

钾肥新闻 2019-12-19

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd. :

(NTR, TSX:每股\$63.42 加元, 下跌了\$0.28 加元, 跌幅为 0.44%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$20.60 美元, 下跌了\$0.26 美元, 跌幅为 1.25%)。

萨省钾肥新闻

Nutrien: 延长 Vanscoy 钾盐矿的停产

Nutrien 有限公司宣布计划在 9 月初暂时关闭其暂时关闭其 Allan, Lanigan 和 Vanscoy 钾矿业务, 理由是全球肥料市场疲软导致需求下降。虽然 Allan 和 Lanigan 矿山的大约 450 名工人定于 12 月 29 日恢复工作, 但 Vanscoy 矿山的大约 255 名员工在周三早晨获悉, 他们最早要到 1 月底才能被召回。

Nutrien 发言人 Will Tigley 表示, 由于全球钾肥市场持续疲软, 决定将 Vanscoy (据称是该公司较高成本的业务之一) 延长停产。

Tigley 说: “条件仍然不是很好, 因此仅为了维持我们的库存, Vanscoy (将被保留) 就会继续停产。”。

钢铁工人联合会代表 Darrin Kruger 称该决定令人失望。Kruger 说: “这是一家非常非常有利可图的公司, 而这些是在工人家庭的支持下进行的, 因此公司可以为股东保持数十亿美元的利润。这归于工人人们的付出。”。

Nutrien 报告称, 2018 年调整后收益为 16.8 亿美元。去年未调整收益总计 196 亿美元。

Kruger 说，虽然没有失业的好时机，但在假期期间尤其困难。他说：“圣诞节的前一周？来自 Nutrien 的圣诞快乐？”。

当被问及该矿何时恢复生产时，Tigley 说，该公司将继续监视局势，预计将一直停产至 1 月底。他说：“我们知道离这个假期有多近，这是一个艰难的宣布。时间的选择只是基于业务需求以及我们继续在网络内安全运行的需求。”。

面对一些市场挑战，包括美国中西部的潮湿天气和中止向中国出口，Nutrien 并不是萨省钾肥今年唯一一家减产的公司。

美盛公司无限期关闭了萨斯卡通以东的 Colonsay 矿山，并在萨斯喀彻温省东南部 Esterhazy 附近的 K1 和 K2 钾肥工厂进行了“短期”停产。

K + S 德钾还削减了其 Bethune 白求恩水溶矿山的产量，但表示不会因这种选择而裁员。

分析师将疲软的市场归结为一系列因素，包括与外国买家的合同延迟，天气，贸易政策，贸易战以及为在线上生产新产品腾出空间的需求。

国际钾肥动态:

暂无

国内钾肥动态:

钾肥大合同 谈与不谈

整个冬季，国内钾肥市场持续弱势，2019 年接近尾声，业内人士均表示农历年前市场变动的幅度有限，供大于求的局面难有改观。冬季复合肥工厂虽然陆续恢复生产，但下

游备肥并不积极，各厂家厂内成品库存压力较大。多数中小型复合肥工厂在年前均未有开生产的计划，多表示等春节后再根据市场订单而定是否开始生产。

年后市场的主要关注点在于下游复合肥工厂何时恢复生产，终端下游何时开始拿货，而钾肥后的主要关注点则在于一年一度的大合同。

有明确消息，年前中国不签订年度钾肥大合同，这也说目前业内人士的共识。亦有消息称，年后二月份中国开始与外商开始商谈新一年度的大合同，那在印度 2019 年签订到岸价 280 美元/吨的价格下，中国将会面临什么样的局面，大合同预计何时能谈妥呢？

隆众资讯先带大家回顾一下历年印度签订大合同时的情况

年度	印度金融年度进口(单位:万吨)
2016.4-2017.3	424
2017.4-2018.3	505
2018.4-2019.3	439
2019.4-2019.10	234
大合同签订时间	印度大合同签订前库存(单位:万吨)
2016年6月	80
2017年6月	70
2018年9月	80
2019年10月	140

来源：隆众资讯

印度虽然与中国一年均签订一定量的钾肥大合同，但因为印度内部化肥进口有政府的补贴，所以每年印度均需要一个钾肥大合同来得到政府的补贴。从历年印度的金融年度可以看出，时间基本均是 4 月至第二年的三月，但 19 年三月执行完 18 年的大合同之后，迟迟未签订新的大合同。众所周知，国际钾肥市场价格持续走低，但在此情况下，印度签订了 19 年的第一份大合同，到岸价格在 280 美元/吨，比去年大合同仅下调 10 美金/吨。此价格大大出乎业内人士的意料，甚至有提出是否这大合同有内幕，但此次大合同签订时间到 2020 年 4 月份。在最新的报道中表示，与印度 IPL 的最新合同估计，到明年 4 月为止，印度的总交付量将达到 130.5 万吨，其中约有 16 万吨的选择权。

关于印度的交付合同的时间，不得不引起市场的猜想，为什么印度会选择明年四月份呢？根据今年印度的库存量来看，大合同签订前，库存量远远超过往年的程度，且从历年的进口量来看，基本印度每年进口在 400-500 万吨。今年截止到 10 月份，印度已经进口 234 万吨，但明显今年的消耗量并不如往年，加上最新签订的合同量，虽然 IPL 仅公布了 130.5 万吨，但仍有其他贸易商可签订进口钾肥，预计总量仍在 400 万吨以上，达到印度的正常进口水平。那明年 4 月份 2019 年的合同执行完毕后，是否再开始新一年度的大合同谈判呢。

从中国市场来看，2019 年中国进口钾有所增加，据最新的数据，1-10 月份中国进口氯化钾达到 811.65 万吨，较之去年同期增加 36.73%，增幅巨大。从下面最新港口的数据来看，2019 年同期总港存比 2018 年增幅高达 219.79 万吨，但 2019 年的保税货源较大，截止到 12 号，保税量在 77.27 万吨。

	2019年	2018年	19-18年	2019年
港口	12月12日	12月7日	同比	保税
营口港	43.7	14	29.7	4.5
烟台港	49	38	11	21
青岛港	38.7	14	24.7	0
连云港	68.09	23	45.09	12.27
南京港	7	7	0	0
湛江港	64	26	38	19
防城港	36.5	7	29.5	15
赤湾港	30.8	13	17.8	5.5
镇江港	27	16	11	0
其余港口	16	3	13	0
总计	380.79	161	219.79	77.27

来源：隆众资讯

从隆众资讯统计的表格中可以看出，今年中国进口钾肥不缺，供应量充足，甚至除去保税区的货源，剩余 300 万吨的量仍能保证正常的市场供应。且今年明显下游需求量有所减少，那春季市场能否消耗目前的货源呢？业内的共识是否。有消息称年后中国便与国际贸易商开始商谈新一年度的大合同，根据外商与印度今年签订的价格来看，中国无法

接受此价位，预计谈判相对困难，那之前预期的三月份能顺利达成新一年度的大合同么？在全球仅中国与印度每年度签订钾肥大合同的现状下，我们能否大胆猜测，中国是否将与印度一起，在印度明年四月份大合同执行完毕后，再一同谈判新一年度的大合同，则中国大合同谈成的时间将延后。但此均为市场预测，并未有明确的消息，因此中国年后大合同的谈判还需要密切关注联合谈判小组的进展。

（文章来源：隆众资讯）