

内部资料

注意保存

全国农资月报

2021 年第 12 期

(总第 134 期)

中华全国供销合作总社农资与棉麻局

中国农业生产资料流通协会

2021 年 12 月 5 日

本期要目

- ◎煤炭价格大幅下跌 尿素价格快速回落
- ◎冬储需求疲软 磷铵价格弱势波动
- ◎国际市场供应紧张 氯化钾价格继续上行
- ◎冬储市场推进缓慢 复合肥价格持稳运行
- ◎原药市场持续盘整 终端消化低价库存
- ◎农膜需求弱势 价格窄幅波动

阅读提示：2021 年 11 月，受到无烟煤价格大幅下跌影响，尿素价格快速回落，但由于供给偏紧，磷肥及钾肥价格保持坚挺；终端市场观望情绪较重，农药消化低价库存为主，价格小幅下跌；11 月份农膜价格窄幅盘整运行，但市场重心较上月有明显下移。进入 2021 年 12 月，随着冬储开展，预计化肥价格或继续波动；虽然厂家开工率维持低位，但是考虑到后期冬奥会停产预期，市场将盘整消化低价库存为主，预计后期农药价格将小幅波动；12 月份原料市场或呈供增需减趋势，预计农膜价格整体偏弱。

煤炭价格大幅下跌 尿素价格快速回落

一. 国内尿素现货市场表现

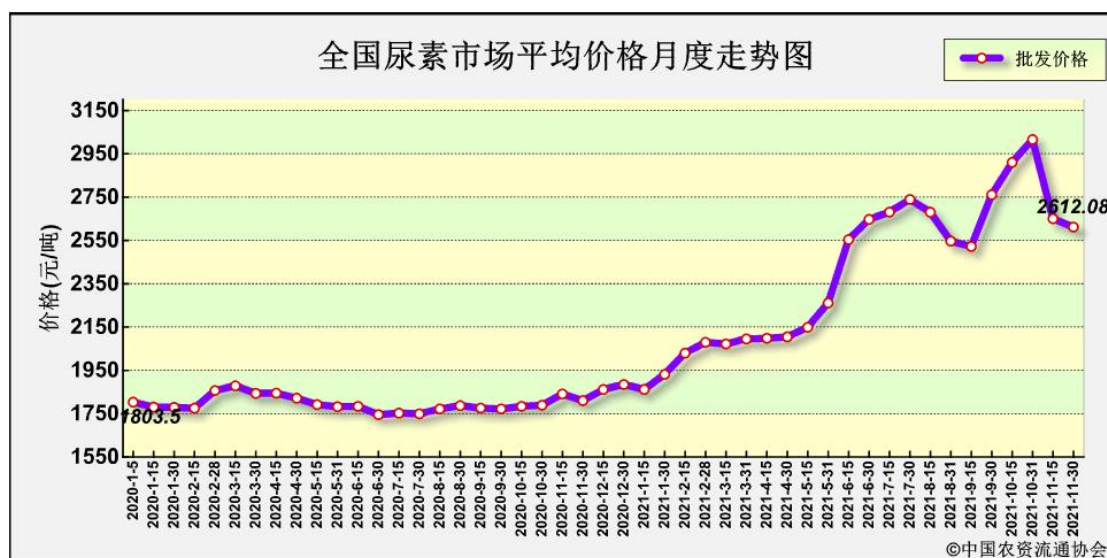


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2021 年 11 月，受煤炭价格大幅下跌影响，尿素价格快速回落。根据协会最新监测数据显示，2021 年 12 月 2 日，全国尿素市场出

厂、批发、零售全国平均价分别为 2515.42 元/吨、2612.08 元/吨、2779.9 元/吨，月环比分别下跌 426.57 元/吨、404.59 元/吨、343.80 元/吨，跌幅分别为 14.50%、13.41%、11.01%；与去年同期相比分别上涨 719.12 元/吨、802.14 元/吨、952.95 元/吨，涨幅分别为 40.03%、44.32%、52.16%。

1.1 国内尿素价格指数变化

在中国尿素批发价格指数(CNPI)的表现方面:11 月 CNPI 大幅下跌。从 2021 年 10 月 28 日的 3031.89 点下跌至 2021 年 11 月 29 日的 2632.58 点，共下跌 399.31 点，跌幅为 13.17%；11 月 29 日 CNPI 同比上涨 799.61 点，涨幅为 43.62%；比基期上涨 769.33 点，涨幅为 41.29%。

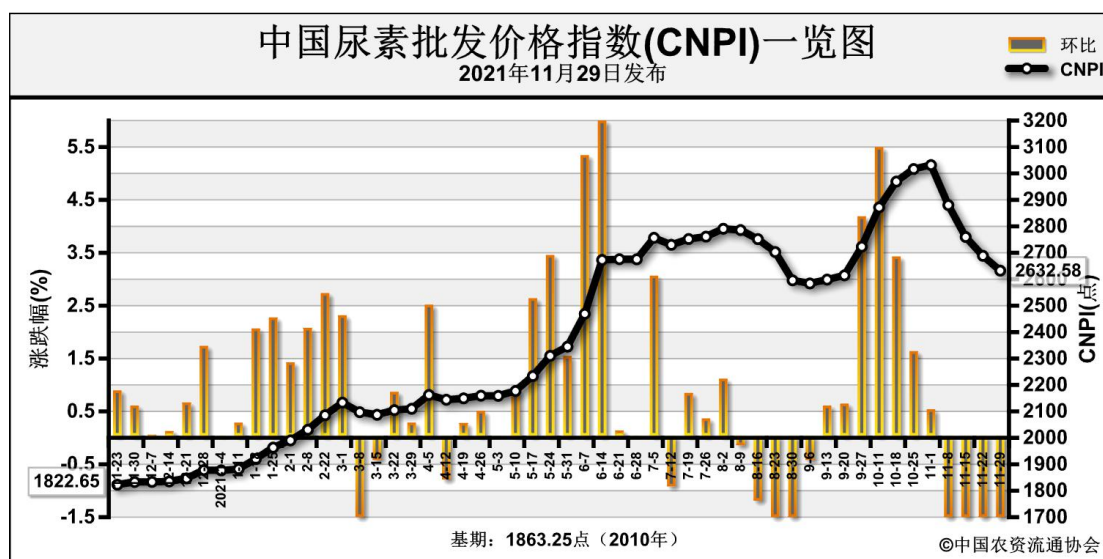


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

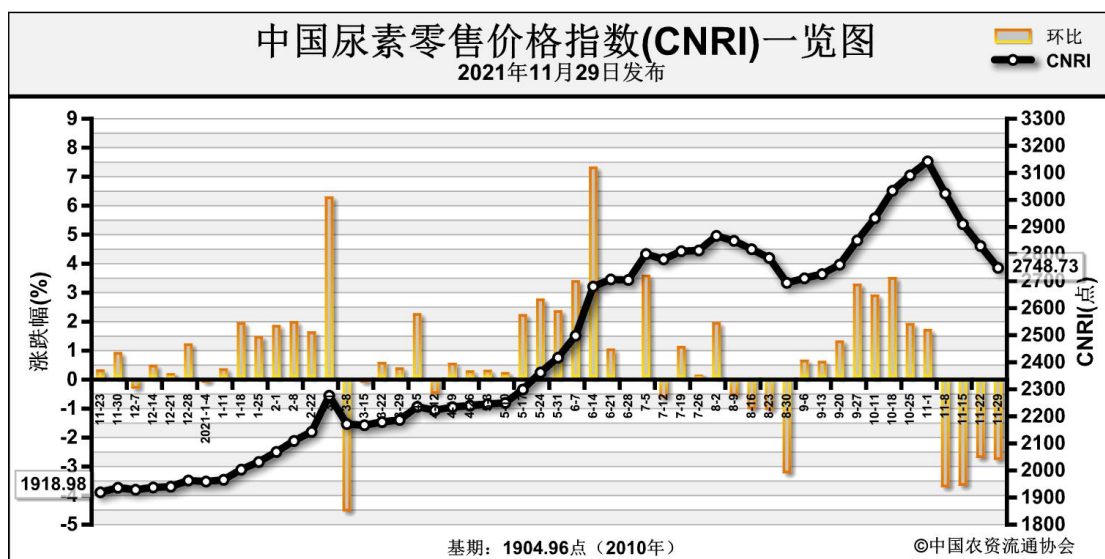


图 3: 中国尿素零售价格指数 (CNRI) 一览表

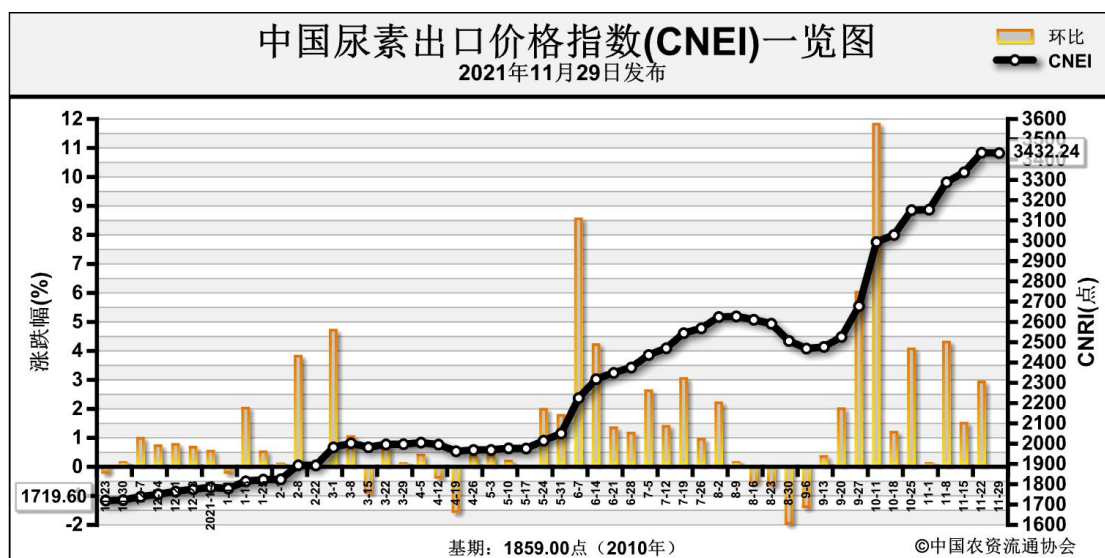


图 4: 中国尿素出口价格指数 (CNEI) 一览表

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面: 11月CNRI大幅下跌。从2021年10月28日的3142.55点下跌至2021年11月29日的2748.73点,共下跌393.82点,跌幅为12.53%;11月29日CNRI同比上涨812.77点,涨幅为41.98%;比基期上涨843.77点,涨幅为44.29%。

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面：11月CNEI继续上涨。从2021年10月28日的3153.40点上涨至2021年11月29日的3432.24点，共上涨278.84点，涨幅为8.84%；11月29日CNEI同比上涨1710.53点，涨幅为99.35%；比基期上涨1573.24点，涨幅为84.63%。

1.2 国内尿素批发价格变化

2021年11月，国内各地区尿素批发价格大幅下跌。其中黑龙江、上海、河北、广东、山东、陕西、湖南、江西、江苏、北京、河南、湖北、辽宁、吉林、福建、内蒙古、安徽、广西、新疆、重庆、四川、贵州、甘肃、山西、天津、云南等26省区市价格下跌64~654元/吨。

就涨跌幅来看，尿素跌幅在2.27%~20.14%，跌幅最大的3个省区市依次是黑龙江、上海、河北。

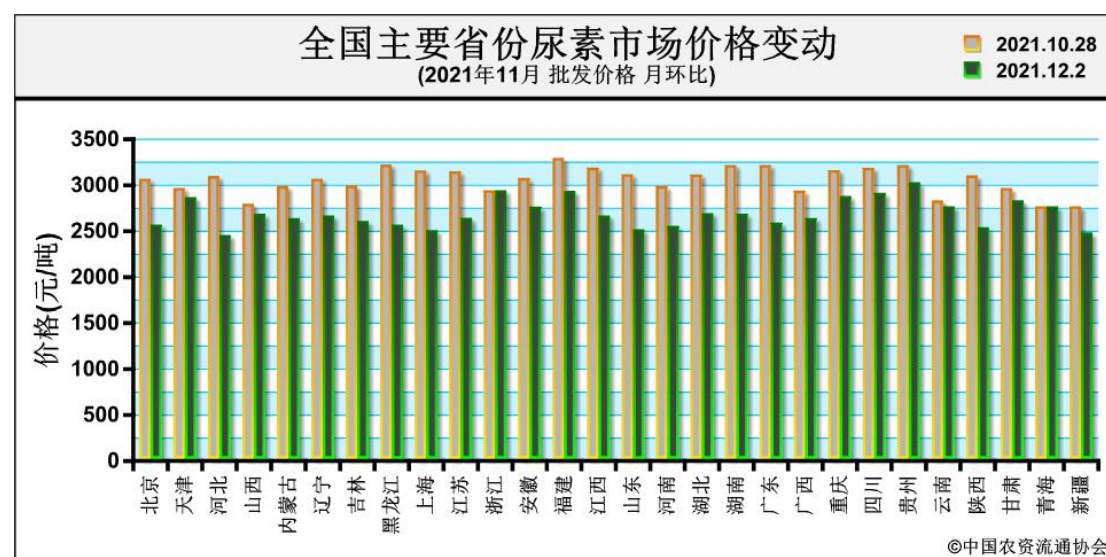


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

表 1：国内尿素批发价格月变动表

品种	省份	2021-10-28 (元/吨)	2021-12-2 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	3050.00	2550.00	-500	-16.4%
	天津	2950.00	2850.00	-100	-3.4%
	河北	3080.00	2438.75	-641.25	-20.8%
	山西	2776.67	2666.67	-110	-4.0%
	内蒙古	2970.00	2620.00	-350	-11.8%
	辽宁	3050.00	2650.00	-400	-13.1%
	吉林	2976.67	2590.00	-386.67	-13.0%
	黑龙江	3204.00	2550.00	-654	-20.4%
	上海	3140.00	2490.00	-650	-20.7%
	江苏	3131.00	2623.40	-507.6	-16.2%
	浙江	2925.00	2925.00	0	0.0%
	安徽	3057.50	2745.00	-312.5	-10.2%
	福建	3276.67	2916.67	-360	-11.0%
	江西	3170.00	2650.00	-520	-16.4%
	山东	3100.00	2500.00	-600	-19.4%
	河南	2970.00	2535.00	-435	-14.6%
	湖北	3096.88	2675.15	-421.73	-13.6%
	湖南	3200.00	2670.00	-530	-16.6%
	广东	3200.00	2570.00	-630	-19.7%
	广西	2920.00	2620.00	-300	-10.3%
	重庆	3144.00	2861.00	-283	-9.0%
	四川	3167.50	2895.00	-272.5	-8.6%
	贵州	3200.00	3010.00	-190	-5.9%
	云南	2814.00	2750.00	-64	-2.3%
	陕西	3085.00	2520.00	-565	-18.3%
	甘肃	2950.00	2815.00	-135	-4.6%
	青海	2750.00	2750.00	0	0.0%
	新疆	2750.75	2465.75	-285	-10.4%

数据来源：中国农资流通协会

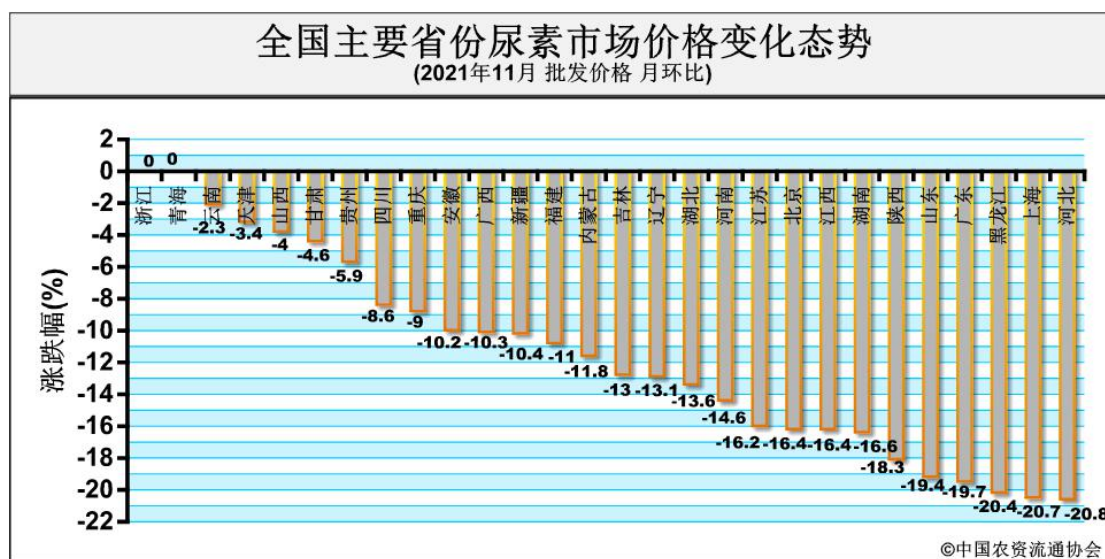


图 6: 全国主要省份尿素市场价格变化态势 (环比)

二、国内尿素期货市场表现

2021 年 11 月, 尿素期货成交量减少, 主力合约价格继续下跌。尿素期货成交金额 1676.23 亿元, 月环比减少 40.72%; 成交量 360.58 万手, 月环比减少 26.08%; 持仓量 10.01 万手, 月环比增加 10.95%。尿素期货主力合约 UR201 开于 2401 元/吨, 收于 2358 元/吨, 月末结算价 2365 元/吨, 月环比减少 1.46%。

表 2: 2021 年 11 月份尿素 UR 成交额、成交量及持仓量数据

	11 月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额 (亿元)	1676.23	613.21	173.35%	2827.45	-40.72%
成交量 (万手)	360.58	173.16	108.23%	487.77	-26.08%
持仓量 (万手)	10.01	6.42	56.06%	9.02	10.95%

表 3: 2021 年 11 月份尿素 UR 价格情况 (元/吨、手)

交割月	最高价	最低价	月末结算价	成交量	月末持仓量
UR111	2,640	2,450	2,350	39	0
UR112	2,698	2,270	2,460	1,085	89
UR201	2,483	2,164	2,365	3,312,418	57,334
UR202	2,456	2,170	2,335	1,744	514
UR203	2,421	2,161	2,303	7,812	2,206

UR204	2,348	2,155	2,280	1,402	792
UR205	2,350	2,111	2,239	265,654	28,933
UR206	2,308	2,119	2,239	1,092	848
UR207	2,302	2,080	2,221	2,202	833
UR208	2,298	2,063	2,172	4,443	5,310
UR209	2,247	2,024	2,167	7,395	2,949
UR210	2,234	2,010	2,135	483	302
UR211	2,241	2,090	2,131	7	4

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

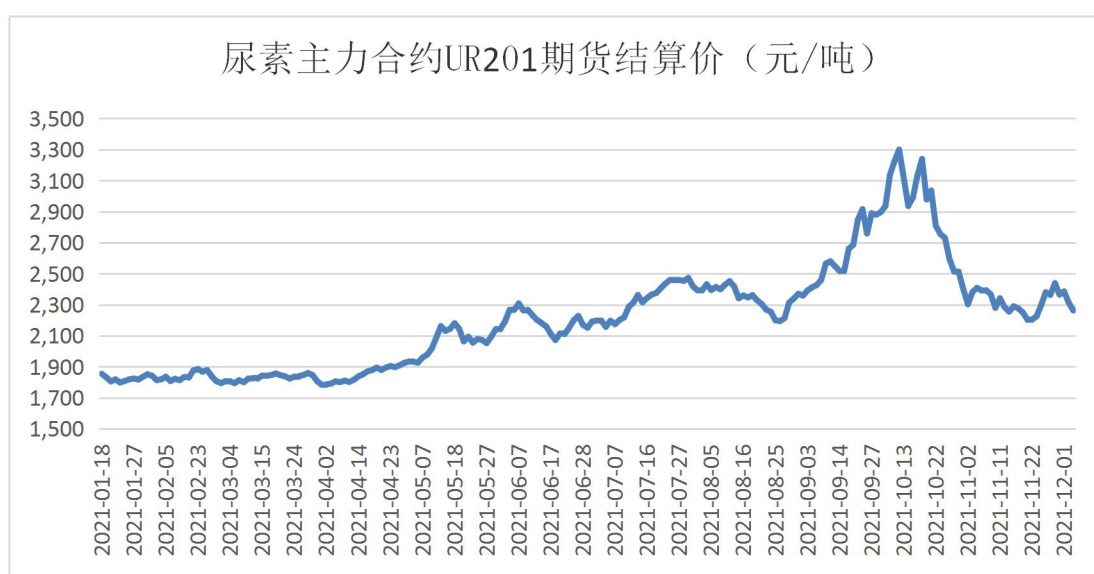


图 7：尿素主力合约 UR109 期货结算价（元/吨）

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

三．尿素市场供给情况

3.1 尿素开工情况

2021 年 11 月，受限气通知及尿素价格下跌影响，全国尿素企业开工率及日产小幅下降。根据中国氮肥工业协会数据，11 月全国尿素月均日产量为 13.81 万吨，月环比下降 0.73 万吨。11 月全国尿素企业月均开工率为 63.12%，月环比下降 3.51 个百分点，年同比下降 6.03 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率

为 61.26%，月环比下降 2.02 个百分点，年同比下降 7.60 个百分点；以天然气、焦炉气为原料的尿素企业月均开工率为 68.29%，月环比下降 7.63 个百分点，年同比下降 1.64 个百分点。

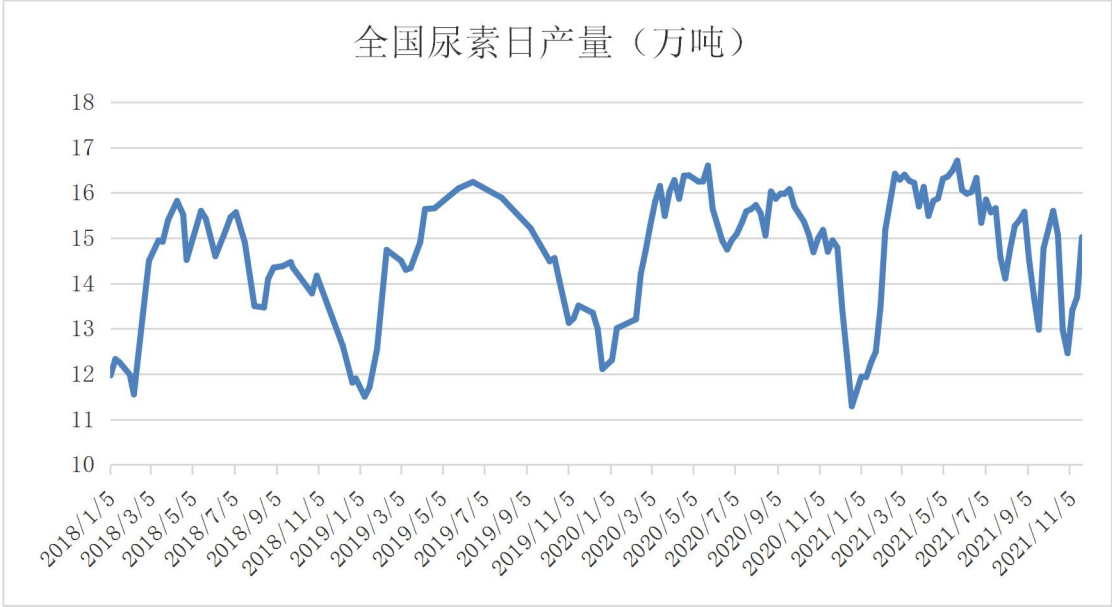


图 8：全国尿素日产量（万吨）

数据来源：中国氮肥工业协会

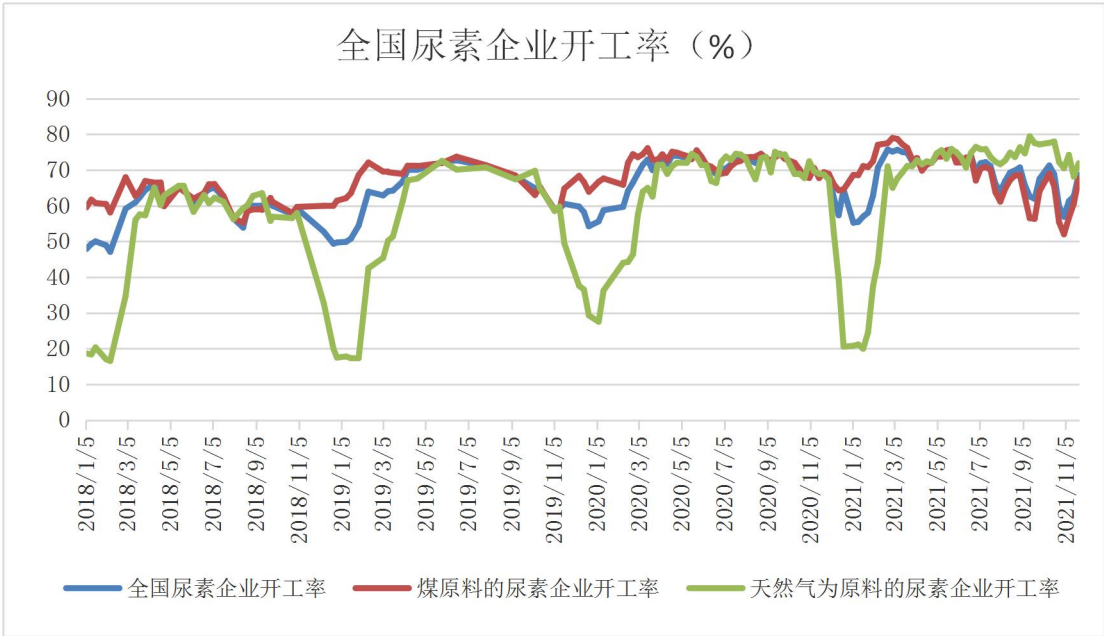


图 9：全国尿素企业开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2021 年 11 月末，尿素国内港口库存较上月末大幅减少。11 月末，国内主要港口尿素库存为 10.8 万吨，较月初的 11.1 万吨，减少 0.3 万吨。

表 4：2021 年 11 月份国内主要港口尿素库存变化情况

产品	港口	变化幅度 (万吨)	港口库存 (万吨)	
			12 月 2 日	11 月 4 日
尿素	营口港	0	0	0
	锦州港	0	0	0
	秦皇岛港	-0.3	0.2	0.5
	天津港	-0.2	2.4	2.6
	青岛港	0	0	0
	烟台港	0.2	8.2	8
	日照港	0	0	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	-0.3	10.8	11.1

数据来源：根据相关数据整理

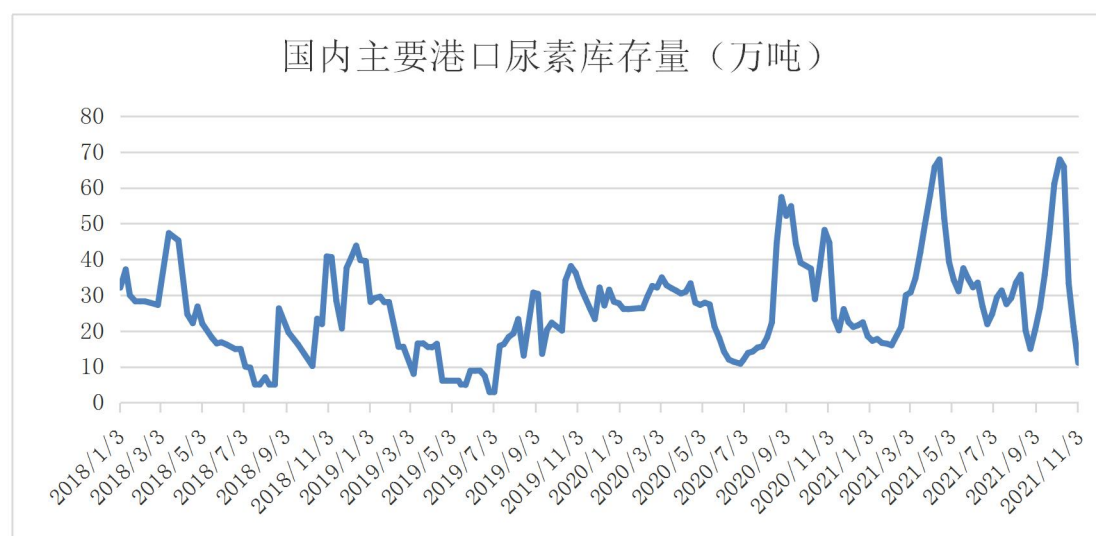


图 10：国内主要港口尿素库存量 (万吨)

数据来源：根据相关数据整理

四. 尿素市场需求情况

2021 年 11 月，尿素国内需求支撑偏弱。农业需求方面，冬储备肥尚未展开，对尿素直接需求较弱。工业需求方面，受到煤炭价格下跌影响，尿素价格快速回落，复合肥企业及经销商观望情绪较浓；受当前化肥价格剧烈波动影响，复合肥企业开工率整体维持低位。11 月复合肥企业平均开工率为 34.47%，月环比下降 2.22 个百分点。



图 11：复合肥企业平均开工率

数据来源：根据相关数据整理

五. 尿素进出口量情况

2021 年 10 月，我国尿素出口数量同比减少。根据中国海关数据统计，2021 年 10 月我国尿素进口数量 0.01 万吨，同比减少 68.35%；出口数量 73.67 万吨，同比减少 32.54%；2021 年 1-10 月我国尿素累计进口数量 0.52 万吨，同比增加 18.35%；出口累计 476.08 万吨，同比增加 325.63%。

按产销国统计，2021 年 10 月尿素出口排名前五国家或地区依次为印度 49.48 万吨、墨西哥 8.76 万吨、韩国 3.78 万吨、智利 3.52 万吨、中国台湾 1.84 万吨；1-10 月尿素出口排名前五国家或地区依次为印度 240.78 万吨、韩国 60.19 万吨、墨西哥 37.32 万吨、智利 24.45 万吨、哥伦比亚 12.51 万吨。

表 5：2021 年 10 月我国尿素进出口 TOP5 国家或地区

国家	出口数量 (万吨)	出口金额 (万美元)	国家	进口数量 (万吨)	进口金额 (万美元)
印度	49.48	24008.74	英国	0.00	4.45
墨西哥	8.76	3930.18	德国	0.00	8.21
韩国	3.78	1778.95	加拿大	0.00	1.78
智利	3.52	1485.91	日本	0.00	2.72
中国台湾	1.84	706.18	法国	0.00	0.02
全部国家	73.67	34635.35	全部国家	0.01	17.44

表 6：2021 年 1-10 月我国尿素进出口 TOP5 国家或地区

国家	出口数量 (万吨)	出口金额 (万美元)	国家	进口数量 (万吨)	进口金额 (万美元)
印度	240.78	97345.72	乌兹别克	0.38	97.86
韩国	60.19	22079.10	荷兰	0.05	36.57
墨西哥	37.32	14120.55	意大利	0.04	20.42
智利	24.45	9535.75	美国	0.02	19.01
哥伦比亚	12.51	4310.08	日本	0.02	22.66
全部国家	476.08	186881.37	全部国家	0.52	249.33

数据来源：中国海关

六．尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况

2021 年 11 月，国内无烟煤价格大幅下跌。在国家对煤炭行业出台调控监管措施后，煤炭产能释放、库存增加，煤炭价格快速下跌。根据国家统计局监测数据，11 月无烟煤（2 号洗中块）月

均价格为 1914.57 元/吨，与上月相比下跌 486.23 元/吨，同比去年上涨 1014.57 元/吨。

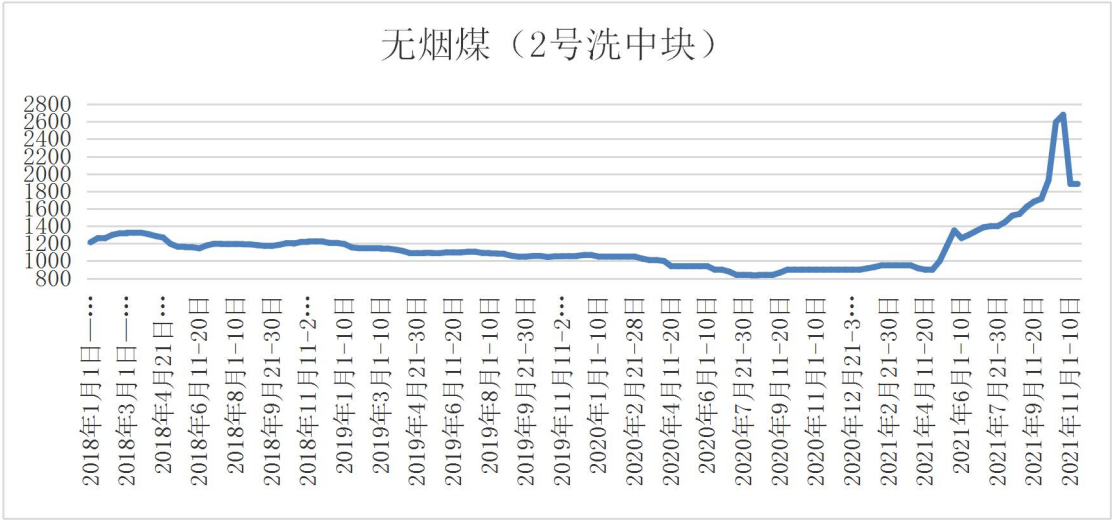


图 12：无烟煤（2 号洗中块）价格

数据来源：国家统计局

6.2 天然气情况

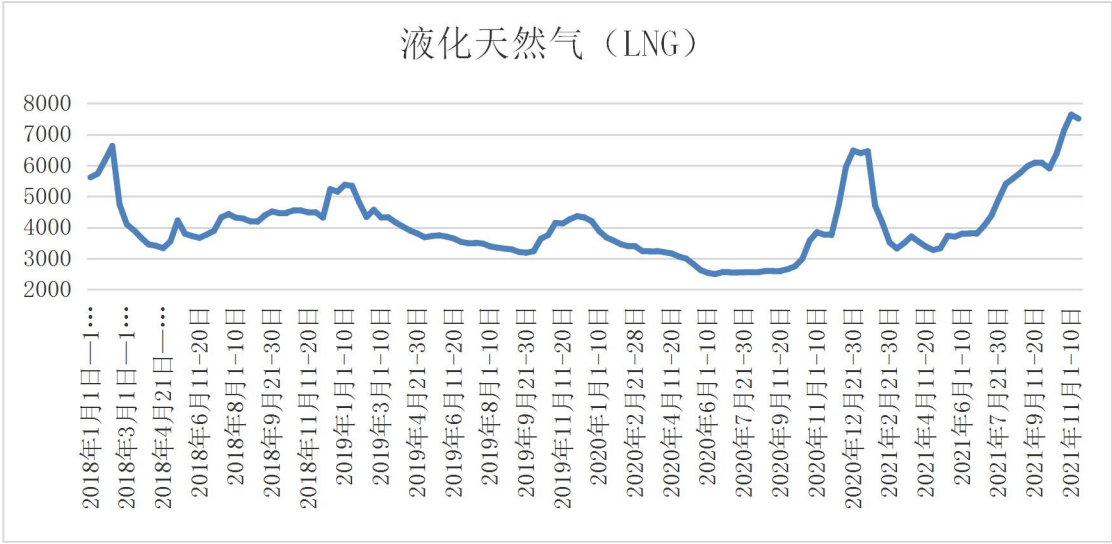


图 13：液化天然气（LNG）价格

数据来源：国家统计局

2021 年 11 月，国内天然气价格继续上涨。受供暖季对天然气需求增加，11 月国内天然气价格继续上涨。根据国家统计局监测

数据，2021 年 11 月液化天然气（LNG）月均价格为 7545.53 元/吨，与上月相比上涨 1077.87 元/吨，同比去年上涨 3759.23 元/吨。

七. 国际尿素市场表现

2021 年 11 月，印度招标带动国际尿素价格继续上涨。11 月 5 日，印度钾肥公司(IPL)发出尿素采购招标，最终招标确认了近 160 万吨尿素，带动国际尿素市场持续升温。小颗粒尿素价格方面，11 月末与 10 月末相比，黑海、波罗的海、罗马尼亚、中东、中国、巴西（CFR）、墨西哥（CFR）东岸、东南亚（CFR）、印度（CFR）小颗粒尿素离岸价周环比低端上涨 58.64~360 美元/吨，高端上涨 70~365 美元/吨，分别为 895~900 美元/吨、895~900 美元/吨、953~959 美元/吨、959~973 美元/吨、990~1000 美元/吨、880 美元/吨、895~900 美元/吨、875~900 美元/吨、981.64~998.5 美元/吨。

表 7：11 月国际尿素离岸价格变化（单位：美元/吨）

产品	区域	涨跌幅度		现货价格	
		低端	高端	2021-12-02	2021-11-04
小颗粒 尿素 (FOB 散装)	黑海	+105	+100	895~900	790~800
	波罗的海	+145	+70	895~900	750~830
	罗马尼亚	+127	+123	953~959	826~836
	中东	+204	+153	959~973	755~820
	中国	+360	+365	990~1000	630~635
	巴西（CFR）	+75	+70	880	805~810
	墨西哥（CFR）东岸	+95	+90	895~900	800~810
	东南亚（CFR）	+105	+100	875~900	750~800
	印度（CFR）	+58.64	+75.5	981.64~998.5	923
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	+350	+350	990~1000	640~650
	印度尼西亚	+75	+70	970~990	895~920
	东南亚 CFR	+75	0	875~900	800~900
	巴西（CFR）	+70	+50	880	810~830
	波罗的海	+135	+90	895~900	760~810

数据来源：根据相关数据整理

表 8: 2020 年以来印度招标情况汇总（截至 2021 年 12 月 5 日）

发起公司	截标日期	船期	价格(东海岸 CFR)	实际招标量（万吨）	中国供货量（万吨）
RCF	2020/3/30	2020/5/5	257.65	80	32
MMTC	2020/5/8	2020/6/15	231.90	63	5
RCF	2020/6/19	2020/7/28	237.35	62.8	13.9
MMTC	2020/7/17	2020/8/20	240.5	11.95	5
MMTC	2020/7/30	2020/9/4	259.59	70	30
RCF	2020/8/10	2020/9/15	292	95.8	40
MMTC	2020/8/26	2020/10/5	283.52	170	90
RCF	2020/10/23	2020/11/15	279.25	218.4	87
MMTC	2020/12/1	2021/1/6	286.50	130	10
RCF	2021/3/22	2021/4/28	379.87	80.25	60.4
MMTC	2021/5/11	2021/6/21	356.99	55	6.15
RCF	2021/6/2	2021/6/30	408.88	56.5	30
RCF	2021/6/24	2021/8/11	509.95	77.9	15
RCF	2021/7/26	2021/8/31	509.5	120	63
RCF	2021/10/1	2021/11/11	665.60	194.4	68.35
RCF	2021/10/26	2021/12/10	923	46.5	0
IPL	2021/11/11	2021/12/31	981.64	159.575	0

数据来源：根据相关数据整理

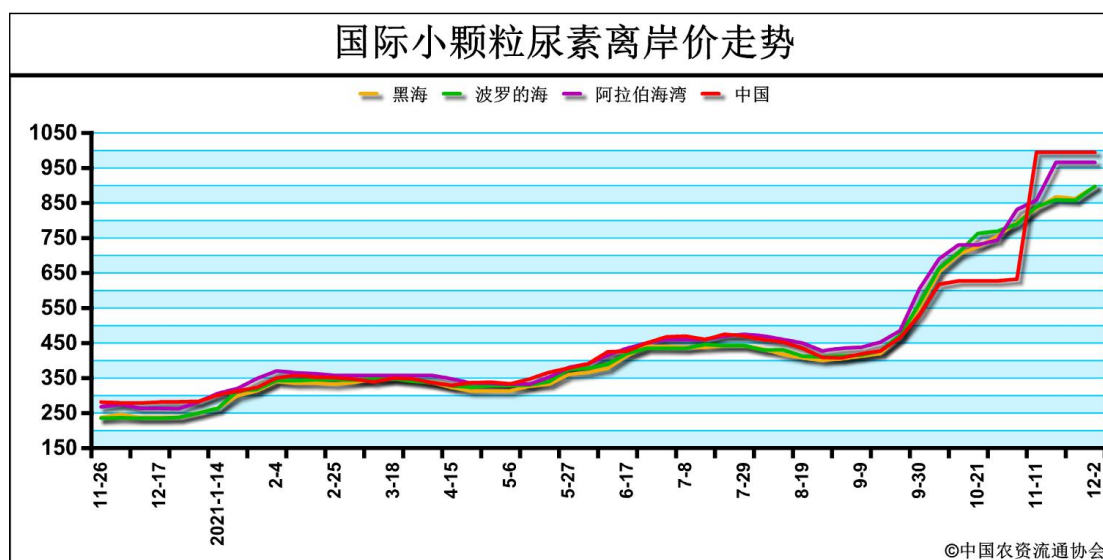


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

八. 尿素市场后市预测

进入 2021 年 12 月，国内市场方面，近日国家发改委发布了有关“今冬明春春耕化肥生产供应稳定”的文件，其中为了保障化肥供给充足，也要求 70% 的尿素产能稳定生产，预计后期尿素供给将有所保障。国际市场方面，印度招标暂时告一段落，当前国际尿素价格保持坚挺为主。综上预计，12 月尿素价格或弱势波动，重点关注气头企业天然气供给情况。

冬储需求疲软 磷铵价格弱势波动

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

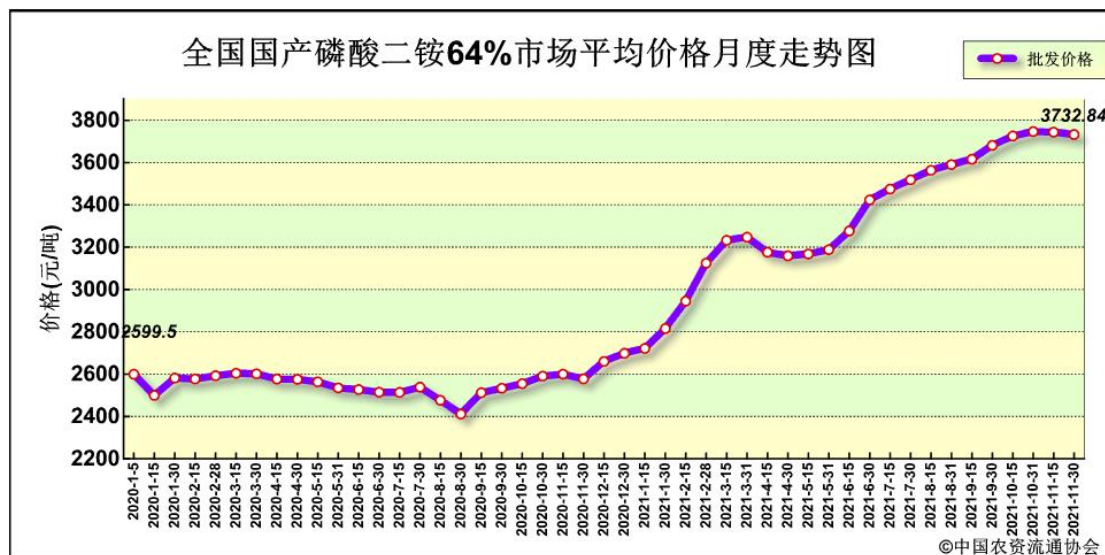


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2021 年 11 月，国内秋季市场结束，冬储市场逐步开启，在出口受限、原料价格震荡波动、下游需求疲软等因素影响下，二铵价格弱势盘整波动运行。2021 年 12 月 2 日，国产磷酸二铵 64%出厂、批发和零售全国平均价分别为 3661.71 元/吨、3732.84 元/吨、3797.44 元/吨，环比 10 月 28 日价格分别上涨 16.62 元/吨、下跌 13.96、下跌 116.97 元/吨，幅度分别为 0.46%、-0.37%、-2.99%；同比分别上涨 1153.62 元/吨、1155.17 元/吨、954.68 元/吨，涨幅分别为 46.00%、44.81%、33.58%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

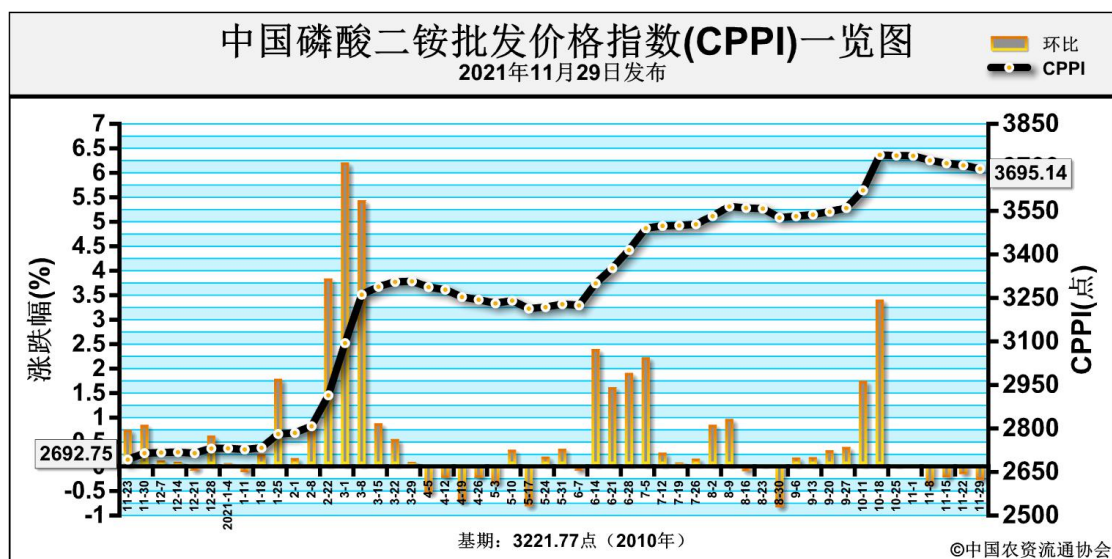


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数 (CPPI) 一览图

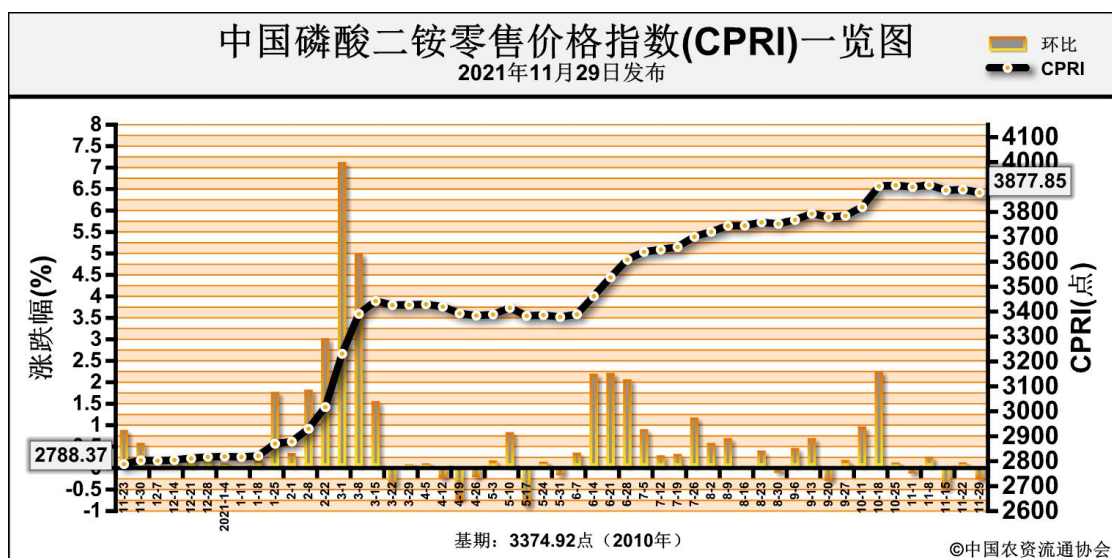


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 一览图

从指数表现来看, 2021 年 11 月中国磷酸二铵批发价格指数 (CPPI) 弱势走低。11 月 29 日 CPPI 为 3695.14 点, 环比 11 月 1 日的 3739.86 点, 共下跌 44.72 点, 跌幅为 1.20%; 同比上涨 980.57 点, 涨幅为 36.12%; 比基期上涨 473.37 点, 涨幅为 14.69%。

11 月中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 弱势走低。11 月 29 日 CPRI 为 3877.85 点, 环比 11 月 1 日的 3899.97 点, 共下跌 22.12,

跌幅为 0.57%；同比上涨 1074.35 点，涨幅为 38.32%；比基期上涨 656.08 点，涨幅为 20.36%。

1.3 国内磷酸一铵价格指数变化

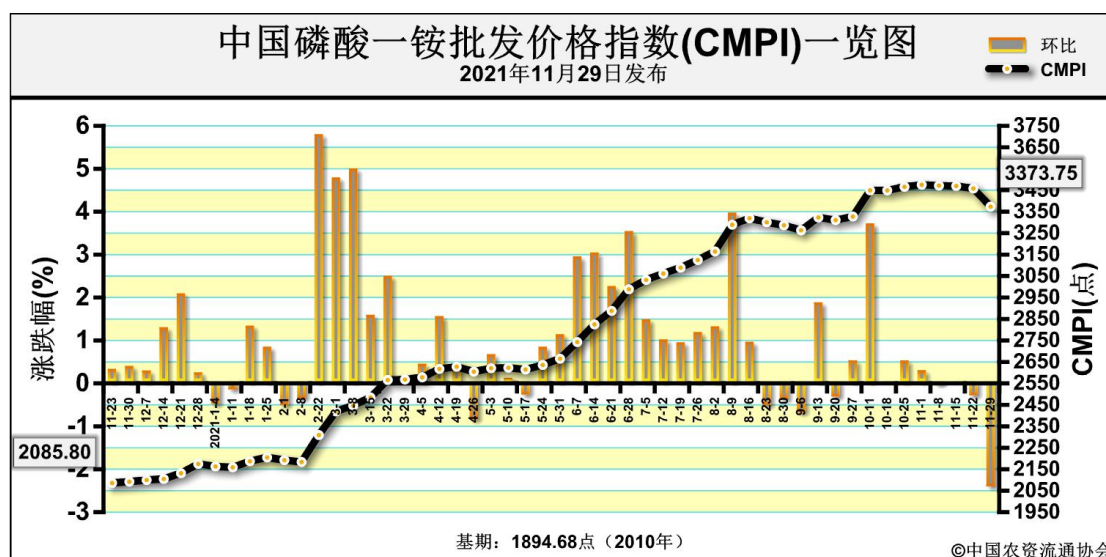


图 18: 中国磷酸一铵零售价格指数 (CMPI) 一览图

11 月中国磷酸一铵批发价格指数 (CMPI) 弱势下行。11 月 29 日 CMPI 为 3373.75 点，环比 11 月 1 日的 3475.28 点，共下跌 101.53 点，跌幅为 2.92%；同比上涨 1281.83 点，涨幅为 61.28%；比基期上涨 1479.07 点，涨幅为 78.06%。

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

2021 年 11 月，协会监测的 20 个省份磷酸二铵批发价格月环比涨跌互现。其中，云南、陕西、内蒙古、新疆、湖北、河北 6 省区市价格上涨在 4.17~50 元/吨，涨幅在 0.11%~1.64%；山西、甘肃、浙江、天津、黑龙江、辽宁、四川、北京、安徽 9 省区市价格下跌在 20~175 元/吨，跌幅为 0.55%~4.73%；其余省份地区价格保持稳定。

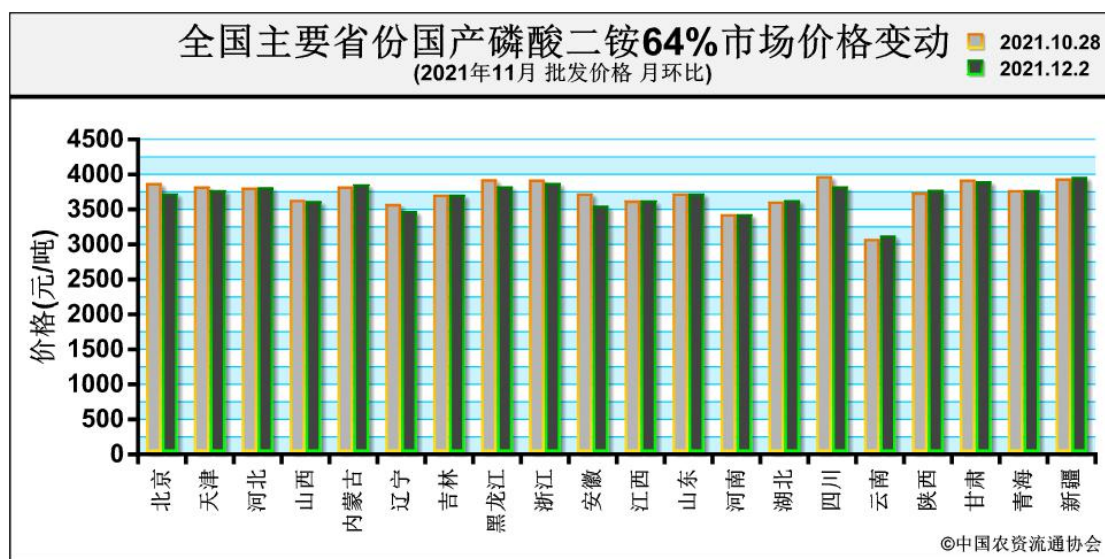


图 19: 全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

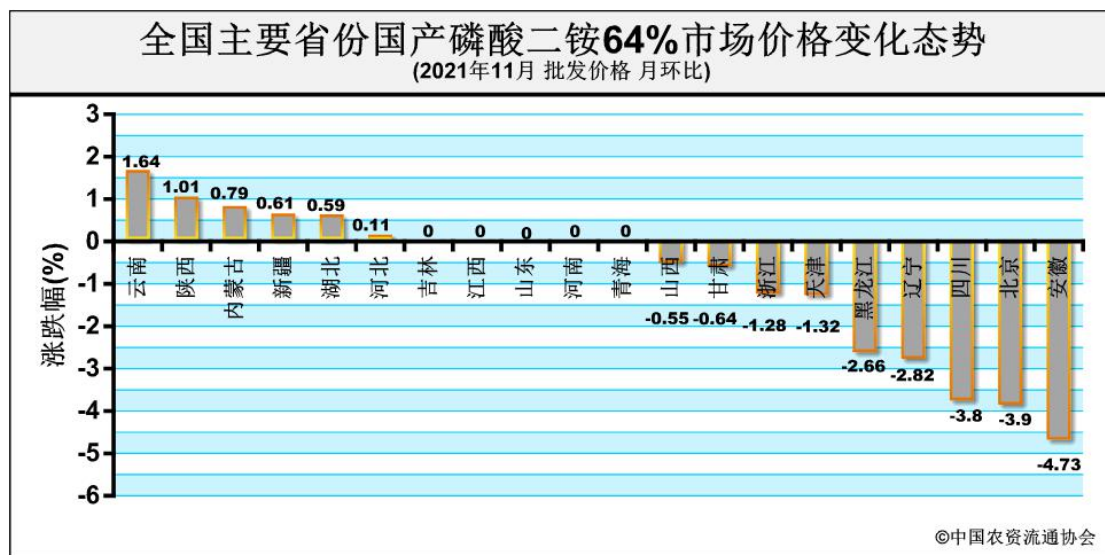


图 20: 全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势 (环比)

表 9: 国产磷酸二铵 64%批发价格月变动表

省份	元/吨	元/吨	涨跌 (元/吨)	幅度 (%)
	2021-10-28	2021-12-02		
北京	3850.00	3700.00	-150	-3.90%
天津	3800.00	3750.00	-50	-1.32%
河北	3783.33	3787.50	4.17	0.11%
山西	3610.00	3590.00	-20	-0.55%
内蒙古	3800.00	3830.00	30	0.79%
辽宁	3550.00	3450.00	-100	-2.82%
吉林	3683.33	3683.33	0	0.00%

黑龙江	3904.00	3800.00	-104	-2.66%
浙江	3900.00	3850.00	-50	-1.28%
安徽	3700.00	3525.00	-175	-4.73%
江西	3600.00	3600.00	0	0.00%
山东	3700.00	3700.00	0	0.00%
河南	3405.00	3405.00	0	0.00%
湖北	3585.00	3606.00	21	0.59%
四川	3950.00	3800.00	-150	-3.80%
云南	3050.00	3100.00	50	1.64%
陕西	3714.00	3751.50	37.5	1.01%
甘肃	3900.00	3875.00	-25	-0.64%
青海	3750.00	3750.00	0	0.00%
新疆	3913.75	3937.50	23.75	0.61%

数据来源：中国农资流通协会

二、磷铵企业开工情况

2.1 磷酸二铵企业开工情况

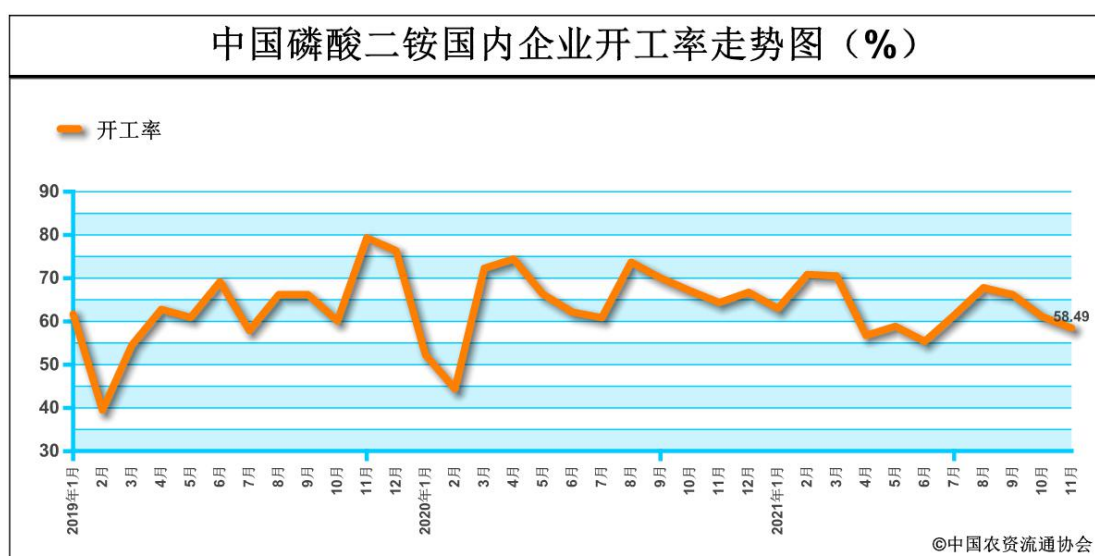


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

数据来源：根据相关数据整理

磷酸二铵方面，11月因湖北地区部分企业装置实施检修或减产计划，市场整体开工率略有下降。11月二铵企业平均开工率约为58.49%，月环比下降2.63%。其中，湖北宜化集团旗下各基地二铵装置轮换检修，湖北兴发10月末开始二铵装置检修一套；湖

北大峪口 11 月部分二铵装置转产复合肥。

2.2 磷酸一铵企业开工情况

磷酸一铵方面，11 月企业开工下滑，平均开工率约为 50.27%，月环比下调 5.22%，平均日产 2.8 万吨。其中湖北地区小厂瑞丰磷化、湖北大生、湖北科海装置停车，恢复时间暂未确定；湖北泽东一铵粉状减产，装置低位运行；四川宏达、安徽司尔特粉状一铵减产，装置低位运行。

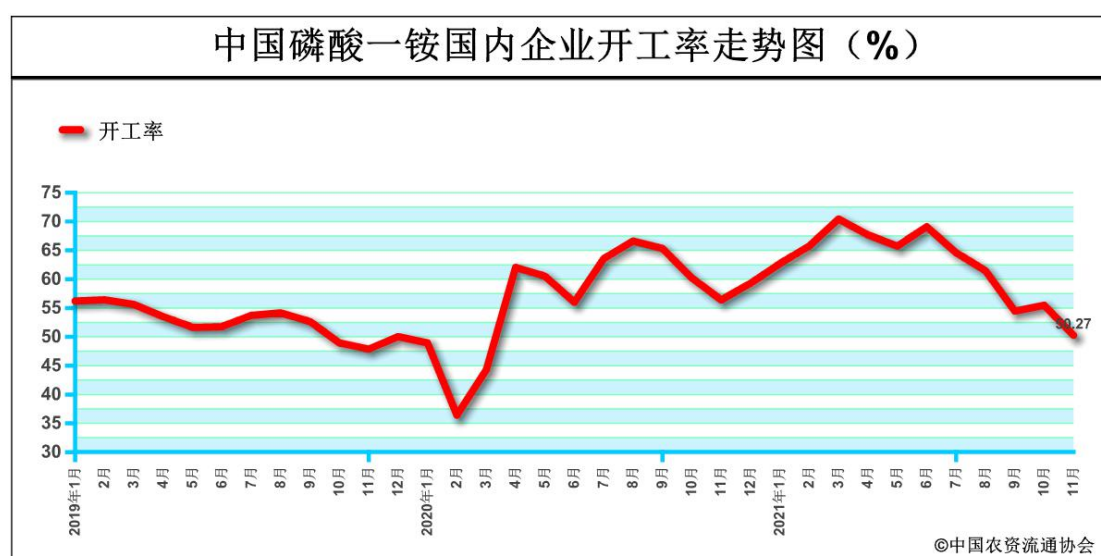


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2021 年 12 月初，国内主要港口磷酸二铵库存为 24.93 万吨，与 10 月底的 24.67 万吨相比，增加 0.26 万吨。

表 10：国内主要港口磷酸二铵库存变化情况

产品	港口	变化幅度 (万吨)	库存（万吨）	
			2021-12-02	2021-10-28
磷酸二铵	营口港	0	0.30	0.30
	连云港	0	0.00	0.00
	南京港	0	0.00	0.00
	南通港	0	0.00	0.00
	镇江港	0	4.00	4.00

	防城港	1.12	9.62	8.50
	钦州港	0	0.00	0.00
	北海港	-0.86	4.01	4.87
	湛江港	0	7.00	7.00
库存	合计	0.26	24.93	24.67

数据来源：根据相关数据整理

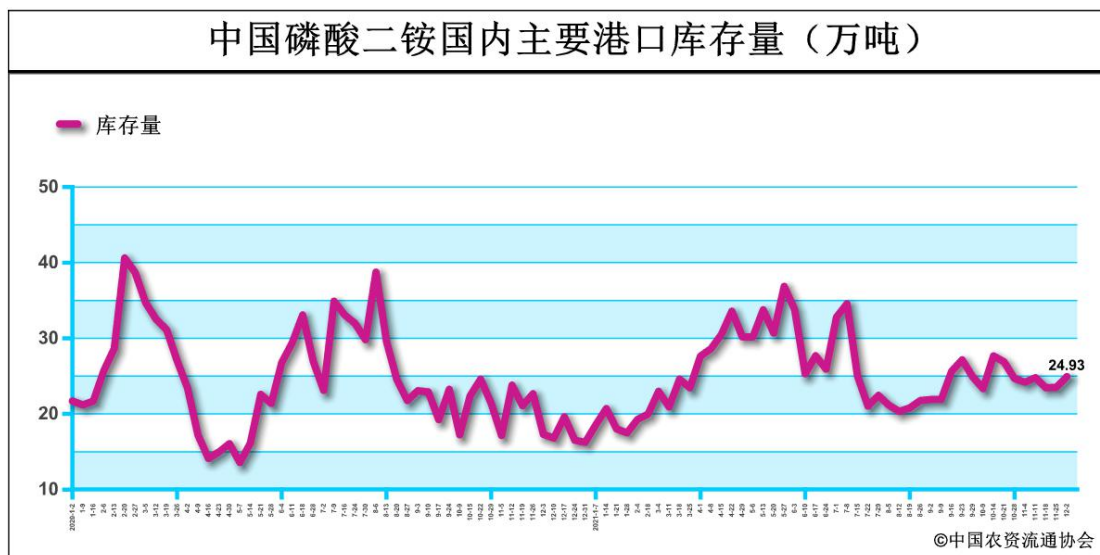


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

12 月初，磷酸一铵国内港口库存约为 10.60 万吨，与 10 月末的 10.45 万吨相比，增加 0.15 万吨。

表 11：磷酸一铵主要港口库存情况

品种	港口	变化幅度 (万吨)	库存（万吨）	
			2021-12-02	2021-10-28
二铵	营口港	0	0.00	0.00
	南京港	0	6.50	6.50
	防城港	0.35	3.50	3.15
	北海港	-0.2	0.60	0.80
库存	合计	0.15	10.60	10.45

数据来源：根据相关数据整理

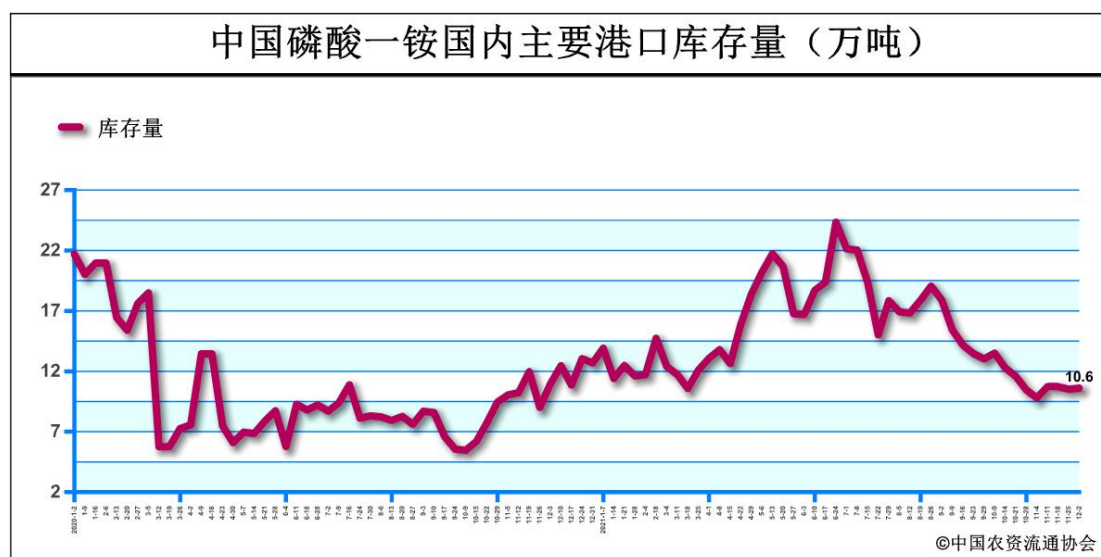


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三、磷铵市场需求情况

3.1 磷酸二铵市场需求情况

国内市场方面，11 月秋季市场结束，冬储市场逐步开启，但市场推进较为缓慢。受二铵价格高位运行、原料价格波动、出口受限等多方因素影响，下游经销商采购较为谨慎，市场成交整体清淡。出口市场方面，国际市场需求仍较旺盛，但国内二铵出口受阻，企业重心以供应国内市场为主，12 月初二铵出口报价上涨至 900~940 美元/吨 FOB。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，11 月，下游复合肥企业开工持续低位，对一铵采购按需为主，一铵成交重心下移。出口市场方面，国际一铵受供应偏紧、原料上涨等因素影响，价格大幅上涨，但国内企业

出口受阻，销售重心以国内市场为主。12月初我国55%颗粒一铵出口报价上涨至676~692美元/吨FOB。

四、磷铵出口情况

4.1 磷酸二铵出口市场情况

据海关数据统计，2021年1-10月磷酸二铵累计出口数量609.29万吨，同比增加27.92%。按产销国统计，2021年1-10月二铵出口量累计排名前五国依次是印度169.62万吨、巴基斯坦86.63万吨、孟加拉62.98万吨、泰国56.22万吨、越南41.86万吨。

表 12：2021 年 1-10 月磷酸二铵产销国 top5

国家	出口数量（万吨）	出口金额（万美元）
印度	169.62	94785.52
巴基斯坦	86.63	47375.21
孟加拉国	62.98	33554.21
泰国	56.22	28977.59
越南	41.86	20284.80
全部国家总计	609.29	3,242,32.7

按单月出口统计数据来看，2021年10月磷酸二铵出口量为78.99万吨，环比9月份的55.04万吨，增加43.51%，同比增加33.50%。按产销国统计，10月二铵出口排名前五国依次是印度44.01万吨、孟加拉7.98万吨、新西兰5.15万吨、日本5.04万吨、巴基斯坦4.96万吨；按收发货地统计，出口排名前三的省份依次是湖北省29.19万吨、云南省19.67万吨、贵州省16.69万吨。

表 13：2021 年 10 月磷酸二铵出口量按产销国统计 top5

国家	10月出口数量（万吨）	10月出口金额（万美元）
印度	44.01	27784.66
孟加拉国	7.98	4443.92
新西兰	5.15	3429.03
日本	5.04	3201.39

巴基斯坦	4.96	3138.27
全部国家	78.99	49164.49

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

11月，国产硫磺市场行情整理运行为主，价格波动下行。截至11月底，国产固硫均价1950元/吨，月环比持稳；国产液硫均价1970元/吨，月环比下跌73元/吨。港口硫磺因现货供应偏紧，价格上涨，月末主流报价均价在2085元/吨，月环比上涨165~180元/吨。

5.2 磷矿石市场情况

11月，磷矿石市场受局部货源供应偏紧影响，价格盘整上行。11月末贵州地区30%品位磷矿石车板报价610~620元/吨，月环比持稳；湖北地区28%品位磷矿石船板价600~620元/吨，月环比基本持稳；云南地区28%品位磷矿石货场交货价在580~630元/吨，月环比上涨50~70元/吨左右。进入12月份，下游磷肥市场秋季用肥结束，冬储尚未开启，黄磷企业观望整理，磷矿企业待发订单较多，加之后期冬储或有提振，预计磷矿石市场持稳运行为主。

5.3 液氨市场情况

11月液氨市场行情整体呈下行走势。液氨市场价格下跌，一是供应量整体呈现宽松格局，主产区开工率普遍较高，叠加尿素需求不足，库存走高，价格一降再降，进一步给液氨供应带来压力；二是原料煤炭价格受调控影响价格持续下行，对液氨行情形成利

空。12月初，液氨出厂平均价价格 4340 元/吨，月环比下跌 719 元/吨，跌幅为 14.21%。

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

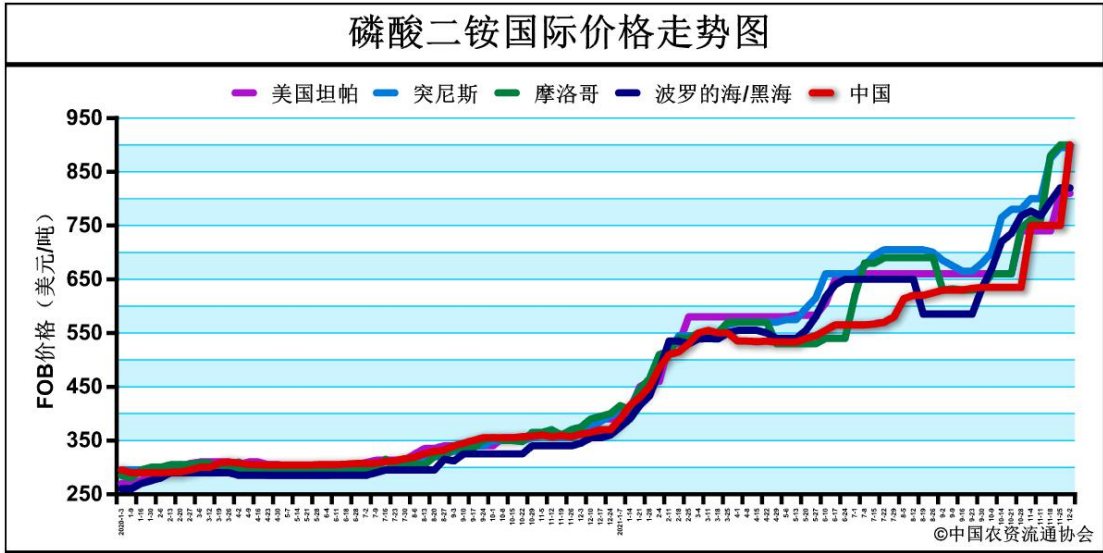


图 25：国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

11 月，受国际市场需求旺盛、供应偏紧、原料上涨等多方因素影响，磷酸二铵价格持续上涨。价格方面，12 月初与 10 月末相比，美国坦帕港、突尼斯、摩洛哥、俄罗斯波罗的海/黑海、中国 FOB 分别为 810 美元/吨、895~915 美元/吨、900~925 美元/吨、820~899 美元/吨、900~940 美元/吨，月环比低端上涨 70~265 美元/吨，高端上涨 70~302 美元/吨；印度到岸价为 895~905 美元/吨，月环比低端上涨 115 美元/吨，高端上涨 125 美元/吨；巴基斯坦到岸价为 915 美元/吨，月环比低端上涨 237 美元/吨，高端上涨 233 美元/吨。

表 15: 国际磷酸二铵价格月变动表

	区域	涨跌幅度		价格	
		低端	高端	2021-12-02	2021-10-28
DAP (FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	+70	+70	810	740
	突尼斯	+115	+130	895~915	780~785
	摩洛哥	+155	+135	900~925	745~790
	俄罗斯波罗的海/黑海	+85	+159	820~899	735~740
	中国	+265	+302	900~940	635~638
DAP (CFR 散装)	印度（二铵合同价）	+115	+125	895~905	780
	巴基斯坦	+237	+233	915	678~682

数据来源：根据相关材料整理

6.2 国际磷酸一铵市场表现

表 16: 国际主要地区磷酸一铵（MAP）价格变动情况

	区域	涨跌幅度		价格	
		低端	高端	2021-12-02	2021-10-28
MAP (FOB 散装)	波罗的海	+39	+49	789~809	750~760
	中国 55%	+63	+74	676~692	613~618
	摩洛哥	+45	+175	815~955	770~780
	沙特阿拉伯(KSA)	+51	+61	800~820	749~759

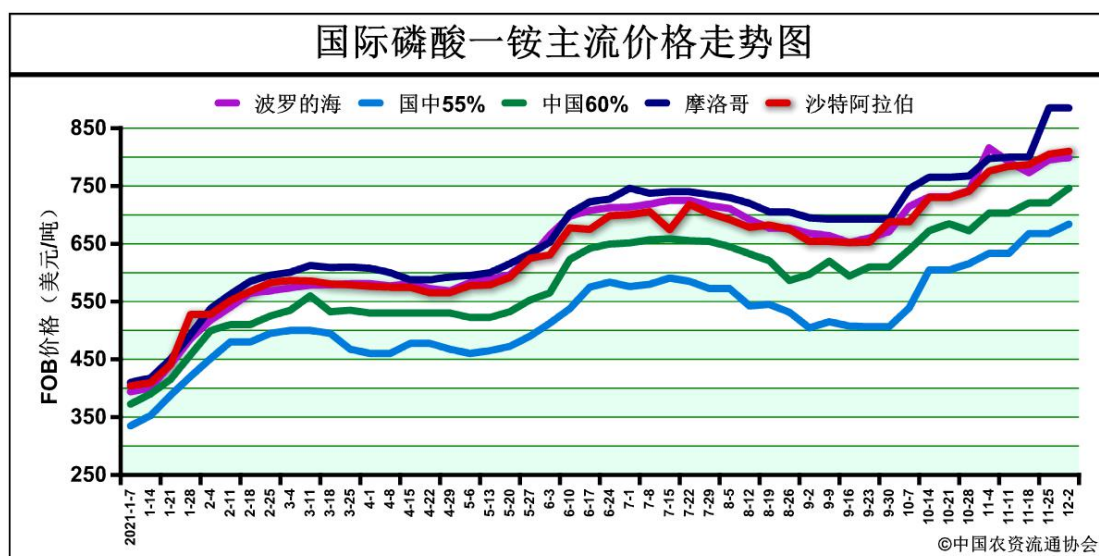


图 26: 国际主要地区磷酸一铵（MAP）价格变动情况

数据来源：根据相关数据整理

11月，国际市场受中国出口减少、国际供应紧缩，加之国际磷酸大涨，以及天然气供应紧张导致下游相关化肥企业开工受影响，国际一铵价格全面调涨。价格方面，12月初与10月末相比，波罗的海 FOB 为 789~809 美元/吨，低端上涨 39 美元/吨，高端上涨 49 美元/吨；中国 55%磷酸一铵 FOB 为 676~692 美元/吨，低端上涨 63 美元/吨，高端上涨 74 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 815~955 美元/吨，低端上涨 45 美元/吨，高端上涨 175 美元/吨；沙特阿拉伯 FOB 为 800~820 美元/吨，低端上涨 51 美元/吨，高端上涨 61 美元/吨。

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入12月份，原料磷矿石价格坚挺，硫磺价格震荡运行，液氨行情触底反弹，原料价格震荡运行，企业成本压力较大。国内冬储市场推进缓慢，贸易商观望氛围浓郁，拿货较为谨慎。出口市场方面，受中国和俄罗斯出口受限影响，国际磷酸二铵供应持续偏紧，预计后期国际价格仍存上涨可能。综上所述，12月国内磷酸二铵价格或存下行可能，重点关注原料价格动态及国内冬储进展情况。

磷酸一铵方面，进入12月份，从供应来看，原料磷矿石价格坚挺，硫磺价格震荡运行，液氨行情触底反弹，成本面震荡运行，企业成本压力较大，后期一铵企业减产停产或增多。从需求来看，下游复合肥企业冬储推进缓慢，对原料一铵采购按需为主。综上，

预计 12 月国内一铵行情将延续弱势运行态势，重点关注原料价格变动情况及下游复合肥企业生产开工情况。

国际市场供应紧张 港口氯化钾价格继续上行

一、国内氯化钾市场表现

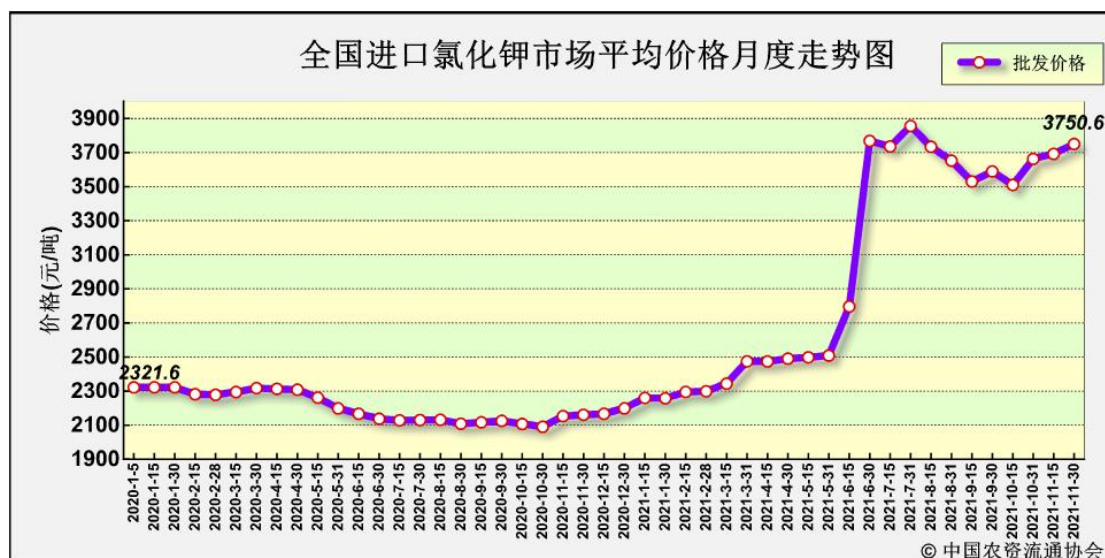


图 27: 全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2021 年 11 月，国内氯化钾冬储市场需求清淡，港口到货量有限，加上国际价格持续上涨，港口钾肥价格持续上行。2021 年 12 月 2 日进口氯化钾港口、批发平均价格分别为 3368.33 元/吨、3750.59 元/吨，月环比分别下跌 30.81 元/吨、上涨 87.81 元/吨，幅度分别为下跌 0.91%、上涨 2.40%；与去年同期相比分别上涨 1272.63 元/吨、1443.09 元/吨，涨幅达 60.73%、62.54%。

1.1 国内氯化钾价格指数变化

在中国氯化钾批发价格指数（CKPI）表现方面：2021 年 11 月 CKPI 稳中上行，从 11 月 1 日的 3398.33 点上涨至 11 月 29 日的 3551.87 点，共上涨 153.54 点，涨幅为 4.52%。11 月 29 日 CKPI 同比上涨 1616.08 点，涨幅为 83.48%；比基期上涨 261.28 点，涨

幅为 7.94%。

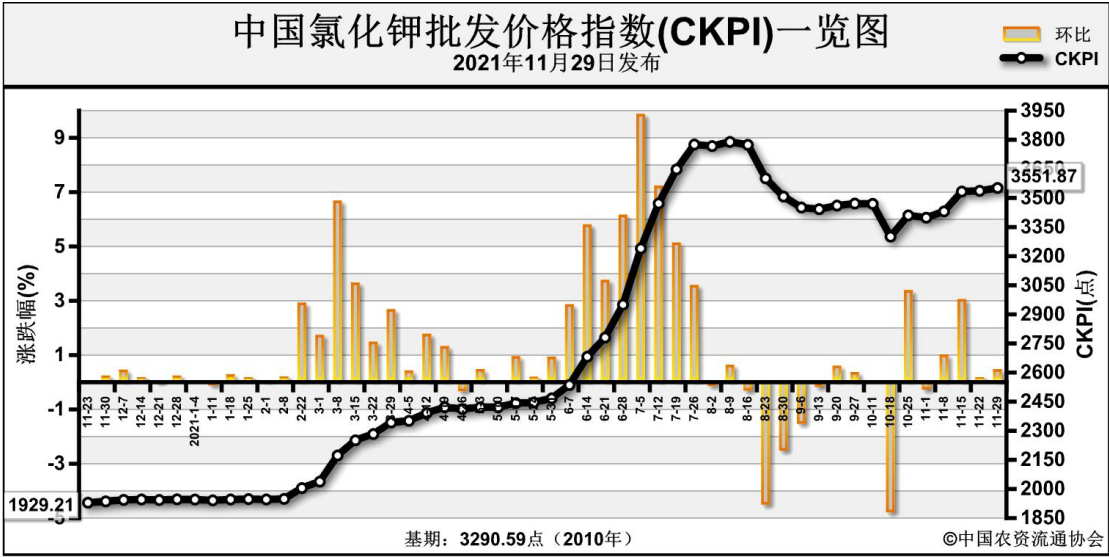


图 28: 中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

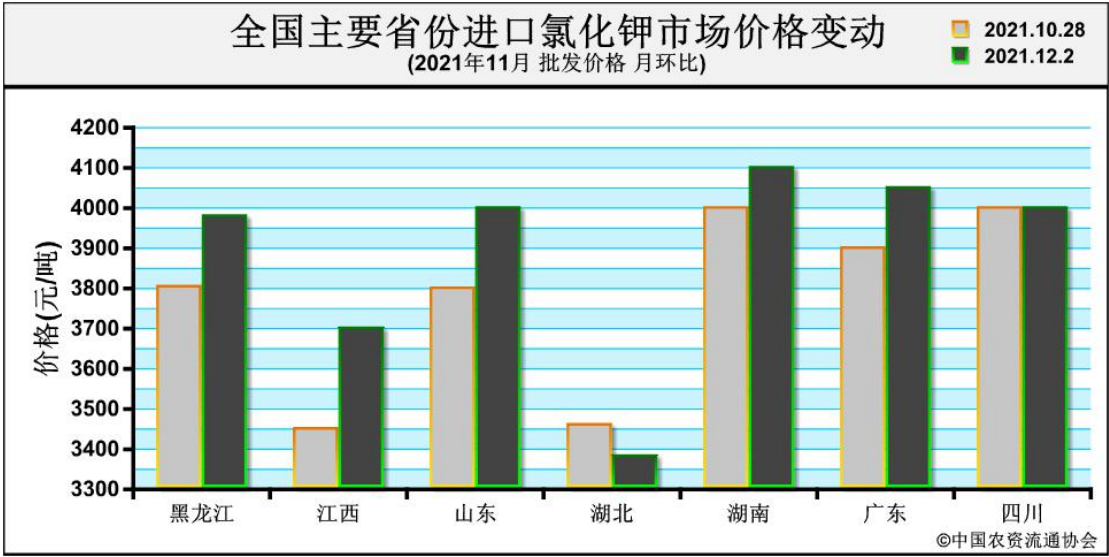


图 29: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2021 年 11 月，根据协会监测数据显示，黑龙江、江西、山东、湖南、广东等地价格上涨在 100~250 元/吨，涨幅在 2.50%~7.25%；湖北地区价格下跌 78 元/吨，跌幅在 2.25%；其他地区价格持稳。

表 17：国内氯化钾批发价格变动表（元/吨）

品种	省份	2021-10-28	2021-12-02	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	黑龙江	3804.00	3980.00	176	4.63%
	江西	3450.00	3700.00	250	7.25%
	山东	3800.00	4000.00	200	5.26%
	湖北	3460.00	3382.00	-78	-2.25%
	湖南	4000.00	4100.00	100	2.50%
	广东	3900.00	4050.00	150	3.85%
	四川	4000.00	4000.00	0	0.00%

数据来源：中国农资流通协会

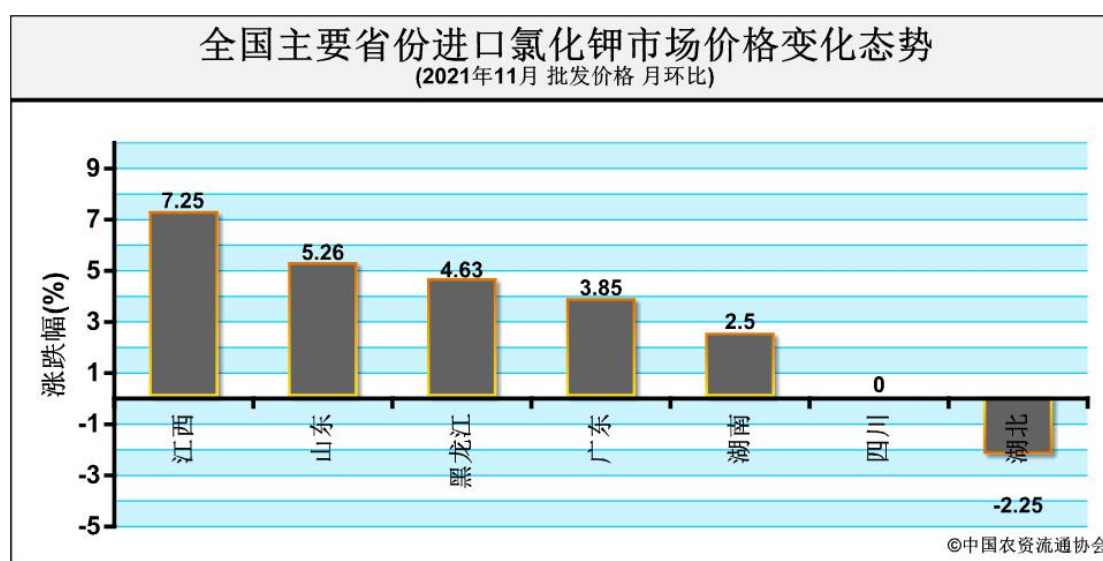


图 30：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

二、氯化钾市场供给情况

国产钾方面，虽然 2021 年 11 月青海盐湖基准产品 60%粉晶到站价维持 3190 元/吨不变，但主流成交价格上涨至 3750 元/吨，较上月上涨 350~400 元/吨左右。青海小厂开工低位，57%含量货源供应紧俏，少有可售现货。

进口钾方面，港口到货量较少，港口流通现货供应紧俏；国储钾肥以竞拍方式销售，销售量有限；11 月末参考主流报价 62%俄白钾港口报价 4080~4100 元/吨左右，环比 10 月末上涨 50~80

元/吨。

边贸钾方面，市场看涨气氛浓厚，11月末62%俄白钾在3900元/吨，环比10月末上涨300~350元/吨左右。

表 18：2021 年 11 月份国内主要港口氯化钾库存变化情况

产品	港口	变化幅度（万吨）	库存（万吨）	
			2021-12-02	2021-10-28
氯化钾	营口港	4	22.6	18.6
	青岛港	-2.1	34.2	36.3
	烟台港	2	30	28
	连云港	-1.7	48.2	49.9
	南京港	10	10	0
	镇江港	0.5	30	29.5
	防城港	2.13	15.51	13.38
	北海港	0.62	14.19	13.57
	湛江港	-1.5	16	17.5
	赤湾港	-2	14	16
库存	合计	11.95	234.7	222.75

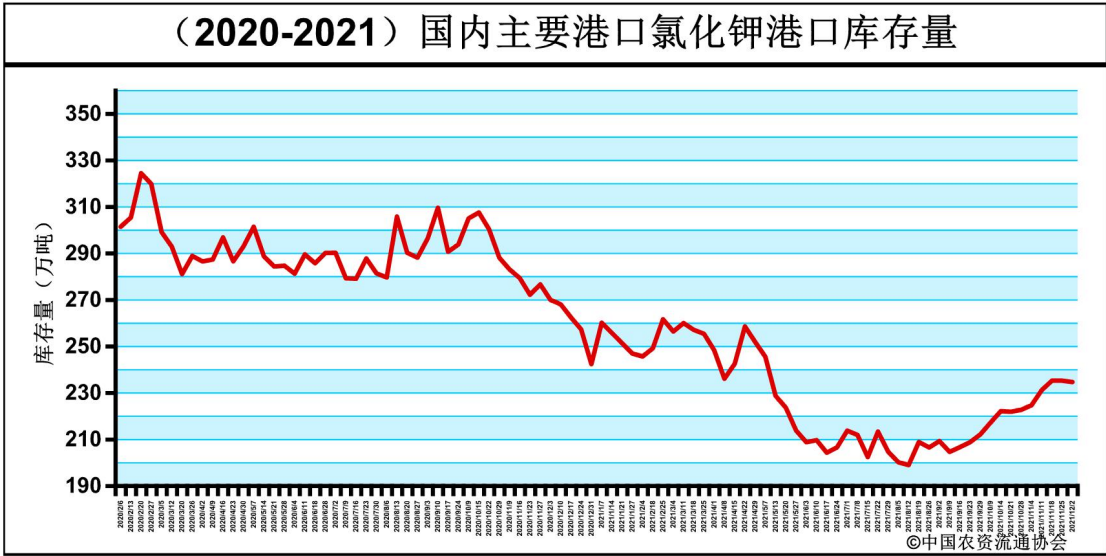


图 31：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

11 月份，氯化钾市场冬储进展缓慢，经销商备货积极性不高，需求释放缓慢；下游复合肥厂家按需采购原料，复合肥生产企业

整体开工率较低，不足四成。

四、氯化钾进口情况

据海关统计，2021 年 10 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 60.23 万吨，月环比增加 10.66%，同比减少 10.43%。从进口来源看，10 月氯化钾进口量最大的 5 个国家依次为俄罗斯联邦、加拿大、白俄罗斯、以色列、老挝，进口量分别为 32.34 万吨、12.22 万吨、8.17 万吨、3.70 万吨和 2.56 万吨。

表 19：2021 年 10 月我国氯化钾进口国家 TOP5

国家	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）
俄罗斯联邦	32.34	11707.62
加拿大	13.22	3360.67
白俄罗斯	8.17	2059.99
以色列	3.70	921.30
老挝	2.56	633.12

来源：中国海关

表 20：2021 年 1-10 月我国氯化钾进口国家 TOP5

国家	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）
俄罗斯联邦	208.50	56755.23
加拿大	164.63	40072.62
白俄罗斯	153.04	35922.10
以色列	60.73	14374.60
老挝	37.79	9048.91

来源：中国海关

2021 年 1-10 月，国内氯化钾累计进口 658.95 万吨，同比减少 10.18%。从进口来源看，前 10 个月进口来源最大的五个国家依次为俄罗斯联邦、加拿大、白俄罗斯、以色列和老挝，进口量分别为 208.50 万吨、164.63 万吨、153.04 万吨、60.73 万吨、37.79 万吨。

五、国际氯化钾市场表现

表 21：2021 年 11 月国际氯化钾价格变动表

产品	区域	涨跌幅度 (美元/吨)	现货价格 (美元/吨)	
			2021-12-02	2021-10-28
氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	↑ 42 ~ ↑ 19	523~719	481-700
	西北欧	↑ 39 ~ ↑ 5	487~733	448-728
	波罗的海/黑海	↑ 40 ~ ↑ 6	477~727	437-721
	以色列	↑ 37 ~ ↑ 6	561~747	524-741
	CFR 东南亚	↑ 20~ ↑ 25	600~625	580-600
	CFR 巴西	↑ 5~ ↑ 0	790~800	785-800

数据来源：根据相关材料整理

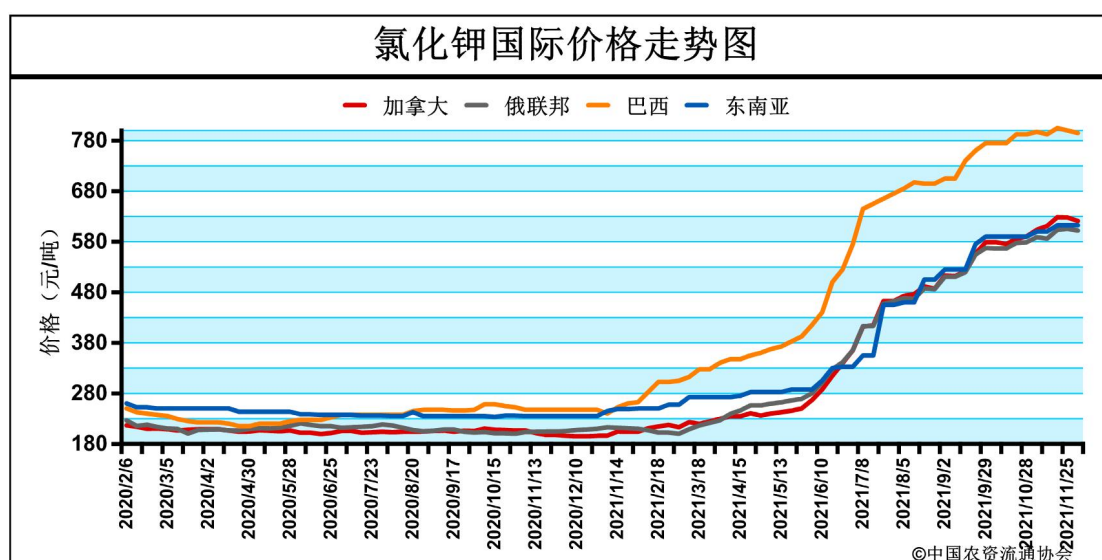


图 32：氯化钾国际价格走势

数据来源：根据相关材料整理

11 月，国际氯化钾价格持续上涨。价格月环比方面，11 月末与 10 月末相比，温哥华氯化钾离岸价低端上涨 42 美元/吨，高端上涨 19 美元/吨，为 523~719 美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端上涨 39 美元/吨，高端上涨 5 美元/吨，为 487~733 美元/吨；波罗的海氯化钾离岸价低端上涨 40 美元/吨，高端上涨 6 美元/吨，为 477~727 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端上涨 37 美元/吨，高端上涨 6 美元/吨，为 561~747 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价低端

上涨 20 美元/吨，高端上涨 25 美元/吨，为 600~625 美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端上涨 5 美元/吨，高端持稳，为 790~800 美元/吨。

六、氯化钾市场后市预测

当前国内氯化钾市场需求清淡，下游复合肥生产企业对钾肥采购以按需为主。氯化钾生产企业开工略有下降，港口到货量较少，虽然国储钾肥以竞拍方式销售，但货源有限。国际氯化钾市场价格持续上涨。预计短期内国内氯化钾价格或将企稳为主，仍有上涨压力，需重点关注国际市场及货源到港情况。

冬储市场推进缓慢 复合肥价格持稳运行

一. 国内复合肥现货市场表现

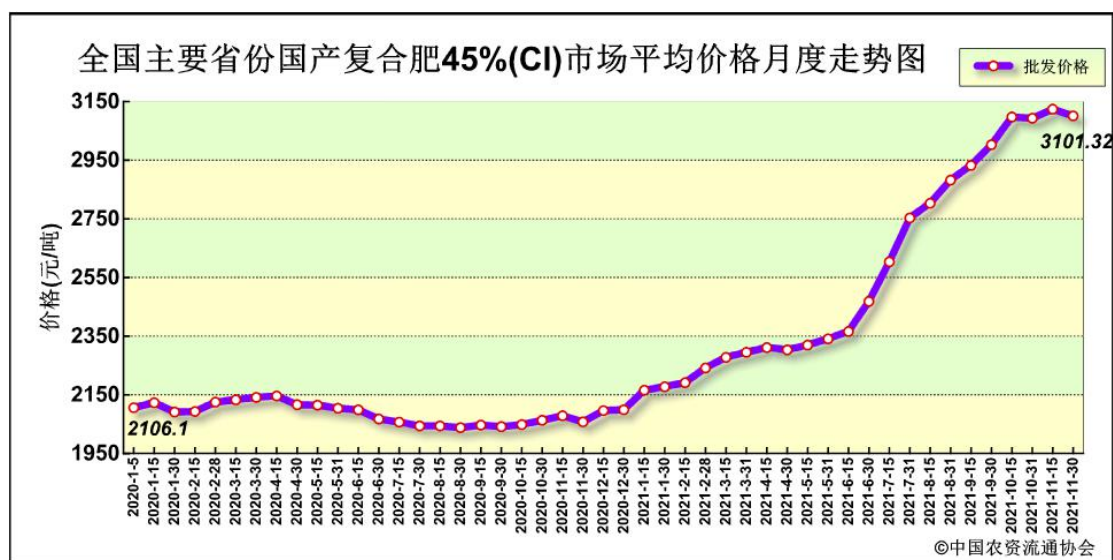


图 33: 全国复合肥市场平均价格月度走势图

11月，冬储市场推进缓慢，复合肥价格总体持稳运行。根据最新监测数据显示，12月2日，全国复合肥（45%CI）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为2991.37元/吨、3101.32元/吨、3290.02元/吨，月环比分别上涨4.28元/吨、8.22元/吨、13.53元/吨，涨幅分别为0.14%、0.27%、0.41%；与去年同期相比分别上涨1090.72元/吨、1043.50元/吨、922.03元/吨，涨幅分别为57.39%、50.71%、38.94%。

1.1 国内复合肥价格指数变化

在中国复合肥批发价格指数（CCPI）的表现方面：11月CCPI持稳运行，从11月1日的3157.54点运行至11月29日的3162.41点，共上涨4.87点，涨幅为0.15%；11月29日CCPI同比上涨875.53点，涨幅为38.28%；比基期上涨659.82点，涨幅为26.37%。

在中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 的表现方面: 11 月 CCRI 持稳运行, 从 11 月 1 日的 3224.66 点运行至 11 月 29 日的 3214.82 点, 共下跌 9.84 点, 跌幅为 0.31%; 12 月 6 日 CCRI 同比上涨 836.97 点, 涨幅为 35.20%; 比基期上涨 768.11 点, 涨幅为 31.39%。

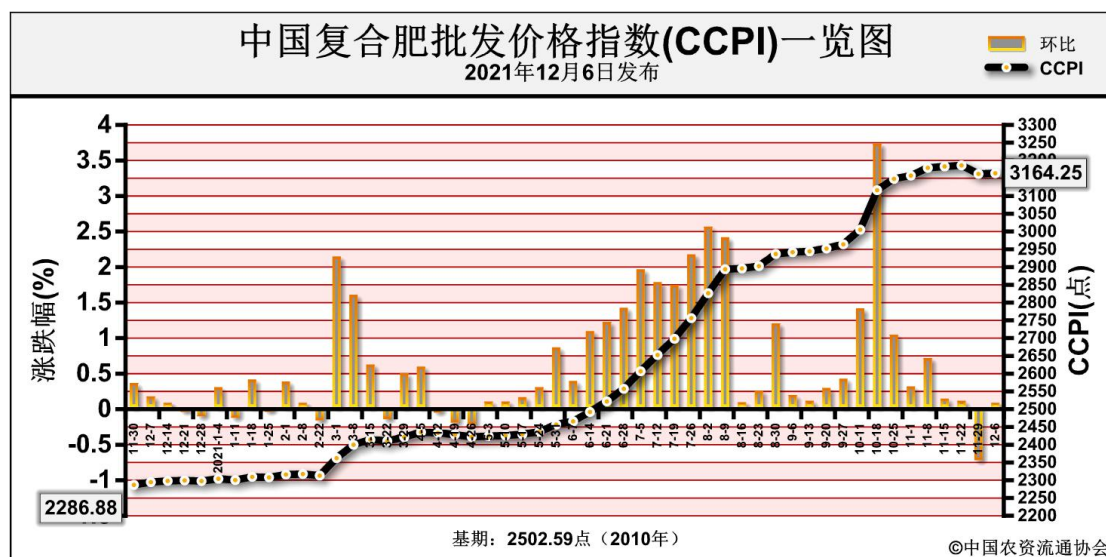


图 34: 中国复合肥批发价格指数 (CCPI) 一览图

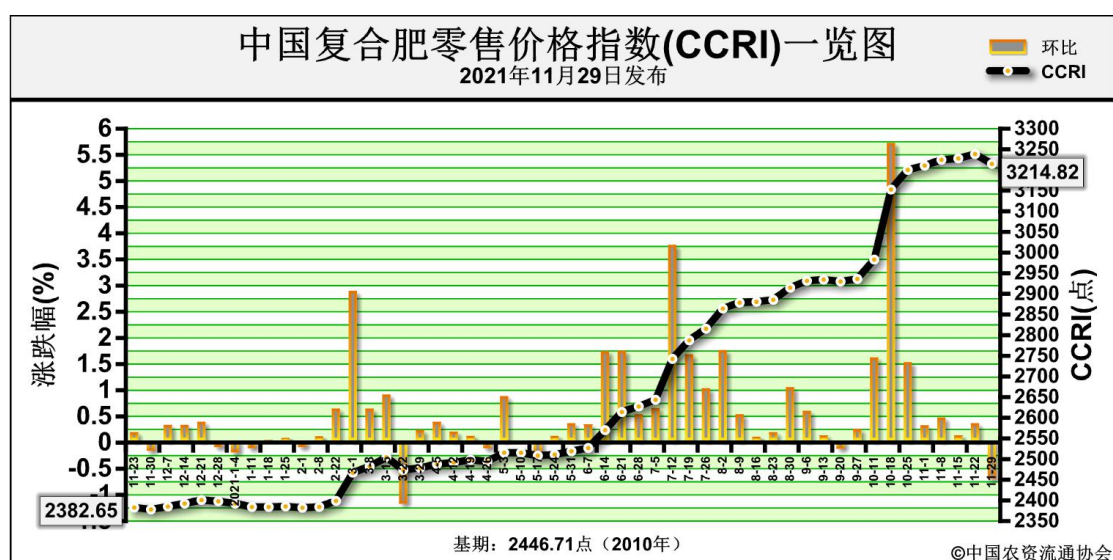


图 35: 中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 一览图

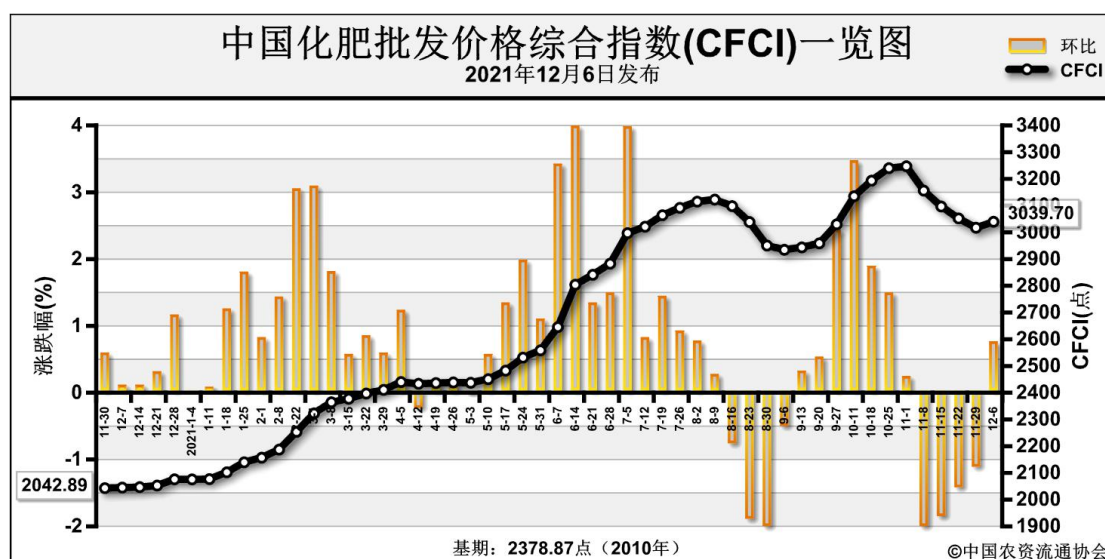


图 36: 中国化肥批发价格综合指数 (CFCI) 一览图

在中国化肥批发价格综合指数(CFCI)的表现方面:11月CFCI先降后稳,从11月1日的3247.55点运行至11月29日的3017.48点,共下跌230.07点,跌幅为7.08%;11月29日CFCI同比上涨974.59点,涨幅为47.71%;比基期上涨638.64点,涨幅为26.85%。

1.2 国内复合肥批发价格变化

据协会监测数据显示,11月,国内各地区复合肥45%(CI)市场批发价格以上涨为主。其中上海、内蒙古、吉林、山西、新疆、广东、黑龙江、河南、湖南9省区市价格上涨20~240元/吨,辽宁、广西、湖北、浙江、安徽、江苏、河北6省价格下跌5.97~300元/吨,其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看,涨幅最大的3个省区市依次是上海、内蒙古、吉林,涨幅分别为9.38%、8.53%、6.90%;跌幅最大的3个省区依次是四川、山西、上海,跌幅分别为8.82%、2.55%、2.07%。

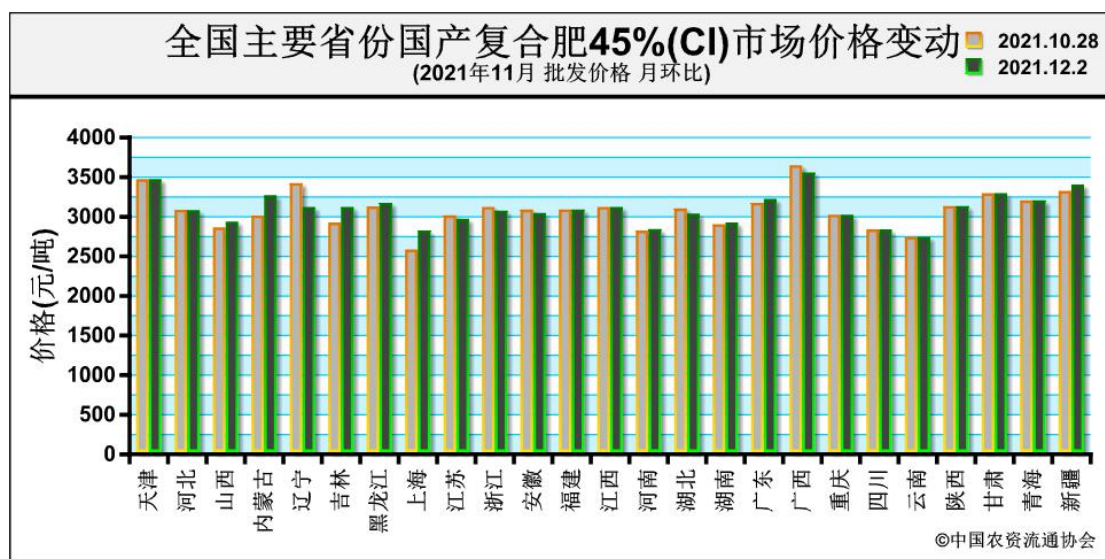


图 37: 全国主要省份复合肥 45% (CI) 市场价格变动 (环比)

表 22: 国内复合肥 45% (CI) 批发价格月度变动表

品种	省份	2021-10-28 (元/吨)	2021-12-2 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
国产复合肥 45% (CI)	天津	3450.00	3450.00	0.00	0.00%
	河北	3062.22	3056.25	-5.97	-0.19%
	山西	2840.00	2915.00	75.00	2.64%
	内蒙古	2990.00	3245.00	255.00	8.53%
	辽宁	3400.00	3100.00	-300.00	-8.82%
	吉林	2900.00	3100.00	200.00	6.90%
	黑龙江	3104.00	3150.00	46.00	1.48%
	上海	2560.00	2800.00	240.00	9.38%
	江苏	2991.37	2948.42	-42.95	-1.44%
	浙江	3100.00	3050.00	-50.00	-1.61%
	安徽	3065.00	3020.00	-45.00	-1.47%
	福建	3066.67	3066.67	0.00	0.00%
	江西	3100.00	3100.00	0.00	0.00%
	河南	2800.00	2820.00	20.00	0.71%
	湖北	3078.19	3014.53	-63.66	-2.07%
	湖南	2880.00	2900.00	20.00	0.69%
	广东	3150.00	3200.00	50.00	1.59%
	广西	3625.00	3532.67	-92.33	-2.55%
	重庆	3000.00	3000.00	0.00	0.00%
	四川	2813.33	2813.33	0.00	0.00%
	云南	2720.00	2720.00	0.00	0.00%

	陕西	3110.00	3110.00	0.00	0.00%
	甘肃	3270.00	3270.00	0.00	0.00%
	青海	3180.00	3180.00	0.00	0.00%
	新疆	3300.00	3380.00	80.00	2.42%

数据来源：中国农资流通协会

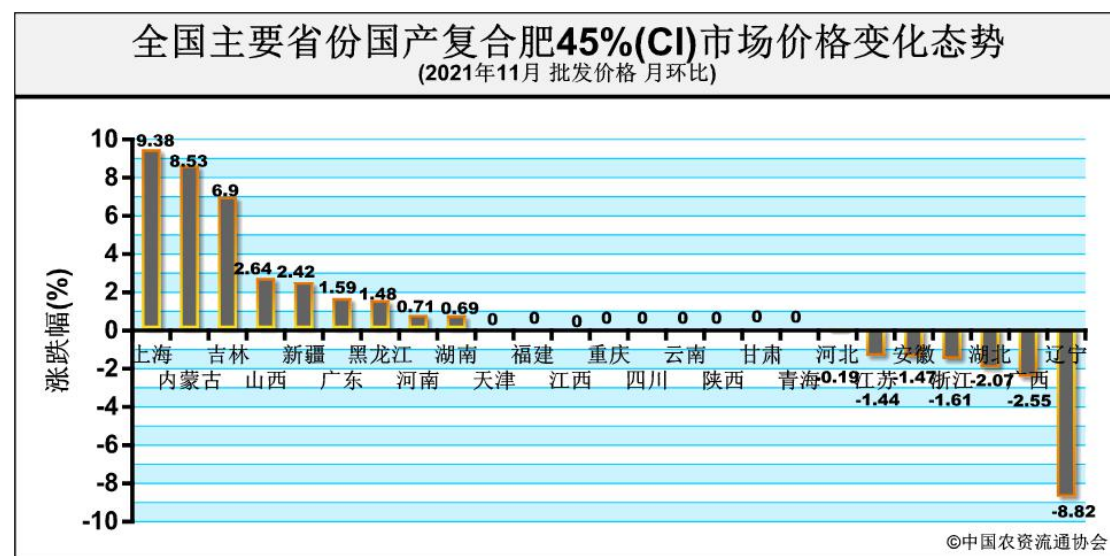


图 38：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

二．复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

11 月，原料尿素价格下滑后又回暖，复合肥企业生产开工较为谨慎，整体开工率较 10 月基本持平，维持低位。11 月末国内复合肥企业平均开工率约为 36.71%，较上月末增加 0.45 个百分点。

2.2 复合肥港口库存情况

11 月末，国内主要港口复合肥库存为 35.54 万吨，较上月末的 40.30 万吨，减少 4.76 万吨，降幅为 11.81%。

表 23：2021 年 11 月份国内主要港口复合肥库存变化情况

产品	港口	变化幅度 (万吨)	港口库存 (万吨)	
			2021-12-2	2021-10-29
复合肥	防城港	-0.76	0.51	1.27
	赤湾港	-4.00	34.00	38.00

	北海港	0.00	1.03	1.03
港口库存	合计	-4.76	35.54	40.30

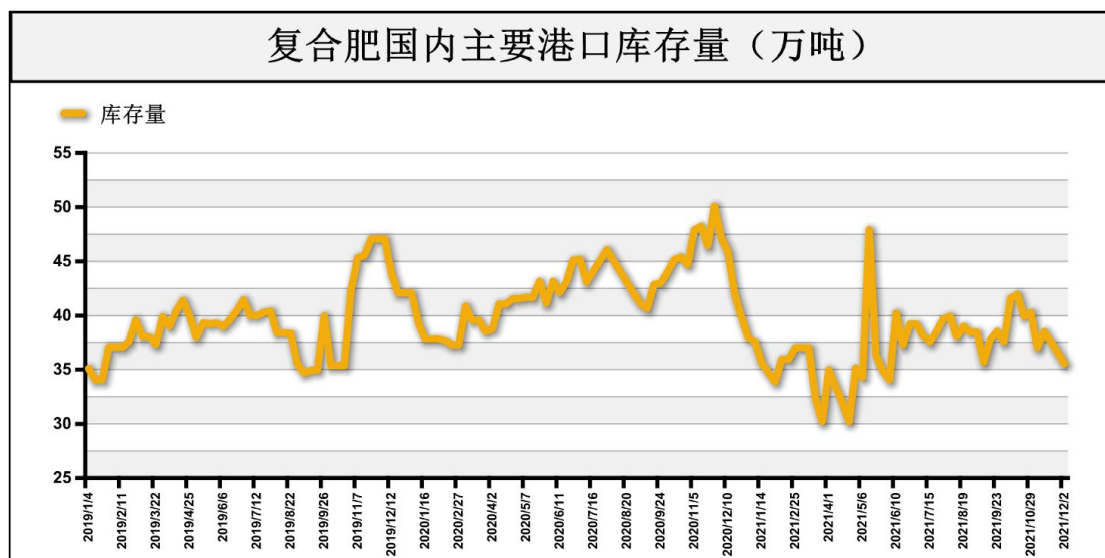


图 39：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

11 月，复合肥冬储市场推进缓慢，市场总体不明朗，需求较清淡。11 月，复合肥原料价格波动较大，成本不断下滑，企业一直未推出新价格，导致下游经销商以观望为主，拿货积极性较低，市场需求释放缓慢。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2021 年 10 月，我国三元复合肥进出口量较 2020 年同期有所减少。10 月三元复合肥进口量为 6.51 万吨，环比减少 21.47%，同比减少 26.94%；出口量为 5.77 万吨，环比增加 52.27%，同比减少 53.28%。

2021 年 1-10 月，我国三元复合肥进出口量较 2020 年同期均有所减少。2021 年 1-10 月，我国三元复合肥累计进口 102.86 万吨，同比减少 11.48%；累计出口 68.53 万吨，同比减少 26.96%。

2021 年 1-10 月，我国三元复合肥进口量排前三名的国家依次是挪威、俄罗斯联邦、比利时，进口量分别为 38.61 万吨、24.56 万吨、16.70 万吨；出口量排前三名的国家依次是缅甸、菲律宾、泰国，出口量分别为 16.42 万吨、12.74 万吨、7.27 万吨。

表 24：2021 年 10 月我国三元复合肥进出口 TOP5 市场

进口市场	数量（万吨）	金额（万美元）	出口市场	数量（万吨）	金额（万美元）
挪威	4.50	2807.84	莫桑比克	2.45	854.80
比利时	1.13	651.25	缅甸	0.89	216.69
芬兰	0.21	134.51	墨西哥	0.82	330.40
以色列	0.17	208.58	马来西亚	0.32	144.30
俄罗斯联邦	0.11	48.57	越南	0.25	98.55
全部市场	8.30	5217.64	全部市场	3.79	1616.93

表 25：2021 年 1-10 月我国三元复合肥进出口 TOP5 市场

进口市场	数量（万吨）	金额（万美元）	出口市场	数量（万吨）	金额（万美元）
挪威	38.61	19491.24	缅甸	16.42	4507.96
俄罗斯联邦	24.56	8716.28	菲律宾	12.74	3843.92
比利时	16.70	8428.56	泰国	7.27	2379.97
芬兰	11.10	5611.79	莫桑比克	5.02	1722.26
罗马尼亚	2.98	1453.25	越南	4.17	1606.29
全部市场	102.86	5282.99	全部市场	68.53	24558.60

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

11 月，尿素价格持续下滑，至月底止跌回暖。供给方面，由于国家调控，煤炭供给状况持续好转，价格下滑，尿素煤头企业开工率持续增加；受天然气供应及供暖影响，气头企业开工率持续下滑；尿素企业整体开工率波动不大。需求方面，冬储市场启动缓慢，下游部分农业需求跟进；复合肥企业开工率处于低位，对尿素采购需求较清淡。

5.2 磷酸一铵情况

11月，一铵价格维持弱稳态势。供给方面，一铵企业开工率约为50.27%，保持低位，市场供给偏紧。国内复合肥企业开工率处于低位，对一铵采购需求较清淡。原料方面，硫磺价格调涨，磷矿石价格平稳，液氨价格下跌，一铵成本总体下滑。

5.3 氯化钾情况

11月，氯化钾价格坚挺运行，至月底回稳。供给方面，盐湖部分减产，基准产品60%粉晶到站价3190元/吨，主流成交价格3750元/吨左右，发运正常；港口钾到船量较少，可售现货有限；边贸钾成交较少。需求方面，复合肥企业开工率处于低位，采购原料谨慎，氯化钾市场需求总体清淡。

六. 复合肥市场后市预测

12月，冬储市场缓慢推进，复合肥市场不明朗，观望情绪较浓。供给方面，11月最后一周原料价格波动减小，复合肥市场逐步明朗，部分企业开始生产冬储订单，整体开工率有所增加。需求方面，随着冬储市场逐步推进，需求将缓慢释放。原料方面，尿素价格止跌回暖；一铵、钾肥价格持稳运行，复合肥成本波动减少。综上，预计短期内复合肥价格将以稳为主，重点关注原料价格变动情况。

原药市场持续盘整 终端消化低价库存

一、国内原药及中间体市场行情监测

随着“双控双限”有所缓解，上游厂家开工率恢复，订单陆续交付；渠道内变现货源增多，成交价格走低；终端市场观望情绪较重，刚需零星补货，市场持续盘整，消化低价库存。

2021年12月05日，中农立华原药价格指数报208.41点，环比上月微跌0.48%，跟踪的上百个产品中，同比去年，92%的品种上涨，环比上月，仍有19%的产品上涨，42%的产品冲高回落。其中除草剂环比上涨，杀虫剂、杀菌剂环比下跌。

二、主要市场分析及后市预测

除草剂方面，2021年12月05日中农立华除草剂原药价格指数报267.29点，环比上月上涨2.35%，同比去年涨幅168%。

黄磷虽然回调，但草甘膦原药供应形势仍然紧张，受冬奥会停产预期，甘氨酸处于高位，国内企业基本未备货，目前报到8.4万元/吨；草铵膦原药价格紧跟其后，上涨到38万元/吨；敌草快母药开工率仍未提升，出口缺口极大，价格报到6.5万元/吨。

2,4-D原药基础原材料高位，供应依旧偏紧，价格报到3.2万元/吨。

二甲戊灵原药目前进入备货季节，开工率不足，库存偏低，厂家交前期订单为主，报6万元/吨以上；噻苯隆原药市场报价20万元/吨左右，开车厂家少。

灭草松原药厂家开工不顺畅，原材料上涨导致市场报价跳涨到17万元/吨左右，灭草松水剂市场报价5.5万元/吨左右，厂家接

单意愿低；噁草酮原药同样受到市场供应不确定性的影响，报到 30 万元/吨左右。

氟磺胺草醚原药开工率低，出口为主，库存低位，市场报到 14.5 万元/吨。乙氧氟草醚原药厂家开工率不足，无库存，交前期出口订单为主，目前价格跳涨到 26 万元/吨以上。

莠去津原药受液氯、三聚氯氰等原材料大幅上涨影响，报价上调到 4.2 万元/吨；硝磺草酮原药上游产能增加，但目前开工率偏低，未能转化成产量，目前厂家报到 20 万元/吨左右；烟嘧磺隆原药厂家交前期订单为主，价格报到 35 万元/吨；砒嘧磺隆原药市场报价上行到 100 万元/吨，市场几无库存。

氟氟草酯原药上游原材料高位，丙酸持续上涨，市场报价到了 25 万元/吨左右；炔草酯原药市场同样受到此影响，叠加三氯吡啶的上涨，成本大幅上行，市场报价在 27 万元/吨；高效氟吡甲禾灵原药也受到上游原材料大幅上行影响，市场上行到 28 万元/吨左右；精喹禾灵原药也是受原材料紧张的影响，市场报价上调到 23 万元/吨左右。

烯草酮原药厂家开工不顺畅，原材料疯涨，大量出口订单涌入，原材料进口受阻，导致市场报价跳涨到 22 万元/吨左右；异噁草松原药厂家库存低位，国内市场低含量货源价格报到 9.3 万元/吨左右；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药出口需求稳定，但厂家开工率新低，库存减少，报价 23 万元/吨左右。

酰胺类除草剂市场货源紧缺，受原材料高位影响，价格维持高位，厂家开工率低，价格持续高位盘整。丙草胺原药价格报到 6 万元/吨左右；乙草胺原药报到 5 万元/吨左右；丁草胺原药报到 5

万元/吨左右；异丙草胺原药报 5 万元/吨左右；异丙甲草胺原药报到 5.5 万元/吨左右；苯噻酰草胺原药报 8 万元/吨左右。

杀虫剂方面，2021 年 12 月 05 日中农立华杀虫剂原药价格指数报 161.91 点，环比上月大跌 6.29%，杀虫剂品种冲高回落较为明显。

阿维菌素精粉市场价格报到 76 万元/吨；受上游阿维厂家高位的影响，甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药厂家报价高位，但流通渠道有低价货源，报 120 万元/吨。

烟碱类原药成本压力不减，厂家陆续交付订单，价格高位盘整。吡虫啉原药市场报到 23 万元/吨左右，啶虫脒原药报到 23 万元/吨左右；烯啶虫胺原药价格回调到 26.5 万元/吨，但库存极少；噻虫嗪原药市场库存低位，出口订单多，国内药肥补货逐步启动，非正规货源低价冲击，厂家报到 16.5 万元/吨左右；噻虫胺原药报到 18.5 万元/吨左右，渠道有低价货源；呋虫胺原药还有一些库存，市场价格回落到 24 万元/吨左右。

菊酯类也有所缓和，下游观望为主：高效氯氟氰菊酯原药目前市场报到 27 万元/吨；联苯菊酯原药出口订单为主，报到 37 万元/吨；高效氯氟菊酯母药报到 5.6 万元/吨；氯氟菊酯原药虽然印度进口货源减少，但观望情绪导致市场价格回落到 9.8 万元/吨。

吡蚜酮原药开工率提升，月末市场报到 18 万元/吨；氟啶虫酰胺原药进入备货高峰期，报到 80 万元/吨。

联苯肼酯原药生产集中度高，上游 4-羟基联苯供应偏紧，厂家以交原有订单为主，月末价格报 58 万元/吨；甲氧虫酰肼原药国内库存消化，月末市场报价 42 万元/吨，出口为主；虫螨腈原药市

场观望，月末价格有所下调，价格报到 33 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，目前价格报 65 万元/吨左右。

虽然黄磷价格回调，但酰氯给了有机磷类产品巨大的成本压力。马拉硫磷原药出口为主，市场报价到 4 万元/吨左右；丙溴磷原药报到 9.5 万元/吨，毒死蜱原药基础原材料上涨导致成本持续上升，随着库存消化，月末价格维持在 5.5 万元/吨，辛硫磷原药目前报 4.7 万元/吨左右。

目前氟啶脲原药供货厂家少，报 60 万元/吨；氟铃脲原药报 55 万元/吨；虱螨脲原药上游中间体有所回调，月末报到 33 万元/吨左右；乙螨唑原药同样受到上游原材料回调影响，报价到 35 万元/吨左右。

哒螨灵原药报价到 11.5 万元/吨；螺螨酯原药市场也跟随价格出现上涨，报到 19.5 万元/吨左右；炔螨特原药库存消化，市场报价上涨到 5.5 万元/吨；茚虫威原药需求启动，开工率偏低，市场库存低位，目前价格报到 115 万元/吨左右。

杀菌剂方面，2021 年 12 月 05 日中农立华杀菌剂原药价格指数报 145.9 点，环比上月下跌 2.71%。

三唑类产品市场受开工率影响较大，上游三氮唑有下调，三唑类产品企稳：苯醚甲环唑原药回调到 24 万元/吨左右；丙环唑原药厂家开工率不足，价格稳定在 26 万元/吨左右；己唑醇原药市场供应减少，价格报到 17.5 万元/吨；戊唑醇原药受戊酮高位影响，厂家报价高位，流通渠道变现价格较乱，价格到了 15 万元/吨左右；氟环唑原药市场库存消化，流通货源价格稳定在 55 万元/吨；三环

唑原药厂家开工率低，基础原材料上涨带来了成本压力，市场价格在 8.5 万元/吨左右。

吡唑醚菌酯原药原材料上涨，但上下游僵持，市场报价 28 万元/吨左右；嘧菌酯原药上游原材料大幅上涨，厂家停止报价接单，厂家价格维持高位，但市场流通货源价格在 38 万元/吨左右；醚菌酯原药厂家开工率不足，价格报 35 万元/吨；肟菌酯原药库存水平一般，市场价格在 60 万元/吨左右。

多菌灵原药生产厂家环保压力较大，市场报价维持在 5.2 万元/吨左右；甲基硫菌灵原药成本压力大，市场价格报到 5 万元/吨左右；噁霉灵原药市场价格报至 18 万元/吨左右；氟啶胺原药库存消化，国内厂家停限产，目前价格报到 35 万元/吨；咪鲜胺原药受市场僵持的影响，价格有所回调，报到 10 万元/吨。

氰霜唑原药市场淡季，报价在 75 万元/吨左右；噻呋酰胺原药生产厂家集中，虽然成本上涨，但受市场低迷影响，报价到 33 万元/吨左右；烯酰吗啉原药冲高回调，目前维持在 13 万元/吨左右。

中间体方面，基础原材料供应出现一些缓解，价格回落，缓解了厂家的成本压力，这也是市场价格出现回落的主因。

11 月 CCMP 有所回调，报到 16.5 万元/吨左右；CCMT 回调到 6 万元/吨；噁二嗪、咪唑烷、氰基乙酯等价格也出现回落，缓解了下游烟碱类产品的成本压力；菊酯类中间体贲亭酸甲酯价格报 8 万元/吨，功夫酸价格报到 26 万元/吨。

进入 12 月，上游厂家的成本压力依旧很大，开工率低；能耗双控带来的易变性一直存在，与此同时，全国疫情的不确定性，

以及冬奥会的停产预期，仍然绷紧着业内人士的恐慌情绪，市场盘整消化低价库存，进入一个僵持阶段。

（本文由中农立华生物科技股份有限公司原药事业部供稿）

农膜需求弱勢 價格窄幅波動

一、农膜市场分析与回顾

11 月份农膜价格窄幅盘整运行，但市场重心较上月有明显下移。11 月大交所线性期货价格逐步走低，现货市场价格呈跌后回升的震荡走势。高压因供应紧缺价格略有上涨，下游农膜厂接货谨慎，市场价格波动有限。地膜未到使用季节，棚膜传统旺季也已经结束，订单有所减少，尤其是高端膜订单。据统计：双防膜月均主流价格在 10930 元/吨，环比下跌 5.15%，同比上涨 13.26%；地膜月均主流价格在 9930 元/吨，环比下跌 5.64%，同比上涨 14.8%。

11 月农膜原料价格震荡调整。农膜需求进入维持期，农膜市场价格涨后企稳，华北地区双防膜主流价格收盘至 10800~11200 元/吨，地膜主流价格收盘至 9800~10200 元/吨。

棚膜：棚膜传统生产旺季已过，经销商逐步放缓储备农膜成品力度，订单量有所减少，厂家开工负荷小幅回落。

地膜：部分地区地膜需求启动，但整体需求依旧偏淡，开工提升有限。

二、后市展望

原油下月维持盘整，对聚乙烯市场的支撑力度一般。基本面的来看，国内石化厂检修量减少，且社会库存有所累积；进口货源由于运输以及周边市场的高溢价，整体到中国的数量有所减少，挺价销售，国外一线供应商无销售压力。同时，下游需求在逐步减弱。预计 12 月国内聚乙烯市场价格延续偏弱震荡趋势为主。LLDPE 主流价格在 8800~9200 元/吨左右。

12 月份农膜市场价格预计整体偏弱。成本面，原料市场或呈供增需减趋势，市场价格或延续偏弱震荡，农膜价格进一步下调；生产方面，棚膜传统旺季已过，经销商将减少储备成品，农膜行业开工率继续下降。预计农膜成品价格偏弱，双防膜价格区间在 10800~11000 元/吨左右，地膜价格区间在 9800~10000 元/吨左右。后期仍需关注农膜需求情况及原料货源供应情况。

（本文由中农集团通用化工有限公司供稿）

联系人：王晓雪

地址：北京市宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 C 座 15 层

邮编：100053 邮箱：nongzixh@qq.com

电话：010-59337921/66050174 QQ 群号：183658136
