

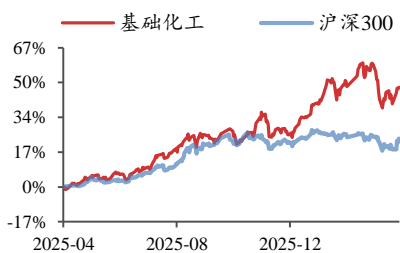
基础化工

2026年04月12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

《主要化工品库存下降，看好未来全球化工品补库需求—行业周报》-2026.4.6

《继续重点看好涤纶长丝板块—行业周报》-2026.3.29

《化工进入击球区，全面继续坚定看好化工牛市—行业周报》-2026.3.22

3月PPI同比由降转涨，多种化工品延续去库，成本支撑多种农药价格反弹

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 1：2026年3月PPI同比由降转涨，本周多种化工品延续去库
2026年3月PPI同比由降转涨，环比涨幅扩大。据国家统计局，2026年3月，受国际大宗商品价格快速上行、国内部分行业供需关系改善等因素影响，PPI同比由2月下降0.9%转为上涨0.5%，为连续下降41个月后首次上涨；PPI环比上涨1.0%，已连续6个月上涨，涨幅比2月扩大0.6个百分点，为48个月以来最
 本周我们跟踪的123种产品中，有58种产品库存较上周下降，有48种产品库存增加。本周去库前10名的产品是：乙二醇、乌洛托品、热法磷酸、丙酮、苯酚、钛白粉、磷酸一铵、SBS、黄磷、己内酰胺。

● 本周行业观点 2：成本支撑，近期多种农药产品价格上涨，景气底部反弹
 国际地缘冲突对农药的影响主要通过成本端与物流端双向传导。据Wind和百川盈孚数据，截至4月10日，本周我们跟踪的113种农药产品中，有39种产品价格较上周上涨，本周吡虫啉、丙溴磷、丙环唑、噻虫嗪、草甘膦等涨幅明显。短期来看，受上游原材料价格上涨、春耕备货旺季以及部分企业检修等因素影响，加上全球供应链稳定性下降，部分农药产品价格出现反弹。中长期来看，目前我国已成为农药生产、使用、出口大国，行业“反内卷”持续深化，产能集中度有望提升，行业企业将持续优化海外布局与成本控制能力，凭借全产业链配套、稳定生产供应与成本优势，核心地位将继续巩固。**【推荐标的】**扬农化工、兴发集团、利民股份等。**【受益标的】**江山股份、新安股份、广信股份、润丰股份、海利尔、苏利股份、和邦生物等。

● 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：皖维高新、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】神马股份、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赢沪深 300 指数 1.23% | 5 |
| 1.2、 本周行业观点：2026 年 3 月 PPI 同比由降转涨，近期化工品去库显著，成本支撑多种农药价格上涨..... | 5 |
| 1.2.1、 本周行业观点 1：2026 年 3 月 PPI 同比由降转涨，本周多种化工品延续去库 | 5 |
| 1.2.2、 本周行业观点 2：成本支撑，近期多种农药产品价格上涨，景气底部反弹 | 10 |
| 1.3、 本周重点产品跟踪：本周涤纶长丝价格上涨，化肥价格高位震荡 | 12 |
| 1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝价格上涨、价差扩大，氨纶价格上涨 | 12 |
| 1.3.2、 化肥：本周场内低价货源难寻，工业级磷铵市场价格高位坚挺 | 14 |
| 1.4、 本周行业新闻：中国平煤神马年产 20 万吨己二腈（一期）项目投产 | 16 |
| 2、 化工价格行情：83 种产品价格周度上涨、85 种下跌..... | 16 |
| 2.1、 化工品价格涨跌排行：液氯、丁基橡胶等领涨..... | 19 |
| 3、 本周化工价差行情：51 种价差周度上涨、17 种下跌..... | 20 |
| 3.1、 本周价差涨跌排行：“二甲醚-1.41×甲醇”等价差涨幅明显 | 20 |
| 3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大 | 21 |
| 3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大 | 21 |
| 3.2.2、 化纤产业链：本周涤纶长丝价差扩大 | 23 |
| 3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大 | 24 |
| 3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周复合肥价格小幅上涨 | 26 |
| 3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格上涨 | 27 |
| 4、 化工股票行情：本周化工 90.8% 个股周度上涨 | 29 |
| 4.1、 本周重要公司公告：新乡化纤、川恒股份等发布 2025 年年报等 | 29 |
| 4.2、 股票涨跌排行：本周恒逸石化、新乡化纤等个股领涨 | 29 |
| 4.3、 本周重点跟踪标的中，恒逸石化、新乡化纤等涨幅居前 | 30 |
| 5、 风险提示 | 31 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.23% | 5 |
| 图 2： 4 月 10 日 CCPI 报 5337 点，较上周五下跌 1.39% | 5 |
| 图 3： 2026 年 3 月，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比由降转涨，环比涨幅扩大 | 6 |
| 图 4： 主流农药产品跟踪：本周草甘膦、麦草畏、2,4-D、菊酯、吡虫啉等产品价格环比上涨 | 11 |
| 图 5： 本周涤纶长丝 POY 价格上涨、价差扩大 | 12 |
| 图 6： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅上涨 | 12 |
| 图 7： 本周粘胶短纤价差扩大 | 13 |
| 图 8： 本周粘胶短纤库存小幅下降 | 13 |
| 图 9： 本周粘胶长丝价格稳定 | 13 |
| 图 10： 本周氨纶价差小幅扩大 | 14 |
| 图 11： 本周氨纶库存小幅增加 | 14 |
| 图 12： 本周硫磺、硫酸、合成氨价格延续上涨 | 15 |
| 图 13： 本周磷矿石价格稳定 | 15 |
| 图 14： 本周国内一铵、氯化钾、复合肥价格小幅上涨 | 15 |
| 图 15： 本周国际尿素价格延续上涨 | 15 |
| 图 16： 本周聚合 MDI 价差扩大 | 21 |

| | |
|-----------------------------------|----|
| 图 17: 本周纯 MDI 价差扩大 | 21 |
| 图 18: 本周乙烯-石脑油价差扩大 | 21 |
| 图 19: 本周 PX-石脑油价差扩大 | 21 |
| 图 20: 本周丙烯-石脑油价差扩大 | 22 |
| 图 21: 本周丙烯-丙烷价差扩大 | 22 |
| 图 22: 本周 POY-PTA/MEG 价差明显扩大 | 22 |
| 图 23: 本周 PTA-PX 价差收窄 | 22 |
| 图 24: 本周环氧丙烷价差明显扩大 | 22 |
| 图 25: 本周己二酸价差扩大 | 22 |
| 图 26: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大 | 23 |
| 图 27: 本周丁苯橡胶价差小幅收窄 | 23 |
| 图 28: 本周聚酯瓶片价差扩大 | 23 |
| 图 29: 本周酚醛树脂价差小幅扩大 | 23 |
| 图 30: 本周氨纶价差小幅扩大 | 23 |
| 图 31: 本周 POY-PTA/MEG 价差明显扩大 | 23 |
| 图 32: 本周粘胶短纤价差扩大 | 24 |
| 图 33: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定 | 24 |
| 图 34: 本周 PA6 价差扩大 | 24 |
| 图 35: 本周 PA66 价格上涨 | 24 |
| 图 36: 本周有机硅 DMC 价差扩大 | 24 |
| 图 37: 本周煤头尿素价差小幅扩大 | 24 |
| 图 38: 本周 DMF 价差扩大 | 25 |
| 图 39: 本周醋酸价差小幅收窄 | 25 |
| 图 40: 本周甲醇价差小幅收窄 | 25 |
| 图 41: 本周乙二醇价差小幅扩大 | 25 |
| 图 42: 本周 PVC (电石法) 价差扩大 | 25 |
| 图 43: 本周烧碱价差小幅收窄 | 25 |
| 图 44: 本周重质纯碱价差小幅收窄 | 26 |
| 图 45: 本周草酸价格延续上涨 | 26 |
| 图 46: 本周复合肥价格小幅上涨 | 26 |
| 图 47: 本周国内氯化钾价格基本稳定 | 26 |
| 图 48: 本周磷酸一铵价差收窄 | 26 |
| 图 49: 本周磷酸二铵价差收窄 | 26 |
| 图 50: 本周草甘膦价差扩大 | 27 |
| 图 51: 本周草铵膦价格稳定 | 27 |
| 图 52: 本周代森锰锌价格基本稳定 | 27 |
| 图 53: 本周菊酯价格维持稳定 | 27 |
| 图 54: 本周麦草畏价格大幅上涨 | 27 |
| 图 55: 本周百菌清价格稳定 | 27 |
| 图 56: 本周维生素 A 价格上涨 | 28 |
| 图 57: 本周维生素 E 价格延续上涨 | 28 |
| 图 58: 本周维生素 D 价格稳定 | 28 |
| 图 59: 本周蛋氨酸价格继续上涨 | 28 |
| 图 60: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格下跌 | 28 |
| 图 61: 本周苏氨酸价格上涨 | 28 |

| | |
|--|----|
| 表 1: 库存跟踪: 本周 123 种产品中, 有 58 种产品库存下降, 乙二醇、乌洛托品、热法磷酸等库存降幅居前 | 7 |
| 表 2: 本周库存跌幅排行: 本周乙二醇、乌洛托品、热法磷酸、丙酮、苯酚、钛白粉等库存降幅居前 | 10 |
| 表 3: 本周农药价格涨幅排行: 本周啶虫脒、丙溴磷、丙环唑、噻虫嗪、草甘膦等价格涨幅居前 | 11 |
| 表 4: 本周分板块价格涨跌互现 | 16 |
| 表 5: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、丁基橡胶等领涨 | 19 |
| 表 6: 化工产品价格 7 日跌幅前十: WTI、布伦特原油等领跌 | 20 |
| 表 7: 化工产品价差本周涨幅前十: “二甲醚-1.41×甲醇”等领涨 | 20 |
| 表 8: 化工产品价差本周跌幅前十: “磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等领跌 | 20 |
| 表 9: 本周重要公司公告: 新乡化纤、川恒股份、新疆天业等发布 2025 年年报等 | 29 |
| 表 10: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周恒逸石化、新乡化纤等领涨 (收盘价单位: 元/股) | 29 |
| 表 11: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 航锦科技、星辉环材等领跌 (收盘价单位: 元/股) | 30 |
| 表 12: 重点覆盖标的中, 本周恒逸石化、新乡化纤等涨幅居前 | 30 |

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 1.23%

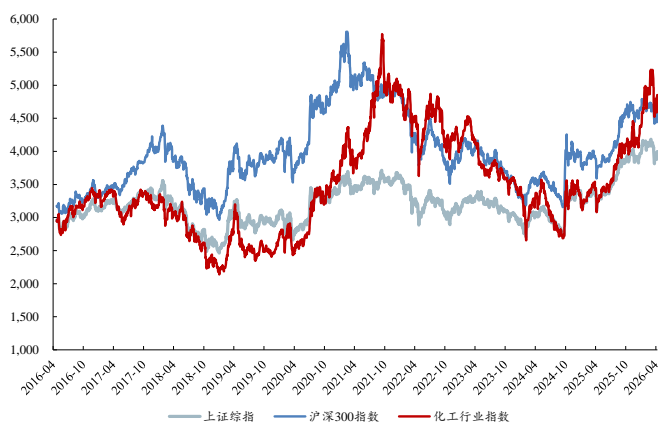
截至本周五（04 月 10 日），上证综指收于 3986.22 点，较上周五（04 月 03 日）的 3880.1 点上涨 2.66%；沪深 300 指数报 4636.57 点，较上周五上涨 4.22%；化工行业指数报 4853.5 点，较上周五上涨 5.46%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5337 点，较上周五下跌 1.39%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.23%。

本周化工板块的 522 只个股中，有 474 只周度上涨（占比 90.8%），有 43 只周度下跌（占比 8.24%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：恒逸石化、新乡化纤、呈和科技、东岳硅材、凌玮科技、尤夫股份、宏和科技、新宙邦、世名科技、江天化学；7 日跌幅前十名的个股分别是：航锦科技、星辉环材、准油股份、贝肯能源、蓝焰控股、苏利股份、卓越新能、瑞华泰、洲际油气、新奥股份。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 83 种产品价格较上周上涨，有 85 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、丁基橡胶、草甘膦、甘氨酸、麦草畏、石油焦、2.4D、硫酸、2-氯-5-氯甲基吡啶、二氯甲烷；7 日跌幅前十名的产品是：WTI、布伦特、电石、二甲苯、混合芳烃、乙烯法 PVC、PTA、三聚氰胺、MTBE、甲苯。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 51 种价差较上周上涨，有 17 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“二甲醚-1.41×甲醇”、“纯苯-石脑油”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”；7 日跌幅前五名的价差是：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“一铵价差”、“PTA-0.655×PX”、“丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.23%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：4 月 10 日 CCPI 报 5337 点，较上周五下跌 1.39%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：2026 年 3 月 PPI 同比由降转涨，近期化工品去库显著，成本支撑多种农药价格上涨

1.2.1、本周行业观 1：2026 年 3 月 PPI 同比由降转涨，本周多种化工品延续去库

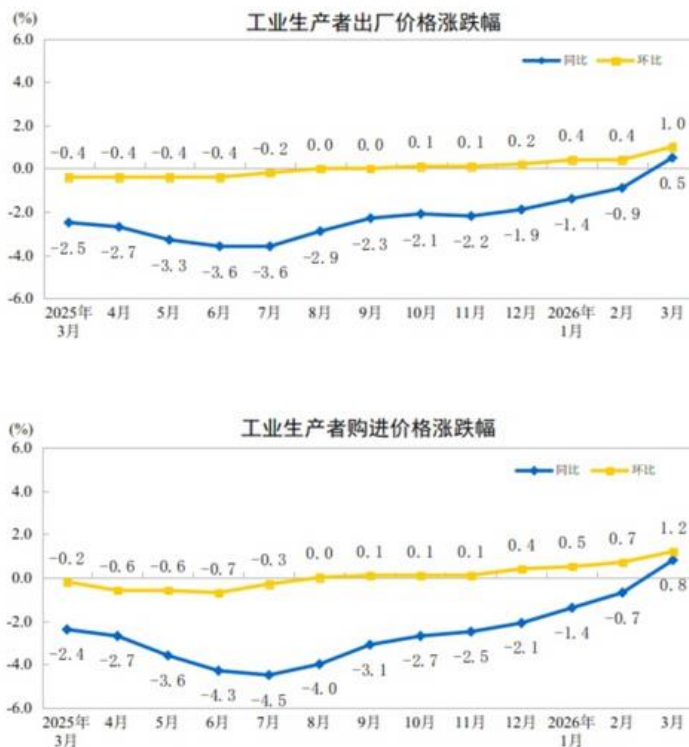
2026 年 3 月 PPI 同比由降转涨，环比涨幅扩大。据国家统计局官网，2026

年3月份，春节长假后消费需求季节性回落，居民消费价格指数（CPI）环比下降0.7%，同比上涨1.0%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.1%。受国际大宗商品价格快速上行、国内部分行业供需关系改善等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨1.0%，同比上涨0.5%。

全国PPI同比由2月下降0.9%转为上涨0.5%，为连续下降41个月后首次上涨。本月PPI同比运行的主要特点：一是国际输入性因素影响国内相关行业价格上涨或降幅收窄。其中石油和天然气开采业价格由2月下降12.9%转为上涨5.2%；石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业价格分别下降4.5%和0.3%，降幅比2月分别收窄7.5个和3.4个百分点。二是国内部分行业供需关系改善，价格有所上行。市场竞争秩序持续优化，光伏设备及元器件制造、锂离子电池制造价格分别上涨5.2%和2.5%；新动能成长壮大，“人工智能+”加快拓展、算力需求快速增长，光纤制造价格上涨76.1%，外存储设备及部件价格上涨21.1%，电子专用材料制造价格上涨18.7%；绿色转型赋能发展，生物质燃料加工、废弃资源综合利用业价格分别上涨6.1%和0.9%。

全国PPI环比上涨1.0%，已连续6个月上涨，涨幅比2月扩大0.6个百分点，为48个月以来最大涨幅。主要行业中，受国际原油等价格大幅上涨影响，国内石油相关行业价格快速上行，其中石油和天然气开采业价格环比上涨15.8%，石油煤炭及其他燃料加工业价格上涨5.8%，化学原料和化学制品制造业价格上涨3.6%，涨幅比2月分别扩大10.7、5.4和2.3个百分点，是PPI环比涨幅扩大的主要原因。

图3：2026年3月，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比由降转涨，环比涨幅扩大



资料来源：国家统计局

2026年3月以来，国内多数化工品库存有所下降。2026年3月以来，随着

中东地缘冲突加剧，全球原油价格开始上涨，且呈现高位波动态势，同时海外原油供应高度紧张。据百川盈孚数据，本周我们跟踪的123种产品中，有58种产品库存较上周下降，有48种产品库存增加。本周去库前10名的产品是：乙二醇、乌洛托品、热法磷酸、丙酮、苯酚、钛白粉、磷酸一铵、SBS、黄磷、己内酰胺。

我们认为，短期地域冲突加剧，海外订单或转移至国内，有望带动国内化工品需求，或稳定支持化工品价格上涨；中长期来看，未来若全球原油供应趋于正常，海外受影响装置若复产亦需要时间，全球或起码迎来一轮化工品补库需求。我们坚定看好中国化工资产迎来价值重估。

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】皖维高新、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】神马股份、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。

表1：库存跟踪：本周123种产品中，有58种产品库存下降，乙二醇、乌洛托品、热法磷酸等库存降幅居前

| 产业链 | 产品(万吨) | 本周库存 | 上周库存 | 上月库存 | 年初库存 | 上年库存 | 周环比 | 月环比 | 较年初 | 年同比 | 库存历史分位 |
|-----|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 氯碱 | 电石 | 4.69 | 3.90 | 3.35 | 4.09 | 4.06 | 20.2% | 40.1% | 14.7% | 15.6% | 91.7% |
| | 液碱 | 26.87 | 25.93 | 26.62 | 20.96 | 26.55 | 3.6% | 0.9% | 28.2% | 1.2% | 86.6% |
| | 片碱 | 9.16 | 7.17 | 7.63 | 4.88 | 6.60 | 27.7% | 20.0% | 87.6% | 38.7% | 11.8% |
| | PVC糊树脂 | 5.57 | 5.59 | 5.83 | 0.98 | 6.50 | -0.4% | -4.5% | 468.4% | -14.2% | 71.8% |
| | 氯化苯 | 0.28 | 0.27 | 0.24 | 0.25 | 0.59 | 5.7% | 16.7% | 11.1% | -52.5% | 26.6% |
| | 环氧氯丙烷 | 1.38 | 1.34 | 1.17 | 1.00 | 0.86 | 3.2% | 17.9% | 37.9% | 61.2% | 92.4% |
| | 三氯氢硅 | 0.28 | 0.27 | 0.26 | 0.18 | 0.19 | 3.7% | 7.3% | 54.4% | 44.8% | 100.0% |
| 化纤 | 聚酯切片 | 36.47 | 31.87 | 29.14 | 5.60 | 16.43 | 14.5% | 25.2% | 551.0% | 122.0% | 100.0% |
| | 聚酯瓶片 | 34.61 | 33.33 | 32.25 | 20.99 | 23.03 | 3.9% | 7.3% | 64.9% | 50.3% | 67.5% |
| | 涤纶长丝 | 459.75 | 432.79 | 359.08 | 45.24 | 365.87 | 6.2% | 28.0% | 916.3% | 25.7% | 73.3% |
| | 涤纶工业丝 | 12.82 | 12.70 | 12.66 | 14.46 | 16.45 | 0.9% | 1.3% | -11.3% | -22.1% | 48.7% |
| | 涤纶短纤 | 39.49 | 37.70 | 35.98 | 31.97 | 34.51 | 4.8% | 9.7% | 23.5% | 14.4% | 85.5% |
| | 粘胶短纤 | 8.35 | 8.87 | 12.72 | 8.71 | 14.51 | -5.9% | -34.4% | -4.1% | -42.5% | 8.1% |
| | 氨纶 | 13.54 | 13.53 | 14.50 | 15.50 | 16.15 | 0.1% | -6.6% | -12.7% | -16.2% | 72.4% |
| | 腈纶 | 0.41 | 0.41 | 0.42 | 0.52 | 0.54 | 0.0% | -2.9% | -21.7% | -25.4% | 18.8% |
| | PX | 12.10 | 12.62 | 14.88 | 27.66 | 23.73 | -4.2% | -18.7% | -56.3% | -49.0% | 6.5% |
| | PTA | 133.30 | 133.07 | 133.23 | 98.39 | 91.02 | 0.2% | 0.1% | 35.5% | 46.5% | 97.7% |
| | 乙二醇 | 0.52 | 118.58 | 117.63 | 54.41 | 82.24 | -99.6% | -99.6% | -99.0% | -99.4% | 0.0% |
| 丙烯腈 | 0.52 | 0.52 | 0.53 | 0.44 | 0.50 | 0.0% | -1.7% | 18.8% | 4.6% | 3.5% | |

| 产业链 | 产品(万吨) | 本周库存 | 上周库存 | 上月库存 | 年初库存 | 上年库存 | 周环比 | 月环比 | 较年初 | 年同比 | 库存历史分位 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 己内酰胺 | 2.47 | 2.81 | 2.63 | 2.92 | 4.65 | -12.1% | -6.2% | -15.3% | -46.9% | 12.9% |
| | 煤制 MEG | 5.22 | 5.42 | 5.70 | 0.88 | 1.78 | -3.7% | -8.4% | 490.5% | 193.3% | 64.0% |
| 氟化工 | 萤石 | 8.58 | 8.44 | 8.57 | 7.91 | 7.50 | 1.6% | 0.0% | 8.4% | 14.3% | 19.0% |
| | 氢氟酸 | 1.79 | 1.81 | 1.80 | 1.66 | 1.71 | -0.8% | -0.3% | 7.8% | 4.7% | 22.4% |
| | 制冷剂 R22 | 0.39 | 0.39 | 0.38 | 0.31 | 0.36 | 0.3% | 2.6% | 28.5% | 8.1% | 45.5% |
| | 制冷剂 R134a | 0.29 | 0.29 | 0.29 | 0.23 | 0.35 | -0.3% | 1.2% | 26.6% | -16.9% | 33.1% |
| | 制冷剂 R125 | 0.25 | 0.25 | 0.24 | 0.18 | 0.26 | 0.1% | 1.5% | 35.8% | -5.6% | 24.6% |
| | 制冷剂 R32 | 0.33 | 0.33 | 0.33 | 0.32 | 0.41 | -0.5% | 0.1% | 3.0% | -18.8% | 11.0% |
| | PTFE | 0.22 | 0.21 | 0.20 | 0.08 | 0.05 | 3.3% | 9.5% | 173.8% | 346.9% | 39.5% |
| | PVDF | 0.29 | 0.28 | 0.29 | 0.32 | 0.23 | 2.5% | 0.3% | -8.5% | 27.6% | 61.0% |
| | | 尿素 | 70.83 | 73.60 | 122.11 | 180.82 | 122.91 | -3.8% | -42.0% | -60.8% | -42.4% |
| | 氯化铵 | 26.01 | 26.01 | 27.20 | 53.35 | 42.95 | 0.0% | -4.4% | -51.2% | -39.4% | 34.0% |
| | 磷酸一铵 | 33.80 | 39.50 | 42.00 | 22.08 | 32.74 | -14.4% | -19.5% | 53.1% | 3.2% | 37.0% |
| | 工业级磷铵 | 0.98 | 1.00 | 1.12 | 0.46 | 0.37 | -2.0% | -12.5% | 113.3% | 162.2% | 11.4% |
| | 磷酸二铵 | 13.27 | 13.38 | 13.36 | 26.00 | 30.40 | -0.8% | -0.7% | -49.0% | -56.3% | 4.8% |
| | 氯化钾 | 248.00 | 265.00 | 293.50 | 327.00 | 272.10 | -6.4% | -15.5% | -24.2% | -8.9% | 27.1% |
| | 复合肥 | 107.19 | 108.09 | 117.29 | 78.95 | 85.90 | -0.8% | -8.6% | 35.8% | 24.8% | 73.5% |
| 农药化肥 | 黄磷 | 4.69 | 5.44 | 5.53 | 4.28 | 1.27 | -13.8% | -15.2% | 9.6% | 270.8% | 72.7% |
| | 热法磷酸 | 1.97 | 2.67 | 2.53 | 1.64 | 1.43 | -26.2% | -22.1% | 19.8% | 37.5% | 53.3% |
| | 湿法磷酸 | 3.55 | 3.62 | 4.07 | 2.56 | 4.37 | -1.9% | -12.8% | 38.7% | -18.8% | 53.0% |
| | 三聚磷酸钠 | 0.69 | 0.74 | 0.91 | 1.15 | 0.91 | -6.8% | -24.3% | -40.3% | -25.1% | 26.6% |
| | 六偏磷酸钠 | 0.57 | 0.59 | 0.55 | 0.39 | 0.37 | -3.4% | 3.7% | 47.3% | 52.0% | 67.1% |
| | 磷酸氢钙 | 3.35 | 2.80 | 4.70 | 1.05 | 5.00 | 19.6% | -28.7% | 219.0% | -33.0% | 20.1% |
| | 磷酸二氢钙 | 0.80 | 0.80 | 2.20 | 0.40 | 0.85 | 0.0% | -63.6% | 100.0% | -5.9% | 16.7% |
| | 草甘膦 | 4.71 | 5.22 | 6.41 | 8.29 | 8.26 | -9.8% | -26.5% | -43.2% | -43.0% | 52.1% |
| | 草铵膦 | 0.31 | 0.32 | 0.34 | 0.99 | 1.20 | -2.2% | -6.5% | -68.2% | -73.9% | 25.2% |
| | 甘氨酸 | 0.81 | 0.92 | 0.99 | 0.90 | 0.75 | -11.5% | -18.2% | -10.0% | 7.4% | 40.9% |
| | 百草枯 | 0.22 | 0.23 | 0.22 | 0.16 | 0.17 | -0.9% | 2.8% | 43.6% | 28.7% | 47.6% |
| | 毒死蜱 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.00 | 0.0% | 0.0% | -29.5% | 287.5% | 2.7% |
| | 代森锰锌 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.01 | 0.04 | 0.0% | 0.0% | 273.9% | 11.7% | 77.2% |
| 百菌清 | 0.05 | 0.05 | 0.05 | 0.01 | 0.03 | 4.4% | 4.4% | 422.2% | 51.6% | 100.0% | |
| 橡胶塑料 | 兰炭 | 16.37 | 16.54 | 26.26 | 26.34 | 15.93 | -1.0% | -37.7% | -37.9% | 2.8% | 31.6% |
| | 炭黑 | 42.45 | 47.40 | 49.32 | 36.22 | 38.69 | -10.4% | -13.9% | 17.2% | 9.7% | 76.2% |
| | 聚乙烯 | 58.26 | 50.83 | 57.29 | 37.88 | 48.87 | 14.6% | 1.7% | 53.8% | 19.2% | 42.7% |
| | 聚丙烯粒料 | 52.80 | 45.10 | 65.86 | 42.24 | 65.52 | 17.1% | -19.8% | 25.0% | -19.4% | 12.9% |
| | 聚丙烯粉料 | 3.48 | 3.71 | 4.02 | 2.06 | 2.38 | -6.2% | -13.4% | 69.3% | 46.2% | 61.2% |
| | 茂金属 | 0.65 | 0.67 | 0.68 | 0.15 | 0.20 | -2.3% | -3.7% | 339.2% | 225.0% | 90.9% |
| | PS | 1.86 | 1.76 | 1.73 | 1.30 | 3.10 | 5.8% | 7.5% | 43.1% | -40.2% | 48.7% |
| | ABS | 22.68 | 21.81 | 21.31 | 8.02 | 10.62 | 4.0% | 6.4% | 182.8% | 113.6% | 100.0% |
| | EVA | 2.22 | 2.38 | 2.39 | 1.40 | 1.64 | -6.8% | -7.3% | 57.9% | 35.1% | 58.8% |
| | PC | 2.58 | 2.65 | 2.69 | 2.67 | 3.03 | -2.6% | -4.1% | -3.6% | -15.0% | 76.0% |
| | PA66 | 1.45 | 1.50 | 1.75 | 0.27 | 0.31 | -3.7% | -17.4% | 433.9% | 370.9% | 59.7% |
| POM | 1.43 | 1.51 | 1.44 | 0.55 | 0.68 | -5.0% | -0.3% | 162.3% | 110.2% | 92.9% | |

| 产业链 | 产品(万吨) | 本周库存 | 上周库存 | 上月库存 | 年初库存 | 上年库存 | 周环比 | 月环比 | 较年初 | 年同比 | 库存历史分位 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|
| | PMMA | 0.86 | 0.89 | 0.98 | 0.53 | 0.59 | -2.6% | -12.1% | 62.4% | 46.1% | 17.2% |
| | BOPP | 4.11 | 4.14 | 5.57 | 10.26 | 13.04 | -0.8% | -26.3% | -60.0% | -68.5% | 15.9% |
| | BOPET | 6.47 | 6.50 | 6.38 | 5.16 | 5.98 | -0.4% | 1.4% | 25.4% | 8.1% | 89.5% |
| | PBAT | 1.14 | 1.14 | 1.15 | 1.21 | 1.19 | -0.1% | -0.2% | -5.5% | -3.9% | 69.4% |
| | 顺丁橡胶 | 3.59 | 4.00 | 4.44 | 3.11 | 3.19 | -10.3% | -19.1% | 15.4% | 12.5% | 67.1% |
| | SBS | 2.18 | 2.53 | 3.33 | 1.83 | 3.54 | -13.8% | -34.5% | 19.1% | -38.4% | 17.9% |
| | 丁基橡胶 | 4.77 | 4.79 | 5.01 | 0.20 | 4.80 | -0.4% | -4.8% | 2315.2% | -0.6% | 90.8% |
| | 乙丙橡胶 | 0.77 | 0.80 | 0.87 | 0.14 | 0.17 | -3.1% | -11.0% | 431.8% | 366.7% | 86.1% |
| | 丁腈橡胶 | 0.11 | 0.11 | 0.17 | 0.17 | 0.19 | 0.0% | -34.1% | -33.1% | -40.9% | 2.8% |
| | 纯MDI | 6.42 | 6.42 | 6.47 | 5.66 | 6.06 | 0.0% | -0.8% | 13.3% | 5.9% | 13.7% |
| | 聚合MDI | 6.42 | 6.42 | 6.44 | 5.76 | 6.01 | 0.0% | -0.4% | 11.4% | 6.7% | 13.7% |
| | TDI | 1.06 | 1.11 | 1.19 | 1.36 | 1.41 | -4.5% | -10.9% | -22.1% | -24.8% | 46.7% |
| | 苯胺 | 0.52 | 0.53 | 0.53 | 0.58 | 0.59 | -1.9% | -1.9% | -9.6% | -11.9% | 14.4% |
| | BDO | 2.30 | 2.10 | 2.40 | 1.84 | 2.08 | 9.5% | -4.2% | 25.0% | 10.4% | 59.7% |
| 聚氨酯 | PTMEG | 2.42 | 2.40 | 2.75 | 2.46 | 2.16 | 0.8% | -12.0% | -1.8% | 11.9% | 84.2% |
| | 己二酸 | 2.30 | 2.28 | 2.28 | 1.64 | 1.89 | 0.9% | 0.9% | 40.2% | 21.7% | 96.7% |
| | DMF | 1.22 | 1.30 | 1.78 | 1.30 | 1.02 | -6.2% | -31.7% | -6.5% | 19.1% | 36.8% |
| | 异丁醛 | 0.26 | 0.26 | 0.29 | 0.29 | 0.28 | 0.0% | -8.8% | -10.0% | -8.1% | 0.7% |
| | 间苯二甲酸 | 2.21 | 2.48 | 2.70 | 0.67 | 0.84 | -10.7% | -18.1% | 230.3% | 164.7% | 67.0% |
| | 聚醚胺 | 1.04 | 1.04 | 1.04 | 0.89 | 0.87 | 0.0% | 0.0% | 16.7% | 19.7% | 85.6% |
| | 环氧丙烷 | 2.62 | 2.64 | 2.75 | 2.97 | 3.64 | -0.8% | -4.8% | -11.7% | -28.0% | 54.1% |
| | 纯苯 | 26.00 | 26.00 | 30.10 | 19.00 | 14.50 | 0.0% | -13.6% | 36.8% | 79.3% | 75.4% |
| | 甲苯 | 7.50 | 7.66 | 8.73 | 8.94 | 7.89 | -2.1% | -14.1% | -16.1% | -4.9% | 54.3% |
| | 二甲苯 | 11.45 | 10.85 | 9.25 | 6.58 | 6.86 | 5.6% | 23.7% | 74.1% | 67.0% | 59.7% |
| 芳烃烯烃 | 乙苯 | 0.42 | 0.46 | 0.28 | 0.31 | 0.52 | -8.7% | 50.0% | 35.5% | -19.1% | 70.1% |
| | 苯乙烯 | 42.46 | 41.37 | 45.52 | 21.20 | 40.02 | 2.6% | -6.7% | 100.3% | 6.1% | 75.1% |
| | 丁二烯 | 3.71 | 3.36 | 3.78 | 3.06 | 4.04 | 10.6% | -1.7% | 21.5% | -8.1% | 65.1% |
| | 异丁烯 | 0.04 | 0.03 | 0.04 | 0.10 | 0.08 | 18.2% | -4.9% | -60.2% | -52.4% | 30.5% |
| | 苯酚 | 2.10 | 2.50 | 2.80 | 0.86 | 2.20 | -16.0% | -25.0% | 144.2% | -4.5% | 43.8% |
| | 丙酮 | 3.00 | 3.80 | 3.70 | 1.60 | 2.70 | -21.1% | -18.9% | 87.5% | 11.1% | 50.5% |
| | MIBK | 0.13 | 0.13 | 0.11 | 0.06 | 0.06 | 6.4% | 26.1% | 107.2% | 137.5% | 86.9% |
| | 双酚A | 2.25 | 2.24 | 2.24 | 2.28 | 2.24 | 0.4% | 0.4% | -1.3% | 0.4% | 36.4% |
| | MMA | 1.34 | 1.33 | 1.33 | 1.28 | 1.32 | 0.8% | 0.8% | 4.7% | 1.5% | 94.6% |
| | 环氧树脂 | 1.45 | 1.43 | 1.34 | 0.98 | 0.89 | 1.8% | 8.3% | 47.3% | 62.2% | 89.7% |
| | 酚醛树脂 | 1.32 | 1.33 | 1.35 | 1.30 | 1.31 | -0.8% | -2.6% | 1.2% | 0.8% | 29.5% |
| 酚酮醇醛 | 苯酐 | 2.18 | 1.87 | 2.22 | 0.28 | 1.44 | 16.6% | -1.7% | 688.1% | 51.3% | 31.8% |
| | 邻二甲苯 | 0.90 | 1.00 | 0.60 | 0.20 | 0.60 | -10.0% | 50.0% | 350.0% | 50.0% | 12.1% |
| | 乙醇 | 3.89 | 3.91 | 3.91 | 3.27 | 3.30 | -0.5% | -0.5% | 19.1% | 18.1% | 13.7% |
| | 辛醇 | 0.75 | 0.72 | 1.47 | 0.81 | 0.94 | 3.8% | -49.2% | -8.4% | -20.6% | 13.6% |
| | 丙烯酸 | 0.90 | 0.90 | 0.86 | 0.67 | 0.80 | 0.7% | 4.7% | 34.5% | 12.3% | 93.8% |
| | 甲基丙烯酸 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.05 | 0.05 | 0.0% | 2.2% | 15.0% | 24.5% | 85.0% |
| | 甲醇 | 150.14 | 153.42 | 184.98 | 136.13 | 97.24 | -2.1% | -18.8% | 10.3% | 54.4% | 54.2% |
| | 甲醛 | 3.73 | 3.48 | 5.74 | 6.19 | 5.49 | 7.2% | -35.0% | -39.8% | -32.2% | 15.7% |

| 产业链 | 产品(万吨) | 本周库存 | 上周库存 | 上月库存 | 年初库存 | 上年库存 | 周环比 | 月环比 | 较年初 | 年同比 | 库存历史分位 |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 有机硅 | 二甲醚 | 0.95 | 0.95 | 0.81 | 0.79 | 1.03 | 0.0% | 17.3% | 19.9% | -7.8% | 45.1% |
| | 多聚甲醛 | 0.22 | 0.20 | 0.37 | 0.29 | 0.21 | 10.3% | -41.9% | -25.9% | 2.4% | 13.6% |
| | 乌洛托品 | 0.07 | 0.10 | 0.17 | 0.13 | 0.22 | -26.3% | -59.8% | -47.8% | -68.3% | 5.0% |
| | 季戊四醇 | 0.03 | 0.02 | 0.02 | 0.00 | 0.04 | 17.4% | 35.0% | 1250.0% | -28.9% | 12.8% |
| | 醋酸 | 16.57 | 15.98 | 18.63 | 11.27 | 16.51 | 3.7% | -11.1% | 47.0% | 0.3% | 71.6% |
| | PVA | 2.24 | 2.21 | 2.35 | 3.33 | 2.75 | 1.4% | -4.7% | -32.6% | -18.5% | 2.0% |
| | 碳酸二甲酯 | 2.78 | 2.87 | 2.82 | 4.99 | 4.71 | -3.1% | -1.4% | -44.3% | -41.0% | 48.9% |
| | 钛白粉 | 30.58 | 36.29 | 47.91 | 58.87 | 59.93 | -15.7% | -36.2% | -48.1% | -49.0% | 44.3% |
| | 有机硅中间体 | 4.41 | 4.65 | 4.61 | 4.86 | 5.37 | -5.2% | -4.3% | -9.3% | -17.9% | 49.4% |
| | 酸碱等无机 | 纯碱 | 151.52 | 150.42 | 155.07 | 142.24 | 170.42 | 0.7% | -2.3% | 6.5% | -11.1% |
| 硫酸 | | 84.18 | 82.56 | 85.71 | 88.01 | 88.96 | 2.0% | -1.8% | -4.4% | -5.4% | 30.9% |
| 盐酸 | | 4.21 | 4.20 | 4.22 | 4.53 | 5.39 | 0.2% | -0.3% | -7.1% | -22.0% | 71.0% |
| 硝酸 | | 0.50 | 0.55 | 0.56 | 0.85 | 0.55 | -9.1% | -10.7% | -40.8% | -9.1% | 26.5% |
| 氯化亚砷 | | 0.69 | 0.67 | 0.61 | 0.52 | 0.76 | 2.2% | 13.0% | 32.3% | -9.5% | 62.9% |
| 氨基酸 | 甘油 | 1.37 | 0.90 | 0.54 | 0.39 | 0.37 | 52.2% | 150.6% | 248.2% | 271.9% | 100.0% |
| | 蛋氨酸 | 3.65 | 3.65 | 2.92 | 0.57 | 0.77 | 0.0% | 25.0% | 546.0% | 374.0% | 100.0% |
| | 苏氨酸 | 1.93 | 1.93 | 2.95 | 0.80 | 1.12 | 0.0% | -34.7% | 142.1% | 72.6% | 28.6% |
| | 赖氨酸 | 5.44 | 5.44 | 5.78 | 1.18 | 4.50 | 0.0% | -5.9% | 361.0% | 20.9% | 44.0% |

数据来源：百川盈孚、开源证券研究所（注1：本周库存、上周库存、上月库存、年初库存、上年库存的时间节点分别为 2026/4/10、2026/4/3、2026/3/13、2025/1/3、2025/4/11。注2：氯化铵、兰炭、茂金属、PMMA、聚醚胺、甲基丙烯酸库存数据自 2022 年起，磷酸二氢钙、氯化亚砷库存数据自 2023 年起，湿法磷酸、异丁烯库存数据自 2024 年起，其余品种库存数据自 2020 年起。）

表2：本周库存跌幅排行：本周乙二醇、乌洛托品、热法磷酸、丙酮、苯酚、钛白粉等库存降幅居前

| 跌幅排名 | 名称 | 4月10日行业库存 | 单位 | 周环比 | 月环比 | 较年初 | 年同比 |
|------|------|-----------|----|---------|---------|---------|---------|
| 1 | 乙二醇 | 0.52 | 万吨 | -99.56% | -99.56% | -99.05% | -99.37% |
| 2 | 乌洛托品 | 0.07 | 万吨 | -26.32% | -59.77% | -47.76% | -68.33% |
| 3 | 热法磷酸 | 1.97 | 万吨 | -26.22% | -22.13% | 19.83% | 37.47% |
| 4 | 丙酮 | 3.00 | 万吨 | -21.05% | -18.92% | 87.50% | 11.11% |
| 5 | 苯酚 | 2.10 | 万吨 | -16.00% | -25.00% | 144.19% | -4.55% |
| 6 | 钛白粉 | 30.58 | 万吨 | -15.75% | -36.19% | -48.06% | -48.98% |
| 7 | 磷酸一铵 | 33.80 | 万吨 | -14.43% | -19.52% | 53.08% | 3.24% |
| 8 | SBS | 2.18 | 万吨 | -13.83% | -34.53% | 19.13% | -38.42% |
| 9 | 黄磷 | 4.69 | 万吨 | -13.79% | -15.19% | 9.58% | 270.75% |
| 10 | 己内酰胺 | 2.47 | 万吨 | -12.14% | -6.18% | -15.32% | -46.87% |

数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.2.2、本周行业观点 2：成本支撑，近期多种农药产品价格上涨，景气底部反弹

据 Wind 和百川盈孚数据，近期多种农药产品价格上涨，月环比，本周我们跟踪的 113 种农药产品中，有 39 种产品价格较上周上涨。本周涨幅前 5 名的产品是：啶虫脒、丙溴磷(折百)、丙环唑(97%)、噻虫嗪(97%)、草甘膦。

国际地缘冲突对农药的影响主要通过成本端与物流端双向传导：**(1) 成本压力**：国际原油价格上涨带动甲醇、硫磺、硫酸等原料价格走高，传导至农药中间

体，直接增加部分农药原药生产制造成本，当前行业利润微薄，成本支撑较强。

(2)物流影响:霍尔木兹海峡等关键航运通道通行效率下降，全球海运运费上涨、船期延迟，导致出口物流成本抬升、交货周期延长，整体出口成本有所增加。

我们认为，全球农药行业经历了 2022 年下半年至 2024 年的去库存周期，2025 年以来，随着下游采购需求逐步修复，行业景气度呈现触底回升态势。短期来看，受上游原材料价格上涨、春耕备货旺季以及部分企业检修等因素影响，加上全球供应链稳定性下降，部分农药产品价格出现反弹。中长期来看，目前我国已成为农药生产、使用、出口大国，行业“反内卷”持续深化，产能集中度有望提升，行业企业将持续优化海外布局与成本控制能力，凭借全产业链配套、稳定生产供应与成本优势，核心地位将继续巩固。

【推荐标的】扬农化工、兴发集团、利民股份等。**【受益标的】**江山股份、新安股份、广信股份、润丰股份、海利尔、苏利股份、和邦生物等。

图4：主流农药产品跟踪：本周草甘膦、麦草畏、2,4-D、菊酯、吡虫啉等产品价格环比上涨

| 分类 | 产品 | 单位 | 本周价格 | 上周价格 | 上年价格 | 周环比 | 年同比 | 价格分位 | 库存单位 | 本周库存 | 上周库存 | 上年库存 | 周环比 | 年同比 | 库存分位 |
|-----|-------|------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------|------|------|-------|--------|--------|--------|
| 除草剂 | 草甘膦 | 万元/吨 | 3.24 | 2.95 | 2.30 | 9.8% | 40.8% | 21.4% | 万吨 | 4.71 | 5.22 | 8.26 | -9.8% | -43.0% | 53.3% |
| | 草铵膦 | 万元/吨 | 4.60 | 4.60 | 4.53 | 0.0% | 1.5% | 0.7% | 吨 | 3140 | 3210 | 12040 | -2.2% | -73.9% | 25.4% |
| | 百草枯 | 万元/吨 | 1.70 | 1.70 | 1.11 | 0.0% | 53.2% | 35.3% | 吨 | 2240 | 2260 | 1740 | -0.9% | 28.7% | 49.3% |
| | 敌草隆 | 万元/吨 | 3.80 | 3.80 | 3.15 | 0.0% | 20.6% | 35.3% | 吨 | 750 | 870 | 470 | -13.8% | 59.6% | 103.5% |
| | 麦草畏 | 万元/吨 | 6.22 | 5.80 | 5.40 | 7.2% | 15.2% | 19.5% | | | | | | | |
| | 2,4D | 万元/吨 | 1.76 | 1.66 | 1.36 | 6.3% | 29.3% | 33.0% | | | | | | | |
| | 二甲戊乐灵 | 万元/吨 | 4.19 | 4.10 | 4.50 | 2.2% | -6.9% | 3.5% | | | | | | | |
| 杀虫剂 | 烯草酮 | 万元/吨 | 8.50 | 8.10 | 8.48 | 4.9% | 0.2% | 12.3% | | | | | | | |
| | 硝磺草酮 | 万元/吨 | 8.29 | 8.15 | 8.60 | 1.7% | -3.6% | 1.0% | | | | | | | |
| | 毒死蜱 | 万元/吨 | 4.12 | 4.10 | 4.15 | 0.5% | -0.7% | 39.2% | 吨 | 155 | 155 | 40 | 0.0% | 287.5% | 3.5% |
| | 吡虫啉 | 万元/吨 | 8.80 | 8.40 | 6.90 | 4.8% | 27.5% | 12.7% | 吨 | 250 | 250 | 250 | 0.0% | 0.0% | 69.8% |
| | 啉虫脒 | 万元/吨 | 7.50 | 6.50 | 6.90 | 15.4% | 8.7% | 8.6% | | | | | | | |
| | 阿维菌素 | 万元/吨 | 46.00 | 45.60 | 50.80 | 0.9% | -9.4% | 24.4% | | | | | | | |
| | 甲维盐 | 万元/吨 | 62.00 | 62.00 | 70.80 | 0.0% | -12.4% | 17.1% | | | | | | | |
| | 氟啶虫脒 | 万元/吨 | 8.30 | 8.30 | 7.50 | 0.0% | 10.7% | 32.1% | | | | | | | |
| | 联苯菊酯 | 万元/吨 | 14.44 | 13.70 | 13.00 | 5.4% | 11.1% | 6.1% | | | | | | | |
| | 功夫菊酯 | 万元/吨 | 12.60 | 11.70 | 11.50 | 7.7% | 9.6% | 10.2% | | | | | | | |
| 杀菌剂 | 代森锰锌 | 万元/吨 | 3.05 | 3.02 | 2.31 | 1.0% | 32.0% | 100.0% | 吨 | 430 | 430 | 385 | 0.0% | 11.7% | 77.2% |
| | 百菌清 | 万元/吨 | 2.80 | 2.80 | 2.79 | 0.0% | 0.4% | 28.0% | 吨 | 470 | 450 | 310 | 4.4% | 51.6% | 120.6% |
| | 多菌灵 | 万元/吨 | 3.70 | 3.70 | 3.64 | 0.0% | 1.6% | 24.6% | | | | | | | |
| | 甲基硫菌灵 | 万元/吨 | 3.35 | 3.35 | 3.35 | 0.0% | 0.0% | 21.4% | | | | | | | |
| | 啶菌酯 | 万元/吨 | 13.85 | 13.85 | 13.74 | 0.0% | 0.8% | 1.3% | | | | | | | |

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所（注：本周、上周、上年的时间节点分别为 2026/4/10、2026/4/3、2025/4/11，价格为当周周一至周五的平均价格，库存为当周周五的行业库存。）

表3：本周农药价格涨幅排行：本周啉虫脒、丙溴磷、丙环唑、噻虫嗪、草甘膦等价格涨幅居前

| 涨幅排名 | 名称 | 4月10日价格 | 单位 | 周涨跌幅 | 月涨跌幅 | 较年初涨跌幅 | 年涨跌幅 |
|------|--------------|---------|------|--------|--------|--------|---------|
| 1 | 啉虫脒 | 7.50 | 万元/吨 | 15.38% | 28.21% | 23.97% | 8.70% |
| 2 | 丙溴磷(折百) | 6.00 | 万元/吨 | 11.11% | 25.00% | 29.59% | 27.66% |
| 3 | 丙环唑(97%) | 8.08 | 万元/吨 | 10.68% | 21.32% | 26.25% | 9.49% |
| 4 | 噻虫嗪(97%) | 6.28 | 万元/吨 | 10.18% | 23.74% | 23.74% | 17.38% |
| 5 | 草甘膦 | 3.24 | 万元/吨 | 9.84% | 26.69% | 37.26% | 40.82% |
| 6 | 2甲4氯异辛酯(93%) | 3.20 | 万元/吨 | 9.59% | 28.00% | 39.13% | 12.28% |
| 7 | 高效氟氯氟菊酯 | 12.60 | 万元/吨 | 7.69% | 17.32% | 9.57% | 9.57% |
| 8 | 麦草畏 | 6.22 | 万元/吨 | 7.24% | 15.19% | 15.19% | 15.19% |
| 9 | 2,4D | 1.76 | 万元/吨 | 6.34% | 23.08% | 20.14% | 29.32% |
| 10 | 杀虫单 | 2.90 | 万元/吨 | 5.84% | 16.00% | 11.54% | -23.68% |

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3、本周重点产品跟踪：本周涤纶长丝价格上涨，化肥价格高位震荡

1.3.1、化纤：本周涤纶长丝价格上涨、价差扩大，氨纶价格上涨

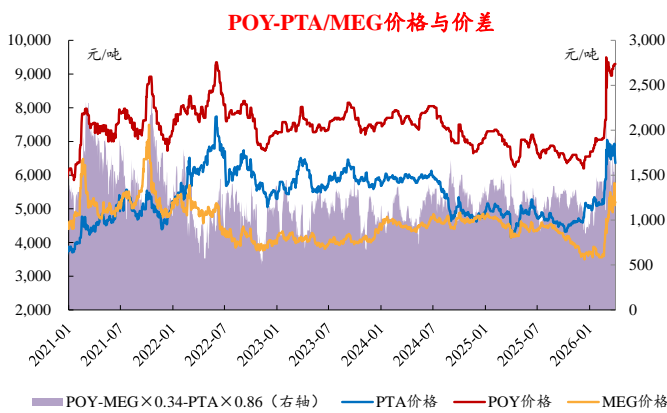
据 Wind 数据，2026 年 2 月，国内服装及衣着附件出口金额 110.61 亿美元，同比+83.0%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、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（4月6日-4月10日）涤纶长丝市场价格上涨。据百川盈孚数据，截至4月9日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9287.50 元/吨，较上周均价上涨 177.50 元/吨；FDY 市场均价为 9537.50 元/吨，较上周均价上涨 77.50 元/吨；DTY 市场均价为 10437.50 元/吨，较上周均价下跌 22.50 元/吨。本周国际油价大幅拉涨，聚合成本随之震荡上行，支撑逐步增强，长丝价格存在上涨预期，下游用户担忧后续成本继续上涨，适量采购，长丝产销数据有所提升，叠加长丝部分工厂存在降负减产操作，市场供应端亦有支撑，企业出货后，报价多有上调，市场重心小幅上行。据 Wind 数据，截至 4 月 9 日，涤纶长丝 POY、DTY、FDY 的库存天数分别为 26.70、30.70、30.90 天，较上周分别+0.50、-0.60、-1.00 天。

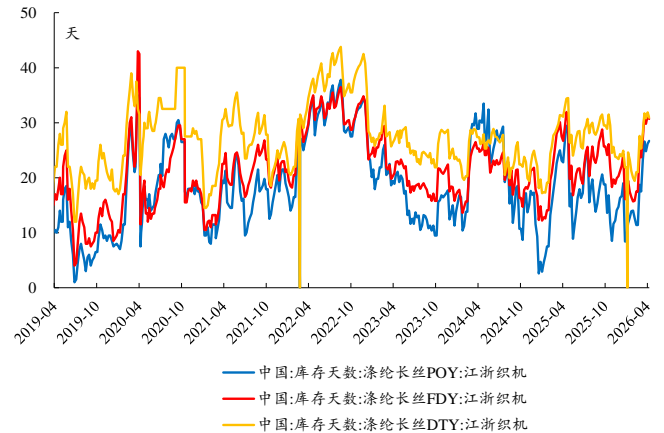
推荐标的：新凤鸣、桐昆股份。受益标的：恒逸石化等。

图5：本周涤纶长丝 POY 价格上涨、价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图6：本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

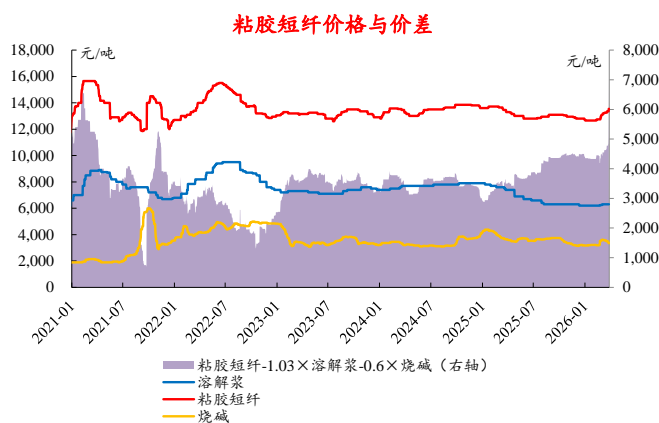
粘胶短纤：本周（4月6日-4月10日）粘胶短纤价格重心上行。据百川盈孚数据，截至4月9日，粘胶短纤市场均价为 13550 元/吨，较上周价格上涨 300 元/吨，涨幅 2.26%。本周原料主料溶解浆市场走势维稳，辅料液碱市场略有下跌，硫酸市场价格上涨，成本端延续涨势；周内粘胶短纤市场整体供应量波动不大，各厂家成品库存量不高，场内暂无库存压力，供应端支撑较好。下游纱厂多执行前期订单为主，部分厂家刚需补货，需求端仍存有一定支撑。

粘胶长丝：本周（4月6日-4月10日）粘胶长丝市场价格稳定。据百川盈孚数据，截至4月10日，粘胶长丝市场均价为 44500 元/吨，较上一个工作日价格持平。原料价格维持高位，粘胶长丝出货氛围尚可，市场经济流通速度缓慢，价格走势坚挺，厂家心态尚可，后市需密切关注成本端动态。目前粘胶长丝市场价

格参考 43000-46000 元/吨。

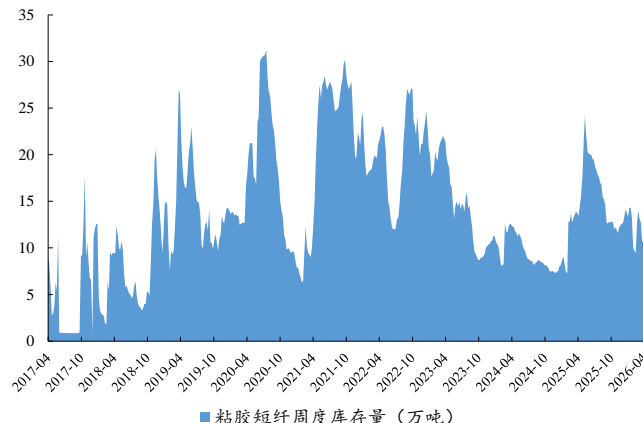
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图7：本周粘胶短纤价差扩大



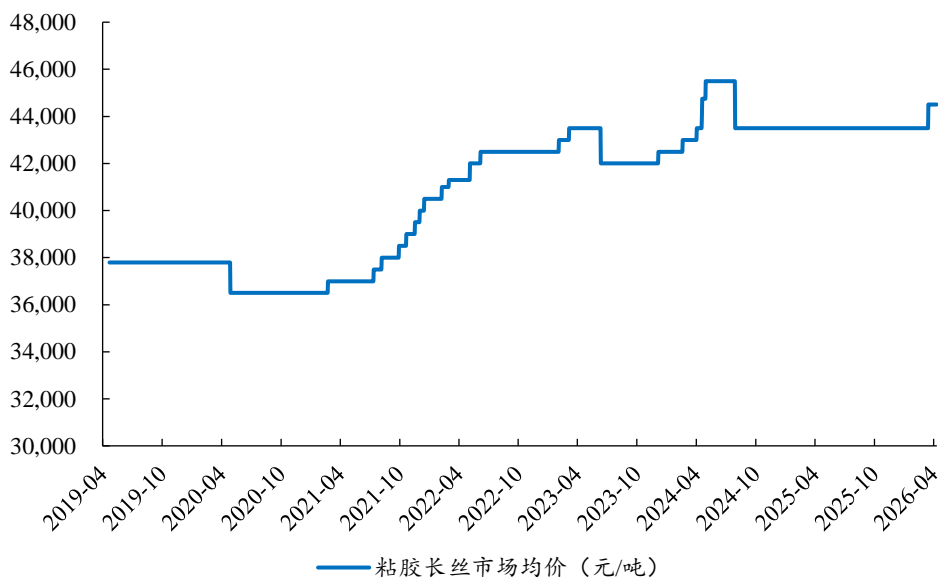
数据来源：Wind、开百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周粘胶短纤库存小幅下降



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

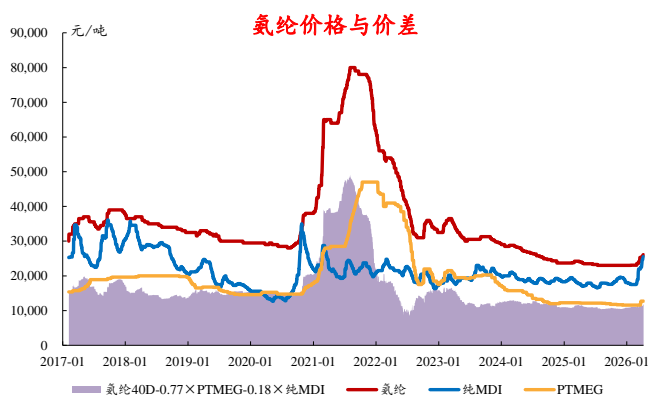
图9：本周粘胶长丝价格稳定



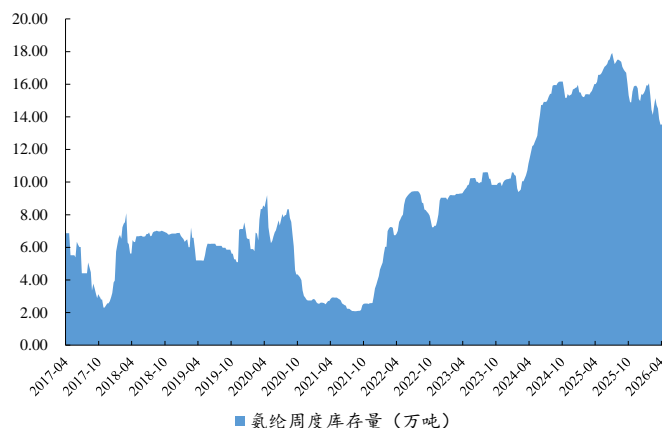
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（4月6日-4月10日）成本支撑氨纶价格上涨。据百川盈孚数据，截至4月9日，华东地区氨纶40D周均价为25975元/吨，较上周上涨460.71元/吨，涨幅1.81%。主原料PTMEG环比持稳运行、辅原料纯MDI宽幅上行，成本面利好基本维持，叠加库存的双重支撑下，行业实际成交价格再有提升，周内多家氨纶企业价格再提涨1000元/吨，企业新单足量成交不足，市场面临高成本与弱需求博弈。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图10: 本周氨纶价差小幅扩大


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图11: 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、化肥: 本周场内低价货源难寻, 工业级磷酸市场价格高位坚挺

尿素: 本周(4月6日-4月10日)国内尿素市场行情主稳。据百川盈孚数据,截至4月9日,市场均价1850元/吨,较上周四(4月2日)下跌3元/吨,跌幅0.16%;山东及两河地区中小颗粒主流成交价稳定在1810-1840元/吨。周内新一轮印度招标启动,叠加中东局势反复,外部不确定性增加,对期货走势产生一定扰动,但在国内保供稳价基调下,现货市场情绪受外部扰动有限,行情仍由内需主导。

磷矿石: 本周(4月6日-4月10日)国内磷矿石市场结构性分化。据百川盈孚数据,本周国内化肥级磷矿石价格整体持稳,黄磷专用磷矿石价格明显上涨,市场呈现“肥用稳、黄磷涨”的结构性分化行情。国内主流品位磷矿石价格保持坚挺,30%品位全国均价1011元/吨,28%品位均价942元/吨。

农业磷酸一铵: 本周(4月6日-4月10日)成本持续支撑,磷酸一铵市场高位震荡。据百川盈孚数据,截至4月9日,国内磷酸一铵(55%粉铵)市场均价为3955元/吨,较上周同期价格上涨13元/吨,涨幅0.33%。本周初,国内磷酸一铵市场呈现“上行受政策抑制,下行受成本支撑”的盘整态势,主流生产企业保持正常开工,市场交投氛围趋于谨慎。在运费上扬、原料价格高企及现货供应偏紧等多重因素共同作用下,河南、安徽等地区送到价上涨,但下游追高情绪不足,谨慎采购是主流操作模式。

工业磷酸一铵: 本周(4月6日-4月10日)工业级磷酸一铵价格高位坚挺。据百川盈孚数据,截至4月9日,国内73%工业级磷酸一铵市场均价为7000元/吨,较上周同期价格(7000元/吨)持平。供应端大部分企业重心发运,待发多维持至四月底,暂无出货压力。原料市场价格仍高位运行,工铵企业生产承压,入市多存挺涨情绪。下游入市按需补库,场内交投氛围一般。

磷酸二铵: 本周(4月6日-4月10日)磷酸二铵价格高位震荡。据百川盈孚数据,截至4月9日,64%磷酸二铵市场均价为3968元/吨(出厂价),与上周同期价格持平。本周磷酸二铵大厂操作稳定,以执行前期订单、稳定保供为主,新单承接意愿偏低。短期受原料高企、货源偏紧及刚需支撑,市场维持坚挺态势。

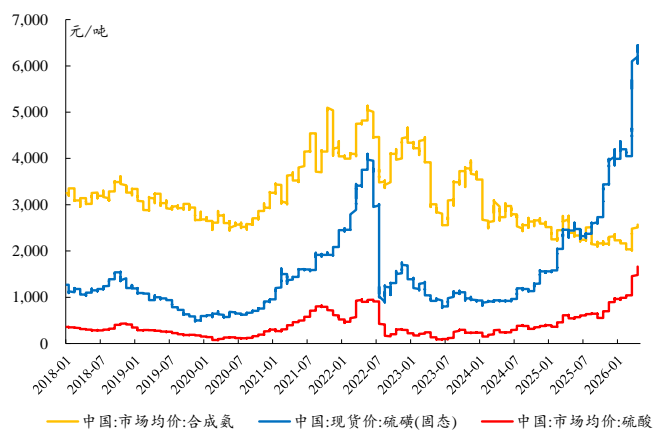
氯化钾：本周（4月6日-4月10日）国内氯化钾行情小幅回暖。据百川盈孚数据，截至4月9日，国内氯化钾市场均价3271元/吨，较上周四上涨2元/吨，涨幅为0.06%。近期边贸到货量不及预期，市场可售货源有限，东北地区因春耕收尾存在一定刚需，颗粒钾需求反弹，造成现货紧张，同时氯化钾贸易商面临较高的成本压力，挺价意愿强烈，共同推动北方及周边地区价格反弹。

复合肥：本周（4月6日-4月10日）复合肥价格稳中局部探涨。据百川盈孚数据，截至4月9日，成本承压下，湖北、山东、河南、安徽等主产区部分工厂平衡肥新价上调50-150元/吨不等，3*15氯基市场均价2875元/吨，较上周末涨幅1.05%；3*15硫基市场均价3400元/吨，较上周末涨幅1.49%。硝基肥价格同样跟随成本上调，下游按需拿货，3*15硝硫基出厂价格参考3550-3800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）。

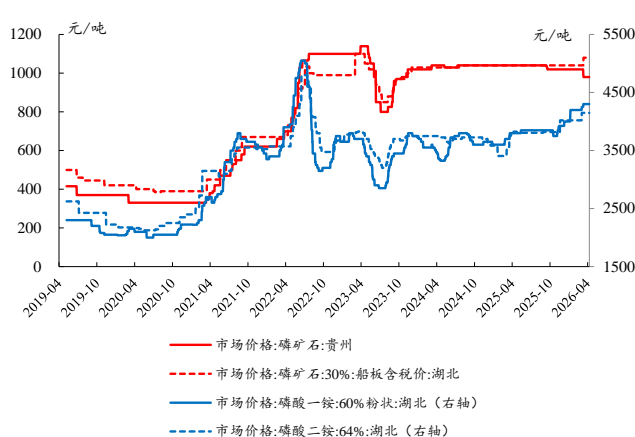
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图12：本周硫磺、硫酸、合成氨价格延续上涨



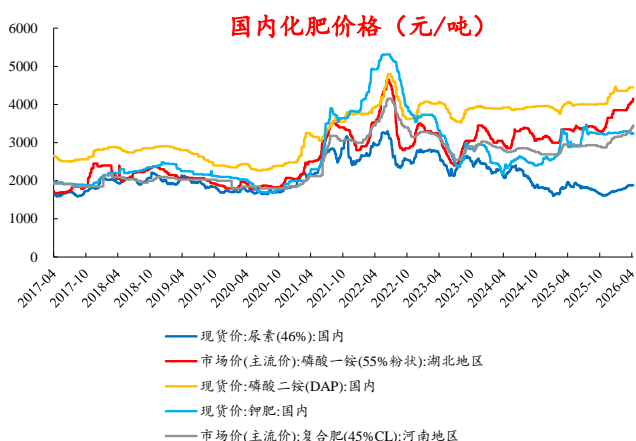
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周磷矿石价格稳定



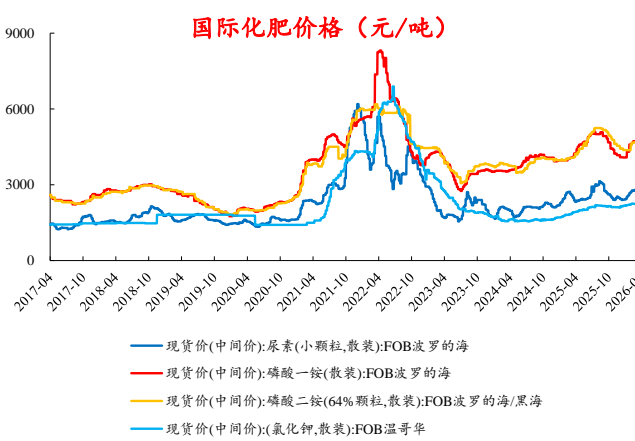
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周国内一铵、氯化钾、复合肥价格小幅上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周国际尿素价格延续上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：中国平煤神马年产 20 万吨己二腈（一期）项目投产

【PA66】中国平煤神马年产 20 万吨己二腈（一期）项目投产。据中化新网报道，4 月 9 日，中国平煤神马集团艾斯安 10 万吨氨基己腈三期项目开工、艾迪安 20 万吨己二腈（一期）项目投产仪式在平顶山尼龙新材料开发区举行，这标志着我国尼龙 66 产业链关键原料“卡脖子”难题实现协同突破，中国平煤神马集团成为全球唯一同时掌握己二腈、氨基己腈两大自主核心技术的企业，为我国尼龙产业自主可控与战略安全筑牢关键支撑。

此次投产的 20 万吨/年己二腈(一期)项目，总投资 18.74 亿元，采用的丁二烯直接氢氰化工艺为全球制备己二腈最优技术路径，具备原料成本低、能耗低、经济性高、绿色环保等优势，生产过程近乎零废物排放，深度契合国家“双碳”目标与绿色化工发展要求。

2、化工价格行情：83 种产品价格周度上涨、85 种下跌

表4：本周分板块价格涨跌互现

| 板块 | 产品 | 4 月 10 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 | 98 | 美元/桶 | -12.26% | 3.27% | 70.74% |
| | 布伦特 | 96 | 美元/桶 | -12.02% | -3.07% | 57.89% |
| | 石脑油 | 8,285 | 元/吨 | -2.52% | -0.46% | 22.09% |
| | 液化天然气 | 5,013 | 元/吨 | 1.13% | 3.15% | 37.34% |
| | 液化气 | 6,355 | 元/吨 | -3.43% | 2.09% | 48.17% |
| | 乙烯 | 9,400 | 元/吨 | -3.09% | -1.05% | 54.89% |
| | 丙烯 | 8,975 | 元/吨 | 0.00% | 1.99% | 56.77% |
| | 纯苯 | 8,497 | 元/吨 | -2.48% | -9.76% | 60.81% |
| | 苯酚 | 9,071 | 元/吨 | -2.06% | -13.44% | 54.43% |
| | 甲苯 | 7,795 | 元/吨 | -5.57% | -0.62% | 49.88% |
| | 二甲苯 | 7,601 | 元/吨 | -7.80% | -0.21% | 35.59% |
| | 苯乙烯 | 10,266 | 元/吨 | -2.77% | 3.46% | 50.37% |
| | 聚酯/化纤 | PX | 9,416 | 元/吨 | -4.97% | -12.24% |
| PTA | | 6,360 | 元/吨 | -7.15% | 1.44% | 24.83% |
| MEG | | 5,076 | 元/吨 | -3.11% | 19.29% | 36.93% |
| 聚酯切片 | | 7,550 | 元/吨 | -3.88% | 5.59% | 30.62% |
| 涤纶 POY | | 9,250 | 元/吨 | 1.09% | -2.63% | 41.22% |
| 涤纶 FDY | | 9,500 | 元/吨 | 0.00% | -6.40% | 40.74% |
| 涤纶 DTY | | 10,400 | 元/吨 | 0.00% | -0.95% | 34.19% |
| 涤纶短纤 | | 7,950 | 元/吨 | -4.45% | 1.79% | 21.37% |
| 己内酰胺 | | 13,100 | 元/吨 | -2.96% | -6.43% | 38.26% |
| 锦纶切片 | | 18,392 | 元/吨 | 1.36% | 6.39% | 48.24% |
| PA6 | | 13,950 | 元/吨 | -0.36% | -12.13% | 39.85% |
| PA66 | | 22,833 | 元/吨 | 2.43% | 22.10% | 53.88% |
| 丙烯腈 | | 12,100 | 元/吨 | 0.00% | 10.00% | 61.33% |
| 腈纶短纤 | | 16,200 | 元/吨 | 1.54% | 14.89% | 20.72% |
| 氨纶 40D | 26,100 | 元/吨 | 1.95% | 10.59% | 13.48% | |

| 板块 | 产品 | 4月10日价格 | 单位 | 7日涨跌幅 | 30日涨跌幅 | 较2025年初涨跌幅 |
|-------|----------|---------|-------|---------|---------|------------|
| 煤化工 | 无烟煤 | 933 | 元/吨 | -0.32% | 5.07% | 6.87% |
| | 煤油 | 7,041 | 元/吨 | -4.74% | -3.57% | 37.79% |
| | 甲醇 | 2,746 | 元/吨 | -0.72% | 23.36% | 41.47% |
| | 甲醛 | 1,492 | 元/吨 | 0.13% | 22.00% | 47.58% |
| | 醋酸 | 4,556 | 元/吨 | -1.79% | 62.25% | 80.01% |
| | DMF | 6,050 | 元/吨 | 2.11% | 12.04% | 60.48% |
| | 正丁醇 | 8,452 | 元/吨 | -1.53% | -7.51% | 48.23% |
| | 异丁醇 | 8,600 | 元/吨 | -1.71% | -0.58% | 43.33% |
| | 己二酸 | 10,375 | 元/吨 | -1.19% | -13.42% | 46.48% |
| 氟化工 | 萤石 97 湿粉 | 3,451 | 元/吨 | 0.00% | 1.71% | 4.35% |
| | 冰晶石 | 6,700 | 元/吨 | 0.00% | 3.08% | -12.99% |
| | 氟化铝 | 11,661 | 元/吨 | 2.96% | 9.97% | 7.08% |
| | 二氯甲烷 | 2,627 | 元/吨 | 6.66% | -10.71% | 47.92% |
| | 三氯乙烯 | 5,919 | 元/吨 | 0.00% | 2.74% | 44.37% |
| | R22 | 17,500 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 9.38% |
| | R134a | 60,000 | 元/吨 | 0.00% | 2.56% | 3.45% |
| | R125 | 55,000 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 14.58% |
| | R410a | 57,000 | 元/吨 | 0.00% | 1.79% | 5.56% |
| 化肥 | 磷矿石 | 1,011 | 元/吨 | 0.00% | -0.49% | -0.49% |
| | 黄磷 | 28,765 | 元/吨 | 6.28% | 8.28% | 28.16% |
| | 磷酸 | 8,567 | 元/吨 | 3.94% | 11.62% | 22.97% |
| | 磷酸氢钙 | 4,954 | 元/吨 | 2.06% | 3.08% | 29.21% |
| | 磷酸一铵 | 3,955 | 元/吨 | 0.33% | 1.75% | 7.85% |
| | 磷酸二铵 | 3,968 | 元/吨 | 0.00% | 0.40% | 3.44% |
| | 三聚磷酸钠 | 7,678 | 元/吨 | 0.00% | 4.07% | 12.86% |
| | 合成氨 | 2,571 | 元/吨 | 1.06% | 24.32% | 16.07% |
| | 尿素 | 1,850 | 元/吨 | -0.05% | 0.38% | 8.19% |
| | 三聚氰胺 | 9,447 | 元/吨 | -6.18% | 67.59% | 82.44% |
| | 氯化铵 | 622 | 元/吨 | 0.00% | 40.09% | 62.83% |
| | 氯化钾 | 3,272 | 元/吨 | 0.09% | -1.24% | -0.30% |
| | 硫酸钾 | 4,002 | 元/吨 | 0.53% | 2.83% | 7.44% |
| | 氯基复合肥 | 2,875 | 元/吨 | 1.05% | 5.31% | 9.73% |
| 硫基复合肥 | 3,400 | 元/吨 | 1.49% | 4.94% | 8.97% | |
| 氯碱化工 | 液氯 | 287 | 元/吨 | 24.78% | 77.16% | 99.31% |
| | 原盐 | 247 | 元/吨 | 0.00% | -0.40% | -3.52% |
| | 盐酸 | 193 | 元/吨 | 1.05% | 12.21% | 1.58% |
| | 重质纯碱 | 1,261 | 元/吨 | -0.16% | 0.16% | -1.64% |
| | 轻质纯碱 | 1,141 | 元/吨 | -0.09% | 0.18% | 0.35% |
| | 液体烧碱 | 842 | 元/吨 | -1.98% | 7.54% | 6.58% |
| | 固体烧碱 | 3,233 | 元/吨 | -4.57% | 3.62% | 3.85% |
| | 电石 | 2,613 | 元/吨 | -10.42% | -0.31% | 0.35% |
| | 盐酸 | 193 | 元/吨 | 1.05% | 12.21% | 1.58% |
| | 电石法 PVC | 4,905 | 元/吨 | -4.78% | -1.01% | 15.19% |

| 板块 | 产品 | 4月10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 | 11,550 | 元/吨 | 0.65% | -0.76% | 44.01% |
| | TDI | 20,038 | 元/吨 | 0.32% | 3.69% | 38.31% |
| | 聚合MDI | 20,500 | 元/吨 | 2.50% | 17.14% | 44.37% |
| | 纯MDI | 25,500 | 元/吨 | 3.03% | 21.43% | 40.88% |
| | BDO | 8,450 | 元/吨 | 1.20% | 11.18% | 12.67% |
| | DMF | 6,050 | 元/吨 | 2.11% | 12.04% | 60.48% |
| | 己二酸 | 10,375 | 元/吨 | -1.19% | -13.42% | 46.48% |
| | 环己酮 | 9,867 | 元/吨 | -1.82% | -8.64% | 49.32% |
| | 环氧丙烷 | 13,330 | 元/吨 | 5.79% | 21.18% | 71.23% |
| | 软泡聚醚 | 13,819 | 元/吨 % | | 7.67% | 70.82% |
| 硬泡聚醚 | 12,250 | 元/吨 | 4.70% | 10.86% | 62.79% | |
| 农药 | 纯吡啶 | 17,250 | 元/吨 | 0.00% | 4.55% | -1.43% |
| | 草甘膦 | 34,294 | 元/吨 | 13.20% | 37.24% | 45.34% |
| | 甘氨酸 | 18,500 | 元/吨 | 12.12% | 63.72% | 68.18% |
| | 麦草畏 | 65,000 | 元/吨 | 12.07% | 20.37% | 20.37% |
| | 2-氯-5-氯甲基吡啶 | 62,000 | 元/吨 | 6.90% | 12.73% | 12.73% |
| | 2.4D | 18,500 | 元/吨 | 8.82% | 29.37% | 26.28% |
| | 阿特拉津 | 20,500 | 元/吨 | 0.00% | -2.38% | -2.38% |
| 对硝基氯化苯 | 33,500 | 元/吨 | 0.00% | 8.06% | 8.06% | |
| 精细化工 | 钛精矿 | 1,475 | 元/吨 | -3.28% | -6.35% | -7.52% |
| | 钛白粉（锐钛型） | 14,300 | 元/吨 | 2.14% | 17.21% | 17.21% |
| | 钛白粉（金红石型） | 16,000 | 元/吨 | 5.26% | 18.52% | 22.14% |
| | 二甲醚 | 4,208 | 元/吨 | 0.14% | 16.66% | 13.51% |
| | 甲醛 | 1,492 | 元/吨 | 0.13% | 22.00% | 47.58% |
| | 煤焦油 | 4,054 | 元/吨 | 0.32% | -0.20% | 24.36% |
| | 电池级碳酸锂 | 154,750 | 元/吨 | -2.06% | -2.49% | 31.98% |
| | 工业级碳酸锂 | 155,600 | 元/吨 | 0.00% | 1.04% | 33.56% |
| | 锂电池隔膜 | 0.84 | 元/平方米 | 0.00% | 0.00% | 3.70% |
| | 锂电池电解液 | 30,000 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -15.49% |
| 合成树脂 | 丙烯酸 | 11,550 | 元/吨 | -3.75% | -11.15% | 111.93% |
| | 丙烯酸甲酯 | 13,750 | 元/吨 | 0.00% | 5.77% | 77.42% |
| | 丙烯酸丁酯 | 12,300 | 元/吨 | -1.99% | -8.89% | 87.07% |
| | 丙烯酸异辛酯 | 13,500 | 元/吨 | -1.82% | -6.90% | 70.89% |
| | 环氧氯丙烷 | 13,200 | 元/吨 | -0.38% | -6.71% | 12.82% |
| | 苯酚 | 9,338 | 元/吨 | -3.11% | -10.77% | 58.97% |
| | 丙酮 | 8,170 | 元/吨 | -1.93% | 13.27% | 97.53% |
| | 双酚A | 11,000 | 元/吨 | -2.22% | -15.38% | 46.28% |
| 通用树脂 | 聚乙烯 | 8,581 | 元/吨 | -2.72% | 9.37% | 33.39% |
| | 聚丙烯粒料 | 9,351 | 元/吨 | 0.82% | 17.64% | 51.93% |
| | 电石法PVC | 4,905 | 元/吨 | -4.78% | -1.01% | 15.19% |
| | 乙烯法PVC | 6,883 | 元/吨 | -7.40% | 11.02% | 47.10% |
| | ABS | 13,817 | 元/吨 | -1.60% | -5.84% | 53.05% |
| 橡胶 | 丁二烯 | 16,875 | 元/吨 | -4.39% | 14.99% | 100.53% |

| 板块 | 产品 | 4月10日价格 | 单位 | 7日涨跌幅 | 30日涨跌幅 | 较2025年初涨跌幅 |
|-----|----------|---------|------|--------|--------|------------|
| | 天然橡胶 | 16,844 | 元/吨 | 0.68% | 0.36% | 9.58% |
| | 丁苯橡胶 | 17,339 | 元/吨 | -4.14% | 15.03% | 48.02% |
| | 顺丁橡胶 | 17,150 | 元/吨 | -4.24% | 18.07% | 47.53% |
| | 丁腈橡胶 | 22,600 | 元/吨 | -1.31% | 13.71% | 50.42% |
| | 乙丙橡胶 | 27,586 | 元/吨 | 3.26% | 22.99% | 23.94% |
| 维生素 | 维生素 VA | 105 | 元/千克 | -2.78% | 59.09% | 77.97% |
| | 维生素 B1 | 238 | 元/千克 | -0.83% | 8.18% | 3.48% |
| | 维生素 B2 | 73 | 元/千克 | 0.00% | 2.82% | 1.39% |
| | 维生素 B6 | 108 | 元/千克 | 0.00% | 2.86% | 1.89% |
| | 维生素 VE | 104 | 元/千克 | -1.89% | 52.94% | 103.92% |
| | 维生素 K3 | 82 | 元/千克 | 0.00% | 24.24% | 32.26% |
| | 2%生物素 | 33 | 元/千克 | 0.00% | 26.92% | 26.92% |
| | 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 | 9 | 元/千克 | 0.00% | 17.41% | 37.60% |
| 硅 | 金属硅 | 9,110 | 元/吨 | 0.00% | -2.28% | -5.38% |
| | 有机硅 DMC | 14,500 | 元/吨 | 2.11% | 1.40% | 5.84% |

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：液氯、丁基橡胶等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有83种产品价格较上周上涨，有85种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、丁基橡胶、草甘膦、甘氨酸、麦草畏、石油焦、2.4D、硫酸、2-氯-5-氯甲基吡啶、二氯甲烷；7日跌幅前十名的产品是：WTI、布伦特、电石、二甲苯、混合芳烃、乙烯法PVC、PTA、三聚氰胺、MTBE、甲苯。

表5：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、丁基橡胶等领涨

| 涨幅排名 | 价格名称 | 4月10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 | 287 | 元/吨 | 24.78% | 77.16% | 99.31% |
| 2 | 丁基橡胶 | 31,750 | 元/吨 | 19.81% | 83.53% | 126.79% |
| 3 | 草甘膦 | 34,294 | 元/吨 | 13.20% | 37.24% | 45.34% |
| 4 | 甘氨酸 | 18,500 | 元/吨 | 12.12% | 63.72% | 68.18% |
| 5 | 麦草畏 | 65,000 | 元/吨 | 12.07% | 20.37% | 20.37% |
| 6 | 石油焦 | 3,283 | 元/吨 | 10.65% | 3.99% | 10.39% |
| 7 | 2.4D | 18,500 | 元/吨 | 8.82% | 29.37% | 26.28% |
| 8 | 硫酸 | 1,663 | 元/吨 | 7.50% | 48.09% | 73.77% |
| 9 | 2-氯-5-氯甲基吡啶 | 62,000 | 元/吨 | 6.90% | 12.73% | 12.73% |
| 10 | 二氯甲烷 | 2,627 | 元/吨 | 6.66% | -10.71% | 47.92% |

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表6：化工产品价格7日跌幅前十：WTI、布伦特原油等领跌

| 跌幅排名 | 价格名称 | 4月10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 | WTI | 98 | 美元/桶 | -12.26% | 3.27% | 70.74% |
| 2 | 布伦特 | 96 | 美元/桶 | -12.02% | -3.07% | 57.89% |
| 3 | 电石 | 2,613 | 元/吨 | -10.42% | -0.31% | 0.35% |
| 4 | 二甲苯 | 7,601 | 元/吨 | -7.80% | -0.21% | 35.59% |
| 5 | 混合芳烃 | 6,790 | 元/吨 | -7.49% | -11.53% | 33.14% |
| 6 | 乙烯法PVC | 6,883 | 元/吨 | -7.40% | 11.02% | 47.10% |
| 7 | PTA | 6,360 | 元/吨 | -7.15% | 1.44% | 24.83% |
| 8 | 三聚氰胺 | 9,447 | 元/吨 | -6.18% | 67.59% | 82.44% |
| 9 | MTBE | 7,052 | 元/吨 | -6.05% | -11.13% | 43.25% |
| 10 | 甲苯 | 7,795 | 元/吨 | -5.57% | -0.62% | 49.88% |

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：51种价差周度上涨、17种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“二甲醚-1.41×甲醇”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有51种价差较上周上涨，有17种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“二甲醚-1.41×甲醇”、“纯苯-石脑油”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”；7日跌幅前五名的价差是：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“一铵价差”、“PTA-0.655×PX”、“丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯”。

表7：化工产品价格本周涨幅前十：“二甲醚-1.41×甲醇”等领涨

| 涨幅排名 | 价差名称/公式 | 4月10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 | 二甲醚-1.41×甲醇 | 122 | 137 | 907.43% | -5.10% | -79.82% |
| 2 | 纯苯-石脑油 | 681 | 789 | 728.14% | -38.36% | -23.69% |
| 3 | PS-1.01×苯乙烯 | 248 | 421 | 242.53% | 255.08% | 75.16% |
| 4 | 环己酮-1.144×纯苯 | 225 | 143 | 176.09% | -80.73% | -59.36% |
| 5 | 甲苯-石脑油 | 127 | 331 | 161.83% | -90.14% | -83.17% |
| 6 | 环氧乙烷-0.73×乙烯 | 352 | 170 | 92.74% | -80.08% | -64.26% |
| 7 | 丙烯-石脑油 | 1,809 | 824 | 83.59% | 16.67% | 48.26% |
| 8 | 聚丙烯-1.01×丙烯 | 656 | 250 | 61.45% | -19.17% | -74.20% |
| 9 | 聚丙烯 PP-丙烯 | 750 | 250 | 50.00% | -16.67% | -71.15% |
| 10 | 丙烯-1.2×丙烷 | 830 | 243 | 41.34% | 44.95% | 235.68% |

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表8：化工产品价格本周跌幅前十：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等领跌

| 跌幅排名 | 价差名称/公式 | 4月10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 幅 |
|------|--------------------------------|------------------|-----------------|-------------|--------------|------------|
| 1 | 磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨 | -301 | -195 | -184.64% | -169.18% | -164.13% |
| 2 | 顺丁橡胶-丁二烯 | -290 | -950 | -143.94% | -127.62% | -108.86% |
| 3 | 一铵价差 | -314 | -182 | -138.32% | -180.70% | -204.57% |
| 4 | 丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯 | 1,385 | -875 | -38.72% | -53.01% | -60.90% |

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

| 跌幅排名 | 价差名称/公式 | 4月10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 |
|------|---------------------------|------------------|-----------------|---------|----------|----------|
| 5 | PTA-0.655×PX | 112 | -61 | -35.18% | 155.80% | -50.16% |
| 6 | PVC-0.5×乙烯-0.5×液氯 | 1,858 | -408 | -18.01% | -32.66% | -6.95% |
| 7 | 硫酸钾-0.84×氯化钾-0.6×硫酸 | 256 | -51 | -16.66% | -41.63% | -34.48% |
| 8 | 钛白粉(锐钛型)-4.16×硫酸-2.54×钛精矿 | 3,481 | -489 | -12.31% | -4.26% | -15.89% |
| 9 | 烧碱-1.584×原盐 | 2,208 | -304 | -12.10% | -4.04% | 1.09% |
| 10 | 聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷 | 1,180 | -150 | -11.28% | 1396.70% | 9.16% |

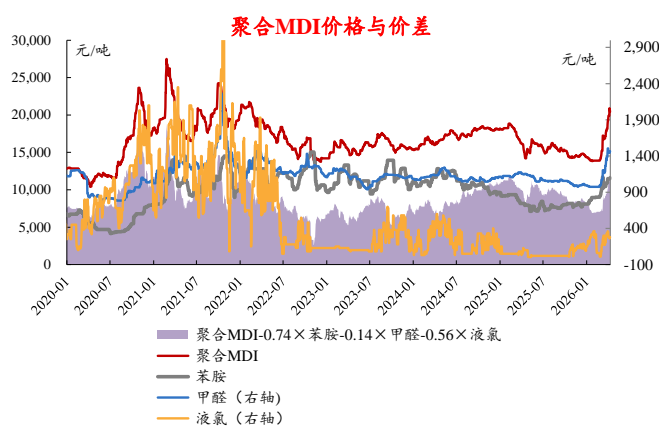
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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：本周聚合MDI价差扩大

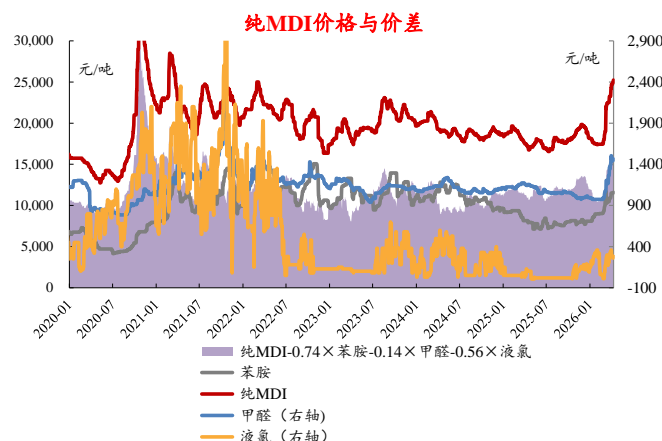
本周(4月6日-4月10日)聚合MDI价差扩大。

图16：本周聚合MDI价差扩大



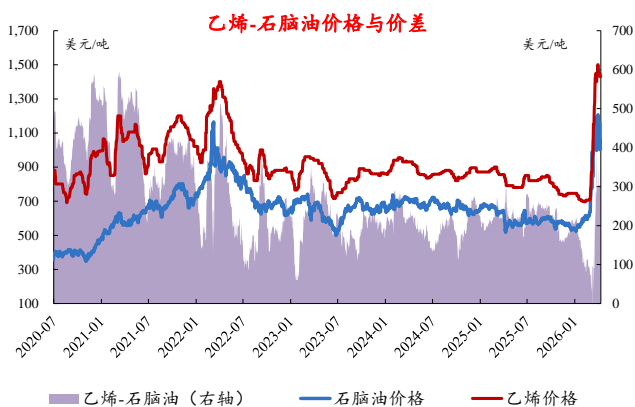
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周纯MDI价差扩大



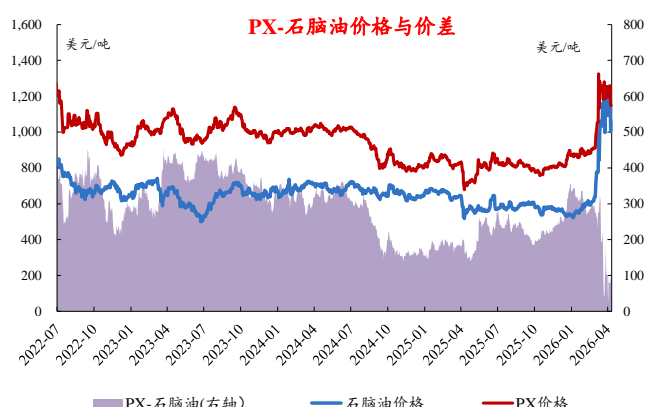
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周乙烯-石脑油价差扩大



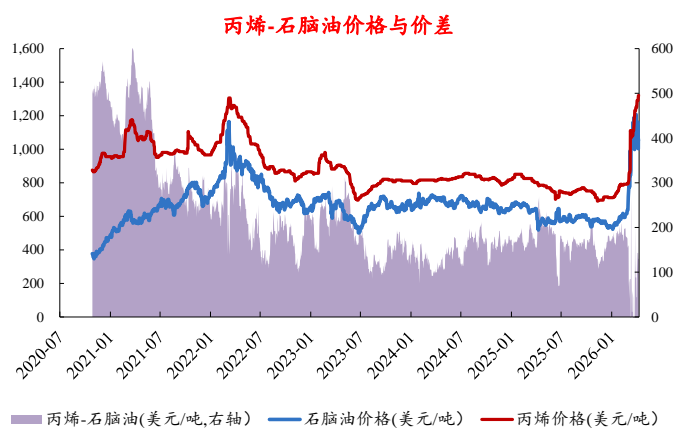
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周PX-石脑油价差扩大



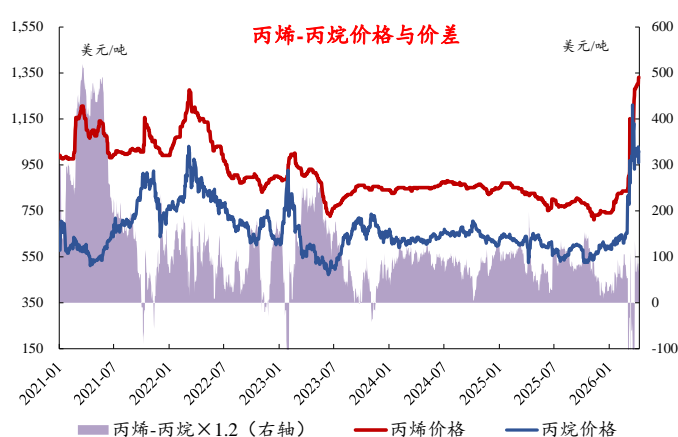
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20: 本周丙烯-石脑油价差扩大



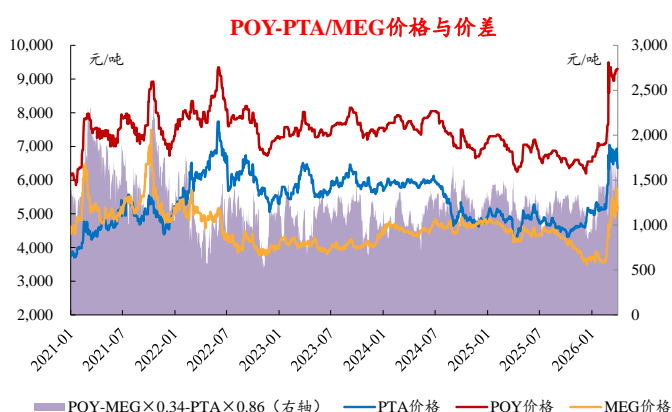
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周丙烯-丙烷价差扩大



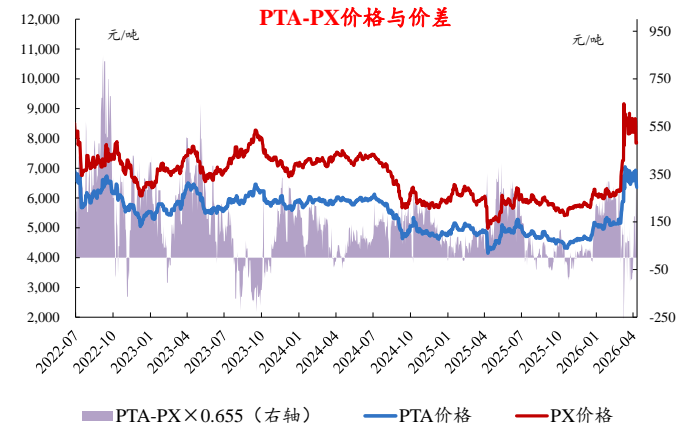
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周POY-PTA/MEG 价差明显扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周PTA-PX 价差收窄



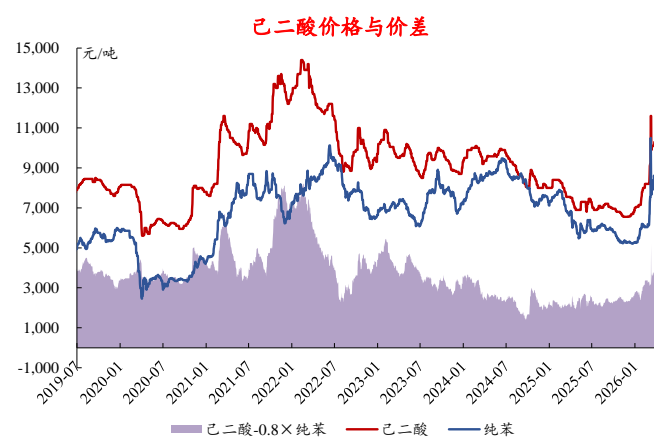
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周环氧丙烷价差明显扩大



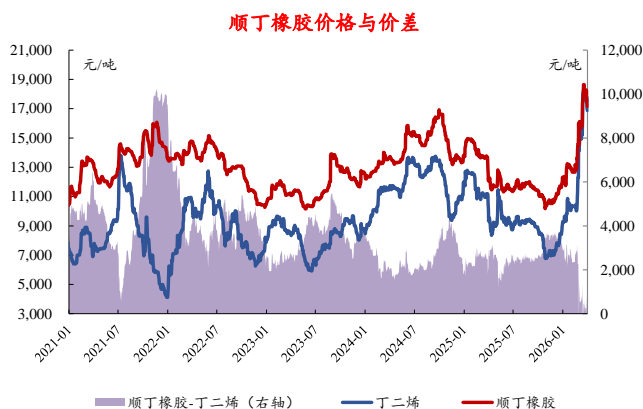
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周己二酸价差扩大



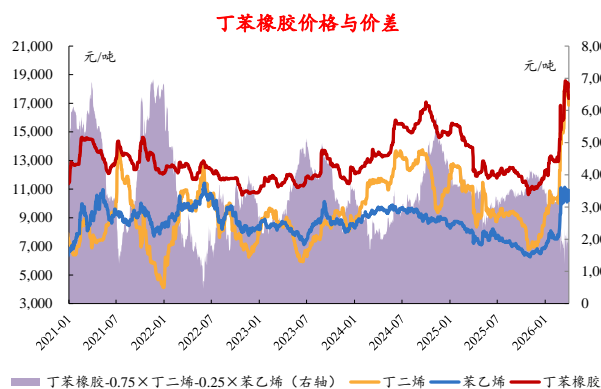
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大



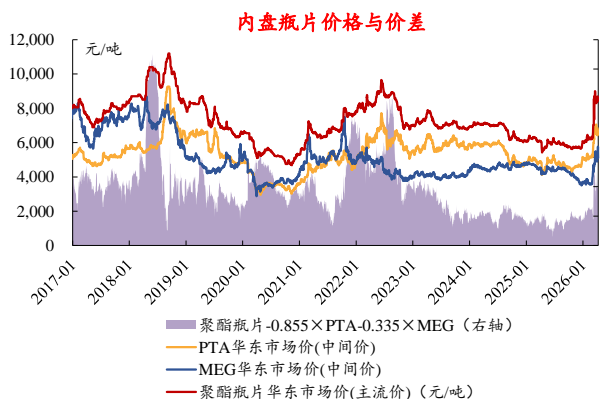
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周丁苯橡胶价差小幅收窄



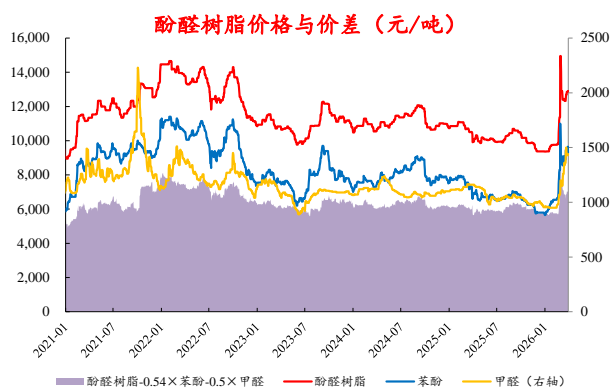
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 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29: 本周酚醛树脂价差小幅扩大

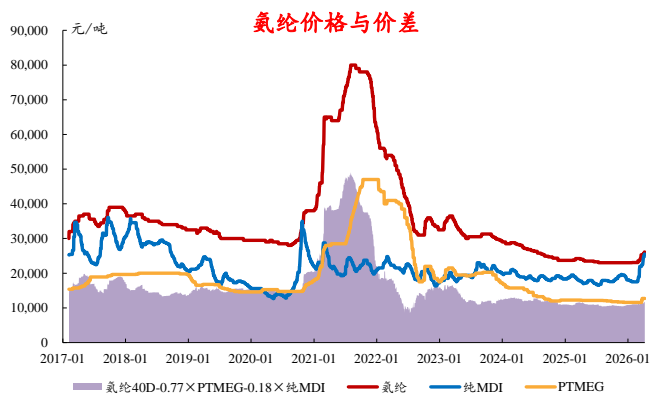


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链: 本周涤纶长丝价差扩大

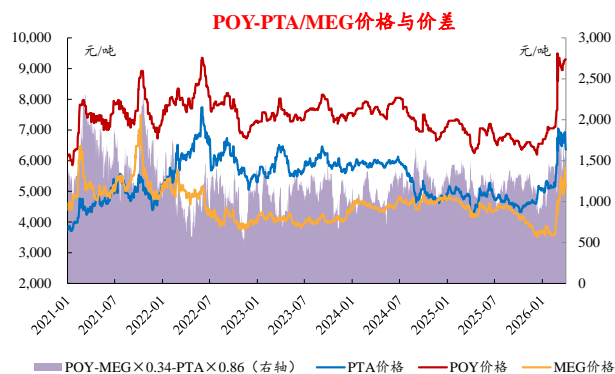
本周(4月6日-4月10日)涤纶长丝价差扩大。

图30: 本周氨纶价差小幅扩大



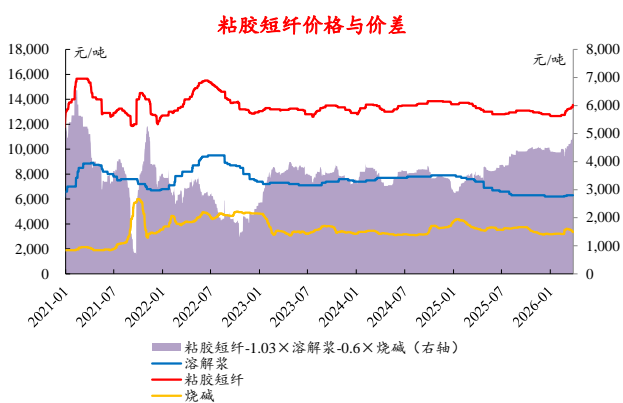
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31: 本周POY-PTA/MEG价差明显扩大



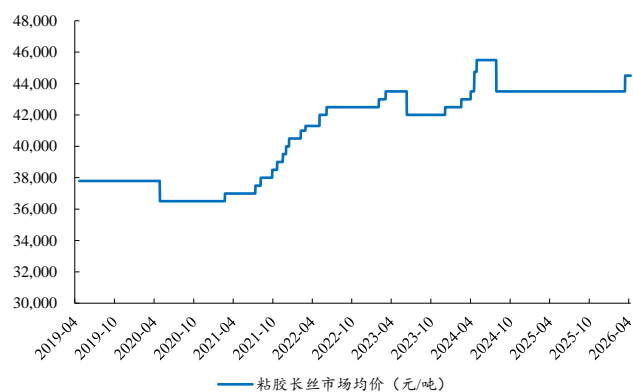
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32: 本周粘胶短纤价差扩大



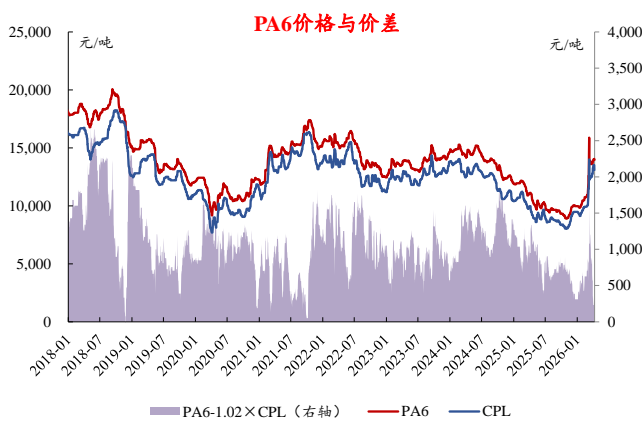
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33: 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34: 本周 PA6 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35: 本周 PA66 价格上涨

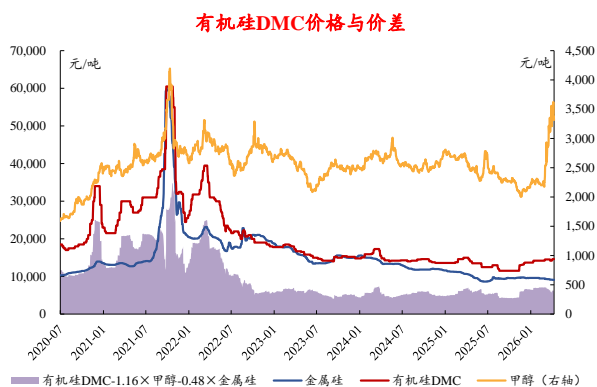


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链: 本周有机硅 DMC 价差扩大

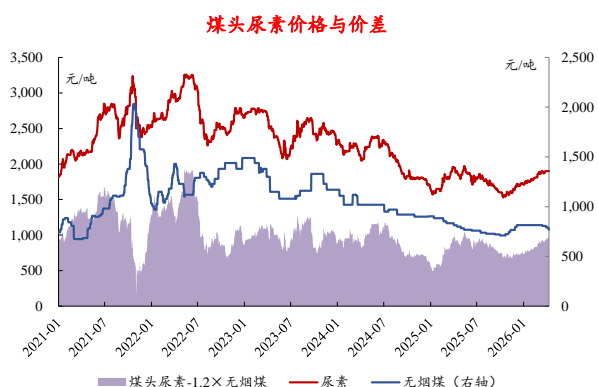
本周（4月6日-4月10日）有机硅 DMC 价差扩大。

图36: 本周有机硅 DMC 价差扩大



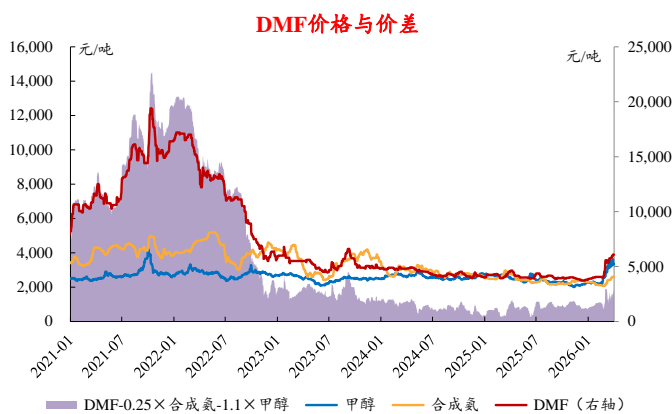
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37: 本周煤头尿素价差小幅扩大



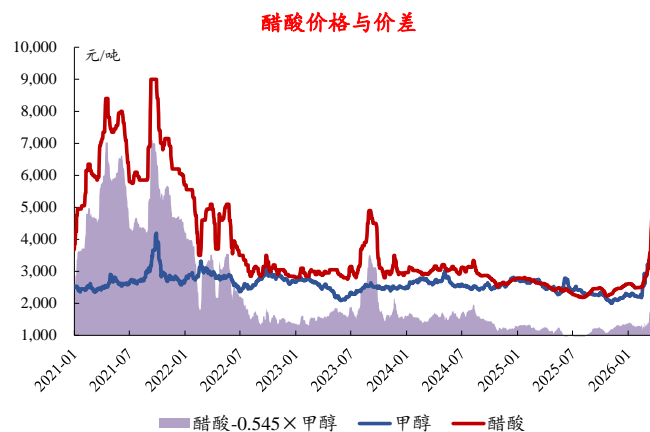
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周 DMF 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周醋酸价差小幅收窄



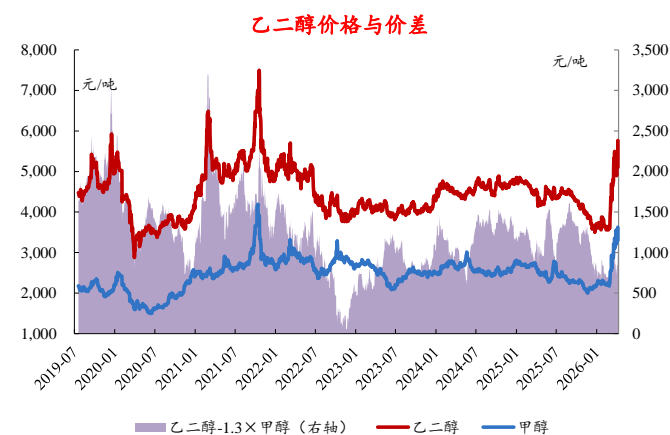
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周甲醇价差小幅收窄



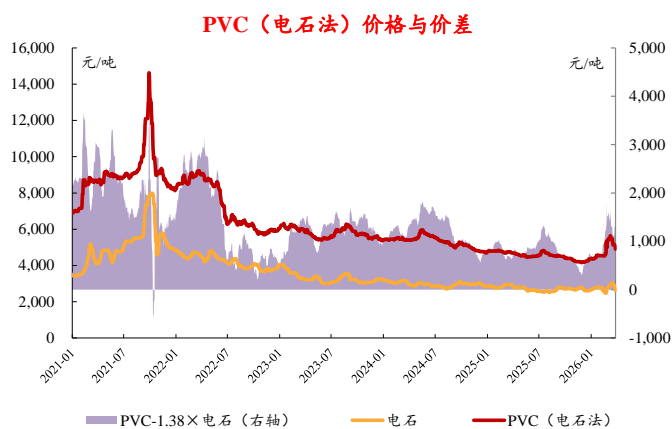
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周乙二醇价差小幅扩大



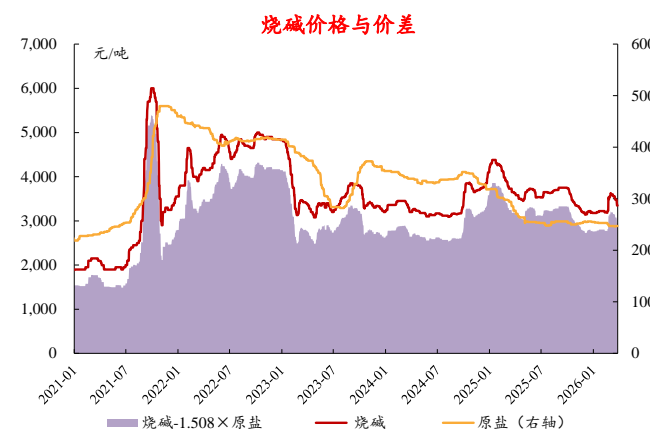
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周 PVC (电石法) 价差扩大



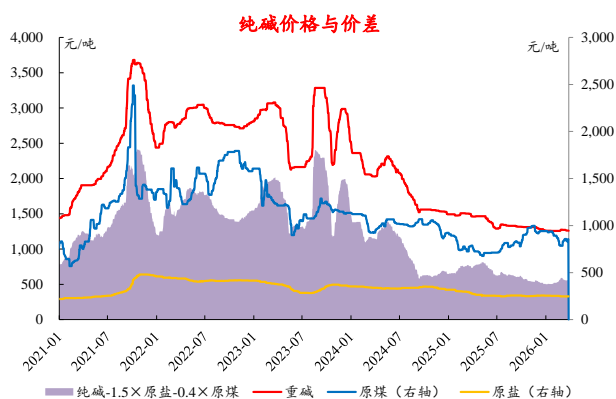
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周烧碱价差小幅收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周重质纯碱价差小幅收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 本周草酸价格延续上涨



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农药化肥价格小幅上涨

本周（4月6日-4月10日）复合肥价格小幅上涨。

图46: 本周复合肥价格小幅上涨



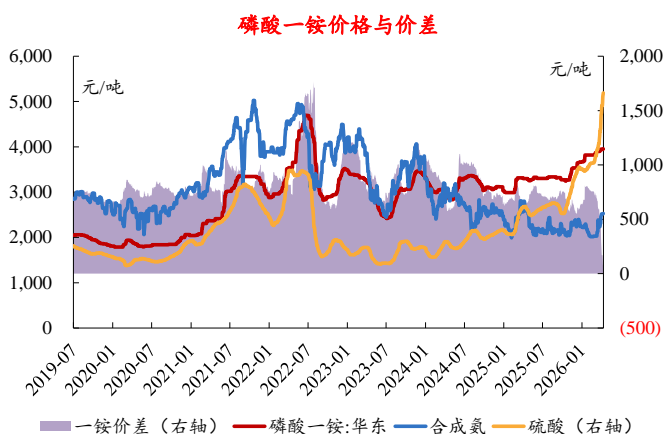
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周国内氯化钾价格基本稳定



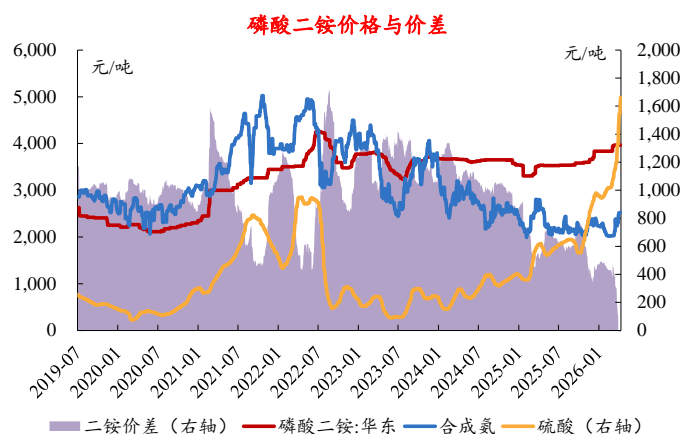
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周磷酸一铵价差收窄



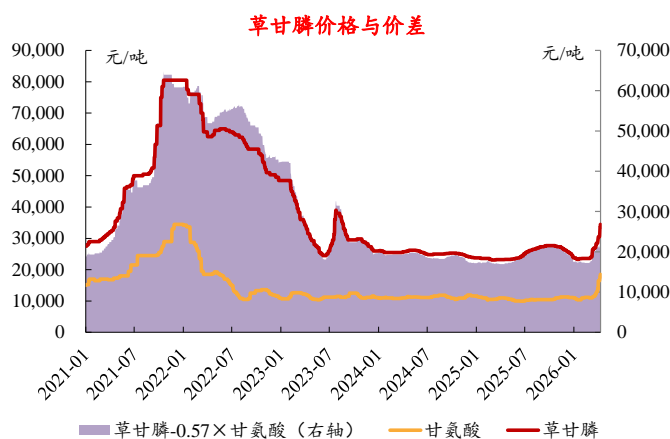
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49: 本周磷酸二铵价差收窄



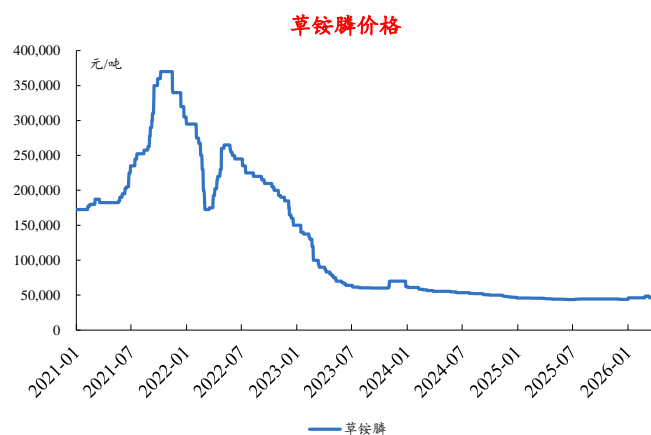
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周草甘膦价差扩大



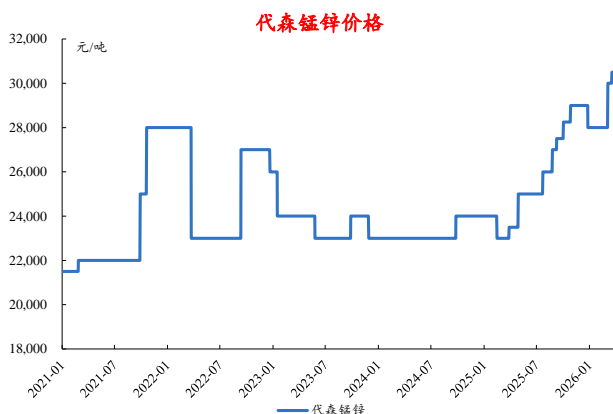
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周草铵膦价格稳定



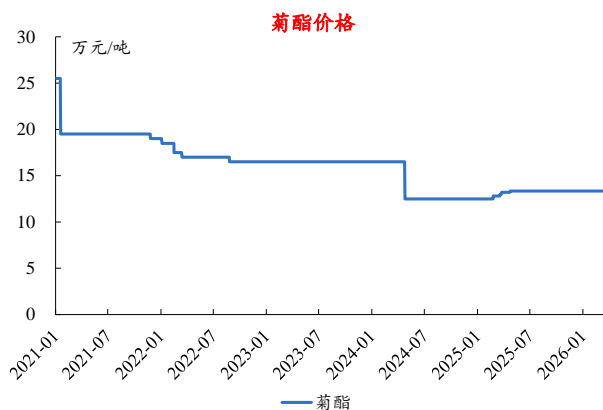
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周代森锰锌价格基本稳定



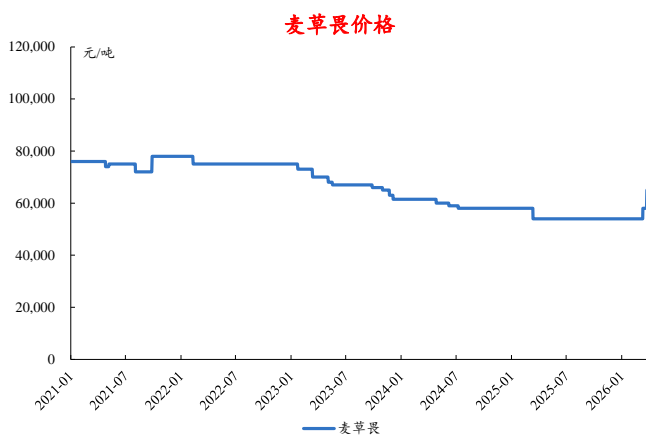
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 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54: 本周麦草畏价格大幅上涨



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周百菌清价格稳定

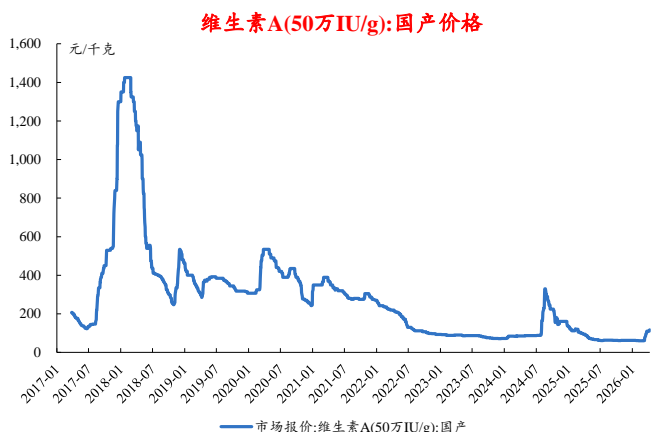


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链: 本周维生素 A 价格上涨

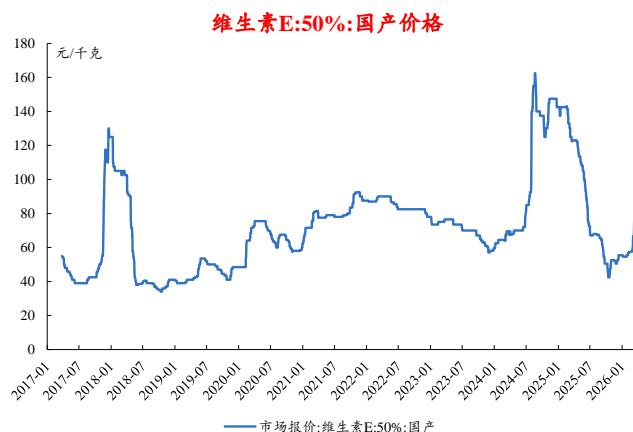
本周（4月6日-4月10日）维生素A价格上涨。

图56：本周维生素A价格上涨



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图57：本周维生素E价格延续上涨



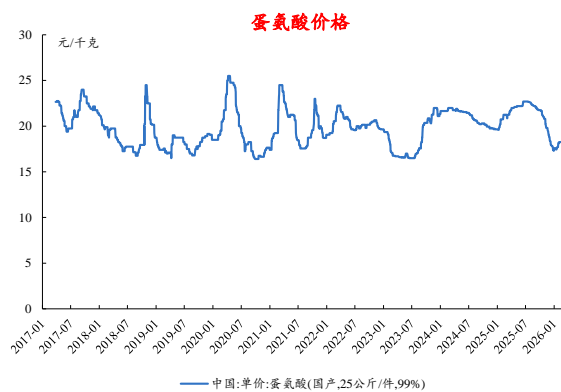
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图58：本周维生素D价格稳定



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59：本周蛋氨酸价格继续上涨



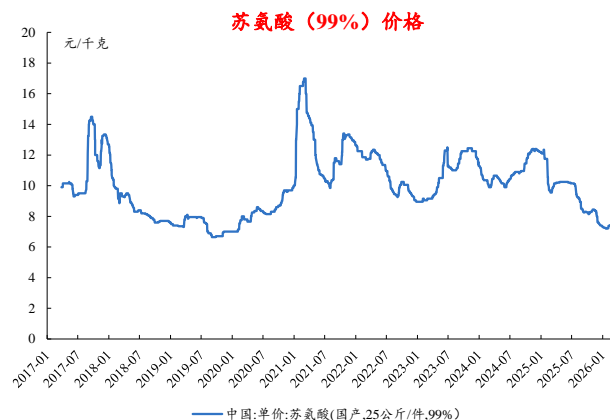
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图60：本周赖氨酸（98.5%）价格下跌



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：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：本周化工 90.8%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：新乡化纤、川恒股份等发布 2025 年年报等

表9：本周重要公司公告：新乡化纤、川恒股份、新疆天业等发布 2025 年年报等

| 公告日期 | 公告内容 |
|-----------|--|
| 2026/4/10 | <p>【凯盛新材】2025 年报：实现营收 10.26 亿元，同比+10.6%；归母净利润 1.28 亿元，同比+129.3%；扣非净利润 0.91 亿元，同比+207.6%。</p> <p>【ST 嘉澳】2025 年报：实现营收 48.31 亿元，同比+279.3%；归母净利润 0.31 亿元，同比+108.5%；扣非净利润 0.29 亿元，同比+107.9%。</p> |
| 2026/4/9 | <p>【川恒股份】(1) 2025 年报：实现营收 83.28 亿元，同比+41%；归母净利润 12.6 亿元，同比+31.8%；扣非净利润 12.43 亿元，同比+32.7%。其中 Q4 实现营收 25.24 亿元，同比+30.6%、环比+3.3%；归母净利润 2.96 亿元，同比+4%、环比-31%；扣非净利润 3.01 亿元，同比+3.2%、环比-29.7%。(2) 分红计划：公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 15.00 元（含税），不送红股，不实施资本公积金转增股本。</p> <p>【新疆天业】(1) 2025 年报：实现营收 104.88 亿元，同比-6%；归母净利润-0.57 亿元，同比由盈转亏；扣非净利润-0.91 亿元，同比增亏。其中 Q4 实现营收 25.18 亿元，同比-25%、环比-10.4%；归母净利润-0.64 亿元，同比转亏、环比转亏%；扣非净利润-0.65 亿元，同比增亏、环比转亏。(2) 计提资产减值：2025 年度公司新增计提的减值准备总额为 15,876.04 万元，其中：信用减值损失-656.12 万元，资产减值损失 16,532.16 万元。</p> |
| 2026/4/8 | <p>【泰禾股份】解禁：本次上市流通的限售股份为部分首次公开发行前已发行股份及首次公开发行战略配售股份，股份数量为 6592 万股，占公司总股本的比例为 14.65%，上市流通日为 2026 年 4 月 13 日（星期一）。</p> |
| 2026/4/7 | <p>【新乡化纤】2025 年报：实现营收 78.57 亿元，同比+6.7%；归母净利润 1.98 亿元，同比-19.4%；扣非净利润 1.31 亿元，同比-43.8%。</p> |

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周恒逸石化、新乡化纤等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 474 只周度上涨（占比 90.8%），有 43 只周度下跌（占比 8.24%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：恒逸石化、新乡化纤、呈和科技、东岳硅材、凌玮科技、尤夫股份、宏和科技、新宙邦、世名科技、江天化学；7 日跌幅前十名的个股分别是：航锦科技、星辉环材、准油股份、贝肯能源、蓝焰控股、苏利股份、卓越新能、瑞华泰、洲际油气、新奥股份。

表10：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周恒逸石化、新乡化纤等领涨（收盘价单位：元/股）

| 涨幅排名 | 证券代码 | 股票简称 | 4 月 10 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 | 000703.SZ | 恒逸石化 | 15.90 | 23.54% | 23.93% | 91.11% |
| 2 | 000949.SZ | 新乡化纤 | 7.77 | 22.36% | 1.04% | 68.91% |
| 3 | 688625.SH | 呈和科技 | 64.40 | 22.34% | 5.31% | 61.32% |
| 4 | 300821.SZ | 东岳硅材 | 13.47 | 20.70% | -3.23% | 13.38% |
| 5 | 301373.SZ | 凌玮科技 | 82.58 | 19.59% | 9.23% | 176.37% |
| 6 | 002427.SZ | 尤夫股份 | 6.76 | 19.43% | -5.85% | 12.11% |
| 7 | 603256.SH | 宏和科技 | 81.18 | 19.38% | 11.11% | 132.47% |
| 8 | 300037.SZ | 新宙邦 | 63.77 | 18.66% | 11.10% | 31.30% |
| 9 | 300522.SZ | 世名科技 | 13.02 | 18.26% | 8.41% | 4.33% |
| 10 | 300927.SZ | 江天化学 | 29.99 | 18.02% | -15.90% | 30.28% |

数据来源：Wind、开源证券研究所

表11：化工板块个股收盘价7日跌幅前十：航锦科技、星辉环材等领跌（收盘价单位：元/股）

| 跌幅排名 | 证券代码 | 股票简称 | 4月10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 | 000818.SZ | 航锦科技 | 14.74 | -23.59% | -38.53% | -23.31% |
| 2 | 300834.SZ | 星辉环材 | 38.45 | -17.70% | 51.98% | 74.38% |
| 3 | 002207.SZ | 准油股份 | 7.81 | -15.93% | -34.15% | 4.41% |
| 4 | 002828.SZ | 贝肯能源 | 12.40 | -10.14% | -10.73% | 14.92% |
| 5 | 000968.SZ | 蓝焰控股 | 9.25 | -9.84% | -3.75% | 39.73% |
| 6 | 603585.SH | 苏利股份 | 22.58 | -7.87% | 6.51% | 30.52% |
| 7 | 688196.SH | 卓越新能 | 60.40 | -7.48% | -24.29% | 13.21% |
| 8 | 688323.SH | 瑞华泰 | 20.36 | -6.52% | -9.39% | 13.05% |
| 9 | 600759.SH | 洲际油气 | 5.39 | -5.60% | -28.70% | 96.72% |
| 10 | 600803.SH | 新奥股份 | 20.80 | -5.07% | -2.30% | -6.26% |

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的中，恒逸石化、新乡化纤等涨幅居前

本周重点跟踪标的的涨幅前五为：恒逸石化、新乡化纤、齐翔腾达、新安股份、圣泉集团。

表12：重点覆盖标的的中，本周恒逸石化、新乡化纤等涨幅居前

| 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 | 000703.SZ | 恒逸石化 | 15.90 | 23.54 | 33.61 |
| 2 | 000949.SZ | 新乡化纤 | 7.77 | 22.36 | 2.37 |
| 3 | 002408.SZ | 齐翔腾达 | 7.01 | 16.45 | 16.06 |
| 4 | 600596.SH | 新安股份 | 12.03 | 15.12 | -5.42 |
| 5 | 605589.SH | 圣泉集团 | 36.51 | 12.58 | 8.66 |
| 6 | 603067.SH | 振华股份 | 38.60 | 11.30 | -12.03 |
| 7 | 600623.SH | 华谊集团 | 9.89 | 11.25 | -8.51 |
| 8 | 600063.SH | 皖维高新 | 7.23 | 10.55 | 3.73 |
| 9 | 605166.SH | 聚合顺 | 10.79 | 10.33 | -2.88 |
| 10 | 300487.SZ | 蓝晓科技 | 72.22 | 10.11 | -1.58 |
| 11 | 000830.SZ | 鲁西化工 | 16.86 | 9.91 | -10.89 |
| 12 | 601233.SH | 桐昆股份 | 19.70 | 9.87 | -6.77 |
| 13 | 600389.SH | 江山股份 | 31.06 | 9.75 | 8.30 |
| 14 | 603077.SH | 和邦生物 | 2.95 | 9.67 | 1.03 |
| 15 | 601208.SH | 东材科技 | 33.55 | 9.64 | 6.88 |
| 16 | 002064.SZ | 华峰化学 | 11.27 | 9.63 | -1.49 |
| 17 | 002539.SZ | 云图控股 | 14.64 | 9.25 | -2.59 |
| 18 | 688357.SH | 建龙微纳 | 35.33 | 9.21 | -6.85 |
| 19 | 300481.SZ | 濮阳惠成 | 16.08 | 9.02 | -10.72 |
| 20 | 603822.SH | ST嘉澳 | 91.31 | 8.95 | -19.89 |
| 21 | 301035.SZ | 润丰股份 | 82.80 | 8.88 | 2.22 |
| 22 | 603260.SH | 合盛硅业 | 42.56 | 8.82 | -11.31 |
| 23 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 38.16 | 8.72 | 1.49 |

| 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 (%) |
|----|-----------|------|-----------|---------------|----------------|
| 24 | 601216.SH | 君正集团 | 5.55 | 8.40 | -9.61 |
| 25 | 600370.SH | 三房巷 | 2.48 | 8.30 | 10.22 |
| 26 | 600309.SH | 万华化学 | 89.07 | 8.12 | 0.97 |
| 27 | 002648.SZ | 卫星化学 | 28.83 | 8.10 | 11.01 |
| 28 | 600486.SH | 扬农化工 | 80.00 | 7.60 | 1.39 |
| 29 | 600328.SH | 中盐化工 | 8.92 | 7.47 | -1.33 |
| 30 | 600810.SH | 神马股份 | 8.78 | 7.47 | 5.28 |
| 31 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 12.64 | 6.85 | -7.74 |
| 32 | 600500.SH | 中化国际 | 4.45 | 6.71 | -2.84 |
| 33 | 600143.SH | 金发科技 | 16.90 | 6.62 | -8.30 |
| 34 | 600096.SH | 云天化 | 33.46 | 6.42 | -18.79 |
| 35 | 300019.SZ | 硅宝科技 | 19.66 | 6.39 | -12.31 |
| 36 | 002545.SZ | 东方铁塔 | 22.78 | 6.35 | -13.52 |
| 37 | 600409.SH | 三友化工 | 7.24 | 6.31 | -13.19 |
| 38 | 300218.SZ | 安利股份 | 15.84 | 5.74 | -7.85 |
| 39 | 300596.SZ | 利安隆 | 45.63 | 5.70 | -8.67 |
| 40 | 000422.SZ | 湖北宜化 | 16.06 | 5.59 | -8.49 |
| 41 | 603225.SH | 新凤鸣 | 17.78 | 5.58 | -3.37 |
| 42 | 002092.SZ | 中泰化学 | 6.67 | 5.54 | -9.38 |
| 43 | 603026.SH | 石大胜华 | 85.16 | 5.46 | 31.60 |
| 44 | 002258.SZ | 利尔化学 | 14.99 | 5.12 | -4.95 |
| 45 | 600378.SH | 昊华科技 | 33.51 | 4.98 | -8.02 |
| 46 | 301665.SZ | 泰禾股份 | 26.90 | 4.87 | -11.16 |
| 47 | 002312.SZ | 川发龙蟒 | 11.47 | 4.84 | -10.60 |
| 48 | 002643.SZ | 万润股份 | 16.28 | 4.63 | -3.27 |
| 49 | 000683.SZ | 博源化工 | 8.79 | 4.52 | -5.69 |
| 50 | 600989.SH | 宝丰能源 | 29.89 | 4.47 | 3.25 |

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

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，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。本报告署名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。

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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。

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。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