

بولتن هفتگی صنعت مس

"تامین سرمایه کیمیا"

شماره ۶۱ | هفته سوم شهریور ماه ۱۴۰۵





اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< کاهش تولید در کودلکو و صادرات مس در شیلی

تولید مس شرکت دولتی کودلکو، در ماه ژوئیه با کاهش ۵ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۱۱۲۰۸۰۰ تن رسید. کاهش تولید در یکی از بزرگترین تولیدکنندگان جهان در شرایطی که بازار با محدودیت‌های عرضه مواجه است، می‌تواند فشار بیشتری بر سمت عرضه مس وارد کرده و همینطور باعث کاهش صادرات مس شیلی شود. ارزش صادرات مس شیلی در ماه اوت به ۴.۶۲ میلیارد دلار رسید که ۱۴ درصد کمتر از ماه ژوئیه و ۳.۲ درصد پایین‌تر از مدت مشابه سال قبل بود. این کاهش در حالی رخ داده که میانگین قیمت مس نسبت به سال گذشته بیش از ۴۰ درصد افزایش داشته است؛ بنابراین افت ارزش صادرات عمدتاً نشان‌دهنده کاهش حجم صادرات و تشدید محدودیت‌های عرضه مس شیلی است.

< توقف موقت برنامه تعرفه‌ای آمریکا برای مس

گزارش‌ها حاکی از آن است که تصمیم دولت آمریکا برای اعمال تعرفه بر مس تصفیه‌شده به دلیل نگرانی از افزایش هزینه‌های تولید و فشار بر قیمت کالاها به تعویق افتاده است. آمریکا تنها دو واحد ذوب فعال مس دارد و همچنان وابستگی بالایی به واردات این فلز دارد؛ از این رو اعمال تعرفه می‌تواند هزینه صنایع مصرف‌کننده مس را افزایش دهد. انتظار اعمال تعرفه پیش‌تر موجب انتقال محموله‌های مس به آمریکا و افزایش قیمت این فلز شده بود؛ به‌طوری‌که قیمت مس در معاملات آتی پس از انتشار این خبر بیش از ۴ درصد افت کرد.

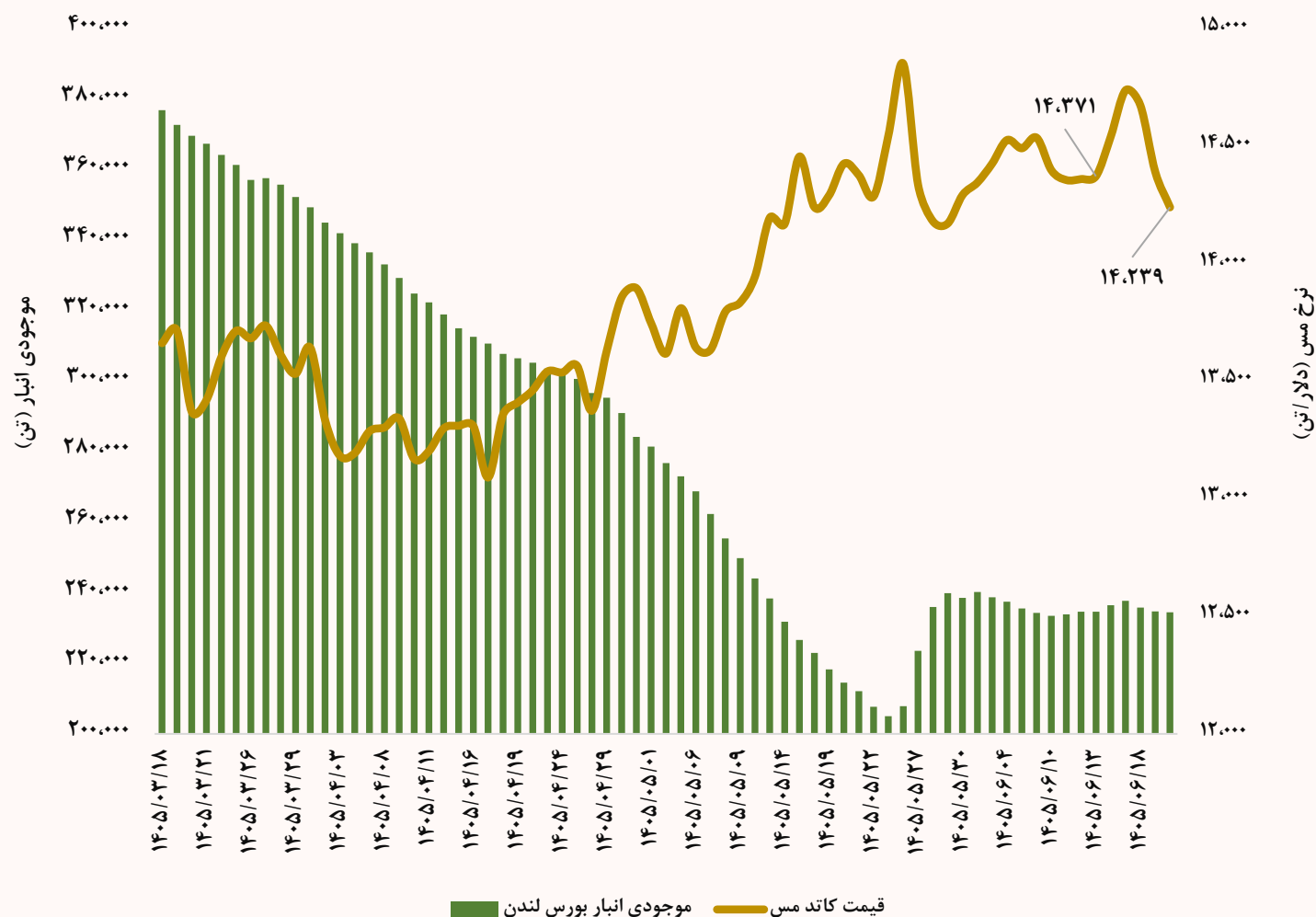
< افت واردات چین

واردات مس چین در ماه اوت به ۳۸۲ هزار تن کاهش یافت که نسبت به ۴۲۵ هزار تن در ژوئیه افت محسوسی داشته و پایین‌ترین میزان واردات این کشور در ماه اوت طی شش سال اخیر بوده است.



بازار جهانی مس

قیمت کاتد مس در بازار لندن



< در هفته گذشته، قیمت مس در بورس فلزات لندن روندی نزولی داشت و قیمت مس از ۱۴,۵۴۰ دلار در ابتدای هفته به ۱۴,۲۳۹ دلار در پایان هفته رسید که نسبت به پایان هفته پیش، کاهش ۰.۹ درصدی را نشان می‌دهد.

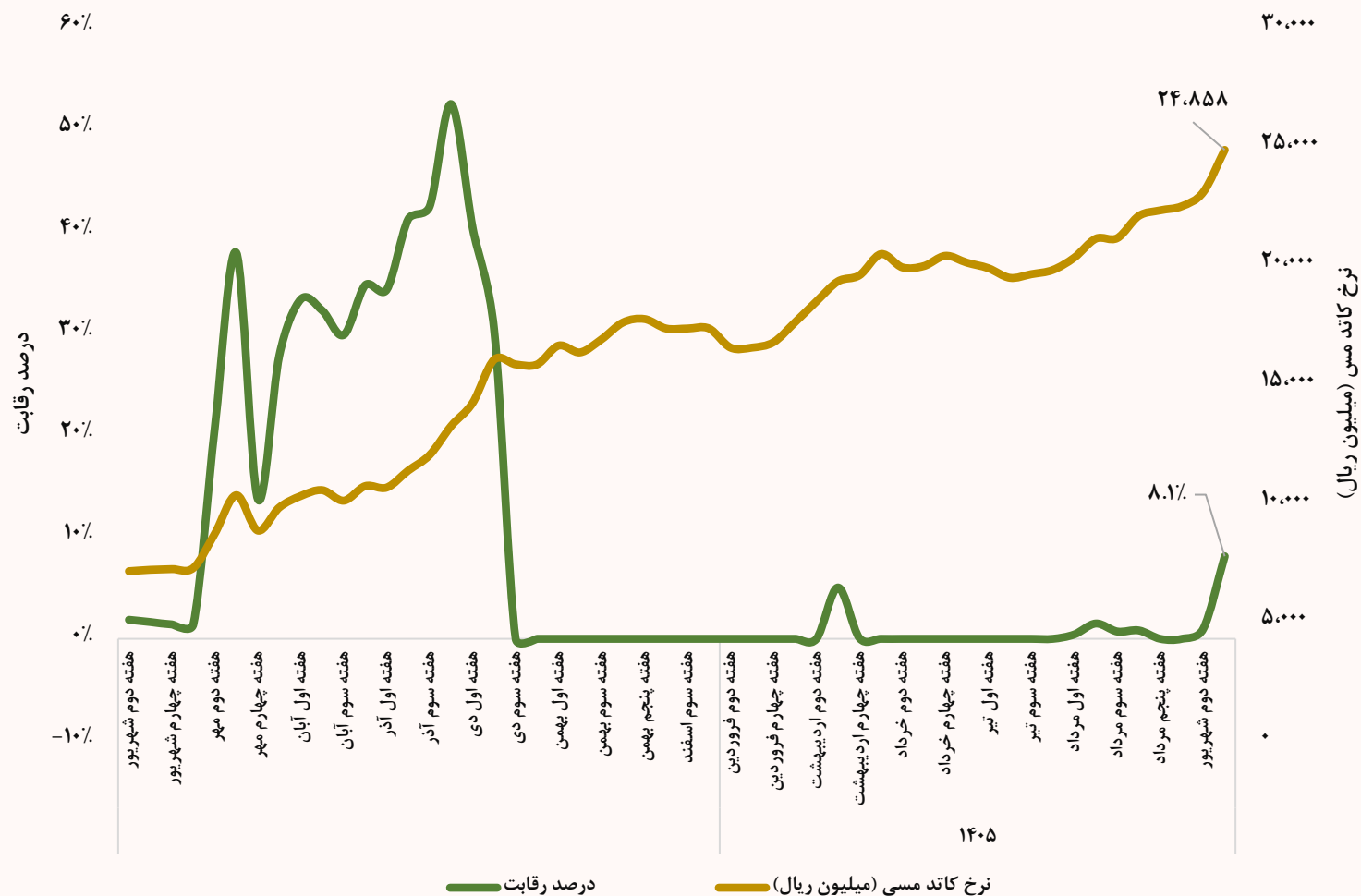
< این کاهش عمدتاً تحت تأثیر گزارش‌هایی درباره احتمال بازنگری دولت آمریکا در برنامه اعمال تعرفه بر واردات فلزات تصفیه شده بود. نگرانی مقامات آمریکایی از این موضوع است که اعمال تعرفه‌ها می‌تواند قیمت داخلی مس را بیش از پیش افزایش داده و هزینه‌های تولید در صنایع پایین‌دستی را بالا ببرد.

< مس در ابتدای هفته به دلیل انتقال محموله‌ها به انبارهای آمریکا با هدف استفاده از اختلاف قیمت ناشی از تعرفه‌ها، به رکوردهای جدیدی رسید. این جابه‌جایی محموله‌ها موجب کاهش عرضه در بازارهای جهانی شد. در همین حال، محدودیت عرضه اسید سولفوریک مورد نیاز پالایشگاه‌های بزرگ مس در جهان نیز بر فشارهای سمت عرضه افزوده است؛ به‌طوری‌که کاهش عرضه از سوی کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس، چین را به توقف صادرات این محصول سوق داده است.

< در بخش معدن نیز عرضه مس با ضعف همراه بوده است. اگرچه احتمال کاهش تعرفه‌های آمریکا فشار کوتاه‌مدتی بر قیمت مس وارد کرده است، محدودیت‌های عرضه در بخش معدن و پالایش همچنان از عوامل مهم حمایت‌کننده بازار مس محسوب می‌شوند.



مس در بورس کالا



< معاملات فیزیکی کاتد مس در بورس کالا در هفته گذشته با تغییر ۷.۷٪ نسبت به هفته پیش، در نرخ ۲۴,۸۵۸ میلیون ریال به ازای هر تن انجام شد. افزایش نرخ دلار مبادله‌ای موجب رشد نرخ پایه عرضه محصولات در بورس کالا شده است.

< حجم معامله کاتد در این هفته بدون تغییر محسوسی نسبت به هفته قبل در عدد ۳,۰۴۰ تن ماند.

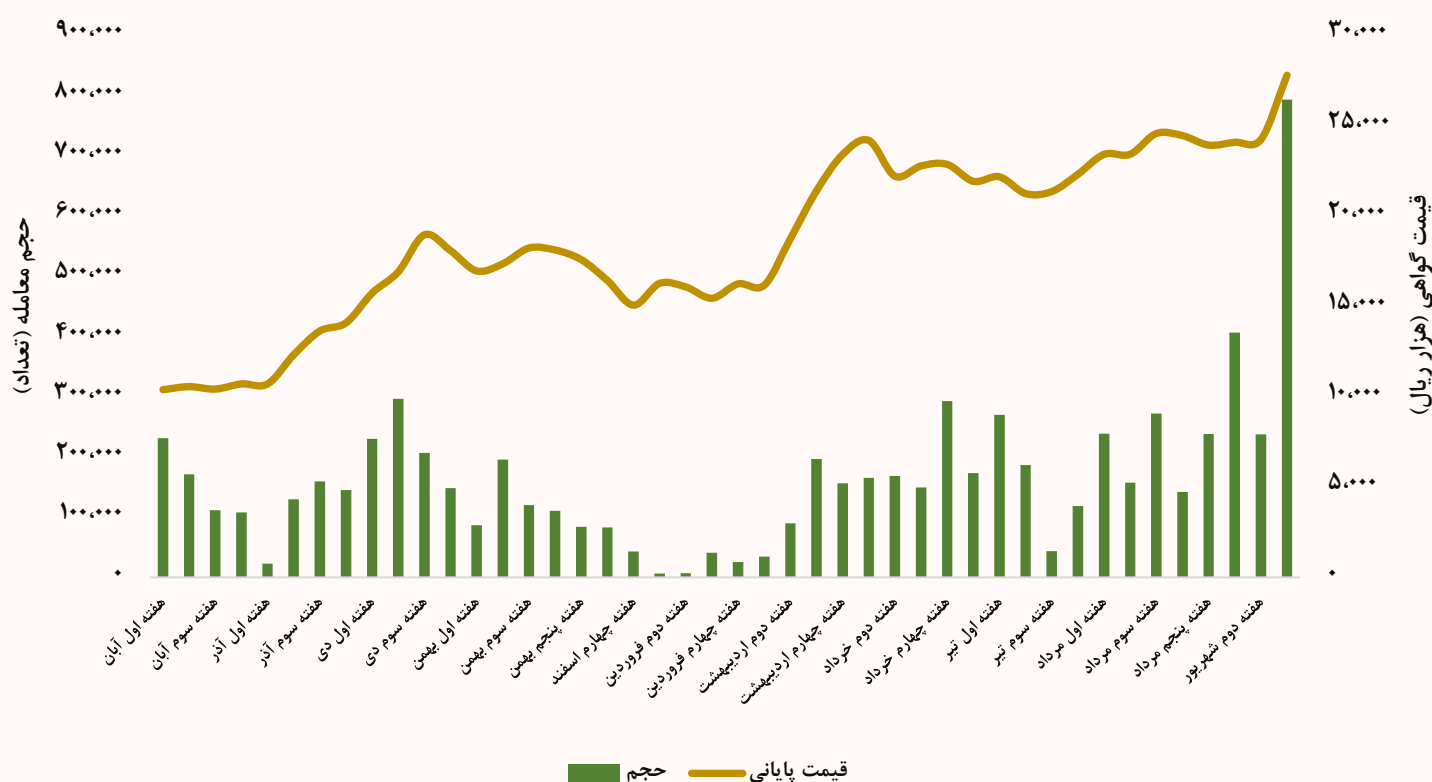
< میانگین هفتگی نرخ کاتد در معاملات بورس لندن در هفته منتهی به عرضه بورس کالا با کاهش ۰.۶٪ همراه بود. با در نظر گرفتن این قیمت، نرخ معادل دلار معاملاتی کاتد در بورس کالای ایران در این هفته حدود ۱,۷۳۰,۰۰۰ ریال بود.

< افزایش رقابت در معاملات کاتد مس که در هفته گذشته به ۸ درصد رسید را می‌توان ناشی از افزایش قیمت دلار در بازار آزاد و افزایش فاصله قیمت بین دلار آزاد با دلار نیمایی دانست؛ همچنین شکل‌گیری انتظارات صعودی نسبت به قیمت جهانی مس نیز به رشد رقابت کمک کرد.



گواهی سپرده کاتد مس

گواهی سپرده کاتد مس

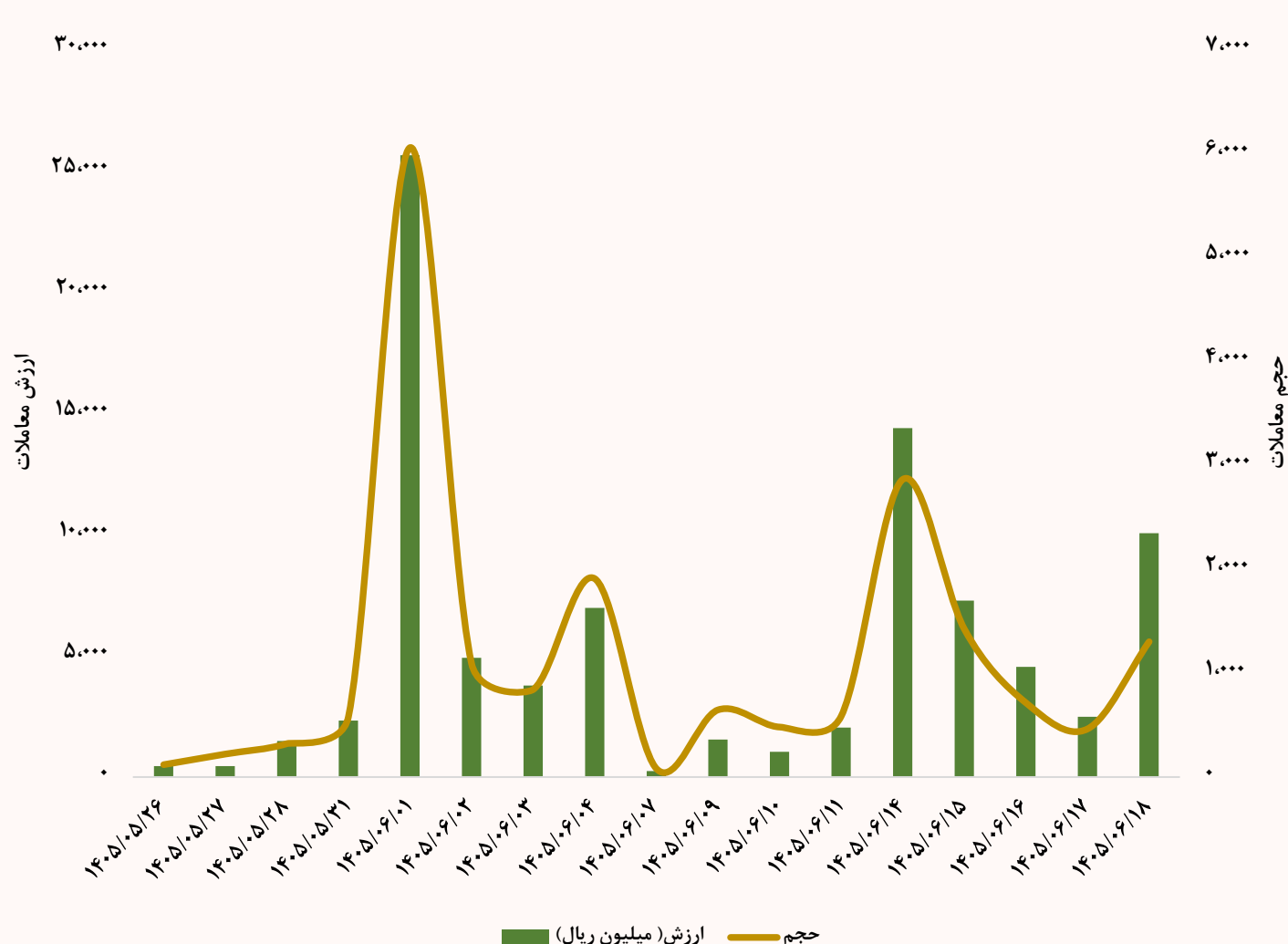


< در بازار گواهی سپرده کاتد، مجموعاً بیش از ۷۹۳ هزار گواهی معادل ۷۹۳ تن کاتد معامله شد. حجم معاملات نسبت به هفته گذشته افزایش ۲۳۰٪ را تجربه کرد و رکورد جدیدی در معاملات گواهی سپرده کاتد ثبت شد. یکی از عوامل اصلی افزایش قابل توجه حجم معاملات را می توان در رشد نرخ دلار و فاصله ایجادشده میان نرخ دلار معادل گواهی سپرده کاتد مس با نرخ دلار آزاد جست وجو کرد.

< نرخ دلار معاملاتی گواهی سپرده کاتد مس در هفته گذشته به حدود ۱۹۱۰۰۰۰ ریال رسید، در حالی که این نرخ در هفته قبل حدود ۱۶۸۰۰۰۰ ریال بود. همچنین، قیمت کاتد مس در بورس لندن در هفته گذشته به ۱۴۵۱۶ دلار به ازای هر تن رسید. که در نتیجه این عوامل باعث شد، قیمت گواهی سپرده کاتد مس نیز با رشد ۱۴ درصدی همراه شود و در سطحی حدود ۱۲ درصد بالاتر از نرخ معاملات فیزیکی آن قرار گرفت. این افزایش نرخ، ضمن جبران بخشی از عقب ماندگی قیمتی نسبت به نرخ دلار و قیمت جهانی مس، موجب تقویت تقاضا و افزایش فعالیت معاملاتی در بازار گواهی سپرده کاتد مس شد.



اختیار معامله گواهی سپرده کاتد مس



< اختیار معامله گواهی سپرده کاتد مس در هفته گذشته با رشد ۲۷۰ درصدی حجم معاملات، به ۶۷۶۵ عدد رسید. این قراردادها در حال حاضر در سررسید شهریور ۱۴۰۵ معامله می‌شوند. افزایش حجم معاملات این ابزار، هم‌زمان با رشد قیمت کاتد مس به‌عنوان دارایی پایه آن رخ داده است. همچنین تعداد موقعیت‌های باز در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته به ۱۰۹۹۶۱ موقعیت رسید.

< افزایش حجم و ارزش معاملات اختیار گواهی سپرده کاتد مس نشان‌دهنده آشنایی بیشتر فعالان بازار با این ابزار و پذیرش تدریجی آن به‌عنوان یکی از ابزارهای نوین بازار سرمایه است.

”

< 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