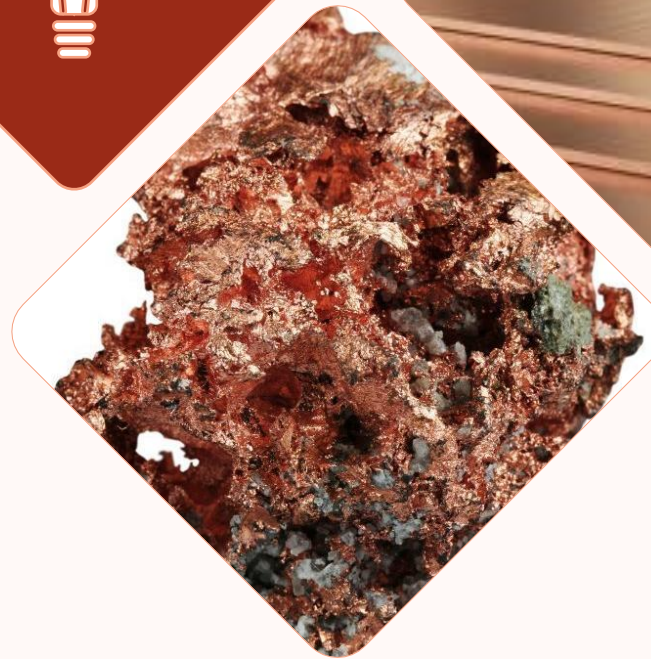
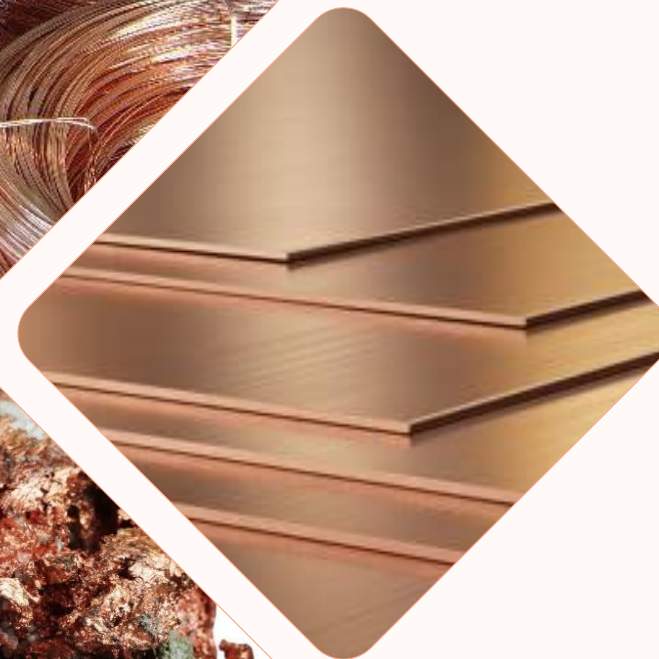


# بولتن هفتگی صنعت مس

"تامین سرمایه کیمیا"

شماره ۴۵ | هفته چهارم اردیبهشت ماه ۱۴۰۵





# اهم اخبار و رویدادهای صنعت مس

## < کاهش تولید در معادن شیلی

تولید معادن مس شیلی در ماه مارس سال جاری میلادی با کاهش قابل توجهی روبرو شد. تولید شرکت Codelco با کاهش حدود ۱۰٪ به میزان ۱۱۰،۹۰۰ تن بود؛ معدن Escondida که بزرگترین معدن مس جهان است با تولید ۱۰۱،۶۰۰ تن با کاهش بیش از ۱۵٪ مواجه شد و معدن Collahuasi نیز ۱۰.۸٪ کاهش تولید را تجربه کرد و فقط معادل ۳۱،۴۰۰ تن مس در ماه مارس تولید کرد. مجموع تولید در کشور شیلی از ۴۷۷ هزارتن در ماه مارس سال گذشته میلادی به ۴۳۴ هزار تن در ماه مارس سال جاری کاهش یافت تا یک افت ۹٪ در تولید مس این کشور رخ دهد. از دلایل این کاهش تولید می‌توان به حوادث رخ داده و به تبع آن توقف تولید در معادن مختلف و کاهش عیار ذخایر معدنی اشاره کرد. پس از کاهش ۲.۴٪ تولید شیلی در ماه ژانویه، این افت بیش از ۹ درصدی در تولید بزرگترین کشور تامین‌کننده مواد معدنی مسی یک نشانه از مشکلات ساختاری سمت عرضه است و نمی‌توان به چشم یک کاهش موقت به آن نگاه کرد. این کاهش تولید در طیف وسیعی از معادن کشور شیلی رخ داده است و نمی‌توان آن را به عنوان یک حادثه منفصل در نظر گرفت؛ در نتیجه بازاری که هرگونه مازاد عرضه مس در آن از بین رفته است این کاهش تولید می‌تواند زنگ خطر برای برهم خوردن شدید توازن عرضه و تقاضا باشد.

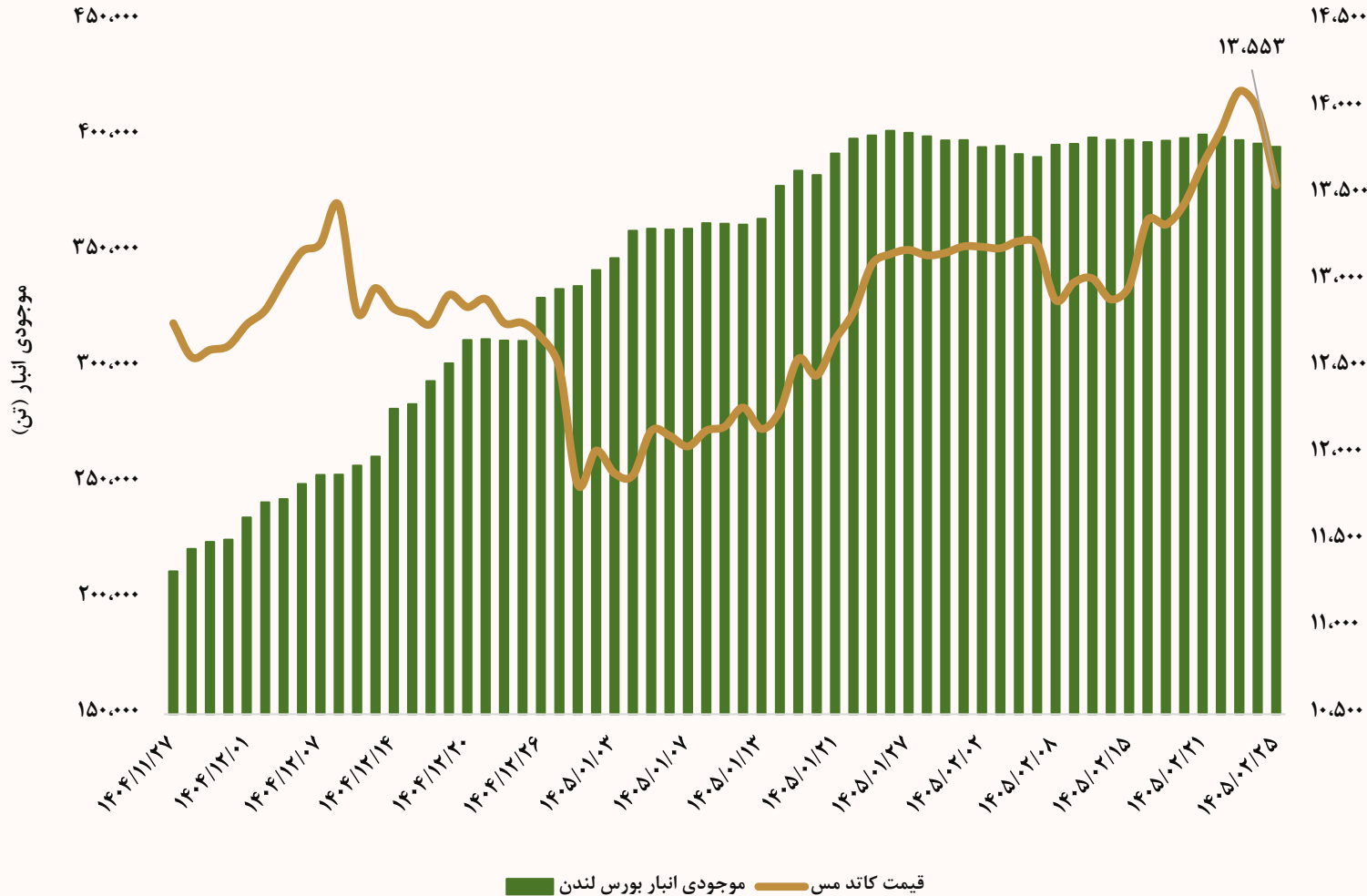
## < افزایش موقعیت‌های خرید قراردادهای آتی مس

سرمایه‌گذاران نهادی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هفته گذشته تعداد موقعیت‌های خالص خرید مس خود در بازار آتی کامودیتی آمریکا را با ۱۶٪ افزایش به ۷۳،۵۲۳ قرارداد رساندند. این افزایش در روزهای بعد با افزایش قیمت مس در بازار فیزیکی Comex همراه شد. در قراردادهای آتی معامله‌گران با افزایش موقعیت خرید پیش‌بینی خود از افزایش قیمت را نشان می‌دهند و این افزایش به معنی تقاضای واقعی نیست؛ ولی از روند معاملاتی قراردادهای آتی می‌توان چنین برداشت کرد که بازار همچنان اعتقاد به افزایش بیشتر قیمت مس دارد.



# بازار جهانی مس

قیمت کاتد مس در بازار لندن



< قیمت کاتد مس در هفته اخیر با افزایش حدود ۰.۸٪ به ۱۳,۵۵۳ دلار به ازای هر تن رسید. قیمت مس در اوایل هفته با رشد پرشتابی همراه شد ولی در اواسط هفته و پس از شکسته شدن سقف قیمتی، معامله‌گران محتاط شدند و شاهد اصلاح قیمتی کاتد در دو روز پایانی هفته بودیم.

< کمبودهای ساختاری سمت عرضه، به ویژه به دلیل جنگ در خاورمیانه و کاهش عرضه سولفوریک اسید، باعث جذب سرمایه به سمت کاتد شده است. پایداری تقاضا در نتیجه توسعه زیرساخت‌های برق و هوش مصنوعی عاملی است که هرگونه کمبود عرضه را به افزایش قیمت تبدیل می‌کند.

< خوشبینی بازار به کاهش ریسک‌های سیستماتیک در پی سفر رئیس جمهور آمریکا به چین به افزایش شتاب رشد قیمت کاتد کمک کرد، اما پس از پایان این سفر بخشی از خوشبینی بازار از بین رفت تا شاهد کاهش قیمت کاتد در انتهای هفته باشیم.

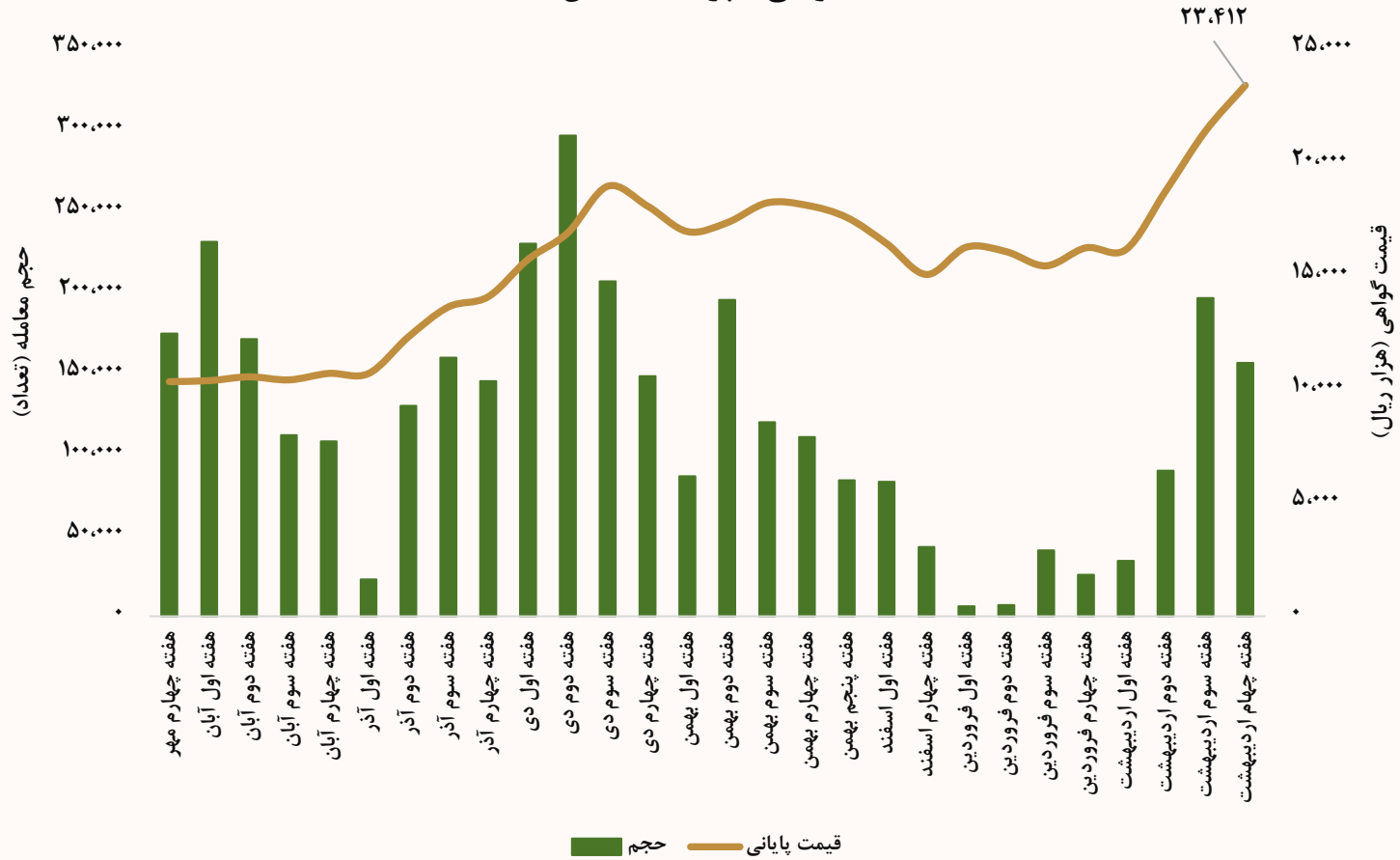
< اعلام نرخ تورم آمریکا دلیل مهم دیگری بود که در پی انتظار برای حفظ نرخ بهره فد، و یا حتی امکان افزایش آن، باعث کاهش قیمت کامودیتی‌ها در آخر هفته گذشته شد.





# گواهی سپرده کاتد مس

### گواهی سپرده کاتد مس



< در بازار گواهی سپرده کاتد در هفته گذشته، مجموعاً بیش از ۱۵۶ هزار گواهی معادل ۱۵۶ تن کاتد معامله شد. با عبور از شرایط جنگی، معاملات گواهی سپرده کاتد نیز به شرایط قبل از جنگ بازگشته و حجم معاملات در همان محدوده است.

< میانگین نرخ معامله گواهی سپرده کاتد در هفته گذشته حدود ۲۳،۴۱۲ هزار ریال بود که ۲۰٪ بالاتر از نرخ معامله کاتد در معاملات فیزیکی بورس کالا است. همچنین نرخ گواهی کاتد به میزان ۹٪ نسبت به هفته گذشته رشد داشت.

< میانگین نرخ معامله نقدی کاتد در بورس فلزات لندن در هفته گذشته معادل ۱۳،۸۳۶ دلار به ازای هر تن بود که با مبنای قرار دادن این نرخ، گواهی سپرده کاتد در بورس کالا با نرخ معادل دلار ۱،۶۹۲،۰۰۰ ریال معامله شد.

”

< 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