

2009年11月第一周钾肥市场报告

国内市场

本周随着下游市场需求开始转好，各地呈现出“全国钾肥一片涨”的热闹景象。在此情此景下，“如何应变市场，如何最大限度谋取利益”；下游经销商和上游供货商进行一番博弈，作法也是截然相反的。

经销商拿货积极

据悉，在辽宁、河南、山东、广东、陕西、青海等全国大部分地区氯化钾价格均开始上涨，一些地区出现了供应紧张的状况。但在紧张供应之下却是经销商积极拿货和复合肥企业日益好转的需求。

众所周知，复合肥企业对于钾肥需求与化肥淡储以及经销商备货等因素息息相关。根据化肥淡储计划，今年淡储总量为1600万吨，承储者达90余家企业。前段时间由于下游需求少及库存高，而且钾肥价格一直处于下跌状态，于是乎经销商拿货极为谨慎。然而时至今日备货过程已启动，流通环节库存比较低，为了做好来年春季钾肥旺季销售，经销商拿货变得格外积极。

经销商心态发生转变的更重要原因是对于钾肥价格走势的判断。目前国内钾肥的价格已经处在底部，远远低于国际钾肥价格，比如印度合同价格为460美元/吨。近期还有传闻称钾肥进口谈判正在进行，如果谈判产生结果，合同价格低于国内目前价格的可能性基本不大；即使谈判没有结果，由于前期土地施用钾肥较少，土地缺钾，明年农民对于钾肥的需求应好于今年。

目前来看，钾肥进口谈判还处在僵持阶段。白俄罗斯钾肥公司总经理弗拉基米尔·尼古拉尹科此前透露，白俄罗斯与中国就钾肥合同的谈判已经进入收尾阶段，计划2010年出口量维持在86万吨水平，价格将有利于中白双方。不过中农集团股份有限公司总经理罗得强表示，目前谈判依旧纠缠在数量和最敏感的价格等问题上。

供应商惜货严重

从钾肥的供给情况来看，也对目前的涨价有一定的支持作用。边贸钾肥进口量逐步减少也给予钾肥价格上涨以支持，这可能为钾肥谈判创造有利条件。前不久，白俄罗斯宣布在2010年6月1日前暂停执行钾肥最低出口限价的规定，此举是给出一个信号，表态白方愿意接受更低价格。但是又不愿降价幅度过大，因此要减少供应、抬高边贸价格。

国内生产商的供给也出现萎缩。许多企业方表示，受到近期天气因素的影响，青海等地区温度陆续降至零度以下，企业生产无法继续，除了盐湖集团的热熔法仍能维持生产外，绝大部分钾肥企业已经纷纷停产。在这种情况下，钾肥生产企业开始对后市表现比较有信心，惜售现象较为严重。部分厂家对外没有正式报价，采取一单一价的供应方式。

谈及后市钾肥价格的走势，青海藏格钾肥公司高层认为，上涨幅度应该不会很大，这受制于国内巨大的钾肥库存。从去年开始，盐湖集团等国内主要钾肥生产企业钾肥库存不断增加，到目前库存约有1000万吨，相当于全国钾肥一年的用量。按照目前钾肥的销售情况以及钾肥企业的产量，消耗这批库存约需3年。但我方预测，我国当前钾肥库存量在400万吨左右，并未有以上1000万吨的乐观数据。

2010年我国钾肥供需数量表

项目	数量(万吨)	备注
2008年库存结转量	400-450	港口库存+氯化钾生产企业的库存+流通领域库存
2009年国内产量	450	盐湖钾肥+罗布泊硫酸钾+青海地区小厂氯化钾
2010年预计新增进口量	400	2009年无新签订氯化钾大合同，2010年预计的新合同数量
2010年需求量	700-800	经历过2009年价格回落的过程后，市场乐观的判断

由上表可见，2008年国内钾肥库存结转量400-500万吨，2009年国内产量450万吨，2010年预计新增进口量为400万吨，而最理想的情况下2010年需求量能够回暖至700-800万吨，供大于求的态势无法得到根本性逆转。所以钾肥持续上涨的可能性不大，现阶段涨价现象只能认为是一个短暂的效应。

各地区钾肥市场情况

安徽地区钾肥价格近期出现回暖，60%的俄红钾报价为2450元/吨，6%的俄白钾报价为2550元/吨，57%含量的青海钾报价在1900-2000元/吨之间。当地复

合肥工厂有一定采购，主要是由于尿素、磷肥价格上涨，大家担心钾肥价格也有所上调，因此采购略有积极。

辽宁地区钾肥市场报价上涨，当地贸易商心态恢复乐观。进口氯化钾方面报价：60%的俄红钾为 2500 元/吨，60%的俄白钾为 2600 元/吨，60%的加红钾报价在 2800 元/吨。

河北地区钾肥市场报价也有所涨。60%的俄红钾报价在 2500 元/吨，市场上屡有供货商惜售出现，下游经销商很难拿到货；57%含量青海氯化钾到站价为 1900-1950 元/吨左右，个别复合肥企业开始少量存货。

江苏地区钾肥市场价格略有上涨，经销商开始存货，俄红钾市场货源紧张，下游经销商拿货较为困难，下游复合肥企业开工较好，淡储订单不多，目前市场还有经销商在观望，对后市信心不足。据了解，连云港港口存货已经不多，60%的俄红钾市场报价在 2450-2500 元/吨左右，俄白钾报价为 2500 元/吨。

四川地区钾肥市场价格出现一定上涨。57%含量青海氯化钾报价在 1900 元/吨左右，但是供货商较为惜售，下游经销商拿货比较困难；俄罗斯钾肥在本地市场供应量极少。下游复合肥企业有少量存货，但多数对后市仍持观望。

广西地区钾肥贸易商已经停止对外报价，中小型贸易商手中货源紧张，目前多处于封盘状态；即使手中握有一定货源的贸易商，也多是惜货对市。据悉，湛江中农对外报价也不明朗，其分销商货源暂时短缺，估测只有少数贸易商手里有前期货源。

青海地区钾肥企业陆续进入停产期。冷湖昆湖钾肥表示虽然生产仍在继续，但估计不会持续很久。青海地区钾肥小厂库存量普遍较低，加上目前车皮略显吃紧，大部分企业纷纷调高钾肥出厂价格。

各地主要港口钾肥港存情况

广西湛江港进口氯化钾港存约为 50 万吨。其中 60%的加红钾为 31.6 万吨，加白钾为 0.5 万吨，加大颗粒红钾为 2.2 万吨；俄红钾为 1.5 万吨，俄白钾为 1.7 万吨；约白钾为 5 万吨，德钾为 6.6 万吨。港存下降不快，出货压力较大。

广西防城港进口氯化钾港存在约为 10 万吨，其中 60%的俄红钾为 1 万吨，60%的俄白钾为 1 万吨，60%的加红钾为 8 万吨。

山东青岛港进口氯化钾港存量约在 20 万吨，主要包括俄红钾、俄白钾、加

红钾、加白钾以及以白钾。近期出货较为顺畅，库存量稳步减少。

山东烟台港进口氯化钾港存近期内稳步减少。估测库存量在35万吨左右。其中以俄红钾、俄白钾和加红钾为主。中农俄红钾库存量基本出完，出货较为紧俏，眼下红钾货源主要集中在中化手里。

辽宁营口港进口氯化钾港存约为11.7万吨，其中60%的加红钾为2.5万吨、加大颗粒红钾为8万吨、德国氯化钾为1.2万吨。近期又有一批边贸钾肥到港，转口正在进行中。

主要钾肥企业最新动态

单位名称	规格	价格(元/吨)	备注
广西柳化	50%粉	2900	开车一套 销售一般
天津青上	50%粉	3000	开车两套 生产正常
山东鲁西化工	50%粉	2600	搬迁停产 消耗库存
	50%粒	2790	
烟台齐丰化工	50%粒	2700-2750	主要满足果树用肥需求
	50%粉	2600	
株洲青上化工	50%粉	2900	开车两套 运行良好
新疆罗布泊	51%粉	停报	满负荷生产
	50%粒	停报	
四川川化青上	50%粉	2700	库存压力较小
开封青上化工	50%粉	2700	开车两套 生产良好
	50%粒	2800	
上海青上化工	50%粉	3200	开车两套 随行就市
	50%粒	3350	
	50%圆粒	3350	
通辽明州	50%粉	2350	开车两套 执行复合肥订单
浙江捷盛	50%粉	2600	开工率不高
湖北香青化肥	50%粉	2850	主要自用
山东海化	50%粉	2600	销售不旺

国际市场

本周国际市场热点消息

- 一、印度政府承认今年农作物产量下降
- 二、10 月份印度氯化钾进口到港总量为 92.5 万吨
- 三、传闻中国与 BPC 进行了新的谈判
- 四、孟加拉政府提高国内氯化钾销售价格补贴
- 五、预计巴西 2009 年 12 月-2010 年 2 月氯化钾采购总量 100 万吨
- 六、ICL 氯化钾输出越南成交价格低于 CFR500 美元/吨

氯化钾供应商得到关于氯化钾用量短缺而影响农作物产量的预警，具有讽刺意味的是，今年有大量氯化钾进口的印度就正在面临这个问题。究其原因还是秋收季节（4-9 月）雨季降水量偏低。另外一个重要原因就是印度直至今年 7 月中期才确定了新的大合同，所以 5-6 月份国内库存量一直处于低位。幸运的是印度政府储备了充分的粮食库存，一定程度上缓解了今年产量下降带来的影响，不过仍然保持了 100-300 万吨的大米进口。

另外一个被寄予厚望的市场就是中国。据闻本周与 BPC 的谈判节奏正在加速，但依然无任何实质性结果产生。于是之前关于中国大合同最早能于 11 月底达成的猜测已不可能成为现实。

如果中国不能在短期内返市，其他市场进口商就要慎重斟酌他们的采购价格。也许马来西亚后期的进口招标能够为大家提供一个参考。另外斯里兰卡 11 月 6 日还有一个新的标购。

目前潜在的问题是推迟的采购如果集中爆发是否会对明年一季度货物发运带来影响，因为那时的加拿大和俄罗斯正值深冬时节。近几年到年初时都会出现一些物流方面的问题。

孟加拉政府已经决定增加针对国内氯化钾销售价格的补贴，以鼓励农民正常使用。

2009年11月第一周国际钾肥海运价格

发货地	接收地	数量	产品	价格(美元/吨)
温哥华	中国	66,000	氯化钾、硫磺	25-26
温哥华	巴西	52,000	氯化钾、硫磺	23-24
波罗的海	巴西	35,000	氯化钾	35-37
波罗的海	中国	66,000	氯化钾、复合肥	49-50

较上月底价格均有不同程度的增长，温哥华到中国一线上涨2美元/吨，温哥华到巴西一线也上涨2美元/吨，波罗的海到巴西一线保持不变，波罗的海到中国一线涨3美元/吨。

2009年11月第一周国际市场钾肥交易量一览

产品	供应商	来源国	贸易国	数量(万吨)	价格	价格条款	装运期
大颗粒氯化钾	K+S	德国	西北欧	—	€330-340	CIF/CFR	10月
标准氯化钾	K+S	德国	西北欧	—	€365-375	CIF/CFR	10月
大颗粒氯化钾	K+S	德国	希腊	0.4	400	CFR	10月
大颗粒氯化钾	ICL	以色列	越南	—	491-499	CFR	10月
大颗粒氯化钾	BPC	独联体	斯里兰卡	2.4	529.85 270d	CFR	2010年2-3月
大颗粒氯化钾	BPC	独联体	孟加拉国	2.5	500-510	CFR	10月
大颗粒氯化钾	ICL	以色列	希腊	0.3	320	CFR	10月

注：价格中除特定指出为欧元的，其余一律为美元。

2009 年 11 月第一周国际氯化钾市场价格一览

产品	国家	大颗粒附加费	合同价	现货价
氯化钾(FOB 散装)	温哥华	(\$10-25)	**400-410	*460-480
	美国海湾	(\$10-20)	-	n.m.
	西欧/北欧	(\$10-25)	**390-400	460-485
	前苏联	(\$10-25)	**395-400	*455-460
	约旦	(\$10-25)	**420-425	-
	以色列	(\$10-25)	**420-425	*455-470
	CFR 巴西 180d	(\$10)	-	*495-525
	台湾/泰国/菲律宾	(\$15)	-	480-520

注：以上出现的价格一律为美元/吨。

2009 年 11 月第一周国际硫酸钾市场价格一览

产品	国家	大颗粒附加费	现货价格	单位
硫酸钾(FOB 散装)	美国海湾	(\$30-35)	*750-800	美元/吨
	西欧/北欧	(€20-25)	*€370-420	欧元/吨

后市展望

下周的钾肥市场会继续目前上涨的势头，但该趋势预计会有所减缓。目前商家的报价较少达成交易，下游厂商对后市仍然心存疑惑；价格如果继续再有所上涨的话，将会对钾肥销量产生明显的影响。与此同时，青海地区的厂家也在促销，价格相对而言，比较便宜，因此，青海氯化钾在市场相比较而言更受欢迎。下游复合肥企业的接单情况好转，这对于后市是一个强有力支撑，支撑力度究竟可以维持多久，或许可以维持到 12 月份。

(李辉)