



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

《美丽中国建设成效考核办法》出台，国际油价下跌

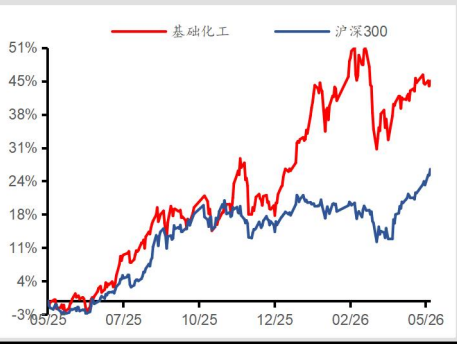
——基础化工行业周报（2026.5.2-2026.5.8）

增持（维持）

行业：基础化工
日期：2026年05月14日

分析师：于庭泽
SAC 编号：S0870523040001
分析师：郭吟冬
SAC 编号：S0870525110001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《“双碳”政策密集发布，双氧水、盐酸涨幅居前——基础化工行业周报（2026.4.18-2026.4.24）》

——2026年04月27日

《国际油价高位下跌，液氨、碳酸锂涨幅居前——基础化工行业周报（2026.4.11-2026.4.17）》

——2026年04月20日

《国际油价下跌，氨气价格持续上涨——基础化工行业周报（2026.4.4-2026.4.10）》

——2026年04月13日

■ 市场行情走势

过去一周（5.2-5.8），基础化工指数涨跌幅为-0.22%，沪深300指数涨跌幅为1.34%，基础化工板块跑输沪深300指数1.57个百分点，涨跌幅居于所有板块第26位。基础化工子行业涨跌幅靠前的有：膜材料（6.32%）、改性塑料（6.17%）、合成树脂（5.59%）、非金属材料III（5.02%）、胶黏剂及胶带（4.50%）。

■ 化工品价格走势

过去一周涨幅排名前五的产品分别为：国际硫磺（9.86%）、碳酸锂（工业级）（8.25%）、碳酸锂（电池级）（8.22%）、硫磺（7.45%）、醋酐（6.54%）。过去一周跌幅前五的产品分别为：液氨（-27.27%）、国际石脑油（-20.29%）、辛塔原油（-16.23%）、大庆原油（-14.60%）、国际柴油（-14.31%）。

■ 行业重要动态

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》。据新华网，中央生态环境保护督察工作领导小组办公室有关负责同志表示，考核办法聚焦美丽中国建设关键领域和重点任务，精准设置五个方面考核内容，明确了考核工作组织形式和考核程序，强化考核结果运用，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，《美丽中国建设成效考核办法》将考核结果与领导干部综合考核评价、奖惩任免及财政资金分配挂钩，对考核结果不合格的提出整改措施，并对整改不到位的情形提出约谈与责任追究机制，我国化工行业有望在政策指引下，持续推进提质降碳，加快落后产能淘汰，提升绿色低碳发展水平。中小型化工企业或将由于成本压力以及技术实力不足导致的ESG表现欠佳而加速出清，相较而言，龙头企业竞争力将会提升，行业集中度有望持续提升，促进行业竞争生态优化，低碳高效化工龙头的价值应被重视。

国际原油价格下跌，阿联酋退出OPEC。据iFinD，截至5月8日，布伦特原油和WTI原油期货结算价分别为101.29和95.42美元/桶，较前一周分别下跌6.36%和6.40%。据新华网，过去一周，美国政府不断对外释放乐观情绪，声称美国和伊朗接近达成协议。但霍尔木兹海峡硝烟再起。当地时间7日晚至8日凌晨，美国和伊朗在海峡周边区域相互袭击，此次交火规模和烈度有限，冲突并未明显升级。库存方面，据钢联数据，EIA数据显示，截止5月1日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量8.49882亿桶，比前一周下降753.8万桶；美国商业原油库存量4.57182亿桶，比前一周下降231.4万桶。另据新华网，5月1日，阿联酋正式退出OPEC及OPEC+。中东战事前，阿联酋石油产量占OPEC国家总产量10%至15%。退出OPEC，意味着阿联酋可不受OPEC配额的约束而增产。

■ 投资建议

当前时点建议关注如下主线：1、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局将迎来再平衡，价格中枢有望持续上行，建议关注**金石资源、巨化股份、三美股份、永和股份**。2、化纤板块。建议关注**华峰化学、新凤鸣、泰和新材**。3、建议关注**万华化学、华鲁恒升、鲁西化工、宝丰能源**等优质标的。4、轮胎板块。建议关注**赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎**。5、农化板块。建议关注**亚钾国际、盐湖股份、兴发集团、云天化、扬农化工**。6、优质成长标的。建议关注**蓝晓科技、圣泉集团、山东赫达**。

维持基础化工行业“增持”评级。

■ 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

目录

1 市场行情走势	4
1.1 行业走势情况	4
1.2 个股走势情况	5
2 化工品价格走势	6
2.1 价格统计	6
2.2 化工品价差统计	8
3 投资建议	9
4 风险提示	9

图

图 1: 行业 (申万) 涨跌幅	4
图 2: 基础化工 (申万) 子行业涨跌幅	4
图 3: 国际硫磺价格走势	6
图 4: 碳酸锂 (工业级) 价格走势	6
图 5: 碳酸锂 (电池级) 价格走势	7
图 6: 硫磺价格走势	7
图 7: 醋酐价格走势	7
图 8: 液氯价格走势	7
图 9: 国际石脑油价格走势	7
图 10: 辛塔原油价格走势	7
图 11: 大庆原油价格走势	8
图 12: 国际柴油价格走势	8

表

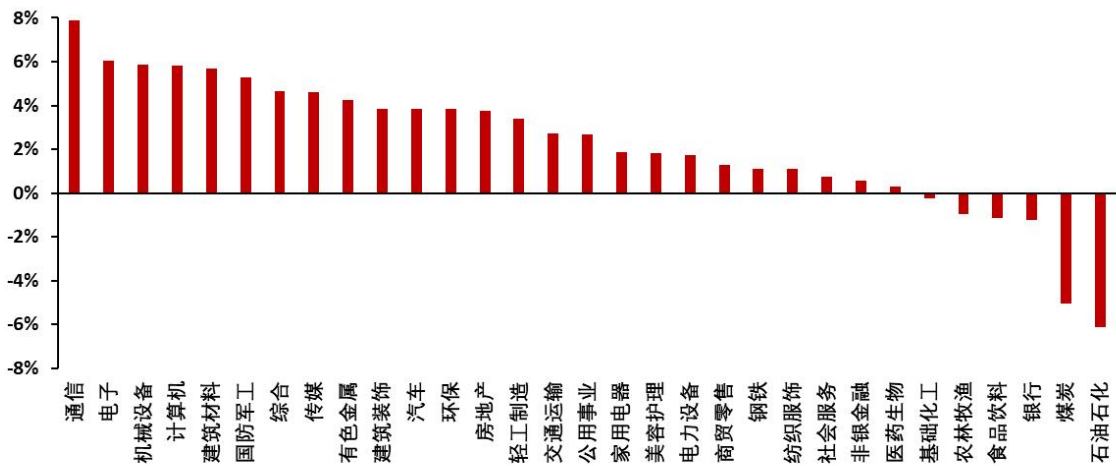
表 1: 过去一周基础化工 (中信) 涨幅前十个股	5
表 2: 过去一周基础化工 (中信) 涨跌幅靠后个股	5
表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五	6
表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五	6
表 5: 化工品价差涨跌前五	8

1 市场行情走势

1.1 行业走势情况

过去一周（5.2-5.8），基础化工指数涨跌幅为-0.22%，沪深300指数涨跌幅为1.34%，基础化工板块跑输沪深300指数1.57个百分点，涨跌幅居于所有板块第26位。

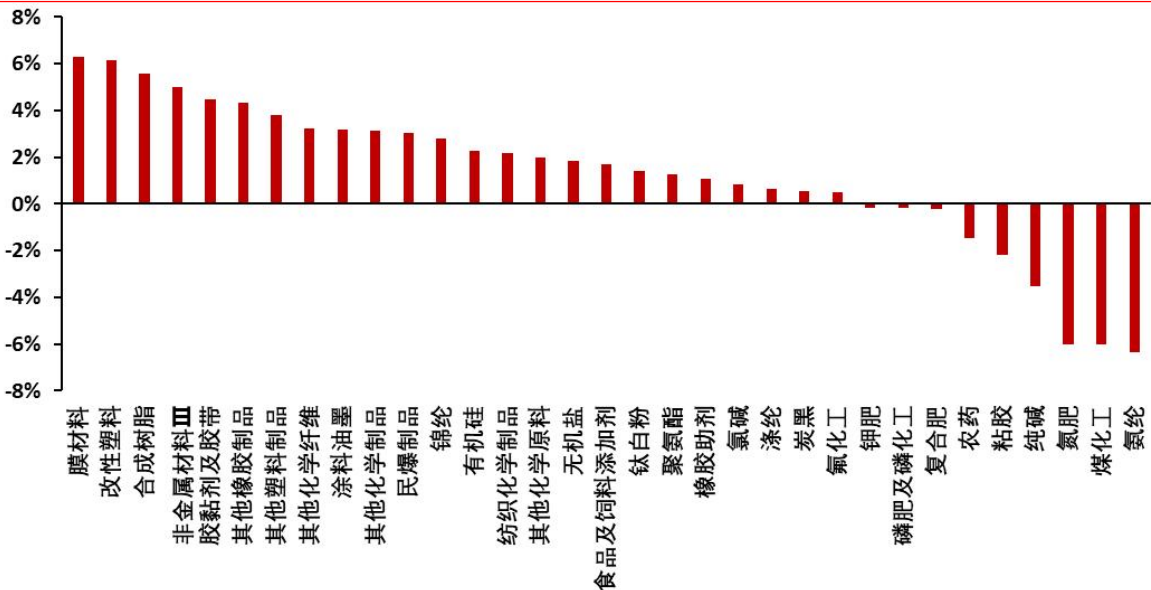
图1：行业（申万）涨跌幅



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周，基础化工子行业涨跌幅靠前的有：膜材料（6.32%）、改性塑料（6.17%）、合成树脂（5.59%）、非金属材料III（5.02%）、胶黏剂及胶带（4.50%）。

图2：基础化工（申万）子行业涨跌幅



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股走势情况

过去一周，基础化工涨幅居前的个股有：宏和科技（25.00%）、大位科技（24.23%）、航锦科技（22.85%）、星辉环材（22.75%）、三孚股份（20.38%）。

表 1：过去一周基础化工（中信）涨幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅
603256.SH	宏和科技	25.00%
600589.SH	大位科技	24.23%
000818.SZ	航锦科技	22.85%
300834.SZ	星辉环材	22.75%
603938.SH	三孚股份	20.38%
300955.SZ	嘉亨家化	19.27%
688379.SH	华光新材	18.63%
688456.SH	有研粉材	18.00%
601208.SH	东材科技	17.78%
688323.SH	瑞华泰	16.84%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周，基础化工涨跌幅靠后的个股有：广信股份（-15.42%）、*ST 亚士（-14.20%）、*ST 三房（-14.17%）、ST 海龙（-14.14%）、ST 兴化（-14.11%）。

表 2：过去一周基础化工（中信）涨跌幅靠后个股

代码	股票名称	周涨跌幅
603599.SH	广信股份	-15.42%
603378.SH	*ST 亚士	-14.20%
600370.SH	*ST 三房	-14.17%
000677.SZ	ST 海龙	-14.14%
002109.SZ	ST 兴化	-14.11%
688268.SH	华特气体	-12.40%
002092.SZ	中泰化学	-10.84%
688106.SH	金宏气体	-10.29%
600989.SH	宝丰能源	-10.03%
002648.SZ	卫星化学	-9.93%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 化工品价格走势

2.1 价格统计

根据我们化工数据库统计的产品价格，过去一周涨幅排名前五的产品分别为：国际硫磺（9.86%）、碳酸锂（工业级）（8.25%）、碳酸锂（电池级）（8.22%）、硫磺（7.45%）、醋酐（6.54%）。过去一周跌幅前五的产品分别为：液氯（-27.27%）、国际石脑油（-20.29%）、辛塔原油（-16.23%）、大庆原油（-14.60%）、国际柴油（-14.31%）。

表 3：过去一周化工产品价格涨幅前五

名称	周涨跌幅	2026 年初至今
国际硫磺	9.86%	96.97%
碳酸锂（工业级）	8.25%	64.48%
碳酸锂（电池级）	8.22%	63.97%
硫磺	7.45%	94.86%
醋酐	6.54%	39.88%

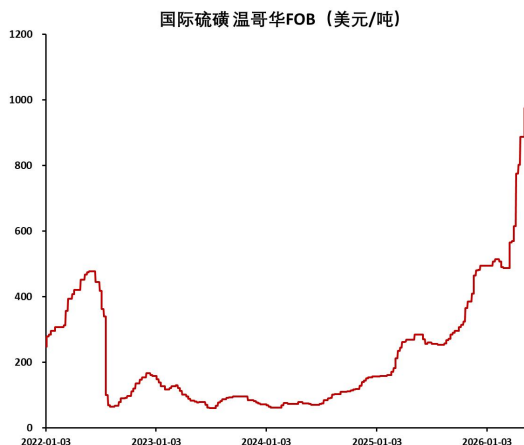
资料来源：iFinD，钢联数据，上海证券研究所

表 4：过去一周化工产品价格跌幅前五

名称	周涨跌幅	2026 年初至今
液氯	-27.27%	166.67%
国际石脑油	-20.29%	78.68%
辛塔原油	-16.23%	66.59%
大庆原油	-14.60%	73.20%
国际柴油	-14.31%	93.15%

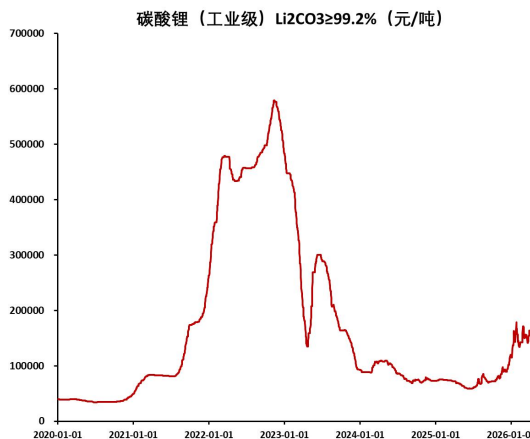
资料来源：iFinD，钢联数据，上海证券研究所

图 3：国际硫磺价格走势



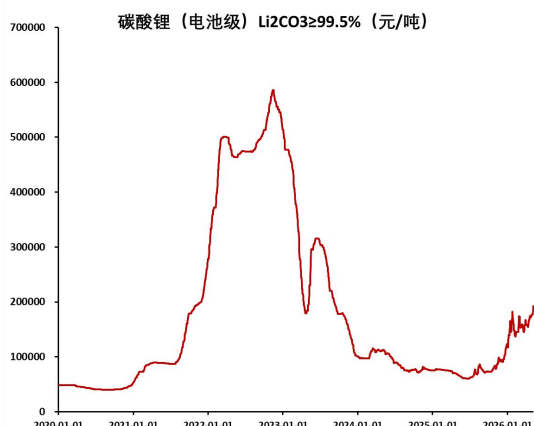
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 4：碳酸锂（工业级）价格走势



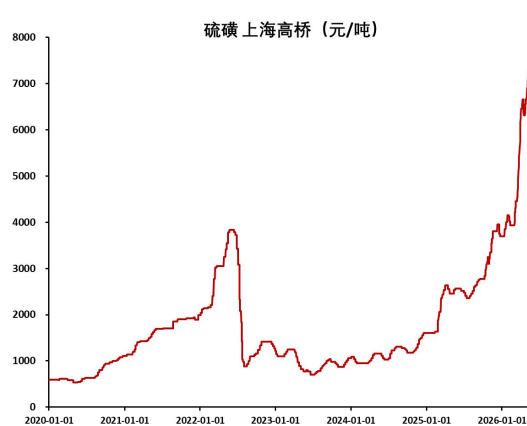
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 5：碳酸锂（电池级）价格走势



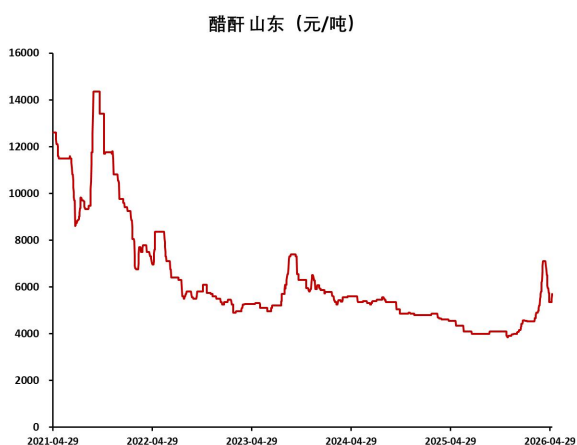
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 6：硫磺价格走势



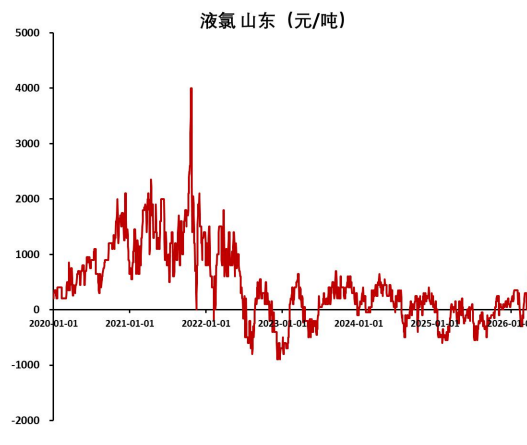
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 7：醋酐价格走势



资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 8：液氯价格走势



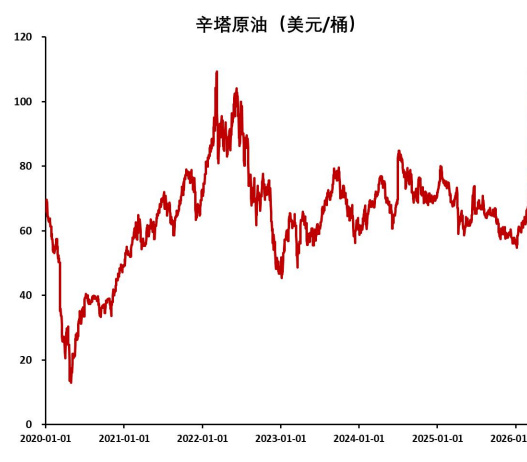
资料来源：钢联数据，上海证券研究所

图 9：国际石脑油价格走势



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10：辛塔原油价格走势



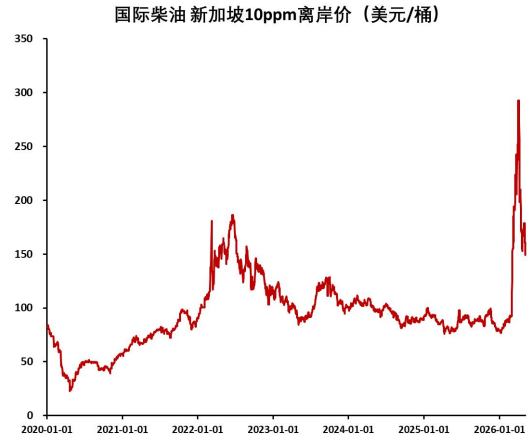
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 11: 大庆原油价格走势



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 12: 国际柴油价格走势



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.2 化工品价差统计

表 5: 化工品价差涨跌前五

名称	周涨跌幅	名称	周涨跌幅
天然橡胶-顺丁	100.00%	PTA 价差	-86.64%
环氧丙烷 (PO) 价差	90.02%	DAP 价差	-21.63%
二甲醚价差	78.14%	电石法 PVC 价差	-12.29%
DMF 价差	65.66%	甲醇价差	-10.34%
涤纶短纤价差	41.46%	乙二醇价差	-7.45%

资料来源: iFinD, 钢联数据, 上海证券研究所

3 投资建议

当前时点建议关注如下主线：1、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局将迎来再平衡，价格中枢有望持续上行，建议关注金石资源、巨化股份、三美股份、永和股份。2、化纤板块。建议关注华峰化学、新凤鸣、泰和新材。3、建议关注万华化学、华鲁恒升、鲁西化工、宝丰能源等优质标的。4、轮胎板块。建议关注赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎。5、农化板块。建议关注亚钾国际、盐湖股份、兴发集团、云天化、扬农化工。6、优质成长标的。建议关注蓝晓科技、圣泉集团、山东赫达。

维持基础化工行业“增持”评级。

4 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5% 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。