

基础化工

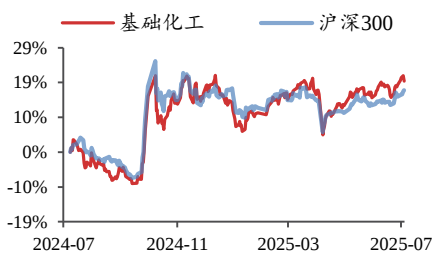
2025 年 07 月 06 日

反内卷浪潮席卷而来，新一轮供给侧改革呼之欲出

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《草甘膦供需偏紧、价格延续上涨，金属硅价格回暖——行业周报》
-2025.6.29

《磷矿石景气高位维稳，磷化工产品格局持续优化，看好矿化一体企业长景气与高分红共振——行业深度报告》
-2025.6.29

《H 酸行业供给或偏紧，H 酸-活性染料价格或上涨——行业点评报告》
-2025.6.24

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

宋梓荣（分析师）

songzirong@kysec.cn

证书编号：S0790525070002

● 本周行业观点：反内卷浪潮席卷而来，新一轮供给侧改革呼之欲出

7 月 1 日上午中央财经委员会第六次会议召开，会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。自 2024 年 7 月召开的中共中央政治局会议提出防止“内卷式”恶性竞争以来，我国多个行业提出反内卷倡议。我们建议重点关注反内卷走在前列的化工子行业。**制冷剂**：配额制执行下产品价格环比稳步抬升，创新商业模式不断自证，产业链逐渐接受制冷剂价格长周期上涨逻辑，为化工行业反内卷典型案例。**涤纶长丝**：行业供给格局集中，产能投放进程放缓，反内卷推动下行业景气度未来具有较大向上增长弹性。截至 2024 年底，涤纶长丝行业产能 CR6 超 80%，我们预计未来产能年均增速或将维持 3-4% 的水平，长丝供给端格局有望优化。**金属硅及有机硅**：光伏产业链反内卷氛围浓厚，金属硅及有机硅成交重心向上。**聚酯瓶片**：工厂陆续宣布减停产计划，减产幅度约 20%，行业反内卷持续推进。6 月 16 日，据 CCF 消息，聚酯瓶片工厂陆续宣布减停产计划，据万凯新材 7 月 4 日公告，公司计划从近日开始有序调减 PET 生产计划，行业开工率有望进一步下滑，推动行业供需朝平衡方向移动。**草甘膦**：行业反内卷专题会议已于 3 月召开，关注农药供给自律、盈利修复。**三氯蔗糖**：全行业进入停产检修状态，后续旺季到来价格有上涨可能。**化工品物流**：《关于反对“内卷式”竞争 促进化工物流行业高质量发展的倡议》7 月 2 日发布，推动行业反内卷。化工中部分行业已逐步落实反内卷措施，有望给其他子行业提供可借鉴的反内卷发展思路。我们认为在反内卷浪潮席卷而来的当下，新一轮供给侧改革呼之欲出，化工行业供需格局有望进一步优化，其中化工行业龙头企业有望凭借更加规范的管理体系、更好的能耗控制水平获得更多市场份额。

● 推荐及受益标的

推荐标的：【化工龙头白马】万华化学、华鲁恒升、恒力石化、荣盛石化、赛轮轮胎、扬农化工、新和成、龙佰集团、盐湖股份等；【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技等；【铬盐】振华股份；【化纤行业】新凤鸣、桐昆股份、华峰化学等；【农化&磷化工】兴发集团、利民股份、云图控股、亚钾国际、和邦生物等；【硅】合盛硅业、硅宝科技；【纯碱&氯碱】博源化工、三友化工等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普等。【新材料】OLED：瑞联新材、莱特光电、奥来德、万润股份、濮阳惠成；胶膜：洁美科技、东材科技、长阳科技；其他：阿科力、松井股份、利安隆、安利股份等。**受益标的**：【化工龙头白马】卫星化学等；【化纤行业】聚合顺、恒逸石化等；【氟化工】东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、川恒股份、苏利股份、湖北宜化等；【硅】新安股份；【新材料】国瓷材料、圣泉集团、蓝晓科技等。【其他】卓越新能、万凯新材、华谊集团、中触媒、光华科技等。

● **风险提示**：油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注¹。

目 录

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现.....	5
1.1、 化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.74%	5
1.2、 本周行业观点：反内卷浪潮席卷而来，新一轮供给侧改革呼之欲出	6
1.3、 本周重点产品跟踪：涤纶长丝 POY 先涨后跌，氯化钾价格上涨.....	11
1.3.1、 化纤：涤纶长丝 POY 先涨后跌，库存天数小幅增加.....	11
1.3.2、 铬盐：本周氧化铬绿、金属铬价格维持稳定.....	13
1.3.3、 农药：草甘膦价格缓慢推涨，氯虫苯甲酰胺 97%继续上涨.....	14
1.3.4、 化肥：本周磷矿石、磷酸二铵价格维稳，氯化钾价格延续上涨.....	15
1.4、 本周行业新闻：辽宁石化 10 万吨/年尼龙 66 中交、印度特伦甘纳邦一化工厂发生大规模爆炸等	17
2、 化工价格行情：43 种产品价格周度上涨、120 种下跌.....	17
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周 TDI、丁酮等领涨.....	21
3、 本周化工价差行情：40 种价差周度上涨、29 种下跌.....	22
3.1、 本周价差涨跌排行：“PS-1.01×苯乙烯”价差扩大，“PTA-0.655×PX”价差跌幅明显.....	22
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大.....	23
3.2.1、 石化产业链：本周纯 MDI 价差收窄、聚合 MDI 价差扩大	23
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差扩大.....	26
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大.....	27
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格上涨.....	29
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格稳定.....	30
4、 化工股票行情：化工板块 53.6%个股周度上涨	31
4.1、 本周重要公司公告：阿科力项目投产、万凯新材减产检修等.....	31
4.2、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：东岳硅材、东材科技、东阳光、瑞联新材、江山股份	33
4.3、 股票涨跌排行：本周再升科技、凯美特气等个股领涨.....	34
5、 风险提示	35

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.74%.....	5
图 2： 7 月 4 日 CCPI 报 4066 点，较上周五下跌 1.72%	5
图 3： 2023 年以来，R22 价格价差持续上涨.....	7
图 4： 2023 年以来，R32 价格价差持续上涨.....	7
图 5： 2023 年以来，R125 价格价差持续上涨.....	7
图 6： 2023 年以来，R1134a 价格价差持续上涨	7
图 7： 2024 年年底，涤纶长丝 CR6 产能占比超 80%.....	8
图 8： 2024 年，涤纶长丝产能增速放缓	8
图 9： 7 月 2 日，N 型多晶硅价格指数上涨 2 元/千克报 36 元/千克，单日涨幅 5.88%.....	8
图 10： 本周金属硅、有机硅成交价格重心上涨	9
图 11： 2025 年 6 月以来，聚酯瓶片开工率呈下滑趋势.....	9
图 12： 本周草甘膦价差小幅扩大	10
图 13： 2025 年 4 月以来，三氯蔗糖开工率呈下滑趋势，本周全行业装置停产	10
图 14： 本周涤纶长丝 POY 价差小幅收窄	12
图 15： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加	12
图 16： 本周粘胶短纤价差基本稳定	12

图 17: 本周粘胶短纤库存小幅降低	12
图 18: 本周粘胶长丝市场均价保持稳定	13
图 19: 本周粘胶长丝行业开工率持稳运行	13
图 20: 本周氨纶价差扩大	13
图 21: 本周氨纶库存小幅增加	13
图 22: 本周氧化铬绿价格稳定	14
图 23: 本周金属铬价格稳定	14
图 24: 2024 年 1-5 月金属铬累计出 9904 吨, 同比增 18%	14
图 25: 2024 年 5 月金属铬出口 1858 吨, 同比减少 21.3%, 环比减少 23%	14
图 26: 本周草甘膦价差小幅扩大	15
图 27: 2025 年 6 月, 肥料价格指数环比上升	16
图 28: 本周磷矿石报价基本稳定	16
图 29: 本周国内氯化钾价格上涨	16
图 30: 本周国际氯化钾、磷酸二铵价格上涨	16
图 31: 本周纯 MDI 价差小幅收窄	23
图 32: 本周聚合 MDI 价差扩大	23
图 33: 本周乙烯-石脑油价差扩大	24
图 34: 本周 PX-石脑油价差小幅扩大	24
图 35: 本周 PTA-PX 价差收窄	24
图 36: 本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄	24
图 37: 本周丙烯-丙烷价差扩大	24
图 38: 本周丙烯-石脑油价差扩大	24
图 39: 本周环氧丙烷价差收窄	25
图 40: 本周己二酸价差小幅收窄	25
图 41: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大	25
图 42: 本周丁苯橡胶价差扩大	25
图 43: 本周瓶片价差小幅扩大	25
图 44: 本周酚醛树脂价差基本稳定	25
图 45: 本周氨纶价差扩大	26
图 46: 本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄	26
图 47: 本周粘胶短纤价差基本稳定	26
图 48: 本周粘胶长丝市场均价保持稳定	26
图 49: 本周 PA6 价差基本稳定	27
图 50: 本周 PA66 价格下降	27
图 51: 本周有机硅 DMC 价差扩大	27
图 52: 本周煤头尿素价差稳定	27
图 53: 本周 DMF 价差扩大	27
图 54: 本周醋酸价差小幅扩大	27
图 55: 本周甲醇价差小幅收窄	28
图 56: 本周乙二醇价差扩大	28
图 57: 本周 PVC (电石法) 价差小幅扩大	28
图 58: 本周烧碱价差基本稳定	28
图 59: 本周纯碱价差小幅收窄	28
图 60: 本周草酸价格基本稳定	28
图 61: 本周复合肥价格稳定	29

图 62: 本周国内氯化钾价格上涨	29
图 63: 本周磷酸一铵价差小幅收窄	29
图 64: 本周磷酸二铵价差小幅收窄	29
图 65: 本周草甘膦价差小幅扩大	29
图 66: 本周草铵膦价格稳定	29
图 67: 本周代森锰锌价格稳定	30
图 68: 本周菊酯价格稳定	30
图 69: 本周麦草畏价格稳定	30
图 70: 本周百菌清价格稳定	30
图 71: 本周维生素 A 价格基本稳定	30
图 72: 本周维生素 E 价格下跌	30
图 73: 本周蛋氨酸价格稳定	31
图 74: 本周赖氨酸价格稳定	31
表 1: 本周分板块价格涨跌互现	17
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: TDI、丁酮等领涨	22
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 液氯、锂电池隔膜等领跌	22
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “PS-1.01×苯乙烯”等领涨	22
表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”等领跌	23
表 6: 本周重要公司公告: 阿科力项目投产、万凯新材减产检修等	31
表 7: 重点标的中, 本周东岳硅材、东材科技等领涨	33
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 大东南、泰和科技等领涨	34
表 9: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 天晟新材、锦鸡股份等领跌	34

1、化工行情跟踪及事件点评：化工产品价格涨跌互现

1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.74%

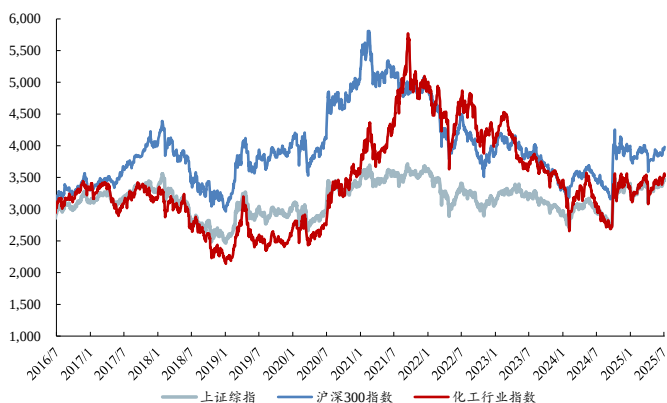
截至本周五(07月04日),上证综指收于3472.32点,较上周五(07月4日)的3424.23点上涨1.4%;沪深300指数报3982.2点,较上周五上涨1.54%;化工行业指数报3518.55点,较上周五上涨0.8%;CCPI(中国化工产品价格指数)报4066点,较上周五下跌1.72%。本周化工行业指数跑输沪深300指数0.74%。

本周化工板块的545只个股中,有292只周度上涨(占比53.58%),有230只周度下跌(占比42.2%)。7日涨幅前十名的个股分别是:再升科技、凯美特气、宏和科技、科拓生物、久日新材、中材科技、九鼎新材、山东玻纤、大东南、苏利股份;7日跌幅前十名的个股分别是:天晟新材、锦鸡股份、新亚强、雅运股份、沧州明珠、建业股份、中毅达、泰和科技、天马新材、准油股份。

近7日我们跟踪的226种化工产品中,有43种产品价格较上周上涨,有120种下跌。7日涨幅前十名的产品是:TDI、丁酮、环氧氯丙烷、硫铁矿、DMF、丙烯酸、工业级碳酸锂、二氯甲烷、WTI、乙烯;7日跌幅前十名的产品是:液氯、锂电池隔膜、苯胺、丙酮、环氧丙烷、烟酰胺、双氧水、三氯乙烯、维生素B6、PA6。

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有40种价差较上周上涨,有27种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“PS-1.01×苯乙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”、“DMF-1.06×甲醇”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”;7日跌幅前五名的价差是:“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”、“苯胺-0.653×纯苯-0.54×硝酸”、“甲醇-2.6×无烟煤”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.74%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：7月4日 CCPI 报 4066 点，较上周五下跌 1.72%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：反内卷浪潮席卷而来，新一轮供给侧改革呼之欲出

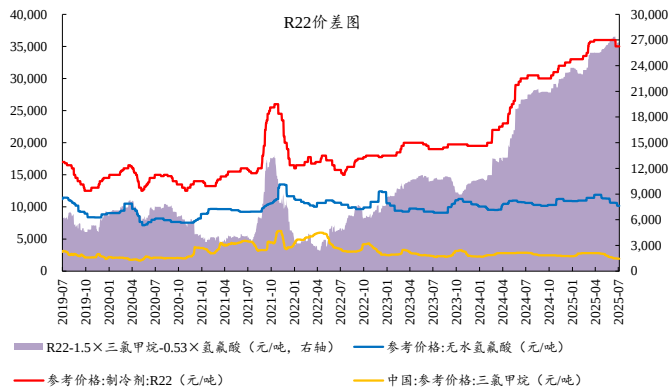
中央财经委员会第六次会议再提反内卷，反内卷浪潮席卷而来，新一轮供给侧改革呼之欲出。据中国政府网公众号报道，7月1日上午中央财经委员会第六次会议召开，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。自2024年7月召开的中共中央政治局会议提出防止“内卷式”恶性竞争以来，化工多个行业已提出反内卷倡议，旨在逐步提高行业盈利质量，我们建议重点关注反内卷走在前列的化工子行业。

制冷剂：配额制执行下产品价格环比稳步抬升，创新商业模式不断自证，产业链逐渐接受制冷剂价格长周期上涨逻辑，为化工行业反内卷典型案例。

自2023年9月生态环境部发布《2024年度氢氟碳化物配额总量设定与分配实施方案（征求意见稿）》后，各制冷剂（氢氟碳化物，HFCs）品种价格、价差快速回升，而后政策于11月正式落地。2024年1月27日，生态环境部发布《2024年度氢氟碳化物生产、进口配额核发表》，各企业配额量、占比正式明牌，集中度超预期使行业信心极大增强，制冷剂行情整体持续向上。截至2025年7月4日，R22、R32、R125、R134a价格分别为3.5、5.3、4.55、4.95万元/吨，分别较2023年9月初+77%、+272%、+107%、+115%；价差分别为2.67、4.08、3.04、3.16万元/吨，分别较2023年9月初+144%、+2897%、+325%、+624%。

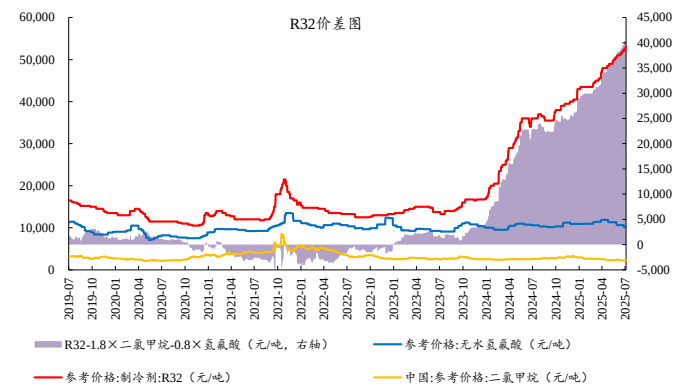
制冷剂需求偏刚性，叠加配额制强约束制冷剂产能不再新增，行业行情持续向上。一方面，中国HFCs已根据《蒙特利尔条约》基加利修正案于2024年起实行配额制，基于该全球协议的配额制，使中国HFCs拥有80%以上的全球氢氟碳化物配额，并形成了“全球供给侧结构性改革结果（过剩产能一次性去化，供给受配额限制）+全球特许经营权（配额许可）+配额集中度高（全球配额集中在中国、中国配额集中在行业头部企业）”特定商业模式。随着HFCs实行配额制、产品价格争议中持续1年半的恢复性上涨。另一方面，制冷剂，作为空调器、热泵的“血液”，既需满足空调器、热泵市场需求，也需满足不断累计的存量空调器、热泵维修需求，且在下游成本占比低、相对易囤储（相对于一般危险化学品）、渠道多元、价值较高等特征，使其具有刚性消费、市场多元、价格弹性大的功能性制剂等商品属性。随着HFCs实行配额制、产品价格争议中持续1年半的恢复性上涨，HFCs的“刚需消费”的功能性制剂属性+全球“特许经营”商业模式的“基因”正逐步形成，非周期性行业特征逐步凸显。因此，制冷剂行业作为反内卷行业的典型，行业中相关企业充分享受竞争格局优化带来的行业红利，行业盈利大幅增长。**推荐标的：金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技等。其他受益标的：东阳光、永和股份、东岳集团、新宙邦等。**

图3：2023 年以来，R22 价格价差持续上涨



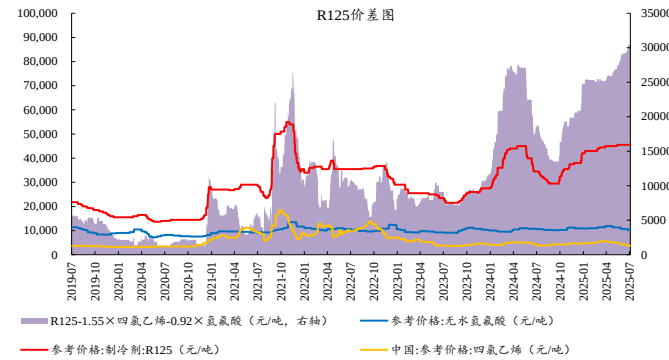
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2023 年以来，R32 价格价差持续上涨



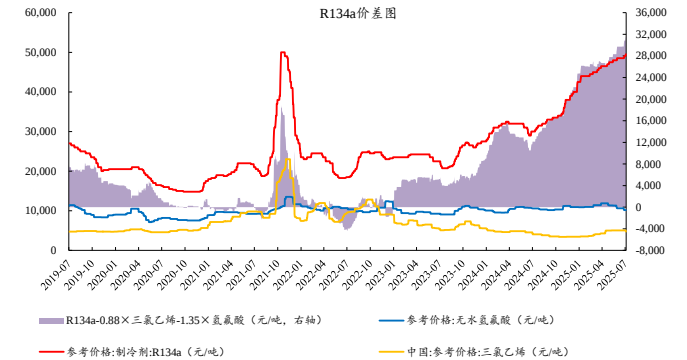
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2023 年以来，R125 价格价差持续上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2023 年以来，R1134a 价格价差持续上涨

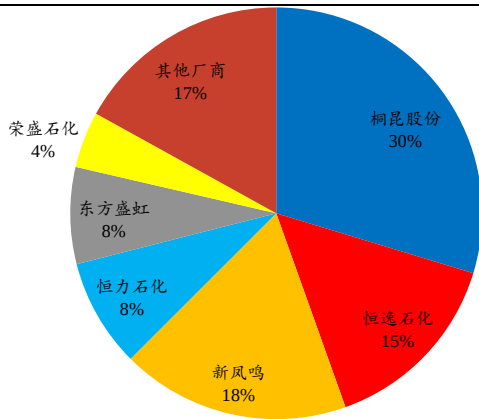


数据来源：Wind、开源证券研究所

涤纶长丝：行业供给格局集中，产能投放进程放缓，反内卷推动下行业景气度未来具有较大向上增长弹性。

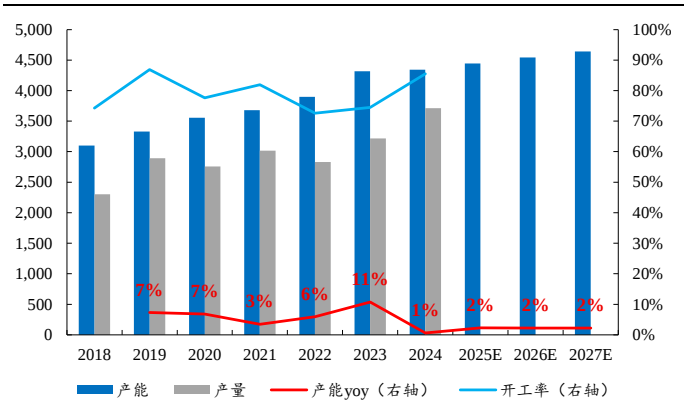
我国是全球重要的涤纶长丝生产地，根据桐昆股份公告中信息计算，2023 年中国涤纶长丝产能占全球总产能的 64%。我国涤纶长丝行业从充分竞争的态势，逐步演变成以行业龙头企业之间的全方位竞争格局为主的形势。根据我们统计，截至 2024 年底，涤纶长丝行业产能排名前六的企业为桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化、恒力石化、东方盛虹与荣盛石化，上述企业涤纶长丝年产能共达到 3,607 万吨，产能 CR6 超 80%。高集中度使得龙头企业的议价能力不断提升。国内涤纶长丝产能增速中枢有望放缓，未来产能年均增速或将维持 3-4% 的水平，长丝供给端格局有望优化。随着国内刺激政策加码、终端需求复苏，同时若后续油价由低位进入上行通道，长丝盈利或有较大弹性。**推荐标的：新凤鸣、桐昆股份等。**

图7：2024年年底，涤纶长丝 CR6 产能占比超 80%



数据来源：各公司公告、开源证券研究所

图8：2024 年，涤纶长丝产能增速放缓

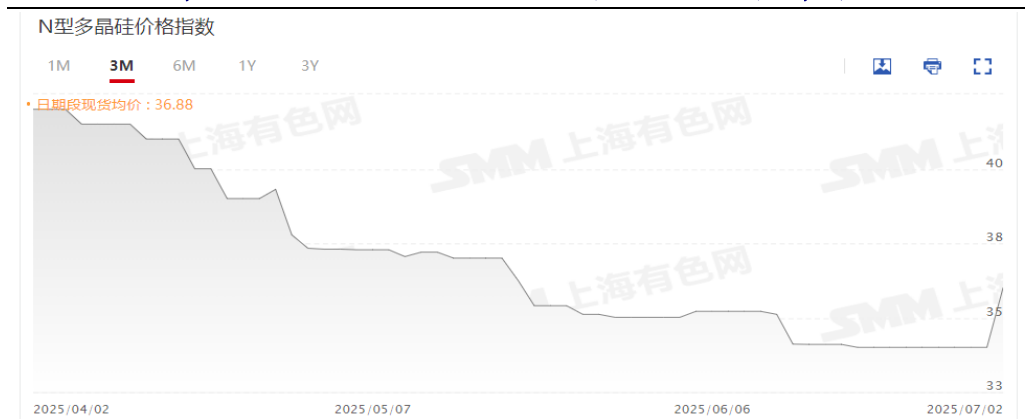


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

金属硅及有机硅：光伏产业链反内卷氛围浓厚，金属硅及有机硅成交重心向上。

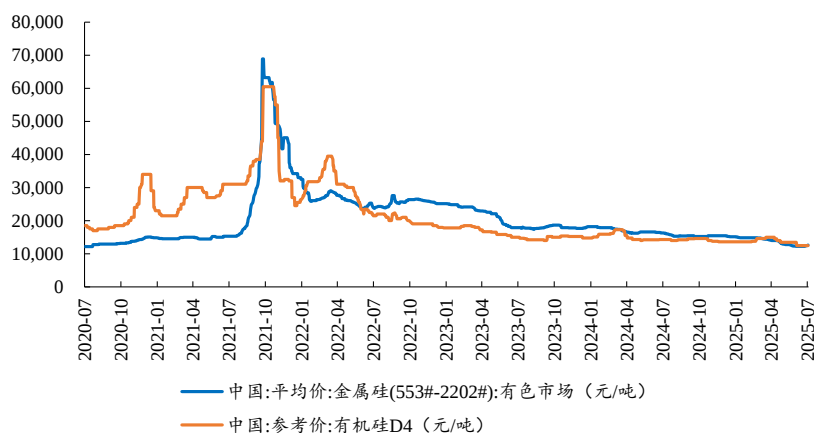
光伏玻璃方面，据 SMM 硅世界公众号报道，6 月 30 日，国内多数光伏玻璃企业计划 7 月减产 30%；**多晶硅方面**，7 月 2 日，头部企业自律基于成本统一上调报价，N 型多晶硅价格指数上涨 2 元/千克报 36 元/千克，单日涨幅高达 5.88%；**金属硅方面**，本周（6 月 30 日-7 月 4 日）受上周大厂减产消息延续影响，以及下游多晶硅期货价格上涨，工业硅期货价格整体上涨，标准仓单库存去库趋缓，现货价格受期货影响小幅向上调整。**有机硅方面**，据百川盈孚报道，本周国内有机硅市场报价维持稳定，部分企业 DMC 实际成交价格呈现小幅上扬态势。原料金属硅受期货盘面带动，价格连续上涨，山东地区单体装置仍处于检修降负状态，加上前期低价刺激，目前企业预售排单情况良好，库存压力得到缓解，企业维稳挺价心态较强。未来若金属硅及有机硅行业反内卷措施持续推行，叠加目前两者价格处于历史较低水平，未来价格具有较大上涨弹性。**推荐标的**：合盛硅业、兴发集团、三友化工；**受益标的**：新安股份、东岳硅材等。

图9：7 月 2 日，N 型多晶硅价格指数上涨 2 元/千克报 36 元/千克，单日涨幅 5.88%



资料来源：SMM 硅世界公众号

图10：本周金属硅、有机硅成交价格重心上涨

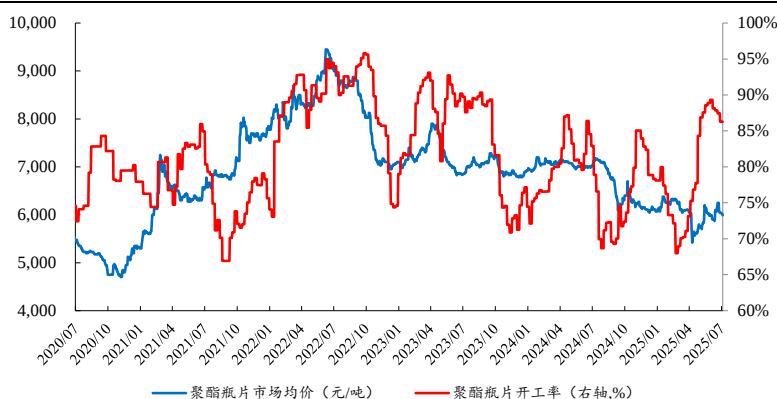


资料来源：Wind、开源证券研究所

聚酯瓶片：工厂陆续宣布减停产计划，减产幅度约 20%，行业反内卷持续推进。

6月16日，据CCF消息，聚酯瓶片工厂陆续宣布减停产计划。2025年7月起，逸盛，华润材料，万凯新材，中石化等瓶片装置预计减产20%，其中三房巷在2025年5月底以来已停车共计100万吨，百宏长期维持7成开工，减产均超20%，因此涉及减停产的产能共计约259万吨（不包含部分前期长停的装置）。如果考虑到前期长停或改造产能的装置，预计涉及减停产产能约为490万吨。若随着聚酯瓶片工厂逐步开始检修和减产，聚酯瓶片装置平均负荷预计将进一步下滑至77%附近，相较于2025年5月94.3%的相对高位，预计将下滑近17个百分点。据万凯新材7月4日公告，公司计划从近日开始有序调减PET生产计划，涉及PET产能60万吨，占公司总产能的20%，因而聚酯瓶片行业开工率有望进一步下滑，推动行业供需朝平衡方向移动。**推荐标的：荣盛石化；受益标的：万凯新材、华润材料、三房巷、恒逸石化等。**

图11：2025年6月以来，聚酯瓶片开工率呈下滑趋势



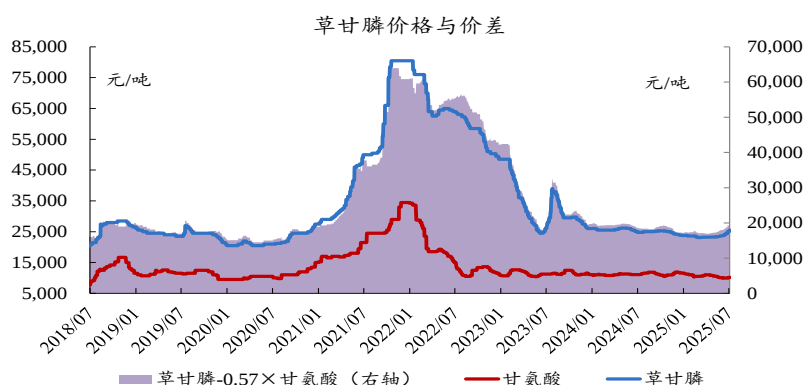
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

草甘膦：行业反内卷专题会议已于3月召开，关注农药供给自律、盈利修复。

据中国农药工业协会公众号报道，3月13日草甘膦行业反内卷现象的专题会议在北京召开。此次会议旨在深入贯彻两会提出的关于综合整治内卷竞争的精神，聚焦草甘膦行业现状，旨在全面探讨并切实解决行业内普遍存在的过度竞争、资源重复投入以及利润空间不断压缩等“内卷”问题，以推动行业的健康可持续发展。

展，会上江山股份、福华通达、兴发集团以及新安股份等草甘膦领军企业围绕会议主题展开了深入交流与讨论。中国农药工业协会根据当前形势提出了若干解决方案，与会企业相关负责人对提出的提议表示赞同，并达成初步共识：一是构建一套科学的长效机制，旨在有效应对当前及未来可能面临的各种风险与挑战，确保草甘膦行业的稳定发展。二是建立并实施科学合理的市场机制，以强化对市场供需关系的精准调控。三是深化行业自律与行政监管的有机结合，形成多方协同的市场监管体系。四是积极借用现代化技术手段，对产能结构进行优化升级，解决行业发展中面临的实际难题。我们认为，草甘膦行业反内卷将助力竞争格局的改善和龙头公司市占率的提升，有望增强草甘膦生产企业的产业链议价能力，以及提高草甘膦生产企业的持续盈利能力。【推荐标的】兴发集团、扬农化工、和邦生物等。【受益标的】江山股份、新安股份、润丰股份、广信股份等。

图12：本周草甘膦价差小幅扩大

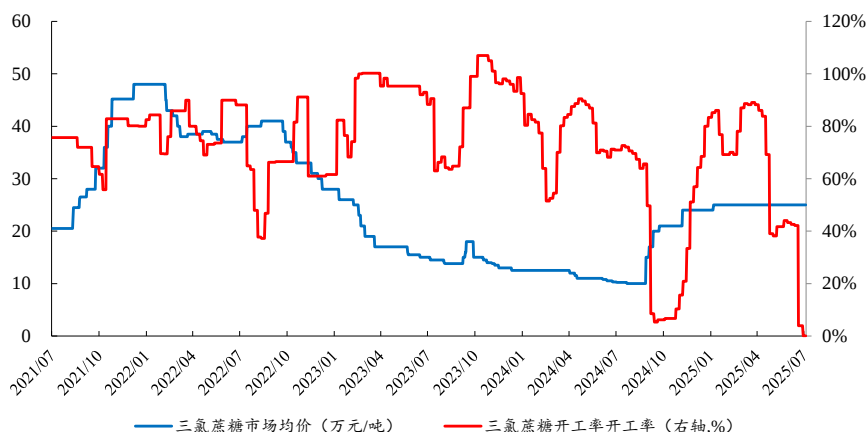


数据来源：Wind、开源证券研究所

三氯蔗糖：全行业进入停产检修状态，后续旺季到来价格有上涨可能。

据百川盈孚、杭州维高公众号报道，进入7月，江西一家三氯蔗糖企业生产装置将停车检修，计划为期两个月。至此，国内生产企业已全部进入停产状态。主流工厂暂停报价已持续一周，目前以交付年度订单为主。近期贸易商反馈市场询单气氛有所回暖，渠道商近期出货稍有好转。后续进入8月，随着下游需求旺季到来，叠加行业反内卷氛围浓厚，届时三氯蔗糖价格有进一步上涨的可能。受益标的：金禾实业等。

图13：2025年4月以来，三氯蔗糖开工率呈下滑趋势，本周全行业装置停产



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

化工品物流：据中物联危化品物流分会公众号，中国物流与采购联合会危化品物流分会于7月2日发布《关于反对“内卷式”竞争 促进化工物流行业高质量发展的倡议》，为化工品物流行业反内卷提出严格遵守公平竞争规则、始终将安全置于首位、立足自身核心优势，提升专业化、定制化、高附加值服务能力，实现差异化竞争等倡议。**受益标的：**君正集团、密尔克卫等

水泥、钢铁、汽车等行业反内卷持续推进：据中国经济周刊7月3日报道，水泥行业方面，中国水泥协会已发布《关于进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作的意见》，明确将优化产业结构调整；**钢铁行业方面**，部分钢厂近期已收到减排限产通知。**汽车行业方面**，6月12日工信部官微“工信微报”发布的信息称，工信部支持整车企业切实履行“支付账期不超过60天”承诺。随后，一汽、东风、广汽、赛力斯等17家重点汽车企业陆续发表声明，承诺对供应商“支付账期不超过60天”。

目前我国化工行业整体利润水平较低，多数企业迫切需要改善行业竞争格局，以获得正常盈利水平。化工中部分行业已逐步落实反内卷措施，有望给其他子行业提供可借鉴的反内卷发展思路。同时国家持续推行反内卷政策，限制过剩产品的新增产能项目，推动落后产能退出，以及鼓励市场化兼并重组。我们认为在反内卷浪潮席卷而来的当下，新一轮供给侧改革呼之欲出，化工行业供需格局有望进一步优化，其中化工行业龙头企业有望凭借更加规范的管理体系、更好的能耗控制水平获得更多市场份额。

1.3、本周重点产品跟踪：涤纶长丝 POY 先涨后跌，氯化钾价格上涨

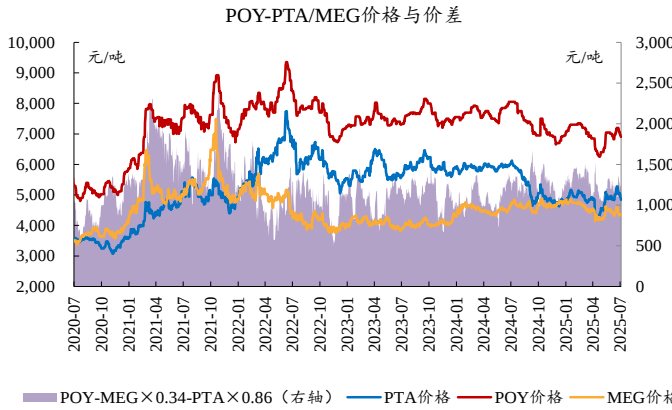
1.3.1、化纤：涤纶长丝 POY 先涨后跌，库存天数小幅增加

据 Wind 数据，2025 年 5 月，国内服装及衣着附件出口金额 135.78 亿美元，同比-2.0%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

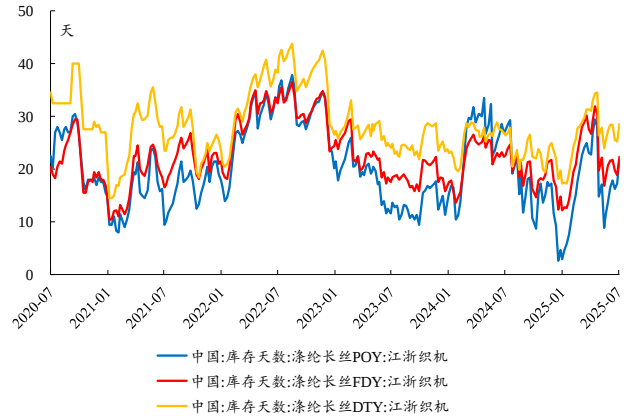
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、三友化工；**【受益标的】**新乡化纤、恒逸石化等。

涤纶长丝：本周（6月30日-7月4日）涤纶长丝市场价格先涨后跌。据百川盈孚数据，截至7月3日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7014.29 元/吨，较上周均价下跌 178.57 元/吨；FDY 市场均价为 7289.29 元/吨，较上周均价下降 207.14 元/吨；DTY 市场均价为 8285.71 元/吨，较上周均价下降 160.72 元/吨。本周，多重利好因素支撑，国际油价震荡上涨，但主原料 PTA 市场现货流通宽松，利好提振不足，聚合成本震荡下行，对长丝支撑表现一般，与此同时，下游淡季氛围愈发浓厚，各类织机开机率均有不同程度的下降，需求持续缩减，长丝出货多有受阻，产销数据连日承压之下，企业出货意愿不断增强，多下调报价或实单优惠放大，市场重心接连下行，下游用户对于后市信心缺乏，入市延续刚性采购为主，长丝市场成交氛围冷清。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；**【受益标的】**恒逸石化。

图14：本周涤纶长丝 POY 价差小幅收窄


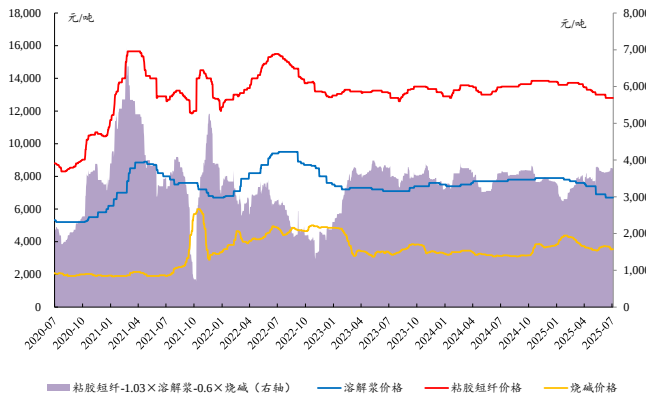
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加


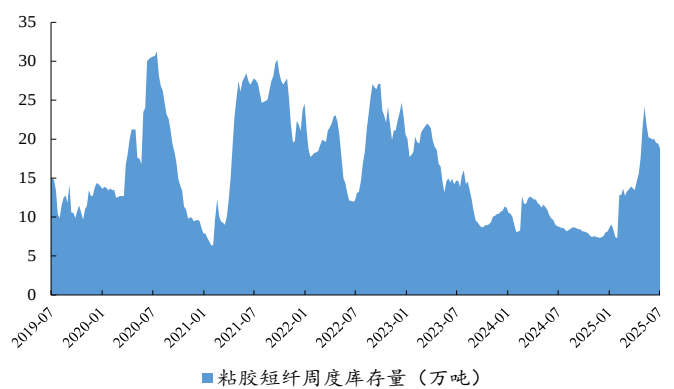
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（6月30日-7月4日）粘胶短纤市场整理运行。据百川盈孚数据，截至7月3日，粘胶短纤市场均价为12800元/吨，较上周同期价格持平。本周原料主料溶解浆市场大盘持稳，辅料液碱市场持续下跌，硫酸市场延续涨势，成本端涨跌互现；周内粘胶短纤市场装置大部分维持稳定运行，部分厂家库存水平偏高，供应端表现一般；下游部分涡流纺出口订单稍好，对粘胶短纤需求量有所增多，但市场整体需求依旧表现清淡，需求端未有明显改善。综合来看，原料端市场价格重心下跌，成本端支撑不足，各粘胶短纤厂家均有一定成品库存，供应端表现宽裕，下游企业多维持刚需跟进，业者执行前期订单为主，粘胶短纤市场价格波动不大。

【推荐标的】三友化工。

图16：本周粘胶短纤价差基本稳定


数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

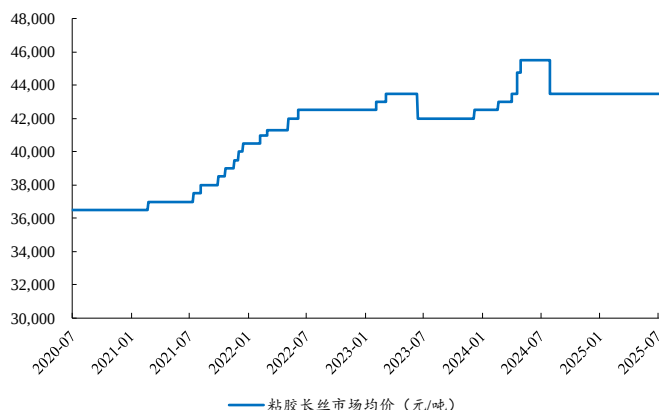
图17：本周粘胶短纤库存小幅降低


数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

粘胶长丝：本周（6月30日-7月4日）粘胶长丝市场价格继续维稳运行。据百川盈孚数据，7月3日，粘胶长丝市场均价在43500元/吨，较上周均价持平，目前120D/30F（无光）实单商谈在42500-44500元/吨附近承兑。粘胶长丝市场淡季特征愈加明显，场内买兴一般，市场经济流通速度缓慢，厂家多持看稳心态，粘胶长丝主流重心无明显变化。预计短期内粘胶长丝市场或整理运行。目前粘胶长丝市场价格参考42500-44500元/吨。

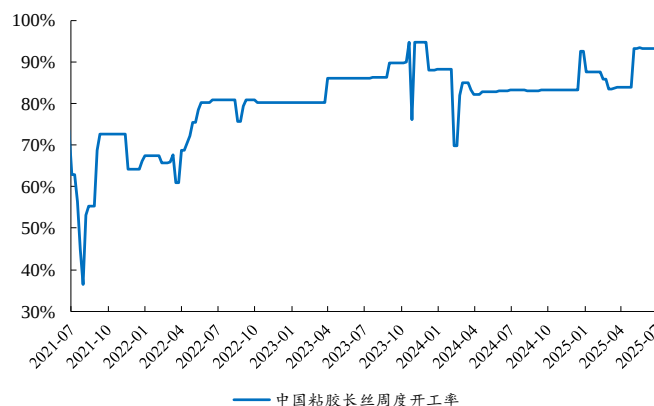
【受益标的】新乡化纤、吉林化纤等。

图18: 本周粘胶长丝市场均价保持稳定



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图19: 本周粘胶长丝行业开工率持稳运行

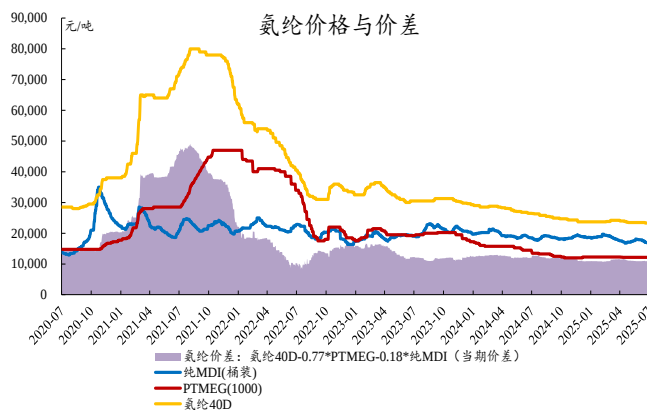


数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

氨纶: 本周(6月30日-7月4日)国内氨纶市场弱稳整理。据百川盈孚数据,截至7月3日,国内氨纶 40D 市场均价 23300 元/吨,较上周市场均价持平。主原料市场价格延续稳定,辅原料市场价格持稳整理,成本面对氨纶市场支撑较为稳定;周内氨纶工厂对外报盘暂无变化,需求虽延续疲软态势,然就行业利润微亏情况下看,多数氨纶工厂表示暂无让利意愿,氨纶市场价格僵持为主。浙江地区氨纶 20D 市场主流参考价 25000-28500 元/吨,氨纶 30D 市场主流参考价 24000-28000 元/吨,氨纶 40D 市场主流参考价 22000-24500 元/吨。

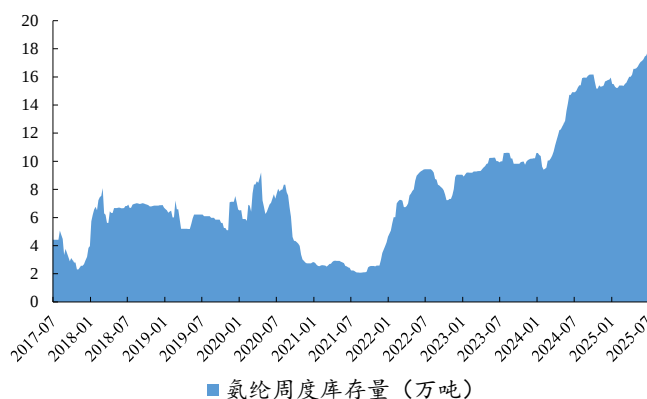
【推荐标的】华峰化学;【受益标的】新乡化纤等。

图20: 本周氨纶价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周氨纶库存小幅增加



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

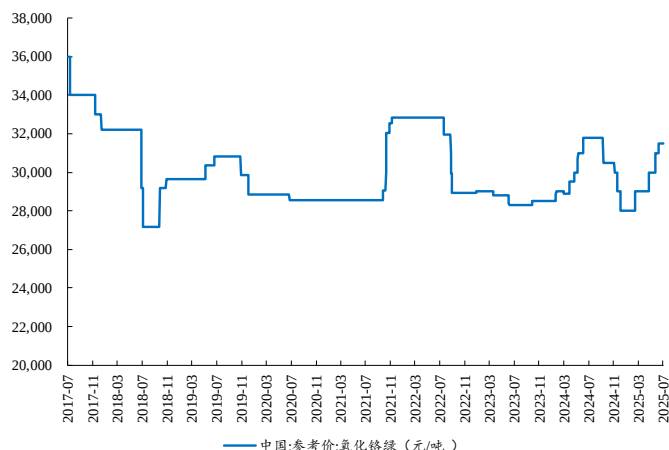
1.3.2、铬盐: 本周氧化铬绿、金属铬价格维持稳定

铬盐与金属铬: 本周(6月30日-7月4日)氧化铬绿高位持稳。据百川盈孚数据,截至7月3日,氧化铬绿价格 31,500 元/吨,较上周持平;金属铬价格 7.3 万元/吨,较上周维持稳定。出口方面,据 Wind 及海关总署数据,2024 年 1-5 月

金属铬累计出口 9,904 吨，同比增长 18%，其中 5 月单月出口吨，1,858 同比减少 21.3%，环比减少 23%。2024 年上半年以来，受益于金属铬出口及下游高温合金等终端应用领域需求高速增长，金属铬、铬盐产业链景气度整体提升，产业链整体处于低库存水平，我们继续看好铬盐产业链景气周期。

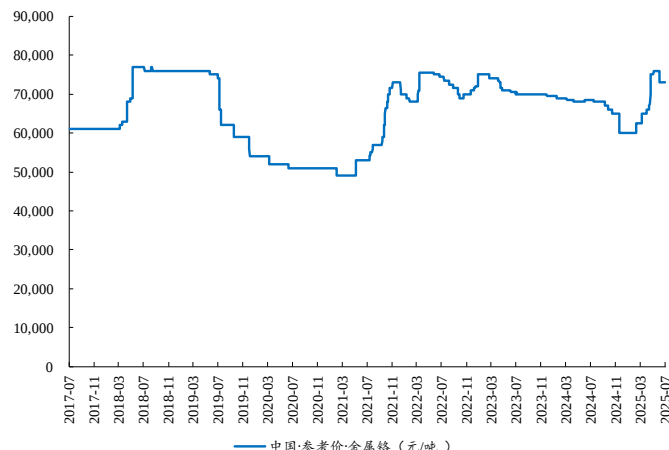
【推荐标的】振华股份。

图22：本周氧化铬绿价格稳定



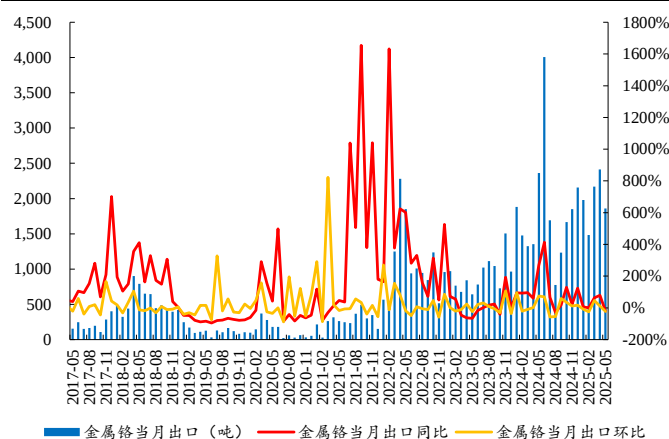
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周金属铬价格稳定



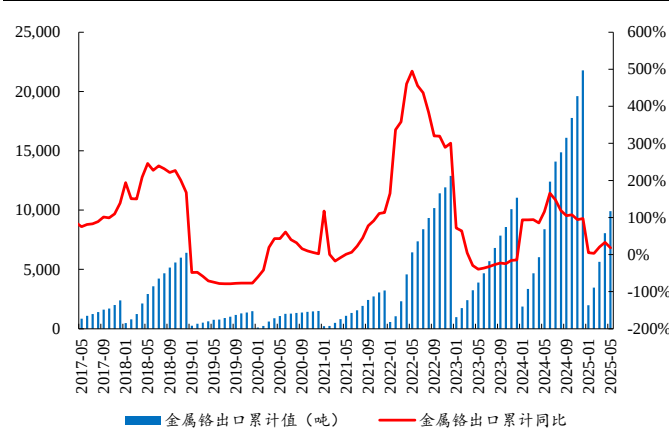
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：2024年1-5月金属铬累计出 9904 吨,同比增 18%



数据来源：Wind、海关总署、开源证券研究所

图25：2024年5月金属铬出口 1858 吨,同比减少 21.3%，环比减少 23%



数据来源：Wind、海关总署、开源证券研究所

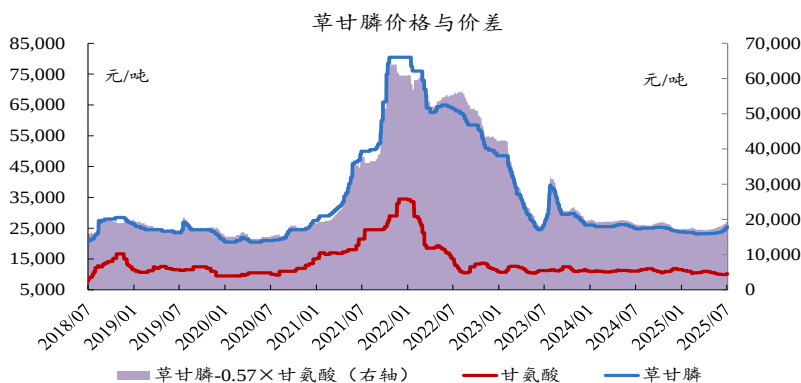
1.3.3、农药：草甘膦价格缓慢推涨，氯虫苯甲酰胺 97%继续上涨

草甘膦：本周（7月4日-7月4日）草甘膦市场表现稳好，价格缓慢推涨。据百川盈孚数据，截至7月3日，草甘膦供应商多谨慎报价，95%原粉主流成交参考 2.52-2.55 万元/吨，港口 FOB 3600-3620 美元/吨；97%原粉主流成交参考 2.6-2.61 万元/吨，港口 FOB 3670-3690 美元/吨。从供应端看，本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，而部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应依旧略显紧张。从需求端看，需求支撑坚挺，场内看多气氛浓郁，下游询盘频频，内外贸客户采购积极性较高，订单持续下发。从成本端看，上游

原料甘氨酸价格上涨，黄磷、甲醇价格震荡盘整，液氯价格下跌，综合看，草甘膦生产成本窄幅增加，变化有限。

【推荐标的】：兴发集团；【受益标的】：江山股份、新安股份、尚纬股份（控股股东为福华化学，拥有草甘膦 15.3 万吨）、广信股份、扬农化工等。

图26：本周草甘膦价差小幅扩大



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3.4、化肥：本周磷矿石、磷酸二铵价格维稳，氯化钾价格延续上涨

尿素：本周（6月30日-7月4日）国内尿素价格先抑后扬。据百川盈孚数据，截至7月3日，国内尿素市场均价1793元/吨，较上周四（6月26日）下跌11元/吨，跌幅0.63%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价从1740-1810元/吨跌至1740-1790元/吨。周初因出口配额增加预期落空（行业会议未释放利好），价格承压下行；周中河南局部农业低价成交放量暂缓跌势，随后在期货反弹提振下，山东低价区（1730-1740元/吨）工业采购集中释放，推动企业限量挺价，价格小幅回升。然涨价后下游跟进乏力，观望情绪再度升温。供需矛盾贯穿全周：日产量持续20万吨高位，装置检修未改供应宽松局面；需求端呈现农业分散补货、复合肥开工持续下滑、胶板厂刚需采购的疲软态势。整体来看，市场维持逢低成交节奏，上下游僵持博弈状态未改。

磷矿石：本周（6月30日至7月4日），磷矿石市场成交情况较好，价格区间震荡。据百川盈孚数据，截至7月3日，30%品位磷矿石市场均价为1020元/吨，28%品位磷矿石市场均价为947元/吨，均较上周持平，25%品位磷矿石市场均价为767元/吨，较上周下行1元/吨。云南地区受雨季影响，矿企出货不畅，贸易商价格上涨10-20元/吨。四川地区个别厂家压价采购，25%品位以下磷矿成交价格下调10元/吨。

农业磷酸一铵：本周（6月30日-7月4日）磷酸一铵价格稳定。据百川盈孚数据，截至6月26日，55%粉状一铵市场均价3303元/吨，与上周同期价格持平。主产区价格方面，云、贵、川、鄂主产区55%粉铵出厂参考价格3250-3400元/吨，58%粉铵出厂参考价格至3500-3700元/吨，60%粉铵出厂参考价格至3600-3850元/吨。本周磷酸一铵市场区间整理，价格重心大体持稳。

工业磷酸一铵：本周（6月30日-7月4日）工业级磷酸一铵市场疲态呈现，场内看空情绪渐起。据百川盈孚数据，截至6月26日，国内73%工业级磷酸一铵市场

均价为 6221 元/吨,较上周同期价格(6297 元/吨)下跌 76 元/吨,跌幅为 1.21%。供应端内工铵企业装置运行平稳,出货稳定。目前供应端主流大企业主发出口订单,短时暂无较大出货压力,个别小企让利接单,场内实际成交存低价听闻。

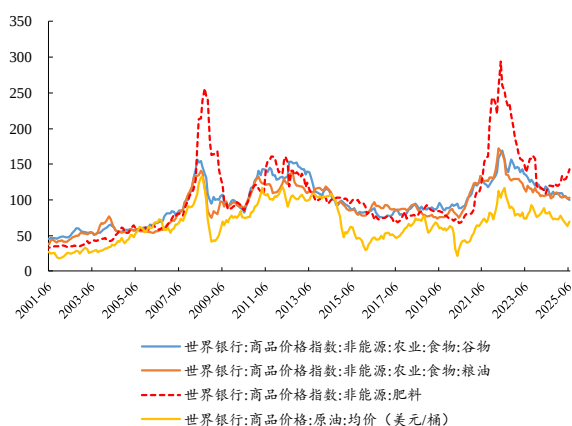
磷酸二铵: 本周(6月30日至7月4日)磷酸二铵市场弱稳运行。据百川盈孚数据,截至7月3日,64%含量二铵市场均价 3526 元/吨,与上周同期均价持平。原料方面合成氨市场涨跌互现,硫磺市场稳中向下,磷矿石市场弱稳运行,上游市场窄幅整理,二铵成本价格高位波动。目前国内需求保持平稳,二铵企业重心多在出口市场,延续内稳外强格局。

氯化钾: 本周(6月30日-7月4日)国内氯化钾市场挺价观望,实际成交滞缓。据百川盈孚数据,截至7月3日,氯化钾现货价格 3,235 元/吨,周涨幅达 1.86%。支撑挺价的核心因素在于供应端持续偏紧:国产与进口钾库存均处低位,现货流通量有限,尤其国产钾发运紧、进口货源高度集中。贸易商普遍采取停报观望或高报策略,心态坚挺。然而,需求端表现疲软,下游厂商面临成本高企与需求不振双重压力,价格传导不畅,采购谨慎,仅维持刚需小单、逢低补仓。

【推荐标的】尿素(华鲁恒升等)、磷铵(兴发集团、云天化等)、钾肥(盐湖股份、亚钾国际等)。

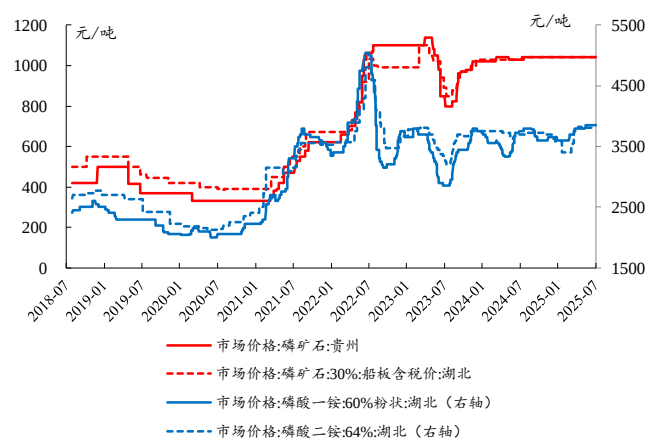
【受益标的】磷铵(云天化、川恒股份、新洋丰、川发龙蟒等)、钾肥(东方铁塔、藏格矿业等)。

图27: 2025 年 6 月, 肥料价格指数环比上升



数据来源: Wind、开源证券研究所

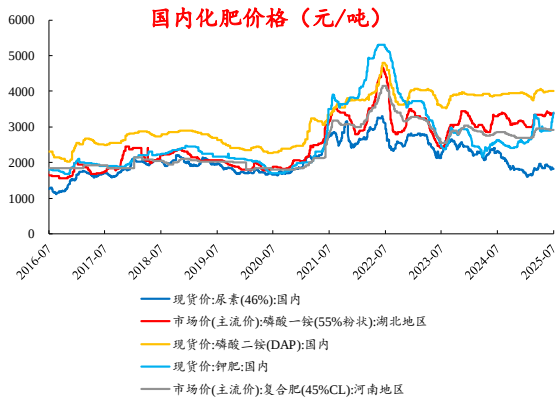
图28: 本周磷矿石报价基本稳定



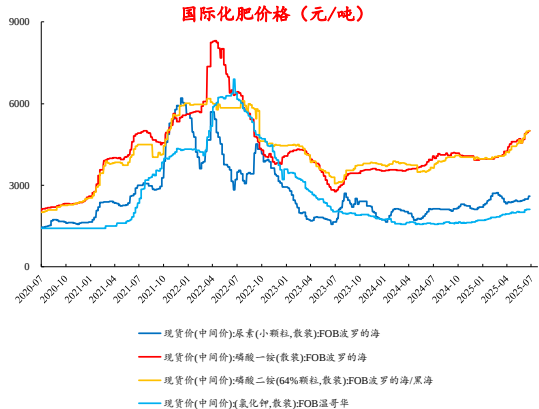
数据来源: Wind、开源证券研究所

图29: 本周国内氯化钾价格上涨

图30: 本周国际氯化钾、磷酸二铵价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：辽宁石化 10 万吨/年尼龙 66 中交、印度特伦甘纳邦一化工厂发生大规模爆炸等

【尼龙 66】辽阳石化公司 10 万吨/年尼龙 66 项目如期中交。据 DT 新材料公众号报道，近日，辽阳石化公司 10 万吨/年尼龙 66 项目如期中交。据悉，该总投资 12.1 亿元，2024 年 3 月 15 日开工建设，主要建设包括 5 万吨/年己二腈装置、5 万吨/年己二胺装置、12 万吨/年成盐装置和 10 万吨/年尼龙 66 装置，最终形成己二酸-己二腈-己二胺-尼龙 66 的完整产业链。该项目是辽阳石化实现“特色产业特色产品巨人”战略目标的重要一环，将补齐中国石油尼龙产业链条，形成一体化发展。除了 10 万吨/年尼龙 66 项目外，辽阳石化还有年产 4 万吨超高分子量聚乙烯扩能改造项目在建，是在公司现有 7 万吨/年聚乙烯装置（A/B 线）的基础上进行扩能升级改造，项目总投资 2.11 亿元。

【微晶纤维素】印度特伦甘纳邦一化工厂发生大规模爆炸并引发火灾。据宁东应急公众号报道，当地时间 6 月 30 日，印度特伦甘纳邦一化工厂发生大规模爆炸并引发火灾，截至 7 月 1 日下午，造成 37 人死亡，另有 25 人在接受治疗。据悉，涉事企业 Sigachi Industries Limited 是一家全球领先的制药辅料、营养和食品成分制造商，成立于 1989 年，总部位于印度特伦甘纳邦的海得拉巴。公司专注于生产高质量的微晶纤维素（Microcrystalline Cellulose, MCC）及其他制药辅料、原料药（API）及其中间体。初步原因可能是，操作过程中生产药用辅料——微晶纤维素装置里的反应釜爆炸，引发大火。

2、化工价格行情：43 种产品价格周度上涨、120 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	7 月 4 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2025 年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	67	美元/桶	2.70%	5.66%	-6.58%
	布伦特	69	美元/桶	1.58%	4.83%	-7.82%
	石脑油	7,480	元/吨	-0.07%	5.28%	0.94%
	液化天然气	4,382	元/吨	0.69%	-0.63%	-3.73%
	液化气	4,643	元/吨	1.02%	4.10%	-6.43%

板块	产品	7月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	乙烯	7,450	元/吨	2.57%	13.20%	-4.41%
	丙烯	6,575	元/吨	-1.72%	2.65%	-5.87%
	纯苯	5,907	元/吨	-1.62%	0.53%	-19.16%
	苯酐	6,773	元/吨	-1.53%	0.88%	3.11%
	甲苯	5,688	元/吨	-1.93%	3.16%	-5.53%
	二甲苯	6,144	元/吨	0.03%	5.69%	0.18%
	苯乙烯	7,670	元/吨	-3.17%	1.36%	-9.50%
聚酯/化纤	PX	6,999	元/吨	-0.49%	2.66%	0.92%
	PTA	4,850	元/吨	-3.39%	-0.21%	0.62%
	MEG	4,378	元/吨	0.21%	-1.44%	-10.03%
	聚酯切片	5,885	元/吨	-0.68%	-0.17%	-3.37%
	涤纶 POY	6,900	元/吨	-2.82%	-1.43%	-2.13%
	涤纶 FDY	7,100	元/吨	-3.73%	-2.74%	-5.33%
	涤纶 DTY	8,200	元/吨	-2.09%	0.00%	-0.61%
	涤纶短纤	6,730	元/吨	-0.44%	2.91%	-3.03%
	己内酰胺	8,825	元/吨	-3.29%	-0.28%	-15.14%
	锦纶切片	12,904	元/吨	-1.80%	-1.12%	-11.46%
	PA6	9,675	元/吨	-4.44%	-1.28%	-18.53%
	PA66	16,133	元/吨	-0.14%	-1.02%	-6.61%
	丙烯腈	8,200	元/吨	0.00%	-1.20%	-14.58%
	腈纶短纤	13,540	元/吨	0.00%	-7.89%	-7.26%
	氨纶 40D	23,300	元/吨	0.00%	-0.85%	-1.69%
煤化工	无烟煤	802	元/吨	-2.79%	-8.86%	-18.58%
	煤油	6,187	元/吨	-1.39%	-0.24%	-1.82%
	甲醇	2,091	元/吨	0.10%	7.12%	-8.65%
	甲醛	1,077	元/吨	-1.19%	1.03%	-6.91%
	醋酸	2,322	元/吨	-1.98%	-3.73%	-15.59%
	DMF	4,125	元/吨	3.77%	2.48%	2.48%
	正丁醇	6,436	元/吨	-2.04%	1.53%	-9.24%
	异丁醇	6,300	元/吨	-0.40%	-5.26%	-10.00%
	己二酸	7,033	元/吨	-2.77%	0.00%	-12.45%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,200	元/吨	-2.88%	-5.77%	-12.62%
	冰晶石	8,350	元/吨	-3.47%	-3.47%	29.46%

板块	产品	7月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	氟化铝	10,091	元/吨	-0.34%	-1.73%	-21.12%
	二氯甲烷	2,270	元/吨	2.81%	-5.77%	-22.97%
	三氯乙烯	4,747	元/吨	-5.53%	-5.53%	37.79%
	R22	35,000	元/吨	0.00%	-2.78%	6.06%
	R134a	49,500	元/吨	1.02%	2.06%	16.47%
	R125	45,500	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%
	R410a	49,500	元/吨	1.02%	3.13%	17.86%
化肥	磷矿石	1,020	元/吨	0.00%	0.00%	0.20%
	黄磷	22,077	元/吨	0.95%	0.49%	-3.25%
	磷酸	6,617	元/吨	0.00%	-1.61%	-0.99%
	磷酸氢钙	3,054	元/吨	0.00%	0.00%	10.05%
	磷酸一铵	3,303	元/吨	0.00%	0.00%	6.00%
	磷酸二铵	3,526	元/吨	0.00%	0.00%	-0.42%
	三聚磷酸钠	6,703	元/吨	0.00%	0.00%	3.08%
	六偏磷酸钠	8,050	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	合成氨	2,239	元/吨	0.54%	-4.40%	-10.33%
	尿素	1,799	元/吨	-0.44%	-3.54%	6.20%
	三聚氰胺	5,001	元/吨	-0.38%	-3.40%	-7.90%
	氯化铵	392	元/吨	-0.76%	-11.71%	-2.00%
	氯化钾	3,225	元/吨	1.00%	9.10%	28.18%
	硫酸钾	3,640	元/吨	0.94%	1.22%	12.45%
	氯基复合肥	2,500	元/吨	-0.40%	-0.99%	7.34%
	硫基复合肥	2,930	元/吨	-0.17%	-0.61%	7.52%
氯碱化工	液氯	-235	元/吨	-86.51%	-312.28%	-306.14%
	原盐	254	元/吨	0.00%	-0.39%	-22.09%
	盐酸	193	元/吨	-0.52%	-3.02%	9.66%
	重质纯碱	1,307	元/吨	-4.32%	-8.79%	-14.46%
	轻质纯碱	1,192	元/吨	-3.56%	-8.38%	-17.51%
	液体烧碱	925	元/吨	-1.18%	-4.74%	-2.12%
	固体烧碱	3,403	元/吨	0.38%	-4.60%	-8.00%
	电石	2,628	元/吨	-0.57%	1.04%	-9.13%
	盐酸	193	元/吨	-0.52%	-3.02%	9.66%
	电石法 PVC	4,514	元/吨	0.07%	1.19%	-5.15%

板块	产品	7月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
聚氨酯	苯胺	7,685	元/吨	-7.67%	7.33%	-19.26%
	TDI	12,013	元/吨	7.02%	-4.85%	-6.88%
	聚合 MDI	15,000	元/吨	-3.23%	-6.83%	-17.13%
	纯 MDI	16,700	元/吨	-1.76%	-6.70%	-8.74%
	BDO	8,700	元/吨	0.00%	7.41%	2.35%
	DMF	4,125	元/吨	3.77%	2.48%	2.48%
	己二酸	7,033	元/吨	-2.77%	0.00%	-12.45%
	环己酮	7,183	元/吨	-3.36%	0.11%	-19.90%
	环氧丙烷	7,100	元/吨	-6.53%	-0.11%	-12.67%
	软泡聚醚	7,474	元/吨	-1.11%	3.22%	-12.39%
	硬泡聚醚	7,575	元/吨	-1.47%	1.00%	-7.06%
农药	纯吡啶	20,500	元/吨	0.00%	-4.65%	5.13%
	百草枯	12,200	元/吨	0.00%	1.67%	6.09%
	草甘膦	25,301	元/吨	2.03%	7.67%	7.18%
	草铵膦	43,700	元/吨	0.00%	-1.35%	-7.02%
	甘氨酸	10,250	元/吨	1.99%	2.50%	-11.64%
	麦草畏	54,000	元/吨	0.00%	0.00%	-6.90%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	-3.28%
	2.4D	15,250	元/吨	0.00%	8.93%	10.11%
	阿特拉津	25,800	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	对硝基氯化苯	32,500	元/吨	0.00%	0.00%	10.17%
精细化工	钛精矿	1,715	元/吨	0.00%	-2.56%	-12.50%
	钛白粉（锐钛型）	11,900	元/吨	-0.83%	-0.83%	-6.67%
	钛白粉（金红石型）	13,400	元/吨	-1.47%	-2.90%	-6.29%
	二甲醚	3,736	元/吨	-0.40%	-1.89%	-3.91%
	甲醛	1,077	元/吨	-1.19%	1.03%	-6.91%
	煤焦油	3,134	元/吨	-2.28%	-7.17%	-2.15%
	电池级碳酸锂	62,200	元/吨	2.13%	2.47%	-17.29%
	工业级碳酸锂	60,500	元/吨	3.42%	0.17%	-17.12%
	锂电池隔膜	0.69	元/平方米	-8.00%	-8.00%	-13.75%
	锂电池电解液	18,100	元/吨	0.00%	0.00%	-6.70%
合成树脂	丙烯酸	7,100	元/吨	3.65%	7.58%	-11.25%
	丙烯酸甲酯	9,550	元/吨	0.00%	-13.57%	-5.91%

板块	产品	7月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	丙烯酸丁酯	8,150	元/吨	0.00%	2.52%	-13.30%
	丙烯酸异辛酯	9,250	元/吨	0.00%	2.21%	-11.06%
	环氧氯丙烷	10,450	元/吨	6.09%	7.73%	13.59%
	苯酚	6,649	元/吨	-1.36%	-0.88%	-14.85%
	丙酮	4,881	元/吨	-6.69%	-9.12%	-17.84%
	双酚 A	8,167	元/吨	-1.79%	-4.28%	-14.27%
通用树脂	聚乙烯	7,322	元/吨	-0.20%	2.89%	-16.51%
	聚丙烯粒料	7,206	元/吨	-0.52%	-0.58%	-3.93%
	电石法 PVC	4,514	元/吨	0.07%	1.19%	-5.15%
	乙烯法 PVC	4,998	元/吨	0.10%	0.75%	-5.57%
	ABS	10,378	元/吨	-0.66%	0.48%	-10.11%
橡胶	丁二烯	8,750	元/吨	-4.37%	-8.62%	-19.54%
	天然橡胶	14,450	元/吨	0.17%	4.02%	-14.96%
	丁苯橡胶	11,904	元/吨	-0.74%	1.23%	-19.43%
	顺丁橡胶	11,425	元/吨	-0.87%	0.88%	-14.55%
	丁腈橡胶	16,200	元/吨	-0.15%	0.31%	-1.22%
	乙丙橡胶	23,629	元/吨	-0.54%	-1.84%	-4.57%
维生素	维生素 VA	62	元/千克	0.00%	-1.59%	-48.33%
	维生素 B1	195	元/千克	-2.50%	-8.45%	-15.22%
	维生素 B2	75	元/千克	-3.85%	-3.85%	-14.77%
	维生素 B6	145	元/千克	-5.23%	-11.04%	-18.08%
	维生素 VE	66	元/千克	-3.68%	-27.22%	-50.75%
	维生素 K3	73	元/千克	-2.67%	-8.75%	-15.12%
	2%生物素	27	元/千克	0.00%	-6.90%	-10.00%
	叶酸	265	元/千克	0.00%	-8.62%	-18.46%
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	2.26%	12.69%
	98.5%赖氨酸	8	元/千克	0.00%	-0.63%	-30.40%
硅	金属硅	8,738	元/吨	0.89%	-0.44%	-24.65%
	有机硅 DMC	10,800	元/吨	0.00%	-10.00%	-16.92%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

2.1、化工品价格涨跌排行：本周 TDI、丁酮等领涨

近 7 日我们跟踪的 226 种化工产品中，有 43 种产品价格较上周上涨，有 120 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：TDI、丁酮、环氧氯丙烷、硫铁矿、DMF、丙

烯酸、工业级碳酸锂、二氯甲烷、WTI、乙烯；7日跌幅前十名的产品是：液氯、锂电池隔膜、苯胺、丙酮、环氧丙烷、烟酰胺、双氧水、三氯乙烯、维生素 B6、PA6。

表2：化工产品价格 7 日涨幅前十：TDI、丁酮等领涨

涨幅排名	价格名称	7 月 4 日价格	单位	价格 7 日涨跌幅	价格 30 日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	TDI	12,013	元/吨	7.02%	-4.85%	-6.88%
2	丁酮	7,908	元/吨	6.39%	20.27%	-0.78%
3	环氧氯丙烷	10,450	元/吨	6.09%	7.73%	13.59%
4	硫铁矿	816	元/吨	3.82%	3.82%	24.77%
5	DMF	4,125	元/吨	3.77%	2.48%	2.48%
6	丙烯酸	7,100	元/吨	3.65%	7.58%	-11.25%
7	工业级碳酸锂	60,500	元/吨	3.42%	0.17%	-17.12%
8	二氯甲烷	2,270	元/吨	2.81%	-5.77%	-22.97%
9	WTI	67	美元/桶	2.70%	5.66%	-6.58%
10	乙烯	7,450	元/吨	2.57%	13.20%	-4.41%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表3：化工产品价格 7 日跌幅前十：液氯、锂电池隔膜等领跌

跌幅排名	价格名称	7 月 4 日价格	单位	价格 7 日涨跌幅	价格 30 日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	-235	元/吨	-86.51%	-312.28%	-306.14%
2	锂电池隔膜	1	元/平方米	-8.00%	-8.00%	-13.75%
3	苯胺	7,685	元/吨	-7.67%	7.33%	-19.26%
4	丙酮	4,881	元/吨	-6.69%	-9.12%	-17.84%
5	环氧丙烷	7,100	元/吨	-6.53%	-0.11%	-12.67%
6	烟酰胺	30	元/千克	-6.35%	-13.24%	-29.76%
7	双氧水	681	元/吨	-5.55%	6.41%	7.41%
8	三氯乙烯	4,747	元/吨	-5.53%	-5.53%	37.79%
9	维生素 B6	145	元/千克	-5.23%	-11.04%	-18.08%
10	PA6	9,675	元/吨	-4.44%	-1.28%	-18.53%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、本周化工价差行情：40 种价差周度上涨、29 种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“PS-1.01×苯乙烯”价差扩大，“PTA-0.655×PX”价差跌幅明显

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中,有 40 种价差较上周上涨,有 27 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“PS-1.01×苯乙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”、“DMF-1.06×甲醇”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”；7 日跌幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”、“苯胺-0.653×纯苯-0.54×硝酸”、“甲醇-2.6×无烟煤”。

表4：化工产品价格本周涨幅前十：“PS-1.01×苯乙烯”等领涨

涨幅 排名	价差名称/公式	7月4日价差 (元/吨)	价差7日涨跌 (元/吨)	价差7日 涨跌幅	价差30日 涨跌幅	价差较年初 涨跌幅
1	PS-1.01×苯乙烯	229	203	794.52%	-18.54%	-67.83%
2	二甲醚-1.41×甲醇	-97	210	68.40%	-150.94%	68.98%
3	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25× 甲醇	-1,075	412	27.69%	-5176%	24.69%
4	DMF-1.06×甲醇	1,321	270	25.72%	-12.60%	23.32%
5	聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧 乙烷	1,547	239	18.23%	1.08%	10.46%
6	丁酮-混合 C4	2,600	350	15.56%	50.72%	1.96%
7	丙烯-1.2×丙烷	845	93	12.32%	89.69%	5.89%
8	TDI-1.16×甲苯	6,598	711	12.08%	-3.51%	-1.19%
9	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6× 正丁醇	-2,497	316	11.25%	15.74%	-11.98%
10	合成氨-887×0.03726×天然气	1,372	134	10.83%	17.49%	-10.56%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表5：化工产品价差本周跌幅前十：“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”等领跌

跌幅排 名	价差名称/公式	7月4日价差(元/ 吨)	价差7日涨跌(元/ 吨)	价差7日涨 跌幅	价差30日涨 跌幅	价差较年初涨 跌幅
1	PTA-0.655×PX	92	-82	-46.93%	-59.46%	901.50%
2	环己酮-1.144×纯苯	523	-147	-21.94%	-14.97%	-41.32%
3	环氧丙烷-0.87×丙烯	1,520	-417	-21.51%	-12.34%	-27.45%
4	苯胺-0.653×纯苯-0.54×硝 酸	3,144	-605	-16.15%	27.46%	-21.83%
5	甲醇-2.6×无烟煤	1,343	-255	-15.96%	12.34%	-7.73%
6	MTBE-0.64×混合丁烷 -0.36×甲醇	1,011	-154	-13.23%	-12.29%	-9.26%
7	纯苯-石脑油	965	-120	-11.04%	-5.09%	-34.78%
8	甲苯-石脑油	606	-62	-9.30%	-34.30%	11.33%
9	PX-石脑油	1,793	-183	-9.24%	3.61%	60.59%
10	己内酰胺-0.96×纯苯-0.77 ×合成氨	1,578	-154	-8.91%	-6.76%	-4.72%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大

3.2.1、石化产业链：本周纯 MDI 价差收窄、聚合 MDI 价差扩大

本周（6月30日-7月4日）聚合 MDI 价差扩大。

图31：本周纯 MDI 价差小幅收窄

图32：本周聚合 MDI 价差扩大

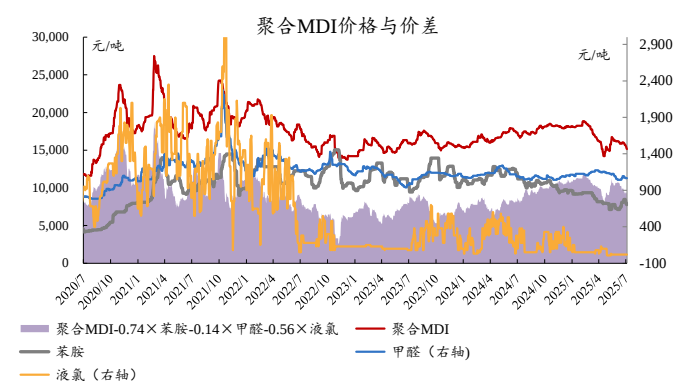
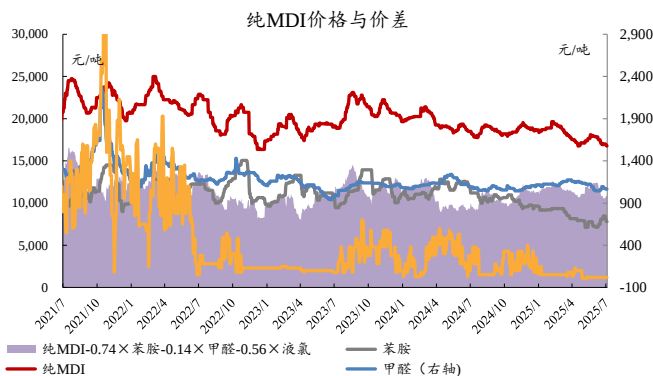


图33: 本周乙烯-石脑油价差扩大

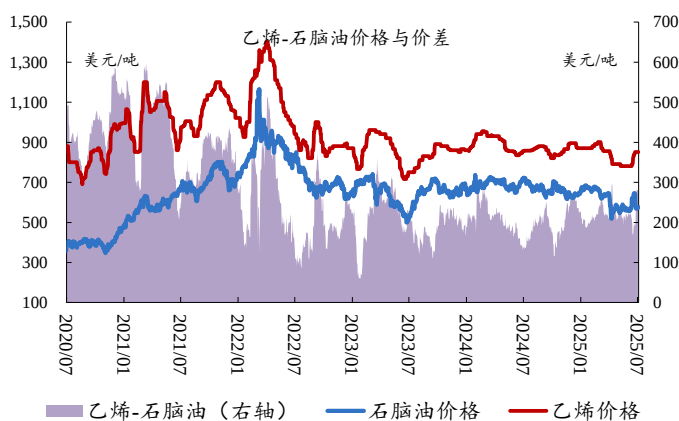


图34: 本周PX-石脑油价差小幅扩大

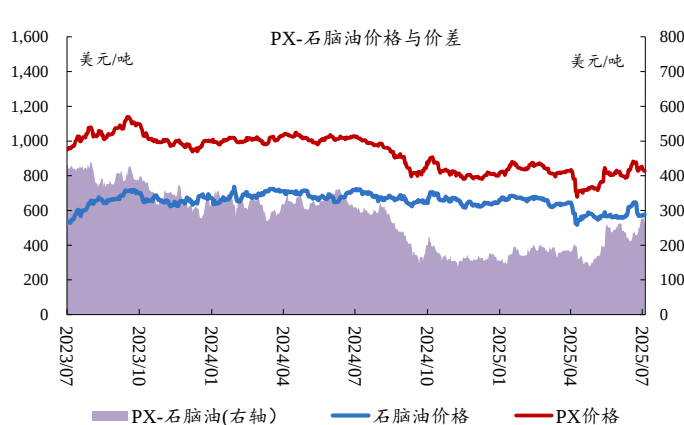


图35: 本周PTA-PX 价差收窄

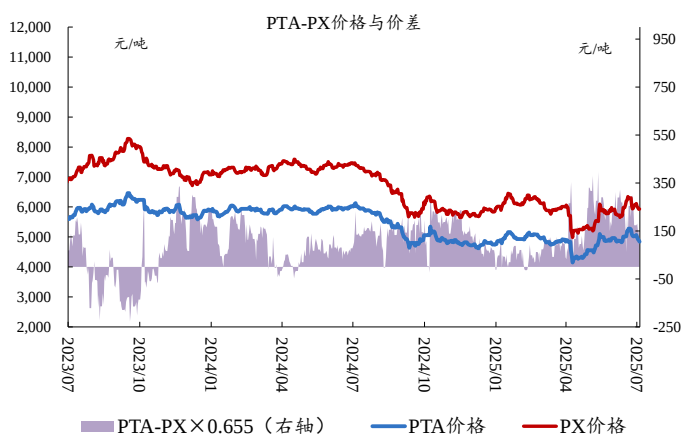


图36: 本周POY-PTA/MEG 价差小幅收窄

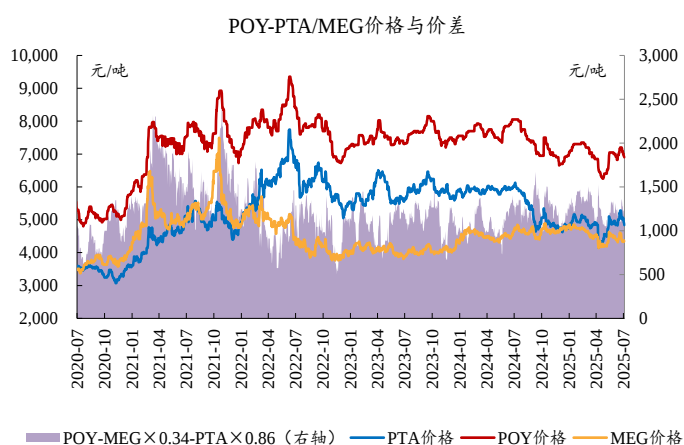
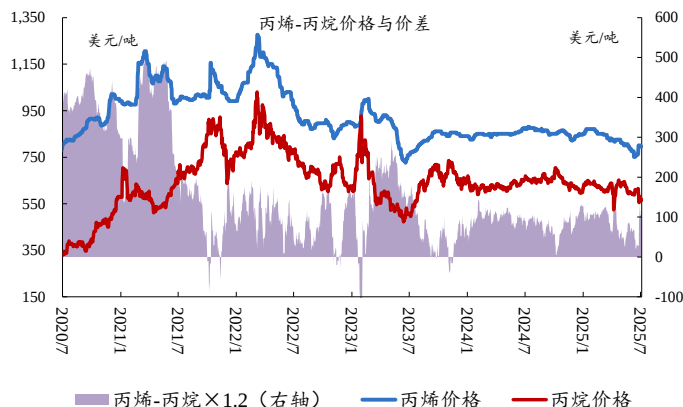
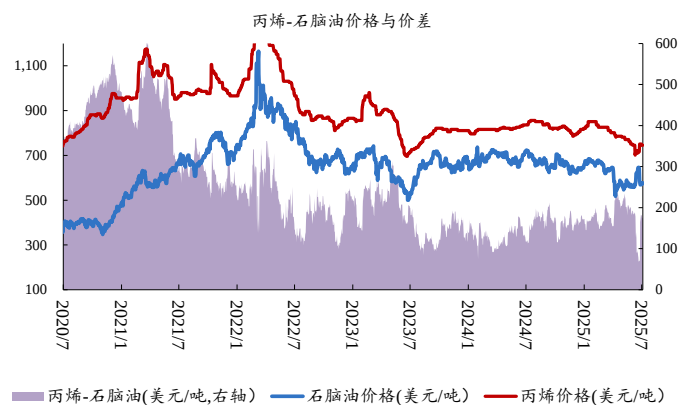


图37: 本周丙烯-丙烷价差扩大

图38: 本周丙烯-石脑油价差扩大

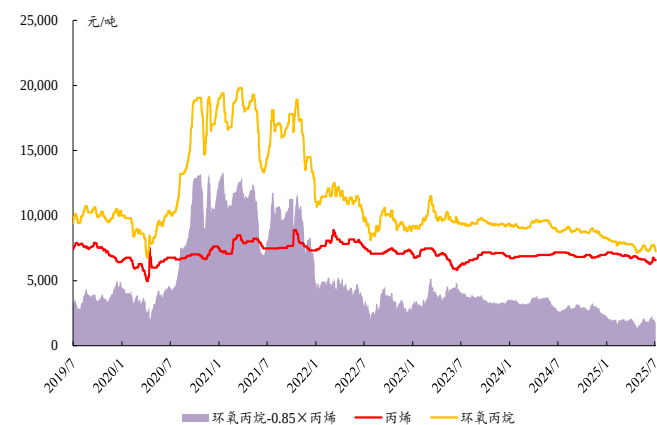


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所



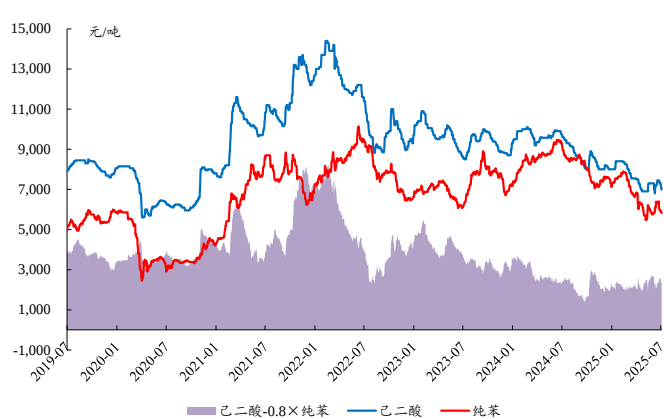
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周环氧丙烷价差收窄



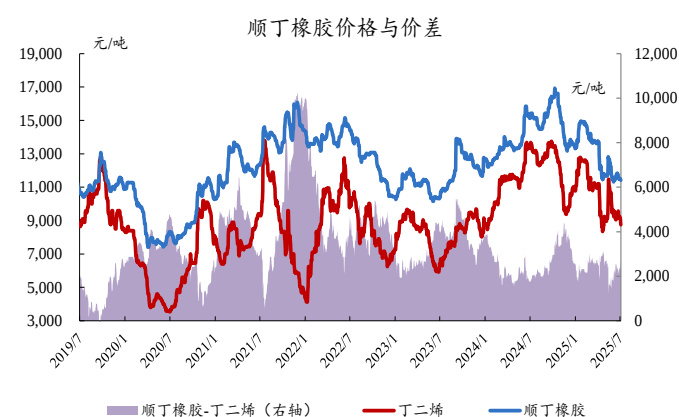
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周己二酸价差小幅收窄



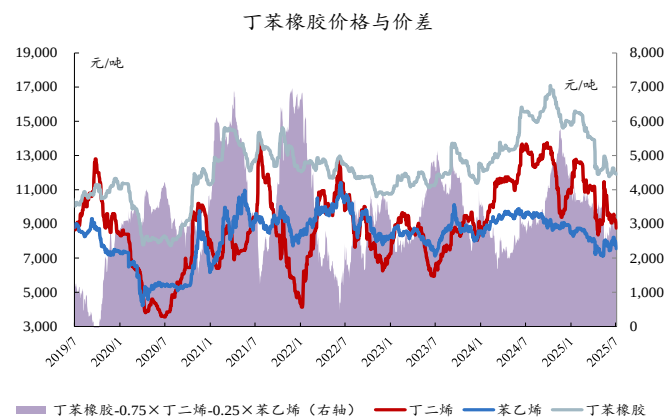
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

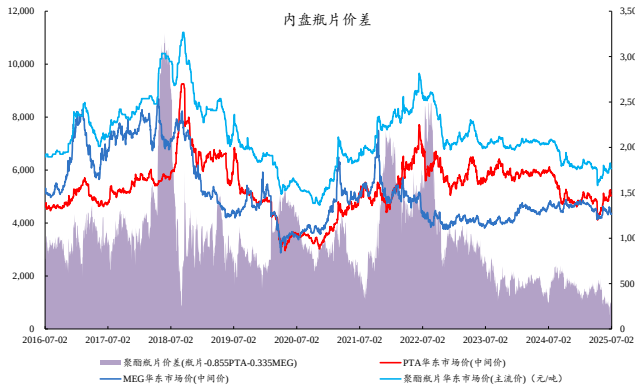
图42: 本周丁苯橡胶价差扩大



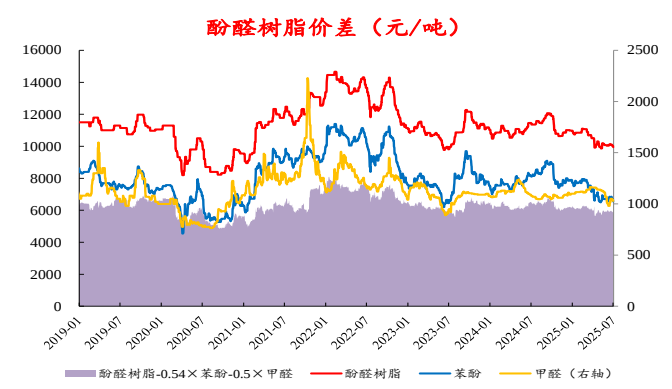
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周瓶片价差小幅扩大

图44: 本周酚醛树脂价差基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

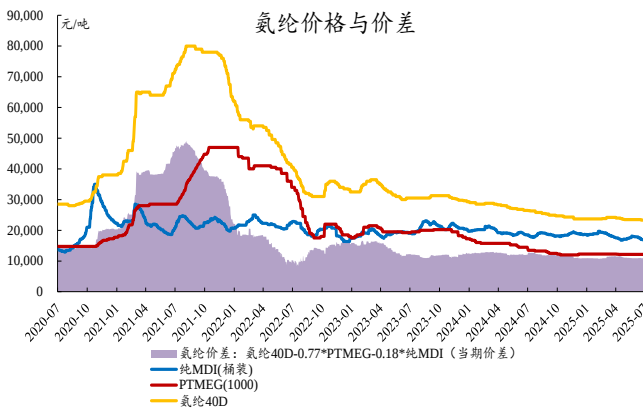


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差扩大

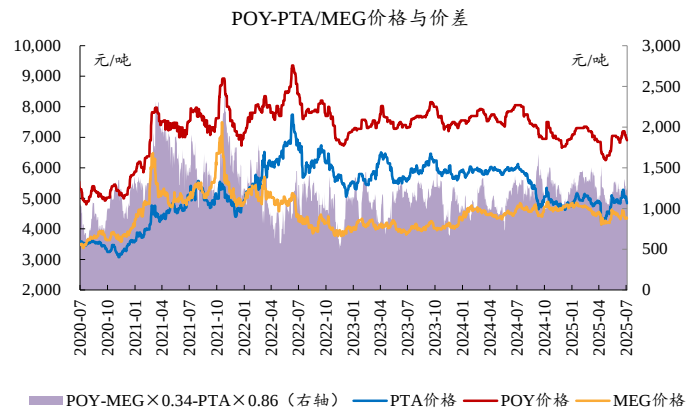
本周（6月30日-7月4日）氨纶价差扩大。

图45：本周氨纶价差扩大



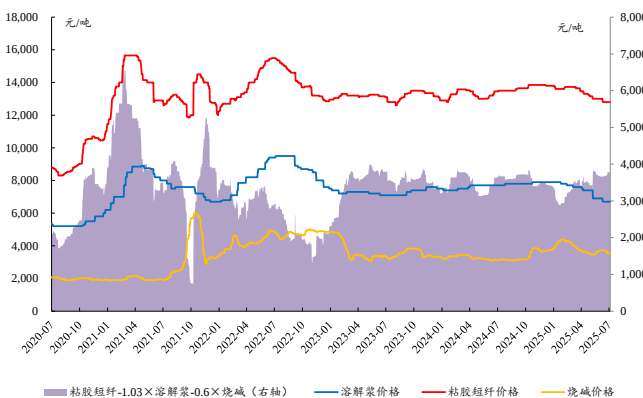
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄



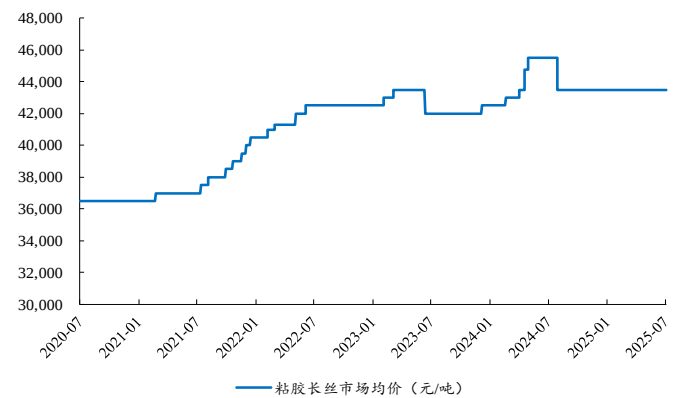
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周粘胶短纤价差基本稳定



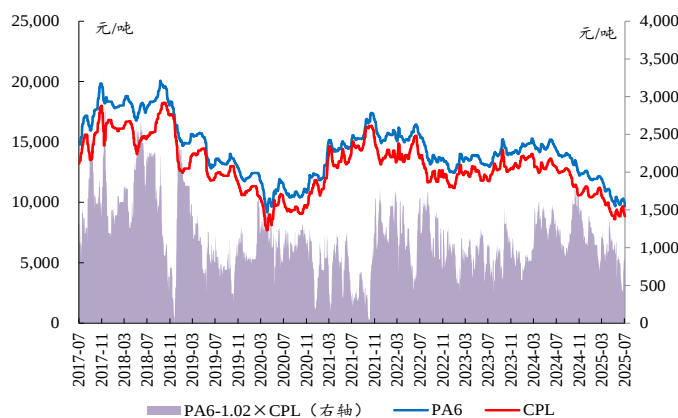
请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

图48：本周粘胶长丝市场均价保持稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周 PA6 价差基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周 PA66 价格下降

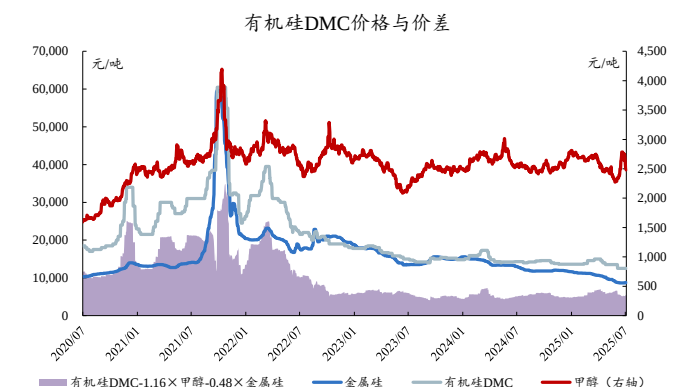


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大

本周（6月30日-7月4日）有机硅 DMC 价差扩大。

图51：本周有机硅 DMC 价差扩大



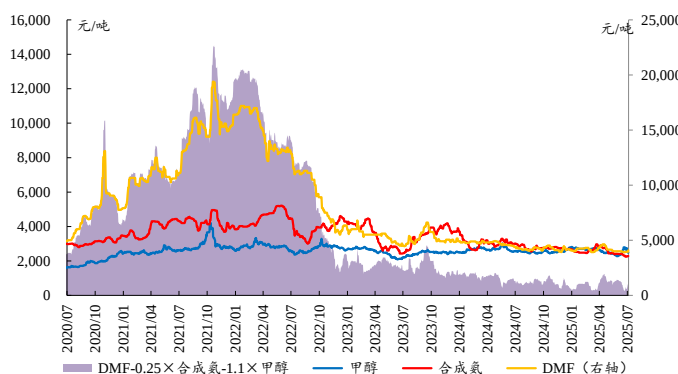
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周煤头尿素价差稳定



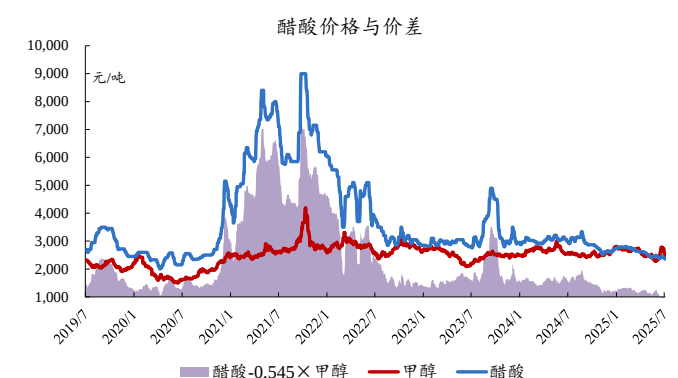
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周 DMF 价差扩大



请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

图54：本周醋酸价差小幅扩大



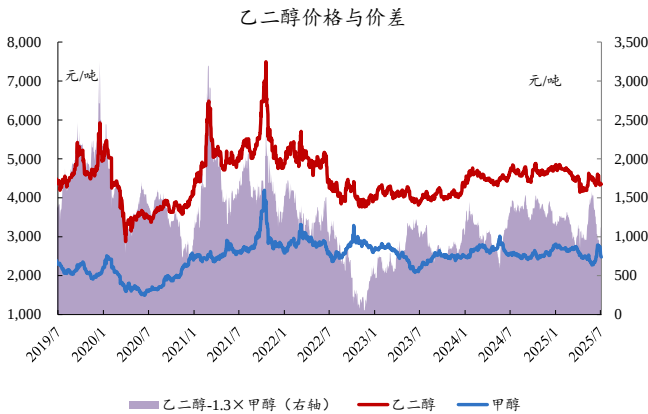
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周甲醇价差小幅收窄



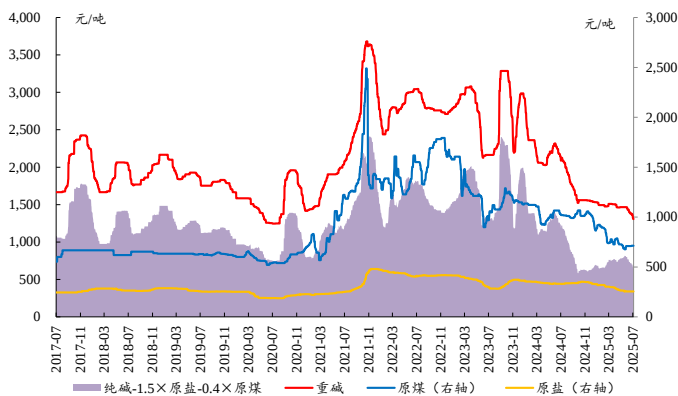
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周PVC（电石法）价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

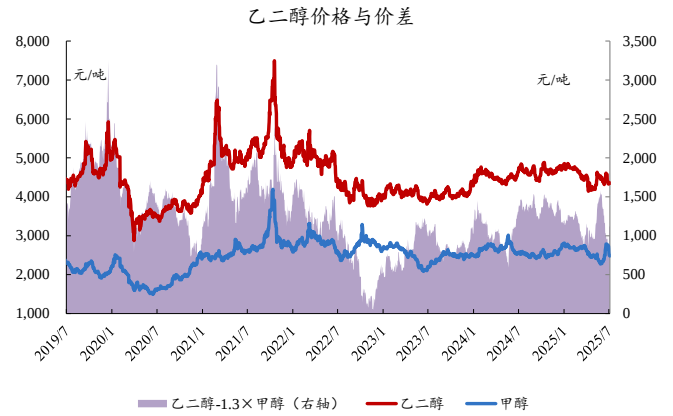
图59：本周纯碱价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

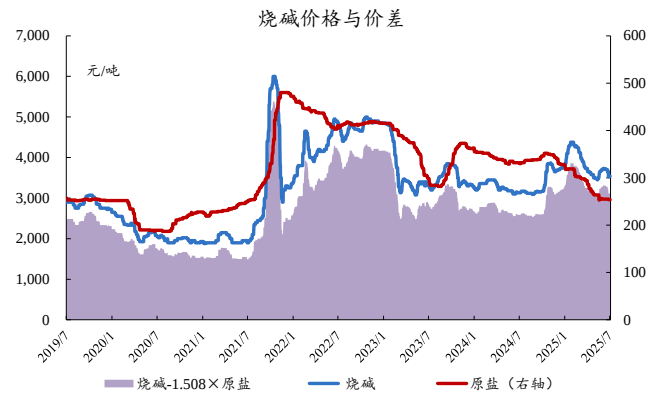
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周乙二醇价差扩大



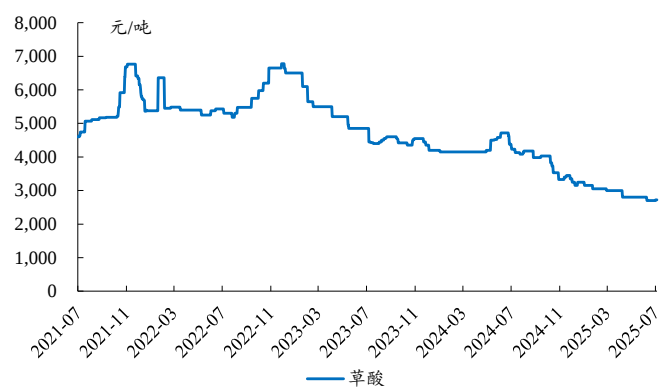
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周烧碱价差基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图60：本周草酸价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格上涨

本周（6月30日-7月4日）氯化钾价格上涨。

图61：本周复合肥价格稳定



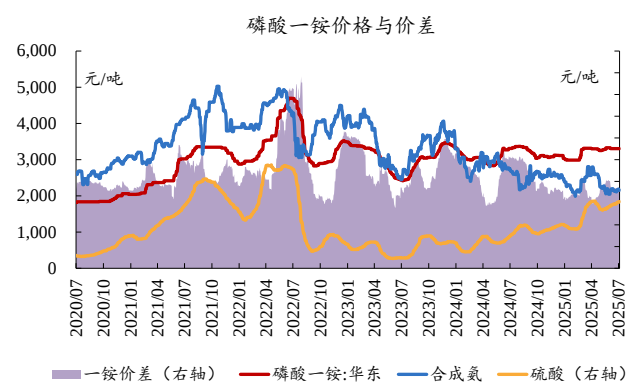
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62：本周国内氯化钾价格上涨



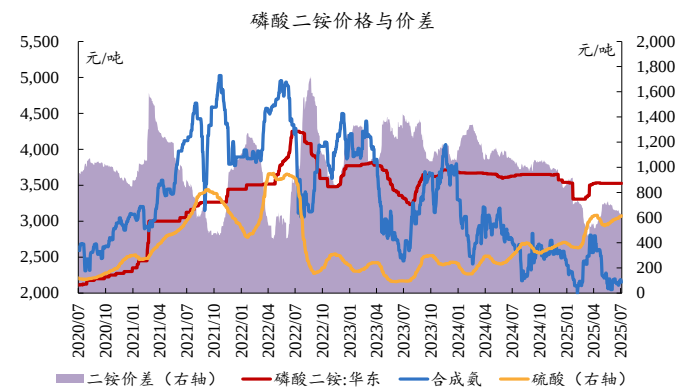
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63：本周磷酸一铵价差小幅收窄



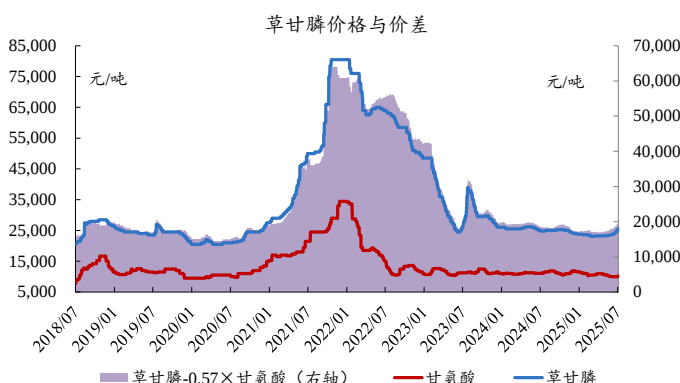
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图64：本周磷酸二铵价差小幅收窄



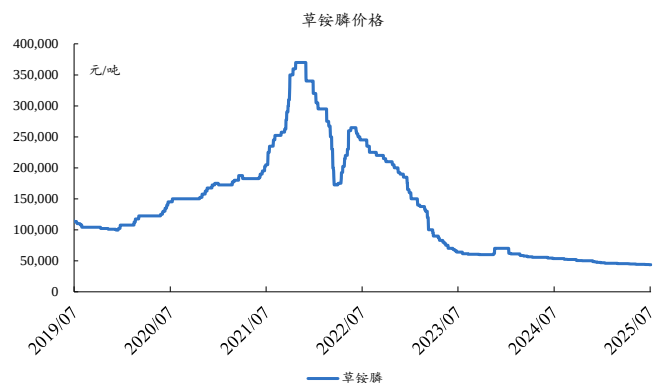
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图65：本周草甘膦价差小幅扩大



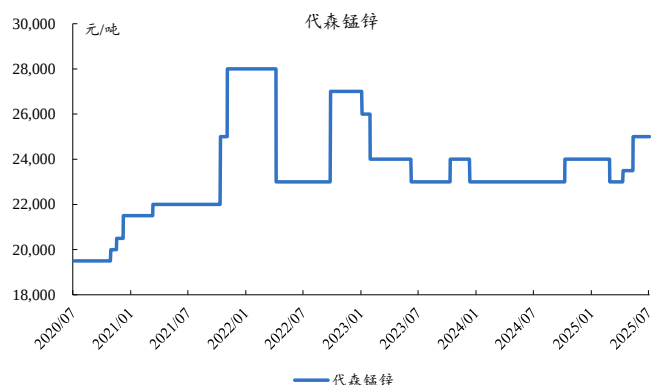
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图66：本周草铵膦价格稳定



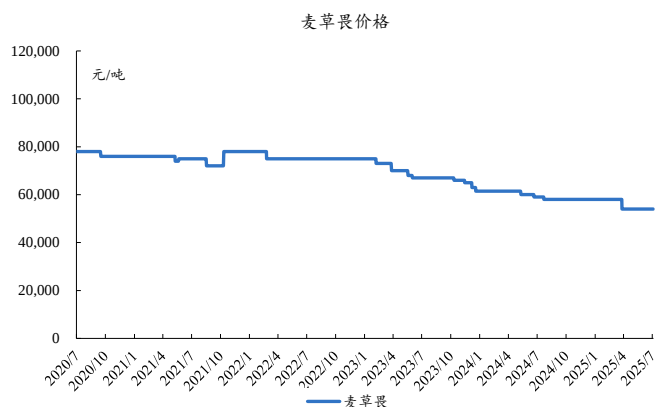
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图67：本周代森锰锌价格稳定



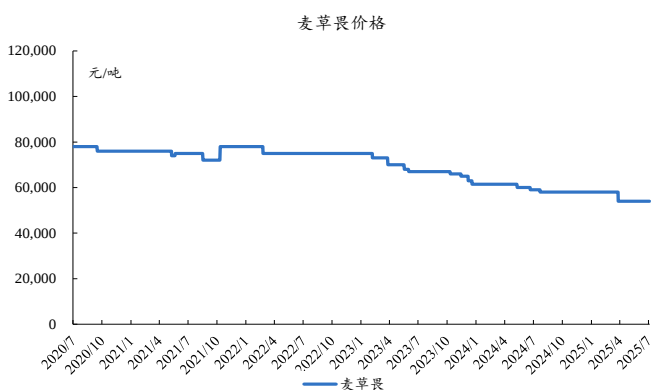
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图68：本周菊酯价格稳定



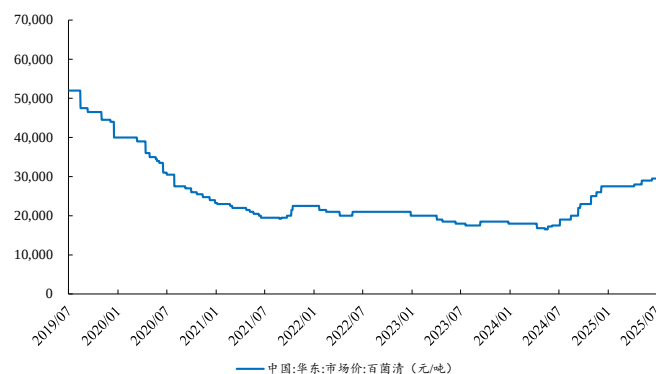
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图69：本周麦草畏价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图70：本周百菌清价格稳定

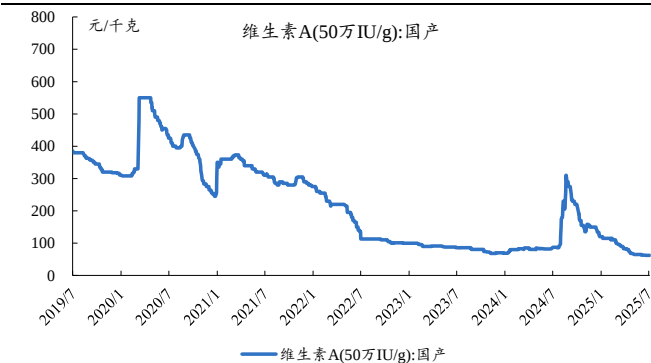


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格稳定

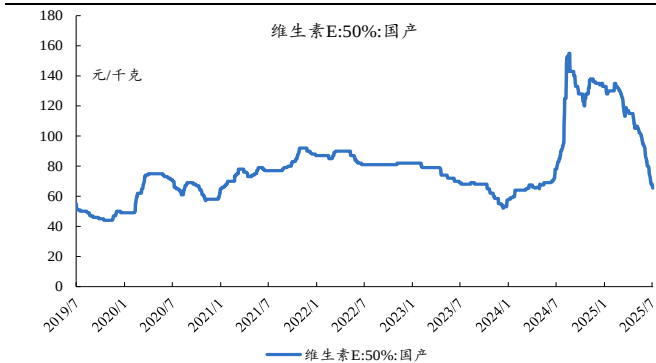
本周（6月30日-7月4日）维生素 A 价格稳定。

图71：本周维生素 A 价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图72：本周维生素 E 价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图73：本周蛋氨酸价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图74：本周赖氨酸价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

4、化工股票行情：化工板块 53.6%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：阿科力项目投产、万凯新材减产检修等

表6：本周重要公司公告：阿科力项目投产、万凯新材减产检修等

日期	公告内容
	【阿科力】项目投产：公司"年产 20000 吨脂肪胺扩建项目"及"年产 5000 吨高透光材料项目（二期）"于 2025 年 6 月 4 日通过专家组安全设施竣工验收，项目前期已通过安全条件审查、设施设计审查及试生产方案审查，现进入正式生产阶段并产出合格产品。
	【广汇能源】子公司转让：广汇能源以 7.5 元/股向九洲恒昌转让合金投资 7,987.96 万股（占总股本 20.74%），总价 5.99 亿元。交易后，九洲恒昌成为控股股东，广汇能源不再持股。
	【湘潭电化】发行可转债：公司发行可转债总额 48,700 万元，初始转股价 10.10 元/股，全部转股后股东权益增加 48,700 万元，总股本增约 4,821.78 万股。原股东优先配售占比 73.68%，网上申购占比 25.96%，保荐机构包销 0.36%。
	【巨化股份】增持结果:浙江巨化投资有限公司(控股股东一致行动人)增持股份 406.65 万股，占总股本 0.15%，增持累计 9,997 万元。增持后，控股股东及其一致行动人合计持股 53.58%。
2025/6/30	【同益中】减持预披露：公司董事长、总经理黄兴良、副总经理谢云翔、核心技术人员赵鹏等 7 人共计减持公司股份不超过 86.91 万股，占公司总股本的 0.39%。
	【海正生材】减持预披露：中石化资本计划通过大宗交易减持不超过 352.56 万股，占公司总股本 1.74%。
	【兴业股份】减持结果：公司股东沈根珍通过集中竞价方式减持公司股份 262 万股，占公司总股本的 1.00%。本次减持计划结束。
	【隆华新材】减持结果:副总经理、董事会秘书徐伟通过集中竞价方式减持 6.1 万股，占总股本 0.0142%，本次减持结束
	【有研粉材】减持结果:有研鼎盛通过集中竞价减持 103 万股，占公司总股本 0.99%，本次减持计划结束。
	【天承科技】股票解禁:上市流通限售股数量:157 万股，占公司总股本 1.26%，为民生证券投资有限公司持有，无剩余限售股。上市日期:2025 年 7 月 10 日。
	【晨光新材】政府补助:公司于 2025 年 7 月 4 日收到与收益相关的政府补助 2600 万元，占 2024 年度经审计归母净利润的 62.86%。
2025/7/1	【新和成】:业绩预告:公司 2025 年上半年预计实现归母净利润 33 亿元-37.5 亿元，同比增长 50%-70%;实现扣非归母

日期	公告内容
	净利润 32.5 亿元-37 亿元，同比增长 51%-71%;EPS 为 1.07 元/股-1.22 元/股。 【久日新材】参设股权投资基金:公司作为有限合伙人联合瑞兴投资、达武创投共同设立瑞武贰号基金，目标规模 5,000 万元，公司认缴 1,900 万元(占比 38%)。 【梅花生物】收购股权:公司及全资子公司新加坡公司与麒麟控股的全资子公司协和发酵以最终对价 168 亿日元(以当日汇率折合人民币约 8.33 亿元)现金收购协和发酵旗下食品氨基酸、医药氨基酸及母乳低聚糖(HMO)业务，7 月 1 日完成业务交割。 【恒通股份】收购股权:公司全资子公司恒福绿洲拟以 8,181.20 万元收购华恒能源持有的广西华恒通 100%股权，交易资金为自有或自筹资金。 【中曼石油】增持进展:截至 6 月 30 日，中曼控股以集中竞。价交易方式增持公司股份 432.28 万股，占公司总股本的 0.93%对应增持金额 7,678.56 万元: 【格林达】减持结果:公司股东宁波聚合创业投资基金合伙企业通过集中竞价方式减持公司股份 173.85 万股，占公司总股本的 0.87%。本次减持计划结束。 【扬农化工】股票解禁:解除限售条件的激励对象共计 217 人，可申请解除限售的限制性股票数量为 112.01 万股，占公司目前总股本的 0.28%。2025 年 7 月 7 日上市流通。
2025/7/2	【金力泰】(1) 年报:公司 2024 年实现营收 7.32 亿元，同比减少 0.44%;利润 0.36 亿元，同比增长 95.23%;归母净利润 0.31 亿元，同比增长 115.66%。(2) 季度报告:公司 2025 年第一季度实现营收 1.65 亿元，同比增长 4.51%;利润 0.07 亿元，同比增长 112.25%;归母净利润 0.06 亿元，同比增长 113.82%。 【凯美特气】: 复工复产:公司子公司长岭凯美特生产装置已完成全部检修并通过安全运行测试，现已恢复至正常生产状态。 【泛亚微透】减持结果:公司股东赛富创投减持公司股份 355.54 万股，占公司总股本的 3.91%。本次减持计划结束。 【昊华科技】股票解禁: 本次解除限售的限制性股票为募集配套资金向特定对象发行的限售股，数量为 1.61 亿股，占公司总股本的 12.5%。7 月 8 日上市流通。 【中盐化工】获得探矿权:公司通过公开竞拍方式，以人民币 92.90 万元获得“内蒙古自治区阿拉善左旗吉兰泰镇天然碱矿普查探矿权”。勘查矿种为天然碱，勘查面积为 14.5734 平方公里，勘查程度为普查，勘查期限为 5 年。 【川发龙蟒】签署协议:(1) 公司与富临精工共同设立合资公司(公司持股 49%)，投资新建 10 万吨/年高压密磷酸铁锂项目，拟选址绵竹市德阳—阿坝生态经济产业园。(2) 公司与富临精工共同设立合资公司(公司持股 51%)，该合资公司新建 10 万吨/年磷酸二氢锂前驱体项目;同时，合资公司新建 10 万吨/年草酸亚铁项目。
2025/7/3	【万凯新材】减产检修:公司计划有序调减 PET 生产计划，并在减产期间组织设备检修维护。本次减产检修涉及 PET 产能 60 万吨，占公司总产能的 20% 【雪天盐业】业绩预减:公司预计 2025 年上半年实现归母净利润为 6,478 万元-7,774 万元，同比下降 76.34%-80.29%;扣非净利润预计为 4,092 万元-4,910 万元，同比下降 81.60%-84.67%。 【兄弟科技】业绩预报:公司预计 2025 年上半年实现净利润为 6,000 万元-7,500 万元，同比上升 325.00%-431.25%;扣非净利润为 5,700 万元-7,200 万元，同比上升 413.66%-548.83%。 【凯美特气】复工复产:公司子公司长岭凯美特生产装置已完成全部检修并通过安全运行测试，现已恢复至正常生产状态。 【兴欣新材】设立子公司:公司拟在中国-马来西亚钦州产业园设立子公司，投建年产 15.3 万吨多烯多胺系列产品一期项目，总投资 8 亿元(固定资产投资 7.2 亿元，流动资金 8000 万元)，用地约 170 亩。项目分三期实施，一期建设年产 4 万吨乙烯胺生产线及配套设施，计划 18 个月内完工，投产后 12 个月内达产。 【天际股份】减持预披露:公司股东汕头天际，星嘉国际计划减持不超过 1,475.28 万股，占总股本 3%。 【瑞丰高材】股票解禁:拟解除限售股份数量为 1,495.73 万股，占目前公司总股本的 5.97%。上市流通日期为 2025 年 7 月 8 日。 【会通股份】赎回可转债:公司将以 100 元/张加应计利息强制赎回 8.3 亿元可转债，投资者可按照 9.06 元/股的转股价格进行转股。

日期	公告内容
----	------

【藏格矿业】许可证获取：公司控股子公司麻米措矿业收到了改则县住房和城乡建设局下发的《建筑工程施工许可证》，项目名称为麻米措盐湖矿区锂硼矿开采项目，建设规模为 10.69 万平方米。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所、

4.2、本周重点覆盖标的涨幅前五为：东岳硅材、东材科技、东阳光、瑞联新材、江山股份

表7：重点标的中，本周东岳硅材、东材科技等领涨

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价 7 日涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
1	300821	东岳硅材	8.72	14.14	19.45
2	601208	东材科技	10.66	14.01	18.04
3	600673	东阳光	12.87	10.66	32.00
4	688550	瑞联新材	45.57	8.47	2.75
5	600389	江山股份	19.94	8.19	8.05
6	002734	利民股份	19.59	7.28	11.82
7	688150	莱特光电	25.23	5.34	5.39
8	605020	永和股份	23.74	4.58	16.62
9	002539	云图控股	9.64	3.84	17.77
10	600866	星湖科技	7.19	3.75	-1.39
11	603067	振华股份	15.52	3.54	-1.79
12	600596	新安股份	8.34	3.35	5.16
13	603225	新凤鸣	11.08	3.26	2.69
14	002895	川恒股份	23.05	3.22	-1.88
15	605589	圣泉集团	28.67	3.17	6.50
16	002493	荣盛石化	8.50	2.91	-0.12
17	600873	梅花生物	11.05	2.70	4.94
18	603379	三美股份	48.16	2.66	1.30
19	601233	桐昆股份	10.91	2.63	0.74
20	600160	巨化股份	28.31	2.54	6.60
21	002601	龙佰集团	16.45	2.17	3.00
22	600486	扬农化工	58.12	1.57	2.27
23	603977	国泰集团	12.34	1.48	3.99
24	000792	盐湖股份	17.26	1.17	9.45
25	603260	合盛硅业	47.25	1.13	-0.46
26	000301	东方盛虹	8.39	1.08	-0.94
27	600500	中化国际	3.86	1.05	0.78
28	600426	华鲁恒升	21.63	1.03	5.85
29	600141	兴发集团	20.75	1.02	4.31
30	688722	同益中	20.78	0.87	-2.24
31	600409	三友化工	4.92	0.61	2.50
32	603227	雪峰科技	8.44	0.48	-2.22
33	603599	广信股份	10.80	0.28	-1.23
34	002643	万润股份	11.39	0.00	3.64
35	002978	安宁股份	31.42	-0.19	3.29

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价 7 日涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
36	600346	恒力石化	14.22	-0.35	-2.41
37	688598	金博股份	24.63	-0.48	5.21
38	002226	江南化工	5.68	-0.53	11.70
39	002254	泰和新材	10.46	-0.57	2.35
40	002497	雅化集团	11.36	-0.87	5.26
41	002827	高争民爆	33.60	-1.00	12.88
42	600096	云天化	22.19	-1.11	2.16
43	300218	安利股份	14.91	-1.32	1.84
44	002096	易普力	12.43	-1.43	5.70
45	600378	昊华科技	26.43	-1.49	11.08
46	300285	国瓷材料	16.97	-1.85	4.88
47	000408	藏格矿业	42.89	-1.94	18.22
48	000703	恒逸石化	5.86	-2.17	-2.97
49	301216	万凯新材	12.22	-2.40	-8.19
50	603505	金石资源	21.36	-2.42	-0.37
51	002037	保利联合	9.06	-2.48	1.00
52	688378	奥来德	16.37	-2.50	5.02
53	002683	广东宏大	32.78	-3.22	5.78

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、股票涨跌排行：本周再升科技、凯美特气等个股领涨

本周化工板块的 545 只个股中，有 292 只周度上涨（占比 53.58%），有 230 只周度下跌（占比 42.2%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：再升科技、凯美特气、宏和科技、科拓生物、久日新材、中材科技、九鼎新材、山东玻纤、大东南、苏利股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：天晟新材、锦鸡股份、新亚强、雅运股份、沧州明珠、建业股份、中毅达、泰和科技、天马新材、准油股份。

表8：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：大东南、泰和科技等领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	7 月 4 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	603601.SH	再升科技	5.06	37.13%	36.39%	47.52%
2	002549.SZ	凯美特气	11.93	27.46%	15.83%	82.98%
3	603256.SH	宏和科技	18.41	23.89%	47.75%	90.98%
4	300858.SZ	科拓生物	18.76	21.90%	13.63%	46.79%
5	688199.SH	久日新材	26.49	21.01%	44.20%	48.07%
6	002080.SZ	中材科技	22.21	20.71%	26.84%	49.97%
7	002201.SZ	九鼎新材	7.52	18.24%	17.68%	38.75%
8	605006.SH	山东玻纤	7.92	18.21%	7.32%	20.18%
9	002263.SZ	大东南	4.42	17.87%	63.70%	75.40%
10	603585.SH	苏利股份	21.40	17.00%	35.87%	57.35%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表9：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：天晟新材、锦鸡股份等领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	7 月 4 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
------	------	------	------------	-----------	------------	-------------

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

1	300169.SZ	天晟新材	8.42	-15.80%	5.25%	9.21%
2	300798.SZ	锦鸡股份	9.33	-15.34%	27.46%	21.80%
3	603155.SH	新亚强	15.98	-14.41%	13.57%	15.71%
4	603790.SH	雅运股份	18.58	-12.81%	4.50%	34.35%
5	002108.SZ	沧州明珠	3.67	-10.49%	7.62%	8.26%
6	603948.SH	建业股份	21.52	-10.45%	17.98%	13.50%
7	600610.SH	中毅达	15.21	-9.89%	-1.43%	273.71%
8	300801.SZ	泰和科技	24.19	-9.40%	50.90%	38.31%
9	838971.BJ	天马新材	37.00	-9.36%	9.47%	3.99%
10	002207.SZ	准油股份	7.74	-8.83%	27.30%	40.22%

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注¹。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

¹ 根据新凤鸣 2025 年一季报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团有限责任公司控股孙公司共青城胜帮投资管理有限公司持有新凤鸣 4.78% 的股份。尽管开源证券与共青城胜帮投资管理有限公司分别属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司和孙公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对共青城胜帮投资管理有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与新凤鸣不存在任何股权关系，未开展任何业务合作，本报告是完全基于分析师执业独立性提出投资价值分析意见。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn