

2023



中华商务网 2023 年大宗商品

年度分析报告系列

尿素产品篇

中华商务网化肥事业部

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

编辑：金玉女

E-mail: jyn@chinaccm.com

QQ: 289716001

电话：13521464166 微信同号

网址：www.chinaccm.cn

2023 年尿素市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



目 录

1	2023年尿素市场走势回顾	4
2	2023年化肥市场大事件回顾	5
2.1	中国农资流通协会呼吁：全力做好化肥等农资的国内供.....	5
2.2	俄罗斯据称考虑成立统一的化肥贸易公司	5
2.3	化肥行业难点及进口管理解决方案	6
2.4	化肥减量增效，助力我国农业高质量发展	6
3	2023年中国尿素产能分析	7
3.1	2023年1-11月中国尿素产量统计	7
3.2	近四年1-11月全国尿素产量月对比	7
3.3	2023年1-11月全国尿素产量分省对比	8
3.4	近六年中国尿素装置开工率对比	8
3.4.1	尿素装置开工率对比表	8
3.4	2023年国内尿素企业开工率走势图	9
4	2023年中国尿素进出口统计	9
4.1	2023年1-11月中国尿素出口量统计	9
4.2	2023年1-11月中国尿素进口量统计	11
5	国际尿素市场分析	12
5.1	2023年国际尿素市场价格汇总	12
5.2	2023年国际尿素价格走势图	14
6	2023年中国尿素市场分析	14
6.1	2022-2023年小颗粒尿素港口库存情况	14
6.2	2023年尿素企业库存变化	14
7	2023年下游复合肥市场分析	15
7.1	2023年复合肥市场简述	15
7.2	2022-2023年复合肥市场价格指数走势	15
8	2024年中国尿素市场展望	15

1 2023年尿素市场走势回顾

2023年中国尿素市场高频震荡运行，整体呈现旺季大跌，淡季大涨的格局。其中一季度高频震荡，二季度断崖式下滑，三季度淡季大涨，四季度先涨后跌。从中商网采集的尿素价格数据来看，以山东市场为例，2月底、3月初为2023年尿素价格高点，山东尿素企业出厂高端价格在2750元/吨左右，而低点价格出现在6月中旬，山东尿素企业出厂低端价格跌至1980元/吨左右。以山东华鲁恒升中颗粒尿素出厂价格为例，2023年1-12月出厂均价为2477元/吨，较2022年同期均价（2719元/吨）下滑242元/吨，同比下跌8.71%。

2023年国内尿素行情回顾

第一季度，国内尿素市场震荡整理运行，价格波动相对较小。元旦假期过后市场回暖，下游适当跟进补仓购货，需求较好情况下，价格高位运行。但随着气头装置的陆续恢复，市场供应逐步增加，行情窄幅上扬后略显乏力，价格开始持稳。随着春节的到来，市场交投氛围停滞，新单收款不多，尿素厂家主要执行前期预收待发订单。节后开工迟缓，加之部分港口货源回流，市场担忧情绪增加，价格弱势运行。随着尿素日产提升缓慢，下游工厂开工率提升，对尿素需求较好，市场开始供不应求，尿素价格止跌反弹。后期受到国际尿素价格倒挂影响，市场采购氛围开始下降，下游采购需求降温，市场价格开始出现下跌趋势，但随着企业装置检修数量的增加，市场行情扭转，多数尿素厂家开始根据自身情况整理其出厂报价。后期尿素市场原料端价格开始下跌，但在尿素厂家低库存的影响下，价格下跌幅度有限。

第二季度，国内尿素市场持续下跌，季度末价格窄幅反弹。季度初价格走势延续上季度末，行情较为低迷，农业需求较弱，东北市场备肥推后，工业需求复合肥开工率下降，对尿素需求减少，需求端整体弱势运行，反观供应端日产持续高位，尿素厂家库存大量增长而下游跟进不足，市场价格持续向下。五一小长假之后行情延续，市场交投仍较为清淡，尿素厂家库存持续走高，下游新订单跟进依然不足，待发少量出货压力倍增，市场低端货源增多，整体气氛略显悲观，价格延续下探。但随后出口印标的消息传入，市场悲观情绪开始受到提振，期货价格开始上行，现货价格随之作出调整同步打开上涨趋势，需求方面农需开始补仓，尿素厂家库存逐步下降，促使价格上行，但复合肥厂家开工率走低，在日产持续高位的情况下，价格上行动力不足，整体价格窄幅反弹。

第三季度，受出口利好影响，国内尿素价格持续高涨。随着装置检修及故障增多，而市场农业需求增加，多地区开始集中补货，尿素厂家库存快速下降，市场货源显紧。加之印标预期影响，市场需求预期向好，而货源供应紧张，市场供不应求，期货价格强势上涨，市场价格同步延续上行。印标开标后，开标价格高于国内价格，市场表现出较强出口意愿，多地尿素厂家陆续接到相应数量的出口订单，虽国内正处需求淡季，但在出口成交的支撑下，市场整体交投氛围较浓，尿素价格“淡季不淡”，价格高位震荡上行。随着出口的持续火热，尿素厂家多发运出口订单，货源不断显紧，国内供应受到影响，保供倡议及法检收紧开始限制尿素出口，尿素厂家报价逐步趋稳，加之正值国庆长假前期，多数尿素厂家为收新单，多降价吸单。

第四季度，国内尿素市场先涨后跌，整体变化区间较小，多整理运行。随着农需的结束，印度招标货物陆续离港，市场供应紧张局面得以缓解，价格上行乏力，开始回调整理，但在尿素厂家有出口待订单，库存少量，国内货源依旧显紧的情况下，价格下降幅度相对有限，下游补货心态也开始趋于谨慎，多观望心态，待价低时入市补货，市场交投氛围显弱。进入10月份，国内尿素厂家开工率高位运行，整体开工率维持在80%以上，尿素日产高位，价格上行困难，加之保供及法检收紧依旧持续影响国内市场，新一轮的印度招标国内参与困难，尿素厂家出厂报价上调受阻，多挺价观望运行。11月中旬，随着磷复肥会议的召开，市场整体交投平静，多待会议给出相应指导，会议结束后，出口法检延长及化肥厂家联合保供稳价影响市场，现货市场价格承压下行，市场成交不温不火，农需冬储观望，下游厂家生产少量补货，整体市场僵持运行。

2 2023 年化肥市场大事件回顾

2.1 中国农资流通协会呼吁：全力做好化肥等农资的国内供

中国农资流通协会微信公众号 9 月 3 日发文指出，近期，国内尿素期货市场出现了不理性的炒涨行为，对国内化肥市场的平稳运行带来不利影响。6 月以来，国内尿素期货价格快速上涨，主力合约结算价平均值由 6 月 12 日最低点 1649 元/吨，上涨到 9 月 1 日 2356 元/吨，带动尿素现货市场不同程度上涨。据中国农资流通协会中国肥料价格指数监测数据显示，8 月 28 日尿素全国平均批发价格为 2547.18 元/吨，较 8 月 21 日周环比涨 0.36%，较 7 月 31 日月环比涨 5.47%。

目前，国内尿素企业日产维持在 17 万吨左右，市场供给充足，国内农业需求处于淡季，并不存在价格拉涨的现实基础。四季度国内尿素新增产能将逐步如期释放，我国尿素实物产量将创近五年来的新高，同时当前国际价格逐步下跌，市场整体表现为供应增加，外部需求相对低迷，价格或将逐步回落持稳。

中国农资流通协会在此郑重呼吁：近期尿素市场已偏离供需基本面，行业企业要理性经营，防范风险，自觉抵制投机行为，切忌跟风炒作，共同维护良好的市场环境，促进行业健康可持续发展。要提高政治站位，充分认识到做好化肥保供相关工作的重要性，切实履行社会责任，积极组织好肥料生产、市场购销及服务工作，全力做好化肥等农资的国内供应，切实维护价格稳定，为保障粮食安全做出积极贡献。

据业内人士分析，部分游资进入尿素期货市场投机炒作，干扰价格机制正常发挥作用，搅动现货市场，将可能影响秋冬种化肥供应和即将到来的新年度国家化肥商业储备落实，国家有关部门对此不会放任不管，将会采取一系列调控措施引导稳定化肥市场。

2.2 俄罗斯据称考虑成立统一的化肥贸易公司

乌拉尔联合化学公司(Uralchem)创始人德米特里·马泽平于今年 7 月提出的，俄罗斯总理米舒斯京和工业和贸易部部长曼图罗夫之后就此事进行了讨论，但目前尚未做出任何决定，也不清楚何时会再次讨论该提议。

UralChem 是俄罗斯的主要化肥供应商，而俄罗斯是世界上最大的化肥生产国，其产量约占全球年消费量的 15%。

一些大型化肥生产商不支持这一想法，担心这会损害业务，他们认为，大多数化肥的出口已经恢复到战前水平，因此生产商看不出这一提议能给他们带来什么好处。

通过成立一个统一的贸易公司，俄罗斯政府不仅可以对化肥出口收入有更多的控制，对全球定价也能施加更大的影响。俄罗斯化肥公司目前通过瑞士和其他第三国进行货物贸易。

尽管由于化肥对粮食生产的重要性，西方并未直接制裁俄罗斯的化肥公司，但波罗的海港口已停止处理大多数化肥产品，导致出货量下降。此外，全球航运公司、一些国际银行和保险公司纷纷撤离俄罗斯，也加大了该国向海外出口化肥的难度。

根据俄罗斯的公开说法，尽管俄罗斯粮食和化肥出口并未受到西方全面制裁，但西方对支付、物流和保险业的限制是一个障碍。俄罗斯此前多次要求西方消除障碍，提供便利，并将此作为延长黑海粮食协议的条件。

今年 7 月，俄罗斯宣布中止黑海粮食协议，理由是协议涉及俄方的部分并未得到履行。

2.3 化肥行业难点及进口管理解决方案

从全球发展的角度来看,化肥进口行业面临着一些挑战和机遇。一方面,随着全球人口不断增长和农业生产的扩大,对化肥的需求量也会相应增加,这为化肥进口提供了市场空间;另一方面,一些国家和地区有意减少化肥使用,转向可持续农业和有机农业,这就可能会降低对化肥进口的需求。

中国是世界上最大的化肥消费国之一,因此进口化肥在中国市场具有一定的需求。如何有效地管理化肥进口业务,是化肥外贸公司不得不面对的问题。针对这一问题,化肥进口管理解决方案应运而生。

化肥行业管理面临的难点主要有以下几个方面:

【环境保护压力】化肥生产和使用过程中会产生大量的废气、废水和固体废弃物,对环境造成污染。管理者需要制定和执行严格的环境保护政策和措施,确保化肥生产和使用过程中的环境影响最小化。

【资源利用效率】化肥生产需要大量的能源和原材料,如天然气、煤炭和磷矿石等。管理者需要优化生产工艺,提高资源利用效率,减少能源和原材料的消耗。

【市场竞争压力】化肥市场竞争激烈,产品同质化严重。管理者需要通过提高产品质量、降低成本、拓展市场渠道等手段来增强外贸公司竞争力。

【技术创新和人才培养】化肥行业技术更新换代快,管理者需要不断进行技术创新,提高产品质量和生产效率。同时,培养和引进高素质的人才也是管理者面临的重要任务。

【安全生产风险】化肥生产过程中存在一定的安全风险,如火灾、爆炸等。管理者需要建立健全的安全管理体系,加强安全生产监管,确保员工和设施的安全。

【政策法规限制】化肥行业受到政府的严格监管和政策限制,如环保要求、土地使用政策等。管理者需要了解并遵守相关法规,确保外贸公司合规经营。

2.4 化肥减量增效,助力我国农业高质量发展

化肥是农业生产的重要投入要素,在促进农作物产量提高、保障粮食安全方面为我国农业经济的发展做出了突出贡献。然而,长期过量且低效施用化肥造成的土壤板结、水体富营养化、空气质量酸化等农业面源污染和环境质量衰退问题十分普遍,农业发展和环境保护之间的矛盾日益凸显。为阻止生态环境继续恶化,切实加强环境污染防治,适当减少化肥等物质要素的投入势在必行。

纵观近5年中央一号文件,均明确表示要持续推进化肥减量增效。在化肥减量的政策目标下,以有机肥替代化肥成为新常态下缓解经济效益和环境保护矛盾,实现农业发展绿色转型和可持续发展的有效途径。随着我国绿色农业政策的不断推动,有机肥替代是实现化肥负增长目标的重要方式之一。开展果菜茶有机肥替代化肥行动,是农业高质量发展的应有之义。可见,有机肥替代化肥是实现化肥减量、促进农业高质量发展的重中之重。

因此,本文将农户施用有机肥和减施化肥行为进行联立研究,揭示了农户施用有机肥替代化肥的悖离行为。并且将风险感知与社会信任纳入同一分析框架内,从风险感知、社会信任及其交互项等方面探究有机肥替代行为悖离的原因,丰富了心理因素对有机肥替代行为决策的作用研究,对于加快推动我国大幅度降低农业面源污染、实现农业的可持续发展和高质量发展具有重要现实意义。

3 2023 年中国尿素产能分析

3.1 2023 年 1-11 月中国尿素产量统计

据中国海关统计 2023 年 11 月份我国尿素进口量在 20.84 吨，环比减少 12.25%。2023 年 1-11 月累计进口量为 2303.64 吨，较去年同期同比减少 42.81%。

2023 年 11 月份我国尿素出口量在 51.55 万吨，环比减少 8.21%。2023 年 1-11 月累计出口量为 391.09 万吨，较去年同期同比增加 70.27%。

2023 年 11 月，中国尿素净出口 515525.25 吨，增速-8.21%。

中国尿素产量统计同比对比表（万吨）

月度	2023 年	2022 年	同比	本年累计	去年累计	同比
1 月	461.87	464.65	-0.60%	461.87	464.65	-0.60%
2 月	451.02	435.71	3.51%	912.89	900.36	1.39%
3 月	512.45	496.41	3.23%	1425.34	1396.77	2.05%
4 月	517.71	488.6	5.96%	1943.05	1885.37	3.06%
5 月	520.19	502.3	3.56%	2463.24	2387.67	3.17%
6 月	511.44	502.27	1.83%	2974.68	2889.94	2.93%
7 月	517.98	475.86	8.85%	3492.66	3365.8	3.77%
8 月	517.38	441.26	17.25%	4010.04	3807.06	5.33%
9 月	489.11	462.85	5.67%	4499.15	4269.91	5.37%
10 月	553.15	458.48	20.65%	5052.3	4728.39	6.85%
11 月	532.9	456.16	16.82%	5585.2	5184.55	7.73%

3.2 近四年 1-11 月全国尿素产量月对比

月度	2023 年	2022 年	同比	本年累计	去年累计	同比
1 月	461.87	464.65	-0.60%	461.87	464.65	-0.60%
2 月	451.02	435.71	3.51%	912.89	900.36	1.39%
3 月	512.45	496.41	3.23%	1425.34	1396.77	2.05%
4 月	517.71	488.6	5.96%	1943.05	1885.37	3.06%
5 月	520.19	502.3	3.56%	2463.24	2387.67	3.17%
6 月	511.44	502.27	1.83%	2974.68	2889.94	2.93%
7 月	517.98	475.86	8.85%	3492.66	3365.8	3.77%
8 月	517.38	441.26	17.25%	4010.04	3807.06	5.33%
9 月	489.11	462.85	5.67%	4499.15	4269.91	5.37%
10 月	553.15	458.48	20.65%	5052.3	4728.39	6.85%
11 月	532.9	456.16	16.82%	5585.2	5184.55	7.73%

3.3 2023年1-11月全国尿素产量分省对比

省份	23-11-1	23-10-1	23-9-1	23-8-1	23-7-1	23-6-1	23-5-1	22-4-1	23-3-1	23-2-1	23-1-1
山东	723640	709240	632150	602650	585050	616910	619660	645630	655010	604300	653570
江苏	184500	190650	146300	190900	189700	177200	178400	169200	192200	167500	172400
安徽	318000	270200	197000	216500	232300	225600	241800	226500	240000	206800	234950
河北	266800	282100	269400	218150	243750	257350	225450	253400	253200	231000	246400
山西	546350	661150	650900	712100	722850	688200	657500	708050	685000	598050	674850
内蒙古	716000	784400	589000	735000	763500	819000	853300	779000	679000	618700	668500
辽宁	57000	58900	57000	55600	51100	48000	44800	48000	49600	44800	49600
吉林	14500	15500	11000	11900	8550	16500	13800	12000	1200	2000	4400
黑龙江	117400	101800	71000	62400	80600	73100	94600	93000	81100	81200	89900
新疆	555700	529850	493950	567050	541750	420100	442120	462050	487140	428600	399550
甘肃	18200	40300	39000	36400	40300	39000	41100	26700	36100	0	0
宁夏	94000	133300	87200	120700	133300	129000	124500	114500	136400	94050	57350
陕西	190600	171400	207000	212100	191900	178800	203400	205300	213900	193200	213400
青海	80100	83700	71500	82400	86800	74500	83100	82200	78000	33900	16000
河南	528700	541400	480100	483300	463300	479300	411300	476700	488000	426100	419100
湖北	261400	191004	170400	181200	146500	132000	179800	172120	177160	162400	179800
云南	128400	155400	128200	117000	136000	156400	170000	128960	124870	111650	93830
贵州	53400	55800	54000	24300	55800	53000	55800	53100	49600	42100	46500
四川	226200	245450	236000	234150	231220	220000	243530	219200	193650	197820	128890
重庆	117000	120900	117000	120900	82500	117000	116400	106500	103900	84000	68200
广西	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
海南	108000	111600	108000	111600	115500	117000	120900	117000	121400	112000	124000
江西	23100	77500	75000	77500	77500	76400	80600	78000	78100	70000	77500
总计	5328990	5531544	4891100	5173800	5179770	5114360	5201860	5177110	5124530	4510170	4618690

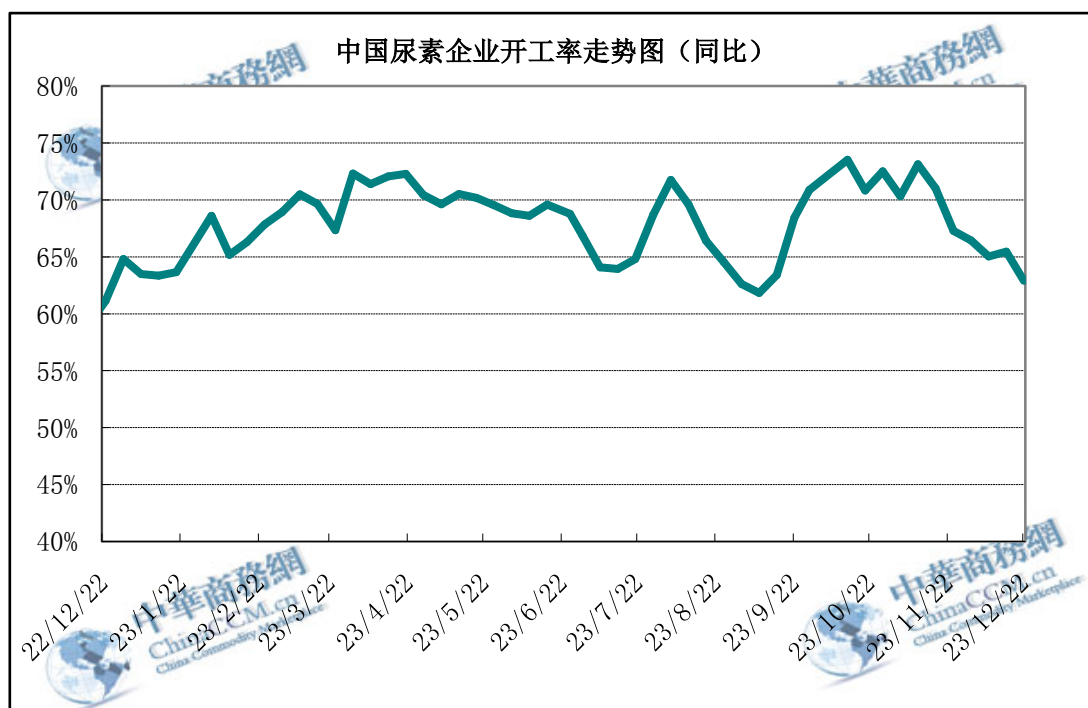
3.4 近六年中国尿素装置开工率对比

3.4.1 尿素装置开工率对比表

月份	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
1月	43.70%	48.75%	56.90%	52.03%	62.31%	64.77
2月	44.50%	56.50%	67.30%	65.41%	65.69%	66.98
3月	49.80%	57.79%	74.20%	70.85%	67.49%	69.75
4月	52.80%	59.58%	70.20%	67.06%	70.72%	71.55
5月	51.70%	61.38%	71.78%	69.20%	57.34%	69.96
6月	51.60%	64.98%	65.65%	67.64%	70.67%	68.53
7月	56.30%	64.10%	66.96%	65.67%	64.95%	65.38
8月	53.50%	63.69%	63.41%	65.99%	57.61%	68.08

月份	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
9月	54.90%	66.05%	69.03%	60.57%	65.91%	65.43
10月	54.80%	60.51%	70.00%	60.16%	60.98%	72.29
11月	51.10%	58.91%	66.05%	59.18%	63.59%	70.44
12月	48.60%	56.50%	61.03%	62.63%	61.45%	64.96

3.4. 2023年国内尿素企业开工率走势图



4 2023年中国尿素进出口统计

4.1 2023年1-11月中国尿素出口量统计

按照贸易国统计：

贸易国	数量（吨）	出口额（美元）	均价（美元/吨）
中国香港	1324.21	295,623	223
印度	258699.17	96,043,721	371
以色列	560	213,600	381
日本	3778	1,617,334	428
黎巴嫩	45	22,810	507
中国澳门	21.8	7,161	328
马来西亚	26577.08	9,567,668	360
尼泊尔	6000	2,100,000	350

菲律宾	38275	13,690,750	358
新加坡	206.67	63,497	307
韩国	68842	26,686,745	388
斯里兰卡	25495	9,059,140	355
泰国	844	312,792	371
越南	3411	1,283,292	376
中国台湾	4182.5	1,564,002	374
安哥拉	110	41,580	378
刚果共和国	67.5	25,515	378
吉布提	2116	798,498	377
肯尼亚	657.5	224,538	342
马达加斯加	825	302,262	366
南非	60	25,600	427
坦桑尼亚	130	49,660	382
英国	3719.9	1,417,751	381
德国	700	236,130	337
法国	80	26,400	330
希腊	170	77,300	455
西班牙	1250	501,500	401
芬兰	100	47,300	473
挪威	800	264,000	330
波兰	480	194,900	406
阿根廷	100	42,000	420
巴西	14476	5,510,297	381
智利	525	222,950	425
哥伦比亚	20	7,600	380
哥斯达黎加	500	192,500	385
墨西哥	37298	14,090,310	378
秘鲁	6448	2,499,773	388
乌拉圭	100	43,000	430
加拿大	320	136,350	426
澳大利亚	3493.92	1,366,994	391
新喀里多尼亚	2717	1,034,005	381
总计	515525.25	191,906,848	372

按照贸易方式统计:

贸易方式名称	数量(吨)	出口额(美元)	均价(美元/吨)
一般贸易	515525.23	191,906,734	372
海关特殊监管区域物流货物	0.02	114	7600
总计	515525.25	191,906,848	372

按照收发货地统计:

注册地名称	数量(吨)	出口额(美元)	均价(美元/吨)
北京市	204251.67	76,272,090	373

天津市	12000	4,500,000	375
河北省	670	256,800	383
山西省	2000	760,000	380
内蒙古自治区	36500	13,339,500	365
辽宁省	12500	4,630,000	370
上海市	0.02	114	7600
江苏省	41762.08	15,398,364	369
浙江省	3000	1,047,000	349
安徽省	10600	3,896,139	368
福建省	3015	1,171,980	389
江西省	974	377,120	387
山东省	65864.9	25,439,330	386
河南省	48050	17,445,385	363
广东省	1323.58	282,770	214
海南省	32570	12,032,590	369
重庆市	2538	1,010,014	398
四川省	245	101,810	416
云南省	25000	9,125,000	365
陕西省	12241	4,661,242	381
新疆维吾尔自治区	420	159,600	380
总计	515525.25	191,906,848	372

4.2 2023年1-11月中国尿素进口量统计

按照进口国统计:

进口国	数量(吨)	进口额(美元)	均价(美元/吨)
文莱	0	77	38500
日本	11	19,776	1798
比利时	0.01	405	81000
英国	0.14	257	1836
德国	8.74	22,950	2626
法国	0.92	9,027	9812
美国	0.03	40,595	1503519
总计	20.84	93,087	4468

按照贸易方式统计:

贸易方式名称	数量(吨)	进口额(美元)	均价(美元/吨)
一般贸易	20.44	91,894	4495
海关特殊监管区域物流货物	0.39	1,116	2854
其他	0	77	38500
总计	20.84	93,087	4468

按照收发货地统计：

注册地名称	数量（吨）	进口额（美元）	均价（美元/吨）
北京市	1.53	5,213	3401
天津市	1.3	1,656	1270
吉林省	0.05	58	1289
上海市	6.72	25,742	3830
江苏省	11.23	19,992	1780
广东省	0	40,426	40426000
总计	20.84	93,087	4468

5. 国际尿素市场分析

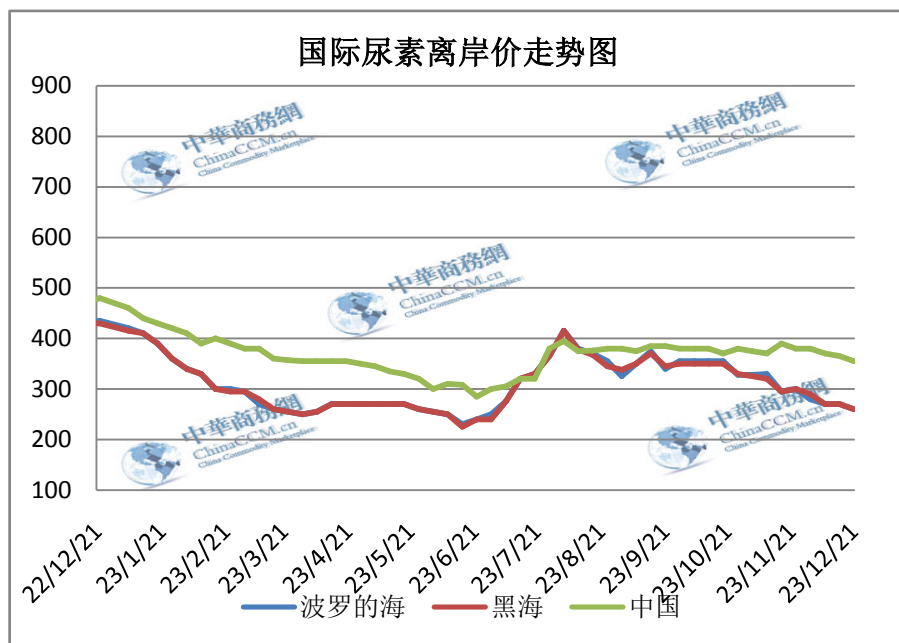
5.1 2023 年国际尿素市场价格汇总

单位：美元/吨

日期	波罗的海	黑海	中国
23-1-19	390	390	430
23-1-26	360	360	420
23-2-2	340	340	410
23-2-9	330	330	390
23-2-16	300	300	400
23-2-23	300	295	390
23-3-2	295	295	380
23-3-9	270	280	380
23-3-16	260	260	360
23-3-23	255	255	357
23-3-30	250	250	355
23-4-6	255	255	355
23-4-13	270	270	355
23-4-20	270	270	355
23-4-27	270	270	350
23-5-4	270	270	345
23-5-11	270	270	335
23-5-18	270	270	330
23-5-25	260	260	320
23-6-1	255	255	300
23-6-8	250	250	310
23-6-15	230	225	308
23-6-22	240	240	285
23-6-29	250	240	300

日期	波罗的海	黑海	中国
23-7-6	275	275	305
23-7-13	320	320	320
23-7-20	330	330	320
23-7-27	365	365	380
23-8-3	415	415	395
23-8-10	380	378	375
23-8-17	370	368	376
23-8-24	355	345	380
23-8-31	325	338	380
23-9-7	350	350	375
23-9-14	375	370	385
23-9-21	340	345	385
23-9-28	355	350	380
23-10-5	355	350	380
23-10-12	355	350	380
23-10-19	355	350	370
23-10-26	328	330	380
23-11-2	328	325	375
23-11-9	330	320	370
23-11-16	295	295	390
23-11-23	300	300	380
23-11-30	280	290	380
23-12-7	270	270	370
23-12-14	270	270	365
23-12-21	260	260	355

5.2 2023 年国际尿素价格走势



6 2023 年中国尿素市场分析

6.1 2022-2023 年小颗粒尿素港口库存情况

2023 年小颗粒尿素港口库存整体运行较为平稳，但在 9 月份港口小颗粒库存量较大，9 月月初达到最大值。全年库存数量最高出现在 9 月，库存量达 45.50 万吨，全年库存数量最低出现在 4 月，最低库存量为 1.20 万吨。本年 9 月份港口库存量较大，企业有出口意愿，货物集港，但受港口法检收紧影响，货物出口困难，造成港口库存的大量堆积，港口库存量远高于去年的同期水平。直至 11 月份，尿素出口货物的持续堆积，导致港口库存上涨，加之国际尿素价格持续走低，国内企业参与集港意愿转低，货物逐渐离港。

6.2 2023 年尿素企业库存变化

2023 年国内尿素企业库存上半年高位运行，下半年走低震荡，整体走势自本年 6 月初开始断崖下跌。全年企业库存数量最高出现在 6 月，企业库存量为 116.03 万吨，企业库存量最低出现在 7 月，企业库存量为 13.81 万吨。本年企业库存自 6 月开始持续去库，多数企业在待发支撑及出口利好的情况下，厂家保持去库为主，后期随着尿素企业处于零库存或低库存状态下，企业去库空间缩小，直至本年 11 月份，企业库存的持续低位，对国内市场的运行形成威胁，多数工厂开始高价限制收单，企业库存开始回升。

7 2023 年下游复合肥市场分析

7.1 2023 年复合肥市场简述

2023 年复合肥价格多受原料市场、供需逻辑以及政策方面影响，价格走势呈现先跌后涨态势，整体变动较小，持稳运行。上半年，复合肥行业价格整体走势逐步下跌。原料价格窄幅调整，市场缺乏明显利好引导，价格走势弱稳为主。终端市场需求少量，多地成交价格不断下行，需求支撑较弱，加之经销商接货谨慎，夏季肥备肥推进缓慢，企业库存增量，价格上行承压，市场价格继续延续下行整理。进入 7 月份，复合肥行业价格开始止跌反弹。一方面，企业秋季肥预收分阶段性收单为多，部分价格上涨；另一方面，原料磷铵价格上调明显，尿素价格整体也维持高位，增强了业者对市场的信心，市场交投开始火热，价格顺势上行。年底，市场价格低位窄幅整理，整体运行持稳。业者受政策面及原料价格影响，对于冬储备肥相对谨慎，多数持观望心态，按需缓慢推进，经销商也多以消化前期库存为主，整体市场交投氛围平平。

7.2 2022-2023 年复合肥市场价格指数走势

2023 年国内复合肥行业开工率平均在 41.16%，较去年上涨 3.38%；全年复合肥企业开工率最高出现在 9 月，年内最高开工率为 53.02%，最低出现在 7 月，年内最低开工率为 23.54%。本年装置检修频繁，装置恢复延期，开工率延后，部分企业随着市场需求减少，出现临时减负荷停车现象。

8. 2024 年中国尿素市场展望

供应方面：从目前尿素市场情况来看，明年仍有新增产能将继续投放，预计供应量将持续增长。当前上游煤炭价格高位，尿素行业成本较高。但尿素生产利润较高，预计企业会保持高开工生产，日产量同比仍有提升空间。

需求方面：农业需求上，在粮食安全背景下，预计农业用肥总量预计稳中有增。工业需求上，就目前情况来看，复合肥施用量同样受农业需求影响，今明两年复合肥产能继续提升，预计下游复合肥对尿素需求小幅增加；下游房地产未来增长空间受限，对尿素需求有待考量；脱硫脱硝领域政策要求下，尿素对合成氨维持替代趋势，需求保持增长。

出口方面：当前出口法检政策持续收紧，预计在 2024 年春耕前政策放松困难，具体仍需持续关注政策面保供消息。当前国内尿素企业受法检政策影响，出口难度较大，多响应保供号召，专注国内市场供应。明年出口放松前后需关注内外价差，影响企业出口积极性。

综合来看：未来尿素市场供应仍较为宽松，在化肥保供政策与出口受限的共同作用下，化肥市场将逐步趋于稳定。高供应仍是明年尿素价格的运行背景，需求季节性强弱影响短期的供需平衡。明年出口对尿素市场影响仍需结合政策面，及国内外价差综合考虑，具有较大的不确定性。综上，未来尿素市场走势或出现更多的影响因素，现货价格运行中枢下移，市场需求淡季不排除阶段性向成本端靠拢，仍需持续把握市场交易节奏。