

پترو تحلیلیں
Petrotahlil.ir

تحلیل ہفتگی اورہ

شمارہ ۱۹ . ہفتہ منتهی بہ ۲ جون ۲۰۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۹ . هفته منتهی به ۲ جون 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 ۲ جون ۲۰۱۶

چشم انداز کوتاه مدت بازار تا فصل سوم ۲۰۱۶

بعد از شرایط نسبتاً مناسب قیمتی در ماه آپریل، پارامترهای منفی بازار از نیمه ماه می غالب شده و بازار کند با قیمت های نزولی را تا کنون رقم زده اند. قیمت ها در کلیه نواحی کاهش پیدا کرده اند و به طور خاص قیمت اوره گرانول به واسطه کاهش تقاضا در اروپا و آمریکا افت شدیدی تجربه کرده است.

خالص برگشتی فروش اوره خاورمیانه به مقاصد غیر از آمریکا به محدوده پایین ۲۰۰ دلار بر تن فوب (بطور مثال در فروش به برزیل) کاهش نشان میدهد. قیمت فروش فوب مصر نیز به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن فوب رسیده است. در خلیج آمریکا قیمت ها از بالای ۲۳۰ دلار بر شرت تن فوب به محدوده ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار بر شرت تن فوب در ماه می و جون افت کرده است. که ناشی از شرایط آب و هوایی آن منطقه می باشد.

همانطور که در گزارشات قبلی پیش بینی شده بود کاهش فصلی تقاضا در غرب سبب افزایش گرایش عرضه کنندگان اوره به بازار هندوستان شده است. چین در فصل بهار که فصل تقاضای داخلی این کشور محسوب میشود، تمایل زیادی به صادرات نشان نمی دهد که سبب منفعت بیشتر برای عرضه کنندگان خاورمیانه و سایرین شده است. محدود شدن صادرات اوره چین باعث شد تا فروشندگان اوره خاورمیانه در اولین تندر هندوستان به قیمت ۲۱۵ دلار بر تن فوب دست پیدا کنند و در تندر دوم قیمت ۲۰۵ دلار بر تن فوب برای ایشان محقق شود.

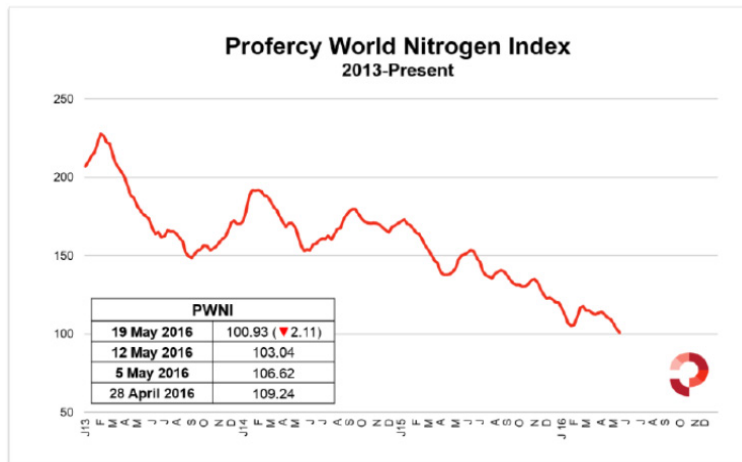
سوال اصلی هم اکنون در بازار اوره اینجاست که آیا چین با سپری شدن فصل تقاضای داخلی، همچنان به سیاست محدود



کردن صادرات اوره خود ادامه میدهد یا خیر؟ در پیش بینی های قبلی تصور شده بود که فشار هزینه های تولید سبب کاهش صادرات در فصل سوم ۲۰۱۶ خواهد شد، اتفاقی که سال گذشته رخ داد. هر چند علی رغم صادرات کاهش یافته چین در سال گذشته قیمت اوره در خاورمیانه، مصر و آمریکای شمالی به ۱۷۵، ۱۹۰ دلار بر تن فوب و ۱۷۵ دلار بر شرت تن فوب سقوط کرد. آیا این موقعیت امسال متفاوت خواهد بود؟

شاخص جهانی نیتروژن در پرافرسی میزان سلامت بازار کودهای نیتروژنه را اندازه گیری میکند و تغییرات قیمت جهانی اوره

وزن سنگینی در این شاخص دارا می باشد. همانطور که در منحنی پایین دیده میشود سرعت کاهش این شاخص در هفته های گذشته افزایش یافته که عمدتاً مربوط به افت قیمت اوره در خلیج آمریکا می باشد. قیمت کود مایع UAN و نیترات آمونیوم نیز به شدت سقوط کرده است.



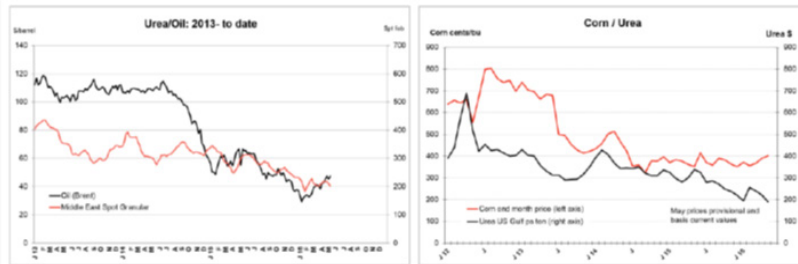


در آستانه کنفرانس IFA در مسکو همگان بر این عقیده اند که خریدهای اخیر هند در کنار مقاومت صادرکنندگان چینی باعث ثبیت قیمت‌ها در نیمه اول ماه جون گردید اما نگرانی‌ها برای تضعیف قیمت‌ها در ماه جولای همچنان مشاهده می‌شود. البته اکثر فعالان بازار اوره عقیده دارند که قیمت‌های فعلی راه درازی تا کف قیمتی سال ۲۰۱۶ پیش رو ندارد.

Global urea prices versus major commodities and financial benchmarks

Price \$	1 February 2016	1 April 2016	20 May 2016
Oil Brent (barrel)	33.74	38.64	48.8
Corn (bushel)	3.72	3.54	3.94
Euro/\$	1.09	1.14	1.12
Urea Yuzhnyy pt fob	195-200	195-205	195-200
Urea US Gulf ps ton fob	190-199	233-253	185-195

Oil has recovered to the high-\$40s/barrel. Corn prices have firmed.



تغییرات قیمت جهانی اوره به موازات تغییر قیمت‌ها در مواد اولیه و شاخص‌های مالی دنیا در جدول روبرو مشاهده می‌شود.



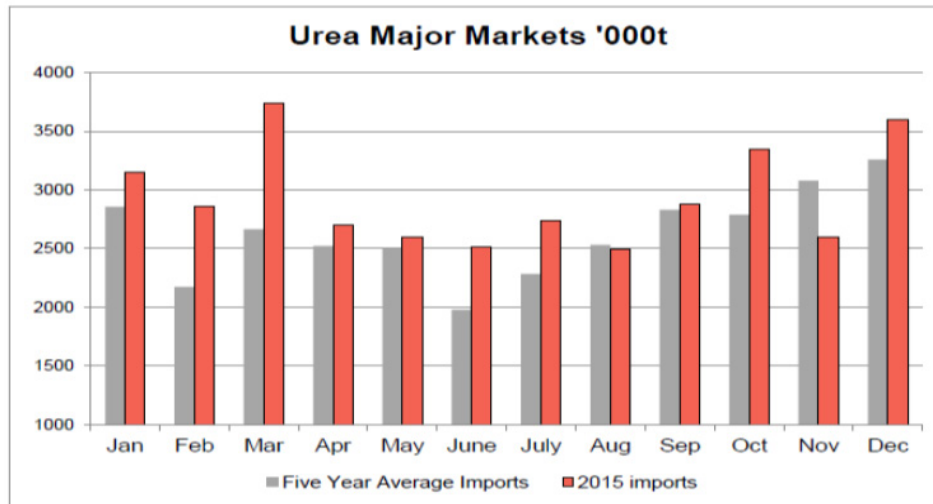
جدول زیر چشم انداز عرضه و تقاضای اوره را تا ماه سپتامبر نشان میدهد مازاد کلی عرضه بر تقاضا از ماه جون تا ماه سپتامبر ۲۲ درصد رشد نشان میدهد. بیشترین مازاد عرضه مربوط به ماه جولای با رقم ۳۳ درصد پیش بینی شده است. در ماه جون به سبب تندرهای اخیر هندوستان شرایط بهتری برای عرضه کنندگان در بازار حاکم است. در این موازنه عرضه و تقاضا فرض شده است صادرات چین در فصل سوم ۲۰۱۶ در ارقام کمتر از ۲ میلیون تن حفظ شود.

Forecast Urea Trade Balances to September 2016

	June	July	Aug	Sep	Total
Supply	3720	3695	3580	3700	14695
Demand	3640	2785	3095	2977	12497
Balance	80	910	485	723	2198
Supply/Demand %	102%	133%	116%	124%	118%



نمودار زیر میانگین حجم واردات اوره توسط قطب های اصلی واردات شامل برزیل، مکزیک، اروپا، ترکیه، هند، تایلند، استرالیا و کره جنوبی را نشان میدهد. همانطور که مشاهده میشود طبق سنت جهانی واردات اوره دو ماه پیش رو، زمان های افت تقاضا محسوب می شوند. میزان تقاضا از ماه جون تا سپتامبر نسبت به رقم ۷/۳ میلیون تن سال قبل ۸۰۰ هزار تن افزایش نشان میدهد که عمدتاً مربوط به برزیل و هند خواهد بود. در مقابل این افزایش تقاضا افزایش عرضه اوره ناشی از راه اندازی واحدهای جدید در نیجریه، ایران و مالزی و آمریکا اتفاق خواهد افتاد.





جدول زیر ارقام پیش بینی عرضه در قطب های صادرات را نشان میدهند.

Supply ('000t)				
Country	June	July	Aug	Sep
China prills	350	400	400	400
China granular	250	250	250	250
Indonesia	90	70	70	70
Iran	250	250	250	250
Algeria	275	275	275	275
Egypt	150	100	100	100
Indorama Nigeria	50	75	75	75
Ukraine/Yuzhnyy	150	130	130	130

در این بخش نکات قابل توجه به شرح زیر است:

- قیمت های پایین جهانی با افزایش بهای تمام شده سبب خواهد شد تا حجم صادرات چین در نیمه دوم سال ۲۰۱۶ کمتر از سال قبل باشد.
- در ایران واحدهای سوم شیراز و پردیس به بهره برداری رسیده و خواهند رسید که تاثیر خود را بر بازار جهانی در فصل سوم ۲۰۱۶ نشان خواهند داد.



- در مصر افزایش تقاضای بازار داخلی صادرات این کشور در ماه های تابستان کاهش خواهد داد همچنین کاهش تامین خوراک گاز می تواند عامل دیگر محدود کننده عرضه در این کشور تلقی گردد.
- اولین محموله صادراتی از واحد جدید نیجریه در ماه جون به بازار عرضه خواهد شد.

جدول زیر ارقام پیش بینی تقاضا در قطب های واردات را نشان میدهد.

Major Market Demand ('000t)				
Country	June	July	Aug	Sep
India via tender	1200	600	600	600
Thailand	255	175	175	145
Australia	255	95	105	70
USA (from offshore)	420	430	650	470
Brazil	220	220	300	320



در این بخش نکات قابل توجه به شرح زیر است:

- دوره جدیدی از تندرهای هند در راه است به ویژه که پیش بینی فصل موسمی مناسبی در این کشور صورت پذیرفته واردات تابستان این کشور در سال ۲۰۱۵ میلون تن بوده و پیش بینی می شود که امسال ۱ میلیون تن افزایش یابد.
- در تایلند کاهش واردات به میزان ۸۰۰ هزار تن در فاصله ماه جولای تا اکتبر پیش بینی می شود.
- میزان واردات استرالیا در سال ۲۰۱۵ همانند سال قبل پیش بینی شده است.
- در آمریکا کاهش واردات در فاصله ماه های جولای تا اکتبر در محدوده ۷۰۰ هزار تن نسبت به سال قبل پیش بینی شده است.
- در برزیل پیش بینی افزایش واردات نسبت به سال قبل به میزان ۷۰۰ هزار تن شده است.

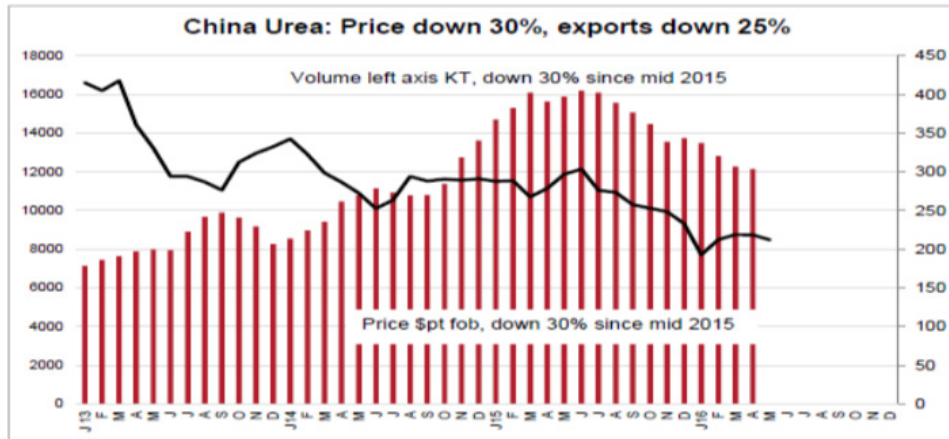


● پیش بینی قیمت های بالقوه در تابستان ۲۰۱۶

موازنه عرضه و تقاضا از ماه جون تا فصل سوم ۲۰۱۶، ۱۸ درصد افزایش عرضه را نشان می دهد. برای تقویت قیمت ها بایستی بخشی از این افزایش عرضه متوقف و از بازار خارج شود و این رویداد عمدتاً بایستی در چین اتفاق بیافتد. مسلماً برای محموله های ماه جولای به بعد خالص برگشتی به تولیدکنندگان چین، به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن خواهد رسید هم اکنون با در نظر گرفتن قیمت های اوره گرانول در آمریکا خالص برگشتی فروش چین به آمریکا، بیشتر از ۱۸۵ دلار بر تن فوب نمی باشد. قطعاً در هندوستان نیز قیمت های CFR پریل به کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن سقوط خواهد کرد که خالص برگشتی بیشتر از ۱۹۰ دلار

بر تن فوب چین نخواهد داشت.

انتظار می رود با فرسایش تدریجی قیمت ها، چینی ها میزان صادرات خود را در فصل سوم ۲۰۱۶ کاهش دهند که منجر به کشف کف قیمتی بازار در محدوده ماه های جولای/اگست خواهد شد.





همچنان پیش بینی میشود کف قیمت اوره در مناطق مختلف به شرح زیر باشد:

- فوب خلیج آمریکا = ۱۷۵ دلار بر شرت تن
- فوب خاورمیانه = ۱۷۵ دلار بر تن
- فوب خلیج یوژنی = ۱۷۵ دلار بر تن
- فوب چین ۱۷۰ دلار بر تن (گرانول)

بدین ترتیب حتی اگر خریدهای هندوستان از مبدأ خلیج فارس با ۱۰ دلار بر تن قیمت اضافه انجام شود، کف قیمتی ذکر شده منعکس کننده خرید هندوستان به نرخ ۱۹۵ دلار بر تن CFR می باشد. در این نرخ قیمت فروش فوب چین بیشتر از ۱۸۵ دلار

Market lows Q3 2016 \$pt

Quote	Forecast Low	Actual quote 19 May 16
India cfr any grade	195	214-217
SE Asia	190-200	220-225
Middle East fob granular	175-185	197-207
China fob prills	185	212-215
N Africa fob granular	175-190	200-208
Black Sea fob prills	175	195-200
Europe cfr granular	210 duty paid	215-220
Brazil cfr granular	185-190	206-210
US Gulf fob s.ton granular	175	185-195

بر تن نمی تواند باشد و این سطح قیمتی برای اکثر تولید کنندگان چینی غیر قابل پذیرش است.
جدول روبرو پیش بینی کف قیمتی در قطب های صادرات و واردات را نشان میدهد.



● رقبای منطقه ای ایران:

شرکت Muntajat قطر یک محموله ۲۵ هزار تنی به CFL هندوستان با قیمت قراردادی ۲۰۸ دلار بر تن فوب فروخته است. همچنین یک محموله دیگر ۲۰ تا ۲۵ هزار تن از قطر به مقصد شرق آفریقا آماده بارگیری می باشد. واحد شماره ۵ SAFCO متعلق به سابیک عربستان در شرایط توقف تولید به سر می برد. PIC کویت یک محموله اوره گرانول به استرالیا و ۲۰ هزار تن هم به تایلند با قیمت فوب ۲۰۵ دلار بر تن فروخته است.

● بازار اوره چین:

نرخ بهره برداری از واحدهای اوره در چین به ۶۵ درصد کاهش یافته است و موجودی انبارهای این کشور کمتر از ۷۰۰ هزار تن تخمین زده می شود. قیمت اوره پریل همچنان از قیمت اوره گرانول بالاتر می باشد (محدوده قیمت اوره گرانول در این هفته ۲۰۸ تا ۲۱۰ دلار بر تن بوده است). در هفته گذشته ۵۰ هزار تن اوره گرانول به مقاصد صادراتی مکزیک و نیوزلند با قیمت ۲۰۹ و ۲۱۰ دلار بر تن فوب فروخته شده است.

● آمریکای لاتین:

تقاضاهای خرید در برزیل با قیمت ۲۰۰ دلار بر تن CFR هیچ فروشنده ای را جلب ننموده است. موجودی انبارهای این کشور پایین می باشد و در نیمه دوم سال ۲۰۱۶ با توجه به قیمت بالای ذرت افزایش حجم تقاضای اوره قابل پیش بینی است.



Trader	Origin	Volume (kt)
Ameropa	Oman	40-42
Keytrade	Oman	40-42
Koch	FSU	60
Continental	Kuwait	35
Fertil	UAE	25
Aries	China	63
Dreymoor	China/ Unknown	98 (60+38)
Swiss Singapore	China	70
Global Transnational	Iran	80
Tng	Iran	105
	Total	616-620

● **آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:**

در منطقه بالتیک واحد جدید آمونیاک ۵۰۰ هزار تن در سال متعلق به شرکت ACRON در مدار بهره برداری قرار گرفت و اولین محدوده آن با قیمت ۲۹۰ دلار بر تن فوب برای بارگیری درماه جون فروخته شد.
لیست تفصیلی قیمت اوره پریل/گرانول، آمونیاک، نیترات و سولفات آمونیم و UAN به همراه ترم قیمتی و منطقه صادرات و واردات آن در صفحه بعدی آمده است:



Urea prilled bulk	2 Jun	26 May
Yuzhnyy fob	192-194	192-194
Baltic – ice affected fob	185-190	185-190
Baltic – ice free fob	185-190	185-190
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	204-208	204-208
China fob	210-212	210-212
Mediterranean cfr duty paid	215-220	215-220
Brazil cfr	200-205	200-205
EC Central America cfr	205-210	205-210
WC Central America cfr	208-213	208-213
India cfr	214-217	214-217
SE Asia cfr	220-225	220-225

Urea granular bulk (spot)	2 Jun	26 May
Arab Gulf fob US cargoes	169-176	181-189
Arab Gulf fob spot price	204-208	204-208
Arab Gulf full range	169-208	181-208
Malaysia/Indonesia fob	210-220	210-220
China fob	208-210	208-212
SE Asia cfr	215-220	215-220
Baltic fob	185-190	185-190
Egypt fob	193-197	192-194
Algeria fob	191-196	190-195
North Africa full range fob	191-197	190-195
France (Atlantic) cfr	205-210	205-215
Caribbean fob	174-181	186-194
US Gulf pst fob prompt/7 days	175-178	187-190
US Gulf pst fob to 30 days	172-178	183-190
US Gulf metric cfr to 30 days	184-191	196-204
Brazil cfr	205-208	206-210

Nitrates	2 Jun	26 May
AN Baltic fob bulk	145-148	145-148
AN Black Sea fob bulk	145-148	145-148
AN France € deld bulk	204-209	204-209
AN UK fot £ bagged	160-170	160-170
CAN Germany € cif bulk	150-155	155-160

UAN	2 Jun	26 May
UAN France € fot	133-135	135-155
US ec cfr	155-165	160-175
US ps ton fob Nola	170-175	173-178
UAN FSU fob Black Sea	118-120	118-123
UAN Romania/Egypt fob	125-130	125-131

Am. Sulphate bulk	2 Jun	26 May
Black Sea fob (white)	118-122	118-122
Black Sea fob (standard)	113-115	113-115
Baltic/NW Europe (white)	118-122	118-122
China fob (caprolactam)	108-109	108-109
Brazil cfr sight	130-135	130-135
SE Asia cfr	118-120	118-120

AMMONIA	2 Jun	26 May
Yuzhnyy fob	275-285	275-285
Baltic fob	293-294	293-294
Arabian Gulf fob (spot)	343-353	343-353
NW Europe cfr duty free/ptd	335-345	335-345
North Africa cfr	315-320	315-320
Tampa cfr	315	315
India cfr (spot)	380-390	380-390