

钾肥新闻 2019-11-06

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX: 每股\$65.62 加元, 上涨了\$0.04 加元, 涨幅为 0.06%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$20.68 美元, 下跌了\$0.97 美元, 跌幅为 4.48%)。

萨省钾肥新闻

Mosaic;Q3

美盛公司公布了其第三季度财务业绩报告, 称 2019 年第三季度净亏损 4400 万美元, 稀释后每股收益为-0.11 美元。2019 年第三季度的经营活动现金流量为 4.86 亿美元。本季度的资本支出总计为 3.22 亿美元。在资本支出之后, 该公司产生了超过 1.6 亿美元的可分配现金, 用于为股东回报提供资金。截至 2019 年 9 月 30 日, 美盛的现金和现金等价物总额 (不包括限制性现金) 为 6.41 亿美元, 长期债务为 46 亿美元。

重点提亮:

- 该公司将加速开发 Esterhazy K3 钾盐矿, 这使得 K1 和 K2 竖井得以关闭, 并在 2022 年中期消除了盐水管理成本, 并降低了生产成本;
- 该公司预计美盛 Fertilizantes 协同效应将超过先前宣布的 2.75 亿美元, 最高可超出 5000 万美元。此外, 该公司宣布了一项新的目标, 即通过从 2020 年开始到 2022 年结束的持续业务转型, 使得每年 EBITDA 增长 2 亿美元;

- 年初至今，美盛已以 1.5 亿美元的价格回购了 710 万股普通股。在第三季度，该公司以 1.25 亿美元回购了 580 万股。该公司此前宣布计划根据现有的股票回购授权回购不超过 2.5 亿美元的普通股；
- 美盛 Fertilizantes 完成了尾矿坝的修复活动，并在 9 月份将巴西的 Tapira 和 Araxá 磷酸盐矿全面投产，比 3 月份宣布的原定计划提前了一个月。符合巴西新尾矿坝要求的所有必要活动现已完成，该公司自 2019 年 9 月起获得新的必需安全认证，以继续全面运营；
- 该公司将其全年调整后的 EBITDA 指导修订为 14 亿到 15 亿美元，并将每股收益指导调整为 0.50 到 0.60 美元，这主要是由于 Canpotex 向印度和中国发货的延迟导致钾肥销量创历史新低的影响并预期磷酸盐的利润率和价格将与 2019 年 9 月的水平保持一致，比 2019 年第三季度的平均价格每吨低 10 至 15 美元。

矿山暂时闲置

- 萨省钾盐矿区 Colonsay 钾盐矿在 8 月暂时处于闲置状态，2019 年第四季度，萨斯喀彻温省 Esterhazy 钾盐矿将暂时闲置，使该公司 2019 年钾盐总量减少至 60 万吨。削减措施预计不会影响 Esterhazy K3 矿山项目的发展速度；
- 该公司于 10 月 1 日宣布，将暂时闲置其在路易斯安那州的业务，到 2019 年将使磷酸盐产量减少约 500,000 吨；
- 在美国春季施肥季节疲软之后，预计这些措施将加速减少剩余的肥料库存量。当需求改善时，所有这三个设施都可以恢复生产。

美盛总裁兼首席执行官 Joc O' Rourke 表示：“尽管充满挑战的市场环境持续的时间比我们预期的长，但我们正在采取的行动为我们提供了一个更好的平台，以实现价值和股东回报。我们看到北美的销量有所增长，并相信强劲的销量将导致价格提高。我们相信市场处于最低点，对于美盛和我们服务的客户而言，2020 年将是更加强劲的一年。”。

| Potash Results | 3Q 2019 | 2Q 2019 | 3Q 2018 |
|---|---------|---------|---------|
| Sales Volumes million tonnes | 2.3 | 2.2 | 2.4 |
| Gross Margin (GAAP) per tonne | \$68 | \$84 | \$66 |
| Adjusted Gross Margin (non-GAAP) per tonne ⁽¹⁾ | \$73 | \$84 | \$66 |

钾肥业务第三季度的净销售额总计为 6.16 亿美元，高于去年同期的 6.09 亿美元，这归因于平均销售价格提高，但销量的下降部分抵消了这一增长。第三季度的毛利润为 1.58 亿美元，其中包括与 Esterhazy K1 和 K2 的计划空转相关的加速折旧的 1200 万美元的负面影响。同期每吨毛利润为 68 美元，而去年同期为每吨 66 美元，调整后的每吨毛利润为 73 美元。强劲的执行力，包括宣布的削减产量，以及更高的价格，正在推动同比增长。

美盛预计钾肥业务将在 2019 年第四季度的销售量达到 170 万-190 万吨，调整后每吨毛利润为 60 美元-70 美元。美盛修订的钾肥全年销售量为 800 万-820 万吨。

国际钾肥动态：

土库曼斯坦首次向中国出口钾肥 1800 吨

土库曼斯坦商业网 10 月 31 日报道，土库曼斯坦首次对华出口的 1800 吨钾肥于 10 月 24 日启程运往中国青岛港。为运输此批钾肥，土库曼斯坦交通物流中心有限公司组织了 45 个集装箱货柜车，自列巴普州基里夫车站出发，经哈萨克斯坦进入中国，全程 9688 公里，预计用 15 天的时间运抵青岛港。

土库曼斯坦国家化学康采恩自 2018 年起实施新型化学品进口替代措施后，当年矿物肥产量增速达 108.5%，工业碘和工业碳的生产计划完成率分别达 112.1% 和 101.3%。

2017 年，全球钾肥进口值达 120 亿美元，美国、巴西和中国是主要进口国，其中，中国进口钾肥 14.5 亿美元。同期，加拿大以出口值 45 亿美元位居钾肥出口第一大国。

赣州港至土库曼斯坦中欧班列开通 全程 7000 公里预计行驶 12 天。

土库曼斯坦-中国天然气管道在塔吉克斯坦境内部分开始铺设。

阿富汗、阿塞拜疆、格鲁吉亚、土耳其、土库曼斯坦达成协议共建跨境运输走廊。

国内钾肥动态:

氯化钾市场价格行情

今日氯化钾价格日报 最新氯化钾企业出厂价，钾肥需求面表现平平，供应宽松中实单商谈重心低位。国产钾盐湖集团 11 月执行基准 60 晶到站报价上调 30 元/吨至 2180 元/吨，各地方贸易价格暂稳于 2050-2100 元/吨，出货节奏欠佳，实际支撑力度一般。进口钾港口库存居高，内销大型贸易经销商 62%白钾港口主流报价 2220-2260 元/吨，60%白钾 2230-2250 元/吨，一单一议为主。

港口自提：60%红粉 2070-2100 左右;62%白晶、粉 2220-2250 左右。60%大红颗粒 2220 左右，大厂 60%到站 2050 左右;小厂 57%到站 1800-1850 左右。

港口氯化钾高端报价仍有回落，整体看变化暂时不大，相对而言也可以用“暂稳”来形容，不过据了解销售仍不太理想，降价趋势还未改变。据了解，目前吨包传统 62%白钾的大单成交价低端已经落到了 2200 元/吨，60%以白个别低端已落至 2180 元/吨。

盐湖涨价 30 元/吨一事在市场上暂时也没有起到明显的利好支撑。一方面需求不旺而供应充足，但一方面成本跌势预期较前期有所减弱，预计氯化钾价格虽暂时仍不能排除继续下行的可能，但空间和可能性逐渐在减小。