

钾肥新闻 2019-11-19

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX:每股\$63.21 加元, 下跌了\$0.02 加元, 跌幅为 0.03%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$18.80 美元, 下跌了\$0.15 美元, 跌幅为 0.79%)。

国际钾肥动态:

Salt Lakes Potash Limited

Salt Lake 钾肥有限公司已签署出售 Lake Way 项目的优质硫酸钾的三个具有约束条款书。该公司周一表示, 在过去的五年中, 已经向三家领先的肥料分销商承诺了总计 17 万吨的年产量, 占 Lake Way 计划产量的 70%。预计首批硫酸钾发货将在 2021 年进行, 并且产品转售将采用“转售或付款”方式。

- Unifert-中东和非洲每年 6 万吨
- Indagro-北美和欧洲每年 5 万吨
- Fertisur-南美每年 6 万吨

Salt Lake 钾肥有限公司首席执行官 Tony Swiericzuk 说: “我们很高兴能完成这些承购, 为我们的 Lake Way 项目中生产的优质硫酸钾产品提供销售和分销。与行业领导者 Unifert, Indagro 和 Fertisur 签订的具有约束力的协议支持了 Salt Lake 钾肥有限公司的营销策略, 该策略的目标市场是农作物强劲增长的地域市场, 而硫酸钾的受益最大。公司继续与其他领先的肥料公司进行讨论, 以出售剩余的硫酸钾产品。”。

俄罗斯向巴西提供优质肥料

巴西利亚 (路透社) - 俄罗斯总统弗拉基米尔·普京周四表示, 莫斯科正在向巴西提供良好的化肥。

俄罗斯公司已经在巴西（世界上最大的肥料市场之一）开展业务，向为农民准备和分配的公司出售钾肥和氮肥。

9月，俄罗斯化肥公司乌拉尔钾肥公司和 Uralchem 与 Fertilizantes Heringer SA 达成协议，成为目前处于破产保护状态的巴西公司的控股股东。

国内钾肥动态：

磷复肥会议后的钾肥

在青岛为期三天的磷复肥会议圆满结束，从展会现场来看，今年大家来参会的积极性并不大，甚至企业的参展量也大幅下降，剩余的多数以山东企业为主。在会议现场，大家传递的普遍多为利空消息，表示今年在化肥市场整体行情并不理想的情况下，预计接下来的冬储市场也不容乐观，那钾肥的后期市场要怎么看呢？

1、大合同

今年国际钾肥形势不容乐观，在国际氯化钾市场价格一路下跌的情况下，在四季度主要的钾肥供应商纷纷调整生产计划，四季度减产幅度较大，计划减产总量大概在 263 万吨。

表 国际氯化钾供应商四季度减产计划

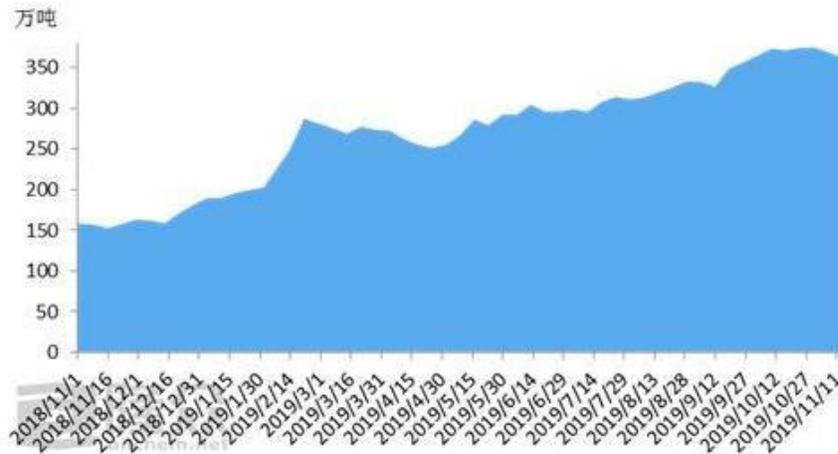
供应商	减产量 (万吨)
Nutrien	70
美盛	60
BPC	50
乌拉尔	35
K+S	30
ICL	18
总计	263

然而国际供应商虽然明确减产，但目前国际市场的货源量较为充足，尤其是中国以及印度主要的消费国家，库存量均处于高位。

在磷复肥最后的分析报告会议中，已经明确指出今年钾肥大合同暂不签订，预计在明年春节后开始谈判，但具体签订时间还需要根据谈判情况而定。而且今年印度率先签订的大合同，280 美金/吨的价格并不符合国内人士的预期，预计联合谈判小组会为国内市场争取最大的利益。

2、库存量

图 1 2018-2019 年国内进口钾港口库存量统计图



目前中国氯化钾的库存量相对较高，进口钾不含保税区的货源，港存大概在 320 万吨左右，较之前期有明显的下降趋势，但速度并不快。且目前港口的港存量较之去年同期增幅高达一倍，处于历史高库存状态。港口保税区货源量亦相对较大，且后期港口仍有新货抵达港口保税区，预计保税区货源将在 80 万吨左右，如果明年国内钾肥大合同签订，则保税区货源可以直接进入国内市场进行销售。国产钾青海大厂生产正常，但近期厂内库存量亦相对偏大，周边小厂在天气的原因下逐渐进入传统检修时间，预计在明年三月份陆续恢复生产。值得一提的是，边贸恢复了进口氯化钾，货源最快将在本月末进入达到口岸，此次签订的货源量并不大，但预计后期仍陆续有新的货源抵达。

与氯化钾相提并论的硫酸钾目前库存高筑，在经过今年小半年时间的畅销行情，从 10 月份硫酸钾市场进入大幅下跌的状态，但厂家的开工率今年比去年同比要高，曼海姆平均开工在六成以上，资源型硫酸钾厂家生产亦相对稳定。在硫酸钾销售不畅的情况下，厂内库存量不断增加，部分大厂的库存已经到达了今年的最高库存水平。

3、环保

进入四季度北方的环保力度加大，虽然工厂开工情况相对较好，但物流运输成本大大增加，多数北方区域在天气预警的情况下，只允许国五以上的运输车辆进入，且在检查超载较为严格的情况下，部分市场汽运运输难度加大。

图 2 2018-2019 年硫酸钾开工率走势图



北方区域进入集中供暖期，天气雾霾影响将会加大，主要对加工型硫酸钾工厂或将形成一定的影响。目前曼海姆硫酸钾厂家装置开工较高，北方多数工厂虽然硫酸钾销售情况较为低迷，但副产盐酸有一定盈利，且牵扯下游化工的生产，装置持续高负荷生产。后期加工厂硫酸钾工厂的生产仍需要关注天气环保影响，以及厂内的高库存压力下，部分工厂是否需要减产或者进行装置检修降低销售压力。