

钾肥新闻 2019-10-28

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX: 每股\$63.82 加元, 下跌了\$0.67 加元, 跌幅为 1.04%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$20.58 美元, 上涨了\$0.04 美元, 涨幅为 0.19%)。

萨省钾肥新闻

Western Potash Corp.

西钾公司欣喜宣布, 该公司已安全并成功完成 Milestone 一期项目的水平井建设溶腔工程, 三口溶腔已经全部开始进行冷水液采作业。这是萨省有史以来首次成功在地下钾盐层完成的双井贯通, 它的成功代表萨省拥有了全新并具有创新性的钾盐萃取方式。

钻探工作包括三口定向作业的注水井, 他们已顺利与生产井在地下实现对接。这次钻探使用了先进的水平钻井技术, 目标位是地下高品位钾盐层, 已收集的数据显示整个水平井溶腔范围内的钾盐层具有稳定的延续性。随着溶腔套管和中心管的下套, 结晶池的清水已开始成功注入三口溶腔并通过生产井与地面结晶池进行循环。

现已开始的冷循环将会持续一段时间, 它将使地下溶腔不断得到扩展, 而溶腔中的卤水也将随着钾盐层的溶解而进入饱和状态, 所有这些都将为明年初的热水采矿循环做好准备。热循环开始后, 加热卤水将会继续在溶腔中进行溶解循环并在地面结晶池中优先析出氯化钾 (氯化钠将会回到地下溶腔中), 这样即可利用冬季的天气在结晶池中形成足够的钾盐库存。

一期项目的工艺厂房将于 2020 年第三季度建成, 届时即可开始进行结晶池钾盐萃取。池中的钾盐将首先进入工艺厂房进行脱水, 再进行烘干并造粒, 最后用卡车将钾肥产品运送至附近的肥料转运站由 ADM 通过其销售中心进行销售。西钾公司与 ADM 已经签署具有法律约束力的包销协议, 后者承诺包销西钾一期项目的全部钾肥产品。另外, 一期项目

的相关运营牌照也已齐备，西钾公司将继续与项目所在地 Lajord 乡政府，萨省政府和当地社区及相关企业密切合作。

西钾公司总裁兼首席执行官 Fritz Venter 称：“一期项目的整个“水平井建腔”工作已按进度及预算安全完成，这种新的溶解采矿方式为本省钾盐行业带来了更多的可能，我们对此深感激动。感谢西钾项目团队及来自萨省及阿省 30 多个参与钻探工作的不同供应商，包括 Artisan 咨询服务公司和 Akita 钻井公司”。

国际钾肥动态：

Danakali 的 Colluli 项目：准备开始建设

Danakali 公司于 2018 年完成了 Colluli 硫酸钾项目的前端工程设计（FEED）研究，该研究证实了 Colluli 硫酸钾项目是最先进且经济上最具吸引力的开发项目。

FEED 研究考虑了分阶段开发方法，包括两个阶段：

- 阶段 I - 最初硫酸钾年产量为 47.2 万吨；
- 阶段 II- 在 3-5 年内硫酸钾年产量额外增加 47.2 万吨，年产量总计为 94.4 万吨；

Danakali 公司已与 Eurochem 签订了为期 10 年的按需购买协议，以收购 Colluli 项目的阶段 I 硫酸钾产量的最高 100%（最低 87%）。该协议不仅将为 Danakali 投入生产提供现金流量的确定性，而且还将为该公司提供全球影响力，丰富的肥料技术专业知识和经验。

Danakali 公司在今年 8 月实现了其最大的里程碑之一，当时该公司与非洲金融公司（AFC）和非洲出口进口银行（Afreximbank）达成了 2 亿美元的高级债务融资。该协议将提供阶段 I 的建设和项目执行所需的全部 3.02 亿美元资金中的大部分资金。在今年剩余的时间里，将集中精力采购仍未偿还的资金中的股权部分，然后在年底开始在 Colluli 进行建设。

资金到位后，将明确的六个分阶段工程，采购和施工管理（EPCM）流程的 EPCM 承包商和业主团队。第一阶段将对 FEED 研究进行审查，第二阶段将侧重于完善资本估算和

进度表，而第三到第六阶段将包括详细的工程，采购和建设。预计分阶段的 EPCM 工艺将花费 24 到 27 个月，首批硫酸钾生产计划于 2022 年初进行。

国内钾肥动态：

钾肥：印度签了

摘要： 多家当地消息人士称，一家领先的国际氯化钾供应商和印度的主要进口商已经达成了首份 2019-20 年的大合同，较去年减少了 10 美金/吨。 但尚没有任何一方的官方直接确认。

如果这个消息确定，则 2019-2020 年度印度签订的钾肥大合同到岸价格在 280 美金/吨，仍有 180 天的信用证，但是外媒表示消息来源没有披露包括数量或运输期限在内的更多细节，并且对于总价的折扣是否已经改变尚不确定。

2015-2019年钾肥历年大合同

年份	签订时间	国内价格 (元/吨)	中国合同价 (美元/吨)	印度大合同 (美元/吨)	东南亚标准 钾到岸价 (美元/吨)	巴西大颗粒 到岸价 (美元/吨)
2015	2015.03.19	2080	315	332 印度后签	310-335	335-350
2016	2016.7.14	1800	219	227 印度先签	215-265	220-240
2017	2017.7.13	1900	230	240 印度后签	240-260	260-270
2018	2018.9.17	2300	290	290 印度先签	250-260	290-295
2019	2019.10月	2100	?	280?	278-285	290-305

来源： 隆众资讯

从历年的钾肥大合同来看，在 2016 年、2018 年以及 2019 年均为印度先签订钾肥大合同，随后中国再签订，时间差距基本在一个月以内。 如果据未官方公布的消息来说，印度今年又率先签订大合同，但价格较之上周仅仅下降 10 美元/吨，大大出乎国际市场的预料，那中国会不会跟随印度的走势呢？

从国际形势来看，巴西、东南亚、印度及中国最为全球几大钾肥消费国，在去年年底几大区域的价格均达到了高点，但进入 2019 年后，随着几大消费国的需求明显下降，钾

肥的市场价格下滑走势明显，东南亚区域较之高点下滑 21 美金/吨，巴西市场较之高点下滑 47.5 美金/吨，降幅明显。而中国国内市场价格亦持续走低，以 60%红粉价格作为指导价格，目前市场价格较之今年年初的高点价格仍下降了 350 元/吨，折合美金价格在 49 美金/吨。在国际形势严峻的情况下，印度大合同的谈判吸引世界的目光，且之前有猜测印度大合同是否会有较大幅度的降低，但最终仍以 10 美金之差签订，出乎世界意料。

在相对恶劣的市场环境下，今年中国买家即使在 9 月份已经执行完去年大合同的情况下，仍源源不断的货源进入中国，国内港口库存高达 375 万吨，且后期仍有新货源抵达港口或者保税区。有消息称今年中国暂时不考虑签订新一年度的大合同，且照目前的市场情况，中国以先消耗国内库存为目的。

依照往年的情况来看，中国与印度大合同价差基本在 10-15 美金左右，去年与印度持平，印度先签订大合同，或将对中国的合同价格起到一个基准价的作用，那价格或将在 265-280 美金/吨的状态。然而从中国目前情况来看，280 美金的合同成本价格大大高于目前市场的成交价，则进口钾签订大合同即面临亏损。今年中国不签订大合同，在明年谈判的时候，印度的大合同虽然能起到一个基准价的作用，但或将在时间的延长后，对中国的影响不会太大，中国仍将致力于更低价格签订下一年度的大合同。