

**پتروتحلیل**  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۶. هفته منتهی به ۱۱ فوریه ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir



تحلیل هفتگی اوره

شماره ۶. هفته منتهی به ۱۵ فوریه 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 ۱۱ فوریه ۲۰۱۶

برگزاری کنفرانس کود شیمیایی TFI در اورلاندو آمریکا و پس لرزه های بعدی آن سبب افزایش سریع قیمت اوره گرانول در خلیج آمریکای شمالی و در پی آن در همه دنیا گردید. انتظار رشد بیشتر قیمت ها به سمت ماه مارچ هم بوجود آمده است. میزان واردات کمتر اوره در این منطقه در مقایسه با سال قبل آن، موجودی کم انبارها در مراکز توزیع و احتمال آغاز زودتر از موعد فصل مصرف سبب تشدید روند افزایش مصرف شده است. بعلاوه احتمال رسیدن محموله های عظیم و اضافی به این منطقه تا قبل از ۱۵ آپریل ضعیف است.

با افزایش رقابت بین آمریکای شمالی، اروپا و برزیل بر سر خرید اوره گرانول، تولید کنندگان بویژه در خاورمیانه قادر شدند که قیمت های خود را افزایش دهند. در همین ارتباط، آخرین محموله های اوره گرانول که از مبدا خلیج فارس برای تحویل در اوایل ماه مارچ فروخته شده است، قیمت قطعی ۲۰۵ تا ۲۱۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس داشته است. قیمت فوب مصر برای فروش به اروپا، ۲۳۰ دلار بر تن بوده است.

بر این اساس، به نظر میرسد قیمت فوب خلیج فارس به شکل قطعی و محکم بالای ۲۰۰ دلار بر تن تثبیت شده است.

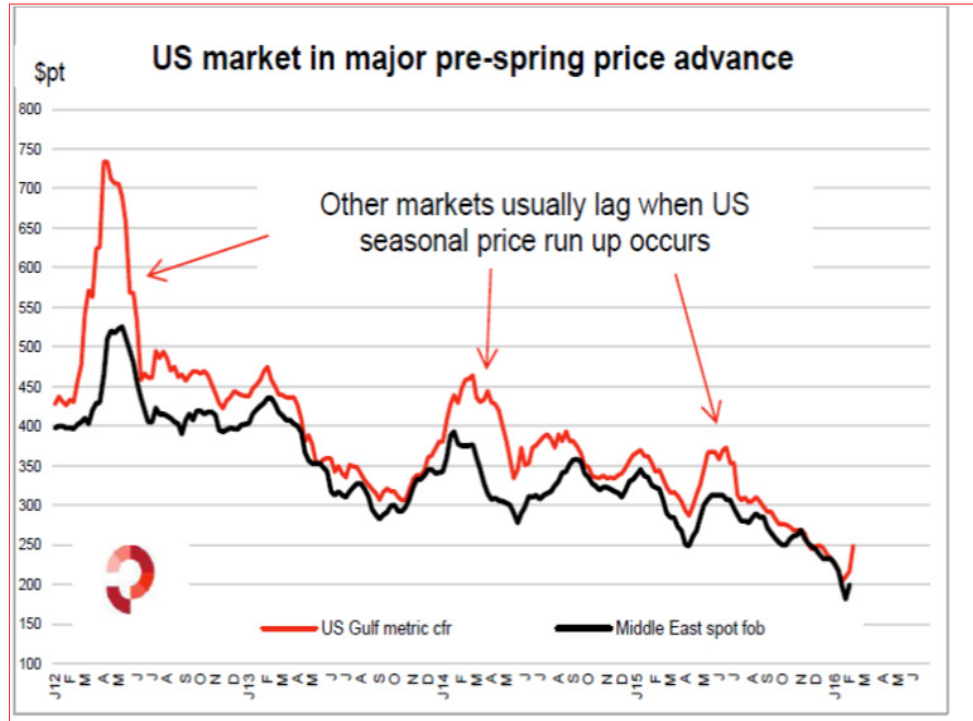
روند افزایش قیمت ها در سمت غرب به اوره پریل فوب دریای سیاه هم رسید و رقم های بالای ۲۰۵ دلار بر تن را محقق نمود و سطح قیمتی بعدی هدف گرفته شده، ۲۱۰ دلار بر تن خواهد بود.



اوره روسیه به ۱۹۵ دلار بر تن در فوب بالتیک رسید و کاهش عرضه در اکراین ناشی از نیاز داخلی که تا ماه مارچ هم ادامه دارد، میتواند روند افزایش قیمت را تقویت کند.

در شرق، با ادامه تعطیلات سال نو چینی، تجارت اوره آرام است. با آغاز روزهای کاری به احتمال زیاد حجم زیادی اوره گرانول چین روانه آمریکای شمالی خواهد شد تا در اواخر فوریه و مارچ تحویل گردد. برای محموله های اوره گرانول با کیفیت معمولی، قیمت ها احتمالا در محدوده ۲۱۰ دلار بر تن فوب چین خواهد بود. (اوره معمولی چین به مقصد آمریکا معمولاً میانگین ۲۰ دلار بر تن نسبت به اوره سایر منابع، تخفیف میخورد). هم اکنون بالغ بر یک میلیون تن اوره در انبارهای بنادر چین جهت شروع صادرات بعد از تعطیلات ذخیره شده است. البته نرخ بهره برداری از واحدهای تولیدی به ۶۵٪ کاهش یافته است.

در شکل زیر منحنی تغییرات قیمت اوره در خلیج آمریکا و خاورمیانه از ۲۰۱۲ تاکنون مشاهده میشود. صعودهای قیمتی قبل از بهار هر ساله به کمک افزایش حجم تقاضا در آمریکای شمالی اتفاق می افتد و باعث میشود تا قیمت اوره در سایر مناطق (خاورمیانه) نیز دنبال رو همین افزایش شوند. اما با پایان تقاضا در منطقه امریکای شمالی، سایر مناطق قادر نبوده اند که سطح افزایش یافته قیمت را حفظ کنند. به نظر میرسد ۲۰۱۶ هم از این قاعده مستثنی نباشد.





Supplier	Shipper	Dest	'000t	
Bah/Kuw	Dreymoor	USA	40	
	140k/m	Gavilon	USA	40
		Liven	Thailand	20
		Helm	Europe	25
Oman	Keytrade	USA	35	
	100k/m	Koch	USA	40
		Nitron	Arg/Uru	20
Qatar	Yara/Other	USA	135	
	350k/m	Yara	Thailand	30
		PEP	Thailand	25
		Ameropa	Brazil	45
S Arabia		USA	120	
	320k/m	Ameropa	Australia	30
			Thailand	30
		Indagro	Brazil	50
UAE	Koch	Brazil	30	
	160/m	Trammo	USA	40

همانطور که در جدول روبرو مشاهده می شود، در ماه فوریه، مقصد بیشترین حجم اوره تولیدی در کشورهای عربی حوزه خلیج فارس، آمریکای شمالی، اروپا و برزیل است. متأسفانه تولیدکنندگان ایرانی سال هاست به دلیل تحریم ها و سایر مشکلات در مناسبات سیاسی از این بازار محروم هستند. در نتیجه در حالیکه هم اکنون و در غیاب چین، چشم انداز قیمتی ۲۵۰ دلار بر تن برای معاملات فیزیکی اوره گرانول برای ماه مارچ به مقصد آمریکا دیده میشود، تولیدکنندگان اوره ایران نمیتوانند نظیر سایر عرضه کنندگان اوره خلیج فارس، از این افزایش مقطعی قیمت، مستقیماً بهره مناسب ببرند.



تجارت کود مایع UAN در این هفته رونق پیدا کرده است و در آمریکا رشد ۱۴٪ نشان می دهد. قیمت این محصول کودی مایع در فرانسه بواسطه افزایش ارزش یورو در مقابل دلار، افزایش یافته است. قیمت فوب دریای سیاه این محصول در محدوده ۱۴۰ تا ۱۴۵ دلار بر تن اعلام شده است که نسبت به هفته قبل ۱۰ دلار افزایش نشان می دهد.

قیمت نیتрат آمونیم نیز در این هفته افزایش نسبی ناشی از تقاضای زیاد ترکیه، افزایش مصرف داخلی کشورهای تولیدکننده و افزایش قیمت اوره، تجربه کرد و آخرین قیمت های اعلامی فوب بالتیک و دریای سیاه در محدوده ۱۷۸ تا ۱۸۵ دلار بر تن بوده است. در بازار آمونیاک، بعد از سپری شدن تجارت ضعیف پاییزه این محصول، با افزایش قیمت اوره و UAN در آمریکای شمالی، چشم انداز مثبتی برای این محصول نیتروژنه نیز مشاهده میشود.

تولید آمونیاک در تیرینیداد دچار کاهش شده است و تک محموله های ونزوئلا در قرارداد دو ماهه رزرو شده است و بنابراین، افزایش عرضه ای که بتواند قیمت ها را کاهش دهد، به چشم نمی خورد. قیمت محموله های آمونیاک در حال خرید هندوستان به ۳۶۵ تا ۳۸۰ دلار بر تن CFR هندوستان رسیده است و خالص برگشتی برای تولیدکننده ای نظیر ساییک عربستان در خلیج فارس به حداقل ۳۲۰ دلار بر تن رسیده است.

در بخش اخبار پروژه های اوره/آمونیاک، گینه استوایی احداث یک پلنت آمونیاک و اوره با ظرفیت ۱,۵ میلیون تن محصول قابل فروش در سال را به



Urea prilled bulk	11 Feb	4 Feb
Yuzhnyy fob	203-210	200-203
Baltic – ice affected fob	192-195	185-192
Baltic – ice free fob	194-195	187-195
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	203-208	195-200
China fob	195-200	195-200
Mediterranean cfr duty paid	220-225	215-220
Brazil cfr	190-195	185-190
EC Central America cfr	210-215	205-210
WC Central America cfr	215-220	210-215
India cfr	205-210	205-210
SE Asia cfr	205-215	200-210

Urea granular bulk (spot)	11 Feb	4 Feb
Arab Gulf fob US cargoes	217-253	191-215
Arab Gulf fob spot price	205-210	197-202
Arab Gulf full range	205-253	191-215
Malaysia/Indonesia fob	205-210	200-205
China fob	200-205	195-205
SE Asia cfr	215-220	196-200
Baltic fob	210-220	200-210
Egypt fob	227-232	215-224
Algeria fob	233-238	221-230
North Africa full range fob	227-238	215-230
France (Atlantic) cfr	248-253	240-245
Caribbean fob	224-258	198-220
US Gulf pst fob prompt/7 days	215-222	191-200
US Gulf pst fob to 30 days	215-245	191-211
US Gulf metric cfr to 30 days	231-265	205-227
Brazil cfr	205-215	200-205

Nitrates	11 Feb	4 Feb
AN Baltic fob bulk	180-185	180-185
AN Black Sea fob bulk	178-180	180-185
AN France € deld bulk	303-308	303-308
AN UK fot £ bagged	200-205	200-205
CAN Germany € cif bulk	243-245	243-245

UAN	11 Feb	4 Feb
UAN France € fot	155-157	148-150
US ec cfr	165-170	160-165
US ps ton fob Nola	148-155	148-153
UAN FSU fob Black Sea	140-145	130-135
UAN Romania/Egypt fob	145-150	135-140

Am. Sulphate bulk	11 Feb	4 Feb
Black Sea fob (white)	110-115	110-115
Black Sea fob (standard)	95-100	95-100
Baltic/NW Europe (white)	110-115	110-115
China fob (caprolactam)	105-107	105-107
Brazil cfr sight	125-130	125-130
SE Asia cfr	112-120	112-120

AMMONIA	11 Feb	4 Feb
Yuzhnyy fob	260-265	260-265
Baltic fob	265-270	265-270
Arabian Gulf fob (spot)	320-325	300-320
NW Europe cfr duty free/ld	320-325	320-325
North Africa cfr	290-300	290-300
Tampa cfr	310	310
India cfr (spot)	365-385	350-360

یک کنسرسیوم چینی و داخلی به شکل EPC واگذار کرده است و با افتتاح پروژه در ماه مارچ، عملیات اجرایی به مدت برنامه ریزی شده ۳۲ ماه آغاز خواهد 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 روبرو آمده است:

■ تهیه کننده: محمد مهدی جعفر پور