

آریا فولاد دلیجان

ARIA FOULAD DELIJAN
— steel Industries —

www.delijansteel.com



گزارش بازار فولاد

هفته منتهی به ۲۱ مهر

بررسی و تحلیل بازار

دلار آزاد	۵۱،۱۷۰	دلار نیما (بازار دوم)	۳۷،۱۲۴	دلار شمش	۴۰،۱۵۶	دلار ورق گرم	۴۶،۴۲۲
-----------	--------	-----------------------	--------	----------	--------	--------------	--------

■ قیمت‌ها بر اساس تومان است

■ دلار شمش بر مبنای شمش بیلت فوب ایران و متوسط نرخ معاملاتی شمش بلوم بیلت بورس کالا محاسبه شده است
 ■ دلار ورق گرم بر مبنای میانگین قیمت ورق گرم CIS و فوب چین و نرخ معاملاتی بورس کالای ورق گرم فولاد مبارکه محاسبه شده است

بازار داخلی

هفته گذشته با توجه به نا آرامی‌های اخیر در منطقه و افزایش قیمت هیجانی ارز در ابتدای هفته قیمت همه مقاطع فولادی با رشد همراه بود و متقابلاً افزایش تقاضا برای محصولات عرضه شده در روزهای ابتدایی هفته را شاهد بودیم که با کاهش قیمت دلار قیمت‌ها به ثبات تقریبی در اواخر هفته رسید.

شمش فولادی

در معاملات ابتدای هفته تقاضای شمش فولادی در تالار بورس کالا افزایش داشته است که این موضوع با افزایش عرضه تولید کنندگان بزرگ همراه بود و همین امر باعث جلوگیری از افزایش قیمت گردید.

با توجه به ثبات قیمت محصولات فولادی در هفته‌های گذشته در صورت عدم افزایش نرخ دلار در هفته جاری نیز شاهد ثبات قیمتی در این بازار خواهیم بود.

میلگرد و تیرآهن

با توجه به کاهش التهاب بازار در پایان هفته گذشته و همچنین کمبود نقدینگی، فروش‌های نقدی میلگرد در تالار بورس کالا با عدم استقبال از طرف خریداران مواجه بود در مقابل در معاملات اعتباری با توجه به تقاضای خریداران افزایش قیمت ۵۰۰ تومانی را شاهد بودیم.

در عرضه‌های تیرآهن ذوب آهن اصفهان نیز همانند هفته‌های گذشته رقابت زیادی انجام پذیرفت و قیمت پایه هر کیلو تیرآهن در حدود ۲۸۰۰ تومان معامله گردید. برای مقاطع طویل در هفته جاری در صورت عدم افزایش دلار ثبات قیمتی پدید می‌شود.

به طور کلی بازار محصولات فولادی بسته به نوع محصولات وضعیت متفاوتی را دارند، تقاضا برای آهن اسفنجی به خاطر نگرانی فعالان بازار در مورد گاز رشدی است. به نظر می‌رسد در کوتاه مدت علاوه بر وضعیت نرخ ارز، محدودیت گاز نیز می‌تواند عامل تعیین کننده در بازار فولاد باشد.

بازار جهانی

قیمت سی‌اف‌آر سنگ آهن ۶۲ درصد وارداتی چین در آخرین روز هفته گذشته با کاهش ۱ دلاری به ۱۱۸ دلار به ازای هر تن رسید. پس از پایان تعطیلات چینی‌ها، حاشیه سود پایین کارخانجات فولادی، احتمال کاهش تولید فولاد و کاهش تقاضا برای سنگ آهن و وضعیت نامناسب بخش مسکن در چین از علل کاهش قیمت سنگ آهن بود. تولیدکنندگان فولاد ساختمانی در چین در حاشیه زیان قرار دارند و تولیدکنندگان مقاطع تخت نیز در وضعیت سر به سر تولید می‌کنند. این امر باعث شده تا برخی از کارخانه‌ها تولید فولاد خود را در اکتبر کاهش دهند که به معنای کاهش تقاضا برای سنگ آهن است.

در اواخر هفته به دلیل کاهش صادرات سنگ آهن توسط برزیل و استرالیا و همین‌طور موجودی پایین سنگ آهن در بنادر چین باعث رشد قیمت سنگ آهن نسبت به ابتدای هفته شد.

قیمت قراضه وارداتی ترکیه نیز ۲،۵ دلار کاهش یافت و به ۳۶۲،۵ دلار به ازای هر تن رسید.

نرخ ورق وارداتی امارات با کاهش همراه بوده است که عمده دلیل آن به گفته فعالان بازار امارات عدم استقبال خریداران خارجی از محصولات تولیدی با مقاطع فولادی چینی در بازار اروپا و آمریکا بوده است.

قیمت مقاطع طویل فولادی ترکیه در بحبوحه کاهش تقاضای صادراتی با افت همراه بوده است. همچنین به خاطر تشدید تنش‌ها در فلسطین به کاهش تقاضا همراه بود چرا که این منطقه جز بازارهای سنتی ترکیه بود. در حوزه CIS نیز علاوه بر محموله‌های صادر شده به مصر و صادرات ناچیز به ترکیه تقریباً بازار آرامی را در سایه تحولات صورت گرفته در منطقه شاهد بودیم به طوری که آخرین نرخ شمش در این منطقه ۴۸۳ دلار شد.

دریک نگاه

شاخص قیمت	تاریخ آخرین نرخ	آخرین نرخ	رشد/افت هفتگی
شمش بیلت ایران	11-Oct	۴۷۶	۰
سنگ آهن ۶۲ درصد	12-Oct	۱۱۸	-۱
کک فوب چین	10-Oct	۳۵۵	۵

شاخص قیمت	تاریخ آخرین نرخ	آخرین نرخ	رشد/افت هفتگی
شمش CIS	12-Oct	۴۸۳	-۳
ورق گرم CIS	9-Oct	۵۸۰	۰
میلگرد صادراتی ترکیه	12-Oct	۵۶۶	-۱۲

تمام قیمت ها بر حسب دلار بر تن هستند.

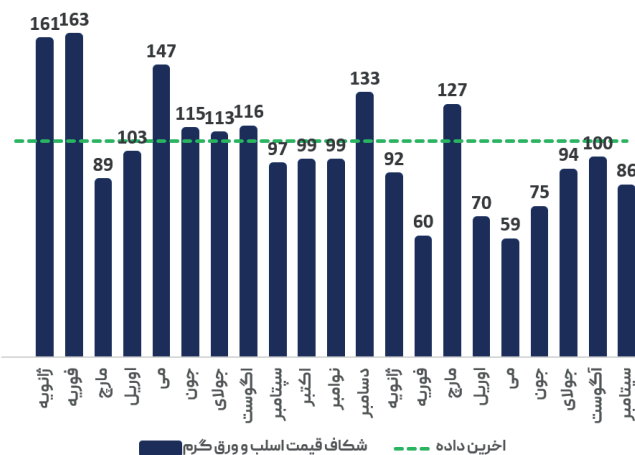
بورس کالا

محصول	متوسط هفتگی تولید	متوسط هفتگی قابل عرضه	مقدار عرضه هزار تن	مقدار تقاضا هزار تن	حجم معامله هزار تن	آخرین نرخ ریال	میزان تغییر ریال	درصد رقابت	معادل دلاری دلار بر تن
کنسانتره	۱,۱۶۰	۵۵۳	۶۵۲	۳۷۵	۱۷۵	۳۶,۰۵۰	۴۲۴	٪۰	۹۷
گندله	۱,۰۲۷	۴۹۹	۷۶۷	۳۸۱	۳۷۷	۴۶,۷۰۴	۱۱۸	٪۰	۱۲۶
اهن اسفنجی	۶۸۴	۱۹۸	۱۴۶	۲۵۰	۱۴۶	۱۲۸,۴۰۰	۶,۲۸۶	٪۵.۰۰	۳۴۶
بلوم و بیلت	۳۵۳	۲۸۱	۲۴۶	۲۷۹	۲۱۳	۱۹۳,۹۵۳	۶۸	٪۰.۳۴	۵۲۲
اسلب	۲۳۰	۹۵	۸۱	۶۶	۶۳	۱۹۵,۱۰۰	۲۵	٪۰.۰۱	۵۲۶
میلگرد	۱۸۵	۱۸۵	۱۴۷	۱۱۱	۷۰	۲۲۰,۲۶۰	۲,۸۰۳	٪۰.۱۱	۵۹۳
ورق گرم	۱۶۹	۱۶۰	۰	۰	۰	۲۶۹,۲۴۵	۰	٪۷۰.۰۰	۷۲۵

■ ارقام متوسط هفتگی تولید و متوسط هفتگی قابل عرضه بر حسب هزار تن است. معادل دلاری قیمت های بورس کالا با دلار بازار دوم نیما محاسبه شده است.
 ■ متوسط هفتگی قابل عرضه بر اساس میزان تولیدات شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱ و کسر خود مصرفی تولید کنندگان محاسبه شده است
 ■ در نظر داشته باشید که عرضه های ورق گرم به صورت ماهانه انجام می شود

منطقه CIS

شکاف قیمت اسلب و ورق گرم



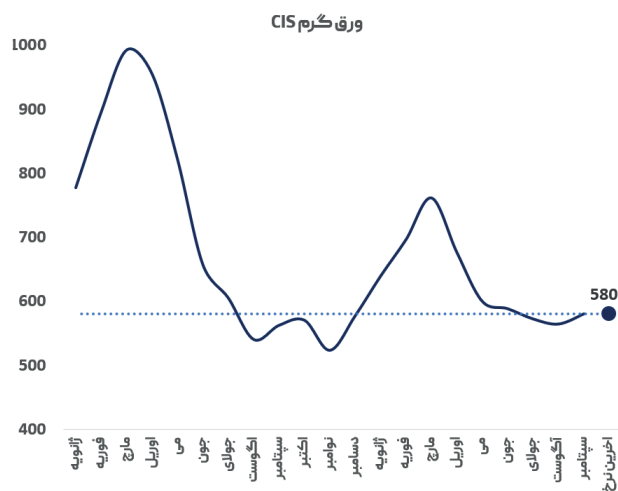
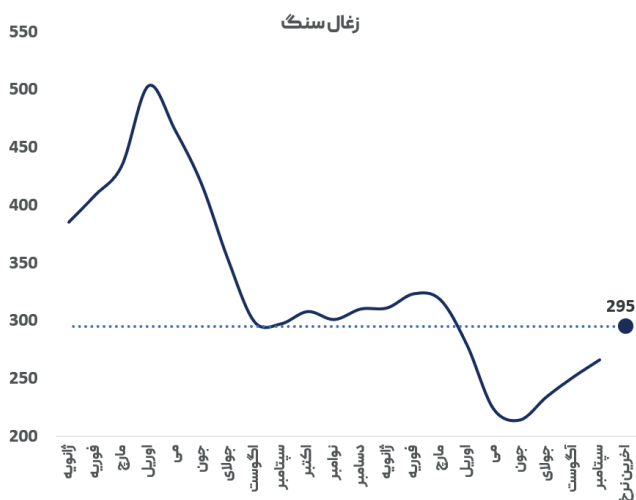
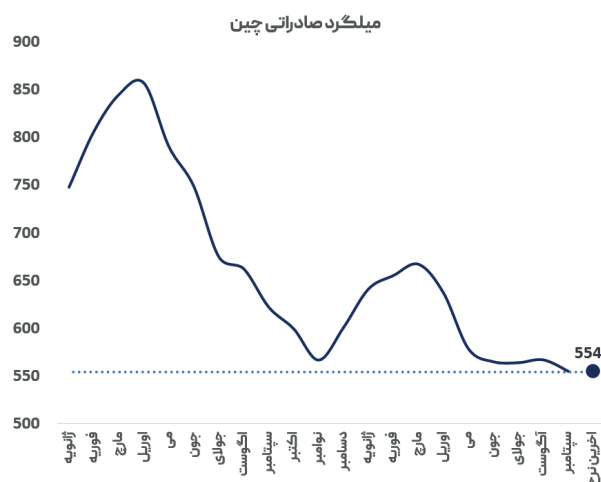
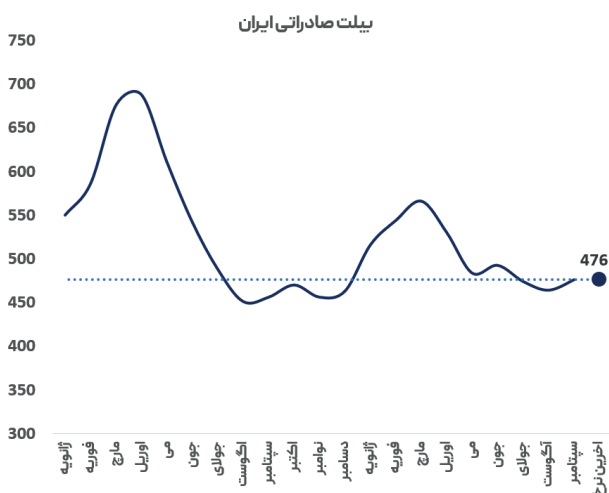
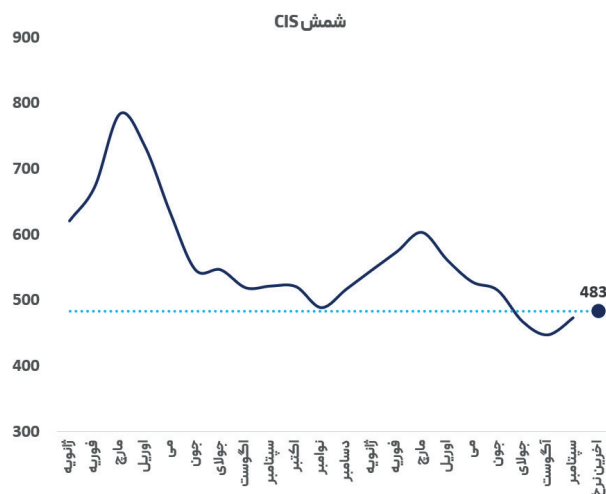
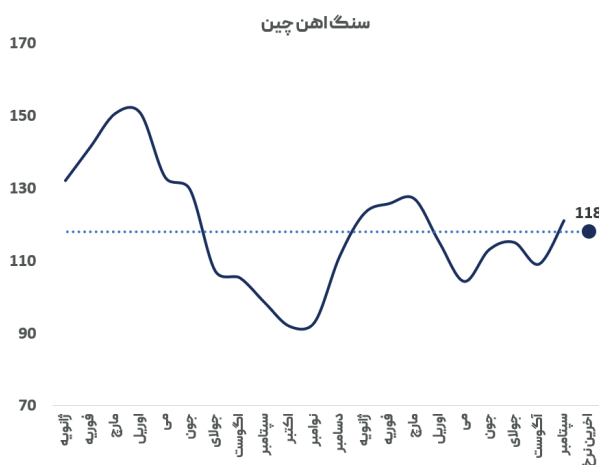
در نمودار زیر روند تاریخی شکاف بین قیمت اسلب و ورق گرم CIS از ابتدای ۲۰۲۲ ارائه شده است. خط چین نشانگر فاصله قیمتی بین این دو محصول بر اساس آخرین نرخ های موجود است که در جدول زیر گزارش شده است. متوسط فاصله بین ورق گرم و اسلب در سال ۲۰۲۲ حدود ۱۲۰ دلار بر تن بوده است.

شکاف قیمت اسلب و ورق گرم واحد	آخرین نرخ
قیمت اسلب CIS	دلار بر تن ۴۷۰
قیمت ورق گرم CIS	دلار بر تن ۵۸۰
شکاف قیمت اسلب و ورق گرم	دلار بر تن ۱۱۰

تمام قیمت ها بر حسب دلار بر تن هستند.

روند قیمت های جهانی

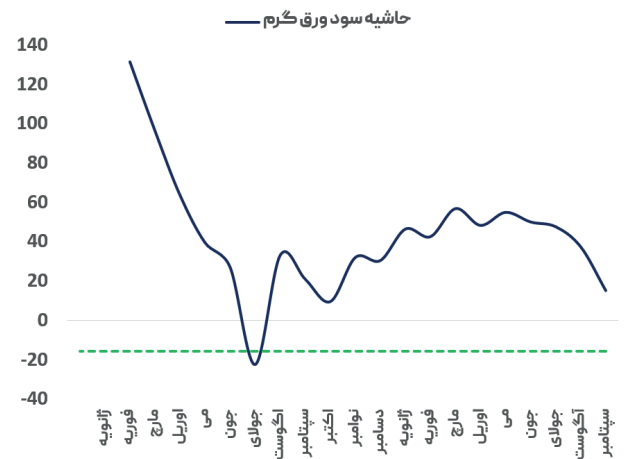
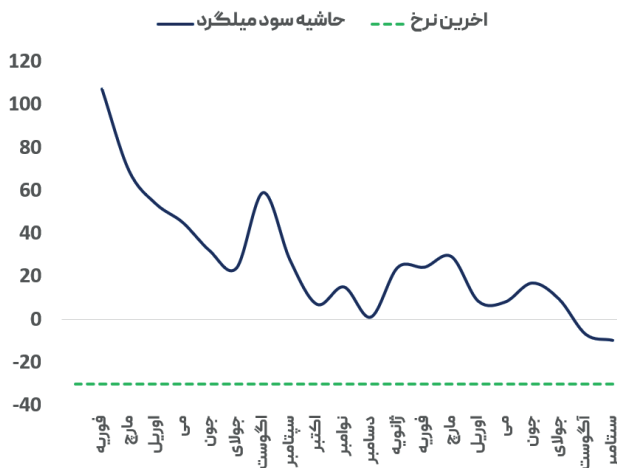
تمام قیمت ها بر حسب دلار بر تن است، نمودارها از ابتدای ۲۰۲۲ است



حاشیه سود تولید فولاد در چین

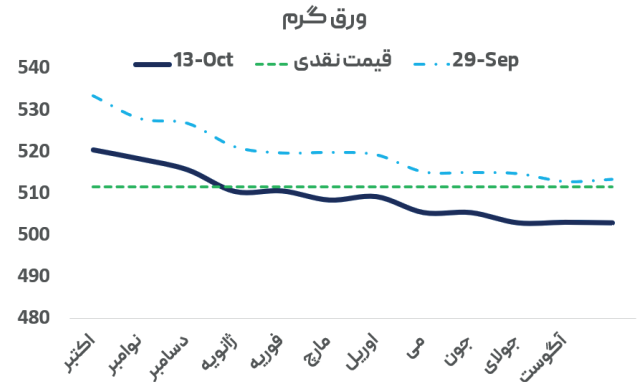
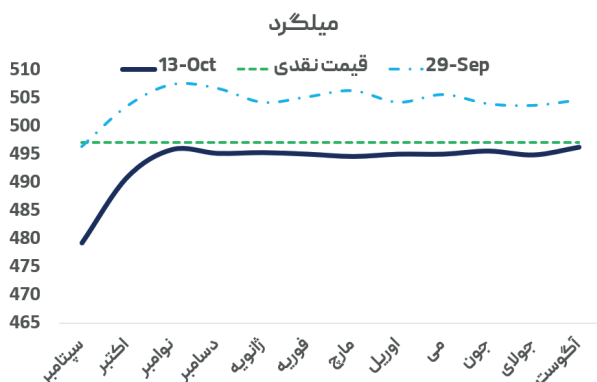
برآورد حاشیه سود محصول نهایی	واحد	آخرین نرخ
سنگ آهن	دلار بر تن	۱۲۸
کک	دلار بر تن	۳۵۲
قیمت ورق گرم	دلار بر تن	۵۱۱
حاشیه سود ورق گرم	دلار بر تن	-۱۶
قیمت میلگرد	دلار بر تن	۴۹۷
حاشیه سود میلگرد	دلار بر تن	-۳۰

در نمودارهای زیر روند تاریخی حاشیه سود از ابتدای سال ۲۰۲۲ نشان داده شده است. خط چین بیانگر حاشیه سود بر اساس آخرین نرخ های موجود است. ارقام بر حسب دلار بر تن هستند.

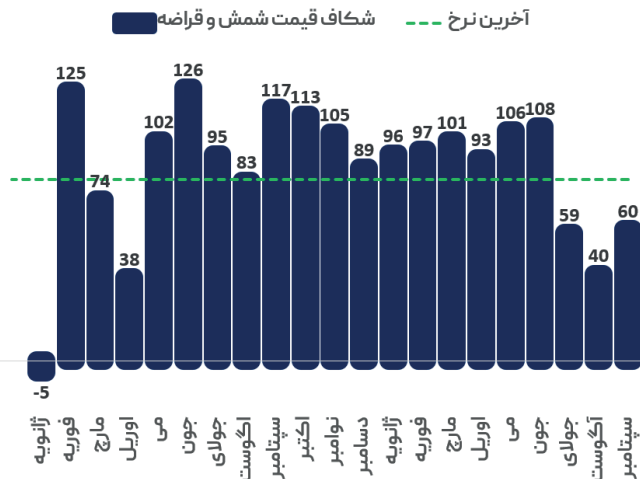


بازار آتی شانگهای

در نمودارهای زیر روند قیمتی سرسیدهای مختلف از سپتامبر ۲۰۲۳ تا اگوست ۲۰۲۴ برای میلگرد و ورق گرم در بازار آتی چین ارائه شده است. خط چین نشانگر قیمت در بازار نقدی است. نمودار خط و نقطه نشانگر قیمت ها در ۲۹ سپتامبر در بازار آتی و نمودار خط ممتد نشانگر قیمت ها در ۱۳ اکتبر در بازار آتی هستند. ارقام بر حسب دلار بر تن هستند.



قرضه و شمش CIS



در نمودار رو به رو روند تاریخی فاصله بین شمش بیلت CIS و قرضه وارداتی ترکیه از ابتدای سال ۲۰۲۲ ارائه شده است. حداقل فاصله منطقی برای اینکه تولیدکنندگان در نقطه سر به سر تولید قرار بگیرند حدود ۱۰۰ دلار بر تن است. خط چین نشانگر فاصله بین شمش و قرضه بر اساس آخرین نرخ های موجود است که در جدول زیر ارائه شده است.

آخرین نرخ	واحد	شکاف قیمت شمش و قرضه
۳۶۳	دلار بر تن	قیمت قرضه وارداتی ترکیه
۴۸۳	دلار بر تن	قیمت شمش CIS
۸۴	دلار بر تن	شکاف قرضه و شمش

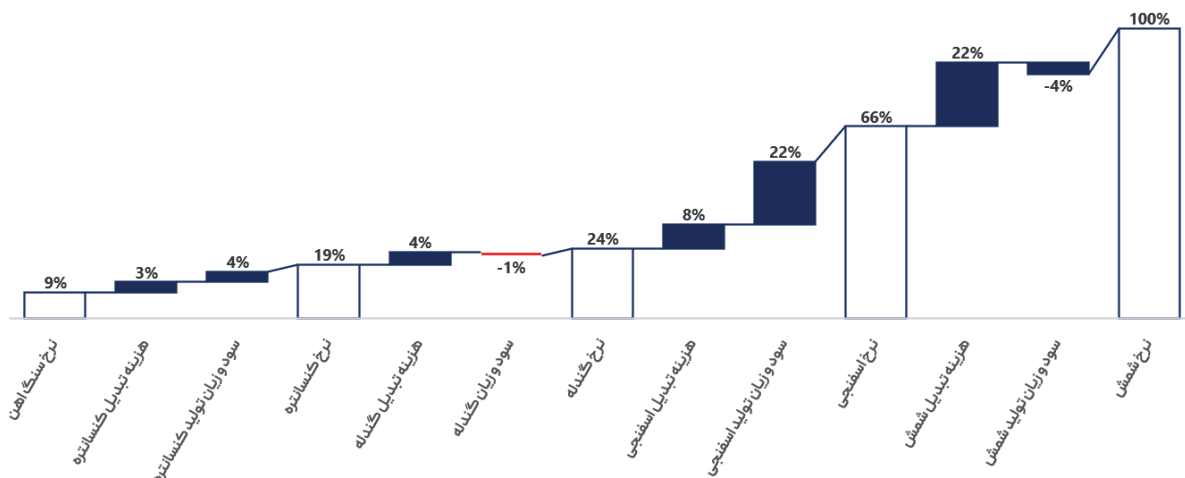
• ضریب مصرف قرضه برای تولید شمش ارا است. برای محاسبه شکاف قیمتی از این ضریب استفاده کردیم.

سود آوری زنجیره فولاد

(بر اساس آخرین قیمت های بورس کالا)

سود آوری تولید ورق گرم (ریال)			سود آوری تولید میلگرد (ریال)		
نرخ شمش (اسلب)	۱۹۵,۱۰۰	%۱۰۰	نرخ شمش (بلوم و بیلت)	۱۹۳,۹۵۳	%۱۰۰
هزینه تبدیل ورق گرم	۴۰,۵۰۰	%۲۱	هزینه تبدیل میلگرد	۱۰,۸۰۰	%۶
سود و زیان ورق گرم	۲۸,۶۴۵	%۱۵	سود و زیان میلگرد	۱۰,۵۰۷	%۵
نرخ ورق گرم	۲۶۹,۲۴۵	%۱۳۸	نرخ میلگرد	۲۲۰,۲۶۰	%۱۱۴

سودآوری زنجیره فولاد



• تمام درصد ها بر اساس نرخ شمش محاسبه شده است. هزینه تبدیل ها بر اساس گزارشات شرکت های بورسی محاسبه شده است.
• نرخ خرید سنگ آهن را ۹ درصد نرخ شمش در نظر گرفتیم. نرخ شمش بر اساس میانگین موزون نرخ معاملاتی برای انواع شمش بلوم و بیلت در بورس کالا است

بررسی جذابیت واردات و صادرات محصولات نهایی

واردات

شمش

۴۸۳	دلار بر تن	شمش (CIS - FOB)
۲۲,۵۳۳	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار نیما
۲۸,۹۵۶	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار آزاد

میگرد

۵۵۴	دلار بر تن	میگرد صادراتی چین
۲۵,۰۶۹	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار نیما
۳۲,۱۶۶	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار آزاد

ورق گرم

۵۸۰	دلار بر تن	ورق گرم صادراتی (CIS - FOB)
۲۶,۴۹۹	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار نیما
۳۴,۰۹۱	تومان بر کیلوگرم	نرخ وارداتی با دلار آزاد

صادرات

شمش

۴۷۶	دلار بر تن	شمش فوب ایران
۱۷,۳۷۷	تومان بر کیلوگرم	نرخ فروش تولید کننده
۱۶,۲۸۰	تومان بر کیلوگرم	نرخ خرید بازرگان

میگرد

۶۲۱	دلار بر تن	میگرد وارداتی امارت
۲۲,۱۵۵	تومان بر کیلوگرم	نرخ فروش تولید کننده
۲۰,۸۷۱	تومان بر کیلوگرم	نرخ خرید بازرگان

ورق گرم

۵۸۸	دلار بر تن	ورق گرم وارداتی امارات - CFR
۲۲,۰۱۸	تومان بر کیلوگرم	نرخ فروش تولید کننده
۱۹,۷۰۵	تومان بر کیلوگرم	نرخ خرید بازرگان

- منظور از نرخ فروش تولید کننده نرخ معادل صادراتی برای تولید کننده است. در واقع این نرخ نقطه بی تفاوتی تولید کننده بین بازار داخلی و صادراتی است. در صورتی که نرخ فروش در بورس کالا بالاتر از این رقم باشد تولید کننده تمایلی برای صادرات ندارد. این نرخ با مینا قراردادن نرخ صادراتی و کسر هزینه های حمل و گمرکی محاسبه می شود. محاسبات بر مبنای دلار بازار دوم نیما انجام شده است
- منظور از نرخ خرید بازرگان، نرخ است که با لحاظ نرخ های صادراتی و کسر هزینه های حمل و گمرکی و در نظر گرفتن حاشیه سود ۵ درصد برای بازرگان محاسبه شده است. این نرخ با فرض امکان خرید از بورس کالا و صادرات محصول محسوب محاسبه شده است.
- نرخ وارداتی با لحاظ هزینه های حمل، عوارض وارداتی و در نظر گرفتن ۵ درصد حاشیه سود بازرگان محاسبه شده است. برای ایجاد قابلیت مقایسه با نرخ های بورس کالا مالیات بر ارزش افزوده را در نظر نگرفتیم.