

钾肥新闻 2019-11-05

萨省钾肥动态:

萨省钾肥公司股票行情:

Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX: 每股\$65.58 加元, 上涨了\$0.75 加元, 涨幅为 1.16%)。

Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$21.65 美元, 上涨了\$0.31 美元, 涨幅为 1.45%)。

萨省钾肥新闻

Nutrien ;Q3

Nutrien 公司今天宣布了其 2019 年第三季度业绩, 来自持续运营业务的净收益为 1.41 亿美元 (稀释后每股收益 0.24 美元)。第三季度调整后的净收益为每股 0.24 美元, 调整 EBITDA 为 7.85 亿美元。

Nutrien 总裁兼首席执行官 Chuck Magro 说道: “Nutrien 的第三季度业绩和第四季度预期受到短期市场疲软的影响。但是, 我们认为农业基本面已经开始加强, 我们预计 2020 年将是作物投入需求的强劲年份, 我们有条件从中受益。在这一年中, 我们已经分配了资本来发展零售业务, 同时继续向股东返还大量资本。这就是我们的综合业务模型的目标, 我们仍然相信, 它将推动重大的长期价值创造。”。

重点提亮:

- 零售业务表现良好, 由于美国农作物投入需求的时间延迟以及利润率提高, 2019 年第三季度的 EBITDA 与去年同期相比增长了 64%。迄今为止, Nutrien 的销售, 服务和供应链实力帮助其在关键市场中的份额不断增长;

- 钾盐调整后的 EBITDA 在 2019 年第三季度与 2018 年第三季度相比下降了 14%，这是由于全球需求暂时减少导致销量下降；
- 氮调整后的 EBITDA 在 2019 年第三季度与 2018 年第三季度相比下降了 9%，这主要是由于氨的净实现销售价格下降；
- Nutrien 在 2019 年前九个月产生了 20 亿美元的自由现金流，比 2018 年同期增长了 28%；
- Nutrien 宣布在本季度末结束对澳大利亚第三大农业零售商 Ruralco Holdings Limited 的收购；
- Nutrien 2019 年全年调整后每股净收益和调整后 EBITDA 指导分别降低至 2.30 美元至 2.55 美元和 40 亿美元至 43 亿美元。

钾肥业绩

Potash

(millions of US dollars, except as otherwise noted)	Three Months Ended September 30								
	Dollars			Tonnes (thousands)			Average per Tonne		
	2019	2018	% Change	2019	2018	% Change	2019	2018	% Change
Manufactured product ¹									
Net sales									
North America	330	358	(8)	1,438	1,678	(14)	229	213	8
Offshore	379	458	(17)	1,823	2,180	(16)	208	210	(1)
	709	816	(13)	3,261	3,858	(15)	218	212	3
Cost of goods sold	303	358	(15)				94	93	1
Gross margin - manufactured	406	458	(11)				124	119	4
Gross margin - other ²	-	1	(100)				34	33	3
Gross margin - total	406	459	(12)						
Impairment of assets	-	1,809	(100)						
Expenses ³	86	89	(3)						
EBIT	320	(1,439)	n/m						
Depreciation and amortization	110	128	(14)						
EBITDA	430	(1,311)	n/m				62	56	11
Adjusted EBITDA ⁴	430	498	(14)						

- 由于我们的新不伦瑞克钾肥设施在 2018 年同期发生非现金减值，EBITDA 在 2019 年第三季度和前九个月有所提高。2019 年第三季度的调整后 EBITDA 有所下降，主要是由于销量下降。2019 年前 9 个月的调整后 EBITDA 高于去年同期，这是因为净变现销售价格的提高远远抵消了销量下降以及此前宣布的萨斯喀彻温省政府税收结构的变化；

- 北美的销量是所有第三季度的第二高，仅次于 2018 年第三季度的记录。2019 年前九个月的北美销量有所下降，原因是美国春季潮湿，推迟了一些应用。由于主要市场的客户依赖库存水平，2019 年第三季度的海外销售量有所下降，然而，由于 2019 年上半年的强劲需求，2019 年前九个月的海外销售量创历史新高；
- 由于北美市场价格上涨，2019 年第三季度的净实现销售价格增加。第三季度的海外净销售价格低于上一季度，反映了海外需求放缓和 Nutrien 对 Canpotex 的临时销售价格进行的调整。在 2019 年前九个月中，北美和近海净销售价格上涨，与全球主要基准价格上涨相似；
- 每吨的销售成本在 2019 年第三季度和前九个月基本没有变化，因为有利的外汇汇率变化抵消了矿区更高的使用费和更高的成本。所生产的钾肥现金成本在此期间有所增加，主要是由于维护矿井的时间和较低的产量所致。

Canpotex Sales by Market

(percentage of sales volumes, except as otherwise noted)

	Three Months Ended September 30			Nine Months Ended September 30		
	2019	2018	% Change	2019	2018	% Change
Latin America	44	40	10	31	33	(6)
Other Asian markets ¹	21	37	(43)	27	32	(16)
China	16	7	129	23	18	28
India	12	11	9	11	9	22
Other markets	7	5	40	8	8	-
	100	100		100	100	

钾肥市场

由于主要海外市场的客户从 2019 年上半年强劲的出货量中增加了库存量，全球钾肥价格在 2019 年第三季度下降，这延迟了在中国和印度的新年度合同。全球生产商宣布削减产量以在短期内重新平衡供应。

随着客户继续减少库存，我们预计钾肥需求将在 2019 年第四季度保持低迷。我们将 2019 年全球钾肥供应量预测下调至 6400 万吨至 6500 万吨（之前为 6500 万吨-6700 万吨）。我们还将钾盐销售量指引进一步下调至 1160 万吨至 1200 万吨，这在 2019 年 9 月 11 日宣布的减产 70 万吨的基础上再减产 30 万吨（2019 年 7 月 29 日提供的钾盐销售量指引为 1260 万吨至 1300 万吨）。

我们预计，随着海外库存的减少，西半球种植面积的显著增加以及玉米，大豆和棕榈油价格上涨的吸引力，种植者的承受能力仍然具有吸引力，全球钾盐供应量将在 2020 年反弹至 6700 万吨至 6900 万吨。

Mosaic

美盛公司表示，它将加速 Esterhazy K3 钾盐矿的开发。新计划意味着可以关闭 K1 和 K2 竖井，并在 2020 年中期消除盐水管理成本。预计生产成本也将降低。

Colonsay 钾盐矿在 8 月暂时处于闲置状态，Esterhazy K1 和 K2 矿井也将闲置。暂停这两个矿山将使该公司的钾肥产量减少 60 万吨。闲置两个矿山不会对 Esterhazy K3 项目的开发产生影响。

满负荷运转时，Esterhazy K3 矿山每年将生产约 90 万吨钾肥。

国际钾肥动态:

暂无

国内钾肥动态:

氯化钾市场价格行情

今日氯化钾价格日报 最新氯化钾企业出厂价，国产钾低位整理，进口钾交投谨慎，价格面波动不明显。下游复合肥开工有所增加，但实际开工水平仍低;对原料氮磷钾采购情绪寡淡，实际成交量价短线难佳。现西北地区国产企业盐湖集团 60 晶市场主流贸易到站报价 2050-2100 元/吨，单议为主。进口钾华东港口 62%白钾主流报价 2220-2260 元/吨，俄红 2090-2120 元/吨，小包装价格较吨包居高，出货均是商谈为准。

盐湖 11 月新价出台，较前期执行价格涨了 30 元，目前市场上代理处还未见到同时上调，但是宣传在之前就已经开始铺垫，加之近日港口市场在相对的高端仍比较稳定，边贸也仍无货到，所以预计很快会有盐湖代理小涨。但整体氯化钾是否能好转还有待观察，应该说回落之势还不能确定终结，至少短期内还不太可能有大的好转。

青海盐湖 60%钾国铁第一到站报价 2180 元，月度报价和买断报价合并为一，下游反馈去除返利后的裸价在 2030-2080 元/吨。

国内主流报价：港口自提：60%红粉 2100 左右；62%白粉、晶 2250 左右。60%大红颗粒 2250-2300 左右。国内大厂 60%晶到站 2100-2180；小厂 57%粉出厂 1500-1550 左右。国产代理商销售：大厂 60%到站 2050 左右；小厂 57%到站 1800-1850 左右。

未来走势一方面需求不旺而供应充足，但一方面成本跌势预期较前期有所减弱，预计氯化钾价格虽暂时仍不能排除继续下行的可能，但空间和可能性逐渐在减小。