



پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

پایگاه خبری تحلیلی پتروشیمی
شماره ۱، هفته اول دی ۹۴

تحلیل هفتگی اوره

- گزارش پیش بینی کوتاه مدت بازار و قیمت اوره - دسامبر ۲۰۱۵
- وضعیت تغییرات قیمت اوره در سال ۲۰۱۶
- بررسی بازار جهانی کودهای نیتروژنه - هفته منتهی به ۱۷ دسامبر - آنالیز قیمت میانگین در ۲۰۱۵



تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱. هفته اول دی ۱۳۹۴



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 

● گزارش پیش بینی کوتاه مدت بازار و قیمت اوره - دسامبر ۲۰۱۵

● وضعیت تغییرات قیمت اوره در سال ۲۰۱۶

● بررسی بازار جهانی کودهای نیتروژنه - هفته منتهی به ۱۷

دسامبر - آنالیز قیمت میانگین در ۲۰۱۵

● گزارش پیش بینی کوتاه مدت بازار و قیمت اوره - دسامبر ۲۰۱۵ profercy nitrogen

آخرین پیش بینی های profercy nitrogen از وضعیت بازار اوره با عنوان «پایان ناامید کننده برای صنعت اوره در ۲۰۱۵» ضمن اشاره به گزارش قبلی ماه اکتبر که بهبود نسبی قیمت ها را در ماه نوامبر پیش بینی کرده بود، اذعان میکند که قیمت ها در میانه ماه نوامبر کمی افزایش یافت و بلافاصله با نزدیکی به ماه دسامبر عقب نشینی قابل توجهی نمود. برندگان شرکت هایی بودند که با رصد دایمی و دقیق بازار در این مهلت محدود یکی دو هفته ابتدای نوامبر توانستند فروش های با قیمت چند دلار بالاتر داشته باشند که خوشبختانه بازرگانی پتروشیمی شیراز نیز با درایت خاص خود از این فرصت کوتاه بی بهره نماند.

قیمت های اوره در پیک ماه نوامبر ۲۰۱۵ به شرح زیر بودند:

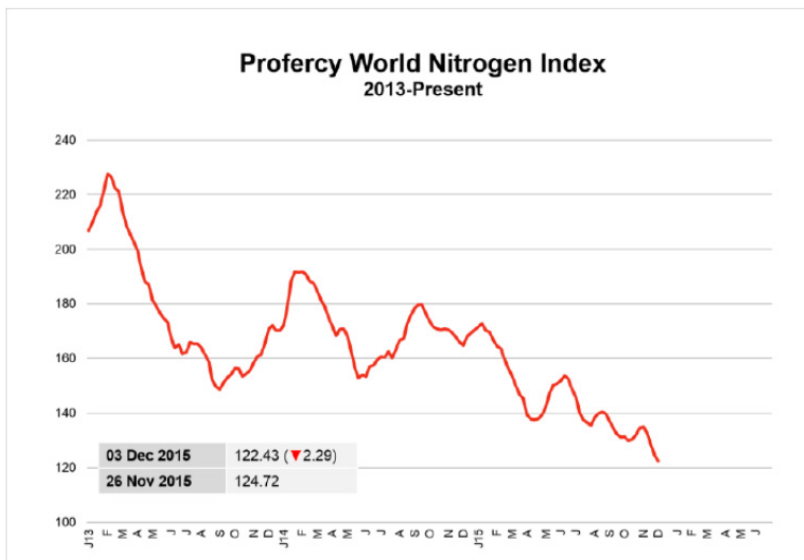
تک محموله های خاورمیانه با قیمت فوب ۲۶۵-۲۷۵ دلار بر تن معامله شدند. اوره پریل جمهوری های سابق شوروی در یوژنی با قیمت فوب ۲۶۴-۲۶۰ دلار بر تن معامله شدند. اوره گرانول فوب مصر به سطح ۳۰۱ دلار بر تن رسید و خرید اوره گرانول برزیل با قیمت ۲۸۵-۲۸۰ دلار بر تن cfr برزیل انجام شد.

علت اصلی افزایش قیمت ها در میانه ماه نوامبر، فروش محدود اوره پریل چین به هندوستان بود. با برآورده شدن نیاز هند در نیمه دوم نوامبر و ورود عرضه کنندگان دیگر به بازار نظیر عرضه اوره مصر به ترکیه، کاهش تقاضا در مقابل افزایش عرضه بار دیگر خودنمایی نمود و قیمت ها را در ابتدای ماه دسامبر در تمامی نقاط دنیا به پایین ترین سطح ممکن از ۲۰۱۰ رسانید.

در سمت تقاضا، بیشترین تاثیر منفی را کاهش تقاضا و کاهش قیمت در امریکای شمالی بر قیمت اوره گذاشتند و قیمت را به میانه کانال ۲۴۰ دلار بر تن کاهش دادند. در اروپا کاهش ۵٪ ارزش یورو تاثیر منفی در واردات اوره گذاشت و در سمت شرق، کاهش واردات اوره تایلند ناشی از بی آبی و خشکسالی جدی و کاهش میزان کشت و زرع در نیمه اول ۲۰۱۶ دیگر اهرم منفی بر قیمت

اوره بود.

منحنی شاخص قیمت کودهای نیتروژنه که معیار سلامت بازار و به طور عمده تجارت اوره می باشد در هفته آخر نوامبر سقوط شدیدی را با ۴ امتیاز منفی متحمل شد و با توجه به اضافه شدن صادر کنندگان جدید اوره در سال ۲۰۱۶ به جمع تولید کنندگان فعلی و عدم وجود کمبود اوره در بازار، بعید است که این شاخص در ۲۰۱۶ از بهبود قابل ملاحظه ای برخوردار گردد:



افزایش ارزش دلار آمریکا و کاهش قیمت مواد اولیه و مصرفی در جهان از طرف دیگر سبب شده که شرایط بازار اوره همچنان چالشی و رو به پایین باقی بماند:

Global urea prices versus major commodities and financial benchmarks

Price \$	End June 2015	16 October 2015	4 December 2015
Oil Brent (barrel)	62	50	43.22
Corn (bushel)	3.87	3.81	3.76
Euro/\$	1.11	1.14	1.08
Urea Yuzhnyy pt fob	291	250	235-240
Urea US Gulf ps ton fob	325	248-255	224-235

بررسی جدول بالانس عرضه و تقاضای اوره در سه ماهه اول و دوم سال ۲۰۱۶ همچنان غلبه عرضه بر تقاضا را بویژه در شرق و در خصوص محصول اوره پریل نشان میدهد:

در سه ماه اول ۲۰۱۶ یعنی ژانویه تا مارچ عرضه اوره ۱۰۸ درصد میزان تقاضا می باشد و این نرخ مازاد عرضه در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۶ تشدید شده و به ۱۱۷ درصد خواهد رسید.

در سه ماهه اول جمعا نزدیک به ۱,۲ میلیون تن اوره پریل مازاد بر تقاضا در بازار جهانی عرضه خواهد شد. این در حالی است که در همین زمان میزان عرضه اوره گرانول ۳۸۴ هزار تن کمتر از تقاضا می باشد که به معنی بهتر بودن بازار اوره گرانول در غرب برای یک بازه کوتاه زمانی می باشد. از دیدگاه جغرافیایی، مازاد عرضه عموما در شرق و مازاد تقاضا عموما در غرب می باشد. بنابراین با بهره برداری از طرح سوم اوره گرانول شیراز در اواخر سال جاری خورشیدی و همزمان با رفع تحریم هادر ابتدای سال جدید خورشیدی، بازار اوره کشورهای غربی نیز بایستی مدنظر امور بازرگانی شرکت قرار گیرد.

Forecast Urea Trade Balances to March 2016

	Jan	Feb	Mar	Q1	Q2
Supply	3,781	3,711	3,686	11,178	10,425
Demand	3,468	3,537	3,380	10,385	8,874
Balance	313	174	306	793	1,551
Supply/Demand %	109%	105%	109%	108%	117%
Regional Position					
Balance East	1,133	1,103	1,179	3,415	
Balance West	-820	-929	-873	-2,622	

برای ماه دسامبر سال جاری مقدار ۳۰۰ هزار تن اوره مازاد در بازار وجود خواهد داشت که عمدتاً مربوط به تولید کنندگان خاورمیانه‌ای و چین می‌باشد.

عرضه کنندگان عمده اوره جهان با ذکر ظرفیت‌های احتمالی عرضه ایشان در سه ماهه اول ۲۰۱۶ در جدول زیر مشخص شده‌اند. چین با فرض عرضه حدود ۱ میلیون تن در ماه مقام اول را دارد و این در حالی است که در مدت مشابه سال ۲۰۱۵ عرضه ماهانه میانگین ۱.۵ میلیون تن بوده است. مقام دوم با عرضه ۳۷۰ هزار تن در ماه در اختیار عربستان سعودی است که واحد پنجم اوره safco آن نیز در بهره‌برداری قرار گرفته است. مقام سوم را الجزایر با ۲۰۰ هزار تن عرضه در ماه خواهد داشت و هر دو واحد جدید AOA این کشور نیز در حال بهره‌برداری است.

CF INDUSTRIES آمریکای شمالی با بهره‌برداری رسیدن در اواخر ۲۰۱۵ تأثیر خود در رشد عرضه این منطقه را در سه ماهه اول ۲۰۱۶ با عرضه ماهانه ۱۰۰ هزار تن اوره نشان خواهد داد.

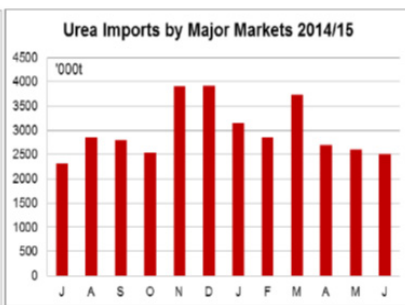
همچنین واحدهای جدید اوره در مالزی، آمریکا و نیجریه به بهره‌برداری خواهند رسید که تأثیر آنها در رشد عرضه عملاً از سه ماهه دوم ۲۰۱۶ مشاهده خواهد شد.

Supply ('000t) – Major market exports and key domestic supply additions				
Country	Jan	Feb	Mar	Remarks
China	1,050	1,000	1,000	Dec-Mar 15 exports averaged 1.51m. tonnes/month. Exports have been running just below one million tonnes per month of late (September/October). Similar levels are forecast for the next four months.
S Arabia	370	370	370	Safco V is now running
Indonesia	90	90	90	
USA CF D'ville	100	100	100	The main impact of the new facility is expected in Q1 2016.
Algeria AOA	200	200	200	Both new AOA plants running.
Egypt	100	100	100	Gas supply improved.
Ukraine/Yuzhnyy	180	180	180	OPZ, DniproAzot and Cherkassy should run.
Mendeleevsk	50	50	50	The new facility is running and is adding 50kt/month of granular to the market.
Romania	0	0	0	No signs of restart.

وارد کنندگان اصلی اوره در همین بازه زمانی به ترتیب هندوستان بامیانگین ۲۵۰ تا ۳۵۰ هزار تن در ماه، تایلند با ۱۳۰ تا ۱۹۹ هزار تن در ماه، استرالیا ۱۴۰ تا ۱۶۷ هزار تن در ماه، آمریکا ۶۰۰ تا ۹۰۰ هزار تن در ماه و برزیل ۲۲۰ تا ۳۱۰ هزار تن در ماه می باشند.

● وضعیت تغییرات قیمت در ۲۰۱۶

روند نزولی قیمت اوره که از سال ۲۰۱۲ آغاز شد در سال ۲۰۱۶ وارد پنجمین سال عقبگرد خود خواهد شد. قیمت پایین انرژی سبب شده است که تولید کنندگانی که بهای تمام شده بالا داشتند نیز قادر به حفظ تولید خود شوند. در سمت تقاضا، در سه ماهه اول ۲۰۱۶ هندوستان تقریباً خرید عمده ای نخواهد داشت و برزیل نیز وارد فاز خرید کمتری میشود و تنها امید حفظ قیمت ها از سقوط بیشتر خرید های اروپا و امریکای شمالی در این سه ماه خواهد بود.



The major markets are USA (from offshore), Brazil, Mexico and EU/Turkey in the West and India, Thailand, Australia and South Korea in the East. These account for over 70% of world trade.

بازه پیک قیمتی اوره در سه ماهه اول ۲۰۱۶ در بهترین شرایط برای عرضه کنندگان در مبادی وارداتی و صادراتی به شرح جدول زیر می باشد:

Q1 2015: Potential price peaks

Quote	Terms	Range	Remarks
US Gulf	\$ps ton fob	250-255	
reflects	\$pt cfr	270-275	
Implications			
M East	\$pt fob	255-260	Basis \$15pt freight to USA
China	\$pt fob	235-240	Basis \$20pt discount in USA on M East product and \$15pt freight/costs
Thailand	\$pt cfr	265-270	Reflects \$255-260pt fob Indonesia/Malaysia
Europe	\$pt cfr	290-295	Reflects \$270-275pt fob North Africa
Brazil	\$pt cfr	270-275	Well above current price

در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۶ پیش بینی میشود که قیمت حامل های انرژی همچنان پایین باقی بماند و در نتیجه واحدهای قدیمی تولید کننده در مناطقی که بطور سنتی هزینه انرژی بالا بوده همچنان به تولید خود ادامه دهند.

مضافا واحدهای اوره جدیدی در مالزی، آمریکا و نیجریه به بهره برداری خواهند رسید. برخی واحدهای اوره در تاتارستان و ترکمنستان که نتوانستند در ۲۰۱۵ به بهره برداری برسند، احتمالا به تولید خواهند رسید. میزان تقاضا برای اوره در قطب های اصلی وارد کننده افزایش محسوسی نخواهند داشت. همه عوامل فوق نشان میدهد که قیمت اوره در سال ۲۰۱۶ پس از یک افزایش ملایم در سه ماهه اول، شاهد سقوط قابل ملاحظه ای در سه ماهه دوم خواهد بود و احتمال کاهش قیمت حتی از کف تجربه شده در ۲۰۱۰ نیز میرود.

● بررسی بازار جهانی کودهای نیتروژنه - هفته منتهی به ۱۷ دسامبر - آنالیز قیمت میانگین در ۲۰۱۵

ضعیف ترین شرایط قیمتی در بازار کودهای نیتروژنه مشاهده میشود. عدم وجود خریدهای فوری، وجود عرضه مازاد در بازار حتی در آخرین روزهای آخرین ماه سال، رکود اقتصادی جهان، کاهش ارزش پول در چین و اروپا و کاهش قیمت جهانی غلات از عوامل تشدید کننده تجارت ضعیف کودهای نیتروژنه است. در فروش های محدودی که در هفته گذشته انجام شده است، روند کاهشی قیمت ها همچنان تجربه شده است. اوره گرانول فوب خاور میانه به مقصد آمریکای شمالی برای تحویل در سه ماهه اول ۲۰۱۶، به ۲۳۵ دلار بر تن کاهش یافت. فروش تک محموله اوره خاور میانه به اروپا نیز در همین هفته به قیمت ۲۳۵ دلار بر تن فوب انجام شد. قیمت خرید اوره $\square\square\square$ برزیل به ۲۴۱ دلار بر تن سقوط کرد که بر این اساس خالص برگشتی فوب خلیج فارس را در محدوده کمتر از ۲۳۰ دلار بر تن منعکس میکنند. بدین ترتیب قیمت های هفته پیش نشان میدهد که تندر هندوستان نسبت به سایر خریداران اوره، خالص برگشتی بالاتری را برای عرضه کنندگان اوره فراهم نموده بود.

نرخ فروش اوره گرانول با کیفیت پر میوم چین ۲۴۰ دلار بر تن فوب این کشور و اوره گرانول معمولی ۲۳۵ دلار بر تن به مقصد ترکیه بوده است.

نرخ فروش اوره پریل چین ۲۳۵ دلار بر تن بوده است و کیفیت این محصول چین بازار مقصد آن را محدود به آسیای جنوب غربی و هندوستان می نماید.

قیمت اوره پریل در اکر این و دریای بالتیک (اوره تولید روسیه) در محدوده ۲۳۵ تا ۲۴۰ دلار بر تن است. در صورتیکه خرید های تک محموله توسط آمریکای شمالی و اروپا در سه ماهه اول ۲۰۱۶، تشدید شود، امکان حفظ سطوح قیمتی ۲۳۰ تا ۲۳۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس وجود دارد. البته انبار های بنادر پر از محصول اوره هستند و حتی امکان فروش های زود هنگام تر با قیمت های پایین وجود دارد.

قیمت آمونیاک فوب یوژنی ۳۰۰ تا ۳۱۰ دلار بر تن است.

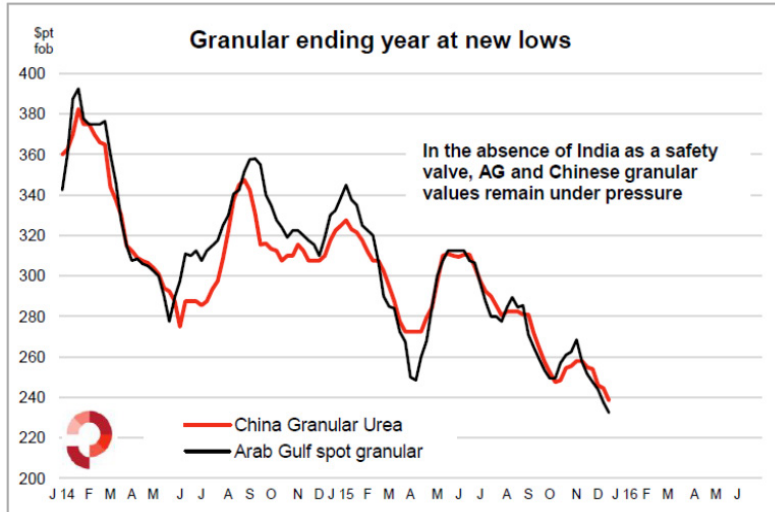
منحنی تغییرات قیمت اوره گرانول چین و گرانول فوب خلیج فارس با روند کلی کاهشی از ژانویه ۲۰۱۴ تا امروز در تصویر زیر مشاهده میشود:



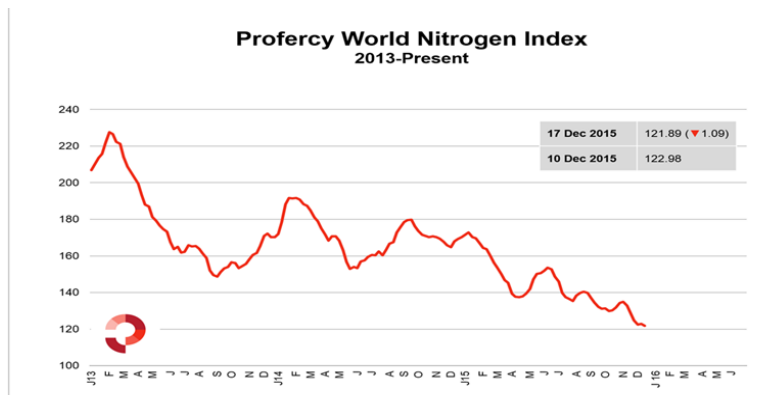
پترو تحاليل
PetroTahil.ir

تحليل هفتگی اوره

شماره ۱. هفته اول دی ۱۳۹۴



شاخص قیمت کودهای نیتروژنه همچنان با از دست دادن امتیاز در این هفته به سطوح پایین تری در مقایسه با میانگین چند سال گذشته سقوط کرده است:





پترو تحلیل
Petro Tahlil

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱، هفته اول دی ۱۳۹۴

Profercy International Prices \$pt

Urea prilled bulk	17 Dec	10 Dec
Yuzhnyy fob	240-242	237-241
Baltic – ice affected fob	233-235	237-240
Baltic – ice free fob	233-235	237-240
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	235-240	243-245
China fob	235-237	244-245
Mediterranean cfr duty paid	260-265	260-265
Brazil cfr	230-235	240-245
EC Central America cfr	245-250	245-250
WC Central America cfr	250-255	250-255
India cfr	245-250	250-255
SE Asia cfr	250-253	255-258
Urea granular bulk (spot)	17 Dec	10 Dec
Arab Gulf fob US cargoes	229-234	231-236
Arab Gulf fob spot price	230-235	235-240
Arab Gulf full range	229-235	231-240
Malaysia/Indonesia fob	240-242	245-250
China fob	235-242	242-247
SE Asia cfr	248-250	250-255
Baltic fob	248-250	250-255
Egypt fob	260-265	262-266
Algeria fob	262-266	262-266
North Africa full range fob	260-266	262-266
France (Atlantic) cfr	277-280	278-283
Caribbean fob	233-238	236-241
US Gulf pst fob prompt/7 days	225-227	228-230
US Gulf pst fob to 30 days	225-230	228-233
US Gulf metric cfr to 30 days	243-248	246-251
Brazil cfr	240-245	247-252

Nitrates	17 Dec	10 Dec
AN Baltic fob bulk	200-205	200-205
AN Black Sea fob bulk	200-205	200-205
AN France € deld bulk	303-308	303-308
AN UK fot £ bagged	200-205	200-205
CAN Germany € cif bulk	243-245	243-245
UAN	17 Dec	10 Dec
UAN France € fot	172-176	175-180
US ec cfr	180-185	185-190
US ps ton fob Nola	160-165	155-170
UAN FSU fob Black Sea	140-145	145-150
UAN Romania/Egypt fob	155-159	160-165
Am. Sulphate bulk	17 Dec	10 Dec
Black Sea fob (white)	125-130	125-130
Black Sea fob (standard)	100-110	100-110
Baltic/NW Europe (white)	120-125	120-125
China fob (caprolactam)	112-114	114-115
Brazil cfr sight	135-140	135-140
SE Asia cfr	128-132	130-135
AMMONIA	17 Dec	10 Dec
Yuzhnyy fob	300-310	320-325
Baltic fob	310-320	335-340
Arabian Gulf fob (spot)	340-350	360-380
NW Europe cfr duty free/pd	360-370	385-395
North Africa cfr	320-330	330-340
Tampa cfr	350-400	400
India cfr (spot)	370-380	390-400

آنالیز میانگین قیمت اوره در سال ۲۰۱۵ در مناطق مختلف جهان طبق پیش بینی های کاهشی پرافرسی نیتروژن پیش رفت و قیمت اوره پریل فوب دریای سیاه ۱۴٪ نسبت به ۲۰۱۴ پایین تر بود. قیمت اوره گرانول خلیج آمریکا حدود ۱۹ درصد کاهش نشان داد. قیمت های واردات اوره هندوستان در این سال پایین تر از ۲۰۱۴ بود.

در جدول زیر قیمت های میانگین واقعی سال ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ و مقادیر از قبل پیش بینی شده پرافرسی برای اوره پریل و گرانول در مبادی صادراتی و مقاصد وارداتی مشاهده میشود:

علی رغم این واقعیت که سال ۲۰۱۵ چهارمین سال پی در پی کاهش نرخ کودهای نیتروژنه در جهان

Average Urea Prices 2014/2015 and Profercy January 2015 Forecast \$/t

Product	Quote	2014 Actual	2015 Actual	Our 2015 Forecast	Actual vs F'cast
Prilled	Yuzhnyy fob	318.00	275.00	275.00	0%
	China fob	293.00	275.50	265.00	3.80%
	India cfr	310.00	286.00	282.00	1.40%
Granular	US Gulf pst fob	353.00	286.00	272.00	4.9%
	M East fob	338.00	289.50	285.00	1.60%
	Egypt fob	370.00	300.00	305.00	1.60%
	China fob	321.00	285.00	275.00	3.60%
	SE Asia cfr	346.00	297.00	305.00	2.60%

می باشد، اما همزمان به دلیل کاهش شدید نرخ حامل های انرژی و مواد اولیه شامل گاز طبیعی و زغال سنگ در جهان، همچنان اکثر واحدهای اوره و حتی واحد هاییکه بطور سنتی هزینه تولید بالایی دارند مانند واحدهای اوره اکراین و برخی در چین، به لطف این کاهش قیمت مواد اولیه، فعال و در حال بهره برداری هستند، کاهش ارزش یوآن چین در مقابل دلار نیز عامل دیگر افزایش سودآوری واحدهای تولید اوره چین در شرایط سخت اقتصادی است.

جدول کلی قیمت های اوره، آمونیاک، نیترات آمونیم، سولفات آمونیم و ۳۳۳ در صفحه بعد مشاهده میشود.

نیترات آمونیم فوب دریای سیاه و بالتیک، سطح قیمتی حدود ۲۰۰ دلار بر تن خود را

حفظ کرده است که منعکس کننده فوب خلیج فارس ۱۷۰ دلار بر تن است.