

内部资料

注意保存

全国农资月报

2023 年第 12 期

(总第 161 期)

中国农业生产资料流通协会

2023 年 12 月 5 日

本期要目

- ◎11 月尿素价格小幅波动运行
- ◎磷铵行情总体呈上扬走势
- ◎港口氯化钾批发价格小幅下跌
- ◎原料价格上行 复合肥价格小幅上涨
- ◎冬储备货启动 农药供需博弈力度减弱
- ◎原料延续弱势 膜价窄幅下调

阅读提示：2023 年 11 月份，进入供暖季后，受原料价格上行影响，化肥价格小幅波动；原药备货逐步放量，供需博弈力度减弱，价格弱势运行；农膜市场价格下滑，整体市场重心继续下行。进入 2023 年 12 月，在国内保供稳价的政策引导下，预计化肥价格小幅波动为主；国内原药市场冬储备货逐步开启，市场成交逐步放量，预计价格不确定性仍存；农膜整体需求或继续减弱，棚膜生产接近尾声，预计后期农膜价格弱势震荡为主。

11 月尿素价格小幅波动运行

一．国内尿素现货市场表现

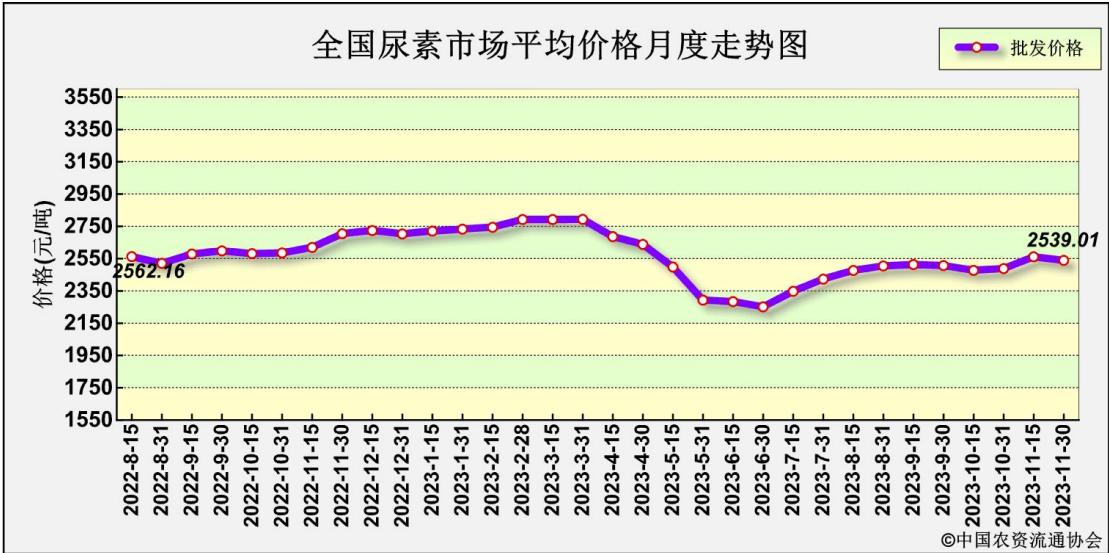


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

2023 年 11 月尿素价格小幅波动运行。根据协会最新监测数据显示，2023 年 11 月 30 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2404.79 元/吨、2539.01 元/吨、2698.36 元/吨，月环

比分别上涨 25.36 元/吨、51.26 元/吨、32.79 元/吨，涨幅分别为 1.07%、2.06%、1.23%；与去年同期相比分别下跌 195.01 元/吨、164.58 元/吨、162.19 元/吨，跌幅分别为 7.50%、6.09%、5.67%。

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 11 月 6 日的 2585.94 点上涨至 12 月 4 日的 2590.45 点，共上涨 4.51 点，涨幅为 0.17%；12 月 4 日 CNPI 同比下跌 229.95 点，跌幅为 8.15%；比基期上涨 801.77 点，涨幅为 44.82%。

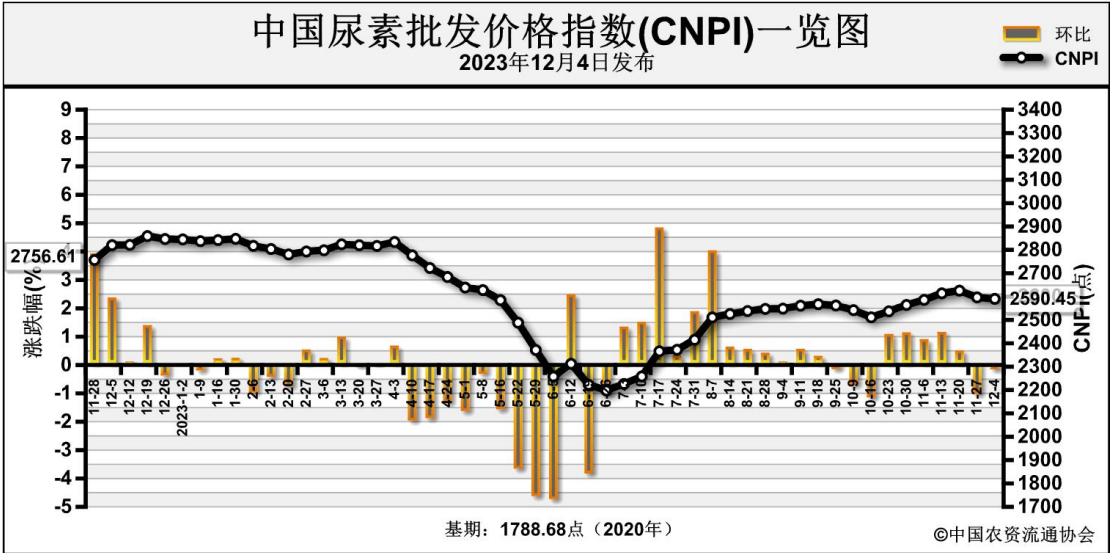


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

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 11 月 6 日的 2750.52 点上涨至 12 月 4 日的 2756.91 点，共上涨 6.39 点，涨幅为 0.23%；12 月 4 日 CNRI 同比下跌 91.09 点，跌幅为 3.20%；比基期上涨 849.41 点，涨幅为 44.53%。

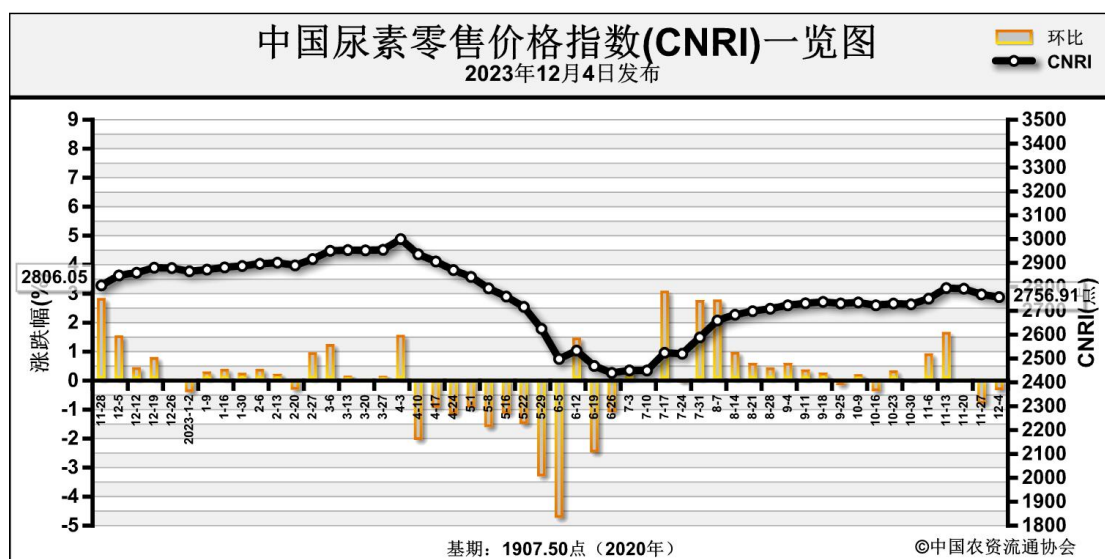


图 3：中国尿素零售价格指数（CNRI）一览表

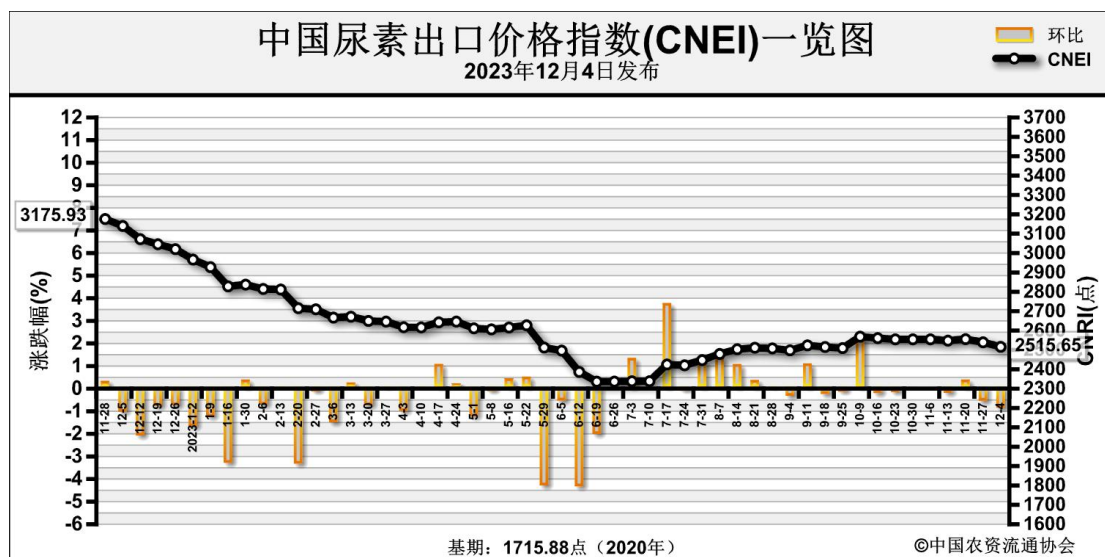


图 4：中国尿素出口价格指数（CNEI）一览表

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11月6日的2554.76点下跌至12月4日的2515.65点，共下跌39.11点，跌幅为1.53%；12月4日CNEI同比下跌624.58点，跌幅为19.89%；比基期上涨799.77点，涨幅为46.61%。

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	2023-11-2 (元/吨)	2023-11-30 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	2570.00	2480.00	-90	-3.5%
	河北	2511.11	2431.11	-80	-3.2%
	山西	2440.00	2460.00	20	0.8%
	内蒙古	2815.00	2815.00	0	0.0%
	辽宁	2700.00	2800.00	100	3.7%
	吉林	2715.00	2735.00	20	0.7%
	黑龙江	2691.67	2691.67	0	0.0%
	上海	2380.00	2380.00	0	0.0%
	江苏	2456.32	2439.74	-16.58	-0.7%
	浙江	2580.00	2550.00	-30	-1.2%
	安徽	2700.00	2700.00	0	0.0%
	福建	3055.00	3055.00	0	0.0%
	江西	2630.00	2580.00	-50	-1.9%
	山东	2510.00	2460.00	-50	-2.0%
	河南	2725.00	2725.00	0	0.0%
	湖北	2611.84	2622.65	10.81	0.4%
	湖南	2600.00	2610.00	10	0.4%
	广东	2770.00	2680.00	-90	-3.2%
	广西	2780.00	2833.33	53.33	1.9%
	重庆	2568.00	2580.00	12	0.5%
	四川	2612.50	2680.00	67.5	2.6%
	贵州	2620.00	2640.00	20	0.8%
	云南	2540.00	2600.00	60	2.4%
	陕西	2507.50	2445.00	-62.5	-2.5%
	甘肃	2425.00	2460.00	35	1.4%
	青海	2450.00	2450.00	0	0.0%
	新疆	2130.00	2115.00	-15	-0.7%

数据来源：中国农资流通协会

2023 年 11 月，国内各地区尿素批发价格涨跌互现。其中辽宁、四川、云南、广西、甘肃、山西、贵州、吉林、重庆、湖北、湖南等 11 省区市尿素价格月环比上涨 10~100 元/吨，涨幅为 0.4%~3.7%，广东、北京、河北、陕西、江西、山东、浙江、江苏、

新疆等 9 省区市尿素价格月环比下跌 15~90 元/吨，跌幅为 0.7%~3.2%。

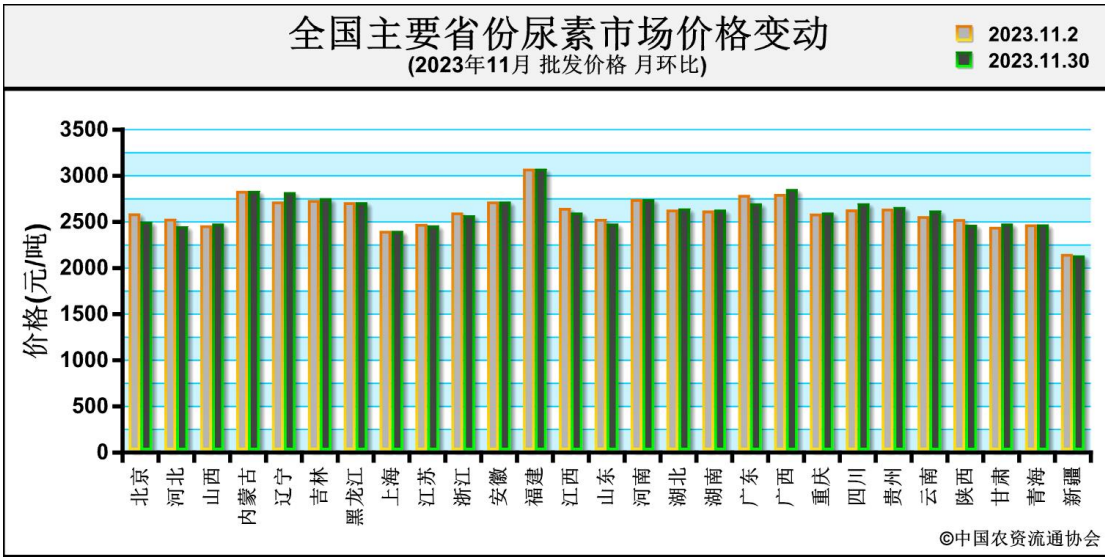


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

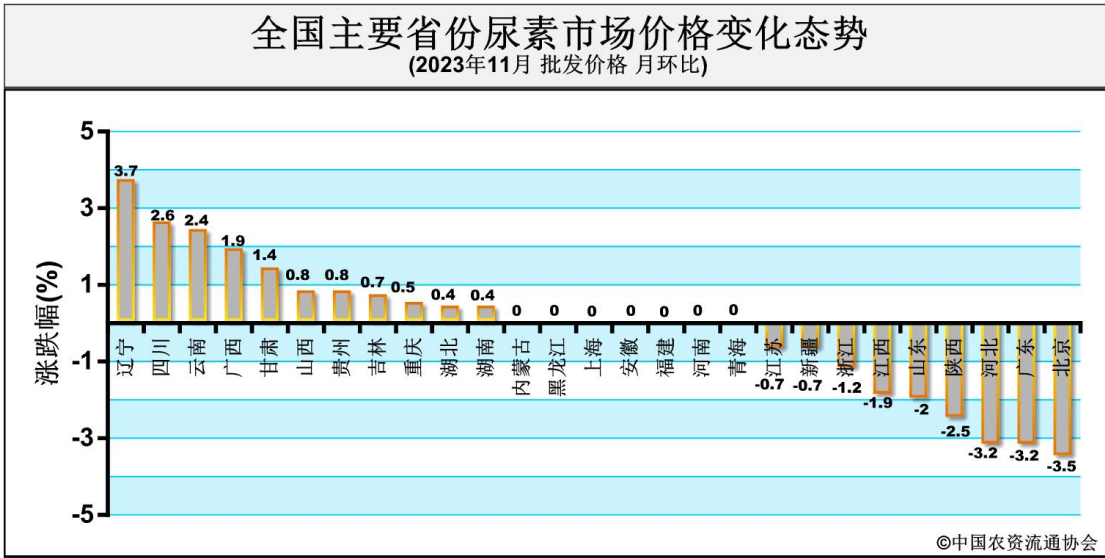


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

2023 年 11 月，尿素期货成交量增加，主力合约价格小幅下跌。尿素期货成交金额 5506.32 亿元，月环比上涨 21.95%；成交量 1184.14 万手，月环比上涨 14.20%；持仓量 31.40 万手，月环比减

少 38.40%。尿素期货主力合约 UR401 开于 2327 元/吨，收于 2308 元/吨，月末结算价 2288 元/吨，月环比下跌 2.43%。

表 2：2023 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）	5506.32	2061.18	167.14%	4515.07	21.95%
成交量（万手）	1184.14	419.21	182.47%	1036.94	14.20%
持仓量（万手）	31.40	29.70	5.72%	50.97	-38.40%

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3：2023 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
UR311	2580.00	2428.00	2443.00	2649	0
UR312	2579.00	2340.00	2391.00	27074	1340
UR401	2485.00	2230.00	2288.00	9650138	172965
UR402	2426.00	2205.00	2256.00	330133	17124
UR403	2391.00	2207.00	2244.00	146583	13492
UR404	2326.00	2140.00	2191.00	224382	2448
UR405	2257.00	2100.00	2149.00	1303020	77321
UR406	2208.00	2041.00	2101.00	9519	3159
UR407	2170.00	2017.00	2072.00	10451	3290
UR408	2116.00	1987.00	2039.00	4286	433
UR409	2060.00	1942.00	2003.00	115510	19934
UR410	2023.00	1915.00	1969.00	15576	1832
UR411	1996.00	1926.00	1959.00	2040	660

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

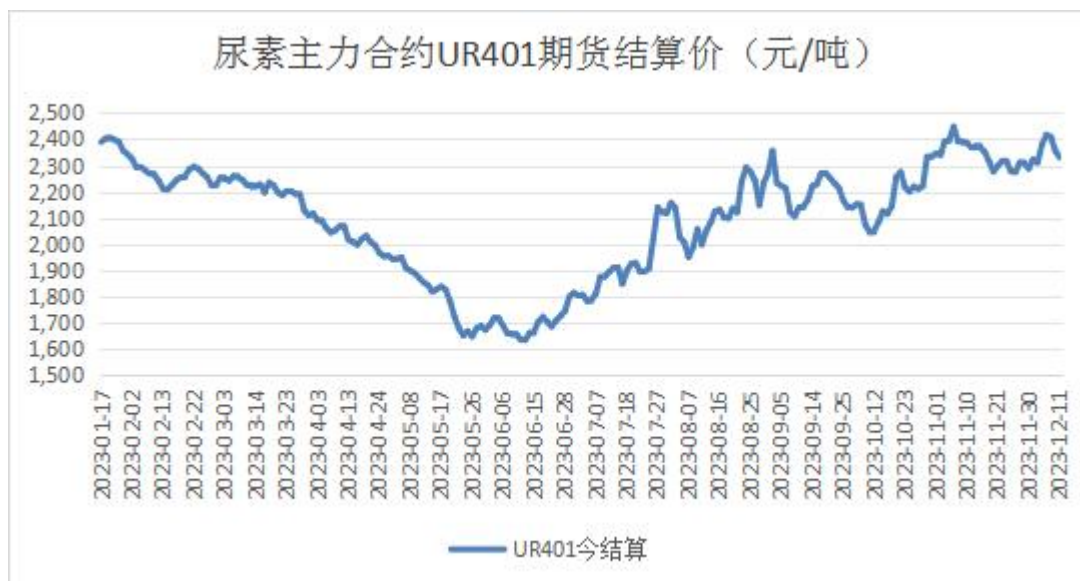


图 7：尿素主力合约 UR401 期货结算价（元/吨）

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 11 月，全国尿素企业开工率及日产小幅降低。根据中国氮肥工业协会数据，11 月全国尿素月均日产量为 17.77 万吨，

月环比增加 0.09 万吨。11 月全国尿素企业月均开工率为 79.92%，月环比降低 0.63 个百分点，年同比提升 11.00 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 78.49%，月环比降低 0.59 个百分点，年同比提升 12.00 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 84.22%，月环比降低 1.48 个百分点，年同比提升 8.38 个百分点。

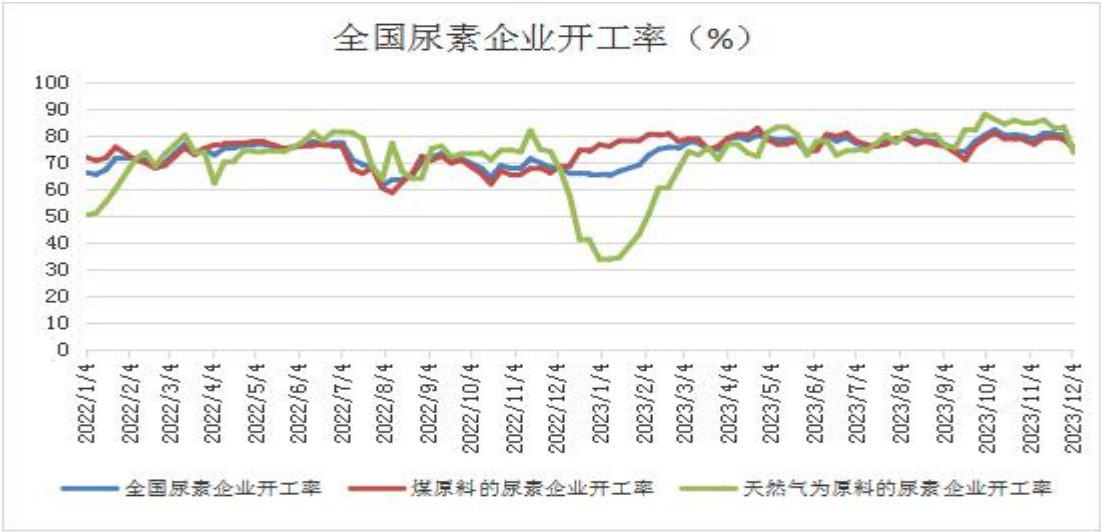


图 9：全国尿素企业开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2023 年 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 21.5 万吨，较上月末的 28.5 万吨，环比减少 7 万吨。

表 4：2023 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）	
			12 月 7 日	11 月 2 日
尿素	营口港	0	0	0
	锦州港	-4.6	0.7	5.3
	秦皇岛港	-1.8	1.6	3.4
	天津港	0	12.2	12.2
	青岛港	0	0	0
	烟台港	-0.6	7	7.6
	日照港	0	0	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
港口库存	合计	-7	21.5	28.5

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

2023 年 11 月，尿素工业需求略好转。农业需求方面，尿素农业需求处于淡季，需求减弱。工业需求方面，部分地区复合肥企业开工率提升，尿素工业需求尚可，11 月复合肥企业平均开工率

约为 39.44%，月环比提升 0.38 个百分点，年同比提升 9.26 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 1-10 月，我国尿素出口数量增加、进口数量减少。根据中国海关数据统计，2023 年 1-10 月我国尿素出口数量 339.57 万吨，同比增加 76.46%；进口数量 0.23 万吨，同比减少 41.45%。其中 2023 年 10 月我国尿素出口数量 56.16 万吨，同比增加 60.06%；进口数量 0.002 万吨，同比减少 98.62%。

按产销国统计，2023 年 1-10 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为印度 136.19 万吨、韩国 33.57 万吨、智利 22.15 万吨、缅甸 20.74 万吨、墨西哥 15.59 万吨；2023 年 10 月尿素出口排名前五的国家/地区依次为印度 26.07 万吨、墨西哥 6.54 万吨、韩国 5.08 万吨、巴西 2.98 万吨、秘鲁 2.04 万吨。

表 5：2023 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	26.07	9523.40	日本	0.00	2.23
墨西哥	6.54	2378.60	德国	0.00	3.68
韩国	5.08	1929.19	奥地利	0.00	0.27
巴西	2.98	1109.51	韩国	0.00	0.01
秘鲁	2.04	795.33	中国	0.00	0.02
全部	56.16	20739.50	全部	0.00	6.28

表 6: 2023 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	136.19	51002.09	乌兹别克斯坦	0.20	113.80
韩国	33.57	13763.06	德国	0.01	39.89
智利	22.15	7733.86	日本	0.01	21.95
缅甸	20.74	7324.58	意大利	0.00	3.68
墨西哥	15.59	6216.15	荷兰	0.00	2.53
全部	339.58	129459.77	全部	0.23	189.15

六. 尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况

2023 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，2023 年 11 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 1254.43 元/吨，与上月相比下跌 176.07 元/吨，同比去年下跌 660.7 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 11 月，国内天然气价格继续上涨。根据国家统计局监测数据，2023 年 11 月液化天然气（LNG）月均价格 5260.83 元/吨，与上月相比上涨 556.47 元/吨，同比去年下跌 481 元/吨。

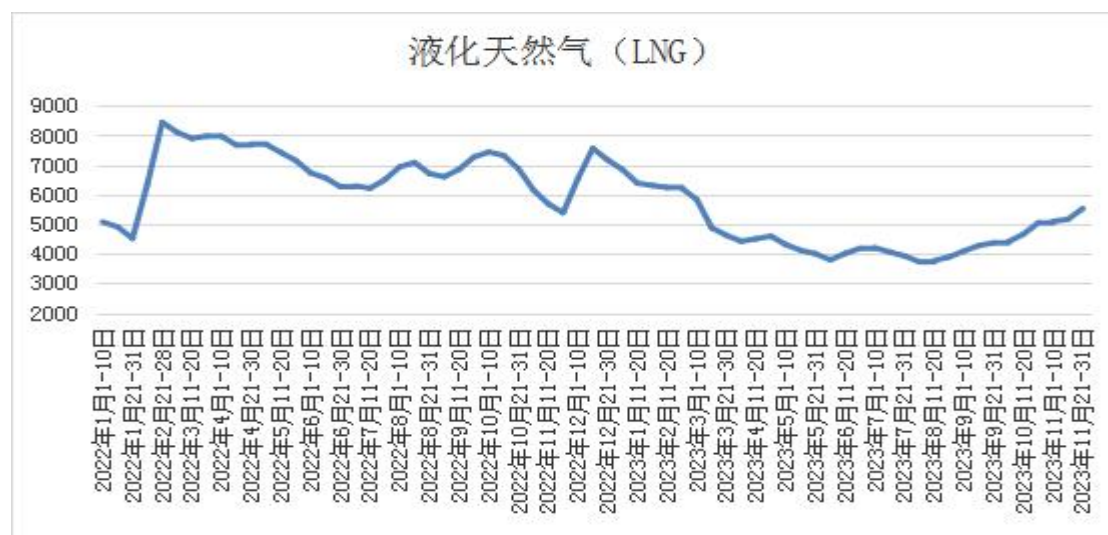


图 13：液化天然气（LNG）价格

数据来源：国家统计局

七. 国际尿素市场表现

2023 年 11 月，国际尿素价格小幅下跌为主。小颗粒尿素价格方面。11 月末与月初相比，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）尿素离岸价格低端下跌 0.5~22 美元/吨，高端下跌 1~27 美元/吨，分别为 260~290 美元/吨、250~280 美元/吨、330~340 美元/吨、315~320 美元/吨、360~370 美元/吨、300~310 美元/吨、330~335 美元/吨、380~385 美元/吨；印度（CFR）尿素离岸价格持稳，为 400~404 美元/吨。

表 7: 2023 年 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	2023-11-30	2023-11-2
小颗粒 尿素 (FOB 散装)	黑海	-60	-35	260~290	320~325
	波罗的海	-68	-48	250~280	318~328
	罗马尼亚	-45	-40	330~340	375~380
	中东	-55	-60	315~320	370~380
	中国	-15	-10	360~370	375~380
	巴西 (CFR)	-80	-80	300~310	380~390
	墨西哥 (CFR) 东岸	-55	-55	330~335	385~390
	东南亚 (CFR)	-20	-25	380~385	400~410
	印度 (CFR)	0	0	400~404	400~404
大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	-5	-10	375~380	380~390
	印度尼西亚	-40	-50	330~340	370~390
	东南亚 CFR	-55	-65	350~360	405~425
	巴西 (CFR)	-80	-75	305~320	385~395
	波罗的海	-90	-60	250~290	340~350

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 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	131	0
IPL	2022/4/26	2022/5/15	715.50	7.6	0
RCF	2022/5/11	2022/7/5	721.3	165	25
IPL	2022/7/20	2022/8/31	517	59.28	15
RCF	2022/9/9	2022/9/19	675.25	88	23
IPL	2022/10/22	2022/12/5	655	148	30
NFL	2022/11/3	2022/11/14	578.77	147	27.5
IPL	2023/3/3	2023/6/1	334.8	110	0
RCF	2023/6/17	2023/7/17	284.9	58.5	10-15
IPL	2023/8/9	2023/9/26	396	175.94	120
RCF	2023/9/15	2023/11/14	405	53	3
IPL	2023/10/20	2023/12/10	404	167.3	50

数据来源：根据相关数据整理

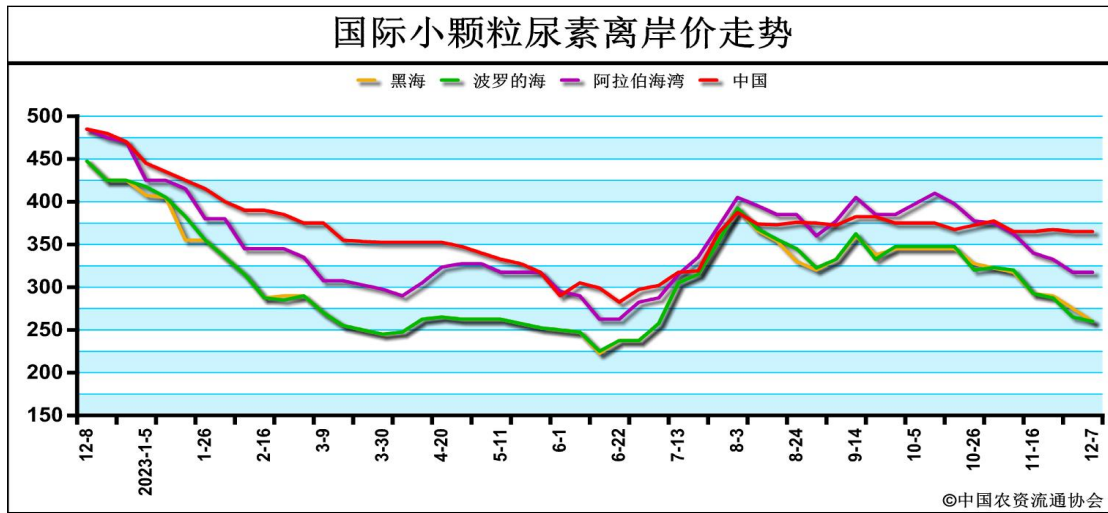


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

八. 尿素市场后市预测

进入 2023 年 12 月，从供应来看，部分尿素生产企业开始检修，尿素企业日产降至 17 万吨以下；从需求来看，冬储陆续展开，复合肥企业整体开工率提升；从国际市场来看，印度进口需求低迷，买家采购较为谨慎，国际尿素价格走弱。综上预计，2023 年 12 月国内尿素价格或保持坚挺，后续重点关注国内及国际市场需求情况。

磷铵行情总体呈上扬走势

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

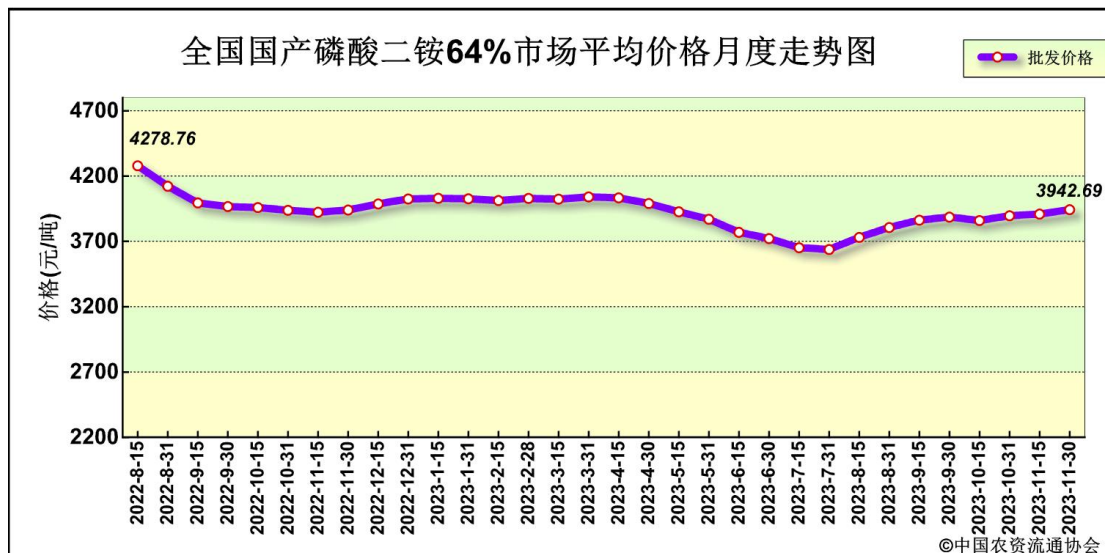


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2023 年 11 月，磷酸二铵市场冬储需求显现，加之出口需求旺盛以及原料价格支撑，价格稳中上扬。2023 年 11 月 30 日，国产磷酸二铵 64%出厂、批发和零售全国平均价分别为 3776.43 元/吨、3942.69 元/吨、4085.83 元/吨，环比 11 月 2 日价格分别上涨 70.28 元/吨、46.88 元/吨、23.73 元/吨，涨幅分别为 1.90%、1.20%、0.58%；同比去年同期价格分别上涨 34.28 元/吨、2.54 元/吨、123.54 元/吨，涨幅分别为 0.92%、0.06%、3.12%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，2023 年 11 月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）上行。12 月 4 日 CPPI 为 4030.90 点，环比 11 月 6 日的 3880.82 点，上涨 150.08 点，涨幅为 3.87%；同比上涨 126.20 点，

涨幅为 3.23%；比基期上涨 1418.85 点，涨幅为 54.32%。

2023 年 11 月中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）上涨。12 月 4 日 CPRI 为 4131.86 点，环比 11 月 6 日的 3988.67 点，上涨 143.19 点，涨幅为 3.59%；同比上涨 164.07 点，涨幅为 4.14%；比基期上涨 1381.74 点，涨幅为 50.24%。

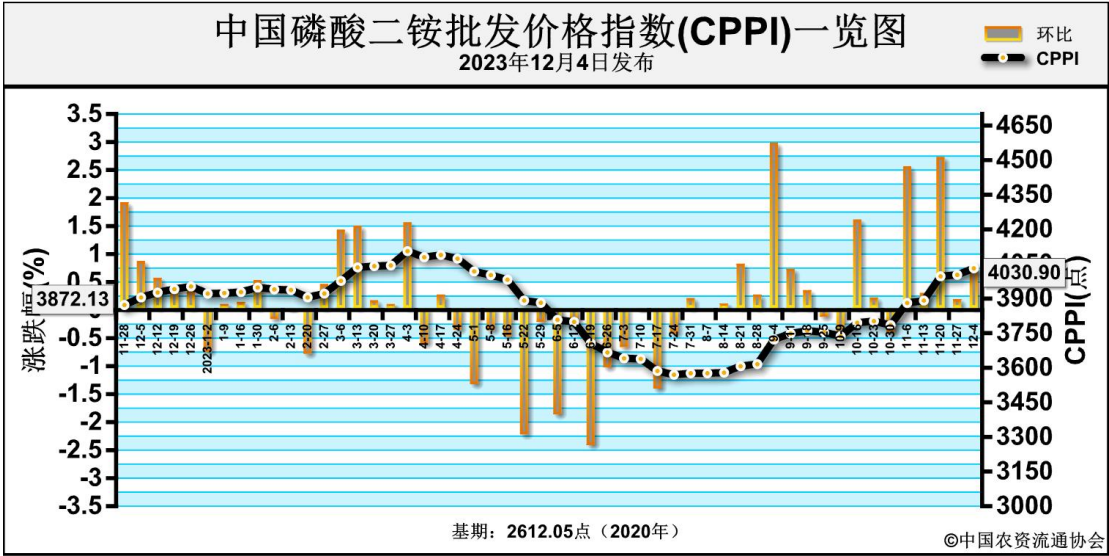


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览图

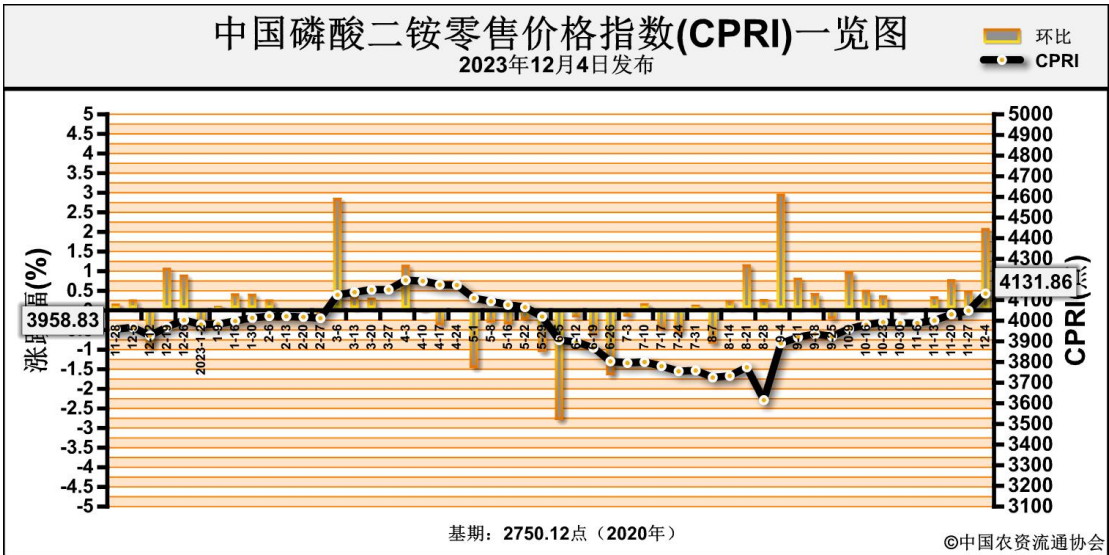


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览图

1.3 国内磷酸一铵指数变化

2023 年 11 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）上行。12 月 4 日 CMPI 为 3452.28 点，环比 11 月 6 日的 3320.25，共上涨 132.03 点，涨幅为 3.98%；同比上涨 74.61 点，涨幅为 2.21%；比基期上涨 1391.19 点，涨幅为 67.50%。

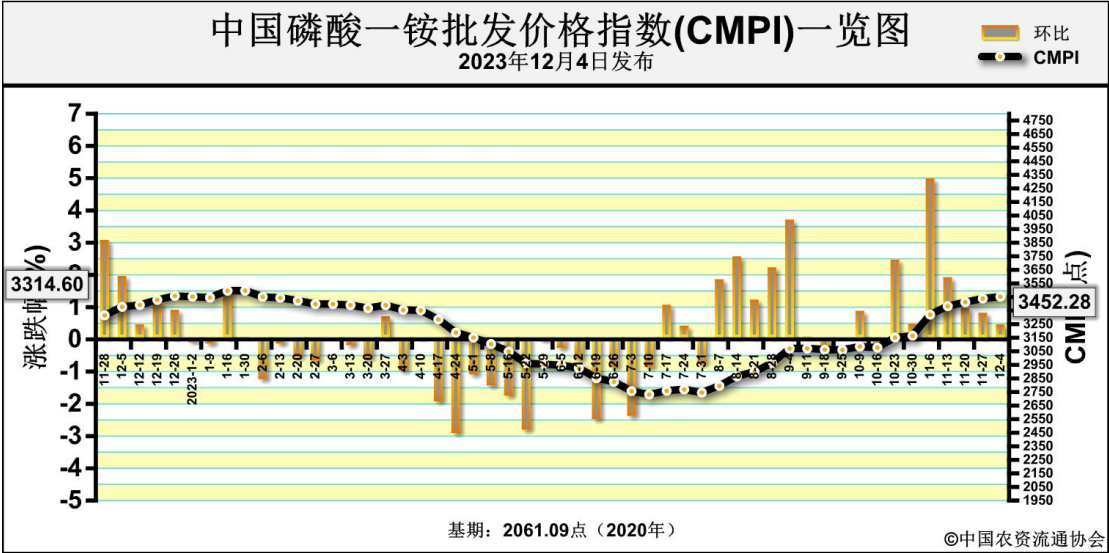


图 18: 中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览图

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

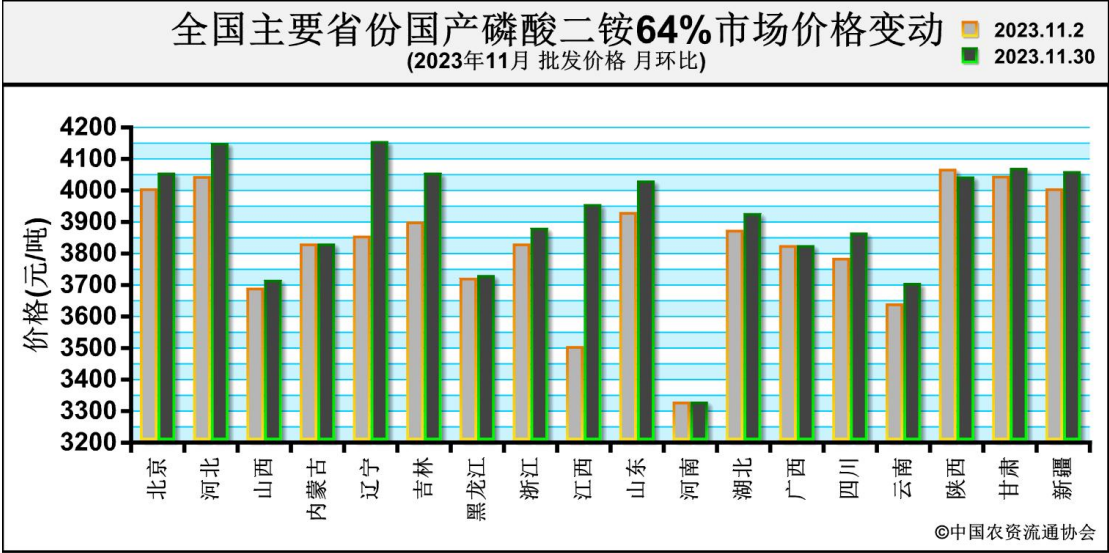


图 19: 全国主要省份国产磷酸二铵 64% 市场价格变动

2023 年 11 月，协会监测的 18 个省份磷酸二铵批发价格月环

比总体呈上涨态势。其中，江西、辽宁、吉林、河北、山东、四川、云南、新疆、湖北、浙江、北京、山西、甘肃、黑龙江 14 省区市价格上涨在 8.33~450 元/吨，涨幅为 0.22%~12.86%；陕西省价格下跌 25 元/吨，跌幅为 0.62%；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（%）
	2023-11-02	2023-11-30		
北京	4000.00	4050.00	50	1.25%
河北	4038.89	4144.44	105.55	2.61%
山西	3685.00	3710.00	25	0.68%
内蒙古	3825.00	3825.00	0	0.00%
辽宁	3850.00	4150.00	300	7.79%
吉林	3895.00	4050.00	155	3.98%
黑龙江	3716.67	3725.00	8.33	0.22%
浙江	3825.00	3875.00	50	1.31%
江西	3500.00	3950.00	450	12.86%
山东	3925.00	4025.00	100	2.55%
河南	3323.33	3323.33	0	0.00%
湖北	3868.46	3921.54	53.08	1.37%
广西	3820.00	3820.00	0	0.00%
四川	3780.00	3860.00	80	2.12%
云南	3635.00	3700.00	65	1.79%
陕西	4062.50	4037.50	-25	-0.62%
甘肃	4040.00	4065.00	25	0.62%
新疆	4000.00	4055.00	55	1.38%

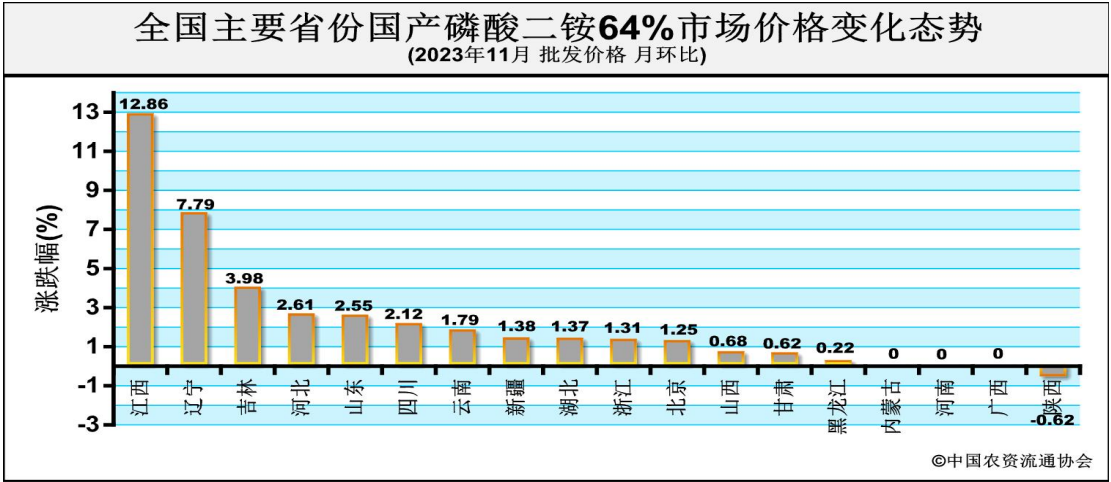


图 20：全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

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，2023 年 11 月磷酸二铵企业平均开工率小幅下行，约为 57.0%，环比上月的 60.10%，下降 3.1%；月度产量为 108.85 万吨，环比减少 9.59 万吨，降幅为 8.10%。

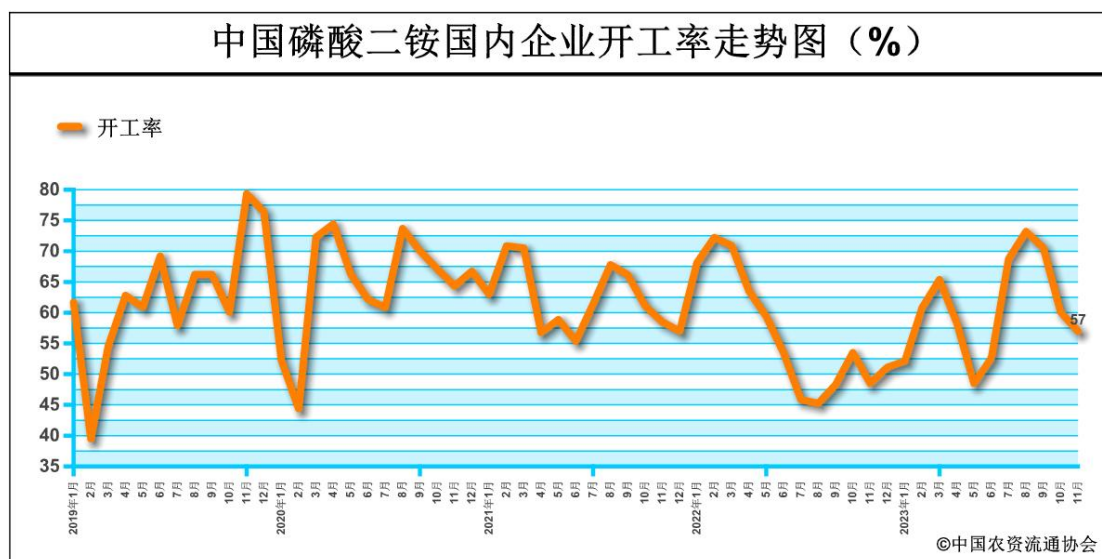


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图（%）

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 11 月，月初湖北地区、云南地区部分厂家装置停车检修影响；进入月中，一铵部分停车厂家陆续恢复生产；月末，湖北部分厂家装置检修，厂家减量生产。整体看，一铵企业开工小幅下滑。11 月一铵企业平均开工率约为 53.67%，较上月小幅下滑 3.40%，月度产量为 89.63 万吨，月环比减少 5.681 万吨。

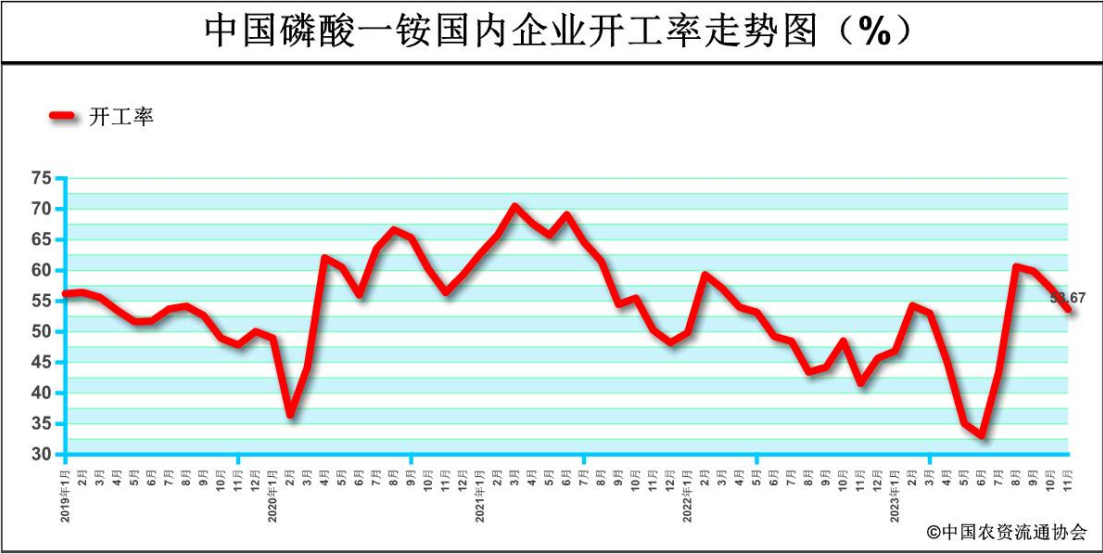


图 22: 中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2023 年 11 月末，国内主要港口磷酸二铵库存为 19.68 万吨，与月初的 14.18 万吨相比，增加 5.5 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

品种	港口	变化幅度 (万吨)	库存（万吨）	
			2023-11-30	2023-11-02
磷酸二铵	营口港	0	0	0
	青岛港	0	0	0
	烟台港	0	0	0
	连云港	0	0	0
	镇江港	-1	5	6
	防城港	0	4.68	4.68
	北海港	6.5	10	3.5
	赤湾港	0	0	0
库存	合计	5.5	19.68	14.18

数据来源：根据相关数据整理

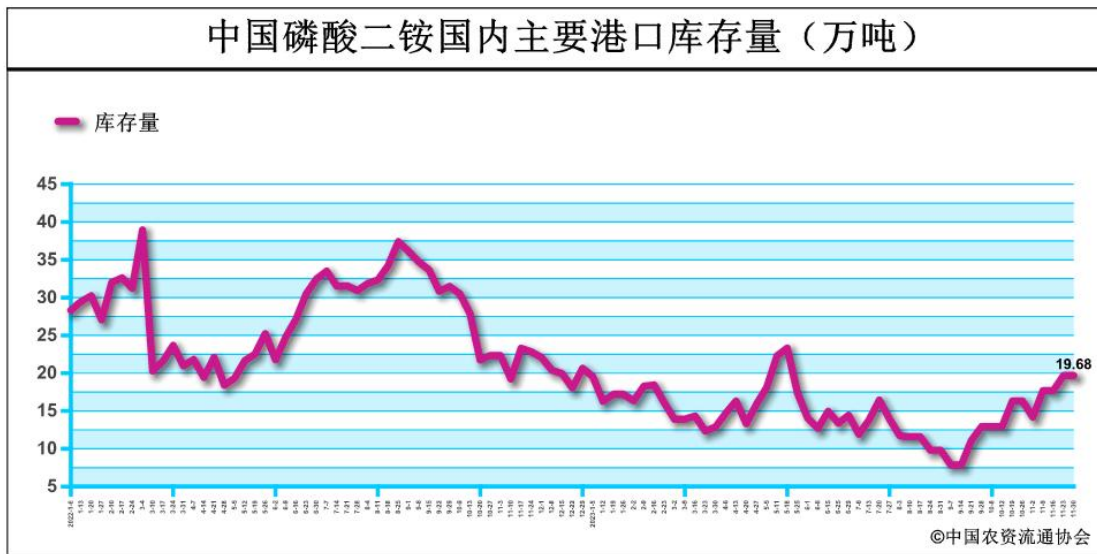


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

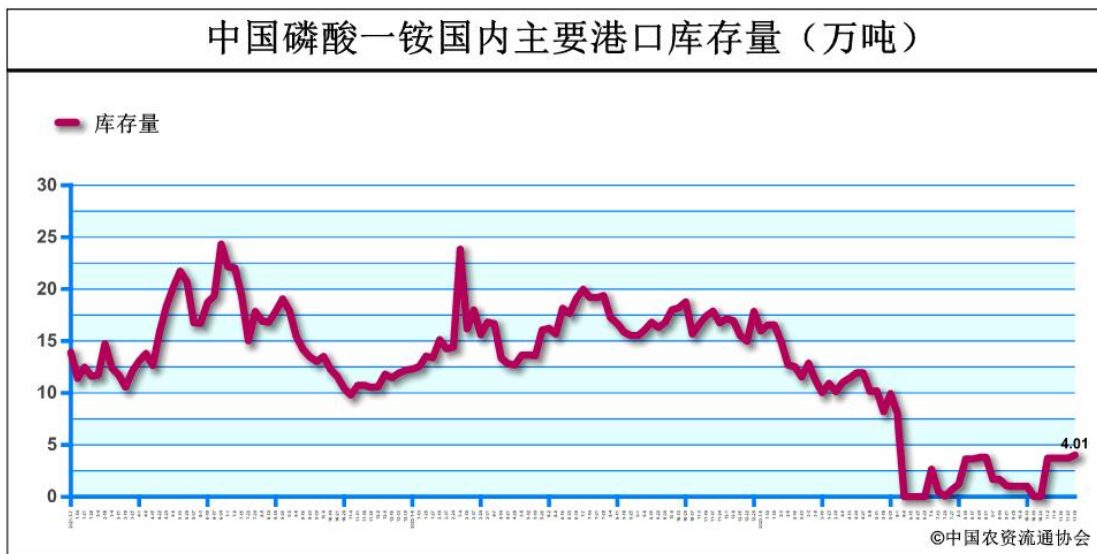


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2023 年 11 月末，磷酸一铵国内港口库存约为 4.01 万吨，与月初的 3.71 万吨相比，增加 0.3 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）	
			2023-11-30	2023-11-02
磷酸一铵	营口港	0.3	0.5	0.2
	南京港	0	0	0
	防城港	0	0.01	0.01
	北海港	0	3.5	3.5
库存	合计	0.3	4.01	3.71

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 11 月，二铵冬储市场稳步推进，刚需逐渐显现。11 月中上旬，二铵企业以出口集港或者发运前期国内预收订单为主，多数企业暂不报价接单，东北市场到货量不足，场内多为贸易商报价，价格上涨明显；中下旬，二铵市场受多重因素影响市场炒涨气氛浓郁，导致二铵价格上涨过快，相关部门决定海关停止报检，国内二铵“保供稳价”成为主基调，市场价格逐步趋稳。出口市场方面，印度、巴基斯坦等采购积极性较强，带动我国二铵出口报价上扬至 580~592 美元/吨 FOB，月环比上涨 2~5 美元/吨。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

国内市场方面，2023 年 11 月，原料硫磺价格震荡下行，液氨行情先跌后涨、磷矿石价格保持坚挺，成本上对一铵支撑仍较强。11 月，一铵生产企业在冬储需求逐步显现以及供应偏紧影响下，价格不断上调。11 月中下旬，在国家保供稳价总体政策影响下，价格维稳运行，企业预收待发量充足，多数可持续至 12 月中下旬。出口市场方面，2023 年 11 月末中国 55% 颗粒一铵出口报价为

437~451 美元/吨 FOB，月环比下跌 3~4 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 1-10 月磷酸二铵累计出口数量为 405.33 万吨，同比增加 29.68%。按产销国统计，2023 年 1-10 月二铵出口量累计排名前五国依次是印度 240.37 万吨、越南 29.14 万吨、泰国 24.63 万吨、日本 20.06 万吨、孟加拉 17.23 万吨。

表 12：2023 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	240.37	125538.35
越南	29.14	14449.90
泰国	24.63	12454.21
日本	20.06	12188.37
孟加拉国	17.23	9230.22
总计	405.33	214795.01

按单月出口统计数据来看，2023 年 10 月磷酸二铵出口量为 44.08 万吨，较上月增加 21.70%；较去年同期减少 12.45%。按产销国统计，2023 年 10 月二铵出口排名前五国依次是印度 25.43 万吨、越南 5.92 万吨、孟加拉 5.68 万吨、厄瓜多尔 2.10 万吨、菲律宾 1.68 万吨；按收发货地统计，出口排名前三的省份依次是湖北省 21.87 万吨、云南 12.87 万吨、贵州 8.78 万吨。

表 13：2023 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）
印度	25.43	13898.21
越南	5.92	3159.98
孟加拉国	5.68	3141.44
厄瓜多尔	2.10	1104.81
菲律宾	1.68	892.44
总计	44.08	23810.99

4.2 磷酸一铵出口市场情况

据海关数据统计，2023 年 1-10 月磷酸一铵累计出口数量为 169.55 万吨，同比增加 5.06%。按产销国统计，2023 年 1-10 月一铵出口量累计排名前五国依次是巴西 70.28 万吨、阿根廷 29.67 万吨、澳大利亚 15.09 万吨、马来西亚 6.78 万吨、智利 6.57 万吨。

表 14：2023 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	70.28	34207.79
阿根廷	29.67	13719.86
澳大利亚	15.09	10487.39
马来西亚	6.78	3271.45
智利	6.57	4329.98
总计	169.55	96199.03

按单月出口统计数据来看，2023 年 10 月磷酸一铵出口量为 15.90 万吨，月环比增加 81.71%，较去年同期减少 10.37%。按产销国统计，10 月一铵出口排名前五国依次是印度 3.22 万吨、墨西哥 3.06 万吨、巴西 2.11 万吨、孟加拉 1.50 万吨、印度尼西亚 0.68 万吨。

表 15：2023 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）
印度	3.22	1613.85
墨西哥	3.06	1471.84
巴西	2.11	811.10
孟加拉国	1.50	628.00
印度尼西亚	0.68	316.44
总计	15.90	7921.28

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

2023 年 11 月，国产硫磺价格涨跌互现，其中北方地区受下游

终端采购需求较好，厂家库存无压力，价格持续调涨；南方地区下游需求有限，且港口价格走势疲软，价格承压。截至 11 月末，国产固硫均价 967 元/吨，月环比跌 17 元/吨，跌幅 1.72%，国产液硫均价 944 元/吨，月环比涨 79 元/吨，涨幅为 9.13%。港口硫磺价格下跌明显。11 月末长江港口颗粒硫磺主流参考报价 940 元/吨，月环比跌 30 元/吨。

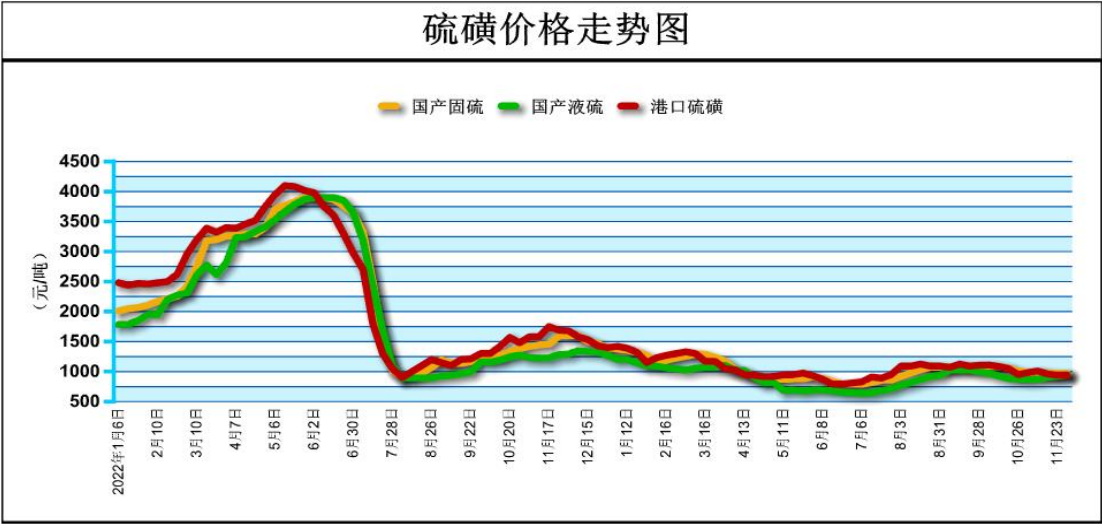


图 25：硫磺价格走势走势图

5.2 磷矿石市场情况

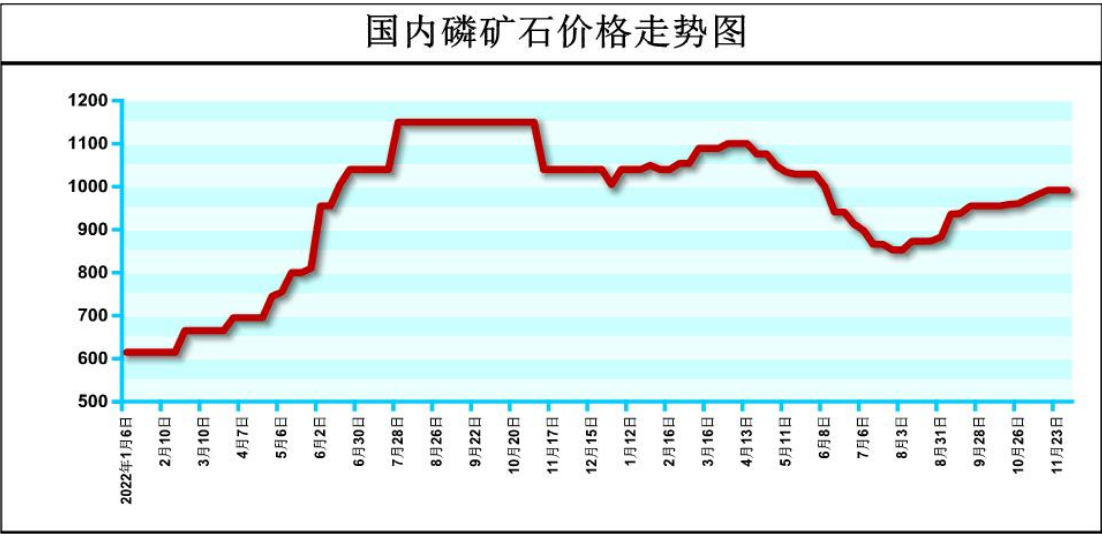


图 26：国内磷矿石价格走势走势图

2023 年 11 月，磷矿石市场走势向好，价格稳中探涨。11 月末

贵州地区 30%品位磷矿石主流车板报价为 990~1050 元/吨，月环比涨 10~50 元/吨；湖北地区 30%品位磷矿石主流船板报价 970~1030 元/吨，月环比涨 10~30 元/吨；云南地区 30%品位磷矿石到厂价参考报价为 950~1030 元/吨，月环比持稳。进入 12 月，磷矿石市场交投正常，下游需求平稳，高品位磷矿石市场供应偏紧，预计后期价格存上涨预期，需重点关注下游磷肥需求变化和磷矿石现货供应情况。

5.3 液氨市场情况

2023 年 11 月，液氨市场行情先扬后抑，市场交投逐步减弱。11 月末液氨出厂均价为 3840 元/吨，月环比上涨 261 元/吨，涨幅 7.29%，月末主产区出厂价格 3650~3850 元/吨。

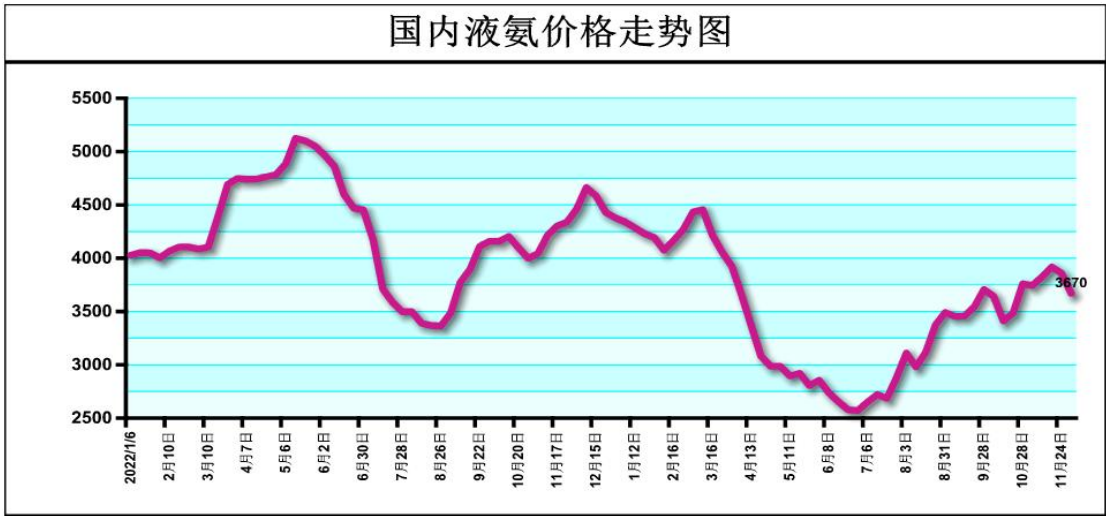


图 27: 国内液氨价格走势图

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

2023 年 11 月，印度等地区采购需求尚可，国际价格盘整波动运行。价格方面，11 月末与月初相比，美国坦帕港 FOB 为 570 美

元/吨，月环比持稳；突尼斯 FOB 为 595~615 美元/吨，月环比低
端上涨 25 美元/吨，高端下跌 5 美元/吨；摩洛哥、俄罗斯波罗的
海/黑海 FOB 分别为 560~620 美元/吨、520~582 美元/吨，月环比
低端下跌 9~10 美元/吨，高端上涨 8~15 美元/吨；中国 FOB 为
580~592 美元/吨，月环比低端上涨 5 美元/吨；高端上涨 2 美元/
吨；印度 CFR 为 594~595 美元/吨，月环比持稳；巴基斯坦 CFR
为 620~623 美元/吨，月环比低端上涨 5 美元/吨，高端上涨 7 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	2023-11-30	2023-11-02
DAP （FOB 散装）	美国海湾/坦帕港	0	0	570	570
	突尼斯	+25	-5	595~615	570~620
	摩洛哥	-10	+15	560~620	570~635
	俄罗斯波罗的海/黑海	-9	+8	520~582	529~574
	中国	+5	+2	580~592	575~590
DAP （CFR 散装）	印度（二铵合同价）	0	0	594~595	594~595
	巴基斯坦	+5	+7	620~623	615~616

数据来源：根据相关材料整理

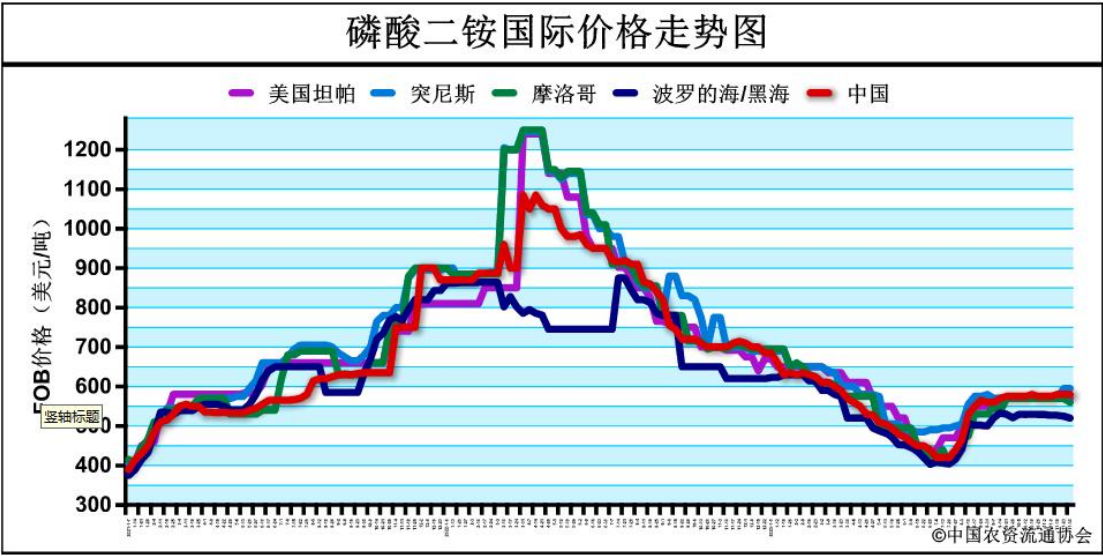


图 28：国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

6.2 国际磷酸一铵市场表现

2023 年 11 月，国际市场需求平淡，磷酸一铵价格整体呈下行态势。价格月环比方面，11 月末与月初相比，波罗的海 FOB 为 510~525 美元/吨，低端下跌 2 美元/吨，高端上涨 5 美元/吨；中国 55%磷酸一铵 FOB 为 437~451 美元/吨，低端下跌 3 美元/吨，高端下跌 4 美元/吨；摩洛哥 FOB 为 532~620 美元/吨，低端下跌 4 美元/吨，高端下跌 15 美元/吨；沙特阿拉伯 FOB 为 534~609 美元/吨，低端上涨 1 美元/吨，高端持稳。

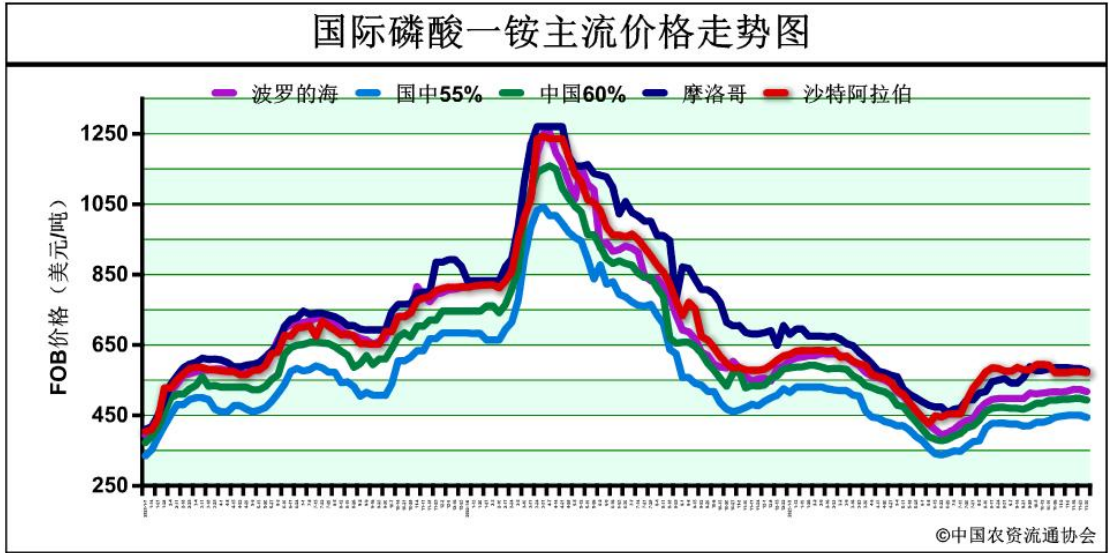


图 29: 国际磷酸一铵（MAP）主流市场出口价格走势

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）价格月度变动表

	区域	涨跌幅度		价格（美元/吨）	
		低端	高端	2023-11-30	2023-11-2
MAP （FOB 散装）	波罗的海	-2	+5	510~525	512~520
	中国 55%	-3	-4	437~451	440~455
	摩洛哥	-4	-15	532~620	536~635
	沙特阿拉伯(KSA)	+1	0	534~609	533~609

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 2023 年 12 月份，从供应来看，原料硫磺价格弱势下行、液氨价格灵活调整，磷矿石价格持稳运行，二铵成本支撑减弱。需求方面，冬储市场持续推进，企业重心转至国内冬储市场，在全国保供稳价总体政策影响下，市场供应将增加，下游保持低价寻货，心态较为稳定。预计后期二铵价格总体持稳，局部价格窄幅波动，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 2023 年 12 月份，从供应来看，硫磺价格弱势下行、液氨价格灵活调整，磷矿石价格持稳运行，成本上对一铵价格支撑减弱，企业预收待发订单充足，待发量多数可持续至 12 月底。需求方面，复合肥新单成交氛围欠佳，对原料一铵刚需采买为主；下游交投氛围平淡，观望心态占据主导。国际市场需求面暂无利好支撑，出口新单成交量少，预计后期价格持稳为主，局部价格窄幅波动，重点关注成本端、下游采购以及出口情况变化。

港口氯化钾批发价格小幅下跌

一、国内氯化钾市场表现

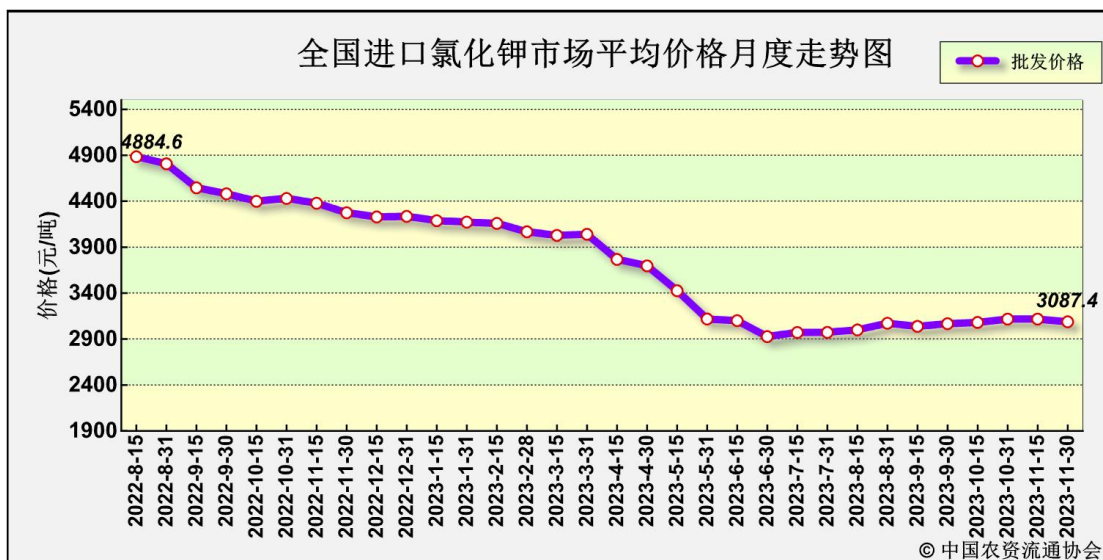


图 27：全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2023 年 11 月港口氯化钾批发价格小幅下跌。2023 年 11 月 30 日进口氯化钾港口、批发平均价格分别为 3197.00 元/吨、3087.41 元/吨，月环比分别上涨 100.64 元/吨、下跌 28.96 元/吨，幅度分别为增 3.56%、跌 0.93%；与去年同期相比分别跌 852.75 元/吨、114 5.64 元/吨，跌幅分别为 21.06%、27.06%。

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：2023 年 11 月 CKPI 稳中上行，从 2023 年 11 月 6 日的 2831.44 点上涨至 2023 年 12 月 4 日的 2935.6 点，共上涨 104.16 点，涨幅为 3.68%。2023 年 12 月 4 日 CKPI 同比下跌 982.64 点，跌幅为 25.08%；比基期上涨 958.00 点，涨幅为 48.44%。

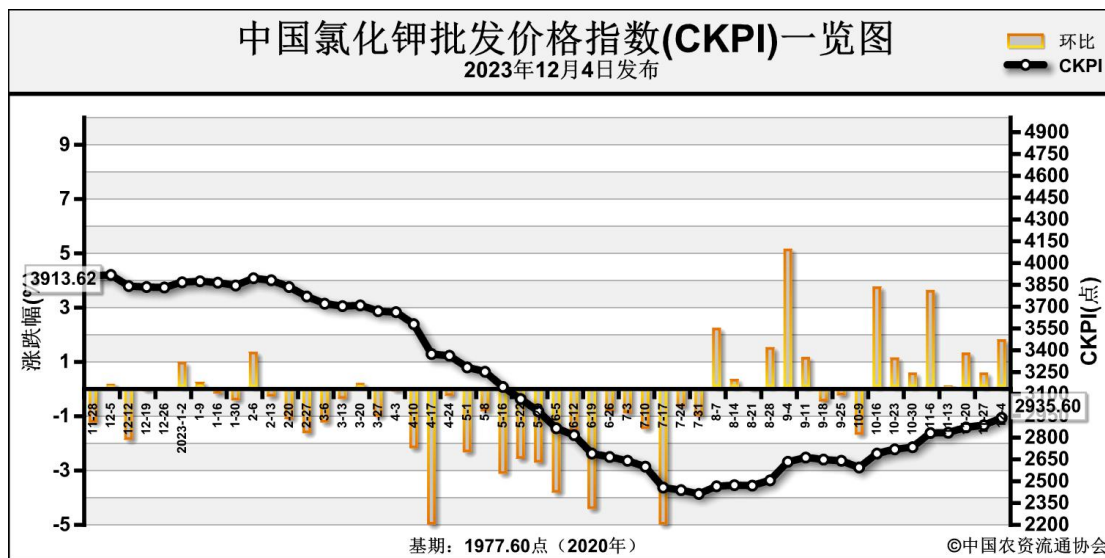


图 28: 中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

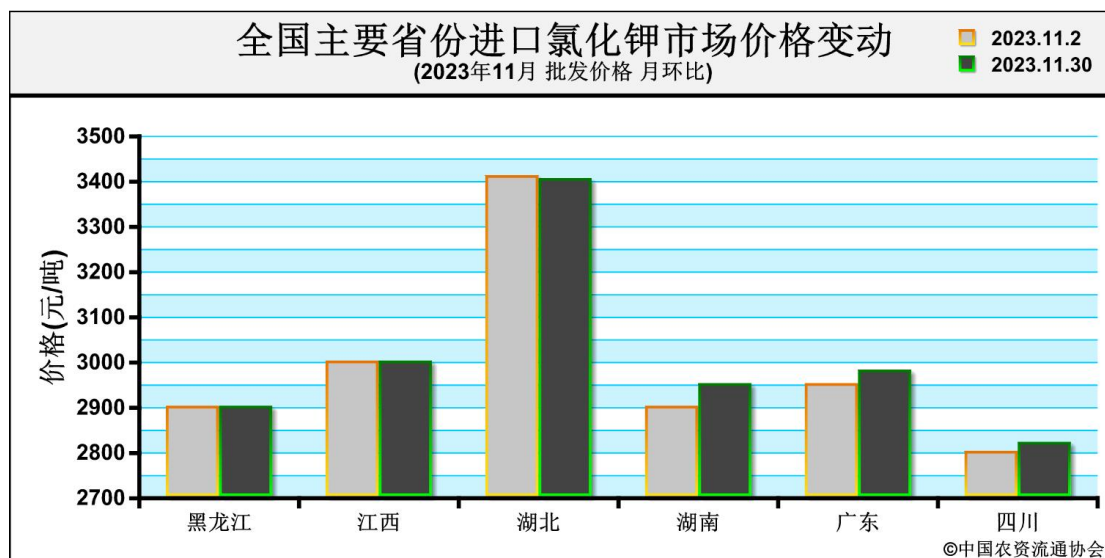


图 29: 全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2023 年 11 月，根据协会监测数据显示，湖南、广东、四川 3 省价格上涨 20~50 元/吨不等，湖北地区价格下跌 6.67 元/吨，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	2023-11-02	2023-11-30	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	黑龙江	2900.00	2900.00	0	0.00%
	江西	3000.00	3000.00	0	0.00%
	湖北	3410.00	3403.33	-6.67	-0.20%
	湖南	2900.00	2950.00	50	1.72%
	广东	2950.00	2980.00	30	1.02%
	四川	2800.00	2820.00	20	0.71%

数据来源：中国农资流通协会

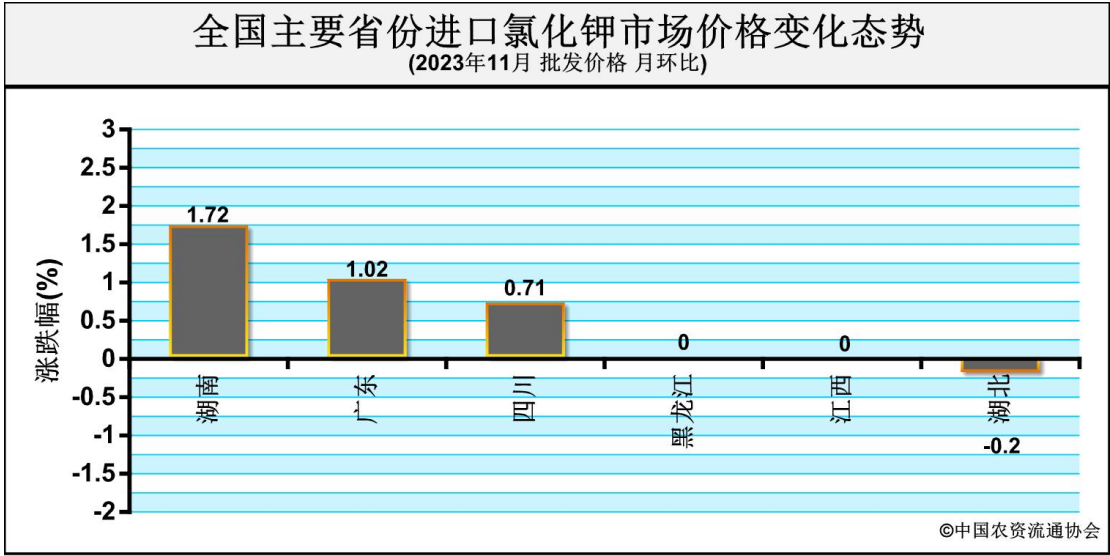


图 30：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

二、氯化钾市场供给情况

国产钾方面，11 月份氯化钾产品 60%基准价 2760 元/吨，较 10 月报价上涨 100 元/吨，对市场价格有一定支撑，市场主供前期订单。青海地区小厂 57%氯化钾自提价格在 2200 元/吨左右，低端价格月环比持稳，高端价格较 10 月末价格下跌 100 元/吨。

进口钾方面，货源陆续到货，市场货源增多，11 月末参考主流报价 62%俄白钾港口价格 2970~3000 元/吨左右，较 10 月末价格低端上涨 70 元/吨，高端上涨 50 元/吨；老挝白钾 2800 元/吨左右，较 10 月末价格上涨 50 元/吨。

边贸钾方面，少量可售现货，2023 年 11 月末满洲里口岸 62% 俄白钾参考价格 2850~2900 元/吨左右，低端价格较 10 月末持稳，高端价格较 10 月末上涨 50 元/吨；中欧班列到货量小幅增加，62% 白钾 3000 元/吨左右，颗粒钾 3100~3150 元/吨左右。

表 19：2023 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）	
			2023/11/30	2023/11/02
氯化钾	营口港	7.4	28.4	21
	青岛港	-6.07	16.73	22.8
	烟台港	0	40	40
	连云港	-3	38.1	41.1
	南京港	1.5	14	12.5
	镇江港	-5.5	25.5	31
	防城港	0	17.02	17.02
	北海港	0	13	13
	湛江港	4	27	23
	赤湾港	-6	16	22
库存	合计	-7.67	235.75	243.42

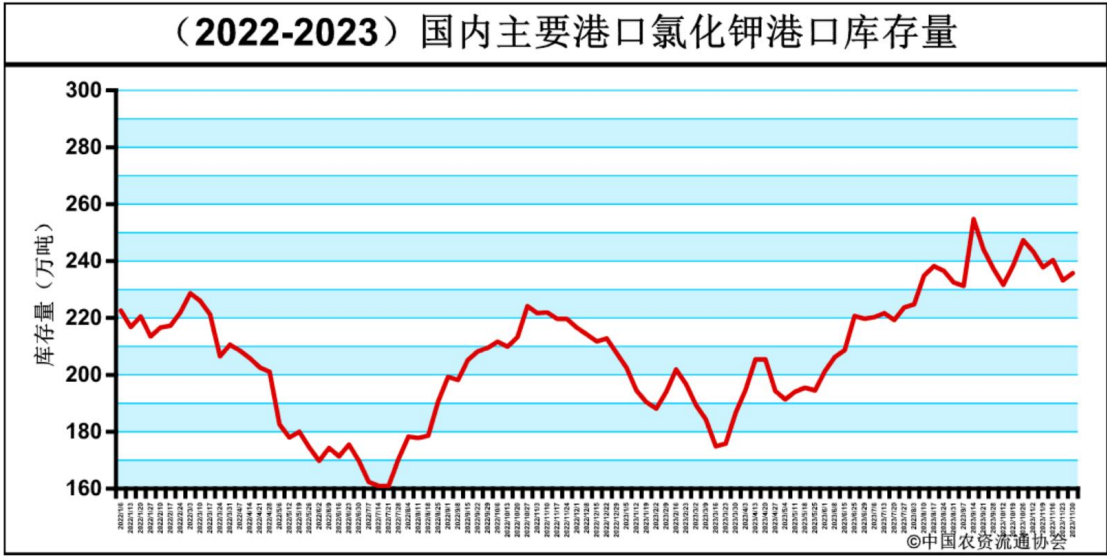


图 31：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

11 月氯化钾冬储市场逐渐启动，市场询单增多，多为小单刚

需采购；下游复合肥工厂按需采购为主，采购谨慎，复合肥企业整体开工率由 36%上升至 42%。

四、氯化钾进口情况

据海关数据统计，2023 年 10 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 108.11 万吨，月环比增加 2.90%，同比增加 110.13%。从进口来源看，10 月氯化钾进口最大的 5 个国家依次是俄罗斯、白俄罗斯、加拿大、老挝、以色列，进口量分别为 35.01 万吨、24.92 万吨、19.30 万吨、11.88 万吨和 10.86 万吨。

表 20：2023 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）
俄罗斯	35.01	10799.99
白俄罗斯	24.92	7428.79
加拿大	19.30	5990.00
老挝	11.88	3650.66
以色列	10.86	3353.95
总计	108.11	33138.93

数据来源：中国海关

2023 年 1-10 月，国内氯化钾累计进口 914.97 万吨，同比增加 37.21%。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、老挝、加拿大、约旦，进口量分别为 299.76 万吨、213.38 万吨、133.90 万吨、124.08 万吨、69.56 万吨。

表 21：2023 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）
白俄罗斯	299.76	133500.57
俄罗斯	213.38	83931.23
老挝	133.90	51492.16
加拿大	124.08	56162.78
以色列	69.56	30734.04
总计	914.97	388028.81

数据来源：中国海关

五、国际氯化钾市场表现

表 22：2023 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	2023-11-30	2023-11-02
氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	-10	0	238~278	253~293
	西北欧	-15	-11	228~413	237~399
	波罗的海/黑海	+1	-6	211~288	237~292
	以色列	-8	-4	279~414	291~405
	CFR 东南亚	-10	0	310~350	320~360
	CFR 巴西	-10	-5	330~340	340~355

数据来源：根据相关材料整理

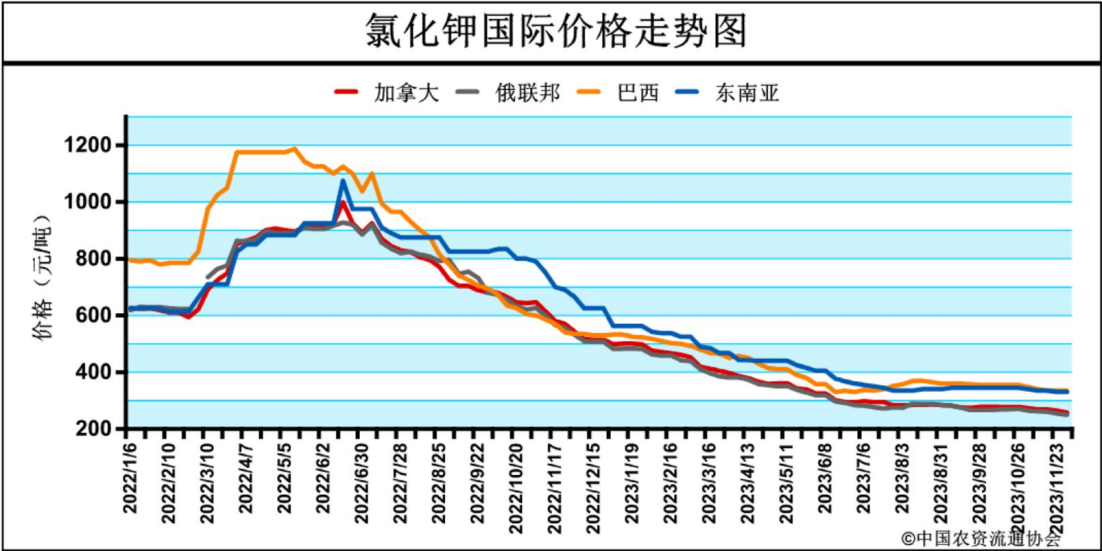


图 32：氯化钾国际价格走势

数据来源：根据相关材料整理

全球钾肥市场观望情绪浓厚，价格下行压力仍存。印度 IPL 公司和俄罗斯乌拉尔钾肥公司（Uralkali）签署了一份新的进口标准氯化钾合同，价格为每吨 319 美元 CFR，Uralkali 将在年底前向 IPL 运送 15 万吨钾肥。价格月环比方面，2023 年 11 月末与 11 月初相比，温哥华氯化钾离岸价低端下跌 15 美元/吨，高端下跌 15

美元/吨，为 238~278 美元/吨；西北欧氯化钾离岸价低端下跌 9 美元/吨，高端上涨 14 美元/吨，为 228~413 美元/吨；波罗的海/黑海氯化钾离岸价低端下跌 26 美元/吨，高端下跌 4 美元/吨，为 211~288 美元/吨；以色列氯化钾离岸价低端下跌 12 美元/吨，高端上涨 9 美元/吨，为 279~414 美元/吨；东南亚氯化钾到岸价低端下跌 10 美元/吨，高端下跌 10 美元/吨，为 310~350 美元/吨；巴西氯化钾到岸价低端下跌 10 美元/吨，高端下跌 15 美元/吨，为 330~340 美元/吨。

六、氯化钾市场后市预测

进入 12 月份，国内氯化钾冬储刚需采购，下游复合肥厂对氯化钾按需采购，开工率提升；盐湖 12 月氯化钾产品 60%基准价格为 2860 元/吨，价格较 11 月上涨 100 元/吨，对市场价格有一定支撑，同时进口货源量尚可；国际市场价格后期仍面临下行风险。综上，预计近期氯化钾价格或小幅上涨为主。

原料价格上行 复合肥价格小幅上涨

一. 国内复合肥现货市场表现

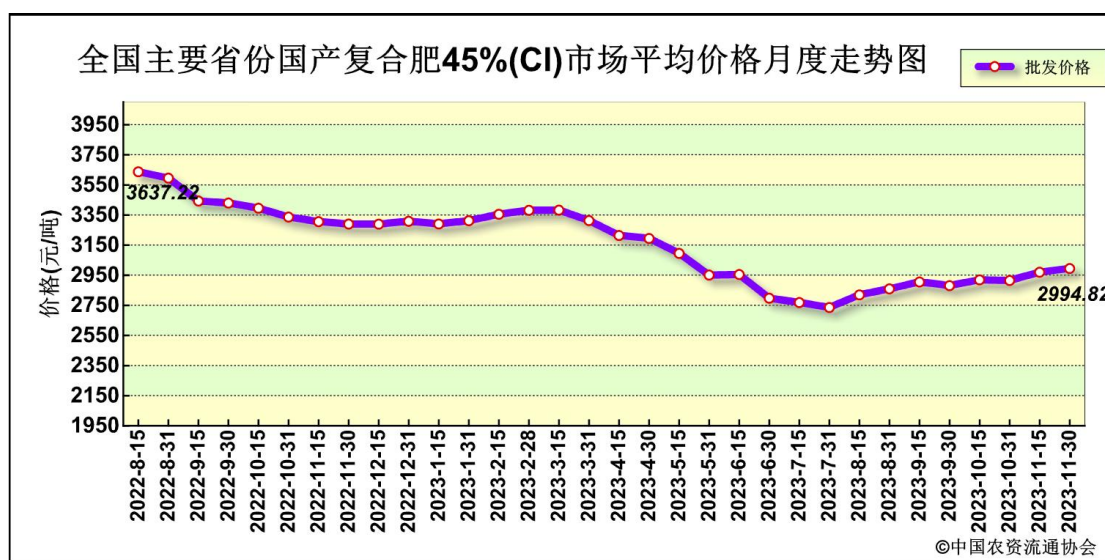


图 36: 全国复合肥市场平均价格月度走势图

11月, 原料价格上行, 复合肥价格小幅上涨。根据最新监测数据显示, 2023年11月30日, 全国复合肥45%(CI)市场出厂、批发、零售全国平均价分别为2823.27元/吨、2994.82元/吨、3205.83元/吨, 月环比分别上涨75.08元/吨、79.58元/吨、108.29元/吨, 涨幅分别2.73%、2.73%、3.50%; 与去年同期相比分别下跌284.08元/吨、295.42元/吨、319.04元/吨, 跌幅分别为9.14%、8.98%、9.05%。

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: 11月CCPI稳中上行, 从11月6日的3047.87点运行至12月4日的3102.05点, 共上涨54.24点, 涨幅为1.78%; 12月4日CCPI同比下跌290.45点, 跌幅为8.56%; 比基期上涨824.26点, 涨幅为36.19%。

在中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 的表现方面：11 月 CCRI 小幅上行，从 11 月 6 日的 2985.63 点运行至 12 月 4 日的 3059.22 点，共上涨 73.59 点，涨幅为 2.46%；12 月 4 日 CCRI 同比下跌 422.11 点，跌幅为 12.12%；比基期上涨 667.96 点，涨幅为 27.93%。

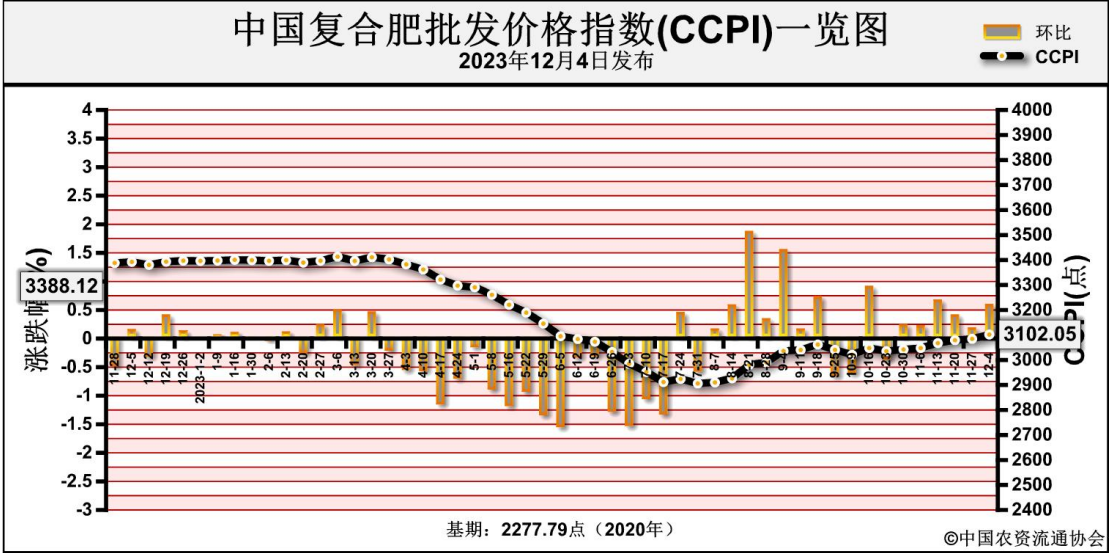


图 37：中国复合肥批发价格指数（CCPI）一览图

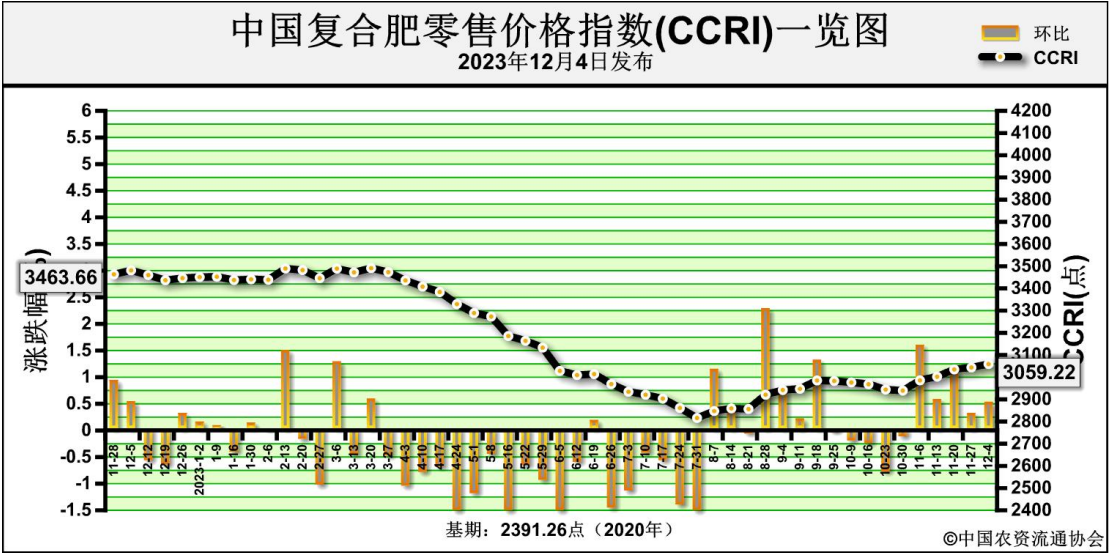


图 38：中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

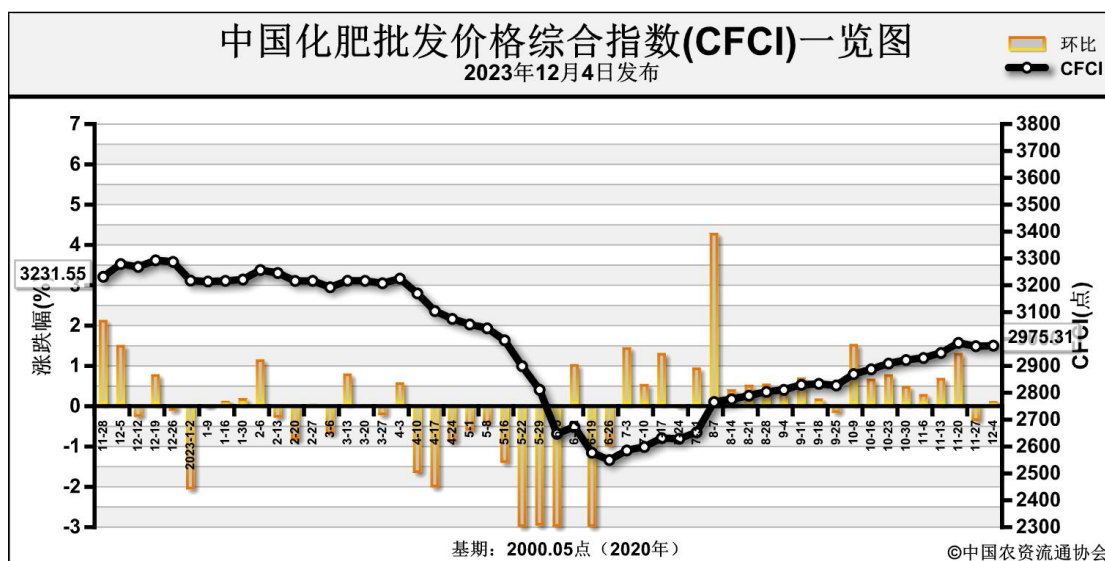


图 39: 中国化肥批发价格综合指数 (CFCI) 一览图

在中国化肥批发价格综合指数(CFCI)的表现方面:11月CFCI小幅上涨,从11月6日的2929.14点运行至12月4日的2975.31点,共上涨46.17点,涨幅为1.58%;12月4日CFCI同比下跌303.66点,跌幅为9.26%;比基期上涨975.26点,涨幅为48.76%。

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)市场批发价以上涨为主。其中云南、陕西、广东、河北、浙江、重庆、江苏、江西、新疆、山西、吉林、广西、湖北、黑龙江14省区价格上涨16.67~380元/吨,辽宁、福建2省价格分别下跌100元/吨、20元/吨,其余地区价格持稳。

就涨跌幅来看,涨幅最大的3个省份依次是云南、陕西、广东,涨幅分别为13.48%、6.53%、5.36%;跌幅最大的2个省份依次是辽宁、福建,跌幅分别为3.45%、0.71%。

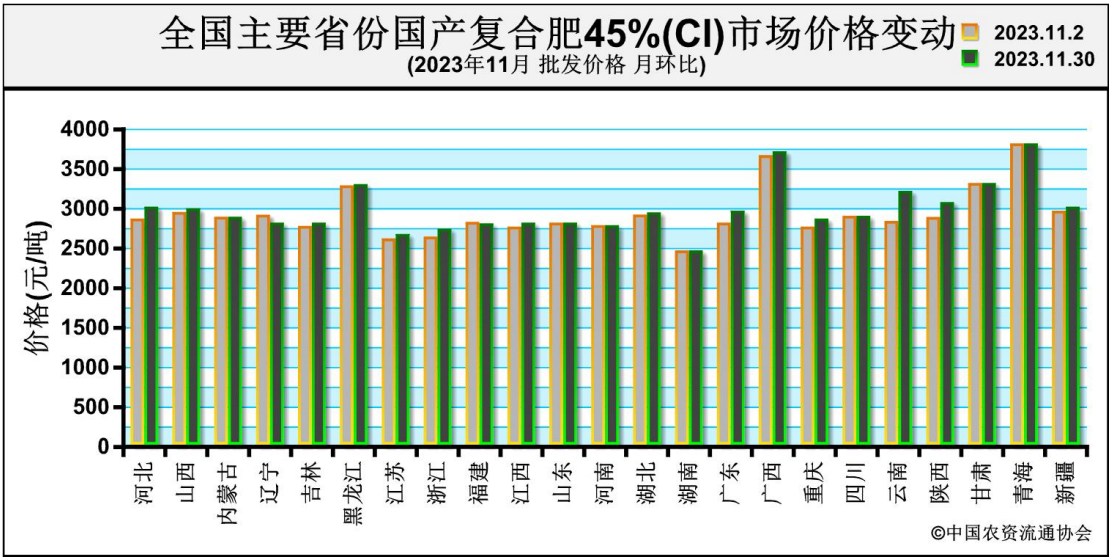


图 40: 全国主要省份复合肥 45% (CI) 市场价格变动 (环比)

表 23: 国内复合肥 45% (CI) 批发价格月度变动表

品种	省份	2023-11-02 (元/吨)	2023-11-30 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
	河北	2850.00	3000.00	150.00	5.26%
	山西	2935.00	2980.00	45.00	1.53%
	内蒙古	2875.00	2875.00	0.00	0.00%
	辽宁	2900.00	2800.00	-100.00	-3.45%
	吉林	2760.00	2800.00	40.00	1.45%
	黑龙江	3270.00	3286.67	16.67	0.51%
	江苏	2600.26	2657.16	56.90	2.19%
	浙江	2625.00	2725.00	100.00	3.81%
	福建	2810.00	2790.00	-20.00	-0.71%
	江西	2750.00	2800.00	50.00	1.82%
	山东	2800.00	2800.00	0.00	0.00%
	河南	2767.50	2767.50	0.00	0.00%
	湖北	2902.55	2931.03	28.48	0.98%
	湖南	2450.00	2450.00	0.00	0.00%
	广东	2800.00	2950.00	150.00	5.36%
	广西	3650.00	3700.00	50.00	1.37%
	重庆	2750.00	2850.00	100.00	3.64%
	四川	2885.00	2885.00	0.00	0.00%
	云南	2820.00	3200.00	380.00	13.48%
	陕西	2872.50	3060.00	187.50	6.53%
	甘肃	3300.00	3300.00	0.00	0.00%

	青海	3800.00	3800.00	0.00	0.00%
	新疆	2950.00	3000.00	50.00	1.69%

数据来源：中国农资流通协会

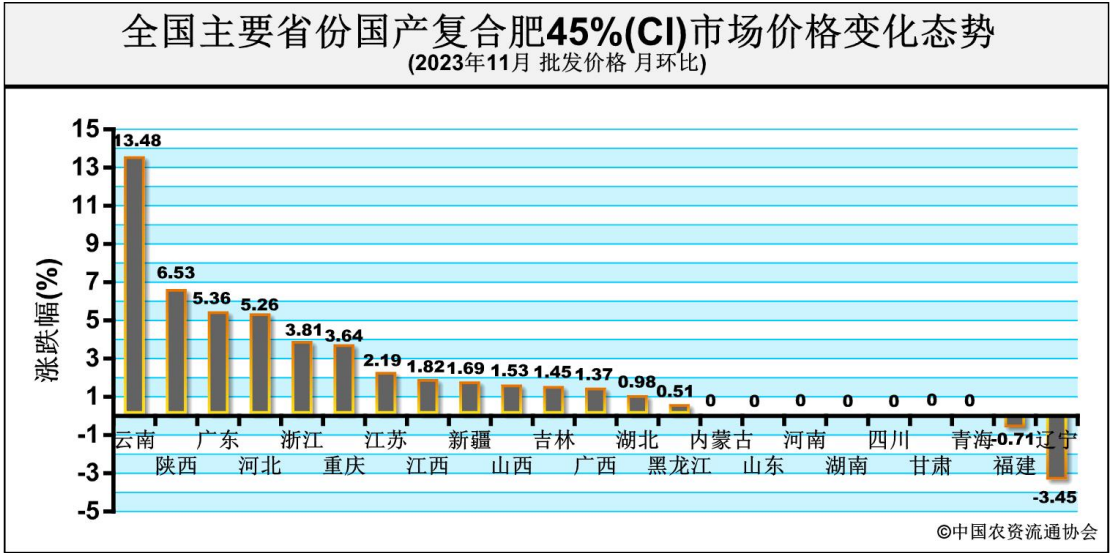


图 41：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

二．复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

11 月，市场处于秋冬过渡阶段，复合肥生产前期订单为主，整体开工率基本平稳，东北及河北地区部分企业开工率小幅增加。11 月，国内复合肥企业月平均开工率为 39.47%，较 10 月增加 0.40 个百分点。

2.2 复合肥港口库存情况

表 24：2023 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）	
			2023-11-30	2023-11-02
复合肥	防城港	+0.54	2.06	1.52
	赤湾港	0.00	10.00	10.00
	营口港	-1.14	0.05	1.19
	北海港	0.00	2.00	2.00
港口库存	合计	-0.60	14.11	14.71

11月末，国内主要港口复合肥库存为 14.11 万吨，较 10 月末的 14.71 万吨，减少 0.60 万吨，降幅为 4.08%。

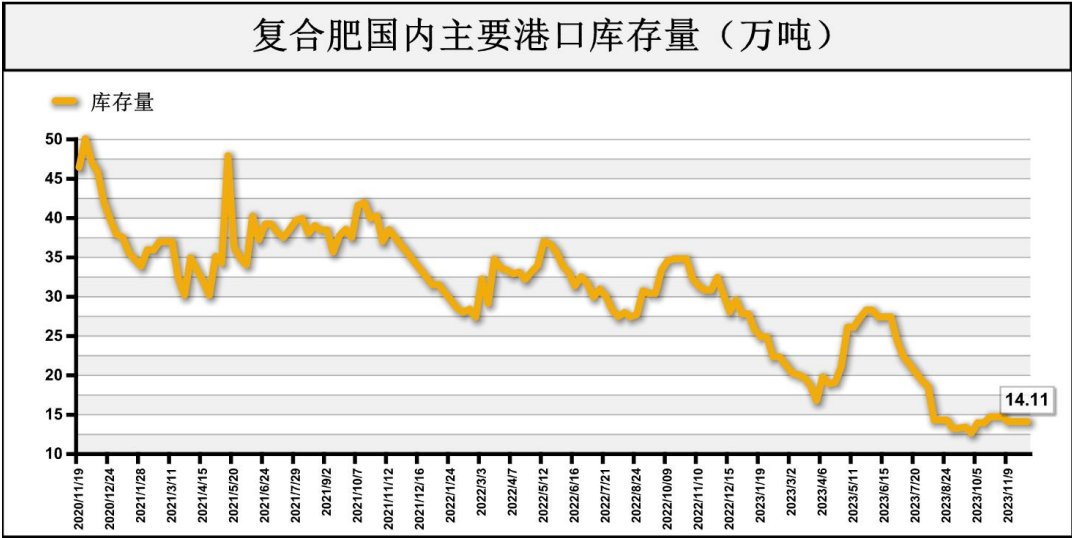


图 42：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

三．复合肥市场需求情况

11 月，秋冬市场交替过渡，复合肥市场需求总体清淡，企业发运前期预收订单为主，待发量尚可，新单成交有限，下游经销商观望为主。

四．复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2023 年 10 月，我国三元复合肥进出口量较 2022 年同期均有所增加。10 月三元复合肥进口量为 7.27 万吨，月环比减少 23.12%，同比增加 112.65%；出口量为 2.12 万吨，月环比减少 70.91%，同比减少 69.99%。

2023 年 1-10 月，我国三元复合肥进出口量较 2022 年同期均有所增加。2023 年 1-10 月，我国三元复合肥累计进口 103.51 万吨，同比增加 52.32%；累计出口 68.44 万吨，同比增加 33.44%。

2023 年 1-10 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 39.03 万吨、32.42 万吨、19.33 万吨；出口量排前三名的国家依次是缅甸、菲律宾、印度尼西亚，出口量分别为 17.52 万吨、13.26 万吨、5.69 万吨。

表 25：2023 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）
挪威	4.57	2415.55	菲律宾	0.85	266.46
比利时	2.19	1070.08	印度尼西亚	0.50	207.47
以色列	0.25	379.51	泰国	0.32	140.10
俄罗斯	0.14	65.44	越南	0.26	122.34
意大利	0.05	76.32	马来西亚	0.07	27.92
进口总量	7.27	4193.80	出口总量	2.12	829.05

表 26：2023 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）
挪威	39.03	24535.68	缅甸	17.52	6381.25
俄罗斯	32.42	14991.32	菲律宾	13.26	4296.26
比利时	19.33	12327.50	印度尼西亚	5.69	2782.17
芬兰	6.90	5359.96	越南	5.52	2533.28
以色列	1.80	2956.64	马来西亚	3.73	1827.70
进口总量	103.51	65589.15	出口总量	68.44	30618.32

五．复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

11 月，尿素价格小幅波动运行。供给方面，尿素企业月均开工率为 83.82%，较 10 月减少 3.25 个百分点，市场供给小幅减少。需求方面，尿素市场处于淡季，农业需求总体清淡；工业需求方面，复合肥企业开工率略有增长，对尿素的采购需求基本平稳。

5.2 磷酸一铵情况

11月，磷酸一铵价格小幅上涨。供给方面，一铵企业月平均开工率为53.67%，较10月减少3.40个百分点，市场供给持续下滑。需求方面，复合肥企业开工率略有增加，对一铵的采购需求基本平稳。原料方面，硫磺价格止跌回暖，磷矿石价格高位企稳，液氨价格下滑，一铵成本总体有所增加。

5.3 氯化钾情况

11月，氯化钾价格小幅上涨。供给方面，11月盐湖基准产品60%粉晶到站价为2760元/吨，小厂57%氯化钾到站价在2300~2350元/吨。港口钾库存高位，现货供应较充足；边贸钾可售现货有限，中欧班列到货量小幅提升。需求方面，复合肥企业开工略有回升，东北地区存一定刚需。

六．复合肥市场后市预测

12月，复合肥价格持稳运行为主。供给方面，复合肥企业开工率或变化不大，或将受供暖季到来及大气污染治理影响略有下滑。需求方面，终端距离明春用肥尚有时日，市场需求清淡，经销商观望为主。原料方面，尿素价格持稳运行，磷酸一铵价格小幅上涨，12月盐湖基准产品60%粉晶价格继续上调，到站价为2860元/吨，复合肥成本小幅上涨。综上，预计短期内复合肥价格仍将以稳为主。

冬储备货启动 供需博弈力度减弱

一、市场行情监测

随着冬储政策出台，制剂厂家开始收款，市场询盘活跃，备货逐步放量，供需博弈力度减弱。市场处于淡旺季转换过渡期，成交量稳步攀升，海外市场库存消化中，低价对冲成本意愿持续加强，市场信心缓慢修复。大部分产品处于历史低位水平，上游成本持续承压，市场在平衡成本压力、价格变化、资金回报、用货周期、有效产能释放等因素，产业链各环节需密切关注开工率、库存、成本、供需变化，来灵活应对市场波动。

2023 年 11 月 26 日，中农立华原药价格指数报 83.58 点，同比去年大跌 36.9%，环比上月下跌 3.58%。除草剂市场涨跌互现，杀虫剂市场多品种走低，杀菌剂市场维持弱势运行。跟踪的上百个产品中，同比去年，92%产品下跌；环比上月，上涨品种很少，39%产品下跌。

除草剂市场。2023 年 11 月 26 日，中农立华除草剂原药价格指数报 92.99 点，同比去年大跌 40.7%，环比上月下跌 4.39%。除草剂市场分化盘整，走势不一：草甘膦原药价格继续回调，下游按需备货；草铵膦原药报价上调，渠道消化涨幅；精草铵膦市场格局重塑，密切关注成本端变化及制剂定价，终端性价比决定未来走势。选择性除草剂新备货周期开启，厂家陆续出台冬储政策。

草铵膦原药厂家报价上调，渠道消化涨幅，价格报到 7 万元/吨；草甘膦原药价格略有回调，市场成交以刚需补货为主，短期内市场看空情绪重，价格报到 2.8 万元/吨；精草铵膦原药下游市

场刚需补货为主，终端性价比决定市场价格走势，成本端变化需要密切关注，价格报至 10.8 万元/吨；敌草快母药市场博弈中，海外订单补库存周期时间影响成交量，报到 2.5 万元/吨。

2,4-D 原药成本上涨后，市场消化前期涨幅，国内刚需备货为主，海外市场订单交付中，市场价格 1.4 万元/吨；二甲戊灵原药新周期备货开始，下游厂家开始备货，价格报到 5.95 万元/吨。

灭草松原药厂家渠道库存低位，11 月末市场出口为主，内贸市场用药偏后，等待新周期备货开启，报到 8.5 万元/吨；灭草松水剂终端市场博弈，市场竞争激烈，受用药周期影响，成交待放量，市场价格报到 3.2 万元/吨；噁草酮原药报价 17 万元/吨，新周期备货逐步启动，市场关注度有所提升。

氟磺胺草醚原药国内备货陆续开始，成交量有所提升，厂家出台冬储政策，价格报到 13.5 万元/吨；异噁草松原药市场等待新周期备货开始，市场低含量货源价格报 6.8 万元/吨；乙氧氟草醚原药整体内贸减量，出口订单为主，价格博弈盘整，价格报到 14.2 万元/吨。

玉米田除草剂市场淡季盘整，厂家冬储政策陆续出台。莠去津原药国内市场价格报到 2.8 万元/吨；硝磺草酮原药厂家出台储备政策，下游市场储备商谈中，报到 10 万元/吨；烟嘧磺隆原药厂家逐步出台储备政策，下游客户陆续投款，厂家报 18 万元/吨。

氰氟草酯原药厂家阶段性冬储政策出台，成交重心上移，市场消化前期低价备货库存，厂家报至 12.8 万元/吨；噁唑酰草胺原药市场价格较上周期有所下行，厂家出台政策，市场价格报到 25 万元/吨；炔草酯原药厂家开车较少，出口为主，内贸备货逐步关

注，报价在 20 万元/吨；高效氟吡甲禾灵原药出口市场有所增量，国内终端按需补货，市场报价至 14 万元/吨；精喹禾灵原药内贸市场备货还未开启，市场僵持，市场报价到 17.5 万元/吨。

烯草酮原药出口需求为主，内贸大豆田用药结束，油菜田用药待备货，报到 6.8 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药内贸小麦田备货关注度高，内贸刚需备货，市场报到 9.5 万元/吨。

噻苯隆原药市场供应稳定，国内用药季节尾声，报价 17 万元/吨；砒嘧磺隆原药市场基本结束，行情稳定，报到 72 万元/吨。

酰胺类除草剂国内市场启动备货，厂家陆续出台冬储政策。丙草胺原药下游按需补货，市场稳定报到 3.3 万元/吨；乙草胺原药厂家上调报价，原材料上涨，报到 2.7 万元/吨；丁草胺原药供货稳定，厂家报至 2.1 万元/吨；异丙草胺原药报到 3.5 万元/吨；异丙甲草胺原药价格报到 3.7 万元/吨；苯噻酰草胺原药市场稳定，国内未大量备货，报 6 万元/吨。

杀虫剂市场。2023 年 11 月 26 日，中农立华杀虫剂原药价格指数报 75.09 点，同比去年大幅下跌 34.8%，环比上月下跌 4.05%。杀虫剂市场关注度高，产品走势分化，新备货周期逐步展开。

氯虫苯甲酰胺原药市场竞争态势逐步加强，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，氯虫原药主要原料价格在盘整中，有效产能释放及下游需求释放的匹配度需要关注，原药价格报到 35 万元/吨。

阿维系列产品市场开工率低位，消化库存为主，下游刚需备货，厂家降价去库存意愿降低。阿维菌素精粉报到 37 万元/吨；甲

氨基阿维菌素苯甲酸盐原药市场刚需补货，供需博弈中，上游成本承压，行情稳定为主，报到 52.5 万元/吨。

烟碱类产品市场关注度高，生产成本承压，国内供需博弈，海外市场出口订单交付中。吡虫啉原药市场报到 9.2 万元/吨；啶虫脒原药报到 8.2 万元/吨；烯啶虫胺原药报到 13.5 万元/吨；噻虫嗪原药市场行情盘整，下游消化前期高价库存，供需博弈，价格报到 6.7 万元/吨；噻虫胺原药市场库存低位，厂家开工率低，报价 8.3 万元/吨；呋虫胺原药市场前期库存逐步消化，现货吃紧，报到 13 万元/吨。

菊酯类开工率逐步恢复，下游关注度逐步提升。11 月末高效氯氟氰菊酯原药市场报到 12.5 万元/吨；联苯菊酯原药报到 15.3 万元/吨；高效氯氟氰菊酯母药报到 3.6 万元/吨；氯氟氰菊酯原药市场消化库存为主，终端需求弱势，进口成本有所提升，价格报 6 万元/吨。

吡蚜酮原药终端备货逐步开启，混配制剂备货成为主流，市场报到 11 万元/吨；氟啶虫酰胺原药终端关注度提升，市场需求放量，终端性价比提高，报到 35.5 万元/吨。

联苯肼酯原药价格低位震荡盘整，刚需及市场备货逐步商谈，报到 20 万元/吨；甲氧虫酰肼原药有新增产能，终端市场需求压制，小厂价格较低，市场报价 30 万元/吨；虫螨腈原药外贸订单交付，国内现货货源偏紧，厂家关注度高，价格报到 16.8 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，内贸需求寥寥，11 月末价格报 43.5 万元/吨。

有机磷类产品行情分化。马拉硫磷原药市场稳定到 3.5 万元/吨；丙溴磷原药报到 6.8 万元/吨；毒死蜱原药国内市场关注度高，终端备货陆续启动，供需关系决定产品走势，报到 3.55 万元/吨；辛硫磷原药厂家报 3.9 万元/吨；噻唑膦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，11 月末高端原药价格 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；虱螨脲原药终端用药季节性尾声，刚需零星补货，报到 16.2 万元/吨；乙螨唑原药市场补货刚需中，新周期备货逐步商谈，报价到 19.5 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 万元/吨；炔螨特原药行情稳定，期货排单，现货吃紧，市场报到 6 万元/吨；茚虫威原药厂家停产，终端刚需备货，市场货源紧张，价格报到 92 万元/吨。

杀虫单原药厂家开工逐步恢复，国内外市场需求启动，报价 2.5 万元/吨；杀螟丹原药静待外贸市场需求启动，11 月末报价 6.8 万元/吨。

杀菌剂市场。2023 年 11 月 26 日，中农立华杀菌剂原药价格指数报 79.47 点，同比去年大跌 31.2%，环比上月下跌 1.65%。杀菌剂市场弱势运行，上游成本持续承压，历史低位产品关注热度高。

三唑类产品供需博弈，上游成本承压，终端市场备货逐步开启。苯醚甲环唑原药报到 10.8 万元/吨；丙环唑原药报到 8.8 万元/

吨；己唑醇原药价格报到 9.7 万元/吨；戊唑醇原药厂家报到 4.85 万元/吨，价格低位盘整中，补库存意愿高；三环唑原药原材料价格有所上扬，终端刚需补货，价格报到 6 万元/吨；氟环唑原药关注新周期备货启动，价格报到 39 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，出口为主，国内受证件数量影响放量，市场价格 18 万元/吨。

吡唑醚菌酯原药价格盘整，开工率有所提升，刚需备货为主，下游储备货源延后，报价 17 万元/吨；啉菌酯原药刚需补货为主，行情盘整，市场报到 16.2 万元/吨；醚菌酯原药淡季盘整，内贸备货还未开启，价格报 29 万元/吨；肟菌酯原药市场关注度提升，性价比优势逐步显现，成交量提升，现货紧张，期货排单为主，市场价格报到 33 万元/吨。

多菌灵原药市场供货稳定，报价在 3.7 万元/吨；甲基硫菌灵原药厂家备货逐步开启，价格上涨，报到 3.9 万元/吨；福美双原药价格 1.3 万元/吨；甲霜灵原药价格报到 9.8 万元/吨；噁霉灵原药市场现货紧张，价格报至 9.5 万元/吨；氟啶胺原药 11 月末价格报 18 万元/吨；咪鲜胺原药厂家开工率降低，市场低位横盘，市场报价 4.9 万元/吨。

啶酰菌胺原药报价 42 万元/吨，生产集中度高，出口市场逐步放量；氰霜唑原药报价在 48 万元/吨；噻呋酰胺原药中间体供货不顺畅，刚需补货为主，报价到 24.5 万元/吨；烯酰吗啉原药价格稳定，厂家低价去库存意愿低，开工率维持低位，报到 5.5 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 73 万元/吨。

喹啉铜原药市场关注热度高，销售逐步进入淡季，无证小厂非正规扰乱市场价格，11月末报到9.5万元/吨。

中间体市场。上游中间体和原材料波动盘整，厂家开工率有所降低，供需博弈中。

本周 CCMP 价格报至 6.8 万元/吨；噁二嗪行情盘整，报到 3.4 万元/吨。菊酯类中间体稳定为主，贲亭酸甲酯价格报 4.3 万元/吨，醚醛价格报 7.5 万元/吨，功夫酸报到 10.5 万元/吨，乙基氯化物价格报到 1.75 万元/吨。

二、后市预测

市场处于淡旺季转换期，供需博弈力度减弱。价格低位产品成本端持续承压，产业链各环节库存均处于低位，海外刚需补货持续进行，国内市场冬储备货逐步开启，整体市场成交逐步放量。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。

原料延续弱势 膜价窄幅下调

一、农膜市场分析与回顾

11 月份农膜市场价格下滑，整体市场重心继续下行。11 月上旬，原料聚乙烯震荡小涨，但农膜需求转弱，工厂为维持开工，让利接单；月中下旬，成本端再次走弱，农膜需求未见明显好转，多数工厂降负生产，但农膜工厂盈利水平处于相对低位，低价接单意向不高，仅有个别工厂再次下调价格。截至 11 月 28 日，华北地区双防膜月均主流价格在 9905 元/吨，环比下跌 2.04%，同比下跌 4.48%；地膜月均主流价格在 8800 元/吨，环比下跌 2.90%，同比下跌 6.08%。

11 月原料聚乙烯市场价格涨后回落，农膜市场价格延续上月收盘价，华北地区双防膜主流价格收盘至 9600~10200 元/吨，地膜主流价格收盘至 8600~9000 元/吨。

11 月原料聚乙烯市场价格涨后回落，农膜市场价格延续上月收盘价，华北地区双防膜主流价格收盘至 9600~10200 元/吨，地膜主流价格收盘至 8600-9000 元/吨。

二、后市展望

原料市场方面：12 月份预计国内 PE 市场价格小幅震荡回落，其中 LLDPE 主流价格在 8000~8300 元/吨。原油价格方面有望低位企稳，并且适度反弹上涨进行前期下跌的修正，成本端依然存在支撑。基本面来看，12 月中国 PE 检修损失量预计在 9.86 万吨，较 11 月份减少 11.29 万吨，LLDPE 品种损失量在 6.09 万吨，其中福建联合全密度装置、海国龙油、沈阳化工以及华南某合资企业

二期 LLDPE 装置继续停车，影响主要地区为华南地区 LLDPE 货源供应或产生影响，其他区域货源供给预计平稳。进口方面，未来三个月进口量或继续下降，未来进口货源整体供应压力逐渐下降。需求方面，2023 年 12 月-2024 年 2 月份，在农膜行业中，棚膜需求进一步减弱，订单相较于之前有所下降。西瓜膜订单预期小幅增加，但多数工厂受到的订单反馈弱于往年，加上冬季地膜需求量较小，难以对市场产生有效支撑。工厂低价补货，按需准备原料，对聚乙烯市场行情的支撑有限。综上所述，预计 12 月份国内 LLDPE 市场小幅震荡回落，价格重心继续下移，需密切关注生产企业库存累积和终端需求情况；2024 年 1 月-2 月份随着地膜逐步启动，整体 LLDPE 行情或呈跌后小幅反弹的态势。其中华东市场 LLDPE 薄膜料预计 12 月份均价在 8200 元/吨，1 月均价在 8150 元/吨，2024 年 2 月均价在 8250 元/吨。

12 月份预计国内农膜市场价格弱势震荡为主，华北市场双防膜主流价格在 9600~10000 元/吨。农膜整体需求或继续减弱，棚膜生产接近尾声，鉴于 11 月华南地区金桔膜订单跟进延迟，12 月国内棚膜生产或以西瓜膜、金桔膜订单为主，但二者订单量较小，对农膜市场行情支撑有限，冬季地膜需求跟进，工厂开工或继续提升，但整体来看，农膜行业开工仍处下滑状态。次年 1、2 月棚膜需求或延续疲软状态，经销商下单积极性较低，棚膜工厂零星接单，间歇性开工为主；地膜需求或有明显跟进，但 2 月适逢春节假期，经销商下单或有所延后。成本方面，预计 12 月份国内 LLDPE 市场小幅震荡回落，价格重心继续下移，需密切关注生产企业库存累积和终端需求情况；2024 年 1 月—2 月份随着地膜逐

步启动，整体 LLDPE 行情或呈跌后小幅反弹的态势。综合来看，
预计 12 月均价为 9850 元/吨、2024 年 1 月均价为 9800 元/吨、2
月均价为 9900 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
