

پتروتحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۶ . هفته منتهی به ۵ می ۲۰۱۶



پترو تحلیلیں  
Petrotahlil.ir



تحلیل هفتگی اورہ  
شماره ۱۶ . هفته منتهی به ۵ می ۲۰۱۶



پترو تحلیلیں  
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



## ● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۵ می ۲۰۱۶

بعد از برگزاری آخرین مناقصه خرید اوره هندوستان در هفته گذشته، فعالیتها در بازار جهانی اوره کند شده است و قیمت ها روند ریزشی به خود گرفته است. با وجودی که همچنان برخی کشورها نظیر ترکیه و برزیل تمایل به خرید تک محموله های فوری نشان میدهند اما واردکنندگان اوره به طور عمومی ترجیح میدهند با توجه به احتمال کاهش قیمت در ماه های پیش رو، از رزرو کردن محموله های بسیار حجیم در حال حاضر خودداری نمایند. در بازار آمریکا قیمت ها با توجه به تاخیر در فصل بارش و در نتیجه عدم نیاز به تعجیل خرید که سبب افزایش قیمت محموله های فوری میشود، در حال کاهش است. قیمت اوره معامله شده برای نیمه اول ماه می با ۵ دلار کاهش نسبت به هفته گذشته، به رقم ۲۱۵ دلار بر شورت تن رسیده است. این قیمت منعکس کننده فوب خاورمیانه ۲۱۵ دلار بر تن می باشد. قیمت های ماه جون پایین تر می باشند. با نزولی شدن شیبی قیمت ها در ایالات متحده، هیچ محموله ای از مبدأ الجزایر به سمت آمریکا بارگیری نشده است و در عوض مکزیک، کانادا و احتمالاً برزیل جایگزین آمریکا شده اند.

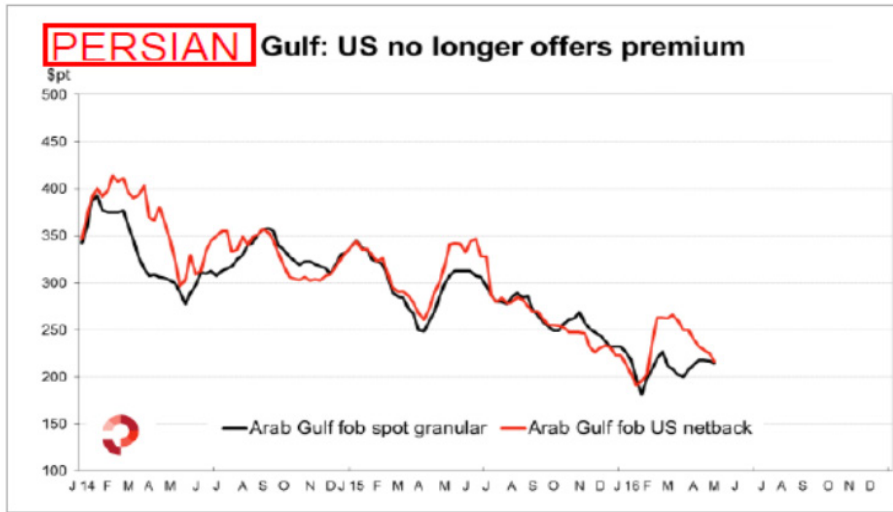
قیمت های فوب الجزایر ۲۱۰ تا ۲۱۵ دلار بر تن تخمین زده میشود که مقایسه با آخرین قیمت های پرداخت شده به مصر به مقدار جزئی پایین تر است. اوره گرانول مصر با قیمت ۲۱۷ دلار بر تن فوب این کشور به جنوب ترکیه فروخته شده است و با قیمت ۲۱۵ دلار بر تن فوب به ایتالیا فروخته شده است. در بازار اوره پریل قیمت های فوب دریای سیاه به دنبال فروش ۶۰ هزار تنی اوره به هندوستان، در کوتاه مدت



تقویت شد که مدیون مقاومت تولید کنندگان چینی در حفظ قیمت فوب چین در محدوده ۲۱۷ دلار و بالاتر در زمان برگزاری مناقصه MMTC بوده است.

علی رغم اینکه شرایط بازار در پس آمد مناقصه هندوستان نسبتاً آرام است، اما این تندر نخواهد توانست که فصل نزول قیمت ها را در زمان کاهش خرید آمریکا و اروپا کاملاً منتفی کند. اصولاً ماه های جون و جولای ماه تجارت بزرگ اوره

نمی باشند و انتظار می رود قیمت ها تحت فشار نزولی قرار بگیرند. عرضه مازاد اوره توسط چین، صادرات کامل اوره توسط الجزایر و تولید از پلنت های جدیداً به بهره برداری رسیده نیجریه باعث افزایش رقابت بین فروشندگان در فصل تابستان خواهد شد.





## ● رقبای منطقه ای ایران:

عرضه کنندگان اوره خاورمیانه در پی فروش هایی که به طور مستقیم یا توسط بازرگانان به هند انجام دادند، برای ماه می شرایط مطلوبی را دارا هستند. خالص برگشتی از فروش اوره به هندوستان از مبدأ خاورمیانه در مناقصه اخیر، نسبتاً بالاتر از انتظار بود و چنین قیمت هایی از سایر مقاصد صادراتی امکان پذیر نبود.

به طور مثال خالص برگشتی از محموله های ارسالی به ایالات متحده برای تحویل در نیمه اول ماه می در خلیج نولا منعکس کننده قیمت فوب خاورمیانه ۲۱۵ دلار بر تن بود هاست و برای محموله های ارسالی در ماه جون حتی ۱۰ دلار هم کمتر شده است. فروش به برزیل در هفته گذشته شرایط بهریت داشت هر چند که ایده قیمتی واردکنندگان برای ماه جون و جولای قیمت های فوب کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن را نشان رفته است.

در سایر نقاط آمریکای لاتین، فروش هفته گذشته اوره قطر به کلمبیا خالص برگشتی ۲۱۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس را نشان داده است و فروش اوره به آرژانتین قیمت پایین تر ۲۰۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس انجام شده است. خریدهای تایلند از خاورمیانه به دلیل کاهش شدید بارندگی و ذخایر آبی این کشور و موجودی بالای انبارهای آن، به کمترین حد خود رسیده است.

عربستان سعودی محموله های اوره گرانول به میزان ۴۵، ۵۵ و ۳۰ هزار تن به مقاصد برزیل، تایلند و استرالیا در حال فروش دارد. کویت فروش اوره به هندوستان و آمریکای لاتین و تایلند را در حال انجام دارد. قطر در حال ارسال اوره به مقاصد اکوادور، کلمبیا، برزیل و تایلند می باشد و امارات متحده عربی در حال ارسال ۷۰ هزار تن اوره به مقصد برزیل است.



## ● بازار اوره چین:

قیمت اوره پربل چین در محدوده فوب ۲۱۸ دلار بر تن و بالاتر حفظ شده است و سه محموله اوره در مناقصه اخیر هند با همین قیمت ها معامله شده است.

قیمت اوره گرانول این کشور به محدوده ۲۲۰ دلار بر تن فوب کاهش پیدا کرده و آخرین معاملات انجام شده با آمریکای لاتین و شرق دور قیمتهایی کمتر از ۲۲۰ دلار بر تن را منعکس میکنند.

قیمت ها در بازار داخلی چین همچنان در مقایسه با قیمت های صادراتی بالاتر هستند هر چند که رونق بازار داخلی چین نیز رو به افول است و تا فصل تقاضای تابستان که کشت و زرع ذرت افزایش تقاضای داخلی برای اوره را رقم خواهد زد، انتظار افزایش قیمت در این بازار نمی رود.

نرخ بهره برداری از واحدهای اوره بالاتر از ۷۰ درصد و موجودی انبارهای بنادر به یک میلیون تن رسیده است ۱۰ تا ۱۵ درصد محصولات انبار شده در بنادر چین در هفته های اخیر به آنجا ارسال شده است.

## ● آمریکای شمالی - مجتمع عظیم صنایع CF :

شرکت معظم CF Industries درآمد فروش سه ماه اول ۲۰۱۶ خود را از مقدارا ولیه ۳۰۰ میلیون دلار به مقدار ۲۰۷ میلیون دلار تعدیل کرده است. در بیانیه اعلام شده توسط شرکت CF چشم انداز تجارت کودهای نیتروژنه همچنان مثبت ارزیابی شده هر چند که بواسطه افزایش ظرفیت جهانی تولید، قیمت ها همچنان تحت فشار خواهد بود.



با توسعه ظرفیتی که شرکت CF در دونالدز ویل انجام داده است، میزان تولید اوره گرانول در سه ماه اول ۲۰۱۶ به ۸۱۹ هزار تن بالغ شده است این روند در سه ماه اول ۲۰۱۵ ۶۲۵ هزار تن بوده است. در بیانیه این شرکت همچنین اعلام گردید که کلیه پروژه های CF یا به بهره برداری رسیده اند یا مراحل نهایی احداث را سپری میکنند. واحد جدید UAN در ماه مارچ به تولید رسید و بالغ بر ۹۵ هزار تن از این کود مایع را تا پایان همان ماه تولید کرد. واحد جدید آمونیاک شرکت CF از لحاظ مکانیکی تکمیل شده و مراحل پیش راه اندازی و راه اندازی را سپری میکند. واحد جدید اوره آمونیاک در حال احداث CF در پورت نیل پیش بینی میشود که مراحل نصب مکانیکی خود را تا پایان تابستان تکمیل کند.

### ● آمریکای لاتین:

در تقاضاهای خرید برای آخر ماه می و نیمه اول ماه جون، قیمت های پیشنهادی به حدود ۲۱۰ دلار بر تن CFR کاهش یافته است. فروش با حجم بالا و با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن CFR به برزیل در حال حاضر امکان پذیر نمی باشد. اولین قیمت های استخراج شده برای معاملات ماه جولای رقم ۲۰۰ دلار بر تن CFR را نشان میدهد که منعکس کننده ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس است. خرید های اوره با حجم کوچک به شکل فوری با قیمت های ۲۳۰ دلار بر تن CFR گزارش شده است اما معامله گران حاضر به انجام خرید محموله های سنگین با این قیمت های نمی باشند.



### ● تایلند:

علی رغم شرایط کم آبی پیش آمده در این کشور، واردات سنگین در ماه مارچ و بطور کلی در فصل اول ۲۰۱۶ (۱۶) درصد بالاتر از فصل اول ۲۰۱۵) سبب شده که ذخایر اوره این کشور تا ۵۰۰ هزار تن تخمین زده شود و احتمال کاهش جدی خرید اوره توسط این کشور در ماه های آتی را دور از انتظار ننمایید.

### ● هندوستان:

Trader	Origin	Volume (kt)
Ameropa	Oman	40-42
Keytrade	Oman	40-42
Koch	FSU	60
Continental	Kuwait	35
Fertil	UAE	25
Aries	China	63
Drey Moor	China/ Unknown	98 (60+38)
Swiss Singapore	China	70
Global Transnational	Iran	80
Tng	Iran	105
	<b>Total</b>	<b>616-620</b>

بالغ بر ۶۲۰ هزار تن اوره طی مناقصه هفته گذشته شرکت MMTC جهت واردات به هند نهایی شد قیمت برنده برای سواحل شرقی ۲۲۶/۹۲ دلار بر تن CFR و ۲۲۷/۶۰ دلار بر تن CFR برای سواحل غربی بود ۳ محموله از چین و ۴ محموله از خلیج فارس ( به استثنای ایران ) به این تندر اختصاص داده شد. ایران به تنهایی ۱۸۵ هزار تن اوره به هندوستان عرضه خواهد کرد همچنین در این مناقصه ۶۰ هزار تن اوره کشورهای FSU نیز به هندوستان ارسال خواهد شد.

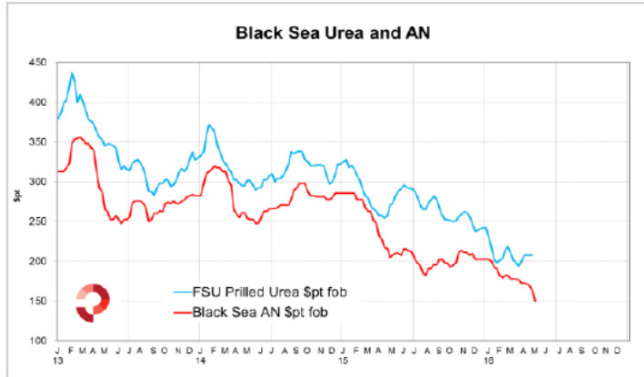




گمانه زنی ها در خصوص مناقصه بعدی هندوستان نیمه اول ماه جون را هدف گرفته است هر چند که برخی از منابع آگاه از احتمال اعلام تندر پیش از کنفرانس IFA مسکو (اواخر ماه می) خیر میدهند.

### ● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:

در حالیکه موقعیت بازار آمونیاک در حال حاضر تثبیت شده و محکم می باشد، با برگشت ظرفیت تولید عربستان سعودی به مدار بهره برداری، احتمال تغییر این موقعیت در ماه های بعد از ماه می وجود دارد این در حالی است که شرکت BASF همچنان چندین محموله به مقصد بلژیک در حال واردات دارد و مراکش نیز به دنبال واردات سنگین



آمونیاک است. البته آمریکا در خلیج این کشور درای ظرفیت آزاد ارسال آمونیاک خواهد بود قیمت آمونیاک فوب دریای سیاه ۲۷۰ تا ۲۷۵ دلار بر تن می باشد. قیمت نیترات آمونیوم به شدت کاهش یافته است و در آخرین معاملات این محصول از کشورهای FSU به آمریکای مرکزی، قیمت ۱۵۰ دلار بر فوب دریای سیاه ثبت شده است. قیمت نیترات آمونیوم در پایین ترین سطح خود از سال ۲۰۰۹ تا کنون قرار گرفته است.



Urea prilled bulk	5 May	28 Apr
Yuzhnyy fob	205-208	205-210
Baltic – ice affected fob	200-202	205-208
Baltic – ice free fob	200-202	205-208
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	210-215	215-218
China fob	217-220	217-220
Mediterranean cfr duty paid	230-235	230-235
Brazil cfr	213-218	215-220
EC Central America cfr	215-220	220-225
WC Central America cfr	222-227	222-227
India cfr	227-228	227-228
SE Asia cfr	225-230	230-235

Urea granular bulk (spot)	5 May	28 Apr
Arab Gulf fob US cargoes	212-223	217-233
Arab Gulf fob spot price	205-215	215-219
Arab Gulf full range	205-223	215-233
Malaysia/Indonesia fob	218-223	218-223
China fob	220-223	223-228
SE Asia cfr	220-225	225-230
Baltic fob	200-205	200-207
Egypt fob	215-218	220-221
Algeria fob	210-218	215-220
North Africa full range fob	210-218	215-221
France (Atlantic) cfr	225-230	225-230
Caribbean fob	216-227	221-236
US Gulf pst fob prompt/7 days	214-220	225-229
US Gulf pst fob to 30 days	210-220	215-229
US Gulf metric cfr to 30 days	226-237	231-247
Brazil cfr	215-225	225-230

Nitrates	5 May	28 Apr
AN Baltic fob bulk	150-153	160-165
AN Black Sea fob bulk	150-155	160-165
AN France € deld bulk	239-240	239-240
AN UK fot £ bagged	170-175	170-175
CAN Germany € cif bulk	190-200	190-205

UAN	5 May	28 Apr
UAN France € fot	170-173	173-175
US ec cfr	185-195	195-205
US ps ton fob Nola	185-200	185-195
UAN FSU fob Black Sea	150-155	155-165
UAN Romania Egypt fob	145-150	155-165

Am. Sulphate bulk	5 May	28 Apr
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)	108-112	108-110
Brazil cfr sight	130-135	130-135
SE Asia cfr	118-123	118-123

AMMONIA	5 May	28 Apr
Yuzhnyy fob	270-275	270-275
Baltic fob	285-290	280-285
Arabian Gulf fob (spot)	348-353	348-353
NW Europe cfr duty free/pt	335-345	340-345
North Africa cfr	310-315	310-315
Tampa cfr	320	320
India cfr (spot)	380-400	380-400

هزینه حمل نیترات آمونیوم در هفته های گذشته افزایش یافته و به طور مثال از مبدأ چین به مقصد برزیل به ازای هر تن ۱۲ تا ۱۳ دلار برآورد میشود.

قیمت کود مایع UAN نیز به موازات نیترات آمونیوم به پایین ترین سطح خود از سال ۲۰۰۹ تا کنون رسیده است. فقط نیمی از محصول UAN ارائه شده به بازار با ۵۰ دلار کاهش نسبت به ابتدای آوریل به قیمت ۱۵۰ دلار فوب مصر خریداری شده است. برخی از آگاهان پیش بینی افت قیمت این محصول را در خلیج نولا تا ۱۳۵ دلار بر شورت تن نیز کرده اند.

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