

FMB 周报 • 钾肥

2012 年 06 月 7 日

Potash Fertilizer Prices		\$/t	
		Contract	Spot
MOP - fob standard bulk			
Vancouver fob	(+\$10-25)	450***-455**	460-490*
NW Europe fob	(+\$10-25)	430**	440-490*
FSU fob	(+\$10-25)	420**-425***	450-480*
Jordan fob	(+\$10-25)	440***-475**	460-490*
Israel fob	(+\$10-25)	440***-445**	440-490*
S.E. Asia cfr	(+\$15-20)		500-535*
India cfr 180 days	(na)	490-530	
		(premium for granular MOP)	
MOP - cfr granular bulk			
Brazil cfr cash			530-550
Europe cfr, €			350-363*
SOP - fob bulk			
US Gulf fob	(+\$20-25)		595-600*
NW Europe fob, €	(+€15-20)		415-435*
		(premium for granular SOP)	
* - Indicative price			
** - Estimated netback from cfr contracts in India			
*** - Estimated netback from cfr contracts in China			

市场综述

最近一段时间的钾肥市场呈现出一种比较奇怪的复杂状态，一边是第二季度装船量很高，甚至在一些地方达到了创纪录的水平，但价格在一部分市场上并没有达到供应商的期望而且在其他市场上更加疲软。本周，BPC 确认了向巴西的大客户以 CFR550 美元的现汇价格售出更多的大颗粒氯化钾，装期为 8 月。但是到目前为止，其他的供应商没有在此水平达成任何新的交易，这也许是因为他们在巴西出现新的成交价格之前就已经确认第二季度的交易。当然其他的供应商在大颗粒氯化钾的供应上也已经紧了一段时间了。

与巴西截然不同是在欧洲市场上，举个例子，那里的大颗粒氯化钾价格为 350 欧元每吨，仅相当于 438 美元每吨，比巴西的最新价格水平低了 100 多美元。即使是 K+S Kali 的价格目标 375 欧元/吨也仅相当于 460 美元/吨。当然欧洲的情况也是一个极端，因为这里是整个欧洲金融危机的中心，即使很小的成本支出对那些对未来感到紧张和迷茫的贸易商和农民来讲都是具有非常显著的影响的。

同样在东南亚也呈现出了与巴西截然不同的情况，在斯里兰卡，散装普通氯化钾在信用证支付并且扣除包装袋和包装费用后，最新中标的价格为 CFR530 美元每吨中幅。但在马来西亚，价格仍没有接近这一水平，并且林吉特与美元之间波动的汇率也没有对价格起到帮助作用。并且最新报告指出马来西亚进口渠道内部为争夺市场份额的竞争也变得日趋激烈起来。

本周要闻

- 巴西氯化钾销售依然火爆……8 月份已经定 6 批货物；
- 巴西 2012 的化肥需求可能达到创纪录的 2900 万吨；
- BPC 同样也销售给了哥伦比亚、墨西哥和瓜地马拉；
- 印度的氯化钾装运最终于 6 月恢复；
- Louis Dreyfus 的第一船货到达印度尼西亚；
- 美国和欧洲市场出现新变化。

各地市场新闻

巴西 BPC 依然十分强硬，他与他的大买家之间交易的价格已经达到了 CFR550 美元/吨，并且是用现汇支付。实际上他已经将 6 月和 7 月份的可销售的货物都卖完了并且已将卖出了 6 批 8 月份的货物，（每批大约在 3-3.5 万吨，总共约 20 万吨）。需求非常旺盛，并且最新的预测表明 2012 年农民的化肥需求将达到创纪录的 2900 万吨。进口商期望采购氯化钾一直持续到第三季度末以此来满足强烈的需求。就像上周所说的那样，如果买家试图把价格水平降到过去的低水平，BPC 就会远离这块市场。

Canpotex 仍声称已经很靠近 550-560 美元对大小客户的成交，但是装期将是 7 月份，根据前期报道，Canpotex 6 月底前的货已经全部销完，所以不能在此之前以新价格销售。加拿大的罢工也将使销售推迟到 7 月份的第二周或者更晚的时间。

如上周报道的一样，K+S Kali 得到了买家在 6 月份装船的 9.5-11 万吨的数量承诺，并且提出了 CFR550 美元每吨的最低价格，但是遭到客户抵制而且 K+S 也还没有敲定新的价格，本周没有更新的进展。

印度 数量庞大的氯化钾装运终于恢复，BPC 将会有 6 船货物在 6 月份装运，总量不低于 20 万吨。

卢比对美元在上周暴跌之后，本周略显坚挺，但是这仍然意味着氯化钾的进口价格仍然比今年早期的价格贵，并且农民的成本将相应增加，除非政府的固定补贴改变。

斯里兰卡 像前面市场综述提到的那样，上周中标的袋装氯化钾包括 180 天信用证的价格为 CFR564.69 美元/吨，这相当于 CFR530 美元/吨中幅水平。包装袋和包装费用将近 17-18 美元/吨，180 天信用证相当于另外 10-12 美元/吨。

以色列 ICL 最近公布的第一季度业绩的部分数据，数据表明氯化钾的库存在 2011 年下降之后又重新上升了。

ICL MOP production, Sales and stocks ('000t)			
	Jan-Mar		Jan-Dec
	2012	2011	2011
Production	1,212	748	4,261
Sales to external customers	850	987	4,904
Sales to internal customers	69	59	268
Total sales (including internal sales)	919	1,046	5,172
Closing inventory	992	1,312	699