

# 2009 年 11 月末钾肥市场评述

## 国内市场

### 氯化钾导演钾肥市场年终“贺岁大戏”

大概从 10 月中下旬开始，全国大部分地区开始普遍降温，在 10 月份的最后一天北京下了 15 年来最早的一场雪，所有一切预示着寒冬的来临。可是恰恰就在此时，国内钾肥市场却无声无息地导演了一出以价格回升为首的年末贺岁热闹“大戏”。

作为开篇序曲，价格首当其冲拉开大幕。从东北到华北，从华东到华南，全国各地的钾肥市场仿佛不约而同地行动起来。一夜之间，各地市场氯化钾价格纷纷上涨。进口氯化钾方面，60%的俄红钾对外报价从 2400 元/吨上涨到 2600 元/吨，涨幅达到 200 元/吨；与此同时，60%的俄白钾价格也由 2500 元/吨蹿升至 2650 元/吨，价格上涨之快，甚至有些令人始料未及。随后，青海盐湖钾肥对 60%以及 58.75%含量氯化钾的价格做出调整，无论粉末还是结晶 60%的统一到站价为 2400 元/吨，58.75%的则一律为 2290 元/吨到站。这一公开报价无疑极大地增强了国产钾对进口钾的价格竞争力，热闹的“大戏”隆重开演。

价格拉开大幕后，各主角开始粉墨登场。第一个出场的，也是整部戏贯穿始终的大腕——需求。众所周知，在当今的市场上，需求是决定价格的重要因素。没有需求，价格是不可能出现上涨的。进入冬季后，首先迎来了淡储需求；其次，东北地区为了迎接来年春播，也给钾肥需求一个契机；最后，大部分的复合肥企业开始进入高负荷开工阶段，也给予钾肥需求以强有力的支撑。当需求都有所恢复时，市场上突然曝出俄红钾货源紧俏的消息，供应商假借货源稀缺之机，纷纷惜货待市，于是乎本着“物以稀为贵”的道理，价格给了自己一次上涨的理由。

就在价格上涨的时候，第二角色登场——心理，或者可以说是信心。我们在钾肥市场处于低谷时，一直在强调国内钾肥市场何时能够回归理性，我们的信心很重要。只有对钾肥市场重拾信心，钾肥复兴之路才可开启。就在有了需求以后，价格也出现了上涨，两个因素相互作用，信心横空出世。俗语说的好，“买涨不买跌”。这句话用在如今钾肥市场简直是恰如其分。采购商在钾肥价格较低的阶段，纷纷采取观望态势；大家的想法较为统一：现在价格在跌，如果出手采购，

价格仍然下跌怎么办？到时候岂不把自己给砸进去了吗，还是继续观望吧，等着跌至谷底再出手抄底……。这些个想法作法本身没什么错误，但是谁又能准确预测谷底拐点何时出现呢？在这场买家与卖家的价格博弈中，卖家恰恰抓住买家的待市待货的心理。在一个合适的时机下，冷不丁地价格就已经涨上去啦。买家还在云里雾里地等待着抄底呢，价格已是一天一个样地回升了。在此时，采购商们开始想开了：出手吧，价格涨起来啦，再不下手越涨越高，到时候再出手吃亏的只能是自己……。于是乎在买家信心的支撑下，钾肥市场也是愈发的红火开来。

钾肥市场大戏到这，高潮才刚刚开始，许多重量级的配角也要登场一显身手。这其中就不乏边贸钾肥的过货。从近几年来看，国际钾肥市场波动频繁，而借助俄罗斯口岸进口却是非常便利，边贸小额贸易进口量日益增加，边贸过货在我国进口钾肥中已不容小视。据统计，2008 年中化进口化肥量为 254.69 万吨，占全国总进口量的 49.53%；中农进口量为 84.97 万吨，占总量的 16.52%；对于剩余的 33.95%的比例，绝大多数是由边贸过货来完成的。但是，今年的边贸过货迟迟没有展开，价格到如今也是无从考证。于是乎造成了东北地区以及华北、华东一些省份的俄红钾货源紧俏，这也使得价格上涨变得顺理成章了。

最后，中外钾肥大合同谈判这个大 BOSS 可要压轴出场。从今年 10 月份 BPC 就开始派出代表团来到北京与我方代表中化、中海油等洽谈商议 2010 年的钾肥大合同供应情况。当时，报道表示 87 万吨的氯化钾合同谈定，只是在价格和每次发货量有细节问题再议。但直到今日，大合同仍然没有拿出最终结果，一说价格是最大的争议。不管如何，依照我国今年的钾肥产销及结余情况，大概会有 400-500 万吨的剩余库存量。如不展开大合同采购，来年出现供应紧张将会对国家造成极大地被动。

当然，一出好的戏剧还需要有让人印象深刻的小插曲。明年的经济形势便是钾肥这出戏里的片尾插曲。受到未来通胀预期的影响，在流动性充裕、人民币升值和通胀预期加强的背景下，农产品中长期价格上涨的趋势基本确立；再者国务院常务会议今年第一次将管理通胀预期，与保增长、调结构相提并论，通胀问题将成为未来一段时间内政府与资本市场关注的重点；随着中国经济整体水平的提升，人民币预期升值成为世界经济关注点。因此，经济因素在整个钾肥“大戏”里也有不可抹杀的作用。

说到这，“大戏”介绍的基本差不多啦。究竟这钾肥的戏里有什么乾坤，还是请您自己慢慢品味吧。

## 2009年10月份我国钾肥进口数量及往年对比

最新进口数据显示，我国10月份进口标准氯化钾数量为5800吨，与2008年同期的46.3725万吨相比着实下降不好；全年累计至10月份共进口180万吨，与此相比，去年同期为426万吨，前年为797万吨。（具体数据对比见下表）

月份	年份			幅度(%)	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
一月	742,672	759,257	820,004	-2.2	-7.4
二月	385,115	482,361	919,379	-20.2	-47.5
三月	147,505	513,153	553,346	-71.3	-7.3
四月	153,913	159,799	935,360	-3.7	-82.9
五月	101,721	178,616	782,415	-43.1	-77.2
六月	169,071	272,837	855,665	-38	-68.1
七月	18,045	369,391	973,887	-95.1	-62.1
八月	110,752	565,430	852,045	-80.41	-33.6
九月	11,149	494,696	748,283	-97.7	-33.9
十月	5,800	463,725	532,084	-98.7	-12.8
十一月		564,243	690,378		-18.3
十二月		318,988	750,728		-57.5
总计	<b>1,845,743</b>	<b>5,142,496</b>	<b>9,413,574</b>		-45.4

## 全国各主要港口最新动态

连云港目前有钾肥港存10万吨，其中存量最大的为白钾，据悉，目前该港口俄白钾报价在2750元/吨；此外，加大颗粒红钾以及俄红钾已基本分配完毕。

湛江港方面的消息，该港口进口氯化钾的港存总量在49万吨左右。据悉，60%俄红钾报价在2700-2800元/吨左右，存量较少；加红钾量仍在31万吨左右，报价为2850元/吨。由于港口近期暂停销售谷库存消化较慢。

烟台港中农方面的钾肥库存目前已经不多，60%俄红钾已分销完毕，60%俄白钾尚有港存5万吨左右。港口钾肥价格上涨明显，60%俄白钾报价在3000元/吨，60%俄红钾报价为2800元/吨。

青岛港进口氯化钾港存不多，特别是俄红钾港口货源紧张，目前港口俄红钾成交价格2620-2650元/吨左右，俄白钾的高端报价也有在2700元/吨，但主流

的成交价格还是在 2650 元/吨。

营口港进口氯化钾港存约有 8 万吨，但此批货物已经完成销售工作，目前的主要工作是港口不断向外发货。加大颗粒红钾港口约在 5.5 万吨，加红钾约在 1.5 万吨，余下德钾约为 1 万吨左右。

近期深圳赤湾港走货良好，基本实现完全清货，一些订单已经签订只待最后发运。

### 全国各主要钾肥企业产销动态

单位名称	规格	价格（元/吨）	增减量	价格说明
盘锦恒兴化工	50%粉	2750	↑ 50	出厂价
	50%圆粒	3150	——	出厂价
广西柳化	50%粉	3000	——	出厂价
山东鲁西化工	50%粒	2890	↑ 150	出库价
	50%粉	2780	↑ 100	出库价
山东青上化工	50%粉	单独定价	——	出厂价
	50%粒	单独定价	——	出厂价
烟台齐丰化工	50%粒	2850	——	出厂价
	50%粉	2700	——	出厂价
株洲青上化工	50%粉	3000	——	出厂价
新疆罗布泊	51%粉	停报	——	出厂价
	50%粒	停报	——	出厂价
四川川化青上	50%粉	2900	↑ 100	出厂价
开封青上化工	50%粉	3000	——	出厂价
佛山青上	52%粉	3200	↑ 200	出厂价
	50%粉	3000	↑ 200	出厂价
	50%粒	3300	↑ 300	出厂价
上海青上化工	50%粉	2700-2800	↑ 200-300	出厂价
	50%粒	3000	↑ 250	出厂价
	50%圆粒	3000	↑ 250	出厂价
通辽明州	50%粉	2550	——	出厂价
浙江捷盛化工	50%粉	2600	——	出厂价
河北东昊化工	50%粉	2750	——	出厂价
	50%粒	2900	——	出厂价
湖北香青化肥	50%粉	2850	——	出厂价
山东海化	50%粉	2600	↑ 100-150	出厂价

## 国际市场

### 国际钾肥持续冷清 新近报价未获认可

本周国际市场方面延续着冷清而稳定的态势，无明显波动出现；但在许多国家和地区萌发出种种采购前的意向和动态。正如上周所述：亚洲一些国家及南美巴西等地的进口商准备采取一定措施来保证国内钾肥市场的供应稳定。以巴西为例，当地农民拿大豆期货进行化肥交换；但是由于对化肥价格仍有走低的疑虑，故而备货方面相当谨慎，采购积极性不高。当前东南亚化肥市场出现氯化钾报价调整，标准氯化钾 CFR470 美元/吨，大颗粒氯化钾 CFR490 美元/吨。以上这些价格还未获得市场的完全认可。

### 印度钾肥贸易价格“唯中国马首是瞻”

下月月初，印度农业部会议将会为钾肥供应商提前设定一个分论坛，开始讨论国际钾肥市场后期走势方面的问题。中国钾肥大合同定价情况将会是一个重点讨论的议题，如果中国接受印度当前大合同 CFR460 美元/吨以及 180 天信用证的话，印度将会完成其剩余 69 万吨氯化钾合同交易，但是中国的大合同如果低于印度大合同价格水平，印度方面也会要求更低的价格交易。

### ICL 西班牙分部暂时关闭旗下两家工厂

来自西班牙方面的消息，ICL 西班牙分部与工会协商关闭两家旗下工厂生产。据悉，此次停产将历时 6 个月的时间，在此期间许多工人将暂时离职。当下，两个工厂在巴塞罗那和萨拉戈萨港仍有 40 万吨的氯化钾库存。

### 加拿大萨斯省调整该省钾肥生产税 新税制利于高产量企业

加拿大萨斯喀彻温省政府决定调整省内钾肥生产税，此举意在为现有以及新进的钾肥公司创造一个更为公平的发展环境，新的税制将从 2010 年 1 月 1 日起执行，为新入市的公司提供缴税基准的同时为整个行业的税额规定一个上限。然而加拿大皇家资本银行发布的一项调查显示，税制调整后，目前新建钾肥工厂在实现盈亏平衡之前需要资金总额又增加了 10%。一个年产 200 万吨的工厂耗资 25 亿美元并耗时 8 年以上来实现全线生产，每吨的定价就应该是 608 美元而不是之前的 557 美元。以此类推，成本 35 亿美元，每吨价位需从 725 美元提高到 798 美元；成本 40 亿美元，吨价从 809 美元提高至 893 美元。许多厂商纷纷表示新

的税制更有利于像 Potash Corp（加钾）和 Mosaic（美盛）那样产量比较大的工厂。

### 2009年11月第四周国际钾肥交易量一览

产地	卖方	买方	目的地	数量(千吨)	价格(美元/吨)	发货日期
独联体	BPC	n.a.	泰国	2sMOP	c.470 cfr	12月
智利	SQM	blenders	西欧	gMOP	€360-375 fca bulk	11月
智利	SQM	Yara	南非	3-5gMOP	520 cfr	12月
以色列	ICL	n.a.	意大利	5s/gMOP	€340/€365 cfr	12月
独联体	BPC	n.a.	孟加拉	30sMOP	490s cfr	11月
以色列	ICL	n.a.	越南	20s/gMOP	470s/490-495 cfr	11/12月
以色列	ICL	n.a.	智利	2.5gMOP	c.500 cfr	11/12月
独联体	IPC	n.a.	孟加拉	30sMOP	490s cfr	11月
以色列	ICL	PFI	希腊	3sMOP	c.€330 cfr	11月

### 2009年11月第四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(美元/吨)	现货价(美元/吨)
氯化钾(FOB散装)	温哥华	(+\$10-25)	**400-410	*450-460
	美国海湾	(+\$10-20)	-	n.m.
	西欧/北欧	(+\$10-25)	**390-400	440-485
	前苏联	(+\$10-25)	**395-400	*440-450
	约旦	(+\$10-25)	**420-425	-
	以色列	(+\$10-25)	**420-425	*440-470
	CFR 巴西 180d	(+\$10)	-	*485-500
	台湾/泰国/菲律宾	(+\$15)	-	470-495

### 2009年11月第四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)	*600-650	美元/吨
	西欧/北欧	(+€20-25)	*€370-420	欧元/吨



## 2009 年 11 月第四周国际海运价格一览

发货地	接货地	数量	产品	价格	涨跌
温哥华	中国	66,000	氯化钾、硫磺	31-32	↓1
温哥华	巴西	52,000	氯化钾、硫磺	27-28	↓1
波罗的海	巴西	35,000	氯化钾	42-43	↑4
波罗的海	中国	66,000	氯化钾、复合肥	53-54	↓1

## 后市展望

本周钾肥的价格还在上涨，虽然市场交易量不大，供货商惜售，但一切阻止不了钾肥市场报价的不断上涨；随着价格越涨越高，跟风抢货的现象也越发明显。进口钾市场是尤为突出，不少地区俄红钾价格直逼 2800 元/吨，据说这还没有到顶。国产钾价格暂时没有变化，观望市场，等待进口钾肥价格稳定，市场接收以后，国产钾肥才会有所动作。近期，青海地区的发运困难，很多钾肥发运不出来，各个生产企业也陆续进入停产期。本周，在没有新的货源补充进来的前提下，市场价格依旧看涨。

(李辉)