

# بولتن ماهانه صنعت مس

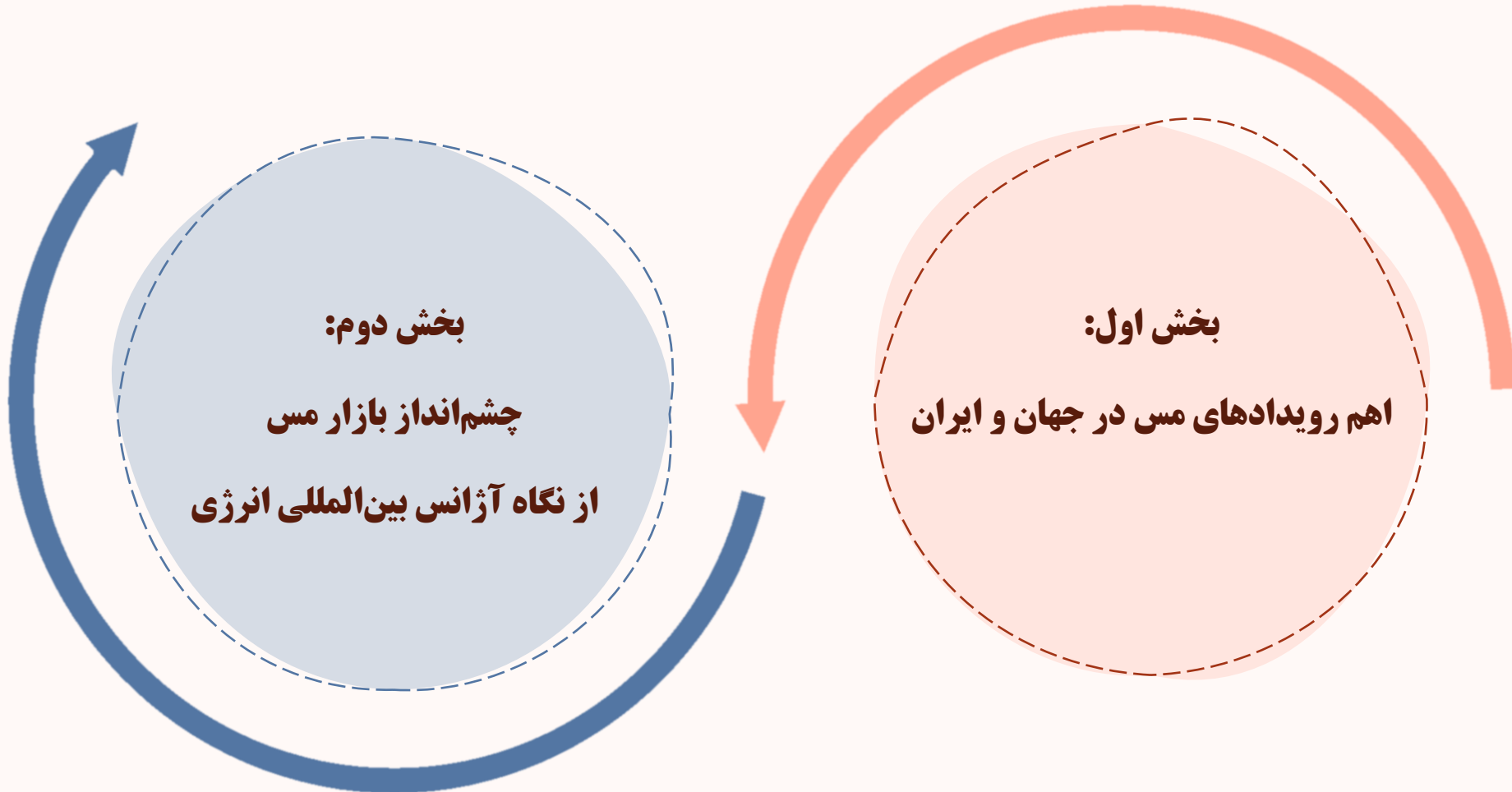
"تامین سرمایه کیمیا"

شماره ۸ | آبان ماه ۱۴۰۴





# سرفصل مطالب



**بخش اول:**

**اهم رویدادهای مس در جهان و ایران**



# اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

## < افزایش تولید در Codelco با وجود وقوع حادثه

طبق اظهارات مدیرعامل شرکت Codelco، تولید نه ماهه این شرکت به ۹۳۷ هزار تن رسید که نسبت به سال گذشته ۲.۱٪ رشد داشته است. در صورتی که تولید مشارکتی این شرکت در معادن دیگر نیز در نظر گرفته شود، مجموع تولید به ۱،۰۱۶ هزار تن می‌رسد که به میزان ۱.۴٪ بیشتر از مدت مشابه سال گذشته است. با وجود وقوع حادثه در معدن El Teniente و کاهش ۴۸ هزار تنی تولید، انتظار می‌رود که مجموع تولید سال جاری میلادی اندکی بیش از تولید سال گذشته به میزان ۱.۴ میلیون تن باشد و تولید سال آتی نیز با رشد همراه شود.

## < افزایش تولید در معدن Escondida

معدن Escondida شیلی که بزرگترین معدن مس جهان است در ماه سپتامبر ۱۱۸،۶۰۰ تن مس تولید کرده که ۱۷٪ بیش از ماه گذشته است. تولید شرکت Codelco با کاهش بیش از ۷٪ در ماه سپتامبر، به ۱۱۵،۶۰۰ تن کاهش داشت. با وجود کاهش تولید ماه سپتامبر، تولید نه ماهه این شرکت ۲.۱٪ بیش از مدت مشابه سال گذشته بود. تولید در معدن Collahuasi، یکی دیگر از معادن بزرگ شیلی، با افت ۲۶٪ مواجه شد و برابر ۳۸،۰۰۰ تن بود.

## < کاهش واردات مس در چین

طبق داده‌های رسمی، واردات مس چین در ماه اکتبر کاهش یافته است. میزان واردات مس در ماه اکتبر ۴۳۸ هزار تن بوده که نسبت به ماه قبل ۹.۷٪ معادل ۴۷ هزار تن کاهش داشته است. افزایش قیمت مس دلیل اصلی کاهش واردات این کشور است.

# اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

## < بازگشت کامل معدن Grasberg از فصل دوم ۲۰۲۶

شرکت Freeport McMoran اعلام کرد که معدن Grasberg در اندونزی در فصل دوم ۲۰۲۶ به ظرفیت کامل خود بازخواهد گشت. وقوع حادثه در ماه سپتامبر منجر به کشته شدن ۷ کارگر و توقف عملیات در این معدن شده بود. بخش‌هایی از معدن که در حادثه آسیب ندیدند شروع به تولید کرده‌اند و ترمیم آسیب‌های زیست-محیطی در سایر قسمت‌ها آغاز شده است تا این معدن در سال ۲۰۲۶ به ظرفیت کامل تولید برسد. پیش‌بینی می‌شود که تولید سال ۲۰۲۶ در محدوده سال جاری باشد ولی انتظار می‌رود که با رفع مشکلات معدن، تولید در سال‌های ۲۰۲۷ تا ۲۰۲۹ در حدود ۶۰٪ افزایش یابد.

## < احتمال کمبود مس در اتحادیه اروپا

صنایع مصرف‌کننده مس در اروپا هشدار می‌دهند، در صورتی که محدودیتی بر صادرات قراضه مس اعمال نشود، احتمال کمبود کاتد در اروپا برای سال آینده بسیار بالا است. در حالی که صادرات کاتد به آمریکا همچنان ادامه دارد، صادرات قراضه نیز ۳۱٪ نسبت به سال ۲۰۲۲ افزایش داشته و نیمی از این قراضه به چین می‌رود. اتحادیه اروپا در هفته گذشته محدودیتی بر صادرات قراضه آلومینیوم اعمال کرد تا از خروج بیش از اندازه این فلز جلوگیری کند، اقدامی که به نظر باید برای مس نیز انجام شود.

## < پیش‌بینی مس ۱۰ هزار دلاری در سال ۲۰۲۶

Cochilco پیش‌بینی خود از قیمت مس را از ۹،۵۰۰ دلار به ازای هر تن به ۹،۸۰۰ دلار در سال ۲۰۲۵ و ۱۰،۰۰۰ دلار در سال ۲۰۲۶ افزایش داد.

# اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

## < کاهش تولید کاتد در چین برای مقابله با نرخهای پایین TC/RC\*

در پی کاهش شدید کارمزدهای TC/RC در سال ۲۰۲۵ و منفی شدن این کارمزدها، کارخانه‌های ذوب چینی تصمیم دارند تا در سال ۲۰۲۶ میلادی به میزان ۱۰٪ از تولید خود کم کنند. افزایش ظرفیت ذوب و رقابت کارخانه‌های ذوب برای دستیابی به مواد معدنی محدود باعث کاهش شدید کارمزدهای ذوب و پالایش شد به نحوی که توسعه ۲ میلیون تن ظرفیت جدید ذوب در کشور چین متوقف گردید تا از کاهش بیشتر کارمزدها جلوگیری شود. کارخانه‌های ذوب چین قصد دارند با کاهش تولید و مدیریت رقابت برای مواد معدنی، کارمزدهای ذوب و پالایش را بهبود دهند.

پرمیوم فروش کاتد Codelco به خریداران چینی



## < افزایش قیمت فروش Codelco باعث عقب‌نشینی مشتریان چینی

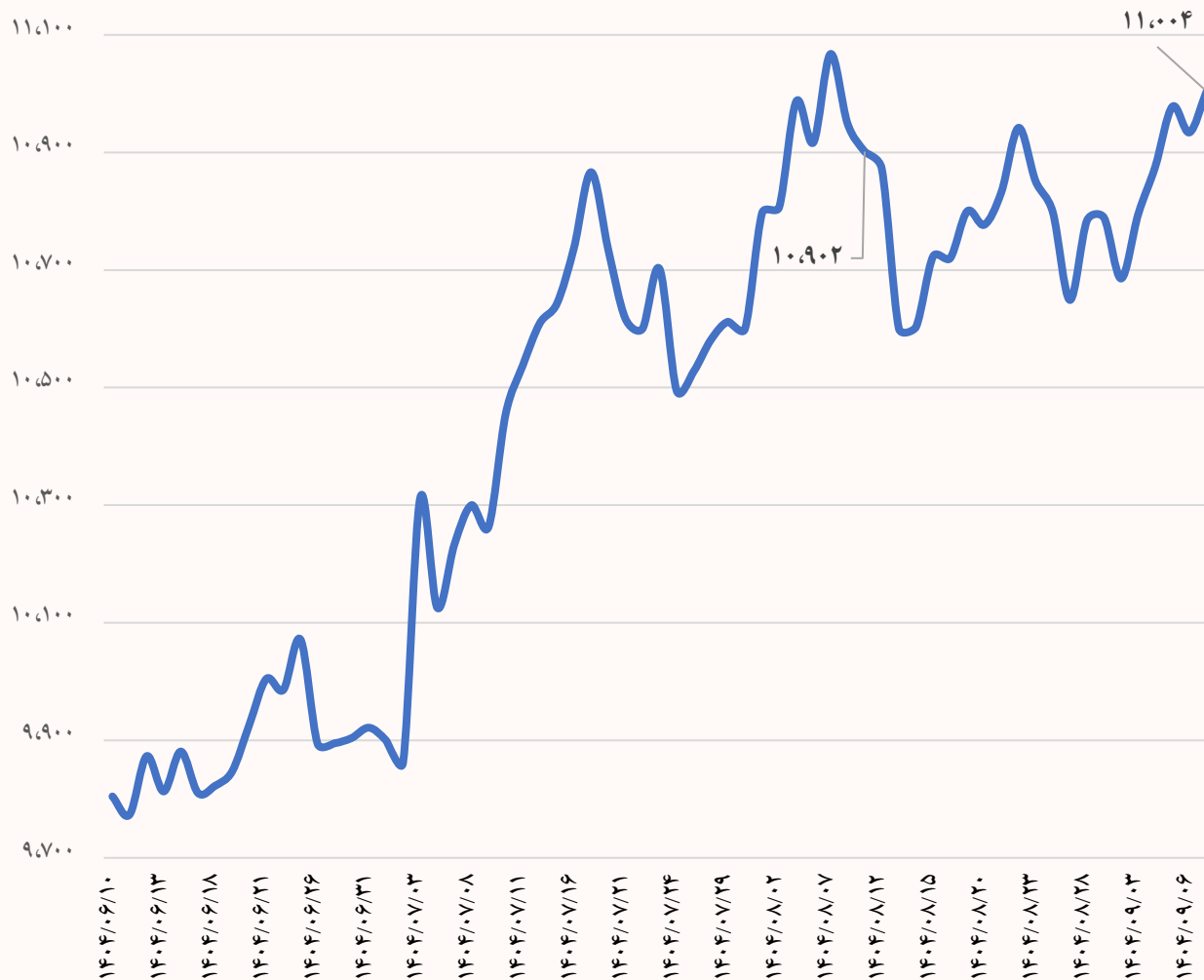
شرکت Codelco شیلی پیشنهاد خود برای فروش کاتد به خریداران چینی را برای سال ۲۰۲۶ میلادی با افزایشی غیرمعمول به ۳۵۰ دلار مازاد بر قیمت LME رساند. این افزایش شدید قیمت باعث عقب‌نشینی خریداران چینی شده است و این خریداران احساس می‌کنند که هیچکس حاضر به خرید در این قیمت نخواهد شد.

\* هزینه‌های ذوب TC (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.

\* هزینه‌های پالایش RC (Refining Charge or RC)، دستمزدی است که بابت تبدیل مس بلیستر و یا آند به کاتد پرداخت می‌شود.

# روند قیمت جهانی کاتد مس

روند قیمتی مس (بازار لندن)



< قیمت مس در بازار لندن به روند صعودی خود ادامه داد و حدود ۱٪ طی یک ماه اخیر رشد کرد. نوسانات قیمتی در میانه ماه به دلایل ضعف‌های اقتصادی چین و آمریکا مانع رشد قیمتی نشد.

< انتشار داده‌های اقتصادی ضعیف از چین به دلیل مشکلات بازار مسکن این کشور یکی از عوامل نوسانات رو به پایین قیمت در طی ماه بود. مشکلات بازار مسکن این کشور وارد ششمین سال شده و تقاضای مس در صنعت ساختمان‌سازی چین کاهش یافته است به طوری که واردات کاتد چین در ماه اکتبر به میزان ۲۲٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته و ۱۵٫۷٪ کمتر از ماه قبل بود.

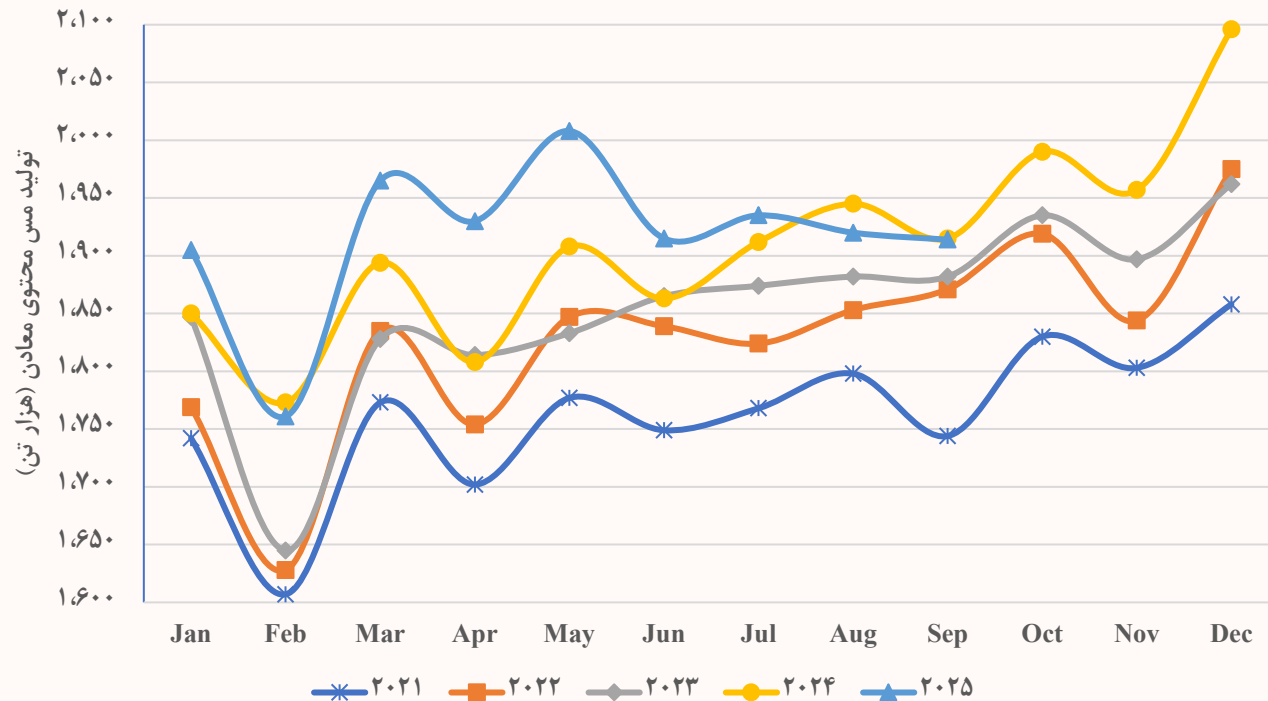
< معامله‌گران در ابتدای ماه گذشته با تصور بر حفظ نرخ بهره توسط فدرال رزرو، حالت احتیاطی در معاملات خود گرفته بودند ولی با گذشت زمان و انتشار داده‌هایی مبنی بر مشکلات در سمت بازار کار، احتمال کاهش نرخ بهره در جلسه بعدی فدرال رزرو افزایش یافت تا معامله‌گران نیز نسبت به وضعیت اقتصادی و رشد قیمتی مس خوش‌بین شوند.

< مشکلات سمت عرضه مهمترین دلیل حفظ قیمت در نزدیکی سقف امسال و رشدهای آتی قیمت خواهد بود.

# عرضه و تقاضای مس در جهان

< تولید معادن مس دنیا در نه ماهه امسال ۲٪ بیش از مدت مشابه سال گذشته بود. طی نه ماهه ابتدایی سال جاری میلادی ۱۷،۲۵۰ هزار تن مس محتوی در معادن دنیا تولید شده است که ۳۲۵ هزار تن بیشتر از مدت مشابه سال گذشته می‌باشد. در بازه زمانی مذکور ظرفیت معادن دنیا ۷۴۱ هزار تن افزایش یافت اما وقوع حوادثی در معادن متعدد و کاهش ضریب بهره‌برداری معادن از ۸۰٪ به ۷۸.۸٪ باعث شد تا تولید معادن به میزان افزایش ظرفیت آنها رشد نکند.

تولید مس معادن دنیا



< تولید معادن بزرگ دنیا رشد نکرده است و عمده رشد تولید معدنی از محل معادن کوچکتر و پروژه‌های جدید حاصل شد. تولید کشور شیلی به عنوان بزرگترین تولیدکننده معدنی دنیا بدون تغییر نسبت به سال گذشته بود.

< تولید در کشور جمهوری کنگو به لطف تولید بالای معدن Kamoia قبل از وقوع حادثه، با ۸٪ افزایش همراه بود ولی تولید همین معدن پس از وقوع حادثه ۳۹٪ کاهش داشت که انتظار می‌رود این کاهش تولید تا اواخر سال میلادی پابرجا بماند.

< برآورد می‌شود که مشکلات سمت عرضه معادن ادامه‌دار بوده و تولید معادن نسبت به سال گذشته با رشد اندکی همراه شود.

# عرضه و تقاضای مس در جهان

< مجموع تولید کاتد در نه ماه ابتدایی سال جاری به میزان ۲۱,۳۴۷ هزار تن است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته بیش از ۴.۴٪ رشد داشته است. با افزایش ظرفیت تولید کاتد در چین، مجموع ظرفیت تولید کاتد در دنیا به میزان ۸.۵٪ افزایش یافته است. تولید به وسیله کنسانتره ۴٪ رشد داشته است در حالی که تولید از طریق قراضه ۵.۵٪ افزایش یافته است.

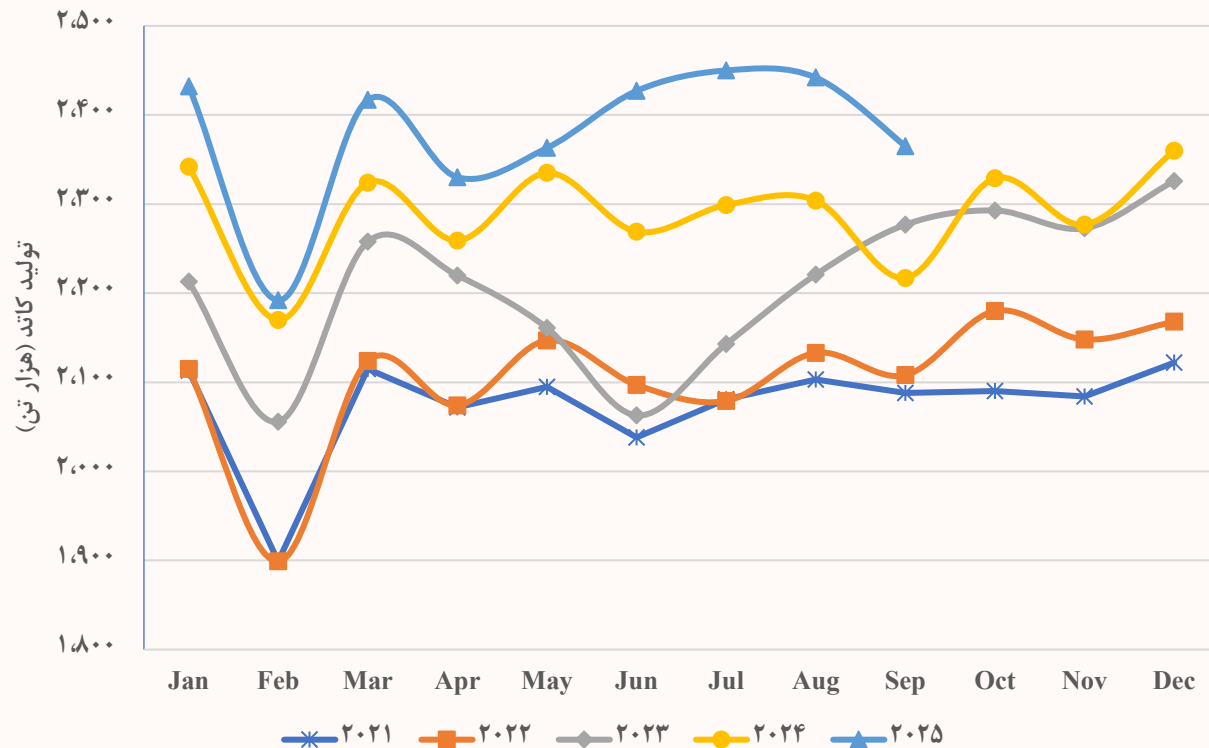
< تولید کشور چین به میزان ۹.۶٪ و تولید در کشور کنگو به میزان ۸.۲٪ افزایش یافته است. این دو کشور بیش از ۵۷٪ تولید دنیا را انجام می دهند. مجموع سایر کشورهای دنیا با کاهش ۱.۶٪ تولید مواجه شده اند.

< تولید در کشورهای ژاپن به میزان ۷٪، فیلیپین به میزان ۶.۸٪ و شیلی به میزان ۱۰٪ کاهش یافته ولی هند با افزایش ۲۲٪ تولید توانسته است بخشی از کاهش ها در سایر کشورها را جبران کند.

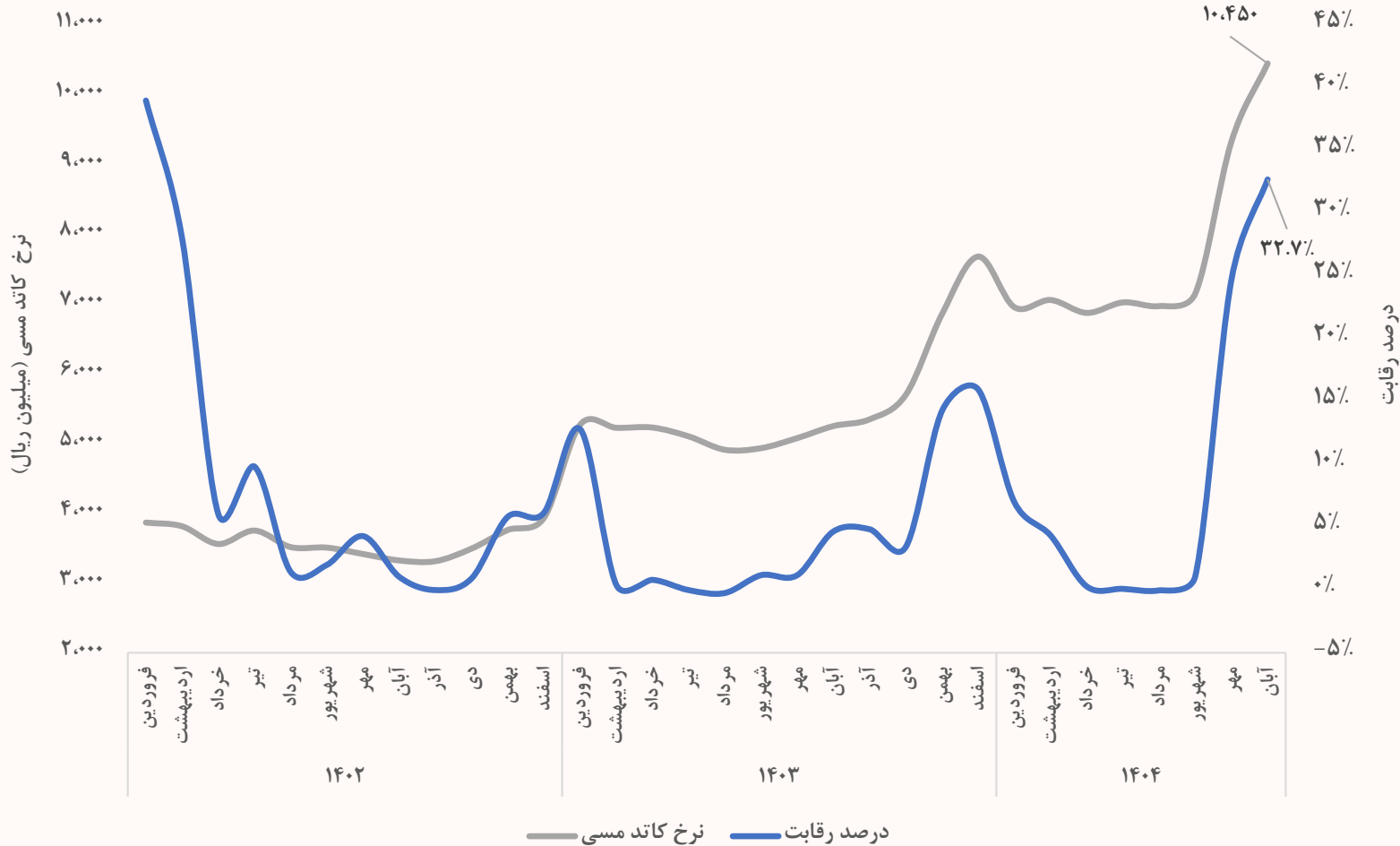
< تقاضای کاتد چین که ۵۸٪ از کل تقاضای دنیا است به میزان ۸.۵٪ رشد کرد. تقاضا در باقی کشورها ۱.۶٪ افزایش داشته است تا کل تقاضای کاتد رشد ۵.۵٪ را تجربه کند.

< مازاد عرضه که در گزارش هشت ماهه به میزان ۱۴۷ هزار تن بود، در گزارش نه ماهه به ۹۴ هزار تن رسیده تا شاهد کوچکتر شدن فاصله عرضه و تقاضا باشیم.

نمودار تولید کاتد در دنیا



# مس در بورس کالا

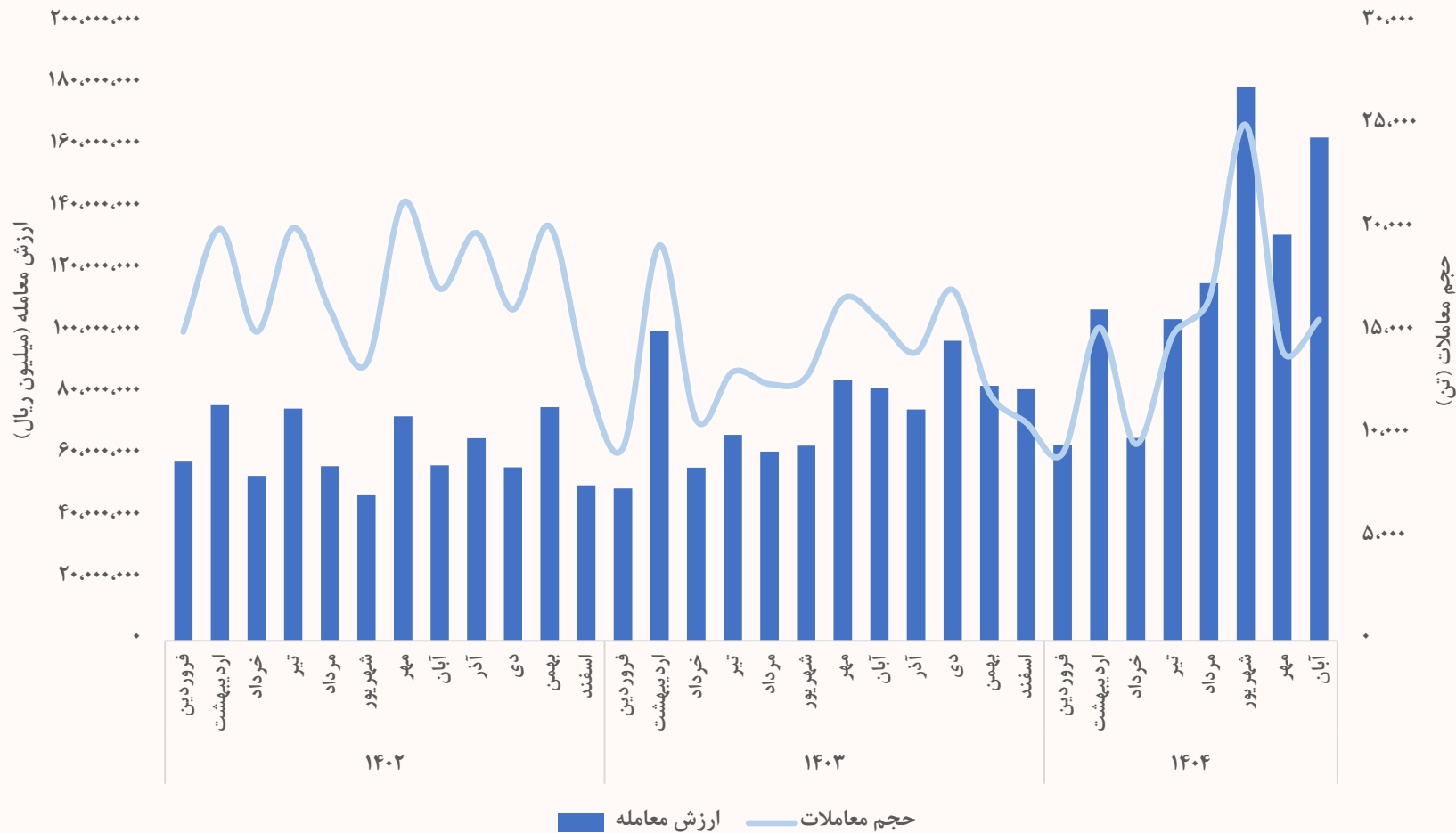


< در آبان ماه ۱۴۰۴، میانگین نرخ معامله کاتد مس در بورس کالا ۱۰,۴۵۰ میلیون ریال به ازای هر تن بود که با در نظر گرفتن نرخ ۱۰,۸۱۲ دلاری مس در بورس لندن، نرخ دلار معامله کاتد در بورس کالا ۹۶۷,۰۰۰ ریال بوده است. نرخ معامله کاتد در آبان ماه به میزان ۱۲٪ بیشتر از مهر ماه بود.

< افزایش نرخ کاتد در بازارهای جهانی یکی از دلایل رشد قیمتی بود ولی به نظر می‌رسد که رشد نرخ ارز در بازار آزاد تاثیر بیشتری بر روی تمایل خریداران برای رقابت قیمتی در خرید کاتد گذاشته است و میزان رقابت به حداکثر خود در سال جاری رسید.

< حجم عرضه‌ها نیز افزایش چندانی نداشته است و مدیریت عرضه‌ها باعث کمک به رشد قیمتی است.

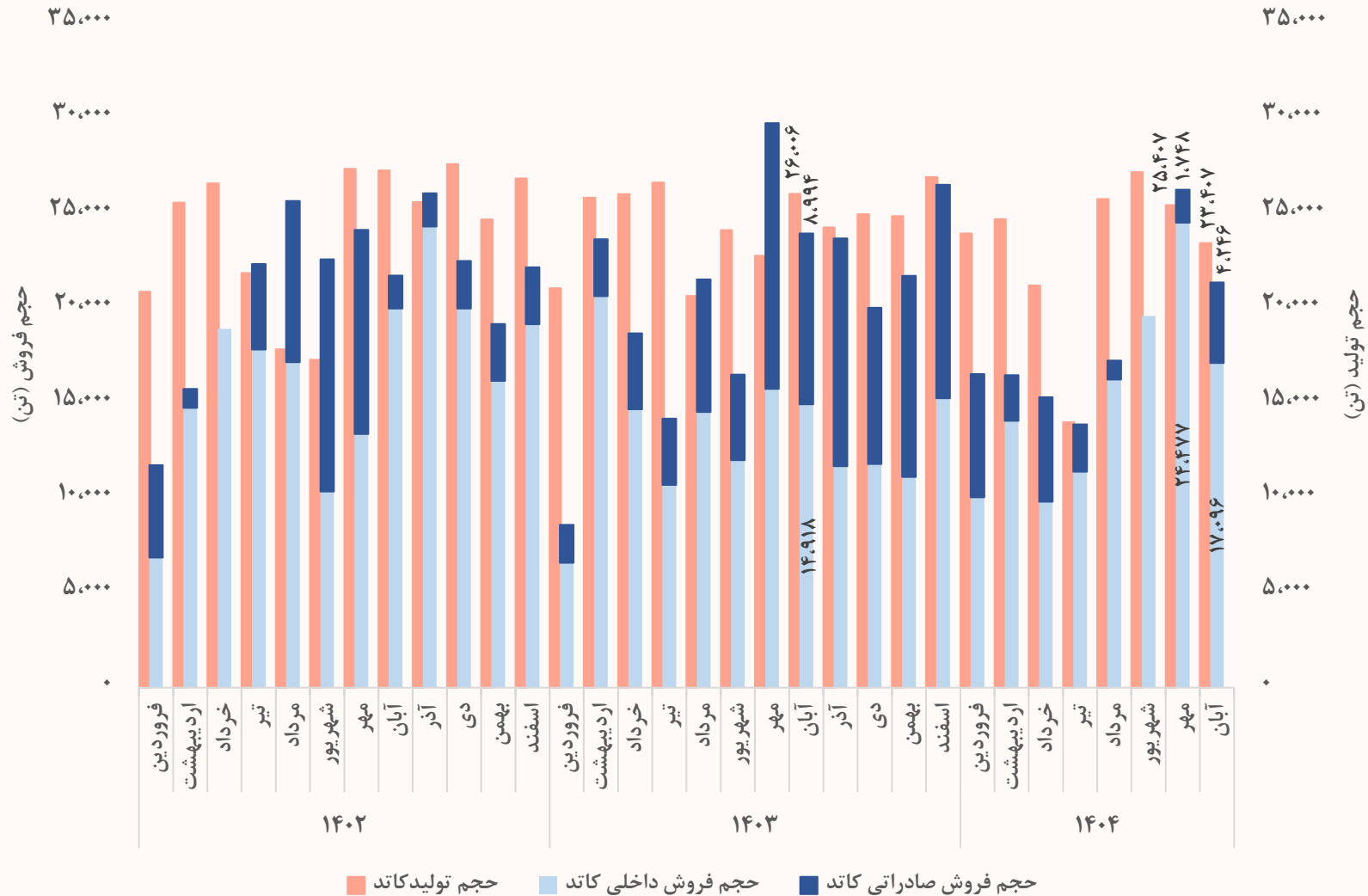
# مس در بورس کالا



< در شرایطی که حجم عرضه در محدوده میانگین ۳۰ ماه اخیر قرار دارد، رقابت خریداران و رشد قیمت باعث رشد ارزش معاملات شده است. ارزش معاملات کاتد مس در آبان ماه حدود ۲۴٪ بیش از ماه قبل بود و نسبت به ماه مشابه سال گذشته نزدیک به ۹۹٪ افزایش داشته است.

< حجم معاملات آبان ماه معادل ۱۵,۵۹۰ تن بود که نسبت به ماه گذشته حدود ۱۰.۶٪ رشد را تجربه کرد. همچنین حجم معاملات نسبت به ماه مشابه سال گذشته تغییر چندانی نداشت.

# آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران



< با تولید بیش از ۲۳ هزار تن کاتد در آبان ماه، مجموع تولید کاتد در هشت ماهه ابتدایی سال به بیش از ۱۸۵ هزار تن رسید. تولید هشت ماه ابتدایی سال جاری حدود ۴٪ کمتر از مدت مشابه سال گذشته است.

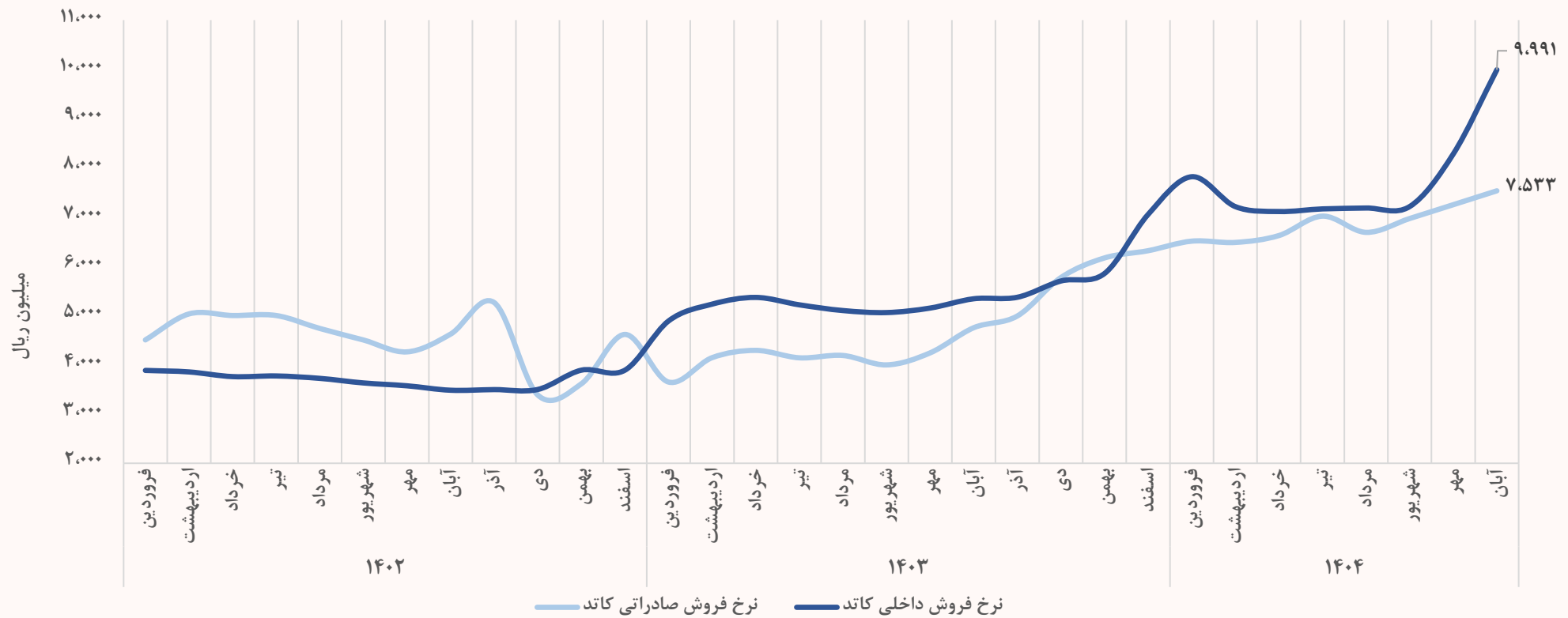
< از مجموع فروش ۱۴۶ هزار تنی کاتد در هشت ماهه ابتدایی سال، بیش از ۱۲۲ هزار تن مربوط به فروش داخلی است و تنها ۱۶٪ از فروش کاتد مربوط به صادرات می‌باشد. در مدت مشابه سال گذشته بیش از ۱۵۶ هزار تن کاتد به فروش رسیده بود که ۳۰٪ آن به صورت صادراتی بود.

< برآورد می‌شود که موجودی انبار کاتد شرکت در حدود ۲۸ هزار تن باشد.

# آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ملی مس ایران

< نرخ فروش داخلی شرکت به کمک رقابت بالا در بورس کالا، رشد زیادی داشته و با افزایش ۲۱٪ نسبت به ماه گذشته به ۹،۹۹۱ میلیون ریال رسید. با در نظر گرفتن میانگین ماهانه نرخ کاتد در بورس فلزات لندن، کاتد داخلی شرکت ملی مس با دلار معادل ۹۱۷،۰۰۰ ریال به فروش رسیده است.

< نرخ فروش صادراتی با افزایش بیش از ۳٪ نرخ جهانی کاتد مس و رشد اندک نرخ دلار نیماء، توانست به میزان ۴٪ رشد کند. با افزایش فاصله نرخ صادراتی و داخلی، ترجیح شرکت به فروش داخلی خواهد بود.



## جمع‌بندی

- < مشکلات سمت عرضه باعث تداوم رشد قیمتی کاتد مس می‌شود. در حالی که شرایط اقتصادی همچنان بهبود خاصی نیافته و عدم اطمینان درباره رشد اقتصادی دنیا وجود دارد، ثبات نسبی تقاضا برای فلز مس به دلیل ظهور تقاضاهای جدید باعث شده است تا قیمت این فلز بدون اصلاح خاصی به رشد خود ادامه دهد.
- < عوامل مختلفی مانند احتمال حفظ نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا، گزارش‌های ضعیف اقتصادی چین، انتشار برخی گزارش‌های بهتر از انتظار توسط تولیدکنندگان مس همگی می‌توانستند باعث اصلاح قیمتی کاتد شوند ولی چشم‌انداز تحلیلگران و معامله‌گران از برتری تقاضا بر عرضه در ماه‌های آتی و احتمال اعمال تعرفه بر واردات کاتد مس در آمریکا باعث شد تا نوسانات منفی قیمتی، بسیار کم‌عمق و کوتاه باشند.
- < مشکلات سمت عرضه باعث شد تا تولید معدنی مس در بازه ماهانه نتواند رشد کند. با توجه به اینکه تقاضای مصرفی با شیب ثابتی رشد می‌کند و تقاضای غیرمصرفی (دلالی - انبار کردن مصرف آتی و ...) نیز شدت بیشتری گرفته است، شاهد رشد قیمتی هستیم.
- < البته که همچنان عرضه کاتد بر تقاضا برتری دارد ولی با گذشت زمان این برتری و مزاد عرضه بسیار کوچکتر شده است. شاید تا انتهای سال میلادی جاری عرضه نتواند پاسخگوی تقاضا شود و شاهد کسری عرضه باشیم. در این شرایط موج جدیدی از تقاضا برای پوشش ریسک نیازهای آتی به بازار نقدی وارد خواهد شد و مصرف‌کنندگان ترجیح می‌دهند کاتد مورد نیاز خود را خریداری کرده و انبار کنند تا ریسک قیمت‌های بالاتر در آینده را متحمل نشوند. در این حالت قیمت می‌تواند بیش از پیش نیز رشد کند، ولی باید در نظر داشت که بخشی از تقاضای کنونی نیز به همین دلیل است.
- < بازار در شرایط کنونی با پیش‌بینی اعمال تعرفه در آمریکا، کسری عرضه در ماه‌های آینده و ثبات روند تقاضای مس در کل دنیا، تمایل دارد که کاتد را در قیمت‌های بالاتری معامله کند و هر روز شاهد سطوح قیمتی جدیدی هستیم. هرگونه تغییر در پیش‌فرض‌های مذکور مانند بهبود شرایط عرضه معادن یا عدم اعمال تعرفه می‌تواند از شدت این رشد قیمتی کم کند و آرامش را برای مدتی به بازار برگرداند؛ اما در نهایت روند بلندمدت به نفع رشد قیمتی کاتد خواهد بود.

**بخش دوم:**  
**چشم انداز صنعت مس**  
**از نگاه آژانس بین المللی انرژی**





# چشم‌انداز صنعت مس

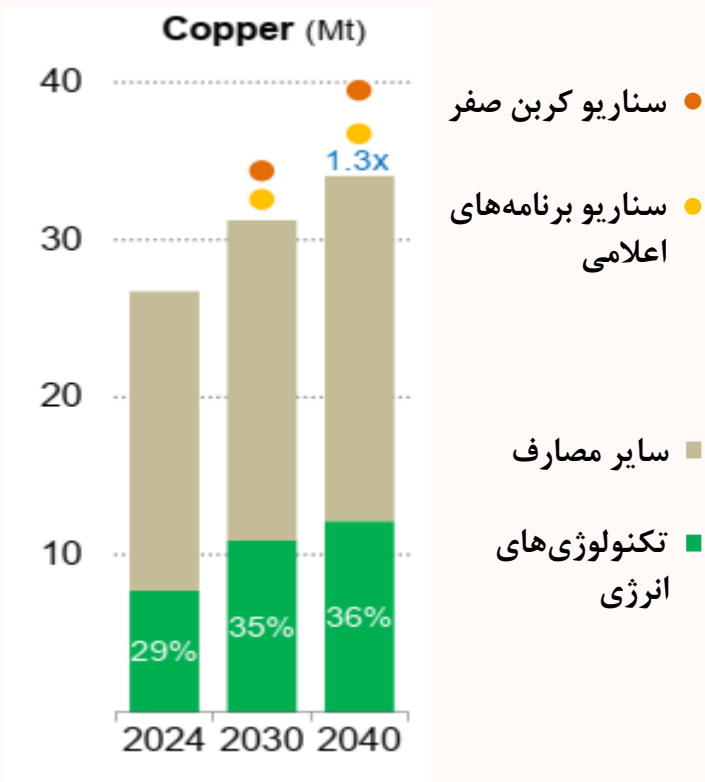
< آژانس بین‌المللی انرژی در گزارشی به چشم‌انداز مواد معدنی حیاتی مانند مس، لیتیوم و سایر فلزات کمیاب پرداخته است. در این گزارش میزان تقاضا و عرضه برای هر یک از فلزات و عناصر کمیاب در چند سناریو برآورد شده است.

< در این گزارش سه سناریو برای تقاضا در نظر گرفته شده و برای سمت عرضه نیز دو حالت فرض شده است. سناریوهای تقاضا شامل سناریوی پایه، سناریو مبتنی بر برنامه‌های اعلامی و سناریوی کربن صفر است. سناریوهای عرضه نیز شامل سناریو پایه و سناریو افزایش عرضه می‌باشد.

< در مدل‌های تقاضا، مدل پایه مبتنی بر ادامه شرایط و روندهای کنونی است. مدل مبتنی بر برنامه‌های اعلامی دولت‌ها براساس برنامه‌هایی است که کشورهای مختلف برای کاهش انتشار کربن تدوین دیده‌اند و مدل کربن صفر مبتنی بر شرایطی است که برای رسیدن به انتشار صفر کربن در سال ۲۰۵۰ مورد نیاز است.

< کاهش انتشار کربن و رسیدن به کربن صفر در سال ۲۰۵۰ مستلزم افزایش سرمایه‌گذاری در انرژی‌های پاک و خودروهای برقی است که مصرف مس را افزایش خواهد داد.

برآورد تقاضای مس (میلیون تن)





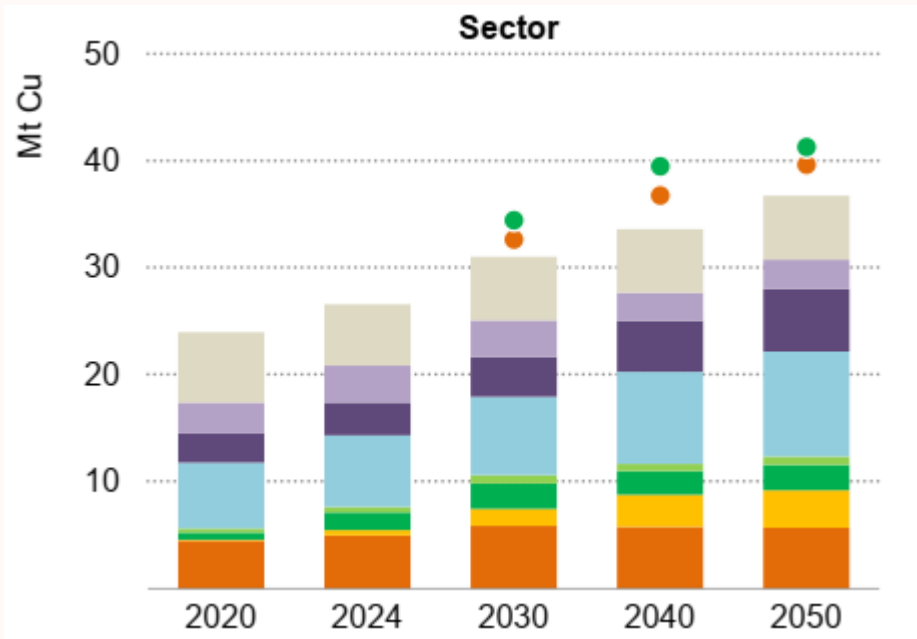
# چشم‌انداز صنعت مس

< با افزایش نیاز دنیا به انرژی‌های پاک و تجدیدپذیر، توسعه شبکه‌های برق و تکنولوژی‌های مرتبط با انرژی‌های پاک یکی از عوامل اصلی رشد مصرف مس در سال‌های آتی خواهند بود.

< توسعه سیستم‌های حمل و نقل و خودروهای الکتریکی دیگر محرک تقاضا است که در سال‌های اخیر نیز باعث رشد مصرف شده است ولی انتظار می‌رود رشد مصرف مس در این بخش تا سال ۲۰۴۰ شتاب بالایی داشته باشد.

< در نهایت برآورد می‌شود که صنعت ساختمان و مصارف مرتبط با این صنعت از عوامل مهم رشد بلندمدت مصرف مس باشد.

برآورد تقاضای مس به تفکیک صنعت (میلیون تن)



- پنل خورشیدی
- خودروهای الکتریکی
- شبکه‌های برق
- توربین بادی
- تجهیزات صنعتی
- ساختمان
- سایر
- سناریو برنامه‌های اعلامی
- سناریو کربن صفر



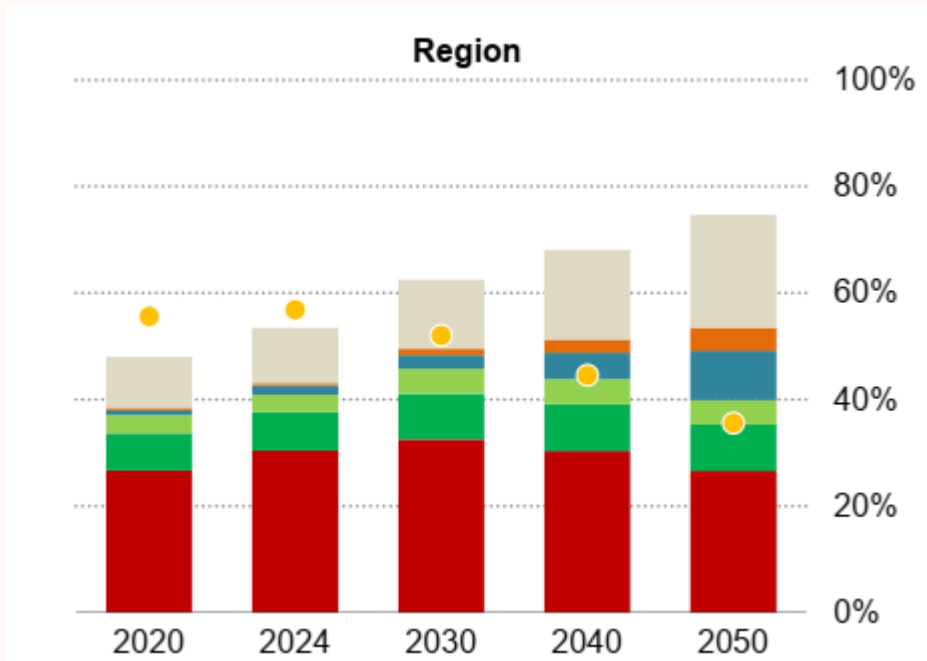
# چشم‌انداز صنعت مس

< افزایش مصرف چین در سال‌های اخیر این کشور را به بزرگترین مصرف‌کننده مس در جهان تبدیل کرده است به نحوی که بیش از نیمی از کاتد دنیا در این کشور مصرف می‌شود.

< طبق پیش‌بینی صورت گرفته، مصرف چین در سال‌های آینده نیز با رشد همراه خواهد بود ولی انتظار می‌رود که سهم این کشور از کل تقاضای مس در دنیا کاهش یابد. طبق برآوردها، سهم چین از کل تقاضای مس در سال ۲۰۵۰ به کمتر از ۴۰٪ خواهد رسید.

< افزایش تقاضای کشورهای با اقتصاد در حال توسعه مانند ویتنام و هند بیش از سایر کشورهای دنیا خواهد بود.

برآورد تقاضای مس به تفکیک منطقه



● سهم پرمصرف‌ترین کشور (درصد)

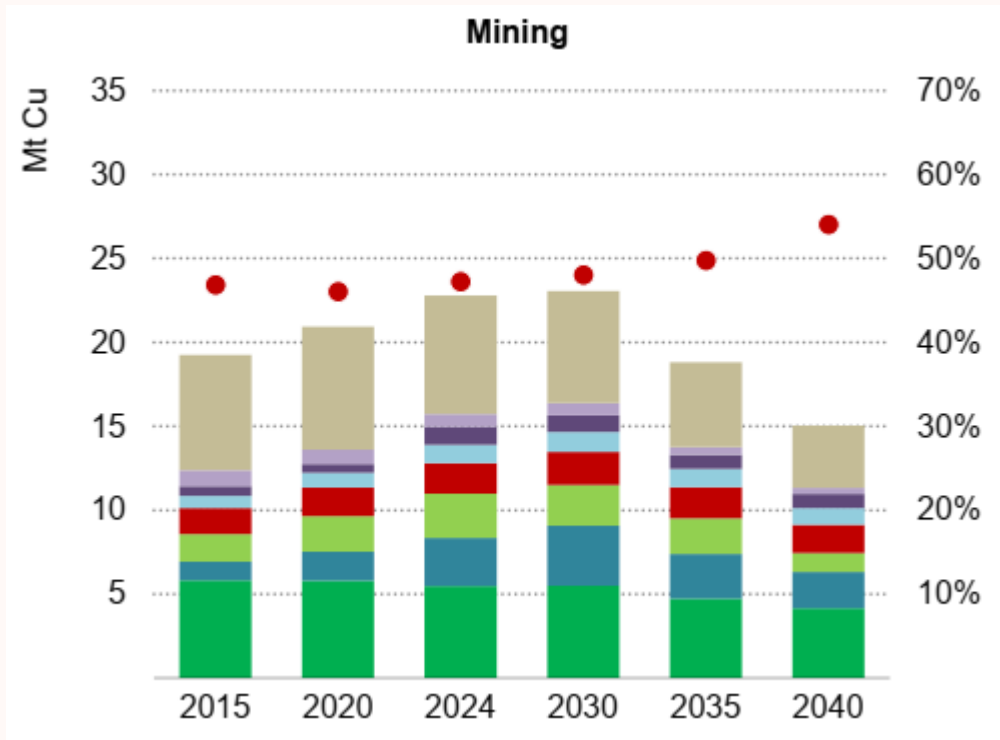
- چین
- آمریکا
- ویتنام
- اروپا
- هند
- سایر کشورها



# چشم‌انداز صنعت مس

- < انتظار می‌رود که سمت عرضه مواد معدنی رفته رفته با چالش تولید مواجه شود. مقدار تولید معدنی مس در سال ۲۰۴۰ معادل ۱۵ میلیون تن مس محتوی برآورد شده است.
- < جایگاه کنگو به عنوان دومین تولید کننده بزرگ مواد معدنی تثبیت شده و شیلی به عنوان بزرگترین تولید کننده معدنی مس باقی خواهد ماند.
- < سهم تولید کننده‌های بزرگ از مجموع تولید دنیا افزایش می‌یابد که نشان از کاهش شدید تولید در سایر کشورها دارد.

برآورد تولید مواد معدنی مس



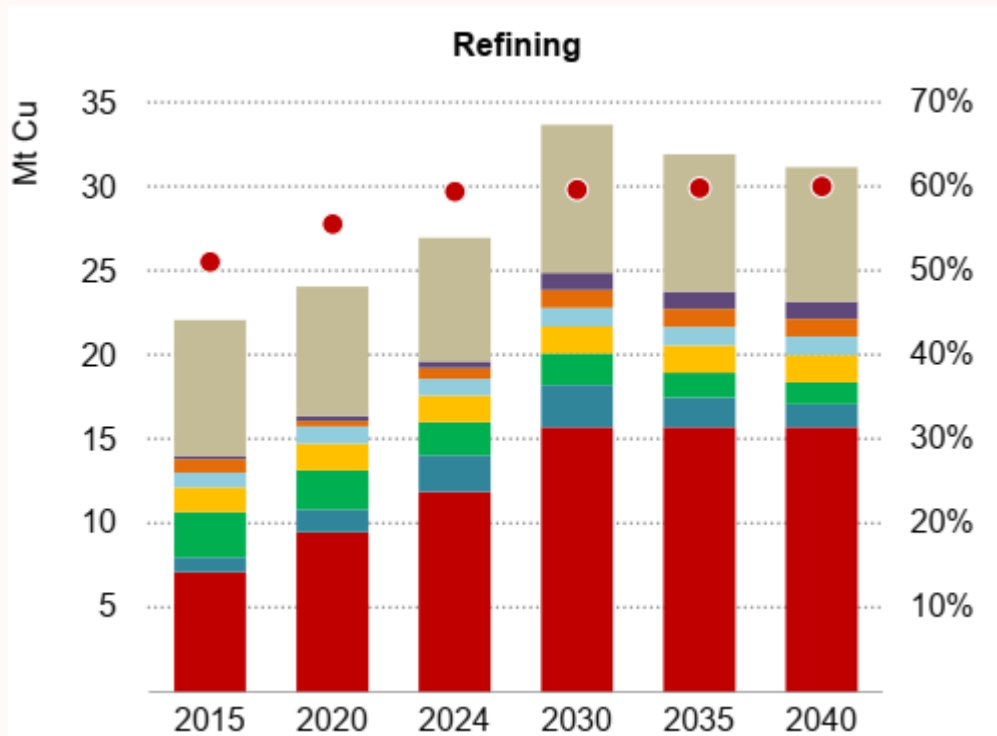
- شیلی
  - کنگو جمهوری
  - پرو
  - چین
  - روسیه
  - اندونزی
  - سایر کشورها
  - استرالیا
- سهم سه کشور با بیشترین تولید (درصد)



# چشم‌انداز صنعت مس

- < ظرفیت ذوب و پالایش کاتد در سال ۲۰۳۰ به اوج خود خواهد رسید و کشور چین با اختلاف بزرگترین تولیدکننده کاتد خواهد بود.
- < سهم سه کشور برتر در تولید کاتد در محدوده ۶۰٪ از کل تولید دنیا باقی خواهد ماند. چین حدود نیمی از کاتد دنیا را تولید می‌کند.
- < باید توجه داشت که این برآوردها با توجه به ظرفیت‌های فعال و پروژه‌های اعلامی می‌باشد.

برآورد تولید کاتد مس



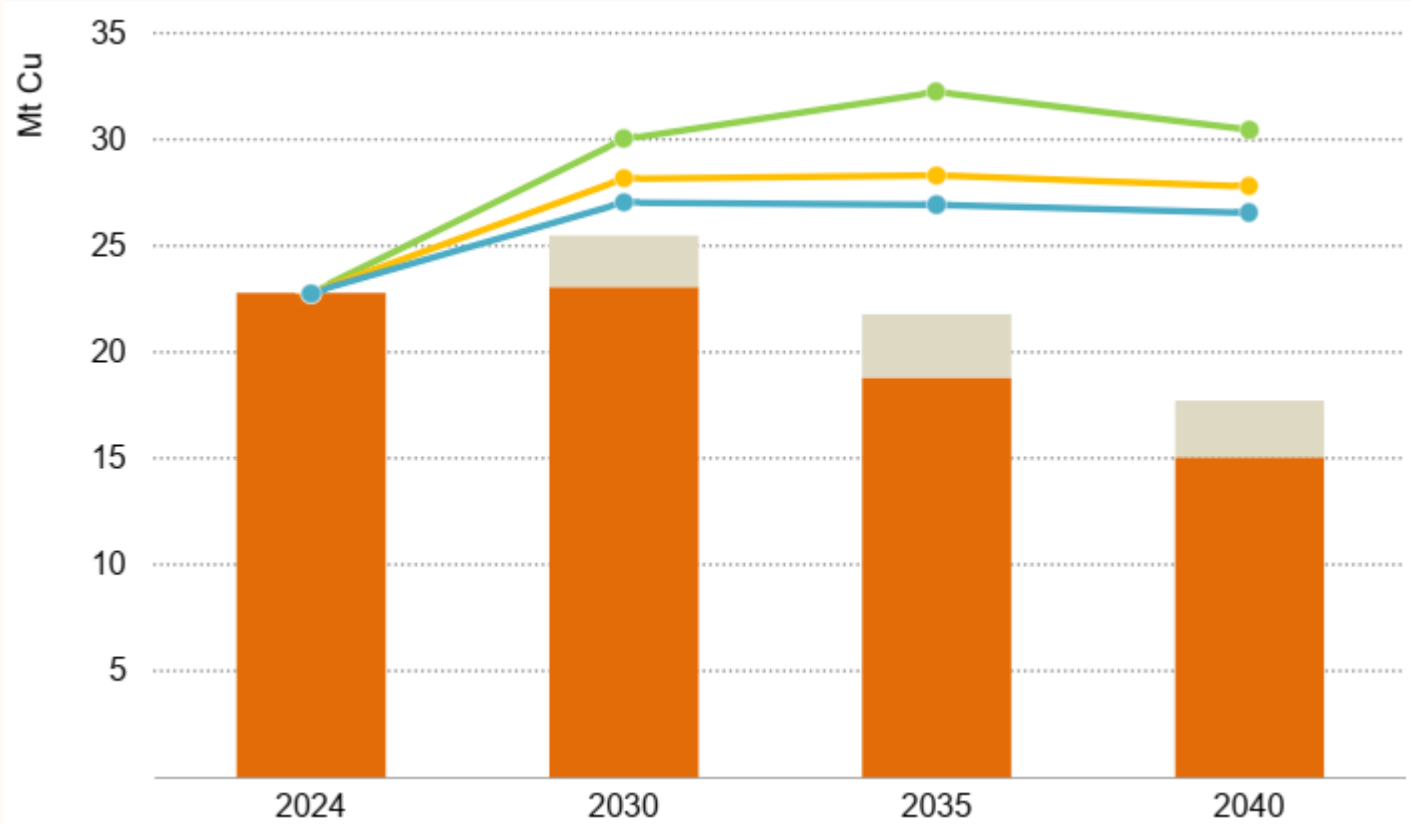


# چشم‌انداز صنعت مس

< برآورد می‌شود که تولید کاتد از مواد معدنی مس (تولید اولیه) با کاهش شدید مواجه شود و با توجه به ثبات تقاضا، کسری شدیدی در سمت تولید اولیه مس رخ خواهد داد.

< انتظار می‌رود بخشی از این کسری توسط تولید ثانویه کاتد (تولید از طریق بازیافت قراضه) جبران شود.

برآورد تولید کاتد مس و مقادیر مورد نیاز تولید

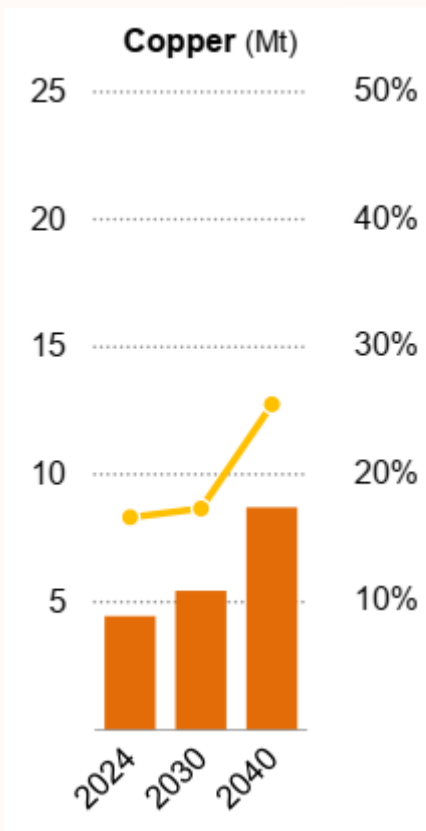


- برآورد تولید کاتد مس
- سناریو پایه تولید ■
- سناریو تولید بالا ■
- مقدار مورد نیاز تولید اولیه کاتد
- سناریو کربن صفر ●
- سناریو برنامه‌های اعلامی ●
- سناریو پایه ●

# چشم‌انداز صنعت مس

- < تولید کاتد از قراضه افزایش خواهد یافت. بازیافت قراضه یکی از مهم‌ترین منابع تامین تقاضای مس در سال‌های آینده خواهد بود.
- < برآورد می‌شود تولید ثانویه کاتد در سال ۲۰۴۰ به بیش از ۸ میلیون تن برسد که افزایش بیش از ۱۰۰٪ نسبت به سال ۲۰۲۴ دارد.
- < سهم تولید ثانویه در تامین تقاضای کاتد در سال ۲۰۲۴ حدود ۱۶٪ بود که این عدد در سال ۲۰۴۰ به بیش از ۲۵٪ خواهد رسید.

سال	۲۰۲۴	۲۰۳۰	۲۰۴۰
تقاضای تکنولوژی‌های سبز (هزار تن)	۷,۷۳۷	۱۰,۹۱۰	۱۲,۱۶۲
سایر مصارف (هزار تن)	۱۸,۹۸۰	۲۰,۴۳۸	۲۱,۹۷۵
<b>تقاضای کل (هزار تن)</b>	<b>۲۶,۷۱۷</b>	<b>۳۱,۳۴۸</b>	<b>۳۴,۱۳۷</b>
تولید ثانویه (هزار تن)	۴,۴۴۱	۵,۴۳۱	۸,۷۰۲
تولید اولیه مورد نیاز (هزار تن)	۲۲,۵۰۳	۲۵,۹۱۷	۲۵,۴۲۸



■ تولید ثانویه کاتد  
● سهم تولید ثانویه از تامین تقاضا

## چشم‌انداز صنعت مس

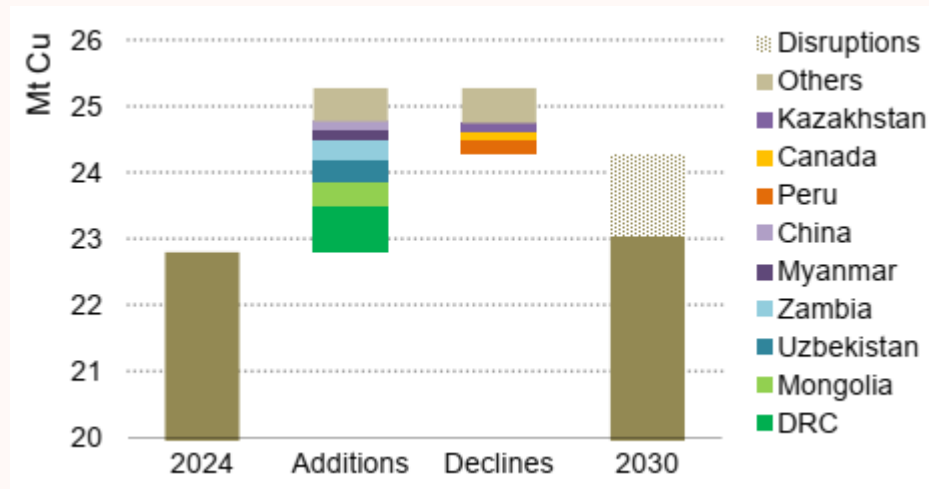
- < تولید کاتد در سال ۲۰۲۴ حدود ۲۷ میلیون تن بود که برآورد می‌شود در سال ۲۰۳۵ به ۳۳ میلیون تن و در سال ۲۰۵۰ به ۳۷ میلیون تن برسد.
- < ساختمان‌سازی و شبکه‌های برقی بزرگترین صنایع مصرف‌کننده مس خواهند بود، در حالی که خودروهای برقی بیشترین رشد مصرف را تجربه می‌کنند. مصرف مس خودروهای برقی از سهم ۲٪ از کل تقاضا در سال ۲۰۲۴ به ۱۰٪ در سال ۲۰۵۰ می‌رسد.
- < تقاضای تجهیزات و دستگاه‌های صنعتی با افزایش دو برابری به سهم ۱۵٪ از کل تقاضا در سال ۲۰۵۰ خواهد رسید. رشد صنایع و برقی‌سازی باعث افزایش تقاضای مس در بخش تجهیزات صنعتی خواهد شد.
- < در سال‌های آینده، تقاضا در قاره آسیا، ولی خارج از چین، با رشد زیادی همراه خواهد شد. هند با افزایش تقاضا به بیش از ۱۰٪ کل تقاضای دنیا در سال ۲۰۲۵ می‌رسد. تقاضای هند در سال ۲۰۲۴ حدود ۳٪ از کل تقاضای جهان بود.
- < ویتنام نیز سهم خود از مصرف دنیا را از ۱٪ سال ۲۰۲۴ به ۶٪ در سال ۲۰۵۰ می‌رساند تا دیگر مصرف‌کننده بزرگ مس در دهه‌های آتی باشد.
- < چین که در حال حاضر سهم بیش از ۵۰٪ از کل تقاضای کاتد دنیا را در اختیار دارد، با کاهش سهم خود به ۳۵٪ در سال ۲۰۵۰ مواجه خواهد شد. بلوغ اقتصادی چین و کاهش رشد بخش‌های تولیدی و ساختمانی باعث کاهش سرعت رشد تقاضا در این کشور خواهد شد.



# چشم‌انداز صنعت مس

- < تولید معدنی مس در سال ۲۰۲۴ به ۲۲.۸ میلیون تن رسید. جایگاه شیلی به عنوان بزرگترین تولیدکننده معدنی مس حفظ شد و جمهوری کنگو با افزایش تولید رتبه دوم خود را تحکیم کرد. با مقداری فاصله در رتبه سوم کشور پرو قرار دارد.
- < با توجه به پروژه‌های در جریان، در سناریوی پایه، تولید معدنی مس در اواخر دهه ۲۰۲۰ میلادی به حداکثر می‌رسد. برآورد می‌شود که حداکثر تولید معدنی مس کمی بیش از ۲۴ میلیون تن باشد. پس از این سقف، تولید با شیب زیادی کاهش می‌یابد تا در سال ۲۰۳۵ میلادی به حدود ۱۹ میلیون تن برسد.
- < کاهش عیار ماده معدنی، کاهش ذخایر و تعطیلی بعضی از معادن با اتمام ذخایر دلایلی هستند که باعث کاهش تولید معدنی در سال‌های آتی خواهند شد.

افزایش و کاهش در ظرفیت‌های تولید معدنی مس



”

< 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