

پتروتحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲. هفته منتهی به ۱۴ ژانویه ۲۰۱۶



بررسی بازار کود اوره و
محصولات نیتروژن در هفته
منتهی به ۱۴ ژانویه ۲۰۱۶

پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

تحلیل هفتگی اوره

شماره ۲، هفته منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۱۶



پترو تحلیل
Petrotahlil.ir

petrotahlil.ir 

info@petrotahlil.ir 

+ 98 66595012 

+98 9373891966 



● بررسی بازار کود اوره و محصولات نیتروژنه در هفته منتهی به ۱۴ ژانویه ۲۰۱۶

بررسی بازارهای جهانی در هفته پیش و چالشهای کلان اقتصادی به همراه عدم اطمینان از شرایط پیش رو در مناطق مختلف جهان، همگی سبب شده که دورنمای بهبود قیمت های اوره در سه ماهه اول ۲۰۱۶، بوقوع نپیوندد و قیمت ها کانال زیر ۲۰۰ دلار را نیز تجربه کنند.

اولین بازاری که قیمت های زیر ۲۰۰ دلار را تجربه کرد، خلیج ایالات متحده بود که اتفاقا به دلیل رشد تقاضا برای بهار ۲۰۱۶، پی بینی میشد به نوعی نجات دهنده بازار باشد و بتواند قیمت ها را از کف ۲۲۰ دلاری به مرز ۲۵۰ دلار بر تن برساند. اما این پیش بینی محقق نشد و قیمت اوره فوب USGULF به کمتر از ۲۰۰ دلار بر شورت تن نزول نمود که کمترین قیمت تجربه شده از ۲۰۰۶ به این سو می باشد. این نزول قیمتی اوره در آمریکا به معنی قیمت های فوب زیر ۲۰۰ دلار بر تن برای اوره گرانول خاورمیانه می باشد.

در شرایطی که آمریکا پیشتاز کاهش قیمت اوره جهانی می باشد، قیمت این محصول در سایر نقاط دنیا نیز همچنان در حال سقوط می باشد. قیمت خرید اوره اروپا از مصر به مرز ۲۴۰ دلار بر تن فوب مصر رسیده است. این در حالی است که قبلا تصور میشد کف قیمتی اوره فوب مصر (اوره فوب مصر به دلیل موقعیت صادراتی بسیار مناسب به سمت اروپای غربی بطور تاریخی بین ۳۰ تا ۵۰ دلار از اوره خلیج فارس و بالتیک بالاتر بوده است) نهایتا در مرز مقاومتی ۲۵۰ تا ۲۶۰ دلار بر تن باقی خواهد ماند.

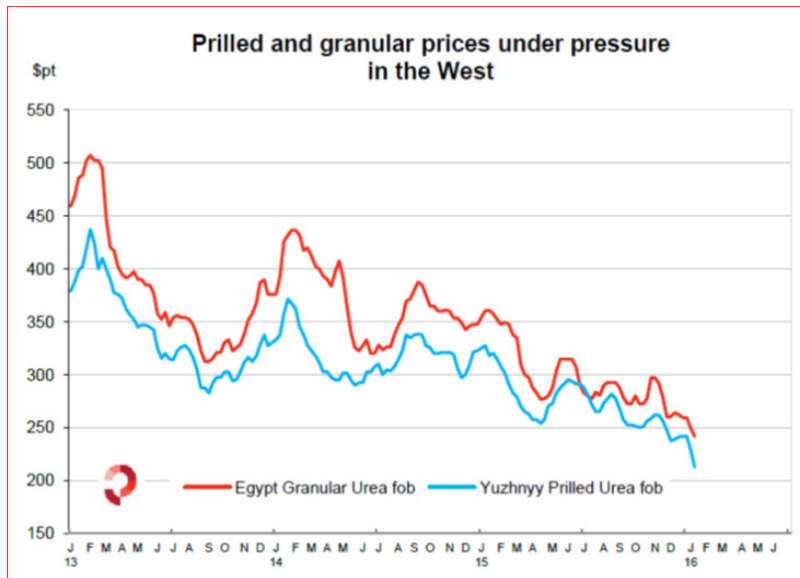
شاید تصور شود که خرید اوره به قیمت ۲۴۰ دلار بر تن فوب مصر بتواند تضمین کننده قیمت ۲۲۰ دلار بر تن فوب خلیج فارس باشد، اما به دلیل وفور صادرات اوره از مبادی آفریقای شمالی و روسیه به سمت اروپای غربی، هم اکنون تقاضا برای اوره خلیج فارس به مقصد اروپای غربی وجود ندارد و نتیجه آن افت قیمت های اوره گرانول خلیج فارس به کانال ۲۰۰ دلاری است.

در برزیل، شرایط واردات اوره همچنان نا امید کننده است. حجم اوره وارداتی این قطب بزرگ واردات کودهای نیتروژنه در سال ۲۰۱۵ حدود ۳۵٪ پایینتر از سال ۲۰۱۴ بوده است. با این حال مسیر واردات اوره این کشور همچنان بطور عمده از مبدا خاورمیانه می باشد.



اوضاع قیمتی اوره پریل در خلیج یوژنی نیز همانند سایر مناطق سیر نزولی را طی میکند و آخرین معامله خرید اوره توسط ترکیه در این منطقه ۲۱۴ دلار بر تن فوب یوژنی بوده است.

در چین بازرگانان برای خریدهای ماه آپریل ۲۰۱۶ به مقاصد مالزی و سری لانکا، قیمت کمتر از ۲۰۰ دلار بر تن فوب چین را به تولید کنندگان ارایه داده اند. اوره گرانول در آسیا شرایط مازاد عرضه بر تقاضا را تجربه می کند و قیمت این محصول برای واردات به تایلند ۲۲۵ دلار بر تن CFR قیمت خورده است که معادل ۲۰۰ تا ۲۰۵ دلار بر تن فوب چین می باشد. منحنی نزولی قیمت اوره در اروپای غربی بر اساس شاخص خلیج یوژنی و فوب مصر از ژانویه ۲۰۱۳ تا هم اکنون در زیر آمده است. روند کلی نزولی از ۲۰۱۳ تا ۲۰۱۶ کاملاً مشهود است. مضافاً شیب نزولی پیوسته از میانه ۲۰۱۵ تا کنون، در بخش انتهایی کاملاً نشانگر بازار فوق العاده ضعیف امروزی است:





Urea prilled bulk	14 Jan	7 Jan
Yuzhnyy fob	214-220	225-233
Baltic – ice affected fob	212-222	225-230
Baltic – ice free fob	212-222	225-230
Romania fob	NM	NM
Arab Gulf fob	210-220	210-220
China fob	215-218	222-224
Mediterranean cfr duty paid	245-250	255-260
Brazil cfr	215-225	225-230
EC Central America cfr	230-235	240-245
WC Central America cfr	235-240	245-250
India cfr	220-230	230-235
SE Asia cfr	220-230	230-235
Urea granular bulk (spot)	14 Jan	7 Jan
Arab Gulf fob US cargoes	198-208	203-223
Arab Gulf fob spot price	215-220	224-228
Arab Gulf full range	198-220	203-228
Malaysia/Indonesia fob	215-225	235-238
China fob	217-219	228-238
SE Asia cfr	225-230	240-242
Baltic fob	225-230	235-240
Egypt fob	240-243	247-252
Algeria fob	243-248	248-258
North Africa full range fob	240-248	247-258
France (Atlantic) cfr	255-260	260-270
Caribbean fob	205-213	207-227
US Gulf pst fob prompt/7 days	197-201	202-210
US Gulf pst fob to 30 days	197-205	202-220
US Gulf metric cfr to 30 days	212-220	217-237
Brazil cfr	225-230	233-238

Nitrates	14 Jan	7 Jan
AN Baltic fob bulk	195-205	200-205
AN Black Sea fob bulk	195-205	200-205
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	14 Jan	7 Jan
UAN France € fot	169-170	172-176
US ec cfr	175-180	175-180
US ps ton fob Nola	153-158	155-160
UAN FSU fob Black Sea	135-140	135-140
UAN Romania/Egypt fob	145-150	155-159
Am. Sulphate bulk	14 Jan	7 Jan
Black Sea fob (white)	115-120	120-125
Black Sea fob (standard)	95-100	100-105
Baltic/NW Europe (white)	115-120	120-125
China fob (caprolactam)	105-107	105-110
Brazil cfr sight	130-135	135-140
SE Asia cfr	112-120	118-125
AMMONIA	14 Jan	7 Jan
Yuzhnyy fob	260-270	265-270
Baltic fob	270-275	270-275
Arabian Gulf fob (spot)	320-330	320-330
NW Europe cfr duty free/pd	320-330	320-330
North Africa cfr	305-315	310-320
Tampa cfr	350	350
India cfr (spot)	350-360	350-360

سایر محصولات کودی نیتروژنه نیز بازار ضعیفی را تجربه میکنند، در فوب دریای سیاه، قیمت کود نیترات آمونیم ۱۹۵ تا ۲۰۵ دلار بوده است (منعکس کننده ۱۷۰ دلار بر تن فوب ایران).

قیمت UAN در فوب دریای سیاه به ۱۳۵ تا ۱۴۰ دلار بر تن کاهش یافته و قیمت سولفات آمونیم مرز مقاومتی ۱۰۰ دلار بر تن را به سمت پایین تر شکسته است.

قیمت آمونیاک در این هفته با ثبات بوده، ولی بواسطه پیش بینی چیرگی عرضه بر تقاضا، دورنمای مثبتی برای این محصول نیتروژنه مادر نیز پیش بینی نمیشود. در خلیج یوژنی قیمت آمونیاک به ۲۶۰ تا ۲۷۰ دلار بر تن فوب کاهش داشته است. اما در مقابل تک محموله آمونیاک از خلیج فارس به مقصد هندوستان با قیمت ۳۶۰ دلار بر تن CFR فروخته شده که خالص برگشتی ۳۲۰ دلار بر تن را برای تولیدکننده به ارمغان آورده است.

با در نظر گرفتن شرایط بسیار ضعیف بازار جهانی اوره در ماههای پایانی ۲۰۱۵ و ابتدای ۲۰۱۶ به نظر میرسد با یک دیدگاه محافظه کارانه، تولیدکنندگان اوره در ایران قیمت این محصول در بودجه ۱۳۹۵ خود را بالاتر از میانگین ۲۲۰ دلار بر تن در نظر نگیرند تا ناچار به اعمال تعدیل منفی در سود سهام سال آتی خود نگردند.