

پتروتحلیل  
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۹ . هفته منتهی به ۲۶ می ۲۰۱۶



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir



تحلیل هفتگی اوره

شماره ۱۹ . هفته منتهی به ۲۶ می ۱۴۰۲



پترو تحلیل  
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



## ● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۲۶ می ۲۰۱۶

هندوستان تا کنون ۱/۳ میلیون تن اوره برای حمل تا ۵ جولای از آخرین تندر شرکت STC خود جمع آوری نموده است . عدم تمایل یا عدم توانایی چین در ایفای نقش کلیدی در عرضه اوره صادراتی به این مناقصه خرید، سبب شد عرضه کنندگان خاورمیانه ای بتوانند قیمت ۲۰۴ تا ۲۰۷ دلار بر تن فوب را به فروش رسانند. تولید کنندگان مصری با قیمت فوب ۱۰۲ تا ۱۹۴ دلار بر تن فوب و الجزایری ها با قیمت ۱۹۲ دلار بر تن فوب به این مناقصه خرید پاسخ دهی نمودند . عرضه کنندگان اوره پریل در منطقه FSU نیز توانستند با قیمت فوب ۱۹۳ تا ۱۹۴ دلار بر تن فوب دریای سیاه به این تندر اوره بفروشند . تولید کنندگان اوره در چین در مقایسه با منطقه خاورمیانه اوره کمتری به تندر هند واگذار کرده اند چرا که قیمت خالص برگشتی برای سواحل شرقی هند معادل ۲۰۵ دلار بر تن فوب چین بوده است . این در حالی است که هم اکنون چینی ها اوره پریل را قیمت بالاتری به فروش می رسانند و قیمت اوره گرانول ایشان نیز ۲۱۰ دلار بر تن فوب بوده است . حجم بالای خرید از منطقه خاورمیانه سبب حمایت از سطح قیمتی در اندونزی هم شده است به طوری که دو محموله به مقصد استرالیا برای حمل در مان جون با قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب ارسال شده است .

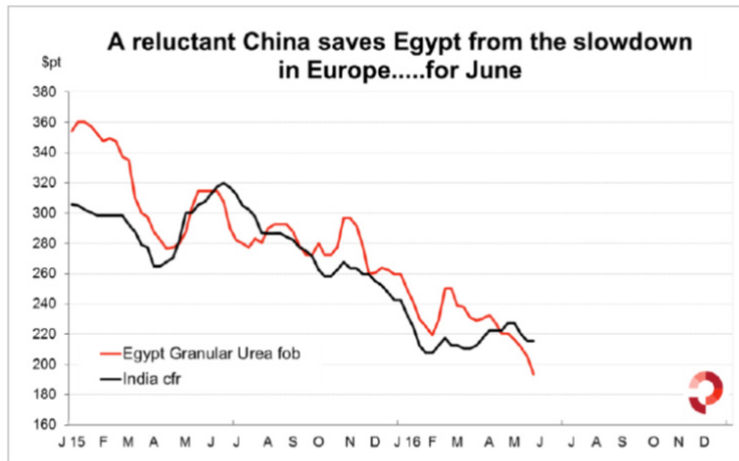
اوضاع بازار اوره در آمریکای شمالی از سمت تقاضا به شدت منفی می باشد . قیمت اوره گرانول آمریکا همچنان در حال سقوط می باشد و هیچ نشانی از خریدهای تک محموله ای مشاهده نمی شود . پیشنهادهای خرید برای فصل تابستان با قیمت های کمتر از ۱۸۰ دلار بر شورت تن فوب ارائه شده است . این قیمت منعکس کننده فوب کمتر از ۱۸۰ دلار بر تن در فوب خلیج فارس و آفریقای شمالی و کمتر از ۱۷۰ دلار بر تن فوب چین می باشد .



مناقصه هندوستان خریداران اوره برزیل را چندان دچار تشویش نکرد چراکه علیرغم ثبات نسبی قیمت در هفته گذشته، خریداران این منطقه همچنان آمادگی پرداخت قیمت های بالاتر از ۲۱۰ دلار برتن CFR برزیل را ندارند .

علیرغم خرید با حجم بالا توسط هندوستان، هیچ نشانه ای از توقف روند نزولی قیمت های اوره مشاهده نمی شود . تقاضای کلی جهانی روبه افول است که در این فصل با کاهش خریدهای اروپا و آمریکا معمولاً نرمال می باشد . هرچند که صادرات

اوره چین به طور نسبی عقب گرد کرده است (شرایطی که هر لحظه ممکن است تغییر کند) اما در نیمه دوم سال ۲۰۱۶ نزدیک به ۶ میلیون تن در سال ظرفیت جدید اوره اضافه خواهد شد که در این ارتباط پلنت سوم پتروشیمی شیراز و همچنین پلنت دیگری در نیجریه بهره برداری رسیده است. در این شرایط حتی با محدود کردن عرضه توسط چین بازهم مازار عرضه بر تقاضا در کلیت تجارت جهانی اوره سایه می افکند . و بدین ترتیب بایستی انتظار داشت که کف قیمتی اوره در سال ۲۰۱۶ از مقادیر فعلی نیز پایین تر باشد .





## ● رقبای منطقه ای ایران:

در منطقه خاورمیانه تاکنون ۱۵۰ هزارتن اوره گرانول با قیمت ۲۰۴/۳۹ تا ۲۰۷/۵۰ دلار برتن فوب به مناقصه خرید هندوستان فروخته شده است . با توجه به امکان سودآوری بیشتر از بازار هندوستان، عرضه کنندگان تک محموله ای، فروش های خود را به این بازار هدایت کردند .

سودحاصله از فروشهای قراردادی به آمریکا در ماه جون به کمتر ۱۸۵ دلار بر تن فوب خاورمیانه رسیده است. که البته با فرض هزینه حمل ۱۵ دلار بر تن برای محموله های ۴۰ هزار تنی محاسبه شده است . پیشنهادهای خرید از سمت برزیل منعکس کننده قیمت خالص برگشتی ۱۹۵ دلار بر تن فوب خلیج فارس در بهترین حالت می باشد .

در شرایط فعلی به نظر می رسد که تا ماه جولای عمده محموله های اوره از سمت خاورمیانه به سمت هندوستان روانه شود که در این حالت خالص برگشتی کم از طرف خریداران غربی، نگرانی برای تولید کنندگان خاورمیانه ای ایجاد نمی کند.

فروشهای شرکت های PIC کویت علاوه بر هندوستان شامل محموله هایی ۳۰ تا ۶۵ هزارتن به مقاصد استرالیا، آمریکای لاتین و احتمالا تایلند خواهد بود.

از عربستان سعودی خبر می رسد که شرکت سابیک یک خط تولید اوره خود را متوقف نموده است و فعلا یک محموله ۶۰ هزارتنی را به مقصد آمریکا در دست اقدام دارد . ماهانه تا جون ۲۰۱۷ یک محموله به سمت آمریکای



شمالی روانه خواهد شد. یک محموله ۳۰ هزارتنی نیز از بندر الجبیل به آفریقای جنوبی روانه خواهد شد. احتمالاً قطر نیز در تأمین بخشی از اوره مورد نیاز هندوستان شرکت خواهد کرد. محموله ۳۰ هزار تنی اوره به سمت بنادر آفریقای جنوبی در حال بارگیری است و یک محموله ۲۵ هزار تنی نیز به مقصد سودان روانه خواهد شد. عمان ۶۰ هزارتن اوره گرانول از طریق بازرگانی KEYTRADE به هندوستان واگذار کرده است. یک محموله ۴۰ هزارتنی اوره گرانول نیز با قیمت ۲۰۷ دلار بر تن به مقصد استرالیا خریداری شده است. فرتیل امارات ۲۵ هزار تن اوره با قیمت ۲۰۴/۳۹ دلار برتن فوب مستقیماً به هندوستان فروخته است. این شرکت همچنین ۲۵ هزارتن اوره با قیمت ۲۲۵ دلار بر تن فوب به سودان فروخته است. (علت قیمت بالاتر فروش به سودان به دلیل نوع و نحوه تأمین مالی و پرداخت هزینه خرید است) همچنین ۲۵ هزارتن اوره به شکل قراردادی به آفریقای جنوبی فروخته شده است. از ایران خبر می رسد که تا کنون ۳۵۰ هزارتن اوره از طریق دو شرکت GLOBAL و ترانسگلوپ به هندوستان واگذار شده است. تولید در پلنت سوم و جدید پتروشیمی شیراز هم اکنون به ظرفیت ۹۰٪ رسیده است. این پلنت از ماه مارچ در مدار بهره برداری قرار گرفته و ۶۰ هزار تن اوره گرانول تولید کرده است. تا کنون ۲۰ هزار تن از تولیدات این واحد صادر شده است.



## ● بازار اوره چین:

تولید کنندگان اوره چین تمام تلاش خود را به کار گرفته اند تا سطح قیمت اوره پریل را در محدوده ۲۱۵ دلار بر تن فوب چین و اوره گرانول را ۲۱۰ دلار بر تن فوب چین حفظ نمایند . حدود ۵۰ تا ۵۵ هزار تن اوره گرانول با قیمت ۲۱۲ دلار بر تن فوب جهت فروشهای تک محموله ای به بازرگانان فروخته شد.

۷ محموله توسط شرکت پانامکس جهت ارسال به هندوستان تا ۵ جولای رزرو شده است . قیمت‌های خرید هندوستان منعکس کننده خالص برگشتی ۲۰۵ بر ۲۰۷ دلار بر تن فوب چین می باشد که در شرایط حاضر اکثر تولید کنندگان اوره چین تمایلی به فروش محصولاتشان با این قیمت‌ها را ندارند . البته ایشان با احتیاط به پنجره وارداتی هند می نگرند چرا که به خوبی آگاهند که در فصل سوم ۲۰۱۶ فرصتهای صادراتی زیادی خارج از این پنجره وجود نخواهد داشت .

خریداران آسیای جنوب شرقی و شرق دور با احجام کوچک خرید به بازار بازگشته اند و قیمت‌های فوب ۲۰۰ دلار بر تن برای محموله های ۵ هزار تا ۸ هزار تن جهت ارسال در نیمه دوم ماه جون گزارش شده است . نرخ بهره برداری واحد های اوره در چین به ۶۴ تا ۶۵ درصد کاهش یافته است و برخی از تولید کنندگان تصمیم به انجام تعمیرات دوره ای واحدهای خود را دارند . موجودی انبارهای صادراتی در محدوده ۷۰۰ تا ۸۰۰ هزار تن تخمین زده می شود که البته ۴۰۰ هزار تن آن برای ارسال به هندوستان رزرو شده است . میزان صادرات اوره چین در ماه آوریل ۷۱۲ هزار تن بوده که ۱۶ درصد کمتر از آوریل ۲۰۱۵ و ۲۲ درصد کمتر



از مارچ ۲۰۱۵ می باشد . صادرات ۴ ماهه ابتدای ۲۰۱۶ ۳/۶۷ میلیون تن و ۳۰ درصد کمتر از زمان مشابه در ۲۰۱۵ بوده است . مقاصد اصلی صادراتی در ماه آوریل هندوستان و اندونزی بوده است . صادرات ۱۲ ماهه اخیر (می ۲۰۱۵ تا آوریل ۲۰۱۶) به رقم ۱۲/۱۵ میلیون تن کاهش یافته که نسبت به پیک ۱۶/۲ میلیون تنی فاصله جولای ۲۰۱۴ تا جون ۲۰۱۵ افت چشمگیری را نشان می دهد .

#### ● ترکیه:

قیمت خرید اوره پریل توسط ترکیه برای ارسال در ماه جون (محموله ۲۵ هزارتنی) ۲۰۸ دلار برتن CFR گزارش شده است که منعکس کننده خالص برگشتی ۱۹۰ دلار بر تن فوب یوژنی می باشد .





### ● آمریکای لاتین:

از مکزیک خبر می رسد که خرید یک محموله اوره گرانول با قیمت ۲۱۲ دلار بر تن فوب چین از طریق شرکت سامسونگ انجام شده است .

فروشندهگان اوره گرانول تلاش می کنند که قیمت فروش اوره به برزیل را به سطح بالای ۲۱۰ دلار برتن CFR برای حمل در ماه جون افزایش دهند اما خریداران قیمتهای کمتر را هدف قرار داده اند. قیمتهای معامله شده هفته گذشته خالص برگشتی ۱۹۲ دلار برتن فوب خاورمیانه و ۱۹۴ دلار برتن فوب الجزایر را نشان می دهد.

### ● هندوستان:

شرکت STC موفق شد در آخرین مناقصه خرید خود تا ۱۹ ماه می میزان ۱/۳ میلیون تن اوره را خریداری کند . می نیمم قیمتهای برنده شده برای سواحل شرقی و غربی ، هند ۲۱۶/۳۹ و ۲۱۴/۳۹ دلار برتن ترم CFR بوده است . تولید کنندگان خاورمیانه موفق شده اند با توجه به قیمتهای برنده CFR فروش خود را در محدوده قیمتی ۲۰۴ تا ۲۰۵ دلار برتن فوب خلیج فارس انجام دهند .

با انجام این خرید بزرگ، پیش بینی می شود مناقصه خرید هندوستان در ماه جولای انجام شود . هرچند که شرایط مساعد آب و هوایی می تواند باعث تسریع در خرید های بعدی شود .

پس از دیدار نخست وزیر هندوستان با رئیس جمهور ایران تفاهم نامه ای جهت سرمایه گذاری ۵۰۰ میلیون دلاری هندوستان



Supplier	Origin	Kt
Dreymoor	Arab Gulf/FSU Egypt/China	290
Global	Iran	180
Tng	Iran	147
Keytrade	Oman/Algeria	105
CHS	Kuwait/?	50
Midgulf	Egypt	50
PIC (Direct)	Kuwait	25
Fertil (Direct)	UAE	25
MTPL	China	63
Swiss Singapore	China	60
Samsung	China	60
Dragon	China	60
Amber	China	60
Quantum	China	60
Trammo	FSU/Baltic?	60
Fertrade	China	60
<b>Total</b>		<b>1,355</b>

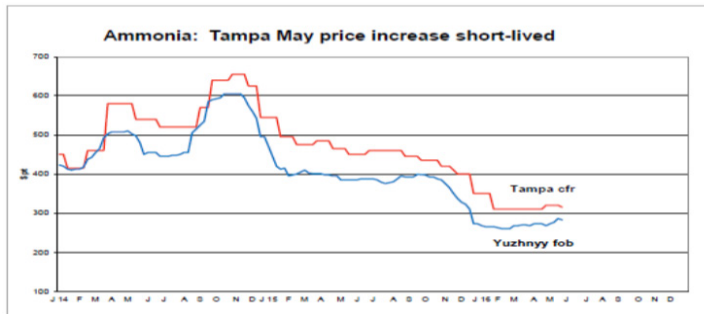
در بندر چابهار به امضا رسید . به نظر می رسد که هندوستان تمایل به احداث واحدهای تولید اوره در منطقه چابهار با هدف تأمین نیازهای داخلی خود و با بهره برداری از گاز ارزان ایران (کمتر از ۷ سنت بر مترمکعب) را دارد .

### ● تایلند و آسیای جنوب شرقی:

با شروع فصل بارش تابستانی در تایلند رونق به کشاورزی و در نتیجه افزایش اوره بازگشته است . مصرف اوره موجود در انبارها سرعت یافته است و در نتیجه تایلند به دنبال جایگزینی اوره های مصرفی می باشد. پیشنهاد خرید اوره گرانول از مبداء خلیج فارس با قیمت ۲۲۰ دلار برتن CFR برای تحویل در ماه جون ارائه شده است .



## ● آمونیاک/UAN و نیترات آمونیم:



با نزدیک شدن به آغاز ماه جون و علیرغم کمبود عرضه آمونیاک در بازارهای جهانی چشم انداز قیمتی این محصول چندان مثبت نمی باشد. اولین نشانه: تضعیف قیمتها با قرارداد ۵ دلار برتن ارزانتتر تامپا برای تحویل در ماه جون پدیدار شد. البته در آسیای شرق دور خریدهای کره با قیمت معادل ۳۰۰ دلار بر تن فوب

خاورمیانه انجام شد. در خلیج یوژنی فروشهای کوچک با قیمت فوب کمتر از ۲۸۰ دلار بر تن انجام شده است.

قیمت نیترات آمونیم همگام با افت کلی در بازار نیتروژن کاهش نشان داد به طوری که قیمت این محصول تولیدی کشورهای FSU در فوب دریای سیاه به ۱۴۵ دلار برتن کاهش داشت. قیمت خرید برزیل باترم CFR در محدوده کمتر ۱۷۰ دلار بر تن است.

بازار کود مایع UAM به شدت ضعیف شده به طوریکه قیمتهای فوب ۱۱۵ تا ۱۲۰ دلار بر تن در فوب منطقه FSU و شمال آفریقا گزارش شده است.

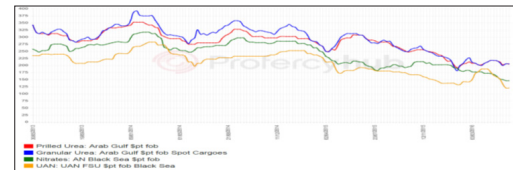
بررسی روند تغییرات قیمت چهار محصول اوره پریل، اوره گرانول، نیترات آمونیم و UAM در سه سال گذشته نشان می دهد



Urea prilled bulk	26 May	19 May
Yuzhnyy fob	192-194	195-200
Baltic – ice affected fob	185-190	193-198
Baltic – ice free fob	185-190	193-198
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	204-208	200-205
China fob	210-212	212-215
Mediterranean cfr duty paid	215-220	220-225
Brazil cfr	200-205	200-205
EC Central America cfr	205-210	208-213
WC Central America cfr	208-213	213-218
India cfr	214-217	214-217
SE Asia cfr	220-225	223-228
Urea granular bulk (spot)	26 May	19 May
Arab Gulf fob US cargoes	181-189	184-195
Arab Gulf fob spot price	204-208	197-207
Arab Gulf full range	181-208	184-207
Malaysia/Indonesia fob	210-220	210-220
China fob	208-212	212-215
SE Asia cfr	215-220	215-220
Baltic fob	185-190	190-195
Egypt fob	192-194	203-208
Algeria fob	190-195	200-205
North Africa full range fob	190-195	200-208
France (Atlantic) cfr	205-215	215-220
Caribbean fob	186-194	188-199
US Gulf pst fob prompt/7 days	187-190	190-195
US Gulf pst fob to 30 days	183-190	185-195
US Gulf metric cfr to 30 days	196-204	198-209
Brazil cfr	206-210	206-210

Nitrates	26 May	19 May
AN Baltic fob bulk	145-148	148-152
AN Black Sea fob bulk	145-148	148-152
AN France € deld bulk	204-209	209-210
AN UK fot € bagged	160-170	170-175
CAN Germany € cif bulk	155-160	157-162
UAN	26 May	19 May
UAN France € fot	135-155	135-160
US ec cfr	160-175	165-175
US ps ton fob Nola	173-178	180-190
UAN FSU fob Black Sea	118-123	118-123
UAN Romania/Egypt fob	125-131	130-131
Am. Sulphate bulk	26 May	19 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	26 May	19 May
Yuzhnyy fob	275-285	285-287
Baltic fob	293-294	293-294
Arabian Gulf fob (spot)	343-353	348-353
NW Europe cfr duty free/pd	335-345	335-345
North Africa cfr	315-320	315-325
Tampa cfr	315	320
India cfr (spot)	380-390	380-390

که تقریباً در ۹۹٪ مواقع قیمت UAM با شکاف بسیار محسوسی از سایرین پایین تر بوده است.



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: