

# 国际化肥市场周报

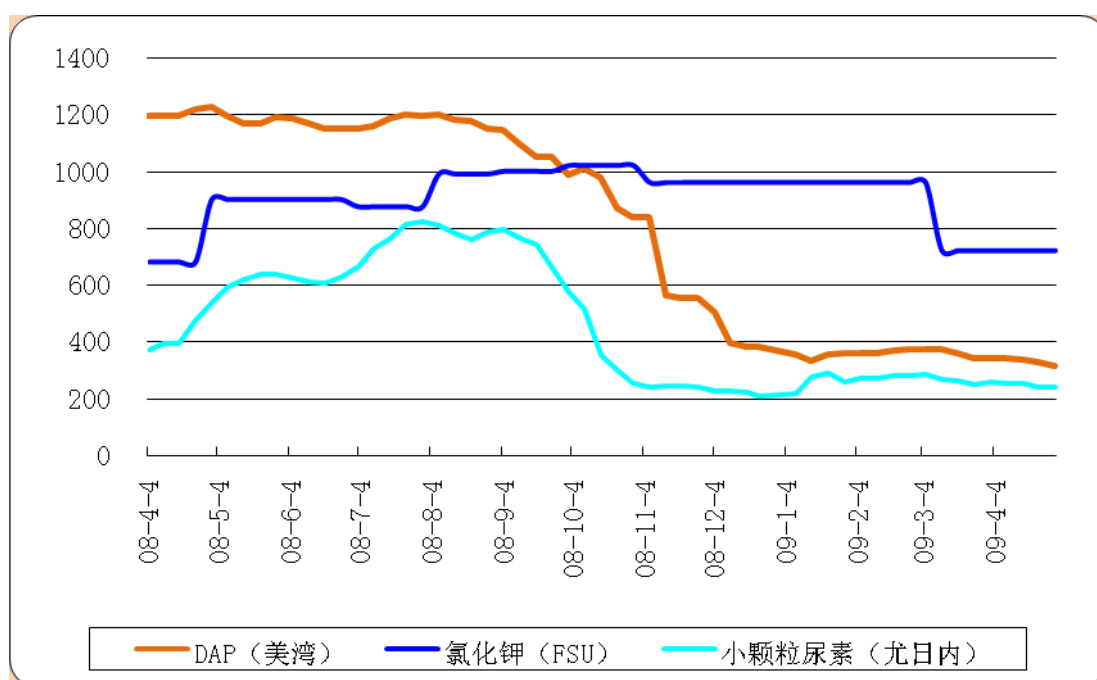
2009年5月4日

2009年第16期

## 本周提示

- 尿素市场交易持续清淡，大颗粒尿素价格下跌明显；主要进口市场采购需求匮乏影响企业开工率；阿曼 Sohar 尿素厂预计本周末进入商业性生产。
- 中国 DAP 产品参与印度采购询价，在国际市场价格持续下滑背景下，生产商坚持 330-335 美元的离岸价显然缺乏出口竞争力。
- 德国 K+S Kali 调整对欧洲客户钾肥售价，Canpotex 实现对菲律宾市场的销售，PotashCorp 执行长称钾肥价格稳定符合全球市场和客户需求。

## 国际市场化肥价格（美元/吨，FOB）



出口市场/产品	趋势	09-4-30	09-4-23	09-4-16	09-4-9	变化		
						4周	12周	52周
美湾 DAP	▼	316	329	338	343	-7.9%	-12.0%	-74.3%
FSU MOP	▬	720	720	720	720	0.0%	-25.0%	-20.0%
尤日内 尿素	▬	238	238	253	253	-5.9%	-8.5%	-55.9%

## 市场价格

**氮肥：**本周尿素市场交易清淡，价格再次下跌，尤日内现货出口价格不到 240 美元。美国新奥尔良大颗粒尿素交易淡静，即期价格跌至 250 多美元/短吨，并且很可能继续下滑。第三季纸货价格区间介于 210-220 美元/吨，令市场信心备受打击。美国中西部地区多雨天气影响 UAN 施用，可能最终有利于尿素市场反弹。

**磷肥：**本周，中国磷肥出口的潜在影响已经显现：在斯里兰卡的 TSP 和印度 RCF 的 DAP/MAP 询价中，供应商报价几乎完全基于中国生产的磷肥。目前印度进口商试图以 6/7 月份便宜的中国磷肥迫使国际 DAP 供应商进一步降价。印度亦将 6 月末 DAP 进口意向价格调低至 340 美元/吨（cfr）。这比此前支付 5 月抵港 DAP 的价格低 25-30 美元，比 6 月中旬抵港价低 15 美元/吨。

短期内 DAP 价格继续走软。FIS 纸货行情显示，09 年 5 月至 7 月，NOLA DAP 中间价将从 250 美元/短吨（fob）下降到 238 美元，坦帕出口 DAP 中间价将从 310 美元/吨（fob）降到 275 美元。

**钾肥：**本周，德国钾盐（K+S Kali）宣布调整对欧洲客户的大颗粒 MOP 价格至 555 欧元/吨（cfr）。这远低于去年 10 月宣布的 615 欧元。然而，欧洲春季施肥季节已过，钾肥需求不大可能立即得到恢复。ICL 向巴西市场销售了 4 万吨大颗粒 MOP，价格区间介于 750-765 美元/吨（cfr）。

PotashCorp 执行长在 09 年第一季度财报发布后召开分析员会议，他表示印度不可能在进口钾肥谈判中实现 200 美元的目标价格。即便价格下降到 200 美元，全球产能扩张停止和供应缩减也将迫使市场价格更迅猛回升。这不符合世界各地市场的需要，也是渴望价格稳定的各进口客户所不希望看到的。

## 市场需求

**氮肥：**印度和巴西等主要采购方仍在观望，几乎没有采购五月船货的兴趣。尽管本年度存在尿素进口需求，印度可能至少要等到阿曼 Sohar 氮肥厂投产，甚至可能还要进一步测试乌克兰生产商的决心，并等待中国出口关税调整结果。

美国和西欧市场状况也很沉闷。国际市场已经连续数周表现疲弱，出口方现在开始聚焦斯里兰卡本周询价以及拉美和东南亚等一些小型区域标购活动。

5 月 9 日，巴基斯坦将开始采购 26 万吨尿素，阿拉伯湾主要出口商可能提供足够的 5-6 月船货。印度新政府成立之前，国有代理进口机构近期不大可能采取行动。

**磷肥：**中国DAP开始参与印度6月抵港标购，但是价格毫无竞争力。印度进口商以370美元/吨（cfr）左右的价格定购了5月抵港供货，但是6月中旬到岸的报价跌至352美元/吨左右，6月底到岸的报价下滑至340美元。到目前为止，中国供应商仍坚持330-335美元的出口价格底线，折合到岸价是355-360美元/吨。

在中国出口窗口打开之前，印度保持零星进口，最近采购的土耳其产品5月抵港价格为370美元/吨。印度仍需要在现货市场采购150-200万吨，11月底以前启运；如果中国出口量低于预计水平，将对第三季度DAP价格反弹构成支撑。

随着第二季度磷矿石和DAP价格下滑，印度进口商预计会再次压低第三季度磷酸价格。

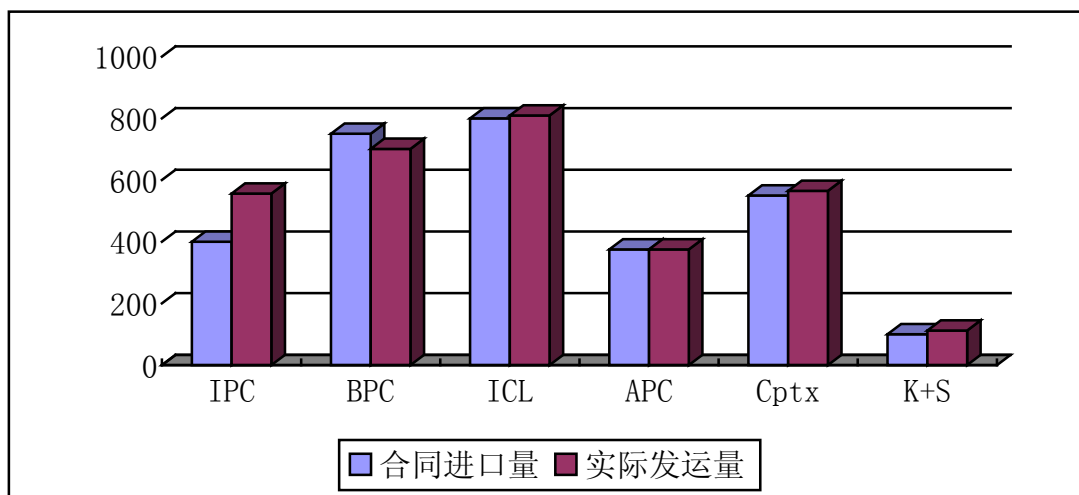
估计美国春季磷肥和钾肥施用量将下降30%-40%，这将是农民连续第二次减少磷肥和钾肥施用。预计秋季农民将会为土地补充营养，目前对于秋季用肥普遍看好。

**钾肥：**本周，Canpotex在菲律宾市场达成了一船普通MOP销售合同，进口商接受了735美元的指标进口价格，这与上周泰国以及台湾进口价格一致。有报告称，另有一家供应商也以相同价格向菲律宾市场销售了钾肥。

4月29日，斯里兰卡农业部采购散装MOP的标购结果显示，投标价格介于730美元左右，与Canpotex和APC在东南亚其他市场达成的价格一致。

乌拉尔钾肥公司与金融分析师的电话会议显示，截至6月底，印度MOP库存将不超过50万吨。假设国内每月销售40-50万吨，届时印度将必须新进口钾肥。印度可能会赶在中国之前确定新的合同价格。

从去年年中迄今，印度最大钾肥进口商IPL以625美元/吨订立钾肥进口合同量总计297.5万吨，供应商实际发运量311.8万吨。具体情况如下：



其中IPC英国公司发运量超过了当初的计划，据悉额外供应协议达成于去年12月份。

美国春季玉米种植已经完成了25%，化肥出库速度依然缓慢，市场担心农场减少施用价格较贵的磷肥和钾肥，完全依赖氮肥提高作物产量。预计磷肥和钾肥施用量同比将减少30-40%。

## 市场供应

**氮肥：**国际市场出口价格已经跌破乌克兰生产商的成本，有关方面建议乌克兰氮肥厂直接从Gazprom采购天然气，但现在缺少详情，无法判断下降后的成本情况。Cherkassy的一条生产线将从五月中旬开始停车40天，减少5/6月出口供货约4万吨。

中东市场，Sabic拥有的Safco III停车检修期将延长两周。受天然气供应问题困扰，PIC开工率仍在50%左右。阿曼新建的110万吨大颗粒尿素企业周末将开工。

市场对中国未来出口量的看法仍存在很大分歧，以现在疲弱的市场需求来看，显然并不需要额外的出口供应。官方数据显示，3月中国出口尿素7.5万吨，第一季出口量略高于60万吨。

**磷肥：**中国供应商仍坚持目前不能以低于330-335美元/吨的价格（fob）出口DAP，运往印度的运费为25美元/吨，附加合理利润后折合到岸价360-365美元。尽管一些贸易商臆测，在中国出口关税调整临近时，出口商可能调低价格以符合印度方面的价格意向，但这种猜测可能太乐观了。

美国DAP出口市场无新近交易。印度市场到岸价格疲软，运费依然保持坚挺，这令坦帕离岸价格承压。当前贸易商报价是250美元/吨，折合坦帕离岸价是287美元/吨左右。近期交易的驳船价格是270美元/吨，折合坦帕离岸价是310美元/吨。

美国磷肥产量再次下降，上下游一体化生产商库存已满，非一体化生产商陷入DAP价格跌破生产成本的困境。6月份，巴西和土耳其将重归MAP和DAP市场；8月份，美国国内开始为秋季备肥而补充库存。

摩洛哥OCP达成对巴基斯坦DAP出口销售，离岸价是340美元/吨，运费是30美元/吨，折合到岸价是370美元/吨。OCP 5月出口到巴西邦吉的离岸价是358美元/吨左右。OCP已经与巴西达成协议，出口2.5万吨TSP，到岸价是280美元/吨，折合离岸价是265美元/吨左右。

## 航运市场

本周（4.27-5.1）国际干散货市场运费下跌，在海岬型和巴拿马型船价格回落带动下，波罗的海干散货运价指数（BDI）周五报收于 1806 点，较上周下跌 67 点，跌幅 4%。市场人士指出，猪流感疫情快速蔓延将影响全球谷物和玉米饲料等农产品的海运需求，无疑使处于低潮期的国际干散货市场雪上加霜。日本野村证券公司市场分析师预测，今年 BDI 指数平均值为 1666 点，2010 年为 1416 点，2011 年为 2408 点。

本周巴拿马型船市场止升回跌，谷物货盘的租船高潮悄然退潮，加之欧洲多数国家即将迎来“劳工节”假日，大西洋地区航次租船日租金快速下调至 2 万美元以下。与此同时，南美东海岸和黑海地区至亚洲铁矿石货盘的租船成交量仍然相当稳定，使行情下调步伐有所减缓。在太平洋地区，由于从上周末开始东澳和印尼至中国南方和欧陆的煤炭需求放缓，导致其航次日租金分别下探至 1.3 万和 0.8 万美元，环比下跌 10.3% 和 15.7%。

本周海岬型船市场单边下行，据 SSS 报道，本周中国主要卸货港铁矿石港存量升至 1000 万吨，创去年 11 月末以来的 20 个周新高，与此同时，印度铁矿石现货离岸价从 2 月中旬的 73 美元/吨下跌至目前的 53 美元/吨。据预测，今年印度铁矿石出口量为 1.19 亿吨，同比增长 17.4%；巴西为 2.54 亿吨，同比下跌 9.8%。本周，三大矿业巨头在海岬型船程租市场成交量比上周大幅减缓。

### 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	5月1日 当周	4月24日 当周	变动	增幅 (%)
干散货运价指数 (BDI)	1806	1873	-67	-4
海岬型船运价指数 (BCI)	2376	2494	-118	-5
巴拿马型船运价指数 (BPI)	1556	1662	-106	-7
超灵便型船运价指数 (BSI)	1430	1435	-5	-1
灵便型船运价指数 (BHSI)	694	692	2	1