

国际化肥市场周报

2009年6月26日

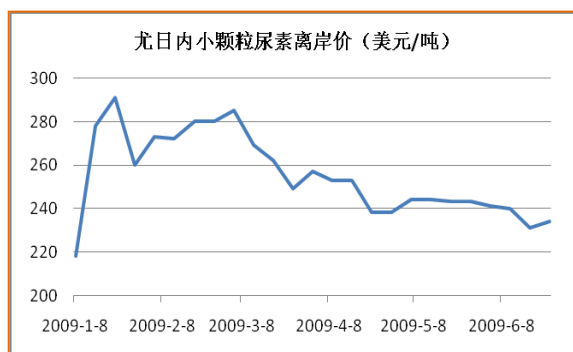
2009年第22期

本周提示

- 国际尿素价格小幅上涨，FSU 生产商减产威胁促使贸易商入市采购，看高短期价格。
- 美国磷肥出口价格持稳，美国国内需求上升将推动生产商进一步提高出口售价。
- 国际钾肥市场交易趋于活跃，K+S 在欧洲市场实现新销售，钾肥长约价格恐难下跌。
- 硫磺供需双方继续商谈三季度价格，中东供应商拒绝中国买家提出的价格建议。

尿素市场

本周，国际市场尿素价格小幅上扬，尤日内小颗粒尿素离岸价从上周的 228-234 美元/吨升至 232-235 美元，乌克兰生产商减产威胁迫使一些贸易商在现货市场采购。此外，市场传言 Fedcominvest 与印度买方再次开始商谈大宗尿素交易，据称印度采购量可能达到 15 万吨。



本周中段，埃及出口商也达成四宗新销售协议，将分别在红海和地中海港口发运。其中，Helwan 以 248.5 美元/吨（fob）销售了两船尿素，7 月上旬在红海港口发运。Toepfer 也以类似价格达成出口销售。

乌克兰总理周四表示，将在 7 月 7 日最后期限前向俄罗斯支付 6 月进口天然气费用。为了在 09/10 年冬季前逐步提高库存，乌克兰政府 6 月提高了天然气进口量，向地下储罐注入了 11 亿立方米天然气。

短期尿素价格预计将持稳，将有更多 FSU 地区尿素销往印度市场。在东南亚和南亚地区，中国尿素出口上升可能抑制中东产品价格的上涨。

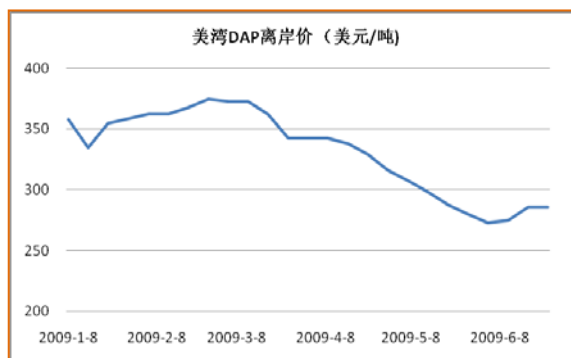
磷肥市场

本周，美国坦帕港磷肥出口离岸价格在 285 美元左右盘整，包括美国在内的全球生产商趁最近市场价格上涨机会大量降低库存。美国生产商已经看到国内需求转好的迹象，一旦市场销量上升，将再度提高出口价格。

过去一周多时间里，阿根廷市场意外出现磷肥需求。这暗示其国内库存已经很低，欧洲和东南亚市场似乎也将出现类似情况。印度仍在场外观望，此前与 Phoschem 和 Phosagro 签订的进口合同为国内分销商提供了充足的供应。然而，FMB 预测，在今年 11/12 月前，印度还需要进口 200 万吨 DAP，等待时间越长发运时间将越紧张。Phoschem 代表将于 7 月 1 日访问印度，商谈 10 月到明年 3 月的 DAP 销售长约。

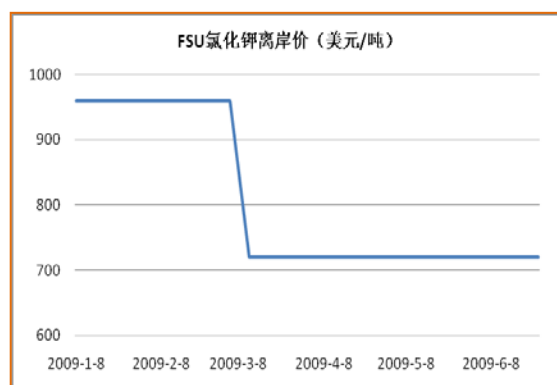
中国将磷肥低关税出口窗口时期延长了 45 天，但并未抑制美国短期出口价格。中国生产企业出口到印度市场的 DAP 最低要价为 355 美元/吨（cfr，合离岸价 330 美元），因此美国出口价格仍有 20 美元的上涨空间。

国际市场 DAP 价格短期内将继续反弹，FIS 现货互换价格显示，09 年 9 月坦帕港 DAP 出口中间价将从 275 美元升至 284 美元（fob）。



钾肥市场

本周，钾肥市场延续了上周的活跃局面，并达成部分销售业务。斯里兰卡采购方宣布了 MOP 采购招标结果，以到岸价 662.17 美元/吨采购 18,000 吨 MOP。德国 K+S 宣布以新价格在欧洲市场实现了销售。这令一些市场观察人士感到意外，他们原先预计在当前的淡季市况下不会有任何交易。



本周，国际钾肥供应商继续密集访问印度，商谈 09/10 年度钾肥长约价格。继上周 BPC 到访之后，以色列 ICL 和代表谢尔维尼特（Silvinit）的 IPC UK 本周陆续访问德里，与 IPL 进行会谈，并表达了支持 BPC 的价格立场。据悉，BPC 仍坚持沿袭去年 625 美元/吨（cfr）的长约价格。

印度 IPL 宣布了一项截止 6 月 30 日的 MOP 标购，其中未说明采购数量，发运期从今年 7 月到明年 3 月。市场纷纷传言供需双方可能已经达成了协议，但任何有关降价的传言都遭到了供应商的断然否认。

在供应面，继加拿大 PotashCorp 和德国 K+S 上周宣布减产之后，阿拉伯钾肥公司（APC）本周也宣布减产 11-12 万吨。APC 表示将于 6 月 21 日到 7 月 11 日期间关闭提纯工厂，进行常规和预防性设备检修。截止到目前，2009 年各供应商减产计划已接近 1330 万吨，其中 PCS 470 万吨，K+S 200 万吨，乌拉尔 155 万吨，白俄罗斯 170 万吨，Mosaic 170 万吨，谢尔维尼特 88 万吨，Agrium 35 万吨，ICL 29 万吨，APC 11-12 万吨。

硫磺市场

国际各主要硫磺供应商纷纷与买家商谈三季度和下半年价格，买方要求降价，具体幅度仍有待商定，预计多数谈判将于 7 月完成。目前，中国买家希望三季度到岸价格进一步下降，力争达到每吨 48 美元左右。沙特阿美（Aramco）和阿布扎比国家石油公司（ADNOC）等中东供应商则拒绝接受不到 30 美元的离岸价。他们表示，目前库存水平适当，不急于最终达成协议。中东供应商努力将价格维持在 35 美元左右，也就是科威特 KPC 本月稍早与中国和印度买家达成的第三季合约价格。

国际市场价格趋势分析（单位：美元/吨，FOB）

| | 本周趋势 | 09-6-25 | 09-6-18 | 09-6-11 | 09-6-4 | 四周涨跌 |
|---------|------|---------|---------|---------|--------|-------|
| 尤日内 尿素 | ▲ | 234 | 231 | 240 | 241 | -2.9% |
| 美湾 DAP | ▬ | 286 | 286 | 275 | 273 | 4.8% |
| FSU MOP | ▬ | 720 | 720 | 720 | 720 | 0.0% |
| 温哥华 硫磺 | ▬ | 33 | 33 | 33 | 33 | 0.0% |