

内部资料

注意保存

全国农资月报

2021 年第 1 期

(总第 123 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 1 月 5 日

本期要目

- ◎供给偏紧 尿素价格继续小幅上涨
- ◎原料上涨供应偏紧 二铵价格稳中上行
- ◎氯化钾供需均显疲软 市场价格略微上涨
- ◎冬储进入后半程 复合肥价格总体平稳
- ◎原药市场稳中走高 价格波动幅度减弱
- ◎原料市场回调 农膜需求回落

阅读提示：2020 年 12 月，受原材料价格上涨、天然气供给偏紧、冬储市场持续推进等因素影响，化肥价格整体继续小幅上涨；受基础原材料价格继续上涨，农药市场稳中走高；12 月农膜需求逐渐回落，价格开始回调。进入 2021 年 1 月份，虽然原材料价格上涨支撑，但国内化肥市场缺乏实质需求支撑，预计国内化肥价格或出现小幅波动；随着用药季节到来，市场谨慎情绪逐步转为积极，预计后期农药市场热度或将持续；农膜货源较为充足，但下游需求继续转弱，预计农膜价格将震荡整理。

供给偏紧 尿素价格继续小幅上涨

一. 国内尿素现货市场表现

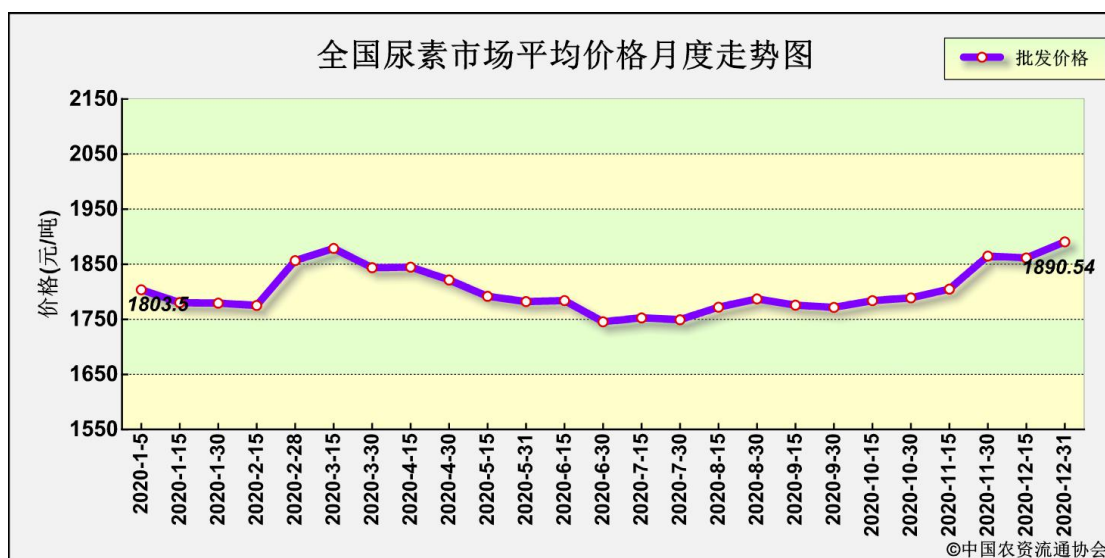


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

12 月，供给偏紧，国内尿素价格继续小幅上涨。根据协会最新监测数据显示，2020 年 12 月 31 日，全国尿素市场出厂、批发、

零售全国平均价分别为 1817.75 元/吨、1890.54 元/吨、2009.49 元/吨，月环比分别上涨 23.44 元/吨、上涨 25.73 元/吨、下跌 11.21 元/吨，涨跌幅分别为 1.31%、1.38%、-0.55%；与去年同期相比分别上涨 113.83 元/吨、116.16 元/吨、16.76 元/吨，涨幅分别为 6.68%、6.55%、0.84%。

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：12 月 CNPI 小幅上涨。从 2020 年 11 月 30 日的 1832.97 点上涨至 2021 年 1 月 4 日的 1877.02 点，共上涨 44.05 点，涨幅为 2.40%；2021 年 1 月 4 日 CNPI 同比上涨 59.41 点，涨幅为 3.27%；比基期上涨 13.77 点，涨幅为 0.74%。

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面：12 月 CNRI 小幅上涨。从 2020 年 11 月 30 日的 1935.96 点上涨至 2021 年 1 月 4 日的 1958.95 点，共上涨 22.99 点，涨幅为 1.19%；2021 年 1 月 4 日 CNRI 同比下跌 74.39 点，跌幅为 3.66%；比基期上涨 53.99 点，涨幅为 2.83%。。

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面：12 月 CNEI 小幅下跌。从 2020 年 11 月 30 日的 1721.71 点，共上涨 22.43 点至 2021 年 1 月 4 日的 1784.02 点，共上涨 62.31 点，涨幅为 3.62%；2021 年 1 月 4 日 CNEI 同比下跌 46.83 点，跌幅为 2.56%；比基期下跌 74.98 点，跌幅为 4.03%。

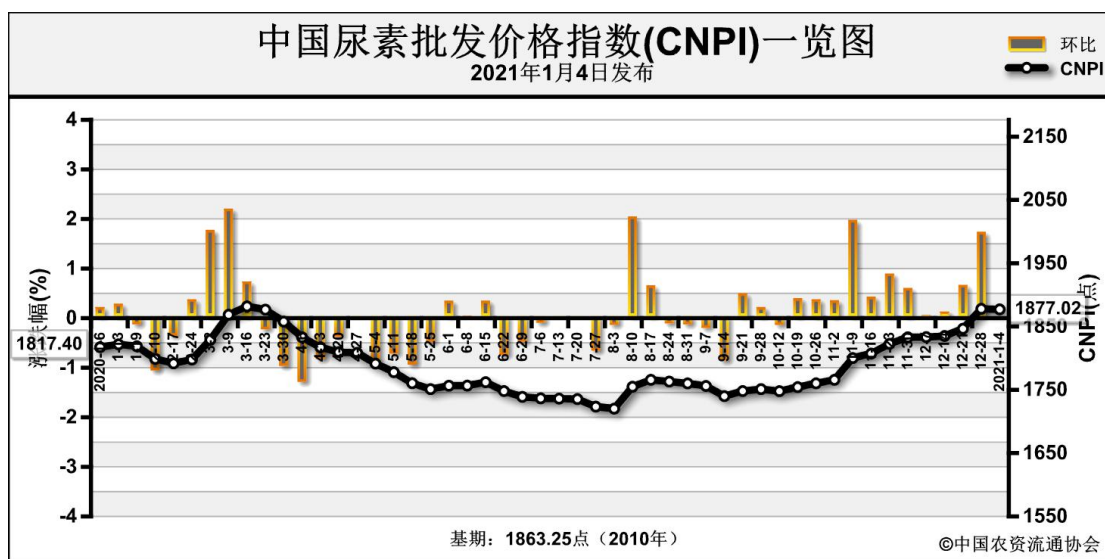


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览表

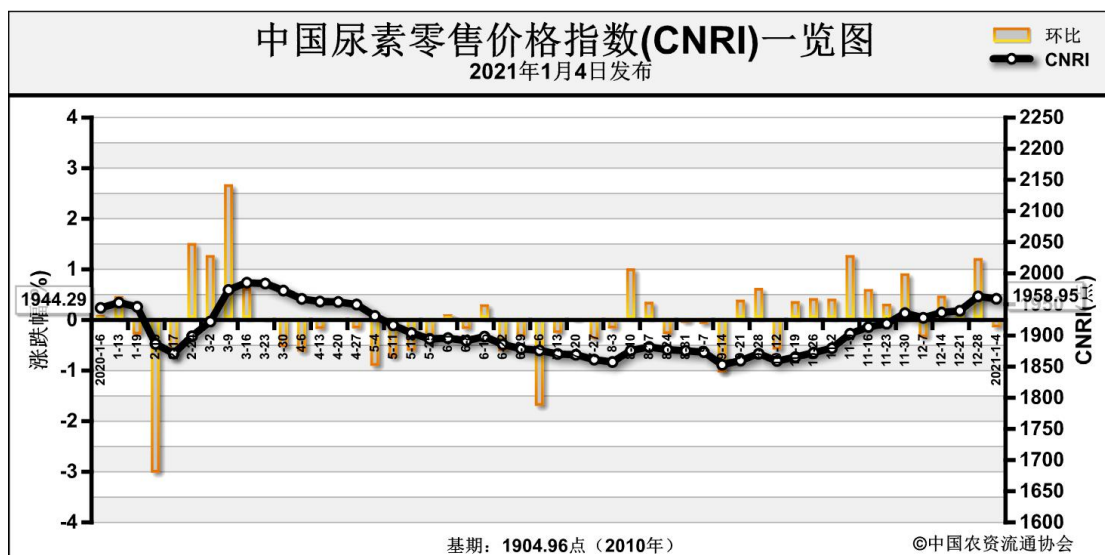


图 3：中国尿素零售价格指数（CNRI）一览表

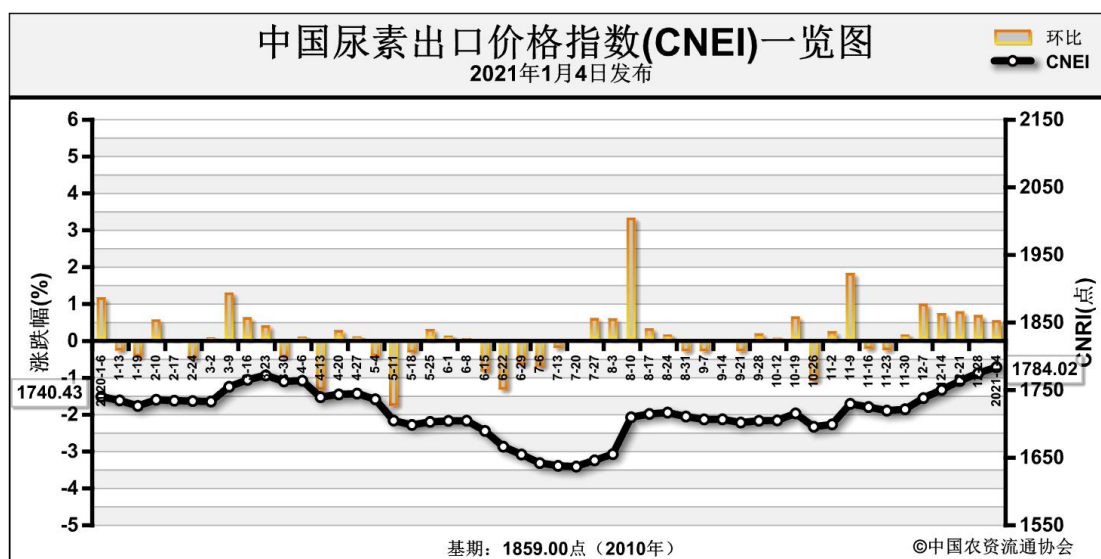


图 4：中国尿素出口价格指数（CNEI）一览图

1.2 国内尿素批发价格变化

2020 年 12 月，国内各地区尿素批发价格小幅上涨为主。其中湖南、四川、黑龙江、上海、广东、重庆、浙江、广西、云南、北京、甘肃、江苏、山西、贵州、湖北、河南、安徽、陕西、青海等 19 省区市价格上涨 10-200 元/吨，江西、新疆、山东、吉林等 4 省区市价格下跌 8.33-40 元/吨，其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看，尿素涨幅在 8.0%-11.4%，涨幅最大的 3 个省区市依次是湖南、四川、黑龙江；尿素跌幅在 0.4%-1.9%，跌幅最大的 3 个省区市依次是江西、新疆、山东。

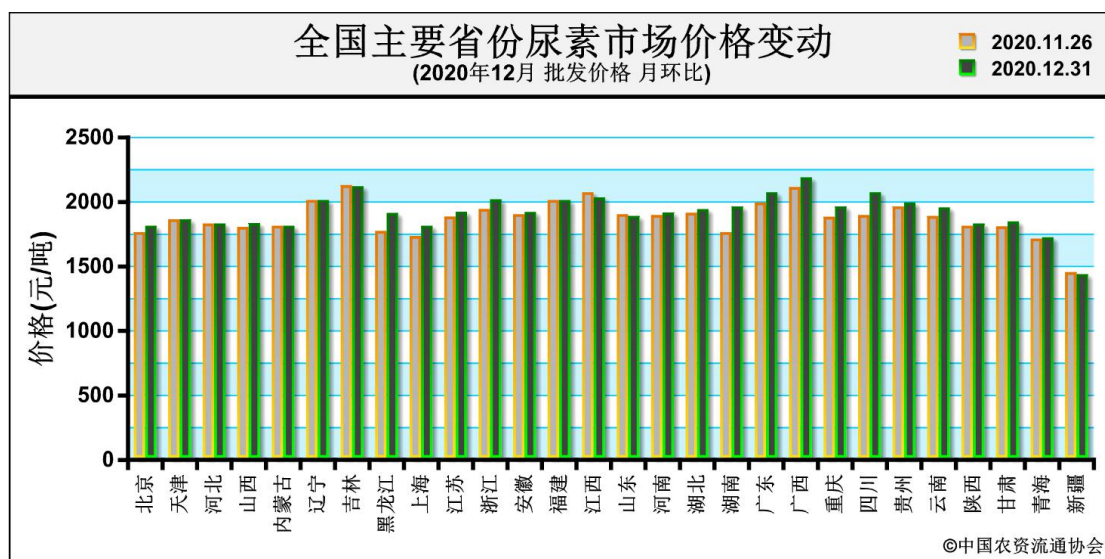


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

表 1：国内尿素批发价格月变动表

品种	省份	2020-11-26 (元/吨)	2020-12-31 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	1750.00	1800.00	50	2.9%
	天津	1850.00	1850.00	0	0.0%
	河北	1816.67	1816.67	0	0.0%
	山西	1790.00	1820.00	30	1.7%
	内蒙古	1800.00	1800.00	0	0.0%
	辽宁	2000.00	2000.00	0	0.0%
	吉林	2115.00	2106.67	-8.33	-0.4%
	黑龙江	1760.00	1900.00	140	8.0%
	上海	1720.00	1800.00	80	4.7%
	江苏	1871.80	1908.00	36.2	1.9%
	浙江	1930.00	2005.00	75	3.9%
	安徽	1890.00	1907.50	17.5	0.9%
	福建	2000.00	2000.00	0	0.0%
	江西	2060.00	2020.00	-40	-1.9%
	山东	1890.00	1875.00	-15	-0.8%
	河南	1883.33	1902.86	19.53	1.0%
	湖北	1900.33	1928.67	28.34	1.5%
	湖南	1750.00	1950.00	200	11.4%
	广东	1980.00	2060.00	80	4.0%
	广西	2100.00	2175.00	75	3.6%
	重庆	1870.00	1950.00	80	4.3%

	四川	1883.33	2060.00	176.67	9.4%
	贵州	1950.00	1980.00	30	1.5%
	云南	1875.00	1942.50	67.5	3.6%
	陕西	1800.00	1816.50	16.5	0.9%
	甘肃	1795.00	1833.33	38.33	2.1%
	青海	1700.00	1710.00	10	0.6%
	新疆	1440.00	1423.33	-16.67	-1.2%

数据来源：中国农资流通协会

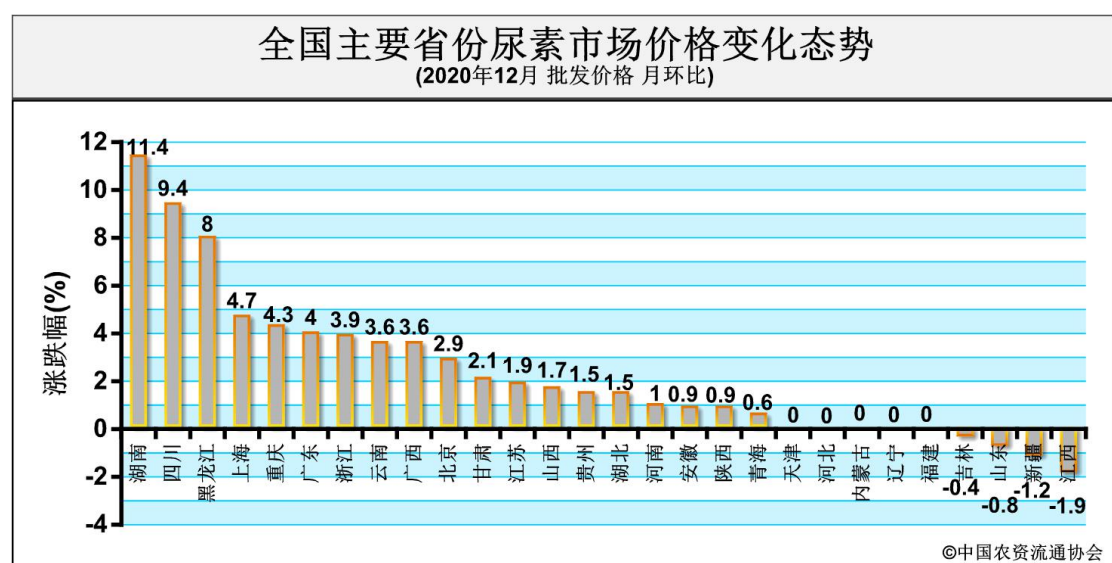


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

12月，尿素期货成交量大幅上涨，持仓量小幅减少，主力合约价格小幅上涨。尿素期货成交金额 700.99 亿元，月环比增加 254.11%；成交量 193.97 万手，月环比增加 236.69%；持仓量 5.57 万手，月环比减少 3.73%。尿素期货主力合约 UR105 开于 1760 元/吨，收于 1831 元/吨，月末结算价 1829 元/吨，月环比上涨 3.98%。

表 2：2020 年 12 月份尿素 UR 成交金额、成交量及持仓量数据

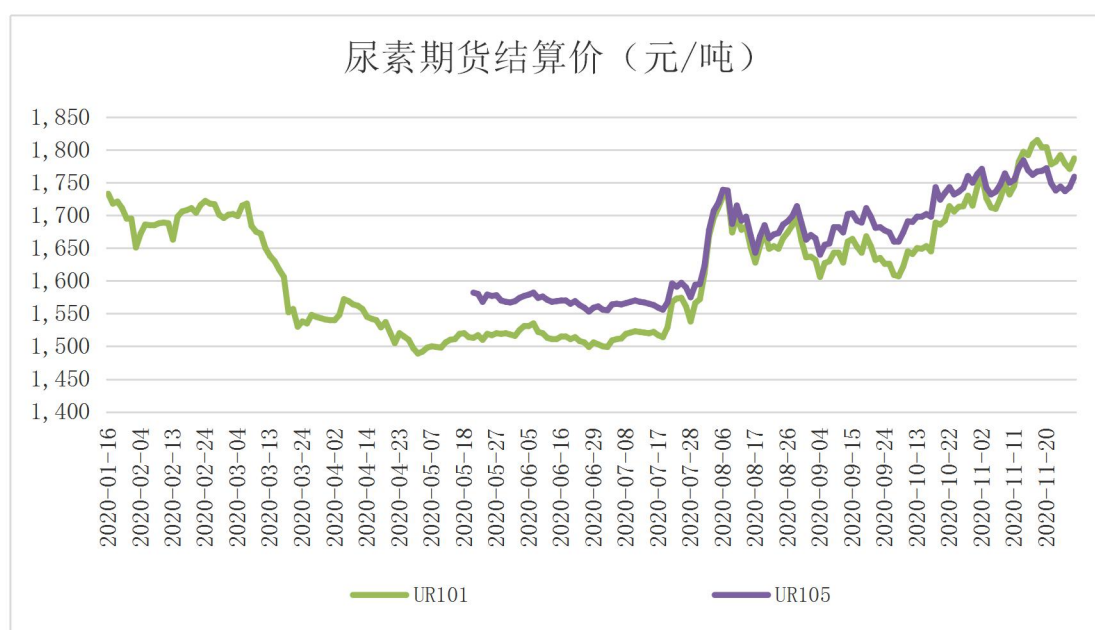
	当月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额（亿元）	700.99	197.96	254.11%	613.21	14.32%
成交量（万手）	193.97	57.61	236.69%	173.16	12.01%
持仓量（万手）	5.57	5.78	-3.73%	6.42	-13.14%

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3：2020 年 12 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
UR012	1,820	1,820	1,772	21	0
UR101	1,880	1,716	1,742	973,198	3,666
UR102	1,878	1,748	1,755	172	29
UR103	1,869	1,734	1,793	475	106
UR104	1,875	1,731	1,813	437	10
UR105	1,913	1,723	1,829	956,713	48,102
UR106	1,846	1,800	1,803	12	3
UR107	1,791	1,712	1,774	17	12
UR108	1,769	1,769	1,754	1	2
UR109	1,779	1,658	1,742	8,470	3,057
UR110	1,740	1,656	1,727	178	725
UR111	1,775	1,680	1,757	5	7
UR112	1,799	1,758	1,769	4	2

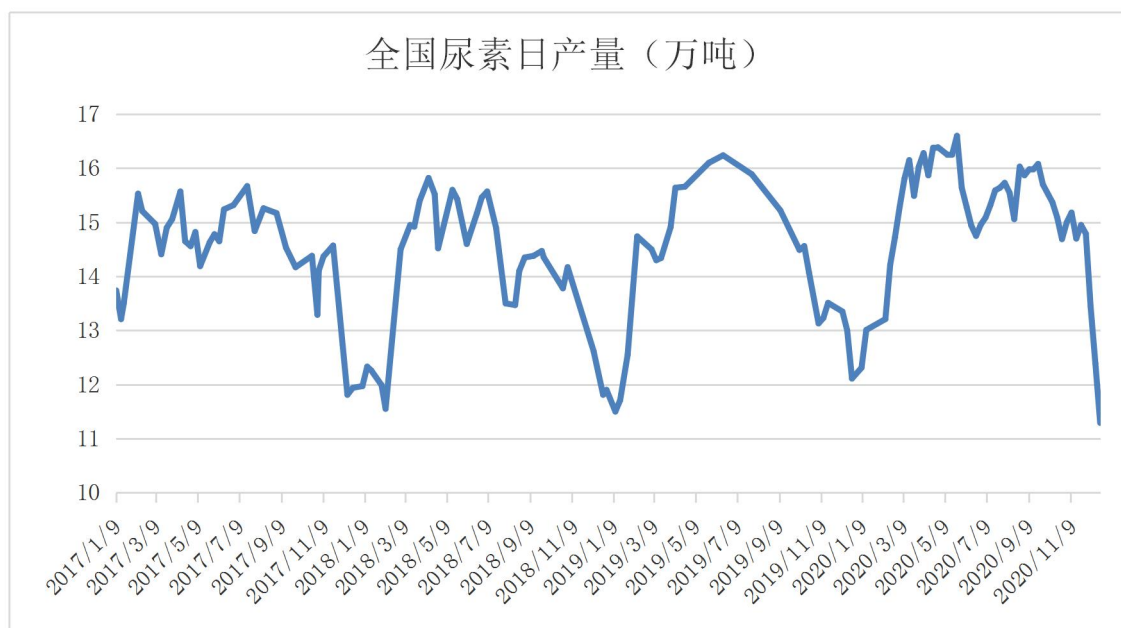
数据来源：根据郑州商品交易所数据整理



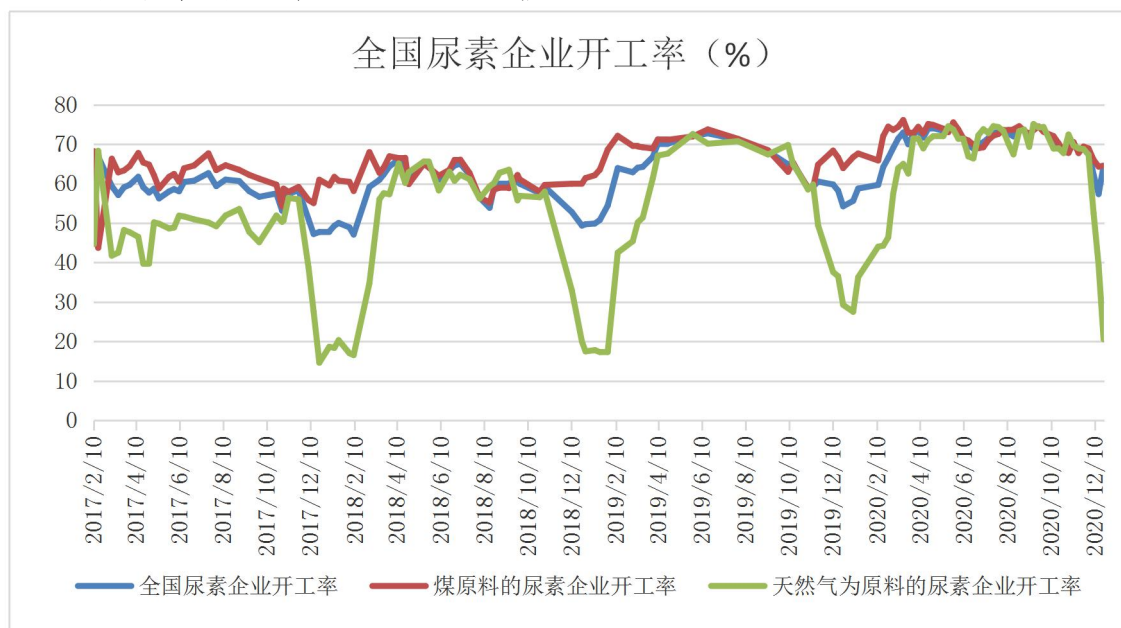
数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

三．尿素市场供给情况

3.1 尿素开工情况



数据来源：中国氮肥工业协会



数据来源：中国氮肥工业协会

12月，受到西南地区气头企业生产受限影响，国内尿素企业月均日产及开工率小幅减少。根据中国氮肥工业协会数据，12月全国尿素月均日产量为12.98万吨，月环比减少1.98万吨。12月全国尿素企业月均开工率为63.14%，月环比减少6.02个百分点，年同比增加5.73个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为65.94%，月环比减少2.91个百分点，年同比减少0.35个百分

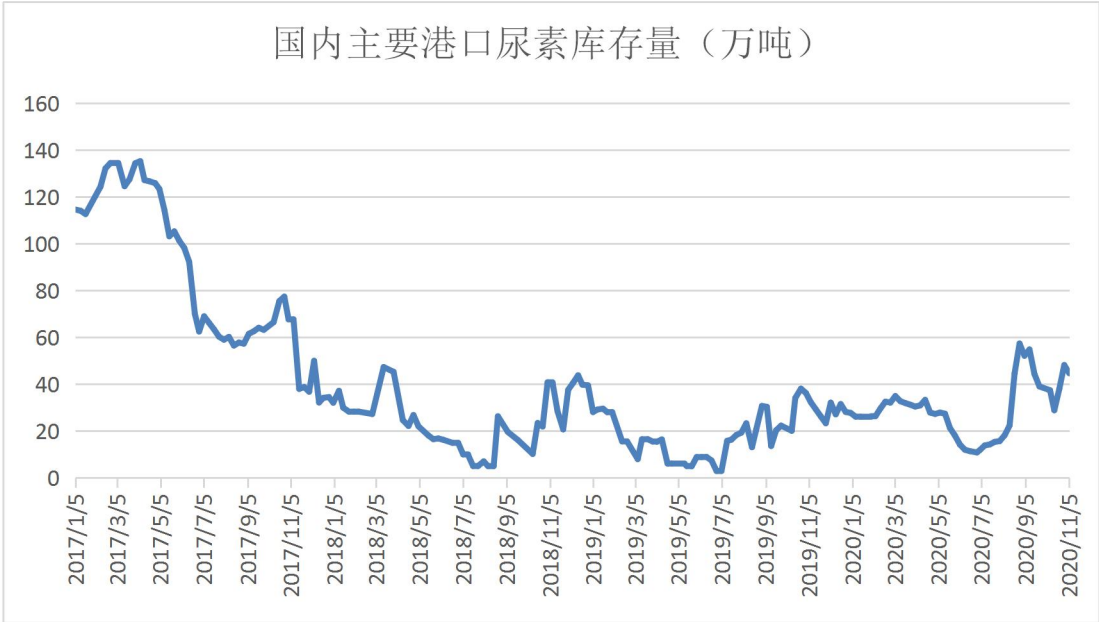
点；以天然气、焦炉气为原料的尿素企业月均开工率为 44.92%，月环比减少 25.01 个百分点，年同比增加 10.47 个百分点。

3.2 尿素市场库存情况

表 4：2020 年 12 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)	
			2020/12/30	2020/11/26
尿 素	营口港	0	0	0
	锦州港	-0.66	3.95	4.61
	秦皇岛港	-0.5	0	0.5
	天津港	2	3.5	1.5
	青岛港	0	0	0
	烟台港	-9.38	10.1	19.48
	日照港	0	0	0
	莱州港	1	1	0
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	-7.54	18.55	26.09

数据来源：根据相关数据整理



数据来源：根据相关数据整理

12月，国内港口尿素库存较上月继续减少。12月末，国内主要港口尿素库存为18.55万吨，较11月末的26.09万吨，减少7.54万吨。

四. 尿素市场需求情况

2020年12月，尿素整体需求一般。农业需求方面，当前处于农业用肥淡季，尿素农需较为清淡；但市场受到西南地区尿素气头企业停车影响，生产企业产生惜货情绪，厂家看涨气氛较浓。工业需求方面，受原材料价格上涨影响，复合肥厂家多以生产前期预收订单为主，新单成交一般；12月复合肥企业整体开工率为47.22%，月环比下降0.74个百分点。



数据来源：根据相关数据整理

五. 尿素进出口量情况

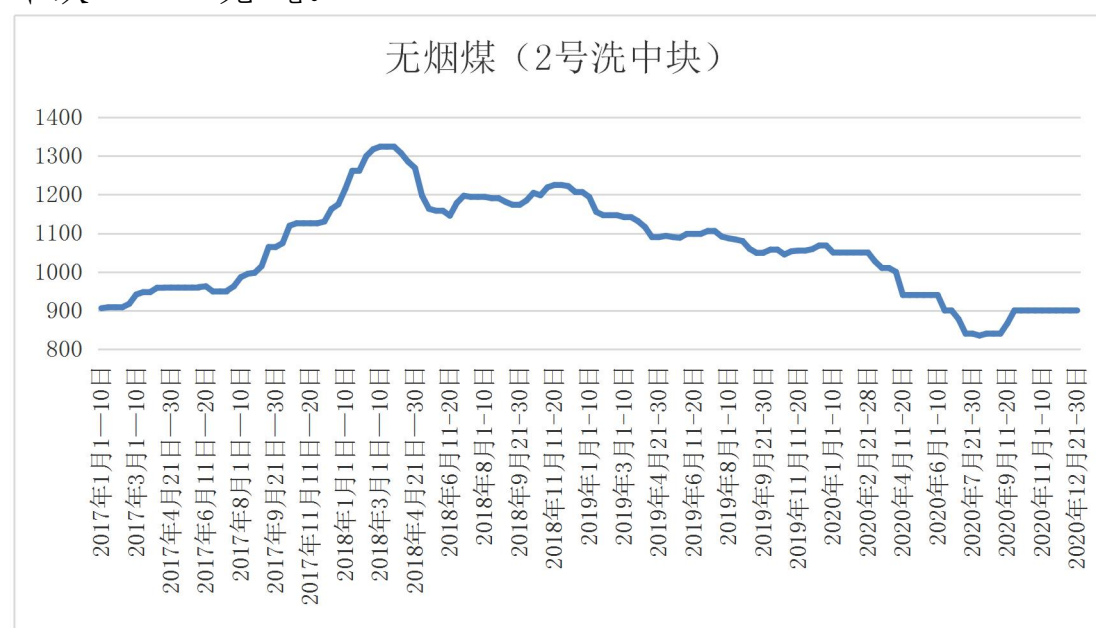
2020年11月，我国尿素进出口数量均同比增加。根据中国海关数据统计，2020年11月我国尿素进口数量0.0223万吨，同比增加253.97%；出口数量84.59万吨，同比增加85.10%；2020年

1-11 月我国尿素累计进口数量 0.14 万吨，同比减少 99.20%；出口累计 486.86 万吨，同比增加 11.97%。

六. 尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况

12 月，国内无烟煤价格继续持稳。受到冬季安全检查影响，煤炭主产地供给略降，导致部分地区无烟煤价格小幅上涨，但整体价格仍持稳。根据国家统计局监测数据，2020 年 12 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 900.0 元/吨，与上月相比持平，同比去年下跌 162.20 元/吨。

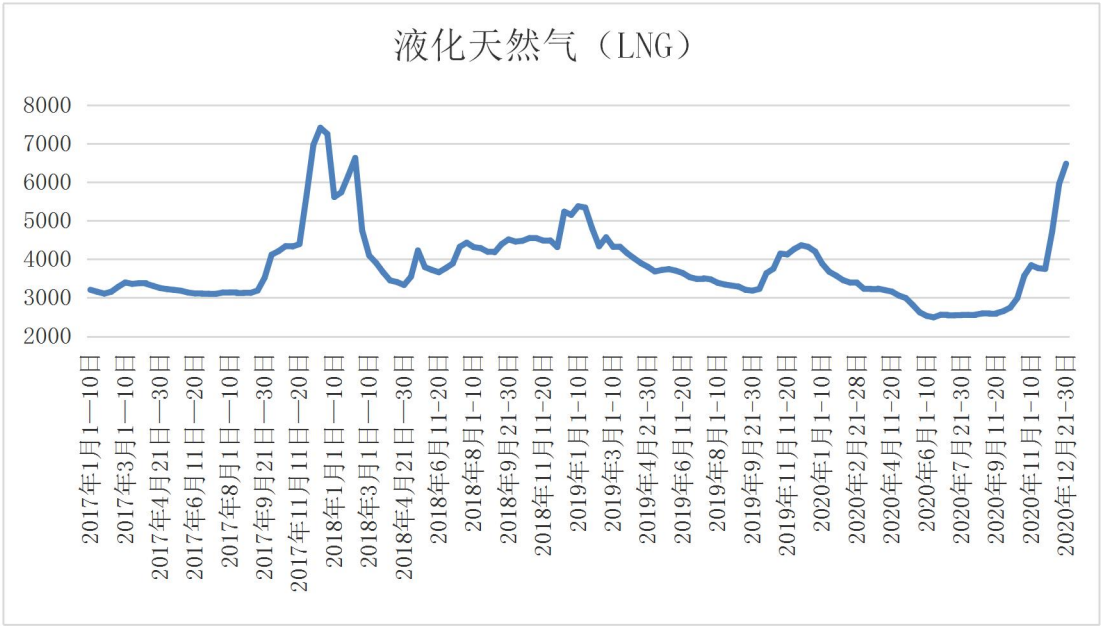


数据来源：国家统计局

6.2 天然气情况

12 月，国内天然气价格继续上涨。由于冬季民用天然气需求旺盛，部分地区为了保障民用天然气供给，西南地区尿素气头企业受限停产，天然气总体供需偏紧，导致价格继续上涨。根据国家统计局监测数据，2020 年 12 月液化天然气（LNG）月均价格为

5715.43 元/吨，与上月相比上涨 1929.13 元/吨，同比去年上涨 1580.77 元/吨。



数据来源：国家统计局

七. 国际尿素市场表现

12 月，缺乏印标支撑，国际市场尿素需求低迷，价格暂稳。小颗粒尿素价格方面，波罗的海、巴西（CFR）、东南亚（CFR）、印度（CFR）小颗粒尿素离岸价月环比低端价格上涨 3-5.52 美元/吨，高端价格上涨 2-8 美元/吨，分别为 235-240 美元/吨、265-270 美元/吨、282-284 美元/吨、284.77-286.5 美元/吨；中东小颗粒尿素离岸价月环比低端价格下跌 5 美元/吨，高端价格下跌 5 美元/吨，为 260-265 美元/吨；中国小颗粒尿素离岸价月环比低端价格上涨 2 美元/吨，高端价格下跌 1 美元/吨，为 280-284 美元/吨；墨西哥（CFR）东岸小颗粒尿素离岸价月环比高端价格上涨 5 美元/吨，为 260-270 美元/吨；罗马尼亚小颗粒尿素离岸价周环比持稳，为 240-245 美元/吨。

表 5：12 月国际小颗粒尿素离岸价格变化（单位：美元/吨）

产品	区域	涨跌幅度	现货价格	
			2020/12/24	2020/11/26
小颗粒 尿素 (FOB 散装)	黑海	0-0	235-240	235-240
	波罗的海	↑3-↑2	235-240	232-238
	克罗地亚/罗马尼亚	0-0	240-245	240-245
	中东	↓5-↓5	260-265	265-270
	中国	↑2-↓1	280-284	278-285
	巴西 (CFR)	↑5-↑8	265-270	260-262
	墨西哥 (CFR) 东岸	0-↑5	260-270	260-265
	东南亚 (CFR)	↑5-↑4	282-284	277-280
	印度 (CFR)	↑5.52-↑6.56	284.77-286.5	279.25-279.94
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	↑4-↑2	283-287	279-285
	印度尼西亚/马来西亚	0-↑3	265-270	265-267
	东南亚 CFR	↓1-↑3	279-285	280-282
	巴西 (CFR)	↑10-↑8	280-288	270-280
	波罗的海	↑4-↓9	250-255	246-264

数据来源：根据相关数据整理

表 6：2020 年印度招标情况汇总（截至 2021 年 1 月 5 日）

发起公司	截标日期	船期	价格 (东海岸 CFR)	实际招标量 (吨)	中国供货量 (吨)
RCF	2020/3/30	2020/5/5	257.65	80	32
MMTC	2020/5/8	2020/6/15	231.90	63	0
RCF	2020/6/19	2020/7/28	237.35	62.8	13.9
MMTC	2020/7/17	2020/8/20	240.5	11.95	0
MMTC	2020/7/30	2020/9/4	259.59	70	30

RCF	2020/8/10	2020/9/15	292	95.8	40-45
MMTC	2020/8/26	2020/10/5	283.52	170	*
RCF	2020/10/23	2020/11/15	279.25	218.4	87
MMTC	2020/12/1	2021/1/6	286.50	263	*

数据来源：根据相关数据整理

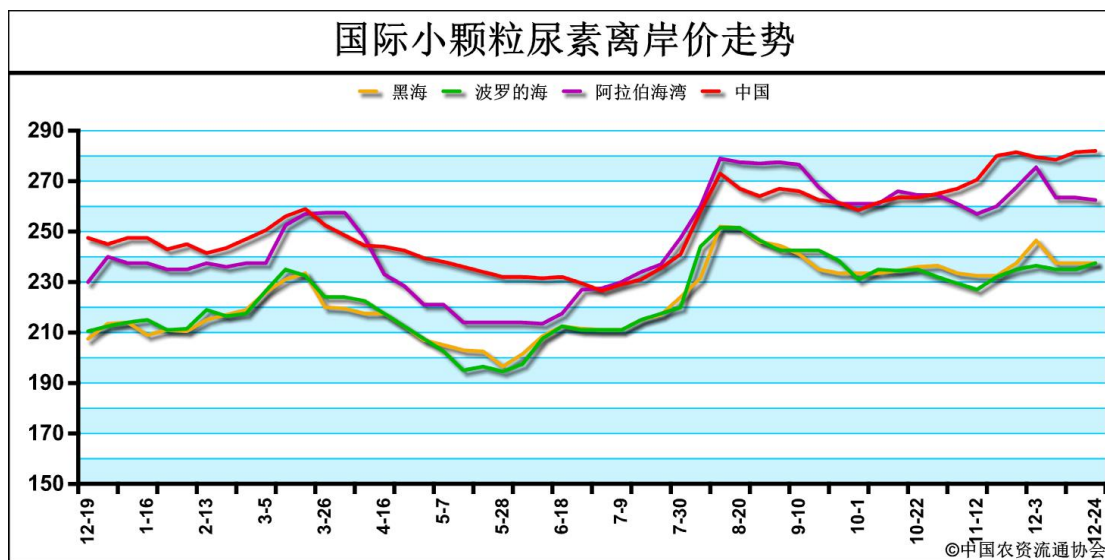


图 7：国际小颗粒尿素离岸价走势

八．尿素市场后市预测

进入 2021 年 1 月，国内市场方面，随着节后山西等地区煤头企业生产装置复工，尿素供给或增加；同时，由于当前尿素工农业需求低迷，价格缺乏支撑。国际市场方面，国际尿素需求暂缓，价格持稳为主。综上预计，1 月尿素价格或窄幅波动，需重点关注国内尿素开工及冬储展开情况。

原料上涨供应偏紧 二铵价格持续稳中上行

一、磷酸二铵市场行情表现

12月，磷酸二铵冬储市场持续推进，受原料上涨供应偏紧影响，国内磷酸二铵价格持续稳中上行。2020年12月26日，国产磷酸二铵64%出厂、批发和零售全国平均价分别为2536.03元/吨、2686.57元/吨、2841.92元/吨，环比11月26日分别上涨47.03元/吨、34.38元/吨、38.83元/吨，涨幅分别为1.89%、1.30%、1.39%；同比分别上涨111.65元/吨、162.72元/吨、141.42元/吨，涨幅分别为4.61%、6.45%、5.24%。

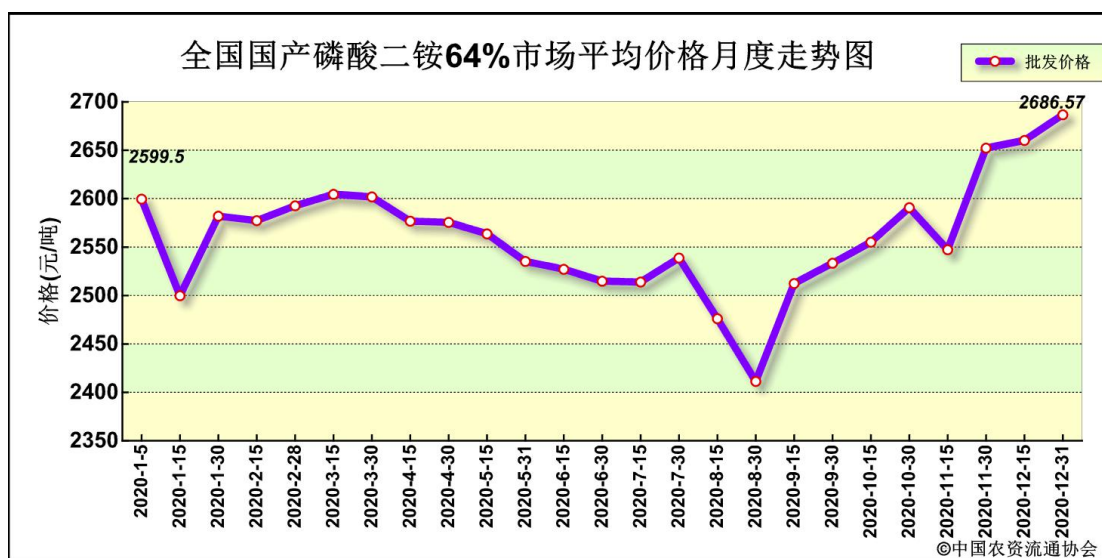


图 1：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

1.1 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，12月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）持续稳中上行。2021年1月4日CPPI为2731.70点，环比2020年11

月 30 日的 2714.57 点，上涨 17.13 点，涨幅为 0.63%；同比下跌 69.19 点，跌幅为 2.47%；比基期下跌 490.07 点，跌幅为 15.21%。

12 月中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）稳中上行。2021 年 1 月 4 日 CPRI 为 2818.74 点，环比 2020 年 11 月 30 日的 2803.50 点，上涨 15.24 点，涨幅为 0.54%；同比下跌 90.41 点，跌幅为 3.11%；比基期下跌 403.03 点，跌幅为 12.51%。

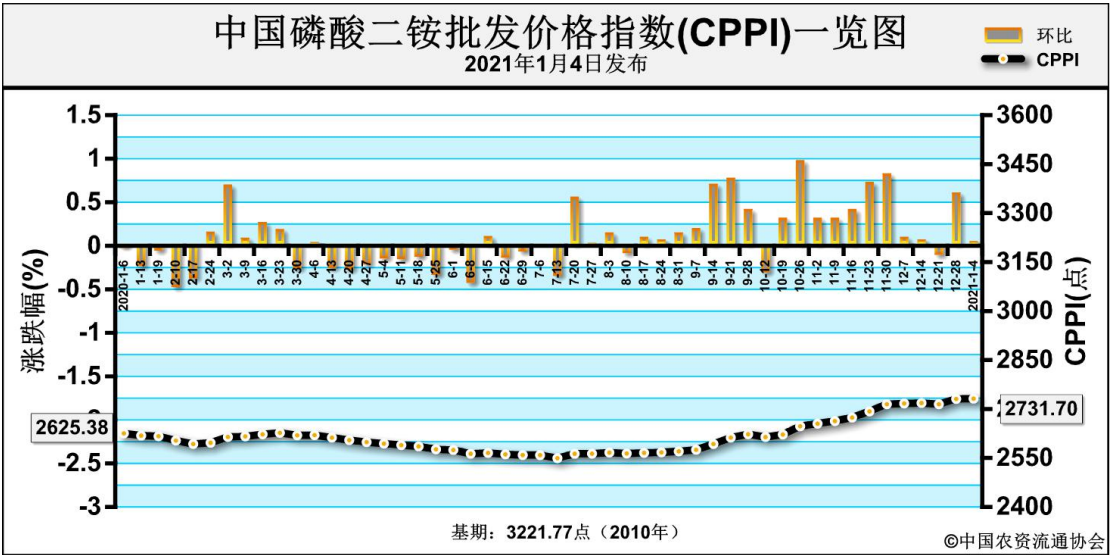


图 2: 中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览图

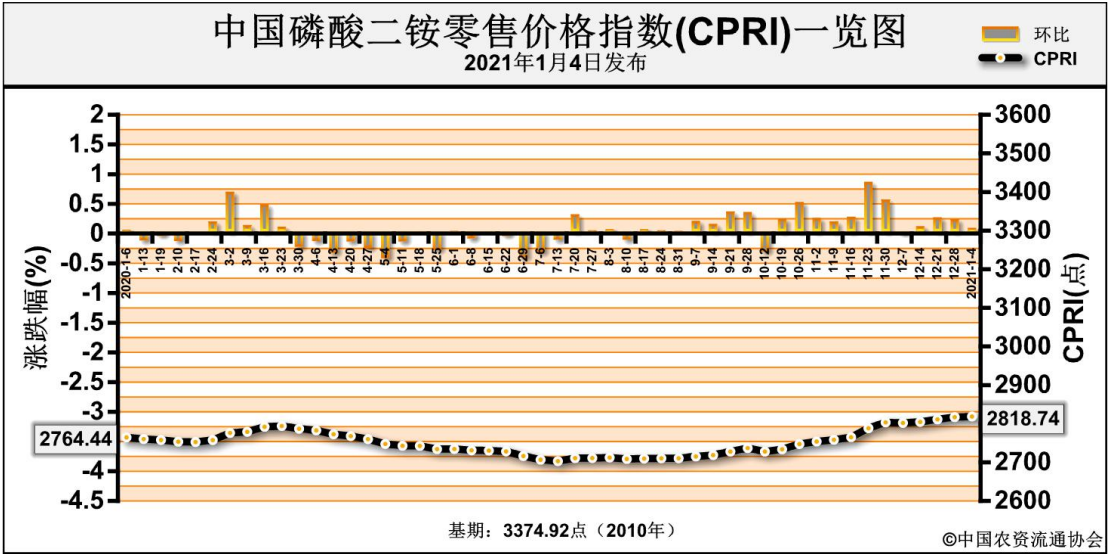


图 3：中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览表

1.2 国内磷酸一铵指数变化

2021 年 1 月 4 日中国磷酸一铵批发价格指数 (CMPI) 为 2163.18 点，环比 2020 年 11 月 30 日的 2091.92 点，上涨 71.26 点，涨幅为 3.41%；比基期上涨 268.50 点，涨幅为 14.17%。

1.3 国内磷酸二铵市场变化情况

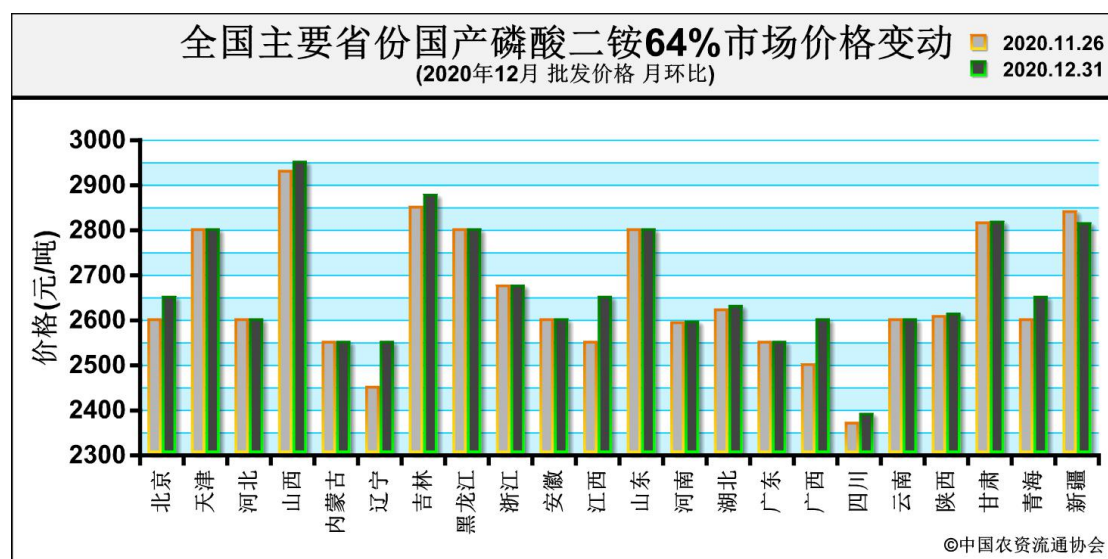


图 4：全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

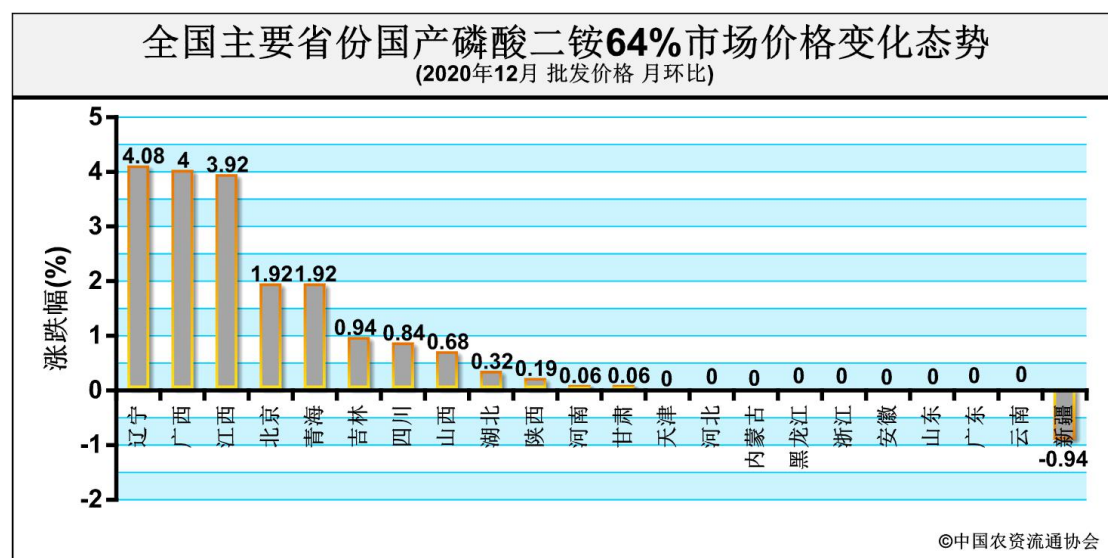


图 5：全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

2020年12月，协会监测的22个省份64%磷酸二铵批发价格月环比上涨为主。其中，辽宁、广西、江西、北京、青海、吉林、四川、山西、湖北、陕西、河南、甘肃等12省区市价格上涨在1.67-100元/吨，涨幅在0.06%-4.08%之间，涨幅最大的3个省份依次是辽宁、广西、江西；新疆地区价格下跌26.67元/吨，跌幅为0.94%，其余省份地区价格保持稳定。

表 1: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 (%)
	2020-11-26	2020-12-31		
北京	2600.00	2650.00	50	1.92%
天津	2800.00	2800.00	0	0.00%
河北	2600.00	2600.00	0	0.00%
山西	2930.00	2950.00	20	0.68%
内蒙古	2550.00	2550.00	0	0.00%
辽宁	2450.00	2550.00	100	4.08%
吉林	2850.00	2876.67	26.67	0.94%
黑龙江	2800.00	2800.00	0	0.00%
浙江	2675.00	2675.00	0	0.00%
安徽	2600.00	2600.00	0	0.00%
江西	2550.00	2650.00	100	3.92%
山东	2800.00	2800.00	0	0.00%
河南	2593.33	2595.00	1.67	0.06%
湖北	2621.67	2630.00	8.33	0.32%
广东	2550.00	2550.00	0	0.00%
广西	2500.00	2600.00	100	4.00%
四川	2370.00	2390.00	20	0.84%
云南	2600.00	2600.00	0	0.00%
陕西	2607.50	2612.50	5	0.19%
甘肃	2815.00	2816.67	1.67	0.06%
青海	2600.00	2650.00	50	1.92%
新疆	2840.00	2813.33	-26.67	-0.94%

数据来源：中国农资流通协会

二、12月磷酸二铵市场供给情况

2.1 磷酸二铵企业开工情况

12月，磷酸二铵企业停车检修增多，且西南地区受合成氨供应偏紧影响，部分企业开工受限。总体看，12月磷酸二铵企业开工走弱，平均开工率为66.73%，环比上月增加2.37%。其中，开磷大水工业园配套原料基地-开阳化工50万吨/年合成氨装置12月10日复产，12月15日二铵恢复正常生产；瓮福紫金二铵装置自12月27日停产检修，开车时间待定；宜都兴发磷酸二铵二期装置11月18日停车至今，目前一期装置正常生产，平均日产量1000吨左右，满负荷状态下日产量在3000吨左右；云南祥丰的2套气头合成氨装置已因限气停车，时间至少1个月以上，导致目前2套二铵装置均已停车；云南树环因原料方面问题，二铵装置停车，复产时间待定；湖北大峪口装置短停两天，目前已开车。

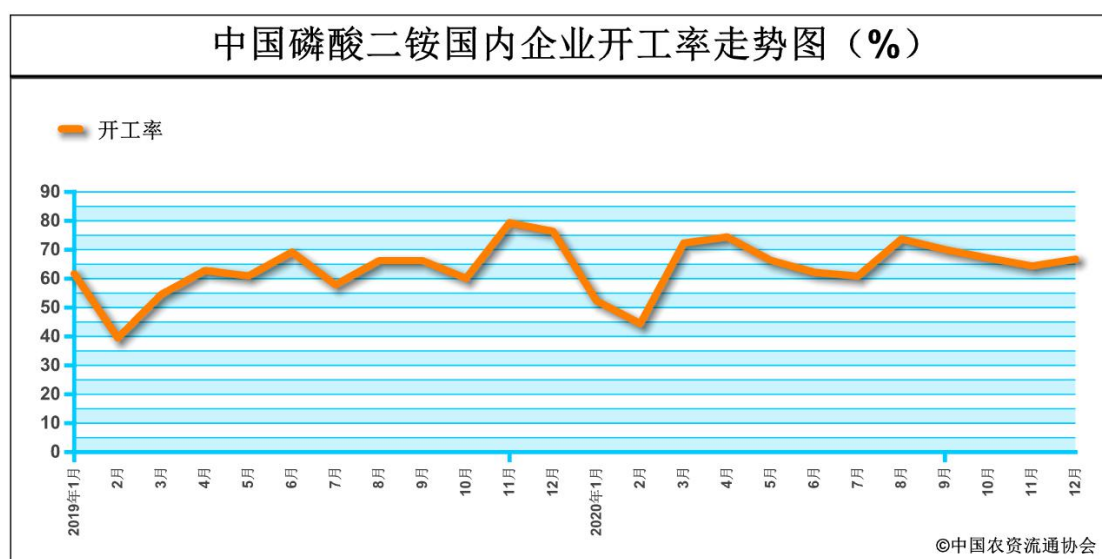


图 6：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

2.2 磷酸二铵市场库存情况

12月底，国内主要港口磷酸二铵库存为16.26万吨，与11月底的22.67万吨相比，减少6.41万吨。企业积极集港发运。

表 2：2020 年 12 月份国内主要港口磷酸二铵库存变化情况

产品	港口	库存（万吨）	变化幅度
----	----	--------	------

		12 月 31 日	11 月 26 日	(万吨)
磷酸二铵	营口港	0.02	0.02	0
	连云港	0.00	0.00	0
	南京港	3.00	0.00	3
	南通港	0.00	0.00	0
	镇江港	3.00	4.00	-1
	防城港	1.34	7.85	-6.51
	钦州港	0.00	0.00	0
	北海港	1.90	3.80	-1.9
	湛江港	7.00	7.00	0
库存	合计	16.26	22.67	-6.41

数据来源：根据相关数据整理

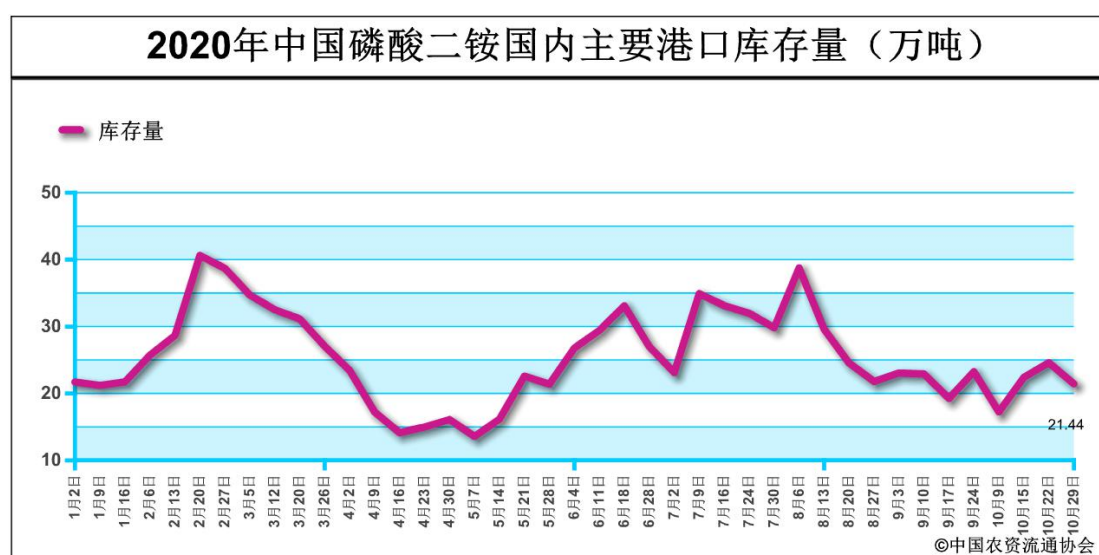


图 7: 2020 年中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三、磷酸二铵市场需求情况

12 月，国内冬储市场逐步启动、推进，企业主发东北、西北、新疆地区。其中，新疆冬储市场启动，工厂货源偏紧，陆续有到货；黑龙江地区大型贸易商陆续打款拿货；华北、华东地区冬储订单陆续发货，到货量较少，工厂供应偏弱。国际方面，采购需求仍存，孟加拉 12 月采购 11.5 万吨中国货源，船期在 1 月份。受

国际国内市场供应紧张影响，月末二铵出口报价推高至 370-375 美元/吨 FOB。

四、磷酸二铵出口情况

11 月份磷酸二铵出口环同比下降。据海关数据统计，2020 年 1-11 月磷酸二铵出口总计 524 万吨，同比去年的 611 万吨，减少 14.24%；2020 年 11 月磷酸二铵出口数量 47.79 万吨，月环比下降 19.23%，同比下降 37.66%；出口均价 350.52 美元/吨，月环比增加 5.36%。按产销国统计，11 月二铵出口排名前五国分别是巴基斯坦 3.91 万吨、印度 3.5 万吨、越南 1.72 万吨、新西兰 1.38 万吨、印度尼西亚 1.26 万吨。按收发货地统计，出口排名前五的省份依次是湖北 20.22 万吨、云南 15.45 万吨、贵州 7.73 万吨、北京市 2.74 万吨、重庆市 0.62 万吨。

五、磷酸二铵原材料情况

5.1 硫磺市场情况

12 月，国产硫磺价格坚挺，月末国产固硫均价约 893 元/吨，较上月底涨幅 60 元/吨；国产液硫均价约 1010 元/吨，较上月底涨幅 47 元/吨。外盘方面，美金盘走势继续向上攀升，进口成本与港口现货价格倒挂明显，考虑到外盘回补难度加大，国内持货商捂盘挺涨意愿更加强烈，后续现货市场寻低无望。港口方面，现货市场继续向上推进，美金盘延续强势表现，国内持货商基于外盘回补困难较大的考虑，继续捂盘挺涨，买方寻低受挫只得稍作跟进。12 月份长江港口计划到港硫磺总量在 35 万吨附近。综上预计，

后期硫磺市场行情将保持坚挺，局部价格或将上行为主。

5.2 磷矿石市场情况

12月，磷矿石市场大体持稳运行，主流产区市场报价稳定，企业出货为主。湖北地区正常开采，情况尚可。四川地区供需情况稳定，价格观望整理。贵州地区偏稳运行，维系老客户为主。年末企业具体停采时间待进一步确定。下游方面对磷矿石需求相对有限，供需保持稳定。

5.3 合成氨市场情况

12月，合成氨市场整体走势继续攀高，在月底局部小幅回落。受北方的冬季大气预警限产支撑（山西晋城、河北负荷受限，放氨量缩减），河南固定床系统陆续停产改造利好（豫北、心连心二三厂等），西南工业限气开工大幅降低提振（大厂上半月集中全线停车、小厂量小且负荷降低），全国范围内多地供应面收紧，加之各区域间的连带反应作用，北方带动华东、川渝带动两湖及陕西等，液氨整体报价持续拉涨。

六、国际磷酸二铵市场表现

12月，国际磷酸二铵需求尚可，但市场供应偏紧，价格稳中上扬。供需方面，12月孟加拉国私营部门招标采购12.5万吨磷酸二铵，供应商投标总量11.5万吨DAP，货源全部来自中国，投标价范围CFR 465-467.50美元/吨，规定交货时间为2021年1月。受全球二铵供应紧张影响，中国企业以供应国内市场为主，出口货源减少，此次投标报价比孟加拉国9月的招标报价上涨了约100

美元/吨；美国驳船价格稳中上涨，截至 12 月 22 日，磷酸二铵为 395 美元/吨 FOB。中国出口价格坚挺，因供应紧张使报价推高至 370-375 美元/吨 FOB。价格方面，12 月末，美国坦帕港、突尼斯、摩洛哥、波罗的海/黑海、中国 FOB 分别为 390 美元/吨、396-400 美元/吨、400-410 美元/吨、360-375 美元/吨、370-375 美元/吨，月环比低端上涨 13-39 美元/吨，高端上涨 15-39 美元/吨；印度到岸价 363-368 美元/吨，月环比持稳；巴基斯坦到岸价 375-376 美元/吨，月环比低端下跌 1 美元/吨，高端持稳。

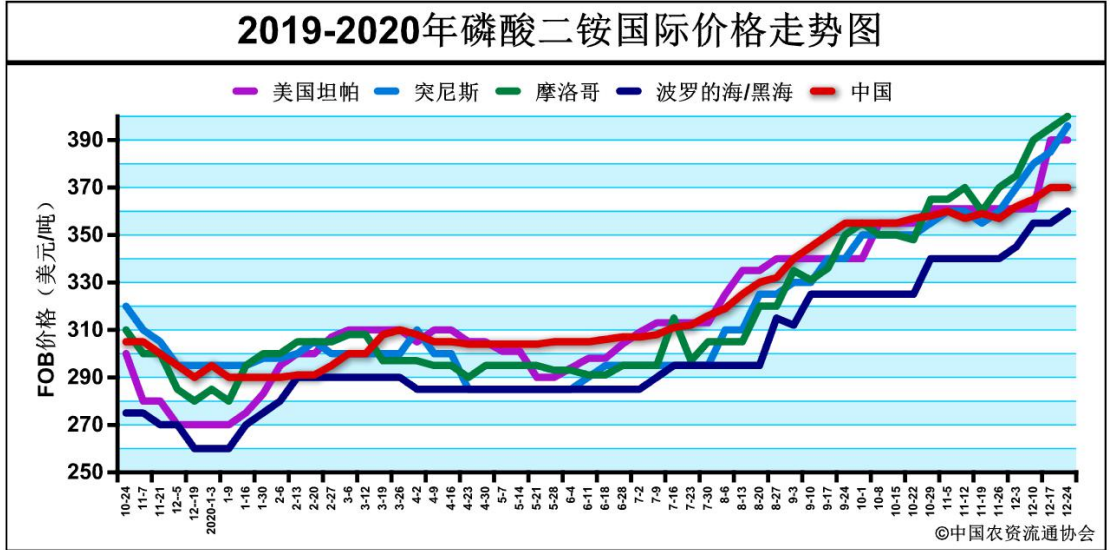


图 8：国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

表 3：国际磷酸二铵价格月变动表

品种	区域	涨跌幅度 (美元/吨)	价格（美元/吨）	
			2020-12-24	2020-11-26
磷酸二铵 (FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	↑ 39	390	361
	突尼斯	↑ 36- ↑ 30	396-400	360-370
	摩洛哥	↑ 30- ↑ 35	400-410	370-375
	波罗的海/黑海	↑ 20- ↑ 25	360-375	340-350
	中国出口	↑ 13- ↑ 15	370-375	357-360
磷酸二铵 (CFR 散装)	印度	0	363-368	363-368
	巴基斯坦	↓ 1-0	375-376	376

数据来源：根据相关材料整理

七、磷酸二铵后市预测

进入 2021 年 1 月份，从需求来看，国内冬储市场继续推进，但受原料上涨供应偏紧影响，二铵价格高位运行，下游经销商对此持观望态度，采购意愿较低；出口方面，仍陆续有出口询单，但国际市场二铵供应偏紧，我国二铵出口报价上涨至 370-375 美元/吨 FOB。供应方面，原料价格保持坚挺上行态势，成本上对二铵价格形成较强支撑；开工方面，受原料合成氨供应偏紧影响，企业开工总体保持低位，市场供应偏紧，企业预收订单充裕，多数企业 1 月份货源基本已被预订。综上预计，后期磷酸二铵价格继续保持高位维稳态势，价格上涨可能性仍存。

氯化钾供需均显疲软 市场价格略微上涨

一、国内氯化钾市场表现

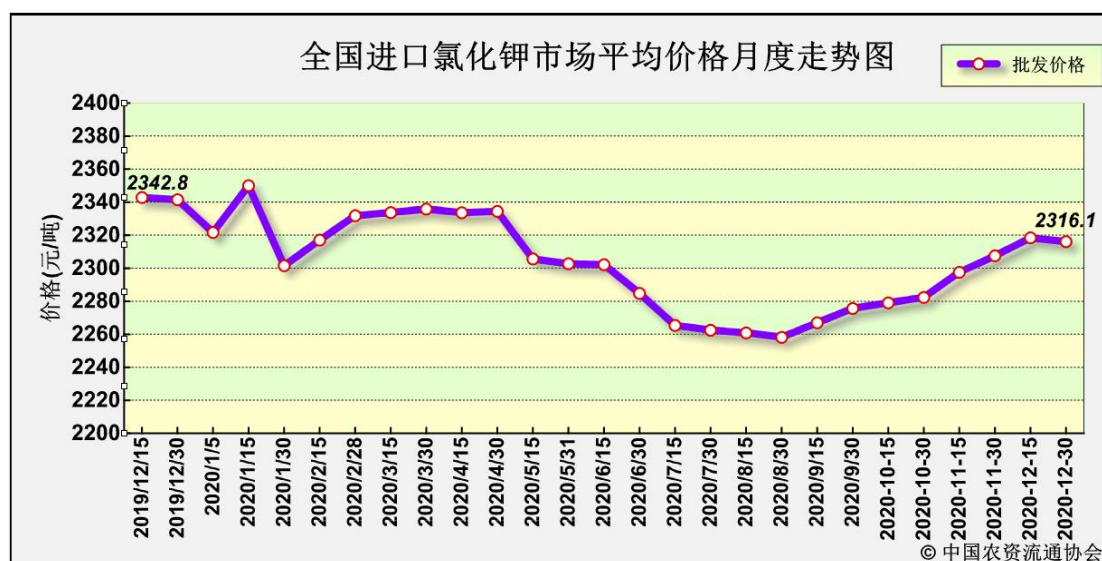


图 1：全国氯化钾市场平均价格月度走势图

12月，国产钾企业库存减少，港口钾港存不断减少，复合肥开工率下滑，氯化钾供需两端均显疲软，价格略有上涨。12月31日进口氯化钾港口、批发、零售全国平均价格分别为2103.4元/吨、2316.1元/吨、2492.3元/吨，月环比分别上涨7.7元/吨、上涨8.6元/吨、上涨2.7元/吨，涨跌幅分别为上涨0.37%、上涨0.37%、上涨0.11%；与去年同期相比分别上涨10.0元/吨、下跌34.0元/吨、下跌63.5元/吨，涨跌幅分别为上涨0.48%、下跌1.45%、下跌2.49%。

1.1 国内氯化钾价格指数变化

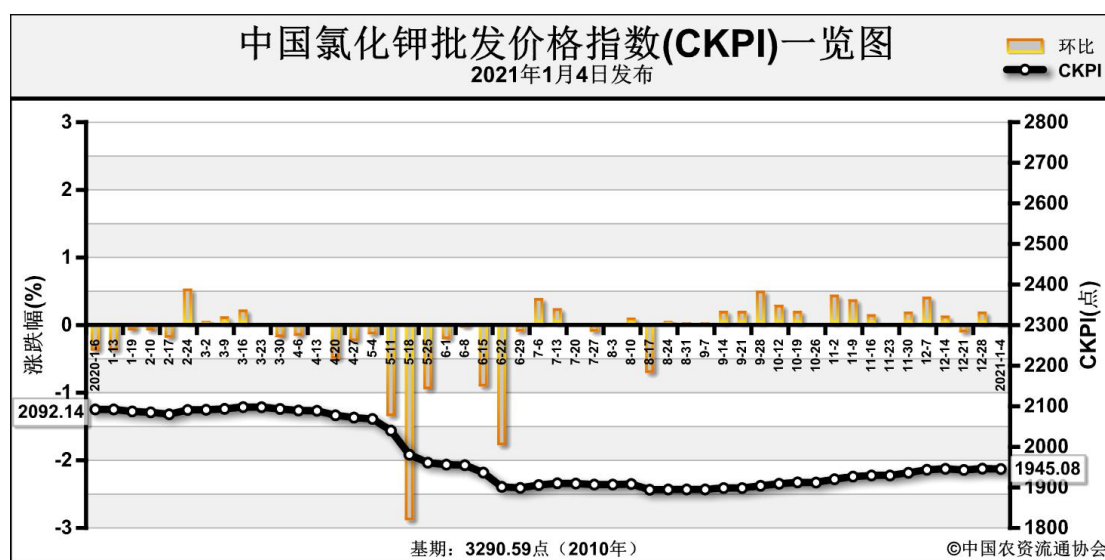


图 2：中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

在中国氯化钾批发价格指数（CKPI）表现方面：12月CKPI有所上涨，从2020年11月30日的1935.79点上涨至2021年1月4日的1945.08点，共上涨9.29点，涨幅为0.48%。2021年1月4日CKPI同比下跌216.03点，跌幅为10.00%；比基期下跌1345.51点，跌幅为40.89%。

1.2 国内氯化钾批发价格变化

2020 年 12 月，国内各地区进口氯化钾批发价格平稳为主，部分省份涨跌互现。其中湖南、广西、重庆三省区市场批发价格上涨 50-100 元/吨，涨幅在 2.3%-4.4%；黑龙江、湖北两省市场价格下跌 45.3-100 元/吨，跌幅在 1.79%-4.35%。其余地区价格保持稳定。

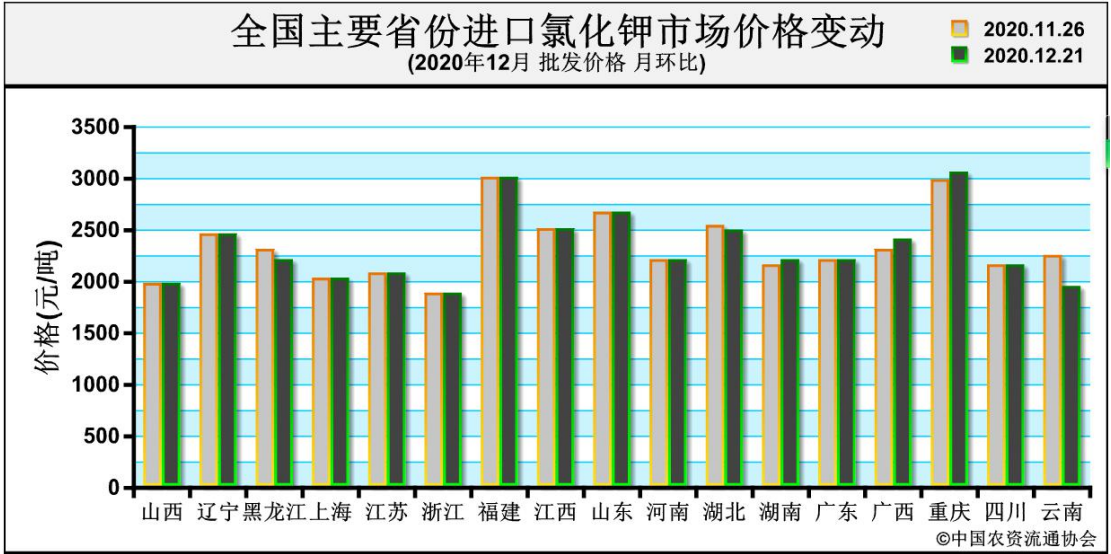


图 3：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

表 1：国内氯化钾批发价格变动表（元/吨）

品种	省份	2020.11.26	2020.12.31	涨跌幅	环比
进口氯化钾	山西	1,970.00	1,970.00	0.0	0.00%
	辽宁	2,450.00	2,450.00	0.0	0.00%
	黑龙江	2,300.00	2,200.00	-100.0	-4.35%
	上海	2,020.00	2,020.00	0.0	0.00%
	江苏	2,071.70	2,071.70	0.0	0.00%
	浙江	1,875.00	1,875.00	0.0	0.00%
	福建	3,000.00	3,000.00	0.0	0.00%
	江西	2,500.00	2,500.00	0.0	0.00%
	山东	2,660.00	2,660.00	0.0	0.00%
	河南	2,200.00	2,200.00	0.0	0.00%
	湖北	2,532.00	2,486.70	-45.3	-1.79%
	湖南	2,150.00	2,200.00	50.0	2.33%
	广东	2,200.00	2,200.00	0.0	0.00%

	广西	2,300.00	2,400.00	100.0	4.35%
	重庆	2,975.00	3,050.00	75.0	2.52%
	四川	2,150.00	2,150.00	0.0	0.00%

数据来源：中国农资流通协会

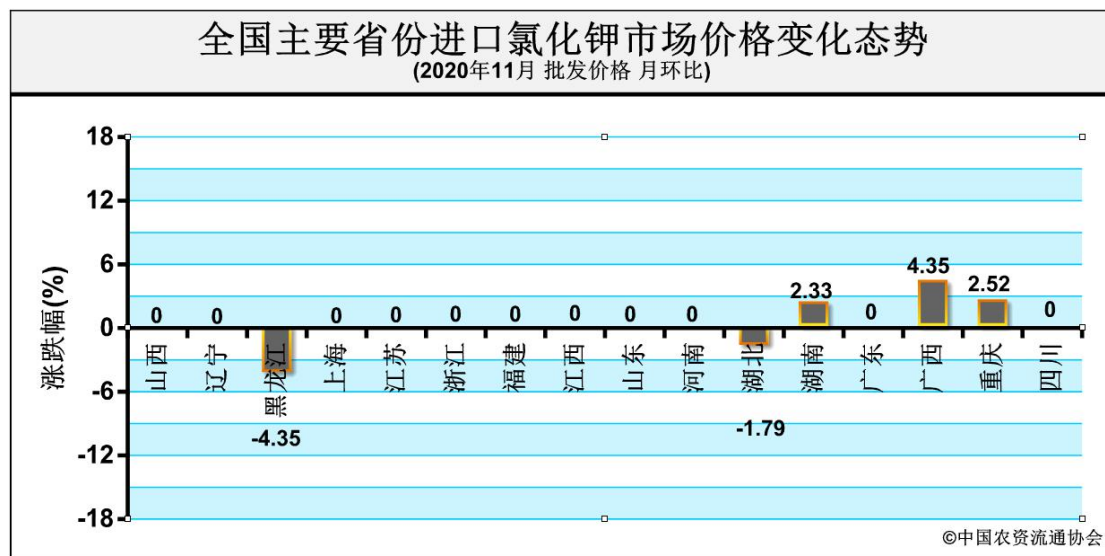


图 4：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

二、氯化钾市场供给情况

12月国产钾方面，盐湖装置正常生产，库存量较少，企业挺价意愿明显，基准产品60%粉晶到站价2020元/吨，环比11月末上涨70元/吨，市场发运正常，大单成交可议。青海小厂57%氯化钾到站价1700-1750元/吨左右，低端与11月底持平，高端上涨50元/吨。

12月进口钾方面，市场可售现货有限，按需成交为主，价格有所上涨，参考主流报价62%俄白钾港口报价2170-2180元/吨左右，比11月末上涨30-40元/吨；加拿大白钾2180-2200元/吨左右，比11月末上涨30元/吨；俄红钾2000-2050元/吨左右，比11月末上涨50-80元/吨；颗粒钾2100-2120元/吨左右，比11月末上涨20元/吨，实际成交单议为主。边贸可售现货偏紧，62%俄白钾在

1900 元/吨左右，低端比 11 月末上涨 50 元/吨，高端持平。

表 2：2020 年 12 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）	
			2020-11-27	2020-12-31
氯化钾	营口港	-18	34.5	16.5
	青岛港	-3.1	42.1	39
	烟台港	-1	29	28
	连云港	-5.9	54.2	48.3
	南京港	-0.5	2.5	2
	镇江港	-5	25	20
	防城港	-2.82	15.46	12.64
	北海港	4.1	3.9	8
	湛江港	-2	42	40
	赤湾港	0	28	28
库存	合计	-34.22	276.66	242.44

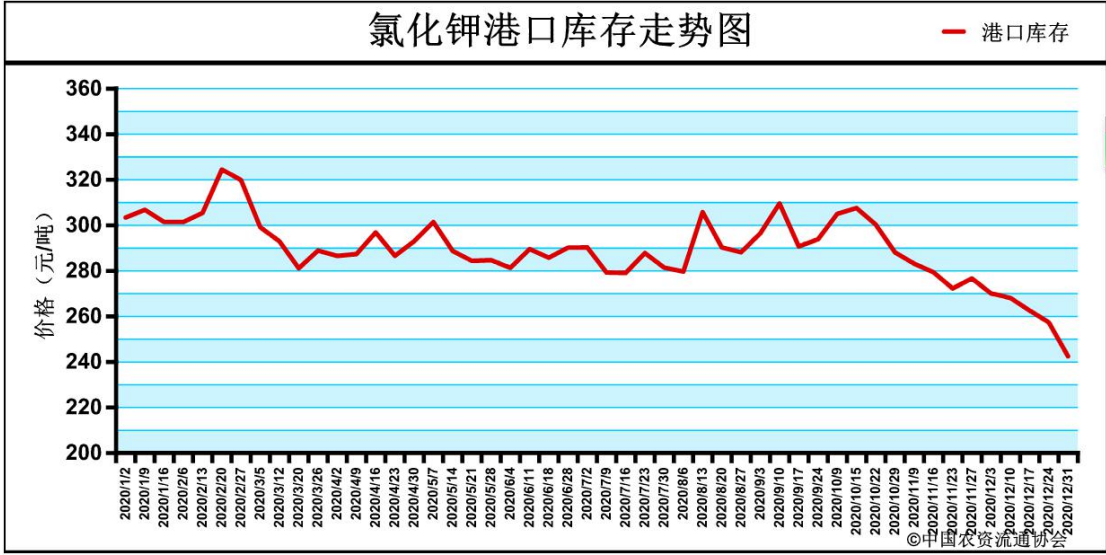


图 5：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

12 月，氯化钾国内农业需求清淡；工业需求方面，上半月复

合肥企业以生产冬储肥为主，市场行情较好，企业开工率有所提升，下半月开工较为稳定，且元旦前临近假期，开工积极性下降。对氯化钾按需采购为主，需求量较 11 月基本持平。

四、氯化钾进口情况

据海关统计，2020 年 11 月氯化钾进口量 76.42 万吨，月环比增长 12.38%，同比增加 98.06%；2020 年 1-11 月，国内氯化钾累计进口 810.03 万吨，同比减少 4.73%。从进口来源看，11 月氯化钾进口量最大的五个国家依次为加拿大、俄罗斯联邦、白俄罗斯、以色列、约旦，进口量分别为 32.92 万吨、17.90 万吨、13.69 万吨、5.90 万吨、5.17 万吨。

五、国际氯化钾市场表现

12 月，美国需求有所增多，东南亚需求减少，国际钾肥价格涨跌互现。价格方面，12 月末与 11 月末相比，加拿大氯化钾离岸价低端平稳，高端下跌 3 美元/吨，为 190-202 美元/吨；俄罗斯氯化钾离岸价低端上涨 4 美元/吨，高端上涨 7 美元/吨，为 162-258 美元/吨；约旦氯化钾离岸价低端上涨 3 美元/吨，高端上涨 6 美元/吨，为 208-251 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端上涨 1 美元/吨，高端上涨 4 美元/吨，为 200-257 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价平稳，为 230-240 美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端平稳，高端下跌 5 美元/吨，为 240-250 美元/吨。

表 3：12 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）	
			2020-12-24	2020-11-26
氯化钾 (FOB 散 装)	加拿大	0-↓3	190-202	190-205
	俄罗斯联邦	↑4-↑7	162-258	158-251
	约旦	↑3-↑6	208-251	205-245

	以色列	↑ 1- ↑ 4	200-257	199-253
	CFR 东南亚	0	230-240	230-240
	CFR 巴西	0- ↓ 5	240-250	240-255

数据来源：根据相关材料整理

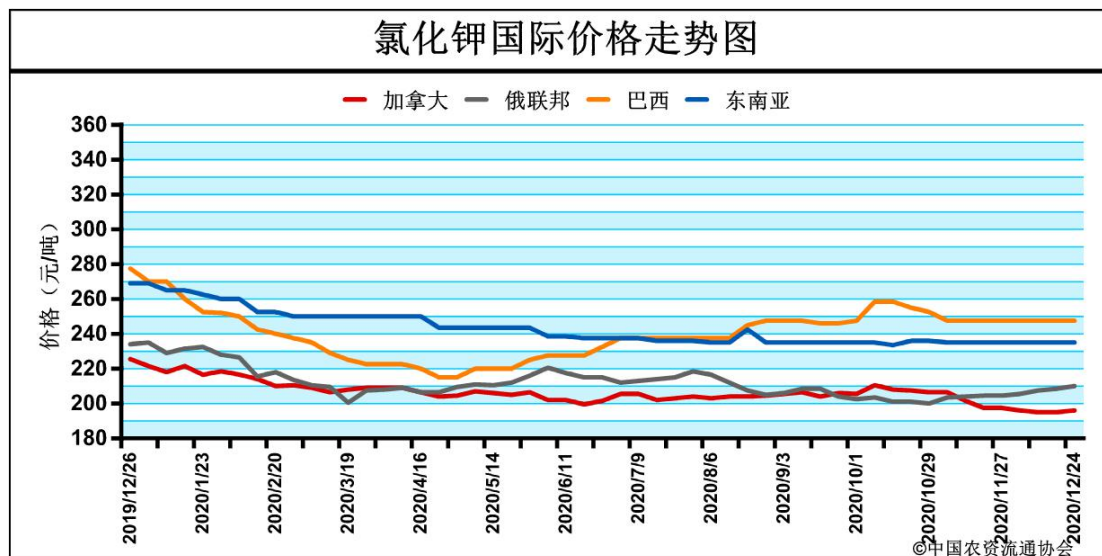


图 6：氯化钾国际价格走势图

数据来源：根据相关材料整理

六、氯化钾市场后市预测

2021 年 1 月，供给方面，国产钾开工稳定，发货正常，企业库存有所减少；港口钾到货减少，港存量不断缩减，贸易商挺价意愿明显。需求方面，复合肥冬储肥订单接近尾声，开工率开始下滑，对氯化钾需求减少。国际市场方面，除美国需求较为强劲外，市场整体平静，价格下行压力较大。综上，预计短期内氯化钾价格或将有所下滑。

冬储市场进入后半程 复合肥价格总体平稳

一. 国内复合肥现货市场表现

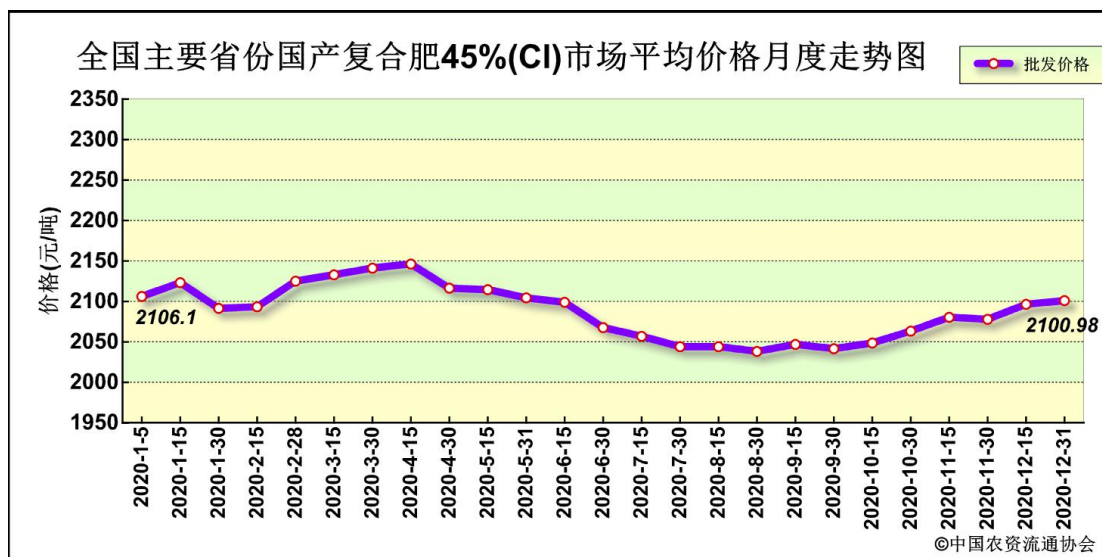


图 1: 全国复合肥市场平均价格月度走势图

2020 年 12 月，冬储市场进入后半程，复合肥市场平稳运行，价格以稳为主。根据最新监测数据显示，2020 年 12 月 31 日，全国复合肥(45%CI)市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 1917.85 元/吨、2100.98 元/吨，2391.68 元/吨，月环比分别下跌 36.27 元/吨、27.5 元/吨、54.91 元/吨，跌幅分别为 1.71%、1.29%、2.24%；与去年同期相比分别上涨 8.73 元/吨、62.41 元/吨、154.99 元/吨，涨幅分别为 0.46%、3.06%、6.93%。

1.1 国内复合肥价格指数变化

在中国复合肥零售价格指数（CCRI）的表现方面：2020 年 12 月 CCRI 总体平稳，从 11 月 30 日的 2377.85 点运行至 2021 年 1 月 4 日的 2392.26 点，共上涨 14.49 点，涨幅为 0.61%；2021 年 1

月 4 日 CCRI 同比下跌 96.44 点，跌幅为 3.90%；比基期下跌 68.86 点，跌幅为 2.81%。

在中国化肥批发价格综合指数（CFCI）的表现方面：2020 年 12 月 CFCI 小幅上行，从 11 月 30 日 2042.89 点运行至 2021 年 1 月 4 日的 2075.29 点，共上涨 32.40 点，涨幅为 1.56%；2021 年 1 月 4 日 CFCI 同比下跌 57.93 点，跌幅为 2.72%；比基期下跌 296.63 点，跌幅为 12.51%。

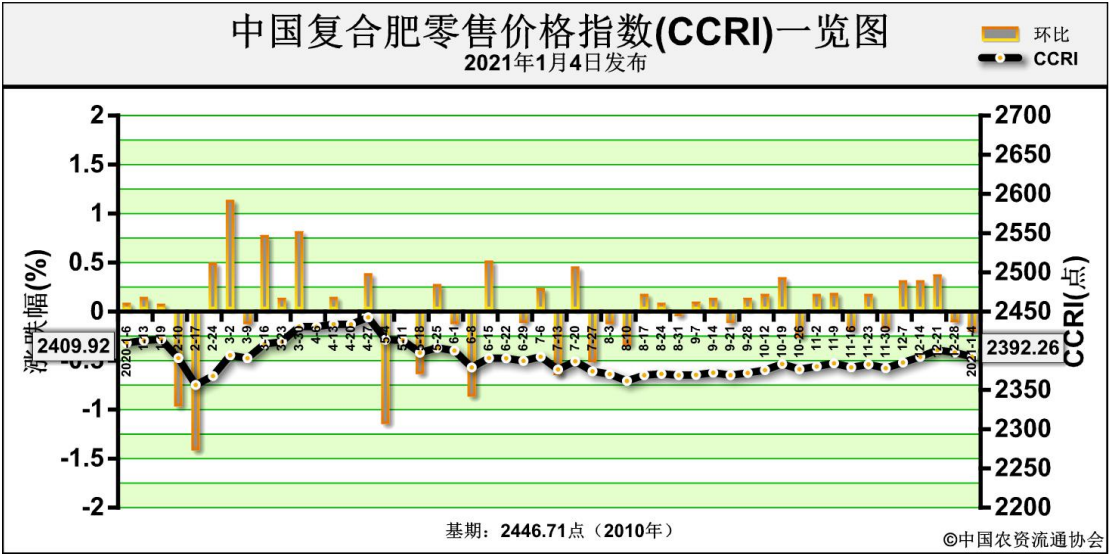


图 2：中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

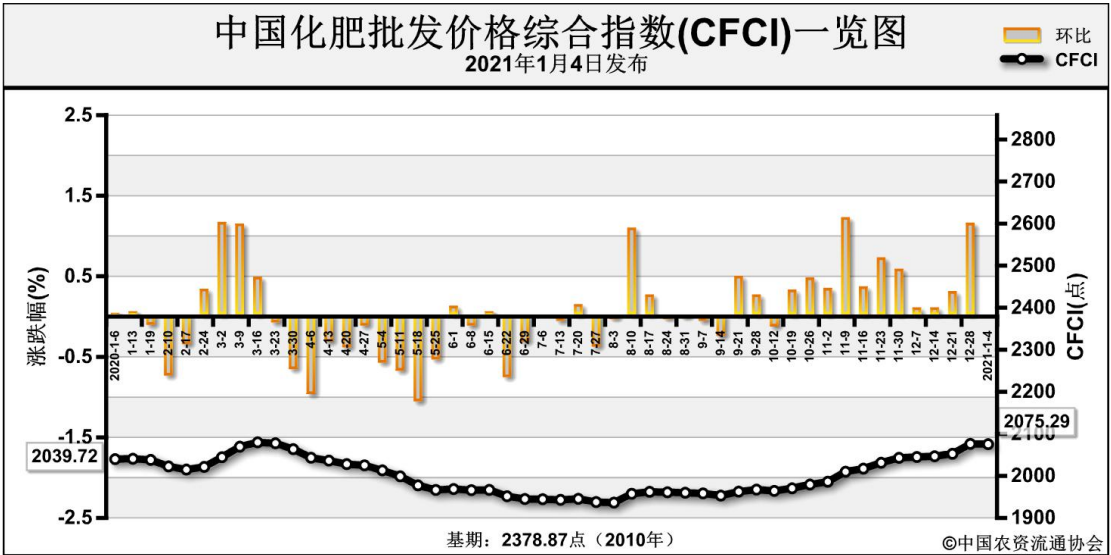


图 3：中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览图

1.2 国内复合肥批发价格变化

据协会监测数据显示，2020 年 12 月，国内各地区复合肥 45%（CI）市场批发价格以上涨为主。其中广西、浙江、云南、湖北、黑龙江、广东、河南、湖南、陕西、安徽、江苏 11 省价格上涨 3.16-125 元/吨；上海、四川、新疆 3 省市价格分别下跌 30 元/吨、33.34 元/吨、150 元/吨。其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看，涨幅最大的 3 个省市依次是广西、浙江、云南，涨幅分别为 5.68%、5.26%、3.77%；跌幅最大的 3 个省市依次是新疆、四川、上海，跌幅分别为 6.25%、1.5%、1.35%。

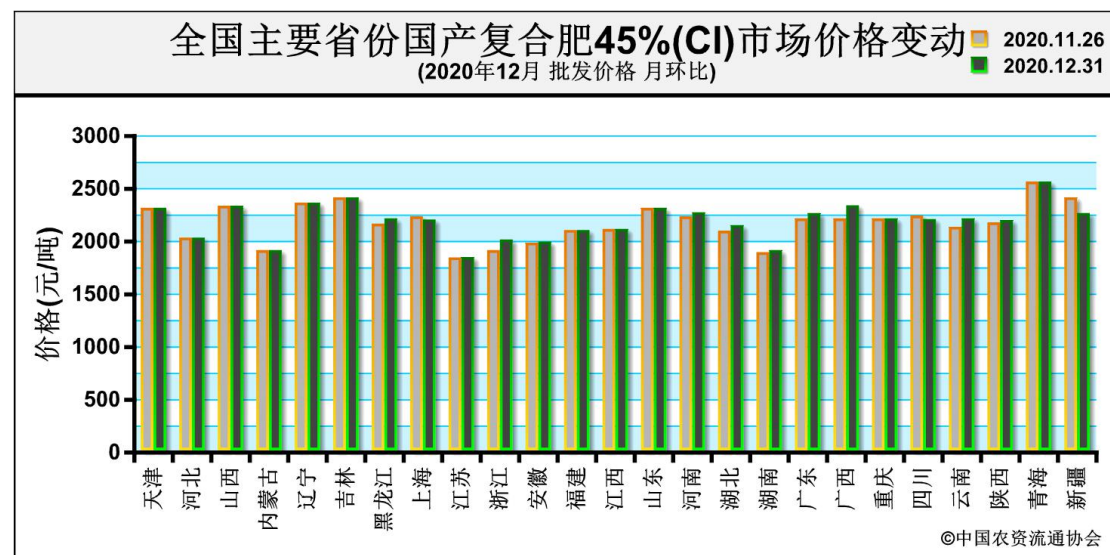


图 4：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变动（环比）

表 1：国内复合肥 45%（CI）批发价格月度变动表

品种	省份	2020-11-26 (元/吨)	2020-12-31 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
复合肥批发价	天津	2300.00	2300.00	0.00	0.00%
	河北	2018.75	2018.75	0.00	0.00%
	山西	2320.00	2320.00	0.00	0.00%
	内蒙古	1900.00	1900.00	0.00	0.00%
	辽宁	2350.00	2350.00	0.00	0.00%
	吉林	2400.00	2400.00	0.00	0.00%
	黑龙江	2150.00	2200.00	50.00	2.33%

上海	2220.00	2190.00	-30.00	-1.35%
江苏	1831.05	1834.21	3.16	0.17%
浙江	1900.00	2000.00	100.00	5.26%
安徽	1970.00	1980.00	10.00	0.51%
福建	2090.00	2090.00	0.00	0.00%
江西	2100.00	2100.00	0.00	0.00%
山东	2300.00	2300.00	0.00	0.00%
河南	2220.00	2258.33	38.33	1.73%
湖北	2084.00	2135.33	51.33	2.46%
湖南	1880.00	1900.00	20.00	1.06%
广东	2200.00	2250.00	50.00	2.27%
广西	2200.00	2325.00	125.00	5.68%
重庆	2200.00	2200.00	0.00	0.00%
四川	2226.67	2193.33	-33.34	-1.50%
云南	2120.00	2200.00	80.00	3.77%
陕西	2162.50	2185.00	22.50	1.04%
青海	2550.00	2550.00	0.00	0.00%
新疆	2400.00	2250.00	-150.00	-6.25%

数据来源：中国农资流通协会

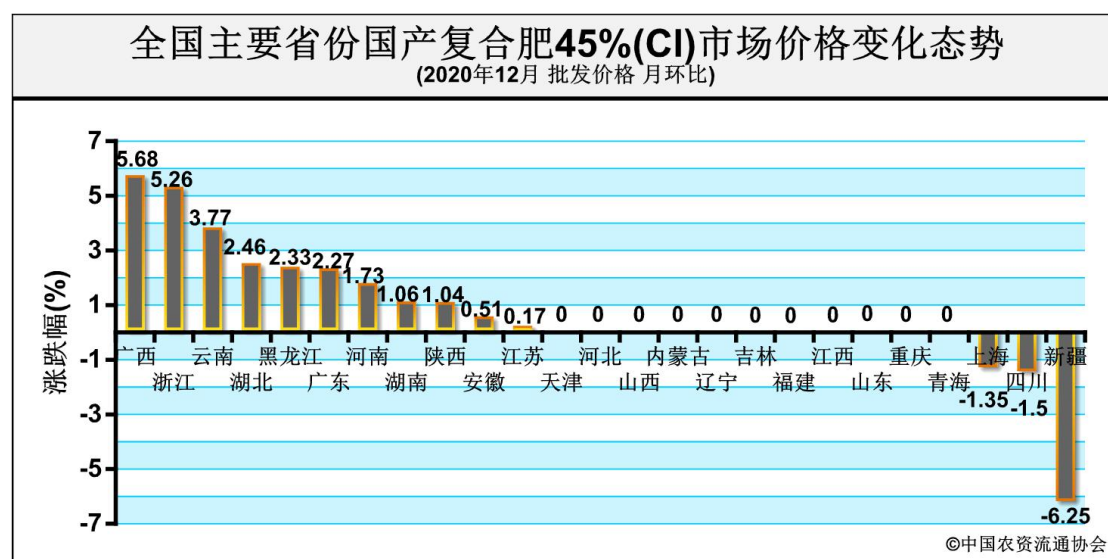


图 5：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

二．复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

12月，复合肥冬储市场进入后半程，企业开工率基本平稳。12月末国内复合肥企业开工率约为47.22%，较上月末下滑0.02个百分点。

2.2 复合肥港口库存情况

12月末，国内主要港口复合肥库存为37.96万吨，较上月末的50.09万吨，减少12.13万吨，涨幅为24.22%。

表 2：2020 年 12 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)	
			2020-12-31	2020-11-26
复合肥	防城港	-3.33	0.96	4.29
	营口港	0.00	0.00	0.00
	赤湾港	-8.00	37.00	45.00
	北海港	-0.80	0.00	0.80
港口库存	合计	-12.13	37.96	50.09

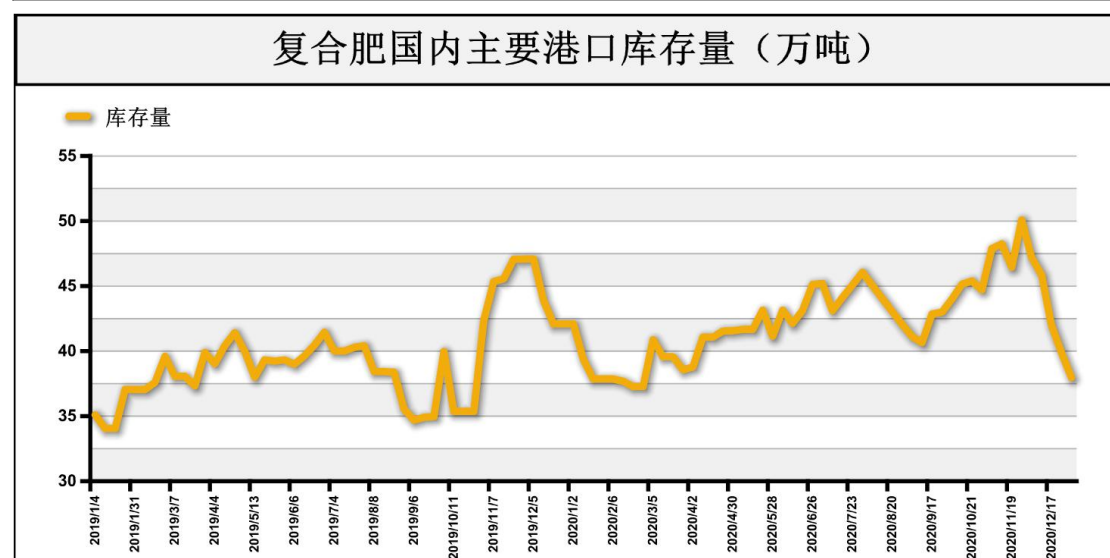


图 6：复合肥国内主要港口库存量 (万吨)

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

12月，冬储市场处于后半程，复合肥市场需求逐渐转淡，市场运行总体平稳。月初，冬储需求持续释放。中旬之后，市场需求转淡，企业以发运前期订单为主，新单成交状况一般。月末，由于临近新年，复合肥市场交投清淡。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2020年11月，我国复合肥进出口量同比均增加。2020年11月，我国三元复合肥进口数量为15.50万吨，同比增加19.32%；出口数量为11.71万吨，同比增加104.72%。2020年1-11月，我国三元复合肥累计进口131.70万吨，同比减少2.92%；累计出口105.53万吨，同比增加8.68%。

2020年11月，我国三元复合肥进口国前三名依次是挪威、俄罗斯联邦、比利时，进口量分别为9.10万吨、2.14万吨、1.51万吨；出口国前三名依次是莫桑比克、菲律宾、古巴，出口量分别为3.16万吨、2.97万吨、1.35万吨。

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

12月，尿素价格总体走强。月初，由于冬季气温降低，天然气需求增加，价格升高，支撑尿素成本；同时，天然气供给偏紧，气头尿素企业停车增多，开工率下滑，供给收紧，利好尿素市场。中下旬，环保压力增加，下游复合肥企业、板厂开工率下滑，尿素市场需求有限，供需均处低位，价格受原料成本支撑，总体平稳运行。

5.2 磷酸一铵情况

12月，一铵价格总体持稳运行。供给方面，一铵企业12月开工率较11月份有所减少，企业待发订单较充足。需求方面，冬储需求持续释放，至12月下半月，需求总体转淡。原料方面，液氨价格持续走高，硫磺价格坚挺，磷矿石价格平稳运行，对一铵成本起支撑作用。

5.3 氯化钾情况

12月，氯化钾价格呈上行趋势。供给方面，盐湖基准产品60%粉晶到站价2020元/吨；港口按需成交；边贸钾供应偏紧。需求总体清淡，市场按需采购为主。

六．复合肥市场后市预测

2021年1月，复合肥市场交投较清淡，总体将以平稳运行为主。供给方面，部分地区环保限产压力较大，复合肥企业开工率或将略有下滑。需求方面，市场需求总体清淡，新单成交一般。原料方面，尿素供需两弱，价格或将以平稳整理为主；一铵需求下滑，受成本支撑，价格或将持稳运行；钾肥供给有限，市场交投较清淡，价格或将保持坚挺。近期，部分地区疫情反复，或对物流有一定影响。综上，预计2021年1月复合肥价格将平稳运行，应关注物流运输情况。

原药市场稳中走高 价格波动幅度减弱

一、国内原药及中间体市场行情监测

进入 12 月份，基础原材料继续上涨，给低位原药产品巨大成本压力，前期低位的草甘膦原药、酰胺类除草剂、三唑类杀菌剂持续上涨，带来了指数的上涨。2020 年 12 月 27 日，中农立华原药价格指数报 99.87 点，环比上月大涨 3.9%，但波动幅度均未超过 5%，体现了 12 月市场延续 10 月份以来的上涨态势，稳中走高，但需求端需要时间消化前期的涨幅。

二、主要市场分析及后市预测

除草剂方面，2020 年 12 月 27 日中农立华除草剂原药价格指数报 103.66 点，受草甘膦原药、酰胺类原药大幅上涨影响，指数环比上月大涨 6.6%。其中丁草胺原药（22.5%）、乙草胺原药（14.0%）、灭草松原药（10.0%）、草甘膦原药（9.6%）、烯禾啶母药（9.1%）、莠去津原药（7.9%）、异噁草松原药（6.7%）、异丙草胺原药（6.1%）等涨幅超过 5%；硝磺草酮原药（-8.3%）跌幅较大。

12 月草甘膦原药库存低位，黄磷、甘氨酸处于高位，厂家接连上调报价，目前报价 2.85 万元/吨，期单已经排到 2 月份，预计后期仍会维持高位；草铵膦原药目前供应依旧紧张，无新增产能入市，厂家少量接单，报价到 17.5 万元/吨；敌草快母药出口订单为主，厂家交货紧张，市场报到 3.2 万元/吨以上。

二甲戊灵原药原材料供应不畅，前期厂家淡储订单交付难度大，助推了市场涨势，厂家停止接单，市场价格报到 5 万元/吨以

上；氟磺胺草醚原药厂家开工率提升，市场报价在 9 万元/吨左右。氟乐灵原药以出口为主，市场报价 4.6 万元/吨。

乙氧氟草醚原药供应厂家多，市场较为平稳，成交价格维持在 15.2 万元/吨左右；硝磺草酮原药随着上游供应的增加，原材料的走低，市场竞争加剧，市场价格回调到 16.5 万元/吨，各厂家保价发货抢占下游制剂厂家订单。

灭草松原药市场启动，但厂家开工延后，还未释放产量，市场库存较少，市场报价 11 万元/吨，灭草松水剂市场报价 3.7 万元/吨，目前高品质货源供应依旧偏紧；氰氟草酯原药厂家交付前期订单为主，库存低位，市场报价稳定在 14.5 万元/吨；炔草酯原药上游原材料供应情况依旧不太明朗，用药季节已过，市场报价下行到 21 万元/吨。

烯草酮原药虽然新增产能较多，价格下跌幅度较大，但基础原材料上行，目前价格反弹至 9.8 万元/吨，出口为主，各厂家订单排的较满。异噁草松原药厂家淡储完毕，但开工率低位，市场价格有上行趋势，国内市场低含量货源价格报到 8 万元/吨。噻苯隆原药市场报价 20 万元/吨，价格大幅下行，现有产能调低利润预期，希望阻碍新增产能，这在未来会出现在更多的产品上面；砒啉磺隆原药市场报价 62 万元/吨，开车厂家少，消化库存为主。

高效氟吡甲禾灵原药终端需求一般，虽上游中间体成本上行，但消化库存，市场报价下行到 17.5 万元/吨以内。精喹禾灵原药开工率提升，终端市场性价比较低，需求弱势，市场报价到 19 万元/吨，烟嘧磺隆原药库存偏低，黑龙江植保会后，市场逐步明朗，

市场价格维持在 28 万元/吨，供应仍属于偏紧状态。氯氟吡氧乙酸异辛酯原药库存低位，供应紧张，出口为主，市场报 23 万元/吨。

酰胺类除草剂市场制剂生产备货启动，前期原材料的低位，各厂家备货积极，近期原材料持续上涨，导致厂家开车延后，供货偏紧，产品全线上调。12 月丙草胺原药价格上涨到 3.6 万元/吨；乙草胺原药上涨到 2.45 万元/吨；丁草胺原药上涨到 2.45 万元/吨、异丙草胺原药报 2.6 万元/吨、异丙甲草胺原药上涨到 2.6 万元/吨、苯噻酰草胺原药报 5.8 万元/吨。

2,4-D 原药开工率平稳，但基础原材料上涨，带动了成本上行，各厂家谨慎报价，12 月价格报到 1.68 万元/吨，排单为主。噁草酮原药开工厂家增多，出口为主，报价稳定在 29 万元/吨，但供货还是存在不确定性。莠去津原药受原材料大幅上涨的影响，各厂家上调报价至 2.05 万元/吨以上，供货紧张。

杀虫剂方面，2020 年 12 月 27 日中农立华杀虫剂原药价格指数报 96.85 点，同比去年大幅下跌 13%，相比除草剂、杀菌剂的猛涨，杀虫剂较为平稳，指数环比上月上涨 1.2%，其中吡虫啉原药（5.0%）涨幅较大。

受甲维盐前期价格低迷影响，阿维菌素精粉被迫回调，报价 61 万元/吨，甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药近期出口转暖，库存下降，市场价格上调到 85 万元/吨。

烟碱类原药库存降低，基础原材料的大幅上涨，各厂家谨慎对待目前的高位基础原材料，报价谨慎。吡虫啉原药市场报到 10.5 万元/吨，啶虫脒原药报到 10.2 万元/吨；烯啶虫胺原药价格在 15 万元/吨；噻虫嗪原药受硫氰酸钠大幅上涨的影响，噻唑成本高位，

报到 9.8 万元/吨，噻虫胺原药也报到 12.5 万元/吨。呋虫胺原药上游中间体出现紧张，生产受限，市场价格在 29 万元/吨。

菊酯类上游醚醛仍然受到印度疫情的影响，进口价格高位，功夫酸价格近期上涨，受成本影响，菊酯类产品有所上调：高效氯氟氰菊酯原药目前市场报到 17.5 万元/吨；联苯菊酯原药上游联苯醇供应偏紧，市场库存低位，报价 20 万元/吨；氯氟氰菊酯原药印度进口货源价格仍然高位，价格报到 9.5 万元/吨；高效氯氟氰菊酯母药稳定在 4.9 万元/吨。

吡蚜酮原药需求释放，库存被消化，叠加原材料大幅上涨的影响，近期价格上涨，12 月市场报到 18.5 万元/吨。氟啶虫酰胺原药终端市场爆发增长，是目前防治蚜虫方面的特效药，市场逐步启动，报到 90 万元/吨，上下游厂家观望情绪，极易造成集中拿货，库存衔接不上的局面，供应的稳定性后期面临考验。

联苯肼酯原药生产集中度高，库存低位，产能未能扩大，供应紧张，12 月价格报到 53 万元/吨；甲氧虫酰肼原药出口市场仍未启动，国内观望，目前市场报价 37 万元/吨；虫螨腈原药市场开工率不足，河北非法生产案例的曝光减少了扰乱市场竞争的不利因素，工厂交出口订单为主，12 月价格报到 27.5 万元/吨以上，供应紧张。

马拉硫磷原药出口为主，市场报价依旧处于 2.9 万元/吨的高位；丙溴磷原药稳定在 6.9 万元/吨，毒死蜱原药出口订单平稳，但成本持续上升，利润更多集中在三氯吡啶醇钠厂家，12 月报到 3.85 万元/吨，辛硫磷原药目前报 2.95 万元/吨，维持低位。

氟虫腈原药厂家以出口为主，目前价格报 60 万元/吨；随着需求的提升，目前氟啶脲原药供货厂家少，报 49 万元/吨；氟铃脲原药报 45 万元/吨；虱螨脲原药开工率低，市场库存逐步消化，报 27.5 万元/吨；乙螨唑原药库存低位，报价在 27 万元/吨以上。

哒螨灵原药供应稳定，报价 9.8 万元/吨；螺螨酯原药市场流通价格报 13.5 万元/吨，厂家排单为主，供需较为稳定；炔螨特原药市场需求减弱，市场报价 3.8 万元/吨；茚虫威原药需求启动，开工率偏低，市场库存低位，目前价格稳定在 105 万元/吨。

杀菌剂方面，2020 年 12 月 27 日中农立华杀菌剂原药价格指数报 95.89 点，受嘧菌酯原药上涨的影响，指数环比上月上涨 1.5%，其中丙环唑原药（15.8%）、甲基硫菌灵原药（12.5%）、三环唑原药（8.3%）等涨幅居前。

前期上游原材料水合肼、甲酰胺、三氮唑系列的上涨，给三唑类杀菌剂带来了成本压力，但目前水合肼价格回调，后期行情仍然存在不确定性。苯醚甲环唑原药受下游集中采购的影响，库存消化，市场价格仍在 19.2 万元/吨；丙环唑原药价格已经较长时间维持低位，基础原材料的上涨，出口订单增多，导致价格反弹，国内市场前期签订订单较多，目前价格报 11 万元/吨以上；己唑醇原药开工率开始提升，市场价格报到 13.5 万元/吨；戊唑醇原药厂家开工率提升，受上游中间体上涨影响，目前报价 9.8 万元/吨；三环唑原药厂家开工率有所提升，但基础原材料上涨带来了成本压力，市场价格报到 6.5 万元/吨；氟环唑原药市场开工率提升，流通货源价格下滑到 50 万元/吨，随着价格下行，终端制剂的性价比提升。

吡唑醚菌酯原药虽然原材料带来了上涨压力，但各个厂家开工正常，面临竞争压力，价格报到 15.5 万元/吨；嘧菌酯原药市场库存减少，下游制剂企业备货意愿强，生产厂家开工率不足，市场价格上调到 24 万元/吨，市场等待开工率的回升；醚菌酯原药厂家停产居多，库存较少，市场价格报 32 万元/吨；肟菌酯原药国内生产厂家未开工，库存低位，市场价格维持在 58.5 万元/吨的高位，货源偏紧。

多菌灵原药生产厂家环保压力较大，开工率一般，市场报价在 3.7 万元/吨；甲基硫菌灵原药供应紧张，几无库存，市场价格上涨到 4.5 万元/吨以上；噁霉灵原药市场价格报至 11.5 万元/吨，供应偏紧；氟啶胺原药终端用药量减少，市场观望情绪较重，目前价格下滑至 25 万元/吨；咪鲜胺原药开工率提升，前期价格大幅下行，随着需求启动，目前市场库存低位，市场价格稳定在 7.6 万元/吨。

氰霜唑原药厂家开工率不足，市场供应紧张，报价在 78 万元/吨的高位；噻呋酰胺原药生产厂家集中，受市场低迷影响，报价到 29.5 万元/吨；烯酰吗啉原药开工率不及预期，库存依旧处于低位，报到 11.8 万元/吨。

中间体方面，随着终端需求启动，棉纺行业及出口需求提升，基础原材料低位反弹。12 月 CCMP 上调到 8.5 万元/吨；CCMT 市场价格上调到 6.2 万元/吨以上；菊酯类中间体赍亭酸甲酯价格报 6 万元/吨，功夫酸上涨，报 16 万元/吨，导致菊酯类厂家谨慎报价接单，醚醛受印度供应的影响，价格依旧在高位，报 9.5 万元/吨，后期仍存在较大变数。溴素、氯化产品、甲醇产业链等基础原材

料大幅上涨。基础原材料的近期反弹，是市场交投增多的一个主要推动因素之一。

目前进入新一轮备货周期，基础原材料的大幅上涨打乱了原有的市场交投节奏，各产品涨跌不一，市场热度差距大，但整体市场价格成交趋向高端。虽然农化市场仍在行业的供需再平衡过程中，但随着用药季节到来，基础原材料的大幅上涨，市场谨慎情绪逐步转为积极，预计市场热度会持续升温，但波动较前期减少。

（本文由中农立华生物科技股份有限公司原药事业部供稿）

原料市场回调 农膜需求回落

一、农膜市场分析与回顾

12 月份农膜价格基本稳定，小幅调整。原料价格震荡走软，农膜成本有所降低，利润扩大，但厂家整体需求有回落，再加月末北方限产南方限电，导致厂家生产受挫，因此成品价格小幅调整。农膜双防膜月均主流价格在 9900 元/吨，环比上涨 1.02%，同比上涨 1.53%；地膜月均主流价格在 8900 元/吨，环比上涨 1.13%，同比上涨 1.71%。

12 月农膜原料价格震荡走软，农膜需求继续回落。农膜成品价格大稳小动，华北地区双防膜主流报价在 9800-10400 元/吨，地膜主流价格在 8800-9400 元/吨。

PE 功能膜：PE 功能膜需求回落，需求不断南移，整体开工率在 3-5 成。

地膜：地膜需求缓慢跟进，部分厂家维持一定生产。

二、后市展望

国产方面，独山子石化 10 万吨老 HDPE 装置 12 月 28 日检修，开车时间待定；中韩石化 30 万吨 HDPE 装置计划 1 月 17 日起检修 2 天；茂名石化 11 万吨 1#LDPE 装置计划 1 月 15 日至 1 月 17 日检修，25 万吨 2#LDPE 装置计划 1 月 25 日至 1 月 27 日检修。据测算，1 月 PE 检修损失量总计 1.39 万吨，其中高压损失 0.32 万吨，低压损失 1.07 万吨，总量较 12 月份减少 5.66 万吨。1 月份无计划内大修企业，仅有部分装置涉及小修，预计检修损失量处于年内较低水平。1 月份陕西延长中煤榆林能化二期项目 30 万吨 LDPE 装置计划开车，国产量有望进一步增加。进口方面，外商报盘有小幅回调，整体依然在高位，无压力，整体进口货源少。需求方面，进入 1 月份，下游需求继续转弱，供应层面来看，整体上供应压力有限，市场货源较为充裕，供需矛盾之下，市场价格或将难以有较大幅度的涨势。1 月原料价格或将震荡整理为主。

（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
