

IFA 战略研讨会
马拉喀什(摩洛哥), 2014年11月19-20日



短期肥料展望 2014 – 2015

Patrick Heffer 和 Michel Prud'homme
国际肥料工业协会(IFA)

国际肥料工业协会(IFA) - 28, rue Marbeuf - 75008 巴黎 - 法国
电话 +33 1 53 93 05 00 - 传真 +33 1 53 93 05 45/47 - ifa@fertilizer.org - www.fertilizer.org

该公开摘要报告由IFA农业委员会高级主管Patrick Heffer和IFA生产和国际贸易委员会高级主管Michel Prud'homme于2014年11月在摩洛哥马拉喀什举行的IFA战略研讨会上共同完成。该报告摘自IFA战略研讨会上的两个会议报告；这些详细会议报告仅限于IFA会员：*世界农业和肥料需求短期展望：2013/14-2015/16*和*全球肥料供应和贸易：2014-2015*。

版权© 2014 国际肥料工业协会—保留全部权力

IFA 报告/介绍的免责声明

国际肥料工业协会(IFA)努力使协会的相关报告和介绍材料建立在精准信息基础之上，精准信息得自于基于客观形势的合理可能性。然而，无论是 IFA 还是其会员均不担保或保证 IFA 刊印或提供的任何信息，同时他们免除对任何人任何时候因使用 IFA 出版或介绍材料所引发的任何后果的任何义务，无论这一后果是直接还是间接的。

经济和政策背景

2014年上半年疲弱之后，经济增长开始加速

由于美国和中国一季度活力走弱、东欧和西亚地区政治形势紧张、欧元区增长停滞以及拉丁美洲增速放缓，2014年上半年世界经济形势令人沮丧。假设下半年增长取得动力，特别是在发达经济体，则预计2014年世界产值将增长3.3%，2015年3.8%。中国产值增长速度将回落到7%左右，但在主要经济体中依然是最高增速水平。地区政治紧张形势及其对能源市场的潜在影响，欧元区通货紧缩可能性以及金融风险与波动性，是本展望的主要不确定因素。

商品和劳务贸易增长相对疲软，预计2014年依然疲弱无力，仅将扩展3.8%。预计2015年贸易额(+5.0%)扩张将较为有力。由于需求疲软同时供应充足，总体来看商品价格，特别是原油价格，2014年持续下跌。在地区政治背景不会出现明显恶化的背景之下，预计2015年商品价格将继续面临下行压力。当前背景影响了汇率水平，乌克兰、俄罗斯、欧盟和巴西货币对美元贬值，同时印度卢比价值依然低下。

2015年印度是否会修订其尿素补贴政策？

肥料消费受到农业和养分管理政策的重大影响。在农业方面，在过去十年中生物能源政策产生了巨大影响。然而，随着高级乙醇和生物柴油发展的延期，生物能源政策支持力度开始逐渐减弱，同时反过来生物能源不再扮演农业增长引擎的角色。

肥料补贴对农民施肥方式有关键影响，特别是对发展中国家。据估计，当前全球消费化肥的半数以上是带有补贴的。在越来越多的亚撒哈拉非洲国家(约20个)补贴化肥时，数个亚洲国家，尤其是印度，正在重新审视其补贴政策。在印度，越来越多的迹象表明，2015年尿素补贴政策可能会被修订。一旦如此，这可能将对国家、地区和全球肥料需求产生重大影响。

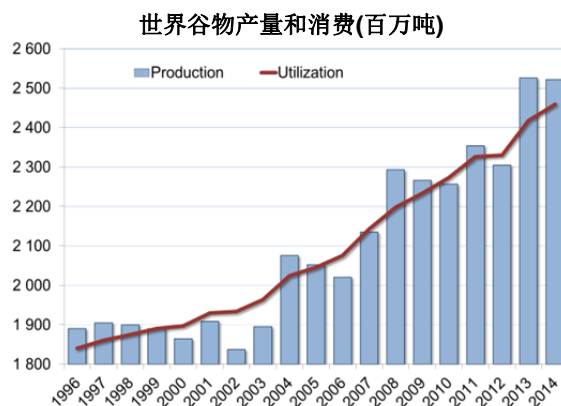
未来，养分管理政策的重要性可能会加强。这些可能会采取政府规则或者是(逐渐增多的)食品工业或食品零售商制定的可持续标准等形式，可持续标准是他们强加给供货商的。最近，中国主席习近平要求提高化肥利用率以降低农业生产成本、减轻养分相关污染。基于中国市场的规模和中国农民当前低下的化肥利用率，其国内化肥管理政策方面的任何调整都可能会对世界需求造成可观影响。

农业形势

连续两年的作物丰收完全改变了展望

在2012/13市场周期期末时，世界粮食库存极其低下。在作物价格上涨和气候条件有利的组合作用下，刺激了2013年的种植和单产水平，导致全部主要谷物和油籽作物的创纪录收成。到2013/14市场周期期末时全球谷物库存和存货急速回升，引发了价格下跌，但与以往水平相比价格依然较有吸引力。

在美国(US)玉米大丰收的拉动之下，估计2014/15年谷物收成将差不多与前一季的纪录水平持平。



来源: FAO, 2014年11月

预计世界期末库存将再次上升，这意味着又一个可观过剩周期。全部谷物品种的库存-消费比率均将上升到令人满意的水平。玉米比率，2012/13年处于十年来最低水平的，预计将连升两年，达到十多年来的最高值。美国玉米连续两年丰收已经完成逆转了前景展望。预计大豆、食糖和棉花的期末库存也将增加。在出口供应能力巨大和进口需求相对低迷的背景之下，2014年国际谷物、油籽、食糖和棉花价格进一步下跌，跌到了自2010年以来的最低水平。在未来数月内，预计绝大多数商品的价格将依然处在下行压力之中。

对2015/16年的初步预测表明，在北半球有利的播种形势之后，小麦面积有所增加。

肥料需求

作物价格下跌影响了世界肥料需求

作为对作物价格急速下跌的回应，2014年商业型农民降低了化肥施用率。预计2014/15年世界肥料需求将微增0.6%，达到1.838亿吨。全球P需求将连续第三年停滞不前，持平在4150万吨P₂O₅，而N和K需求增幅不足1%，分别达到1.119亿吨N和3040万吨K₂O。预计北美、东欧中亚、西欧中欧及

西亚的肥料需求将萎缩。非洲和拉丁美洲将继续强劲增长，而东亚和大洋洲将是温和扩大。年度增长数量最大的地区是东亚、南亚和拉丁美洲，同时北美下降数量最大。

全球肥料需求(百万吨纯养分)

	N	P ₂ O ₅	K ₂ O	总计
2011/12	107.9	41.6	28.2	177.6
2012/13	108.7	41.4	29.2	179.3
2013/14 (e)	111.1	41.5	30.1	182.7
变化	+2.1%	+0.3%	+3.4%	+1.9%
2014/15 (f)	111.9	41.5	30.4	183.8
变化	+0.7%	0.0%	+0.8%	+0.6%
2015/16 (f)	114.0	42.2	31.2	187.4
变化	+1.9%	+1.8%	+2.6%	+2.0%

来源: IFA 农业委员会, 2014 年 11 月

2015/16年需求将受到农产品价格低下的影响，这将阻碍肥料消费的强劲回升。印度肥料补贴政策调整可能性和地区政治形势演变等的相关不确定性，增加了展望前景的风险。

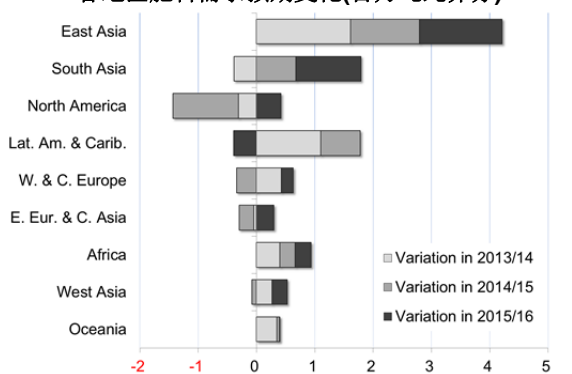
假设农业市场基础条件没有大的变化，印度肥料补贴政策的进化调整有助于平衡施肥，同时中国化肥利用率继续提高，预计2015/16年全球肥料需求将增长2.0%，达到1.874亿吨。三种养分元素的增长速度相近：N +1.9%，达到1.14亿吨；P+1.8%，达到4220万吨；同时K+2.6%，达到3120万吨。在经历了连续数年的强劲增长之后，对应于低下的作物价格，预计拉丁美洲的肥料需求将下降；随着西亚、东欧中亚、北美和西欧中欧的预期回升，世界余下其他地区将有所增长。预计东亚和南亚的年度增长数量最大。

东亚和非洲的需求将大幅增加

在2012/13至2015/16阶段，预计全球需求将增长：K 6.9%，N 4.8%同时P 2.0%。

同期内，北美将是唯一的一个负增长地区。预计增长数量最大的地区是东亚(+420万吨)，在诸如尼日利亚和埃塞俄比亚等一些亚撒哈拉非洲国家需求强劲增长的拉动之下，非洲(+18%)相对增幅将最大。

各地区肥料需求预期变化(百万吨纯养分)



来源: IFA 农业委员会, 2014 年 11 月

预测依然存在巨大的不确定性

IFA的基线预测受到一系列不确定性的影响，特别是世界经济和地区政治背景演变、气候相关作物减产、农产品价格变化和肥料-作物价格比率变化、生物能源指令调整、肥料补贴机制的变化、改善养分管理效能和增加有机养分资源循环的新政策等。

2015年印度肥料补贴政策的调整是本展望的主要风险。

肥料供应

2014 年世界养分销售温和增长。欧洲和东亚肥料需求相对平稳，而拉丁美洲和非洲强劲增长。北美、南亚和西亚需求疲软。预计 2015 年全球肥料需求将温和回升，增长 1.1%，达到 1.859 亿吨纯养分。

估计 2014 年养分总销量达到 2.37 亿吨纯养分，在 2013 年基础上增长 2%。化肥销量，占总销量的 78%，估计达到 1.84 亿吨纯养分，较 2013 年微增 0.5%。工业消费和去向不明吨位达到 5300 万吨纯养分。

随着产量吨位的增长，2014 年全球养分需求得到了充足供应。平均而言，肥料行业开工率为装机产能的 78%。

展望 2015 年前景，全球养分需求将增长 1.5-2.0%，达到 2.40 亿吨纯养分；然而，随着 2014 年下半年大量进口以及随之而来的一些重要消费国的年终库存结转，交货量可能会降低。

2014-2015 年产能持续扩大

2014和2015年有近90个扩产项目将要投产，另有10个项目是与磷矿石开采有关的。

在2013至2015年间，全球肥料产品和原材料产能将增长8%，或5000万吨产品。

氮素展望

亚洲合成氨产能大幅增加

到 2015 年，预计世界合成氨产能将增长 4%，达到 2.237 亿吨。巴西、中国、埃及、印度、印尼、俄罗斯和越南将有新产能出现。

海运合成氨供应没有增长

预计2015年全球海运供应能力为1860万吨。预计没有明显的新供应来源，同时沙特的出口供应能力将下降。需求增长所带来的压力可能将引发具有产

品灵活性出口商在合成氨和尿素产量之间的某种套利行为。

2015 年氮素潜在过剩扩大

到 2015 年，由于供应快速增长同时需求温和回升，全球氮素平衡关系将呈现潜在过剩逐渐扩大的局面。

东亚、非洲和北美尿素新产能出现

2014至2015年间有近30座新装置将要投产。2014年全球尿素产能将增长2%，达到2.08亿吨，2015年再增长6%，达到2.21亿吨。中国将贡献2014/15年间全球产能净增量的50%。除中国之外的产能增量主要出现在巴西、埃及、印度、印尼、沙特、美国和越南。2014年全球尿素供应估计为1.83亿吨，2015年达到1.87亿吨。

工业需求强劲同时农业温和增长

由于尿素肥料需求不旺，特别是中国，2014年全球尿素需求停滞不前，为1.68亿吨。到2015年，预计全球尿素需求将达到1.74亿吨，在2014年基础上增长4%。2015年肥料用途尿素消费将回升，增幅2%，而工业尿素需求增长速度将更快，占2014年基础上总增量的三分之二。

由于需求强劲回升，增速4%而供应增长2%，全球尿素供应/需求平衡表明2015年潜在过剩将有所下降。

东欧中亚、非洲、西亚和中国将开始出现新的出口供应，同时北美、拉丁美洲和东南亚用于国内消费的产量将增加。预计西欧、南亚和东南亚的需求和进口将增加。

磷酸盐展望

非洲、东亚和西亚出现大量的磷矿石供应

到2015年，预计全球磷矿石供应将增长2.6%，达到2.30亿吨。产能扩大将主要来自于中国、约旦和摩洛哥。合计下来，这三个国家将贡献2014年基础上600万吨供应增量的85%。

摩洛哥、中国和约旦磷酸产能日益增长

2014年全球磷酸产能估计为5560万吨 P_2O_5 ，到2015年将达到5760万吨 P_2O_5 。短期内将没有商品磷酸(MGA)新供应出现。

预计2014-15年磷酸产能增长将主要出现在摩洛哥、中国和约旦。估计2015年全球磷酸供应将达到4700万吨 P_2O_5 。

需求增长温和和新供应导致潜在过剩逐渐增加

作为2014年趋势的延续，所盛行的全球过剩在2015年将加剧。非洲、西亚和中国的供应扩大将补偿南亚和东南亚的需求增长。

由于持续的结构性能过剩同时需求走平，中国将依然是最重要的支配者角色。

摩洛哥出口型产能明显扩大

2014和2015年间约有8座磷酸盐新装置计划投产。中国将贡献一半。2014年和2015年全球加工磷酸盐产能将分别达到4310万吨和4460万吨 P_2O_5 。DAP将占到2013至2015阶段几乎全部的产能增量，主要出现在中国和摩洛哥。

钾盐展望

2014-2015 年产能明显增加

2014年全球钾盐产能增长5%，达到5150万吨 K_2O ，或8710万吨产品。到2015年，预计全球钾盐产能将扩大8%，达到5560万吨 K_2O (9400万吨产品)。2014/15年产能扩大将主要出现在加拿大、俄罗斯、白俄罗斯和中国。按产品计，2015年全球钾盐产能估计达9400万吨产品，其中8900万吨是MOP。

北美和东欧中亚将贡献2014年基础上世界供应增量的78%

2014年全球钾盐供应为4250万吨 K_2O ，到2015年底将增加到4460万吨 K_2O 。按MOP相当量计，2014年全球钾盐供应为7100万吨MOP，2015年底将达到7400万吨。北美和东欧中亚的地区供应将增加。

2015 年钾盐需求温和增长

2015年全球需求估计将达到3480万吨 K_2O (5800万吨MOP相当量)，在2014年基础上增长1.1%。

大量钾盐供应造成了更高的潜在过剩

推导得出的钾盐供应/需求平衡关系表明，2014和2015年潜在过剩将趋于扩大，到2015年底有可能达到1000万吨 K_2O 。有效产能逐渐提升以及加拿大、俄罗斯和白俄罗斯新产能投产导致了这一结论。2014年11月俄罗斯一座矿井进水，短期内可能会对该国的钾盐供应产生影响。2015年亚洲和非洲的缺口将扩大，而由于巴西需求疲软拉丁美洲则将缩小。

硫素展望

绝大多数地区硫素产量增长

2014 年世界硫素产量增长 5.7%，达到 5830 万吨 S，而需求增长 3%，达到 6000 万吨。肥料生产回升再加上工业领域需求旺盛。2015 年，预计世界硫素产量将增长 6.2%，达到 6190 万吨 S。预计亚洲和东欧中亚的回收硫产量将有明显增加；这两个地区将贡献 2015 年预期扩产的 95%。阿布扎比、土库曼斯坦和沙特的出口型产量将扩大。

工业部门硫素需求强劲，同时肥料行业温和增长

预计全球硫素消费将增长 1.3%，达到 6070 万吨 S。预计工业部门需求强劲，相比之下肥料用硫酸消费相对稳定。

供应/需求缺口形势演变成潜在的温和过剩

过去十年间持续呈现的全球供应和需求缺口关系将演变成潜在过剩，2015 年过剩幅度将超过 130 万吨。此后年度潜在过剩将快速扩大。