

2025 年 10 月硫黄市场运行报告



中国硫酸工业协会

目 录

一、焦点行情	1
1. 普光万州、达州硫黄价格上涨.....	1
2. 港口硫黄价格持续上涨，库存减少.....	1
3. 国际硫黄价格上涨.....	1
二、市场综述	1
三、市场行情	2
1. 产量.....	2
2. 国产硫黄市场.....	2
3. 企业报价.....	3
4. 港口硫黄市场.....	4
5. 国际硫黄市场.....	4
6. 进口硫黄市场.....	5
四、硫黄下游行业动态	6
1. 硫酸.....	6
(1) 产量.....	6
(2) 主要省份产量.....	6
(3) 产能利用率.....	7
(4) 国内硫酸市场.....	7
(5) 国际硫酸市场.....	8
(6) 出口硫酸市场.....	8
(7) 进口硫酸市场.....	9
(8) 市场预测.....	10
2. 磷复肥.....	10
(1) 国内磷复肥价格.....	11
(2) 出口情况.....	11
3. 钛白粉.....	14
4. 氢氟酸.....	15



5. 己内酰胺.....	15
6. 磷酸氢钙.....	16
7. 粘胶短纤.....	16
8. 硫酸铵.....	17
9. 电解锰.....	17
10. 硫酸钾.....	18
五、市场预测	18

一、焦点行情

1. 普光万州、达州硫黄价格上涨

10 月份，国产硫黄价格一路高涨。10 月份国产硫黄月度均价在 2885 元/吨，同比上涨 1653 元/吨，环比上涨 327 元/吨。10 月底，普光万州的硫黄价格在 3170 元/吨，环比上涨 600 元/吨，同比上涨 1910 元/吨；普光达州的硫黄价格在 3020 元/吨，环比上涨 540 元/吨，同比上涨 1840 元/吨。

2. 港口硫黄价格持续上涨，库存减少

10 月份，港口硫黄价格继续上涨，再创年内新高，库存减少。10 月底，镇江、防城颗粒硫黄价格在 3460 元/吨，环比上涨 730 元/吨，同比上涨 2170 元/吨；港口硫黄库存 227.6 万吨，环比减少 11.3 万吨，同比减少 3.4 万吨。

3. 国际硫黄价格上涨

10 月份，国际硫黄价格强势上行。10 月底，中东现货硫黄报价 403-423 美元/吨 FOB，环比上涨 88.5 美元/吨，同比上涨 281.5 美元/吨；温哥华现货硫黄报价 389-394 美元/吨 FOB，环比上涨 79 美元/吨，同比上涨 267.5 美元/吨；印度现货硫黄报价 430-435 美元/吨 CFR，环比上涨 87.5 美元/吨，同比上涨 284 美元/吨；中国现货颗粒硫黄进口价在 415-420 美元/吨 CFR，环比上涨 72.5 美元/吨，同比上涨 265 美元/吨。

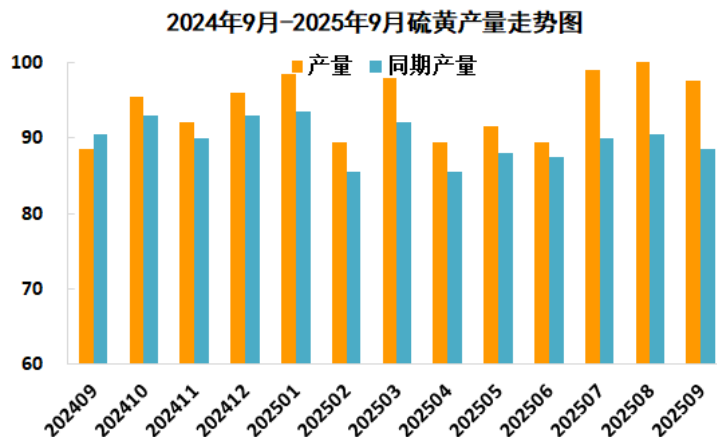
11 月份，卡塔尔硫黄官价为 400 美元/吨 FOB，环比上调 76 美元/吨。

二、市场综述

10 月份，国内外硫黄价格大幅上涨，均创年内新高。沙特、阿联酋等国因原油减产副产硫黄量下降，加拿大因天然气管道维护导致硫黄产量减少，俄罗斯出口受阻等情况加剧全球硫黄供应链紧张。同时，印尼镍冶炼对硫黄需求的增长，华友钴业等企业持续采购，以及印度新增产能需求旺盛等，导致国际硫黄供需失衡，价格大幅上涨。

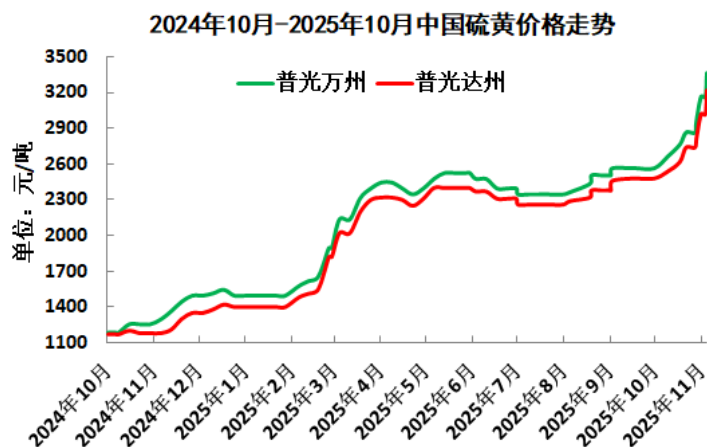
三、市场行情

1. 产量



据协会统计测算，2025 年 1-9 月我国硫黄产量 853.0 万吨，同比增长 6.5%。9 月份硫黄产量 97.5 万吨，环比下降 2.5%，同比增长 10.2%。

2. 国产硫黄市场



10 月份，国产硫黄价格一路高涨。10 月份国产硫黄月度均价在 2885 元/吨，同比上涨 1653 元/吨，环比上涨 327 元/吨。10 月底，普光万州的硫黄价格在 3170 元/吨，环比上涨 600 元/吨，同比上涨 1910 元/吨；普光达州的硫黄价格在 3020 元/吨，环比上涨 540 元/吨，同比上涨 1840 元/吨。

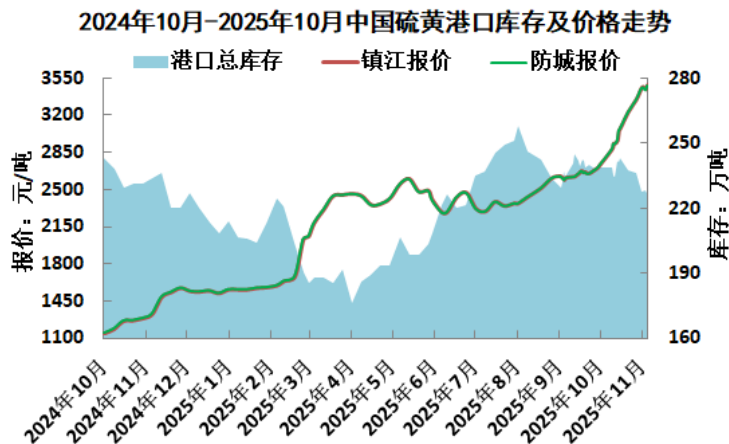
3. 企业报价

2025 年 10 月底部分硫黄生产企业报价

单位：元/吨

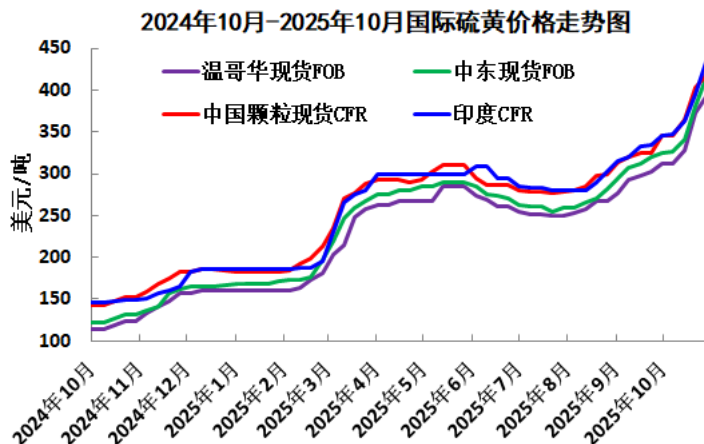
厂家	形态	报价	月度涨跌
普光万州	固体	3170	+600
普光达州	固体	3020	+540
燕山石化	固体	3070	+630
燕山石化	液体	2930	+440
天津石化	固体	3110	+610
天津石化	液体	3000	+440
青岛炼化	固体	3230	+540
青岛炼化	液体	3040	+500
金陵石化	固体	3280	+660
金陵石化	液体	3060	+610
镇海炼化	液体	3380	+630
镇海炼化	固体	3030	+660
上海石化	液体	3040	+660
茂名石化	固体	3100	+590
茂名石化	液体	3130	+590
元坝气田	固体	3020	+540
元坝气田	液体	3000	+540

4. 港口硫黄市场



10 月份，港口硫黄价格继续上涨，再创年内新高，库存减少。10 月底，镇江、防城颗粒硫黄价格在 3460 元/吨，环比上涨 730 元/吨，同比上涨 2170 元/吨；港口硫黄库存 227.6 万吨，环比减少 11.3 万吨，同比减少 3.4 万吨。

5. 国际硫黄市场

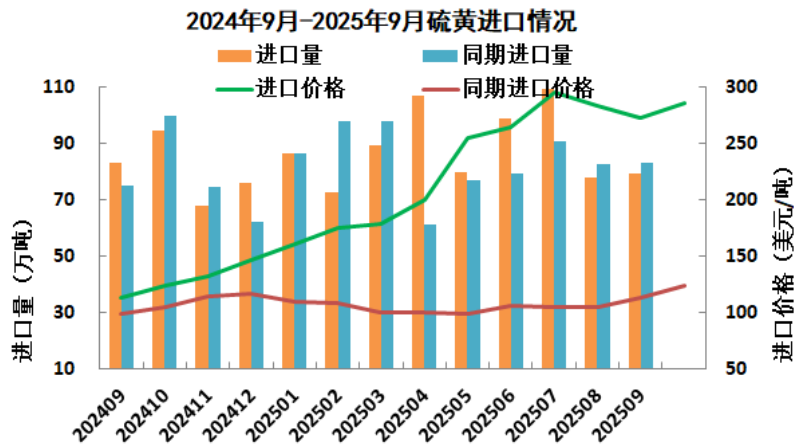


10 月份，国际硫黄价格强势上行。10 月底，中东现货硫黄报价 403-423 美元/吨 FOB，环比上涨 88.5 美元/吨，同比上涨 281.5 美元/吨；温哥华现货硫黄报价 389-394 美元/吨 FOB，环比上涨 79 美元/吨，同比上涨 267.5 美元/吨；印度现货硫黄报价 430-435 美元/吨 CFR，环比上涨 87.5 美元/吨，同比上涨 284 美元/吨；中国现货颗粒硫黄进口价在 415-420 美元/吨 CFR，环比上涨 72.5 美元/吨，同比上涨 265 美元/吨。

11 月份，卡塔尔硫黄官价为 400 美元/吨 FOB，环比上调 76 美元/吨。

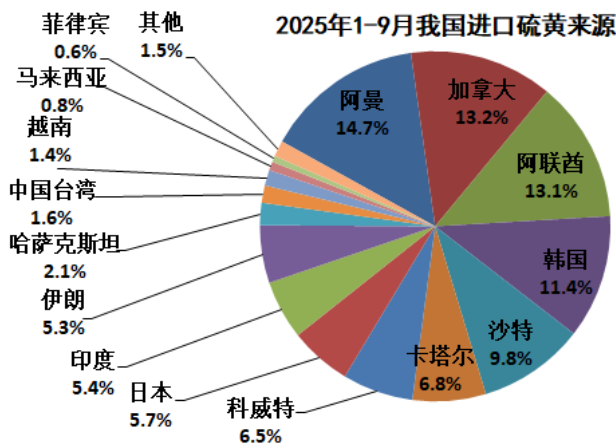
本节数据来源：Acuity

6. 进口硫黄市场



据中国海关统计，2025 年 1-9 月中国进口硫黄 801.0 万吨，较去年同期增加 44.1 万吨，增幅 5.8%；平均进口价格 247.9 美元/吨，较去年同期上涨 140.9 美元/吨，涨幅 131.7%。

9 月份进口硫黄 79.3 万吨，同比下降 4.5%，环比上涨 1.9%；平均进口价格 286.2 美元/吨，同比上涨 131.1%，环比上涨 4.8%。



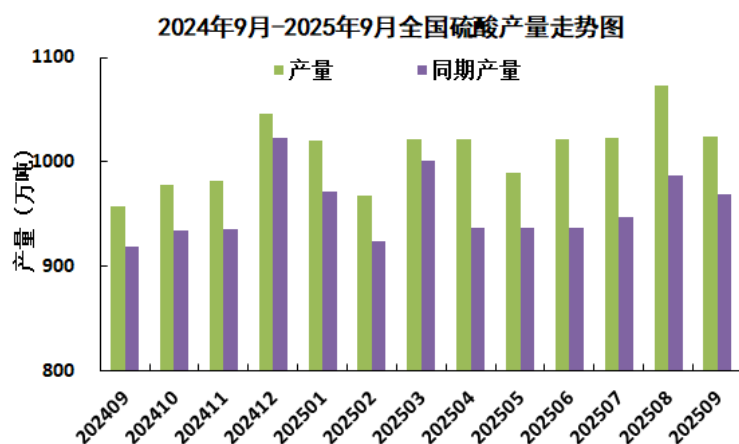
2025 年 1-9 月，我国进口硫黄主要来自于中东地区，排名前五名的国家为阿曼（118.0 万吨）、加拿大（106.0 万吨）、阿联酋（104.5 万吨）、韩国（91.5 万吨）、沙特（78.8 万吨），从这五个国家进口硫黄量占总进口量的 62.3%。按省份（企业注册地）统计，进口前三名的省份为上海（220.4 万吨）、云南（115.4 万吨）、贵州（91.3 万吨）。

四、硫黄下游行业动态

1. 硫酸

10 月份，国内硫酸市场受成本支撑和供应收缩影响，价格呈上行走势。本月，原料硫黄价格不断攀升，创年内新高，硫铁矿价格高位，成本支撑明显；华中、华南地区部分酸企检修，供应收紧；下游需求表现分化，磷肥行业开工率降低，需求放缓，钛白粉、己内酰胺等行业开工率高位，有一定需求支撑。

(1) 产量



据协会统计测算，2025 年 1-9 月全国硫酸总产量 9229.6 万吨，同比增长 5.4%。9 月份硫酸产量 1023.9 万吨，环比下降 4.6%，同比增长 5.6%。

(2) 主要省份产量

2025 年 1-9 月，硫酸产量排名前十的省份中，四川、湖北硫酸产量同比下降，其余省份硫酸产量同比均有所增长，其中广西、甘肃、安徽增幅较明显。

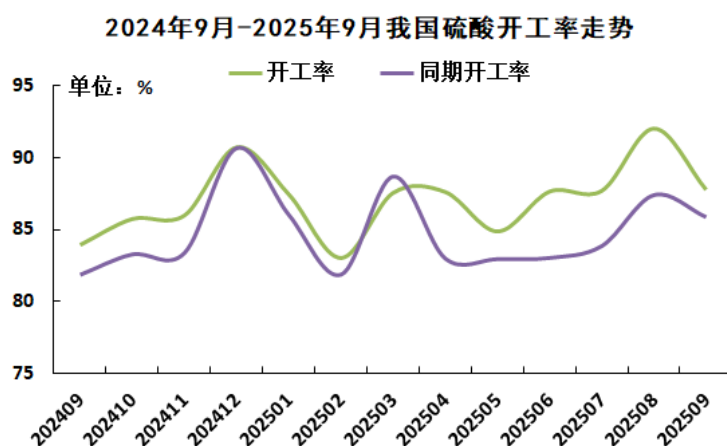
2025 年 1-9 月硫酸产量前十名省份

单位：万吨、%

省份	1-9 月产量	同比	9 月产量	同比	环比
湖 北	1371.6	-0.5	141.5	-16.0	-12.0
云 南	1238.2	8.5	142.6	8.3	-4.3
山 东	656.0	8.3	76.4	10.4	0.4
安 徽	614.6	14.7	74.9	29.0	1.9
贵 州	541.8	11.4	56.3	6.7	-9.1
广 西	528.8	25.7	67.1	36.7	3.5

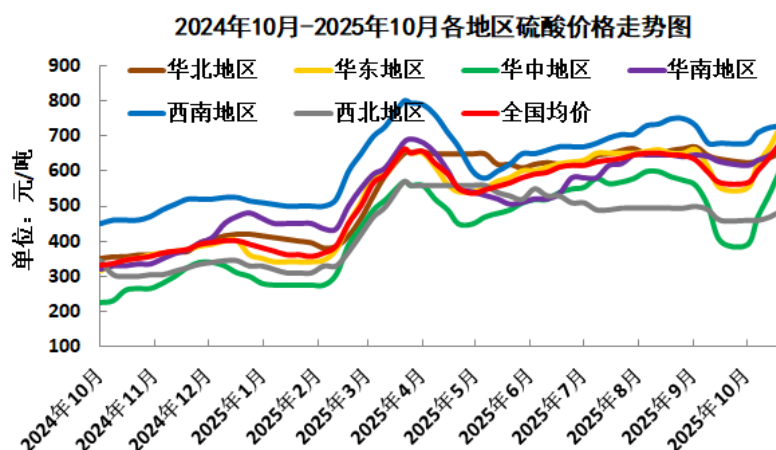
内蒙古	502.1	9.4	48.7	1.3	-19.8
河 南	437.1	3.1	42.4	-18.5	-17.5
四 川	422.8	25.0	47.2	34.0	19.1
甘 肃	401.0	-18.0	44.8	-2.7	0.2
全 国	9229.6	5.4	1023.9	5.6	-4.6

(3) 产能利用率



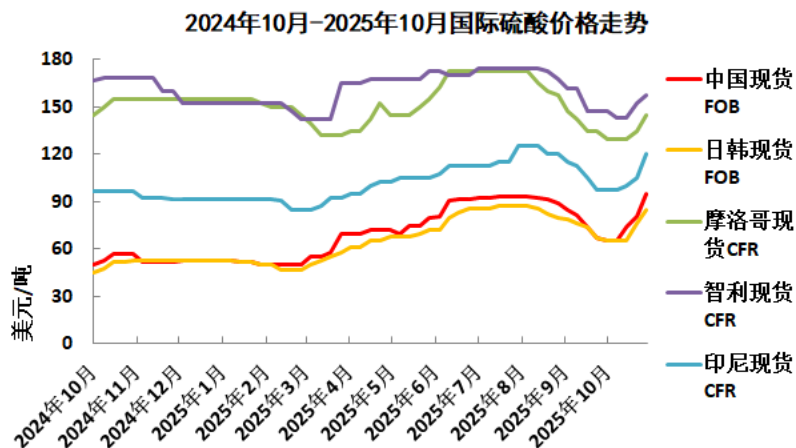
据协会统计测算，2025 年 1-9 月，硫酸行业总体产能利用率为 87.9%，同比增长 1.8 个百分点。9 月份产能利用率为 87.8%，同比增长 1.9 个百分点，环比下降 4.2 个百分点。

(4) 国内硫酸市场



10 月份，国内各地区硫酸价格均呈上行走势。本月全国硫酸（98%）月度均价在 625 元/吨，环比上涨 25 元/吨，同比上涨 285 元/吨；月底时，全国硫酸（98%）均价在 690 元/吨，环比上涨 125 元/吨，同比上涨 340 元/吨。

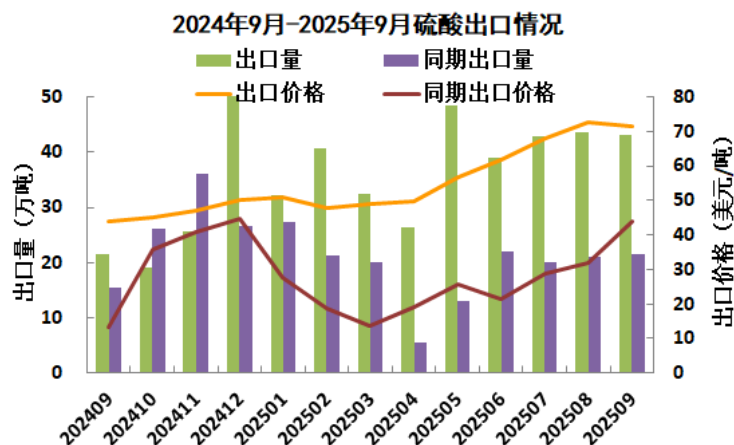
(5) 国际硫酸市场



10 月份，国际硫酸价格不断攀升。10 月底，中国硫酸报价 90-100 美元/吨 FOB，环比上涨 30 美元/吨，同比上涨 38.5 美元/吨；日韩硫酸报价 80-90 美元/吨 FOB，环比上涨 20 美元/吨，同比上涨 32.5 美元/吨；智利硫酸报价 155-160 美元/吨 CFR，环比上涨 10.5 美元/吨，同比下降 11 美元/吨；摩洛哥硫酸报价 110-180 美元/吨 CFR，环比上涨 15 美元/吨，同比下降 10 美元/吨；印尼硫酸报价 110-130 美元/吨 CFR，环比上涨 22.5 美元/吨，同比上涨 23.5 美元/吨。

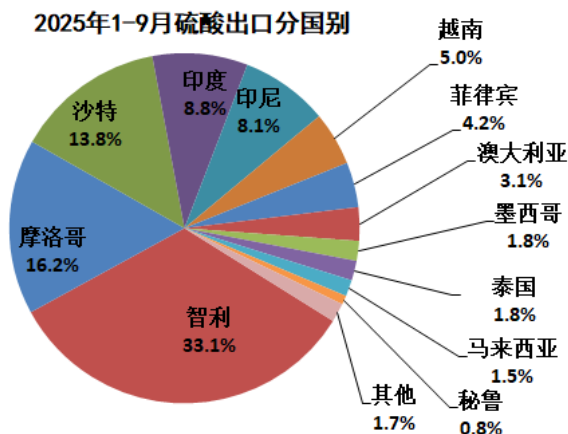
本节数据来源：Acuity

(6) 出口硫酸市场



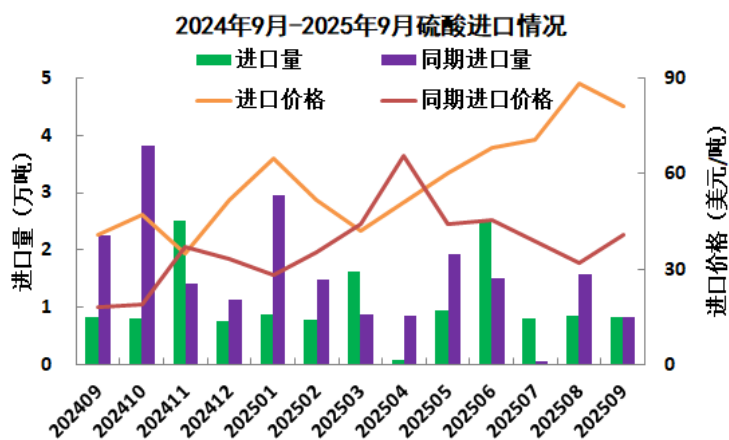
据中国海关统计，2025 年 1-9 月我国出口硫酸 348.4 万吨，较去年同期增加 176.7 万吨，增幅 103.0%；平均出口价格 59.6 美元/吨，较去年同期上涨 33.3 美元/吨，涨幅 126.2%。

9 月份出口硫酸 43.0 万吨，同比增长 99.0%，环比下降 1.1%；平均出口价格 71.4 美元/吨，同比增长 62.5%，环比下降 1.8%。



2025 年 1-9 月，我国硫酸出口前三名国家为智利（115.5 万吨）、摩洛哥（56.4 万吨）、沙特（48.2 万吨），向这三个国家出口硫酸量总出口量的 63.2%；按省份（企业注册地）统计，出口前三名的省份为广西（119.2 万吨）、江苏（95.9 万吨）、安徽（62.2 万吨）。

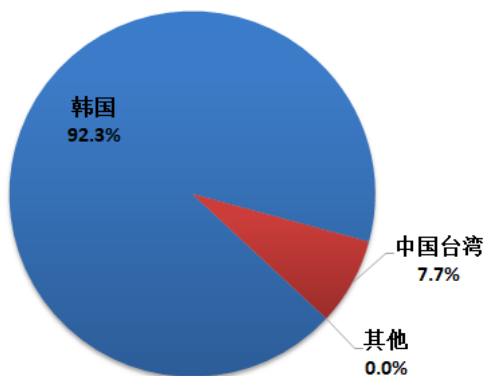
（7）进口硫酸市场



据中国海关统计，2025 年 1-9 月我国进口硫酸 9.4 万吨，较去年同期减少 2.7 万吨，降幅 22.4%。剔除高价酸后，平均进口价格 65.3 美元/吨，较去年同期增长 25.1 美元/吨，涨幅 62.4%。

9 月份进口硫酸 0.8 万吨，环比下降 2.9%，同比下降 0.2%；剔除高价酸后，平均进口价格 80.9 美元/吨，环比下降 8.4%。

2025年1-9月我国进口硫酸来源



2025 年 1-9 月，主要是从韩国（8.7 万吨）、中国台湾（0.7 万吨）进口硫酸。

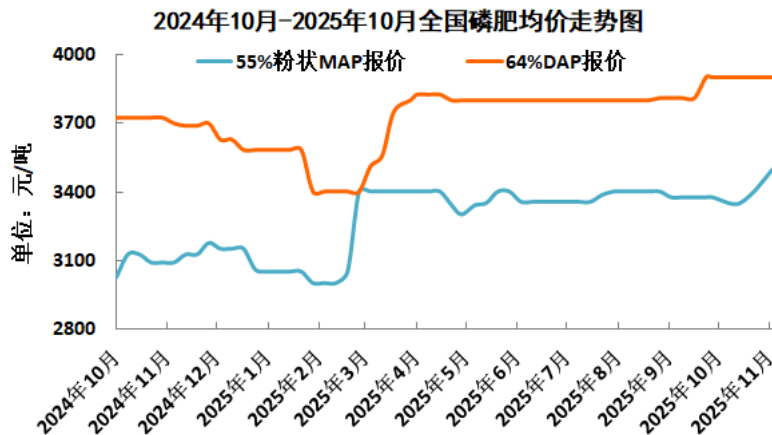
（8）市场预测

目前，原料硫黄、硫铁矿价格高位，成本支撑依然强劲；多地酸企计划11-12 月份检修，供应紧张格局将延续；下游磷肥开工率下降，对硫酸需求放缓，钛白粉、己内酰胺开工率高位，但需求端表现疲软，预期需求回落。综合来看，在成本强有力支撑和供应偏紧的作用下，酸价或将延续稳中向上走势。

2. 磷复肥

10 月份，一铵市场行情向好，价格上涨，二铵供需双弱，价格持稳。一铵：原料磷矿石价格高位震荡、硫黄价格持续攀升，推动了价格上涨，但也导致企业成本压力增大，部分企业暂停报价和接单，同时下游处于传统淡季，按需采购为主，这也限制了价格的上涨。二铵：虽然原料价格高位形成强有力成本支撑，但下游需求疲软导致市场处于偏弱运行态势。

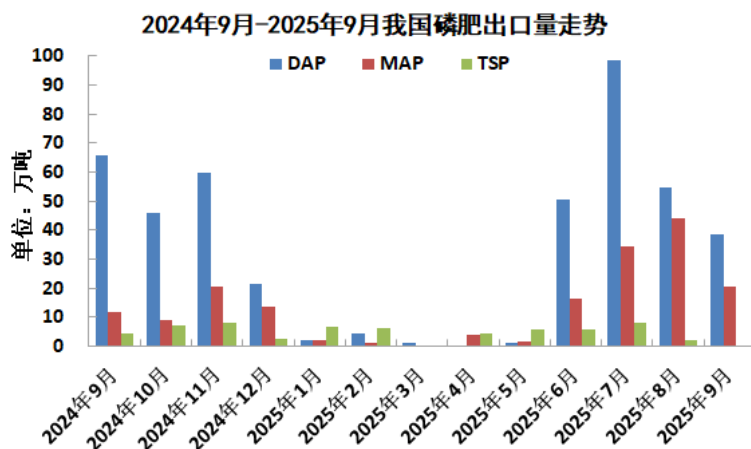
(1) 国内磷复肥价格



10 月份，一铵价格上涨，二铵平稳运行。10 月底，二铵平均出厂价在 3900 元/吨，环比持平，同比上涨 175 元/吨；一铵平均出厂价在 3450 元/吨，环比上涨 75 元/吨，同比上涨 360 元/吨。

(2) 出口情况

1) 磷复肥行业总体出口情况



据海关统计，2025 年 1-9 月，我国磷复肥出口总量和出口金额双增。

2025 年 1-9 月磷复肥行业出口情况汇总表

产品	出口量（万吨）			出口价（美元/吨）		
	本月	累计	同比/%	本月	累计	同比/%
DAP	38.5	251.4	-23.6	767.6	713.2	31.3
MAP	20.8	124.9	-20.5	732.9	672.6	23.8
TSP	0.1	40.6	-7.8	551.5	460.4	15.8

NP	36.7	388.8	242.4	433.1	435.0	12.5
NPK	2.5	60.1	41.6	412.8	372.0	-3.0

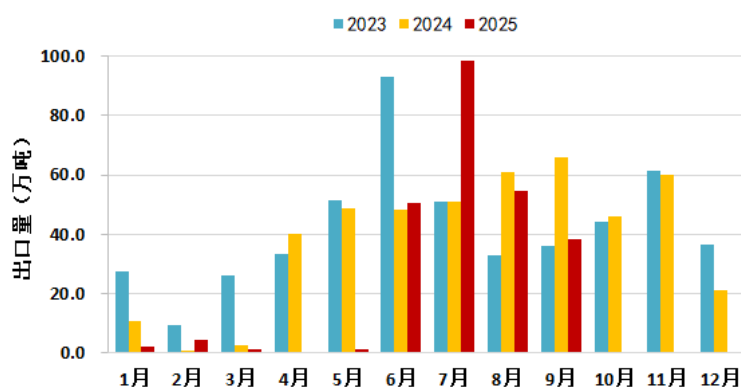
数据来源：中国海关

2) 磷酸二铵

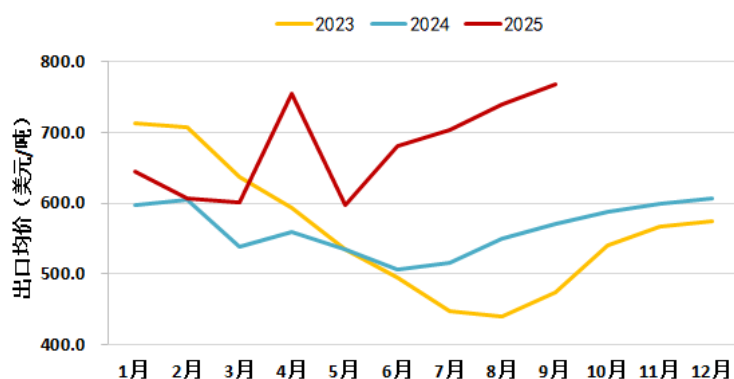
据中国海关统计，2025 年 1-9 月我国磷酸二铵累计出口 251.4 万吨，较去年同期减少 77.6 万吨，降幅 23.6%；平均出口价格 713.2 美元/吨，较去年同期上涨 170.0 美元/吨，涨幅 31.3%。

9 月份二铵出口 38.5 万吨，同比下降 41.6%，环比下降 29.3%；平均出口价格 767.6 美元/吨，同比增长 34.3%，环比增长 3.9%。

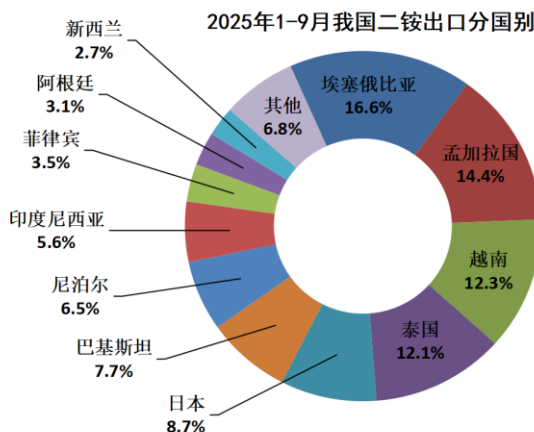
2023-2025年我国二铵月度出口量对比图



2023-2025年我国二铵月度出口均价对比图



2025 年 1-9 月，我国二铵主要出口埃塞俄比亚（41.8 万吨）、孟加拉国（36.3 万吨）、越南（30.9 万吨）、泰国（30.4 万吨）、日本（21.9 万吨），向这五个国家的出口量占到总出口量的 64.2%。

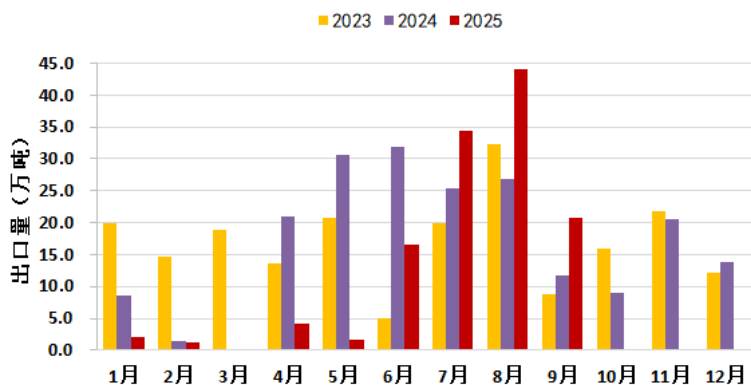


3) 磷酸一铵

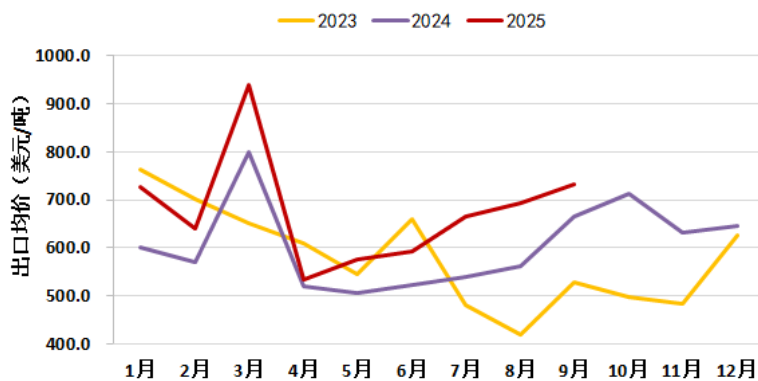
据中国海关统计，2025 年 1-9 月我国磷酸一铵累计出口 124.9 万吨，较去年同期减少 32.2 万吨，降幅 20.5%；平均出口价格 672.6 美元/吨，较去年同期增长 129.5 美元/吨，涨幅 23.8%。

9 月份一铵出口 20.8 万吨，同比增长 78.3%，环比下降 52.9%；平均出口价格 732.9 美元/吨，同比增长 10.4%，环比增长 5.7%。

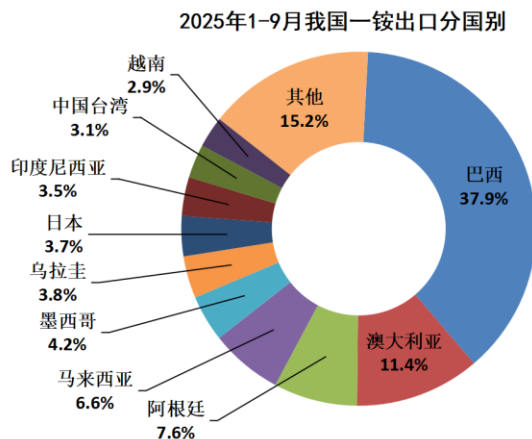
2023-2025年我国一铵月度出口量对比图



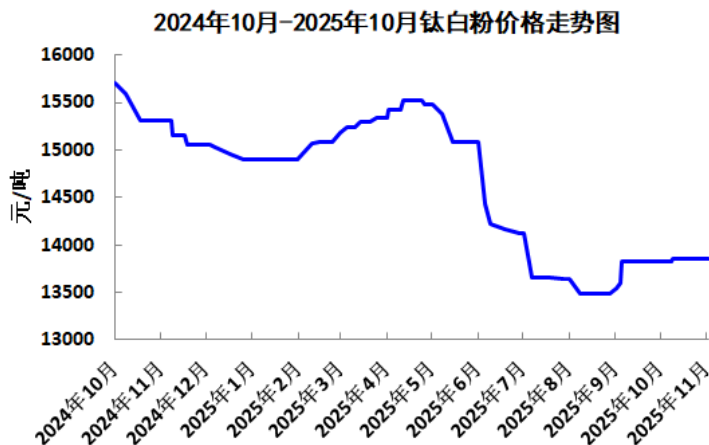
2023-2025年我国一铵月度出口均价对比图



2025 年 1-9 月，我国一铵主要出口巴西（47.4 万吨）、澳大利亚（14.2 万吨）、阿根廷（9.5 万吨）、马来西亚（8.3 万吨），向这四个国家的出口量占到总出口量的 63.6%。



3. 钛白粉

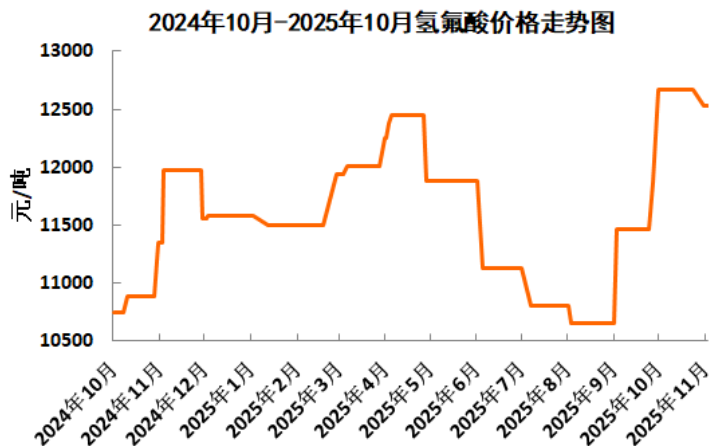


10 月份钛白粉价格小幅上涨。国庆节后，钛白粉企业又开始了新一轮的涨价，龙佰、金海等多家钛白粉企业陆续发函涨价，但下游需求疲软，实际成交并不乐观，市场处于供需弱平衡状态。

10 月底，钛白粉全国均价在 13860 元/吨，环比上涨 40 元/吨，同比下跌 1455 元/吨。

目前，原料硫酸、钛精矿价格上行，企业成本压力持续增大，同时市场即将进入传统淡季，需求减弱，但国内钛白粉企业开工率保持高位，价格将承压下行。据了解，业内企业在内需不足的情形下，将希望寄托在出口上，以缓解国内供给压力，后续需要持续关注国际对中国钛白粉出口政策的变化。

4. 氢氟酸



10 月份氢氟酸价格持稳运行，月底价格下跌。原料萤石的价格波动直接影响氢氟酸的价格，月底时萤石价格下跌，氢氟酸价格随之下调。

10 月底，氢氟酸全国均价在 12535 元/吨，环比下跌 130 元/吨，同比上涨 1185 元/吨。

目前，下游制冷剂行业开工率不足，采购积极性下降；同时，新兴领域需求增长有限，整体对市场支撑不足，预计短期内市场将维持弱稳运行，可持续关注萤石价格及新能源领域需求变动情况。

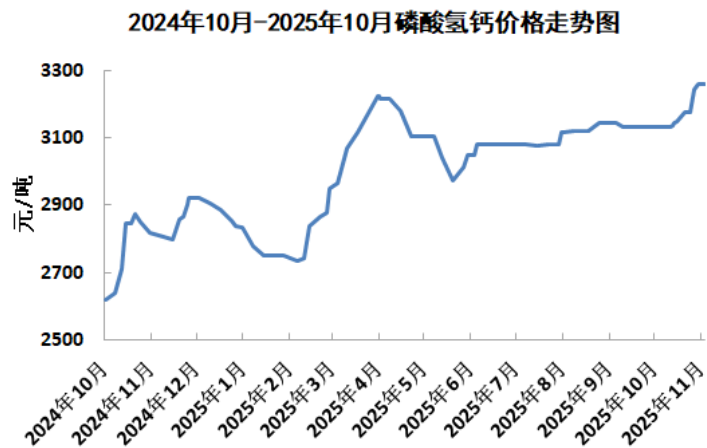
5. 己内酰胺



10 月份，己内酰胺价格继续下跌。10 月底，己内酰胺全国均价跌至 8325 元/吨，再创年内新低，环比下跌 335 元/吨，同比下跌 2875 元/吨。

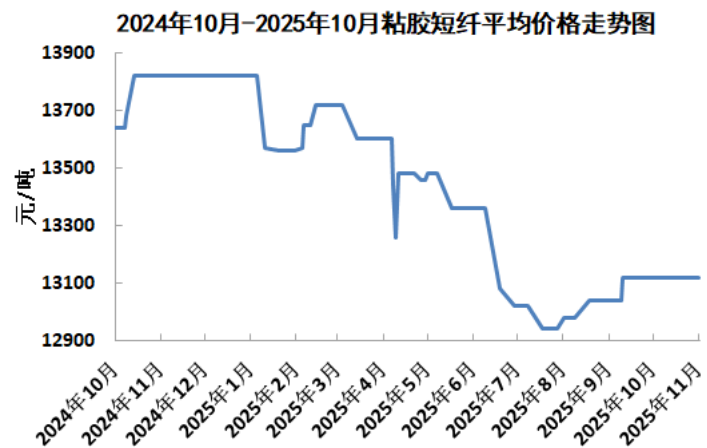
目前，己内酰胺价格处于近五年低位，亏损企业较多，但企业开工率仍处于较高水平，市场供应充足，而需求未见明显改善，短期内市场或将延续弱势，长期需关注行业产能释放及市场需求变化情况。

6. 磷酸氢钙



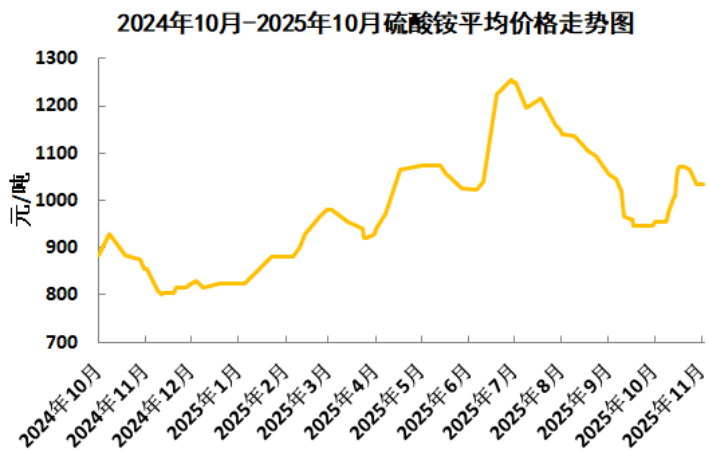
10 月底，磷酸氢钙均价在 3260 元/吨，环比上涨 128 元/吨，同比上涨 440 元/吨。

7. 粘胶短纤



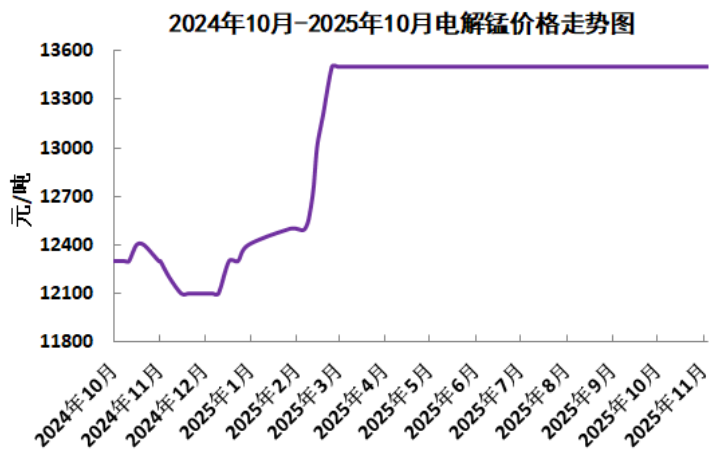
10 月底，粘胶短纤全国均价在 13120 元/吨，环比持平，同比下跌 700 元/吨。

8. 硫酸铵



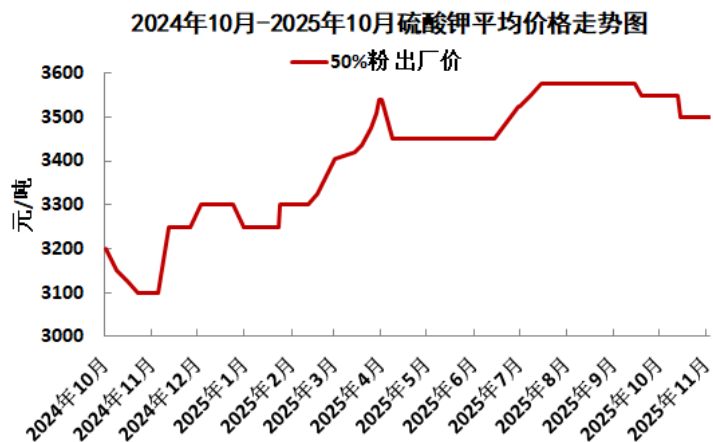
10 月底，硫酸铵全国均价在 1035 元/吨，环比上涨 85 元/吨，同比上涨 180 元/吨。

9. 电解锰



10 月底，电解锰全国均价在 13500 元/吨，环比持平，同比上涨 1200 元/吨。

10. 硫酸钾



10月底，硫酸钾平均价格在 3500 元/吨，环比下跌 50 元/吨，同比上涨 400 元/吨。

五、市场预测

短期内，国际硫黄供应紧张格局延续，国内外硫黄价格或维持高位震荡，但下游磷肥、钛白粉等行业因成本倒挂亏损严重，对高价硫黄接受能力有限，市场存在高位回调风险。后续需密切关注国际供应变化及下游备货节奏等动态。

中国硫酸工业协会秘书处

2025 年 11 月 6 日

联系人：廖康程 杨曼

电话：010-82039427 18511581957

邮箱：csaia@vip.163.com