

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی **اوره**

شماره ۴۸ ، هفته منتهی به ۲۰ جولای ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی **اوره**

شماره ۴۸ . هفته منتهی به ۲۰ جولای ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۲۰ جولای ۲۰۱۷

بازار اوره در طی هفته گذشته وضعیت آرامی داشت، اما به واسطه تندر MMTC هند، شرایط نسبتاً مثبتی بر این بازار حاکم شده است. همان طور که انتظار می رفت، پایین ترین قیمت پیشنهادی فروش در این تندر مربوط به محصولات ایران و دیگر کشورهای حاشیه خلیج فارس بود که به ترتیب خالص برگشتی حدود ۱۹۰ دلار بر تن فوب برای ایران و ۱۹۳ دلار بر تن فوب برای دیگر مبادی خاورمیانه را نشان می دهد. با این حال، یک محموله قطری بر مبنای فوب در این تندر ثبت شده که قیمت پیشنهادی آن ۱۹۰ دلار بر تن فوب بوده و به عنوان پایین ترین قیمت گزارش شده است. این قیمت حدود ۲-۳ دلار بر تن از قیمت ۲۰۳ دلار بر تن cfr ایران کمتر است.

سایر محصولات غیر ایرانی با قیمت ۲۰۹-۲۰۸ دلار بر تن cfr از طریق بازرگانان پیشنهاد شد. احتمالاً MMTC بر مبنای قیمت پیشنهادی قطر، قیمت برنده را در نظر می گیرد. انتظار می رود که ایران به دلیل نبود فرصت های عمده فروش در جای دیگر، حجم بالایی را متعهد شود. اینکه چند محموله ی خاورمیانه ممکن است به این محموله اضافه شود مشخص نیست، اما محموله ای که در هند فروخته نشود، قطعاً به جای دیگر منتقل خواهد شد. در این میان، آمریکای لاتین انتخابی بدیهی است. هر چند قیمت های تندر هند آن طور که انتظار می رفت بالا نبود، اما خبرهای نسبتاً مثبتی برای تامین کنندگان برزیل داشت. قیمت های ۲۰۵-۲۰۳ دلار بر تن cfr برای اوره گرانول خاورمیانه در منطقه برزیل پرداخت شد که با توجه به هزینه های حمل و نقل پایین از خاورمیانه، ۱۴-۱۲ دلار بر تن برای محموله های ۴۰ هزار تنی، قیمت حدود ۱۹۲-۱۹۰ دلار بر تن فوب را نشان می



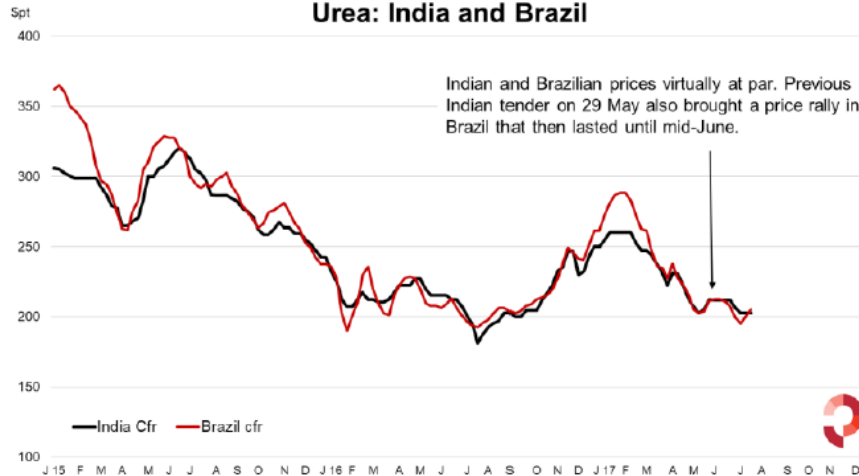
دهد. ایالات متحده آمریکا نیز شاهد افزایش قیمت در محدوده های ۱۸۵-۱۸۲ دلار بر شورت تن فوب نولا بوده است. واردات کم و صادرات شدید، عرضه اوره را در این منطقه محدود کرده است. با این وجود، قیمت های ایالات متحده هنوز خالص برگشتی ضعیفی، حدود ۱۸۰ دلار بر شورت تن فوب خاورمیانه نشان می دهد. بنابراین لازم است که برای تشویق شرکت ها و ارسال محصول به برزیل و سپس ایالات متحده قیمت ها حدود ۱۰ دلار بر تن افزایش یابد. با توجه به فصل تعطیلات، تقاضای اروپا در سطح پایین قرار دارد. بهبود ارزش یورو، بارقه ای برای تقاضای محصول نداشته است.

در منطقه شرق، قیمت اوره گرانول اندونزی به طور گسترده ای در مقادیر بالا، باقی مانده است. قیمت تک محموله ی اوره گرانول در تایلند حدود ۱۹۵ دلار بر تن cfr گزارش شده است. از طرفی، چین بعنوان یک صادر کننده عمده همچنان در بازار حضور نداشته و به نظر می رسد که تا پایان سال در همین وضعیت باقی بماند.

این گونه پیش بینی می شود که برای تامین کنندگان وضعیت بازار برای بارگیری های ماه آگوست مناسب باشد. اما نگرانی هایی وجود دارد که در ماه سپتامبر بازار مجدداً با عرضه بیش از حد مواجه شود.



Urea: India and Brazil



محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۳ تا ۱۸۵ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۹۰ تا ۱۹۳ دلار بر تن برای تک محموله ی اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب شمال آفریقا ۲۰۸-۱۹۳ دلار بر تن و قیمت اوره گرانول فوب چین ۲۰۸ تا ۲۱۵ دلار بر تن بوده است.

قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۱۸۰ تا ۱۸۵ دلار بر تن فوب رقم خورده است. همچنین قیمت آمونیاک شمال آفریقا ۲۰۰-۱۹۰ دلار بر تن cfr بوده است.



● رقبای منطقه ای ایران:

در منطقه خاورمیانه خبرها حاکی از آن است که نرخ های حمل و نقل پایین تر، ۱۴-۱۲ دلار بر تن برای محموله های ۴۰ هزار تنی، به همراه قیمت های cfr بالاتر، خالص برگشتی را برای بارگیری های برزیل به ۱۹۵-۱۹۰ دلار بر تن فوب بهبود بخشیده است. بهبود قیمت در ایالات متحده خالص برگشتی را به حدود ۱۸۰ دلار بر تن افزایش داده است که در سطح معاملات اخیر در تایلند می باشد.

دو تولید کننده در هفته گذشته به طور مستقیم پیشنهاد فروش خود را در تندر هند ارائه کردند، پیشنهاد Muntajat برای ۴۰ هزار تن اوره، با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب مطرح شد که کمی پایین تر از قیمت cfr اوره گرانول ایران بود. چندین بازرگان در مجموع پیشنهاد فروش بیش از ۴۰۰ هزار تن اوره گرانول ایران را با قیمت کمتر از ۲۰۵ دلار بر تن cfr در آخرین تندر هند ارائه نمودند.

با وجود اینکه، تعهد واگذاری محموله های آگوست هنوز به طور کامل انجام نشده است، اما تولید کنندگان این منطقه برای بالا بردن قیمت هدفگذاری کرده اند به طوری که برخی از آنها قیمت های بالای ۲۰۰ دلار بر تن فوب را مطرح کرده و پیشنهاد های خرید در سطح قیمت تندر هند را رد می کنند.

به دنبال دستور العمل امارات متحده عربی در خصوص سوخت گیری کشتی ها در فجیره، برخی گزارش می کنند که حق بیمه برای کشتی های بارگیری در قطر افزایش یافته، بطوریکه برخی بازرگانان ۲-۳ دلار اضافه تر پرداخت می کنند.



در آخرین معاملات:

از کویت/بحرین گزارش شده است که Ameropa، ۳۰ هزار تن اوره برای بارگیری در اختیار دارد. این محموله هفته گذشته با قیمت ۱۸۸-۱۸۷ دلار بر تن فوب خرید شده بود. Liven نیز ۲۵ هزار تن اوره به تایلند بارگیری خواهد نمود.

از قطر خبر رسیده است که Muntajat فروش محموله ی ۴۰ هزار تنی اوره را با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب به هند پیشنهاد کرده است. همچنین ۳۰ هزار تن اوره پریل طبق قرار داد با Cil به هند بارگیری خواهد شد. برنامه ریزی ارسال یک محموله ی ۲۲ هزار تنی اوره پریل از Mesaieed به مالزی در اواخر جولای در حال انجام است.

خبرها حاکی از آن است که Fertil امارات پیشنهاد فروش ۳۵ هزار تن اوره را با قیمت ۲۰۰ دلار بر تن فوب برای بارگیری در آگوست در آخرین تندر هند مطرح کرده است.

از عمان گزارش شده است که Keytrade در اواخر جولای/اوایل آگوست، محموله ای را از این کشور بارگیری خواهد نمود. همچنین Nitron در حال بارگیری ۵۰ هزار تن اوره از عمان به مقصد برزیل می باشد. به نظر می رسد که تک محموله های اوره این کشور برای اواخر آگوست موجود باشد.

از ایران گزارش شده است که حدود ۴۰۰ هزار تن اوره برای تندر اخیر هند در دسترس است. پیشنهاد فروش به هند قیمت حدود ۱۹۲ دلار بر تن فوب شامل margin Trader را نشان می دهد.



● منطقه دریای سیاه / بالتیک :

از منطقه دریای سیاه گزارش شده است که ۱۰ هزار تن اوره پریل به ایتالیا بارگیری خواهد شد. تولیدکنندگان منطقه بالتیک قیمت های اوره پریل را بیش از ۱۸۵ دلار بر تن فوب نگه داشته اند. این در حالی است که اوره پریل به آمریکای مرکزی با قیمت حدود ۱۸۲ دلار بر تن فوب فروخته شده بود.

قیمت اوره گرانول بالتیک به مقصد سواحل شرقی مکزیک منعکس کننده حدود ۱۹۰ دلار بر تن فوب می باشد. برای محموله های کوچک اوره گرانول خالص برگشتی پایین تری، حدود ۱۸۵-۱۸۳ دلار بر تن فوب، در بازارهای شمال غرب اروپا پیشنهاد شده است.

● بازار اوره چین:

قیمت های داخلی اوره در چین در مقادیر بیش از ۲۳۰ دلار بر تن فوب همچنان ثابت و پابرجا باقی مانده است که مجددا نشان می دهد چین در تندر هند مشارکت واقعی نخواهد داشت.

آخرین فروش های کوچک اوره پریل برای صادرات به کره جنوبی و بازارهای نزدیک با قیمت ۲۳۵ دلار و بالاتر انجام شده است. گزارش ها حاکی از آن است که ۲۵ هزار تن اوره پریل چین به مقصد اندونزی بارگیری خواهد شد. این در حالی است که حمل و نقل ۱۴ هزار تن اوره کیسه ای به مقصد کوبا در ۱۲-۱۸ آگوست، در حال ریزی است.



نرخ بهره برداری اوره چین حدود ۶۲-۶۱ درصد گزارش شده است. جریان صادرات محصول چین در طی دو ماه گذشته آرام و کم بوده است به طوری که صادرات در نیمه اول پایین و در محدوده ی ۲/۴-۲/۳ میلیون تن گزارش شده است. این در حالی است که آمار سال گذشته رقم ۵ میلیون تن را نشان می دهد. به نظر می رسد که صادرات در سال ۲۰۱۷ بیش از ۵۰٪ نسبت به سال ۲۰۱۶ کاهش داشته باشد. همانگونه که قبلا هم عنوان شد، خبر تندر هند منجر به توقف هر گونه واردات اوره به این کشور گردید. به این ترتیب این احتمال وجود دارد که واردات پس از این و در نیمه اول سال ۲۰۱۸ امکان پذیر باشد.

● اندونزی:

Kaltim برای اوره گرانول در قیمت ۲۱۰ دلار بر تن فوب باقی مانده است. چندین محموله ی ۱۵ هزار تنی اوره پریل با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب به مقصد فیلیپین و مالزی خریداری شده است. موجودی انبارهای اندونزی بالا بوده و در صورتی که قیمت های گرانول بیشتر افزایش یابد، صادرات این محصول افزایش می یابد.

● مالزی:

خبرها حاکی از آن است که Ameropa، ۳۰ هزار تن اوره گرانول در اواخر جولای به مقصد شیلی بارگیری خواهد نمود. گزارش شده است که قیمت در این معامله حدود ۱۹۵-۱۹۰ دلار بر تن فوب بوده است.

● هندوستان:



تندر MMTC هند به منظور بازگیری اوره تا ۱ سپتامبر، در بیستم جولای بر گزار شد. این تندر تا ۲۷ جولای مهلت دارد. پیش از تندر نیاز واردات هند در محدوده ی ۷۰۰-۵۰۰ هزار تن قرار داشت.

MMTC، پایین ترین پیشنهادهای فروش را از تامین کنندگان ایرانی و خاورمیانه دریافت کرده است. پایین ترین پیشنهاد با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن فوب مربوط به Muntajat قطر است. بر اساس قیمت های متداول حمل و نقل، این رقم قیمت cfr پایین تری را نسبت به کمترین قیمت cfr سواحل شرقی از Comzest یعنی ۲۰۳/۶ نشان میدهد. با این حال هزینه های حمل و نقل می تواند با توجه به مسائل دیپلماتیک در منطقه بالاتر رود.

پایین ترین قیمت پیشنهادی cfr مربوط به تامین کنندگان محصول ایران بوده است. هزینه های حمل و نقل در حدود ۱۰-۱۲ دلار بر تن تضمین زده می شود که خالص برگشتی کمی بیش از ۱۹۰ دلار بر تن فوب ایران را نشان می دهد. (پایین ترین قیمت پیشنهادی سواحل غربی)

پایین ترین قیمت پیشنهادی سواحل شرقی ۲۰۴/۵ دلار بر تن از Comzest بوده است. حجم کل اوره پیشنهاد شده بیش از ۱/۴ میلیون تن بوده که ۱۲۰ هزار تن آن اختیاری (Option) است. پیشنهادی فروش تا ۲۷ جولای معتبر خواهند بود.

آخرین آمارها نشان می دهد که فروش اوره هند در ماه ژوئن ۳ میلیون تن بوده که نسبت به سال ۲۰۱۶ (۲/۸ میلیون تن) افزایش داشته است. فروش های خوب در ماه ژوئن به احتمال زیاد تحت تاثیر انتظار مالیات فروش ۱۲٪ از ۱ جولای بوده است که بعداً به ۵٪ کاهش یافت.

از ماه آوریل تا ماه ژوئن کل فروش هند، ۶/۳۲ میلیون تن بوده که تقریباً ۶۰۰ هزار تن بیشتر از فروش مدت مشابه در سال ۲۰۱۶



(۵/۷۴ میلیون تن) است. بیش از ۵/۵ میلیون تن از این مقدار در داخل کشور تولید شده است. موجودی انبارها در حال حاضر ۱/۶۵ میلیون تن است که نسبت به ماه می ۲/۱ میلیون تن کاهش داشته است.

● تایلد:

قیمت های اوره گرانول هنوز باقیمت کمتر از ۱۹۵ دلار بر تن cfr عرضه می شود. این محصول از سوی یکی از کشورهای حاشیه خلیج فارس برای بارگیری در اواخر این ماه پیشنهاد شده است.

● آمریکای لاتین و برزیل:

فروشنندگان به دنبال اعلام تندر هند در هفته گذشته، سطح قیمت های پیشنهادی خود را بالا بردند. قیمت پیشنهادی برای فروش در این منطقه به ۲۱۰-۲۰۵ دلار بر تن cfr یا بالاتر افزایش یافت. اوایل هفته گذشته حدود ۱۵ هزار تن اوره گرانول خاورمیانه به منظور بارگیری در اواخر ماه جولای، باقیمت ۲۰۵-۲۰۳ دلار بر تن cfr فروخته شد. این فروش منجر شد که دیگر تامین کنندگان پیشنهاد های فروش خود را به ۲۱۵ دلار بر تن cfr افزایش دهند.

بر اساس هزینه های حمل و نقل پایین تر از مبدا کشورهای حاشیه خلیج فارس، حدود ۱۴-۱۲ دلار بر تن برای محموله های ۴۰ هزار تنی، پیشنهاد های جدید فروش حدود ۱۹۸-۱۹۶ دلار بر تن فوب رانشان می دهد.



گزارش ها حاکی از آن است که yara، ۲۵ هزار تن اوره پریل را در اواخر جولای به برزیل بارگیری خواهد نمود. Trammo نیز برای بارگیری ۴۰ هزار تن اوره امارات در حال برنامه ریزی است. Mekatrade، ۲۰ هزار تن اوره در اوایل ماه اگوست به برزیل روانه می کند.

• آمونیاک / UAN و نیترات آمونیم:

همانطور که انتظار می رفت قیمت های آمونیاک در غرب کاهش یافته است. فروش تک محموله ی آمونیاک و نروئا برای اوایل اگوست به ایالات متحده با قیمت ۱۹۰ دلار بر تن cfr، ۵۰ دلار بر تن کمتر از قیمت قرارداد جولای، انجام شده است. وضعیت آمونیاک شرق تا حدودی در هم آمیخته است. معامله ی یک محموله ی کوچک آمونیاک به اندونزی با قیمت ۲۱۵ دلار بر تن cfr انجام شده است. اما از سوی دیگر Kaltim، ۳۰ هزار تن محصول آمونیاک را با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب فروخته کرده است. همچنین ساییک گزارش کرده است که یک محموله را به هند با قیمت ۲۳۸/۵ دلار بر تن cfr، منعکس کننده ۲۰۰ دلار بر تن فوب معامله کرده است.

بازار آمونیاک در شرایط مناسبی قرار نداشته و این احتمال وجود دارد که برخی از مناطق به کف قیمتی نزدیک شوند. در ادامه فصل Q۳ خوش بینی در قیمت آمونیاک به چشم نمی خورد. لازم به ذکر است که در فصل Q۴ در ایالات متحده (BASF/Yara) و اندونزی ظرفیت جدید اضافه خواهد شد.

قیمت های UAN در FSU با افزایش حدود ۷ دلار بر تن به حدود ۱۳۰ دلار بر تن فوب رسیده است. در دیگر مناطق بازار UAN



Urea prilled bulk	20 Jul	13 Jul
Yuzhny fob	183-185	180-185
Baltic – ice affected fob	180-185	180-185
Baltic – ice free fob	180-185	180-185
Romania fob	190-195	190-195
Arab Gulf fob	190-195	200-205
China fob	230-235	230-235
Mediterranean cfr duty paid**	205-210	205-210
Brazil cfr	195-200	195-200
EC Central America cfr	205-210	205-210
WC Central America cfr	210-215	210-215
India cfr	202-205	195-205
SE Asia cfr	240-245	235-237

Urea granular bulk (spot)	20 Jul	13 Jul
Arab Gulf fob US cargoes	166-180	152-165
Arab Gulf fob spot price	190-193	178-188
Arab Gulf full range	166-193	152-188
Iran fob spot*	188-190	178-183
Malaysia/Indonesia fob	190-195	185-190
China fob	208-215	208-215
SE Asia cfr	195-198	195-198
Baltic fob	183-188	177-187
Egypt fob	205-208	202-212
Algeria fob	193-203	185-213
North Africa full range fob	193-208	185-213
France (Atlantic) cfr	210-215	210-212
Caribbean fob	174-188	163-176
US Gulf export (metric fob)	198-200	190-195
US Gulf pst fob prompt/7 days	172-182	162-172
US Gulf pst fob to 30 days	172-185	162-174
US Gulf metric cfr to 30 days	184-198	173-186
Brazil cfr	203-207	195-205
WC Central America cfr*	217-225	220-225

Nitrates	20 Jul	13 Jul
AN Baltic fob bulk	165-168	160-165
AN Black Sea fob bulk	165-168	160-165
AN France € deld bulk	220-225	220-225
AN UK fot £ bagged	150-160	150-160
CAN Germany € cif bulk	163-166	163-166
UAN	20 Jul	13 Jul
UAN France € fot	130-132	133-134
US ec cfr	147-150	150-152
US ps ton fob Nola	120-130	120-130
UAN FSU fob Black Sea	115-120	113-118
UAN fob Baltic	128-130	118-123
UAN Egypt fob	130-135	130-135

Am. Sulphate bulk	20 Jul	13 Jul
Black Sea fob (white)	100-105	100-105
Black Sea fob (standard)	85-90	85-90
Baltic/NW Europe (white)	102-107	102-107
China fob (caprolactam)	103-106	102-106
Brazil cfr sight	120-125	117-122
SE Asia cfr	120-125	119-122

AMMONIA	20 Jul	13 Jul
Yuzhny fob	180-185	185-195
Baltic fob	210-215	220-225
Trinidad fob (spot)*	170-180	180-210
Arabian Gulf fob (spot)	185-200	175-185
SE Asia fob (spot)*	190-220	180-190
NW Europe cfr duty free/pd	235-245	245-255
North Africa cfr	190-200	190-210
Tampa cfr	190-240	240
India cfr (spot)	220-240	210-220
Far East cfr (spot)*	215-225	215-225

آرام است.

بازار نیترات آمونیوم ثابت و پابرجا باقی مانده است. به طوری که تولید کنندگان FSU در آخرین فروش ها به آفریقای شمالی همچنان به منافع خود دست یافته اند. پیشنهادی فروش برزیل نیز افزایش یافته است.

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: