

内部资料

注意保存

全国农资月报

2023 年第 6 期

(总第 152 期)

中国农业生产资料流通协会

2023 年 6 月 5 日

本期要目

- ◎5 月尿素价格继续下跌
- ◎需求清淡 磷铵行情弱势走低
- ◎5 月国内氯化钾价格大幅下行
- ◎成本持续下滑 复合肥价格延续弱势
- ◎农药价格继续走低
- ◎原料价格持续阴跌 农膜价格随之调整

阅读提示：2023 年 5 月份，需求支撑不足，肥料价格小幅下跌为主；虽然库存逐步消化，但市场总体供给充足，农药价格继续走弱；5 月份农膜市场价格下跌，整体市场重心明显下移。进入 2023 年 6 月，部分地区夏季用肥开展，预计部分地区化肥价格或继续小幅反弹；市场正值国内刚需补货旺季，看空及观望情绪逐步修复，农药成交量将增加；6 月份原料市场价格震荡为主，农膜成本端支撑仍旧偏弱，预计后期农膜市场价格或窄幅整理。

5 月尿素价格继续下跌

一．国内尿素现货市场表现

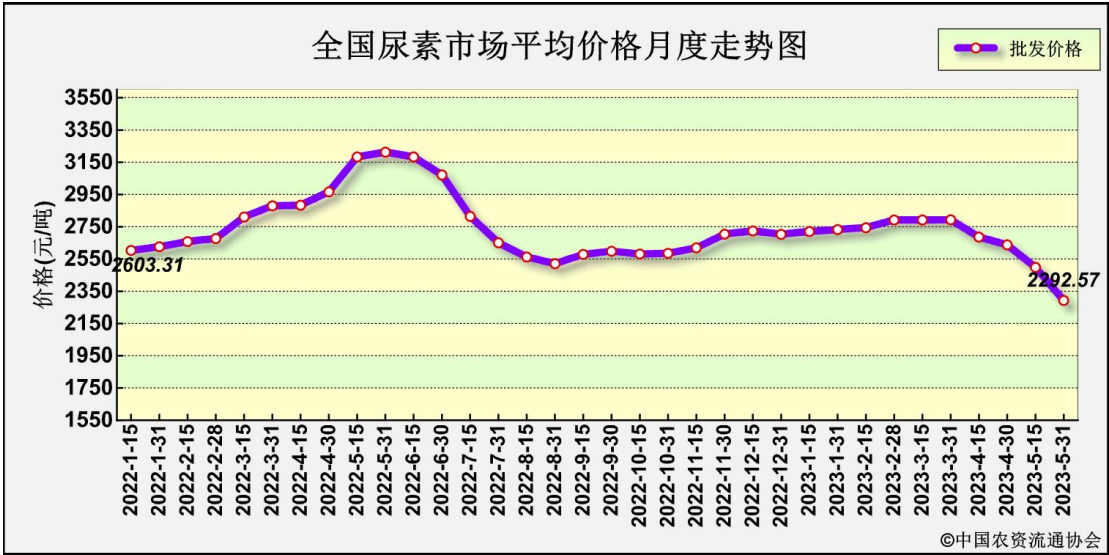


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2023 年 5 月尿素价格继续下跌。根据协会最新监测数据显示，2023 年 6 月 1 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2151.98 元/吨、2292.57 元/吨、2504.85 元/吨，月环比分别下

跌 362.96 元/吨、345.36 元/吨、279.46 元/吨，跌幅分别为 14.43%、13.09%、10.04%；与去年同期相比分别下跌 1022.69 元/吨、920.39 元/吨、872.11 元/吨，跌幅分别为 32.21%、28.65%、25.83%。

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 小幅下跌，从 5 月 1 日的 2638.44 点下跌至 6 月 5 日的 2257.59 点，共下跌 380.85 点，跌幅为 14.43%；6 月 5 日 CNPI 同比下跌 929.64 点，跌幅为 29.17%；比基期上涨 468.91 点，涨幅为 26.22%。

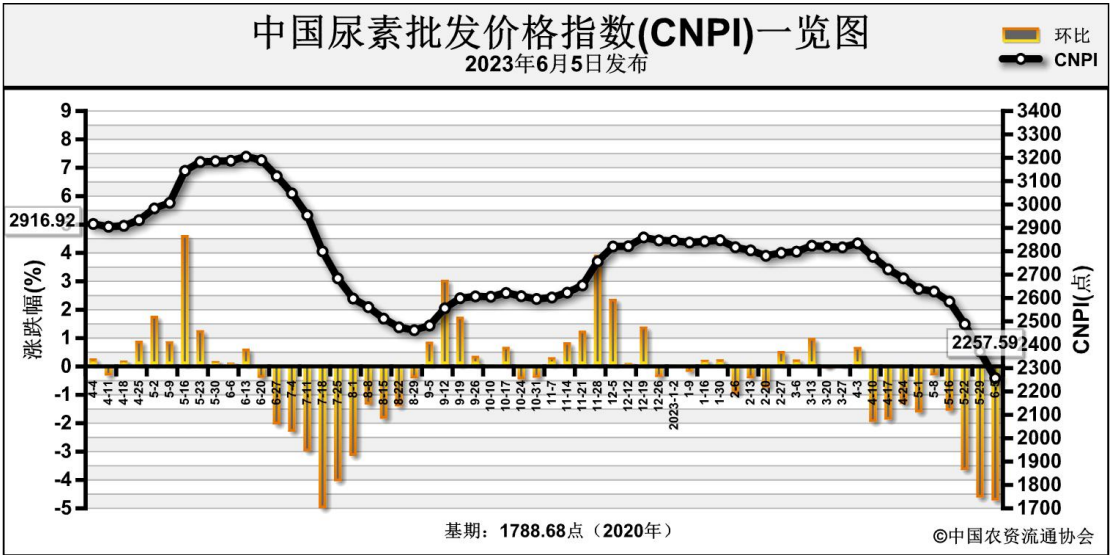


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

在中国尿素零售价格指数(CNRI)的表现方面：5 月 CNRI 小幅下跌，从 5 月 1 日的 2841.47 点下跌至 6 月 5 日的 2497.84 点，共下跌 343.63 点，跌幅为 12.09%；6 月 5 日 CNRI 同比下跌 825.27 点，跌幅为 24.83%；比基期上涨 590.34 点，涨幅为 30.95%。

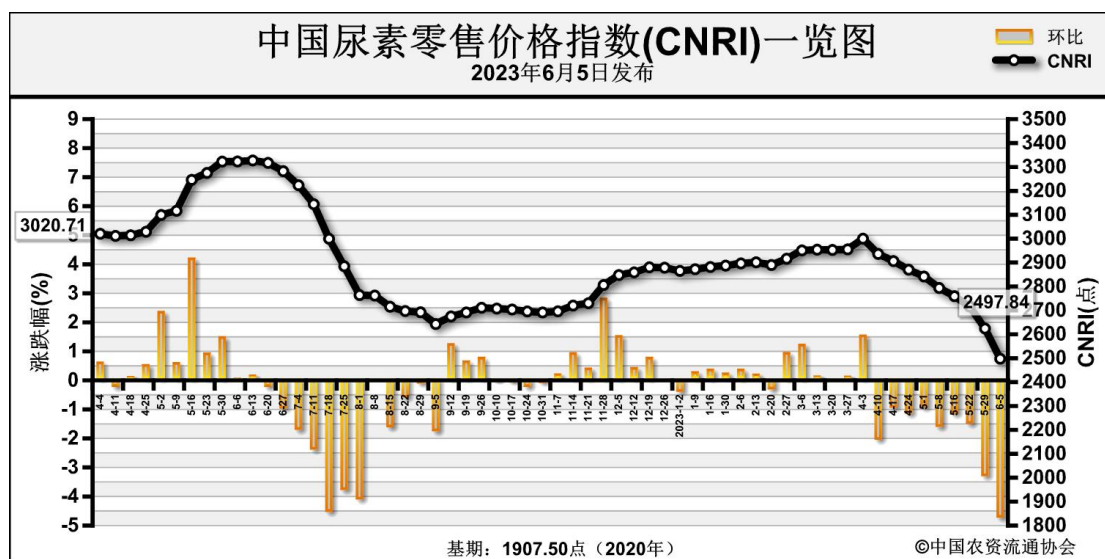


图 3: 中国尿素零售价格指数 (CNRI) 一览表

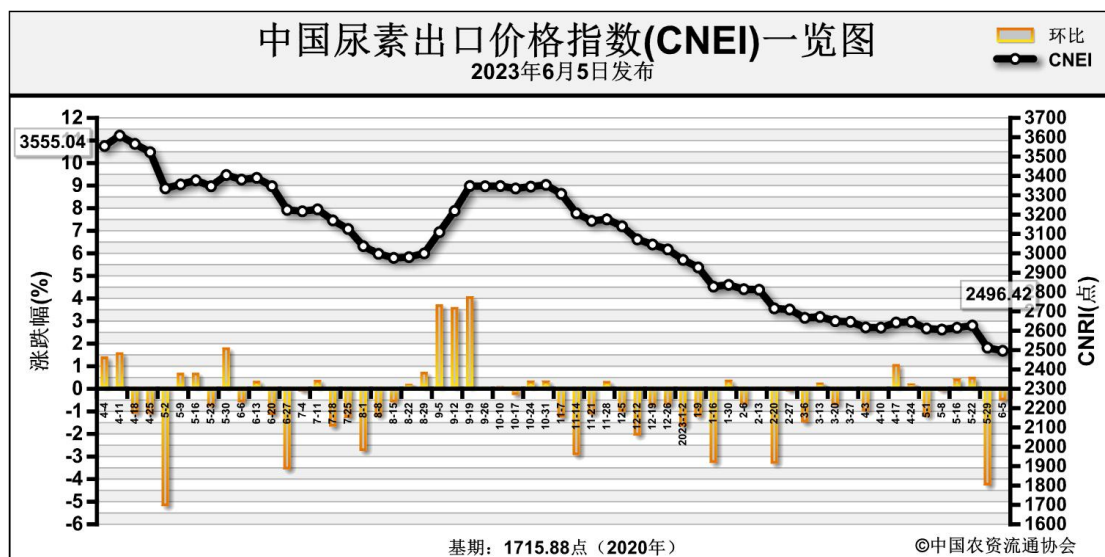


图 4: 中国尿素出口价格指数 (CNEI) 一览表

在中国尿素出口价格指数(CNEI)的表现方面: 5 月 CNEI 小幅下跌, 从 5 月 1 日的 2611.49 点下跌至 6 月 5 日的 2496.42 点, 共下跌 115.07 点, 跌幅 4.41%; 6 月 5 日 CNEI 同比下跌 884.91 点, 跌幅为 26.17%; 比基期上涨 780.54 点, 涨幅为 45.49%。

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	2022-4-27 (元/吨)	2023-6-1 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	2680.00	2350.00	-330	-12.3%
	河北	2365.56	2065.56	-300	-12.7%
	山西	2645.00	2400.00	-245	-9.3%
	内蒙古	2943.33	2590.00	-353.33	-12.0%
	辽宁	2600.00	2150.00	-450	-17.3%
	吉林	2794.00	2315.00	-479	-17.1%
	黑龙江	2916.67	2700.00	-216.67	-7.4%
	上海	2510.00	2400.00	-110	-4.4%
	江苏	2460.79	2161.32	-299.47	-12.2%
	浙江	2500.00	2250.00	-250	-10.0%
	安徽	2600.00	2300.00	-300	-11.5%
	福建	3095.00	2380.00	-715	-23.1%
	江西	2480.00	2130.00	-350	-14.1%
	山东	2560.00	2180.00	-380	-14.8%
	河南	2650.00	2400.00	-250	-9.4%
	湖北	2683.67	2354.82	-328.85	-12.3%
	湖南	2580.00	2270.00	-310	-12.0%
	广东	2440.00	2150.00	-290	-11.9%
	广西	2680.00	2536.67	-143.33	-5.3%
	重庆	2672.00	2272.00	-400	-15.0%
	四川	2653.33	2295.00	-358.33	-13.5%
	贵州	2730.00	2180.00	-550	-20.1%
	云南	2745.75	2328.00	-417.75	-15.2%
	陕西	2366.50	2014.00	-352.5	-14.9%
	甘肃	2500.00	2325.00	-175	-7.0%
	青海	2450.00	2450.00	0	0.0%
	新疆	2370.00	2005.00	-365	-15.4%

数据来源：中国农资流通协会

2023 年 5 月，国内各地区尿素批发价格小幅下跌为主。其中福建、贵州、吉林、辽宁、云南、重庆、山东、新疆、四川、内蒙古、陕西、江西、北京、湖北、湖南、河北、安徽、江苏、广东、浙江、河南、山西、黑龙江、甘肃、广西、上海等 26 省区市

尿素价格下跌 110~715 元/吨，跌幅为 4.4%~23.1%，跌幅最大的 3 个省区市依次是福建、贵州、吉林。

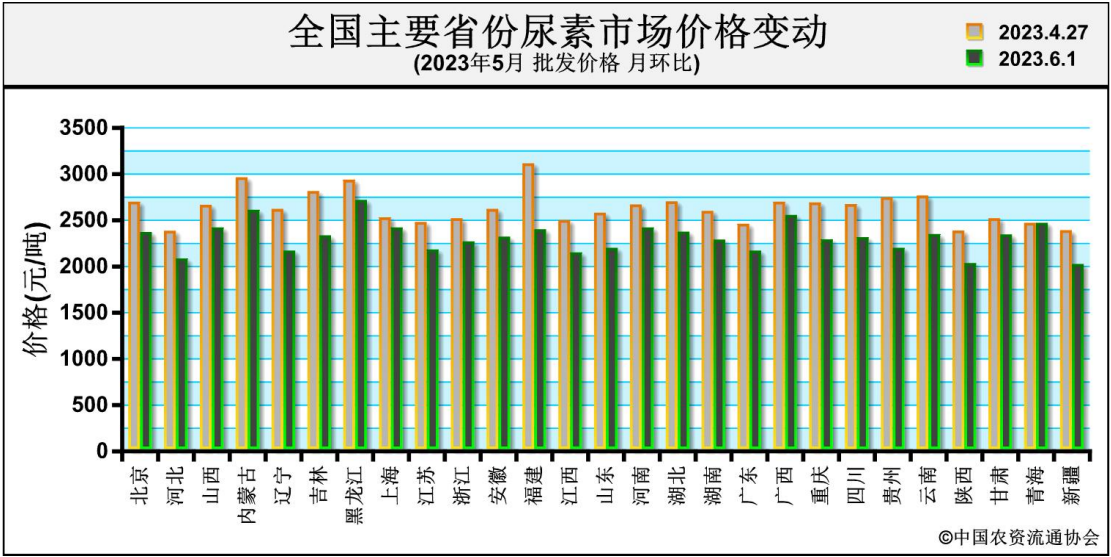


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

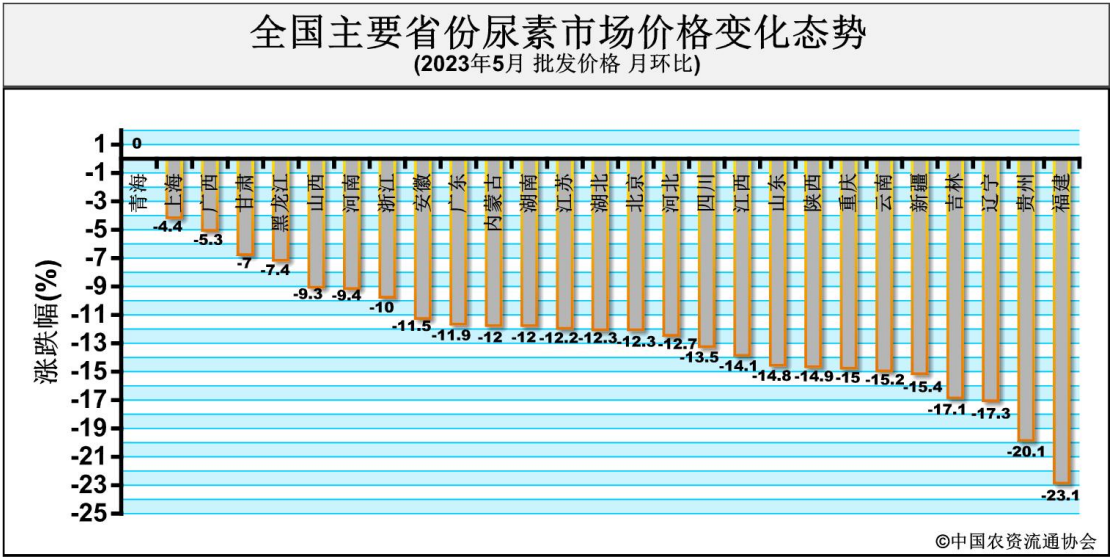


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

2023 年 5 月，尿素期货成交量明显增加，主力合约价格小幅下跌。尿素期货成交金额 3127.01 亿元，月环比增加 29.97%；成交量 875.07 万手，月环比增加 56.56%；持仓量 65.69 万手，月环

比增加 57.07%。尿素期货主力合约 UR309 开于 1970 元/吨，收于 1718 元/吨，月末结算价 1690 元/吨，月环比下跌 15.37。

表 2：2023 年 5 月份尿素 UR 成交额、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）	3127.01	904.00	245.91%	2405.96	29.97%
成交量（万手）	875.07	156.69	458.48%	558.93	56.56%
持仓量（万手）	65.69	14.06	367.20%	41.82	57.07%

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3：2023 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
UR305	2,364	2,090	2,117	2,988	0
UR306	2,195	1,848	1,965	83,346	861
UR307	2,106	1,710	1,829	419,241	48,116
UR308	2,054	1,644	1,721	270,588	117,913
UR309	2,033	1,620	1,690	7,409,953	343,168
UR310	1,996	1,604	1,662	97,321	47,102
UR311	2,018	1,626	1,694	7,285	3,893
UR312	1,998	1,614	1,690	2,395	1,335
UR401	1,974	1,623	1,670	409,731	72,906
UR402	1,958	1,616	1,671	15,868	8,344
UR403	1,979	1,655	1,707	8,470	4,866
UR404	1,968	1,652	1,701	4,061	2,363
UR405	1,844	1,638	1,682	19,469	6,073

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 UR309 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

2023 年 5 月，全国尿素企业开工率及日产继续小幅下降。根据中国氮肥工业协会数据,5 月全国尿素月均日产量为 16.96 万吨，月环比减少 0.2 万吨。5 月全国尿素企业月均开工率为 78.02%，月环比下降 1.04 个百分点，年同比提升 1.97 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 76.93%，月环比下降 3.67 个百分点，年同比提升 0.15 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 81.13%，月环比提升 6.41 个百分点，年同比提升 7.10 个百分点。

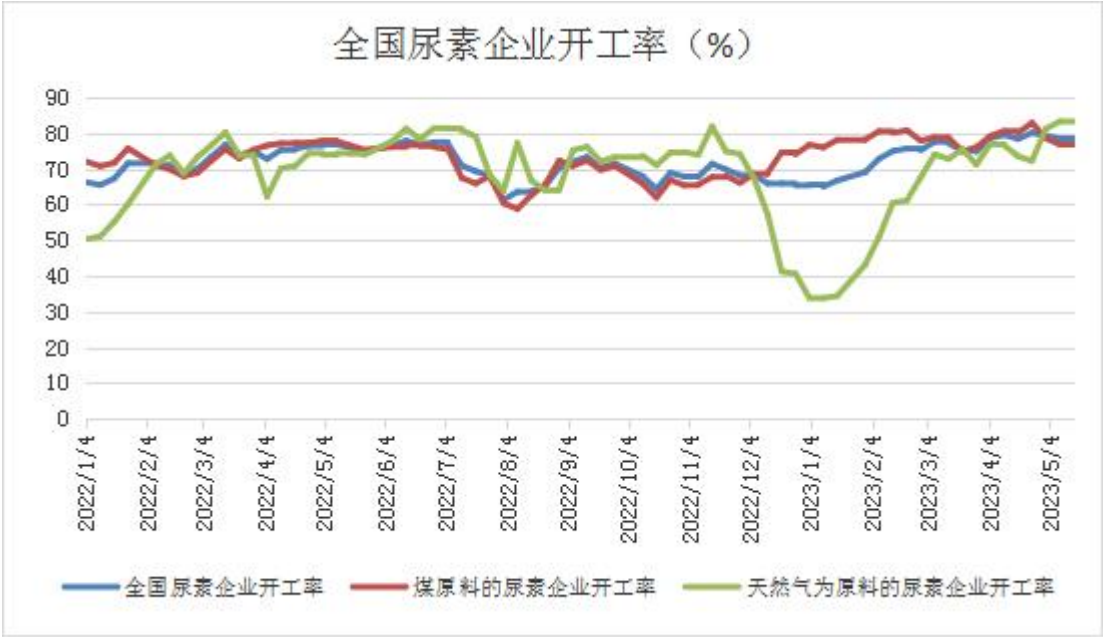


图 9：全国尿素企业开工率 (%)

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2023 年 5 月末，尿素国内港口库存较上月末小幅增加。5 月末，国内主要港口尿素库存为 7.6 万吨，较上月末的 6 万吨，环比增加 1.6 万吨。

表 4：2023 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 (万吨)	港口库存（万吨）	
			6 月 2 日	4 月 27 日
尿 素	营口港	0	0	0
	锦州港	0	0	0
	秦皇岛港	0	0	0
	天津港	0	0	0
	青岛港	0	0	0
	烟台港	-1.4	4.6	6
	日照港	3	3	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	1.6	7.6	6

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

2023 年 5 月，尿素需求疲软。农业需求方面，尿素农业需求一般。工业需求方面，复合肥厂采购积极性不高，下游胶板厂及

复合肥厂开工率继续小幅下降，5 月复合肥企业平均开工率约为 40.13%，月环比提升 1.92 个百分点，年同比下降 0.80 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

2023 年 1-4 月，我国尿素进出口数量均同比增加。根据中国海关数据统计，2023 年 1-4 月我国尿素出口数量 60.28 万吨，同比增加 33.24%；进口数量 0.21 万吨，同比增加 24.24%。其中 2023 年 4 月我国尿素出口数量 7.58 万吨，同比减少 49.37%；进口数量 0.0018 万吨，同比减少 40.00%。

按产销国统计，2023 年 1-4 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为韩国 11.35 万吨、印度 10.52 万吨、墨西哥 5.52 万吨、智利 4.17 万吨、日本 3.48 万吨；2023 年 4 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为韩国 1.74 万吨、印度 0.88 万吨、中国台湾 0.65 万吨、澳大利亚 0.44 万吨、墨西哥 0.44 万吨。

表 5: 2023 年 4 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)
韩国	1.74	831.06	德国	0.001	3.214
印度	0.88	346.81	日本	0.001	0.952
中国台湾	0.65	251.38	埃及	0.000	0.041
澳大利亚	0.44	202.64	俄罗斯	0.000	0.005
墨西哥	0.44	234.38	韩国	0.000	0.029
全部	7.58	3442.25	全部	0.002	4.247

表 6: 2023 年 1-4 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)
韩国	11.35	5557.39	乌兹别克斯坦	0.20	113.80
印度	10.52	5047.07	日本	0.01	9.47
墨西哥	5.52	2539.32	德国	0.00	12.61
智利	4.17	1851.49	荷兰	0.00	2.52
日本	3.48	1909.26	中国台湾	0.00	1.89
全部	60.28	28892.83	全部	0.21	144.11

六. 尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况

2023 年 5 月，国内无烟煤价格继续下跌。根据国家统计局监测数据，2023 年 5 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 1360.20 元/吨，与上月相比下跌 81.60 元/吨，同比去年下跌 423.7 元/吨。

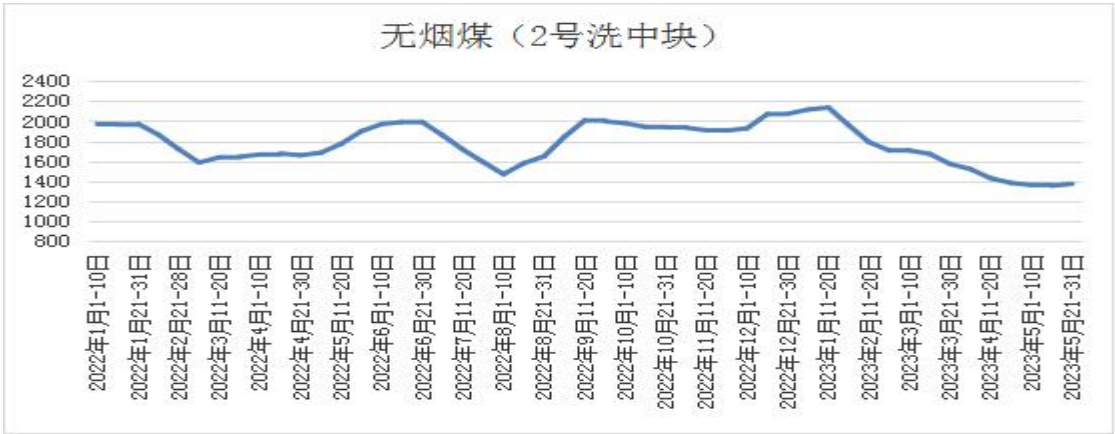


图 12: 无烟煤（2 号洗中块）价格

数据来源：国家统计局

6.2 天然气情况

2023 年 5 月，国内天然气价格继续下跌。根据国家统计局监测数据，2023 年 5 月液化天然气（LNG）月均价格为 4140.80 元/吨，与上月相比下跌 365.13 元/吨，同比去年下跌 3280.10 元/吨。

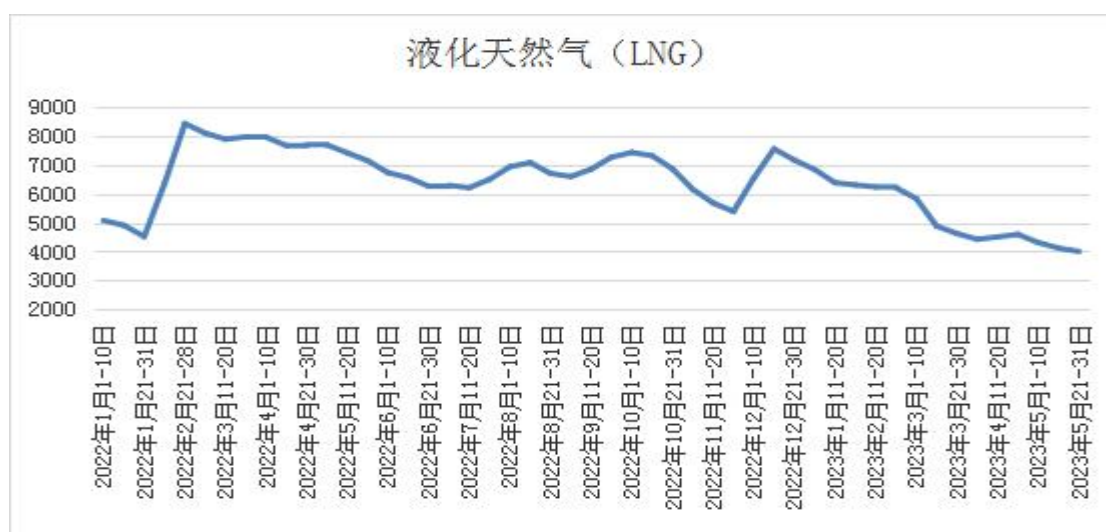


图 13：液化天然气（LNG）价格

数据来源：国家统计局

七. 国际尿素市场表现

2023 年 5 月，国际尿素小幅下跌。小颗粒尿素价格方面，2023 年 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）、东南亚（CFR）东岸小颗粒尿素离岸价月环比低端下跌 10~67 美元/吨，高端下跌 15~60 美元/吨，分别为 245~255 美元/吨、245~255 美元/吨、325~330 美元/吨、290~300 美元/吨、280~300 美元/吨、280~285 美元/吨、290~300 美元/吨、300~310 美元/吨；印度（CFR）小颗粒尿素到岸价格持稳，为 330~334.8 美元/吨。

表 7：2023 年 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	
		低端	高端	2023-6-1	2023-4-27
小颗粒 尿素 (FOB 散装)	黑海	-10	-15	245~255	255~270
	波罗的海	-10	-15	245~255	255~270
	罗马尼亚	-45	-50	325~330	370~380
	中东	-35	-30	290~300	325~330
	中国	-65	-50	280~300	345~350
	巴西 (CFR)	-35	-55	280~285	315~340
	墨西哥 (CFR) 东岸	-40	-35	290~300	330~335
	东南亚 (CFR)	-67	-60	300~310	367~370
	印度 (CFR)	0	0	330~334.8	330~334.8
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	-20	-15	310~320	330~335
	印度尼西亚	-10	-15	320~330	330~345
	东南亚 CFR	0	0	350~360	350~360
	巴西 (CFR)	-35	-55	290~295	325~350
	波罗的海	-30	-35	255~265	285~300

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 2023 年 6 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	147	27.5
IPL	2023/3/3	2023/6/1	334.8	110	

数据来源：根据相关数据整理

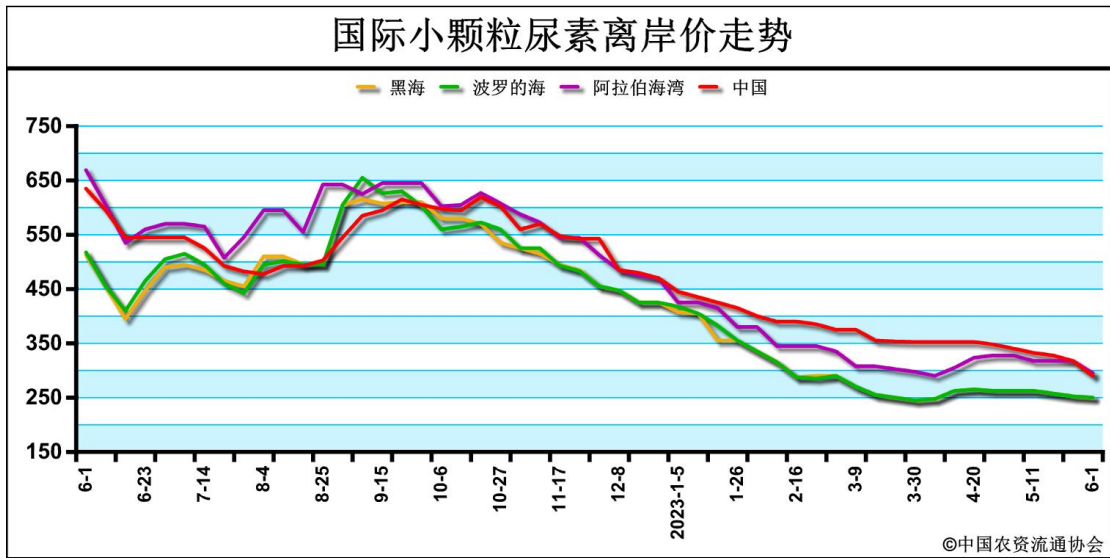


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

八. 尿素后市预测

进入 2023 年 6 月，从供应来看，尿素生产企业日产仍维持 16 万吨以上，市场供给充足；从需求来看，夏季用肥陆续启动，尿素需求或有所增加；从原材料来看，夏季用电量增加，无烟煤价格或小幅上涨；从国际市场来看，印度 RCF 发布新一轮尿素进口招标，计划采购量 80 万吨，或对国际尿素价格产生一定支撑。综合预计，2023 年 6 月国内尿素价格震荡波动为主，后续重点关注国内尿素需求情况。

需求清淡 磷铵行情弱势走低

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

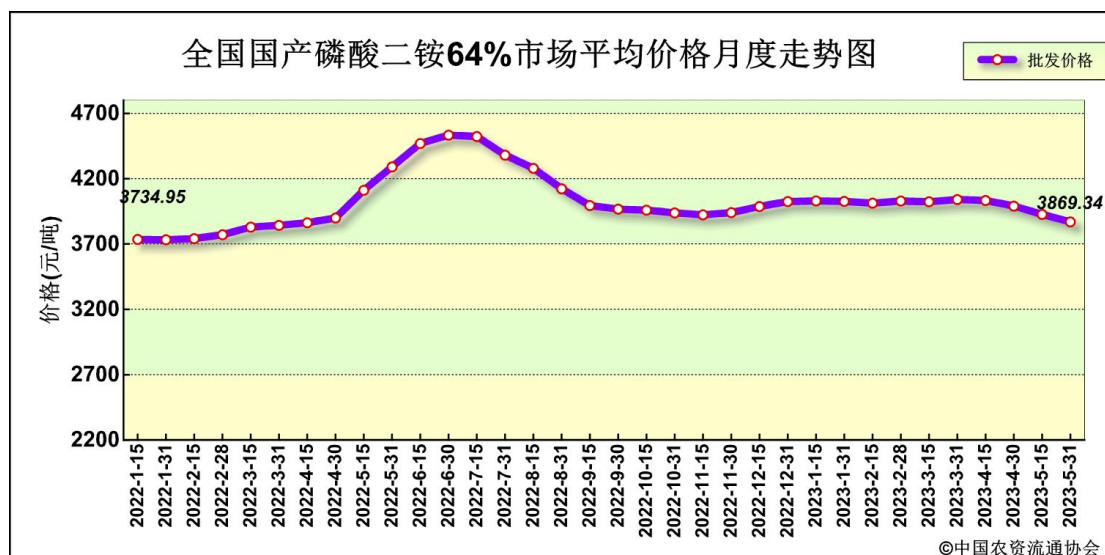


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2023 年 5 月，磷酸二铵市场需求转淡，价格弱势疲软下行。2023 年 6 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 3583.17 元/吨、3869.34 元/吨、4029.14 元/吨，月环比 4 月 27 日分别下跌 157.26 元/吨、120.86 元/吨、109.9 元/吨，跌幅分别为 4.20%、3.03%、2.66%；同比分别下跌 511.12 元/吨、420.65 元/吨、370.57 元/吨，跌幅分别为 12.48%、9.81%、8.42%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，2023 年 5 月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）弱势下滑。6 月 5 日 CPPI 为 3807.95 点，环比 5 月 1 日的 4017.92 点，共下跌 209.97 点，跌幅为 5.23%；同比下跌 432.93 点，跌幅为 10.21%；比基期上涨 1195.90 点，涨幅为 45.78%。

2023 年 5 月中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）弱势走低。
6 月 5 日 CPRI 为 3905.55 点，环比 5 月 1 日的 4109.28 点，下跌 203.73 点，跌幅为 4.96%；同比下跌 681.10 点，跌幅为 14.85%；
比基期上涨 1155.43 点，涨幅为 42.01%。

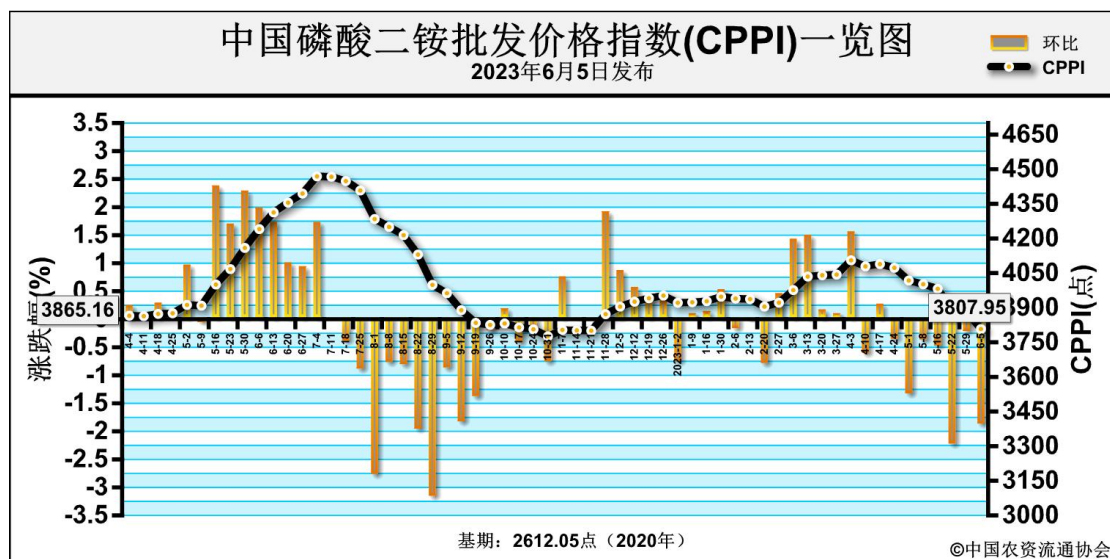


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览表

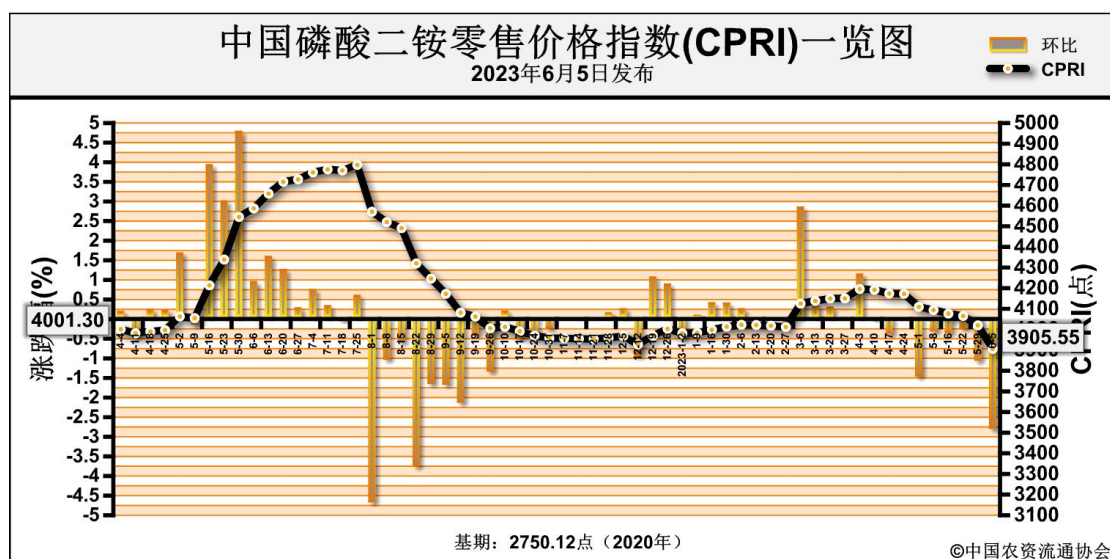


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览表

1.3 国内磷酸一铵指数变化

2023 年 5 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）持续疲软下

行。6月5日 CMPI 为 2946.11 点，环比 5 月 1 日的 3150.44 点，共下跌 204.33 点，跌幅为 6.49%；同比下跌 1247.17 点，跌幅为 29.74%；比基期上涨 885.02 点，涨幅为 42.94%。

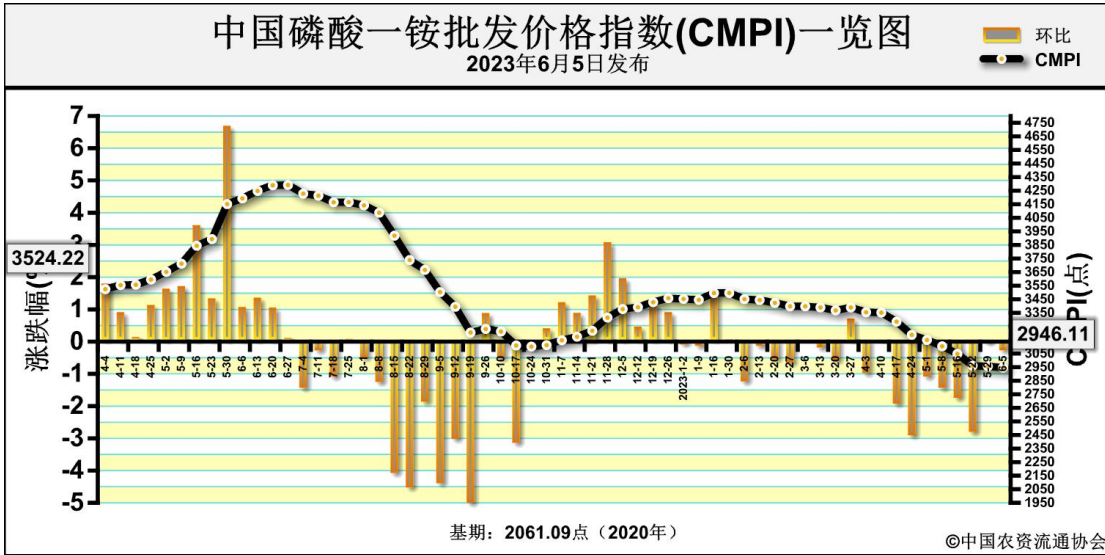


图 18: 中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览图

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

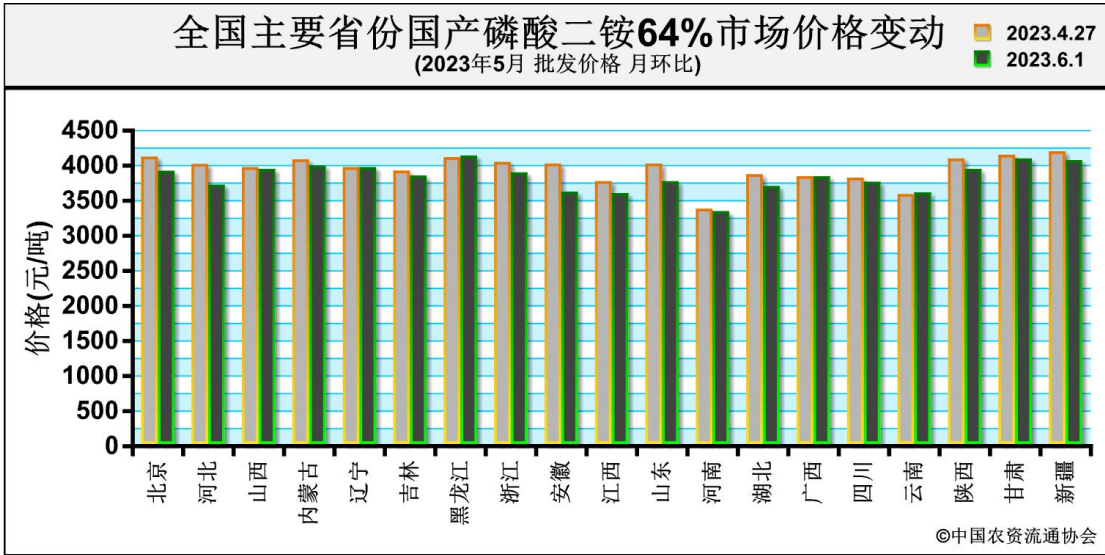


图 19: 全国主要省份国产磷酸二铵 64% 市场价格变动

2023 年 5 月，协会监测的 19 个省份磷酸二铵批发价格月环比总体持稳，局部价格涨跌互现。其中，云南、黑龙江 2 省价格分

别上涨 23.33 元/吨、25 元/吨，涨幅分别为 0.65%、0.61%；山西、河南、甘肃、四川、吉林、内蒙古、新疆、陕西、浙江、湖北、江西、北京、山东、河北、安徽 15 省区市价格下跌在 25~400 元/吨不等，跌幅为 0.63%~10%；其他地区价格保持稳定。

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 (元/吨)	幅度 (%)
	2023-04-27	2023-06-01		
北京	4100.00	3900.00	-200	-4.88%
河北	3994.44	3700.00	-294.44	-7.37%
山西	3950.00	3925.00	-25	-0.63%
内蒙古	4060.00	3975.00	-85	-2.09%
辽宁	3950.00	3950.00	0	0.00%
吉林	3902.50	3830.00	-72.5	-1.86%
黑龙江	4091.67	4116.67	25	0.61%
浙江	4025.00	3875.00	-150	-3.73%
安徽	4000.00	3600.00	-400	-10.00%
江西	3750.00	3580.00	-170	-4.53%
山东	4000.00	3750.00	-250	-6.25%
河南	3356.67	3323.33	-33.34	-0.99%
湖北	3850.00	3681.82	-168.18	-4.37%
广西	3820.00	3820.00	0	0.00%
四川	3800.00	3740.00	-60	-1.58%
云南	3566.67	3590.00	23.33	0.65%
陕西	4075.00	3925.00	-150	-3.68%
甘肃	4125.00	4075.00	-50	-1.21%
新疆	4175.00	4050.00	-125	-2.99%

数据来源：中国农资流通协会

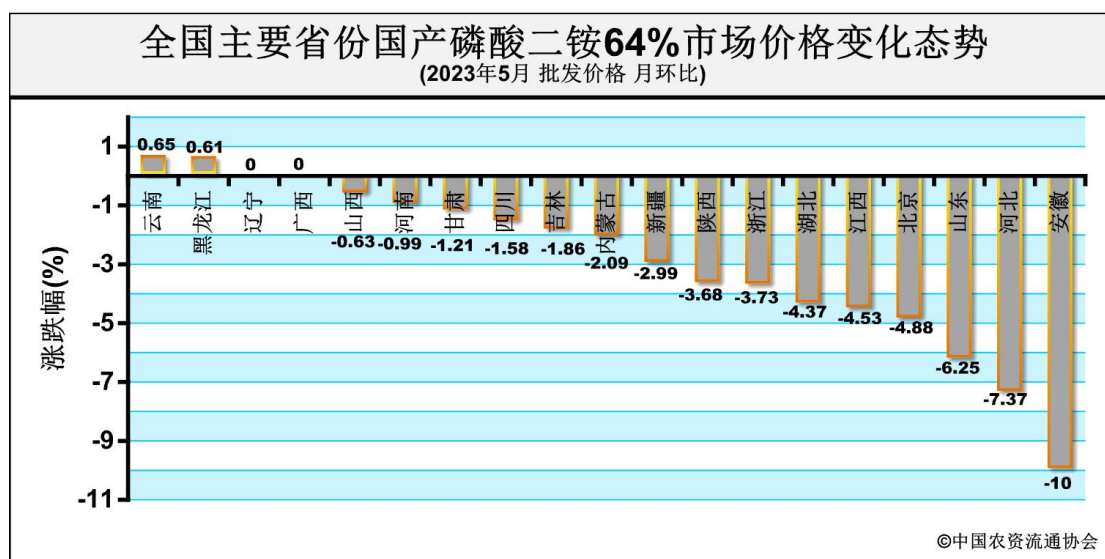


图 20: 全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

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，2023 年 5 月磷酸二铵市场需求持续疲软，企业停车检修增多，整体产量及开工率较 4 月均下滑，平均开工率约为 48.51%，月环比下滑 11.21%；产量为 94.15 万吨，月环比减少 16.86 万吨。

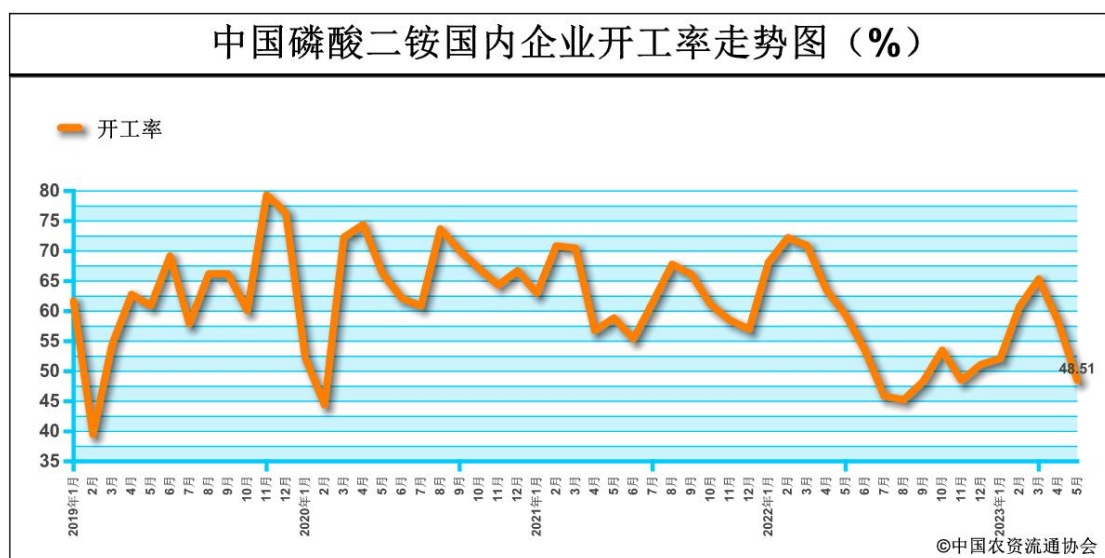


图 21: 中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

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，2023 年 5 月，磷酸一铵各主产区企业受下游需求寡淡影响，多数减产生产，部分企业装置停车，包含华中、西南、西北、华北等，较于往年同期也有明显下滑。5 月企业平均开工率约为 35.01%，月环比下滑 10.17%；月产量为 58.47 万吨，月环比减少 16.98 万吨。

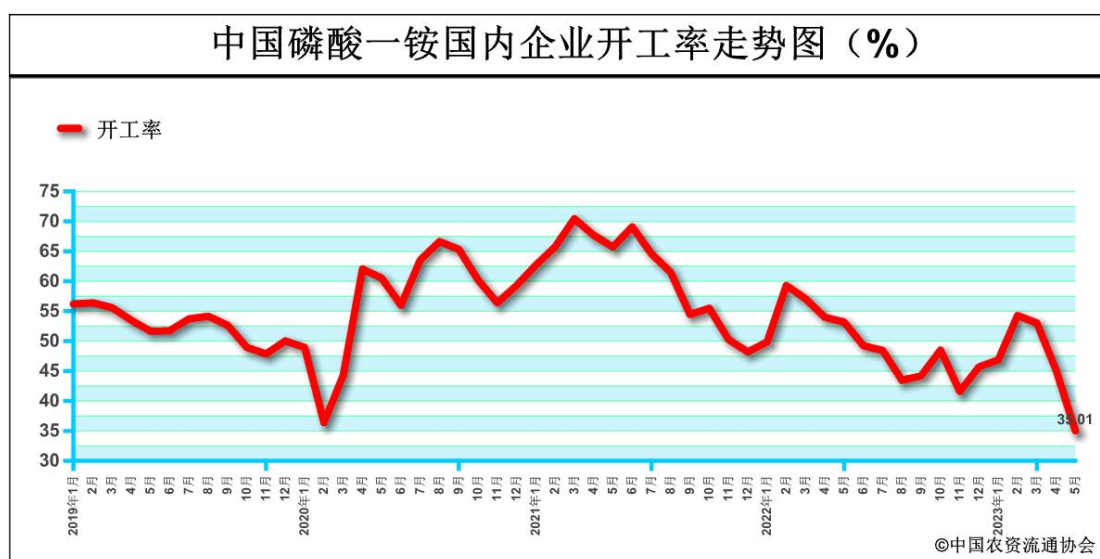


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2023 年 5 月末，国内主要港口磷酸二铵库存为 14.06 万吨，与上月末的 15.91 万吨相比，减少 1.85 万吨。

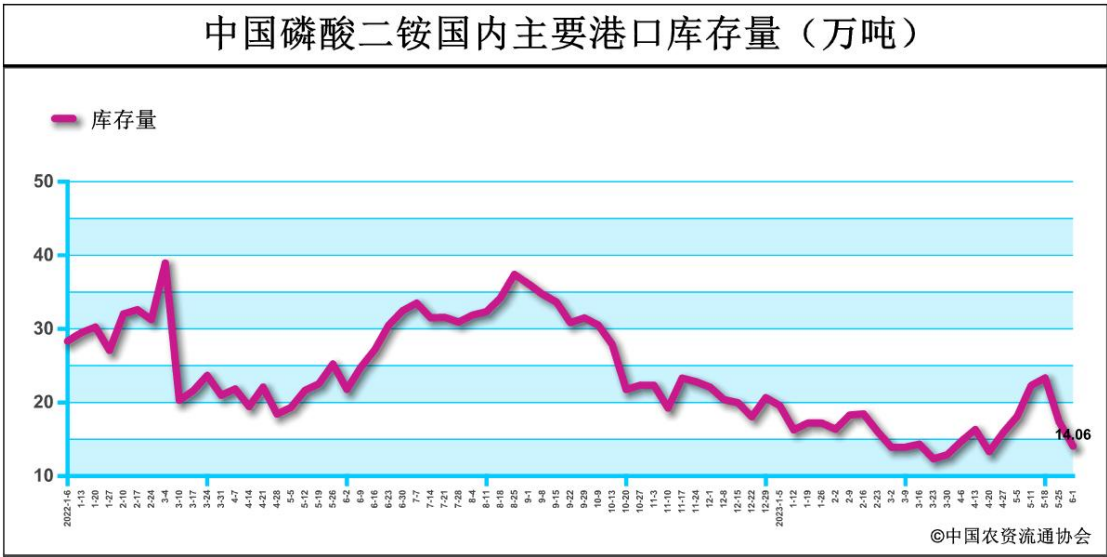


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

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）	
			2023-06-01	2023-04-27
磷酸二铵	营口港	-0.4	0	0.4
	连云港	0	0	0
	南京港	0	0	0
	南通港	0	0	0
	镇江港	1	2	1
	防城港	0.05	4.56	4.51
	钦州港	0	0	0
	北海港	-2.5	0.5	3
	湛江港	0	7	7
库存	合计	-1.85	14.06	15.91

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

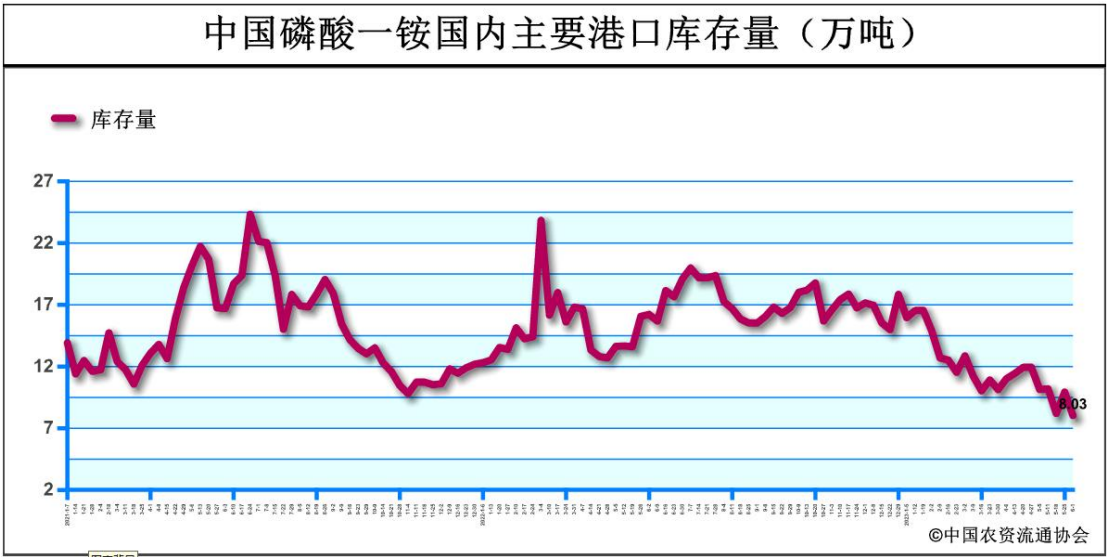


图 24: 中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2022 年 5 月末，磷酸一铵国内港口库存约为 8.03 万吨，与上月末的 11.93 万吨相比，减少 3.9 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）	
			2023-06-01	2023-04-27
二铵	营口港	0	0	0
	南京港	0	6.5	6.5
	防城港	-3.9	1.53	5.43
	北海港	0	0	0
库存	合计	-3.9	8.03	11.93

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

2023 年 5 月，二铵市场进入需求淡季，随着夏季备肥时间缩短，华北、华东等地下游询价有所好转，终端需求有所释放，但夏季以高氮肥为主，对二铵总体需求有限，加之出口价格倒挂，原料价格疲软走低，下游观望情绪较重，刚需采买为主。出口市

场方面，国际市场行情疲软下行，我国二铵出口价格持续走低，5月末我国二铵出口报价下跌至 472~485 美元/吨 FOB，较 4 月末下跌 50~56 美元/吨。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，2023 年 5 月一铵市场原料硫磺窄幅震荡上行、液氨行情疲软下行，磷矿石价格弱势走低，成本上对一铵支撑不足。下游复合肥企业对原料一铵采购不积极，新单成交寡淡，企业出货压力较大，开工率持续走低。出口市场方面，2023 年 5 月末中国 55%颗粒一铵出口报价降至 370~385 美元/吨 FOB，月环比下跌 49~52 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，2023 年 1-4 月磷酸二铵累计出口数量为 96.60 万吨，同比增加 3.03%。按产销国统计，2023 年 1-4 月二铵出口量累计排名前五国依次是印度 50.16 万吨、日本 9.22 万吨、巴基斯坦 7.63 万吨、泰国 5.19 万吨、越南 3.78 万吨。

表 12：2023 年 1-4 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	50.16	31639.25
日本	9.22	6694.40
巴基斯坦	7.63	5383.36
泰国	5.19	3338.04
越南	3.78	2280.86
总计	96.60	62857.47

按单月出口统计数据来看，2023 年 4 月磷酸二铵出口量为 33.25 万吨，月环比增加 26.28%，较去年同期增加 70.60%。按产

销国统计，2023 年 4 月二铵出口排名前五国依次是印度 23.04 万吨、泰国 2.45 万吨、越南 2.08 万吨、墨西哥 1.68 万吨、日本 1.37 万吨；按收货地统计，出口排名前三的省份依次是湖北省 15.53 万吨、云南 9.23 万吨、甘肃 3.20 万吨。

表 13：2023 年 4 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）
印度	23.04	13564.19
泰国	2.45	1400.06
越南	2.08	1215.25
墨西哥	1.68	979.73
日本	1.37	897.34
总计	33.25	19743.84

4.2 磷酸一铵出口市场情况

据海关数据统计，2023 年 1-4 月磷酸一铵累计出口数量为 66.96 万吨，同比增加 74.70%。按产销国统计，2023 年 1-4 月一铵出口量累计排名前五国依次是巴西 25.61 万吨、澳大利亚 13.07 万吨、朝鲜 3.39 万吨、阿根廷 2.79 万吨、马来西亚 2.30 万吨。

表 14：2023 年 1-4 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	25.61	15236.57
澳大利亚	13.07	9403.82
朝鲜	3.39	1896.57
阿根廷	2.79	1629.58
马来西亚	2.30	1317.28
总计	66.96	46004.22

按单月出口统计数据来看，2023 年 4 月磷酸一铵出口量为 13.55 万吨，月环比减少 27.81%，较去年同期减少 24.17%。按产销国统计，4 月一铵出口排名前五国依次是巴西 7.05 万吨、朝鲜 1.47 万吨、阿根廷 1.39 万吨、日本 1.22 万吨、泰国 0.46 万吨。

表 15: 2023 年 4 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	7.05	3874.67
朝鲜	1.47	883.83
阿根廷	1.39	781.18
日本	1.22	708.12
泰国	0.46	283.68
总计	13.55	8261.69

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

2023 年 5 月，国产硫磺价格止跌反弹。截至 5 月末，国产固硫均价 901 元/吨，月环比上涨 17 元/吨，涨幅为 1.92%；国产液硫均价 675 元/吨，月环比下跌 138 元/吨，跌幅为 16.97%。港口硫磺成交重心上移。5 月末长江港口颗粒硫磺主流参考报价 975 元/吨，月环比上涨 60 元/吨。

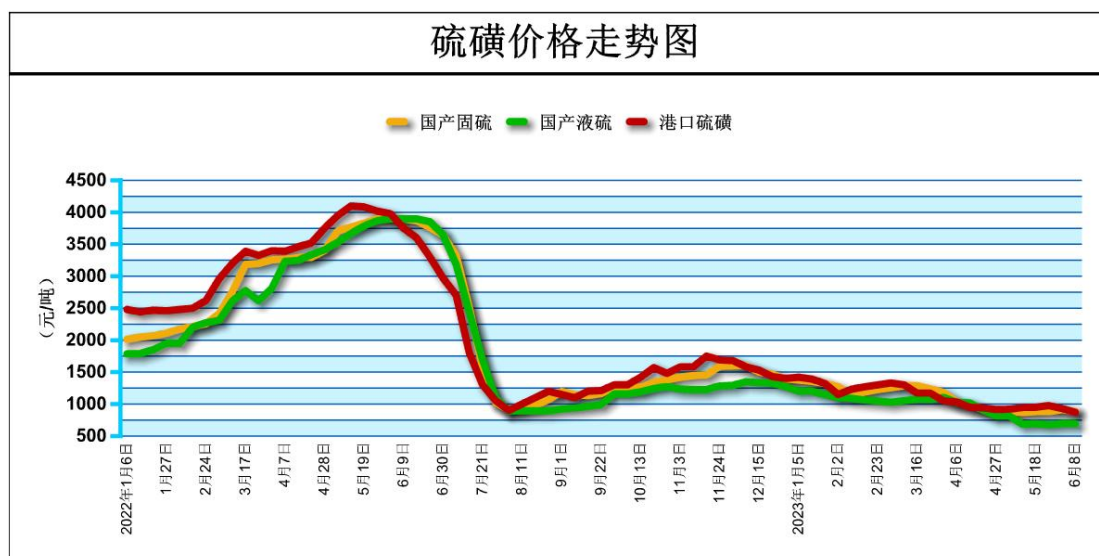


图 25: 硫磺价格走势

5.2 磷矿石市场情况

2023 年 5 月，磷矿石市场需求疲软，价格弱势走低。5 月末贵州地区 30%品位磷矿石车板报价 1000~1100 元/吨，月环比下跌

50~60 元/吨，多数以发运前期订单为主，部分企业一单一议，暂不对外报价；湖北地区 30%品位磷矿石船板报价 1000~1050 元/吨，月环比下跌 50 元/吨；云南地区主流企业暂不报价，多数通过竞拍确定。进入 6 月份，磷矿石下游走势偏弱，需求未见回暖态势。预计短期内价格弱势维稳运行，需及时关注磷矿石下游市场需求变动情况。

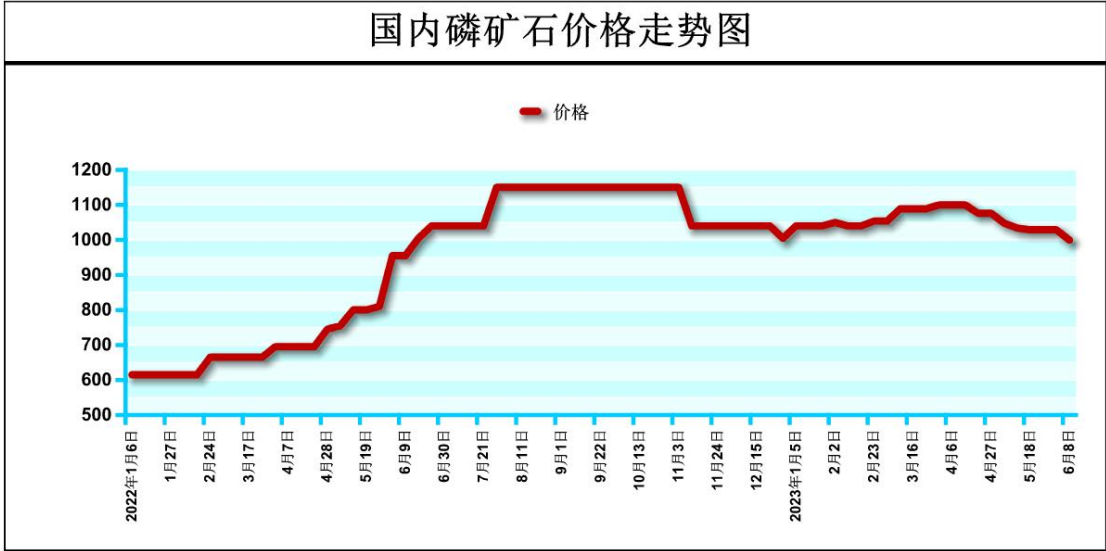


图 26：国内磷矿石价格走势

5.3 液氨市场情况

2023 年 5 月，液氨市场供应面宽松，但下游需求疲软，价格震荡波动下行。5 月末液氨出厂均价为 2905 元/吨，月环比下跌 425 元/吨，跌幅 12.76%，月末主产区出厂价格 2600~2900 元/吨。

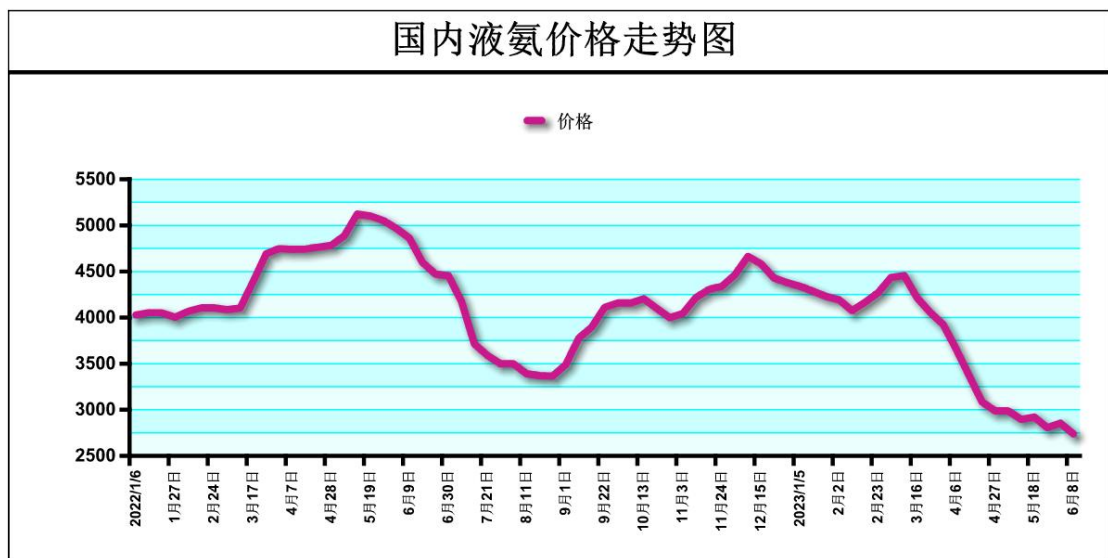


图 27: 国内液氨平均出厂价格走势

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

2023 年 5 月，磷酸二铵国际市场需求持续疲软，印度采购需求放缓，价格大幅下跌。价格方面，5 月末与 4 月末相比，美国坦帕港、突尼斯、摩洛哥、中国 FOB 分别为 520 美元/吨、490~530 美元/吨、495~535 美元/吨、472~485 美元/吨，月环比低端下跌 50~90 美元/吨，高端下跌 50~55 美元/吨；俄罗斯波罗的海/黑海 FOB 为 452~550 美元/吨，月环比低端下跌 43 美元/吨，高端持稳；印度到岸价为 480~487 美元/吨，月环比低端下跌 60 美元/吨，高端下跌 61 美元/吨；巴基斯坦到岸价为 492~500 美元/吨，月环比低端下跌 58 美元/吨，高端下跌 55 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	2023-06-01	2023-04-27
DAP (FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	-50	-50	520	570
	突尼斯	-90	-55	490~530	580~585
	摩洛哥	-80	-50	495~535	575~585

DAP (CFR 散装)	俄罗斯波罗的海/黑海	-43	0	452~550	495~550
	中国	-56	-50	472~485	528~535
	印度（二铵合同价）	-60	-61	480~487	540~548
	巴基斯坦	-58	-55	492~500	550~555

数据来源：根据相关材料整理

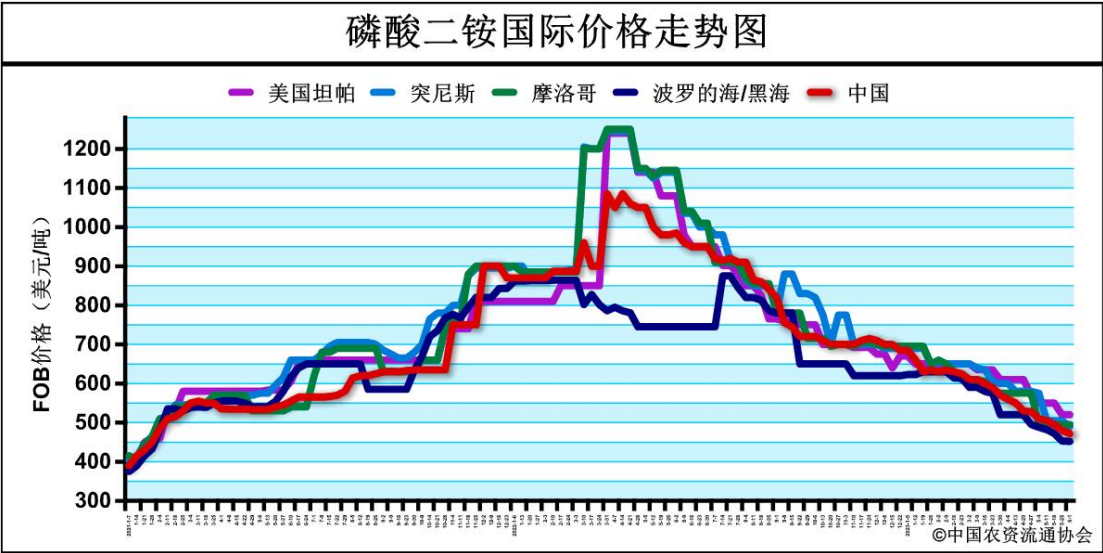


图 28：国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

6.2 国际磷酸一铵市场表现

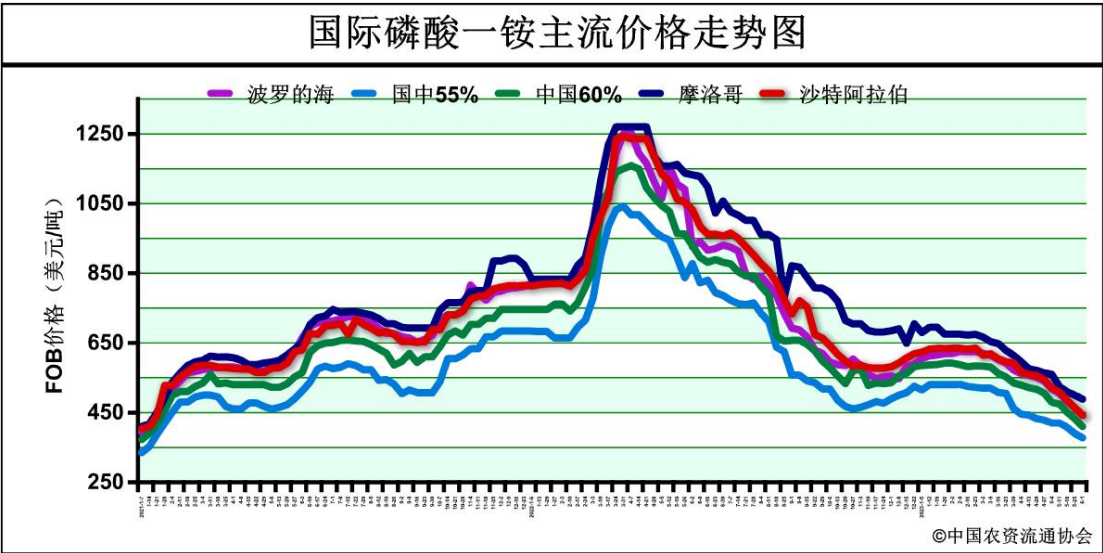


图 29：国际磷酸一铵（MAP）主流市场出口价格走势

数据来源：根据相关数据整理

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	2023-06-01	2023-04-27
MAP （FOB 散装）	波罗的海	-99	-99	434~449	533~548
	中国 55%	-52	-49	370~385	422~434
	摩洛哥	-101	-50	442~535	543~585
	沙特阿拉伯(KSA)	-102	-52	435~450	537~552

2022 年 5 月，国际市场需求持续疲软，磷酸一铵价格大幅下跌。价格月环比方面，5 月末与 4 月末相比，波罗的海 FOB 为 434~449 美元/吨，低端下跌 99 美元/吨，高端下跌 99 美元/吨；中国 55%磷酸一铵 FOB 为 370~385 美元/吨，低端下跌 52 美元/吨，高端下跌 49 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 442~535 美元/吨，低端下跌 101 美元/吨，高端下跌 50 美元/吨；沙特阿拉伯 FOB 为 435~450 美元/吨，低端下跌 102 美元/吨，高端下跌 52 美元/吨。

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 2023 年 6 月份，从供应来看，硫磺市场弱势调整、液氨行情低位震荡，磷矿石价格弱势走低，二铵成本支撑较弱。需求方面，夏季用肥需求淡季，对二铵需求有限，随着用肥季节的临近，短期内下游或仍有一定补货需求。出口方面，国际行情疲软下行，带动我国二铵出口价格持续走低，对国内行情支撑利空。预计后期二铵市场弱势疲软运行，重点关注下游需求情况、成本动向及出口市场变化。

磷酸一铵方面，进入 2022 年 6 月份，从供应来看，硫磺市场弱势调整、液氨行情低位震荡，磷矿石价格弱势走低，成本上对一铵价格支撑不足。需求方面，下游复合肥企业原料采购不积极，

多以清库存为主，对一铵需求支撑不足。预计后期一铵价格呈弱勢下行态势，需重点关注下游需求及原料成本变动情况。

5 月国内氯化钾价格大幅下行

一、国内氯化钾市场表现

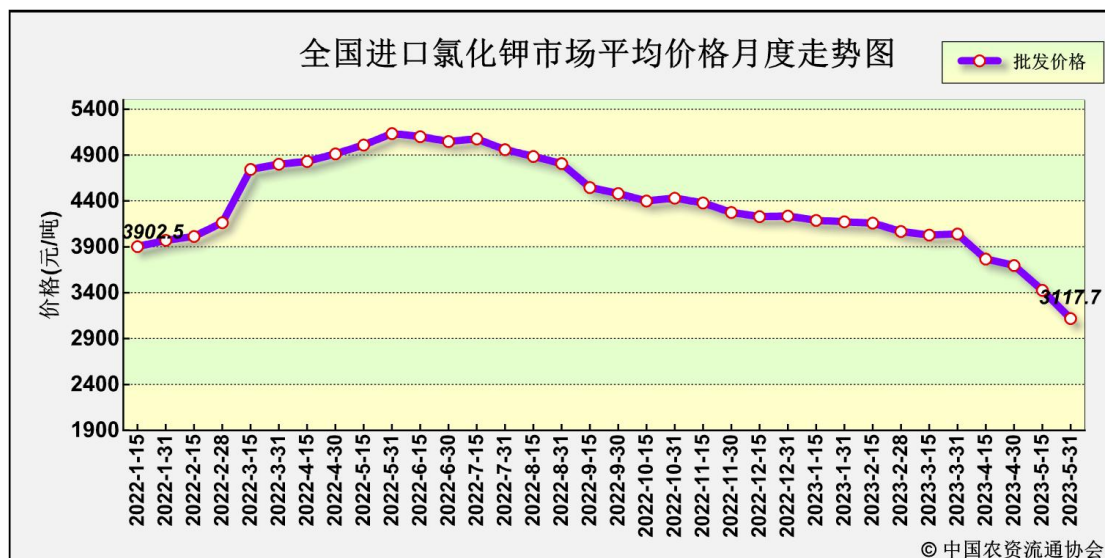


图 30：全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2023 年 5 月国内氯化钾市场疲软运行，氯化钾价格持续大幅下行。2023 年 6 月 1 日进口氯化钾港口、批发平均价格分别为 3050.00 元/吨、3117.65 元/吨，月环比分别下跌 448.00 元/吨、578.22 元/吨，跌幅分别为 12.81%、15.65%；与去年同期相比分别下跌 1903.75 元/吨、2016.23 元/吨，跌幅分别为 38.43%、39.27%。

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 5 月 CKPI 持续下行，从 2023 年 5 月 1 日的 3281.96 点下跌至 2023 年 6 月 5 日的 2863.45 点，共下跌 418.51 点，跌幅为 12.75%。2023 年 6 月 5 日 CKPI 同比下跌 1801.77 点，跌幅为 38.62%；比基期上涨 885.85 点，涨幅为 44.79%。

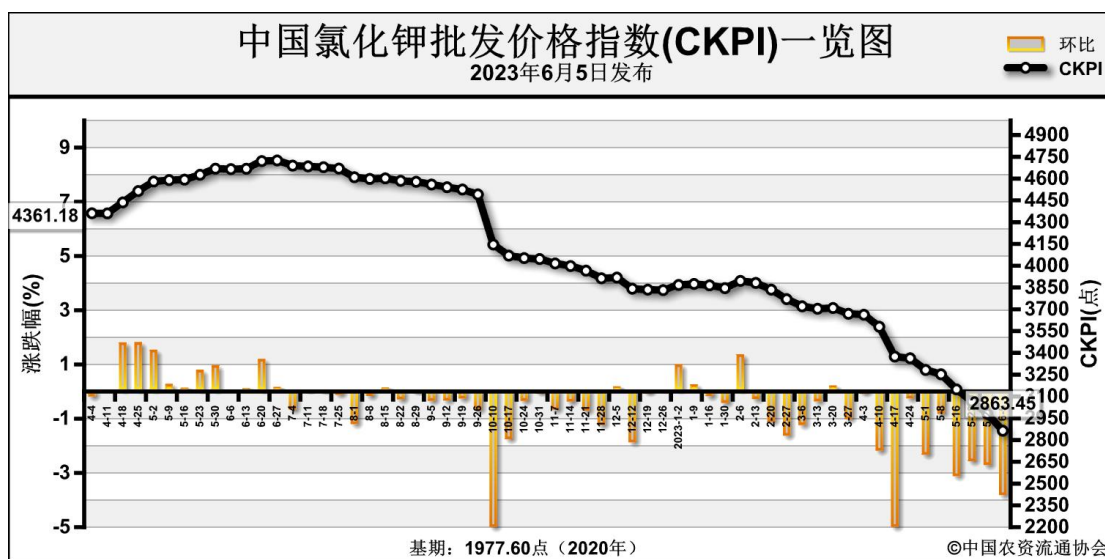


图 31：中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

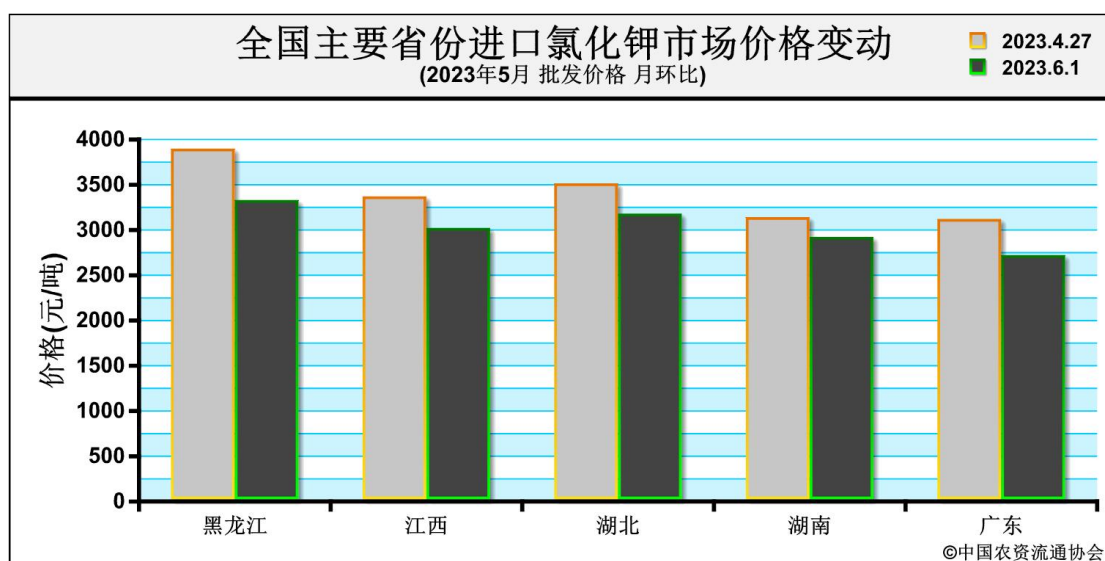


图 32：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2023 年 5 月，根据协会监测数据显示，湖南、湖北、江西、广东、黑龙江、四川地区价格呈现 220~566.67 元/吨不同幅度的下跌，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	2023-04-27	2023-06-01	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	黑龙江	3875.00	3308.33	-566.67	-14.62%
	江西	3350.00	3000.00	-350	-10.45%
	湖北	3493.75	3158.33	-335.42	-9.60%
	湖南	3120.00	2900.00	-220	-7.05%
	广东	3100.00	2700.00	-400	-12.90%

数据来源：中国农资流通协会

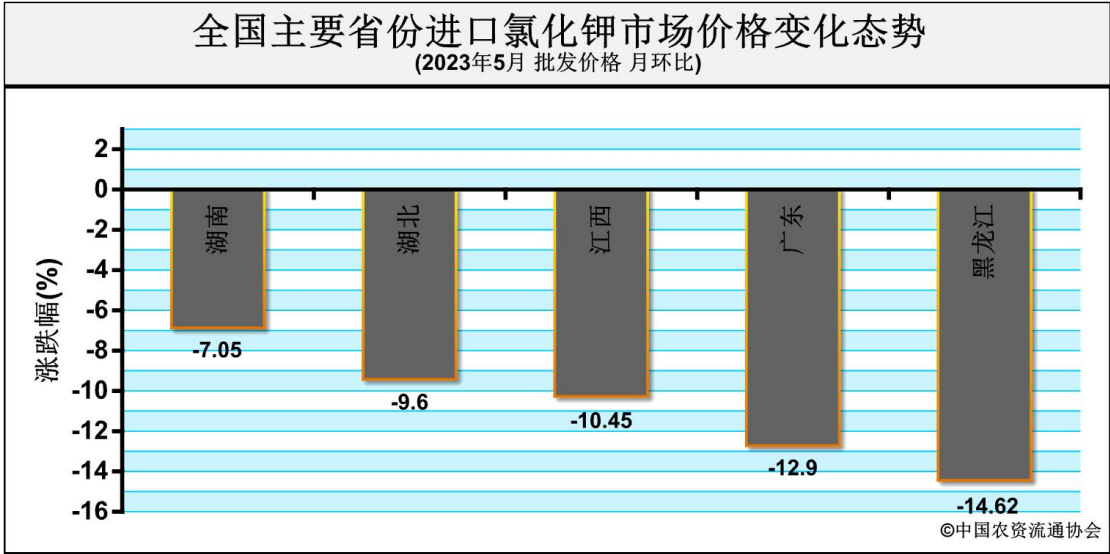


图 33：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

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%粉晶到站价格 3200 元/吨，较 4 月价格持平，保底方案执行至 5 月底，发运减少。青海地区小厂 57%氯化钾自提价格在 1950~2050 元/吨左右，价格较 4 月下降 350 元/吨，大单成交有一定优惠。

进口钾方面，供应相对充足，价格小幅松动，5 月末参考主流报价 62%俄白钾港口报价 3080~3150 元/吨左右，较 4 月末价格低端下跌 70 元/吨，高端下跌 50 元/吨。

边贸钾方面，价格持续下滑，2023 年 5 月末满洲里口岸 62% 俄白钾 2400~2450 元/吨，环比 4 月末价格下跌 450 元/吨。中欧班列到货量减少，62%白俄钾价格在 2800 元/吨，环比 4 月末低端价格下跌 350 元/吨，高端价格下跌 400 元/吨。中欧班列 62%白俄钾价格在 2800 元/吨左右。

表 19：2023 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）	
			2023-06-01	2023-04-27
氯化钾	营口港	-4.8	3.1	7.9
	青岛港	-1.96	20.92	22.88
	烟台港	-3	30	33
	连云港	6.8	48	41.2
	南京港	0	4.5	4.5
	镇江港	-1	25	26
	防城港	0.42	17.29	16.87
	北海港	1.5	6.5	5
	湛江港	5	25	20
	赤湾港	4	21	17
库存	合计	6.96	201.31	194.35

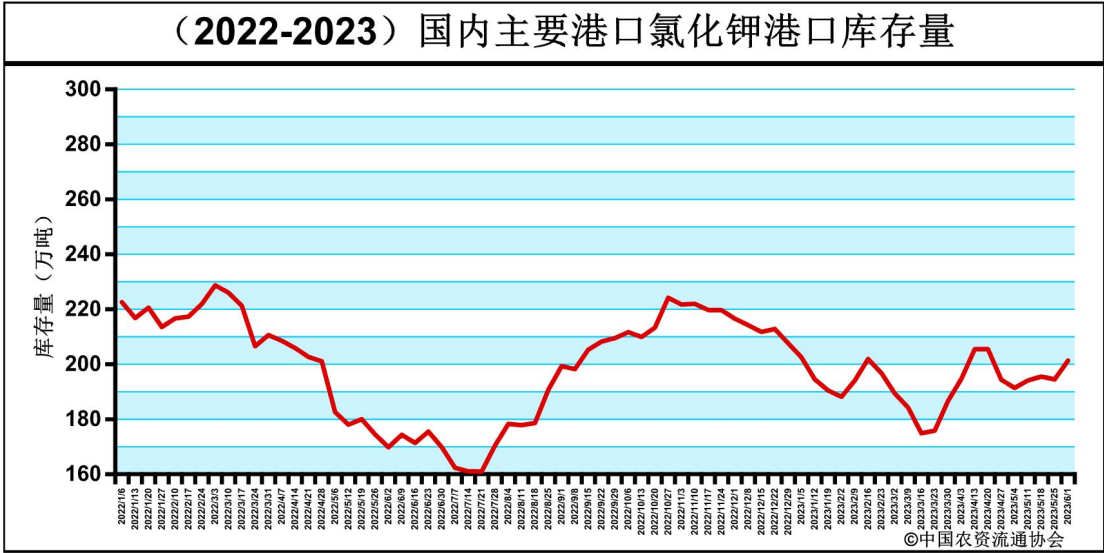


图 34：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

5月国内钾肥市场需求疲软，华北、山东等地区市场夏季备肥增加，经销商提货积极性增加，并向基层铺货，但下游复合肥企业按需采购，对钾肥市场提振不明显，复合肥企业整体开工率从36%提升至41%左右。

四、氯化钾进口情况

据海关统计，2023年4月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为93.97万吨，同比增加15.4%。从进口来源看，4月进口氯化钾最大的5个国家依次是白俄罗斯、俄罗斯联邦、加拿大、约旦、以色列，进口量分别为31.72万吨、21.95万吨、15.20万吨、10.35万吨和8.22万吨。

表 20：2023 年 4 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）
白俄罗斯	31.72	17035.87
俄罗斯	21.95	11373.27
加拿大	15.20	8649.10
约旦	10.35	5992.69
以色列	8.22	4858.06
总计	93.97	50445.05

数据来源：中国海关

2023年1-4月，国内氯化钾累计进口351.24万吨，同比增加20.6%。从进口来源看，累计进口来源最大的五个国家依次为白俄罗斯、俄罗斯联邦、加拿大、老挝、约旦，进口量分别为111.56万吨、86.97万吨、56.17万吨、44.52万吨、34.41万吨。

表 21：2023 年 1-4 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）
白俄罗斯	111.56	61809.13
俄罗斯联邦	86.97	42213.68
加拿大	56.17	32790.78
老挝	44.52	22655.20
约旦	34.41	20304.04
总计	351.24	190183.32

数据来源：中国海关

五、国际氯化钾市场表现

表 22：2023 年 5 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	2023-06-01	2023-04-27
氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	-47	-21	284~366	331~387
	西北欧	-50	-124	307~500	357~624
	波罗的海/黑海	-39	-34	296~340	335~374
	以色列	-51	-123	300~494	351~617
	CFR 东南亚	-40	-30	390~420	430~450
	CFR 巴西	-55	-60	345~370	400~430

数据来源：根据相关材料整理

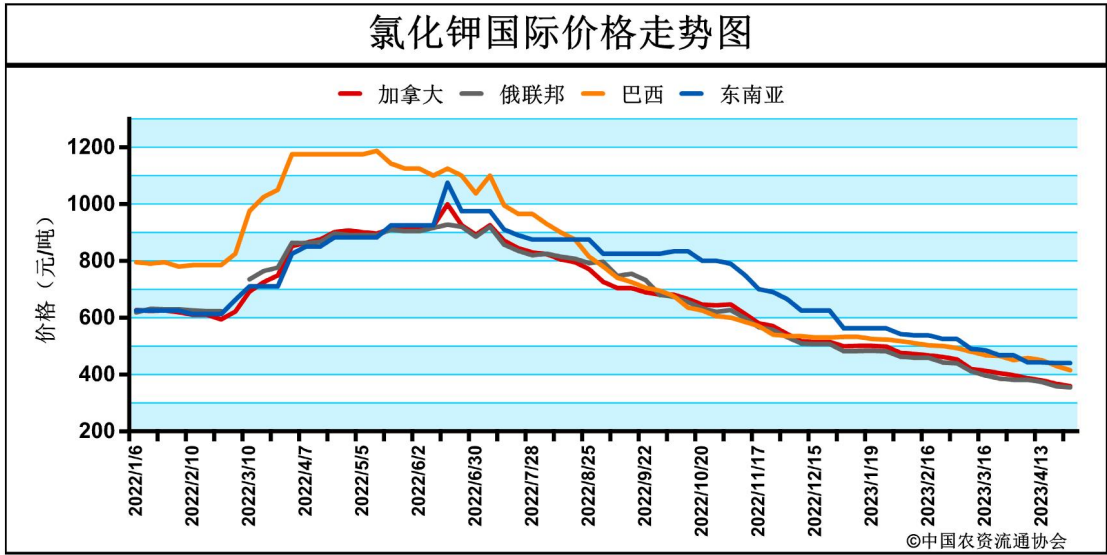


图 35：氯化钾国际价格走势走势图

数据来源：根据相关材料整理

2023 年 5 月国际钾肥市场进一步疲软，巴西进口量尚可，南非需求虽缓慢回升但价格仍在下探，其他市场同样不景气。价格月环比方面，2023 年 5 月末与 4 月末相比，温哥华氯化钾离岸价低端下跌 47 美元/吨，高端下跌 21 美元/吨，为 284~366 美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端下跌 50 美元/吨，高端下跌 124 美元/吨，为 307~500 美元/吨；波罗的海/黑海氯化钾离岸价低端下跌 39 美元/吨，高端下跌 34 美元/吨，为 296~340 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端下跌 51 美元/吨，高端下跌 123 美元/吨，为 300~494 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价低端下跌 40 美元/吨，高端下跌 30 美元/吨，为 390~420 美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端下跌 55 美元/吨，高端下跌 60 美元/吨，为 345~370 美元/吨。

六、氯化钾市场后市预测

国内氯化钾供应稳定，需求疲软，价格持续走低。国际市场价格持续下探。2023 年 6 月 6 日，Canpotex 与中国钾肥谈判小组达成的氯化钾新年度大合同价格为到岸价 307 美元/吨，同比去年中国大合同价格下滑了 283 美元/吨。这一价格在很大程度上被视为今年剩余时间全球氯化钾市场的底价。中国大合同钾肥货源到港价格在 2300~2400 元/吨，远低于目前的国内市场价格，预计短期内国内氯化钾价格或仍下行，重点关注国际市场变化和氯化钾进口数量情况。

成本持续下滑 复合肥价格延续弱势

一. 国内复合肥现货市场表现

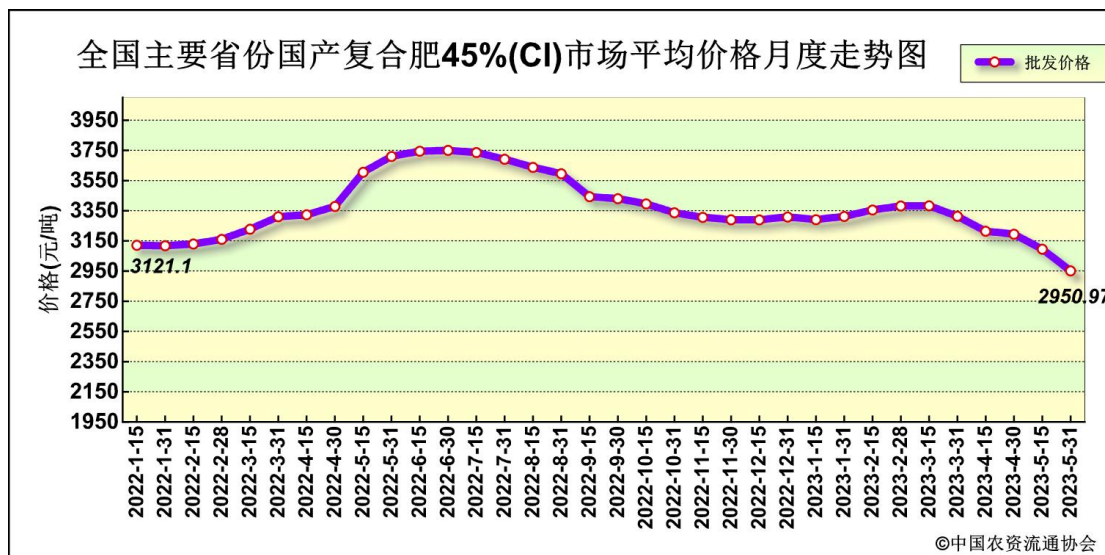


图 36：全国复合肥市场平均价格月度走势图

5 月，原料成本持续下滑，复合肥价格延续弱势。根据最新监测数据显示，2023 年 6 月 1 日，全国复合肥 45%（CI）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2761.30 元/吨、2950.97 元/吨、3161.08 元/吨，月环比分别下跌 243.66 元/吨、243.71 元/吨、234.80 元/吨，跌幅分别为 8.11%、7.63%、6.91%；与去年同期相比分别下跌 884.37 元/吨、758.74 元/吨、804.19 元/吨，跌幅分别为 24.26%、20.45%、20.28%。

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 小幅下滑，从 5 月 1 日的 3291.15 点运行至 6 月 5 日的 3095.32 点，共下跌 195.82 点，跌幅为 5.95%；6 月 5 日 CCPI 同比下跌 530.50 点，跌幅为 14.63%；比基期上涨 817.53 点，涨幅为 35.89%。

在中国复合肥零售价格指数（CCRI）的表现方面：5 月 CCRI 小幅下滑,从 5 月 1 日的 3288.95 点运行至 6 月 5 日的 3028.32 点，共下跌 260.63 点，跌幅为 7.92%；6 月 5 日 CCRI 同比下跌 813.65 点，跌幅为 21.18%；比基期上涨 637.06 点，涨幅为 26.64%。

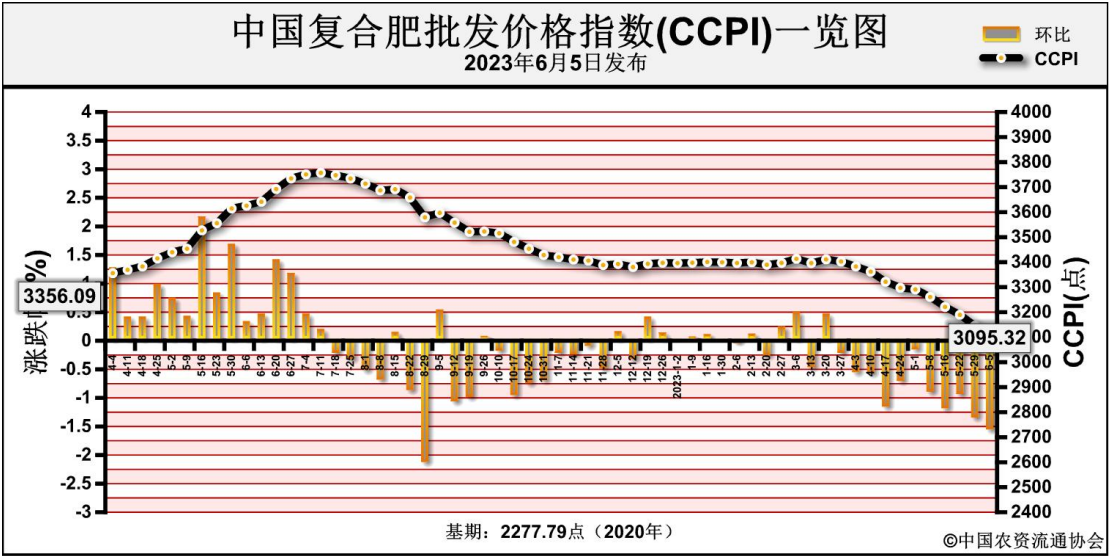


图 37: 中国复合肥批发价格指数（CCPI）一览图

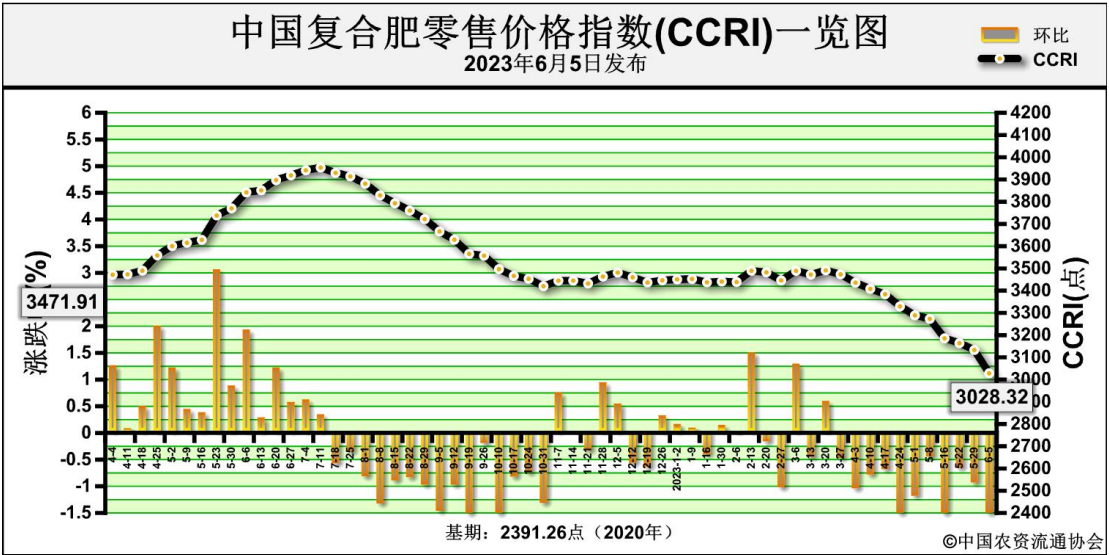


图 38: 中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

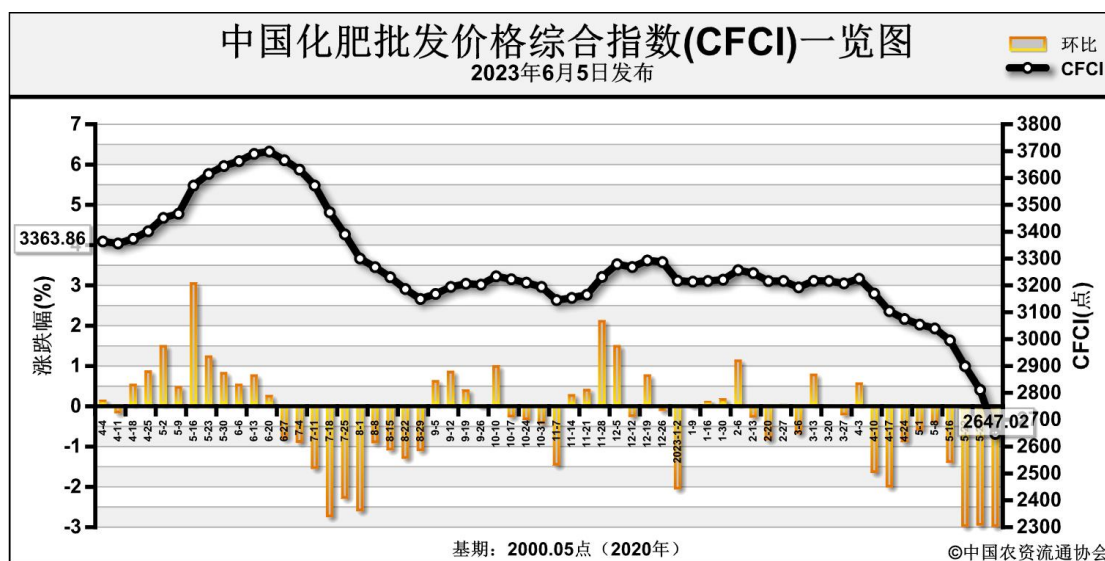


图 39: 中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览图

在中国化肥批发价格综合指数 (CFCI) 的表现方面: 5 月 CFCI 小幅下滑, 从 5 月 1 日的 3054.28 点运行至 6 月 5 日的 2647.02 点, 共下跌 407.26 点, 跌幅为 13.33%; 6 月 5 日 CFCI 同比下跌 1015.80 点, 跌幅为 27.73%; 比基期上涨 646.97 点, 涨幅为 32.35%。

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) 市场批发价以下跌为主。其中黑龙江、广西、重庆、辽宁、湖南、云南、湖北、广东、福建、河南、四川、新疆、山东、陕西、江苏、浙江、河北、吉林、安徽、江西、内蒙古 22 省区市价格下跌 30~451.67 元/吨, 其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看, 跌幅最大的 3 个省区依次是内蒙古、江西、安徽, 跌幅分别为 14.00%、12.15%、12.12%。

表 23: 国内复合肥 45% (CI) 批发价格月度变动表

品种	省份	2023-04-27 (元/吨)	2023-06-01 (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	2916.67	2611.11	-305.56	-10.48%

	山西	3475.00	3075.00	-400.00	-11.51%
	内蒙古	3226.67	2775.00	-451.67	-14.00%
	辽宁	3000.00	2900.00	-100.00	-3.33%
	吉林	3165.00	2810.00	-355.00	-11.22%
	黑龙江	3300.00	3270.00	-30.00	-0.91%
	上海	2660.00	2513.16	-254.73	-9.20%
	江苏	2767.89	2675.00	-300.00	-10.08%
	浙江	2975.00	2900.00	-400.00	-12.12%
	安徽	3300.00	2900.00	-160.00	-5.23%
	福建	3060.00	2530.00	-350.00	-12.15%
	江西	2880.00	2750.00	-250.00	-8.33%
	山东	3000.00	2640.00	-150.00	-5.38%
	河南	2790.00	2987.78	-149.44	-4.76%
	湖北	3137.22	2600.00	-100.00	-3.70%
	湖南	2700.00	2950.00	-150.00	-4.84%
	广东	3100.00	3400.00	-93.33	-2.67%
	广西	3493.33	3250.00	-100.00	-2.99%
	重庆	3350.00	2975.00	-175.00	-5.56%
	四川	3150.00	2850.00	-116.67	-3.93%
	云南	2966.67	2860.00	-262.50	-8.41%
	陕西	3122.50	3500.00	0.00	0.00%
	甘肃	3500.00	3800.00	0.00	0.00%
	青海	3800.00	2900.00	-200.00	-6.45%
	新疆	3100.00	3450.00	0.00	0.00%

数据来源：中国农资流通协会

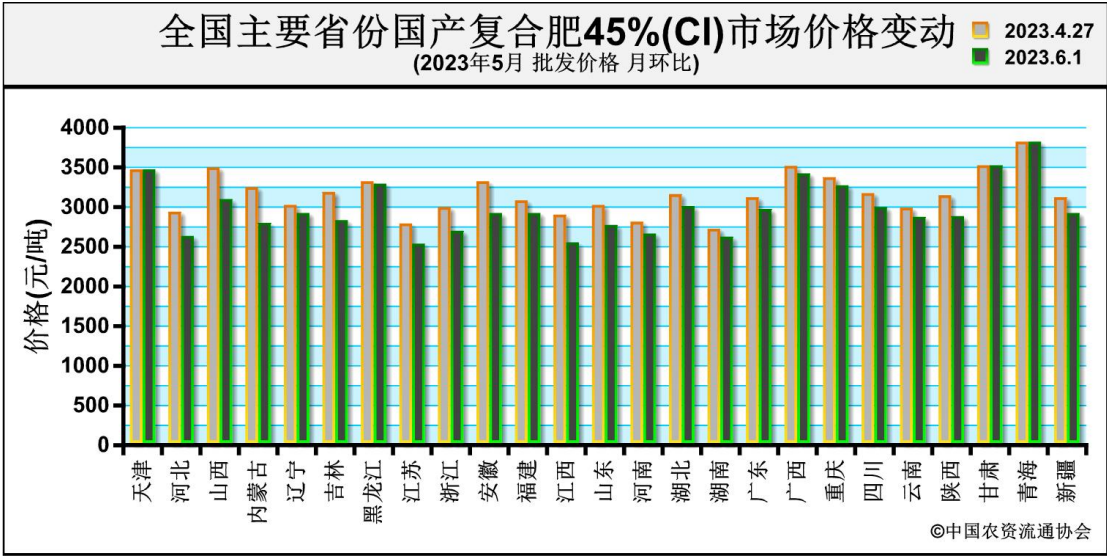


图 40：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变动（环比）

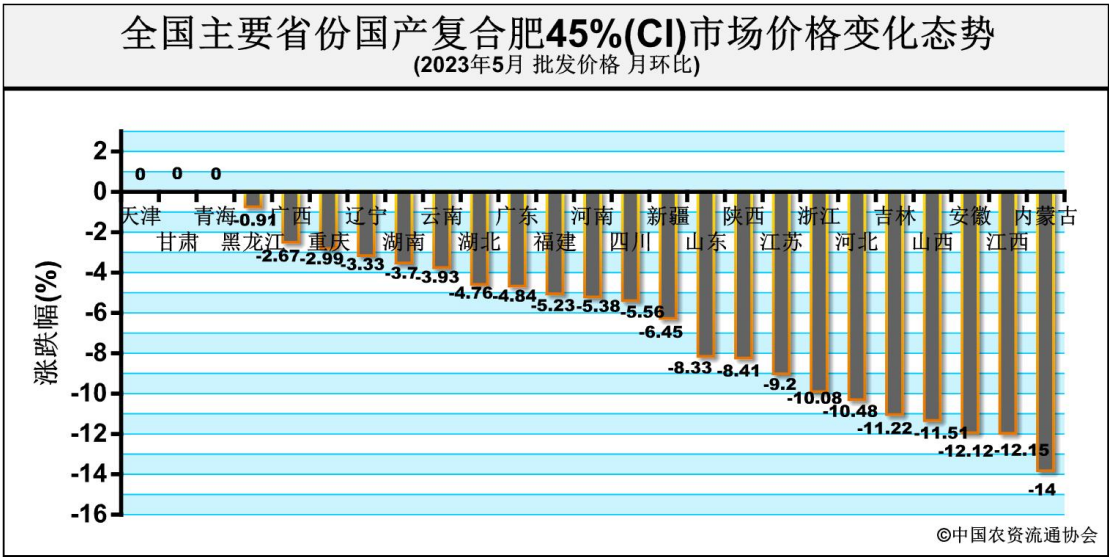


图 41：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

二．复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

5 月，复合肥企业以发运夏季肥为主，华北地区玉米肥集中走货，企业整体开工率有所提升。5 月，国内复合肥企业月平均开工率为 40.13%，较 4 月增加 1.88 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 28.28 万吨，较 4 月末的 21.11 万吨，增加 7.17 万吨，增幅为 33.96%。

表 24：2023 年 5 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）	
			2023-06-01	2023-04-27
复合肥	防城港	+0.17	3.28	3.11
	赤湾港	+7.00	25.00	18.00
港口库存	合计	+7.17	28.28	21.11

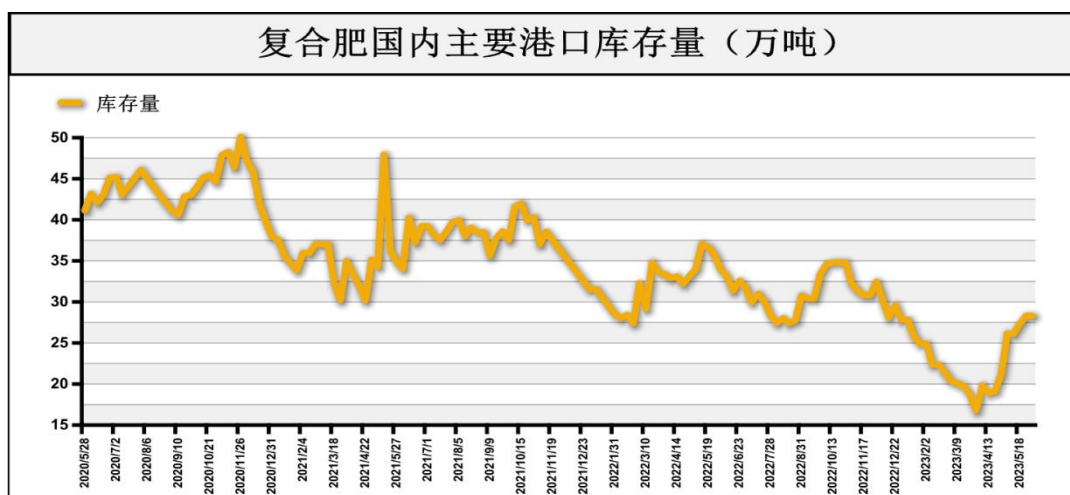


图 42：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

5 月，夏季用肥需求集中释放。华北地区玉米用肥需求释放，市场以发运高氮玉米肥为主；东北、西北地区用肥需求基本结束；南方水稻备肥进展缓慢，小单成交为主。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2023 年 4 月，我国三元复合肥进出口量较 2022 年同期均有所增加。4 月三元复合肥进口量为 10.01 万吨，月环比增加 36.23%，同比增加 212.58%；出口量为 4.81 万吨，月环比增加 18.23%，同比增加 24.12%。

2023 年 1-4 月，我国三元复合肥进出口量较 2022 年同期均有所增加。2023 年 1-4 月，我国三元复合肥累计进口 30.78 万吨，同比增加 2.68%；累计出口 18.68 万吨，同比增加 112.27%。

2023 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 14.13 万吨、7.33 万

吨、4.12 万吨；出口量排前三名的国家依次是缅甸、澳大利亚、日本，出口量分别为 3.66 万吨、2.43 万吨、2.07 万吨。

表 25：2023 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	5.03	3390.25	缅甸	1.50	551.51
比利时	2.00	1366.74	越南	0.73	356.16
俄罗斯	1.35	675.59	马来西亚	0.67	352.31
芬兰	0.86	715.37	古巴	0.44	256.19
德国	0.29	250.55	泰国	0.43	222.59
全部市场	10.01	7218.78	全部市场	4.81	2482.93

表 25：2023 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	14.13	9604.84	缅甸	3.66	1561.29
俄罗斯联邦	7.33	3755.56	澳大利亚	2.43	1567.22
比利时	4.12	3174.28	日本	2.07	1508.14
芬兰	1.78	1473.88	越南	1.88	964.74
俄罗斯	1.35	675.59	马来西亚	1.84	965.68
全部市场	30.78	21975.84	全部市场	18.68	10889.53

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

5 月，尿素价格持续下滑。供给方面，尿素企业开工率处于高位，月平均开工率为 81.19%，较 4 月增加 0.76 个百分点，市场供给充足。需求方面，夏季用肥以高氮肥为主，尿素农业需求持续释放；工业需求方面，复合肥企业开工率有所增加，对尿素的采购需求增加。

5.2 磷酸一铵情况

5 月，磷酸一铵价格持续下滑。供给方面，一铵企业月均开工率为 35.01%，较 4 月减少了 10.17 个百分点，市场供给持续下滑，

主要原因是下游需求较为清淡，企业装置停车增多。需求方面，复合肥企业开工有所增加，但夏季用肥以高氮肥为主，对一铵的采购需求较为清淡。原料方面，硫磺价格窄幅上涨，但磷矿石、液氨价格走低，对一铵的成本支撑减弱。

5.3 氯化钾情况

5月，氯化钾价格持续走低。供给方面，盐湖基准产品60%粉晶到站价3200元/吨，保底政策执行到5月底，青海地区小厂57%氯化钾自提价格在2000~2100元/吨左右；港口钾库存充足，价格持续下滑；边贸钾6月新单签订，少量到货。需求方面，夏季用肥以高氮肥为主，对钾肥的需求较清淡。

六. 复合肥市场后市预测

6月，原料价格下行，复合肥价格持续下滑。供给方面，夏季用肥需求接近尾声，复合肥企业开工率或将有所下滑，逐步进入传统检修季。需求方面，夏季肥发运将于6月上半月结束，后续用肥需求转淡。原料方面，尿素、一铵、氯化钾价格仍呈下行态势，复合肥成本持续下滑。综上，预计短期内复合肥价格仍将延续弱势。

农药价格继续走低

5 月份，国内终端市场库存逐步消化，应季产品补货提升，综合近期市场需求、资金状况、原药价格低位、成本对冲及建底仓意愿等多重因素，市场信心逐步修复。CAC2023 展会圆满落幕，业内关注海外去库存的时间周期及补库存需求释放的节点，综合把握采购的时机。各类产品走势分化不一，市场信心、成交量等因素影响市场未来走势。市场低位运行，产业链各环节要关注开工率、库存、成本的变化，来灵活应对多变的市場。

2023 年 5 月 28 日，中农立华原药价格指数报 89.39 点，同比去年大跌 44.1%，环比上月下跌 6.4%，除草剂、杀虫剂、杀菌剂市场行情继续走低，降幅开始放缓。跟踪的上百个产品中，同比去年，93%产品下跌；环比上月，上涨品种很少，46%产品走低。

除草剂市场。2023 年 5 月 28 日，中农立华除草剂原药价格指数报 101.75 点，同比去年大跌 51.6%，环比上月下跌 8.23%。除草剂市场刚需备货：灭生性除草剂整体回调整盘，草铵膦、精草铵膦市场消化前期库存；草甘膦原药市场成交量有所提升，下行市场厂家维稳意愿强，价格能否企稳仍需要时间验证；选择性除草剂刚需补货正当时。

草铵膦原药国内制剂市场竞争激烈，终端库存消化中，厂家原药库存压力大，联合稳价意愿强，价格报到 7.6 万元/吨；草甘膦原药价格阴跌为主，国内终端散单补货，市场盘整，价格报到 2.55 万元/吨；精草铵膦原药下游市场布局热度高，终端制剂性价

比优势倒逼原药价格下行，价格报至 13.8 万元/吨；敌草快母药同类产品性价比博弈，外贸市场处于去库存周期中，国内市场二氯盐报到 3.1 万元/吨，终端制剂性价比倒逼二溴盐匹配竞争，报到 3.1 万元/吨。

2,4-D 原药国内产能增加，竞争激烈，市场价格已经报到 1.35 万元/吨；二甲戊灵原药海外订单逐步交付，新疆进入备货尾声，大蒜田备货逐步启动，目前市场价格稳定，价格报到 6.4 万元/吨。

灭草松原药厂家渠道库存低位，刚需备货中，市场报到 9.5 万元/吨；灭草松水剂终端市场刚需补货，市场价格报到 3.65 万元/吨；噁草酮原药报价 21 万元/吨，国内终端市场已经结束，后期市场以出口为主。

大豆田终端备货刚需启动：氟磺胺草醚原药现货吃紧，价格报到 13.5 万元/吨；异噁草松原药国内刚需补货为主，市场低含量货源价格报到 7.5 万元/吨；乙氧氟草醚原药国内需求周期接近尾声，大蒜田备货还未开始，后期市场以出口为主，价格报到 16.5 万元/吨。

玉米田除草剂刚需备货补货中：莠去津原药国内市场稳定保价操作为主，价格报到 3.6 万元/吨；硝磺草酮原药国内产能充足，厂家竞争激烈，供大于求，报到 11.3 万元/吨以内；烟嘧磺隆原药刚需备货中，上游中间体紧张，现货有所紧张，报 22 万元/吨。

氟氟草酯原药下游刚需补货，市场竞争激烈，上游原材料止跌企稳，厂家报至 13.5 万元/吨；噁唑酰草胺原药市场价格稳定为主，内贸刚需备货中，市场价格报到 35 万元/吨；炔草酯原药厂家开车较少，出口为主，内贸市场接近尾声，报价在 22.5 万元/吨；

高效氟吡甲禾灵原药出口量减少，国内终端刚需补货，成交价格下行至 16.5 万元/吨；精喹禾灵原药市场几无库存，市场报价到 20.5 万元/吨，处于高位。

烯草酮原药出口需求减量，终端逐步进入备货季节，价格探底后，市场企稳，报到 8.5 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药出口为主，国内淡季，市场去库存中，市场报到 13.5 万元/吨。

噻苯隆原药市场处于需求淡季，供应稳定，报价 17 万元/吨；砒啉磺隆原药市场备货逐步开启，报到 83 万元/吨。

酰胺类除草剂回调后盘整，国内用药基本结束，补货为主。丙草胺原药下游按需补货，市场稳定报到 3.5 万元/吨；乙草胺原药厂家开工率提升，终端刚需备货期，报到 3 万元/吨；丁草胺原药供货稳定，厂家报至 2.35 万元/吨；异丙草胺原药报到 5 万元/吨；异丙甲草胺原药出口需求良好，库存低位，价格仍在 5 万元/吨；苯噻酰草胺原药市场稳定，报 6.8 万元/吨。

杀虫剂市场。2023 年 5 月 28 日，中农立华杀虫剂原药价格指数报 75.28 点，同比去年大幅下跌 37.9%，环比上月下跌 3.12%。杀虫剂市场价格涨跌互现，部分低位产品厂家开工负荷降低。超跌产品成本承压中间体价格上行，价格开始企稳，如吡蚜酮、虫螨腈及烟碱类产品，市场备货热情提升。

氯虫苯甲酰胺原药市场竞争态势愈发激烈，下游厂家布局热度高，国内登记证件持续下证中，供给端原药产能逐步释放，下游按需采购为主，原药价格报到 43 万元/吨。

阿维系列产品市场受氯虫苯甲酰胺国产化影响的冲击较大，厂家库存消化中，市场开工率有所降低，来应对需求低迷的市场。

阿维菌素精粉报到 40 万元/吨；甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药市场需求备货逐步开启，厂家降开工负荷，市场消化库存，成交量攀升，价格报到 50 万元/吨。

烟碱类产品逐步企稳，出口询单增多，内贸备货增量，原材料上涨带来成本承压，成交重心上移，部分品种期货排单为主。吡虫啉原药市场报到 9 万元/吨；啶虫脒原药报到 8.2 万元/吨；烯啶虫胺原药报到 15 万元/吨；噻虫嗪原药市场博弈，终端需求备货刚需期，中间体低位反弹，厂家报至 6.5 万元/吨；噻虫胺原药小厂价格市场扰乱大，市场下跌后稳步盘整中，报价 8.5 万元/吨；呋虫胺原药低位反弹，市场前期库存逐步消化，厂家开工率降低，成交重心上移，报到 13.5 万元/吨。

菊酯类产品外贸市场启动，市场成交信心增加，关注厂家库存。目前高效氯氟氰菊酯原药市场报到 13 万元/吨；联苯菊酯原药报到 17 万元/吨；高效氯氟菊酯母药报到 3.7 万元/吨；氯氟菊酯原药市场消化库存为主，终端需求弱势，进口到港货源减少，价格报 6.5 万元/吨。

吡蚜酮原药终端逐步进入刚需季节，上游中间体紧张上涨，原药价格成本承压上调报价，市场报到 13 万元/吨；氟啶虫酰胺原药终端备货中，价格盘整，终端性价比逐步提高，报到 40 万元/吨。

联苯肼酯原药受非正规货源冲击，价格低位震荡横盘，市场备货刚需为主，报到 22.5 万元/吨；甲氧虫酰肼原药有新增产能，终端市场需求压制，市场报价 30 万元/吨，小厂价格较低；虫螨腈原药市场价格竞争走低后，供应端开车厂家减少，刚需补货增量，

库存逐步消化后，现货稍有紧张，报到 15.3 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，内贸需求寥寥，目前价格报 49 万元/吨。

有机磷类产品供应增加，需求减弱导致库存增加。马拉硫磷原药市场稳定到 3.8 万元/吨；丙溴磷原药报到 8 万元/吨；毒死蜱原药国内外需求弱势，国内厂家库存较多，价格逐步走低，报到 3.65 万元/吨；辛硫磷原药厂家报 3.9 万元/吨；噻唑磷原药国内杀线虫市场主流产品，多剂型及应用场景多元化致增量，终端渠道竞争激烈，目前高端原药价格 29 万元/吨。

氟啶脲原药报到 44 万元/吨；氟铃脲原药生产集中度高，市场报价 50 万元/吨；虱螨脲原药厂家竞争激烈，终端用药逐步到来，刚需补货成交增量，报到 17.8 万元/吨；乙螨唑原药市场补货刚需中，终端用药接近尾声，报价到 20.5 万元/吨。

哒螨灵原药市场价格稳定，报价到 10.2 万元/吨；螺螨酯原药库存低位，市场需求逐步释放，刚需用药逐步启动，价格报到 15.6 万元/吨；炔螨特原药厂家排单为主，现货紧缺，市场报到 6 万元/吨；茚虫威原药厂家操作以保价为主，终端用药逐步开启，终端性价比决定产品走势，价格报到 91 万元/吨。

杀虫单原药药肥需求接近尾声，出口订单需求缓慢释放中，报价 2.6 万元/吨；杀螟丹原药静待外贸市场需求启动，出口型产品，供需关系影响价格走向，目前报价 7.5 万元/吨。

杀菌剂市场。2023 年 5 月 28 日，中农立华杀菌剂原药价格指数报 80.93 点，同比去年大跌 22.9%，环比上月下跌 5.04%。杀菌剂市场需求稳定释放，成交量提升带来行情企稳。各类产品走势

分化不一，价格不断刷新历史新低。部分品种厂家开工率降低，历史低位产品多以横盘为主。

三唑类产品需求稳步提升，终端进入用药旺季，补库存启动。苯醚甲环唑原药报到 12.5 万元/吨；丙环唑原药报到 12.5 万元/吨；己唑醇原药价格报到 10.8 万元/吨；戊唑醇原药厂家报到 5 万元/吨，价格低位盘整中，补库存意愿高，成交量有所提升；三环唑原药原材料价格有所上扬，终端需求逐步开启，价格报到 6 万元/吨；氟环唑原药大田备货接近尾声，关注经作用药周期启动，价格报到 44.5 万元/吨；丙硫菌唑原药市场关注度提升，供给端产能逐步释放，需求端用药结束，出口市场启动缓慢，市场价格 28 万元/吨。

吡唑醚菌酯原药价格高位缓慢回调，果区及经作需求增多，小麦等大田作物用药接近尾声，报价 20.3 万元/吨；啉菌酯原药市场价格低位盘整，外贸市场需求放量，市场报到 18.5 万元/吨；醚菌酯原药价格报 33.5 万元/吨；肟菌酯原药产能增加，终端制剂产品属于杀菌剂热点品种，市场价格报到 35.2 万元/吨。

多菌灵原药市场货源紧张，报价在 4 万元/吨；甲基硫菌灵原药市场货源紧张，厂家排单为主，价格报到 4 万元/吨；福美双原药价格 1.4 万元/吨；甲霜灵原药价格报到 10.5 万元/吨；噁霉灵原药市场价格报至 10 万元/吨；氟啶胺原药目前价格报 19.6 万元/吨；咪鲜胺原药终端制剂竞争激烈，厂家开工率降低，市场低位横盘，市场报价下探至 4.9 万元/吨。

啶酰菌胺原药报价 42 万元/吨，市场货源紧缺；氰霜唑原药报价在 52 万元/吨；噻呋酰胺原药价格缓慢回调，水稻区备货逐步启

动，报价到 27 万元/吨；烯酰吗啉原药价格下跌到低点，开工率降低，厂家报到 5.3 万元/吨。

氟吡菌胺原药终端市场混剂布局热度高，市场需求逐步放量，市场价格报到 85 万元/吨。

啉铜原药市场关注热度高，终端市场需求有所增量，无证小厂非正规扰乱市场价格，目前报到 10.5 万元/吨。

中间体市场。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。上游中间体和原材料低位震荡盘整，部分产品停车减产应对，下跌空间有限，供需博弈中。

5 月 CCMP 回落到 6.2 万元/吨；噁二嗪行情盘整，报到 3.5 万元/吨。菊酯类中间体稳中下滑，贲亭酸甲酯价格报 4.7 万元/吨，醚醛价格报 7.8 万元/吨，功夫酸报到 11.8 万元/吨，乙基氯化物价格报到 1.9 万元/吨。

市场正值国内刚需补货旺季，内贸库存消化后厂家成本对冲的意愿增强，看空及观望情绪逐步修复。海外市场补库存陆续启动，市场阶段性非理性下踩后盘整企稳，成交量开始攀升。产业链各环节要根据行情不断灵活调整采购备货策略，来适应未来不确定性的市场。

原料价格持续阴跌 农膜价格随之调整

一、农膜市场分析与回顾

5 月份农膜市场价格下跌，整体市场重心明显下移。月内，国内线性期货走势多显疲软，加之下游需求难以支撑原料市场行情，原料聚乙烯市场价格持续阴跌，农膜成本端支撑持续走弱。5 月是农膜传统需求淡季，地膜生产旺季已过，企业生产逐渐清淡；棚膜需求延续疲态，订单跟进寥寥，目前多数企业选择停机检修。弱需求与低成本双重压力之下，农膜市场价格承压下行。截至 5 月 29 日，双防膜月均主流价格在 9974 元/吨，环比下跌 2.21%，同比下跌 8.39%；地膜月均主流价格在 8926 元/吨，环比下跌 1.32%，同比下跌 10.78%。

5 月原料聚乙烯市场价格明显下滑，农膜市场价格随之下调，华北地区双防膜主流价格收盘至 9600~10000 元/吨，地膜主流价格收盘至 8600~9000 元/吨。

棚膜：需求清淡，零星订单跟进，工厂多停机检修。

地膜：多数企业停机检修。

二、后市展望

6 月份，预计国内聚乙烯市场价格涨跌互现，重心与 5 月份变化不大，其中 LLDPE 主流价格在 7700~8400 元/吨。油市价格有望延续高位波动行情，美原油围绕 70~75 美元/桶波动，成本面对价格有一定支撑。基本面来看，6 月份国内石化计划内检修损失量预计在 34.92 万吨，较 5 月份增加 0.31 万吨，其中 LLDPE 损失 15.64

万吨，虽有部分装置在 6-7 月开车，但 7-8 月预期新增榆能化、宝来等装置检修，国产供给预期下降；进口量方面，受国内 PE 价格处价格洼地的影响，货源到港意向一般，但伴随远洋货源逐步到港，预计 6-8 月份进口小增。需求方面，6 月份农膜企业开工低位，停机蓄单，但伴随价格相对低位，逢低接货意向预期增加。7-8 月份伴随棚膜及包装购物节、开学季订单逐步启动，预计未来三个月需求有转暖迹象。宏观面来看，6-8 月份国内稳中向好预期尚在，但海外市场充满变数，场内谨慎心态未改，预计 6 月份国内 LLDPE 市场小幅涨跌，7-8 月份需求订单提振，价格或有小幅反弹，但谨慎操作之下，涨幅预计受限。

6 月份原料市场价格震荡为主，农膜成本端支撑仍旧偏弱。农膜仍处需求淡季，或有部分高端膜订单跟进，生产较 5 月份有转好预期，但对农膜市场行情支撑力度仍有限。低成本与弱需求双重压力之下，预计农膜价格或将窄幅整理，下期双防膜价格区间在 9600~10000 元/吨。后期仍需关注农膜需求情况及原料价格走势情况。

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
