

2016 年 1-2 月
磷复肥、硫酸行业生产运行情况

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

目 录

一、磷肥行业.....	1
1. 磷肥产量同比下降	1
2. 高浓度磷复肥	2
磷酸二铵 产量、销量同比下降 库存持续攀升.....	2
磷酸一铵 销量同比大幅下降 库存攀升.....	3
三元复混肥 产量、销量同比下降.....	4
3. 进出口情况	5
二、硫酸行业.....	6
1. 硫酸产量同比基本持平	6
2. 硫酸市场：低位震荡	6
3. 硫磺市场：价格继续下行	7
4. 硫磺进口：量增价降	7
5. 硫酸进口：量增价降	8
三、国际市场情况.....	8
1. 国际磷肥市场	8
2. 国际硫市场	9
四、市场分析.....	10
1. 磷肥市场反弹动力难寻 跌势继续	10
2. 硫磺价格继续下跌 无回暖迹象	10

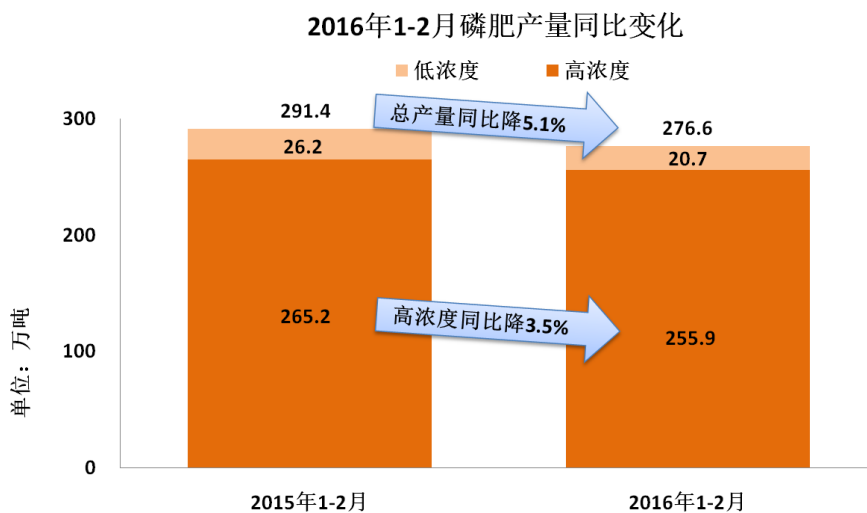
2016年前两月化肥市场延续上年四季度低迷走势，出口量价齐跌，国内销售不畅，价格大幅下降，企业库存压力剧增。硫酸市场疲软，价格低位震荡；硫磺市场交投清淡，价格持续走低。

一、磷肥行业

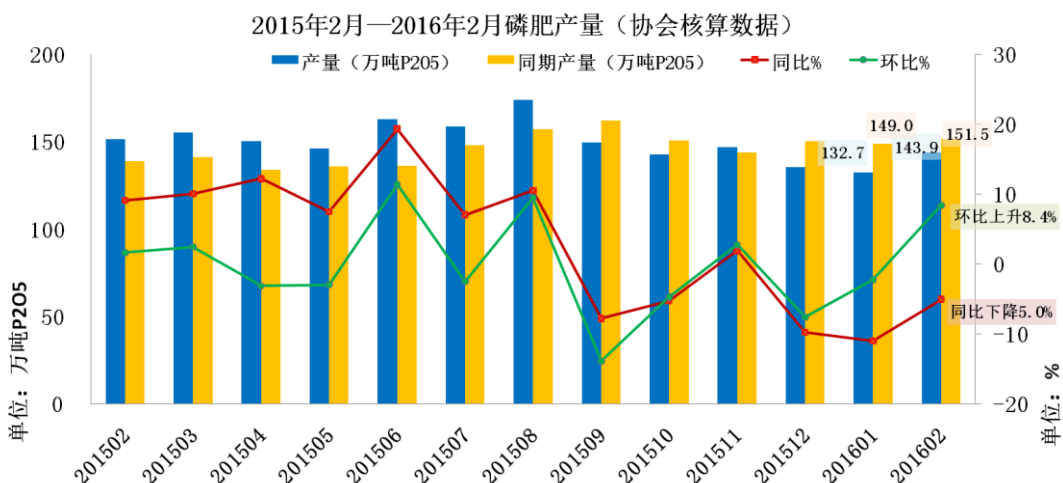
2月份磷肥市场整体疲软，行业信心不足。农产品价格走低，农业种植结构调整，农民受益下降，化肥需求受到严重影响。经销商建仓积极性受挫，生产企业库存高位，销售压力陡升。

1. 磷肥产量同比下降

据协会统计测算，2016年1-2月全国磷肥总产量276.6万吨 P_2O_5 ，同比下降5.1%；其中高浓度磷肥产量255.9万吨 P_2O_5 ，同比下降3.5%；低浓度磷肥产量20.7万吨 P_2O_5 ，同比下降21.0%。

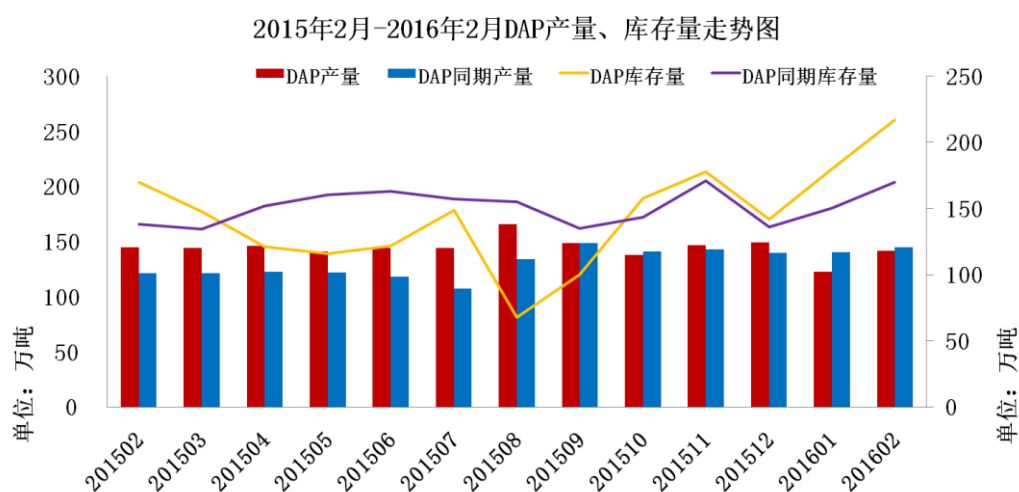


2016年2月份全国磷肥产量143.9万吨 P_2O_5 ，同比下降5.0%，环比上升8.4%；其中高浓度磷肥产量133.1万吨 P_2O_5 ，同比下降3.5%，环比上升8.4%。



2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 产量、销量同比下降 库存持续攀升



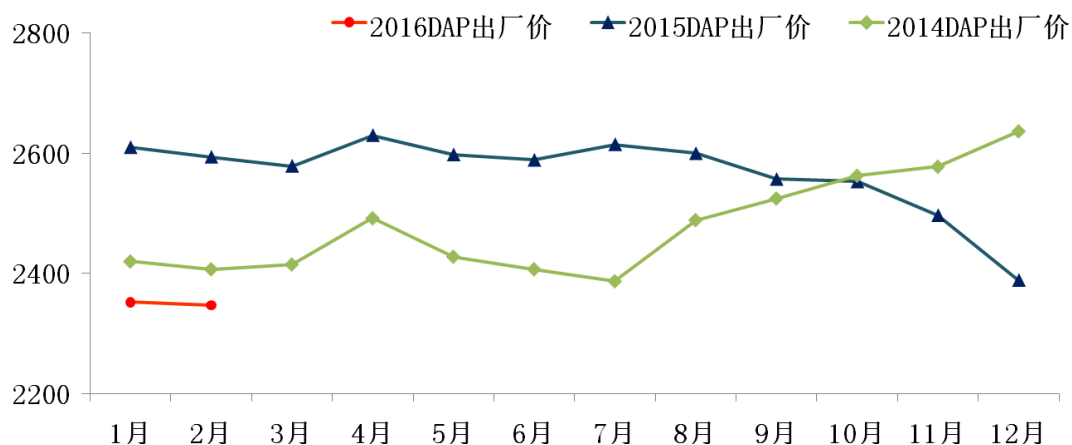
据协会统计，2016年1-2月磷酸二铵产量、销量同比下降，库存持续攀升。国际市场低迷，出口较同期量价齐跌，国内市场销售不畅，企业库存压力巨大。2月份累计产销比69.1%，单月产销比74.2%。

协会统计范围内1-2月磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	2月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-2月(万吨)	同比(%)
产量	141.9	15.7	-1.8	264.5	-7.2
销量	105.3	36.1	-3.6	182.7	-20.1
库存量	216.7	20.3	30.2	--	--

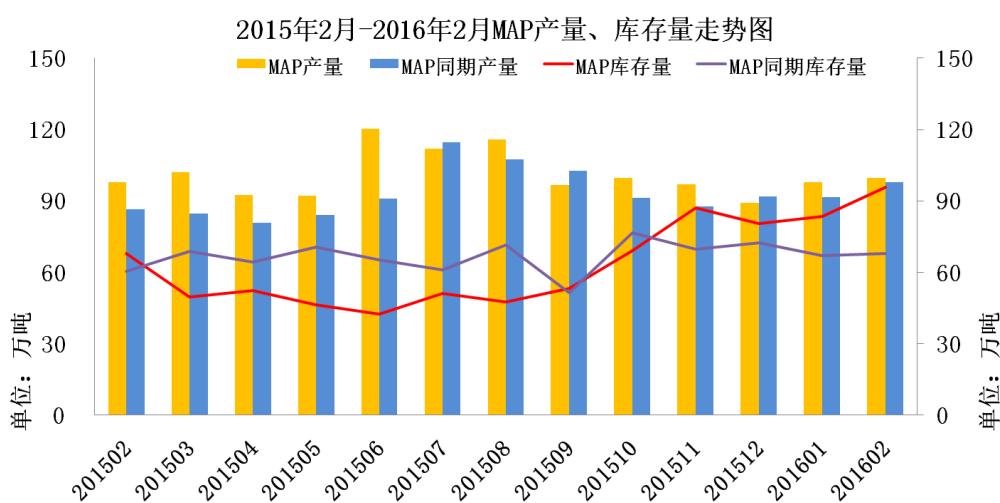
据协会统计，2016年1-2月磷酸二铵（各种养分）累计平均出厂结算价为2348元/吨，同比下降251元/吨；2月份磷酸二铵（各种养分）平均出厂结算价为2347元/吨，环比下降5元/吨，同比下降247元/吨。

近三年磷酸二铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3 月末，二铵市场延续清淡走势，经销商试探性询盘增多，但企业实际成交有限。主要原因，一是农产品价格走低，农民种植积极性下降，直接打击经销商的采购积极性；二是国际市场持续低迷，印度化肥补贴额度下降，降低了对肥料需求的预期。截至 3 月底，64%磷酸二铵主流出厂价在 2350-2400 元/吨，环比下降 50 元/吨。

磷酸一铵 销量同比大幅下降 库存攀升



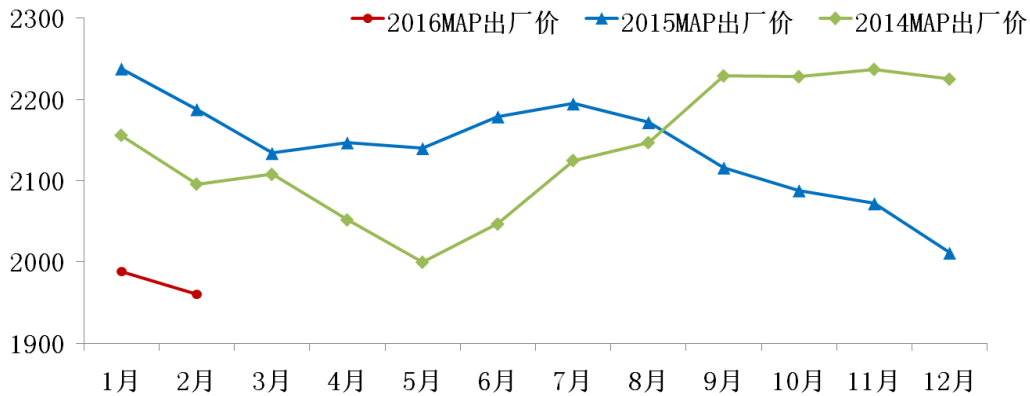
据协会统计，2016 年 1-2 月磷酸一铵产量同比小幅上升，安徽司尔特去年 3 月新上的一套 20 万吨一铵装置和贵州瓮福二铵转产一铵是主要的增长点。1-2 月一铵销量大幅下降，企业库存压力大增。2 月份磷酸一铵累计产销比 72.4%，单月产销比 67.7%。

协会统计范围内 1-2 月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	2 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-2 月 (万吨)	同比 (%)
产量	99.5	1.7	1.1	197.3	4.5
销量	67.4	-10.8	-17.0	142.9	-20.0
库存量	95.6	14.6	41.1	--	--

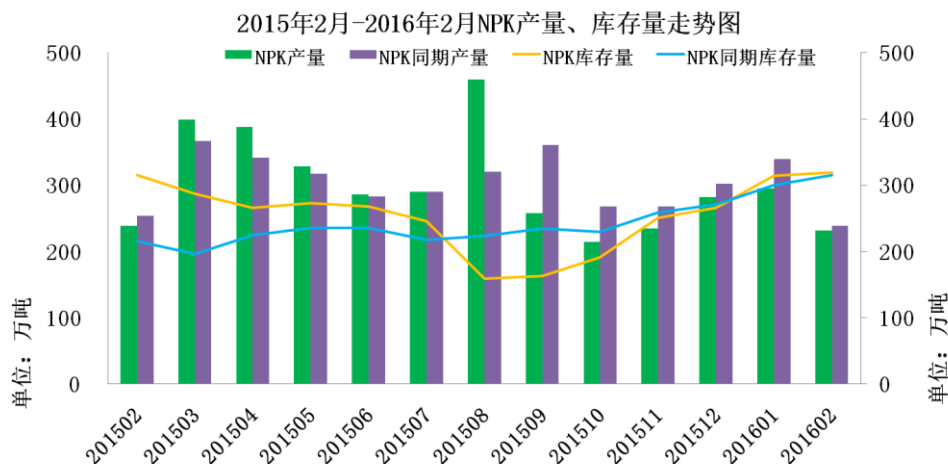
据协会统计，2016 年 1-2 月磷酸一铵（各种养分）累计平均出厂结算价为 1978 元/吨，同比下降 255 元/吨；2 月份磷酸一铵（各种养分）平均出厂结算价为 1960 元/吨，环比下降 28 元/吨，同比下降 228 元/吨。

近三年磷酸一铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3 月末磷酸一铵市场继续弱势运行，下游复合肥销售仍不理想，再加上整个农资行业的信心不足，导致企业销售压力大增。55%粉状磷酸一铵主流出厂价在 1750-1850 元/吨，环比下降 50 元/吨。春耕发货已经进入收尾阶段，需求难有新的增长点，预计短期内一铵市场将继续低迷。

三元复混肥 产量、销量同比下降



据协会统计,2016 年 1-2 月复混肥产量、销量同比均有 10%左右的下降，市场交易氛围清淡，价格同比下滑。2 月份累计产销比 86.4%，单月产销比 97.8%。

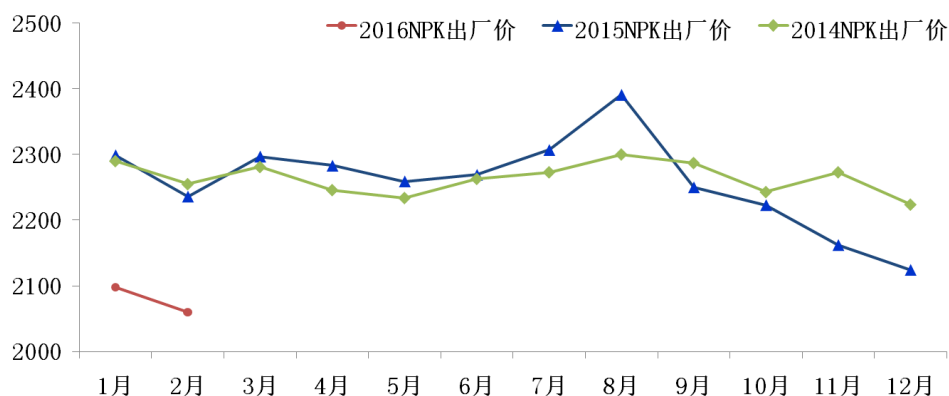
协会统计范围内 1-2 月复混肥产销存情况如下表所示：

	2月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-2月(万吨)	同比(%)
产量	231.2	-21.7	-3.1	526.5	-8.9
销量	226.2	-1.1	1.7	455.1	-9.7
库存量	319.1	1.6	2.1	--	--

据协会统计,2016 年 1-2 月复混肥(各种养分)平均出厂结算价为

2082 元/吨，同比下降 201 元/吨；2 月份复混肥（各种养分）平均出厂结算价为 2060 元/吨，环比下降 38 元/吨，同比下降 176 元/吨。

近三年复混肥平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3 月末复混肥价格低位维稳，春耕发货已经进入后段，部分企业发货速度放缓。月底时，45%硫基复混肥主流出厂价在 2050-2250 元/吨，环比下降 75 元/吨；45%氯基复混肥主流出厂价在 1750-2000 元/吨，环比下降 50 元/吨。

3. 进出口情况

国际市场价格疲软，需求不足，2016 年的出口市场开局不力。据海关统计数据显示，2016 年 1-2 月累计进口各种磷复肥 5.3 万吨 P_2O_5 ，同比上升 17.5%；出口各种磷复肥 27.8 万吨 P_2O_5 ，同比下降 40.3%；净出口各种磷复肥 22.5 万吨 P_2O_5 ，同比下降 46.5%。

表 2016 年 1-2 月主要产品进出口情况

单位：万吨，美元/吨，%

	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	117.5	221.7	16.0	130.7	131.2	-18.0
	硫酸	8.6	21.7	38.7	29.6	28.6	-34.2
	NPK	12.5	22.6	17.4	560.6	525.9	-12.5
	KCL	45.2	142.4	5.9	303.3	311.2	0.7
出	DAP	14.6	31.7	-42.0	406.4	412.6	-9.2
	MAP	3.3	12.6	-54.9	451.0	418.9	1.0

口	NP	1.2	5.5	-51.0	255.3	266.9	-15.2
	TSP	1.4	8.8	-5.2	289.7	307.7	-3.1
	SSP	7.3	9.9	25.9	201.5	204.6	-12.1

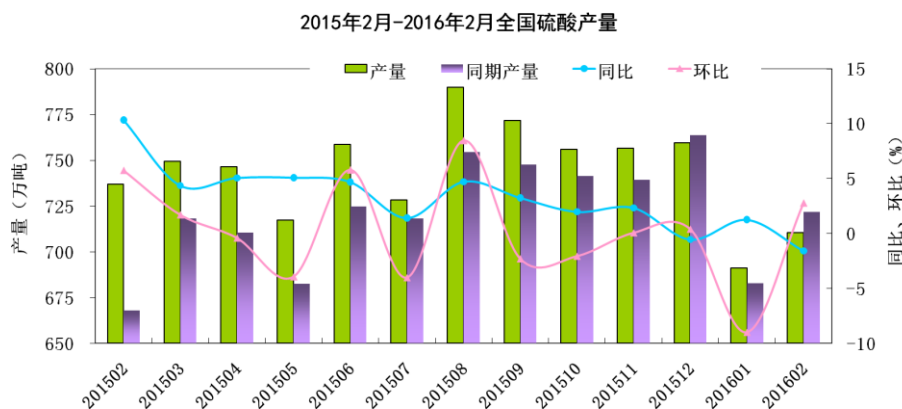
*数据来源:中国海关总署

二、硫酸行业

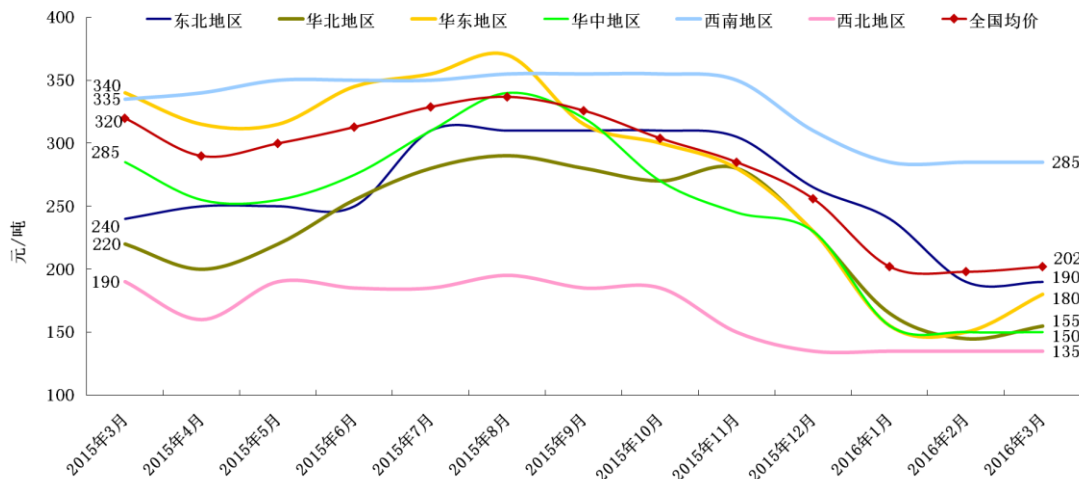
2016年硫酸行业延续低迷走势，化肥和工业用酸需求不足，市场价格低位震荡；硫磺价格持续走低，短期内反弹无望。

1. 硫酸产量同比基本持平

据国家统计局数据，2016年1-2月全国硫酸累计产量为1401.8万吨，同比下降0.2%；2月份硫酸产量为710.5万吨，环比上升2.8%，同比下降1.6%。



2. 硫酸市场：低位震荡

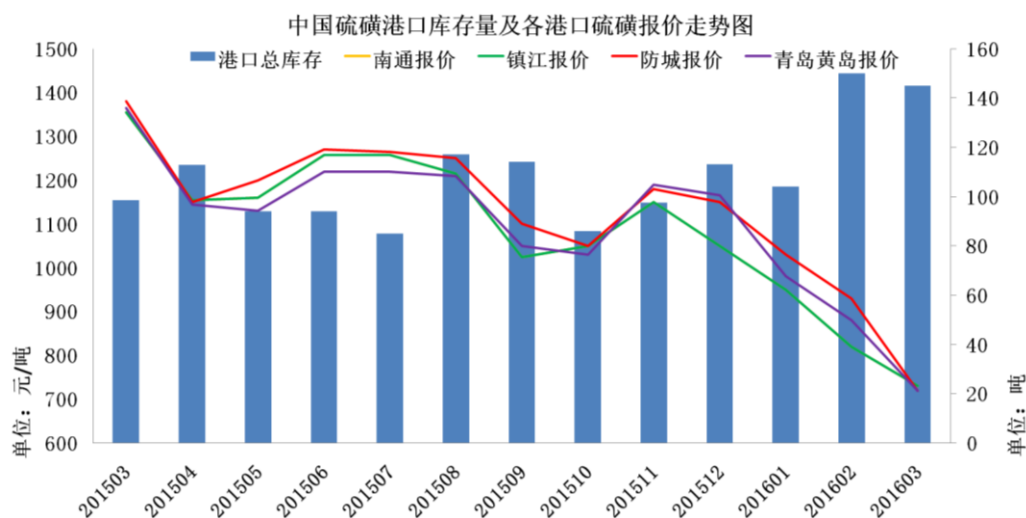


下游产品价格持续下行导致硫酸需求不足，2016年前两个月硫酸价格持续低位。2月末，98%硫酸全国均价在202元/吨，环比持平，同比下降118元/吨。

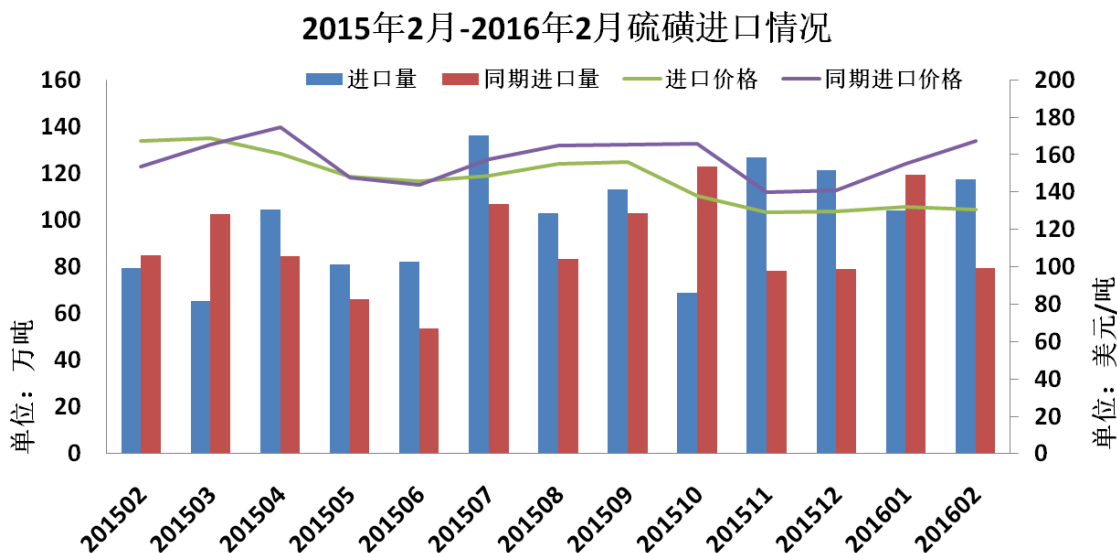
3. 硫磺市场：价格继续下行

2016年硫磺市场疲态延续，价格走低，据海关统计，1-2月进口硫磺平均价格131.2美元/吨 cfr，同比下降18.0%。

3月份，硫磺价格继续弱势下行，月底时进口硫磺报价70-89美元/吨 cfr，环比下降5美元/吨；国内炼厂硫磺价格继续下调，普光硫磺报价740元/吨，环比下降100元/吨。3月底港口硫磺库存约145万吨，环比下降5万吨。

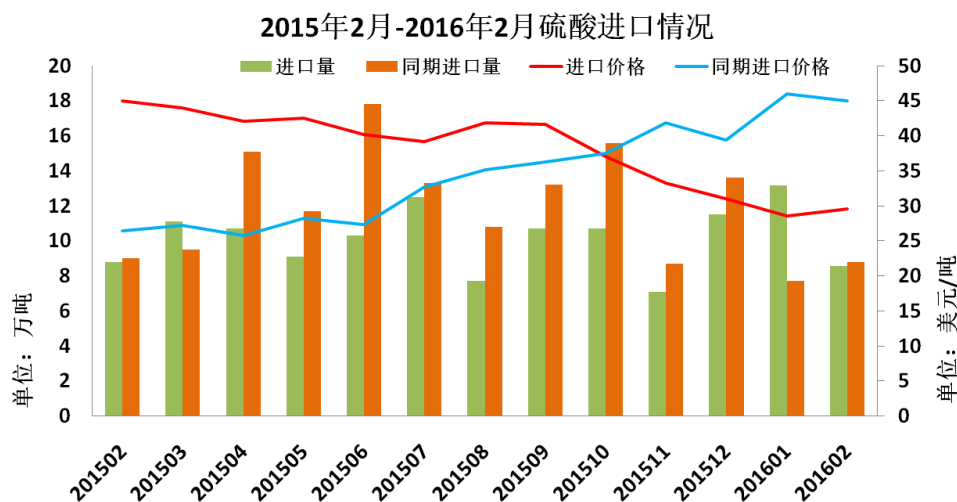


4. 硫磺进口：量增价降



据海关统计，2016 年前两月累计进口硫磺 221.7 万吨，同比上升 16.0%；平均进口价格 131.2 美元/吨，同比下降 18.0%。2 月份进口硫磺 117.5 万吨，环比上升 12.8%，同比上升 48.0%；平均进口价格 130.7 美元/吨，环比下降 0.9%，同比下降 22.0%。

5. 硫酸进口：量增价降



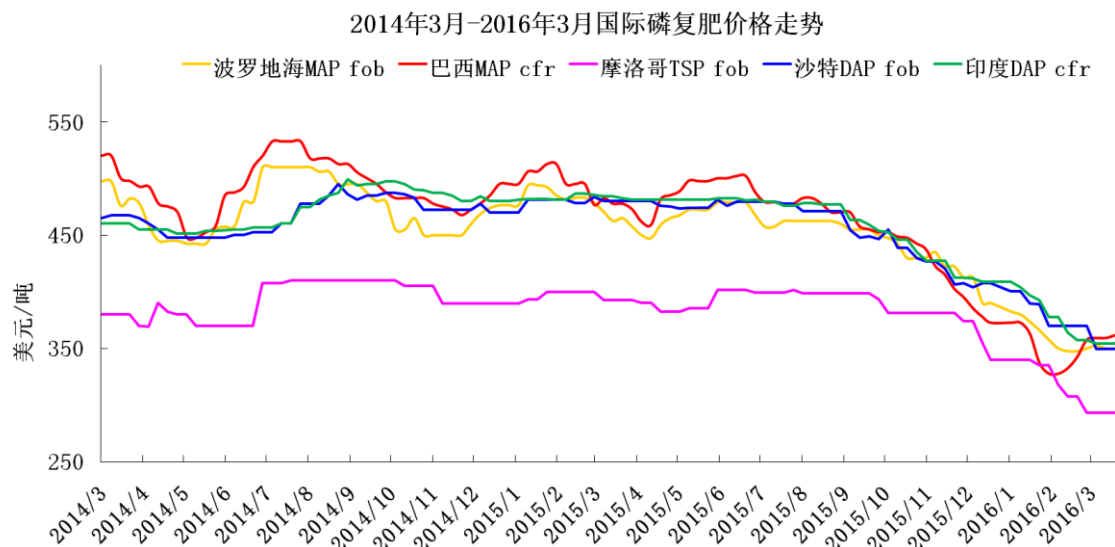
据海关统计，2016 年前两月累计进口硫酸 21.7 万吨，同比上升 38.7%；平均进口价格 36.8 美元/吨，同比下降 29.2%；剔除高价酸后，平均进口价格 28.6 美元/吨，同比下降 34.2%。

三、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

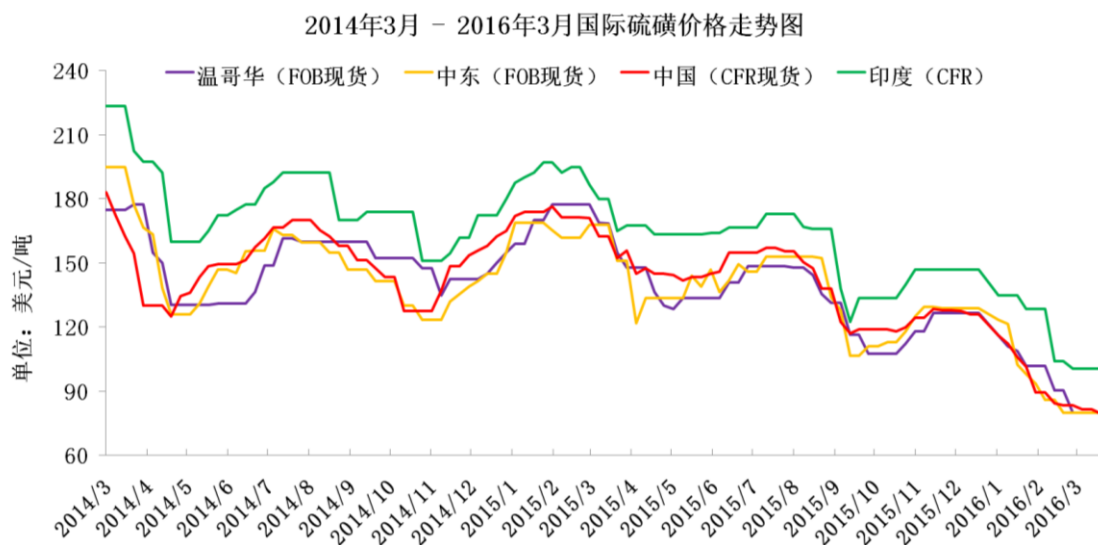
3 月份，南美一铵市场回暖。巴西进口商采购一铵，60%一铵的价格在 360 美元/吨 cfr 左右，中国 55%一铵的价格在 300 美元/吨 cfr 左右，月底时，OCP 和 Mosaic 分别将其 4 月份在巴西的一铵报价提升至 365 美元/吨 cfr 和 380 美元/吨 cfr。但巴西市场的回暖并没有改变全球市场整体的疲软，印度需求不足，印度二铵报价 350-359 美元/吨 cfr，环比下降 5 美元/吨；美国二铵报价 360 美元/吨 fob，环比持平；沙特二铵报价 345-354 美元/吨 fob，环比下降 20 美元/吨；中国二铵报价 338-340 美元/吨，环比下降 7.5 美元/吨，实际成交有 330 美元/吨以下的签单。3 月底，美国

海湾到中国海运费 17-18 美元/吨，环比下降 8.5 美元/吨。



2. 国际硫磺市场

3 月份硫磺市场延续疲软走势。月初时，Tasweeq 和 Aramco 先后公布其官方报价在 87 美元/吨 fob 和 85 美元/吨 fob，环比分别下降 2 美元/吨和 5 美元/吨，但随后 Tasweeq 的成交价格仅在 70-75 美元/吨 fob。中国和印度的用户都无意建仓，购买意愿不强，市场仍有下行压力。3 月底时中国进口硫磺报价 70-89 美元/吨 cfr，环比下降 5 美元/吨。3 月底，中东到中国海运费在 9-11 美元/吨，环比持平。



四、市场分析

1. 磷肥市场反弹动力难寻 跌势继续

3 月份磷肥市场虽走货增多，但价格仍无提升，出口量价齐跌，二铵签单价最低在 330 美元/吨 fob 以下，国内市场销售不畅，企业库存压力巨大，部分二铵厂家报价已经下调至 2300 元/吨。目前市场增长动力难寻，下游粮价下跌，需求疲软；上游硫磺、磷矿等价格齐跌，成本无支撑；加上对国际市场悲观的预期，以及政策面“零增长”的压力，市场很难寻找到增长动力。

2. 硫磺价格继续下跌 无回暖迹象

中东硫磺报价连续下调，实际成交已下跌至 75 美元/吨 fob 左右，国内硫磺弱势下行。磷肥行业的不景气是造成硫磺价格下行的最大因素。磷肥价格低廉，企业经营困难，部分企业减产控产，按需采购原料，给硫磺市场带来巨大冲击。若磷肥市场无法回暖，硫磺需求势必受到影响，价格提升困难。

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2016. 3. 31