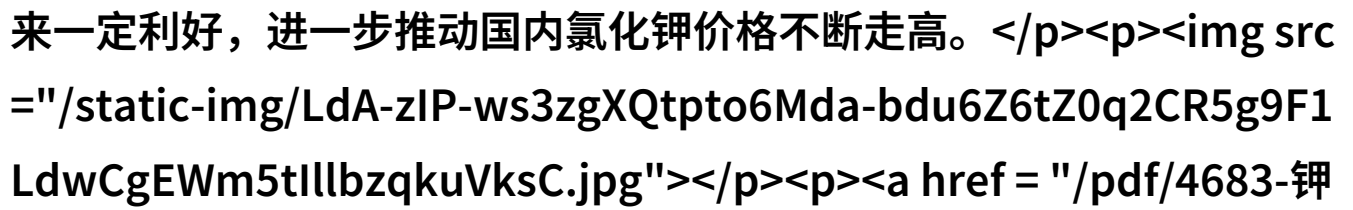


钾肥价格创历史新高

春耕即将进入最忙时间，钾肥市场供应不足导致“一货难求”，而由于供应不足，钾肥价格也开启上涨之路。近日，中国进口钾肥联合谈判小组与国际钾肥供应商加拿大钾肥公司(Canpotex)达成一致，确定2022年度标准氯化钾进口价格为CFR590美元/吨，有效期至2022年12月31日。相比2021年合同价格247美元/吨，增加了343美元/吨。从历年的价格来看，今年的大合同价格已创历史新高。随着钾肥大合同价格落地，国内钾肥价格报价也一路上涨。近日，盐湖股份上调了钾肥价格，出厂吨价为3500元，到站价格为3900元，2月份价格相较1月份调涨410元。“当前国内市场在国产钾肥和国储拍卖的兜底下虽暂时较为稳定，但实则暗流涌动，随着多地春耕工作开始有序启动，短期来看，钾肥市场整体现货的缺口会到达顶峰。”中宇资讯分析师苏文超向《证券日报》记者表示，短期内钾肥价格不会再有较为明显的下滑，国内钾肥价格或将全面进入4000元/吨时代。进口钾肥难解“近渴” “中国与加拿大签订的大合同中暂未提及整体的进口数量，但是由于海运时间较长，即使从当前开始发运也得至少等待20天至30天入海关，所谓‘远水解不了近渴’。”苏文超表示。与加拿大签订这一价格后，国外氯化钾供货商签约的到岸价都不会低于这个价格。后续签约的可能还包括白俄罗斯、俄罗斯等国的企业。而白俄罗斯钾肥出口所面临的不可抗力正在进一步加大。白俄罗斯钾肥厂(JSC Belaruskali)近日表示，该公司将无法履行合同，美国和欧洲的制裁也导致了货物流通的停止。白俄罗斯供应的空缺很可能将对全球钾肥市场造成严重的冲击。数据显示，白俄罗斯每年钾肥出口约为1000至1200万公吨，该国约占全球钾肥供应量的五分之一，同时也是巴西、印度和中国等农业大国钾肥的重要进口渠道。华安证券研究报告表示，加拿大、白俄罗斯、俄罗斯三国钾资源丰富，合计占比超60%；我国钾矿相对匮乏，以液体钾资源为主。资源的高度集中导致钾肥供给处于垄断竞争状态，供需区域性错配，中国进口依赖度较高。钾肥产能增量释放缓慢，供应偏紧；农产品周期带动钾肥周

期，大合同价格持续上涨，钾肥迎来量价齐升。“近年来国内钾肥自主供应量有持续下降趋势，叠加当前国产钾装置开工率不高，供应方面趋紧，进一步加剧了对外进口的依存度。”金联创化肥分析师代莉向《证券日报》记者表示，进口钾方面，新冠肺炎疫情发生以来，各国对于粮食生产的关注度提升，国际钾肥价格不断攀升，供应始终维持偏紧状态。供不应求将进一步加剧。据了解，我国钾盐矿床以现代盐湖型为主，集中分布在青海、新疆和。2021年，国内氯化钾总产能为860万吨，供给端高度集中，主要生产企业有盐湖股份、藏格矿业、亚钾国际、东方铁塔等。其中，作为“钾肥龙头”的盐湖股份产量全国第一，2021年公司产量约为502万吨，销量约465万吨。实际上，自去年以来，钾肥的价格就处于上涨态势。受益于氯化钾产销稳定，盐湖股份预计，2021年净利润为38.8亿元至48.8亿元。藏格矿业预告，2021年该公司预计归属于上市公司股东的净利润为14亿元至14.50亿元，比上年同期上升511.65%至533.5%。业绩变动主要原因系报告期内子公司格尔木藏格钾肥有限公司氯化钾销售价格相比上年同期有所上升，营业收入及利润较上年同期上升。“国产钾肥去年整体供应也有一定程度的缩减，随着近期下游市场整体需求的持续推动，货源紧张的现象开始逐步体现出来。”苏文超表示，国际钾肥供应大国白俄罗斯仍旧在被制裁中，再加上去年大合同总体签订并不顺利，边贸地区俄罗斯总体供应相较于2020年也有一定程度的下滑，导致去年国内钾肥整体供应出现一定程度的缩水。2022年以来，全球经济复苏，农产品价格上涨及种植积极性提高，进一步带动了钾肥的需求，支撑了价格的持续上涨。据隆重资讯价格监测显示，在钾肥海运大合同签订后，国内60%大颗粒氯化钾港口高价已达4450元至4700元/吨，而以590美元/吨的进口价格来说，国内氯化钾的成本价应该在4200元/吨附近，目前国内高价已超过进口成本价。代莉还表示，当前依旧缺货的状态下，后续货源补充需要较长的运输周期，短期市场依旧会延续上涨态势。国产钾除青海盐湖装置正常生产外，很多生产厂家基本处于停车检修状态，市场供不应求，多数地区呈现“一票难求”的状态，贸易商手中货源偏紧。大合同的签订给国产钾带

来一定利好，进一步推动国内氯化钾价格不断走高。



[下载本文pdf文件](/pdf/4683-钾肥价格创历史新高.pdf)