

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۴۰۵، هفته منتهی به ۳۰ مارس ۲۰۱۷



UREA

N.W. 1000kg

MADE IN CHINA

پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی

شماره ۴۰، هفته منتهی به ۳۰ مارس ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۳۰ مارس ۲۰۱۷

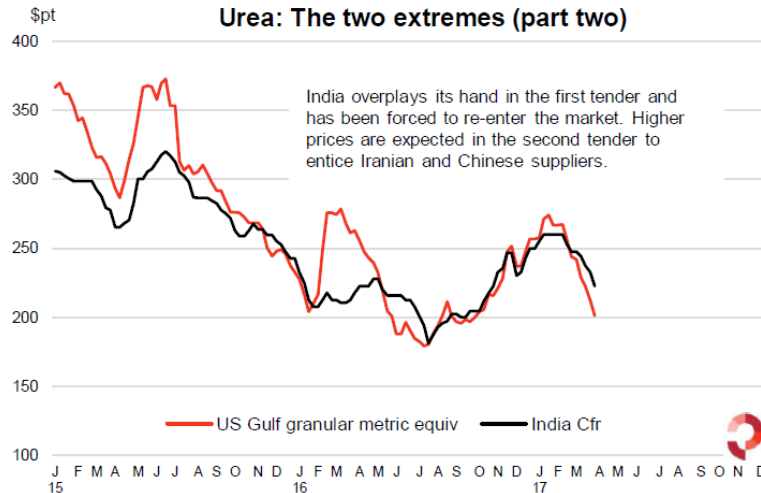
اگر چه تندر اخیر هند از نظر قیمت موفقیت آمیز بود، اما از نظر میزان حجم اوره کسب شده، قابل توجه نبود. IPL در این تندر، تنها ۲۶۰ هزار تن اوره را برای بارگیری در ماه آوریل با قیمت پایین پیش خرید کرد. همین امر تامین کنندگان چینی را از شرکت در تندر منصرف نمود. ایران نیز از مشارکت کناره گیری کرد. از این رو، MMTC قصد دارد تندر جدیدی را در ۶ آوریل به منظور بارگیری تا ۱۹ ماه می ارائه نماید. به این ترتیب، دوره های بارگیری با هم همپوشانی داشته و ادامه آن تا ۱۹ ماه می، نشان می دهد که حجم بزرگی از محصول اوره پیش خرید خواهد شد.

در سال ۲۰۱۶، در دو تندر اول هند، ۲/۱ میلیون تن اوره تا ۵ جولای بارگیری شد. این نشان می دهد که برای این تندر، یک میلیون تن اوره مورد نیاز خواهد بود. از این رو می تواند فرصت کافی را برای تامین کنندگان به منظور هدفگذاری برای قیمت های بالاتر فراهم نماید. قیمت های بالاتر از ۲۳۰ دلار بر تن Cfr، برای چین، ایران و کشورهای حاشیه خلیج فارس قابل قبول تر است. کشورهای حاشیه خلیج فارس در تندر IPL، مجبور به پذیرش قیمت های پایین ۲۰۸-۲۰۷ دلار بر تن فوب شدند.

برای دیگر بازارها این گونه استنباط می شود که اگر بازار هند بتواند خالص برگشتی بالاتری را برای تامین کنندگان اوره فراهم کند، شرایط به گونه ای خواهد شد که برای مثال فروش های با قیمت پایین به برزیل که اخیراً صورت گرفت، دیگر در ماه آوریل تکرار نخواهد شد. تا قبل از اعلام تندر MMTC هند، قیمت های برزیل به ۲۲۶-۲۲۵ دلار بر تن Cfr، منعکس کننده کمترین ۲۱۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس، رسیده بود. تقاضای کم اروپا نیز، بار سنگینی برای شمال آفریقا به همراه داشت، به طوری که قیمت ها به ۲۲۰-۲۱۹ دلار بر تن فوب کاهش یافت. در خلیج آمریکا نیز قیمت های آوریل بسیار دلسرد کننده بوده و به حد بسیار پایین ۱۸۴ دلار بر شورت تن فوب کاهش یافت. البته این امکان وجود دارد که تقاضا در فصل بهار، افزایش قیمت اوره را به همراه داشته باشد. همان گونه که در شکل زیر آمده است، از ژانویه ۲۰۱۷ قیمت اوره روند ضعیفی را طی کرده است و همان گونه که احتمال می رفت، تقریباً به مقادیر پایین خود برگشته است. وضعیت قیمت اوره در آینده بلند مدت (نیمه دوم ماه می و بعد



از آن (چندان دلگرم کننده نیست اما ماه آوریل برای تامین کنندگان بایستی ماه بهتری باشد.



محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۲۱۵ تا ۲۲۵ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۷۶ تا ۲۱۲ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب مصر ۲۱۹ تا ۲۲۵ دلار بر تن بوده است. قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۳۲۵ تا ۳۳۵ دلار بر تن فوب رقم خورده است.



● رقبای منطقه ای ایران:

از خاورمیانه خبرها حاکی از آن است که تقاضای جدید هند منجر به افزایش قیمت تک محموله ای اوره تا ۲۱۸ دلار بر تن فوب شده است. این محموله در اوایل ماه می بارگیری خواهد شد. بیش از ۲۰۰ هزار تن اوره گرانول خاورمیانه به منظور بارگیری به مقصد هند در ماه آوریل در نظر گرفته شده است. قیمت های مورد معامله ۲۰۸-۲۰۷ دلار بر تن تا ۲۱۲ دلار بر تن فوب بوده است. هر چند فروش به هند، با قیمت های بسیار پایین تر از آنچه که تولیدکنندگان به آن امید داشتند، انجام گرفت، اما باعث شد از فشار روانه شدن محصول اوره به برزیل و سایر بازارها در ماه آوریل کاسته شود.

تندر ۶ آوریل هند، مجدداً فرصتی را برای تولیدکنندگانی که در تندر اول فروشی را متعهد نشده اند، فراهم خواهد نمود. از عمان خبر رسیده است که محموله ی اوره گرانول برای بارگیری در اوایل می با قیمت ۲۱۸ دلار بر تن فوب توسط یک بازرگان خریداری شده است. Keytrade، ۴۵-۴۰ هزار تن اوره عمان را برای حمل در آوریل در آخرین تندر IPL فروخته است.

خبرها حاکی از آن است که قطر در تندر هند شرکت نکرده است. همچنین این گونه نقل شده که کارخانه Qafco6 به مدت تقریباً سه هفته تولید نخواهد داشت. YARA نیز، حدود ۴۵-۴۰ هزار تن اوره برای ماه آوریل به برزیل بارگیری خواهد نمود.

از کویت گزارش شده است که ۴۰ هزار تن اوره PIC از طریق شرکت Midgulf به مقصد هند در ۲۰-۱۰ آوریل بارگیری خواهد شد. هزینه حمل و نقل ۱۳ دلار بر تن فوب در نظر گرفته شده است. یک محموله نیز در ماه آوریل به تایلند بارگیری خواهد شد.

سابیک عربستان در آخرین تندر IPL، پیشنهاد فروش ۲۵ هزار تن اوره با قیمت ۲۱۵ دلار بر تن فوب مطرح نمود که در نهایت به عنوان یکی از برندگان پذیرفته شد. همچنین شرکت سابیک، ۹۰ هزار تن اوره را در ماه آوریل به استرالیا و ۴۰ هزار تن را به برزیل بارگیری خواهد نمود.

از امارات گزارش شده است که Fertil در آخرین تندر هند، ۹۰ هزار تن اوره را در آوریل تامین خواهد نمود.

از ایران خبر رسیده است که قیمت های هند، برای حضور تولیدکنندگان ایرانی در تندر، وسوسه انگیز نبود. پیش از این، گزارش ها حاکی از آن بود



که قیمت پیش از تندر برای مقادیر بالای ۲۲۰-۲۱۵ دلار بر تن فوب هدفگذاری شده است. تولیدکنندگان ایران رد کردن آخرین معاملات، به نرخ های بهره برداری پایین و تقاضای داخل اشاره کرده اند. با این حال، این گونه بر آورد می شود که بیش از ۲۰۰ هزار تن محصول اوره برای صادرات در ماه آوریل در دسترس باشد. به احتمال زیاد این محصول در تندر بعدی هند در ۶ آوریل، ارائه می شود. یک بازرگان قیمت حدود ۲۲۵ دلار بر تن cfr برای فروش به تایلند پیشنهاد کرده است. گزارش ها نشان می دهد که Drey Moor، تامین ۶۰ هزار تن اوره به هند را متعهد شده است.

● منطقه دریای سیاه / بالتیک:

در منطقه بالتیک خبرها حاکی از آن است که قیمت محموله های کوچک اوره در محدوده ۲۱۰ دلار بر تن فوب قرار گرفته است. اما در حال حاضر انتظار می رود که با کاهش تولید اوره در این منطقه، احتمالاً آمونیاک بیشتری برای صادرات وجود خواهد داشت. از Salvat خبر رسیده است که ۶۰ هزار تن اوره گرانول برای بارگیری در آوریل - می به Drey Moor عرضه خواهد شد.

● بازار اوره چین:

بازرگانان و تولیدکنندگان چینی در طی هفته گذشته تلاش کردند که قیمت های اوره پریل را ثابت نگه دارند. آنها از پذیرش قیمت های هند معادل ۲۱۰ دلار بر تن فوب، خودداری کردند. با ورود مجدد هند به بازار طی هفته آتی، به نظر می رسد که به احتمال زیاد استراتژی چین نتیجه بخش باشد.

خبرها حاکی از آن است که پیشنهاد های فروش اوره پریل حدود ۲۲۵ دلار بر تن فوب بوده است، در حالیکه تولیدکنندگان در بازار داخلی قیمت های بالاتری را عنوان کرده اند (حدود ۲۴۰-۲۳۰ دلار بر تن فوب). تامین کنندگان همچنان در انتظار تقاضای داخلی برای پشتیبانی از افزایش



قیمت اوره می باشند، از این رو صادرات اوره برای آنها وسوسه انگیز نبوده است.

قیمت های اوره گرانول چین بیشتر تحت تاثیر بازار صادرات قرار داشت و تقریباً روند کاهشی داشت. آخرین فروش های اوره گرانول با قیمت ۲۲۰ دلار تن فوب برای بارگیری در آوریل انجام شد. Fudao قیمت ۲۳۰ دلار بر تن فوب را برای محصول اوره مرغوب خود عنوان کرده است. گزارش ها حاکی از آن است که واحدهای اوره گرانول Linggu و China Coal چین، در ماه می برای انجام برخی تعمیرات از سرویس خارج می شوند. پیش از این، Linggu و سایر تولیدکنندگان میزان تولید اوره خود را برای فروش بیشتر آمونیاک به بازار داخل، کاهش داده بودند.

نرخ های بهره برداری در چین حدود ۵۹٪ بوده و کل موجودی انبارهای بنادر، ۱/۳ - ۱/۲ میلیون تن گزارش شده است.

تولیدکنندگان چینی به قیمت های بالاتری در تندر هفته آتی MMTC هند، امیدوار هستند. بازار چین پتانسیل ارائه محصولات فروش نرفته و موجود در انبارهای خود را دارد. توزیع کنندگان چینی نشان داده اند که برای فروشهای عمده، تمایلی برای پذیرش قیمت های کمتر از ۲۲۵ دلار بر تن فوب ندارند. قابل ذکر است که کاهش قابل توجه در موجودی انبارها نیز می توانست به حمایت از قیمت های داخلی کمک کند. در آخرین معاملات چین:

Lingu، ۲۰ هزار تن اوره گرانول را با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب به Ameropa فروخته است. این محموله، ماه آوریل به مقصد آمریکای مرکزی بارگیری می شود.

آمار صادرات چین نشان می دهد که صادرات اوره در ماه فوریه ۵۵۶ هزار تن بوده که نسبت به فوریه ۲۰۱۶، ۱۲/۷ درصد کاهش داشته است. اما نسبت به صادرات ماه ژانویه ۲۰۱۷ (۲۳۷ هزار تن)، بیش از دو برابر بوده است. سهم ایالات متحده در این صادرات ۹۴ هزار تن، هند ۷۳، استرالیا و شیلی ۴۸ و سهم ویتنام در این صادرات ۴۶ هزار تن بوده است.

مجموع صادرات ژانویه / فوریه هند، ۷۹۳ هزار تن بوده که نسبت به سال قبل ۶۱٪ کاهش داشته است.



● اندونزی:

گزارش شده است که Kaltim در ۴ آوریل تندری را برای فروش اوره گرانول بر گزار می کند. حجم اوره مورد معامله ۶۰ هزار تن پیش بینی می شود.

● هندوستان:

مدت کوتاهی پس از تندر IPL، شرکت MMTC تندر خرید برای حجم نامشخصی از اوره و بارگیری تا ۱۹ می اعلام کرده است. انتظار می رود که MMTC برای حجم بالای حدود ۱ میلیون تن هدف گذاری کرده باشد.

IPL توانست در تندر ۲۴ مارس، ۲۶۵-۲۶۰ هزار تن اوره را بر مبنای پایین ترین قیمت های پیشنهادی از سوی تولیدکنندگان کشورهای حاشیه خلیج فارس با هزینه حمل و نقل پایین پیش خرید نماید. همین امر منجر شد که قیمت برنده، ۶/۲۵ دلار بر تن کمتر از پایین ترین قیمت cfr سواحل غربی و حدود ۱۵ دلار بر تن کمتر از قیمت سواحل شرقی باشد.

۲۰۰ هزار تن اوره برای بارگیری از کشورهای حاشیه خلیج فارس به مقصد سواحل غربی هند با قیمت ۲۲۱/۵ دلار بر تن cfr پیش خرید شد و تنها ۶۰ هزار تن با قیمت ۲۲۳/۵ دلار بر تن cfr به مقصد سواحل شرق هند معامله شد. برندگان تندر IPL به شرح زیر بودند:

● سواحل غربی:

- Fertil، امارت متحده عربی - ۹۰ هزار تن
- سایبک، عربستان سعودی - ۲۵ هزار تن
- Keytrade، عمان - ۵۰-۴۵ هزار تن
- Midgulf، کویت - ۴۰ هزار تن



● سواحل شرقی:

● 60 - Dremoor، هزار تن

جمع کل: ۲۶۵ - ۲۶۰ هزار تن

● تایلند:

خبرها حاکی از آن است که خریداران گرانول در تایلند قیمت حدود ۲۲۳ دلار بر تن cfr، در سطح تندر هند، برای تک محموله ای اوره پیشنهاد کرده اند. به این ترتیب هزینه های حمل و نقل بالاتر از ۱۵ دلار بر تن از مبدا خاورمیانه احتساب نشده است.

● آمریکای لاتین و برزیل:

اخبار تندر هند موجب شد که در برزیل با ارائه پیشنهادهای فروش با قیمت بالا، حدود ۲۳۵ دلار بر تن cfr، پیشنهادهای فروش با قیمت پایین کنار زده شوند. پیش از این، بازار به واسطه اینکه خریداران تعجیلی برای تامین حجم های عمده نداشتند، رونقی نداشت. در اوایل هفته گذشته یک محموله ی ۱۵ هزار تنی با قیمت ۲۲۶-۲۲۵ دلار بر تن cfr برای بارگیری در آوریل به فروش رسید. این در حالی است که خریداران این گونه ادعا نمودند که برخی از بازرگانان قیمت های پایین ۲۲۰ دلار بر تن cfr ارائه کرده اند.

Dreymoor، ۱۵ هزار تن اوره گرانول را برای بارگیری در آوریل با قیمت حدود ۲۲۵ دلار بر تن cfr فروخته است. حجم های کوچکتر، کمتر از ۵ هزار تن، با قیمت حدود ۲۳۰-۲۲۵ دلار بر تن cfr خریداری شده است.

FITCO نیز پیشنهاد فروش اوره قطر را به منظور بارگیری در اواخر مارس و محموله ی الجزایر را در نیمه اول آوریل مطرح کرده است. یارا، ۴۰ هزار تن اوره قطر را به برزیل در ماه آوریل بارگیری خواهد نمود.



● آمونیاک / UAN و نیترات آمونیم:

در طی هفته گذشته افزایش شدیدی در قیمت های آسیایی آمونیاک مشاهده شد. در منطقه خاورمیانه برای محموله ی آوریل، ۴۰۰ دلار بر تن فوب پرداخت شد. این در حالی است که ۴۰ هزار تن محصول آمونیاک الجزایر برای بارگیری در اواخر آوریل به مقصد شرق دور با قیمت ۳۵۰ دلار بر تن فوب پیش خرید شده بود. در هند، تندر FACT، پایین ترین پیشنهاد را به ۴۵۰ دلار بر تن cfr رساند. گزارش ها حاکی از آن است که فروش آمونیاک در اندونزی با قیمت ۳۸۴ دلار بر تن فوب انجام شده است.

وضعیت آمونیاک در غرب برای تولید کنندگان چندان مهیج نبود، اما افزایش ناچیز قیمت هم در منطقه بالتیک و هم در تامپا دیده شد. با توجه به پایین بودن قیمت اوره، شواهدی مبنی بر تغییر محصول از اوره به آمونیاک در غرب وجود دارد. این امر می تواند در دراز مدت یک عامل منفی باشد. اما انتظار می رود قیمت ها برای بارگیری های آوریل ثابت و پایدار باقی بماند.

قیمت های UAN نولا همچنان پایین است. در سواحل شرقی ایالات متحده، آخرین فروش های UAN با قیمت ۱۸۵ دلار بر تن cfr انجام شده است که نسبت به هفته قبل ۵ دلار کاهش داشته است.

قیمت های نیترات آمونیم FSU در حال حاضر برای فروش فوری ۲۰۰-۱۹۵ دلار بر تن فوب گزارش شده است و پیش بینی شده است که در بارگیری های بعدی به مقادیر پایین تری برسد.



Urea prilled bulk	30 Mar	23 Mar
Yuzhnyy fob	215-225	230-235
Baltic – ice affected fob	210-220	225-228
Baltic – ice free fob	210-220	225-228
Romania fob	230-235	235-240
Arab Gulf fob	220-225	220-225
China fob	220-225	224-226
Mediterranean cfr duty paid	245-250	250-255
Brazil cfr	225-230	230-235
EC Central America cfr	235-240	240-245
WC Central America cfr	240-245	245-250
India cfr	221-224	230-235
SE Asia cfr	230-235	235-240
Urea granular bulk (spot)	30 Mar	23 Mar
Arab Gulf fob US cargoes	176-181	183-199
Arab Gulf fob spot price	207-212	217-222
Arab Gulf full range	176-212	183-222
Malaysia/Indonesia fob	220-230	225-235
China fob	220-225	223-227
SE Asia cfr	225-230	235-240
Baltic fob	215-220	223-230
Egypt fob	219-225	235-237
Algeria fob	220-225	235-240
North Africa full range fob	219-225	235-240
France (Atlantic) cfr	250-255	259-265
Caribbean fob	187-196	194-210
US Gulf pst fob prompt/7 days	184-188	190-200
US Gulf pst fob to 30 days	184-192	190-204
US Gulf metric cfr to 30 days	197-206	204-220
Brazil cfr	225-230	233-237

Nitrates	30 Mar	23 Mar
AN Baltic fob bulk	190-200	195-200
AN Black Sea fob bulk	190-200	195-200
AN France € deld bulk	285-295	285-295
AN UK fot £ bagged	205-210	205-210
CAN Germany € cif bulk	200-210	200-210
UAN	30 Mar	23 Mar
UAN France € fot	165-168	167-169
US ec cfr	180-185	185-190
US ps ton fob Nola	173-178	175-180
UAN FSU fob Black Sea	145-150	150-155
UAN Romania/Egypt fob	150-155	155-160
Am. Sulphate bulk	30 Mar	23 Mar
Black Sea fob (white)	120-130	125-135
Black Sea fob (standard)	100-105	100-105
Baltic/NW Europe (white)	115-125	115-130
China fob (caprolactam)	105-110	108-113
Brazil cfr sight	125-135	125-135
SE Asia cfr	123-128	125-130
AMMONIA	30 Mar	23 Mar
Yuzhnyy fob	325-335	320-330
Baltic fob	323-326	315-325
Arabian Gulf fob (spot)	380-400	332-345
NW Europe cfr duty free/pd	370-375	365-375
North Africa cfr	325-340	325-335
Tampa cfr	340	330
India cfr (spot)	390-410	365-380

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