**2017年4月第3周国际硫大事清单**

**一、要闻概览**

1.北非二季度合同价格为71-89美元/吨cfr

2.卡塔尔Petroleum公司招标结果公布，离岸价在75美元/吨

3.本周西北欧合约谈判继续进行

4.中国市场持续低迷

**二、价格指数**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **硫磺价格指数（美元）** | | | |
|  | **4月20日** | **4月13日** | **4月6日** |
| **固体** |  |  |  |
| 地中海（含北非）cfr | 71-97 | 68-100 | 68-102 |
| 地中海（北非小单贸易）cfr | 85-97 | 85-100 | 85-102 |
| 地中海（其他市场小单贸易）cfr | 92-97 | 93-100 | 93-100 |
| 北非合同价cfr | 71-89 | 68-85 | 68-85 |
| 地中海小单贸易fob | 79-84 | 80-85 | 80-85 |
| 中国cfr | 78-91 | 78-95 | 80-97 |
| 中国现货cfr | 78-91 | 78-95 | 80-97 |
| 印度cfr | 95-100 | 98-106 | 98-106 |
| 巴西cfr | 90-98 | 88-100 | 88-100 |
| 温哥华港合同fob | 78-83 | 80-85 | 81-86 |
| 温哥华港现货fob | 78-83 | 80-84 | 81-85 |
| 加利福尼亚fob | 78-82 | 70-88 | 70-88 |
| 中东fob | 73-88 | 70-84 | 70-84 |
| 中东合同fob | 75-85 | 73-82 | 70-84 |
| 中东现货fob | 73-76 | 81-82 | 81-82 |
| 卡塔尔Tasweeq fob | 83 | 83 | 83 |
| Saudi Aramco fob | 85 | 85 | 85 |
| 中东fob（Adnoc公司） | 88 | 88 | 88 |
| **液体** |  |  |  |
| 西北欧cpt | 133-151 | 133-151 | 133-151 |
| 卢比荷交货价 | 90-102 | 90-102 | 90-102 |
| Tampa港交货价/佛罗里达中部 | 70 | 75 | 75 |
| 休斯敦cfr | 63 | 68 | 68 |
| Alberta铁路货运 | 63 | 68 | 68 |

注释：^ 负价格

\* 运量小于1万吨

\*\* 修正数值

斜体 前期合同仍在谈判中

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **运费指数（美元/吨）** | | | | |
| **路线** | **吨位** | **4月20日** | **4月13日** | **4月6日** |
| Jubail-印度中西部 | 1.5-3.5万吨货轮 | 11-13 | 12-13 | 12-13 |
| 中东-印度中东部 | 1.5-3万吨货轮 | 15-17 | 13-14 | 13-14 |
| 中东-中国 | 3.5万吨货轮 | 16-18 | 17-19 | 17-19 |
| Jubail-摩洛哥 | 3.5万吨货轮 | 12-14 | 12-14 | 12-14 |
| 温哥华-中国 | 5-6万吨货轮 | 16-20 | 16-20 | 16-20 |

**三、市场预测**

看跌

**四、市场分析**

本周，全球范围内硫磺价格看跌，二季度成交量比一季度略有提升。

中国硫磺市场延续前三周的颓势，云天化最新成交了3船硫磺，价格在90美元/吨cfr。下跌趋势很大程度上由于TGO为中国硫磺买家设置了很多严苛的购买机制。

印度市场表现也较为疲软，本周几单交易的价格均在100美元/吨cfr以下。尽管中东供应商挺价意识较强，但印度市场的下行压力仍然较大，买家的压价意愿非常强。

尽管看跌情绪使主要的需求地市场低迷，但据报道，中东二季度合同价上已经上调至75-85美元/吨fob，较之前的70-84美元/吨fob有小幅上升。

然而，本周中东地区的高端现货价格下跌，回落至75美元/吨fob左右，反映在卡塔尔Petroleum的标售中。

据报道，黑海供应商和北非的合约谈判已经结束，北非二季度合同价上调至71-89美元/吨cfr，低端价格为块粉硫磺价格。

尽管北非合同价上调，但地中海地区硫磺价格依然疲软，本周fob和cfr价格均有所回落。

巴西市场供应相对紧张，二季度价格较一季度上涨2美元至90-95美元/吨cfr。低端价格主要反映在来自美国的订单，高端价格主要反映在来自黑海的订单。

美国二季度合同价格比一季度下降5美元/长吨，为70美元/长吨。

据报道，加拿大硫磺供应紧张。尽管如此，价格下跌趋势与主要需求地区的下滑幅度一致。

本周已经确认，OCP正式启动JPH-3，生产率为140万吨 /年的硫磺燃烧器。该厂预计将在4月底/ 5月初开始运行。摩洛哥二季度硫磺合同价上涨在80-30美元/吨cfr范围内。

强大的硫燃烧器能力和Jorf Lasfar的存储设施，使得OCP的硫磺价格仍然具有竞争力，仍可供选择。P2O5的生产力达45万吨/年，理论上，新厂OCP总体需求量可达40,000吨/月。但是实际数字还是取决于Jorf Lasfar和Safi平台的磷酸盐流量以及硫酸进口量。

印度硫酸价格也在上涨，这也再次缩小了其与硫磺价格的差距。这或将导致硫磺需求的提升。

**五、硫磺买方市场**

**1.西北欧**

二季度合约谈判进展缓慢，买方希望价格比一季度降低，尽管预期已经下调大约5美元/吨。

**2.地中海地区**

地中海 cfr价格疲软。目前cfr价格约在92-97美元/吨，对于土耳其的Bagfas和Toros都是底部价格和顶端价格。

**3.土耳其**

据说Toros的一批1万吨硫磺交付时间在5月5日。

**4.北非**

北非买家协定的合同价在71-89美元/吨cfr范围之间。

**5.摩洛哥**

今年4月底，OCP新建的140万t /年硫磺燃烧器正式启动，并将全面投入运行。

据报道，摩洛哥二季度合约价格比一季度上涨3美元/吨，至71-88美元/吨cfr，包括高端价格的颗粒硫磺和低端价格的粉末状硫磺。

**6.塞内加尔**

据买方消息称，ICS / Indorama二季度从中东购买一批3万吨硫磺，价格是75美元/吨fob。据说该公司正在与Baltic进行另一批硫磺的谈判。 二季度的总需求量约为9万吨。

**7.中国**

TGO继续对中国价格施加下行压力，YUC报告，本周收到的3批硫磺价格为90美元/吨cfr。尽管中国港口城市报价高达99美元/吨cfr，但是中国成交价格却是90美元/吨cfr。从过去几周来看，终端用户的出价也低于90美元/吨cfr。

Tasweeq的销往华南地区的硫磺价格在89美元/吨cfr，销往长江流域的硫磺价格在91美元/吨cfr。

连续两周，南通价格下跌约20元/吨，至770-780元/吨/，这相当于比上个月减少100元/吨。

液体硫磺价格稳定在78美元/吨cfr上下。供应较为紧张，目前只卖给合同客户。

官方称，中国港口硫磺库存水平降低至136万吨左右。

普光开工率有不同的报道，有消息说生产率下降至4500-5000吨/天。由于天气较暖，天然气需求减弱，前达州港的价格维持在700元/吨。 同样，万州港的价格没有上涨，在800元/吨。

**8.印度**

据报道，FACT在4月18日以高于90美元/吨的价格交付了一批1.5-2.5万吨硫磺。

据称，FACT已经收到，Swiss Singapore, Midgulf 和Transcom的三家报价。

FACT在4月6日仅收到一个103-104美元/吨cfr的报价，作为印度的上市公司，FACT必须收到至少两个报价。最终FACT以100-105美元/吨的价格成交。

MMTC于4月17日关闭的1.5-2.5万吨(+/- 10%)硫磺招标将在5月15日至20日到达Cochin。报价有效期至4月25日。

据报道，IFFCO拒绝了5月份装载3.5万吨硫磺的94美元/吨cfr的标价。尚未具体结论。但是这符合当前中东的价格趋势和本周早期FACT的招标。Fertecon估计印度cfr价格在95-100美元/吨cfr之间。

据报道，上周Sun International让MV Veslets装载了3.5万吨硫磺于Paradeep交付。

Greenstar的Tuticorin工厂扩大磷酸能力的工作计划继续进行，预计该厂将于4月底或5月初恢复生产。它目前不在寻求硫磺，二十载储存方面提高灵活性能，采用硫酸。在港口将三个1万吨磷酸溶液罐中的一个换成硫酸罐，以接收硫酸和磷酸。

**9.约旦**

据报道，JIFCO已经公布一个3.5万吨颗粒硫磺的询价——据说所收报价低于90美元/吨。

**10.美国**

二季度液体硫磺价格比一季度减少5美元/长吨，达70美元/长吨。

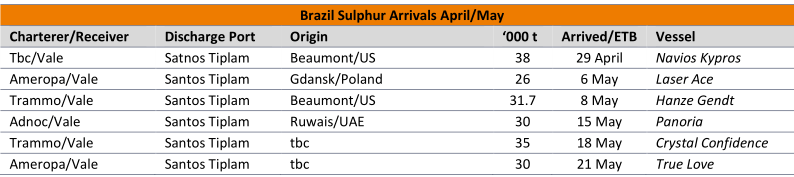
**11.阿根廷**

据说Bunge目前供应充足还未回归市场直至7月份交付的7000吨需求用完为止。

**12.巴西**

据报道，二季度合同价格为90-95美元/吨cfr，低端价格反映在美国海湾合约，高端价格反映在中东和黑海供应商签订的合约。最近巴西高端价格下跌至约97-99美元/吨。

本月，Tiplam和Termag终端都经历了维护工作。Termag终端的维护已经完成，于4月4日开始终端工作的Tiplam将在4月23日下周完成并运行。



**六、硫磺卖方市场**

**1.西北欧**

二季度合同谈判正在进行。最新报告表示生产商可能会将价格有所下调相比一季度合同价。

**2.地中海地区**

本周价格疲软至79-84美元/吨fob左右。

**3.西班牙**

据报道，从上周起，Cartagena装载的硫磺被发现不正确。

**4.葡萄牙**

Galp预计5月底进行一次4000吨硫磺的招标。

**5.俄罗斯**

黑海供应商已经完成二季度合同。据报道，北非cfr粉末状硫磺和颗粒硫磺的合同价在71-89美元/吨cfr之间。

同样，巴西二季度合同报价约90-95美元/吨cfr，其高端价格是与黑海供应商达成的协议。

黑海到巴西/北非的运价大约在22-24美元/吨/ 20-22美元/吨，相当于黑海供应商净价在51-75美元/吨fob，包括低端价格的粉末状硫磺和高端价格的颗粒硫磺。

**6.利比亚**

本周没有新的招标。据报道，上周NOC在4月8日的标购中以84美元/吨fob的价格购买了一批8000吨颗粒硫磺。

**7.中东**

二季度合约谈判已经结束。中东供应商报价在75-85美元/吨fob。

据说拉美买家的合同价格已经是范围内的低端价格，相当于巴西的95美元/吨的水平。

据本周最新报道，中东fob现货高端价格下滑至73-76美元/吨fob。

**8.伊朗**

IGCC于4月9日关闭的30,000 t +/-10%颗粒硫磺招标以73美元/吨fob价格售出。另一个4月9日关闭的30,000 t +/-10%粉末状硫磺招标据说是终止/延期。

IGCC公布一个3万吨颗粒硫磺招标，于5月1日在Assaluyeh交付，并于4月24日关闭。

KHIPC已经废除了于4月3日延期的2万吨硫磺的招标。据说可能在4月21日公布一个3万吨硫磺的新标。

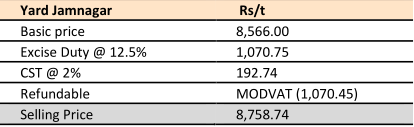
**9.卡塔尔**

卡塔尔Petroleum公司4月19日关闭了一项5月5日装载的3.5万吨硫磺的标售，将销往中国。据悉折成中国到岸价在80-90美元/吨，但也有报道称，这批硫磺的卡塔尔离岸价为75美元/吨fob。

卡塔尔石油公司前单的3.5万吨硫磺以90美元/吨fob价格出售给Ras Laffan。

**10.印度**

埃及已经将硫磺的基本价格降低250卢比/吨，于4月16日起生效：



**11.加拿大**

温哥华价格下滑，大约在78-83美元/吨fob。

由于Syncrude产量下降，导致加拿大的供应量不足。

**12.美国**

加利福尼亚州硫磺价格下滑，大约78-82美元/吨fob。

**七、运价指数**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **日期** | **波罗的海好望角型船运价指数** | **波罗的海巴拿马型船运价指数** | **波罗的海超灵便型船运价指数** | **波罗的海小灵便型船运价指数** | **波罗的海干散货船运价指数** |
| **4月7日** | 2173 | 1427 | 886 | 547 | 1223 |
| **4月3日** | 2165 | 1466 | 888 | 549 | 1231 |
| **4月4日** | 2227 | 1533 | 891 | 552 | 1262 |
| **4月5日** | 2252 | 1583 | 893 | 554 | 1282 |
| **4月6日** | 2249 | 1611 | 899 | 560 | 1296 |

**八、农业/农作物**

**1.粮食期货**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **芝加哥期货交易所粮食价格（单位：美分/蒲式耳）** | | | | | | |
| **产品** | **2017年二季度** | **周价调整** | **2017年三季度** | **2017年四季度** | **2016年3月** | **同比（%）** |
| **玉米** | 361.6 | -7.4 | 368.2 | 375.6 | 394.6 | -9 |
| **小麦** | 416.6 | -13.4 | 429.4 | 445.4 | 493.2 | -8 |
| **大豆** | 950.2 | +2.6 | 960.4 | 960.4 | 1009.60 | -6 |
| **粗米** | 1005.0 | -13.0 | 1031.5 | 1031.5 | 1065.00 | -6 |