

## FMB 周报 • 钾肥

2012 年 04 月 20 日

<b>Potash Fertilizer Price Guide</b>		
<b>(US\$ per tonne unless otherwise stated)</b>		
<b>MOP – fob standard bulk</b>		
	<b>Contract</b>	<b>Spot</b>
Vancouver fob (+\$10-25)	450 <sup>***</sup> -455 <sup>**</sup>	460-505*
NW Europe fob (+\$10-25)	430 <sup>**</sup>	440-490*
FSU fob (+\$10-25)	420 <sup>**</sup> -425 <sup>***</sup>	450-480*
Jordan fob (+\$10-25)	440 <sup>***</sup> -475 <sup>**</sup>	460-490*
Israel fob (+\$10-25)	440 <sup>***</sup> -445 <sup>**</sup>	440-490*
S.E. Asia cfr (+\$15-20)		510-535*
India cfr 180 days (n.a.)	490-530	
	(premium for granular MOP)	
<b>MOP – cfr granular bulk</b>		
	<b>Contract</b>	<b>Spot</b>
Brazil cfr cash		520-530
Europe cfr, €		355-365*
<b>SOP – fob bulk</b>		
US Gulf fob (+\$20-25)		595-600*
NW Europe fob, € (+€15-20)		420-435*
	(premium for granular SOP)	
	* <i>indicative price</i>	
	** <i>estimated netback from cfr contracts in India</i>	
	*** <i>estimated netback from cfr contracts in China</i>	

### 市场综述

我们已经报道了最近几周“巨大”的巴西钾肥需求，以及美国需求的增长。亚洲、拉丁美洲买家对价格不会下降充满信心，一些潜在的需求在不断出现。

BPC 在巴西的新交易中，仍在推动重建对大小客户 550-560 美元的大颗粒钾的价格水平。但是截至目前没有消息称有一个或多个买家接受此价格。BPC 报告称按此价格已经“非常靠近”新成交，有望能在下周确定。如前期所报，Canpotex 公司也支持此价格水平。

3 月份对卖家来说是一个困难的月份，一季度销售缓慢，北美最新 TFI 数字显示 3 月份库存在 2 月份略有下降后又再回升。增加了

9%，即 273,643 吨，达到了 331 万实物吨，也就是 220.9 万短吨的 K20，高于 5 年平均数 49%。

这在一定程度上解释了为什么巴西在 3 月份价格没有上涨。如同巴西一样，目前在途有众多的船驶往中国和印度。如果巴西市场价格上涨，相同的情况也会在其他地区发生。

## 本周要闻

- 北美库存在 3 月份上涨 9%；
- BPC 销往委内瑞拉、哥伦比亚和厄瓜多尔；
- 印度寻求海外投资。。。有代表团访问加拿大；
- APC 销售普通级和大颗粒钾肥到东非；

## 各地新闻

**巴西** 市场需求依然强劲，在 CME 期货市场，4 月以来大豆依旧停留在 14 美元/蒲式耳以上的水平，雷亚尔对美元强劲的升值也鼓励了进口商进口更多的大颗粒钾，使用同样数量的美元需要更少的雷亚尔。

2012 年一季度进口量见下表：

### Imports KCL (in 000 metric tonnes):

BPC	260	25,3%
Cptx	286	27,8%
K+S	226	22,0%
ICL	194	18,9%
SQM	61	5,9%
TOTAL	1.027	100,0%

**中国** 本月早期中化和中农公司也将钾肥销售价格上涨了 50 元人民币，(约 7.9 美元)，就如上周报道的盐湖钾肥一样。

边贸钾肥的价格本月上涨到 2920-2930 元 (462-464 美元，按当

前汇率)。如上周报道的, BPC 寻求 5 月 1 日起将价格提高 10 美元/吨(63 元 RMB)。出库价在 3050-3080 元(483-487 美元, 普通红钾)

同样有报道新疆罗布泊钾肥将 SOP 价格上调 50 元 RMB, 目前 SOP 价格在 3450-3500 元(544-546 美元)。

**印度** 如同上周报道“买方正缓慢地回到市场并且在装运其余合同数量”, 下表显示了 4-5 月印度港口要到的钾肥数量。大约 20 万吨, 只占 200 万吨要装运数量的 10%。如果印度要在 6 月底也许是 7 月底前完成他们的数量, 装运步伐需要加快。

MOP vessels nominated for arrival April/May					
Buyer	Vessel	Load Port	Arrival	Tonnes	Disport
<b>From APC</b>					
IPL	Ince Atlantic	Aqaba	3-Apr	44,000	Mundra
<b>From BPC</b>					
IPL	Emanet	Nikolaev	22-Apr	27,303	Vizag
MCFL	Lubbert	St Peters	25-Apr	23,106	Manglore
<b>From ICL</b>					
IPL	Kaptan A Byraktar	Eliat	2-Apr	31,550	Kakinada
<b>From Canpotex</b>					
TCL	Pythagorus	Vancouver	3-May	17,547	Kakinada/ Haldia
Zuari	Explorer	Vancouver	5-May	31,716	
<b>From BPC</b>					
Chambal	DD Victory	Klaipeda	10-May	25,112	Kandla
			<b>Total</b>	<b>200,334</b>	

为保障未来钾肥的供应, 印度海外投资的兴趣在增加。化肥部向财政部提出建议, 建立一个主权基金, 帮助政府和私人企业参与海外矿产的并购。一个印度代表团上周访问了加拿大。

**北美** 如市场综述中库存增加的内容。

2012 年 3 月份产量 95.8 万短吨 K20, 比 2012 年 2 月增长 31%, 但是比 2011 年 3 月份降低 20%。消失数量(一种销售衡量标准)为 77.4 万吨, 比 2012 年 2 月增加 5%, 但是比 2011 年 3 月降低 41%。