

شرکت کارگزاری سی ولکس



# نبض فلز

هفته نامه

شرکت کارگزاری سی ولکس





# آهن قراضه

● اخبار و گزارش‌های منتشره از بازار آهن قراضه در مناطق مختلف جهان نشان می‌دهد که در هفته منتهی به ۱۰ جولای ۲۰۲۶، قیمت آهن قراضه در تعدادی از بازارهای عمده جهانی تحت تأثیر فشارهای نزولی ناشی از تضعیف تقاضای فولاد و شرایط فصلی قرار گرفته است. بررسی شرایط جاری حاکم بر بازارهای جهانی آهن قراضه حاکی است که در هفته مزبور در بسیاری از مناطق در وضعیت آرام و کم‌نوسانی به سر می‌برد؛ اما برخلاف دوره‌های رونق، این بار تداوم ضعف در بازار محصولات نهایی فولاد و فشارهای ناشی از تقاضای پایین در بخش‌های ساخت‌وساز، روند قیمتی را به سمت نزول سوق داده است.

● در رابطه با تحولات آتی بازار آهن قراضه در هفته‌های پیش رو، تحلیل‌گران بر این عقیده‌اند که تا زمانی که تقاضای فولاد نهایی بهبود نیابد و فعالیت کارخانجات فولادی در مناطق کلیدی به ثبات نرسد، بازار همچنان در رکود به سر خواهد برد.



## آخرین تغییرات هفتگی قیمت‌های جهانی آهن قراضه (منتهی به ۱۰ جولای ۲۰۲۶)

| Global Weekly Scrap Wrap<br>(\$/tonne midpoint)                                     |                 |                |                           |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------------------|---------------|
|                                                                                     | Price on Jul 10 | Price on Jul 3 | Value change week on week | 52-week trend |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20 mix), North Europe origin, cfr Turkey, \$/tonne          | \$360.23        | \$368.23       | ▼ -\$8.00                 |               |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20 mix), US origin, cfr Turkey, \$/tonne                    | \$364.76        | \$372.76       | ▼ -\$8.00                 |               |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20), export index, fob New York, \$/tonne                   | \$328.00        | \$343.00       | ▼ -\$15.00                |               |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20), export index, fob Los Angeles, \$/tonne                | \$342.00        | \$342.00       | unch.                     |               |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20), cfr Vietnam, \$/tonne                                  | \$375.00        | \$377.50       | ▼ -\$2.50                 |               |
| Steel scrap, index, heavy recycled steel materials, cfr east China, \$/tonne        | \$370.46        | \$387.86       | ▼ -\$17.40                |               |
| Steel scrap HMS 1&2 (80:20 mix), US material import, cfr main port Taiwan, \$/tonne | \$331.00        | \$335.50       | ▼ -\$4.50                 |               |
| Steel scrap shredded, index, import, cfr Nhava Sheva, India, \$/tonne               | \$374.33        | \$382.28       | ▼ -\$7.95                 |               |
| Steel scrap shredded, import, cfr Turkish port, \$/tonne                            | \$380.21        | \$388.21       | ▼ -\$8.00                 |               |

Source: Fastmarkets

● آخرین اطلاعات موجود نشان می‌دهد که قیمت صادراتی آهن قراضه شمال اروپا هم نسبت به ابتدای هفته با افت مواجه شده است؛ شاخص روزانه آهن قراضه "HMS 1&2 (80:20)" شمال اروپا به مقصد ترکیه ۳۶۰.۲۳ دلار/تن، سی اف آر گزارش گردیده که نسبت به قیمت ابتدای هفته (۳۶۸.۲۳ دلار/تن) دقیقاً ۸ دلار کاهش یافته است. از سوی دیگر، قیمت قراضه "HMS 1&2 (75:25)" اروپا برای تحویل سی اف آر ترکیه نیز در بازه ۳۴۷-۳۴۹ دلار/تن قرار گرفته که افت ۱۵ دلاری نسبت به ماه ژوئن را ثبت کرده است.

● بنابر آخرین قیمت‌های منتشره توسط فست مارکتس (متال بولتن) در هفته منتهی به ۱۰ جولای ۲۰۲۶، قیمت‌های معاملاتی آهن قراضه بر مبنای فوب بندر روتردام روند نزولی داشته و در مقایسه با قیمت هفته قبل بیش از ۴ درصد کاهش داشته است. در هفته مورد بررسی، قیمت معاملاتی آهن قراضه HMS 1&2 (75:25)، معادل ۳۱۰-۳۱۲ دلار/تن، فوب روتردام گزارش شده است، در حالی که قیمت هفته گذشته در بازه ۳۴۱.۲۵-۳۴۴.۷۵ دلار/تن، فوب بوده است. همچنین آخرین قیمت آهن قراضه Shredded فوب روتردام ۳۴۰-۳۴۲ دلار/تن اعلام شده است که در مقایسه با قیمت هفته گذشته (۳۷۱.۲۵-۳۷۴.۷۵ دلار/تن)، با کاهش روبرو بوده است.

● بررسی بازار آهن قراضه ترکیه نشان می‌دهد که به دنبال ضعیف شدن بازار محصولات نهایی فولاد و کاهش تقاضا برای میلگرد و سایر محصولات طولی، واردات آهن قراضه توسط تجار و کارخانجات ترکیه کاهش یافته و خرید به صورت محدود انجام می‌گیرد. با وجود تداوم ضعف بازار، شاخص‌های روزانه قیمت آهن قراضه در اواسط هفته با افت مواجه شد و سپس در پایان هفته به ثبات رسید.



● به نظر می‌رسد، مقاومت تامین‌کنندگان در برابر کاهش بیشتر قیمت‌ها و نبود معاملات جدید فله در پایان هفته فعلاً توانسته است به عرضه‌کنندگان در مقابل افت بیشتر کمک نماید. ولی با توجه به روند بازار، کارخانه‌های ترکیه در صددند تا قیمت‌ها را به سطوح پایین‌تری هدایت کنند، به طوری که یک منبع کارخانه‌ای اعلام کرد انتظار دارد بازار به سمت قراضه ۳۶۰ دلاری و محصول نهایی ۵۵۰-۵۶۰ دلاری حرکت کند. قیمت پیشنهادی (شاخص محاسباتی) آمریکا برای فروش آهن قراضه "HMS 1&2 (80:20)" به ترکیه ۳۶۴.۷۶ دلار/تن، سی اف آر ترکیه اعلام گردیده است که در مقایسه با ابتدای هفته (۳۷۲.۷۶ دلار/تن) کاهش ۸ دلاری را نشان می‌دهد.

● در بازار وارداتی ویتنام قیمت محموله‌های فله و ژاپنی به دلیل باران‌های موسمی، سیگنال‌های نزولی ترکیه، عرضه فولاد ایران و نگرانی از افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل ناشی از تنش‌های تنگه هرمز، روندی کاهشی داشته است. در حالی که بازار فله راکد است، معاملات کانتینری آمریکای جنوبی در سطح ۳۲۰ دلار/تن نهایی شده و قراضه فله و ژاپنی به ترتیب به ۳۸۰-۳۷۰ و ۳۶۸-۳۶۲ دلار/تن (CFR) رسیده‌اند. با این حال، واردات قراضه ویتنام در ماه ژوئن با جهشی ۳۳.۸ درصدی به ۶۰۴,۴۳۲ تن رسید که ناشی از انبارسازی قراضه‌های ارزان در ماه گذشته بوده است.

● در بازار تایوان قیمت قراضه کانتینری به پایین‌ترین سطح از اواسط مارس رسیده است

که دلیل آن تضعیف تقاضای فولاد، کاهش بیلت وارداتی چین و توقف ساخت‌وساز ناشی از طوفان «باوی» است. به همین دلیل، کارخانه‌های تایوانی با احتیاط خرید می‌کنند و قیمت نهایی قراضه کانتینری آمریکا به ۳۳۲-۳۳۰ دلار/تن (CFR) کاهش یافته است که افت کمی را نسبت به ابتدای هفته نشان می‌دهد.

● در بازار داخلی آمریکا، علی‌رغم محدودیت عرضه ناشی از گرمای هوا و تعمیرات کارخانه‌ها، قیمت‌ها تحت فشار افت تقاضای صادراتی به ترکیه و تایوان کاهش یافته است. قیمت صادراتی فوب نیویورک برای گرید به ۳۲۸ دلار و برای گرید Shredded به ۳۴۸ دلار/تن رسیده که ۱۵ دلار افت هفتگی داشته است. با این حال، فعالان بازار به بهبود تقاضا در ماه اوت امیدوارند. طبق آمار رسمی، صادرات قراضه آمریکا در ماه مه با ۱۷.۳٪ رشد ماهانه به ۱.۰۵ میلیون تن رسید که ترکیه با ۲۶۴,۹۹۰ تن بزرگ‌ترین مقصد بوده و مکزیک، بنگلادش و ویتنام در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند؛ مجموع صادرات آمریکا تا پایان مه ۲۰۲۶ نیز حدود ۴.۷۰ میلیون تن ثبت شده است.



● در بازار داخلی چین، قیمت آهن قراضه در هفته مورد بررسی در اغلب مناطق این کشور با تعدیل و کاهش همراه بوده است. با توجه به بدبینی عمومی نسبت به چشم‌انداز بازار محصولات نهایی فولاد و کاهش مداوم قیمت محصولات در بازار داخلی، کارخانه‌های فولادی چین تولید خود را کاهش داده و در خرید آهن قراضه با احتیاط فراوان عمل می‌نمایند. به همین دلیل و با کاهش تقاضا، قیمت آهن قراضه در بازار داخلی چین با کاهش مواجه گردید. آخرین قیمت آهن قراضه سنگین در مناطق مختلف چین، ۲,۵۷۰-۲,۴۲۰ یوآن/تن گزارش گردیده که در مقایسه با ماه گذشته (۲,۶۳۰-۲,۴۹۲ یوآن/تن) حدود ۴۰ یوآن/تن کاهش داشته است. اضافه می‌نمایند در حال حاضر کل بازارهای جنوب و شرق آسیا با راکد شدن فعالیت‌های ساخت‌وساز به دلیل باران‌های موسمی مواجه هستند؛ لذا در صورت تداوم شرایط فعلی و ضعف تقاضای پایین‌دستی فولاد، پیش‌بینی می‌شود قیمت آهن قراضه در آینده تحت فشار بیشتری قرار گیرد. قیمت آهن قراضه وارداتی به چین نیز نزولی بوده و شاخص سی اف آر شرق چین با ۱۷.۴ دلار افت به ۳۷۰.۴۶ دلار/تن رسیده است.



● بنابر جدیدترین گزارش‌های فست‌مارکتس، در طول هفته منتهی به ۱۰ جولای ۲۰۲۶، قیمت سنگ آهن وارداتی چین همراه با نوساناتی در آخرین روز معاملاتی نسبت به اواسط هفته با افزایش همراه بوده است.

● بررسی وضعیت بازار سنگ آهن نشان می‌دهد که در برخی از روزهای هفته مزبور، تحت تاثیر عوامل مختلفی از قبیل جهش فعالیت خرید در بازار مشتقات و تقویت قیمت سنگ آهن در قالب قراردادهای فیوچرز در بورس‌های دالیان و سنگاپور متعاقب انتشار خبر احتمال اعتصاب گسترده کارگران در بندر هدلند شرکت BHP در استرالیای غربی، تمایل بالای کارخانجات فولادی چین به افزایش مصرف گندله و پلت فید جهت کاهش هزینه‌های سوخت کوره‌های بلند در پی رشد مستمر و ۱۰ مرحله‌ای قیمت کک داخلی، تداوم تضعیف عرضه کنسانتره داخلی چین به دلیل تشدید بازرسی‌های ایمنی معادن و همچنین کاهش موجودی گندله بنادر اصلی چین به کمترین سطح در نزدیک به هشت سال اخیر، قیمت‌های معاملاتی سنگ آهن پس از کاهش مقطعی مورد حمایت قرار گرفت و مجدداً افزایش یافت.

● هرچند در بعضی دیگر از روزهای هفته بنا به علل مختلفی از قبیل فروکش کردن هیجانات مربوط به اعتصاب در استرالیا، تداوم نگرانی‌ها نسبت به ضعف تقاضای کل و ورود چین به دوره رکود فصلی ساخت‌وساز در سه ماهه سوم سال، بروز نگرانی‌های شدید جوی ناشی از احتمال ورود سوپر طوفان باوی به سواحل شرقی چین و اعلام توقف فعالیت لجستیکی انبارها و بنادر، احتیاط شدید فولادسازان و خریداران فیزیکی در اتخاذ موقعیت‌های خرید جدید به دلیل ریسک بالای نوسانات احساسی بازار و تداوم زیان‌دهی کارخانه‌ها (تحمل خسارت ۱۰ تا ۵۰ یوانی در هر تن توسط تولیدکنندگان فولاد طویل)، قیمت‌های معاملاتی سنگ آهن تحت فشار قرار گرفت.

● در این میان، موجودی کل سنگ آهن در بنادر اصلی چین به سطح ۱۵۸.۵۴ میلیون تن رسید که در مقایسه با هفته قبل ۱.۱۶ میلیون تن کاهش نشان می‌دهد.

● در رابطه با تغییرات آتی بازار و قیمت سنگ آهن، تعدادی از تحلیلگران و فعالان بازار با اشاره به مواردی از قبیل تداوم ناتوانی کارخانه‌ها در کسب حاشیه سود مناسب، روند کاهشی تولید فولاد طویل (افت به ۲.۰۵ میلیون تن در هفته منتهی به ۱۰ ژوئیه) و تداوم رشد انبار محصولات کارخانه‌ها برای سومین هفته متوالی (رسیدن به حدود ۷ میلیون تن)، بر این عقیده‌اند که فشار بر بازار و قیمت سنگ آهن ادامه خواهد یافت و رالی‌های قیمتی اخیر پایداری چندانی ندارند. تحلیلگران معتقدند که کاهش ناگزیر حجم تولید کارخانه‌ها در هفته‌های پیش رو، تقاضای واقعی برای مواد اولیه فیزیکی را کاهش داده و بازار را با چالش مواجه می‌کند.





● شاخص قیمت نقدی (spot) سنگ آهن ریزدانه وارداتی چین با عیار ۶۱ درصد بر مبنای سی‌اف‌آر (CFR Qingdao) نیز در روز پایانی هفته معادل ۹۸.۷۸ دلار/تن اعلام شده که در مقایسه با روز پنجشنبه ۹ ژوئن (۹۸.۱۵ دلار/تن)، رشد داشته‌اند.

● شاخص قیمت نقدی سنگ آهن ریزدانه وارداتی چین با عیار ۶۲ درصد بر مبنای سی‌اف‌آر (CFR) بنادر چین بنابر آخرین گزارش فست مارکتس در روز پایانی هفته مورد بررسی (۱۰ جولای ۲۰۲۶) معادل ۱۰۰.۹۳ دلار/تن اعلام گردیده است که در مقایسه با قیمت اواسط هفته در روز سه‌شنبه ۷ ژوئن (۹۹.۷۱ دلار/تن) افزایش نشان می‌دهد.



● آخرین قیمت سنگ آهن ریزدانه با عیار ۶۱ درصد وارداتی چین، بر مبنای FOT بندر Qingdao معادل ۷۰۴ یوآن/تن (وزن مرطوب) اعلام گردیده که نسبت به قیمت روز سه‌شنبه ۷ ژوئیه (۶۹۳ یوآن/تن) افزایش قابل توجهی را نشان می‌دهد. همچنین قیمت سنگ آهن پرعیار ۶۵ درصد برزیل در پایان هفته معاملاتی به ۱۱۴.۹۷ دلار/تن CFR رسید.





| کشور / منطقه (مبنای تحویل)   | ۱۰ جولای ۲۰۲۶  | ۳ جولای ۲۰۲۶        | میانگین ماهانه ژوئن ۲۰۲۶ |
|------------------------------|----------------|---------------------|--------------------------|
| کشورهای CIS ، FOB دریای سیاه | ۴۷۲ دلار       | ۴۸۱ دلار            | ۴۸۴.۳۳ دلار              |
| ترکیه FOB بندر اصلی          | ۵۳۰ - ۵۲۰ دلار | ۵۴۳.۷۵ - ۵۳۲.۵ دلار | ۵۴۳.۷۵ - ۵۳۲.۵ دلار      |
| امارات CPT جبل علی           | ۶۰۰ - ۵۶۰ دلار | ۶۲۵ - ۵۸۰ دلار      | ۶۰۷ - ۵۷۶ دلار           |
| هند FOB بندر اصلی            | ۴۵۸ - ۴۵۰ دلار | ۴۶۶ - ۴۵۵ دلار      | ۴۷۱.۵ - ۴۶۵.۷۵ دلار      |

● قیمت شمش فولادی با توجه به آخرین قراردادهای معاملاتی بشرح جدول است. در هفته مورد بررسی قیمت معاملاتی بیلت در اغلب بازارهای عمده جهانی روند نزولی تا نوسانی داشته است. شایان ذکر است که علی‌رغم بالا بودن قیمت بیلت در مقایسه با قیمت آهن قراضه و تداوم ضعف و کندی تقاضای خرید بیلت در اغلب مناطق دنیا، صادرکنندگان و فروشندگان بیلت در برخی مناطق همچنان در مقابل فشار خریداران برای کاهش قیمت از خود مقاومت نشان می‌دهند. در حال حاضر فعالان بازار در انتظارند تا ببینند که تأثیرات تضعیف قیمت آهن قراضه و افت قیمت فولاد و همچنین سهمیه‌بندی‌های جدید وارداتی اتحادیه اروپا بر بازار بیلت در سایر نقاط دنیا به چه نحو خواهد بود.

● آخرین اطلاعات از بازار بیلت ترکیه نشان می‌دهد که در هفته مورد بررسی، قیمت بیلت در بازارهای داخلی، صادراتی و وارداتی این کشور با کاهش همراه بوده است. آخرین قیمت فروش بیلت در بازار داخلی ترکیه معادل ۵۱۵-۵۲۵ دلار/تن (تحويل درب کارخانه و بدون احتساب VAT) اعلام شده است که نسبت به قیمت هفته گذشته (۵۲۰-۵۴۰ دلار/تن) کاهش یافته است. همچنین، آخرین قیمت پیشنهادی بیلت صادراتی ترکیه ۵۳۰-۵۲۰ دلار/تن، فوب گزارش شده است که نسبت به هفته قبل (۵۴۳.۷۵-۵۳۲.۵ دلار/تن) افت نشان می‌دهد. آخرین قیمت بیلت وارداتی ترکیه معادل ۵۱۵-۵۰۰ دلار/تن، سی اف آر اعلام شده است که نسبت به قیمت هفته گذشته (۵۱۸-۵۱۰ دلار/تن) کاهش داشته است. فعالیت ترکها در بخش واردات بیلت به دلیل رکود تابستانی و ابهامات سهمیه اتحادیه اروپا کند و محدود گزارش شده است و کارخانجات فولادی ترکیه به دلیل پایین بودن قیمت آهن قراضه (که به ۳۶۰.۲۳ تا ۳۶۴.۷۶ دلار/تن CFR رسیده است)، همچنان خرید آهن قراضه را بر بیلت ترجیح می‌دهند.



● آخرین قیمت معاملاتی بیلت تولیدکنندگان کشورهای CIS در هفته مورد بررسی بر اساس شاخص فست مارکتس معادل ۴۷۲ دلار/تن، فوب دریای سیاه اعلام شده است که با کاهش ۴ دلاری نسبت به روز قبل همراه بوده است.

پیشنهادهای قیمتی CIS به ترکیه در محدوده ۵۲۰-۵۰۰ دلار/تن CFR شنیده شد که معادل ۴۷۰-۴۹۵ دلار/تن، فوب است. گزارش‌ها نشان می‌دهند که کندی صادرات بیلت در کشورهای منطقه به دلیل تعطیلات تابستانی و ضعف تقاضا در بخش‌های کلیدی (مانند خودروسازی) همچنان ادامه دارد و خریداران در انتظار کاهش بیشتر قیمت‌ها هستند.

● آخرین قیمت معاملاتی بیلت بر مبنای CPT بندر جبل علی امارات معادل ۵۶۰-۶۰۰ دلار/تن، سی اف آر اعلام شده است که نسبت به هفته گذشته (۵۸۰-۶۲۵ دلار/تن) کاهش چشمگیری داشته است. فعالیت وارداتی بیلت در منطقه به دلیل آغاز اوج گرمای تابستان و کندی فعالیت‌های ساخت‌وساز بسیار محدود گزارش گردیده است. شایان ذکر است که به دلیل تنش‌های اخیر میان آمریکا و ایران، شمش‌های ارزان قیمت ایرانی دیگر در بازار امارات در دسترس نیستند و قیمت‌های کف بازار اکنون توسط محصولات آسیایی (چین و اندونزی) تعیین می‌شود.

● آخرین قیمت بیلت صادراتی هند بر مبنای فوب بنادر اصلی این کشور معادل ۴۵۰-۴۵۸ دلار/تن اعلام شده است که نسبت به میانگین ماه ژوئن (۴۶۵.۷۵-۴۷۱.۵ دلار/تن) روند کاهشی را تجربه کرده است. این کاهش قیمت به دلیل افت تقاضا در بازارهای صادراتی مقصد مانند فیلیپین و افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل دریایی رخ داده است.

● در بازار مصر قیمت شمش وارداتی به دلیل قیمت‌های پایین‌تر پیشنهادی از سوی روسیه به ۵۱۰-۵۲۰ دلار/تن، سی اف آر کاهش یافته است. با این حال، به دلیل اعمال تعرفه‌های حفاظتی قطعی در اوایل سال جاری، تقاضا برای واردات به شدت افت کرده است.



|                                 |               |              |                          |
|---------------------------------|---------------|--------------|--------------------------|
| کشور / منطقه (مبنای تحویل)      | ۱۰ جولای ۲۰۲۶ | ۳ جولای ۲۰۲۶ | میانگین ماهانه ژوئن ۲۰۲۶ |
| کشورهای CIS ،<br>FOB دریای سیاه | ۵۱۸-۵۰۷ دلار  | ۵۲۰-۵۰۵ دلار | ۵۲۰-۵۰۴ دلار             |
| برزیل (فوب بنادر اصلی)          | ۵۹۰-۵۷۵ دلار  | ۵۹۰-۵۷۵ دلار | ۵۹۶/۲۵-۵۸۰ دلار          |

## ● آخرین قیمت صادراتی اسلب کشورهای CIS

در محدوده ۵۱۸-۵۰۷ دلار/تن، فوب دریای سیاه گزارش گردیده است که نسبت به هفته قبل (۵۲۰-۵۰۵ دلار)، بازه قیمتی آن کمی فشرده و محدودتر شده است. گزارش‌ها نشان می‌دهد خریداران در این منطقه فعلاً به دلیل ابهامات ناشی از تغییر سهمیه‌بندی‌های اتحادیه اروپا در موضع انتظار قرار دارند.

## ● قیمت اسلب صادراتی برزیل معادل ۵۹۰-۵۷۵ دلار/تن، فوب اعلام شده است که از تاریخ ۱۹ ژوئن تا کنون کاملاً ثابت بوده است. بازار برزیل در حال حاضر با یک پارادوکس مواجه است؛ از یک سو تقاضای بسیار قوی از سوی مشتریان سنتی وجود دارد که از قیمت‌ها حمایت می‌کند، اما از سوی دیگر افت قیمت‌ها در بازار آسیا مانع از رشد بیشتر قیمت اسلب برزیل می‌شود.

● آخرین قیمت واردات اسلب توسط کشورهای جنوب شرق آسیا و شرق آسیا هم معادل ۵۰۵-۴۹۰ دلار/تن، سی اف آر اعلام شده است که نسبت به هفته گذشته ۵ دلار کاهش نشان می‌دهد.





# محصولات طول فولادی

## میلگرد

|                            |                |                |                          |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| کشور / منطقه (مبنای تحویل) | ۱۰ جولای ۲۰۲۶  | ۳ جولای ۲۰۲۶   | میانگین ماهانه ژوئن ۲۰۲۶ |
| ترکیه (فوب بنادر اصلی)     | ۵۶۰ - ۵۵۰ دلار | ۵۷۰ - ۵۶۰ دلار | ۵۸۵/۵ - ۵۸۰ دلار         |
| چین (فوب بنادر اصلی)       | ۴۹۸.۷۵ دلار    | ۵۰۵.۹۶ دلار    | ۵۰۵.۹۶ دلار              |



● بررسی آخرین قیمت‌های معاملاتی میلگرد بنابر گزارش فست مارکتس (متال بولتن) بیانگر این است که قیمت صادراتی میلگرد در هفته مورد بررسی در تعداد زیادی از بازارهای عمده جهانی کاهش داشته است. به نظر می‌رسد که به دلیل تداوم ضعف و کندی شدید تقاضای خرید میلگرد در بیشتر نقاط جهان و نیز استمرار تضعیف بازار داخلی میلگرد در چین، همچنان بازار میلگرد در مناطق مختلف دنیا تحت فشار قرار گیرد.

● از بازار ترکیه خبر می‌رسد که در هفته مورد بررسی، قیمت میلگرد در بازارهای داخلی دارای ثبات و در بازارهای صادراتی کاهش داشته و اخبار موجود نشان می‌دهد که ضعف و کندی تقاضای خرید و همچنین محدودیت‌های جدید سهمیه وارداتی اروپا، بازار میلگرد این کشور را تحت تاثیر قرار داده است. آخرین قیمت میلگرد در بازار داخلی ترکیه معادل ۳۱,۷۰۰-۳۲,۶۰۰ لیر/تن، تحویل درب کارخانه اعلام گردیده که نسبت به هفته قبل در مناطق مختلف این کشور بدون تغییر باقی مانده است. در بخش صادرات، قیمت معاملاتی میلگرد ترکیه ۵۶۰-۵۵۰ دلار/تن، فوب بوده که در مقایسه با هفته گذشته (۵۷۰-۵۶۰ دلار/تن)، حدود ۱۰ دلار کاهش داشته است.



● در بازار داخلی چین قیمت میلگرد در مناطق مختلف این کشور به دلیل فرارسیدن فصل بارندگی‌های شدید و پیش‌بینی وقوع طوفان باوی کاهش داشته است. آخرین قیمت میلگرد در منطقه شرق چین معادل ۳,۰۹۰ - ۳,۰۶۰ یوآن/تن گزارش شده است که در مقایسه با اواسط هفته ۱۰ یوآن کاهش داشته است. آخرین قیمت میلگرد صادراتی چین نیز ۴۹۸.۷۵ دلار/تن، فوب اعلام شده است که در مقایسه با قیمت‌های ابتدای هفته، افت جزئی داشته است که عمدتاً تحت تاثیر افت بیشتر قیمت در بازار داخلی این کشور و نیز تداوم کندی تقاضای خرید از سوی خریداران جنوب شرق آسیا بوده است.

● در اروپا قیمت میلگرد در اغلب کشورهای این منطقه دارای ثبات بوده است و در رابطه با تغییرات آتی قیمت در منطقه، اختلاف نظر وجود دارد. برخی‌ها احتمال بهبود نسبی قیمت‌ها پس از بازگشت از تعطیلات تابستانی را دور از انتظار نمی‌دانند و در مقابل تعدادی از فعالان بازار با اشاره به ضعف بازار جهانی میلگرد و کاهش قیمت آهن قراضه، احتمال افزایش قیمت میلگرد در اروپا را ضعیف ارزیابی می‌نمایند. آخرین قیمت میلگرد در بازار داخلی ایتالیا معادل ۷۵۰-۷۱۰ یورو/تن و در آلمان و شمال اروپا ۷۳۰-۷۱۰ یورو/تن، تحویل به مشتری اعلام گردیده است که نسبت به هفته قبل بدون تغییر باقی ماند. آخرین قیمت وارداتی میلگرد به شمال اروپا هم ۵۶۰ یورو/تن، سی‌اف‌آر و در جنوب اروپا معادل ۵۵۰-۵۴۰ یورو/تن، سی‌اف‌آر گزارش شده است. آخرین قیمت‌های صادراتی میلگرد منطقه (جنوب اروپا) معادل ۶۳۰-۶۲۰ یورو/تن، فوب اعلام شده است که نسبت به هفته قبل تغییری نداشته است.

● آخرین قیمت گزارش شده برای میلگرد وارداتی کشورهای حوزه خلیج فارس (بندر جبل علی امارات) معادل ۷۷۵-۸۰۰ دلار/تن سی‌اف‌آر بوده که نسبت به هفته گذشته تغییری نداشته است. آخرین قیمت میلگرد داخلی عربستان معادل ۲۴۰۰-۲۸۰۰ ریال/تن، تحویل به مشتری گزارش گردیده که نشان‌دهنده سقوط ۵۰ تا ۱۰۰ ریالی قیمت‌ها در این کشور به دلیل تشدید فشار افزایش قیمت ضایعات بر حاشیه سود فولادسازان کوچک است. با توجه به شروع فصل گرما و رکود تابستانی در کشورهای منطقه، گزارش چندانی از بهبود وضعیت بازار میلگرد در این کشورها منتشر نشده است.





# محصولات تخت فولادی

طبق آخرین قیمت‌های منتشر شده توسط فست مارکتس (متال بولتن)، در هفته مورد بررسی قیمت محصولات فولادی تخت در تعدادی از بازارهای عمده جهانی از نوسان (افزایش و کاهش) برخوردار بوده است و در برخی از بازارها هم قیمت‌ها دارای ثبات بوده است. شایان ذکر است، طی هفته‌های اخیر و با وجود ضعف تقاضای خرید محصولات فولادی تخت در اغلب کشورهای جهان، قیمت انواع ورق به دلیل افزایش قیمت ورق در بازار داخلی چین و کاهش فعالیت آنها در بازارهای صادراتی، مورد حمایت قرار گرفت. ولیکن با توجه به کندی بازار فولاد و افت قیمت‌ها در بازار داخلی چین در چند هفته گذشته، این امر می‌تواند بتدریج بازار ورق در سایر کشورها را نیز تحت تاثیر قرار دهد.

● در بازار داخلی ترکیه، در هفته مورد بررسی، قیمت معاملاتی محصولات فولادی تخت گرم و سرد نوردیده با نوسانات جزئی روبرو شده و افزایش‌های صادراتی به دلیل کاهش سهمیه وارداتی اتحادیه اروپا و بازنگری در عوارض ضددمپینگ با ابهام مواجه شده است. آخرین قیمت کویل گرم در هفته مذکور در بازار داخلی ترکیه معادل ۶۱۵-۶۰۰ دلار/تن، تحویل درب کارخانه اعلام شده است که نسبت به قیمت هفته قبل (۶۱۰-۶۰۰ دلار/تن)، سقف قیمت‌های معاملاتی اندکی افزایش یافته است. آخرین قیمت کویل سرد هم در بازار داخلی این کشور معادل ۷۰۰-۶۸۰ دلار/تن، تحویل درب کارخانه گزارش شده است که در مقایسه با هفته قبل (۶۹۰-۶۸۰ دلار/تن)، مجدداً با رشد جزئی مواجه شده است. آخرین قیمت کویل گرم و سرد وارداتی ترکیه از کشورهای مختلف و چین هم به ترتیب ۵۴۰-۵۳۵ دلار/تن و ۵۸۰ دلار/تن، سی اف آر اعلام گردیده است. آخرین قیمت صادراتی کویل گرم ترکیه نیز ۶۲۰-۵۹۵ دلار/تن، فوب اعلام شده است که نسبت به هفته گذشته (۶۲۰-۶۰۰ دلار/تن)، کف بازه قیمتی اندکی کاهش داشته است.

● آخرین قیمت HRC وارداتی کشورهای خلیج فارس (امارات - سی اف آر جبل علی) ۵۲۵-۴۹۵ دلار/تن، سی اف آر اعلام شده است. قیمت کویل سرد صادراتی در بازارهای جهانی نوسان داشته و آخرین قیمت سرد وارداتی امارات (جبل علی) معادل ۵۷۰-۵۶۰ دلار/تن، سی اف آر گزارش گردیده است. آخرین قیمت کویل گرم ضخامت ۱.۲ میلی‌متر وارداتی عربستان هم ۶۰۰-۵۹۰ دلار/تن، سی اف آر اعلام شده است که روند نزولی را طی کرده است.



● آخرین قیمت صادراتی معامله شده کویل گرم کشورهای CIS معادل ۵۳۳ - ۵۲۷ دلار/تن، فوب دریای سیاه اعلام شده است که در مقایسه با هفته قبل افت قابل توجهی نشان می‌دهد. آخرین قیمت کویل سرد نیز معادل ۶۳۵ - ۶۰۵ دلار/تن، فوب دریای سیاه گزارش شده است. اخبار موجود نشان می‌دهد به دلیل عدم تمایل خریداران به ثبت سفارشات جدید به علت اعمال سهمیه‌بندی‌های تازه در اتحادیه اروپا، بازار صادراتی ورق گرم منطقه در فاز کشف قیمت و رکود تابستانی به سر می‌برد و بخش‌هایی چون خودروسازی تقاضای پایینی دارند. هر چند با کاهش اخیر قیمت‌ها در چین باید دید که قیمت‌های صادراتی ورق توسط تولیدکنندگان کشورهای CIS شاهد چه تغییراتی خواهد بود؟.



● در چین، قیمت محصولات فولادی تخت گرم و سرد نوردیده در بیشتر مناطق مختلف این کشور، در هفته مورد بررسی تحت تاثیر پیامدهای سوپر طوفان باوی و تشدید فصل رکود فصلی کاهش داشته است. آخرین قیمت کویل گرم در بازار داخلی شرق چین معادل ۳,۳۴۰ - ۳,۳۲۰ یوآن/تن اعلام شده است که نسبت به روزهای ابتدایی هفته کاهش نشان می‌دهد. آخرین قیمت کویل سرد در بازار داخلی شرق چین نیز معادل ۳,۷۶۰ - ۳,۷۰۰ یوآن/تن اعلام شده است. در بخش صادرات، آخرین قیمت صادراتی کویل گرم معادل ۴۸۸.۷۵ دلار/تن، فوب گزارش شده است که نسبت به روزهای قبل افت داشته است. آخرین قیمت کویل سرد صادراتی چین نیز معادل ۵۵۵ - ۵۴۹ دلار/تن، فوب بوده است که نسبت به هفته گذشته کاهش دارد و عمدتاً ناشی از کاهش قیمت ورق در بازار داخلی این کشور بوده است.



● در بازار اروپا، در هفته مورد بررسی قیمت کویل گرم و سرد در برخی از کشورهای منطقه از رشد برخوردار بوده است، در حالیکه تغییری در وضعیت تقاضای خرید در منطقه رخ نداده و بازار در سکوت تعطیلات تابستانی است. در هفته مزبور در بازار داخلی شمال اروپا، قیمت کویل گرم معادل ۷۰۵ یورو/تن و کویل سرد معادل ۸۰۰ - ۷۸۰ یورو/تن اعلام شده است که نسبت به هفته قبل، قیمت‌های معاملاتی کویل گرم رشد ۱۰ یورویی داشته است. آخرین قیمت کویل گرم و سرد وارداتی هم به ترتیب بالغ بر ۶۱۰-۵۳۰ یورو/تن و ۶۵۵-۷۲۰ یورو/تن، سی اف آر بنادر اروپا اعلام شده است که نسبت به قیمت‌های هفته گذشته، قیمت‌های وارداتی کویل گرم به دلیل اجرای سهمیه‌های حفاظتی جدید از اول جولای، افزایش و پهنای قیمتی رو به بالا داشته است.



## مس

قیمت قراردادهای آتی مس سه ماهه در بورس فلزات لندن (LME) طی هفته گذشته روند افزایشی ملایم ۰.۷۸ درصدی را ثبت کرد و به ۱۳,۴۹۲.۵۰ دلار در هر تن رسید. با این حال، در بازارهای فیزیکی آسیا به دلیل کاهش شدید واردات و تخلیه ذخایر، معاملات نقدی کاتد مس با افزایش پرمیوم مواجه شد و نرخ کاتد گرید A در بازار فیزیکی شانگهای به ۷۲ تا ۹۰ دلار در هر تن (CIF) صعود کرد.

### عوامل افزایش/حمایت از قیمت:

موجودی کاتد مس در انبارهای ثبت شده LME با افت چشمگیر ۲۴.۴۲ درصدی در یک ماه به ۲۰۱,۷۰۰ تن سقوط کرد. معامله گران برای بهره برداری از پنجره آربیتراژ فاحش LME-CME، برندهای تحویل پذیر را با شتاب باطل کرده و به انبارهای ایالات متحده منتقل کردند.

شاخص هزینه فرآوری کنسانتره مس در بخش نقدی با سقوط به منفی ۱۶۶.۵۰ دلار، کارخانه های ذوب را در شرایط سخت عملیاتی قرار داد تا جایی که خطوط تولید را کاهش داده یا متوقف کردند. همزمان تقاضای تهاجمی معامله گران، کارمزد فرآوری در بخش خرید تجار را به رقم بی سابقه منفی ۱۹۹.۳۳ دلار در تن کشاند.



### عوامل کاهش قیمت/محدودکننده رشد

ابهام در سیاست های تعرفه ای آمریکا و رکود فصلی تابستان با شروع رسمی تعطیلات تابستانی در اروپا، حجم استعلام های خرید (RFQs) و نقدینگی بازار فیزیکی کاهش یافت که این امر مانع از شکل گیری رالی های صعودی تند شد.



## آلومینیوم

قیمت آلومینیوم سه ماهه در LME با رشد هفتگی ۲۰۳ درصدی به ۳,۱۶۶ دلار در هر تن رسید و روند بهبود خود را از کف‌های قبلی تمدید کرد. این رالی فاندامنرال، بازارهای فیزیکی را نیز تکان داد؛ به طوری که پرمیوم فیزیکی بلندمدت ژاپن (MJP) برای سه ماهه سوم سال ۲۰۲۶ با جهش ۱۱.۹ الی ۱۲.۹ درصدی، در سطح ۳۹۵ دلار بر تن (بالاترین میزان در یک دهه اخیر) نهایی شد.

### عوامل افزایش/حمایت از قیمت:

تجدید حملات نظامی در خلیج فارس، جریان صادرات واحدهای آلومینیوم خاورمیانه را دوباره در هاله بی‌اعتمادی فرو برد و حق‌العمل ریسک ژئوپلیتیک را به بازار LME بازگرداند.

موجودی آلومینیوم LME با افت مداوم به ۲۴۶,۶۰۰ تن رسید. نکته بحرانی این است که ۹۴.۹ درصد (۲۳۴,۰۲۵ تن) از این موجودی اندک را منحصراً آلومینیوم با مبدأ روسیه تشکیل داده است و بازار با کمبود شدید برندهای مرغوب غربی مواجه است.

### عوامل کاهش قیمت/محدودکننده رشد

رکود تقاضای آلیاژهای ثانویه در اروپا: برخلاف آلومینیوم اولیه، شمش‌های آلیاژی ثانویه (مانند DIN226) به دلیل ضعف شدید تقاضا در صنعت خودروی اروپا با اصلاح قیمت مواجه شدند. اصلاح پرمیوم‌های فیزیکی نقدی: پرمیوم‌های نقدی آلومینیوم P1020 در انبارهای روتردام و بازارهای برزیل به دلیل رکود فصلی و ساختار اسپرد کنونی بازار با اندکی افت همراه شدند.





## سرب

قیمت قراردادهای سه‌ماهه سرب در بورس فلزات لندن با تکیه بر سیگنال‌های فصلی و فنی، رشد هفتگی بسیار ملایم ۰.۱۶ درصدی را ثبت کرد و به ۱,۸۹۰ دلار در هر تن رسید.

### عوامل افزایش/حمایت از قیمت:

شروع موج گرمای شدید در اروپا و آمریکا، نرخ خرابی و تعویض باتری‌های سربی-اسیدی خودروها را بالا برده و یک کف تقاضای فیزیکی فوری در بازار ایجاد کرده است.

کمبود سنگین در زنجیره عرضه کنسانتره سرب مانع از ریزش بیشتر قیمت‌ها در کف‌های حمایتی می‌شود  
(کشور هند با سهم ۷۶.۱۰ درصدی، مالک اصلی ذخایر سرب موجود در انبار LME است).

### عوامل کاهش قیمت/محدودکننده رشد

موجودی انبارها همچنان بالا ارزیابی می‌شود که در کنار contango بودن اسپرد نقدی/سه‌ماهه، رشدهای قیمتی را صرفاً به اتصال به پوزیشن‌های Short Covering (تسویه فنی موقعیت‌های فروش) محدود می‌کند.

افت متوالی فروش خودروهای سواری در چین و انباشت انبارها، سقف تقاضای باتری‌های سربی را فشرده کرده است.





## نیکل

قیمت قراردادهای سه ماهه نیکل در بورس فلزات لندن با رشد ملایم ۰.۸۲ درصدی هفته را در سطح ۱۶,۵۷۰ دلار در هر تن به پایان برد، اما به دلیل فشار تقاضای ضعیف در بخش فولاد ضدزنگ، نوساناتی بسیار شکننده داشت.



### عوامل افزایش/حمایت از قیمت:

باز شدن پنجره بازبینی و تسلیم درخواست‌های سهمیه استخراج سنگ نیکل در اندونزی (از ۱ تا ۳۱ ژوئیه)، بازار را در وضعیت تعلیق و انتظار قرار داده و تا حدودی مانع از سقوط آزاد قیمت‌ها شده است.

### عوامل کاهش قیمت/محدودکننده رشد

بازگشایی موقت و افزایش ترانزیت کشتی‌ها از تنگه هرمز، نگرانی کارخانه‌های نیکل پیگ آبرون (NPI) و هیدرومتالورژی اندونزی بابت زنجیره تأمین گوگرد و اسید سولفوریک را کاهش داد. افزایش مداوم موجودی انبارها در بورس لندن (LME) و بورس شانگهای انتظارات عرضه فراوان نیکل تصفیه‌شده را تقویت کرد. (کشور چین با سهم ۷۰.۳۲ درصدی مالک مطلق انبار نیکل LME است).



## روی

قیمت قراردادهای آتی سه‌ماهه روی در بورس لندن با عملکردی نیرومند، رشد هفتگی ۲.۹۹ درصدی را ثبت کرد و به ۳,۶۰۸.۵۰ دلار در هر تن صعود کرد. وضعیت اسپرد بازار روی همچنان در حالت بک واردیشن باقی مانده است.



### عوامل افزایش/حمایت از قیمت:

آتش‌سوزی در ذوب‌آهن سئوکپو (Seokpo): وقوع آتش‌سوزی ناگهانی در بخش اسیدسازی کارخانه سئوکپو در کره جنوبی (ششمین ذوب‌آهن بزرگ روی جهان)، شوک صعودی شدیدی را به دلیل احتمال اختلال در سیستم کنترل آلاینده‌گی و توقف خطوط تولید به بازار LME تزریق کرد.

بحران در هزینه‌های تصفیه (Spot TC): کارمزد تصفیه کنسانتره وارداتی چین در بخش نقدی به محدوده بحرانی منفی ۷۰- تا منفی ۱۲۰- دلار در هر تن سقوط کرد که نشان‌دهنده جنگ تهاجمی کارخانه‌ها برای جذب بار فیزیکی است. همزمان، اعلام وضعیت اضطراری ناشی از بارندگی‌های ال‌نینو در پرو، ریسک اختلال در معادن بزرگ را بالا نگه داشت.

### عوامل کاهش قیمت/محدودکننده رشد

کاهش نرخ تولید کارخانه‌های ذوب چین: امتناع کارخانه‌های ذوب روی چین از خرید در کارمزدهای فراوری منفی و تمایل آن‌ها به آغاز زود هنگام دوره‌های تعمیرات و نگهداری تابستانی.



# چشم انداز بازار فلزات پایه

## مس

کارشناسان فست مارکتس پیش بینی قیمت مس برای نیمه دوم سال ۲۰۲۶ را افزایش داده اند. از نظر تکنیکال، تحلیل گران Sucden Financial معتقدند قیمت مس زیر چکش خطوط مقاومت فشرده شده و در صورت کاهش بیشتر دلار یا روشن شدن وضعیت تعرفه های مس آمریکا، پتانسیل بالایی برای یک شکست رو به بالا (Upside Break) دارد

## آلومینیوم

به گفته جیمز مور (تحلیل گر فست مارکتس)، هرگونه حملات نظامی مجدد در خلیج فارس، چشم انداز عرضه را تیره کرده و قیمت ها را در سطوح بالا نگه می دارد. با این حال، افزایش حق العمل های پرمیوم فیزیکی (مثل سقف تاریخی ۳۹۵ دلاری ژاپن) نشان می دهد آلومینیوم حتی با وجود اصلاحات فصلی، کف قیمتی مستحکمی دارد.

## نیکل

به گفته تحلیل گران، قلع به دلیل تمرکز شدید در زنجیره عرضه و وابستگی شدید به بخش های بارشد بالا (تکنولوژی و سولدرها)، شایسته یک پرمیوم ساختاری طویل المدت (Structural Premium) است. جیمز مور معتقد است قلع تمایل دارد در محدوده بالای ۵۰,۰۰۰ دلار تثبیت شود، اما اگر نتواند در روزهای آینده خطوط مقاومت جدید را بشکند، ریسک یک اصلاح عمیق کوتاه مدت وجود دارد.

## قلع

به گفته تحلیل گران، قلع به دلیل تمرکز شدید در زنجیره عرضه و وابستگی شدید به بخش های بارشد بالا (تکنولوژی و سولدرها)، شایسته یک پرمیوم ساختاری طویل المدت (Structural Premium) است. جیمز مور معتقد است قلع تمایل دارد در محدوده بالای ۵۰,۰۰۰ دلار تثبیت شود، اما اگر نتواند در روزهای آینده خطوط مقاومت جدید را بشکند، ریسک یک اصلاح عمیق کوتاه مدت وجود دارد.

## روی

بازار روی به دلیل پدیده کمبود شدید مواد اولیه (موجودی محدود برگه حواله ها در LME و کاهش شدید بهره ذوب کارخانه ها) با ساختار بکواردیشن (Backwardation - گرانی قیمت نقدی نسبت به آینده) مواجه است که نشان دهنده عرضه بسیار تنگاتنگ فوری است. پیش بینی می شود قیمت روی در کوتاه مدت صعودی بماند، هرچند برخی معامله گران ممکن است دست به شناسایی سود (Profit-taking) بزنند.

## سرب

فاقد محرک صعودی (Bullish Driver) واضح فاندامنتال است. جیمز مور تأکید دارد که سرب برای فرار از فشار فروش خرس های بازار، باید بتواند موقعیت خود را به بالای کانال ۱,۹۰۰ دلار برساند، در غیر این صورت پتانسیل ریزش بیشتر را دارد.

