



Research and
Development Center

基础化工月报：油价驱动部分化工品价格上涨

2025年7月1日

证券研究报告

行业研究

行业月报

化工行业

张燕生 化工行业首席分析师
执业编号: S1500517050001
联系电话: +86 010-83326847
邮箱: zhangyansheng@cindasc.com

洪英东 化工行业分析师
执业编号: S1500520080002
联系电话: +86 010-83326848
邮箱: hongyingdong@cindasc.com

尹柳 化工行业分析师
执业编号: S1500524090001
联系电话: +86 010-83326712
邮箱: yinliu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座
邮编: 100031

基础化工月报：油价驱动部分化工品价格上涨

2025年7月1日

本期内容提要：

2025年6月，主要大盘指数涨跌幅：上证指数2.90%，深证成指4.23%，创业板指8.02%，北证50指数2.73%，同花顺全A(加权)4.74%；基础化工指数6.42%，在一级行业中排名第10。2025年6月，基础化工二级子行业涨跌幅：塑料及制品7.79%，其他化学制品II 7.36%，橡胶及制品6.10%，农用化工5.50%，化学原料5.02%；化学纤维-1.02%。2025年6月，基础化工三级子行业中，实现增长的有28个，实现下跌的有4个。其中，涨跌幅前五：锂电化学品17.06%，无机盐13.68%，膜材料13.38%，其他塑料制品10.98%，涂料油墨颜料10.70%；涨跌幅后五：粘胶-4.23%，日用化学品-4.12%，涤纶-1.73%，聚氨酯-0.11%，氨纶0.00%。2025年6月，基础化工上市公司中，实现正收益个股407个，实现负收益个股130个。

2025年6月，在我们重点关注的近600种化工产品中，涨幅排名前十的产品分别为：丁酮(16.36%)；硫酸铵(14.39%)；苯胺(12.85%)；双氧水(10.61%)；乙烯(10.39%)；苯甲酸(10.28%)；轻油(9.56%)；粗苯(9.37%)；加氢二甲苯(9.13%)；乙烯焦油(9.05%)。

2025年6月，在我们重点关注的近600种化工产品中，跌幅排名前十的产品分别为：维生素VE(-27.66%)、维生素D3(-26.32%)、粗酚(-18.34%)、气相白炭黑(-17.95%)、二氯丙烷-白料(-16.28%)、丙烯酸甲酯(-15.49%)、四氯乙烯(-14.44%)、氯化铵(-12.42%)、高含氢硅油(-11.11%)、煤沥青(-10.77%)。

前5月化学原料和化学制品制造业利润总额同比下降4.7%，出厂价格同比下降4.1%。1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元，同比下降1.1%。其中，石油和天然气开采业利润总额1532.8亿元，同比下降10.4%；化学原料和化学制品制造业利润总额1515.8亿元，同比下降4.7%。5月份，规模以上工业企业利润同比下降9.1%。1—5月平均，工业生产者出厂价格和购进价格比上年同期均下降2.6%。其中，化学原料和化学制品制造业出厂价格同比下降4.1%。（来自中国化工报、中化新网、国家统计局）

赛轮轮胎液体黄金轮胎时尚系列上市。6月28日，以“真我更出彩”为主题的赛轮液体黄金轮胎时尚系列新品发布会盛大举行，全球首款融合东方美学与尖端科技的彩边轮胎——液体黄金轮胎时尚系列惊艳亮相，这标志着赛轮引领轮胎行业迈入“高颜值+高性能”双轮驱动的全新时代。（来自赛轮集团微信公众号）

风险因素：宏观经济不景气导致需求下降；行业周期下原材料成本上涨或产品价格下降；经济扩张政策不及预期

目录

市场行情回顾.....	5
1、大盘及基础化工板块走势.....	5
2、基础化工上市公司走势.....	7
产品涨跌异动和行业资讯.....	8
1、产品涨跌.....	8
2、行业资讯.....	10
重点产品价格价差走势.....	12
1、能源.....	12
2、农化.....	13
3、化学纤维.....	15
4、纯碱.....	18
5、氯碱.....	18
6、钛白粉.....	19
7、橡胶及轮胎.....	20
8、塑料.....	21
9、氟化工.....	22
10、食品医药添加剂.....	25
11、有机硅.....	26
12、聚氨酯.....	27
13、染料.....	29
风险因素.....	30

表目录

表 1: 基础化工三级子行业月度涨跌幅.....	6
表 2: 基础化工上市公司月度涨跌幅前十.....	7
表 3: 基础化工上市公司月度涨跌幅后十.....	7
表 4: 化工品月度涨跌幅前十.....	8
表 5: 化工品月度涨跌幅后十.....	9

图目录

图 1: 大盘及基础化工指数走势.....	5
图 2: 一级行业指数月度涨跌幅.....	5
图 3: 基础化工二级子行业涨跌幅.....	6
图 4: 动力煤价格(元/吨).....	12
图 5: 天然气价格(元/吨).....	12
图 6: Brent 原油价格(美元/桶).....	12
图 7: WTI 原油价格(美元/桶).....	12
图 8: 复合肥价格和价差(元/吨).....	13
图 9: 氯化钾价格(元/吨).....	13
图 10: 尿素价格和价差(元/吨).....	13
图 11: 合成氨价格和价差(元/吨).....	13
图 12: 磷矿石价格和价差(元/吨).....	14
图 13: 黄磷价格和价差(元/吨).....	14
图 14: 热法磷酸价格和价差(元/吨).....	14
图 15: 草甘膦价格和价差(元/吨).....	14
图 16: 磷酸一铵价格和价差(元/吨).....	15
图 17: 磷酸二铵价格和价差(元/吨).....	15
图 18: PX 价格和价差(元/吨).....	15
图 19: PTA 价格和价差(元/吨).....	15
图 20: 聚酯瓶片价格和价差(元/吨).....	16
图 21: 聚酯切片价格和价差(元/吨).....	16
图 22: 涤纶长丝价格和价差(元/吨).....	16
图 23: 涤纶短纤价格和价差(元/吨).....	16
图 24: 粘胶短纤价格和价差(元/吨).....	17
图 25: 氨纶价格和价差(元/吨).....	17
图 26: 锦纶价格和价差(元/吨).....	17
图 27: 腈纶价格和价差(元/吨).....	17
图 28: 纯碱价格和价差(元/吨).....	18
图 29: 烧碱价格和价差(元/吨).....	19

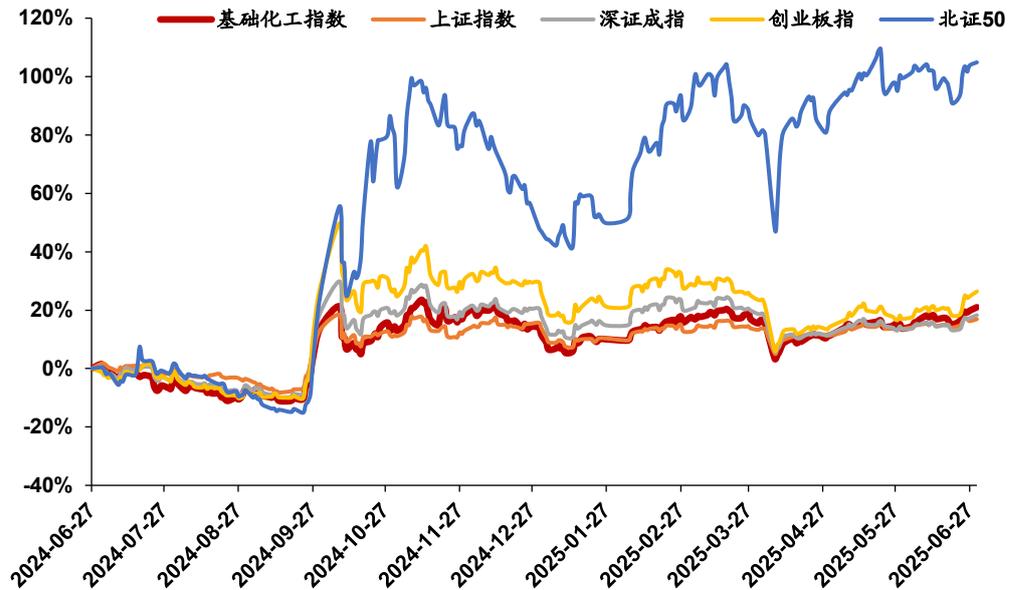
图 30: 电石价格和价差 (元/吨)	19
图 31: 聚氯乙烯价格和价差 (元/吨)	19
图 32: 钛白粉价格和价差 (元/吨)	20
图 33: 橡胶价格 (元/吨)	20
图 34: 中国全钢胎开工率	21
图 35: 中国半钢胎开工率	21
图 36: 聚乙烯价格和价差 (元/吨)	21
图 37: 聚丙烯价格和价差 (元/吨)	21
图 38: EVA 价格 (元/吨)	22
图 39: POE 价格 (元/吨)	22
图 40: 萤石价格和价差 (元/吨)	22
图 41: 氢氟酸价格和价差 (元/吨)	22
图 42: R22 价格和价差 (元/吨)	23
图 43: R32 价格和价差 (元/吨)	23
图 44: R125 价格和价差 (元/吨)	23
图 45: R134a 价格和价差 (元/吨)	23
图 46: R142b 价格和价差 (元/吨)	24
图 47: R143a 价格和价差 (元/吨)	24
图 48: PVDF 价格和价差 (万元/吨)	24
图 49: PTFE 价格和价差 (元/吨)	24
图 50: 安赛蜜价格 (万元/吨)	25
图 51: 三氯蔗糖价格 (万元/吨)	25
图 52: 赤藓糖醇价格 (元/吨)	25
图 53: 维生素 A 价格 (元/公斤)	25
图 54: 维生素 C 价格 (元/公斤)	26
图 55: 维生素 E 价格 (元/公斤)	26
图 56: 有机硅 DMC 价格和价差 (元/吨)	26
图 57: 纯 MDI 价格和价差 (元/吨)	27
图 58: 聚合 MDI 价格和价差 (元/吨)	27
图 59: TDI 价格和价差 (元/吨)	27
图 60: 苯胺价格和价差 (元/吨)	27
图 61: BDO 价格和价差 (元/吨)	28
图 62: PTMEG 价格和价差 (元/吨)	28
图 63: TMA 价格和价差 (元/吨)	28
图 64: 软泡聚醚价格和价差 (元/吨)	28
图 65: 分散染料分散黑价格 (元/公斤)	29
图 66: 活性染料活性黑价格 (元/公斤)	29
图 67: H 酸价格 (元/吨)	29
图 68: 间苯二酚价格 (元/吨)	29

市场行情回顾

1、大盘及基础化工板块走势

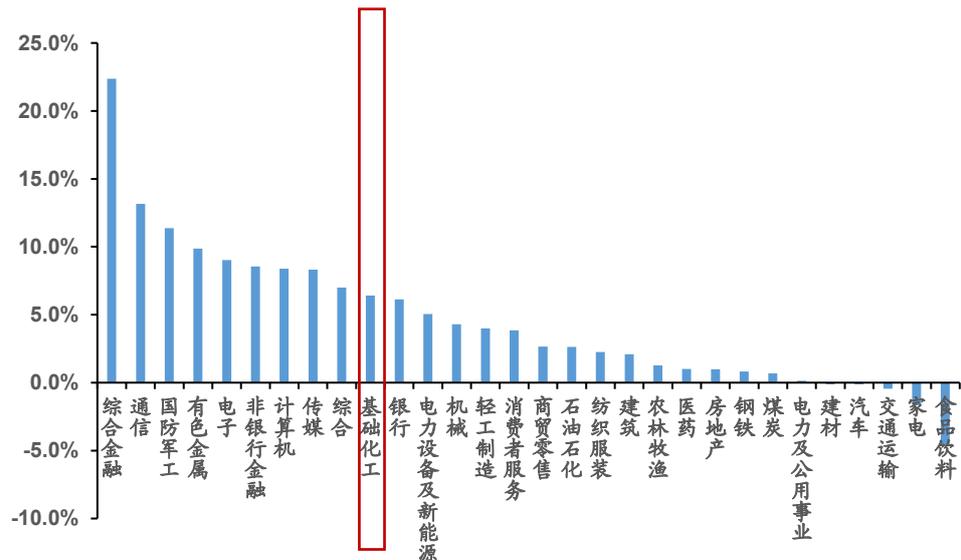
2025年6月，主要大盘指数涨跌幅：上证指数 2.90%，深证成指 4.23%，创业板指 8.02%，北证 50 指数 2.73%，同花顺全 A(加权)4.74%；基础化工指数 6.42%，在一级行业中排名第 10。

图 1：大盘及基础化工指数走势



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

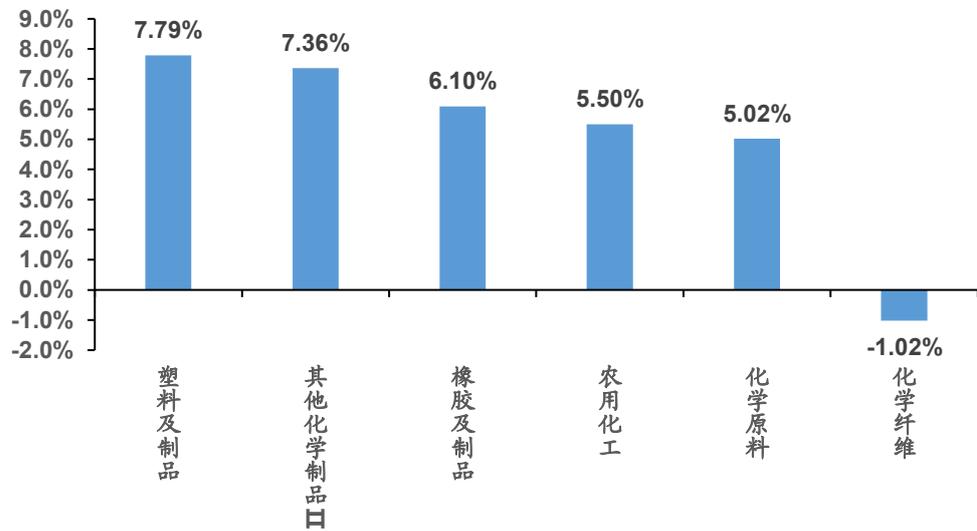
图 2：一级行业指数月度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心。注：时间范围为 2025 年 6 月，下同。

2025年6月，基础化工二级子行业涨跌幅：塑料及制品 7.79%，其他化学制品 II 7.36%，橡胶及制品 6.10%，农用化工 5.50%，化学原料 5.02%；化学纤维-1.02%。

图 3：基础化工二级子行业涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

2025年6月，基础化工三级子行业中，实现增长的有 28 个，实现下跌的有 4 个。其中，涨跌幅前五：锂电化学品 17.06%，无机盐 13.68%，膜材料 13.38%，其他塑料制品 10.98%，涂料油墨颜料 10.70%；涨跌幅后五：粘胶-4.23%，日用化学品-4.12%，涤纶-1.73%，聚氨酯-0.11%，氨纶 0.00%。

表 1：基础化工三级子行业月度涨跌幅

子行业	涨跌幅	子行业	涨跌幅
锂电化学品	17.06%	合成树脂	4.62%
无机盐	13.68%	氯碱	4.52%
膜材料	13.38%	氮肥	4.44%
其他塑料制品	10.98%	磷肥及磷化工	4.15%
涂料油墨颜料	10.70%	农药	3.63%
钾肥	9.80%	改性塑料	3.32%
电子化学品	9.16%	橡胶助剂	3.17%
其他化学制品 III	8.07%	纯碱	2.46%
橡胶制品	7.75%	食品及饲料添加剂	0.90%
民爆用品	7.03%	钛白粉	0.84%
氟化工	6.71%	涤纶	0.16%
碳纤维	6.43%	氨纶	0.00%
其他化学原料	6.12%	聚氨酯	-0.11%
印染化学品	5.40%	涤纶	-1.73%
复合肥	5.29%	日用化学品	-4.12%
有机硅	4.77%	粘胶	-4.23%
轮胎	4.77%		

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

2、基础化工上市公司走势

2025年6月，基础化工上市公司中，实现正收益个股407个，实现负收益个股130个。

表2：基础化工上市公司月度涨跌幅前十

证券代码	证券简称	月涨跌幅	市值(亿元)	PE(TTM)	所属三级行业
300340.SZ	科恒股份	122.00%	60.14	(34.21)	锂电化学品
603928.SH	兴业股份	97.50%	51.87	137.35	合成树脂
300801.SZ	泰和科技	76.05%	60.68	56.63	其他化学制品III
688353.SH	华盛锂电	60.04%	52.76	(25.74)	锂电化学品
002263.SZ	大东南	55.26%	77.58	243.19	膜材料
301292.SZ	海科新源	53.64%	50.35	(23.24)	锂电化学品
300798.SZ	锦鸡股份	49.52%	50.96	(605.47)	涂料油墨颜料
002125.SZ	湘潭电化	49.33%	91.46	29.15	无机盐
603155.SH	新亚强	40.83%	60.88	54.39	有机硅
002741.SZ	光华科技	40.35%	98.03	(53.41)	电子化学品

资料来源：同花顺iFinD，信达证券研发中心；截止2025年6月30日

表3：基础化工上市公司月度涨跌幅后十

证券代码	证券简称	月涨跌幅	市值(亿元)	PE(TTM)	所属三级行业
600315.SH	上海家化	-11.32%	141.64	(16.24)	日用化学品
603681.SH	永冠新材	-11.68%	28.61	22.87	其他化学制品III
688179.SH	阿拉丁	-15.71%	42.31	39.97	其他化学制品III
603193.SH	润本股份	-19.25%	127.08	41.14	日用化学品
605016.SH	百龙创园	-20.04%	86.65	31.68	食品及饲料添加剂
603395.SH	红四方	-21.63%	87.70	94.48	复合肥
300856.SZ	科思股份	-28.23%	72.07	18.45	日用化学品
688603.SH	天承科技	-29.79%	55.13	72.81	电子化学品
603067.SH	振华股份	-30.19%	108.32	21.46	无机盐
688625.SH	呈和科技	-33.20%	57.59	22.15	其他化学制品III

资料来源：同花顺iFinD，信达证券研发中心；截止2025年6月30日

产品涨跌异动和行业资讯

1、产品涨跌

2025年6月，在我们重点关注的近600种化工产品中，涨幅排名前十的产品分别为：丁酮（16.36%）；硫酸铵（14.39%）；苯胺（12.85%）；双氧水（10.61%）；乙烯（10.39%）；苯甲酸（10.28%）；轻油（9.56%）；粗苯（9.37%）；加氢二甲苯（9.13%）；乙烯焦油（9.05%）。

表4：化工品月度涨跌幅前十

产品	价格	较上周	较上月	较去年	较年初	单位
丁酮	7758	10.96%	16.36%	-5.74%	-2.42%	元/吨
硫酸铵	1057	0.86%	14.39%	19.17%	42.07%	元/吨
苯胺	8210	2.63%	12.85%	-31.35%	-13.74%	元/吨
双氧水	709	-1.25%	10.61%	-23.19%	11.83%	元/吨
乙烯	7300	4.46%	10.39%	-2.09%	-6.34%	元/吨
苯甲酸	5900	3.51%	10.28%	-20.91%	-1.67%	元/吨
轻油	4196	-4.20%	9.56%	-32.14%	-13.66%	元/吨
粗苯	4877	-2.75%	9.37%	-36.77%	-15.32%	元/吨
加氢二甲苯	6095	3.04%	9.13%	-18.91%	3.80%	元/吨
乙烯焦油	3253	0.53%	9.05%	-4.41%	8.14%	元/吨

资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心；截止2025年6月30日

部分产品市场表现分析（来自百川盈孚）：

【丁酮】6月国内丁酮市场价格先抑后扬。成本方面，由于以伊局势扰动，国际油价震荡上行，原料醚后碳四市场价格随之上探，成本端对于醚后碳四市场的利好支撑由弱转强，丁酮市场价格止跌回暖；但随后，成本端利好支撑逐步削弱。供给方面，临近6月底惠州宇新装置降负荷运行，市场价格大幅走涨。

【硫酸铵】6月硫酸铵市场价格上涨，价格高位震荡。供给方面，环保检查等因素导致行业开工下降。需求方面，复合肥进入淡季，开工率下行；稀土行业价格小幅上涨。成本方面，炼焦煤价格跌幅收窄，有止跌企稳迹象。

【苯胺】6月国内苯胺受原料及供需影响，市场价格下跌后反弹上升。成本方面，原料纯苯价格在中下旬抬升明显，成本支撑增强。供给方面，华东、华北地区多家工厂集中检修，供应收紧，工厂库存在月下旬普遍低位。

【双氧水】6月双氧水北方市场历经两轮拉涨，价格上涨明显。分地区来看，北方企业集中检修，需求端集中采购，成交重心大幅走高，月底随着部分装置检修恢复，以及外围低价货源流入冲击，高端价格松动；南方市场区域价格坚守为主，但中部区域装置恢复，下旬实际成交价格微调。

【乙烯】6月国内乙烯市场价格宽幅上涨。成本方面，6月，国际原油市场价格震荡上行，乙烯成本端支撑明显。供应方面，因原料乙烷的不确定性增加，部分厂家选择暂停报价，同时其他外销企业多降负荷运行，供应偏紧，市场重心不断上移。需求方面，下游因乙烯价格上涨，利润有所压缩，多以刚需为主。

【苯甲酸】6月国内苯甲酸市场价格上涨。成本方面，国际原油及甲苯市场价格上涨，苯甲酸成本支撑强劲，6月后期原料走势趋弱，但苯甲酸成本仍处高位。供应方面，6月前期检修装置陆续重启，市场整体供应增加。需求方面，下游积极性一般，采购积极性偏淡，

且原料高价抑制下游采购情绪，从业者心态多谨慎观望。

【乙烯焦油】6月乙烯焦油市场维持震荡上行态势。成本方面，原油走强，成本驱动价格上涨。供应方面，区域供应偏紧，供应端支撑稳固。需求方面，部分区域新增需求释放。随着价格攀升至高位，下游抵触情绪有所升温，加之季节性需求淡季临近，买卖双方博弈加剧，整体交投氛围清淡。

2025年6月，在我们重点关注的近600种化工产品中，跌幅排名前十的产品分别为：维生素VE (-27.66%)、维生素D3 (-26.32%)、粗酚 (-18.34%)、气相白炭黑 (-17.95%)、二氯丙烷-白料 (-16.28%)、丙烯酸甲酯 (-15.49%)、四氯乙烯 (-14.44%)、氯化铵 (-12.42%)、高含氢硅油 (-11.11%)、煤沥青 (-10.77%)。

表5：化工品月度涨跌幅后十

产品	价格	较上周	较上月	较去年	较年初	单位
维生素VE	68	-6.85%	-27.66%	-12.82%	-48.87%	元/千克
维生素D3	140	-6.67%	-26.32%	64.71%	-41.67%	元/千克
粗酚	3108	-3.57%	-18.34%	-14.62%	-19.15%	元/吨
气相白炭黑	16000	-13.51%	-17.95%	-27.93%	-28.89%	元/吨
二氯丙烷-白料	1800	5.88%	-16.28%	2.10%	-9.32%	元/吨
丙烯酸甲酯	9550	1.60%	-15.49%	15.06%	-5.91%	元/吨
四氯乙烯	3691	-4.38%	-14.44%	-7.47%	-21.38%	元/吨
氯化铵	395	-0.75%	-12.42%	-21.78%	-1.25%	元/吨
高含氢硅油	8000	0.00%	-11.11%	26.98%	0.00%	元/吨
煤沥青	3669	-1.48%	-10.77%	-19.24%	1.10%	元/吨

资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心；截止2025年6月30日

部分产品市场表现分析（来自百川盈孚）：

【维生素E】维生素E市场价格不断下滑。6月贸易渠道价格总体降幅约在26元/公斤左右，价格下滑的主要原因：市场供大于求；价格持续下跌行情下，下游采购谨慎，需求跟进不足。

【粗酚】6月粗酚市场大幅下跌。6月因酚精制产品滞销，酚精制企业对于产品滞销压力大，下游绝缘漆行业进入淡季，粗酚价格下滑明显，有企业停产或者减产，整体市场较为低迷。

【二氯丙烷】6月国内二氯丙烷市场价格宽幅下行。供应方面：6月供应装置波动频繁，截止到6月底，二氯丙烷总产能22.75万吨，6月行业开工率为70.01%，较上月增加8.13pct。需求方面：上旬因终端市场表现欠佳，中旬受替代品二氯甲烷市场下行影响，二氯丙烷需求边际收缩。受传统淡季影响，总体行情偏弱。

【丙烯酸甲酯】6月丙烯酸甲酯市场均价明显下跌。供应方面，丙烯酸甲酯场内开工有增有减，宁波台塑、扬子巴斯夫和山东开泰丙烯酸甲酯装置正常运行，万华化学甲酯装置停车，浙江卫星甲酯装置低负荷运行，供应端对甲酯市场支撑作用尚可。成本方面，甲酯市场呈现下跌趋势，市场商谈重心走低。

【四氯乙烯】6月四氯乙烯市场延续下行趋势，市场看空氛围浓厚。供应方面：6月国内四氯乙烯产量为13530吨，环比下滑16.17%。6月山东一带存在大厂检修，月末也有部分装置短期停产，四氯乙烯产量明显下行。但进口货源集中到港，厂商库存压力有所增多。需求方面：6月制冷剂R125生产厂家多维持按需生产，个别装置存在停车检修或降负生产现象，支撑制冷剂R125价格延续高位运行。成本方面：6月四氯乙烯成本支撑走软。

【氯化铵】6月氯化铵市场价格持续回落。6月夏季肥需求走弱，逐渐进入销售淡季，市场看空心态增加，厂家库存压力增加。

【煤沥青】6月煤沥青呈现下跌趋势。供应方面，6月前期深加工开工率始终维持在50%以上，持续高位，因此煤沥青方面供应量不断提升，场内出货压力增大。成本方面，原料煤焦油价格整体呈现下跌走势，对煤沥青定价进一步制约，煤沥青市场价格持续下跌。

2、行业资讯

前5月化学原料和化学制品制造业利润总额同比下降4.7%，出厂价格同比下降4.1%。1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元，同比下降1.1%。其中，石油和天然气开采业利润总额1532.8亿元，同比下降10.4%；化学原料和化学制品制造业利润总额1515.8亿元，同比下降4.7%。5月份，规模以上工业企业利润同比下降9.1%。1—5月平均，工业生产者出厂价格和购进价格比上年同期均下降2.6%。其中，化学原料和化学制品制造业出厂价格同比下降4.1%。（来自中国化工报、中化新网、国家统计局）

工信部：到2027年制修订绿色低碳领域标准百项以上。近日，工业和信息化部印发的《关于深入推进工业和信息化绿色低碳标准化工作的实施方案》（以下简称《方案》）提出，到2027年，推动制修订绿色低碳领域标准百项以上，工业和信息化绿色低碳标准体系逐步完善，标准化工作效能进一步提升；到2030年，工业和信息化绿色低碳标准化工作基础更加牢固，标准体系更加健全，标准化对工业和信息化绿色低碳发展支撑作用更加显著。针对石化化工领域的绿色低碳标准化工作，《方案》部署了一批重点任务：按照急用先行原则，优先聚焦化肥、氢、乙烯、合成氨、电石、甲醇、锂电池等重点产品，以及其他减排贡献突出、市场需求迫切、供应链带动作用明显的工业产品，制定产品碳足迹核算规则标准。积极推进零碳工厂、零碳工业园区等标准研制。聚焦石化化工等重点行业制定无废园区、无废企业建设指南标准。重点制修订磷石膏深度净化等源头减量技术标准。制修订固废源头减量效果评估标准。制修订磷石膏综合利用技术标准和产品标准。围绕废塑料、废旧轮胎、废旧纺织品等量大面广的再生资源，制定废料检测、来料加工和成品质量等技术标准和产品标准。推动可再生能源电解水制氢、工业副产氢、氢冶金、清洁低碳氨合成氨、甲醇、航空煤油等标准规范研制，完善水电解制氢、氢燃料电池和氢动力轨道交通等氢能装备相关标准。适时制修订石化化工等重点行业领域能耗限额标准，以及电机、风机、泵、压缩机、工业锅炉、信息设备等重点产品能效等级标准。（来自中国化工报、中化新网、工信部）

山东发布支持民营经济发展的相关政策。6月9日，山东省财政厅印发《进一步支持民营经济高质量发展若干财政政策》，政策针对创新发展、标准制定、改造升级、融资、公平竞争等方面制定了详细举措。（来自中国化工报、中化新网、中国石油和化工、山东省财政厅）

河南：加快培育形成临港化工产业集群。近日，河南省人民政府办公厅印发《河南省临港产业发展规划(2025—2035年)》（以下简称《规划》），提出打造中部便捷水运出海通道，构建“三核引领、五带协同、多点支撑”的临港产业发展格局。为发展临港经济，河南将构建“1+6+N”临港产业发展体系。《规划》提出，着力发展1个先导产业为临港物流业，6大类临港制造业分别为先进装备、钢铁、新材料、食品、轻工纺织、新能源汽车，以及N个临港服务业。重点培育电力装备、船舶制造、工程机械、先进钢铁材料、化工新材料、绿色建筑材料、农副产品精深加工、纺织服装、家居、新能源汽车10条重点临港产业链。在临港化工新材料方面，《规划》提出，重点在先进高分子材料、电子化学品、钛基新材料等方向寻求突破，加快培育形成化工产业集群。临港化工新材料产业链(含尼龙新材料)要巩固提升盐化工、氟化工、生物化工优势，推动煤化工转型升级，做强尼龙纺织、聚氨酯、

可降解塑料、工程塑料、氟基新材料等重点环节，加快向化工新材料终端及制成品延链。开展高分子材料等科技攻关。推动化工新材料在装备制造、汽车等领域应用。化工新材料上游包括煤化工产物、石油化工产物、粮食、磷矿石、萤石等，重点在开封、平顶山、洛阳等地发展。中游包括先进高分子材料、生物基材料、氟基新材料、钛基新材料、尼龙新材料等，重点在周口、开封、漯河、平顶山、驻马店、洛阳等地发展。根据《规划》，河南将打造周口、信阳、郑州 3 个临港发展核心；培育沙颍河、淮河、贾鲁河、唐白河、沱浍河 5 个临港产业发展经济带；在开封、洛阳、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳、三门峡、济源等豫西豫北地区，规划布局无水港，构筑临港产业腹地支撑点。到 2030 年，河南临港产业规模超万亿元，形成 9 个以上千亿级临港产业集群；10 条临港重点产业链达到万亿、千亿能级，临港产业链、产业集群整体迈向高端。（来自中国化工报、中化新网、河南省人民政府办公厅）

前 5 月钛白粉进出口均同比下降。今年 1-5 月中国进口钛白粉累计约 3.48 万吨，较去年同比下降 13.21%，进口量减少约 0.53 万吨。今年 1-5 月中国出口钛白粉累计约 78.46 万吨，同比去年同期下降 1.45%，出口量减少约 1.16 万吨。（来自中国化工报、中化新网、中国海关）

沙特 Sabic 将永久关闭英国威尔顿裂解装置。6 月 25 日，沙特基础工业公司（SABIC）在一份声明中宣布，将永久关闭其位于英国提赛德郡威尔顿的 86.5 万吨/年烯烃 6 号蒸汽裂解装置。威尔顿乙烯装置使用石脑油作为原料，并将其裂解成烯烃，用于下游聚合物生产，年产能为 86.5 万吨乙烯、41.5 万吨丙烯和 10 万吨丁二烯。该装置于 1979 年开业，自从 2020 年 10 月进行检修以来，一直处于停工状态。此后进行了一项重大升级，使其能够使用更便宜的乙烷作为原料生产乙烯。威尔顿乙烯装置是自 2024 年 4 月以来宣布关闭的第六家欧洲裂解装置。至此，欧洲乙烯总产能将削减约 430 万吨/年。（来自中国化工报、中化新网、普氏资讯）

赛轮轮胎：液体黄金轮胎时尚系列上市。6 月 28 日，以“真我更出彩”为主题的赛轮液体黄金轮胎时尚系列新品发布会盛大举行，全球首款融合东方美学与尖端科技的彩边轮胎——液体黄金轮胎时尚系列惊艳亮相，这标志着赛轮引领轮胎行业迈入“高颜值+高性能”双轮驱动的全新时代。（来自赛轮集团微信公众号）

湖北宜化：年产 20 万吨精制磷酸、65 万吨磷铵项目部分投产。6 月 26 日，湖北宜化发布《关于年产 20 万吨精制磷酸、65 万吨磷铵项目部分投产的公告》。公告显示，为践行“长江大保护”政策，并推动公司磷化工产业升级，公司将全资子公司湖北宜化肥业有限公司的 66 万吨/年磷酸二铵产能置换至宜昌市姚家港化工园田家河片区，以全资子公司湖北宜化磷化工有限公司为实施主体，建设年产 20 万吨精制磷酸、65 万吨磷铵项目（以下简称“磷化工项目”）。截至本公告披露日，磷化工项目已建成 220 万吨/年磷矿选矿装置、2×60 万吨/年硫磺制酸装置、40 万吨/年湿法磷酸装置、30 万吨/年磷酸二铵装置、30 万吨/年粉状磷酸一铵装置、10 万吨/年氨酸复合肥装置、20 万吨/年硫基复合肥装置、10 万吨/年高档阻燃剂装置及相关配套设施，经相关主管部门审核后，于近期安全顺利投产，磷酸二铵、粉状磷酸一铵、氨酸复合肥、硫基复合肥、高档阻燃剂等产品已满负荷生产。（来自湖北宜化公告）

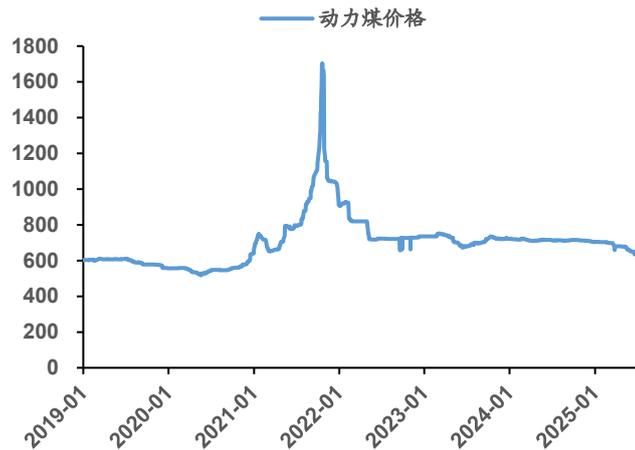
重点产品价格价差走势

1、能源

截止 2025 年 6 月 30 日，动力煤价格 635 元/吨，较月初下跌 3.05%；月均值 644 元/吨，同比下跌 10.07%，环比下跌 3.52%。

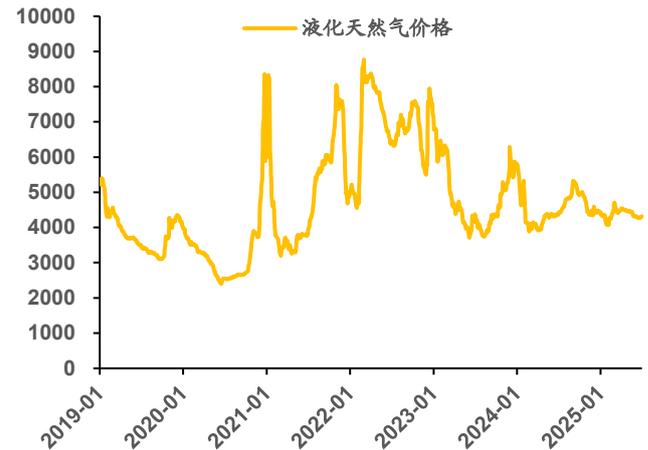
截止 2025 年 6 月 30 日，液化天然气价格 4315 元/吨，较月初下跌 0.25%；月均值 4291 元/吨，同比下跌 1.28%，环比下跌 2.54%。

图 4：动力煤价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 5：天然气价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，Brent 原油现货价 67 美元/桶，较月初上涨 5.45%；月均值 70 美元/桶，同比下跌 15.72%，环比上涨 8.62%。

截止 2025 年 6 月 30 日，WTI 原油现货价 66 美元/桶，较月初上涨 7.52%；月均值 67 美元/桶，同比下跌 14.31%，环比上涨 10.17%。

图 6：Brent 原油价格（美元/桶）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：WTI 原油价格（美元/桶）



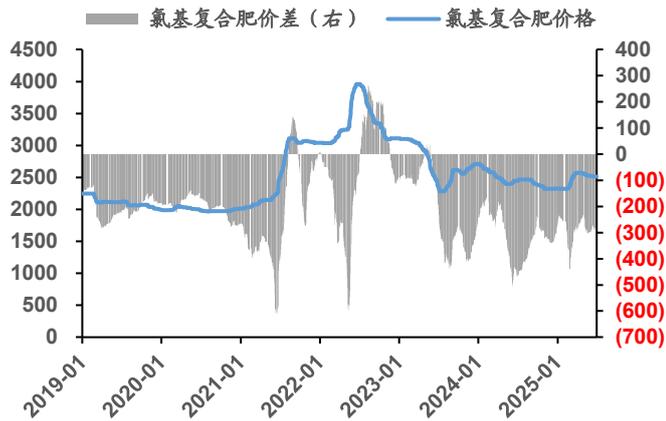
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

2、农化

截止 2025 年 6 月 30 日，氯基复合肥价格 2510 元/吨，较月初下跌 0.59%；月均值 2514 元/吨，同比上涨 3.25%，环比下跌 0.72%。截止 2025 年 6 月 30 日，氯基复合肥价差-291 元/吨，较月初上涨 2.53%；月均值-285 元/吨，同比上涨 37.80%，环比上涨 2.46%。

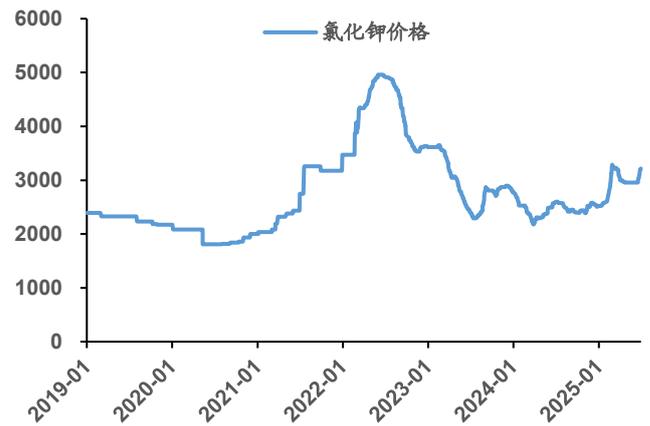
截止 2025 年 6 月 30 日，氯化钾价格 3216 元/吨，较月初上涨 8.80%；月均值 3038 元/吨，同比上涨 19.96%，环比上涨 2.79%。

图 8：复合肥价格和价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

图 9：氯化钾价格（元/吨）

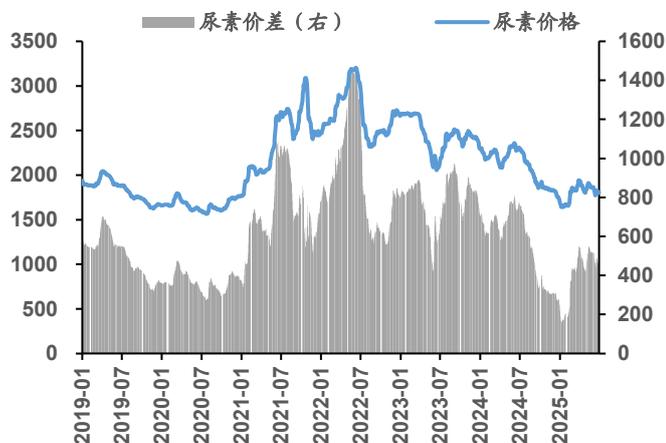


资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，尿素价格 1805 元/吨，较月初下跌 3.11%；月均值 1817 元/吨，同比下跌 21.24%，环比下跌 3.29%。截止 2025 年 6 月 30 日，尿素价差 466 元/吨，较月初下跌 9.51%；月均值 475 元/吨，同比下跌 37.62%，环比下跌 8.87%。

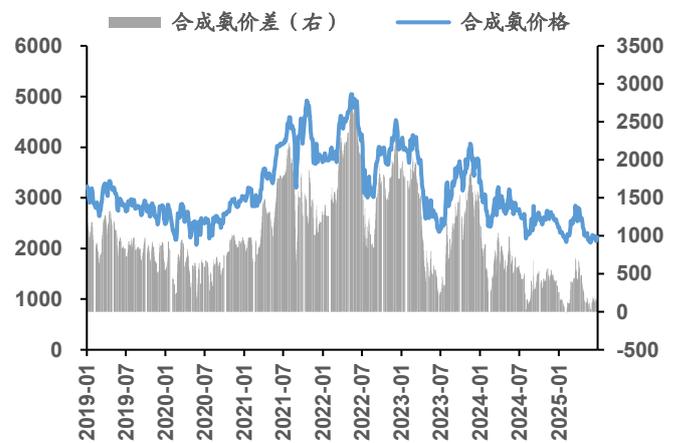
截止 2025 年 6 月 30 日，合成氨价格 2225 元/吨，较月初上涨 4.95%；月均值 2215 元/吨，同比下跌 20.18%，环比上涨 0.52%。截止 2025 年 6 月 30 日，合成氨价差 173 元/吨，较月初上涨 360.00%；月均值 151 元/吨，同比下跌 74.84%，环比上涨 45.93%。

图 10：尿素价格和价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

图 11：合成氨价格和价差（元/吨）

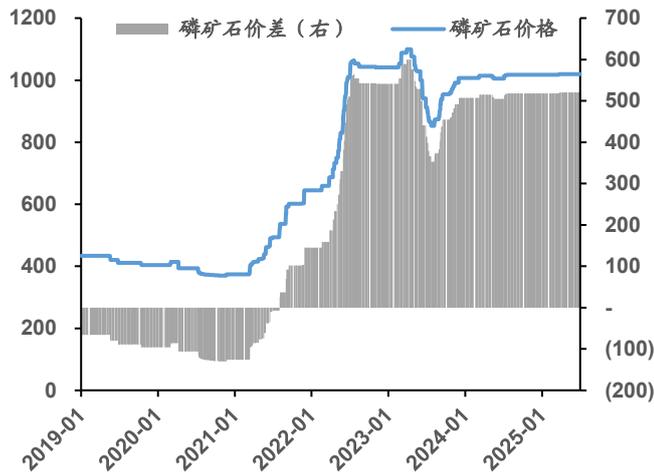


资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，磷矿石价格 1020 元/吨，较月初持平；月均值 1020 元/吨，同比上涨 1.49%，环比持平。截止 2025 年 6 月 30 日，磷矿石价差 520 元/吨，较月初持平；月均值 520 元/吨，同比上涨 2.97%，环比持平。

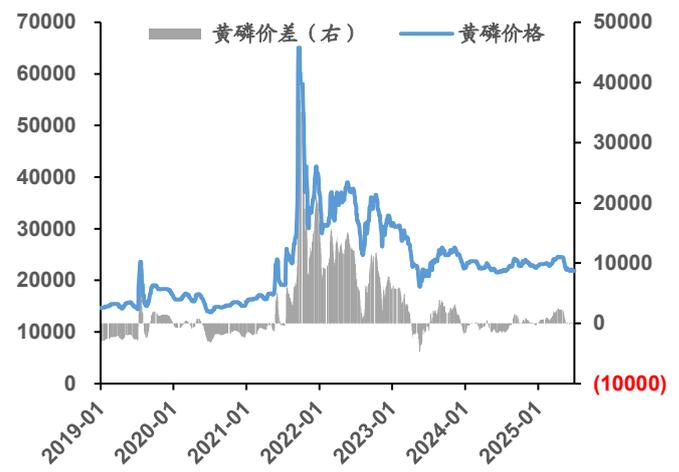
截止 2025 年 6 月 30 日，黄磷价格 21869 元/吨，较月初下跌 1.01%；月均值 21957 元/吨，同比上涨 1.31%，环比下跌 3.68%。截止 2025 年 6 月 30 日，黄磷价差 9 元/吨，较月初下跌 60.68%；月均值 9 元/吨，同比上涨 100.64%，环比下跌 98.48%。

图 12: 磷矿石价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 13: 黄磷价格和价差 (元/吨)

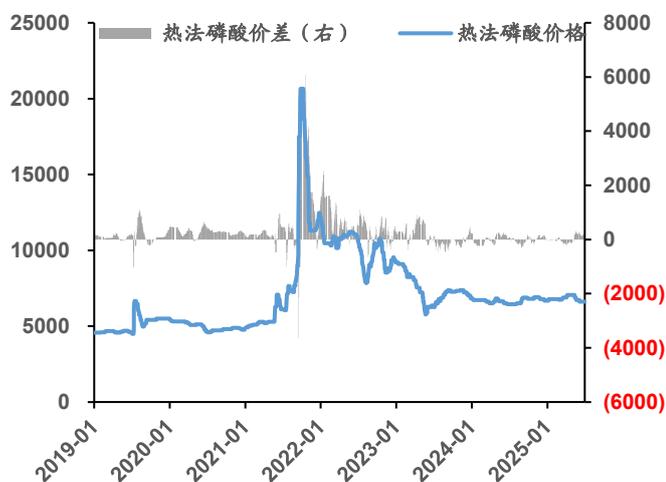


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，热法磷酸价格 6617 元/吨，较月初下跌 1.61%；月均值 6628 元/吨，同比上涨 2.08%，环比下跌 3.32%。截止 2025 年 6 月 30 日，热法磷酸价差 194 元/吨，较月初下跌 19.04%；月均值 180 元/吨，同比上涨 44.71%，环比上涨 4.13%。

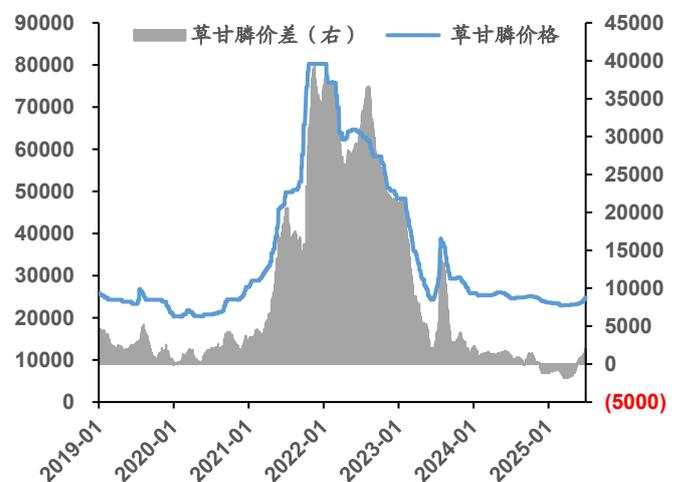
截止 2025 年 6 月 30 日，草甘膦价格 24798 元/吨，较月初上涨 5.54%；月均值 23948 元/吨，同比下跌 5.00%，环比上涨 3.07%。截止 2025 年 6 月 30 日，草甘膦价差 2017 元/吨，较月初上涨 173.89%；月均值 1155 元/吨，同比下跌 18.21%，环比上涨 714.24%。

图 14: 热法磷酸价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 15: 草甘膦价格和价差 (元/吨)



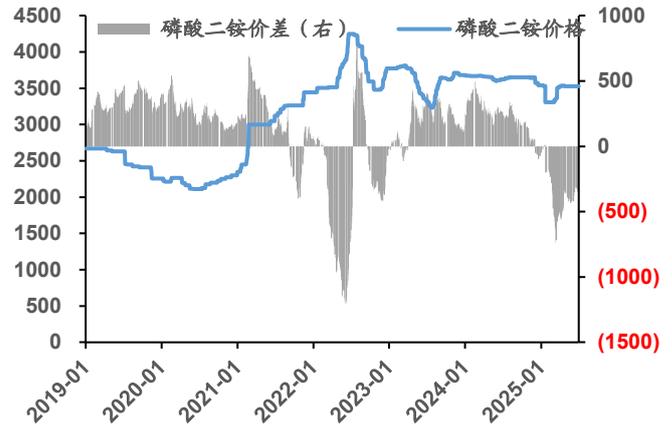
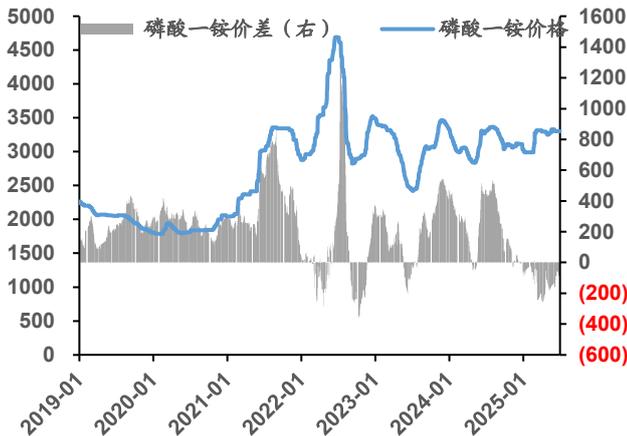
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，磷酸一铵价格 3303 元/吨，较月初下跌 0.81%；月均值 3304 元/吨，同比上涨 1.02%，环比上涨 0.06%。截止 2025 年 6 月 30 日，磷酸一铵价差-91 元/吨，较月初上涨 34.37%；月均值-92 元/吨，同比下跌 120.24%，环比上涨 40.99%。

截止 2025 年 6 月 30 日，磷酸二铵价格 3526 元/吨，较月初持平；月均值 3526 元/吨，同比下跌 2.47%，环比持平。截止 2025 年 6 月 30 日，磷酸二铵价差-352 元/吨，较月初上涨 15.30%；月均值-354 元/吨，同比下跌 230.13%，环比上涨 14.61%。

图 16: 磷酸一铵价格和价差 (元/吨)

图 17: 磷酸二铵价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

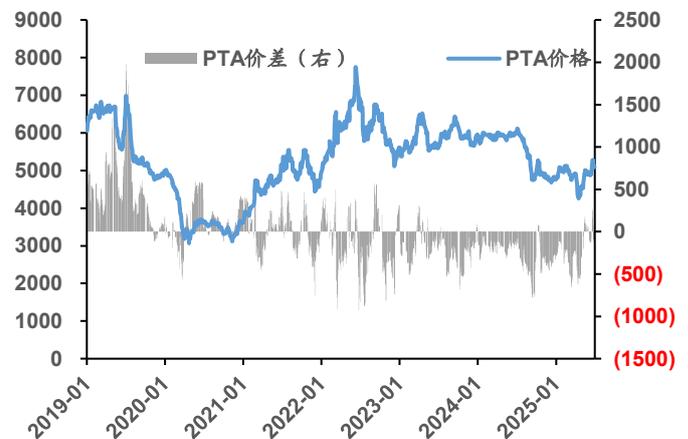
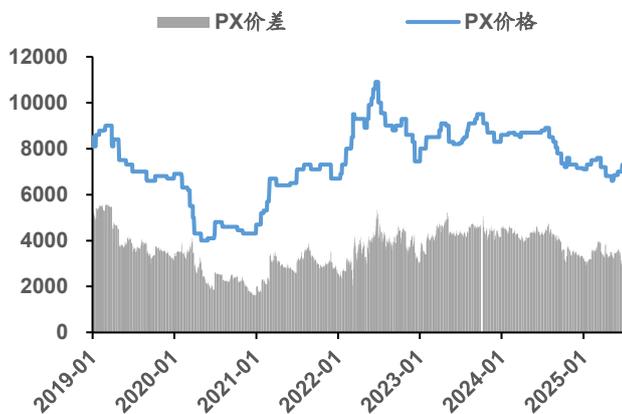
3、化学纤维

截止 2025 年 6 月 30 日，PX 价格 7300 元/吨，较月初上涨 6.57%；月均值 7079 元/吨，同比下跌 18.73%，环比上涨 4.62%。截止 2025 年 6 月 30 日，PX 价差 3803 元/吨，较月初上涨 7.62%；月均值 3437 元/吨，同比下跌 21.70%，环比上涨 0.69%。

截止 2025 年 6 月 30 日，PTA 价格 5105 元/吨，较月初上涨 2.80%；月均值 5030 元/吨，同比下跌 15.80%，环比上涨 3.10%。截止 2025 年 6 月 30 日，PTA 价差-97 元/吨，较月初下跌 264.35%；月均值-34 元/吨，同比上涨 77.55%，环比下跌 211.70%。

图 18: PX 价格和价差 (元/吨)

图 19: PTA 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，聚酯瓶片价格 6040 元/吨，较月初上涨 0.92%；月均值 6023 元/吨，同比下跌 13.82%，环比上涨 0.73%。截止 2025 年 6 月 30 日，聚酯瓶片价差-503 元/吨，较月初下跌 5.82%；月均值-483 元/吨，同比下跌 44.77%，环比下跌 22.98%。

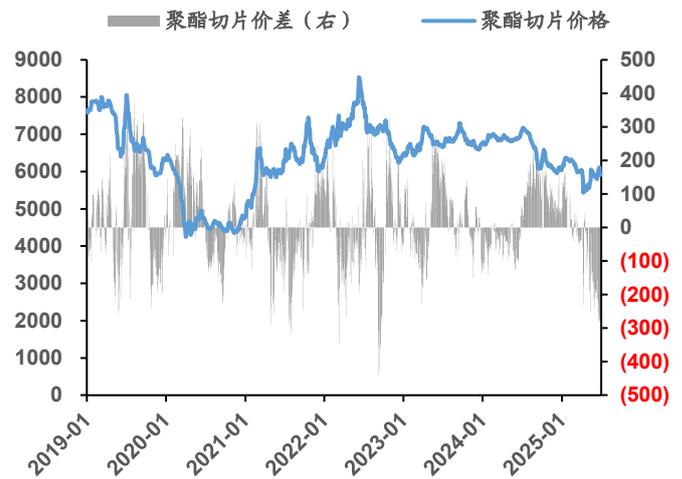
截止 2025 年 6 月 27 日，聚酯切片价格 5905 元/吨，较月初上涨 0.60%；月均值 5926 元/吨，同比下跌 14.55%，环比上涨 1.11%。截止 2025 年 6 月 27 日，聚酯切片价差-270 元/吨，较月初下跌 13.35%；月均值-226 元/吨，同比下跌 470.71%，环比下跌 45.28%。

图 20: 聚酯瓶片价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 21: 聚酯切片价格和价差 (元/吨)

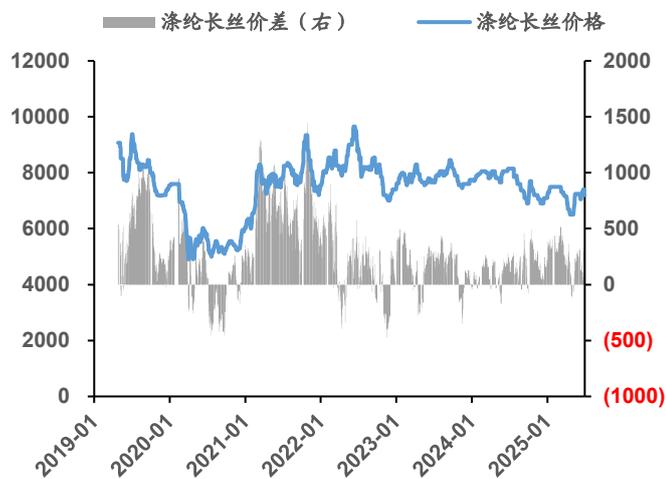


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，涤纶长丝价格 7200 元/吨，较月初下跌 0.69%；月均值 7238 元/吨，同比下跌 10.39%，环比上涨 2.09%。截止 2025 年 6 月 30 日，涤纶长丝价差 109 元/吨，较月初下跌 54.84%；月均值 183 元/吨，同比下跌 8.70%，环比上涨 7.85%。

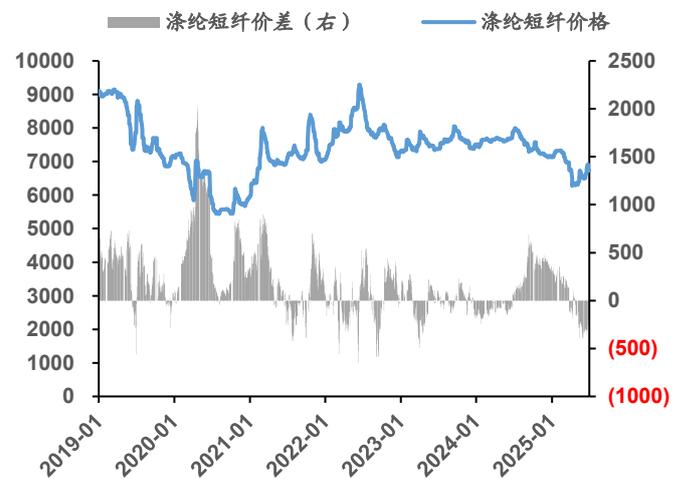
截止 2025 年 6 月 30 日，涤纶短纤价格 6728 元/吨，较月初上涨 3.32%；月均值 6659 元/吨，同比下跌 13.87%，环比上涨 2.14%。截止 2025 年 6 月 30 日，涤纶短纤价差-263 元/吨，较月初上涨 33.72%；月均值-288 元/吨，同比下跌 599.48%，环比下跌 5.26%。

图 22: 涤纶长丝价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 23: 涤纶短纤价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

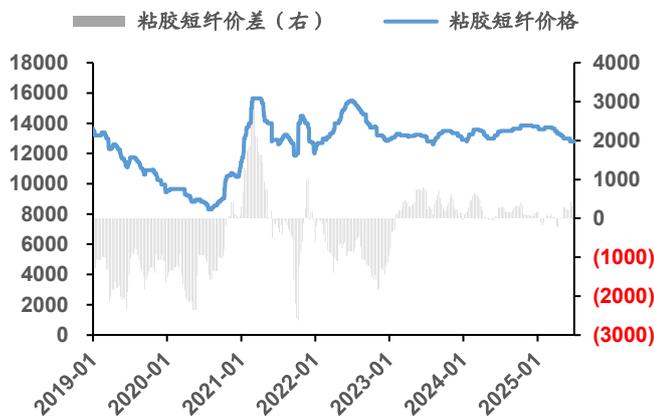
截止 2025 年 6 月 30 日，粘胶短纤价格 12800 元/吨，较月初下跌 1.54%；月均值 12860 元/吨，同比下跌 3.24%，环比下跌 1.33%。截止 2025 年 6 月 27 日，粘胶短纤价差 361 元/吨，较月初上涨 65.46%；月均值 327 元/吨，同比上涨 97.50%，环比上涨 25.19%。

截止 2025 年 6 月 30 日，锦纶价格 12500 元/吨，较月初上涨 2.04%；月均值 12267 元/吨，同比下跌 28.38%，环比下跌 0.10%。截止 2025 年 6 月 27 日，锦纶价差-197 元/吨，较月初下跌 1432.79%；月均值-88 元/吨，同比上涨 50.58%，环比下跌 108.79%。

截止 2025 年 6 月 30 日，氨纶价格 23300 元/吨，较月初下跌 0.85%；月均值 23410 元/吨，同比下跌 12.18%，环比下跌 0.38%。截止 2025 年 6 月 27 日，氨纶价差-2847 元/吨，较月初下跌 0.25%；月均值-2851 元/吨，同比下跌 29.83%，环比下跌 1.97%。

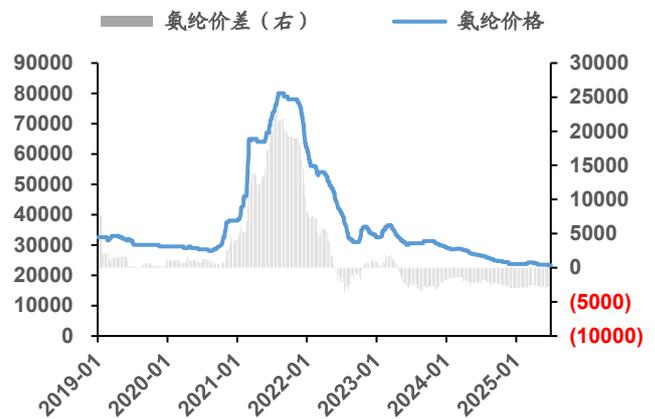
截止 2025 年 6 月 30 日，腈纶价格 13540 元/吨，较月初下跌 7.89%；月均值 14178 元/吨，同比下跌 2.89%，环比下跌 3.55%。截止 2025 年 6 月 27 日，腈纶价差 1458 元/吨，较月初下跌 41.90%；月均值 2080 元/吨，同比上涨 86.88%，环比下跌 17.96%。

图 24: 粘胶短纤价格和价差 (元/吨)



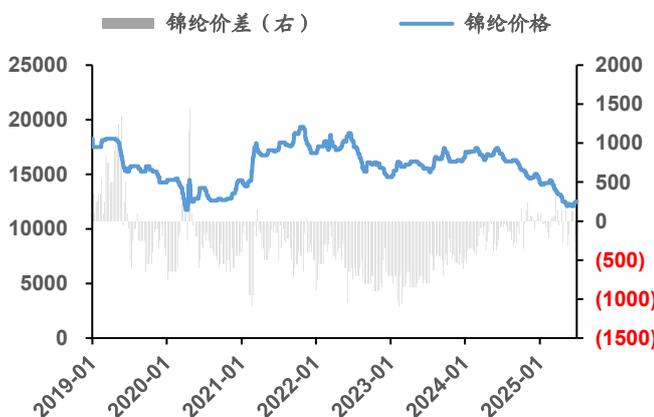
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 25: 氨纶价格和价差 (元/吨)



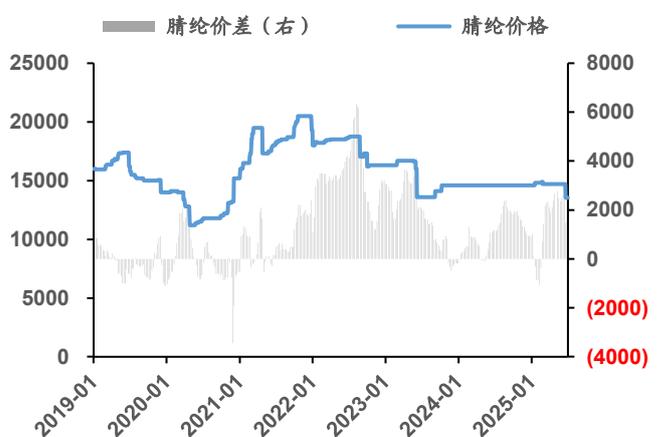
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 26: 锦纶价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 27: 腈纶价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

4、纯碱

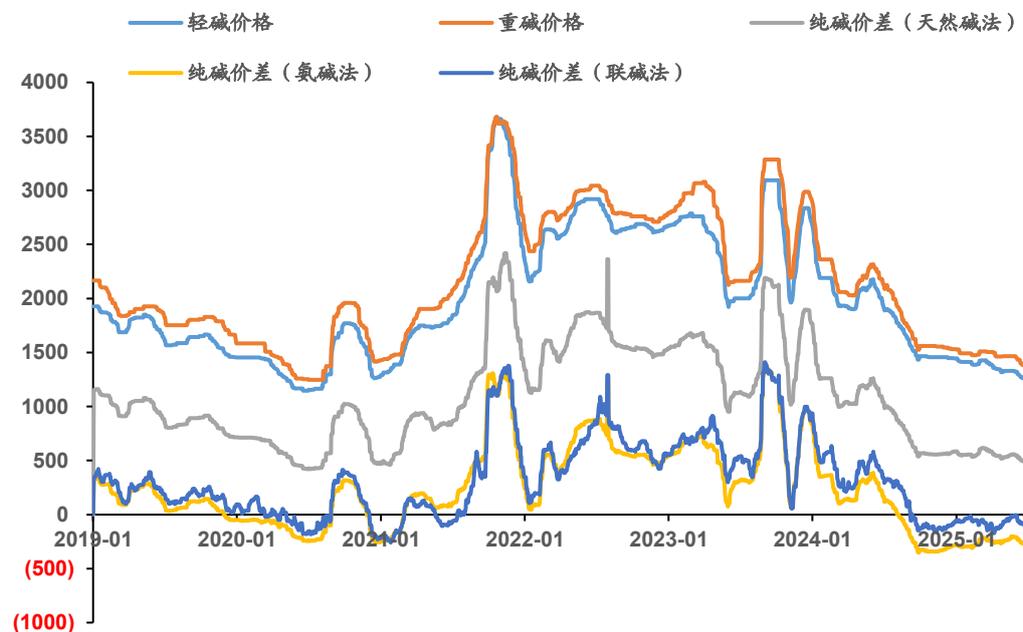
截止 2025 年 6 月 30 日，轻碱价格 1227 元/吨，较月初下跌 7.26%；月均值 1270 元/吨，同比下跌 38.12%，环比下跌 4.37%。截止 2025 年 6 月 30 日，重碱价格 1353 元/吨，较月初下跌 7.65%；月均值 1398 元/吨，同比下跌 37.20%，环比下跌 4.69%。

截止 2025 年 6 月 30 日，纯碱价差（天然碱法）460 元/吨，较月初下跌 16.31%；月均值 504 元/吨，同比下跌 56.04%，环比下跌 7.68%。

截止 2025 年 6 月 30 日，纯碱价差（联碱法）-126 元/吨，较月初下跌 1855.04%；月均值 -78 元/吨，同比下跌 117.40%，环比下跌 129.97%。

截止 2025 年 6 月 30 日，纯碱价差（氨碱法）-300 元/吨，较月初下跌 43.87%；月均值 -257 元/吨，同比下跌 193.92%，环比下跌 15.94%。

图 28：纯碱价格和价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

5、氯碱

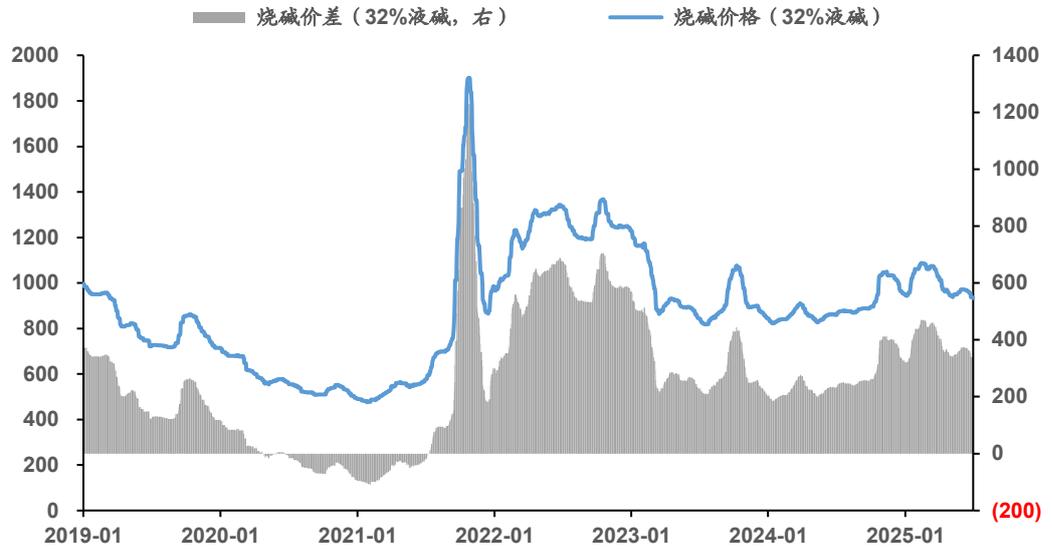
截止 2025 年 6 月 30 日，烧碱价格（32%液碱）934 元/吨，较月初下跌 3.79%；月均值 959 元/吨，同比上涨 11.60%，环比上涨 0.68%。截止 2025 年 6 月 30 日，烧碱价差（32%液碱）337 元/吨，较月初下跌 9.74%；月均值 362 元/吨，同比上涨 56.40%，环比上涨 2.44%。

截止 2025 年 6 月 30 日，电石价格 2660 元/吨，较月初下跌 0.97%；月均值 2631 元/吨，同比下跌 11.13%，环比下跌 5.42%。截止 2025 年 6 月 30 日，电石价差-178 元/吨，较月初下跌 17.11%；月均值-204 元/吨，同比下跌 29.02%，环比下跌 236.20%。

截止 2025 年 6 月 30 日，聚氯乙烯价格（电石法）4512 元/吨，较月初上涨 0.58%；月均值 4485 元/吨，同比下跌 21.71%，环比下跌 1.40%。截止 2025 年 6 月 30 日，聚氯乙烯价差（电石法）-1011 元/吨，较月初上涨 8.43%；月均值-1006 元/吨，同比下跌 89.54%，

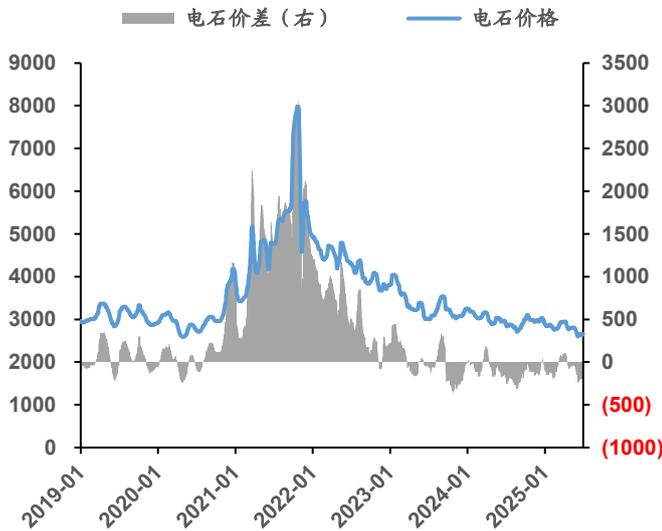
环比上涨 15.22%。

图 29: 烧碱价格和价差 (元/吨)



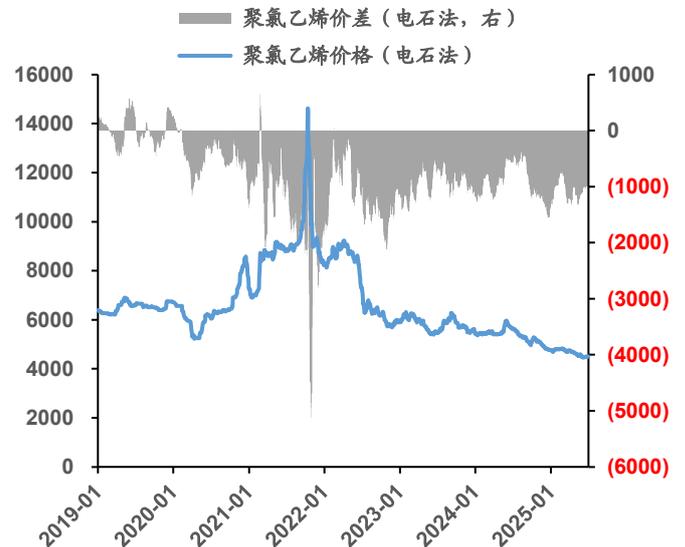
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 30: 电石价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

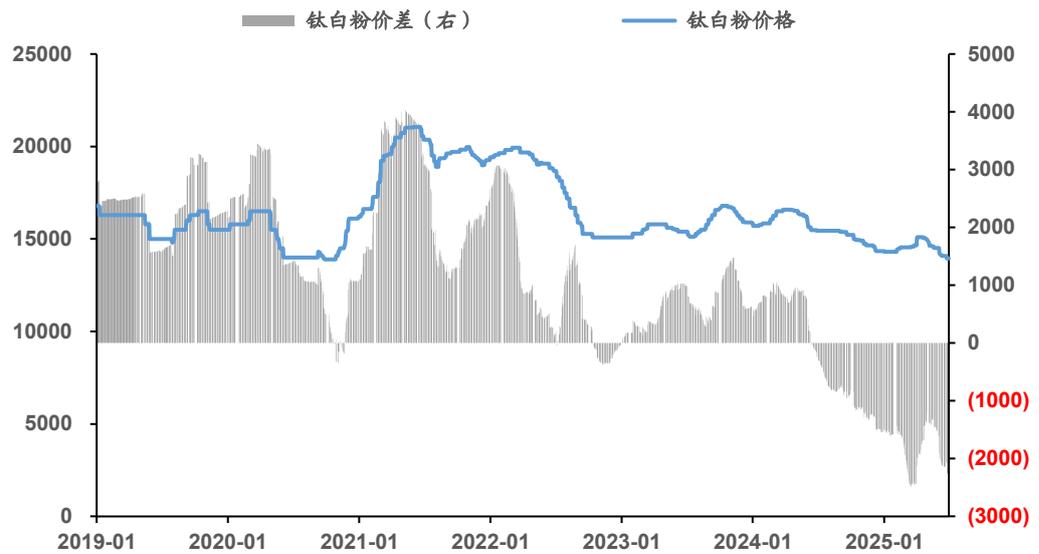
图 31: 聚氯乙烯价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

6、钛白粉

截止 2025 年 6 月 30 日, 钛白粉价格 13943 元/吨, 较月初下跌 3.97%; 月均值 14102 元/吨, 同比下跌 9.31%, 环比下跌 3.30%。截止 2025 年 6 月 30 日, 钛白粉价差-2239 元/吨, 较月初下跌 39.01%; 月均值-2092 元/吨, 同比下跌 12308.73%, 环比下跌 46.80%。

图 32: 钛白粉价格和价差 (元/吨)


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

7、橡胶及轮胎

截止 2025 年 6 月 30 日, 天然橡胶价格 13858 元/吨, 较月初上涨 4.13%; 月均值 13680 元/吨, 同比下跌 6.68%, 环比下跌 5.14%。

截止 2025 年 6 月 30 日, 顺丁橡胶价格 11820 元/吨, 较月初下跌 0.76%; 月均值 11821 元/吨, 同比下跌 21.95%, 环比下跌 3.51%。

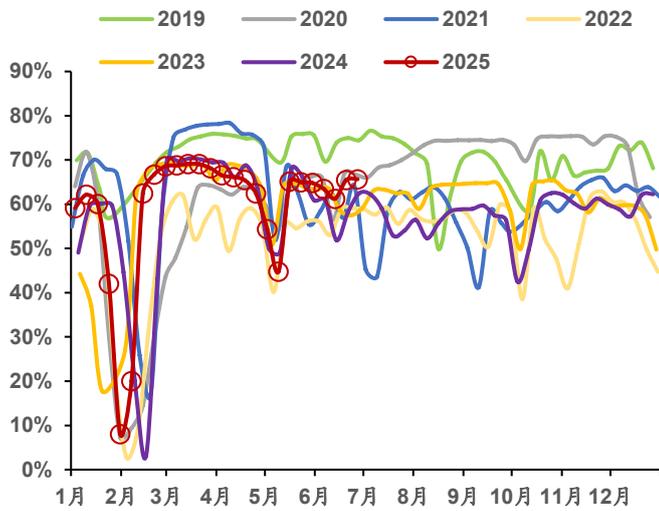
截止 2025 年 6 月 30 日, 丁苯橡胶价格 12025 元/吨, 较月初上涨 0.49%; 月均值 11978 元/吨, 同比下跌 20.22%, 环比下跌 3.48%。

图 33: 橡胶价格 (元/吨)


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

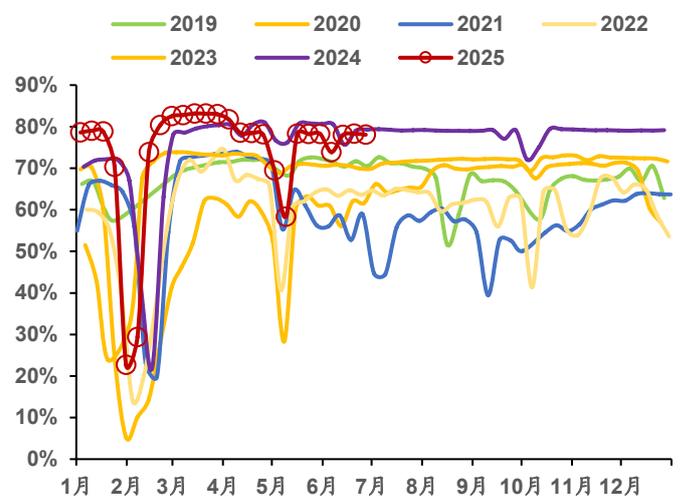
2025年6月，中国全钢胎月度平均开工率 63.96%，同比增加 5.61pct，环比增加 5.16pct；
 半钢胎月度平均开工率 77.05%，同比减少 1.60pct，环比增加 4.52pct。

图 34: 中国全钢胎开工率



资料来源: 同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

图 35: 中国半钢胎开工率



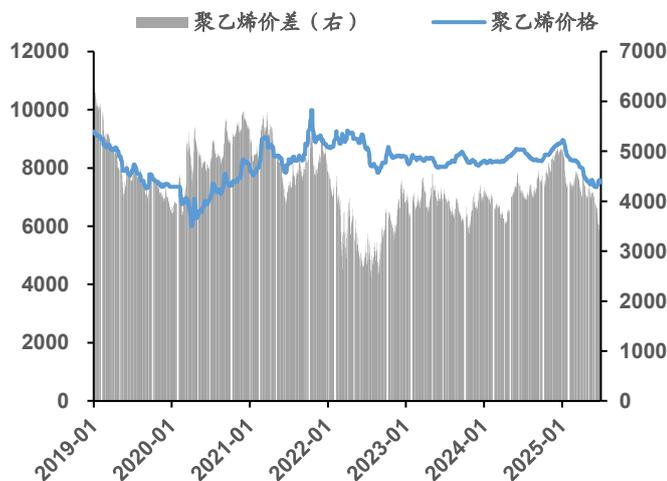
资料来源: 同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

8、塑料

截止 2025 年 6 月 30 日，聚乙烯价格 7503 元/吨，较月初上涨 1.83%；月均值 7452 元/吨，
 同比下跌 13.68%，环比下跌 0.60%。截止 2025 年 6 月 30 日，聚丙烯价格 7467 元/吨，
 较月初上涨 0.99%；月均值 7432 元/吨，同比下跌 6.68%，环比下跌 0.07%。

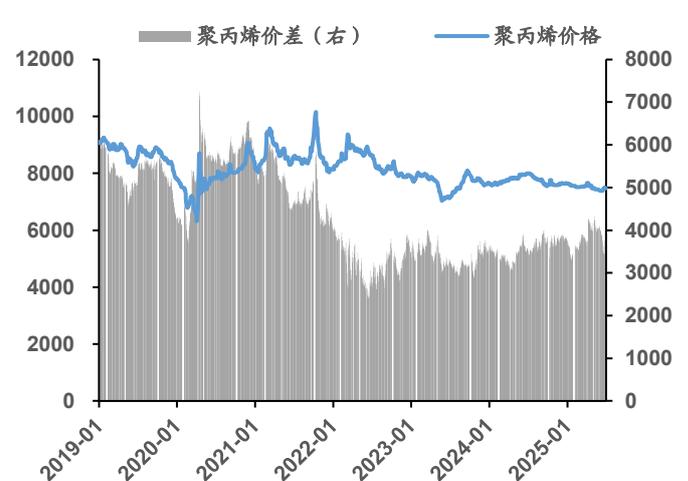
截止 2025 年 6 月 30 日，聚乙烯价差 4007 元/吨，较月初下跌 1.13%；月均值 3795 元/吨，
 同比下跌 11.86%，环比下跌 8.32%。截止 2025 年 6 月 30 日，聚丙烯价差 3970 元/吨，
 较月初下跌 2.63%；月均值 3775 元/吨，同比上涨 3.79%，环比下跌 7.46%。

图 36: 聚乙烯价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 37: 聚丙烯价格和价差 (元/吨)

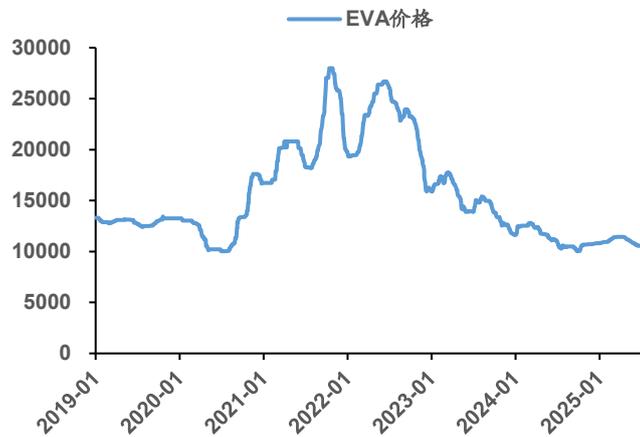


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，EVA 价格 10563 元/吨，较月初下跌 2.40%；月均值 10623 元/吨，同比下跌 4.74%，环比下跌 3.16%。

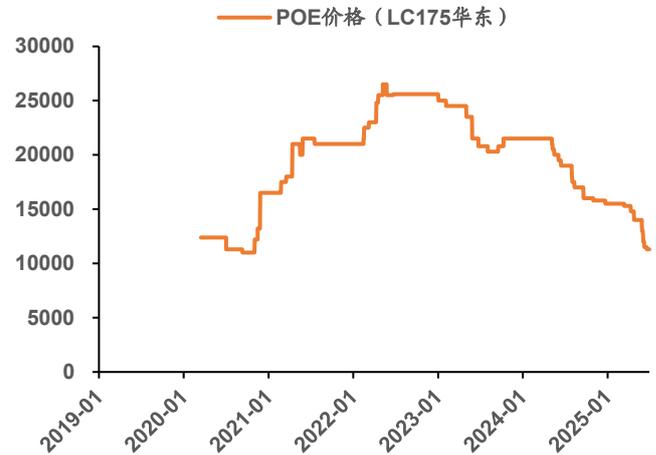
截止 2025 年 6 月 30 日，POE 价格（LC175 华东）11300 元/吨，较月初下跌 13.08%；月均值 11643 元/吨，同比下跌 39.57%，环比下跌 16.35%。

图 38: EVA 价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 39: POE 价格 (元/吨)



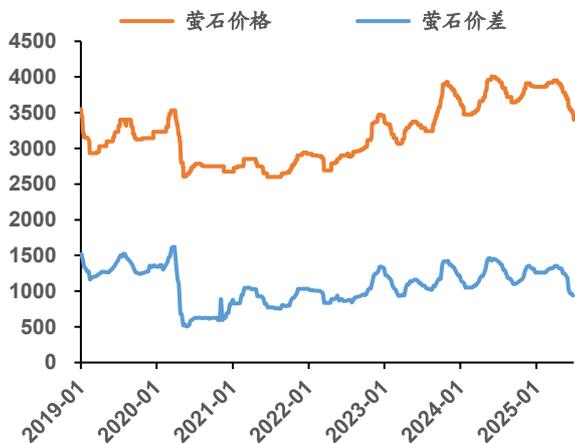
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

9、氟化工

截止 2025 年 6 月 30 日，萤石价格 3400 元/吨，较月初下跌 7.98%；月均值 3604 元/吨，同比上涨 2.18%，环比下跌 7.11%。截止 2025 年 6 月 27 日，萤石毛利 940 元/吨，较月初下跌 20.61%；月均值 1049 元/吨，同比下跌 3.54%，环比下跌 19.88%。

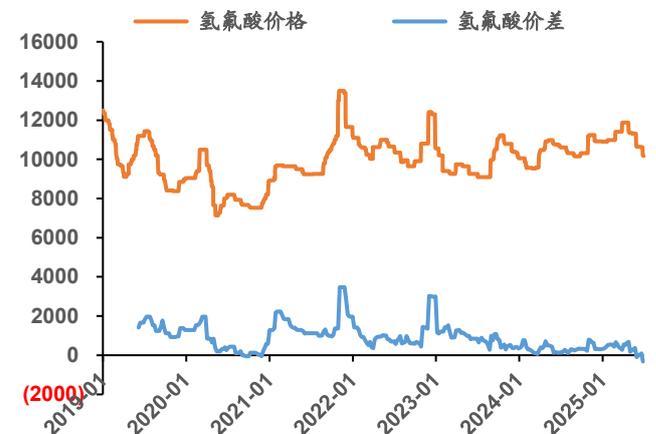
截止 2025 年 6 月 30 日，氢氟酸价格 10170 元/吨，较月初下跌 4.47%；月均值 10760 元/吨，同比上涨 8.65%，环比下跌 7.42%。截止 2025 年 6 月 27 日，氢氟酸毛利-319 元/吨，较月初下跌 225.21%；月均值 12 元/吨，同比下跌 97.77%，环比下跌 97.42%。

图 40: 萤石价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 41: 氢氟酸价格和价差 (元/吨)

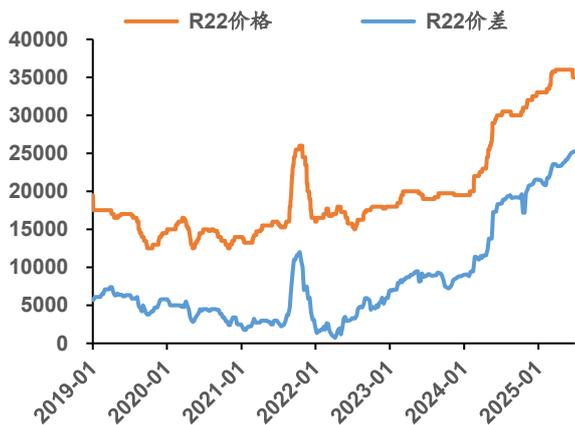


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，R22 价格 35000 元/吨，较月初下跌 2.78%；月均值 35650 元/吨，同比上涨 19.36%，环比下跌 0.97%。截止 2025 年 6 月 27 日，R22 价差 25237 元/吨，较月初上涨 2.81%；月均值 25077 元/吨，同比上涨 38.77%，环比上涨 4.20%。

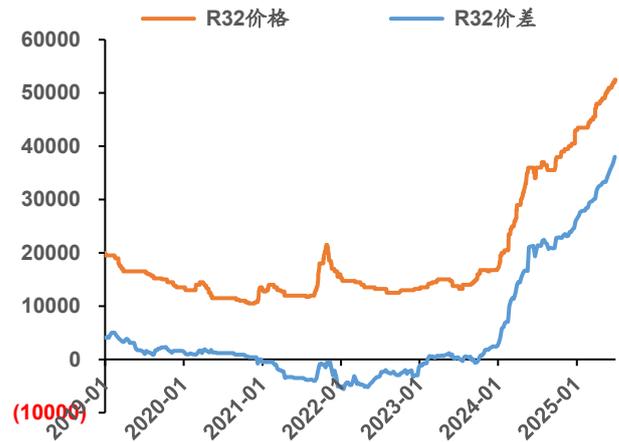
截止 2025 年 6 月 30 日，R32 价格 52500 元/吨，较月初上涨 2.94%；月均值 51550 元/吨，同比上涨 45.43%，环比上涨 3.43%。截止 2025 年 6 月 27 日，R32 价差 38029 元/吨，较月初上涨 9.15%；月均值 36720 元/吨，同比上涨 77.57%，环比上涨 8.66%。

图 42: R22 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 43: R32 价格和价差 (元/吨)

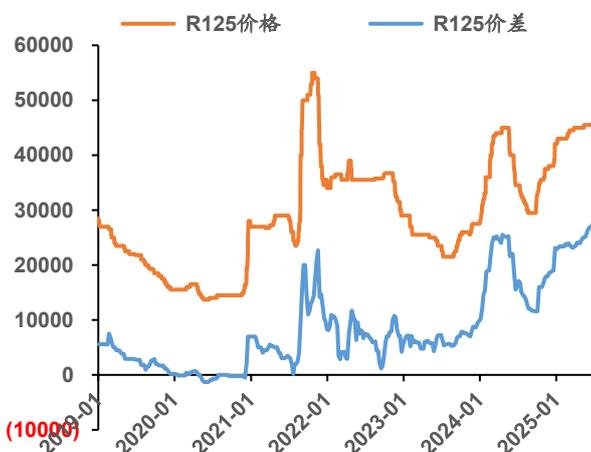


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，R125 价格 45500 元/吨，较月初持平；月均值 45500 元/吨，同比上涨 23.06%，环比上涨 0.35%。截止 2025 年 6 月 27 日，R125 价差 27666 元/吨，较月初上涨 5.86%；月均值 27067 元/吨，同比上涨 50.70%，环比上涨 7.47%。

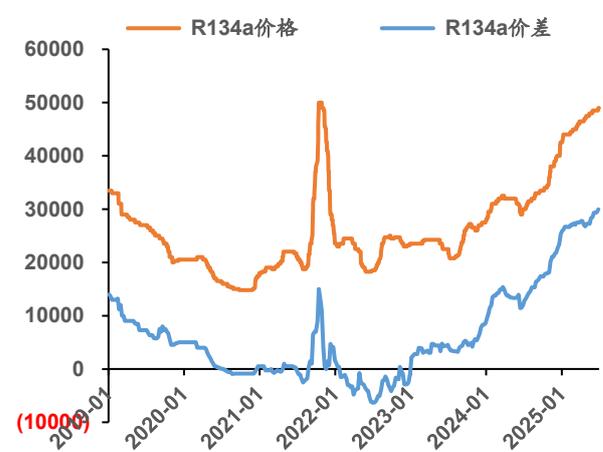
截止 2025 年 6 月 30 日，R134a 价格 49000 元/吨，较月初上涨 1.03%；月均值 48550 元/吨，同比上涨 62.26%，环比上涨 1.42%。截止 2025 年 6 月 27 日，R134a 价差 29961 元/吨，较月初上涨 5.07%；月均值 29515 元/吨，同比上涨 141.61%，环比上涨 6.46%。

图 44: R125 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 45: R134a 价格和价差 (元/吨)



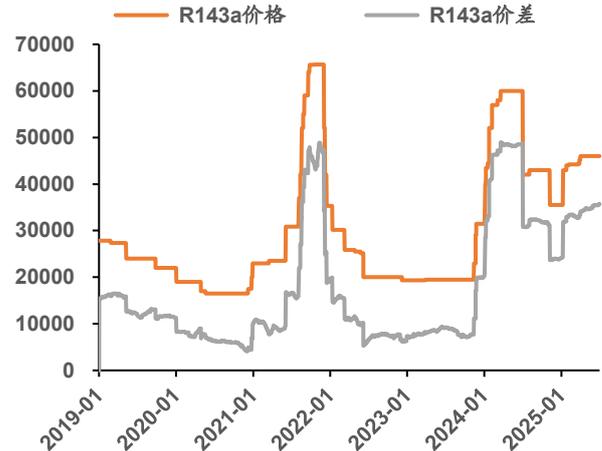
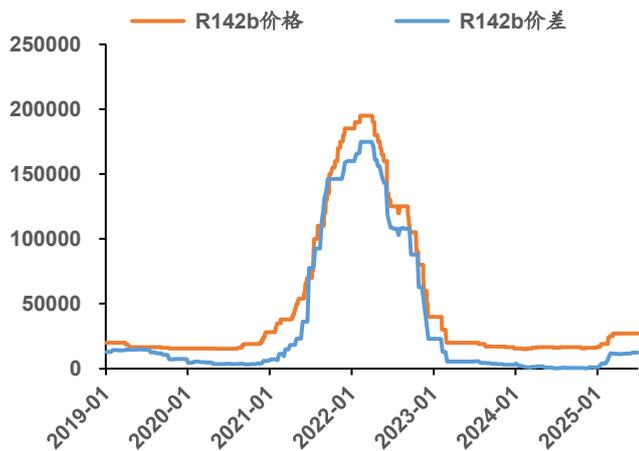
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，R142b 价格 27000 元/吨，较月初持平；月均值 27000 元/吨，同比上涨 65.48%，环比持平。截止 2025 年 6 月 27 日，R142b 价差 12323 元/吨，较月初上涨 3.92%；月均值 12272 元/吨，同比上涨 2148.51%，环比上涨 5.32%。

截止 2025 年 6 月 30 日，R143a 价格 46000 元/吨，较月初持平；月均值 46000 元/吨，同比下跌 23.33%，环比持平。截止 2025 年 6 月 30 日，R143a 价差 35719 元/吨，较月初上涨 1.08%；月均值 35495 元/吨，同比下跌 26.84%，环比上涨 1.99%。

图 46: R142b 价格和价差 (元/吨)

图 47: R143a 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

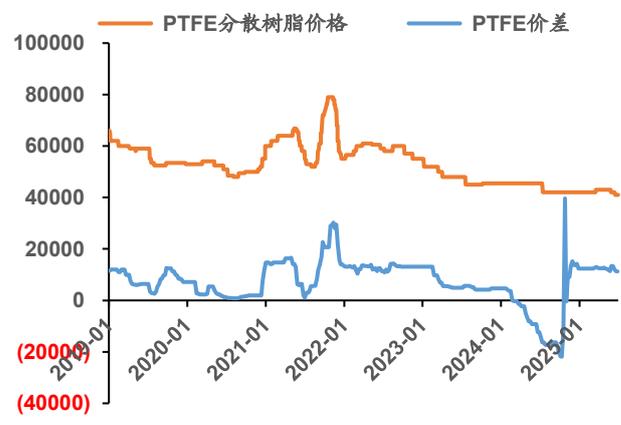
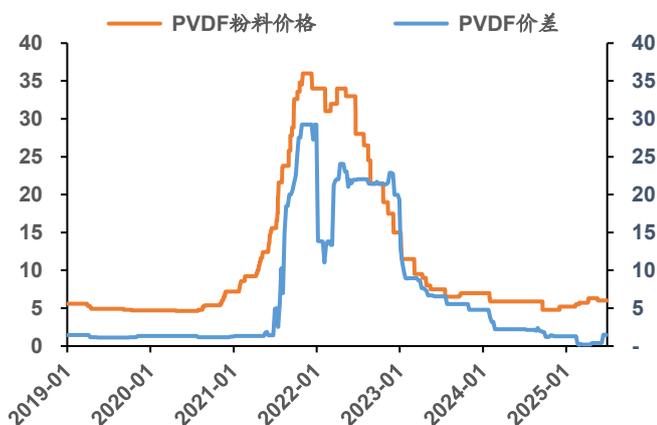
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，PVDF 价格 60000 元/吨，较月初持平；月均值 60000 元/吨，同比上涨 1.69%，环比下跌 2.56%。截止 2025 年 6 月 27 日，PVDF 价差 14641 元/吨，较月初上涨 277.64%；月均值 12061 元/吨，同比下跌 45.57%，环比上涨 197.29%。

截止 2025 年 6 月 30 日，PTFE 价格 41000 元/吨，较月初下跌 2.38%；月均值 41450 元/吨，同比下跌 8.90%，环比下跌 3.25%。截止 2025 年 6 月 27 日，PTFE 价差 11231 元/吨，较月初下跌 16.22%；月均值 11988 元/吨，同比上涨 211.19%，环比下跌 2.33%。

图 48: PVDF 价格和价差 (万元/吨)

图 49: PTFE 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

10、食品医药添加剂

截止 2025 年 6 月 30 日，安赛蜜价格 3.70 万元/吨，较月初持平；月均值 3.70 万元/吨，同比上涨 3.23%，环比下跌 2.36%。

截止 2025 年 6 月 30 日，三氯蔗糖价格 25.00 万元/吨，较月初持平；月均值 25.00 万元/吨，同比上涨 136.32%，环比持平。

图 50：安赛蜜价格（万元/吨）

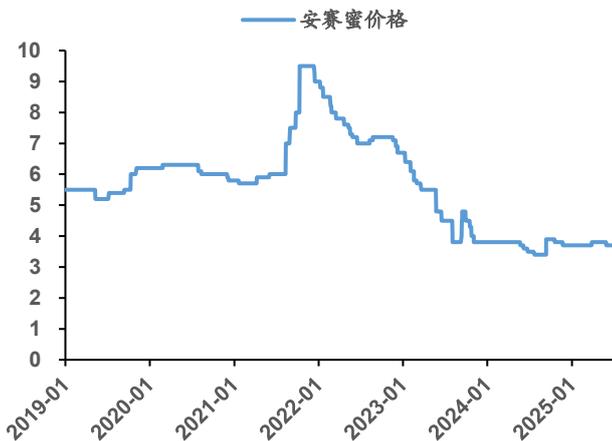
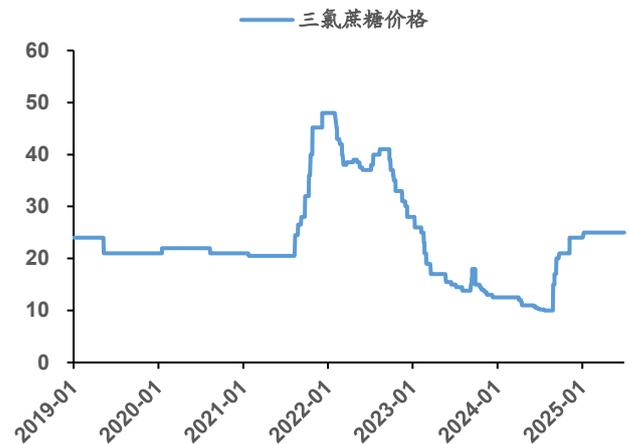


图 51：三氯蔗糖价格（万元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，赤藓糖醇价格 10500 元/吨，较月初持平；月均值 10500 元/吨，同比下跌 8.70%，环比持平。

截止 2025 年 6 月 30 日，维生素 A 价格 62 元/公斤，较月初下跌 4.62%；月均值 63 元/公斤，同比下跌 24.07%，环比下跌 3.69%。

图 52：赤藓糖醇价格（元/吨）

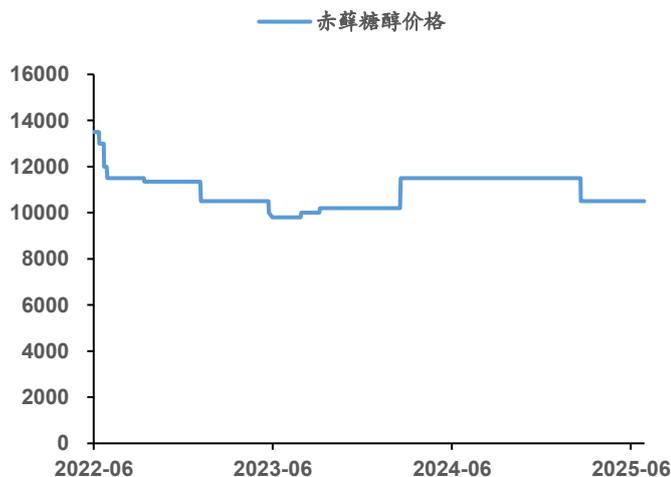
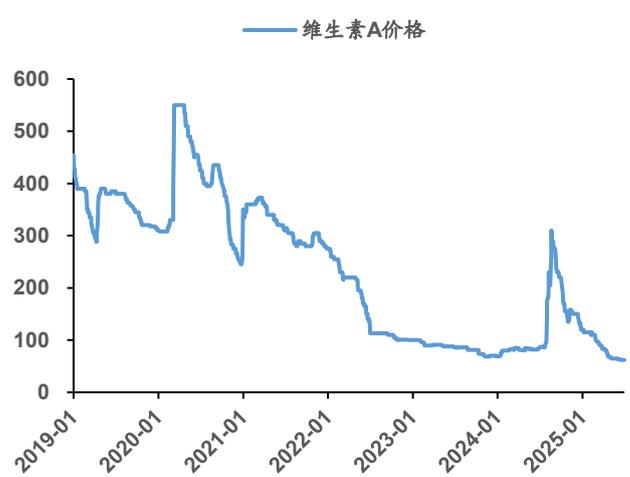


图 53：维生素 A 价格（元/公斤）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，维生素 C 价格 18 元/公斤，较月初持平；月均值 18 元/公斤，同比下跌 29.77%，环比下跌 3.72%。

截止 2025 年 6 月 30 日，维生素 E 价格 68 元/公斤，较月初下跌 27.66%；月均值 79 元/公斤，同比上涨 10.98%，环比下跌 21.15%。

图 54: 维生素 C 价格 (元/公斤)

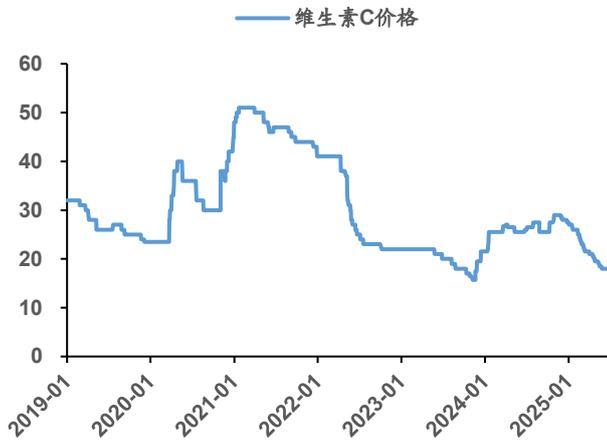


图 55: 维生素 E 价格 (元/公斤)



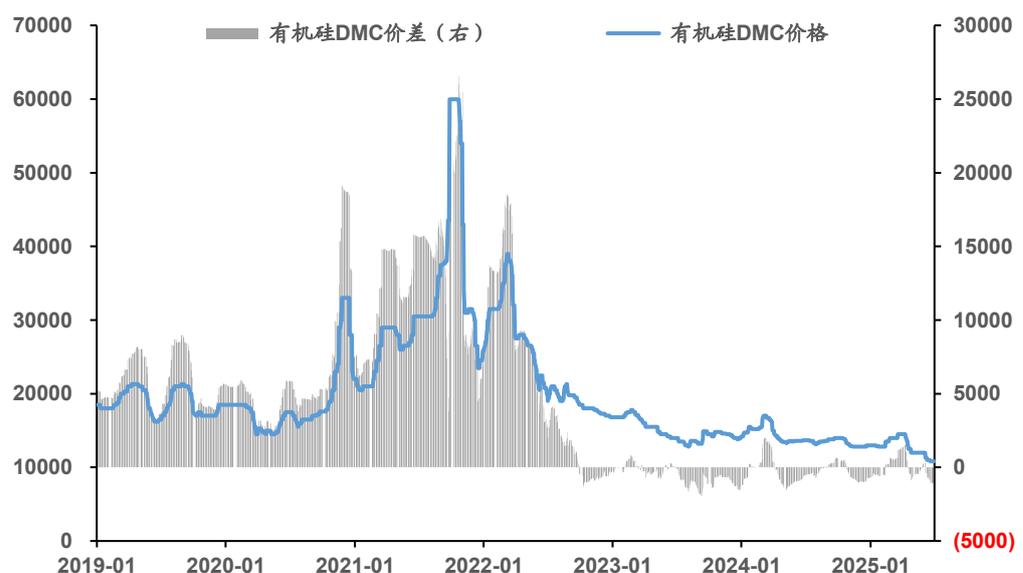
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

11、有机硅

截止 2025 年 6 月 30 日，有机硅 DMC 价格 10800 元/吨，较月初下跌 10.00%；月均值 11065 元/吨，同比下跌 18.80%，环比下跌 7.79%。截止 2025 年 6 月 30 日，有机硅 DMC 价差-1061 元/吨，较月初下跌 461.77%；月均值-720 元/吨，同比上涨 10.80%，环比下跌 217.04%。

图 56: 有机硅 DMC 价格和价差 (元/吨)



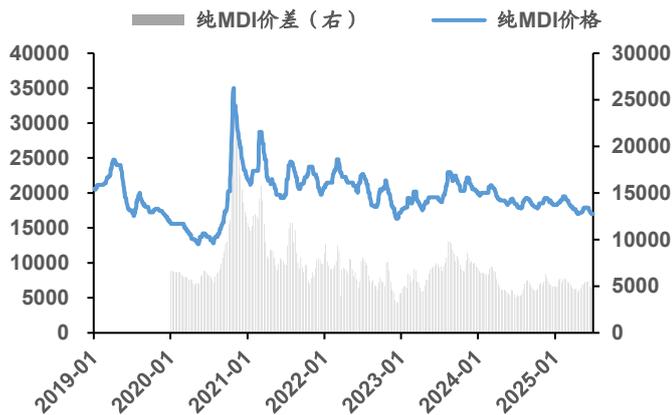
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

12、聚氨酯

截止 2025 年 6 月 30 日，纯 MDI 价格 17000 元/吨，较月初下跌 5.03%；月均值 17383 元/吨，同比下跌 7.64%，环比下跌 1.74%。截止 2025 年 6 月 27 日，纯 MDI 价差 4764 元/吨，较月初下跌 13.41%；月均值 5022 元/吨，同比上涨 17.84%，环比下跌 3.67%。

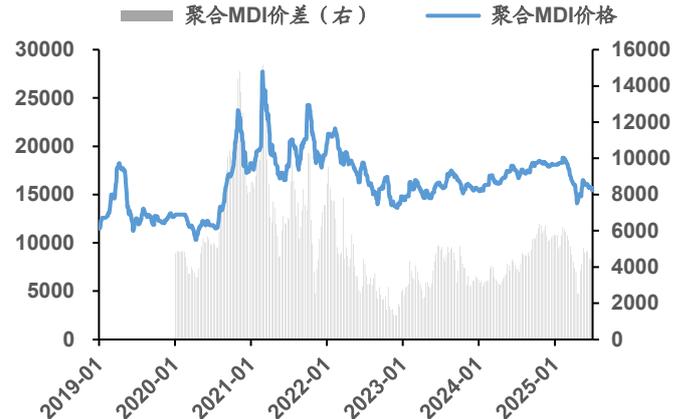
截止 2025 年 6 月 30 日，聚合 MDI 价格 15450 元/吨，较月初下跌 4.04%；月均值 15790 元/吨，同比下跌 10.99%，环比下跌 1.17%。截止 2025 年 6 月 27 日，聚合 MDI 价差 4464 元/吨，较月初下跌 7.52%；月均值 4562 元/吨，同比上涨 9.35%，环比上涨 0.64%。

图 57：纯 MDI 价格和价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

图 58：聚合 MDI 价格和价差（元/吨）

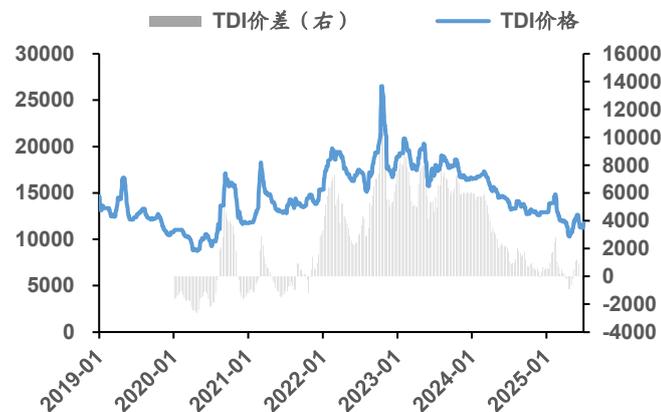


资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，TDI 价格 11725 元/吨，较月初下跌 7.13%；月均值 11617 元/吨，同比下跌 19.05%，环比下跌 2.27%。截止 2025 年 6 月 27 日，TDI 价差-280 元/吨，较月初下跌 123.30%；月均值 112 元/吨，同比下跌 94.52%，环比下跌 72.21%。

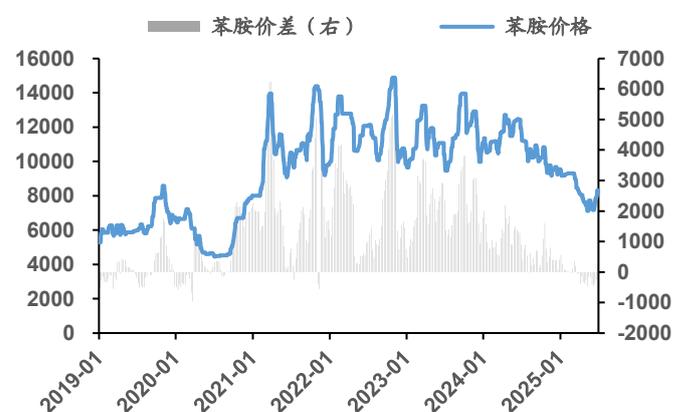
截止 2025 年 6 月 30 日，苯胺价格 8210 元/吨，较月初上涨 12.85%；月均值 7691 元/吨，同比下跌 37.61%，环比上涨 3.78%。截止 2025 年 6 月 27 日，苯胺价差 291 元/吨，较月初上涨 171.54%；月均值-198 元/吨，同比下跌 116.22%，环比上涨 32.60%。

图 59：TDI 价格和价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

图 60：苯胺价格和价差（元/吨）

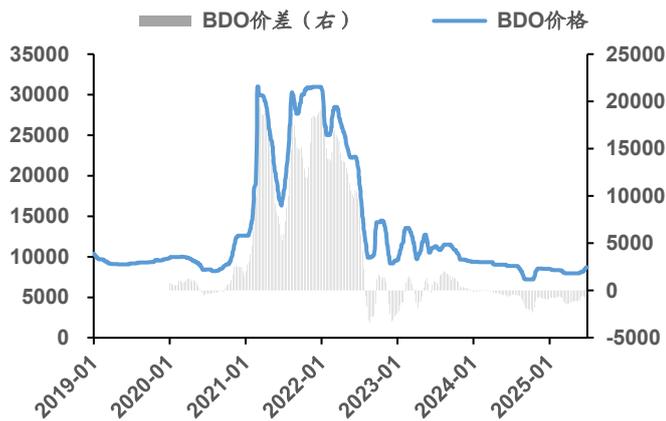


资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，BDO 价格 8700 元/吨，较月初上涨 7.41%；月均值 8390 元/吨，同比下跌 5.56%，环比上涨 5.12%。截止 2025 年 6 月 27 日，BDO 价差-116 元/吨，较月初上涨 83.10%；月均值-498 元/吨，同比上涨 15.96%，环比上涨 51.36%。

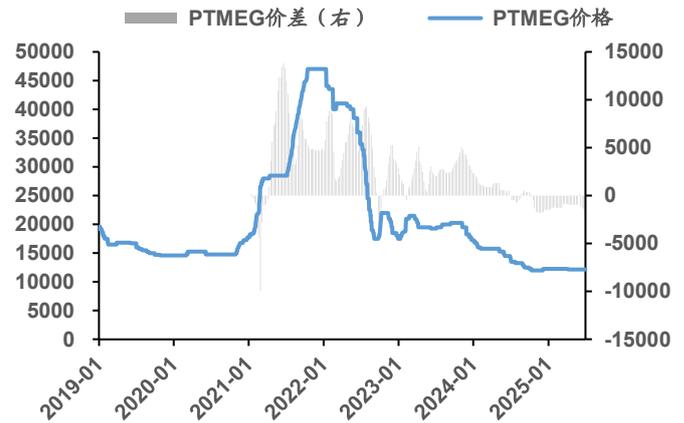
截止 2025 年 6 月 30 日，PTMEG 价格 12150 元/吨，较月初持平；月均值 12150 元/吨，同比下跌 16.21%，环比持平。截止 2025 年 6 月 27 日，PTMEG 价差-1899 元/吨，较月初下跌 1096.85%；月均值-1423 元/吨，同比下跌 423.56%，环比下跌 97.85%。

图 61: BDO 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 62: PTMEG 价格和价差 (元/吨)

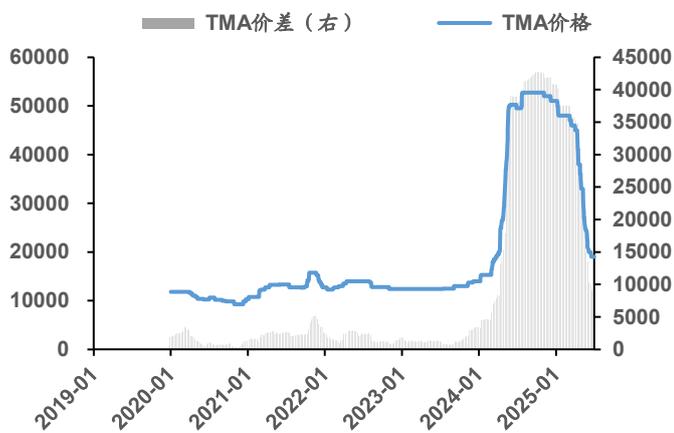


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，TMA 价格 19000 元/吨，较月初下跌 9.52%；月均值 19500 元/吨，同比下跌 61.13%，环比下跌 26.05%。截止 2025 年 6 月 27 日，TMA 价差 8603 元/吨，较月初下跌 36.53%；月均值 9477 元/吨，同比下跌 75.63%，环比下跌 50.15%。

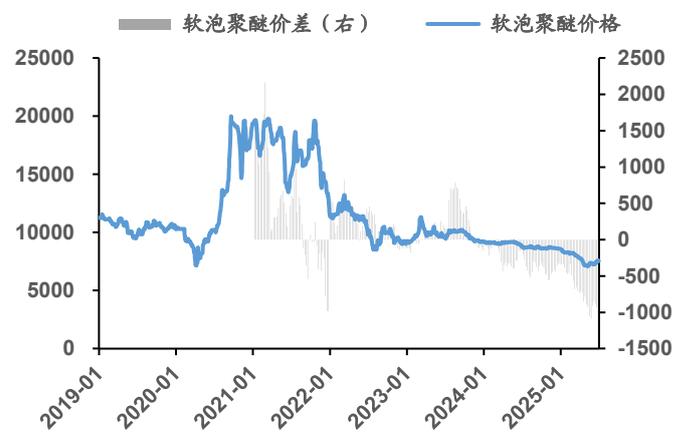
截止 2025 年 6 月 30 日，软泡聚醚价格 7550 元/吨，较月初上涨 3.07%；月均值 7402 元/吨，同比下跌 17.54%，环比上涨 2.07%。截止 2025 年 6 月 27 日，软泡聚醚价差-941 元/吨，较月初下跌 3.33%；月均值-901 元/吨，同比下跌 404.80%，环比上涨 7.66%。

图 63: TMA 价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 64: 软泡聚醚价格和价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

13、染料

截止 2025 年 6 月 30 日，分散染料分散黑价格 17 元/公斤，较月初持平；月均值 17 元/公斤，同比下跌 21.43%，环比持平。

截止 2025 年 6 月 30 日，活性染料活性黑价格 23 元/公斤，较月初持平；月均值 23 元/公斤，同比上涨 9.52%，环比上涨 2.34%。

图 65: 分散染料分散黑价格 (元/公斤)

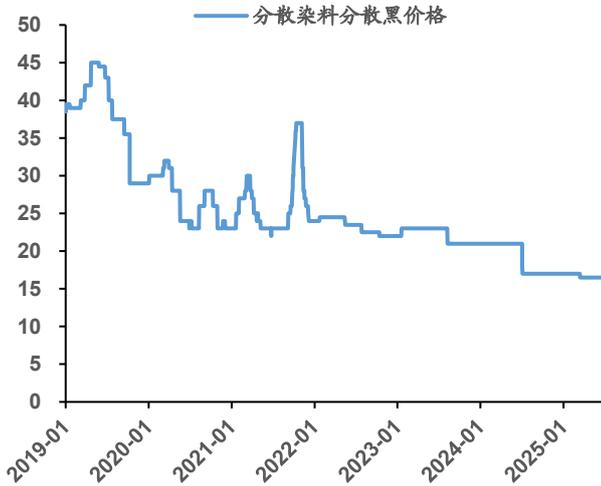
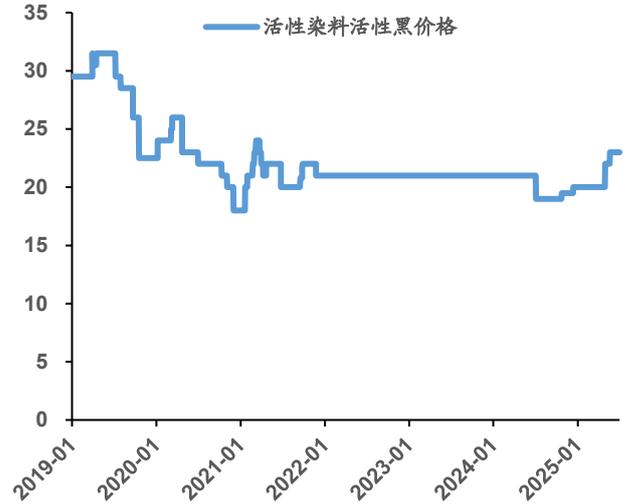


图 66: 活性染料活性黑价格 (元/公斤)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

截止 2025 年 6 月 30 日，H 酸价格 44000 元/吨，较月初上涨 5.39%；月均值 42313 元/吨，同比上涨 24.45%，环比上涨 2.64%。

截止 2025 年 6 月 30 日，间苯二酚价格 42750 元/吨，较月初下跌 0.58%；月均值 42842 元/吨，同比上涨 10.13%，环比下跌 0.37%。

图 67: H 酸价格 (元/吨)

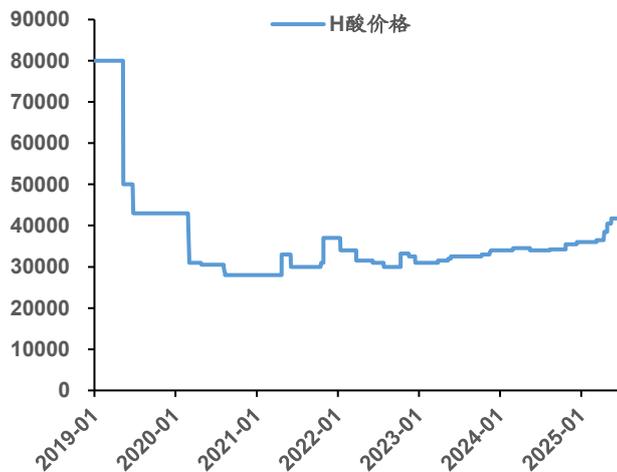
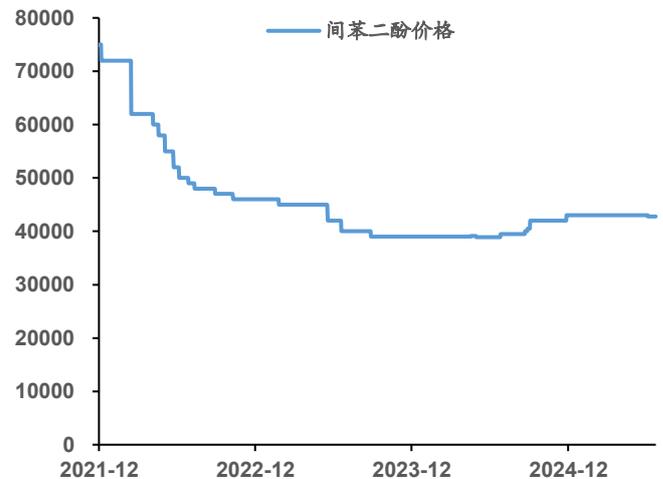


图 68: 间苯二酚价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

风险因素

- 1、宏观经济不景气导致需求下降的风险
- 2、行业周期下原材料成本上涨或产品价格下降的风险
- 3、经济扩张政策不及预期的风险

研究团队简介

信达证券化工研究团队（张燕生）曾获 2019 第二届中国证券分析师金翼奖基础化工行业第二名。

张燕生，清华大学化工系高分子材料学士，北京大学金融学硕士，中国化工集团 7 年管理工作经验。2015 年 3 月正式加盟信达证券研究开发中心，从事化工行业研究。

洪英东，清华大学自动化系学士，清华大学过程控制工程研究所工学博士，2018 年 4 月加入信达证券研究开发中心，从事石油化工、基础化工行业研究。

尹柳，中山大学高分子材料学士，中央财经大学审计硕士，2022 年 7 月加入信达证券研究开发中心，从事基础化工行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。