

钾肥价格反弹全面展开

——钾肥专题跟踪报告（三）

2009-11-04

一、行业跟踪

1、辽宁地区钾肥市场价格开始上涨，60%的俄红钾报价在 2450 元/吨，市场需求有所恢复，走货较好，下游厂商积极备肥，货源略显紧张。

2、河南地区钾肥市场一改往日价格走低的颓势，在全国钾肥市场气氛好转的影响，钾肥报价也出现普遍上涨。50%粉状硫酸钾报价在 2400-2450 元/吨，60%盐湖氯化钾报价也保持稳定，需求较前期有所增长。

3、广东地区钾肥市场近期呈现出良好势头。60%的俄红钾对外报价在 2500 元/吨，60%的加红钾对外报价在 2800 元/吨，下游商家拿货积极性较高；但部分供货商出现惜售现象，市场供应一度呈现出紧张态势，价格较前期也略有上扬。

4、陕西地区钾肥报价较前期有所回升。当地经销商对外报价 60%盐湖钾为 2500-2550 元/吨，近期钾肥市场需求较好，主要是周边复合肥厂家采购所用。

5、山东地区钾肥市场供应略显偏紧，部分经销商仍在小幅上调报价。前几日 60%的俄红钾报价多在 2450 元/吨左右，但从昨日情况便有所改变，昨日仍旧有一定让利，今天价格已经成为自提价，甚至有部分经销商已经暂停对外报价；60%的俄白钾报价则略高 50 元/吨左右。市场目前货源有限，销售有些吃紧。

二、投资建议

1、我们认为在氮肥和磷肥出现反弹的前提下，钾肥的反弹力度会更大，前期硫酸钾价格已经由 2100 元/吨上调到 2500 元/吨。氯化钾价格也有所反弹。

2、我们对钾肥子行业维持“买入”评级，重点个股维持盐湖钾肥、冠农股份买入评级。

三、报告回顾

- 1、20091029 阶段性底部形成，期待 11 月反弹—钾肥行业专题报告
- 2、20091030 部分地区出现反弹苗头——钾肥专题跟踪报告（二）

免责声明：

本报告仅供中信金通证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.96598.com.cn> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因

使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。