

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۳۱، هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۳۱ . هفته منتهی به ۱۳ اکتبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱۳ اکتبر ۲۰۱۶

روند افزایشی در قیمت اوره همچنان ادامه دارد. تولیدکنندگان اوره در کوتاه مدت، به واسطه وجود سفارشات خرید می توانند همچنان آسوده خاطر باشند. با توجه به تقاضای جدید مورد انتظار از هند، رونق سفارشات برزیل، سرعت گرفتن خرید کود در اروپا و به احتمال زیاد آغاز رقابت ایالات متحده برای خرید تک محموله ای در ماه های پایانی سال، چشم انداز ماه نوامبر نیز مثبت پیش بینی می شود. در طی آخرین تحولات دیده شده است که:

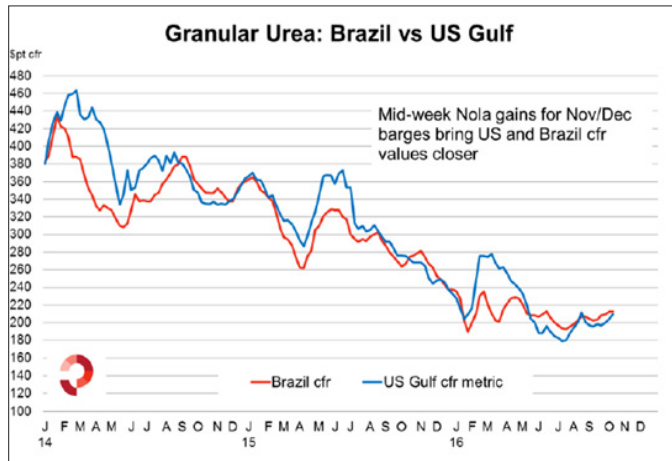
قیمت های اوره در ایالات متحده شروع به افزایش کرده و بیش از ۲۰۰ دلار بر شورت تن فوب (۲۱۵ دلار بر تن CFR) برای فصل اول ۲۰۱۷ پیش بینی شده است. اوره در ماه دسامبر با قیمت ۲۰۰ دلار بر شورت تن فوب Nola معامله شده است. محموله های اوره در هفته گذشته با قیمت پایین، ۱۹۰ دلار بر شورت تن فوب (حدود ۱۹۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس)، معامله شده است. هر چند که این رقم نسبت به معاملات برزیل پایین است، اما نشان دهنده پیشرفت در ماه های پیش رو بوده که در نتیجه آن خالص برگشتی بهتر خواهد شد. خریداران برزیلی در محموله های آتی با آفرهای بالاتر روبرو هستند. به این صورت که ۲۱۵-۲۱۳ دلار بر تن CFR برای محصولاتی که بارگیری شده و در مسیر قرار دارد و ۲۱۸-۲۱۷ دلار بر تن CFR برای محصولاتی که هنوز بارگیری نشده اند، در نظر گرفته شده است. قیمت اوره در شمال آفریقا با توجه به معاملات مصر، به ۲۰۵ دلار بر تن فوب رسیده است. پیش از این، محصول الجزایر با قیمت ۲۰۰-۱۹۸ دلار بر تن فوب با برزیل / کانادا معامله شده است.

قیمت های اوره چین، با توجه به قیمت بالای زغال سنگ و پایین بودن نرخ بهره برداری، ثابت و پایدار باقی مانده است. خریداران داخلی با قیمت های بالای ۲۳۰ دلار بر تن فوب روبرو هستند. بازرگانان برای پوشش دادن فروش هند در تلاش بوده و قیمت های پیشنهادی آنان



بالای ۲۰۰ دلار بر تن فوب می باشد.

در خصوص هند انتظار می رود که تندر جدیدی تا پایان اکتبر با اعتبار تا اوایل نوامبر برای محصول اوره اعلام گردد. دیگر اینکه پیش بینی می شود که خرید هند در این تندر حدود یک میلیون تن باشد. با بالا رفتن قیمت چین، به احتمال زیاد هند با آفرهای بالای ۲۱۰ دلار بر تن CFR، ۲۰۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس و یا حتی بالاتر مواجه خواهد بود. بر اساس این آخرین تندر، چنین تحولی ممکن است بر سایر بازارها نیز تاثیر داشته باشد. چنانچه در تندر ۲۲ سپتامبر هند، برزیل افزایش ۱۵ دلار بر تن اوره گرانول را تجربه نمود. در همان زمان در حالیکه ایالات متحده بازار آرامی



داشت، به یک باره افزایش بالای ۱۰ دلار بر تن را نشان داد. بنابراین افزایش قیمت اوره در هند، که به نظر می رسد تضمین شده باشد، به احتمال زیاد، قیمت های جهانی را در ماه نوامبر بالا خواهد برد. محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۷ تا ۱۹۲ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۸۵ تا ۲۰۲ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال افریقا ۲۰۰ تا ۲۰۵ دلار بر تن بوده است. قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۱۶۵ تا ۱۷۰ دلار بر تن فوب رقم خورده است.



● رقبای منطقه ای ایران:

پیشنهادهای خرید با قیمت ۲۰۰ دلار بر تن فوب برای اوره گرانول در ماه نوامبر مقبول نیفتاده است. بازرگانان همچنان در تلاش هستند که برای تامین و پوشش دادن نیاز هند، از شرکت های دیگر محموله های پیش خرید شده برای مقاصد دیگر را، خریداری نمایند.

پیشنهادات ماه اکتبر در برزیل قیمت ۲۰۰ دلار بر تن فوب بعد از حمل و نقل را نشان می دهد. در ایالات متحده قیمت های Nola، اواسط هفته گذشته بالا رفته است. از این رو برای محموله های نوامبر، خالص برگشتی به ۱۹۵ دلار بر تن فوب خاورمیانه افزایش خواهد یافت. از این رو بهبود قابل توجهی نسبت به ماه اکتبر که نزدیک به ۱۹۰ دلار بر تن فوب بوده، خواهد داشت.

از عمان خبر می رسد که ۴۴-۴۲ هزار تن محصول اوره در روزهای ۲۵-۲۲ اکتبر به مقصد برزیل بارگیری خواهد شد. محموله ای نیز اواخر اکتبر و اوایل نوامبر ارسال می گردد. همچنین فروش محموله ی اوره برای تندر هند در ۱۶ اکتبر، با قیمت ۲۰۶ دلار بر تن، ضرر چند دلاری بازرگان خریدار را به منظور پوشش دادن تعهدات خود به تندر هند، به همراه داشت.

در قطر ارسال یک محموله ۲۰ هزار تنی اوره پریل به مقصد ام القصر عراق در دست اقدام می باشد.

از عربستان سعودی در اواخر این ماه، ۳۰ هزار تن اوره گرانول به مقصد آفریقای جنوبی بارگیری می شود.

از ایران محموله ی ۴۵ هزار تنی اوره گرانول (محصول پتروشیمی شیراز) از بندر عباس به سواحل غربی هند تحت تندر MMTC، در حال ارسال است. همچنین ۱۵ هزار تن اوره در بسته بندی کیسه، از عسلویه به مقصد طرابلس و لیبی در ۲۵-۲۰ اکتبر بارگیری خواهد شد.



● منطقه دریای سیاه / بالتیک:

محصولات مجتمع OPZ پس از راه اندازی، می بایست در ابتدا صرف تامین تعهدات قراردادهای قبل از قطع گاز مربوط به ماه آگوست شود. دو خط اوره در این مجتمع از هفته گذشته تولیدات خود را از سر گرفته اند. این در حالی است که خط آمونیاک یک هفته زودتر راه اندازی شده است. در منطقه بالتیک، قیمت اوره پریل برای بارگیری به اروپا در مقادیر زیاد ۱۸۵ دلار بر تن فوب و در مقادیر کم ۱۹۰ دلار بر تن فوب بوده است. فروش اخیر اوره پریل جمهوری های شوروی سابق به آمریکای لاتین، ۱۹۰-۱۸۵ دلار بر تن فوب تخمین زده شده است.

● بازار اوره چین:

تولیدکنندگان چینی برای محموله های اخیر اوره پریل و گرانول قیمت ۲۰۳-۲۰۵ دلار بر تن فوب را طلب کرده اند. بازرگانان، در معاملات اخیر حدود ۱۸۰ هزار تن اوره را با قیمت حدود ۱۰ دلار بر تن بالاتر از قیمت سر به سر، به هند فروخته اند. پیشنهادهای خرید حداکثر ۲۰۰ دلار بر تن فوب گزارش شده اند، هر چند که نیمی از یک محموله بزرگ اوره پریل در اوایل هفته گذشته ۱۹۸ دلار بر تن فوب چین خریداری شده است. همچنین در ۱۶ اکتبر، یک محموله صادراتی به قیمت نهایی ۲۰۵ دلار بر تن فوب چین، به مقصد هند فروش رفته است. خارج از تقاضای هند، در حال حاضر تعداد کمی از خریداران به محموله هایی با مقادیر بالا علاقه مند هستند. در جنوب شرق آسیا، پیشنهادهای خرید حدود ۱۹۵ دلار بر تن فوب وجود دارد. در فیلیپین پیشنهاد خرید در حدود ۲۱۵ دلار بر تن CFR بوده در حالیکه پیشنهاد فروش بالای ۲۲۰ دلار بر تن CFR می باشد.

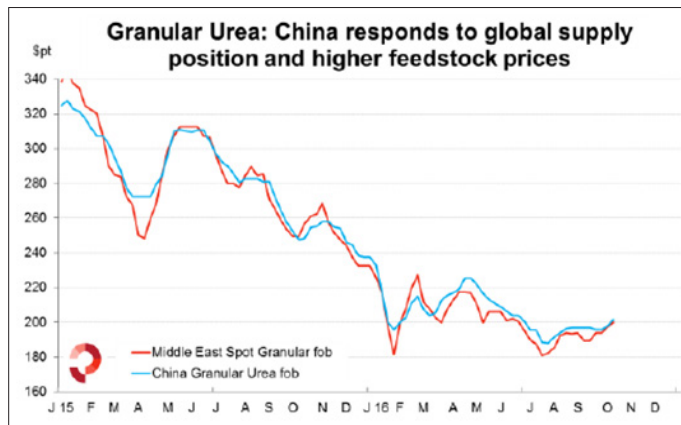
شرکت CNAMPGC گزارش کرده است که مقادیر بالای اوره پریل و گرانول با قیمت های ۲۰۴-۲۰۳ دلار بر تن فوب را خریداری و انبار کرده



است. این شرکت بادر نظر داشتن پیش بینی افزایش قیمت های بازار داخل چین، بادر اختیار گرفتن مقادیر ۴۰۰-۳۵۰ هزار تن محصول در محل بنادر و یا انبارهای پلنت های داخلی، برای موقعیت های فروش آتی به دنبال کسب فرصت است.

در واقع، گزارش ها حاکی از آن است که تولیدکنندگان چینی بادر نظر داشتن پیش بینی افزایش هزینه های خوراک، به دنبال افزایش قیمت های داخلی به اندازه ۲۳۰-۲۲۰ دلار بر تن معادل فوب صادرات در نقاط مختلف کشور چین می باشند. پیش از زمستان قیمت زغال سنگ آنتراسیت به طور متوسط در بالاتر از ۸۹ دلار بر تن تثبیت شده است. در حالیکه پایین ترین نرخ در اواسط سال ۸۲-۷۷ دلار بر تن بوده است.

نرخ های بهره برداری از واحدهای اوره در چین همچنان ۵۸-۵۷٪ بوده و موجودی انبارهای بنادر صادراتی حدود ۹۵۰ هزار تن است. افزایش قیمت



مواد اولیه نشان می دهد که چین با قیمت های فعلی نمی تواند به سمت صادرات با حجم بیشتر حرکت کند. علاوه بر این، با توجه به نرخ بهره برداری پایین فعلی، میزان تولید برای حمایت از تقاضای داخلی در آینده، بیش از حد پایین است.

بر اساس آخرین معاملات صورت گرفته در چین، یک محموله ۳۰ هزار تنی از اوره گرانول به سواحل غرب مکزیک و یک محموله ۲۵ هزار تنی به استرالیا بارگیری خواهد شد.



● اندونزی:

در طی هفته گذشته، محصول اوره پریل اندونزی با قیمت ۱۹۵ دلار بر تن فوب و اوره گرانول آن با قیمت ۲۰۰ دلار بر تن فوب فروخته شد. خبرها حاکی از آن است که محصول گرانول برای ماه نوامبر پیش فروش شده است. شرکت Koch اوره گرانول و پریل اندونزی را برای فروش به ویتنام خریداری کرده همچنین این شرکت پیش خرید یک محموله گرانول را به مقصد استرالیا در برنامه خود دارد. گزارش شده است که ۳۰ هزار تن از اوره پریل چین با قیمت حدود ۲۱۰ دلار بر تن CFR و یا به عبارتی ۱۹۸-۱۹۵ دلار بر تن فوب چین به اندونزی فروخته شده است.

● هندوستان:

طبق تعهدات تندر اخیر MMTC که در مجموع معامله ۹۸۰ هزار تن اوره را شامل می شد، حدود ۱۸۰ هزار تن آن هنوز می بایست از طریق چین تامین گردد. طبق آخرین گزارشات، در صورتی که کلیه کاندیدها مشخص شوند، انتظار می رود که آخر اکتبر و یا هفته اول نوامبر، تندر آتی تعیین شود. با توجه به اینکه عمده واردات کشور هند در این زمان اتفاق می افتد، خرید حدود یک میلیون تن اوره برای این کشور انتظار می رود.

● کره جنوبی:

تندر ۱۳ اکتبر کره جنوبی برای تامین ۷۰-۵۰ هزار تن اوره پریل و ۱۰۰ تحویل هزار تن اوره گرانول در مدت زمان ژانویه تا سپتامبر ۲۰۱۷، برگزار شده است.



● استرالیا:

Ameropa محموله ای با قیمت ۱۹۸-۱۹۵ دلار بر تن فوب به مقصد استرالیا بارگیری نموده است. واردات اوره استرالیا در ماه آگوست ۲۱۴ هزار تن بوده که نسبت به واردات ماه جولای ۲۷۸ هزار تن کمتر شده است. اما این مقدار نسبت به مقدار واردات آگوست ۲۰۱۵، حدود ۱۲۶ هزار تن افزایش داشته است.

حجم واردات اوره این کشور تا آخر ماه سپتامبر ۲۰۱۶، جمعاً ۱/۷۷ میلیون تن بوده است که نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۱۵، حدود ۲۲ درصد یا ۳۲۰ هزار تن افزایش را نشان می دهد. در فاصله ماه های ژانویه تا آگوست، قطر ۵۶۷ هزار تن، عربستان ۳۷۲ هزار تن، امارات متحده عربی ۲۹۵ هزار تن، اندونزی ۱۸۹ هزار تن و چین ۱۱۲ هزار تن از اوره وارداتی استرالیا را تامین نموده اند. همان طور که ملاحظه می شود رقبای منطقه ای ایران در خلیج فارس از این بازار توسعه یافته جدید، نهایت استفاده را می نمایند.

● آمریکای لاتین:

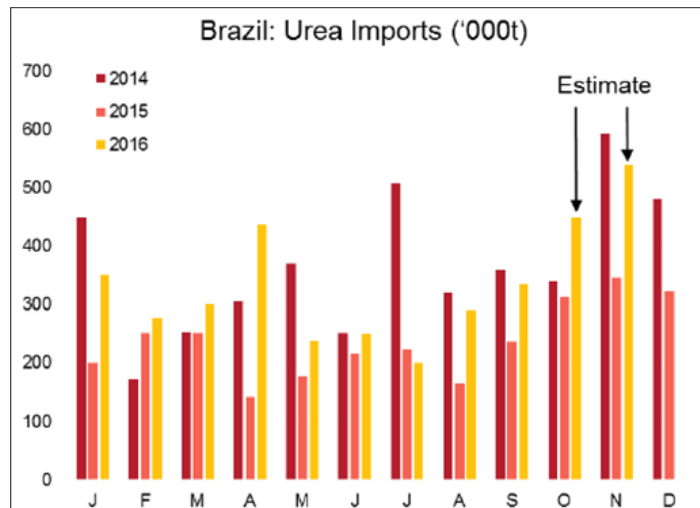
اوره گرانول هفته گذشته با قیمت ۲۱۵-۲۱۰ دلار بر تن CFR در برزیل معامله شد. این در حالی است که محموله های کوچکتر با قیمت ۲۱۸-۲۱۷ دلار بر تن CFR فروخته شدند. در برزیل در حال حاضر اکثر پیشنهاد های فروش برای محصولی که بارگیری شده و در مسیر قرار دارد، ۲۱۵-۲۱۴ دلار بر تن CFR و برای محصولی که هنوز بارگیری نشده است، مقادیر بالاتری پیشنهاد می گردد. فروشندگان به این اطمینان رسیده اند که در بازار قوی برزیل، به قیمت های بالاتری دست خواهند یافت. همین امر موجب شد که طی ماه اکتبر کشورهای روسیه، آفریقای شمالی، خاور میانه، ونزوئلا و آرژانتین بیش از ۵۰۰ هزار تن محصول روانه بازار برزیل کنند.



● آخرین خبرها حاکی از آن است که:

یک محموله ۴۴-۴۲ هزار تنی از عمان به مقصد برزیل در محدوده ۲۵-۲۲ اکتبر بارگیری خواهد شد. همچنین محموله های ۴۰ هزار تنی کویت و قطر، ۳۰ هزار تنی الجزایر و ۳۲ هزار تنی نیجریه نیز به این کشور روانه خواهد شد. Eurochem نیز در تلاش است که اندازه محموله ۲۲ هزار تنی اوره به همراه MAP و NPK را افزایش داده و قیمت ۲۱۴-۲۱۳ دلار بر تن CFR را پیشنهاد نماید.

همانطور که در نمودار زیر نشان داده شده است، واردات ماهیانه اوره در سال ۲۰۱۶ از ژانویه تا سپتامبر، نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۱۵، حدود ۴۳٪ افزایش داشته است. در مجموع حدود یک میلیون تن واردات برای ماه های اکتبر و نوامبر تخمین زده شده است. این در حالی است که در سال ۲۰۱۴ مجموع واردات در این دو ماه، حدود ۹۳۰ هزار تن بوده است.



● آمونیاک /UAN و نیترات آمونیم:

هر چند که بازار آمونیاک به جای اول خود برگشته و هنوز تامین کنندگان با برخی مشکلات برای تعدادی از محموله های ماه اکتبر مواجه هستند، اما در مجموع بیشتر تامین کنندگان در شرایط بهتر و آرام تری به سر می برند. تلاش های صورت گرفته در شمال آفریقا برای کاهش قیمت آمونیاک به زیر ۱۹۰ دلار بر تن CFR موفقیت آمیز نبوده است. در همین زمان ایالات متحده برای فصل پاییز از ونزوئلا چندین محموله آمونیاک را خریداری



کرده است. تنها معامله نامطلوب (قیمت پایین) آمونیاک در هفته گذشته، مربوط به یک محموله ایرانی (احتمالاً پتروشیمی پردیس) است که با قیمت کمتر از ۱۴۰ دلار بر تن فوب به هند فروخته شده است. با توجه به اینکه ۶۳ هزار تن آمونیاک تا پایان ماه اکتبر با قیمت بالاتر از ۱۵۰ دلار بر تن فوب از عربستان سعودی بارگیری می شود، لذا تولیدکنندگان دیگر در منطقه نیازی به فروش آمونیاک با قیمت های کمتر را نداشته اند. به احتمال زیاد، قیمت های فعلی آمونیاک در آسیا، برای ماه نوامبر هم در نظر گرفته می شود. این قابلیت وجود دارد که قیمت آمونیاک بویژه اگر مشکلات تامین گاز در ترینیداد پاجر جابوده و ظرفیت صادرات روسیه کاهش یابد، در سمت غرب کمی افزایش یابد.

بازار UAN آرام است. البته قابل توجه است که خریداران فرانسه در حال دریافت پیشنهادات فروش از یک تامین کننده عمده با قیمت رقابتی و پایین تر از مقدار فعلی برای فصل اول ۲۰۱۷ می باشند. بازار ایالات متحده را کد بوده و قیمت هادر بعضی موارد کمتر از ۱۳۰ دلار بر شورت تن فوب می باشد.



Urea prilled bulk	13 Oct	6 Oct
Yuzhnyy fob	187-192	187-190
Baltic – ice affected fob	185-190	185-187
Baltic – ice free fob	185-190	185-187
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	198-200	195-197
China fob	198-203	193-195
Mediterranean cfr duty paid	208-213	205-210
Brazil cfr	202-207	200-205
EC Central America cfr	210-215	207-212
WC Central America cfr	215-220	212-217
India cfr	210-213	203-206
SE Asia cfr	215-225	210-215

Urea granular bulk (spot)	13 Oct	6 Oct
Arab Gulf fob US cargoes	185-193	185-190
Arab Gulf fob spot price	197-202	195-200
Arab Gulf full range	185-202	185-200
Malaysia/Indonesia fob	200-203	198-200
China fob	200-203	197-199
SE Asia cfr	212-217	210-215
Baltic fob	187-192	185-187
Egypt fob	202-205	197-200
Algeria fob	200-205	197-202
North Africa full range fob	200-205	197-202
France (Atlantic) cfr	213-218	210-213
Caribbean fob	191-199	191-196
US Gulf pst fob prompt/7 days	187-190	187-192
US Gulf pst fob to 30 days	187-195	187-192
US Gulf metric cfr to 30 days	201-209	201-206
Brazil cfr	210-217	210-215

Nitrates	13 Oct	6 Oct
AN Baltic fob bulk	165-170	165-170
AN Black Sea fob bulk	165-170	165-170
AN France € deld bulk	210-214	210-214
AN UK fot £ bagged	145-150	145-150
CAN Germany € cif bulk	147-150	145-150

UAN	13 Oct	6 Oct
UAN France € fot	132-134	132-134
US ec cfr	145-146	145-148
US ps ton fob Nola	130-133	130-133
UAN FSU fob Black Sea	120-125	120-125
UAN Romania/Egypt fob	127-128	127-128

Am. Sulphate bulk	13 Oct	6 Oct
Black Sea fob (white)	105-110	105-110
Black Sea fob (standard)	95-100	95-100
Baltic/NW Europe (white)	105-110	105-110
China fob (caprolactam)	93-97	93-97
Brazil cfr sight	115-120	115-120
SE Asia cfr	108-113	108-113

AMMONIA	13 Oct	6 Oct
Yuzhnyy fob	165-170	170-175
Baltic fob	175-180	175-185
Arabian Gulf fob (spot)	150-156	150-160
NW Europe cfr duty free/pd	215-225	215-225
North Africa cfr	195-198	190-200
Tampa cfr	210	210
India cfr (spot)	180-190	180-200

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: