



argusmedia.com

全球硫磺和磷肥市场分析及展望

--中国硫酸工业协会会议

襄阳

解方

2021年12月15-17日



illuminating the markets

Market Reporting

Consulting

Events

阿格斯声明

- 英国阿格斯有限公司（以下简称“阿格斯”）对本演示文稿和相关资料（例如讲义，其他演示文稿文档和录音）中任何信息的准确性或适用性不做任何陈述或担保或其他保证，无论明示或暗示，包括演示文稿或与此演示文稿一起分发的任何其他材料或信息）。
- 本演示文稿中包含的信息或观点“按原样”提供，对于其准确性、完整性或对任何特定目的的适用性不作任何保证、条件或其他陈述，也不对本演示文稿的接收者或其他人赋予任何权利或补救措施。演示文稿中包含的数据和信息来自多种来源，其中一些是阿格斯无法控制的第三方，其中一些可能尚未经过验证。
- 提供的所有分析和意见、数据、推测和预测均可能基于不正确或会发生变化的假设，这些假设取决于基本面和其他可能发生变化和不确定性的因素和事件；未来的结果或价值可能与演示文稿中描述的任何预测或估计存在重大差异。
- 在法律允许的最大范围内，阿格斯明确不承担因访问、使用或应用这些材料而直接或间接造成的、或任何人因依赖本演示文稿和相关资料包含或忽略的任何信息或与之相关的其他信息而遭受的任何损失、损害、索赔，成本和费用（无论是由于疏忽还是其他原因而产生）。
- 本演示文稿和相关材料中包含的信息仅供一般参考之用，不应被解释为法律、税务、会计或投资建议，也不提供任何形式的法律、咨询或其他专业服务。这些材料的用户不应以任何方式依赖或将这些材料的信息或资源视为法律或其他专业建议，并且不应基于这些材料中的信息采取行动或不采取行动。
- 版权声明：**Copyright © 2021**英国阿格斯有限公司 版权所有。本演示文稿中的所有知识产权和信息是阿格斯和/或其许可人的独家财产，只能在阿格斯的许可下使用。在不限制前述规定的情况下，未经阿格斯事先书面同意，您不得以任何形式或出于任何目的复制或转载其内容的任何部分（包括但不限于单一价格或任何其它单独的数据项目）。
- 商标声明：**ARGUS**、**ARGUS**标识、**Argus**报告名称和**Argus**指数名称是英国阿格斯有限公司的商标。了解更多有关我们商标的细节及其它信息请访问argusmedia.com/trademarks



阿格斯：全球化、关注市场、独立的第三方

- 独立的国际能源及大宗商品价格评估机构。全球**26**个办公室，超过**1100**名员工。
- 为全球能源及大宗商品市场提供超过**25,000**每日现货及远期价格评估、市场资讯。
- 遵循国际证监会**IOSCO**的合规要求。

- 涵盖：

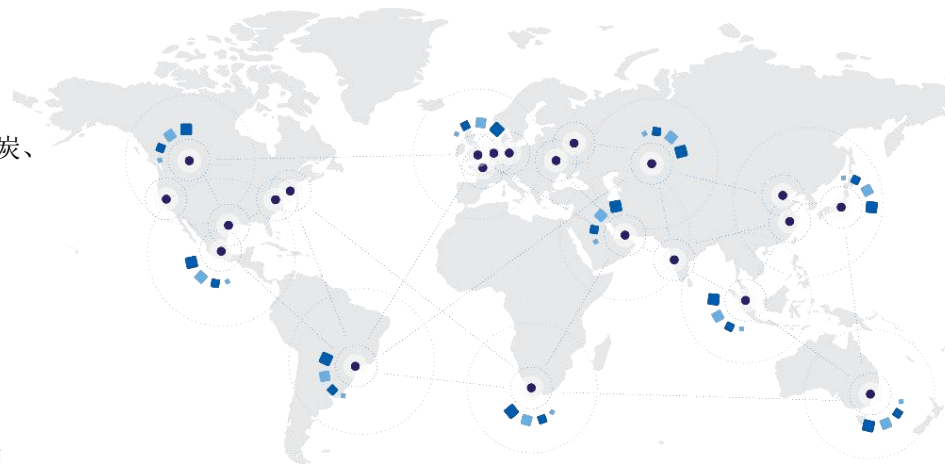
- 能源，包含国际原油、成品油、天然气、电力、煤炭、沥青、基础油、生物能源、碳排放等
- 化肥及农产品
- 石化
- 金属

- 服务：

- 价格报道及指数
- 咨询
- 会议
- 数据科学

- 指数定价举例：

- 美国原油
- 美国及欧洲成品油
- 美国及欧洲天然气
- 全球液化天然气
- 焦煤、动力煤、铁矿石
- 美国和欧洲的环保市场



www.argusmedia.com

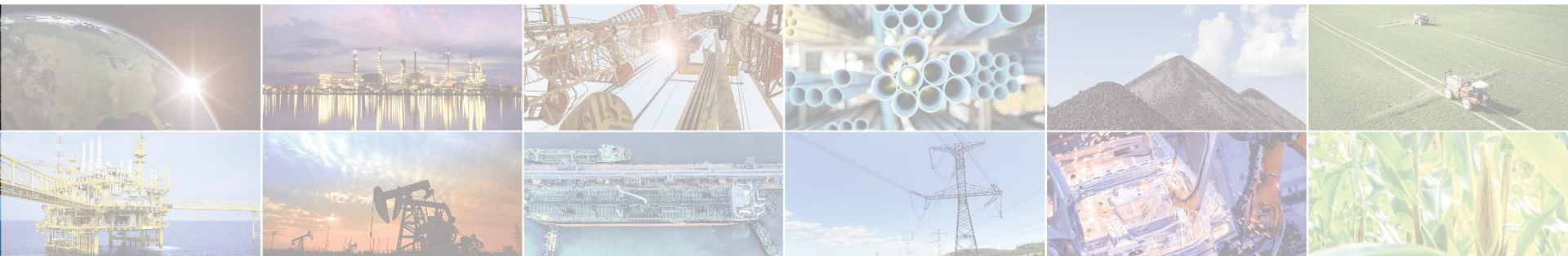
Copyright © 2021 Argus Media group. All rights reserved.

内容

- 全球大宗商品市场介绍
- 全球硫磺市场供求分析及展望
- 全球磷肥市场供求分析及展望
- 2022年展望

全球大宗商品市场介绍

--2021年引领化肥价格上涨



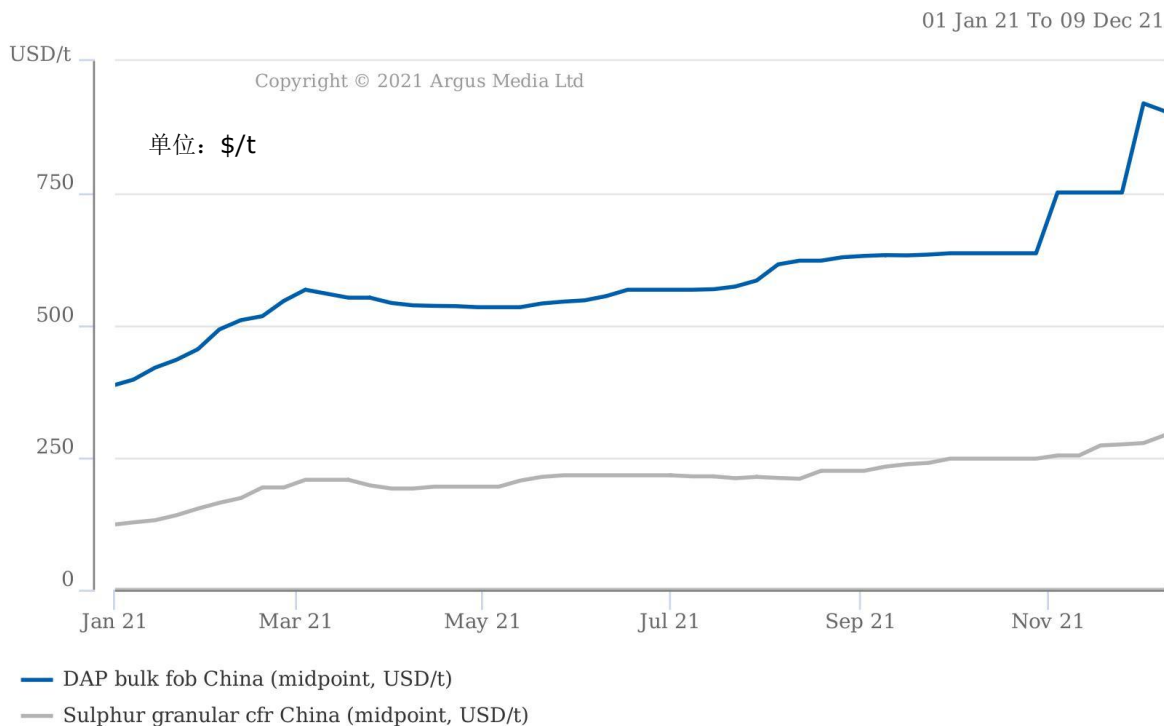
illuminating the markets

Market Reporting

Consulting

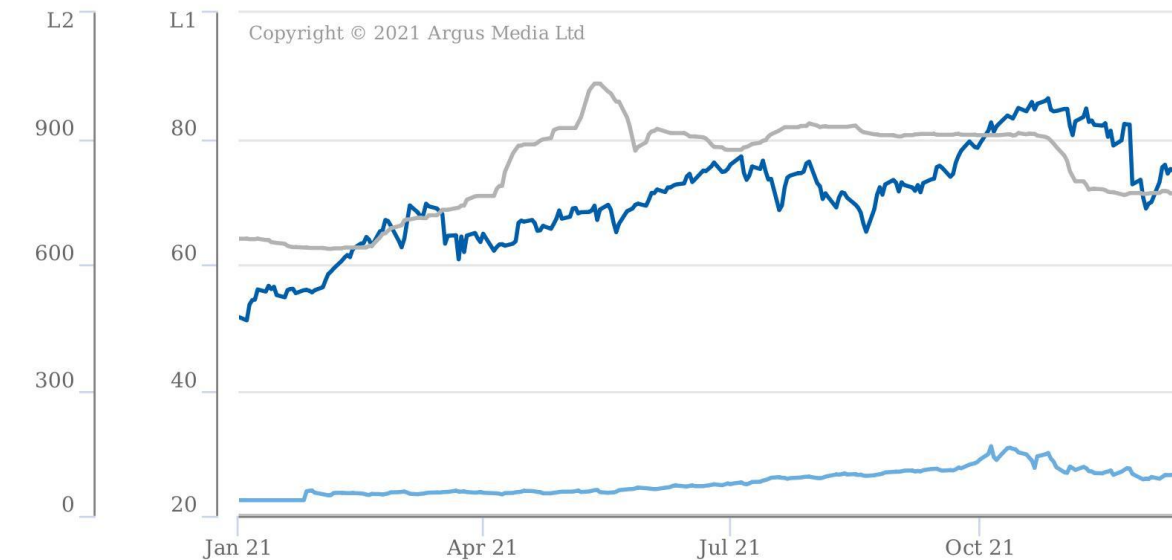
Events

硫磺及磷肥价格走势



大宗商品价格走势

01 Jan 21 To 13 Dec 21



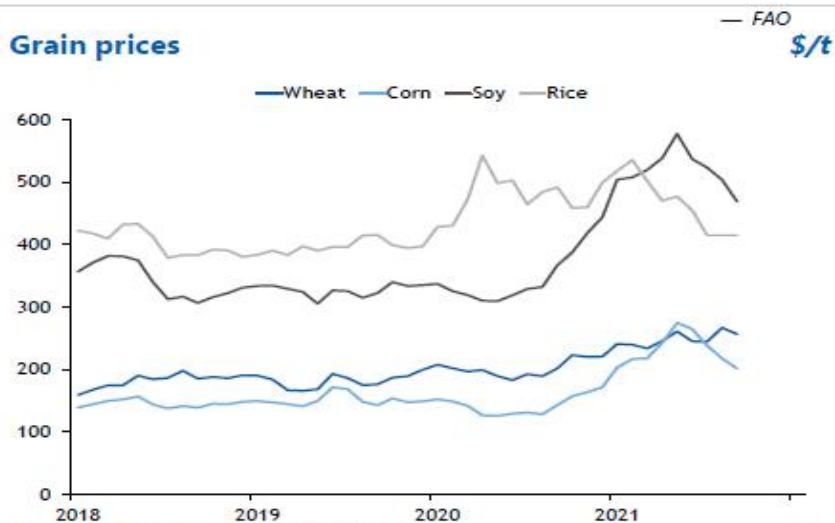
— L1 : Ice Brent month 1 - Exchange settlement (settlement, USD/bl)

— L2 : Steel HRC fob Tianjin (midpoint, USD/t)

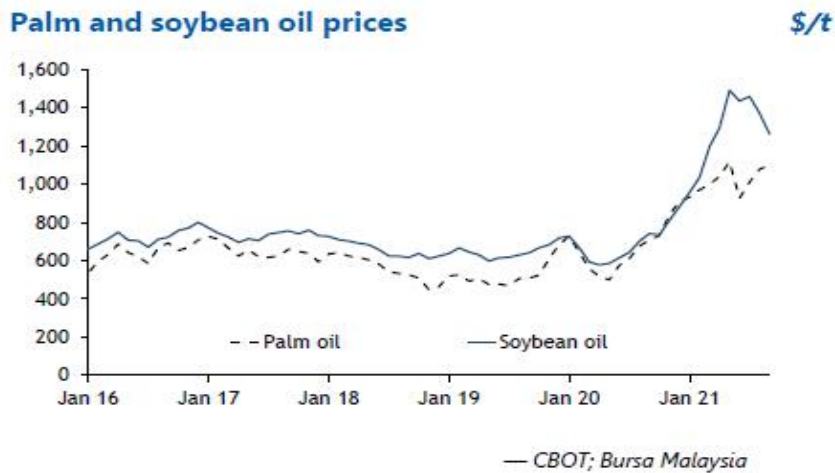
— L2 : Coal Australia 5500 fob Newcastle swaps month 1 - London close (midpoint, USD/t)

农产品价格

Grain prices

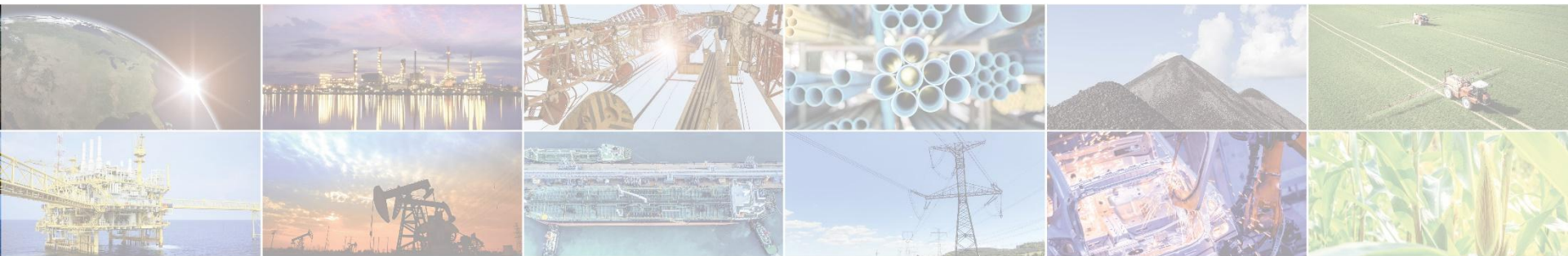


Palm and soybean oil prices

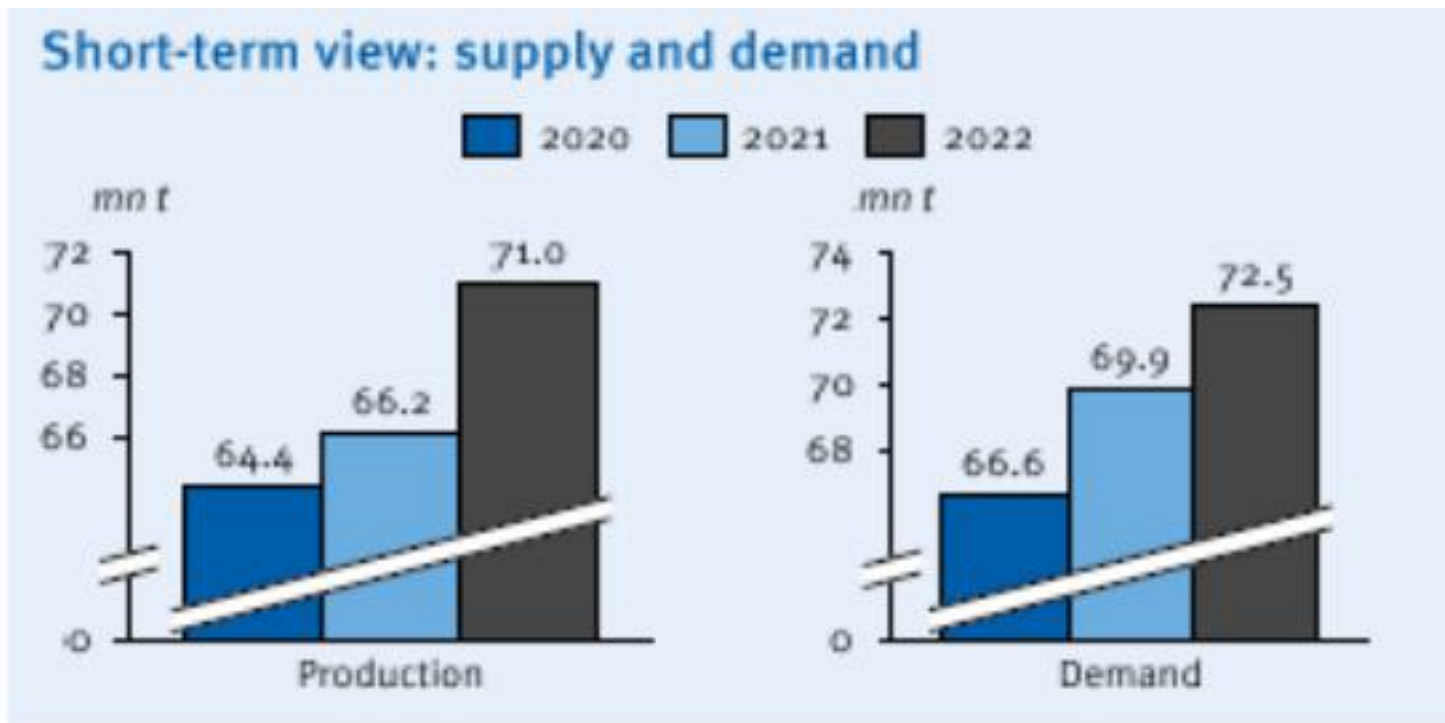


全球硫磺市场分析与展望

--磷肥价格上涨制造硫磺涨价空间



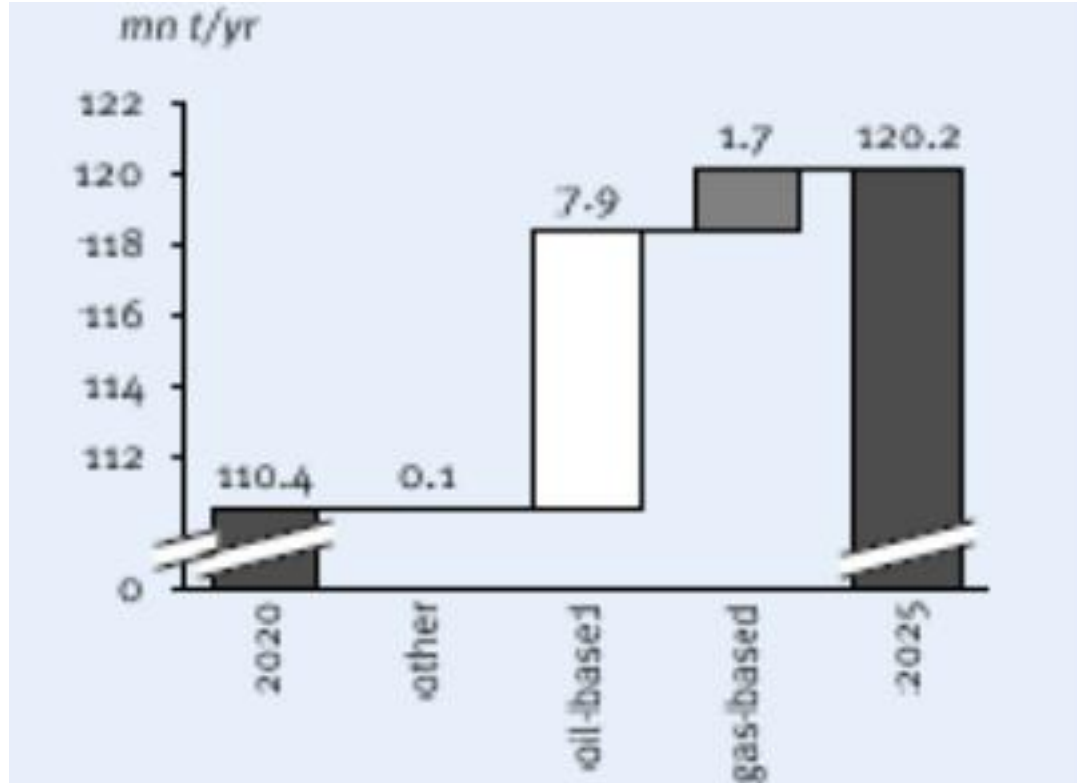
全球硫磺供应和需求



硫磺新增产能

New capacity 2021-22				
Company	Project	Location	Date expected	± Capacity '000 t/yr
Saudi Aramco	Jazan	Saudi Arabia	3Q2021	260
KNPC	Al-Ahmadi; Abdullah	Kuwait	3Q2021	1,700
Qatargas	Barzan	Qatar	4Q2021	800
Petronas	RAPID	Malaysia	4Q2021	480
KNPC	Al-Zour	Kuwait	1Q2022	600
Zhejiang Petroleum and Chemical (ZPC)	Zhoushan	China	2020-22	1,150
Shenghong Petrochemical	Lianyungang, Jiangsu	China	2022	600
Hindustan Petroleum	Visakhapatnam	India	3Q2022	263

硫磺供应增长主要受到炼厂产能增长推动---中期



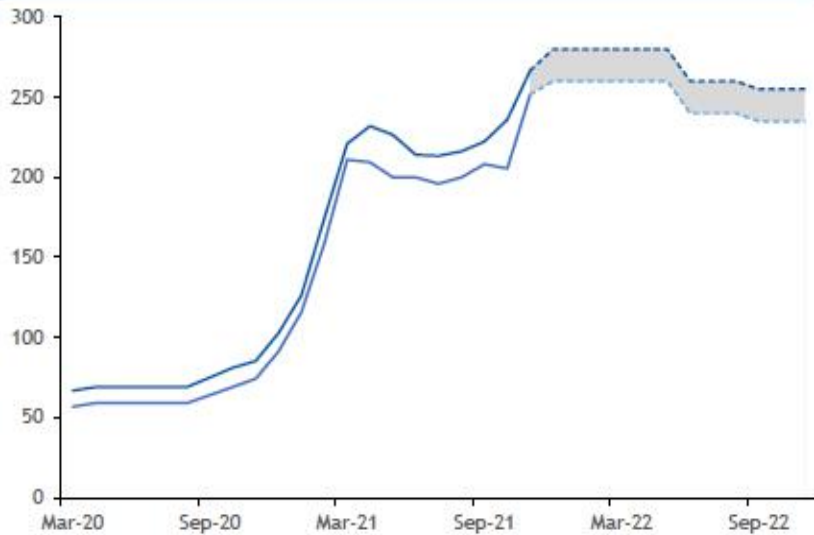
硫磺供求分析与展望



国际硫磺价格预测

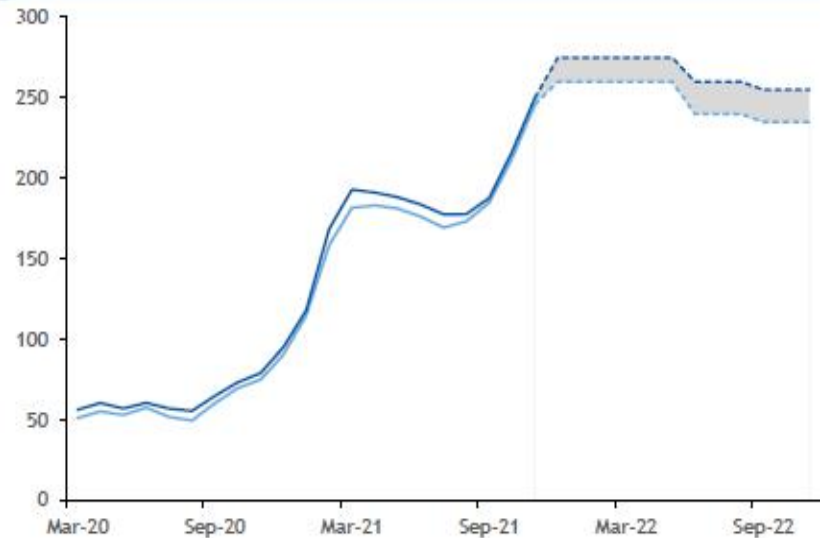
North Africa cfr

Sulphur prices will rise into 1Q22, supported by firming phosphate prices.



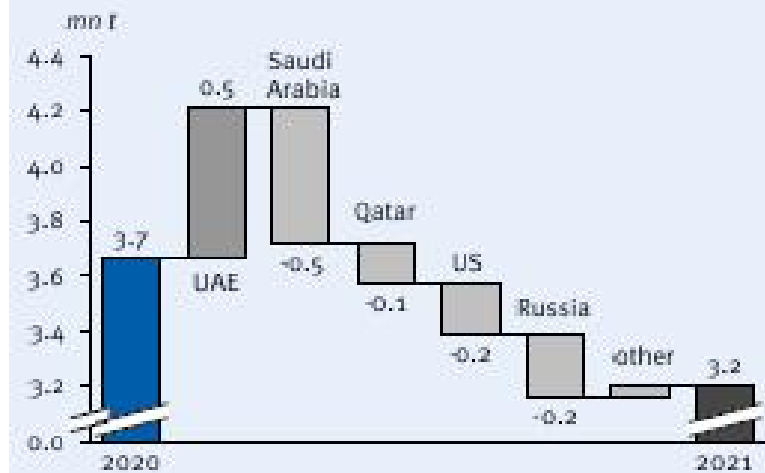
Middle East fob

Short term supply constraints are expected to buoy prices over the remainder of the year.

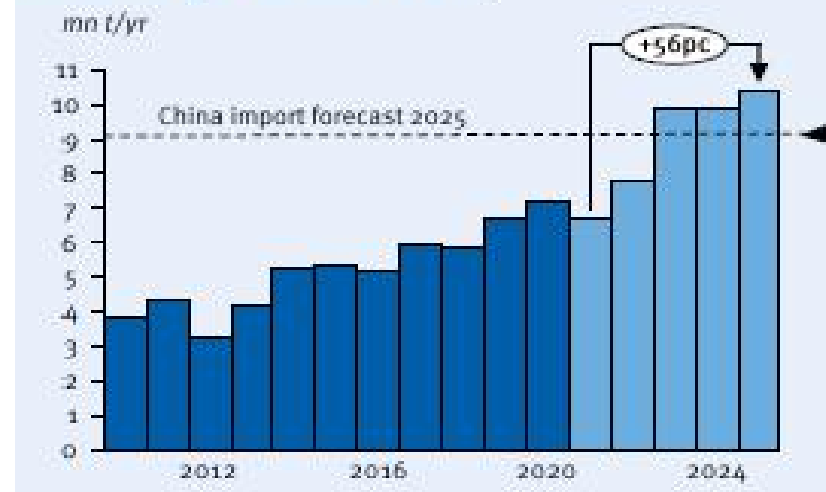


区域市场—摩洛哥

Morocco trade partner changes, January-June



Morocco import forecast to 2025

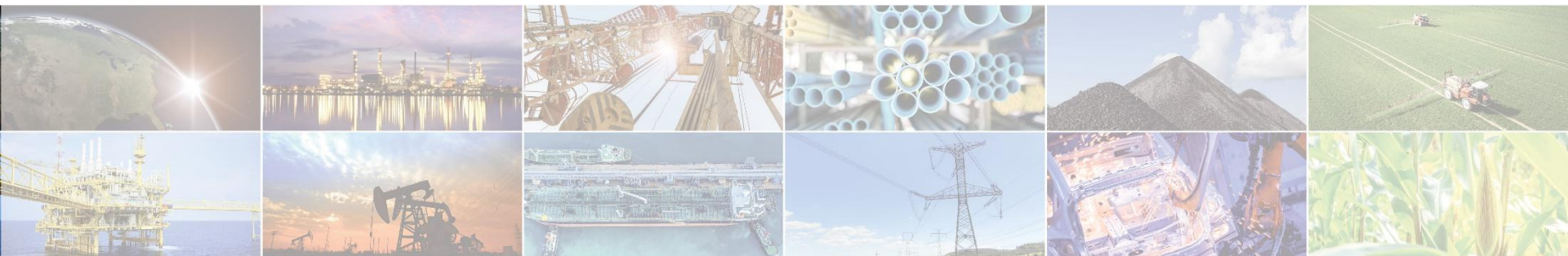


www.argusmedia.com

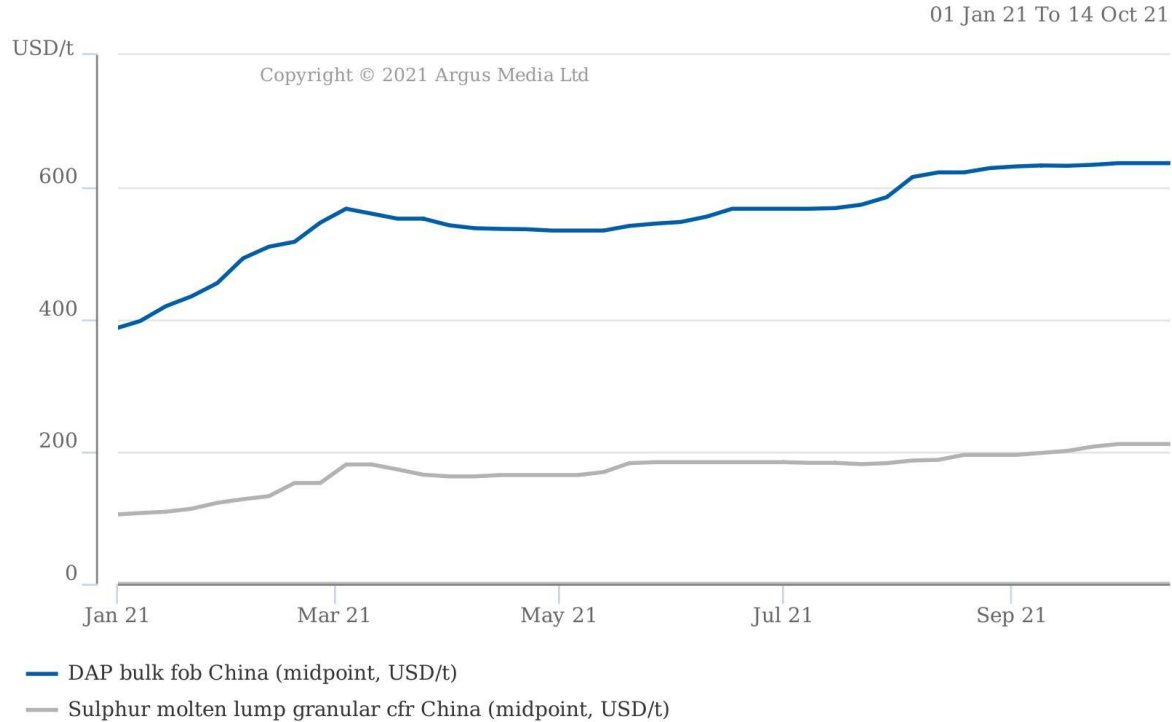
Copyright © 2021 Argus Media group. All rights reserved.

全球磷肥市场分析

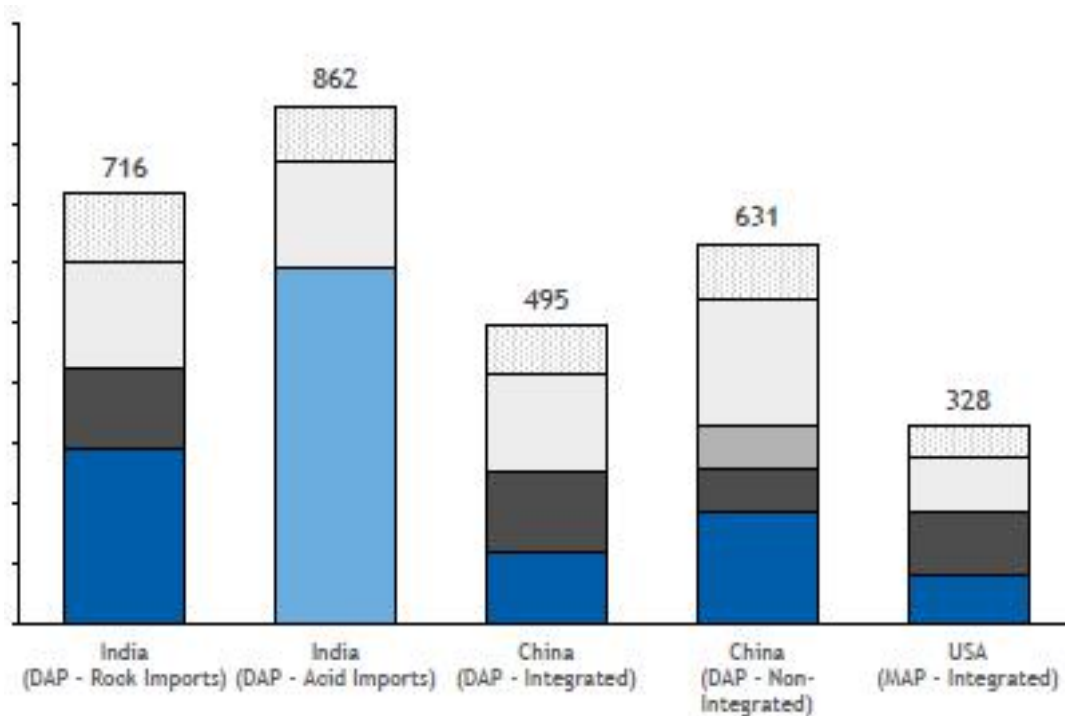
--中国高位稳价 起到压舱石作用



二铵VS硫磺



二铵生产成本（26 Oct）

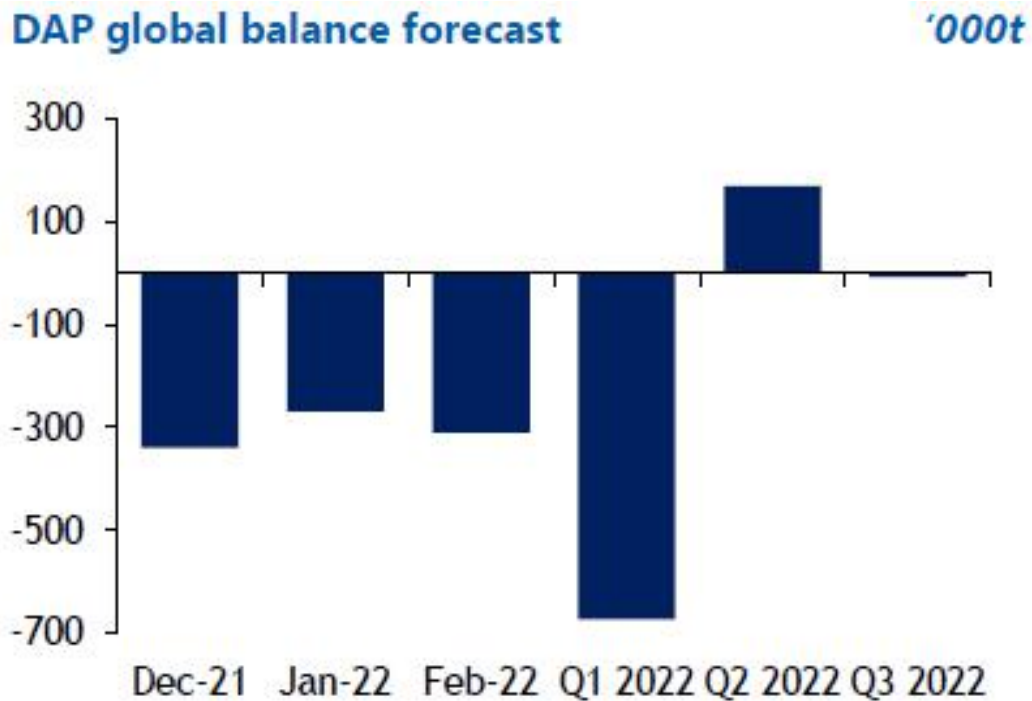


磷肥新增产能

DAP/MAP 新增产能

厂商	地区	产品	新增产能 '000t/yr'	投产时间
Phosagro	俄罗斯	MAP	774	2020年末, 今年达产
OCP	摩洛哥	DAP/MAP	1,000	2021-2022
OCP	摩洛哥	DAP/MAP/TSP	950	2021-2023
Greenstar	印度	DAP/NPK	600	2022
Kazphosphate	哈萨克斯坦	MAP	500	2022

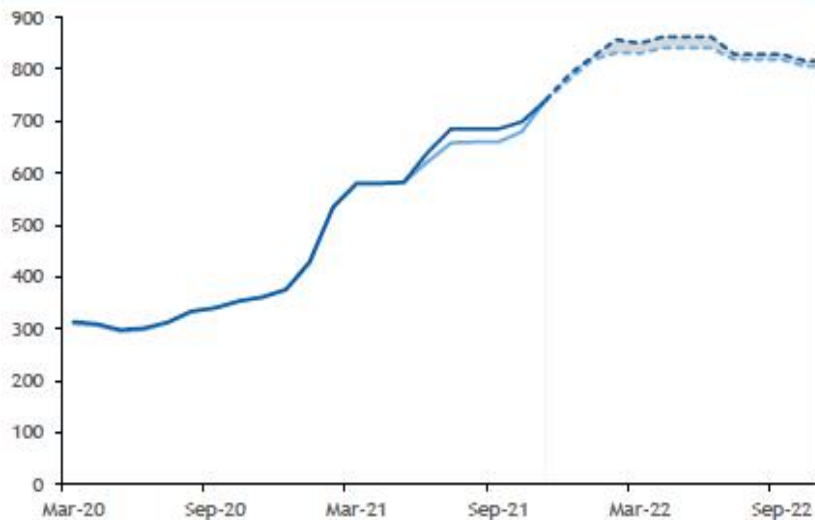
全球二铵贸易供求分析



国际二铵价格预测

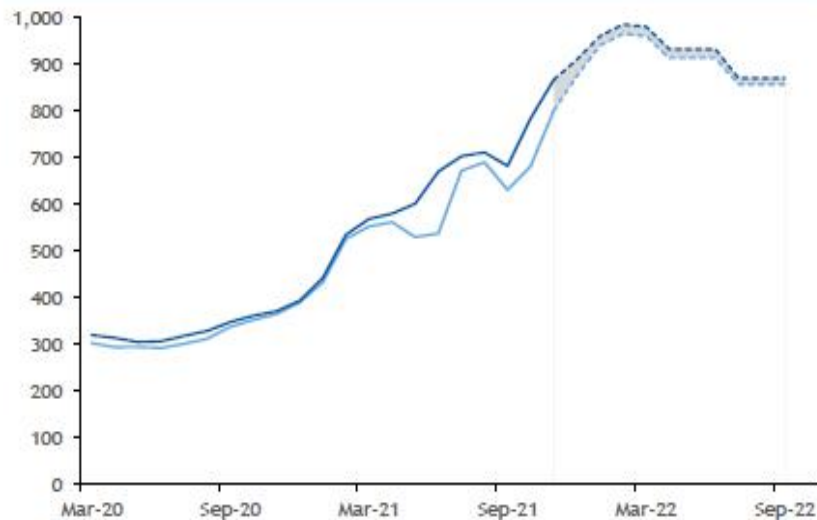
DAP US Gulf fob: Firm

Tightness in the global market will continue to support prices into the first half of 2022.



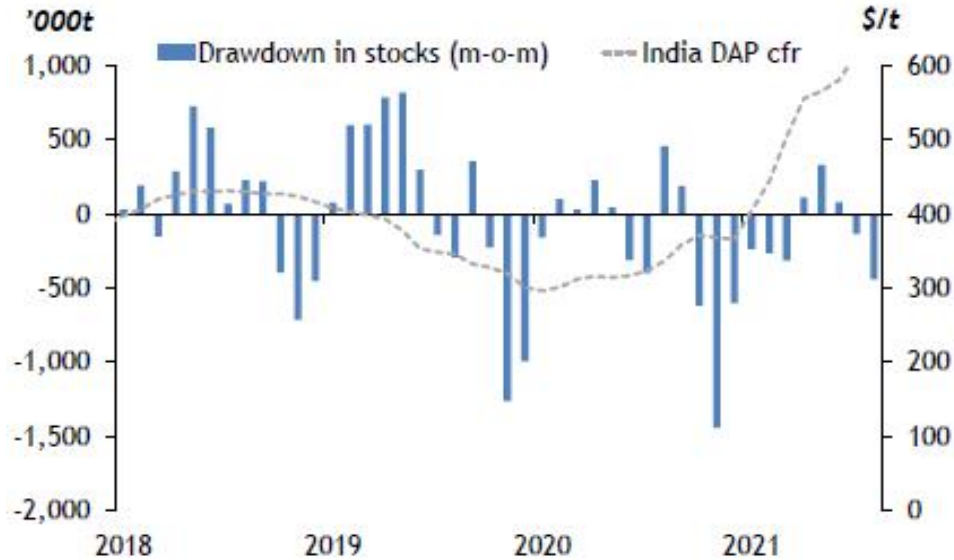
DAP Morocco fob: Firm

Unseasonably high levels of demand from consumers east of Suez will add support into 1Q.



区域市场—印度

印度二铵供求现状

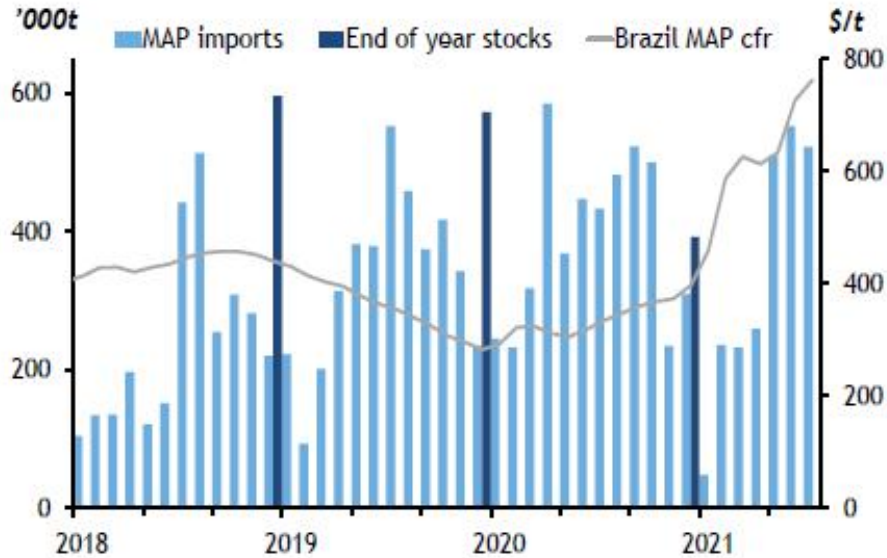


印度磷肥需求预测

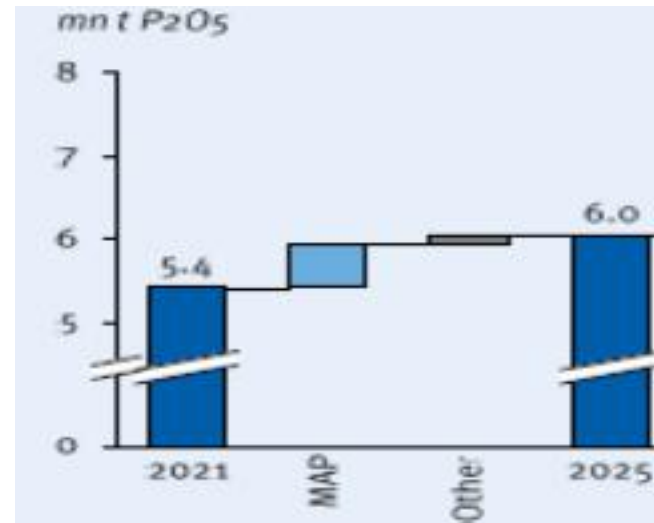


区域市场—巴西

巴西—铵供求现状

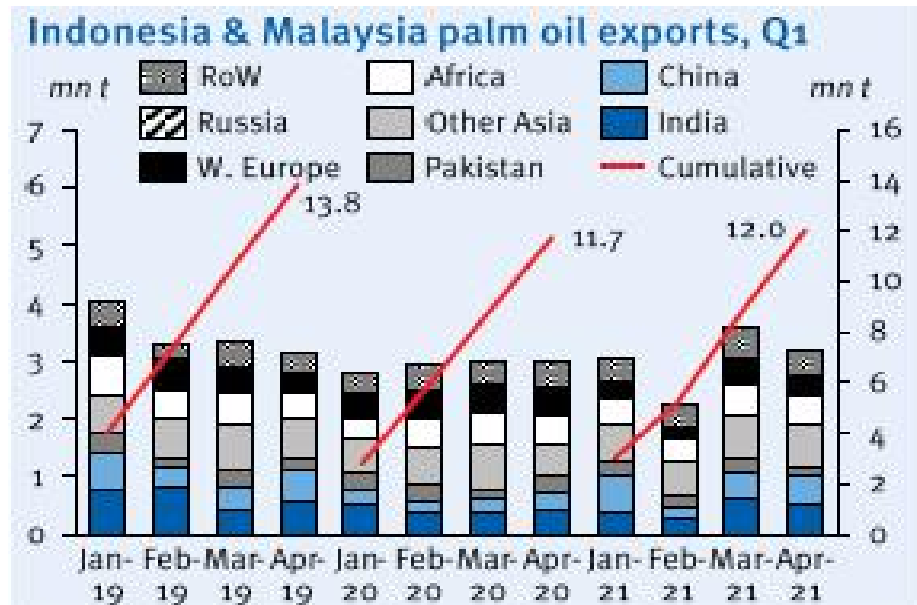


巴西—铵需求预测

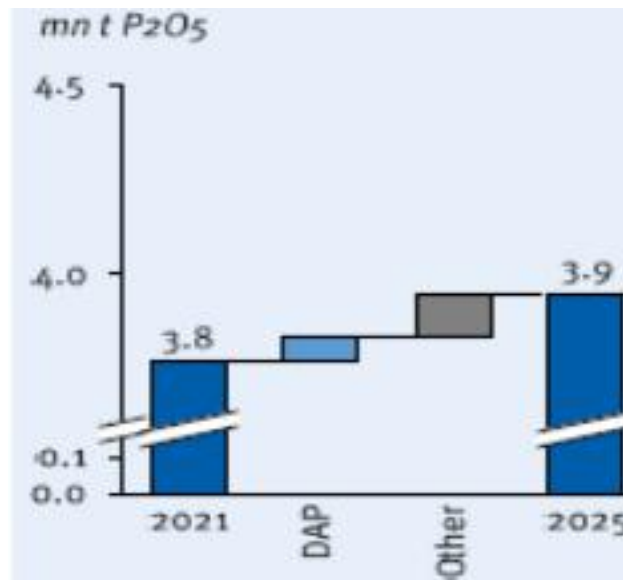


区域市场—东南亚

印尼和马来西亚棕榈油出口



东南亚磷肥需求预测



www.argusmedia.com

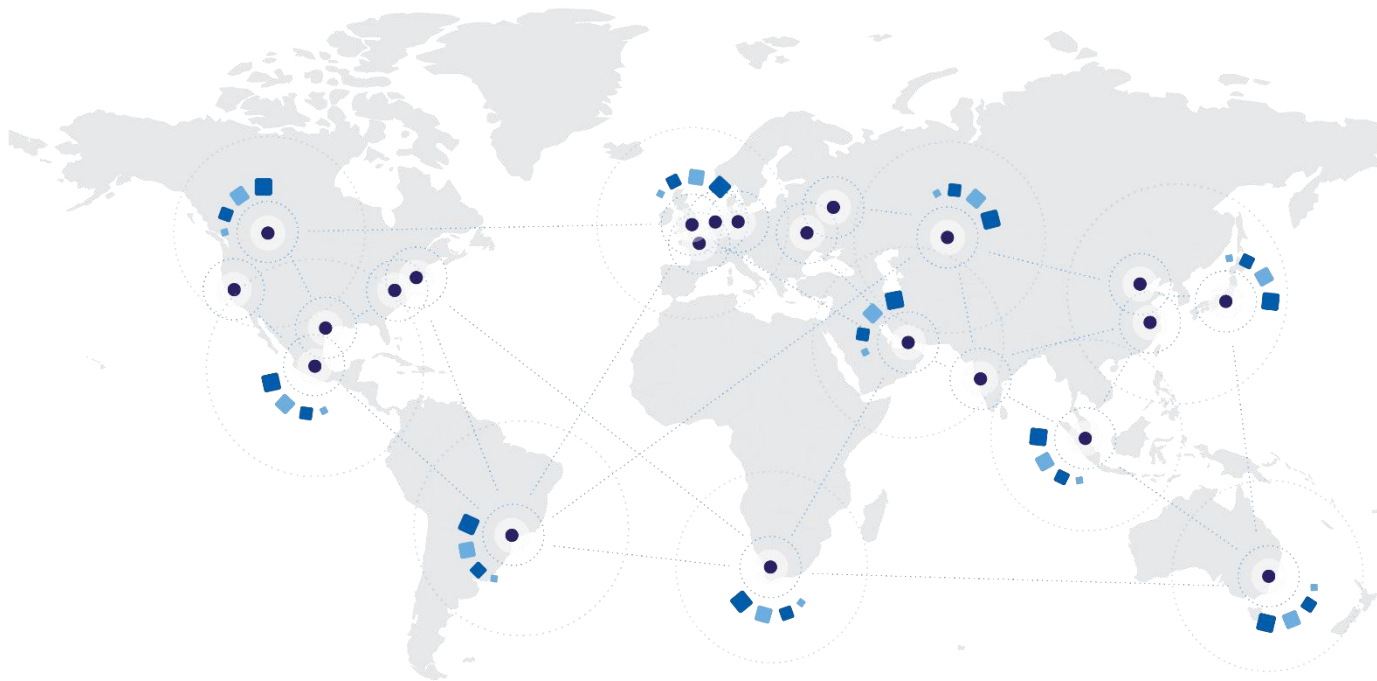
Copyright © 2021 Argus Media group. All rights reserved.

2022年展望

- **通胀是否可能出现转折点？**
- ---取决于美国金融政策及美国政府对动乱的承受力
- **能否真正进入后疫情时代？**
- ---世卫组织态度
- ---Omicron变种出现，增添不确定性
- **是否还有其它极端气候出现？**
- ---致全球能源供应紧张的美国飓风Ida
- ---拉尼娜现象

Global reach, local expertise

Argus has offices around the world's key energy and commodity producing, trading and consuming centres



解方
首席分析师

xie.fang@argusmedia.com

13911617761

北京

www.argusmedia.com

谢谢 !



argus