

基础化工

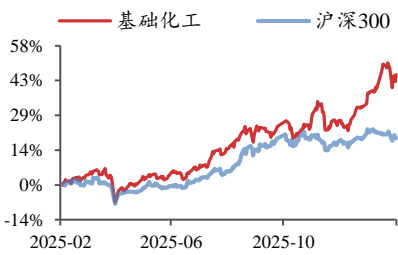
2026年02月08日

地产或将复苏，关注化工地产链投资机会

——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

《原料价格走高+供需格局改善，本周对硝基氯化苯、己二酸等价格上行明显—行业周报》-2026.2.1

《水俣公约等多重因素加快氯碱落后产能退出，行业有望迎来历史性新变化—行业点评报告》-2026.1.28

《降碳趋势下龙头企业有望充分受益，氯化钾市场格局稳中偏强—行业周报》-2026.1.25

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

蒋跨越（分析师）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790523120001

● 行业观点：地产或将复苏，关注化工地产链投资机会

2月2日，中国建设银行上海市分行牵头，举行上海首批二手住房收购用于保障性租赁住房项目签约仪式。本次政府平台开展二手房源收购或有助于促进住房市场流通、加快新房市场库存去化，同时收购存量二手房，也有利于稳定市场供需与价格预期。同时据界面新闻消息，岁末年初，上海楼市淡季不淡，尤其二手房市场提前进入“小阳春”。据网上房地产统计，截至1月31日，1月上海二手房累计成交2.28万套，环比12月的2.29万套下降0.5%，同比2025年1月增长24.18%。作为国内一线城市的代表，当前上海二手房市场开始呈现挂牌量下降、成交量活跃、成交价止跌的态势。我们认为，当前地产政策端各项举措持续发布，一线城市已经开始呈现出企稳迹象，后续国内地产行业也或将企稳复苏，建议关注化工地产链相关的投资机会。推荐及受益标的：MDI：【推荐标的】万华化学等。钛白粉：【推荐标的】龙佰集团等。纯碱：【推荐标的】中盐化工、博源化工、三友化工等。【受益标的】山东海化等。有机硅：【推荐标的】合盛硅业、三友化工、兴发集团等。【受益标的】新安股份、东岳硅材、鲁西化工、恒星科技等。PVC：【推荐标的】三友化工等。【受益标的】中泰化学、新疆天业、氯碱化工、嘉化能源、君正集团等。PVA：【受益标的】皖维高新、中国石化、双欣环保等。减水剂：【推荐标的】苏博特等。

● 本周行业新闻：我国绿色甲醇技术取得新突破

据中国化工报1月31日消息，由华东理工大学讲席教授、欧洲科学院院士、复洁科技首席科学家陈德领衔的“沼气全碳定向转化制绿色甲醇关键技术与中试验证项目”关键节点推进情况汇报会在上海老港生态环保基地举行。近日，该技术中试装置投料开车成功，产出符合航运绿色燃料标准的绿色甲醇。不仅填补了国际沼气全碳转化制船用绿色燃料领域的技术空白，也为全球航运业绿色转型提供了物质基础。受益标的：复洁科技。

● 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、云天化、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、大洋生物等。【新材料】OLED：瑞联新材、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、东方盛虹等；【化纤行业】聚合顺、恒逸石化、华鼎股份等；【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；【氯碱行业】中泰化学、新疆天业等；【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 0.75%.....	5
1.2、 本周行业观点：地产或将复苏，关注化工地产链投资机会.....	6
1.3、 本周重点产品跟踪：本周粘胶短纤市场氛围平稳，行业暂无库存压力.....	6
1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场氛围平稳，行业暂无库存压力.....	6
1.3.2、 化肥：尿素市场呈高位震荡格局，价格整体运行坚挺.....	9
1.4、 本周行业新闻：我国绿色甲醇技术取得新突破.....	11
2、 化工价格行情：115 种产品价格周度上涨、36 种下跌.....	11
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周布伦特、WTI 等领涨.....	14
3、 本周化工价差行情：35 种价差周度上涨、32 种下跌.....	15
3.1、 本周价差涨跌排行：“环己酮-1.144×纯苯”等价差涨幅明显.....	15
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	16
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	16
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差基本稳定.....	18
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大.....	19
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格上涨.....	21
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格上涨.....	22
4、 化工股票行情：化工板块 31.61% 个股周度上涨.....	24
4.1、 本周重要公司公告：维远股份 25 万吨/年电解液溶剂项目投产等.....	24
4.2、 股票涨跌排行：本周神剑股份、坤彩科技等个股领涨.....	24
4.3、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、恒逸石化、高争民爆、同益中、雅化集团.....	25
5、 风险提示.....	27

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.75%.....	5
图 2： 2 月 6 日 CCPI 报 4066 点，较上周五下跌 1.19%.....	5
图 3： 本周涤纶长丝 POY 价差扩大.....	7
图 4： 本周涤纶长丝 POY 库存天数下降.....	7
图 5： 本周粘胶短纤价差基本稳定.....	8
图 6： 本周粘胶短纤库存下降.....	8
图 7： 本周氨纶价差基本稳定.....	8
图 8： 本周氨纶库存下降.....	8
图 9： 2025 年 12 月，肥料价格指数环比下跌.....	10
图 10： 本周磷矿石价格稳定.....	10
图 11： 本周国内尿素价格上涨.....	10
图 12： 本周国际尿素、磷酸二铵价格上涨.....	10
图 13： 本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	16
图 14： 本周纯 MDI 价差小幅扩大.....	16
图 15： 本周乙烯-石脑油价差收窄.....	16
图 16： 本周 PX-石脑油价差收窄.....	16
图 17： 本周丙烯-石脑油价差小幅扩大.....	17
图 18： 本周丙烯-丙烷价差收窄.....	17

图 19: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大.....	17
图 20: 本周 PTA-PX 价差收窄.....	17
图 21: 本周环氧丙烷价差收窄.....	17
图 22: 本周己二酸价差扩大.....	17
图 23: 本周顺丁橡胶价差扩大.....	18
图 24: 本周丁苯橡胶价差扩大.....	18
图 25: 本周聚酯瓶片价差扩大.....	18
图 26: 本周酚醛树脂价差小幅扩大.....	18
图 27: 本周氨纶价差基本稳定.....	18
图 28: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大.....	18
图 29: 本周粘胶短纤价差基本稳定.....	19
图 30: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定.....	19
图 31: 本周 PA6 价差收窄.....	19
图 32: 本周 PA66 价格上涨.....	19
图 33: 本周有机硅 DMC 价差扩大.....	19
图 34: 本周煤头尿素价差收窄.....	19
图 35: 本周 DMF 价差扩大.....	20
图 36: 本周醋酸价差收窄.....	20
图 37: 本周甲醇价差收窄.....	20
图 38: 本周乙二醇价差收窄.....	20
图 39: 本周 PVC (电石法) 价差扩大.....	20
图 40: 本周烧碱价差扩大.....	20
图 41: 本周重质纯碱价差维持稳定.....	21
图 42: 本周草酸价格上涨.....	21
图 43: 本周复合肥价格上涨.....	21
图 44: 本周国内氯化钾价格上涨.....	21
图 45: 本周磷酸一铵价差收窄.....	21
图 46: 本周磷酸二铵价差收窄.....	21
图 47: 本周草甘膦价差持稳.....	22
图 48: 本周草铵膦价格持稳.....	22
图 49: 本周代森锰锌价格维持稳定.....	22
图 50: 本周菊酯价格维持稳定.....	22
图 51: 本周麦草畏价格维持稳定.....	22
图 52: 本周百菌清价格下跌.....	22
图 53: 本周维生素 A 价格下跌.....	23
图 54: 本周维生素 E 价格上涨.....	23
图 55: 本周维生素 D 价格下跌.....	23
图 56: 本周蛋氨酸价格小幅上涨.....	23
图 57: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格上涨.....	23
图 58: 本周苏氨酸价格上涨.....	23
表 1: 本周分板块价格涨跌互现.....	11
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 布伦特、WTI 等领涨.....	14
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 电池级碳酸锂、双氧水等领跌.....	14
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领涨.....	15

表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “PS-1.01×苯乙烯”等领跌	15
表 6: 本周重要公司公告: 维远股份 25 万吨/年电解液溶剂项目投产等	24
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周神剑股份、坤彩科技等领涨 (收盘价单位: 元/股)	25
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 本周北方铜业、斯迪克等领跌 (收盘价单位: 元/股)	25
表 9: 重点覆盖标的中, 东阳光、恒逸石化、高争民爆、同益中、雅化集团等领涨	25

1、化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.75%

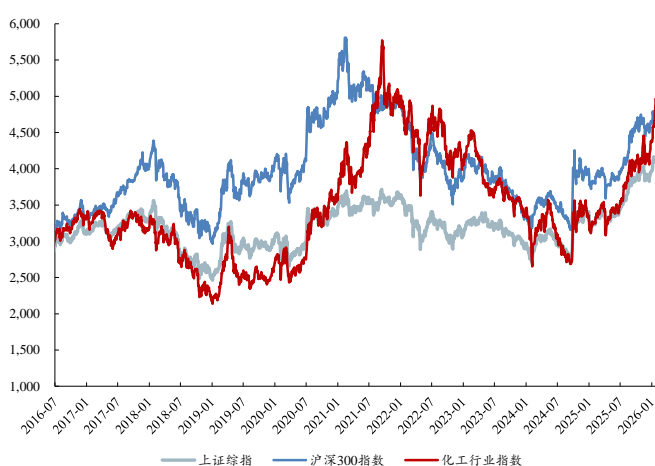
截至本周五（02 月 06 日），上证综指收于 4065.58 点，较上周五（01 月 30 日）的 4117.95 点下跌 1.27%；沪深 300 指数报 4643.6 点，较上周五下跌 1.33%；化工行业指数报 4825.85 点，较上周五下跌 2.08%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 4066 点，较上周五下跌 1.19%。本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.75%。

本周化工板块的 522 只个股中，有 165 只周度上涨（占比 31.61%），有 347 只周度下跌（占比 66.48%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：神剑股份、坤彩科技、海翔药业、富森科技、润贝航科、百川股份、协鑫能科、鹿山新材、索通发展、ST 泉为；7 日跌幅前十名的个股分别是：北方铜业、斯迪克、龙高股份、氯碱化工、科创新源、国恩股份、石化油服、中材科技、中毅达、扬农化工。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 115 种产品价格较上周上涨，有 36 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：布伦特、WTI、辛醇、己二酸、炭黑、丁二烯、烟酰胺、丙烯酸丁酯、DBP、丙烯腈；7 日跌幅前十名的产品是：电池级碳酸锂、双氧水、工业级碳酸锂、冰晶石、盐酸、硝酸、维生素 D3、煤焦油、环氧氯丙烷、异丙醇。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 35 种价差较上周上涨，有 32 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸”、“气头尿素-700×0.03726×天然气”、“己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨”；7 日跌幅前五名的价差是：“PS-1.01×苯乙烯”、“PTA-0.655×PX”、“丙烯-1.2×丙烷”、“乙烯-石脑油”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.75%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：2 月 6 日 CCPI 报 4066 点，较上周五下跌 1.19%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：地产或将复苏，关注化工产业链投资机会

据新浪财经消息，2月2日，中国建设银行上海市分行牵头，举行上海首批二手住房收购用于保障性租赁住房项目签约仪式。在签约活动上，浦东新区、静安区、徐汇区将作为首批试点区域率先推进相关工作，各区结合实际情况与需求，对机制建设、运作模式、资金筹措、房源筛选和收购目标等作详细介绍。上海市住建委有关负责人表示，上海开展收购二手住房用于保障性租赁住房工作，是精准对接新市民、青年人、大学毕业生、各类人才等群体的租赁需求，助力构建青年发展型城市的有力举措。本次政府平台开展二手房源收购或有助于促进住房市场流通、加快新房市场库存去化，同时收购存量二手房，也有利于稳定市场供需与价格预期。

据界面新闻消息，岁末年初，上海楼市淡季不淡，尤其二手房市场提前进入“小阳春”。1月二手房成交量创5年新高，挂牌量跌破15万，上海二手房市场逆势升温。据网上房地产统计，截至1月31日，1月上海二手房累计成交22834套，环比12月的22961套下降0.5%；同比2025年1月成交的18387套，上涨4447套，涨幅24.18%。作为国内一线城市的代表，当前上海二手房市场开始呈现挂牌量下降、成交量活跃、成交价止跌的态势。

我们认为，当前地产政策端各项举措持续发布，一线城市已经开始呈现出企稳迹象，后续国内地产行业也或将企稳复苏，建议关注化工产业链相关的投资机会。

推荐及受益标的：

MDI:【推荐标的】万华化学等。

钛白粉:【推荐标的】龙佰集团等。

纯碱:【推荐标的】中盐化工、博源化工、三友化工等。【受益标的】山东海化等。

有机硅:【推荐标的】合盛硅业、三友化工、兴发集团等。【受益标的】新安股份、东岳硅材、鲁西化工、恒星科技等。

PVC:【推荐标的】三友化工等。【受益标的】中泰化学、新疆天业、氯碱化工、嘉化能源、君正集团等。

PVA:【受益标的】皖维高新、中国石化、双欣环保等。

减水剂:【推荐标的】苏博特等。

1.3、本周重点产品跟踪：本周粘胶短纤市场氛围平稳，行业暂无库存压力

1.3.1、化纤：本周粘胶短纤市场氛围平稳，行业暂无库存压力

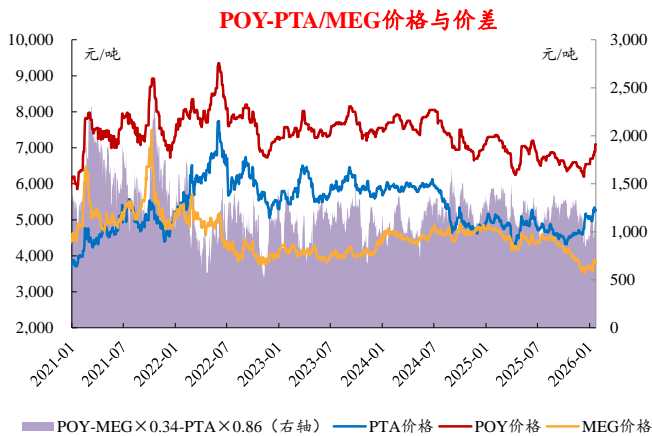
据Wind数据，2025年12月，国内服装及衣着附件出口金额134.12亿美元，同比-4.2%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、三友化工、荣盛石化；【受益标的】新乡化纤、恒逸石化、东方盛虹等。

涤纶长丝：本周（2月2日-2月6日）成本支撑塌陷，涤纶长丝市场走势震荡。据百川盈孚数据，截至2月5日，涤纶长丝POY市场均价为7070元/吨，较上周均价上涨200元/吨；FDY市场均价为7280元/吨，较上周均价上涨160元/吨；DTY市场均价为8480元/吨，较上周均价上涨120元/吨。周初，市场担忧伊朗供应中断，油价延续上周末涨势，聚酯原料端现货价格亦有上涨，成本压力仍存，长丝企业为修复现金流，多上调报价，市场重心宽幅上行，但下游需求萎缩明显，长丝市场成交表现一般。而后，地缘风险降温，叠加供应压力回升，国际油价大幅下跌，同时原料期货盘面存在多头资金回撤，聚合成本支撑塌陷，长丝市场缺乏上行驱动，重心趋于稳定，但随着春节愈发临近，下游工厂停车放假规模进一步扩大，对于长丝的刚性需求萎缩加剧，市场整体产销持续处于偏低水平，长丝企业出货情绪渐起，于周后期进行优惠出货操作，市场重心偏弱调整，但多数下游对于原丝价格仍存抵触心理，备货意愿偏低，谨慎操作为主，场内局部交投略有升温。现阶段，成本面走势震荡，部分长丝企业实单优惠收紧，但下游需求萎靡依旧，场内成交回归僵持表现。据Wind数据，截至2月5日，涤纶长丝POY、FDY、DTY库存天数分别为12.7、15.8、19.4天，相较1月29日分别-1.3、+0.1、-0.6天。

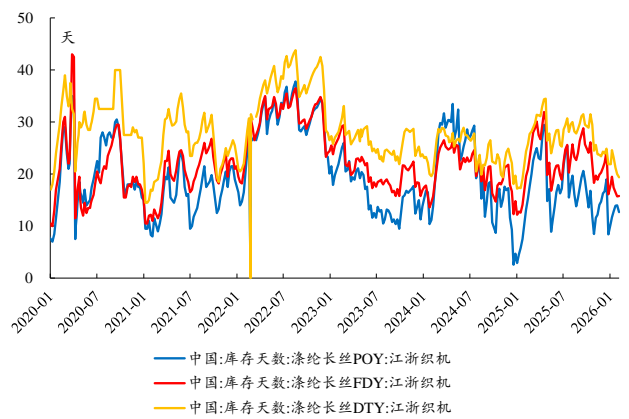
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；【受益标的】恒逸石化。

图3：本周涤纶长丝 POY 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图4：本周涤纶长丝 POY 库存天数下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

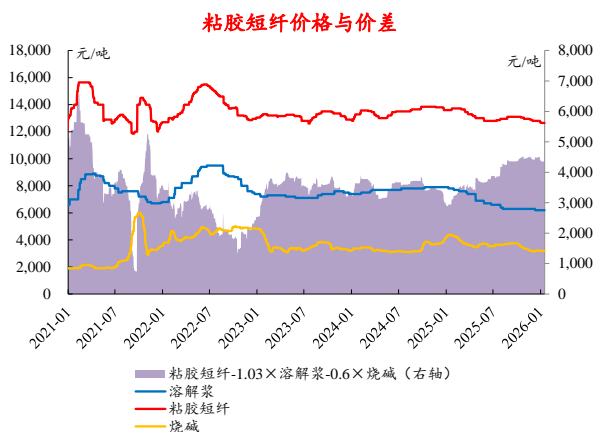
粘胶短纤：本周（2月2日-2月6日）粘胶短纤市场氛围平稳，行业暂无库存压力。据百川盈孚数据，截至2月5日，粘胶短纤市场均价为12650元/吨，较上周末价格持平。本周原料主料溶解浆市场走势维稳，辅料液碱市场延续弱势，硫酸市场持续挺价，成本端涨跌互现；周内粘胶短纤行业供应量未有明显波动，市场整体库存水平处于低位，供应端支撑尚存；下游人棉纱厂家多消耗原料库存为主，部分企业装置减产，对粘胶短纤刚需量减少，需求端利好支撑难寻。综合来看，上游原料市场小幅上涨，成本端支撑偏强，行业暂无库存压力，供应端表

现较好，需求端未有起色，业者执行前期订单为主，粘胶短纤市场价格持稳运行。

粘胶长丝：本周（2月2日-2月6日）粘胶长丝市场行情平稳。据百川盈孚数据，截至2月5日，粘胶长丝市场均价为43500元/吨，较上一个工作日价格持平。粘胶长丝市场略显平静，价格变化并不显著，厂家出货氛围平稳，部分地区物流逐步停滞。目前粘胶长丝市场价格参考42500-44500元/吨。

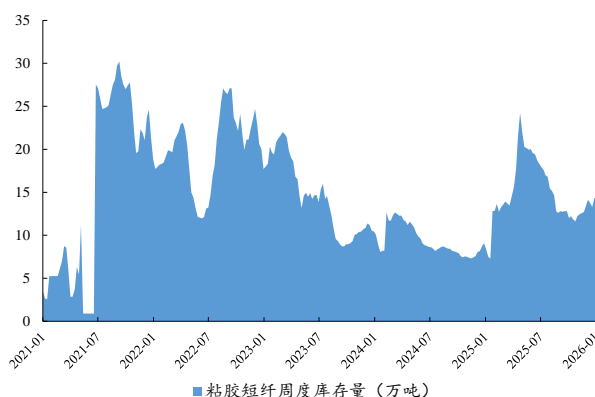
【推荐标的】三友化工。**【受益标的】**中泰化学、新乡化纤等。

图5：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6：本周粘胶短纤库存下降

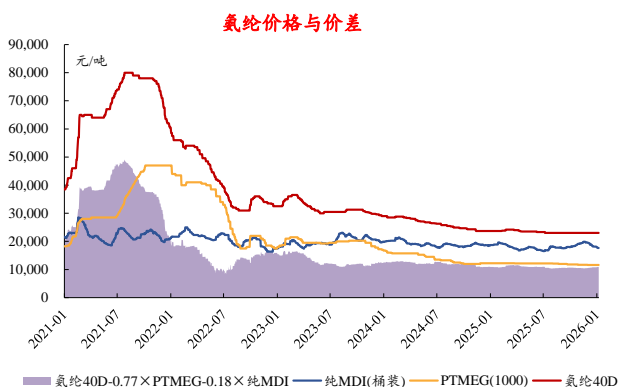


数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

氨纶：本周（2月2日-2月6日）节前收尾阶段，氨纶供需双侧收缩。据百川盈孚数据，截至2月5日，华东地区氨纶40D周均价为23100元/吨，较上周持平。主原料PTMEG、辅原料纯MDI均淡稳运行，成本端对氨纶市场支撑力度基本维持，临近春节，供应端部分企业进入降负运行或检修阶段，而需求端也基本完成了节前备货，供需双降使得市场呈现双侧收缩的阶段特征，而且得益于部分企业在手订单相对充裕，市场价格重心持稳运行。

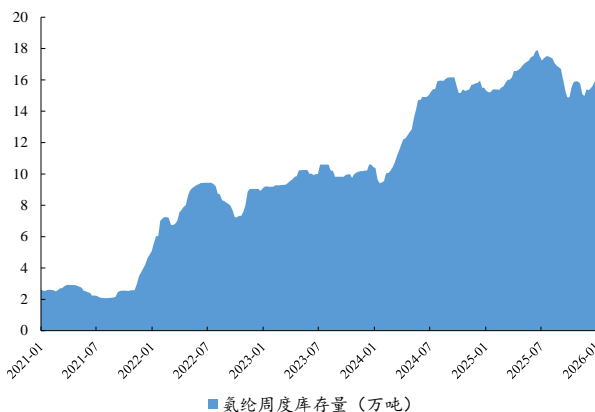
【推荐标的】华峰化学；**【受益标的】**新乡化纤等

图7：本周氨纶价差基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周氨纶库存下降



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：尿素市场呈高位震荡格局，价格整体运行坚挺

尿素：本周（2月2日-2月6日）尿素市场呈高位震荡格局，价格整体运行坚挺。据百川盈孚数据，截至2月5日，国内尿素市场均价1759元/吨，较上周四（1月29日）上涨6元/吨，涨幅0.34%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1700-1800元/吨区间波动。周初随着价格推升至阶段性高位，下游抵触情绪渐显。农业备肥适量补货，贸易商追高意愿不足，工业采购亦维持刚需小单。叠加尿素期货持续走弱，市场整体交投氛围转淡，观望情绪升温。供应端方面，工厂凭借待发订单支撑，报价普遍坚挺，市场随之陷入供需拉锯。直至昨日期货情绪短暂回暖，刺激部分下游补货需求释放，低价货源成交好转，部分企业提前完成节前销售计划，对价格形成阶段性支撑。临近春节，工厂收单节奏成为影响短期行情的关键因素。整体来看，市场将延续多空博弈态势。

磷矿石：本周（2月2日-2月6日）磷矿石市场延续平静气氛，价格重心持稳。据百川盈孚数据，截至2月5日，30%品位磷矿石均价为1016元/吨，28%品位磷矿石均价为945元/吨，25%品位磷矿石均价为758元/吨，与上周四持平运行。供应端，节前阶段，国内磷矿石整体供应量呈现阶段性收缩态势：湖北地区作为国内磷矿石核心产区之一，进入传统季节性休采期，产区开采活动有序放缓；北方地区环保督察工作持续常态化开展，部分矿山企业严格按照环保要求规范生产，进一步约束了区域供应规模；西南地区矿山陆续放假，磷矿石年末供给有所收缩。需求端，下游需求端整体表现稳健向好，核心需求领域磷肥企业保持稳定开工水平，生产运行秩序井然，对磷矿石的刚性采购需求持续释放；同时，部分企业湿法净化酸装置已陆续进入投产阶段，投产后对磷精矿的增量需求，为磷精矿市场提供了重要的需求支撑。但矿企业主发前期长单，新单签订较少，下游回运为主，按需补库，目前未出现集中采购现象，节前预计维持当前交投格局。

农业磷酸一铵：本周（2月2日-2月6日）磷酸一铵生产企业观望于市，报价持稳运行。本周磷酸一铵市场维持“成本支撑、需求谨慎转淡”的博弈趋势。具体来看，近期硫磺市场交投冷清，价格窄幅回落，带动磷酸一铵工厂理论生产成本预期小幅下降，但实际主流价格仍处高位，且当前一铵工厂以消耗前期高价硫磺库存为主。另外，原料硫酸市场因刚需和货源紧张，市场价格稳中偏强运行；磷矿石价格持续坚挺，综合导致磷酸一铵成本的刚性支撑。反观需求端，本周维持疲软态势。受春节临近影响，下游复合肥企业陆续停车或减产，对原料一铵采购积极性不高，市场新单商谈冷清。从供给侧来看，磷酸一铵生产企业前期订单较为充足，多数待发量可执行至春节后，节前接单意愿转弱，部分工厂采取限量接单或暂停报价策略。综上，在高成本托底、充足待发订单支撑下，磷酸一铵生产企业观望于市，市场报价持稳运行，预计节前将延续高位盘整态势。

工业磷酸一铵：本周（2月2日-2月6日）工业级磷铵市场氛围平淡，价格僵持维稳。据百川盈孚数据，截至2月5日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价为6506元/吨，较上周同期价格（6507元/吨）下跌1元/吨，跌幅为0.02%。本周工业级磷铵市场交投按需，价格主稳运行。

磷酸二铵：（2月2日-2月6日）业者入市情绪转淡，磷酸二铵价格平稳运行。年关将至，磷酸二铵市场入市情绪转淡，休市意愿转浓。本周磷酸二铵市场进入春节前的平淡观望期，上下游整体交投活动放缓；在保供稳价政策引导下，磷酸二铵价格保持稳定，但企业因成本高企持续性面临压力，市场静待节后春耕需求启动。

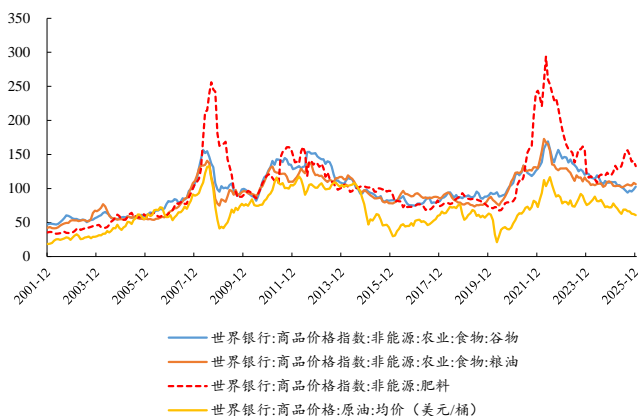
氯化钾：本周（2月2日-2月6日）氯化钾市场供应依旧偏紧，高端价格坚挺。据百川盈孚数据，截至2月5日，百川盈孚市场均价3300元/吨，价格较上周四上涨3元/吨，涨幅为0.09%。本周氯化钾市场流通量依旧偏紧，低价货源主要集中在直供渠道，市场现货流通的货源数量有限，导致市场现货成交价格仍然坚挺，高端价格位并未松动，双轨制特征持续存在。

复合肥：本周（2月2日-2月6日）原料端支撑强劲延续，月初部分肥厂报价探涨。据百川盈孚数据，截至2月5日，3*15氯基市场均价2655元/吨，较上周涨幅7.09%。3*15硫基市场均价3170元/吨，较上周末涨幅0.48%。硝硫基市场坚挺运行，个别工厂追随成本报价小幅上调，下游刚需拿货为主，3*15硝硫基出厂价格参考3150-3550元/吨。高氮肥市场波动不明显，35%CL（30-0-5）出厂价格参考1450-1750元/吨。

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

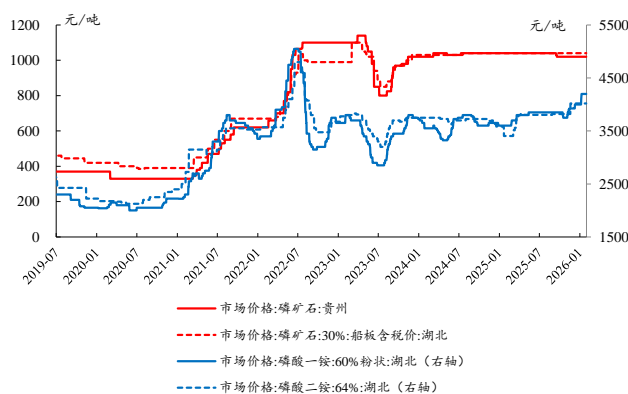
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、新洋丰、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图9：2025年12月，肥料价格指数环比下跌



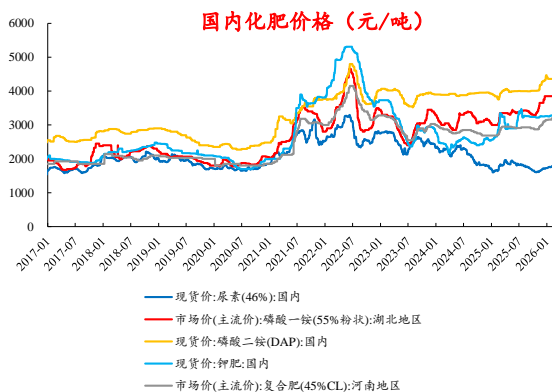
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周磷矿石价格稳定



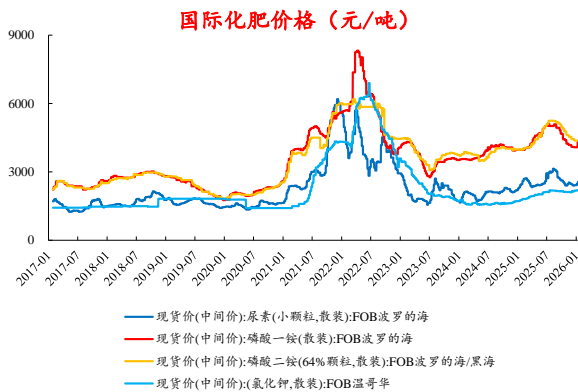
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周国内尿素价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周国际尿素、磷酸二铵价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：我国绿色甲醇技术取得新突破

【绿色甲醇】我国绿色甲醇技术取得新突破。据中国化工报1月31日消息，由华东理工大学讲席教授、欧洲科学院院士、复洁科技首席科学家陈德领衔的“沼气全碳定向转化制绿色甲醇关键技术与中试验证项目”关键节点推进情况汇报会在上海老港生态环保基地举行。近日，该技术中试装置投料开车成功，产出符合航运绿色燃料标准的绿色甲醇。不仅填补了国际沼气全碳转化制船用绿色燃料领域的技术空白，也为全球航运业绿色转型提供了物质基础。**受益标的：复洁科技。**

2、化工价格行情：115种产品价格周度上涨、36种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	2月6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	65	美元/桶	10.21%	12.64%	14.13%
	布伦特	71	美元/桶	10.38%	14.16%	16.40%
	石脑油	6,889	元/吨	1.32%	1.67%	1.52%
	液化天然气	3,956	元/吨	2.89%	8.29%	8.38%
	液化气	4,288	元/吨	0.99%	0.82%	-0.02%
	乙烯	5,769	元/吨	-0.33%	-6.53%	-4.94%
	丙烯	6,400	元/吨	3.64%	11.79%	11.79%
	纯苯	6,108	元/吨	3%	15.62%	15.59%
	苯酐	6,126	元/吨	-1.50%	6.50%	4.29%
	甲苯	5,517	元/吨	4.71%	6.61%	6.08%
	二甲苯	5,754	元/吨	1.73%	2.88%	2.64%
	苯乙烯	7,916	元/吨	2.06%	16.60%	15.95%
	聚酯/化纤	PX	7,407	元/吨	1.18%	2.54%
PTA		5,235	元/吨	-0.66%	2.85%	2.75%
MEG		3,835	元/吨	0.29%	3.04%	3.45%
聚酯切片		6,025	元/吨	0.84%	4.24%	4.24%
涤纶 POY		7,000	元/吨	2.94%	6.87%	6.87%
涤纶 FDY		7,250	元/吨	2.84%	6.62%	7.41%
涤纶 DTY		8,150	元/吨	2.52%	4.49%	5.16%
涤纶短纤		6,670	元/吨	0.76%	1.83%	1.83%
己内酰胺		9,625	元/吨	2.67%	1.58%	1.58%
锦纶切片		12,725	元/吨	1.87%	2.56%	2.56%
PA6		10,450	元/吨	3.47%	4.76%	4.76%
PA66		15,000	元/吨	0.79%	1.09%	1.09%
煤化工		丙烯腈	7,675	元/吨	5.86%	0.99%
	腈纶短纤	13,160	元/吨	0.00%	-1.94%	-1.94%
	氨纶 40D	23,100	元/吨	0.43%	0.43%	0.43%
	无烟煤	885	元/吨	0.23%	-0.90%	1.37%
	煤油	5,236	元/吨	1.22%	-6.58%	2.47%
	甲醇	1,891	元/吨	0.11%	-0.89%	-2.58%
	甲醛	1,000	元/吨	-0.10%	-2.06%	-1.09%

板块	产品	2月6日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	醋酸	2,551	元/吨	-1.85%	1.55%	0.79%
	DMF	3,975	元/吨	1.15%	5.44%	5.44%
	正丁醇	6,708	元/吨	5.36%	18.16%	17.64%
	异丁醇	6,500	元/吨	0.78%	8.33%	8.33%
	己二酸	7,808	元/吨	7.95%	12.62%	10.24%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,314	元/吨	0.15%	0.45%	0.21%
	冰晶石	7,400	元/吨	-3.90%	-3.90%	-3.90%
	氟化铝	10,993	元/吨	-1.80%	0.95%	0.95%
	二氟甲烷	1,808	元/吨	0.50%	0.67%	1.80%
	三氟乙烯	4,100	元/吨	0.00%	-2.38%	0.00%
	R22	17,500	元/吨	0.00%	9.38%	9.38%
	R134a	58,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	R125	50,000	元/吨	0.00%	4.17%	4.17%
	R410a	55,500	元/吨	0.00%	2.78%	2.78%
	化肥	磷矿石	1,016	元/吨	0.00%	0.00%
黄磷		23,193	元/吨	-0.15%	3.15%	3.33%
磷酸		6,950	元/吨	0.00%	-0.24%	-0.24%
磷酸氢钙		3,921	元/吨	1.90%	2.27%	2.27%
磷酸一铵		3,821	元/吨	0.00%	4.20%	4.20%
磷酸二铵		3,836	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
三聚磷酸钠		7,194	元/吨	0.00%	5.75%	5.75%
合成氨		2,163	元/吨	-1.95%	-3.95%	-2.35%
尿素		1,756	元/吨	0.92%	2.75%	2.69%
三聚氰胺		5,255	元/吨	0.84%	1.49%	1.49%
氯化铵		390	元/吨	0.26%	2.09%	2.09%
氯化钾		3,297	元/吨	0.06%	0.46%	0.46%
硫酸钾		3,750	元/吨	0.64%	0.67%	0.67%
氯基复合肥		2,635	元/吨	0.00%	0.57%	0.57%
硫基复合肥		3,155	元/吨	0.00%	1.12%	1.12%
氯碱化工	液氯	217	元/吨	5.34%	66.92%	50.69%
	原盐	254	元/吨	0.00%	-0.78%	-0.78%
	盐酸	182	元/吨	-3.70%	-6.19%	-4.21%
	重质纯碱	1,260	元/吨	0.00%	-1.72%	-1.72%
	轻质纯碱	1,139	元/吨	0.00%	-1.56%	0.18%
	液体烧碱	748	元/吨	-2.09%	-6.27%	-5.32%
	固体烧碱	3,080	元/吨	-0.03%	0.46%	-1.06%
	电石	2,751	元/吨	0.55%	5.65%	5.65%
	盐酸	182	元/吨	-3.70%	-6.19%	-4.21%
	电石法 PVC	4,439	元/吨	1.74%	4.79%	4.25%
聚氨酯	苯胺	8,848	元/吨	0.00%	10.32%	10.32%
	TDI	14,300	元/吨	2.51%	-0.83%	-1.30%
	聚合 MDI	13,850	元/吨	-0.36%	-3.15%	-2.46%
	纯 MDI	17,500	元/吨	-0.57%	-3.31%	-3.31%

板块	产品	2月6日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅	
	BDO	7,400	元/吨	0.00%	-1.33%	-1.33%	
	DMF	3,975	元/吨	1.15%	5.44%	5.44%	
	己二酸	7,808	元/吨	7.95%	12.62%	10.24%	
	环己酮	7,133	元/吨	3.50%	7.94%	7.94%	
	环氧丙烷	8,190	元/吨	1.24%	3.87%	5.20%	
	软泡聚醚	8,366	元/吨	0.00%	2.56%	3.41%	
	硬泡聚醚	7,725	元/吨	0.00%	1.14%	2.66%	
	纯吡啶	17,250	元/吨	0.00%	-1.43%	-1.43%	
	草甘膦	23,396	元/吨	0.43%	-0.87%	-0.85%	
	甘氨酸	11,000	元/吨	0.00%	1.85%	0.00%	
农药	麦草畏	54,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	2-氯-5-氯甲基吡啶	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	2.4D	14,300	元/吨	0.00%	-1.38%	-2.39%	
	阿特拉津	21,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	对硝基氯化苯	31,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	钛精矿	1,595	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	钛白粉（锐钛型）	12,200	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
精细化工	钛白粉（金红石型）	13,300	元/吨	0.00%	0.76%	1.53%	
	二甲醚	3,585	元/吨	-0.64%	-3.29%	-3.29%	
	甲醛	1,000	元/吨	-0.10%	-2.06%	-1.09%	
	煤焦油	3,656	元/吨	-2.53%	16.88%	12.15%	
	电池级碳酸锂	139,250	元/吨	-10.42%	0.54%	18.76%	
	工业级碳酸锂	152,750	元/吨	-5.42%	31.12%	31.12%	
	锂电池隔膜	0.84	元/平方米	0.00%	1.20%	3.70%	
	锂电池电解液	32,500	元/吨	-1.52%	-8.45%	-8.45%	
	合成树脂	丙烯酸	5,800	元/吨	1.75%	6.42%	6.42%
		丙烯酸甲酯	7,150	元/吨	-0.69%	-7.74%	-7.74%
丙烯酸丁酯		7,450	元/吨	6.43%	13.31%	13.31%	
丙烯酸异辛酯		8,850	元/吨	0.57%	12.03%	12.03%	
环氧氯丙烷		12,300	元/吨	-2.38%	4.68%	5.13%	
苯酚		6,395	元/吨	5.23%	9.26%	8.87%	
丙酮		4,792	元/吨	3.32%	16.91%	15.86%	
双酚 A		7,941	元/吨	2.92%	5.50%	5.60%	
通用树脂	聚乙烯	6,953	元/吨	3.01%	8.44%	8.08%	
	聚丙烯粒料	6,707	元/吨	3.14%	9.41%	8.97%	
	电石法 PVC	4,439	元/吨	1.74%	4.79%	4.25%	
	乙烯法 PVC	4,903	元/吨	0.78%	4.97%	4.79%	
	ABS	9,792	元/吨	2.75%	8.79%	8.46%	
橡胶	丁二烯	10,525	元/吨	6.98%	24.73%	25.07%	
	天然橡胶	16,089	元/吨	0.66%	4.15%	4.66%	
	丁苯橡胶	13,307	元/吨	3.89%	13.66%	13.60%	
	顺丁橡胶	13,190	元/吨	1.74%	12.64%	13.46%	
	丁腈橡胶	16,150	元/吨	2.05%	7.49%	7.49%	

板块	产品	2月6日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
维生素	乙丙橡胶	22,257	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	维生素 VA	59	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	维生素 B1	223	元/千克	-1.76%	-3.04%	-3.04%
	维生素 B2	71	元/千克	-1.39%	-1.39%	-1.39%
	维生素 B6	105	元/千克	0.00%	-0.94%	-0.94%
	维生素 VE	54	元/千克	1.90%	4.90%	4.90%
	维生素 K3	62	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	2%生物素	26	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
氨基酸	叶酸	330	元/千克	0.00%	-1.49%	-1.49%
	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	6	元/千克	1.57%	3.60%	3.60%
硅	金属硅	9,628	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	有机硅 DMC	14,000	元/吨	0.00%	2.19%	2.19%

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：本周布伦特、WTI 等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有115种产品价格较上周上涨，有36种下跌。7日涨幅前十名的产品是：布伦特、WTI、辛醇、己二酸、炭黑、丁二烯、烟酰胺、丙烯酸丁酯、DBP、丙烯腈；7日跌幅前十名的产品是：电池级碳酸锂、双氧水、工业级碳酸锂、冰晶石、盐酸、硝酸、维生素D3、煤焦油、环氧氯丙烷、异丙醇。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：布伦特、WTI 等领涨

涨幅排名	价格名称	2月6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	布伦特	71	美元/桶	10.38%	14.16%	16.40%
2	WTI	65	美元/桶	10.21%	12.64%	14.13%
3	辛醇	7,781	元/吨	8.42%	13.46%	12.39%
4	己二酸	7,808	元/吨	7.95%	12.62%	10.24%
5	炭黑	7,481	元/吨	7.94%	19.54%	16.89%
6	丁二烯	10,525	元/吨	6.98%	24.73%	25.07%
7	烟酰胺	39	元/千克	6.85%	21.88%	21.88%
8	丙烯酸丁酯	7,450	元/吨	6.43%	13.31%	13.31%
9	DBP	7,847	元/吨	6.33%	19.20%	18.86%
10	丙烯腈	7,675	元/吨	5.86%	0.99%	2.33%

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：电池级碳酸锂、双氧水等领跌

跌幅排名	价格名称	2月6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	电池级碳酸锂	139,250	元/吨	-10.42%	0.54%	18.76%
2	双氧水	675	元/吨	-7.66%	-15.73%	-13.90%
3	工业级碳酸锂	152,750	元/吨	-5.42%	31.12%	31.12%
4	冰晶石	7,400	元/吨	-3.90%	-3.90%	-3.90%
5	盐酸	182	元/吨	-3.70%	-6.19%	-4.21%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

14/29

跌幅排名	价格名称	2月6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
6	硝酸	1,531	元/吨	-2.92%	-10.05%	-7.83%
7	维生素 D3	110	元/千克	-2.65%	-12.00%	-12.00%
8	煤焦油	3,656	元/吨	-2.53%	16.88%	12.15%
9	环氧氯丙烷	12,300	元/吨	-2.38%	4.68%	5.13%
10	异丙醇	5,625	元/吨	-2.17%	9.76%	11.39%

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: 35种价差周度上涨、32种下跌

3.1、本周价差涨跌排行: “环己酮-1.144×纯苯”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有35种价差较上周上涨,有32种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“环己酮-1.144×纯苯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸”、“气头尿素-700×0.03726×天然气”、“己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨”;7日跌幅前五名的价差是:“PS-1.01×苯乙烯”、“PTA-0.655×PX”、“丙烯-1.2×丙烷”、“乙烯-石脑油”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”。

表4: 化工产品价差本周涨幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	2月6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	环己酮-1.144×纯苯	414	178	75.47%	-32.60%	-25.11%
2	二甲醚-1.41×甲醇	563	181	47.44%	16.54%	-7.18%
3	锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸	2,662	500	23.14%	-10.34%	-7.41%
4	气头尿素-700×0.03726×天然气	1,154	194	20.21%	7.77%	11.62%
5	己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨	2,389	357	17.58%	-5.69%	-10.13%
6	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-1,052	186	15.02%	-41.95%	-91.18%
7	顺丁橡胶-丁二烯	2,725	350	14.74%	-15.56%	-16.72%
8	ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈	1,701	208	13.97%	11.93%	29.75%
9	己二酸-纯苯	3,265	397	13.84%	15.49%	17.91%
10	POY-0.34×MEG-0.86×PTA	1,432	162	12.73%	59.80%	55.23%

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: “PS-1.01×苯乙烯”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	2月6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	67	-19	-21.71%	-41.78%	-52.26%
2	PTA-0.655×PX	265	-55	-17.21%	40.08%	17.32%
3	丙烯-1.2×丙烷	378	-59	-13.48%	132.77%	52.60%
4	乙烯-石脑油	637	-89	-12.31%	-57.29%	-56.54%
5	环氧丙烷-0.87×丙烯	2,360	-325	-12.10%	-16.67%	-14.71%
6	甲苯-石脑油	866	-104	-10.68%	-10.42%	15.11%
7	PX-石脑油	1,854	-200	-9.73%	-22.80%	-20.27%
8	环氧乙烷-0.73×乙烯	1,171	-114	-8.90%	18.93%	18.76%

跌幅排名	价差名称/公式	2月6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
9	合成氨-1.3×无烟煤	979	-92	-8.59%	-15.68%	-17.11%
10	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	728	-59	-7.54%	-19.00%	-15.98%

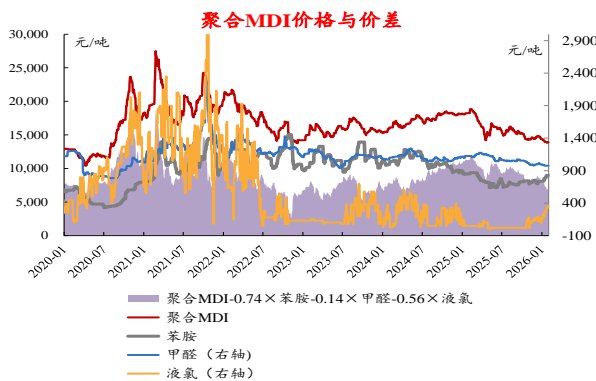
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

3.2.1、石化产业链：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

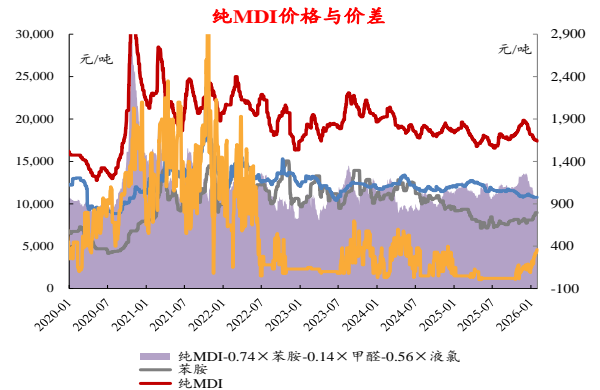
本周（2月2日-2月6日）聚合 MDI 价差小幅扩大。

图13：本周聚合 MDI 价差小幅扩大



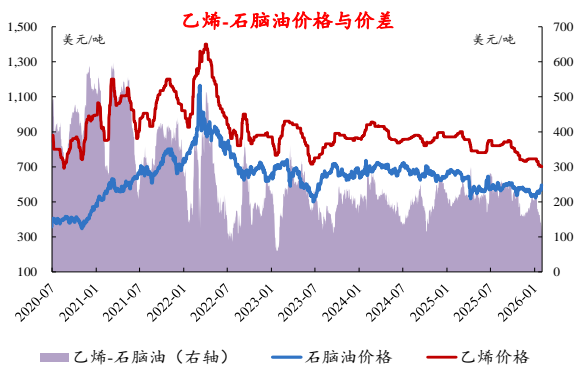
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周纯 MDI 价差小幅扩大



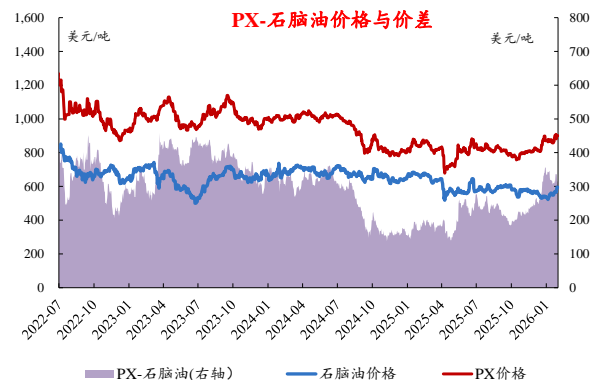
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周乙烯-石脑油价差收窄



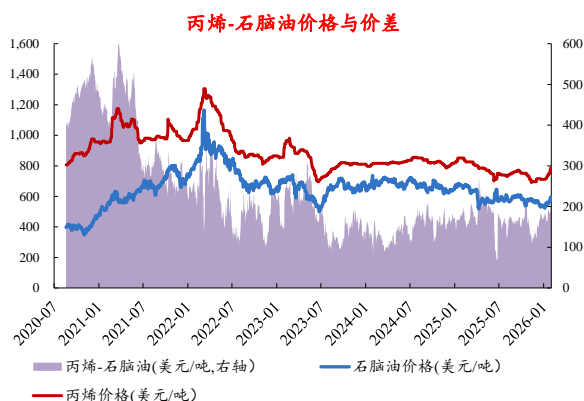
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周PX-石脑油价差收窄



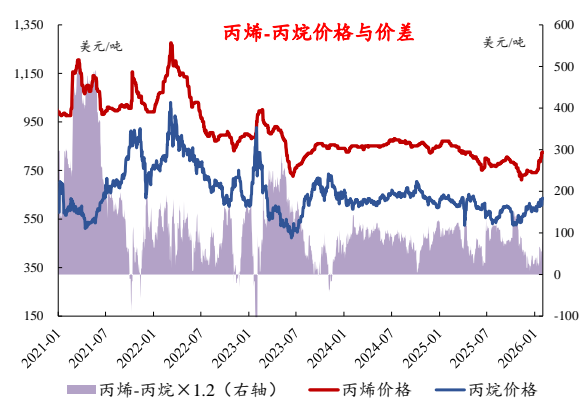
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17: 本周丙烯-石脑油价差小幅扩大



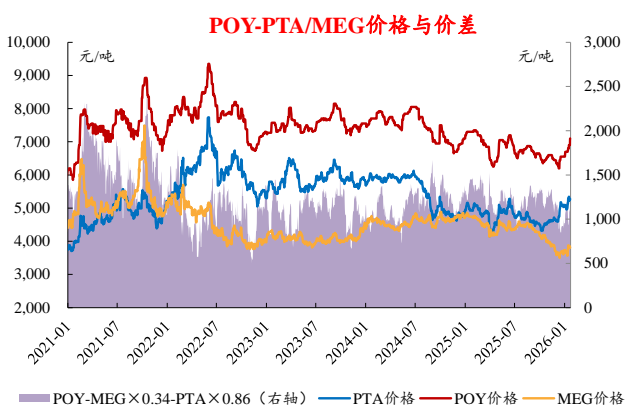
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18: 本周丙烯-丙烷价差收窄



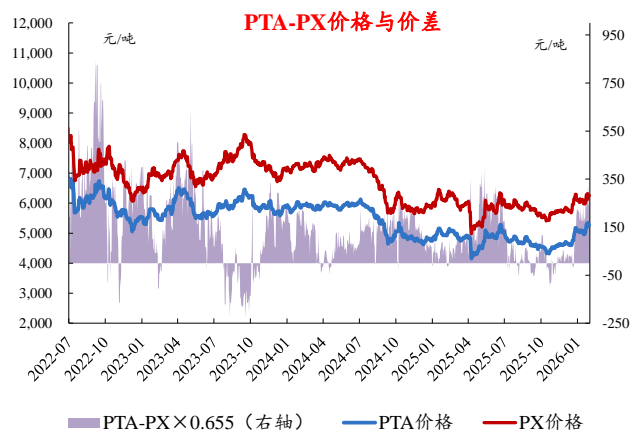
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19: 本周POY-PTA/MEG价差扩大



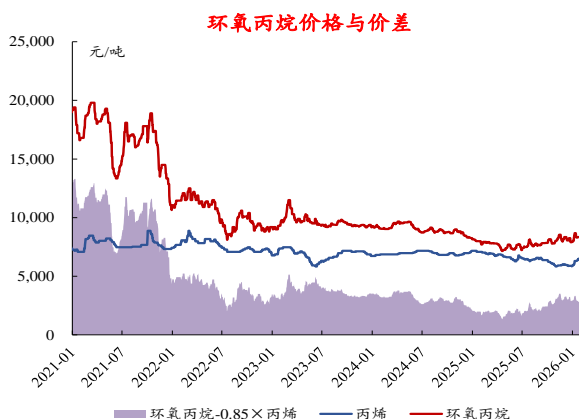
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20: 本周PTA-PX价差收窄



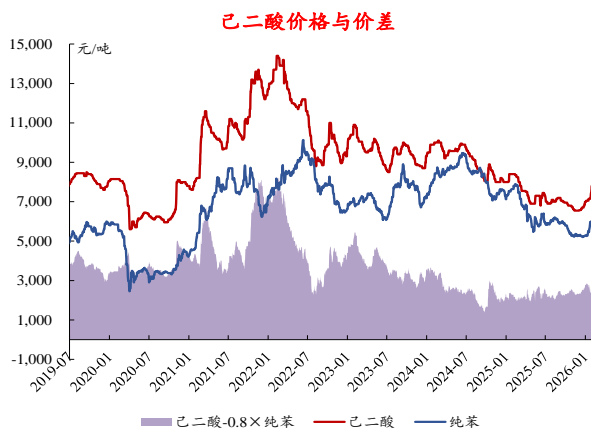
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周环氧丙烷价差收窄



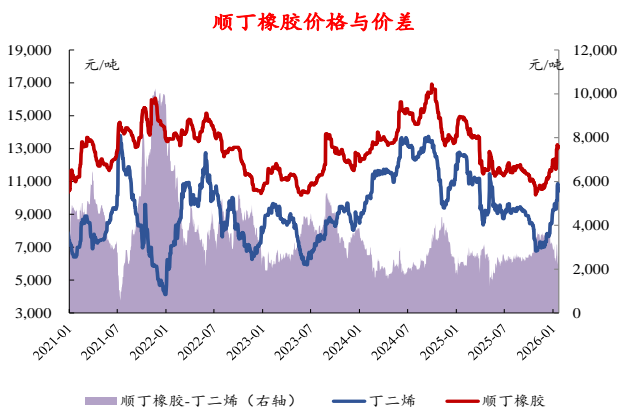
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周己二酸价差扩大



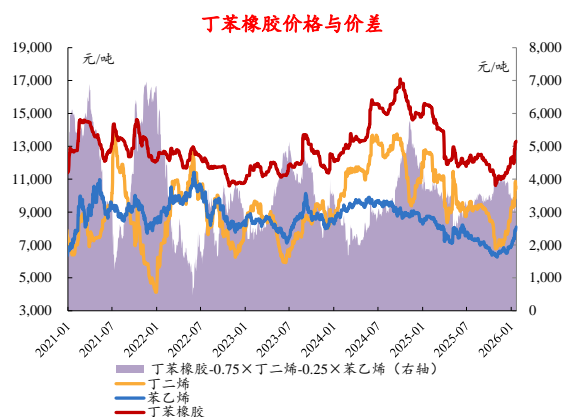
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周顺丁橡胶价差扩大



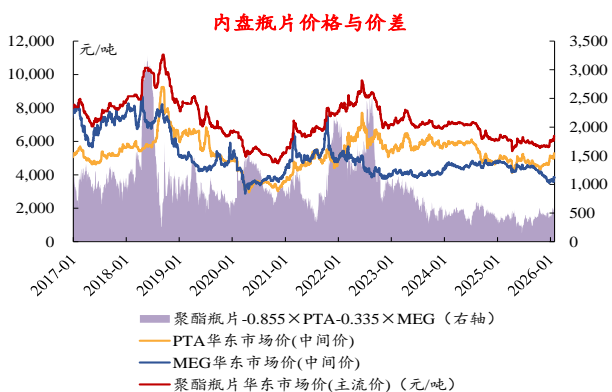
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周丁苯橡胶价差扩大



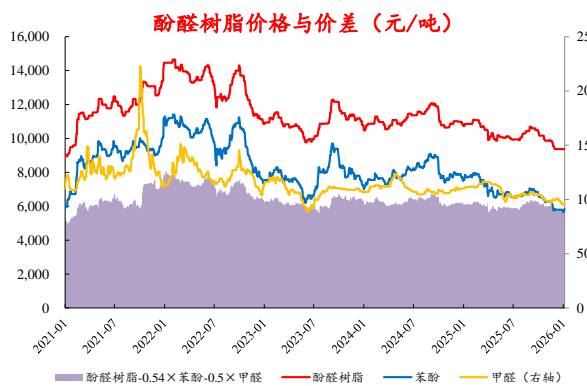
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周聚酯瓶片价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周酚醛树脂价差小幅扩大

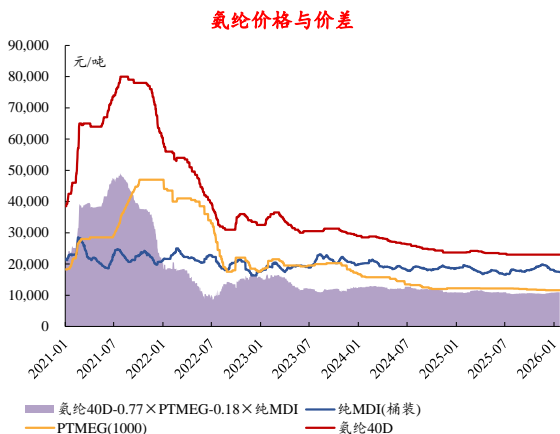


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差基本稳定

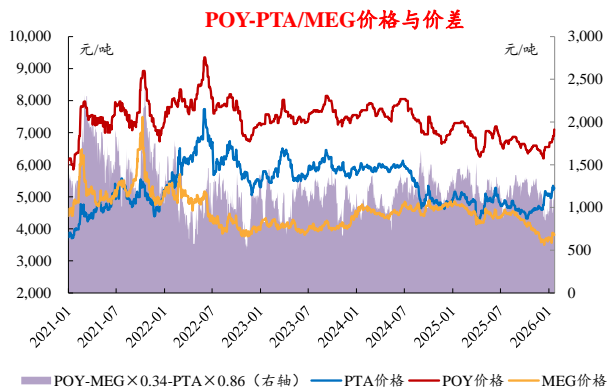
本周（2月2日-2月6日）氨纶价差基本稳定。

图27: 本周氨纶价差基本稳定



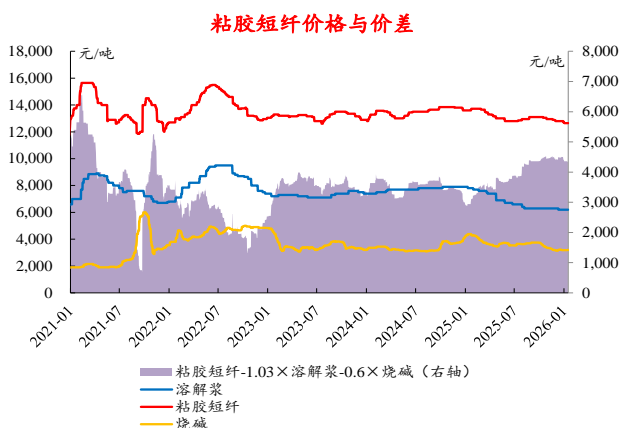
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周POY-PTA/MEG 价差扩大



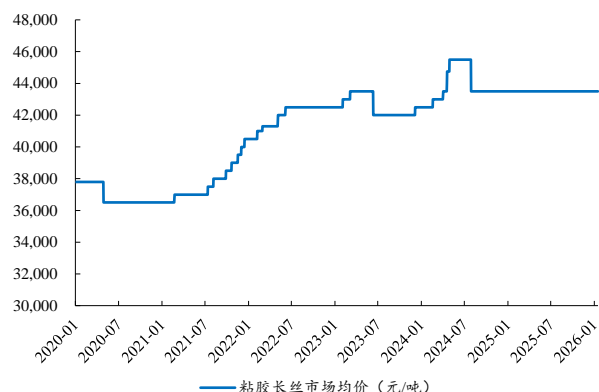
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周粘胶短纤价差基本稳定



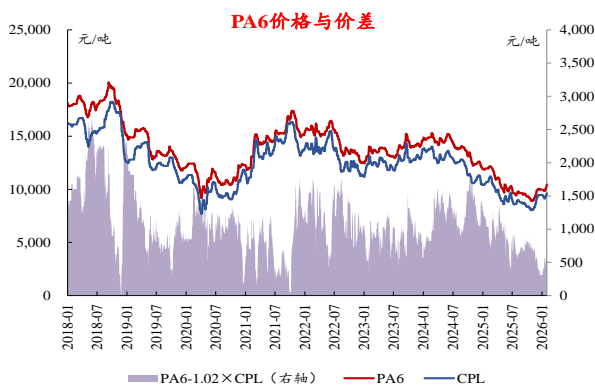
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周粘胶长丝市场均价基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周 PA6 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周 PA66 价格上涨

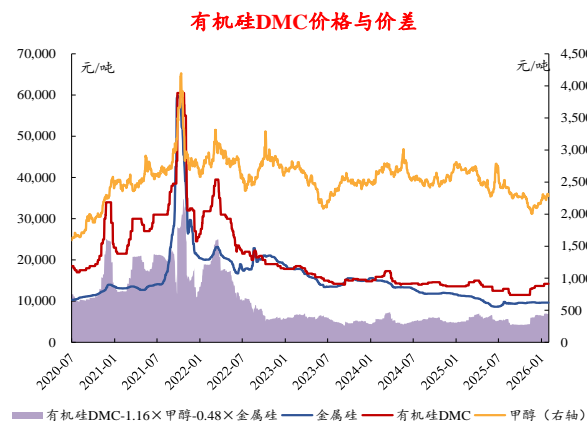


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大

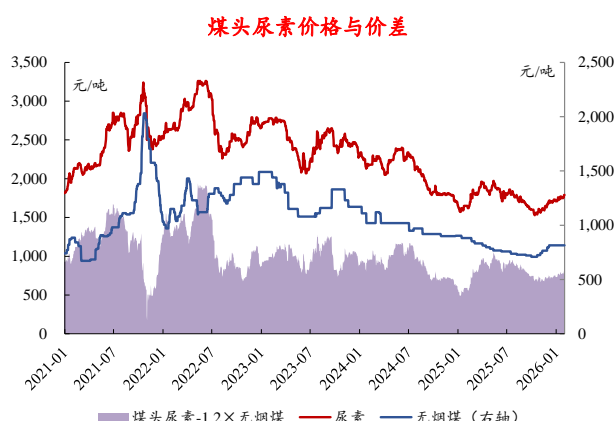
本周（2月2日-2月6日）有机硅 DMC 价差扩大。

图33：本周有机硅 DMC 价差扩大



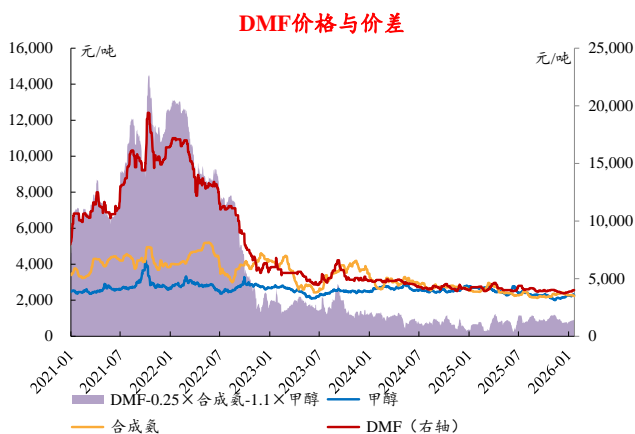
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周煤头尿素价差收窄



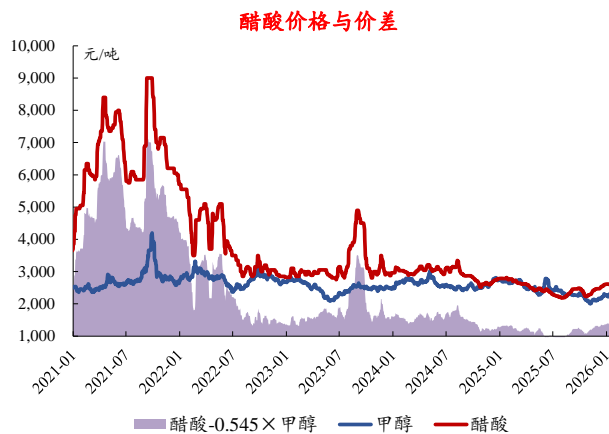
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35: 本周 DMF 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36: 本周醋酸价差收窄



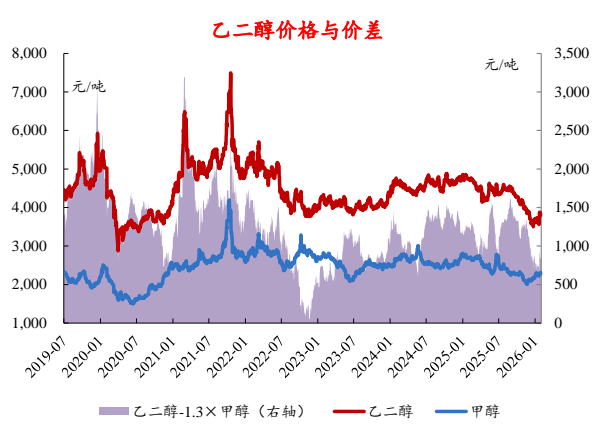
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37: 本周甲醇价差收窄



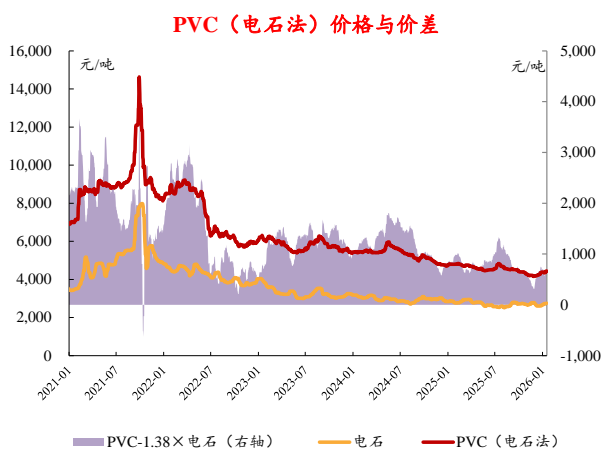
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周乙二醇价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周 PVC (电石法) 价差扩大



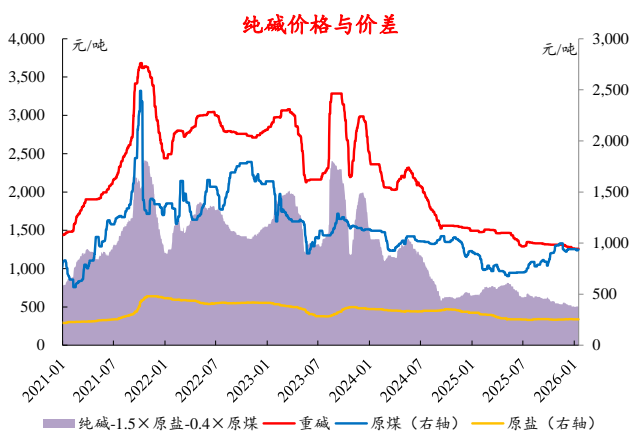
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周烧碱价差扩大



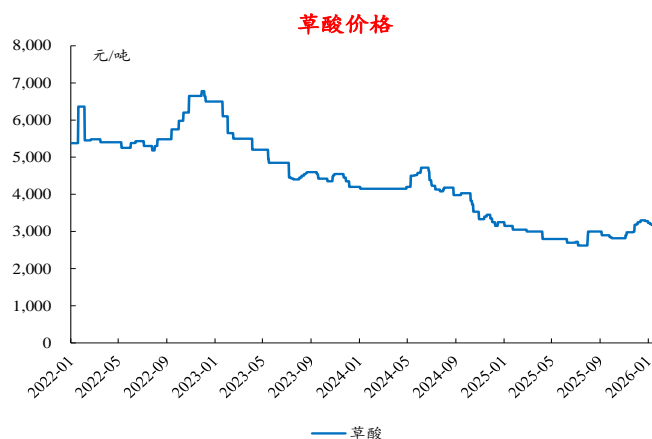
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周重质纯碱价差维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周草酸价格上涨



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(2月2日-2月6日)氯化钾价格上涨。

图43: 本周复合肥价格上涨



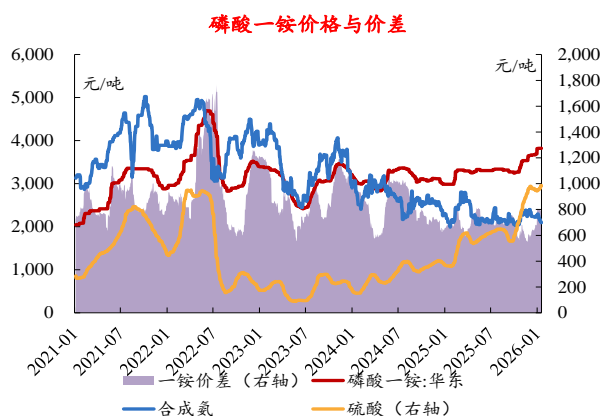
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周国内氯化钾价格上涨



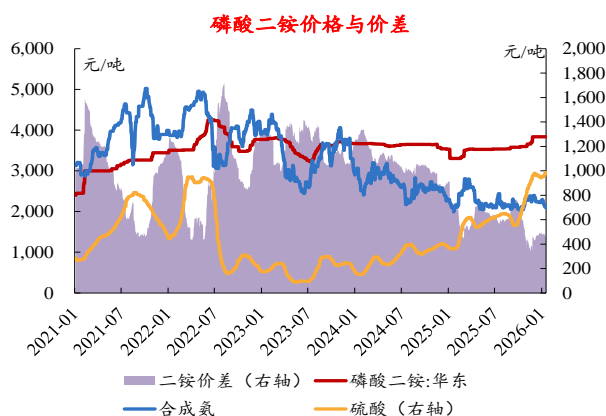
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 本周磷酸一铵价差收窄



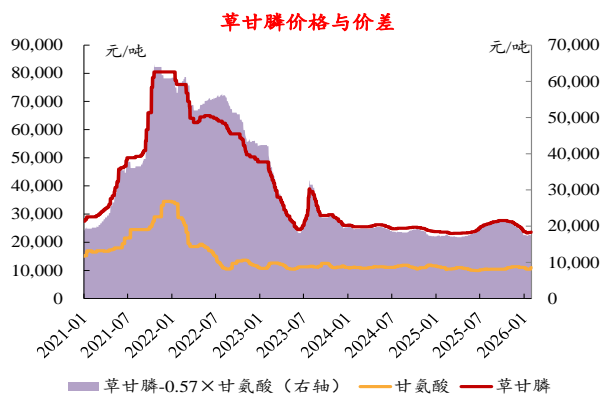
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46: 本周磷酸二铵价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周草甘膦价差持稳



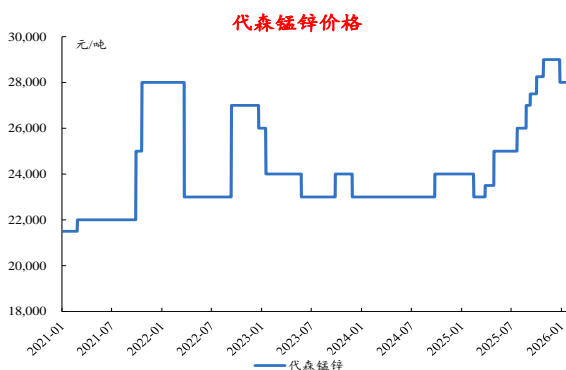
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周草铵膦价格持稳



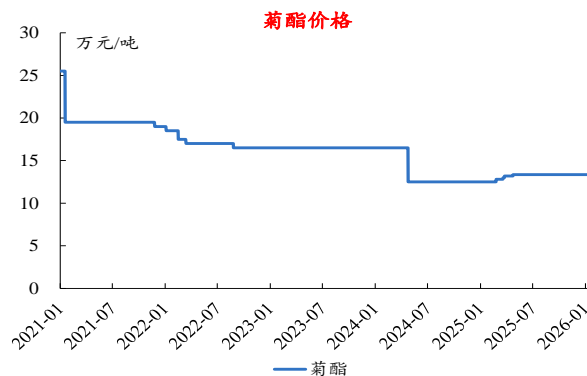
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49: 本周代森锰锌价格维持稳定



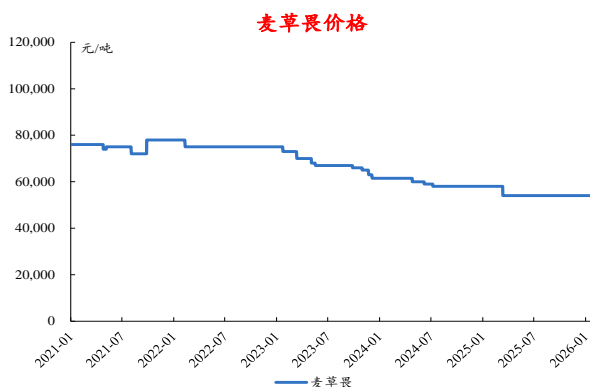
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周菊酯价格维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周麦草畏价格维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周百菌清价格下跌

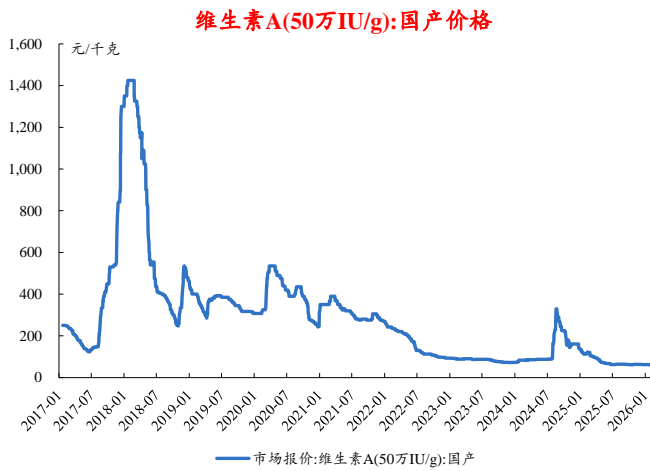


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链: 本周维生素E价格上涨

本周(2月2日-2月6日)维生素E价格上涨。

图53: 本周维生素 A 价格下跌



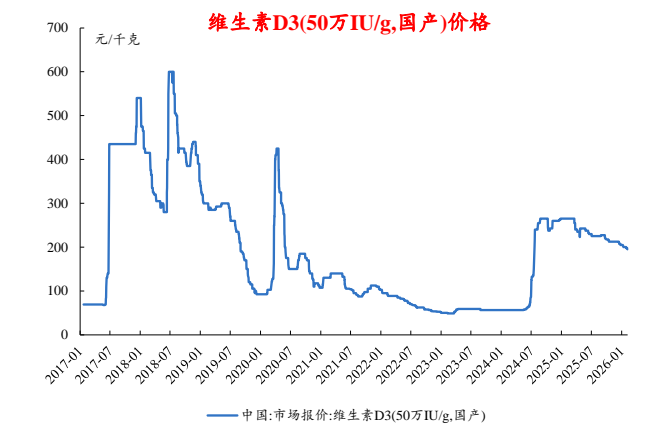
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图54: 本周维生素 E 价格上涨



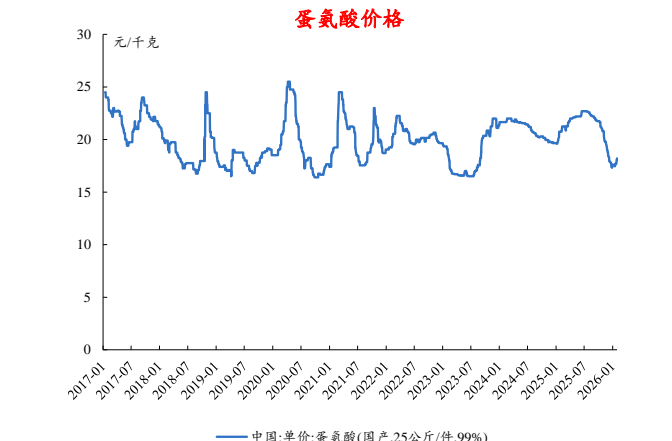
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图55: 本周维生素 D 价格下跌



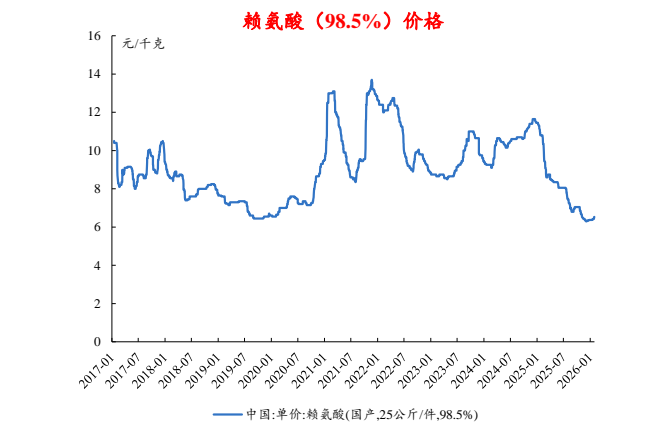
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图56: 本周蛋氨酸价格小幅上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图57: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图58: 本周苏氨酸价格上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

4、化工股票行情：化工板块 31.61% 个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：维远股份 25 万吨/年电解液溶剂项目投产等

表6：本周重要公司公告：维远股份 25 万吨/年电解液溶剂项目投产等

日期	主要内容
2026/2/2	【维远股份】关于 25 万吨/年电解液溶剂项目的投产公告：公司 25 万吨/年电解液溶剂项目目前已打通全部生产流程，顺利生产出合格产品，实现全面投产。
2026/2/2	【道恩股份】签署收购境外公司股权协议：公司拟以自有或自筹资金，通过全资子公司道恩高分子材料（新加坡）投资有限公司，收购 Hwaseung Chemical Co., Ltd. 与 Hwaseung Vina Co., Ltd. 持有的 Hwaseung Chemical Vietnam Co., Ltd. 化合物业务部门分立后设立的新公司（目标公司）100% 股权。交易暂定总价为 1573.7 万美元。当前目标公司尚未设立，拟注册名称为 HWASEUNG Vietnam Compound Co., Ltd.，注册于越南同奈省仁泽一工业园，经营范围为塑料及工程塑料复合材料制造。
2026/2/3	【博源化工】签订和解协议暨重大仲裁事项的进展：公司与中煤能源、蒙大矿业协商后拟定《和解协议》，并经董事会审议通过。协议主要内容包括：1、公司向蒙大矿业支付探矿权价款差额 18.89 亿元，以公司持有的蒙大矿业 34% 股权对应的未分配利润抵顶；2、公司向中煤能源支付维权费用 1247.14 万元，需在协议生效后 10 日内一次性支付；3、30 日内完成分红决议程序，确保公司应得分红金额不低于探矿权价款差额；4、分红款直接用于抵顶公司对蒙大矿业的支付义务，无需通过公司账户。
2026/2/3	【恒力石化】实际控制人首次增持暨增持公司股份的进展：2026 年 2 月 3 日，陈建华先生首次增持公司股份 1344.74 万股，占公司总股本的 0.19%，累计增持金额为 3.30 亿元（不含交易费用）。增持方式为集中竞价交易，符合相关法律法规及交易所规则。
2026/2/3	【卓越新能】2025 年度业绩快报：2025 年公司实现营收 29.42 亿元，同比下降 17.43%，实现归母净利润 1.70 亿元，同比增长 14.16%，实现扣非归母净利润 1.90 亿元，同比增长 40.95%。
2026/2/4	【硅宝科技】2025 年度业绩快报：2025 年公司实现营业收入 37.52 亿元，同比增长 18.76%，产销量突破 30.75 万吨，同比提升 25.45%，实现归母净利润 2.81 亿元，同比增长 18.34%。
2026/2/4	【国恩股份】境外上市外资股(H 股)挂牌并上市交易：公司宣布其发行的 3000 万股境外上市外资股(H 股)已于 2026 年 2 月 4 日在香港联交所主板挂牌上市。H 股简称“国恩科技”，英文简称“GON TECHNOLOGY”，股份代号为“2768”。
2026/2/5	【高争民爆】2025 年度业绩快报：2025 年度，公司实现营业总收入 18.25 亿元，同比增长 7.82%，实现归母净利润达 1.97 亿元，同比增长 32.77%；实现扣非归母净利润 1.78 亿元，同比增长 40.41%。
2026/2/5	【康鹏科技】股东减持股份计划：无锡云晖拟通过集中竞价减持不超过 5,193,750 股（≤1%）、大宗交易减持不超过 10,095,419 股（≤1.94%），合计不超过 15,289,169 股（2.94%）；桐乡云汇与桐乡稼沃拟通过集中竞价减持不超过 5,193,750 股（≤1%）、大宗交易减持不超过 6,627,353 股（≤1.28%），合计不超过 11,821,103 股（2.28%）。减持期间均为 2026 年 3 月 9 日至 2026 年 6 月 8 日。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周神剑股份、坤彩科技等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 165 只周度上涨（占比 31.61%），有 347 只周度下跌（占比 66.48%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：神剑股份、坤彩科技、海翔药业、富森科技、润贝航科、百川股份、协鑫能科、鹿山新材、索通发展、ST 泉为；7 日跌幅前十名的个股分别是：北方铜业、斯迪克、龙高股份、氯碱化工、科创新源、国恩股份、石化油服、中材科技、中毅达、扬农化工。

表7：化工板块个股收盘价7日涨幅前十：本周神剑股份、坤彩科技等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	2月6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	002361.SZ	神剑股份	15.24	28.07%	5.76%	143.06%
2	603826.SH	坤彩科技	19.50	19.05%	12.85%	0.72%
3	002099.SZ	海翔药业	7.51	18.64%	12.59%	28.38%
4	688350.SH	富森科技	32.34	17.94%	15.96%	43.29%
5	001316.SZ	润贝航科	59.36	16.35%	53.54%	82.93%
6	002455.SZ	百川股份	11.14	16.16%	52.81%	52.39%
7	002015.SZ	协鑫能科	12.06	15.08%	18.47%	0.67%
8	603051.SH	鹿山新材	27.71	14.36%	24.37%	15.94%
9	603612.SH	索通发展	31.73	14.22%	19.24%	23.32%
10	300716.SZ	ST泉为	12.76	13.62%	2.24%	-7.40%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：化工板块个股收盘价7日跌幅前十：本周北方铜业、斯迪克等领跌（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	2月6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	000737.SZ	北方铜业	16.20	-16.88%	3.25%	-7.74%
2	300806.SZ	斯迪克	48.80	-16.68%	38.75%	69.74%
3	605086.SH	龙高股份	37.35	-15.19%	-15.95%	46.41%
4	600618.SH	氯碱化工	15.32	-13.45%	15.02%	42.64%
5	300731.SZ	科创新源	60.53	-13.43%	3.10%	38.67%
6	002768.SZ	国恩股份	51.08	-12.97%	-7.19%	4.67%
7	600871.SH	石化油服	2.99	-12.32%	36.53%	41.04%
8	002080.SZ	中材科技	37.71	-12.06%	2.61%	11.24%
9	600610.SH	中毅达	11.62	-11.43%	14.26%	-0.09%
10	600486.SH	扬农化工	71.46	-11.12%	-2.11%	0.89%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、恒逸石化、高争民爆、同益中、雅化集团

本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、恒逸石化、高争民爆、同益中、雅化集团。

表9：重点覆盖标的中，东阳光、恒逸石化、高争民爆、同益中、雅化集团等领涨

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	600673	东阳光	28.90	6.09	18.39
2	000703	恒逸石化	12.58	4.14	17.02
3	002827	高争民爆	36.15	2.44	-6.10
4	688722	同益中	20.30	1.81	2.78
5	002497	雅化集团	25.09	1.58	2.12
6	300285	国瓷材料	30.13	0.84	2.59
7	002539	云图控股	14.68	0.55	17.44
8	600160	巨化股份	39.30	-0.10	2.00
9	300821	东岳硅材	12.21	-0.16	-7.36

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(%)
10	600873	梅花生物	10.99	-0.18	6.91
11	300218	安利股份	16.78	-0.24	1.76
12	603067	振华股份	34.05	-0.26	-1.30
13	603379	三美股份	68.70	-0.64	12.99
14	688378	奥来德	36.71	-0.78	28.13
15	002226	江南化工	6.15	-0.81	3.19
16	603225	新凤鸣	20.66	-1.01	0.44
17	000792	盐湖股份	32.40	-1.16	0.09
18	002683	广东宏大	48.55	-1.34	5.52
19	600309	万华化学	86.70	-1.44	4.52
20	603260	合盛硅业	48.88	-1.65	-13.29
21	600866	星湖科技	7.29	-1.75	2.24
22	002493	荣盛石化	14.47	-1.90	20.78
23	601233	桐昆股份	21.45	-1.92	17.92
24	603227	雪峰科技	8.61	-2.49	2.01
25	603977	国泰集团	14.25	-2.60	-0.42
26	002096	易普力	13.72	-2.83	2.39
27	301216	万凯新材	22.12	-2.98	25.82
28	000301	东方盛虹	12.79	-3.25	17.45
29	605589	圣泉集团	29.10	-3.45	-0.21
30	605020	永和股份	27.49	-3.68	0.11
31	600596	新安股份	12.41	-3.80	0.57
32	000408	藏格矿业	83.00	-3.82	-9.80
33	600426	华鲁恒升	36.05	-3.89	8.32
34	002734	利民股份	20.41	-4.18	20.27
35	603599	广信股份	15.33	-4.19	28.07
36	688150	莱特光电	26.65	-4.24	-2.38
37	603505	金石资源	19.01	-4.33	-1.35
38	002643	万润股份	16.35	-4.33	7.35
39	600378	昊华科技	35.50	-4.44	5.84
40	688598	金博股份	27.10	-4.51	-11.15
41	600346	恒力石化	24.72	-5.29	3.69
42	600500	中化国际	4.42	-5.35	9.14
43	002601	龙佰集团	20.95	-5.46	0.19
44	002254	泰和新材	12.25	-6.20	9.28
45	600096	云天化	35.78	-6.31	0.17
46	002037	保利联合	9.09	-6.58	-5.21
47	600141	兴发集团	37.60	-7.32	0.27
48	002978	安宁股份	35.80	-7.57	-1.02
49	600409	三友化工	7.56	-7.80	15.42
50	600389	江山股份	25.20	-8.10	-0.87
51	002895	川恒股份	38.15	-9.17	-3.27
52	688550	瑞联新材	45.56	-9.94	-1.62

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 (%)
53	601208	东材科技	25.48	-10.34	-4.54
54	600486	扬农化工	71.46	-11.12	-1.00

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 年三季报，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 4.35% 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。根据盐湖股份 2025 年三季报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团控股子公司陕西煤业股份有限公司持有盐湖股份 5.03% 的股份。尽管开源证券与陕西煤业股份有限公司均属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对陕西煤业股份有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与盐湖股份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