

پترو تحلیلیں
Petrotahlil.ir

تحلیل ہفتگی اورہ

شمارہ ۲۳ . ہفتہ منتهی بہ ۲۳ جون ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir



تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲۳، هفته منتهی به ۲۳ جون ۱۴۰۱



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۲۳ جون ۲۰۱۶

علی رغم بازار کم رونق اوره در هفته گذشته، تغییرات محسوسی در قیمت های این محصول ایجاد نشده است. مصر چندین فروش برای تحویل در نیمه اول جولای به مقاصد برزیل و ترکیه در محدوده قیمتی ۱۹۲ تا ۱۹۴ دلار بر تن فوب مصر داشته است. این قیمت در سطح همان قیمت های قبلی فروش مصر به هندوستان بوده است. تولیدکنندگان خاورمیانه فروش های نیمه اول جولای خود را انجام داده و در شرایط راحت تری به سر می برند. به دلیل نرخ پایین هزینه حمل (به دلیل قیمت پایین نفت) خالص برگشتی از فروش این تولیدکنندگان به کشور برزیل، همچنان در محدوده ۱۹۰ دلار بر تن رقم خورده است.

قیمت های اوره فوب دریای سیاه بالاتر از سطح مورد انتظار بوده بطوریکه برای فروش ترکیه، قیمت های فوب مصر رقابتی تر بوده اند. شرایط مشابهی بر فوب دریای بالتیک حاکم است بطوریکه قیمت های اوره پریل جهت فروش به اروپا، توسط قیمت پایین تر اوره گرانول مصر از بازار خارج گشته اند.

در سمت شرق، قیمت اوره چین مقادیر محدوده فوب ۲۰۰ دلار بر تن برای تحویل در ماه جولای کاهش یافته است. قیمت اوره گرانول با کیفیت پایین در همین محدوده و قیمت اوره گرانول با کیفیت بالا، در محدوده فوب ۲۱۰ دلار بر تن گزارش شده است.

خلیج آمریکا همچنان پایین ترین قیمت را در سطح بازارهای جهانی اوره با نرخ CFR حدود ۱۹۰ دلار بر تن دارا می باشد که منعکس کننده خالص برگشتی ۱۸۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه به شمال آفریقا است.



در حالیکه فعالیت های معاملاتی اوره در هفته آینده کندتر نیز خواهد شد، تغییر عمده بعدی در قیمت این محصول، احتمالاً مرتبط با تندر آتی هند در ماه جولای و نیمه اول آگوست می باشد. نکته کلیدی میزان تقاضا در این تندر است. انبار های محلی در هندوستان دارای ذخایر بالایی از اوره می باشند که نشان میدهد تندر آتی هند نه تنها شاهد قیمت های CFR پایین تر (محدوده ۲۰۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن) بلکه دارای تقاضای تناژ کمتر نیز می باشد. اگر این فرضیه قیمت به واقعیت پیوندد، بدین معنی است که تولیدکنندگان خاورمیانه، افریقای شمالی و FSU قادر نخواهند بود محموله های سنگین به سمت هندوستان روانه کنند و این مسئله تضعیف قیمت در سایر مناطق را نیز به دنبال دارد.

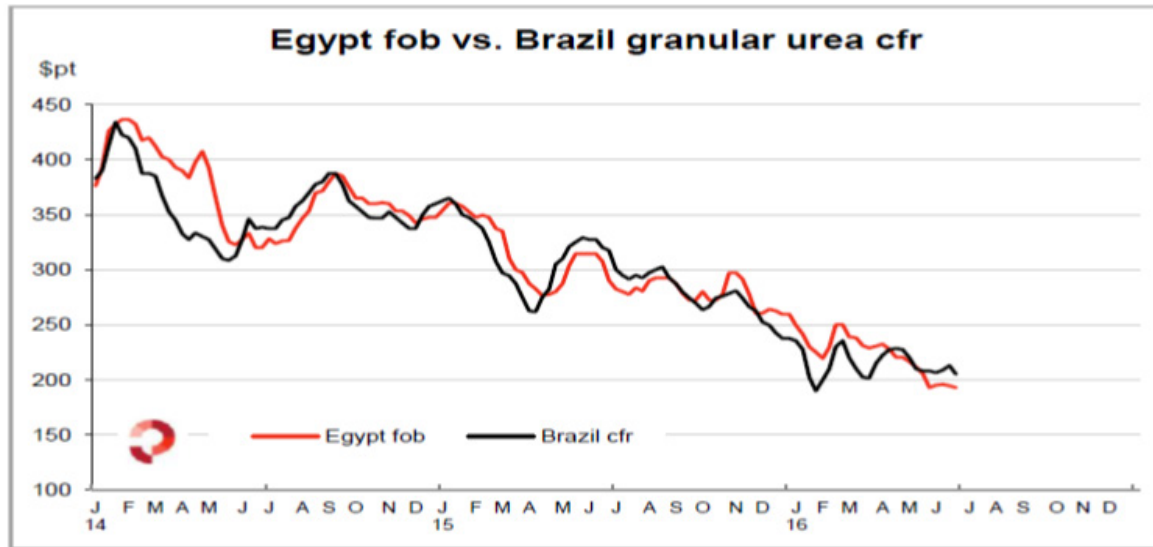
در حالیکه چشم انداز بازار اوره در بهریتن حالت تثبیت شده مشاهده می گردد، نکته مثبت کند شدن شیب کاهشی قیمت هاست. قیمت های اوره گرانول خاورمیانه در سال جاری فقط ۱۴ درصد افت کرده است. همین میزان افت قیمت در اوره پریل چین هم رخ داده است. در هر دو مورد نرخ سقوط قیمتی در مقایسه با فاصله زمانی جولای تا دسامبر ۲۰۱۵، نصف شده است. یکی از دلایل این رخداد، کاهش صادرات چین می باشد هر چند که علائمی در بازار مبنی بر تحریک تقاضا ناشی از قیمت های پایین مشاهده میشود، بنابراین کف قیمتی نهایی در سال ۲۰۱۶ برای محصول اوره چندان دورتر از سطوح فعلی قیمتها نمی باشد.

محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۷۳ تا ۲۰۵ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال افریقا ۱۹۱ تا ۱۸۵



دلار بر تن بوده است.

قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۲۶۰ تا ۲۷۰ دلار بر تن رقم خورده است.





● رقبای منطقه ای ایران:

تولیدکنندگان خاورمیانه شرایط راحتی را برای نیمه اول جولای سپری میکنند. بر همین اساس تلاش های دو شرکت بازرگانی برای خرید تک محموله های فوری اوره به مقصد استرالیا ناکام مانده است. در حالیکه هیچگونه فروش تک محموله به این مقصد گزارش نشده است. اما انتظار می رود قیمت فروش بر اساس فوب خلیج فارس ۲۰۵ دلار بر تن رقم خورده است.

خالص برگشتی از فروش اوره به خلیج آمریکا به سطح ۱۷۳ تا ۱۷۸ دلار بر تن فوب خلیج فارس کاهش یافته است. در فروش های صادراتی به برزیل، نرخ پایینین کرایه حمل (۱۰ تا ۱۲ دلار بر تن) برای محموله ۴۰ هزار تنی، خالص برگشتی ۱۹۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس برای محموله های فوری و ۱۹۰ دلار بر تن فوب برای حمل در ماه جولای را نشان میدهد.

در امارات متحده عربی، محموله ۱۵ هزار تنی اوره به مقصد استرالیا توسط EUROCHEN در حال حمل است و شرکت TRAMMO محموله ۴۰ هزار تنی به مقصد آمریکا برای اوایل جولای با کرایه حمل ۱۴ دلار بر تن در حال بارگیری دارد. همچنین محموله هایی برای حمل به مقصد بنگلادش، آمریکای لاتین و استرالیا در ماه جولای برنامه ریزی شده است. شرکت PIC کویت در حال بارگیری ۴۰ هزار تن اوره گرانول از مبدأ بحرین به مقصد برزیل می باشد. از مبدأ عمان محموله هایی جهت ارسال به تایلند در ماه جولای صادر خواهد شد. بازار اوره چین:



فروش عمده ای از چین در هفته پیش گزارش نشده است. تولیدکنندگان تلاش کرده اند حتی در غیاب تقاضاهای واقعی، سطح قیمت ها را حفظ نمایند. پیشنهاد قیمت فروش برای محموله های فوری با گرید مطلوب ۲۰۸ دلار بر تن فوب چین و برای حمل در اوایل جولای ۲۰۴ دلار بر تن فوب این کشور و برای حمل در کل ماه جولای ۲۰۰ دلار بر تن فوب بوده است. در حال حاضر قیمت اوره پریل و گرانول گرید پایین در فوب چین یکسان میباشد.

صرف نظر از فروش های انجام شده به نپال، کره جنوبی، تایوان و سایر کشورهای شرق دور و همچنین مکزیک، تا فرا رسیدن زمان تندر بعدی هند تقاضا در بازار صادراتی چین محدود می باشد. فصل خریدهای داخلی این کشور نیز با خرید و فروش هایی که ۱۰ روز پیش انجام شد به پایان رسید.

نکته مثبت در بازار چین، موجودی ضعیف انبارها با حدود ۲۰۰ تا ۳۰۰ هزار تن محصول فروخته نشده است. با توجه به اینکه این موجودی عملاً در چندین انبار صادراتی پراکنده شده است، امکان حمل کشتی با حجم بالا جهت صادرات وجود ندارد.

موجودی ضعیف انبارهای چین می تواند سبب جلوگیری از افت قیمت به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن فوب در ماه جولای شود. معاملات انجام شده از مبدأ چین به آمریکای لاتین برای حمل در نیمه اول ماه جولای، محدوده ۲۰۰ دلار بر تن فوب این کشور را منعکس میکند.

نرخ بهره برداری از واحدهای اوره در چین در حدود ۶۵ تا ۶۷ درصد می باشد. شرکت معتبر FUDAO همچنان یک خط تولید خود را در مدار بهره برداری نداشته و پیش بینی برگشت به ظرفیت کامل در اواخر ماه جولای شده است.



آمار صادرات ماه می از چین ۶۶۴ هزار تن که نسبت به ماه می ۲۰۱۵ حدود ۱۸/۴ درصد کمتر بوده است. صادرات از ژانویه تا می جمعاً ۴/۳۴ میلیون تن و ۲۸ درصد کمتر از مدت مشابه سال ۲۰۱۵ انجام شده است. همانطور که در نمودار پایین مشاهده میشود میزان گردش ۱۲ ماهه صادرات از جون ۲۰۱۵ تا می ۲۰۱۶ جمعاً ۱۱/۹ میلیون تن بوده است. این اولین بار است که بعد از اکتبر ۲۰۱۴ گردش ۱۲ ماهه صادراتی چین به کمتر از سطح ۱۲ میلیون تن افت کرده است.





میزان صادرات چین از ژانویه تا می ۲۰۱۶ به هندوستان ۱/۲۷ میلیون تن بوده است در حالیکه در مدت زمان مشابه سال ۲۰۱۵ صادرات به هند ۲/۵۳ میلیون تن رقم خورده بود. صادرات به آمریکا در همین مدت ۳۴۳ هزار تن و کمتر از رقم ۷۴۴ هزار تن ژانویه تا می ۲۰۱۵ بوده است. همانطور که ملاحظه میشود محدود شدن میزان صادرات چین به عنوان عامل اصلی تثبیت قیمت های فوب خاورمیانه در محدوده ۱۹۰ تا ۲۰۵ دلار بر تن، در آمار فوق کاملاً مشهود است.

● ترکیه:

در ترکیه خریداران اوره به دلیل قیمت بالای اوره پریل دریای سیاه، بر روی اوره گرانول تولید مصر حساب ویژه ای باز نمودند. شرکت GEMLIK ۲۰ هزار تن اوره گرانول مصر را با قیمت فوب مصر ۱۹۲ تا ۱۹۳ دلار بر تن خریداری کرده است. خرید اوره از مصر جهت تحویل در ماه جولای با قیمت ۱۸۰ دلار بر تن گزارش شده است.

● آمریکای لاتین:

خریداران برزیلی در هفته گذشته فعال بوده و اوره گرانول مورد نیاز خود جهت حمل در اواخر ماه جون و اوایل ماه جولای را رزرو کرده اند. قیمت های پیشنهادی فروشندگان در محدوده بالای ۲۱۰ دلار بر تن CFR برزیل بوده است. هر چند که گزارش ها از معامله قطعی محموله کوچک با قیمت ۲۰۶ دلار بر تن CFR رقم خورده است. شرکت FERTIPAR محموله ای را برای تحویل در ماه جولای با قیمت CFR ۲۰۲ دلار بر تن از مبدأ بالتیک خریداری کرده است.



محموله های مصری به مقصد برزیل برای تحویل در نیمه اول ماه جولای شامل ۳۰ هزار تن از شرکت MOPCO با قیمت ۱۹۳ تا ۱۹۴ دلار بر تن فوب معامله شده است. (نرخ کرایه حمل از مصر تا برزیل ۱۲ دلار بر تن). چشم انداز بعد از ماه جولای قیمت CFR کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن در اگوست و سپتامبر می باشد. کشورهای صادر کننده اوره به برزیل در نیمه دوم جون و نیمه اول جولای شامل قطر، مصر، عربستان سعودی، الجزایر، ونزوئلا و کویت می باشند. جمع واردات از این کشورها در این محدوده زمانی ۳۰۰ هزار تن بوده است که باعث افزایش نسبی حجم واردات برزیل نسبت به سال گذشته شده است.

● هندوستان:

اعلام تندر بعدی هندوستان در اواخر ماه جون یا اواسط ماه جولای پیش بینی می شود. بعید است حجم خرید این تندر به بزرگی (۱/۴۵ میلیون تن) تندر قبلی باشد. آمار ذخایر اوره هندوستان ۲/۰۶ میلیون تن در پایان ماه می و بالاترین رقم از ۲۰۰۸ تا کنون بوده است. فروش ماه می هند به کشاورزان ۶۰۰ هزار تن و کمتر از رقم ۱/۹ میلیون تنی ماه می ۲۰۱۵ بوده است. تولید اوره داخلی هندوستان در ماه می ۲۰۱۶ مشابه با سال قبل و در همان محدوده ۱/۹ میلیون تن رقم خورده است. واردات ماه می سال جاری ۶۰۰ هزار تن و بیشتر از رقم ۴۷۰ هزار تن می ۲۰۱۵ بوده است. آمار فوق نشان میدهد که هندوستان حتی قبل از اعلام تندر ۱/۴۵ میلیون تنی اخیر خود، از ذخیره نسبتاً مناسب اوره



برخوردار بوده است. که احتمالاً باعث کاهش حجم تقاضا در تندر آتی خواهد شد. مجتمع جدید تولید اوره با ظرفیت ۱/۲۷ میلیون تن در سال در غرب بنگال به مرحله پیش راه اندازی رسیده است و شرکت ESSAR حجم محدودی از گاز متان منشأ زغال (coal bed methane) برای این عملیات تامین نموده است. راه اندازی این واحد جدید به دلیل آماده نبودن خوراک بین ۱ تا ۲ سال به تاخیر افتاده است. شرکت ESSAR در حال حاضر ۱ میلیون متر مکعب در روز گاز متان منشأ زغال سنگ استخراج میکند. دولت هندوستان در این هفته اعلام نمود که ۳۲ شرکت فعال در بخش زغال سنگ، نفت و نیروگاه قصد دارند ۳ واحد قدیمی و فرسوده اوره در هند را با سرمایه گذاری نزدیک به ۳ میلیارد دلار بازسازی و نوسازی نمایند. ظرفیت تولید اوره هر کدام از این پلنت ها ۱/۳ میلیون تن در سال و زمان بهره برداری پایان ۲۰۲۰ پیش بینی شده است. شایان ذکر است که پلنت های قدیمی ۱۰ سال قبل تولیدشان متوقف شده بود. این پلنت ها از خوراک گاز انتقالی توسط خط لوله جدید استفاده خواهند کرد.

● پاکستان:

مصرف اوره برای فصل کشاورزی ۲۰۱۶/۲۰۱۷ ۲/۹ میلیون تن اعلام شده است. بر اساس گزارشات دولتی پاکستان، میزان اوره قابل دسترس این کشور ۴ میلیون تن شامل ۲/۸ میلیون تن تولید داخلی و ۱/۲ میلیون تن اضافه می باشد. فروش اوره به کشاورزان پاکستان در آپریل و می ۲۰۱۶ به ترتیب ۲۱۳ و ۲۴۵ هزار تن بوده است. آمار فوق نشان میدهد که پاکستان نیازمند واردات اوره با حجم بالا نمی باشد.



● تایلند و آسیای جنوب شرقی و شرق دور:

انبارهای اوره تایلند از ذخایر کافی برخوردار بوده و با در نظر گرفتن آخرین محموله های ارسالی از خلیج فارس، این کشور تمایلی به واردات محموله های فوری در ماه جولای ندارد.

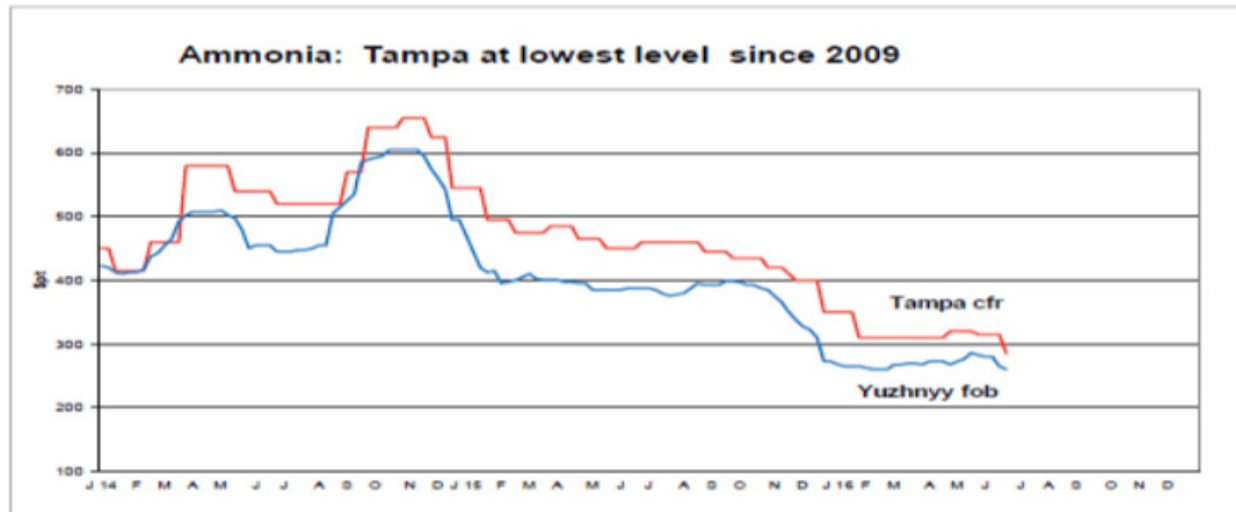
● آمونیاک /UAN و نیتрат آمونیم:

همانطور که در پیش بینی های ارائه شده در هفته گذشته اعلام شده بود، با افزایش عرضه این محصول قیمت ها دچار ریزش شده اند بطوریکه چشم انداز سختی برای قیمت آمونیاک در تابستان با آخرین قرارداد TAMPA با نرخ ۳۰ دلار کمتر (۲۸۵ دلار بر تن CFR) تصویر شد. این رقم کمترین نرخ از آگوست ۲۰۰۹ تاکنون است. عوامل کاهش دهنده نرخ آمونیاک در بازار جهانی، پایان فصل تقاضای بهاره آمریکا، افزایش عرضه محصول در روسیه، افزایش تولید در ایالات متحده و ممنوعیت تولید و عرضه نیترات آمونیوم در ترکیه می باشد.

معمولا در شرایط سقوط قیمت ها در بازار، تولیدکنندگانی که هزینه تولید بالایی دارند، واحدهای خود را متوقف نموده و بازار اصلاح میشود. اما در حاضر کاندیدی برای این توقف مشاهده نمیشود. واحد تولید آمونیاک اکراین از خط تولید خارج بوده است و در روسیه هزینه تولید همچنان به صرفه است. تولید کنندگان الجزایر و خاورمیانه همچنین آمریکا و تیرنیداد دغدغه هزینه تولید نداشته و به دلیل قیمت پایین گاز در دنیا (سطوح ۱۴ تا ۱۸ سنت بر متر مکعب به پایین)، تولید آمونیاک در اکثر نقاط دنیا با بهای تمام شده کمتری نسبت به گذشته صورت می پذیرد. بنابراین هنوز بازار به کف



قیمتی آمونیاک نرسیده و احتمال کاهش بیشتر قیمت ها وجود دارد. آخرین فروش روسیه به هندوستان کمتر از ۲۷۰ دلار بر تن فوب یوژنی بوده است.





Urea prilled bulk	23 Jun	16 Jun
Yuzhnyy fob	185-190	188-193
Baltic - ice affected fob	183-188	185-190
Baltic - ice free fob	183-188	185-190
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	200-205	200-205
China fob	200-208	200-208
Mediterranean cfr duty paid	200-210	215-220
Brazil cfr	195-200	200-205
EC Central America cfr	205-210	210-215
WC Central America cfr	213-218	215-220
India cfr	210-215	210-215
SE Asia cfr	215-220	215-220
Urea granular bulk (spot)	23 Jun	16 Jun
Arab Gulf fob US cargoes	173-178	178-183
Arab Gulf fob spot price	196-205	196-208
Arab Gulf full range	173-205	178-208
Malaysia/Indonesia fob	215-220	215-220
China fob	200-208	200-208
SE Asia cfr	215-220	218-223
Baltic fob	183-188	185-190
Egypt fob	192-194	194-195
Algeria fob	191-195	191-196
North Africa full range fob	191-195	191-196
France (Atlantic) cfr	200-205	200-205
Caribbean fob	177-182	183-188
US Gulf pst fob prompt/7 days	175-179	180-185
US Gulf pst fob to 30 days	175-179	180-185
US Gulf metric cfr to 30 days	187-192	193-198
Brazil cfr	202-210	210-216

Nitrates	23 Jun	16 Jun
AN Baltic fob bulk	135-140	137-142
AN Black Sea fob bulk	135-140	137-142
AN France € deld bulk	204-209	204-209
AN UK fot £ bagged	140-145	157-167
CAN Germany € cif bulk	142-148	140-145
UAN	23 Jun	16 Jun
UAN France € fot	130-131	130-131
US ec cfr	145-150	145-155
US ps ton fob Noia	135-160	135-170
UAN FSU fob Black Sea	113-118	113-118
UAN Romania/Egypt fob	125-130	125-130
Am. Sulphate bulk	23 Jun	16 Jun
Black Sea fob (white)	110-120	118-122
Black Sea fob (standard)	105-110	113-115
Baltic/NW Europe (white)	110-115	118-122
China fob (caprolactam)	103-105	103-105
Brazil cfr sight	125-130	130-135
SE Asia cfr	116-118	116-118
AMMONIA	23 Jun	16 Jun
Yuzhnyy fob	260-270	265-273
Baltic fob	275-280	275-285
Arabian Gulf fob (spot)	310-330	320-330
NW Europe cfr duty free/pt	315-320	320-325
North Africa cfr	285-290	285-300
Tampa cfr	285	315
India cfr (spot)	340-360	360-365

قیمت نیترات آمونیوم با ترم CFR برزیل در محدوده ۱۵۸ تا ۱۶۰ دلار بر تن می باشد. با قانون جدید محدود کننده تجارت نیترات آمونیوم و مشتقات آن در ترکیه، فشار بیشتری بر قیمت این محصول نیتروژنه وارد خواهد شد. خریداران برزیلی به دنبال قیمت های کمتر از ۱۵۰ هزار بر تن می باشد.

قیمت کود مایع UAN در آمریکا و فرانسه تثبیت شده است و آخرین قیمت معاملات انجام شده با فوب امریکا ۱۳۰ دلار بر شورت تن بوده است که منعکس کننده قیمت فوب دریای سیاه در محدوده ۱۱۳ تا ۱۱۸ دلار بر تن 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: