

# بررسی چشم انداز بازار کالای اوره

۱۸ اکتبر ۲۰۲۱

## چشم انداز ماه آینده

قیمت کالای اوره در ماه اکتبر افزایش یافته و میزان تولید داخلی این کالا در کشور هند نیز کاهش یافته و بمقدار سال گذشته رسیده ، هر چند که فعالیت واحد جدید تولید کننده کارخانه Ramagundam نیز آغاز شده است . میزان نیاز اسمی این کشور به کالای مذکور در ۳ ماهه چهارم امسال معادل ۵ میلیون تن بوده اما با انعقاد آخرین قرارداد شرکت RCF تنها ۷۴۰۰۰۰ تن از این مقدار تأمین شده است . بر اساس پیش بینی های بعمل آمده ، میزان خرید کالای اوره توسط کشور هند کمتر از مقدار محاسباتی در این گزارش بوده و بر همین اساس نیاز به انعقاد قراردادهای بیشتری در روزهای آینده خواهد داشت .

## چشم انداز ۳-۶ ماه آینده

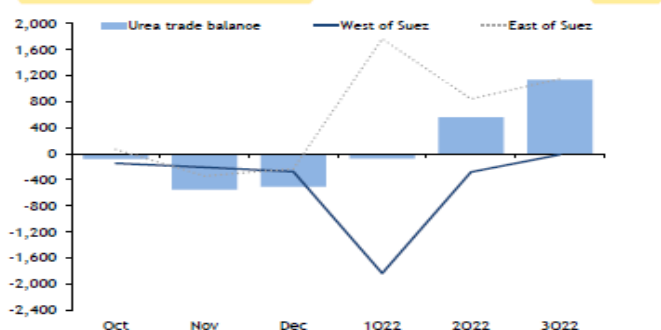
افزایش شاخص اختلاف بین قیمت های داخلی کالای اوره در کشور چین و قیمت های فروش آن به کشور هند منجر به ایجاد چالش برای معامله گران چینی در چشم انداز ۳-۶ ماه آینده خواهد شد . در حال حاضر قیمت های آتی کالای مذکور برای تحویل داخلی ماه ژانویه ۲۰۲۲ معادل ۴۷۵ دلار بر تن fob چین و قیمت های فروش به شرکت هندی RCF بیش از ۶۰۰ دلار بر تن می باشد .

## چشم انداز ۱۲ ماه آینده

ظرفیت تولید کالای اوره در نیمه اول سال آینده بمقدار تقریبی ۵/۵ میلیون تن در سال افزایش یافته و تخمین مقدار افزایش قیمت این کالا تا فصل بهار آینده امری مشکل بوده اما آنچه مسلم است این است که کاهش میزان تقاضا و افزایش عرضه کالای مذکور منجر به کاهش احتمالی قیمت آن در ۶ ماه ابتدایی این سال خواهد شد .

### پیش بینی تعادل در بازار جهانی کالای اوره

Global balance forecast



### پیش بینی قیمت های کالای اوره

Forecast urea prices	\$/t					
	Oct	Nov	Dec	1Q22	2Q22	3Q22
Baltic Sea fob bulk (prilled)	625-680	700-720	720-730	520-720	350-520	320-380
Middle East fob bulk	680-750	720-800	760-810	600-800	380-600	360-430
China fob bulk (prilled)	610-650	700-770	750-780	570-770	370-570	340-400
North Africa fob bulk	700-850	800-870	800-880	600-830	400-600	380-450
US Gulf coast fob st	665-720	700-720	700-720	630-730	420-630	350-400

download data on [Argus direct](#)

## بررسی بازار خلاصه چشم انداز

خلاصه چشم انداز بازار کالای اوره در ماههای آینده نامشخص بوده و کاهش قابل ملاحظه عرضه کالای گاز در بازار کشورهای اروپایی منجر به تشدید شدت روند افزایش قیمت کالای اوره در ماههای سپتامبر و اکتبر و رسیدن بمقدار ۸۰۰ دلار بر تن شده است. الگوی افزایش قیمت کالای مذکور متفاوت از قبل بوده و قیمت های اسمی و نرخ افزایش سهمی گونه آنها مشابه الگوی افزایش در سال ۲۰۰۸ می باشد. اما برخلاف سال ۲۰۰۸، نرخ کنونی افزایش قیمت های مذکور بیش از نرخ افزایش قیمت غلات بوده و نگرانی واحدهای تولید کننده کالای نیتروژن ۴ برابر شدن هزینه های ناخالص تولید در روزهای آینده و عدم تغییر قیمت های لحظه ای غلات و منحنی قیمت های آتی آنها می باشد. بر اساس پیش بینی های بعمل آمده در این گزارش، عدم تحمل روند افزایش بیشتر قیمت کالای اوره نسبت به غلات برای کشاورزان منجر به کاهش احتمالی میزان تقاضا برای کالای اوره در روزهای آینده خواهد شد. قیمت های کالای گاز همانند سال ۲۰۰۸ فاقد ثبات بوده و به بیشترین مقدار افزایش روزانه خود رسیده اما قیمت های واقعی و اسمی امروز با افزایش قابل ملاحظه ای نسبت به سال ۲۰۰۸ مواجه شده است.

بر اساس پیش بینی های بعمل آمده، شدت روند عرضه محدود این کالا در آینده نزدیک افزایش نخواهد یافت. میزان تقاضای نیمکره شمالی در طول ماههای زمستان (ماه های دسامبر - فوریه) افزایش شدیدی یافته، روند تمرکز تأمین کنندگان بر روی تزریق و ذخیره کالای مذکور ادامه یافته و میزان خرید جهانی زیرساخت های عرضه کالای گاز طبیعی مایع شده (بغیر از کشورهای اروپایی و چین) نیز احتمالاً با کاهش ثابتی مواجه خواهد شد.

بر اساس فرضیات گزارش کنونی، دو روند محدودیت شرایط تعادل عرضه و تقاضای بازار کالای اوره در ۳ ماهه چهارم امسال و افزایش قیمت آن در طول ماههای اکتبر و نوامبر و قبل از رسیدن فصل حداکثر قیمت در ماه دسامبر ادامه خواهد یافت. قیمت این کالا در فصل بهار کاهش یافته و بمقدار ۶۰۰ دلار بر تن رسیده و سپس با افزایش بیشتری تا پایان ۳ ماهه دوم ۲۰۲۲ و رسیدن بمقدار ۴۰۰ دلار بر تن مواجه خواهد شد. کاهش قابل ملاحظه سرمایه بانکی کشور ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۰۸ منجر به ایجاد بحران مالی جهانی و کاهش ماهیانه قیمت کالای اوره بمقدار ۳۰۰ دلار بر تن شده و فروپاشی بازار کالای گاز طبیعی مایع شده هم دارای قابلیت کاهش شدید قیمت کالای اوره مشابه سال ۲۰۰۸ و کاهش ثابت میزان تقاضا برای آن بوده اما روند مذکور هسته اصلی این گزارش را تشکیل نداده است.

بر اساس پیش بینی های بعمل آمده، قیمت کالای گاز طبیعی در طول فصل زمستان برابر و یا بیشتر از مقدار کنونی بوده و انعقاد قرارداد خرید کالای اوره توسط کشور هند در ۳ ماهه چهارم امسال منجر به عدم تغییر قیمت آن خواهد شد. افزایش دمای هوا و کاهش میزان تقاضای بازار این کشور از سایر کشورها منجر به تغییر میزان خرید بازار کشورهای ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا و نوسان تدریجی قیمت کالای مذکور در ۳ ماهه اول ۲۰۲۲ خواهد شد.



## مقایسه قیمت‌های کالای اوره

Price comparison	Sep average	Oct forecast	Nov forecast	Dec forecast	Market sentiment
Baltic Sea fob bulk (prilled)	405-585	625-680	700-720	720-730	-
Middle East fob bulk	425-630	680-750	720-800	760-810	-
China fob bulk (prilled)	395-550	610-650	700-770	750-780	-
North Africa fob bulk	440-650	700-850	800-870	800-880	-
US Gulf coast fob st	432-650	665-720	700-720	700-720	-

\*short-term

download data on Argus direct

### فرضیه های کلیدی :

- چین - بر اساس پیش بینی های بعمل آمده ، تقدم اهمیت بازار داخلی کالای اوره در کشور چین منجر به عدم ثبات موجودی صادرات آن از این کشور خواهد شد .
- هند - بر اساس پیش بینی های بعمل آمده ، واردات کالای اوره به کشور هند در سال جاری احتمالاً بمقدار پیش بینی شده ( ۹/۰ میلیون تن ) نخواهد رسید .

## چشم انداز منطقه ای

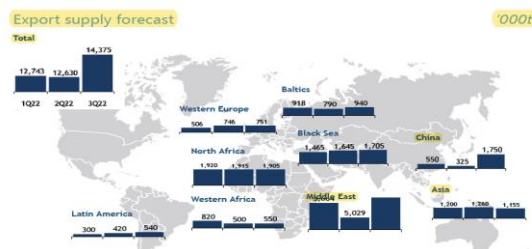
### بازار خاور میانه

قیمتهای درخواستی ماه اکتبر کالای گرانول اوره بازار خاور میانه افزایش یافته و بمقدار ۷۷۰-۷۵۰ دلار بر تن ( fob ) رسیده اما عدم انعقاد قرارداد خرید توسط کشور هند در تاریخ ۱ اکتبر منجر به کاهش حجم معاملات لحظه ای کالای مذکور شده است . افزایش قیمت‌های فروش ارائه شده به کشور هند منجر به افزایش قیمت حمل دریایی به کشورهای برزیل و ایالات متحده آمریکا و رسیدن بمقدار ۷۱۰-۷۰۰ دلار بر تن ( fob ) شده است . اعلام مجدد قرارداد خرید توسط کشور هند منجر به افزایش قیمت این کالا و رسیدن بمقدار ۸۰۰-۷۵۰ دلار بر تن ( fob ) در طول ۱-۲ ماه آینده شده و توقف احتمالی روند صادرات کالای اوره توسط کشور چین نیز افزایش بیشتر قیمت‌های مذکور را به همراه خواهد داشت .

### بازار کشور چین

قیمتهای فروش کالای اوره چینی به کشور هند برای حمل دریایی ماه اکتبر افزایش یافته و بمقدار ۶۲۰-۶۱۰ دلار بر تن ( fob ) رسیده و بر اساس پیش بینی های بعمل آمده ، حداقل ۵۵۰۰۰۰ تن از این کالا در بازه زمانی ماههای اکتبر - اوایل نوامبر از کشور چین به هند باریگری خواهد شد . اعمال فشار بر روی برخی از واحدهای ایالتی چین برای توقف صادرات کالای اوره منجر به عدم قطعیت میزان عرضه در روزهای آینده ، ادامه نسبی روند تولید پایین و تقدم تأمین عرضه داخلی این کالا خواهد شد . روند فوق افزایش قیمت موجودی فعلی کالای مذکور و رسیدن بمقدار بیش از ۷۰۰ دلار بر تن ( fob ) در بازه زمانی ماههای اکتبر - نوامبر را به همراه خواهد داشت . قیمت‌های کنونی کالای اوره در بازار داخلی کشور چین کمتر از ۵۰۰ دلار بر تن ( fob ) بوده و احتمالاً افزایش قابل ملاحظه هزینه های صادرات منجر به ادامه روند مذکور اما با سرعتی کمتر از سالهای قبل و کمتر از میزان مورد نیاز کشور هند خواهد شد .

## پیش بینی میزان صادرات کالای اوره



## چشم انداز میزان تقاضا

عواملی نظیر افزایش ثابت قیمت کالای گاز طبیعی بازار اروپا، توقف موقتی و غیر قطعی میزان تولید کالای اوره و وقوع طوفان در کشور ایالات متحده آمریکا منجر به اعمال تغییرات نسبی در چشم انداز میزان تقاضا برای کالای مذکور در گزارش پیش بینی کنونی شده است.

شرکت هندی RCF با انعقاد قرارداد خرید کالای اوره در تاریخ ۱ اکتبر قادر به تأمین ۷۳۲۰۰۰ تن از این کالا (کل نیاز: ۱/۹ میلیون تن) بوده و میزان نیاز این شرکت تا ماه ژانویه ۲۰۲۲ بمقدار تقریباً ۱/۲۵ میلیون تن تأمین نخواهد شد و احتمالاً این آخرین قرارداد فروش کالای اوره کشور چین به این شرکت خواهد بود. قرارداد بعدی شرکت مذکور احتمالاً در اواسط ماه اکتبر و برای تحویل در بازه زمانی اواخر نوامبر / اوایل دسامبر بوده که میزان نیاز کشور هند به این کالا بصورت اسمی لحاظ شده اما در حقیقت میزان تأمین نیاز واقعی این کشور وابسته به شرایط موجود خواهد بود.

خرید کالای اوره توسط کشور هند بمقدار ممکن و افزایش شدید مقاومت خریداران بازار جنوب شرق آسیا منجر به عدم احتمالی تأمین نیاز بازار مذکور به این کالا خواهد شد.

### پیش بینی میزان تعادل در بازار جهانی کالای اوره

تعادل تجاری بازار کالای اوره

Trade balance	'000t					
	Oct	Nov	Dec	1Q22	2Q22	3Q22
Export total	669	4,240	4,365	12,743	12,630	14,375
Import total	750	4,792	4,871	12,816	12,071	13,241
West of Suez balance	-147	-209	-275	-1,837	-282	-15
East of Suez balance	66	-343	-231	1,764	841	1,149
Global balance	-81	-552	-506	-73	559	1,134

download data on Argus direct

### خلاصه شرایط بازارهای کلیدی

خلاصه میزان تقاضا برای کالای اوره

Demand summary	mm t			
	Previous year's imports (QTY)	Current year's requirement	Estimated purchases YTD 2021	Outlook
US	4.7*	5	1	Jurricane Ida creates additional demand
India	9.1*	9-9.5	5	732,000t secured in 1 October tender, next one imminent
Thailand	2	2	1.9-2.0	Only taking contract cargoes
Brazil	7	7.1-7.6	6	Purchasing picking up pace
Turkey	2	2	2	Heavy Iranian shipments
Australia	2	2	0	Off-season contractual shipments only
France	1.3*	1	0.4-0.5	Low nitrogen product availability sparked rush of buying

\*Reporting year shown for US and France is Jul-Jun, India's is Mar-Apr

download data on Argus direct

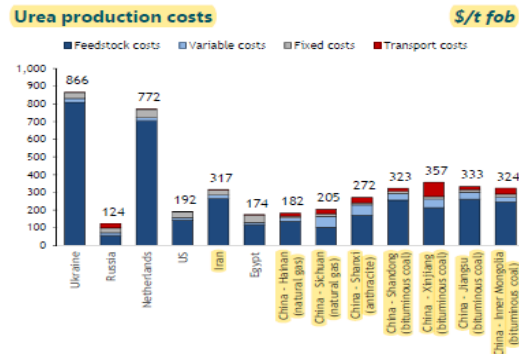
## تحلیل هزینه

### هزینه های تولید کالای اوره

بر اساس داده های تخمینی بدست آمده، هزینه های تولید کالای اوره کارخانه پتروشیمی پردیس کشور ایران در ماه اکتبر امسال با افزایش به اندازه ۷۶ دلار بر تن نسبت به میانگین ماه سپتامبر بمقدار ۳۱۷ دلار بر تن (fob) رسیده است.

هزینه های تولید ماه اکتبر کالای اوره در کشور چین به اندازه تقریباً ۲۶ دلار بر تن نسبت به ماه سپتامبر افزایش یافته و بمقدار ۱۸۲-۳۵۷ دلار بر تن (fob) رسیده که محدوده پایین این قیمت توسط واحدهای تولید کننده کالای گاز طبیعی و محدوده بالایی آن توسط واحدهای تولید کننده کالای ذغالسنگ سیاه تعیین می شود. هزینه های واحدهای تولید کننده کالای ذغالسنگ آنتراسیت و ذغالسنگ سیاه با افزایش قابل ملاحظه ای مواجه شده و عرضه محدود کالای گاز در آستانه شروع فصل زمستان منجر به افزایش دو برابری قیمت ماه نوامبر این کالا برای واحدهای تولید کننده کالای نیتروژن در بخش جنوب غرب این کشور شده که نرخ تبدیلی آن معادل CNY ۶/۴۴ (۱ دلار) می باشد.

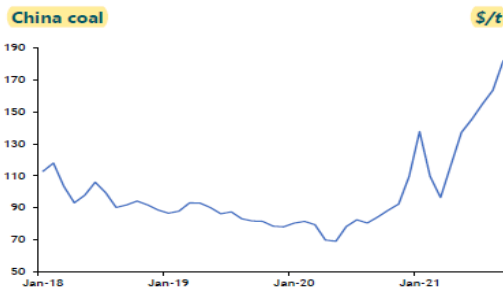
Country	Gas price \$/mm Btu	Anthracite/coal price \$/t	Total \$/t fob
Ukraine (OPZ)	35.13		866
Russia (mid-range exporter)	2.25		124
Northwest Europe	34.13		772
US Gulf coast	6.21		192
Iran (Pardis)	11.27		317
Egypt	4.50		174
Hainan province, China (natural gas)	5.28		182
Sichuan province, China (natural gas)	5.28		205
Shanxi province, China (anthracite cluster)		271.74	272
Shandong province, China (bituminous coal cluster)		220.50	323
Xinjiang, China (bituminous coal cluster)		131.99	357
Jiangsu province, China (bituminous coal)		225.16	333
Inner Mongolia, (bituminous coal)		152.17	324



### ذغالسنگ کشور چین

افزایش قیمت کالای گاز طبیعی در کشور چین منجر به افزایش قابل ملاحظه شاخص قیمت کالای ذغالسنگ در ماه سپتامبر شده و بنا به درخواست دولت این کشور قیمت این کالا منتشر نشده است. کاهش میزان مصرف انرژی از ماه سپتامبر در بسیاری از مناطق این کشور الزامی شده و مقامات بزرگ ترین استان تولید کننده کالای مذکور (Shanxi) ۷ واحد بزرگ تولید کننده را برای امضای قرارداد جهت عرضه این کالا در حداقل ۱۴ استان و کاهش شدت روند عرضه محدود آن جمع آوری نموده اند.

بعلاوه وقوع بارندگیهای شدید در کشور چین منجر به توقف اجباری عمیات حداقل ۲۷ معدن ذغالسنگ استان Shanxi در شروع ماه اکتبر شده است. بر اساس داده های بدست آمده از دفتر ملی محاسبات این کشور، میزان کل تولید انواع مختلف کالای مذکور در ماه آگوست معادل ۳۳۵ میلیون تن بوده و با افزایش سالیانه ۰/۸ درصدی نسبت به ماه آگوست ۲۰۲۰ مواجه شده و این در حالی است که طبق تعهدات کمیسیون ملی توسعه و اصلاحات معادن تصویب شده جدید شروع بکار نموده اند. میزان تولید کالای ذغالسنگ در بازه زمانی ماههای ژانویه - آگوست امسال با افزایش سالیانه ۴/۴ درصدی بمقدار ۲/۶ بیلیون تن رسیده اما مصرف انرژی در این بازه زمانی با افزایش بیشتر ۱۳/۸ درصدی بمقدار ۵/۴۷۰۴ PWh رسیده است. واحدهای تولید کننده کالای مذکور بیشترین منبع تولید انرژی الکتریکی بوده و عدم تعادل در شرایط بازار منجر به افزایش قیمت کالای تولید شده در این کشور شده است.



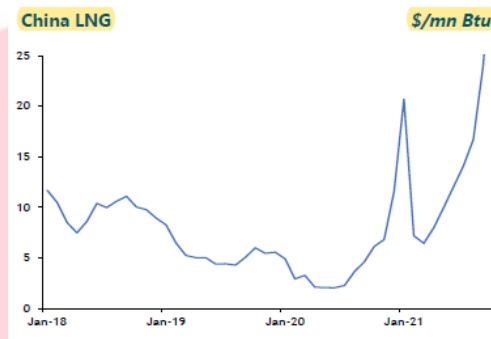
### گاز طبیعی مایع شده بازار شمال شرق آسیا

افزایش قیمت های انتقال کالای گاز طبیعی مایع تولید شده در بازار اروپا منجر به ادامه روند افزایش قیمت های لحظه ای کالای مذکور برای تحویل به بازار شمال شرق آسیا و رسیدن به بیشترین مقدار خود در اوایل ماه اکتبر و همچنین افزایش شاخص های فروش و خرید کالای مذکور برای تحویل به این بازار شده است. قیمت اعلام شده کالای

گاز طبیعی مایع شده بازار شمال شرق آسیا در تاریخ ۶ اکتبر برای تحویل در نیمه اول ماه نوامبر با افزایش ماهیانه به اندازه ۲/۵۲۵ دلار بر میلیون BTU

نسبت به ماه قبل و افزایش نسبت به حداکثر قیمت ماه ژانویه برای تحویل در نیمه اول ماه فوریه (معادل ۳۹/۷۲۰ دلار بر میلیون BTU) بمقدار ۴۲/۰۹۵ دلار بر میلیون BTU رسیده است.

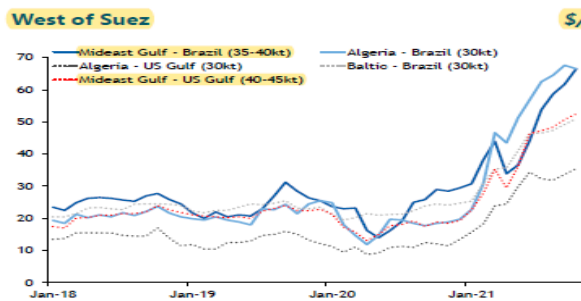
سرمای بی سابقه هوا در فصل زمستان گذشته، توقف عملیات برخی از واحدهای تولید کننده کالای گاز طبیعی مایع شده در سطح جهانی و افزایش میزان تمایل به خرید این کالا منجر به افزایش قیمت‌های لحظه‌ای آن و رسیدن به بیشترین مقدار خود در ماه ژانویه امسال شده است. افزایش شدید قیمت کالای گاز طبیعی مایع شده در کشور آلمان منجر به افزایش رقابت برای عرضه این کالا در کشورهای آسیایی و اروپایی در آستانه شروع فصل زمستان، افزایش قیمت‌های فروش برای تحویل به بازار شمال شرق آسیا شده است.



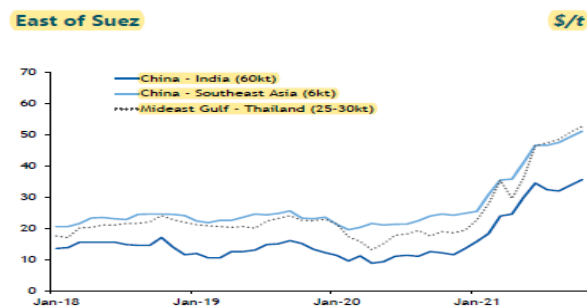
## هزینه های حمل و نقل

حداکثر قیمت هزینه حمل و نقل بسته های عمده ای کالای اوره خشک از ماه آوریل به بعد بطور ثابتی افزایش یافته و به بیشترین مقدار خود در اواخر ماه سپتامبر رسیده است. هزینه های حمل و نقل این کالا تا حدودی تثبیت شده اما کاهش تراکم بنادر کشور چین و امکان حمل دریایی محصولات جدید غلات منجر به کاهش احتمالی هزینه های مذکور در هفته های آینده خواهد شد. هزینه های حمل و نقل در کشورهای خاور میانه هنوز زیاد بوده و ادامه روند کاهش فضای انبارداری کالا نیز منجر به افزایش هزینه های مذکور در مسیر خروج از این کشورها و رسیدن به بیشترین مقدار خود از اواسط ماه آوریل تاکنون شده است.

### غرب کانال سوئز



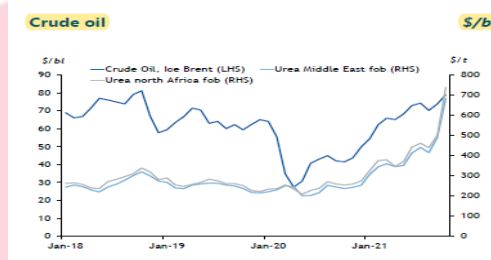
### شرق کانال سوئز



## بررسی بازار کالای نفت خام

برگزاری جلسه مشترک اعضای سازمان اوپک و همکاران در ماه جولای منجر به کاهش متغیر قیمت کالای نفت خام شده است. پیشنهاد جلسه ماه جولای این گروه

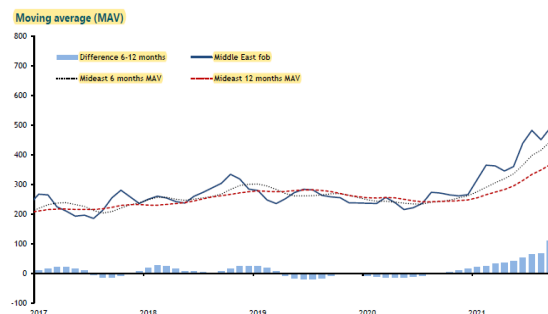
مبنی بر افزایش میزان خروجی در ماه اکتبر (بمیزان ۴۰۰۰۰۰ بشکه در روز) و سپس افزایش ماهیانه بمقدار ۴۰۰۰۰۰ بشکه در روز منجر به کاهش نسبی قیمت آن خواهد شد. بر اساس آخرین پیش بینی های بعمل آمده، قیمت این کالا در ماه آگوست کاهش و تاکنون ادامه یافته اما سرعت آن نسبت به مقدار قبلی پیش بینی شده کاهش یافته است. تقویت شرایط بازار کالای گاز طبیعی مایع شده منجر به تقویت شرایط بازار کالای نفت خام و افزایش مقادیر جدید پیش بینی شده برای آینده کوتاه مدت شده است. بر طبق اطلاعات بدست آمده، افزایش قیمت کالای گاز طبیعی مایع شده تاکنون تنها منجر به افزایش میزان تقاضا برای کالای نفت خام بمقدار حداقل خود و افزایش قیمت آن شده اما ادامه روند افزایش قیمت کالای مذکور منجر به ایجاد روند تغییر مصرف کالای نفت خام بجای گاز خواهد شد.



## تجزیه و تحلیل فنی

**شاخص میانگین تحرک** - روند افزایش مقدار عددی شاخص میانگین تحرک ۶ ماهه و ۱۲ ماهه قیمت ماه اکتبر کالای گرانول اوره در بازار خاور میانه ادامه یافته و افزایش قیمت های کالای مذکور در ماه های اخیر منجر به افزایش شاخص میانگین تحرک شده است. لازم بذکر است که شاخص مذکور در تحلیل های فنی مورد استفاده قرار گرفته و بعنوان یک سطح حمایتی و یا مقاومتی رفتار نموده اما این شاخص در سطح قیمت های کنونی بیانگر هیچگونه کاهشی در آینده نزدیک نبوده و بر اساس پیش بینی های بعمل آمده، روند افزایش مقدار عددی آن در روزهای آینده ادامه خواهد یافت.

## شاخص میانگین تحرک

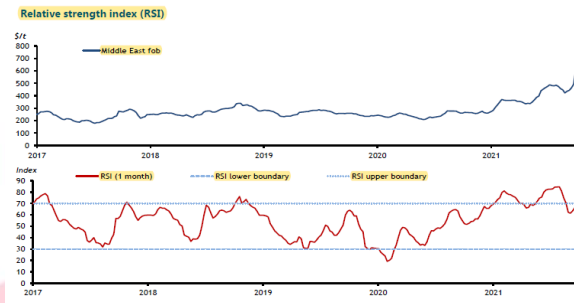


شاخص توان نسبی - افزایش موقتی قیمت‌های اخیر کالای گرانول اوره منجر به افزایش مقدار عددی شاخص توان نسبی در بازار خاور میانه نسبت به

حد بالایی آن شده است. مقدار این شاخص بین ۰ تا ۱۰۰ متغیر بوده که مقدار عددی ۷۰ و یا بیشتر بیانگر خرید بیش از حد یک کالا و مقدار عددی ۳۰

یا کمتر بیانگر ارزش پایین آن می باشد.

### شاخص توان نسبی



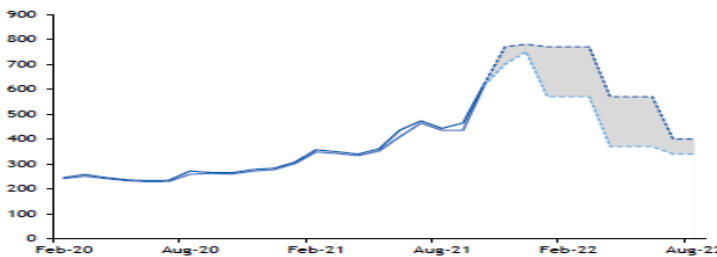
### قیمت‌های بین المللی

پیش بینی قیمت ماه اکتبر اوره کپسولی برای fob چین در حد ۶۵۰-۶۱۰ دلار بر تن  
، افزایش در ماه نوامبر و رسیدن بمقدار ۷۵۰-۷۰۰ دلار بر تن

پیش بینی قیمت ماه اکتبر برای fob خاور میانه در محدوده ۷۵۰-۶۸۰ دلار بر تن  
و در محدوده ۸۰۰-۷۲۰ دلار بر تن برای ماه نوامبر

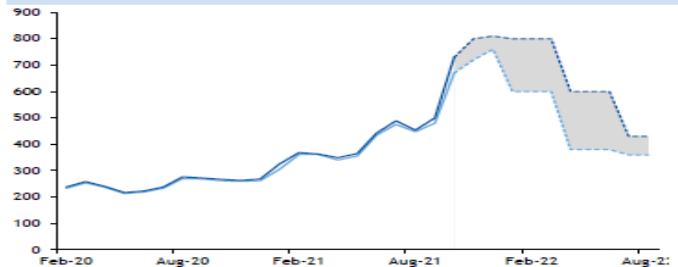
#### China fob: Firm

Prilled prices seen in a \$610-650/t fob range in October, rising to \$700-750/t fob in November.



#### Middle East fob: Firm

We expect prices in a range of \$680-750/t fob in October and \$720-800/t fob in November.



\* جداول فوق بیانگر محدوده بالا - پایین قیمت‌ها، قیمت‌های واقعی و قیمت‌های پیش بینی شده (دلار بر تن) می باشند.