

钾肥新闻 2019-08-14

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX:每股\$65.10 加元, 下跌了\$1.34 加元, 跌幅为 2.02%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$19.64 美元, 下跌了\$0.97 美元, 跌幅为 4.71%)。

萨省钾肥新闻

Gensource Potash Corp.

Gensource 钾肥公司已收到 KfW IPEX 德国银行和加拿大出口部门 (EDC) 的意向书。两个机构目前正在评估如何通过提供优先债务来支持 Gensource 钾肥公司的项目。此外, Gensource 钾肥公司还在与一家大型全球银行进行潜在参与的讨论。

KfW IPEX 德国银行计划担任高级债务融资的安排人, 并将与 EDC 和其他高级贷方合作进行惯常的尽职调查, 并可能利用官方出口促进计划作为信用增级。

由于最终的, 明确的条款尚未达成一致, 融资仍以成功完成详尽的尽职调查为先决条件。

完成尽职调查程序后, 将提交一份商定的条款清单, 供高级贷方正式授予信贷。在此之后, Gensource 钾肥公司和高级贷款人将准备并执行最终文件。

国际钾肥动态:

暂无

国内钾肥动态:

钾肥市场过度平淡 后市可期否？

从今年年初钾肥市场价格一路走低，回首上半年，贸易商基本均处于亏损状态，旺季不旺，淡季依然偏淡。以港口 62%白钾的价格为例，从年初的 2500 元/吨的港口价格，直线下滑至低端 2230 元/吨的价格，但随着目前贸易商的挺价意向，主流价位陆续恢复到 2250 元/吨。依照目前的情况来看，钾肥市场过度长期处于平淡期，贸易商开始有拉涨意向，那后期市场能否好转？。

业内人士认为下半年能有所好转的主要依据在于大合同迟迟不签，冬季市场的刚需支撑会消耗目前相对较大的供应量。那我们就来一一分析一下，从目前的市场情况来看，氯化钾的货源供应量处于较高水平，今年大合同虽然在六月底结束，但仍陆续有新货源抵达国内，1-7 月份国内氯化钾总进口量高达 618.49 万吨，比去年同期增幅 31.06%。进口钾方面，港口进口钾市场平稳运行，库存下降缓慢，零星走货，俄红粉成交价多在 2130-2150 元/吨左右，62%白钾成交价在 2250-2280 元/吨左右，大颗粒报价 2320-2350 元/吨。

表 2018-2019 年氯化钾进口量对比表

单位：万吨

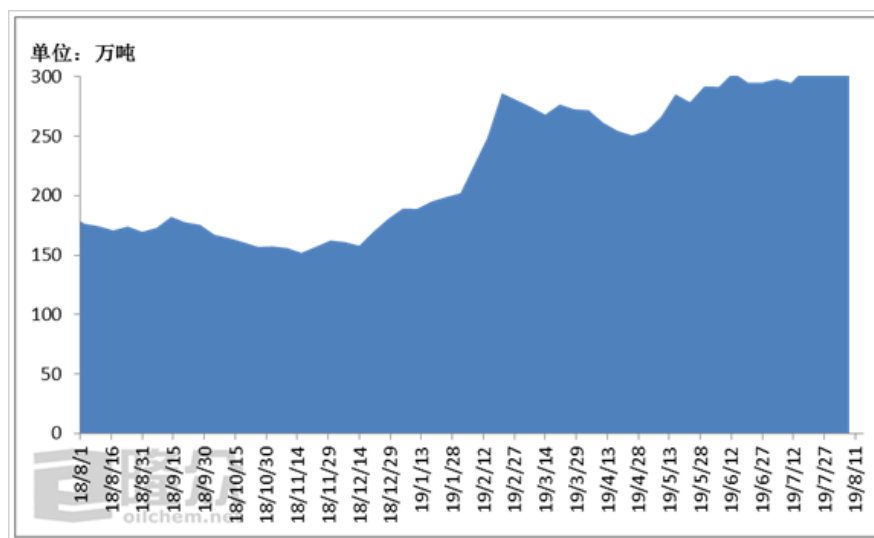
月份	2018年	2019年	进口变化率
1月	94.56	108.20	+14.43%
2月	97.21	105.27	+8.30%
3月	82.40	81.70	-0.85%
4月	76.11	97.91	+28.64%
5月	61.21	89.51	+46.23%
6月	28.42	60.90	+114.30%
7月	32.00	75.00(预估)	+134.40%
8月	42.91		
9月	47.02		
10月	31.82		
11月	59.43		
12月	96.00		
总计	749.08		

来源：隆众资讯

从每个月的进口数量中可以看出，除去三月份进口量不如去年，其他月份进口量均高于去年月份，且在六月以及七月份，进口量大增，环比增加高达 114.3%-134.4%。主要在于去年六月份开始新一年度的大合同谈判，进口量锐减，而今年大合同迟迟未有新的消息，加之国际行情的不看好，货源源源不断的进入到国内以及印度市场。

有消息称今年钾肥大合同将推迟到年底或者明年签订，在此之前，港口仍有一百万吨左右的货源将进入国内市场。但目前国内氯化钾库存量处于高位，最新港口港存在314.66万吨，比去年同期港存174.3万吨，增幅高达140.36万吨，基本成倍数的增幅。

图 2018 年 8 月-2019 年 8 月港口氯化钾港存统计图



今年的港存量基本处于历史性的高位，加之后期港口仍陆续有货源抵达港口，不排除港口港存将继续增加的可能性。但大合同的不签订，一定程度上也限制了源源不断的进口钾，仅剩的一百万吨左右的货源以及目前港口的库存量将延续至明年，等待新一年度大合同签订后新的货源的补充。

然而从八月份的市场来看，秋季表现不温不火，虽然下游复合肥工厂对原料进行一定量的采购，但基于资金压力，采购量并不大，很少能出现大单，基本以小单成交为主。且在目前市场货源供应量较为充足的情况下，工厂亦不愿意将大量的资金投入原料储备上，基本保持按需采购。那仅靠秋季的后期市场以及冬储，能否带动氯化钾市场的好转呢？

从复合肥方面来看，工厂开工率并不高，基本是大厂维持生产，中小企业持续停车，虽然对氯化钾将进行原料的持续采购，但预计今年的采购量将有所减少。目前的港口三百万吨库存，加之后期的接近一百万吨，预计到冬储开启前，国内氯化钾港存量或将达到350万吨以上，加上国产氯化钾的生产，供应量相对充足。

虽然从供需面看，供需失衡矛盾突出，但在一年市场持续低迷，氯化钾价格处于低位，贸易商长期亏损的多方不利条件下，如果市场有需求支撑，则氯化钾价格势必会出现

好转，有所反弹。氯化钾市场短期来看仍将有一段时间的平稳过度，但从长期来看，氯化钾有触底反弹之势。