

## 钾肥新闻 2020-02-05

### 萨省钾肥动态:

#### 萨省钾肥公司股票行情:

##### Nutrien Ltd. :

(NTR, TSX: 每股\$58.92 加元, 上涨了\$1.94 加元, 涨幅为 3.40%)。

##### Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$21.36 美元, 上涨了\$0.54 美元, 涨幅为 2.59%)。

### 国际钾肥动态:

#### Gensource 钾肥公司宣布 HELM AG 公司成为 Tugaske 项目的钾肥承购方

Gensource 钾肥公司非常高兴的宣布 HELM AG 公司成为其 Tugaske 项目的钾肥承购方。

在 2019 年 5 月 22 日的新闻发布中, Gensource 公司宣布与一个国际化肥制造和销售公司已完成一份无约束力的谅解备忘录, 备忘录指明其将购买 Tugaske 项目生产的 100% 的氯化钾产品。从那时起, Tugaske 项目的开发进展迅速, Gensource 现在很高兴正式宣布 HELM AG 及其北美子公司 HELM Fertilizer Corp (统称为“HELM”) 成为 Tugaske 项目的承购伙伴。

“我们很高兴宣布与 HELM AG 公司成为 Tugaske 项目的承购伙伴。” Gensource 总裁兼首席执行官 Mike Ferguson 评论道。“HELM AG 公司带来了重要美国客户群以及不断增长的美 国农业企业供应链中的基础设施, 包括码头和仓储设施链。HELM AG 公司将把其曾

经在别的项目的成功投资经验应用到 Tugaske 项目上。我们很清楚，HELM AG 将长期发展其肥料业务，Gensource 公司很自豪能与其合作。

HELM AG 公司和 Gensource 公司正在完成 Tugaske 项目最终的承购协议。在此协议中，HELM AG 将购买 Tugaske 项目生产的 100% 的氯化钾，期限为 10 年并可以续约。这一承购协议预计于 2020 年第 1 季度签署。

关于 Tugaske 项目现在的现状：Tugaske 项目项目现在正处于详细的项目融资阶段，目标是在 2020 年春季末完成融资并进行建设。随着债务融资尽职调查的的进展和股权融资的进展，Gensource 公司依然专注于完成这两个关键工作，从而使项目开工建设。

### 国内钾肥动态：

#### 【中肥通讯社】疫情后氯化钾再算账

这场突如其来的疫情其严重程度早已超出了人们的想象。在化肥市场，“战疫情、保春耕”的号角也已吹响。新形势下，原本预计价格将下行的氯化钾，走势会有什么变化吗？

据中肥网 2019 年年底时第一次摸底统计，2019 年青海氯化钾产量约 732 万吨（实物量，下同），环比 2018 年增加近 13%，折算开工率超 8 成。

据海关统计，2019 年氯化钾总进口量 907.56 万吨，环比 2018 年增加了 21.7%：按贸易方式来分的话，边境小额贸易（边贸）进口量为 54.6 万吨，占比从 2018 年的 13% 大减至 6%；按进口国别来看的话，排在前三的分别是加拿大、俄罗斯和白俄罗斯，数量分别为 325.6 万吨、217.6 万吨和 187.4 万吨，这三国数量占总进口量的八成。另外 2019 年出口量为 23 万吨，属于正常水平。

中肥网数据显示，2019 年底时青海地区氯化钾库存量约 140 万吨，而 2018 年底时的库存量仅约 35 万吨；

2019 年底时港口氯化钾库存总量约 390 万吨（常规港存 304 万吨，其余量为保税区货物），而 2018 年底时的港存量仅约 170 万吨。

根据上述数字，测算 2019 年国内氯化钾的消费量从 2018 年的约 1460 万吨减至 1291.6 万吨，降幅约 11.5%。

目前青海厂家仍处在冬季停产检修状态，正常也要等到 3 月份才能逐渐恢复正常，暂时只有盐湖股份自己在生产，日产量近 1 万吨；边贸方面还在过货，为 1 月份的进口订单，春节期间到的是第一批，第二批原本预计在 2 月中旬，虽然有新闻称俄罗斯暂停与中国边境的一切交通运输，但据了解原本的到货计划应该不会受影响，但再往后就不太确定了，目前 2 月份进口订单暂时仍未签；近期港口保税量有小幅增加，受制于春节长假因素及后来的疫情影响，常规港存量下降有限，总体港存量变化不大，但原计划于春节上班后展开的海运进大合同谈判是否能如期进行就又扑朔迷离起来了，暂时尚无官方消息。

除去保税，也不考虑物流，截至 1 月底氯化钾的供货能力约 400 万吨，其中包含着 150 万吨国储数量。据中肥网统计，2017 年上半年港存氯化钾消耗量约 400 万吨，2018 年、2019 年同期约 450-460 万吨。可见，从货源总量来看氯化钾“保春耕”的压力不是很大，大合同谈判倒还是拖得起一段时间的。

但实际的情况如何呢？青海国产钾的复产会不会有所后延、物流运输是否会顺畅不确定，后期边贸是否能正常过货也不确定，大合同谈判拖久了可受不了，况且眼下港口货源品类分布不佳，市场需求最多的的白钾和大红颗粒钾相对偏少。所以，原本因为大合同将签、大合同价格看跌、整体货源充足而看跌的氯化钾，其走势恐怕要发生变化了。

暂时预计：在近期，物流是双刃剑，氯化钾价格将以稳为主，观望各方面综合变化；在疫情等因素明朗前，局部货源将偏紧，或有炒涨现象出现，氯化钾价格存在反弹可能，但幅度将受到需求减弱的限制；大合同明朗或有可靠消息时，由于其价格依然大幅看跌，加之既然开始签订大合同就意味着要么疫情压力解除，要么政府加大农资供应保障力度，届时货源增多成本降低，氯化钾价格依然是要走进下行通道的。

简单来说，氯化钾价格先稳后跌，依然看不到大涨趋势，除非大合同被迫延期很久。但也可以说在大合同没有明确消息之前，氯化钾价格不太好掉了。因此下游用户还是提早做点打算比较好，尤其是很快就会有需求的地区。