

内部资料

注意保存

全国农资月报

2025 年第 12 期

(总第 185 期)

中国农业生产资料流通协会

2025 年 12 月 5 日

本期要目

- ◎11 月尿素价格开始回升
- ◎磷铵价格延续涨势
- ◎氯化钾价格小幅上涨
- ◎复合肥价格波动运行
- ◎市场刚需盘整 农药价格小幅下跌
- ◎需求与成本双弱 农膜价格弱势运行

阅读提示：2025 年 11 月份，受原材料价格上涨、冬储需求释放等影响，化肥价格小幅上涨；市场刚需盘整，农药价格小幅下跌；需求与成本双弱，农膜价格弱势运行。进入 12 月份，冬储备肥需求继续释放，预计化肥价格保持坚挺；农药淡季转换期，刚需补货持续进行，价格窄幅震荡；农膜需求减弱，国内农膜价格继续窄幅波动。

11 月尿素价格开始回升

一、国内尿素现货市场表现

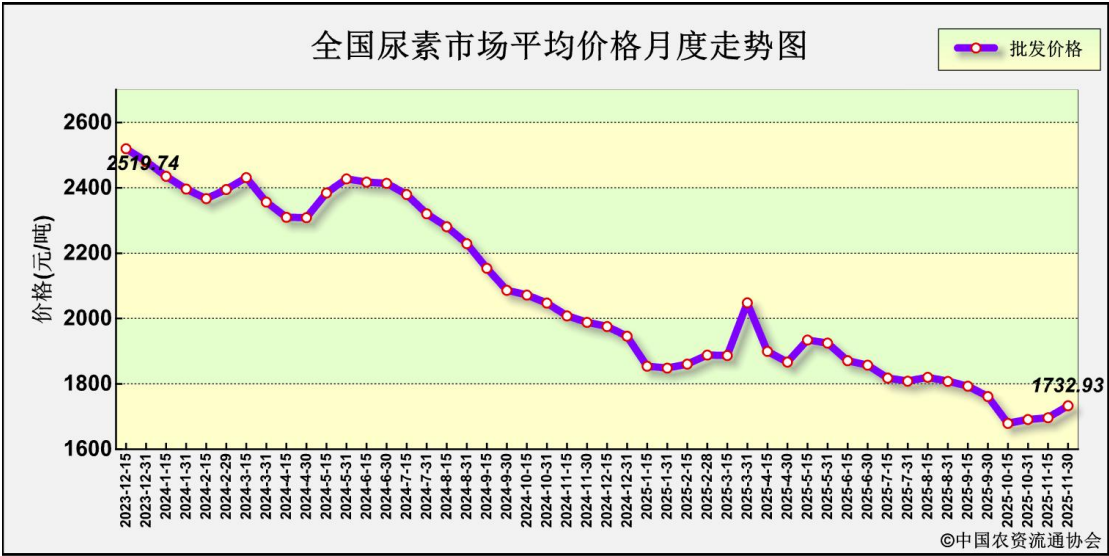


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

11 月尿素价格小幅上涨。根据协会最新监测数据，2025 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 1612.81 元/吨、1732.93 元/吨、1876.39 元/吨，月环比分别上涨 28.78 元/吨、42.28 元/吨、21.68 元/吨，涨幅分别为 1.82%、2.5%、1.17%；

与去年同期相比分别下跌 261.3 元/吨、255.19 元/吨、288.48 元/吨，跌幅分别为 13.94%、12.84%、13.33%。

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：2025 年 11 月 CNPI 小幅上涨，从 2025 年 11 月 3 日的 1685.41 点上涨至 12 月 1 日的 1743.92 点，共上涨 58.51 点，涨幅为 3.47%；12 月 1 日 CNPI 同比下跌 231.50 点，跌幅为 11.72%；比基期下跌 44.76 点，跌幅为 2.50%。

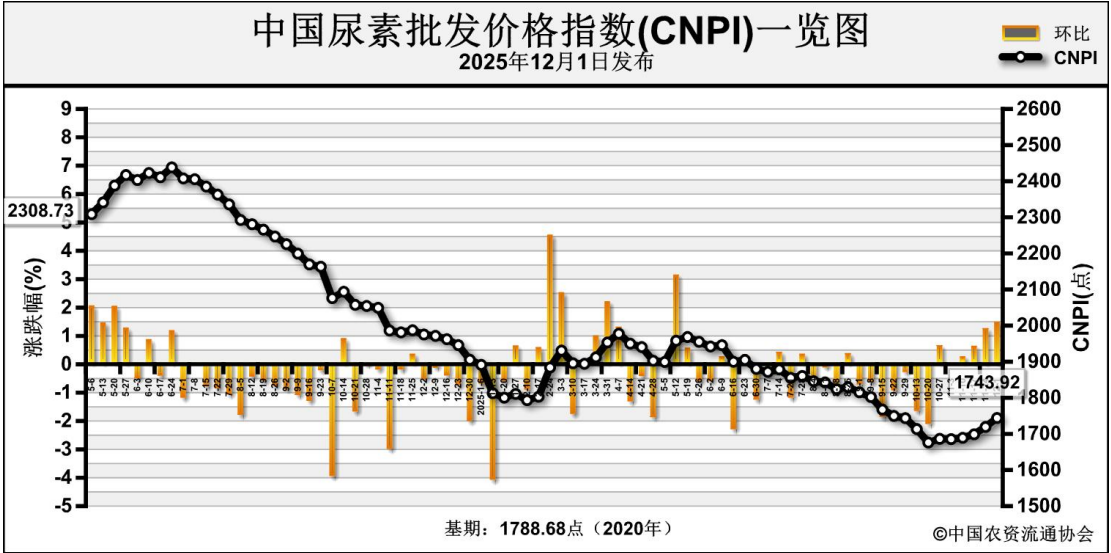


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览图

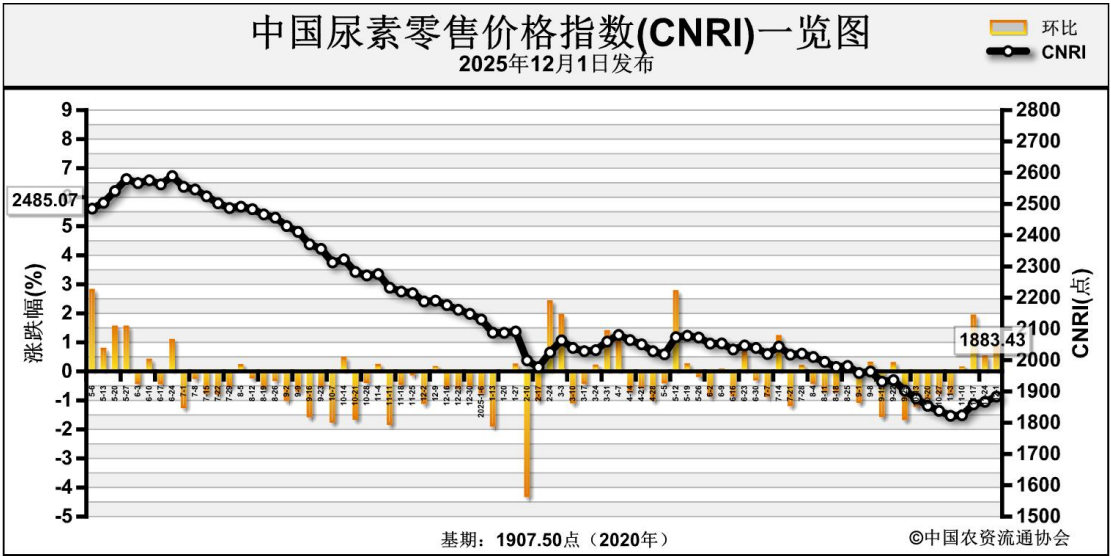


图 3：中国尿素零售价格指数（CNRI）一览图

在中国尿素零售价格指数（CNRI）的表现方面：2025 年 11 月 CNRI 小幅上涨，从 2025 年 11 月 3 日的 1821.98 点上涨至 12 月 1 日的 1883.43 点，共上涨 61.46 点，涨幅为 3.37%；12 月 1 日 CNRI 同比下跌 304.46 点，跌幅为 13.92%；比基期下跌 24.07 点，跌幅为 1.26%。

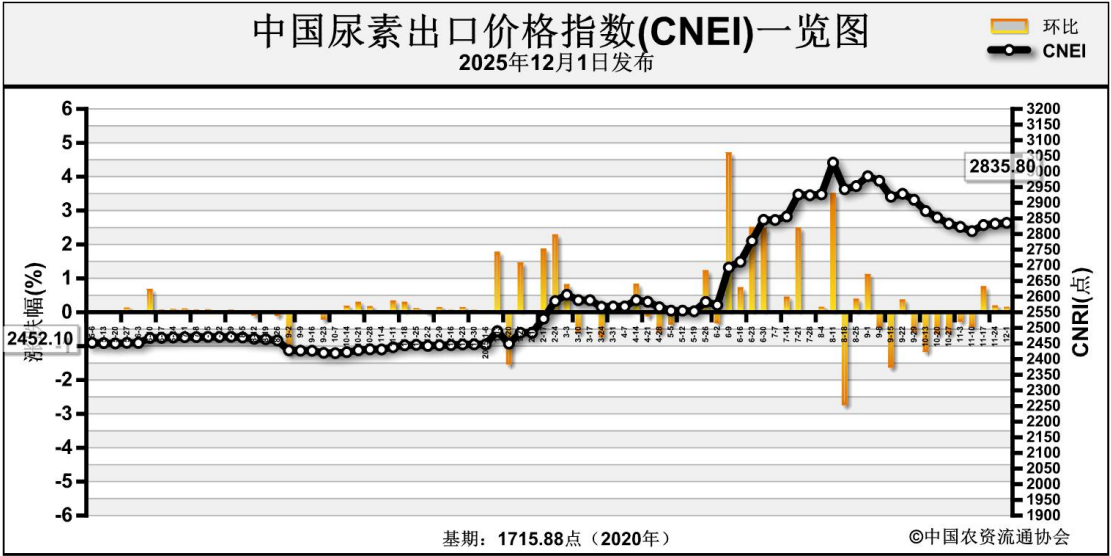


图 4：中国尿素出口价格指数（CNEI）一览图

在中国尿素出口价格指数（CNEI）的表现方面：2025 年 11 月 CNEI 小幅上涨，从 2025 年 11 月 3 日的 2823 点上涨至 12 月 1 日的 2835.8 点，共上涨 12.8 点，涨幅为 0.45%；12 月 1 日 CNEI 同比上涨 393.22 点，涨幅为 16.10%；比基期上涨 1119.92 点，涨幅为 65.27%。

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	2025-10-31 (元/吨)	2025-11-27 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	1660.00	1700.00	40	2.4%

	天津	1640.00	1680.00	40	2.4%
	河北	1585.56	1620.00	34.44	2.2%
	山西	1735.00	1670.00	-65	-3.7%
	内蒙古	1450.00	1500.00	50	3.4%
	辽宁	1650.00	1860.00	210	12.7%
	黑龙江	1950.00	2020.00	70	3.6%
	上海	1610.00	1670.00	60	3.7%
	江苏	1551.32	1600.26	48.94	3.2%
	浙江	1725.00	1760.00	35	2.0%
	安徽	1610.00	1650.00	40	2.5%
	福建	1850.00	1890.00	40	2.2%
	江西	1750.00	1750.00	0	0.0%
	山东	1580.00	1630.00	50	3.2%
	河南	1646.67	1640.00	-6.67	-0.4%
	湖北	1717.20	1750.67	33.47	1.9%
	湖南	1700.00	1730.00	30	1.8%
	广东	1770.00	1770.00	0	0.0%
	重庆	1805.00	1801.00	-4	-0.2%
	四川	1785.00	1846.67	61.67	3.5%
	贵州	1760.00	1810.00	50	2.8%
	云南	1892.50	1816.67	-75.83	-4.0%
	陕西	1520.00	1576.25	56.25	3.7%
	甘肃	1510.00	1510.00	0	0.0%
	青海	1600.00	1600.00	0	0.0%
	新疆	1430.00	1435.00	5	0.3%

数据来源：中国农资流通协会

2025 年 11 月，国内各地区尿素批发价格以小幅上涨为主。其中黑龙江、四川、上海、陕西、内蒙古、山东、贵州、江苏、北京、天津、安徽、福建、浙江、河北、湖北、湖南、新疆 17 省区市尿素价格月环比上涨 5~70 元/吨，涨幅为 0.3%~3.6%，云南、

山西、河南、重庆 4 省区市尿素价格月环比下跌 4~75.83 元/吨，跌幅为 0.2%~4%，其余省份价格保持稳定。

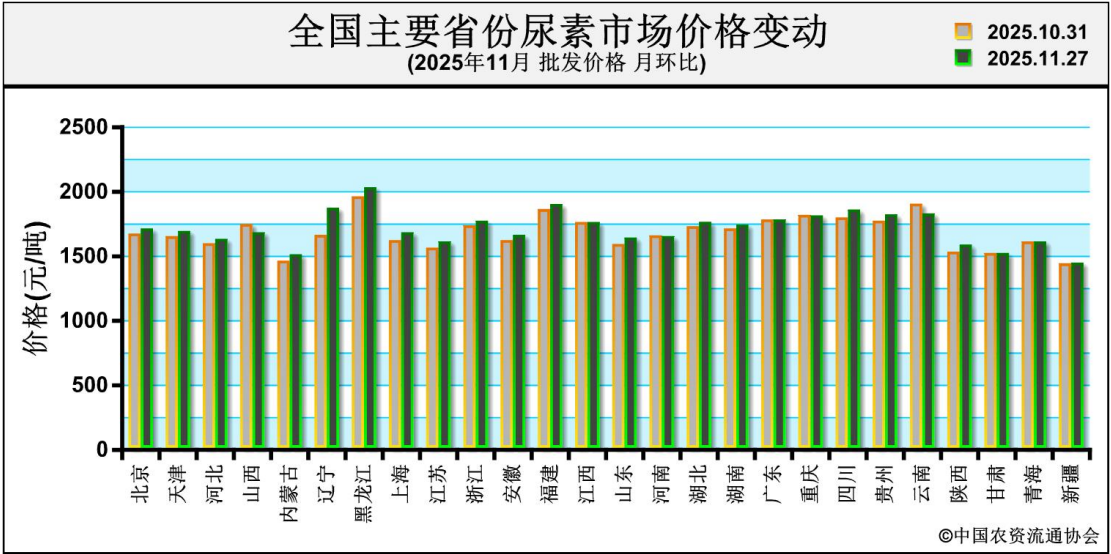


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

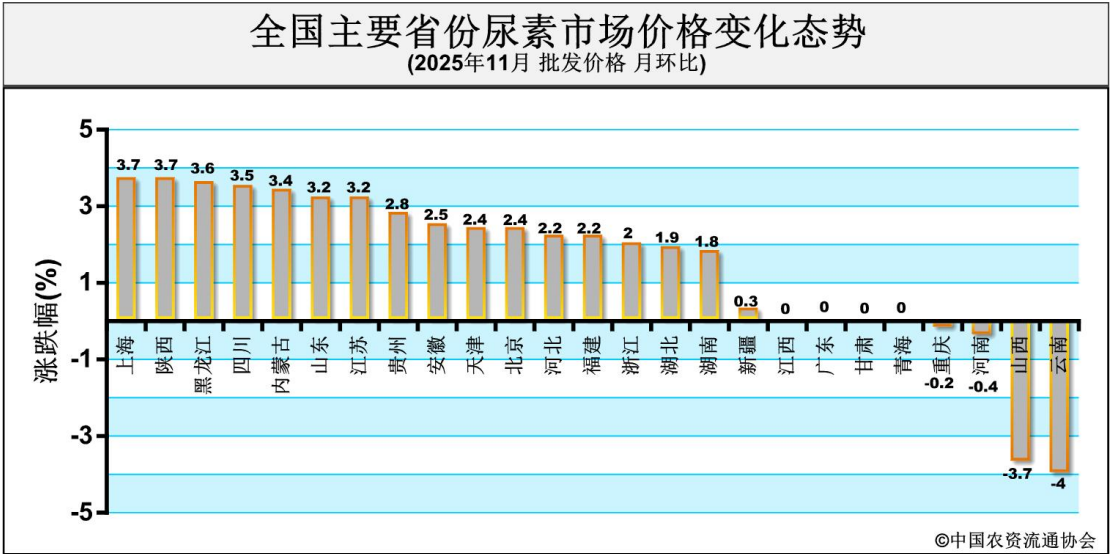


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场发展表现

表 2:2025 年 11 月份尿素 UR 成交额、成交量及持仓量数据

项目	11 月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额（亿元）	1419.4	987.3	43.77%	974.04	45.72%
成交量（万手）	427.11	270.79	57.73%	300.42	42.17%

持仓量（万手）	36.24	22.9	58.24%	34.25	5.8%
---------	-------	------	--------	-------	------

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

2025 年 11 月，尿素期货成交量及成交金额均增加，主力合约价格小幅上涨。11 月尿素期货成交金额 1419.4 亿元，月环比增加 45.72%；成交量 427.11 万手，月环比增加 42.17%；持仓量 36.24 万手，月环比增加 5.8%。11 月尿素期货主力合约 UR601 开于 1618 元/吨，收于 1677 元/吨，月末结算价 1678 元/吨，月环比上涨 3.77%。



图 7：尿素主力合约 UR601 期货结算价（元/吨）

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3:2025 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
UR511	1650.00	1580.00	1621.00	2977	0
UR512	1669.00	1592.00	1663.00	56400	3345
UR601	1687.00	1606.00	1678.00	3429251	223887
UR602	1689.00	1612.00	1679.00	198884	18271
UR603	1739.00	1676.00	1729.00	169279	42889
UR604	1747.00	1691.00	1736.00	1984	534
UR605	1754.00	1688.00	1742.00	400849	69647
UR606	1753.00	1692.00	1744.00	2606	640

UR607	1778.00	1726.00	1766.00	776	298
UR608	1769.00	1722.00	1760.00	629	292
UR609	1771.00	1709.00	1751.00	6589	2257
UR610	1770.00	1715.00	1752.00	651	207
UR611	1771.00	1702.00	1765.00	267	113

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

2025 年 11 月，全国尿素企业开工率及日产小幅增加。根据中国氮肥工业协会数据，11 月全国尿素月均日产量 19.6 万吨，月环比增加 0.46 万吨。11 月全国尿素企业月均开工率为 80.24%，月环比增加 1.87 个百分点，年同比增加 0.24 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 80.44%，月环比增加 2.69 个百分点，年同比下降 1.79 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 79.56%，月环比下降 0.96 个百分点，年同比增加 6.47 个百分点。

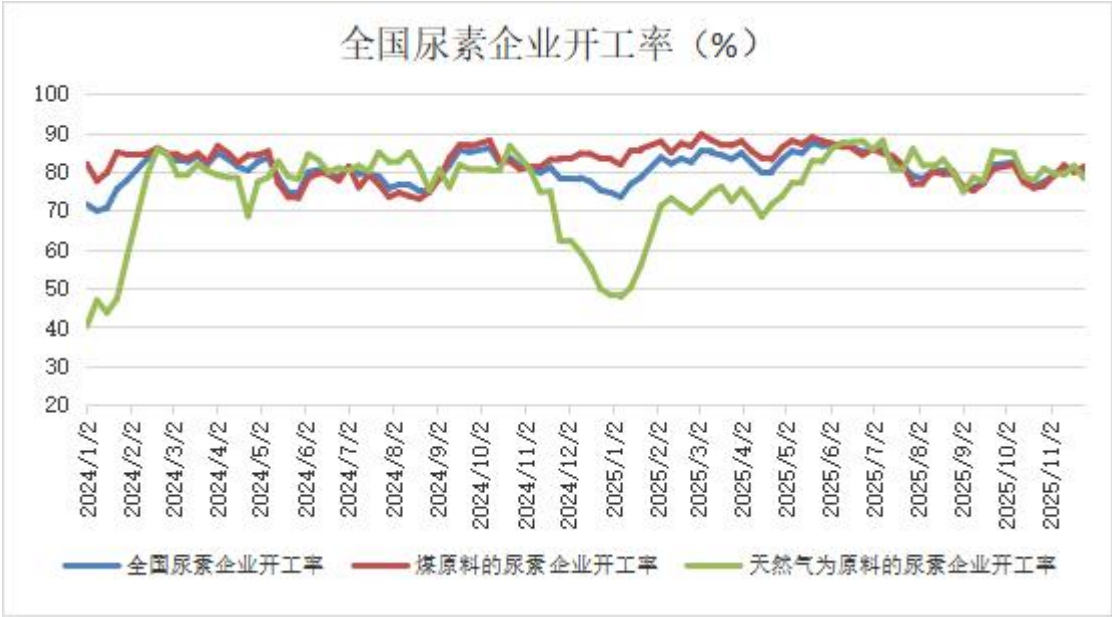


图 9：全国尿素企业开工率（%）

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2025 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 10.2 万吨，较上月末的 12.1 万吨，环比减少 1.9 万吨。

表 4:2025 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 27 日	10 月 30 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	-0.3	3.4	3.7
	日照港	0	0	0

	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
	黄骅港	-2.4	2.2	4.6
港口库存	合计	-1.9	10.2	12.1

数据来源：根据相关数据整理



图 10：国内主要港口尿素库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

四、尿素市场需求情况

2025 年 11 月，尿素工业需求略有增加。农业需求方面，尿素农需采购清淡。工业需求方面，下游复合肥企业开工率小幅提升，对原料尿素采购积极性略有提高，11 月复合肥企业平均开工率约为 35.59%，月环比提升 3.74 个百分点，年同比提升 3.04 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、尿素进出口情况

据中国海关总署数据统计，2025 年 10 月我国尿素进口量为 0.0084 万吨，同比增加 3.87%。2025 年 1—10 月，我国尿素累计进口 0.21 万吨，同比减少 47.98%。

据中国海关总署数据统计，2025 年 10 月我国尿素出口量为 120.22 万吨，同比增加 34257.98%。2025 年 1—10 月，国内尿素累计出口 401.46 万吨，同比增加 1459.73%。

六、尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况

2025 年 11 月，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 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 945.2 元/吨，与上月相比上涨 56.2 元/吨，同比下跌 197.5 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

2025 年 11 月，国内天然气价格小幅上涨。根据国家统计局监测数据，2025 年 11 月液化天然气（LNG）月均价格 4268.57 元/吨，与上月相比上涨 229.92 元/吨，同比下跌 132.63 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

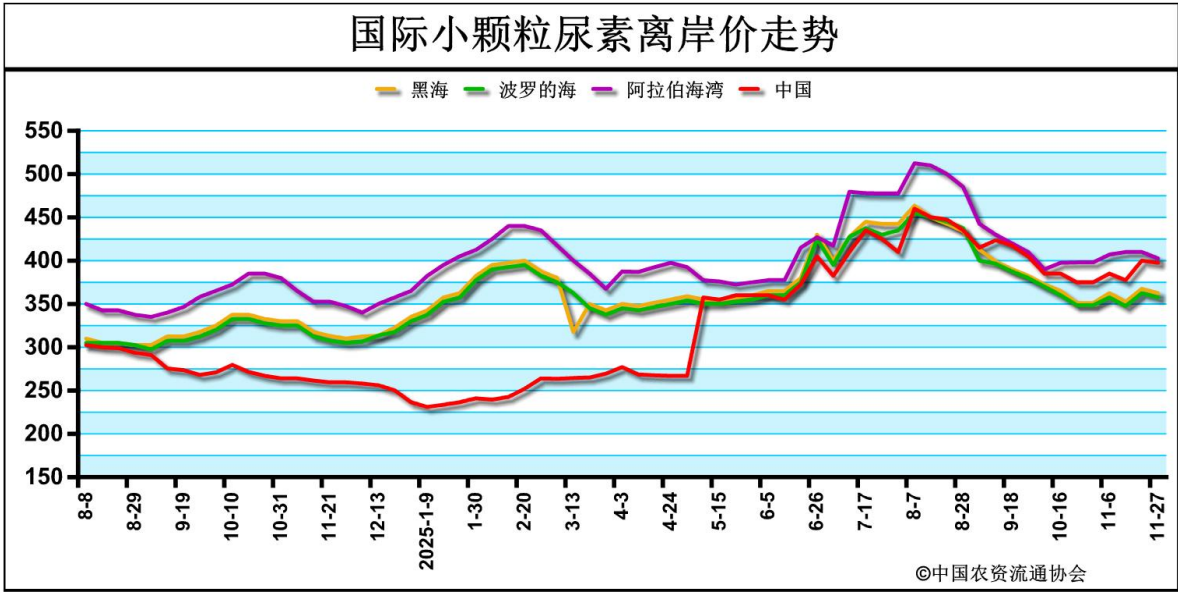


图 14：国际小颗粒尿素离岸价走势

11 月，国际尿素价格小幅上涨。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 再次发布尿素进口招标，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。小颗粒尿素价格方面，11 月末与 10 月末相比，黑海、波罗的海、中国、巴西（CFR）、东南亚（CFR）、印度（CFR）尿素离岸价格月环比低端上涨 5~25 美元/吨，高端上涨 5~20 美元/吨，分别为 360~365 美元/吨、355~360 美元/吨、395~400 美元/吨、400~405 美元/吨、405~415 美元/吨、418~420 美元/吨；中东尿素离岸价格月环比低端上涨 10 美元/吨，高端下跌 1 美元/吨，为 400~405 美元/吨；墨西哥（CFR）东岸尿素离岸价格月环比低端下跌 10 美元/吨，高端下跌 10 美元/吨，为 395~405 美元/吨。

表 7:2025 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	2025-11-27	2025-10-30
小颗粒 尿素 （FOB 散装）	黑海	+18	+5	360~365	342~360
	波罗的海	+18	0	355~360	337~360
	中东	+10	-1	400~405	390~406
	中国	+25	+20	395~400	370~380
	巴西（CFR）	+5	+5	400~405	395~400
	墨西哥（CFR）东岸	-10	-10	395~405	405~415
	东南亚（CFR）	+5	+13	405~415	400~402
	印度（CFR）	+23	+18	418~420	395~402
大颗粒 尿素 （FOB 散装）	中国	+20	+15	400~405	380~390
	印度尼西亚	+20	+2	390~395	370~393
	东南亚 CFR	+7	-5	415~425	408~430
	巴西（CFR）	+5	+5	410~420	405~415
	波罗的海	+5	0	365~370	360~370

数据来源：根据相关数据整理

八、尿素市场后市预测

进入 12 月，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偏强运行。综上，预计短期国内尿素价格或略有回暖，后续重点关注国内市场供需情况。

磷铵价格延续涨势

一、磷铵市场行情表现

1.1 磷酸二铵市场表现

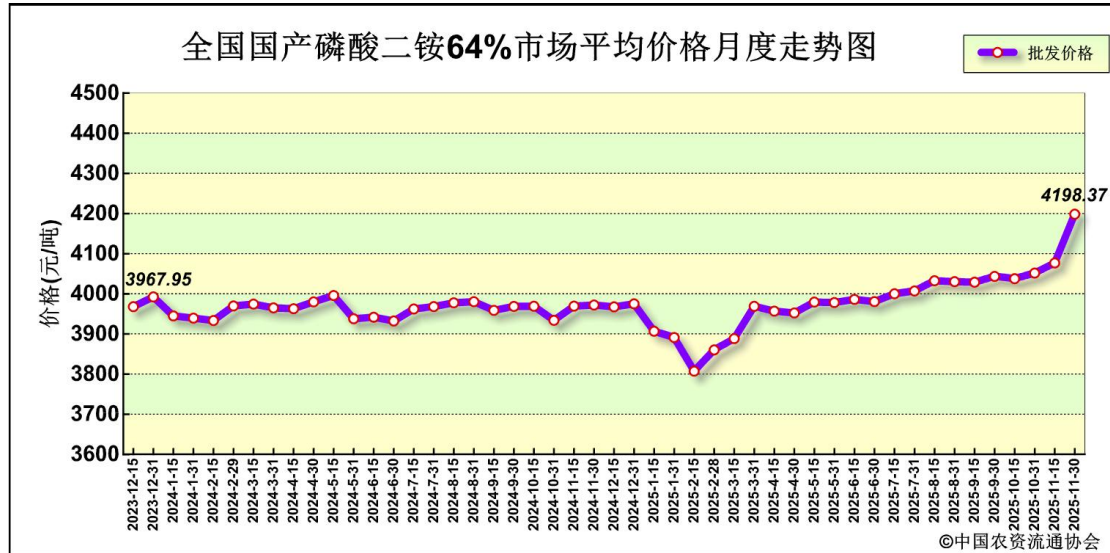


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2025 年 11 月，受原料硫磺价格持续上涨支撑，磷酸二铵市场价格延续涨势。2025 年 11 月 27 日国产磷酸二铵（64%）出厂、批发和零售全国平均价分别为 4011.81 元/吨、4198.37 元/吨、4356.87 元/吨，环比 10 月 30 日价格分别上涨 140.03 元/吨、146.69 元/吨、137.98 元/吨，涨幅分别为 3.62%、3.62%、3.27%，同比分别上涨 247.14 元/吨、226.4 元/吨、259.78 元/吨，涨幅分别为 6.56%、5.70%、6.34%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，2025 年 11 月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）持续上行。12 月 1 日 CPPI 为 4279.60 点，环比 11 月 3 日

的 4123.15 点，上涨 156.45 点，涨幅为 3.79%；同比上涨 363.39 点，涨幅为 9.28%；比基期上涨 1667.55 点，涨幅为 63.84%。

2025 年 11 月中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）持续上涨。12 月 1 日 CPRI 为 4392.96 点，环比 11 月 3 日的 4264.84 点，上涨 128.12 点，涨幅为 3.00%；同比上涨 316.86 点，涨幅为 7.77%；比基期上涨 1642.84 点，涨幅为 59.74%。

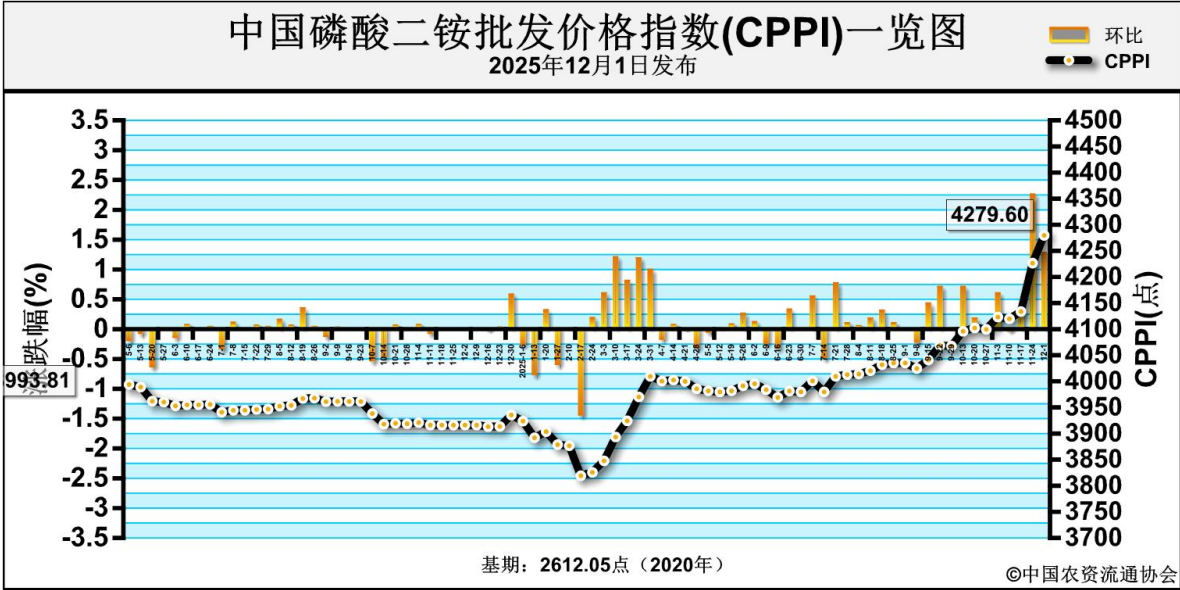


图 16：中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）一览表

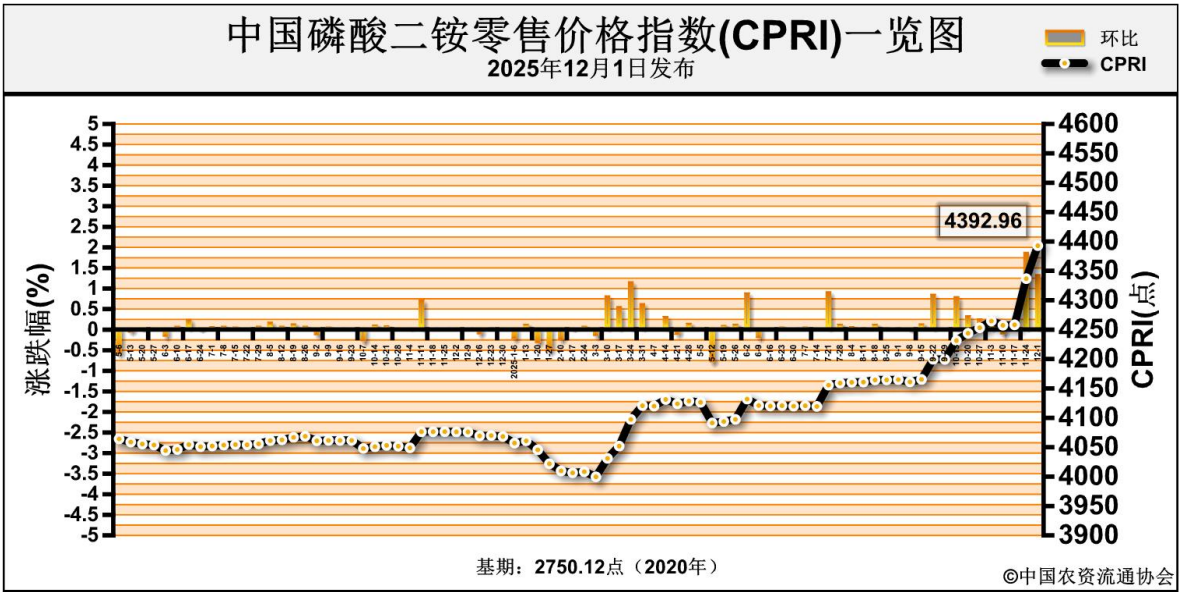


图 17：中国磷酸二铵零售价格指数（CPRI）一览表

1.3 国内磷酸一铵指数变化

从指数表现来看，2025 年 11 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）持续上行。12 月 1 日 CMPI 为 3763.25 点，环比 11 月 3 日的 3519.12 点，上涨 244.13 点，涨幅为 6.94%；同比上涨 509.05 点，涨幅为 15.64%；比基期上涨 1702.16 点，涨幅为 82.59%。

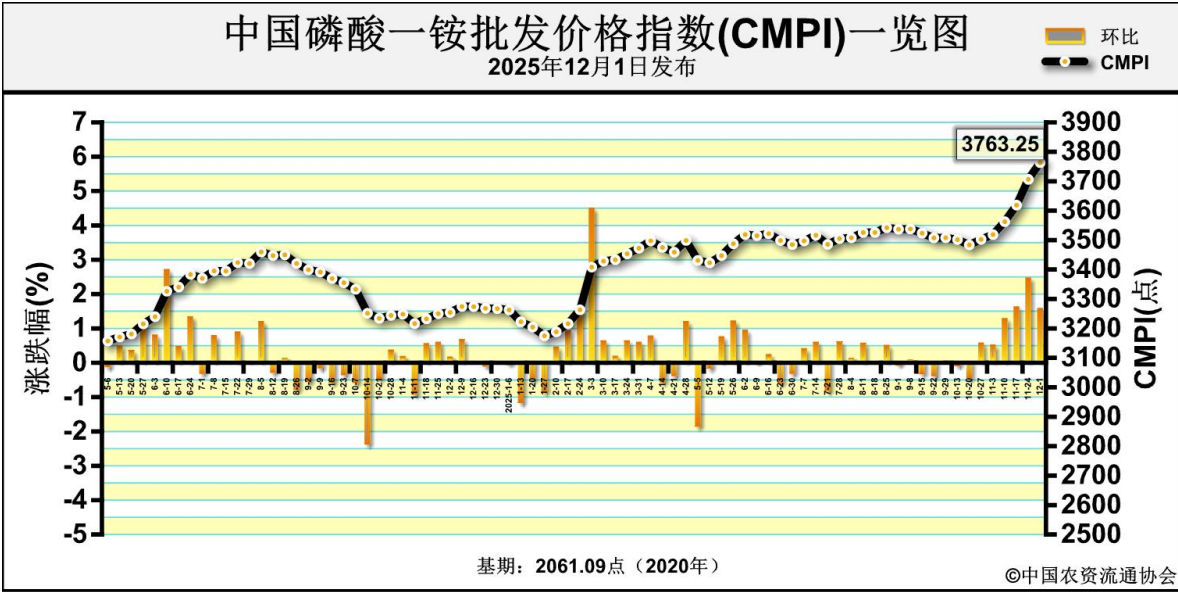


图 18：中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览表

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

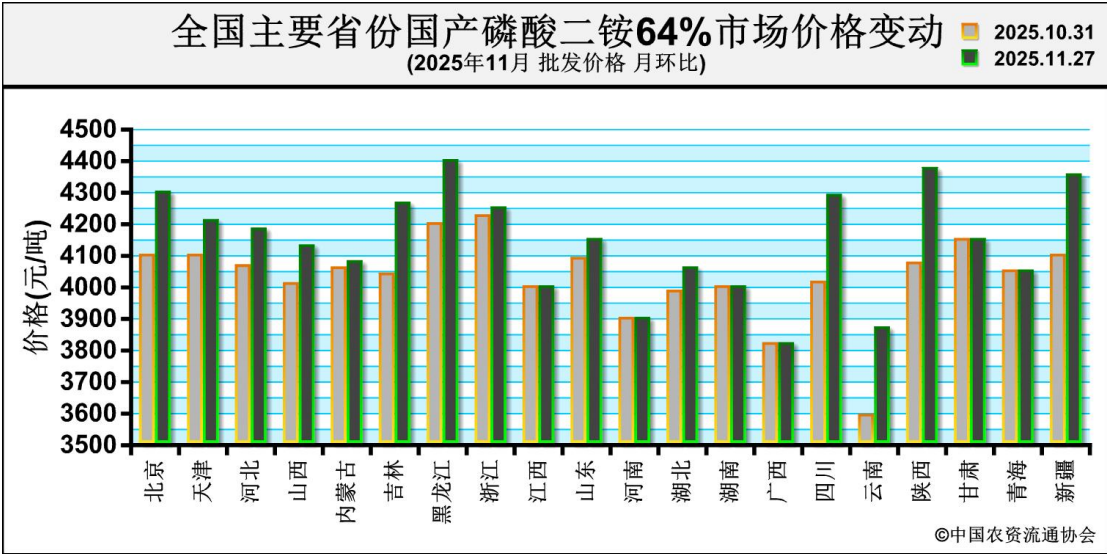


图 19：全国主要省份国产磷酸二铵 64%市场价格变动

2025 年 11 月，协会监测的 20 个省份磷酸二铵批发价格月环比上涨为主。其中，内蒙古、浙江、山东、湖北、天津、河北、山西、北京、黑龙江、吉林、新疆、四川、云南、陕西等 14 省区市价格上涨在 20~300 元/吨，涨幅为 0.49%~7.7%；其他地区价格保持稳定。

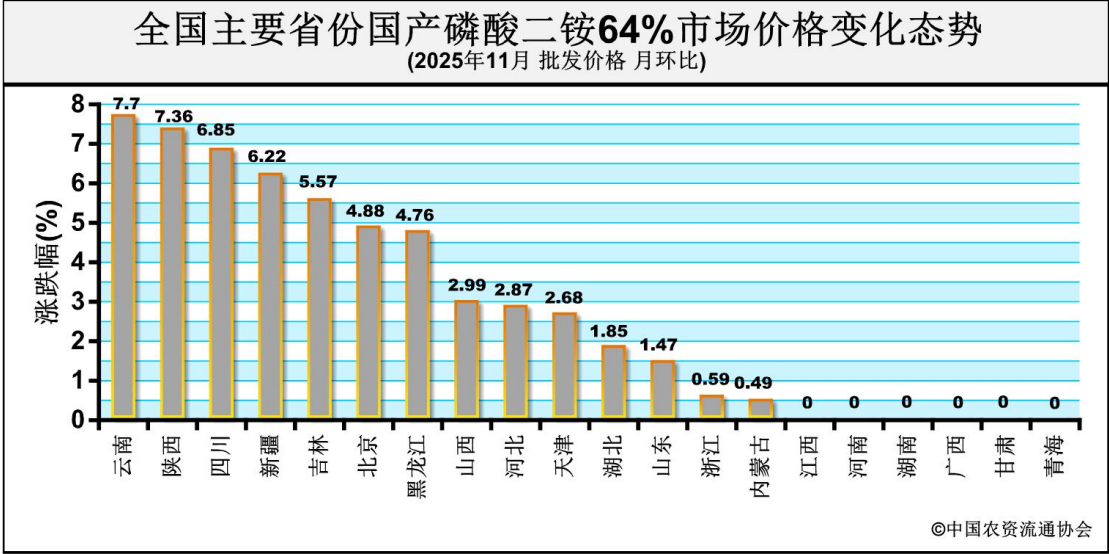


图 20：全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

表 9：国产磷酸二铵 64%批发价格月变动表

省份	2025-10-31	2025-11-27	涨跌 (元/吨)	幅度 (%)
	元/吨	元/吨		
北京	4100.00	4300.00	200	4.88%
天津	4100.00	4210.00	110	2.68%
河北	4066.67	4183.33	116.66	2.87%
山西	4010.00	4130.00	120	2.99%
内蒙古	4060.00	4080.00	20	0.49%
吉林	4040.00	4265.00	225	5.57%
黑龙江	4200.00	4400.00	200	4.76%
浙江	4225.00	4250.00	25	0.59%
江西	4000.00	4000.00	0	0.00%
山东	4090.00	4150.00	60	1.47%
河南	3900.00	3900.00	0	0.00%
湖北	3986.15	4060.00	73.85	1.85%
湖南	4000.00	4000.00	0	0.00%
广西	3820.00	3820.00	0	0.00%

四川	4015.00	4290.00	275	6.85%
云南	3593.33	3870.00	276.67	7.70%
陕西	4075.00	4375.00	300	7.36%
甘肃	4150.00	4150.00	0	0.00%
青海	4050.00	4050.00	0	0.00%
新疆	4100.00	4355.00	255	6.22%

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，2025 年 11 月磷酸二铵企业月平均开工率小幅下降 1.42%至 58.03%；月度总产量为 105.51 万吨，环比减少 9.37 万吨。

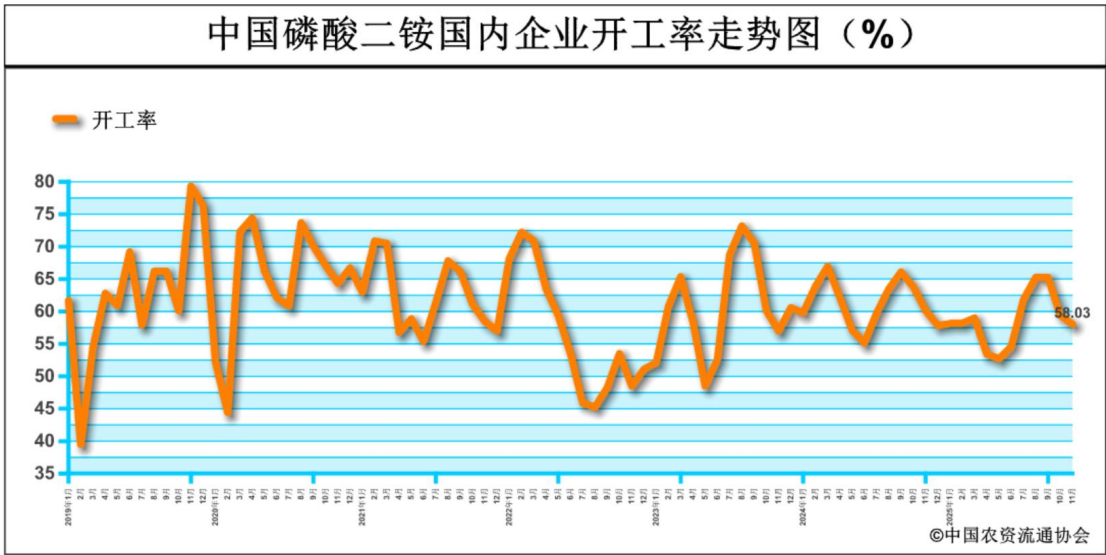


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图 (%)

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，2025 年 11 月一铵企业平均开工率月环比下降 0.47%至 45.10%；月度产量为 79.82 万吨，月环比减少 1.81 万吨，降幅 2.21%。

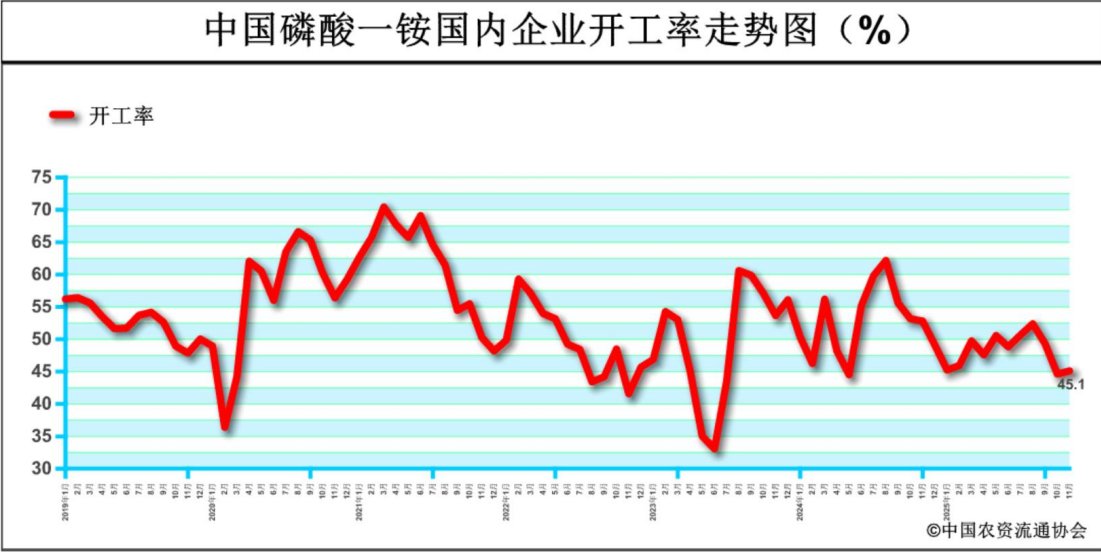


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2025 年 11 月末，国内主要港口磷酸二铵库存为 26.4 万吨，月环比下降 3 万吨。

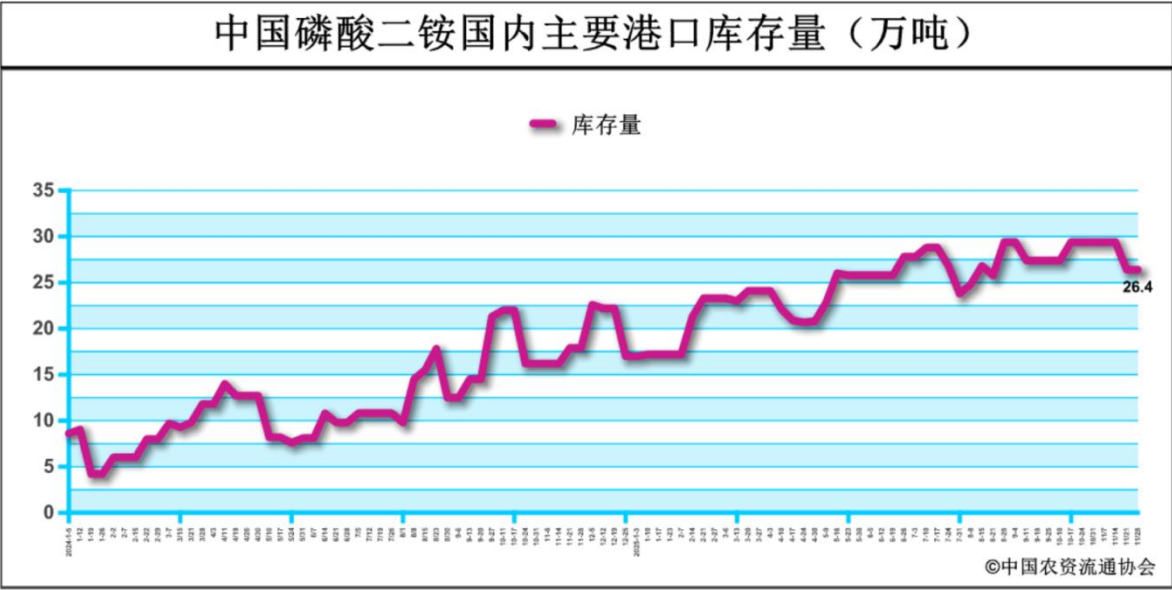


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

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

品种	港口	变化幅度	库存（万吨）
----	----	------	--------

		(万吨)	2025-11-28	2025-10-31
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	-3	7	10
	防城港	0	16.4	16.4
	北海港	0	3	3
	赤湾港	0	0	0
库存	合计	-3	26.4	29.4

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

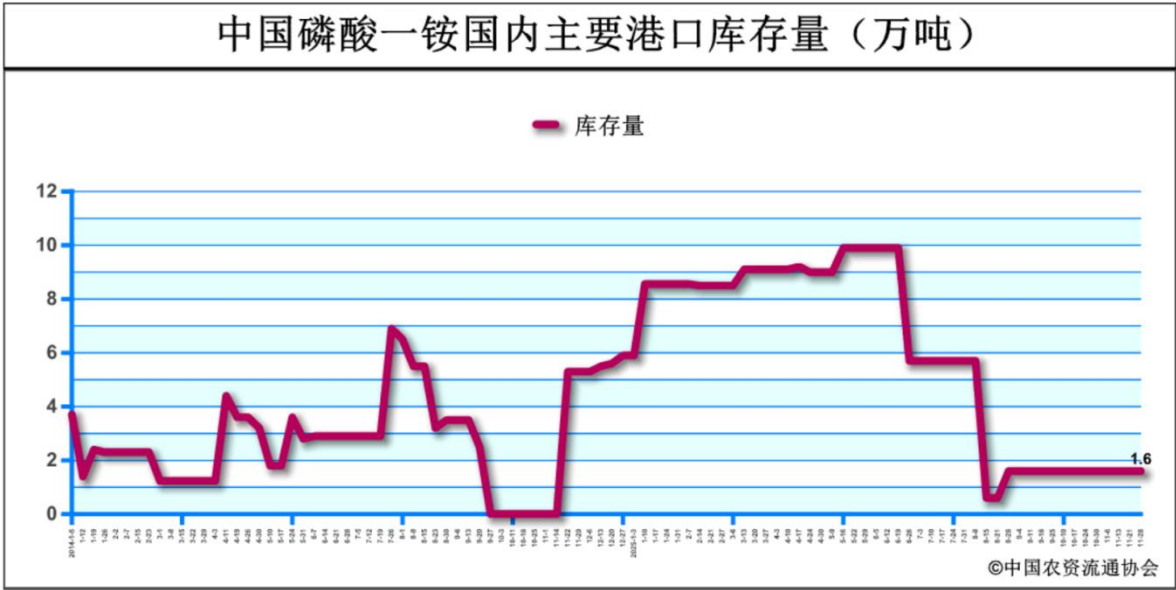


图 24：中国磷酸一铵国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2025 年 11 月末，磷酸一铵国内港口库存约为 1.6 万吨，与 10 月末的 1.6 万吨相比，持平。

表 11：磷酸一铵主要港口库存情况

品种	港口	变化幅度	库存
----	----	------	----

			2025-11-28	2025-10-31
磷酸一铵 港口库存	营口港	0	0	0
	连云港	0	0	0
	防城港	0	1.6	1.6
	北海港	0	0	0
	合计	0	1.6	1.6

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

2025 年 11 月，秋季备肥基本结束，冬储备肥刚需支撑。受硫磺价格继续大幅上涨支撑，生产企业成本承压，多执行限量接单，二铵市场货源供应偏紧，在冬储备肥刚需支撑下，价格逐步探涨。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

2025 年 11 月，磷酸一铵市场因成本支撑持续强劲，多数主流工厂报价逐步向中国磷复肥工业协会发布的指导价格靠拢，但下游需求提振不足，实际成交较少。11 月复合肥企业平均开工率约为 36.03%，较上月提升 4.18%。

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，2025 年 1—10 月磷酸二铵累计出口数量为 287.07 万吨，同比减少 23.48%。按产销国统计，2025 年 1—10 月二铵出口量累计排名前五国依次是孟加拉国、埃塞俄比亚、越南、泰国、日本，出口量分别为 48.31 万吨、43.77 万吨、34.57 万吨、31.46 万吨、26.09 万吨。

表 12:2025 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）
孟加拉国	48.31	36607.40
埃塞俄比亚	43.77	30660.49
越南	34.57	24659.95
泰国	31.46	21801.00
日本	26.09	19662.98
总计	287.07	206912.48

按单月出口统计数据来看，2025 年 10 月磷酸二铵出口量为 35.68 万吨，月环比减少 7.42%，同比减少 22.57%。按产销国统计，2025 年 10 月二铵出口排名前五国依次是孟加拉国、巴基斯坦、新西兰、日本、越南，出口量分别为 12.00 万吨、5.23 万吨、4.35 万吨、4.16 万吨、3.66 万吨。

表 13:2025 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	12.00	9200.00
巴基斯坦	5.23	4077.31
新西兰	4.35	3346.90
日本	4.16	3301.90
越南	3.66	2846.81
总计	35.68	27620.11

4.2 磷酸一铵出口市场情况

据海关数据统计，2025 年 1—10 月磷酸一铵累计出口数量为 149.83 万吨，同比降 9.83%。按产销国统计，2025 年 1—10 月一铵出口量累计排名前五国的依次是巴西、澳大利亚、马来西亚、阿根廷、印度尼西亚，出口量分别为 53.33 万吨、15.42 万吨、10.65 万吨、9.55 万吨、7.37 万吨。

表 14:2025 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	53.33	32137.25
澳大利亚	15.42	10019.92
马来西亚	10.65	6986.81

阿根廷	9.55	6263.49
印度尼西亚	7.37	4628.26
总计	149.83	102358.33

按单月出口统计数据来看，2025 年 10 月磷酸一铵出口量为 24.91 万吨，月环比增 19.97%，同比增 175.16%。按产销国统计，10 月一铵出口量累计排名前五国依次是巴西、印度尼西亚、马来西亚、越南、危地马拉，出口量分别为 5.96 万吨、2.94 万吨、2.38 万吨、2.07 万吨、1.32 万吨。

表 15:2025 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	5.96	4009.50
印度尼西亚	2.94	1878.43
马来西亚	2.38	1547.35
越南	2.07	1480.21
危地马拉	1.32	799.68
总计	24.91	18334.73

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

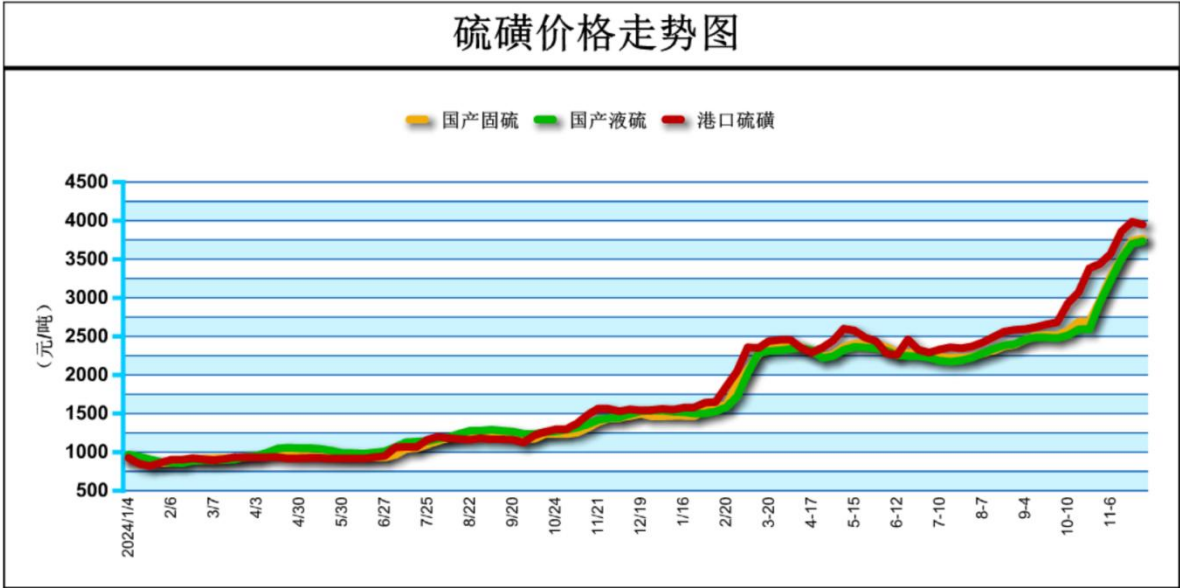


图 25：硫磺价格走势

2025 年 11 月，硫磺价格先涨后稳。截至 11 月末，国产固硫

均价 3760 均价元/吨，较上月底涨 785 元/吨，国产液硫均价 3721 元/吨，较上月底涨 769 元/吨。11 月末长江港口颗粒硫磺主流参考价格为 3920 元/吨，较上月底涨 450 元/吨。

5.2 磷矿石市场情况

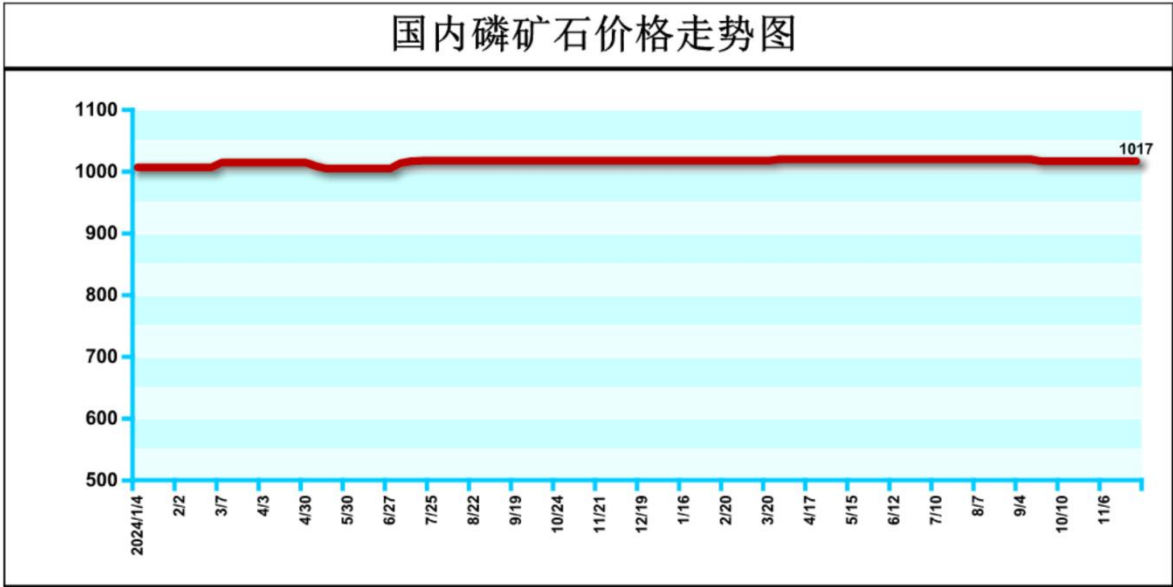


图 26：国内磷矿石价格走势

2025 年 11 月，磷矿石市场持稳为主，市场供应略有减少。11 月末贵州地区 30%品位磷矿石主流车板报价为 1000~1040 元/吨，月环比持稳；湖北地区 30%品位磷矿石主流船板报价 1030~1050 元/吨，月环比持稳。进入 12 月份，部分地区磷矿逐步进入停采阶段，而下游需求疲软，预计短期磷矿石价格持稳为主，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。

5.3 合成氨市场情况

2025 年 11 月，合成氨价格先扬后抑。11 月末合成氨出厂均价为 2227 元/吨，较 10 月 27 日均价上涨 62 元/吨，涨幅 2.86%，主流出厂价格 2100~2400 元/吨。

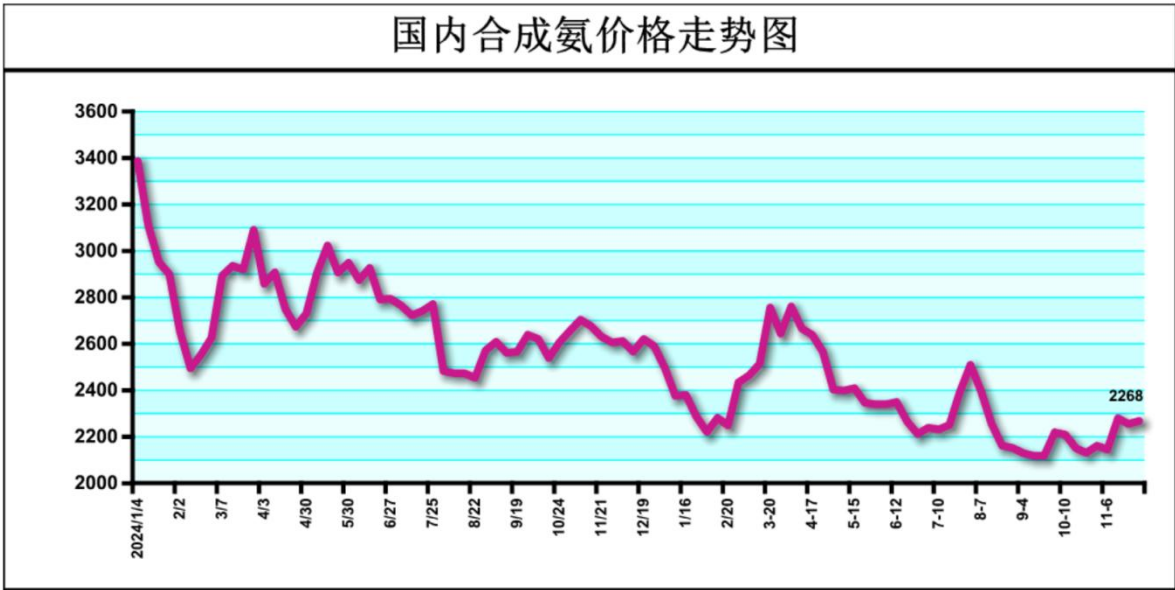


图 27: 国内液氨价格走势图

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

2025 年 11 月，国际市场需求偏弱，磷酸二铵国际价格持续下行。价格月环比方面，2025 年 11 月末与 10 月末相比，美国海湾/坦帕港、突尼斯、摩洛哥、俄罗斯波罗的海/黑海、中国 FOB 低端下跌 19~60 美元/吨，高端下跌 12~90 美元/吨，分别为 595~632 美元/吨、720~730 美元/吨、651~700 美元/吨、627~659 美元/吨、680~690 美元/吨；印度 CFR 低端下跌 37 美元/吨，高端下跌 39 美元/吨，为 688~689 美元/吨；巴基斯坦 FOB 低端下跌 49 美元/吨，高端下跌 47 美元/吨，为 695~700 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	2025-11-27	2025-10-30
DAP (FOB 散装)	美国海湾/坦帕港	-19	-48	595~632	614~680
	突尼斯	-60	-55	720~730	780~785
	摩洛哥	-36	-90	651~700	687~790
	俄罗斯波罗的海/黑海	-40	-12	627~659	667~671

	中国	-55	-45	680~690	735
DAP (CFR 散装)	印度（二铵合同价）	-37	-39	688~689	725~728
	巴基斯坦	-49	-47	695~700	744~747

数据来源：根据相关材料整理

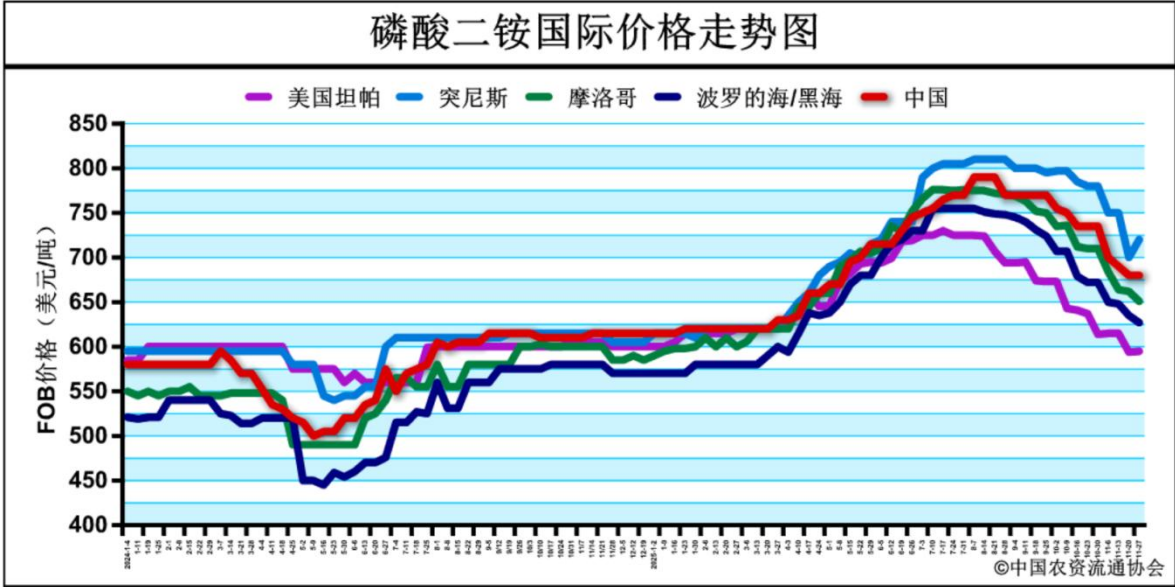


图 28: 国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

6.2 国际磷酸一铵市场表现

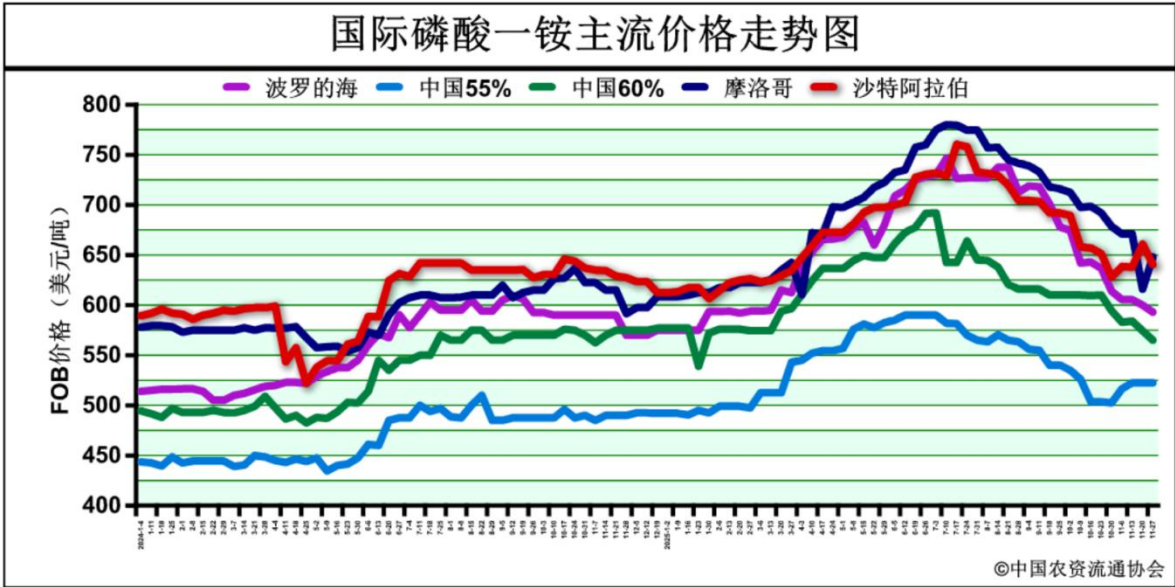


图 29: 国际磷酸一铵（MAP）主流市场出口价格走势

数据来源：根据相关数据整理

2025 年 11 月，磷酸一铵国际市场价格波动下行。2025 年 11

月末与 10 月末价格相比，波罗的海 FOB 低端下跌 52 美元/吨，高端上涨 10 美元/吨，为 556~630 美元/吨；中国 FOB 低端上涨 25 美元/吨，高端上涨 15 美元/吨，为 520~525 美元/吨；摩洛哥 FOB 低端下跌 19 美元/吨，高端下跌 42 美元/吨，为 606~690 美元/吨；沙特阿拉伯（KSA）FOB 低端下跌 20 美元/吨，高端上涨 45 美元/吨，为 602~679 美元/吨。

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	2025-11-27	2025-10-30
MAP （FOB 散装）	波罗的海	-52	+10	556~630	608~620
	中国 55%	+25	+15	520~525	495~510
	摩洛哥	-19	-42	606~690	625~732
	沙特阿拉伯（KSA）	-20	+45	602~679	622~634

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 2025 年 12 月份，从供应来看，原料硫磺价格高位震荡波动、磷矿石价格持稳，合成氨价格窄幅波动，二铵成本支撑仍较强劲，生产企业挺涨氛围浓郁。需求方面，农业需求偏弱，但下游冬储刚需支撑。预计后期二铵价格保持坚挺，价格仍存上行可能。

磷酸一铵方面，进入 12 月，原料硫磺价格高位震荡波动、磷矿石价格持稳，合成氨价格窄幅波动，一铵成本居高不下。需求方面，冬储市场的推进速度将成为影响需求重要变量，但下游采购心态谨慎，预计后期一铵价格保持坚挺，需重点关注原料、下游需求变化等情况。

氯化钾价格小幅上涨

一、国内氯化钾市场表现

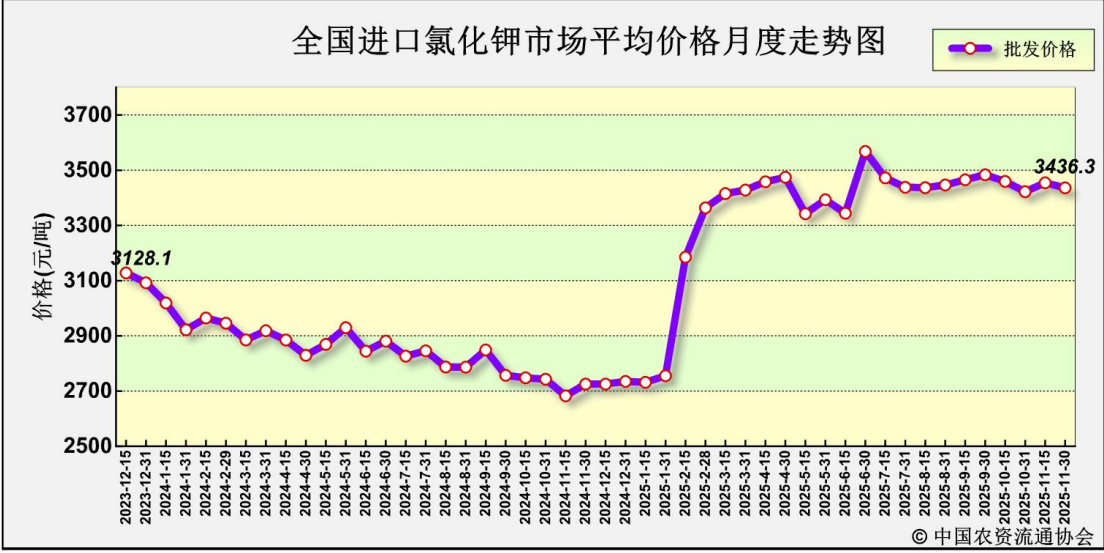


图 30： 全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2025 年 11 月国内氯化钾价格小幅上涨。2025 年 11 月 30 日进口氯化钾批发、零售平均价格分别为 3436.25 元/吨、3586.84 元/吨，月环比分别上涨 14.03 元/吨、5.89 元/吨，涨幅分别为 0.41%、0.16%；与去年同期相比分别涨 710.98 元/吨、700.17 元/吨，涨幅分别为 26.09%、24.26%。

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：2025 年 11 月 CKPI 小幅上涨，从 2025 年 11 月 3 日的 3189.51 点上涨至 12 月 1 日的 3213.73 点，共上涨 24.22 点，涨幅为 0.76%。12 月 1 日 CKPI 同比上涨 665.11 点，涨幅为 26.10%；比基期上涨 1236.13 点，涨幅为 62.51%。

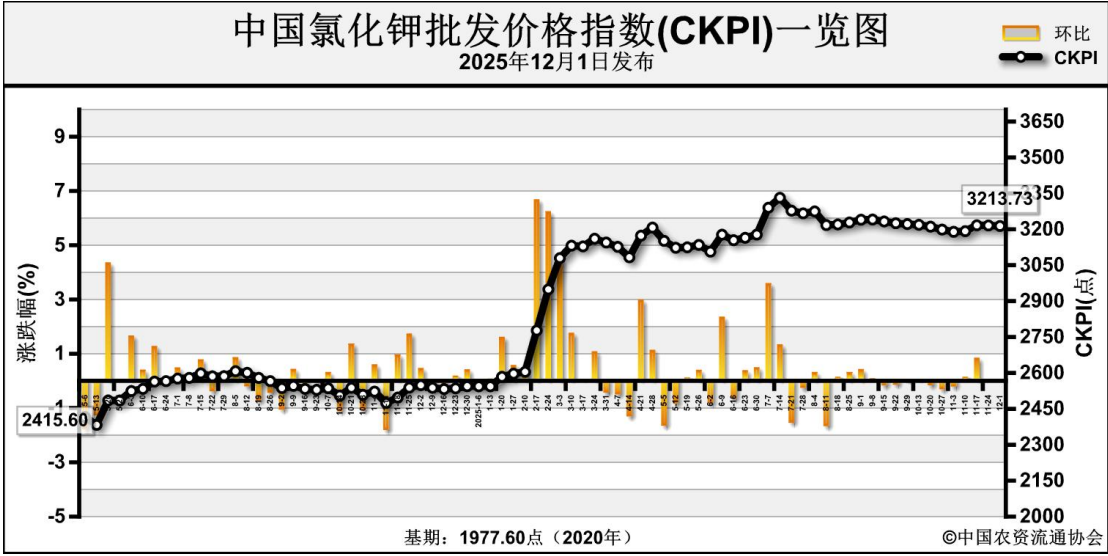


图 31：中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

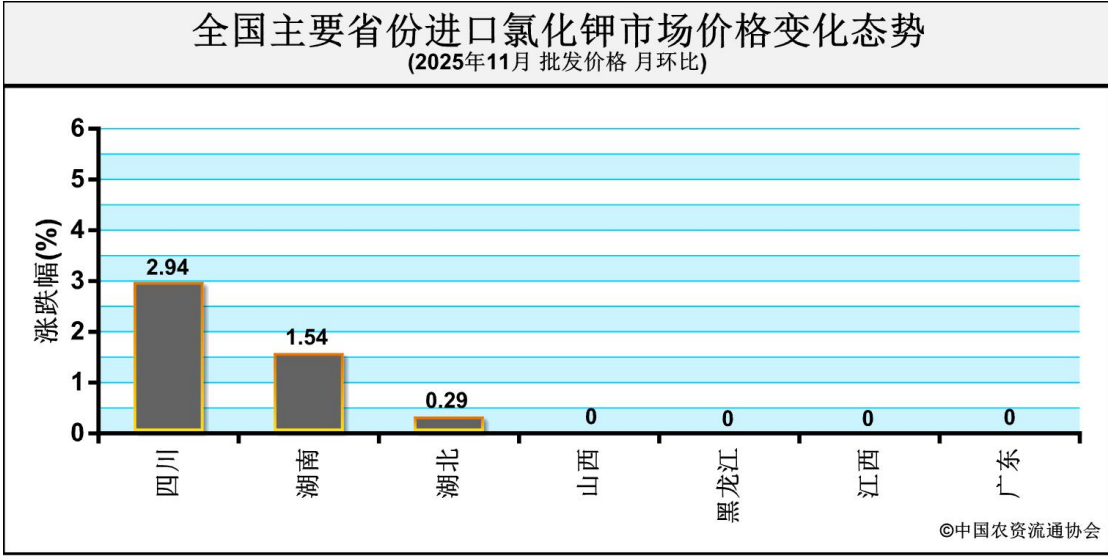


图 32：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2025 年 11 月，根据协会监测数据，四川、湖南、湖北 3 省进口氯化钾批发价格上涨 9.86~100 元/吨。

表 18：国内进口氯化钾批发价格变动表（元/吨）

品种	省份	2025-10-31	2025-11-27	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	山西	3310.00	3310.00	0	0.00%
	黑龙江	3450.00	3450.00	0	0.00%

	江西	3390.00	3390.00	0	0.00%
	湖北	3383.00	3392.86	9.86	0.29%
	湖南	3250.00	3300.00	50	1.54%
	广东	3550.00	3550.00	0	0.00%
	四川	3400.00	3500.00	100	2.94%

数据来源：中国农资流通协会

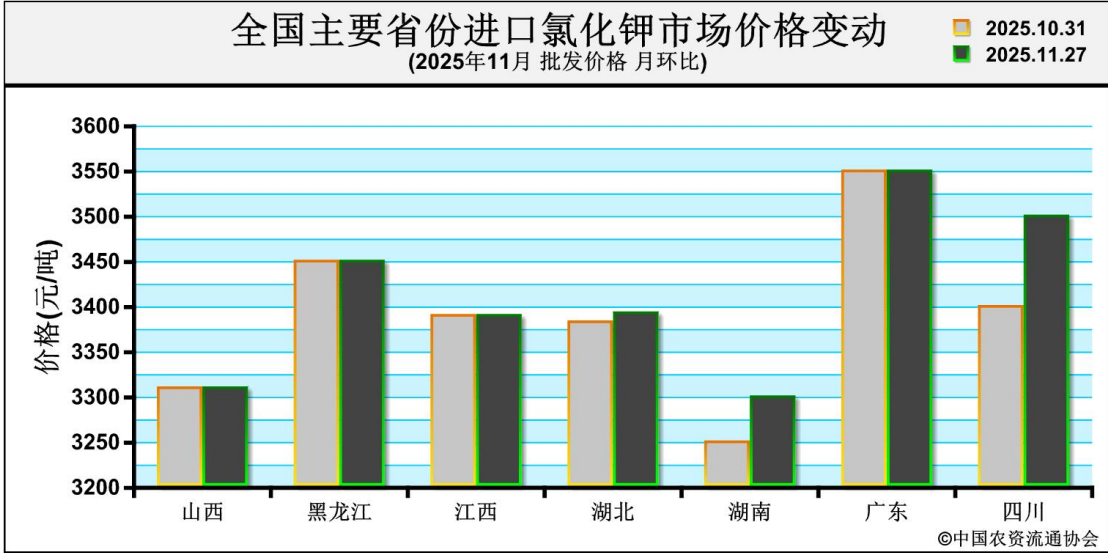


图 33：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动态势

二、氯化钾市场供给情况

11 月港口、边贸氯化钾价格小幅上涨。国产方面，国产钾 60% 市场成交价维持 3100~3170 元/吨左右。进口钾方面，进口钾港口库存增加，参考主流报价 62%俄白钾港口价涨至 3150~3480 元/吨，60%老挝白钾主流报价跌至 3060~3120 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 19:2025 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）	
			2025/11/27	2025/10/31
氯化钾	营口港	12	65	53
	天津港	-2	7	9
	青岛港	-1	21	22
	烟台港	-4.5	12.5	17
	连云港	-4	49	53

	南京港	0	3	3
	镇江港	3	25	22
	湛江港	5	11	6
	防城港	1	13	12
	北海港	5	15	10
	赤湾港	8	13	5
	其他港口及保税区	-1	7	8
库存	合计	21.5	241.5	220

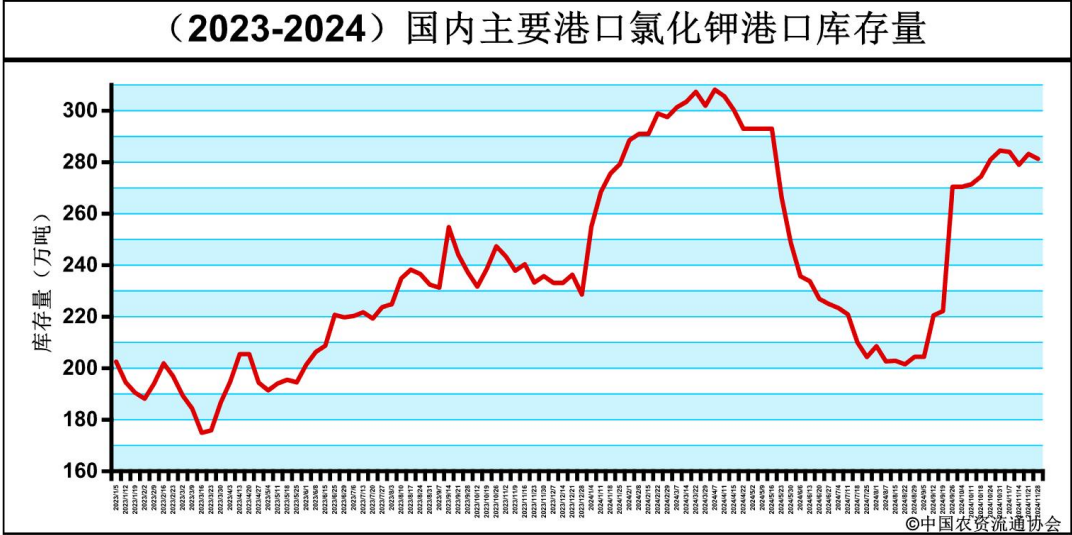


图 34：氯化钾港口库存走势图

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

2025 年 11 月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；11 月复合肥企业平均开工率约为 35.59%，月环比提升 3.74 个百分点，年同比提升 3.04 个百分点。

四、氯化钾进口情况

据海关数据统计，2025 年 10 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 121.31 万吨，同比增 25.84%。2025 年 1—10 月，国内氯化钾累计进口 988.1 万吨，同比减少 3.12%。

五、国际氯化钾市场表现

国际氯化钾市场方面，11月氯化钾国际价格小幅波动。价格月环比方面，2025年11月末与10月末相比，波罗的海/黑海、以色列、CFR巴西氯化钾价格低端跌2~5美元/吨，高端跌1美元/吨，分别为275~300美元/吨、295~381美元/吨、345~360美元/吨；温哥华氯化钾价格低端跌7美元/吨，高端涨2美元/吨，为282~327美元/吨；西北欧氯化钾价格低端涨3美元/吨，高端涨1美元/吨，为286~395美元/吨；CFR东南亚氯化钾价格持稳，为360~380美元/吨。

表 22:2025 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	2025-11-27	2025-10-30
氯化钾 （FOB 散装）	温哥华	-7	+2	282~327	289~325
	西北欧	+3	+1	286~395	283~394
	波罗的海/黑海	-2	0	275~300	277~300
	以色列	-5	-1	295~381	300~382
	CFR 东南亚	0	0	360~380	360~380
	CFR 巴西	-5	0	345~360	350~360

数据来源：根据相关材料整理

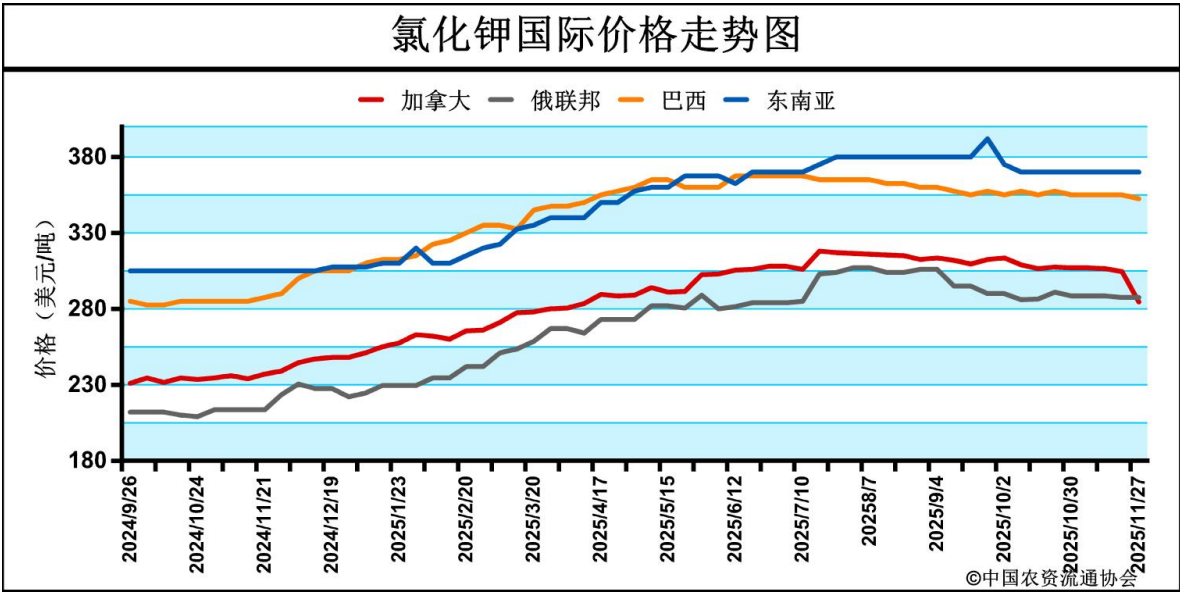


图 35：氯化钾国际价格走势

数据来源：根据相关材料整理

五、氯化钾后市预测

进入 12 月，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 12 月氯化钾价格或继续维持高位。

复合肥价格波动运行

一、国内复合肥现货市场表现

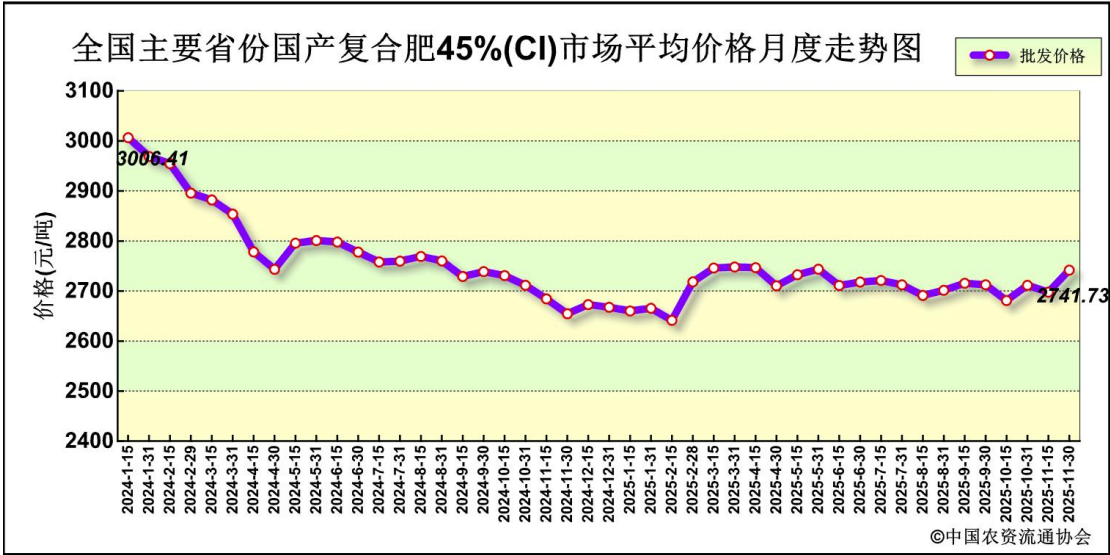


图 36： 全国复合肥市场平均价格月度走势图

2025 年 11 月，复合肥价格波动运行。根据最新监测数据，2025 年 11 月 27 日，全国复合肥 45%（C1）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2582.04 元/吨、2741.73 元/吨、2946.62 元/吨，环比 10 月 30 日价格上涨 46.78 元/吨、30.39 元/吨、26.67 元/吨，涨幅分别为 1.85%、1.12%、0.91%，同比分别上涨 91.92 元/吨、87.18 元/吨、63.8 元/吨，涨幅分别为 3.69%、3.28%、2.21%。

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 小幅波动。12 月 1 日 CCPI 为 2907.94 点，环比 11 月 3 日的 2873.09 点上涨 34.85 点，涨幅为 1.21%；同比上涨 62.33 点，涨幅为 2.19%；比基期上涨 630.15 点，涨幅为 27.66%。

在中国复合肥零售价格指数（CCRI）的表现方面：11 月 CCRI

波动上行。12月1日 CCRI 为 2924.46 点，环比 11 月 3 日的 2934.62 点下跌 10.16 点，跌幅为 0.35%；同比上涨 157.40 点，涨幅为 5.69%；比基期上涨 533.20 点，涨幅为 22.30%。

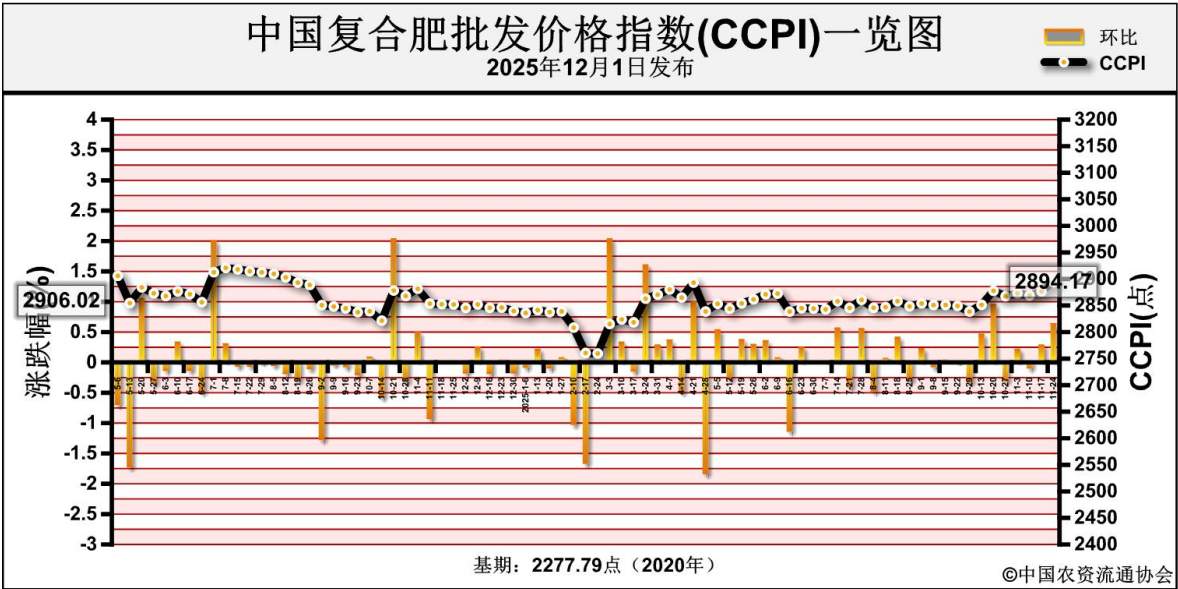


图 37: 中国复合肥批发价格指数（CCPI）一览图

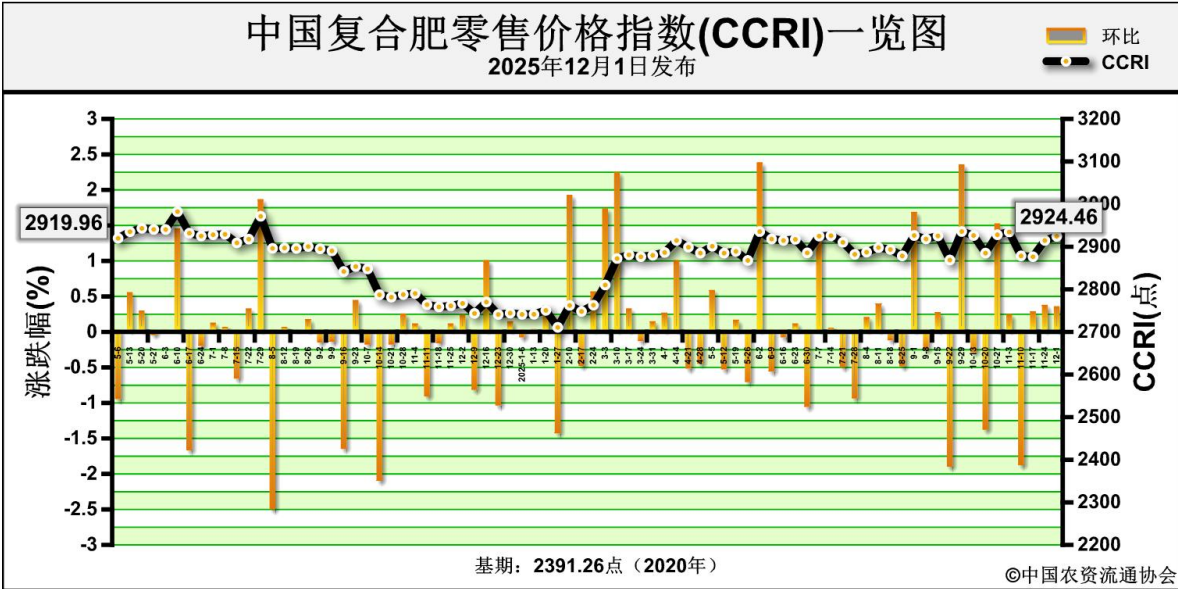


图 38: 中国复合肥零售价格指数（CCRI）一览图

在中国化肥批发价格综合指数（CFCI）的表现方面：2025 年 11 月 CFCI 持续上行，从 11 月 3 日的 2421.12 点运行至 12 月 1 日

的 2493.93 点，月环比上涨 72.81 点，涨幅为 3.01%；12 月 1 日 CFCI 同比下跌 21.83 点，跌幅为 0.87%；比基期上涨 493.88 点，涨幅为 24.69%。

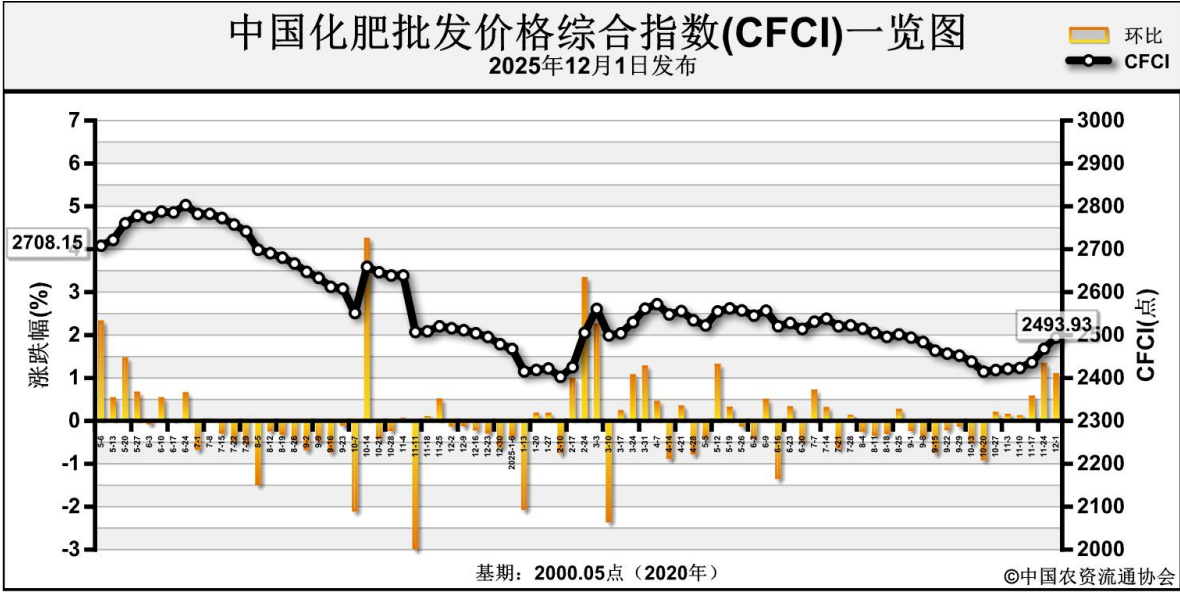


图 39：中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览表

1.2 国内复合肥批发价格变化

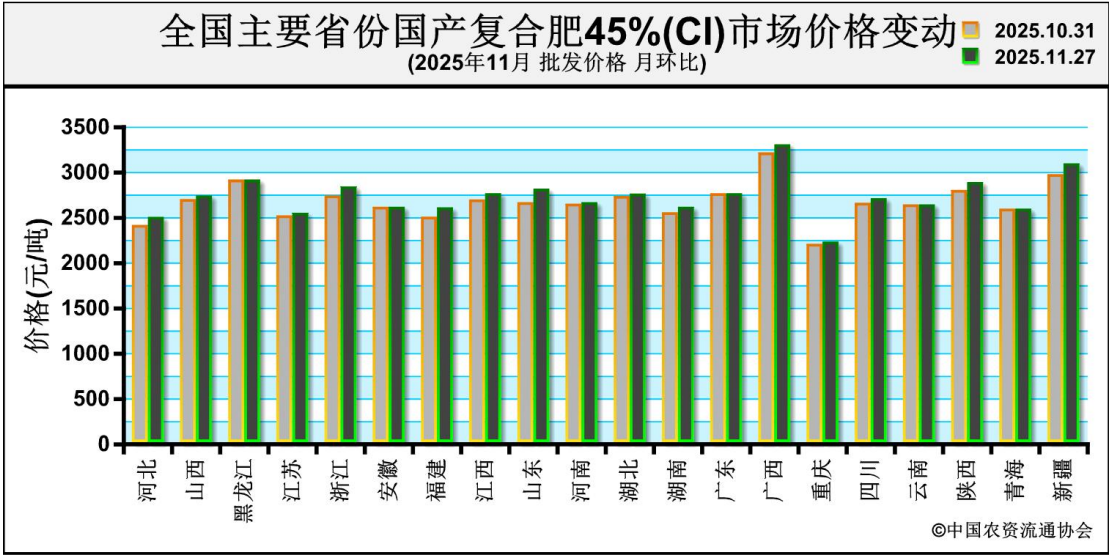


图 40：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变动（环比）

表 23：国内复合肥 45%（CI）批发价格月度变动表

品种	省份	2025-10-31	2025-11-27	涨跌幅	环比（%）
----	----	------------	------------	-----	-------

		(元/吨)	(元/吨)	(元/吨)	
国内复合肥 45% (CI)	河北	2400.00	2488.89	88.89	3.70%
	山西	2685.00	2725.00	40	1.49%
	黑龙江	2900.00	2900.00	0	0.00%
	江苏	2503.95	2533.84	29.89	1.19%
	浙江	2725.00	2825.00	100	3.67%
	安徽	2600.00	2600.00	0	0.00%
	福建	2490.00	2593.33	103.33	4.15%
	江西	2680.00	2750.00	70	2.61%
	山东	2650.00	2800.00	150	5.66%
	河南	2633.33	2650.00	16.67	0.63%
	湖北	2719.71	2744.38	24.67	0.91%
	湖南	2540.00	2600.00	60	2.36%
	广东	2750.00	2750.00	0	0.00%
	广西	3200.00	3290.00	90	2.81%
	重庆	2191.00	2215.00	24	1.10%
	四川	2645.00	2695.00	50	1.89%
	云南	2626.67	2626.67	0	0.00%
	陕西	2785.00	2872.50	87.5	3.14%
	青海	2580.00	2580.00	0	0.00%
	新疆	2960.00	3080.00	120	4.05%

数据来源：中国农资流通协会

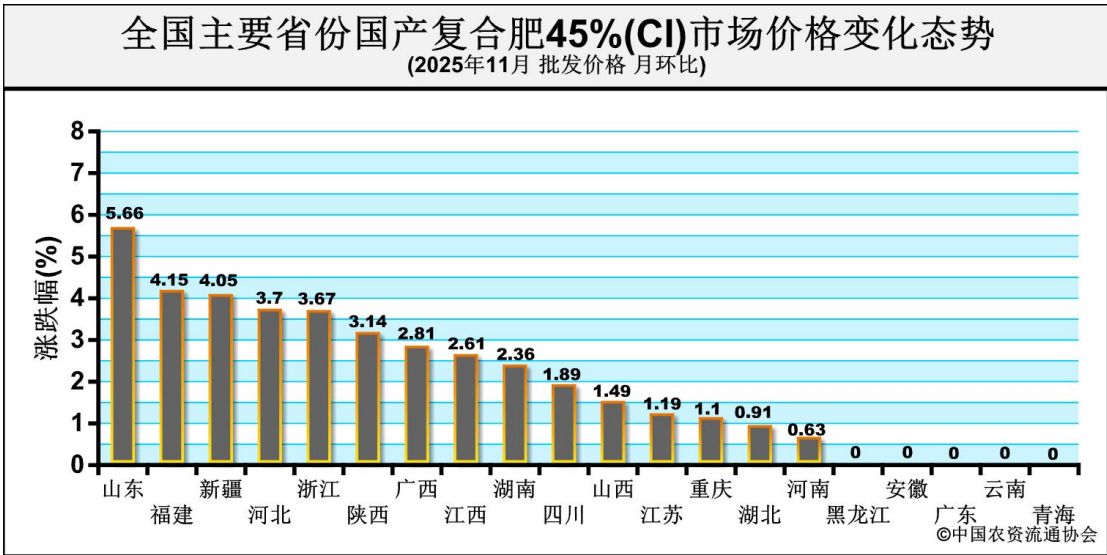


图 41：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

据协会监测数据，2025 年 11 月，国内各地区复合肥 45%（CI）

市场批发价格总体上涨。其中河南、重庆、湖北、江苏、山西、四川、湖南、江西、陕西、河北、广西、浙江、福建、新疆、山东 15 省区价格上涨在 16.67~150 元/吨，涨幅为 0.63%~5.66%，其余地区价格持稳。

二、复合肥市场供给情况

2.1 复合肥开工情况

2025 年 11 月复合肥企业开工有所好转，企业平均开工率为 36.03%，较上月提升 4.18%。

2.2 复合肥港口库存情况

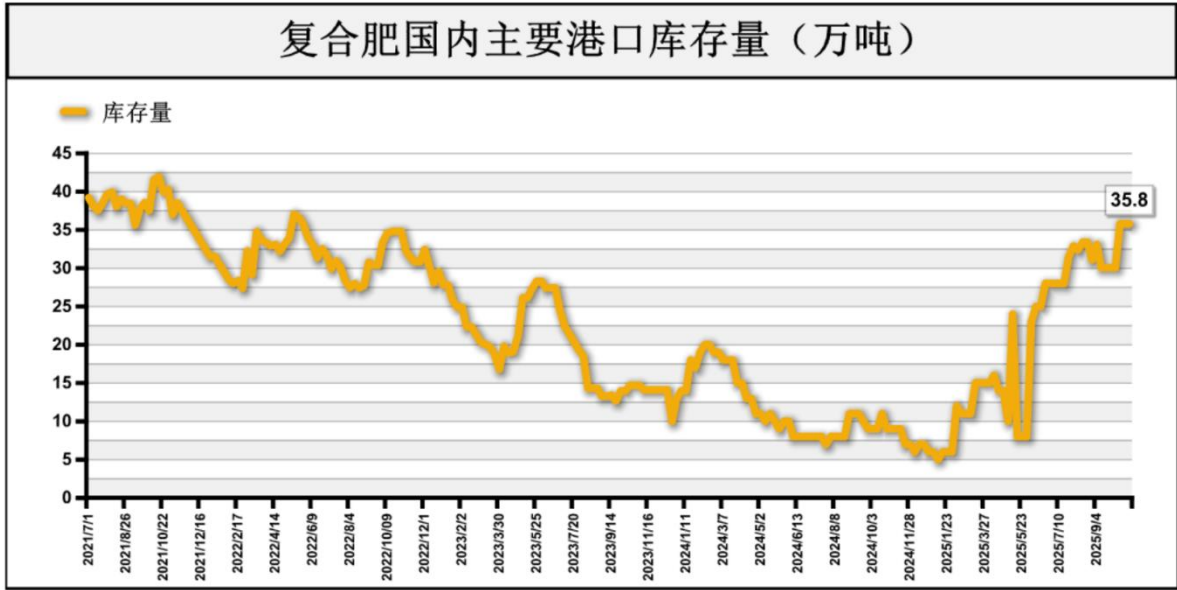


图 42：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2025 年 11 月末，国内主要港口复合肥库存为 15.28 万吨，月环比下降 20.52 万吨。

表 24:2025 年 11 月国内主要港口复合肥库存变化情况

港口	变化幅度	港口库存（万吨）
----	------	----------

	(万吨)	2025-11-28	2025-10-31
赤湾港	-20	15	35
营口港	-0.52	0.28	0.8
合计	20.52	15.28	35.8

三、复合肥市场需求情况

2025 年 11 月，国内复合肥市场需求尚可，场内交投活跃度逐步提升。上旬，北方大部分地区小麦肥集中补仓走货，中下旬，冬储备肥全面展开，经销商适度打款跟进，分批操作为主。

四、复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2025 年 10 月，我国三元复合肥进出口量同比均增加。10 月三元复合肥进口量为 13.32 万吨，月环比增 36.29%，同比增 15.14%；出口量为 9.83 万吨，月环比大幅增 287.29%，同比增 9.80%。

2025 年 1—10 月，我国三元复合肥进口量较 2024 年同期减少，出口量明显增加。2025 年 1—10 月，我国三元复合肥累计进口 99.11 万吨，同比降 5.94%；累计出口 69.94 万吨，同比增 36.08%。

五、复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

2025 年 11 月，尿素市场受出口配额与期货情绪带动，价格重心明显上移。供给方面，11 月全国尿素企业开工率及日产小幅增加，月均日产量为 19.6 万吨，月环比增加 0.46 万吨。需求方面，11 月下游复合肥企业开工好转，企业走货情况尚可，对尿素需求有所增加，农业需求表现清淡。

5.2 磷酸一铵情况

2025 年 11 月，磷酸一铵价格上涨。供给方面，一铵企业开工率月环比下降 0.47%至 45.10%，市场供给减少。需求方面，下游复合肥企业走货情况尚可，对磷酸一铵按需采购为主。原料方面，硫磺价格继续大幅上涨，磷矿石价格持稳运行，合成氨价格灵活涨跌，二铵企业成本承压，价格探涨。

5.3 氯化钾情况

2025 年 11 月，氯化钾价格小幅上涨。供给方面，港口、边贸氯化钾价格小幅上涨。国产钾 60%市场成交价降至 3100~3170 元/吨左右；港口钾方面，港存持续增加，月末港口 62%白钾市场价格涨至 3150~3480 元/吨；边贸方面，边贸口岸 62%白钾涨至 3200~3250 元/吨左右。需求方面，下游复合肥企业开工好转，对钾肥需求增加。

六、复合肥市场后市预测

进入 12 月，供给方面，复合肥企业开工率或继续小幅增加。需求方面，农业需求偏弱，但冬储备肥刚需显露，经销商打款、提货操作积极性预期增加。原料方面，尿素价格或稳中上行，一铵价格小幅上涨，钾肥价格持稳为主，对复合肥成本支撑仍存。综上，预计短期内复合肥价格持稳运行。需重点关注冬储推进及原材料价格变动情况。

市场刚需盘整 农药价格小幅下跌

一、市场行情监测

市场刚需盘整，植保会后，随着新周期产品规划逐步落地，整体市场询盘关注度较前期有所提升，刚需补货持续进行，市场淡旺季转换期，前期冬储货源逐步交付，部分产品成交放量；外贸市场阶段性分化趋势不变；市场持续酝酿，产品依旧分化，供需关系是影响后期价格走势重要因素，产业链各环节需密切关注开工率、库存、成本、出口等关键因素带来的市场信号，以便灵活应对多样化的市场需求。2025年11月30日，中农立华原药价格指数报73.85点，同比上涨1.20%，环比上月下跌1.21%。跟踪的上百个产品中，同比73%产品下跌；环比上月66%产品持平，3%产品上涨。

除草剂市场。2025年11月30日，中农立华除草剂原药价格指数报84.18点，同比上涨6.14%，环比上月下跌1.61%。草铵膦原药市场供需博弈，原药稳定为主，内贸市场备货缓慢，市场根据季节性刚需波动放量，报价4.55万元/吨；草甘膦原药外贸补单为主，内贸订单成交清淡，市场处于盘整博弈期；95%含量报价2.7万元/吨，97%含量报价2.75万元/吨；精草铵膦原药刚需采购为主，整体成交清淡，待新周期市场启动中，折百报价5.7万元/吨；敌草快母药内外贸盘整，市场稳定为主，厂家报价至1.65万元/吨。2,4-D原药市场盘整，出口订单为主，内贸备货有所延迟，报价1.63万元/吨；二甲戊灵原药市场刚需补货为主，厂家出台政

策，新周期备货逐步商谈，报价 4.3 万元/吨。灭草松原药国内市场新周期备货逐步商谈，原药出口为主，市场盘整，报价 7.5 万元/吨；灭草松水剂厂家开工率提升，市场盘整，成交重心上移，报价 2.9 万元/吨；噁草酮原药稳定盘整，内贸市场新周期备货逐步商谈，外贸出口按需走货，报价 15.5 万元/吨；丙炔噁草酮原药国内市场盘整中，等待新备货周期启动，报价 30 万元/吨。氟磺胺草醚原药内贸当季用药结束，关注出口市场，报价 10.6 万元/吨；异噁草松原药市场稳定，报价 6.2 万元/吨；乙氧氟草醚原药出口为主，价格小幅盘整，报价 13.6 万元/吨；丙炔氟草胺原药出口为主，国内市场需求稳定，价格盘整震荡，报价 15 万元/吨。玉米田除草剂冬储逐步商谈。莠去津原药国内市场报价 2.25 万元/吨；硝磺草酮原药报价 8.3 万元/吨；烟嘧磺隆原药报价 16.5 万元/吨；苯唑草酮原药，淡季盘整中，出口市场少量补单，新周期备货逐步商谈，目前报价 60 万元/吨；环磺酮原药未来产能放量，市场博弈中，新周期市场操作厂家保价为主，报价 25 万元/吨；异噁唑草酮原药国内近期出口订单为主，国内冬储备货逐步开始，价格报到 32 万元/吨；吡氟酰草胺原药市场稳定为主，市场报价 16 万元/吨，内外贸刚需备货为主。氰氟草酯原药成本承压，行情稳定盘整，开工率提升，新周期逐步商谈，市场报价 10.5 万元/吨；噁唑酰草胺原药市场盘整中，供应端产量增加，供需博弈，报价 16.5 万元/吨；炔草酯原药出口为主，内贸用药少量备货，密切关注市场动态，报价 17 万元/吨；高效氟吡甲禾灵原药出口增量，国内需求有限，原药市场盘整，报价 11.6 万元/吨；精喹禾灵原药市场博弈，竞争激烈，国内季节结束，出口为主，报价 14.3 万元/吨。烯草酮原药

内贸结束，前期库存消化周期中，等待新周期市场启动，报价 9.5 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药出口为主，国内麦田市场刚需备货，玉米田备货还未开启，报价 8.2 万元/吨。噻苯隆原药报价 10.5 万元/吨；砒嘧磺隆原药行情稳定，报价 65 万元/吨。类除草剂内贸新周期备货启动。丙草胺原药报价 3.1 万元/吨；乙草胺原药市场盘整，报价 2 万元/吨；丁草胺原药供货稳定，报价 1.8 万元/吨；异丙草胺原药报价 2.3 万元/吨；异丙甲草胺原药报价 2.4 万元/吨；苯噻酰草胺原药市场稳定，报价 5.5 万元/吨。

杀虫剂市场。2025 年 11 月 30 日，中农立华杀虫剂原药价格指数报 62.65 点，同比下跌 3.31%，环比上月下跌 1.32%。氯虫苯甲酰胺原药市场开工率有所提升，市场刚需备货，市场询盘活跃度上升，行情盘整中，市场报价 20.3 万元/吨。阿维系列产品市场博弈盘整中，渠道价格混乱，厂家提价意愿强烈，后期市场持续关注；阿维菌素精粉渠道变现价格混乱，报到 41 万元/吨；甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药渠道货源价格混乱，市场博弈中，厂家报价 62 万元/吨。烟碱类产品国内供需博弈，市场平稳为主。吡虫啉原药报价 6.5 万元/吨；啶虫脒原药报价 6.2 万元/吨；烯啶虫胺原药报价 12.3 万元/吨；噻虫嗪原药出口订单增加，内贸刚需备货，厂家成本承压，报价 5.1 万元/吨；噻虫胺原药，中间体价格高位，市场刚需补货为主，市场逐步进入用药旺季，报价 6.2 万元/吨；呋虫胺原药，中间体货源紧张，市场库存相对低位，市场供需博弈中，报价 10.8 万元/吨。菊酯类产品受中间体贲酯厂家事故影响，货源紧张，涨价趋势明显，成本传导进行中，行业关注度提升。高效氯氟氰菊酯原药市场报价 10.8 万元/吨，市场关注度提升，成

交重心稳步上移，现货价格高；联苯菊酯原药报价 12.8 万元/吨，市场询盘热度高；高效氯氰菊酯母药报价 3.75 万元/吨；氯氰菊酯原药市场货源紧张，库存低位，报价 7.6 万元/吨。吡蚜酮原药市场稳定为主，市场成交未放量，询盘关注为主，报价 10.5 万元/吨；氟啶虫酰胺原药终端性价比提高，新周期产品规划期，竞争激烈，报价 22 万元/吨。联苯肼酯原药市场新周期逐步商谈中，刚需备货持续中，报价 15 万元/吨；丁氟螨酯原药国内终端制剂陆续下证中，海外市场需求在增量，国内备货逐步启动，报价 33 万元/吨；甲氧虫酰肼原药市场报价 22 万元/吨，行情稳定为主；虫螨腈原药海外制剂订单陆续下单，国内开工率降低，货源紧张，现货价格高，报价 13.5 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，行情稳定，报价 38 万元/吨。有机磷类产品处于供需博弈阶段。马拉硫磷原药市场稳定，报价 3.5 万元/吨；丙溴磷原药报价 4.7 万元/吨；毒死蜱原药厂家开工有所恢复，内贸备货有限，中间体紧张，厂家排单为主，报价 4.1 万元/吨；辛硫磷原药报价 3.2 万元/吨；噻唑膦原药杀线虫主流产品，需求增量，高端原药报价 29 万元/吨。氟啶脲原药市场报价 43 万元/吨，行情稳定；氟铃脲原药生产集中度高，报价 39 万元/吨；虱螨脲原药终端刚需备货，行情稳定为主，市场竞争激烈，报价 12.1 万元/吨；乙螨唑原药行情稳定为主，新周期市场逐步启动，报价 16 万元/吨。哒螨灵原药厂家产品集中度高，报价 12.5 万元/吨；螺螨酯原药行情稳定盘整，新周期市场逐步开启，报价 13 万元/吨；螺虫乙酯原药市场小幅震荡盘整，刚需用货期，市场价格小幅上涨，报价 36 万元/吨；炔螨特原药行情小幅回调，外贸出口订单进行中，国内市场用货逐步开启，报价 5.7 万元/吨；

茚虫威原药供应端增加，市场补货刚需进行中，行情小幅下滑，折百报价 55 万元/吨。杀虫单原药行情回调整整，报价 2.9 万元/吨；杀螟丹原药外贸有订单支持，出口排单中，报价 10 万元/吨。

杀菌剂市场。2025 年 11 月 30 日，中农立华杀菌剂原药价格指数报 70.59 点，同比下跌 3.23%，环比上月下跌 0.38%。三唑类产品走势分化不一，基础原材料上行，成本支撑明显，原药行情受供需影响波动盘整中。苯醚甲环唑原药报价 8.5 万元/吨；丙环唑原药报价 6.5 万元/吨；己唑醇原药报价 8.5 万元/吨；戊唑醇原药报价 5.3 万元/吨，市场刚需备货为主，内贸备货逐步启动，市场成交放量中；三环唑原药，货源偏紧，市场整体需求一般，报价 6.6 万元/吨；氟环唑原药市场稳定为主，报价 25 万元/吨；氟硅唑原药市场需求稳定，原药行情盘整，报价 28.5 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，新周期备货逐步启动，报价 12.8 万元/吨。吡唑醚菌酯原药行情阶段性盘整，市场刚需补货中，报价 14.1 万元/吨；啞菌酯原药刚需补货为主，行情盘整，出口排单较多，现货成交价格偏高，报价 14 万元/吨；醚菌酯原药市场稳定，淡季市场盘整中，终端需求减量严重，报价 20 万元/吨；肟菌酯原药市场关注度提升，上游开工率低位，内贸刚需备货逐步商谈，报价 17.5 万元/吨。噁霉灵原药市场小幅下滑，持续关注中间体市场动态，报价 6.8 万元/吨；氟啶胺原药市场稳定，外贸需求偏弱，国内市场淡季盘整中，报价 12.8 万元/吨；咪鲜胺原药市场报价 4.5 万元/吨，市场稳定中；多菌灵原药报价 3.6 万元/吨，市场稳定为主；甲基硫菌灵原药报价 3.2 万元/吨；福美双原药报价 1.3 万元/吨；甲霜灵原药市场价格有所上调，报价 9.6

万元/吨；精甲霜灵原药市场报价 13.8 万元/吨，关注后期种衣剂市场需求；咯菌腈原药市场盘整，市场备货陆续启动中，报价 49 万元/吨。啶酰菌胺原药生产集中度高，出口市场逐步放量，报价 27 万元/吨；噻呋酰胺原药报价 22.5 万元/吨，市场稳定为主；氟吡菌酰胺原药国内市场关注度高，厂家报价 36 万元/吨。氰霜唑原药报价 39 万元/吨，市场偏紧；烯酰吗啉原药市场价格盘整，终端市场备货逐步启动，报价 6.1 万元/吨。异菌脲原药市场价格有所上调，市场报价 18 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，报价 51 万元/吨。喹啉铜原药中间体市场有所上涨，成本支撑明显，国内备货启动，终端市场需求释放，报价 8.3 万元/吨

中间体市场。上游中间体和原材料陆续出现波动，供需博弈，需密切关注各产品主要中间体动态。CCMP 报价 5.8 万元/吨；噁二嗪行情盘整，报价 2.3 万元/吨。菊酯类中间体市场出现异动，继续关注市场走势；胥亭酸甲酯报价 6 万元/吨，醚醛报价 6.8 万元/吨，功夫酸成本承压，报价 11 万元/吨，乙基氯化物报价 2.1 万元/吨。

二、后市预测

市场行情盘整酝酿，产品分化不一，市场方向根据供需关系动态整理中，淡旺季转换期，刚需补货持续进行中；全国植保会后，产品规划、冬储政策陆续出台落地，上下游逐步展开商谈，产业链各环节也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。

需求与成本双弱 农膜价格弱势运行

一、农膜市场分析与回顾

11月农膜价格窄幅下行，市场重心继续下移。11月农膜需求跟进有所弱化，且棚膜订单周期较往年有所缩短，因此多数工厂调整开工负荷，以保持生产连续性，地膜需求跟进有限，部分招标订单跟进，工厂阶段性开工维持高位，但招标订单单量有限，难对整体开工起到明显作用。11月原料聚乙烯市场震荡下行，价格重心继续下移，农膜成本端支撑明显不足。需求与成本双弱，农膜价格窄幅下调。截至11月26日，华北地区双防膜月均价格在9122元/吨，环比下跌1.06%，同比下跌9.13%；地膜月均价格在8122元/吨，环比下跌1.19%，同比下跌10.04%。

11月国内PE市场走势整体向下。月内原油市场呈现震荡下跌走势，从成本端对PE难起有效支撑。月内虽新增茂名石化、上海石化等装置检修，但抚顺石化等企业结束大修，整体石化检修损失量环比减少，同时叠加广西石化新投产能持续释放，产量供应压力增加。需求方面，多数下游行业开工率呈现回落趋势，工厂采购意向较弱，随用随采为主。同时截至11月26日，LLDPE月均价7107元/吨，环比跌1.61%，同比跌17.58%。LDPE月均价8972元/吨，环比跌3.65%，同比跌16.26%。HDPE各品种价格多数下跌，变动幅度在1-214元/吨不等。

11月农膜需求跟进有所弱化，且棚膜订单周期较往年有所缩短，因此多数工厂调整开工负荷，以保持生产连续性，地膜需求

跟进有限，部分招标订单跟进，工厂阶段性开工维持高位，但招标订单单量有限，难对整体开工起到明显作用。

二、后市展望

预计 12 月国内农膜市场价格窄幅波动，重心继续下移。12 月棚膜需求继续减弱，但部分工厂库存维持低位，农膜成本端支持不足，预计价格窄幅弱调。

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 16 层

邮编：100053

邮箱：nongzixh@vip.sina.com

电话：010-59337921/66051151

QQ 群号：183658136
