

FMB 周报 • 钾肥

2012 年 06 月 22 日

| Potash Fertilizer Prices | | S/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 | | | 530-560 |
| 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 | | | |
| **** this price for France/Benelux. Others as much as €375 | | | |

市场综述:

数十年来在加拿大没有新的绿地项目，所以 6 月 20 日 FMB 的报道将具有特殊的长远意义。K+S 公司董事会主席 Norbert Steiner 先生和加拿大萨斯卡通省资源部长 Tim Mcmillan 先生一起参加了官方破土动工仪式，发出了在加拿大南部萨斯卡通一块新的钾肥建设工程的启动信号。

最新 TFI 数字显示，北美钾肥库存在 4 月份下降后 5 月份再次攀升，这也可能是上周 PCS 公司短期降价 20 美元的原因之一。和 4 月

底相比，库存增长了 4% 大约 113,026 实物吨，5 月底达到了 306 万实物吨或者 204.5 万养分吨。5 月底库存比 5 年平均数字高出 42%，和 2011 年 5 月底相比高出 52%。

总体说来，钾肥市场仍然分为供应商相对保持较高价格的巴西和亚洲两个市场，其他地方如马来西亚和法国价格斗争仍在持续。要解释其中的区别很难，玉米、小麦、大豆和棕榈油仍然对农民具有吸引力，如我们多次提到的，欧洲的经济危机使很多地区的需求停滞。

本周要闻

- 加拿大首开新钾矿；
- 北美钾肥库存高；
- ... 但 PCS 将让更多矿停工减产；
- 1-5 月巴西钾肥进口下降 30%；
- 印度媒体对前景悲观；
- K+S 在欧洲部分地区以 375 欧元成交；

各地市场新闻

加拿大/德国 如市场综述，K+S 公司董事会主席 Norbert Steiner 先生对出席典礼的约 300 位嘉宾说“Legacy 项目对我们至关重要，K+S 集团对这一战略迈进充满信心，这个项目和德国其他钾矿一起将会大大增强 K+S 在国际市场的竞争力”。

加拿大萨斯卡通省资源部长 Tim Mcmillan 先生在发言中指出“这是 40 年来在萨省的第一个新钾矿项目。这个项目带来的就业和发展将带动经济的增长，保持萨省的优势”。

巴西 最新统计数字 5 月份巴西进口 58 万吨。1-5 月共计进口 200 万吨，比去年同期 290 万吨下降 30%，其中加拿大下降最多，从 100 万吨下降到 41 万吨，下降 59%。

| Brazil: MOP imports Jan-Apr | | | | t |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2012/11 % |
| World | 1,932,138 | 2,857,827 | 2,010,478 | - 29.65 |
| Germany | 428,270 | 422,134 | 574,308 | 36.05 |
| Canada | 431,012 | 1,001,352 | 409,987 | - 59.06 |
| Belarus | 483,650 | 1,109,089 | 398,319 | - 64.09 |
| Israel | 347,502 | 157,567 | 256,639 | 62.88 |
| Russia | 38,375 | 50,661 | 140,624 | 177.58 |
| Chile | 43,170 | 58,500 | 129,360 | 121.13 |
| Spain | 22,624 | 53,444 | 73,845 | 38.17 |
| USA | 89,306 | 38 | 26,917 | ∞ |
| UK | 48,184 | 8 | 3 | - 62.50 |
| Lithuania | 0 | 5,025 | 0 | - 100.00 |

GTIS Source of Data: SECEX - Foreign Trade Secretariat

印度 印度当地媒体报道，印度库存很高，最早在9月份前不需要再进口。一些观察家认为这和去年具有威胁性的“钾肥假期”战略很相似。还有报道，政府正急于纠正磷钾肥和价格很低尿素之间的价格不平衡。