

基础化工

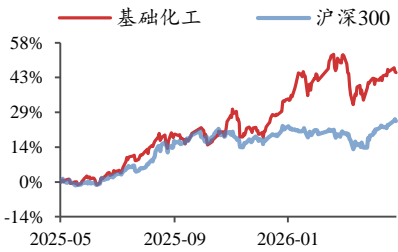
2026年05月10日

投资评级：看好（维持）

两办印发《美丽中国建设成效考核办法》，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情

——化工行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《龙头企业 Q1 业绩表现优异，化工行业迎来向上拐点——行业周报》-2026.5.5

《两办印发《节能降碳工作的意见》、《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，夯实化工长牛逻辑——行业周报》-2026.4.25

《一季度主要宏观指标增速回升，织布企业布匹库存位于历史较低水平——行业周报》-2026.4.19

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

张晓锋（分析师）

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790522080003

● 本周行业观点 1：两办印发美丽中国建设考核办法，夯实化工长牛逻辑

两办印发《美丽中国建设成效考核办法》（以下简称《办法》）。其中第五条提到，对各省（自治区、直辖市）党委和政府美丽中国建设成效的考核，主要包括：美丽中国建设责任落实情况；美丽中国建设年度主要目标完成情况；美丽中国建设年度重点任务完成情况；资金使用绩效情况；群众满意程度。考核工作每年开展 1 次，原则上于次年 6 月底前完成，其中综合评价工作于次年 3 月底前基本完成。考核结果作为省（自治区、直辖市）党委和政府领导班子和有关领导干部综合考核评价、奖惩任免的重要参考，作为生态环境保护相关财政资金分配的参考依据。我们认为，未来化工项目审批难度加大，落后产能或加速退出，将抑制过去化工产品产能一实现高盈利就盲目进行产能扩张的行为，未来随着需求复苏，存量化工产品盈利中枢或将长期提升。

● 本周行业观点 2：4 月中国出口大增，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情

2026 年 4 月中国出口金额同比大增。根据海关总署数据，2026 年 4 月，中国出口总金额为 3594 亿美元，同比+14.1%。新华社华盛顿 5 月 6 日电，据美国媒体 6 日报道，特朗普政府认为，与伊朗接近达成一份一页的谅解备忘录。该备忘录旨在结束战争，并为更详细的核问题谈判设定框架。自 2026 年 3 月中东冲突以来，中国凭借稳定的能源供给、齐全的供应链稳定供应全球，目前部分化工品库存已然较低。未来若中东冲突缓和，我们认为全球或将迎来新一轮的补库行情。

● 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输沪深 300 指数 1.57%	5
1.2、 本周行业观点：两办印发《美丽中国建设成效考核办法》，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情	6
1.2.1、 两办印发《美丽中国建设成效考核办法》，继续夯实化工长牛逻辑	6
1.2.2、 4 月中国出口大增，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情	6
1.3、 本周重点产品跟踪：4 月服装出口金额环比大增	9
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝市场均价上涨，粘胶短纤价格上涨	9
1.3.2、 化肥：本周尿素市场成交氛围逐步转弱	11
1.4、 本周行业新闻：2026 年万华化学主要项目计划投资 273.0 亿元	14
2、 化工价格行情：58 种产品价格周度上涨、105 种下跌	14
2.1、 化工品价格涨跌排行：硫铁矿、硫磺等领涨	17
3、 本周化工价差行情：34 种价差周度上涨、30 种下跌	18
3.1、 本周价差涨跌排行：“纯苯-石脑油”等价差涨幅明显	18
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄	19
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄	19
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差基本稳定	22
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大	23
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周磷酸一铵、二铵价差缩窄	26
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周苏氨酸价格下跌	28
4、 化工股票行情：本周化工 59.58% 个股周度上涨	30
4.1、 本周重要公司公告：新疆天业收购资产等	30
4.2、 股票涨跌排行：本周山东玻纤、宏和科技等个股领涨	30
4.3、 本周重点跟踪标的中，东材科技、振华股份等涨幅居前	31
5、 风险提示	32

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 1.57%	5
图 2： 5 月 8 日 CCPI 报 5249 点，较上周四下跌 1.84%	5
图 3： 2026 年 4 月，中国出口金额同比大增	7
图 4： 2026 年 4 月，中国贸易顺差环比大增	7
图 5： 2026 年 4 月，中国服装出口环比大增	7
图 6： 目前聚合 MDI 库存处于历史低位	8
图 7： 5 月 8 日涤纶长丝库存天数尚未突破历史极值	8
图 8： 5 月 8 日粘胶短纤库存天数处于历史低位	9
图 9： 5 月 8 日氨纶库存天数处于历史低位	9
图 10： 本周涤纶长丝 POY 价差大幅扩大	10
图 11： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅上涨	10
图 12： 本周粘胶短纤价差扩大	10
图 13： 本周粘胶短纤库存下降	10
图 14： 本周粘胶长丝价格稳定	11
图 15： 本周氨纶价差基本稳定	11

图 16: 截至 5 月 8 日, 氨纶天数为 26.2 天	11
图 17: 本周硫酸价格延续上涨	13
图 18: 本周磷矿石价格稳定	13
图 19: 本周国内尿素价格小幅下跌	13
图 20: 本周国际尿素价格下跌	13
图 21: 本周聚合 MDI 价差收窄	19
图 22: 本周纯 MDI 价差扩大	19
图 23: 本周乙烯-石脑油价差扩大	19
图 24: 本周 PX-石脑油价差小幅扩大	19
图 25: 本周丙烯-石脑油价差扩大	20
图 26: 本周丙烯-丙烷价差扩大	20
图 27: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	20
图 28: 本周 PTA-PX 价差扩大	20
图 29: 本周环氧丙烷价差扩大	20
图 30: 本周己二酸价差小幅收窄	20
图 31: 本周顺丁橡胶价差基本稳定	21
图 32: 本周丁苯橡胶价差大幅缩窄	21
图 33: 本周聚酯瓶片价差扩大	21
图 34: 本周酚醛树脂价差扩大	21
图 35: 本周氨纶价差基本稳定	22
图 36: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	22
图 37: 本周粘胶短纤价差扩大	22
图 38: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定	22
图 39: 本周 PA6 价差扩大	23
图 40: 本周 PA66 价格基本稳定	23
图 41: 本周有机硅 DMC 价差扩大	23
图 42: 本周煤头尿素价差小幅缩窄	23
图 43: 本周 DMF 价差扩大	24
图 44: 本周醋酸价差扩大	24
图 45: 本周甲醇价差收窄	24
图 46: 本周乙二醇价差缩窄	24
图 47: 本周 PVC (电石法) 价差缩窄	25
图 48: 本周烧碱价差基本稳定	25
图 49: 本周重质纯碱价差基本稳定	25
图 50: 本周草酸价格基本稳定	25
图 51: 本周复合肥价格小幅下降	26
图 52: 本周国内氯化钾价格上涨	26
图 53: 本周磷酸一铵价差缩窄	26
图 54: 本周磷酸二铵价差缩窄	26
图 55: 本周草甘膦价差扩大	27
图 56: 本周草铵膦价格上涨	27
图 57: 本周代森锰锌价格基本稳定	27
图 58: 本周菊酯价格维持稳定	27
图 59: 本周麦草畏价格稳定	28
图 60: 本周百菌清价格稳定	28

图 61: 本周维生素 A 价格下跌	28
图 62: 本周维生素 E 价格稳定	28
图 63: 本周维生素 D 价格稳定	29
图 64: 本周蛋氨酸价格下跌	29
图 65: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格下跌	29
图 66: 本周苏氨酸价格下跌	29
表 1: 本周分板块价格涨跌互现	14
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 硫铁矿、硫磺等领涨	17
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 双氧水、液氯等领跌	18
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “纯苯-石脑油”等领涨	18
表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “三聚磷酸钠-0.26×黄磷”等领跌	18
表 6: 本周重要公司公告: 新疆天业收购资产等	30
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周华山东玻纤、宏和科技等领涨 (收盘价单位: 元/股)	30
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 广信股份等领跌 (收盘价单位: 元/股)	30
表 9: 重点覆盖标的中, 本周东材科技、振华股份等涨幅居前	31

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输沪深 300 指数 1.57%

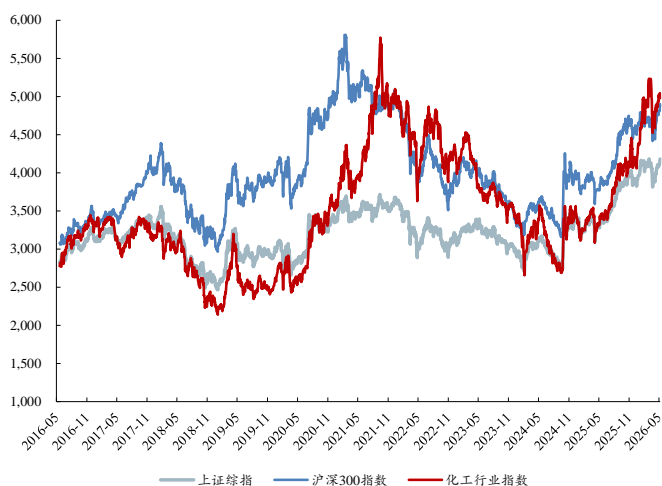
截至本周五（05月08日），上证综指收于4179.95点，较上周四（04月30日）的4112.16点上涨1.65%；沪深300指数报4871.91点，较上周四上涨1.34%；化工行业指数报4978.21点，较上周四下跌0.22%；CCPI（中国化工产品价格指数）报5249点，较上周四下跌1.84%。本周化工行业指数跑输沪深300指数1.57%。

本周化工板块的522只个股中，有311只周度上涨（占比59.58%），有196只周度下跌（占比37.55%）。7日涨幅前十名的个股分别是：山东玻纤、宏和科技、大位科技、航锦科技、星辉环材、和顺石油、三孚股份、石英股份、博汇股份、东材科技；7日跌幅前十名的个股分别是：广信股份、*ST亚士、*ST三房、ST海龙、ST洲际、ST兴化、潜能恒信、中曼石油、华特气体、恒逸石化。

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有58种产品价格较上周上涨，有105种下跌。7日涨幅前十名的产品是：硫铁矿、硫磺、二氯甲烷、石油焦、黄磷、电池级碳酸锂、百草枯42%母液、醋酸、盐酸、MMA；7日跌幅前十名的产品是：双氧水、液氯、布伦特、硝酸铵、裂解C5、DEG、C9石油树脂、丙烯酸异辛酯、丙烯酸丁酯、苯酚。

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有34种价差较上周上涨，有30种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“纯苯-石脑油”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”、“丙烯-石脑油”；7日跌幅前五名的价差是：“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯PP-丙烯”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“聚酯-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深300指数1.57%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：5月8日CCPI报5249点，较上周四下跌1.84%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：两办印发《美丽中国建设成效考核办法》，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情

1.2.1、两办印发《美丽中国建设成效考核办法》，继续夯实化工长牛逻辑

新华社北京5月7日电 近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《美丽中国建设成效考核办法》（以下简称《办法》）。其中第五条提到，对各省（自治区、直辖市）党委和政府美丽中国建设成效的考核，主要包括：（一）美丽中国建设责任落实情况。考核省（自治区、直辖市）党委和政府落实党政同责、一岗双责，研究部署和督促落实美丽中国建设和生态环境保护工作，压实生态环境保护责任，推进中央生态环境保护督察整改等情况。（二）美丽中国建设年度主要目标完成情况。考核大气环境、水和海洋生态环境、土壤生态环境、固体废物污染防治和生态质量状况以及年度目标完成情况。（三）美丽中国建设年度重点任务完成情况。考核发展方式绿色低碳转型、污染治理、生态系统多样性稳定性持续性提升、生态环境安全年度重点任务完成情况。（四）资金使用绩效情况。考核中央和地方生态环境保护财政资金使用绩效情况。（五）群众满意程度。考核群众对本地区美丽中国建设和生态环境质量改善的满意程度。

第六条提到，考核采用百分制评分，合理设置加分项和减分项，根据评分情况，考核结果划分为优秀、良好、合格、不合格4个等级。中央生态环境保护督察工作领导小组办公室、中央组织部会同有关部门制定考核指标评分细则。其中，对发展方式绿色低碳转型的有关考核应当与碳达峰碳中和综合评价考核保持衔接。

第七条提到，考核工作每年开展1次，原则上于次年6月底前完成，其中综合评价工作于次年3月底前基本完成。

第九条提到，考核结果作为省（自治区、直辖市）党委和政府领导班子和有关领导干部综合考核评价、奖惩任免的重要参考，作为生态环境保护相关财政资金分配的参考依据。第十条提到，省（自治区、直辖市）考核结果为“不合格”的，应当及时提出整改措施、按期整改到位。逾期整改不到位的，视情由中央组织部会同中央生态环境保护督察工作领导小组办公室对省（自治区、直辖市）党委和政府主要负责人进行约谈。需要追究责任的，由中央纪委国家监委、中央组织部依规依纪依法予以责任追究。

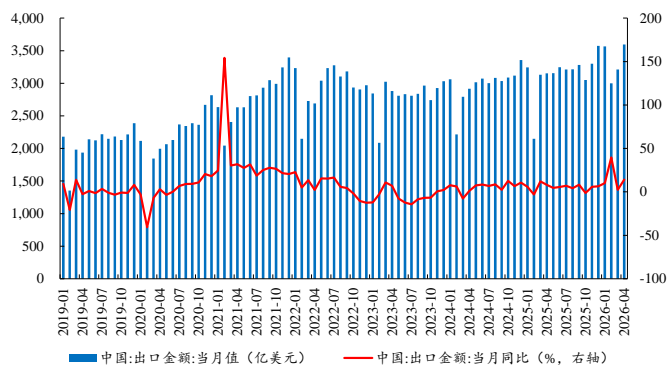
我们认为，随着《办法》进一步落实，未来各级政府将更加积极地推进美丽中国建设，对生态环境的保护将达到新高度。一些严重影响生态环境的落后化工产能，或加快进行绿色转型，甚至有望进一步退出，行业格局或进一步向好。目前我国正处在从能耗双控向碳排放双控全面转变的关键阶段。未来“双碳”政策有望从法律法规完善、碳市场机制、技术创新三方面协同推进，严控新增产能并逐步淘汰落后或未达基准水平的高排放工艺产能。我们认为，未来化工项目审批难度加大，落后产能或加速退出，将抑制过去化工产品产能一实现高盈利就盲目进行产能扩张的行为，未来随着需求复苏，存量化工产品盈利中枢或将长期提升。

1.2.2、4月中国出口大增，地缘冲突缓和后化工或迎来补库行情

2026年4月中国出口金额同比大增。根据海关总署数据，2026年4月，中国出口总金额为3594亿美元，同比+14.1%；贸易顺差为848亿美元，同比-11.53%，同比降幅较3月大幅收窄38.30pcts，环比大增65.90%。2026年4月，国内服装

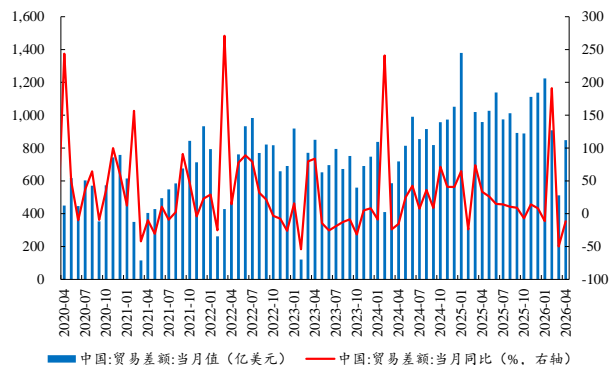
及衣着附件出口金额 113.48 亿美元，同比下降 2.23%，环比+41.59%。2026 年 3 月以来，中东冲突持续，国际油价高位波动，日韩等部分化工装置因能源短缺降负或者暂停运行，海外供应链紊乱。而中国凭借稳定的煤炭、绿电等能源供给，以及齐全的供应链，再次稳定供应全球，出口金额大幅上涨。

图3：2026 年 4 月，中国出口金额同比大增



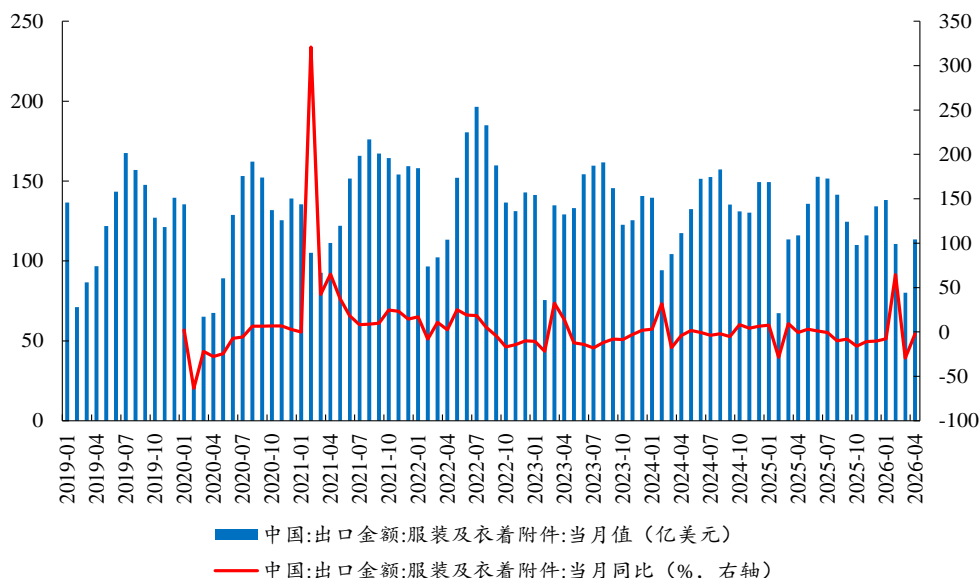
数据来源：海关总署、开源证券研究所

图4：2026 年 4 月，中国贸易顺差环比大增



数据来源：海关总署、开源证券研究所

图5：2026 年 4 月，中国服装出口环比大增



数据来源：海关总署、开源证券研究所

2026 年 3 月以来，氨纶、粘短等库存呈下降趋势。根据百川盈孚数据，2026 年以来，聚合 MDI 库存处于历史低位，截至 5 月 8 日，聚合 MDI 库存为 6.55 万吨。2026 年以来，氨纶、粘胶短纤库存呈现下降趋势，根据华瑞信息数据，截至 5 月 8 日，氨纶厂家库存天数为 26.2 天；粘胶短纤厂家库存天数仅为 7.5 天；涤纶长丝方面，涤纶长丝 POY 厂家库存天数为 23 天，处于历史中枢偏上水平。

中东冲突缓和后，全球或迎来一轮补库行情。新华社华盛顿 5 月 6 日电，据美国媒体 6 日报道，特朗普政府认为，与伊朗接近达成一份一页的谅解备忘录。该备忘录旨在结束战争，并为更详细的核问题谈判设定框架。自 2026 年 3 月中东

冲突以来，中国凭借稳定的能源供给、齐全的供应链稳定供应全球，目前部分化工品库存已然较低。未来若中东冲突缓和，我们认为全球或将迎来新一轮的补库行情。涤纶长丝方面，自3月以来，下游因油价高波动，倾向于消耗自身原有的POY库存，而放缓和涤纶长丝厂家采购节奏，致涤纶长丝厂家减产以避免大幅累库。在这种目前看涤纶长丝厂家库存天数仅处于历史中枢偏上水平，或已完成一轮全产业链的涤纶长丝去库存，未来随着旺季到来、全球补库需求到来，涤纶长丝POY景气有望大幅上行，定价权将回归拥有较多库存的涤纶长丝厂家。

推荐标的：

1、 拐点明确以及高弹性：

化纤：桐昆股份、新凤鸣；华峰化学、新乡化纤；三友化工；

磷化工：云天控股、兴发集团等；

有机硅：东岳硅材、三友化工、合盛硅业等；

制冷剂：巨化股份、三美股份、昊华科技等。

2、 双碳背景下具有全球优势的龙头：

煤化工：华鲁恒升等；

石化：恒力石化、荣盛石化、万华化学、卫星化学等。

3、 短期景气承压，但具有长期价值的低估值周期品：

氯碱：新疆天业、中泰化学等；

纯碱：中盐化工、博源化工；

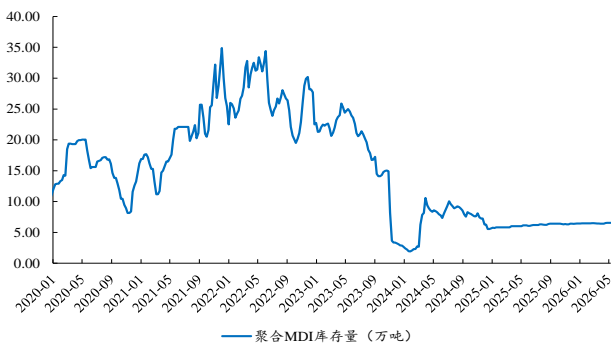
工业硅：合盛硅业；

钛白粉：龙佰集团。

受益标的：

新安股份、恒逸石化、中泰化学、川恒股份、云天化、鲁西化工、东岳集团、宝丰能源、北元集团

图6：目前聚合MDI库存处于历史低位



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图7：5月8日涤纶长丝库存天数尚未突破历史极值



数据来源：华瑞信息

图8：5月8日粘胶短纤库存天数处于历史低位



数据来源：华瑞信息

图9：5月8日氨纶库存天数处于历史低位



数据来源：华瑞信息

1.3、本周重点产品跟踪：4月服装出口金额环比大增

1.3.1、化纤：本周涤纶长丝市场均价上涨，粘胶短纤价格上涨

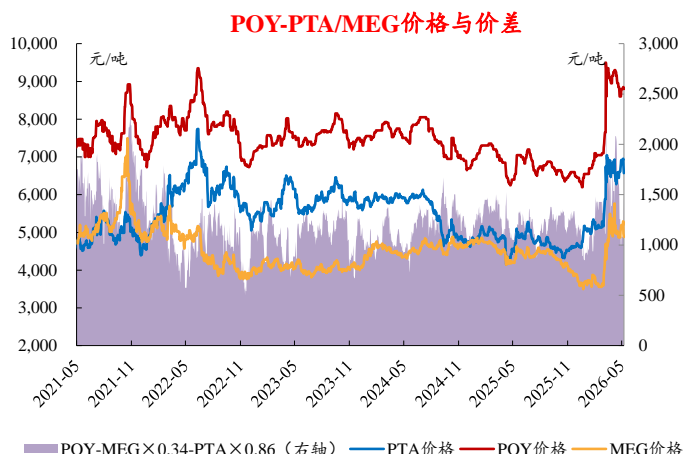
据 Wind 数据，2026 年 4 月，国内服装及衣着附件出口金额 113.48 亿美元，同比下降 2.23%，环比+41.59%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺织终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【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（5月6日-5月8日）涤纶长丝市场价格涨后下跌，均价较上周上涨。据百川盈孚数据，截至5月8日，涤纶长丝POY市场均价为8825元/吨，较上周均价上涨200元/吨；FDY市场均价为9125元/吨，较上周均价上涨150元/吨；DTY市场均价为9837.50元/吨，较上周均价上涨25元/吨。周前期，聚酯原料端高位震荡，成本面支撑仍存，但临近五一，下游多已放假退市，长丝市场成交稀少，重心僵持为主。五一期间长丝企业优惠收紧，市场重心上移，但假期场内缺乏成交，长丝市场库存量重回累积状态。节后，随着美伊双方接近达成谅解备忘录，市场对美伊达成协议预期乐观，供应担忧有所缓解，国际油价宽幅波动，成本端支撑走弱，叠加五一假期以来，长丝产销数据持续萎靡，市场库存压力攀升，部分厂商对于后市信心缺乏，出货意愿走强，场内商谈重心阴跌，交投价格杂乱，同时聚酯原料接连下跌打击业者心态，织企入市情绪十分谨慎，部分高库存织造企业，亦存在抛售库存的操作，长丝市场延续低销局面。据 Wind 数据，截至5月7日，涤纶长丝POY、DTY、FDY的库存天数分别为27.5、33.2、36.3天，较上周四分别+4.6、+3.0、+2.9天。

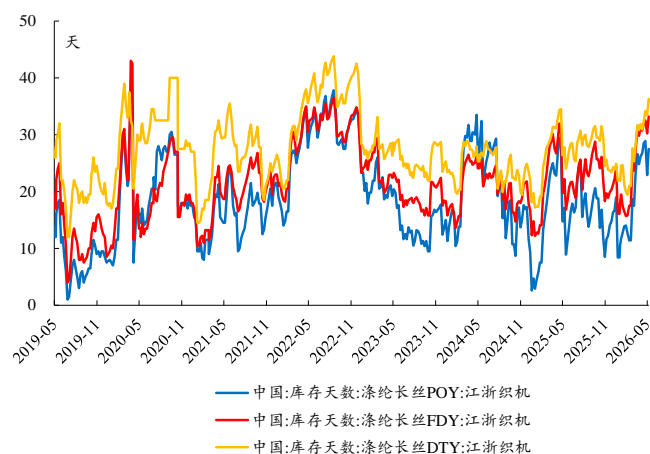
推荐标的：新凤鸣、桐昆股份。受益标的：恒逸石化等。

图10: 本周涤纶长丝 POY 价差大幅扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图11: 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅上涨



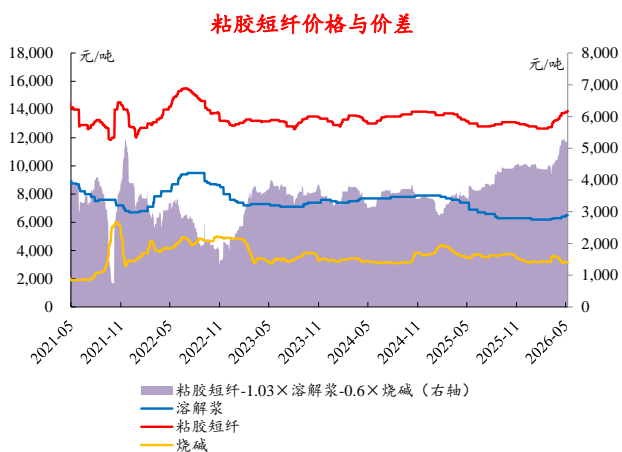
数据来源: Wind、开源证券研究所

粘胶短纤: 本周(5月6日-5月8日)粘胶短纤市场走势上行。据百川盈孚数据,截至5月8日,粘胶短纤市场均价为13900元/吨,较上周末价格上涨100元/吨,涨幅0.72%。本周原料主料溶解浆市场走势坚挺,辅料液碱市场继续下跌,硫酸市场持续挺价,成本端重心走跌;周内粘胶短纤市场供应量窄幅减少,各厂家成品库存量较低,排队发货为主,供应端支撑尚可;人棉纱厂家多执行前期订单为主,按需补货,需求端表现平平。综合来看,上游原料市场价格走跌,成本端支撑偏弱,行业库存水平不高,部分型号发货紧张,部分粘胶短纤厂家报价上调,下游企业按需跟进为主,粘胶短纤市场实际商谈重心上行。

粘胶长丝: 本周(5月6日-5月8日)粘胶长丝市场波动有限。据百川盈孚数据,截至5月8日,粘胶长丝市场均价在44500元/吨,较上周均价持平。粘胶长丝交投气氛温和,下游买兴一般,供需两端变化不大,市场经济流通速度缓慢,厂家报盘维稳运行,价格承接平稳走势,厂家多持看稳心态。

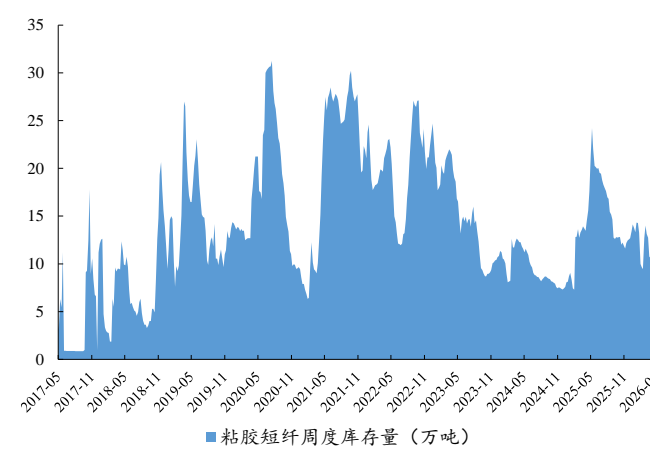
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图12: 本周粘胶短纤价差扩大



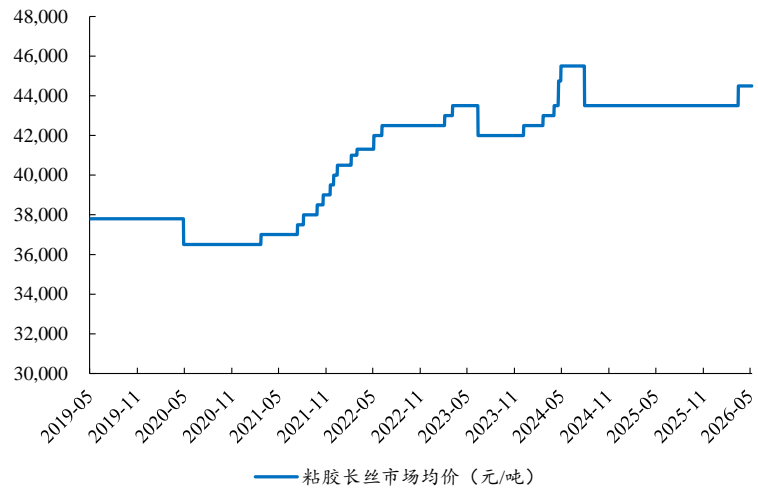
数据来源: Wind、开百川盈孚、源证券研究所

图13: 本周粘胶短纤库存下降



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图14: 本周粘胶长丝价格稳定

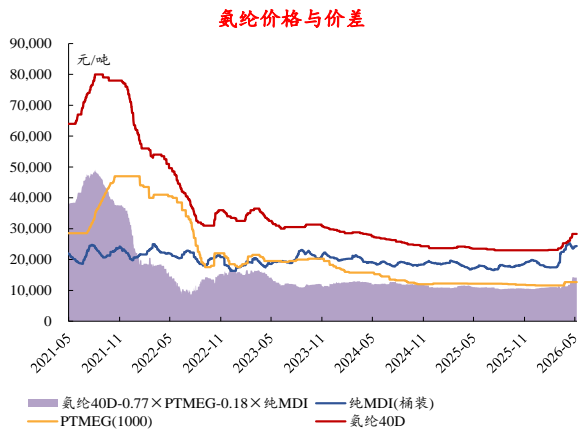


数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

氨纶: 本周(5月6日-5月8日)氨纶僵持维稳。据百川盈孚数据,截至5月8日,华东地区氨纶40D周均价为28300元/吨,较上周持平。主原料PTMEG小幅下挫,辅原料纯MDI大稳小动,成本面支撑力度略有减弱。节后归来,现有主力生产企业装置基本稳定生产,氨纶行业价格变化有限,成本驱动力不足,产业链前端运行情况稍有转弱,叠加夏季面料备货进入尾声,下游需求拖累局部企业销售压力渐显。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图15: 本周氨纶价差基本稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16: 截至5月8日,氨纶天数为26.2天



数据来源: 华瑞信息

1.3.2、化肥: 本周尿素市场成交氛围逐步转弱

尿素: 本周(5月6日-5月8日)市场成交氛围逐步转弱,尿素价格重心有所下移。据百川盈孚数据,截至5月8日,国内尿素市场均价1853元/吨,较上上周三(4月29日)下跌4元/吨,跌幅0.22%;山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1800-1840元/吨,其中低端价格窄幅下移。节前最后一个工作日,工厂待

发订单普遍充足，部分企业暂停收单，市场以稳收官。五一假期期间，市场情绪走弱，主产区虽有降价吸单操作，但下游采购谨慎，新单补充有限。节后归来，市场持续承压：出口上半年放开预期落空，叠加期货连续大幅下行，下游普遍陷入“买涨不买跌”的观望情绪；需求端，复合肥开工继续下滑，工业需求边际走弱，农业处于空档期，整体支撑不足。企业新单跟进普遍不佳，库存出现缓慢累积。尽管部分工厂尚有待发订单支撑，报价未出现恐慌性下调，但降价范围和区域正在逐步扩大。

磷矿石：本周（5月6日-5月8日）节后磷矿石市场交投冷清，供需博弈升级。据百川盈孚数据，当前30%品位磷矿石主流均价1011元/吨，28%品位均价930元/吨。需求端：磷肥行业开工负荷不足五成，多数企业暂停新单签订；湿法磷酸企业陆续下调生产负荷，下游采购意愿低迷，整体拿货节奏持续放缓；黄磷板块用矿存在刚性需求支撑，黄磷矿价格高位持稳偏强。供应端：港口库存维持高位，矿山挺价意愿浓厚，小幅让利调价难以提振市场需求，亦无法带动实际走货放量。

农业磷酸一铵：本周（5月6日-5月8日）原料价格抵达新高，磷酸一铵市场稳中探涨。据百川盈孚数据，截至5月8日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4061元/吨，较5月7日价格上涨24元/吨或涨幅0.59%。五一假期期间，磷酸一铵市场整体平稳，未出现明显波动。节后归来，受原料硫磺价格大幅上涨影响（较4月30日上涨630元/吨），磷酸一铵市场挺价情绪明显升温。叠加现货流通资源偏紧，共同推动磷酸一铵价格小幅上行。此后，硫磺价格虽略有回调，但仍维持相对高位。在硫磺价格频繁波动的背景下，磷酸一铵市场心态渐趋理性，操作以谨慎为主，价格呈现高位持稳的运行格局。

工业磷酸一铵：本周（5月6日-5月8日）原料端支撑强劲，工业级磷酸一铵市场价格继续上涨。据百川盈孚数据，截至5月8日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价为7452元/吨，较上周同期价格（7334元/吨）上涨118元/吨，涨幅为1.61%。上周工业级磷酸一铵市场价格持续上涨，主要原因：（1）原料端硫磺价格高涨，给予工铵企业涨价信心。（2）供应端部分企业受生产压力影响，装置降负荷运行，新单成交多靠扰高端。（3）下游采买按需，场内刚性需求仍存。

磷酸二铵：本周（5月6日-5月8日）供销气氛渐弱，磷酸二铵价格盘稳僵持。据百川盈孚数据，截至5月8日，湖北地区64%含量成交参考价4100-4150元/吨；陕西地区60%含量价格参考4300元/吨。节后二铵供需侧表现平平，场内观望情绪高涨，谨慎操作居多。具体来看：其一，需求市场交投一般。逢春耕旺季尾声，各流通环节走货节奏放缓，经销市场价格偏稳整理。其二，原料硫磺价格继续冲高，磷酸二铵工厂消极生产情绪加剧，检修计划增加，且谨慎采购硫磺、压价采购磷矿（矿山挺价意愿较高）。其三，针对动荡的国际局势、不明朗的硫磺价格预期、二铵工厂高额的生产代价（成本倒挂程度加重）等等情况，5月8日-5月9日相关部门将组织重点企业召开座谈会，不排除会议中或将传导重要思路及措施，建议持续关注，愈发加重市场观望情绪。

氯化钾：本周（5月6日-5月8日）国内氯化钾市场维持高位坚挺姿态，价格逐步上涨。据百川盈孚数据，截至5月8日，氯化钾市场均价3288元/吨，价格较上上周三上涨14元/吨，涨幅为0.43%。五一假期前，氯化钾市场在供应趋紧及下游节前备货的利好推动下，价格出现小幅上调；节后氯化钾延续前期的上涨趋势，由于下游补货需求相对疲软，加之存在周边低价货源流入市场的现象，价

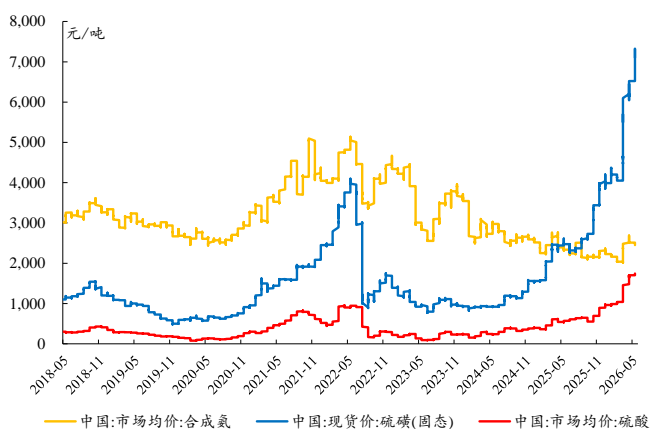
格进一步上涨的空间受到限制，整体涨幅较为温和，博弈心理凸显。

复合肥：本周（5月6日-5月8日）国内复合肥市场高位僵持为主，平稳过渡五一假期。据百川盈孚数据，截至5月8日，3*15 氯基市场均价 2890 元/吨，3*15 硫基市场均价 3425 元/吨，均较 4 月 29 日持平。硝基肥市场主稳个调，下游按需拿货，高价接受乏力，3*15 硝硫基出厂价格参考 3550-3900 元/吨。高氮肥方面肥厂执行前期订单出货，集中补仓尚未启动，价格区间稳定。

【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）。

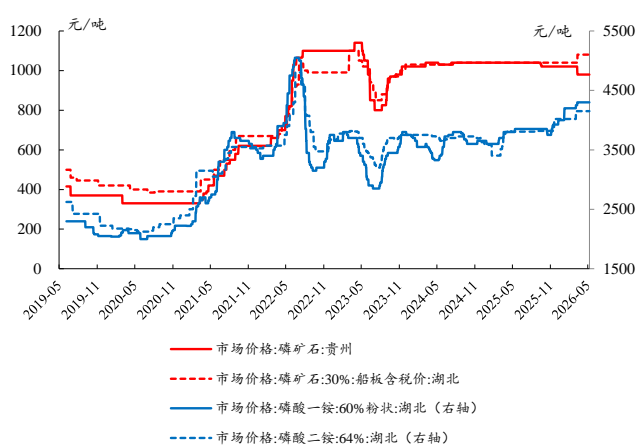
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图17：本周硫酸价格延续上涨



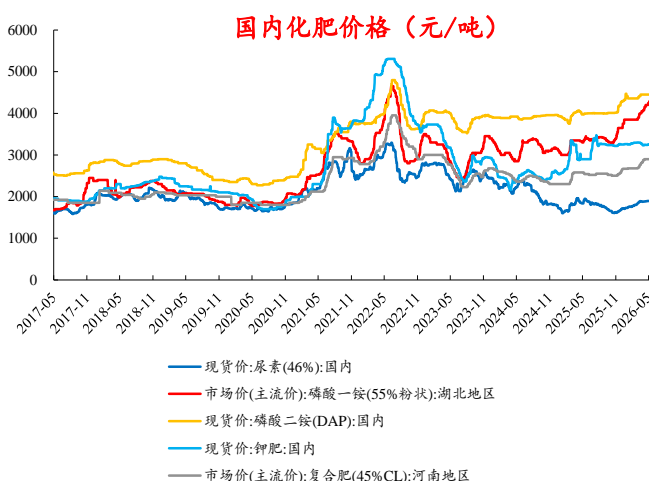
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周磷矿石价格稳定



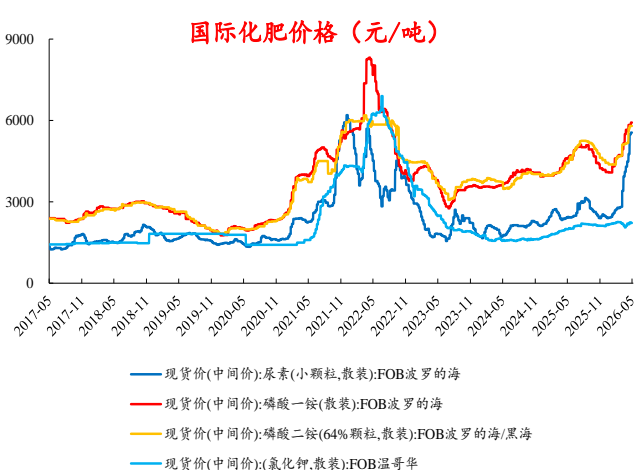
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周国内尿素价格小幅下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周国际尿素价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：2026年万华化学主要项目计划投资273.0亿元

【万华化学】2026年主要项目计划投资273.0亿元。据4月29日万华化学公布的股东会会议资料显示，2026年主要项目计划投资273.0亿元。重点建设MDI扩能一体化配套项目，全年聚氨酯及配套项目计划投资34.6亿元；完善石化产业链，重点建设QH项目、低温乙烷罐和现有装置优化技改等，全年石化产业链计划投资45.5亿元。加快自主研发的绿色功能添加剂、香兰素、营养品等一系列营养科技产品的工业化建设，全年精细化学品项目计划投资34.4亿元；持续打造公司第二增长曲线，加快磷酸铁锂、磷酸铁等一系列电池材料等项目建设，全年新材料项目计划投资110.5亿元。

万华化学2026年对外股权投资预计22.2亿元，主要围绕电池材料布局、新材料业务发展和国际化战略实施开展投资，同时，依托园区一体化产业链优势，与上下游各方开展合作。

2、化工价格行情：58种产品价格周度上涨、105种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	5月8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	95	美元/桶	-5.12%	-16.06%	65.40%
	布伦特	100	美元/桶	-10.07%	-8.43%	64.71%
	石脑油	7,346	元/吨	0.30%	-13.24%	8.25%
	液化天然气	6,394	元/吨	2.65%	27.14%	75.18%
	液化气	5,904	元/吨	1.79%	-11.64%	37.65%
	乙烯	8,500	元/吨	-1.73%	-10.99%	40.06%
	丙烯	9,575	元/吨	2.41%	0.26%	67.25%
	纯苯	8,547	元/吨	-1.40%	-0.97%	61.75%
	苯酚	8,762	元/吨	-0.36%	-4.79%	49.17%
	甲苯	6,842	元/吨	-5.54%	-15.05%	31.55%
	二甲苯	7,085	元/吨	-4.09%	-10.69%	26.38%
聚酯/化纤	苯乙烯	9,624	元/吨	-4.81%	-6.95%	40.97%
	PX	9,504	元/吨	-4.66%	-5.70%	31.52%
	PTA	6,570	元/吨	-4.78%	-0.15%	28.95%
	MEG	4,957	元/吨	-3.43%	-7.50%	33.72%
	聚酯切片	7,675	元/吨	-2.60%	1.66%	32.79%
	涤纶POY	8,800	元/吨	2.33%	-5.38%	34.35%
	涤纶FDY	9,100	元/吨	1.68%	-4.71%	34.81%
	涤纶DTY	9,750	元/吨	-0.51%	-6.70%	25.81%
	涤纶短纤	8,110	元/吨	-2.99%	0.00%	23.82%
	己内酰胺	12,200	元/吨	-1.61%	-9.63%	28.76%
	锦纶切片	17,446	元/吨	-0.36%	-5.40%	40.61%
	PA6	13,150	元/吨	-0.94%	-6.41%	31.83%
	PA66	21,742	元/吨	0.00%	-4.78%	46.53%
	丙烯腈	11,000	元/吨	0.92%	-9.47%	46.67%
	腈纶短纤	16,055	元/吨	0.03%	0.63%	19.63%

板块	产品	5月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	氨纶 40D	28,300	元/吨	0.00%	8.43%	23.04%
煤化工	无烟煤	946	元/吨	0.21%	1.18%	8.36%
	煤油	6,297	元/吨	-0.08%	-11.30%	23.22%
	甲醇	2,782	元/吨	-0.25%	1.31%	43.33%
	甲醛	1,359	元/吨	-1.02%	-10.12%	34.42%
	醋酸	3,065	元/吨	4.11%	-33.70%	21.10%
	DMF	5,275	元/吨	-3.65%	-12.81%	39.92%
	正丁醇	7,805	元/吨	2.59%	-11.14%	36.88%
	异丁醇	7,550	元/吨	-2.58%	-13.22%	25.83%
	己二酸	8,916	元/吨	-1.11%	-14.68%	25.88%
	氟化工	萤石 97 湿粉	3,334	元/吨	-0.83%	-3.39%
冰晶石		6,700	元/吨	0.00%	0.00%	-12.99%
氟化铝		11,888	元/吨	0.58%	3.77%	9.16%
二氯甲烷		2,334	元/吨	8.71%	-11.52%	31.42%
三氯乙烯		6,900	元/吨	0.00%	16.57%	68.29%
R22		20,500	元/吨	0.00%	17.14%	28.13%
R134a		61,500	元/吨	0.00%	2.50%	6.03%
R125		55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
R410a		58,000	元/吨	0.00%	1.75%	7.41%
化肥	磷矿石	1,011	元/吨	0.00%	0.00%	-0.49%
	黄磷	28,941	元/吨	7.61%	0.61%	28.94%
	磷酸	8,800	元/吨	2.62%	2.72%	26.31%
	磷酸氢钙	4,921	元/吨	-0.67%	-0.67%	28.35%
	磷酸一铵	4,061	元/吨	0.59%	2.68%	10.74%
	磷酸二铵	4,099	元/吨	0.00%	3.30%	6.86%
	三聚磷酸钠	7,894	元/吨	0.00%	2.81%	16.04%
	合成氨	2,449	元/吨	-3.70%	-3.96%	10.56%
	尿素	1,853	元/吨	-0.22%	0.16%	8.36%
	三聚氰胺	5,926	元/吨	1.40%	-39.24%	14.45%
	氯化铵	620	元/吨	-0.32%	-0.32%	62.30%
	氯化钾	3,288	元/吨	0.43%	0.52%	0.18%
	硫酸钾	4,007	元/吨	0.00%	0.65%	7.57%
	氯基复合肥	2,890	元/吨	0.00%	0.87%	10.31%
	硫基复合肥	3,425	元/吨	0.00%	1.18%	9.78%
氯碱化工	液氯	408	元/吨	-11.88%	53.38%	183.33%
	原盐	246	元/吨	0.00%	-0.40%	-3.91%
	盐酸	213	元/吨	3.90%	11.52%	12.11%
	重质纯碱	1,257	元/吨	-0.32%	-0.48%	-1.95%
	轻质纯碱	1,131	元/吨	-0.35%	-0.96%	-0.53%
	液体烧碱	737	元/吨	-3.53%	-12.78%	-6.71%
	固体烧碱	3,039	元/吨	-2.19%	-6.92%	-2.38%
	电石	2,575	元/吨	1.70%	-6.43%	-1.11%

板块	产品	5月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	盐酸	213	元/吨	3.90%	11.52%	12.11%
	电石法 PVC	4,796	元/吨	-1.24%	-6.31%	12.64%
聚氨酯	苯胺	11,737	元/吨	-0.32%	2.28%	46.35%
	TDI	16,600	元/吨	-5.01%	-18.13%	14.58%
	聚合 MDI	19,000	元/吨	-2.56%	-8.21%	33.80%
	纯 MDI	24,200	元/吨	0.83%	-5.10%	33.70%
	BDO	8,450	元/吨	0.00%	0.90%	12.67%
	DMF	5,275	元/吨	-3.65%	-12.81%	39.92%
	己二酸	8,916	元/吨	-1.11%	-14.68%	25.88%
	环己酮	9,975	元/吨	-0.17%	-0.25%	50.95%
	环氧丙烷	10,525	元/吨	3.19%	-21.04%	35.20%
	软泡聚醚	10,584	元/吨	0.15%	-25.12%	30.83%
	硬泡聚醚	10,150	元/吨	-0.73%	-17.31%	34.88%
	农药	纯吡啶	17,250	元/吨	0.00%	0.00%
草甘膦		33,792	元/吨	-0.01%	1.50%	43.21%
甘氨酸		14,500	元/吨	-6.45%	-18.08%	31.82%
麦草畏		65,000	元/吨	0.00%	0.00%	20.37%
2-氯-5-氯甲基吡啶		62,000	元/吨	0.00%	0.00%	12.73%
2.4D		18,000	元/吨	-5.26%	5.88%	22.87%
阿特拉津		20,500	元/吨	0.00%	0.00%	-2.38%
对硝基氯化苯		35,000	元/吨	0.00%	4.48%	12.90%
精细化工	钛精矿	1,425	元/吨	0.00%	-3.39%	-10.66%
	钛白粉（锐钛型）	15,000	元/吨	0.00%	7.14%	22.95%
	钛白粉（金红石型）	16,700	元/吨	1.21%	4.38%	27.48%
	二甲醚	4,256	元/吨	1.12%	1.14%	14.81%
	甲醛	1,359	元/吨	-1.02%	-10.12%	34.42%
	煤焦油	3,846	元/吨	-1.71%	-4.90%	17.98%
	电池级碳酸锂	193,250	元/吨	6.92%	21.81%	64.82%
	工业级碳酸锂	154,300	元/吨	0.00%	-0.84%	32.45%
	锂电池隔膜	0.84	元/平方米	0.00%	0.00%	3.70%
	锂电池电解液	28,000	元/吨	-3.45%	-6.67%	-21.13%
合成树脂	丙烯酸	9,100	元/吨	-6.19%	-21.89%	66.97%
	丙烯酸甲酯	12,400	元/吨	-5.34%	-9.82%	60.00%
	丙烯酸丁酯	9,000	元/吨	-7.22%	-28.29%	36.88%
	丙烯酸异辛酯	11,500	元/吨	-7.63%	-16.36%	45.57%
	环氧氯丙烷	13,200	元/吨	0.00%	0.00%	12.82%
	苯酚	7,820	元/吨	-7.14%	-17.59%	33.13%
	丙酮	7,562	元/吨	-2.71%	-9.17%	82.83%
	双酚 A	9,855	元/吨	1.97%	-11.41%	31.05%
通用树脂	聚乙烯	8,421	元/吨	-0.21%	-5.02%	30.90%
	聚丙烯粒料	9,428	元/吨	1.54%	0.39%	53.18%
	电石法 PVC	4,796	元/吨	-1.24%	-6.31%	12.64%

板块	产品	5月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
橡胶	乙烯法 PVC	5,716	元/吨	0.00%	-20.79%	22.16%
	ABS	12,228	元/吨	0.23%	-13.07%	35.45%
	丁二烯	12,725	元/吨	-1.36%	-28.61%	51.22%
	天然橡胶	17,988	元/吨	3.67%	7.27%	17.02%
	丁苯橡胶	15,993	元/吨	-1.45%	-8.90%	36.53%
	顺丁橡胶	15,850	元/吨	-0.78%	-9.61%	36.34%
	丁腈橡胶	19,375	元/吨	-3.73%	-15.76%	28.95%
	乙丙橡胶	27,914	元/吨	-0.46%	1.98%	25.42%
维生素	维生素 VA	92	元/千克	-3.16%	-14.81%	55.93%
	维生素 B1	235	元/千克	0.00%	-2.08%	2.17%
	维生素 B2	74	元/千克	0.00%	1.37%	2.78%
	维生素 B6	105	元/千克	0.00%	-2.78%	-0.94%
	维生素 VE	91	元/千克	-1.09%	-14.15%	78.43%
	维生素 K3	85	元/千克	0.00%	3.66%	37.10%
	2%生物素	33	元/千克	0.00%	0.00%	26.92%
氨基酸	叶酸	330	元/千克	0.00%	0.00%	-1.49%
	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	8	元/千克	-1.96%	-12.79%	20.00%
硅	金属硅	9,186	元/吨	0.83%	0.83%	-4.59%
	有机硅 DMC	15,000	元/吨	0.00%	3.45%	9.49%

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：硫铁矿、硫磺等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有58种产品价格较上周上涨，有105种下跌。7日涨幅前十名的产品是：硫铁矿、硫磺、二氯甲烷、石油焦、黄磷、电池级碳酸锂、百草枯42%母液、醋酸、盐酸、MMA；7日跌幅前十名的产品是：双氧水、液氯、布伦特、硝酸铵、裂解C5、DEG、C9石油树脂、丙烯酸异辛酯、丙烯酸丁酯、苯酚。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：硫铁矿、硫磺等领涨

涨幅排名	价格名称	5月8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	硫铁矿	1,625	元/吨	13.40%	15.66%	51.16%
2	硫磺	6,911	元/吨	9.13%	8.58%	87.80%
3	二氯甲烷	2,334	元/吨	8.71%	-11.52%	31.42%
4	石油焦	3,225	元/吨	8.70%	-1.95%	8.44%
5	黄磷	28,941	元/吨	7.61%	0.61%	28.94%
6	电池级碳酸锂	193,250	元/吨	6.92%	21.81%	64.82%
7	百草枯42%母液	18,000	元/吨	5.88%	5.88%	0.00%
8	醋酸	3,065	元/吨	4.11%	-33.70%	21.10%
9	盐酸	213	元/吨	3.90%	11.52%	12.11%
10	MMA	13,000	元/吨	3.73%	-14.57%	38.42%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表3：化工产品价格7日跌幅前十：双氧水、液氯等领跌

跌幅排名	价格名称	5月8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	双氧水	1,071	元/吨	-12.29%	37.13%	36.61%
2	液氯	408	元/吨	-11.88%	53.38%	183.33%
3	布伦特	100	美元/桶	-10.07%	-8.43%	64.71%
4	硝酸铵	2,073	元/吨	-9.91%	-10.95%	16.46%
5	裂解C5	5,660	元/吨	-9.58%	-26.68%	26.82%
6	DEG	6,650	元/吨	-8.78%	-16.88%	118.03%
7	C9石油树脂	5,150	元/吨	-8.04%	-24.26%	-4.63%
8	丙烯酸异辛酯	11,500	元/吨	-7.63%	-16.36%	45.57%
9	丙烯酸丁酯	9,000	元/吨	-7.22%	-28.29%	36.88%
10	苯酚	7,820	元/吨	-7.14%	-17.59%	33.13%

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：34种价差周度上涨、30种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“纯苯-石脑油”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有34种价差较上周上涨,有30种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“纯苯-石脑油”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”、“丙烯-石脑油”;7日跌幅前五名的价差是：“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯PP-丙烯”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”。

表4：化工产品价格本周涨幅前十：“纯苯-石脑油”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	5月8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	纯苯-石脑油	1,374	1,386	11589.14%	6.76%	54.04%
2	环己酮-1.144×纯苯	673	621	1177.39%	2.18%	21.89%
3	PS-1.01×苯乙烯	790	598	311.49%	749.76%	458.99%
4	甲苯-石脑油	605	904	302.48%	35.37%	-19.52%
5	丙烯-石脑油	2,313	1,388	150.22%	6.35%	89.49%
6	二甲醚-1.41×甲醇	536	289	117.02%	379.69%	-11.58%
7	PX-石脑油	1,816	935	106.06%	83.10%	-20.28%
8	丙烯-1.2×丙烷	1,111	528	90.44%	-10.26%	349.21%
9	环氧乙烷-0.73×乙烯	969	452	87.46%	162.10%	-1.76%
10	乙烯-石脑油	2,279	910	66.51%	-22.11%	55.53%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表5：化工产品价格本周跌幅前十：“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	5月8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	三聚磷酸钠-0.26×黄磷	499	-402	-44.60%	-22.11%	-47.82%
2	聚丙烯-1.01×丙烯	403	-177	-30.49%	14.33%	-84.14%
3	聚丙烯PP-丙烯	500	-175	-25.93%	11.11%	-80.77%
4	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	436	-116	-21.02%	25.92%	-49.68%

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	5月8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	聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	1,355	-305	-18.37%	6.69%	25.35%
6	硫酸钾-0.84×氯化钾-0.6×硫酸	199	-38	-15.90%	-22.56%	-49.10%
7	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇	-3,512	-399	-12.81%	-58.24%	-120.50%
8	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇	-5,949	-622	-11.67%	-89.71%	-113.21%
9	磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨	-265	-27	-11.28%	-35.63%	-156.55%
10	PVC-1.45×电石	1,062	-127	-10.66%	-5.88%	120.29%

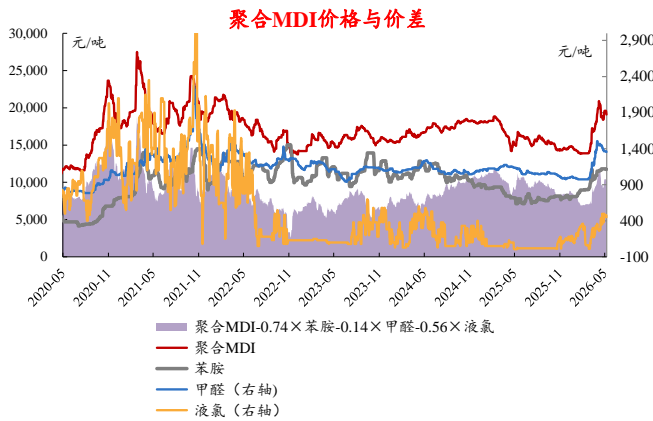
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄

3.2.1、石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄

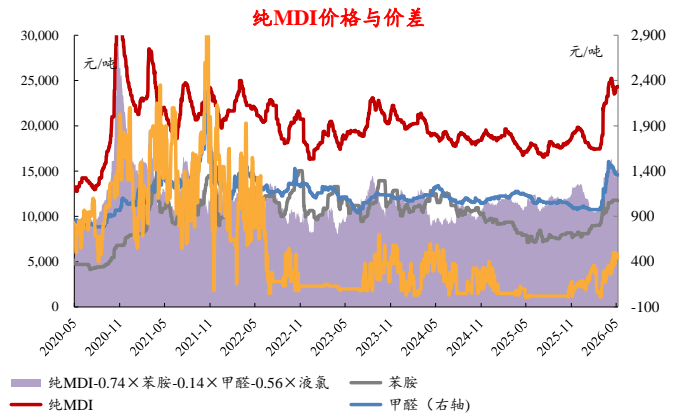
本周（5月6日-8日）聚合 MDI 价差收窄。

图21：本周聚合 MDI 价差收窄



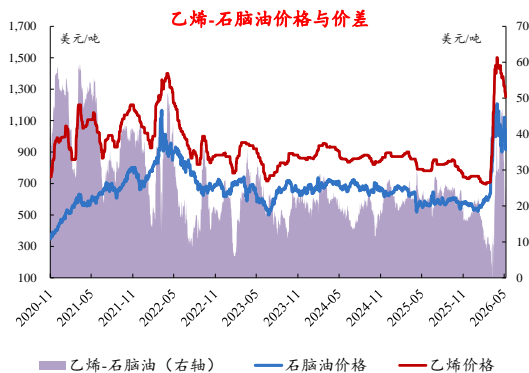
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周纯 MDI 价差扩大



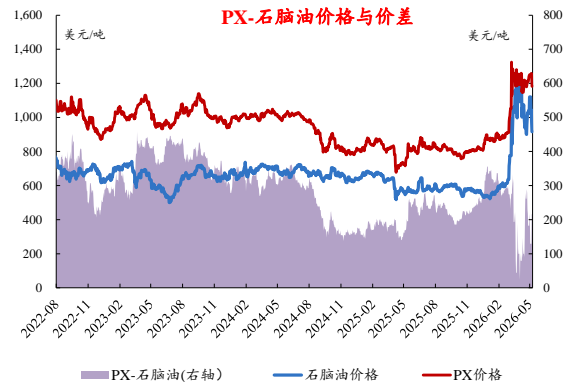
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周乙烯-石脑油价差扩大



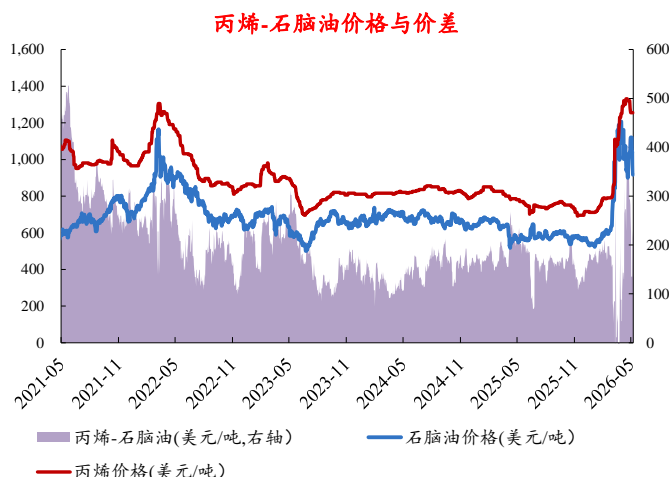
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周PX-石脑油价差小幅扩大



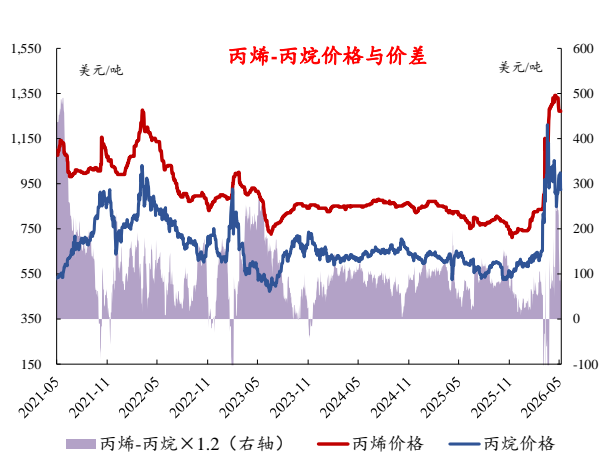
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周丙烯-石脑油价差扩大



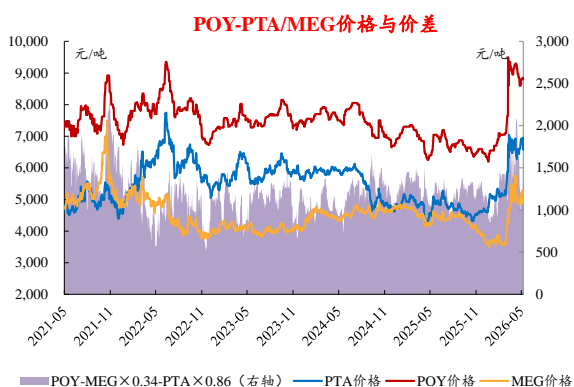
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周丙烯-丙烷价差扩大



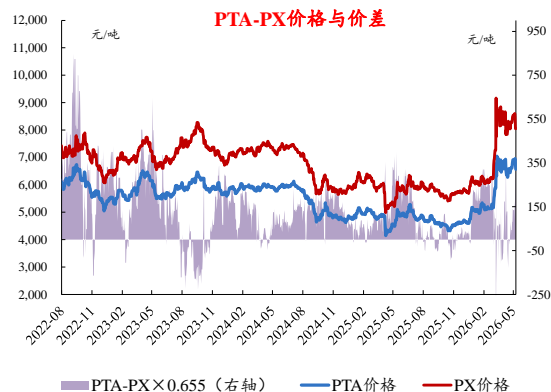
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周POY-PTA/MEG 价差扩大



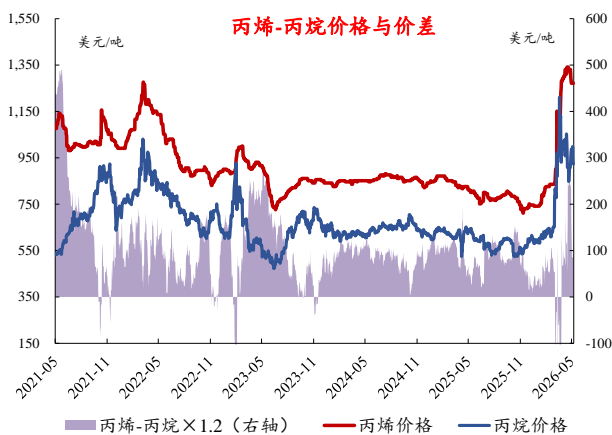
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周PTA-PX 价差扩大



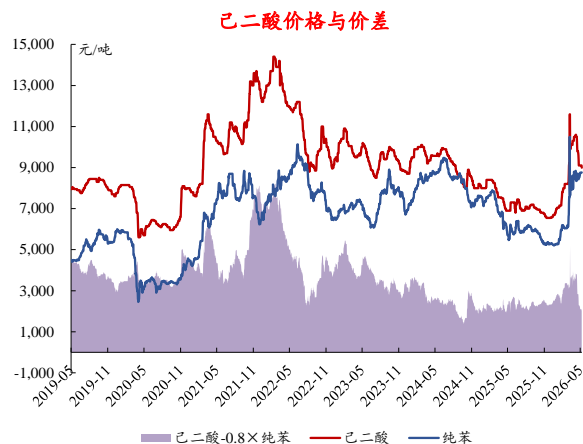
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29: 本周环氧丙烷价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30: 本周己二酸价差小幅收窄



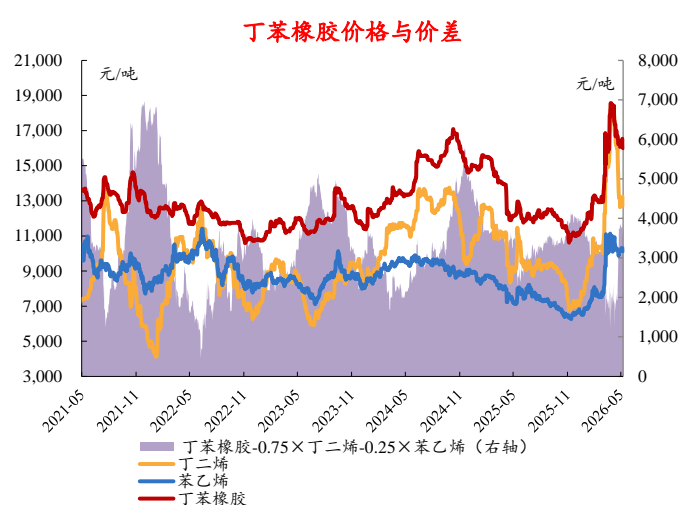
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31: 本周顺丁橡胶价差基本稳定



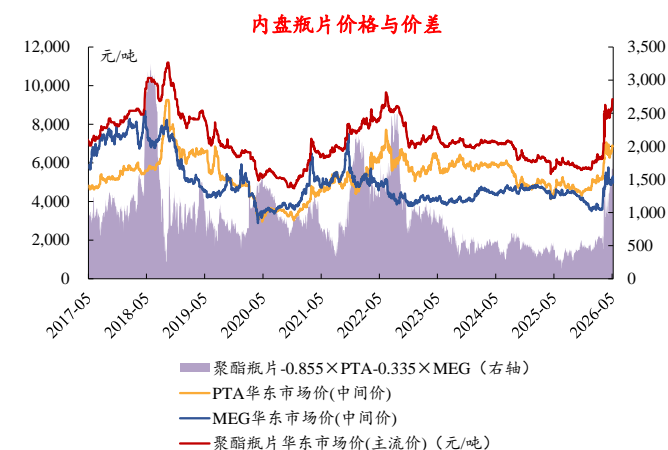
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32: 本周丁苯橡胶价差大幅缩窄



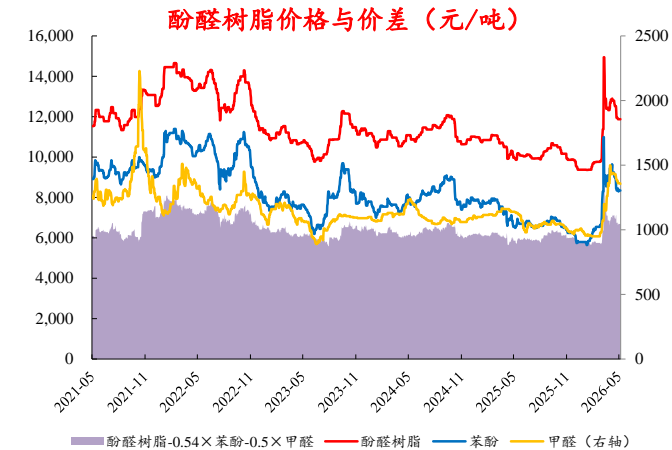
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33: 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34: 本周酚醛树脂价差扩大

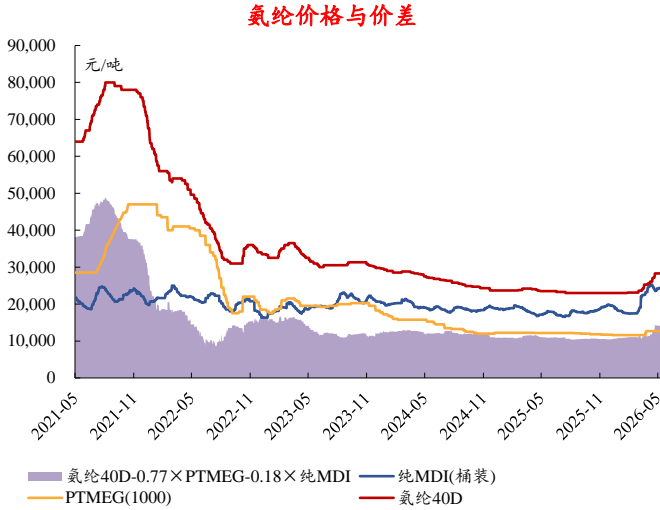


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差基本稳定

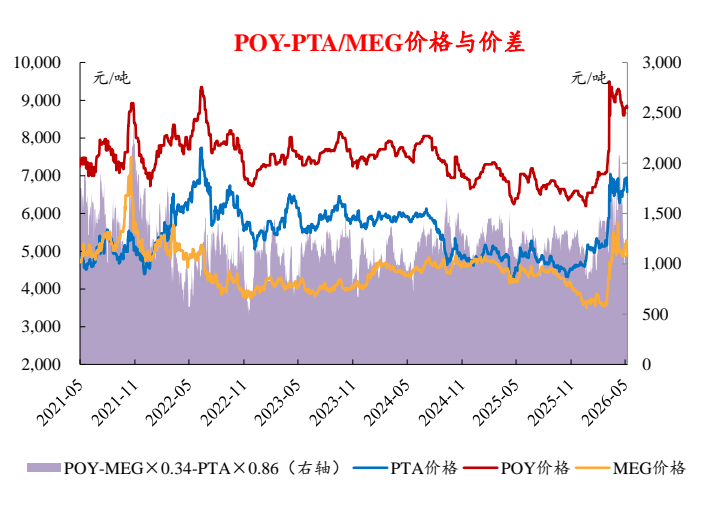
本周（5月6日-8日）氨纶价差基本稳定。

图35：本周氨纶价差基本稳定



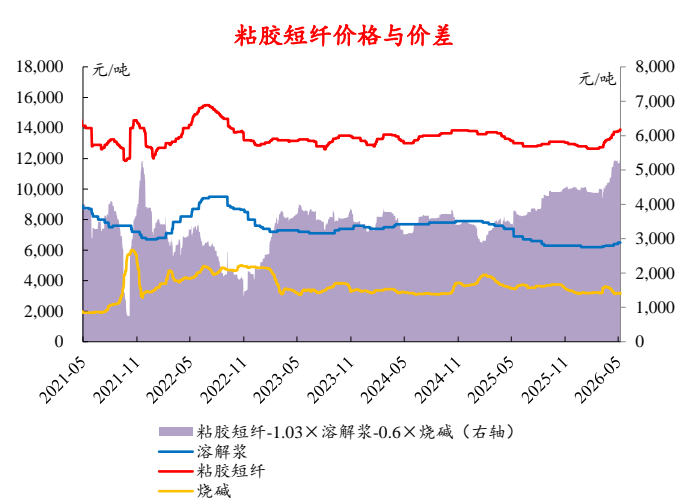
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



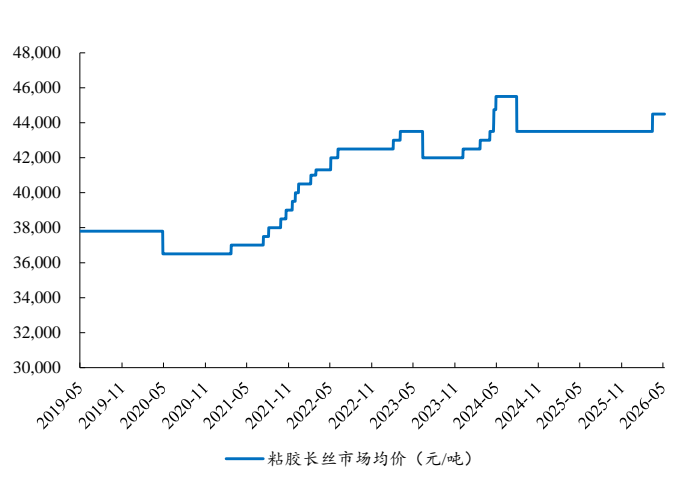
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周粘胶短纤价差扩大



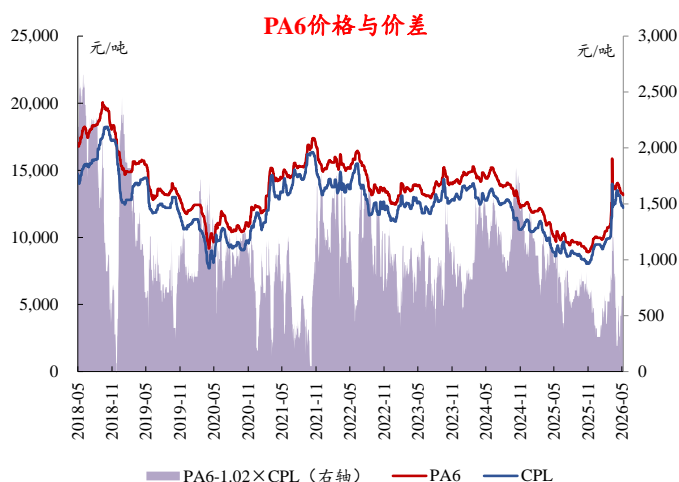
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：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39：本周 PA6 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周 PA66 价格基本稳定

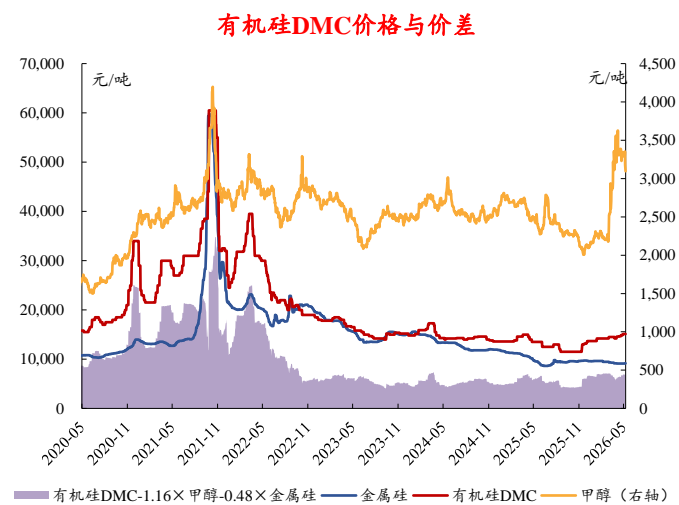


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大

本周（5月6日-8日）有机硅 DMC 价差扩大。

图41：本周有机硅 DMC 价差扩大



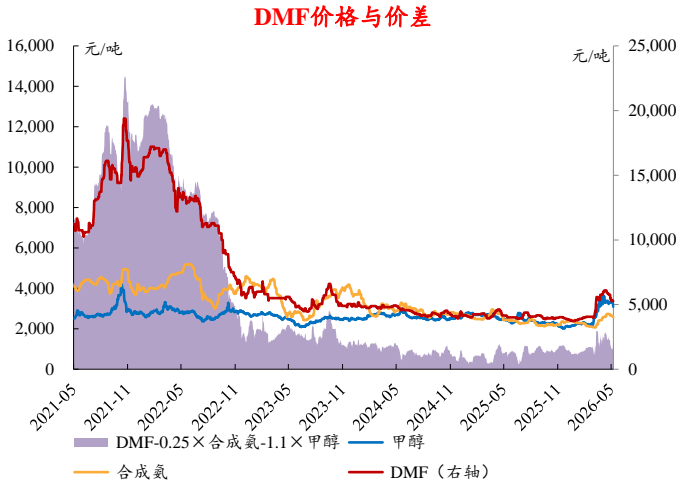
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周煤头尿素价差小幅缩窄



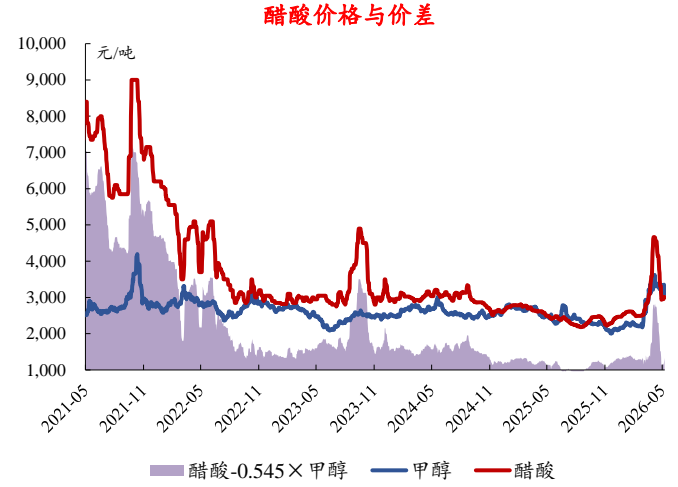
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周 DMF 价差扩大



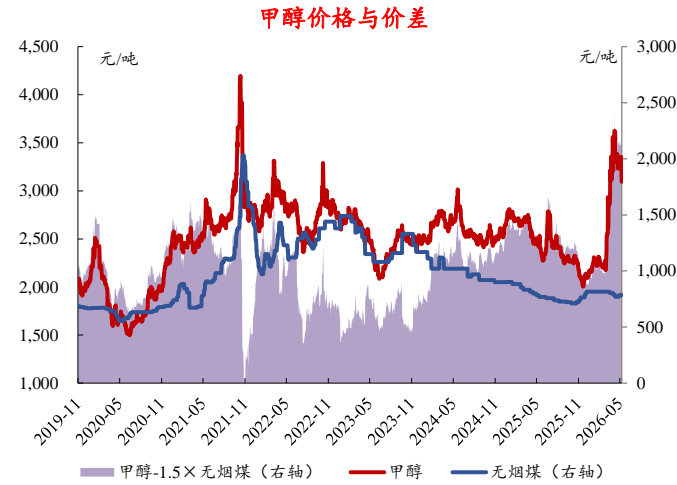
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周醋酸价差扩大



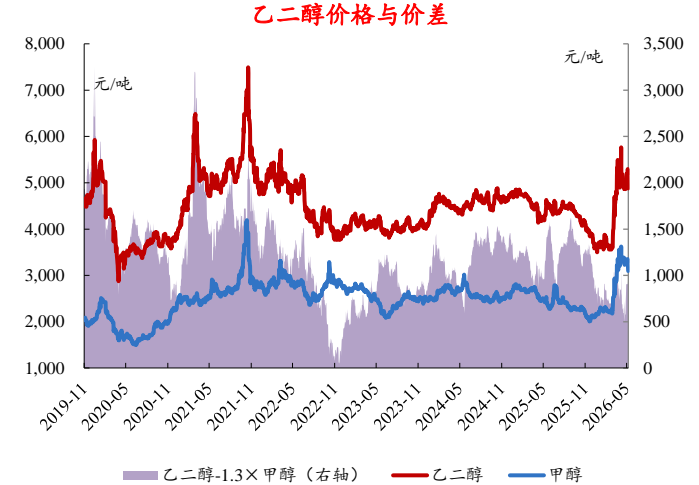
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 本周甲醇价差收窄



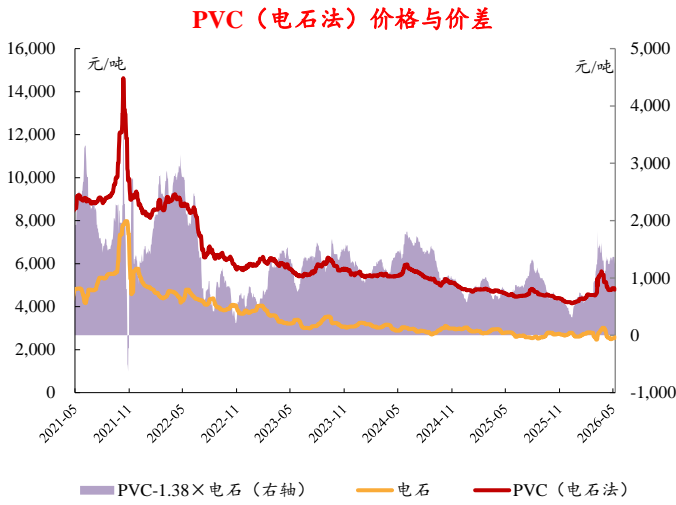
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46: 本周乙二醇价差缩窄



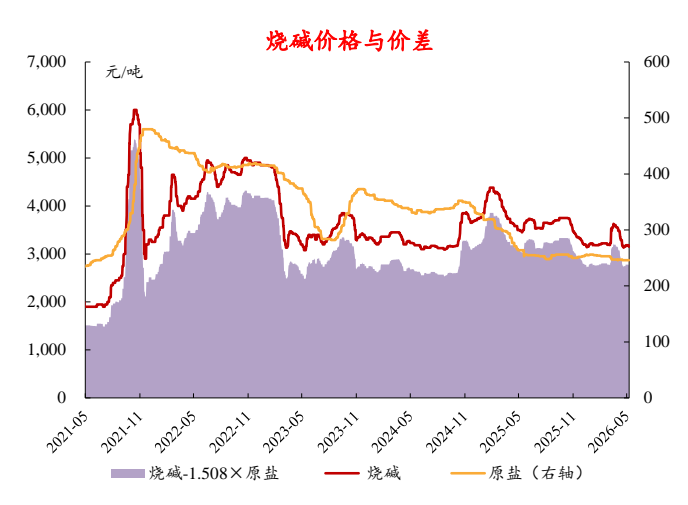
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周 PVC (电石法) 价差缩窄



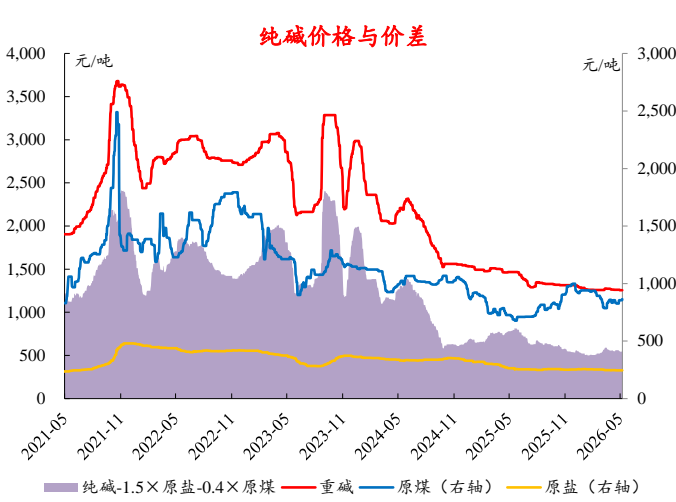
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周烧碱价差基本稳定



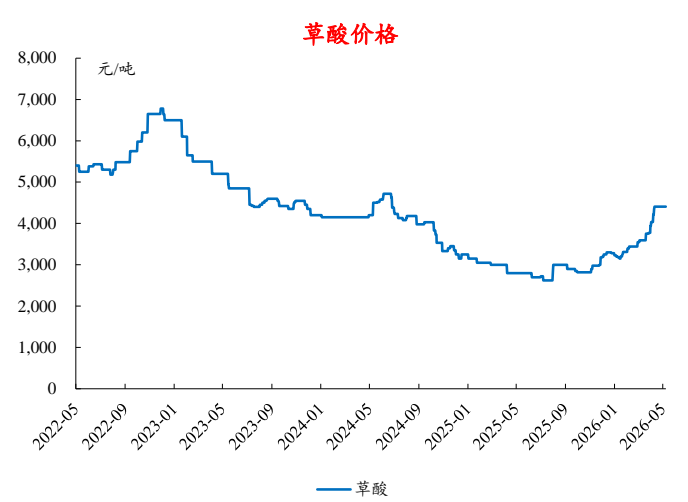
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49: 本周重质纯碱价差基本稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周草酸价格基本稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：本周磷酸一铵、二铵价差缩窄

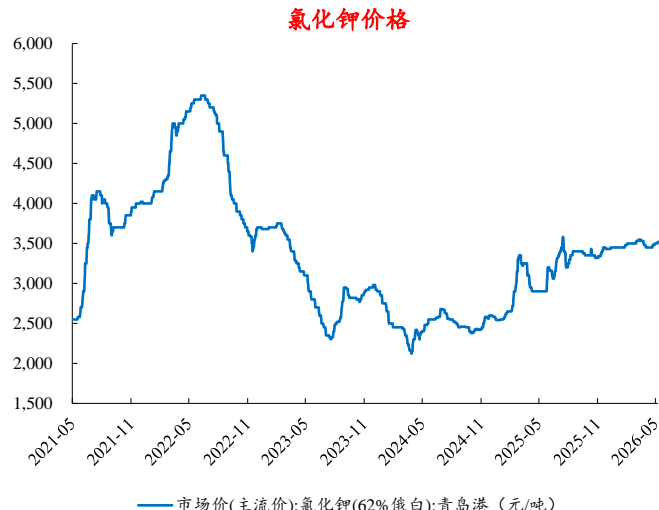
本周（5月6日-8日）磷酸一铵、二铵价差缩窄。

图51：本周复合肥价格小幅下降



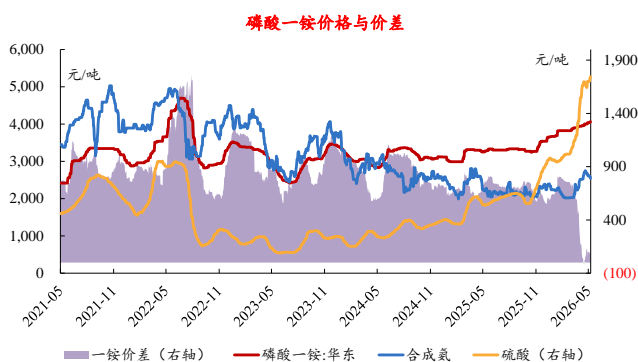
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周国内氯化钾价格上涨



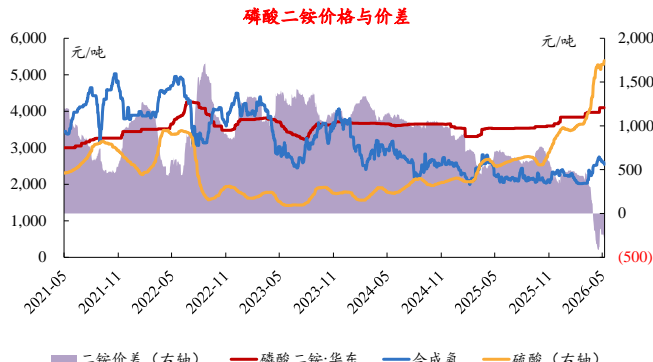
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周磷酸一铵价差缩窄



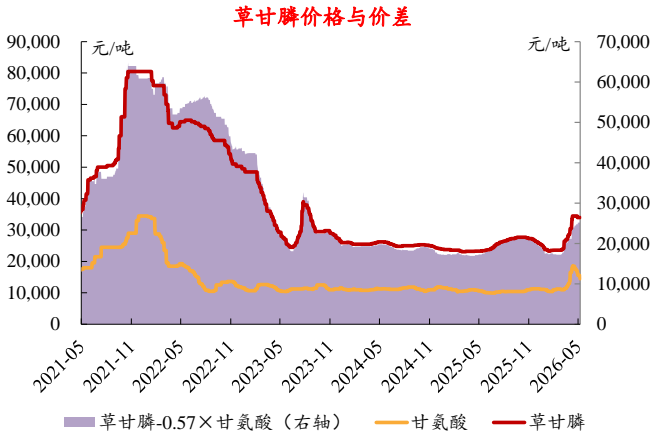
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周磷酸二铵价差缩窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周草甘膦价差扩大



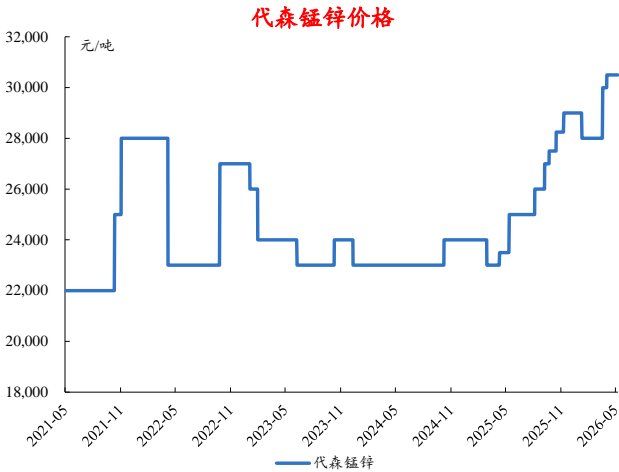
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56: 本周草铵膦价格上涨



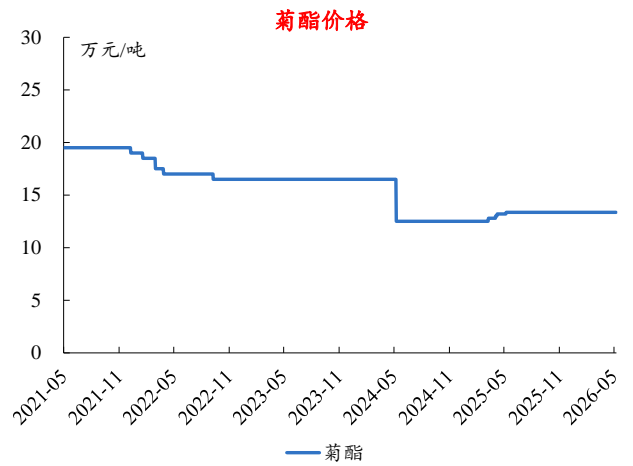
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57: 本周代森锰锌价格基本稳定

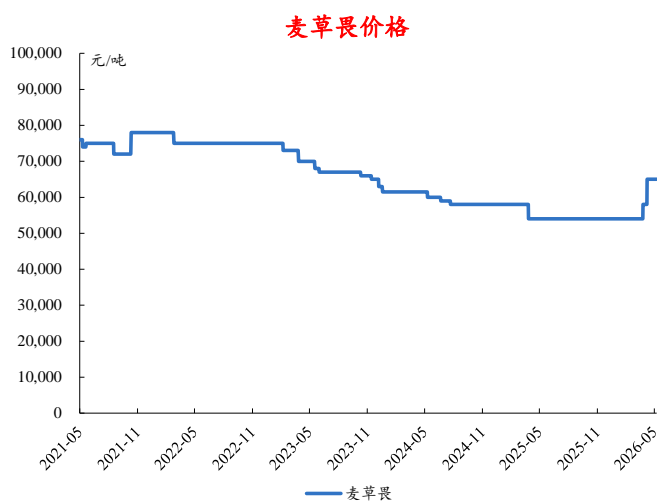


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

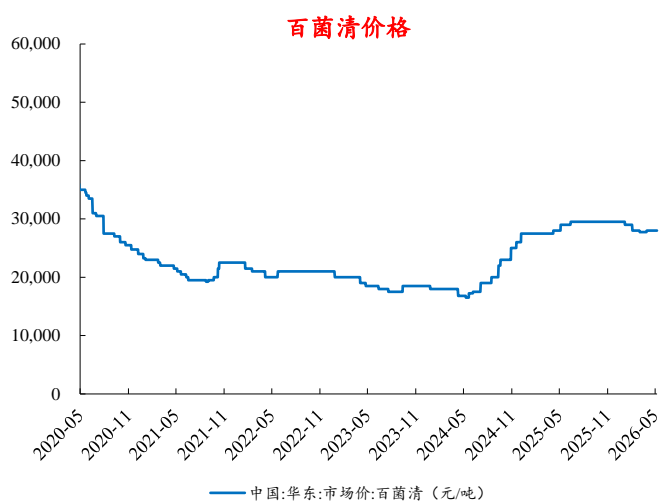
图58: 本周菊酯价格维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图59：本周麦草畏价格稳定


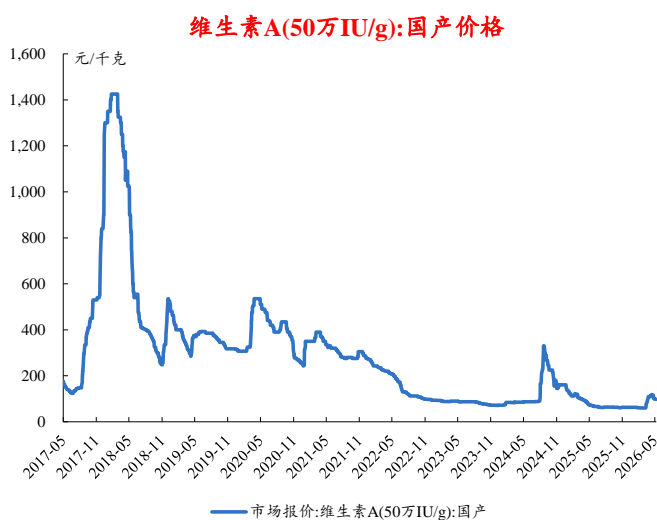
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图60：本周百菌清价格稳定


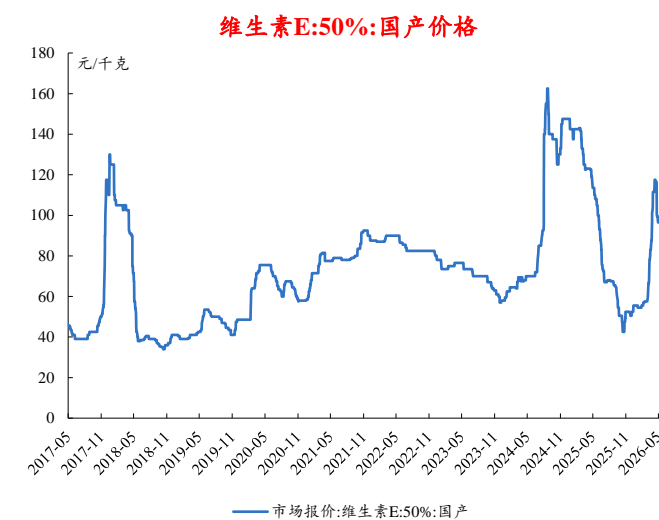
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周苏氨酸价格下跌

本周（5月6日-8日）苏氨酸价格下跌。

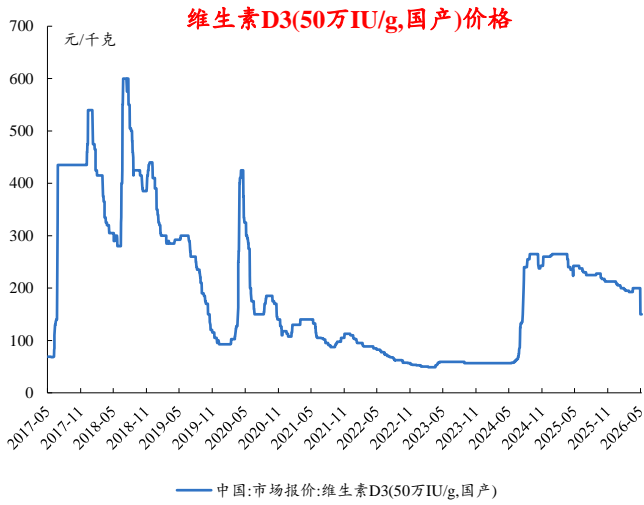
图61：本周维生素 A 价格下跌


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图62：本周维生素 E 价格稳定


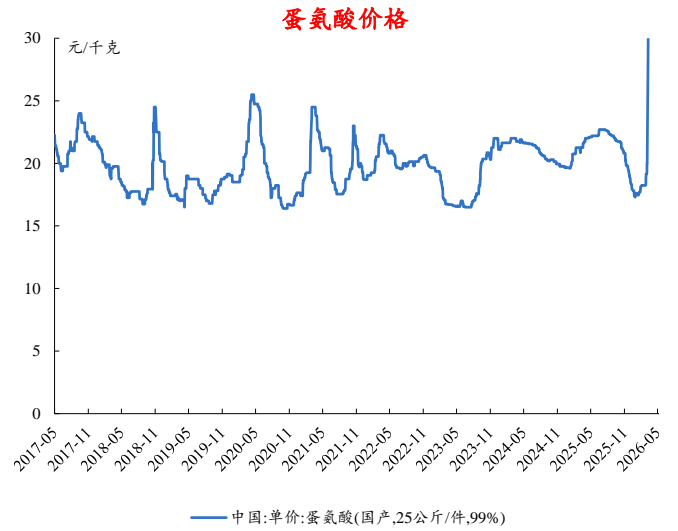
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图63: 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64: 本周蛋氨酸价格下跌



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图65: 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66: 本周苏氨酸价格下跌



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 59.58% 个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：新疆天业收购资产等

表6：本周重要公司公告：新疆天业收购资产等

公告日期	公告内容
2026/5/6	【东材科技】减持计划：因个人资金需求，董事兼总经理李刚先生等多位高管计划自 2026 年 5 月 29 日起 3 个月内（窗口期不得减持股份），通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份，上述减持主体拟减持的股份数量合计不超过 60.7 万股，占公司当前总股本的 0.0601%。
2026/5/7	【新疆天业】收购资产：公司拟以非公开协议转让方式收购公司控股股东全资子公司新疆天阜新业能源有限责任公司持有的：精河县晶羿矿业有限公司、天博辰业矿业有限公司、吐鲁番市天业矿业开发有限责任公司、新疆天业集团矿业有限公司四家全资子公司 100% 股权。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周山东玻纤、宏和科技等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 311 只周度上涨（占比 59.58%），有 196 只周度下跌（占比 37.55%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：山东玻纤、宏和科技、大位科技、航锦科技、星辉环材、和顺石油、三孚股份、石英股份、博汇股份、东材科技；7 日跌幅前十名的个股分别是：广信股份、*ST 亚士、*ST 三房、ST 海龙、ST 洲际、ST 兴化、潜能恒信、中曼石油、华特气体、恒逸石化。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周华山东玻纤、宏和科技等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	5 月 8 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	605006.SH	山东玻纤	14.87	27.20%	54.90%	102.86%
2	603256.SH	宏和科技	148.87	25.00%	100.71%	296.99%
3	600589.SH	大位科技	12.51	24.23%	15.09%	42.00%
4	000818.SZ	航锦科技	18.82	22.85%	20.49%	-8.11%
5	300834.SZ	星辉环材	45.48	22.75%	1.02%	87.39%
6	603353.SH	和顺石油	52.31	21.40%	27.65%	87.69%
7	603938.SH	三孚股份	33.97	20.38%	21.84%	47.82%
8	603688.SH	石英股份	65.50	18.70%	42.61%	66.79%
9	300839.SZ	博汇股份	17.34	18.28%	20.33%	40.40%
10	601208.SH	东材科技	46.10	17.78%	38.27%	70.11%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：广信股份等领跌（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	5 月 8 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	603599.SH	广信股份	12.56	-15.42%	-15.36%	4.75%
2	603378.SH	*ST 亚士	4.47	-14.20%	-19.31%	-35.50%
3	600370.SH	*ST 三房	2.18	-14.17%	-14.84%	-14.17%
4	000677.SZ	ST 海龙	3.28	-14.14%	-32.09%	-25.79%
5	600759.SH	ST 洲际	4.01	-14.13%	-24.34%	25.71%
6	002109.SZ	ST 兴化	3.47	-14.11%	-19.30%	-6.97%

涨幅排名	证券代码	股票简称	5月8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
7	300191.SZ	潜能恒信	37.32	-13.97%	1.39%	91.58%
8	603619.SH	中曼石油	29.16	-13.37%	-13.14%	26.51%
9	688268.SH	华特气体	164.95	-12.40%	73.01%	140.98%
10	000703.SZ	恒逸石化	15.62	-11.50%	5.33%	46.80%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的中，东材科技、振华股份等涨幅居前

本周重点覆盖标的涨幅前五为：东材科技、振华股份、东阳光、广东宏大、高争民爆。

表9：重点覆盖标的中，本周东材科技、振华股份等涨幅居前

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	601208	东材科技	46.10	17.78	42.72
2	603067	振华股份	39.85	13.92	9.69
3	600673	东阳光	39.90	12.71	33.00
4	002683	广东宏大	40.36	11.12	8.51
5	002827	高争民爆	33.21	9.97	0.73
6	600500	中化国际	4.96	7.83	12.22
7	688550	瑞联新材	42.72	7.47	9.54
8	300285	国瓷材料	38.29	7.02	22.49
9	603977	国泰集团	14.74	6.27	2.43
10	688378	奥来德	46.55	5.08	37.89
11	688722	同益中	18.98	4.52	15.31
12	688150	莱特光电	54.98	4.41	37.04
13	600866	星湖科技	6.04	3.78	-13.59
14	002096	易普力	11.27	3.78	0.27
15	603505	金石资源	19.00	3.60	8.88
16	002254	泰和新材	11.63	2.56	11.93
17	002643	万润股份	16.92	2.17	6.75
18	605020	永和股份	27.44	2.01	16.22
19	002978	安宁股份	31.72	1.96	-2.70
20	002037	保利联合	8.68	1.52	2.24
21	002226	江南化工	5.45	1.49	0.00
22	605589	圣泉集团	39.66	1.48	11.19
23	600346	恒力石化	22.39	1.36	-1.54
24	688598	金博股份	25.11	1.29	14.92
25	603227	雪峰科技	8.72	1.28	-15.09
26	301216	万凯新材	30.37	1.27	7.96
27	603260	合盛硅业	45.03	0.96	4.67
28	600389	江山股份	28.95	0.17	-5.08
29	300218	安利股份	15.28	0.00	-1.80
30	002734	利民股份	18.01	-0.11	-0.33
31	002497	雅化集团	30.50	-0.55	38.01

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 (%)
32	600141	兴发集团	32.18	-1.41	-2.34
33	002601	龙佰集团	16.66	-1.48	-4.47
34	000408	藏格矿业	87.70	-1.75	10.15
35	603225	新凤鸣	18.17	-1.89	5.27
36	002539	云图控股	15.09	-1.95	10.31
37	300821	东岳硅材	14.78	-2.64	10.38
38	600160	巨化股份	35.58	-2.87	3.28
39	000792	盐湖股份	38.05	-3.16	4.45
40	000301	东方盛虹	12.85	-3.17	11.64
41	603379	三美股份	63.18	-3.20	0.73
42	002895	川恒股份	35.30	-3.23	-9.63
43	600096	云天化	34.77	-3.90	6.66
44	600596	新安股份	11.95	-4.32	3.91
45	600873	梅花生物	9.38	-5.44	-16.77
46	600486	扬农化工	68.21	-5.71	-14.58
47	600378	昊华科技	34.32	-5.71	2.97
48	600309	万华化学	83.60	-6.63	-3.09
49	600409	三友化工	7.19	-7.35	-1.37
50	002493	荣盛石化	12.90	-7.53	3.78
51	600426	华鲁恒升	35.51	-7.77	-7.55
52	601233	桐昆股份	21.77	-10.08	18.32
53	000703	恒逸石化	15.62	-11.50	10.31
54	603599	广信股份	12.56	-15.42	-16.15

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 2026 年一季报，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 3.95% 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 2026 年一季报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团控股子公司陕西煤业股份有限公司持有盐湖股份 5.03% 的股份。尽管开源证券与陕西煤业股份有限公司均属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对陕西煤业股份有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与盐湖股份不存在任何股权关系，未开展任何业务合作，本报告是完全基于分析师执业独立性提出投资价值分析意见。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。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