

# 国际化肥市场周报

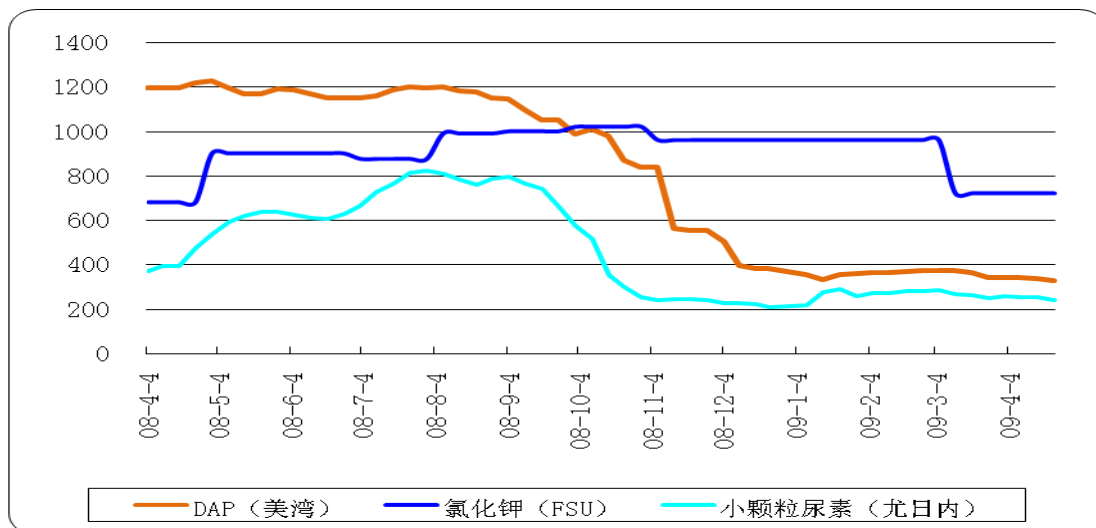
2009年4月27日

2009年第15期

## 本周提示

- 尿素价格再度小幅下跌，尤日内小颗粒尿素已经下探至 235 美元；亚洲和拉美市场存在零星采购，主要进口市场仍持观望态度；阿曼 Sohar 尿素厂预计下月初进入商业性生产。
- 国际市场 DAP 价格仍在探底，美国出口报价低端跌破 320 美元；美国国内春播无明显进展，市场启动缓慢，磷肥企业夏季可能再度减产。中国 DAP 出口报价已经远高于国际市场，目前毫无竞争力。
- Canpotex 达成对泰国和台湾市场 MOP 销售，K+S 在巴西市场再销售两船 MOP，ICL 也首次以新价格实现钾肥销售，生产商减产保价立场获得进一步支撑。数据显示 FSU 地区钾肥生产企业第一季度明显减产。

## 国际市场化肥价格（美元/吨，FOB）



出口市场/产品	趋势	09-4-23	09-4-16	09-4-9	09-4-2	变化		
						4周	12周	52周
美湾 DAP	▼	329	338	343	343	-4.1%	-7.3%	-73.0%
FSU MOP	▬	720	720	720	720	0.0%	-25.0%	5.9%
尤日内 尿素	▼	238	253	253	257	-7.4%	-18.2%	-49.9%

## 市场价格

**氮肥：**本周尿素市场继续下跌，基于巴基斯坦和墨西哥市场到岸价折算的尤日内离岸价低端处于 235 美元/吨左右。海运成本上涨使中东企业获益，使黑海产品难以进入较小型亚洲市场。然而，随着灵便型船运价上涨，FSU 地区产品仍勉力出现在巴基斯坦和越南。泰国采购量下降也开始对阿拉伯湾大颗粒尿素价格构成下行压力。

短期尿素价格将继续小幅下跌，5 月市场供应过剩仍将是价格主导因素。此外，阿曼 Sohar 化肥厂本周末将开工。

**磷肥：**本周坦帕地区出口价差较大，与印度的成交价格处于低端，与拉美地区的成交价格居于高端。目前中国供应商报出的最低价格为 340-345 美元/吨（fob），已经无法在目前国际市场中立足。

在 6 月 1 日中国出口关税下降预期的支撑下，印度进口商希望 DAP 价格进一步下调。本周印度进口商意向价格在 360 美元/吨（cfr），合坦帕离岸价格 310 美元/吨（fob），或者合巴拿马型船坦帕港价 320 美元。在最近确认的一笔与印度交易中，367 美元/吨的到岸价折合离岸价为 320 美元，一南美采购方支付的价格折合 339 美元/吨（fob）。

美国国内市场仍受降雨天气影响，预计磷肥企业夏季将再次减产。在减产预期影响下，一主要硫磺供应商同意 Mosaic 第二季度液态硫采购价格为 5 美元。

由于部分地区运输有附加的“海盗”运费保险，地区间运费差异问题浮出水面。FSU 和北非运往亚洲的货物可能绕道好望角，因此运费成本可能上升。

FIS 纸货行情显示，09 年 5 月至 7 月，NOLA DAP 中间价将从 265 美元/短吨（fob）下降到 255 美元，坦帕出口 DAP 中间价将从 315 美元/吨（fob）降到 305 美元。

**钾肥：**Canpotex 周四发布的声明称，泰国和台湾采购方接收了 735 美元/吨的普通 MOP 到岸价，均为 5 月装船发运，但采购量尚未得到确认。这个消息进一步支持了钾肥供应商减产保价的立场。然而，生产商仍面临一些不确定性，包括 PCS 的业绩情况、马来西亚和其他市场的低价钾肥销售以及中国需求的疲弱。

## 市场需求

**氮肥：**欧洲进口兴趣开始减弱，土耳其市场出现更加激烈的竞争，埃及大颗粒尿素报价在 285 美元左右，加剧了黑海小颗粒尿素价格下行压力。印度、巴西

等大宗进口市场仍在观望，他们认为相对成本问题，乌克兰生产商将把现金流放在优先考虑范围内。

尽管印度在雨季存在进口尿素的必要，进口机构可能延后到5月IFA上海大会前夕采取行动。预计国内生产和来自阿曼的进口将满足印度4月和5月国内销售（200万吨左右）的需要。

预计越南下月初将开始新一轮询价，但可能延后到6月采购，等待7月1日后中国尿素供货量大幅增长。据悉，乌克兰尿素报价285美元/吨左右（cfr），阿拉伯湾产品报价为295美元。

美国新奥尔良市场仍表现疲弱，驳船尿素价格跌至265-267美元/短吨，北部地区成交价在270多美元/短吨。Koch将Enid尿素出厂价调低至300美元/短吨。巴西主要进口商近期均无采购兴趣。买方意向价格不到270美元（cfr），合离岸价近230美元，远低于尤日内市场，也许能在波罗的海市场达成交易。

**磷肥：**最近印度市场DAP采购意向价格已经跌至360美元/吨（cfr），最新成交价是367美元/吨。中国产品报价为340-345美元/吨（fob），运费是25美元/吨，毫无市场销售可能。

巴西市场，最近贸易商销售的4月到港MAP价格为367美元/吨左右（cfr），本周报告称有一两家公司的要价在350美元或以下。本周销往乌拉圭的价格在357美元/吨（cfr）左右。出于产地差异，TSP价格介于270-280美元/吨（cfr）。

**钾肥：**巴基斯坦当地媒体报道，政府已经要求经济协调委员会为09年雨季进口3万多钾肥提供补贴。去年，巴基斯坦为氮磷钾肥进口提供了320亿卢比补贴，但目前DAP价格大幅回落意味着今年已经不再需要磷肥补贴。基于当前国际市场SOP和MOP价格，如果政府需要将国内售价限制在每袋50公斤2000卢比，则每袋需要补贴3511和1648卢比，3万吨钾肥总计需要补贴15.48亿卢比。

芝加哥期货交易所大豆期货价格持续站在10美元/蒲式耳上方，本周甚至还更加坚挺，加之巴西雷亚尔兑美元贬值，使巴西豆农获利前景明显改善。钾肥进口方面，德国K+S Kali确认已经又向巴西销售了两船共计6万吨大颗粒MOP，据悉价格与此前的三船相同，在755-765美元区间的高端。此外，据称ICL也以新价格达成了第一船MOP销售，预计下月将集中发运3-4万吨MOP。

## 市场供应

**氮肥：**欧洲市场需求疏落以及拉美市场仅有零星买需，促使黑海小颗粒尿素在巴基斯坦和越南市场与中东产品展开竞争。尽管乌克兰企业声称市场价格已经

跌破生产成本，尿素生产依然保持在通常水平。他们签订的5月发货量不多。即便采购市场相对较少，贸易商似乎也迫于减产预期不敢大肆卖空。尤日内市场承接了上月约7.5万吨发运量，本月总计发运量略高于35.5万吨。

中东小颗粒尿素在越南和菲律宾市场的出价在260多美元（fob）。尽管越南市场需求可以延后满足，阿拉伯湾产品在现货发运方面仍具有一定优势。沙特Safco III化肥厂设备检修将延续到5月中旬；受供气问题影响PIC生产率仅在50%左右，并可能延续到5月。阿曼新建的Sohar 110万吨大颗粒尿素装置再次延后开工，预计将于5月初开始商业尿素生产。

中国官方的统计数据显示，3月尿素产量为540万吨，一季度总产量同比增长10%，达到1400万吨左右。新建产能利用率很高，完全抵消了当前约500万吨产能停用的影响。随着中国国内尿素价格下滑，据悉生产企业开始考虑安排运力，将产品运往出口港。目前距离7月1日仍有很长时间，企业还没有大规模行动。东北袋装尿素出厂价格为1780-1850元/吨左右，加上7月1日之后10%出口关税，相当于离岸价在305-310美元，与中东270多美元的价格相比毫无竞争力。

**磷肥：**本周美国坦帕DAP出口价差扩大，一宗印度交易价格是320美元/吨（坦帕fob），Phoschem销往南美的交易价格却高达339美元/吨（坦帕fob）。

具体来看，Keytrade出售3万吨DAP到印度市场，成交价格是367美元/吨（cfr），合320美元/吨（fob），运费约50美元/吨。Agrifos出售2.5万吨DAP给印度的Gavilon，出售6000吨DAP/MAP到墨西哥的Toepfer。Trammo出售一船DAP/MAP的混装货物到巴西。

中国市场，目前国内生产商正在商讨6/7月份出口事宜，然而到目前为止，DAP报出的最低价格是340-345美元/吨（fob），这个价格在国际市场上毫无竞争力。按照2.5万吨货物计算，6/7月份发运到印度的运费大致是25美元/吨。TSP的报价是260美元/吨（fob）。

突尼斯市场，根据与印度签订的8万吨DAP供货协议，Trammo将于27日装载最后一船货物发往印度。随后，Fedcominvest将发运4万吨货物到印度。本月摩洛哥OCP将发运2万吨MAP、1.3万吨MAP和2.5万吨TSP给邦吉。

Eurochem计划5月份减产。其中，Lifosa DAP减产10%，从8万吨下降到7.2万吨；Phosphorit MAP减产20%，从5.5万吨下降到4.5万吨；Belorechensk MAP/NP（20-20-0）减产70%，从3.5万吨下降到1万吨，主要供应国内市场。

**钾肥：**白俄罗斯国家统计局报告显示，今年第一季钾肥产量同比减少59.2%，至57.95万吨。这较上年同期的142.03万吨减少的了84.08万吨。这显示白俄罗斯Belaruskali已经根据市场需求调整了生产计划。该国第一季度化肥总

产量减少了50.5%，其中氮肥减少4.7%至19.34万吨。同时，磷肥产量增长了23.5%，至5.09万吨。

俄罗斯方面，Silvinit第一季钾肥减产50-100万吨。目前的设备利用率仍在较低水平。

## 航运市场

国际干散货市场所有船型运费延续上周反弹走势，尤其是巴拿马型船价格在谷物运输需求推动下劲扬23%。波罗的海干散货运价指数(BDI)周四报收于1897点，较上周上涨293点，涨幅18.3%。

国际铁矿石三大巨头持续释放铁矿石运输需求，成为推高海岬型船市场的主要动力。国际市场价格低于国内，进口铁矿石成为中国钢铁企业的优先选择。第一季度，中国进口铁矿石创下1.3亿吨的最高纪录，同比增长18%。专家预计，如果这种趋势持续下去，今年铁矿石进口总量将达到5.25亿吨。

本周，南美谷物出口和中国进口运输需求促使巴拿马型船价格显著上涨。谷物、糖和化肥运输询价也支撑较小型船价格走强，欧洲、波罗的海和黑海地区灵便型船短缺推动运费上涨。大西洋市场灵便型船运力紧张，这种情况预计还将维持数周，因大量5月船货运输尚未落实。

附表：一周航运市场价格指数汇总

波罗的海交易所 海运价格指数	4月23日 当周	4月16日 当周	变动	增幅 (%)
干散货运价指数(BDI)	1897	1604	293	18.3
海岬型船运价指数(BCI)	2539	2140	399	18.6
巴拿马型船运价指数(BPI)	1743	1413	330	23.4
超灵便型船运价指数(BSI)	1396	1203	193	16.1
灵便型船运价指数(BHSI)	684	625	59	9.4