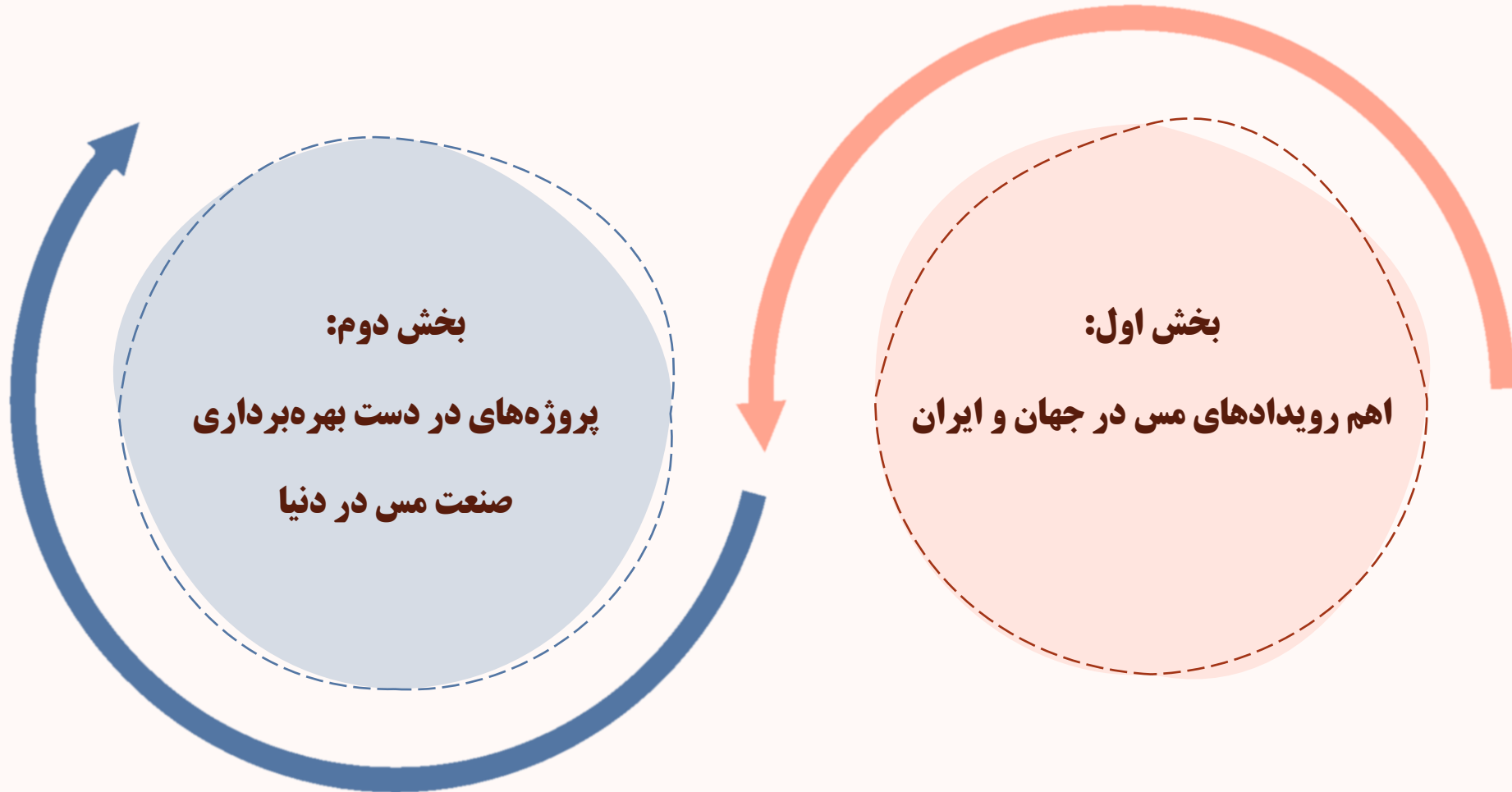


بولتن ماهانه صنعت مس

"تامین سرمایه کیمیا"

شماره ۳ | خرداد ماه ۱۴۰۴





بخش اول:

اهم رویدادهای مس در جهان و ایران



اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< افزایش تقاضا برای مس روسیه

شرکت گلنکور، مس روسیه را از بورس فلزات لندن خریداری کرده و قصد دارد آن را به چین تحویل دهد، معامله‌ای که نشان‌دهنده‌ی محدودیت عرضه در بزرگترین مصرف‌کننده‌ی مس جهان است. طبق داده‌های بورس فلزات لندن، در سه جلسه معاملاتی گذشته درخواست‌هایی برای تحویل حدود ۱۵ هزار تن مس از انبارهای بورس فلزات لندن در روتردام وجود داشته است که موجودی در بورس را به پایین‌ترین حد خود در یک سال گذشته رسانده است. به گفته افراد مطلع، گلنکور تاجر اصلی پشت این درخواست‌ها بوده و در حال برنامه‌ریزی برای تحویل این فلز، که منشأ روسی دارد، به چین است. تجارت گلنکور قابل توجه است زیرا شامل حجم قابل توجهی از مس روسیه می‌شود که عموماً نامطلوب‌ترین در جهان شناخته می‌شود. بورس فلزات لندن پس از اعمال تحریم‌های ایالات متحده و بریتانیا در آوریل ۲۰۲۴، تحویل مس تازه تولید شده روسیه را ممنوع کرد، اما موجودی قدیمی روسیه همچنان در این بورس، از جمله توسط شرکت‌های آمریکایی و بریتانیایی، قابل معامله است.

< تامین مالی ۴۰۰ میلیون دلاری بانک جهانی برای پروژه معدن Reko Diq پاکستان

International Finance Corporation که زیرمجموعه بانک جهانی می‌باشد از اعطای وام ۴۰۰ میلیون دلاری به پروژه معدن Reko Diq پاکستان خبر داد. بدین ترتیب تامین مالی بانک جهانی برای این پروژه به ۷۰۰ میلیون دلار رسیده است. برآورد سرمایه‌گذاری مورد نیاز این پروژه حدود ۶.۶ میلیارد دلار است که بخشی از آن توسط سرمایه‌گذاری مستقیم سهامداران و بخشی دیگر توسط وام تامین خواهد شد. انتظار می‌رود که عملیات بهره‌برداری از این معدن در سال ۲۰۲۸ آغاز شود.

اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< بازگشت بخشی از معدن مس Kamo-Kakula به مدار تولید

بخش غربی معدن Kamo-kakula در کشور کنگو، پس از توقف حدود یک ماهه به علت سیل، به مدار تولید بازگشت. با افزایش تعداد پمپ‌های تخلیه آب و کنترل آثار زیست محیطی حاصل از سیل، بخش غربی این معدن فعالیت خود را از سر گرفت و انتظار می‌رود بخش شرقی نیز به زودی بازگشایی شود. مالکان معدن برآورد خود از تولید این معدن را بین ۳۷۰ تا ۴۲۰ هزار تن اعلام کردند که به میزان حدود ۱۵۰ هزار تن نسبت به برآورد ابتدای سال (قبل از وقوع سیل) کاهش داشته است. همچنین برآورد تولید سال ۲۰۲۶ این معدن، که بزرگترین معدن تولید مس در آفریقا می‌باشد، نیز در حال بازبینی است و به نظر می‌رسد برنامه تولید ۶۰۰ هزار تنی برای سال آتی میلادی محقق نخواهد شد.

< افزایش صادرات کاتد چین

پس از ادامه‌دار شدن جریان انتقال کاتد از بورس لندن به آمریکا، کارخانه‌های ذوب چین در حال ارسال محموله‌های بیشتری از کاتد به انبارهای بورس لندن هستند. طبق گزارش‌ها یک محموله ۳۰ هزار تنی کاتد از طرف تولیدکننده‌های چینی در هفته‌های آتی به انبارهای بورس فلزات لندن در آسیا ارسال می‌شود. همچنین طبق گزارش رویترز، بیش از ۱۰ کارخانه ذوب در چین در حال تدارک ۴۰ تا ۵۰ هزار تن کاتد برای ارسال به انبارهای LME هستند. این افزایش صادرات در شرایطی رخ می‌دهد که شرکت گلنکور در ابتدای ماه اقدام به خرید محموله‌های مس روسیه از انبارهای LME کرد تا به مقصد چین ارسال کند؛ به نظر می‌رسد که تحریم‌های اعمال شده بر روی روسیه فرصتی برای چین ایجاد کرده است تا مصرف داخلی خود را با قیمتی پایین‌تر، از تولیدات روسیه تهیه کند.

اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< قرارداد ذوب کارخانه‌های چینی با نرخ ۰ دلار

بعضی از کارخانه‌های ذوب چینی به توافقی با شرکت معدنی Antofagsta در شیلی رسیده‌اند که کنسانتره این معدن را با نرخ TC* معادل صفر دلار ذوب و پالایش کنند. با توجه به نرخ‌های کنونی، که در محدود ۴۳- دلار به ازای هر تن قرار دارند، توافق صورت گرفته برای کارخانه‌های ذوب چینی بهتر از انتظار توصیف می‌شود. البته باید در نظر داشت که نرخ توافق شده کمترین نرخ تاریخی می‌باشد که ناشی از کمبود کنسانتره و افزایش ظرفیت ذوب در چین است. پیش‌بینی می‌شود کمبود کنسانتره در سال ۲۰۲۵ به میزان ۱.۱ میلیون تن و در سال ۲۰۲۶ به میزان ۲.۶ میلیون تن باشد. با وجود نرخ‌های منفی TC، کارخانه‌های ذوب چینی از تولید خود نکاسته و مجموع تولید کاتد در پنج ماهه ابتدایی سال جاری میلادی به میزان ۱۱٪ بالاتر از مدت مشابه سال گذشته می‌باشد. برآورد می‌شود که کل تولید کاتد در چین در سال ۲۰۲۵ به میزان ۱۲٪ بالاتر از سال گذشته میلادی شود و به ۱۳.۲۹ میلیون تن برسد.

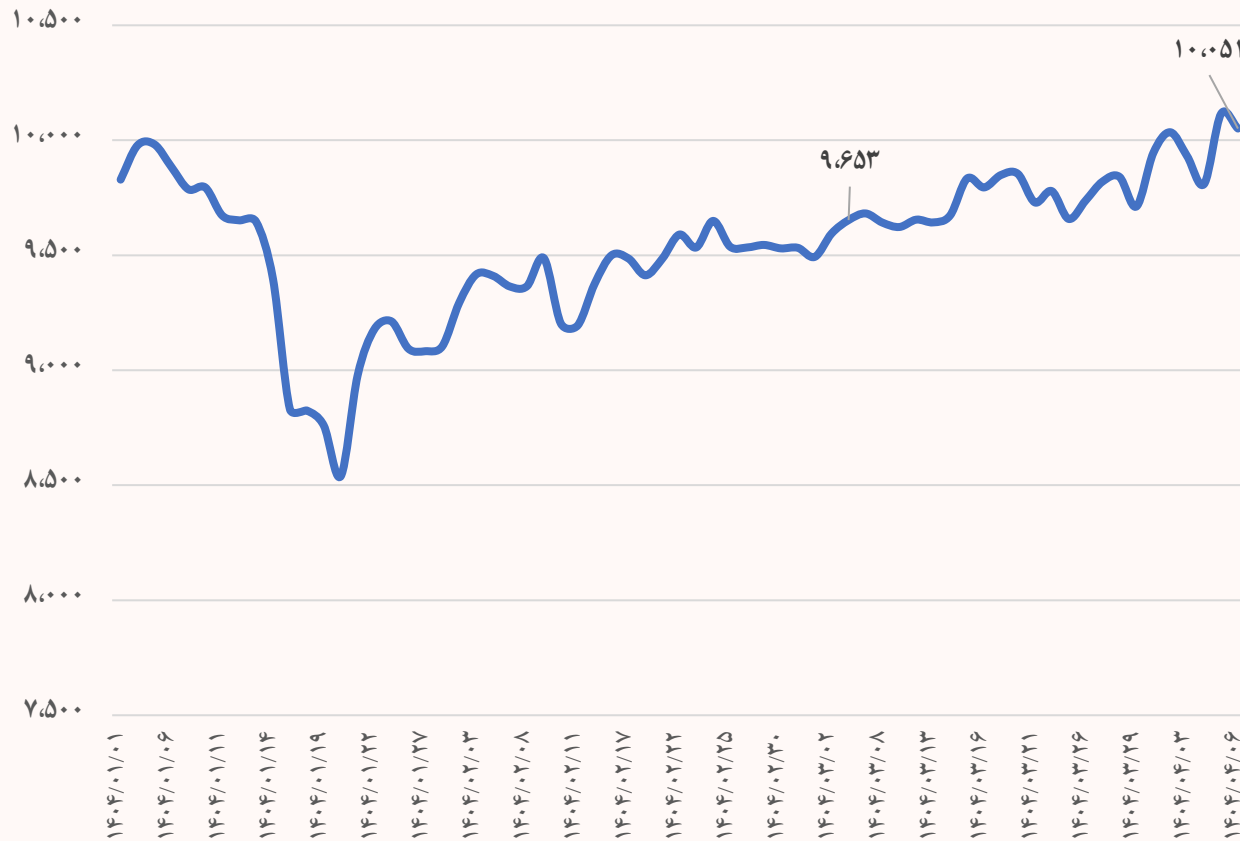
< پیش‌بینی مس ۱۰،۰۵۰ دلاری در سپتامبر

موسسه Goldman Sachs انتظار دارد قیمت مس در LME تا ماه سپتامبر که موعد اعمال تعرفه‌های واردات مس در آمریکا می‌باشد، به سقف ۱۰،۰۵۰ دلاری برسد و پس از اعمال تعرفه‌ها تا انتهای سال به ۹،۷۰۰ دلار عقب‌نشینی کند. برآورد تعرفه اعمالی بر روی مس توسط این موسسه و سایر معامله‌گران از ۱۰٪ به ۲۵٪ افزایش یافته است و اختلاف قیمتی بین بازار LME با COMEX در محدوده بالای ۱۰۰۰ دلار ماندگار شده است.

* هزینه‌های ذوب Treatment Charge or TC، دستمزدی است که جهت تبدیل کنسانتره به مس بلیستر و یا آند پرداخت می‌شود. TC معمولاً به صورت دلار بر تن کنسانتره خشک بیان می‌شود.

روند قیمت جهانی کاتد مس

نمودار قیمتی مس (بازار لندن)



< قیمت مس در ماه گذشته در ادامه روند صعودی خود توانست بیش از ۴٪ رشد کند و مجدداً به قیمت‌های بالای ۱۰ هزار دلار برسد. مهم‌ترین عامل رشد قیمت در ماه گذشته تقاضای زیاد در آمریکا است. معامله‌گران آمریکایی با برآورد اعمال تعرفه بر واردات مس، سعی بر افزایش موجودی انبارهای خود تا پیش از اعمال این تعرفه‌ها دارند.

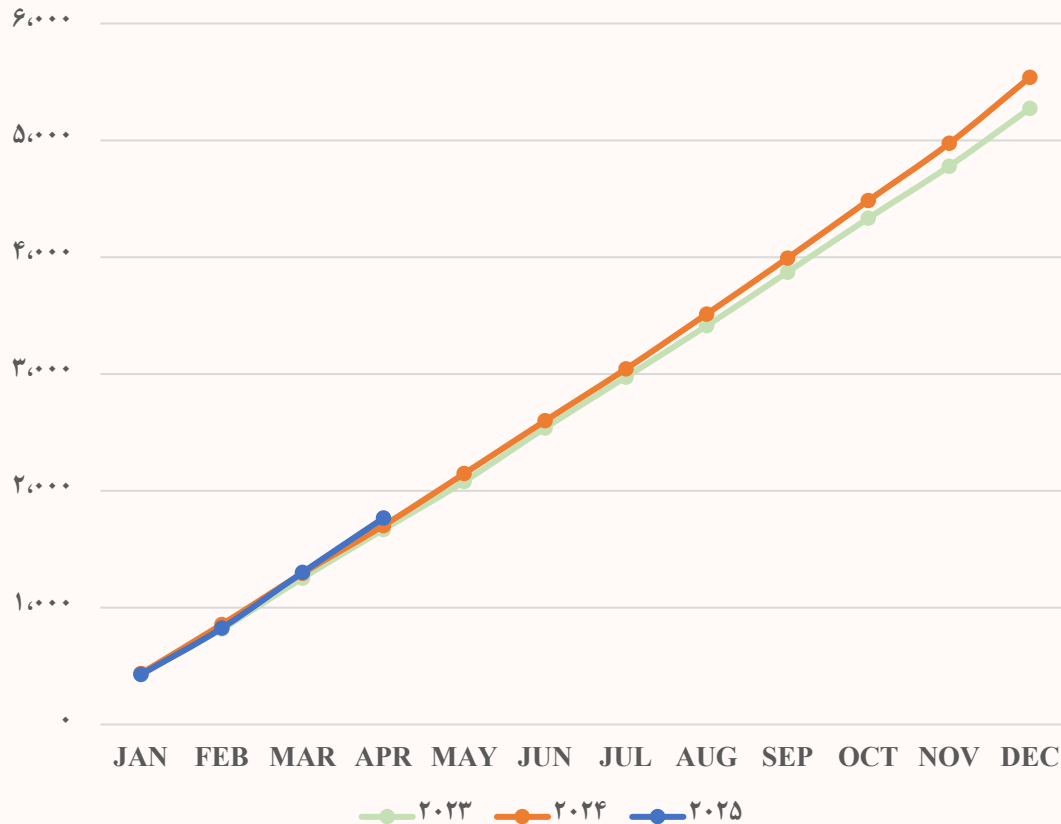
< تقاضای بالای آمریکا باعث انتقال کاتد از انبارهای سراسر دنیا به سمت این کشور شد به نحوی که موجودی انبارهای LME با کاهش بیش از ۷۰ هزار تنی به زیر ۱۰۰ هزار تن رسید. در حال حاضر موجودی آماده ارسال انبارهای LME کفاف مصرف یک روز دنیا را نمی‌دهد.

< در سمت دیگر، موجودی انبارهای COMEX در ماه گذشته با افزایش ۳۰ هزار تنی به بیش از ۱۸۷ هزار تن رسید و از ابتدای سال میلادی بیش از ۱۰۰ هزار تن افزایش یافته است.

< سایر نوسانات قیمتی در میانه ماه عمدتاً بخاطر ریسک‌های ژئوپلیتیک در منطقه خاورمیانه بود که با درگیری نظامی بین ایران و اسرائیل شدت گرفت.

عرضه و تقاضای مس در جهان

تولید معادن مس شیلی



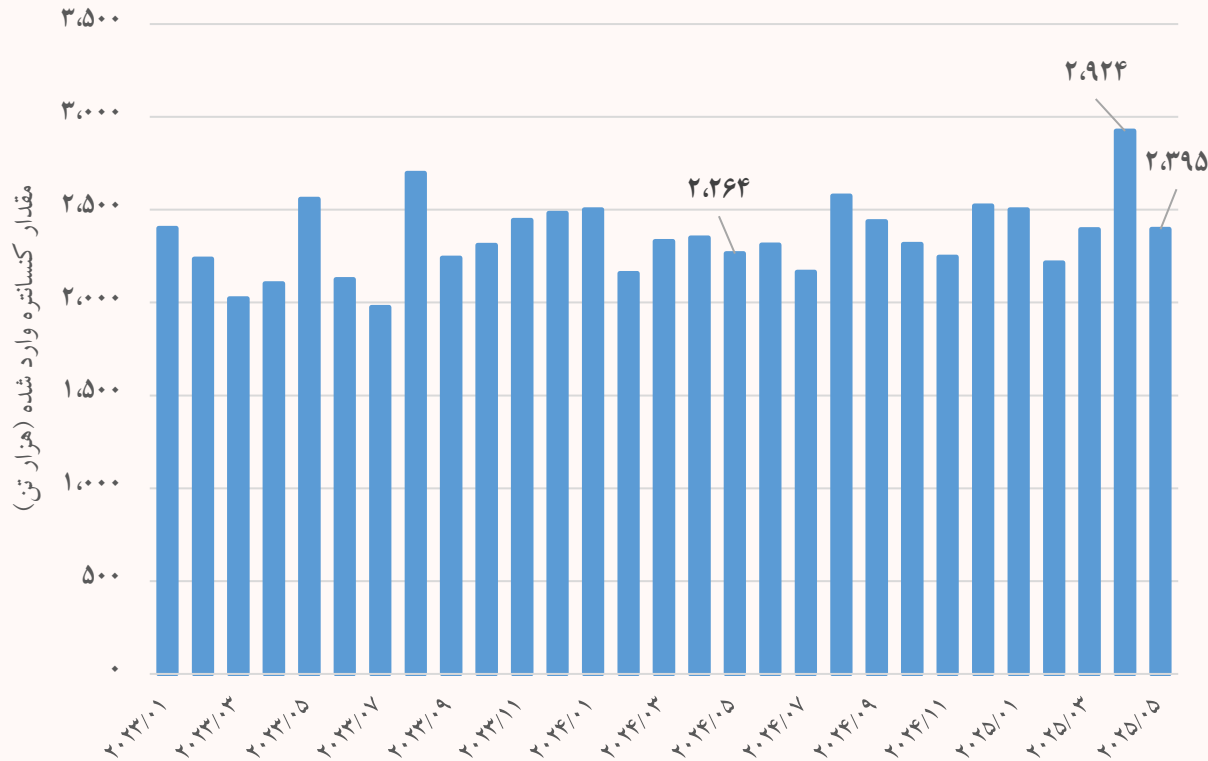
< تولید معادن مس شیلی در چهار ماهه ابتدایی سال جاری میلادی به ۱،۷۶۶ هزار تن رسید که به میزان ۳.۷٪ معادل ۶۴ هزار تن بالاتر از مدت مشابه سال گذشته می‌باشد.

< تولید مس در پرو با ۵٪ رشد همراه بود. همچنین تولید کنگو به کمک افزایش تولید در معدن Kamoa، که به تازگی دچار سیل شده است، به میزان ۸٪ بالاتر از مدت مشابه سال گذشته بود. تولید مس در مغولستان با افزایش ظرفیت پروژه‌های جدید به میزان ۲۵٪ بالاتر از سال قبل گزارش شده است. در سمت دیگر، تولید اندونزی به علت تعمیرات اساسی در معدن Grasberg به میزان ۴۲٪ کاهش داشته و تولید در کانادا نیز با کاهش همراه بوده است.

< در کل دنیا، تولید معادن مس به میزان ۲٪ در چهار ماه ابتدایی سال جاری رشد داشته است. با توجه به رشد تولید ۳.۲٪ کاتد و افزایش ظرفیت‌های ذوب در چین، سمت عرضه کنسانتره مس بیش از پیش تحت فشار قرار دارد و حفظ سطح تولید کاتد به واسطه موجودی کنسانتره در انبارهای مختلف بوده است که در حال کاهش می‌باشد. انتظار می‌رود در نیمه دوم سال جاری میلادی با کاهش ذخایر کنسانتره، ظرفیت تولید کاتد به مرور محدود شود که می‌تواند عاملی برای افزایش قیمت کاتد باشد.

عرضه و تقاضای مس در جهان

واردات کنسانتره مس چین



< طبق آخرین آمار منتشره توسط چین، واردات کنسانتره مس در ماه می به میزان ۲,۳۹۵ هزار تن بود که اگرچه ۵.۸٪ بالاتر از مدت مشابه سال گذشته می‌باشد، ولی کاهش چشمگیری نسبت به رکورد ماه آوریل داشت.

< در چین شرایطی، تولید کاتد در چین با تغییرات اندکی همراه شده و کارخانه‌های ذوب چینی با اتکا به موجودی انبارهای خود سعی کرده‌اند که سطح تولید کاتد را حفظ کنند. تولید کاتد چین با افزایش ۱۱٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته، با افزایش ۵۴۵ هزار تنی همراه بوده و انتظار می‌رود تولید کاتد این کشور در سال ۲۰۲۵ به میزان ۱۲٪ بالاتر از سال گذشته میلادی باشد.

< این روند باعث کاهش موجودی کنسانتره در بنادر چین شده به نحوی که موجودی کنسانتره در این بنادر از ۸۳۵ هزار تن در انتهای ماه آوریل به ۷۹۶ هزار تن در انتهای ماه مه کاهش یافته و طبق آخرین گزارش‌ها، تخمین موجودی این انبارها در انتهای ماه ژوئن به میزان ۶۲۳ هزار تن می‌باشد.

عرضه و تقاضای مس در جهان

< تولید مس تصفیه شده (کاتد) در چهار ماه ابتدای سال ۲۰۲۵ با رشد ۳.۲٪ نسبت به سال گذشته، به ۹,۴۱۶ هزار تن رسید. از این مقدار ۱۶.۸٪ معادل ۱,۵۷۸ هزار تن از محل بازیافت مس قراضه تولید شده است.

< تولید چهار ماه ابتدای ۲۰۲۵ در کشورهای چین و کنگو که ۵۶٪ از ظرفیت تولید جهان را در اختیار دارند با رشد برآوردی ۴.۸٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته همراه بوده است. تولید در آسیا (بجز چین) به واسطه افزایش تولید در هند به میزان ۳.۵٪ رشد داشته است. تولید در ژاپن به دلیل تعمیرات در یک کارخانه ذوب به میزان ۸٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته بود.

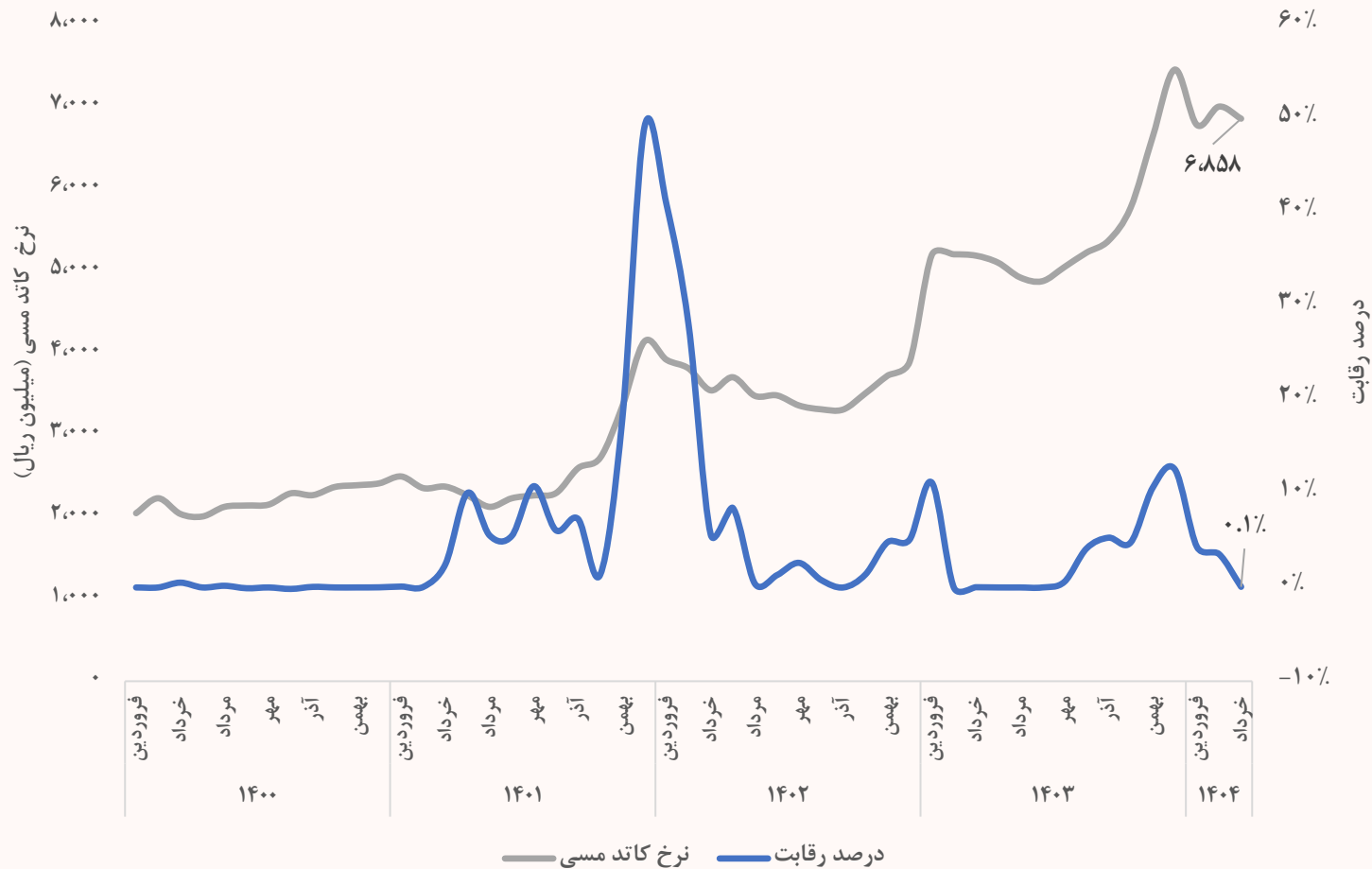
< پس از سه ماه مازاد عرضه در کاتد، ماه آوریل برای اولین بار مازاد تقاضا رخ داد و تقاضای کاتد مس به میزان ۵۰ هزار تن بیش از عرضه آن بود.

< مصرف واضح (apparent) مس با ۳.۳٪ رشد نسبت به چهار ماهه اول سال گذشته همراه بوده که عمدتاً ناشی از افزایش ۶٪ تقاضا در چین می‌باشد. خالص واردات مس چین به میزان ۱۱٪ کاهش یافت (کاهش ۱٪ واردات و افزایش ۱۷۷٪ صادرات).

چهار ماهه اول ۲۰۲۴	چهار ماهه اول ۲۰۲۵	
۹,۱۲۲	۹,۴۱۶	تولید مس تصفیه شده (کاتد) - هزار تن
۸,۸۸۶	۹,۱۸۳	مصرف مس تصفیه شده - هزار تن
۲۳۶	۲۳۳	مازاد (کسری) مس - هزار تن



مس در بورس کالا

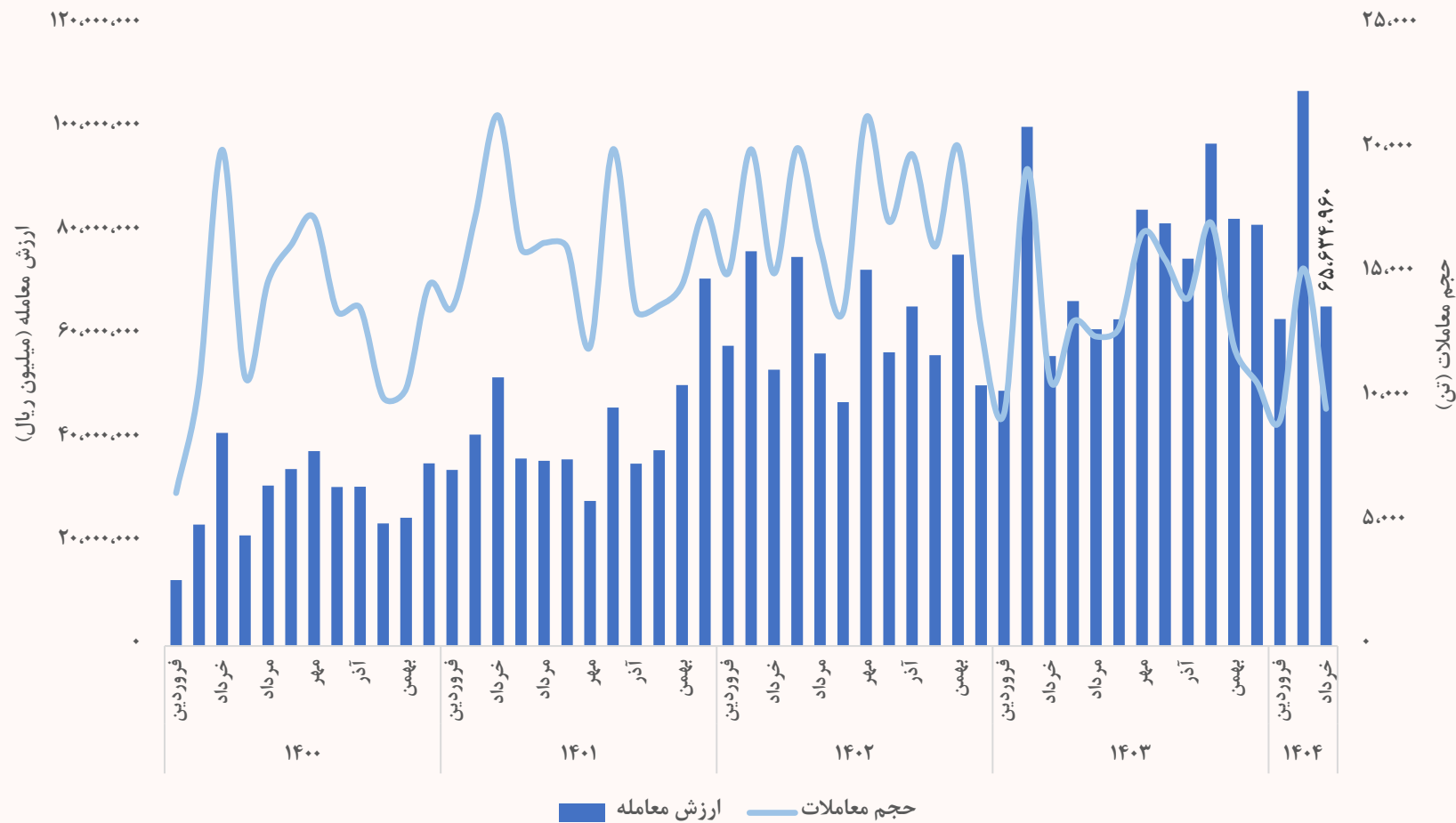


< در خرداد ۱۴۰۴، میانگین نرخ معامله کاتد مس در بورس کالا ۶،۸۵۸ میلیون ریال به ازای هر تن بود که با در نظر گرفتن نرخ ۹،۷۲۵ دلاری مس در بورس لندن، نرخ دلار معامله کاتد در بورس کالا ۷۰۵،۰۰۰ ریال بوده است. نرخ معامله کاتد در خرداد ماه به میزان ۲.۱٪ پایین‌تر از اردیبهشت ماه بوده که این کاهش نرخ به دلیل کاهش رقابت در بورس کالا می‌باشد.

< درصد رقابت نسبت به نرخ پایه ۰.۱٪ بوده که با توجه به ثبات نرخ دلار آزاد، میزان رقابت در بورس کالا نیز کاهش یافته است. قابل ذکر است درصد رقابت در اوج خود در اسفند ۱۴۰۳ به ۱۲.۶٪ رسیده بود و میانگین رقابت در بهار سال جاری حدود ۲.۷٪ بود.



مس در بورس کالا



< پس از افزایش حجم معاملات در اردیبهشت ماه، وقوع درگیری نظامی در انتهای خرداد باعث تعطیلی معاملات در هفته آخر خرداد ماه شد و حجم معاملات در حد فروردین ماه کاهش داشت.

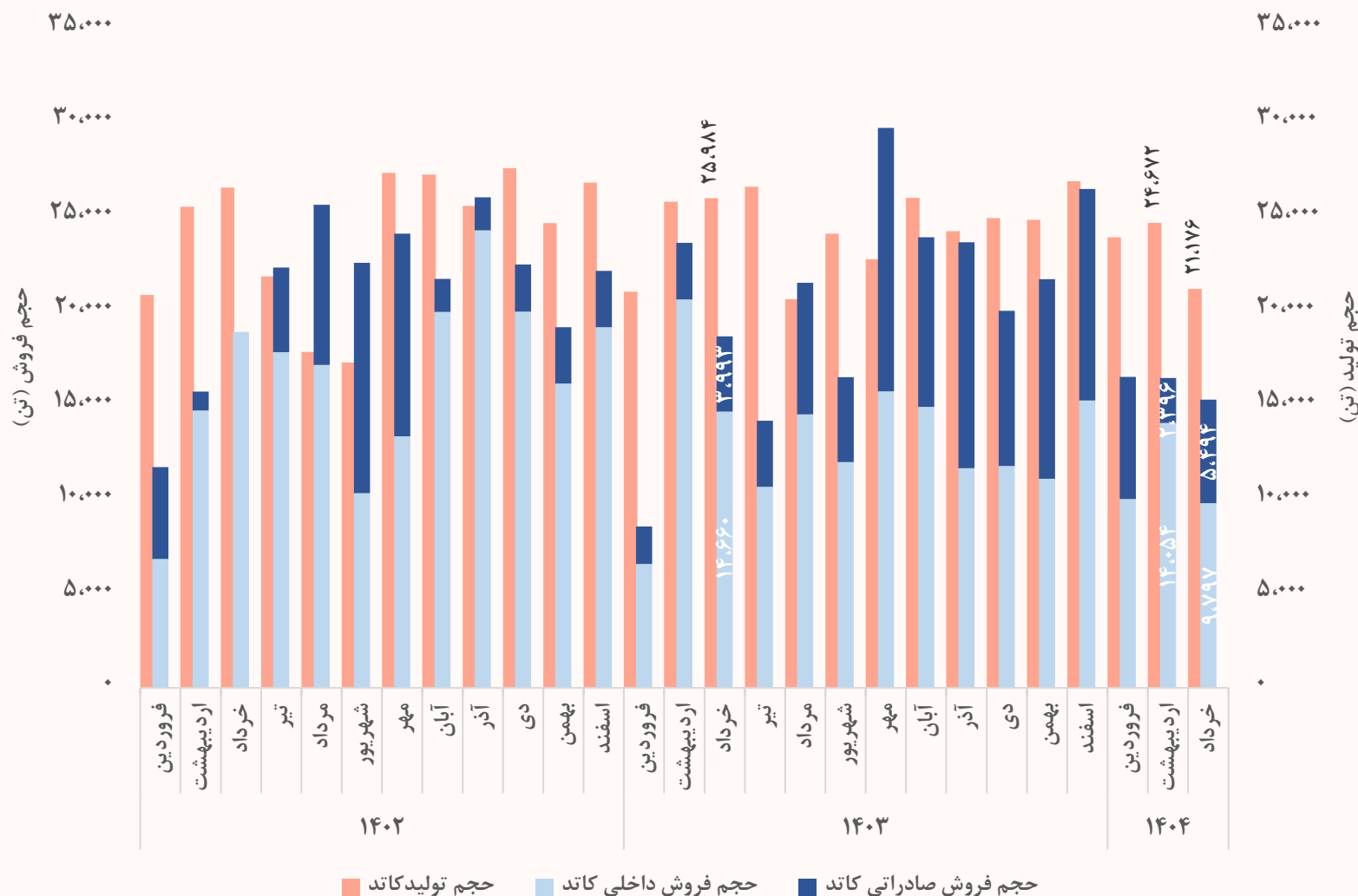
< حجم معاملات خرداد ماه سال جاری به میزان ۳۷ درصد پایینتر از ماه گذشته و حدود ۱۱ درصد کمتر از مدت مشابه سال گذشته بوده است.

< ارزش معاملات خرداد ماه حدود ۳۹٪ پایینتر از ماه گذشته بوده ولی بواسطه رشد نرخ، به میزان ۱۷٪ بالاتر از مدت مشابه سال گذشته بود.

< قابل ذکر است حدود ۹۹ درصد از معاملات مربوط به شرکت ملی مس ایران بوده است.



آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران



< تولید ۲۱،۱۷۶ تنی کاتد در خرداد ماه به میزان ۱۴٪ کمتر از ماه گذشته بوده و ۱۸.۵٪ نیز از مدت مشابه سال گذشته پایین تر می باشد.

< مقدار فروش کاتد شرکت در خرداد اندکی بالاتر از ۱۵ هزارتن بود که به میزان ۷٪ کمتر از ماه گذشته و ۱۸٪ پایین تر از مدت مشابه سال گذشته می باشد. مجموع مقدار فروش در فصل بهار سال جاری به میزان ۵٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته است که می تواند در ادامه سال جبران شود.

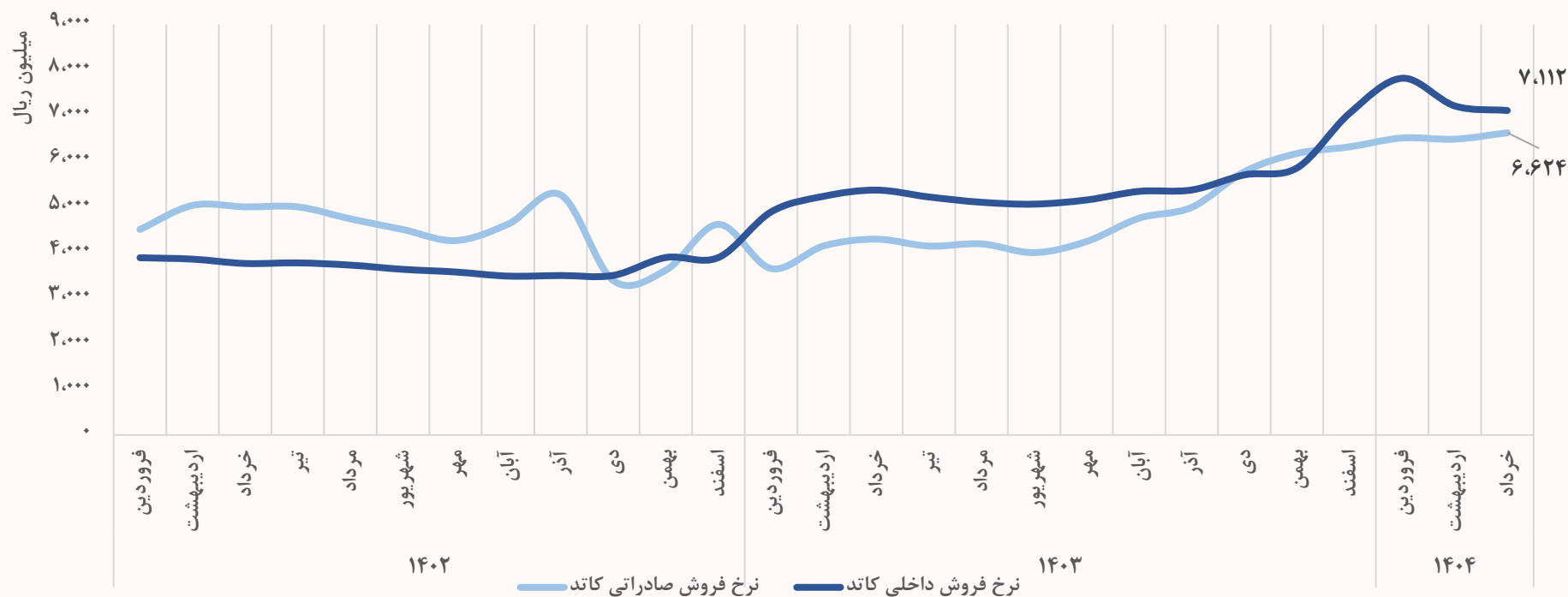
< برآورد می شود که موجودی انبار کاتد شرکت بیش از ۳۰ هزار تن باشد.



آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران

< با توجه به کاهش نرخ دلار نسبت به ابتدای سال، نرخ معاملات در بورس کالا با کاهش همراه بوده و همچنین فاصله بین نرخ فروش داخلی و صادراتی نیز کاهش یافته است. نرخ فروش داخلی در فروردین ماه به میزان ۲۰٪ بالاتر از نرخ صادراتی بود ولی در اردیبهشت ماه این فاصله به ۱۱٪ کاهش یافت و در خرداد به ۷٪ رسید که نشان از کاهش رقابت در بورس کالا دارد.

< نرخ فروش صادراتی شرکت با دلار نیما معادل ۹،۵۶۷ دلار بوده است که حدود ۱.۶٪ کمتر از میانگین نرخ معاملات LME می باشد.





جمع‌بندی

- < واردات پرحجم کاتد توسط آمریکا مهم‌ترین عامل تاثیرگذار بر بازار مس در ماه گذشته بود. معامله‌گران و تولیدکنندگان آمریکایی با انتظار اعمال تعرفه بر واردات مس در ماه سپتامبر (پایان مهلت بررسی اعمال تعرفه)، در حال واردات کاتد مس و افزایش موجودی‌های خود هستند. برآورد بازار از میزان تعرفه اعمالی به میزان ۱۰٪ بود که در حال حاضر این برآورد به ۲۵٪ افزایش یافته است و این موضوع باعث افزایش اسپرد قیمتی بین بازار LME و COMEX به اعدادی بالای ۱,۰۰۰ دلار شده است.
- < با انتقال کاتد از انبارهای مختلف جهان به آمریکا، موجودی انبارها در سایر نقاط دنیا کاهش دنباله‌داری دارد و فقط موجودی انبارهای آمریکا است که افزایش می‌یابد. با کاهش موجودی انبارهای LME، چین به صادرات کاتد به انبارهای بورس لندن روی آورده و حتی بخشی از نیاز خود را از تولیدات تحت تحریم روسیه تامین می‌کند.
- < تحلیلگران انتظار دارند که این روند تا زمان اعمال تعرفه‌ها ادامه داشته و قیمت مس نیز هم‌راستا با تقاضای بالای آمریکا، با رشد همراه شود. پس از مشخص شدن تعرفه‌ها و کاهش تقاضای معامله‌گران آمریکایی، برآورد می‌شود که قیمت مس بخشی از مسیر صعودی خود را بازگردد و شاهد کاهش قیمت در فلز سرخ باشیم.
- < محدودیت‌های عرضه کنسانتره در سمت معادن مس رویداد دیگری است که از ابتدای سال جاری میلادی نمایان شده و این کمبود عرضه کنسانتره در طی سال ادامه داشته است. برآورد می‌شود که بازارها با کمبود عرضه ۱.۱ میلیون تنی کنسانتره مس در سال ۲۰۲۵ و کمبود عرضه ۲.۶ میلیون تنی در سال ۲۰۲۶ مواجه شوند. یکی از تاثیرات ابتدایی این عدم تعادل در عرضه و تقاضا، در کاهش شدید نرخ‌های کارمزد تصفیه و ذوب کارخانه‌های چینی دیده شد که از ابتدای سال در محدوده‌های منفی بسیار پایین قرار دارد و چشم‌اندازی برای افزایش آن وجود ندارد. در مرحله بعد انتظار می‌رود که با اتمام ذخایر کنسانتره در چین، روند صعودی تولید کاتد مس در این کشور آهسته شده و در نیمه دوم سال جاری شاهد محدودیت‌هایی در سمت عرضه کاتد در دنیا باشیم.

بخش دوم:

پروژه‌های در دست بهره‌برداری

صنعت مس در سطح دنیا



پروژه‌های معدنی در دست بهره‌برداری

- < ظرفیت تولید معادن مس دنیا در سال ۲۰۲۴ در حدود ۲۳ میلیون تن مس بود. در ابتدای سال برآوردها مبنی بر افزایش حدود ۱.۲ میلیون تنی تولید در سال ۲۰۲۵ بود که بدین ترتیب یک افزایش حدود ۵٪ در تولید کنسانتره رخ می‌داد. با وقوع سیل در کشور کنگو و کاهش ظرفیت تولید معدن Kamoia-Kakula، تولید معادن مس در سال ۲۰۲۵ در محدوده ۲۴ میلیون تن خواهد بود و افزایش ۱ تا ۱.۰۵ میلیون تنی در تولید معادن انتظار می‌رود.
- < بخش عمده افزایش تولید کنسانتره از محل افزایش ظرفیت بهره‌برداری معادن موجود خواهد بود. معدن Oyu Tolgoi در مغولستان به افزایش ظرفیت تولید خود ادامه خواهد داد تا در سال ۲۰۲۸ به ظرفیت ۵۰۰ هزار تن در سال برسد. همچنین افزایش ظرفیت دو معدن در شیلی به افزایش تولید جهانی کمک خواهد کرد. معدن Escondida که در سال مالی گذشته خود تولید ۱۹۸،۶۰۰ تنی را ثبت کرد، قرار است طی ۱۰ سال به تولید ۴۱۰ هزار تن در سال برسد. برنامه‌ریزی انجام شده برای معدن El Teniente نیز افزایش تولید به ۵۰۰ هزار تن در سال ۲۰۲۵ است؛ این معدن در سال گذشته تولید ۲۴۵ هزار تنی را ثبت کرد.
- < راه‌اندازی فاز اول معدن Malmyzh روسیه با ظرفیت ۱۵۰ هزار تن نیز از دیگر پروژه‌هایی است که انتظار بهره‌برداری آن در سال ۲۰۲۵ می‌رود.

پروژه‌های معدنی در دست بهره‌برداری

معدن	موقعیت	ظرفیت (هزار تن در سال)	شروع بهره‌برداری
Oyu Tolgoi	مغولستان	۳۰۰	۲۰۲۵-۲۸
Kamoa	کنگو	۱۵۰*	۲۰۲۴
Kansanshi S3	زامبیا	۵۵	اواسط ۲۰۲۵
El Teniente	شیلی	۱۷۰	فصل اول ۲۰۲۵
Comide	کنگو	۴۰	انتهای ۲۰۲۵
Malmyzh	روسیه	۱۵۰	۲۰۲۵
Escondida Full Sal	شیلی	۲۰۰	اواسط ۲۰۲۵
Tongling Non-Ferrous Mirador II	اکوادور	۷۵	اواسط ۲۰۲۵
Salvado Rajo Inca	پرو	۹۰	انتهای ۲۰۲۴
جمع		۱،۲۳۰	

*برآورد افزایش تولید معدن Kamoa کنگو پس از وقوع سیل تغییر کرد. انتظار می‌رود که تولید این معدن بدون افزایش نسبت به سال گذشته باشد.

پروژه‌های ذوب در دست بهره‌برداری

- < ظرفیت‌های ذوب در سال ۲۰۲۵ به میزان ۲.۸ میلیون تن افزایش خواهد یافت. این برآورد در ابتدای سال نشان داد که با محدودیت‌های رخ داده در سمت عرضه مواد معدنی، کمبود کنسانتره به عنوان ترند اصلی بازار در سال ۲۰۲۵ خواهد بود و حتی احتمال دارد که این کمبود در سال ۲۰۲۶ تشدید شود.
- < چین به عنوان بزرگترین تولید کننده کاتد در دنیا قصد دارد که ظرفیت ذوب خود را بیش از پیش افزایش دهد. دو کارخانه ذوب متعلق به شرکت Tongling Nonferrous با ظرفیت‌های ۵۰۰ و ۳۰۰ هزار تن در سال جدید بهره‌برداری خواهند شد. البته که برنامه شروع فعالیت این واحدها به دلیل مشکلات کمبود کنسانتره چندین ماه به تاخیر افتاده است.
- کارخانه ذوب Guangxi Jinchuan Nonferrous در انتهای ۲۰۲۴ تکمیل شد و انتظار می‌رود تا انتهای سال ۲۰۲۵ به ظرفیت ۳۰۰ هزار تنی خود برسد. Huading Copper نیز یک کارخانه ذوب ۱۰۰ هزار تنی را تکمیل کرده است.
- < شرکت conglomerate Adani در هند یک کارخانه ذوب با ظرفیت ۵۰۰ هزار تن را افتتاح کرده و تا سال ۲۰۲۶ به ظرفیت اسمی می‌رساند. در کشور اندونزی یک واحد ۲۰۰ هزار تنی جدید افتتاح خواهد شد و یک واحد ۳۰۰ هزار تنی پس از تعمیرات ناشی از حادثه آتش‌سوزی، به مدار تولید بازمی‌گردد.
- < با توجه به افزایش بیشتر ظرفیت ذوب نسبت به تولید کنسانتره، ضریب بهره‌برداری از کارخانه‌های ذوب با کاهش مواجه خواهد شد و بسیاری از کارخانه‌های ذوب موجود نمی‌توانند به ظرفیت اسمی برسند.

پروژه‌های ذوب در دست بهره‌برداری

کارخانه ذوب	موقعیت	ظرفیت (هزار تن در سال)	شروع بهره‌برداری
Tongling Jintong Copper	چین	۳۰۰	فصل آخر ۲۰۲۵
Yunnan Copper relocate	چین	۵۰	اواخر ۲۰۲۴
Guangxi Jinchuan	چین	۳۰۰	اواخر ۲۰۲۴
Tongling Jinxin Copper	چین	۵۰۰	اواسط ۲۰۲۵
Huading Copper	چین	۱۰۰	۲۰۲۵
Adani	هند	۵۰۰	۲۰۲۵-۲۶
Freeport Indonesia	اندونزی	۳۰۰	فصل سوم ۲۰۲۵
PT Amman	اندونزی	۲۰۰	فصل اول ۲۰۲۵
Kamoa-Kakula	کنگو	۵۰۰	فصل اول ۲۰۲۵
Kansanshi S3	زامبیا	۵۵	اواسط ۲۰۲۵
جمع		۲،۸۰۵	

”

< محتوای گزارش تهیه شده، صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت تأمین سرمایه کیمیا هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش بر عهده ندارد. محتوای این گزارش به تنهایی نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار و یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

< اطلاعات و مفروضات این گزارش می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروزرسانی این اطلاعات به عهده ندارد.

اطلاعیه سلب مسئولیت