

بولتن ماهانه صنعت مس

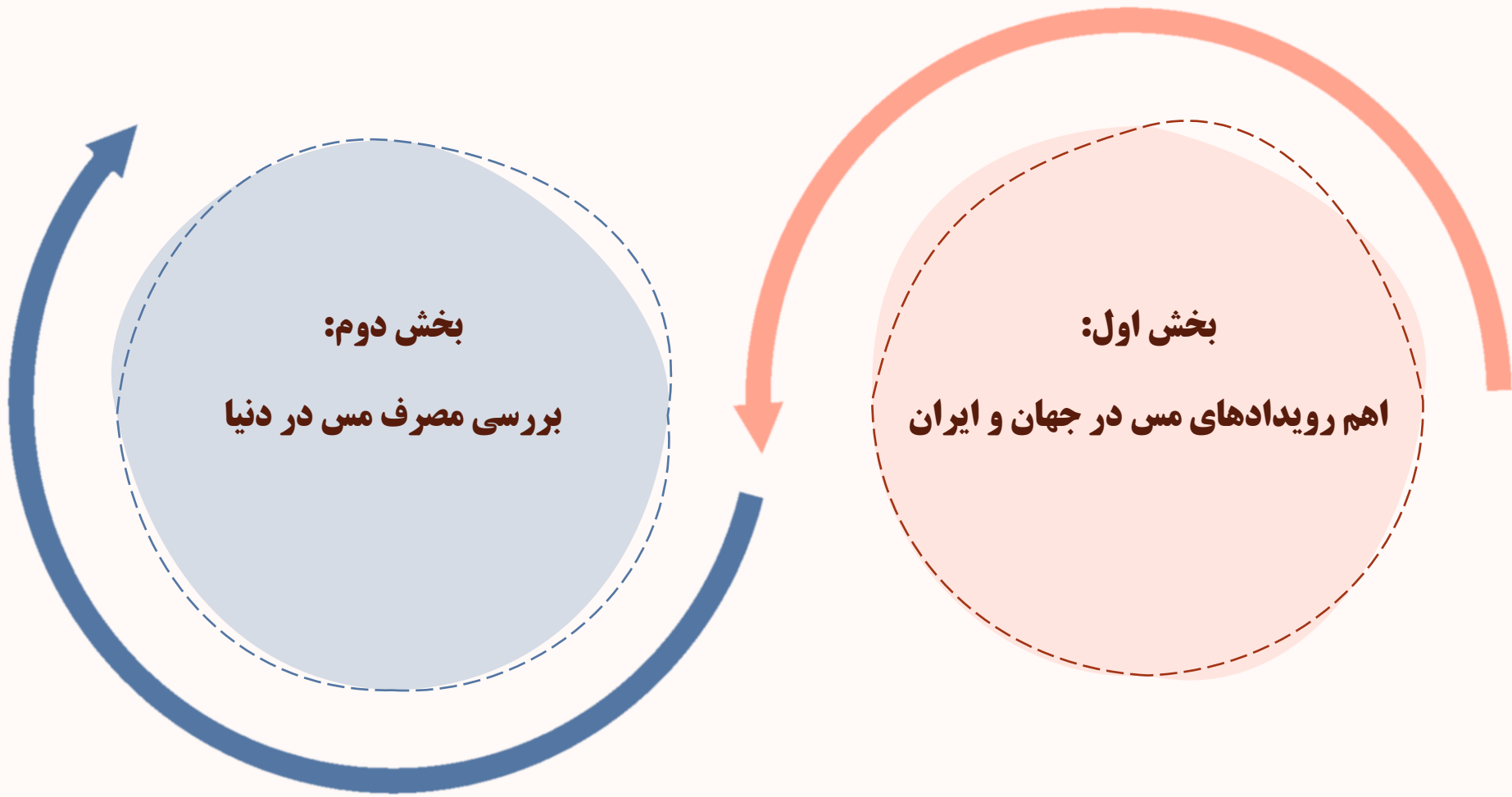
"تامین سرمایه کیما"

شماره ۷ | مهر ماه ۱۴۰۴





سرفصل مطالب



بخش اول:

اهم رویدادهای مس در جهان و ایران



اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< کمترین تولید Codelco در بیش از دو دهه

شرکت معدنی دولتی شیلی، Codelco، خبر از تولید ۹۳،۴۰۰ تنی مس در ماه آگوست داد. این مقدار کمترین عدد ثبت شده از شروع اعلام داده‌های تولید توسط این شرکت در سال ۲۰۰۳ است. همچنین این مقدار به میزان ۲۵٪ کمتر از ماه مشابه سال گذشته است. حادثه رخ داده در تاریخ ۳۱ جولای باعث تعطیلی یک هفته‌ای معدن El Teniente و کاهش تولید این شرکت در ماه آگوست شد. برآورد اولیه نشان از کاهش ۳۳ هزار تنی تولید داشت، ولی در آخرین اعلام مدیران شرکت، تاثیر حادثه بیش از ۴۸ هزار تن کاهش بوده است. با توجه به اینکه حادثه رخ داده در یک قسمت جدید از معدن بود که بهره‌برداری از آن می‌توانست باعث افزایش ظرفیت تولید این معدن شود، تحلیل‌گران انتظار دارند که تولید این معدن در سال جاری و حتی سال آینده با افزایشی نسبت به سال ۲۰۲۴ همراه نشود و در همان سطح قبل باقی بماند.

< زامبیا در اندیشه افزایش تولید مس

با افزایش قیمت مس، کشور زامبیا در نظر دارد تا تولید مس خود را افزایش دهد. شرکت‌های Barrick Mining، First Quantum Minerals و Sinomine با Resource Group با سرمایه‌گذاری ۱۰ میلیارد دلاری به افزایش تولید مس در این کشور کمک خواهند کرد. رئیس‌جمهور این کشور برنامه افزایش ظرفیت تولید مس به سالانه ۳ میلیون تن تا اوایل دهه ۲۰۳۰ میلادی را جزو اولویت‌های اصلی خود اعلام کرده است. کشور زامبیا دومین تولیدکننده بزرگ مس در قاره آفریقا می‌باشد و تولید ۸۲۱ هزار تنی این کشور در سال گذشته پس از کنگو در رده دوم قرار گرفت. طبق برآوردهای Bloomberg، سرمایه‌گذاری ۱۰ میلیارد دلاری در صنعت مس این کشور می‌تواند ۱.۲ میلیون تن به ظرفیت تولید این کشور تا اوایل دهه ۲۰۳۰ میلادی بیافزاید.

اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< گزارش تولید فصل سوم Antofagasta، ضعیف تر از انتظارات

شرکت معدنی Antofagasta اعلام کرد که در فصل سوم سال جاری میلادی ۱۶۱،۸۰۰ تن مس تولید کرده که تنها ۱٪ رشد نسبت به فصل گذشته را نشان می دهد. همچنین مجموع تولید ۹ ماهه این شرکت ۴۷۶،۶۰۰ تن گزارش شد که ۲.۸٪ بیشتر از مدت مشابه سال گذشته ولی نسبت به پیش بینی تحلیل گران کمتر است. این شرکت اعلام کرد که تولید سال جاری آنها احتمالاً در محدوده پایین پیش بینی ۶۶۰ تا ۷۰۰ هزار تنی قرار خواهد گرفت. پیش بینی تولید این شرکت برای سال آینده میلادی ۶۵۰ تا ۷۰۰ هزار تن است که بیانگر این نکته است که رشد چندانی نسبت به سال جاری نخواهد داشت.

< دریافت مجوز پروژه Tía María در پرو

شرکت Southern Copper توانست مجوز پروژه Tía María که سالها به تعویق افتاده بود را دریافت کند. این پروژه ۱.۸ میلیارد دلاری در کشور پرو به دلایل زیست محیطی و مخالفت های اجتماعی بارها به تعویق افتاده بود و در حالی که دولت در سال ۲۰۱۹ موافقت خود با این پروژه را اعلام کرده بود، ولی ادامه فعالیت آن را به برقراری آرامش اجتماعی مشروط دانست. با صادر شدن مجوز پروژه، انتظار می رود که این معدن در اواخر ۲۰۲۶ یا اوایل ۲۰۲۷ شروع به تولید کند و ظرفیت این معدن ۱۲۰ هزار تن مس در سال است که می تواند تا ۲۰ سال به تولید پردازد. یک گروه تحقیقاتی در پرو برآورد می کند که بیش از ۷ میلیارد دلار پروژه مربوط به صنعت مس به دلایل نداشتن مجوز در حالت تعلیق قرار دارند.

اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< کاهش هزینه‌های تولید مس در شیلی

شرکت Cochilco اعلام کرد که هزینه‌های تولید مستقیم مس در شش ماهه ابتدایی سال جاری با کاهش مواجه شده و برخلاف روند چندین سال اخیر حرکت کرده است. کاهش هزینه‌های ذوب و پالایش و افزایش قیمت محصولات جانبی مانند طلا و نقره باعث کاهش بهای تمام‌شده مس در این کشور شد. هزینه تولید مس در نیمه ابتدایی سال جاری میلادی حدود ۳،۸۹۶ دلار به ازای هر تن بود که نسبت به ۴،۲۱۶ دلار به ازای هر تن در نیمه ابتدایی سال گذشته، حدود ۷.۶٪ کاهش یافته است.

< دریافت مجوز صادرات کنسانتره توسط شرکت Amman

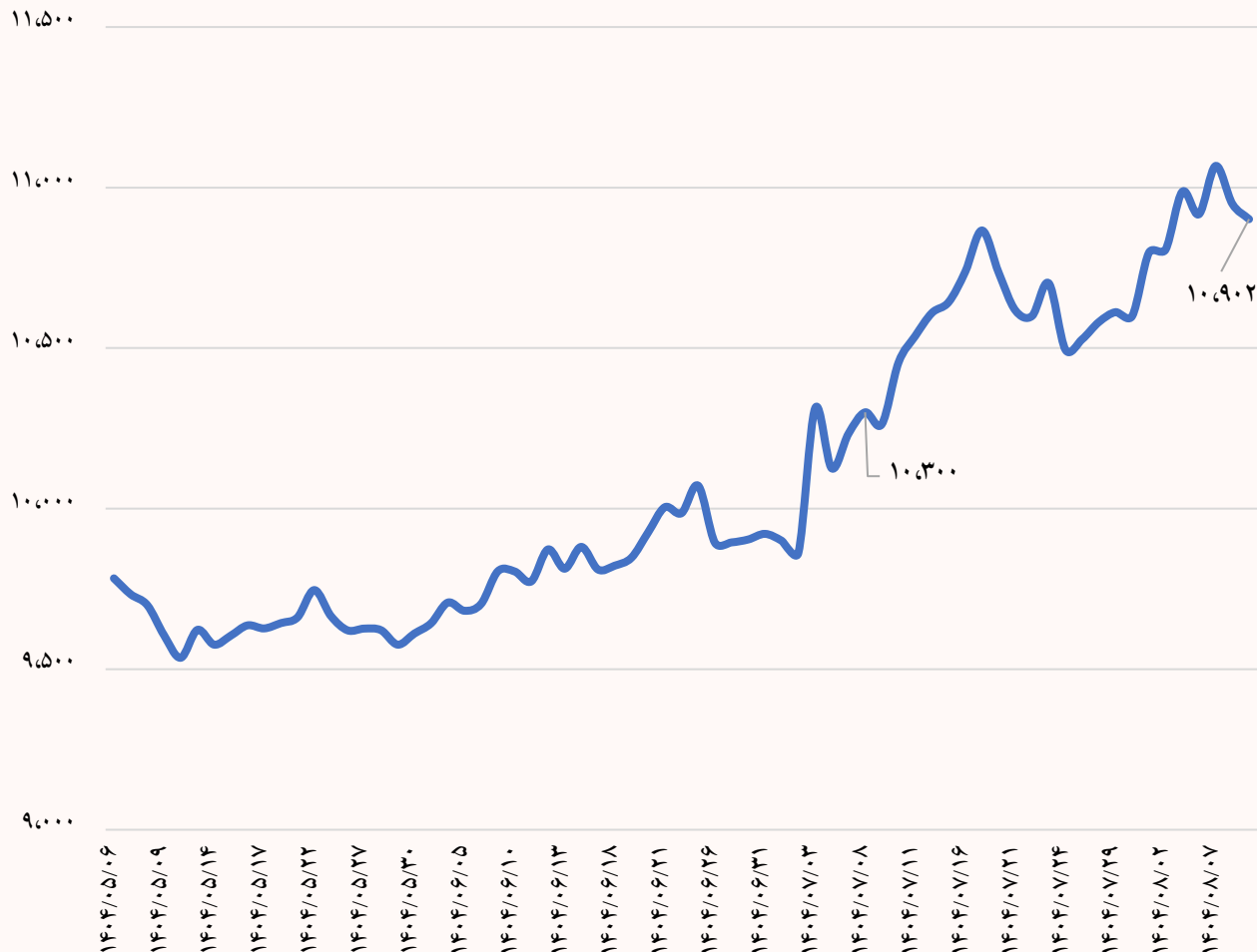
شرکت معدنی Amman توانست تا مجوز جدیدی به میزان ۴۰۰ هزار تن برای صادرات کنسانتره دریافت کند. دولت اندونزی برای تقویت کارخانجات ذوب و پالایش مس، صادرات کنسانتره و سایر مواد معدنی مس را از اواسط سال ۲۰۲۳ ممنوع کرده بود، اما شرکت Amman به دلیل وقوع حادثه در کارخانه ذوب خود، مجوز موقت برای صادرات کنسانتره مازاد خود دریافت کرده بود. با توجه به طولانی شدن فرآیند بازسازی کارخانه، این شرکت توانست مجوز جدید برای صادرات کنسانتره مازاد خود دریافت کند. صادرات کنسانتره از اندونزی می‌تواند بصورت موقت به بهبود حاشیه سود کارخانه‌های ذوب چین کمک کند.

< افزایش تقاضا برای اعمال محدودیت بر ظرفیت‌های جدید ذوب مس در چین

انجمن صنایع فلزات غیرآهنی از ارائه پیشنهاد خود به دولت چین مبنی بر اعمال محدودیت بر روی ظرفیت‌های جدید ذوب و پالایش مس در چین خبر داد. افزایش ظرفیت کارخانه‌های ذوب در چین باعث رقابت شدید بین این کارخانه‌ها و کاهش کارمزد آنها شده است.

روند قیمت جهانی کاتد مس

روند قیمتی مس (بازار لندن)



< قیمت مس در بازار لندن به روند صعودی خود ادامه داد و حدود ۶٪ طی یک ماه اخیر رشد کرد. وقوع حوادث در چندین معدن بزرگ دنیا باعث اختلال در سمت عرضه مس شد و نگرانی از کمبود مس به افزایش خرید در قیمت‌های بالاتر منجر شد.

< حادثه در معادن El Teniente و Grasberg که از مهم‌ترین معادن مس در دنیا هستند، برآوردهای تعادل عرضه و تقاضا را بهم زد و تحلیل‌گرانی که انتظار مازاد عرضه در سال جاری را داشتند حالا در انتظار کسری عرضه کاتد در بازارهای جهانی هستند.

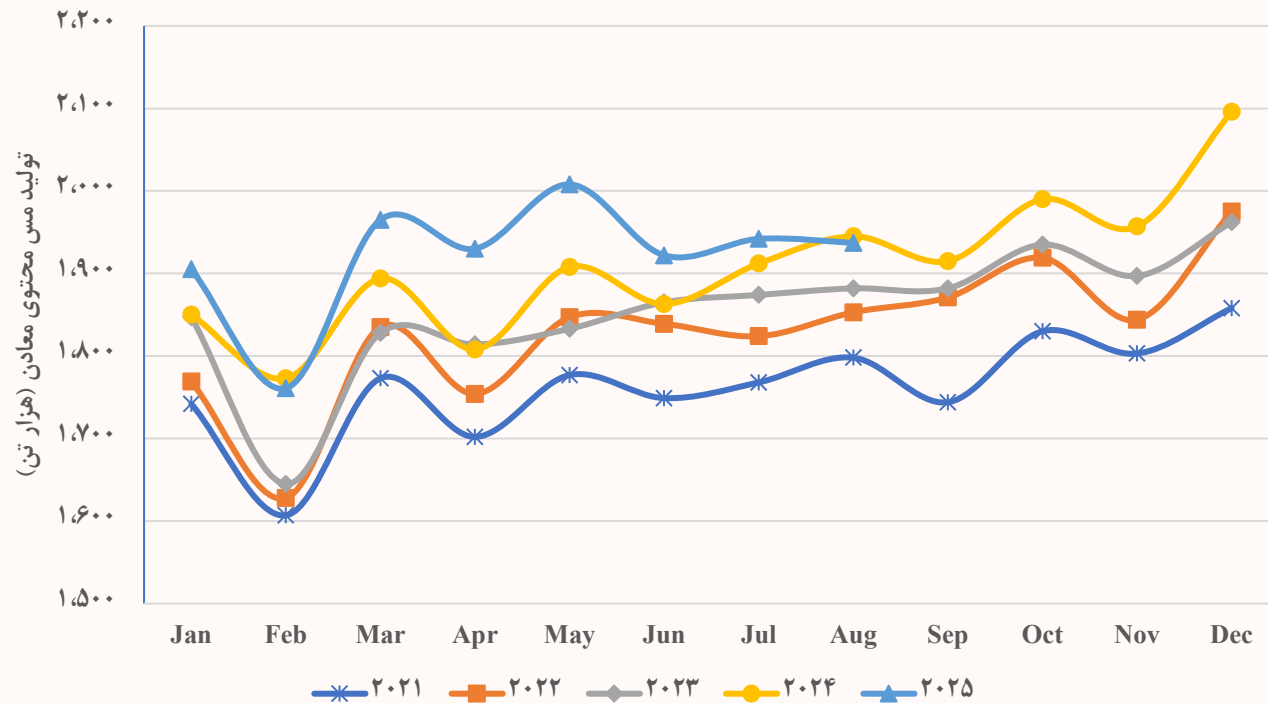
< تشدید جنگ تجاری میان آمریکا و چین تنها عاملی بود که از شدت رشد قیمتی مس کم کرد. در ابتدای ماه گذشته، روسای جمهور آمریکا و چین به تهدید یکدیگر پرداخته و از افزایش تعرفه‌ها به عنوان سلاحی در این جنگ تجاری استفاده می‌کردند. احتمال افزایش تنش تجاری میان این دو کشور، چشم‌انداز اقتصاد جهانی را تضعیف نموده و معامله‌گران با احتیاط بیشتری به معامله کامودیتی‌ها پرداختند.

< برگزاری یک نشست میان روسای جمهور چین و آمریکا و برقراری آتش‌بس موقت باعث شد تا روند رشد قیمت مس ادامه یابد و قیمت مس در بازار لندن از سطح ۱۱ هزار دلاری فراتر رود.

عرضه و تقاضای مس در جهان

< در حالی که تولید معادن مس دنیا در بازه هفت ماهه سال میلادی جاری به میزان ۳.۴٪ بیش از مدت مشابه سال گذشته بود، در بازه هشت ماهه سال جاری میلادی به میزان ۲.۲٪ معادل ۳۳۳ هزار تن بیشتر از مدت مشابه سال گذشته گزارش شد. افزایش ظرفیت معادن و افزوده شدن معادن جدید دلیل اصلی رشد تولید مواد معدنی بوده است ولی با وقوع چند حادثه، تولید مواد معدنی کاهش یافت. شیلی با رشد ۱٪ تولید و پرو با ۲.۶٪ رشد تولید، بزرگترین تولیدکنندگان ماده معدنی هستند که با رشد تولید همراه بودند.

تولید مس معادن دنیا



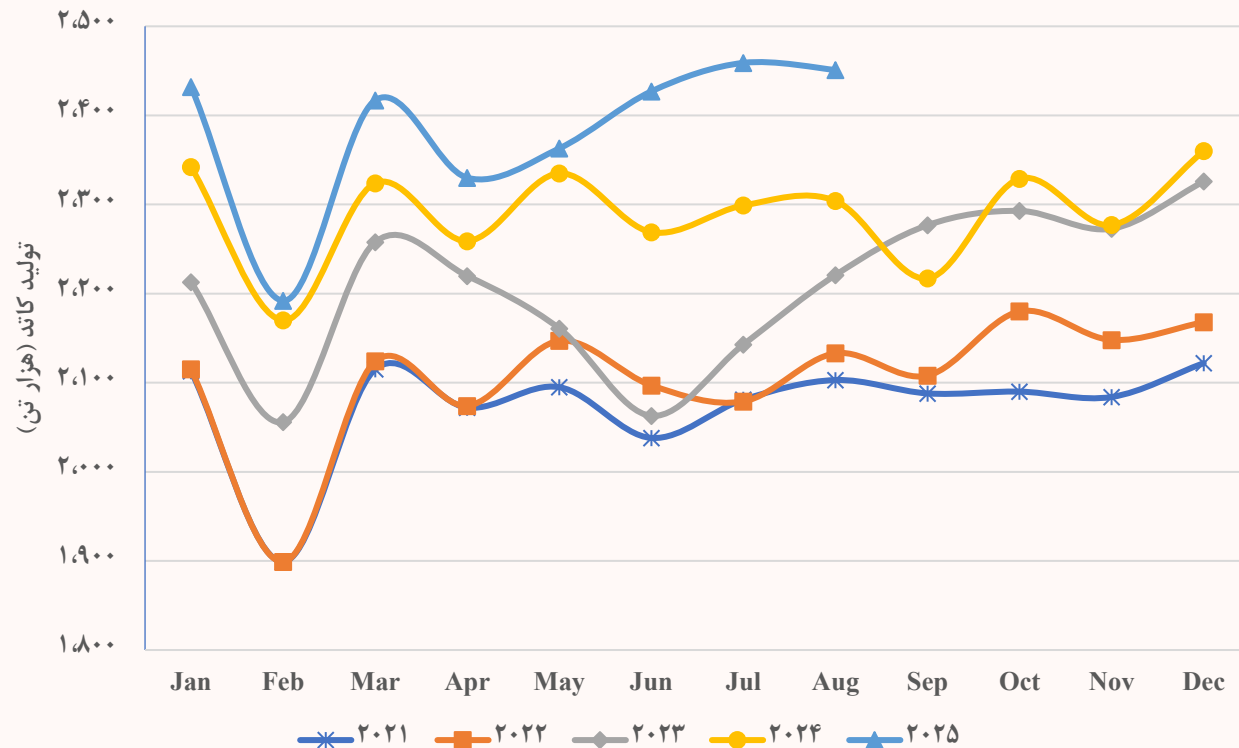
< تولید در کنگو به میزان ۸٪ رشد کرده و کشور مغولستان توانسته است تولید خود را به میزان ۳۴٪ افزایش دهد. مشکلات در معدن Grasberg باعث کاهش ۳۰٪ تولید کشور اندونزی شده است.

< انتظار می‌رود که مشکلات در معادن بزرگ دنیا باعث کاهش تولید مواد معدنی در ادامه سال شده و رشد تولید مواد معدنی نسبت به سال گذشته محدود شود.

عرضه و تقاضای مس در جهان

< مجموع تولید کاتد در هشت ماه ابتدایی سال جاری به میزان ۱۸,۹۸۹ هزار تن است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته بیش از ۴٪ رشد داشته است. با افزایش ظرفیت تولید کاتد در چین، مجموع ظرفیت تولید کاتد در دنیا به میزان ۸.۴٪ افزایش یافته است. تولید به وسیله کنسانتره ۳.۹٪ رشد داشته است در حالی که تولید از طریق قراضه ۵٪ افزایش یافته است.

نمودار تولید کاتد در دنیا

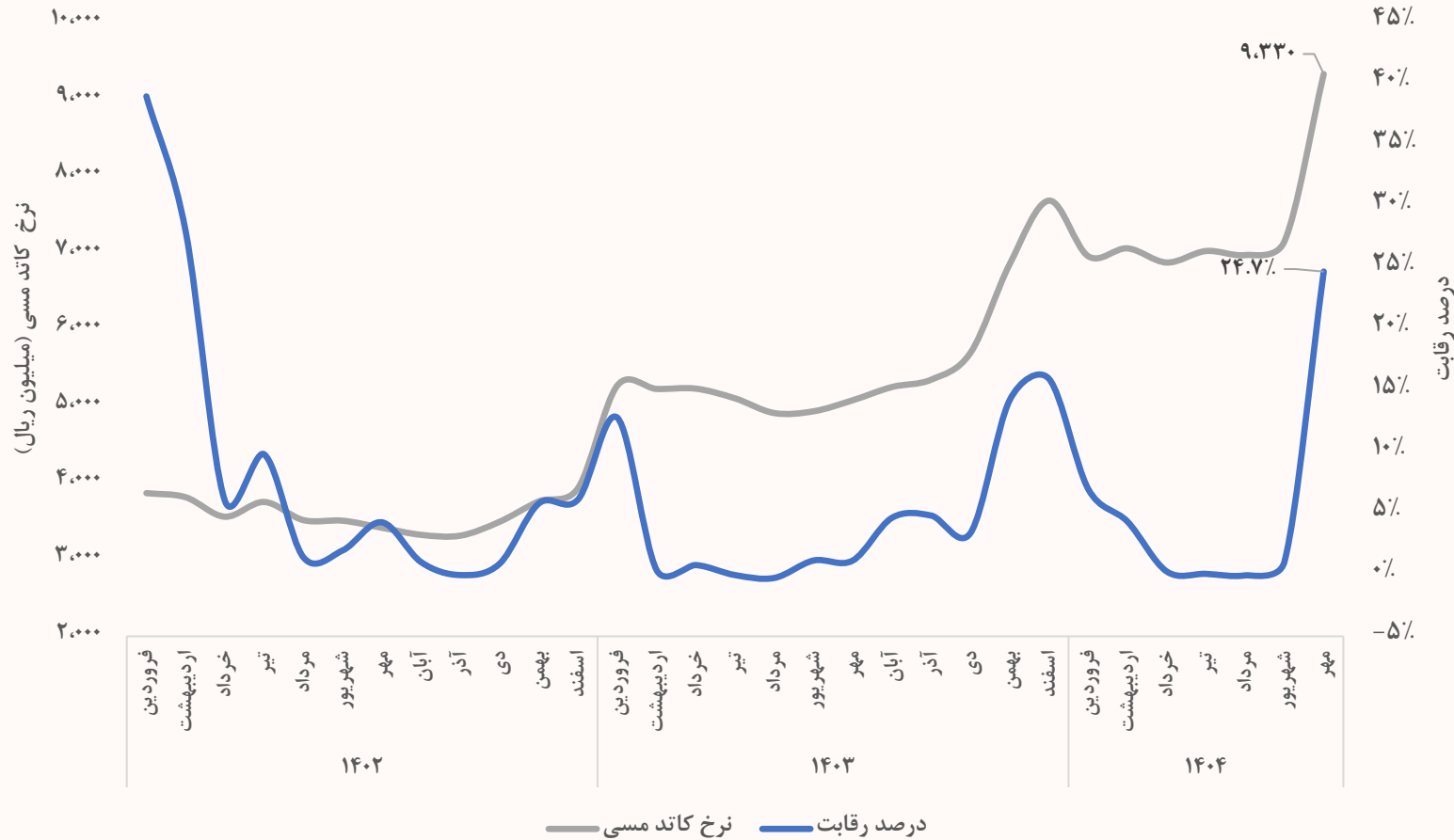


< افزایش ۹٪ تولید در چین و کنگو باعث افزایش تولید در دنیا شده است زیرا تولید سایر کشورهای دنیا با ۲٪ کاهش همراه بوده است.

< برآورد می‌شود که تقاضای کاتد در هشت ماه ابتدایی سال جاری به میزان ۶٪ رشد داشته است. مصرف در کشور چین به میزان ۹٪ افزایش یافته و تقاضای کاتد این کشور معادل ۵۸٪ از تقاضای جهانی می‌باشد.

< تخمین‌ها نشان از مازاد عرضه ۱۴۷ هزار تنی کاتد در هشت ماه ابتدایی سال جاری دارند. این رقم در سال گذشته ۴۷۷ هزار تن بود که مشکلات سمت عرضه باعث کاهش مازاد عرضه شده است و این احتمال وجود دارد که تا انتهای سال این مازاد عرضه به کسری تبدیل شود.

مس در بورس کالا

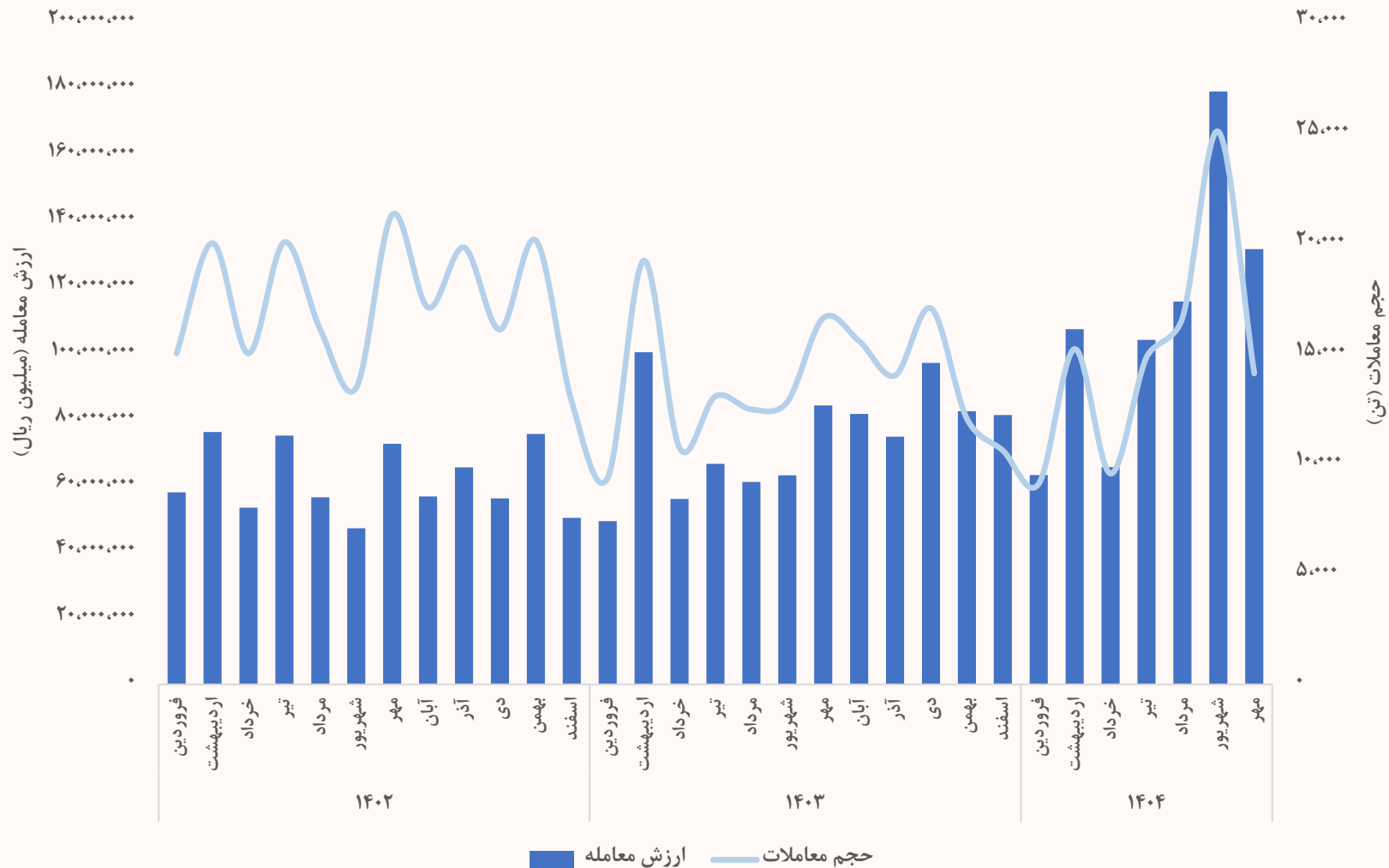


< در مهر ماه ۱۴۰۴، میانگین نرخ معامله کاتد مس در بورس کالا ۹,۳۳۰ میلیون ریال به ازای هر تن بود که با در نظر گرفتن نرخ ۱۰,۴۶۹ دلاری مس در بورس لندن، نرخ دلار معامله کاتد در بورس کالا ۸۹۱,۰۰۰ ریال بوده است. نرخ معامله کاتد در مهر ماه به میزان ۳۰.۵٪ بیشتر از شهریور ماه بود.

< در شرایطی که نرخ جهانی کاتد بیش از ۶٪ رشد داشت، افزایش رقابت در بورس کالا و تمایل خریداران به معامله کاتد در نرخ بالاتر دلار، دلیل اصلی رشد شدید قیمت کاتد در بورس کالا بود.

< کاهش حجم عرضه در کنار افزایش فاصله دلار نیما با آزاد باعث شد تا قیمت کاتد به سقف تاریخی خود در معاملات بورس کالا برسد.

مس در بورس کالا

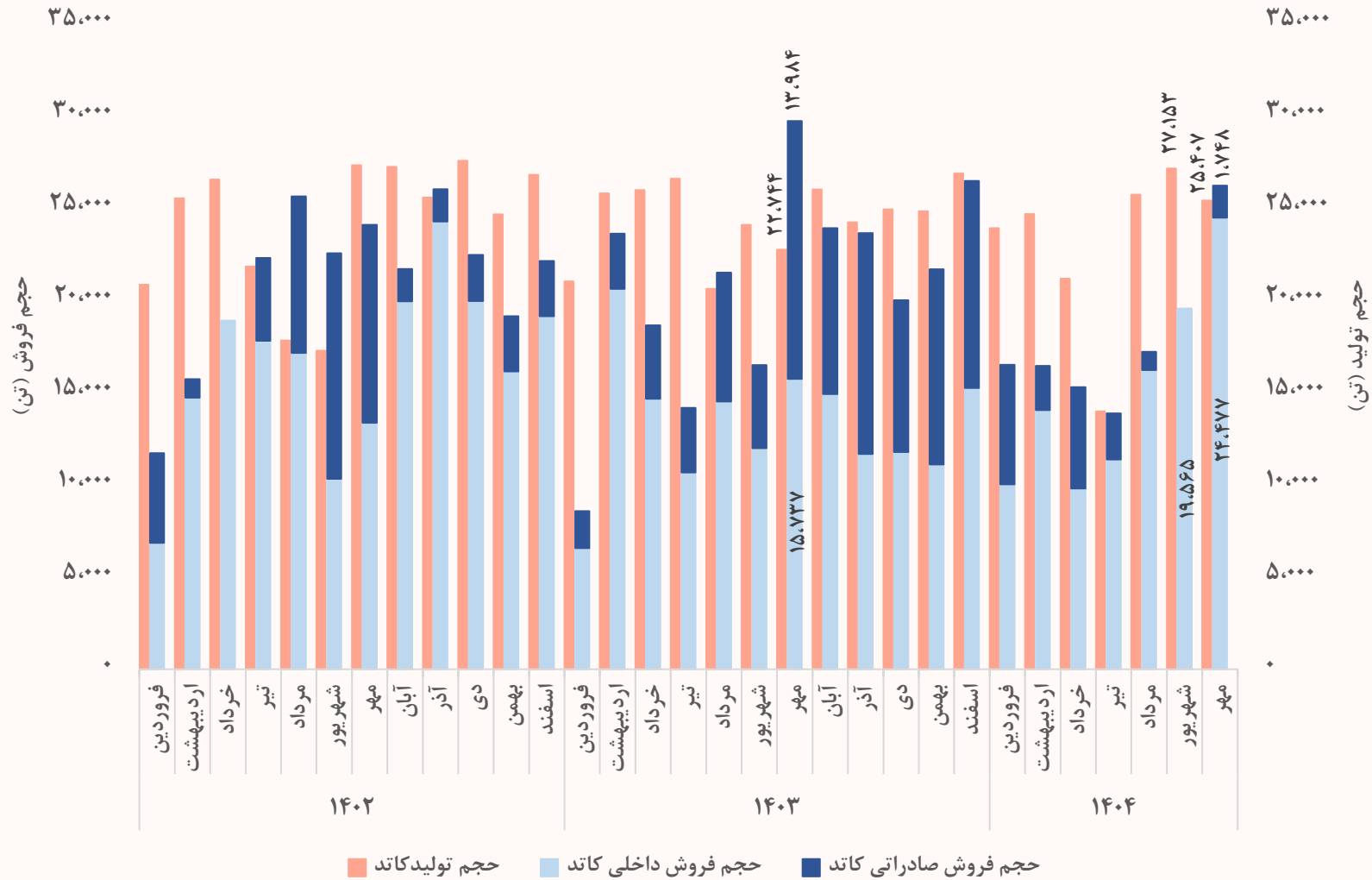


< با وجود رشد شدید قیمت کاتد و شکستن رکورد نرخ معاملات در بورس کالا، محدودیت‌های عرضه باعث افت شدید حجم معاملات شد و ارزش معاملات کاتد نسبت به ماه گذشته بیش از ۲۶٪ افت داشت.

< حجم معاملات مهر ماه معادل ۱۴,۰۹۰ تن بود که نسبت به ماه گذشته حدود ۴۴٪ افت را تجربه کرد. همچنین حجم معاملات نسبت به ماه مشابه سال گذشته نیز ۱۵٪ کاهش داشت.

< یکی از دلایل افزایش شدید رقابت و قیمت نیز مربوط به همین محدودیت‌های عرضه می‌باشد.

آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران



< با تولید بیش از ۲۵ هزار تن کاتد در مهر ماه، مجموع تولید کاتد در هفت ماهه ابتدایی سال به بیش از ۱۶۲ هزار تن رسید. تولید هفت ماه ابتدایی سال جاری حدود ۳٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته است.

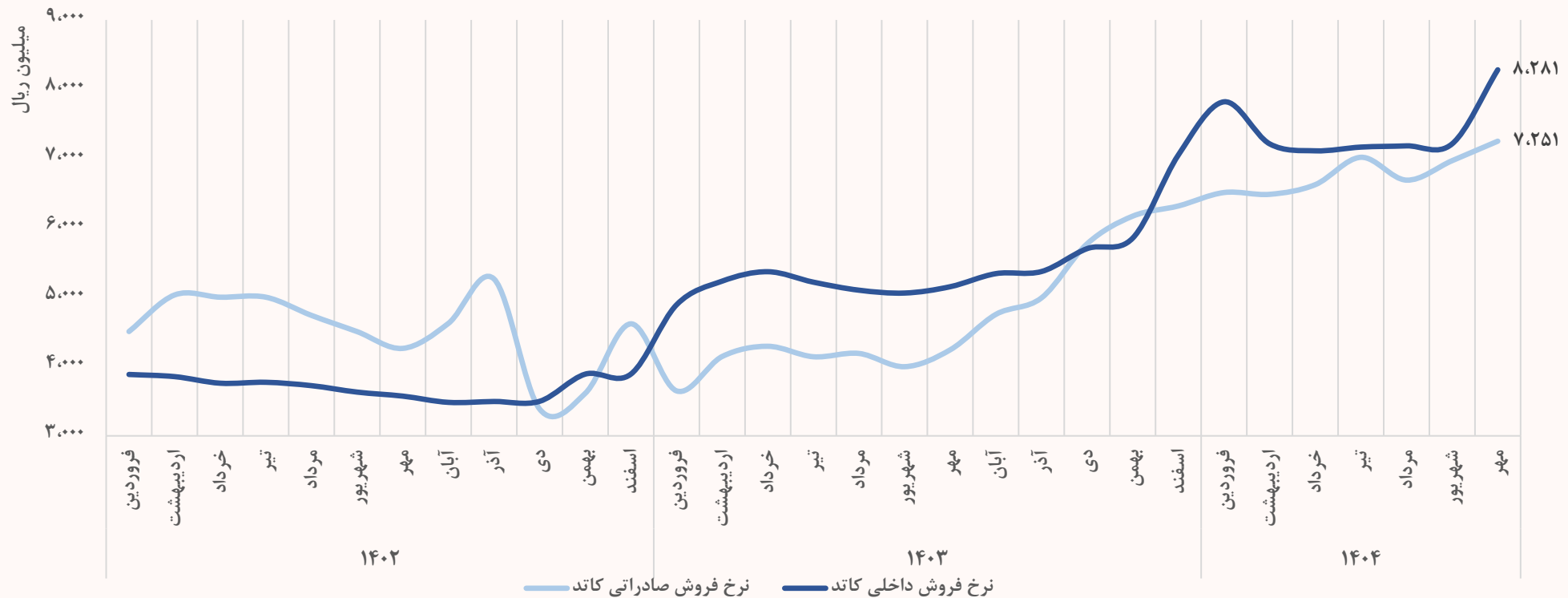
< از مجموع فروش ۱۲۵ هزار تنی کاتد در هفت ماهه ابتدایی سال، بیش از ۱۰۵ هزار تن مربوط به فروش داخلی است و تنها ۱۶٪ از فروش کاتد مربوط به صادرات می‌باشد. در مدت مشابه سال گذشته بیش از ۱۳۲ هزار تن کاتد به فروش رسیده بود که ۲۹٪ آن به صورت صادراتی بود.

< برآورد می‌شود که موجودی انبار کاتد شرکت در حدود ۳۱ هزار تن باشد.

آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران

< نرخ فروش داخلی با توجه به رقابت بالا در بورس کالا، رشد زیادی داشته و با افزایش ۱۴.۸٪ نسبت به ماه گذشته به ۸،۲۸۱ میلیون ریال رسید. با در نظر گرفتن میانگین ماهانه نرخ کاتد در بورس فلزات لندن، کاتد داخلی شرکت ملی مس با دلار معادل ۷۹۱،۰۰۰ ریال به فروش رسیده است.

< با وجود اینکه نرخ فروش داخلی با رقابت در بورس کالا افزایش یافته است، نرخ صادراتی فقط به دلیل رشد قیمت جهانی کاتد افزایش یافته است. نرخ فروش صادراتی شرکت نسبت به مرداد ماه ۸.۴٪ افزایش یافت.



جمع‌بندی

- < در ماه گذشته میلادی تاثیر حوادث رخ داده در چند معدن بزرگ دنیا بسیار نمایان شد. کاهش تولید معادن و محدودیت‌های سمت عرضه مس باعث افزایش قیمت کاتد شد و این افزایش قیمت در شرایطی رخ داد که اطمینان چندانی نسبت به شرایط اقتصادی دنیا وجود ندارد.
- < جنگ تجاری میان آمریکا و سایر کشورهای دنیا وارد مرحله جدیدی شده و چین به عنوان دومین اقتصاد بزرگ دنیا در حال مقابله با سیاست‌های تعرفه‌ای آمریکا است. رئیس جمهور آمریکا که در تلاش برای افزایش فشار به چین است، به تهدید بیشتر این کشور پرداخت و تقابل این دو کشور چشم‌انداز اقتصاد جهان را به سمت نااطمینانی برد. تهدیدها به مدت چندین روز ادامه داشت تا بالاخره یک دیدار و آتش‌بس موقت در این جنگ تجاری به حفظ آرامش در بازارها کمک کرد.
- < در شرایطی که رشد قیمتی مس به افزایش فعالیت در این صنعت و سرمایه‌گذاری بیشتر منجر می‌شود، وقوع چندین حادثه از ادامه رشد عرضه مس جلوگیری کرد تا تقاضای پایدار به افزایش قیمت‌ها منجر شود. با افزایش قیمت مس، رشد قیمت طلا و نقره و در نتیجه کاهش هزینه‌های تولید کاتد، سودآوری تولیدکنندگان مس افزایش می‌یابد و این شرکت‌ها می‌توانند سرمایه‌گذاری خود جهت توسعه ظرفیت تولید مس را افزایش دهند؛ اما سرمایه‌گذاری در صنعت مس برای آینده دور است و تاثیر کوتاه مدت آن بسیار ناچیز می‌باشد.
- < با توجه به اینکه تضعیف بخش‌هایی از اقتصاد جهانی نتوانست مانع رشد تقاضای مس شود و گسترش انرژی‌های تجدیدپذیر، مراکز داده هوش مصنوعی و خودروهای برقی باعث رشد تقاضا برای این فلز سرخ هستند، انتظار می‌رود که روند قیمتی کاتد با یک رشد آرام و هموار همراه شود. اما شکنندگی سمت عرضه که در گزارش‌های قبلی نیز به آن اشاره شده بود، به سرعت خود را نشان داد و باعث شد تا رشد قیمتی کاتد شتاب بالایی بگیرد.
- < انتظار می‌رود که مشکلات سمت عرضه به سرعت رفع نشوند و سطوح بالای قیمتی مس پایدار باشند. احتمال وقوع کسری مس در سال جاری معامله‌گران را به ادامه خرید در قیمت‌های کنونی ترغیب می‌کند. البته که عواملی مانند افزایش درگیری تجاری بین آمریکا و چین یا وقوع یک ناآرامی نظامی جدید در دنیا می‌تواند از رشد اقتصادی دنیا کاسته و تقاضای مس را تضعیف کند، در غیراینصورت روند بلندمدت مس همچنان صعودی خواهد بود.

بخش دوم:
بررسی مصرف مس در دنیا

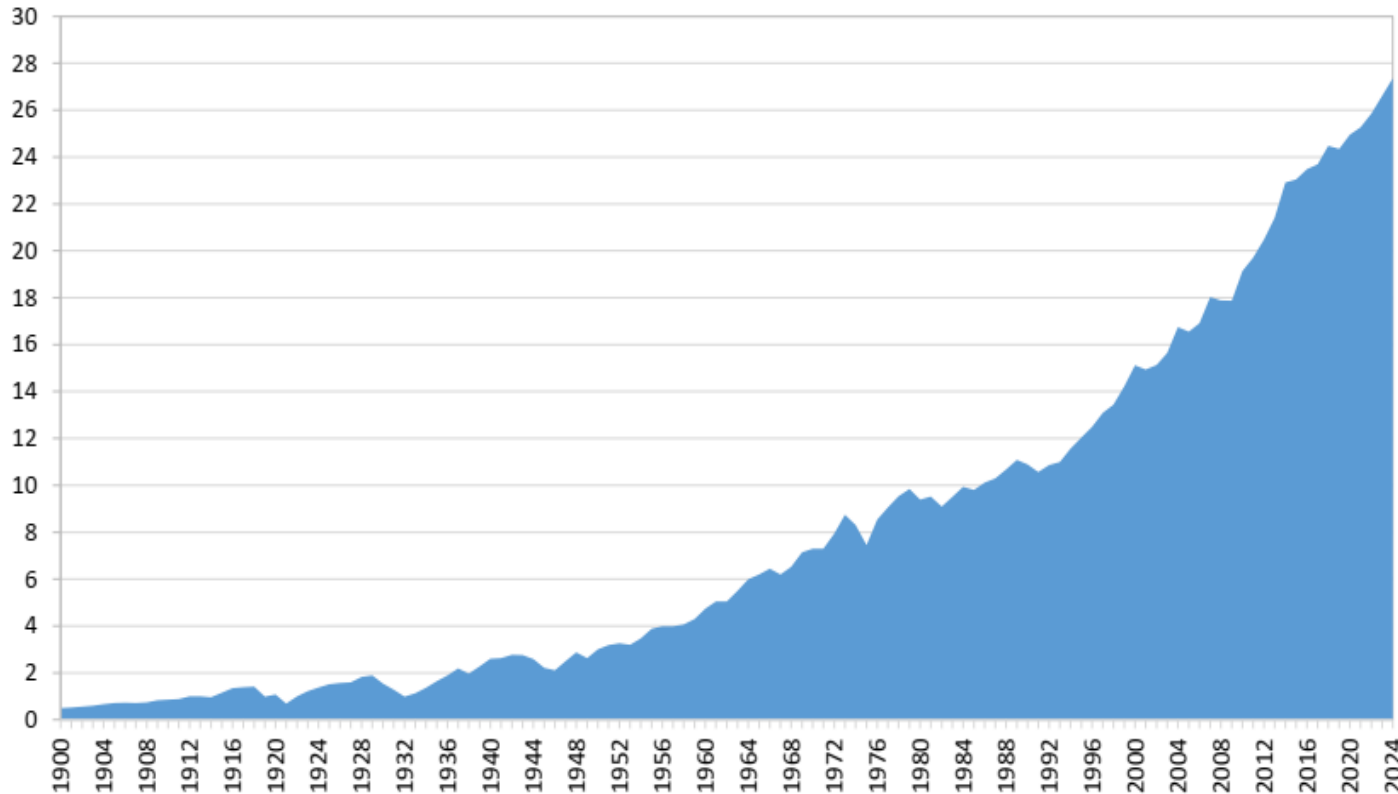




مصرف مس در دنیا

< از سال ۱۹۰۰ تا کنون، مصرف مس تصفیه شده از مقدار کمتر از ۵۰۰ هزار تن به بیش از ۲۷.۴ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ رسیده است، یعنی می توان گفت مصرف مس به صورت مرکب سالانه معادل ۳.۳٪ رشد کرده است.

مصرف مس تصفیه شده در دنیا (۱۹۰۰-۲۰۲۴)



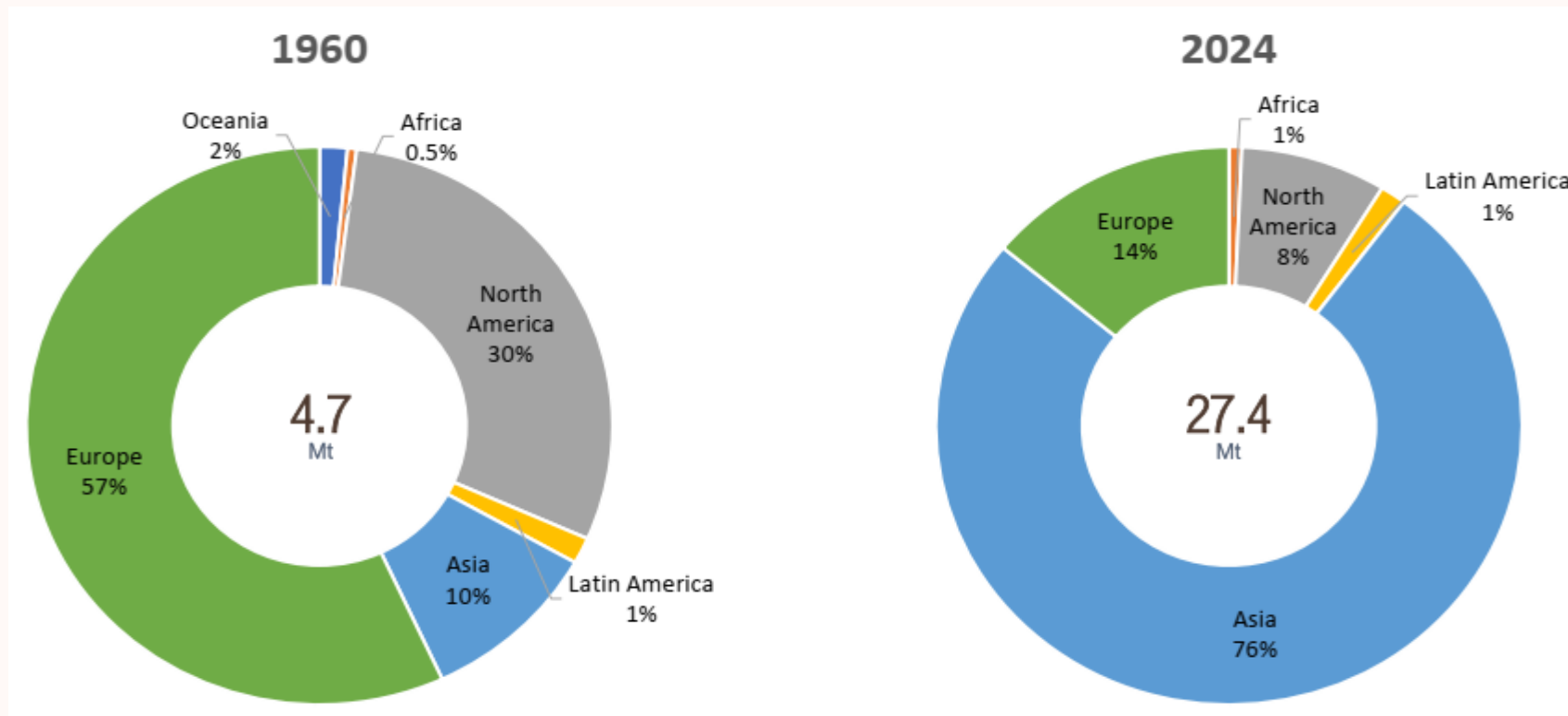
< مصرف مس پس از سال ۲۰۰۰ با شتاب بیشتری رشد کرده است که توسعه اقتصادی چین، گسترش انرژی های تجدیدپذیر و برقی سازی وسیع باعث این رشد پرشتاب شدند.

< کارخانه های تولید مس این فلز را در اشکال کاتد، اسلب، بیلت و شمش آماده می کنند. در مرحله بعد این اشکال به انواع سیم مسی، میله و لوله، صفحات، نوار و حتی پودر تبدیل می شوند. تولیدکنندگانی که به تولید این اشکال از مس می پردازند اصطلاحاً مصرف کنندگان اولیه مس نام دارند. لازم به ذکر است که کل مصرف مس علاوه بر کاتد تصفیه شده، قراضه هایی که توسط مصرف کنندگان اولیه ذوب می شود تا به اشکال قابل مصرف مس تبدیل شود را نیز شامل می شود.



مصرف مس در دنیا

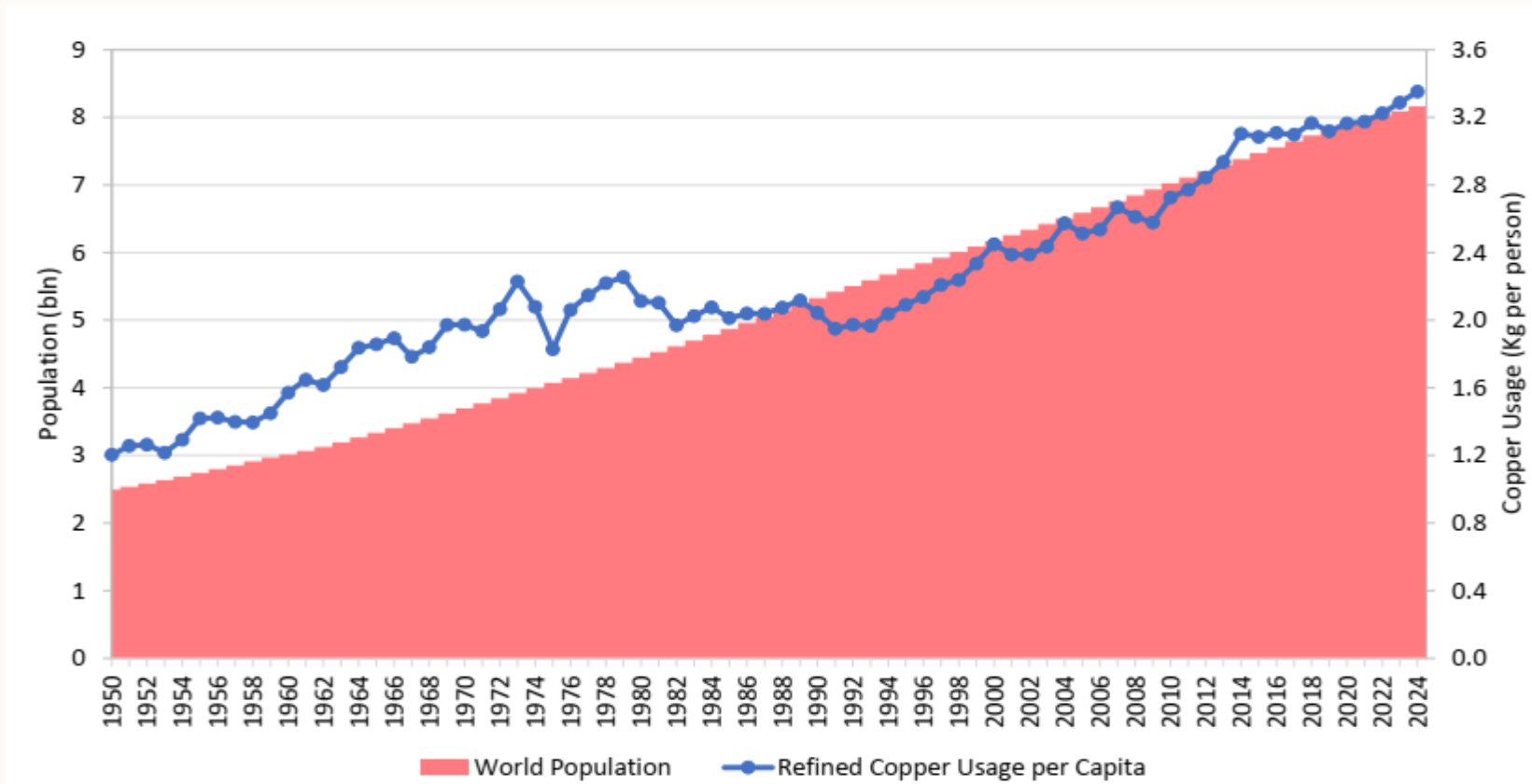
- < نمودار مقایسه مصرف مس تصفیه شده در مناطق مختلف دنیا نشان می‌دهد که قاره آسیا (به ویژه چین) با رشد چندین برابر مصرف طی ۶ دهه گذشته، سهم مصرف خود را از حدود ۱۰٪ در سال ۱۹۶۰ به ۷۶٪ در سال ۲۰۲۴ رسانده است.
- < افزایش مصرف هم به شکل مصرف اولیه (تبدیل به محصولات نیمه آماده مس) و هم مصرف نهایی در قاره آسیا مشهود بوده که باعث ۸ برابر شدن مصرف جهانی در طی ۴ دهه اخیر شده است.





مصرف مس در دنیا

< با وجود رشد جمعیت، سرانه مصرف مس در دنیا نیز رشد داشته است. سرانه مصرف مس تصفیه شده از حدود ۱.۲ کیلوگرم در سال ۱۹۵۰ به ۳.۴ کیلوگرم در سال ۲۰۲۴ رسیده است.





مصرف مس در دنیا

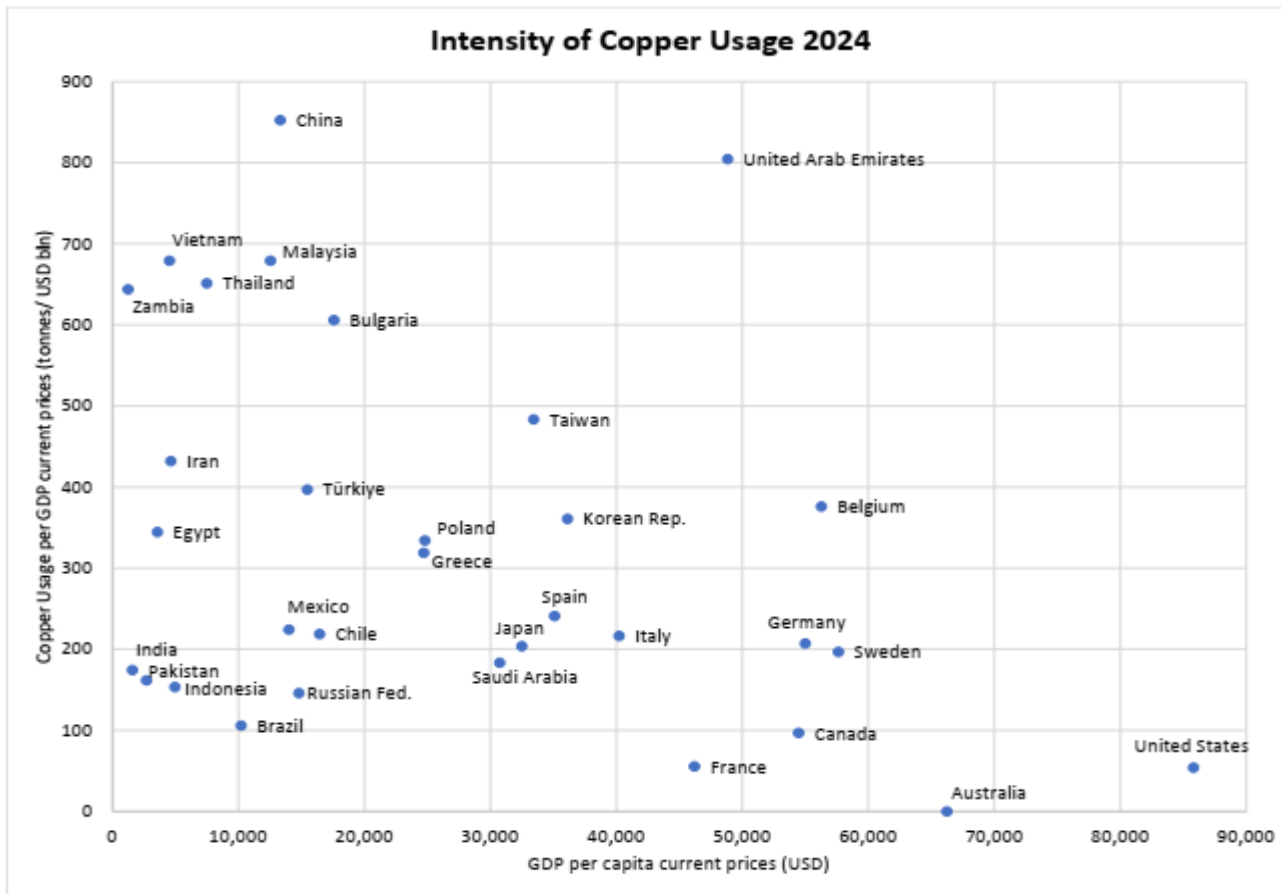
< شدت مصرف مس تصفیه شده معیاری است که سرانه مصرف مس را با سرانه تولید ناخالص هر کشور مقایسه می کند.

< کشورهایمانند چین، امارات، مالزی و ویتنام شدت مصرف بالاتری دارند، در حالی که کشورهای آمریکا، استرالیا، کانادا و فرانسه شدت مصرف کمتری دارند.

< باید در نظر داشت که شدت مصرف بر اساس مصرف مس تصفیه شده محاسبه می شود که معمولاً توسط مصرف کنندگان اولیه مورد استفاده قرار می گیرد.

< کشورهایمانند آمریکا، کانادا و فرانسه از ظرفیت ذوب و تبدیل پایینی برخوردارند که به همین دلیل مصرف اولیه آنها کمتر از سایر کشورهاست ولی مصرف نهایی آنها بالا می باشد.

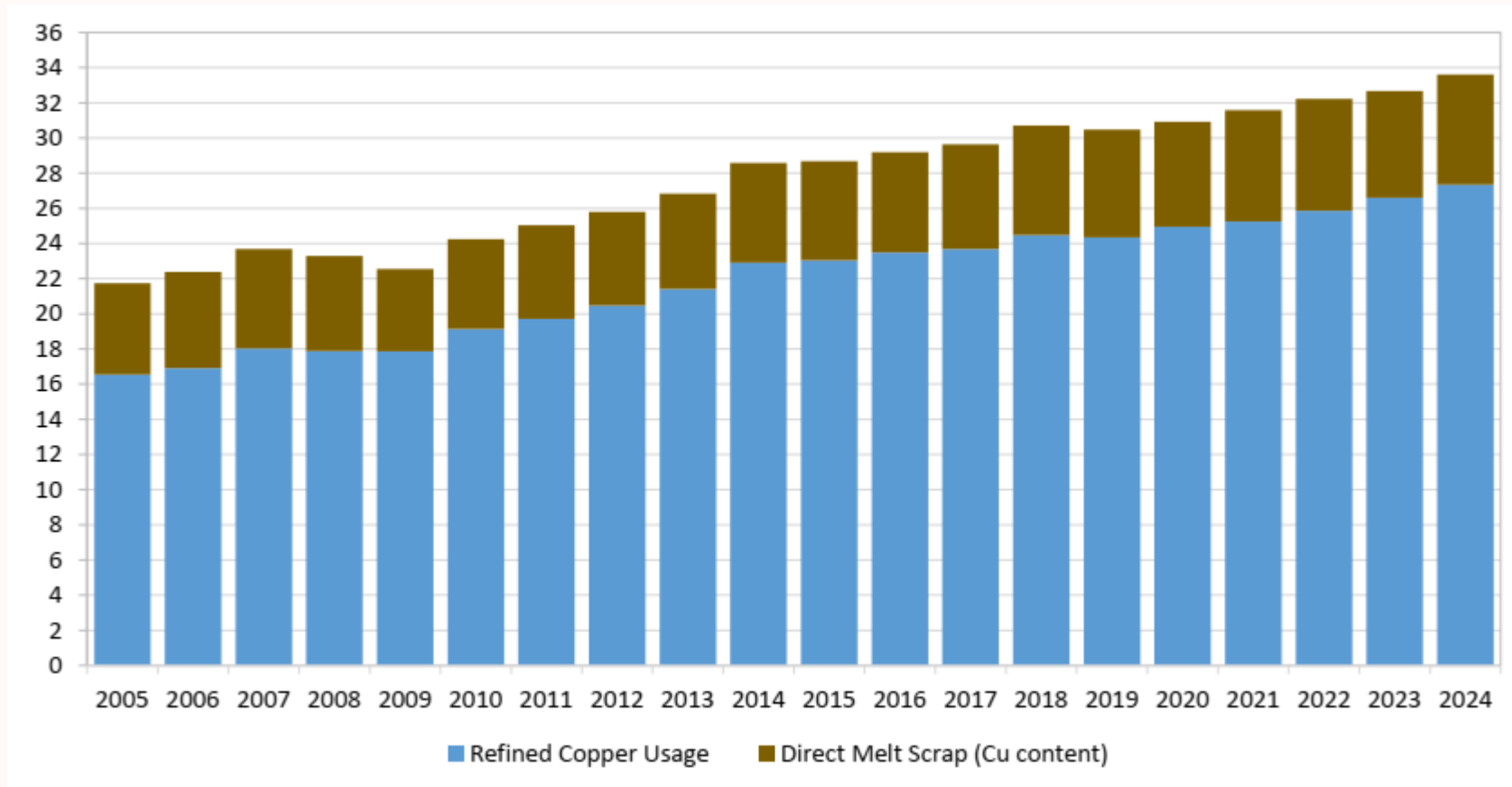
< در سمت دیگر، کشوری مانند زامبیا مصرف نهایی نسبتاً پایینی دارد ولی به دلیل وجود ظرفیت ذوب و تبدیل مس، شدت مصرف اولیه این کشور بالا است.





مصرف مس در دنیا

< در حالی که مصرف مس تصفیه شده در سال ۲۰۲۴ اندکی بیش از ۲۷ میلیون تن بوده، با در نظر گرفتن مصرف قراضه، مجموع مصرف مس به عدد ۳۴ میلیون تن نزدیک می شود.

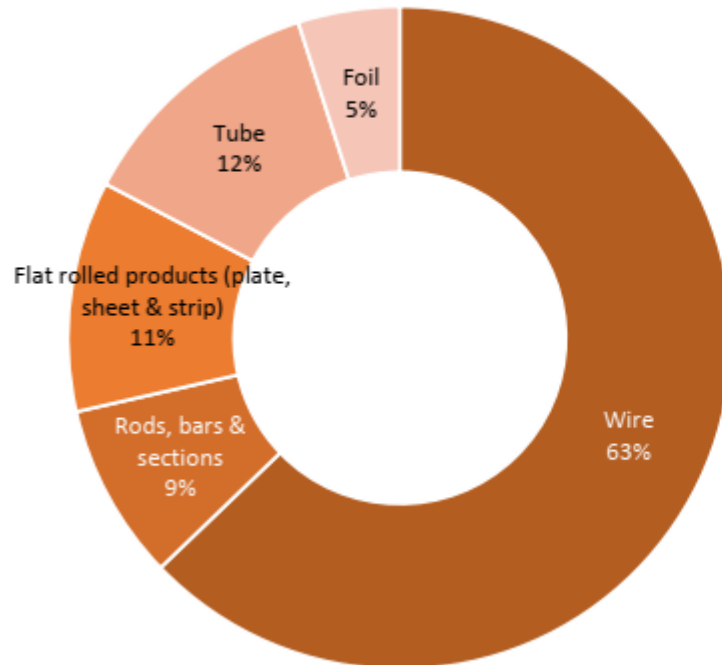




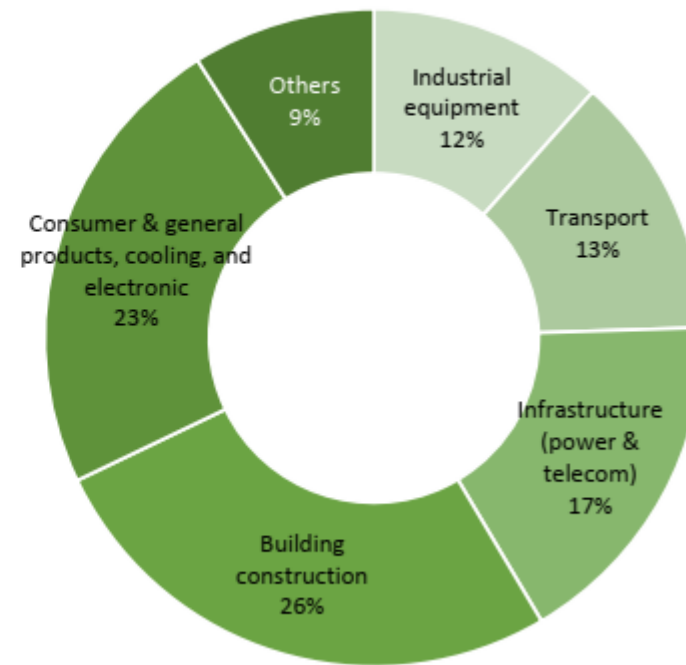
مصرف مس در دنیا

- < عمده مصرف مس در سطح اول مصرف برای تبدیل این فلز به سیم مسی است. تولید لوله، صفحات مسی و انواع میله در رده‌های بعدی مصرف اولیه مس قرار دارند.
- < در بین بخش‌هایی که به عنوان مصرف کننده نهایی مس شناخته می‌شوند، صنعت ساختمان‌سازی با ۲۶٪ و لوازم خانگی و الکترونیک با ۲۳٪ در رتبه‌های اول مصرف قرار دارند. زیرساخت (انرژی و مخابرات)، حمل و نقل و تجهیزات صنعتی از دیگر بخش‌هایی هستند که مصرف مس بالایی دارند.

First-Use Categories (Semis*)



End-Use Sectors

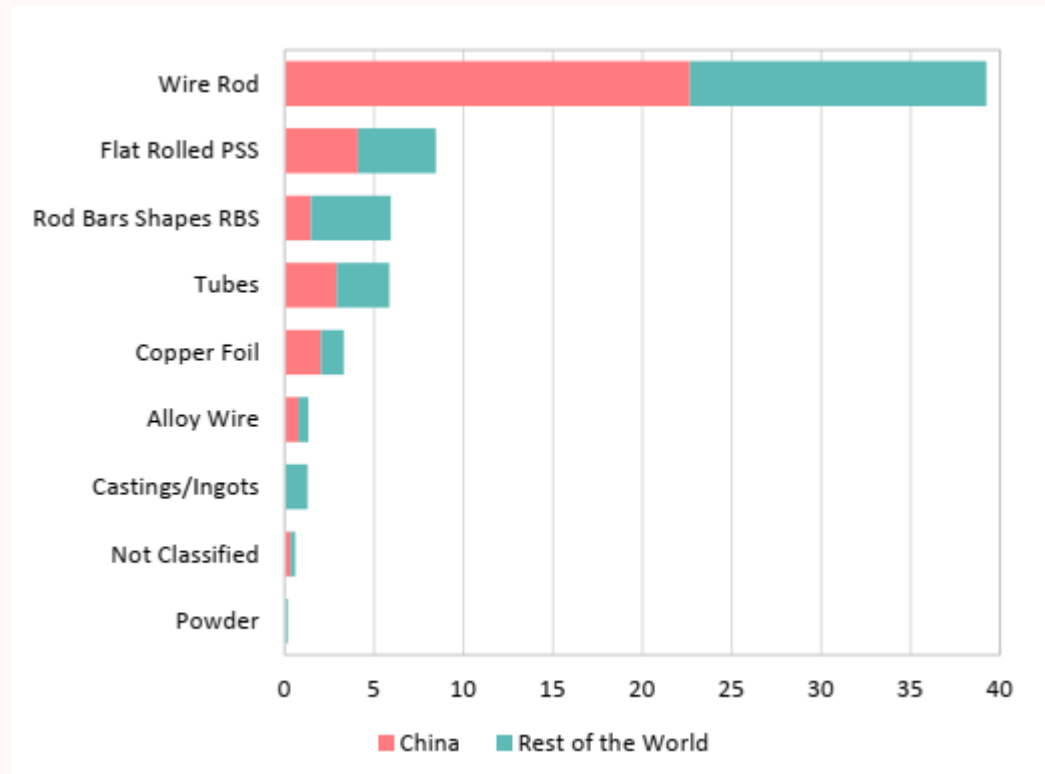




مصرف مس در دنیا

- < همانطور که در نمودار زیر مشاهده می شود، ظرفیت تولید محصولات نیمه آماده مسی و آلیاژهای آن در کشور چین قابل قیاس با مجموع سایر کشورها است.
- < افزایش ظرفیت چین باعث شده است تا ظرفیت تولید این محصولات در آسیا معادل ۸۴٪ از کل ظرفیت دنیا باشد در حالی که سهم اروپا ۹٪ و آمریکای شمالی ۷٪ است.

ظرفیت تولید محصولات نیمه آماده مس و آلیاژهای مس

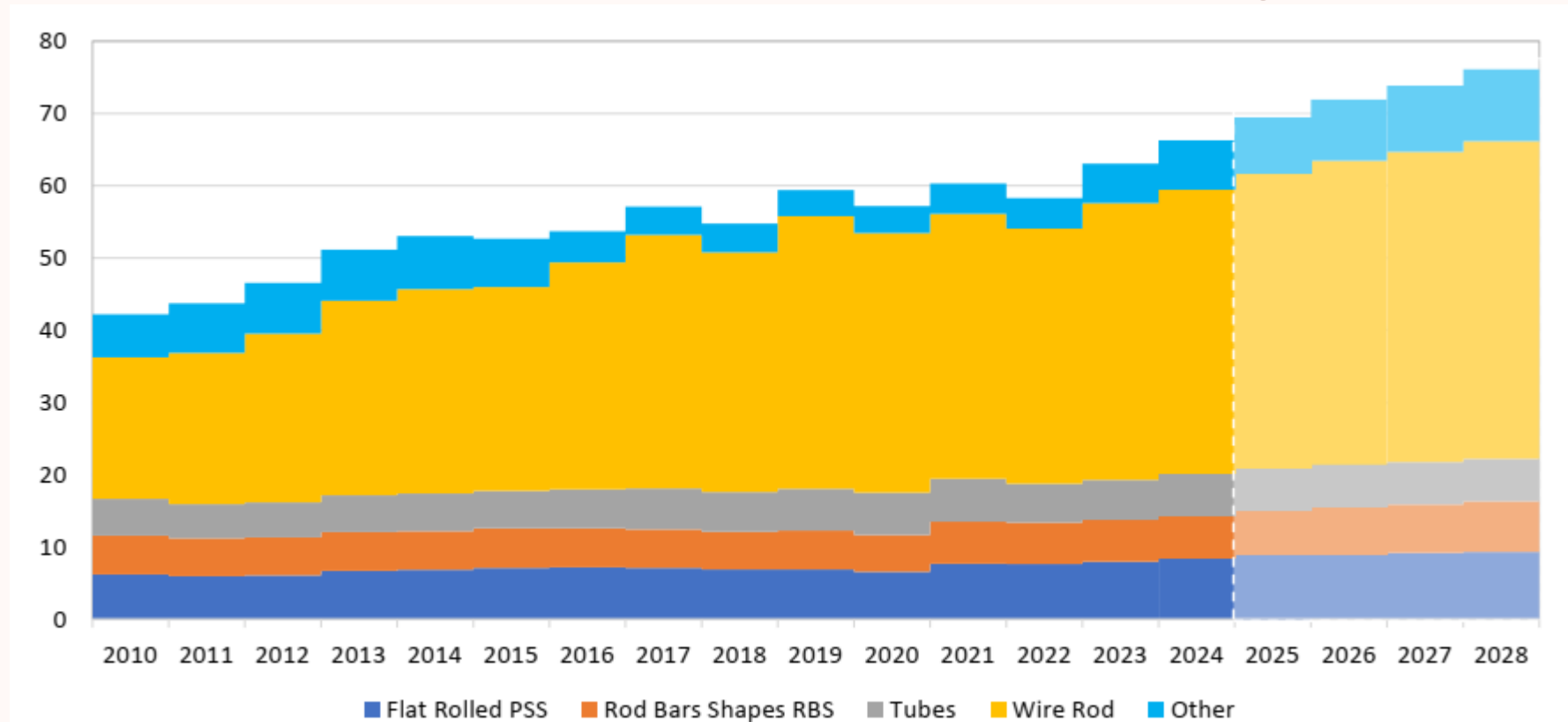




مصرف مس در دنیا

< مجموع ظرفیت تولید محصولات مسی و آلیاژهای مس در سال ۲۰۲۴ به حدود ۶۶ میلیون تن رسیده است. حدود ۶۰٪ از این ظرفیت مربوط به انواع سیم‌های مسی می‌باشد.

< برآورد می‌شود که ظرفیت تولید با نرخ رشد سالانه ۳.۶٪ افزایش یابد و در سال ۲۰۲۸ به ۷۶ میلیون تن برسد.



”

< 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