

پتروتحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۷. هفته منتهی به ۱۲ می ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۷ . هفته منتهی به ۱۲ می ۱۴۰۲



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

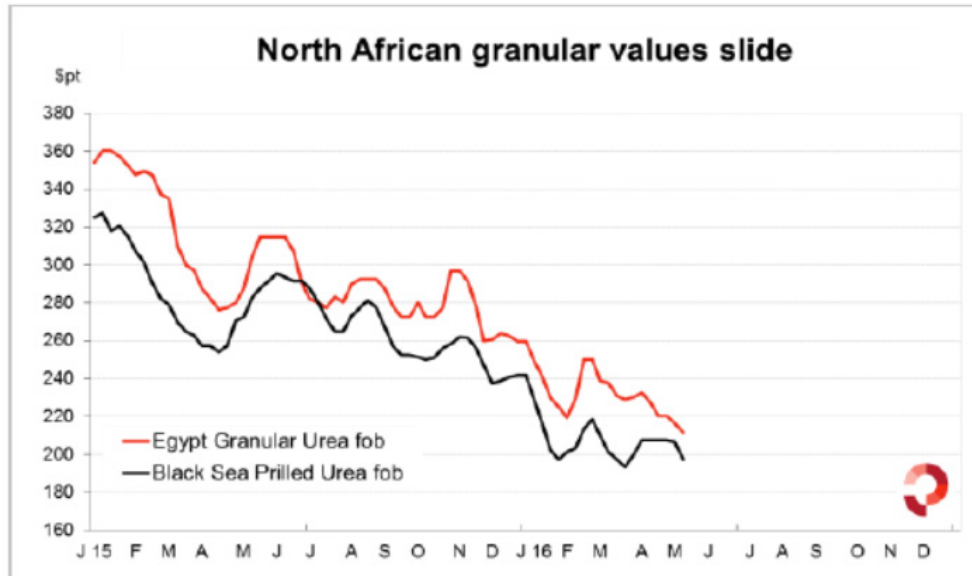
+98 9373891966 



## ● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱۲ می ۲۰۱۶

اخبار منتشره از بازار جهانی اوره از هفته گذشته تاکنون، امیدهای کم‌رنگ به چشم انداز مثبت قیمت اوره در ماه می را کلاً از بین برد و به جز خبر مناقصه آتی هندوستان، سایر اخبار منتشره در این بخش کلاً منفی بوده است. خلیج آمریکا شاهد شدیدترین افت قیمت ناشی از عدم ثبات در تقاضای خریداران بوده است. در ماه مارچ حجم عظیم واردات اوره به آمریکا انجام پذیرفته و قطر به تنهایی ۳۰۰ هزار تن اوره به این کشور تحویل داده است. قیمت اوره خلیج آمریکا به ۱۹۸-۲۰۰ دلار برشرت تن در ماه می سقوط کرده است و بر روی کاغذ قیمت های ارائه شده برای ماه جون و جولای در محدوده ۱۷۵ - ۱۸۰ دلار بر شرت تن فوب می باشد که منعکس کننده قیمت فوب خاورمیانه معادل ۱۷۵-۱۸۰ دلار بر تن است.

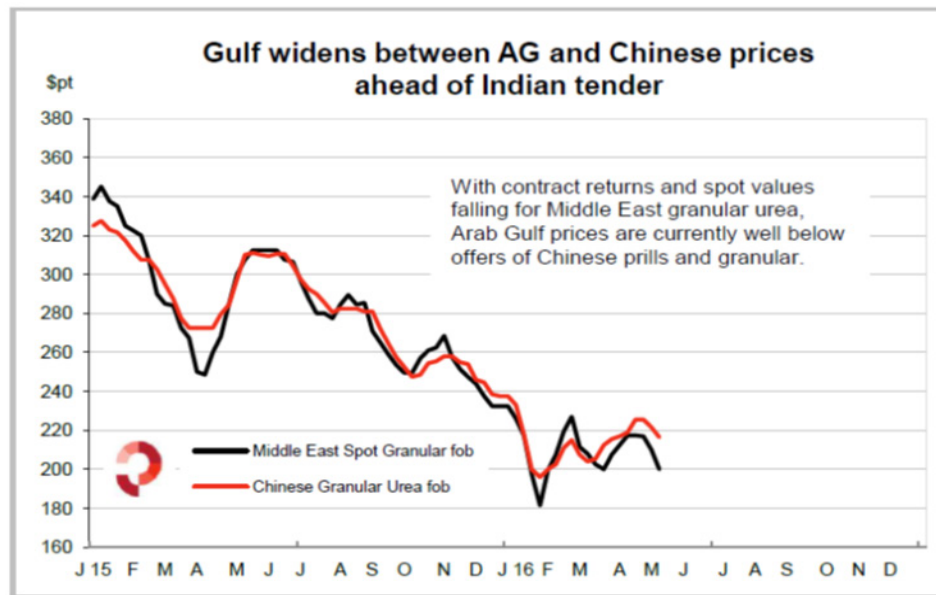
در غیاب ایالات متحده در بازار تک محموله های اوره، فشار بر بازار برزیل تشدید شده است. در حالی که قیمت اوره گرانول ماه می با ترم CFR برزیل به ۲۱۵ دلار بر تن رسیده است، خریداران قیمت های ۲۰۷ تا ۲۰۸ دلار بر تن CFR را برای نیمه اول ماه جون پیشنهاد داده اند که معادل ۲۰۰ دلار بر تن و پایین تر در فوب خلیج فارس است. در منطقه آتلانتیک فصل خرید اروپا پشت سر گذاشته شده است و تمرکز بر قیمت های فصل جدید می باشد. تولید کنندگان در مصر و الجزایر به سختی میتوانند مشتری برای محموله های صادراتی بیابند. بدین ترتیب پیش بینی میشود که محموله هایی از این منطقه به سمت آمریکای لاتین روانه شود و حتی الجزایر به عنوان مبدأ صادراتی برای تندر آتی هند مطرح باشد.



در آسیا بازار اوره شرایط روان و نقد شوندگی قبل را ندارد. در حالیکه عرضه کنندگان چینی سعی در حفظ ارزش صادراتی اوره خود دارند، در صورتی که به دنبال سهم خواهی در تندر آتی هند (این تندر ۱۹ ماه می بسته خواهد شد) بعید است که بتوانند سطح قیمتی فوب ۲۱۵ دلار بر تن را برای اوره پریل و گرانول حفظ کنند.



هر چند که این واقعیت برای عرضه کنندگان اوره چندان خوشایند نمی باشد اما اتفاقات این هفته مجددا نشان داد که بازار از عرضه بیشتر از تقاضا رنج می برد. تندر پیش روی هند با اهمیت است اما با در نظر گرفتن دریچه ای به سمت ماه جولای، رقابت بین بازرگانان و عرضه کنندگان تشدید خواهد شد.





## ● رقبای منطقه ای ایران:

درآمد ناشی از فروش های قراردادی به آمریکا و برزیل در حال کاهش است. مضافاً تمایل به خرید تک محموله ای از خاورمیانه افت کرده است و بازار تایلند نیز همچنان بر محموله های قراردادی تکیه دارد. فصل خریدهای سنگین اروپا نیز به سر رسیده است.

علی رغم وجود این شرایط کسل کننده در بازار ، تولید کنندگان برای محموله های اوایل ماه جون قیمت های فوب ۲۰۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن را ارائه داده اند. آخرین فروش های انجام دشه به برزیل که درم اه می بارگیری می شوند ۲۰۵ دلار بر تن فوب بوده است ولی پیشنهاد ارائه شده از طرف بازار برزیل برای ماه جون ۷ تا ۸ دلار بر تن کمتر بوده است.

علی رغم این شرایط منفی، بازار هندوستان مجدداً میتواند برای فروش های ماه جون با قیمت هایی به نسبت بالاتر از سایر قطب های وارداتی موثر باشد. اینکه قیمت های تندر هند به چه میزان بالاتر از سایر قطب های خرید تعیین شود بستگی به میزان هجوم اوره انبار شده در چین به این تندر دارد.

مقصد صادراتی اوره کشورهای عمان، امارات، قطر و کویت در این هفته عموماً تایلند، هند و استرالیا بوده است اخبار منتشره از ایران حاکی از پیشنهاد فروش اوره گرانول به تایلند برای حمل در ماه جون و احتمال صادرات ۳۰ هزار تن اوره عسلویه در اواخر ماه می به والنسیا اسپانیا است.



## ● بازار اوره چین:

علی رغم اینکه بازار تقاضای داخلی اوره در چین در حال کم رونق شدن می باشد، تولید کنندگان همچنان توجه زیادی به صادرات نشان نمی دهند. با وجود افول تقاضای داخلی، خالص برگشتی از این فروش ها همچنان در سطح ۲۲۵ دلار بر تن فوب چین حفظ شده است.

در فروش های صادراتی قیمت های اوره پریل و گرانول به طور ملایمی کاهش داشته و خریداران برای اواخر ماه می و محموله های ماه جون انتظار افت قیمت بیشتری دارند. شرکت CHINA COAL یک محموله اوره گرانول ۱۲ تا ۱۸ هزار تنی اوره گرانول را با قیمت فوب ۲۱۸ دلار بر تن به یک بازرگان محلی واگذار کرده است. این قیمت در مقایسه با هدف قیمتی ۲۲۰ دلار بر تن فوب کاهش نسبی را نشان می دهد اما همچنان در مقایسه با افت قیمتی اوره گرانول در خلیج فارس، نرخ فروش بالایی محسوب می شود.

بازرگانی که به دنبال ارسال محموله اوره به آمریکای لاتین و شرق دور در اواخر ماه می و ماه جون هستند، هدف قیمتی کمتر از ۲۱۵ دلار بر تن فوب را دنبال میکنند. هر چند با وجود نزدیک به یک میلیون تن اوره در انبارهای صادراتی چین و نرخ بهره برداری کمتر از ۶۷ درصد در واحدهای تولیدی اوره این کشور، تولید کنندگان و بازرگانان محلی چین تمایلی به انجام تجارت در این سطح قیمتی ندارند.

در شرایطی که تندر خرید بعدی هندوستان فرصت صادراتی بزرگی در این شرایط محسوب میشود، عرضه کنندگان چین تمایلی به کاهش قیمت نشان نمی دهند. و در نتیجه سهم بالایی از این تندر نصیب نخواهد برد. سطح قیمتی بالای ۲۱۵ دلار فوب در شرایط ضعیف فعلی تجارت جهانی اوره در ماه می، عملیاتی نخواهد بود. اوره تولید چین رقابت



سختی با اوره خاورمیانه و اوره FSU خواهد داشت.

### ● خلیج یوژنی و حوزه بالتیک:

میزان عرضه از حوزه بالتیک و دریای سیاه از پس آمد تندر قبلی هند کاهش یافته است. محموله ای برای ماه جون رزرو نشده است و خریداران قیمت های فوب ۲۰۰ دلار و بالاتر را برای خرید از این منطقه نمی پذیرند. آخرین پیشنهاد از طرف خریداران قیمت فوب ۱۹۵ دلار بر تن را برای محموله هیا سنگین منعکس کرده است. آخرین فروش به ترکیه با قیمت فوب ۱۹۰ دلار بر تن انجام شده است. در شرایطی که عرضه کنندگان چینی سطح قیمت های فوب خود را حفظ نمایند، حوزه بالتیک و دریای سیاه توانایی فروش اوره به هندوستان را پیدا می کنند هزینه حمل هر تن اوره از این منطقه به سواحل غربی هندوستان ۱۸ دلار برآورد می شود.

### ● ترکیه:

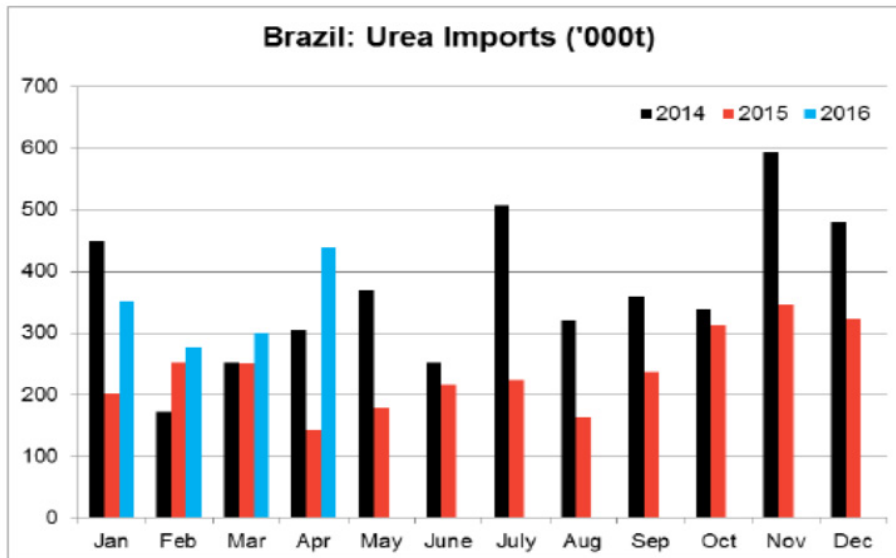
ترکیه در فصل اول ۲۰۱۶ ۷۶۹ هزار تن اوره وارد کرده است که ۱۱۵ درصد بیشتر از فصل مشابه ۲۰۱۵ بوده است. در این حجم واردات روسیه و اکراین با به ترتیب ۲۰۰ هزار و ۱۶۶ هزار تن، بیشترین سهم فروش اوره را به ترکیه داشته اند. ایران با ۸۵ هزار تن صادرات اوره به ترکیه در رتبه بعدی قرار گرفته است. قطر، عمان و عربستان محموله هیا ۳۰ تا ۴۴ هزار تنی به ترکیه ارسال کرده اند و مصر نیز ۸۴ هزار تن اوره به این کشور فروخته است.





## ● آمریکای لاتین:

در برزیل اوره خاورمیانه برای ماه می با قیمت ۲۱۵ دلار بر تن CFR خریداری شده است. خریداران این کشور برای ماه جون قیمت های پایین تر از ۲۰۷ تا ۲۰۸ دلار بر تن CFR را پیشنهاد داده اند.



میزان واردات اوره برزیل در ماه آپریل ۲۰۱۶ (۴۳۸ هزار تن) دو برابر واردات همین ماه در ۲۰۱۵ بوده است. واردات از ژانویه تا آپریل جمعاً ۱/۳۷ میلیون تن بوده است که ۶۱ درصد نسبت به ۲۰۱۵ افزایش نشان میدهد. قطر همچنان مهمترین صادر کننده اوره به برزیل با حجم ۱۲۵ هزار تن در ماه آپریل بوده است.



## ● هندوستان:

شرکت STC هندوستان اعلام نموده که مناقصه خریدی را در تاریخ ۱۹ می ۲۰۱۶ اعلام خواهد کرد که تا ۲۷ می اعتبار داشته و برندگان آن می بایست محموله های خود را تا ۵ جولای به آن کشور برسانند.

پیش بینی شرایط مساعد بارندگی در هندوستان سبب شد تا بلافاصله بعد از تندر MMTC تندر جدیدی به زودی اعلام گردد و این در شرایطی است که تقریباً همگی کشتی های خریداری شده در تندر MMTC به سمت آن کشور روانه شده یا خواهند شد.

تندر پیش رو در پیچه زمانی واردات را بازتر نموده که سبب جذب حجم بالاتری از اوره و قدرت چانه زنی بیشتر تولیدکنندگان می گردد.

میزان موجودی انبارهای محلی در محدوده ۱/۷ میلیون تن گزارش می شود. فروش آپریل ۲۰۱۶ در هند یک میلیون تن بوده که نسبت به آپریل ۲۰۱۵ نصف شده است. علی رغم این مسئله پیش بینی برگشت سریع بازار وجود دارد که می تواند باعث رشد تقاضای اوره در فصل کشاورزی ۲۰۱۶/۱۷ گردد به ویژه که هندوستان از کاهش تولیدات کشاورزی به واسطه افت بارندگی در دو سال گذشته رنج برده است ولی پیش بینی هواشناسی برای سال جاری بارندگی بالاتر از سطح نرمال را نوید داده است.

شرایط کم آبی باعث به تعطیلی کشاندن واحد اوره/آمونیاک ۳۵۰ هزار تنی MCFL شده است و بنا به گزارشات واسله این پلنت تا زمان رفع کم آبی پس از بارش های موسمی به مدار بهره برداری باز نخواهد گشت.

## ● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:

قیمت آمونیاک منطقه FSU افزایش یافته و این محصول با فوب دریای سیاه برای ماه می به قیمت ۲۷۵ دلار بر تن فروخته شده است. قیمت آمونیاک فوب بالتیک به ۲۹۰ دلار بر تن افزایش یافته است. خریدهای حجیم هفته گذشته از این منطقه سبب شد تا محموله ای برای ارسال به آسیا وجود نداشته باشد. البته پیش بینی می شود که در ماه جون و جولای با کاهش خریدهای غربی، آمونیاک کافی برای ارسال به شرق از این منطقه فراهم باشد.

مهمترین اخبار روز در مورد نیترات آمونیوم اعلام قیمت این محصول در اروپا بوده است که با تخفیف بسیار زیادی برای فصل جاری و پایین تر از قیمت سال قبل ارائه خواهد شد. قیمت این محصول در منطقه FSU تحت فشار شدیدی می باشد زیرا مازاد عرضه صادراتی با حجم بالا وجود دارد. قیمت پیشنهادی خریداران برزیلی کمتر از ۱۵۰ دلار بر تن فوب FSU است. تولیدکنندگان روسی تصمیم دارند به جای تولید نیترات آمونیوم، اقدام به صادرات مستقیم آمونیاک نیز نمایند. شرکت YARA قیمت نیترات آمونیوم با ترم CPT فرانسه مبلغ ۲۱۰ دلار بر تن تعیین کرده است که نسبت به نرخ ۲۸۵ دلار سال قبل در همین زمان افت شدیدی را نشان میدهد. قیمت کلسیم آمونیوم نیترات (۲۷٪ CAN) با فوب CIP فرانسه ۱۷۰ دلار بر تن تعیین شده است. قیمت خرید نیترات آمونیوم با ترم CFR برزیل حدود ۱۷۰ دلار بر تن گزارش شده است. که به دلیل کاهش قیمت اوره خریداران ترجیح داده اند که نیترات آمونیوم را با این رقم نازل نیز خریداری نکنند.



Urea prilled bulk	12 May	5 May
Yuzhnyy fob	195-200	205-208
Baltic – ice affected fob	195-200	200-202
Baltic – ice free fob	195-200	200-202
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	200-205	210-215
China fob	215-217	217-220
Mediterranean cfr duty paid	225-230	230-235
Brazil cfr	200-210	213-218
EC Central America cfr	210-215	215-220
WC Central America cfr	215-220	222-227
India cfr	215-225	227-228
SE Asia cfr	223-228	225-230

Urea granular bulk (spot)	12 May	5 May
Arab Gulf fob US cargoes	194-214	212-223
Arab Gulf fob spot price	195-205	205-215
Arab Gulf full range	194-214	205-223
Malaysia/Indonesia fob	217-220	218-223
China fob	215-218	220-223
SE Asia cfr	220-225	220-225
Baltic fob	195-200	200-205
Egypt fob	208-215	215-218
Algeria fob	205-215	210-218
North Africa full range fob	205-215	210-218
France (Atlantic) cfr	220-225	225-230
Caribbean fob	198-218	216-227
US Gulf pst fob prompt/7 days	205-212	214-220
US Gulf pst fob to 30 days	194-212	210-220
US Gulf metric cfr to 30 days	208-228	226-237
Brazil cfr	205-215	215-225

Nitrates	12 May	5 May
AN Baltic fob bulk	148-153	150-153
AN Black Sea fob bulk	148-153	150-155
AN France € deld bulk	209-210	239-240
AN UK fot £ bagged	170-175	170-175
CAN Germany € cif bulk	157-162	190-200

UAN	12 May	5 May
UAN France € fot	160-165	170-173
US ec cfr	175-180	185-195
US ps ton fob Nola	180-195	185-200
UAN FSU fob Black Sea	130-140	150-155
UAN Romania/Egypt fob	130-131	145-150

Am. Sulphate bulk	12 May	5 May
Black Sea fob (white)	118-122	118-122
Black Sea fob (standard)	113-115	113-115
Baltic/NW Europe (white)	118-122	118-122
China fob (caprolactam)	108-109	108-112
Brazil cfr sight	125-130	130-135
SE Asia cfr	118-120	118-123

AMMONIA	12 May	5 May
Yuzhnyy fob	275-278	270-275
Baltic fob	290-295	285-290
Arabian Gulf fob (spot)	348-353	348-353
NW Europe cfr duty free/pt	335-345	335-345
North Africa cfr	310-320	310-315
Tampa cfr	320	320
India cfr (spot)	380-400	380-400

قیمت کود مایع UAN همچنان در شیب نزولی به سر می برد و آخرین تندر فروش مصر نتوانست قیمت فوب بالاتر از ۱۳۱ دلار بر تن را جذب نماید. این قیمت نسبت به اوایل ماه آپریل ۷۰ دلار بر تن کاهش نشان میدهد.

در استرالیا واحد ۴۷ ساله تولید کود شیمیایی Brisbane به دلیل تصمیم دولت به افزایش قیمت گاز در آستانه تعطیلی قرار گرفته است سود مالی این شرکت با قیمت های افزایش یافته گاز به صفر رسیده است و در صورتی که حمایت دولتی یا کاهش قیمت گاز اتفاق نیفتد، توقف تولید قطعی است. ظرفیت تولید این واحد ۳۴۰ هزار تن اوره در سال می باشد.

لیست تفصیلی قیمت اوره پریل/گرانول، آمونیاک، نیترات و سولفات آمونیم و UAN به همراه ترم قیمتی و منطقه صادرات و واردات آن در روبرو آمده است: