

内部资料

注意保存

# 全国农资月报

2021 年第 6 期

(总第 128 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 6 月 5 日

## 本期要目

- ◎国内外需求支撑 5 月尿素价格大幅上涨
- ◎多重利好支撑 一铵上涨二铵坚挺
- ◎氯化钾供应偏紧 价格稳中有涨
- ◎原料价格上行 复合肥价格小幅上涨
- ◎草甘膦暴涨 杀虫剂反弹 杀菌剂低迷
- ◎原料市场持续下跌 农膜需求进入淡季

阅读提示：2021 年 5 月，受原材料价格上涨、印度招标发布等因素影响，国内化肥价格开始快速上涨；由于安全生产检查频繁，各地停限产居多，化工基础原料价格上涨，草甘膦等农药价格大幅上涨；5 月农膜需求逐渐进入淡季，农膜价格持续下跌。进入 2021 年 6 月，随着夏季用肥逐渐启动，化肥需求仍有支撑；成本带动影响降低，预计后期农药价格涨幅放缓；农膜社会库存短期难以消耗，预计下游采购意向继续偏弱。

## 国内外需求支撑 5 月尿素价格大幅上涨

### 一. 国内尿素现货市场表现

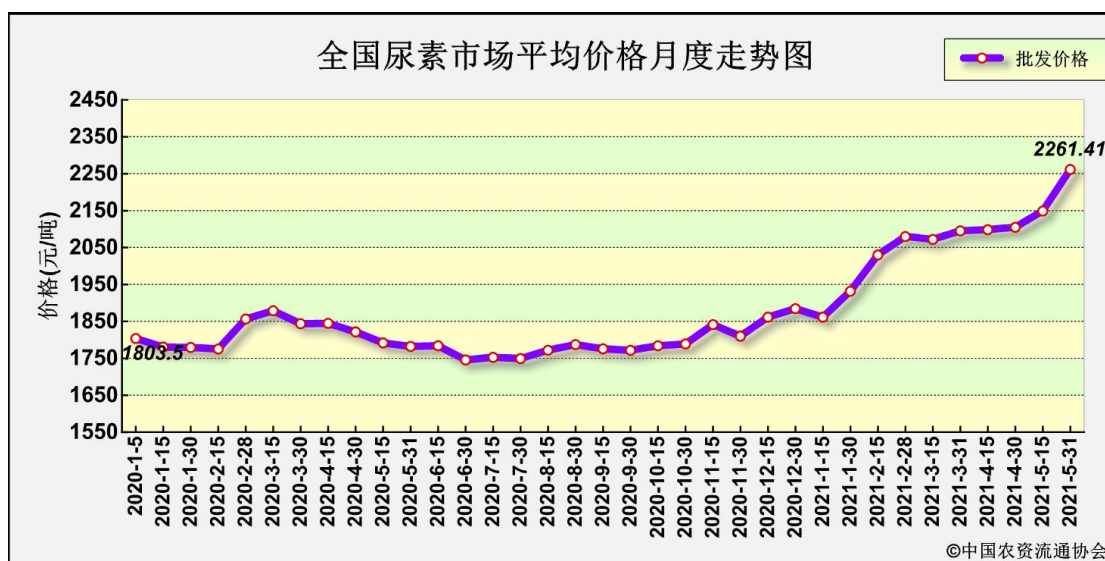


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2021 年 5 月，受国内外需求支撑影响，尿素价格大幅上涨。根据协会最新监测数据显示，2021 年 5 月 27 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2203.46 元/吨、2261.41 元/吨、

2388.45 元/吨，月环比分别上涨 143.62 元/吨、156.60 元/吨、146.04 元/吨，涨幅分别为 6.97%、7.44%、6.51%；与去年同期相比分别上涨 514.98 元/吨、494.85 元/吨、478.25 元/吨，涨幅分别为 30.50%、28.01%、25.04%。

### 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：5 月 CNPI 大幅上涨。从 2021 年 5 月 3 日的 2158.72 点上涨至 2021 年 5 月 31 日的 2344.95 点，共上涨 186.23 点，涨幅为 8.63%；2021 年 5 月 31 日 CNPI 同比上涨 588.55 点，涨幅为 33.51%；比基期上涨 481.70 点，涨幅为 25.85%。

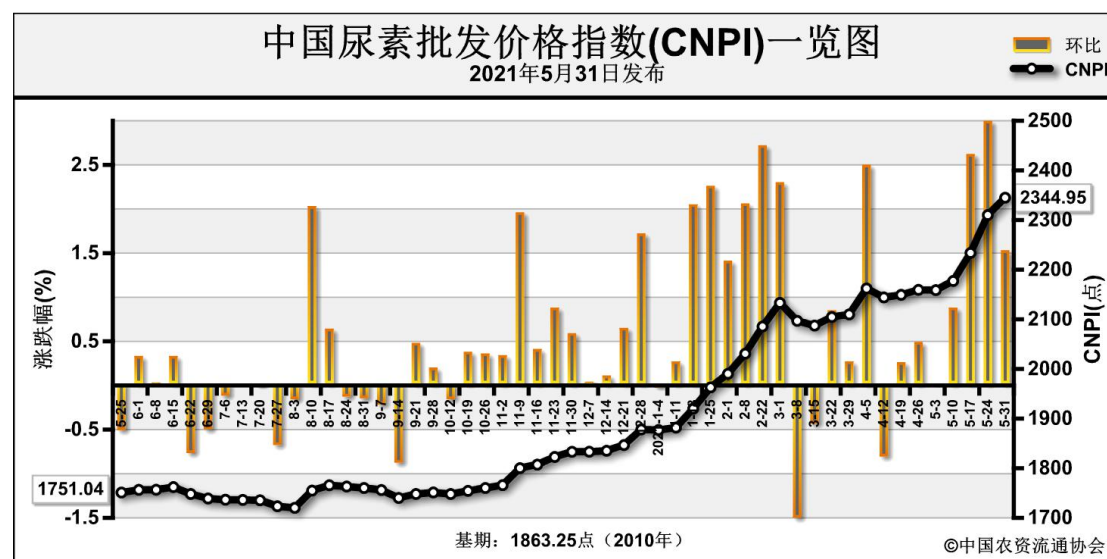


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

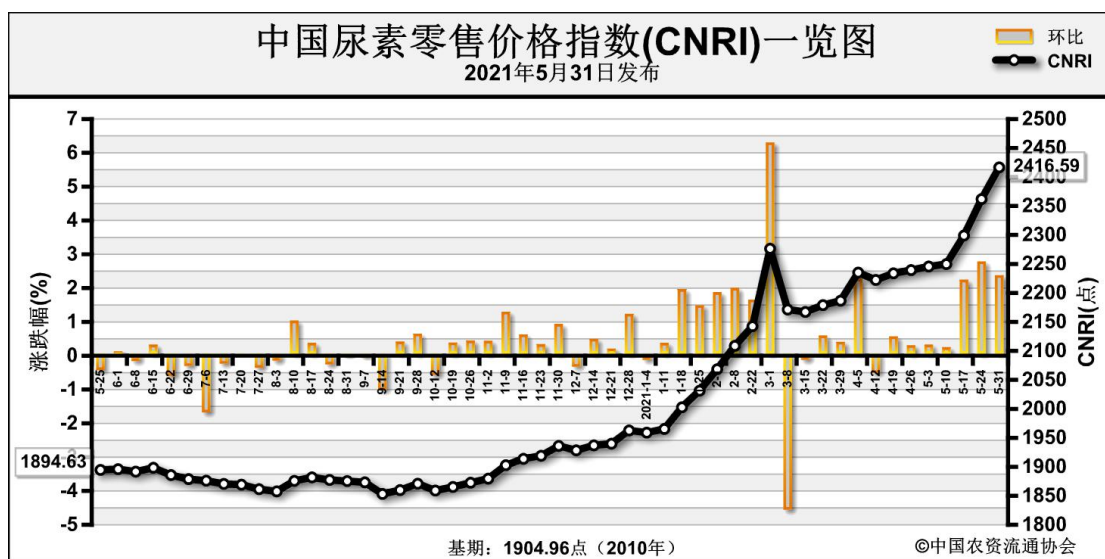


图 3: 中国尿素零售价格指数 (CNRI) 一览表

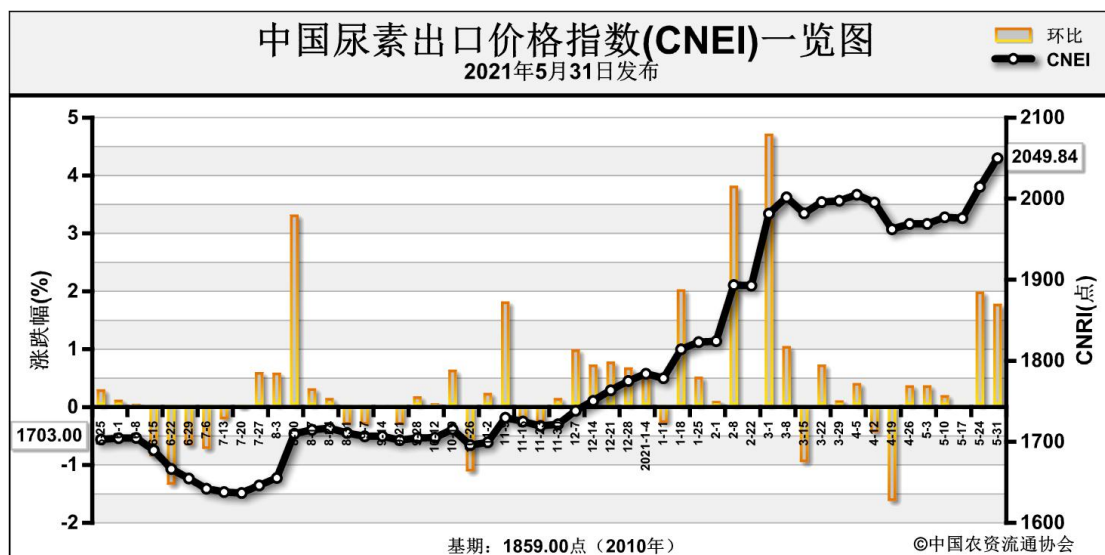


图 4: 中国尿素出口价格指数 (CNEI) 一览表

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面: 5月CNRI大幅上涨。从2021年5月3日的2245.54点上涨至2021年5月31日的2416.59点, 共上涨171.05点, 涨幅为7.62%; 2021年5月31日CNRI同比上涨520.68点, 涨幅为27.46%; 比基期上涨511.63点, 涨幅为26.86%。

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面：5 月 CNEI 小幅上涨。从 2021 年 5 月 3 日的 1980.37 点上涨至 2021 年 5 月 31 日的 2049.84 点，共上涨 69.47 点，涨幅为 3.51%；2021 年 5 月 31 日 CNEI 同比上涨 345.38 点，涨幅为 20.26%；比基期上涨 190.84 点，涨幅为 10.27%。

### 1.2 国内尿素批发价格变化

2021 年 5 月，国内各地区尿素批发价格大幅上涨。其中北京、黑龙江、新疆、四川、甘肃、山东、广东、江西、陕西、上海、湖南、天津、重庆、贵州、安徽、浙江、江苏、湖北、福建、云南、广西、河北、山西、内蒙古、吉林、河南等 26 省区市价格上涨 21.71-300 元/吨。

就涨跌幅来看，尿素涨幅在 1.0%-14.0%，涨幅最大的 3 个省区市依次是北京、黑龙江、新疆。

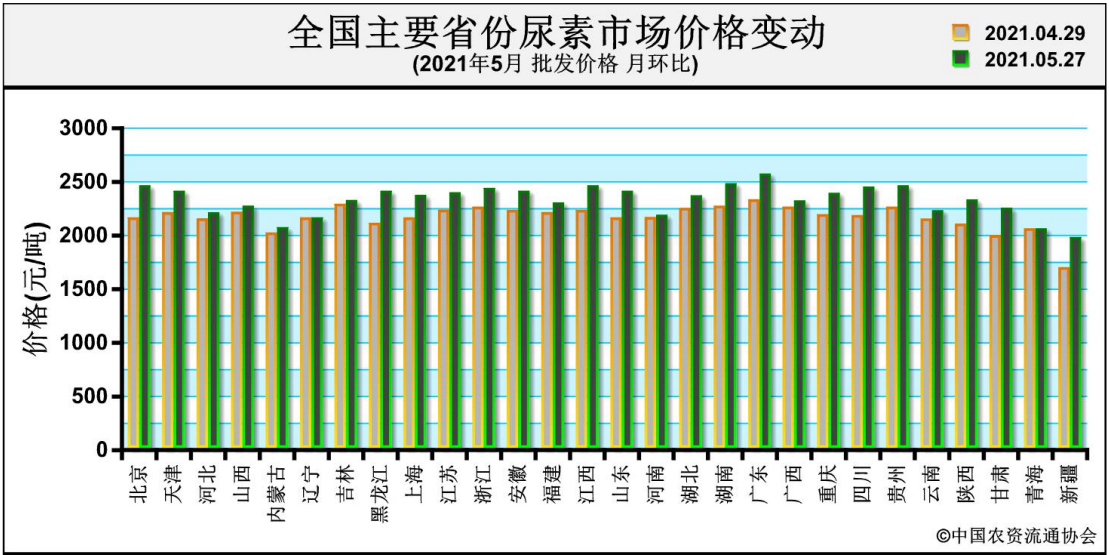


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

表 1：国内尿素批发价格月变动表

| 品种 | 省份 | 2021-4-29<br>(元/吨) | 2021-5-27<br>(元/吨) | 涨跌幅<br>(元/吨) | 环比（%） |
|----|----|--------------------|--------------------|--------------|-------|
|    |    |                    |                    |              |       |

|       |     |         |         |        |       |
|-------|-----|---------|---------|--------|-------|
| 尿素批发价 | 北京  | 2150.00 | 2450.00 | 300    | 14.0% |
|       | 天津  | 2200.00 | 2400.00 | 200    | 9.1%  |
|       | 河北  | 2141.11 | 2197.78 | 56.67  | 2.6%  |
|       | 山西  | 2203.33 | 2260.00 | 56.67  | 2.6%  |
|       | 内蒙古 | 2010.00 | 2060.00 | 50     | 2.5%  |
|       | 辽宁  | 2150.00 | 2150.00 | 0      | 0.0%  |
|       | 吉林  | 2277.50 | 2312.50 | 35     | 1.5%  |
|       | 黑龙江 | 2100.00 | 2400.00 | 300    | 14.3% |
|       | 上海  | 2150.00 | 2360.00 | 210    | 9.8%  |
|       | 江苏  | 2223.35 | 2384.68 | 161.33 | 7.3%  |
|       | 浙江  | 2250.00 | 2425.00 | 175    | 7.8%  |
|       | 安徽  | 2220.00 | 2400.00 | 180    | 8.1%  |
|       | 福建  | 2200.00 | 2290.00 | 90     | 4.1%  |
|       | 江西  | 2220.00 | 2450.00 | 230    | 10.4% |
|       | 山东  | 2150.00 | 2400.00 | 250    | 11.6% |
|       | 河南  | 2154.29 | 2176.00 | 21.71  | 1.0%  |
|       | 湖北  | 2239.53 | 2357.42 | 117.89 | 5.3%  |
|       | 湖南  | 2260.00 | 2470.00 | 210    | 9.3%  |
|       | 广东  | 2320.00 | 2560.00 | 240    | 10.3% |
|       | 广西  | 2250.00 | 2310.00 | 60     | 2.7%  |
|       | 重庆  | 2180.00 | 2380.00 | 200    | 9.2%  |
|       | 四川  | 2172.50 | 2437.50 | 265    | 12.2% |
|       | 贵州  | 2250.00 | 2450.00 | 200    | 8.9%  |
|       | 云南  | 2140.50 | 2218.50 | 78     | 3.6%  |
|       | 陕西  | 2092.50 | 2317.50 | 225    | 10.8% |
|       | 甘肃  | 1985.00 | 2240.00 | 255    | 12.8% |
|       | 青海  | 2050.00 | 2050.00 | 0      | 0.0%  |
|       | 新疆  | 1687.18 | 1967.22 | 280.04 | 16.6% |

数据来源：中国农资流通协会

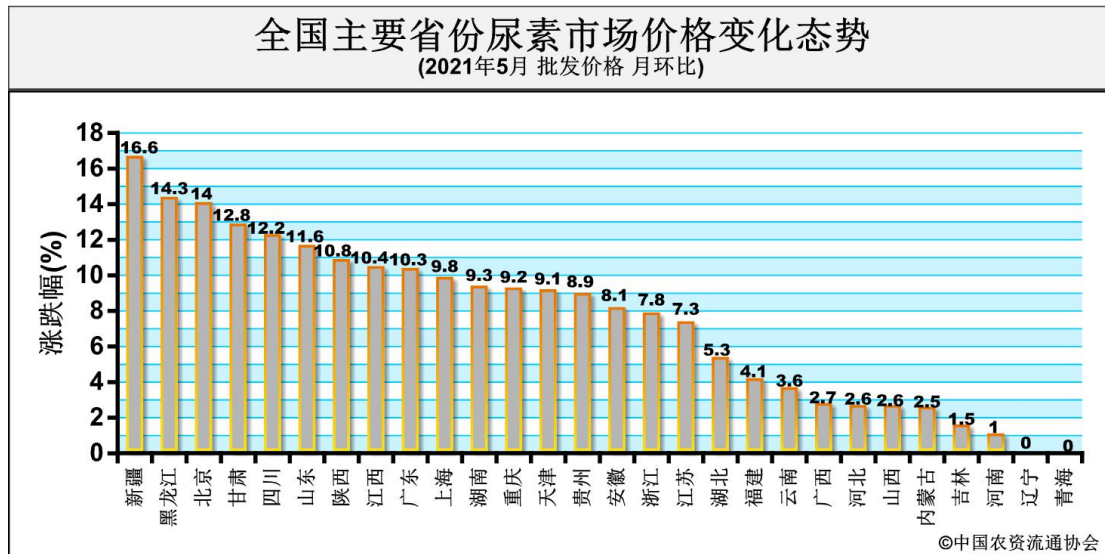


图 6: 全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

## 二、国内尿素期货市场表现

2021 年 5 月，尿素期货成交量及持仓量小幅增加，主力合约价格大幅上涨。尿素期货成交金额 1937.64 亿元，月环比增加 46.69%；成交量 433.86 万手，月环比增加 32.17%；持仓量 13.73 万手，月环比增加 4.63%。尿素期货主力合约 UR109 开于 1981 元/吨，收于 2239 元/吨，月末结算价 2226 元/吨，月环比上涨 11.74%。

表 2: 2021 年 5 月份尿素 UR 成交金额、成交量及持仓量数据

|          | 5 月     | 去年同期   | 同比      | 上月      | 环比     |
|----------|---------|--------|---------|---------|--------|
| 成交金额（亿元） | 1937.64 | 261.38 | 641.31% | 1320.87 | 46.69% |
| 成交量（万手）  | 433.86  | 85.13  | 409.63% | 328.26  | 32.17% |
| 持仓量（万手）  | 13.73   | 9.04   | 51.92%  | 13.13   | 4.63%  |

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3: 2021 年 5 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  |
|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|
| UR105 | 2,250 | 2,030 | 2,250 | 994       | 0      |
| UR106 | 2,480 | 2,066 | 2,444 | 177       | 29     |
| UR107 | 2,361 | 2,065 | 2,338 | 3,760,862 | 80,580 |

|       |       |       |       |         |        |
|-------|-------|-------|-------|---------|--------|
| UR108 | 2,307 | 2,026 | 2,278 | 280     | 102    |
| UR109 | 2,287 | 1,945 | 2,226 | 558,737 | 47,680 |
| UR110 | 2,250 | 2,014 | 2,216 | 898     | 820    |
| UR111 | 2,190 | 1,986 | 2,173 | 363     | 63     |
| UR112 | 2,189 | 1,908 | 2,146 | 1,371   | 2,530  |
| UR201 | 2,228 | 1,900 | 2,142 | 9,344   | 2,015  |
| UR202 | 2,152 | 1,891 | 2,150 | 638     | 542    |
| UR203 | 2,181 | 1,951 | 2,146 | 2,569   | 1,063  |
| UR204 | 2,178 | 1,997 | 2,130 | 2,093   | 1,743  |
| UR205 | 2,140 | 2,030 | 2,115 | 300     | 193    |

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

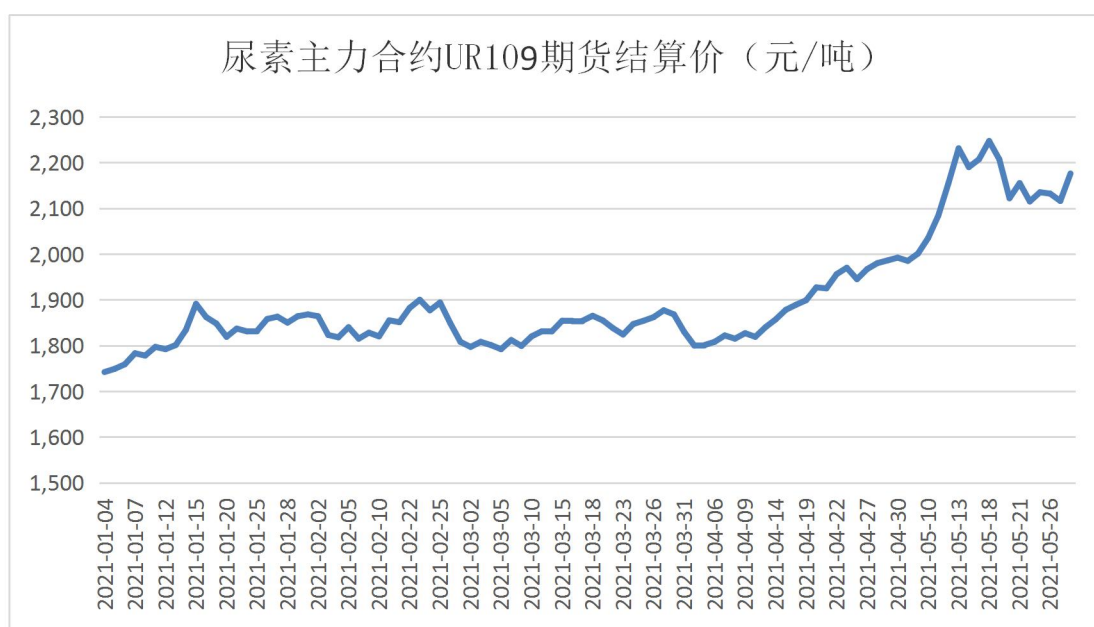


图 7：尿素主力合约 UR109 期货结算价（元/吨）

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 5 月，全国尿素企业开工率及日产小幅提升。根据中国氮肥工业协会数据，5 月全国尿素月均日产量为 16.47 万吨，月环比提升 0.64 万吨。5 月全国尿素企业月均开工率为 74.74%，月

环比提升 2.90 个百分点，年同比提升 0.79 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 74.71%，月环比提升 3.01 个百分点，年同比提升 0.56 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 74.80%，月环比提升 2.61 个百分点，年同比提升 1.39 个百分点。

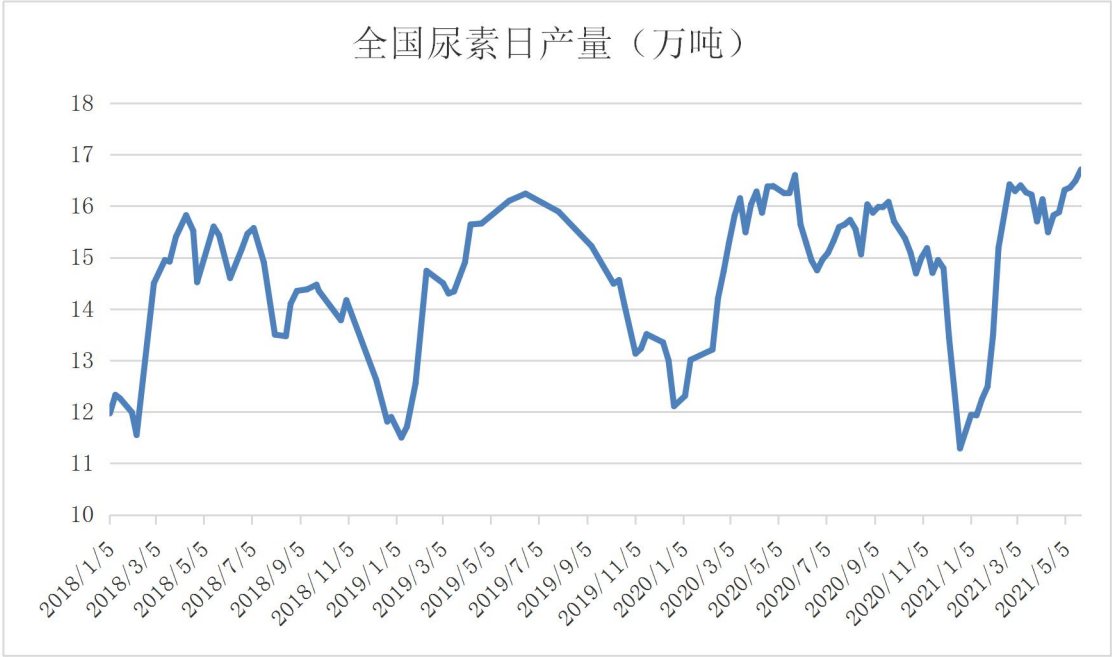


图 8：全国尿素日产量（万吨）

数据来源：中国氮肥工业协会

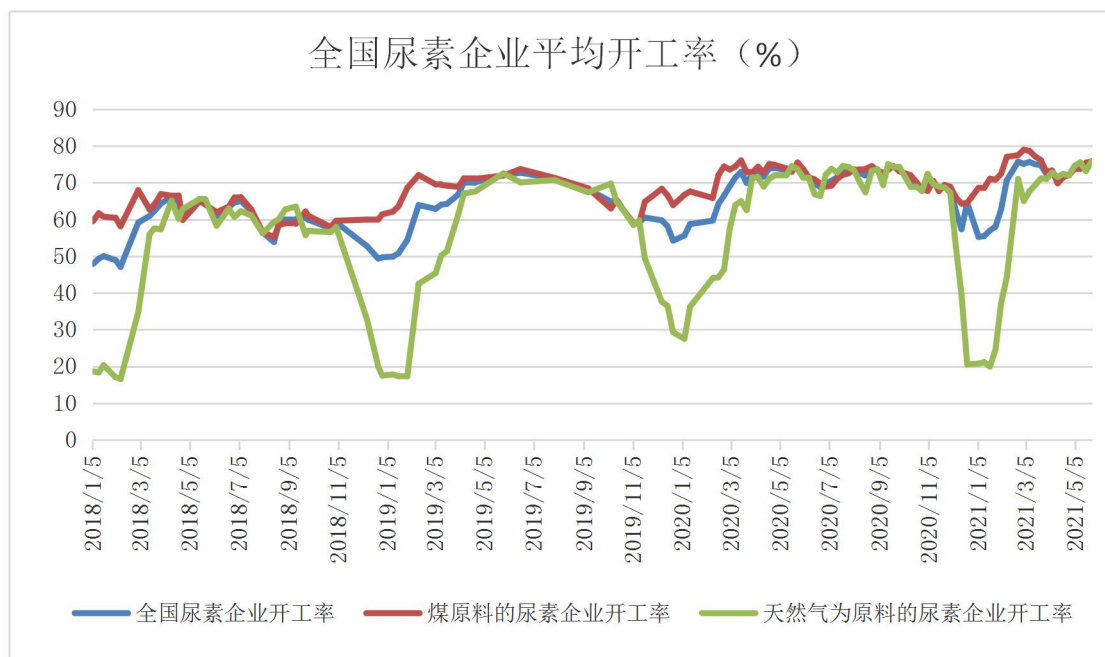


图 9：全国尿素企业平均开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

### 3.2 尿素市场库存情况

2021 年 5 月末，尿素国内港口库存较上月末小幅减少。5 月末，国内主要港口尿素库存为 34.6 万吨，较月初的 39.3 万吨，减少 4.7 万吨。

表 4：2021 年 5 月份国内主要港口尿素库存变化情况

| 产品 | 港口   | 变化幅度<br>(万吨) | 港口库存 (万吨) |          |
|----|------|--------------|-----------|----------|
|    |      |              | 5 月 27 日  | 4 月 30 日 |
| 尿素 | 营口港  | 0            | 0         | 0        |
|    | 锦州港  | -2           | 0         | 2        |
|    | 秦皇岛港 | 1.2          | 6.1       | 4.9      |
|    | 天津港  | 7.1          | 18.5      | 11.4     |
|    | 青岛港  | 0            | 0         | 0        |
|    | 烟台港  | -10          | 10        | 20       |
|    | 日照港  | 0            | 0         | 0        |
|    | 莱州港  | -1           | 0         | 1        |
|    | 防城港  | 0            | 0         | 0        |

|      |    |      |      |      |
|------|----|------|------|------|
| 港口库存 | 合计 | -4.7 | 34.6 | 39.3 |
|------|----|------|------|------|

数据来源：根据相关数据整理

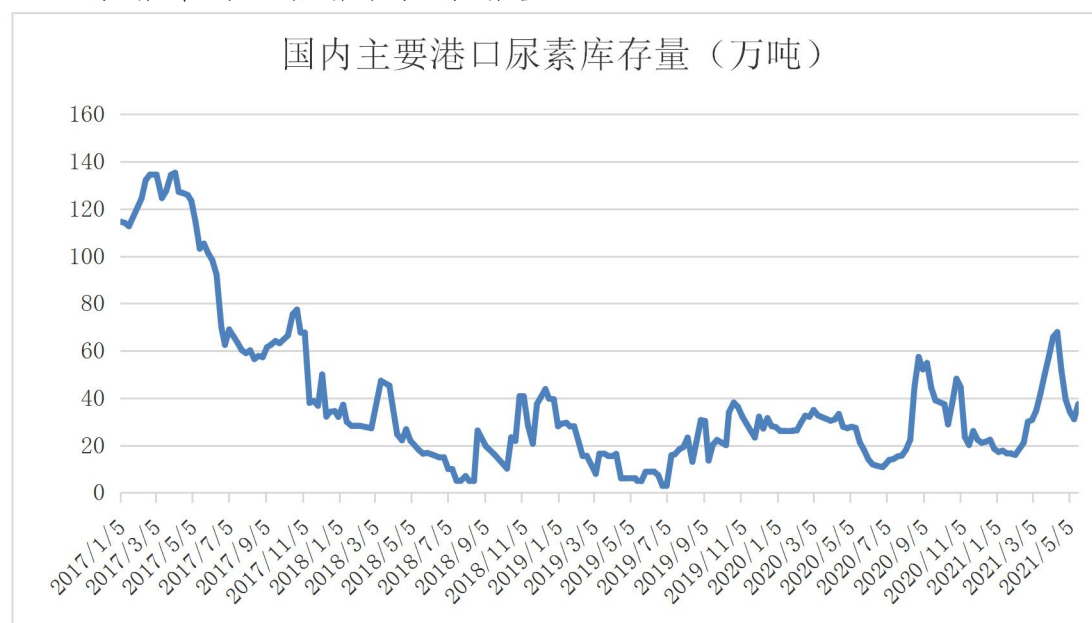


图 10：国内主要港口尿素库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

#### 四．尿素市场需求情况

2021 年 5 月，尿素整体需求尚可。农业需求方面，进入 5 月后，东北、新疆等地农需尚可，并且，在印度新一轮招标支撑下，国内尿素价格继续拉涨。工业需求方面，由于下游经销商拿货情绪谨慎，复合肥厂家走货一般，新单成交减少；5 月复合肥企业平均开工率为 44.65%，月环比下降 4.24 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 4 月, 我国尿素进出口数量均大幅增加。根据中国海关数据统计, 2021 年 4 月我国尿素进口数量 0.01 万吨, 同比增加 35.92%; 出口数量 53.93 万吨, 同比增加 382.84%; 2021 年 1-4 月我国尿素累计进口数量 0.11 万吨, 同比增加 131.62%; 出口累计 93.34 万吨, 同比增加 49.45%。

按产销国统计, 2021 年 4 月尿素出口排名前五国分别是印度 24.90 万吨、韩国 8.15 万吨、危地马拉 3.00 万吨、澳大利亚 2.91 万吨、巴西 2.83 万吨; 1-4 月尿素出口排名前五国分别是印度 49.35 万吨、韩国 22.80 万吨、墨西哥 13.09 万吨、危地马拉 6.14 万吨、智利 5.73 万吨。

表 5: 2021 年 4 月我国尿素进出口 TOP5 国家

| 国家 | 出口数量<br>(万吨) | 出口金额<br>(万美元) | 国家 | 进口数量<br>(万吨) | 进口金额<br>(万美元) |
|----|--------------|---------------|----|--------------|---------------|
|----|--------------|---------------|----|--------------|---------------|

|      |       |          |      |      |       |
|------|-------|----------|------|------|-------|
| 印度   | 24.90 | 8771.30  | 意大利  | 0.01 | 4.75  |
| 韩国   | 8.15  | 2801.70  | 荷兰   | 0.00 | 3.74  |
| 危地马拉 | 3.00  | 1020.07  | 美国   | 0.00 | 1.03  |
| 澳大利亚 | 2.91  | 1051.75  | 法国   | 0.00 | 2.09  |
| 巴西   | 2.83  | 759.65   | 英国   | 0.00 | 0.52  |
| 全部国家 | 53.93 | 18767.16 | 全部国家 | 0.01 | 12.32 |

表 6：2021 年 1-4 月我国尿素进出口 TOP5 国家

| 国家       | 2021 年 1-4 月<br>出口数量（万<br>吨） | 2021 年 1-4 月出<br>口金额（万美<br>元） | 国家       | 2021 年 1-4 月<br>进口数量（万<br>吨） | 2021 年 1-4 月进<br>口金额（万美<br>元） |
|----------|------------------------------|-------------------------------|----------|------------------------------|-------------------------------|
| 印度       | 49.35                        | 15567.57                      | 意大利      | 0.04                         | 20.42                         |
| 韩国       | 22.80                        | 7388.13                       | 荷兰       | 0.02                         | 18.53                         |
| 墨西哥      | 13.09                        | 4284.80                       | 美国       | 0.02                         | 17.28                         |
| 危地马<br>拉 | 6.14                         | 2086.58                       | 日本       | 0.01                         | 12.95                         |
| 智利       | 5.73                         | 1804.55                       | 英国       | 0.01                         | 8.57                          |
| 全部国<br>家 | 134.20                       | 44020.86                      | 全部国<br>家 | 0.11                         | 93.34                         |

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 5 月，国内无烟煤价格快速上涨。受到环保检查影响，国内煤炭供给略偏紧，导致 5 月无烟煤市场快速上涨。根据国家统计局监测数据，5 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 1087.50 元/吨，与上月相比上涨 181.93 元/吨，同比去年上涨 147.50 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

2021 年 5 月，国内天然气价格小幅上涨。受到进口原料气价格上涨带动，以及国内天然气供给略降，导致 5 月国内天然气价格小幅上涨。根据国家统计局监测数据，2021 年 5 月液化天然气（LNG）月均价格为 3529.30 元/吨，与上月相比上涨 132.20 元/吨，同比去年上涨 719.83 元/吨。



图 13：液化天然气 (LNG) 价格

数据来源：国家统计局

## 七．国际尿素市场表现

2021 年 5 月，受印度新一轮招标影响，国际尿素价格大幅上涨。5 月 18 日，印度 RCF 发布新一轮不定量尿素进口标购，5 月 25 日开标，船期至 6 月 30 日。据消息，5 月 25 日印度 RCF 尿素招标共收到 12 家投标商总计 148 万吨货物，东海岸 79.5 万吨，西海岸 59.5 万吨，同时有消息称，印标本轮招标东海岸最低价格来自 KOCH 报价为 412 美元/吨 CFR，其东海岸投标量 12 万吨；西海岸最低价格来自亚美报价为 418 美元/吨 CFR，其西海岸投标量 5.15 万吨。小颗粒尿素价格方面，5 月末与 4 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 17-58 美元/吨，高端上涨 26-58 美元/吨，分别为 355-365 美元/吨、370-380 美元/吨、370-378 美元/吨、375-385 美元/吨、

376-380 美元/吨、390-395 美元/吨、405-415 美元/吨、379-390 美元/吨、408.88-418 美元/吨。

表 7：5 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       |               |
|--------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|
|                          |              |               | 2021/5/27  | 2021/4/29     |
| 小颗粒<br>尿素<br>(FOB<br>散装) | 黑海           | ↑45-↑50       | 355-365    | 310-315       |
|                          | 波罗的海         | ↑55-↑58       | 370-380    | 325-332       |
|                          | 克罗地亚/罗马尼亚    | ↑58-↑48       | 370-378    | 328-330       |
|                          | 中东           | ↑45-↑45       | 375-385    | 330-340       |
|                          | 中国           | ↑39-↑40       | 376-380    | 337-340       |
|                          | 巴西 (CFR)     | ↑30-↑30       | 390-395    | 360-365       |
|                          | 墨西哥 (CFR) 东岸 | ↑38-↑45       | 405-415    | 367-370       |
|                          | 东南亚 (CFR)    | ↑17-↑26       | 379-390    | 362-364       |
|                          | 印度 (CFR)     | ↑29.01-↑37.82 | 408.88-418 | 379.87-380.18 |
| 大颗粒<br>尿素<br>(FOB<br>散装) | 中国           | ↑41-↑40       | 385-390    | 344-350       |
|                          | 印度尼西亚/马来西亚   | ↑30-↑29       | 375-380    | 345-351       |
|                          | 东南亚 CFR      | ↑30-↑32       | 405-410    | 375-378       |
|                          | 巴西 (CFR)     | ↑58-↑55       | 413-420    | 355-365       |
|                          | 波罗的海         | ↑45-↑47       | 370-380    | 325-333       |

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 5 月 31 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        | 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     | *         |
| MMTC | 2021/5/11  | 2021/6/21  | 356.99      | 55        | *         |
| RCF  | 2021/6/2   | 2021/6/30  | *           | *         | *         |

数据来源：根据相关数据整理

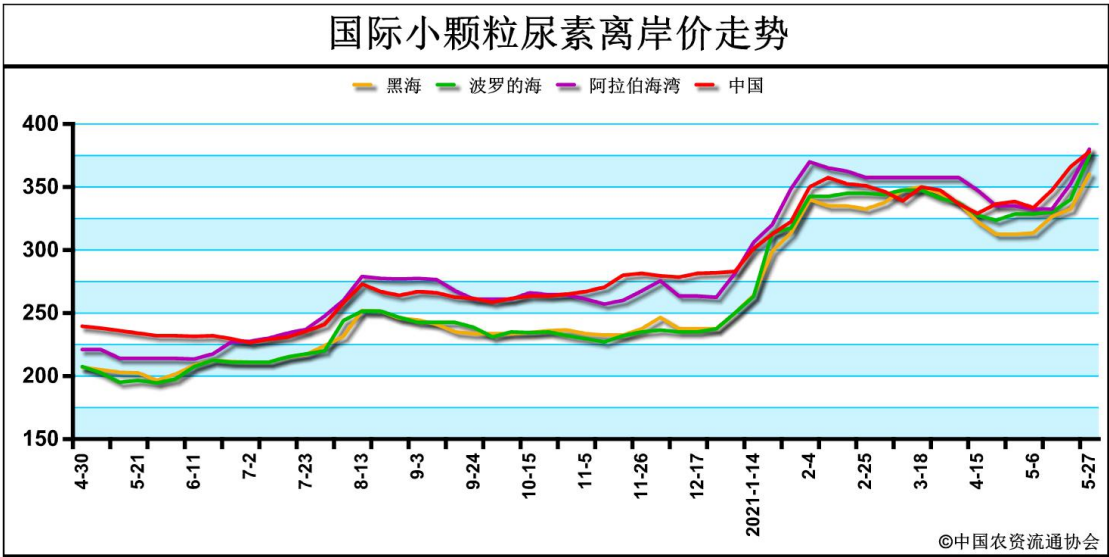


图 14：国际小颗粒尿素离岸价走势

### 八．尿素市场后市预测

进入 2021 年 6 月，国内市场方面，河南、山东、河北地区玉米用肥陆续启动，并且印度招标价格或继续上涨，尿素国内外需求尚有支撑。国际市场方面，印标招标利好国际尿素市场，国际尿素价格或保持坚挺。综上预计，6 月尿素价格或保持坚挺，需重点关注印度招标情况。

# 多重利好支撑 一铵上涨二铵坚挺

## 一、磷铵市场行情表现

### 1.1 磷酸二铵市场表现

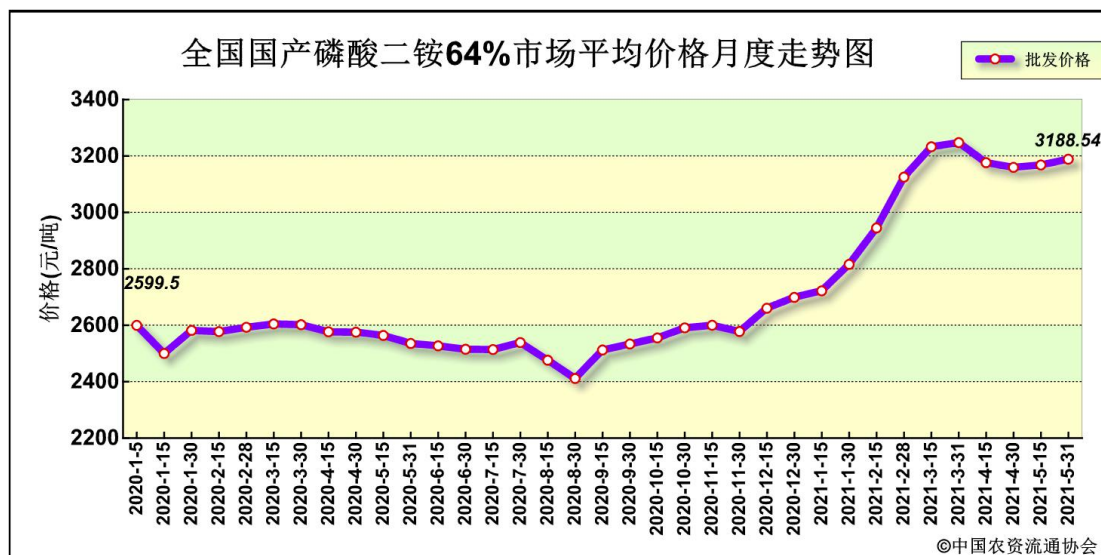


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2021 年 5 月，磷酸二铵国内需求清淡，但受出口市场向好、原料价格上涨等多重利好因素支撑，二铵价格保持坚挺运行态势。2021 年 5 月 27 日，国产磷酸二铵 64%出厂、批发和零售全国平均价分别为 3125.66 元/吨、3188.54 元/吨、3370.00 元/吨，月环比分别上涨 28.9 元/吨、上涨 29.09 元/吨、下跌 9.71 元/吨；同比分别上涨 799.3 元/吨、728.54 元/吨、699.47 元/吨，涨幅分别为 34.36%、29.62%、26.19%。

### 1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

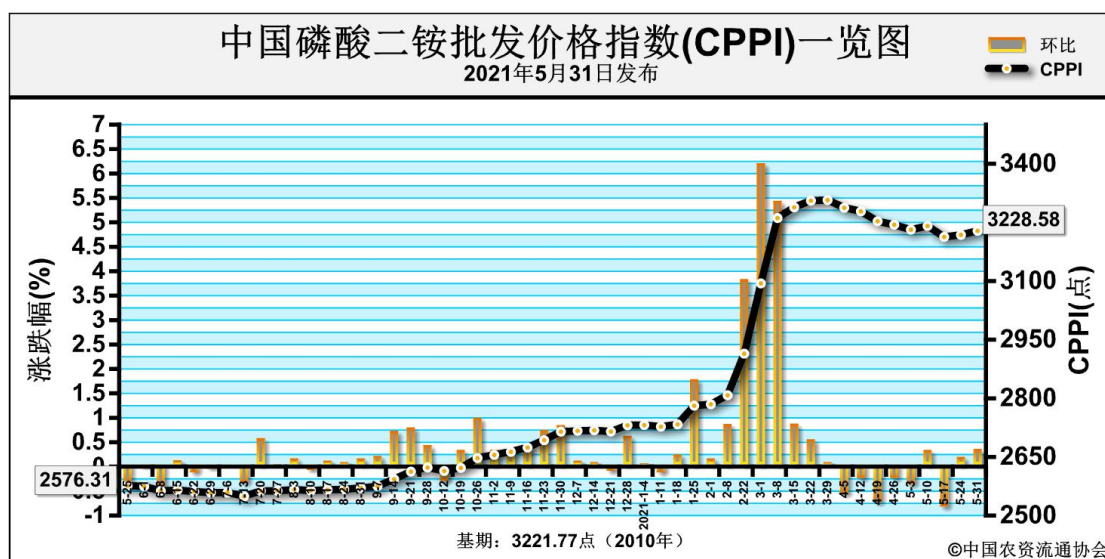


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览图

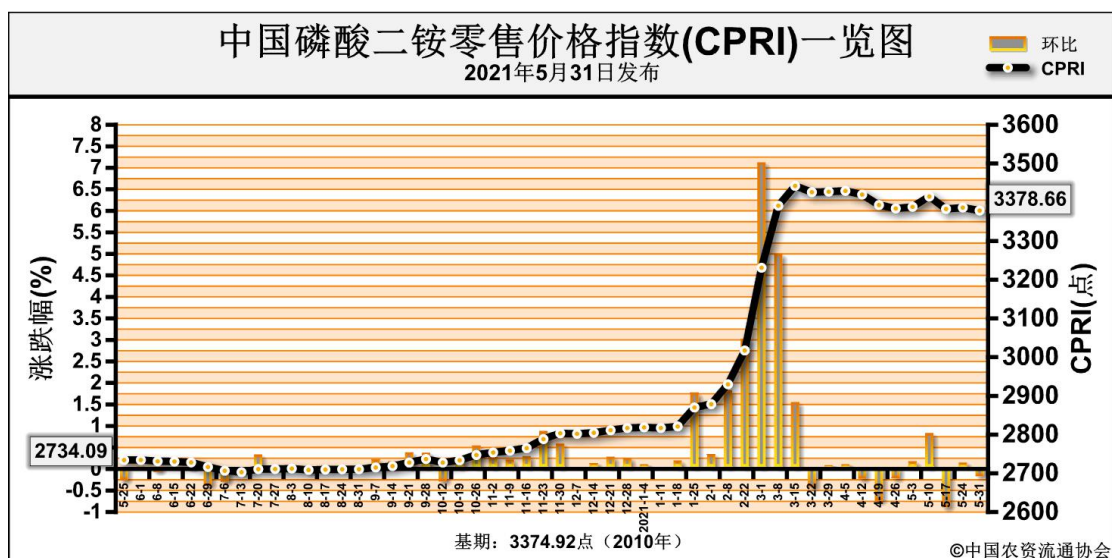


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览图

从指数表现来看,2021年5月中国磷酸二铵批发价格指数(CPPI)高位盘整波动运行。5月31日CPPI为3228.58点,环比5月3日的3231.29点,下跌2.71点,跌幅为0.08%;同比上涨654.00点,涨幅为25.40%;比基期上涨6.81点,涨幅为0.21%。

5月中国磷酸二铵零售价格指数(CPRI)高位盘整波动运行。5月31日CPRI为3378.66点,环比5月3日的3388.33点,下跌9.67

点，跌幅为 0.29%；同比上涨 644.37 点，涨幅为 23.57%；比基期上涨 156.89 点，涨幅为 4.87%。

1.3 国内磷酸一铵指数变化

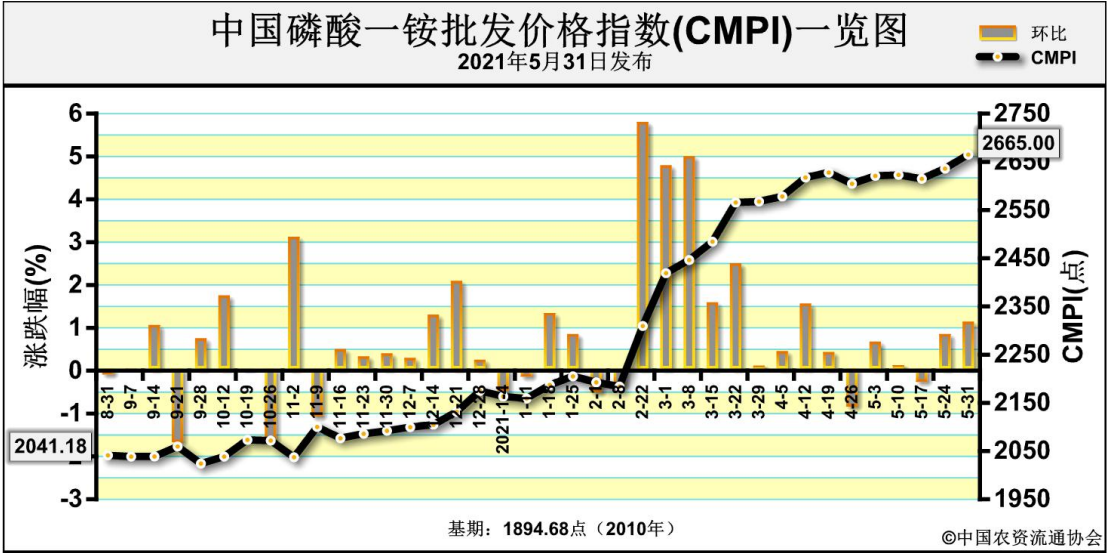


图 18: 中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览图

5 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）持续上行。5 月 31 日 CMPI 为 2665.00 点，环比 5 月 3 日的 2620.88 点，上涨 44.12 点，涨幅为 1.68%；比基期上涨 770.32 点，涨幅为 40.66%。

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

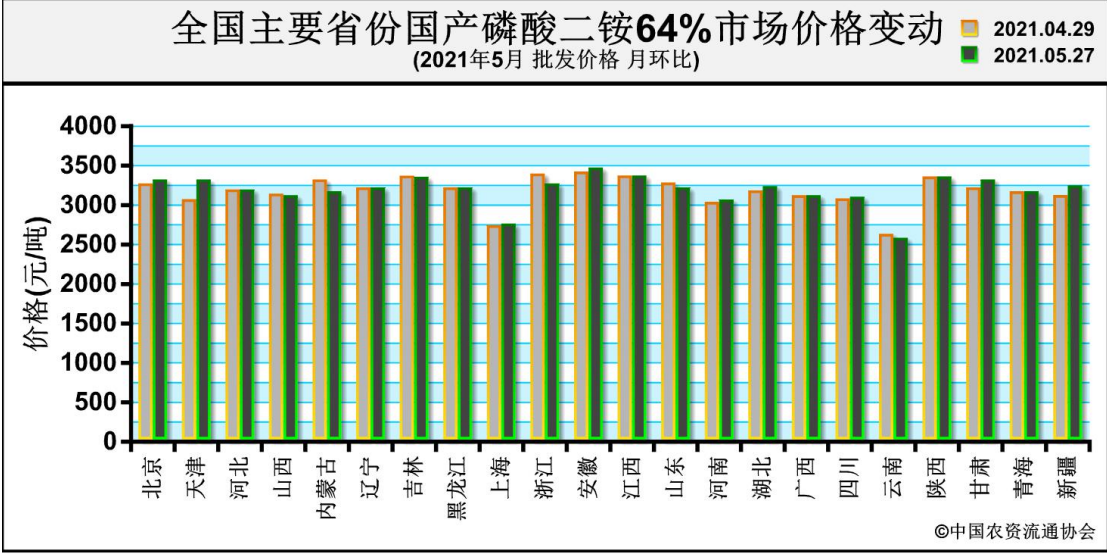


图 19：全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

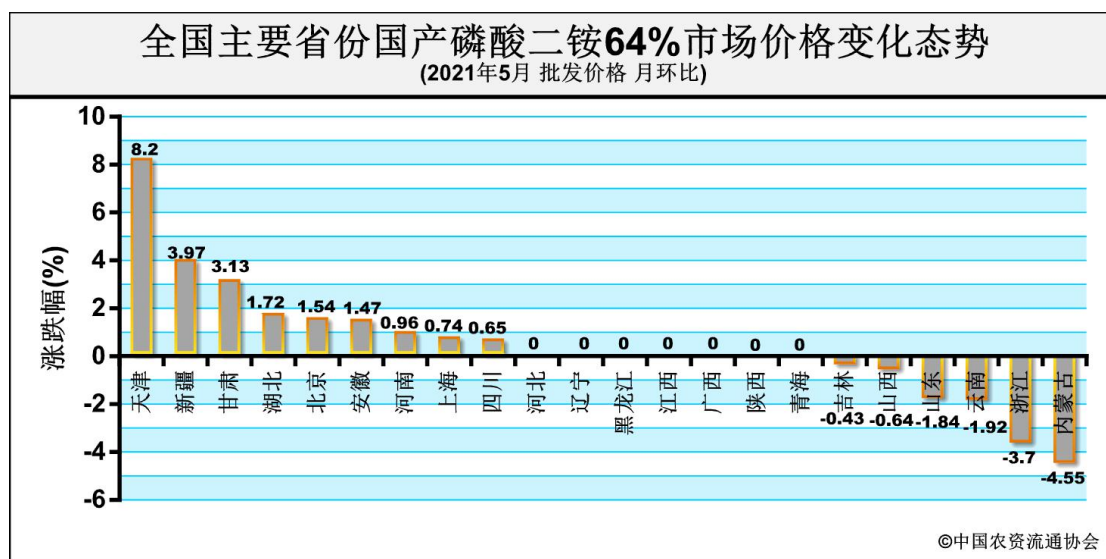


图 20：全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

2021 年 5 月，协会监测的 22 个省份磷酸二铵批发价格月环比涨跌互现。其中，天津、新疆、甘肃、湖北、北京、安徽、河南、上海、四川等 9 省区市价格上涨 20-250 元/吨，涨幅为 0.65%-8.2%；吉林、山西、山东、云南、浙江、内蒙古等 6 省区市价格下跌在 14.28-150 元/吨，跌幅在 0.43%-4.55%，其余省区市价格保持稳定。

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<br>(元/吨) | 幅度 (%) |
|-----|-----------|-----------|-------------|--------|
|     | 2021-4-29 | 2021-5-27 |             |        |
| 北京  | 3250.00   | 3300.00   | 50          | 1.54%  |
| 天津  | 3050.00   | 3300.00   | 250         | 8.20%  |
| 河北  | 3172.22   | 3172.22   | 0           | 0.00%  |
| 山西  | 3120.00   | 3100.00   | -20         | -0.64% |
| 内蒙古 | 3300.00   | 3150.00   | -150        | -4.55% |
| 辽宁  | 3200.00   | 3200.00   | 0           | 0.00%  |
| 吉林  | 3348.57   | 3334.29   | -14.28      | -0.43% |
| 黑龙江 | 3200.00   | 3200.00   | 0           | 0.00%  |
| 上海  | 2720.00   | 2740.00   | 20          | 0.74%  |
| 浙江  | 3375.00   | 3250.00   | -125        | -3.70% |
| 安徽  | 3400.00   | 3450.00   | 50          | 1.47%  |
| 江西  | 3350.00   | 3350.00   | 0           | 0.00%  |

|    |         |         |       |        |
|----|---------|---------|-------|--------|
| 山东 | 3260.00 | 3200.00 | -60   | -1.84% |
| 河南 | 3016.00 | 3045.00 | 29    | 0.96%  |
| 湖北 | 3161.11 | 3215.56 | 54.45 | 1.72%  |
| 广西 | 3100.00 | 3100.00 | 0     | 0.00%  |
| 四川 | 3060.00 | 3080.00 | 20    | 0.65%  |
| 云南 | 2610.00 | 2560.00 | -50   | -1.92% |
| 陕西 | 3337.50 | 3337.50 | 0     | 0.00%  |
| 甘肃 | 3200.00 | 3300.00 | 100   | 3.13%  |
| 青海 | 3150.00 | 3150.00 | 0     | 0.00%  |
| 新疆 | 3102.00 | 3225.00 | 123   | 3.97%  |

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

磷酸二铵方面，2021 年 4 月湖北地区、云南地区部分企业停车检修，行业整体开工下降，5 月稍有恢复。5 月二铵企业平均开工率约为 58.87%，较 4 月的 56.77%，上涨 2.1 个百分点。

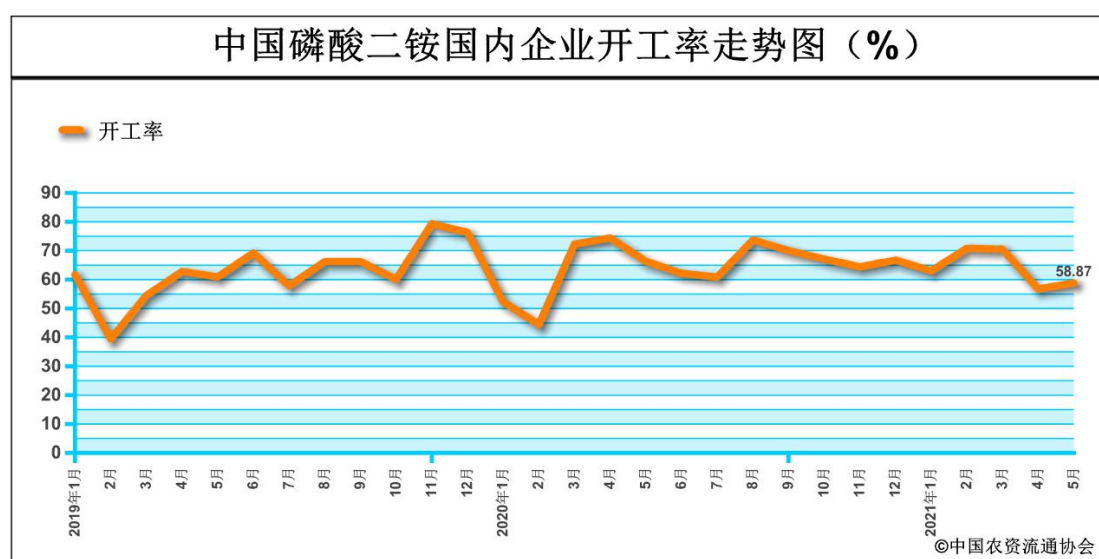


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

数据来源：根据相关数据整理

### 2.2 磷酸一铵企业开工情况

磷酸一铵方面，2021 年 5 月企业减产检修增多，开工率小幅

走低。5 月企业平均开工率约为 65.73%，环比 4 月的 67.68%，下降 1.95 个百分点。

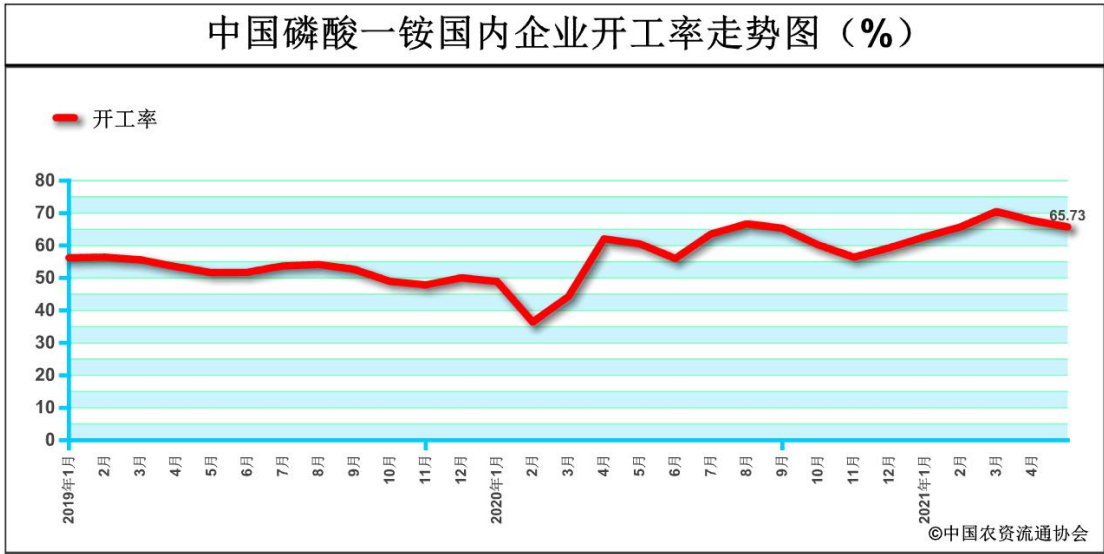


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

### 2.3 磷酸二铵市场库存情况

2021 年 5 月末，国内主要港口磷酸二铵库存为 36.86 万吨，与 4 月底的 30.19 万吨相比，增加 6.67 万吨。

表 10：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<br>（万吨） |
|------|-----|-----------|-----------|--------------|
|      |     | 2021-5-27 | 2021-4-29 |              |
| 磷酸二铵 | 营口港 | 2.70      | 1.60      | 1.1          |
|      | 连云港 | 0.00      | 0.00      | 0            |
|      | 南京港 | 0.00      | 0.00      | 0            |
|      | 南通港 | 0.00      | 0.00      | 0            |
|      | 镇江港 | 8.00      | 7.00      | 1            |
|      | 防城港 | 15.66     | 12.09     | 3.57         |
|      | 钦州港 | 0.00      | 0.00      | 0            |
|      | 北海港 | 3.50      | 2.50      | 1            |
|      | 湛江港 | 7.00      | 7.00      | 0            |
| 库存   | 合计  | 36.86     | 30.19     | 6.67         |

数据来源：根据相关数据整理

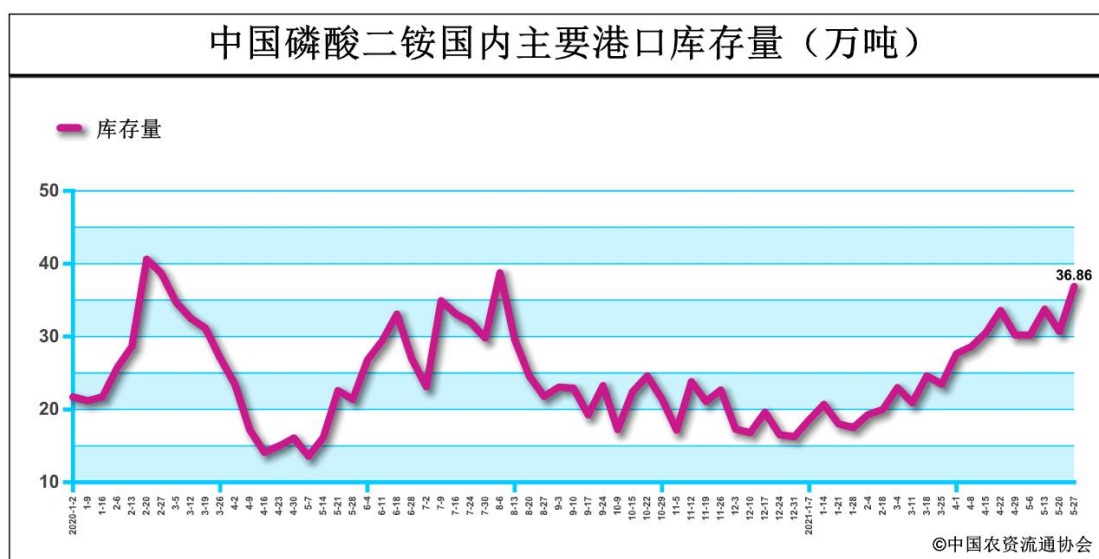


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

## 2.4 磷酸一铵港口库存情况

5 月末，磷酸一铵国内港口库存约为 16.76 万吨，与 4 月末的 18.38 万吨相比，减少 1.62 万吨。

表 11：磷酸一铵主要港口库存情况

| 产品 | 港口  | 库存（万吨）    |           | 变化幅度<br>（万吨） |
|----|-----|-----------|-----------|--------------|
|    |     | 2021-5-27 | 2021-4-29 |              |
| 二铵 | 营口港 | 0.00      | 0.00      | 0            |
|    | 南京港 | 5.00      | 6.00      | -1           |
|    | 防城港 | 10.76     | 11.38     | -0.62        |
|    | 北海港 | 1.00      | 1.00      | 0            |
| 库存 | 合计  | 16.76     | 18.38     | -1.62        |

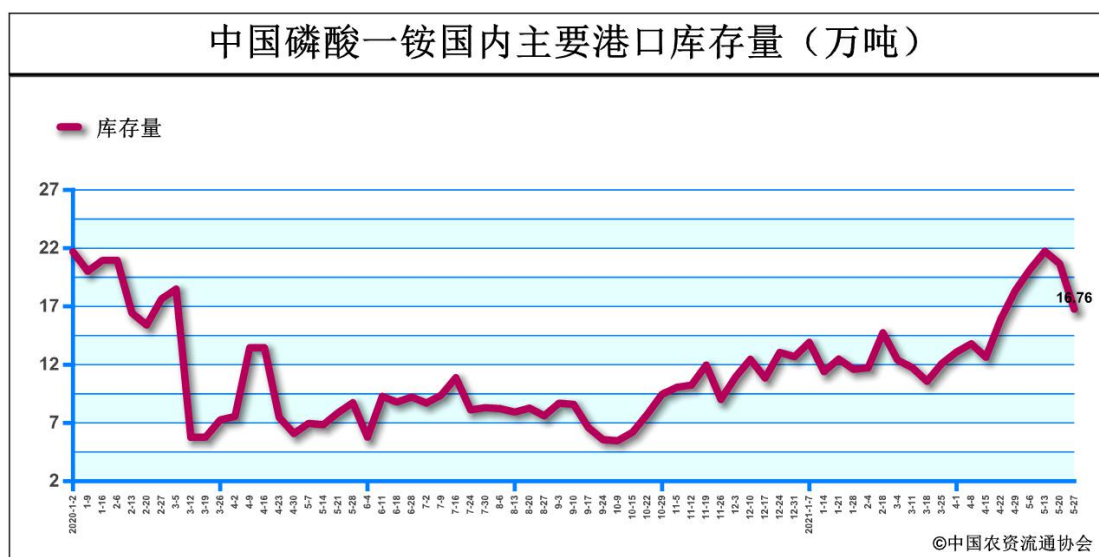


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

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，5 月春耕市场结束，夏季是高氮肥用肥季，对磷肥需求较少，国内市场需求总体清淡，企业零星发货。出口市场方面，国际市场需求旺盛，企业接单情况较好，部分企业出口接单可排至 6 月底或 7 月初，企业出口积极性较高，二铵出口报价月末上涨至 545 美元/吨 FOB。

#### 3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，5 月，受原料价格上涨支撑，一铵出厂价格调涨，下游复合肥中小工厂补库存采购，多数生产企业调涨 100-150 元/吨，企业预收待发订单量大，市场供应总体偏紧。出口市场方面，受美国、巴西一铵需求旺盛，价格上涨拉动，我国一铵出口价格上涨。

## 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1-4月磷酸二铵累计出口数量137.27万吨,同比增加13.81%。2021年4月磷酸二铵出口量总计45.50万吨,环比3月份的51.85万吨,减少12.25%,同比增加14.73%。按产销国统计,2021年1-4月二铵出口量累计排名前五国分别是泰国24.76万吨、越南17.71万吨、日本15.42万吨、澳大利亚10.67万吨、巴基斯坦8.61万吨;4月二铵出口排名前五国分别是泰国14.08万吨、巴西5.95万吨、阿根廷3.90万吨、日本3.80万吨、越南2.80万吨;按收发货地统计,4月出口排名前三的省份依次是云南省16.82万吨、贵州省10.81万吨、湖北省6.31万吨。

表 12: 2021 年 4 月磷酸二铵出口量按产销国统计 top5

| 国家   | 出口数量(千克)    | 出口金额(美元)    |
|------|-------------|-------------|
| 泰国   | 140815000   | 72652539    |
| 巴西   | 59506000    | 27956425    |
| 阿根廷  | 39020000    | 18749730    |
| 日本   | 38028000    | 20911336    |
| 越南   | 27952010    | 14190293    |
| 全部国家 | 454,984,710 | 232,525,682 |

表 13: 2021 年 1-4 月磷酸二铵产销国 top5

| 国家   | 出口数量(千克)      | 出口金额(美元)    |
|------|---------------|-------------|
| 泰国   | 247630000     | 120712523   |
| 越南   | 177088710     | 75396448    |
| 日本   | 154242901     | 70980993    |
| 澳大利亚 | 106744000     | 51521192    |
| 巴基斯坦 | 86116000      | 39222338    |
| 全部国家 | 1,372,659,917 | 621,390,928 |

## 五、磷铵原材料市场情况

### 5.1 硫磺市场情况

5月，国产硫磺价格涨势明显，长江港口固体颗粒由月初的1440元/吨上涨至5月末的1610元/吨，涨幅11.80%。外盘方面，美金价格居高不下，且海运费成本增加，6月份国内硫磺到船预期依然偏少，硫磺主港库存仍有可能进一步下降。下游磷肥出口态势平稳，对硫磺需求利好。综上，预计6月硫磺市场盘整波动上行。

## 5.2 磷矿石市场情况

5月，磷矿石市场因供需偏紧，价格持续上行。进入5月份，磷矿石市场价格不仅上涨至开年至高点，也已达至同期历史至高点。5月磷矿石市场月末较月初价格上涨9.2%，较去年同期价格上涨17.26%。自上半年以来磷矿石市场价格只扬不抑，市场一直处于供不应求、供需紧张状态。在供需利好因素支撑下，预计6月磷矿石行情仍存上涨空间。

## 5.3 液氨市场情况

5月，液氨市场先盘整运行后价格持续拉涨，主要原因：一是原材料煤炭价格高位运行，成本面支撑强劲；二是供应方面，尿素行情持续向好，部分联产装置转产尿素，加上厂家装置停车或故障短停情况，局部市场供应量缩减明显，商品氨总体产量虽有增加，但厂家基本库存无压，市场整体供应偏紧；三是下游市场接货积极性较好，厂家心态乐观，推涨意愿强烈。

# 六、国际磷铵市场表现

## 6.1 国际磷酸二铵市场表现

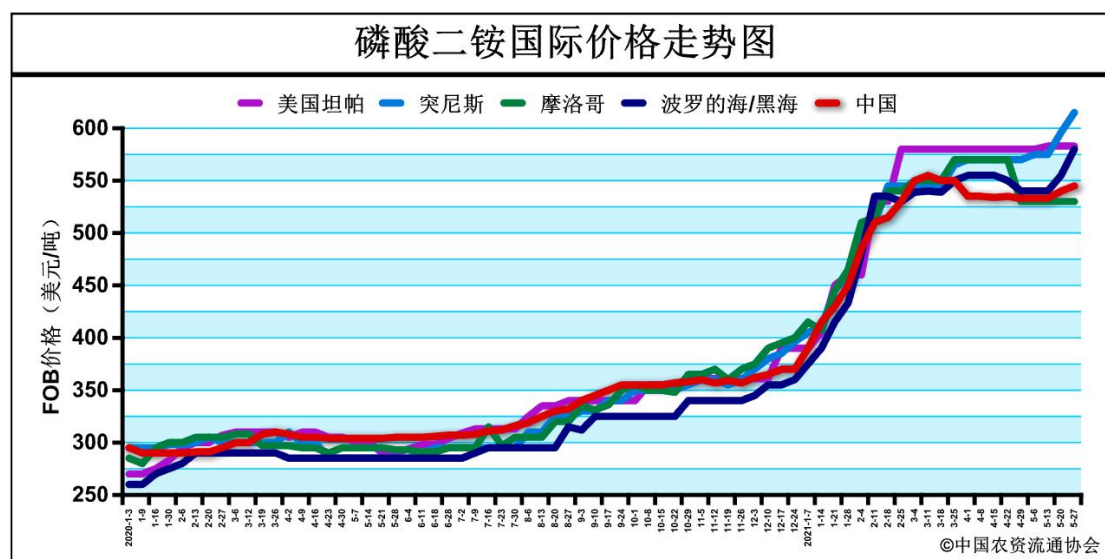


图 25: 国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

5 月，国际市场需求陆续释放，海运费价格上涨，国际磷酸二铵价格稳中上行。其中，印度市场招标，澳大利亚需求渐起，南亚及东南亚需求陆续释放。价格方面，5 月末与 4 月末相比，美国坦帕港、突尼斯 FOB 分别为 583 美元/吨、615-620 美元/吨，月环比上涨 3-45 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 530-625 美元/吨，月环比低端持稳，高端上涨 45 美元/吨；波罗的海、中国 FOB 分别为 580-590 美元/吨、545 美元/吨，月环比低端上涨 12-40 美元/吨，高端上涨 9-50 美元/吨；印度、巴基斯坦到岸价分别为 566-567 美元/吨、583 美元/吨，月环比低端上涨 8-15 美元/吨，高端上涨 2-14 美元/吨。

表 15: 国际磷酸二铵价格月变动表

| 品种               | 区域       | 涨跌幅度<br>(美元/吨) | 价格 (美元/吨) |           |
|------------------|----------|----------------|-----------|-----------|
|                  |          |                | 2021-5-27 | 2021-4-29 |
| 磷酸二铵<br>(FOB 散装) | 美国海湾/坦帕港 | ↑3             | 583       | 580       |
|                  | 突尼斯      | ↑45            | 615-620   | 570-575   |
|                  | 摩洛哥      | 0-↑45          | 530-625   | 530-580   |
|                  | 波罗的海/黑海  | ↑40-↑50        | 580-590   | 540       |
|                  | 中国出口     | ↑12-↑9         | 545       | 533-536   |

|                  |      |         |         |         |
|------------------|------|---------|---------|---------|
| 磷酸二铵<br>(CFR 散装) | 印度   | ↑8-↑2   | 566-567 | 558-565 |
|                  | 巴基斯坦 | ↑15-↑14 | 583     | 568-569 |

数据来源：根据相关材料整理

## 6.2 国际磷酸一铵市场表现

5月，受美国、巴西市场供需偏紧，价格大幅上涨拉动，国际一铵价格整体大幅上涨。价格方面，5月末与4月末相比，波罗的海、中国55%、摩洛哥、沙特阿拉伯FOB分别为620-629美元/吨、490美元/吨、630-635美元/吨、607-643美元/吨，月环比低端上涨25-53美元/吨，高端上涨20-70美元/吨。

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<br>(美元/吨) | 价格（美元/吨）  |           |
|--------------------|------------|----------------|-----------|-----------|
|                    |            |                | 2021-5-27 | 2021-4-29 |
| MAP<br>(FOB<br>散装) | 波罗的海       | ↑53-↓59        | 620-629   | 567-570   |
|                    | 中国 55%     | ↑25-↑20        | 490       | 465-470   |
|                    | 摩洛哥        | ↑45-↓35        | 630-635   | 585-600   |
|                    | 沙特阿拉伯(KSA) | ↑49-↑70        | 607-643   | 558-573   |

数据来源：根据相关数据整理

## 七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入6月份，从需求来看，国内市场需求疲软态势持续；出口方面，国际市场需求强劲，印度、巴基斯坦等潜在需求缺口仍较大。供应方面，目前原料硫磺、磷矿石、合成氨价格整体上涨，成本面对二铵价格支撑强劲，加之西南地区限电导致的供应缩减，预计6月磷酸二铵行情或将一改往年，出现淡季调涨趋势，后期需重点关注印度、巴基斯坦、孟加拉等市场招标情况，同时也要密切关注国际公共卫生防疫状况。

磷酸一铵方面，进入6月份，从供应来看，原料价格大幅上涨，成本上对一铵行情形成重要支撑，企业预收待发订单量大，

市场供应整体偏紧，部分企业已限制接单，后期供应仍有下滑趋势；从国内需求来看，复合肥企业补单采购积极性好转，对一铵需求将有所增多；出口市场方面，美国、巴西市场需求较大，或带动国际主流市场行情继续上涨。综上预计，后期一铵价格仍存上涨预期。

## 氯化钾供应偏紧 价格稳中有涨

### 一、国内氯化钾市场表现

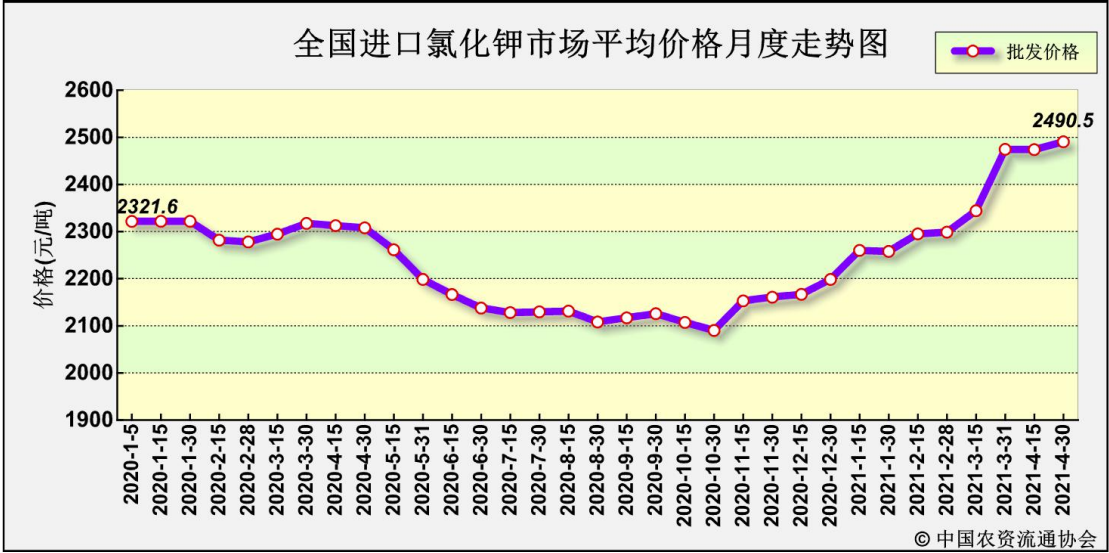


图 26：全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2021 年 5 月，国内春耕用肥基本结束，钾肥需求放缓，但供应仍偏紧，加上国际市场坚挺，国内钾肥价格稳中有涨。2021 年 5 月 27 日进口氯化钾港口、批发、零售全国平均价格分别为 2487.50 元/吨、2508.54 元/吨、2626.67 元/吨，月环比分别上涨 10 元/吨、18.07 元/吨、11.08 元/吨，涨幅分别为 0.40%、0.73%、0.42%；与去年同期相比分别上涨 412.5 元/吨、205.84 元/吨、144.07 元/吨，

涨幅分别为 19.88%、8.94%、5.80%。

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 5 月 CKPI 持续上涨，从 5 月 3 日的 2421.29 点上涨至 5 月 31 日的 2466.81 点，共上涨 45.52 点，涨幅为 1.88%。5 月 31 日 CKPI 同比上涨 510.70 点，涨幅为 26.11%；比基期下跌 823.78 点，跌幅为 25.03%。

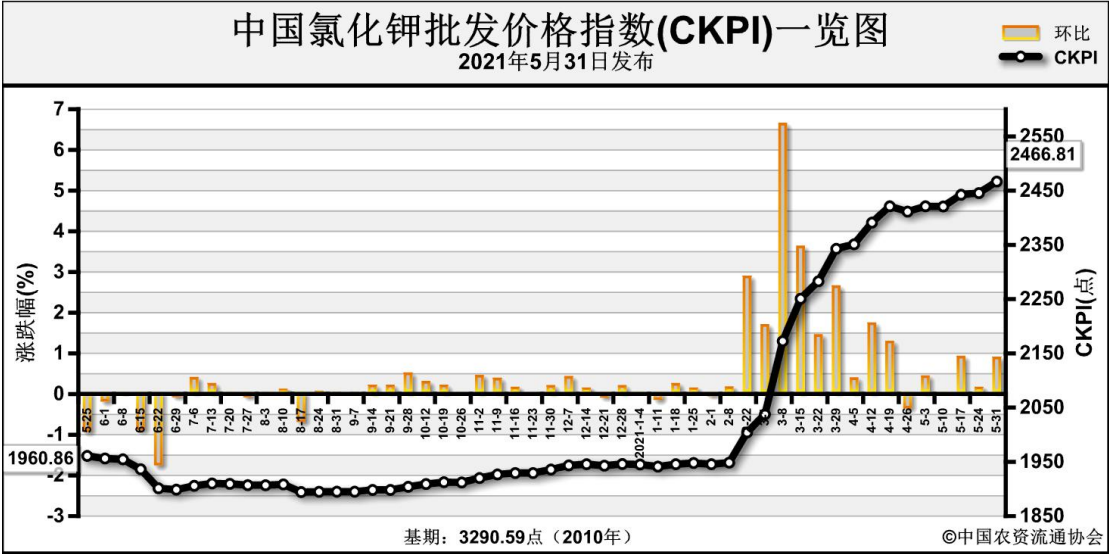


图 27：中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

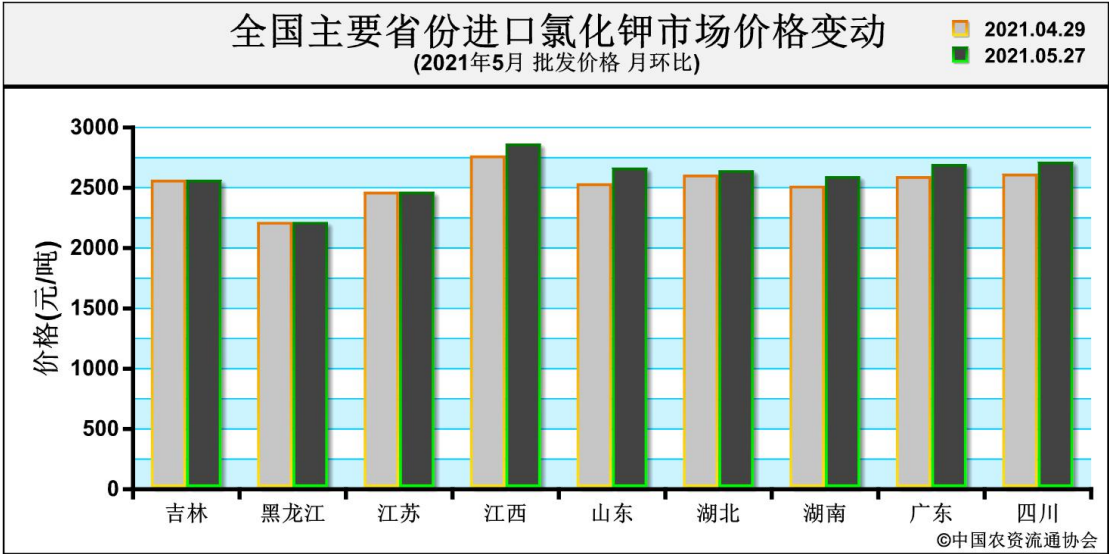


图 28：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2021 年 5 月，国内部分地区进口氯化钾批发价格上涨。其中江西、山东、湖北、湖南、广东、四川等省价格上涨在 36.5-130 元/吨，涨幅在 1.4%-5.2%。其他地区价格持稳。

表 16：国内氯化钾批发价格变动表（元/吨）

| 品种    | 省份  | 2021-5-27 | 2021-4-29 | 环比<br>(元/吨) | 涨跌幅  |
|-------|-----|-----------|-----------|-------------|------|
| 进口氯化钾 | 吉林  | 2550.0    | 2550.0    | 0           | 0%   |
|       | 黑龙江 | 2200.0    | 2200.0    | 0           | 0%   |
|       | 江苏  | 2450.0    | 2450.0    | 0           | 0%   |
|       | 江西  | 2750.0    | 2850.0    | 100         | 3.6% |
|       | 山东  | 2520.0    | 2650.0    | 130         | 5.2% |
|       | 湖北  | 2592.2    | 2628.5    | 36.5        | 1.4% |
|       | 湖南  | 2500.0    | 2580.0    | 80          | 3.2% |
|       | 广东  | 2580.0    | 2680.0    | 100         | 3.9% |
|       | 四川  | 2600.0    | 2700.0    | 100         | 3.9% |

数据来源：中国农资流通协会

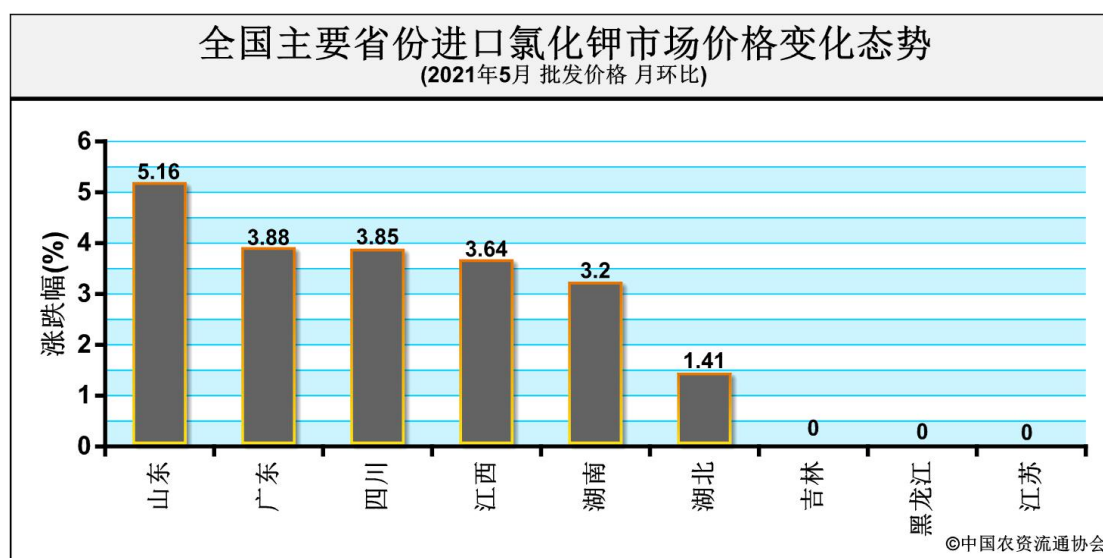


图 29：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

## 二、氯化钾市场供给情况

国产钾方面，2021 年 5 月，青海地区开工正常，库存偏低，发运正常，青海盐湖基准产品 60%粉晶到站价维持在 2400 元/吨，可售货源较紧；青海小厂 57%粉出厂价 1750 元/吨左右，到站价 2050 元/吨左右，可售货源有限。

进口钾方面，港口到货有所减少，港存量持续下降，价格坚挺且上行。5 月末参考主流报价 62%俄白钾港口报价 2680-2720 元/吨左右，环比 4 月末上涨 130-140 元/吨；颗粒钾 2500-2550 元/吨左右，环比 4 月末上涨 150-170 元/吨；实际成交议价为主。

边贸钾方面，以销售期货为主，可售现货有限，62%俄白钾在 2250-2300 元/吨左右，环比 4 月末上涨 50-100 元/吨；实际成交单议为主。

表 17：2021 年 5 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）    |           |
|-----|-----|----------|-----------|-----------|
|     |     |          | 2021/5/27 | 2021-4-29 |
| 氯化钾 | 营口港 | -5.1     | 15.9      | 21        |
|     | 青岛港 | -3.68    | 35.65     | 39.33     |
|     | 烟台港 | -7.7     | 30        | 37.7      |
|     | 连云港 | -1.66    | 48.1      | 49.76     |
|     | 南京港 | -3       | 0         | 3         |
|     | 镇江港 | -5       | 20        | 25        |
|     | 防城港 | -1.17    | 6.58      | 7.75      |
|     | 北海港 | 0.21     | 8.6       | 8.39      |
|     | 湛江港 | -8       | 25        | 33        |
|     | 赤湾港 | -3       | 24        | 27        |
| 库存  | 合计  | -38.1    | 213.83    | 251.93    |

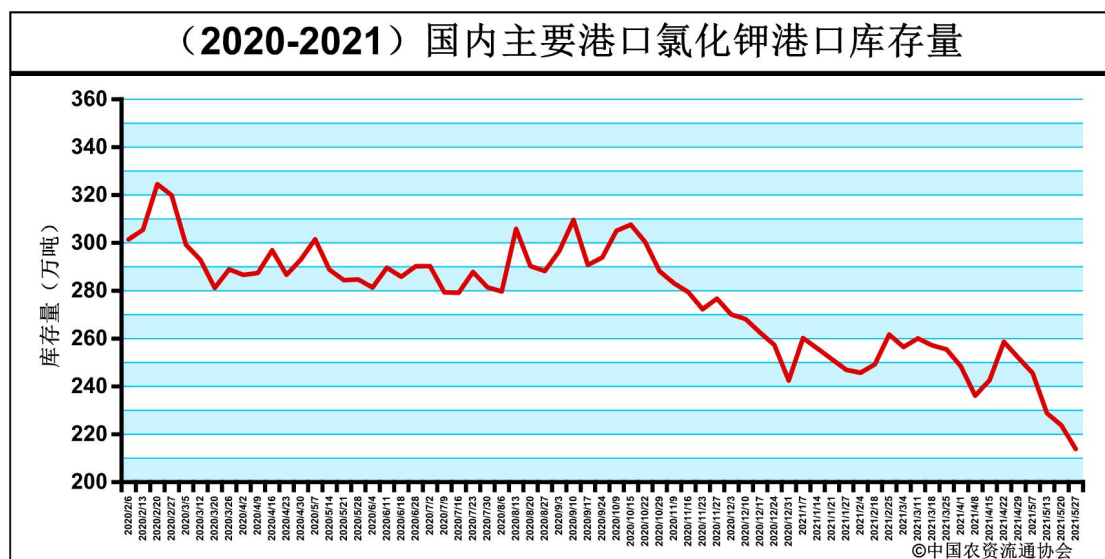


图 30: 氯化钾港口库存走势图

数据来源: 根据相关数据整理

### 三、氯化钾市场需求情况

5 月份国内春耕用肥基本结束, 钾肥市场以按需采购为主, 复合肥厂家夏季生产在下半月进入尾声, 生产开工率保持在 44% 左右, 复合肥厂家对钾肥的采购需求减弱。

### 四、氯化钾进口情况

据海关统计, 2021 年 4 月氯化钾 (不含纯氯化钾, 下同) 进口量 92.68 万吨, 月环比下跌 17.43%, 同比增长 20.90%; 2021 年 1-4 月, 国内氯化钾累计进口 384.90 万吨, 同比增长 36.86%。

从进口来源看, 4 月氯化钾进口量最大的五个国家依次为白俄罗斯、加拿大、俄罗斯联邦、约旦、老挝, 进口量分别为 25.46 万吨、24.83 万吨、20.93 万吨、9.00 万吨、6.83 万吨。

表 18: 2021 年 4 月我国氯化钾进口国家 TOP5

| 国家   | 数量 (万吨) | 金额 (万美元) |
|------|---------|----------|
| 白俄罗斯 | 25.46   | 5817.31  |
| 加拿大  | 24.83   | 6221.04  |

|       |       |         |
|-------|-------|---------|
| 俄罗斯联邦 | 20.93 | 4714.55 |
| 约旦    | 9.00  | 2025.00 |
| 老挝    | 6.83  | 1625.78 |

来源：中国海关

## 五、国际氯化钾市场表现

近期国际氯化钾供应持续紧张，美国、东南亚、欧洲、巴西氯化钾价格持续上涨，运费高于历史平均水平，短期价格仍有上涨趋势。价格月环比方面，温哥华氯化钾离岸价低端下跌 4 美元/吨，高端上涨 32 美元/吨，为 189-311 美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端下跌 8 美元/吨，高端上涨 33 美元/吨，为 191-351 美元/吨；波罗的海氯化钾离岸价低端下跌 7 美元/吨，高端上涨 33 美元/吨，为 191-347 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端上涨 1 美元/吨，高端上涨 33 美元/吨，为 238-343 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价低端持稳，高端上涨 10 美元/吨，为 275-300 美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端上涨 30 美元/吨，高端价格上涨 35 美元/吨，为 385-400 美元/吨。

表 19：2021 年 5 月国际氯化钾价格变动表

| 产品              | 区域      | 涨跌幅度<br>(美元/吨) | 现货价格 (美元/吨) |           |
|-----------------|---------|----------------|-------------|-----------|
|                 |         |                | 2021-5-27   | 2021-4-29 |
| 氯化钾<br>(FOB 散装) | 温哥华     | ↓4-↑32         | 189-311     | 193-279   |
|                 | 西北欧     | ↓8-↑33         | 191-351     | 199-318   |
|                 | 波罗的海/黑海 | ↓7-↑33         | 191-347     | 198-314   |
|                 | 以色列     | ↑1-↑33         | 238-343     | 237-310   |
|                 | CFR 东南亚 | 0-↑10          | 275-300     | 275-290   |
|                 | CFR 巴西  | ↑30-↑35        | 385-400     | 355-365   |

数据来源：根据相关材料整理

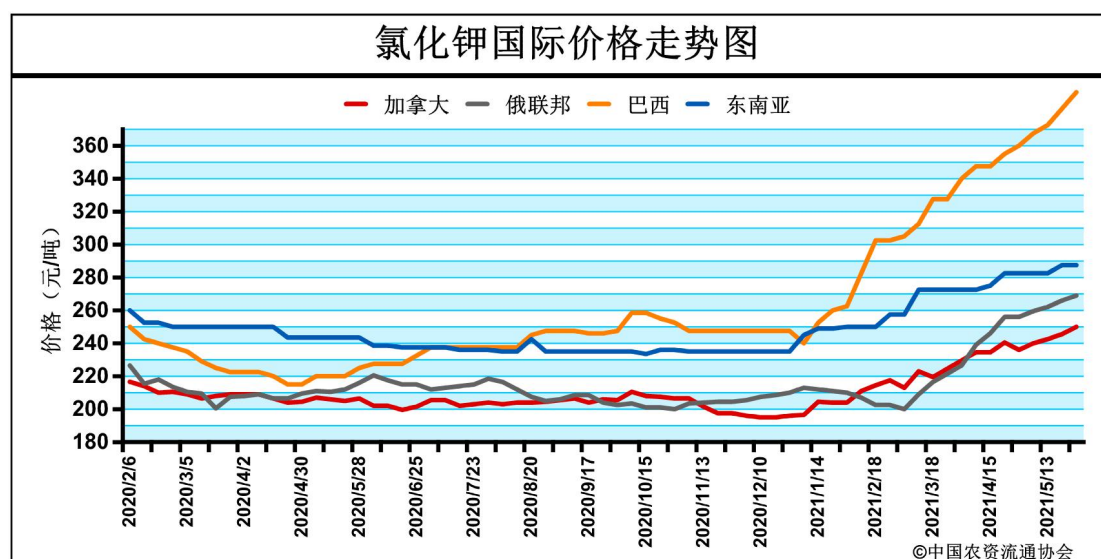


图 31：氯化钾国际价格走势

数据来源：根据相关材料整理

## 六、氯化钾后市预测

当前全国春耕用肥已经结束，夏季用肥即将开始，国内氯化钾需求转弱，复合肥夏季生产进入尾声，对氯化钾采购有限。供应端因天然气涨价导致氯化钾包装量和发运量受限，供应依旧紧张，经销商货源有限。近期港口基本无到船，港口库存量持续减少，港口库存量持续 5 周下降，降幅在 45 万吨左右。国际市场需求旺盛，价格坚挺。短期内，国内氯化钾价格仍将保持坚挺态势运行，需关注国际市场及到港情况。

# 原料价格上行 复合肥价格小幅上涨

## 一. 国内复合肥现货市场表现

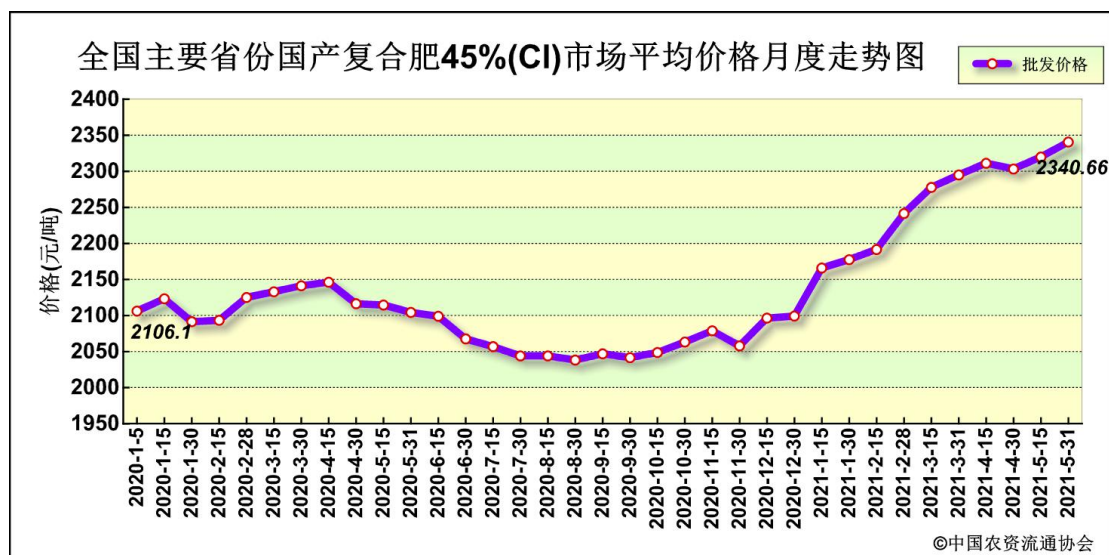


图 32：全国复合肥市场平均价格月度走势图

5月，原料价格涨幅较大，对复合肥成本支撑强劲，复合肥价格小幅上涨。根据最新监测数据显示，5月27日，全国复合肥（45%CI）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为2206.37元/吨、2340.66元/吨、2603.00元/吨，月环比分别上涨28.03元/吨、29.54元/吨、18.55元/吨，涨幅分别为1.29%、1.28%、0.72%；与去年同期相比分别上涨296.94元/吨、291.99元/吨、277.79元/吨，涨幅分别为15.55%、14.25%、11.95%。

### 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：5月CCPI小幅上涨，从5月3日的2423.97点运行至5月31日的2456.64点，共上涨32.97点，涨幅为1.35%；5月31日CCPI比基期下跌45.95点，跌幅为1.84%。

在中国复合肥零售价格指数（CCRI）的表现方面：5月CCRI先降后升，从5月3日的2515.52点运行至5月31日的2519.05点，共上涨3.53点，涨幅为0.14%；5月31日CCRI同比上涨118.87点，涨幅为4.95%；比基期上涨72.34点，涨幅为2.96%。

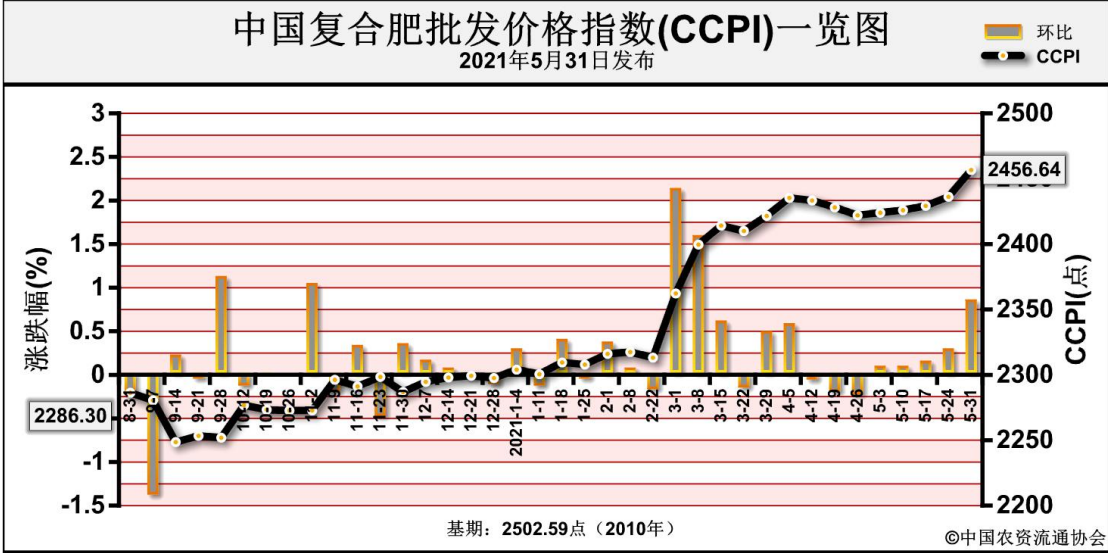


图 33: 中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

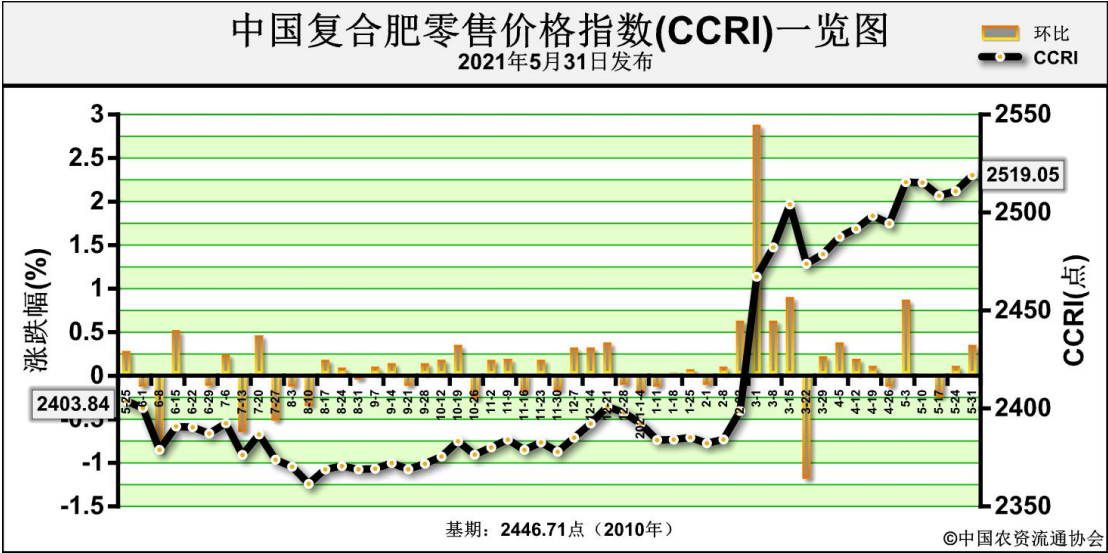


图 34: 中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

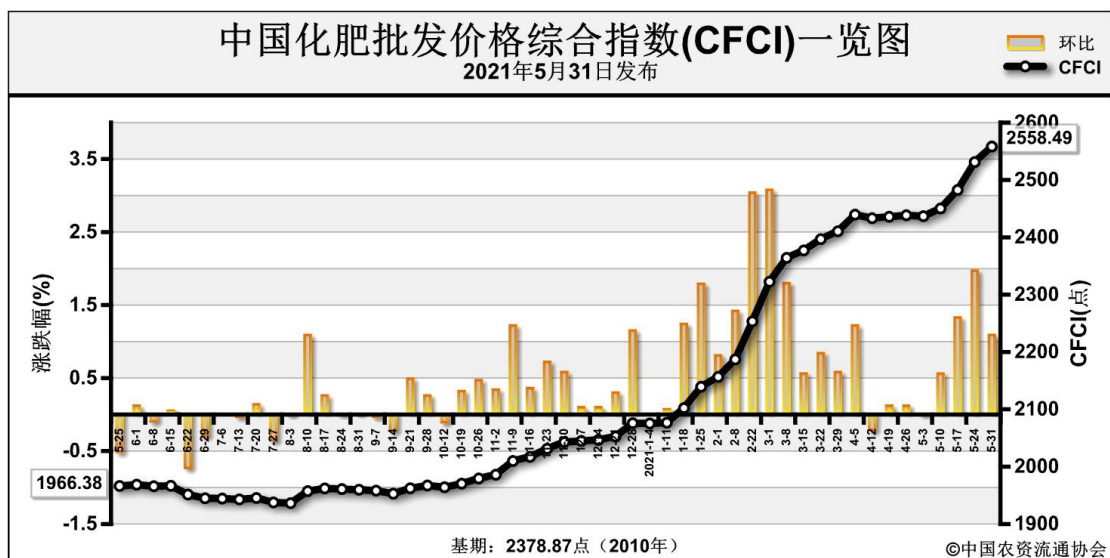


图 35: 中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览图

在中国化肥批发价格综合指数(CFCI)的表现方面: 5月CFCI持续上行, 从5月3日的2436.93点运行至5月31日的2558.49点, 共上涨121.56点, 涨幅为4.99%; 5月31日CFCI同比上涨589.98点, 涨幅为29.97%; 比基期上涨179.65点, 涨幅为7.55%。

## 1.2 国内复合肥批发价格变化

据协会监测数据显示, 5月, 国内各地区复合肥45%(CI)市场批发价格以上涨为主。其中广东、重庆、云南、湖南、安徽、天津、新疆、上海、浙江、福建、河北、四川、江西、湖北、江苏15省价格上涨12.26-120元/吨; 吉林、河南2省价格下跌8.33元/吨、11.67元/吨。其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看, 涨幅最大的3个省市依次是广东、重庆、云南, 涨幅分别为5.15%、4.55%、4.44%; 跌幅最大的2个省市依次是吉林、河南, 跌幅分别为0.33%、0.52%。

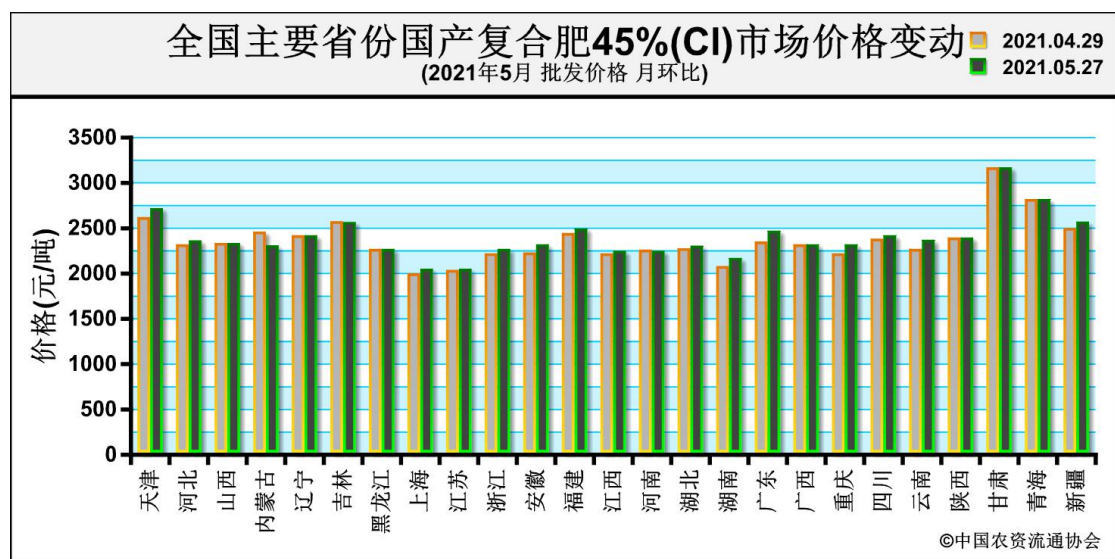


图 36: 全国主要省份复合肥 45% (CI) 市场价格变动 (环比)

表 20: 国内复合肥 45% (CI) 批发价格月度变动表

| 品种                | 省份  | 2021-4-29<br>(元/吨) | 2021-5-27<br>(元/吨) | 涨跌幅<br>(元/吨) | 环比 (%) |
|-------------------|-----|--------------------|--------------------|--------------|--------|
| 国产复合肥<br>45% (CI) | 天津  | 2600.00            | 2700.00            | 100.00       | 3.85%  |
|                   | 河北  | 2300.00            | 2343.75            | 43.75        | 1.90%  |
|                   | 山西  | 2315.00            | 2315.00            | 0.00         | 0.00%  |
|                   | 辽宁  | 2400.00            | 2400.00            | 0.00         | 0.00%  |
|                   | 吉林  | 2555.00            | 2546.67            | -8.33        | -0.33% |
|                   | 黑龙江 | 2250.00            | 2250.00            | 0.00         | 0.00%  |
|                   | 上海  | 1980.00            | 2030.00            | 50.00        | 2.53%  |
|                   | 江苏  | 2017.74            | 2030.00            | 12.26        | 0.61%  |
|                   | 浙江  | 2200.00            | 2250.00            | 50.00        | 2.27%  |
|                   | 安徽  | 2210.00            | 2300.00            | 90.00        | 4.07%  |
|                   | 福建  | 2425.00            | 2475.00            | 50.00        | 2.06%  |
|                   | 江西  | 2200.00            | 2230.00            | 30.00        | 1.36%  |
|                   | 河南  | 2241.67            | 2230.00            | -11.67       | -0.52% |
|                   | 湖北  | 2257.24            | 2284.48            | 27.24        | 1.21%  |
|                   | 湖南  | 2060.00            | 2150.00            | 90.00        | 4.37%  |
|                   | 广东  | 2330.00            | 2450.00            | 120.00       | 5.15%  |
|                   | 广西  | 2300.00            | 2300.00            | 0.00         | 0.00%  |
|                   | 重庆  | 2200.00            | 2300.00            | 100.00       | 4.55%  |
|                   | 四川  | 2362.50            | 2400.00            | 37.50        | 1.59%  |
|                   | 云南  | 2250.00            | 2350.00            | 100.00       | 4.44%  |
|                   | 陕西  | 2375.00            | 2375.00            | 0.00         | 0.00%  |

|  |    |         |         |       |       |
|--|----|---------|---------|-------|-------|
|  | 甘肃 | 3150.00 | 3150.00 | 0.00  | 0.00% |
|  | 青海 | 2800.00 | 2800.00 | 0.00  | 0.00% |
|  | 新疆 | 2480.00 | 2550.00 | 70.00 | 2.82% |

数据来源：中国农资流通协会

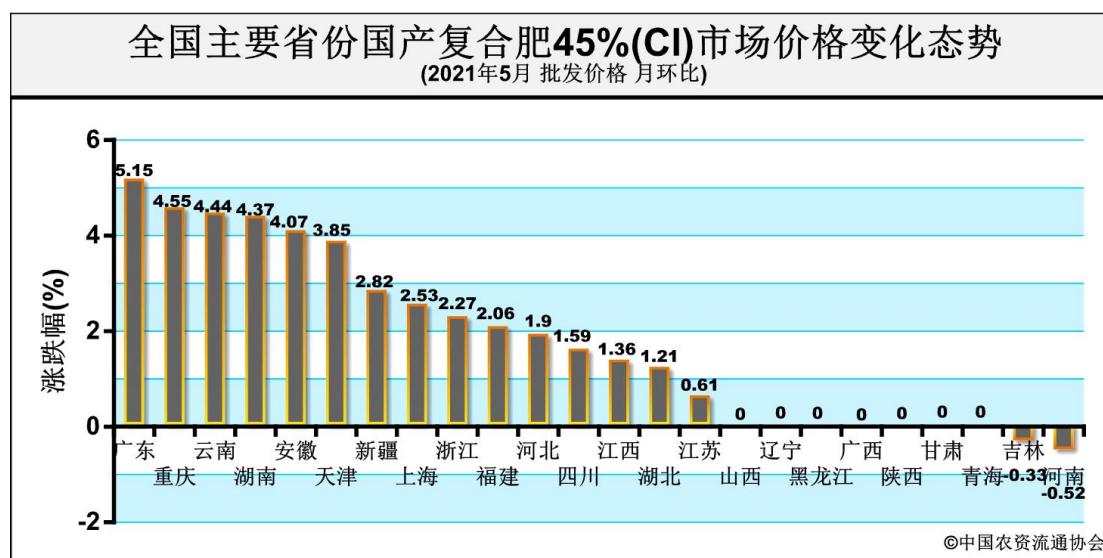


图 37：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

## 二．复合肥市场供给情况

### 2.1 复合肥开工情况

5 月，复合肥企业开工率较上月略有下滑。进入 5 月，复合肥市场需求总体清淡，新单跟进不佳，加之部分地区有环保检查压力，复合肥企业开工率下滑。5 月末国内复合肥企业开工率约为 44.31%，较上月末减少 2.43 个百分点。

### 2.2 复合肥港口库存情况

5 月末，国内主要港口复合肥库存为 34.90 万吨，较 4 月末的 35.12 万吨，减少 0.22 万吨，降幅为 0.63%。

表 16：2021 年 5 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<br>(万吨) | 港口库存(万吨)  |           |
|-----|-----|--------------|-----------|-----------|
|     |     |              | 2021-5-27 | 2021-4-29 |
| 复合肥 | 防城港 | -0.22        | 0.90      | 1.12      |

|      |     |       |       |       |
|------|-----|-------|-------|-------|
|      | 赤湾港 | 0.00  | 34.00 | 34.00 |
| 港口库存 | 合计  | -0.22 | 34.90 | 35.12 |

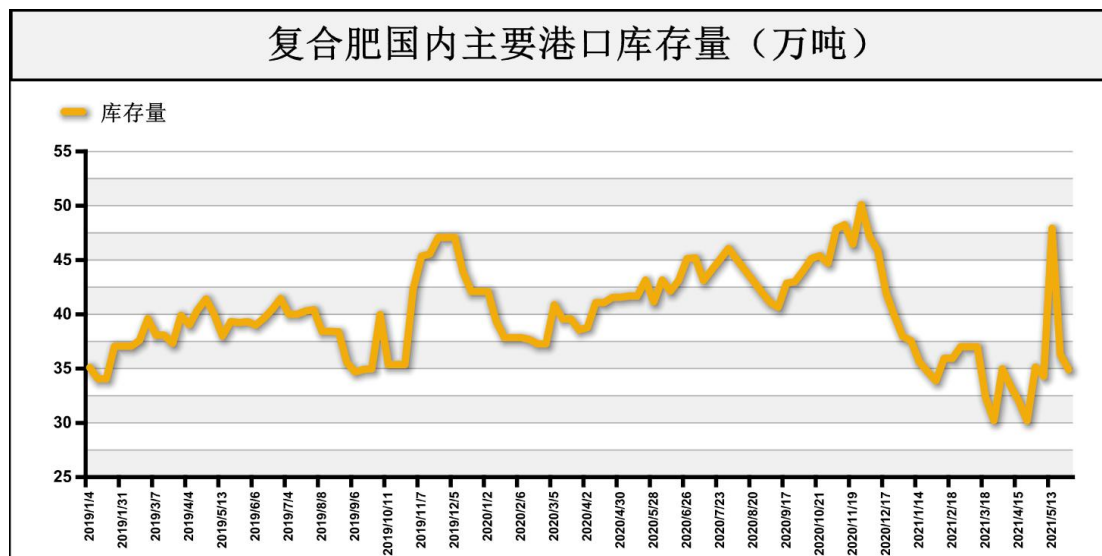


图 38：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

### 三．复合肥市场需求情况

5 月，复合肥市场需求总体清淡，至月末有所回暖。月初，夏季肥预收过半，市场需求零散释放，交投冷清，企业新单跟进不佳。下旬开始，夏季肥市场进入尾声，玉米用肥需求展开，基层陆续入市采购，经销商手中货源下沉速度加快，企业新单有所增加，复合肥市场需求回暖。

### 四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计,2021 年 4 月,我国三元复合肥进口量较 2020 年同期有所增加,出口量有所减少。其中进口量为 12.61 万吨,环比增加 18.52%,同比增加 45.61%;出口量为 3.34 万吨,环比减少 55.99%,同比减少 48.30%。

2021 年 1-4 月，我国三元复合肥进口量同比减少，出口量同比增加。2021 年 1-4 月，我国三元复合肥累计进口 43.19 万吨，同比减少 9.58%；累计出口 28.28 万吨，同比增加 3.44%。

2021 年 1-4 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 14.91 万吨、13.94 万吨、5.47 万吨；出口量排前三名的国家依次是缅甸、菲律宾、莫桑比克，出口量分别为 10.83 万吨、4.31 万吨、2.31 万吨。

表：2021 年 4 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    | 4.96   | 2069.80 | 缅甸   | 1.74   | 497.31  |
| 俄罗斯联邦 | 4.40   | 1401.88 | 莫桑比克 | 1.19   | 350.09  |
| 芬兰    | 1.27   | 558.04  | 泰国   | 1.06   | 311.45  |
| 比利时   | 1.10   | 538.61  | 越南   | 0.78   | 273.38  |
| 以色列   | 0.22   | 256.69  | 菲律宾  | 0.78   | 238.76  |
| 全部市场  | 12.61  | 5580.22 | 全部市场 | 3.34   | 2592.69 |

表：2021 年 1-4 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    | 14.91  | 6103.53  | 缅甸   | 10.83  | 2771.39 |
| 俄罗斯联邦 | 13.94  | 4460.18  | 菲律宾  | 4.31   | 1139.77 |
| 比利时   | 5.47   | 2521.98  | 莫桑比克 | 2.31   | 664.83  |
| 芬兰    | 4.00   | 1695.15  | 泰国   | 1.90   | 563.12  |
| 中国台湾  | 0.86   | 509.28   | 越南   | 1.86   | 672.46  |
| 全部市场  | 43.19  | 19062.76 | 全部市场 | 28.28  | 9108.41 |

## 五．复合肥原材料情况

### 5.1 尿素市场情况

5 月，尿素价格大幅上涨，主要原因是原料价格上涨叠加需求增加、期货价格拉涨。供给方面，尿素企业整体开工率上升，产量较上月有所增加，原因主要是 4 月检修企业陆续复产，市场供给有所增加。需求方面，夏季备肥启动，尿素农业需求有所回暖；

工业需求强劲，下游三聚氰胺企业开工率近八成，对尿素采购需求增加。原料方面，煤炭、天然气价格大幅调涨，支撑尿素成本。

## 5.2 磷酸一铵情况

5月，一铵价格小幅上行。供给方面，一铵企业受成本上涨影响，开工率较4月小幅下滑，企业待发订单充足，库存持续低位，现货偏紧。需求方面，国内需求总体清淡，企业主供出口订单。出口方面，企业出口订单充足，主流企业待发量超过一个月。原料方面，硫磺价格上涨，磷矿石价格涨幅较大，液氨价格在下半月大幅拉涨，对一铵成本支撑强劲。

## 5.3 氯化钾情况

5月，氯化钾价格坚挺运行。供给方面，盐湖装置正常执行，基准产品60%粉晶到站价2400元/吨，较4月上涨50元/吨，可售现货较紧俏；港口钾价格坚挺，到船量有所减少，库存下滑；边贸钾可售现货有限。需求方面，市场需求较清淡，下游按需补货为主。

## 六．复合肥市场后市预测

6月，夏季肥需求即将收尾，复合肥市场转淡，但受原料成本支撑，价格下滑空间不大。供给方面，随着市场需求转淡，企业开工率或将小幅下滑。需求方面，玉米用肥需求在5月下旬至6月中旬展开，其后市场需求将转清淡。原料方面，尿素价格受成本支撑，加之印度频繁发布招标，国内尿素价格将保持坚挺；磷酸一铵出口订单充足，利好国内市场，加之原料价格涨幅较大，价格将总体维持高位；氯化钾价格坚挺，港口到船量减少，市场供给较紧俏。综上，预计6月复合肥价格将维持高位。

# 草甘膦暴涨 杀虫剂反弹 杀菌剂低迷

## 一、国内原药及中间体市场行情监测

5 月份全国安全生产检查频繁，各地停限产居多；全球疫情带来的化工基础原材料上涨，给生产端的压力逐步显现；以草甘膦和杀虫剂为代表的库存低位品种出现反弹，外贸订单逐步增多；虽然国内受终端市场制剂库存大的影响，需求低迷，但部分下游厂家已经开始计划下半年需求备货。2021 年 05 月 30 日，中农立华原药价格指数报 122.50 点，环比上月上涨 7.73%，这主要是草甘膦原药的持续上涨带来的，吡虫啉原药、啉虫脒原药、菊酯类杀虫剂随着库存消化，价格开始反弹，杀菌剂行情仍然低迷。

## 二、主要市场分析及后市预测

除草剂方面，除了个别品种，除草剂进入传统用药淡季，需求开始回落，但灭生性除草剂均大幅上涨。2021 年 05 月 30 日中农立华除草剂原药价格指数报 149.92 点，其中草甘膦原药暴涨（21%），创出近十年历史新高；2,4-D 原药（7.5%）、敌草快母药（6.1%）等涨幅超过 5%，丁草胺原药（-6.7%）、乙草胺原药（-6.7%）、硝磺草酮原药（-6.3%）跌幅超过 5%。

受出口需求增加的影响，草甘膦原药持续上调报价，叠加目前黄磷、甘氨酸高位的背景，继续推高市场价格，5 月末报价 4.6 万元/吨，达到近几年高位，预计后期仍会维持高位；草铵膦原药目前供应依旧紧张，产能还未得到释放，出口需求依旧良好，月底报价到 19.2 万元/吨；敌草快母药原材料持续上涨，成本高位叠加出口增量，月底市场报价到 3.5 万元/吨。

二甲戊灵原药前期原材料供应不畅，厂家开工率不足，助推了市场涨势，5月末进入用药淡季，市场价格回调，报到5万元/吨；氟磺胺草醚原药进入市场淡季，市场价格稳定，报9万元/吨。氟乐灵原药以出口为主，市场报价4.6万元/吨。

乙氧氟草醚原药原材料上涨，带动成交价格上调，终端需求淡季，5月末价格稳定在15.2万元/吨左右；硝磺草酮原药随着上游供应的增加，市场库存较大，在用药季节后期，市场价格维持在14.8万元/吨，各厂家竞争白热化，存在继续走低的可能。

灭草松原药厂家开工延后，还未释放产量，市场库存较少，市场报价12万元/吨，灭草松水剂市场报价4万元/吨，供应紧张，排单期货为主；氰氟草酯原药厂家交付前期订单，库存低位，上游对苯二酚供应受限，带动了丙酸的上涨，市场现货急缺，市场报价16.8万元/吨以上，排单可到6月底；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24万元/吨；高效氟吡甲禾灵原药终端需求一般，但也受到上游原材料大幅上行影响，市场报价在19.5万元/吨。

烯草酮原药用药季节后期，市场价格稳定在11万元/吨以内；异噁草松原药厂家受限前期开工率不足，前期订单仍未交付完毕，但无奈市场需求惨淡，国内市场低含量货源价格报到7.6万元/吨；噻苯隆原药市场报价20万元/吨，受开工率提升影响，价格有所下滑；砒嘧磺隆原药市场报价61万元/吨，开车厂家少，消化库存为主，库存逐步降低。

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17.5万元/吨；烟嘧磺隆原药库存偏低，用药季节延后，

价格报到 27 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药需求一般，市场报 20 万元/吨以内。

酰胺类除草剂市场用药淡季，整体价格维持高位。5 月丙草胺原药价格报到 3.6 万元/吨；乙草胺原药报到 2.8 万元/吨；丁草胺原药报到 2.8 万元/吨；异丙草胺原药报 2.7 万元/吨；异丙甲草胺原药报到 3.05 万元/吨；苯噻酰草胺原药报 5.8 万元/吨，市场稳定。

2,4-D 原药基础原材料上涨，带动了成本上行，开工率不足导致供应紧张，5 月价格报到 2.15 万元/吨；噁草酮原药开工厂家增多，出口为主，报价稳定在 28.5 万元/吨；莠去津原药市场淡季，报价 2.05 万元/吨。

杀虫剂方面，2021 年 05 月 30 日中农立华杀虫剂原药价格指数报 101.67 点，部分品种低位反弹。其中噻虫嗪原药（-8.2%）、虫螨腈原药（-7.4%）、呋虫胺原药（-6.9%）、吡蚜酮原药（-5.4%）跌幅超过 5%；吡虫啉原药（5.7%）、联苯菊酯原药（5.4%）出现反弹，涨幅超过 5%。

阿维甲维盐市场目前稳定为主，阿维菌素精粉市场价格报 67 万元/吨，甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药受成本影响，出口转暖，库存下降，市场价格报到 96 万元/吨。

烟碱类原药库存降低，厂家开工率不足，导致价格出现反弹。吡虫啉原药市场报到 13 万元/吨，啶虫脒原药报到 11.5 万元/吨，较前期价格有所上调；烯啶虫胺原药价格在 14.8 万元/吨；噻虫嗪原药虽然成本压力大，但需求一般，消化库存为主，报到 9.2 万元/吨；噻虫胺原药报到 12.2 万元/吨；呋虫胺原药上游中间体依旧没

有解决，生产受限，但终端有低价货源，市场价格报到 27 万元/吨。

菊酯类上游功夫酸价格回调，受近期厂家事故影响，叠加印度进口醚醛数量下滑的预期，导致菊酯类产品反弹：高效氯氟氰菊酯原药目前市场报到 18.2 万元/吨；联苯菊酯原药市场库存消化，报价 23.2 万元/吨；高效氯氟菊酯母药回落到 4.7 万元/吨；氯氟菊酯原药受印度进口货源减少的影响，市场价格预期到 9.2 万元/吨。

吡蚜酮原药需求迟迟未得到释放，库存增多，5 月市场走低到 17.5 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，报到 85 万元/吨，市场维持稳定。

联苯肼酯原药生产集中度高，库存低位，中间体断货导致厂家停产，产能未能扩大，供应紧张，5 月价格报到 55 万元/吨，后期需求缺口仍然巨大；甲氧虫酰肼原药市场逐步启动，国内库存消化，目前市场报价 37 万元/吨；虫螨腈原药需求弱势，市场库存增加，市场价格下滑，5 月价格回落到 25 万元/吨。

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，毒死蜱原药基础原材料上涨导致成本持续上升，但需求压制，库存增加，5 月报到 3.8 万元/吨，辛硫磷原药目前报 3.8 万元/吨，价格上浮较大。

氟虫腈原药厂家以出口为主，目前价格报 55 万元/吨；随着需求的提升，目前氟啶脲原药供货厂家少，报 53 万元/吨；氟铃脲原药报 45 万元/吨；虱螨脲原药开工率提升，市场库存增加，报 25 万元/吨；乙螨唑原药受需求所限，市场低迷，报价回落到 24.5 万元/吨。

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 14.2 万元/吨，厂家排单为主，供应偏紧；炔螨特原药市场需求减弱，即使库存低位，市场报价 3.85 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，2021 年 05 月 30 日中农立华杀菌剂原药价格指数报 92.52 点，是目前农药品种中，最为颓势的品种。仅丙环唑原药（8.0%）逆势上涨；戊唑醇原药（-8.2%）、烯酰吗啉原药（-7.3%）等跌幅超过 5%。

三唑类产品市场受开工率影响较大：苯醚甲环唑原药目前稳中走低，供应增加，市场价格报 17.5 万元/吨；丙环唑原药厂家忙于交付前期订单，成本高位，开工率不足，价格上涨到 13.5 万元/吨；己唑醇原药市场供应增加，价格报到 12.5 万元/吨；戊唑醇原药厂家开工率提升，库存高位，目前报价回调到 7.8 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 40 万元/吨，随着价格下行，终端制剂的性价比提升。

吡唑醚菌酯原药原材料上涨，各个厂家面临较大成本压力，但仍受需求制约，市场报价至 15.5 万元/吨，厂家生产利润低于前期；啞菌酯原药生产厂家开工率提升，受需求限制，市场价格回调到 25 万元/吨；醚菌酯原药厂家停产居多，现货极少，市场价格报 35 万元/吨；肟菌酯原药国内用药淡季，库存水平一般，市场价格维持在 58 万元/吨。

多菌灵原药生产厂家环保压力较大，市场报价维持在 4.1 万元/吨；甲基硫菌灵原药成本压力大，市场价格报到 4.2 万元/吨；噁霉灵原药市场价格报至 12.5 万元/吨，供应偏紧，但需求未得到提升；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；咪鲜胺原药消化库存为主，季节后期，市场价格报到 6.3 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，虽然成本上涨，但受市场低迷影响，报价到 29 万元/吨；烯酰吗啉原药开工率提升，需求低迷，库存增加，报 10.2 万元/吨。

中间体方面，5 月基础原材料继续呈现上涨态势。5 月 CCMP 维持在 9 万元/吨，下游表现低迷；CCMT 市场价格维持在 5.8 万元/吨，虽然 2,3-二氯丙烯供应紧张，但无奈需求低迷；噁二嗪、咪唑烷、氰基乙酯等处于高位，给烟碱类产品极大成本压力；菊酯类中间体贲亭酸甲酯价格报 6 万元/吨，功夫酸价格稳定在 17.5 万元/吨。受云南安全检查的影响，黄磷大幅上涨；溴素、氯化产品、甲醇、醋酸、氯乙酸、甘氨酸、DMF、丙烯腈等基础原材料持续上涨，给了生产企业极大的成本压力，不少产品已经创下历年来新高，但成本传导还需要时间及需求配合。

虽然目前上游厂家的成本压力大，但制剂终端库存消化缓慢，仅靠外贸需求拉动；预计成本传导会随着库存走低而逐步显现出来，目前已有部分制剂企业开始着手下半年的产品备货。

（本文由中农立华生物科技股份有限公司原药事业部供稿）

# 原料市场持续下跌 农膜需求进入淡季

## 一、农膜市场分析与回顾

5 月份农膜价格走低。棚膜需求延续弱势，厂家订单跟进缓慢，生产维持低位，地膜进入需求淡季，厂家订单跟进放缓，农膜下游经销商多减小下单力度，且 5 月原料价格震荡走软，经销商下单较为谨慎，因此厂家成品价格多大稳小动。农膜双防膜月均主流价格在 10300 元/吨，环比降低 0.77%，同比上涨 14.13%；地膜月均主流价格在 9300 元/吨，环比降低 0.85%，同比上涨 15.89%。

5 月农膜原料价格持续下跌，农膜需求逐渐进入淡季。农膜成品价格横盘整理，华北地区双防膜主流报价在 10000-10600 元/吨，地膜主流价格在 9000-9600 元/吨。其中，棚膜需求延续弱势，厂家开工不佳，订单积累较少。地膜需求随着时间推移逐步减弱，经销商多降低下单力度，厂家开工逐步回落。

## 二、后市展望

国产方面，6 月份聚乙烯生产企业进行检修的主要有：抚顺石化 14 万吨老 HDPE 装置 4 月 5 日检修，计划检修至 6 月 3 日；延长中煤二期 30 万吨 LDPE 装置 5 月 10 日检修，计划检修 1 个月左右；扬子石化 7 万吨 HDPE 装置 C 线 5 月 13 日检修，计划检修至 6 月 5 日，20 万吨 LLDPE 装置 5 月 20 日检修，计划 6 月 8 日开车；神华新疆 27 万吨 LDPE 装置 5 月 25 日检修，计划检修至 7 月 15 日；上海石化 25 万吨 HDPE 装置 5 月 30 日检修，计划检修至 6 月 10 日。进口方面，整体进口量小幅增加。外商前期报盘 5-6 月船货价格走低，但受制于人民币市场价格弱势，需求难有起色，

贸易商对进口货源谨慎接货，采购意愿不高，继续消耗前期库存。5月海国龙油、华泰盛富及连云港石化等新投装置产能逐渐释放，前期检修的燕山石化、抚顺石化等大修装置也陆续开车。下游买涨不买跌，采购仅以少量刚需为主。社会库存有所累积，短期难以消耗。目前来看，PE基本供需面矛盾明显，虽然石化及港口库存压力不大，但中间商累库较多，下游采购意向偏弱。综合考虑下，预计6月聚乙烯市场价格或将延续弱势为主。

（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

---