

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۴۲۵، هفته منتهی به ۲۷ آپریل ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۴۲، هفته منتهی به ۲۷ آوریل ۲۰۱۷



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۲۷ آوریل ۲۰۱۷

قیمت های اوره گرانول طی هفته گذشته، در شمال آفریقا همچنان کاهش یافت. بطوری که این محصول با قیمت ۱۹۵-۱۸۵ دلار بر تن فوب فروخته شد. کاهش قیمت به زیر ۲۰۰ دلار بر تن فوب، که پس از فصل سوم سال گذشته برای اولین بار اتفاق افتاده، نشان دهنده عدم فعالیت تجاری جدید در اتحادیه اروپا و عدم رونق بازار تقاضای فرانسه و ایتالیا، بعلاوه عدم وجود فرصت های عمده فروش در دیگر مناطق می باشد.

در حال حاضر قیمت اوره شمال آفریقا پایین تر از خاورمیانه و چین می باشد (چنین وضعیتی در می/ژوئن ۲۰۱۶ نیز مشاهده شد)، در شرایطی که تقاضای عمده ای برای این محصول نباشد، به احتمال زیاد در این مناطق نیز که قیمت بالاتر است، روند کاهشی قیمت مشاهده خواهد شد. در بهترین حالت برای شمال آفریقا، قیمت پیشنهادی فروش به برزیل حدود ۲۰۰ دلار بر تن فوب را نشان می دهد. قیمت های تایلند نیز همچنان پایین است.

با توجه به تعمیرات اساسی و بهبود اندک در قیمت داخلی چین، تولیدکنندگان/فروشنندگان این کشور برای حفظ قیمت اوره گرانول و پریل به ترتیب برای مقادیر بیش از ۲۱۰ و ۲۲۰ دلار بر تن فوب در تلاش هستند. با این حال، بعید است که این اراده و عزم چندان به طول انجامد، چرا که به ناچار اوره چین برای رقابت با معاملات جدید در مناطق آسیا/آمریکای لاتین، مجبور به افت قیمت خواهد شد.

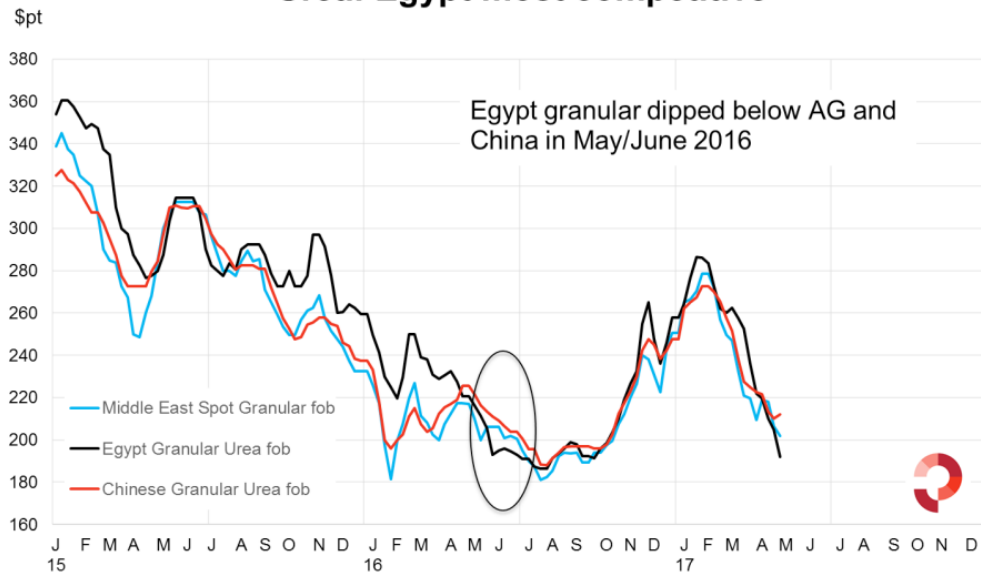
بازار ایالات متحده در طی هفته گذشته نیز رونقی نداشت و قیمت ها حدود ۱۶۵-۱۶۰ دلار بر تن فوب خاورمیانه را نشان دادند. در حال حاضر در برزیل، خریداران برای قیمت ۲۱۰ دلار بر تن cfr (حدود ۱۹۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس) هدف گذاری کرده اند. این در حالی است که فروش های قبلی با قیمت ۲۱۸-۲۱۵ دلار بر تن cfr نیز انجام شده بود.

قیمت های اوره البته با کمی تفاوت، در حال نزدیک شدن به قیمت های پایین سال ۲۰۱۶ (۱۸۵ دلار بر تن فوب مصر، ۱۷۵ دلار بر تن یوژنی و ۱۸۰ دلار بر تن خاورمیانه) می باشد. برخی از تولیدکنندگان نظیر اکراین و چین تولید اوره را قبلاً متوقف نموده اند و پیش بینی می شود سرعت



چنین حرکت هایی در طی دو ماه آینده بیشتر شود. به نظر می رسد که لازم است بازار به وضعیت تعادل برگردد.

Urea: Egypt most competitive





محدوده قیمت های کلیدی اوره بر اساس نوع اوره و مبادی صادراتی به ترتیب ۱۸۲ تا ۱۸۵ دلار بر تن اوره پریل فوب یوژنی و ۱۶۰ تا ۲۰۳ دلار بر تن اوره گرانول فوب خاورمیانه می باشد. قیمت اوره گرانول فوب مصر ۱۸۹ تا ۱۹۶ دلار بر تن بوده است. قیمت آمونیاک مایع فوب خلیج یوژنی در هفته گذشته ۳۰۰ تا ۳۰۵ دلار بر تن فوب رقم خورده است.

● رقبای منطقه ای ایران:

با توجه به فروش های قراردادی و تعهد به تندر هند، برای تولیدکنندگان حاشیه خلیج فارس فروش تک محموله ای در طی چند هفته اخیر گزارش نشده است. انتظار می رود که تعدادی فروش تک محموله ای به منظور بارگیری در اواخر ماه می انجام شود. آخرین فروش به برزیل با قیمت کمتر از ۲۲۰ دلار بر تن cfr در حال حاضر منعکس کننده قیمت کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن فوب می باشد. قیمت پیشنهادی برای فروش به تایلند ۲۰۵ دلار بر تن فوب بعد از بارگیری گزارش شده است. خبرها حاکی از آن است که خالص برگشتی برای محموله های به مقصد ایالات متحده آمریکا، در حد پایین یعنی ۱۷۰-۱۶۰ دلار بر تن فوب بر مبنای آخرین محموله ها بوده است. از قطر خبر رسیده است که vara محموله ی اوره گرانول را در ۱۰-۵ ماه می به مقصد برزیل بارگیری خواهد نمود. از عربستان سعودی ۳۰ هزار تن محموله ی اوره در اوایل ماه می توسط Ameropa به سواحل شرقی استرالیا بارگیری می شود. خبرها حاکی از آن است که تک محموله ی اوره گرانول عمان برای اواخر ماه می در دسترس خواهد بود. از کویت گزارش شده است که Liven حدود ۴۵-۴۰ هزار تن اوره را در ماه می به مقصد استرالیا بارگیری خواهد نمود. از امارات متحده خبر رسیده است که ۴۵ هزار تن اوره طبق تعهدات، در اوایل ماه می به هند بارگیری می شود. Koch نیز ۳۰ هزار تن محصول در نیمه اول می به استرالیا روانه خواهد نمود. Fertil در خط کوچکتر تولید اوره خود در حال انجام تعمیرات است. با این حال، ممکن است این



شرکت تک محموله اوره برای اواخر ماه می، در اختیار داشته باشد. تولید کنندگان ایرانی نیز بر انجام معاملات و تعهدات خود به هند متمرکز شده اند. بارگیری ها تا ۱۹ ماه می تکمیل خواهد شد. پتروشیمی پردیس برای بارگیری در نیمه دوم ماه می، محصول اوره در اختیار دارد. تحریم های مالی سخت گیرانه، همچنان از عوامل محدود کننده دسترسی به بازار ایران و محصول این کشور می باشد.

● منطقه دریای سیاه / بالتیک:

با توقف تولید اوره در OPZ اکراین، آمونیاک بیشتری برای صادرات در اختیار قرار گرفته است. آمونیاک از طریق دو خط تولید می شود. ظرفیت اوره نیز حدود ۵۵ هزار تن در ماه است. این شرکت تنها یک خط را اخیراً راه اندازی نموده بود. حدود ۳۰ هزار تن اوره پریل OPZ، در انبار ذخیره شده و بدون فروش باقی می ماند. گزارش ها از منطقه بالتیک حاکی از آن است که برنامه تعمیر و نگهداری برخی از پلنت ها به زودی رو به پایان است. خریداران برای قیمت های کمتر از ۱۹۰ دلار بر تن فوب هدف گذاری کرده اند، اما قیمت جدیدی گزارش نشده است. همچنین خبر رسیده است که یک محموله ی ۲۵ هزار تنی از منطقه بالتیک در اواخر آوریل به مقصد غرب آفریقا بارگیری می شود.

● بازار اوره چین:

خبرها حاکی از آن است که در طی هفته گذشته از پیشنهاد های فروش اوره گرانول با قیمت کمتر از ۲۱۰ دلار بر تن فوب صرفه نظر شد. این حرکت به دنبال جلسه انجمن کود نیتروژن این کشور، که در آن اعضای جلسه به عدم فروش با قیمت های پایین تر از این سطح تاکید داشتند، صورت گرفت.



تامین کنندگان در حال حاضر، برای رسیدن به قیمت های بالاتر، حدود ۲۱۵ دلار بر تن فوب، هدفگذاری کرده اند، هر چند به نظر می رسد که انجام معامله با قیمت جدید امکان پذیر نباشد. همچنین از قیمت های اوره پریل در محدوده ۲۱۵-۲۱۴ دلار بر تن صرف نظر نشده و قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب از طرف چینی ها مورد تاکید قرار گرفته است.

با وجود افزایش قیمت های داخلی، Sinochem در حال انجام اقدامات به منظور بارگیری اوره پریل تا ۱۹ می به مقصد هند می باشد. خبرها حاکی از آن است که فروش اوره گرانول برای نیمه دوم می به مقصد مکزیک، در دست اقدام است. گزارش شده که قیمت های پیشنهادی ۲۰۸-۲۰۷ دلار بر تن فوب بوده که پایین تر از قیمت فعلی مورد درخواست چینی ها می باشد.

بر طبق آخرین معاملات:

شرکت Fudao دو محموله اوره گرانول را با قیمت ۲۱۲-۲۱۱ دلار بر تن فوب به مقصد نهایی استرالیا فروخته است. گزارش شده است که یک بازرگان، ۲۰ هزار تن اوره پریل چین را به مقصد اندونزی بارگیری خواهد نمود. خبرها حاکی از آن است که قیمت های داخلی چین افزایش یافته و به ۲۴۸ دلار بر تن معادل فوب رسیده است، که ۲۰-۱۵ دلار بالاتر از قیمت هفته های اخیر است. افزایش قیمت را میتوان از یک سو به افزایش تقاضا برای تولید کود NPK و از سوی دیگر به عرضه محدود در برخی از استان ها نسبت داد. بیشتر تقاضای اوره در ایالت های شمالی متمرکز شده است، هر چند که انتظار می رود در ماه می، این تقاضا کاهش یابد. به همین دلیل، برخی از تولید کنندگان، تصمیم به برگرداندن محصولات اوره خود از بنادر به سمت بازار داخل دارند. برخی منابع عنوان نموده اند که coal China، ۱۰۰ هزار تن اوره گرانول را در طی هفته گذشته به بازار داخل فروخته است. عرضه اوره در برخی مناطق چین محدود شده است، چرا که تعدادی از تولید کنندگان اوره در حال حاضر در حال انجام تعمیرات اساسی در برخی



از کارخانه های تولیدی (با ظرفیت تولید بیش از ۲۵۰۰۰ تن در روز) تا نیمه اول ماه می می باشند. نرخ بهره برداری واحدها به ۵۸٪ کاهش یافته است.

آمار صادرات چین نشان میدهد که در ماه مارس صادرات اوره ۴۴۸ هزار تن بوده که نسبت به ماه مارس ۲۰۱۶، حدود ۵۱٪ کاهش داشته است. همچنین افت صادرات ماه مارس نسبت به صادرات ماه فوریه، ۱۰۸ هزار تن بوده است. ارقام نشان میدهند که در فصل اول ۲۰۱۷ صادرات چین به ۱/۲۴ میلیون تن رسیده است. این در حالی است که صادرات این کشور در مدت مشابه سال های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ به ترتیب ۴/۴۳ و ۲/۹۶ میلیون تن بوده است.

از ماه ژانویه تا مارس، ۲۰۸ هزار تن به کره جنوبی، ۱۴۳ هزار تن به مکزیک، ۱۲۵ هزار تن به ایالات متحده آمریکا عرضه شده است. همچنین در این مدت ۱۱۶ هزار تن اوره به هند بارگیری شده است. این در حالی است که در فصل اول ۲۰۱۶ و ۲۰۱۵ به ترتیب، ۸۶۵ هزار تن و ۲ میلیون تن اوره به این کشور بارگیری شده است.

همان گونه که قبلا نیز گزارش شد، بالاتر بودن هزینه های خوراک و پایین بودن قیمت های داخلی و بین المللی تاثیر منفی بر نرخ بهره برداری چین داشته است. به طوری که پیک صادرات این کشور مربوط به فصل های اول و دوم ۲۰۱۵ می باشد.

● اندونزی:

خبرها حاکی از آن است که به دنبال تندر LTC در هفته گذشته، Kaltim تا مین ۸۰۰ هزار تن اوره گرانول برای بارگیری در ماه های می تا دسامبر از طریق ۷ بازرگان متعهد شده است. برندگان تندر به شرح ذیل می باشند:

● Ameropa – ۱۵۰ هزار تن

● Beifeng Heilongjiang – ۱۵۰ هزار تن



- Koch - ۱۵۰ هزار تن
- Haruest Allied - ۱۰۰ هزار تن
- Liven - ۱۰۰ هزار تن
- Agrichem Brio - ۷۵ هزار تن
- Fertcomm - ۷۵ هزار تن

فرمول قیمت گذاری بر مبنای قیمت های گزارش شده و چاپ شده توسط موسساتی نظیر پرافرسی برای اوره گرانول خلیج فارس و اندونزی / مالزی بوده است.

● مالزی:

خبر رسیده است که اوره گرانول پتروناس با قیمت حدود ۲۳۵ دلار بر تن cfr برای ارسال به ویتنام پیشنهاد شده است. اوره گرانول مالزی نسبت به محصول چین از مزایای گمرکی برخوردار است. حجم های کوچک اوره (کمتر از ۱۵ هزار تن) با قیمت حدود ۱۹۰ دلار بر تن فوب به خریداران تابوانی فروخته شده است.

● هندوستان:

گزارش شده است که IFFCO، ۲۵ هزار تن اوره را برای بارگیری در ماه می با قیمت ۲۱۶ دلار بر تن Kandla cfr خریداری کرده است. گزارش های تایید نشده حاکی از آن است که این محصول از ترکمنستان و از طریق بندر عباس عرضه خواهد شد. قیمت فروش منعکس کننده



کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن معادل فوب چین می باشد.
هیچ خبری مبنی بر برگزاری تندر بعدی هند برای خرید عمده اوره وجود ندارد. بسیاری هنوز هم انتظار دارند که هند مجدداً برای بارگیری در ماه ژوئن وارد بازار شود، اما تا زمانی که کشتی های بارگیری طبق برنامه تندر قبلی مسئولیت حمل بار را عهده دار هستند، بعید است که تندر جدیدی اعلام شود.

● تایلند:

بازرگانان برای ماه می، قیمت های پیشنهادی ۲۲۰ دلار بر تن cfr مطرح کرده اند که ۸ دلار بر تن کمتر از فروش اخیر محصول چین از طریق Fudao می باشد.
فروش گرانول قطر از طریق YARA حدود ۲۲۸-۲۲۶ دلار بر تن cfr قیمت گذاری شده است.

● آمریکای لاتین و برزیل:

در برزیل پیشنهاد فروش اوره گرانول برای بارگیری در ماه می، به کمتر از ۲۲۰ دلار بر تن cfr کاهش داشته است. فروش با قیمت پایین ۲۱۵ دلار بر تن cfr نیز گزارش شده است. قیمت های ۲۱۵-۲۱۰ دلار بر تن لازم است تا توجه خریداران را جلب نماید. این در حالی است که حجم های کمتر (حدود ۲ هزار تن) محصول نیجریه در طی هفته گذشته با قیمت های بالاتری از این مقدار فروخته شده است. گزارش شده است که تعدادی از خریداران، پیشنهاد های بالاتری، نزدیک به ۲۲۰ دلار بر تن cfr، برای بارگیری فوری ارائه کرده اند، هر چند که آنان باور دارند این اقدام با منافع آنها مغایرت دارد.



طبق آخرین معاملات، Fertipar محموله ای را برای بارگیری در ماه می، با قیمت ۲۱۵ دلار بر تن cfr از Drey Moor خریداری کرده است. Fitco محموله ی اوره گرانول الجزایر را برای بارگیری در نیمه اول ماه می پیشنهاد کرده است. YARA نیز یک محموله ی قطری را در نیمه اول ماه می به مقصد برزیل بارگیری خواهد نمود.

آمونیاک / UAN و نیترات آمونیم:

کاهش ۱۰ دلار بر تن قیمت Tampa برای ماه می، در حال حاضر انتظار روند سقوط قیمت آمونیاک در غرب را ایجاد کرده است. تغییر محصول از اوره به آمونیاک عرضه صادراتی این محصول را افزایش داده است، در همین حال انجام تعمیرات در کارخانه های نیترات فرانسه، که منجر به فروش آمونیاک بریتانیا به مراکش شد، به موضوع اضافه شد. بهر حال، یک نکته مثبت برای تامین کنندگان این است که در صورت افت قیمت ها، پتانسیل صادرات اکراین به صفر کاهش می یابد.

در آسیا، آخرین فروش آمونیاک اندونزی با قیمت بالای ۳۷۲/۵ دلار بر تن فوب انجام شده است. هر چند این قیمت حدود ۱۲-۱۱ دلار بر تن پایین آمده است، اما نشان می دهد که هنوز پتانسیل جریان محصول آمونیاک از غرب به شرق، به طور قابل توجهی بازار را تضعیف نکرده است. با این حال، با در نظر گرفتن وضعیت کلی آمونیاک، اعتقاد بر این است که قیمت آمونیاک پیک خود را پشت سر گذاشته است.

قیمت های UAN در سواحل شرقی آمریکا پایین آمده است. به طوری که آخرین پیشنهادی فروش برای این محصول حدود ۱۷۵ دلار بر تن cfr گزارش شده است. قیمت های نولان نیز با توجه به کاهش معاملات، تا حد زیادی بدون تغییر مانده است. در سال ۲۰۱۷، روند کاهش قیمت UAN نسبت به اوره ملایم تر بوده است.

با آرام بودن بازار تقاضاهای عمده نیترات آمونیم، قیمت این محصول نیز با کاهش همراه بود. به طوری که تولیدکنندگان FSU در حال حاضر با



Urea prilled bulk	27 Apr	20 Apr
Yuzhnyy fob	182-185	182-200
Baltic – ice affected fob	185-190	195-200
Baltic – ice free fob	185-190	195-200
Romania fob	190-195	200-205
Arab Gulf fob	210-215	210-215
China fob	213-218	210-214
Mediterranean cfr duty paid	212-217	217-225
Brazil cfr	200-205	210-215
EC Central America cfr	210-215	210-220
WC Central America cfr	215-220	215-225
India cfr	210-216	220-225
SE Asia cfr	220-225	220-225
Urea granular bulk (spot)	27 Apr	20 Apr
Arab Gulf fob US cargoes	160-170	166-176
Arab Gulf fob spot price	197-203	203-210
Arab Gulf full range	160-203	166-210
Malaysia/Indonesia fob	207-212	210-215
China fob	210-212	207-212
SE Asia cfr	217-220	220-225
Baltic fob	183-190	193-200
Egypt fob	189-196	200-210
Algeria fob	190-196	205-210
North Africa full range fob	189-196	200-210
France (Atlantic) cfr	205-210	225-230
Caribbean fob	171-181	177-188
US Gulf pst fob prompt/7 days	169-175	175-184
US Gulf pst fob to 30 days	169-178	175-185
US Gulf metric cfr to 30 days	181-191	187-198
Brazil cfr	212-220	220-227

Nitrates	27 Apr	20 Apr
AN Baltic fob bulk	165-170	165-170
AN Black Sea fob bulk	165-170	165-170
AN France € deld bulk	275-285	285-295
AN UK fot £ bagged	200-205	200-205
CAN Germany € cif bulk	185-190	190-205
UAN	27 Apr	20 Apr
UAN France € fot	158-160	160-164
US ec cfr	172-175	175-180
US ps ton fob Nola	167-174	167-174
UAN FSU fob Black Sea	135-140	140-145
UAN Romania/Egypt fob	145-150	150-155
Am. Sulphate bulk	27 Apr	20 Apr
Black Sea fob (white)	115-125	115-125
Black Sea fob (standard)	100-105	100-105
Baltic/NW Europe (white)	110-120	110-120
China fob (caprolactam)	104-106	104-105
Brazil cfr sight	125-130	125-130
SE Asia cfr	120-125	120-125
AMMONIA	27 Apr	20 Apr
Yuzhnyy fob	300-305	305-310
Baltic fob	295-310	295-310
Arabian Gulf fob (spot)	370-400	380-400
NW Europe cfr duty free/pd	340-360	340-360
North Africa cfr	340-345	340-345
Tampa cfr	330	340
India cfr (spot)	360-400	390-410

پیشنهادهای خرید حدود ۱۶۵ دلار بر تن فوب مواجه هستند. لیست تفصیلی قیمت اوره پرل/گرانول، آمونیاک، نترات و سولفات آمونیم و UAN به همراه ترم قیمتی و منطقه صادرات و واردات آن در روبرو آمده است: