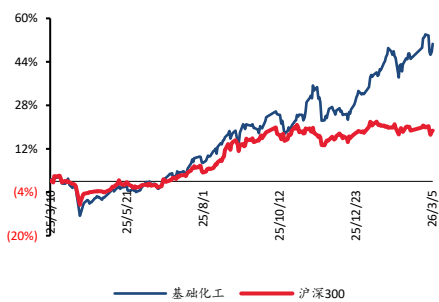


基础化工

天然气、甲醇等原料价格大涨，赢创调涨蛋氨酸价格

■ 走势比较



相关研究报告

<<中东地缘事件影响，油价及相关化工品价格或将出现大幅波动>>--2026-03-01

<<上下游产品价格同时上涨，染料行业有望迎来景气回升>>--2026-02-09

<<中央一号文件落地，农药化肥关注度有望逐步提升>>--2026-02-09

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523010001

事件：中东地缘冲突爆发，导致原油、天然气价格和甲醇等化工品价格大幅上涨。受此影响，2026年3月6日，蛋氨酸龙头企业赢创(Evonik)宣布全球蛋氨酸价格涨价10%。

点评：

蛋氨酸主要生产原料价格均大幅上涨。蛋氨酸，又称甲硫氨酸，是动物体内无法自身合成的必需含硫氨基酸。作为一种关键的营养强化剂，其核心应用领域是饲料添加剂，广泛用于家禽、生猪及水产等畜牧养殖业。蛋氨酸原材料主要有甲醇、天然气、丙烯、硫磺等。近期，中东地缘冲突爆发，导致原油、天然气价格和甲醇等化工品价格大幅上涨。截至北京时间2026年3月6日，布伦特油价收于93.32美元/桶，当周涨幅达到27%；ICE TTF天然气价格收于50.37欧元/兆瓦时，当周涨幅达到58%；甲醇价格达到2595元/吨，当周涨幅达到20%。受此影响，2026年3月6日，蛋氨酸龙头企业赢创(Evonik)宣布全球蛋氨酸价格涨价10%。

欧洲蛋氨酸产能较大，天然气供应紧张和价格上涨将导致蛋氨酸价格大幅上涨。全球蛋氨酸总产能约260万吨。蛋氨酸生产技术壁垒较高，目前全球蛋氨酸寡头垄断格局较为清晰。从主要生产商来看，赢创产能约73万吨/年，安迪苏产能约71万吨/年，新和成产能约55万吨/年，住友化学产能约25万吨/年，宁夏紫光产能约10万吨/年，以及其他美国、韩国、中国的生产商。分区域来看，中国产能占比约41%，主要由安迪苏、新和成等头部企业主导；欧洲产能占比超过20%，主要由赢创、安迪苏等头部企业主导。欧洲天然气价格上涨将导致蛋氨酸价格大幅上涨。另一方面，天然气供应紧张甚至出现中断，将导致欧洲蛋氨酸生产受到波及，其他地区的产能有望受益。根据百川盈孚数据，截至3月6日，国内蛋氨酸价格为25元/公斤，周涨幅达到29%。

投资建议：建议关注蛋氨酸龙头企业。

风险提示：原材料价格剧烈波动；需求下滑；项目进展不及预期等。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。