

پترو تحلیلیں  
Petrotahlil.ir

تحلیل ہفتگی اورہ

شمارہ ۲۸، ہفتہ منتهی بہ ۱۵ سپتامبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲۸، هفته منتهی به ۱۶ سپتامبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



## ● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱ سپتامبر ۲۰۱۶

قیمت جهانی اوره همچنان ناشی از بروز توقف تولید در برخی نقاط، شرایط حمایتی را تجربه می کند. این مسئله بطور آشکارتری در قیمت های اوره مصر انعکاس یافته به نحوی که با کاهش تولید و عرضه اوره پریل در منطقه دریای سیاه، قیمت اوره گرانول فوب مصر برای دومین هفته متوالی در محدوده ۱۹۶ تا ۲۰۰ دلار بر تن حفظ شده است. قیمت اوره پریل فروش فوری نیز افزایش یافته و محصولات تولید اوکراین با قیمت ۱۹۲ تا ۱۹۳ دلار بر تن فوب این کشور و اوره روسیه تحویل در دریای بالتیک در محدوده ۱۸۵ دلار بر تن به فروش رسیده است.

در منطقه خاورمیانه قیمت اوره تثبیت شده و آخرین فروش به استرالیا در محدوده ۱۹۵ دلار بر تن فوب گزارش شده است. بازرگانان و تولیدکنندگان اوره در چین قیمت های اوره پریل و گرانول را در محدوده ۱۹۵ تا ۱۹۶ دلار بر تن فوب حفظ کرده اند. همچنین بازرگانان چینی در حال حاضر تعهد طولانی برای ارسال اوره های فروش رفته با قیمت های پایین تر بر عهده دارند. در حالیکه برخی از بازرگانان ناچار به پرداخت مبالغ بالاتری برای پوشش تعهدات خود جهت حمل اوره در آخرین موعد تحویل، شده اند، خریداران نهایی از پرداخت مبالغ بالاتر و خریده های گران تر خودداری نموده اند. در عمل قیمت های CFR در برخی نقاط بطور ملایمی کاهش نشان می دهد بویژه در برزیل آخرین معاملات قیمت ۲۰۲ تا ۲۰۴ دلار بر تن CFR را نشان می دهد که منعکس کننده ۱۹۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه می باشد.

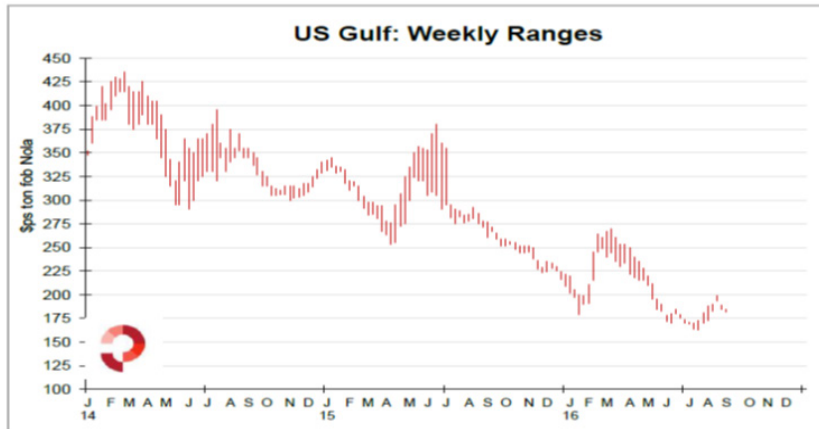
در بازار آمریکای شمالی قیمت ها به شکل مقطعی و کوتاه مدت افزایش نسبی تجربه کردند و به محدوده ۱۸۲ تا ۱۸۴ دلار بر شورت تن فوب نولا رسیدند که البته در ادامه هفته مجددا روند کاهشی اما با شیب بسیار ملایم را تجربه نمودند.



خریداران این منطقه نگرانی از بابت کاهش صف واردات اوره برای ماه اکتبر ندارند چرا که کمبودی از بابت ذخایر اوره صادراتی در دنیا متصور نمی باشند و مضافاً تا آن زمان ظرفیت های جدید تولید اوره در داخل آمریکا به بهره برداری خواهد رسید. همچنین کاهش قیمت محصولات پایه کشاورزی در جهان به عنوان یک پارامتر منفی در خرید کود شیمیایی محسوب می شود.

بنابراین همانطور که انتظار می رفت، در شرایطی که افزایش حجیم تقاضا در جهان اتفاق نیفتاده و تعمیرات دوره ای

واحد های اوره شمال آفریقا نیز به پایان رسیده است، ماه سپتامبر ماه سنجش عیار بازار جهانی اوره می باشد. قیمت های افزایش یافته فعلی تا درجات مختلف احتمال برگشت دارد هر چند علی رغم این چشم انداز منفی، به نظر نمی رسد که قیمت ها سقوط شدیدی را تجربه نمایند و یا از کف قیمتی تجربه شده در ماه جولای پایین تر روند.

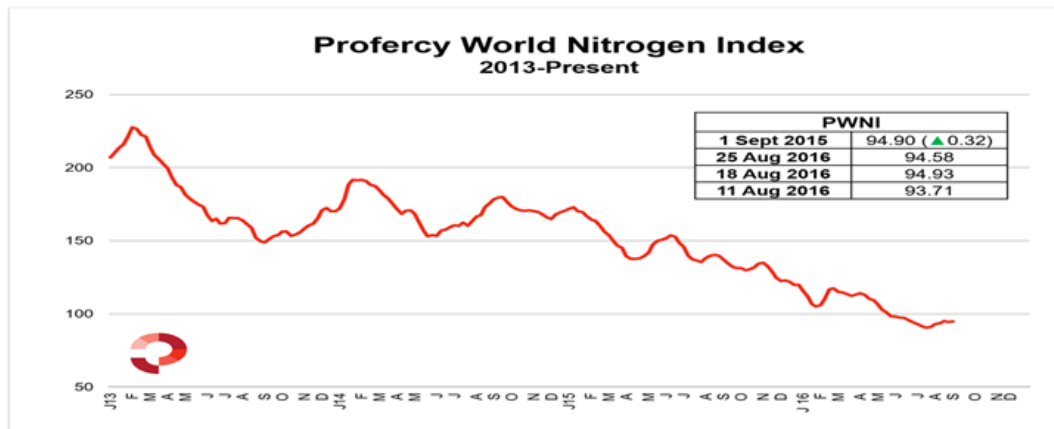




محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۹۲ تا ۱۹۳ دلار بر تن اوره پريل فوب یوژنی و ۱۸۰ تا ۱۹۶ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال افريقا ۱۹۰ تا ۲۰۰ دلار بر تن بوده است.

قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر تن رقم خورده است.

تحلیل قیمت های فوب نشان می دهد که با افزایش قیمت اوره پريل و گرانول و نیترات آمونیوم در هفته گذشته، شاخص جهانی قیمت نیتروژن، به امتیاز ۹۵/۰۰ صعود کرده است.

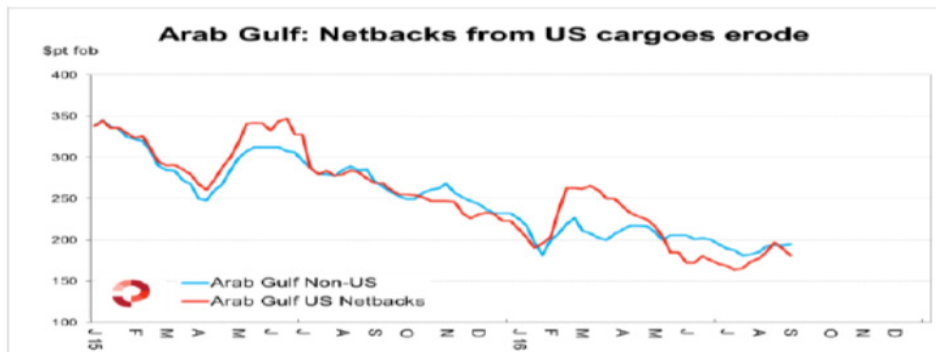




## ● رقبای منطقه ای ایران:

معامله یک محموله فروش فوری اوره به قیمت ۱۹۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس در این هفته نهایی شد. مقصد این محموله استرالیا می باشد. خریداران سایر بازارها در حال حاضر آمادگی لازم برای خرید در این محدوده قیمتی بالا را ندارند. قیمت فعلی محموله های اوره در خلیج آمریکا، خالص برگشتی ۱۸۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس را نشان می دهد که در مقایسه با آخرین فروش های فوری انجام شده از این منطقه، ۱۲ تا ۱۷ دلار پایین تر است. پیشنهادات خرید برزیل در حال حاضر، قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس را جهت ارسال محموله در ماه سپتامبر منعکس می کند. فروش اوره

به تایلند با قیمت های CFR ۲۱۰ تا ۲۱۲ دلار بر تن، معادل ۱۹۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس را انعکاس می دهد هر چند که تمایلی به خرید در این محدوده CFR مشاهده نمی شود.





از امارات متحده عربی خبر می رسد که ارسال یک محموله ۴۰ هزار تنی اوره گرانول به مقصد برزیل، و محموله دیگر از مبدأ ابوظبی به آفریقای جنوبی در ماه سپتامبر برنامه ریزی شده است. شرکت فرتیل قصد انجام تعمیرات دوره ای ۴۰ روزه در واحد اوره کوچکتر خود در ماه اکتبر دارد.

عربستان سعودی نیز ۴۰ هزار تن اوره گرانول را توسط شرکت INDAGRO به ۲ بندر در برزیل در میانه ماه سپتامبر ارسال خواهد کرد.

شرکت PIC کویت ۳۰ هزار تن اوره گرانول فروش رفته به IPL هند را با قیمت حدود ۱۹۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس به استرالیا حمل خواهد کرد. این شرکت همچنین محموله هایی را به مقصد تایلند و شمال برزیل در ماه سپتامبر ارسال نموده است.

از قطر خبر می رسد که محموله ۴۰ هزار تنی اوره گرانول جهت ارسال به برزیل برنامه ریزی شده است همچنین ۲ شرکت CHS و YARA نیز قصد ارسال محموله هایی را از این مبدأ به برزیل دارا هستند.

شرکت بازرگانی HELM جهت ارسال یک کشتی ۳۰ هزار تنی اوره گرانول از مبدأ عسلویه در تاریخ های ۱۵ تا ۲۰ سپتامبر برای سواحل غربی مکزیک برنامه ریزی نموده است.

### ● بازار اوره چین:

پیشنهادی فروش اوره پریل و گرانول در چین در محدوده ۱۹۵ دلار بر تن فوب تثبیت شده است و فروش با ارقام بالاتر



، صرفاً حاشیه اندکی از بازار را شامل شده است. نرخ بهره برداری از واحدهای تولیدی به ۵۷٪ یا پایین تر کاهش یافته و میزان موجودی انبارهای بنادر صادراتی در محدوده ۶۰۰ تا ۷۰۰ هزار تن تخمین زده می شود و بر این اساس احتمال هجوم تولید کنندگان به عرضه های صادراتی زیاد نمی باشد.

ظاهراً تلاش هایی برای افزایش قیمت فروش داخلی اوره در چین انجام شده و گزارش ها حکایت از افزایش نرخ فروش اوره به میزان ۵۰ تا ۶۰ یووان بر تن در این هفته می باشد.

پیش بینی ها حکایت از تقاضای هندوستان در ماه جاری و همچنین دور جدیدی از تقاضای داخلی بازار در فصل پاییز دارد. با این حال خریدهای آسیای جنوب شرقی محدود بوده و آخرین تندر فروش رفته به آمریکای لاتین، قیمت ۱۹۳ دلار بر تن فوب را منعکس می کند.

در این هفته نیز گزارشات بیشتری از تعطیلی واحدهای کوچک اوره به دلیل شرایط دشوار بازار این محصول، منتشر شده است. از جمله واحد شیمیایی Hebei Jinghua با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال که از تاریخ ۳۱ آگوست، قرارداد استخدامی خود با کارکنانش را خاتمه داده است. این شرکت بازار ضعیف اوره و پایان سوبسید هزینه برق را به عنوان عوامل اصلی تعطیلی کارخانه عنوان کرده است.

آخرین فروش های اوره پریل چین به مقصد اندونزی و اوره گرانول به مقصد شیلی انجام شده است.

آخرین آمار رسمی منتشر شده از میزان صادرات چین حاکی از کاهش ۲۷٪ صادرات اوره در ماه جولای نسبت به سال گذشته است. میزان این کاهش ۲۷۶ هزار تن در یک ماه بوده است. بدین ترتیب روند کاهشی تجربه شده در میزان





صادرات ۱۲ ماهه ، همچنان ادامه داشته و از آگوست ۲۰۱۵ تا جولای ۲۰۱۶ به ۱۱/۷۸ میلیون تن افت کرده است ( حجم صادرات ۱۲ ماهه در ماه گذشته ۱۲/۰۵ میلیون تن بوده است ).

حجم صادرات از ابتدای سال ۲۰۱۶ تا پایان ماه جولای ۵/۷۸ میلیون تن در مقابل ۷/۷۵ میلیون تن برای همین مدت در ۲۰۱۵ بوده که نشان از کاهش ۲ میلیون تنی ( ۲۵٪ کاهش ) صادرات اوره چین دارد. میزان صادرات چین به هند در

همین بازه زمانی در ۲۰۱۶ رقم ۱/۶۲ میلیون تن بوده که نسبت به رقم ۳/۰۳ میلیون تنی سال قبل ۴۶٪ کاهش نشان می دهد. در آخرین تندر هندوستان هیچ محموله ای از چین جهت ارسال رزرو نشد.

در ماه جولای بزرگترین بازارهای صادراتی چین به ترتیب کشور هندوستان ( ۱۲۶ هزار تن ) ، سریلانکا ( ۷۶ هزار تن ) و اندونزی ( ۷۲ هزار تن ) بوده است.





### ● آمریکای لاتین:

در برزیل شرکت FERTIPAR محموله ۲۰ هزار تنی اوره گرانول قطر را بواسطه CHS و با قیمت ۲۰۳ تا ۲۰۴ دلار بر تن CFR خریداری نموده است. خریدهای مشابه قبلی از همین شرکت در هفته گذشته با قیمت ۲۰۸ دلار بر تن CFR انجام شده بود. خریداران در حال حاضر در تلاشند که قیمت ها به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن CFR کاهش دهند و در این راستا تعداد محموله های پیشنهاد شده برای فروش در ماه سپتامبر، مشوق ایشان می باشد. البته تقاضای اوره تا پایان سال در این کشور قوی خواهد بود و از این منظر احتمال کاهش بیشتر قیمت وجود ندارد.

آخرین خریدهای اوره برزیل در هفته گذشته عهده‌تاً از مبدأ خلیج فارس و کشورهای قطر، کویت، عربستان سعودی و امارات بوده است.

شرکت HELM در حال برنامه ریزی برای ارسال کشتی ۲۵ هزار تنی اوره از بندرعباس ( ایران ) به مقصد مکزیک و جهت بارگیری در اوایل سپتامبر می باشد.

آمریکای مرکزی در حال خرید ۱۳ هزار تن اوره گرانول از مبدأ چین و شیلی در حال خرید ۳۰ هزار تن اوره گرانول از چین می باشند.

### ● هندوستان:

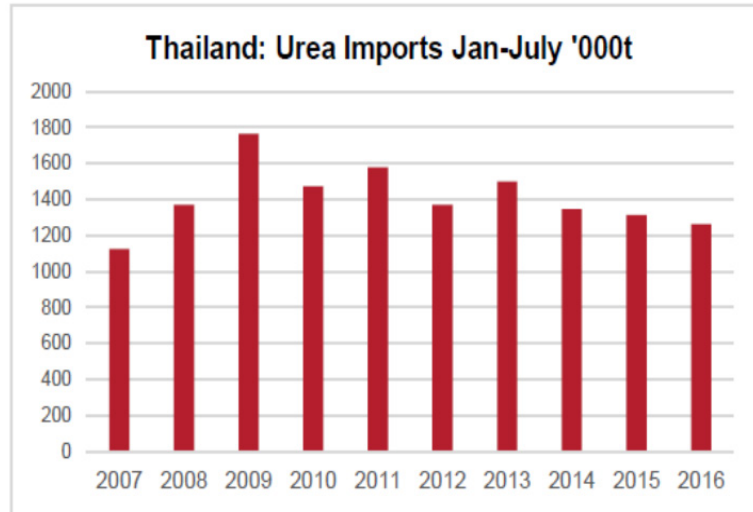
شرکت MADRAS FERTILIZER در هفته گذشته اقدام به برگزاری tenders جهت خرید ۲۵ هزار تن اوره پریل برای حمل



به بندر چنای هند و موعد تحویل در اواخر سپتامبر نمود. قیمت پیشنهادی خرید کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن CFR بود هر چند عرضه کنندگان چینی قیمت بالای ۱۹۵ دلار بر تن فوب چین را ارائه نمودند. هنوز خبر موثقی از زمان اعلام تندر بعدی هند شنیده نمی شود هر چند انتظارات میانه ماه سپتامبر و تا ماه اکتبر را نشانه رفته است. تخمین زده می شود که انبارهای هند نیاز به حدود ۷۰۰ هزار تن اوره در تندر آتی داشته باشد.

### ● تایلند و آسیای جنوب شرقی:

خریداران در تایلند محدوده قیمت ۲۰۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن CFR را برای محموله های کوچک و فوری در نظر دارند تا به تقاضای داخلی قوی ایجاد شده پاسخ دهند. میزان واردات اوره در ماه جولای ۲۵۱ هزار تن و ۱۸٪ کمتر از ماه مشابه در ۲۰۱۵ بوده است. میزان واردات از ابتدای سال تا پایان ماه جولای در کمترین سطح خود نسبت به ۲۰۰۷ و فقط ۱/۲۶ میلیون تن بوده است که نسبت به سال گذشته ۳/۸ کاهش نشان می دهد. بالاترین سهم وارداتی تایلند از عربستان سعودی به میزان ۵۲۷ هزار تن ( ۱۱٪ کمتر از سال گذشته ) بوده و قطر با ۲۷۷ هزار تن ( ۲۸٪ بالاتر از سال گذشته ) و مالزی با ۲۱۳ هزار تن ( ۳۶٪ بالاتر از سال گذشته ) در رتبه های بعدی صادرات به تایلند قرار دارد.



از بازار اندونزی خبر می رسد که قیمت ها افزایش یافته و هم اکنون اوره گرانول این کشور به قیمت ۲۰۰ دلار بر تن فوب پیشنهاد فروش می شود و قیمت اوره پریل نیز با فوب BONTANG به قیمت ۱۹۵ دلار بر تن پیشنهاد شده است. گزارش شده که شرکت KALTIM تا حدود ۱۵۰ هزار تن ذخایر اوره فروش نرفته دارد. شرکت پتروناس مالزی محموله اوره گرانول به قیمت ۲۱۰ دلار بر تن CFR به ویتنام فروخته است.



### ● ترکیه:

شرکت IGSAS ترکیه محموله ۳ هزار تن اوره از ترکمنستان با واسطه شرکت BAYEGAN با قیمت ۱۹۸ دلار بر تن CFR خریداری کرده است. این قیمت معادل ۱۸۴ دلار بر تن فوب یوژنی می باشد. اوره ترکمنستان هم اکنون با قیمت ۱۹۵ تا ۱۹۸ دلار بر تن CFR دریای مرمره و تعهد تحویل ۲۷۰ روزه جهت فروش ارائه می شود.

### ● آفریقا - اتیوپی:

تندر سالیانه خرید اوره تیوپی به حجم ۳۵۰ هزار تن اوره گرانول در تاریخ ۲۲ سپتامبر بسته خواهد شد. شرکت AISE برگزار کننده این تندر بوده و تاکنون جزییات موعد زمانی حمل در این تندر منتشر نشده است هر چند احتمال می رود شروع آن در نوامبر ۲۰۱۶ و پایان آن می ۲۰۱۷ باشد. حجم درخواستی در این تندر نسبت به سال گذشته افزایش چشمگیری در حدود ۱۲۲ هزار تن داشته است که رشد بالای تقاضای اوره در قاره آفریقا کاملاً در آن مشهود است. سال گذشته بیشتر اوره درخواستی اتیوپی از مبدأ خلیج فارس و چین تامین شده است.

### ● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:

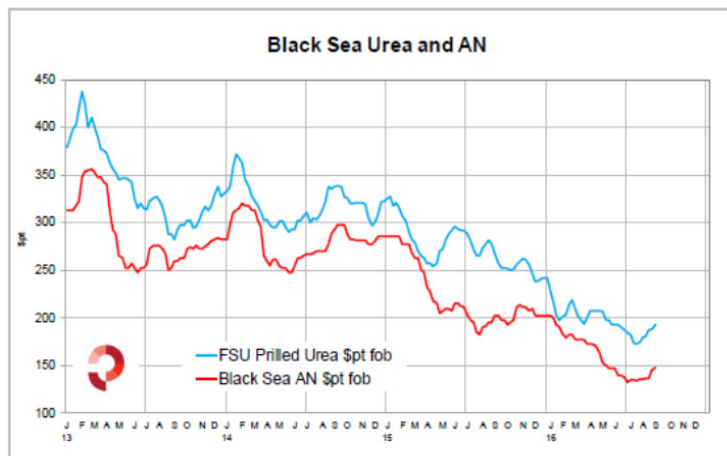
در پیش درآمد افتتاح واحد های جدید آمونیاک در عربستان سعودی و آمریکای شمالی، بازار جهانی آمونیاک به شدت تضعیف شده است. برنده سقوت بازار آمونیاک در حال حاضر هندوستان بوده که آخرین خریدهای خود را با قیمت های ۲۴۰ و ۲۱۹ دلار بر تن CFR انجام داده است. آخرین خرید که احتمالاً از محصولات ایران انجام شده منعکس کننده قیمت ۲۰۰ دلار بر



تن فوب خاورمیانه بوده و معادل این خرید در دریای سیاه با قیمت ۱۸۸ تا ۱۹۰ دلار بر تن فوب انجام شده است. مراکش نیز در هفته گذشته خرید ارزانی را به قیمت ۲۱۵ دلار بر تن CFR جهت تحویل در ماه اکتبر انجام داد. همانطور که قبلا نیز اشاره شد مسیر جریان صادرات آمونیاک رشد محسوسی از سمت آمریکا و کاراییب به سمت اروپا و شمال آفریقا داشته و سبب کاهش چشمگیر قیمت این محصول در منطقه FSU شده است.

با در نظر گرفتن شرایط فعلی و چشم انداز ضعیف تقاضا در ماه های بعد، عرضه کنندگان روسی آمونیاک به احتمال قوی تولید و صادرات این محصول را کاهش خواهند داد.

قیمت نیترات آمونیوم در هفته گذشته افزایش یافت و تولید کنندگان روسی این محصول سطوح قیمتی بالاتری تا ۱۷۰ دلار بر تن CFR برزیل پیشنهاد می نمایند. تولیدکنندگان منطقه بالتیک قیمت ۱۵۵ دلار بر تن فوب این منطقه را به دلیل محدودیت عرضه در بازارهای داخلی، ارائه می نمایند.





Urea prilled bulk	1 Sep	25 Aug
Yuzhnyy fob	192-193	186-190
Baltic - ice affected fob	185-186	185-188
Baltic - ice free fob	185-186	185-188
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	195-197	195-200
China fob	195-197	195-198
Mediterranean cfr duty paid	208-215	208-215
Brazil cfr	195-200	195-200
EC Central America cfr	200-205	200-205
WC Central America cfr	205-210	205-210
India cfr	200-205	200-205
SE Asia cfr	205-210	210-215

Urea granular bulk (spot)	1 Sep	25 Aug
Arab Gulf fob US cargoes	180-182	182-188
Arab Gulf fob spot price	190-196	192-193
Arab Gulf full range	180-196	182-193
Malaysia/Indonesia fob	195-200	200-205
China fob	196-198	196-198
SE Asia cfr	208-210	210-212
Baltic fob	183-188	185-190
Egypt fob	196-200	198-200
Algeria fob	190-195	195-198
North Africa full range fob	190-200	195-200
France (Atlantic) cfr	205-210	205-210
Caribbean fob	185-187	187-193
US Gulf pst fob prompt/7 days	182-184	184-189
US Gulf pst fob to 30 days	182-184	184-189
US Gulf metric cfr to 30 days	195-197	197-203
Brazil cfr	203-205	205-208

Nitrates	1 Sep	25 Aug
AN Baltic fob bulk	145-150	140-150
AN Black Sea fob bulk	145-150	140-150
AN France € deld bulk	210-214	210-214
AN UK fot £ bagged	145-150	140-145
CAN Germany € cif bulk	145-150	145-150

UAN	1 Sep	25 Aug
UAN France € fot	135-138	135-138
US ec cfr	150-153	150-155
US ps ton fob Nola	133-140	135-140
UAN FSU fob Black Sea	120-125	125-130
UAN Romania/Egypt fob	127-132	125-130

Am. Sulphate bulk	1 Sep	25 Aug
Black Sea fob (white)	105-110	105-110
Black Sea fob (standard)	95-100	95-100
Baltic/NW Europe (white)	105-110	108-113
China fob (caprolactam)	95-102	99-103
Brazil cfr sight	120-125	127-130
SE Asia cfr	110-115	115-118

AMMONIA	1 Sep	25 Aug
Yuzhnyy fob	185-190	188-190
Baltic fob	190-195	190-195
Arabian Gulf fob (spot)	210-220	220-230
NW Europe cfr duty free/pd	230-240	235-245
North Africa cfr	215-220	215-220
Tampa cfr	240	240
India cfr (spot)	220-240	245-260

قیمت های کود مایع UAN تقریباً شرایط با ثباتی را تجربه می کند. در خلیج آمریکا قیمت فوب به محدوده ۱۳۳ تا ۱۳۵ دلار بر شورت تن نزول یافته است. در منطقه بالتیک و مصر قیمت در هفته گذشته در محدوده پایینی ۱۳۰ دلار بر تن فوب بوده است.

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