

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۳، هفته منتهی به ۲۱ ژانویه ۲۰۱۶



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

پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۳، هفته منتهی به ۲۱ ژانویه ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



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

افت قیمت اوره امان تولیدکنندگان این محصول را در سراسر دنیا بریده است. گسترش آشتگی در بازار انرژی دنیا و حجم زیادی از اخبار منفی اقتصادی در سرتاسر جهان، باعث سقوط قیمت اوره شده است.

در خلیج ایالات متحده قیمت اوره در اواسط هفته گذشته، به مرز ۱۸۰ دلار بر شورت تن نزول کرد، اما با کاهش عرضه توسط برخی بازرگانان، قیمت ها مجدداً به محدوده ۲۰۰ دلار بر شورت تن افزایش یافت. هرچند که این برگشت قیمتی قادر نخواهد بود تا روند نزولی قیمت ها را تغییر دهد. در اروپا، ترکیه اوره پرل را با قیمت کمتر از ۱۸۵ دلار بر تن فوب بالتیک از جمهوری های سابق شوروی (FSU) خریداری کرده است و قیمت ارایه شده اوره گرانول به این کشور برای تحویل در ماه فوریه کمتر از ۱۹۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه است.

قیمت اوره گرانول تحویلی در مرز فرانسه ۲۳۰ دلار CFR با کسر عوارض گمرکی برای تحویل در ماه مارچ ۲۰۱۶ می باشد. این قیمت منعکس کننده قیمت فوب خلیج فارس زیر ۲۰۰ دلار بر تن و قیمت فوب آفریقای شمالی در محدوده ۲۱۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن است.

قیمت ها در قطب عرضه شرق آسیا یعنی چین، پس از چند هفته مقاومت تولیدکنندگان، دچار افت شدید شد و اوره پرل برای تحویل ماه مارچ به کشورهای آسیای جنوب شرقی به ۱۸۰ دلار بر تن فوب چین سقوط کرد. قیمت اوره گرانول برای فروش فوری فوب چین ۲۰۰ دلار بر تن فوب چین بوده و برای فروش در ماه فوریه در محدوده ۱۹۵ دلار بر تن ۱۹۵ دلار بر تن فوب این کشور ارایه شده است.

علی رغم جنب و جوش های مختصری در بازار آمریکای شمالی، چشم انداز بازار اوره همچنان مثبت ارزیابی نمیگردد. تقاضای بازار بسیار کند و کم تحرک است و برزیل بهترین فصل واردات اش رو پشت سر گذاشته است. علی رغم قیمت پایین اوره، به دلیل هزینه پایین انرژی، اکثر کارخانجات تولید اوره در حال بهره برداری هستند و حتی در چین بالاتر از ظرفیت سال قبل تولید میکنند. در این کشور، بعید است نرخ بهره برداری تا بهار ۰۱۶، کاهش یابد و حتی در تابستان آینده نیز، تضعیف یوان در مقابل دلار و نیاز به نقدینگی، شرکت ها تولیدی را وادار به ادامه بهره برداری می نماید.



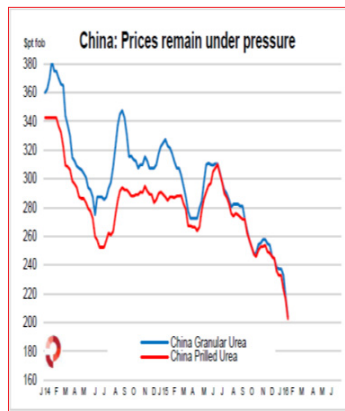
سایر محصولات کودی نیتروژنه نیز بازار ضعیفی را تجربه میکنند، در فوب دریای سیاه، قیمت کود نترات آمونیم ۱۹۵ تا ۲۰۵ دلار بوده است (منعکس کننده ۱۷۰ دلار بر تن فوب ایران).

قیمت UAN در فوب دریای سیاه به ۱۳۵ تا ۱۴۰ دلار بر تن کاهش یافته و قیمت سولفات آمونیم مرز مقاومتی ۱۰۰ دلار بر تن را به سمت پایین تر شکسته است.

قیمت آمونیاک در این هفته با ثبات بوده، ولی بواسطه پیش بینی چیرگی عرضه بر تقاضا، دورنمای مثبتی برای این محصول نیتروژنه مادر نیز پیش بینی نمیشود. در خلیج یوژنی قیمت آمونیاک به ۲۶۰ تا ۲۷۰ دلار بر تن فوب کاهش داشته است. اما در مقابل تک محموله آمونیاک از خلیج فارس

به مقصد هندوستان با قیمت ۳۶۰ دلار بر تن CFR فروخته شده که خالص برگشتی ۳۲۰ دلار بر تن را برای تولیدکننده به ارمغان آورده است.

با در نظر گرفتن شرایط بسیار ضعیف بازار جهانی اوره در ماههای پایانی ۲۰۱۵ و ابتدای ۲۰۱۶ به نظر میرسد با یک دیدگاه محافظه کارانه، تولیدکنندگان اوره در ایران قیمت این محصول در بودجه ۱۳۹۵ خود را بالاتر از میانگین ۲۲۰ دلار بر تن در نظر نگیرند تا ناچار به اعمال تعدیل منفی در سود سهام سال آتی خود نگردند.





در ایران به عنوان یکی از قطب های صادرات اوره، با برداشته شدن تحریم های بین المللی، مقاصد صادراتی زیادی برای تولیدکنندگان فراهم شده است. ایران در سالهای تحریم برای صادرات اوره بطور عمده به بازار هندوستان وابسته بوده است. نکته جالب اینجاست که در شرایط فعلی بازار ضعیف اوره، بهترین قیمت برای خالص برگشتی به تولید کنندگان خلیج فارس را خریداران هندی ارایه میکنند!

در هندوستان به عنوان بزرگترین قطب واردات اوره در آسیا و جهان، تولید داخلی اوره در سال ۲۰۱۵ به مرز ۲۳,۷ میلیون تن رسید که نسبت به سال قبل آن یک میلیون تن افزایش نشان میدهد.

فروش اوره با ۲,۸ میلیون تن افزایش به مرز ۳۲,۵ میلیون تن رسید. واردات از ۶,۸ میلیون تن سال ۲۰۱۴ به ۹,۴ میلیون تن در ۲۰۱۵ رسید که افزایش قابل توجهی را نمایان میکند.

در آخرین ماه سال ۲۰۱۵ افزایش تولید کاهش واردات را در این ماه جبران کرد و با توجه به افت ۶۰۰ هزار تنی فروش در این ماه، اوره باقیمانده در انبارها تقریباً ۴ برابر سال ۲۰۱۴ و در محدوده ۶۰۰ هزار تن بوده است. با این اوصاف به نظر میرسد اولین خریدهای سنگین اوره هندوستان پس از ابلاغ بودجه ۲۰۱۶/۲۰۱۷ هند در فوریه، از ماه مارچ سال ۲۰۱۶ آغاز شود.

در قطب آمریکای جنوبی واردات یعنی برزیل، کاهش واردات در سال ۲۰۱۵ نسبت به سالهای قبل آن مشهود بود. کاهش ۳۲,۵ درصدی اوره در این سال، کمترین میزان واردات از ۲۰۱۲ به بعد بوده است. میزان واردات اوره برزیل در ۲۰۱۵ به ۲,۸۵ میلیون تن رسید که ۵۱٪ آن را (حدود ۱,۵ میلیون تن) راقطر تامین کرد. با افزایش واردات اوره از قطر، واردات این محصول از روسیه نسبت به ۲۰۱۴ به میزان ۴۲٪ کاهش یافت.

قیمت آمونیاک در خلیج تامپا با ۲۰ تا ۳۰ دلار کاهش به محدوده ۳۵۰ دلار CFR رسیده است. در فوب دریای سیاه ۲۷۰ دلار بر تن بوده است که به دنبال کاهش قیمت در تامپا، پیش بینی کاهش قیمت فوب دریای سیاه به ۲۵۰ دلار بر تن محتمل است. در خلیج فارس قیمت فروش تک محموله آمونیاک به هندوستان حدود ۳۲۰ تا ۳۳۰ دلار بر تن فوب این منطقه بوده است.



Urea prilled bulk	21 Jan	14 Jan
Yuzhnyy fob	195-210	214-220
Baltic - ice affected fob	182-210	212-222
Baltic - ice free fob	182-210	212-222
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	200-205	210-220
China fob	195-205	215-218
Mediterranean cfr duty paid	215-225	245-250
Brazil cfr	190-200	215-225
EC Central America cfr	210-215	230-235
WC Central America cfr	215-220	235-240
India cfr	205-215	220-230
SE Asia cfr	210-215	220-230

Urea granular bulk (spot)	21 Jan	14 Jan
Arab Gulf fob US cargoes	178-203	198-208
Arab Gulf fob spot price	190-205	215-220
Arab Gulf full range	178-205	198-220
Malaysia/Indonesia fob	195-205	215-225
China fob	195-205	217-219
SE Asia cfr	198-203	225-230
Baltic fob	220-225	225-230
Egypt fob	225-235	240-243
Algeria fob	229-239	243-248
North Africa full range fob	225-239	240-248
France (Atlantic) cfr	250-257	255-260
Caribbean fob	185-208	205-213
US Gulf pst fob prompt/7 days	179-195	197-201
US Gulf pst fob to 30 days	179-200	197-205
US Gulf metric cfr to 30 days	192-215	212-220
Brazil cfr	195-210	225-230

Nitrates	21 Jan	14 Jan
AN Baltic fob bulk	190-195	195-205
AN Black Sea fob bulk	190-195	195-205
AN France € deld bulk	303-308	303-308
AN UK fot £ bagged	200-205	200-205
CAN Germany € cif bulk	243-245	243-245

UAN	21 Jan	14 Jan
UAN France € fot	165-167	169-170
US ec cfr	170-180	175-180
US ps ton fob Nola	148-155	153-158
UAN FSU fob Black Sea	135-140	135-140
UAN Romania/Egypt fob	145-150	145-150

Am. Sulphate bulk	21 Jan	14 Jan
Black Sea fob (white)	115-120	115-120
Black Sea fob (standard)	95-100	95-100
Baltic/NW Europe (white)	115-120	115-120
China fob (caprolactam)	105-107	105-107
Brazil cfr sight	125-130	130-135
SE Asia cfr	112-120	112-120

AMMONIA	21 Jan	14 Jan
Yuzhnyy fob	260-270	260-270
Baltic fob	270-275	270-275
Arabian Gulf fob (spot)	320-330	320-330
NW Europe cfr duty free/ptd	320-330	320-330
North Africa cfr	305-315	305-315
Tampa cfr	350	350
India cfr (spot)	350-360	350-360

قیمت نیترات آمونیم در محدوده ۱۹۰ تا ۱۹۵ دلار بر تن فوب دریای سیاه و بالتیک ثابت مانده است و نکته جالب بازار کودهای نیتروژنه، برابری میانگین نرخ فروش این دو محصول در شرایط بازار فعلی جهان می باشد. شرکت هایی نظیر پتروشیمی شیراز که واحدهای تولیدی متنوع از هر دو محصول اوره و نیترات آمونیم را دارا می باشند، در شرایط بازار چالشی فعلی اوره، از امنیت بازرگانی بالتری برخوردارند.

فروش UAN در فوب دریای سیاه با قیمت ۱۳۵ تا ۱۴۰ دلار بر تن صورت پذیرفته است. جدول نرخ محصولات نیتروژنه در روبرو آمده است: