

هفته منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۱۳

شرکت کارگزاری بانک سپه

## تحولات بازارهای جهانی

به دلیل تعطیلات پاییزه در چین، حجم معاملات آسیایی بازار فلزات لندن کاهش یافته و موجب تغییرات اندکی در قیمت فلزات پایه در معاملات هفته گذشته گردید. بازار سهام آمریکا در روز جمعه با فشار شدید رو به پایین در قیمت‌ها پایان یافت. از جمله دلایل این کاهش‌ها، نگرانی‌ها در مورد افزایش نرخ‌های بهره و گزارش نامطلوب تغییرات اشتغال بخش غیر کشاورزی بود. به نقل از رویترز، سفارش کالاهای صادراتی صنعت چین در ماه سپتامبر به پایین‌ترین سطح طی ۲ سال اخیر رسیده‌است. به گفته بسیاری از کارشناسان، آثار و تبعات جنگ تجاری میان چین و آمریکا در این ماه در آمارهای ثبت شده این کشور به خوبی نمایان است. به گزارش ایرنا شبکه خبری ان‌دی‌تی‌وی، اعلام کرد صادرات نفت آمریکا به هند در ماه گذشته ۸۴ هزار بشکه در روز کاهش پیدا کرد که این مقدار ۷۵ درصد کمتر از صادرات روزانه ۳۴۷ هزار بشکه نفت خاک آمریکا به هند در ماه ژوئن می‌باشد. دلیل این کاهش افزایش قدرت دلار و همچنین کاهش فاصله قیمتی میان نفت برنت و نفت تگزاس است که خرید نفت از آمریکا را گران‌تر می‌کند. در مقابل این کشور نفت بیشتری از ایران خریداری کرده است. براساس داده‌های شرکت کپلر، هفته گذشته صادرات نفت آمریکا به تمام کشورهای آسیایی به ۷۳ هزار بشکه کاهش و به ۴۲۷ هزار بشکه نفت خام در روز رسید.

### طلا

روند کلی طلای جهانی طی معاملات هفته گذشته افزایشی بود. در معاملات جمعه هر اونس طلا ۱۰ دلار افزایش قیمت را نسبت به هفته گذشته تجربه کرد و به ۱۲۰۲ دلار رسید. به گزارش رویترز در هفته گذشته قیمت طلا نوسانات چشم‌گیری نداشته، چرا که قرار است آمارهای جدیدی از اقتصاد آمریکا منتشر شود و سرمایه‌گذاران منتظر ارائه این آمارها هستند. انتظار می‌رود طی هفته جاری طلا شاهد بیشترین افزایش قیمت طی ۶ هفته گذشته باشد. به نقل از بورس ۲۴، اگر ترامپ بر بانک مرکزی آمریکا فشار آورد تا موارد افزایش نرخ‌های بهره کمتر شود، احتمال رشد محدود قیمت طلا وجود دارد و نظرسنجی کیتکو در ارتباط با قیمت طلا حاکی از خوش‌بین بودن فعالان بازار این فلز گران‌بها در هفته پیش‌رو می‌باشد.

### سنگ آهن

طی معاملات هفته گذشته به دلیل تعطیلات اول اکتبر (روز ملی چین) تقاضای سنگ‌آهن تا حدودی کاهش یافت و به همین دلیل با کاهش اندکی در قیمت سنگ‌آهن مواجه بودیم. راه‌اندازی طرح‌های سرمایه‌گذاری در حوزه سنگ‌آهن چین یکی از موضوعاتی می‌باشد که می‌تواند در آینده شرایط را برای بازار بهبود سازد. به گزارش متال‌بولتن شاخص قیمت سنگ‌آهن ۶۲ درصد سی‌اف‌آر کلینگدائو چین در هیچ یک از روزهای معاملاتی این هفته تغییری نکرده و در سطح ۶۹,۲۴ دلار تثبیت شد.

### روی

قیمت فلز روی نسبت به هفته گذشته ۳,۲ درصد افزایش داشت و در محدوده ۲۶۰۰ دلار تثبیت شد. Fitch Solution در گزارشی پیش‌بینی کرد قیمت فلز روی تا پایان سال تا ۳۰۰۰ دلار رشد را تجربه خواهد کرد.

با اعلام خبر کاهش موجودی انبارهای LME قیمت مس در روزهای ابتدایی هفته گذشته روندی افزایشی داشت. با این وجود در روزهای انتهایی هفته مجدداً با کاهش قیمت مواجه شد. در حال حاضر عواملی همچون احتمال کاهش نرخ رشد اقتصاد چین به دلیل تنش‌های تجاری این کشور با آمریکا موجب نگرانی فعالان بازار این فلز شده است.

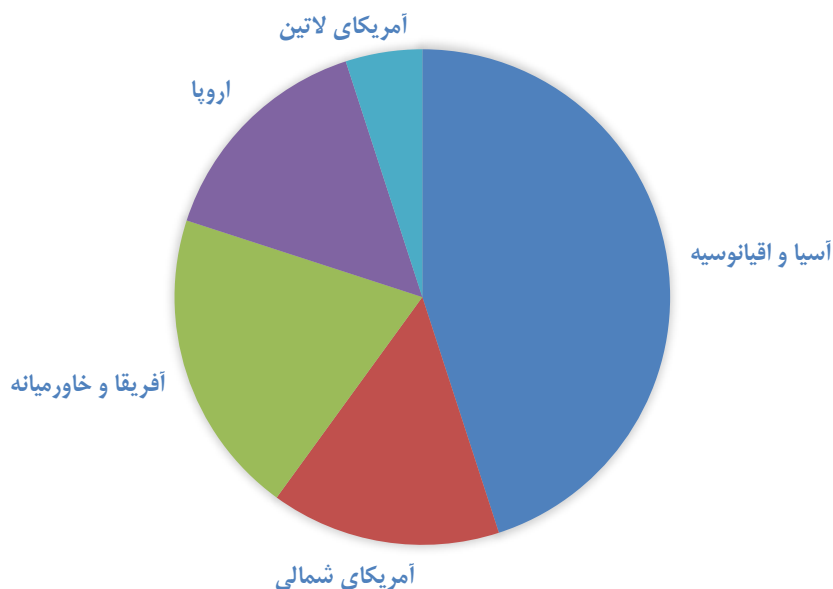
## ۲. تولید کنندگان و مصرف کنندگان پلی اتیلن سنگین

پلی اتیلن سنگین از نظر ظرفیت، سومین محصول پلاستیکی در جهان بعد از (PVC) و پلی پروپیلن است. در حال حاضر خاورمیانه حدود ۲۲ درصد ظرفیت پلی اتیلن سنگین دنیا را در اختیار دارد. ظرفیت جهانی این محصول در ۵ سال گذشته حدود ۲۲ درصد رشد داشته، در حالی که مصرف آن در همین دوره زمانی حدود ۲۵ درصد رشد داشته است. کشورهای چین، آمریکا و خاورمیانه بیشترین مزاد ظرفیت پلی اتیلن سنگین در جهان را دارند. ظرفیت جهانی تولید این محصول در سال ۲۰۱۴ حدود ۵۷,۵ میلیون تن بوده است. در حال حاضر حدود ۵۷ درصد ظرفیت تولید پلی اتیلن سنگین در اختیار تنها ۱۵ شرکت در دنیا است. ساخت و ساز حدود ۱۰ الی ۱۵ درصد تقاضای جهانی این محصول را شامل می‌شود. بنابراین بازار این محصول از چرخه تجارت و نوسانات اقتصادی به دلیل مصرف در ساخت و ساز (مانند لوله‌های پلی اتیلنی) تأثیر می‌گیرد. پیش بینی رشد جهانی مصرف HDPE از شرایط و پیشرفت اقتصادی و جایگزینی این محصول با محصولات سنتی (مانند شیشه، چوب، بتن، کاغذ و ...) نشأت می‌گیرد. این محصول از طرف دیگر محصولات سنتی مانند ترموپلاستیک‌ها (پلیمرهایی که با افزایش دما بدون تغییر شیمیایی ذوب می‌شوند. این پلیمرها را میتوان به دفعات ذوب و دوباره جامد نمود) و از طرف دیگر پلیمرهای نوظهور که وارد بازار میشوند (مانند کاتالیست‌های متالوسن) مورد رقابت قرار می‌گیرند. صنعت پلی اتیلن سنگین با توجه به پیش بینی رشد سالانه ۴,۵ الی ۵,۵ درصدی عرضه و تقاضا، در ۵ سال آینده رو به رشد خواهد بود. تقاضای این محصول در ۵ سال آینده همچنان در آسیا بالاخص در چین در صدر خواهد بود و پیش بینی می‌شود آسیای شمال شرقی حدود ۳۱ درصد مصرف جهانی را به خود اختصاص بدهد. تاریخ نشان می‌دهد که اقتصادهای سنتی مانند آمریکای شمالی، غربی و ژاپن پلی اتیلن سنگین تولید می‌نمایند. رشد اخیر صنعت پلی اتیلن به انتقال مراکز تولید به خاورمیانه (ایران، قطر و عربستان سعودی) منتج شده است.

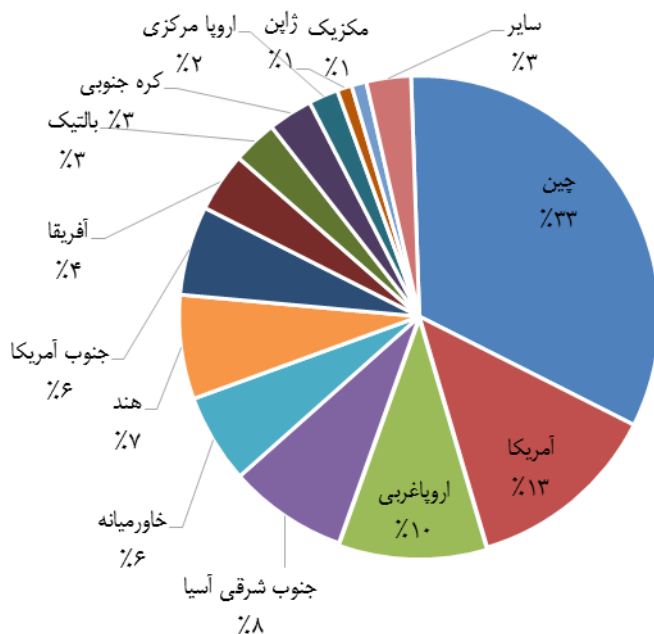
مصرف جهانی HDPE وابسته به تقاضای چین است که حدود ۲۶ درصد مصرف جهانی را تشکیل می‌دهد. آمریکا نیز حدود ۱۵ درصد مصرف جهانی را تشکیل داده است. محصولات خاورمیانه در درجه اول به چین صادر می‌شوند، ولی چین در دهه آینده بیشتر به خودکفایی در تولید این محصول خواهد رسید. در طول ۵ سال آینده پیش‌بینی می‌شود مصرف جهانی HDPE با رشد متوسط سالانه ۴,۵ درصد افزایش یابد. کشورهای آسیایی پس از بزرگترین مصرف‌کننده پلی اتیلن جهان می‌باشند. تقاضا برای پلی اتیلن در آسیا بسیار زیاد است.

به طور خلاصه می‌توان گفت، بزرگترین تولیدکنندگان پلی اتیلن بعد از کشور چین که حدوداً ۹٫۵ میلیون تن در سال تولید می‌کند، به ترتیب کشورهای آمریکا، مکزیک، تایوان و کره جنوبی می‌باشند. همچنین کشور چین بزرگترین مصرف‌کننده پلیمر در جهان می‌باشد. مصرف‌کنندگان پلی اتیلن به ترتیب شامل چین، قاره اروپا، آمریکای شمالی، آسیا پاسفیک، خاورمیانه و آفریقا، آمریکای جنوبی و هند می‌باشند.

نمودار زیر کشورهای تولیدکننده پلی اتیلن سنگین را نشان می‌دهد.



نمودار زیر مصرف‌کنندگان پلی اتیلن سنگین در سال ۲۰۱۷ را نشان می‌دهد.



### ۳. بررسی وضعیت اتیلن و پلی اتیلن سنگین در مناطق مختلف دنیا

#### اتیلن

محموله ورودی نوامبر با قیمت ۱,۱۵۰ دلار در هر متریک تن منعقد شد.

اختلاف پلی اتیلن نفتا در مقیاس سالانه به کمتر از ۵۴۳,۳۸ دلار در هر متریک تن رسید.

معاملات تجاری در روزهای پایانی هفته سبب کاهش قیمت های نقدی در شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا شد. قیمت های نقدی نسبت به هفته گذشته ۵۰ دلار در هر متریک تن کاهش یافت. در روز جمعه محموله ۲,۵۰۰ متریک تنی با قیمت ۱,۱۵۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر برای ماه نوامبر خواهد رسید. طبق گفته منابع بازار این محموله به خریدار تایوانی فروخته شده است.

تمایل خرید مصرف کنندگان نهایی در بخش های دیگر آسیا بازده چینی ها را در هفته آینده افزایش می دهد. به گفته یکی از خریداران جنوب شرقی آسیا خریداران چینی ممکن است مجبور شوند به هنگام بازگشت در هفته آینده برای تکمیل نیاز خود، مجبور به خرید مجدد باشند. البته این موضوع هنوز قطعی و مشخص نیست.

داده های S&P Global Platts نشان می دهد که روز جمعه اختلاف قیمت بین نفتا و پلی اتیلن به کمترین سطح خود در سال، به مبلغ ۵۴۳,۳۸ دلار در هر متریک تن رسید. با این حال اگر حاشیه سود صنایع پایین دستی چندان قابل توجه نباشد، تولیدکنندگان می گویند که ممکن است در معرض بسته شدن یا کاهش فعالیت و تولیدات پایین دستی قرار بگیرند و به جای آن اتیلن به فروش برسانند.

تولید کنندگان شرق آسیا گفته اند: تقاضا برای پلی اتیلن بسیار ضعیف بوده است و به نظر می رسد با حاشیه سود کم، فروش اتیلن بهترین گزینه باشد. در آسیای جنوب شرقی تمایل خریداران در قیمت های کمتر از ۱,۰۰۰ دلار در هر متریک تن بوده در حالیکه مبادلات روز ۵ شنبه در قیمت ۱,۰۸۰ دلار در هر متریک تن بر مبنای سی اف آر SEA قیمت خورد. علاقه خرید برای مصرف کنندگان نهایی در قیمت هایی پایین تر از قیمت نقدی می باشد. معاملات برای فوب کره کم رمق ماند، زیرا تولید کنندگان عمده از اواخر سپتامبر تا نوامبر مشغول تعمیرات اساسی واحد کراکر بخار بودند.

یک منبع خبری در روز جمعه در رابطه با اخبار کارخانه ها بیان کرد، کارخانه پتروشیمی میتسویی ژاپن قصد دارد برای مدت یک ماه در جولای سال آینده جهت تعمیرات اساسی خط تولید خوراک نفتای بخار کراکر را متوقف کند. این شرکت دارای یک خط کراکر بخار دیگر در اوساکا است که قادر است ۵۰۰,۰۰۰ متریک تن اتیلن و ۲۸۰,۰۰۰ متریک تن پلی اتیلن در سال تولید کند. شرکت خط کراکر بخار خود در سال ۲۰۲۰ برای تعمیرات اساسی تعطیل خواهد کرد. پیش تر S&P Global Platts گزارش کرده بود که انتظار می رود شرکت های پتروشیمی اروپایی روند صعودی کراکر بخار را کاهش دهند به طوری که حدود کراکر بخار نقدی به پایین ترین سطح ۲۲ ماه کاهش یابد.

قیمت نقدی اتیلن اروپا به دلیل فشارهای ناشی از کاهش تقاضا و افزایش واردات پلی اتیلن صنایع پایین دستی از اقیانوس آرام رو به پایین است. منابع بازار انتظار دارند قیمت ها فروکش کنند تا صادرات به آسیا انجام شود.

اتیلن سی اف آر شمال شرق آسیا روز جمعه با ۲۰ دلار کاهش، به ۱,۱۸۰ دلار در هر متریک تن رسید. بهترین پیشنهاد فروش در قیمت ۱,۱۰۰ دلار بر متریک تن بود، اما برای خرید پیشنهادی وجود نداشت. در روز جمعه محموله ۲,۵۰۰ متریک تنی با قیمت ۱,۱۵۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر برای تحویل ماه نوامبر قیمت خورد. در آسیای جنوب شرقی قیمت ها بدون تغییر در ۱,۰۸۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر معامله شد و بهترین پیشنهاد فروش قیمت ۱,۰۰۰ دلار بر متریک تن بدون هیچ پیشنهاد خریدی بود و فوب کره در قیمت ۱,۱۶۰ دلار در متریک تن قیمت خورد.

درصد تغییرات	مقدار تغییرات هفتگی	قیمت		واحد	محصول / کشور
		هفته گذشته	هفته اخیر		
۰.۲	۲	۱۲۵۷	۱۲۵۹	دلار/تن	فیلم - خاورمیانه
-۰.۸	-۱۰	۱۲۸۶	۱۲۷۶	دلار/تن	فیلم - جنوب شرق آسیا
۰.۰	۰	۱۲۸۱	۱۲۸۱	دلار/تن	فیلم - خاور دور
-۰.۴	-۵	۱۲۷۶	۱۲۷۱	دلار/تن	فیلم - جنوب آسیا
۰.۰	۰	۱۱۹۱	۱۱۹۱	دلار/تن	تزییقی - جنوب شرق آسیا
۰.۰	۰	۱۱۸۱	۱۱۸۱	دلار/تن	تزییقی - جنوب آسیا
۱.۷	۲۰	۱۱۷۱	۱۱۹۱	دلار/تن	تزییقی - خاور دور

### پلی اتیلن سنگین

شرکت فیلیپینی **JG Summit**، تصمیم به ایجاد خط تولید جدید پلی اتیلن سنگین در سال ۲۰۲۱ دارد. شنیده‌ها حاکی از تقاضای ضعیف آسیای جنوب شرقی نسبت به عرضه‌های ایالات متحده می‌باشد.

بازار پلی اتیلن سنگین آسیا به دلیل عدم فعالیت ناشی از تعطیلات منطقه‌ای، بدون نوسان بود. به گفته مصرف‌کنندگان نهایی، با توجه به کاهش رویه هند نسبت به دلار آمریکا، خریداران در هند تمایلی به خرید ندارند. واسطه‌ها تمایلی به پرداخت برای واردات مواد اولیه نداشته و ترجیح می‌دهند مواد اولیه خود را بصورت محلی، که برای آن‌ها ارزانتر تمام می‌شود، تامین کنند. به گفته منابع، شنیده‌ها حاکی از آن است که تقاضا در آسیای جنوب شرقی نسبت به چین ضعیف‌تر بود، که این موضوع امری غیرعادی است. همچنین خرید بر اساس پایه مذاکره غالب بوده، که ناشی از گریز از ریسک نگهداری کالا می‌باشد. به گفته ناظران در چین، عرضه‌های اضافی ناشی از گسترش ظرفیت پلی اتیلن سنگین، از طریق کاهش عرضه ناشی از تعرفه‌های تجاری ایالات متحده و تعمیرات اساسی متعدد، خنثی شده‌است. منابع انتظار دارند همزمان با ضعیف بودن تقاضا، تفاوت قیمت پلی اتیلن سنگین و دیگر گریدهای پلی اتیلن در هفته آینده کاهش یابد. به گفته ناظران، تقاضای اساسی برای حمایت از قیمت پلی اتیلن سنگین نسبت به سایر گریدهای پلی اتیلن وجود ندارد.

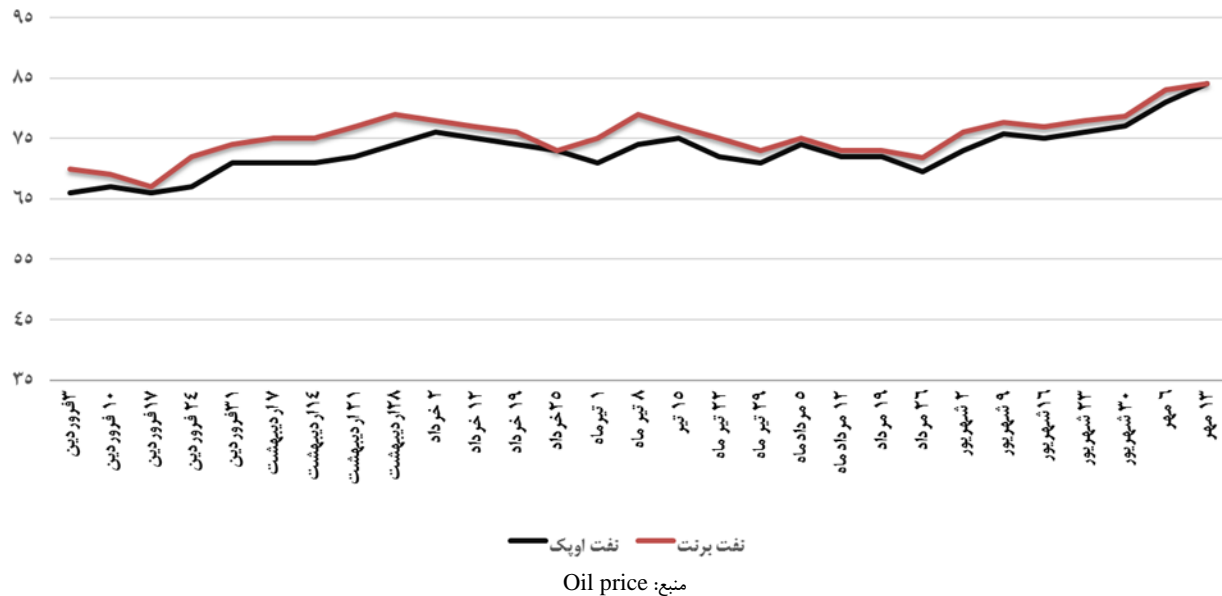
همچنین به نقل از معامله‌گران، هند با یک نرخ رشد تجمعی ۸ درصد در حال رشد بوده و انتظار می‌رود که مصرف سرانه پلاستیک به ازای هر نفر به ۹ کیلوگرم برسد؛ از این رو چشم‌انداز صعودی بازار در بلندمدت حفظ خواهد شد. فروشندگان بیان کرده‌اند، صنایع پایین‌دستی هندی دیگر با حداکثر پتانسیل خود در ۳۰ تا ۴۰ درصد، تولید نمی‌کنند. طبق اخبار منتشره توسط شرکت پتروشیمی فیلیپینی JG Summit، ظرفیت نصب شده ۳۰ میلیون متریک تن در سال بوده، اما تولید واقعی حدود ۱۲,۵ میلیون متریک تن در سال تخمین زده شده‌است. یکی از منابع شرکت اعلام کرده که این شرکت فیلیپینی تصمیم به ایجاد یک خط تولید پلی‌اتیلن سنگین با ظرفیت ۲۵۰ هزار متریک تن در سال، در شهر باتنگاس در سال ۲۰۲۱ دارد علاوه بر خط تولید جدید پلی‌اتیلن سنگین، ظرفیت یکی از خطوط تولید موجود در همان محل، از ۱۹۰,۰۰۰ تا ۳۰۰,۰۰۰ متریک تن در سال افزایش خواهد یافت. در حال حاضر دو خط تولید شناور پلی‌اتیلن در باتنگاش با ظرفیت ترکیبی اسمی ۳۲۰,۰۰۰ متریک تن در سال وجود دارد که خط تولید جدید، ظرفیت کل تولید پلی‌اتیلن را ۷۸ درصد افزایش خواهد داد.

در روز چهارشنبه، پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم یونیمدال مشمول پرداخت گمرک (با شاخص جریان مذب ۰,۰۷-۰,۱۸) بدلیل نبودن تقاضا، نسبت به هفته گذشته بدون نوسان بوده و در قیمت ۱,۲۸۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی‌اف‌آر آسیای شرق دور قیمت خورد. گرید فیلم در آسیای جنوب شرقی ۱۰ دلار کمتر، در قیمت ۱,۲۷۵ دلار بر متریک تن، زیر یک پیشنهاد ارائه شده در قیمت ۱,۲۸۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی‌اف‌آر آسیای شرق دور، قیمت خورد.

گرید فیلم در جنوب آسیا، ۱,۲۷۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی‌اف‌آر آسیای شرق دور، ۵ دلار پایین تر از یک محموله مذاکره شده در همان سطح، قیمت خورد. گرید تزریقی سی‌اف‌آر آسیای شرق دور، مشابه با قیمت در مناطقی که در تعطیلات می‌باشند، در قیمت ۱,۱۷۰ دلار بر متریک تن معامله شد.

گرید قالب‌گیری دمشی پلی‌اتیلن سنگین بدلیل تقاضای پایین، ۵ دلار بر متریک تن کمتر، در قیمت ۱,۲۸۵ دلار بر متریک تن سی‌اف‌آر آسیای شرق و در جنوب آسیا ۵ دلار کمتر زیر پیشنهاد ارائه شده در قیمت ۱,۲۸۰ دلار بر متریک تن سی‌اف‌آر آسیای شرق قیمت خورد. در این میان بهای گرید یارن بدلیل تقاضای پایین، بدون نوسان در قیمت ۱,۲۲۰ دلار بر متریک تن سی‌اف‌آر آسیای شرق معامله گردید.

#### ۴. تاثیر قیمت نفت بر پلی اتیلن سنگین



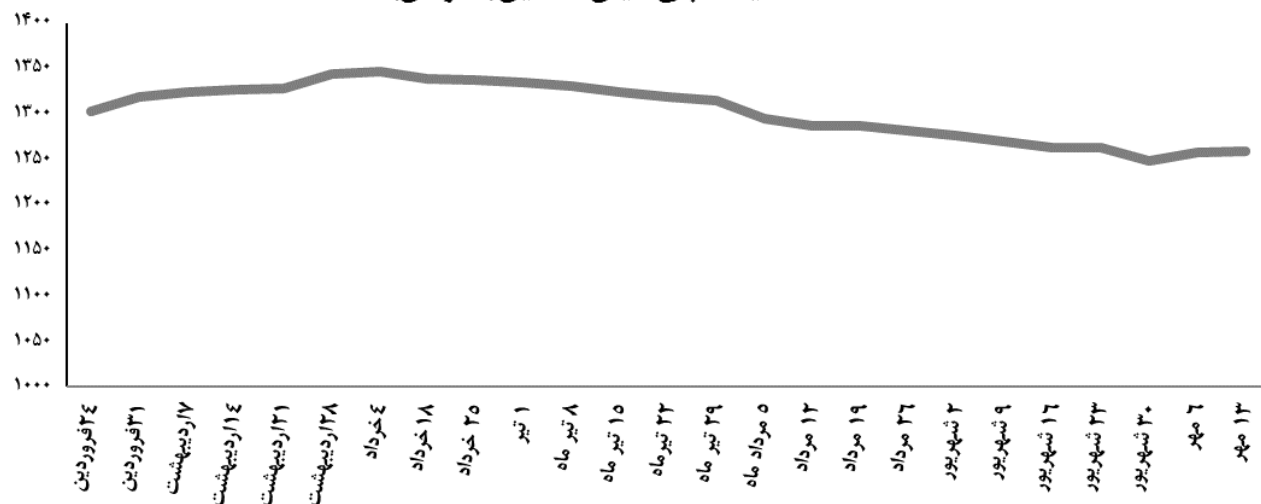
با وجود اینکه تولیدکنندگان تلاش می کنند به خریداران اطمینان دهند که به اندازه کافی نفت به بازار عرضه خواهند کرد، قیمت نفت روند افزایشی دارد. در هفته گذشته قیمت نفت برنت تا ۸۶٫۵ دلار نیز افزایش یافت. قیمت نفت در روز جمعه در نزدیکی سقف قیمتی چهار ساله خود تثبیت شد. جو کلی بازار نفت، افزایش نرخ را دور از انتظار نمی داند.

به نقل از تی نیوز، یکی از مدیران ارشد صندوق بین المللی پول می گوید: انرژی گران قیمت در زمان بسیار بدی به سراغ اقتصاد جهانی آمده است. وی از تولیدکنندگان نفت خواست تا با اقدامات درست با روند کنونی بازار مقابله کنند. این در حالی است که آمریکا، روسیه و عربستان هر یک عوامل مختلفی را مسئول بالا رفتن قیمت نفت در بازار جهانی معرفی می کنند. آمریکا اوپک را مقصر اصلی بالا رفتن قیمت نفت می داند. در حالی که روسیه تحریم های آمریکا علیه ایران را علت اصلی بالا رفتن قیمت نفت می داند و از سوی دیگر عربستان نیز پیش بینی کارشناسان را عامل اصلی بالا رفتن قیمت های نفت اعلام کرده است.

واشنگتن می خواهد که دولت ها و شرکت ها در سراسر دنیا خرید نفت ایران را از ۴ نوامبر متوقف کنند تا به ایران به منظور مذاکره مجدد توافق هسته ای فشار وارد نماید. به نقل از رویترز هند ۹ میلیون بشکه نفت ایران را در نوامبر خواهد خرید. این نشان می دهد که سومین واردکننده بزرگ نفت دنیا به خرید نفت از ایران علی رغم تحریم های آمریکا ادامه خواهد داد. بسیاری از تحلیلگران انتظار کاهش حدود ۱ میلیون بشکه نفت در روز را برای صادرات نفت ایران دارند.



### قیمت پلی اتیلن سنگین (دلار/تن)



منبع: Platts

### ۵. پیش بینی های جهانی عرضه و تقاضا پلی اتیلن در کشورهای مختلف

افزایش عرضه پلی اتیلن از طرف آمریکای شمالی و خاورمیانه و چین به عنوان تولیدکنندگان اصلی واند قیمت پلی اتیلن و حاشیه سود آن را تحت تاثیر قرار دهد. طبق بررسی کارشناسان در سال های ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۰ در حدود ۲۴ میلیون متریک تن به ظرفیت تولید پلی اتیلن جهانی افزوده میشود که از این مقدار در حدود ۸ میلیون متریک تن از طرف آمریکا می باشد که منجر به افزایش با اهمیت صادرات پلی اتیلن خواهد شد.

انقلاب خوراک گاز ارزان قیمت، تولیدکننده های آمریکایی را قادر ساخته است که به سطح بی سابقه ای از رقابت در زمینه هزینه تولید برسند. از آنجاییکه خاورمیانه عموماً کمترین هزینه تولید این محصول را در سطح جهان دارد، این موضوع می تواند خبر خوبی برای انگیزه افزایش تولید آمریکا باشد. اما در کوتاه مدت ممکن است در جهان با چالش افزایش تولید روبرو شویم، که این ممکن است تقاضا و حاشیه سود را تحت تاثیر قرار دهد. آمریکا و چین در حال حاضر در حال رقابت با خاورمیانه برای گرفتن سهم بازار تولید این محصول به منظور تاثیر گذاری بر قیمت جهانی و حاشیه سود می باشد. طبق نظر کارشناسان به منظور افزایش تولید خود بیش از بازار های داخلی، معاملات نامتعادل زیادی در آمریکا و خاورمیانه صورت می گیرد.

آسیا علاوه بر اینکه عمده ترین تولیدکننده پلی اتیلن می باشد بزرگترین مصرف کننده جهان به شمار می رود و در حدود نیمی از مصرف جهان را تشکیل می دهد (یک سوم مصرف پلی اتیلن جهان را چین تشکیل می دهد). واردات پلی اتیلن از خاورمیانه در سال ۲۰۱۶ از سال ۲۰۱۵ پیشی گرفته است که به نظر میرسد این تقاضا در آینده ادامه داشته باشد. واردات پلی اتیلن اروپا در فوریه و ژانویه ۲۰۱۶ نسبت به هشت سال گذشته بی سابقه بوده است و در حدود ۱۴۸۰۰۰ متریک تن بوده است. این در حالی

است که صادرات در کمترین حالت خود بوده است در حدود ۴۲۰۰۰ متریکن تن بوده است. ممکن است این روند برای سایر گریدهای پلی اتیلن اتفاق نیافتد. طبق پیش بینی کارشناسان به نظر می رسد قیمت پلی اتیلن آسیایی در ادامه سال ۲۰۱۶ کاهش باقی ماند و ادامه صادرات از خاورمیانه به اروپا در ماه جاری جذاب تر خواهد بود.

واردات ماه مارس ۲۰۱۵ نفتای چین که به عنوان خوراک پتروشیمی مورد استفاده قرار می‌گیرد به بیش از سه برابر افزایش داشته و عدد ۴۹۴ هزار و ۴۶۴ تن را به ثبت رسانده است. همچنین واردات پلی اتیلن ها نیز با رشد همراه بوده و پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک و پلی اتیلن سبک خطی به ترتیب با ثبت رشدهای ۷۴ و ۳۲ و ۳۳ درصدی در میان محصولات، جذاب تر قرار گرفته اند. اما روند کاهشی واردات مواد پلیمری چین در سال ۲۰۱۵ متوقف شده و شاهد رشد این میزان در مدت اخیر هستیم. البته پیش بینی کارشناسان حاکی از آن است که وابستگی چین به واردات این مواد تغییر خواهد کرد، به طوری که واردات از ۴۳٫۶ درصد در سال ۲۰۱۴ به ۳۵ درصد در سال ۲۰۱۹ خواهد رسید.

همچنین کشور چین که بزرگترین وارد کننده پلی اتیلن جهان است در سال های اخیر واردات خود را به جای آمریکا بیشتر از کشورهای دیگری مانند عربستان و ایران انجام می دهد. حتی اگر سناریوی محافظه کارانه را در نظر بگیریم آمریکای شمالی در سال های آینده صادر کننده مطرح پلی اتیلن در دنیا خواهد بود و با خاور میانه رقابت خواهد کرد.

در این میان، چین هم به عنوان متقاضی جدید و اصلی این ماده در جهان مطرح می‌باشد. کشورهای پیشرفته مانند ژاپن تقاضای زیاد و با ثباتی از پلی اتیلن دارند. همچنین، پتانسیل مصرف زیاد هند و چین به علت جمعیت زیاد این کشورها قابل توجه می‌باشد. تقاضای پلی اتیلن سنگین آسیا در حدود یک سوم تقاضای جهانی آن می‌باشد.

ایران از موقعیت مناسبی برای تبدیل شدن به کانون طرح‌های GTL در جهان برخوردار است امروزه تنها پنج واحد GTL در جهان به تولید تجاری رسیده‌اند که صاحبان آن‌ها شرکت های شل و ساسول بوده و در آفریقای جنوبی، نیجریه، مالزی و قطر قرار دارند، مجموع ظرفیت این واحدها روزانه ۲۶۰ هزار بشکه است. ناحیه آمریکای شمالی نیز بواسطه دسترسی به منابع شل گاز از مزیت احداث این طرح ها برخوردار است. ایران نیز از پتانسیل مناسبی برای سرمایه گذاری بهره مند است.

هر چند که احداث یک واحد GTL در شرایطی مقرون به صرفه است که قیمت جهانی نفت خام کمتر از ۵۰ دلار در هر بشکه باشد لیکن ایران می بایستی توسعه صنعت GTL خود را در قالب یک برنامه ریزی بلند مدت طرح ریزی نماید.

## **۶. تحولات کارخانه های فعال جهان در حوزه پلی اتیلن در هفتهی منتهی به ۱۳ مهر ماه**

شرکت (Lotte Chem) کره جنوبی خط تولید شماره ۱ و ۲ MEG در یوسو (Yeosu) را متوقف خواهد کرد.

یک منبع شرکت (Lotte Chemical) کره جنوبی اعلام کرد، خط تولید شماره ۱ و شماره ۲ مونو اتیلن گلیکول را در یواسو روز دوشنبه برای تعمیر و نگهداری سالانه متوقف خواهد کرد. واحد شماره ۱ تا ۲۱ اکتبر بسته خواهد بود، در حالی که تعطیلی واحد شماره ۲ تا ۱۶ اکتبر باقی خواهد ماند. به گفته منابع، هر دو واحد قادر به تولید ۱۲۰۰۰۰ مترمکعب در سال MEG

هستند. این مجتمع دارای سه واحد MEG است. این منبع خاطر نشان کرد که این شرکت هیچ برنامه ای برای تعمیر و نگهداری واحد شماره ۳ با ظرفیت سالانه ۱۶۰,۰۰۰ متریک تن ندارد.

### شرکت CPDC تایوان قصد دارد تا خط جدید سیکلو هگزانون در جیانگ سو راه اندازی کند.

انتظار می رود تا پایان سال جاری، شرکت تایوانی تولید پترو شیمی چین، تولید خود را با ظرفیت سالانه ۱۵,۰۰۰ متریک تن سیکلو هگزانون و ۱۰,۰۰۰ متریک تن در سال پلیمر در Ru Dong، استان جیانگ سو، در شرق چین آغاز کند. یک منبع نزدیک به شرکت روز چهارشنبه گفت که در ابتدا قرار بود در اواسط سال ۲۰۱۸ راه اندازی شود، تاخیر در راه اندازی به علت مشکلات ساخت و ساز و مقررات در چین بود. این منبع گفت: "این کارخانه در حال حاضر در سطح بالاتر از ۹۰ درصد تکمیل شده است و ممکن است تولید آزمایشی به زودی انجام شود." با توجه به آخرین برنامه، این کارخانه طبق برنامه قبلی آماده خواهد شد. Cyclohexanone به طور معمول برای ساخت کاپرولاکتام (caprolactam) استفاده می شود، و یک ماده اولیه برای تولید ۶ لیاف نایلون پایین دستی به کار می رود. کاپرولاکتام (caprolactam) آسیا در روز پنجشنبه به مبلغ ۲,۱۷۰ دلار در هر متریک تن CFR Far East Asia قیمت گذاری شد.

### شرکت Tongsuh کره جنوبی خط تولید شماره ۳، ACN تا ۱۱ اکتبر متوقف می کند

یک منبع شرکت روز سه شنبه گفت: پتروشیمی Tongsuh کره جنوبی در نظر دارد خط تولید شماره ۳، اکریلونیتریل ظرفیت سالانه ۲۴۵,۰۰۰ تن خود را در اولسان در تاریخ ۱۱ اکتبر به مدت یک ماه، جهت تعمیر و نگهداری برنامه ریزی شده متوقف می کند. Tongsuh، شرکت تابعه Asahi Kasei ژاپن، دارای خط تولید شماره ۴. ACN با ظرفیت ۲۴۵,۰۰۰ متریک تن در سال در Ulsan می باشد، در حالی که واحد شماره ۱ ACN ظرفیت سالانه ۷۰,۰۰۰ متریک تن در همان محل است. منبع گفت که تا زمان بازگشت واحد ۳. ACN، در این دور یک قطع تولید ۲۰,۰۰۰ متریک تنی به ما تحمیل خواهد شد.

### شرکت ژاپنی Showa Shell واقع در Yokkaichi خط تولید TDP خود را به مدت یک ماه در اکتبر متوقف خواهد کرد

یک منبع اطلاعاتی نزدیک به شرکت در روز چهارشنبه اعلام کرد، پالایشگاه ژاپنی Showa Shell خط تولید تولوئن واقع در Yokkaichi را در اکتبر برای یک ماه به دلیل انجام تعمیرات متوقف خواهد کرد. واحد تولید TDP واقع در پالایشگاه Yokkaichi با توان تولید ۲۵۵,۰۰۰ بشکه در روز، ظرفیت اسمی تولید ۲۰۰,۰۰۰ متریک تن در سال مخلوط زایلین را دارد.

### شرکت اندونزیایی Asahimas خط تولید ۱۲۰,۰۰۰ متریک تن در سال سدیم هیدروکسید خود را متوقف کرد

یک منبع آگاه از شرکت در روز سه شنبه اعلام کرد، شرکت اندونزیایی Asahimas قصد دارد خط تولید ۱۲۰,۰۰۰ متریک تن در سال سدیم هیدروکسید خود را برای تعمیرات سالانه از اواسط نوامبر به مدت ۱۵ روز متوقف نماید. خط تولید ۳۰۰,۰۰۰

متریك تن در سال ونيل كلريد نيز در همين مدت براي تعميرات برنامه ريزي شده متوقف خواهد شد. شركت Asahimas دارای ۵ خط توليد سدیم هیدروكسید است كه جمعا ۷۰۰,۰۰۰ متریك تن در سال ظرفیت توليد دارند. اين منبع آگاه افزود كه در طی اين دوره، ۴ خط توليد ديگر اين شركت به فعالیت خود ادامه خواهند داد.

### **MEG آسیایی حاشیه سود يك ماه گذشته خود را در قیمت‌های با ثبات خود و ارزان اتیلن لمس كرد**

بر اساس داده‌های منتشر شده توسط S&P Global Platts، در روز دوشنبه حاشیه سود منواتیلن گلايكل ۸ دلار در متریك تن بالاتر از بیشترین مقدار خود در يك ماه گذشته را به ثبت رساند و دليل اين امر اين است كه قیمت اتیلن به عنوان ماده اولیه در كمتريه مقدار خود در ۱۴ ماه گذشته بوده است. حاشیه سود ۱۳ دلار در متریك تن بالاتر از ۷ سپتامبر و ۲ دلار در متریك تن بالاتر از روز جمعه خود بود. قیمت منو اتیلن گلايكل CFR چین از روز جمعه تا دوشنبه بدون تغییر باقی ماند و ۸۹۰ دلار در متریك تن بود در حالی كه قیمت اتیلن CFR شمال شرق آسیا ۱۰ دلار در متریك تن در همين دوره زمانی کاهش یافت و به ۱,۲۲۰ دلار در متریك تن رسید؛ اين قیمت پایین ترین قیمت از ۱۵ سپتامبر ۲۰۱۷ (كه قیمت ۱,۲۰۰ دلار در متریك تن بوده) می‌باشد. بازار منو اتیلن گلايكل آسیایی در حال حاضر به خاطر كم بودن عرضه و تقاضا، متعادل به نظر می‌رسد. يك منبع خبری آگاه اظهار داشت زمانی كه تقاضای منو اتیلن گلايكل به دليل افزایش تقاضای پایین دستی پلی استر محدود است، موجودی انبار كارخانه منو اتیلن گلايكل در شرق چین ۶۰۰,۰۰۰ متریك تن است كه كمتر از مقدار معمول كه ۹۰۰,۰۰۰ متریك تن می‌باشد، است. پیش‌بینی می‌شود بازار اتیلن آسیایی با توجه به محموله‌های كه در اکتبر و نوامبر بازار را اشباع خواهد كرد، نزولی باشد.

## ۷. نتیجه گیری

بازار پلی اتیلن سنگین آسیا به دلیل عدم فعالیت ناشی از تعطیلات منطقه‌ای، بدون نوسان بود. در روز چهارشنبه، پلی اتیلن سنگین گرید فیلم یونیمدال مشمول پرداخت گمرک (با شاخص جریان مذاب ۰,۰۷-۰,۱۸) در قیمت ۱,۲۸۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر آسیای شرق دور قیمت خورد. گرید فیلم در آسیای جنوب شرقی ۱۰ دلار کمتر، در قیمت ۱,۲۷۵ دلار بر متریک تن قیمت خورد. گرید فیلم در جنوب آسیا، ۱,۲۷۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر آسیای شرق دور، ۵ دلار پایین تر از یک محموله مذاکره شده در همان سطح، قیمت خورد. گرید تزریقی سی اف آر آسیای شرق دور در قیمت ۱,۱۷۰ دلار بر متریک تن معامله شد. گرید قالب گیری دمشی پلی اتیلن سنگین بدلیل تقاضای پایین، ۵ دلار بر متریک تن کمتر، در قیمت ۱,۲۸۵ دلار بر متریک تن سی اف آر آسیای شرق و در جنوب آسیا ۵ دلار کمتر زیر پیشنهاد ارائه شده در قیمت ۱,۲۸۰ دلار بر متریک تن سی اف آر آسیای شرق قیمت خورد. در این میان بهای گرید یارن بدلیل تقاضای پایین، بدون نوسان در قیمت ۱,۲۲۰ دلار بر متریک تن سی اف آر آسیای شرق معامله گردید.

اتیلن سی اف آر شمال شرق آسیا روز جمعه با ۲۰ دلار کاهش، به ۱,۱۸۰ دلار در هر متریک تن رسید. بهترین پیشنهاد فروش در قیمت ۱,۱۰۰ دلار بر متریک تن بود، اما برای خرید پیشنهادی وجود نداشت. در روز جمعه محموله ۲,۵۰۰ متریک تنی با قیمت ۱,۱۵۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر برای تحویل ماه نوامبر قیمت خورد. در آسیای جنوب شرقی قیمت ها بدون تغییر در ۱,۰۸۰ دلار بر متریک تن بر مبنای سی اف آر معامله شد.