

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲۶ . هفته منتهی به ۲۱ جولای ۲۰۱۶



پترو تحلیلیں
Petrotahlil.ir



تحلیل هفتگی اورہ
شماره ۲۶ . ہفتہ منتهی بہ ۲۱ جولائی ۲۰۱۹ء



پترو تحلیلیں
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



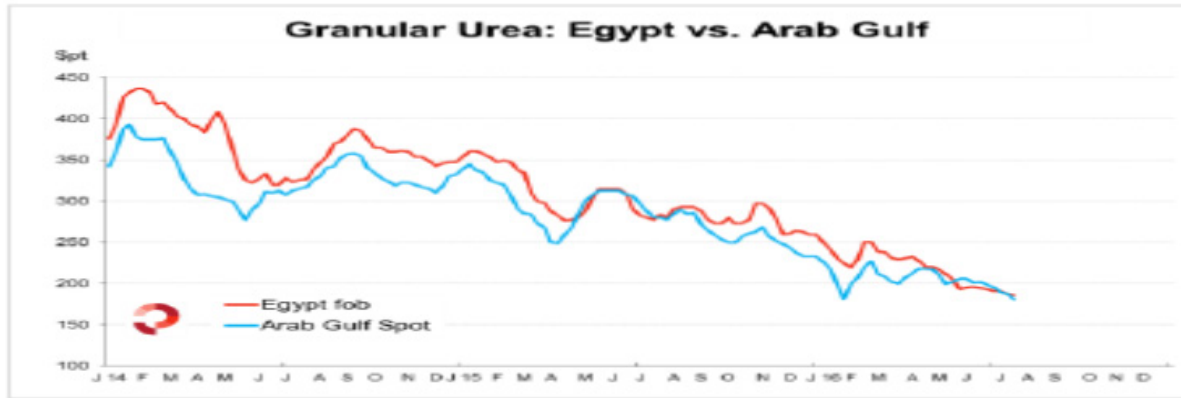
● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۲۱ جولای ۲۰۱۶

منافسه خرید اوره هندوستان که در تاریخ ۱۵ جولای اعلام گردید به همراه قیمت شکنی تولیدکنندگان اوره ایران (۱۵ دلار بر تن پایین تر از قیمت روز بازار) ضربه مهلکی به قیمت های جهانی اوره وارد کرد. به دنبال این تندر سایر تولیدکنندگان منطقه خاورمیانه و چین مجبور شدند قیمت های خود را کاهش بیشتری دهند (البته نه به میزان فروخته شده به تندر هند).

در منطقه خاورمیانه، اوره گرانول با قیمت ۱۸۰ تا ۱۸۱ دلار بر تن فوب فروخته شده است. خالص برگشتی فروش این منطقه به تایلند در همین محدوده قیمتی قرار گرفته و فروش های برزیل برای تحویل در ماه آگوست، خالص برگشتی ۱۷۷ تا ۱۷۸ دلار بر تن داشته است.

تولیدکنندگان چینی نیز ناچار به عقب نشینی و کاهش قیمت اوره گرانول به محدوده ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر تن فوب چین شده اند. اوره پریل با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب پیشنهاد فروش میشود اما آخرین معامله با مالزی قیمت کمتر از ۱۸۵ دلار بر تن فوب را نشان میدهد. با توجه به اینکه تولیدکنندگان چینی به تدریج در حال از دست دادن قدرت رقابتی خود در بازار اوره در این سطح قیمتی می باشند، انجمن صنفی اوره سازان این کشور در حال لابی کردن جهت حذف مالیات صادرات به میزان ۱۲ دلار بر تن، می باشند.

قیمت اوره مصر به کمتر از ۱۹۰ دلار بر تن فوب این کشور کاهش نشان میدهد هر چند امکان تقویت قیمت ها در ماه آگوست به دلیل انجام عملیات تعمیرات دوره ای در پلنت های تولیدی، وجود دارد.



قیمت های اوره در آمریکای شمالی در نیمه اول ماه اکتبر قبل از بسته شدن رودخانه، امکان حمایت دارند. قیمت تک محموله های معامله شده برای ماه آگوست در محدوده ۱۸۵ دلار بر تن CFR که معادل ۱۷۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه محسوب میشود، گزارش شده اند.

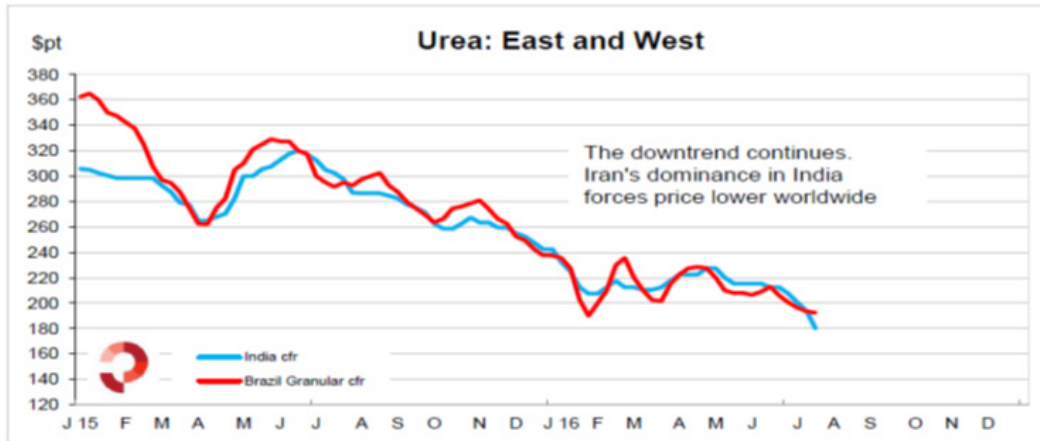
در حالیکه قیمت های اوره در منطقه آمریکای شمالی به دلیل کاهش ارسال تک محموله ها به سمت خلیج آمریکا، می توانست دچار افزایش شود، لیکن با در نظر گرفتن به بهره برداری رسیدن ظرفیت های جدید در این منطقه، بعید است افزایش تقاضای جزئی در فصل سوم، سبب تقویت قیمت در فصل چهارم گردد.



با توجه به چشم انداز ضعیف بازار اوره و قیمت های بسیار پایین آن، احتمال کاهش تولید در اکراین و برخی دیگر از مناطقی در غرب که بطور سنتی بهای تمام شده بالایی دارند، وجود دارد. بر اساس تخمین مؤسسه پرافرسی، واحدهای اوره اکراین در بهترین حالت هم اکنون به نقطه سر به سر تولید رسیده اند. (نقطه سر به سر، ظرفیتی است که در آن درآمد فروش با بهای تمام شده برابر شود، بطوریکه در پایین تر از ظرفیت ذکر شده واحد تولیدی از سودآوری خارج می شود).

در سمت شرق، صادرکنندگان چینی در حال کاهش تولیدات اوره پریل خود می باشند زیرا قیمت این شکل اوره بطور خاص در بازار هندوستان رقابتی نبوده و در سایر مناطق نیز مشتری زیادی ندارند.

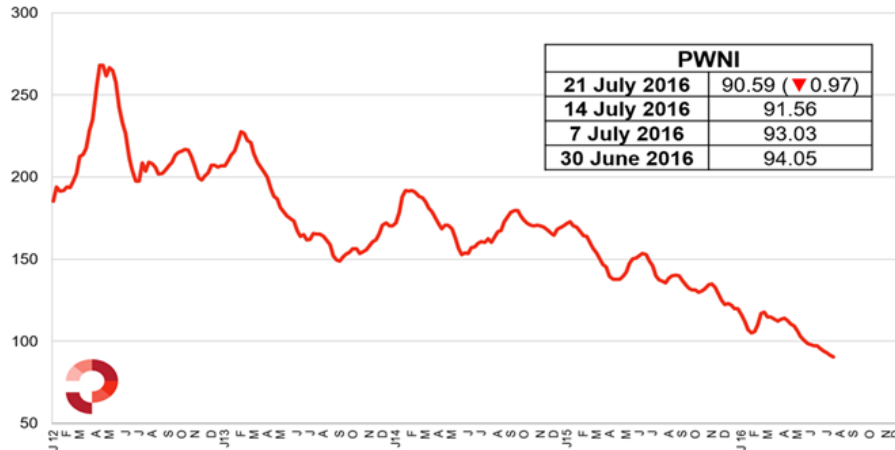
از برخی زوایا، بررسی ها نشان میدهد که در نیمه دوم سال ۲۰۱۶ کاهش عرضه می بایستی تاثیر مثبت بر قیمت ها بگذارد هر چند ظرفیت های جدیدی در آمریکا، مالزی و ایران تا فصل چهارم سال جاری به بهره برداری رسیده یا خواهند رسید و به موازات آن با افزایش تقاضای حجیم فصلی در این برهه از طرف اروپا، آمریکا و هندوستان، مواجه هستیم. تا رسیدن به این مقطع، موقعیت بازار جهانی اوره برای عرضه کنندگان مثبت نیست.



شاخص جهانی قیمت نیتروژن با سقوط ۰/۹۷ امتیاز دیگر در این هفته به پایین ترین میزان خود از سال ۲۰۰۷ رسید و در موقعیت ۹۰/۵۹ قرار گرفت. این شاخص از نیمه ماه آپریل تا کنون ۲۲ امتیاز از دست داده که معادل هفته ای ۱/۵۸ امتیاز به طور میانگین می باشد. شرکت YARA در گزارش مالی فصل دوم ۲۰۱۶، کاهش ۲۲ درصدی سود عملیاتی خود را ناشی از بازار ضعیف جهانی کودهای شیمیایی اعلام نموده است. این در حالی است که هزینه های ارزان تر انرژی و همچنین افزایش درآمد ناشی از نرخ تصویر ارز بخشی از زیان مرتبط با کاهش قیمت محصولات را خنثی کرده بود.



Profercy World Nitrogen Index 2012-Present



میزان توزیع کودهای شیمیایی توسط این شرکت در فصل دوم ۲۰۱۶ با سال قبل یکسان بوده هر چند تولیدات خود YARA ۸ درصد افزایش نشان میدهد که عمدتاً ناشی از تحویل نیترات امونیوم در اروپا می باشد. توزیع کود شیمیایی در اروپا ۴ درصد افزایش را تجربه کرده است که در این میان نیترات ها و NPK به ترتیب ۱۴ درصد و ۳ درصد افزایش نشان میدهند.



حاشیه سود شرکت YARA نسبت به سال گذشته کاهش یافته که علت آن سقوط بیشتر قیمت های فروش در مقایسه با کاهش بهای تمام شده می باشد. قیمت اوره و نیترات در محاسبات YARA به طور میانگین ۲۵ درصد کاهش نشان میدهد. قیمت جهانی گاز در این محاسبات ۳۳ درصد کمتر از سال قبل منظور شده است. YARA پیش بینی میکند که قیمت پایین کودهای شیمیایی، افزایش تقاضا برای این محصولات را در اروپا در فصل بعدی به دنبال خواهد داشت. محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۷۰ تا ۱۷۵ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۶۰ تا ۱۸۵ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال آفریقا ۱۸۵ تا ۱۸۸ دلار بر تن بوده است. قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۲۴۰ تا ۲۵۰ دلار بر تن رقم خورده است.

● رقبای منطقه ای ایران:

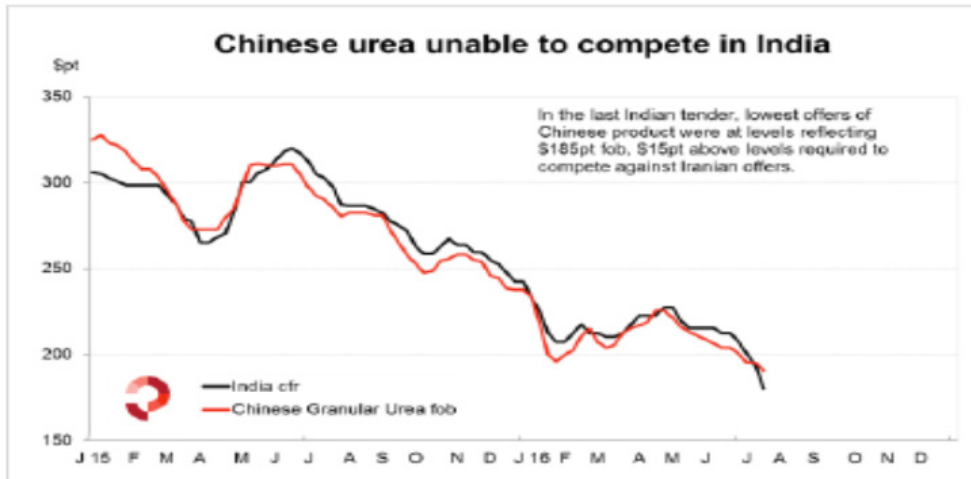
در تندر اخیر IPL هندوستان تولیدکنندگان ایران هیچ جایی را برای سایر عرضه کنندگان منطقه جهت رقابت باقی نگذاشتند. در نتیجه قیمت های فوب خلیج فارس دچار کاهش بیشتری شد (هر چند نه به اندازه کاهش قیمت فروش به هند) و محموله فروخته شده به آفریقای جنوبی برای تحویل ماه آگوست، به مبلغ ۱۸۱ دلار بر تن فوب فروخته شد. خالص برگشتی فروش به برزیل و تایلند هم اکنون کمتر از ۱۸۰ دلار بر تن فوب می باشد. در امارات متحده عربی ارسال برخی از محموله ها به دلیل تعمیرات دوره ای دچار تاخیر شده است. در نیمه دوم آگوست



۴۰ هزار تن اوره گرانول شرکت فرتیل به خلیج آمریکا ارسال خواهد شد. در واحدهای PIC کویت / بحرین خبر فروش ۲۰ تا ۲۵ هزار تن اوره گرانول برای تحویل در نیمه اول آگوست به افریقای جنوبی با محدوده قیمت فوب ۱۸۰ تا ۱۸۱ دلار بر تن فوب اعلام شده است. همچنین یک محموله از این مبدأ به خلیج آمریکا و دیگری به برزیل و محموله سوم به تایلند ارسال خواهد شد. شرکت نیترون یک محموله اوره گرانول از واحد SOHAR عمان به قیمت ۱۹۲ دلار بر تن فوب به عنوان جایگزین محموله فرتیل که در حال اورهال است، برای ارسال به آمریکای لاتین در نیمه اول ماه آگوست خریداری نموده است.

● بازار اوره چین:

در هفته گذشته گزارش فروش زیادی از چین مشاهده نگردید هر چند که ایده های قیمتی برای خرید از این منطقه نیز کاهش یافته است. محموله های کوچک اوره گرانول با قیمت کمتر از ۱۹۰ دلار بر تن و محموله های بزرگتر با قیمت های محدوده ۱۹۰ تا ۱۹۳ دلار بر تن به فروشنده پیشنهاد شده اند. پیشنهاد فروش اوره چین به هندوستان با قیمت ۱۸۰ دلار بر تن اعلام شد که البته با قیمت فروش ایران نتوانست رقابت کند. آخرین فروش های چین به آسیای جنوب شرقی در همین سطح قیمتی انجام شده است.

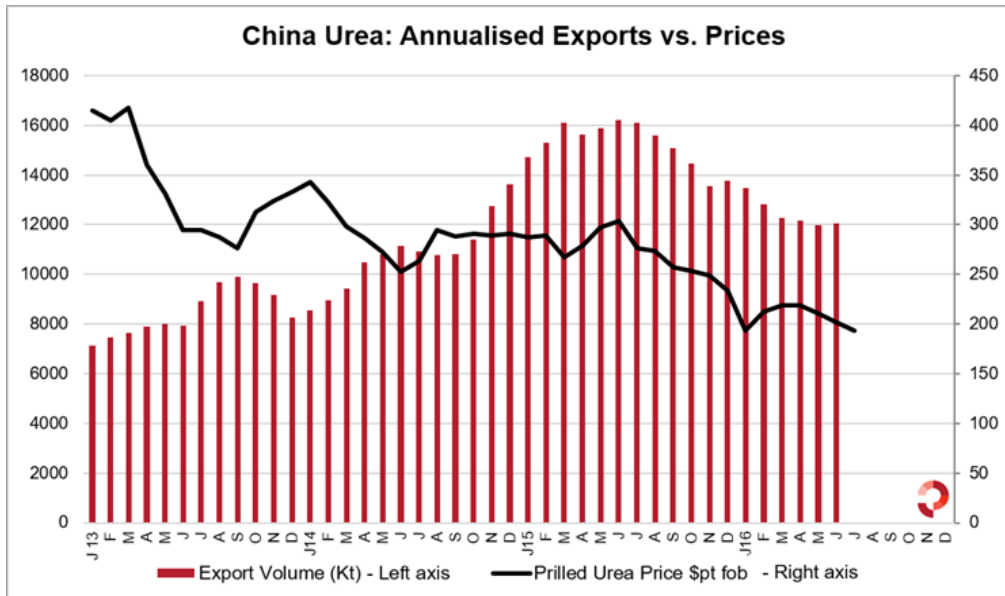


موجودی انبارهای اوره در بنادر چین بین ۶۰۰ تا ۷۰۰ هزار تن تخمین زده میشود که نسبت گرانول به پریل آن بیشتر می باشد. نرخ بهره برداری از این واحدها در محدوده ۶۲ تا ۶۴ درصد می باشد. گزارشی از توقف تولید در واحدهای چین هنوز اعلام نگردیده است.

همانطور که در ابتدای گزارش نیز اشاره شد انجمن صنفی تولیدکنندگان کودهای نیتروژنه در چین به دلیل شرایط بسیار ضعیف بازار جهانی، در حال رایزنی جهت حذف عوارض صادرات به میزان ۱۲ دلار بر تن از فروش های صادراتی اوره می باشد.



صادرات چین در ۶ ماه اول سال ۲۰۱۶ به میزان ۲۵ درصد کاهش یافته است. در این مدت چین ۵/۰۵ میلیون تن اوره صادر نموده است. در آمار صادراتی ماه جون ۹/۴ درصد افزایش نسبت به ماه مشابه در سال ۲۰۱۵ مشاهده می گردد که به دلیل فروش ۲۲۰ هزار تن اوره به تندر بزرگ MMTC هند در ماه می بوده است. چنین تندر بزرگی فعلا تکرار نشده است.





سایر مقاصد صادراتی چین در ماه جون به ترتیب مکزیک با ۱۵۱ هزار تن و اتیوپی با ۸۱ هزار تن صادرات بوده اند. بیشتر اوره صادراتی چین در این مقطع گرانول بوده است. حجم صادرات در ماه های جولای و آگوست مطمئناً کمتر از ۲۰۱۵ (۱/۸ میلیون تن) خواهد بود. به نظر میرسد جمع کل صادرات اوره چین در ۲۰۱۶ به رقم کمتر از ۱۰ میلیون تن کاهش یابد و رکورد ۱۳/۸ میلیون تنی صادرات در سال ۲۰۱۵ دیگر تکرار نشود.

● آمریکای لاتین:

در برزیل شرکت های CHS و MOSAIC اوره گرانول جهت تحویل در ماه آگوست با قیمت ۱۹۱ تا ۱۹۲ دلار بر تن CFR خرید کرده اند. خریدار عمده دیگری قیمت ۱۸۵ دلار بر تن CFR را به عنوان قیمت هدف در نظر دارد.

● هندوستان:

مناقصه خرید اوره شرکت IPL هندوستان در تاریخ ۱۵ جولای سبب ارسال ۵ محموله ۶۰ هزار تنی اوره ایران به این کشور گردید. ایران با پیشنهاد قیمت ۱۷۹/۹۵ - ۱۸۱/۴۰ دلار بر تن CFR برای ارسال محموله به ۶ بندر از ۷ بندر مطرح در تندر، در این مناقصه بر سایر رقبا غلبه کرد. این قیمت CFR معادل ۱۷۲ تا ۱۷۳ دلار بر تن فوب ایران می باشد. لیست کمترین قیمت های پیشنهادی از طرف شرکت های بازرگانی مختلف در این تندر به شرح صفحه بعد مشاهده میشود:

**West Coast**

- Pipavav: \$179.95pt cfr - Global
- Mundra: \$179.95pt cfr - Transagri
- Adani Tuna: \$180.10pt cfr – Tng (Open origin) /Transagri
- Adani Hazira: \$180.11pt cfr - Global

East Coast

- Kakinada: \$195.43pt cfr - Bary
- Krishnapatnam: \$181.40pt cfr – Tng (Open origin)
- Gangavaram: \$181.40pt cfr – Tng (Open origin)

۲ بندر KAKINADA و GGV نتوانستند در این تندر محموله ای جذب نمایند کمترین قیمت برای بندر KAKINADA پیشنهاد شده توسط شرکت BARY CHEM از مبدأ چین به میزان ۱۸۵ دلار بر تن فوب چین بوده است. شرکت IPL برای این بندر حاضر به پرداخت ۱۸۱ دلار بر تن CFR هند شد اما این قیمت از طرف فروشنده مورد پذیرش واقع نشد. همچنین پیشنهادات قیمتی از طرف تولیدکنندگان خلیج فارس بسیار بالاتر از قیمت ایران بود و مورد پذیرش قرار نگرفت. با توجه به حجم کم تندر اخیر، برخی آگاهان بازار انتظار تندر جدیدی را در میانه ماه آگوست دارند. هر چند به دلیل ذخایر بالای اوره هند احتمال تاخیر در اعلام تندر بعدی توسط MMTC تا ماه سپتامبر وجود دارد. گزارشات آماری حاکی از سقوط ۱/۳ میلیون تنی فروش اوره در داخل هند در فاصله آپریل تا جون می باشد. در حالیکه



فروش ماه جون ۲/۸ میلیون تن (۴۰۰ هزار تن بالاتر از جون ۲۰۱۵) بوده است، این افزایش فروش نتوانسته کاهش شدید فروش در ماه آپریل و می را جبران کند. کاهش شدید تقاضای اوره در هند در فصل دوم سال جاری سبب افزایش ذخایر این کشور به ۱/۸ میلیون تن در پایان ماه جون شده است. در سال گذشته ذخایر اوره هند تا همین مقطع فقط ۲۶۹ هزار تن بوده است.

این شواهد آماری نشان میدهد هندوستان هیچ عجله ای برای انجام خریدهای حجیم در کوتاه مدت ندارد و صرفاً در صورت جذاب تر شدن قیمت های بازار، احتمال افزایش خرید جهت انبارش برای ماه های اکتبر تا مارچ سال آتی وجود دارد.

میزان واردات اوره هندوستان در فصل دوم ۲۰۱۶ ۱/۶ میلیون تن و ۱۰۰ هزار تن بالاتر از سال قبل بوده است. این حجم واردات شامل محموله های متعلق به واحدهای تولیدی مشترک با عمان (OMIFCO) نیز می باشد. از ابتدای ماه آپریل تا ۲۱ آگوست آتی، هندوستان ۲/۴ میلیون تن اوره را از طریق تندر خریداری کرده است (در سال گذشته ۲/۸۳ میلیون تن تا ابتدای سپتامبر خریداری شده بود).

با وجود کاهش فروش، به نظر میرسد خریدهای انجام شده برای سال مالی کشاورزی ۲۰۱۶ / ۲۰۱۷ تا کنون بیشتر از حد کفایت بوده است.

India Urea ('000t)

	A-J 16	A-J 15	Change %
Prod	5,666	5,691	0
Imps	1,601	1,472	9
Total	7,267	7,163	1
Sales	5,737	7,021	-18
Closing stock	1,804	269	



● استرالیا:

استرالیا (شرکت CSBP) در یک تندر فوری برای خرید ۱۰ تا ۱۲ هزار تن اوره گرانول حاضر شد قیمت ۱۹۵ دلار بر تن فوب مالزی را به شرکت پتروناس تقدیم کند. ظاهراً این کشور به دلیل کشت زودرس در برخی از مناطق دچار کمبود اوره شده است و گزارشات محلی حاکی از تاخیر ۴ هفته ای در تحویل کود به کشاورزان بر سواحل شرقی و تاخیر بیش از یک ماه در سواحل غربی می باشد.

● کره جنوبی:

شرکت KG تندری برای خرید ۳ هزار تن اوره گرانول اعلام نمود که قیمت برنده ۱۹۹ دلار بر تن CFR به شرکت HANWHA واگذار شد. سایر پیشنهاد های قیمتی ۲۰۰ تا ۲۰۲ دلار بر تن CFR بودند. در نیمه اول ۲۰۱۶، واردات اوره کره جنوبی ۵۰۹ هزار تن و ۱۶ درصد بالاتر از زمان مشابه در ۲۰۱۵ بوده است در طی این مدت کره جنوبی بیشترین واردات خود را به میزان ۳۴۰ هزار تن از چین داشته است که نسبت به سال قبل حدود ۷۰ هزار تن کمتر شده است. به دلیل کاهش محسوس هزینه حمل کشتی (به علت قیمت پایین نفت) قطر نیز به جمع صادر کنندگان به کره جنوبی افزوده شده است. در همین مدت کره جنوبی ۱۲۱ هزار تن اوره از قطر وارد کرده و این در حالی است که واردات کره جنوبی از قطر در نیمه اول سال گذشته فقط ۲۵ هزار تن بوده است.



● تایلند و آسیای جنوب شرقی و شرق دور:

قیمت قراردادهای وارداتی اوره به تایلند در محدوده ۲۰۰ تا ۲۰۵ دلار بر تن CFR گزارش شده است و هیچ اخباری از خریدهای تک محموله در این کشور به گوش نمی‌رسد. تک محموله‌هایی با قیمت ۱۹۸ دلار بر تن CFR برای حمل در ماه آگوست پیشنهاد شده است هر چند که خریداران انتظار قیمت‌های پایین‌تر از ۱۹۵ دلار بر تن CFR را دارند.

● اندونزی:

از اندونزی خبر می‌رسد که احداث واحد دوم اوره و آمونیاک PUSRI در ماه آگوست تکمیل خواهد شد. این مجتمع شامل یک پلنت آمونیاک با ظرفیت ۶۶۰ هزار تن در سال و اوره گرانول با ظرفیت ۹۰۷۵۰ تن در سال می‌باشد که بزودی تولید آزمایشی خود را بعد از ۴ ماه تأخیر به دلیل نبود خوراک گاز، آغاز خواهد کرد. این پلنت جدید جایگزین یک پلنت قدیمی اوره پرپیل با ظرفیت ۵۷۰ هزار تن در سال می‌شود. مازاد آمونیاک این مجتمع به میزان ۱۳۰ تا ۱۴۰ هزار تن قابلیت صادرات به بازارهای همسایه را داراست.

● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:

بازار آمونیاک در این هفته ضعیف بوده و فشار بر قیمت‌های جهانی این محصول افزایش یافته است. در حالیکه در خلیج یوژنی انتظار قیمت فوب ۲۵۰ دلار بر تن می‌رود، مشتریان مراکشی به دنبال قیمت ۲۰۰ دلار بر تن هستند. هندوستان خرید ۲۰ هزار تن آمونیاک برای تحویل در نیمه دوم



Urea prilled bulk	21 Jul	14 Jul
Yuzhnyy fob	170-175	172-175
Baltic – ice affected fob	170-175	172-175
Baltic – ice free fob	170-175	172-175
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	180-185	185-190
China fob	190-195	195-200
Mediterranean cfr duty paid	188-193	188-193
Brazil cfr	180-185	180-185
EC Central America cfr	190-195	195-200
WC Central America cfr	195-200	200-205
India cfr	180-182	190-198
SE Asia cfr	200-205	210-215

Urea granular bulk (spot)	21 Jul	14 Jul
Arab Gulf fob US cargoes	160-171	161-167
Arab Gulf fob spot price	177-185	180-195
Arab Gulf full range	160-185	161-195
Malaysia/Indonesia fob	190-198	195-205
China fob	185-192	193-198
SE Asia cfr	195-200	205-210
Baltic fob	172-177	180-183
Egypt fob	185-188	185-190
Algeria fob	185-188	185-190
North Africa full range fob	185-188	185-190
France (Atlantic) cfr	195-198	195-200
Caribbean fob	164-175	165-171
US Gulf pst fob prompt/7 days	172-177	164-170
US Gulf pst fob to 30 days	163-173	164-170
US Gulf metric cfr to 30 days	174-185	175-181
Brazil cfr	190-193	192-195

Nitrates	21 Jul	14 Jul
AN Baltic fob bulk	130-138	130-140
AN Black Sea fob bulk	130-138	130-140
AN France € deld bulk	210-214	209-212
AN UK fot £ bagged	140-145	140-145
CAN Germany € cif bulk	145-150	142-148
UAN	21 Jul	14 Jul
UAN France € fot	134-137	134-137
US ec cfr	150-155	150-155
US ps ton fob Nola	130-135	130-135
UAN FSU fob Black Sea	120-125	120-125
UAN Romania/Egypt fob	125-128	125-130

Am. Sulphate bulk	21 Jul	14 Jul
Black Sea fob (white)	110-112	110-112
Black Sea fob (standard)	100-105	100-105
Baltic/NW Europe (white)	110-115	110-115
China fob (caprolactam)	104-106	103-105
Brazil cfr sight	128-130	125-130
SE Asia cfr	115-118	114-115

AMMONIA	21 Jul	14 Jul
Yuzhnyy fob	240-250	245-250
Baltic fob	255-260	255-260
Arabian Gulf fob (spot)	285-295	290-310
NW Europe cfr duty free/pt	315-320	315-320
North Africa cfr	250-265	265-275
Tampa cfr	275-285	285
India cfr (spot)	315-325	330-340

در سپتامبر را با قیمت ۳۲۵ دلار بر تن CFR از شرکت CIFIC نهایی کرده است. این قیمت منعکس کننده فوب خاورمیانه ۲۸۵ دلار بر تن می باشد. شرکت میتسوئی ژاپن خرید یک محموله آمونیاک را تحت قرار داد فرمولی در ماه آگوست از سایبک عربستان انجام داده است. آخرین فروش نیترات آمونیوم به برزیل برای تحویل در ماه آگوست به قیمت ۵۳ دلار بر تن CFR این کشور انجام شده است. قیمت این محصول در فوب دریای سیاه و بالتیک ۱۳۰ تا ۱۳۸ دلار بر تن گزارش شده است. قیمت کود مایع UAN در هفته گذشته در محدوده ۱۲۸ - ۱۲۰ دلار بر تن فوب شمال افریقا و دریای سیاه تثبیت شده 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 روبرو آمده است: