



东亚前海：重视磷化工 涨价行情



2022 年初以来，磷化工相关产品价格大幅上涨。根据百川盈孚数据，磷矿石方面，截至 2022 年 6 月 6 日，国内磷矿石市场均价报 904 元/吨，较年初上涨 259 元/吨，涨幅为 40.2%；磷酸一铵方面，截至 2022 年 6 月 6 日，国内磷酸一铵市场均价报 4464 元/吨，较年初上涨 1586 元/吨，涨幅为 55.1%。磷酸铁锂方面，截至 2022 年 6 月 6 日，国内磷酸铁锂市场均价报 15.6 万元/吨，较年初上涨 4.9 万元/吨，涨幅为 45.8%。磷矿石为磷化工产业链上游原料，磷酸一铵、磷酸铁锂为下游产品。磷化工产业链上多个产品价格的上涨主要源自供需两方面影响。

供给端，受供给侧改革和“能耗双控”影响，磷化工产业落后产能已基本出清，新增产能有限。磷矿石方面，国内磷矿石产量从 2017 年的 12313.24 万吨下降至 2020 年的 8893.3 万吨，降幅为 27.8%。2021 年国内磷矿石产量为 10289.9 万吨，虽有所回升，但相较于 2017 年仍下降 2023.3 万吨。磷肥方面，磷肥为磷化工下游最大应用领域。自 2019 年生态环境部表明推进“三磷”综合整治后，国家相继出台多项政策淘汰落后产能，加大磷肥中小企业退出力度。国内磷酸一铵有效产能从 2017 年的 2633 万吨下降至 2021 年的 1864 万吨，降幅为 29.9%；磷酸二铵有效产能从 2017 年的 2600 万吨下降至 2021 年的 2205 万吨，降幅为 15.2%。

随着 2021 年下半年“能耗双控”政策的推进，磷化工供给侧新增产能有限。

需求端，下游需求旺盛，带动磷化工产品价格上涨。农业方面，春耕

用肥需求旺盛，叠加农产品价格高企，农民种植意愿增强，支撑磷肥价格上涨。2022 年 1-4 月我国磷酸二铵表观消费量为 406.6 万吨，同比增长 24.1%。新能源方面，新能源汽车需求快速增长，推动磷酸铁锂需求同步增长。根据 Wind 数据，2021 年磷酸铁锂装车量为 79836.9 兆瓦时，同比增长 227.4%，2022 年 1-4 月磷酸铁锂装车量为 38723.3 兆瓦时，同比增长 207.54%，带动磷酸铁锂需求上涨。农业和新能源两方面需求的同步增长，带动了磷化工产业链上多个产品价格的上涨。

磷肥、磷酸铁锂库存低位运行，支撑价格上行。磷肥方面，截至 2022 年 6 月 3 日，我国磷酸一铵工厂总库存为 5.1 万吨，相较于近三年最高点下降 43.1 万吨，降幅为 89.4%；磷酸二铵工厂总库存为 2.6 万吨，相较于近三年最高点下降 25.7 万吨，降幅为 90.8%。磷酸铁锂方面，截至 2022 年 6 月 3 日，我国磷酸铁锂工厂总库存为 127 吨，相较于近三年最高点下降 514 吨，降幅为 80.2%。库存低位运行表明磷肥、磷酸铁锂下游需求旺盛，对价格起到支撑作用。

综合来看，目前磷化工上下游供需趋紧，产品价格高位运行，行业景

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42739

