

# 国际化肥市场周报

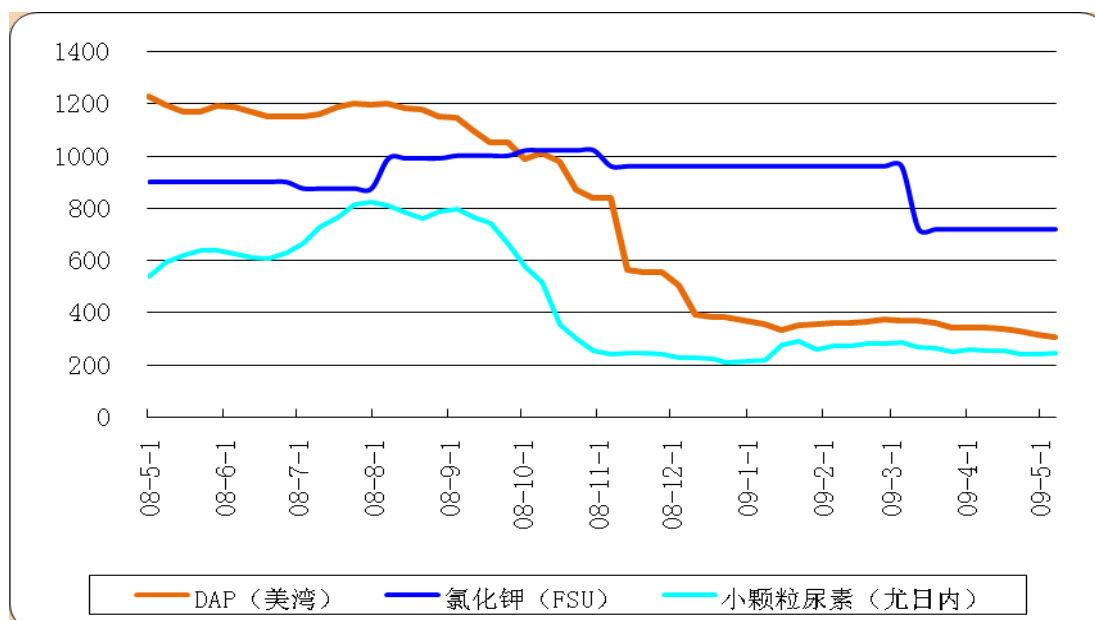
2009年5月11日

2009年第17期

## 本周提示

- 尿素市场受印度采购传言支撑短暂反弹，尤日内小颗粒尿素离岸价一度上探至 245 美元，但亚洲和欧美采购商的持续观望令后市价格继续看跌；阿曼 Sohar 尿素厂第二条生产线预计本月中旬也将试投产。
- 国际 DAP 市场仍保持清淡局面，印度采购商静观中国企业价格底线，目前的意向进口价格在 340 美元/吨（CFR）以下，明显低于各出口国供货价格。
- SQM 宣布与 PCS 销售公司签约，每年供应后者 15-25 万吨 MOP，转销到日本、印度和中国市场。

## 国际市场化肥价格（美元/吨，FOB）



出口市场/产品	趋势	09-5-7	09-4-30	09-4-23	09-4-16	变化		
						4周	12周	52周
美湾 DAP	▼	308	316	329	338	-8.9%	-15.2%	-74.2%
FSU MOP	▬	720	720	720	720	0.0%	-25.0%	-20.0%
尤日内 尿素	▲	244	238	238	253	-3.6%	-10.6%	-59.0%

## 市场价格

**氮肥：**本周尿素市场价格先涨后跌。本周初市场传言印度 IPL 将为复混肥厂进口 6 万吨尿素，5/6 月发货。这促使一些贸易商补充手中缺少的 5 月供货，并最终 242 和 245 美元/吨 (fob) 少量采购了一些 5 月末供货。随后，相关方面否认了这个传言，市场重新回归 4 月末以来的平淡局面。

目前，多数尤日内产品采购商仍保持观望。贸易商继续密切关注俄罗斯/乌克兰天然气价格、中国出口前景、欧美疲弱需求以及印巴进口策略等诸多重要基本面消息。尿素市场近期价格将持稳至走弱。FIS 预测，5 月-7 月尤日内小颗粒尿素中间价将从 242 美元跌至 237 美元 (fob)；NOLA 大颗粒尿素驳船中间价将从 223 美元跌至 220 美元/短吨 (fob)。

**磷肥：**本周国际市场交易清淡，此前仅有的大买家——印度没有采购。传闻中美国对巴基斯坦的销售折合坦帕离岸价约为 305 美元/吨，而上次印度采购报价折合不到 300 美元/吨。中国 DAP 报价在印度和拉美市场依然没有竞争力，但是这种情况有望在 6 月出口窗口打开后得到改变。

短期来看，国际 DAP 市场仍将保持疲软。FIS 纸货行情显示，09 年 5 月至 7 月，NOLA DAP 中间价将从 235 美元/短吨 (fob) 下降到 230 美元，坦帕出口 DAP 中间价将从 310 美元/吨 (fob) 降到 275 美元。

### 当前市场影响因素分析

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国出口盈亏平衡点高于当前国际水平；</li> <li>● 基于目前美国一体化磷肥企业库存充盈，非一体化企业低于成本价出货，减产或提前停产检修不可避免；</li> <li>● 5/6 月俄罗斯出口减少：<br/><i>Eurochem</i> 5 月停产检修，<i>Uralchem</i> 磷矿石供应短缺，退出市场；</li> <li>● 摩洛哥继续限产磷肥；</li> <li>● <i>Phoschem</i> 已经取得大量印度采购订单。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 美国春耕磷肥用量减少，库存较高；</li> <li>● 6 月之后中国开始磷肥出口，采购商目前已经调降出价，消化未来降价预期；</li> <li>● 印度采购商对 6 月底到货的出价已经跌至 340 美元/吨 (cfr)；</li> <li>● 国际海运费表现坚挺，对离岸价格产生不利影响；</li> <li>● 突尼斯开足马力生产 DAP 和 TSP；摩洛哥产品寻求出口市场；</li> <li>● 西班牙和土耳其有 DAP 出口；</li> <li>● 西欧施肥旺季已过。</li> </ul> |
|--|--|

**钾肥：**日前，智利SQM宣布董事会已经批准了公司与位于美国的PCS销售公司签订的供应协议，据此SQM控股公司SQM Salar每年将向PCS销售15-25万吨MOP，由PCS销售公司在日本、印度和中国市场销售。合同有效期从09年5月1日到2012年5月。

SQM对其他市场的销售是否也将由PCS销售公司包揽尚需进一步观察。此前，SQM已经向马来西亚和巴基斯坦市场发运钾肥，传言称对中国市场也有销售。

## 市场需求

**氮肥：**巴基斯坦 TCP 采购 26 万吨尿素的招标周末开标。Helm 等 10 家公司投标，CFR 报价介于 283.75-305 美元/吨之间。然而，巴基斯坦一家的采购量也不足支撑市场，很多市场人士预计印度的询价将延后至五月末，也许要等到 IFA 上海会议期间。印度观察家预计 5 月 16 日大选结果出炉后都可能不会出现进口采购，选举结束后的组阁活动可能会导致采购进一步延后。

泰国当前季节强劲启动后，采购兴趣已经消退。越南和菲律宾的询价活动也逐渐减少。在 7 月初中国调降出口关税之前，亚洲很多市场的采购兴趣都有限。

拉美和欧洲市场进口兴趣仍很稀少。美国市场也比较萧条，美国现在看上去更像是大颗粒尿素出口国。贸易商查询各条航线的运价情况，但发现中美洲、墨西哥和拉美其他地区的采购兴趣低迷。

**磷肥：**作为当前唯一的采购方，印度进口商静观中国出口价格底线。为了获得 4 月化肥补贴资格，新采购产品必须在 6 月 15-20 日前到港，供货必须遵守时限要求。因此，预计印度采购商将定购 7 月中旬到港产品，以获得 5 月进口补贴资格。

当前采购商意向出价在 340 美元/吨 (cfr) 以下，这低于目前任何产地出口报价。RCF 将于 5 月 16 日标购 21.5 万吨 DAP 招标，要求在 5/6 月间发往 New Mangalore、Vizag、Kandla 和 Tuticorin。

**钾肥：** 本周，主要供应商钾肥销售持续增加。德国K+S Kali向马来西亚、印尼和泰国市场客户总计销售了约3万吨MOP，其中普通MOP售价为725-735美元/吨，大颗粒MOP售价为750美元/吨，5/6月发货。BPC向印尼市场客户销售了2.5万吨普通MOP，售价735美元/吨左右。接下来几周的新销售预计不多，多数客户都将等待月末前的IFA上海大会，希望对市场状况得到更准确的理解。

## 市场供应

**氮肥：**市场臆测俄罗斯可能最早在 6 月调降对乌克兰的天然气供应价格，降幅可能达到 15-20%。这可能进一步抑制贸易商提前采购 6 月供货，也缓解了市场对乌克兰生产商目前挣扎在成本线附近的忧虑。此前，俄罗斯官方数据显示，1-4 月天然气出口 340 亿立方米，同比下降了约 50%，其中对欧盟和 FSU 国家出口降幅都很明显。

乌克兰尿素生产目前还没有变化，但 Cherkassy 一条生产线将从本月中旬开始临时停车 40 天，5 月/6 月出口供应将由此减少 4 万吨。

阿曼 Sohar 氮肥厂 110 万吨新装置的第一条生产线本周开始试投产，第二条生产线计划于本月中旬试投产，目前预计 6 月初将开始为出口供货。伊朗位于 Assaluyeh 的 Pardis II 110 万吨合成氨/大颗粒尿素厂仍在等待解决临近工厂的冷却水系统问题。当地人士预计大颗粒尿素装置将延后到今年第四季度投产。

**磷肥：**印度等待中国潜在供应，美国出口交易停滞。本周，美国国内驳船交易价格是 260 美元/短吨，折合坦帕离岸价是 300 美元/吨左右。未经证实的消息称，Keytrade 与巴基斯坦达成协议，从坦帕启运的到岸价格略高于 360 美元/吨，折合离岸价仅为 305 美元/吨左右。

中国国内 DAP 出厂价位于 2500-2600 元/吨以下。最近确定的 5 月硫磺发运价格不到 60 美元/吨 (cfr)。春季施肥旺季过后，多数生产商已经降低开工率，非出口导向型的小厂已经停产。

6 月出口窗口开放在即，截至目前仍没有确定的出口交易。目前中国 DAP/MAP 出口意向价格依然是 330 美元/吨 (fob)，TSP 是 255-260 美元/吨，均无竞争力。对印度和拉美采购商而言，DAP/MAP 售价需要接近 310 美元/吨 (fob)，TSP 要降至 240 美元/吨 (fob) 以下。

以 2.5 万吨船货计算，从中国北方港口到印度西海岸的运费在 22-23 美元/吨左右，到巴西的运价是 34-35 美元/吨。

以上周 Eurochem 与印度和巴基斯坦达成的交易计算，FSU 地区 DAP 出口价格已经跌破 320 美元/吨 (fob Klaipeda)，5 月下半月发运的 MAP 价格是 320 美元/吨 (fob 波罗的海港口)。

## 航运市场

本周（5.4-5.8）国际干散货市场运费大幅上扬，在海岬型和巴拿马型船价格双双强劲走高带动下，波罗的海干散货运价指数（BDI）周五报收于 2214 点，较上周上涨 408 点，升幅 22.6%。

中国从巴西等国继续进口铁矿石是推动较大型船海运价格上涨的主要因素。此外，热电厂煤炭需求也大幅上升。然而，市场传言中国将取消国内铁矿石 17% 的增值税。专家称，这个消息将导致至中国航线租船减少，对干散货市场构成最直接的威胁。

巴拿马型船运价受益于大西洋市场出现新询盘，拉美地区谷物发运旺季结束似乎对运费没有负面影响。灵便型和大灵便型船运费仍相对平缓。

### 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8日 当周	5月1日 当周	变动	增幅 (%)
干散货运价指数（BDI）	2214	1806	408	22.6
海岬型船运价指数（BCI）	2963	2376	587	24.7
巴拿马型船运价指数（BPI）	2144	1556	588	37.8
超灵便型船运价指数（BSI）	1435	1430	5	0.4
灵便型船运价指数（BHSI）	747	694	53	7.7