

内部资料

注意保存

全国农资月报

2026 年第 1 期

(总第 186 期)

中国农业生产资料流通协会

2026 年 1 月 5 日

本期要目

- ◎12 月尿素价格继续小幅上涨
- ◎磷铵价格延续涨势
- ◎氯化钾价格小幅上涨
- ◎复合肥价格波动上行
- ◎农药价格弱势疲软下行
- ◎成本端支撑不足 农膜价格窄幅下行

阅读提示：2025 年 12 月份，受硫磺等原材料价格上涨、冬储需求释放等影响，化肥价格继续小幅上涨；成本支撑减弱，农药价格继续小幅下跌；成本支撑减弱，农膜价格弱势运行。进入 2026 年 1 月份，冬季备肥需求继续释放，预计化肥价格稳中略涨；随着新周期需求逐步启动，成交量增加，农药价格或小幅波动；地膜需求小幅好转，而棚膜需求明显减弱，农膜市场价格波动有限。

12 月尿素价格继续小幅上涨

一、国内尿素现货市场表现

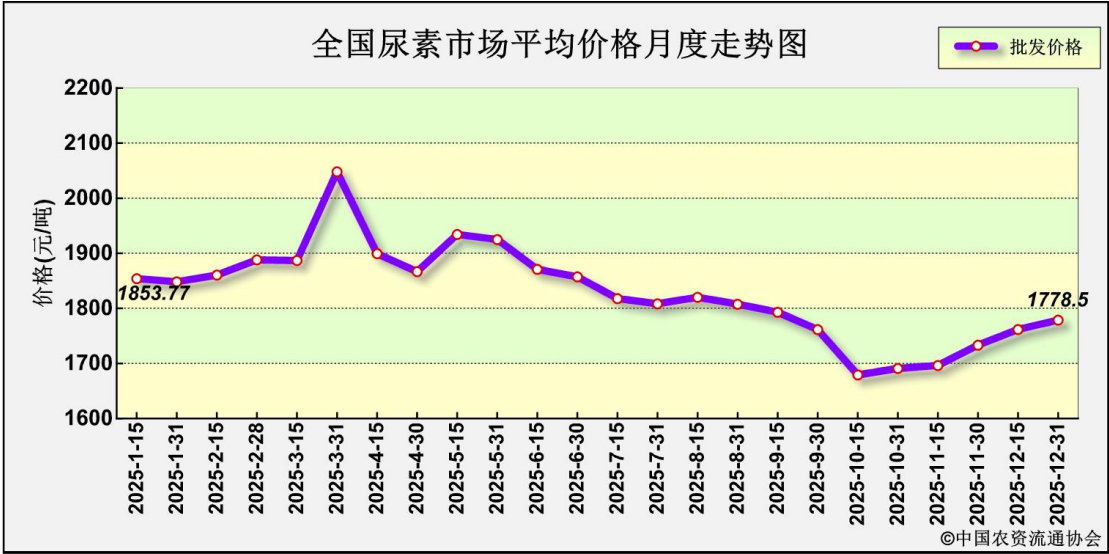


图 1：全国尿素市场平均价格月度走势图

12 月尿素价格继续小幅上涨。根据协会最新监测数据，2025 年 12 月 25 日，全国尿素市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 1663.05 元/吨、1778.5 元/吨、1933.4 元/吨，月环比分别上涨 50.24 元/吨、45.57 元/吨、57.01 元/吨，涨幅分别为 3.12%、2.63%、3.04%；

与去年同期相比分别下跌 162.77 元/吨、167.26 元/吨、160.94 元/吨，跌幅分别为 8.91%、8.60%、7.68%。

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 12 月 CNPI 小幅上涨，从 2025 年 12 月 1 日的 1743.92 点上涨至 12 月 29 日的 1787.47 点，共上涨 43.55 点，涨幅为 2.5%；12 月 29 日 CNPI 同比下跌 118.11 点，跌幅为 6.20%；比基期下跌 1.21 点，跌幅为 0.07%。

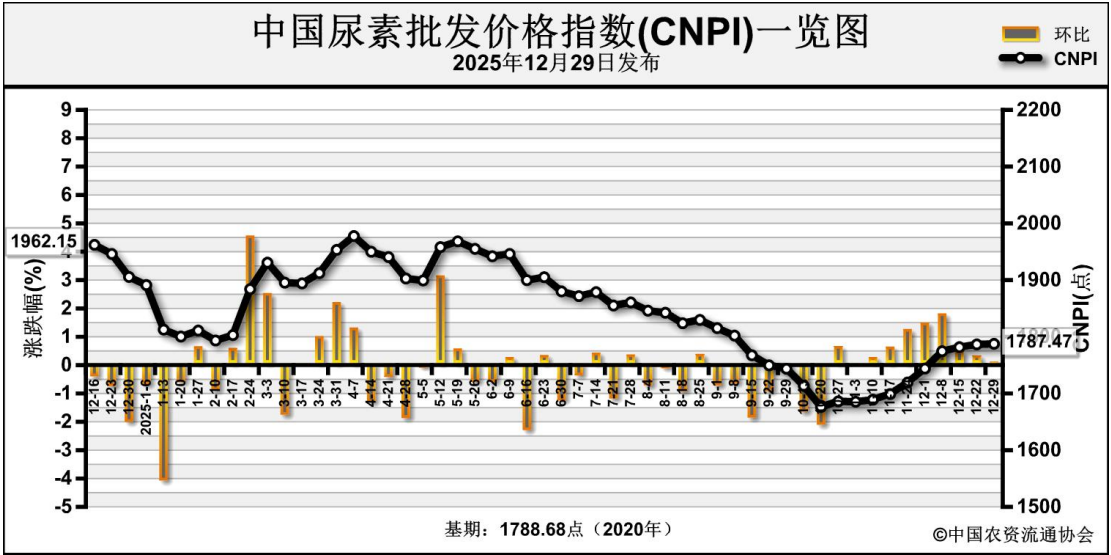


图 2：中国尿素批发价格指数（CNPI）一览表

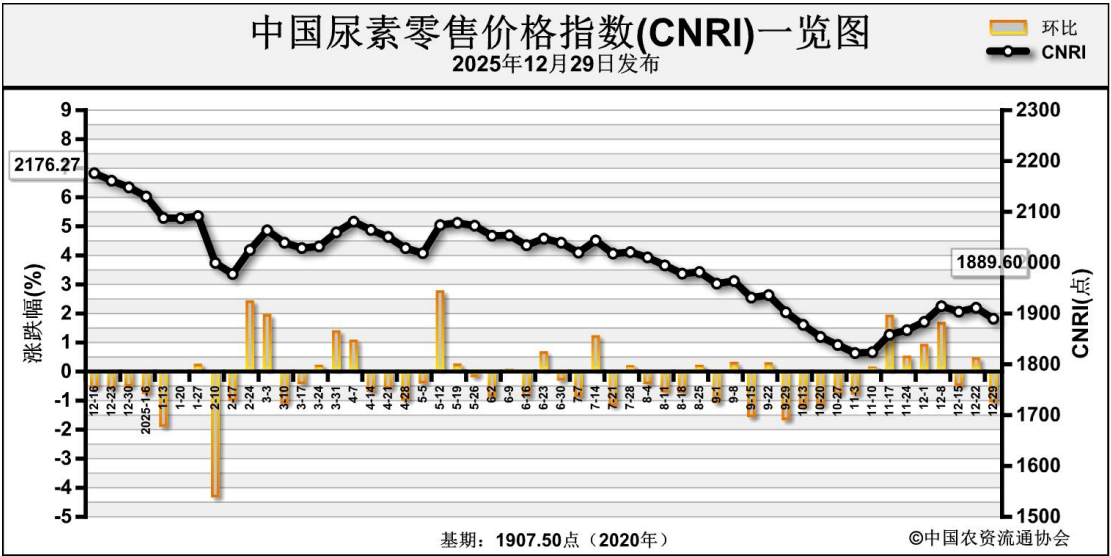


图 3：中国尿素零售价格指数（CNRI）一览表

在中国尿素零售价格指数（CNRI）的表现方面：2025 年 12 月 CNRI 震荡波动运行，从 2025 年 12 月 1 日的 1883.43 点上涨至 12 月 29 日的 1889.6 点，共上涨 6.17 点，涨幅为 0.33%；12 月 29 日 CNRI 同比下跌 258.58 点，跌幅为 12.04%；比基期下跌 17.90 点，跌幅为 0.94%。

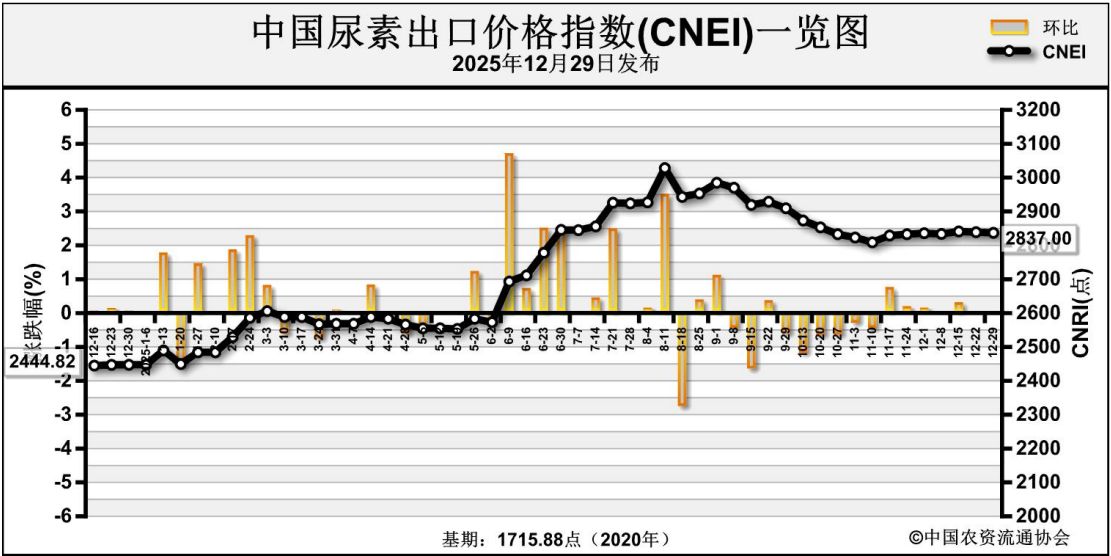


图 4：中国尿素出口价格指数（CNEI）一览表

在中国尿素出口价格指数（CNEI）的表现方面：2025 年 12 月 CNEI 持稳运行为主，从 2025 年 12 月 1 日的 2835.8 点上涨至 12 月 29 日的 2837 点，共上涨 1.2 点，涨幅为 0.04%；12 月 29 日 CNEI 同比上涨 389.72 点，涨幅为 15.92%；比基期上涨 1121.12 点，涨幅为 65.34%。

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	2025-11-27 (元/吨)	2025-12-25 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
尿素批发价	北京	1700.00	1760.00	60	3.5%

	天津	1680.00	1750.00	70	4.2%
	河北	1620.00	1692.22	72.22	4.5%
	山西	1670.00	1710.00	40	2.4%
	内蒙古	1500.00	1550.00	50	3.3%
	辽宁	1860.00	1710.00	-150	-8.1%
	黑龙江	2020.00	2100.00	80	4.0%
	上海	1670.00	1700.00	30	1.8%
	江苏	1600.26	1651.05	50.79	3.2%
	浙江	1760.00	1815.00	55	3.1%
	安徽	1650.00	1800.00	150	9.1%
	福建	1890.00	1830.00	-60	-3.2%
	江西	1750.00	1870.00	120	6.9%
	山东	1630.00	1700.00	70	4.3%
	河南	1640.00	1686.00	46	2.8%
	湖北	1750.67	1784.09	33.42	1.9%
	湖南	1730.00	1785.00	55	3.2%
	广东	1770.00	1830.00	60	3.4%
	重庆	1801.00	1860.00	59	3.3%
	四川	1846.67	1862.00	15.33	0.8%
	贵州	1810.00	1840.00	30	1.7%
	云南	1816.67	1833.33	16.66	0.9%
	陕西	1576.25	1641.25	65	4.1%
	甘肃	1510.00	1510.00	0	0.0%
	青海	1600.00	1600.00	0	0.0%
	新疆	1435.00	1400.00	-35	-2.4%

数据来源：中国农资流通协会

2025 年 12 月，国内各地区尿素批发价格以小幅上涨为主。其中安徽、江西、河北、山东、天津、陕西、黑龙江、北京、广东、内蒙古、重庆、湖南、江苏、浙江、河南、山西、湖北、上海、贵州、云南、四川 21 省区市尿素价格月环比上涨 15.33~150 元/吨，

涨幅为 0.8%~9.1%，辽宁、福建、新疆 3 省区市尿素价格月环比下跌 35~152 元/吨，跌幅为 2.4%~8.1%，其余省份价格保持稳定。

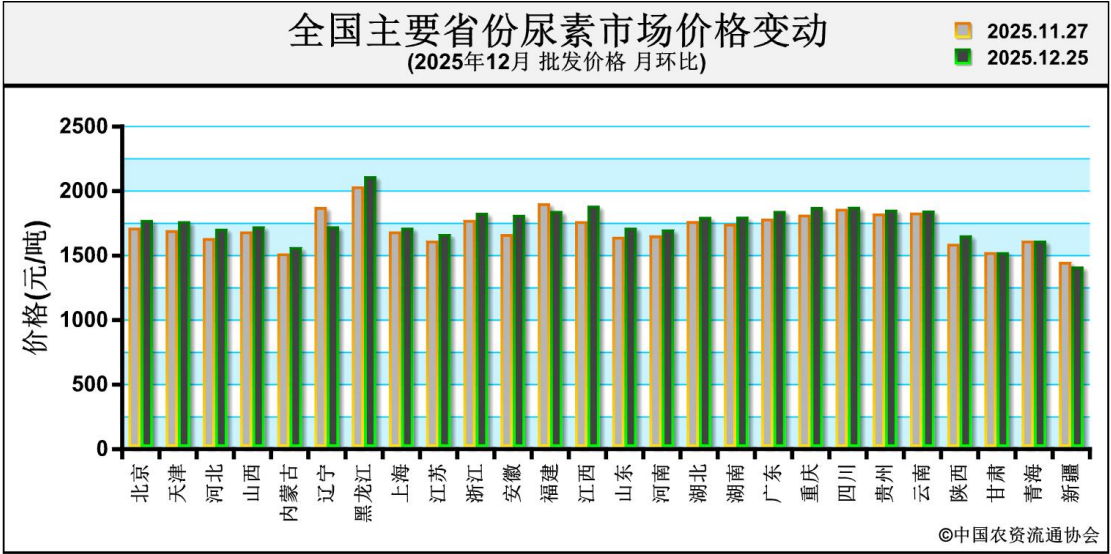


图 5：全国主要省份尿素市场价格变动（环比）

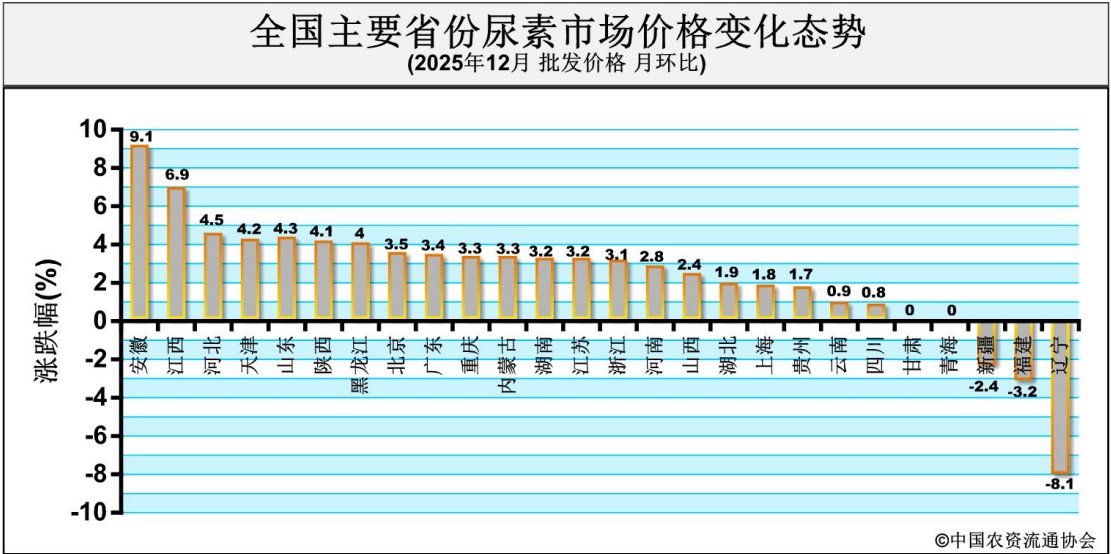


图 6：全国主要省份尿素市场价格变化态势（环比）

二、国内尿素期货市场表现

表 2:2025 年 12 月份尿素 UR 成交额、成交量及持仓量数据

项目	12 月	去年同期	同比	上月	环比
成交金额（亿元）	1481.28	1192.08	24.26%	1419.4	4.36%
成交量（万手）	438.33	340.61	28.69%	427.11	2.63%

持仓量（万手）	28.21	28.03	0.64%	36.24	-22.14%
---------	-------	-------	-------	-------	---------

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

2025 年 12 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。12 月尿素期货成交金额 1481.28 亿元，月环比增加 4.36%；成交量 438.33 万手，月环比增加 2.63%；持仓量 28.21 万手，月环比减少 22.14%。12 月尿素期货主力合约 UR605 开于 1747 元/吨，收于 1743.元/吨，月末结算价 1749 元/吨，月环比上涨 0.4%。

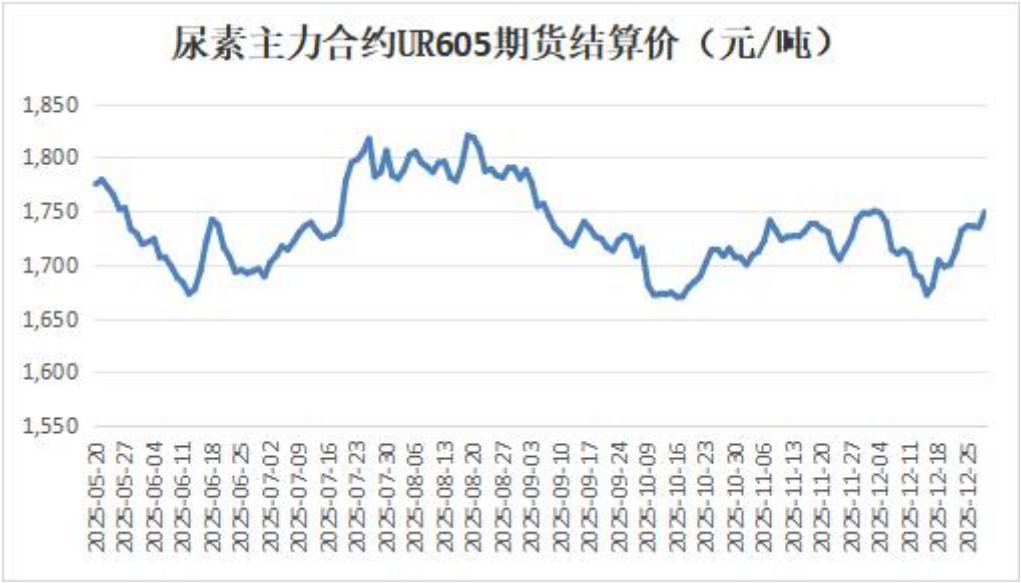


图 7：尿素主力合约 UR601 期货结算价（元/吨）

数据来源：根据郑州商品交易所数据整理

表 3:2025 年 12 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
UR512	1683.00	1615.00	1632.00	4463	0
UR601	1710.00	1616.00	1664.00	1730232	5070
UR602	1707.00	1624.00	1672.00	270388	14727
UR603	1751.00	1660.00	1728.00	301566	41929
UR604	1756.00	1665.00	1733.00	7011	1482
UR605	1764.00	1666.00	1743.00	2009559	201822
UR606	1760.00	1671.00	1730.00	3540	837

UR607	1780.00	1699.00	1750.00	1709	849
UR608	1772.00	1687.00	1727.00	867	434
UR609	1772.00	1675.00	1708.00	52064	14204
UR610	1769.00	1675.00	1707.00	1219	524
UR611	1782.00	1696.00	1730.00	578	197
UR612	1740.00	1690.00	1730.00	179	70

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 12 月，全国尿素企业开工率及日产小幅下降。根据中国氮肥工业协会数据，12 月全国尿素月均日产量 19.02 万吨，月环比减少 0.58 万吨。12 月全国尿素企业月均开工率为 77.87%，月环比下降 2.37 个百分点，年同比增加 1.13 个百分点；其中以煤为原料的尿素企业月均开工率为 83.76%，月环比增加 3.31 个百分点，

年同比下降 0.01 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 57.46%，月环比下降 22.10 个百分点，年同比增加 2.45 个百分点。

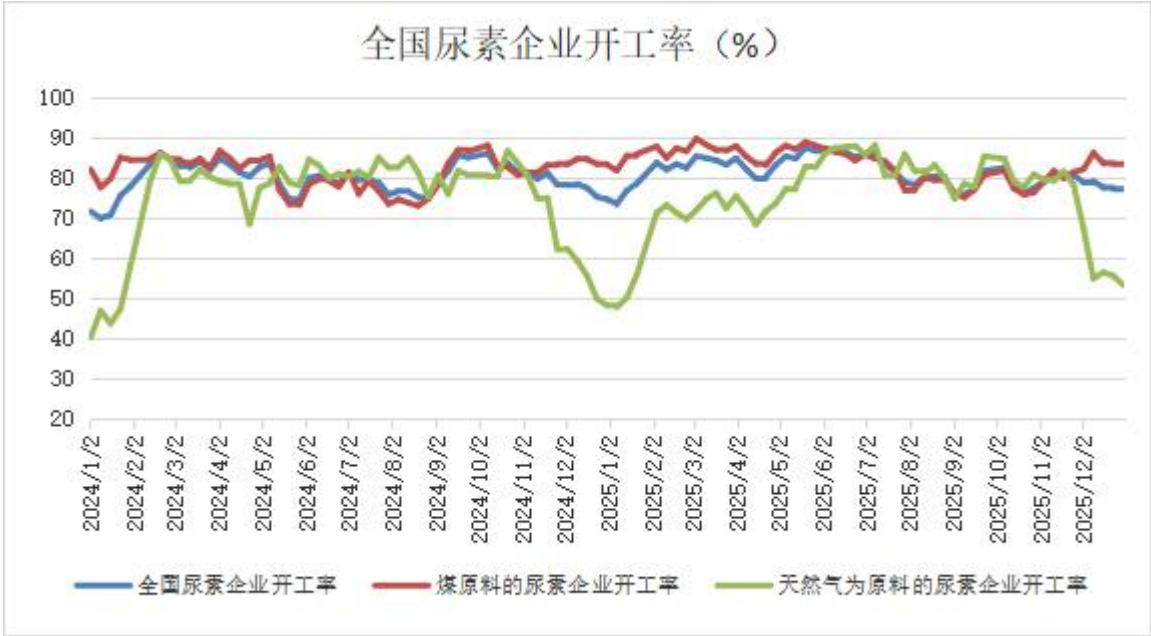


图 9：全国尿素企业开工率 (%)

数据来源：中国氮肥工业协会

3.2 尿素市场库存情况

2025 年 12 月末，尿素国内港口库存较上月末小幅减少。12 月末，国内主要港口尿素库存为 15.2 万吨，较上月末的 10.2 万吨，环比增加 5 万吨。

表 4:2025 年 12 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 25 日	11 月 27 日
尿素	营口港	0	0	0
	锦州港	0	2.9	2.9
	秦皇岛港	0	0.9	0.9
	天津港	1.5	2.3	0.8
	青岛港	0	0	0

	烟台港	5.7	9.1	3.4
	日照港	0	0	0
	莱州港	0	0	0
	防城港	0	0	0
	黄骅港	-2.2	0	2.2
港口库存	合计	5	15.2	10.2

数据来源：根据相关数据整理



图 10：国内主要港口尿素库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

四、尿素市场需求情况



图 11: 复合肥企业平均开工率

数据来源：根据相关数据整理

2025 年 12 月，尿素工业需求略有增加。农业需求方面，尿素需求清淡，基层按需采购为主。工业需求方面，复合肥企业开工率小幅提升，对尿素需求尚可，12 月复合肥企业平均开工率约为 37.96%，月环比提升 2.37 个百分点，年同比下降 1.31 个百分点。

五、尿素进出口情况

据海关数据统计，2025 年 11 月尿素进口量为 0.02 万吨，同比增加 104.72%。2025 年 1—11 月，国内尿素累计进口 0.23 万吨，同比减少 44.35%。

据海关数据统计，2025 年 11 月尿素出口量为 60.18 万吨，同比增加 27005.97%。2025 年 1—11 月，国内尿素累计出口 461.63 万吨，同比增加 1678.21%。

六、尿素原材料情况

6.1 无烟煤市场情况



图 12: 无烟煤（2 号洗中块）价格

数据来源：国家统计局

2025 年 12 月，国内无烟煤价格小幅下跌。根据国家统计局监测数据，2025 年 12 月无烟煤（2 号洗中块）月均价格为 913.73 元/吨，与上月相比下跌 31.47 元/吨，同比下跌 155.47 元/吨。

6.2 天然气情况

2025 年 12 月，国内天然气价格小幅下跌。根据国家统计局监测数据，2025 年 12 月液化天然气（LNG）月均价格 3875.50 元/吨，与上月相比下跌 393.07 元/吨，同比下跌 548.9 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

12 月，印度发布新一轮招标，国际尿素价格小幅波动。2025 年 12 月 16 日晚，印度 NFL 发布新一轮尿素进口招标，意向采购量 150 万吨（西海岸 80 万吨，东海岸 70 万吨），截标日期 2026 年 1 月 2 日，有效期至 1 月 16 日，最晚船期 2 月 20 日。价格月

环比方面，黑海、波罗的海、中东尿素价格月环比低端下跌 5 美元/吨，高端下跌 5 美元/吨，分别为 355~360 美元/吨、350~360 美元/吨、395~400 美元/吨；中国、巴西（CFR）、墨西哥（CFR）东岸、东南亚（CFR）尿素价格月环比低端上涨 5~10 美元/吨，高端上涨 5~10 美元/吨，分别为 395~405 美元/吨、400~410 美元/吨、400~410 美元/吨、415~425 美元/吨；印度（CFR）尿素价格持稳，为 418~420 美元/吨。

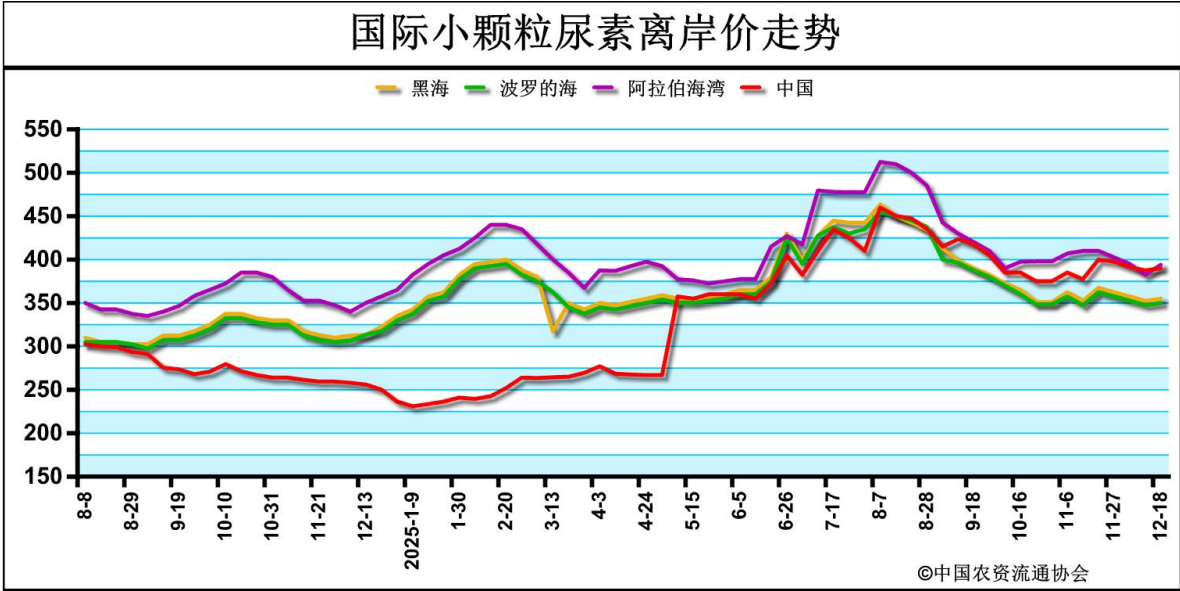


图 14: 国际小颗粒尿素离岸价走势

表 7:2025 年 12 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	2026-1-2	2025-11-27
小颗粒 尿素 （FOB 散装）	黑海	-5	-5	355~360	360~365
	波罗的海	-5	0	350~360	355~360
	中东	-5	-5	395~400	400~405
	中国	0	+5	395~405	395~400
	巴西（CFR）	0	+5	400~410	400~405
	墨西哥（CFR）东岸	+5	+5	400~410	395~405
	东南亚（CFR）	+10	+10	415~425	405~415
	印度（CFR）	0	0	418~420	418~420
大颗粒 尿素 （FOB	中国	0	0	400~405	400~405
	印度尼西亚	+5	+10	395~405	390~395
	东南亚 CFR	+5	+5	420~430	415~425

散装)	巴西 (CFR)	0	0	410~420	410~420
	波罗的海	0	+5	365~385	365~370

数据来源：根据相关数据整理

八、尿素后市预测

进入 2026 年 1 月，供应方面，尿素日产维持高位，市场供给较为充足。需求方面，农业需求处于淡季，复合肥生产企业开工率提升，工业需求按需采购为主。国际市场方面，新一轮招标价格小幅上涨，或对国际尿素价格产生支撑。综上，预计 2026 年 1 月国内尿素价格或保持坚挺，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

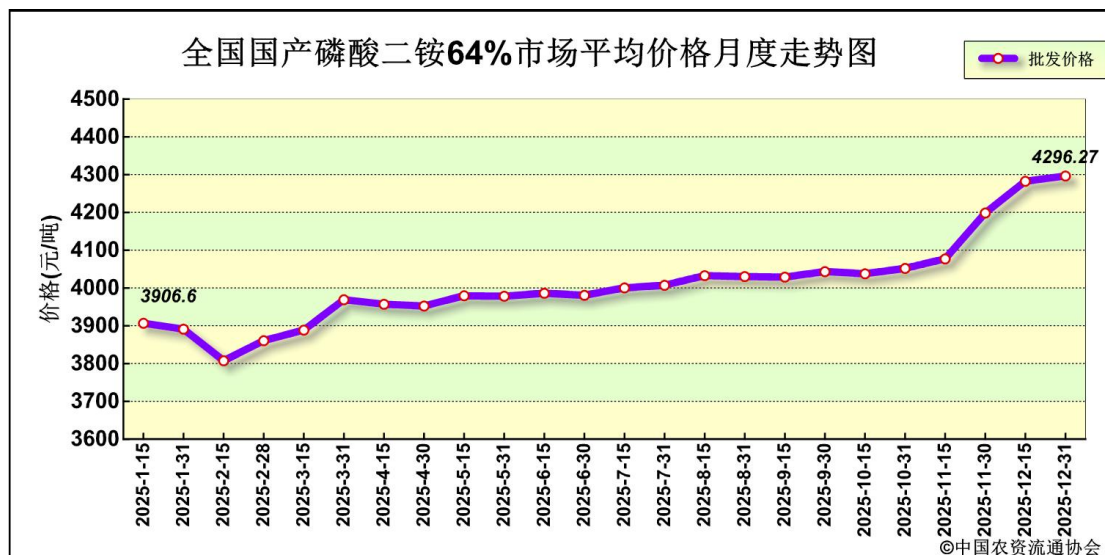


图 15：全国国产磷酸二铵 64%市场平均价格月度走势图

2025 年 12 月，磷酸二铵市场价格先涨后稳。2025 年 12 月 25 日国产磷酸二铵（64%）出厂、批发和零售全国平均价分别为 4138.64 元/吨、4296.27 元/吨、4455.34 元/吨，环比 11 月 27 日价格分别上涨 126.83 元/吨、97.9 元/吨、98.47 元/吨，涨幅分别为 3.16%、2.33%、2.26%；同比分别上涨 389.23 元/吨、321.37 元/吨、360.11 元/吨，涨幅分别为 10.38%、8.08%、8.79%。

1.2 国内磷酸二铵价格指数变化

从指数表现来看，2025 年 12 月中国磷酸二铵批发价格指数（CPPI）持续上行。12 月 29 日 CPPI 为 4435.31 点，环比 12 月 1 日的 4392.96 点，上涨 42.35 点，涨幅为 0.96%；同比上涨 499.84 点，涨幅为 12.70%；比基期上涨 1823.26 点，涨幅为 69.80%。

2025 年 12 月中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 震荡上行。12 月 29 日 CPRI 为 4491.55 点, 环比 12 月 1 日的 4264.84 点, 上涨 226.71 点, 涨幅为 5.32%; 同比上涨 423.29 点, 涨幅为 10.40%; 比基期上涨 1741.43 点, 涨幅为 63.32%。

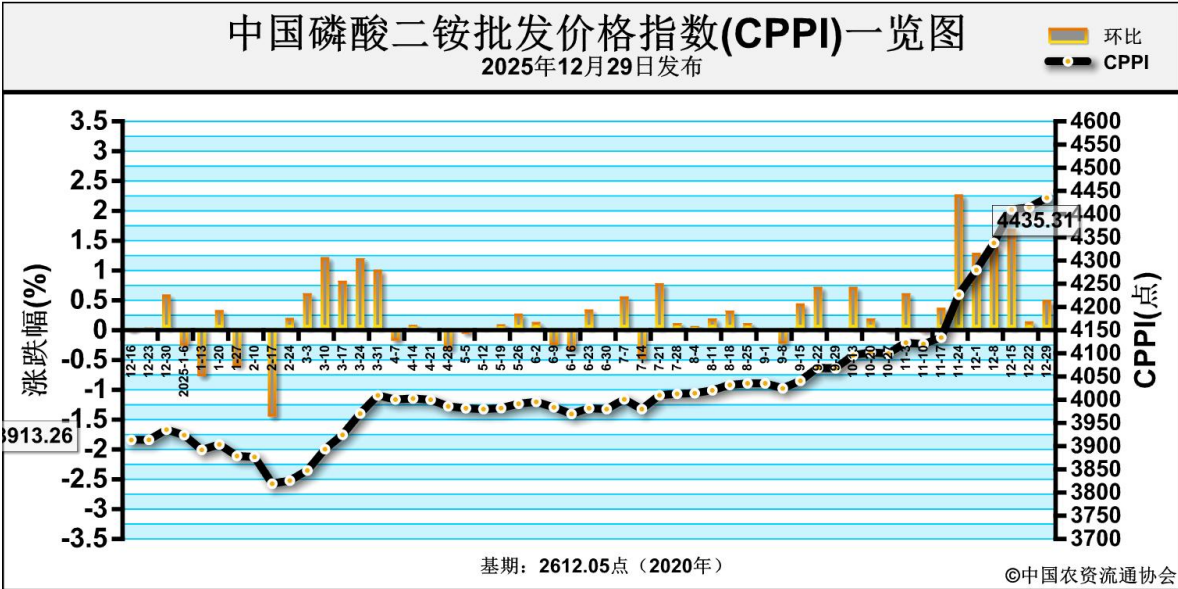


图 16: 中国磷酸二铵批发价格指数 (CPPI) 一览表

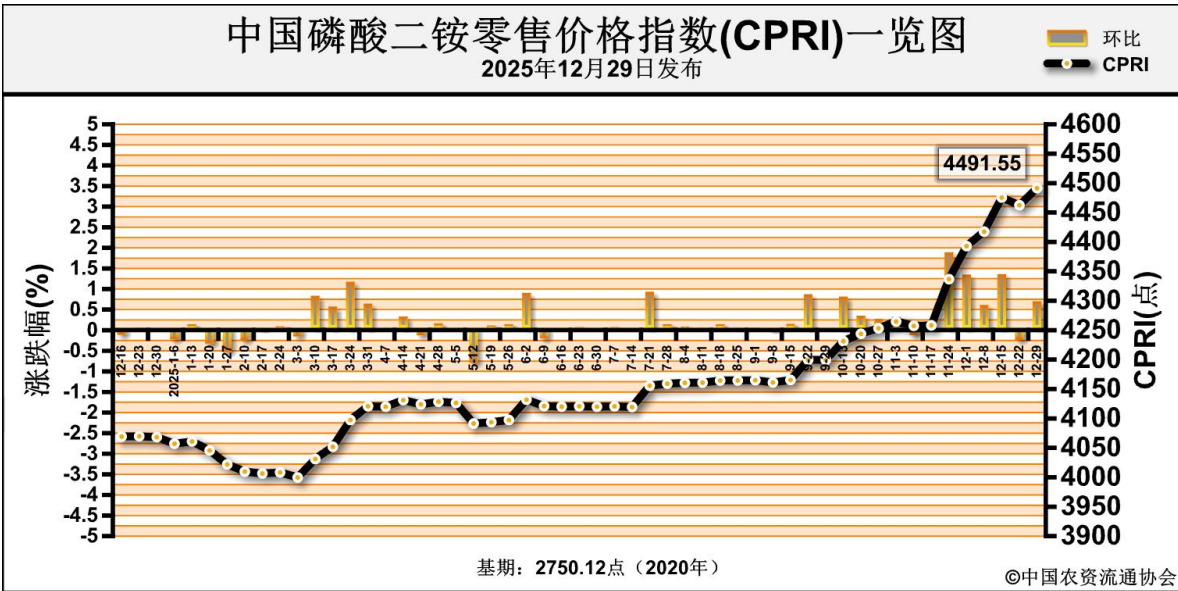


图 17: 中国磷酸二铵零售价格指数 (CPRI) 一览表

1.3 国内磷酸一铵指数变化

从指数表现来看，2025 年 12 月中国磷酸一铵批发价格指数（CMPI）持续上行。12 月 29 日 CMPI 为 3932.81 点，环比 12 月 1 日的 3519.12 点，上涨 413.69 点，涨幅为 11.76%；同比上涨 665.31 点，涨幅为 20.36%；比基期上涨 1871.72 点，涨幅为 90.81%。

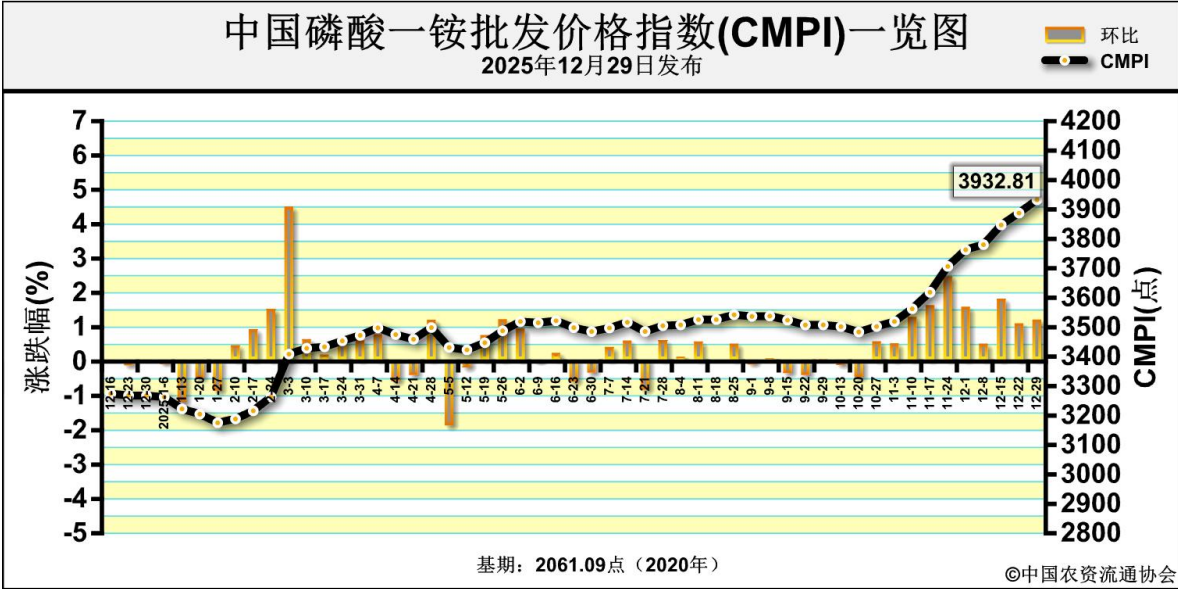


图 18：中国磷酸一铵零售价格指数（CMPI）一览图

1.4 国内磷酸二铵市场变化情况

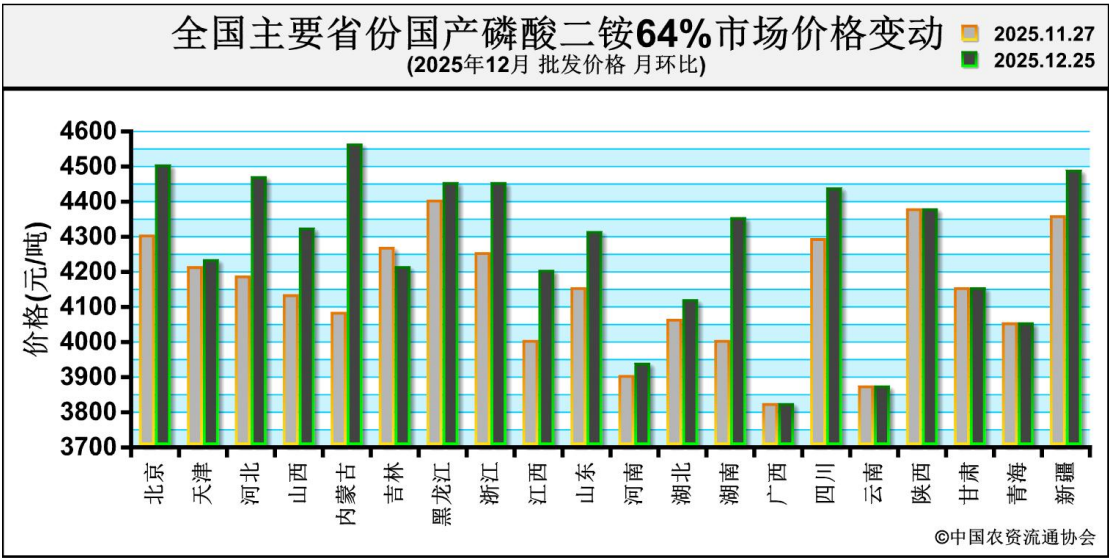


图 19：全国主要省份国产磷酸二铵 64% 市场价格变动

2025 年 12 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，天津、河南、黑龙江、湖北、新疆、四川、山东、山西、北京、浙江、江西、河北、湖南、内蒙古 14 省区市价格上涨在 20~480 元/吨，涨幅为 0.48%~11.76%；吉林省价格下跌 55 元/吨，跌幅为 1.29%；其他地区价格保持稳定。

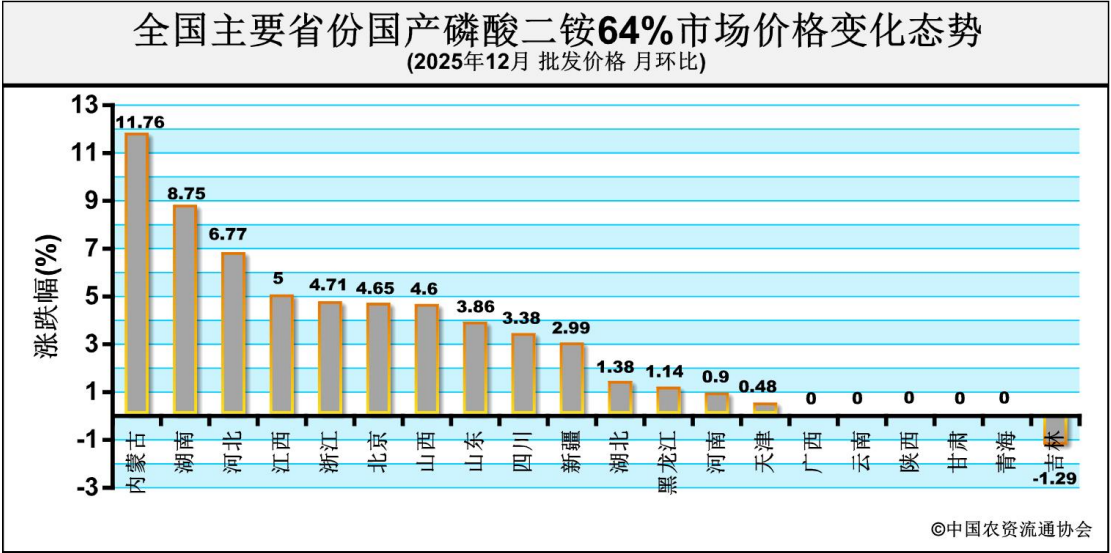


图 20：全国主要省份 64%磷酸二铵市场价格变化态势（环比）

表 9：国产磷酸二铵 64%批发价格月变动表

省份	2025-11-27	2025-12-25	涨跌 (元/吨)	幅度（%）
	元/吨	元/吨		
北京	4300.00	4500.00	200	4.65%
天津	4210.00	4230.00	20	0.48%
河北	4183.33	4466.67	283.34	6.77%
山西	4130.00	4320.00	190	4.60%
内蒙古	4080.00	4560.00	480	11.76%
吉林	4265.00	4210.00	-55	-1.29%
黑龙江	4400.00	4450.00	50	1.14%
浙江	4250.00	4450.00	200	4.71%
江西	4000.00	4200.00	200	5.00%
山东	4150.00	4310.00	160	3.86%
河南	3900.00	3935.00	35	0.90%
湖北	4060.00	4116.15	56.15	1.38%
湖南	4000.00	4350.00	350	8.75%
广西	3820.00	3820.00	0	0.00%
四川	4290.00	4435.00	145	3.38%

云南	3870.00	3870.00	0	0.00%
陕西	4375.00	4375.00	0	0.00%
甘肃	4150.00	4150.00	0	0.00%
青海	4050.00	4050.00	0	0.00%
新疆	4355.00	4485.00	130	2.99%

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 12 月磷酸二铵企业月平均开工率下降 3.4%至 54.63%；月度总产量为 102.51 万吨，环比减少 3 万吨。

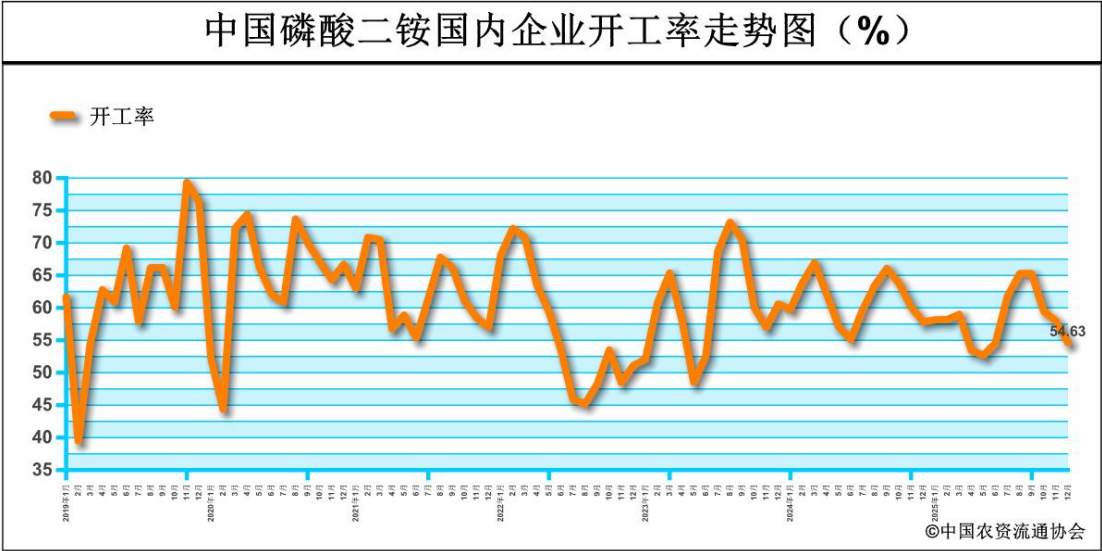


图 21：中国磷酸二铵国内企业开工率走势图 (%)

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 12 月一铵企业平均开工率月环比提升 1.82%至 47.08%；月度产量为 83.32 万吨，月环比增加 3.5 万吨，增幅 4.39%。

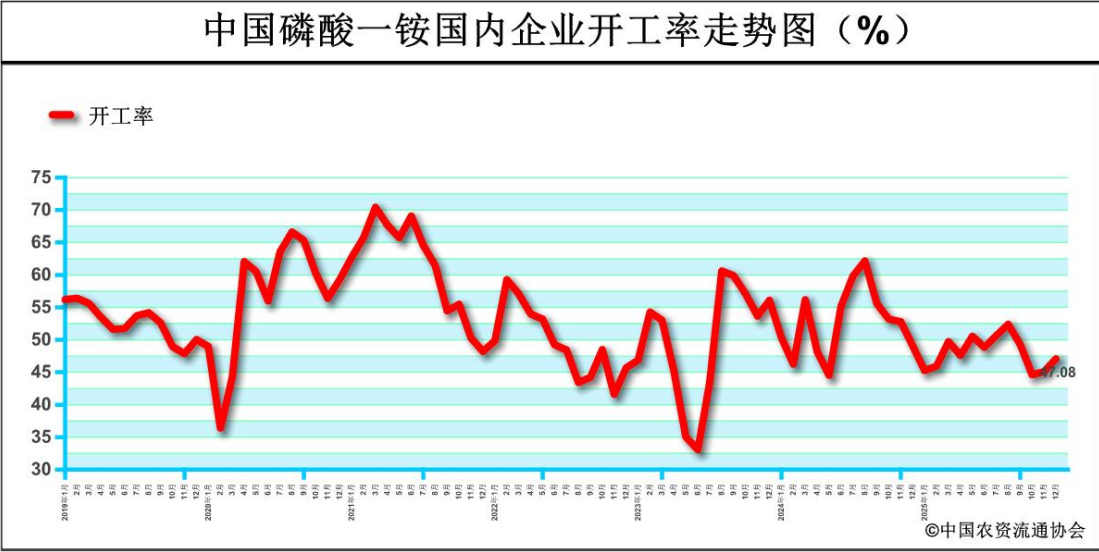


图 22：中国磷酸一铵国内企业开工率走势图（%）

2.3 磷酸二铵市场库存情况

2025 年 12 月末，国内主要港口磷酸二铵库存为 21 万吨，月环比下降 5.4 万吨。

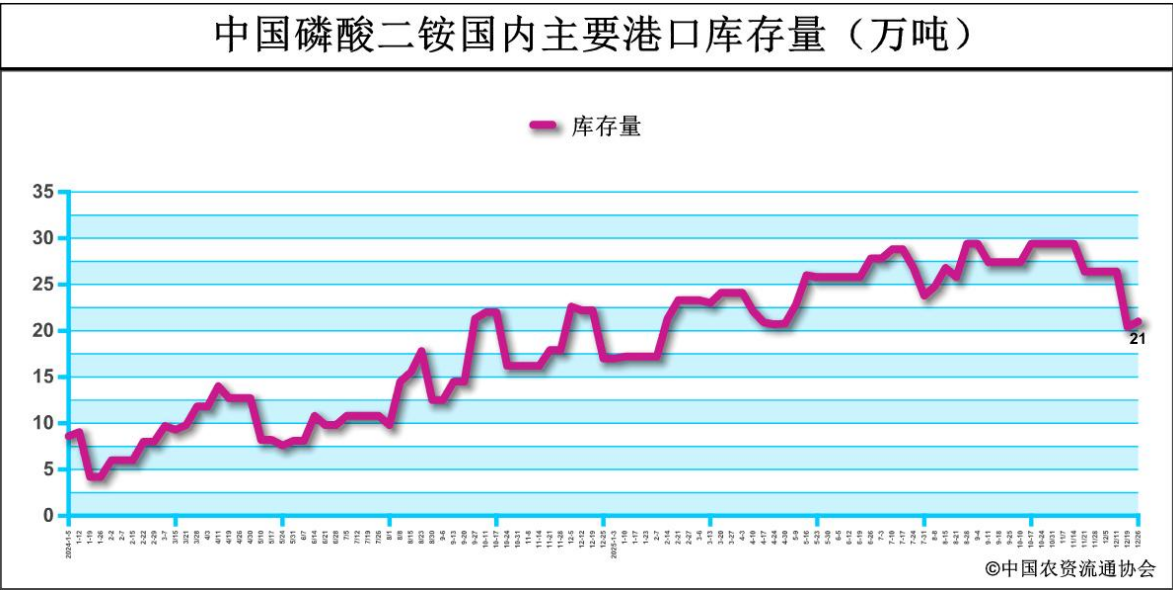


图 23：中国磷酸二铵国内主要港口库存量（万吨）

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 (万吨)	库存（万吨）	
			2025-12-26	2025-11-28
磷酸二铵	营口港	0.6	0.6	0
	青岛港	0	0	0
	烟台港	0	0	0
	连云港	0	0	0
	镇江港	-6	1	7
	防城港	0	16.4	16.4
	北海港	0	3	3
	赤湾港	0	0	0
库存	合计	-5.4	21	26.4

数据来源：根据相关数据整理

2.4 磷酸一铵港口库存情况

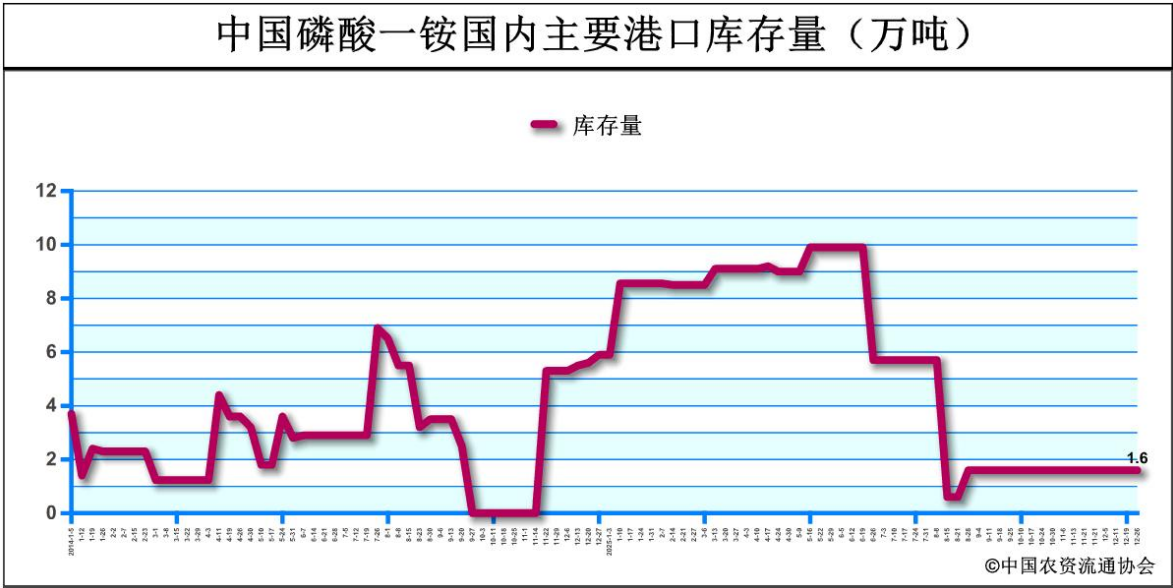


表 11：磷酸一铵主要港口库存情况

品种	港口	变化幅度	库存	
			2025-12-26	2025-11-28
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 12 月磷酸二铵价格先涨后稳，下游谨慎观望。12 月上旬，原料硫磺价格持续上涨，叠加下游冬储备肥刚需支撑，磷酸二铵价格坚挺上行。12 月 11 日，国家相关部门组织召开磷肥市场座谈会，会议明确 2026 年 8 月前暂停磷肥有序出口，进一步强调磷肥国内保供稳价，下游采购趋谨慎，新单成交节奏放缓；后期针对硫磺价格上涨、东北磷肥供应紧张等问题国家陆续出台一系列宏观调控政策，并在 12 月下旬出台磷肥市场指导价格，国内磷酸二铵价格逐步趋稳并向指导价靠拢。

3.2 磷酸一铵市场需求情况

2025 年 12 月，受原料硫磺价格高位上涨支撑，磷酸一铵价格上涨，后在国家相关部门开展的一系列宏观调控政策影响下，一铵价格逐步趋稳运行，下游复合肥企业按需采买为主，市场供应总体偏紧。12 月复合肥企业平均开工率约为 37.96%，较上月提升 2.37%。

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—11 月磷酸二铵累计出口数量为 332.13 万吨，同比减少 23.65%。按产销国统计，2025 年 1—11 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、巴基斯坦，出口量分别为 75.03 万吨、47.76 万吨、35.17 万吨、33.49 万吨、30.11 万吨。

表 12:2025 年 1—11 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	75.03	56873.05
埃塞俄比亚	47.76	33655.33
越南	35.17	25073.95
泰国	33.49	23300.47
巴基斯坦	30.11	22008.88
总计	332.13	240620.00

按单月出口统计数据来看，2025 年 11 月磷酸二铵出口量为 45.06 万吨，月环比增加 26.28%，同比减少 24.70%。按产销国统计，2025 年 11 月二铵出口排名前五国依次是孟加拉国、巴基斯坦、埃塞俄比亚、日本、泰国，出口量分别为 26.72 万吨、5.53 万吨、3.99 万吨、3.12 万吨、2.04 万吨。

表 13:2025 年 11 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	26.72	20265.65
巴基斯坦	5.53	4042.87
埃塞俄比亚	3.99	2994.84
日本	3.12	2223.95
泰国	2.04	1499.47
总计	45.06	33709.98

4.2 磷酸一铵出口市场情况

据海关数据统计，2025 年 1—11 月磷酸一铵累计出口数量为

178.14 万吨，同比降 5%。按产销国统计，2025 年 1—11 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 58.01 万吨、21.35 万吨、11.71 万吨、9.57 万吨、7.91 万吨。

表 14:2025 年 1—11 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	58.01	35511.58
澳大利亚	21.35	14039.69
马来西亚	11.71	7732.30
阿根廷	9.57	6287.03
印度尼西亚	7.91	4993.19
总计	178.14	122936.90

按单月出口统计数据来看，2025 年 11 月磷酸一铵出口量为 28.31 万吨，月环比增 13.64%，同比增 38.27%。按产销国统计，11 月一铵出口量累计排名前五国依次是澳大利亚、巴西、智利、哥伦比亚、墨西哥，出口量分别为 5.93 万吨、4.67 万吨、2.73 万吨、2.02 万吨、1.70 万吨。

表 15:2025 年 11 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）
澳大利亚	5.93	4019.77
巴西	4.67	3374.33
智利	2.73	1595.51
哥伦比亚	2.02	1404.82
墨西哥	1.70	1365.35
总计	28.31	20578.57

五、磷铵原材料市场情况

5.1 硫磺市场情况

2025 年 12 月，硫磺价格先涨后稳。截至 12 月末，国产固硫均价 3758 元/吨，较上月底跌 7 元/吨，国产液硫均价 3641 元/吨，

较上月底跌 88 元/吨。12 月末长江港口颗粒硫磺主流参考价格为 4000 元/吨，较上月底涨 80 元/吨。

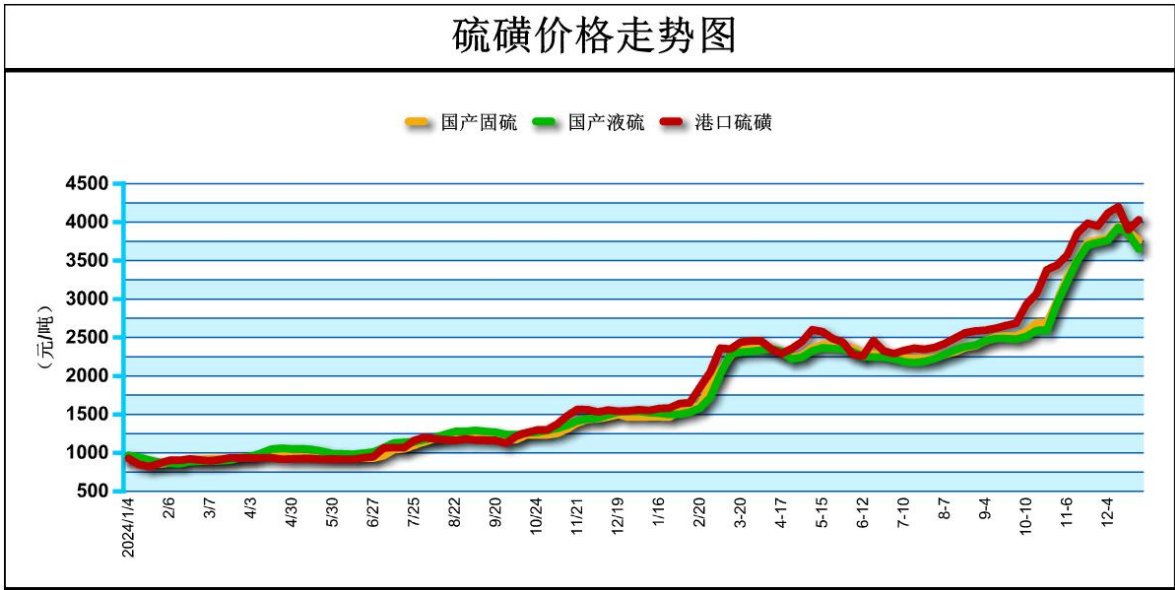


图 25: 硫磺价格走势图

5.2 磷矿石市场情况

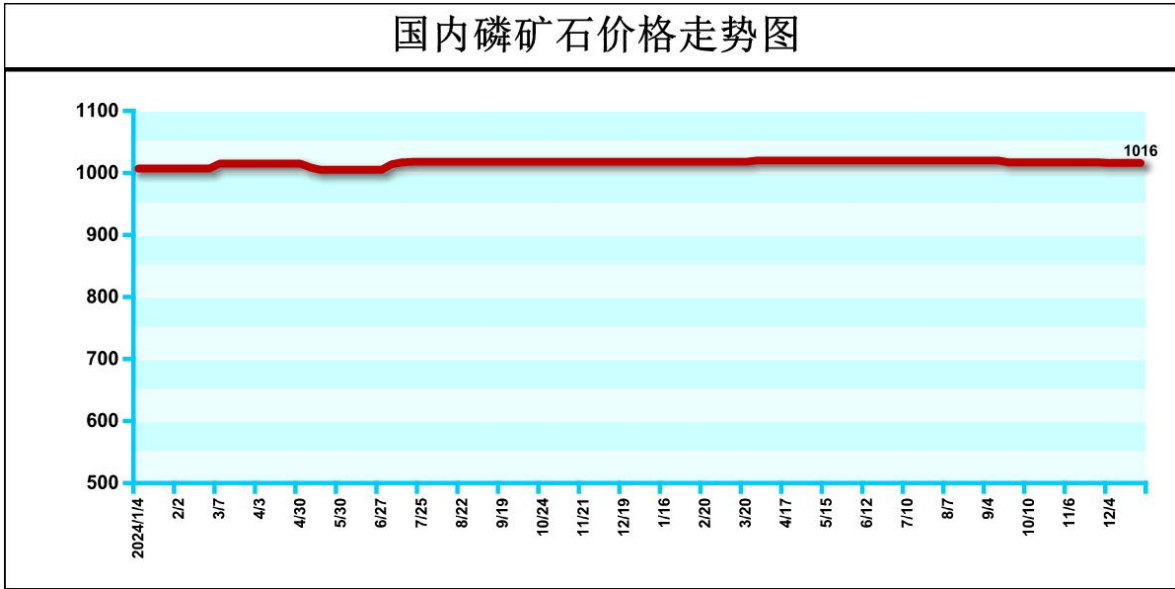


图 26: 国内磷矿石价格走势图

2025 年 12 月，磷矿石市场持稳为主，市场供应有所减少。12 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 2026 年 1 月份，磷矿石市场供应和需求双双走弱，预计短期磷矿石价格持稳为主，需重点关注磷矿石下游磷肥生产企业开工率与磷矿供应情况。

5.3 合成氨市场情况

2025 年 12 月，合成氨需求跟进乏力，价格先扬后抑。12 月末合成氨出厂均价为 2310 元/吨，月均价上涨 83 元/吨，涨幅 3.73%，主流出厂价格 2150~2400 元/吨。

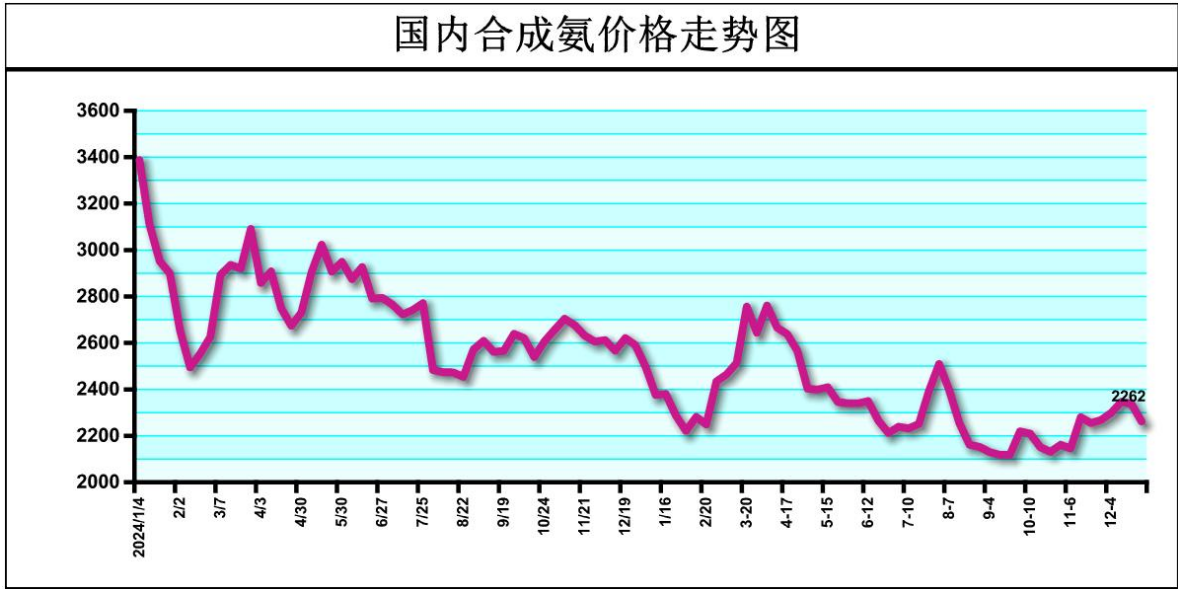


图 27：国内液氨价格走势

六、国际磷铵市场表现

6.1 国际磷酸二铵市场表现

2025 年 12 月，国际市场需求偏弱，但受原料硫磺价格上涨支撑，磷酸二铵国际价格震荡波动运行。价格月环比方面，2025 年 12 月末与 11 月末相比，美国海湾/坦帕港 FOB 低端上涨 8 美元/吨，高端下跌 5 美元/吨，为 603~627 美元/吨；突尼斯 FOB 低端

下跌 5 美元/吨，为 715~730 美元/吨；摩洛哥 FOB 低端下跌 20 美元/吨，高端上涨 40 美元/吨，为 631~740 美元/吨；俄罗斯波罗的海/黑海 FOB 低端下跌 14 美元/吨，高端下跌 4 美元/吨，为 613~655 美元/吨；中国 FOB 持稳，为 680~690 美元/吨；印度 CFR 低端下跌 18 美元/吨，高端下跌 19 美元/吨，为 670 美元/吨；巴基斯坦 FOB 低端下跌 25 美元/吨，高端下跌 15 美元/吨，为 670~685 美元/吨。

表 16: 国际主要地区磷酸二铵（DAP）价格月变动表

类别	区域	涨跌幅度		价格（美元/吨）	
		低端	高端	2026-1-2	2025-11-27
DAP （FOB 散装）	美国海湾/坦帕港	+8	-5	603~627	595~632
	突尼斯	-5	0	715~730	720~730
	摩洛哥	-20	+40	631~740	651~700
	俄罗斯波罗的海/黑海	-14	-4	613~655	627~659
	中国	0	0	680~690	680~690
DAP （CFR 散装）	印度（二铵合同价）	-18	-19	670	688~689
	巴基斯坦	-25	-15	670~675	695~700

数据来源：根据相关材料整理

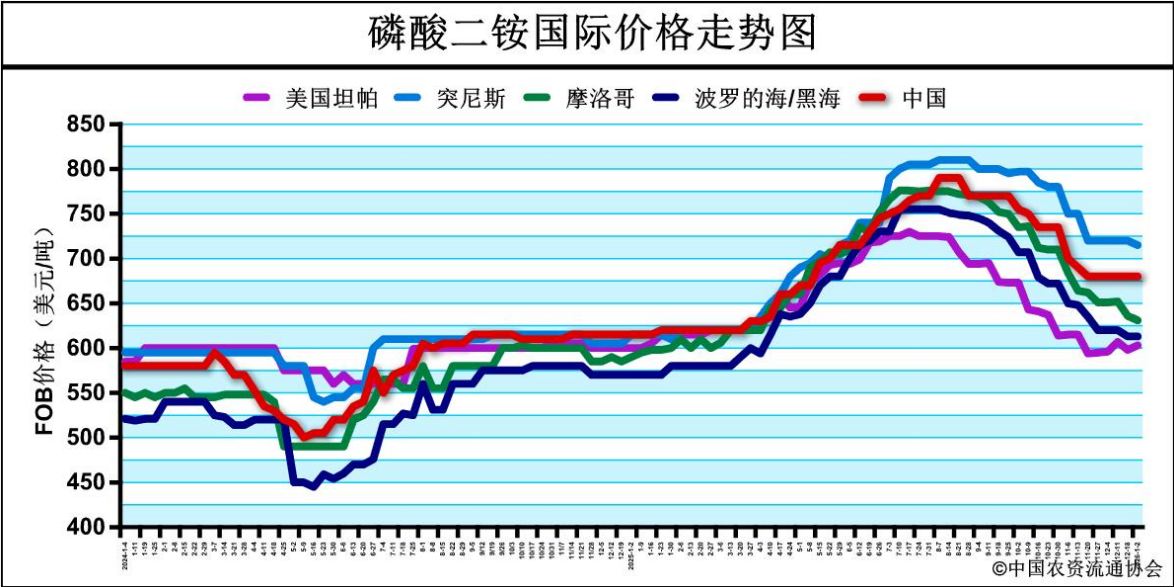


图 28: 国际磷酸二铵主流市场出口价格走势

6.2 国际磷酸一铵市场表现

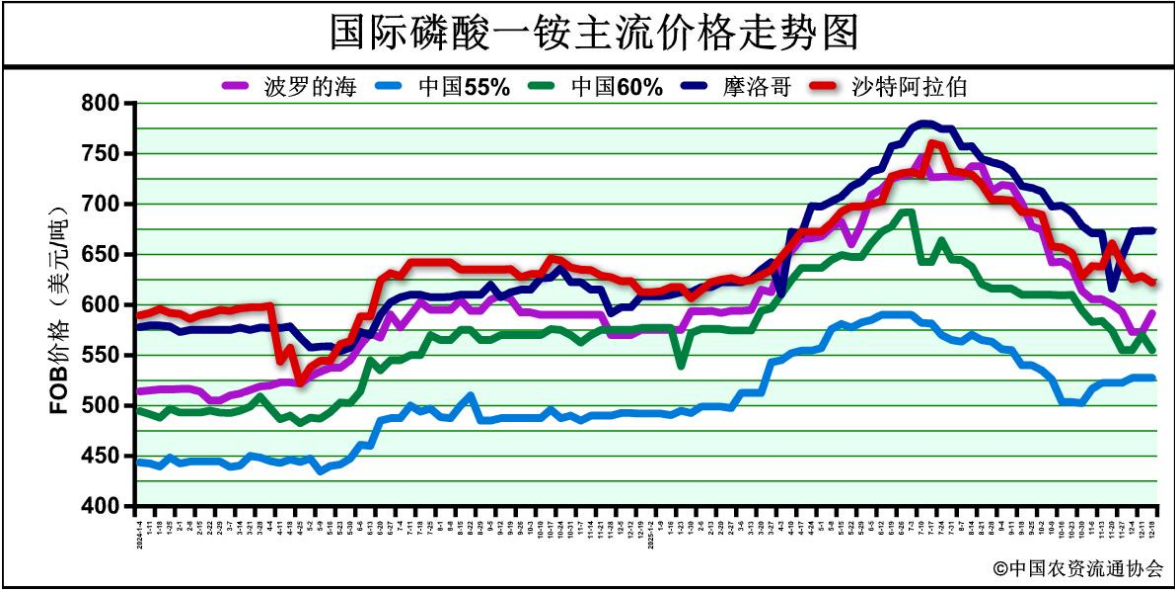


图 29：国际磷酸一铵（MAP）主流市场出口价格走势

数据来源：根据相关数据整理

2025 年 12 月，磷酸一铵国际市场价格波动运行。2025 年 12 月末与 11 月末价格相比，波罗的海 FOB 低端上涨 14 美元/吨，高端下跌 17 美元/吨，为 570~613 美元/吨；中国 FOB 低端上涨 5 美元/吨，高端上涨 5 美元/吨，为 525~530 美元/吨；摩洛哥 FOB 低端上涨 6 美元/吨，高端上涨 50 美元/吨，为 612~740 美元/吨；沙特阿拉伯（KSA）FOB 低端上涨 7 美元/吨，高端下跌 34 美元/吨，为 609~645 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	2026-1-2	2025-11-27
MAP （FOB 散装）	波罗的海	+14	-17	570~613	556~630
	中国 55%	+5	+5	525~530	520~525
	摩洛哥	+6	+50	612~740	606~690
	沙特阿拉伯（KSA）	+7	-34	609~645	602~679

七、磷铵后市预测

磷酸二铵方面，进入 2026 年 1 月份，从供应来看，原料硫磺价格高位震荡下行、磷矿石价格高位持稳，合成氨价格窄幅波动，二铵成本支撑有所减弱但仍处高位；在国家宏观调控政策影响下，主流工厂放货量或增大。需求方面，基层观望气氛较浓，采购保持谨慎为主。预计后期二铵价格持稳运行为主，需重点关注相关政策的落实情况及供需情况变化。

磷酸一铵方面，进入 2026 年 1 月，原料硫磺价格高位震荡下行、磷矿石价格高位持稳，合成氨价格窄幅波动，一铵成本有所减弱但仍存支撑。需求方面，下游复合肥企业按需采买为主，对高价一铵持谨慎态度，预计后期一铵价格持稳运行，需重点关注政策调控下原料价格变动、冬储备肥需求释放等情况。

氯化钾价格小幅上涨

一、国内氯化钾市场表现

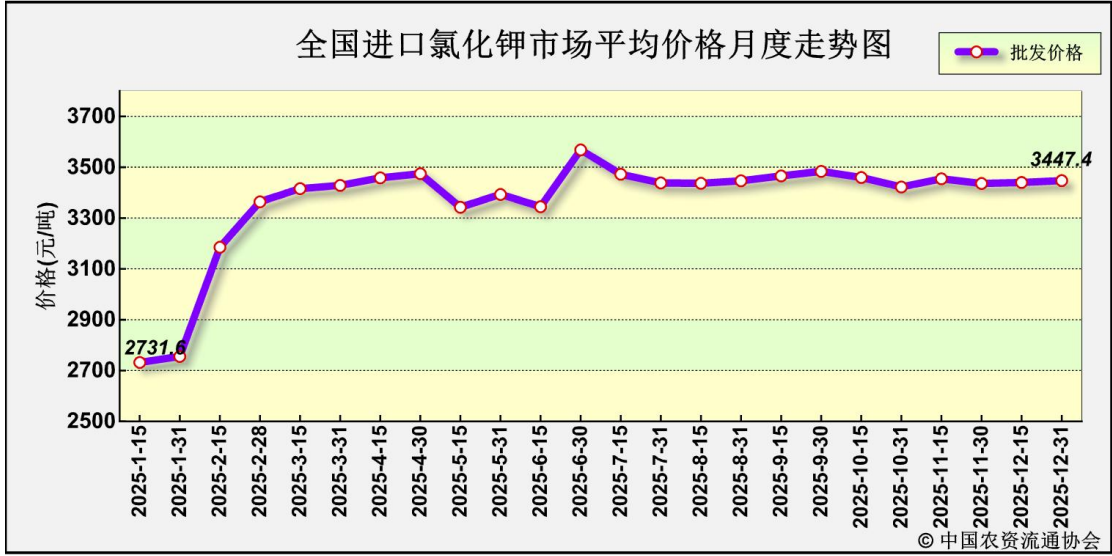


图 30：全国氯化钾市场平均价格月度走势图

2025 年 12 月国内氯化钾价格小幅上涨。2025 年 12 月 25 日进口氯化钾批发、零售平均价格分别为 3447.41 元/吨、3600 元/吨，月环比分别上涨 11.16 元/吨、13.16 元/吨，涨幅分别为 0.32%、0.37%；与去年同期相比分别涨 712.66 元/吨、704 元/吨，涨幅分别为 26.06%、24.31%。

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 12 月 CKPI 小幅上涨，从 2025 年 12 月 1 日的 3213.73 点上涨至 12 月 29 日的 3232.26 点，共上涨 18.53 点，涨幅为 0.58%。12 月 29 日 CKPI 同比上涨 688.02 点，涨幅为 27.04%；比基期上涨 1254.66 点，涨幅为 63.44%。

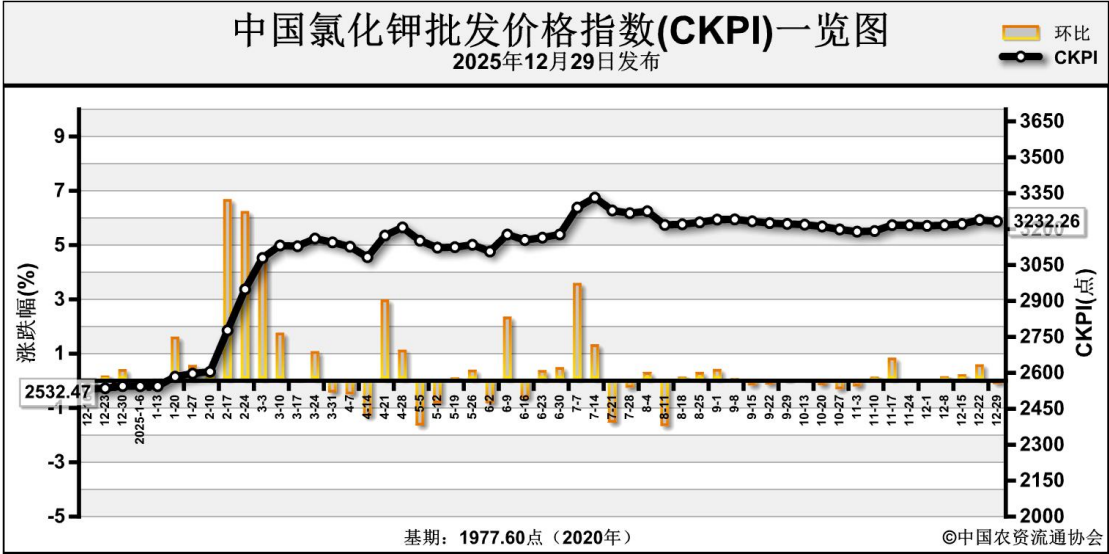


图 31：中国氯化钾批发价格指数（CKPI）一览图

1.2 国内氯化钾批发价格变化

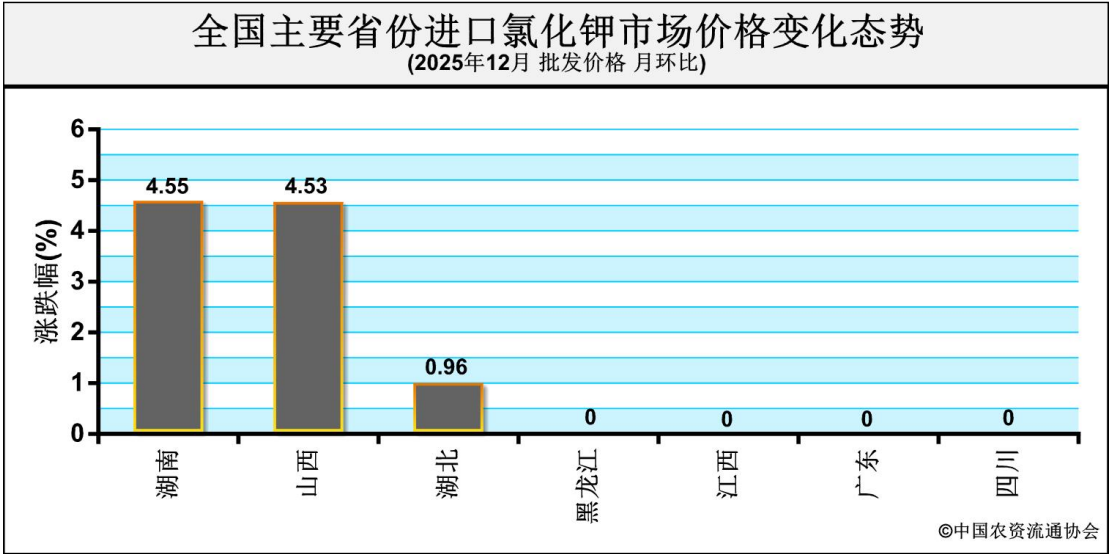


图 32：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动（环比）

2025 年 12 月，根据协会监测数据，湖南、山西、湖北 3 省价格上涨 32.7~150 元/吨。

表 18：国内氯化钾批发价格变动表（元/吨）

品种	省份	2025-11-27	2025-12-25	环比 (元/吨)	涨跌幅
港口氯化钾	山西	3310.00	3460.00	150	4.53%
	黑龙江	3450.00	3450.00	0	0.00%

	江西	3390.00	3390.00	0	0.00%
	湖北	3392.86	3425.56	32.7	0.96%
	湖南	3300.00	3450.00	150	4.55%
	广东	3550.00	3550.00	0	0.00%
	四川	3500.00	3500.00	0	0.00%

数据来源：中国农资流通协会

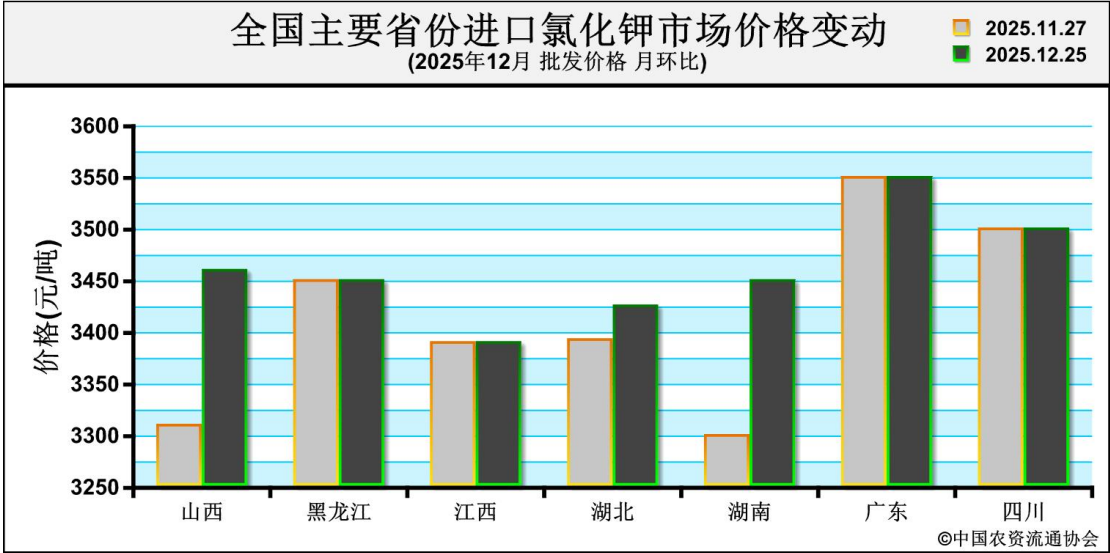


图 33：全国主要省份进口氯化钾市场价格变动态势

二、氯化钾市场供给情况

12 月国产、港口、边贸氯化钾价格均小幅上涨。国产方面，国产钾 60%市场成交价涨至 3100~3200 元/吨左右。进口钾方面，进口钾港口库存增加，报价小幅上涨，参考主流报价 62%俄白钾港口价涨至 3150~3550 元/吨，60%老挝白钾主流报价涨至 3180~3260 元/吨。边贸钾方面，边贸满洲里 62 %白晶价格涨至 3320~3350 元/吨左右。

表 19:2025 年 12 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）	
			2025/12/25	2025/11/27
氯化钾	营口港	3	68	65
	天津港	12	19	7
	青岛港	-5	16	21

	烟台港	-2.5	10	12.5
	连云港	-13	36	49
	南京港	0	3	3
	镇江港	2	27	25
	湛江港	-1	10	11
	防城港	4	17	13
	北海港	-1	14	15
	赤湾港	3	16	13
	其他港口及保税区	0	7	7
库存	合计	1.5	243	241.5

数据来源：根据相关数据整理

三、氯化钾市场需求情况

2025 年 12 月氯化钾需求略有提升。12 月复合肥企业平均开工率约为 37.96%，月环比提升 2.37 个百分点，年同比下降 1.31 个百分点。

四、氯化钾进口情况

据海关数据统计，2025 年 11 月氯化钾（不含纯氯化钾，下同）进口量为 127.19 万吨，同比增 24.96%。2025 年 1—11 月，国内氯化钾累计进口 1115.29 万吨，同比减少 0.57%。

五、国际氯化钾市场表现

国际氯化钾市场方面，需求支撑，12 月氯化钾国际价格小幅上涨。价格月环比方面，2025 年 12 月末与 11 月末相比，温哥华、西北欧、波罗的海/黑海、以色列、CFR 东南亚、CFR 巴西氯化钾价格低端涨 5~21 美元/吨，高端涨 3~17 美元/吨，分别为 300~334 美元/吨、293~401 美元/吨、280~310 美元/吨、316~398 美元/吨、360~383 美元/吨、360~370 美元/吨。

表 22:2025 年 12 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	2026-1-2	2025-11-27

氯化钾 (FOB 散装)	温哥华	+18	+7	300~334	282~327
	西北欧	+7	+6	293~401	286~395
	波罗的海/黑海	+5	+10	280~310	275~300
	以色列	+21	+17	316~398	295~381
	CFR 东南亚	0	+3	360~383	360~380
	CFR 巴西	+15	+10	360~370	345~360

数据来源：根据相关材料整理

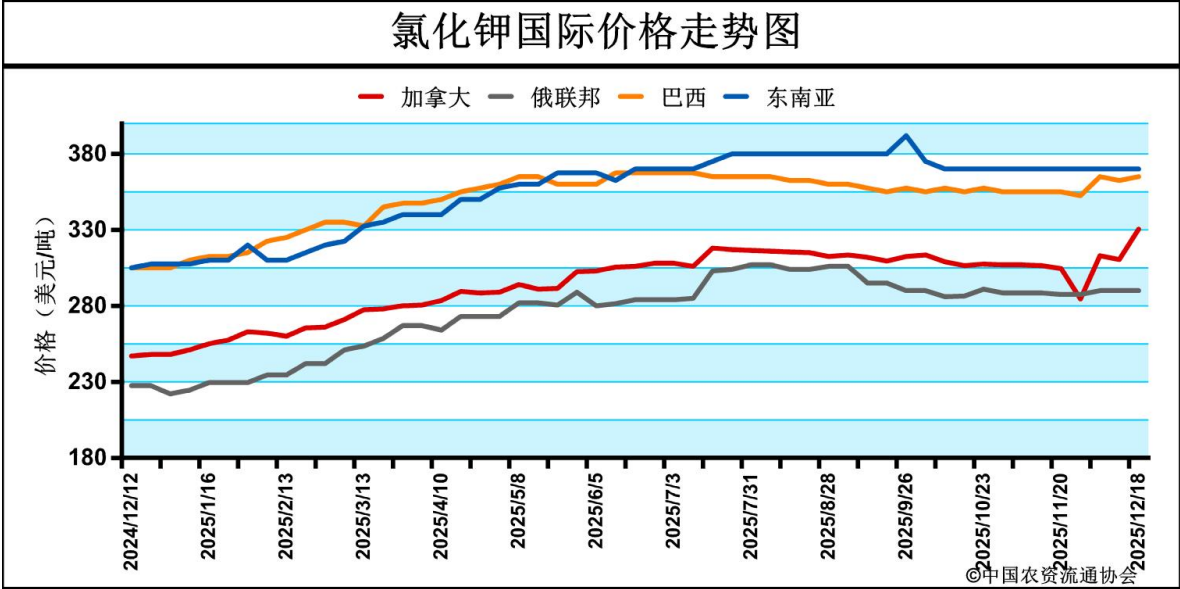


图 34：氯化钾国际价格走势图

数据来源：根据相关材料整理

五、氯化钾市场后市预测

进入 2026 年 1 月，边贸钾陆续到货，补充国内钾肥供给，但市场整体供需仍呈现偏紧状态。国际方面，国际氯化钾价格暂稳。综上，预计 2026 年 1 月氯化钾价格或小幅震荡运行。

复合肥价格波动上行

一、国内复合肥现货市场表现

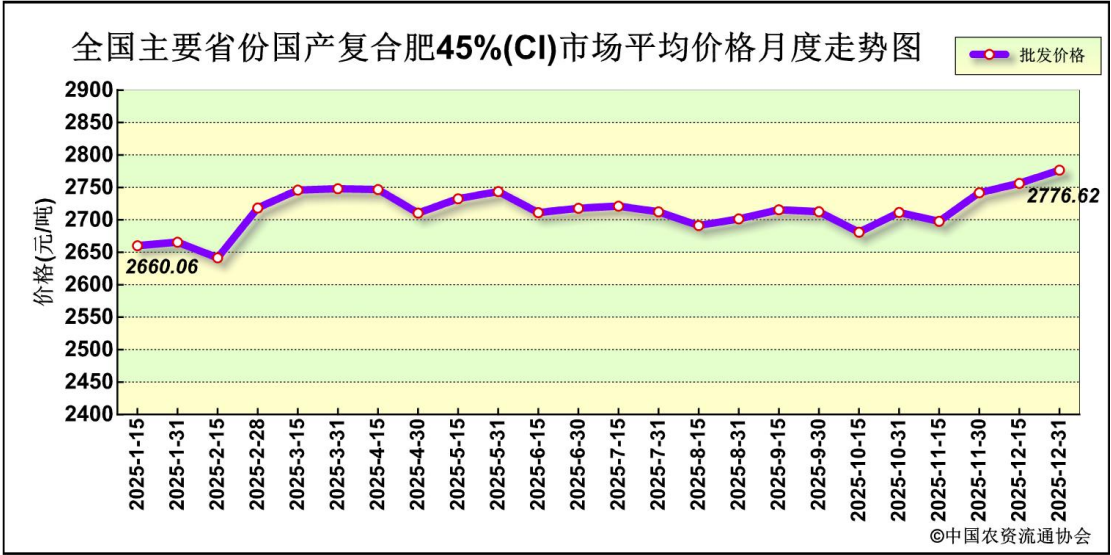


图 35：全国复合肥市场平均价格月度走势图

2025 年 12 月，受原料价格上涨支撑，复合肥价格波动上行。根据最新监测数据，2025 年 12 月 27 日，全国复合肥 45%（CI）市场出厂、批发、零售全国平均价分别为 2653 元/吨、2776.62 元/吨、3017.84 元/吨，环比 11 月 27 日价格分别涨 70.96 元/吨、34.89 元/吨、71.22 元/吨，涨幅分别为 2.75%、1.27%、2.42%；同比分别涨 148.09 元/吨、109.14 元/吨、153.33 元/吨，涨幅分别为 5.91%、4.09%、5.35%。

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：12 月 CCPI 小幅波动上行。12 月 29 日 CCPI 为 2956.84 点，环比 12 月 1 日的 2907.94 点，上涨 48.9 点，涨幅为 1.68%；同比上涨 117.21 点，涨幅为 4.13%；比基期上涨 679.05 点，涨幅为 29.81%。

在中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 的表现方面: 12 月 CCRI 波动上行。12 月 29 日 CCRI 为 2992.35 点, 环比 12 月 1 日的 2924.46 点, 上涨 67.89 点, 涨幅为 2.32%; 同比上涨 248.20 点, 涨幅为 9.04%; 比基期上涨 601.09 点, 涨幅为 25.14%。

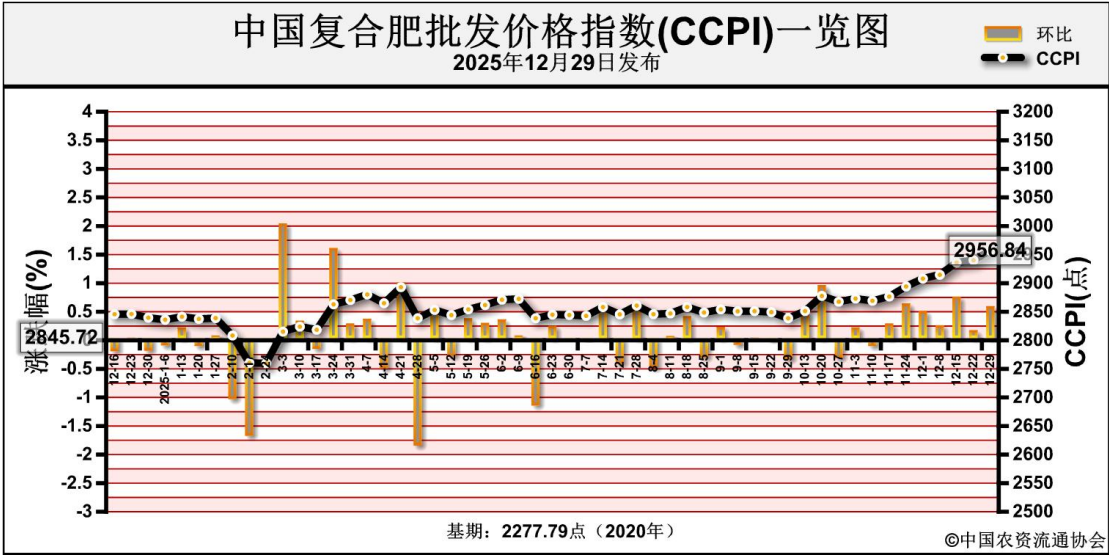


图 36: 中国复合肥批发价格指数 (CCPI) 一览图

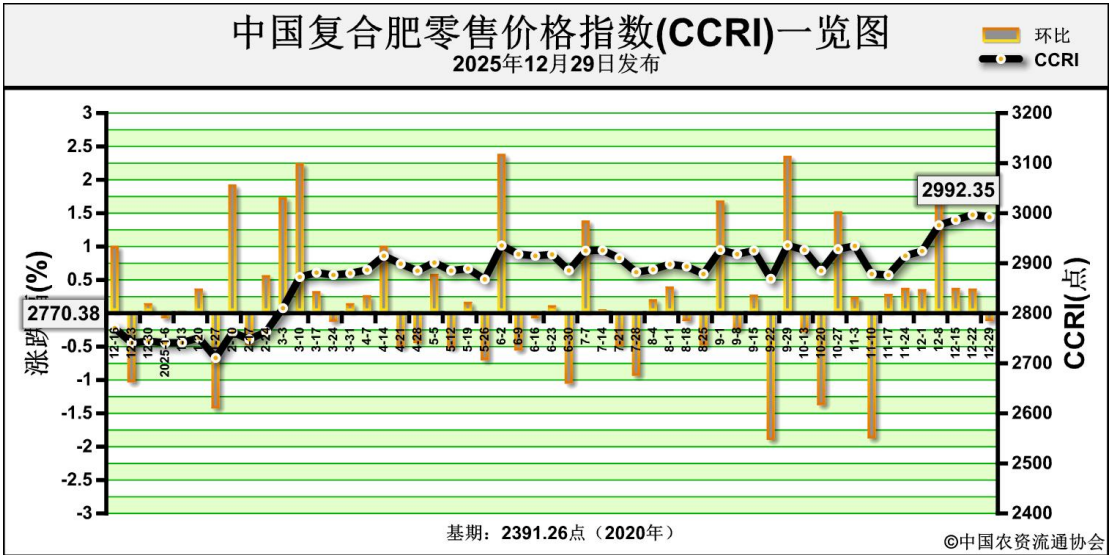


图 37: 中国复合肥零售价格指数 (CCRI) 一览图

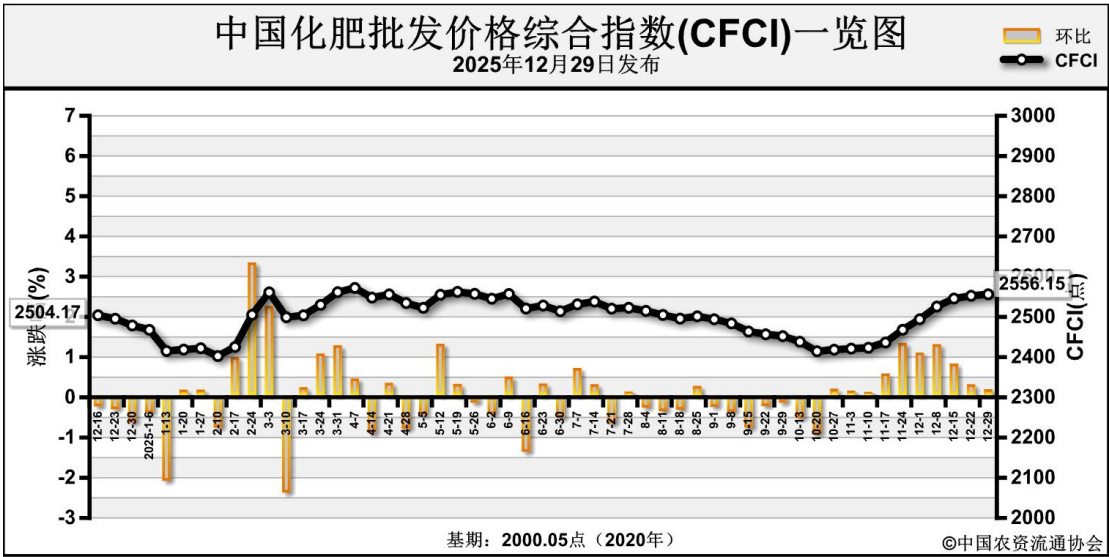


图 38: 中国化肥批发价格综合指数（CFCI）一览图

在中国化肥批发价格综合指数（CFCI）的表现方面：2025 年 12 月 CFCI 持续上行，从 12 月 1 日的 2421.12 点运行至 12 月 29 日的 2556.15 点，环比上涨 135.03 点，涨幅为 5.58%；12 月 29 日 CFCI 同比上涨 77.54 点，涨幅为 3.13%；比基期上涨 556.10 点，涨幅为 27.80%。

1.2 国内复合肥批发价格变化

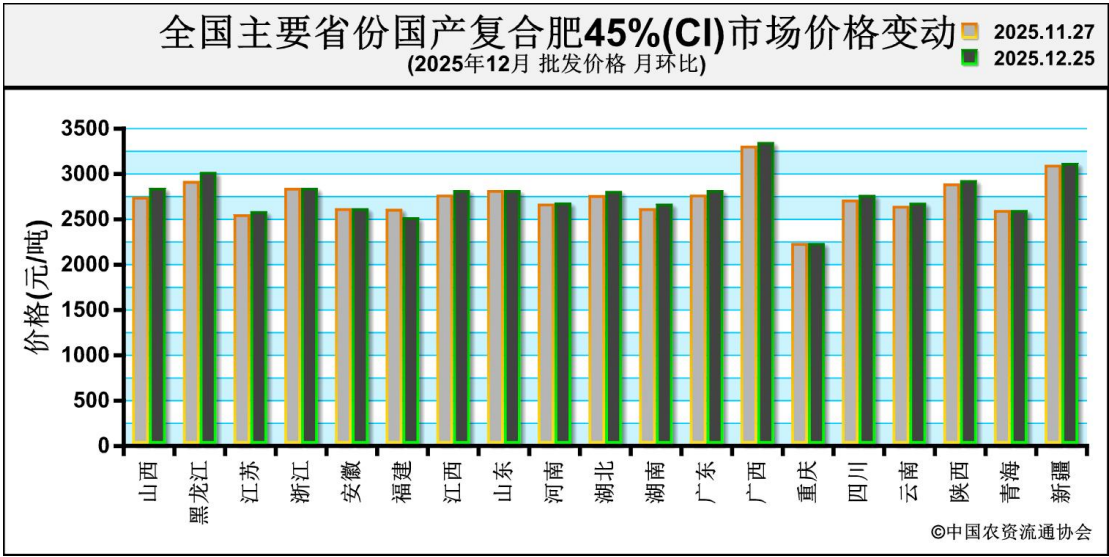


图 39: 全国主要省份复合肥 45%（C1）市场价格变动（环比）

表 23: 国内复合肥 45%（C1）批发价格月度变动表

品种	省份	2025-11-27	2025-12-25	涨跌幅 (元/吨)	环比 (%)
		(元/吨)	(元/吨)		
国内复合肥 45% (CI)	山西	2725.00	2825.00	100	3.67%
	黑龙江	2900.00	3000.00	100	3.45%
	江苏	2533.84	2567.63	33.79	1.33%
	浙江	2825.00	2825.00	0	0.00%
	安徽	2600.00	2600.00	0	0.00%
	福建	2593.33	2500.00	-93.33	-3.60%
	江西	2750.00	2800.00	50	1.82%
	山东	2800.00	2800.00	0	0.00%
	河南	2650.00	2662.00	12	0.45%
	湖北	2744.38	2789.55	45.17	1.65%
	湖南	2600.00	2650.00	50	1.92%
	广东	2750.00	2800.00	50	1.82%
	广西	3290.00	3330.00	40	1.22%
	重庆	2215.00	2216.00	1	0.05%
	四川	2695.00	2746.67	51.67	1.92%
	云南	2626.67	2660.00	33.33	1.27%
	陕西	2872.50	2910.00	37.5	1.31%
	青海	2580.00	2580.00	0	0.00%
	新疆	3080.00	3100.00	20	0.65%

数据来源：中国农资流通协会

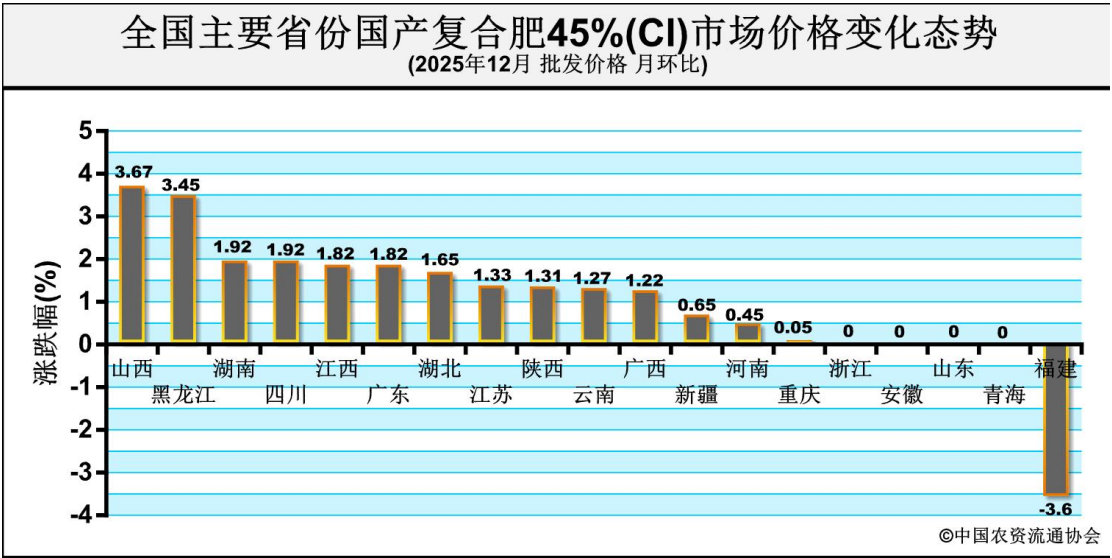


图 40：全国主要省份复合肥 45%（CI）市场价格变化态势

据协会监测数据，2025 年 12 月，国内各地区复合肥 45%（CI）

市场批发价格总体上涨。其中重庆、河南、新疆、云南、江苏、陕西、广西、湖北、江西、湖南、广东、四川、山西、黑龙江等14省区市价格上涨在1~100元/吨，涨幅为0.05%~3.45%；福建省价格下跌93.33元/吨，跌幅为3.60%，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12月复合肥企业以销定产，企业平均开工率为37.96%，较上月提升2.37%。

2.2 复合肥港口库存情况

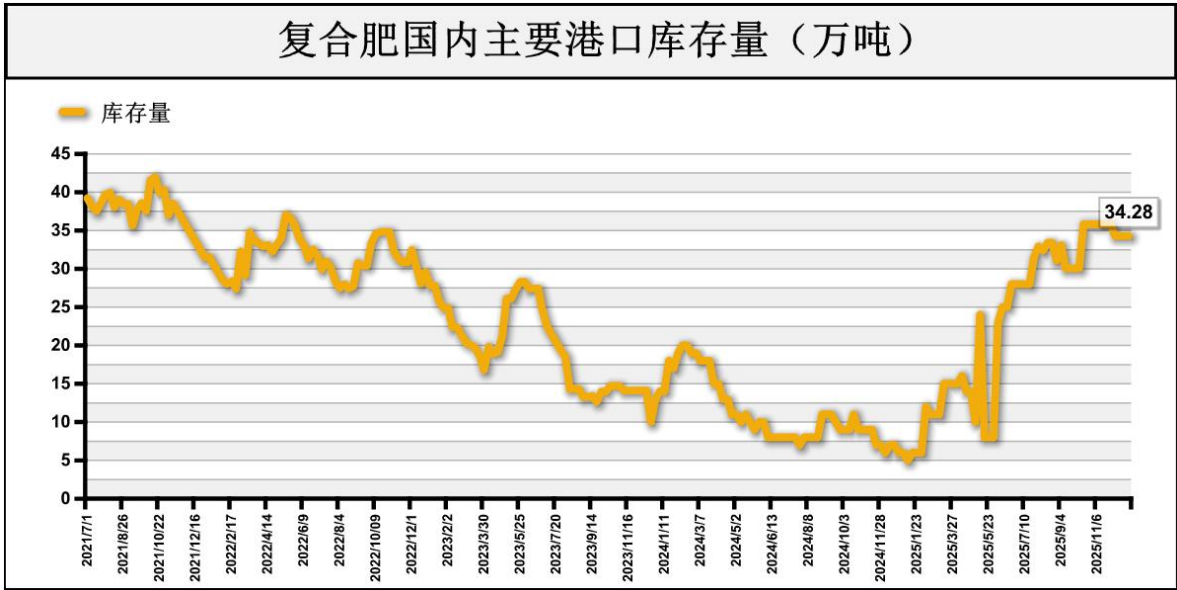


图 41：复合肥国内主要港口库存量（万吨）

数据来源：根据相关数据整理

2025年12月末，国内主要港口复合肥库存为34.28万吨，月环比增加19万吨。

表 24:2025年12月国内主要港口复合肥库存变化情况

港口	变化幅度 (万吨)	港口库存（万吨）	
		2025-12-26	2025-11-28

赤湾港	19	34	15
营口港	0	0.28	0.28
合计	19	34.28	15.28

三、复合肥市场需求情况

2025 年 12 月，国内复合肥市场交投氛围平平，受原料氮磷钾价格高位上涨影响，经销商备肥积极性偏低，多采取小单按需跟进。

四、复合肥进出口量情况

据海关数据统计，2025 年 11 月，我国三元复合肥进口量同比提升，出口量同比下降。11 月三元复合肥进口量为 10.67 万吨，月环比下降 19.92%，同比提升 0.85%；出口量为 7.93 万吨，月环比下降 19.26%，同比下降 33.93%。

2025 年 1—11 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—11 月，我国三元复合肥累计进口 109.78 万吨，同比下降 5.32%；累计出口 77.88 万吨，同比增加 22.82%。

五、复合肥原材料情况

5.1 尿素市场情况

2025 年 12 月，尿素价格继续小幅上涨。供给方面，12 月全国尿素企业开工率及日产小幅下降，月均日产量 19.02 万吨，月环比减少 0.58 万吨，企业月均开工率为 77.87%，月环比下降 2.37 个百分点。需求方面，12 月尿素农业需求清淡；工业需求方面，下游复合肥企业开工好转，对尿素需求增加。

5.2 磷酸一铵情况

2025 年 12 月，磷酸一铵价格上涨。供给方面，一铵企业开工

率月环比提升 1.82%至 47.08%，市场供给增多。需求方面，下游复合肥企业对高价一铵的抵触情绪依旧浓厚，对一铵刚需采买为主。原料方面，国内硫磺价格先涨后稳中有所下降，磷矿石价格持稳运行，合成氨价格灵活调整，一铵企业成本仍高企，价格上涨。

5.3 氯化钾情况

2025 年 12 月，氯化钾价格小幅上涨。供给方面，国产、港口、边贸氯化钾价格均小幅上涨。国产钾 60%市场成交价涨至 3100~3200 元/吨左右。进口钾方面，进口钾港口库存增加，报价小幅上涨，参考主流报价 62%俄白钾港口价涨至 3150~3550 元/吨，60%老挝白钾主流报价涨至 3180~3260 元/吨。边贸钾方面，边贸满洲里 62%白晶价格涨至 3320~3350 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 2026 年 1 月，供给方面，复合肥企业以销定产，开工率总体持稳，小幅波动。需求方面，农业需求偏弱，冬储备肥持续推进，但受原料价格波动影响，经销商谨慎观望，刚需采买为主。原料方面，尿素价格保持坚挺，一铵、钾肥价格持稳为主，对复合肥成本支撑仍存。综上，预计后期复合肥价格持稳为主。需重点关注冬储推进及原材料价格变动情况。

农药价格弱勢疲软下行

一、市场行情监测

年关临近，各企业进入年度结算期，整体市场稳定为主。随着农药新政逐步落地，预计市场需求逐步释放，各环节需要密切关注成本、库存、国内外需求端变化等市场重要行情走势影响因素，采取灵活备货政策。2025年12月28日，中农立华原药价格指数报71.44点，同比下跌2.03%，环比上月下跌3.27%。跟踪的上百个产品中，同比72%产品下跌，10%产品持平，18%产品上涨；环比上月42%产品下跌，46%产品持平，12%产品上涨。

除草剂市场。2025年12月28日，中农立华除草剂原药价格指数报78.57点，同比下跌1.54%，环比上月下跌6.67%。草甘膦原药外贸补单为主，内贸持续观望，市场价格小幅下跌盘整，95%含量报价2.45万元/吨，97%含量报价2.5万元/吨；草铵膦原药市场供需博弈，内贸备货缓慢，报价4.45万元/吨；精草铵膦原药刚需采购为主，折百报价5.6万元/吨；敌草快母药受原材料溴素等影响，厂家报价上调至1.7万元/吨。氰氟草酯原药成本承压，行情盘整，终端陆续冬储备货，报价10.5万元/吨；噁唑酰草胺原药稳定为主，市场报价19万元/吨；苯噻酰草胺原药市场稳定，报价5万元/吨；丙草胺原药报价3.1万元/吨；丁草胺原药供货稳定，报价1.8万元/吨；五氟磺草胺原药报价95万元/吨；丙炔噁草酮原药国内市场需求有所增量，市场备货启动，厂家报价29万元/吨；噁草酮原药稳定盘整，内外贸按需备货，报价15万元/吨；灭草松

原药出口为主，市场稳定，报价 7.5 万元/吨；480 克/升灭草松水剂稳定为主，报价 2.9 万元/吨；异噁草松原药产能释放，价格走低，报价 5.6 万元/吨；乙氧氟草醚原药出口为主，行情稳定，报价 13.5 万元/吨；苄嘧磺隆原药市场稳定为主，现货偏紧，报价 15 万元/吨。苯唑草酮原药市场竞争延续，厂家陆续出具冬储政策，报价 55 万元/吨；环磺酮原药新产能增多，竞争激烈，报价 25 万元/吨；硝磺草酮原药报价 8.3 万元/吨；异噁唑草酮原药国内正在逐步备货，报价 32 万元/吨；烟嘧磺隆原药报价 16.5 万元/吨；砒嘧磺隆原药报价 65 万元/吨；莠去津原药市场报价 2.25 万元/吨；乙草胺原药市场盘整，报价 2 万元/吨；异丙草胺原药报价 2.2 万元/吨；异丙甲草胺原药报价 2.3 万元/吨。氟磺胺草醚原药新备货周期逐步启动，报价 10.6 万元/吨；精喹禾灵原药市场博弈，报价 14 万元/吨；高效氟吡甲禾灵原药出口增量，国内需求有限，报价 11.6 万元/吨；烯草酮原药产能恢复，价格持续回调，报价 8.5 万元/吨；烯禾啉母药市场企稳，折百报价 15.5 万元/吨；丙炔氟草胺原药报价 14.8 万元/吨。二甲戊灵原药厂家出台冬储政策，新备货周期开始，报价 4.2 万元/吨；氟乐灵原药稳定为主，报价 3 万元/吨；噻苯隆原药报价 10.5 万元/吨。敌草隆原药报价 3.5 万元/吨；80%莠灭净可湿性粉剂报价 2.85 万元/吨。2,4-D 原药产能新增，原药价格盘整，报价 1.55 万元/吨；氯氟吡氧乙酸异辛酯原药出口为主，内贸刚需补单为主，报价 8 万元/吨；炔草酯原药出口为主，报价 16.8 万元/吨；二甲四氯钠盐报价 2.4 万元/吨；吡氟酰草胺原药市场稳定为主，市场报价 16 万元/吨；双氟磺草胺原药报价 36 万元/吨。

杀虫剂市场。2025 年 12 月 28 日，中农立华杀虫剂原药价格指数报 63.35 点，同比下跌 1.09%，环比上月上涨 1.12%。氯虫苯甲酰胺原药备货启动，询盘活跃度提升，现货库存量走低，报价 19.5 万元/吨。阿维菌素精粉流通货源减少，但厂家提价意愿强烈，报价 43 万元/吨；甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药厂家报价 63 万元/吨，渠道价格略低。高效氯氟氰菊酯原药中间体及原材料成本上涨，货源紧张，报价 11.5 万元/吨；高效氯氟菊酯母药报价 3.75 万元/吨；联苯菊酯原药供货紧张，报价 13.3 万元/吨；氯氟菊酯原药市场供货稳定，报价 7.6 万元/吨。吡虫啉原药市场稳定为主，报价 6.6 万元/吨；啶虫脒原药报价 6 万元/吨；噻虫嗪原药原材料噁二嗪等价格上行，原药成本承压，报价 5.1 万元/吨；噻虫胺原药原材料电石等价格上行，叠加下游药肥季节启动，报价 6.2 万元；呋虫胺原药中间体紧张，库存低位，报价 10.5 元/吨；烯啶虫胺原药报价 12.2 万元/吨。氟啶虫酰胺原药终端性价比提高，需求增量，报价 21.5 万元/吨；螺虫乙酯原药市场稳定，报价 36 万元/吨。丙溴磷原药报价 4.7 万元/吨；毒死蜱原药报价 4.2 万元/吨；马拉硫磷原药市场稳定，报价 3.5 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，行情盘整，高端原药报价 29 万元/吨；敌敌畏原药报价 2.4 万元/吨；二嗪磷原药报价 4.7 万元/吨。虫螨腈原药海外制剂订单陆续下单，国内开工率降低，现货价格高，报到 13.4 万元/吨；氟虫腈原药厂家以出口为主，报价 38 万元/吨；氟啶脲原药市场报价 38 万元/吨；氟铃脲原药生产集中度高，报价 39 万元/吨；虱螨脲原药新周期启动，终端刚需备货，报价 12 万元/吨；茚虫威原药供应端增加产量，价格缓慢下调，折百

报价 53 万元/吨；丁醚脲原药报价 9.5 万元/吨；虫酰肼原药报价 22 万元/吨；甲氧虫酰肼原药报价 21 万元/吨。吡蚜酮原药原材料稳定为主，成本走低，报价 10.4 万元/吨；丁硫克百威原药报价 9.8 万元/吨；噻嗪酮原药报价 5.8 万元/吨。丁氟螨酯原药国内终端制剂陆续下证，内外贸需求增量，生产端产能同步扩增，价格竞争延续，报价 33 万元/吨；哒螨灵原药国内产能集中，市场企稳，报价 12.2 万元/吨；联苯肼酯原药备货周期启动，工厂库存承压，市场竞争激烈，价格走低至 14.5 万元/吨；螺螨酯原药市场稳定，报价 13 万元/吨；炔螨特原药稳定为主，报价 5.7 万元/吨；乙螨唑原药市场弱势运行为主，价格走低至 15.5 万元/吨。杀虫原药报价 2.5 万元/吨；杀螟丹原药报价 9.5 万元/吨。

杀菌剂市场。2025 年 12 月 28 日，中农立华杀菌剂原药价格指数报 70.07 点，同比下跌 3.63%，环比上月下跌 0.73%。苯醚甲环唑原药刚需补货为主，工厂报价 8.5 万元/吨；丙环唑原药报价 6.6 万元/吨；丙硫菌唑原药备货周期逐步启动，供给端产能虽逐步释放，但高品质货源价格依旧偏紧，报价 12.6 万元/吨；氟环唑原药市场稳定为主；报价 24.5 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；三唑酮原药报价 5.6 万元/吨；三环唑原药报价 6.3 万元/吨；己唑醇原药报价 8.5 万元/吨；戊唑醇原药今年市场备货周期启动较晚，渠道变现货源价格走低，工厂报价 5.2 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 13.9 万元/吨；啞菌酯原药刚需补货为主，报价 13.8 万元/吨；醚菌酯原药市场稳定，报价 20 万元/吨；肟菌酯原药市场关注度提升，供给端与市场需求同步增量，报价 17.2 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；噻呋酰菌胺原药货源紧张，询盘增加，报价 22.8 万元/吨；氟吡菌胺原药国内市场关注度高，产能逐步释放，厂家报价 36 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 50 万元/吨。异菌脲原药市场企稳，报价 18 万元/吨；乙霉威原药报价 15 万元/吨。甲霜灵原药报价 9.6 万元/吨；精甲霜灵原药报价 13.5 万元/吨，稳定为主；烯酰吗啉原药市场企稳，终端市场按需释放，报价 6.1 万元/吨；氰霜唑原药报价 40 万元/吨；氟啶胺原药终端市场复配产品布局热度高，市场需求逐步放量，报价 12.5 万元/吨。噁霉灵原药市场供需盘整，报价 6.8 万元/吨；咯菌腈原药报价 48 万元/吨。咪鲜胺原药工厂交付出口订单，内贸刚需补货为主，报价 4.6 万元/吨；多菌灵原药工厂排单为主，报价 3.8 万元/吨；甲基硫菌灵原药市场稳定，报价 3.2 万元/吨。百菌清原药由于上游工厂特殊原因，供应端收紧，报价 3 万元/吨；喹啉铜原药中间体维持高位，原药成本支撑明显，叠加备货启动，报价 8.3 万元/吨；丙森锌原药报价 3.1 万元/吨；福美双原药中间体价格维持高位，成本支撑，报价 1.4 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。本周 2-氯-5-氯甲基吡啶稳定为主，报价 5.8 万元/吨；受上游电石产业链上涨所致，本周甲基硝基胍价格上调至 2.3 万元/吨，噁二嗪报价上调到 2.5 万元/吨；菊酯类中间体贲亭酸甲酯上游供应缩减，报价 6 万元/吨；功夫酸受贲亭酸甲酯价格上涨影响，成本上升，报价 11.5 万元/吨；醚醛报价 6.8 万元/吨；乙基氯化物稳定为主，报价 2 万元/吨。

二、后市预测

目前市场仍处于供需博弈阶段，随着新周期市场的逐步启动，成交会逐步放量；需要密切关注基础原料及中间体市场波动带来的成本传导、需求集中释放带来的结构性机会行情变化。成本及库存依旧是影响行情的重要因素。

成本端支撑不足 农膜价格窄幅下行

一、农膜市场分析与回顾

12月农膜价格窄幅下行，市场重心延续下移。12月农膜需求跟进有限，部分西瓜棚膜需求跟进，工厂间开工差距较大，大厂仍可维持较高开工，小厂开工则维持低位；地膜需求缓慢跟进，工厂生产积极性有所提升，但订单尚未集中跟进。原料聚乙烯市场重心继续下移，农膜市场成本支撑有限，月中下旬膜价跟随市场，小幅下行。截至12月29日，华北地区双防膜月均价格在9005元/吨，环比下跌1.29%，同比下跌11%；地膜月均价格在8010元/吨，环比下跌1.38%，同比下跌12.49%。

12月国内PE市场价格震荡下跌。原油市场整体呈现偏弱行情，虽受地缘风险等因素支撑一度反弹，然反弹力度较为有限，对PE市场影响不大。月内独山子石化、广州石化等部分装置大修结束，新增上海石化、天津联合、齐鲁石化等产线检修，整体检修损失量环比增加。新投装置广西石化产能持续释放，产量预计增加，供应面压力仍存。需求方面，管材、农膜等下游行业开工月内均有不同程度下滑，工厂新增订单跟进缓慢，同时在原材料连续下跌行情下，终端采购积极性较弱。临近月底，线性期货连续几日持续高位，部分业者心态受提振，现货报盘震荡走高，工厂接货多以刚需为主。截至12月29日，LLDPE月均价6686元/吨，环比跌5.78%，同比跌25.17%。LDPE月均价8384元/吨，环比跌6.38%，同比跌20.87%。HDPE各品种价格不同程度走软，变动幅度在84~296元/吨不等。

12月农膜需求跟进一般，棚膜需求有所减弱，订单跟进以西瓜膜为主，部分工厂降负荷运行，地膜需求缓慢跟进，部分工厂开工有所提升，但订单尚未集中跟进，工厂储备成品为主，因此12月开工虽有下滑但下滑幅度有限。

二、后市展望

进入2026年1月，农膜整体需求维持为主，地膜需求小幅好转，多地订单开始跟进，地膜工厂开工明显提升，而棚膜需求明显减弱，春季棚膜尚未集中跟进，开工有所下滑，整体需求或维持为主。原料聚乙烯及茂金属聚乙烯市场运行仍较疲软，整体波动有限，农膜成本端支撑偏弱，预计2026年1月国内农膜市场价格波动有限，重心或持稳为主。

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
