



*Helping to feed the world sustainably*

公开摘要  
短期肥料展望  
2024 – 2025

IFA 市场信息服务部



这是一份 IFA 短期展望报告的摘要，由市场信息服务部起草，用以配合 IFA 的短期展望 PPT 报告，后者仅对 IFA 会员公开。

本报告的作者：

- ✓ Laura Cross, 负责人
- ✓ Armelle Gruère, 项目经理-需求
- ✓ José de Sousa, 项目经理-供应
- ✓ Hanna Chtioui, 磷酸盐和钾盐市场分析师

下列同事做出了贡献：

- ✓ Etienne Achard, 化肥市场分析师
- ✓ Grace Chilande, 化肥需求分析师
- ✓ Sylvie Marcel-Monnier, 项目助理

注释和定义：

- ✓ 本报告中的所有数量数据均是以公吨产品和养分计的。产品吨指相关产品的物理重量，而养分吨分别反映了氮肥、磷肥和钾肥的 N、P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 和 K<sub>2</sub>O 含量。以 N、P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 和 K<sub>2</sub>O 为后缀的数据是养分吨。
- ✓ 术语氮、磷和钾用于表示全球生产和交易的含养分肥料分组。氮、磷和钾是指植物所需的营养元素。
- ✓ 除非另有说明，一般年周期指的是公历年，当 FY 早于一年时，则指的是肥料年。用于报告化肥消费量的参考期因国家而异。各国报告以 12 个月为周期的化肥消费统计数据要么从 1 月要么从其他月份开始。
- ✓ 在该报告中，“肥料年”(FY)指全部 12 个月的周期。对于拉丁美洲、非洲、东亚和东南亚以及东欧中亚(ECCA)的大多数国家，2022 肥料年是从 1 月开始的。对于包括北美、西中欧和南亚在内的其他地区，2022 肥料年则是从 2 季度或 2022 年中开始的，截止于 2023 年 2 季度或 2023 年中。肥料年并不总是与用于报告作物面积、单产和产量统计数据的作物市场年相一致的。

### IFA 报告/介绍的免责声明

国际肥料协会(IFA)努力使协会的相关报告和介绍材料建立在精准信息基础之上，精准信息得自于基于客观形势的合理可能性。然而，无论是 IFA 还是其会员均不担保或保证 IFA 刊印或提供的任何信息，同时他们免除对任何人任何时候因使用 IFA 出版或介绍材料所引发的任何后果的任何义务，无论这一后果是直接还是间接的。

## 肥料展望背景

该化肥短期展望是在全球和地区诸多因素的复杂交叉以及行业特定和跨商品趋势之间快速变化的世界背景下提出的。近年来，全球政治、经济、冲突和环境压力都对化肥市场产生了影响，尽管供应链和全球一体化总体上具有弹性。

2024 年，化肥需求复苏，这得益于农民负担能力的提高，以及尽管主要出口国发生了物理中断、制裁和保护主义措施，但贸易路线的成功改道等。

与此同时，世界面临着更高的经营成本，利率持续上升，企业营运资金紧张。项目融资的挑战加上政府优先事项的变化，在过去 12 个月里减缓和/或推迟了一些脱碳投资计划，这影响了产能前景。

进入 2025 年，地缘政治格局充满不确定性，尤其是随着美国总统交接和唐纳德·特朗普当选，他被赋予了对外交政策和与世界领导人的关系进行彻底改变的强大使命。特别是，美国与中国和俄罗斯的关系及其对低碳投资的态度可能会对化肥市场产生重大影响。

尽管全球政治发生了变化，但 2024 年大多数政府继续大力支持农业和化肥。这支持了供应链，推动了化肥需求的复苏，使市场的波动性比前几年和其他商品要小。

化肥的可负担性仍然是农民施肥量的关键决定因素，尽管不同地区的农民之间的信心水平存在差异，印度和拉丁美洲的农民对其预期利润水平比欧洲和北美的农民更乐观。

## 供应预测

### 养分总产量继续呈上升趋势

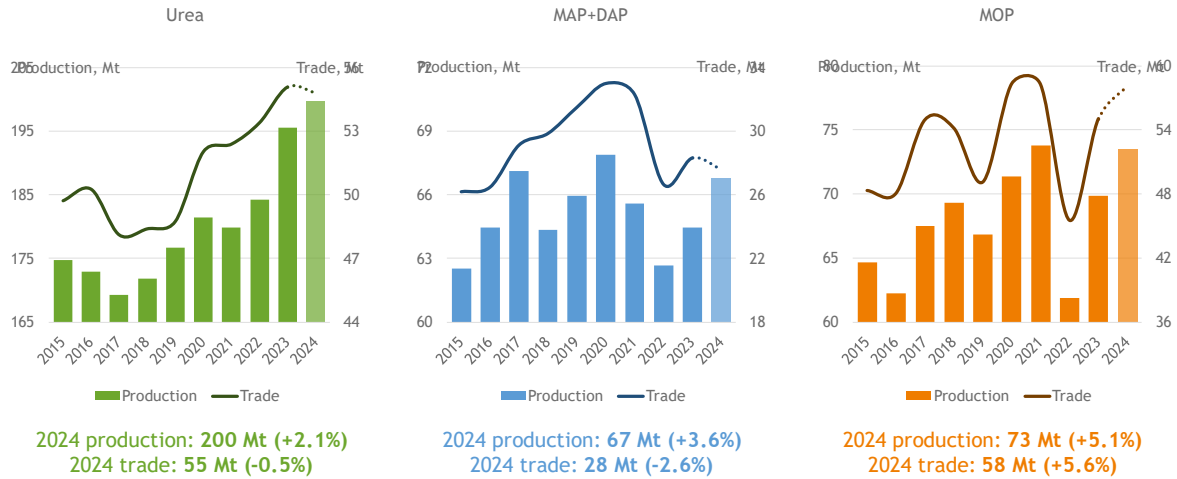
根据 IFA 2024 年第四季度进行的短期供应调查，预计全球氨产量将增长 2%，达到 1.898 亿吨。预计 2024 年尿素产量将增长 2%，达到创纪录的 1.997 亿吨。除东欧中亚和南亚外，预计其他所有地区的产量都将高于 2023 年，尤其是西亚(+100 万吨)和东亚(+280 万吨)，后者受益于中国的显著增长。

2024 年，磷酸产量预计将增长 4%，达到 8840 万吨，MAP+DAP 产量预计将与去年的趋势相同(+4%，至 6680 万吨)。尽管持续复苏，但全球 MAP+DAP 产量预计不会恢复到 2020 年的水平。预计中国和摩洛哥将推动全球增长，2024 年 MAP+DAP 产量分别增加 200 万吨和 110 万吨。预计 2024 年西亚和北美的产量将略有下降。

2024 年，全球钾盐产量预计将回升 5%，达到 7350 万吨，这主要得益于俄罗斯产量的恢复和老挝新供应的持续增加。由于加拿大矿山产量的增加，预计北美产量也将创下新高。

## 2024 年产量和贸易评估

## 2024 production and trade estimates



### 氮素产能增长引领潮流，而磷酸盐和钾盐则相对温和

IFA 的有效产能预测(基于最大开工率的理论供应估值)基于已知的产能增加。

预计 2023 年至 2025 年间，氨产能将增长 4%，达到 2.007 亿吨 N。氮素产能增长主要集中在低成本地区，即俄罗斯，那里已经在建设气头项目，而美国的税收优惠政策极大地提高了投资蓝氨(使用碳捕获和储存来封存二氧化碳)的经济性。此外，预计伊朗和中国将投产新的生产装置，以满足日益增长的国内化肥和工业需求。

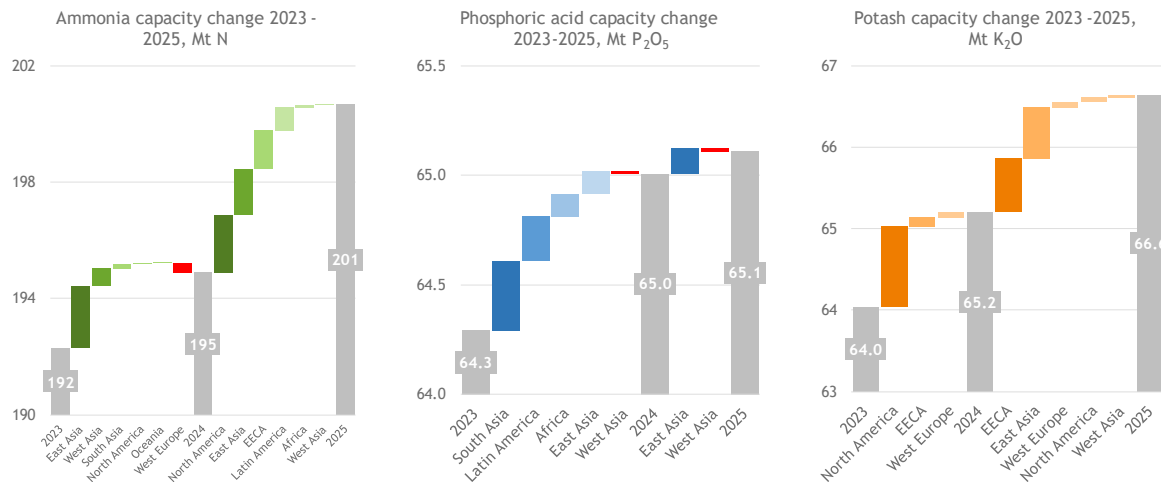
IFA 预计到 2025 年底有 130 万吨 N 的绿氨(使用无碳可再生能源生产)项目将要投产，基于其作为可持续氮源的巨大潜力以及作为氢载体的毗邻能源市场机会，更大规模的绿氨产能正在酝酿之中(到 2028 年 530 万吨 N)。

预计到 2025 年，磷酸产能将增至 6510 万吨  $P_2O_5$ ，较 2023 年小幅增长 1%。预计产能增加主要发生在北非，而印度和巴西的增幅较小。

预计 2025 年钾盐产能将达到 6660 万吨  $K_2O$ ，比 2023 年高 4%。预计老挝的新矿山和俄罗斯现有矿山扩建将是这一增长的主要贡献者，其次是加拿大和西班牙的产能增量。

## 2023-2025 阶段产能增长和关闭

## 2023-2025 capacity additions and closures



有效产能将取决于上述产能扩张和受干扰国家产量变化假设的组合作用。

- **氮素**有效产能预计将从 2023 年的 1.630 亿吨 N 增加到 2025 年的 1.711 亿吨 N，增幅 5%。主要驱动力是伊朗、俄罗斯和美国的低成本项目，还有印度的进口替代装置以及中国的产能扩张周期，包括绿氨装置在内的。
- **磷酸盐**有效产能预计将比 2023 年增长 2%，到 2025 年达到 5530 万吨 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>。产能增长将主要由北非所拉动，其次还有巴西、印度和中国的

小规模产能投产，2023 年至 2025 年间产能增量总计约 90 万吨。

- **钾盐**有效产能预计将从 2023 年的 5210 万吨 K<sub>2</sub>O 增加到 2025 年的 5440 万吨 K<sub>2</sub>O，增长率为 4%。在 2023 年的强劲复苏后(主要受白俄罗斯和俄罗斯出口能力恢复的推动)，预计 2024 年和 2025 年的最高开工率将保持在稳定水平。产能增长预计主要由俄罗斯和老挝现有生产商的产能扩张推动，其次是加拿大和约旦现有装置的小规模扩能。

## 肥料消费预测

IFA 形成全球肥料需求展望预测的方法论是基于对大约 50 个国家专家的调查，这些大约覆盖了全球 90%的化肥消费。这项调查的结果得到了农业和贸易数据以及最新市场信息的补充。

**预计 2025 肥料年全球化肥消费量将超过此前的记录**

在连续两年下降之后，预计全球化肥消费量(N + P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> + K<sub>2</sub>O)2023 肥料年将增长 4.3%，2024 肥料年 2.5%，2025 肥料年 2.2%。预计 2025 肥料年总

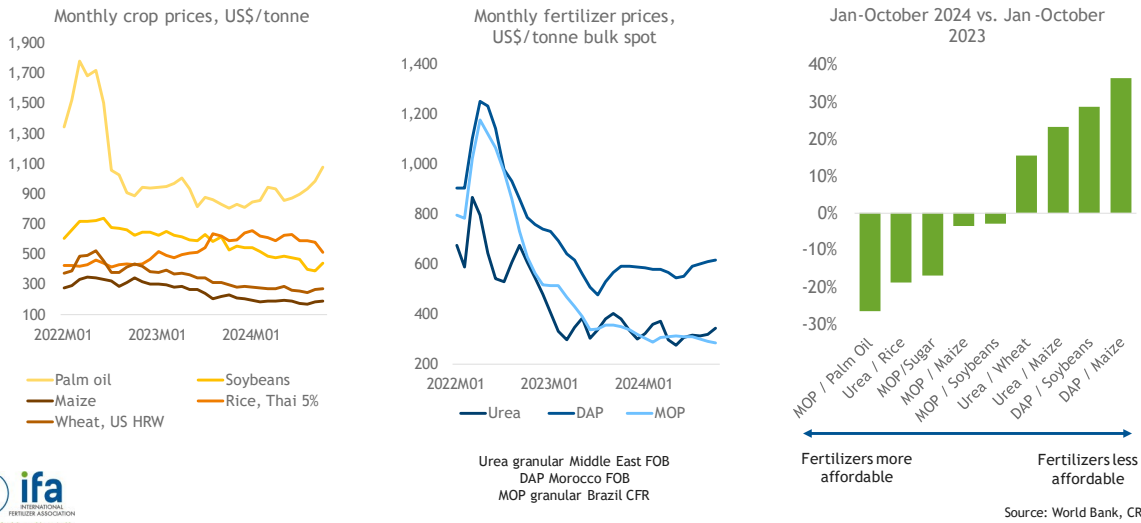
消费量将达到 2.05 亿吨养分，远高于 2020 肥料年 2.015 亿吨的原有记录。

可负担性的显著差异解释了全球化肥消费量下降和随后恢复的大部分原因。2021 年中至 2022 年中，全球化肥价格上涨幅度超过了大多数作物价格，导致化肥可负担性急剧下降，直接影响了化肥购买。2022 年中至 2023 年中时，则出现了相反的趋势：化肥价格下跌速度快于大多数作物价格，从而明显提高了化肥的可负担性，进而促进了消费。自 2023 年年中以来，肥料可负担性的变化较为温和，但各养分元素之间出现了显著差异。一方面，相对于作物(尤其是 K<sub>2</sub>O 对油料作物和 N 肥对水稻)，K<sub>2</sub>O 和 N 肥的价格仍然具有吸引力，

而由于 P 肥价格的部分反弹，P 肥产品的可负担性进一步减弱。

在作物价格普遍低下的背景之下，农民 K<sub>2</sub>O 和 N 产品的可负担性好于 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 产品

In a generally lower crop price environment, farmers face more affordable K<sub>2</sub>O and N products and less affordable P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> products



政府采取措施降低农民支付的化肥价格，特别是尿素等 N 肥产品的价格，也支持了化肥消费的复苏。

由于价格变动和政府对产品支持的差异性，肥料消费的波动并没有均匀地分散到各个养分元素上。

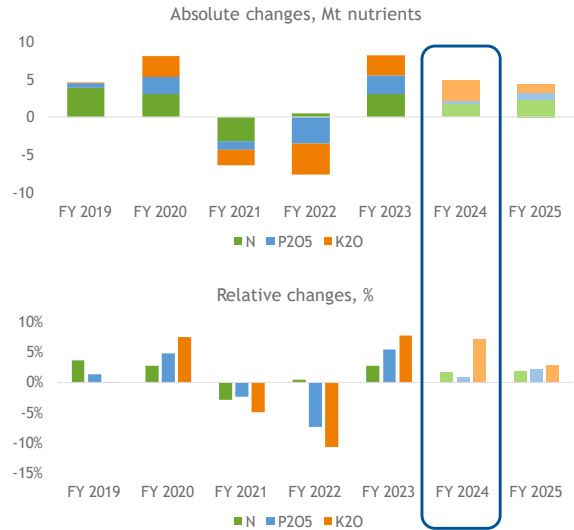
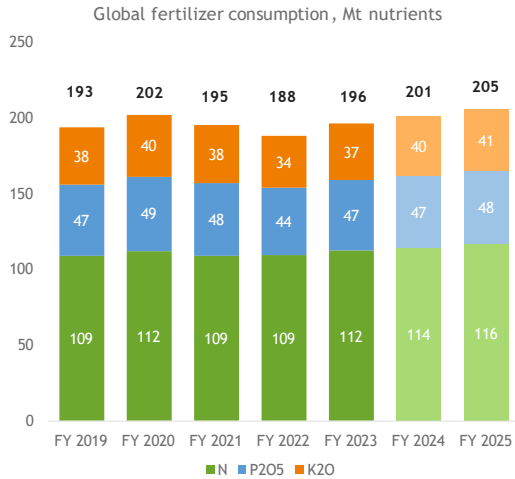
2021 肥料年，对作物单产至关重要并得到一些政府出于粮食安全原因支持的 N 消费量下降了 3%，至 1.09 亿吨，然后 2022 肥料年趋于稳定，并在 2023 肥料年恢复到之前的 1.14 亿吨纪录水平。磷和钾这两种对作物生产短期增长不太重要、政府支持较少的营养素的需求下降幅度更大，同时持续时间更长。2021 肥料年，P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 消费量下降了 2.4%，2022 肥料年再次下降 7.4%，降到 4420 万

吨，而 K<sub>2</sub>O 消费量 2021 肥料年下降了 5%，2022 肥料年下降 10.7%，降到 3430 万吨。随后，2023 肥料年，这两种营养素的回升都很强劲(分别达到 4660 万吨和 3700 万吨)，但在 2024 肥料年，可负担性的分化预计将减缓 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 消费量的增长(至 4700 万吨)同时促进 K<sub>2</sub>O 消费量的增加(至 3960 万吨)。到 2025 肥料年，预计增长率将收敛于 K<sub>2</sub>O 增长放缓和 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 增长趋强。

将 2025 肥料年 N + P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> + K<sub>2</sub>O 肥料消费的创纪录预期与 2020 肥料年达到的先前记录进行比较，预计全球 N 肥消费量将增加 4%，达到 1.16 亿吨，全球 K<sub>2</sub>O 消费量增加 1%，达到 4100 万吨，全球 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 消费量下降 2%，达到 4800 万吨。

## 在 2023 肥料年全部养分反弹之后，2024 年 $K_2O$ 继续强劲增长而 $P_2O_5$ 消费急速放缓

After a rebound across all nutrients in FY 2023, strong growth continues for  $K_2O$  in FY 2024 while  $P_2O_5$  use slows sharply



Source: IFA



### 亚洲拉动肥料消费增长

2023 肥料年至 2025 肥料年间，预计东亚(26%)将推动化肥消费量的增长，其次是南亚(19%)、拉丁美洲(19%)和东欧中亚(16%)。东亚贡献了 48%的  $K_2O$  消费增长，贡献了 19%的 N 消费增长，但减缓了  $P_2O_5$  消费增长。南亚是 N(25%)和  $P_2O_5$ (37%)消费增长的主要贡献者。东欧中亚 (EECA) 在 N(20%)和  $P_2O_5$ (23%)的消费增长中起着重要作用，对  $K_2O$  的消费增长则是贡献了 8%。

### N 消费增长集中在亚洲和东欧中亚

从 2023 肥料年到 2025 肥料年，预计全球将额外消费 400 万吨 N 肥，其中亚洲和东欧中亚占有很大份额。事实上，前五大贡献国—印度(近 100 万吨 N)、俄罗斯(近 50 万吨 N)、中国、印度尼西亚和乌克兰—占全球增长的 54%。在前四个国家，由于政府的支持，大多数农民支付的化肥价格低于国际市场水平。

在印度，通过确保最高零售价(MRP)远低于国际价格的方式，政府大力支持尿素采购，MRP 价格已至少 10 年内保持不变，为 242 卢比/45 公斤或 268 卢比/50 公斤。

在中国，新冠肺炎危机后，政府加强了粮食安全目标，以应对几种粮食作物的产量增长停滞。其中一个结果是玉米面积最近扩大，促进了 N 肥的使用。此外，从 2021 年底政府开始实施政策，通过控制尿素和 MAP/DAP 的出口来防止国内化肥价格上涨。在国内提高肥料利用率政策推动下导致的 N 肥消费量连续几年下降之后，2022 肥料年 N 肥消费量上升，预计 2024 肥料年将继续上升。

在印度尼西亚，政府鼓励扩大玉米种植面积，并为特定作物的小农户提供补贴肥料(尿素和氮磷钾)。2024 年，政府将补贴化肥的数量从 470 万吨加倍到 955 万吨，约占国内化肥消费量的三分之二。

在俄罗斯，主要化肥生产公司自 2022 年以来一直遵循政府的建议，保持化肥价格不变。

### 东亚棕榈油生产国引领 $K_2O$ 消费复苏

预计东亚将占 2023 肥料年至 2025 肥料年全球  $K_2O$  消费 10%增长的一半。在东亚，54%的增长来自棕榈油生产国，30%来自中国，余下部分来自东南亚其他地区。一些东北亚国家的  $K_2O$  消费也有望略微减少。

2024 年，棕榈油生产国(印度尼西亚和马来西亚)从棕榈油价格上涨和氯化钾价格下跌中受益。预计这将使其  $K_2O$  消费量增加 34%(80 万吨)。预计 2025 肥料年  $K_2O$  消费量将继续增长，尽管速度较慢，这是由于印尼油棕种植面积增长放缓，同时其橡胶树种植土地被转种作物。

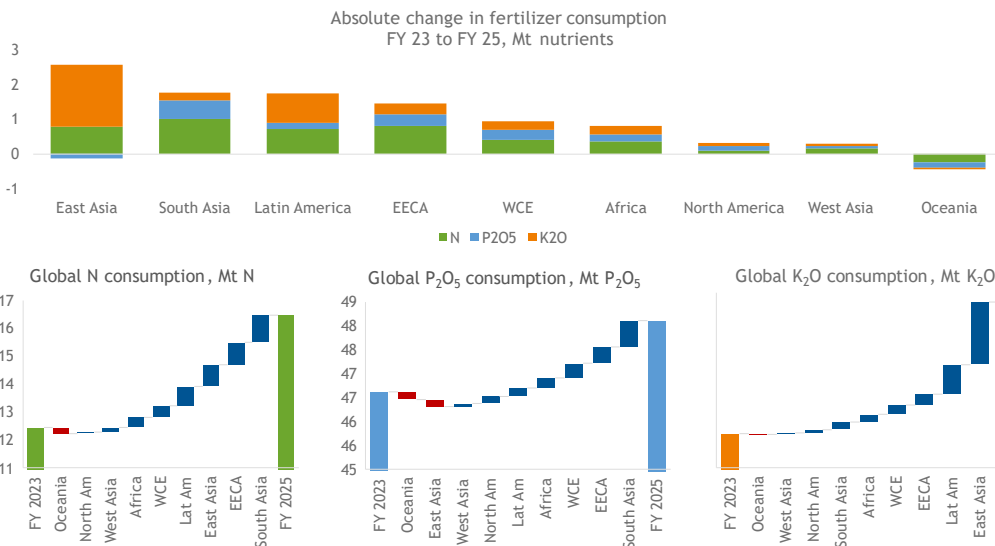
**由于可负担性下降 2024 肥料年拉丁美洲  $P_2O_5$  消费下降**

预计 2024 肥料年全球  $P_2O_5$  消费将温和增长(+0.8%)。预计西中欧和东欧中亚的消费增长将被

拉丁美洲、大洋洲和东亚的下降部分抵消。预计拉丁美洲的降幅最大。2024 年，农民面临着与东亚棕榈油生产者相反的情况：大豆价格下跌，而磷酸铵价格上涨，导致在大豆上施用  $P_2O_5$  的可负担性降低。由于巴西约三分之二的磷通常用于大豆田地，因此负担能力差导致  $P_2O_5$  的消费总量下降。玉米也出现了同样的情况，玉米占巴西  $P_2O_5$  消费量的 10-15%以上。此外，部分因厄尔尼诺气候造成的干旱影响了巴西 Mato Grosso 州的大豆作物。尽管种植面积扩大，但大豆产量预计将比上一年下降 6%。

**东亚拉动了肥料消费回升，尤其是  $K_2O$**

**East Asia drives the recovery in fertilizer use, particularly  $K_2O$**



Source: IFA

**预计东欧中亚和非洲的肥料消费增长速度将最快**

东亚拉动了短期内全球肥料消费的增长，但预计东欧中亚和非洲将是最具活力的区域市场，在 2023 肥料年至 2025 肥料年间将分别增长 15%和 11%。

由于战争的爆发，2022 肥料年乌克兰化肥消费量下降了 70%(从 280 万吨降至 90 万吨)，2023 肥料年的消费量部分恢复到 150 万吨，预计 2024 肥料年将继续增长到 170 万吨，同时 2025 肥料年增长到 180 万吨。然而，这仍然低于 2022 年前的消费

水平，2017 至 2021 肥料年间的平均消费水平为 260 万吨。在俄罗斯，2022 肥料年化肥消费量强劲增长(+22%至 530 万吨)，由于天气问题，2023 肥料年降至 480 万吨，预计 2024 肥料年和 2025 肥料年将稳步增长。总体而言，预计 2025 肥料年东欧中亚化肥消费量将恢复到 1130 万吨，与 2020 肥料年持平。

在非洲，预计撒哈拉以南非洲(SSA)化肥消费增长将比更成熟的北非市场更加强劲。由于埃塞俄比亚预计将从 NPS 转向 DAP，预计 2025 肥料年  $K_2O$  的增长将尤其强劲，还有  $P_2O_5$ 。





**ifa**  
INTERNATIONAL  
FERTILIZER ASSOCIATION

*Helping to feed the world sustainably*

## CONTACT INTERNATIONAL FERTILIZER ASSOCIATION



37 Rue Boissière,  
75116 Paris, France



info@fertilizer.org  
[www.fertilizer.org](http://www.fertilizer.org)



T: +33 1 53 93 05 00

 international-fertilizer-association-ifa

 @fertilizernews

 IFAfertilizers