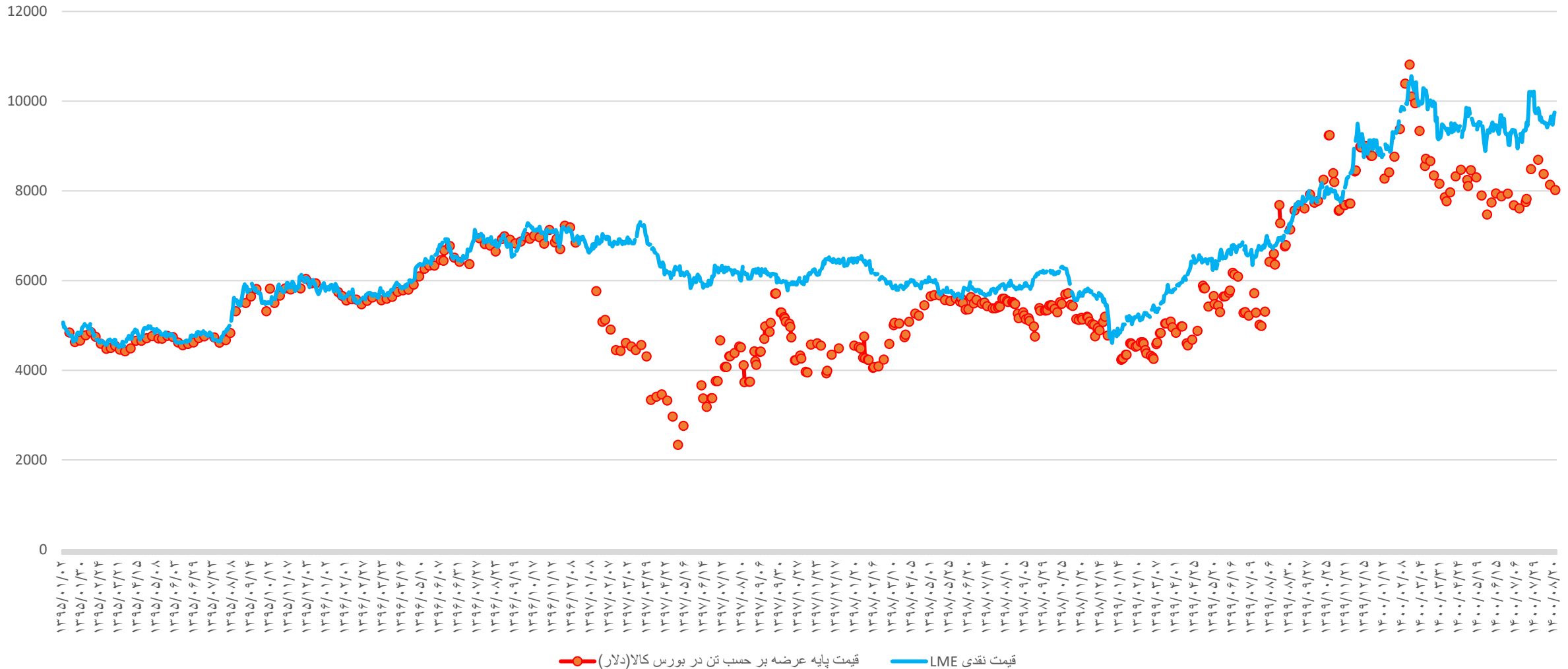


راه اندازی قراردادهای آتی مس کاند

مقایسه قیمت در LME و IME

مقایسه قیمت جهانی مس کاتد در LME و قیمت عرضه مس کاتد در IME



نوسانات قیمت مس کاتد در بورس کالای ایران

قیمت پایانی میانگین موزون مس کاتد ملی مس در بورس کالای ایران (ریال)



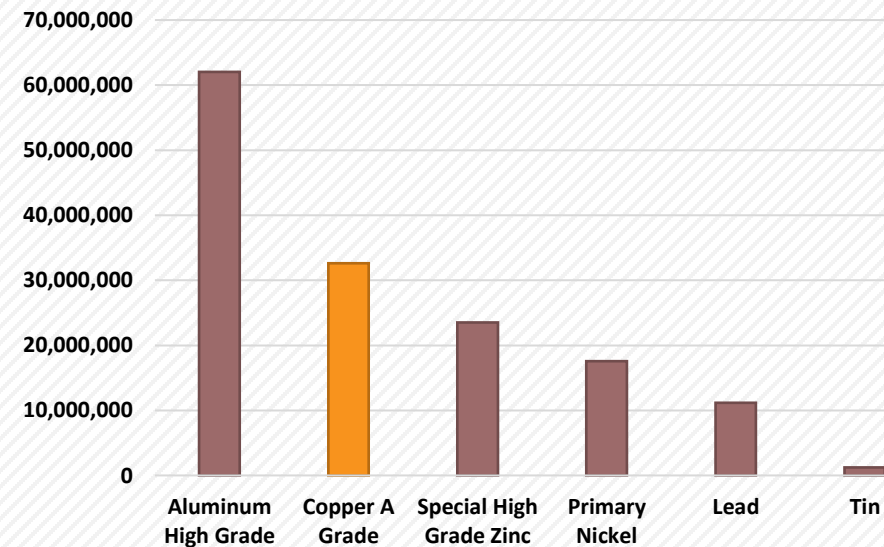
حجم عرضه، تقاضا و معامله مس کاتد در بورس کالای ایران

سال	عرضه (تن)	تقاضا (تن)	معامله (تن)	نسبت معامله به عرضه	نسبت معامله به تقاضا
۱۳۹۵	۱۰۷,۸۰۰	۱۴۹,۴۸۰	۹۶,۵۲۰	%۹۰	%۶۵
۱۳۹۶	۱۱۴,۱۲۰	۱۳۰,۹۸۰	۹۱,۳۶۰	%۸۰	%۷۰
۱۳۹۷	۱۶۸,۶۰۰	۲۵۲,۷۸۰	۱۲۱,۸۲۰	%۷۲	%۴۸
۱۳۹۸	۱۶۸,۵۳۰	۱۷۹,۶۳۰	۱۲۹,۰۳۰	%۷۷	%۷۲
۱۳۹۹	۲۱۴,۶۳۵	۱۹۴,۳۶۰	۱۴۷,۷۲۵	%۶۹	%۷۶

حجم سالیانه قراردادهای آتی فلزات در LME

YTD Diff	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2020	قرارداد آتی
%۶,۱-	۶۶,۰۸۲,۵۳۰	۶۲,۰۱۹,۸۷۱	Aluminum High Grade
%۸,۵-	۳۵,۶۴۱,۴۸۳	۳۲,۶۰۶,۰۷۷	Copper A Grade
%۲۱,۰-	۲۹,۸۰۳,۵۰۳	۲۳,۵۴۲,۰۷۲	Special High Grade Zinc
%۲۸,۴-	۲۴,۵۴۶,۳۲۳	۱۷,۵۸۳,۷۱۷	Primary Nickel
%۶,۱-	۱۱,۹۱۸,۳۴۹	۱۱,۱۹۰,۱۷۰	Lead
%۶,۹-	۱,۳۳۴,۱۹۶	۱,۲۴۲,۵۴۴	Tin
%۱۳,۵-	۳۲۴,۵۵۰	۲۸۰,۵۹۹	Steel Scrap
%۱۲۸,۲	۴۵,۸۸۴	۱۰۴,۷۱۴	LME Steel HRC FOB China (Argus)
%۷۰,۱-	۲۱۷,۵۳۱	۶۵,۰۹۳	North American Special Aluminum Alloy
%۲,۲	۶۰,۲۵۰	۶۱,۵۶۹	Steel Rebar
%۴۵,۰-	۶۱,۸۵۶	۳۴,۰۲۴	Aluminum Alloy
%۱۵,۳	۲۸,۰۵۴	۳۲,۳۴۲	Copper Monthly Average Future
%۴,۶-	۲۸,۳۱۵	۲۶,۹۹۹	LME Steel HRC N. America (Platts)
%۴۴,۵	۱۴,۴۵۹	۲۰,۸۹۷	Zinc Monthly Average Future
%۵۱,۲-	۲۵,۱۷۳	۱۲,۲۸۲	Primary Aluminum Monthly Average Future
%۹۰,۲-	۷۰,۸۰۰	۶,۹۴۵	Silver
%۹۹,۳-	۲۶۹,۹۳۳	۱,۹۲۶	Gold
%۶۳,۷	۸۱۹	۱,۳۴۱	Lead Monthly Average Future
%۸۶,۱-	۹,۵۹۵	۱,۳۳۱	Cobalt
%۶۰,۸-	۹۳۹	۳۶۸	LME Aluminum Premium Duty Paid US Midwest (Platts)
%۸۲,۶-	۹۲۰	۱۶۰	LME Alumina (CRU / Fastmarkets MB)
%۲۳,۹	۱۱۳	۱۴۰	Nickel Monthly Average Future
%۳۲۶,۱	۲۳	۹۸	Tin Monthly Average Future

• با وجود کاهش ۸,۵ درصدی حجم معاملات مس در LME، همچنان جایگاه دوم معاملات را در این بورس دارا می باشد.



Futures

Physical

شرح	مشخصات
CA	نماد قرارداد
مس گرید A	دارایی پایه
۲۵ تن	اندازه قرارداد
روزانه: تا ۳ ماه، هفتگی: ۳ تا ۶ ماه، ماهانه: ۷ تا ۱۲۳ ماه	تاریخ سررسید
دلار بر حسب تن	واحد قیمت
دلار آمریکا این ژاپن، پوند و یورو	ارز قابل تسویه
پایان جلسه معاملاتی اولین رینگ در یک روز قبل از سررسید	آخرین معاملاتی
تحویل فیزیکی	نوع تسویه

شرح	مشخصات
مس گرید A که طبق یکی از استانداردهای زیر باشد:	استاندارد تحویل
BS EN 1978:1998 - Cu-CATH-1 GB/T 467-2010 - Cu-CATH-1 ASTM B115-10 - cathode Grade 1	
کاتد	نوع دارایی
۲۵ تن	اندازه قرارداد
همه تولیدکنندگانی که از طرف LME تایید شده باشند.	تولیدکننده

مشخصات قرارداد mini مس کاتد در LME (Minis)

شرح	مشخصات
MC	نماد قرارداد
مس گرید A	دارایی پایه
۵ تن	اندازه قرارداد
سومین چهارشنبه سررسید هر ماه	تاریخ سررسید
ماهانه تا ۱۲ ماه	ماه سررسید
دلار بر حسب تن	واحد قیمت
دلار آمریکا، ین ژاپن، پوند و یورو	ارز قابل تسویه
قبل از ۱۲:۳۰ دو روز کاری قبل از سومین چهارشنبه سررسید هر ماه	آخرین روز معاملاتی
ندارد	محدودیت حد نوسان روزانه قیمت
ندارد	محدودیت موقعیت های معاملاتی
تسویه نقدی در آخرین روز معاملاتی (طبق مدت تسویه نقدی مشخص شده در سررسید برای هر دارایی پایه)	نوع تسویه





نوع دوم ^a	نوع اول ^a	عنصر
حداقل ۹۹٫۹۵ ^b		مس (درصد)
		عنصر ^c (ppm)
۱۰	۲	سلنیم، حداکثر
۵	۲	تلوریم، حداکثر
۳	۱٫۰	بیسموت، حداکثر
---	۳	کل عناصر بالا، حداکثر
۱۵	۴	آنتیموان، حداکثر
۴۰	۵	سرب، حداکثر
۱۵	۵	آرسنیک، حداکثر
۲۵	۱۰	آهن، حداکثر
۲۰	۱۰	نیکل، حداکثر
۱۰	۵	قلع، حداکثر
۲۵	۱۵	گوگرد، حداکثر
۷۰	۲۵	نقره، حداکثر
---	۶۵	حداکثر مقدار کل مجاز

^a خطای اندازه‌گیری در محدوده مقادیر حداکثر در نظر گرفته نشده است، به بند ۱۰-۱-۱ مراجعه شود.

^b شامل نقره

^c تعیین شده از نمونه مذاب

✓ امیدنامه مس کاتد شرکت ملی مس ایران در سایت بورس کالای ایران (منتشره در مهرماه ۱۳۹۲):
 ✓ استاندارد جهانی ASTMB-115

۲-۸- استاندارد کالا:
 کاتد مسی استاندارد ملی ندارد و استانداردهای جهانی ASTMB-۱۱۵ برای آن استفاده می‌شود.

مشخصات قراردادهای آتی کاتد مس

۱	دارایی پایه	مس کاتد
۲	قرارداد آتی پذیرش شده	قرارداد آتی مس کاتد
۳	اندازه قرارداد	۱۰۰ کیلوگرم
۴	استاندارد تحویل	ASTM B115-10 - cathode Grade 1
۵	ماه قرارداد	تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
۶	حد نوسان قیمت روزانه	حداکثر تا (±۰.۵٪) نسبت به قیمت تسویه روزانه‌ی روز کاری قبل
۷	دوره معاملات	دوره معاملاتی در هر یک از نمادها در اطلاعیه معاملاتی مربوطه اعلام خواهد شد.
۸	محل و دوره تحویل	محل تحویل: انبارهای مد نظر بورس ۱۰ روز قبل از پایان دوره معاملاتی هر نماد توسط بورس اعلام خواهد شد. دوره تحویل: مطابق تاریخ اعلام شده در اطلاعیه تحویل
۹	حداقل تغییر قیمت سفارش	۱۰۰ ریال برای هر کیلوگرم معادل ۱۰,۰۰۰ ریال در هر قرارداد
۱۰	نحوه محاسبه تضامین	الف) وجه تضمین اولیه: وجه تضمین اولیه با توجه به فرمول محاسباتی زیر اخذ خواهد شد که با توجه به آن، تضامین طی زمان ثابت نبوده و به صورت پویا در حال تغییر خواهد بود. مبنای محاسبه وجه تضمین در این فرمول میانگین قیمت‌های تسویه روزانه در کلیه سررسیدهای قراردادهای آتی در دارایی پایه مربوطه تعیین شده است. وجه تضمین در پایان هر روز معاملاتی بر اساس فرمول زیر تعدیل می‌شود و پس از دو روز کاری اعمال می‌گردد، مراتب تغییرات از طریق سامانه معاملاتی ابزار مشتقه اطلاع رسانی می‌گردد. $A \times \left(\left[\frac{B \times S}{C \times 10} \right] + 1 \right) \times C \times 10 = \text{مبلغ وجه تضمین اولیه}$ A: درصد وجه تضمین اولیه؛ معادل ۱۵٪ B: میانگین قیمت‌های تسویه روزانه در کلیه سررسیدهای قراردادهای آتی دارایی پایه C: برکت تغییرات وجه تضمین؛ معادل یک میلیون ریال S: اندازه قرارداد؛ معادل ۱۰۰ ب) حداقل وجه تضمین: ۷۰ درصد وجه تضمین اولیه

مشخصات قراردادهای آتی کاتد مس

۱۱	حداکثر حجم هر سفارش	حداکثر تا ۲۵ قرارداد
۱۲	واحد قیمت	ریال به ازای هر کیلوگرم
۱۳	کارمزدها	کارمزد معاملات: مطابق مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار کارمزد تسویه و تحویل: مطابق مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
۱۴	نماد معاملاتی	COPMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد).
۱۵	ساعات معامله	شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
۱۶	مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی
۱۷	سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات	سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز: • اشخاص حقیقی و حقوقی: ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی. • بازارگردان: ۱۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰ درصد موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار.
۱۸	جریمه ها	الف) جریمه نکول قراردادها، شامل جریمه عدم ارائه گواهی آمادگی تحویل مشتریان خریدار و فروشنده، جریمه عدم ارائه رسید انبار از طرف مشتریان فروشنده و جریمه عدم واریز وجه ارزش قرارداد بر اساس قیمت تسویه نهایی از طرف مشتریان خریدار، ۱،۰٪ ارزش قرارداد بر اساس قیمت تسویه نهایی است که به نفع مشتری طرف مقابل از مشتری نکول کننده کسر می گردد. ب) در تمامی موارد فوق کارمزد تسویه و تحویل هر دو سر معامله به نفع بورس از مشتری نکول کننده دریافت خواهد شد.
۱۹	حجم معاملات مبنای محاسبه قیمت تسویه روزانه	۳۰٪ حجم معاملات انجام شده منتهی به پایان آخرین جلسه معاملاتی هر روز



مشخصات قراردادهای آتی کاتد مس

۲۰	نحوه محاسبه قیمت تسویه نهایی	<p>قیمت تسویه نهایی به صورت تئوریک و بر اساس فرمول زیر تعیین خواهد شد:</p> $P_C * IRR = \text{قیمت تسویه نهایی}$ <p>P_C : قیمت یک کیلوگرم مس کاتد براساس قیمت نقدی اعلام شده از سایت (www.LME.com) راس ساعت ۱۵ آخرین روز معاملاتی</p> <p>IRR : نرخ حواله دلار آمریکا به ریال بر اساس میانگین نرخ خرید و فروش لحظه ای سامانه سنا (www.sanarate.ir) راس ساعت ۱۵ آخرین روز معاملاتی؛ در صورت عدم وجود نرخ روز در این سامانه، مرجع جایگزین توسط هیئت مدیره بورس تعیین و اعلام خواهد شد.</p>
۲۱	نحوه محاسبه قیمت تسویه لحظه‌ای	<p>قیمت تسویه لحظه‌ای بر اساس میانگین قیمت ۳۰٪ پایانی حجم معاملات منتهی به هر لحظه محاسبه خواهد شد.</p>
۲۲	سایر شرایط	<ul style="list-style-type: none"> - حداقل اندازه تحویل برای ورود به فرآیند تحویل، حداقل ۲۰ تن (معادل ۲۰۰ قرارداد) می‌باشد. - هرگونه هزینه‌های مرتبط با انبار تا تاریخ تحویل به عهده فروشنده و پس از تاریخ تحویل به عهده خریدار می‌باشد. - در زمان تحویل خریدار موظف است مطابق با رویه اعلام شده در اطلاعیه تحویل و همچنین قوانین و مقررات مربوطه، علاوه بر ارزش قرارداد، مالیات بر ارزش افزوده را، در صورت وجود، به فروشنده پرداخت نماید. - صرفاً آن دسته از دارندگان موقعیت فروش امکان ورود به فرآیند تحویل قرارداد آتی را دارند که مطابق قوانین و مقررات مالیاتی کشور در نظام مالیات بر ارزش افزوده ثبت نام کرده و دارای گواهی مربوطه باشند و کارگزاران مکلف به اخذ مدارک مربوطه از ایشان هستند.

با سپاس از توجه شما