

## 钾肥新闻 2020-02-25

### 萨省钾肥动态:

#### 萨省钾肥公司股票行情:

##### Nutrien Ltd. :

(NTR, TSX:每股\$53.96 加元, 下跌了\$1.87 加元, 跌幅为 3.35%)。

##### Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$18.10 美元, 下跌了\$1.31 美元, 跌幅为 6.75%)。

### 国际钾肥动态:

#### Emmerson 完成 Khemisset 的电力和天然气供应资本成本评估

Emmerson 公司已完成了其在摩洛哥北部拥有 100%所有的 Khemisset 钾肥项目所需的电力和天然气供应全部成本估算。

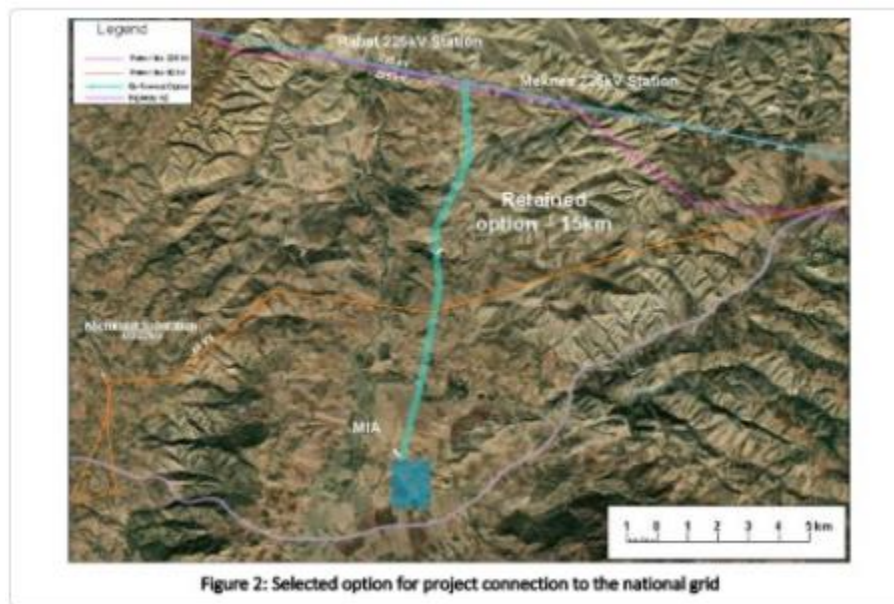
这项工作已经由独立顾问 Golder Associates 在关键的当地合作伙伴的协助下完成, 这是即将进行的可行性研究的一部分, 该研究提前完成了, 现在预计将于 20 季度初交付, 而不是原计划的 2020 年上半年底交付。这些估计值已经证实, 由于该项目毗邻优质的基础设施, 因此可以节省大量的资本成本。

#### 重点提亮

- 现有电力基础设施的电力供应预算总费用约为 1,060 万美元, 其中包括 10% 的应急费用:
  - 与平均加拿大钾盐矿开发相比, 估计节省的资本成本约为 7100 万美元, 即 87%;
  - 成本估算包括电力线和矿山变电站的工程设计, 施工和土地使用权;
  - 高压电力线和变电站的设计和建造者 Clemessy 工程公司为 Golder 公司提供了技术可行性和成本估算方面的支持;
  - 摩洛哥国家电网运营商 (ONEE) 确认可行的技术解决方案和成本范围;

- 拟议的站点位置距离计划的连接点到两条 225 千伏国家电网电线大约 15 公里；
- 与 Volitalia 进行的有关绿色电力供应的持续讨论已经证实，相对于范围研究的假设，有可能节省大量的能源关税；
- 与国内天然气供应商的持续讨论确认了可以由供应商负担的费用建造现场天然气（LPG）存储设施，而 Emerson 公司所需的资本支出为零；
- Golder 根据 AusIMM 资本成本估算指南完成了设计和估算；

Emerson 首席执行官 Hayden Locke 表示：“我们继续为开发具有世界潜力的 Khemisset 钾盐项目所取得的成果感到满意。相对于我们，该项目的地理位置，地质条件以及可利用的出色基础设施可节省大量的资本成本。同时增强管理层对 Khemisset 成为低成本资本钾盐矿开发潜力的坚定信念。摩洛哥已在全国范围内大力投资于发电和输电能力，并开发了一个有吸引力的可再生能源框架。因此，该项目紧邻几条高电压电力线，已确认其容量可满足为 Khemisset 矿山的能力。摩洛哥为促进可再生能源发展而制定的前瞻性立法为该项目带来了更多好处，包括降低关税，同时减少了矿山的总体碳足迹。通过与我们的天然气供应合作伙伴继续讨论，合作伙伴重申愿意资助，设计，建造和维护处理钾盐矿所需的储气基础设施，从而为 Khemisset 节省了可观的资本支出。可行性研究将继续提前进行，我们相信它将在 2020 年第二季度初完成而不是之前建议的 2020 年上半年底。”。



### 国内钾肥动态:

#### 氯化钾价格行情

目前，多地随出台了一系列保春耕的措施与政策，鼓励农资企业复工复产，提倡农资运输不得限行，但钾肥运输仍是当前的主要问题，受此影响，贸易商大多暂不报价或维持前期报价。

供给情况：国产钾方面，国产氯化钾企业开工低位，企业复产时间多定在3月份，部分则推迟至4月份，盐湖日前装置开工正常，发运多以火运为主，60%晶钾官方到站报价2100元/吨，小厂57%出厂报价多在1400-1450元/吨；进口钾方面，库存缓慢下降，贸易商谨慎操作，价格延续前期报价或暂不报价，62%白钾报价在2180-2230元/吨，俄红钾报价多在2000-2050元/吨，边贸钾方面，边贸氯化钾1月货源陆续过岸，2月订单稳步跟进，62%白钾报价多在1960-1980元/吨左右。

需求情况：农业方面，受物流、交通运输车辆进张，经销商货源补仓需求跟进不足，货源流通不畅，对钾肥需求一般，工业方面，下游企业开工低位运行，对原料需求不旺，且原料成本支撑不足，对钾肥需求不足。

国际市场：本周，国际氯化钾市场流动性放缓，在氯化钾整体需求不足的情况下，供应商试图通过降价的方式来刺激需求，进而撬动自己的销售量，巴西颗粒氯化钾的再次下跌 2.5 美元/吨至 235-245 美元/吨，温哥华标准氯化钾、颗粒氯化钾、以色列颗粒氯化钾下跌 4 美元/吨，分别为 190-230、210-255、213-262 美元/吨，西北欧颗粒氯化钾下跌 5 美元/吨至 210-261 美元/吨。

国内市场：国内钾肥市场平稳运行，青海地区氯化钾行情暂无大的变化，企业开工率低，复产时间多集中在 3 月份，盐湖产运正常，价格稳定，据悉，3 月新价已经在研究，但方向不明朗；东北地区氯化钾市场暂无波动，边贸陆续到货，可售货源已经不多，62%俄白钾报价多在 1960-1980 元/吨，硫酸钾市场平稳运行，青海硫酸钾企业处在停车状态，多出售节前旧货，运输以铁路为主，报价与节前持平，50%粉硫酸钾出厂报价 2200 元/吨，挤压颗粒硫酸钾出厂 2350 元/吨左右，近期，部分地区的曼海姆工厂有计划复工或试运行的计划，曼海姆硫酸钾 50%粉出厂报价 2650 元/吨；50%颗粒出厂报价 2700 元/吨；52%全水溶粉出厂报价 2750 元/吨。

当前，国内氯化钾市场暂稳，国产钾盐湖产运正常，价格稳定，港口进口钾因作业人员有限，道路运输受阻，贸易商多暂停报价或延续前期报价，库存下降缓慢，边贸进口钾平稳推进，1 月订单陆续到货，可售现货不多，硫酸钾市场弱稳运行，曼海姆装置停车检修情况较多，部分地区盐酸倒贴行情严峻，短期来看，国内氯化钾市场交投维持弱稳运行，硫酸钾市场大稳小动为主，建议关注厂家开工变化及运输情况。