

行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位	4869.27
52周最高	5235.06
52周最低	3296.46

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师: 刘海荣
SAC 登记编号: S1340525120006
Email: liuhairong@cnpsec.com
分析师: 费晨洪
SAC 登记编号: S1340525120003
Email: feichenhong@cnpsec.com
分析师: 李家豪
SAC 登记编号: S1340525120005
Email: lijiahao@cnpsec.com
分析师: 刘隆基
SAC 登记编号: S1340525120002
Email: liulongji@cnpsec.com
分析师: 李金凤
SAC 登记编号: S1340525120004
Email: lijinfeng@cnpsec.com

近期研究报告

《地缘溢价重塑成本曲线，原油驱动下化工品价格走高》 - 2026.04.13

化工行业报告 (2026.04.13-2026.04.19)

欧盟正式公布 CBAM 首期证书价格，化肥纳入首批管控，国内绿色减碳进程再加速

● 本周化工行情概述

本周基础化工行业指数收 4873.56 点，较上周上涨 0.41%，跑输沪深 300 指数 1.57%。细分子行业看，截至本周五（4 月 17 日），申万化工三级分类中 12 个子行业收涨，13 个子行业收跌。其中，膜材料、其他橡胶制品、民爆制品、合成树脂、其他塑料制品行业领涨，周涨幅分别为 8.77%、7.25%、6.40%、5.71%、4.84%；氮肥、煤化工、农药行业走跌，周跌幅分别为 -5.92%、-5.55%、-4.08%。

● 欧盟正式公布碳边境调节机制 (CBAM) 首个征收期证书价格

欧盟 CBAM 自 2026 年 1 月 1 日起结束过渡期、进入全面征收期，首期定价锚定欧盟碳市场 (EU ETS) 一季度拍卖均价，为 75.36 欧元/吨 CO₂ 当量，2026 年按季度更新、2027 年起按周动态调整，首批清缴时间为 2027 年，覆盖行业包括钢铁、铝、水泥、化肥、电力、氢。值得关注的是，欧盟 CBAM 仅认可显性、可核查、真正传导至产品成本的碳定价机制，中国碳市场因两大结构性短板暂无缘抵扣资格：1) 缺乏总量约束机制，全国碳市场仍处于“强度控制”向“总量控制”过渡阶段，未设明确排放上限；2) 有偿配额比例偏低，国内以免费配额为主，四大高耗能行业有偿配额起步仅 10%-15%，远低于欧盟 90% 以上拍卖比例，难以被认定为“实质碳负担”。

● “双碳”新要求下，化工央企纳入刚性管控

近日，国务院国资委正式印发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》(以下简称“《指引》”)，明确将绿色低碳理念全面融入央企供应链全流程，设定 2030 年供应链碳达峰、2035 年全面进入绿色低碳轨道的阶段目标。《指引》对央企采购环节作出硬性规定，绿色低碳不再是鼓励方向，而是贯穿采购全过程的制度要求。优先采购节能、节水、节材、循环低碳、可回收的原材料、产品与服务，大幅提高再生材料、再制造产品采购比例；逐步制定并公开绿色低碳产品服务评价指标与采购清单，实现可考核、可追溯，化工基础原料、合成材料、专用化学品等品类将率先纳入清单管理；采信绿色产品认证、碳足迹核查、绿电消费认证、绿色工厂、零碳园区等第三方结果，推动评价结果与采购直接挂钩。

对化工行业而言，这意味着传统高碳原料、高污染助剂、低效化学品将逐步被挤出央企采购目录，低碳催化剂、绿色溶剂、可降解材料、再生塑料等产品迎来市场扩容机遇。

● 风险提示：

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

目录

1 本周化工板块行情回顾.....	6
1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4873.56 点，较上周+0.41%，跑输沪深 300 指数 1.57%...	6
1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：本周 H 酸、活性染料、氯化聚乙烯、吡虫脒、硫磺等产品涨幅居前...	8
2 重点化工子行业跟踪.....	10
2.1 涤纶长丝：本周市场价格震荡下跌.....	10
2.2 轮胎：原材料价格总体下跌.....	12
2.3 制冷剂：市场价格维持稳中向上.....	14
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格下滑.....	18
2.5 PC：PC 市场转弱运行.....	19
2.6 纯碱：出口订单增加，现货个别区域调涨.....	19
2.7 化肥.....	21
3 本周化工品价格走势（截至 2026/4/17）.....	27
3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	27
3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	29
3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	31
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	33
3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	34
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	35
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/4/17）.....	36
4 风险提示.....	37

图表目录

图表 1: 本周上证指数收 4051.43 点, 较上周+1.64%	6
图表 2: 本周基础化工行业指数收 4873.56 点, 较上周+0.41%	6
图表 3: 基础化工各子行业近一周涨幅 (截至 20260417)	7
图表 4: 基础化工各子行业近一年涨幅 (截至 20260417)	7
图表 5: 本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司	8
图表 6: 本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司	8
图表 7: 化工产品价格本周涨幅前十 (元/吨)	9
图表 8: 化工产品价格本周跌幅前十 (元/吨)	9
图表 9: 涤纶长丝 2024 年初以来价格走势 (元/吨)	11
图表 10: 涤纶长丝表观消费量走势 (万吨)	11
图表 11: 涤纶长丝毛利水平走势 (元/吨)	11
图表 12: 涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势 (元/吨)	11
图表 13: 涤纶长丝行业开工率走势	12
图表 14: 涤纶长丝行业工厂库存走势 (万吨)	12
图表 15: 中国轮胎行业开工率走势 (%)	13
图表 16: 轮胎原材料价格走势 (元/吨)	13
图表 17: 航运价格指数走势 (点)	14
图表 18: 欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比 (单位: 100kg)	14
图表 19: 主要制冷剂价格走势 (元/吨)	17
图表 20: 制冷剂行业平均毛利润走势 (元/吨)	17
图表 21: 制冷剂行业平均成本走势 (元/吨)	17
图表 22: 制冷剂工厂库存走势 (吨)	17
图表 23: 聚合 MDI 及纯苯价格 (元/吨)	18
图表 24: PC 及 BPA 价格 (元/吨)	19
图表 25: 纯碱行业开工率走势 (%)	21
图表 26: 纯碱行业工厂库存情况 (万吨)	21
图表 27: 尿素行业开工率走势 (%)	22
图表 28: 尿素行业库存情况 (万吨)	22
图表 29: 磷矿石行业开工率走势 (%)	22
图表 30: 磷矿石进出口量情况 (万吨)	22
图表 31: 农用磷酸一铵行业开工率走势 (%)	23
图表 32: 农用磷酸一铵行业库存情况 (万吨)	23
图表 33: 工业磷酸一铵行业开工率走势 (%)	24
图表 34: 工业磷酸一铵行业库存情况 (吨)	24
图表 35: 磷酸一铵进出口量情况 (万吨)	24

图表 36: 磷酸二铵行业开工率走势 (%)	25
图表 37: 磷酸二铵行业库存情况 (吨)	25
图表 38: 氯化钾国际价格走势 (美元/吨)	26
图表 39: 氯化钾进出口量情况 (万吨)	26
图表 40: 中国氯化钾行业开工率走势 (%)	26
图表 41: 中国氯化钾行业库存情况 (万吨)	26
图表 42: 原油价格走势	27
图表 43: 天然气价格走势	27
图表 44: 乙烯、丙烯价格走势	27
图表 45: 异丁烯、丁二烯价格走势	27
图表 46: 苯乙烯价格走势	28
图表 47: 苯酚、二甲苯价格走势	28
图表 48: 聚醚价格走势	28
图表 49: 聚合 MDI、纯 MDI 价格走势	28
图表 50: TDI 价格走势	28
图表 51: 环氧丙烷价格走势	28
图表 52: 涤纶长丝价格走势	29
图表 53: 涤纶工业丝价格走势	29
图表 54: 粘胶短纤价格走势	29
图表 55: 锦纶价格走势	29
图表 56: 氨纶价格走势	30
图表 57: 腈纶价格走势	30
图表 58: 丙烯腈价格走势	30
图表 59: 己内酰胺价格走势	30
图表 60: PX、PTA 价格走势	30
图表 61: MEG 价格走势	30
图表 62: 草甘膦价格走势	31
图表 63: 草铵膦价格走势	31
图表 64: 毒死蜱价格走势	31
图表 65: 代森锰锌价格走势	31
图表 66: 磷矿石价格走势	31
图表 67: 黄磷价格综走势	31
图表 68: 尿素价格走势	32
图表 69: 磷酸一铵价格走势	32
图表 70: 磷酸二铵价格走势	32
图表 71: 复合肥价格走势	32
图表 72: 钾肥价格走势	32

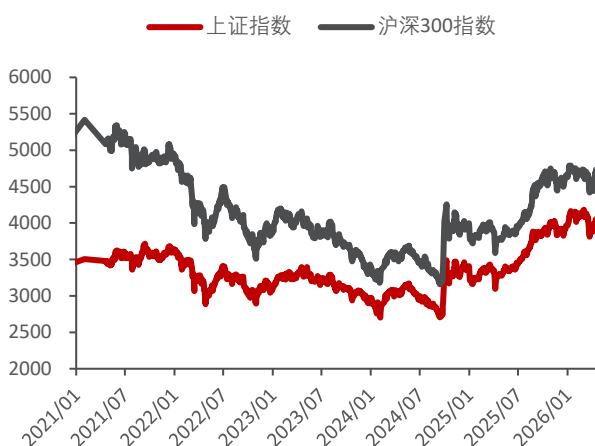
图表 73: 氯化铵价格走势.....	32
图表 74: 纯碱价格走势.....	33
图表 75: 烧碱价格走势.....	33
图表 76: PVC 价格走势.....	33
图表 77: BDO 价格走势.....	33
图表 78: 钛白粉价格走势.....	33
图表 79: 钛精矿价格走势.....	33
图表 80: 焦炭价格走势.....	34
图表 81: 炭黑价格走势.....	34
图表 82: 合成氨价格走势.....	34
图表 83: 硝酸价格走势.....	34
图表 84: 甲醇价格走势.....	34
图表 85: 醋酸价格走势.....	34
图表 86: 金属硅价格走势.....	35
图表 87: 有机硅价格走势.....	35
图表 88: 三氯氢硅价格走势.....	35
图表 89: 有机硅深加工产品价格走势.....	35
图表 90: VA 价格走势.....	36
图表 91: VD3 价格走势.....	36
图表 92: VE 价格走势.....	36
图表 93: VK3 价格走势.....	36
图表 94: 色氨酸价格走势.....	36
图表 95: 苏氨酸价格走势.....	36

1 本周化工板块行情回顾

1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4873.56 点，较上周 +0.41%，跑输沪深 300 指数 1.57%

整体看，截至本周五（4月17日），上证综指收于4051.43点，较上周五的3986.22点上涨1.64%；沪深300指数报4728.67点，较上周五上涨1.99%；申万化工行业指数报4873.56点，较上周五上涨0.41%；本周化工行业指数跑输沪深300指数1.57%。

图表1：本周上证指数收4051.43点，较上周+1.64%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

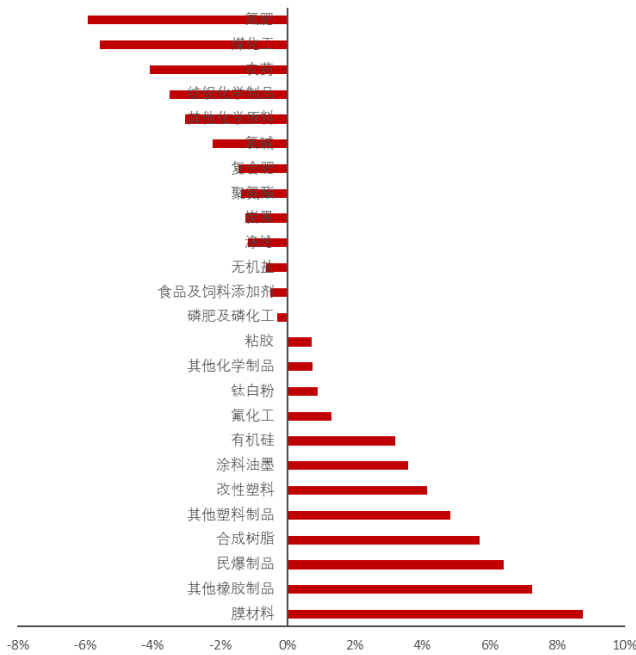
图表2：本周基础化工行业指数收4873.56点，较上周+0.41%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

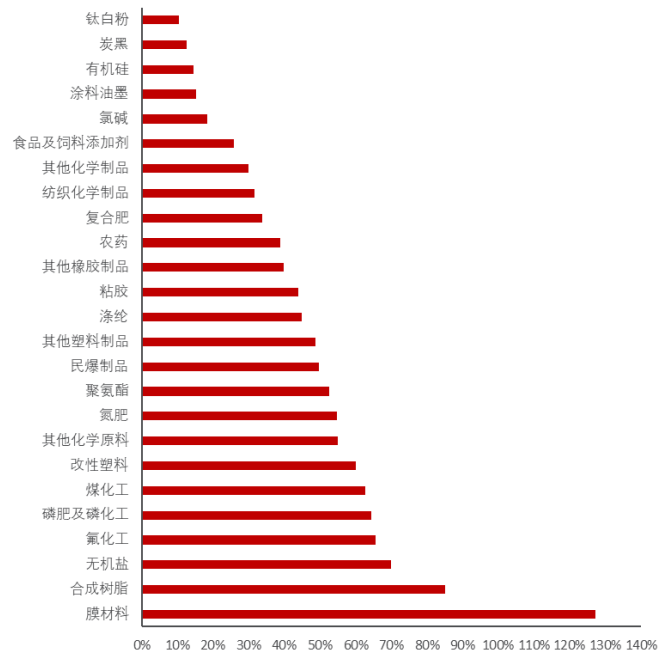
细分子行业看，截至本周五（4月17日），申万化工三级分类中12个子行业收涨，13个子行业收跌。其中，膜材料、其他橡胶制品、民爆制品、合成树脂、其他塑料制品行业领涨、周涨幅分别为8.77%、7.25%、6.40%、5.71%、4.84%；氮肥、煤化工、农药行业走跌，周跌幅分别为-5.92%、-5.55%、-4.08%。

图表3：基础化工各子行业近一周涨幅（截至20260417）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

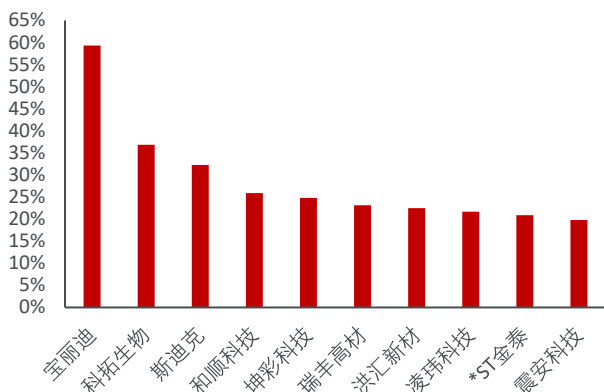
图表4：基础化工各子行业近一年涨幅（截至20260417）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

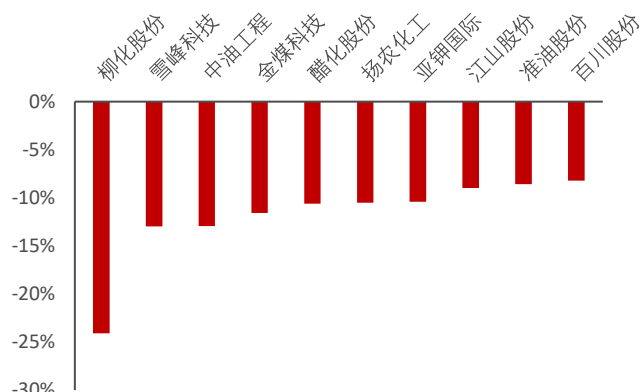
截至本周五(4月17日)，化工板块的462只个股中，有239只周度上涨(占比52%)，有217只周度下跌(占比47%)。7日涨幅前十名的个股分别是：宝丽迪、科拓生物、斯迪克、和顺科技、坤彩科技、瑞丰高材、洪汇新材、凌玮科技、*ST金泰、震安科技；7日跌幅前十名的个股分别是：柳化股份、雪峰科技、中油工程、金煤科技、醋化股份、扬农化工、亚钾国际、江山股份、准油股份、百川股份。

图表5：本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表6：本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：本周 H 酸、活性染料、氯化聚乙烯、吡虫脒、硫磺等产品涨幅居前

截至本周五（4月17日），我们重点跟踪的 380 种化工产品中，有 67 种产品价格较上周上涨，有 115 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：敌草隆（98%，宁夏新安）、液氯（华东）、高含氢硅油、乙酰甲胺磷（华东）、水合肼（华东）、氯氟菊酯（华东）、工业级碳酸锂（四川 99.0%）、电池级碳酸锂（四川 99.5%）、双甘膦（华东）、合成氨（河北）；7 日跌幅前十名的产品是：中国 93#汽油、中国 93#汽油、醚后碳四（燕山石化）、醋酸酐（华东）、碳四原料气（齐鲁石化）、异丁烯、新加坡柴油、溴素 99.7%、PVC（乙烯法华东）、顺酐（山东）。

图表7：化工产品价格本周涨幅前十（元/吨）

涨幅排名	产品	4月17日价格	一周涨幅	近一月涨幅	近一季涨幅	近一年涨幅
1	敌草隆（98%，宁夏新安）	50000	32%	56%	56%	59%
2	液氯（华东）	419	24%	75%	33%	4090%
3	高含氢硅油	10000	22%	22%	22%	11%
4	乙酰甲胺磷（华东）	38000	21%	21%	21%	6%
5	水合肼（华东）	18400	12%	30%	34%	14%
6	氯氰菊酯（华东）	92500	11%	23%	23%	23%
7	工业级碳酸锂（四川99.0%）	165000	9%	10%	6%	139%
8	电池级碳酸锂（四川99.5%）	170000	9%	10%	8%	140%
9	双甘膦（华东）	21000	8%	40%	45%	48%
10	合成氨（河北）	2870	7%	16%	17%	1%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

图表8：化工产品价格本周跌幅前十（元/吨）

跌幅排名	产品	4月17日价格	一周跌幅	近一月跌幅	近一季跌幅	近一年跌幅
1	中国93#汽油	9000	-17%	-8%	22%	13%
2	中国93#汽油	9000	-17%	-8%	22%	13%
3	醚后碳四（燕山石化）	5100	-15%	3%	25%	4%
4	醋酸酐（华东）	5990	-14%	25%	37%	36%
5	碳四原料气（齐鲁石化）	5550	-14%	1%	25%	9%
6	异丁烯	10500	-13%	3%	39%	18%
7	新加坡柴油	158	-13%	-20%	95%	97%
8	溴素99.7%	60000	-12%	19%	62%	68%
9	PVC（乙烯法华东）	6300	-11%	-11%	28%	21%
10	顺酐（山东）	7100	-11%	4%	57%	19%

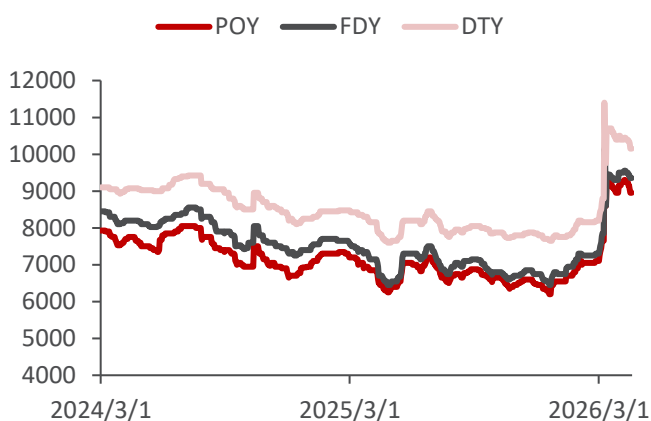
资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

2 重点化工子行业跟踪

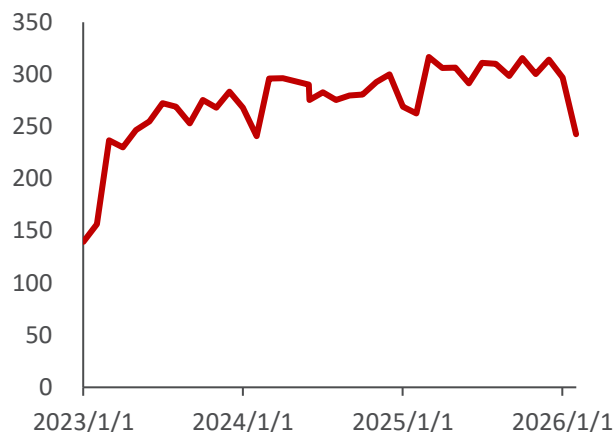
2.1 涤纶长丝：本周市场价格震荡下跌

市场综述：本周（2026年4月10日-2026年4月16日）涤纶长丝市场价格震荡下跌，截至本周四，涤纶长丝涤纶长丝POY市场均价为9110元/吨，较上周均价下跌177.5元/吨；FDY市场均价为9430元/吨，较上周均价下跌107.50元/吨；DTY市场均价为10310元/吨，较上周均价下跌127.5元/吨。本周前期，聚合成本面震荡下行，对长丝支撑一般，长丝企业多稳盘观望为主，报价平稳，但由于月内长丝平均产销数据有所承压，市场库存不容乐观，部分企业出货意愿升温，进行优惠销售操作，下游部分用户逢低采购，长丝局部交投气氛转暖。而后，地缘局势依旧动荡，聚合成本逐渐回升，支撑有所增强，但下游跟进疲软状态下，长丝库存压力仍存，企业出货意愿不减，场内商谈重心难以坚挺，市场价格承压走跌，然成本原料端后市不确定因素仍存，织企补货情绪不高，长丝市场出货延续低迷状态。供应方面：本周涤纶长丝市场平均行业开工率为83.94%，本周长丝市场装置运行较为平稳，整体市场供应量较上周仅有小幅下滑。需求方面：截止4月16日，江浙地区化纤织造综合开机率为53.54%，整体开工率略有下滑。当前下游市场春夏订单仍有补单下达，但多为小单、短单，场内新增订单总量不足，且现阶段下游纺织市场接单情况分化较为明显，大型企业手内接单情况尚可，整体运转情况良好，但中小厂商新单跟进较为乏力，多反馈客户询价多、实单少，部分企业仍维持低负荷运转模式，以规避部分运营风险，因此，尽管随着时间推移，在长丝价格持续高位背景下，下游用户接受能力较前期有所好转，但依旧采购积极性不高，刚需补货为主，采购节奏谨慎而缓慢，投机性采购较少，需求端表现依旧冷清。库存方面：本周除初期长丝局部出货略有好转外，日常产销数据均处于偏低位置，市场整体库存较上周增加，截至本周四，POY库存在28-30天附近，FDY库存在31-34天附近，DTY库存在32-35天附近。成本方面：截止本周四，涤纶长丝平均聚合成本在7153.505元/吨，较上周平均聚合成本下跌374.205元/吨。利润方面：截止本周四，涤纶POY150/48平均加工差为1956.495元/吨；FDY150/96平均加工差为2276.495元/吨；DTY150/48低弹平均加工差为1200元/吨。根据行业平均理论加工费核算，即涤纶POY150D

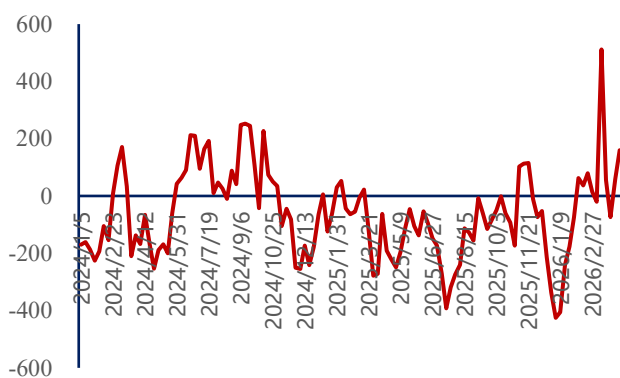
平均盈利水平为 856.495 元/吨，较上周平均毛利上涨 196.705 元/吨；涤纶 FDY150D 平均盈利水平为 726.495 元/吨，较上周平均毛利上涨 266.705 元/吨；涤纶 DTY150D 平均盈利水平较上周平均毛利上涨 50 元/吨。

图表9：涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表10：涤纶长丝表观消费量走势（万吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

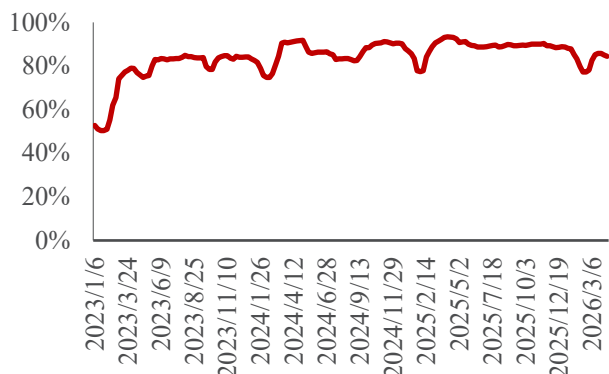
图表11：涤纶长丝毛利水平走势（元/吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表12：涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨）

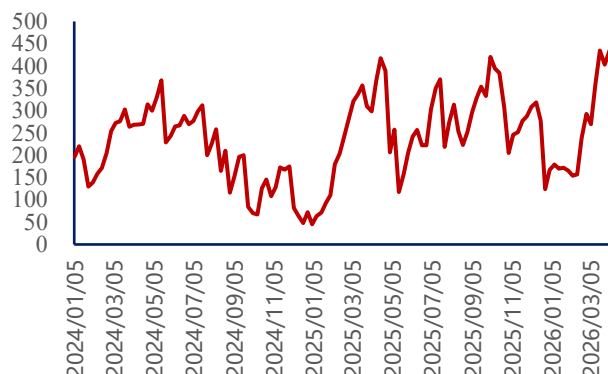

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表13：涤纶长丝行业开工率走势



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表14：涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.2 轮胎：原材料价格总体下跌

(1) 国内开工率：截至4月16日，全钢胎行业开工率为69.34%，环比下降1.62个百分点；半钢胎行业开工率为77.68%，环比上升1.54个百分点。

(2) 主要轮胎公司东南亚子公司出口情况：森麒麟泰国子公司2026年一季度航运出货5.07万吨，同比增加84.36%，环比减少2.31%；赛轮轮胎（香港）2026年一季度航运出货6.54万吨，同比增加1.40%，环比增加7.74%；玲珑轮胎泰国子公司2026年一季度航运出货2.90万吨，同比减少1.36%，环比减少10.69%；浦林成山泰国子公司2026年一季度航运出货0.04万吨，同比减少98.43%，环比增加100%；通用股份泰国子公司2025年二季度航运出货2.17万吨，同比增加17.93%，环比增加5.34%。

(3) 欧美需求：2026年2月，美国轮胎进口数量1578.08万条，同比下降8.75个百分点，环比下降14.4个百分点；其中全钢胎290.21万条，同比-7.30%，环比-7.67%；半钢胎1161.20万条，同比-7.43%，环比-15.43%。2026年1月，欧盟轮胎进口数量为12.85万吨，同比-16.53%，环比-16.27%；其中全钢胎5.46万吨，同比+9.30%，环比-9.76%；半钢胎7.40万吨，同比-28.92%，环比-20.50%。

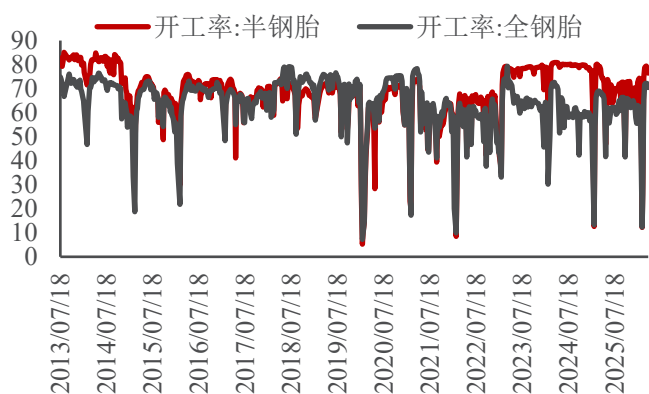
(4) 上游原材料价格方面：本周（2026.4.10-2026.4.16）丁苯橡胶1502市场均价16866元/吨，环比下跌848元/吨，跌幅约为4.78%。据百川盈孚统计显示，周内丁苯橡胶主流供方价格下调，以齐鲁石化1502价格为例，目前企业

报价 18000 元/吨，较上周末价格下调 700 元/吨。截至 4 月 16 日，山东地区干胶市场价格参考 16467-17200 元/吨，华北地区干胶市场价格参考 16533-17200 元/吨，华东地区干胶市场价格参考 16500-17175 元/吨，华南地区干胶市场价格参考 17160-17780 元/吨。

(5) 航运费：本周泰国至欧洲、美西、美东主要港口的 40 英尺集装箱运价分别为 3000/3650/2550 美元。

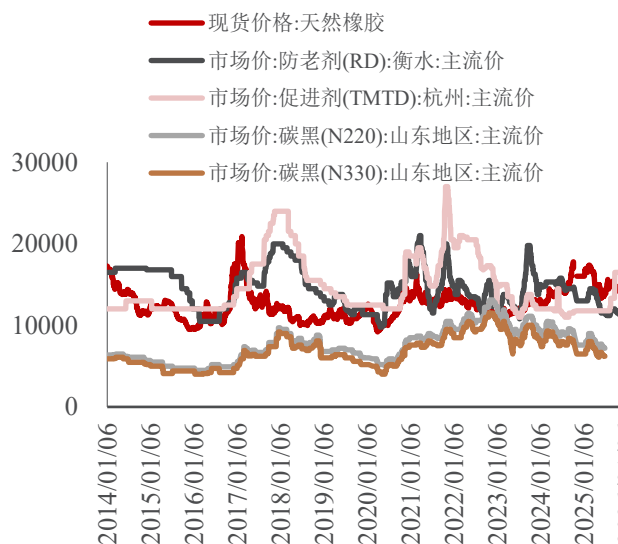
(6) 欧美轮胎价格：2026 年 2 月，美国从东南亚进口轮胎的单价为 46.74 美元/条，同比-11.37%，环比维持不变，从其他地方进口的轮胎单价为 90.63 美元/条，同比-4.95%，环比-0.80%。2026 年 1 月，欧盟进口轮胎价格为 3802 欧元/吨，同比-2.25%，环比+2.77%，其中从中国和泰国进口轮胎的价格分别为 3436、2782 欧元/吨，同比分别+3.90%、-8.91%，环比分别+8.11%、+3.59%。

图表15：中国轮胎行业开工率走势（%）

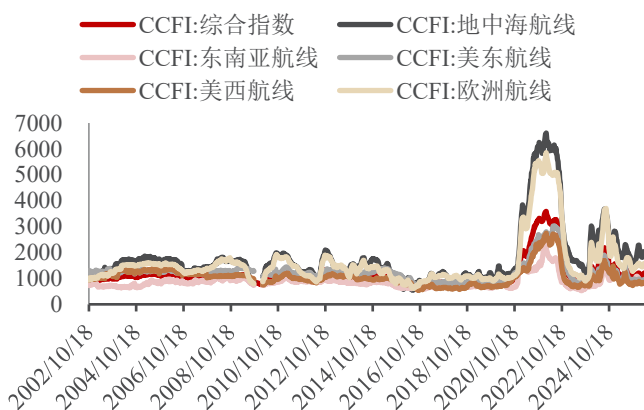


资料来源：隆众资讯，中邮证券研究所

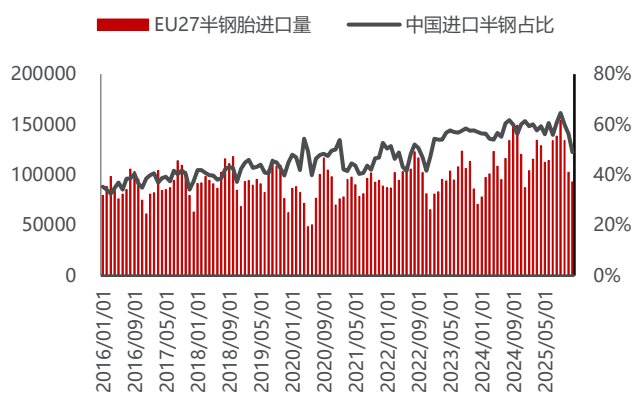
图表16：轮胎原材料价格走势（元/吨）



资料来源：Choice，中邮证券研究所

图表17：航运价格指数走势（点）


资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表18：欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg）


资料来源：Eurostat，中邮证券研究所

2.3 制冷剂：市场价格维持稳中向上

R22 市场综述：

本周国内制冷剂 R22 市场稳中推涨，原料成本支撑强劲，成交重心逐步向上抬升。供应层面，受 2026 年度生产配额进一步削减政策刚性约束，叠加原料无水氟化氢价格持续高位运行，生产企业成本压力显著，挺价意向坚决。主流企业通过主动控量、优先保障产业配套及前期订单交付，严格控制散水外售节奏，导致市场流通现货资源持续偏紧，工厂报盘多维持在区间高位。期内贸易市场尚有一定补库需求释放，然下游空调维修市场需求受制于终端消费疲软，对当前高价货源接受度有限，采购行为普遍以按需补货、小单刚需为主，依旧缺乏大规模集中备货动力。主流企业出厂参考报价在 17500-20000 元/吨，实单成交存在差异。

原料端：本周国内三氯甲烷市场小幅下跌，市场周均价为 2915.75 元/吨，较上周价格下跌 1.79%。截止今日，山东地区三氯甲烷主流报盘价格在 2800-3100 元/吨，江浙地区主要厂家价格在 3000-3250 元/吨。供应方面，山东金岭、华泰继续检修维持半负荷，现货供应预期有所收紧；需求方面，下游采购积极性相对平稳，刚需采买为主；成本方面，原料液氯价格大幅上涨，甲醇价格虽小幅回落但仍处高位，整体成本支撑较强。本周市场虽然价格小幅波动，但大部分厂家并未调整报价，市场整体以平稳过渡为主。后市预测：下周国内制冷剂 R22 市场预计

以稳中小幅探涨为主。综合来看，R22 市场在配额政策与成本线的双重支撑下，价格底部极为坚挺。然而受制于需求端缺乏爆发性增量，价格上行亦缺乏有效驱动。预计短期制冷剂 R22 市场将在现有区间维持窄幅震荡的运行格局，后续走势需重点关注夏季制冷旺季来临前下游备货节奏的实质性变化。

R134a 市场综述：

本周国内制冷剂 R134a 市场维持高位运行，进入对前期涨价的消化阶段，价格中枢高位坚挺。供给侧受生产配额刚性约束，叠加原料无水氢氟酸价格高位带来的成本支撑，头部企业凭借配额优势与产业链协同能力，主动调控出货节奏，厂家报盘坚挺，低价惜售情绪普遍。然而，终端需求释放不及预期，下游售后维修等领域对高价货源接受度有限，采购多以小单刚需为主，经销商优先消化现有库存，大规模集中补库意愿不强，导致市场整体成交活跃度一般，实单多围绕现有价格水平展开。综合来看，生产企业控量挺价策略依然明确，且内外贸长协订单支撑稳定，但终端对高价接单意愿偏弱，下游操作偏于谨慎，以消化库存和刚需补货为主。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 62000 元/吨，实单成交存在差异。原料端：本周国内三氯乙烯市场维稳，市场周均价为 5919 元/吨，较上周价格持平。山东地区到厂价格在 5900 元/吨左右，西南地区到厂价格在 5900 元/吨左右，内蒙地区到厂价格在 5900-6000 元/吨左右，实单可商谈。供应端，厂家库存普遍处于低位，市场现货供应偏紧；成本端，液氯价格整体上涨但电石价格持续下降，成本支撑有所分化。总体而言，本周三氯乙烯市场供需相对平稳，价格维稳不变。后市预测：制冷剂 R134a 市场将保持高位整理，供给约束与成本因素对价格形成有力托底，但需求释放节奏偏缓或抑制价格快速上行，预计短期制冷剂 R134a 市场整体延续稳中偏强格局。

R125 市场综述：

本周国内制冷剂 R125 市场维持高位盘整格局，价格重心稳固。供给层面因生产配额刚性受限，加之主要原料无水氢氟酸价格持续居于高位，具有配额与产业链协同优势的头部企业主动控制出货、推涨价格，新月报价明显上调，市场散水货源供应持续紧张，呈现结构性的偏紧状态。需求方面，制冷剂 R125 作为混配制冷剂 R410a、R404a 等的关键组分，生产企业多优先保障自身下游混配生产线使用，致使流通领域现货资源较为有限。然而下游用户对当前高价散水接受意

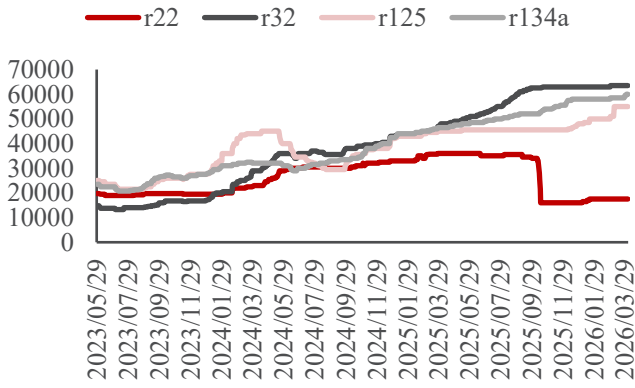
愿一般，采购多以小单刚需为主，尚未形成大规模集中补库行为，高价新单成交相对有限。总体而言，尽管需求端暂未全面释放，但供给端受限格局依然稳固，同时成本支撑显著加之传统旺季临近预期，共同为市场价格维持高位提供支撑，短期市场预计延续高位盘整态势，后续上行空间仍取决于实际需求的跟进情况，整体走势以稳中偏强为主基调。主流企业出厂参考报价在 60000 元/吨，实单成交存在差异。原料端：本周国内四氯乙烯市场下跌，市场周均价为 4121 元/吨，较上周价格下跌 2.65%。山东地区市场价格在 4000-4200 元/吨左右；西北、西南地区价格随行就市；江浙地区价格在 4000-4200 元/吨左右，实单成交可商谈。供应端，厂家装置运行平稳，但降价后库存消化有所加快；成本端，原料液氯价格大幅上涨，成本支撑明显增强。本周因下游需求持续疲软，采购意愿低迷，市场交投偏冷，四氯乙烯价格下跌。后市预测：制冷剂 R125 市场预期延续强势整理，流通货源偏紧与厂商挺价心态共同支撑当前高位。后续随着旺季需求逐步释放及混配领域刚需拉动，在政策约束持续作用下，市场仍将保持高位运行态势。

R32 市场综述：

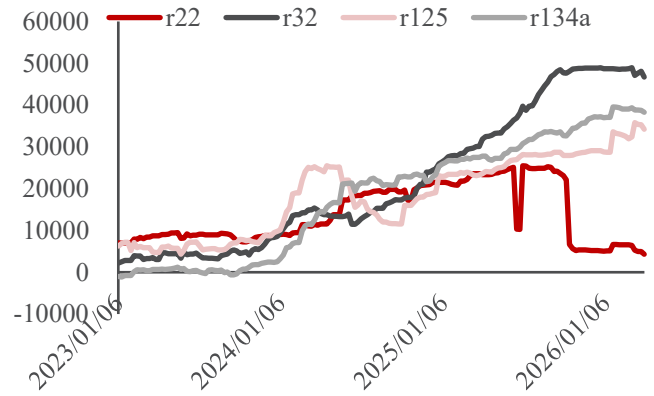
本周国内制冷剂 R32 市场延续高位偏强运行，价格重心高位坚挺。供给端面临生产配额总量的刚性约束，同时主要原料无水氟化氢价格持续高企，形成双重支撑。头部企业凭借配额优势与产业链协同，采取控量挺价策略，继续上调新月报价。由于二季度长协订单价格看涨信号明确，企业优先保障协议客户供应，致使流通环节散水货源持续紧张。需求方面，尽管夏季制冷旺季临近，空调企业排产较前期增加，市场对后续量价齐升有所预期。但当前下游对高价货源接受度仍然有限，经销商及售后维修环节多持观望态度，无规模补库需求释放，采购以刚需小单为主，期内制冷剂 R32 市场盘整过渡。主流企业出厂参考报价在 63500-65500 元/吨，实单成交存在差异。原料端：本周国内二氯甲烷市场上涨，市场周均价为 2621.25 元/吨，较上周价格上涨 0.92%。山东地区主流报盘价格在 2800 元/吨，江浙地区主要厂家价格在 2600-2850 元/吨，广东地区送到价格 2950 元/吨左右，实单详谈。供应方面，山东金岭、华泰等厂家检修继续维持半负荷检修；成本方面，原料液氯价格大幅上涨，甲醇价格虽小幅回落但仍处高位，整体成本支撑较强。本周二氯甲烷在成本支撑下，价格不断涨跌，因下游对高价接受度较低，以刚需采购为主。后市预测：制冷剂 R32 市场预计维持偏强走势，供

应端受配额刚性管控，企业控量稳价策略延续，市场货源延续紧平衡。伴随旺季需求释放支撑下，制冷剂 R32 价格中枢存在进一步上移预期。

图表19：主要制冷剂价格走势（元/吨）



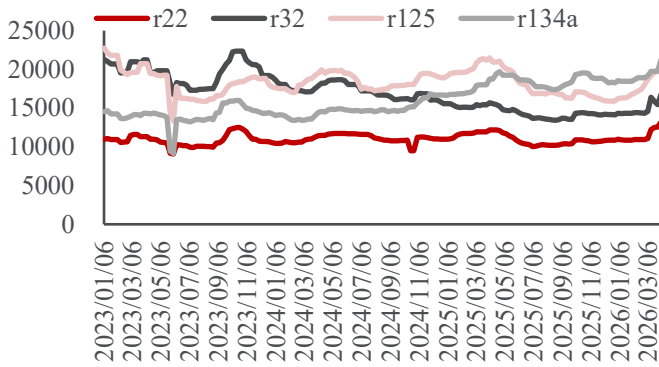
图表20：制冷剂行业平均毛利率走势（元/吨）



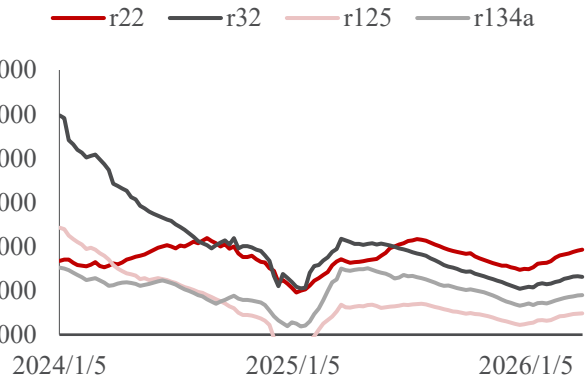
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表21：制冷剂行业平均成本走势（元/吨）



图表22：制冷剂工厂库存走势（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

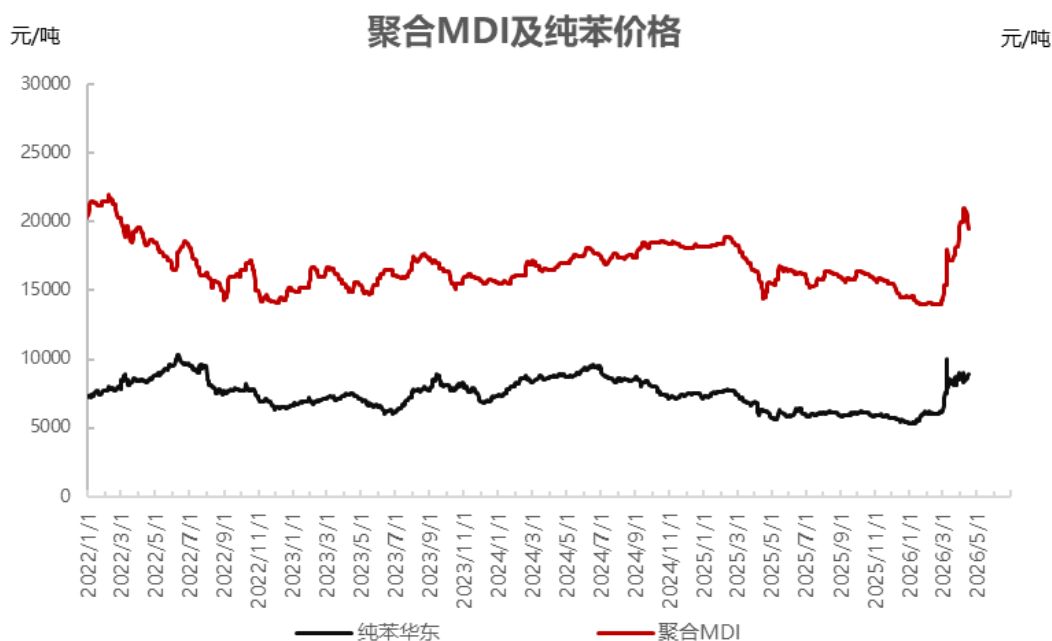
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格下滑

(1) **市场走势**：聚合 MDI 本周市场价格明显下滑，市场报价混乱，高低价差明显。纯苯价格下降 0.48%，苯胺价格上调 0.87%，硬泡聚醚价格减少 5.12%。截至 4 月 16 日，聚合 MDI 国内市场上海货参考价在 18500-19000 元/吨。

(2) **供应面**：本期 MDI 装置均运行正常；本周期聚合 MDI 工厂样本周产量在 6.52 万吨，环比变化不大。5 月份上海两家工厂或有例行检修计划。浙江东曹装置受母液 MDI 进口减少影响，低负荷运行。亚太区域：市场获悉，韩国锦湖 MDI 装置(20 万吨/年) 4 月初开始有例行检修计划，时长约一个月左右。市场获悉，日本东曹部分 MDI 装置 (13+7) 万吨/年，计划 4 月底开始停机检修，预计时长约 40 天左右。

(3) **需求面**：2026 年 1-2 月全国家用电冰箱产量 1664.3 万台，累计增长 6.5%。1-2 月全国家用冷柜产量 467.2 万台，累计增长 25.9%。

图表23：聚合 MDI 及纯苯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.5 PC: PC 市场转弱运行

(1) 市场走势: 本期 PC 市场转弱运作。截至 4 月 16 日收盘, PC 国产料华东市场价格参考商谈 14600-16900 元/吨, 较上周下跌 50-850 元/吨不等, 幅度 0.29%-5.33%。

(2) 供应面: 国内 PC 行业产量较上期下降。本期国内 PC 产量 6.59 万吨, 较上期减少 0.35 万吨, 幅度 5.04%, 产能利用率 79.65%, 较上期下降 4.23%。本周, 鲁西化工 PC 装置一条产线继续停车检修中, 科思创 PC 装置 16 日起进入全线检修期, 盛通聚源 PC 装置开工降至 8 成, 但浙石化 PC 装置开工较上周略有提升, 其他国内 PC 装置总体开工负荷较上期基本平稳, 总体之下, 本周国内 PC 行业产量、产能利用率均较上期均有下降。

(3) 产业链情况: 双酚 A 市场宽幅下跌。截至本周四收盘, 华东主流市场商谈参考在 10500 元/吨, 较上周四跌 5.83%。具体来看, 本期国内双酚 A 市场呈现下行趋势, 华东主流市场价格波动区间在 10300-11200 元/吨。

图表24: PC 及 BPA 价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中邮证券研究所

2.6 纯碱: 出口订单增加, 现货个别区域调涨

市场走势: 据百川盈孚数据, 截至 4 月 17 日, 轻质纯碱市场均价为 1135 元/吨, 较上周同期价格下跌 0.61%; 重质纯碱市场均价为 1261 元/吨, 较上周同期

价格持平。周内纯碱现货市场价格区域走势不一，内贸方面行业整体新单表现一般，碱厂报盘多存一定商谈空间，灵活接单为主，外贸方面受到国际外部环境影响，近期行业整体出口有所放量。具体来看，山东地区主流大厂出口订单增加，轻碱封单后报盘上调，涨幅 30 元/吨；华东江苏、安徽地区价格整体变动不大，碱厂出货价格视订单情况存一定商谈空间，区域低价下探；华中地区主流报盘持稳，但实际签单价格据量商谈；西北青海地区报盘无明显调整，个别订单成交价格下探，略低价格有所耳闻；内蒙古天然碱大厂对外报价稳定，但实际成交稍有以下探，且本周装置产量逐步提升，带动行业内周度产量提升。供应端本周纯碱行业产量上涨明显，整体开工水平恢复至八成以上；需求端，下游用户采购情绪仍较为谨慎，维持刚需逢低跟进为主，对高价货源接受度不高。综合来看，本周纯碱市场整体运行仍偏弱，市场利好消息有限，出口向好及检修预期影响稍存一定支撑，期货主力合约更换，盘面价格小幅上行，期现商货源价格上涨，出货情况一般。

供应方面：截止到 2026 年第 15 周，据百川盈孚统计，中国国内纯碱有效产能共计 4485 万吨（共 22 家联碱工厂，运行产能共计 2080 万吨；11 家氨碱工厂，运行产能共计 1435 万吨；以及 4 家天然碱工厂，产能共计 970 万吨）。四川和邦，2025 年 5 月 22 日 30 万吨装置停车检修，暂未恢复，2026 年 2 月 25 日 90 万吨装置停车技改，预计影响半年；陕西兴化，2025 年 8 月 25 日起，纯碱装置停车检修，恢复周期待定；安徽德邦，2025 年 7 月 8 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；重庆和友，2025 年 11 月 10 日起纯碱装置停车检修；中盐昆山，3 月 22 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；青海昆仑，4 月 15 日起纯碱装置负荷略有下降，恢复时间待定；连云港德邦、连云港碱业周内临时短停后逐步恢复；内蒙古博源银根、重庆湘渝、中天碱业、山东海天本周负荷提升。除以上装置外，当前市场另有部分装置负荷不满，截至目前，本周整体纯碱行业开工率为 82.52%，较上周相比上涨 6.15%。

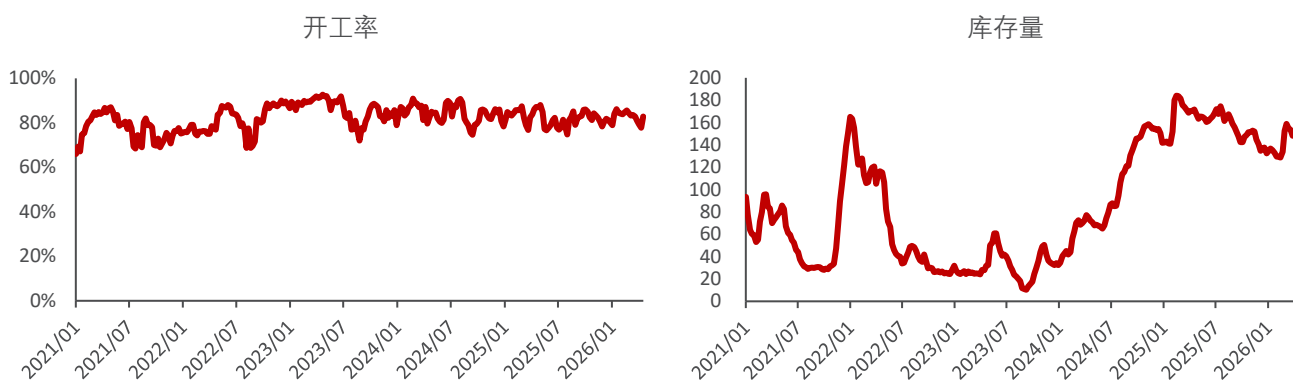
需求方面：下游用户采购情绪仍较为谨慎，维持刚需逢低跟进为主，对高价货源接受度不高。浮法玻璃本周华中地区一产线点火，涉及日产 600 吨/日，尚未出产品；光伏玻璃本周江苏地区一座小型窑炉已冷修，涉及产能 180t/d。

成本利润：本周国内纯碱行业成本价格上涨，纯碱厂家的综合成本约在 1164 元/吨，较上周环比上涨 1.41%；纯碱行业毛利润有所下降，平均亏损约在 10 元/吨。本周纯碱原料动力煤、原盐价格变动不大，合成氨价格大幅上涨，纯碱原料综合成本上涨，而纯碱现货价格难有起色，行业盈利情况转弱。

库存方面：纯碱市场本周库存小幅上涨，行业开工提升，下游采购积极性难有提升，本周纯碱工厂库存仍维持高位。本周截止到 4 月 16 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 152.02 万吨。

图表25：纯碱行业开工率走势（%）

图表26：纯碱行业工厂库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

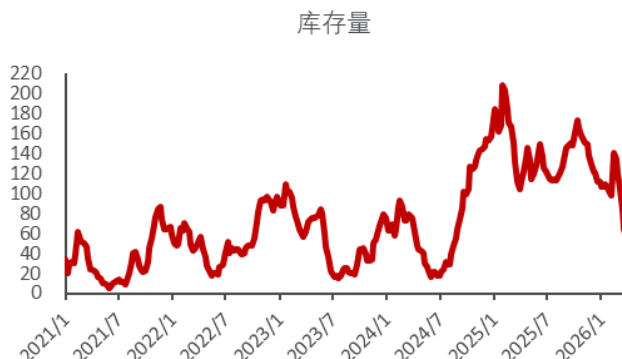
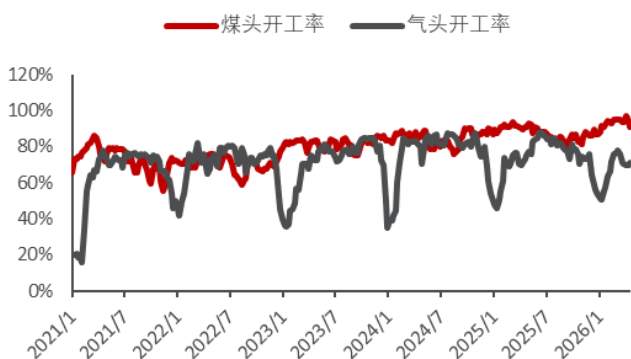
2.7 化肥

尿素：市场交投氛围平稳，尿素价格稳定运行。截至本周四（4 月 17 日），尿素市场均价 1852 元/吨，较上周四（4 月 9 日）上涨 2 元/吨，涨幅 0.11%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价稳定在 1810-1840 元/吨。供应端，周内检修与复产交替，日产量在 21.2-21.6 万吨之间波动，整体供应平稳，局部发运偏紧。企业库存持续下滑，主产区工厂多处于低位甚至零库存，待发订单充足，支撑挺价及控量收单。需求端，工业支撑稳定，农业局部补货：高氮复合肥正值生产旺季，板材、电厂等刚需采购平稳；农业用肥分散，无明显集中放量。消息面，消息面，春耕收尾背景下，市场传闻出口配额将于 5 月份发放，叠加昨日印度招标价格远超预期（东海岸最低 CFR 报价 959 美元/吨，西海岸最低 CFR 报价 935 美元/吨），两者共同强化了后续出口的乐观前景，提振现货信心，带动今日期货上

行。整体来看，本周市场在低库存、刚需支撑及出口预期升温共同作用下，价格主稳运行。后续关注复合肥采购节奏及出口政策动向。

图表27：尿素行业开工率走势（%）

图表28：尿素行业库存情况（万吨）



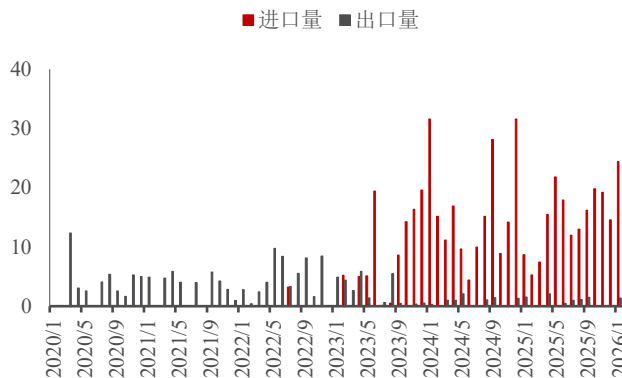
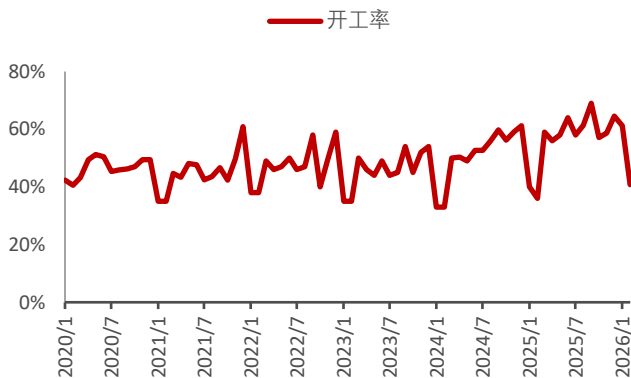
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷矿石：肥用磷矿价格持稳运行，黄磷专用矿则持续上涨。截至本周四（4月17日），化肥级磷矿石价格整体坚挺，30%品位全国均价约1011元/吨，28%品位均价约942元/吨；黄磷专用矿受需求旺盛、货源偏紧支撑，价格显著上行，部分区域已出现竞价采购态势。下游需求分化加剧：磷肥端受硫磺价格上涨及春耕后企业集中开工检修影响，新单跟进偏弱，湿法磷酸开工率下滑进一步对行情形成压制；黄磷端则受益于热法磷酸、草甘膦需求走强带动，整体开工维持高位，矿耗持续增加，供需紧张格局进一步凸显。

图表29：磷矿石行业开工率走势（%）

图表30：磷矿石进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

农用磷酸一铵：原料价格大幅下行空间有限，磷酸一铵成本面承压难以缓解。截至本周四（4月17日），国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为3955元/吨，与上周同期价格持平。上周末（4月11日至4月12日），美伊谈判未能取得进展，地缘政治局势再度趋紧，原料硫磺市场观望氛围浓厚，价格维持高位震荡。同时，近期市场传闻5月可能出现硫酸出口暂停，加之当前硫酸企业检修较为集中，供应紧张局面难以得到有效缓解，价格大幅波动空间受限。整体来看，磷酸一铵市场面临的高成本压力短期内仍难以缓解，行业持续亏损继续制约市场运行。湖北、四川、云南、贵州等地部分工厂因难以承受亏损压力，陆续实施装置减产或安排检修，导致市场供应呈现收缩态势。

工业磷酸一铵：工业级磷酸铵市场价格上行，实单成交价格靠拢高端。截至本周四（4月17日），国内73%工业级磷酸一铵市场均价为7131元/吨，较上周同期价格（7000元/吨）上涨131元/吨，涨幅为1.87%。供应方面：据百川盈孚不完全统计，预计本周工业级磷酸铵（2026.4.10-2026.4.16）期间，周度产量约7.57万吨，较上周（7.43万吨）产量增加。工业级磷酸铵行业开工率至65.55%，环比上周四（65.23%）开工率升高。其中，华中、西南地区开工分别为：73.94%、57.57%。需求方面：从农需端来看，新疆地区价格呈现明显倒挂，导致贸易商出货积极性不高，市场现货供应表现较为紧张；其他区域则维持按需采购节奏，走货整体平稳。新能源领域价格近期有所上涨，相关装置运行平稳，对工业级磷酸铵保持稳定的消耗量，交易多以长期协议为主。整体而言，当前需求端以刚需采购为主导，市场囤货意向普遍不强，交投氛围偏谨慎。

图表31：农用磷酸一铵行业开工率走势（%）



图表32：农用磷酸一铵行业库存情况（万吨）

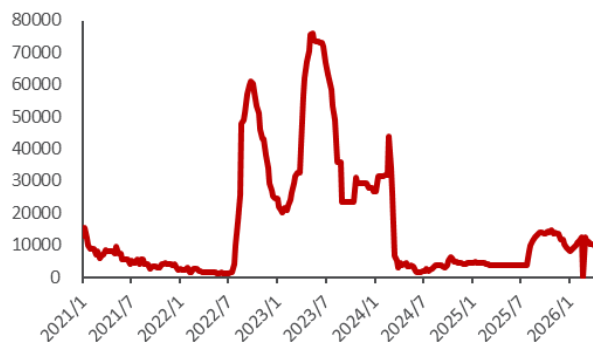


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表33：工业磷酸一铵行业开工率走势（%）

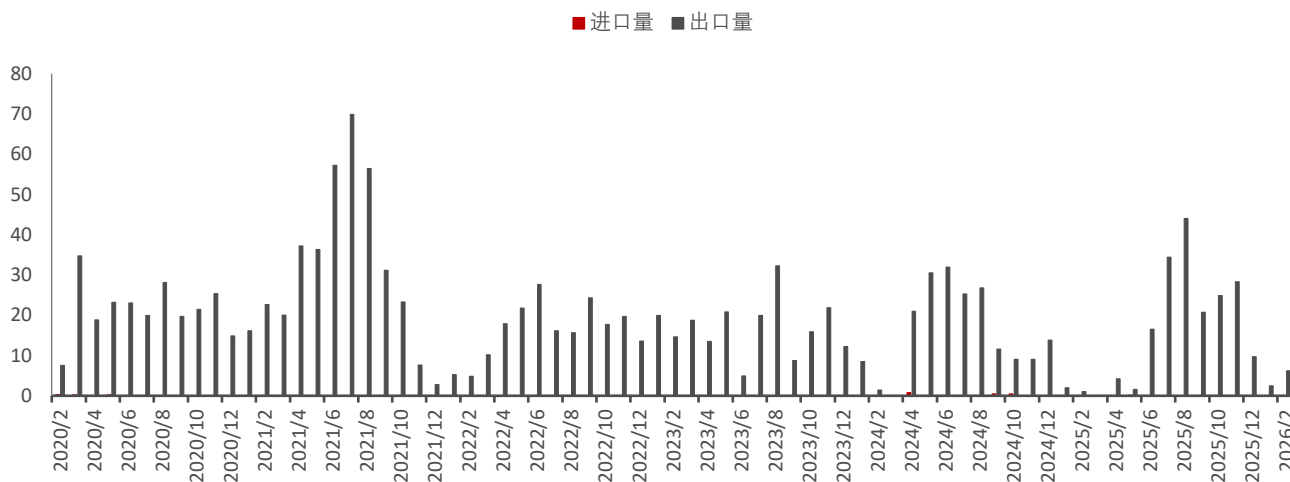
图表34：工业磷酸一铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

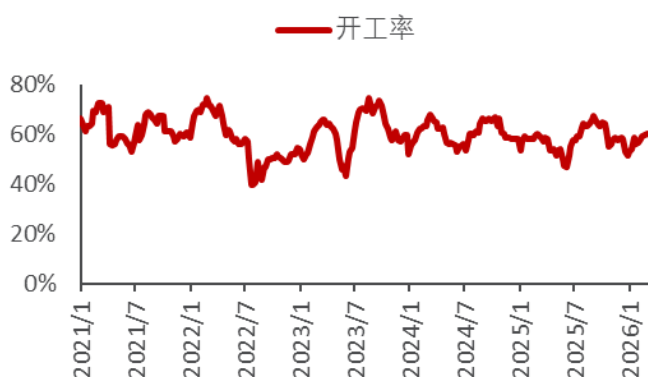
图表35：磷酸一铵进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷酸二铵：磷酸二铵市场价格区间整理，产销气氛预期减弱。截至本周四（4月17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。磷酸二铵大厂以执行前期订单为主，切实贯彻保供稳价指导任务。局部区域二铵流通货源偏紧运行，提振经销商市场观望挺价。从生产端来看，二铵工厂利润亏损程度难以在短时间内消化，尤其大厂保供任务仍在进行中，消化原料库存同时仍有补货需求；基于成本考虑，二铵工厂原料采购愈发谨慎，多采取压价、延期采购等操作，适当控制高额成本。此外，二铵中小型工厂装置运行灵活，产出量

释放乏力。从需求端来看，进入春耕后半程，基层二铵用肥需求呈阶梯性递减趋势，东北市场供货充足但采购节奏放缓；据悉，部分货源逐渐向其它地区回流。综上，磷酸二铵市场价格区间整理，采销气氛预期减弱。

图表36：磷酸二铵行业开工率走势（%）

图表37：磷酸二铵行业库存情况（吨）

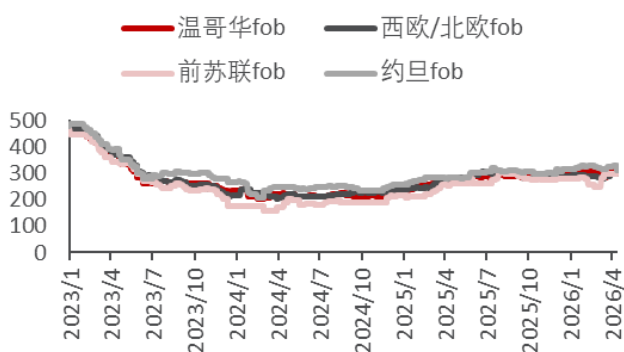

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

钾肥：氯化钾市场下游需求转淡，价格波动受限。截至到本周四(4月17日)，百川盈孚市场均价 3272 元/吨，价格较上周四上涨 1 元/吨，涨幅为 0.03%。在市场价格维持相对高位下，新单成交并不积极，对价格进一步上涨的预期减弱，本周氯化钾市场心态以谨慎、观望为主，供应端挺价与需求端压价形成博弈，导致市场在价格调整上较为谨慎。价格方面：本周氯化钾市场价格整体保持平稳，个别品种价格因货源偏紧有小幅上涨，但整体成交氛围略显冷清，二级市场高价落实困难，市场呈现“有价无市”的僵持态势。国产钾：国产 60% 钾送到价 3100-3290 元/吨，57% 粉送到价 2900-3100 元/吨；港口：62% 白钾参考价格 3150-3500 元/吨，60% 老挝粉参考价格 3050-3350 元/吨，60% 颗粒钾参考价格 3300-3400 元/吨；边贸口岸：62% 白钾参考价格 3100-3200 元/吨左右，60% 颗粒钾参考价格 3150-3250 元/吨。供应方面：本周国内青海地区主流生产企业保持高负荷生产，保证货源的持续发运量，小厂在陆续恢复生产中，产量偏低。港口方面，截至 4 月 10 日，港存总量约为 227 万吨左右（含保税区），年同比增加约 8.22%，据悉 3 月氯化钾总进口量超 150 万吨，但前期市场消耗偏快，港存量未形成有效累积，且有持续走低迹象，目前市场货源较为集中，主供下游工厂，可流通货源偏紧。需求方面：需求端整体表现平淡，4 月中旬处于“农业空档期”，春耕用肥进入尾

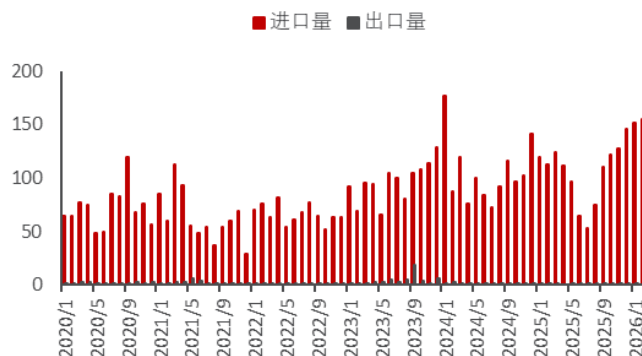
声，需求刚性减弱，下游复合肥企业及终端用户采购以按需补库为主，避免高价原料库存积压，市场整体成交氛围偏淡，观望情绪浓厚。国际市场：在连续数周上涨后，主要市场的氯化钾和硫酸钾价格本周大多保持稳定。尽管需求强劲且供应商竭力推动价格进一步上涨，但巴西进口市场的颗粒状氯化钾价格仍维持在390-400 美元/吨 (CFR)。一家印尼主要进口商目前正在考虑是否接受白俄罗斯钾肥公司针对其采购招标中给出的最低报价-到岸价 450 美元/吨，该招标采购颗粒状氯化钾 8000 吨，交货期为 5-6 月。

图表38：氯化钾国际价格走势（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表39：氯化钾进出口量情况（万吨）



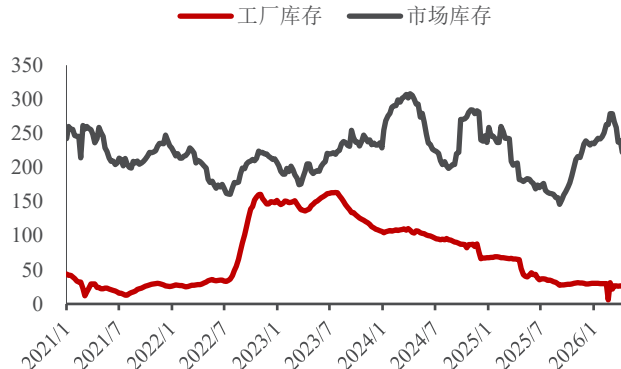
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表40：中国氯化钾行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表41：中国氯化钾行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

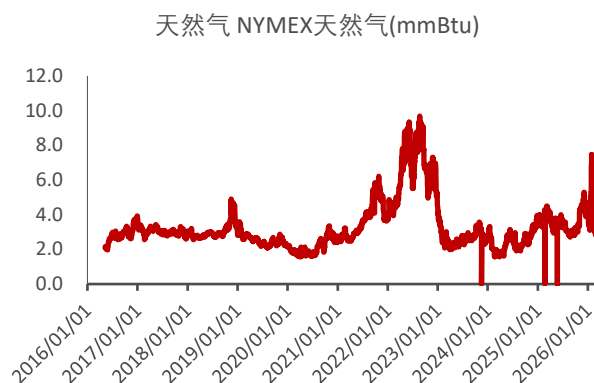
3 本周化工品价格走势（截至 2026/4/17）

3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表42：原油价格走势



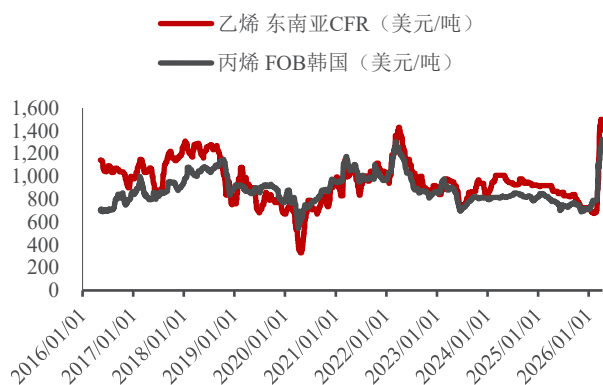
图表43：天然气价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

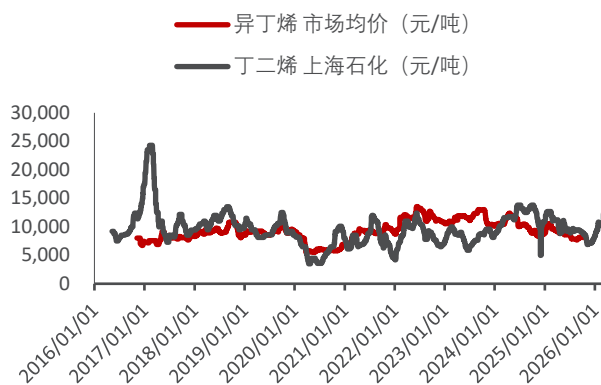
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表44：乙烯、丙烯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表45：异丁烯、丁二烯价格走势



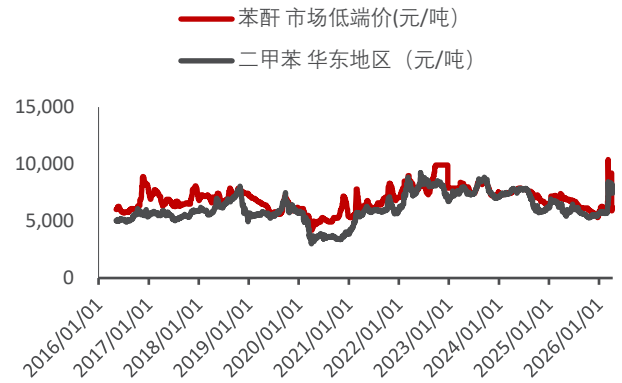
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表46：苯乙烯价格走势



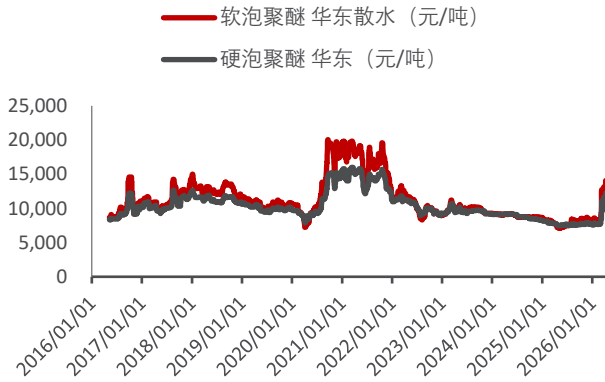
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表47：苯酐、二甲苯价格走势



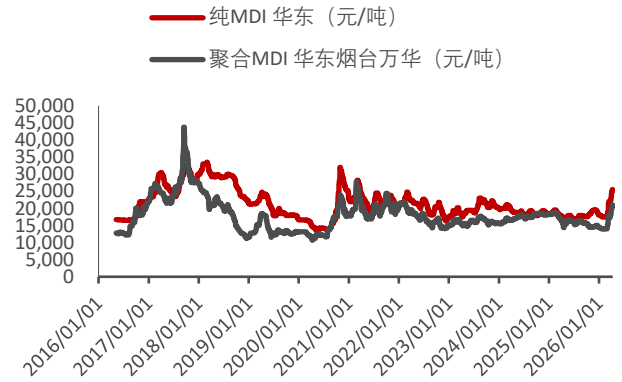
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表48：聚醚价格走势



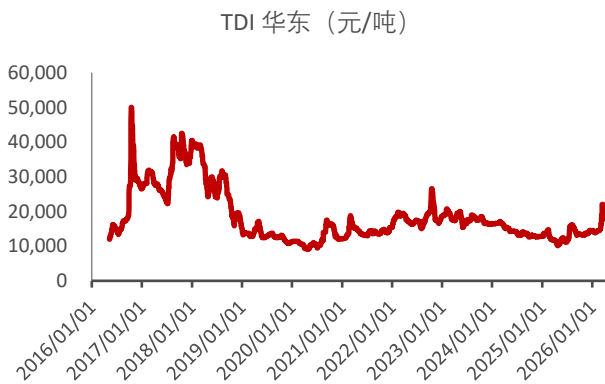
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表49：聚合MDI、纯MDI价格走势



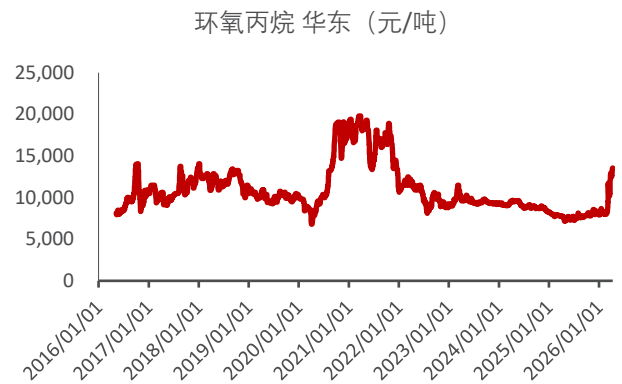
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表50：TDI价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

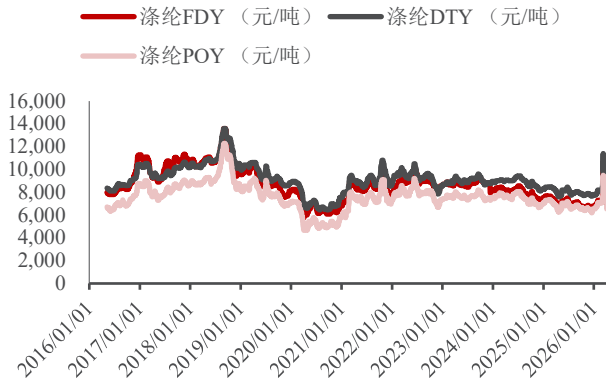
图表51：环氧丙烷价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

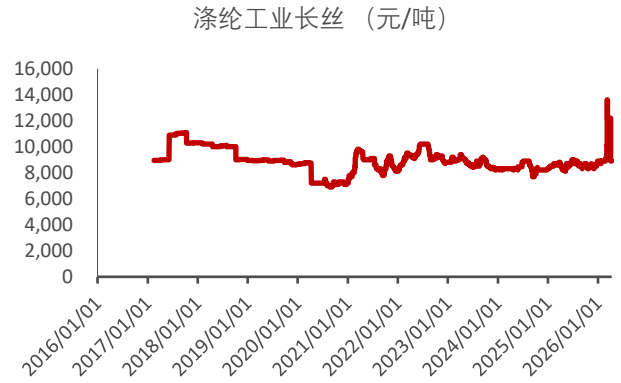
3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表52：涤纶长丝价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表53：涤纶工业丝价格走势



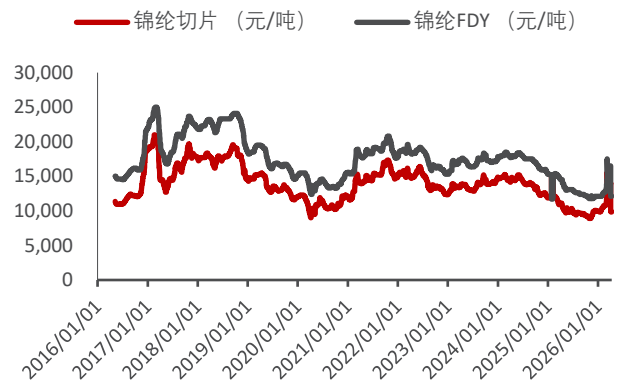
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表54：粘胶短纤价格走势

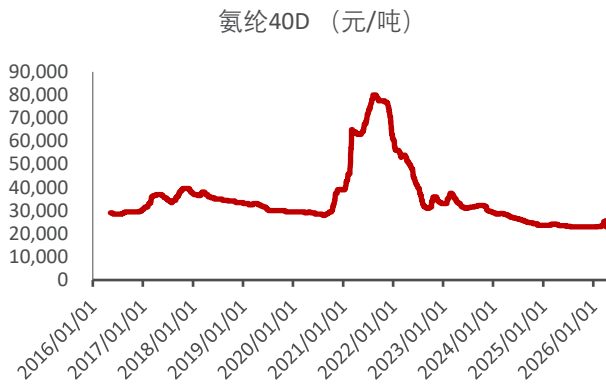


资料来源：wind，中邮证券研究所

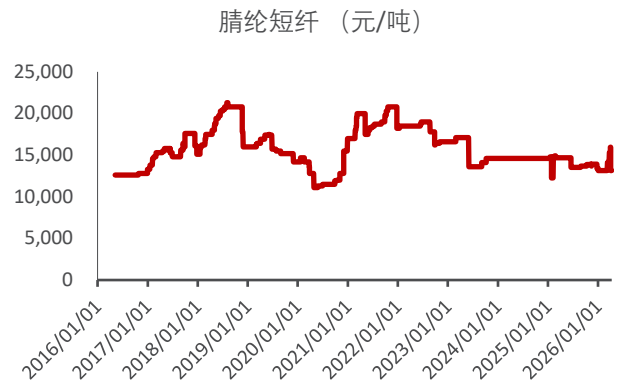
图表55：锦纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表56：氨纶价格走势


资料来源：wind，中邮证券研究所

图表57：腈纶价格走势


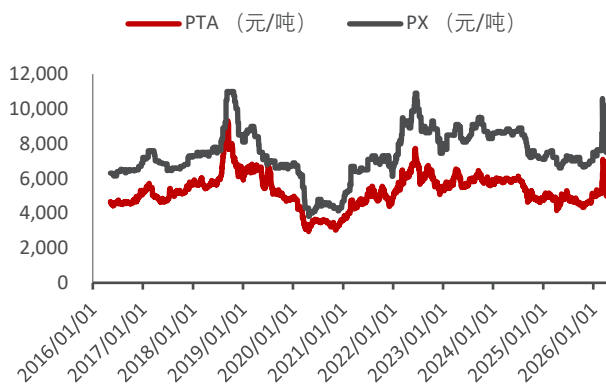
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表58：丙烯腈价格走势

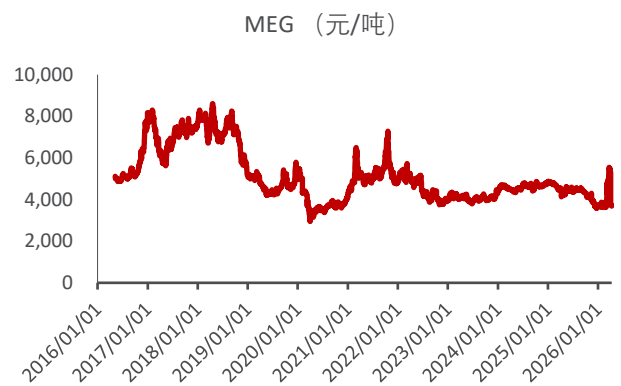

资料来源：wind，中邮证券研究所

图表59：己内酰胺价格走势


资料来源：wind，中邮证券研究所

图表60：PX、PTA 价格走势


资料来源：wind，中邮证券研究所

图表61：MEG 价格走势


资料来源：wind，中邮证券研究所

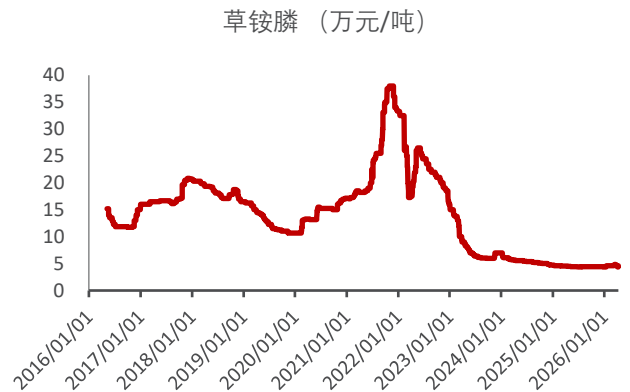
3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表62：草甘膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表63：草铵膦价格走势



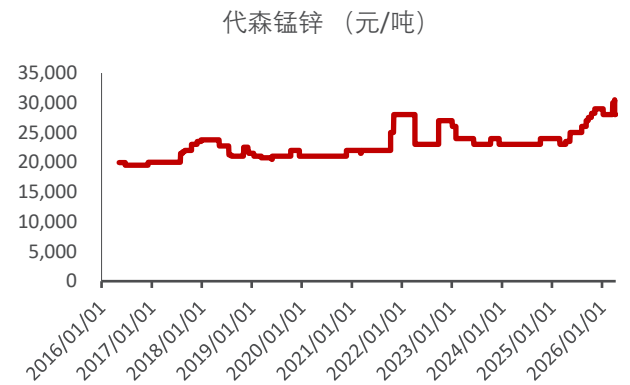
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表64：毒死蜱价格走势



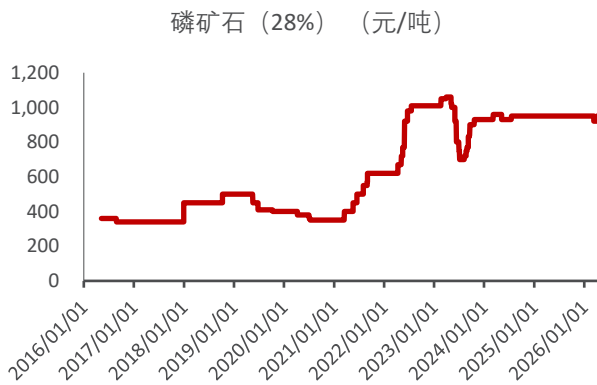
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表65：代森锰锌价格走势



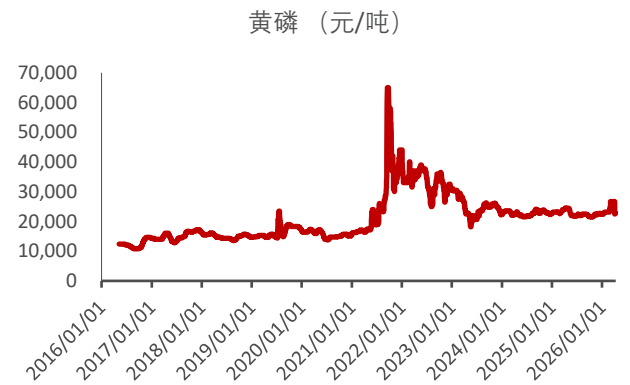
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表66：磷矿石价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表67：黄磷价格综合走势



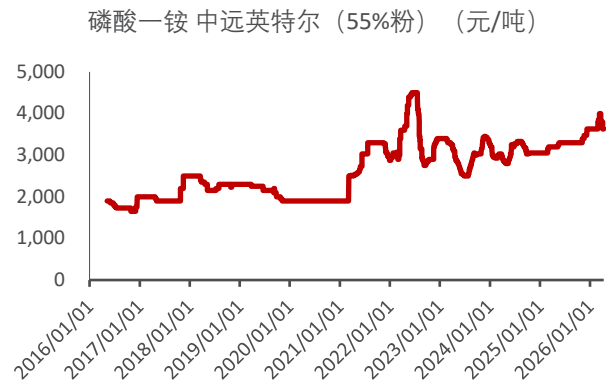
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表68：尿素价格走势



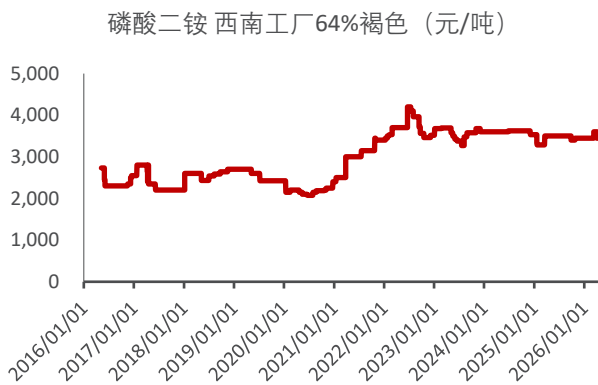
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表69：磷酸一铵价格走势



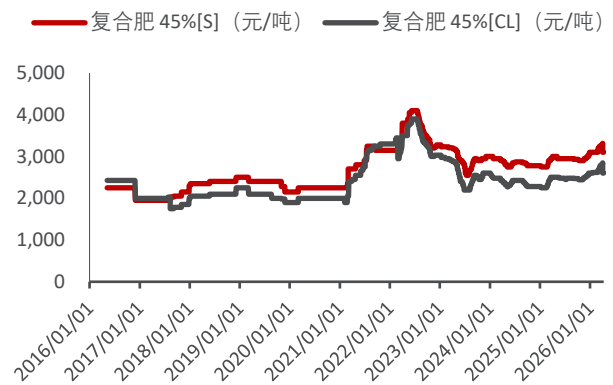
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表70：磷酸二铵价格走势



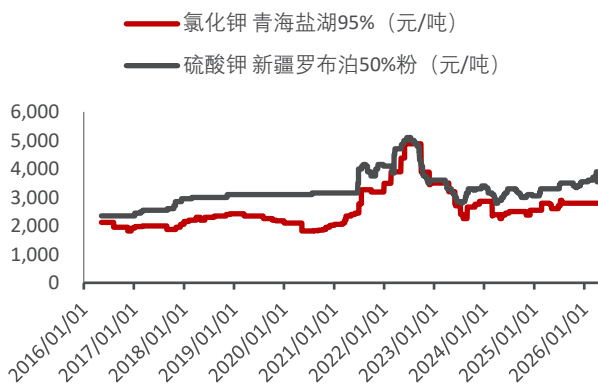
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表71：复合肥价格走势



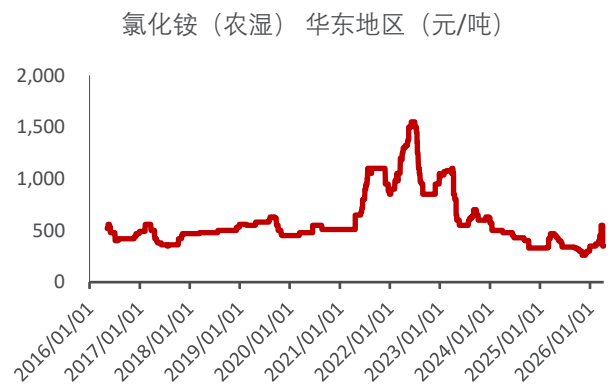
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表72：钾肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

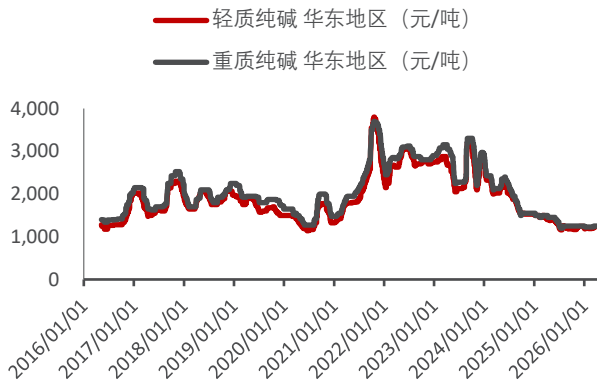
图表73：氯化铵价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

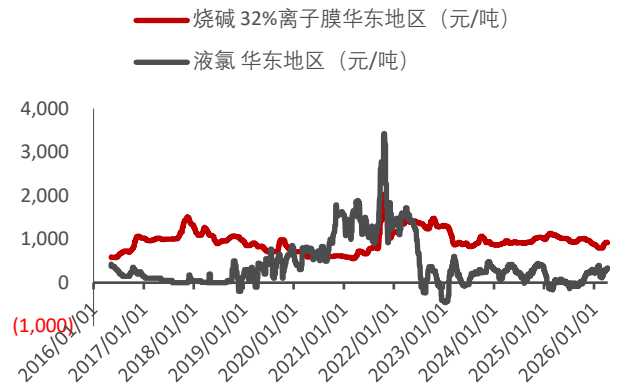
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表74：纯碱价格走势



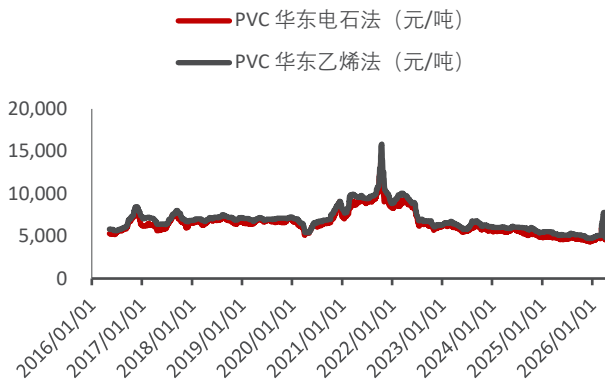
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表75：烧碱价格走势



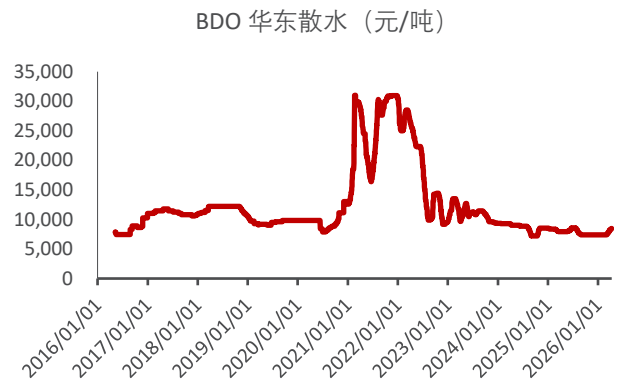
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表76：PVC 价格走势



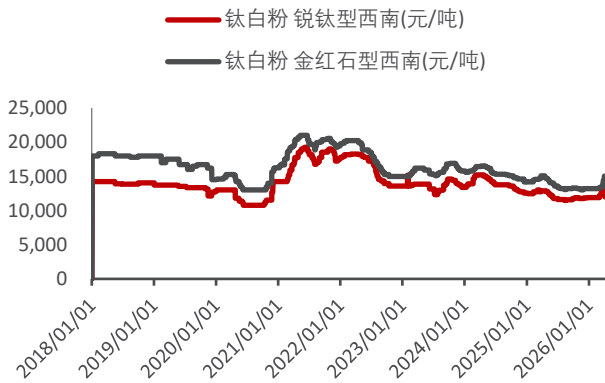
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表77：BDO 价格走势



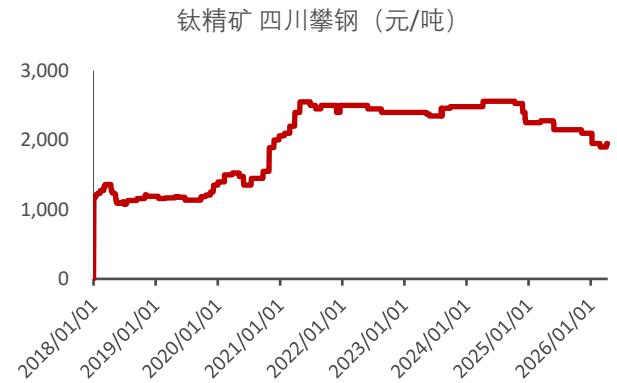
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表78：钛白粉价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表79：钛精矿价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表80：焦炭价格走势



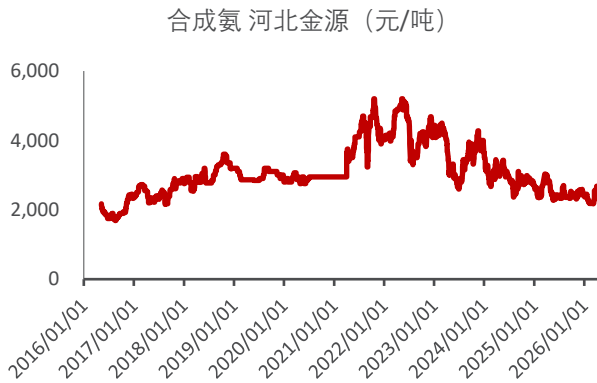
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表81：炭黑价格走势



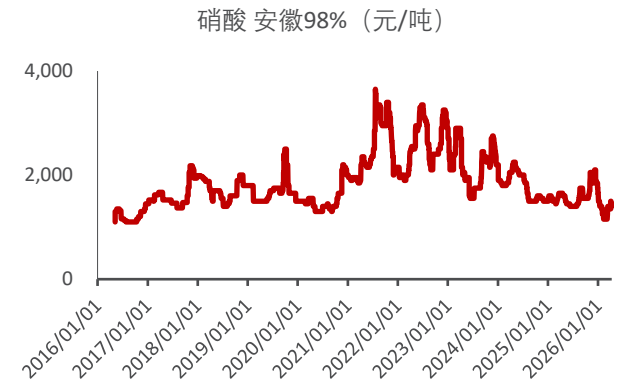
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表82：合成氨价格走势



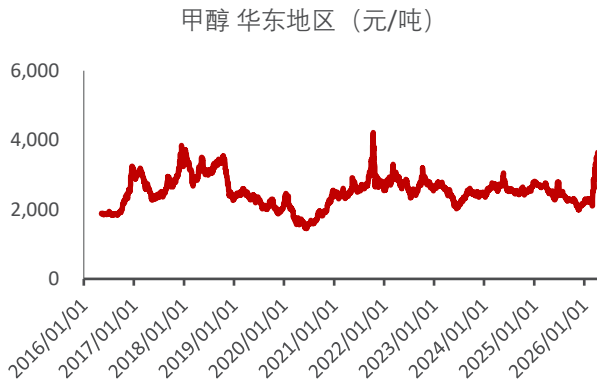
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表83：硝酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表84：甲醇价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

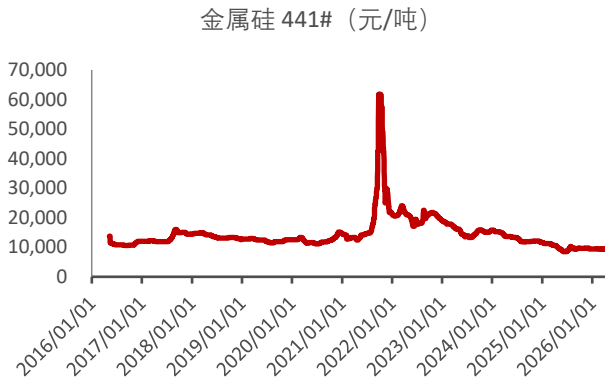
图表85：醋酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

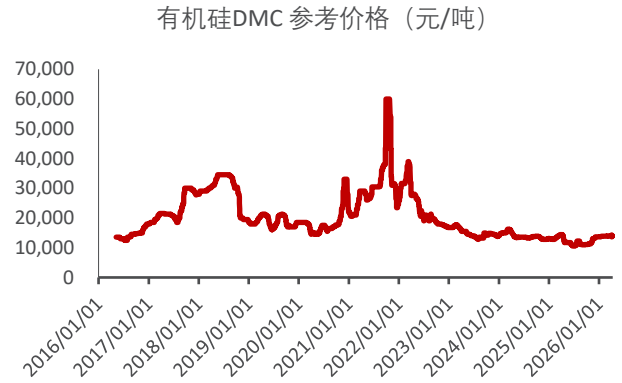
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表86：金属硅价格走势



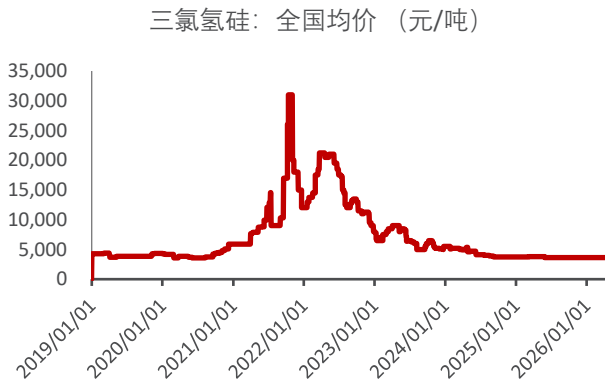
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表87：有机硅价格走势



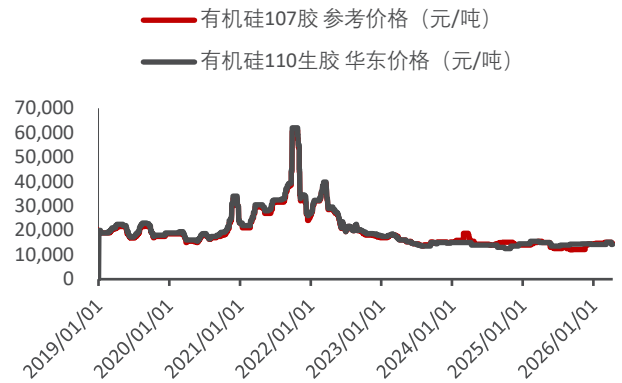
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表88：三氯氢硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

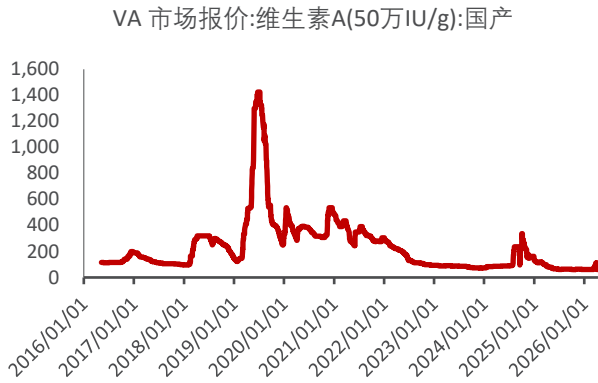
图表89：有机硅深加工产品价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

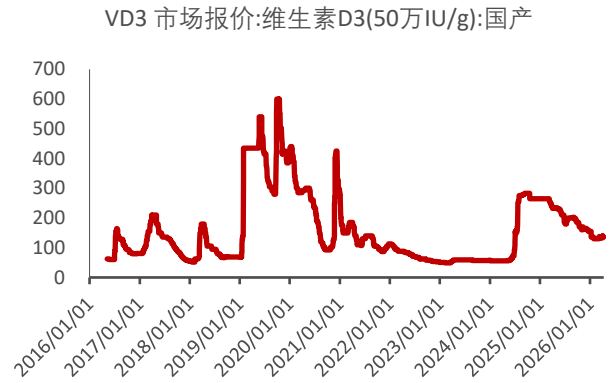
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/4/17）

图表90：VA 价格走势



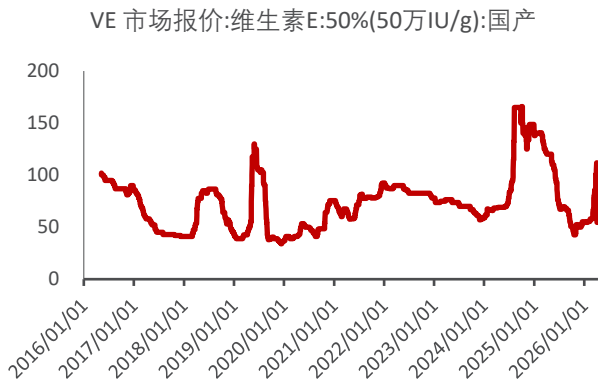
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表91：VD3 价格走势



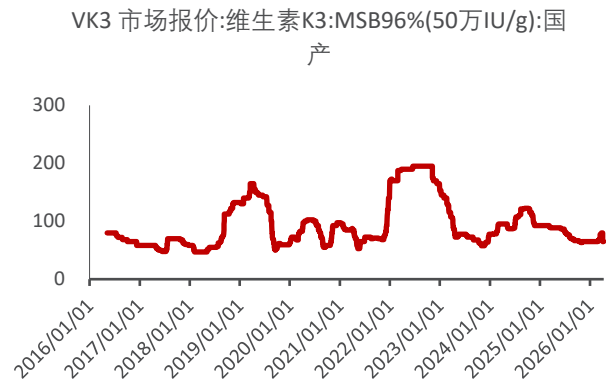
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表92：VE 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表93：VK3 价格走势



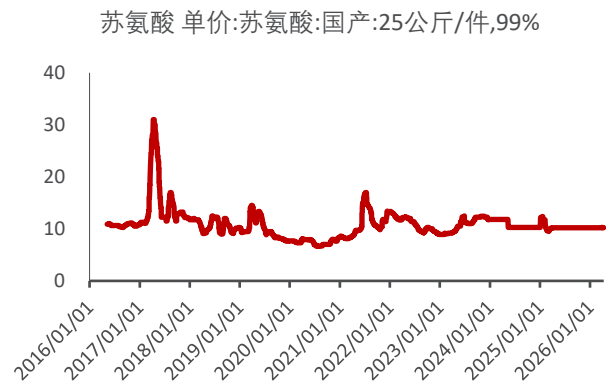
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表94：色氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表95：苏氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

4 风险提示

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司于 2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立,公司注册资本 61.68 亿元人民币,是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司,公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪,证券自营,证券投资咨询,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,证券承销与保荐,代理销售金融产品,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,具备展业的各项资格。截至 2025 年 10 月底,公司在全国设有 58 家分支机构(含 29 家分公司、29 家营业部),1 家资产管理分公司和 1 家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力,通过强化“自营+协同”发展模式,实现快速发展,当前服务的经纪客户已超过 260 万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民,为社会大众提供全方位专业化的证券投资服务,努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业,打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com
地址: 北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号
邮编: 100050

上海

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com
地址: 上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼
邮编: 200000

深圳

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com
地址: 深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼
邮编: 518048