

内部资料

注意保存

全国农资月报

2021 年第 11 期

(总第 133 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 11 月 5 日

本期要目

- ◎原材料价格支撑 尿素价格继续上涨
- ◎需求减淡原料上涨 磷铵价格持续上扬
- ◎国际市场供应紧张 氯化钾价格有所上行
- ◎原料成本支撑 复合肥价格持续上行
- ◎市场惯性冲高 农药价格前涨后稳
- ◎原料价格前低后高 农膜需求缓慢跟进

阅读提示：2021 年 10 月，受到原材料价格支撑影响，化肥价格继续上涨；在原材料成本传导下，10 月农药价格继续上涨；与原材料价格走势相同，10 月份农膜价格涨后回落。进入 2021 年 11 月，随着国家对煤炭行业进行管控，预计化肥价格将波动后回归理性；虽然煤炭价格回落，但叠加冬奥会、供暖季、疫情等不确定因素，预计后期农药价格将高位盘整；11 月份农膜需求进入淡季，预计农膜价格偏弱震荡。

原材料价格支撑 尿素价格继续上涨

一. 国内尿素现货市场表现

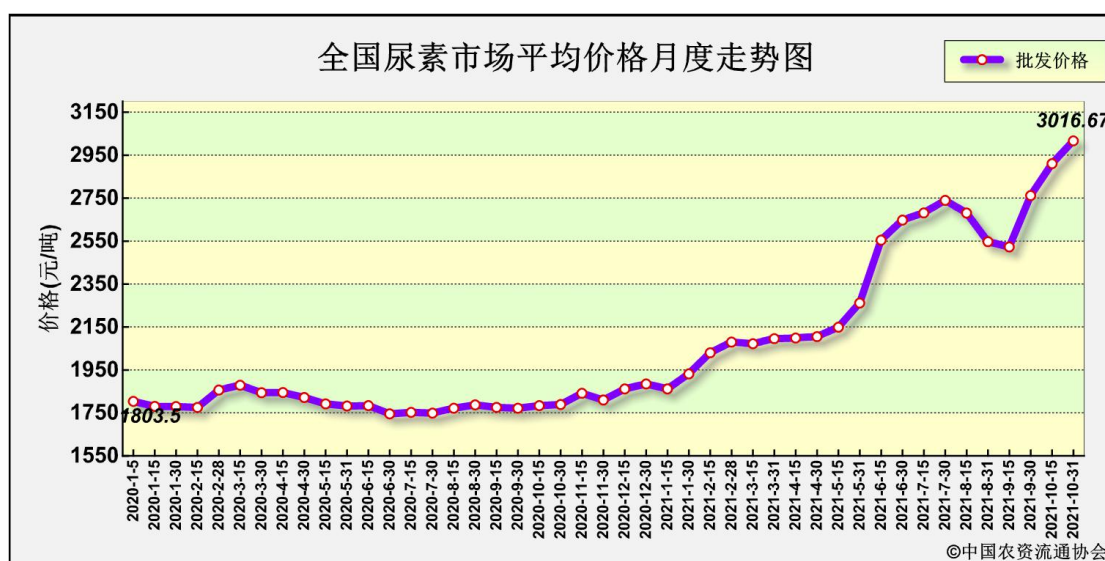


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2021 年 10 月，受煤炭等原材料价格支撑，尿素价格继续上涨。根据协会最新监测数据显示，2021 年 10 月 28 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2941.99 元/吨、3016.67 元/

吨、3123.70 元/吨，月环比分别上涨 268.13 元/吨、255.05 元/吨、237.39 元/吨，涨幅分别为 10.03%、9.24%、8.22%；与去年同期相比分别上涨 1242.69 元/吨、1238.49 元/吨、1270.00 元/吨，涨幅分别为 73.13%、69.65%、68.51%。

1.1 国内尿素价格指数变化

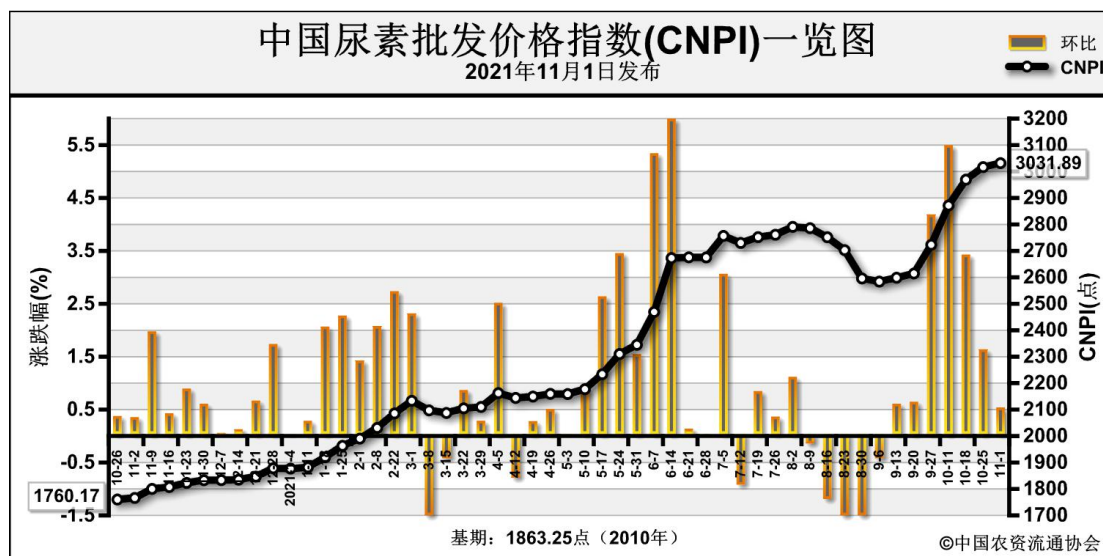


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览表

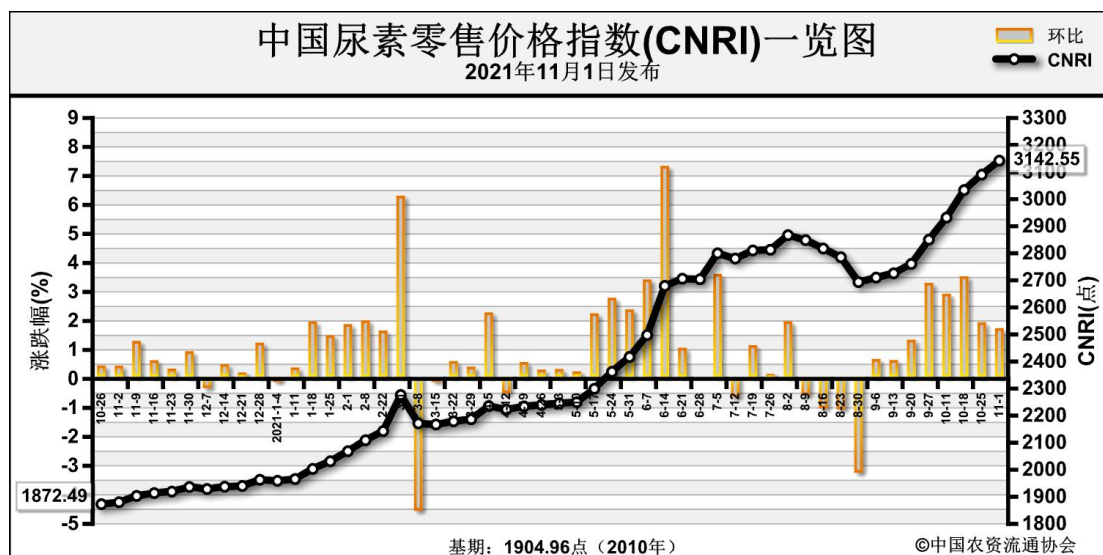


图 3：中国尿素零售价格指数（CNRI）一览表

在中国尿素批发价格指数(CNPI)的表现方面：10月CNPI继续上涨。从2021年10月11日的2871.91点上涨至2021年10月

28 日的 3031.89 点，共上涨 159.98 点，涨幅为 5.57%；10 月 28 日 CNPI 同比上涨 1266.07 点，涨幅为 71.70%；比基期上涨 1168.64 点，涨幅为 62.72%。

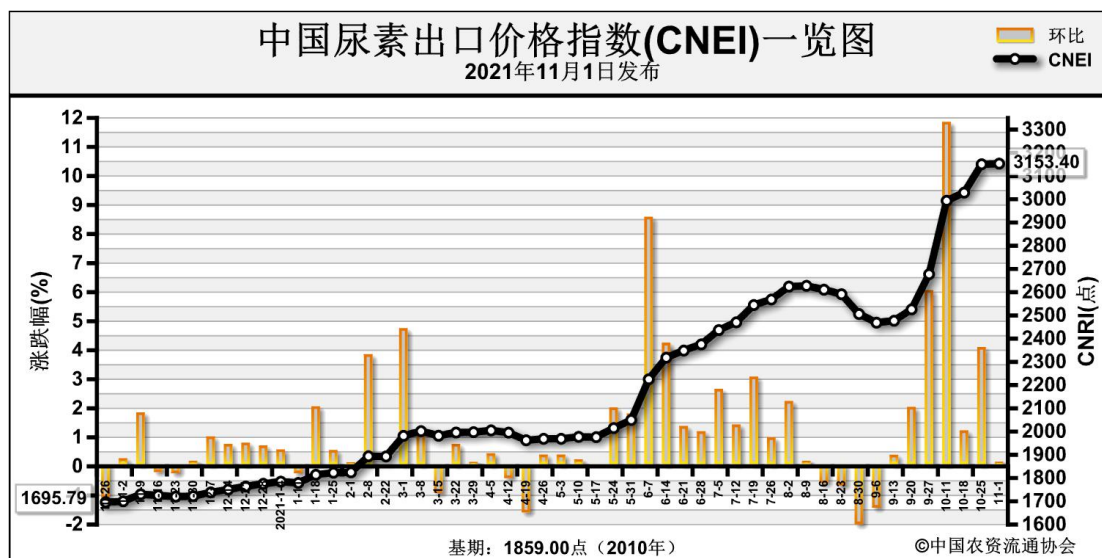


图 4：中国尿素出口价格指数 (CNEI) 一览图

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面：10 月 CNRI 继续上涨。从 2021 年 10 月 11 日的 2932.01 点上涨至 2021 年 10 月 28 日的 3142.55 点，共上涨 210.54 点，涨幅为 7.18%；10 月 28 日 CNRI 同比上涨 1262.94 点，涨幅为 67.19%；比基期上涨 1237.59 点，涨幅为 64.97%。

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面：10 月 CNEI 继续上涨。从 2021 年 10 月 11 日的 2993.61 点上涨至 2021 年 10 月 28 日的 3153.40 点，共上涨 159.79 点，涨幅为 5.34%；10 月 28 日 CNEI 同比上涨 1454.12 点，涨幅为 85.57%；比基期上涨 1294.40 点，涨幅为 69.63%。

1.2 国内尿素批发价格变化

2021 年 10 月，国内各地区尿素批发价格继续上涨。其中黑龙

江、重庆、新疆、吉林、四川、广西、安徽、湖北、贵州、甘肃、上海、福建、湖南、江苏、河北、广东、河南、山东、陕西、江西、北京、内蒙古、山西等 23 省区市价格上涨 1.67~404 元/吨。

就涨跌幅来看，尿素涨幅在 0.1%~16.6%，涨幅最大的 3 个省区市依次是黑龙江、重庆、新疆。

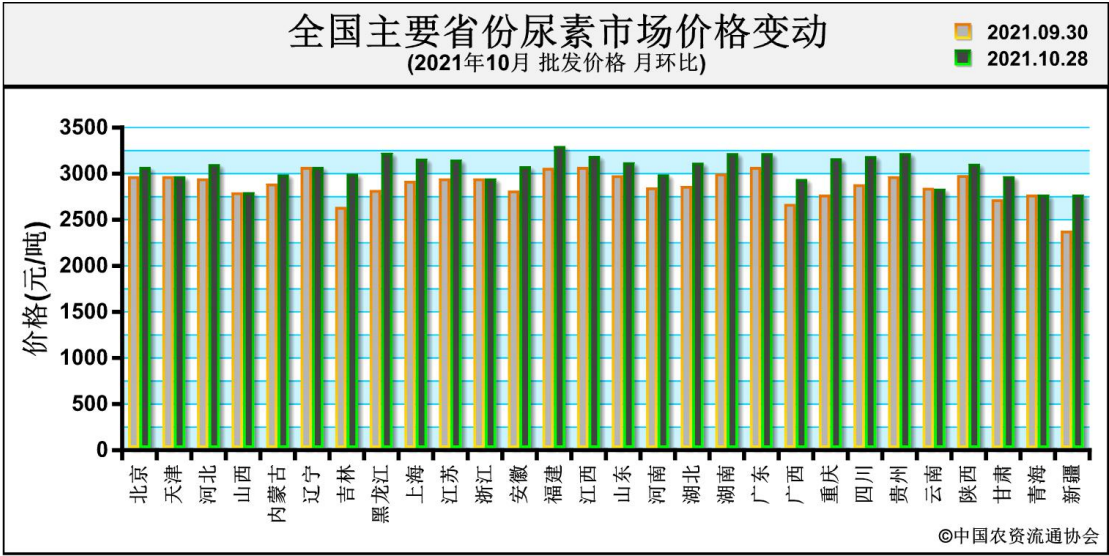


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

表 1：国内尿素批发价格月变动表

品种	省份	2021-9-30 (元/吨)	2021-10-28 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比（%）
尿素批发价	北京	2950.00	3050.00	100	3.4%
	天津	2950.00	2950.00	0	0.0%
	河北	2924.44	3080.00	155.56	5.3%
	山西	2775.00	2776.67	1.67	0.1%
	内蒙古	2870.00	2970.00	100	3.5%
	辽宁	3050.00	3050.00	0	0.0%
	吉林	2616.67	2976.67	360	13.8%
	黑龙江	2800.00	3204.00	404	14.4%
	上海	2900.00	3140.00	240	8.3%
	江苏	2925.30	3131.00	205.7	7.0%
	浙江	2925.00	2925.00	0	0.0%
	安徽	2795.00	3057.50	262.5	9.4%
	福建	3040.00	3276.67	236.67	7.8%

	江西	3050.00	3170.00	120	3.9%
	山东	2960.00	3100.00	140	4.7%
	河南	2828.33	2970.00	141.67	5.0%
	湖北	2844.33	3096.88	252.55	8.9%
	湖南	2980.00	3200.00	220	7.4%
	广东	3050.00	3200.00	150	4.9%
	广西	2650.00	2920.00	270	10.2%
	重庆	2750.00	3144.00	394	14.3%
	四川	2862.00	3167.50	305.5	10.7%
	贵州	2950.00	3200.00	250	8.5%
	云南	2825.00	2814.00	-11	-0.4%
	陕西	2961.50	3085.00	123.5	4.2%
	甘肃	2700.00	2950.00	250	9.3%
	青海	2750.00	2750.00	0	0.0%
	新疆	2359.76	2750.75	390.99	16.6%

数据来源：中国农资流通协会

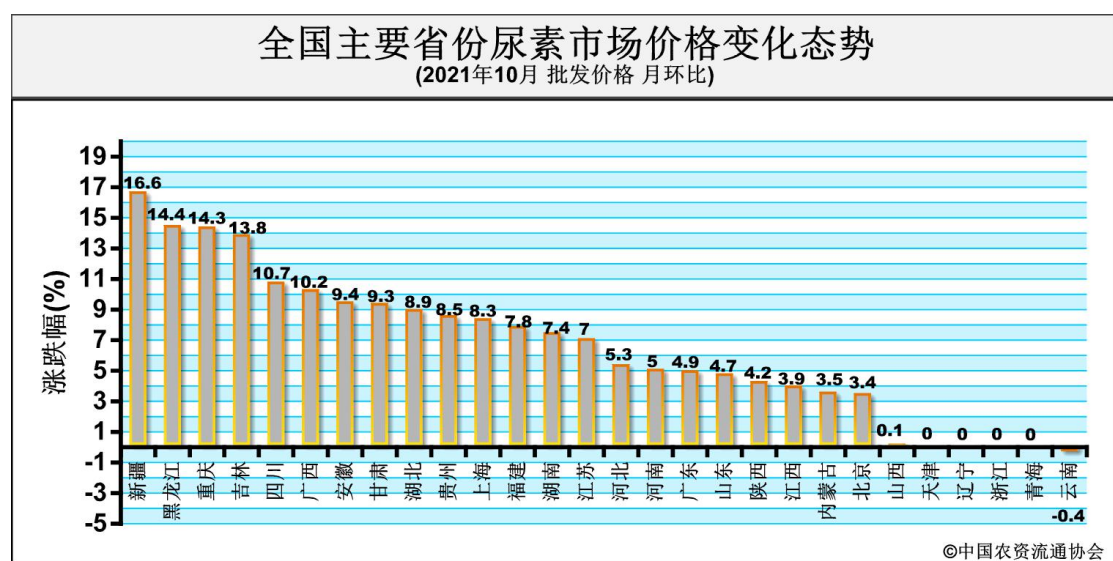


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

2021 年 10 月，尿素期货成交量及持仓量大幅增加，主力合约价格大幅下跌。尿素期货成交金额 2827.45 亿元，月环比增加 22.38%；成交量 487.77 万手，月环比增加 13.17%；持仓量 9.02

万手，月环比减少 20.58%。尿素期货主力合约 UR201 开于 3170 元/吨，收于 2468 元/吨，月末结算价 2509 元/吨，月环比减少 20.02%。

表 2：2021 年 10 月份尿素 UR 成交额、成交量及持仓量数据

	10 月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额（亿元）	2827.45	477.91	491.62%	2310.45	22.38%
成交量（万手）	487.77	140.74	246.58%	431.01	13.17%
持仓量（万手）	9.02	9.05	-0.33%	11.36	-20.58%

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3：2021 年 10 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
UR110	0	0	3,007	0	0
UR111	3,322	2,660	2,763	2,022	105
UR112	3,353	2,539	2,681	2,528	898
UR201	3,357	2,402	2,509	4,549,869	56,945
UR202	3,214	2,349	2,451	2,450	797
UR203	3,201	2,312	2,416	6,433	3,045
UR204	3,133	2,262	2,302	2,123	1,512
UR205	3,082	2,186	2,273	303,426	21,092
UR206	2,859	2,350	2,346	422	256
UR207	2,923	2,157	2,224	730	593
UR208	2,786	2,157	2,202	3,649	4,213
UR209	2,818	2,101	2,177	4,011	770
UR210	2,273	2,110	2,135	17	11

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

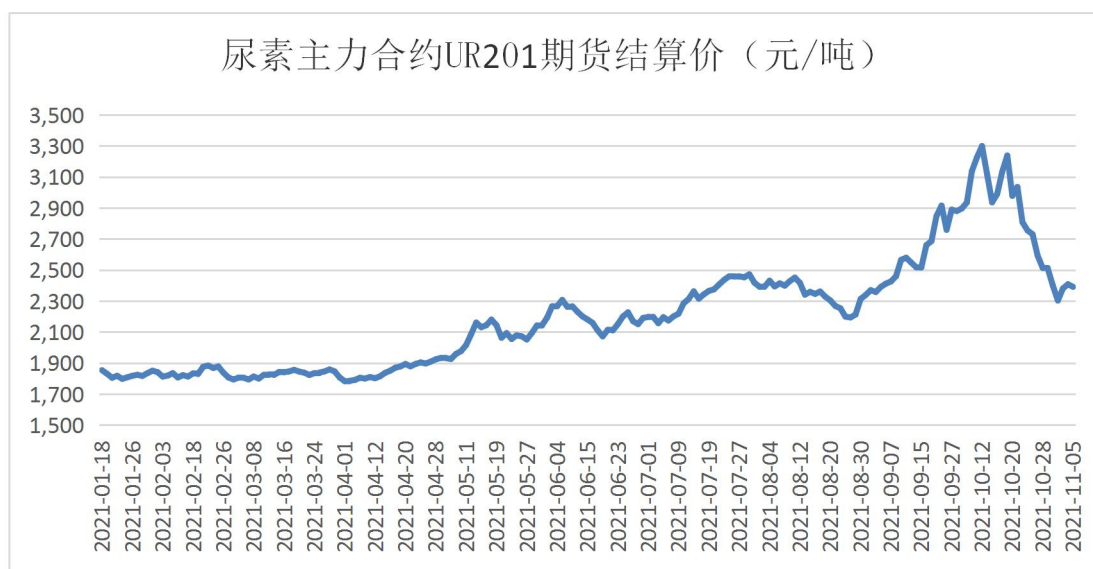


图 7：尿素主力合约 UR109 期货结算价（元/吨）

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

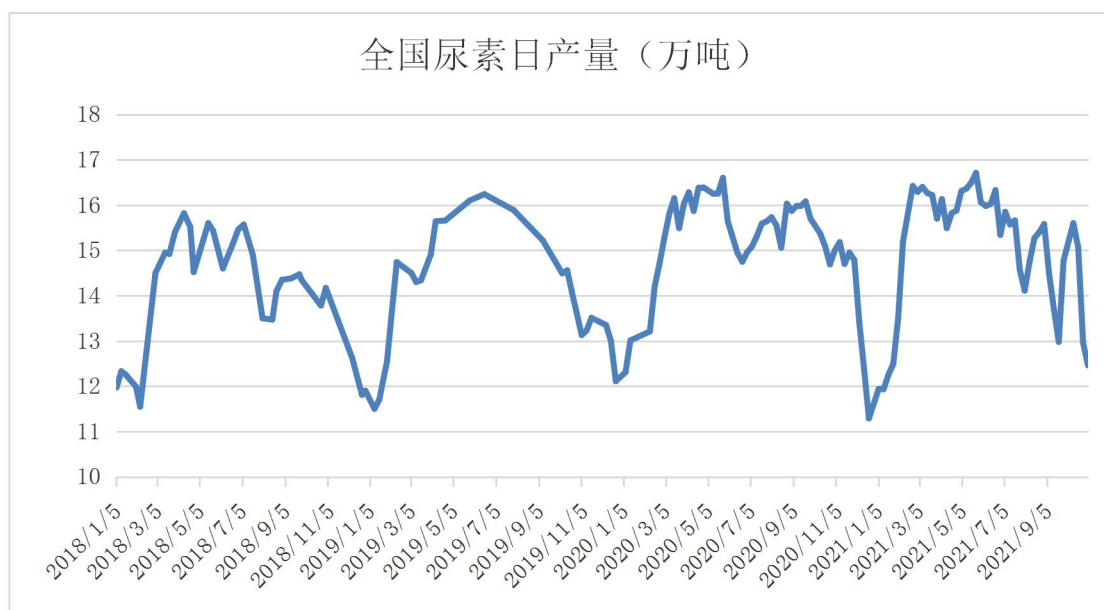


图 8：全国尿素日产量（万吨）

数据来源：中国氮肥工业协会

2021 年 10 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，10 月全国尿素月均日产量为 14.54 万吨，月环比增加 0.55 万吨。10 月全国尿素企业月均开工率为 66.63%，月环比提升 2.17 个百分点，年同比下降 3.05 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 63.28%，月环比提升 3.45 个百分点，年同比下降 6.84 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 75.93%，月环比下降 1.28 个百分点，年同比提升 7.40 个百分点。

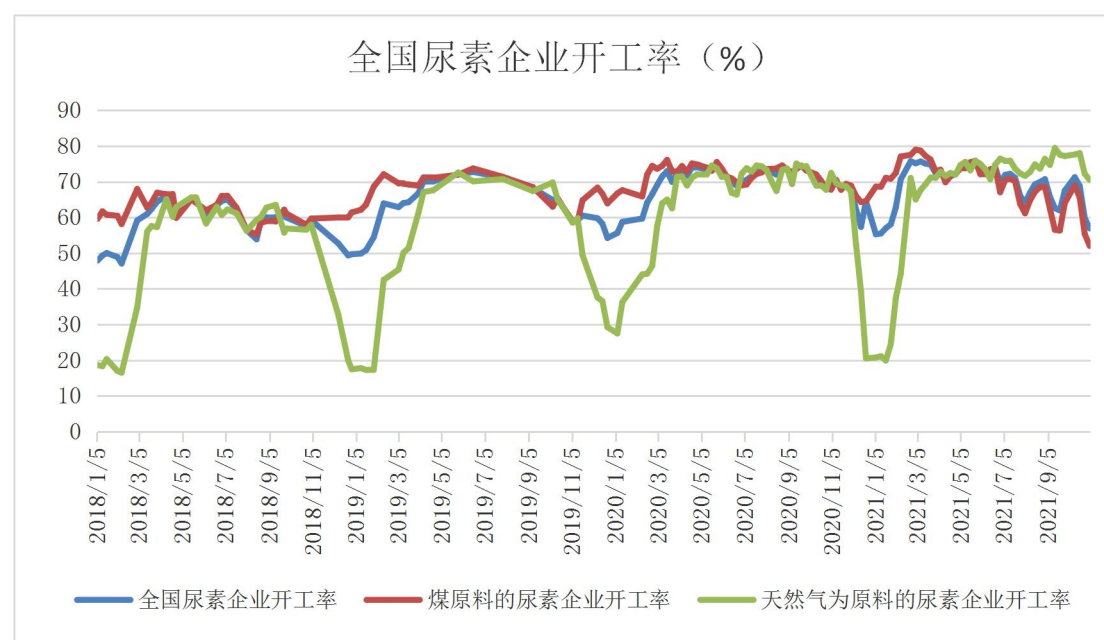


图 9：全国尿素企业开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2021 年 10 月末，尿素国内港口库存较上月末大幅减少。10 月末，国内主要港口尿素库存为 11.1 万吨，较上月末的 61.1 万吨，减少 50.0 万吨。

表 4：2021 年 10 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)	
			11 月 4 日	9 月 30 日
尿素	营口港	0	0	0
	锦州港	-6.3	0	6.3
	秦皇岛港	-1.1	0.5	1.6
	天津港	-17.9	2.6	20.5
	青岛港	0	0	0
	烟台港	-23.2	8	31.2
	日照港	0	0	0
	莱州港	-1.5	0	1.5
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	-50	11.1	61.1

数据来源：根据相关数据整理

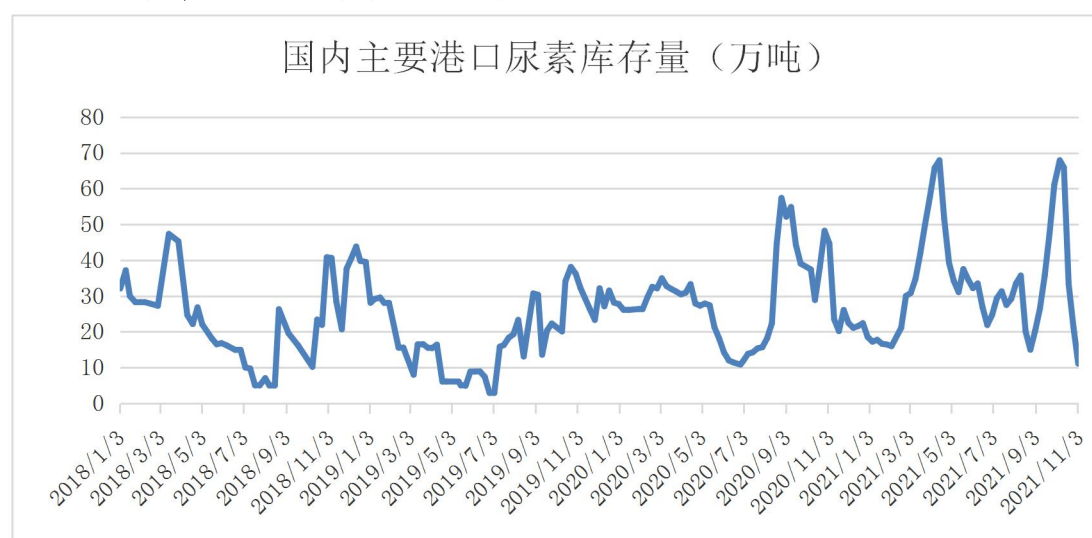


图 10：国内主要港口尿素库存量 (万吨)

数据来源：根据相关数据整理

四．尿素市场需求情况

2021 年 10 月，尿素国内需求支撑偏弱。农业需求方面，10 月冬储备肥尚未展开，对尿素直接需求较弱。工业需求方面，受原材料价格维持高位及月底尿素价格大幅波动影响，复合肥企业及

经销商观望情绪较浓；10月复合肥企业平均开工率为36.68%，月环比下降0.50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9月，我国尿素出口数量同比大幅增加。根据中国海关数据统计，2021年9月我国尿素进口数量0.13万吨，同比增加1482.06%；出口数量109.15万吨，同比增加31.75%；2021年1-9月我国尿素累计进口数量0.52万吨，同比增加439.70%；出口累计402.40万吨，同比增加37.31%。

按产销国统计，2021年9月尿素出口排名前五国依次为印度82.02万吨、韩国7.50万吨、智利6.98万吨、秘鲁2.20万吨、莫桑比克2.20万吨；1-9月尿素出口排名前五国依次为印度191.30万吨、韩国56.42万吨、墨西哥28.57万吨、智利20.93万吨、哥伦比亚12.49万吨。

表 5：2021 年 9 月我国尿素进出口 TOP5 国家

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	82.02	35541.81	乌兹别克	0.13	37.21
韩国	7.50	3103.40	德国	0.00	4.06
智利	6.98	3134.67	英国	0.00	0.71
秘鲁	2.20	955.82	韩国	0.00	0.07
莫桑比克	2.20	971.04	印度	0.00	0.00
全部国家	109.15	48022.76	全部国家	0.13	42.06

表 6：2021 年 1-9 月我国尿素进出口 TOP5 国家

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	191.30	73336.98	乌兹别克	0.38	97.86
韩国	56.42	20300.14	荷兰	0.05	36.57
墨西哥	28.57	10190.37	意大利	0.04	20.42
智利	20.93	8049.84	美国	0.02	18.88
哥伦比亚	12.49	4301.86	日本	0.01	19.94
全部国家	402.40	152246.02	全部国家	0.52	231.89

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 10 月，国内无烟煤价格继续上涨。受到供给紧张、需求旺盛等因素影响，10 月上中旬无烟煤价格继续上涨，但自 10 月 29 日开始，国家发改委连续对煤炭行业出台调控监管措施，包括大幅调减坑口煤炭价格、出台最高限价和最大涨幅限制、整顿违规存煤场所、开展现货市场价格专项督查等，煤炭价格开始回落，整体来看，10 月无烟煤价格小幅上涨。根据国家统计局监测数据，10 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 2400.80 元/吨，与上月相比上涨 727.40 元/吨，同比去年上涨 1500.80 元/吨。

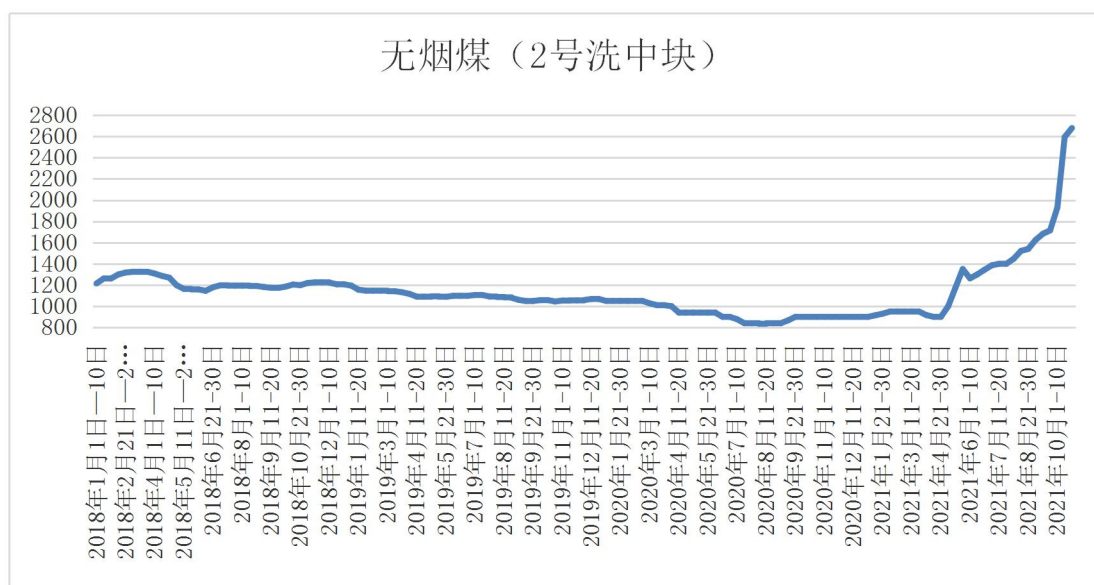


图 12：无烟煤（2 号洗中块）价格

数据来源：国家统计局

6.2 天然气情况

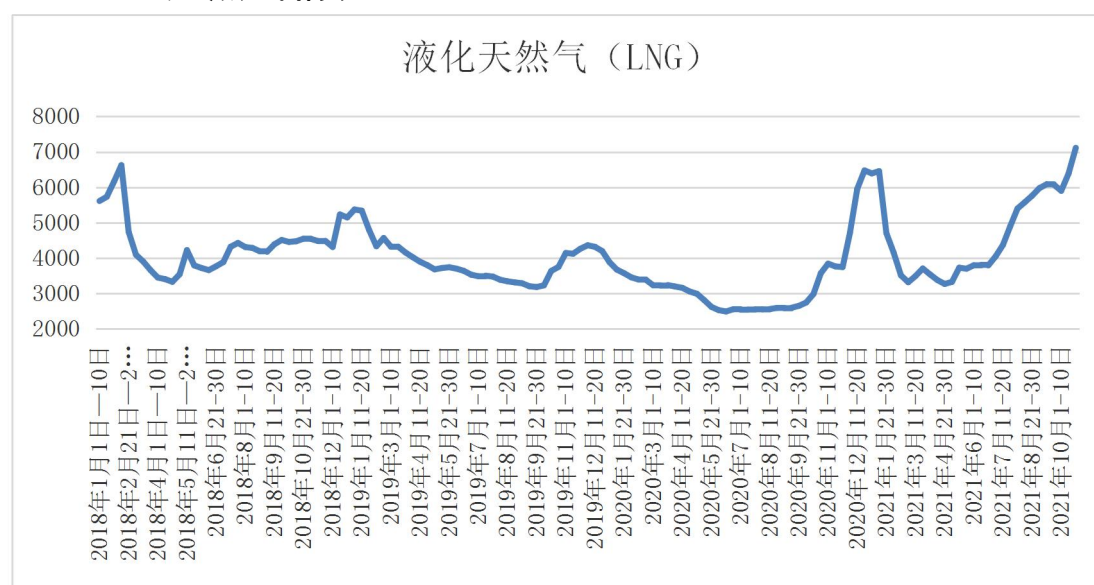


图 13：液化天然气（LNG）价格

数据来源：国家统计局

2021 年 10 月，国内天然气价格继续上涨。供暖季即将展开，对天然气需求继续增加，在需求支撑下，10 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 10 月液化天然气（LNG）

月均价格为 6467.67 元/吨，与上月相比上涨 422.57 元/吨，同比去年上涨 3364.93 元/吨。

七. 国际尿素市场表现

2021 年 10 月，印度招标带动国际尿素价格继续上涨。10 月 26 日晚间，RCF 公司发布新一轮尿素进口招标，此次招标西海岸最低价为 923 美元/吨 CFR，远高于国内尿素价格。小颗粒尿素价格方面，10 月末与 9 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下跌 20~65 美元/吨，高端下跌 20~60 美元/吨，分别为 790~800 美元/吨、750~830 美元/吨、826~836 美元/吨、755~820 美元/吨、630~635 美元/吨、805~810 美元/吨、800~810 美元/吨、750~800 美元/吨、923 美元/吨。

表 7：10 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	2021-11-4	2021-9-30
小颗粒 尿素 (FOB 散装)	黑海	+265	+220	790~800	525~580
	波罗的海	+210	+245	750~830	540~585
	罗马尼亚	+276	+231	826~836	550~605
	中东	+165	+200	755~820	590~620
	中国	+120	+85	630~635	510~550
	巴西（CFR）	+235	+180	805~810	570~630
	墨西哥（CFR）东岸	+192	+156	800~810	608~654
	东南亚（CFR）	+200	+200	750~800	550~600
	印度（CFR）	+257.5	+209	923	509.5~516.95
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	+120	+40	640~650	520~610
	印度尼西亚	+355	+335	895~920	540~585
	东南亚 CFR	+260	+250	800~900	540~650
	巴西（CFR）	+195	+130	810~830	615~700
	波罗的海	+220	+210	760~810	540~600

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 11 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	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	-	-

数据来源：根据相关数据整理

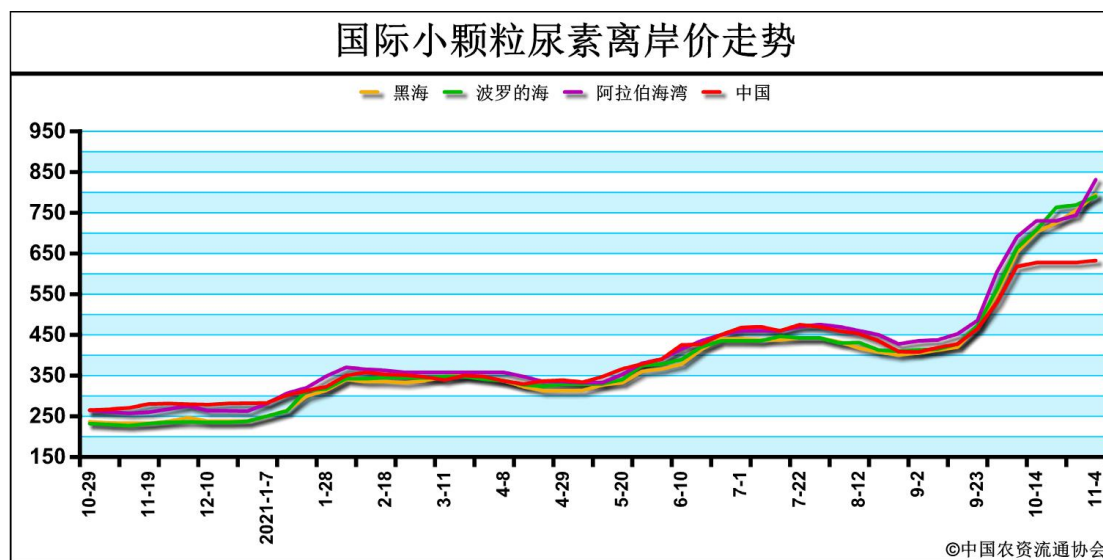


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

八. 尿素市场后市预测

进入 2021 年 11 月，国内市场方面，因进入供暖季，对能源需求增加，但随着国家煤炭调控政策发挥作用，国内尿素成本支撑将减弱；随着冬季储备展开，对尿素需求或有增加。国际市场方面，印度招标价格将带动国际尿素价格小幅上涨。综上预计，11 月尿素价格或小幅波动后继续回归理性，重点关注无烟煤及天然气供需情况。

需求减淡原料上涨 磷铵价格持续上扬

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

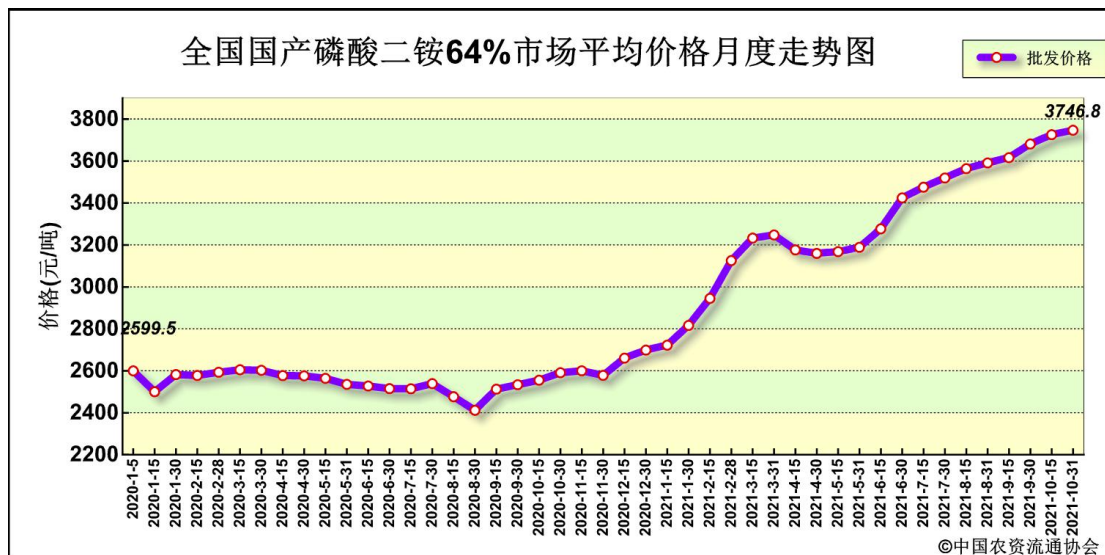


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2021 年 10 月，国内秋季市场逐步结束，冬储市场暂未开启，后半月受我国出口法检政策执行，出口受阻，出口新单成交停滞，在原料价格上涨支撑下，二铵价格总体保持稳中上行态势。2021 年 10 月 28 日，国产磷酸二铵 64%出厂、批发和零售全国平均价分别为 3645.09 元/吨、3746.80 元/吨、3914.41 元/吨，环比 10 月 8 日价格分别上涨 41 元/吨、65.6 元/吨、34.6 元/吨，涨幅分别为 1.14%、1.78%、0.89%；同比分别上涨 1208.74 元/吨、1259.7 元/吨、1129.75 元/吨，涨幅分别为 49.61%、50.65%、40.57%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

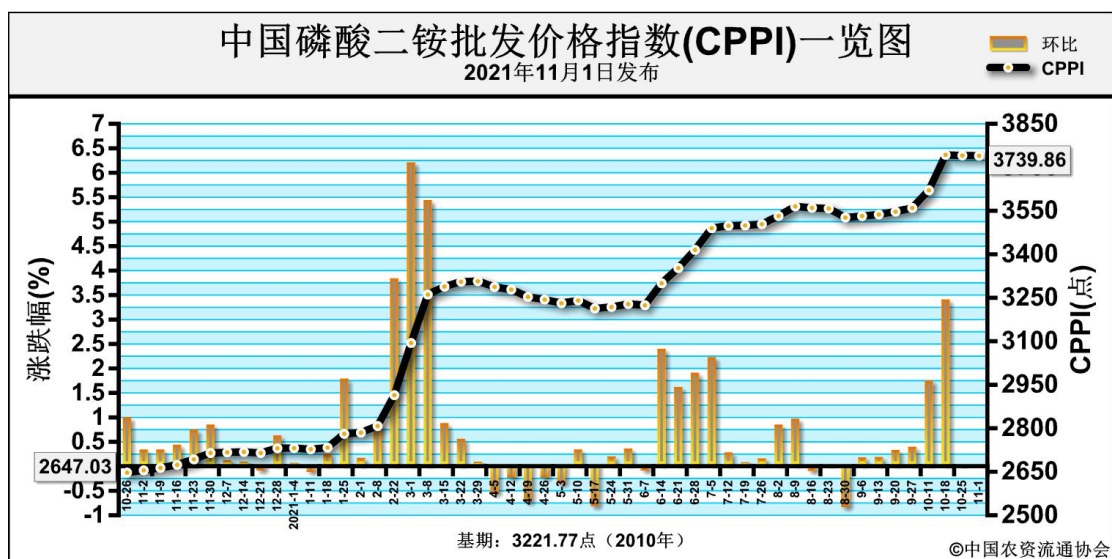


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数 (CPPI) 一览表

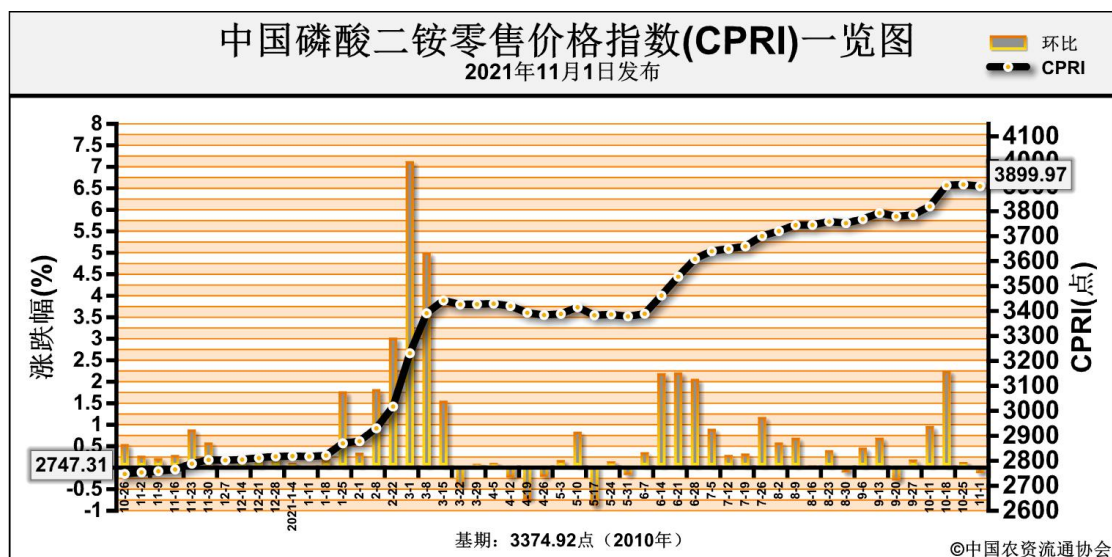


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 一览表

从指数表现来看, 2021 年 10 月中国磷酸二铵批发价格指数 (CPPI) 先涨后稳。11 月 1 日 CPPI 为 3739.86 点, 环比 10 月 11 日的 3620.98 点, 上涨 118.88 点, 涨幅为 3.28%; 同比上涨 1084.79 点, 涨幅为 40.86%; 比基期上涨 518.09 点, 涨幅为 16.08%。

10 月中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 先涨后稳。11 月 1 日 CPRI 为 3899.97 点, 环比 10 月 11 日的 3819.41 点, 共上涨 80.56

点，涨幅为 2.11%；同比上涨 1146.34 点，涨幅为 41.63%；比基期上涨 678.20 点，涨幅为 21.05%。

1.3 国内磷酸一铵指数变化

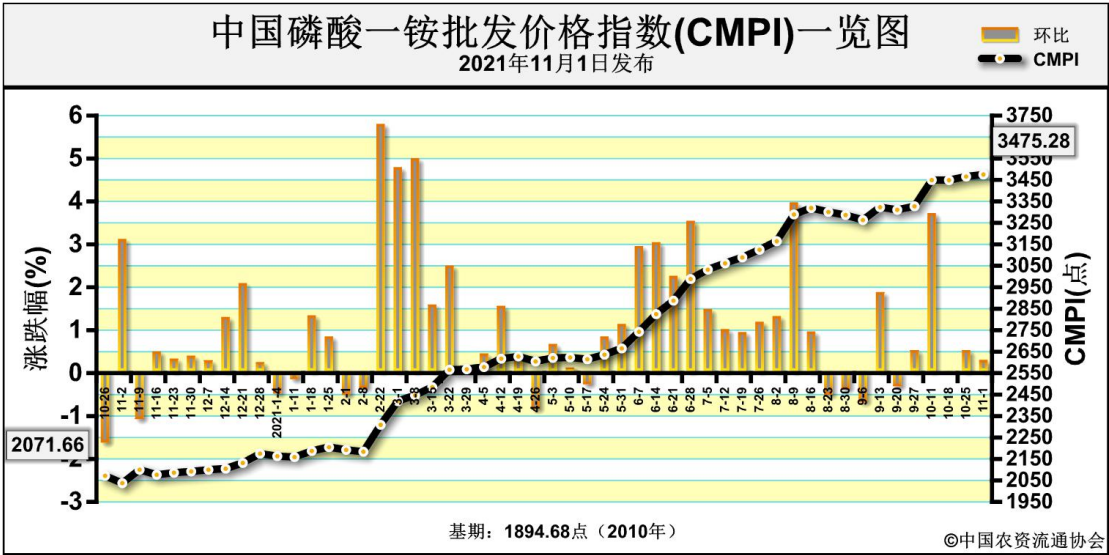


图 18：中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览图

10 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）稳中小幅上行。11 月 1 日 CMPI 为 3475.28 点，环比 10 月 11 日的 3449.76 点，上涨 25.52 点，涨幅为 0.74%；同比上涨 1438.18 点，涨幅为 70.60%；比基期上涨 1580.60 点，涨幅为 83.42%。

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

2021 年 10 月，协会监测的 20 个省份磷酸二铵批发价格月环比上涨为主。其中，黑龙江、吉林、山西、云南、北京、甘肃、新疆、湖北、河南 9 省区市价格上涨在 25~207 元/吨，涨幅在 0.74%~22%；安徽省价格下跌 100 元/吨，跌幅为 2.63%；其余省份地区价格保持稳定。

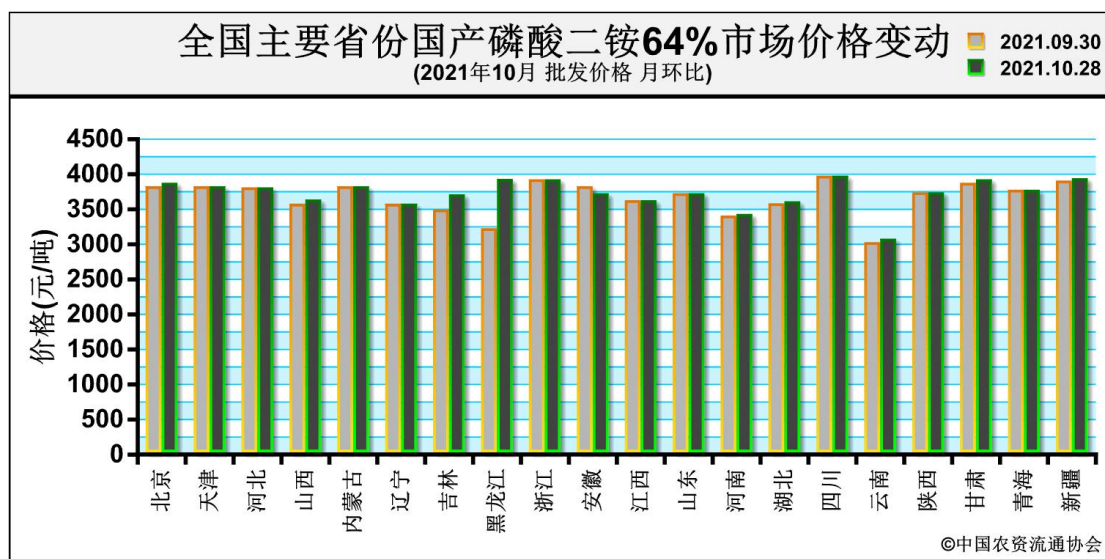


图 19: 全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

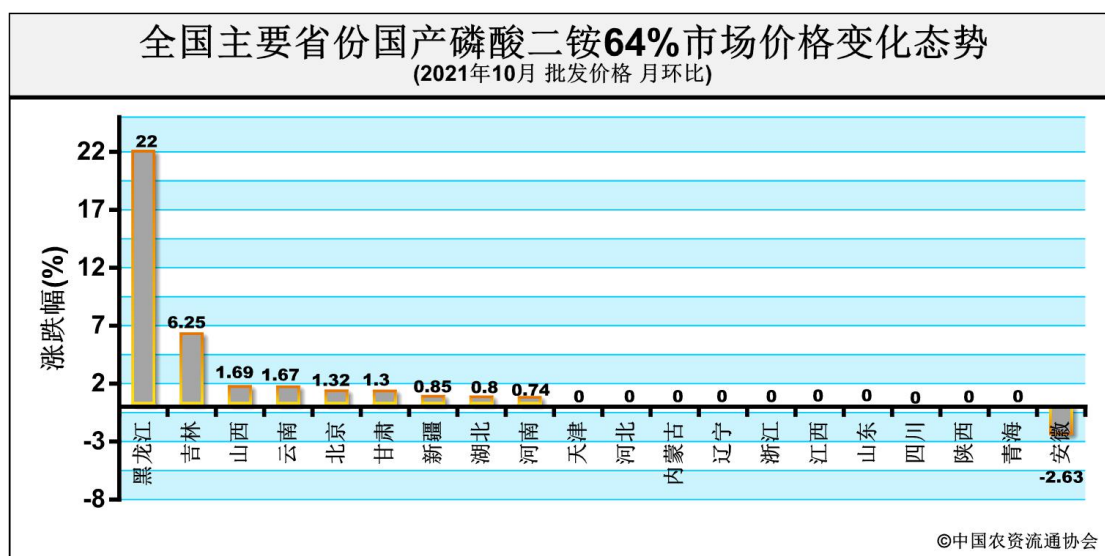


图 20: 全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势 (环比)

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 (%)
	2021-9-30	2021-10-28		
北京	3800.00	3850.00	50	1.32%
天津	3800.00	3800.00	0	0.00%
河北	3783.33	3783.33	0	0.00%
山西	3550.00	3610.00	60	1.69%
内蒙古	3800.00	3800.00	0	0.00%
辽宁	3550.00	3550.00	0	0.00%
吉林	3466.67	3683.33	216.66	6.25%

黑龙江	3200.00	3904.00	704	22.00%
浙江	3900.00	3900.00	0	0.00%
安徽	3800.00	3700.00	-100	-2.63%
江西	3600.00	3600.00	0	0.00%
山东	3700.00	3700.00	0	0.00%
河南	3380.00	3405.00	25	0.74%
湖北	3556.67	3585.00	28.33	0.80%
四川	3950.00	3950.00	0	0.00%
云南	3000.00	3050.00	50	1.67%
陕西	3714.00	3714.00	0	0.00%
甘肃	3850.00	3900.00	50	1.30%
青海	3750.00	3750.00	0	0.00%
新疆	3880.95	3913.75	32.8	0.85%

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，10月受国家环保督察、能耗双控政策以及国内需求减弱等多方因素影响，部分企业停车检修，企业平均开工率走弱。10月二铵企业平均开工率约为61.12%，月环比下降5.06%。

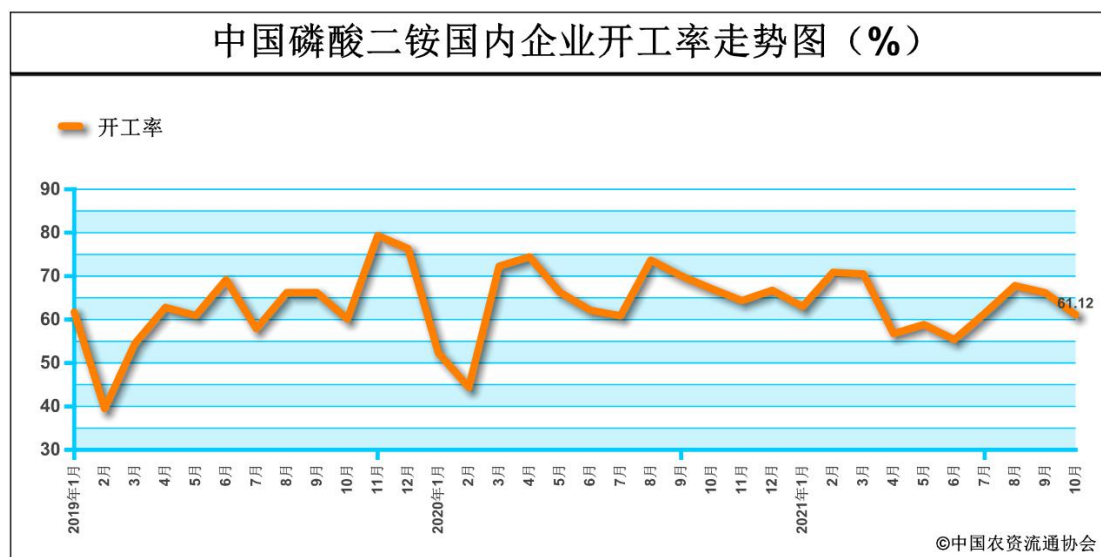


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

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，10月企业开工小幅增加，但总体处于低位，平均开工率约为55.49%，月环比上涨1.89%，平均日产3.12万吨。其中湖北祥云颗粒一铵、湖北鄂中、湖北世龙、四川龙蟒、贵州胜威凯洋装置减产暂未恢复，湖北新洋丰装置低位运行；雷波装置已停产检修；甘肃瓮福装置停车检修，恢复时间暂未确定。

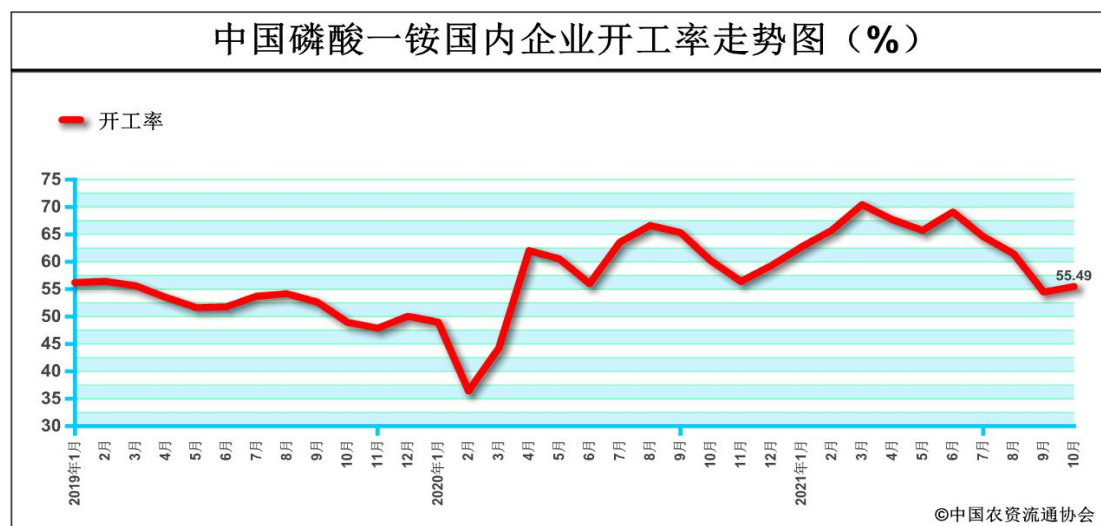


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2021年10月末，国内主要港口磷酸二铵库存为24.67万吨，与上月末的24.93万吨相比，减少0.26万吨。

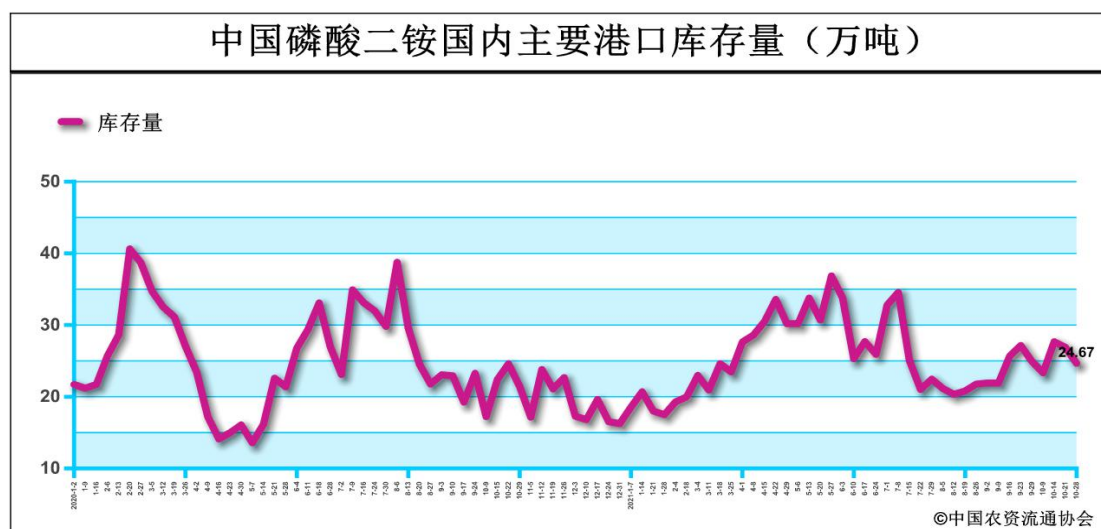


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

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）	
			2021-10-28	2021/9/29
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	1	4.00	3.00
	防城港	1.73	8.50	6.77
	钦州港	0	0.00	0.00
	北海港	-2.99	4.87	7.86
	湛江港	0	7.00	7.00
库存	合计	-0.26	24.67	24.93

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

10 月末，磷酸一铵国内港口库存约为 10.45 万吨，与上月末的 13.03 万吨相比，减少 2.58 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）	
			2021-10-28	2021/9/29
二铵	营口港	0	0.00	0.00
	南京港	0	6.50	6.50
	防城港	-2.13	3.15	5.28
	北海港	-0.45	0.80	1.25
库存	合计	-2.58	10.45	13.03

数据来源：根据相关数据整理

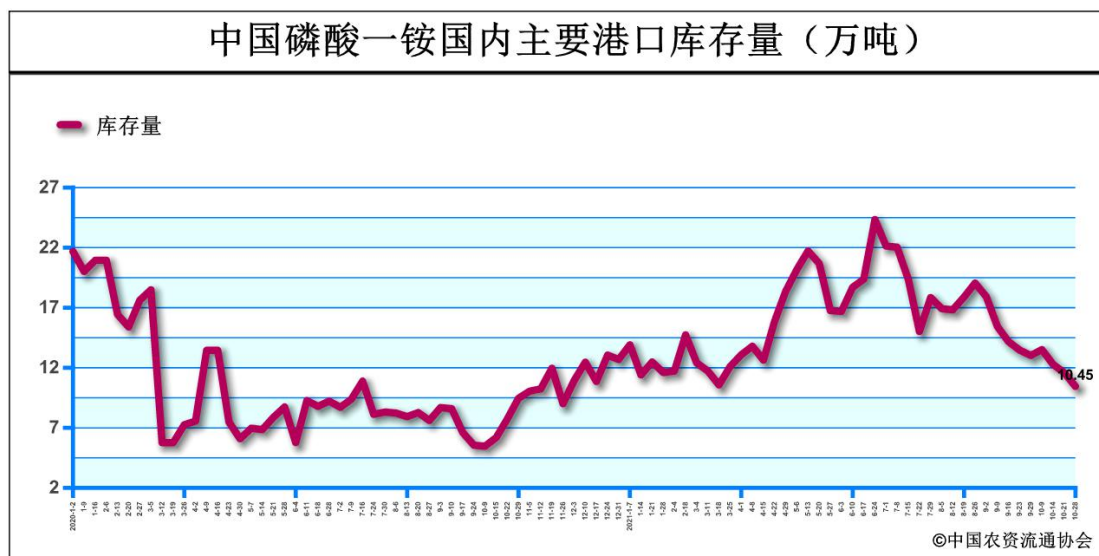


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

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，10 月秋季市场逐步结束，冬储市场暂未启动，生产企业发运前期预收为主，下游按需补货。10 月 11 日，海关总署发布了《海关总署关于调整必须实施检验的进出口商品目录的公告》，公告指出 10 月 15 日起海关总署将对化肥出口实行严格的法检，受此影响，中下旬肥料出口基本停滞。出口市场方面，国际市场需求仍较旺盛，但上旬企业执行前期预收订单为主，下半月受出口法检政策执行，国内二铵出口受阻，企业重心以供应国内市场为主，10 月末我国 55% 颗粒一铵出口报价上涨至 613~618 美元/吨 FOB。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，10月，下游复合肥企业受原料高位上涨影响，开工持续保持低位，对一铵采购需求跟进有限，一铵市场新单成交稀少，企业主发前期预收订单。出口市场方面，上旬国际市场需求疲软，企业主发前期出口预收订单；下旬受中国严格的出口法检政策执行影响，企业出口受阻，销售重心以国内市场为主，10月末我国55%颗粒一铵离岸价上涨至613~618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1-9月磷酸二铵累计出口数量530.30万吨，同比增加27.13%。按产销国统计，2021年1-9月二铵出口量累计排名前五国依次是印度125.61万吨、巴基斯坦81.67万吨、孟加拉国55.01万吨、泰国54.79万吨、越南39.05万吨。

表 12：2021 年 1-9 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	125.61	67000.86
巴基斯坦	81.67	44236.94
孟加拉国	55.01	29110.29
泰国	54.79	28035.50
越南	39.05	18686.65
全部国家总计	530.30	275068.21

按单月出口统计数据来看，2021年9月磷酸二铵出口量为55.04万吨，环比8月份的54.97万吨，增加0.13%，同比减少2.82%。按产销国统计，9月二铵出口排名前五国依次是孟加拉15.30万吨、巴基斯坦14.91万吨、印度6.23万吨、日本3.93万吨、印度尼西亚

亚 3.60 万吨；接收发货地统计，出口排名前三的省份依次是湖北省 27.93 万吨、云南省 7.63 万吨、贵州省 6.49 万吨。

表 13：2021 年 9 月磷酸二铵出口量按产销国统计 top5

国家	9 月出口数量（万吨）	9 月出口金额（万美元）
孟加拉国	15.30	8508.31
巴基斯坦	14.91	9099.26
印度	6.23	3682.84
日本	3.93	2434.00
印度尼西亚	3.60	2042.80
全部国家	55.04	320,13.17

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

10 月，国产硫磺市场延续上涨，局部地区需求提升。截至 10 月底，国产固硫均价 1950 元/吨，较上月底上涨 63 元/吨，国产液硫均价 2043 元/吨，较上月底上涨 31 元/吨。港口硫磺买家按需跟进，价格先涨后跌，最高涨至 1970 元/吨；至月末，随着下游磷肥市场需求放缓、港口库存充裕等因素影响，价格稳中下滑，主流报价在 1920~1935 元/吨，较上月末上涨 15~30 元/吨。

5.2 磷矿石市场情况

10 月，磷矿石市场生产发运正常，企业主要供应前期预收订单，价格总体持稳。10 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 610~620 元/吨，月环比持稳。进入 11 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

10 月上半月受原料上涨、供给偏紧等因素影响，液氨主产区价格大幅上行；下半月随着原料价格逐步回落、供给偏紧态势缓解，主产区价格涨幅收窄。10 月末，液氨出厂平均价 5059 元/吨，月环比上涨 899 元/吨，涨幅为 21.61%。

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

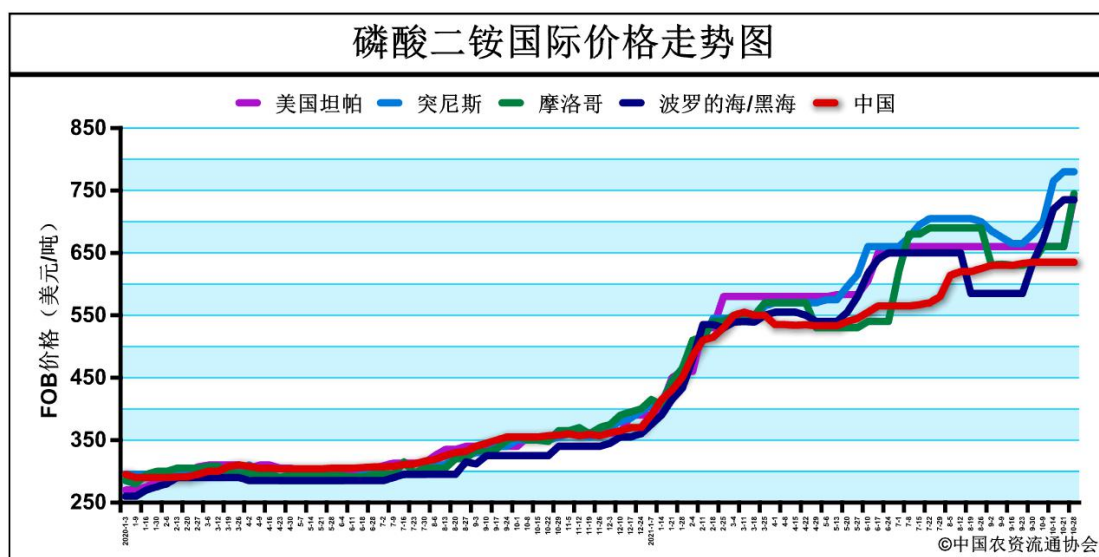


图 25：国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

10 月，受原料上涨及供应紧张等多方因素影响，磷酸二铵价格持续稳中上行。价格方面，10 月末与 9 月末相比，美国坦帕港、突尼斯、摩洛哥、俄罗斯波罗的海/黑海 FOB 分别为 740 美元/吨、780~785 美元/吨、745~790 美元/吨、735~740 美元/吨，月环比低端上涨 80~110 美元/吨，高端上涨 55~100 美元/吨；中国 FOB 为 635~638 美元/吨，月环比持稳；印度到岸价为 780 美元/吨，月环比低端上涨 104 美元/吨，高端上涨 103 美元/吨；巴基斯坦到岸价

为 678~682 美元/吨，月环比持稳。

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	2021-10-28	2021-09-30
DAP(FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	+80	+55	740	660~685
	突尼斯	+100	+100	780~785	680~685
	摩洛哥	+110	+100	745~790	635~690
	俄罗斯波罗的海/黑海	+101	+83	735~740	634~657
	中国	0	0	635~638	635~638
DAP(CFR 散装)	印度（二铵合同价）	+104	+103	780	676~677
	巴基斯坦	0	0	678~682	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	2021-10-28	2021-09-30
MAP (FOB 散装)	波罗的海	+83	+25	750~760	667~735
	中国 55%	+108	+110	613~618	505~508
	摩洛哥	+125	+125	770~780	645~655
	沙特阿拉伯(KSA)	+59	+64	749~759	690~695

数据来源：根据相关数据整理

10 月，国际市场需求持续疲软，巴西、阿根廷一铵成交低迷，国际一铵价格涨跌互现。价格方面，10 月末与 9 月末相比，波罗的海 FOB 为 750~760 美元/吨，低端上涨 83 美元/吨，高端上涨 25 美元/吨；中国 55%磷酸一铵 FOB 为 613~618 美元/吨，低端上涨 108 美元/吨，高端上涨 110 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 770~780 美元/吨，低端上涨 125 美元/吨，高端上涨 125 美元/吨；沙特阿拉伯 FOB 为 749~759 美元/吨，低端上涨 59 美元/吨，高端上涨 64 美元/吨。

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 11 月份，从需求来看，国内秋季用肥结束，冬储市场将逐步启动；出口方面，受肥料出口法检政策执行，短期内二铵出口受阻；受国际新冠疫情加重、天然气供应短缺等多方面因素影响，国际磷肥生产能力下降，预计后期国际价格仍有上涨可能。供应方面，目前硫磺、液氨价格开始回落，磷矿石价格持稳运行，企业生产有所减小，但原料价格总体仍处于高位。综上预计，11 月磷酸二铵价格总体持稳，局部价格或松动，重点关注国内冬储进展情况。

磷酸一铵方面，进入 11 月份，从供应来看，原料硫磺、液氨价格回落，磷矿石持稳，成本面支撑减弱，但原料价格总体仍处于高位；从国内需求来看，下游复合肥企业开工低位，对原料一铵库存消耗缓慢，下游观望气氛较浓，新单采购较谨慎，企业库存压力渐显。出口市场方面，国际市场价格持续走高，但因我国执行出口法检政策，出口受阻。综上预计，一铵价格弱势整理运行，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 港口氯化钾价格有所上行

一、国内氯化钾市场表现

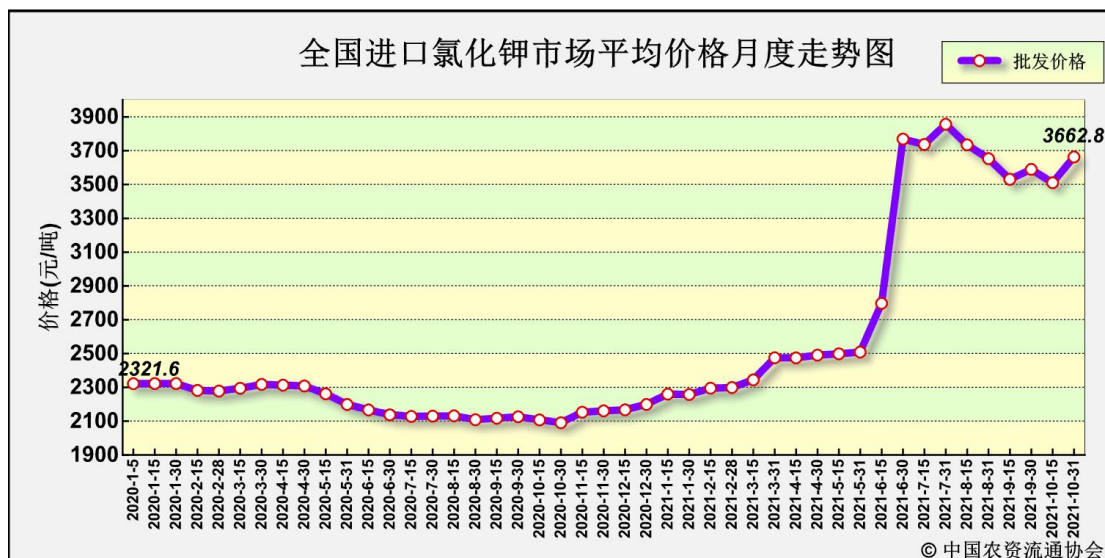


图 26: 全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2021 年 10 月，国内氯化钾秋季用肥延迟，港口到货量有限，加上国际价格持续上涨，港口钾肥价格有所上行。2021 年 10 月 28 日进口氯化钾港口、批发平均价格分别为 3399.14、3662.78 元/吨，月环比分别下跌 36.69 元/吨、上涨 73.18 元/吨，幅度分别为下跌 1.07%、上涨 1.02%；与去年同期相比分别上涨 1325.24 元/吨、1380.18 元/吨，涨幅分别为 63.90%、60.49%。

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 10 月 CKPI 震荡下行，从 10 月 11 日的 3469.83 点下跌至 11 月 1 日的 3398.33 点，共下跌 71.5 点，跌幅为 2.06%。11 月 1 日 CKPI 同比上涨 1478.30 点，涨幅为 76.99%；比基期上涨 107.74 点，涨

幅为 3.27%。

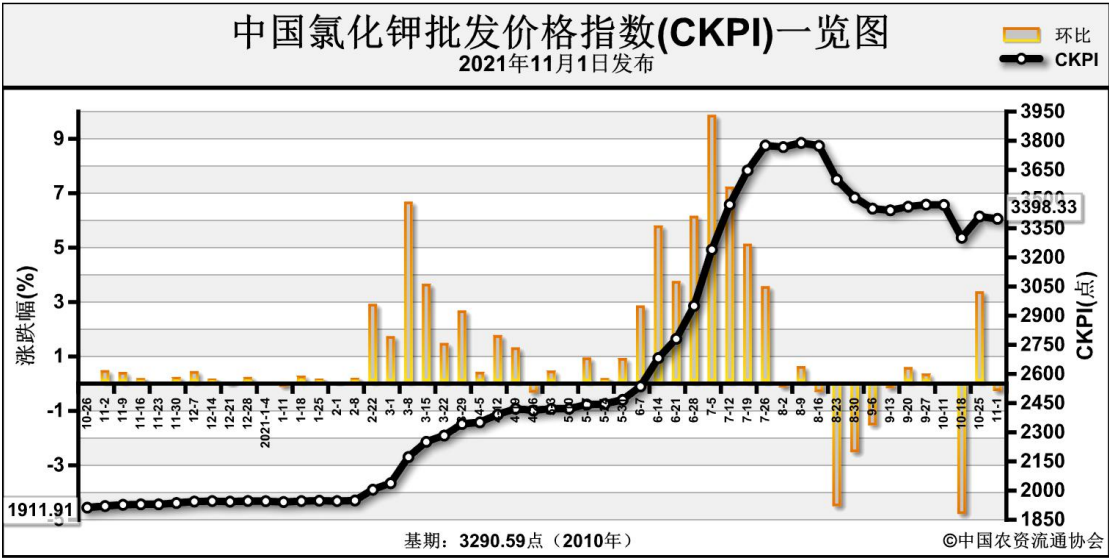


图 27: 中国氯化钾批发价格指数 (CKPI) 一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

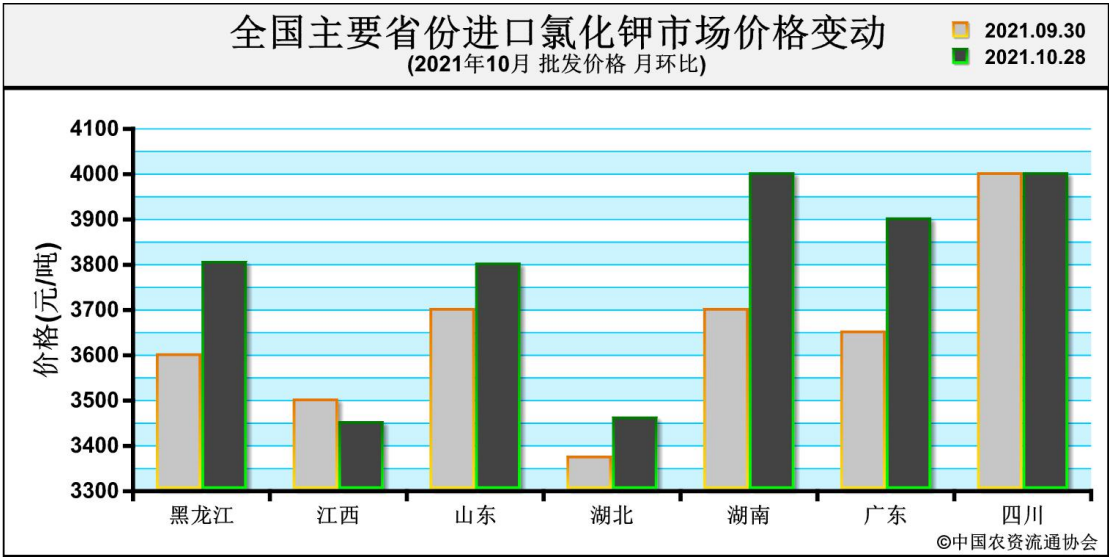


图 28: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动 (环比)

2021 年 10 月，根据协会监测数据显示，黑龙江、山东、湖北、湖南、广东等地价格上涨在 86~300 元/吨，涨幅在 2.55%~8.11%；江西地区价格下跌 50 元/吨，跌幅在 1.43%；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	2021-10-07	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	黑龙江	3600.00	3804.00	204	5.67%
	江西	3500.00	3450.00	-50	-1.43%
	山东	3700.00	3800.00	100	2.70%
	湖北	3374.00	3460.00	86	2.55%
	湖南	3700.00	4000.00	300	8.11%
	广东	3650.00	3900.00	250	6.85%
	四川	4000.00	4000.00	0	0.00%

数据来源: 中国农资流通协会

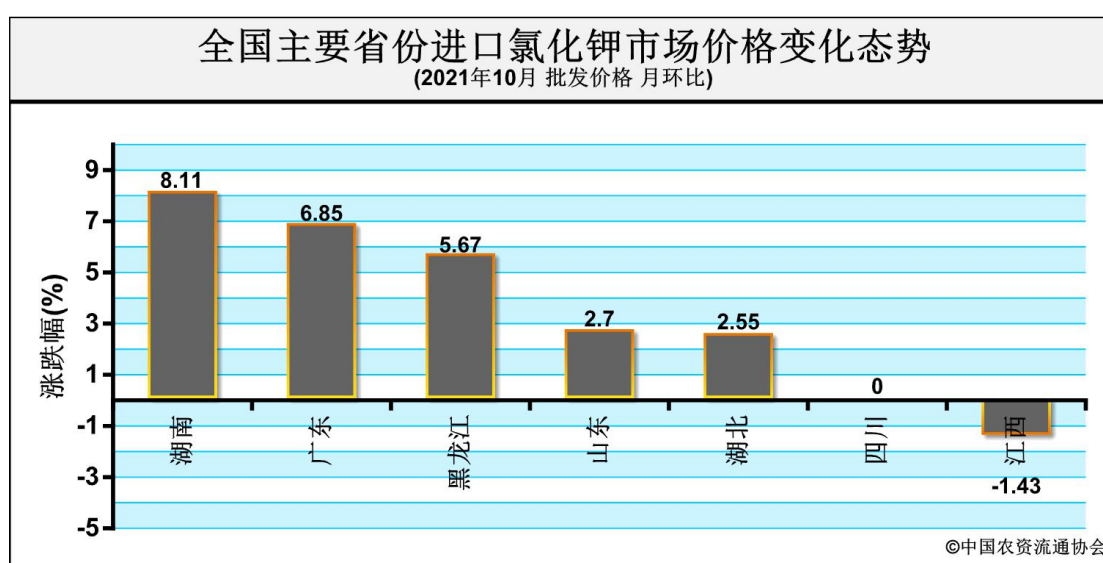


图 29: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动 (环比)

二、氯化钾市场供给情况

国产钾方面, 2021 年 10 月青海盐湖基准产品 60%粉晶到站价较上月价格下跌 80 元/吨至 3190 元/吨, 地区供应量有所增加。虽然盐湖价格下跌, 但主流成交价格 3350~3400 元/吨左右, 较上月上涨 110~160 元/吨。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, 供应持续偏紧, 参考主流报价 62%俄白钾港口报价 4000~4050 元/吨左右, 环比 9 月末上涨 300

元/吨；颗粒钾 3850 元/吨左右，环比 9 月末上涨 100~150 元/吨。

边贸钾方面，市场观望气氛浓厚，10 月末 62%俄白钾在 3550~3600 元/吨左右，环比 9 月末上涨 100 元/吨左右。

表 18：2021 年 10 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）	
			2021-10-28	2021-09-29
氯化钾	营口港	2.8	18.6	15.8
	青岛港	3	36.3	33.3
	烟台港	0	28	28
	连云港	9.9	49.9	40
	南京港	0	0	0
	镇江港	-0.5	29.5	30
	防城港	1.49	13.38	11.89
	北海港	-1.63	13.57	15.2
	湛江港	-3.5	17.5	21
	赤湾港	2.8	16	17
库存	合计	3	222.75	212.19

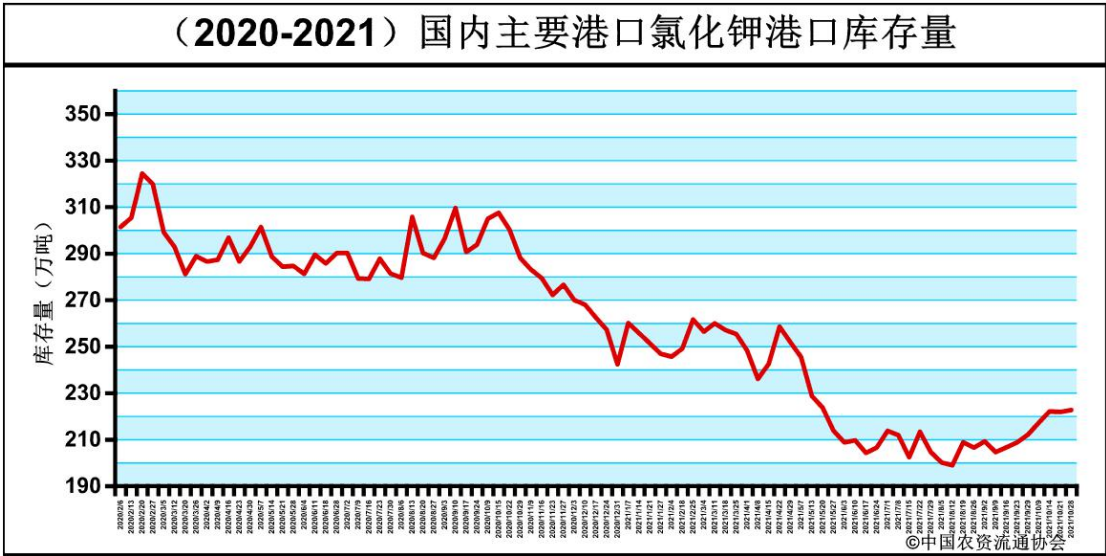


图 30：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

10 月份，受连续降雨天气影响，北方市场冬小麦播种延迟，基层市场对高价肥抵触情绪较浓，经销商补货较为谨慎。下游复

合肥厂家按需采购原料，复合肥企业整体开工率不足四成。

四、氯化钾进口情况

据海关统计，2021 年 9 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 54.43 万吨，月环比增加 45.34%，同比减少 54.23%。从进口来源看，9 月氯化钾进口量最大的 5 个国家依次为俄罗斯联邦、白俄罗斯、加拿大、以色列、老挝，进口量分别为 20.95 万吨、12.90 万吨、8.31 万吨、7.23 万吨和 4.49 万吨。

表 19：2021 年 9 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	20.95	6495.42
白俄罗斯	12.90	3247.44
加拿大	8.31	2084.39
以色列	7.23	1793.91
老挝	4.49	1111.87

来源：中国海关

表 20：2021 年 1-9 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	176.16	45047.61
加拿大	151.41	36711.95
白俄罗斯	144.87	33862.11
以色列	57.03	13453.30
老挝	35.23	8415.79

来源：中国海关

2021 年 1-9 月，国内氯化钾累计进口 598.73 万吨，同比减少 10.05%。从进口来源看，前 9 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 176.16 万吨、151.41 万吨、144.87 万吨、57.03 万吨、35.23 万吨。

五、国际氯化钾市场表现

10月，当前国际氯化钾供应紧张依旧，大部分需求集中在南亚和东南亚地区，虽然部分地区运费已经下降，部分地区价格继续上涨。价格月环比方面，10月末与9月末相比，温哥华氯化钾离岸价低端上涨2美元/吨，高端上涨21美元/吨，为481~700美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端上涨2美元/吨，高端上涨21美元/吨，为448~728美元/吨；波罗的海氯化钾离岸价低端上涨2美元/吨，高端上涨21美元/吨，为437~721美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端上涨50美元/吨，高端上涨22美元/吨，为524~741美元/吨；东南亚氯化钾到岸价持稳，为580~600美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端上涨35美元/吨，高端上涨20美元/吨，为785~800美元/吨。

表 21：2021 年 10 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）	
			2021-10-28	2021-09-29
氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	↑ 2 ~ ↑ 21	481-700	479~679
	西北欧	↑ 2 ~ ↑ 21	448-728	446~707
	波罗的海/黑海	↑ 2 ~ ↑ 21	437-721	435~700
	以色列	↑ 50 ~ ↑ 22	524-741	474~719
	CFR 东南亚	0	580-600	580~600
	CFR 巴西	↑ 35 ~ ↑ 20	785-800	750~780

数据来源：根据相关材料整理

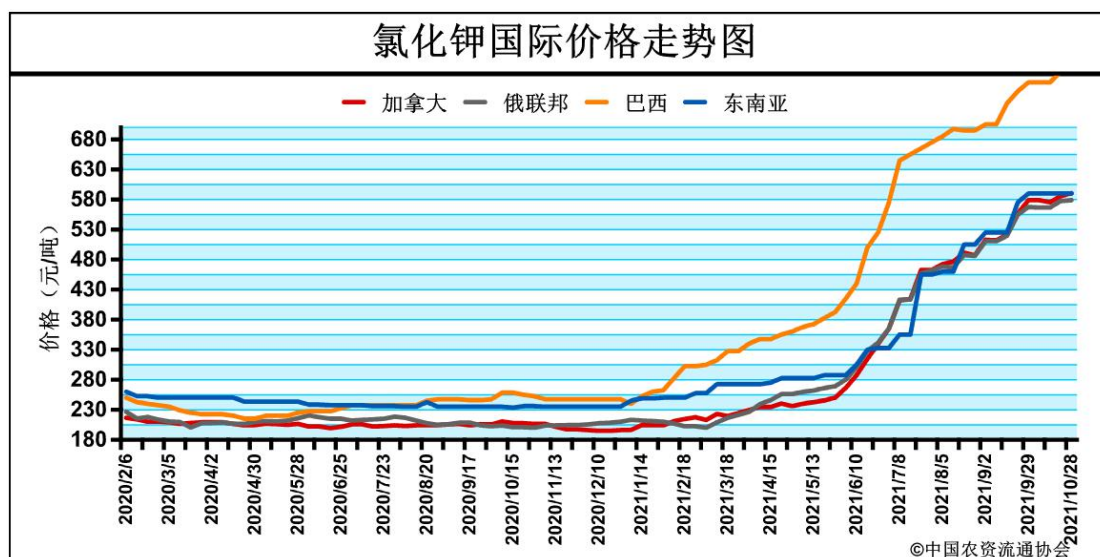


图 31：氯化钾国际价格走势

数据来源：根据相关材料整理

六、氯化钾后市预测

进入 11 月份，氯化钾市场需求清淡，秋季用肥市场扫尾，冬储尚未大规模开启，下游复合肥厂家按需采购原料。氯化钾生产企业开工正常，港口到货量仍有限。近期国际氯化钾市场价格坚挺，供应紧张形势不变。预计短期内国内氯化钾价格或将稳中有涨，需重点关注国际市场及货源到港情况。

原料成本支撑 复合肥价格持续上行

一. 国内复合肥现货市场表现

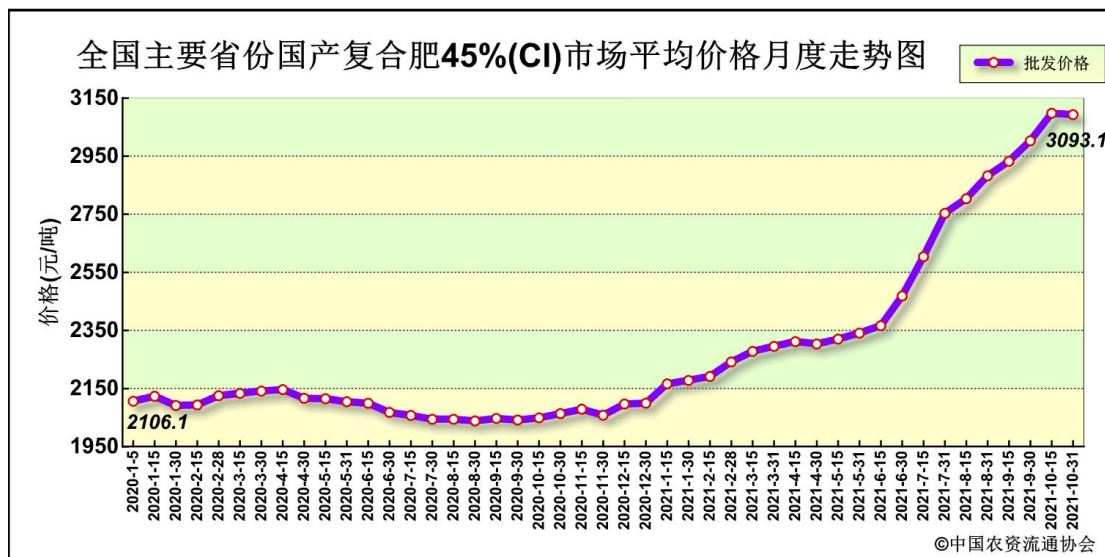


图 32：全国复合肥市场平均价格月度走势图

10月，受降雨影响，秋播秋种推迟，冬储市场推进缓慢，但因原料价格上涨，复合肥价格呈上行趋势。根据最新监测数据显示，10月28日，全国复合肥（45%CI）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为2987.09元/吨、3093.10元/吨、3276.49元/吨，月环比分别上涨81.76元/吨、90.21元/吨、82.35元/吨，涨幅分别为2.81%、3.00%、2.58%；与去年同期相比分别上涨1084.99元/吨、1029.93元/吨、897.85元/吨，涨幅分别为57.04%、49.92%、37.75%。

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：10月CCPI先涨后稳，从10月11日的3005.14点运行至11月1日的3157.54点，共上涨152.40点，涨幅为5.07%；11月1日CCPI同比上涨884.76点，涨幅为38.93%；比基期上涨654.95点，涨幅为26.17%。

在中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 的表现方面：10 月 CCRI 先升后稳，从 10 月 11 日的 2983.04 点运行至 11 月 1 日的 3224.66 点，共上涨 241.62 点，涨幅为 8.10%；11 月 1 日 CCRI 同比上涨 830.41 点，涨幅为 34.89%；比基期上涨 763.82 点，涨幅为 31.22%。

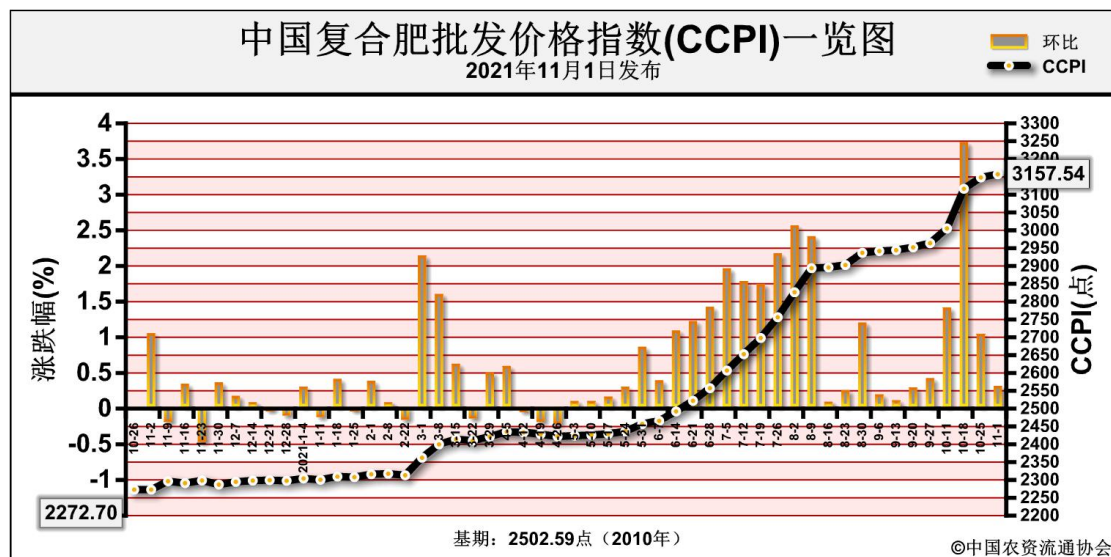


图 33：中国复合肥批发价格指数（CCPI）一览图

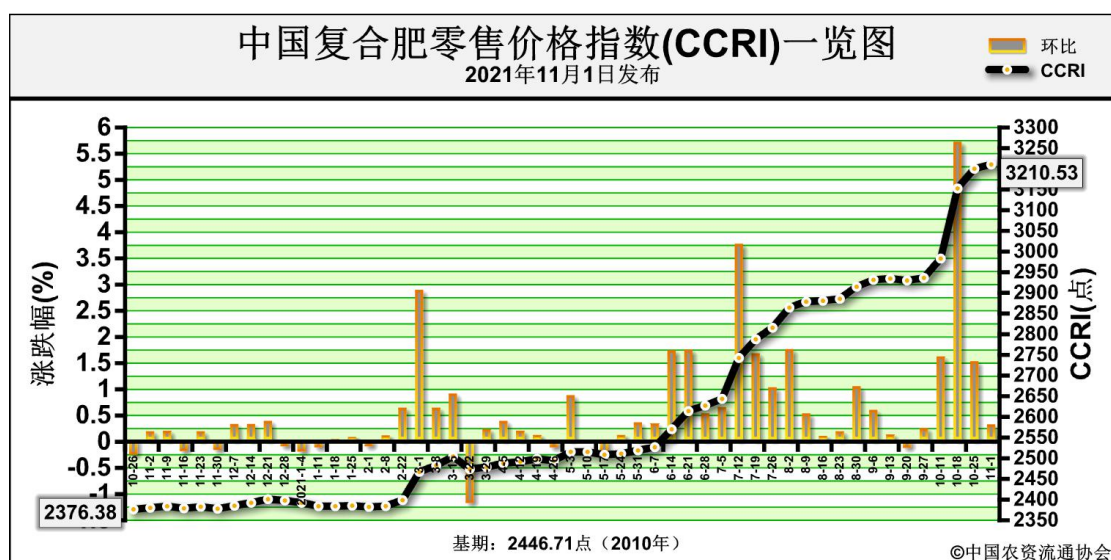


图 34：中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

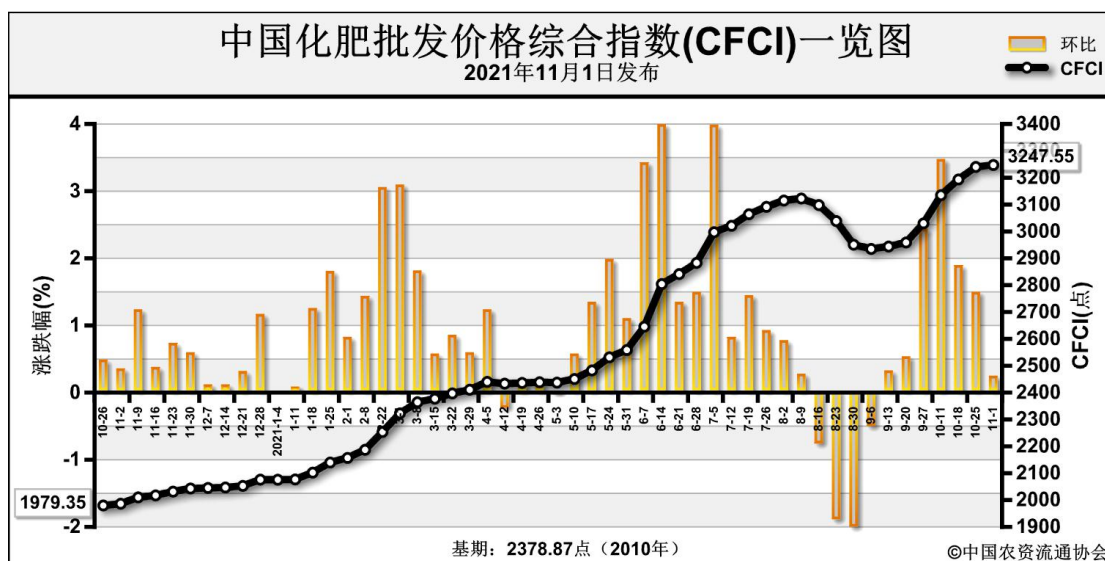


图 35: 中国化肥批发价格综合指数 (CFCI) 一览图

在中国化肥批发价格综合指数(CFCI)的表现方面:10月CFCI先涨后稳。从10月11日的3134.94点运行至11月1日的3247.55点,共上涨112.61点,涨幅为3.59%;11月1日CFCI同比上涨1261.61点,涨幅为63.53%;比基期上涨868.71点,涨幅为36.52%。

1.2 国内复合肥批发价格变化

据协会监测数据显示,10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、黑龙江、河南、重庆、福建、广东、新疆、浙江、江西、安徽、湖北、河北12省区市价格上涨在18.47~1350元/吨,江苏、上海、山西、四川4省市价格下跌在4~61.67元/吨,其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看,涨幅最大的3个省区依次是广西、黑龙江、河南,涨幅分别为59.34%、37.96%、16.18%;跌幅最大的3个省市依次是四川、山西、上海,跌幅分别为2.15%、2.07%、0.78%。

表 22：国内复合肥 45%（Cl）批发价格月度变动表

品种	省份	2021-9-30 (元/吨)	2021-10-28 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
国产复合肥 45%（Cl）	天津	3450.00	3450.00	0.00	0.00%
	河北	3043.75	3062.22	18.47	0.61%
	山西	2900.00	2840.00	-60.00	-2.07%
	内蒙古	2990.00	2990.00	0.00	0.00%
	辽宁	3400.00	3400.00	0.00	0.00%
	吉林	2900.00	2900.00	0.00	0.00%
	黑龙江	2250.00	3104.00	854.00	37.96%
	上海	2580.00	2560.00	-20.00	-0.78%
	江苏	2995.37	2991.37	-4.00	-0.13%
	浙江	3050.00	3100.00	50.00	1.64%
	安徽	3025.00	3065.00	40.00	1.32%
	福建	2866.67	3066.67	200.00	6.98%
	江西	3050.00	3100.00	50.00	1.64%
	河南	2410.00	2800.00	390.00	16.18%
	湖北	3043.28	3078.19	34.91	1.15%
	湖南	2880.00	2880.00	0.00	0.00%
	广东	2950.00	3150.00	200.00	6.78%
	广西	2275.00	3625.00	1350.00	59.34%
	重庆	2800.00	3000.00	200.00	7.14%
	四川	2875.00	2813.33	-61.67	-2.15%
	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	3200.00	3300.00	100.00	3.13%

数据来源：中国农资流通协会

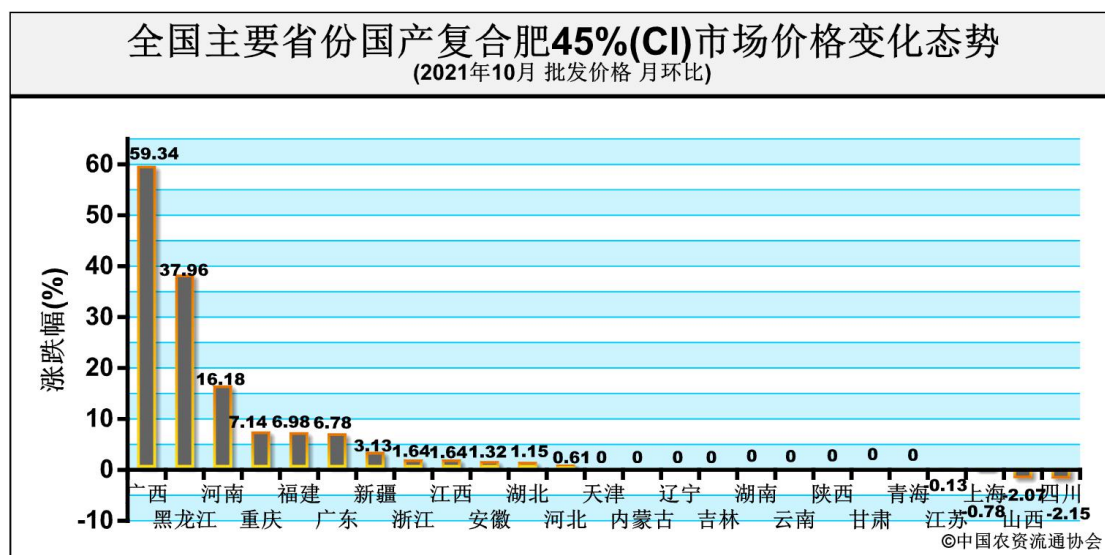
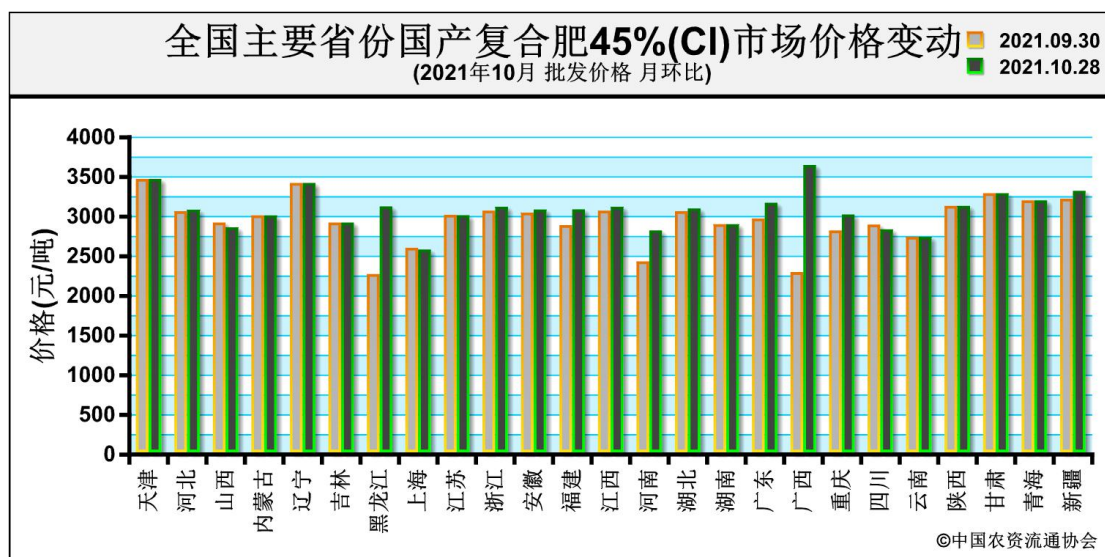


图 37: 全国主要省份复合肥 45% (C1) 市场价格变化态势

二、复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

10月，复合肥企业开工率继续维持低位。10月，复合肥原料价格仍维持高位，加之部分地区执行限电政策，前期停车的复合肥企业复工后延，整体开工率与9月基本持平。10月末国内复合肥企业平均开工率约为36.26%，月环比增加0.10个百分点。

2.2 复合肥港口库存情况

10 月末，国内主要港口复合肥库存为 40.30 万吨，较上月末的 37.56 万吨，增加 2.74 万吨，增幅为 7.29%。

表 23：2021 年 10 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)	
			2021-10-29	2021-09-29
复合肥	防城港	-0.29	1.27	1.56
	赤湾港	+2.00	38.00	36.00
	北海港	+1.03	1.03	0.00
港口库存	合计	+2.74	40.30	37.56

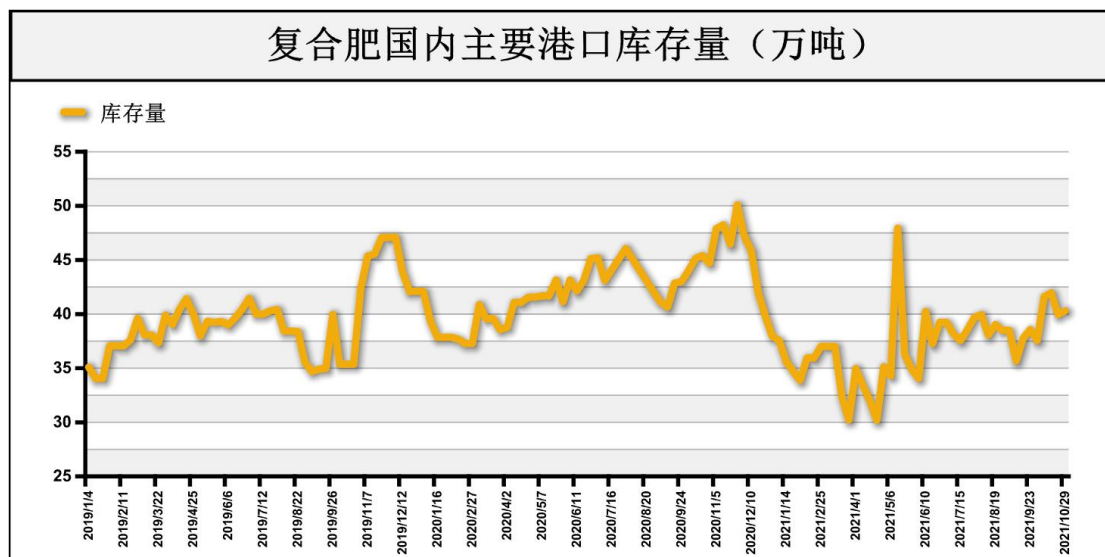


图 38：复合肥国内主要港口库存量 (万吨)

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

10 月，受降雨天气影响，秋收秋播较往年有所推迟，市场交投一般，需求总体清淡。月初，降雨导致北方地区秋收、秋播后延，加之市场对当前高价有一定抵触，秋肥基层销售不畅。月中，农业刚需缓慢释放。月底，秋肥市场基本结束，冬储推进缓慢，复合肥市场观望气氛较浓，需求总体清淡。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2021 年 9 月，我国三元复合肥进出口量较 2020 年同期有所减少。9 月三元复合肥进口量为 8.30 万吨，环比减少 26.81%，同比减少 33.60%；出口量为 3.79 万吨，环比减少 6.19%，同比减少 59.20%。

2021 年 1-9 月，我国三元复合肥进出口量较 2020 年同期均有所减少。2021 年 1-9 月，我国三元复合肥累计进口 96.35 万吨，同比减少 10.20%；累计出口 62.76 万吨，同比减少 22.97%。

2021 年 1-9 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 34.10 万吨、24.44 万吨、15.57 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 15.53 万吨、12.56 万吨、4.89 万吨。

表 24：2021 年 9 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	4.59	2839.95	菲律宾	1.50	499.60
俄罗斯联邦	1.17	481.29	印度尼西亚	0.50	217.06
比利时	1.11	654.51	缅甸	0.44	118.62
芬兰	0.53	327.15	马来西亚	0.29	113.66
以色列	0.25	328.03	越南	0.28	92.84
全部市场	8.30	5217.64	全部市场	3.79	1616.93

表 25：2021 年 1-9 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	34.10	16683.40	缅甸	15.53	4291.27
俄罗斯联邦	24.44	8667.70	菲律宾	12.56	3737.05
比利时	15.57	7777.31	泰国	4.89	1670.11
芬兰	10.89	5477.28	莫桑比克	4.82	1525.17
罗马尼亚	2.98	1453.25	越南	3.92	1507.75
全部市场	96.35	4851.43	全部市场	62.76	20665.70

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

10 月，尿素价格先涨后稳。供给方面，受煤炭、天然气供应及电价影响，尿素企业整体开工率延续下滑趋势，市场供给偏紧。需求方面，尿素工农业需求较清淡，秋肥市场收尾后，冬储市场启动较缓慢；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

10 月，一铵价格小幅上行，月末窄幅整理。供给方面，企业开工率维持在 55%左右，保持低位，市场供给偏紧。需求方面，国内复合肥企业开工率处于低位，对一铵采购需求一般；国际一铵价格受需求疲软影响持续走低，至月底有所回升，但受我国严格的出口法检政策执行，一铵出口受阻。原料方面，硫磺、磷矿石价格以稳为主，液氨价格小幅上行，支撑一铵成本。

5.3 氯化钾情况

10 月，氯化钾价格有所松动。供给方面，盐湖基准产品 60%粉晶到站价 3190 元/吨，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

11 月，秋肥市场收尾，冬储推进缓慢，复合肥市场观望情绪较浓。供给方面，当前原料价格总体仍在高位，复合肥企业生产成本较高，加之入冬后限电及环保限产政策收紧，企业开工率难有明显回升。需求方面，冬储市场持续时间较长，市场需求难有

集中释放。原料方面，尿素价格受原料煤炭价格走低、出口法检政策执行、需求偏弱等多方因素影响下滑，一铵、钾肥价格持稳运行，对复合肥成本支撑力度减弱。综上，预计短期内复合肥价格将维持高位，重点关注原料价格变动及政策信息。

市场惯性冲高 农药价格前涨后稳

一、国内原药及中间体市场行情监测

进入 10 月份，上半月市场仍然在冲高，原材料的成本传导持续；进入下半月，电价的涨幅放开给了市场一定缓冲时间；即使蔬菜价格不断上涨，也不足以消化前期的原药上涨，终端对于高价的原药成本传导存在明显压力。市场进入僵持阶段，但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，市场盘整消化上涨。

2021 年 10 月 31 日，中农立华原药价格指数报 211.80 点，环比上月大幅上涨 18%，除草剂、杀虫剂、杀菌剂价格指数均超过 10%；经过 9 月份的疯狂，环比上月，跟踪的上百个产品中，仍有 76% 的产品上涨，中农立华原药价格指继续刷新历史新高。

二、主要市场分析及后市预测

除草剂方面，草甘膦原药的高位，打开了除草剂原药的上涨价格空间，出口市场对价格的接受度明显高于国内市场。受安全事故影响，供应形势更加恶化，除草剂继续上涨，环比上月涨幅超过 20% 的品种占了 49%。2021 年 10 月 31 日中农立华除草剂原药价格指数报 261.36 点，环比上月上涨 17%，同比去年涨幅 183%。

黄磷回调，但草甘膦原药供应形势仍然紧张，国内企业基本未备货，目前报到 8.2 万元/吨；草铵膦原药价格紧跟其后，上涨到 35 万元/吨以上；敌草快母药受供应短缺的影响，10 月价格紧跟“双草”之后，报到 6 万元/吨以上。

二甲戊灵原药目前进入备货季节，但开工率新低，厂家不报价不接单，报 5.8 万元/吨；氟磺胺草醚原药与二甲戊灵原药面临一样的市场局面，出口为主，库存低位，市场报到 14 万元/吨以上。

乙氧氟草醚原药厂家停车检修，无库存，交前期出口订单为主，目前价格跳涨到 25 万元/吨以上；硝磺草酮原药上游产能增加，但双控后，未必能转化成产量，在安全事故后，厂家不报价不接单，目前市场价格报到 20 万元/吨以上。

灭草松原药厂家开工不顺畅，原材料疯涨，导致市场报价跳涨到 17 万元/吨以上，灭草松水剂市场报价 5.5 万元/吨以上，厂家不报价不接单；氰氟草酯原药上游原材料高位，市场报价到了 22 万元/吨；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 26 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 25 万元/吨以上。

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，导致市场报价跳涨到 20 万元/吨；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/吨以上；噻苯隆原药市场报价 20 万元/吨以上；砒嘧磺隆原药市场报价上行到 85 万元/吨以上，厂家停车检修，消化库存为主，库存低位。

精喹禾灵原药厂家刚开始复产，市场报价到 20 万元/吨以上；烟嘧磺隆原药厂家不报价不接单，交前期订单为主，价格报到 35 万元/吨；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，报价上调至 25 万元/吨以上。

酰胺类除草剂市场开始备货，但受原材料高位影响，价格维持高位，厂家不报价不接单，10 月价格继续突破历史新高。10 月

丙草胺原药价格报到 6.2 万元/吨左右；乙草胺原药报到 5 万元/吨以上；丁草胺原药报到 5 万元/吨以上；异丙草胺原药报 5 万元/吨以上；异丙甲草胺原药报到 5 万元/吨以上；苯噻酰草胺原药报 9 万元/吨以上。

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，10 月价格报到 3.2 万元/吨；噁草酮原药同样受到市场供应不确定性的影响，报价 30 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 万元/吨。

杀虫剂方面，2021 年 10 月 31 日中农立华杀虫剂原药价格指数报 177.37 点，环比上涨 22%，环比上月涨幅超过 20%的品种占了 38%。

阿维菌素精粉市场价格报到 85 万元/吨；受上游阿维厂家不报价不接单的影响，甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药市场备货情绪较浓，价格出现上调，成交偏向高端，报 130 万元/吨。

受电石系列高耗能企业停限产影响，烟碱类原药成本高位，库存低位，厂家开工率不足，接单意愿低，10 月价格接连跳涨。吡虫啉原药市场报到 26 万元/吨，啶虫脒原药报到 25.5 万元/吨；烯啶虫胺原药价格上调到 30 万元/吨，几无库存；噻虫嗪原药市场库存低位，出口订单多，报到 17 万元/吨以上；噻虫胺原药报到 22 万元/吨以上；呋虫胺原药还有一些库存，市场价格维持在 27 万元/吨。

菊酯类价格跳涨：高效氯氟氰菊酯原药目前市场报到 32 万元/吨；联苯菊酯原药出口订单增多，报到 42 万元/吨，无厂家报价

接单；高效氯氰菊酯母药报到 5.8 万元/吨；氯氰菊酯原药印度进口货源减少，市场价格报 10.5 万元/吨。

吡蚜酮原药产能虽然充足，但何时能转化成产量也是后期的一个变量，厂家开工率新低，10 月市场报到 21 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，10 月价格报 60 万元/吨；甲氧虫酰肼原药国内库存消化，目前市场报价 50 万元/吨；虫螨腈原药市场库存消化，供应偏紧，价格报到 40 万元/吨。

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/吨以上；丙溴磷原药报到 10 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，10 月价格持续上涨到 5.8 万元/吨，辛硫磷原药目前报 4.8 万元/吨以上。

氟虫腈原药厂家以出口为主，目前价格报 60 万元/吨以上；目前氟啶脲原药供货厂家少，报 60 万元/吨；氟铃脲原药报 45 万元/吨；虱螨脲原药随着市场库存的消化，叠加上游中间体的高位，目前报到 39 万元/吨以上；乙螨唑原药厂家开工率不足，上游原材料高位，持续上涨，原药报价到了 38 万元/吨以上。

哒螨灵原药报价到 12.5 万元/吨；螺螨酯原药市场也跟随目前价格出现上涨，报到 18 万元/吨以上；炔螨特原药库存消化，市场报价上涨到 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 120 万元/吨左右。

杀菌剂方面，2021 年 10 月 31 日中农立华杀菌剂原药价格指数报 154.13 点，环比上月上涨 14%，环比上月涨幅超过 20%的品种占了 40%。

三唑类产品市场受开工率影响较大，上游三氮唑的暴涨给了较大成本压力：苯醚甲环唑原药跳涨到 28 万元/吨左右；丙环唑原药厂家开工率不足，价格上涨到 27 万元/吨以上；己唑醇原药市场供应减少，价格报到 17.5 万元/吨以上；戊唑醇原药受成本影响，流通渠道变现价格较乱，价格到了 15 万元/吨以上；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 9 万元/吨以上；氟环唑原药市场库存消化，流通货源价格上涨到 60 万元/吨。

吡唑醚菌酯原药原材料上涨，市场报价 30 万元/吨，厂家不报价不接单；啞菌酯原药上游原材料大幅上涨，厂家停止报价接单，市场流通货源价格到了 42 万元/吨以上；醚菌酯原药厂家开工率不足，价格报 33 万元/吨；肟菌酯原药国内用药淡季，库存水平一般，市场价格报 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 5.3 万元/吨以上；甲基硫菌灵原药成本压力大，市场价格报到 5 万元/吨以上；噁霉灵原药市场价格报至 18 万元/吨以上；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/吨以上；咪鲜胺原药随着库存的消化，市场价格报到 12 万元/吨。

氟霜唑原药市场淡季，报价在 65 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/吨以上；烯酰吗啉原药受原材料影响，报价提升到 15 万元/吨左右。

中间体方面，10 月 CCMP 继续上涨，报到 18 万元/吨以上；CCMT 也上涨到 8 万元/吨以上；受噁二嗪、咪唑烷、氰基乙酯等厂家谨慎接单，价格在历史高位，给下游烟碱类产品带来巨大成本压力；菊酯类中间体贲亭酸甲酯价格报 11 万元/吨，功夫酸价格报到 32 万元/吨，成本带来压力。基础原材料不断创出新高，对原药的影响不仅仅在成本上，也严重影响了原药厂家的开工率，供应受到限制。

目前上游厂家的成本压力大，开工率低；能耗双控带来的影响仍在扩大，库存迟迟得不到补充，上游厂家接单意愿极低；随着电价上限被放开，煤炭价格回调，下游企业恐慌情绪略微缓解，但生产旺季开工率处于低位，叠加后期冬奥会、供暖季、疫情等不确定因素，预计后期市场高位盘整，不排除有突发政策干扰的可能，制剂企业仍应根据自身备货情况，逐步补充核心产品的库存。

（本文由中农立华生物科技股份有限公司原药事业部供稿）

原料价格前低后高 农膜需求缓慢跟进

一、农膜市场分析与回顾

10 月份农膜价格涨后回落，整体呈现“八”型，与原料价格走势一致。国庆节后，原料市场受原油强势及石化价格调涨带动，价格节节高升，带动农膜市场价格上涨。10 月是棚膜传统生产旺季，订单增多，利好农膜市场。据统计，双防膜月均主流价格在 11523 元/吨，环比上涨 10.28%，同比上涨 20.53%；地膜月均主流价格在 10523 元/吨，环比上涨 11.37%，同比上涨 22.93%。

10 月农膜原料价格涨后回落。农膜需求继续跟进，农膜市场价格涨后回落，华北地区双防膜主流价格收盘至 10000~10500，地膜主流价格收盘至 11000~11500 元/吨。

棚膜：棚膜传统生产旺季，经销商陆续下单，订单以 PO 膜、EVA 日光膜等高端膜为主，普通棚膜订单逐步跟进，厂家开工负荷有所提升。

地膜：地膜需求仍处于淡季，订单跟进有限，整体开工依旧偏低。

二、后市展望

原油仍然强势，但供应端存压力，对市场支撑力度偏弱。下游工厂保持谨慎以刚需采购为主。市场整体缺乏有力支撑，预计 11 月国内聚乙烯市场价格延续下行趋势为主。以 LLDPE 市场为例，预计 LLDPE 主流价格在 8800~9000 元/吨。

11 月份农膜需求进入淡季，价格预计偏弱震荡。成本面，原料市场缺乏有力支撑，价格或继续下行。生产方面，棚膜传统旺

季已过，下游经销商下单积极性降低，整体订单有减少趋势，农膜行业开工负荷或窄幅下降。总体来看，成本趋弱，开工小幅下降，农膜行业缺少有力支撑，预计农膜价格或将偏弱调整，双防膜价格区间在 10700~11200 元/吨，地膜价格区间在 9700~10200 元/吨。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
