



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

中东局势升级，关注化工品涨价

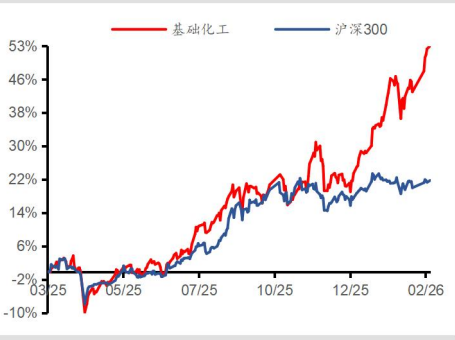
——基础化工行业周报（2026.2.21-2026.2.27）

增持（维持）

行业：基础化工
日期：2026年03月03日

分析师：于庭泽
SAC 编号：S0870523040001
分析师：郭吟冬
SAC 编号：S0870525110001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《国际油价大幅上涨，关注化工涨价行情——基础化工行业周报（2026.2.7-2026.2.20）》

——2026年02月25日

《TDI、维生素E价格调涨——基础化工行业周报（2026.1.31-2026.2.6）》

——2026年02月09日

《原油、涤纶长丝价格上涨，关注地缘局势——基础化工行业周报（2026.1.24-2026.1.30）》

——2026年02月03日

■ 市场行情走势

过去一周（2.21-2.27），基础化工指数涨跌幅为7.15%，沪深300指数涨跌幅为1.08%，基础化工板块跑赢沪深300指数6.07个百分点，涨跌幅居于所有板块第3位。基础化工子行业涨跌幅靠前的有：磷肥及磷化工（21.01%）、钛白粉（13.49%）、氮肥（12.28%）、复合肥（11.82%）、纯碱（8.73%）。

■ 化工品价格走势

过去一周涨幅排名前五的产品分别为：液氯（50.00%）、分散黑ECT 300%（22.22%）、碳酸锂（工业级）（20.35%）、碳酸锂（电池级）（19.62%）、粗酚（13.59%）。过去一周跌幅前五的产品分别为：纯MDI（-10.20%）、NYMEX天然气（-6.23%）、电石（-5.60%）、LDPE（-3.35%）、浓硝酸（-3.33%）。

■ 行业重要动态

中东地缘局势升级，国际市场石油供应面临中断风险。据新华网报道，美国和以色列2月28日对伊朗发起军事打击，伊朗伊斯兰革命卫队当晚宣布，禁止任何船只通过霍尔木兹海峡。目前，多家油轮船东、交易商已暂停经这一海峡运输原油、燃料及液化天然气。霍尔木兹海峡是沙特阿拉伯、伊拉克、卡塔尔、阿联酋等中东产油国的原油出口必经之路，通过这一海峡运输的石油约占全球石油运输总量的五分之一。据隆众资讯，OPEC+确认4月将重启增产，增产力度为20.6万桶/日，较此前计划的13.7万桶/日有所提升，上调幅度的主要原因是伊以冲突再次爆发，同时OPEC+重申将根据市场状况保持充分灵活性。目前霍尔木兹海峡油轮运输已基本停滞，实质上已处于关闭状态，全球20-30%的原油贸易短期内将受到影响。

受中东局势影响，甲醇价格或将拉升。伊朗是重要的甲醇生产国，据隆众资讯，截至目前，伊朗甲醇装置产能共计1739万吨，占中东甲醇总产能的59.78%，占国际甲醇（不含中国）产能的22.86%。2025年，伊朗甲醇产量970.34万吨，占中东总产量的48.91%，占国际甲醇（不含中国）产量的19.01%。地缘冲突有望支撑甲醇价格拉升，我们认为煤制甲醇企业有望受益。

■ 投资建议

当前时点建议关注如下主线：1、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局将迎来再平衡，价格中枢有望持续上行，建议关注金石资源、巨化股份、三美股份、永和股份。2、化纤板块。建议关注华峰化学、新凤鸣、泰和新材。3、建议关注万华化学、华鲁恒升、鲁西化工、宝丰能源等优质标的。4、轮胎板块。建议关注赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎。5、农化板块。建议关注亚钾国际、盐湖股份、兴发集团、云天化、扬农化工。6、优质成长标的。建议关注蓝晓

科技、圣泉集团、山东赫达。
维持基础化工行业“增持”评级。

■ 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

目录

1 市场行情走势	4
1.1 行业走势情况	4
1.2 个股走势情况	5
2 化工品价格走势	6
2.1 价格统计	6
2.2 化工品价差统计	8
3 投资建议	9
4 风险提示	9

图

图 1: 行业 (申万) 涨跌幅	4
图 2: 基础化工 (申万) 子行业涨跌幅	4
图 3: 液氯价格走势	6
图 4: 分散黑 ECT 300% 价格走势	6
图 5: 碳酸锂 (工业级) 价格走势	7
图 6: 碳酸锂 (电池级) 价格走势	7
图 7: 粗酚价格走势	7
图 8: 纯 MDI 价格走势	7
图 9: NYMEX 天然气价格走势	7
图 10: 电石价格走势	7
图 11: LDPE 价格走势	8
图 12: 浓硝酸价格走势	8

表

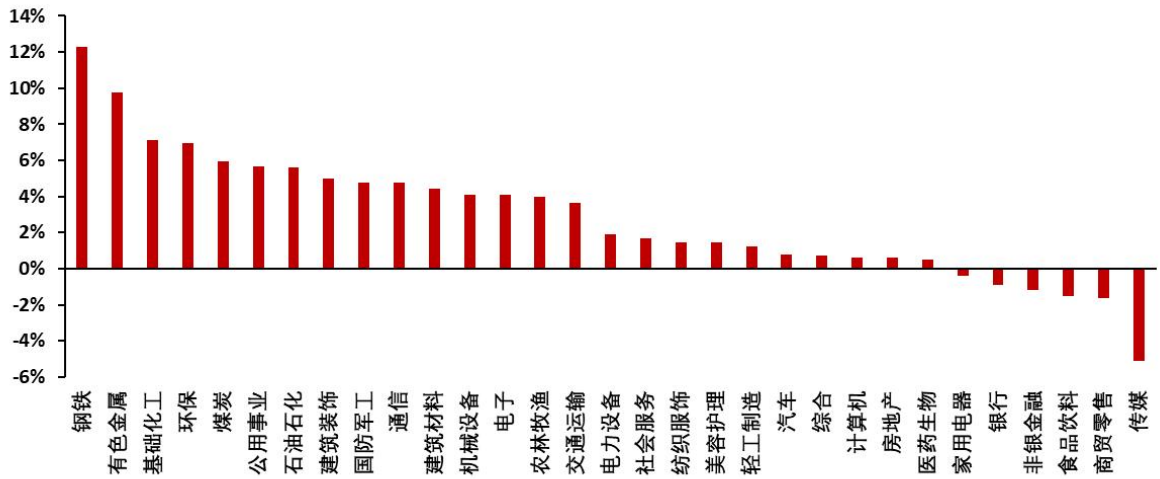
表 1: 过去一周基础化工 (中信) 涨幅前十个股	5
表 2: 过去一周基础化工 (中信) 涨跌幅靠后个股	5
表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五	6
表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五	6
表 5: 化工品价差涨跌前五	8

1 市场行情走势

1.1 行业走势情况

过去一周（2.21-2.27），基础化工指数涨跌幅为 7.15%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.08%，基础化工板块跑赢沪深 300 指数 6.07 个百分点，涨跌幅居于所有板块第 3 位。

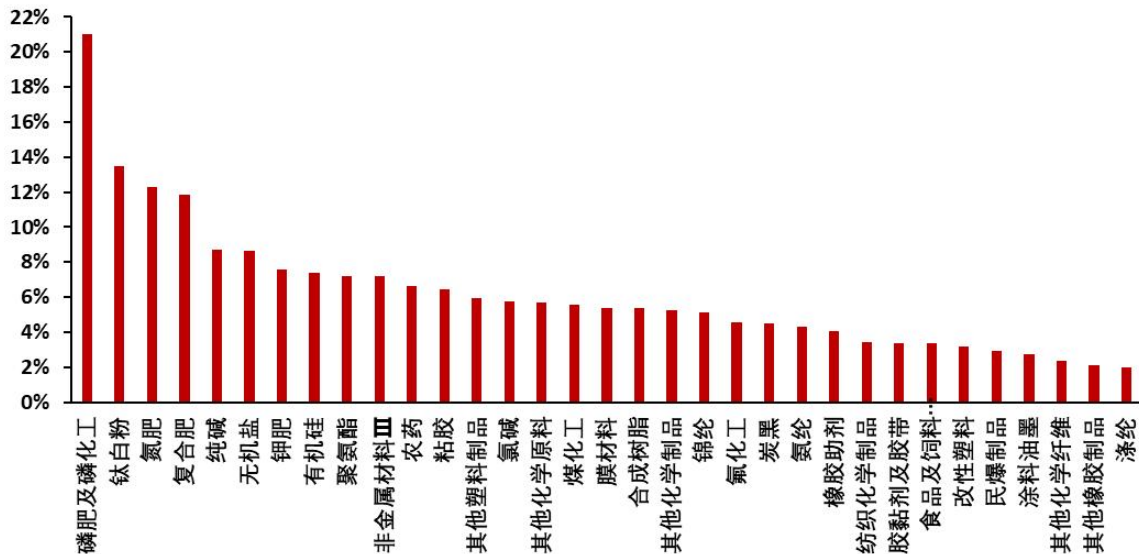
图 1：行业（申万）涨跌幅



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周，基础化工子行业涨跌幅靠前的有：磷肥及磷化工（21.01%）、钛白粉（13.49%）、氮肥（12.28%）、复合肥（11.82%）、纯碱（8.73%）。

图 2：基础化工（申万）子行业涨跌幅



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股走势情况

过去一周，基础化工涨幅居前的个股有：金正大（46.23%）、川金诺（34.39%）、凌玮科技（30.76%）、清水源（30.17%）、澄星股份（27.22%）。

表 1：过去一周基础化工（中信）涨幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅
002470.SZ	金正大	46.23%
300505.SZ	川金诺	34.39%
301373.SZ	凌玮科技	30.76%
300437.SZ	清水源	30.17%
600078.SH	澄星股份	27.22%
301630.SZ	同宇新材	26.41%
601208.SH	东材科技	25.99%
600230.SH	沧州大化	24.61%
000545.SZ	金浦钛业	24.38%
600096.SH	云天化	24.01%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周，基础化工涨跌幅靠后的个股有：永太科技（-14.29%）、美邦股份（-13.15%）、福莱新材（-5.29%）、联合化学（-4.99%）、广东宏大（-4.66%）。

表 2：过去一周基础化工（中信）涨跌幅靠后个股

代码	股票名称	周涨跌幅
002326.SZ	永太科技	-14.29%
605033.SH	美邦股份	-13.15%
605488.SH	福莱新材	-5.29%
301209.SZ	联合化学	-4.99%
002683.SZ	广东宏大	-4.66%
600370.SH	三房巷	-4.58%
603737.SH	三棵树	-4.00%
002812.SZ	恩捷股份	-3.98%
301292.SZ	海科新源	-3.98%
300955.SZ	嘉亨家化	-3.31%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 化工品价格走势

2.1 价格统计

根据我们化工数据库统计的产品价格，过去一周涨幅排名前五的产品分别为：液氯（50.00%）、分散黑 ECT 300%（22.22%）、碳酸锂（工业级）（20.35%）、碳酸锂（电池级）（19.62%）、粗酚（13.59%）。过去一周跌幅前五的产品分别为：纯 MDI（-10.20%）、NYMEX 天然气（-6.23%）、电石（-5.60%）、LDPE（-3.35%）、浓硝酸（-3.33%）。

表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五

名称	周涨跌幅	2026 年初至今
液氯	50.00%	100.00%
分散黑 ECT 300%	22.22%	23.19%
碳酸锂（工业级）	20.35%	25.25%
碳酸锂（电池级）	19.62%	24.35%
粗酚	13.59%	11.08%

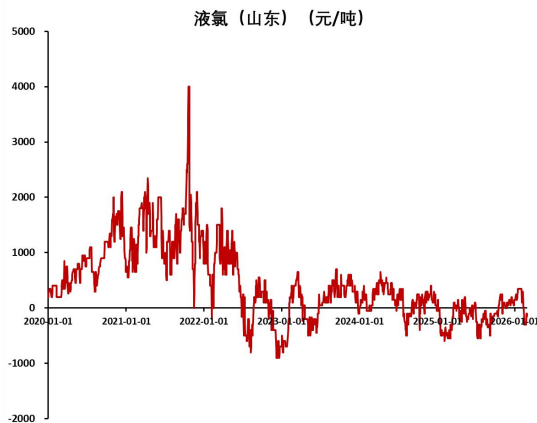
资料来源: iFinD, 钢联数据, 上海证券研究所

表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五

名称	周涨跌幅	2026 年初至今
纯 MDI	-10.20%	-10.20%
NYMEX 天然气	-6.23%	-5.15%
电石	-5.60%	-5.94%
LDPE	-3.35%	-3.66%
浓硝酸	-3.33%	-2.78%

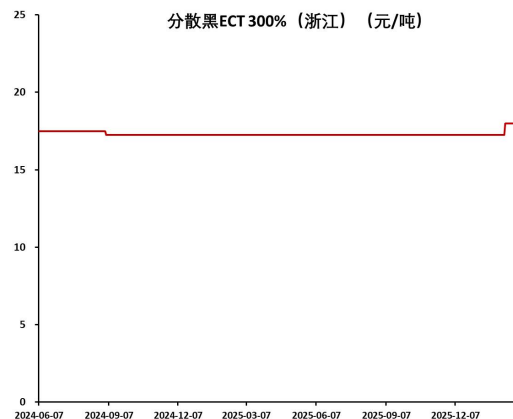
资料来源: iFinD, 钢联数据, 上海证券研究所

图 3: 液氯价格走势



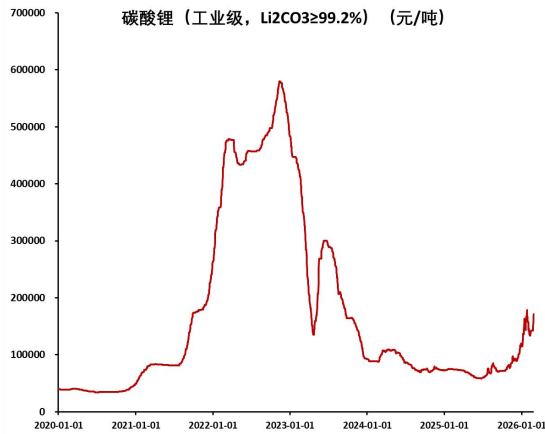
资料来源: 钢联数据, 上海证券研究所

图 4: 分散黑 ECT 300%价格走势



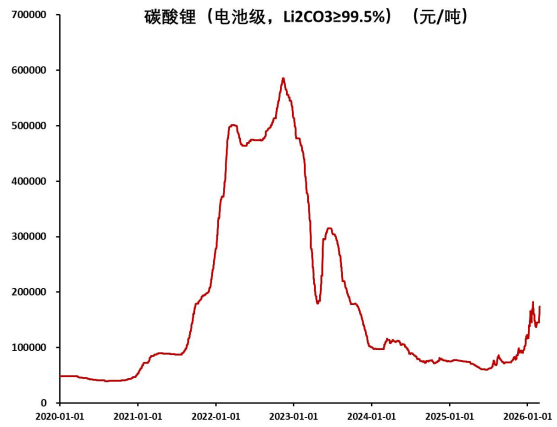
资料来源: 钢联数据, 上海证券研究所

图 5：碳酸锂（工业级）价格走势



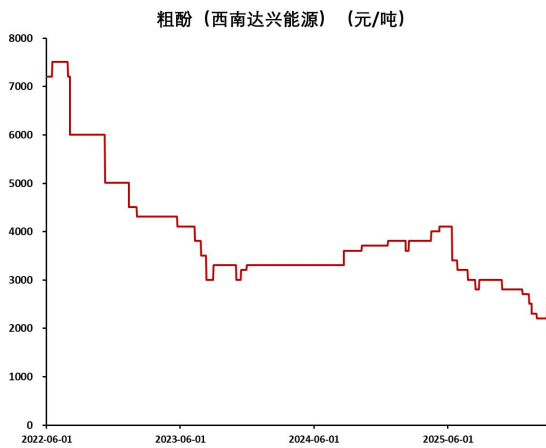
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 6：碳酸锂（电池级）价格走势



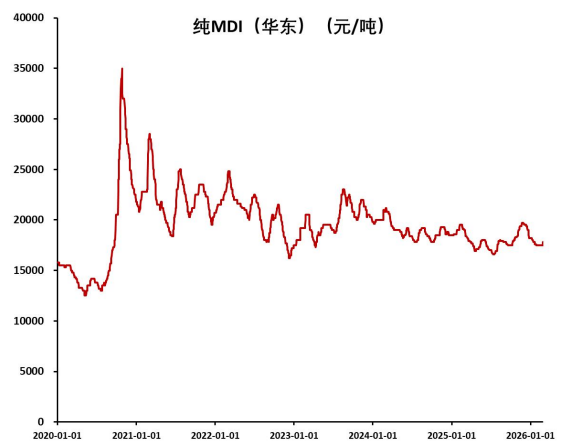
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 7：粗酚价格走势



资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 8：纯 MDI 价格走势



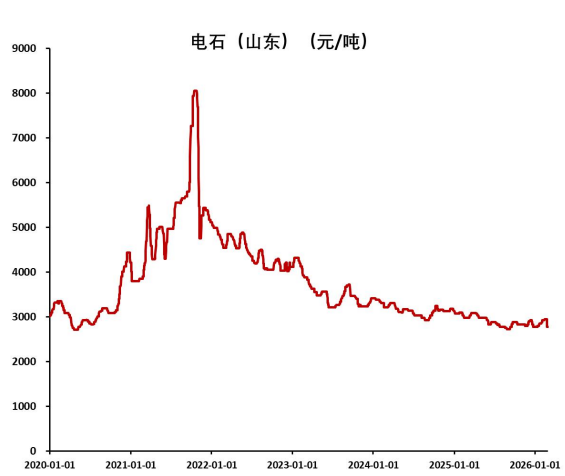
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 9：NYMEX 天然气价格走势



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10：电石价格走势



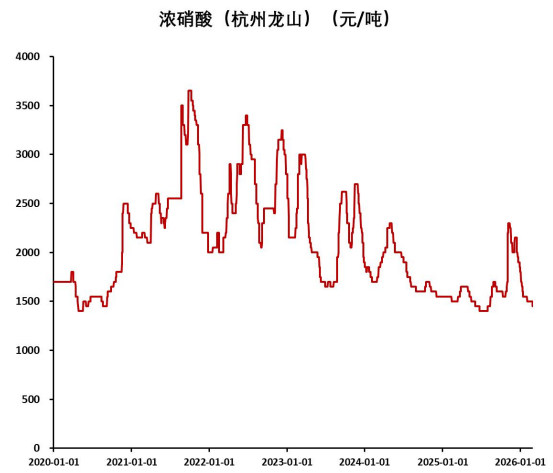
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 11: LDPE 价格走势



资料来源: 钢联数据, 上海证券研究所

图 12: 浓硝酸价格走势



资料来源: 钢联数据, 上海证券研究所

2.2 化工品价差统计

表 5: 化工品价差涨跌前五

名称	周涨跌幅	名称	周涨跌幅
环氧丙烷 (PO) 价差	335.79%	己二酸价差	-42.24%
天然橡胶-丁苯	46.67%	甲醇价差	-5.56%
PTA 价差	40.81%	钛白粉锐钛型价差	-5.22%
天然橡胶-顺丁	35.90%	顺丁/天然橡胶	-4.64%
二甲醚价差	27.13%	丁苯/天然橡胶	-4.64%

3 投资建议

当前时点建议关注如下主线：1、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局将迎来再平衡，价格中枢有望持续上行，建议关注金石资源、巨化股份、三美股份、永和股份。2、化纤板块。建议关注华峰化学、新凤鸣、泰和新材。3、建议关注万华化学、华鲁恒升、鲁西化工、宝丰能源等优质标的。4、轮胎板块。建议关注赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎。5、农化板块。建议关注亚钾国际、盐湖股份、兴发集团、云天化、扬农化工。6、优质成长标的。建议关注蓝晓科技、圣泉集团、山东赫达。

维持基础化工行业“增持”评级。

4 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5% 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。