

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲۹، هفته منتهی به ۱۵ سپتامبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲۹، هفته منتهی به ۱۵ سپتامبر ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱۵ سپتامبر ۲۰۱۶

اعلام تاریخ باز شدن تندر خرید اوره هندوستان با حجم ۱ تا ۱/۵ میلیون تن سبب گردید بازار جهانی اوره که در مسیر کاهش قیمت قرار داشت، تغییر جهت داده و حتی برخی از قیمت های CFR در قطب های کلیدی واردات تقویت شوند. البته این تندر در این مرحله باعث رشد قابل توجه قیمت ها نشده است.

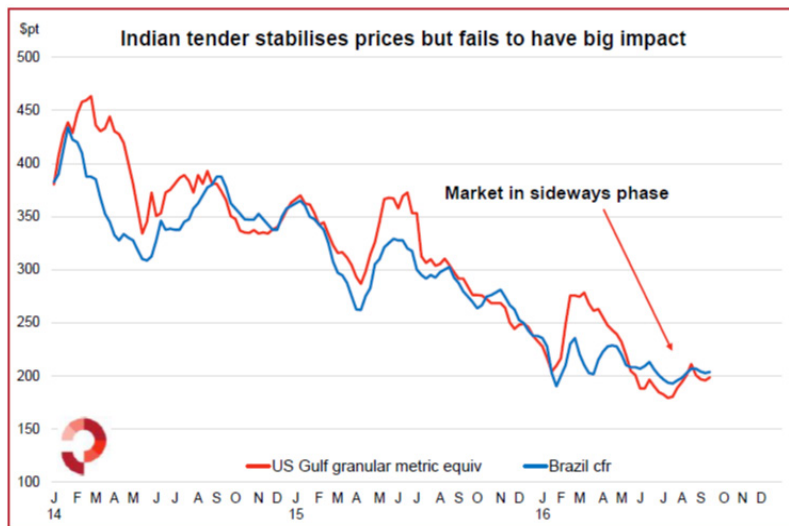
در برزیل پیشنهاد های خرید به محدوده قیمتی ۲۰۸ دلار بر تن CFR برای اوره گرانول خاورمیانه افزایش یافته است و حتی برخی از فروشندگان اقدام به لغو فروش های فعلی خود کرده اند. در خلیج آمریکا قیمت ها به طور جزئی افزایش یافته و محموله های کوچکی در ماه سپتامبر به قیمت ۱۸۶ تا ۱۸۷ دلار بر شورت تن به فروش رسیده است که نسبت به هفته قبل تر ۳ تا ۴ دلار افزایش نشان می دهد.

در خصوص مناقصه خرید اوره هندوستان، به نظر می رسد شرکت MMTC قادر به تامین کل حجم این تندر تا موعد سر رسید ۴ نوامبر نباشد. بنابراین احتمالاً ۲ تندر دیگر با حجم کمتر نظیر خرید قبل نیاز خواهد بود. در تندر ۴۲۰ هزار تنی قبلی، کل تقاضا را تولید کنندگان ایرانی در ۲ بخش تامین نمودند. در تندر پیش رو ایران قادر نخواهد بود که کل حجم تقاضا را به تنهایی تامین نماید و در نتیجه تولید کنندگان چینی نیز بایستی در این مناقصه یا مناقصات تکمیلی بعدی آن نقش آفرینی نمایند.

در این مناقصه قیمت فروش ایران تعیین کننده اصلی میزان اوره قابل خرید توسط هند می باشد. بدین ترتیب که اگر ایران همانند تندر قبلی با قیمت های بسیار پایین رقابتی وارد بازار شود و قیمت CFR هند را در سطح پایین تر ۱۹۵



دلار بر تن حفظ کند، تولیدکنندگان چینی که اصرار بر حفظ قیمت های فوب خود در سطوح بالای ۱۹۵ دلار بر تن دارند، وارد معامله نخواهند شد. در این قیمت فوب چین، قیمت CFR هند حداقل بایستی ۲۰۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن اعلام گردد. تولیدکنندگان خلیج فارس نیز در قیمت های کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن CFR هند وارد معامله نخواهند شد.



با وجودی که قطعیت میزان تاثیر تندر آتی هند بر قیمت های بازار مشخص نیست اما می توان خوش بین بود که بازار در مواجهه با تقاضاهای بزرگ تر و قوی تر تا ماه ژانویه، روند حمایتی از قیمت را تجربه خواهد کرد. در صورتیکه چین همچنان روند اخیر محدود شدن و انضباط صادراتی خود را ادامه دهد، بازار در شرایط پایداری باقی خواهد ماند و رنج تغییرات کاهشی قیمت کنترل خواهد شد.



اخبار کمپانی های بزرگ کود شیمیایی حکایت از ادغام ۲ شرکت عظیم AGRIUM و POTASHCORP دارد. بدین ترتیب بزرگترین شرکت تولیدکننده و عرضه کننده مواد مغذی کشاورزی و کودشیمیایی جهان به وجود خواهد آمد. در این شرکت جدید ۲۰ هزار کارمند فعالیت می نمایند و عملیات بهره برداری و سرمایه گذاری بیش از ۱۸ کشور را پوشش می دهد. سرمایه کلی این شرکت جدید که عملیات ادغام آن در میانه سال ۲۰۱۷ اجرایی خواهد شد، بالغ بر ۳۶ میلیارد دلار ارزیابی می گردد.

محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۷ تا ۱۹۰ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۸۱ تا ۱۹۲ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال افریقا ۱۹۰ تا ۱۹۵ دلار بر تن بوده است.

قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۱۸۰ تا ۱۸۵ دلار بر تن رقم خورده است.

● رقبای منطقه ای ایران:

معاملات اوره در منطقه خاورمیانه به دلیل تعطیلات ضعیف بوده است. محموله های ماه سپتامبر همگی فروخته شده و بازرگانان در انتظار تندر هند و تامین آن در ماه اکتبر می باشند.

تغییر مثبت جزئی در قیمت خرید اوره در خلیج آمریکا رخ داده و قیمت های میانه ۱۸۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه جهت ارسال به آن منطقه حاصل شده است. بازار برزیل همچنان حاشیه محکم تری داشته و آخرین پیشنهاد



فروش خالص برگشتی ۱۹۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه را منعکس میکند. هزینه حمل کشتی ۴۰ هزار تنی از خاورمیانه به مقصد برزیل (مقصد تک بندر) کمتر از ۱۴ دلار بر تن نمی باشد.

عمان در حال برگزاری مزایده برای فروش اوره گرانول جهت بارگیری در ماه اکتبر می باشد.

از قطر خبر می رسد که شرکت KOCH یک محموله ۲۳ هزار تنی به مقصد آفریقای جنوبی و یک محموله ۴۰ هزار تنی به مقصد برزیل جهت بارگیری در ماه سپتامبر در دست اقدام دارد. همچنین یک محموله دیگر ۳۵ هزار تنی باز هم به مقصد برزیل توسط شرکت AMEROPA در دست اقدام است.

محموله هایی برای اواخر ماه سپتامبر و ماه اکتبر آماده بارگیری می باشد. حدود ۳۰۰ تا ۳۵۰ هزار تن اوره احتمالاً از مبدا ایران به سمت هند روانه خواهد شد.



● منطقه دریای سیاه / بالتیک:

در خلیج یوژنی شرکت NF ۶ هزار تن اوره با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن به فروش رسانیده است.



در ارتباط با تعطیلی مجتمع تولیدکننده اوره OPZ که ناشی از عدم تامین گاز بوده است، اخبار حکایت از ادامه دار شدن تا توقف تولید مجتمع می باشد هر چند شایعاتی مبنی بر از سرگیری تولید در ماه اکتبر و قول شرکت تامین کننده گاز برای برقراری جریان خوراک در آن ماه، به گوش می رسد. از طرف دیگر این مجتمع دولتی اکراین که به منظور خصوصی سازی به مزایده گذاشته شده است، با داشتن ۳۰۰ میلیون دلار بدهی، خریدارانی در محدوده قیمتی



۵۰ تا ۱۸۰ میلیون دلار دارد. این در حالیست که قیمت اولیه فروش ۲۰۰ میلیون دلار اعلام شده بود. سرمایه گذارانی از اتحادیه اروپا، آمریکا و ترکیه و کشورهای عربی برای خرید این مجتمع اوره و آمونیاکی اظهار علاقه نموده اند. در منطقه بالتیک اوره پریل با قیمت ۱۸۵ دلار بر تن فوب جهت فروش ارائه می شود.

● بازار اوره چین:

عرضه کنندگان اوره پریل و گرانول در چین تلاش دارند که قیمت این محصول از محدوده ۱۹۵ تا ۱۹۹ دلار بر تن فوب این کشور کاهش پیدا نکند. با توجه به تعطیلات نیمه سپتامبر حجم فعالیت های تجاری سبک تر شده بود و پیشنهادات خرید با قیمت ۱۹۳ تا ۱۹۴ دلار بر تن فوب چین، از طرف تولیدکنندگان مردود اعلام شد. حجم بزرگی از اوره پریل اخیراً به بازرگانان محلی و موسسات داخلی با قیمت معادل ۱۹۰ تا ۱۹۳ دلار بر تن فروخته شده است. احتمالاً بیشتر این محموله ها به سمت هند روانه خواهد شد و هم اکنون در بنادر مختلف نگهداری می شود. در ارتباط با میزان موجودی بنادر صادراتی، اخبار متفاوتی به گوش می رسد اما بیشترین تخمین ها حدود ۷۵۰ هزار تن اوره شامل ۵۰۰ هزار تن اوره پریل را نشان می دهد. صنعت تولید اوره در چین همچنان در نرخ پایین ۵۵ درصد ظرفیت اسمی به بهره برداری ادامه می دهد. تولید اوره در ماه ژولای جمعاً به رقم ۵/۸ میلیون تن رسید که در مقایسه با ماه ژولای ۲۰۱۵ نزدیک به ۶/۲ درصد افت تولید را نشان می دهد.



شرکت LIVEN یک محموله ۱۲ هزار تنی اوره گرانول را به مقصد Namhae کره جنوبی از Fudao چین به قیمت فوب ۱۹۸ دلار بر تن خریداری کرده است. هزینه حمل اوره از چین به کره جنوبی ۱۰ دلار بر تن تخمین زده می شود.

• آمریکای لاتین:

وارد کنندگان برزیلی بریا محموله های ماه اکتبر و اواخر سپتامبر با قیمت های نسبتا بالاتری از سوی تولیدکنندگان خلیج فارس مواجه شدند. با انشتار خبر تندر غریب الوقوع هند، بازرگانان ایده قیمتی خود را به مقصد برزیل به ۲۰۸ دلار بر تن CFR و بالاتر افزایش دادند. خریداران برزیلی نیز پیشنهاد های خرید خود را از زیر ۲۰۰ دلار بر تن CFR به محدوده ۲۰۲ تا ۲۰۳ دلار بر تن CFR تغییر داده و برخی معاملات در قیمت ۲۰۵ دلار بر تن CFR نهایی شده است. با توجه به افزایش نرخ هزینه حمل به برزیل، قیمت ۲۰۵ دلار بر تن CFR معادل ۱۹۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس می باشد.

بسیاری از خریداران پیش بینی می کنند که تقاضای اوره در داخل برزیل از میانه اکتبر تقویت شده و در نتیجه بازار این کشور قابلیت هضم کامل محموله های بزرگی که جهت ارسال در اواخر سپتامبر و ماه اکتبر برنامه ریزی شده اند را دارد.

۲ محموله ۳۵ و ۴۰ هزار تنی اوره گرانول از مبدا قطر جهت ارسال به برزیل در نیمه دوم سپتامبر برنامه ریزی شده است. آخرین آمار صنعتی برزیل نشان می دهد که مصرف کودهای نیتروژنه در فاصله ژانویه تا آگوست ۱۲ درصد افزایش یافته و مصرف کل کودهای شیمیایی نیز با ۱۲ درصد افزایش به بالای ۲۰/۴۵ میلیون رسیده است.



● هندوستان:

شرکت نیمه دولتی MMTC اعلام نموده که مناقصه خریدی در تاریخ ۲۲ سپتامبر برای حمل ۱/۵ میلیون تن اوره تا موعد سر رسید ۴ نوامبر ۲۰۱۶ برگزار خواهد کرد. گزارشات اخیر از هندوستان نشان می دهد که شرکت MMTC احتمالاً حجمی در محدوده ۱ میلیون تن مد نظر داشته است زیرا درپچه زمانی ارسال کوتاه و صرفاً ۴ تا ۵ هفته تعیین شده است.

در هر حال تندر پیش رو در مقایسه با تندر قبلی که جمعاً ۴۲۰ هزار تن اوره را در بر می گرفت، تقاضای پر رنگی را به بازار وارد می کند. در ۲ تندر قبلی IPL، خرید محصول اوره چین با قیمت ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر تن فوب چین درخواست گردید که مورد پذیرش تولیدکنندگان چینی قرار نگرفت و به جای آن اوره ایران در سطح قیمتی پایین تر تقاضا را پاسخ داد.

هزینه حمل اوره از چین به سواحل شرقی هندوستان هم اکنون حدود ۱۰ تا ۱۱ دلار بر تن می باشد. بنابراین بازرگانی که قصد خرید از چین با قیمت ۱۹۵ دلار بر تن را داشته باشد، می بایستی حداقل فروش را به هندوستان با قیمت ۲۰۵ دلار بر تن CFR انجام داده تا بتواند حاشیه سود اندکی کسب کند.

● استرالیا:

حجم واردات اوره استرالیا در ماه جولای ۴۹۶ هزار تن بوده که ۱۹۶ هزار تن یا ۶۵٪ افزایش نسبت به ماه جولای ۲۰۱۵ نشان می دهد. حجم واردات اوره این کشور از ژانویه تا جولای ۲۰۱۶ جمعاً به ۱/۵۵ میلیون تن بالغ شده که نسبت



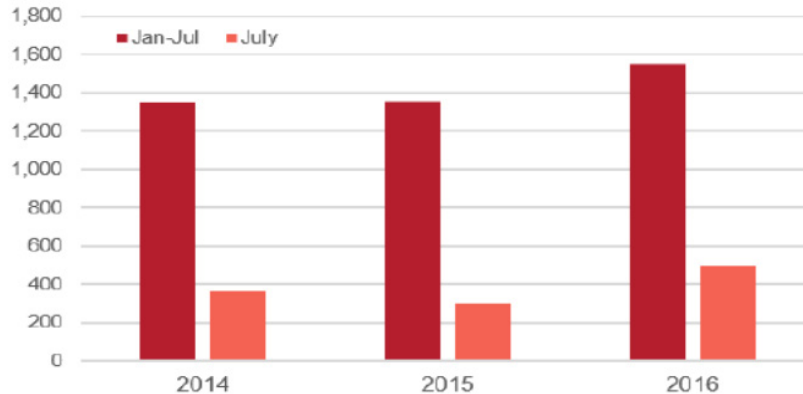
به مدت مشابه سال قبل ۱۴ درصد یا ۱۹۰ هزار تن افزایش را نشان می دهد.

با طولانی تر شدن فصل کشت در استرالیا تقاضا برای واردات اوره افزایش داشته و تعداد خریده‌های فوری در ماه جولای و آگوست از مبادی خلیج فارس، چین و اندونزی افزایش یافته است. در فاصله ماه های ژانویه تا جولای، قطر ۵۳۲ هزار تن (نزدیک به یک سوم کل واردات استرالیا)، عربستان سعودی ۳۲۲ هزار تن و امارات متحده عربی ۲۴۸ هزار

تن اوره وارداتی استرالیا را تامین نموده اند. بدین ترتیب مجموعه ۳ کشور عربی همسایه ایران در خلیج فارس بالغ بر یک میلیون تن اوره وارداتی استرالیا را (۶۸ درصد) در ۷ ماه ابتدایی سال ۲۰۱۶ تامین نموده اند.

واردات از اندونزی نیز ۳۵ درصد افزایش داشته و به ۱۳۶ هزار تن رسیده است. و واردات از چین نیز به ۱۰۷ هزار تن رسیده است.

Australia: Urea Imports ('000t)





● 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 می باشد. موعد حمل این محموله چندین ماه در نظر گرفته شده است. به نظر می رسد زمان این تندر با تندر MMTC هندوستان تلاقی داشته باشد که می تواند انگیزه ای برای افزایش قیمت اوره فراهم کند. 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 نترات آمونیم:

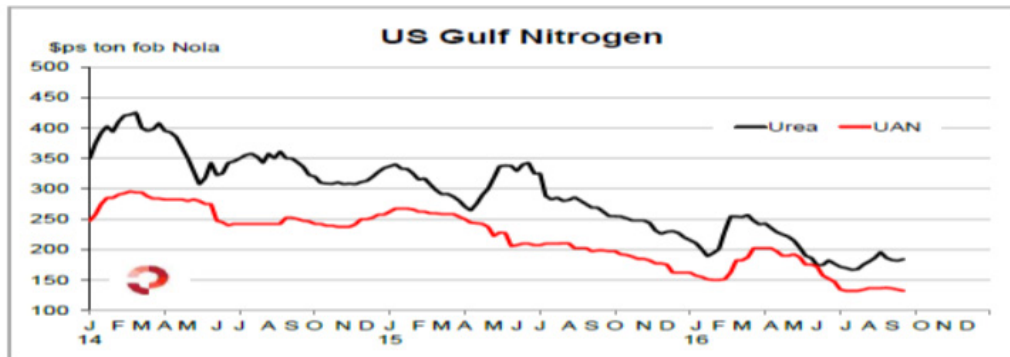
با کاهش بیشتر قیمت جهانی آمونیاک، خریداران این محصول در مراکش و مکزیک به رؤیای خرید آمونیاک به قیمت ۲۰۰ دلار CFR نزدیک می شود. از آسیا اخبار تایید نشده ای مبنی بر خرید هندوستان در این سطح قیمتی به گوش می رسد. خرید در این قیمت پایین احتمالاً می تواند از مبدأ ایران صورت گرفته باشد. این مسئله می تواند به زودی سبب تعطیل شدن برخی از واحدهای تولیدی در نقاط مختلف شود. در این شرایط ضعیف قیمتی، گزارش ها نشان می دهد که شرکت Togliatti در حال فشار به اکرایی ها برای اخذ تخفیف در هزینه خط لوله آمونیاک می باشد. هزینه کلی این خط لوله در محدوده ۶۰ دلار بر تن تخمین زده می شود



اما سهم اکراین از این درآمد مشخص نیست.

قیمت نیترات آمونیوم روسیه تثبیت شده و اخبار حکایت از فروش یک محموله با قیمت ۱۶۰ دلار بر تن فوب دارد. جنب و جوش خرید داخلی نیترات آمونیوم در روسیه و اکراین افزایش یافته و در جهت عکس در اروپا بازار کند شده است. میزان وادرات نیترات آمونیوم در برزیل از ماه ژانویه تا پایان آگوست ۸۱۵ هزار تن و ۸ درصد کمتر از سال قبل بوده است. در منطقه دریای سیاه شرکت EUROCHEM محموله نیترات آمونیوم با قیمت ۱۶۰ دلار بر تن فوب به آمریکای مرکزی فروخته است.

در بازارهای آمریکای شمالی و فرانسه قیمت کود مایع UAN تقریباً تثبیت شده هر چند که فعالیت های تجاری زیاد نمی باشد. در آمریکای شمالی قیمت های تحویل این محصول به کمتر از ۱۳۰ دلار بر شورت تن رسیده است.





Urea prilled bulk	15 Sep	8 Sep
Yuzhnyy fob	187-190	187-190
Baltic – ice affected fob	182-185	182-185
Baltic – ice free fob	182-185	182-185
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	195-197	195-197
China fob	195-197	195-197
Mediterranean cfr duty paid	205-210	205-210
Brazil cfr	195-200	195-200
EC Central America cfr	200-205	200-205
WC Central America cfr	205-210	205-210
India cfr	195-205	195-205
SE Asia cfr	205-210	205-210

Urea granular bulk (spot)	15 Sep	8 Sep
Arab Gulf fob US cargoes	181-186	179-181
Arab Gulf fob spot price	187-192	187-192
Arab Gulf full range	181-192	179-192
Malaysia/Indonesia fob	195-200	195-200
China fob	196-198	196-198
SE Asia cfr	205-210	205-210
Baltic fob	183-185	183-185
Egypt fob	190-195	190-195
Algeria fob	190-195	190-195
North Africa full range fob	190-195	190-195
France (Atlantic) cfr	205-210	205-210
Caribbean fob	186-190	184-186
US Gulf pst fob prompt/7 days	182-187	181-183
US Gulf pst fob to 30 days	182-187	181-183
US Gulf metric cfr to 30 days	196-201	194-196
Brazil cfr	202-207	200-205

Nitrates	15 Sep	8 Sep
AN Baltic fob bulk	155-160	150-155
AN Black Sea fob bulk	155-160	150-155
AN France € deld bulk	210-214	210-214
AN UK fot £ bagged	145-150	145-150
CAN Germany € cif bulk	145-150	145-150

UAN	15 Sep	8 Sep
UAN France € fot	134-137	135-138
US ec cfr	150-153	150-153
US ps ton fob Nola	130-135	132-137
UAN FSU fob Black Sea	120-125	120-125
UAN Romania/Egypt fob	125-130	127-132

Am. Sulphate bulk	15 Sep	8 Sep
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)	95-102	95-102
Brazil cfr sight	118-123	118-123
SE Asia cfr	110-115	110-115

AMMONIA	15 Sep	8 Sep
Yuzhnyy fob	180-185	185-190
Baltic fob	185-190	185-190
Arabian Gulf fob (spot)	200-210	200-210
NW Europe cfr duty free/pd	225-230	225-230
North Africa cfr	205-215	215-220
Tampa cfr	215-240	230-240
India cfr (spot)	210-230	220-230

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: