

## FMB 周报 • 钾肥

2012 年 04 月 27 日

### Potash Fertilizer Price Guide

(US\$ per tonne unless otherwise stated)

<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)		

\* *indicative price*

\*\* *estimated netback from cfr contracts in India*

\*\*\* *estimated netback from cfr contracts in China*

All rights reserved. FMB Consultants accepts no liability for the content of this report, or for the consequences of any actions taken on the basis of the information provided. No company or individual may use the price information contained herein for commercial purposes without the express permission of the publisher. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means - electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise - without the prior written permission of the Copyright owner.

©2012 - FMB CONSULTANTS

## BPC 以新价格销售巴西 10 万吨大颗粒

### 市场综述

在经过非常艰难的第一季度之后，正如 Potashcorp 最近的结果反映的，BPC 传来的消息使其他的钾肥供应商大大松了口气。据 BPC 消息，巴西买家采购 10 万吨大颗粒，五月下旬的装运期。更重要的是，价格应该是大采购商\$550/吨 CFR 主港价格，小采购商每吨再加\$10。最近这几周我们一直都在说在巴西有非常“巨大”的大颗粒需求。这使得 2012 年一季度跌至\$520-\$530 的价格回归到去年最高水平。这也增加了其他地区买家对于价格不会下跌的信心，从而会加快美国、亚洲和拉美地区的需求的增长。

过去的第一季度对所有的供应商来说都是困难的，被抑制的需求之前明显的长时间的拖延意味着 PotashCorp 和 BPC 调低了他们对全球氯化钾交货的预期。PotashCorp 曾希望第一季度可以取平 2011 年下半年的惨淡需求，因此 2012 年全年将近似于 2011 年的 570 万吨。现在 PotashCorp 认为 2012 年可能要下降至 530 万~560 万吨，而之前曾预测 550 万~580 万吨。

就自身的销售来说，PotashCorp 指出“120 万吨的销量远低于去年同期 280 万吨的记录。共计 80 万吨的离岸装运，而 2011 年第一季度是 170 万吨。这样的改变反映了所有主要市场的销售减缓，包括中国也拖到 3 月末才和 Canpotex 签订新合同，而印度将现行合同大部分的装运期都延至 2012 年的第二季度。

第一季度 PotashCorp 销售的 120 万吨相比 2011 年第一季度下降了 56%，这就解释了为什么上周所报的 MOP 北美库存一直在增加。2011 年第四季度销售的 160 万吨，最近的这个季度相对去年仅是 25%。然而 PotashCorp 认为 2012 的第二个季度可能会有新纪录，他们说“以我们大订单来看—包括我们确信可以呈现创纪录性的第二季度—我们不认为目前这个季度会有与库存相关的检修。”这也预示北美库存又要开始下降了。

至于谈论 2012 年的第三季度为时尚早。欧元区宏观经济形势和期货市场粮食价格仍然是主要因素。

## 本周要闻

- 巴西大颗粒需求继续走强，BPC 报 10 万吨大颗粒以\$550-\$560 成交……收复自 2011 年下半年开始的价格失地。
- 2012 年第一季度巴西从 K+S 和 ICL 进口增加
- SQM 第二季度已全部订妥
- US 市场价格更新，PotashCorp 预报北美市场
- 2012 年 1-3 月份中国进口上涨 85%
- 印度最新和 PotashCorp 预测进口减少
- 斯里兰卡最新招标投标
- 马来西亚、印度尼西亚和越南进口集中
- 法国大颗粒价格仍然在低位

## 各地市场:

**中国** 中国海关提供的最近 MOP 进口数据值得关注。1-3 月份从俄罗斯进口超 100 万吨，比 2011 年第一季度进口量三倍还要多。一月份通过铁路运输达到 24 万吨，二月份和三月份也是相似数量。从波罗的海和黑海地区船运时间需要 60 天之久是原因之一。因此 2011 年下半年合同中 11、12 月装运的大部分 MOP 直到 2012 年第一季度才到。即使如此，从所有供应商那里得到的 190 万吨很明显使中国买家能够拖延这么久才签订 2012 年上半年合同。

<b>China: MOP imports Jan-Mar (tonnes product)</b>			
<b>Origin</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>% change</b>
Russia	365,043	1,131,753	210.03
Canada	439,180	176,847	- 59.73
Israel	155,188	191,792	23.59
Belarus	0	243,045	--
Jordan	0	172,147	--
Germany	37,920	27,549	- 27.35
Chile	31,201	0	- 100.00
Uzbekistan	20,500	0	- 100.00
<b>World</b>	<b>1,049,033</b>	<b>1,943,137</b>	<b>85.23</b>

*GTIS Source Chinese Customs*

本周PotashCorp有关中国见解：“中化和Canpotex3月签订的新合同将引出中国二季度喜人的装运量。随着内在需求增长，预测2012年该市场钾肥需求将达到1050万~1100万，包括大概650万吨进口”

两周前K+S Kali 就47000吨汉堡至赤湾即期装运的运费进行询盘，了解到只有18000万~20000吨是钾肥产品。其余是K+S的氮肥产品。钾肥部分包括氯化钾、硫酸钾和专业肥，每种的确切量仍未决定。

如在智利市场所述，SQM正在装销往中国的20000吨标准等级氯化钾和10000吨硝酸钾。

**印度** PotashCorp最近就印度评论如下：印度钾肥形势仍然复杂。长期钾肥需求的激励因素非常明显—增长的粮食需求，土壤养分缺失和落后的粮食产量—然而近期需求仍有异议。肥料补助的变化正在导致短期的高零售价格和低需求。由于合同数量被拖延至第二季度底，我们估计印度的需求很难超过2011年的水平。我们预计2012年该市场全部需求在350万~450万吨。”BPC4月共装4船大概100000吨MOP。这些是被延期合同下应该在3月底完成的。5月、6月或者7月还有很大的数量要装出。

3月26日RCF招标的4月装期的7210吨硫酸钾分三批至三个港口仍悬而未决。