

پتروتحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۸ . هفته منتهی به ۱۹ می ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۸ . هفته منتهی به ۱۹ می ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

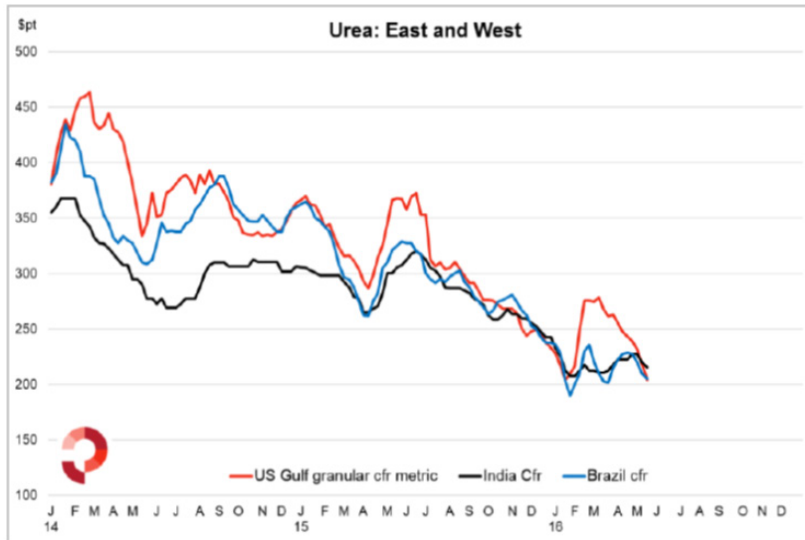
+98 9373891966 



## ● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱۹ می ۲۰۱۶

بازار جهانی اوره کند شده و قیمت ها روند نزولی به خود گرفته اند. البته همه اخبار منفی نیست چرا که تولیدکنندگان اوره چین همچنان استراتژی محدود نمودن حجم صادرات خود را دنبال می نمایند و از سقوط قیمت ها جلوگیری کرده

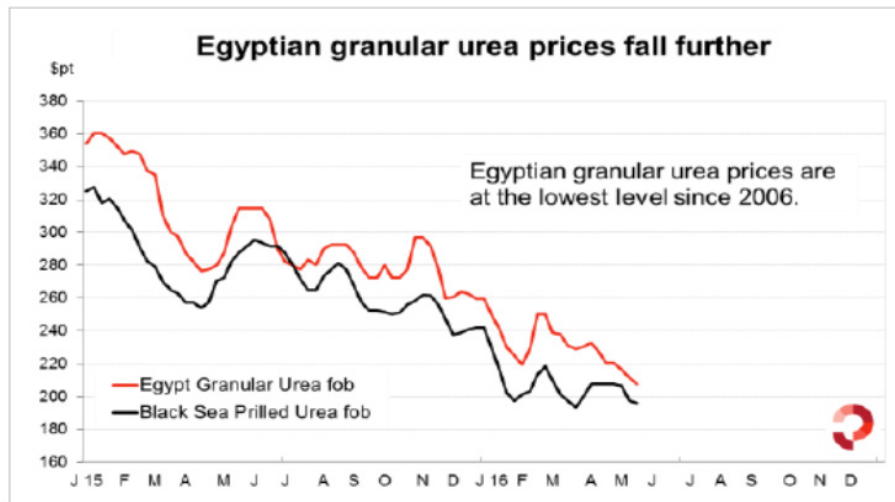
اند. شاهد این مدعا تندر اخیر هند می باشد که پایین ترین پیشنهاد مالی آن در حالی که ۱۰ دلار از تندر قبلی کمتر بود، همچنان قیمت سالم ۲۰۸ تا ۲۱۰ دلار بر تن فوب چین را منعکس نمود. قیمت برنده شده در تندر که ۲۱۴ تا ۲۱۷ دلار بر تن با ترم CFR می باشد، خالص برگشتی ۲۰۵ دلار بر تن برای فوب خاورمیانه و ۱۹۵ دلار بر تن برای فوب خلیج یوژنی و دریای سیاه بعد از کسر هزینه های حمل منعکس میکند.





در شرایط حاضر تندر خرید اوره هندوستان خالص برگشتی بالاتری را هم در چین و خاورمیانه و حتی در حوزه بالتیک و مصر در مقایسه با سایر بازارهای جهانی فراهم نموده است. به ویژه که افت خریدهای تک محموله آمریکا برای تحویل در ماه جون به قیمت های کمتر از ۱۹۰ دلار بر شرت تن فوب نولا کاهش یافته است که معادل قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه و الجزایر است. عملاً افت قیمتی دو هفته اخیر در بازار اوره ناشی از فاکتور های منفی در تجارت اوره امریکا بوده است.

تنها نکته مثبت قابل پیش بینی احتمال چرخش محموله های به مقصد خلیج آمریکا به سایر نقاط نظیر هندوستان یا آمریکای لاتین می باشد این رویداد کمک خواهد کرد که یک کف قیمتی در خلیج آمریکا برای ماه جون و جولای ایجاد شود که نهایتاً سبب برگشت قیمت ها به سمت بالا تا ماه اکتبر گردد.





در حالی که تجارت اوره در هندوستان سطح قیمتی خاورمیانه را در کف ۲۰۰ دلار بر تن فوب حفظ نموده است، قیمت های CFR برزیل همچنان پایین تر اما ثابت در محدوده ۲۰۵ دلار بر تن CFR این کشور در این هفته باقی مانده اند. آخرین فروش های انجام شده محدوده قیمتی ۲۰۶ تا ۲۱۰ دلار بر تن CFR نشان داده اند. افت حجم خرید در اروپا سبب کاهش قیمت محصول اوره مصر به سطح ۲۰۵ دلار بر تن شده است. در آسیای جنوب شرقی تایلند همچنان با ذخایر فراوان اوره غیر فعال است و تمایلی به خرید محموله های فوری ندارد.

### ● رقبای منطقه ای ایران:

تندر اخیر هندوستان بالاترین خالص برگشتی برای فروش اوره را به تولیدکنندگان خلیج فارس هدیه کرده است که قیمت فروش ۲۰۵ دلار بر تن فوب این منطقه را منعکس میکند در صورتی که هندوستان قصد تامین حداقل یک میلیون تن اوره در خواستی خود را از تولید کنندگان خاورمیانه داشته باشد، چه مستقیم و چه از طریق بازرگانان واسطه، عرضه کنندگان اوره خلیج فارس بهترین شرایط را برای ارائه این حجم از اوره از تناژ واگذار نشده ماه جون دارا هستند. دو تولید کننده این منطقه یعنی شرکت فرتیل امارات و PIC کویت میزان ۲۵ تا ۵۰ هزار تن اوره را جهت فروش مستقیم با قیمت های فوب ۲۱۳/۷۵ دلار بر تن و ۲۱۸ دلار بر تن فوب به تندر MTC هندوستان ارائه کرده اند. در نقطه مقابل تندر هندوستان، خالص برگشتی از محموله های قراردادی به سمت خلیج آمریکا به کمتر از ۱۸۵ دلار بر تن فوب برای تحویل درماه جون کاهش یافته است. خالص برگشتی از فروش اوره به برزیل در این هفته، ۱۹۵ دلار بر تن فوب برای



عرضه کنندگان خلیج فارس بوده است.

کویت از طریق شرکت نیترون محموله های قراردادی جهت ارسال در ماه می دارد و پیشنهاد فروش ۵۰ هزار تن اوره را نیز به هندوستان ارائه داده است. عربستان سعودی فروش ۳۰ هزار تن اوره گرانول به استرالیا برای تحویل در اوایل ماه جون در دستور کار خود دارد. همچنین ۳۵ هزار تن اوره گرانول قطر برای تحویل در اواخر ماه می به برزیل در حال فروش است. مقاصد صادراتی امارات علاوه بر ۵۰ هزار تن ارائه شده به تندر هندوستان، ۳۰ هزار تن اوره گرانول به برزیل و اروگوئه می باشد.

از ایران خبر میرسد که تا کنون ۳۰۰ هزار تن اوره توسط دو شرکت بازرگانی برای تندر اخیر هند رزرو شده است. فروشندگان ایرانی به دنبال کسب خالص ۲۱۰ تا ۲۱۲ دلار بر تن از این فروش می باشند اما با در نظر گرفتن حداقل هزینه ۸ دلار بر تن برای هم، این قیمت ها عملیاتی نخواهند شد. همچنین خبر ارائه پیشنهاد فروش به تایلند برای تحویل در ماه جون نیز شنیده شده است.

### ● بازار اوره چین:

در حالیکه تولیدکنندگان چین حاضر به تن دادن به مسیر نزولی بازار نیستند، قیمت اوره پریل و گرانول در این هفته به سطح ۲۱۰ دلار بر تن فوب چین کاهش یافت. پایین ترین قیمت ارائه شده به هندوستان خالص برگشتی ۲۰۷ تا ۲۰۸ دلار بر تن فوب چین را منعکس میکند ( برای سواحل شرقی ) این خالص برگشتی با در نظر گرفتن هزینه ۸ دلار بر تن



جهت کرایه حمل محموله های بزرگ می باشد و حاشیه سود بازرگان در آن در نظر گرفته نشده است. با وجودی که قیمت های ذکر شده نسبت به سطح قیمت هفته های قبل پایین تر می باشد، عدم وجود فرصت های صادراتی بیرون از پنجره هندوستان برای ماه جون ، سبب تقویت تجارت تولیدکنندگان چینی شده است. میزان ذخایر اوره در انبارهای صادراتی ۷۰۰ هزار تن تخمین زده میشود و حجم اوره گرانول آن بیشتر از پریل است. خبرهایی از ارسال محموله های کوچک کانتینری به جنوب شرق آسیا با قیمت های ۲۱۵ دلار بر تن فوب شنیده شده است. تقاضای داخلی کشور چین در حال کاهش می باشد، اما همچنان قیمت های تجارت داخلی اوره در این کشور معادل ۲۲۰ دلار بر تن فوب بوده است. نرخ بهره برداری از واحدهای تولیدی حدود ۶۷ درصد است. شرکت فوداو تا نیمه جولای صادرات نخواهد داشت که به دلیل وجود مشکل فنی در یکی از پلنت های آن می باشد.

#### ● ترکیه:

شرکت AGT برای تحویل ۶ هزار تن اوره پریل در ماه جون به مقصد آنتالیا تندری را بسته است. کمترین پیشنهاد ۲۰۸ دلار بر تن با ترم CFR ( بدون پرداخت عوارض ) بوده است. در حالیکه خلیج یوژنی احتمالاً منبع تامین این تندر نخواهد بود، قیمت یاد شده معادل ۱۹۰ دلار بر تن فوب یوژنی میباشد. یک خریدار اوره صنعتی در ترکیه، ۳ هزار تن اوره پریل را با قیمت ۱۹۵ دلار بر تن فوب یوژنی خریداری کرده است.

## ● هندوستان:

شرکت STC هندوستان مناقصه خرید اوره خود را در تاریخ ۱۹ می برای حمل تا ۵ جولای بست. حجم عظیم ۳/۱۵ میلیون تن اوره به همراه ۵۶۴ هزار تن آپشن در این مناقصه پیشنهاد شده بود.

کمترین رقم پیشنهادی برای هر دو ساحل غربی و شرقی از طرف شرکت Drey Moor با قیمت های ۲۱۶/۸۹ و ۲۱۴/۳۹ ترم CFR برای به ترتیب سواحل شرقی و غربی بوده است. شرکت ترانس گلوب با قیمت های ۲۱۶/۴۵ دلار بر تن ترم CFR برنده شده است. شرکت PIC کویت پیشنهاد فروش مستقیم با قیمت ۲۱۳/۷۵ در این مناقصه شرکت کرده است.

STC Tender: Lowest Offers			
Bidder	'000t	\$pt cfr	Disport
Drey Moor (Open)	375 firm 60 opt	214.39	Mundra/Pip
		215.14	Rozy
		216.39	Nmglore
		216.89	Gvaram
		218.39	Tuticorin
Tng (Open/Iran)	280 firm	216.45	Rozy
		216.95	Mundra
		221.25	Gvaram
		222.25	Kpat
		222.50	Nmglore
Global Transnational (Open)	60 firm	218.82	Mundra
	45 firm	219.45	Rozy
	30 firm	220.70	Kandla
	60 firm	221.60	Gvaram
	60 opt	222.50	Hazira, Tuna

تقریباً یک میلیون تن از اوره پیشنهادی فروشندگان با قیمت کمتر از ۲۲۰ دلار بر تن CFR ارائه شده است. سواحل شرقی هند عمدتاً با اوره چین تأمین خواهد شد و قیمت خالص برگشتی این سواحل برای چینی ها ۲/۵ دلار بر تن بالاتر از سواحل غربی می باشد.

پیشنهادهای قیمتی تا ۲۷ می معتبر هستند. به نظر میرسد STC بتواند در حدود یک میلیون تن اوره از طریق این تندر تأمین نماید.





### ● پاکستان:

موجودی انبارهای اوره در این کشور نسبتاً بالا و در محدوده ۱/۴ میلیون تن در آخر آپریل تخمین زده شده است. قیمت های داخلی تحت فشار هستند و تحلیل گران معتقدند که اگر دولت مجوز به صادرات اوره بدهد معزل غلبه عرضه بر تقاضا رفع خواهد شد. همچنین اخبار واصله از پاکستان نشان میدهد که وزارت دارایی این کشور به وزارت امنیت ملی غذایی مجوز داده است که چارچوبی را برای واردات اوره توسط بخش خصوصی ایجاد کند.

### ● آمریکای لاتین:

اوره گرانول در این هفته با قیمت ۲۱۰ دلار بر تن CFR در برزیل خریداری شده است. از آن پس قیمت های پیشنهادی خرید به محدوده ۲۰۵ تا ۲۰۷ دلار بر تن CFR کاهش داشته است و به همین دلیل برخی از فروشندگان با توجه به خالص برگشتی بالاتر از بازار هندوستان، از فروش به برزیل منصرف شده اند.

### ● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:

قیمت آمونیاک روسیه و اکراین با افزایش جزئی به محدوده ۲۹۵ دلار بر تن در فوب بالتیک رسیده است. فروش قبلی از خلیج یوژنی ۲۸۵ دلار بر تن فوب بوده است. این قیمت همچنان برای خریداران آسیایی نظیر هندوستان مناسب تر از قیمت آمونیاک خلیج فارس است و بر همین اساس در هفته گذشته ۲۳ هزار تن آمونیاک از این منطقه به سواحل غربی هندوستان صادر شده است.

توافق نامه ای بین شرکت معادن عربستان سعودی با هندوستان منعقد شده است که طی آن تا زمان تکمیل واحد فسفات



Urea prilled bulk	19 May	12 May
Yuzhnyy fob	195-200	195-200
Baltic – ice affected fob	193-198	195-200
Baltic – ice free fob	193-198	195-200
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	200-205	200-205
China fob	212-215	215-217
Mediterranean cfr duty paid	220-225	225-230
Brazil cfr	200-205	200-210
EC Central America cfr	208-213	210-215
WC Central America cfr	213-218	215-220
India cfr	214-217	215-225
SE Asia cfr	223-228	223-228
Urea granular bulk (spot)	19 May	12 May
Arab Gulf fob US cargoes	184-195	194-214
Arab Gulf fob spot price	197-207	195-205
Arab Gulf full range	184-207	194-214
Malaysia/Indonesia fob	210-220	217-220
China fob	212-215	215-218
SE Asia cfr	215-220	220-225
Baltic fob	190-195	195-200
Egypt fob	203-208	208-215
Algeria fob	200-205	205-215
North Africa full range fob	200-208	205-215
France (Atlantic) cfr	215-220	220-225
Caribbean fob	188-199	198-218
US Gulf pst fob prompt/7 days	190-195	205-212
US Gulf pst fob to 30 days	185-195	194-212
US Gulf metric cfr to 30 days	198-209	208-228
Brazil cfr	206-210	205-215

Nitrates	19 May	12 May
AN Baltic fob bulk	148-152	148-153
AN Black Sea fob bulk	148-152	148-153
AN France € delld bulk	209-210	209-210
AN UK fot £ bagged	170-175	170-175
CAN Germany € cif bulk	157-162	157-162
UAN	19 May	12 May
UAN France € fot	135-160	160-165
US ec cfr	165-175	175-180
US ps ton fob Nola	180-190	180-195
UAN FSU fob Black Sea	118-123	130-140
UAN Romania/Egypt fob	130-131	130-131
Am. Sulphate bulk	19 May	12 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	108-109
Brazil cfr sight	130-135	125-130
SE Asia cfr	118-120	118-120
AMMONIA	19 May	12 May
Yuzhnyy fob	285-287	275-278
Baltic fob	293-294	290-295
Arabian Gulf fob (spot)	348-353	348-353
NW Europe cfr duty free/ld	335-345	335-345
North Africa cfr	315-325	310-320
Tampa cfr	320	320
India cfr (spot)	380-390	380-400

آمونیم این شرکت (کنسرسیون سابیک و موزاییک)، آمونیاک مازاد پلنت ۱/۱ میلیون تنی این مجموعه به هندوستان به صورت قراردادی فروخته شود.

كره جنوبی آمونیاك را با قیمت CFR ۳۶۵ دلار بر تن خریداری کرده است. در بازار نیترا ت آمونیم قیمت ها همچنان به شدت ضعیف و در محدوده ۱۵۰ دلار بر تن فوب FSU می باشد. خریداران برزیلی در حال چانه زنی برای کاهش قیمت خرید CFR خود به ۱۷۰ دلار بر تن می باشند.

بازار كود مایع UAN همچنان به شدت منفی می باشد و آخرین قیمت های خرید آمریكا خالص برگشتی ۱۲۰ دلار بر تن فوب دریای سیاه را نشان می دهد. قیمت ها آنچنان پایین می باشد كه پیش بینی توقف تولید در برخی از پلنت های تولیدی دور از ذهن نیست.

لیست تفصیلی قیمت اوره پریل/گرانول، آمونیاك، نیترا ت و سولفا ت آمونیم و UAN به همراه ترم قیمتی و منطقه صادرات و واردات آن در روبرو آمده است: