

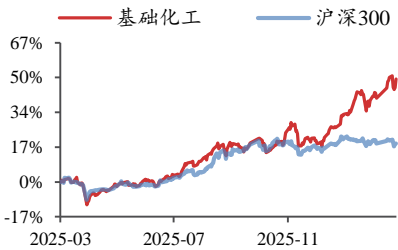
## 基础化工

2026年03月08日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《节后化纤价格普遍上涨，看好磷化工战略价值重估——化工行业周报》-2026.3.1

《成本支撑、需求稳增，蛋氨酸、VE价格底部反弹——维生素氨基酸行业点评报告》-2026.2.10

《地产或将复苏，关注化工地产链投资机会——行业周报》-2026.2.8

## 地缘冲突扰动全球能化供应链，看好中国化工稳定供应全球

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

徐正凤（分析师）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790524070005

● **本周行业观点：地缘冲突扰动全球能化供应链，看好中国化工稳定供应全球**

据新华网报道，随着美以伊战事持续，这一突发事件迅速扰动全球能源化工市场，伊朗既是全球重要原油出口国，也是甲醇、液化石油气（LPG）等能化产品供应国，同时扼守全球能源航运重要通道霍尔木兹海峡，其局势动荡将冲击到全球能源供应链。2022年以来，国内化工行业面临需求收缩、供给冲击和预期转弱压力，行业景气度呈下滑趋势。**(1) 供给端：**从国内看，2024年以来化学原料及化学制品制造业固定资产投资增速已明显放缓，自2024年7月召开的中共中央政治局会议首次提出防止“内卷式”恶性竞争以来，国内“反内卷”呼声日益强烈。我们认为，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，此外，“十五五”规划纲要草案明确“十五五”如期实现碳达峰目标，国内化工供给端有望迎来改善。从全球看，我国化工产业链韧性十足，持续稳定经营生产助力全球市占率稳步提升。**(2) 需求端：**2025年以来，伴随多项扩内需政策逐步落地，国内需求企稳修复。考虑地缘冲突扰动海外供应链，出口预期有望持续向好，提振国内出口产业链。**(3) 成本端：**目前原油价格波动较大，或令化工板块有所承压，但国内煤炭安全稳定供应能力持续增强。我们看好国内化工行业景气底部向上，化工龙头企业存量资产优势显著，看好中国化工产业凭借成本、技术与产能优势，进一步提升全球市场占有率，加速提升中国化工行业话语权。

● **本周行业新闻：卡塔尔能源公司暂停液化天然气（LNG）及相关产品生产**

【天然气】卡塔尔能源公司宣布暂停液化天然气（LNG）及相关产品生产。

### ● 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、新乡化纤、三友化工等；【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】中盐化工、博源化工等；【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、川金诺、史丹利、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<sup>1</sup>。

## 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赢沪深 300 指数 0.52%.....	5
1.2、 本周行业观点：地缘冲突扰动全球能化供应链，看好中国化工稳定供应全球.....	6
1.3、 本周重点产品跟踪：本周涤纶长丝、氨纶价格上行，化肥产业链价格整体上行.....	8
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝价格大幅上涨、价差收窄，氨纶价格小幅上行.....	8
1.3.2、 化肥：本周国内磷矿石、磷铵、尿素、复合肥价格上涨.....	10
1.4、 本周行业新闻：卡塔尔能源公司暂停液化天然气及相关产品生产.....	11
2、 化工价格行情：172 种产品价格周度上涨、13 种下跌.....	12
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周液氯、丙烯酸等领涨.....	16
3、 本周化工价差行情：30 种价差周度上涨、39 种下跌.....	17
3.1、 本周价差涨跌排行：“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”等价差涨幅明显.....	17
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	18
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	18
3.2.2、 化纤产业链：本周涤纶长丝 POY 价差收窄.....	20
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄.....	21
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周复合肥价格上涨.....	23
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周蛋氨酸价格大幅上涨.....	25
4、 化工股票行情：化工 30.27% 个股周度上涨.....	26
4.1、 本周重要公司公告：和远气体拟投资项目，安迪苏发布 2025 年度报告等.....	26
4.2、 股票涨跌排行：本周金牛化工、凌玮科技等个股领涨.....	26
4.3、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：振华股份、扬农化工、华鲁恒升、三美股份、梅花生物.....	27
5、 风险提示.....	29

## 图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.52%.....	5
图 2： 3 月 6 日 CCPI 报 4484 点，较上周五上涨 10.19%.....	5
图 3： 地缘冲突导致原油价格波动上涨.....	7
图 4： 地缘冲突导致甲醇、LPG 期货收盘价波动上涨.....	7
图 5： 2025 年，国内化学原料及化学制品制造业收入同比微增、利润总额同比下降.....	7
图 6： 2025 年 6 月-12 月，国内化学原料及化学制品制造业固定资产投资完成额同比增速持续为负.....	7
图 7： 2024 年，中国化学品销售额全球占比提升至 45.7%.....	7
图 8： 2024 年，中国化工资本开支全球占比提升至 46.6%.....	7
图 9： 本周涤纶长丝 POY 价格上涨、价差收窄.....	8
图 10： 截至 2 月 26 日，涤纶长丝 POY 库存天数增加.....	8
图 11： 本周粘胶短纤价差小幅收窄.....	9
图 12： 本周粘胶短纤库存小幅下降.....	9
图 13： 本周氨纶价格小幅上行、价差扩大.....	9
图 14： 本周氨纶库存小幅下降.....	9
图 15： 2025 年 12 月，肥料价格指数环比下跌.....	11
图 16： 本周磷矿石价格稳定.....	11
图 17： 本周国内尿素、磷铵、复合肥价格上涨.....	11
图 18： 本周国际尿素、磷酸二铵价格上涨.....	11

图 19: 本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	18
图 20: 本周纯 MDI 价差小幅扩大.....	18
图 21: 本周乙烯-石脑油价差收窄.....	18
图 22: 本周 PX-石脑油价差收窄.....	18
图 23: 本周丙烯-石脑油价差收窄.....	19
图 24: 本周丙烯-丙烷价差由正转负.....	19
图 25: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄.....	19
图 26: 本周 PTA-PX 价差收窄.....	19
图 27: 本周环氧丙烷价差扩大.....	19
图 28: 本周己二酸价差扩大.....	19
图 29: 本周顺丁橡胶价差收窄.....	20
图 30: 本周丁苯橡胶价差收窄.....	20
图 31: 本周聚酯瓶片价差收窄.....	20
图 32: 本周酚醛树脂价差扩大.....	20
图 33: 本周氨纶价差扩大.....	21
图 34: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄.....	21
图 35: 本周粘胶短纤价差小幅收窄.....	21
图 36: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定.....	21
图 37: 本周 PA6 价差收窄.....	21
图 38: 本周 PA66 价格上涨.....	21
图 39: 本周有机硅 DMC 价差收窄.....	22
图 40: 本周煤头尿素价差基本稳定.....	22
图 41: 本周 DMF 价差收窄.....	22
图 42: 本周醋酸价差扩大.....	22
图 43: 本周甲醇价差扩大.....	22
图 44: 本周乙二醇价差扩大.....	22
图 45: 本周 PVC (电石法) 价差扩大.....	22
图 46: 本周烧碱价差扩大.....	22
图 47: 本周重质纯碱价差扩大.....	23
图 48: 本周草酸价格小幅上涨.....	23
图 49: 本周复合肥价格上涨.....	23
图 50: 本周国内氯化钾价格稳定.....	23
图 51: 本周磷酸一铵价差小幅收窄.....	24
图 52: 本周磷酸二铵价差小幅扩大.....	24
图 53: 本周草甘膦价差扩大.....	24
图 54: 本周草铵膦价格稳定.....	24
图 55: 本周代森锰锌价格维持稳定.....	24
图 56: 本周菊酯价格维持稳定.....	24
图 57: 本周麦草畏价格维持稳定.....	25
图 58: 本周百菌清价格小幅下跌.....	25
图 59: 本周维生素 A 价格稳定.....	25
图 60: 本周维生素 E 价格大幅上涨.....	25
图 61: 本周维生素 D 价格基本稳定.....	25
图 62: 本周蛋氨酸价格大幅上涨.....	25
图 63: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格上涨.....	26

图 64: 本周苏氨酸价格上涨 .....	26
表 1: 本周分板块价格涨跌互现 .....	12
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、丙烯酸等领涨 .....	16
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 电池级碳酸锂、电石等领跌 .....	16
表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”等领涨 .....	17
表 5: 化工产品价格本周跌幅前十: “丙烯-1.2×丙烷”等领跌 .....	17
表 6: 本周重要公司公告: 和远气体拟投资项目等 .....	26
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周金牛化工、凌纬科技等领涨 (收盘价单位: 元/股) .....	27
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 汇隆新材、名臣健康等领跌 (收盘价单位: 元/股) .....	27
表 9: 重点覆盖标的中, 东材科技、云天化、国瓷材料、东岳硅材、江山股份等领涨 .....	27

## 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赢沪深 300 指数 0.52%

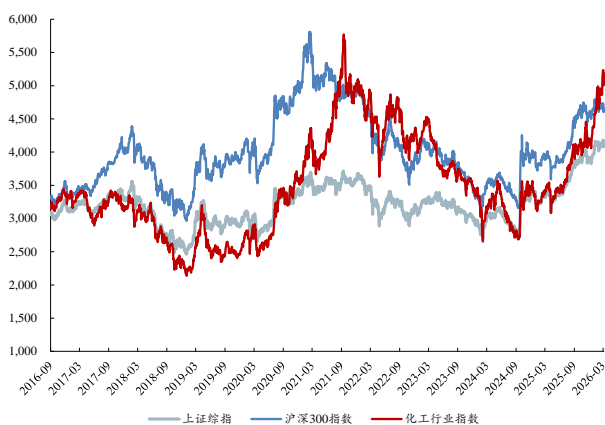
截至本周五（03月06日），上证综指收于4124.19点，较上周五（02月27日）的4162.88点下跌0.94%；沪深300指数报4660.44点，较上周五下跌1.08%；化工行业指数报5182.25点，较上周五下跌0.56%；CCPI（中国化工产品价格指数）报4484点，较上周五上涨10.19%。本周化工行业指数跑赢沪深300指数0.52%。

本周化工板块的522只个股中，有158只周度上涨（占比30.27%），有355只周度下跌（占比68.01%）。7日涨幅前十名的个股分别是：金牛化工、凌玮科技、金瑞矿业、通源石油、洲际油气、英科再生、宏柏新材、潜能恒信、安迪苏、宝丰能源；7日跌幅前十名的个股分别是：汇隆新材、名臣健康、雅化集团、德美化工、宏和科技、大位科技、东材科技、元利科技、山东玻纤、天奈科技。

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有172种产品价格较上周上涨，有13种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、丙烯酸、二氯甲烷、双酚A、DEG、丙烯酸丁酯、苯酚、丙烯酸甲酯、乙烯、再生油；7日跌幅前十名的产品是：电池级碳酸锂、电石、纯吡啶、天然橡胶、氯化铝、金属硅、维生素B6、炼焦煤、合成氨、硝酸。

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有30种价差较上周上涨，有39种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“甲苯-石脑油”、“甲醇-2.6×无烟煤”、“PVC-1.45×电石”、“乙烯-石脑油”；7日跌幅前五名的价差是：“丙烯-1.2×丙烷”、“PS-1.01×苯乙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深300指数0.52%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：3月6日CCPI报4484点，较上周五上涨10.19%



数据来源：开源证券研究所

## 1.2、本周行业观点：地缘冲突扰动全球能化供应链，看好中国化工稳定供应全球

**地缘冲突持续，扰动全球能化供应链。**据新华网报道，3与5日，美国和以色列对伊朗发动的军事打击进入第六天。伊朗伊斯兰革命卫队3月5日说伊朗战时有权控制霍尔木兹海峡的通行和航行，美国、以色列和欧洲国家船只被禁止通行。随着美以伊战事持续，这一突发事件迅速扰动全球能源化工市场，伊朗既是全球重要原油出口国，也是甲醇、液化石油气（LPG）等能化产品供应国，同时扼守全球能源航运重要通道霍尔木兹海峡，其局势动荡将冲击到全球能源供应链。

**国内化工周期迎来底部向上，稳定供应全球能力有望凸显。**2022年以来，化工行业面临需求收缩、供给冲击和预期转弱压力，行业景气度呈下滑趋势。据国家统计局数据，截至2025年12月，中国化学原料及化学制品制造业营业收入、利润总额累计值分别为90,343.80、3,766.2亿元，同比分别+0.5%、-7.30%。

**供给端：**从国内看，2024年以来化学原料及化学制品制造业固定资产投资增速已明显放缓，自2024年7月召开的中共中央政治局会议首次提出防止“内卷式”恶性竞争以来，国内“反内卷”呼声日益强烈。我们认为，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，此外，“十五五”规划纲要草案明确“十五五”如期实现碳达峰目标，提出‘十五五’时期单位国内生产总值二氧化碳排放降低17%，清洁低碳安全高效的新型能源体系初步建成，国内化工供给端有望迎来改善。从全球看，我国化工产业链韧性十足，持续稳定经营生产助力全球市占率稳步提升。

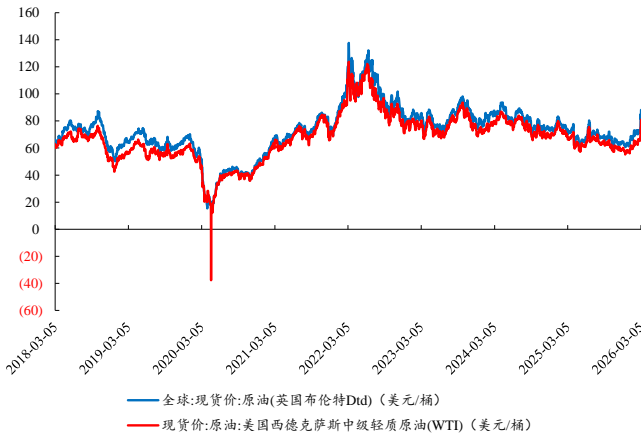
**需求端：**2025年以来，伴随多项扩内需政策逐步落地，国内需求企稳修复。考虑地缘冲突扰动海外供应链，出口预期有望持续向好，提振国内出口产业链。

**成本端：**目前原油价格波动较大，或令化工板块有所承压，但国内煤炭安全稳定供应能力持续增强。

我们看好国内化工行业景气底部向上，化工龙头企业存量资产优势显著，看好中国化工产业凭借成本、技术与产能优势，进一步提升全球市场占有率，加速提升中国化工行业话语权。

**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、新乡化纤、三友化工等；【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】中盐化工、博源化工等；【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、川金诺、史丹利、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。

图3: 地缘冲突导致原油价格波动上涨



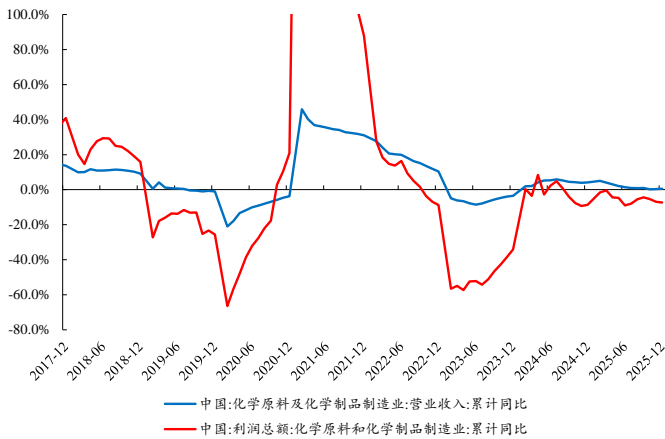
数据来源: Wind、金联创、开源证券研究所

图4: 地缘冲突导致甲醇、LPG 期货收盘价波动上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 2025 年, 国内化学原料及化学制品制造业收入同比微增、利润总额同比下降



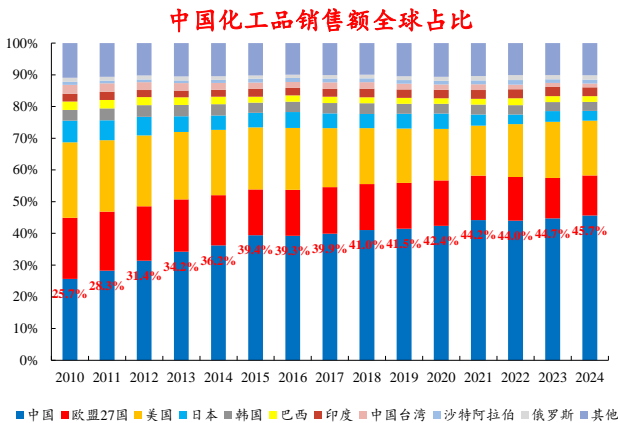
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图6: 2025 年 6 月-12 月, 国内化学原料及化学制品制造业固定资产投资完成额同比增速持续为负



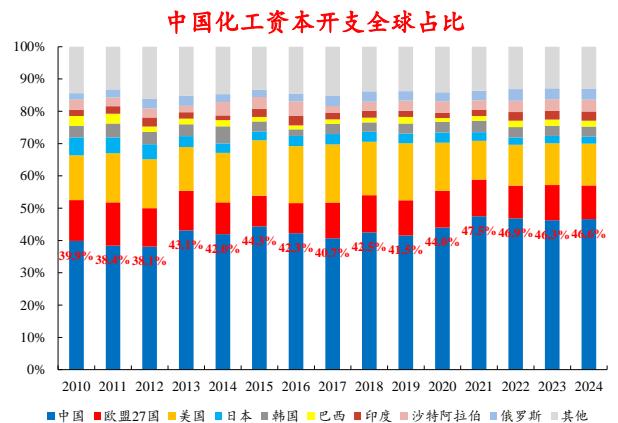
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图7: 2024 年, 中国化学品销售额全球占比提升至 45.7%



数据来源: CEFIC、开源证券研究所

图8: 2024 年, 中国化工资本开支全球占比提升至 46.6%



数据来源: CEFIC、开源证券研究所

## 1.3、本周重点产品跟踪：本周涤纶长丝、氨纶价格上行，化肥产业链价格整体上行

### 1.3.1、化纤：本周涤纶长丝价格大幅上涨、价差收窄，氨纶价格小幅上行

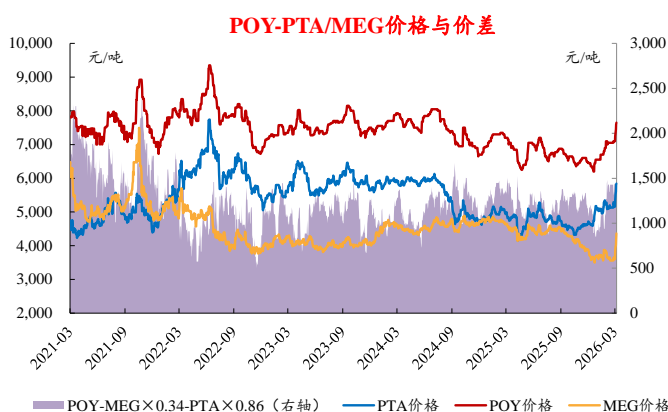
据 Wind 数据，2025 年 12 月，国内服装及衣着附件出口金额 134.12 亿美元，同比-4.2%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

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

**涤纶长丝：**本周（3月2日-3月6日）涤纶长丝市场价格大幅上涨。据百川盈孚数据，截至3月5日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7283.33 元/吨，较上周均价上涨 203.33 元/吨；FDY 市场均价为 7462.50 元/吨，较上周均价上涨 182.50 元/吨；DTY 市场均价为 8375 元/吨，较上周均价上涨 195 元/吨。地缘冲突持续升级，市场对供应担忧情绪加剧，国际油价上涨，进而推动聚酯产业链价格走高，成本端支撑强劲，现阶段为下游需求端复工提负的关键时期，面对成本端的持续大幅拉涨，用户考虑到节前备货量不足，多于长丝涨价初期进行补货，目前长丝市场价格持续攀升，成本高压，用户适量持续跟进能力有限。

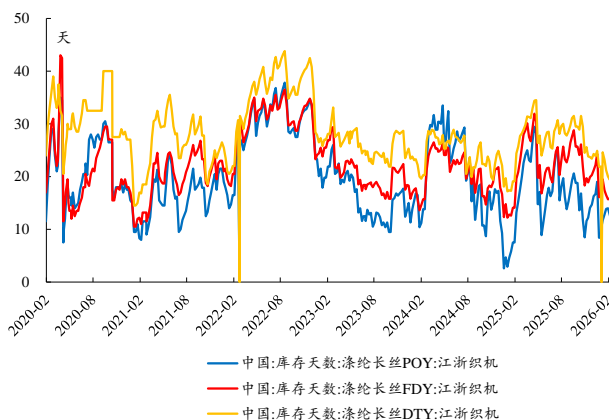
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；【受益标的】恒逸石化。

图9：本周涤纶长丝 POY 价格上涨、价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图10：截至2月26日，涤纶长丝 POY 库存天数增加



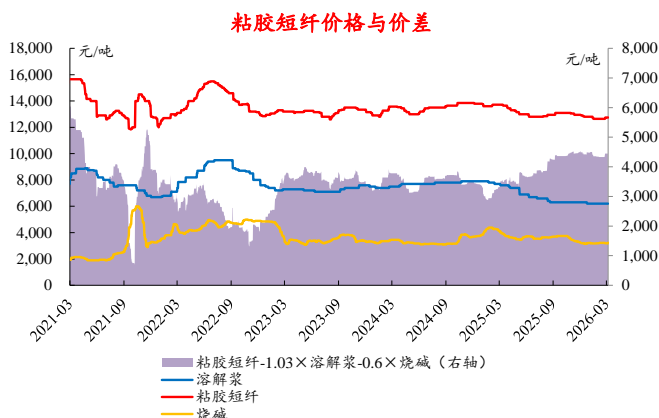
数据来源：Wind、开源证券研究所

**粘胶短纤：**本周（3月2日-3月6日）粘胶短纤市场维稳运行。据百川盈孚数据，截至3月5日，粘胶短纤市场均价为 12750 元/吨，较上周末价格持平。本周原料主料溶解浆市场整理运行，辅料液碱市场窄幅上行，硫酸市场稳步攀升，成本端延续涨势；周内粘胶短纤行业整体供应量增加，厂家交付前期订单为主，市场整体库存水平不高，供应端表现较好；终端市场需求恢复缓慢，下游纱厂陆续复工，消耗原料库存为主，补货需求有限。

**粘胶长丝：**本周（3月2日-3月6日）粘胶长丝市场变化不大。据百川盈孚数据，3月6日，粘胶长丝市场均价为 43500 元/吨，较上一个工作日价格持平。地缘冲突对粘胶长丝市场无显著影响，场内暂无明显波动，粘胶长丝厂家心态良好，价格变化有限。目前粘胶长丝市场价格参考 42500-44500 元/吨。

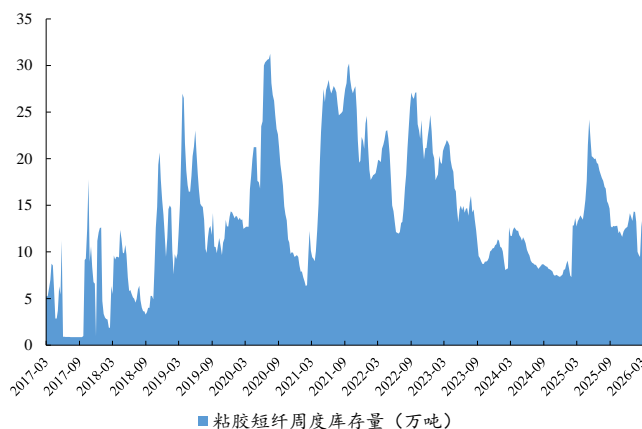
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学等。

图11: 本周粘胶短纤价差小幅收窄



数据来源: 百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图12: 本周粘胶短纤库存小幅下降

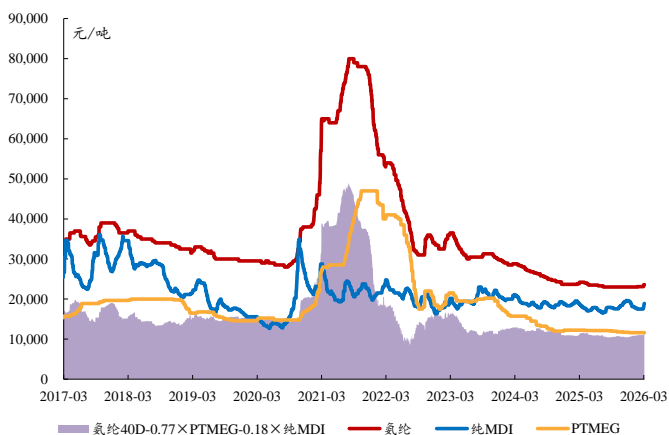


数据来源: 百川盈孚、Wind、开源证券研究所

**氨纶:** 本周（3月2日-3月6日）供给提振动能强化，氨纶价格窄幅上行。据百川盈孚数据，截至3月5日，华东地区氨纶40D周均价为23600元/吨，较上周上涨500元/吨，涨幅2.16%。主原料PTMEG稳中偏强、辅原料纯MDI宽幅上行，成本端对氨纶市场支撑力度上扬。氨纶在自身涨价预期的支撑下，叠加成本面的助力，部分企业进行了第二轮宣涨，这既是对第一轮涨幅的强力夯实，也是表达对市场的提振之意，当前局部企业可以落实第一轮涨幅，而且下游受买涨不买跌情绪驱使，询盘积极性走高，不过整体看供应端还是以执行前期订单为主，终端复工复产缓慢，供应端新单量有限。

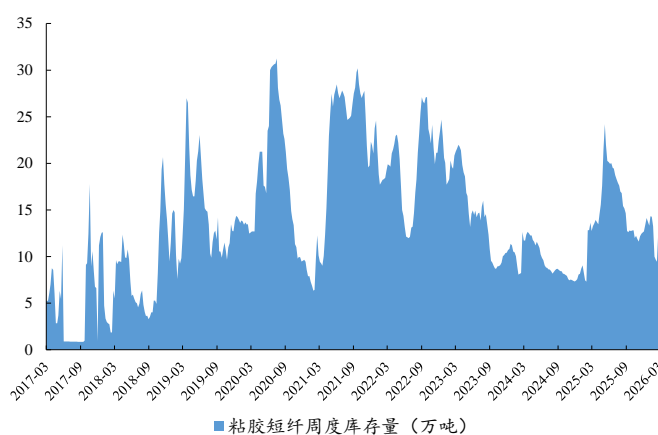
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图13: 本周氨纶价格小幅上行、价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14: 本周氨纶库存小幅下降



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

### 1.3.2、化肥：本周国内磷矿石、磷铵、尿素、复合肥价格上涨

**尿素：**本周（3月2日-3月6日）国内尿素市场价格先涨后稳。据百川盈孚数据，截至3月5日，国内尿素市场均价1825元/吨，较上周四（2月26日）上涨26元/吨，涨幅1.45%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1780-1840元/吨区间波动，价格重心较上周有所上移。周初农业采购叠加物流恢复，下游补货平稳，工厂待发订单有支撑，价格主稳运行。随后海外地缘政治紧张推高国际尿素价格，但涨势受阻：一方面期货高开低走压制现货情绪，另一方面下游对高价接受度有限、追高意愿不足，成交以刚需为主。

**磷矿石：**本周（3月2日-3月6日）北方磷矿供应持续偏紧，价格震荡上行。据百川盈孚数据，北方主产区受环保督查影响，叠加西北地区新增需求向河北区域集中采购，市场供应进一步收紧，价格持续走高；本周北方磷矿石价格涨幅在10-20元/吨。主产区价格未有波动，截至3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，与节前持平稳运行。下游磷肥开工相对稳定，目前生产春耕用肥。黄磷市场心态坚挺，价格持续上行。

**农业磷酸一铵：**本周（3月2日-3月6日）成本支撑价格稳中探涨。据百川盈孚数据，本周原材料硫磺价格创新高，一铵成本端承压，市场看涨情绪明显升温。当前正值春耕用肥时节，在保供稳价政策导向下，一铵工厂短期内价格大幅上行空间受限。受成本高企与政策面双重影响，多数一铵企业暂缓报价及新单签订，以执行前期订单为主。目前各企业待发订单普遍可维持至3月中下旬，销售压力有限。截至3月5日，湖北地区55%粉铵报价3850-3900元/吨，58%粉铵报价4200元/吨，60%粉铵报价4300元/吨；

**工业磷酸一铵：**本周（3月2日-3月6日）成本支撑工业一铵价格大幅上涨。据百川盈孚数据，截至3月5日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价为6619元/吨，较上周同期价格（6506元/吨）上涨113元/吨，涨幅为1.74%。原料端硫磺价格高涨，对工铵市场有利好支撑；供应端多数企业暂停报价，入市多存挺涨情绪。农需端备货陆续启动，对工铵需求有一定增量。

**磷酸二铵：**本周（3月2日-3月6日）局部地区磷酸二铵价格上涨。据百川盈孚数据，截至3月5日，本周磷酸二铵工厂成本端承压，但市场价格大体持稳，由此本周局部地区工厂报价窄幅上行，实际成交单议。但基于春耕保供稳价政策引导，主流大厂多数封单，主发前期订单。

**氯化钾：**本周（3月2日-3月6日）国内氯化钾市场供应增加，价格涨跌互现。据百川盈孚数据，截至3月5日，国内氯化钾市场供应增加，价格涨跌互现，市场均价3319元/吨，价格较上周四上涨9元/吨，涨幅为0.27%。本周初氯化钾市场询单积极，可售现货资源持续紧张，部分地区粉钾价格持续拉涨，价格达到高位。随后国内骨干钾肥流通企业加大对下游工厂放货数量，市场供应紧张状况有所缓解，贸易商出货积极性提高，市场价格出现逐步下滑趋势，主要体现在东北地区。

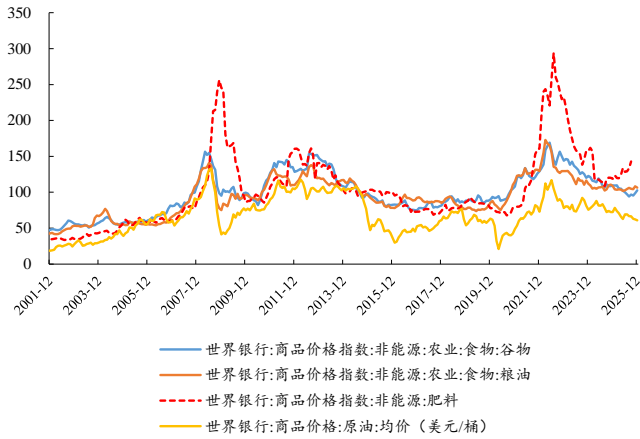
**复合肥：**本周（3月2日-3月6日）国内复合肥市场价格上涨。根据百川盈孚数据，截至3月5日，原料支撑强劲叠加需求回暖共振，国内多地复合肥市场价格走势小幅上行，部分月初报价正式调涨50-150元/吨，目前3\*15氯基市场均价2710元/吨，较上周末涨幅2.07%；3\*15硫基市场均价3215元/吨，较上周末

涨幅 1.42%。3\*15 硝硫基出厂价格参考 3200-3600 元/吨。

【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）。

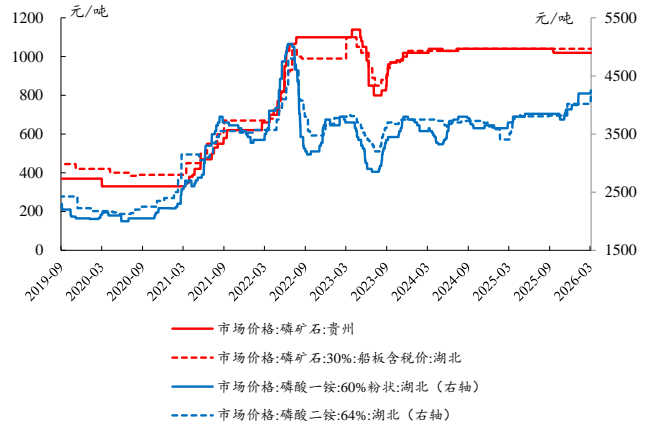
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图15: 2025年12月, 肥料价格指数环比下跌



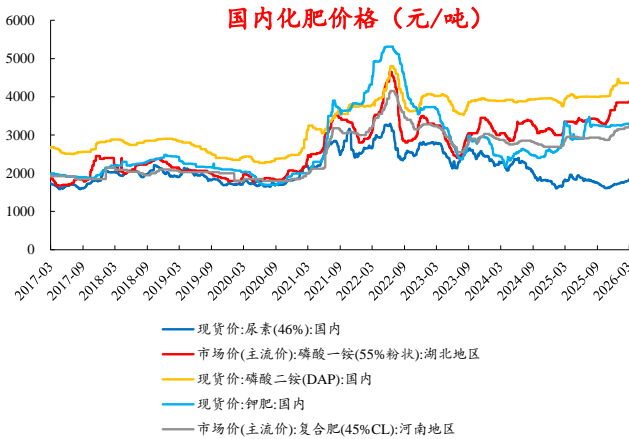
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 本周磷矿石价格稳定



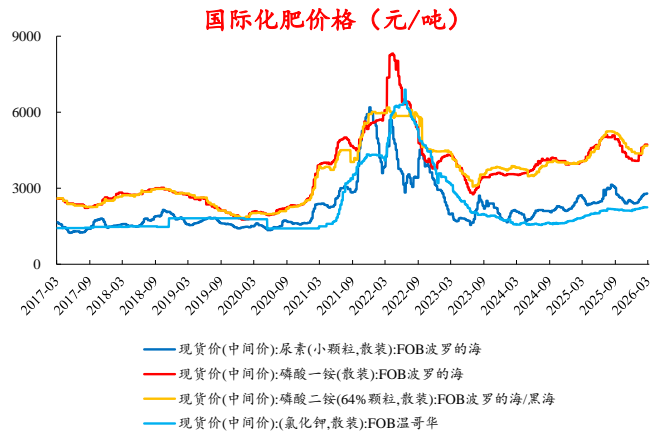
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周国内尿素、磷铵、复合肥价格上涨



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18: 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: 卡塔尔能源公司暂停液化天然气及相关产品生产

【天然气】卡塔尔能源公司暂停液化天然气 (LNG) 及相关产品生产。据中化新网报道, 3月2日, 卡塔尔能源公司因设施遇袭, 宣布暂停拉斯拉凡和梅赛伊德的液化天然气 (LNG) 生产。卡塔尔是全球 LNG 贸易的支柱力量。2025年, 卡塔尔能源公司向全球运送近 8100 万吨 LNG, 其中超过 80% 流向中国、日本、印度、韩国等国, 欧洲也是其长期合约的重要买家。这些供应绝大部分来自拉斯拉凡这一全球最大的 LNG 出口综合体。自 2010 年以来, 卡塔尔以其单一来源的体量主导全球 LNG 市场。此外, 3月3日, 卡塔尔能源进一步宣布, 继决定停止 LNG 及相关产品的生产后, 该公司也停止了卡塔尔国内部分下游产品的生产, 包

括尿素、聚合物、甲醇、铝及其他产品。卡塔尔是全球甲醇和尿素的重要出口来源，其供应中断将迫使亚洲买家转向美国、特立尼达和多巴哥等产地采购，推升区域价格中枢。

除卡塔尔之外，区域能源供应也正承受多重打击。以色列出于安全考虑暂时关闭利维坦大气田，对埃及和约旦的管道气出口中断，每年进口约 100 亿立方米以色列天然气的埃及将被迫增加 LNG 采购以弥补缺口。沙特拉斯塔努拉炼油厂遭袭后暂停运营，影响原油及成品油供应。这座产能 55 万桶/日的炼油厂是欧洲柴油市场的重要来源，其停产将进一步收紧成品油供应链。所有这一切都发生在霍尔木兹海峡运输停滞这一更大危机背景之下。伊朗警告并实际袭击油轮后，海峡航运量急剧下降，这一水道每日通行全球约 20% 的石油，同时也是卡塔尔 LNG 出口的主要通道。

## 2、化工价格行情：172 种产品价格周度上涨、13 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	3月6日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅	
石油/天然气化工	WTI	81	美元/桶	24.23%	28.00%	41.33%	
	布伦特	85	美元/桶	20.72%	26.44%	40.59%	
	石脑油	7,395	元/吨	6.96%	6.69%	8.97%	
	液化天然气	4,094	元/吨	18.43%	4.20%	12.16%	
	液化气	4,726	元/吨	11.38%	12.07%	10.19%	
	乙烯	7,320	元/吨	25.13%	26.89%	20.61%	
	丙烯	7,525	元/吨	16.31%	16.94%	31.44%	
	纯苯	7,512	元/吨	22.66%	22.75%	42.17%	
	苯酚	7,053	元/吨	16.56%	16.44%	20.07%	
	甲苯	6,322	元/吨	17.44%	16.97%	21.55%	
	二甲苯	6,381	元/吨	13.20%	12.90%	13.82%	
	苯乙烯	9,009	元/吨	17.73%	16.29%	31.96%	
	聚酯/化纤	PX	8,391	元/吨	13.08%	17.32%	16.12%
		PTA	5,840	元/吨	13.62%	14.96%	14.62%
MEG		4,263	元/吨	16.06%	16.25%	15.00%	
聚酯切片		6,595	元/吨	10.38%	11.50%	14.10%	
涤纶 POY		7,650	元/吨	7.75%	8.51%	16.79%	
涤纶 FDY		7,850	元/吨	7.53%	8.28%	16.30%	
涤纶 DTY		8,800	元/吨	7.32%	7.98%	13.55%	
涤纶短纤		7,250	元/吨	9.35%	10.69%	10.69%	

	己内酰胺	11,500	元/吨	14.71%	16.75%	21.37%
	锦纶切片	14,667	元/吨	11.93%	14.36%	18.22%
	PA6	12,550	元/吨	14.61%	19.81%	25.81%
	PA66	16,783	元/吨	9.99%	10.60%	13.11%
	丙烯腈	8,550	元/吨	14.77%	11.76%	14.00%
	腈纶短纤	13,160	元/吨	0.00%	0.00%	-1.94%
	氨纶 40D	23,600	元/吨	2.16%	2.16%	2.61%
煤化工	无烟煤	889	元/吨	-0.22%	-0.22%	1.83%
	煤油	5,877	元/吨	18.79%	15.81%	15.00%
	甲醇	2,081	元/吨	8.95%	10.34%	7.21%
	甲醛	1,093	元/吨	7.68%	9.52%	8.11%
	醋酸	2,668	元/吨	4.96%	7.80%	5.41%
	DMF	4,450	元/吨	11.81%	10.56%	18.04%
	正丁醇	6,983	元/吨	15.08%	7.15%	22.47%
	异丁醇	6,400	元/吨	10.34%	0.00%	6.67%
	己二酸	9,683	元/吨	17.97%	19.06%	36.71%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,387	元/吨	1.90%	1.90%	2.42%
	冰晶石	6,700	元/吨	0.00%	-12.99%	-12.99%
	氟化铝	10,604	元/吨	-1.62%	-1.62%	-2.63%
	二氯甲烷	2,350	元/吨	31.43%	29.26%	32.32%
	三氯乙烯	4,900	元/吨	11.36%	11.36%	19.51%
	R22	17,500	元/吨	0.00%	0.00%	9.38%
	R134a	58,500	元/吨	0.86%	0.86%	0.86%
	R125	51,000	元/吨	2.00%	2.00%	6.25%
	R410a	56,000	元/吨	0.90%	0.90%	3.70%
化肥	磷矿石	1,016	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	黄磷	26,787	元/吨	13.11%	15.30%	19.35%
	磷酸	7,675	元/吨	10.43%	10.43%	10.16%
	磷酸氢钙	4,706	元/吨	11.41%	18.84%	22.74%
	磷酸一铵	3,871	元/吨	1.31%	1.31%	5.56%
	磷酸二铵	3,945	元/吨	2.84%	2.84%	2.84%
	三聚磷酸钠	7,378	元/吨	0.00%	0.00%	8.45%
	合成氨	2,018	元/吨	-0.88%	-3.35%	-8.89%
	尿素	1,824	元/吨	1.28%	3.70%	6.67%

	三聚氰胺	5,418	元/吨	1.67%	2.50%	4.63%
	氯化铵	428	元/吨	7.81%	8.63%	12.04%
	氯化钾	3,315	元/吨	0.03%	0.45%	1.01%
	硫酸钾	3,875	元/吨	3.14%	3.33%	4.03%
	氯基复合肥	2,710	元/吨	1.69%	2.07%	3.44%
	硫基复合肥	3,215	元/吨	0.78%	1.42%	3.04%
氯碱化工	液氯	139	元/吨	265.48%	-30.50%	-3.47%
	原盐	251	元/吨	-0.79%	-0.79%	-1.95%
	盐酸	170	元/吨	2.41%	-3.95%	-10.53%
	重质纯碱	1,258	元/吨	0.00%	0.00%	-1.87%
	轻质纯碱	1,125	元/吨	0.00%	0.09%	-1.06%
	液体烧碱	756	元/吨	0.67%	1.61%	-4.30%
	固体烧碱	3,081	元/吨	0.13%	0.26%	-1.03%
	电石	2,468	元/吨	-4.71%	-11.89%	-5.22%
	盐酸	170	元/吨	2.41%	-3.95%	-10.53%
	电石法 PVC	4,644	元/吨	2.70%	1.75%	9.07%
	聚氨酯	苯胺	10,463	元/吨	14.06%	18.25%
TDI		16,625	元/吨	10.97%	14.56%	14.75%
聚合 MDI		15,200	元/吨	7.80%	9.35%	7.04%
纯 MDI		18,900	元/吨	7.39%	8.00%	4.42%
BDO		7,475	元/吨	1.01%	1.01%	-0.33%
DMF		4,450	元/吨	11.81%	10.56%	18.04%
己二酸		9,683	元/吨	17.97%	19.06%	36.71%
环己酮		8,783	元/吨	17.77%	20.73%	32.91%
环氧丙烷		9,050	元/吨	13.13%	16.77%	16.25%
软泡聚醚		9,267	元/吨	11.54%	13.37%	14.55%
硬泡聚醚		8,450	元/吨	10.46%	10.99%	12.29%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	-2.94%	-4.35%	-5.71%
	草甘膦	23,789	元/吨	1.68%	1.68%	0.82%
	甘氨酸	11,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	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%	0.00%	-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	1,575	元/吨	0.00%	-1.25%	-1.25%
	钛白粉（锐钛型）	12,200	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	钛白粉（金红石型）	13,400	元/吨	0.75%	0.75%	2.29%
	二甲醚	3,605	元/吨	0.64%	0.64%	-2.75%
	甲醛	1,093	元/吨	7.68%	9.52%	8.11%
精细化工	煤焦油	3,984	元/吨	9.99%	13.12%	22.21%
	电池级碳酸锂	155,000	元/吨	-10.97%	4.27%	32.20%
	工业级碳酸锂	168,650	元/吨	18.89%	10.41%	44.76%
	锂电池隔膜	0.84	元/平方米	0.00%	0.00%	3.70%
	锂电池电解液	31,000	元/吨	0.00%	-4.62%	-12.68%
	丙烯酸	7,950	元/吨	33.61%	37.07%	45.87%
	丙烯酸甲酯	10,550	元/吨	26.35%	39.74%	36.13%
	丙烯酸丁酯	10,000	元/吨	28.21%	32.45%	52.09%
	丙烯酸异辛酯	11,350	元/吨	20.11%	26.82%	43.67%
合成树脂	环氧氯丙烷	13,150	元/吨	5.20%	4.37%	12.39%
	苯酚	8,538	元/吨	27.72%	31.96%	45.35%
	丙酮	5,602	元/吨	19.91%	19.88%	35.44%
	双酚 A	10,500	元/吨	30.66%	30.66%	39.63%
	聚乙烯	7,509	元/吨	12.41%	10.25%	16.73%
	聚丙烯粒料	7,625	元/吨	16.06%	15.65%	23.88%
通用树脂	电石法 PVC	4,644	元/吨	2.70%	1.75%	9.07%
	乙烯法 PVC	5,063	元/吨	1.61%	1.61%	8.21%
	ABS	11,160	元/吨	10.86%	10.69%	23.62%
	丁二烯	12,300	元/吨	21.48%	22.39%	46.17%
	天然橡胶	16,656	元/吨	-1.69%	4.17%	8.35%
橡胶	丁苯橡胶	14,463	元/吨	11.56%	10.65%	23.47%
	顺丁橡胶	14,575	元/吨	12.98%	12.33%	25.38%
	丁腈橡胶	17,400	元/吨	7.41%	7.41%	15.81%
	乙丙橡胶	22,214	元/吨	0.00%	0.00%	-0.19%
	维生素 VA	60	元/千克	1.69%	1.69%	1.69%
维生素	维生素 B1	220	元/千克	0.00%	-1.35%	-4.35%
	维生素 B2	71	元/千克	0.00%	0.00%	-1.39%

	维生素 B6	103	元/千克	-0.96%	-1.90%	-2.83%
	维生素 VE	66	元/千克	14.91%	18.02%	28.43%
	维生素 K3	63	元/千克	0.00%	0.81%	0.81%
	2% 生物素	26	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	叶酸	330	元/千克	0.00%	0.00%	-1.49%
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5% 赖氨酸	7	元/千克	1.15%	2.33%	5.60%
硅	金属硅	9,321	元/吨	-1.45%	-1.45%	-3.19%
	有机硅 DMC	14,300	元/吨	2.14%	2.14%	4.38%

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：本周液氯、丙烯酸等领涨

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 172 种产品价格较上周上涨，有 13 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、丙烯酸、二氯甲烷、双酚 A、DEG、丙烯酸丁酯、苯酚、丙烯酸甲酯、乙烯、再生油；7 日跌幅前十名的产品是：电池级碳酸锂、电石、纯吡啶、天然橡胶、氟化铝、金属硅、维生素 B6、炼焦煤、合成氨、硝酸。

表2：化工产品价格 7 日涨幅前十：液氯、丙烯酸等领涨

涨幅排名	价格名称	3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	液氯	139	元/吨	265.48%	-30.50%	-3.47%
2	丙烯酸	7,950	元/吨	33.61%	37.07%	45.87%
3	二氯甲烷	2,350	元/吨	31.43%	29.26%	32.32%
4	双酚 A	10,500	元/吨	30.66%	30.66%	39.63%
5	DEG	4,150	元/吨	29.69%	28.88%	36.07%
6	丙烯酸丁酯	10,000	元/吨	28.21%	32.45%	52.09%
7	苯酚	8,538	元/吨	27.72%	31.96%	45.35%
8	丙烯酸甲酯	10,550	元/吨	26.35%	39.74%	36.13%
9	乙烯	7,320	元/吨	25.13%	26.89%	20.61%
10	再生油	7,583	元/吨	25.05%	26.85%	33.41%

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：电池级碳酸锂、电石等领跌

跌幅排名	价格名称	3月6日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	年初涨跌幅
1	电池级碳酸锂	155,000	元/吨	-10.97%	4.27%	32.20%
2	电石	2,468	元/吨	-4.71%	-11.89%	-5.22%
3	纯吡啶	16,500	元/吨	-2.94%	-4.35%	-5.71%
4	天然橡胶	16,656	元/吨	-1.69%	4.17%	8.35%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

5	氟化铝	10,604	元/吨	-1.62%	-1.62%	-2.63%
6	金属硅	9,321	元/吨	-1.45%	-1.45%	-3.19%
7	维生素 B6	103	元/千克	-0.96%	-1.90%	-2.83%
8	炼焦煤	1,271	元/吨	-0.94%	-1.01%	-1.32%
9	合成氨	2,018	元/吨	-0.88%	-3.35%	-8.89%
10	硝酸	1,487	元/吨	-0.87%	-1.00%	-10.48%

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: 30 种价差周度上涨、39 种下跌

#### 3.1、本周价差涨跌排行: “磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”等价差涨幅明显

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中,有 30 种价差较上周上涨,有 39 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是:“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“甲苯-石脑油”、“甲醇-2.6×无烟煤”、“PVC-1.45×电石”、“乙烯-石脑油”; 7 日跌幅前五名的价差是:“丙烯-1.2×丙烷”、“PS-1.01×苯乙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”。

表4: 化工产品价差本周涨幅前十: “磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	3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	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	1,096	421	62.44%	45.54%	26.37%
2	甲苯-石脑油	936	282	43.08%	-2.81%	24.38%
3	甲醇-2.6×无烟煤	1,338	385	40.42%	29.85%	33.75%
4	PVC-1.45×电石	1,065	299	39.00%	108.27%	120.95%
5	乙烯-石脑油	666	157	30.72%	-4.65%	-54.51%
6	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇	-922	407	30.65%	59.13%	42.14%
7	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇	-1,435	601	29.50%	44.45%	48.56%
8	丁酮-混合 C4	3,050	675	28.42%	34.07%	76.81%
9	黄磷-9.5×磷矿石	17,287	3,405	24.53%	26.17%	33.13%
10	硫酸钾-0.84×氯化钾-0.6×硫酸	439	83	23.27%	16.06%	12.57%

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-1.2×丙烷”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	3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	丙烯-1.2×丙烷	-225	-592	-161.20%	-147.95%	-190.89%
2	PS-1.01×苯乙烯	32	-126	-79.66%	159.45%	-77.18%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

17/31

3	二甲醚-1.41×甲醇	190	-443	-69.93%	-63.66%	-68.60%
4	三聚磷酸钠-0.26×黄磷	413	-885	-68.17%	-64.42%	-56.80%
5	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-2,309	-921	-66.41%	-148.59%	-319.45%
6	环己酮-1.144×纯苯	220	-375	-63.03%	-19.89%	-60.22%
7	聚丙烯-1.01×丙烯	923	-962	-51.02%	-52.30%	-63.68%
8	聚丙烯 PP-丙烯	1,000	-950	-48.72%	-50.00%	-61.54%
9	丙烯-石脑油	598	-461	-43.54%	-55.32%	-51.04%
10	纯苯-石脑油	722	-275	-27.59%	-38.72%	-19.09%

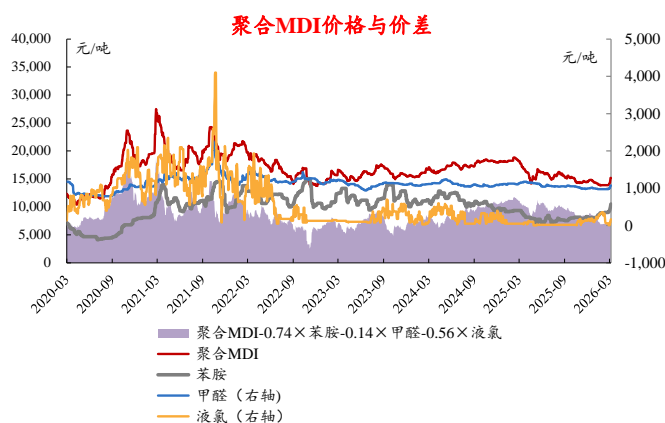
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 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

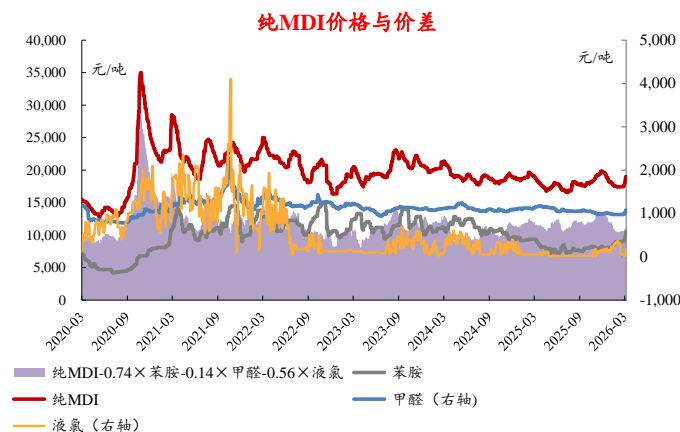
本周（3月2日-3月6日）聚合 MDI 价差小幅扩大。

图19：本周聚合 MDI 价差小幅扩大



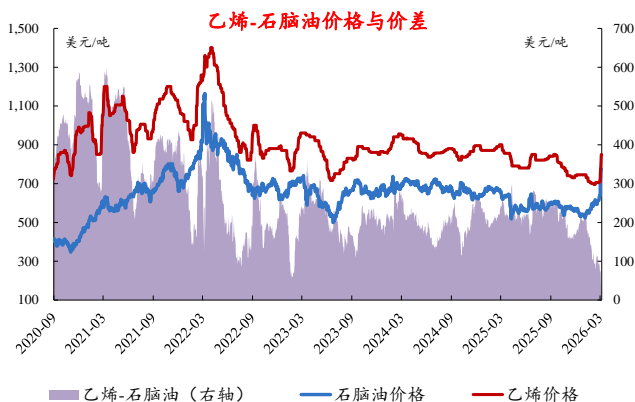
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周纯 MDI 价差小幅扩大



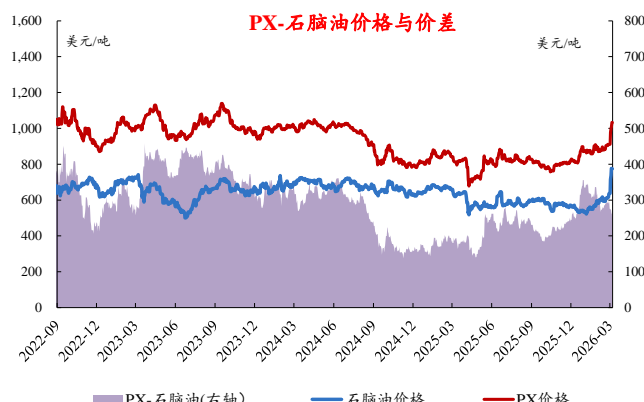
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：本周乙烯-石脑油价差收窄



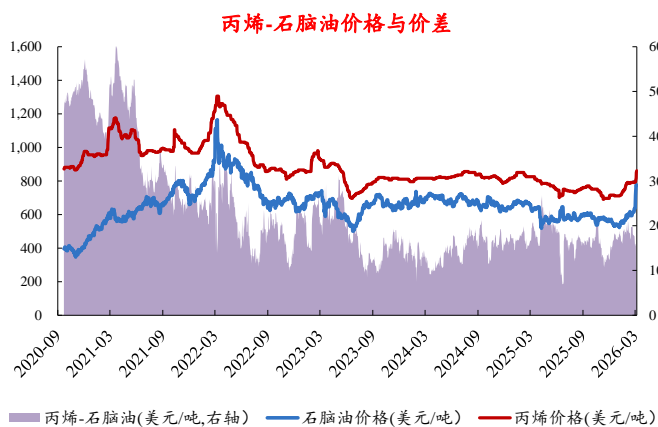
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周PX-石脑油价差收窄



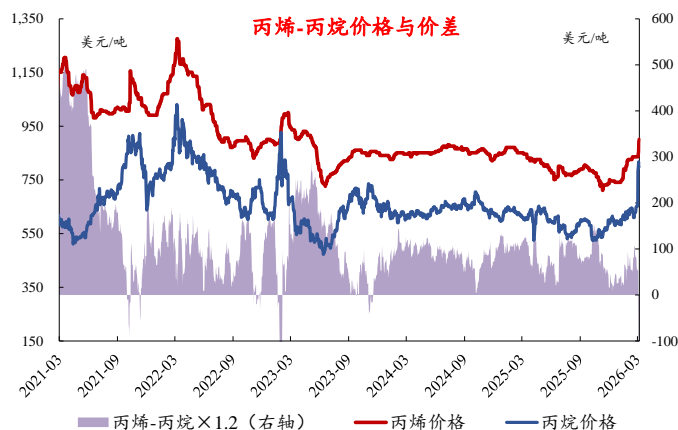
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周丙烯-石脑油价差收窄



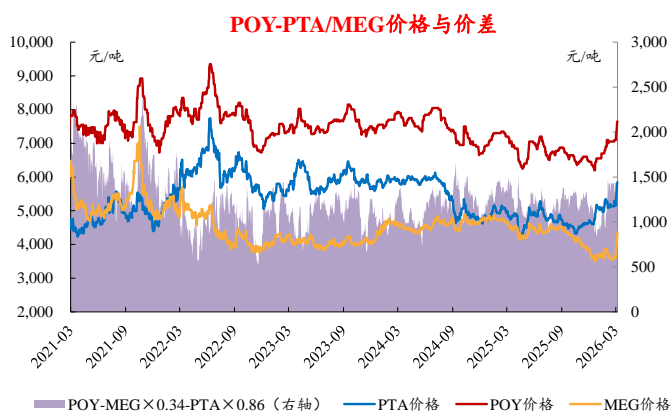
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周丙烯-丙烷价差由正转负



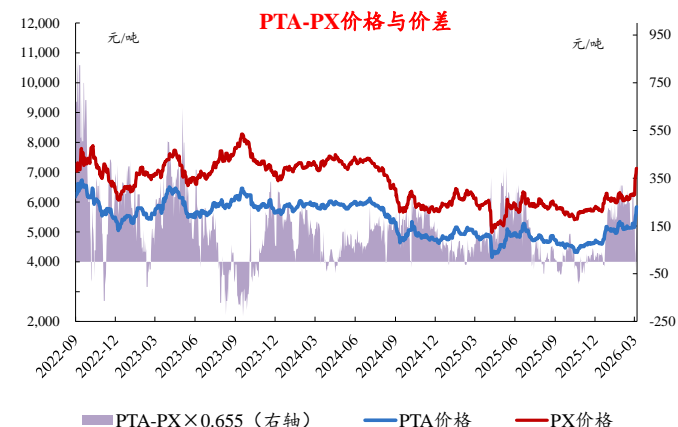
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周POY-PTA/MEG 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周PTA-PX 价差收窄



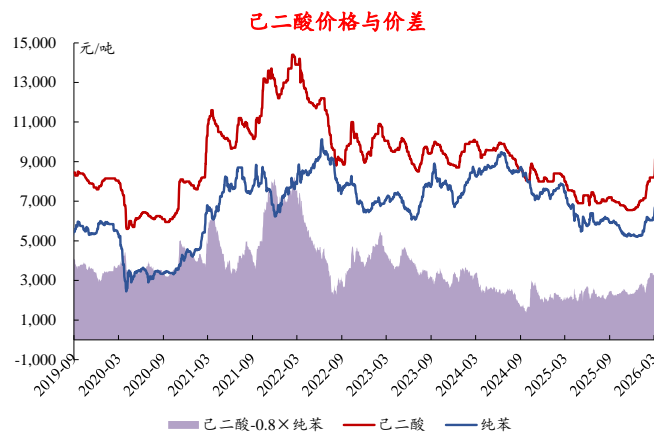
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周环氧丙烷价差扩大

图28: 本周己二酸价差扩大

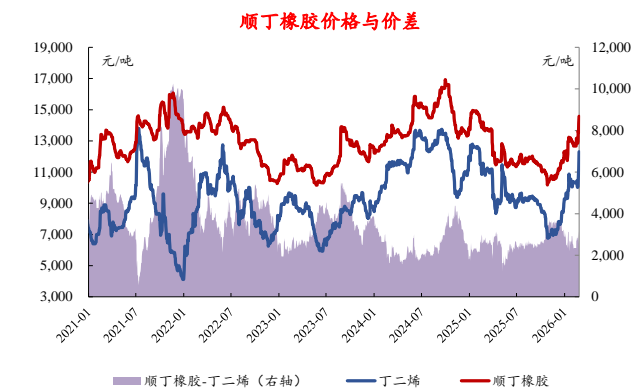


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所



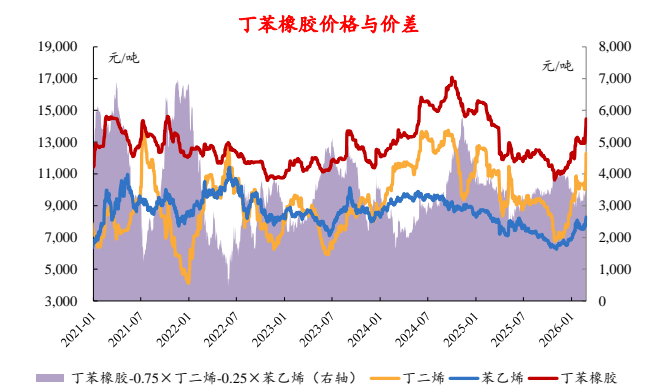
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周顺丁橡胶价差收窄



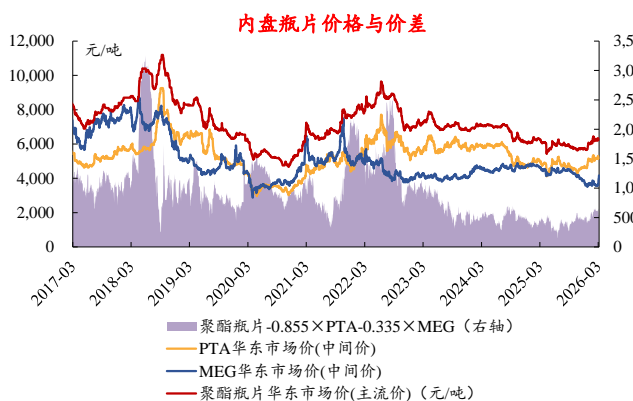
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周丁苯橡胶价差收窄



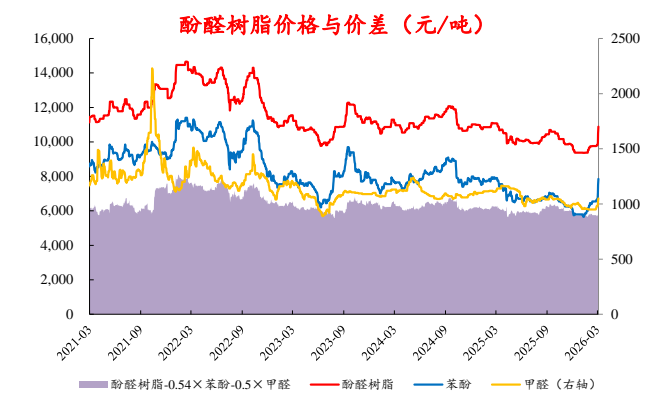
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周聚酯瓶片价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周酚醛树脂价差扩大

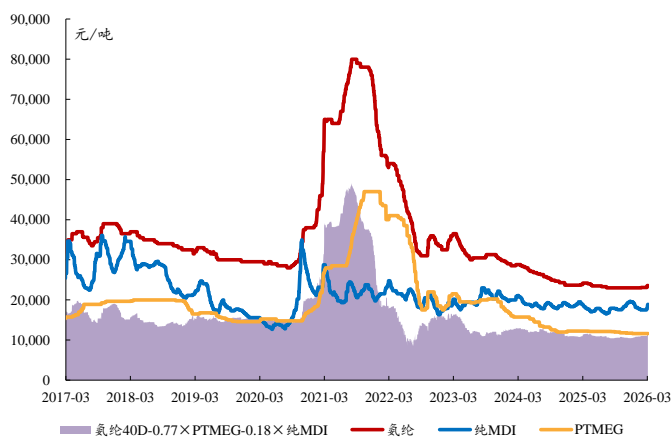


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.2、化纤产业链：本周涤纶长丝POY价差收窄

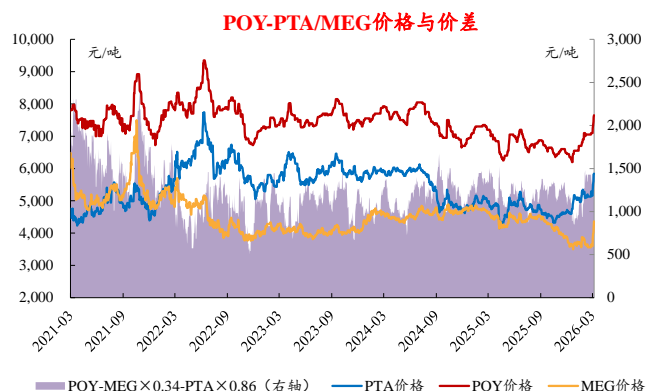
本周（3月2日-3月6日）涤纶长丝POY价差收窄。

图33: 本周氨纶价差扩大



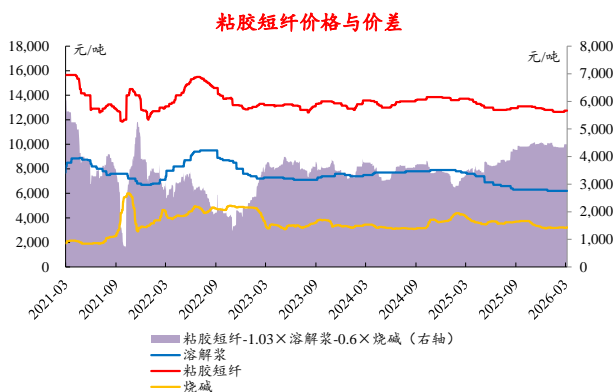
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



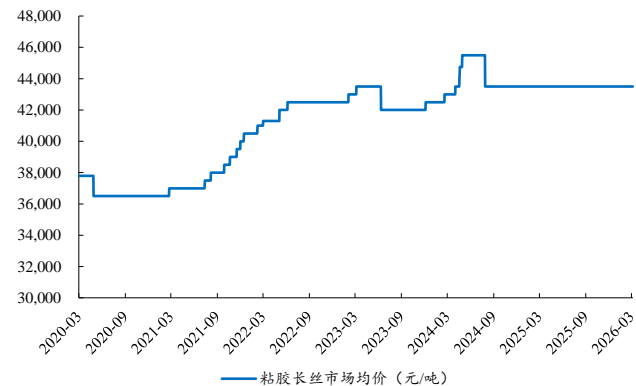
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35: 本周粘胶短纤价差小幅收窄



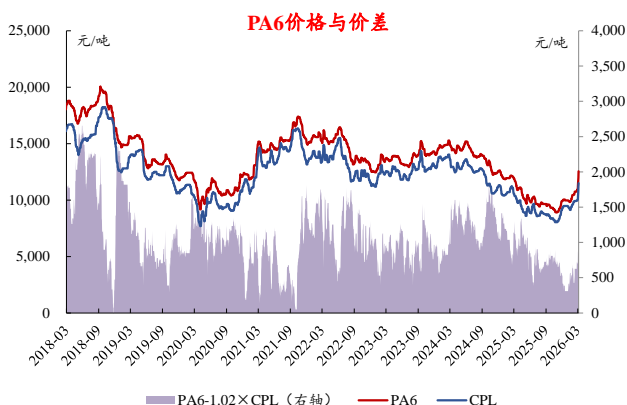
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36: 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37: 本周 PA6 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周 PA66 价格上涨

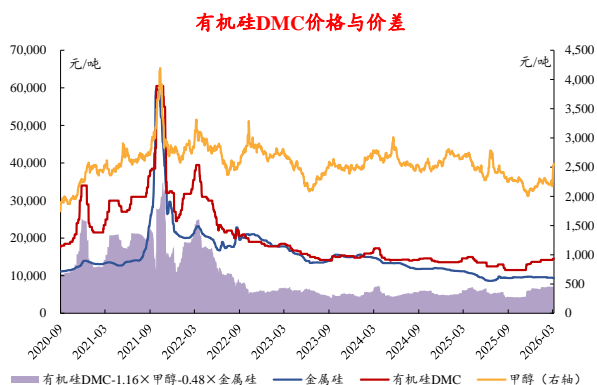


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.3、煤化工、有机硅产业链: 本周有机硅 DMC 价差收窄

本周(3月2日-3月6日)有机硅 DMC 价差收窄。

图39：本周有机硅DMC价差收窄



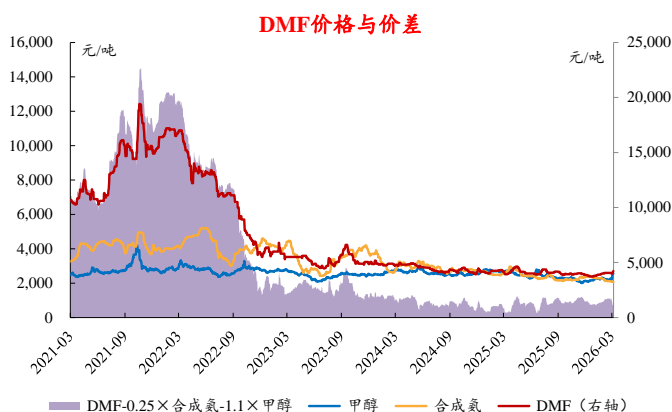
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周煤头尿素价差基本稳定



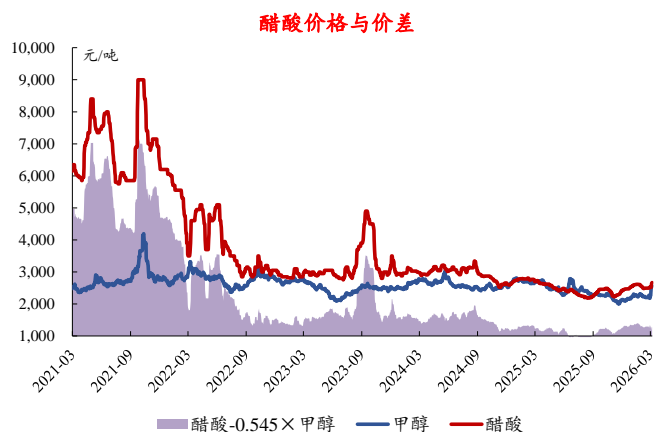
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周DMF价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周醋酸价差扩大



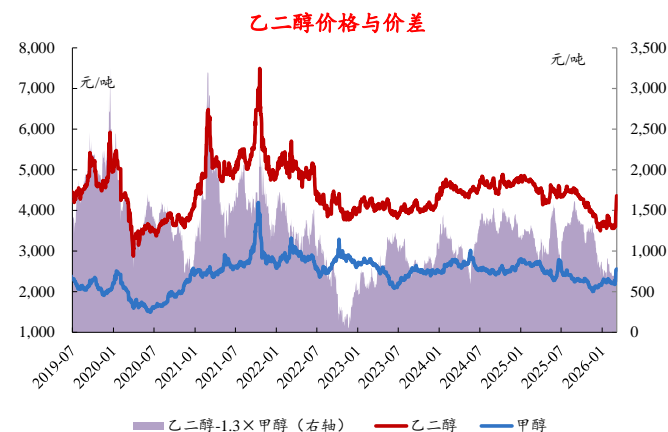
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周甲醇价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

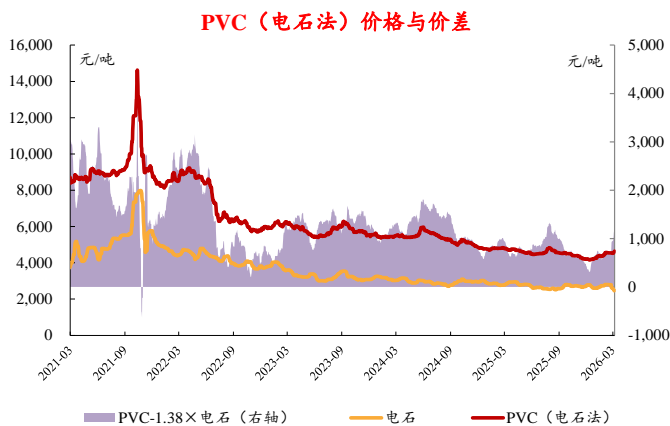
图44：本周乙二醇价差扩大



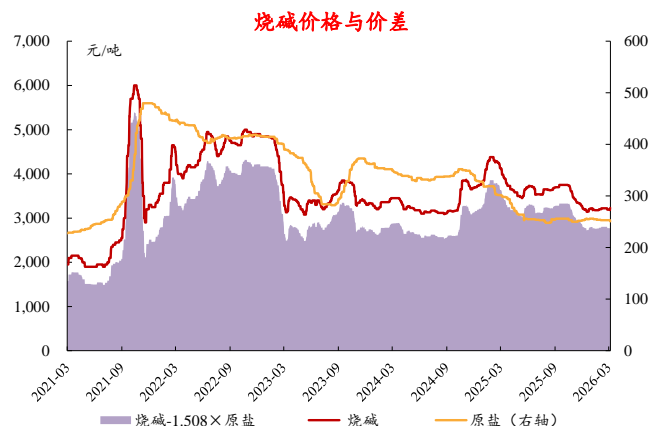
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周PVC（电石法）价差扩大

图46：本周烧碱价差扩大

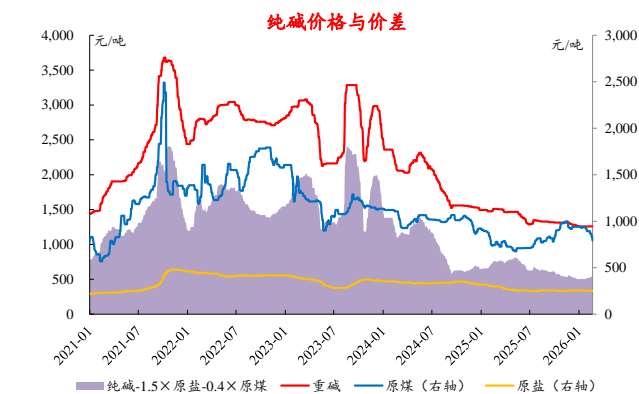


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周重质纯碱价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周草酸价格小幅上涨



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: 本周复合肥价格上涨

本周（3月2日-3月6日）复合肥价格上涨。

图49: 本周复合肥价格上涨



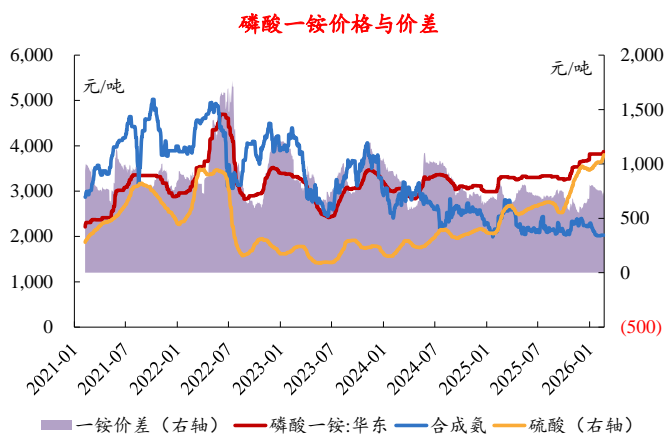
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周国内氯化钾价格稳定



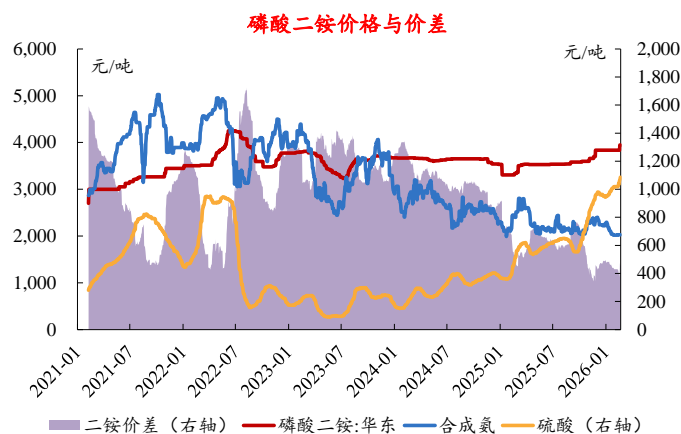
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周磷酸一铵价差小幅收窄



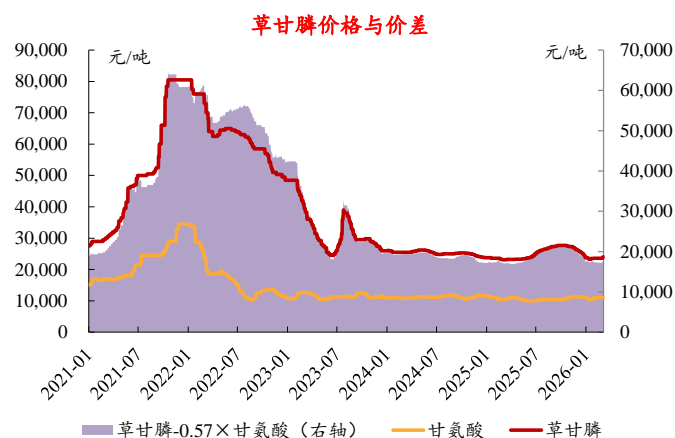
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周磷酸二铵价差小幅扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 本周草甘膦价差扩大



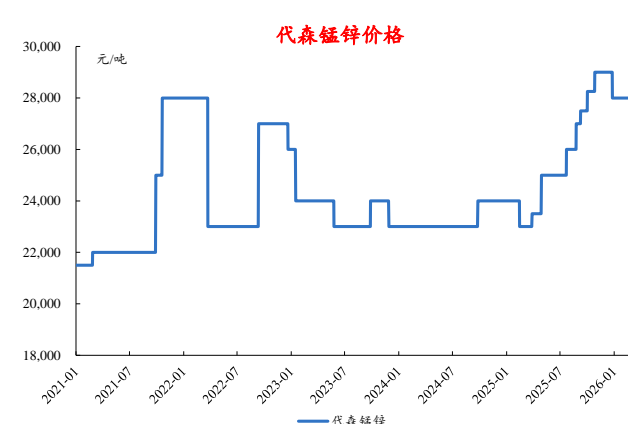
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54: 本周草铵膦价格稳定



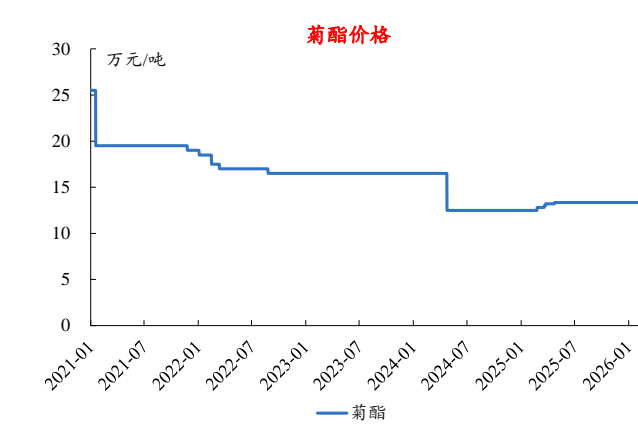
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周代森锰锌价格维持稳定



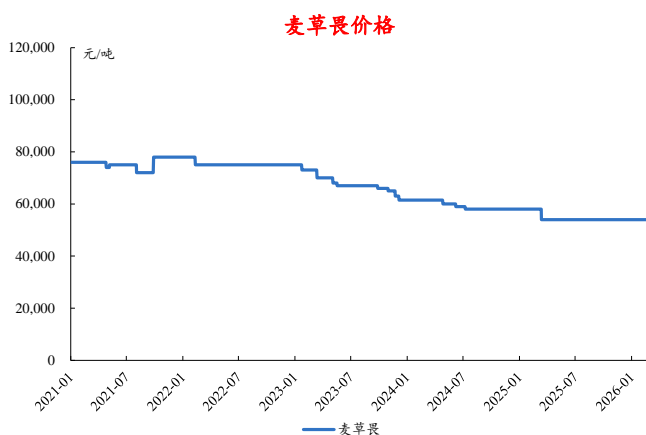
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56: 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57: 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58: 本周百菌清价格小幅下跌

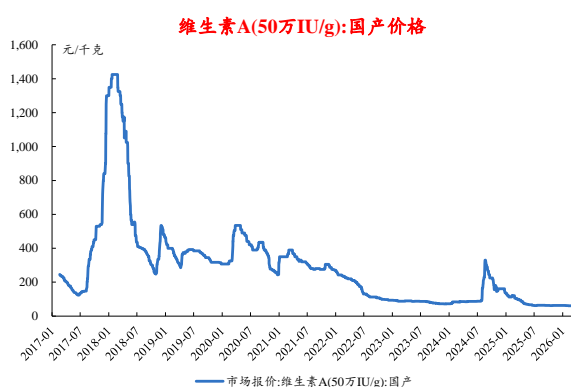


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.5、维生素及氨基酸产业链: 本周蛋氨酸价格大幅上涨

本周(3月2日-3月6日)维生素E价格上涨。

图59: 本周维生素A价格稳定



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图60: 本周维生素E价格大幅上涨



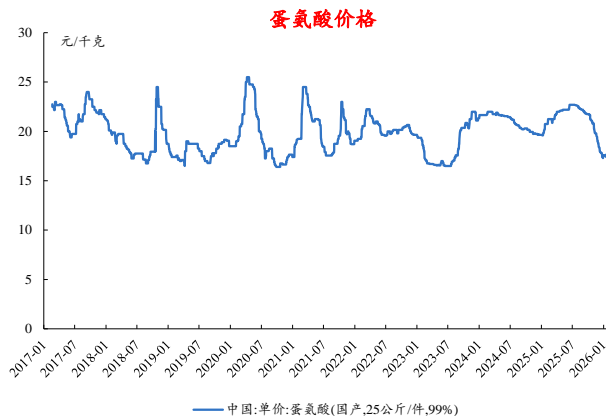
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61: 本周维生素D价格基本稳定



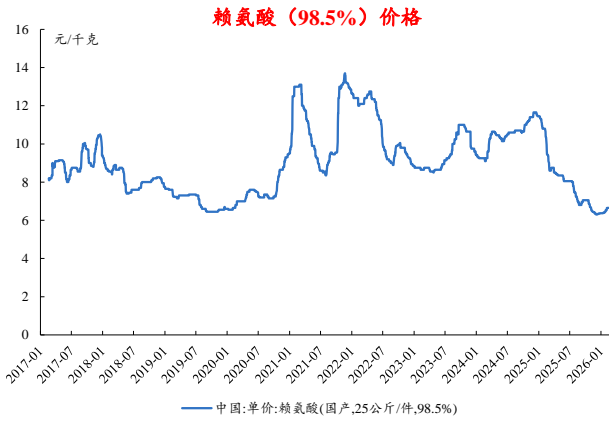
请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

图62: 本周蛋氨酸价格大幅上涨



资料来源：开源证券研究所

图63：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

资料来源：开源证券研究所

图64：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 30.27%个股周度上涨

### 4.1、本周重要公司公告：和远气体拟投资项目，安迪苏发布 2025 年度报告等

表6：本周重要公司公告：和远气体拟投资项目等

公告日期	公告内容
2026/3/3	【和远气体】项目投资：公司拟投资宜昌电子特气及功能性材料产业园扩建 4500 吨/年电子级三氟化氮项目，投资金额 68,371 万元人民币。
	【聚胶股份】减持结果：本次减持计划实施期限已届满，董事沃金业先生未减持公司股份。
2026/3/4	【双欣环保】变更证券简称：公司将证券简称由“双欣环保”变更为“双欣材料”，公司名称、英文名称、英文简称、证券代码均保持不变。
	【贵州轮胎】解禁：本次可解除限售股份数量为 763.46 万股，占公司当前总股本的 0.49%。上市流通日 2026 年 3 月 9 日。
	【凯盛新材】减持计划：公司股东凯盛投资拟以集中竞价交易或大宗交易减持公司股份 1,129.11 万股，占公司总股本的 2.49%。
2026/3/6	【安迪苏】年度报告：公司 2025 年实现营收 172.3 亿元，同比+10.92%；实现归母净利润 11.54 亿元，同比-4.13%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

### 4.2、股票涨跌排行：本周金牛化工、凌玮科技等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 158 只周度上涨（占比 30.27%），有 355 只周度下跌（占比 68.01%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：金牛化工、凌玮科技、金瑞矿业、通源石油、洲际油气、英科再生、宏柏新材、潜能恒信、安迪苏、宝丰能源；7 日跌幅前十名的个股分别是：汇隆新材、名臣健康、雅化集团、德美化工、宏和科技、大位科技、东材科技、元利科技、山东玻纤、天奈科技。

**表7：化工板块个股收盘价7日涨幅前十：本周金牛化工、凌玮科技等领涨（收盘价单位：元/股）**

涨幅排名	证券代码	股票简称	3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	600722.SH	金牛化工	13.53	44.24%	67.24%	103.46%
2	301373.SZ	凌玮科技	66.60	42.16%	1.12%	11.27%
3	600714.SH	金瑞矿业	24.47	36.25%	61.52%	95.29%
4	300164.SZ	通源石油	20.30	34.70%	68.05%	232.79%
5	600759.SH	洲际油气	8.24	32.69%	67.82%	208.61%
6	688087.SH	英科再生	43.65	25.32%	40.35%	46.48%
7	605366.SH	宏柏新材	10.92	24.66%	51.04%	73.61%
8	300191.SZ	潜能恒信	45.67	23.90%	42.19%	128.12%
9	600299.SH	安迪苏	13.50	20.00%	44.54%	43.31%
10	600989.SH	宝丰能源	28.63	19.64%	27.02%	53.02%

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：汇隆新材、名臣健康等领跌（收盘价单位：元/股）**

涨幅排名	证券代码	股票简称	3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	301057.SZ	汇隆新材	36.00	-19.84%	-11.66%	47.78%
2	002919.SZ	名臣健康	23.91	-14.12%	-8.53%	32.69%
3	002497.SZ	雅化集团	23.88	-13.88%	-5.61%	20.48%
4	002054.SZ	德美化工	9.93	-13.88%	10.46%	20.66%
5	603256.SH	宏和科技	69.22	-13.25%	22.34%	108.68%
6	600589.SH	大位科技	11.33	-13.11%	20.53%	58.24%
7	601208.SH	东材科技	30.67	-12.25%	13.47%	54.98%
8	603217.SH	元利科技	24.88	-12.18%	-3.27%	-0.40%
9	605006.SH	山东玻纤	9.33	-12.06%	12.14%	21.80%
10	688116.SH	天奈科技	42.00	-11.89%	-8.79%	-23.47%

数据来源：Wind、开源证券研究所

#### 4.3、本周重点覆盖标的的涨幅前五为：振华股份、扬农化工、华鲁恒升、三美股份、梅花生物

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：振华股份、扬农化工、华鲁恒升、三美股份、梅花生物。

**表9：重点覆盖标的中，东材科技、云天化、国瓷材料、东岳硅材、江山股份等领涨**

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（%）
603067	振华股份	46.72	14.51	33.11
600486	扬农化工	85.54	6.26	16.65
600426	华鲁恒升	40.90	5.96	11.66
603379	三美股份	76.68	4.80	11.79

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 (%)
600873	梅花生物	11.85	3.40	11.16
002683	广东宏大	49.02	3.24	0.80
600160	巨化股份	42.77	2.81	12.55
688150	莱特光电	35.01	2.58	24.50
600500	中化国际	4.79	2.35	7.88
603227	雪峰科技	9.09	2.25	5.82
600866	星湖科技	7.83	1.95	9.05
002226	江南化工	6.28	0.96	5.02
000703	恒逸石化	12.95	0.86	12.02
605589	圣泉集团	33.90	0.80	13.04
600389	江山股份	30.50	0.73	20.46
600409	三友化工	8.69	0.23	14.49
002096	易普力	14.37	0.07	5.58
600673	东阳光	37.80	0.00	29.85
605020	永和股份	29.98	-0.53	7.84
600378	昊华科技	37.50	-0.61	3.48
000301	东方盛虹	12.93	-0.69	2.95
002827	高争民爆	36.46	-0.71	5.62
603977	国泰集团	15.31	-0.84	5.37
600346	恒力石化	25.36	-1.32	2.55
002037	保利联合	8.98	-2.07	-0.44
002493	荣盛石化	15.24	-2.31	8.93
002895	川恒股份	41.96	-2.37	8.99
688550	瑞联新材	45.36	-2.54	-4.49
002539	云图控股	15.50	-2.88	9.62
002734	利民股份	21.77	-3.16	8.36
000792	盐湖股份	36.79	-3.69	10.61
600596	新安股份	13.16	-3.80	9.30
600096	云天化	42.67	-3.83	18.43
300218	安利股份	17.05	-4.16	2.16
300821	东岳硅材	13.82	-4.49	15.84
603260	合盛硅业	48.76	-4.95	-0.51
603599	广信股份	14.74	-5.15	-10.07
603505	金石资源	21.00	-5.79	8.08
002643	万润股份	16.79	-6.10	0.36
601233	桐昆股份	22.73	-6.42	8.29
000408	藏格矿业	80.40	-6.69	-7.90
600141	兴发集团	40.06	-7.05	5.01
300285	国瓷材料	35.51	-7.19	14.59
688378	奥来德	38.00	-7.20	2.18
002978	安宁股份	39.30	-7.68	5.59
301216	万凯新材	20.59	-8.08	-10.13
002601	龙佰集团	21.46	-8.09	3.37

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 (%)
603225	新风鸣	19.26	-9.28	-6.05
002254	泰和新材	12.16	-9.32	-2.95
688598	金博股份	25.78	-9.42	-8.65
688722	同益中	18.74	-11.56	-8.94
601208	东材科技	30.67	-12.25	9.93
002497	雅化集团	23.88	-13.88	-5.43

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<sup>1</sup>。

## 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。

<sup>1</sup> 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