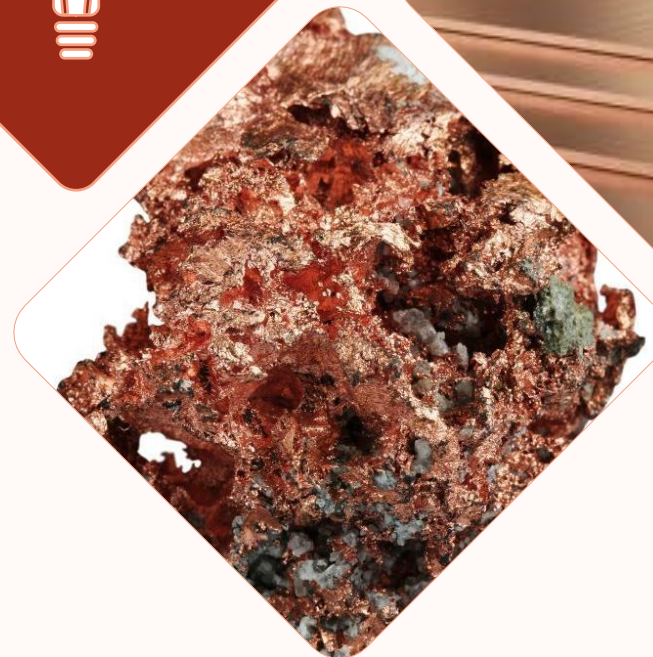
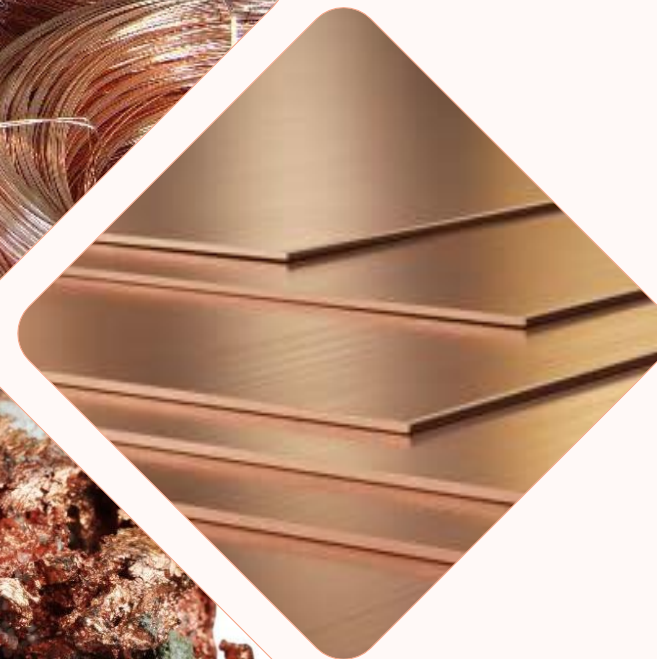


بولتن هفتگی صنعت مس

"تامین سرمایه کیمیا"

شماره ۶۲ | هفته چهارم شهریور ماه ۱۴۰۵





اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

< افت تولید معدنی در نیمه اول ۲۰۲۶

تولید معادن مس در نیمه اول سال ۲۰۲۶ حدود ۱.۱٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش یافته و اختلالات معادن بزرگ حدود ۶۰۰ هزار تن از تولید مورد انتظار سال را تحت تأثیر قرار داده است. اختلالات در معادن Grasberg، Kamo-a-Kakula و El Teniente عامل اصلی فشار بر عرضه مس در سال جاری بود.

< کاهش واردات مس چین

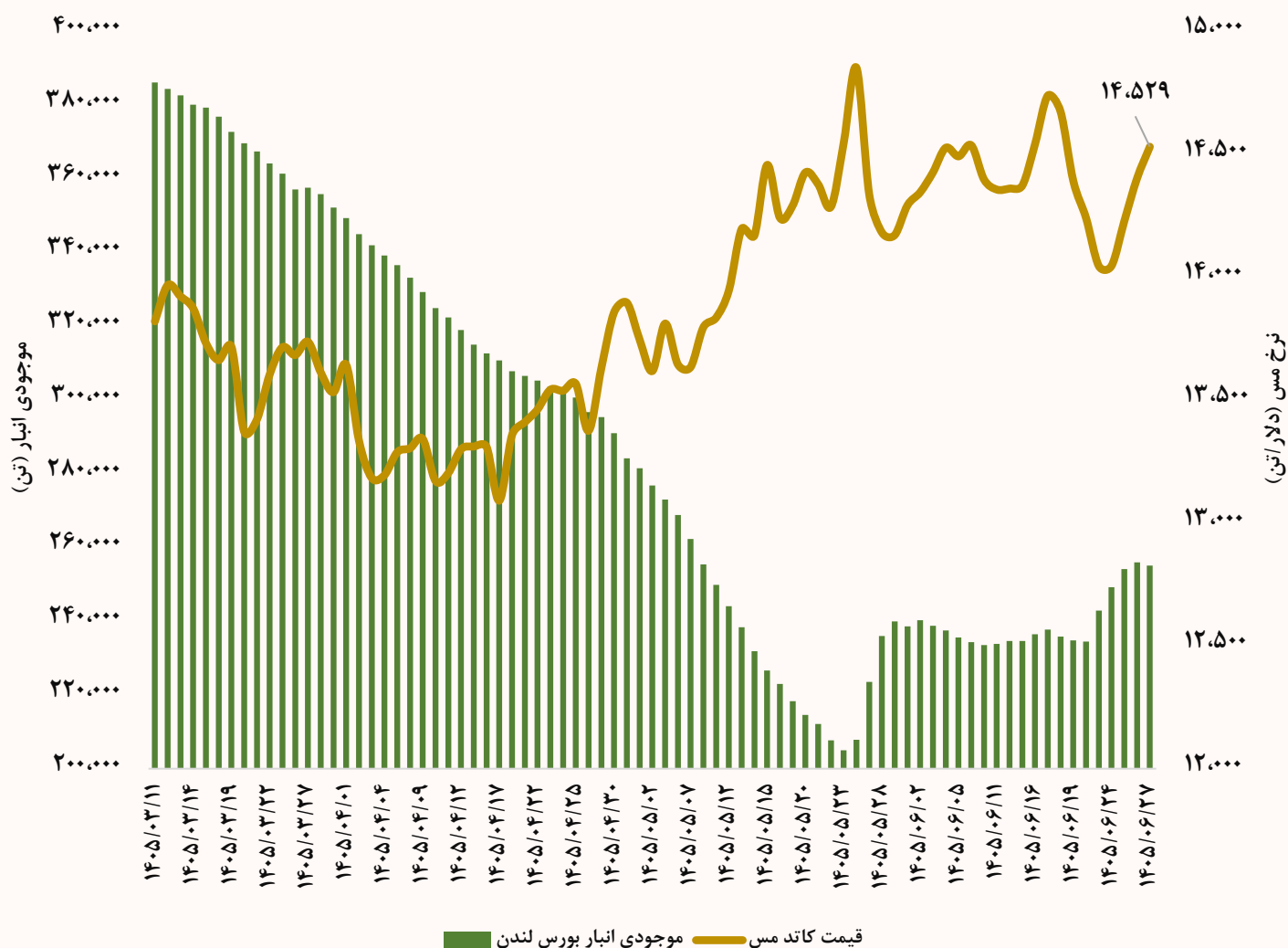
واردات مس در چین در ماه آگوست ۲۰۲۶ به ۳۸۲ هزار تن رسید؛ داده‌ها ضعیف‌ترین واردات طی ۶ سال اخیر را نشان می‌دهند. کاهش تقاضای کوتاه‌مدت چین، به‌عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده مس جهان، می‌تواند با افزایش موجودی و کاهش خریدهای فیزیکی، فشار نزولی بر قیمت مس ایجاد کند.

< فعالیت ذوب چین

با وجود حاشیه سود بسیار پایین، فعالیت ذوب‌کننده‌های چینی افزایش یافته و قیمت مس به نزدیکی سقف تاریخی رسیده است. کمبود کنسانتره باعث تداوم فشار نزولی بر TC/RC شده و هزینه‌های فرآوری در سطح پایینی قرار دارد.



بازار جهانی مس



< در هفته گذشته، قیمت مس در بورس فلزات لندن روندی صعودی داشت و قیمت مس از ۱۴,۲۳۹ دلار در ابتدای هفته به ۱۴,۵۲۹ دلار در پایان هفته رسید که نسبت به پایان هفته پیش، افزایش ۲٪ را نشان می‌دهد.

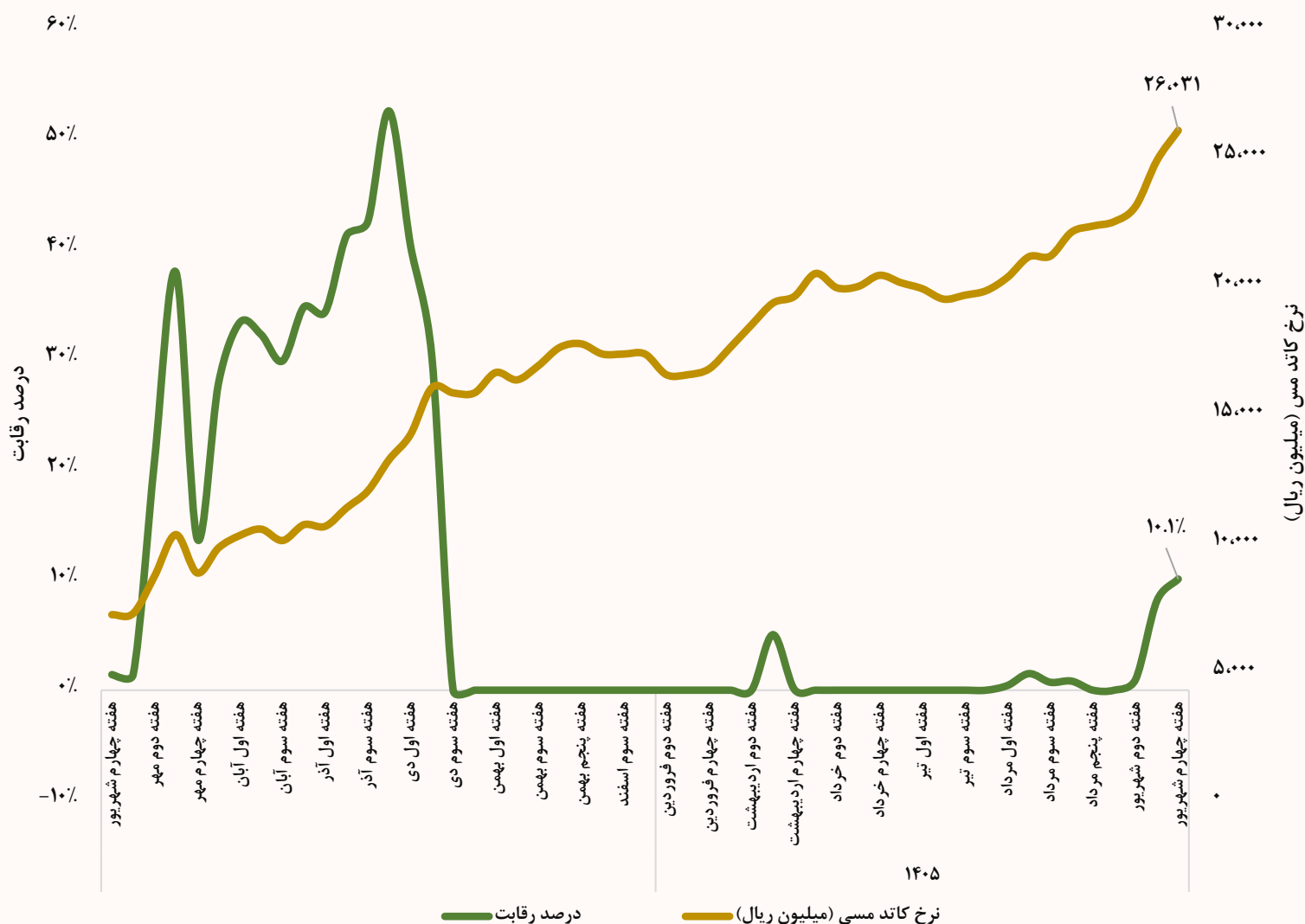
< قیمت مس در هفته اخیر تحت حمایت چشم‌انداز تقاضای پایدار بلندمدت از سوی مراکز داده و پروژه‌های انرژی تجدیدپذیر و همچنین اختلالات عرضه در چند معدن بزرگ قرار گرفت.

< در ابتدای هفته، انتشار گزارش‌هایی درباره به‌تعویق افتادن تصمیم دولت ترامپ درخصوص تعرفه احتمالی واردات مس تصفیه‌شده، قیمت مس را به پایین‌ترین سطح چند هفته اخیر رساند.

< از سوی دیگر، موجودی انبارهای تحت نظارت بورس فلزات لندن LME افزایش یافت.



مس در بورس کالا



< معاملات فیزیکی کاتد مس در بورس کالا در هفته گذشته با تغییر ۴.۷٪ نسبت به هفته پیش، در نرخ ۲۶،۰۳۱ میلیون ریال به ازای هر تن انجام شد. افزایش نرخ دلار مبادله‌ای موجب رشد نرخ پایه عرضه محصولات در بورس کالا شده است.

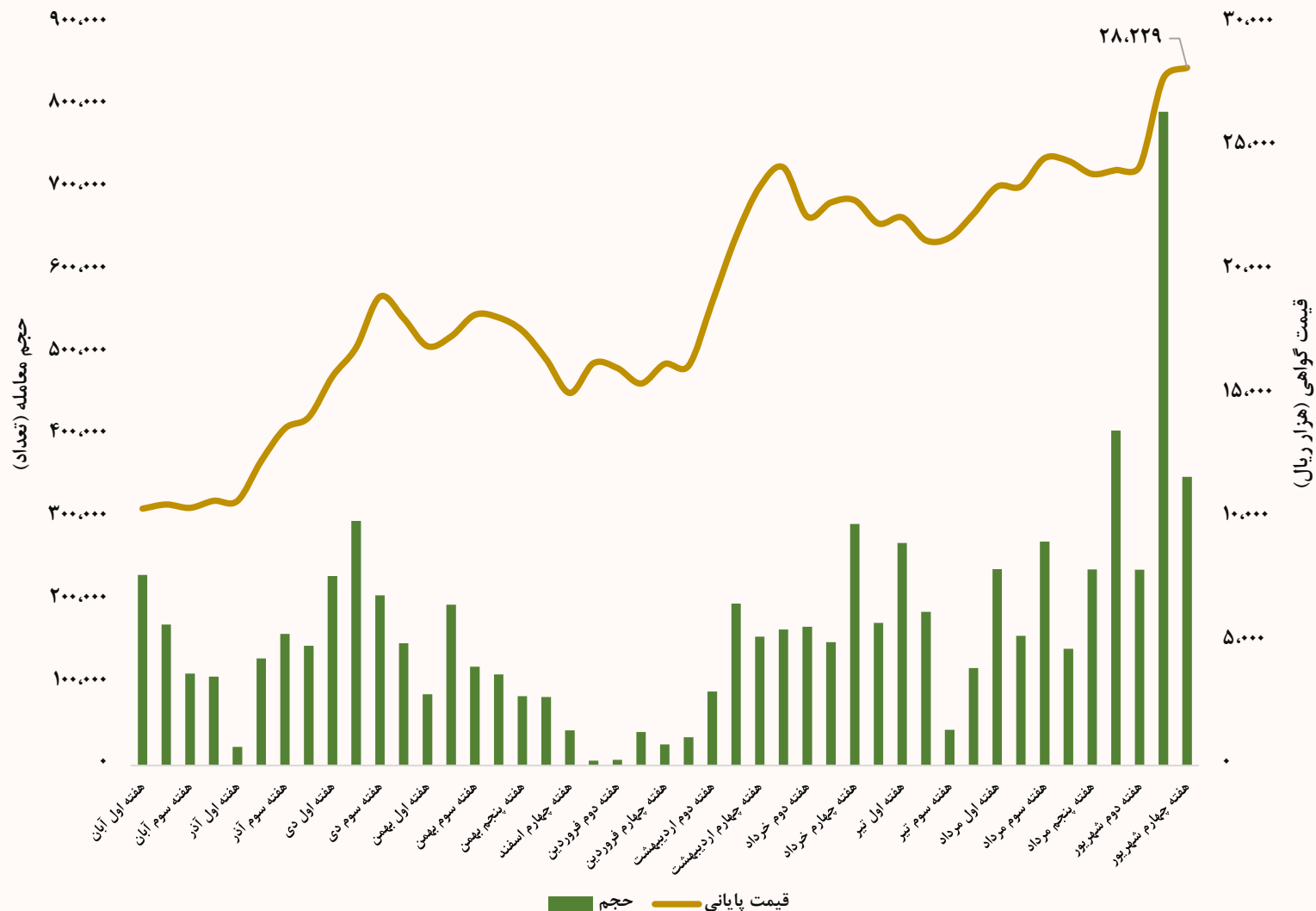
< حجم معامله کاتد در این هفته بدون تغییر محسوسی نسبت به هفته قبل در عدد ۳،۰۰۰ تن ماند.

< میانگین هفتگی نرخ کاتد در معاملات بورس لندن در هفته منتهی به عرضه بورس کالا با افزایش ۱٪ همراه بود. با در نظر گرفتن این قیمت، نرخ معادل دلار معاملاتی کاتد در بورس کالای ایران در این هفته حدود ۱،۷۹۰،۰۰۰ ریال بود.

< افزایش رقابت در معاملات کاتد مس که در هفته گذشته به ۱۰٪ 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

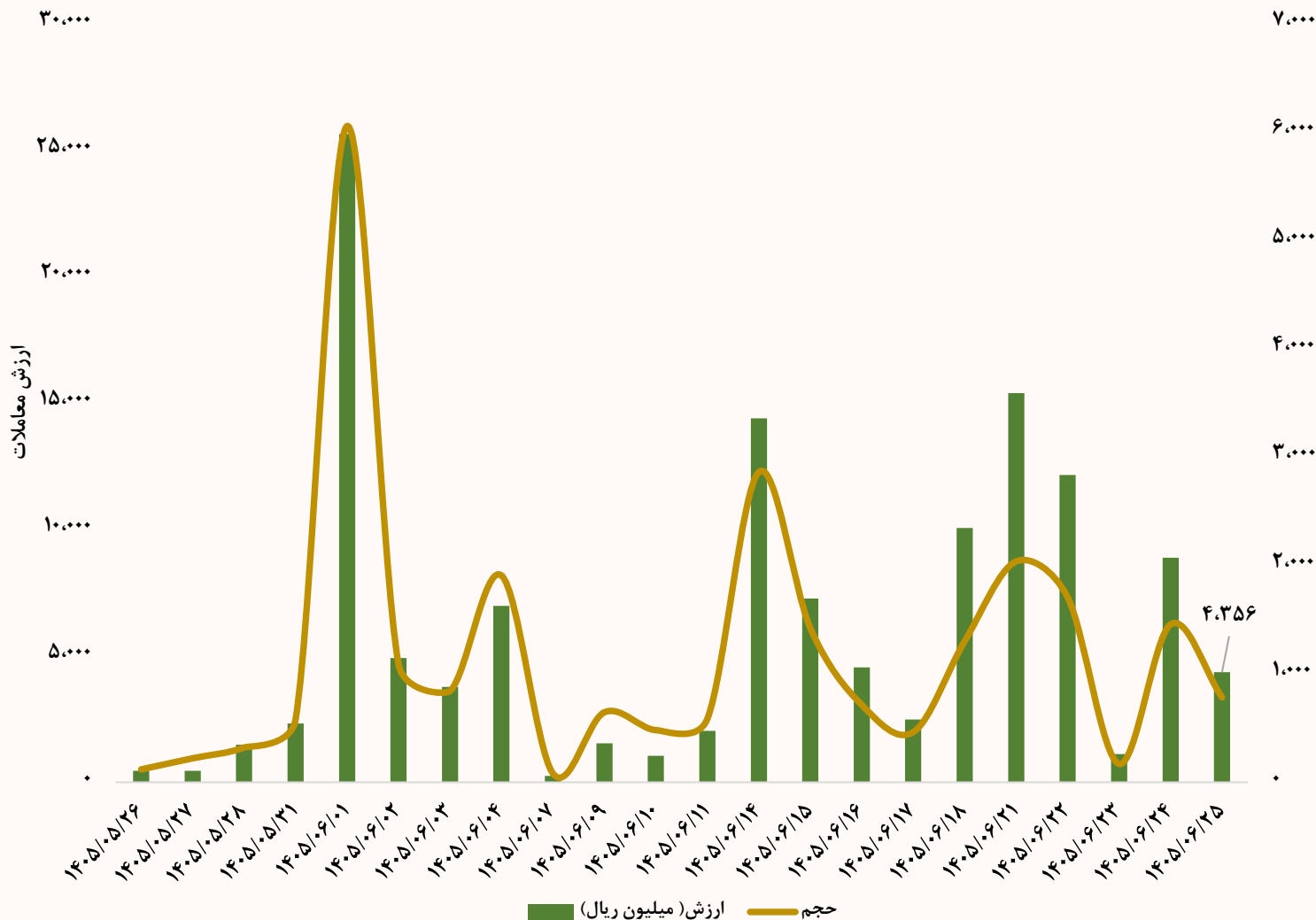


< در بازار گواهی سپرده کاتد، مجموعاً بیش از ۳۵۰ هزار گواهی معادل ۳۵۰ تن کاتد معامله شد. حجم معاملات نسبت به هفته گذشته کاهش ۵۶٪ را تجربه کرد.

< نرخ دلار معاملاتی گواهی سپرده کاتد مس در هفته گذشته به حدود ۱,۹۸۰,۰۰۰ ریال رسید، در حالی که این نرخ در هفته قبل حدود ۱,۹۱۰,۰۰۰ ریال بود. همچنین، قیمت کاتد مس در بورس لندن در هفته گذشته به ۱۴,۲۴۹ دلار به ازای هر تن رسید که در نتیجه این عوامل باعث شد قیمت گواهی سپرده کاتد مس با رشد ۱.۵٪ همراه شود و در سطحی حدود ۸٪ بالاتر از نرخ معاملات فیزیکی قرار گیرد.



اختیار معامله گواهی سپرده کاتد مس



< حجم معاملات اختیار معامله گواهی سپرده کاتد مس در هفته گذشته با افت ۹٪، به ۶،۱۵۴ عدد رسید. این قراردادها در حال حاضر در سررسید شهریور ۱۴۰۵ معامله می‌شوند. همچنین تعداد موقعیت‌های باز در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته به ۱۰،۶۳۸ موقعیت رسید.

< با وجود کاهش حجم معاملات نسبت به هفته گذشته، ارزش معاملات با رشد ۸٪ همراه بود که ناشی از رشد قیمتی قراردادهای اختیار معامله است.

< با نزدیک شدن سررسید قراردادهای اختیار معامله شهریور ماه، معامله‌گران به بستن موقعیت‌های خود و باز کردن قراردادهای جدید در سررسید مهر ماه خواهند پرداخت. معاملات سررسید مهر ماه اختیار معامله گواهی سپرده کاتد مس از شنبه هفته جاری آغاز می‌شود.

”

< 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