

农资快报

第 45 期

(总第 737 期)

中华全国供销合作总社农资与棉麻局

中国农业生产资料流通协会

2025 年 11 月 26 日

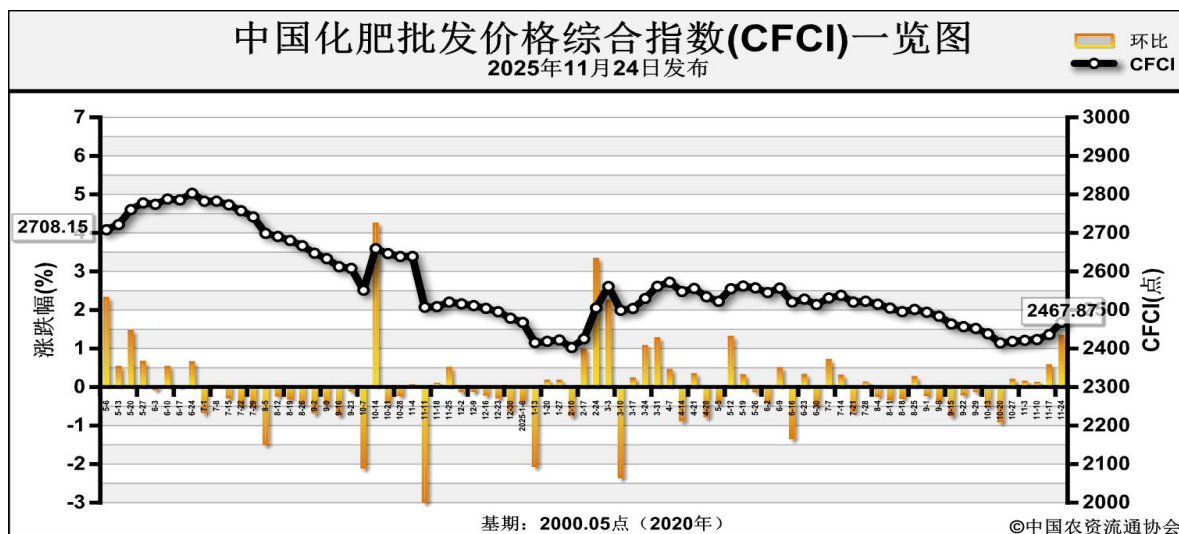
【中国尿素系列价格指数分析】

【中国磷铵系列价格指数分析】

【中国氯化钾批发价格指数分析】

【中国复合肥系列价格指数分析】

阅读提示：国内尿素、磷铵、复合肥价格上涨，钾肥价格波动运行。11 月 24 日中国化肥批发价格综合指数（CFCI）为 2467.87 点，环比上涨 31.62 点，涨幅为 1.30%；同比下跌 52.61 点，跌幅为 2.09%；比基期上涨 467.82 点，涨幅为 23.39%。

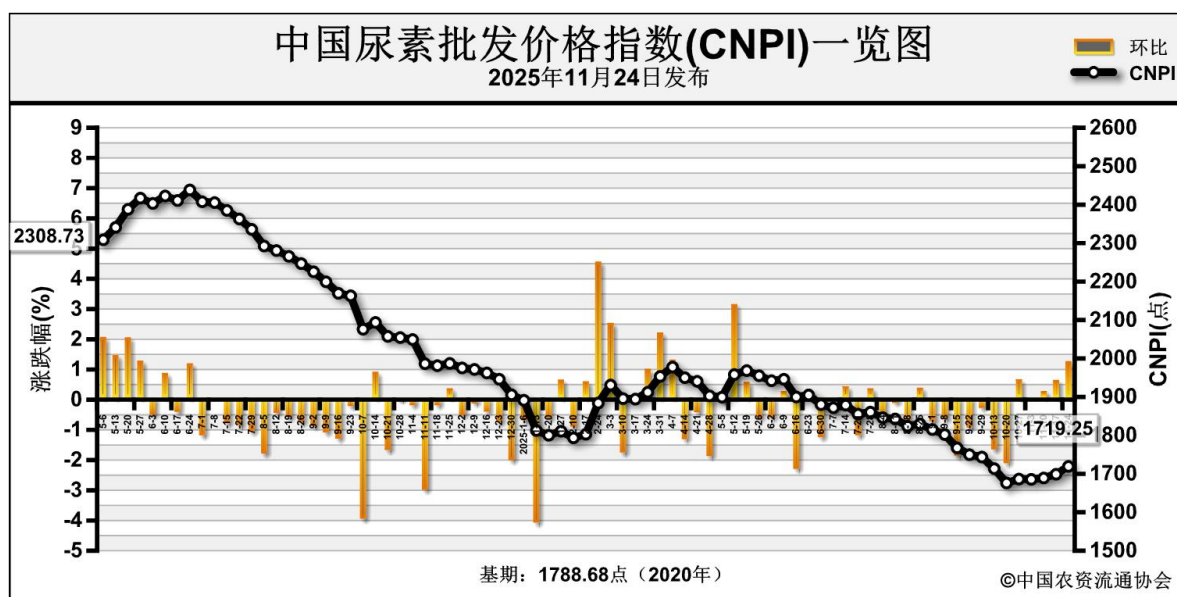


国内尿素价格继续小幅上涨

一、国内尿素现货市场表现

1.1 国内尿素价格指数变化

近期（2025 年 11 月 17 日—2025 年 11 月 21 日）国内尿素价格继续小幅上涨。

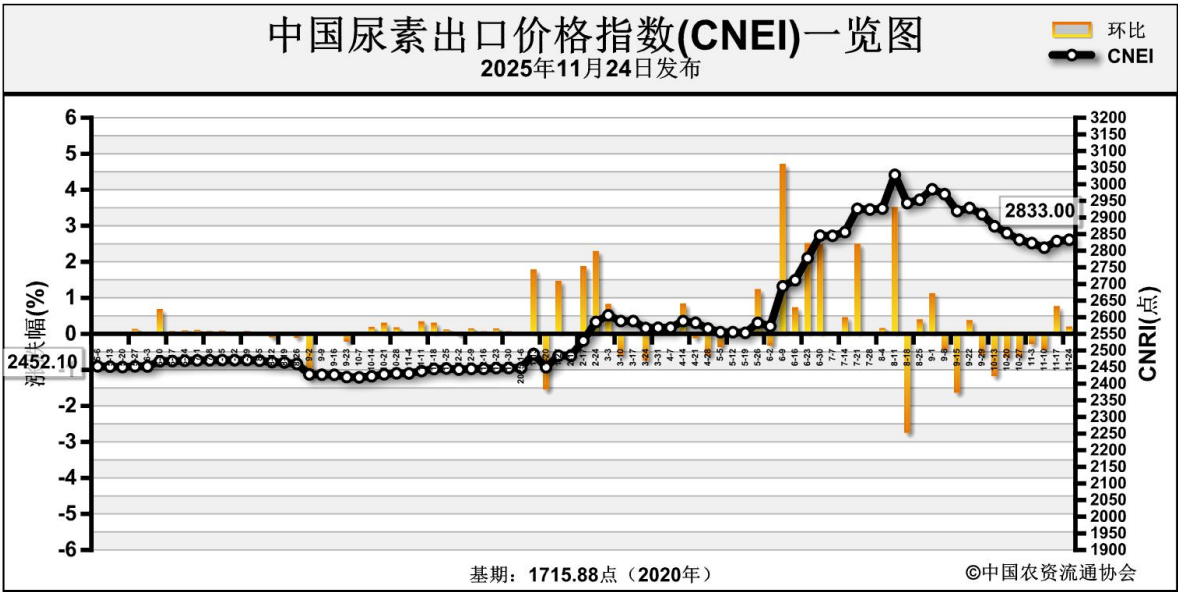
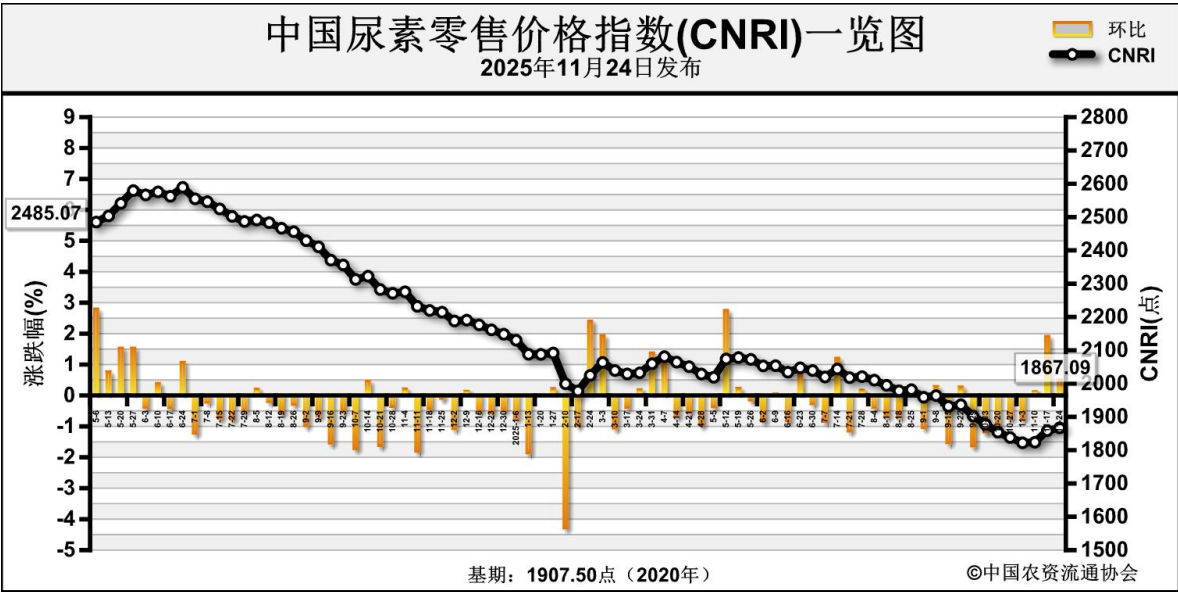


11 月 24 日中国尿素批发价格指数（CNPI）为 1719.25 点，环比上涨 20.40 点，涨幅为 1.20%；同比下跌 267.88 点，跌幅为 13.48%；比基期下跌 69.43 点，跌幅为 3.88%。

11 月 24 日中国尿素零售价格指数（CNRI）为 1867.09 点，环比上涨 8.83 点，涨幅为 0.48%；同比下跌 347.46 点，跌幅为 15.69%；比基期下跌 40.41 点，跌幅为 2.12%。

11 月 24 日中国尿素出口价格指数（CNEI）为 2833.00 点，环比上涨 4.00 点，涨幅为 0.14%；同比上涨 387.38 点，涨幅为 15.84%；比

基期上涨 1117.12 点，涨幅为 65.10%。



1.2 国内尿素市场价格动态

近期，国内尿素批发价格周环比略有上涨。其中陕西、安徽、山东、湖南、湖北、江苏、四川、北京、河北、广东、上海、重庆等 12 省区市价格周环比上涨 1~73.75 元/吨，广西、河南、天津

等 3 省价格周环比下跌 10~51.67 元/吨，其余地区价格持稳。

近期，国内尿素零售价格周环比稳中略涨。其中河南、陕西、山东、江苏、重庆、湖北、浙江、河北、广东、上海等 10 省区市价格周环比涨 5~115 元/吨，广西、福建、天津、安徽等 4 省价格周环比跌 10~41.67 元/吨，其余地区价格持稳。

表 1：国内尿素批发价格变动表（单位：元/吨）

区域	周涨跌幅	11/20 价格	区域	周涨跌幅	11/20 价格
北京	0.60%	1670.00	山东	2.52%	1630.00
天津	-0.61%	1640.00	河南	-0.91%	1625.00
河北	0.62%	1614.44	湖北	1.41%	1742.08
山西	0.00%	1720.00	湖南	2.37%	1730.00
内蒙古	0.00%	1450.00	广东	0.58%	1740.00
辽宁	0.00%	1660.00	广西	-2.68%	1873.33
吉林	0.00%	1815.00	重庆	0.06%	1798.00
黑龙江	0.00%	1950.00	四川	0.87%	1852.00
上海	0.30%	1660.00	贵州	0.00%	1800.00
江苏	1.48%	1600.26	云南	0.00%	1816.67
浙江	0.00%	1760.00	陕西	4.84%	1598.75
安徽	2.48%	1650.00	甘肃	0.00%	1580.00
福建	0.00%	1813.33	青海	0.00%	1600.00
江西	0.00%	1750.00	新疆	0.00%	1450.00

数据来源：中国农资流通协会

表 2：国内尿素零售价格变动表（单位：元/吨）

区域	周涨跌幅	11/20 价格	区域	周涨跌幅	11/20 价格
北京	0.00%	1700.00	山东	2.50%	1640.00

天津	-0.59%	1690.00	河南	6.53%	1875.00
河北	0.59%	1718.89	湖北	0.78%	1889.38
山西	0.00%	1745.00	湖南	0.00%	1800.00
内蒙古	0.00%	1650.00	广东	0.23%	2513.20
辽宁	0.00%	1760.00	广西	-2.01%	2033.33
吉林	0.00%	1916.67	重庆	0.77%	2219.50
黑龙江	0.00%	1980.00	四川	0.00%	2050.00
上海	0.30%	1680.00	贵州	0.00%	1920.00
江苏	1.99%	1646.84	云南	0.00%	2283.33
浙江	0.49%	2062.50	陕西	4.80%	1608.75
安徽	-0.55%	1800.00	甘肃	0.00%	1520.00
福建	-1.45%	2092.50	青海	0.00%	1750.00
江西	0.00%	1800.00	新疆	0.00%	1460.00

数据来源：中国农资流通协会

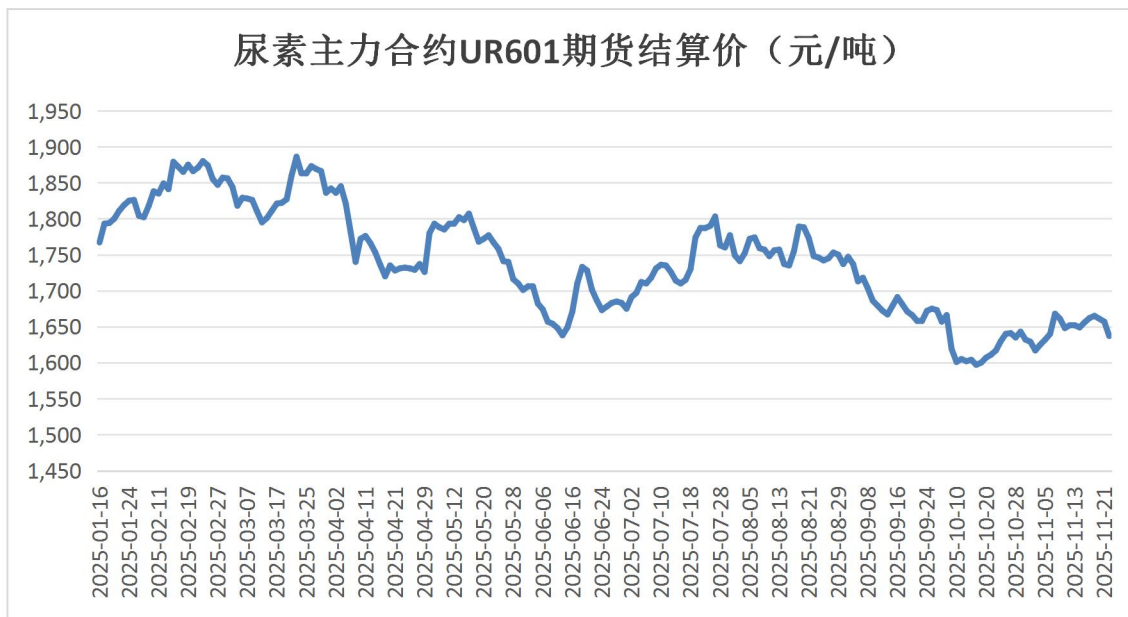
二、国内尿素期货市场表现

表 3：国内尿素期货变动表（单位：元/吨）

合约	开盘价	收盘价	最高价	最低价	收盘价 涨跌	成交量 (万)
UR601	1650	1654	1675	1641	8	86.95

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

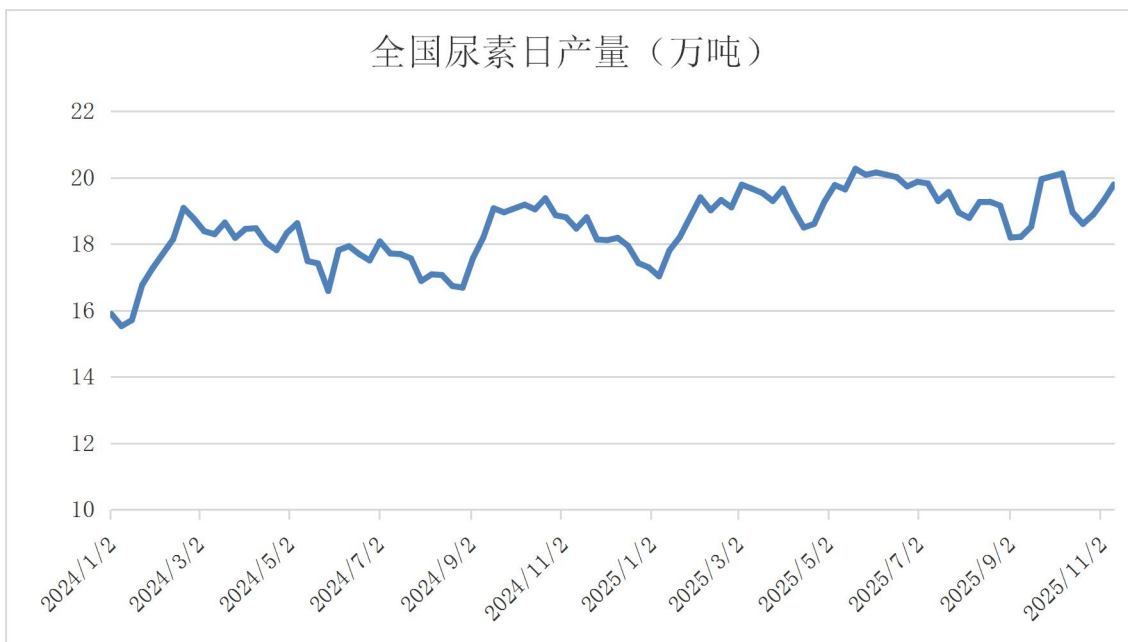
近期，尿素期货主力合约 UR601 价格小幅上涨，周成交量及成交金额均增加。整体来看，上周尿素期货主力合约 UR601 开于 1650 元/吨，收于 1654 元/吨，收盘价较前周上涨 8 元/吨；成交量方面，尿素期货主力合约 UR601 周成交量为 86.95 万手，周环比增加 6.06 万手，周成交金额为 288.71 亿元，周环比增加 21.32 亿元。



数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

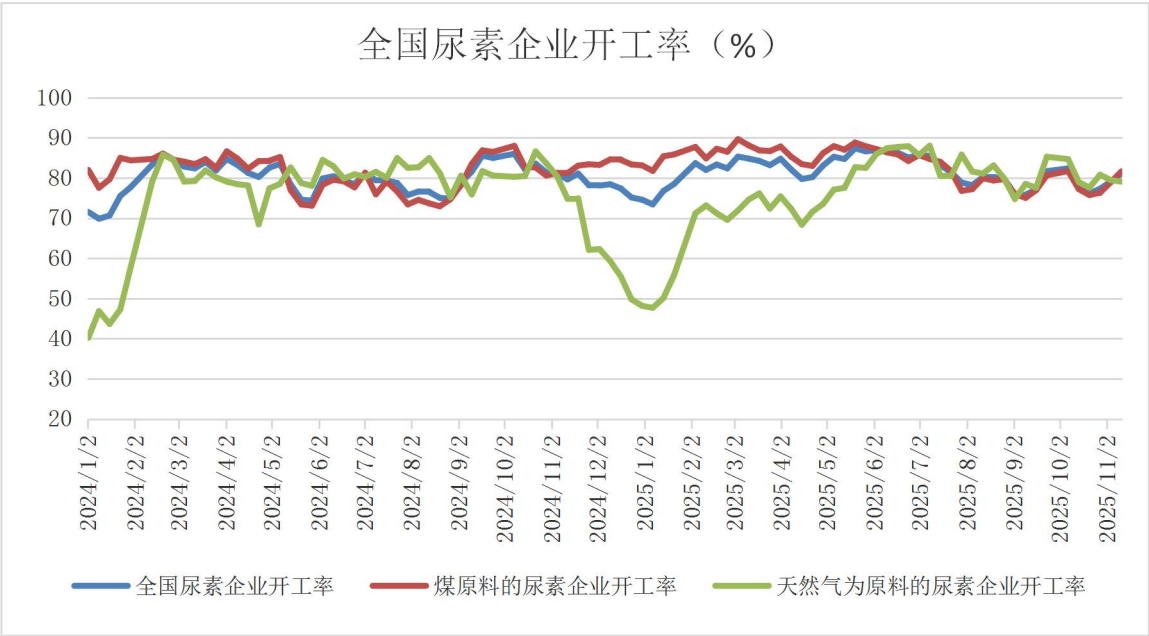
三、尿素市场供给情况

3.1 尿素开工情况



上周，尿素企业整体开工率小幅下降。根据中国氮肥工业协会数

据，2025 年 11 月 18 日全国尿素日产量 19.60 万吨，企业平均开工率为 80.23%，周环比下降 0.83 个百分点，同比下降 0.87 个百分点。其中，以煤为原料的尿素企业平均开工率为 79.87%，较前周下降 1.76 个百分点，同比下降 3.22 个百分点；以天然气、焦炉气为原料的尿素企业平均开工率为 81.50%，较前周上涨 2.41 个百分点，同比上涨 6.56 个百分点。



数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

表 4：国内主要尿素企业库存情况（单位：万吨）

产品	港口	变化幅度 (万吨)	企业库存（万吨）	
			11 月 20 日	11 月 13 日
尿素	河南	-0.81	1.2	2.01
	湖北	0.54	2.04	1.5

	海南	-0.5	1.5	2
	贵州	0	0	0
	四川	0.185	6.105	5.92
	云南	-0.1	1.2	1.3
	重庆	0	0	0
	内蒙古	-1.95	80.25	82.2
	山西	0.45	5.06	4.61
	河北	0.1	12.3	12.2
	新疆	-1.02	8.1	9.12
	宁夏	0.28	0.6	0.32
	甘肃	0.45	2.2	1.75
	青海	-0.01	0.54	0.55
	陕西	-0.53	8.25	8.78
	辽宁	0.1	1	0.9
	吉林	0.1	4.5	4.4
	黑龙江	-0.02	3.85	3.87
	江苏	0.68	1.5	0.82
	安徽	-0.2	5.3	5.5
	山东	0.37	1.52	1.15
	江西	-0.1	2	2.1
企业库存	合计	-2.01	149.02	151.03

数据来源：根据相关数据整理

上周，国内主要尿素工厂库存为 149.02 万吨，与前周的 151.03 万吨相比减少 2.01 万吨；国内主要港口尿素库存为 10.7 万吨，与前周的 8.9 万吨相比增加 1.8 万吨。

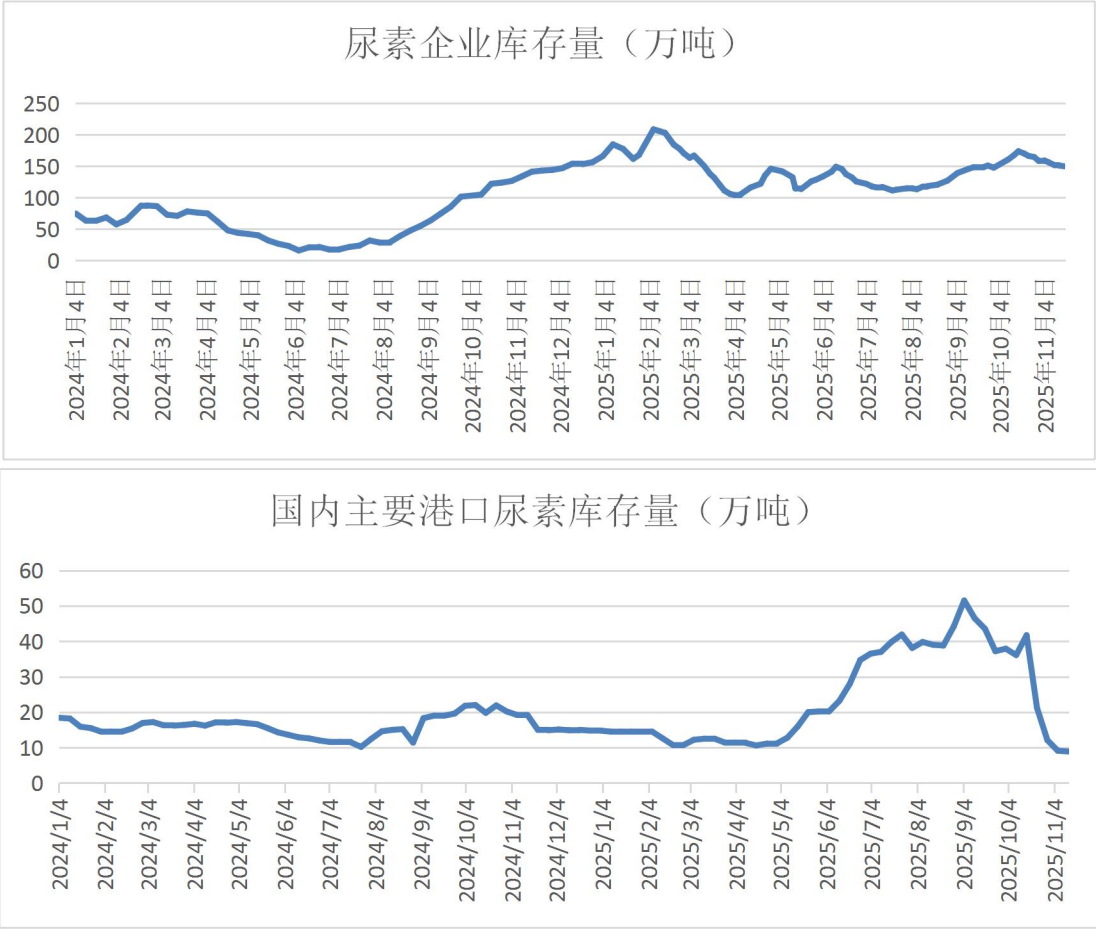


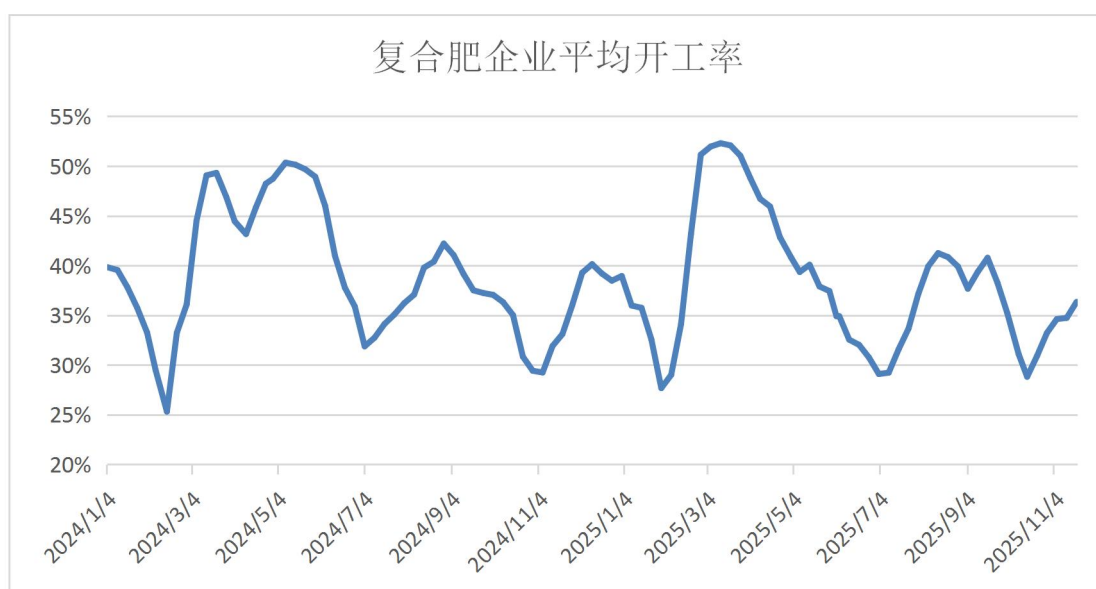
表 5：国内主要工厂及港口尿素库存情况（单位：万吨）

产品	港口	变化幅度 (万吨)	港口库存（万吨）	
			11月20日	11月13日
尿素	营口港	0	0	0
	锦州港	0.8	2.9	2.1
	秦皇岛港	0	0.9	0.9
	天津港	0	0.8	0.8
	青岛港	0	0	0
	烟台港	0.5	3.4	2.9
	日照港	0	0	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0

	黄骅港	0.5	2.7	2.2
港口库存合计		1.8	10.7	8.9

四、尿素市场需求情况

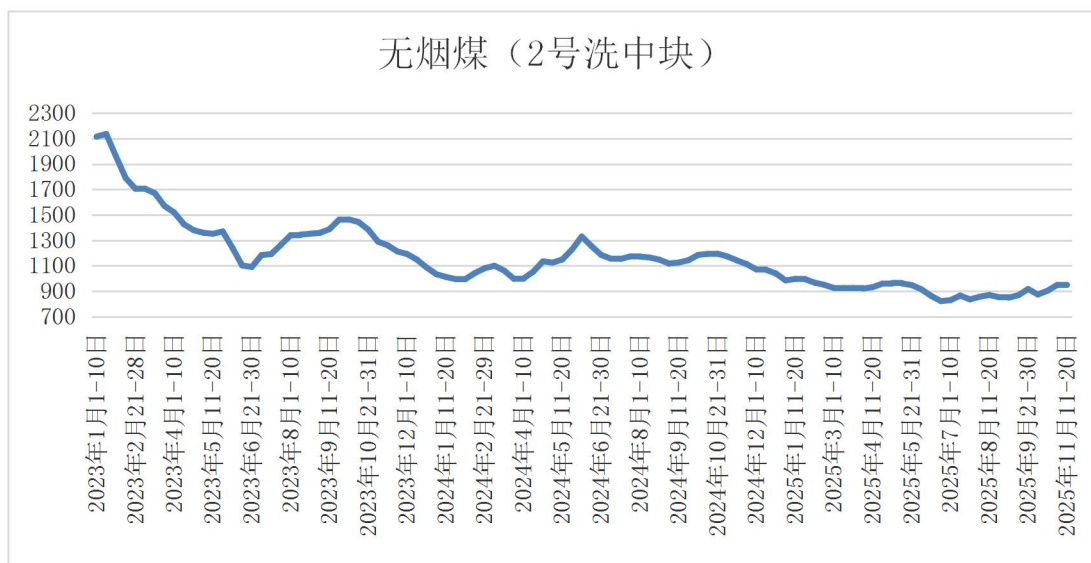
近期，尿素需求略增加。农业需求方面，尿素农需按需采购为主。工业需求方面，复合肥企业开工率小幅增加，尿素工业需求采购积极性略有提高，上周复合肥企业整体开工率为 36.35%，周环比增加 1.61%。



五、尿素原材料情况

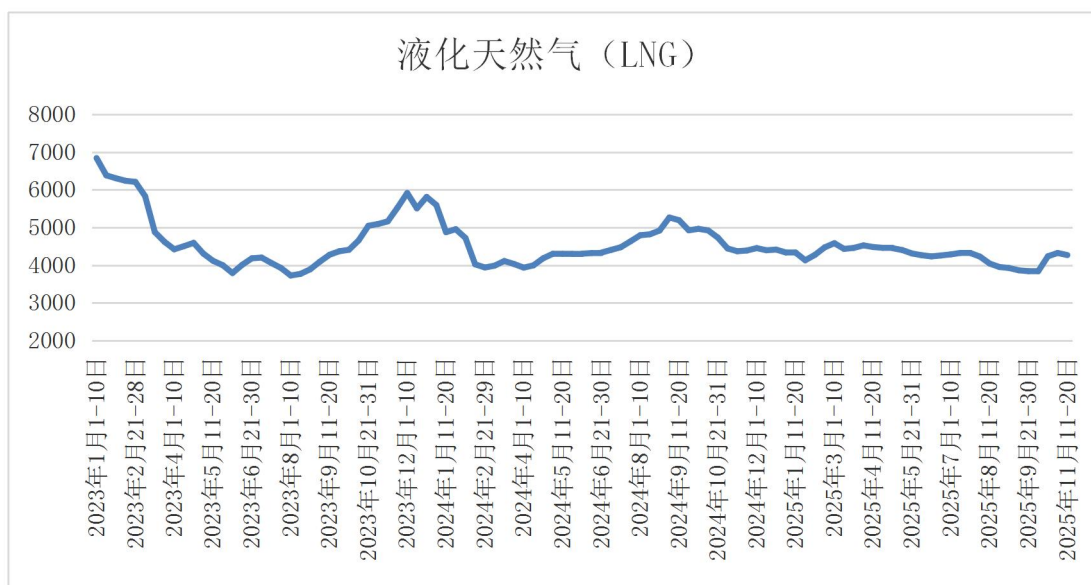
5.1 无烟煤市场情况

11月中旬，国内无烟煤价格小幅上涨。根据国家统计局监测数据，2025年11月中旬无烟煤（洗中块）价格为950.3元/吨，环比上期上涨0.8元/吨，跌幅0.1%。



数据来源：国家统计局

5.2 天然气市场情况



来源：国家统计局

11月中旬，国内天然气价格继续小幅下跌。根据国家统计局监测数据，2025年11月中旬液化天然气（LNG）价格为4268.1元/吨，环

比上期下跌 55.8 元/吨，跌幅 1.3%。

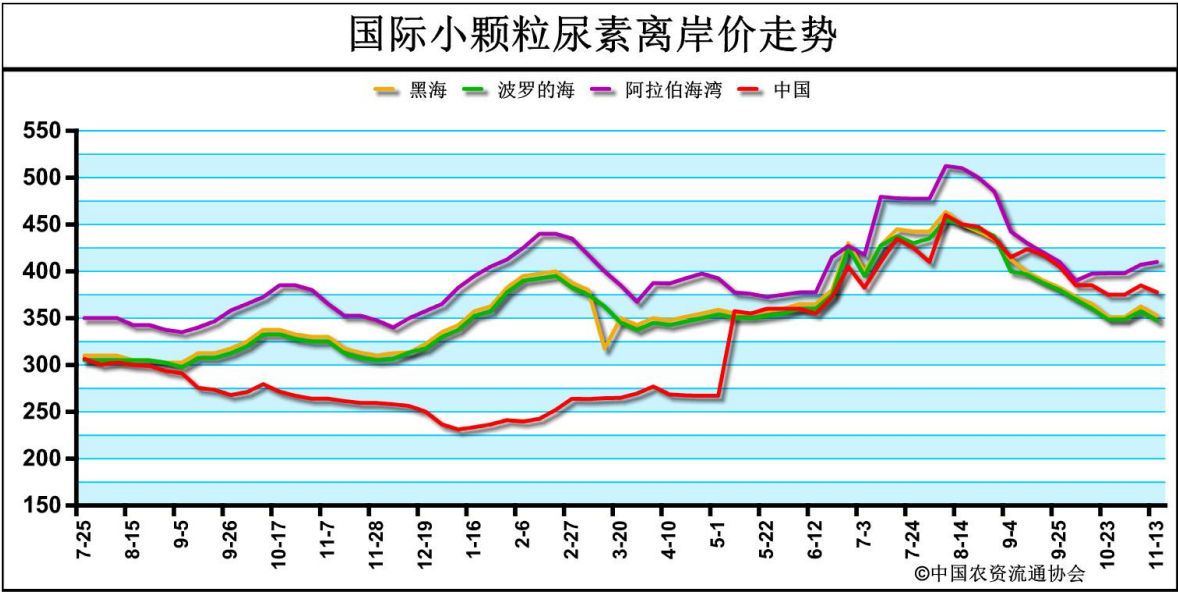
六、国际尿素市场表现

上周，印度新一轮招标价格上涨，带动国际尿素价格小幅回升。11 月 7 日，印度 IPL 发布新一轮尿素进口招标，目标采购量 250 万吨，其中东西海岸各 125 万吨，截标日期 11 月 20 日，报价有效期至 11 月 28 日，船期至 2026 年 1 月 15 日。11 月 20 日印度 IPL 尿素进口招标，东海岸最低 CFR 价格 418.40 美元/吨、西海岸最低 CFR 价格 419.50 美元/吨。价格周环比方面，黑海、波罗的海、中国、东南亚（CFR）、印度（CFR）价格低端上涨 15~30 美元/吨，高端下跌 10~18 美元/吨，分别为 345~360 美元/吨、340~355 美元/吨、365~390 美元/吨、390~405 美元/吨、395~402 美元/吨；中东、巴西（CFR）、墨西哥（CFR）东岸价格持稳，为 405~415 美元/吨、395~400 美元/吨、405~415 美元/吨。

表 5：国际主流地区尿素价格对比表（单位：美元/吨）

产品	区域	涨跌幅度		现货价格	
		低端	高端	2025-11-13	2025-11-20
小颗粒 尿素 （FOB 散装）	黑海	+15	+15	345~360	360~375
	波罗的海	+15	+15	340~355	355~370
	中东	0	0	405~415	405~415
	中国	+30	+10	365~390	395~405
	巴西（CFR）	0	0	395~400	395~400
	墨西哥（CFR）东岸	0	0	405~415	405~415
	东南亚（CFR）	+20	+10	390~405	410~415
	印度（CFR）	+23	+18	395~402	418~420

大颗粒 尿素 (FOB 散装)	中国	+15	+20	390~395	405~415
	印度尼西亚	-3	+5	395~405	392~410
	东南亚 CFR	+7	+10	410~425	417~435
	巴西 (CFR)	-10	-10	420~430	410~420
	波罗的海	0	-13	365~393	365~380



数据来源：根据相关数据整理

七、尿素市场后市预测

供应方面，国内尿素企业日产维持高位，尿素供给较为充足。需求方面，复合肥生产企业开工率提升。尿素工业需求略有增加。国际市场方面，印度招标结果或支撑国际尿素价格或偏强运行。综上，预计短期国内尿素价格略有回暖。

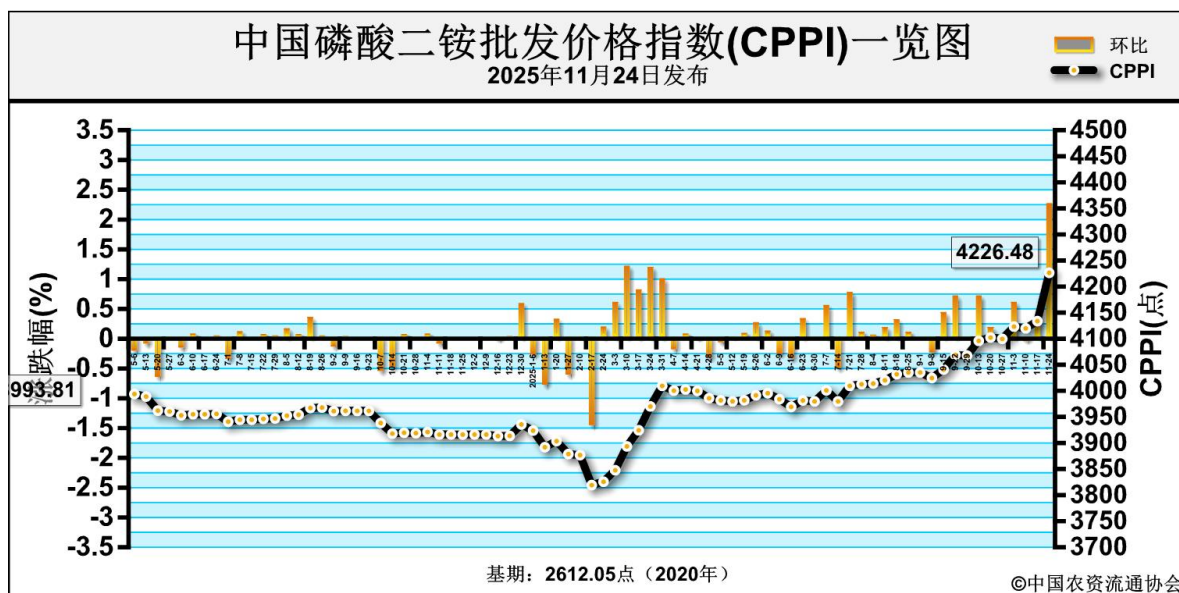
（中国农资流通协会王晓雪）

磷铵价格继续上扬

一、国内磷铵市场表现

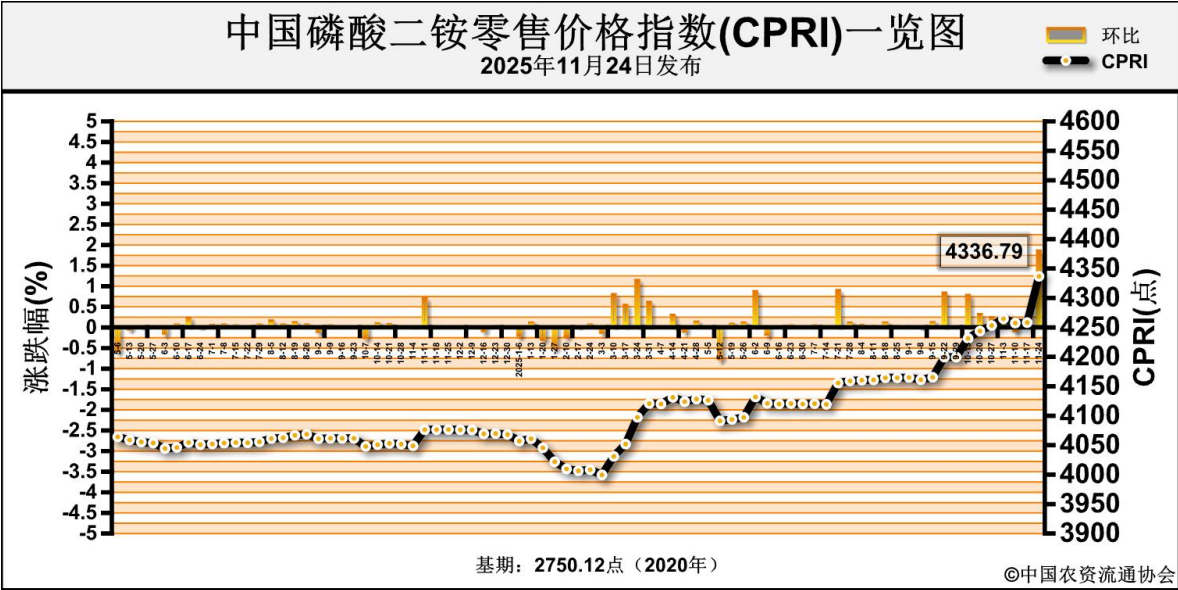
1.1 国内磷酸二铵价格指数变化

近期（2025 年 11 月 17 日—2025 年 11 月 21 日），磷酸二铵价格上涨。



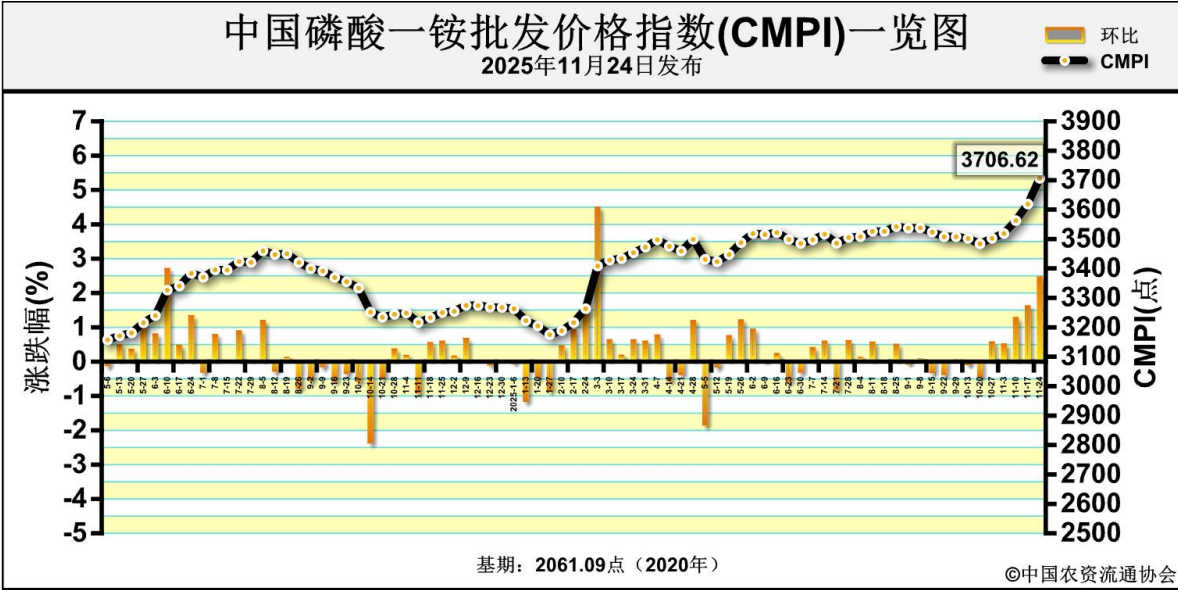
11 月 24 日中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）为 4226.48 点，环比上涨 92.66 点，涨幅为 2.24%；同比上涨 310.38 点，涨幅为 7.93%；比基期上涨 1614.43 点，涨幅为 61.81%。

11 月 24 日中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）为 4336.79 点，环比上涨 78.44 点，涨幅为 1.84%；同比上涨 260.34 点，涨幅为 6.39%；比基期上涨 1586.67 点，涨幅为 57.69%。



1.2 磷酸一铵价格指数变化

近期（2025年11月17日—2025年11月21日），一铵价格持续上行。11月24日中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）为3706.62点，环比上涨87.70点，涨幅为2.42%；同比上涨456.18点，涨幅为14.03%；比基期上涨1645.53点，涨幅为79.84%。



1.3 国内磷铵市场价格动态

磷酸二铵方面，上周，协会监测数据显示，中国磷酸二铵（64%）平均批发价格周环比稳中上涨为主。其中，北京、天津、河北、吉林、黑龙江、山东、湖北、四川、云南、陕西、甘肃等 11 省区市价格上涨在 14~330 元/吨；其他省区价格保持稳定。

中国磷酸二铵（64%）平均零售价格周环比总体持稳，局部价格上涨为主。其中，山东、河北、宁夏、北京、吉林、黑龙江、陕西、四川、云南 9 省区市价格上涨在 35~340 元/吨；河南、湖北 2 省价格分别下跌 4.16~75 元/吨；其他省区价格保持稳定。

磷酸一铵方面，上周，协会监测数据显示，中国磷酸一铵（55%）平均批发价格周环比稳中上扬。其中，湖北、河北、重庆、湖南、陕西 5 省区市价格上涨在 60.17~300 元/吨，四川省价格下跌在 56.67 元/吨，其他省份价格保持稳定。

表 1：国产磷酸二铵（64%）批发价格变动表（单位：元/吨）

省份	11-20	涨跌幅	省份	11-20	涨跌幅
北京	4200.00	100	河南	3900.00	0
天津	4150.00	50	湖北	4063.33	14
河北	4116.67	50	湖南	4000.00	0
山西	4010.00	0	广西	3820.00	0
内蒙古	4080.00	0	重庆	3850.00	0
辽宁	4300.00	0	四川	4290.00	225
吉林	4190.00	125	云南	3870.00	330
黑龙江	4350.00	150	陕西	4337.50	262.5
浙江	4225.00	0	甘肃	4175.00	50
江西	4000.00	0	青海	4050.00	0

山东	4150.00	25	新疆	4200.00	0
----	---------	----	----	---------	---

数据来源：中国农资流通协会

表 2：国产磷酸二铵（64%）零售价格变动表（单位：元/吨）

省份	11-20	涨跌幅	省份	11-20	涨跌幅
北京	4200.00	0	湖北	4333.33	37.18
天津	4200.00	0	湖南	4400.00	0
河北	4200.00	0	广西	3900.00	0
山西	4105.00	-31.67	重庆	3960.00	0
内蒙古	4280.00	0	四川	4600.00	0
辽宁	4500.00	0	云南	3630.00	0
吉林	4145.00	0	陕西	4222.50	0
黑龙江	4250.00	0	甘肃	4200.00	0
浙江	4450.00	0	青海	4300.00	0
江西	4150.00	0	宁夏	4200.00	150
山东	4305.00	55	新疆	4250.00	0
河南	4050.00	50			

数据来源：中国农资流通协会

表 3：国产磷酸一铵（55%）批发价格变动表（单位：元/吨）

省份	11-20	涨跌幅	省份	11-20	涨跌幅
四川	3520.00	-56.67	湖北	3640.91	60.14
辽宁	3550.00	0	河北	3625.00	100
安徽	3800.00	0	重庆	3460.00	100
江西	3850.00	0	湖南	3700.00	150
山东	3630.00	0	陕西	3900.00	300
云南	3700.00	0			

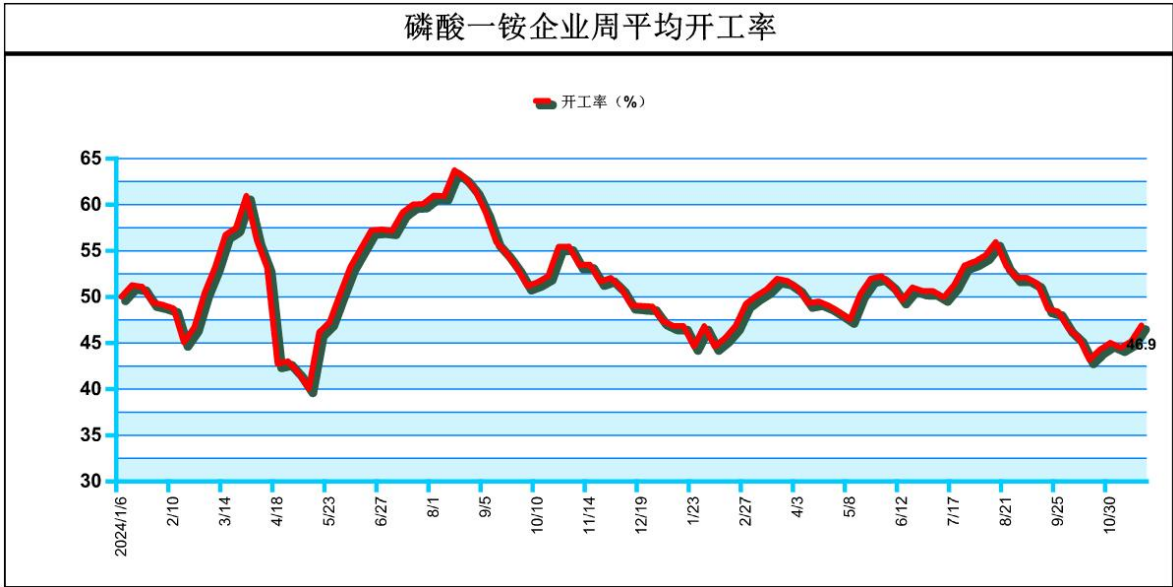
数据来源：中国农资流通协会

二、磷铵市场供给情况

2.1 磷铵企业开工率情况



磷酸二铵方面，上周二铵企业平均开工率周环比下降 0.64%至 57.68%，周产量约为 24.47 万吨，周环比下降 0.27 万吨。



磷酸一铵方面，上周一铵企业平均开工率周环比提升 1.72%至 46.90%；周产量为 19.37 万吨，周环比增加 0.71 万吨。

2.2 磷铵市场港口库存情况

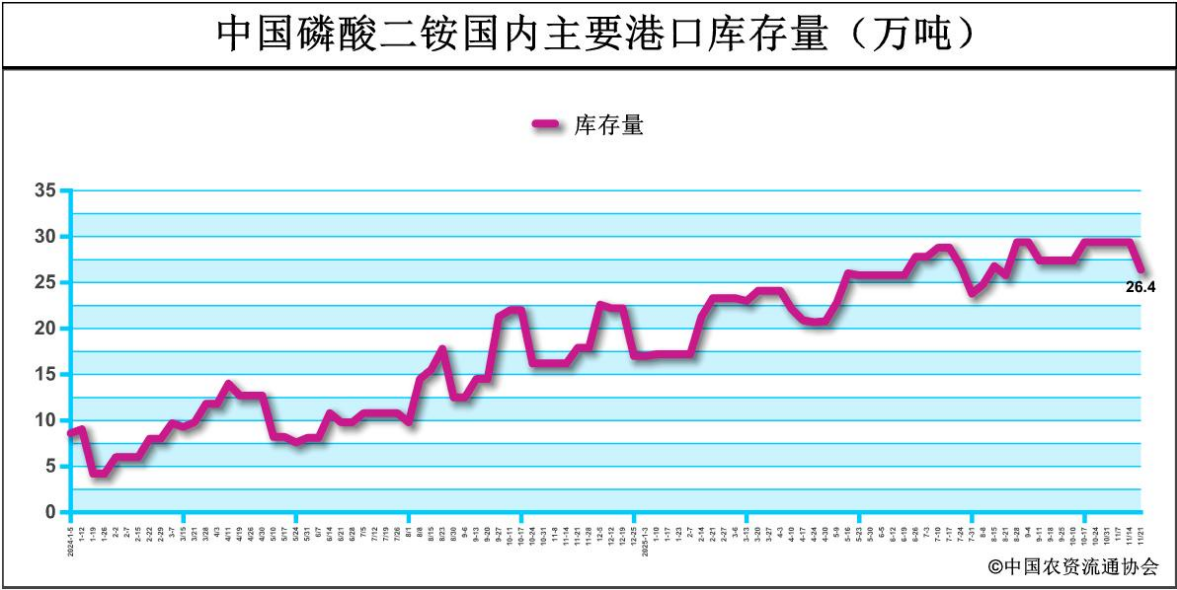
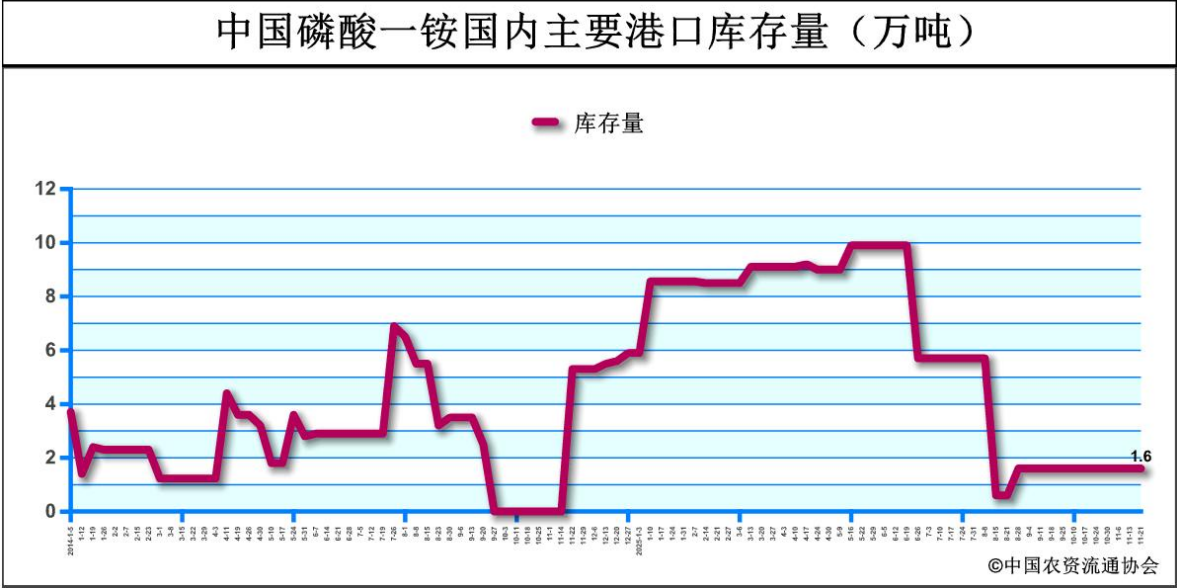


表 4：磷酸二铵主要港口库存情况（单位：万吨）

	港口	库存		变化幅度
		2025-11-21	2025-11-13	
磷酸二铵 （DAP）	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	7	10	-3
	防城港	16.4	16.4	0
	北海港	3	3	0
	赤湾港	0	0	0
	合计	26.4	29.4	-3

上周，磷酸二铵国内港口库存约为 26.4 万吨，周环比减少 3 万吨。
磷酸一铵国内港口库存为 1.6 万吨，周环比持平。



数据来源：根据相关数据整理

表 5：磷酸一铵主要港口库存变化情况（单位：万吨）

品种	港口	库存		变化幅度
		2025-11-21	2025-11-13	
磷酸一铵 (MAP)	营口港	0	0	0
	连云港	0	0	0
	防城港	1.6	1.6	0
	北海港	0	0	0
	合计	1.6	1.6	0

三、磷铵市场需求情况

磷酸二铵方面，上周，生产企业主要发运前期预收订单，原料硫磺价格持续高位上行，二铵市场在成本高位助推、国家政策管控下，磷酸二铵工厂看涨为主，实际少量新价出台。东北市场刚需跟进，贸易商操作较为谨慎，基层采购积极性一般，多维持按需补货为主。

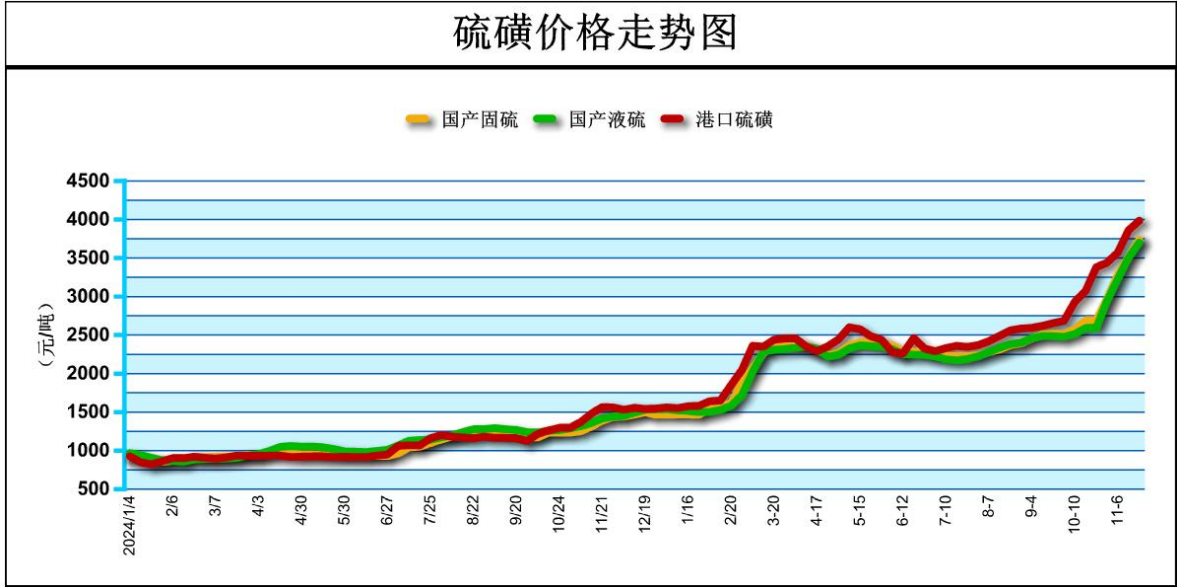
磷酸一铵方面，成本支撑强劲，磷酸一铵工厂报价坚挺探涨。下

游复合肥企业开工略有好转，对一铵按需采购为主。上周，复合肥企业平均开工负荷为 36.35%，较前周提升 1.61%。

四、磷铵原材料情况

4.1 硫磺市场情况及走势分析

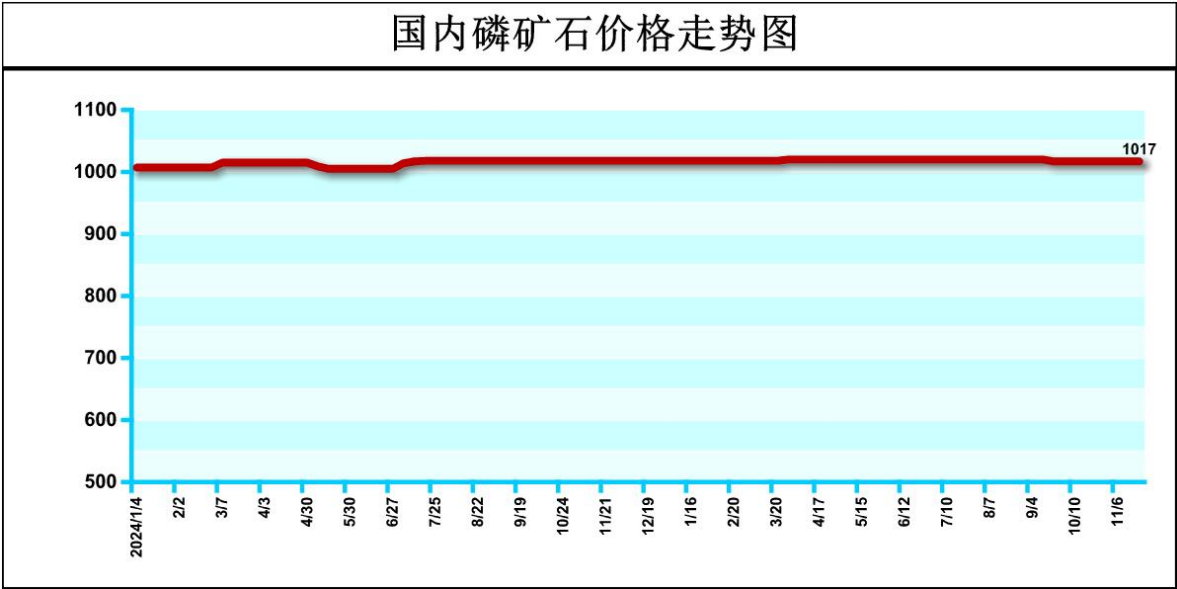
近期，硫磺价格先稳后涨。具体来看，国产固硫均价 3738 元/吨，周环比涨 226 元/吨，涨幅显著；国产液硫均价为 3701 元/吨，周环比涨 198 元/吨。港口硫磺继续上扬，长江港口主流颗粒硫磺价格 3985 元/吨，周环比涨 125 元/吨。



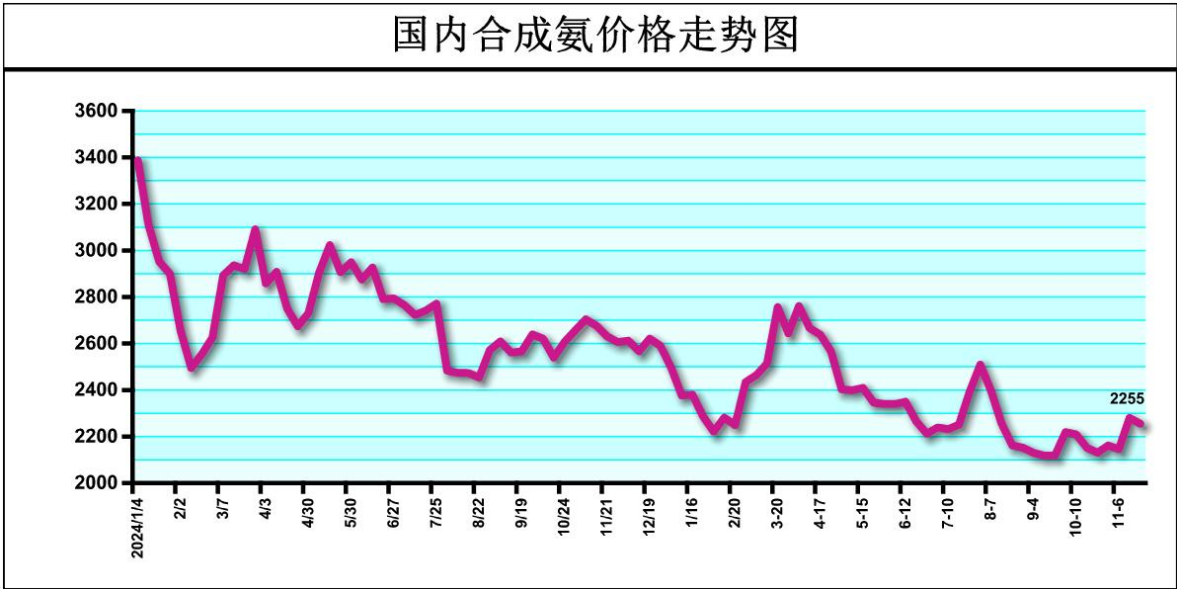
4.2 磷矿石市场情况及走势分析

上周，磷矿石市场持稳运行。价格方面，贵州地区 30%品位磷矿石主流车板报价为 1000~1040 元/吨，周环比持稳；湖北地区 30%品位磷矿石主流船板报价 1030~1050 元/吨，周环比持稳；云南地区 30%品位成交价格 970~1060 元/吨，周环比持稳。近期，受原料硫磺价格大幅上涨影响，磷肥企业成本大幅攀升，开工动力不足，随着冬储市场

陆续启动，下游磷肥企业备货意愿增强，带动需求温和释放。预计近期短期磷矿石价格持稳为主，局部窄幅波动，需重点关注磷矿石供应情况以及下游磷肥需求变化、磷肥企业开工率等。

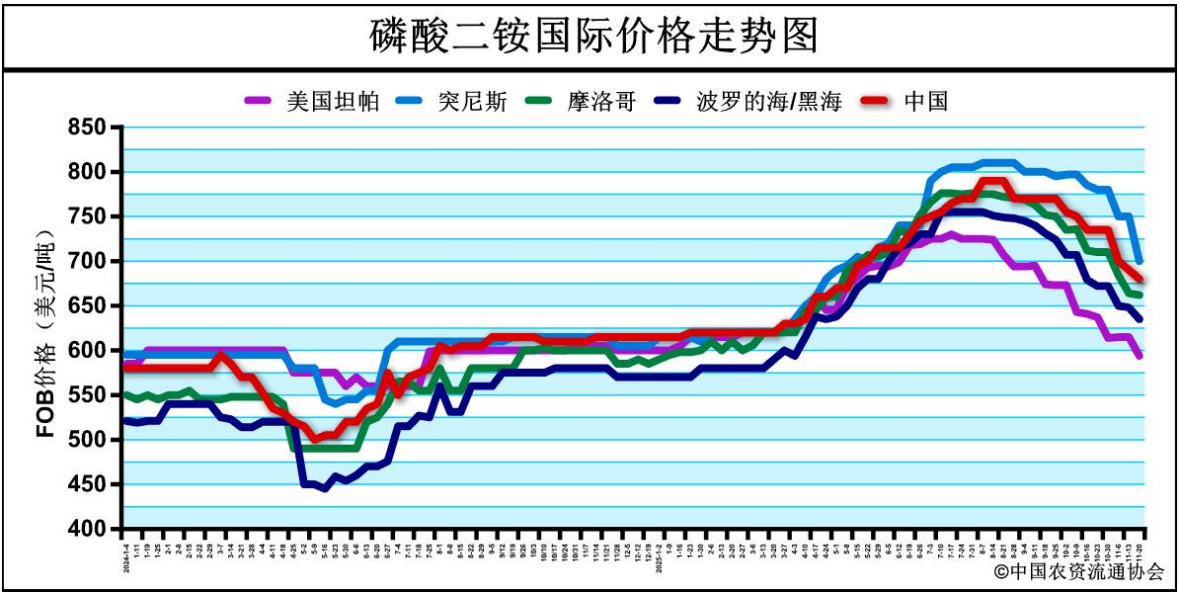


4.3 合成氨市场情况及走势分析



上周，合成氨价格震荡波动运行。上周，合成氨市场均价为 2255 元/吨，周环比下跌 25 元/吨，跌幅 1.1%，主产区价格区间在 2200~2400 元/吨。

五、国际磷铵市场表现



数据来源：根据相关数据整理

上周，国际市场需求支撑不足，磷酸二铵国际价格下跌。价格周环比方面，美国坦帕港 FOB 低端下跌 21 美元/吨，为 594~680 美元/吨；突尼斯、摩洛哥、俄罗斯波罗的海/黑海、中国 FOB 低端下跌 2~50 美元/吨，高端下跌 10~45 美元/吨，分别为 700~705 美元/吨、662~700 美元/吨、635~656 美元/吨、680~690 美元/吨；印度 CFR 低端持稳，高端下跌 1 美元/吨，为 699 美元/吨；巴基斯坦 CFR 低端下跌 365 美元/吨，高端下跌 30 美元/吨，为 699~710 美元/吨。

表 6：国际主要地区磷酸二铵价格变动情况（单位：美元/吨）

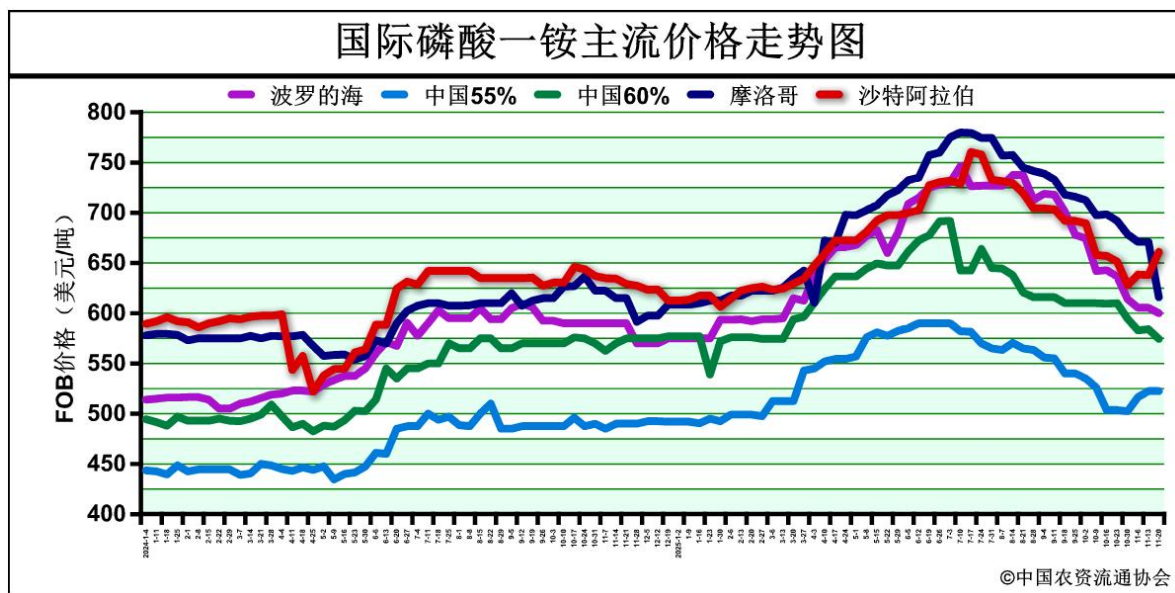
分类	区域	涨跌幅度	价格
----	----	------	----

		低端	高端	2025-11-20	2025-11-13
DAP (FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	-21	0	594~680	615~680
	突尼斯	-50	-45	700~705	750
	摩洛哥	-2	-45	662~700	664~745
	俄罗斯波罗的海/黑海	-13	-12	635~656	648~668
	中国	-10	-10	680~690	690~700
DAP (CFR 散装)	印度(二铵合同价)	0	-1	699	699~700
	巴基斯坦	-36	-30	699~710	735~740

表 7: 国际主要地区磷酸一铵价格变动情况(单位: 美元/吨)

分类	区域	涨跌幅度		价格	
		低端	高端	2025-11-20	2025-11-13
MAP (FOB 散装)	波罗的海	-10	-1	590~610	600~611
	中国 55%	0	0	520~525	520~525
	摩洛哥	-20	-90	605~627	625~717
	沙特阿拉伯(KSA)	+2	+44	623~699	621~655

上周, 磷酸一铵国际市场价格偏弱运行。价格周环比方面, 波罗的海 FOB 低端下跌 10 美元/吨, 高端下跌 1 美元/吨, 为 590~610 美元/吨; 中国 FOB 持稳, 为 520~525 美元/吨; 摩洛哥 FOB 低端下跌 20 美元/吨, 高端下跌 90 美元/吨, 为 605~627 美元/吨; 沙特阿拉伯(KSA) FOB 低端上涨 2 美元/吨, 高端上涨 44 美元/吨, 为 623~699 美元/吨。



数据来源：根据相关数据整理

六、磷铵市场后市预测

磷酸二铵方面，近期原料硫磺价格高位坚挺、磷矿石价格持稳，合成氨价格小幅波动，二铵成本持续承压，生产企业挺价运行。需求方面，农业需求偏弱，刚需补货为主；冬储刚需仍存、成本支撑力度较强，下游操作较为谨慎。预计近期二铵价格坚挺运行。

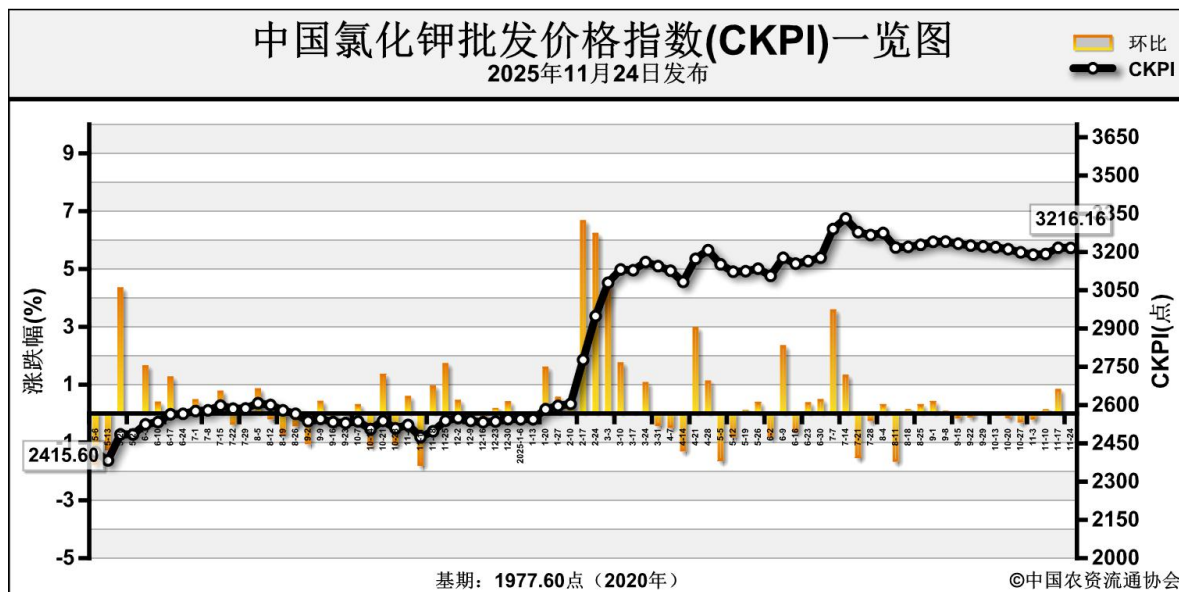
磷酸一铵方面，近期原料硫磺价格高位坚挺、磷矿石价格持稳，合成氨价格小幅波动，一铵成本支撑强劲。需求方面，下游复合肥企业对高价一铵按需采购为主，预计后期一铵价格保持坚挺，价格区间波动运行，需重点关注原料、下游需求变化等情况。

（中国农资流通协会乔利英）

氯化钾价格小幅波动

一、国内氯化钾市场表现

1.1 国内氯化钾价格指数变化



近期（2025年11月17日—2025年11月21日），氯化钾价格小幅波动。11月24日中国氯化钾批发价格指数（CKPI）为3216.16点，环比下跌0.78点，跌幅为0.02%；同比上涨677.66点，涨幅为26.70%；比基期上涨1238.56点，涨幅为62.63%。

1.2 国内氯化钾市场价格变化

协会监测数据显示，国产氯化钾各省（区）批发价格周环比方面，内蒙古、安徽2省涨0.32%~4.48%，湖北省跌0.86%，其他地区价格平稳运行；进口氯化钾各省（区）批发价格周环比方面，湖北省涨0.13%，其他地区价格平稳运行。

表 1：国内氯化钾批发价格周变动表（元/吨）

品种	省份	2025-11-20	涨跌幅	省份	2025-11-20	涨跌幅
国产氯化钾	内蒙古	4.48%	3500.00	山东	0.00%	3360.00
	辽宁	0.00%	3230.00	湖北	-0.86%	3231.82
	吉林	0.00%	3200.00	湖南	0.00%	3100.00
	黑龙江	0.00%	3500.00	广东	0.00%	3520.00
	浙江	0.00%	3100.00	四川	0.00%	2930.00
	安徽	0.32%	3130.00	云南	0.00%	2813.00
	江西	0.00%	3200.00	新疆	0.00%	3130.00
进口氯化钾	黑龙江	0.00%	3450.00	广东	0.00%	3550.00
	江西	0.00%	3390.00	四川	0.00%	3500.00
	湖北	0.13%	3460.00	新疆	0.00%	4020.00
	湖南	0.00%	3300.00			

数据来源：中国农资流通协会

二、氯化钾市场供给情况

上周国产钾价格持稳为主，港口钾、边贸钾价格小幅上涨。国产钾方面，60%氯化钾市场成交价维持 3100~3170 元/吨左右。进口钾方面，主流报价 62%俄白钾港口市场价涨至 3150~3500 元/吨，60%老挝白钾主流报价涨至 3150~3200 元/吨。边贸钾方面，边贸满洲里 62%白晶价格涨至 3200~3250 元/吨左右。

表 2：国内主要港口氯化钾库存情况（单位：万吨）

产品	港口	变化幅度	库存	
			2025/11/20	2025/11/23
氯化钾库存	营口港	0	56	56
	天津港	-2	6	8

	青岛港	-1	21	22
	烟台港	-1	14	15
	连云港	-2	51	53
	南京港	0	3	3
	镇江港	3	24	21
	湛江港	3.5	10	6.5
	防城港	0.5	13	12.5
	北海港	1.5	11.5	10
	赤湾港	6.5	14	7.5
	其他港口及保税区	0	7	7
	合计	9	230.5	221.5

三、氯化钾市场需求情况

上周，氯化钾需求略有提升。复合肥企业开工率小幅提升，对原材料钾肥采购需求略有增加；上周复合肥企业整体开工率为 36.35%，周环比增加 1.61%。

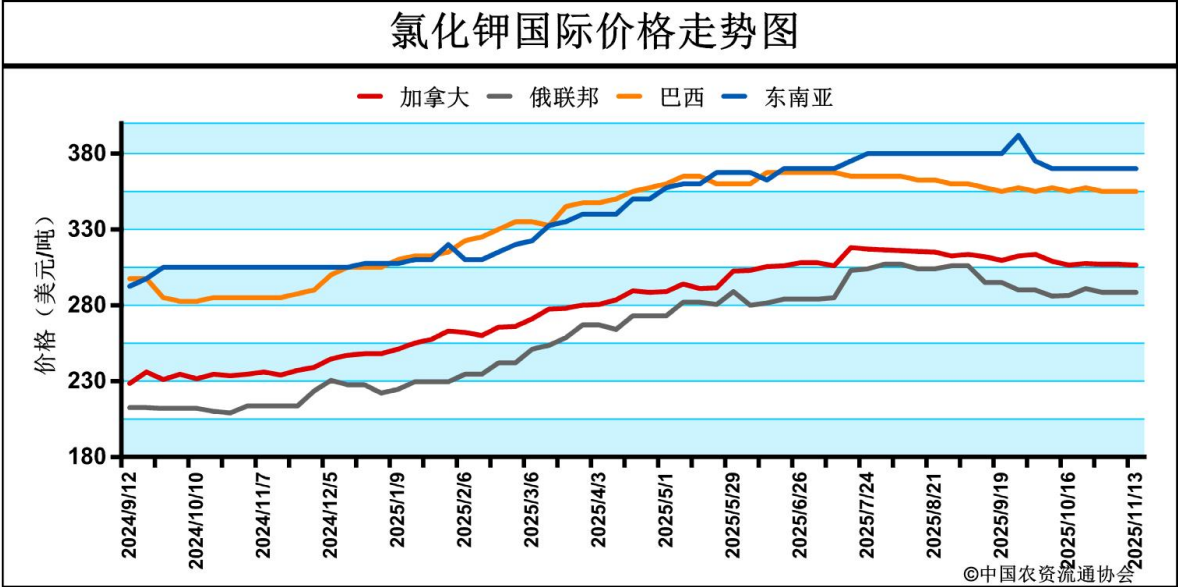
四、国际氯化钾市场表现

国际市场方面，上周国际氯化钾价格持稳为主。从主要地区来看，温哥华、波罗的海/黑海、以色列高端跌 1~12 美元/吨，分别为 287~325 美元/吨、275~300 美元/吨、300~379 美元/吨；西北欧高端跌 2 美元/吨，低端涨 2 美元/吨，为 284~395 美元/吨；CFR 东南亚、CFR 巴西价格持稳，分别为 360~380 美元/吨、350~360 美元/吨。

表 3：国际氯化钾价格变动表（单位：美元/吨）

产品	区域	涨跌幅度		现货价格	
		低端	高端	2025-11-13	2025-11-20
氯化钾	温哥华	0	-1	287~326	287~325

(FOB 散装)	西北欧	+2	-2	284~395	286~393
	波罗的海/黑海	-2	0	277~300	275~300
	以色列	0	-12	300~391	300~379
	CFR 东南亚	0	0	360~380	360~380
	CFR 巴西	0	0	350~360	350~360



五、氯化钾市场后市预测

国内方面，进口钾肥陆续到港，补充国内氯化钾供给，但当前冬储需求陆续释放，国内氯化钾供需仍呈现偏紧状态。2025 年 11 月 23 日，中方钾肥进口谈判小组与国际主要钾肥供应商达成一致，确定 2026 年度钾肥进口大合同价格为 348 美元/吨（CFR），继续保持全球钾肥“价格洼地”。国际方面，需求支撑不足，国际氯化钾价格偏弱运行。综上，预计近期氯化钾价格或偏强运行。

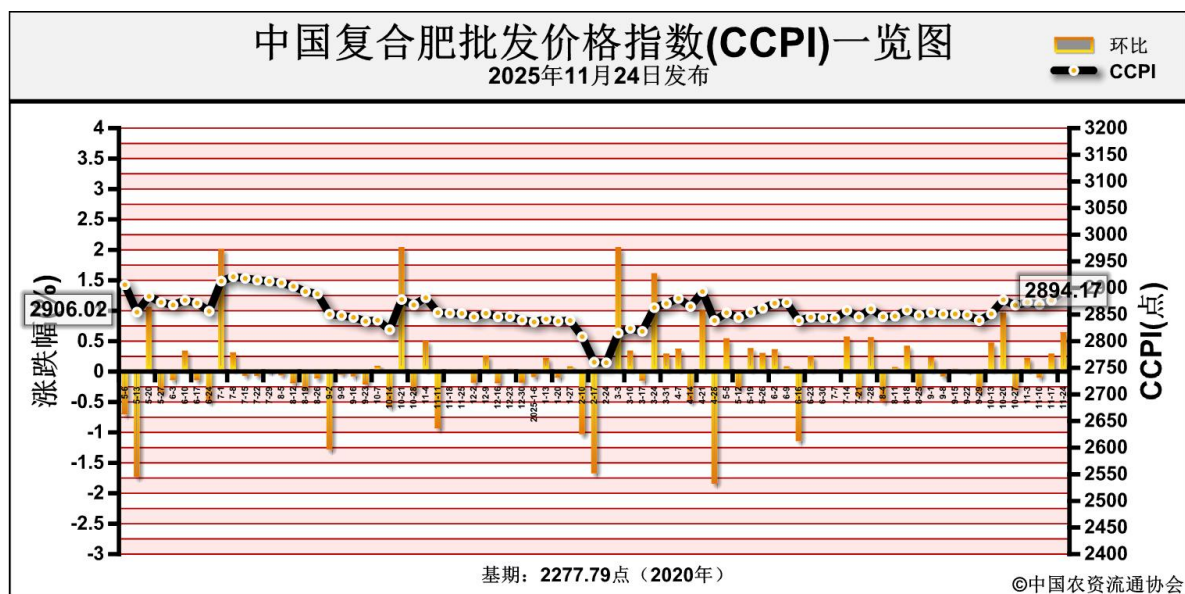
（中国农资流通协会王晓雪）

原料成本支撑 复合肥价格小幅上涨

一、国内复合肥现货市场表现

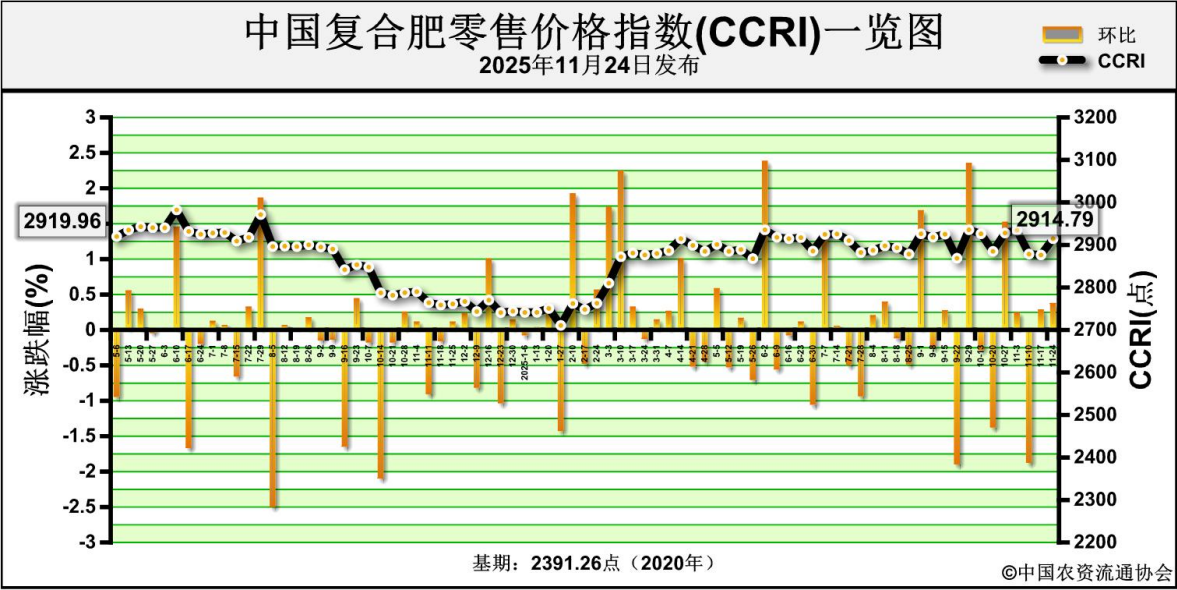
1.1 国内复合肥价格指数变化情况

近期（2025 年 11 月 17 日—2025 年 11 月 21 日），原料成本支撑，复合肥价格小幅上涨。



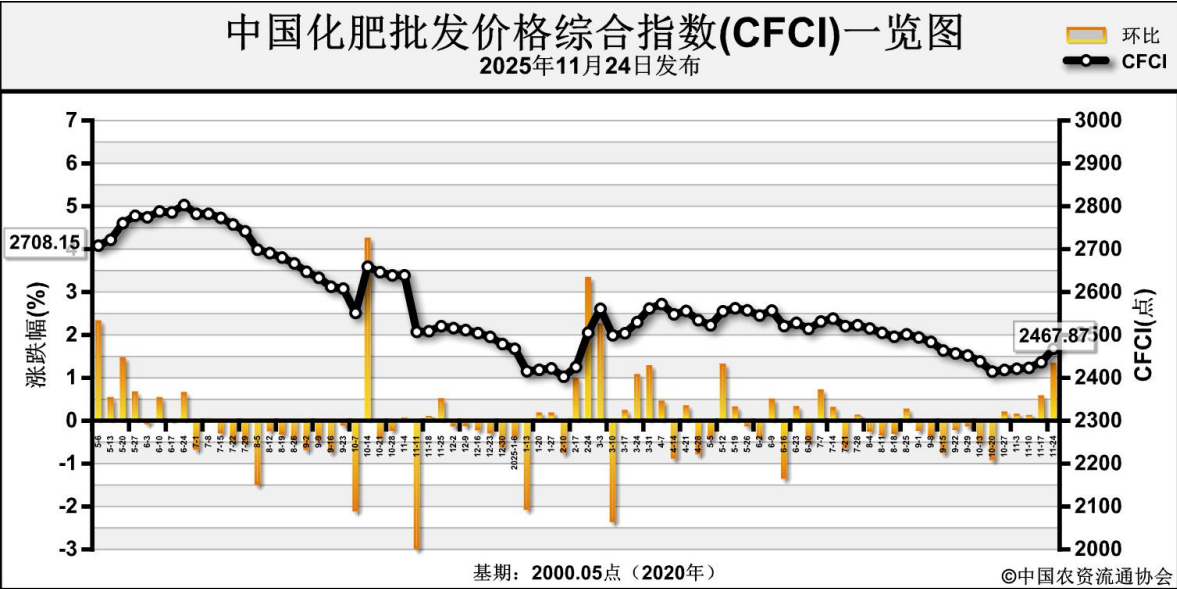
11 月 24 日中国复合肥批发价格指数（CCPI）为 2894.17 点，环比上涨 17.55 点，涨幅为 0.61%；同比上涨 42.22 点，涨幅为 1.48%；比基期上涨 616.38 点，涨幅为 27.06%。

11 月 24 日中国复合肥零售价格指数（CCRI）为 2914.79 点，环比上涨 10.31 点，涨幅为 0.35%；同比上涨 153.60 点，涨幅为 5.56%；比基期上涨 523.53 点，涨幅为 21.89%。



1.2 中国化肥批发价格综合指数变化情况

11月24日中国化肥批发价格综合指数(CFCI)为2467.87点,环比上涨31.62点,涨幅为1.30%;同比下跌52.61点,跌幅为2.09%;比基期上涨467.82点,涨幅为23.39%。



1.3 国内市场价格动态

据协会监测数据，国内 45%氯基复合肥市场零售价总体持稳，局部价格上涨为主。其中江苏、安徽、福建、湖北、重庆、陕西、宁夏 7 省区市价格上涨在 21.95~253.33 元/吨；广西、广东价格下跌在 38.08~73.33 元/吨；其余地区市场价格平稳。

表 1：国内复合肥（45%cl）零售价格变动表（单位：元/吨）

省份	11-20	涨跌幅	省份	11-20	涨跌幅
河北	2502.22	0	湖北	3030.43	57.65
山西	2945.00	0	湖南	2700.00	0
辽宁	3050.00	0	广东	3156.60	-38.08
吉林	2940.00	0	广西	3376.67	-73.33
黑龙江	2950.00	0	重庆	3155.00	26
江苏	2600.53	21.95	四川	3183.33	0
浙江	2925.00	0	云南	2985.00	0
安徽	2800.00	20	陕西	3110.00	87.5
福建	2893.33	253.33	甘肃	3000.00	0
江西	2950.00	50	青海	2700.00	0
山东	3000.00	0	宁夏	2700.00	240
河南	2875.00	0	新疆	3250.00	0

数据来源：中国农资流通协会

二、国内复合肥供给情况

2.1 复合肥企业开工情况

近期，复合肥企业开工率小幅提升。上周复合肥场内装置开工率为 36.35%，较前周提升 1.61%。

2.2 复合肥市场库存情况

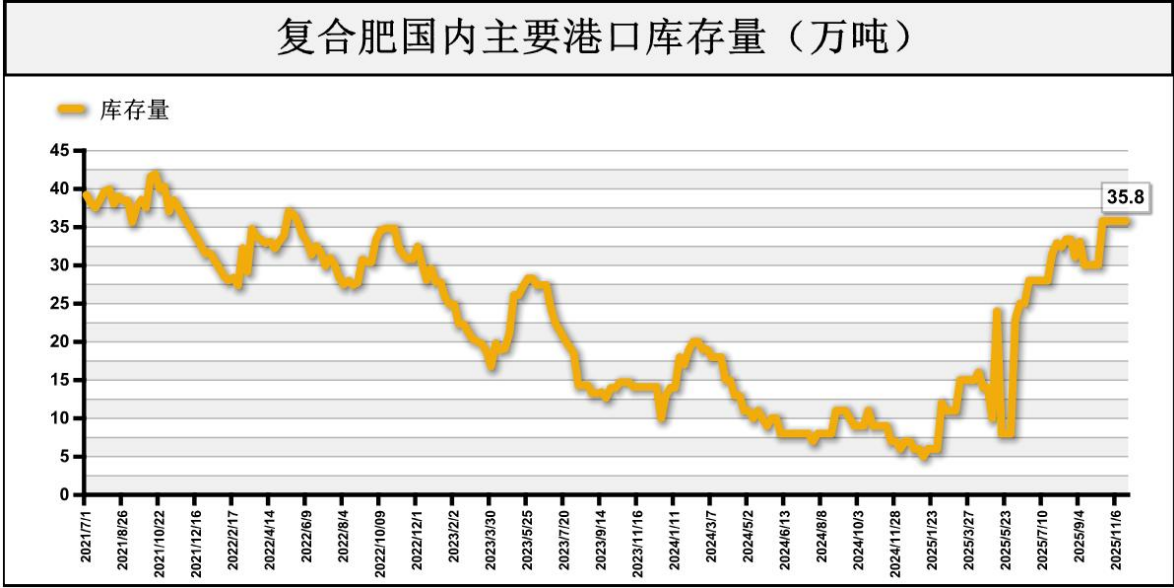


表 2：国内复合肥港口库存情况（单位：万吨）

港口	变化幅度	港口库存	
		2025-11-21	2025-11-14
赤湾港	0	35	35
营口港	0	0.8	0.8
合计	0	35.8	35.8

数据来源：根据相关数据整理

上周，国内主要港口复合肥库存为 35.8 万吨，周环比持平。

三、国内复合肥市场需求情况

近期，小麦肥发运基本结束，仅局部零星发运。原料价格上涨，带动复合肥市场冬储交投活跃度逐步增加。

四、国内复合肥原材料情况

尿素价格继续小幅上涨。供应方面，上周尿素企业整体开工率小幅下降，2025 年 11 月 18 日全国尿素日产量 19.60 万吨，企业平均开工率为 80.23%，周环比下降 0.83 个百分点。需求方面，尿素农需按需

采购为主；工业需求方面，下游复合肥企业开工提升，对原料尿素采购略有增加。

一铵价格稳中上行。上周一铵企业平均开工率提升 1.72%至 46.90%。需求方面，原料成本承压，一铵价格小幅上涨，下游复合肥企业对下游复合肥企业追高谨慎，企业仅维持刚需采购，新单成交有限。

钾肥价格小幅波动。供应方面，国产钾整体开工率保持稳定，60%氯化钾市场成交价保持在 3100~3170 元/吨左右。进口钾方面，港口持续有新货到港，主流报价 62%俄白钾港口市场价涨至 3150~3500 元/吨，60%老挝白钾主流报价涨至 3150~3200 元/吨。边贸钾方面，边贸满洲里 62%白晶价格涨至 3200~3250 元/吨左右。需求方面，冬储需求推动，下游复合肥企业采购需求有所增加。

五、国内复合肥后市运行预测

供给方面，复合肥企业开工率窄幅波动运行。需求方面，农业需求偏弱，受原料价格上涨影响，成本端持续承压，复合肥厂挺价意愿较强。原料方面，尿素、一铵价格小幅上涨、钾肥价格波动运行，复合肥成本支撑增强。综上，预计短期内复合肥市场偏强运行。需重点关注冬储推进及原材料价格变动情况。

（中国农资流通协会乔利英）

中央财政支持项目，如需转载请注明出处

联系人：王晓雪

邮箱：nongzixh@qq.com/nongzixh@sina.com

地址：北京市宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 C 座 16 层

邮编：100052

电话：010-59337921

QQ 群号：120396711
