

2009年12月第一周钾肥市场评述

国内市场

氯化钾市场再现买卖双方博弈场面

近日国内氯化钾市场再次出现买卖双方博弈之场面。当前市场上，对于进口氯化钾不少经销商仍在暂停报价，即便进行报价的也再次小幅上扬。60%的俄红钾基本报价在2800元/吨，60%的俄白钾报价也在2800元/吨左右，62%的俄白钾在2850元/吨左右；更高的报价也有出现，但实际操作的意义不大。借助进口钾价格不断上涨的“东风”，国产钾价格同样也在上扬，目前60%含量的青海白钾成交价格多在2500-2520元/吨。面对价格方面咄咄逼人的钾肥市场，买家纷纷犹豫下来，观望者渐渐增多。除了少数复合肥企业生产需求外，走货变得有些困难。

边贸钾肥最新动态

近期边贸地区有氯化钾新单成交，边贸经销商陆续进行了一些采购。不过尚未报关，预计在12月中旬到货，目前价格尚未确定。据传闻，价格有望达到低于350美元/吨。

引领硫酸钾市场走出谷底的三要素

经过今年以来的长期低迷后，近期硫酸钾市场走出低谷，价格出现了比较明显的回升走势，目前50%含量粉状硫酸钾出厂报价大多为2500-2900元（吨价，下同），高的超过了3000元；50%含量粒状硫酸钾大多为2700-3200元，高的超过了3300元。与11月中旬相比，出厂报价大多上涨了100-200元，高的超过了300元。同时随着出货状况的好转，企业的开工率也有所提高，原来停产的企业不少已准备开车或已开车，原来处在半停产状况的企业纷纷加大了负荷，个别企业已接近满负荷生产。硫酸钾市场走出低谷，主要有三方面的原因：

一是受整体化肥市场走好的影响。自10月份以后，整体化肥市场走势明显好转。以龙头品种尿素为例，目前出厂报价大多为1650-1750元，与8月份时年内价格低点相比，大多上涨了100-150元，高的超过了200元。在整体化肥市场走好的情况下，硫酸钾市场走出低谷也在情理之中。

二是原材料氯化钾价格上涨。硫酸钾受原材料氯化钾的价格影响较大。在11月中旬后，氯化钾价格出现了探底回升走势，目前港口地区60%俄红钾高端价格已达2800元左右，60%俄白钾高端价格3000元左右，与前期价格低点相比，大多上涨了200-300元，高的超过了400元。氯化钾是整个钾肥市场的主体，氯化钾价格上涨，对整体钾肥价格产生了支撑作用，同时增加了硫酸钾的生产成本，推动硫酸钾价格走高。

三是企业库存和社会库存低。由于今年以来，硫酸钾市场处于长期低迷状态，整体开工率较低，除了罗钾因有明显的成本优势开工率较高外，其他曼海姆法（氯化钾和硫酸高温转化）硫酸钾生产企业普遍开工率不高，停产半停产企业众多，企业的库存量比较低。同时由于市场萎靡不振，经销商采购积极性低，不愿库存，整个社会库存量也比较低。在现在市场需求状况有所好转的情况，市场货源供给不足的矛盾马上便显现了出来，推动了价格的走高。

从后市看，硫酸钾市场的逐渐走强之势还有望得到一定程度的延续，目前市场还处在刚刚启动阶段，市场信心在逐渐恢复，后市有望继续好转。

各主要生产企业钾肥出厂价格

单位名称	规格	价格（元/吨）	增减量	价格说明
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	50%粉	2850	——	出厂价
山东海化	50%粉	2600	——	出厂价
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
天津青上	50%粉	2800-3000	——	出厂价
	50%粒	3000-3200	——	出厂价
山东鲁西化工	50%粒	2890	——	出库价
	50%粉	2780	——	出库价
青海盐湖	60%	2400	——	包到价
	58.75%	2290	——	包到价
烟台齐丰化工	50%粒	2900-3000	——	出厂价
	50%粉	3100	——	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	3000	↑ 100	出厂价
开封青上化工	50%粉	3000	——	出厂价
佛山青上	52%粉	3200	——	出厂价
	50%粉	3000	——	出厂价
	50%粒	3300	——	出厂价
上海青上化工	50%粉	2800	——	出厂价
	50%粒	3000	——	出厂价
	50%圆粒	3000	——	出厂价
通辽明州	50%粉	2700	↑ 150	出厂价

各主要港口进口氯化钾港存报价情况

山东烟台港近期进口氯化钾港存量变化不大。主要是由于受到发运的影响，往南方，几乎一个车皮不动；往北方，也只有少量车皮走货。目前该港口报价较为混乱，俄红钾的价格在 2600-2750 元/吨，俄白钾的价格在 2800-2900 元/吨。

深圳赤湾港进口氯化钾港存量不大。目前港口基本无货，前期港存的 3 万吨，目前已销售完毕。

广西湛江港进口氯化钾库存变化不大。目前港口库存量仍然在 40 万吨左右，其中加红钾有 30 万吨库存。加红钾报价为 2850 元/吨，加白钾报价为 2800 元/吨，俄红钾、俄白钾的库存较低，出货较为困难。

辽宁营口港进口氯化钾销售完毕，目前一直在向外发货。有消息称，11 月底，该港转口近 5000 吨俄红钾，目的地不详。

山东青岛港目前有进口氯化钾存量 15 万吨，近期少量销售，惜售明显。

江苏连云港进口钾肥港存变动不大，仍在 15 万吨左右，港存以白钾居多。近期白钾询单较多，但港口对后市看好，暂停出货。据悉，目前 60%白钾报价 2800 元/吨，较上周每吨上涨 50 元。

国际市场

印度成为国际钾肥市场灵魂角色

在最近四个月的时间里印度成为国际钾肥市场的灵魂角色，今年 9-11 月份印度氯化钾到港总量达到 300 万吨左右，按这个水平核算全年消费总量已经到了 900 万吨，同时目前到港的货物都直接运往市场或者复合肥工厂。尽管印度 10 月单月进口总量达到 80-90 万吨，月末库存并没有看到上升的趋势。

如此旺盛的采购原因很简单，就是政府给予的补贴降低了很大一部分成本，所以农民采购氯化钾价格仅在 95 美元/吨左右的水平。目前的补贴政策是否应该被新的“养分基础补贴”而取代还在评估的过程中。新的政策意在将原来补贴企业的模式转为直接补贴农民，大部分业内分析人士认为即使是新政策的第一个阶段在本财政年度（到 2010 年 3 月 31 日）都很难实行。所以要实现国内 1.2 亿农民每户一卡直接在农村信用社兑现补贴的终极目标至少需要 2-3 年才能开始筹划。

印度政府方面主要担心实行新的政策会影响国内钾肥施用量。在秋收作物（尤其是大

米)产量缩减的大环境下,政府宁愿在肥料进口方面投入更大的资金,而不是节省国内钾肥补贴。有观点认为除了天气的原因,今年氯化钾大合同签订推迟也一定程度上影响了农作物的正常生长。印度化肥部和 IPL 新的氯化钾合同价格较去年同期下降 165 美元/吨,但实际上到 8 月份才陆续有货发到,而国内氯化钾库存在 6 月份已经见底。所以为了提高明年春耕农作物产量,后期的化肥施用会非常充分。

世界钾肥市场动态

目前亚洲和巴西的进口商准备行动以保证国内稳定供应。巴西当地农民已经通过大豆期货来交换化肥,但由于对价格仍然存在走低的担心,所以备货的量可能不会十分充足,而且目前采购量都比正常情况偏小。东南亚市场有一些标准规格氯化钾订单以 470 美元/吨(CFR)的价格成交(主要在越南、泰国和台湾),大颗粒报盘 490 美元/吨(CFR)左右,然而 470 美元/吨(CFR)(标准规格)和 490 美元/吨(CFR)(大颗粒)的水平并没有被市场完全接受,仍然存在着价格继续走低的担心。

中国市场在国际市场作用变弱

很多进口商都在静观中国大合同的谈判进程,但一些观点认为目前中国市场与国际市场的联系已经不再向从前那么密切,以今年进口数量作为参考,印度和巴西成为比较有份量的市场。另外目前波罗的海到中国的运费也从几周前 45 美元/吨一跃至 55-60 美元/吨。

以色列 ICL 公布九月末钾肥库存及平均收益的最新数据

ICL 最新公布数据显示第三季度氯化钾库存没有出现明显的变化,9 月末仍然保持在 292 万吨的水平(第二季度末 289 万吨)。ICL 大部分库存集中在户外沙漠地区,那里具备很好的存放条件。今年第三季度钾肥平均收益出现缩水,然而 2009 年 1-9 月平均收益仍略高于去年同期水平甚至去年全年平均水平。ICL 氯化钾每吨收益见下图:

	2009 年度	2008 年度
第三季度(7-9月)	488 美元/吨	761 美元/吨
1-9 月	579 美元/吨	565 美元/吨
2008 年全年		570 美元/吨

欧洲市场钾肥贸易进展

本周 ICL 公司代表到访意大利。有消息称,此次到访达成共计 6000 吨氯化钾交易订单,其中包括 2000 吨大颗粒,其余均为标准规格;成交价格分别为 365 欧元/吨和 340 欧元/吨。

SQM 继续每月向西北欧装运氯化钾、硝酸钾及其他特殊肥料。标准规格氯化钾直接入库留作明年春耕的备用,每周发运数量非常有限。大颗粒氯化钾销量也很小,但最近有订单以散装 360-375 欧元/吨的价格成交。法国有公司在销售 SQM 的氯化钾,但他们自己进行挤

压，售价基本与 SQM 相同。

进口商表示能够接受的价格还要低于目前的主流成交水平，另外对磷钾复合肥的询价也很低，核算氯化钾成本在 300 欧元/吨以下。

2009年12月第一周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	*450-460
	美国海湾	(+\$10-20)	-	n. m.
	西北欧	(+\$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
	CFR 东南亚	(+\$15)	-	470-495

2009年12月第一周国际钾肥市场价格

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.	越南	s/gMOP	c. 470/495 cfr	12月
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12月第一周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
	西北欧	(+€20-25)	*€370-420	欧元/吨

2009年12月第一周国际海运价格一览

发货地	目的地	数量	产品	费用(美元/吨)
温哥华	中国	66,000	氯化钾、硫磺	30-31
温哥华	巴西	52,000	氯化钾、硫磺	26-27
波罗的海	巴西	35,000	氯化钾	43-44
波罗的海	中国	66,000	氯化钾、复合肥	52-53

后市预测

目前国内外氯化钾市场均较为稳定。虽然国内市场不时出现进口氯化钾缺货以及价格高走的情况，但这更多的是经销商配合自己惜售的策略而已。长期来看国内钾肥市场应以走稳为主。国产氯化钾方面更多的是运输问题，不少地区复合肥厂家不惜自己派人到青海地区驻留等待发货。预计未来市场动向主要决定于中国钾肥大合同的签订，由于新一轮的谈判已经展开，最终结果将是左右我国钾肥市场走势重要因素。

(李辉)