

**کارگزاری بانک  
صنعت و معدن**  
Bank of Industry & Mine Securities



**بررسی وضعیت بازارهای جهان  
در هفته منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۱**

## وضعیت کلی بازار جهانی

## پتروشیمی

## معادن و فلزات

- نگاهی به وضعیت بازار جهانی
- نفت
- طلا
- دلار

- متانول
- اوره
- پی وی سی
- پلی اتیلن
- پلی پروپیلن
- بوتادین
- استایرن منومر
- اکریلونیتریل بوتادین استایرن
- پلی اتیلن ترفتالات
- آلکیل بنزین خطی
- بنزن
- سود کاستیک

- مس
- الومینیوم
- روی
- زغال سنگ
- فولاد
- ورق گرم

# نگاهی به وضعیت بازار جهانی

وضعیت کلی بازار جهانی

## روند ماهانه شاخص دلار



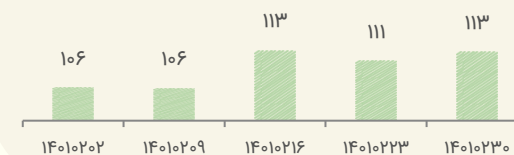
در هفته‌ای که گذشت شاخص دلار آمریکا بعد از ماه‌ها رالی صعودی، با افت تقاضا مواجه شد که دور از انتظار نبود. ترس از رکود اقتصادی همچنان بر بازارهای سهام سنگینی می‌کند. شاخص‌های سهام در هفته گذشته نیز نزولی بودند. مقامات فدرال رزرو مرتباً به بازار یادآوری می‌کنند که نرخ‌های بهره را افزایش خواهند داد که این امر و در نتیجه چشم‌انداز رکود اقتصادی اجازه رشد را به بازار سهام نمی‌دهد. رئیس فدرال رزرو آمریکا گفته که برای مقابله با تورم هر کاری انجام خواهد داد که می‌تواند به معنی افزایش نرخ‌های بهره سریع‌تر از انتظارات بازار باشد. در هفته گذشته تقاضا برای دارایی‌های امن از جمله طلا و اوراق قرضه افزایش پیدا کرد. جریان‌ات ریسک‌پذیری با توجه به سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو و ریسک رکود تورمی، سرکوب شده است.

بانک مرکزی چین نرخ بهره وام‌های بلندمدت را پایین آورد. کاهش نرخ بهره در چین از فعالیت‌های اقتصادی حمایت خواهد کرد. کاهش نرخ بهره در چین از بازار سهام این کشور حمایت کرد.



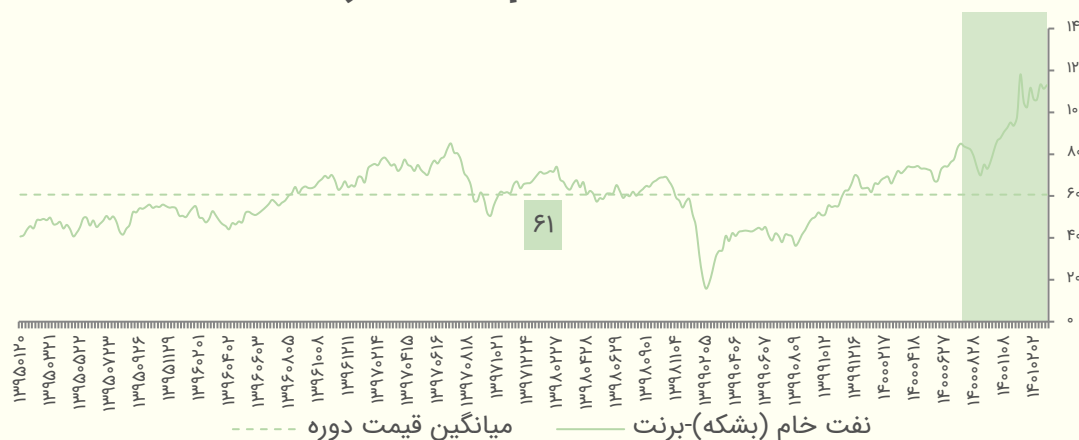
# تحلیل بازار جهانی نفت

تغییرات پنج هفته اخیر



ذخایر نفت خام ۳.۴ میلیون بشکه کاهش پیدا کرده و به ۴۲۰.۸ میلیون بشکه رسیده است. ذخایر نفت آمریکا حدود ۱۴ درصد زیر متوسط ۵ سال اخیر قرار دارد. ذخایر بنزین نیز در هفته گذشته ۴.۸ میلیون بشکه کاهش پیدا کرده و حدود ۸ درصد زیر متوسط ۵ سال اخیر قرار دارد. جمع موجودی مخازن نفت و فرآورده‌های نفتی نشان از تداوم پرشتاب و فاصله‌گیری از متوسط ۵ ساله است که می‌تواند عامل فشار بر عرضه و رشد آتی قیمت‌ها باشد. واردات نفت خام در هفته گذشته به‌طور متوسط ۶.۶ میلیون بشکه بوده که نسبت به هفته ماقبل ۲۹۹ هزار بشکه افزایش داشته است. در طول ۴ هفته گذشته واردات نفت خام حدود ۶.۳ میلیون بشکه که ۴.۷ درصد از متوسط مدت‌زمان مشابه سال گذشته بالاتر بوده است.

نفت خام (بشکه)-برنت

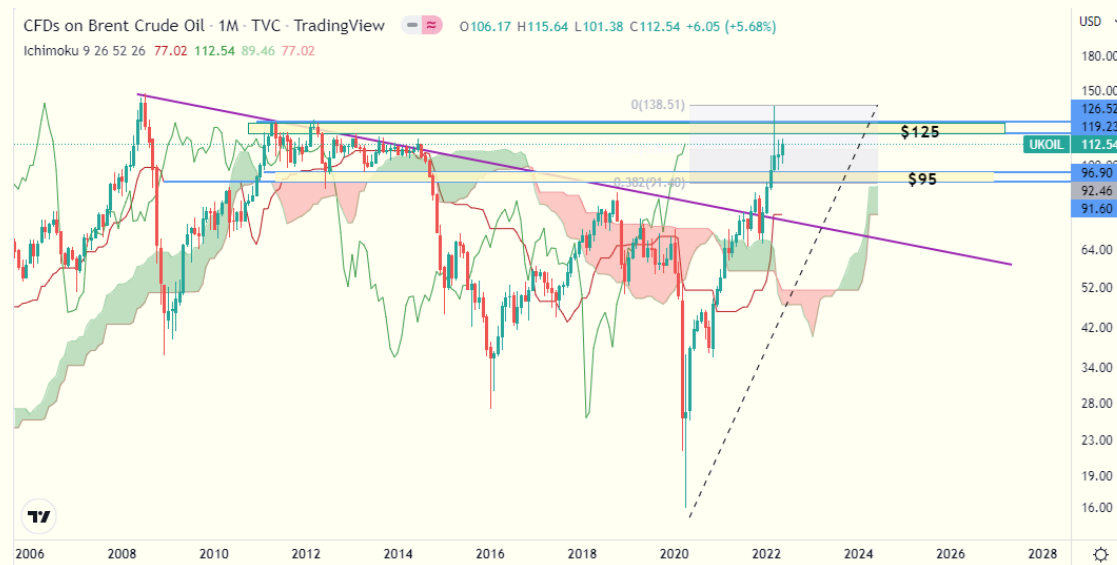


## نکات برجسته تحلیل تکنیکال نفت برنت

**حمایت‌ها** محدوده ۹۰-۹۵ دلار

**مقاومت‌ها** ۱۲۵ دلار

**توضیحات** در نمودار تایم فریم ماهانه نفت برنت روند همچنان صعودیست. قیمت پس از شکست مقاومت ۹۵ دلار مطابق انتظار در قالب موج صعودی به مقاومت محدوده ۱۲۵ دلار و بالاتر رسید. با توجه به عدم تثبیت قیمت بالای مقاومت مذکور، این سطح همچنان مقاومت اول محسوب می‌شود. محدوده ۹۰-۹۵ دلار به‌عنوان حمایت اول در نظر گرفته می‌شود.

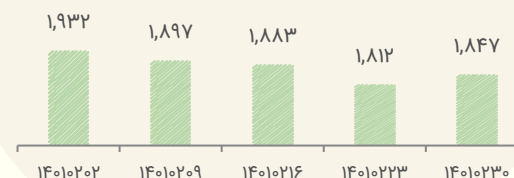


# تحلیل بازار جهانی طلا

فدرال رزرو به دنبال کاهش تورم از طریق افزایش شدید نرخ بهره است که می‌تواند کاهش سرعت رشد اقتصادی را به همراه داشته باشد. رئیس فدرال رزرو اعلام کرده که تمام اقدامات لازم را برای کاهش فشارهای تورمی انجام خواهد داد. با تشدید نوسانات بازارهای مالی و ریسک رکود اقتصادی آمریکا، روند اونس طلا متمایل به صعودی شده است.

جریانات ریسک‌گریزی در هفته گذشته منجر به افزایش قیمت طلا شد. برخی نهادها در آمریکا گزارش می‌دهند که ریسک‌های بعدی با بحران در بازار گاز طبیعی در حال شکل‌گیری است. بازارها با جنگ روسیه و اوکراین و جهش قیمت کالاها مانند نفت و محصولات کشاورزی کنار آمده و به نظر می‌رسد قوی سیاه بعدی در حال نزدیک شدن است. قیمت گاز در آمریکا تاکنون در وضعیت باثباتی بوده است. در حال حاضر نیز قیمت گاز اروپا در محدوده ۳۰ دلار و قیمت گاز در آمریکا حدود ۸ دلار است. با توجه به ذخایر، به نظر می‌رسد یک بحران بر مبنای گاز در اقتصادی ایالات متحده دور از انتظار نیست.

تغییرات پنج هفته اخیر



انس طلا-دلار



--- میانگین قیمت دوره - - انس طلا-دلار

## نکات برجسته تحلیل تکنیکال طلا (انس)

**حمایت‌ها** ۱۷۶۵ دلار و ۱۷۲۰ دلار

**مقاومت‌ها** ۱۸۷۰-۱.۸۹۰ دلار

**توضیحات** نمودار تایم فریم روزانه انس قابل‌ملاحظه است. با توجه به شکست محدوده حمایتی و شاخص PTI پتانسیل ادامه نزول به سمت حمایت‌های ۱,۷۶۵ و ۱,۷۲۰ دلار حفظ شده است. مقاومت اول در محدوده ۱,۸۷۰-۱,۸۹۰ دلار قرار دارد.



## نکات برجسته تحلیل تکنیکال دلار

حمایت‌ها ۲۹,۰۰۰ تومان – ۲۷,۰۰۰ تومان

مقاومت‌ها ۳۲,۰۰۰ تومان – ۳۴,۰۰۰ تومان

توضیحات نمودار تایم فریم روزانه قابل ملاحظه است. با توجه به شکست محدوده ۲۹,۰۰۰ تومان، قیمت مطابق تحلیلهای پیشین به سقف ۳۱,۰۰۰ تومان رسید. در صورت حفظ حمایت ۲۹,۰۰۰ تومان و عبور از سقف تاریخی ۳۲,۰۰۰ تومان، ادامه صعود به سمت مقاومت موب ۳۴,۰۰۰ تومان محتمل خواهد بود.





# تحلیل بازار جهانی متانول

↔ متانول در هفته گذشته با ۳ دلار کاهش به ۳۴۱ دلار در هر تن در CFR چین رسید.

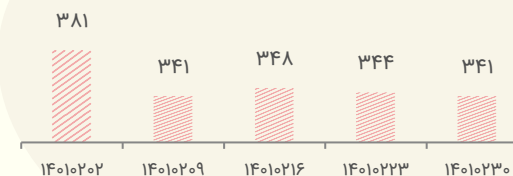
↔ حجم معاملات در هفته گذشته کمی بیشتر بود که ناشی از فشار فروش بود.

↔ موجودی متانول در انبارهای سواحل جنوبی و شرقی چین، ۷.۴۹ درصد افزایش یافت و به حدود ۹۰۰ هزار تن رسید.

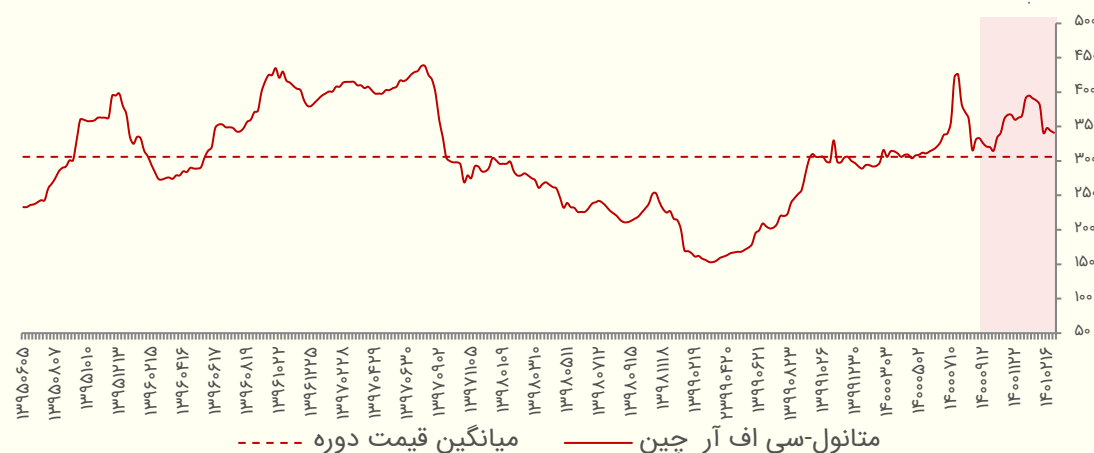
↔ افزایش عرضه به دلیل عرضه متانول ایران در بنادر چین و متعاقباً بالا رفتن موجودی انبارها در این کشور بوده است.

↔ کارشناسان انتظار دارند با نزدیک شدن به پایان محدودیت‌های ناشی از کرونا در چین، سمت تقاضا تقویت شود.

### تغییرات پنج هفته اخیر

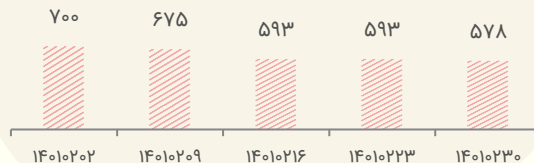


### متانول-سی اف آر چین



# تحلیل بازار جهانی اوره

### تغییرات پنج هفته اخیر

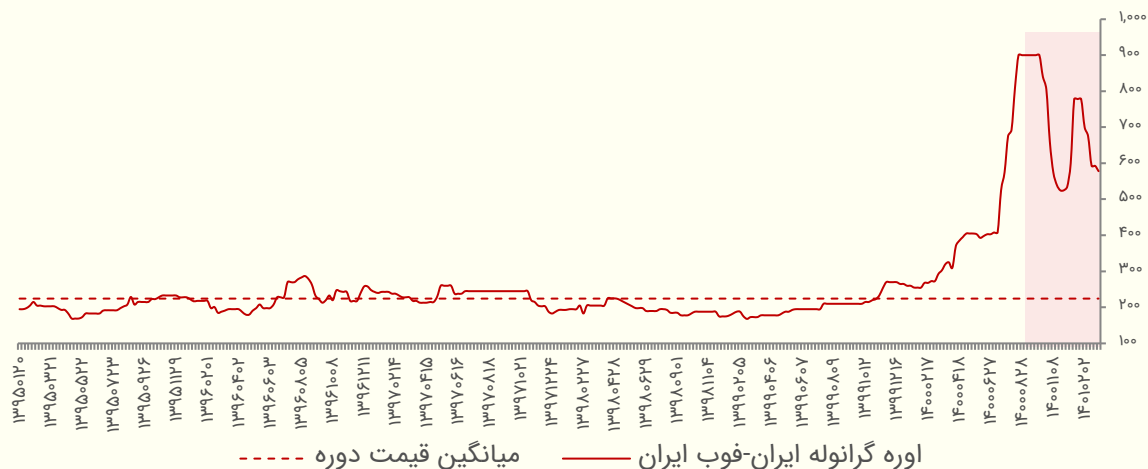


به طور کلی قیمت اوره این هفته اندکی کاهش داشت. اما در طول هفته بازار کم کم خود را با سطوح قیمتی تقاضا در هند هماهنگ کرد و شاهد اندکی افزایش بود. RCF هند به تأمین کنندگان تأیید کرد که قصد دارد ۱.۶۵ میلیون تن اوره را تحت مناقصه خریداری کند.

موج دیگری از تقاضای اروپا برای محموله‌های اوره در این هفته به وجود آمد - چیزی حدود ۴۰,۰۰۰ تن گرانول در بازارهای شمال و غرب اروپا معامله شد، که قیمت فوب آفریقای شمالی را تثبیت کرد و سپس آنها را به سطوح بالاتر رساند.

اما با وجود این، سطوح در برزیل و ایالات متحده مجدداً کاهش یافت زیرا تقاضا در سطح واردات کم است و عرضه سنگین است.

### اوره گرانوله ایران-فوب ایران



# تحلیل بازار جهانی پی وی سی

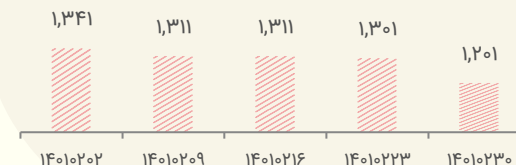
در هفته منتهی به ۱۸ می، PVC آسیایی ۱۰۰-۱۲۰ دلار به ازای هر تن کاهش یافت. پی وی سی CFR چین با ۱۰۰ دلار ریزش قیمت به ۱۲۰۰ دلار (پایین‌ترین سطح از ژانویه ۲۰۲۱) رسید. قیمت پی‌وی‌سی CFR هند نیز با ۱۲۰ دلار کاهش به ۱۴۰۰ دلار (پایین‌ترین سطح از جولای ۲۰۲۱) رسید.

افت قیمت PVC متأثر از پیشنهادات جدید برای ژوئن بود که ۱۳۰-۱۵۰ دلار نسبت به ماه قبل کاهش داشت که این افت شدیدتر از انتظار بازار (۵۰-۱۰۰ دلار) بود. با این حال، خریداران در این قیمت‌ها تمایلی به خرید نداشتند.

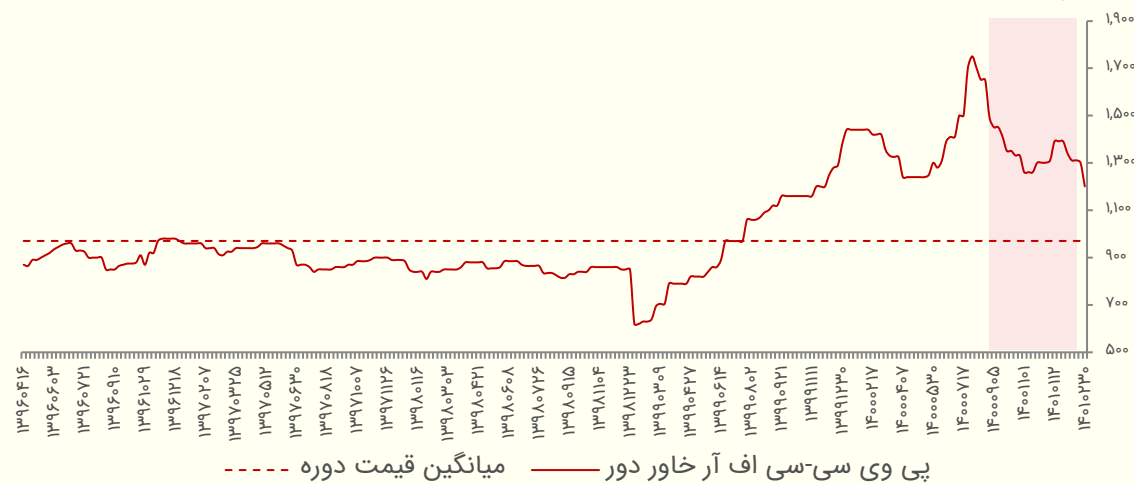
همچنان محدودیت‌های کرونایی در چین پابرجاست و عرضه‌کنندگان چین با صادرات خود، بازارهای جنوب شرق آسیا و هند را تحت فشار عرضه قرار می‌دهند. به دلیل فراوانی لوله PVC در هند، تقاضای این کشور نزولی گزارش شده است. در نتیجه‌ی این فراوانی، هند تلاش‌هایی برای صادرات PVC به اروپا و ترکیه داشته است که این اتفاق به ندرت رخ می‌دهد. البته که نرخ حمل‌ونقل کانتینری از آسیا به اروپا بالاست و حدود ۶۵۰-۷۰۰ دلار شنیده می‌شود.

در ۱۸ می قیمت PVC مبتنی بر کاربرد FOB چین، ۲۰ دلار کاهش یافت و به ۱,۱۸۰ دلار رسید. PVC مبتنی بر اتیلن FOB چین نیز با افت ۳۰ دلاری، ۱,۲۳۰ دلار گزارش شد.

تغییرات پنج هفته اخیر



پی وی سی-سی اف آر خاور دور



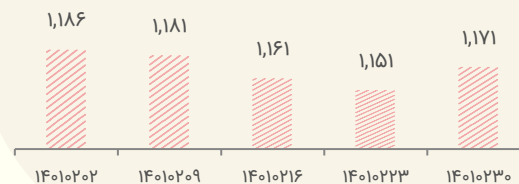
# تحلیل بازار جهانی پلی اتیلن

این هفته بازار واردات پلی اتیلن چین چندان داغ نبود. هزینه‌های واردات همچنان بالا و قیمت‌های داخلی متعادل بود که فرصت‌های آربیتراژ کمی برای واردکنندگان ایجاد کرد. برخی از محدودیت‌های COVID-19 در بخش‌هایی از چین کاهش یافت اما تقاضا چندان بهبود نیافت. در جنوب شرق آسیا هم قیمت‌های واردات پلی اتیلن این هفته ملایم بود. قیمت‌های بازار نیز به دلیل کاهش قیمت‌های وارداتی در چین و ویتنام کاهش یافت.

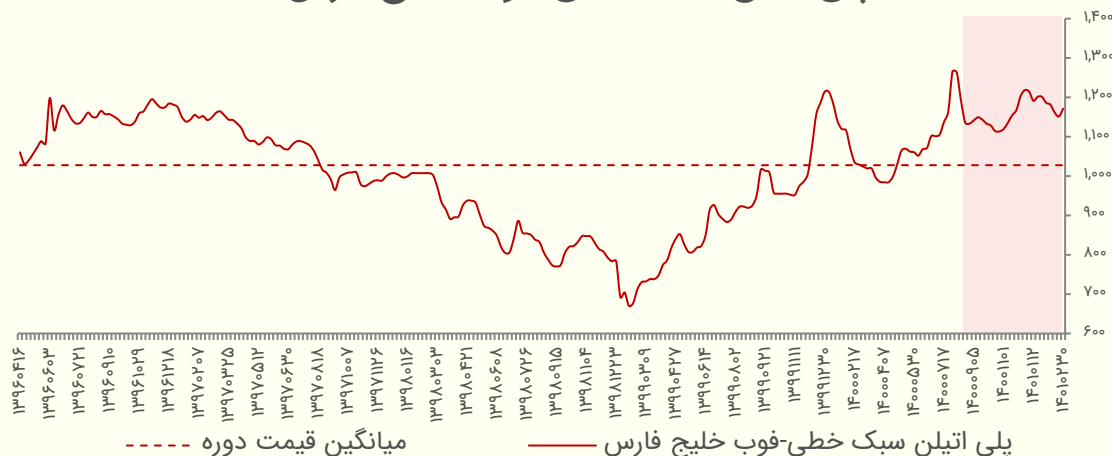
قیمت پلی اتیلن (PE) در کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس (GCC) این هفته ثابت و آرام بود. خریداران ترجیح دادند در میان جو نزولی بازار و چشم انداز نامشخص منتظر قیمت‌های ماه ژوئن بمانند. قیمت پلی اتیلن ترکیه (PE) این هفته، ثابت و نسبتاً ضعیف بود. در مقابل، این هفته چندین پیشنهاد از سوی تأمین کنندگان خاورمیانه و ایران شنیده شد و همچنین پیشنهادات روسیه افزایش یافت.

همچنین مواد اروپایی برای اولین بار از زمان افزایش قیمت‌ها در اروپا در اوایل سال جاری به بازار عرضه شد. با افزایش عرضه در اروپا و تقاضای ضعیف، فروشندگان اروپایی به دنبال مقاصد جایگزین هستند.

### تغییرات پنج هفته اخیر



### پلی اتیلن سبک خطی-فوب خلیج فارس

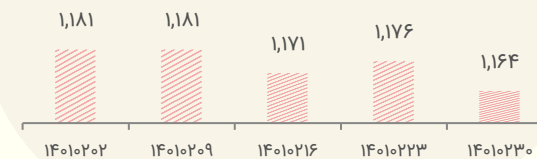


# تحلیل بازار جهانی پلی پروپیلن

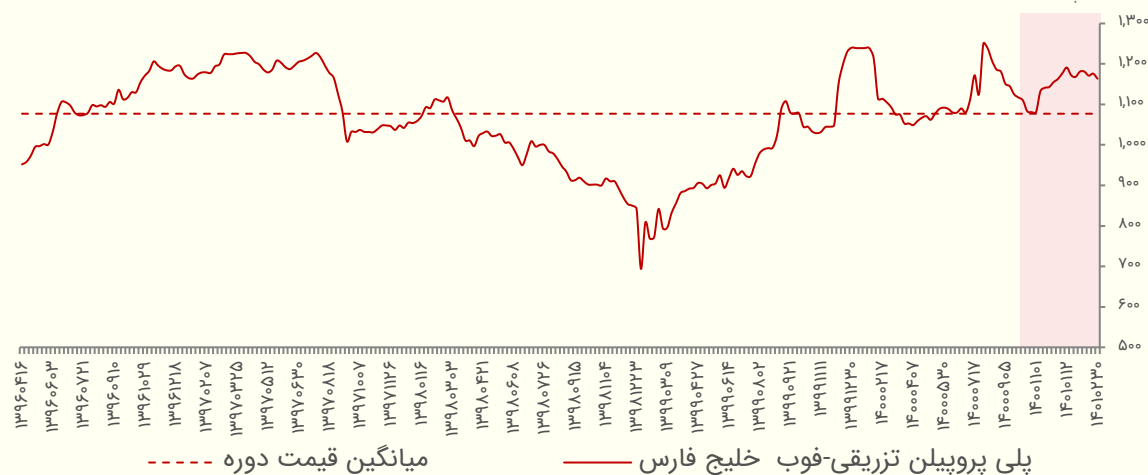
فضای کلی حاکم بر بازار فلزات پایه از جمله مس مثبت بود. بانک مرکزی چین نرخ بهره وام‌های بلندمدت را پایین آورده است. کاهش نرخ بهره چین از فعالیت‌های اقتصادی حمایت خواهد کرد. کاهش نرخ بهره بازار را شوکه کرد و جریان‌های ریسک‌پذیری را تقویت کرد. در واکنش به افزایش نرخ بهره در چین، شاخص‌های سهام چین مثبت بودند.

واردات قراضه مس چین در ۲۲ آوریل ۱.۳۵ میلیون بود که نسبت به ماه قبل ۹.۷ درصد کاهش پیدا کرده است. کاهش در واردات به دلیل کاهش تقاضا به دلیل محدودیت‌های قرنطینه‌ای در چین و کاهش تولید بوده که کاهش سطح فعالیت‌های اقتصادی را به همراه داشته است. واردات سالانه نیز کاهش ۱۹ درصدی داشته است.

### تغییرات پنج هفته اخیر



### پلی پروپیلن تزریقی-فوب خلیج فارس

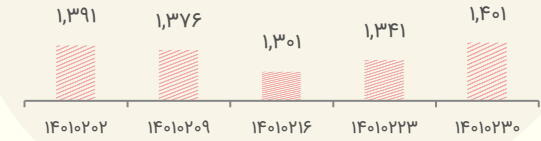


# تحلیل بازار جهانی بوتادین

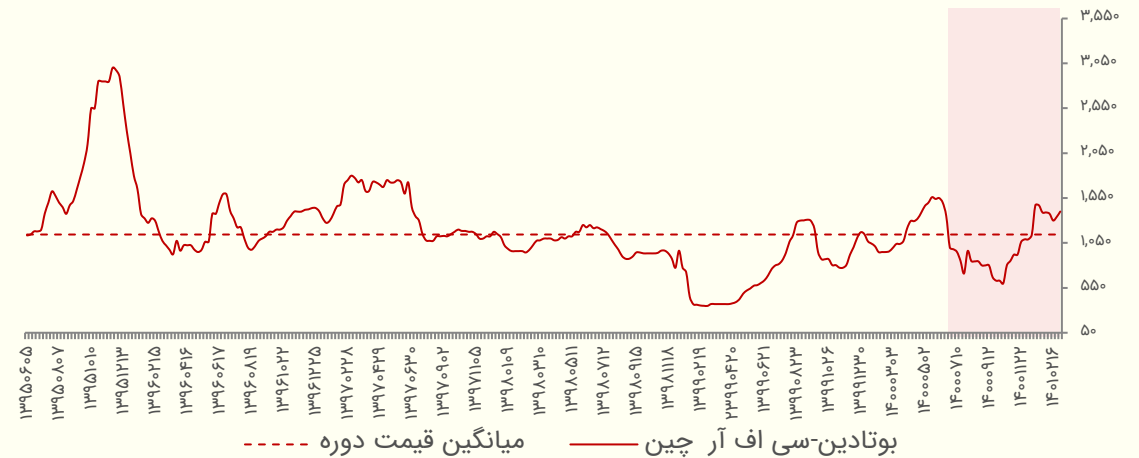
بوتادین آسیا در روز ۲۰ می ۱۰ تا ۲۰ دلار در هر تن به علت کمبود عرضه افزایش یافت و قیمت CFR چین به ۱۴۰۰ دلار در هر تن رسید و در هفته ۳۰ تا ۶۰ دلار در هر تن افزایش یافت. خرید نقدی در ژاپن و کره جنوبی به دلیل کاهش فعالیت کارخانه بوتادین، به ویژه برای محموله‌های ورودی نیمه اول ژوئن انجام شد. خبرها حاکی از اینست که در کره جنوبی، دو کارخانه GS Caltex و Lotte Chemical قصد دارند که کارخانه جدید بوتادین را با سرمایه‌گذاری مشترک خود در یئوسو در حدود ۹ ژوئن پس از تعطیلی اضطراری راه‌اندازی کنند لازم به ذکر است که این واحد در اوایل ماه می به دلیل مسائل ناشناخته تعطیل شده بود.

تأمین کنندگان چینی همچنان مشتاق صادرات محموله‌های بیش از ۱,۴۰۰ دلار در هر تن فوب چین بودند که بالاتر از ارزش فعلی محلی چین یعنی ۱۰,۸۰۰ یوان در هر تن یا ۱,۳۹۰ دلار در هر تن است. کاهش عملیات کراکر بخار در چین و همچنین صادرات باعث کاهش موجودی بوتادین در چین شد. از طرفی موجودی بوتادین در چین حدود ۱۰۰۰ تن کاهش یافت و به ۲۹,۰۰۰ تن رسید. در محصولات پایین دست، تولید تایر تحت تأثیر کمبود نیروی کار در چین به دلیل افزایش موارد COVID-۱۹ و همچنین تعطیلی کارخانه‌های خودرو در روسیه قرار گرفته است. داده‌های Platts نشان داد که اسپرد قیمت بین بوتادین و نفتا در ۲۰ می ۴۹۷.۲۵ دلار در هر تن محاسبه شد که بالاتر از اسپرد معمولی ۳۰۰ تا ۳۵۰ دلار در هر تن بود.

### تغییرات پنج هفته اخیر



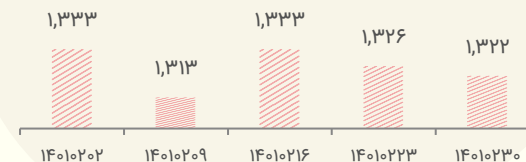
### بوتادین-سی اف آر چین



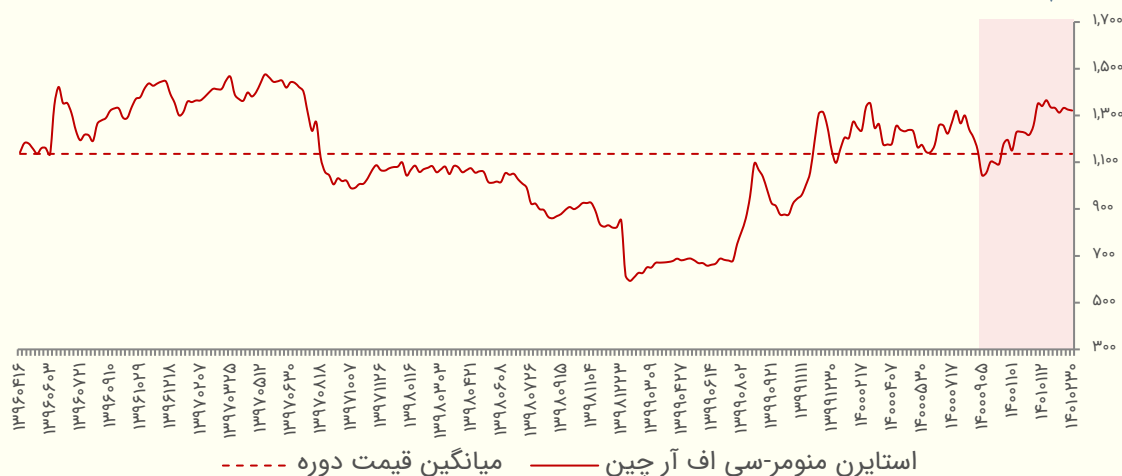
# تحلیل بازار جهانی استایرن منومر

استایرن برحسب سی اف آر چین در هفته جاری کاهش جزئی ۴ دلاری داشت و عدد ۱،۳۲۲ دلار را ثبت نمود. قیمت استایرن در بازار داخلی چین برحسب یوان هم کاهش داشتند و پیرو آن قیمت سی اف نیز کاهش جزئی داشت. در هفته جاری حجم معاملات انجام شده اندک بود زیرا با توجه به انبوه عرضه و کاهش قیمت در بازار داخلی چین بیشتر خریداران به دنبال خرید از بازار داخلی بودند تا از این تفاوت قیمت سود ببرند. در هند و کره جنوبی تقاضا تا حد بالایی گزارش شد. در هند با توجه به محدودیت محموله‌ها از سمت خاورمیانه، روند قیمتی صعودی بود. در بازار بالادست این محصول نیز اتیلن تغییر قیمت چندانی نداشت

تغییرات پنج هفته اخیر



استایرن منومر-سی اف آر چین



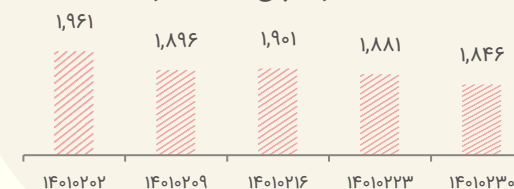
# تحلیل بازار جهانی اکریلونیتریل بوتادین استایرن

↩️ نرخ نقدی اکریلونیتریل بوتادین استایرن CFR چین در هفته‌ی گذشته ۳۵ دلار کاهش قیمتی داشت و به ۱,۷۹۵ دلار رسید. قیمت محصول جنوب شرق آسیا نیز با همین میزان کاهش ۱,۸۴۵ دلار در تن را ثبت کرد.

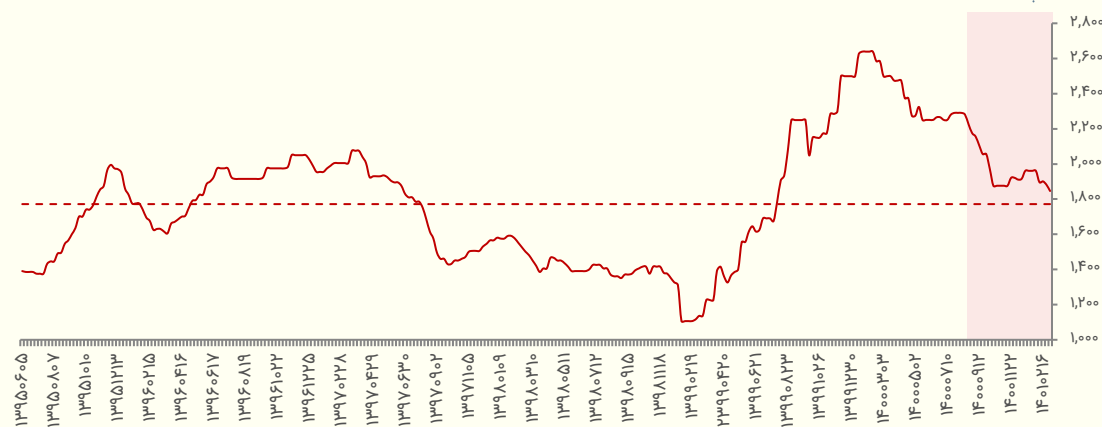
↩️ در هفته‌ی گذشته، قیمت‌های سفارشات خرید رو به پایین بود و برای محموله‌های ماه ژوئن CFR چین، پیشنهادات در حدود ۱۸۰۰ دلار ارائه شد که ۵۰ دلار کمتر از هفته‌ی گذشته است. حجم سفارشات نیز کمتر از قبل بود. اما کماکان قیمت‌ها رقابت‌پذیر با محصول تولیدکنندگان داخلی چین نیست چراکه هر تن ABS داخلی چین در حدود ۱۳ هزار یوان (۱۶۴۷ دلار) معامله می‌شود. بالا بودن قیمت‌های استایرن و اکریلونیتریل در خارج از چین موجب شده که هزینه تولید محصول وارداتی بالاتر باشد.

↩️ در جنوب شرق آسیا نیز قیمت محصول تحت فشار عرضه‌های شمال شرق قرار دارد. همچنین تقاضا برای این محصول در هفته گذشته صعودی گزارش شده و برخی از تولیدکنندگان به جای چین، محصول خود را به این منطقه می‌فرستند.

تغییرات پنج هفته اخیر



## آکریلونیتریل بوتادین استایرن - سی اف آر جنوب شرق آسیا



— آکریلونیتریل بوتادین استایرن - سی اف آر جنوب شرق آسیا      - - - میانگین قیمت دوره



# تحلیل بازار جهانی پلی اتیلن ترفتالات

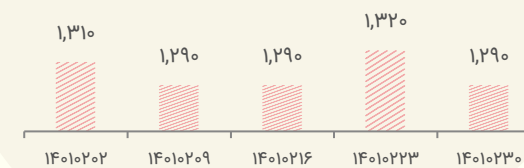
↪ قیمت پلی اتیلن ترفتالات فوب شمال شرق آسیا در هفته گذشته ۱۰ دلار رشد یافت و در ۱،۲۴۰ دلار در تن معامله شد. پت فوب جنوب شرق آسیا ۳۰ دلار ریزش را تجربه کرد و به ۱،۲۹۰ دلار رسید.

↪ رشد قیمت‌های بالادستی PX و PTA، موجب شد که سفارشات رنگ سعودی به خود ببینند و خریداران در قیمت‌های بالاتری درخواست‌های خود را ثبت کردند. تقاضای خرید برای محصولات نهایی نیز جالب توجه گزارش شده و برای محموله‌های ماه ژوئن، حجم‌های خوبی ثبت می‌شود.

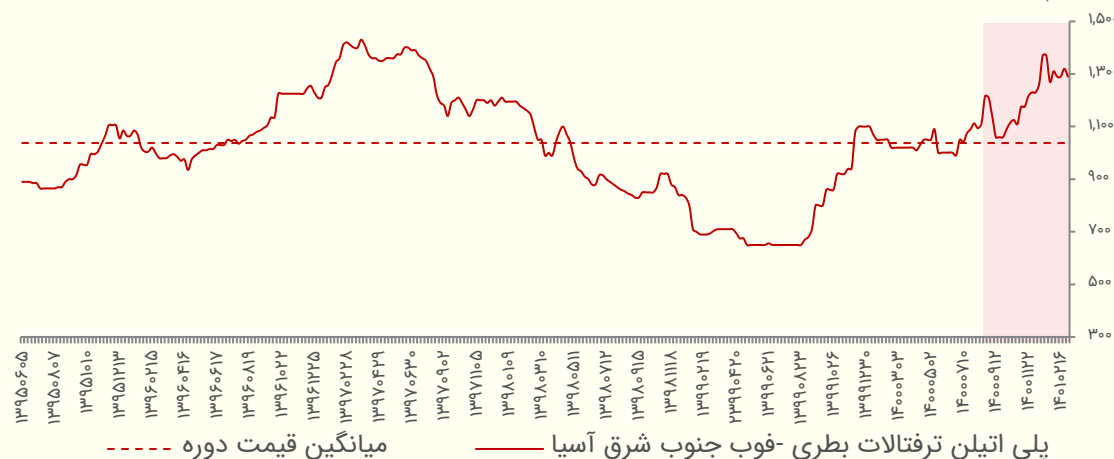
↪ در جنوب شرق آسیا اما، چند سفارش اندک از برخی خریداران ثبت شد که به طور کامل با عرضه پوشش داده شد. نرخ عملیات در هر دو منطقه‌ی ذکر شده بالا و روی ظرفیت است.

↪ برای گریدهای پلی استر و الیاف نیز با توجه به رشد قیمت‌های بالادستی، تقاضا جهش داشت. اما کماکان در مقایسه با گرید بطری پایین‌تر است. در بازار به علت تورم و شرایط ضعیف اقتصادی، مخارج کمتری به لباس و کفش تخصیص پیدا می‌کند و این موجب رویه‌ی مذکور شده است.

تغییرات پنج هفته اخیر



پلی اتیلن ترفتالات بطری - فوب جنوب شرق آسیا

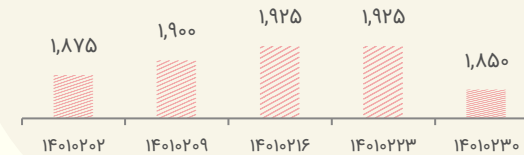


# تحلیل بازار جهانی آلکیل بنزین خطی

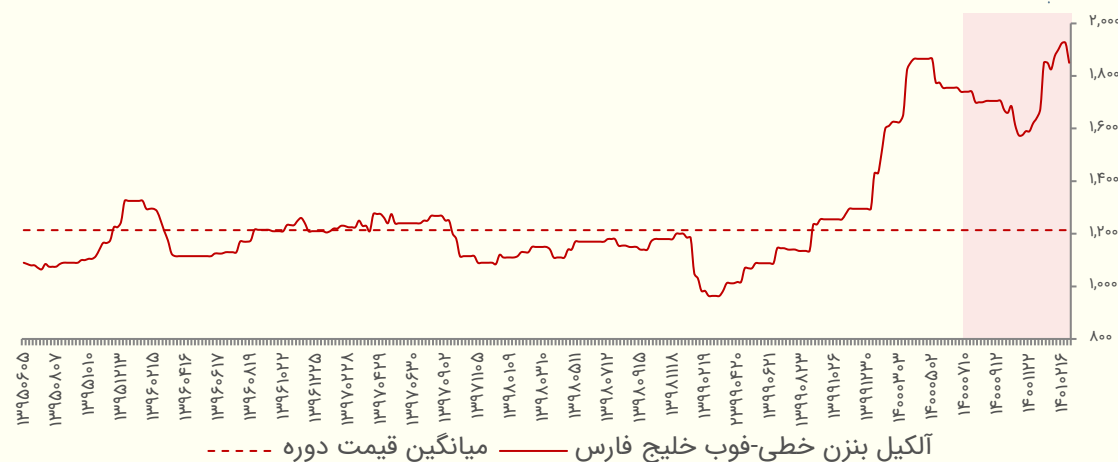
با توجه به در دسترس بودن محموله‌های چینی باقیمت رقابتی، فعالیت در بازار آلکیل بنزن خطی آسیایی (LAB) همچنان کم‌رنگ است و خریداران در حالت انتظار هستند. تعدادی از فروشندگان منطقه‌ای تمایلی به برآورده کردن تقاضای خریداران در جنوب شرقی آسیا ندارند و ترجیح می‌دهند محموله‌ها را به‌جای دیگری باقیمت بالاتر منتقل کنند. با این حال، محموله‌های چینی به راحتی در دسترس نیستند زیرا قرنطینه در چین تا حدی لجستیک را با مشکل مواجه کرده است و منجر به زمان بندی نامشخص حمل و نقل شده است.

با توجه به اینکه قرنطینه در کوتاه مدت کاهش می‌یابد و سرعت برداشتن محدودیت‌ها از محلی به محلی دیگر متفاوت است، با پیشنهاد قیمت‌های پایین‌تر، شتاب خرید در هند تا حدودی کاهش یافته است. افزایش اخیر پیشنهادات به شبه‌قاره، بازار LAB را تا حدودی با رکود مواجه کرده است. بازار خطی آلکیل بنزن خطی سولفونات (LAS) در جنوب شرقی آسیا همچنان شاهد افزایش درخواست‌ها است زیرا استفاده‌کنندگان می‌خواستند خریدشان را تکمیل کنند. ارزیابی FOB خاورمیانه منعکس‌کننده جریان‌های تجاری از کشورهای مانند عربستان سعودی، قطر و ایران به کشورهای جنوب آسیا است. قیمت LAB در آسیای جنوب شرقی در حدود ۱۸۵۰ دلار در هر تن گزارش شده است.

تغییرات پنج هفته اخیر



آلکیل بنزن خطی-فوب خلیج فارس



# تحلیل بازار جهانی بنزن

تمایل به خرید محموله‌های نیمه دوم ژوئن وجود دارد و همین موضوع باعث شد تا در ۲۰ می، بنزن FOB کره ۱۲ دلار افزایش یابد و به ۱,۲۳۸.۳۳ دلار برسد. بنزن CFR چین در ۲۰ می بدون تغییر بود و در ۱,۲۵۰ دلار معامله شد.

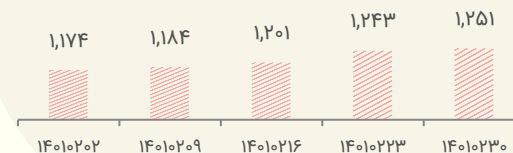
قطعی‌ها (برق) در منطقه، برخی را برای آربیتراژ در بازار بنزن آسیا ترغیب کرد. آربیتراژ برای مناطق دیگر زمانی قابل قبول بود که کشتی‌ها در دسترس بودند و منابع اضافه بودند. اگرچه باید خطرات عقب‌ماندگی در مناطق دیگر نیز باید در نظر گرفته شود.

در بازار آتی و برای سه ماهه سوم، اختلاف قیمت بین بنزن و نفتا ۳۰۰ دلار در هر تن گزارش شد.

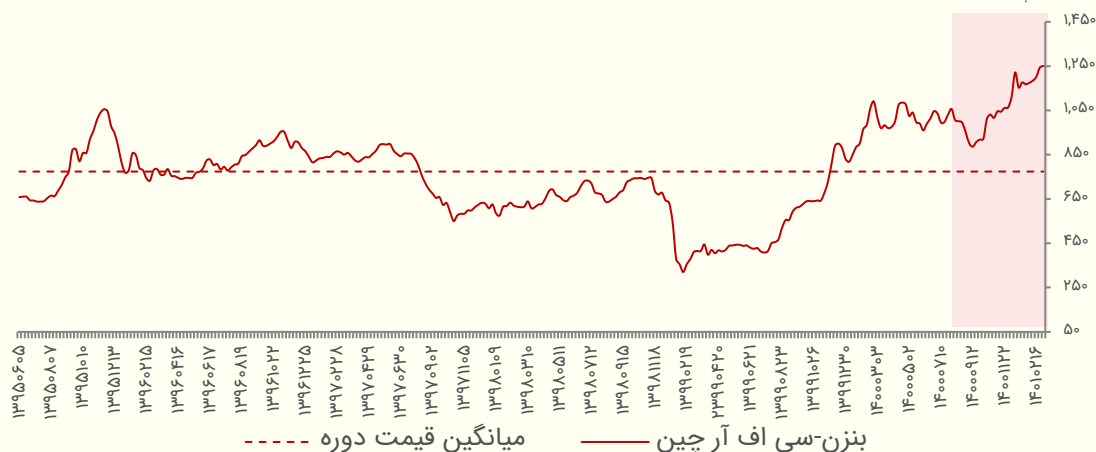
در کارخانه S-OIL کره جنوبی، در ۱۹ می انفجاری رخ داد که باعث توقف تولید واحدهای پارازیلین ۱ (ظرفیت ۸۰۰/۰۰۰ تن در سال) و کراکر کاتالیزوری سیال ۲ (ظرفیت ۷۶/۰۰۰ بشکه در روز) شد. منبعی از این شرکت در ۲۰ می اعلام کرده که واحدهای تقطیر خام کارخانه نیز تحت تأثیر این انفجار قرار گرفته است.

پیشنهادات نیمه دوم ژوئن برای محموله‌ها ex-tank، ۹,۱۴۵ یوان (معادل ۱,۱۷۵.۶۷ دلار بر مبنای برابری واردات) گزارش شد. قیمت‌های داخلی چین نیز ریزشی بود و با کاهش ۵۶ یوانی به ۹,۲۳۲ یوان (معادل ۱۱۸۶.۸۱ دلار) گزارش شد.

تغییرات پنج هفته اخیر



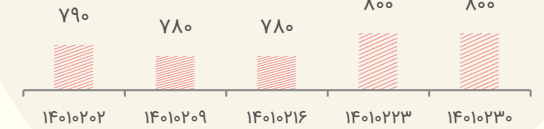
بنزن-سی اف آر چین



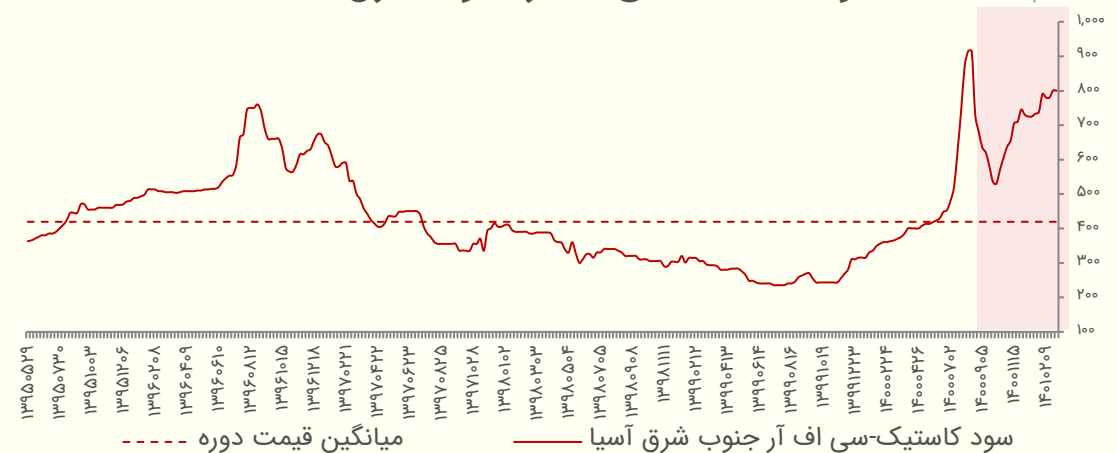
# تحلیل بازار جهانی سود کاستیک

معاملات در بازار سود کاستیک مایع در هفته گذشته محدود بود. با توجه به حاشیه‌های سود صادراتی جذاب به دنبال کاهش ارزش یوان در مقابل دلار و همچنین باز بودن پنجره آربیتراژ برای مواد اولیه از آسیا، بیشتر پیشنهادات فروش در هفته گذشته از مبدأ چین بود. آستانه قیمت مدنظر تعداد زیادی از خریداران جنوب شرق آسیا نتوانست با آستانه قیمت‌ها در شمال شرق آسیا همگام شود. با این حال موجودی انبار پایین برخی خریداران جنوب شرق آسیا منجر به افزایش سطح فعالیت برای ذخیره‌سازی شد. تقاضا برای مواد اولیه آسیا می‌تواند از عرضه پیشی بگیرد. تولیدکنندگان آسیای با توجه به حاشیه‌های تولید جذاب، توجهشان را بازار صادراتی است. خریداران جنوب شرق آسیا نیز ممکن است به ذخیره‌سازی در هفته‌های پیشرو ادامه دهند.

### تغییرات پنج هفته اخیر



### سود کاستیک-سی اف آر جنوب شرق آسیا

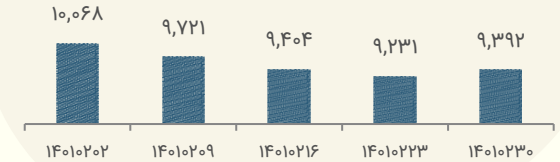


# تحلیل بازار جهانی مس

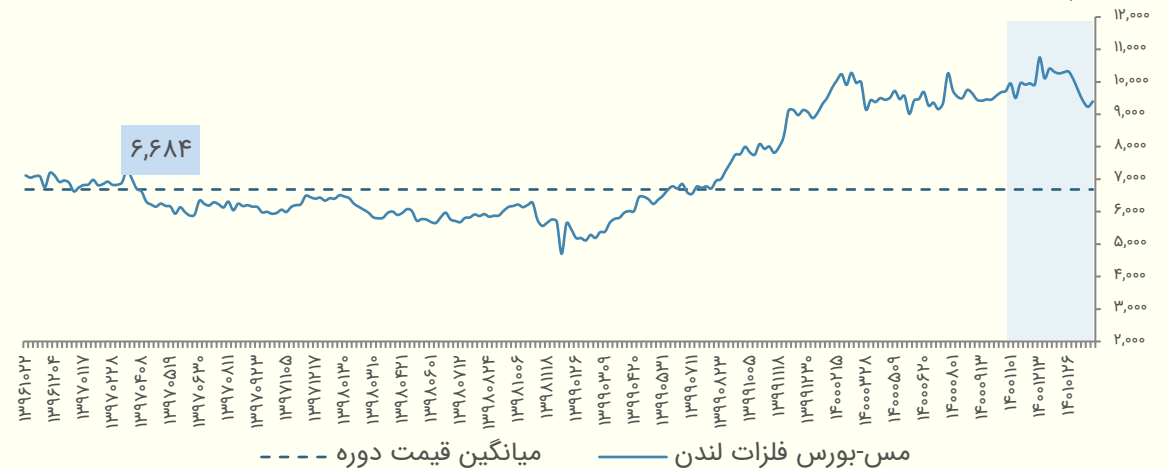
فضای کلی حاکم بر بازار فلزات پایه از جمله مس مثبت بود. بانک مرکزی چین نرخ بهره وام‌های بلندمدت را پایین آورده است. کاهش نرخ بهره چین از فعالیت‌های اقتصادی حمایت خواهد کرد. کاهش نرخ بهره بازار را شوکه کرد و جریان‌های ریسک‌پذیری را تقویت کرد. در واکنش به افزایش نرخ بهره در چین، شاخص‌های سهام چین مثبت بودند.

واردات قراضه مس چین در ۲۲ آوریل ۱.۳۵ میلیون بود که نسبت به ماه قبل ۹.۷ درصد کاهش پیدا کرده است. کاهش در واردات به دلیل کاهش تقاضا به دلیل محدودیت‌های قرنطینه‌ای در چین و کاهش تولید بوده که کاهش سطح فعالیت‌های اقتصادی را به همراه داشته است. واردات سالانه نیز کاهش ۱۹ درصدی داشته است.

### تغییرات پنج هفته اخیر



### مس-بورس فلزات لندن



## نکات برجسته تحلیل تکنیکال مس

حمایت‌ها

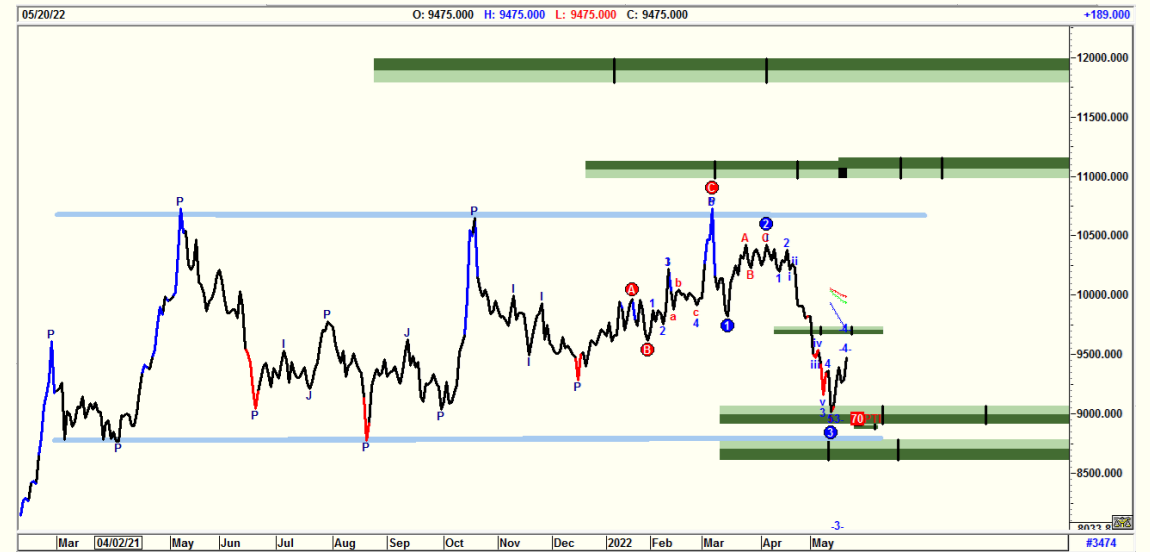
محدوده ۸,۹۲۰ دلار و سپس ۸,۷۰۰ دلار

مقاومت‌ها

۹,۷۶۰ دلار و سپس ۱۰,۷۰۰ دلار

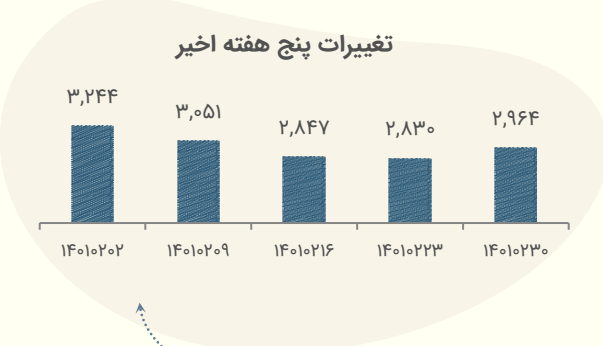
توضیحات

در نمودار تایم فریم روزانه قیمت در روند میان مدتی خنثی بین حمایت ۸,۸۰۰ دلار و مقاومت ۱۰,۷۰۰ دلار در نوسان بوده است. مطابق تحلیل قبل با توجه به عدم شکست حمایت ۸,۹۲۰ دلار و بازگشت قیمت از محدوده حمایتی، ادامه اصلاح تا تارگت الگوی سر و شانه کف در محدوده ۹,۷۶۰ دلار دور از ذهن نیست. لازم به ذکر است که شاخص PTI نشان از حفظ پتانسیل نزول مجدد به سمت کف‌های حمایتی دارد.

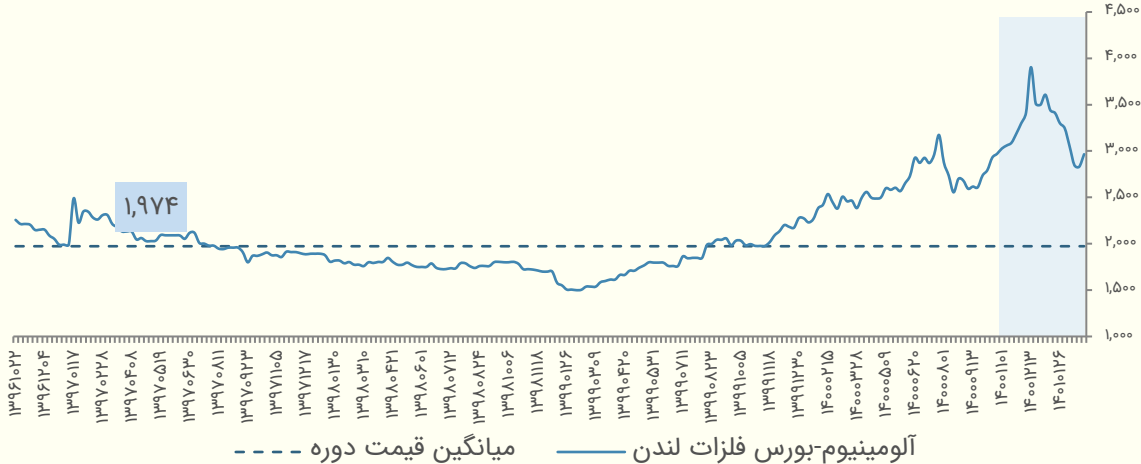


# تحلیل بازار جهانی آلومینیوم

جو کلی حاکم بر بازار فلزات پایه در هفته جاری مثبت بود. آلومینیوم در این هفته تحرکات مثبتی داشت و با افزایش ۱۳۴ دلاری عدد ۲،۹۶۴ دلار را ثبت نمود. از دلایل این روند صعودی در بازار کاهش نرخ بهره در چین است. بانک مرکزی چین نرخ بهره وام‌های بلندمدت را پایین آورد. واضح است که کاهش نرخ بهره بر قیمت کامودیتی‌ها تأثیر مثبت داشته و فعالیت‌های اقتصادی را تقویت خواهد کرد. در نتیجه در هفته جاری با بالا رفتن سطح فعالیت‌های چین و تقویت تقاضا قیمت آلومینیوم نیز یک روند صعودی را طی کرد.



## آلومینیوم-بورس فلزات لندن



## نکات برجسته تحلیل تکنیکال آلومینیوم

### حمایت‌ها

محدوده ۲,۷۰۰ دلار – ۲,۴۵۰ دلار

### مقاومت‌ها

۳,۱۰۰ دلار

### توضیحات

نمودار آلومینیوم در تایم فریم ماهانه قابل ملاحظه است. مطابق انتظار با توجه به نفوذ زیر حمایت/مقاومت ۳,۱۰۰ دلار قیمت با ادامه نزول به حمایت محدوده ۲,۷۰۰ دلار رسید. در صورت نفوذ زیر این محدوده نیز ادامه اصلاح و نزول به سمت حمایت بعد در محدوده ۲۴۵۰ دلار محتمل است. قیمت در روزهای اخیر حمایت ذکرشده را حفظ کرده و در نتیجه کلوز کندل ماهانه طی هفته اخیر بالا آمده است.





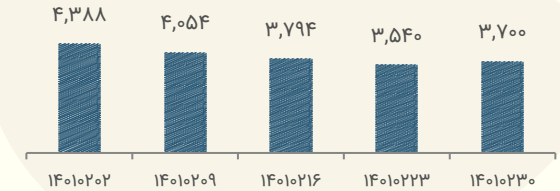
# تحلیل بازار جهانی روی

روی در این هفته ۱۷۰ دلار افزایش پیدا کرد و به ۳,۷۰۰ دلار بر تن رسید. با توجه به کاهش نرخ بهره در چین، بازار سهام این کشور مثبت بود و فضای کلی حاکم بر کالاها را نیز مثبت کرد.

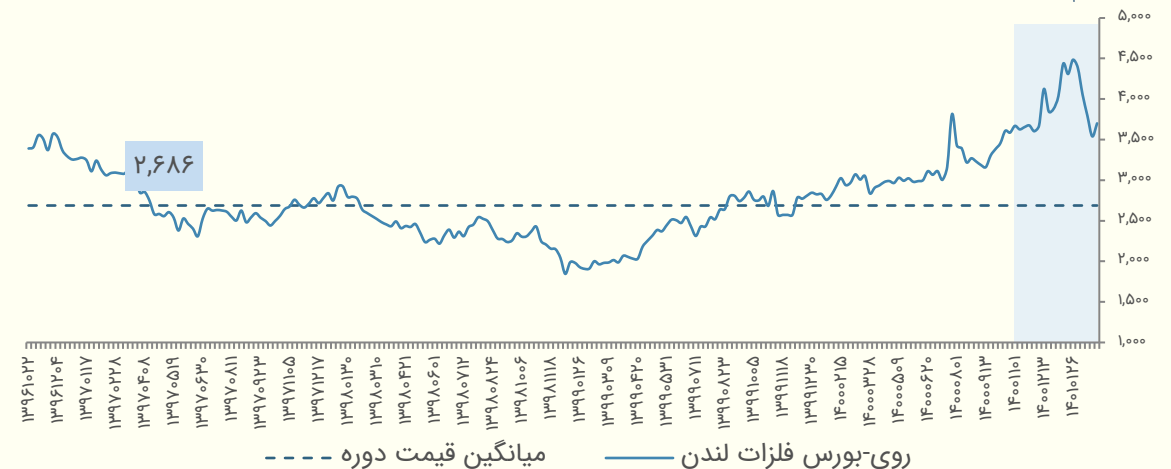
بازار جهانی روی از ژانویه تا مارس ۲۰۲۲، ۳۷,۸۰۰ تن مازاد عرضه داشت. این در حالی است که در سال ۲۰۲۱، بازار شاهد کسری عرضه‌ی ۹۹,۶۰۰ تنی بوده است. در همین بازه‌ی زمانی، تولید جهانی روی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۵ درصد کاهش یافت، درحالی‌که تقاضا نسبت به سال قبل ثابت بود. در این بین تقاضای چین ۱ تن بود که ۴۵ درصد از کل تقاضای جهانی را تشکیل می‌دهد.

در میان معاملات ضعیف بازار روی در چین، پیرمیوم روی کاهش یافت. معادن روی در ۳ ماهه‌ی نخست ۲۰۲۲، با اختلالات و زیان‌های تولید مواجه شدند و به دنبال آن بسیاری از کارخانه‌جات ذوب در ماه می وارد مرحله تعمیر و نگهداری شدند.

### تغییرات پنج هفته اخیر



### روی-بورس فلزات لندن



## نکات برجسته تحلیل تکنیکال روی

حمایت‌ها

دلار ۳,۲۵۰

مقاومت‌ها

دلار ۳,۸۰۰ – دلار ۴,۰۸۰

توضیحات

نمودار روی در تایم فریم روزانه قابل‌ملاحظه است. قیمت پس از شکست خط روند صعودی و نفوذ زیر موب (ذکرشده در تحلیل‌های قبل) مطابق انتظار به نزول ادامه داده است. در حال حاضر علی‌رغم اصلاح و صعود روزهای اخیر با توجه به شاخص PTI پتانسیل نزول مجدد به سمت حمایت موب بعد در محدوده دلار ۳,۲۵۰ حفظ‌شده است.

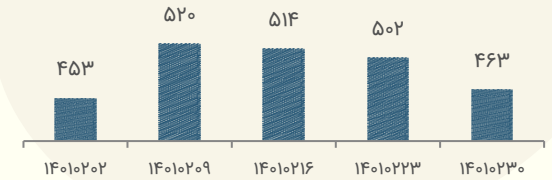


# تحلیل بازار جهانی زغال سنگ کک شو سخت پرمیوم

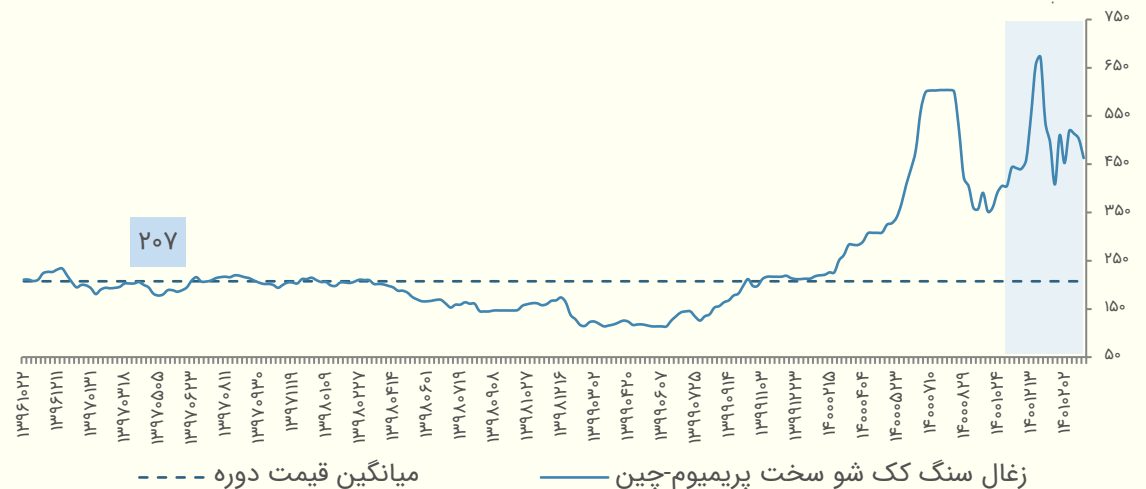
قیمت‌های زغال سنگ آسیا در ۲۰ می کاهش یافت و همچنین قیمت‌های تحویل به چین در بحبوحه بازار رقابتی زغال سنگ کک شو داخلی کاهش یافت. پرمیوم زغال سنگ با کاهش ۵.۲۵ دلار به ۵۲۵ دلار در هر تن FOB استرالیا و سی اف آر چین با کاهش ۳ دلار به ۴۳۹ دلار در هر تن CFR چین رسید. در بازار FOB استرالیا، معامله‌ای در ۲۰ می با قیمت ۵۲۰ دلار در هر تن برای ۷۵,۰۰۰ تن پرمیوم استرالیایی برای ۱۱ تا ۲۰ ژوئن شنیده شد. همچنین در این بازار جامانده، محموله‌های ژوئن ممکن است بالاتر از محموله‌های جولای قیمت‌گذاری شوند. شرکت BOM استرالیا میزان بارندگی ۲۰ می را بیش از ۵۰ میلی‌متر در چندین بخش جنوب شرقی کوئینزلند پیش‌بینی کرد که نگرانی‌های احتمالی در مورد عرضه در کوتاه‌مدت را برانگیخت.

کاهش قیمت فولاد در کنار افزایش قیمت زغال سنگ کک شو ممکن است باعث ورشکستگی کارخانه‌های فولادسازی شود و فشار بیشتری بر بازار زغال سنگ کک شو بیاورد. همچنین شاهد جایگزینی تدریجی زغال سنگ کک شو با کک چینی هستیم. در بازار CFR چین، قیمت‌ها با کاهش تقاضای دریایی به روند نزولی خود ادامه دادند زیرا قیمت‌های زغال سنگ کک شو داخلی کمتر از قیمت‌های زغال سنگ کک شو بین‌المللی باقی ماندند. تفاوت در انتظارات قیمتی بین فروشندگان و خریداران احتمالاً منجر به محدودیت نقدینگی زغال سنگ کک شو وارداتی به چین در حال حاضر خواهد شد. وضعیت همه‌گیر چین کاملاً نامشخص است و مشخص نیست چه زمانی ممکن است قرنطینه در یک بازه زمانی کوتاه با توجه به سیاست فعلی COVID-۱۹ پایان یابد. علیرغم نرم شدن بازار زغال سنگ کک شو داخلی، قیمت‌ها در بندر جینگ‌تانگ محدود بود و دلیل آن محدودیت در دسترس بودن ذخایر اصلی بندر بود.

تغییرات پنج هفته اخیر



زغال سنگ کک شو سخت پرمیوم-چین



# تحلیل بازار جهانی فولاد

## خاورمیانه:

صادرات بیلت ایران در این هفته به شدت کاهش یافت و قیمت بیلت با کاهش ۸۰ دلاری در حدود ۵۷۰ تا ۵۹۰ دلار در هر تن فوب رسید. ورود منابع ارزان قیمت روسیه به آسیا بر قیمت‌های صادراتی ایران فشار آورده و قیمت دریافتی مناقصه به تدریج کاهش یافته است. تولیدکننده عمده فولاد نیمه ساخته ایران فولاد خوزستان اوایل این هفته حدود ۳۰ هزار تن بیلت را به قیمت ۵۹۰ دلار در تن فوب بندر جنوبی فروخت که نسبت به فروش قبلی خود در اوایل ماه می ۷۵ دلار کاهش داشت.

## آسیا:

بازار جنوب شرق آسیا در این هفته کساد بود و قیمت میلگرد نزولی بود. علاوه بر این، عرضه بازار محلی پایدار است و تقاضای خارجی کاهش می‌یابد. قیمت میلگرد در سنگاپور در حدود ۷۴۵-۷۶۰ دلار آمریکا به ازای هر تن CFR است که نسبت به هفته گذشته ۴۰ تا ۴۵ دلار کاهش یافته است. قیمت صادرات کارخانه‌های فولاد ویتنامی حدود ۷۲۰ دلار آمریکا بر تن فوب است، که ۵۰-۷۰ دلار آمریکا نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است. به همین ترتیب، قیمت‌های صادراتی چین نیز به کاهش خود ادامه دادند، به طوری که قیمت صادرات میلگرد ۷۷۲ دلار در هر تن ارزیابی شد که ۱۸ دلار نسبت به هفته گذشته کاهش داشته است.

## ترکیه:

بازار میلگرد ترکیه به دلیل تقاضای ضعیف به نزول خود ادامه داد. کاهش مداوم قیمت مواد اولیه بر کارخانه‌های فولاد فشار آورده است. قیمت وارداتی قراضه به حدود ۴۶۵ دلار آمریکا در هر تن CFR کاهش یافت که پایین‌ترین میزان در سه ماه گذشته است. قیمت صادراتی میلگرد ترکیه در این هفته حدود ۷۷۰ تا ۸۰۰ دلار آمریکا در هر تن بود که نسبت به هفته گذشته کاهش شدید ۵۰ تا ۸۰ دلاری داشت.

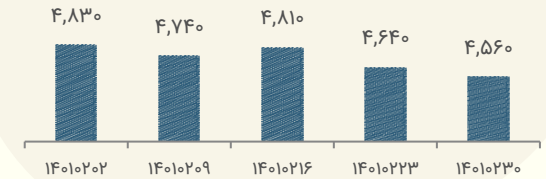
## هند:

معاملات در بازار هند هفته آرامی را سپری کرد. تحت تأثیر دمای بالای، فعالیت‌های ساخت‌وساز در هند عمدتاً متوقف شده است و تقاضا برای میلگرد کاهش یافته است. پیش رو بودن فصل باران‌های موسمی نیز، اشتیاق خرید را کاهش داده است. اخیراً قیمت میلگرد ۱۲-۲۵ میلی‌متری بدون احتساب مالیات حدود ۵۷,۹۰۰ روپیه (۷۴۷ دلار در هر تن) بوده است که ۲۴ دلار نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است.

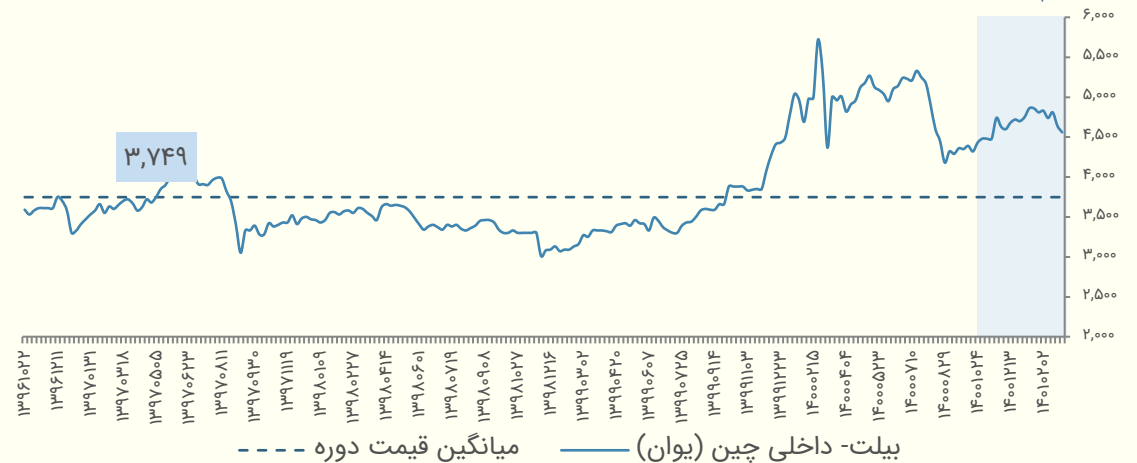
## اروپا:

بازار میلگرد در شمال اروپا در این هفته کساد بود و بازار نزولی بود. با توجه به اینکه برخی پروژه‌های عمرانی به تعویق افتاده یا لغو شده‌اند، تقاضا برای میلگرد کاهش یافته است. قیمت میلگرد در منطقه نوردیک اخیراً در حدود ۱,۲۴۵-۱,۲۸۰ یورو (۱,۳۴۴-۱,۳۰۸ دلار آمریکا) در هر تن بوده است که ۳۵ یورو در تن نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است.

## تغییرات پنج هفته اخیر



## بیلت- داخلی چین (یوان)



# تحلیل بازار جهانی ورق گرم

این هفته پیشنهادات صادرات HRC چین ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافت. عوامل عمده‌ای که بر پیشنهادات تأثیر گذاشت، تفاوت پیشنهادات خرید، افزایش ارزش دلار آمریکا در برابر سایر ارزها و پیشنهادهای رقابتی از سایر کشورهای صادرکننده مانند خاورمیانه و ترکیه بود. پیشنهاد صادرات فعلی HRC چین ۸۱۰ دلار در هر تن فوب چین است در حالی که یک هفته پیش ۸۲۰ دلار بود.

در بازار داخلی، قیمت HRC با ۱۰ تا ۲۰ یوان در تن (۱ تا ۳ دلار در تن) به ۴,۸۲۰ تا ۴,۸۴۰ یوان (۷۲۱ تا ۷۲۴ دلار) افزایش یافت.

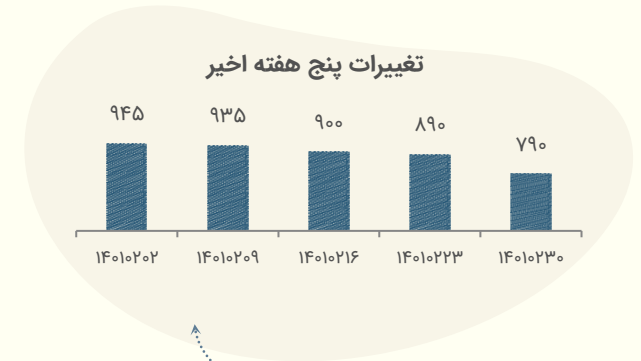
عوامل تقویت‌کننده بازار داخلی:

بازنگری اخیر نرخ وام مسکن با پایه واحد ۲۰ (bps) برای اولین خریداران خانه توسط بانک مرکزی چین.

استان شانگهای احتمالاً پس از باقی ماندن در قرنطینه در بحبوحه کووید-۱۹ از آوریل، از ژوئن ۲۰۲۲ فعالیت‌های تجاری خود را از سر خواهد گرفت.

معاملات آتی HRC با ۳۰ یوان در تن (۵ دلار در تن) افزایش یافت و به ۴۷۵۶ یوان در تن (۷۱۱ دلار در تن) برای قرارداد اکتبر ۲۰۲۲ رسید.

در ویتنام تولیدکننده فولاد Hoa Phat قیمت HRC را حدود ۱۳۰ دلار در هر تن برای تحویل در ماه ژوئیه و اوایل اوت ۲۲ در بازار داخلی کاهش داده است. پس‌ازاین بازنگری قیمت، پیشنهاد برای HRC اکنون بین ۱۸,۴۰۰-۱۸,۳۰۰ (۷۹۳ دلار در تن) است.



## ورق گرم-دریای سیاه

