

STEEL WEEK

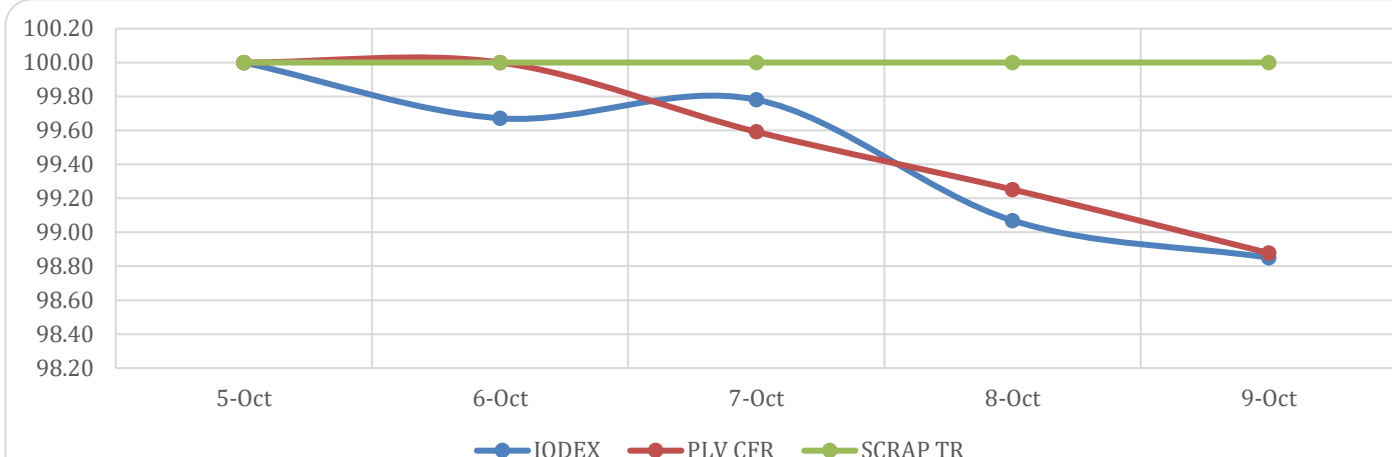
تحلیل هفتگی بازار فولاد

نبض بازار فولاد، فراتر از خبر



تابلوی هفتگی قیمت‌ها

نمایش روند پنج‌روزه و تغییرات هفته بازار آهن، زغال‌سنگ و قراضه



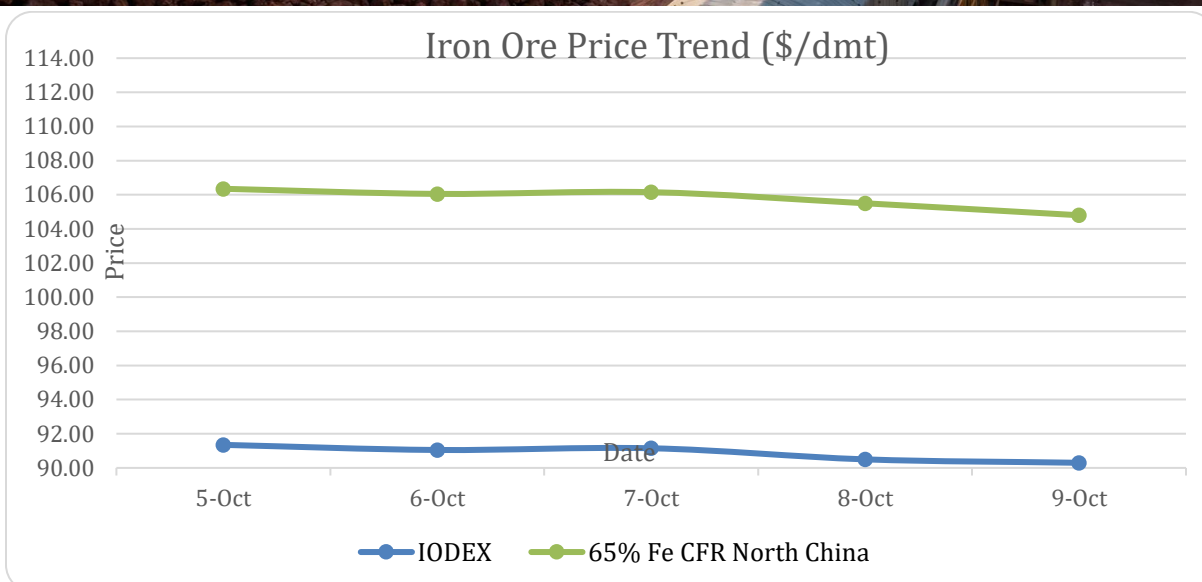
تمام قیمت‌ها با مبنای ۱۰۰ در ابتدای هفته نرمال‌سازی شده‌اند تا روند تغییرات بازارها قابل مقایسه باشد.

محصول	آغاز هفته	پایان هفته	بیشینه	کمینه	درصد تغییر هفتگی	روند
IODEX شاخص سنگ آهن	۹۱.۳۵	۹۰.۳	۹۱.۳۵	۹۰.۳	-۱.۱۵	نزولی
Premium Low Vol FOB زغال‌سنگ	۲۷۲.۱	۲۶۸.۸	۲۷۲.۱	۲۶۸.۸	-۱.۲۱	نزولی
Premium Low Vol CFR زغال‌سنگ	۲۹۴	۲۹۰.۷	۲۹۴	۲۹۰.۷	-۱.۱۲	نزولی
HMS ۱/۲ CFR قراضه ترکیه	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴	۰.۰۰	بایستات
Capesize کرایه حمل غرب استرالیا-چین	۱۴۰.۵	۱۴۲	۱۴۷	۱۴۰.۵	۱.۰۷	صعودی

چکیده هفته

بازار مواد اولیه فولاد در هفته ۵ تا ۹ اکتبر عمدتاً تحت تأثیر ضعف تقاضای چین و عرضه فراوان، در مسیر نزولی قرار گرفت. سنگ‌آهن با عبور از مرز ۹۱ دلار، در پایان هفته به کف دوساله ۹۰٫۳۰ دلار عقب‌نشینی کرد. زغال‌سنگ کک‌شو نیز پس از دو روز ثبات، با کاهش خرید چین مواجه شد و شاخص FOB استرالیا به ۲۶۸٫۸۰ دلار رسید. قراضه وارداتی ترکیه تمام هفته در سطح ۴۰۴ دلار ثابت ماند، اما قراضه آمریکا با جهشی ۳۰ دلاری به ۴۴۵ دلار رسید. در بازار حمل، مسیر استرالیا-چین اندکی رشد کرد، در حالی که نرخ مسیرهای برزیل و آفریقای جنوبی به چین به‌شدت کاهش یافت. مجموع تحولات هفته از تداوم فشار بر بازار چین و واگرایی محسوس میان مواد اولیه، قراضه و کرایه‌های حمل حکایت داشت.

سنگ آهن به کف دوساله رسید؛ بازگشت چین هم بازار را نجات نداد



جهت هفته

عامل اصلی

نزولی

عرضه فراوان و ضعف تقاضای پس از تعطیلات چین

سطح مورد توجه

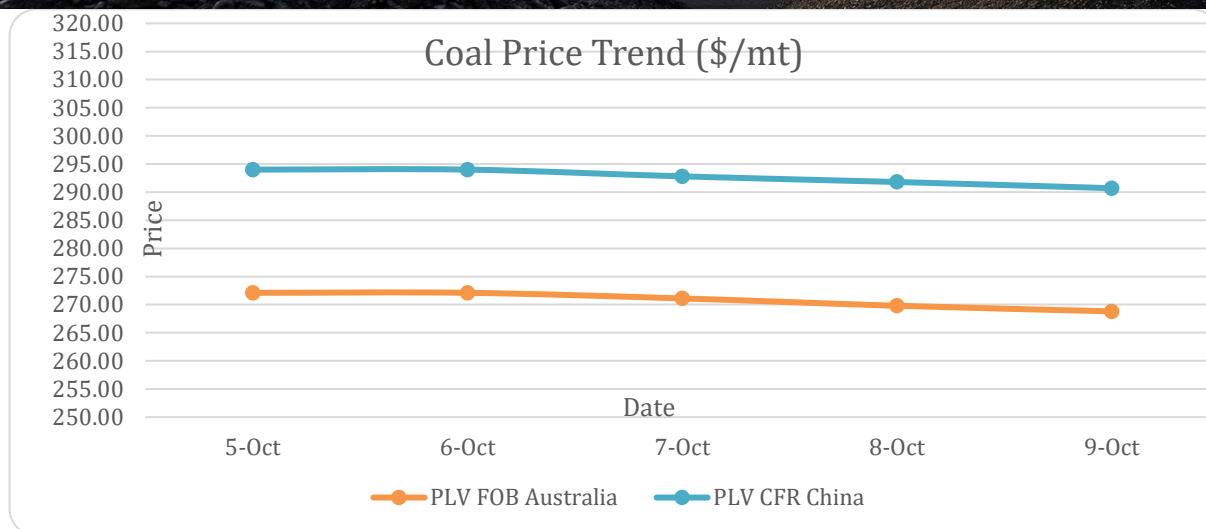
مرز ۹۰ دلار

بازار بازار سنگ آهن هفته را با خرید در قیمت‌های پایین آغاز کرد و شاخص IODEX روز دوشنبه به ۹۱٫۳۵ دلار رسید. با این حال، تعطیلات ملی چین، کاهش تولید چدن و عرضه کافی محموله‌های میان‌عیار، مانع شکل‌گیری روند صعودی شد.

معاملات شاخص هفته:

- ۵ اکتبر: معامله ۱۷۰ هزار تن PBF در ۹۰٫۹۰ دلار
- ۶ اکتبر: معامله ۱۷۰ هزار تن PBF در ۹۰٫۶۰ دلار
- ۷ اکتبر: معامله ۱۷۰ هزار تن PBF در ۹۰٫۷۰ دلار
- ۸ اکتبر: معاملات MACF و NHGF به ترتیب در ۹۰٫۵۰ و ۸۹٫۹۵ دلار
- ۹ اکتبر: معاملات MACF و PBF به ترتیب در ۹۰٫۲۵ و ۸۹٫۹۵ دلار

پرونده زغالسنگ متالورژیکی و کک بازگشت چین بازار را پایین کشید؛ زغال سنگ وارد مسیر اصلاح شد

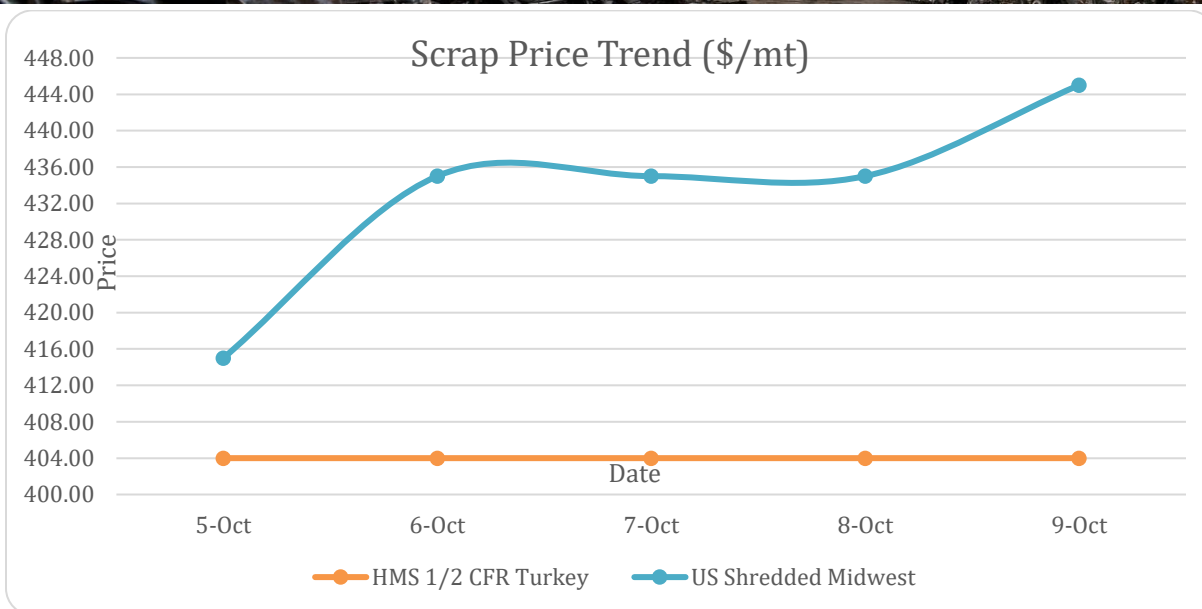


شخص زغالسنگ	پایین ترین سطح	بالاترین سطح	مبنای تحویل	جمع بندی
Premium Low Vol	۲۶۸.۸	۲۷۲.۱	FOB استرالیا	نزولی
Premium Low Vol	۲۹۰.۷	۲۹۴	CFR چین	نزولی
Low Vol	۲۳۱.۲	۲۳۲.۲	FOB استرالیا	نزولی محدود
کک ۶۵/۶۳ CSR	۳۴۲	۳۴۶	FOB اندونزی	نزولی

محور تحلیل

کاهش خرید بازار زغال سنگ کک شو هفته را به دلیل تعطیلات چین و نقدشوندگی پایین، بدون تغییر آغاز کرد. پس از بازگشت خریداران چینی، افت قیمت زغال سنگ داخلی و انتظار برای دور دوم کاهش قیمت کک، تقاضای محموله های دریایی را تضعیف کرد. در نتیجه، شاخص PLV استرالیا با افت ۱،۲۱ درصدی به ۲۶۸،۸۰ دلار و شاخص CFR چین با کاهش ۱،۱۲ درصدی به ۲۹۰،۷۰ دلار رسید.

ثبات ترکیه در برابر جهش آمریکا؛ قراضه هند نیز صعودی شد

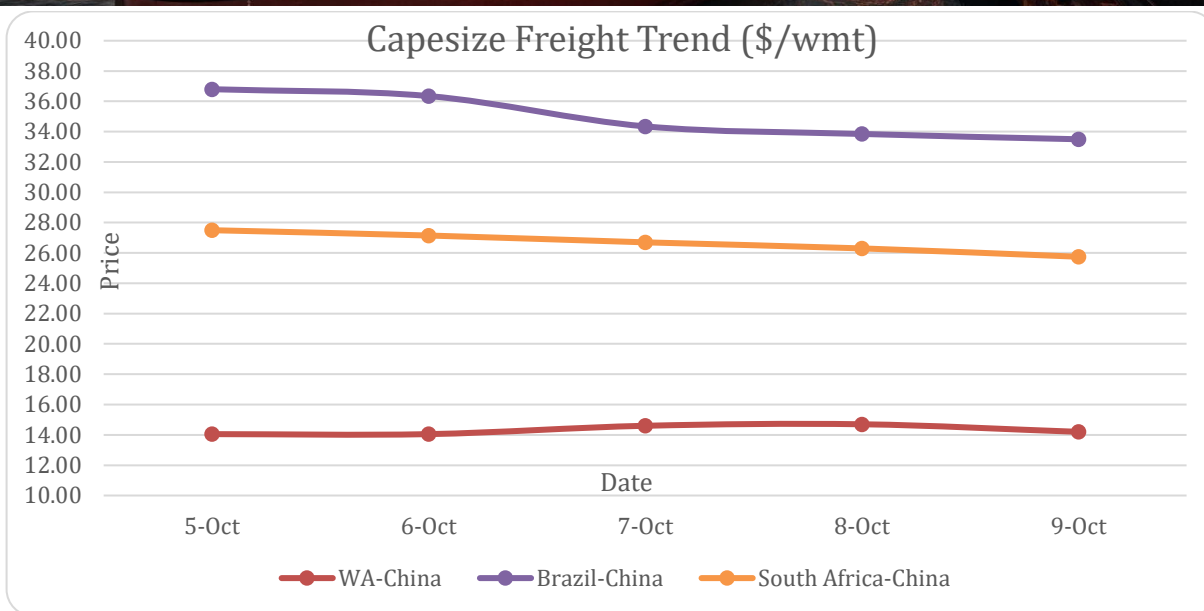
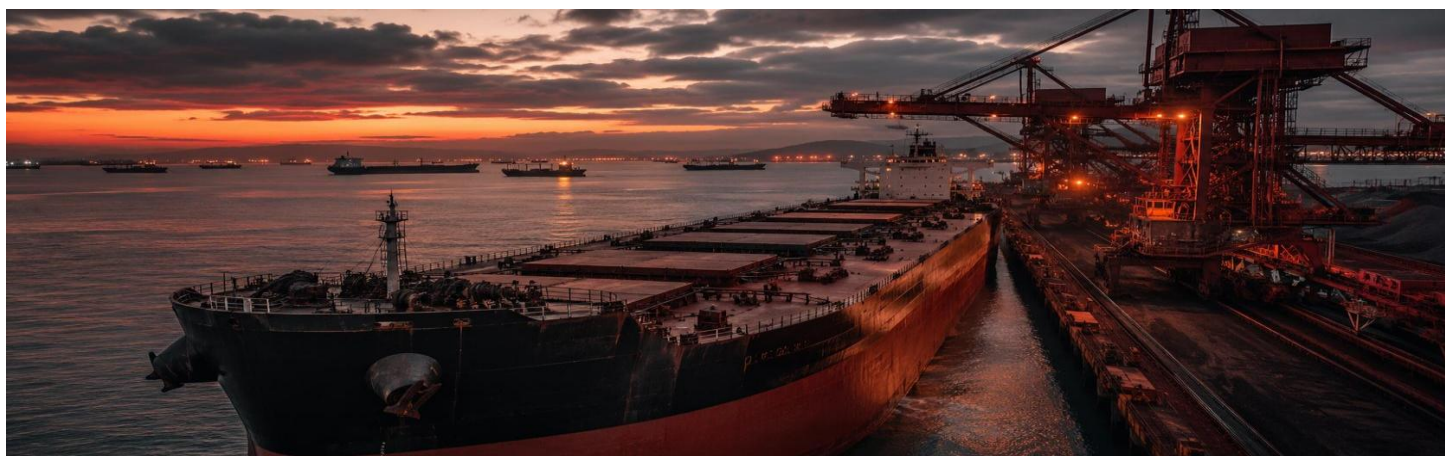


بازار قراضه	آغاز هفته	پایان هفته	تغییر	درصد تغییرات	عامل اصلی
HMS ۱/۲ CFR ترکیه	۴۰۴	۴۰۴	بایثبات	۰.۰۰	ضعف تقاضای میلگرد در برابر هزینه بالای حمل
قراضه خردشده آمریکا	۴۱۵	۴۴۵	صعودی	+۷.۲۳	محدودیت عرضه و رشد قیمت
قراضه خردشده هند	۴۰۲	۴۰۶.۵	صعودی	+۱.۱۲	رشد قیمت میلگرد داخلی

محور تحلیل

بازار قراضه ترکیه تمام هفته در ۴۰۴ دلار CFR ثابت ماند؛ ضعف فروش میلگرد، خریداران را به فشار برای کاهش قیمت واداشت، اما رشد کرایه حمل و محدودیت عرضه مانع افت بازار شد. در آمریکا، کمبود قراضه کهنه و رقابت فولادسازان برای تأمین مواد اولیه، قیمت قراضه خردشده را در معاملات اکتبر ۳۰ دلار افزایش داد و به ۴۴۵ دلار/لانگتن رساند.

افت همزمان مسیرهای اصلی کیپسایز؛ استرالیا-چین نزدیک ۷ درصد کاهش یافت



مسیر حمل	آغاز هفته	پایان هفته	تغییر	عامل اصلی
Capesize غرب استرالیا-چین	۱۴۰۵	۱۴۰۲	صعودی	تقاضای شرکت‌های معدنی استرالیا
Capesize برزیل-چین	۳۶.۸	۳۳.۵	نزولی	عرضه فراوان کشتی‌های بالاست
Capesize آفریقای جنوبی-چین	۲۷.۵	۲۵.۷۵	نزولی	کمبود محموله تازه و فعالیت محدود

محور تحلیل

بازار کیپسایز طی هفته دو مسیر متفاوت داشت. نرخ استرالیا غربی-چین با افزایش تقاضای شرکت‌های معدنی تا ۱۴۰۷۰ دلار بالا رفت، اما جمعه به ۱۴۰۲۰ دلار بازگشت و رشد هفتگی محدودی ثبت کرد. در مقابل، عرضه فراوان کشتی‌های بالاست و کمبود محموله‌های فوری، بازار اطلس را تحت فشار قرار داد؛ در نتیجه نرخ برزیل-چین نزدیک به ۹ درصد و مسیر آفریقای جنوبی-چین بیش از ۶ درصد کاهش یافت.

هفته در یک نگاه

قراضه آمریکا اوج گرفت؛ مواد اولیه و حمل اطلس عقب نشستند

روایت هفته

بازار در هفته ۵ تا ۹ اکتبر با ضعف تقاضای چین و فشار عرضه همراه بود. سنگ آهن به کف دوساله ۹۰،۳۰ دلار رسید و زغال سنگ کک شو نیز پس از بازگشت خریداران چینی وارد مسیر نزولی شد. قراضه ترکیه در ۴۰۴ دلار ثابت ماند، اما محدودیت عرضه، قراضه آمریکا را ۳۰ دلار افزایش داد. در بازار حمل نیز مسیرهای اقیانوس آرام رشد محدودی داشت، در حالی که نرخ مسیرهای اطلس به شدت کاهش یافت.

بازار برنده هفته قراضه خردشده آمریکا - رشد ۷،۲۳ درصدی - افزایش از ۴۱۵ به ۴۴۵ دلار/لنگ تن	بازار باثبات هفته قراضه ترکیه - Turkey Scrap HMS 1/2 : ۰،۰۰ درصد - حفظ قیمت ۴۰۴ دلار CFR
مهم ترین محرک ضعف خرید چین پس از پایان تعطیلات و تداوم کاهش قیمت مواد اولیه داخلی	مهم ترین محدودیت عرضه فراوان و ضعف حاشیه سود فولادسازان

سیگنال بازارها

سیگنال	قدرت حرکت	جهت هفتگی	بازار
ضعف ذخیره سازی پس از تعطیلات چین	متوسط	نزولی	سنگ آهن
کاهش خرید و افت قیمت کک چین	متوسط	نزولی	زغال سنگ متالورژیکی
کمبود عرضه آمریکا؛ ثبات ترکیه	قوی در آمریکا	واگرا	قراضه
حمایت اقیانوس آرام و مازاد کشتی در اطلس	قوی در اطلس	واگرا	کرایه حمل

افت سنگ آهن، زغال سنگ و کرایه های اطلس نشان داد بازگشت چین هنوز به تقویت تقاضا منجر نشده است. جهش قراضه آمریکا نیز بیشتر حاصل محدودیت عرضه داخلی و رقابت فولادسازان بود و نشانه ای از بهبود فراگیر بازار جهانی محسوب نمی شود.

بازگشت چین بدون موج خرید؛ مواد اولیه به افت ادامه دادند



عرضه کافی، افت قیمت‌های داخلی و حاشیه سود ضعیف، انتظار رونق پس از تعطیلات را خنثی کرد

بازگشت فعالان چینی پس از تعطیلات ملی، مهم‌ترین انتظار بازار در هفته ۵ تا ۹ اکتبر بود؛ با این حال، تقاضای جدید کمتر از پیش‌بینی‌ها ظاهر شد. ذخیره‌سازی محدود کارخانه‌ها، کاهش تولید چدن و عرضه کافی محموله‌های دریایی، شاخص IODEX را به ۹۰،۳۰ دلار رساند؛ پایین‌ترین سطح در دو سال اخیر.

فشار تقاضا به بازار زغال‌سنگ کک‌شو نیز منتقل شد. کاهش قیمت زغال‌سنگ داخلی چین و اعلام دور دوم کاهش ۱۰۰ تا ۱۱۰ یوانی قیمت کک، خریداران را محتاط نگه داشت. در نتیجه، زغال‌سنگ PLV استرالیا به ۲۶۸،۸۰ دلار FOB و شاخص CFR چین به ۲۹۰،۷۰ دلار کاهش یافت.

چرا این اتفاق برای بازار مهم است؟

- **ضعف تقاضای واقعی چین :**
بازگشت خریداران به افزایش گسترده معاملات و ذخیره‌سازی منجر نشد.
- **کاهش هزینه مواد اولیه:**
افت هم‌زمان سنگ آهن و زغال‌سنگ، بخشی از فشار هزینه فولادسازان را کاهش می‌دهد.
- **افزایش احتیاط کارخانه‌ها :**
ضعف حاشیه سود و نگرانی از کاهش تولید، خرید مواد اولیه را به نیازهای فوری محدود کرده است.
- **اهمیت مرز ۹۰ دلار :**
ادامه فشار عرضه می‌تواند حمایت روانی سنگ آهن در این محدوده را آزمایش کند

جمع بندی

تحولات هفته نشان داد که پایان تعطیلات چین برای بازگرداندن قدرت خرید کافی نبود. خریدهای محدود در قیمت‌های پایین از سقوط سریع‌تر سنگ آهن جلوگیری کرد، اما عرضه فراوان و ضعف بازار فولاد، زمینه شکل‌گیری روند صعودی را فراهم نکرد. تا زمانی که فروش محصولات فولادی و حاشیه سود کارخانه‌ها بهبود پیدا نکند، تقاضای مواد اولیه نیز احتمالاً محتاطانه باقی خواهد ماند.

بازگشت یک معدن در استرالیا؛ توسعه ظرفیت فولاد در هند



خبر اصلی هفته

● معدن تهمور برای بازگشت به تولید آماده می‌شود

شرکت GM^۳، بهره‌بردار جدید معدن زغال سنگ متالورژیکی تهمور استرالیا، از برنامه آغاز مجدد تولید در دسامبر پس از بیش از یک سال توقف خبر داد. آزمایش تجهیزات و جذب نیرو در جریان است و تولید معدن در ظرفیت کامل می‌تواند به دو میلیون تن در سال برسد. بخشی از تولید به تأمین خوراک فولادسازی پورت کمبلا اختصاص خواهد یافت.

توقف ۱۶ روزه پایانه صادرات سنگ آهن سالدانها

شرکت ترنسنت اعلام کرد پایانه سنگ آهن سالدانها در آفریقای جنوبی از ۶ تا ۲۱ اکتبر برای تعمیرات سالانه و نوسازی تجهیزات متوقف می‌شود. برنامه تعمیرات شامل تجهیزات بارگیری، سامانه‌های انتقال و کنترل گردوغبار است. این پایانه، بزرگ‌ترین مرکز صادرات سنگ آهن آفریقا، سالانه بیش از ۵۰ میلیون تن محموله جابه‌جا می‌کند.

● طرح ۹ میلیون تنی شیم متالیکس برای فولاد هند

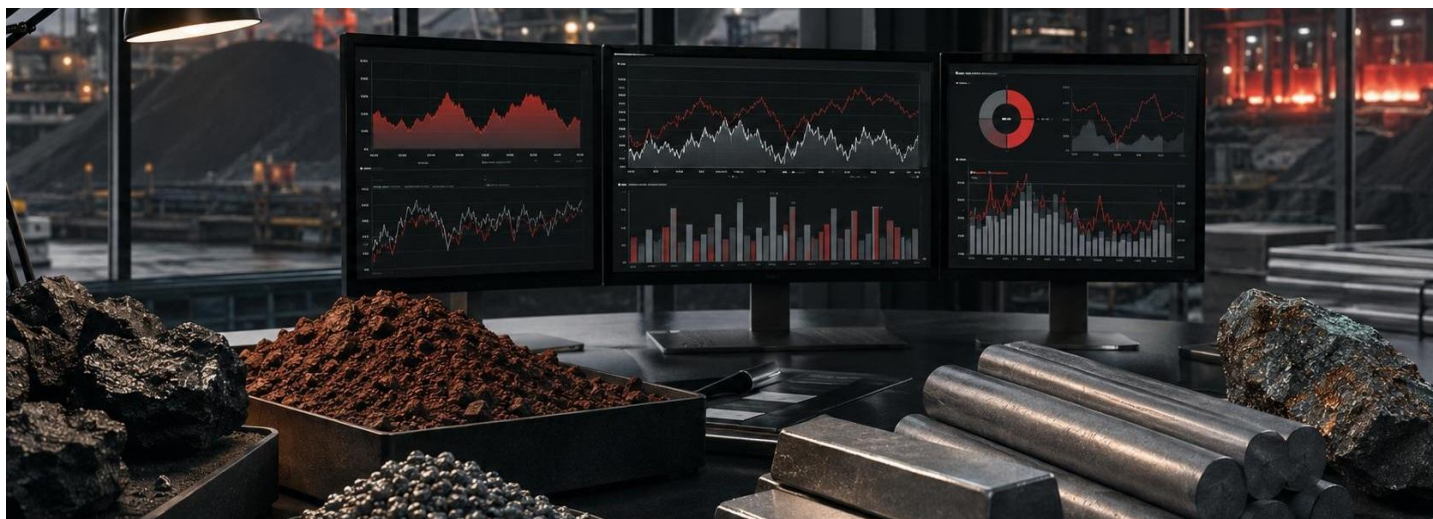
شرکت Shyam Metalics تفاهم‌نامه‌ای به ارزش ۵۰۱۸ میلیارد دلار برای احداث مجتمع یکپارچه فولاد در چاندراپور هند امضا کرد. ظرفیت نهایی طرح ۹ میلیون تن در سال است که در دو مرحله توسعه خواهد یافت. این مجموعه گندله‌سازی، کک‌سازی، کوره بلند، احیای مستقیم و نورد را در بر می‌گیرد؛ آغاز دریافت مجوزها برای سال مالی ۲۰۲۶-۲۰۲۷ برنامه‌ریزی شده است.

● هزینه حمل، تولید سنگ آهن یک معدن برزیلی را متوقف کرد

شرکت Cabo Verde برزیل اعلام کرد به دلیل افزایش هزینه حمل جاده‌ای، تولید سنگ آهن را متوقف کرده و تمرکز خود را به توسعه ذخایر عناصر نادر خاکی منتقل می‌کند.

چکیده اخبار و معاملات شاخص هفته

نبض معاملات؛ سیگنال‌های واقعی از بازار مواد اولیه



معاملات شاخص

بازار	محصول / گرید	حجم	قیمت معامله	مبنای تحویل	سیگنال بازار
سنگ آهن	PBF	۱۷۰ هزار تن	۹۰.۷۰ دلار	CFR China	خرید محدود در تعطیلات
سنگ آهن	NHGF	۹۰ هزار تن	۸۹.۹۵ دلار	CFR China	معامله زیر مرز ۹۰ دلار
سنگ آهن	MACF	۸۰ هزار تن	۹۰.۲۵ دلار	CFR China	ادامه افت قیمت معاملات
زغال سنگ	Peak Downs	۴۰ هزار تن	۲۷۰ دلار	FOB استرالیا	بازگشت محدود خرید چین

خبرهای کوتاه

- دور دوم کاهش قیمت کک چین اعلام شد. برخی فولادسازان شمال چین کاهش ۱۰۰ تا ۱۱۰ یوانی قیمت کک را با زمان اجرای ۱۲ اکتبر اعلام کردند؛ انتظاری که خرید زغال سنگ کک‌شو را محتاط نگه داشت.
- هزینه حمل، تولیدکننده برزیلی را از بازار سنگ آهن خارج کرد. شرکت Cabo Verde اعلام کرد تولید سنگ آهن را در سپتامبر به دلیل هزینه بالای حمل جاده‌ای متوقف کرده و تمرکز خود را به توسعه ذخایر عناصر نادر خاکی منتقل می‌کند.
- بازار آهن خام آمریکا و دریای سیاه مسیر متفاوتی داشتند. قیمت وارداتی آمریکا با حمایت معامله جدید برزیل به ۴۹۵ دلار CIF نیواورلئان رسید؛ در مقابل، آهن خام دریای سیاه با افت هفتگی ۵ دلاری در ۳۳۵ دلار FOB ارزیابی شد.