

钾肥新闻 2020-01-08

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX: 每股\$62.21 加元, 上涨了\$0.09 加元, 涨幅为 0.14%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$21.11 美元, 上涨了\$0.19 美元, 涨幅为 0.91%)。

国际钾肥动态:

Anglo American: 向天狼星矿业公司提出收购要约

英美资源集团周三证实, 正在与天狼星矿业公司就每股 5.5 便士的现金要约进行高级谈判, 这比该公司周二收盘时的目标市值高出三分之一。

天狼星矿业公司正在考虑收购要约, 该公司计划在北约克投资 40 亿英镑建设钾盐矿。该矿将从北约克郡湿地国家公园地下一英里处提取聚卤石(一种用于农业的天然肥料)。提取的矿物质将在传送带上通过 23 英里(37 公里)的隧道运输到 Teesside, 然后从那里运至客户。该矿预计将在 2021 年开业, 并创造 1,000 个工作岗位, 尽管天狼星矿业公司由于资金问题而在 2019 年底减缓了建设工作。

此次收购要约将使天狼星矿业公司的价值达到 3.86 亿英镑, 但对成千上万的小股东而言意味着巨大的损失。在天狼星矿业公司未能筹集现金以解锁资金后, 矿山的未来一直受到质疑。该公司曾希望在 9 月份发行债券来筹集 5 亿美元(4.03 亿英镑), 以使其能够从银行借入 25 亿美元(19 亿英镑)。

一位发言人说: “鉴于标的资产的质量, 规模, 资源寿命, 运营成本概况以及产品的性质和质量, 英美资源集团不久前就将该项目确定为潜在的利益。”。

收购要约的消息使天狼星矿业公司的股票上涨了 33%, 至 5.4 便士, 但大大低于一年前的 22 便士的价值。

天狼星矿业公司有成千上万的小股东，其中许多人居住在正在建设矿山的地区。

英美资源集团对天狼星矿业公司项目的兴趣将激怒那些反对该矿山的人，但为东北部地区经济带来急需的前景。

自首次提出以来，这一直是一个有争议的项目，因为大部分采矿活动将在北约克沼泽国家公园下进行。天狼星矿业公司成功克服了反对派并获得了计划许可，只是没有筹集到所需的资金。

英美资源集团的支持将使该项目更有可能继续进行。英美资源集团是世界顶级矿业公司之一，拥有推动其发展的财务和技术资源。

它提议的报价对 85,000 多名散户投资者是好消息，许多东北部的投资者支持天狼星矿业希望取得好成绩。

该股三年前曾高达 40 便士，但未能筹集资金意味着他们正面临彻底的淘汰。

英美资源集团提出的每股 5.5 便士的报价总比没有好。总有希望，今早的公告可能会淘汰其他愿意支付更高价格的竞标者。

国内钾肥动态:

钾肥价格上涨了 50 元/吨，未来市场向好趋势可能难以改变

上周，盐湖钾肥市场成交价格上涨近了 50 元/吨。笔者据此判断，未来钾肥价格可能易涨难跌，钾肥整体市场向好的趋势可能难以改变。

中国钾肥对外的依存度高达 40% 以上，进口价格决定国内价格的趋势很难改变。从去年第四季度开始，国际钾肥主要生产商纷纷宣布减产，减产幅度超过 300 万吨，从而有利于全球钾肥的去库存。

国际钾肥市场有类似于 OPEC 的产量价格调控机制。参照 OPEC 的机制，假如钾肥价格继续低迷，国际钾肥生产商减产力度有可能进一步加大。如同 OPEC 对国际原油市场的影响一样，钾肥的调控是具有滞后性的（如中国库存大幅积累后，他们才减产），这也决定了他们的调控效果并不会立竿见影（去库存和补库存均需要一个过程）。但，上周盐湖钾肥价格的上涨透露的信号是明确的：市场阶段性低迷正接近尾声。

从上下游产品的市场表现来看，目前无论是石油和农产品价格，都有利于钾肥价格的上涨，其中最大的影响来自于棕榈油价格的上涨。

生物能源的发展使得农产品价格同石油价格的联系从过去的间接变成了直接。近期，石油价格持续上涨，必然利好农产品价格。近期，美国农产品期货价格普遍出现了较大幅度的反弹，虽然有中美达成第一阶段贸易协议的原因，但笔者更倾向于这是中国农产品去库存周期结束带来的全球农产品进入一个补库存周期的转化，从而有利于增加钾肥消费的市场反应。

钾肥市场近期最大的利好来自于棕榈油价格创 3 年新高。棕榈油价格不断创出新高的原因，一是天气原因造成的减产；二是化肥使用减量造成的减产；三是印尼从 2020 年开始强制执行 B30 柴油计划、而马来西亚也准备实行 B20 计划导致的棕榈油需求上涨期待。

棕榈是喜钾作物，对钾的需求量大大高于氮、磷。全球最主要的棕榈油生产国是印度尼西亚和马来西亚，占全球产量的 90%。2018 年印尼和马来西亚钾肥的进口量分别达到 350 万吨和 168 万吨，排在全球的第五和第六位。虽然棕榈油在全球农产品中占比很小，但棕榈油价格的变化会对钾肥需求影响巨大。可以说，钾肥需求的好坏虽然同小麦、玉米、水稻等大宗农产品价格有关，但最大的变量来自于棕榈油的价格：棕榈油价格涨，那么钾肥的需求就会大幅上升；棕榈油价格低迷，那么钾肥需求就可能大幅下降。2019 年钾肥价格低迷的一个重要原因就是棕榈油价格低迷，造成了钾肥用量的减少。随着近期棕榈油价格的大幅反弹，市场相信钾肥的需求会大幅增长。

虽然中国钾肥的高库存迟滞了国际市场钾肥价格的上涨，甚至还造成了价格的下跌，但市场的利好是明显的：一是供应减少，二是需求可能会大幅增加。

因此，中国应该利用国内钾肥库存高企和国际市场价格暂时低迷的机会，抓紧钾肥进口大合同谈判。否则，一旦国内完成去库存过程，大合同谈判将处于极其不利的地位。