

内部资料

注意保存

全国农资月报

2022 年第 12 期

(总第 146 期)

中国农业生产资料流通协会

2022 年 12 月 5 日

本期要目

- ◎需求好转 11 月尿素价格小幅回升
- ◎需求逐步好转 磷铵行情总体保持坚挺
- ◎11 月国内氯化钾价格持续下滑
- ◎冬储需求缓慢释放 复合肥价格持稳运行
- ◎上下游备货谨慎 消化库存为主
- ◎棚膜需求开始减弱 农膜价格小幅回落

阅读提示：2022 年 11 月份，冬储需求好转，化肥价格稳中小幅回升；原药市场上下游备货谨慎，企业消化库存为主；农膜原料价格波动幅度不大，整体维持盘整态势。进入 2022 年 12 月，受原料价格波动影响，预计化肥价格稳中偏强运行；农药市场需求偏弱，企业仍以消化库存为主；农膜需求或将减弱，价格偏弱运行。

需求好转 11 月尿素价格小幅回升

一．国内尿素现货市场表现

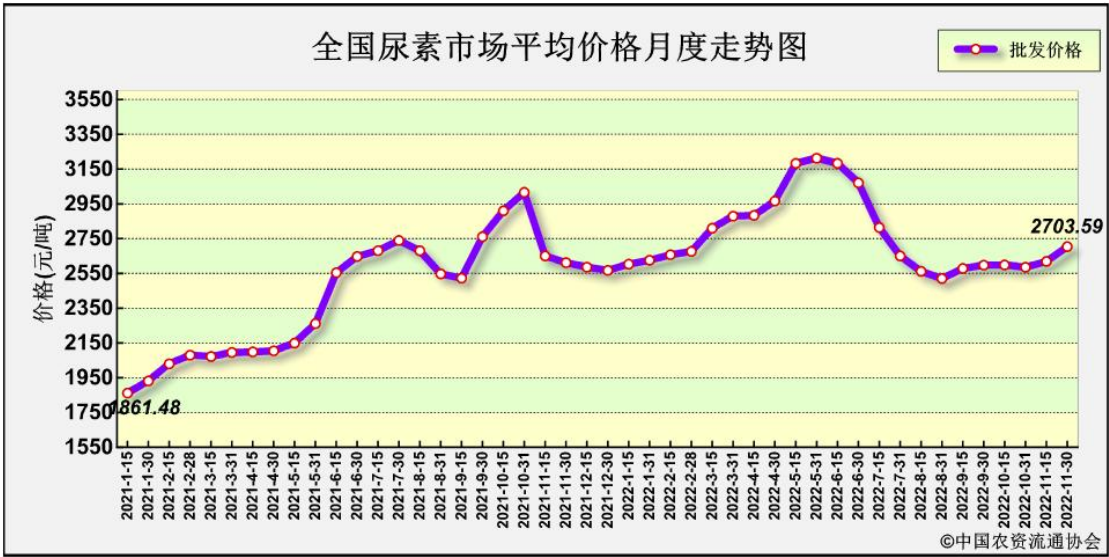


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2022 年 11 月，需求好转，尿素价格小幅回升。根据协会最新监测数据显示，2022 年 12 月 1 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2599.8 元/吨、2703.59 元/吨、2860.55 元/吨，月环比分别上涨 137.32 元/吨、118.49 元/吨、122.88 元/吨，涨幅

分别为 5.58%、4.58%、4.49%；与去年同期相比分别上涨 84.38 元/吨、91.51 元/吨、80.65 元/吨，涨幅分别为 3.35%、3.50%、2.90%。

1.1 国内尿素价格指数变化

在中国尿素批发价格指数(CNPI)的表现方面:11 月 CNPI 小幅上涨。从 2022 年 10 月 31 日的 2595.73 点上涨至 12 月 5 日的 2820.40 点，共上涨 224.67 点，涨幅为 8.66%；2022 年 12 月 5 日 CNPI 同比上涨 152.49 点，涨幅为 5.72%；比基期上涨 957.15 点，涨幅为 51.37%。

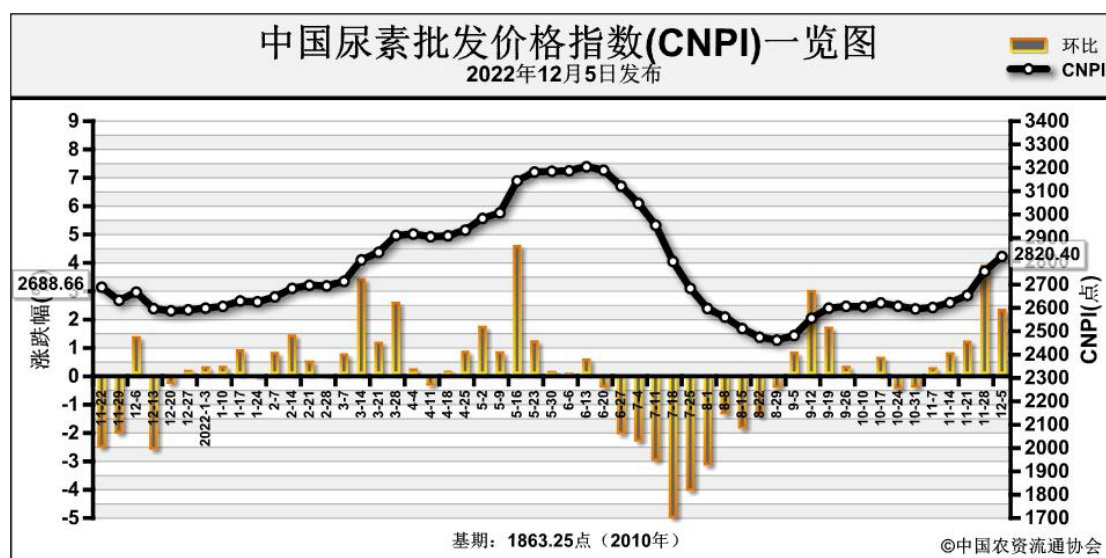


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面:11 月 CNRI 小幅上涨。从 2022 年 10 月 31 日的 2691.22 点上涨至 12 月 5 日的 2848.00 点，共上涨 156.78 点，涨幅为 5.83%；2022 年 12 月 5 日 CNRI 同比上涨 68.87 点，涨幅为 2.48%；比基期上涨 943.04 点，涨幅为 49.50%。

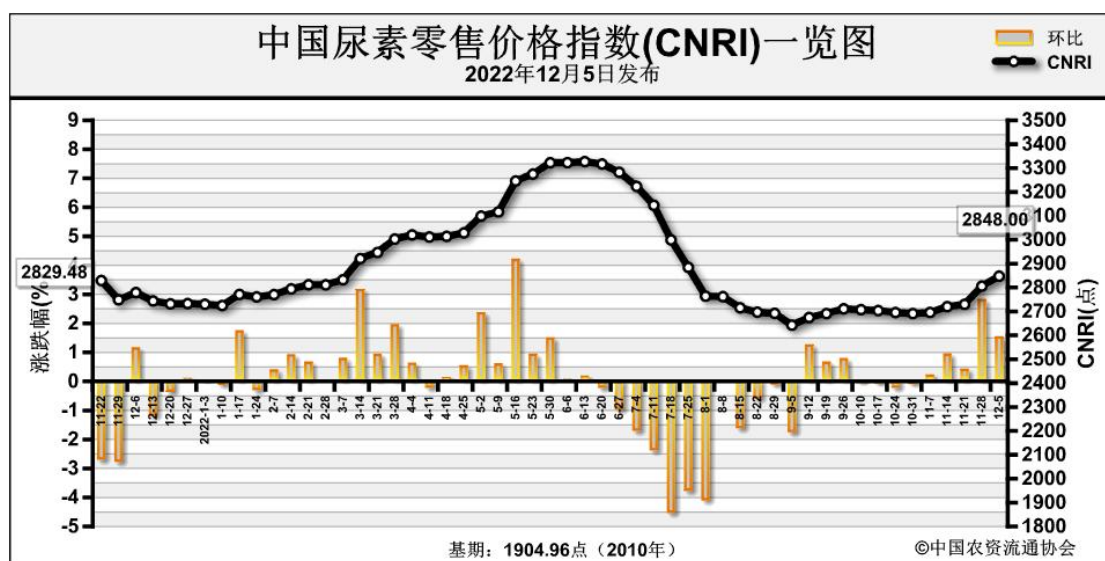


图 3: 中国尿素零售价格指数 (CNRI) 一览表

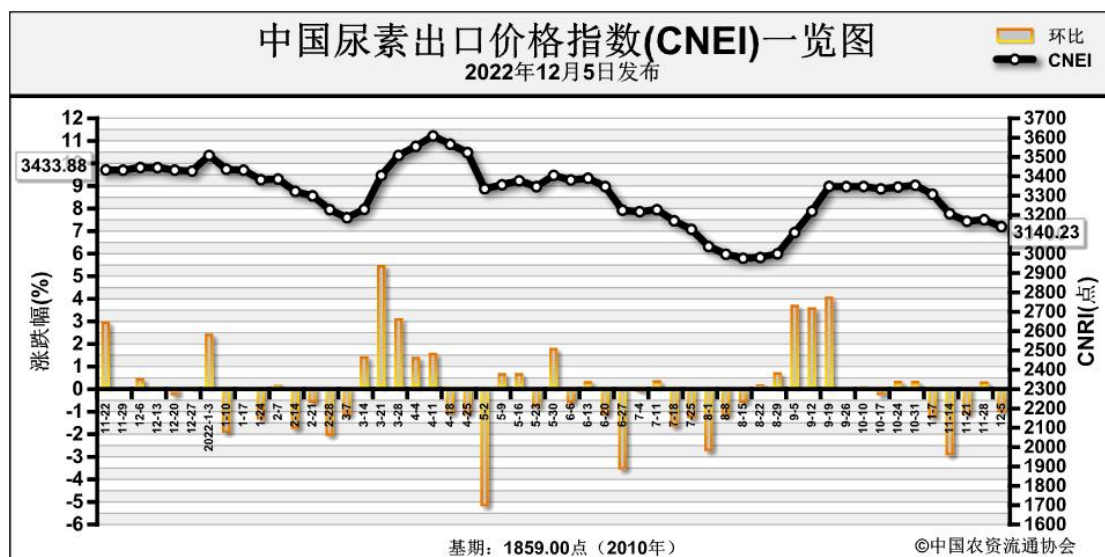


图 4: 中国尿素出口价格指数 (CNEI) 一览表

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面: 11月CNEI小幅下跌。从2022年10月31日的3353.75点上涨至12月5日的3140.23点,共下跌213.52点,跌幅为0.18%;2022年12月5日同比下跌305.52点,跌幅为8.87%;比基期上涨1281.23点,涨幅为68.92%。

1.2 国内尿素批发价格变化

表 1：国内尿素批发价格月变动表

品种	省份	2022-10-27 (元/吨)	2022-12-01 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	2600.00	2680.00	80	3.1%
	天津	2950.00	2950.00	0	0.0%
	河北	2480.00	2764.44	284.44	11.5%
	山西	2650.00	2643.33	-6.67	-0.3%
	内蒙古	2876.67	2943.33	66.66	2.3%
	辽宁	2700.00	2900.00	200	7.4%
	吉林	2843.33	2763.33	-80	-2.8%
	黑龙江	3150.00	3021.67	-128.33	-4.1%
	上海	2510.00	2510.00	0	0.0%
	江苏	2486.70	2653.00	166.3	6.7%
	浙江	2475.00	2875.00	400	16.2%
	安徽	2505.00	2690.00	185	7.4%
	福建	3055.00	3170.00	115	3.8%
	江西	2560.00	2880.00	320	12.5%
	山东	2520.00	2750.00	230	9.1%
	河南	2696.00	2736.00	40	1.5%
	湖北	2652.10	2830.81	178.71	6.7%
	湖南	2640.00	2700.00	60	2.3%
	广东	2700.00	2850.00	150	5.6%
	广西	2506.00	2652.67	146.67	5.9%
	重庆	2663.00	2793.00	130	4.9%
	四川	2692.50	2747.50	55	2.0%
	贵州	2750.00	2840.00	90	3.3%
	云南	2700.00	2825.00	125	4.6%
	陕西	2451.50	2744.00	292.5	11.9%
	甘肃	2510.00	2575.00	65	2.6%
	青海	2450.00	2450.00	0	0.0%

数据来源：中国农资流通协会

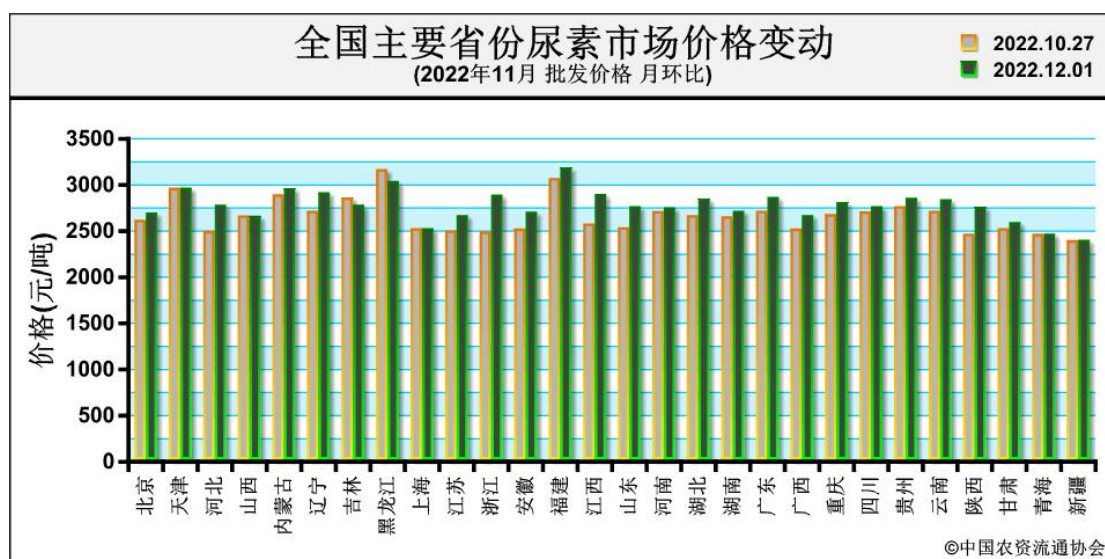


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

2022 年 11 月，国内各地区尿素批发价格小幅上涨为主。其中浙江、江西、陕西、河北、山东、辽宁、安徽、湖北、江苏、广西、广东、重庆、云南、福建、贵州、北京、甘肃、内蒙古、湖南、四川、河南、新疆等 22 省区市尿素价格上涨 3.67~400 元/吨，涨幅为 0.2%~16.2%；黑龙江、吉林、山西等 3 省区市尿素价格下跌 6.67~128.33 元/吨，跌幅在 0.3%~4.1%，涨幅最大的 3 个省区市依次是浙江、江西、陕西。

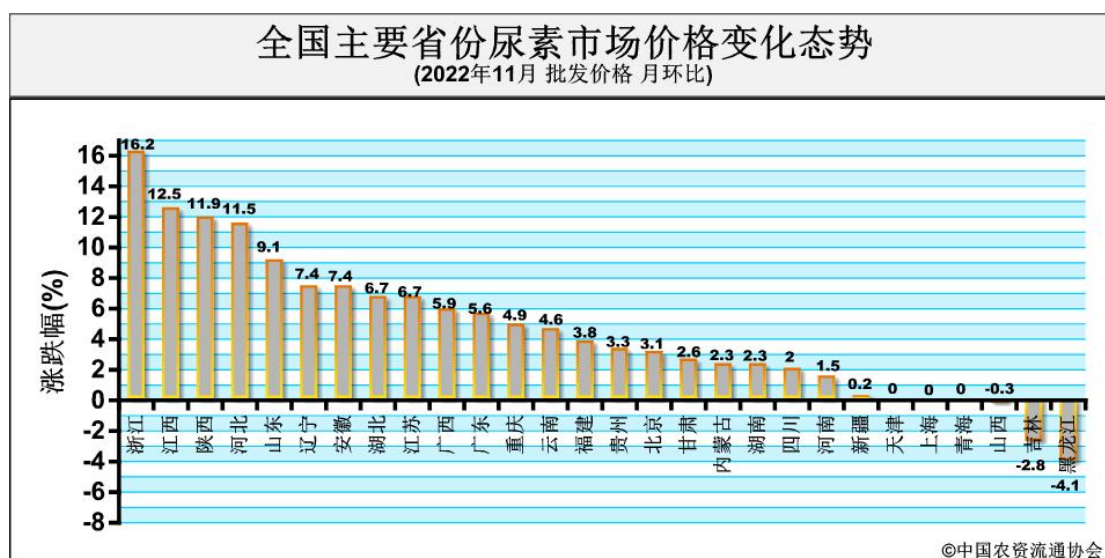


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

表 2：2022 年 11 月份尿素 UR 成交额、成交量及持仓量数据

	11 月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额（亿元）	2061.17	167623	22.96%	1065.07	93.53%
成交量（万手）	419.21	360.58	16.26%	229.53	82.64%
持仓量（万手）	29.7	10.01	196.66%	24.97	18.94%

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

2022 年 11 月，尿素期货成交量增加，主力合约价格小幅上涨。尿素期货成交金额 2061.17 亿元，月环比增加 93.53%；成交量 419.21 万手，月环比增加 82.64%；持仓量 29.7 万手，月环比增加 18.94%。尿素期货主力合约 UR301 开于 2256 元/吨，收于 2548 元/吨，月末结算价 2544 元/吨，月环比上涨 11.17%。

表 3：2022 年 11 月份尿素 UR 价格情况（元/吨、手）

交割月	最高价	最低价	月末结算价	成交量	月末持仓量
UR211	2,600	2,490	2,600	124	0
UR212	2,749	2,342	2,686	8,934	544
UR301	2,635	2,246	2,544	3,619,293	120,864
UR302	2,584	2,240	2,502	108,578	40,767
UR303	2,588	2,271	2,511	87,551	44,223
UR304	2,550	2,244	2,468	55,797	30,431
UR305	2,528	2,216	2,453	294,947	49,676
UR306	2,503	2,214	2,419	1,246	2,105
UR307	2,491	2,226	2,393	352	1,227
UR308	2,456	2,229	2,373	215	728
UR309	2,429	2,190	2,325	14,107	5,584
UR310	2,398	2,194	2,311	301	205
UR311	2,379	2,260	2,296	659	644

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 UR301 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

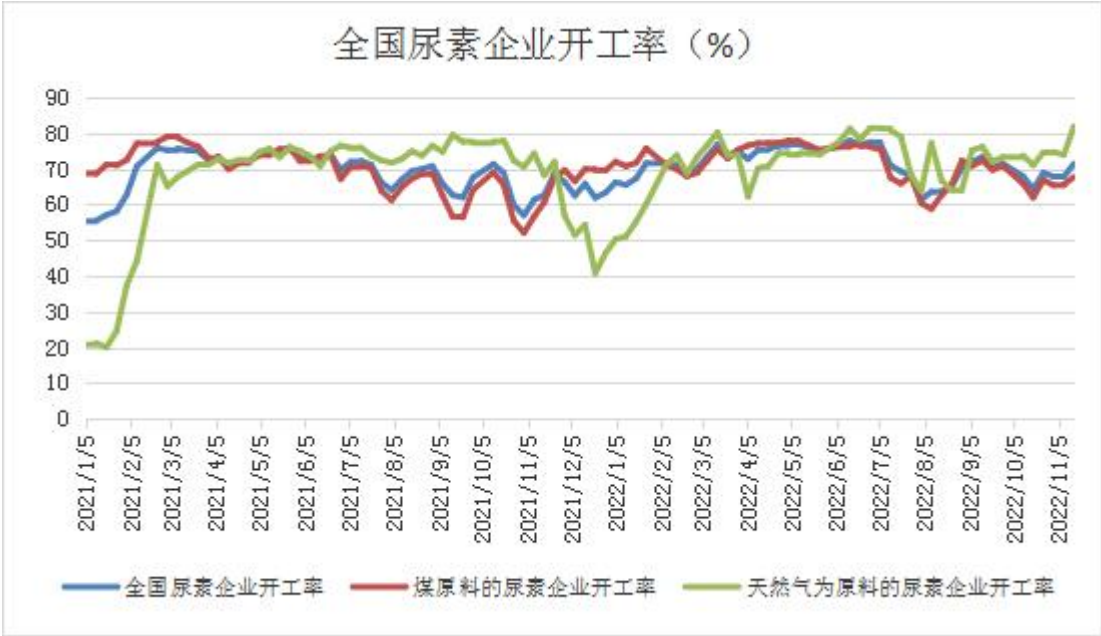


图 9：全国尿素企业开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

2022 年 11 月，全国尿素企业开工率及日产继续小幅提升。根据中国氮肥工业协会数据，11 月全国尿素月均日产量为 15.01 万吨，月环比增加 0.42 万吨。11 月全国尿素企业月均开工率为 69.21%，月环比提升 2.24 个百分点，年同比提升 6.09 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 66.78%，月环比提升 1.95 个百分点，年同比提升 5.51 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 76.14%，月环比提升 3.10 个百分点，年同比提升 7.85 个百分点。

3.2 尿素市场库存情况

2022 年 11 月末，尿素国内港口库存较上月末小幅减少。11 月末，国内主要港口尿素库存为 23 万吨，较上月末的 16.5 万吨，增加 6.5 万吨。

表 4：2022 年 11 月份国内主要港口尿素库存变化情况

产 品	港 口	变化幅度 (万吨)	港口库存（万吨）	
			11 月 25 日	10 月 27 日
尿 素	营口港	0	0	0
	锦州港	0	0	0
	秦皇岛港	3	3	0
	天津港	1.5	2	0.5
	青岛港	0	0	0
	烟台港	2	18	16
	日照港	0	0	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	6.5	23	16.5

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

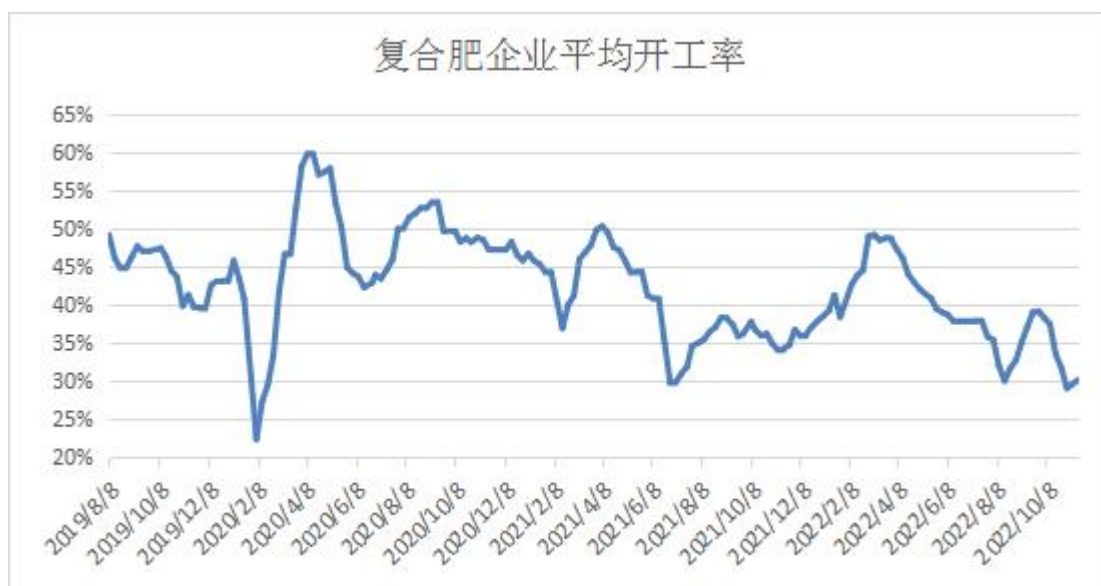


图 11: 复合肥企业平均开工率

数据来源: 根据相关数据整理

2022 年 11 月, 尿素需求支撑不足。农业需求方面, 尿素农需清淡, 对尿素直接需求一般。工业需求方面, 由于东北地区备肥好转, 下游复合肥厂开工率略有回升, 11 月复合肥企业整体开工率小幅下降; 11 月复合肥企业平均开工率约为 30.18%, 月环比下降 5.06 个百分点, 年同比下降 4.29 个百分点。

五. 尿素进出口量情况

2022 年 10 月, 我国尿素进出口数量均同比减少。根据中国海关数据统计, 2022 年 10 月我国尿素出口数量 35.09 万吨, 同比减少 52.37%; 进口数量 0.17 万吨, 同比增加 1869.32%; 2022 年 1-10 月我国尿素出口数量 192.44 万吨, 同比减少 59.58%; 进口数量 0.39 万吨, 同比减少 25.71%。

按产销国统计，2022 年 10 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为印度 21.71 万吨、巴基斯坦 2.83 万吨、韩国 2.50 万吨、日本 1.95 万吨、菲律宾 1.31 万吨；2022 年 1-10 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为印度 74.60 万吨、韩国 32.61 万吨、巴基斯坦 25.47 万吨、中国台湾 7.71 万吨、日本 6.81 万吨。

表 5：2022 年 10 月我国尿素进出口 TOP5 国家/地区

国家/地区	出口数量 (万吨)	出口金额 (万美元)	国家/地区	进口数量 (万吨)	进口金额 (万美元)
印度	21.71	12923.63	乌兹别克斯坦	0.17	97.73
巴基斯坦	2.83	1595.75	荷兰	0.00	2.16
韩国	2.50	1501.60	日本	0.00	2.05
日本	1.95	907.10	德国	0.00	2.79
菲律宾	1.31	623.12	奥地利	0.00	0.53
全部	35.09	20132.02	全部	0.17	105.59

表 6：2022 年 1-10 月我国尿素进出口 TOP5 国家/地区

国家/地区	出口数量 (万吨)	出口金额 (万美元)	国家/地区	进口数量 (万吨)	进口金额 (万美元)
印度	74.60	42862.56	乌兹别克斯坦	0.31	139.45
韩国	32.61	20277.36	中国台湾	0.03	30.16
巴基斯坦	25.47	13247.28	德国	0.01	43.43
中国台湾	7.71	4525.01	美国	0.01	11.87
缅甸	6.81	3533.80	日本	0.01	19.00
全部	190.96	110308.46	全部	0.39	267.10

六．尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况



图 12：无烟煤（2 号洗中块）价格

数据来源：国家统计局

2022 年 11 月，国内无烟煤价格小幅下跌。根据国家统计局监测数据，2022 年 11 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 1915.13 元/吨，与上月相比下跌 36.90 元/吨，同比去年上涨 0.57 元/吨。

6.2 天然气情况

2022 年 11 月，国内天然气价格大幅下跌。根据国家统计局监测数据，2022 年 11 月液化天然气（LNG）月均价格为 5741.83 元/吨，与上月相比下跌 1464.73 元/吨，同比去年下跌 1803.7 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

2022 年 11 月, 国际尿素价格小幅下跌为主。小颗粒尿素价格方面, 2022 年 11 月末与 10 月末相比, 黑海、波罗的海、罗马尼亚、中东、中国、巴西 (CFR)、墨西哥 (CFR) 东岸、东南亚 (CFR)、印度小颗粒尿素离岸价月环比低端下跌 60~100 美元/吨, 高端下跌 60~110 美元/吨, 分别为 450~460 美元/吨、450~460 美元/吨、500~510 美元/吨、510~515 美元/吨、540~545 美元/吨、525~535 美元/吨、560~565 美元/吨、570~580 美元/吨、573.00~578.77 美元/吨。

表 7: 11 月国际尿素离岸价格变化 (单位: 美元/吨)

产品	区域	涨跌幅度		现货价格	
		低端	高端	2022-12-1	2022-10-27
小颗粒尿素	黑海	-70	-90	450~460	520~550
	波罗的海	-100	-110	450~460	550~570

(FOB 散装)	罗马尼亚	-100	-100	500~510	600~610
	中东	-95	-95	510~515	605~610
	中国	-60	-60	540~545	600~605
	巴西 (CFR)	-75	-85	525~535	600~620
	墨西哥 (CFR) 东岸	-80	-85	560~565	640~650
	东南亚 (CFR)	-70	-70	570~580	640~650
	印度 (CFR)	-76.48	-76.23	573.00~578.77	649.48~655.00
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	-70	-70	530~535	600~605
	印度尼西亚	-107	-103	515~520	622~623
	东南亚 CFR	-75	-75	565~575	640~650
	巴西 (CFR)	-75	-85	535~545	610~630
	波罗的海	-110	-110	410~460	520~570

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 2022 年 12 月 5 日)

发起公司	截标日期	船期	价格(东海岸 CFR)	实际招标量 (万吨)	中国供货量 (万吨)
RCF	2020/3/30	2020/5/5	257.65	80	32
MMTC	2020/5/8	2020/6/15	231.90	63	5
RCF	2020/6/19	2020/7/28	237.35	62.8	13.9
MMTC	2020/7/17	2020/8/20	240.5	11.95	5
MMTC	2020/7/30	2020/9/4	259.59	70	30
RCF	2020/8/10	2020/9/15	292	95.8	40
MMTC	2020/8/26	2020/10/5	283.52	170	90
RCF	2020/10/23	2020/11/15	279.25	218.4	87
MMTC	2020/12/1	2021/1/6	286.50	130	10
RCF	2021/3/22	2021/4/28	379.87	80.25	60.4
MMTC	2021/5/11	2021/6/21	356.99	55	6.15
RCF	2021/6/2	2021/6/30	408.88	56.5	30
RCF	2021/6/24	2021/8/11	509.95	77.9	15
RCF	2021/7/26	2021/8/31	509.5	120	63
RCF	2021/10/1	2021/11/11	665.60	194.4	68.35
RCF	2021/10/26	2021/12/10	923	46.5	0
IPL	2021/11/11	2021/12/31	981.64	159.575	0
IPL	2021/12/23	2022/1/31	899.5	119	5
IPL	2022/2/7	2022/3/20	596.45	-	0
IPL	2022/4/26	2022/5/15	715.50	7.6	0
RCF	2022/5/11	2022/7/5	721.3	165	-
IPL	2022/7/20	2022/8/31	517	59.28	-
RCF	2022/9/9	2022/9/19	675.25	-	-
IPL	2022/10/22	2022/12/5	655	-	-

NFL	2022/11/3	2022/11/14	578.77	-	-
-----	-----------	------------	--------	---	---

数据来源：根据相关数据整理

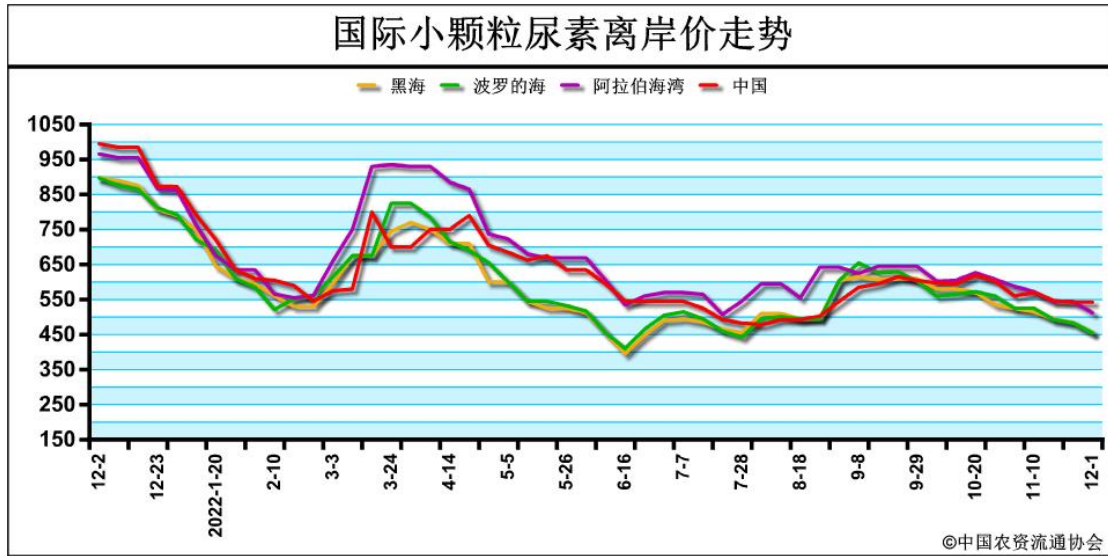


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

八. 尿素市场后市预测

进入 2022 年 12 月，国内市场方面，从供应来看，山西等地尿素生产企业预计 12 月中旬逐渐复工，尿素日产或回升；从原材料来看，因寒潮来袭，煤炭等需求旺盛，对国内尿素价格将起到支撑作用。国际市场方面，印标价格较上一轮小幅下跌后，需求暂缓，预计国际尿素价格偏弱运行为主。综上预计，2022 年 12 月国内尿素价格偏强波动为主，后续重点关注国内疫情及天然气供给情况。

需求逐步好转 磷铵行情总体保持坚挺

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

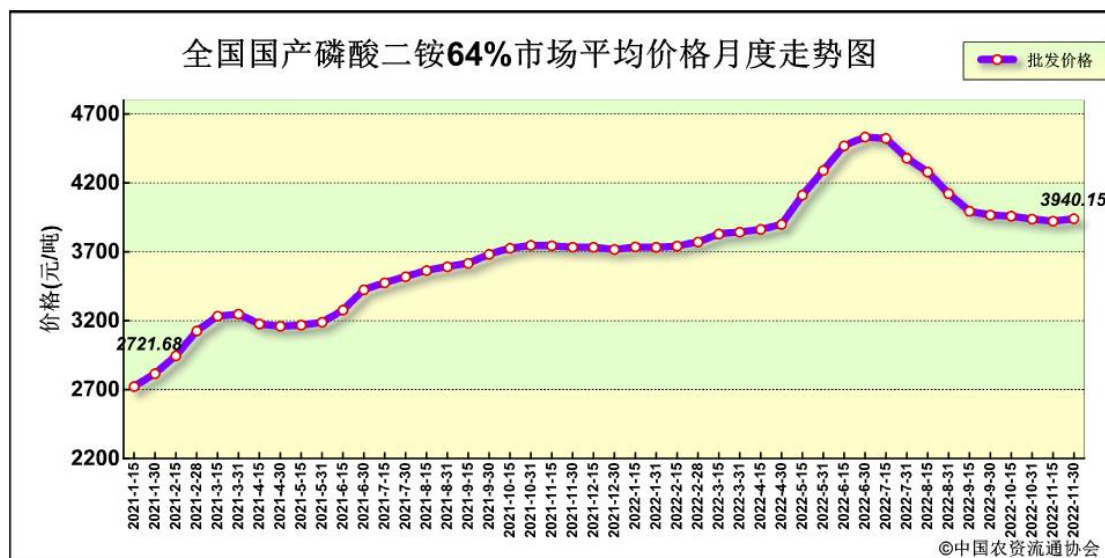


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2022 年 11 月，磷酸二铵冬储市场逐步推进，下游需求好转，在原料价格波动上行支撑下，二铵价格总体持稳运行。2022 年 12 月 1 日，国产磷酸二铵 64%出厂、批发和零售全国平均价分别为 3742.15 元/吨、3940.15 元/吨、3962.29 元/吨，环比 10 月 27 日价格分别上涨 33.19 元/吨、上涨 9.07 元/吨、下跌 15.04 元/吨，幅度分别为 0.89%、0.23%、-0.38%；同比分别上涨 33.19 元/吨、上涨 9.07 元/吨、下跌 15.04 元/吨，幅度分别为 0.89%、0.23%、0.38%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，2022 年 11 月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）稳中上行。12 月 5 日 CPPI 为 3904.70 点，环比 10 月 31

日的 3776.08 点，共上涨 128.62 点，涨幅为 3.41%；同比上涨 212.51 点，涨幅为 5.76%；比基期上涨 682.93 点，涨幅为 21.20%。

2022 年 11 月中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）持稳运行。12 月 5 日 CPRI 为 3967.79 点，环比 10 月 31 日的 3958.65 点，共上涨 9.14 点，涨幅为 0.23%；同比上涨 123.89 点，涨幅为 3.22%；比基期上涨 746.02 点，涨幅为 23.16%。

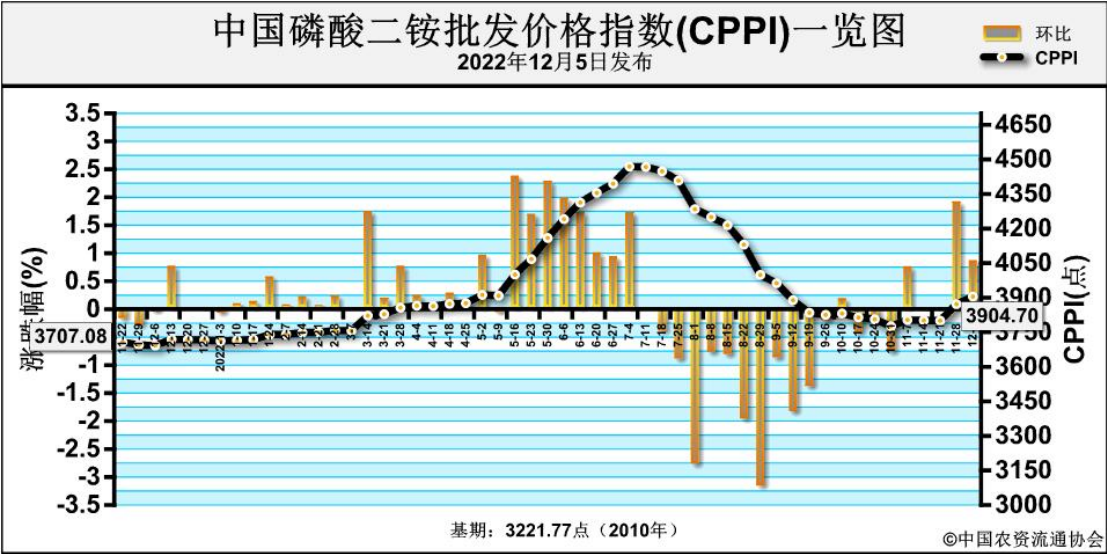


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览图

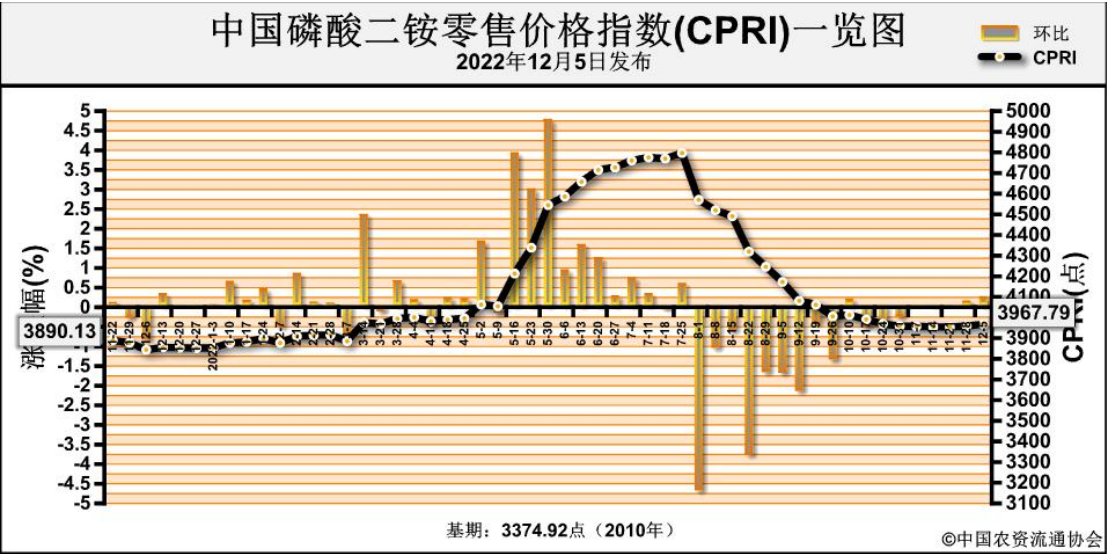


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览图

1.3 国内磷酸一铵指数变化

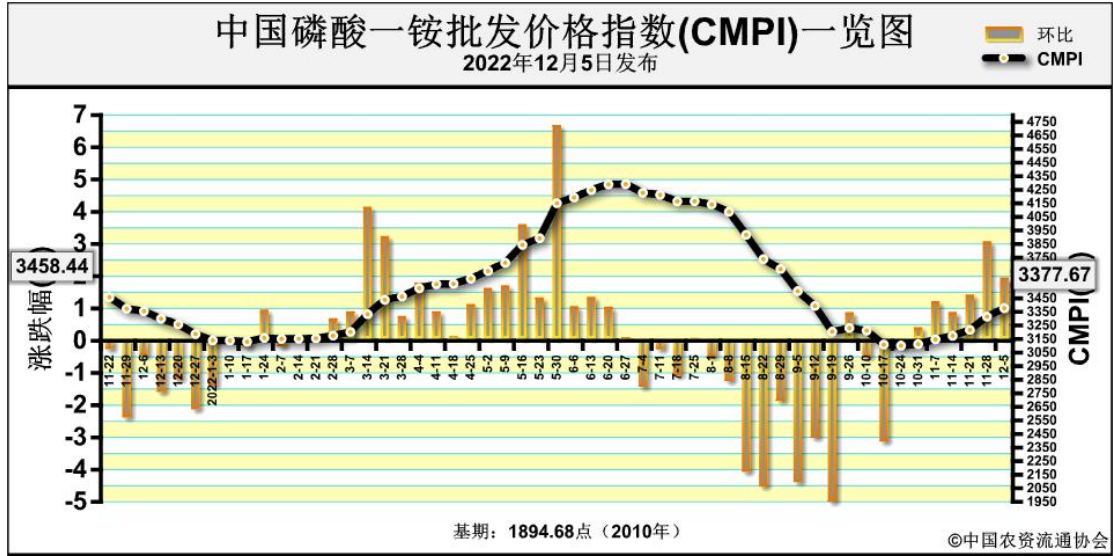


图 18: 中国磷酸一铵零售价格指数 (CMPI) 一览图

11月中国磷酸一铵批发价格指数 (CMPI) 持续上行。12月5日 CMPI 为 3377.67 点, 环比上涨 265.95 点, 涨幅为 8.55%; 同比上涨 21.78 点, 涨幅为 0.65%; 比基期上涨 1482.99 点, 涨幅为 78.27%。

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

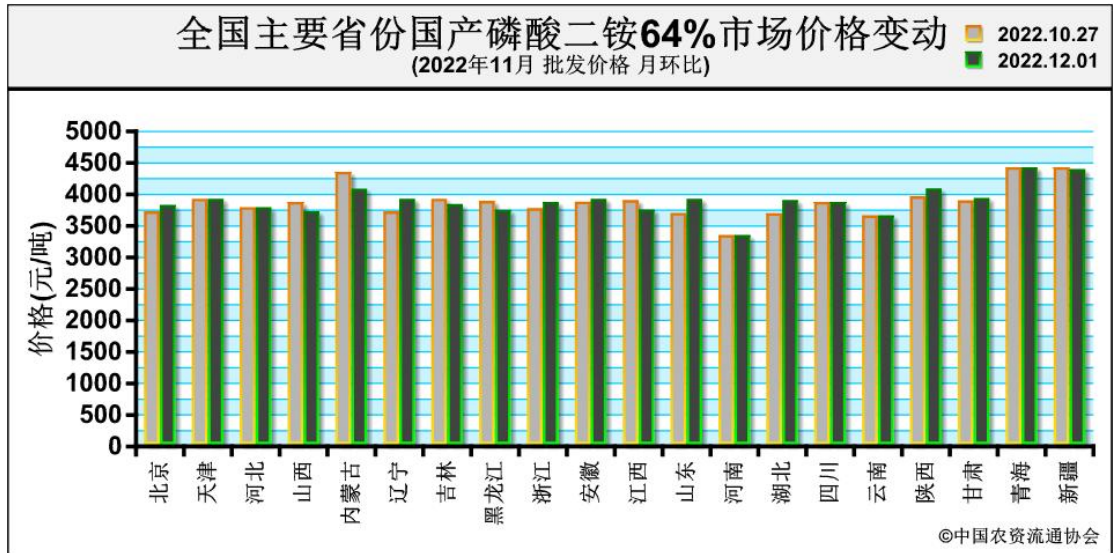


图 19: 全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

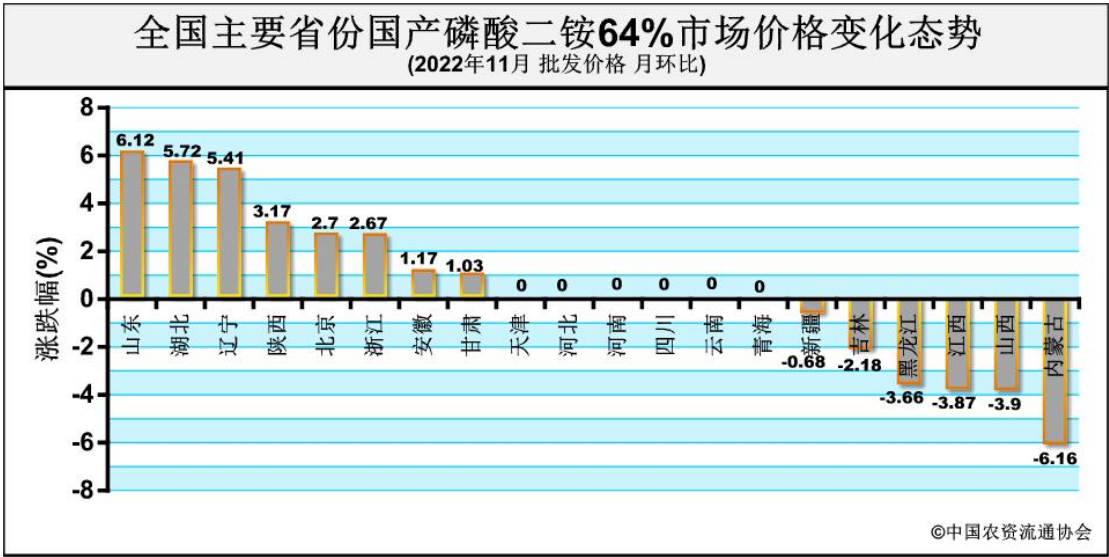


图 20: 全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

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（%）
	2022-10-27	2022-12-1		
北京	3700.00	3800.00	100	2.70%
天津	3900.00	3900.00	0	0.00%
河北	3766.67	3766.67	0	0.00%
山西	3850.00	3700.00	-150	-3.90%
内蒙古	4326.67	4060.00	-266.67	-6.16%
辽宁	3700.00	3900.00	200	5.41%
吉林	3900.00	3815.00	-85	-2.18%
黑龙江	3866.67	3725.00	-141.67	-3.66%
浙江	3750.00	3850.00	100	2.67%
安徽	3855.00	3900.00	45	1.17%
江西	3880.00	3730.00	-150	-3.87%
山东	3675.00	3900.00	225	6.12%
河南	3323.33	3323.33	0	0.00%
湖北	3670.00	3880.00	210	5.72%
四川	3850.00	3850.00	0	0.00%
云南	3635.00	3635.00	0	0.00%
陕西	3937.50	4062.50	125	3.17%
甘肃	3875.00	3915.00	40	1.03%
青海	4400.00	4400.00	0	0.00%
新疆	4400.00	4370.00	-30	-0.68%

数据来源：中国农资流通协会

2022 年 11 月，协会监测的 20 个省份磷酸二铵批发价格月环比涨跌互现。其中，山东、湖北、辽宁、陕西、北京、浙江、安徽、甘肃 8 省区市价格上涨在 40~225 元/吨，涨幅为 1.03%~6.12%；新疆、吉林、黑龙江、江西、山西、内蒙古 6 省区市价格下跌在 30~266.67 元/吨，跌幅为 0.68%~6.16%；其他地区价格保持稳定。

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，2022 年 11 月，二铵冬储市场需求缓慢释放，部分企业停车检修，企业整体开工率较上月小幅下滑，平均开工率约为 48.5%，月环比减少 5%。

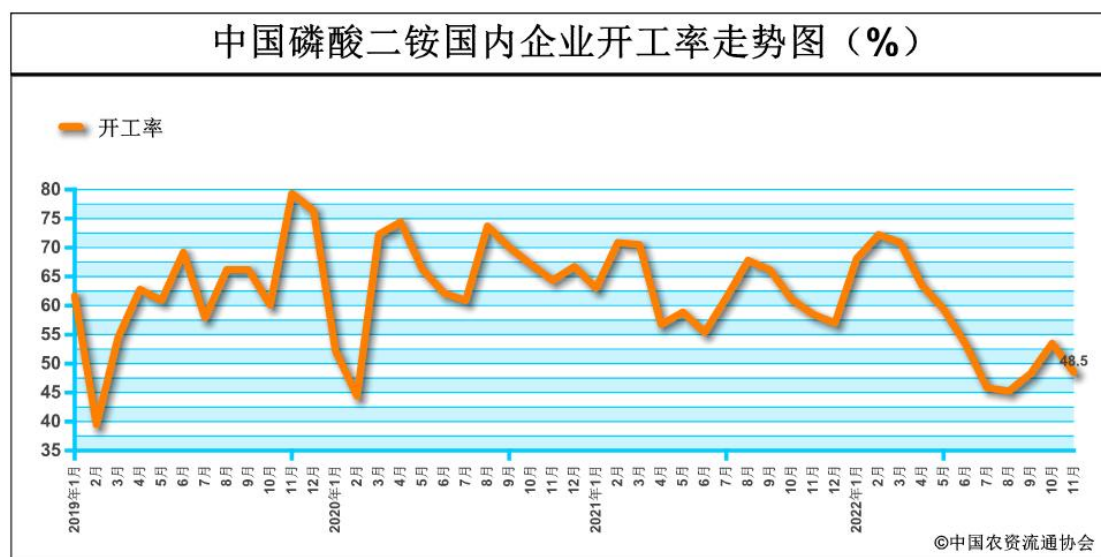


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

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，2022 年 11 月，因湖北地区多家企业装置检修，加之个别厂家减产，一铵企业整体产量及开工率明显减少，平均开工率约为 41.59%，较上月下滑幅度为 6.9%，月度产量为 71.57 万吨，月环比减少 14.66 万吨。

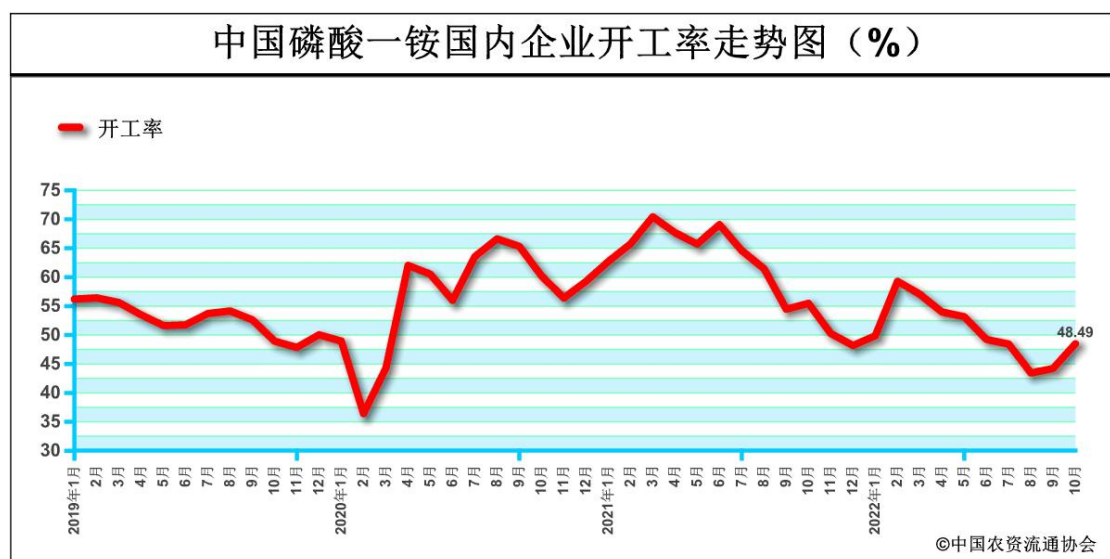


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2022 年 12 月初，国内主要港口磷酸二铵库存为 22.08 万吨，与上月末的 22.35 万吨相比，减少 0.27 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）	
			2022-12-1	2022-10-27
磷酸二铵	营口港	1.1	2.40	1.30
	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	3.00	4.00
	防城港	-0.37	5.37	5.74
	钦州港	0	0.00	0.00
	北海港	0	4.31	4.31
	湛江港	0	7.00	7.00
库存	合计	-0.27	22.08	22.35

数据来源：根据相关数据整理

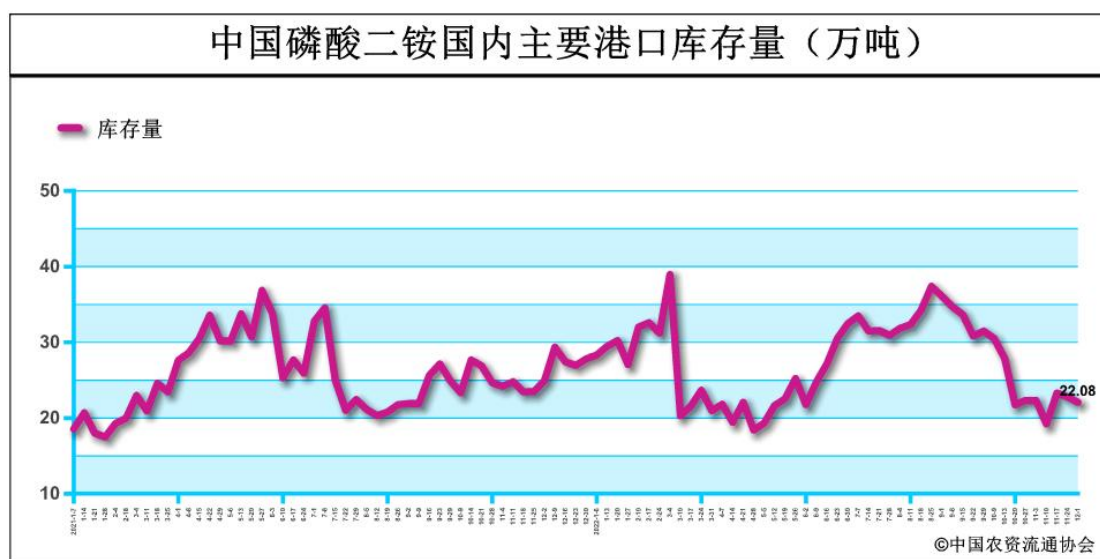


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

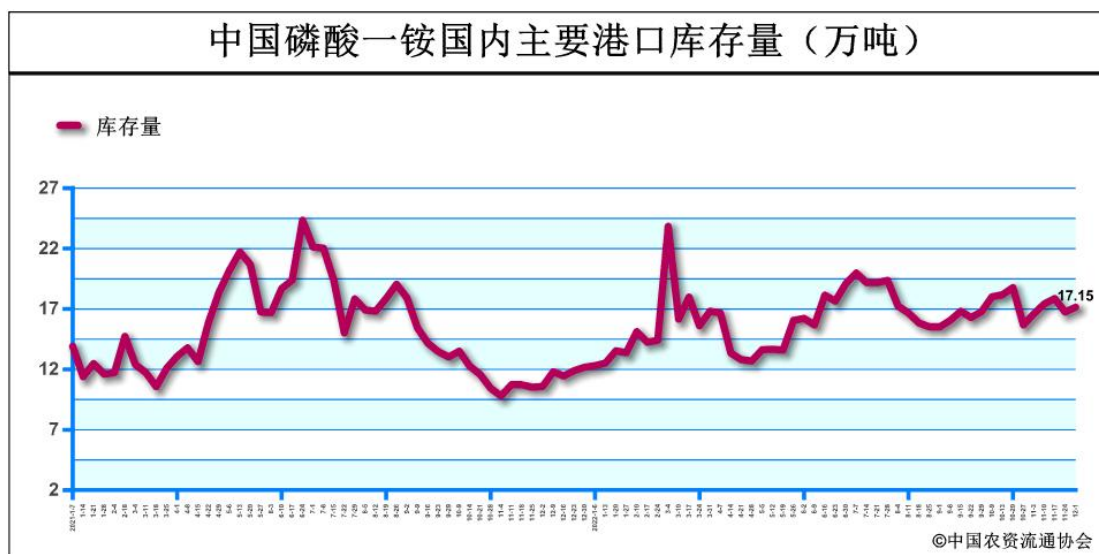


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2022 年 12 月初，磷酸一铵国内港口库存约为 17.15 万吨，与上月末的 15.68 万吨相比，增加 1.47 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）	
			2022-12-1	2022-10-27
二铵	营口港	-0.3	0	0.3
	南京港	0	6.5	6.5
	防城港	1.77	7.11	5.34
	北海港	0	3.54	3.54
库存	合计	1.47	17.15	15.68

数据来源：根据相关数据整理

三、磷铵市场需求情况

3.1 磷酸二铵市场需求情况

国内市场方面，11月二铵冬储需求有所好转。11月上旬，冬储推进缓慢，市场僵持运行，市场采购积极性偏弱；至11月中旬，受供应紧缩、原料成本价格上涨以及湖北出口配额等多方因素影响，下游询单情况好转，尤其是东北市场需求提升较为明显；月末，企业预收订单较多，多数企业已暂停报价或接单，生产企业库存低位。出口市场方面，受印度采购需求支撑，11月末我国二铵出口报价下跌至710~720美元/吨FOB，较上月小幅上涨5~10美元/吨。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，11月一铵市场需求好转，价格稳中上行。11月冬储市场持续推进，下游复合肥企业冬储走货好转，对原料一铵需求增多，企业新单成交好转，在原料价格波动上涨支撑下，一铵价格稳中上行。出口市场方面，国际市场需求有所好转，一铵出口价格稳中上行，11月末中国55%颗粒一铵出口报价上涨至

490 美元/吨 FOB，月环比上涨 28~31 美元/吨。

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，2022 年 1-10 月磷酸二铵累计出口数量为 312.55 万吨，同比减少 49.77%。按产销国统计，2022 年 1-10 月二铵出口量累计排名前五国依次是印度 106.40 万吨、孟加拉 60.46 万吨、泰国 25.93 万吨、日本 22.61 万吨、巴基斯坦 21.81 万吨。

表 12：2022 年 1-10 月磷酸二铵产销国 top5

国家	出口数量（万吨）	出口金额（万美元）
印度	106.40	89130.00
孟加拉国	60.46	51598.57
泰国	25.93	21330.64
日本	22.61	19632.88
巴基斯坦	21.81	19443.32
总计	312.55	265278.04

按单月出口统计数据来看，2022 年 10 月磷酸二铵出口量为 50.35 万吨，环比增加 7.31%，较去年同期减少 36.06%。按产销国统计，10 月二铵出口排名前五国依次是孟加拉 23.91 万吨、印度 8.69 万吨、巴基斯坦 3.44 万吨、日本 3.31 万吨、韩国 2.60 万吨；按收发货地统计，出口排名前三的省份依次是湖北省 19.30 万吨、云南省 16 万吨、贵州省 8.11 万吨。

表 13：2022 年 10 月磷酸二铵出口量按产销国统计 top5

国家	出口数量（万吨）	出口金额（万美元）
孟加拉国	23.91	17994.65
印度	8.69	8386.34
巴基斯坦	3.44	2665.05
日本	3.31	2979.97
韩国	2.60	2219.47
总计	50.35	42855.37

4.2 磷酸一铵出口市场情况

据海关数据统计，2022 年 1-10 月磷酸一铵累计出口数量为 161.38 万吨，同比减少 57.06%。按产销国统计，2022 年 1-10 月一铵出口量累计排名前五国依次是巴西 62.61 万吨、阿根廷 20.80 万吨、澳大利亚 19.28 万吨、印度 9.58 万吨、马来西亚 6.13 万吨。

表 14：2022 年 1-10 月磷酸一铵产销国 top5

国家	出口数量（万吨）	出口金额（万美元）
巴西	62.61	51595.42
阿根廷	20.80	17201.70
澳大利亚	19.28	14665.08
印度	9.58	9172.70
马来西亚	6.13	4389.41
总计	161.38	141820.87

按单月出口统计数据来看，2022 年 10 月磷酸一铵出口量为 17.74 万吨，环比减少 27.02%，较去年同期减少 23.96%。按产销国统计，10 月一铵出口排名前五国依次是巴西 4.84 万吨、印度 3.47 万吨、马来西亚 1.41 万吨、澳大利亚 1.20 万吨、印尼 0.83 万吨。

表 15：2022 年 10 月磷酸一铵出口量按产销国统计 top5

国家	出口数量（万吨）	出口金额（万美元）
巴西	4.84	4623.89
印度	3.47	2657.71
马来西亚	1.41	910.94
澳大利亚	1.20	1040.05
印度尼西亚	0.83	568.64
总计	17.74	24294.78

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

2022 年 11 月，国产硫磺价格整体呈上行走势。截至 11 月末，国产固硫均价 1597 元/吨，月环比上涨 218 元/吨，国产液硫均价 1293 元/吨，月环比上涨 20 元/吨。港口硫磺受国际市场大幅上涨

带动，价格整体呈上行走势，11月末长江港口颗粒硫磺主流报价1690元/吨，月环比上涨160元/吨。

5.2 磷矿石市场情况

2022年11月，因下游磷肥企业原料库存充足，对磷矿石需求一般，价格稳中下行。11月末贵州地区30%品位磷矿石车板报价980~1100元/吨，月环比下滑100~120元/吨；湖北地区28%品位磷矿石船板价975-1000元/吨，月环比小幅上涨25元/吨；云南地区磷矿石多以拍卖形式售出，主流企业暂停报价。目前，磷矿石下游原料库存充足，对磷矿石需求支撑不足，企业开工正常，预计短期内磷矿石价格总体持稳，局部价格小幅波动运行。

5.3 液氨市场情况

2022年11月，液氨市场受尿素市场带动以及市场交投回暖，价格坚挺上行。11月末液氨出厂价格为4463元/吨，较上月末上涨468元/吨，涨幅为11.71%。

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

2022年11月，除印度市场有采购需求外，磷酸二铵国际市场需求总体表现疲软，价格总体下行。价格方面，11月末与10月末相比，美国坦帕港、突尼斯、摩洛哥FOB分别为675美元/吨、700~760美元/吨、700~765美元/吨，月环比低端下跌15~75美元/吨，高端下跌25~60美元/吨；俄罗斯波罗的海/黑海FOB为620~674美元/吨，月环比低端下跌30美元/吨，高端上涨9美元/吨；中国FOB为710~720美元/吨，月环比低端上涨10美元/吨，高端上涨

10 美元/吨；印度到岸价为 730~735 美元/吨，月环比低端下跌 10 美元/吨，高端下跌 15 美元/吨；巴基斯坦到岸价为 740~745 美元/吨，月环比低端下跌 20 美元/吨，高端下跌 15 美元/吨。

表 16: 国际主要地区磷酸二铵（DAP）价格月变动表

	区域	涨跌幅度		价格（美元/吨）	
		低端	高端	2022-12-1	2022-10-27
DAP （FOB 散装）	美国海湾/坦帕港	-25	-25	675	700
	突尼斯	-75	-60	700~760	775~820
	摩洛哥	-15	-60	700~765	700~825
	俄罗斯波罗的海/黑海	-30	+9	620~674	650~665
	中国	+10	+10	710~720	700~710
DAP （CFR 散装）	印度（二铵合同价）	-10	-15	730~735	740~750
	巴基斯坦	-20	-15	740~745	760

数据来源：根据相关材料整理

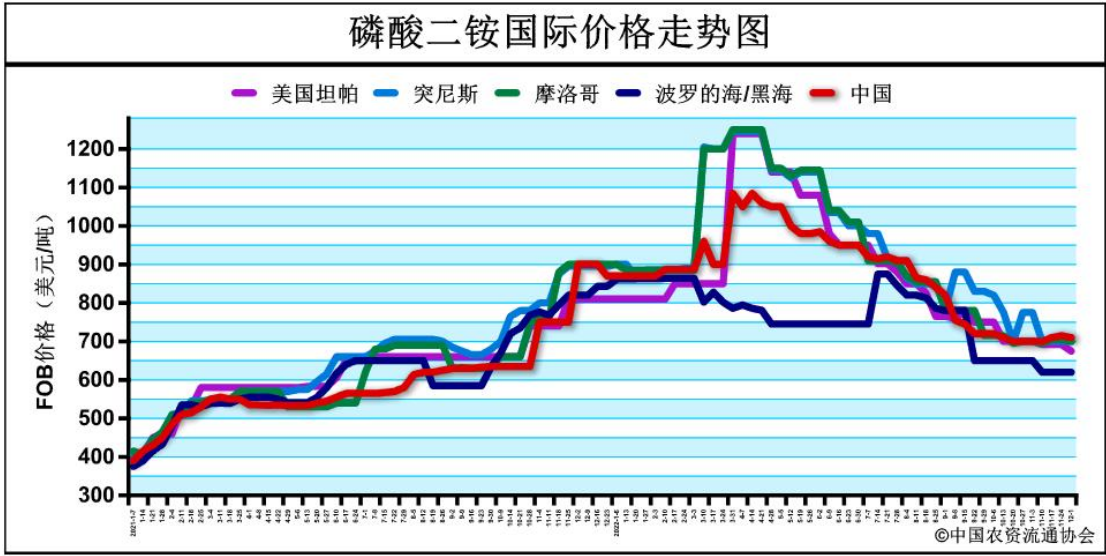


图 25: 国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

6.2 国际磷酸一铵市场表现

表 17：国际主要地区磷酸一铵（MAP）价格月变动表

	区域	涨跌幅度		价格（美元/吨）	
		低端	高端	2022-12-1	2022-10-27
MAP （FOB 散装）	波罗的海	-32	-70	535~576	567~640
	中国 55%	+31	+28	490	459~462
	摩洛哥	+11	-50	580~790	569~840
	沙特阿拉伯(KSA)	+16	-19	579~584	563~603

数据来源：根据相关数据整理

2022 年 11 月，国际市场需求持续疲软，磷酸一铵价格持续下行。价格月环比方面，11 月末与 10 月末相比，波罗的海 FOB 为 535~576 美元/吨，低端下跌 32 美元/吨，高端下跌 70 美元/吨；中国 55%磷酸一铵 FOB 为 490 美元/吨，低端上涨 31 美元/吨，高端上涨 28 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 580~790 美元/吨，低端上涨 11 美元/吨，高端下跌 50 美元/吨；沙特阿拉伯 FOB 为 579~584 美元/吨，低端上涨 16 美元/吨，高端下跌 19 美元/吨。

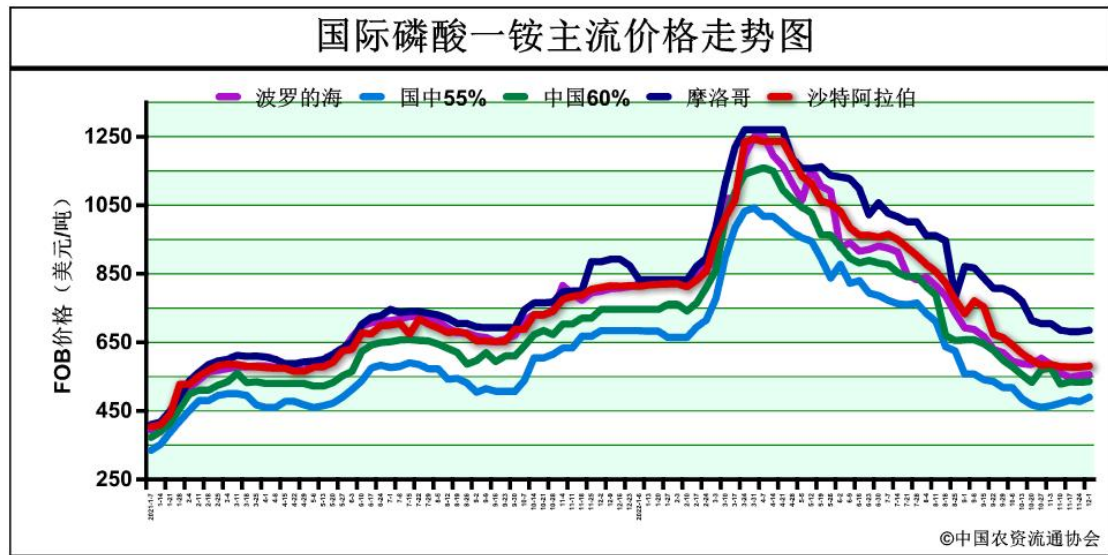


图 26：国际磷酸一铵（MAP）主流市场出口价格走势

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 12 月份，从供应来看，原料硫磺价格区间震荡、液氨价格稳中有降，磷矿石价格总体保持稳定，成本上

对二铵价格支撑有减弱趋势，二铵市场供应总体偏紧；需求方面，冬储刚性需求仍存，受买涨不买跌心态影响，下游采购需求回暖；出口市场方面，除印度外，国际需求总体疲软。综上，预计后期二铵市场稳中上行，后期重点关注冬储启动情况、成本动向及出口政策变化。

磷酸一铵方面，进入 12 月份，从供应来看，原料硫磺价格区间震荡、液氨价格稳中有降，磷矿石价格总体保持稳定，成本上对一铵价格支撑有减弱趋势，企业开工保持低位；需求方面，下游复合肥企业走货情况较为稳定，对一铵形成利好支撑。综上，预计后期一铵价格盘整上行，重点关注冬储需求情况及原料成本变动情况。

11 月国内氯化钾价格持续下滑

一、国内氯化钾市场表现

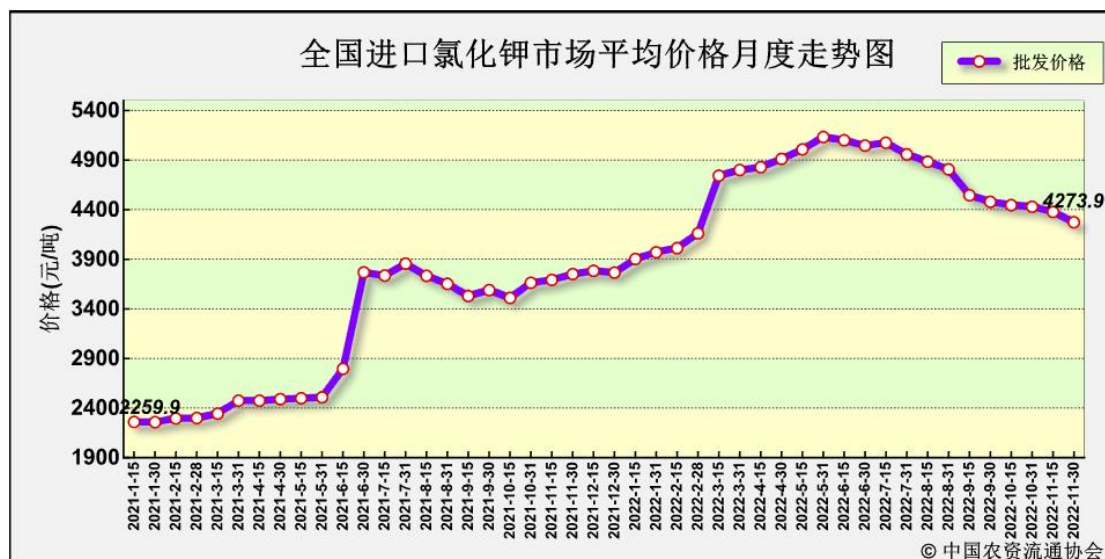


图 27： 全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2022 年 11 月国内氯化钾市场供应持续增加，市场需求有限，氯化钾价格持续下滑。12 月 1 日进口氯化钾港口、批发平均价格分别为 4003.11 元/吨、4273.90 元/吨，月环比分别下跌 304.00 元/吨、156.62 元/吨，跌幅分别为 7.06%、3.54%，与去年同期相比分别上涨 634.78 元/吨，523.31 元/吨，涨幅分别为 18.85%、13.95%。

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：2022 年 11 月 CKPI 持续下行，从 2022 年 10 月 31 日的 4046.05 点下跌至 2022 年 12 月 5 日的 3918.24 点，共下跌 127.81 点，跌幅为 3.16%。2022 年 12 月 5 日 CKPI 同比上涨 359.64 点，涨幅为 10.11%；比基期上

涨 627.65 点，涨幅为 19.07%。

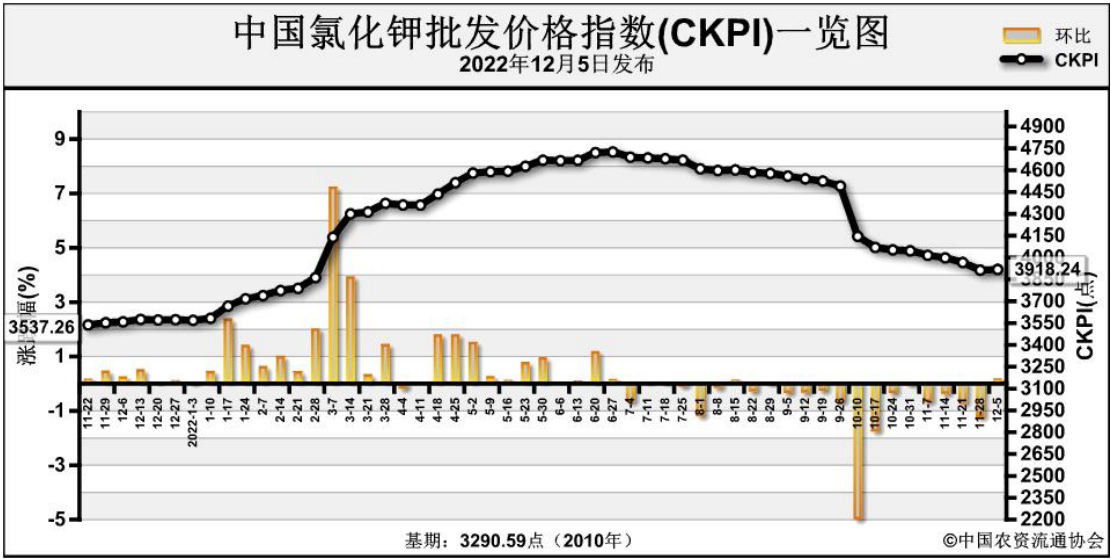


图 28: 中国氯化钾批发价格指数 (CKPI) 一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

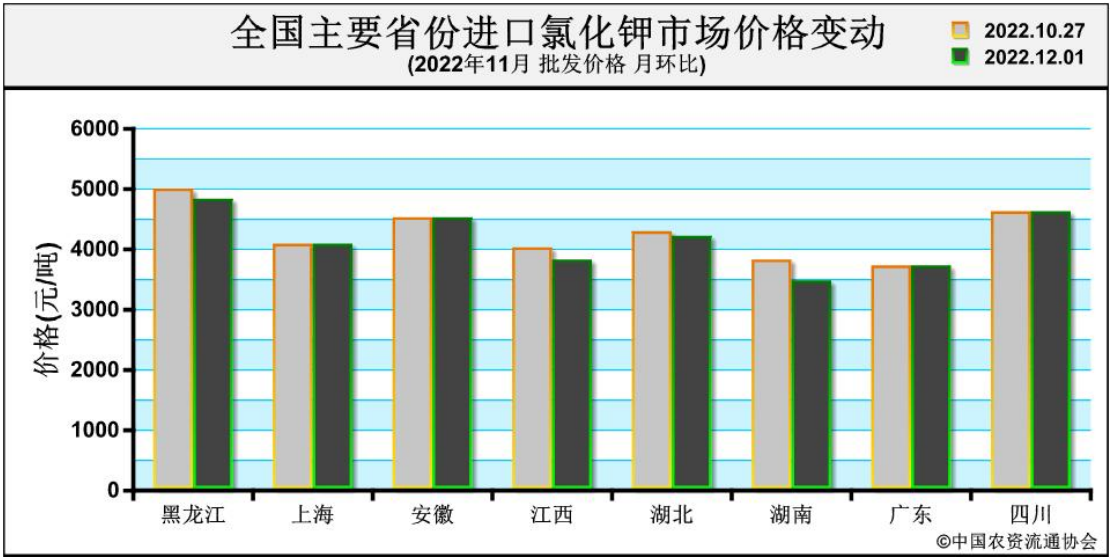


图 29: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动 (环比)

2022 年 11 月，根据协会监测数据显示，江西、湖北、湖南、广东、四川价格呈现 123.33~350 元/吨不等下跌，其他地区价格持稳。

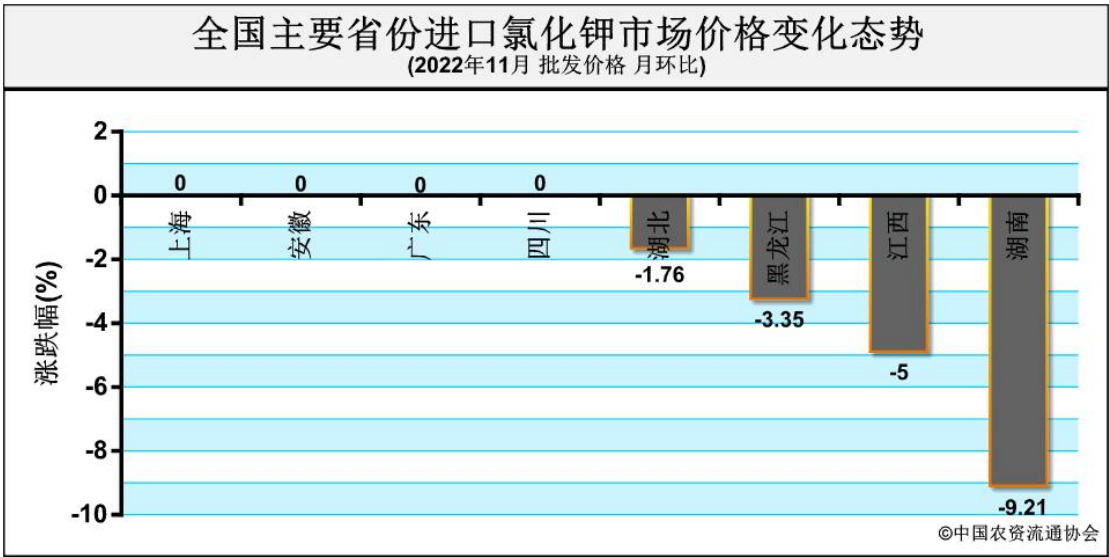


表 18: 国内氯化钾批发价格变动表 (元/吨)

品种	省份	2022-10-27	2022-12-01	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	黑龙江	4975.00	4808.33	-166.67	-3.35%
	上海	4060.00	4060.00	0	0.00%
	安徽	4500.00	4500.00	0	0.00%
	江西	4000.00	3800.00	-200	-5.00%
	湖北	4266.67	4191.67	-75	-1.76%
	湖南	3800.00	3450.00	-350	-9.21%
	广东	3700.00	3700.00	0	0.00%
	四川	4600.00	4600.00	0	0.00%

数据来源：中国农资流通协会

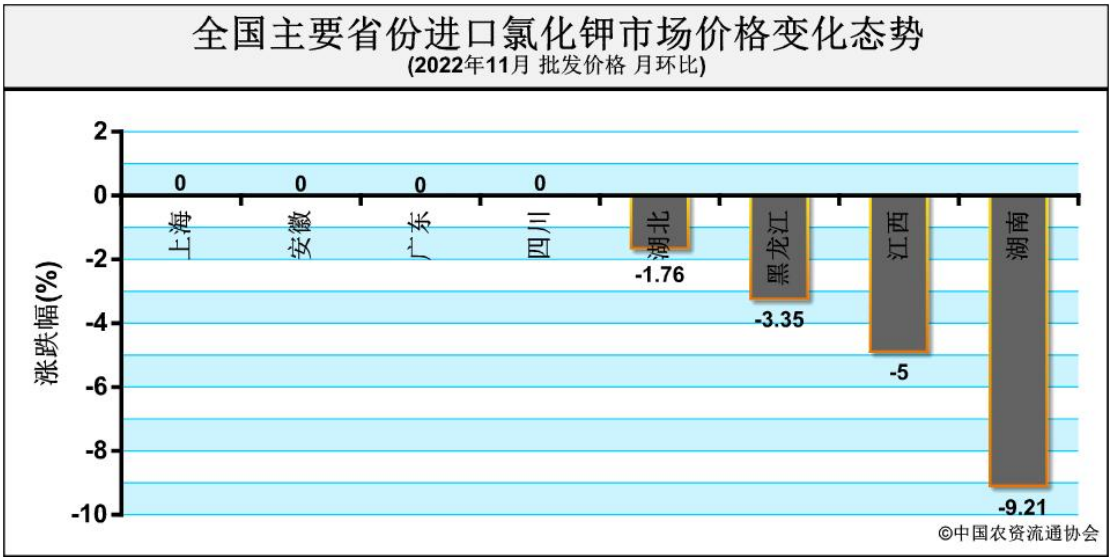


图 30: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动 (环比)

二、氯化钾市场供给情况

国产钾方面，盐湖开工正常，基准产品 60%粉晶到站暂定价 3880 元/吨，执行保底政策至 11 月底；买断价格 3660 元/吨，购买量 1 万吨以上。青海地区受疫情影响，汽运自提发运压力仍存。

进口钾方面，市场成交清淡。2022 年 11 月末参考主流报价 62%俄白钾港口报价 3600~3700 元/吨左右，环比 10 月末价格下跌 100 元/吨。

边贸钾方面，需求疲软，新货源暂未签订，2022 年 11 月末 62%俄白钾 3500~3600 元/吨左右，环比 10 月末低端价格下跌 50 元/吨，高度价格持稳。

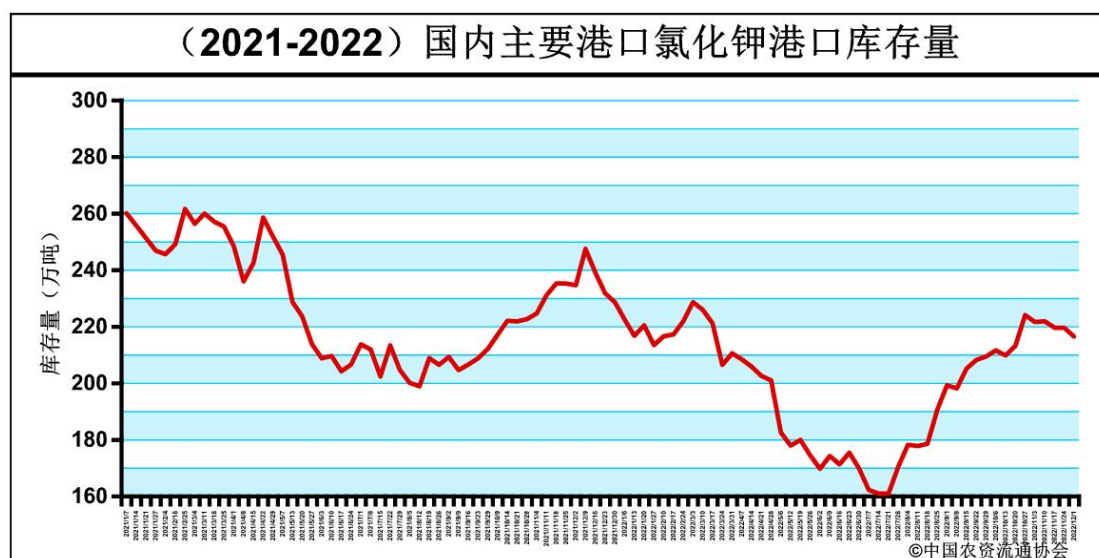


图 31：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

表 19：2022 年 11 月份国内主要港口氯化钾库存变化情况

产品	港口	变化幅度 (万吨)	库存（万吨）	
			2022-12-01	2022-10-27
氯化钾	营口港	8.6	27.2	19.1
	青岛港	1.53	25.31	31.06
	烟台港	3	35	33
	连云港	-0.1	38.2	43.1
	南京港	3	6	9
	镇江港	5	35	31
	防城港	-1.65	7.04	10.11
	北海港	-0.2	6.8	7.8
	湛江港	-1.5	17	18
	赤湾港	-3	19	22
库存	合计	14.68	216.55	224.17

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

11 月份冬储市场推进缓慢，中下旬氮磷市场向好，钾肥需求略有好转，市场按需采购为主，复合肥企业整体开工率月环比小幅提升，从 31%上升至 35%。

四、氯化钾进口情况

据海关统计，2022 年 10 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 51.45 万吨，同比减少 14.58%。从进口来源看，10 月进口氯化钾最大的 5 个国家依次是加拿大、以色列、俄罗斯联邦、白俄罗斯、老挝，进口量分别为 19.83 万吨、12.40 万吨、7.21 万吨、6.40 万吨和 5.52 万吨。

表 20：2022 年 10 月我国氯化钾进口国家 TOP5

国家	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）
加拿大	19.83	11881.91
以色列	12.40	7331.91
俄罗斯联邦	7.21	3787.44
白俄罗斯	6.40	3561.78
老挝	5.52	3102.95

总计	51.45	29728.38
----	-------	----------

数据来源：中国海关

表 21：2022 年 1-10 月我国氯化钾进口国家 TOP5

国家	进口数量（万吨）	进口金额（万美元）
加拿大	186.65	109374.46
白俄罗斯	162.94	77975.62
俄罗斯联邦	159.28	82245.62
以色列	69.21	34468.45
老挝	50.08	22048.08
总计	666.85	346720.34

数据来源：中国海关

2022 年 1-10 月，国内氯化钾累计进口 666.85 万吨，同比增长 1.21%。从进口来源看，累计进口来源最大的五个国家依次为加拿大、白俄罗斯、俄罗斯联邦、以色列、老挝，进口量分别为 186.65 万吨、162.94 万吨、159.28 万吨、69.21 万吨、50.08 万吨。

五、国际氯化钾市场表现

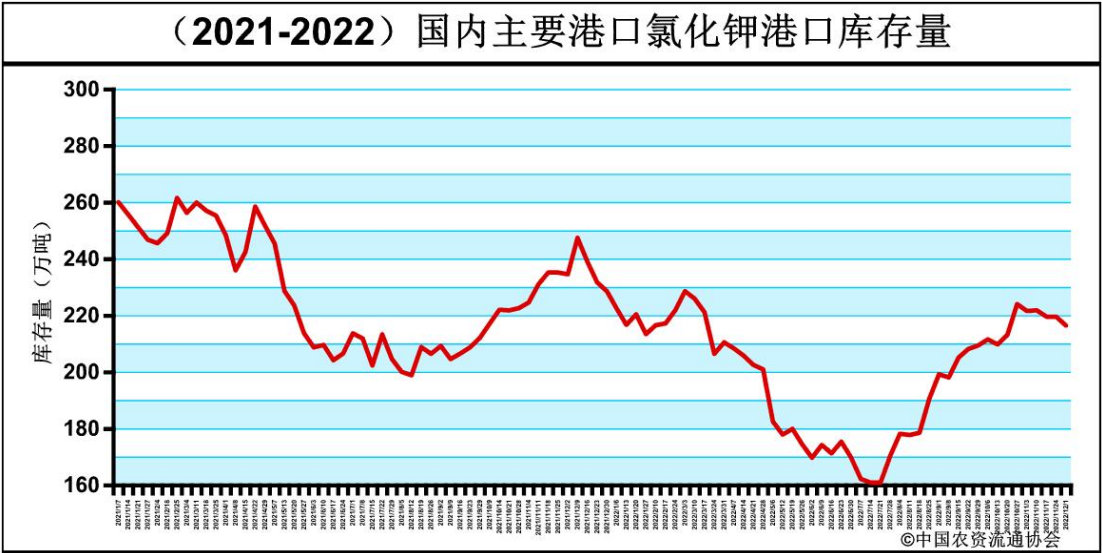


图 32：氯化钾国际价格走势图

数据来源：根据相关材料整理

表 22：2022 年 11 月国际氯化钾价格变动表

产品	区域	涨跌幅度		现货价格（美元/吨）	
		低端	高端	2022-12-01	2022-10-27
氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	-59	-143	449~636	508~779
	西北欧	-59	-12	477~851	536~863
	波罗的海/黑海	-53	-126	463~599	516~725
	以色列	-73	-19	477~847	550~866
	CFR 东南亚	-120	-150	630~700	750~850
	CFR 巴西	-70	-70	520~550	590~620

数据来源：根据相关材料整理

11 月国际钾肥市场需求疲软，主要地区价格持续下行。价格月环比方面，2022 年 11 月末与 10 月末相比，温哥华氯化钾离岸价低端下跌 59 美元/吨，高端下跌 143 美元/吨，为 449~636 美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端下跌 59 美元/吨，高端下跌 12 美元/吨，为 477~851 美元/吨；波罗的海氯化钾离岸价低端下跌 53 美元/吨，高端下跌 126 美元/吨，为 463~599 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端下跌 73 美元/吨，高端下跌 19 美元/吨，为 477~847 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价低端下跌 120 美元/吨，高端下跌 150 美元/吨，为 630~700 美元/吨；巴西氯化钾到岸价下跌 70 美元/吨，为 520~550 美元/吨。

六、氯化钾市场后市预测

12 月进入冬储高峰期，国内氯化钾市场需求好转，供应尚可。国际市场需求低迷，价格持续下行。短期内，预计国内氯化钾价格持稳或窄幅震荡为主，需重点关注国际市场及货源到港情况。

冬储需求缓慢释放 复合肥价格持稳运行

一. 国内复合肥现货市场表现

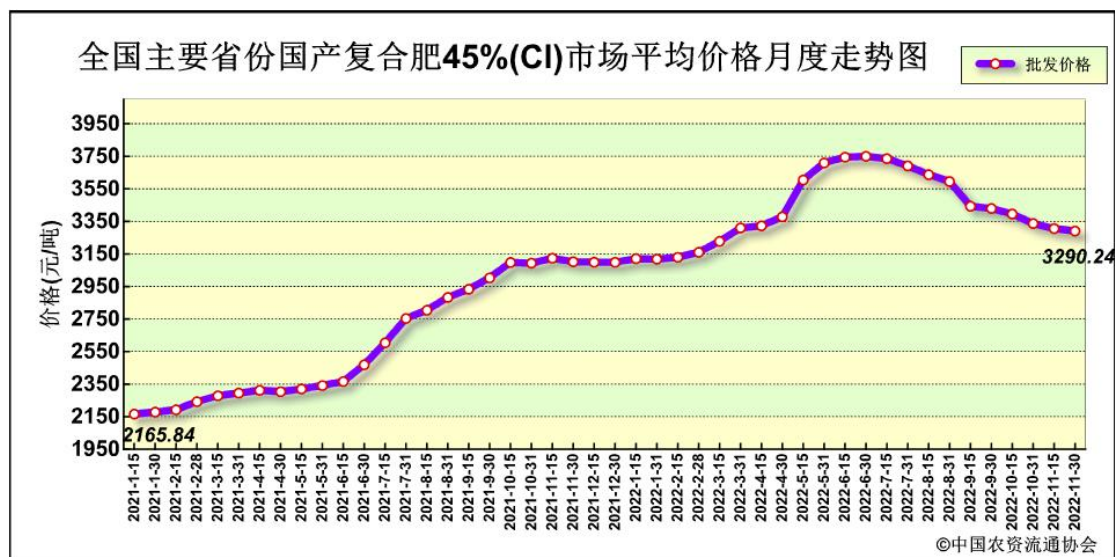


图 33: 全国复合肥市场平均价格月度走势图

2022 年 11 月，冬储需求缓慢释放，复合肥价格持稳运行。根据最新监测数据显示，2022 年 11 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 3107.35 元/吨、3290.24 元/吨、3524.87 元/吨，月环比分别下跌 82.84 元/吨、59.72 元/吨、41.84 元/吨，跌幅分别为 2.60%、1.78%、1.17%；与去年同期相比分别上涨 115.98 元/吨、188.92 元/吨、234.85 元/吨，涨幅分别为 3.88%、6.09%、7.14%。

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 持稳运行，从 10 月 31 日的 3428.52 点运行至 12 月 5 日的 3392.50 点，共下跌 36.02 点，跌幅为 10.51%；12 月 5 日 CCPI 同比上涨

228.25 点，涨幅为 7.21%；比基期上涨 889.91 点，涨幅为 35.56%。

在中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 的表现方面：11 月 CCRI 小幅上涨,从 10 月 31 日的 3420.14 点运行至 12 月 5 日的 3481.33 点，共上涨 61.19 点，涨幅为 17.89%；12 月 5 日 CCRI 同比上涨 270.06 点，涨幅为 8.41%；比基期上涨 1034.62 点，涨幅为 42.29%。

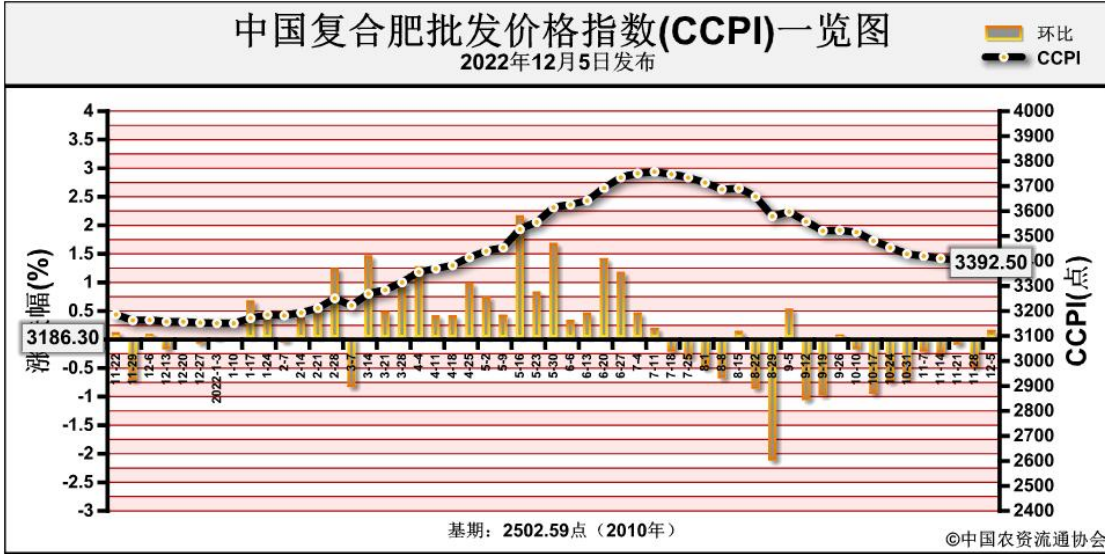


图 34：中国复合肥批发价格指数（CCPI）一览表

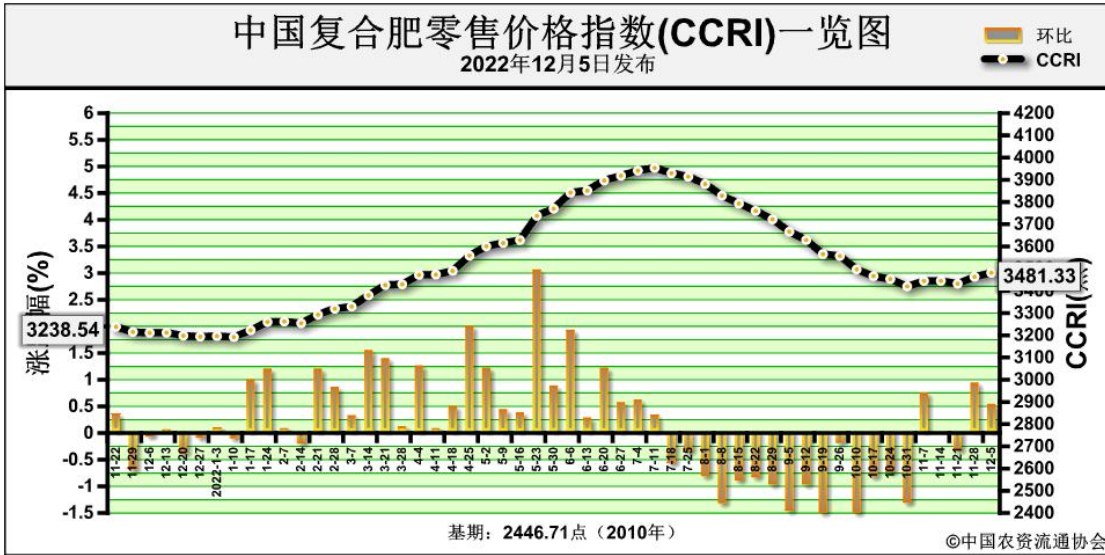


图 35：中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览表

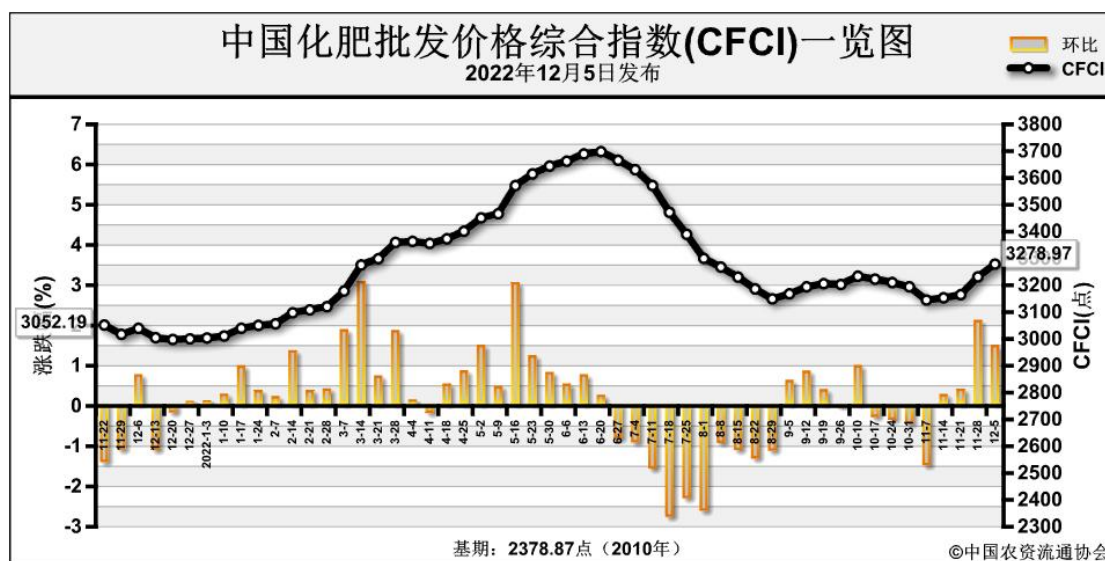


图 36: 中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览图

在中国化肥批发价格综合指数(CFCI)的表现方面:11月CFCI小幅上涨,从10月31日的3194.39点运行至12月5日的3278.97点,共上涨54.58点,涨幅为17.09%;12月5日CFCI同比上涨239.27点,涨幅为7.87%;比基期上涨900.13点,涨幅为37.84%。

1.2 国内复合肥批发价格变化

据协会监测数据显示,11月,国内各地区复合肥45%(CI)市场批发价格以下跌为主。其中山东、甘肃、河北、广东、重庆、内蒙古5省区市价格上涨20~100元/吨,新疆、吉林、江苏、广西、陕西、云南、湖北、江西、浙江、山西、黑龙江、四川12省区价格下跌31.33~170元/吨,其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看,涨幅最大的3个省区依次是山东、甘肃、河北,涨幅分别为3.13%、2.11%、1.74%;跌幅最大的3个省依次是四川、黑龙江、山西,跌幅分别为4.97%、4.74%、3.63%。

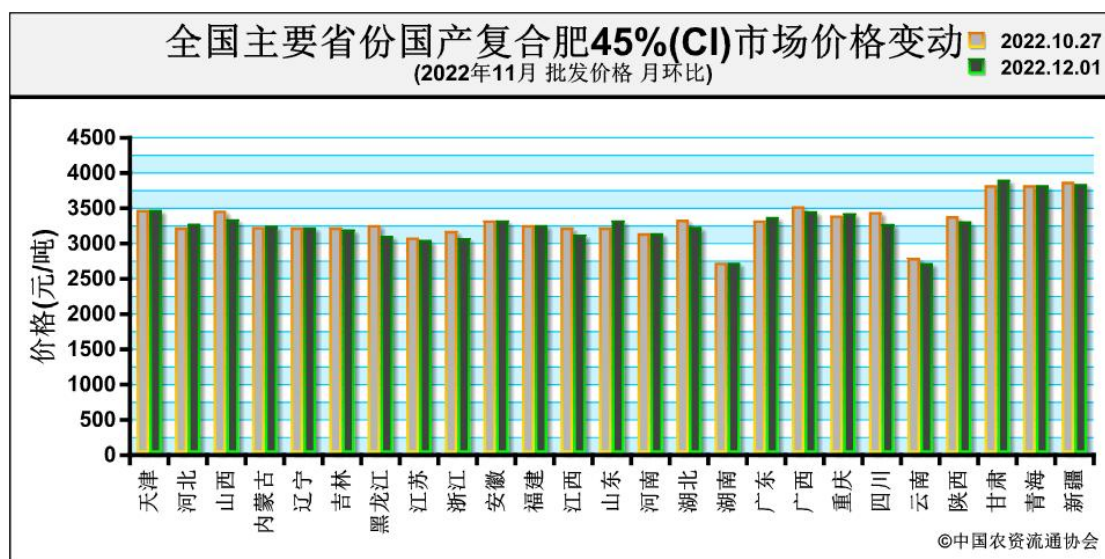


图 37: 全国主要省份复合肥 45% (CI) 市场价格变动 (环比)

表 23: 国内复合肥 45% (CI) 批发价格月度变动表

品种	省份	2022-10-27 (元/吨)	2022-12-01 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
国产复合肥 45% (CI)	天津	3450.00	3450.00	0.00	0.00%
	河北	3200.00	3255.56	55.56	1.74%
	山西	3440.00	3315.00	-125.00	-3.63%
	内蒙古	3206.67	3226.67	20.00	0.62%
	辽宁	3200.00	3200.00	0.00	0.00%
	吉林	3200.00	3170.00	-30.00	-0.94%
	黑龙江	3235.00	3081.67	-153.33	-4.74%
	江苏	3057.63	3022.89	-34.74	-1.14%
	浙江	3150.00	3050.00	-100.00	-3.17%
	安徽	3300.00	3300.00	0.00	0.00%
	福建	3235.00	3235.00	0.00	0.00%
	江西	3200.00	3100.00	-100.00	-3.13%
	山东	3200.00	3300.00	100.00	3.13%
	河南	3117.50	3117.50	0.00	0.00%
	湖北	3311.79	3208.48	-103.31	-3.12%
	湖南	2700.00	2700.00	0.00	0.00%
	广东	3300.00	3350.00	50.00	1.52%
	广西	3500.00	3429.33	-70.67	-2.02%
	重庆	3370.00	3400.00	30.00	0.89%
	四川	3420.00	3250.00	-170.00	-4.97%
	云南	2770.00	2695.00	-75.00	-2.71%

	陕西	3360.00	3285.00	-75.00	-2.23%
	甘肃	3800.00	3880.00	80.00	2.11%
	青海	3800.00	3800.00	0.00	0.00%
	新疆	3850.00	3818.67	-31.33	-0.81%

数据来源：中国农资流通协会

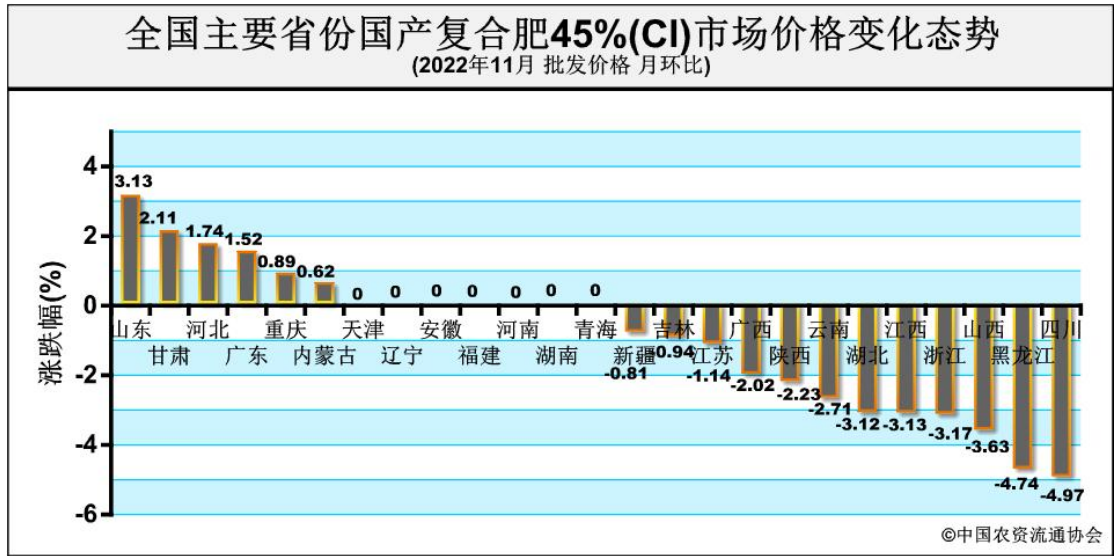


图 38: 全国主要省份复合肥 45% (CI) 市场价格变化态势

二. 复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

11月初,受市场需求清淡影响,复合肥企业开工率持续下滑。至中下旬,受原料价格上涨、部分地区冬储需求增加影响,复合肥企业开工回暖。11月末国内复合肥企业平均开工率为 35.43%,较上月末增加 3.73 个百分点。

2.2 复合肥港口库存情况

12月初,国内主要港口复合肥库存为 32.44 万吨,较 10 月末的 34.81 万吨,减少 2.37 万吨,降幅为 6.81%。

表 24: 2022 年 11 月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)	
			2022-12-01	2022-10-27

复合肥	防城港	+0.63	5.44	4.81
	赤湾港	-3.00	27.00	30.00
港口库存	合计	-2.37	32.44	34.81



图 39: 复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

11 月，复合肥市场需求有所回暖。月初，市场需求较清淡。至中下旬，东北地区冬储需求释放，经销商备肥积极性增加，市场交投回暖。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2022 年 10 月，我国三元复合肥进口量较 2021 年同期有所减少，出口量有所增加。10 月三元复合肥进口量为 3.42 万吨，月环比减少 36.82%，同比减少 47.47%；出口量为 6.65 万吨，月环比减少 27.41%，同比增加 15.28%。

2022 年 1-10 月，我国三元复合肥进出口量较 2021 年同期均有所减少。2022 年 1-10 月，我国三元复合肥累计进口 67.96 万吨，同比减少 33.93%；累计出口 51.29 万吨，同比减少 25.16%。

2022 年 1-10 月，我国三元复合肥进口量排前三名的国家依次是俄罗斯联邦、挪威、比利时，进口量分别为 25.56 万吨、23.26 万吨、7.28 万吨；出口量排前三名的国家依次是菲律宾、缅甸、越南，出口量分别为 9.90 万吨、8.15 万吨、6.25 万吨。

表 25：2022 年 10 月我国三元复合肥进出口 TOP5 市场

进口市场	数量（万吨）	金额（万美元）	出口市场	数量（万吨）	金额（万美元）
俄罗斯联邦	1.88	1038.74	赞比亚	2.51	1599.71
芬兰	0.59	534.01	缅甸	0.99	478.30
比利时	0.39	305.42	日本	0.60	458.69
挪威	0.30	234.19	安哥拉	0.50	347.01
以色列	0.12	213.09	越南	0.43	203.29
全部市场	3.42	2617.60	全部市场	6.65	4375.84

表 25：2022 年 1-10 月我国三元复合肥进出口 TOP5 市场

进口市场	数量（万吨）	金额（万美元）	出口市场	数量（万吨）	金额（万美元）
俄罗斯联邦	25.56	13234.36	菲律宾	9.90	5536.82
挪威	23.26	16978.47	缅甸	8.15	2957.66
比利时	7.28	5455.22	越南	6.25	3421.51
芬兰	5.47	4408.74	马来西亚	5.15	2914.42
以色列	1.76	2940.69	泰国	4.95	3197.92
全部市场	67.96	49431.51	全部市场	51.29	30033.86

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

11 月，尿素价格小幅上涨。供给方面，尿素企业开工略有减少，月平均开工率为 71.33%，较 10 月减少 0.08 个百分点，市场供给基本持平。需求方面，尿素农业需求清淡，至月底，冬储备肥进展加快，市场需求有所回暖；工业需求方面，复合肥企业开工率有所回升，对尿素的采购需求增加。

5.2 磷酸一铵情况

11月，磷酸一铵价格呈上行趋势。供给方面，一铵企业月均开工率为41.59%，较10月下跌6.90个百分点，主要原因是湖北地区多家企业装置检修，市场供给减少。需求方面，复合肥企业开工率回升，对一铵的采购需求有所增加。原料方面，硫磺、液氨价格走高，磷矿石价格小幅波动，一铵成本上扬。

5.3 氯化钾情况

11月，氯化钾价格持稳运行。供给方面，盐湖基准产品60%粉晶到站价3880元/吨，执行政策至11月底；港口钾成交好转；边贸钾新货源暂未签订。需求方面，复合肥企业开工率回升，对钾肥采购需求有所回暖。

六．复合肥市场后市预测

12月，复合肥原料价格上行，加之冬储市场需求释放，价格小幅上涨。供给方面，受需求好转影响，复合肥企业开工率有所回升。需求方面，受原料成本增加影响，加之东北部分地区冬储需求释放，市场交投有所回暖。原料方面，尿素、磷酸一铵价格上行，氯化钾价格持稳运行，复合肥成本支撑强劲。综上，预计短期内复合肥价格将持稳运行。

上下游备货谨慎 消化库存为主

11 月份，虽然农资备货季节到来，但市场仍稳中走低，上下游备货谨慎，以消化库存为主，整体备货率低于去年同期，市场并未迎来预期的传统旺季。终端的不积极，倒逼制剂厂家减少产量；制剂厂家需求减少，倒逼原药厂家下调价格预期；原药厂家库存增加，减少开工率，倒逼原材料及中间体厂家下调价格，农化行业进入负反馈循环。

2022 年 11 月 27 日，中农立华原药价格指数报 142.96 点，环比上月大幅下跌 4.20%，主要受灭生性除草剂下跌的影响；跟踪的上百个产品中，同比去年，已经出现 81% 的品种下跌，是近三个月新高，环比上月，45% 的产品冲高回落，下跌品种增多，需求弱势，市场成交偏向低端。

除草剂市场：2022 年 11 月 27 日中农立华除草剂原药价格指数报 175.46 点，同比去年大跌 34.4%，环比上月也大幅走低 4.22%，主要受草甘膦原药、草铵膦原药下调的影响。其中丙草胺原药（-16.7%）、双草醚原药（-5.6%）、草甘膦原药（-5.4%）、草铵膦原药（-5.0%）跌幅超过 5%。

草铵膦原药价格继续回调，产能逐步释放，市场报到 19 万元/吨以内；草甘膦原药出口减量，下游信心不足，厂家减产，目前价格报到 5.2 万元/吨；精草铵膦母药目前供需稍显平衡，价格报到 25 万元/吨；敌草快母药仍以出口为主，国内市场二溴盐性价比

缺失，以二氯盐为主，二氯盐报到 4.5 万元/吨，二溴盐出口价格稳定在 5.6 万元/吨；整体灭生性除草剂的终端制剂价格远低于目前的原药和母药的价格水平。

2,4-D 原药行情平稳，11 月价格报到 2.4 万元/吨；二甲戊灵原药市场库存偏低，外贸订单持续增多，国内供货比例减少，供货紧张，价格上调到 6.8 万元/吨以上，是难得的上涨品种。

灭草松原药厂家环保压力较大，原药出口为主，价格有所上调，报到 12 万元/吨左右，灭草松水剂市场报到 4.3 万元/吨，出口需求良好；噁草酮原药目前报 23.5 万元/吨，需求一般，稳中走低。

氟磺胺草醚原药开工率低，出口为主，库存低位，95%含量货源市场报到 14 万元/吨，97%含量货源市场报到 14.5 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 8 万元/吨左右；乙氧氟草醚原药厂家交前期出口订单为主，目前报价 22 万元/吨；烯草酮原药出口订单为主，厂家库存低位，国内需求淡，原材料乙硫醇进口供应受限，原药价格有所回调，报到 16 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药出口为主，国内淡季需求弱，价格报到 16.8 万元/吨。

莠去津原药市场淡季，出口为主，目前报价 3.6 万元/吨；硝磺草酮原药上游产能增加，各厂家竞争激烈，目前厂家报到 12.5 万元/吨；烟嘧磺隆原药季节后期，产能增多，原材料下行，与硝磺草酮原药行情较为相似，报到 24.5 万元/吨，大幅走低；玉米田除草剂竞争激烈。

氟氟草酯原药上游原材料回调，未到用药季节，下游采购意愿低，厂家抢占订单，报价下调到 18 万元/吨；高效氟吡甲禾灵原

药原材料高位，出口排单为主，市场报到 22 万元/吨；精喹禾灵原药市场无库存，原材料高位，出口订单为主，报价上涨到 23.5 万元/吨，处于高位。

酰胺类除草剂市场受原材料高位影响，成本仍然维持高位，DEA 平稳，MEA 上涨，价格大幅回调后，市场较为稳定，11 月丙草胺原药价格报到 3.5 万元/吨左右；乙草胺原药报到 4.2 万元/吨左右，价格略微上涨；丁草胺原药大幅走低到 2.6 万元/吨左右；异丙草胺原药报 5.4 万元/吨左右；异丙甲草胺原药出口需求良好，库存低位，价格仍在 5.8 万元/吨的高位；苯噻酰草胺原药报 7.2 万元/吨，厂家停车检修。

杀虫剂市场：2022 年 11 月 27 日中农立华杀虫剂原药价格指数报 113.35 点，同比去年大幅下跌 30.4%，环比上月下跌 5.26%。其中噻虫嗪原药（-8.3%）、吡虫啉原药（-5.9%）、联苯肼酯原药（-5.3%）、虱螨脲原药（-5.0%）跌幅超过 5%。

阿维市场受康宽的专利到期影响的冲击较大，需求弱势，倒逼厂家协商定价，但市场还是弱势，价格冲高回落，阿维菌素精粉市场价格报到 54 万元/吨；甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药报价回调到 75 万元/吨，产能增加，导致各个厂家竞争加剧，供大于求，市场后期如何走势，还有待观察。

烟碱类产品国内需求偏弱，出口为主，价格逐步走低。吡虫啉原药市场报到 14.3 万元/吨，啶虫脒原药报到 13.5 万元/吨；烯啶虫胺原药报到 19 万元/吨；噻虫嗪原药市场库存处于低位，噁虫啉供应受限，种衣剂品质产品报到 11 万元/吨，市场流通货源成交偏低，报 10 万元/吨；噻虫胺原药报到 12.5 万元/吨，受开工率低

的影响，库存偏低，但需求一般；吡虫啉原药市场还有库存，需求弱势，中间体上涨，市场价格 16.5 万元/吨，仍处于历史低位。

菊酯类市场虽然基础原材料带来了成本支撑，但无奈整体需求弱势：高效氯氟氰菊酯原药目前市场报到 19.2 万元/吨；联苯菊酯原药报到 26 万元/吨；高效氯氟菊酯母药报到 4.5 万元/吨；进口价格下跌抵消汇率影响，氯氟菊酯原药市场价格报到 8.5 万元/吨。

吡蚜酮原药终端需求低迷，原材料下行，11 月市场报到 13.2 万元/吨，市场成交偏低；氟啶虫酰胺原药终端需求低迷，市场观望情绪重，市场走到 55 万元/吨。

联苯肼酯原药市场需求低迷，处于下行通道中，11 月价格走低到 36 万元/吨，出口为主，国内需求仍未释放；甲氧虫酰肼原药需求弱势，目前市场报价 35 万元/吨，出口登记下来提振后期市场信心；虫螨腈原药市场价格出现大幅走低，各厂家间竞争压力大，报到 22.5 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，目前价格报 54 万元/吨左右。

有机磷产品供应增多，需求减弱导致库存增加。马拉硫磷原药出口为主，市场稳定在 3.8 万元/吨；丙溴磷原药报到 9.2 万元/吨，毒死蜱原药出口减弱，市场报价到 4.85 万元/吨；辛硫磷原药报 4.5 万元/吨。

氟啶脲原药供货正常，价格报到 50 万元/吨；氟铃脲原药报 52 万元/吨；虱螨脲原药工厂开工率增加，需求偏弱，价格报到 22.8 万元/吨；乙螨唑原药开工率增加，成本支撑，但无奈杀虫剂大势的孱弱，价格报 24.5 万元/吨。

哒螨灵原药报价到 10.5 万元/吨左右，较为稳定；螺螨酯原药库存低位，供应偏紧，市场稳定，报到 16.5 万元/吨左右；炔螨特原药库存消化，出口订单较多，市场货源偏紧，市场报 6 万元/吨；茚虫威原药市场较为稳定，价格报到 100 万元/吨左右。

杀菌剂市场：2022 年 11 月 27 日中农立华杀菌剂原药价格指数报 112.70 点，同比去年大跌 24.6%，环比上月下跌 2.96%。

三氮唑处于低位，溴素高位稳定，三唑类产品的成本稳定，但需求弱势：苯醚甲环唑原药目前报到 17 万元/吨左右；丙环唑原药报 18 万元/吨左右；己唑醇原药市场需求一般，但进口价格上调，价格报到 13.5 万元/吨；戊唑醇原药报价稳定在 7.2 万元/吨，低含量货源成交偏低；氟环唑原药市场成交稳定在 45.8 万元/吨；三环唑原药走低到 6.9 万元/吨。

吡唑醚菌酯原药库存低位，供应紧张，市场价格稳定在 29.5 万元/吨；啞菌酯原药出口专利的原药，厂家价格维持高位，市场流通渠道货源增加，市场价格报到 29 万元/吨；醚菌酯原药厂家开工率不足，库存低位，价格报 35 万元/吨；肟菌酯原药产能增加，市场观望情绪浓，价格回调到 41.8 万元/吨左右。

多菌灵原药稳定为主，市场报价维持在 4.2 万元/吨左右；甲基硫菌灵原药也维持在 4.2 万元/吨；噁霉灵原药市场价格回落到 13.5 万元/吨左右；氟啶胺原药出口市场良好，国内需求还未启动，市场价格回落到 24.2 万元/吨；咪鲜胺原药市场弱势，厂家成本高位，艰难维持，价格报到 6.2 万元/吨。

噻呋酰胺原药生产厂家集中，原材料供应受限，库存低位，淡储价格偏低，报价到 34 万元/吨；烯酰吗啉原药价格稳定，报到 8.5 万元/吨左右，终端制剂大包装竞争激烈。

中间体市场：疫情、能源等问题导致全球基础化工开工率偏低，带动了基础原材料的上行，导致农化行业成本压力大，但下游需求弱势，压缩中间体和原药厂家的利润空间，反过来制约原材料的上涨，形成负反馈循环。

11 月 CCMP 回落到 9.5 万元/吨；CCMT 报到 4.5 万元/吨；烟碱类上游仍维持高位，甲基硝基胍、噁二嗪、咪唑烷、氰基乙酯等供应偏紧，对下游烟碱类产品的成本支撑明显，但终端需求弱势，下游原药工厂抵触情绪大，成本传导受阻；菊酯类上游需求不足，功夫酸价格回落到 18 万元/吨。上下游博弈导致价格波动盘整，成本传导受阻，基础原材料逐步稳中下调。

国内市场需求弱势，终端补货按需为主；出口需求受汇率不稳影响，观望情绪浓。疫情的影响，供应不利影响仍然存在。随着用药季节的迫近，终端备货意愿增强，上下游博弈持续，从原材料、中间体、原药、制剂一线的反馈会更加直观，终端制剂的性价比是重要的需求决定因素之一，未来依旧是库存和成本主导市场。

棚膜需求开始减弱 农膜价格小幅回落

一、农膜市场分析与回顾

11 月份农膜市场价格小幅回落，市场重心略有下移。11 月农膜原料价格波动幅度不大，整体维持盘整态势，农膜成品价格窄幅波动。随着农膜需求的逐渐减弱，工厂订单逐渐减少，各个农膜厂竞争激烈，农膜成品价格小幅下降，但由于农膜市场需求不稳定，工厂囤料意愿薄弱。月末，双防膜月均主流价格在 10370 元/吨，环比下跌 0.44%，同比下降 5.18%；地膜月均主流价格在 9370 元/吨，环比下跌 0.49%，同比下降 5.24%。

11 月农膜原料聚乙烯市场整体呈震荡态势。农膜市场价格小幅下跌，华北地区双防膜主流价格收盘至 10100~10500 元/吨，地膜主流价格收盘至 9000~9400 元/吨。

11 月棚膜：棚膜需求减弱，普通功能棚膜订单减少，厂家依靠前期订单，维持一定开工，行业开工率有所下滑。

11 月地膜：地膜需求清淡，需求跟进缓慢，工厂维持低位开工。

二、后市展望

11 月原料方面：PE 市场价格驱动因素主要来自供需面。基本方面来看，国内石化供应量预计增加：计划内检修损失量下滑，及生产自然天数多一天；但要关注月内石化企业开工负荷调整情况。库存方面来看，石化库存处于相对低位，对价格略有支撑，进口

量方面，卓创资讯预计未来三个月进口量呈窄幅下降趋势。综上所述，预计 12 月国内聚乙烯市场偏弱运行为主。

12 月份原料市场价格重心或将有所下移。农膜需求有继续减弱的预期，下游经销商下单积极性降低，整体订单或将继续减少。农膜行业缺少有力支撑，预计农膜价格或将偏弱调整，下期双防膜价格区间在 10100~10400 元/吨。

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
