

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی **اوره**

شماره ۴۷ . هفته منتهی به ۶ جولای ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۴۷ . هفته منتهی به ۶ جولای ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۶ جولای ۲۰۱۷

آخرین معامله اوره گرانول در برزیل، با قیمت کمتر از ۱۹۵ دلار بر تن cfr انجام شد که به سطح قیمتی کمتر از ۱۸۰ دلار بر تن فوب برای اوره گرانول خاورمیانه، پایین ترین قیمت در سال جاری، اشاره دارد.

رقابت شدید بین فروشندگان و تقاضای ضعیف از سوی خریدار قبل از دوره اصلی واردات در Q۴، همچنین محدود بودن فضای انبارها به دلیل ذخیره غلات در این شرایط زمانی، منجر به قیمت های پایین تر در این بازار کلیدی شده است. محموله ی ۲۵ هزار تنی خلیج آمریکا از جمله محصولات در حال رقابت برای فروش در این بازار می باشد. اکنون این منبع می تواند یک تهدید دائمی برای فروش سایر تامین کنندگان به آمریکای لاتین باشد.

در برخی از مناطق واردکنندگان به موفقیت برزیل واکنش نشان دادند. در آسیا، خریداران تایلندی، با پیشنهاد های فروش ۲۰۵ - ۲۰۰ دلار بر تن cfr مواجه شدند و انتظار می رود که به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن cfr نیز برسد. در سایر خبرها آمده است که: قیمت محموله های خلیج آمریکا به دلیل محدودیت معاملات پیشرفتی نداشته و در محدوده ۱۶۳ - ۱۶۰ دلار بر تن فوب قرار گرفته است. بهبود قیمت ذرت نتوانسته است تمایل بازار را تقویت کند و همچنان صادرات مجدد محموله های وارداتی (export-Re) ادامه دارد.

قیمت های اوره پریل منطقه بالتیک کاهش یافته است. به طوری که Grodno در حال فروش با قیمت ۱۷۷/۷۵ دلار بر تن فوب می باشد. اوره گرانول این منطقه وضعیت بهتری داشته و قیمت ۱۸۷/۵ دلار بر تن فوب برای تامین پیش فروش یک



بازرگان گزارش شده است.

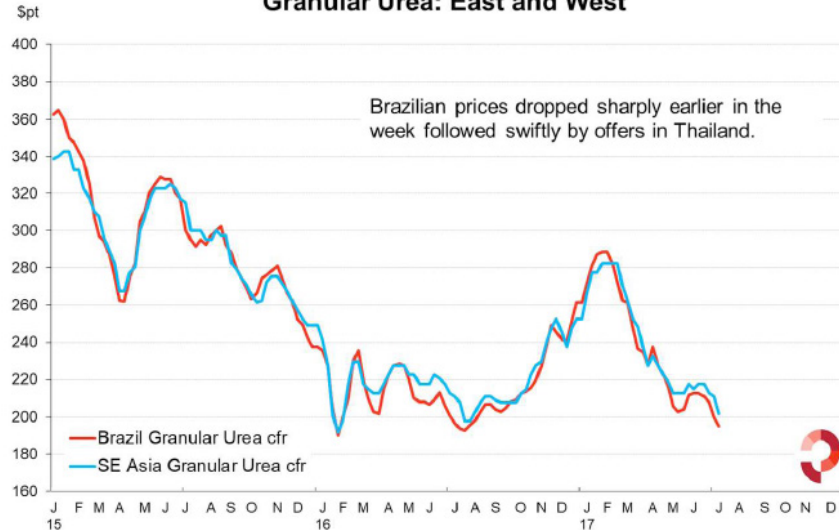
قیمت های اوره گرانول مصر افزایش یافته است، به طوری که فروش به ترکیه با قیمت ۱۹۲ دلار بر تن فوب انجام شده و دیگر فروش های کوچک برای ماه آگوست به قیمت ۱۹۷ دلار بر تن فوب رسیده است. برخی تقاضاهای فوری پایان فصل به مقصد جنوب اروپا در افزایش قیمت موثر بوده است.

اوره پریل چین همچنان خارج از بازار قرار دارد. قیمت های بالای چین تا حدی در حمایت از اندونزی برای معاملات کوچک جنوب شرق آسیا نقش داشته است.

انتظار می رود که تندر بعدی هند در اواسط ماه جولای اعلام شود. اما پیش بینی می شود که خرید ۵۰۰ هزار تنی در این تندر چندان قابل توجه نبوده که بتواند زمینه استقبال از تندر آتی را برای ایران و دیگر کشورهای خاورمیانه فراهم کند. همان گونه که در بالا اشاره شد، شروع سال جدید کود (year Fertilizer New) به شکل ضعیفی برای عرضه کنندگان کود آغاز شده است، به طوری که به نظر می رسد که Q۳ دوره دشواری باشد.



Granular Urea: East and West



محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۰ تا ۱۸۵ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۷۶ تا ۱۸۸ دلار بر تن برای تک محموله ی اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال آفریقا ۱۸۲-۱۹۸ دلار بر تن و قیمت اوره گرانول فوب چین ۲۰۸ تا ۲۱۵ دلار بر تن بوده است.



قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۱۹۵ تا ۲۰۵ دلار بر تن فوب رقم خورده است.

● رقبای منطقه ای ایران:

خبرها حاکی از آن است که تولیدکنندگان منطقه خاورمیانه پیشنهادهای فروش اوره گرانول را برای بارگیری جولای نگه داشته اند، هر چند که تعدادی محموله برای اواخر جولای در دسترس است.

آخرین فروش ها به برزیل قیمت کمتر از ۱۹۵ دلار بر تن CFR، حدود ۱۷۵ دلار بر تن فوب، را بازتاب می دهد. حداقل ۴ محموله برای ماه جولای به مقصد برزیل طبق قرارداد در نظر گرفته شده است. قیمت های فعلی خلیج آمریکا بیانگر ۱۵۰ دلار بر تن فوب است. از این رو تولیدکنندگان برای بستن برخی از قراردادها با جاهای دیگر از جمله برزیل همچنان مشتاق هستند.

خالص برگشتی در شرق به میزان کم بالاتر است. هر چند که قیمت های تایلند نیز کاهش داشته و کمتر از ۱۹۰ دلار بر تن فوب را نشان می دهد. به دلیل تمرکز بر محموله های کوچک در منطقه جنوب شرق آسیا، تولیدکنندگان نتوانسته اند محموله های خود را به این منطقه وارد کنند.

در غیاب تقاضای جدید هند، بازرگانان در حال پیشنهاد اوره ایران به بازارهای غربی بوده اند اما نتوانسته اند در سطح قیمتی معادل، ۱۷۰ دلار بر تن فوب، فروش داشته باشند.



در آخرین معاملات:

از کویت / بحرین گزارش شده است که PIC قیمت حدود ۲۰۰ دلار بر تن فوب را برای اوره پیشنهاد کرده است. به نظر می رسد که این تقاضا مربوط به سودان باشد. Nitron نیز فروش بیش از ۱۵ هزار تن محصول اوره به آرژانتین را در برنامه دارد. Liven نیز در همین ماه یک محموله به مقصد تایلند بارگیری می نماید. از امارات خبر رسیده است که Trammo به دنبال بارگیری ۴۰ هزار تن اوره به مقصد برزیل در اواسط جولای می باشد. از ایران خبرها حاکی از آن است که یک بازرگان ۲۵ هزار تن اوره گرانول را به مقصد آفریقای جنوبی در ۲۰-۱۵ جولای بارگیری خواهد نمود. همچنین در طی هفته گذشته پیشنهاد فروش محصول ایران به بازار مکزیک و اروپا در ماه جولای مطرح شده است. قیمت های ایران حدود ۱۸۰-۱۷۵ دلار بر تن فوب قرار گرفته است. هر چند که قیمت پیشنهادی یک بازرگان برای فروش به مکزیک حدود ۱۷۰ دلار بر تن معادل فوب بوده است.

● منطقه دریای سیاه / بالتیک :

از منطقه دریای سیاه خبر رسیده است که عمده محصول اوره برای بازار داخلی در نظر گرفته شده است. انتظار می رود که OPZ وضعیت خود را در مورد صادرات طی هفته آینده بررسی کند. در حال حاضر تولید یک خط اوره به دلیل مشکلات فنی کاهش یافته و برای راه اندازی مجدد آن در ۱۰ جولای برنامه ریزی شده است.



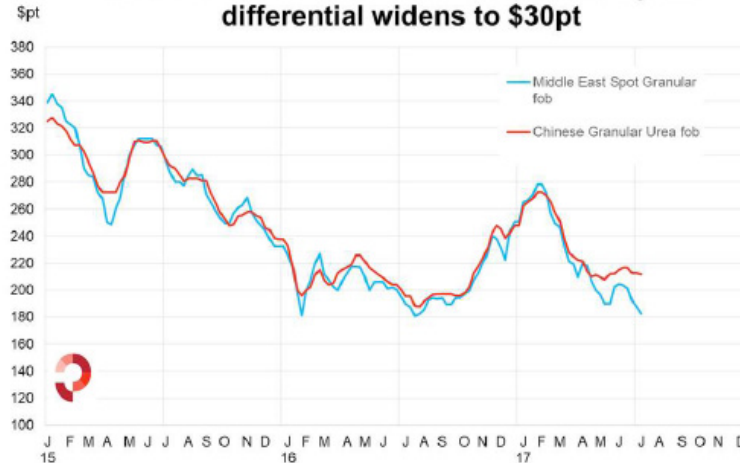
در منطقه بالتیک نیز خبرها حاکی از آن است که قیمت های اوره گرانول در آخرین معاملات کمی کاهش یافته است به طوری که ۲۰ هزار تن از این محصول کمی بیش از ۱۸۷ دلار بر تن فوب فروخته شد. محموله های کوچک، کمتر از ۵ هزار تن، با قیمت نزدیک به ۱۸۵ دلار بر تن فوب برای بارگیری به بازارهای نزدیک فروخته شده اند. اوره پریل هفته گذشته با قیمت کمتر از ۱۸۰ دلار بر تن فوب فروخته شده است، در حالیکه تولیدکنندگان برای قیمت های حدود ۱۸۷ دلار بر تن فوب هدف گذاری کرده بودند. آنهایی که قادر به حمل محموله های ترکیبی با AN می باشند، تقاضا از سوی آمریکای مرکزی را پیش بینی کرده و تمایلی به کاهش قیمت ندارند.

● بازار اوره چین:

انتظار می رود که فصل داخلی چین با موج بعدی خرید عمده، پیش بینی شده برای ماه آگوست به زودی به پایان برسد. با این حال بر خلاف سال های گذشته موجودی انبارها پایین بوده و تولیدکنندگان مقادیر کمی برای ذخایر انبارها گزارش می کنند.



Granular urea: Chinese and Middle East price differential widens to \$30pt



تولیدکنندگان قیمت های داخلی اوره پریل را بیش از ۲۲۷/۷ دلار بر تن درب کارخانه Shandong و بیش از ۲۱۴/۵ دلار بر تن درب کارخانه shanxi داشته اند. تولیدکنندگان اوره گرانول، از جمله Coal China، محصول خود را در ماه گذشته بیشتر در داخل فروخته و وابستگی خود را به بازار صادرات کاهش داده است. برای محموله های عمده اوره گرانول قیمت ۲۱۵ دلار بر تن فوب پیشنهاد شده است در حالیکه برای محموله های کوچک



China Coal در بنادر قیمت پیشنهادی کمتر از ۲۱۰ دلار بر تن فوب بوده است. تولیدکنندگان اوره با کیفیت، نظیر Fud-aو، به طور فعال برای بارگیری جولای وارد نشده است. تولیدکنندگان برای صادرات اوره پریل قیمت ۲۳۵ دلار بر تن فوب هدفگذاری کرده اند. این قیمت برای رقابت با قیمت پریل اندونزی در آسیا بیش از حد بالا است. نرخ های بهره برداری چین تغییری نداشته و حدود ۶۱-۶۰ درصد می باشد. موجودی بنادر نیز طبق گزارش منابع رسمی حدود ۶۰۰ هزار تن است. با این حال برخی از منابع چینی عنوان کرده اند که محصول موجود در بنادر کمتر از ۴۰۰ هزار تن است و حتی برخی معتقدند که مقدار ذخایر فقط ۳۰۰ هزار تن بوده که دو سوم آن اوره گرانول و مابقی پریل می باشد. هر چند که تقاضای داخلی چین رو به کاهش است، اما جابجایی محصول از بنادر به داخل کشور همچنان ادامه دارد، هر چند با سرعت کمتری نسبت به قبل.

● اندونزی:

محموله های کوچک اوره پریل هفته گذشته با قیمت ۲۲۳ دلار بر تن معادل فوب به جنوب شرق آسیا فروخته شد. در حال حاضر Kaltim محموله های ۶ تا ۱۲ هزار تنی را با همین قیمت برای بارگیری در ماه جولای در نظر دارد. قیمت های فعلی اوره پریل اندونزی به واسطه قیمت های بالای چین، پشتیبانی می شوند. در آخرین تقاضای اوره پریل اندونزی، قیمت ۱۵ دلار بر تن cfr پایین تر از اوره پریل چین پیشنهاد شده است. Kaltim نیز ۳۰ هزار تن اوره گرانول برای بارگیری در جولای با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب پیشنهاد کرده است.



خرید با سطح قیمتی پایین تر به احتمال زیاد منجر به فروش می شود اما به طور کلی تمایل کمی به خرید وجود دارد. گزارش ها حاکی از آن است که ذخایر اندونزی بالا بوده و نزدیک به ۱ میلیون تن است.

● هندوستان:

خبرهای محکمی درباره تندر بعدی هند وجود ندارد. بسیاری پیش بینی می کنند که خبر تندر بعدی طی هفته آینده اعلام می شود. با این حال ممکن است که مقامات هندی بخواهند پیش از اعلام تندر تاثیر اصلاحات مالیات را بر روی قیمت های اوره ارزیابی نمایند.

در ۳۰ ژوئن، شورای مالیات عمومی فروش هند، نرخ مالیت بر کود را که از اول جولای به اجرا در آمد از ۱۲٪ به ۵٪ کاهش داد. تعاونی های کشاورزی انتظار ندارند که مالیات ۵٪ بر مصرف اوره تاثیر داشته باشد. مالیات کود در هند از صفر تا ۶٪ در استان ها متفاوت است.

● تابلند:

اوره گرانول برای بارگیری جولای با قیمت ۲۰۵ - ۲۰۰ دلار بر تن cfr در اوایل هفته گذشته پیشنهاد شد. اما از آن زمان به بعد قیمت این محصول کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن cfr در نظر گرفته شده است.



مشکلی که فروشندگان با آن مواجه هستند این است که قیمت ها طبق فرمول قرارداد به تدریج در ماه جولای کاهش می یابد. عربستان سعودی و قطر طبق برنامه و منظم محموله ها را بارگیری می کنند.

Liven گزارش کرده است که در حال رایزنی برای محموله ی کویت به منظور بارگیری در نیمه دوم جولای می باشد.

واردات اوره تایلند در ۵ ماه نخست سال از ژانویه تا می ۲۰۱۷، حدود ۱/۱ میلیون تن بوده است که افزایش ۳۶ درصدی نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۱۶ داشته است. عربستان سعودی با عرضه ۴۴۶ هزار تن اوره، به طور متوسط کمتر از ۹۰ هزار تن در ماه، بزرگترین تامین کننده تایلند بوده است. واردات این کشور در ماه می ۲۰۱۷، ۲۶۲ هزار تن بوده که نسبت به سال گذشته ۲۸٪ افزایش داشته است، که ۸۵ هزار تن آن توسط عربستان و کمتر از ۸۰ هزار تن از طریق قطر تامین شده است.

تایلند در ۵ ماه نخست ۲۰۱۷، به اندازه ۴۸۰۰۰ کل حجم واردات در سال ۲۰۱۶ (۲/۲۸ میلیون تن) واردات داشته است و این نشان می دهد که بازار تایلند برای دومین سال (پس از کاهش واردات در ۲۰۱۵) رو به بهبودی است.

● کره جنوبی:

Pungnong برای ورود ۶ هزار تن اوره گرانول به ChagHang تا ۲۱ جولای در حال بررسی است. اولین دور پیشنهادهای فروش ۶ جولای با قیمت ۲۲۵-۲۲۲ دلار بر تن cfr دریافت شد.

برخی انتظار داشتند که قیمت ها حدود ۲۲۰ دلار بر تن cfr باشد. هزینه حمل و نقل از چین حدود ۱۵ دلار بر تن بوده که بر



مبنای پیشنهادهای فروش گزارش شده، خالص برگشتی ۲۰۵-۲۱۰ دلار بر تن فوب را نشان می دهد.

● آمریکای لاتین و برزیل:

پیشنهادی فروش به برزیل در اوایل هفته گذشته به کمتر از ۱۹۵ دلار بر تن cfr رسید. گزارش شده است که یک محموله ی ۳۵ هزار تنی برای بارگیری در ماه جولای با قیمت ۱۹۳-۱۹۴ دلار بر تن cfr به Fertipar فروخته شده است. خریداران عمده برای قیمت های حدود ۱۹۲ دلار بر تن cfr، پایین تر از قیمت پیشنهادی فروشندگان هدفگذاری کرده بودند. در حال حاضر خریداران محموله های کوچک با پیشنهادهای فروش بالاتر، بیش از ۱۹۵ دلار بر تن cfr مواجه هستند. تمایل به خرید در برزیل ضعیف است. تا ماه سپتامبر موج دیگری برای تقاضای کشاورزان برزیلی پیش بینی نمی شود، از این رو زمان کافی برای تامین اوره توسط توزیع کنندگان وجود دارد. با توجه به جریان غلات، گزارش ها حاکی از آن است که ظرفیت انبارها در بسیاری از نقاط کشور برزیل تکمیل بوده و فضای کمی برای کود شیمیایی در نظر گرفته شده است. در خصوص عرضه اوره به برزیل، حداقل ۴ محموله از کشورهای حاشیه خلیج فارس در نوبت قرار داده شده است که شامل بارگیری از امارات متحده عربی، عربستان سعودی و قطر می باشد. Koch بارگیری یک محموله ی ۲۵ هزار تنی اوره را از خلیج آمریکا به مقصد Paranagua در برنامه خود دارد. Fitco نیز برای ماه جولای یک محموله اوره گرانول الجزایر را به برزیل ارسال خواهد نمود. پیش بینی می شود که این شرکت در ماه آگوست نیز ارسال محموله ی دیگری را در برنامه خود



داشته باشد. گزارش هایی وجود دارد که بر اساس آن پیش بینی می شود محموله ی بزرگتری توسط یک بازرگان از FSU به این منطقه بارگیری شود.

● آمونیاک / UAN و نیترات آمونیم:

زمان های دشوار و سخت برای تولیدکنندگان آمونیاک همچنان ادامه دارد. در حال حاضر قیمت آمونیاک دریای سیاه کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن فوب قرار گرفته است. در حالیکه محصول روسیه برای ماه جولای، حدود ۵۰-۴۵ دلار بر تن کمتر از ماه ژوئن مورد توافق قرار گرفته است.

در آسیا قیمت آمونیاک قراردادی به شدت کاهش خواهد یافت چرا که فروش اخیر تک محموله ی آمونیاک به هند و تایوان تاثیر خود را می گذارد. معامله هفته گذشته آمونیاک در خاورمیانه با قیمت حدود ۱۸۵-۱۸۰ دلار بر تن فوب نقل شده است و در حال حاضر این محصول با همین حدود قیمتی پیشنهاد می شود. خریداران بر اساس فروش های اخیر به هند و تایوان قیمت های پایین تری را برای آمونیاک در ذهن دارند.

بازار UAN آرام باقی مانده است. با این حال تلاش های خریداران برای کاهش قیمت ها در فرانسه موفق نبوده است و قیمت حدود ۱۲۰-۱۱۵ دلار بر تن فوب دریای سیاه گزارش شده است. تولیدکنندگان نیترات آمونیوم FSU با اعتماد به نفس کامل، قیمت های بالاتری را برای بارگیری های بعدی هدفگذاری کرده اند. در حالیکه وضعیت تقاضای AN در برزیل رونقی ندارد، انتظار می رود که در هفته های پیش رو تقاضا از سوی آمریکای مرکزی مطرح شود.



Urea prilled bulk	6 Jul	29 Jun
Yuzhnyy fob	180-185	185-190
Baltic – ice affected fob	177-185	185-190
Baltic – ice free fob	177-185	185-190
Romania fob	190-195	195-200
Arab Gulf fob	205-210	210-215
China fob	230-235	227-230
Mediterranean cfr duty paid**	205-210	210-215
Brazil cfr	195-200	200-205
EC Central America cfr	205-210	210-215
WC Central America cfr	210-215	215-220
India cfr	200-205	205-208
SE Asia cfr	235-237	235-245
Urea granular bulk (spot)	6 Jul	29 Jun
Arab Gulf fob US cargoes	150-153	148-153
Arab Gulf fob spot price	176-188	180-195
Arab Gulf full range	150-188	148-195
Malaysia/Indonesia fob	195-200	197-205
China fob	208-215	210-215
SE Asia cfr	199-204	210-212
Baltic fob	177-187	182-187
Egypt fob	192-195	191-192
Algeria fob	182-198	185-195
North Africa full range fob	182-198	185-195
France (Atlantic) cfr	210-212	210-212
Caribbean fob	161-164	159-164
US Gulf export (metric fob)	172-180	185-190
US Gulf pst fob prompt/7 days	160-163	158-163
US Gulf pst fob to 30 days	160-163	158-163
US Gulf metric cfr to 30 days	171-174	169-174
Brazil cfr	193-196	197-202
WC Central America cfr*	205-210	ND

Nitrates	6 Jul	29 Jun
AN Baltic fob bulk	158-163	155-160
AN Black Sea fob bulk	158-163	155-160
AN France € deld bulk	220-225	220-225
AN UK fot £ bagged	150-160	150-160
CAN Germany € cif bulk	163-166	163-166
UAN	6 Jul	29 Jun
UAN France € fot	133-134	134-136
US ec cfr	150-155	150-155
US ps ton fob Nola	125-130	125-130
UAN FSU fob Black Sea	115-120	115-120
UAN fob Baltic	120-125	ND
UAN Egypt fob	132-137	132-137
Am. Sulphate bulk	6 Jul	29 Jun
Black Sea fob (white)	100-105	100-105
Black Sea fob (standard)	85-90	85-90
Baltic/NW Europe (white)	102-107	102-107
China fob (caprolactam)	101-105	101-105
Brazil cfr sight	117-122	117-122
SE Asia cfr	119-122	118-120
AMMONIA	6 Jul	29 Jun
Yuzhnyy fob	195-205	200-210
Baltic fob	220-225	210-230
Trinidad fob (spot)*	200-210	ND
Arabian Gulf fob (spot)	175-185	190-210
SE Asia fob (spot)*	180-190	ND
NW Europe cfr duty free/pd	250-265	250-265
North Africa cfr	220-230	220-230
Tampa cfr	240	240
India cfr (spot)	215-225	215-225
Far East cfr (spot)*	219-230	ND

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: