

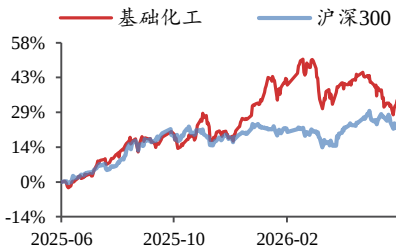
基础化工

2026 年 06 月 13 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

《战略资源+新能源双轮驱动，磷化工迎来需求结构重塑、新旧动能加速转换——行业深度报告》-2026.6.9

《AI 带动下游需求高增+扩产难度较大，高纯四氯化硅价格提升空间广阔——行业深度报告》-2026.6.8

《大厂持续减产、下游开机回升，继续看好长丝板块——行业周报》-2026.6.6

5 月国内出口金额同环比增长，伊朗公布伊美谅解备忘录，建议加配化工板块

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：伊朗公布伊美谅解备忘录，建议加配化工板块

2026 年 5 月中国出口金额同、环比继续增长，国内 5 月 PMI 维持在荣枯线上。根据海关总署数据，2026 年 5 月，中国出口总金额为 3769 亿美元，同比+19.4%，环比+4.8%；贸易顺差为 1054 亿美元，同比+2.63%，环比+24.3%。2026 年 5 月，国内服装及衣着附件出口金额 130.17 亿美元，环比+14.71%。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。根据国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 5 月 31 日发布数据显示，5 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，我国经济总体产出保持扩张。

伊朗公布伊美谅解备忘录新细节。根据财联社 6 月 12 日报道，国际原油期货跌幅扩大，WTI 原油期货价格跌 5.04%，报 83.29 美元/桶；布伦特原油期货价格跌 4.97%，报 85.89 美元/桶。伊朗与美国的 14 点谅解备忘录草案新细节已公布，包括美国承诺解除制裁、从伊朗周边撤军、解除海上封锁、开放霍尔木兹海峡、取消石油制裁、解冻伊朗被冻结的资产等。6 月以来，布伦特、WTI 原油始终维持在 100 美元/桶以下，原油价格、原油交易波动率已较前期大幅下降。随着伊美谅解进一步进展，海峡有望放开，油价波动或进一步趋于稳定。且临近金九银十旺季，未来随着国内中秋国庆双节、双 11 以及海外圣诞节、海五等传统消费旺季到来，库存水平较低的中下游或进一步补库，化工品价差或迎来持续修复，建议加配化工板块。**【推荐标的】**（1）化纤：桐昆股份、新凤鸣；华峰化学、新乡化纤；三友化工；（2）制冷剂：巨化股份、三美股份、昊华科技等。（3）磷化工：云图控股、兴发集团等；**【受益标的】**染料：浙江龙盛、润土股份、吉华集团、福莱蒾特、锦鸡股份、安诺其等。

● 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 2.33%	5
1.2、 本周行业观点：5 月国内出口金额同环比增长，伊朗公布伊美谅解备忘录，建议加配化工板块	6
1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤库存延续下降，硫磺价格创历史新高	7
1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场氛围平稳，库存延续下降	7
1.3.2、 化肥：硫磺价格创历史新高，硫酸市场整体持稳	10
1.4、 本周行业新闻：道恩股份拟投资建设年产 2.5 万吨乙丙橡胶项目	13
2、 化工价格行情：78 种产品价格周度上涨、81 种下跌.....	13
2.1、 化工品价格涨跌排行：硫磺、无烟煤等领涨.....	16
3、 本周化工价差行情：26 种价差周度上涨、42 种下跌.....	17
3.1、 本周价差涨跌排行：“丙烯-1.2×丙烷”等价差涨幅明显.....	17
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大.....	18
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大.....	18
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差扩大.....	21
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄	22
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格小幅下跌.....	24
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A、维生素 E 价格下跌.....	26
4、 化工股票行情：本周化工 36.02%个股周度上涨	28
4.1、 本周重要公司公告：万华化学装置复产等.....	28
4.2、 股票涨跌排行：本周和远气体、百合花等个股领涨.....	28
4.3、 本周重点跟踪标的中，中化国际、昊华科技等涨幅居前.....	29
5、 风险提示	30

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.33%.....	5
图 2： 本周 CCPI 报 5015 点，较上周五上涨 2.26%	5
图 3： 5 月中国出口金额同比大增	6
图 4： 5 月中国贸易顺差环比大增	6
图 5： 5 月国内 PMI 为 50%.....	7
图 6： 6 月以来原油波动率大幅放缓	7
图 7： 本周涤纶长丝价差缩窄	8
图 8： 本周涤纶长丝 POY 库存天数下降	8
图 9： 本周粘胶短纤价差缩窄	9
图 10： 本周粘胶短纤库存低位	9
图 11： 本周粘胶长丝均价稳定	9
图 12： 本周氨纶价差持续扩大	10
图 13： 本周氨纶库存较上周小幅增长	10
图 14： 本周硫磺价格上涨	12
图 15： 本周磷酸一铵价格持平	12
图 16： 本周国内尿素价格小幅上涨	13
图 17： 本周国际尿素价格下跌	13
图 18： 本周聚合 MDI 价差扩大	18

图 19: 本周纯 MDI 价差收窄	18
图 20: 本周乙烯-石脑油价差小幅收窄	19
图 21: 本周 PX-石脑油价差扩大	19
图 22: 本周丙烯-石脑油价差收窄	19
图 23: 本周丙烯-丙烷价差扩大	19
图 24: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	19
图 25: 本周 PTA-PX 价差扩大	19
图 26: 本周环氧丙烷价差扩大	20
图 27: 本周己二酸价差收窄	20
图 28: 本周顺丁橡胶价差扩大	20
图 29: 本周丁苯橡胶价差扩大	20
图 30: 本周聚酯瓶片价差缩窄	20
图 31: 本周酚醛树脂价差扩大	20
图 32: 本周氨纶价差扩大	21
图 33: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄	21
图 34: 本周粘胶短纤价差缩窄	21
图 35: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定	21
图 36: 本周 PA6 价差扩大	21
图 37: 本周 PA66 价格小幅下跌	21
图 38: 本周有机硅 DMC 价差收窄	22
图 39: 本周煤头尿素价差收窄	22
图 40: 本周 DMF 价差收窄	22
图 41: 本周醋酸价差收窄	22
图 42: 本周甲醇价差扩大	23
图 43: 本周乙二醇价差小幅收窄	23
图 44: 本周 PVC (电石法) 价差扩大	23
图 45: 本周烧碱价差缩窄	23
图 46: 本周重质纯碱价差小幅缩窄	24
图 47: 本周草酸价格下跌	24
图 48: 本周复合肥价格基本稳定	24
图 49: 本周国内氯化钾价格小幅下跌	24
图 50: 本周磷酸一铵价差小幅缩窄	25
图 51: 本周磷酸二铵价差缩窄	25
图 52: 本周草甘膦价差收窄	25
图 53: 本周草铵膦价格上涨	25
图 54: 本周代森锰锌价格基本稳定	25
图 55: 本周菊酯价格持稳	25
图 56: 本周麦草畏价格稳定	26
图 57: 本周百菌清价格稳定	26
图 58: 本周维生素 A 价格延续下跌	26
图 59: 本周维生素 E 价格下跌	26
图 60: 本周维生素 D 价格基本稳定	27
图 61: 本周蛋氨酸价格持平	27
图 62: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格下跌	27
图 63: 本周苏氨酸价格延续下跌	27

表 1: 本周分板块价格涨跌互现	13
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 硫磺、无烟煤等领涨.....	16
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 液氯、丁二烯等领跌.....	17
表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “丙烯-1.2×丙烷”等领涨	17
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.....	18
表 6: 本周重要公司公告: 万华化学装置复产等	28
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周和远气体、百合花等领涨 (收盘价单位: 元/股)	28
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 易普力、协鑫能科等领跌 (收盘价单位: 元/股)	29
表 9: 重点覆盖标的中, 本周中化国际、昊华科技等涨幅居前	29

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 2.33%

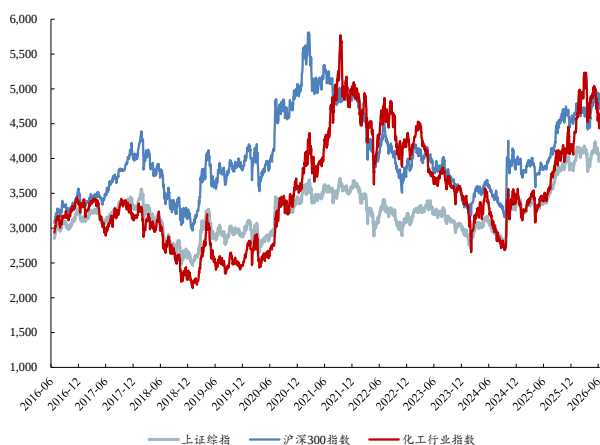
截至本周五（06 月 12 日），上证综指收于 4031.51 点，较上周五（06 月 05 日）的 4027.74 点上涨 0.09%；沪深 300 指数报 4777.32 点，较上周五下跌 0.82%；化工行业指数报 4647.95 点，较上周五上涨 1.51%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5015 点，较上周五上涨 2.26%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.33%。

本周化工板块的 522 只个股中，有 188 只周度上涨（占比 36.02%），有 328 只周度下跌（占比 62.84%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：和远气体、百合花、瑞华泰、宿迁联盛、中化国际、昊华科技、爱普股份、濮阳惠成、联瑞新材、凯盛新材；7 日跌幅前十名的个股分别是：易普力、协鑫能科、再升科技、*ST 准油、上海石化、天安新材、国际实业、双象股份、金瑞矿业、ST 洲际。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 78 种产品价格较上周上涨，有 81 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：硫磺、无烟煤、石油焦、炼焦煤、高含氢硅油、PA6、维生素 VC、DEG、磷酸、电池级碳酸锂；7 日跌幅前十名的产品是：液氯、丁二烯、丙烷（CFR 华东）、维生素 VA、顺丁橡胶、WTI、双氧水、布伦特、丁苯橡胶、PA66。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 28 种价差较上周上涨，有 39 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“丙烯-1.2×丙烷”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“PS-1.01×苯乙烯”、“己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨”、“丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇”；7 日跌幅前五名的价差是：“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“环己酮-1.144×纯苯”、“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.33%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周 CCPI 报 5015 点，较上周五上涨 2.26%

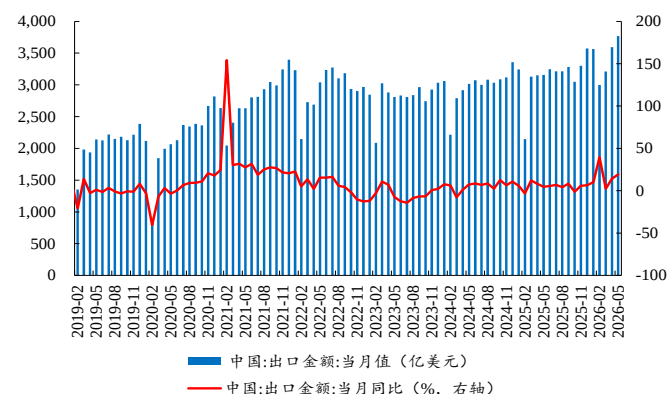


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：5 月国内出口金额同环比增长，伊朗公布伊美谅解备忘录，建议加配化工板块

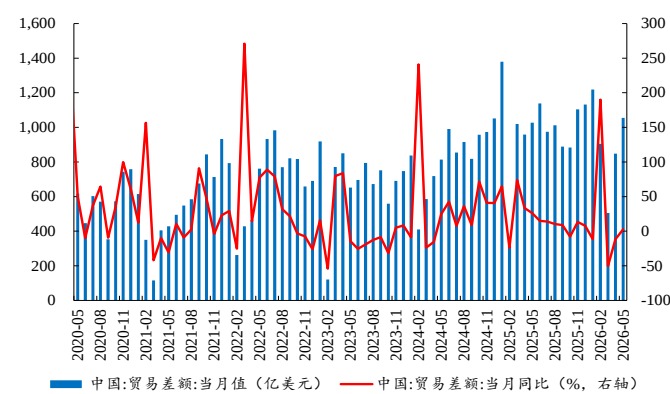
2026 年 5 月中国出口金额同、环比继续增长。根据海关总署数据，2026 年 5 月，中国出口总金额为 3769 亿美元，同比+19.4%，环比+4.8%；贸易顺差为 1054 亿美元，同比+2.63%，环比+24.3%。2026 年 5 月，国内服装及衣着附件出口金额 130.17 亿美元，同比下降 4.13%，环比+14.71%。2026 年 3 月以来，中东冲突持续，国际油价高位波动，日韩等部分化工装置因能源短缺降负或者暂停运行，海外供应链紊乱。而中国凭借稳定的煤炭、绿电等能源供给，以及齐全的供应链，再次稳定供应全球，出口金额大幅上涨。

图3：5 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4：5 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

国内 5 月 PMI 维持在荣枯线上。根据国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 5 月 31 日发布数据显示，5 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，比上月下降 0.3pcts；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%和 50.5%，比 4 月上升 0.4pcts 和 0.4pcts，我国经济总体产出保持扩张。其中，生产指数为 51.2%，高于临界点，制造业企业生产活动继续保持扩张；新订单指数为 49.9%，表明市场需求有所放缓。5 月中下旬以来，多数化工品价格横盘或回落，部分化工品工厂端库存上涨，主要系产业一直存海峡放开预期，以消耗自身原料库存为主。同时中下游对终端订单接单状态慎重，导致上游工厂化工品库存持续积累，同时终端需求表现疲软，均在等待海峡放开再行补库。

伊朗公布伊美谅解备忘录新细节。根据财联社 6 月 12 日报道，国际原油期货跌幅扩大，WTI 原油期货价格跌 5.04%，报 83.29 美元/桶；布伦特原油期货价格跌 4.97%，报 85.89 美元/桶。伊朗与美国的 14 点谅解备忘录草案新细节已公布，包括美国承诺解除制裁、从伊朗周边撤军、解除海上封锁、开放霍尔木兹海峡、取消石油制裁、解冻伊朗被冻结的资产等。6 月以来，布伦特、WTI 原油始终维持在 100 美元/桶以下，原油价格、原油交易波动率已较前期大幅下降。随着伊美谅解进一步进展，海峡有望放开，油价波动或进一步趋于稳定。且临近金九银十旺季，未来随着国内中秋国庆双节、双 11 以及海外圣诞节、海五等传统消费旺季到来，库存水平较低的中下游或进一步补库，化工品价差或迎来持续修复，建议加配化工板块。

推荐标的：

化纤：桐昆股份、新凤鸣；华峰化学、新乡化纤；三友化工；

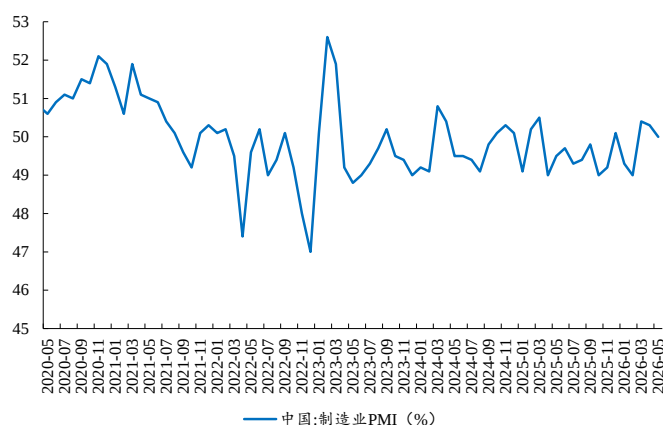
制冷剂：巨化股份、三美股份、昊华科技等。

磷化工：云天控股、兴发集团等；

受益标的：

染料：浙江龙盛、润土股份、吉华集团、福莱蒾特、锦鸡股份、安诺其等。

图5：5月国内PMI为50%



数据来源：国家统计局、开源证券研究所

图6：6月以来原油波动率大幅放缓



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、本周重点产品跟踪：粘胶短纤库存延续下降，硫磺价格创历史新高

1.3.1、化纤：本周粘胶短纤市场氛围平稳，库存延续下降

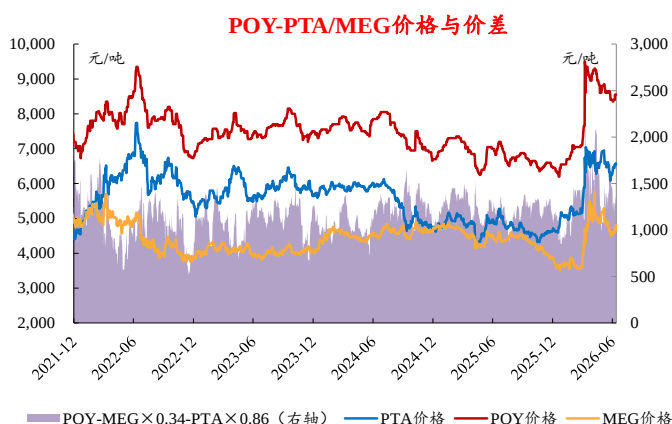
据 Wind 数据，2026 年 5 月，国内服装及衣着附件出口金额 130.17 亿美元，环比+14.71%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【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（6月8日-6月12日）涤纶长丝市场价格上涨。截至6月11日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8490 元/吨，较上周（6月1日-5日）均价上涨 110 元/吨；FDY 市场均价为 8780 元/吨，较上周均价上涨 60 元/吨；DTY 市场均价为 9530 元/吨，较上周均价上涨 80 元/吨。本周，地缘局势反复拉扯，聚合成本震荡上行，成本面偏暖支撑，提振业者心态，叠加长丝企业去库意愿较强，下游用户受其引导，多逢低进行补货操作，长丝市场产销大幅提升，库存明显释放。而后，在成本辅助支撑之下，长丝市场重心缓慢回升，但下游缺少持续跟进动力，长丝市场交投回落。目前地缘局势依旧动荡，成本面不确定性仍存，下游业者谨慎情绪浓厚，且前期补货量较为充足，对于长丝回归刚需零星采购模式，长丝市场成交表现平淡。截至6月11日，涤纶长丝 POY、FDY、DTY 的库存天数分别为 24.3、28.1、34.7 天，较 6 月 4 日-5.6、-3.1、-4.5 天。

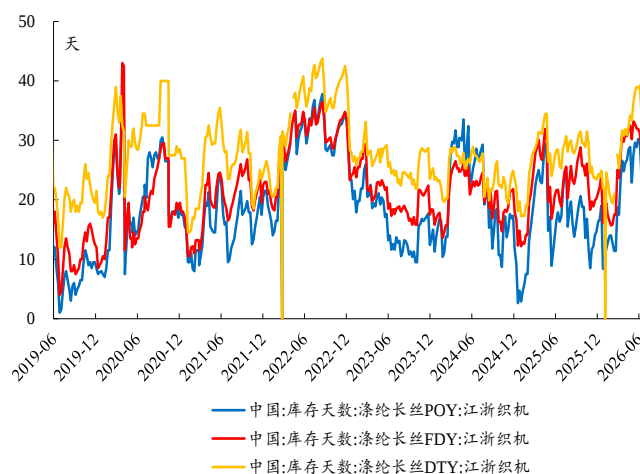
推荐标的：新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。**受益标的：**恒逸石化、东方盛虹、三房巷等。

图7：本周涤纶长丝价差缩窄



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图8：本周涤纶长丝POY库存天数下降



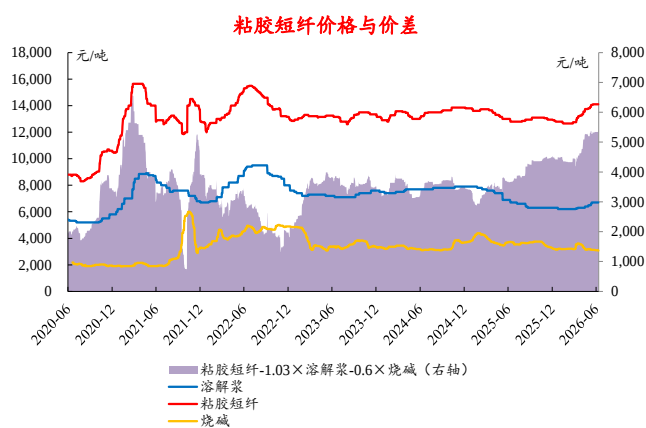
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（6月8日-6月12日）粘胶短纤市场平稳运行。据百川盈孚数据，截至6月11日，粘胶短纤市场均价为14100元/吨，较上周末价格持平。本周原料主料溶解浆市场维稳运行，辅料液碱市场略有下跌，硫酸市场持续上涨，成本端重心上行；周内粘胶短纤市场供应量明显增加，行业整体库存水平处于低位，供应端支撑较好；终端市场需求表现一般，下游纱厂执行前期订单为主，补货需求有限。综合来看，上游原料市场窄幅上涨，成本端支撑偏强，场内整体库存水平不高，厂家暂无库存压力，下游市场多按需跟进，业者执行前期订单为主，粘胶短纤市场价格持稳观望。

粘胶长丝：本周（6月8日-6月12日）粘胶长丝市场市场波动有限。据百川盈孚数据，截至6月11日，粘胶长丝市场均价在44500元/吨，较上周均价持平。粘胶长丝厂家多持看稳心态，场内交投气氛一般，供需两端变化不大，市场经济流通速度缓慢，主流重心无明显变化，价格维稳运行。目前粘胶长丝市场价格参考43000-46000元/吨。

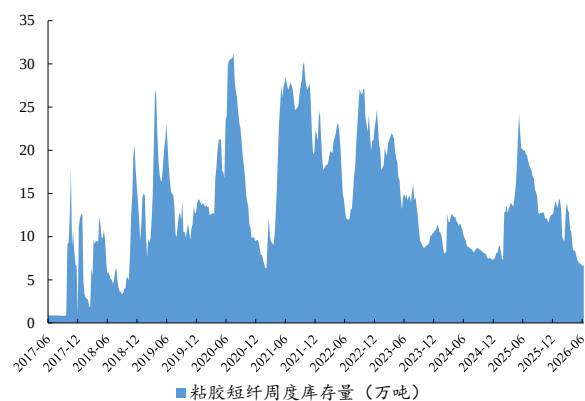
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。**【受益标的】**中泰化学、吉林化纤等。

图9：本周粘胶短纤价差缩窄



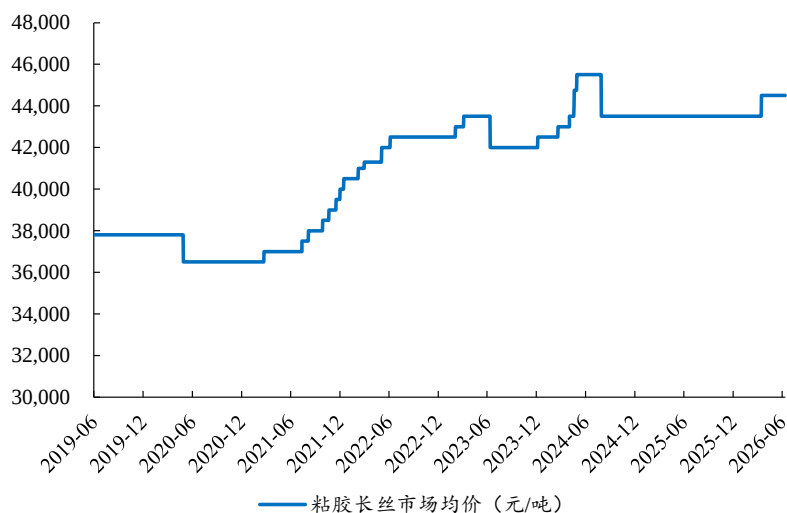
数据来源：Wind、百川盈孚、源证券研究所

图10：本周粘胶短纤库存低位



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图11：本周粘胶长丝均价稳定

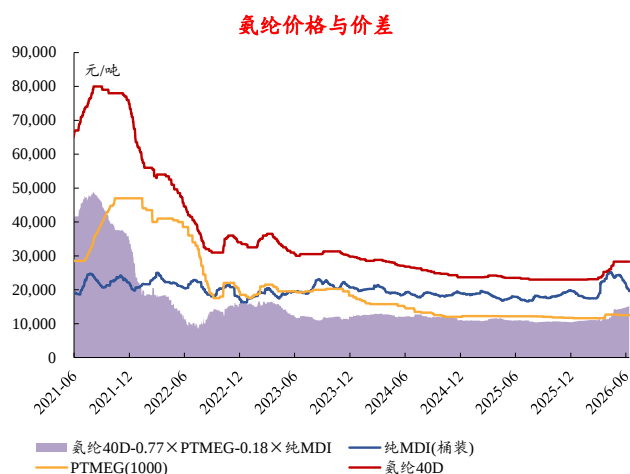


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（6月8日-6月12日）氨纶价差扩大。据百川盈孚数据，截至6月11日，华东地区氨纶40D周均价为28300元/吨，较上周持平。主原料PTMEG偏弱运行，辅原料纯MDI小幅下移，成本面兜底力度减弱。周内氨纶局部企业价格出现下行，市场上高价成交订单有所减少，价格正逐步向低位水平靠拢，但随着原料下跌，氨纶价差仍在进一步扩大。

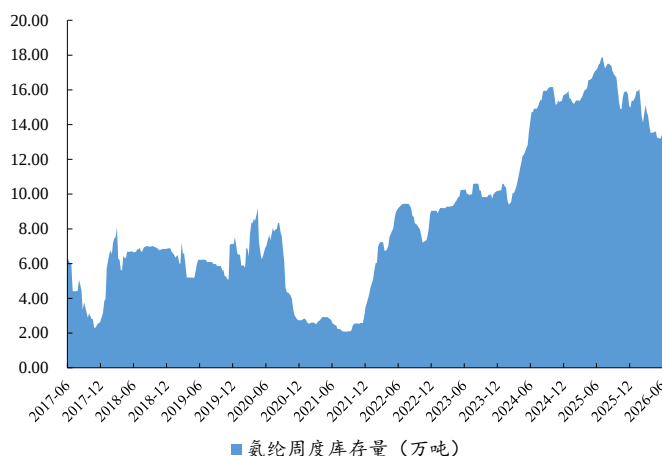
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图12：本周氨纶价差持续扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周氨纶库存较上周小幅增长



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：硫磺价格创历史新高，硫酸市场整体持稳

尿素：本周（6月8日-6月12日）国内尿素市场价格整体呈现先跌后涨再回落的震荡走势，政策预期与出口消息主导情绪波动，基本面疲软压制价格反弹空间。据百川盈孚数据，截至6月11日，国内尿素市场均价为1827元/吨，较上周四上涨10元/吨，涨幅0.55%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1770-1830元/吨，高低端价格均有上探。周初市场价格窄幅下跌，市场缺乏利好支撑，麦收期间农业需求空档，复合肥补仓有限，供应维持高位，企业降价吸单。6月6日下午出口限价取消的消息传出，市场情绪迅速升温，6月8日期货大幅拉涨，现货成交放量，价格止跌反弹。上半周整体呈先跌后涨的快速波动，情绪主导行情，基本面未改善。进入下半周，市场对印标价格预期偏空。6月9日协会发布对印度出口底价（小颗粒FOB≥500美元/吨，大颗粒≥510美元/吨）。6月10日晚间印标价格出炉，东海岸最低CFR444.90美元/吨，西海岸最低CFR449.30美元/吨，均低于国内出口底价。次日（6月11日）期货开盘下跌，盘中传出非印度国家出口指导价将调整的消息，期货短暂冲高后回落，市场观望情绪浓厚，工厂迫于收单压力窄幅降价吸单。整体来看，本周市场由消息面主导快节奏切换，供应高位、内需清淡的基本面未变，预计短期价格稳中局部窄幅松动。

磷矿石：本周（6月8日-6月12日）磷矿市场供需双方持续博弈，行情整体明稳暗降，市场成交重心小幅下移。据百川盈孚数据，截至6月11日，国内30%品位磷矿石主流成交均价为1011元/吨，28%品位磷矿石主流成交均价为930元/吨。需求面，目前硫磺港口库存跌破90万吨，硫磺市场价突破万元大关，大幅抬高湿法净化磷酸、磷肥生产成本，下游化工装置开工率存在进一步下行风险。现

阶段国内磷肥行业整体开工率低至4成以下，厂家原料采购意愿低迷，多坚持按需采购、压价拿货，大幅拖累磷矿整体刚需。而黄磷行业装置开工维持高位，对黄磷专用矿石形成一定价格支撑，但下游黄磷企业拿货节奏逐步放缓，矿石支撑力度持续减弱。供应面，国内磷矿供应呈现明显区域分化态势。湖北保康矿区受安全检查管控影响，矿山全线停产，原料供应阶段性收紧；北方多数矿山受矿权手续制约，主动压缩生产产能，国内整体有效矿石供给有所收缩。

硫磺硫酸：本周（6月8日-6月12日）长江港口硫磺价格屡创新高，硫酸市场稳中向上。本周美伊军事冲突全面升级，6月11日凌晨，伊朗军方发布声明，宣布即日起对霍尔木兹海峡实施全面封锁，加之国内主力炼厂开始执行保供，可流通货源持续缩减，长江港口硫磺价格屡创新高。自6月8日起，主力炼厂的硫磺不再外销，并停止对外报价。国产硫磺可流通货源进一步收缩，非肥行业原料供给收紧；叠加中东地区矛盾加剧，进口货源短期内难以抵港，业者对后市普遍持看涨预期，港口现货报盘重心快速抬升，主流成交价格突破10000元/吨关口。截至6月11日，长江港口颗粒硫磺参考价格报11600元/吨，较6月4日上涨3200元/吨；国内方面，国产固硫均价达到9429元/吨，较6月4日涨1834元/吨；国产液硫均价为9253元/吨，较6月4日涨1667元/吨。截至6月11日，98%酸市场均价1835元/吨，较6月4日均价上涨73元/吨，涨幅4.1%。本周国内硫酸价格变动均呈上行态势：河北、江苏、安徽硫酸价格上调，河南、云南冶炼酸成交重心上移，山东区域各类硫酸价格均上涨。硫酸市场主要影响因素：成本面支撑稳固。长江港口颗粒硫磺参考价格11600元/吨，较6月4日8400元/吨，价格大幅上涨3200元/吨，国内主流炼厂报价暂停；现保供措施下市面可流通货源收紧，硫磺价格维持高位运行，对酸价形成持续刚性托底。需求端支撑疲软。磷肥成本压力难以缓解，行业开工低位运行，下游仅刚需采购，供需僵持下磷肥市场横盘整理。磷酸氢钙需求持续弱势，市场观望氛围浓重，企业开工偏低，市场利空因素仍占主导。供给端，山东、青海地区部分酸企库存承压，其余地区酸企库存低位可控。硫酸企业低负荷运行或停产情况未有缓解，且受到本周硫磺价格大幅上涨带来的成本压力加剧，山东目前在产的硫酸企业有进一步停产预期。目前场内停车或检修主要在河北、内蒙古、辽宁、福建、山东、广东、甘肃地区。

农业磷酸一铵：本周（6月8日-6月12日）硫磺价格不断冲高，磷酸一铵价格小幅推涨。据百川盈孚数据，截至6月11日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4289元/吨，较上周同期价格上涨33元/吨，或涨幅0.78%。本周磷酸一铵市场的关注焦点主要集中在以下两个方面：其一，磷肥企业已陆续获得平价硫磺资源；其二，受霍尔木兹海峡关闭及港口库存偏低双重因素影响，硫磺价格突破万元关口，湖北地区55%粉状磷酸一铵的理论成本已超7000元/吨。在此背景下，磷酸一铵市场面临日益加重的成本压力，行业整体开工率持续维持在低位水平。

工业磷酸一铵：本周（6月8日-6月12日）本周工业级磷铵工厂意向挺价，但下游抵触高价，新单成交稀少。据百川盈孚数据，截至6月11日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价7577元/吨，较上周同期价格（7500元/吨）上涨77元/吨。

磷酸二铵：本周（6月8日-6月12日）国内外扰动因素延续，磷酸二铵报价坚挺但成交持续遇阻，看涨预期与淡季需求形成激烈博弈。据百川盈孚数据，截至6月11日，湖北地区工厂64%报价参考4450元/吨；云南地区工厂57%报价参考4000元/吨，64%报价参考4200-4300元/吨；安徽地区工厂57%报价参考

4150-4200 元/吨，61%报价参考 4350-4400 元/吨；内蒙古地区工厂 60%报价参考 4350 元/吨，实际成交可议。

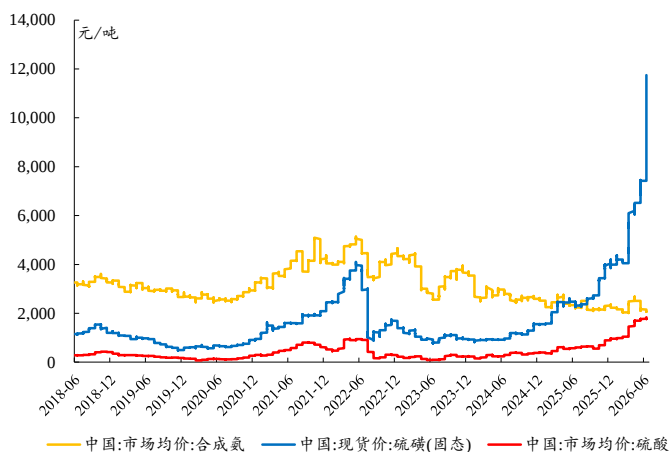
氯化钾：本周（6月8日-6月12日）国内氯化钾市场供需持续博弈，价格重心缓慢下移。据百川盈孚数据，截至6月11日，百川盈孚市场均价 3282 元/吨，价格较上周四下跌 4 元/吨，跌幅为 0.12%。目前氯化钾市场正处于“供应增量遇上需求真空”的典型弱平衡期，价格走势整体呈现“阴跌缓降”格局，表面看市场似乎弱稳运行，但本质是“有价无市”下的被动弱稳。

复合肥：本周（6月8日-6月12日）国内复合肥市场主稳运行，肥厂新一轮报价多在酝酿当中，成本高企，工厂定价谨慎。据百川盈孚数据，截至6月11日，3*15 氯基市场均价 2890 元/吨，3*15 硫基市场均价 3415 元/吨，均较上周同期持平。硝基肥市场僵持观望，下游需求不足，按需拿货，3*15 硝硫基出厂价格参考 3550-3900 元/吨。夏肥发运扫尾，肥厂高氮肥清库出货，少量新单灵活单议，价格重心区间稳定，出厂报价参考：40% 氯（30-5-5）/（28-6-6）2050-2400 元/吨。秋季新一轮价格暂不明朗，局部零星试探出价，42%含量高磷出厂报价参考 2950 元/吨附近。

【推荐标的】尿素（华鲁恒升等）、磷铵（兴发集团、云天控股等）、钾肥（盐湖股份、亚钾国际等）。

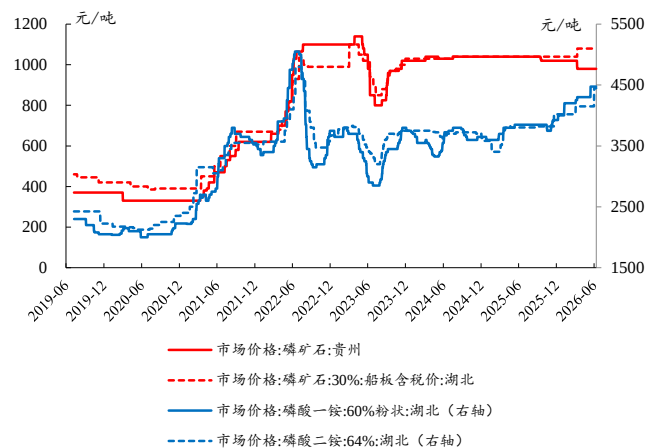
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图14：本周硫磺价格上涨



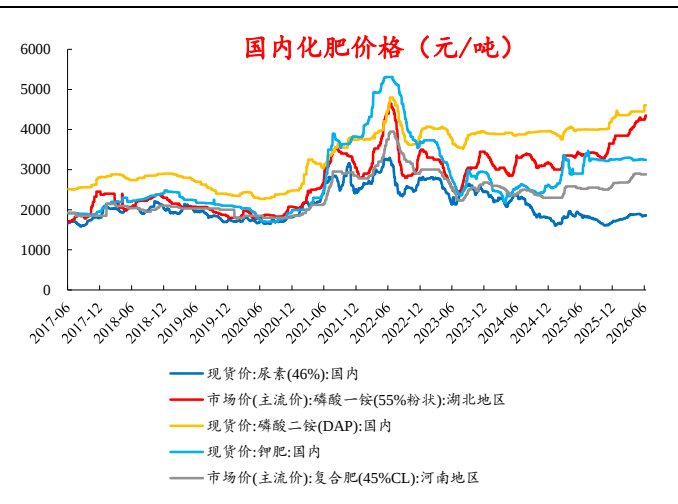
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周磷酸一铵价格持平



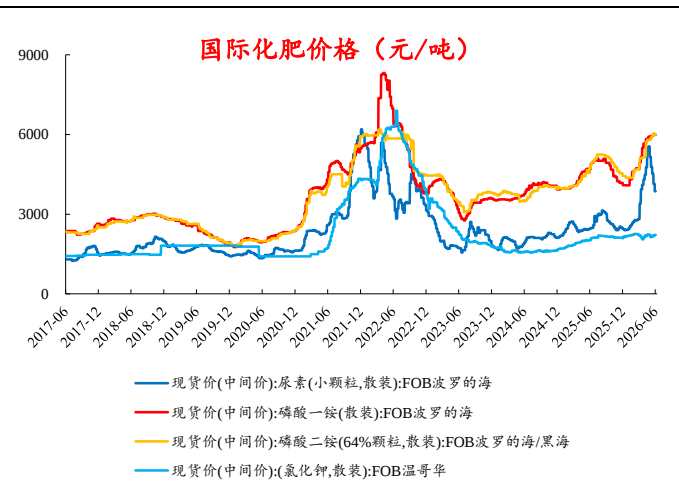
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周国内尿素价格小幅上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：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：道恩股份拟投资建设年产 2.5 万吨乙丙橡胶项目

【橡胶行业】道恩股份拟投资建设年产 2.5 万吨乙丙橡胶项目。为扩大产能规模、增强市场竞争力与盈利能力，道恩股份控股子公司宁波爱思开合成橡胶有限公司拟投资 5 亿元扩产建设“年产 2.5 万吨乙丙橡胶项目”。项目建设期为 2 年。项目选址在宁波石化经济技术开发区，在原有厂址上进行扩建。**受益标的：道恩股份。**

2、化工价格行情：78 种产品价格周度上涨、81 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	6 月 12 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
石油/天然气 化工	WTI	88	美元/桶	-5.73%	-10.56%	53.02%
	布伦特	90	美元/桶	-4.89%	-13.27%	48.77%
	石脑油	7,564	元/吨	0.49%	2.44%	11.46%
	液化天然气	6,370	元/吨	2.08%	1.43%	74.52%
	液化气	5,779	元/吨	1.40%	-3.26%	34.74%
	乙烯	7,850	元/吨	1.95%	-6.55%	29.35%
	丙烯	8,785	元/吨	-1.95%	-4.77%	53.45%
	纯苯	7,580	元/吨	-0.42%	-9.37%	43.45%
	苯酚	8,639	元/吨	-0.41%	-1.40%	47.07%
	甲苯	6,802	元/吨	-0.35%	-1.46%	30.78%
	二甲苯	6,873	元/吨	0.00%	-3.65%	22.60%
	苯乙烯	8,630	元/吨	-2.75%	-11.07%	26.41%
聚酯/化纤	PX	9,025	元/吨	1.51%	-6.02%	24.89%
	PTA	6,540	元/吨	1.32%	-1.13%	28.36%
	MEG	4,767	元/吨	3.09%	-4.43%	28.59%
	聚酯切片	7,410	元/吨	0.95%	-3.14%	28.20%
	涤纶 POY	8,550	元/吨	1.79%	-0.58%	30.53%

板块	产品	6 月 12 日 价格	单位	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	较 2026 年初 涨跌幅
	涤纶 FDY	8,800	元/吨	0.57%	-1.12%	30.37%
	涤纶 DTY	9,550	元/吨	0.53%	-1.55%	23.23%
	涤纶短纤	7,870	元/吨	0.64%	-3.67%	20.15%
	己内酰胺	11,500	元/吨	3.60%	-5.74%	21.37%
	锦纶切片	15,675	元/吨	-1.67%	-9.26%	26.34%
	PA6	12,025	元/吨	5.25%	-7.50%	20.55%
	PA66	19,325	元/吨	-4.37%	-10.32%	30.24%
	丙烯腈	10,200	元/吨	-0.49%	-7.27%	36.00%
	腈纶短纤	16,055	元/吨	0.00%	0.00%	19.63%
	氨纶 40D	28,300	元/吨	0.00%	0.00%	23.04%
煤化工	无烟煤	1,138	元/吨	8.69%	19.04%	30.36%
	煤油	6,489	元/吨	1.96%	-0.19%	26.99%
	甲醇	2,865	元/吨	1.74%	3.28%	47.60%
	甲醛	1,404	元/吨	0.79%	3.62%	38.87%
	醋酸	2,772	元/吨	2.97%	-6.89%	9.52%
	DMF	4,650	元/吨	0.54%	-10.14%	23.34%
	正丁醇	6,752	元/吨	0.55%	-10.95%	18.41%
	异丁醇	6,750	元/吨	0.00%	-10.60%	12.50%
	己二酸	7,783	元/吨	-2.30%	-12.71%	9.88%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,222	元/吨	-0.68%	-3.24%	-2.57%
	冰晶石	6,900	元/吨	2.99%	2.99%	-10.39%
	氟化铝	11,578	元/吨	0.00%	-2.61%	6.32%
	二氯甲烷	2,173	元/吨	0.09%	-9.08%	22.35%
	三氯乙烯	5,900	元/吨	0.00%	-14.49%	43.90%
	R22	22,500	元/吨	0.00%	7.14%	40.63%
	R134a	63,000	元/吨	0.80%	2.44%	8.62%
	R125	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
	R410a	58,000	元/吨	0.00%	0.00%	7.41%
化肥	磷矿石	1,011	元/吨	0.00%	0.00%	-0.49%
	黄磷	33,550	元/吨	3.59%	19.37%	49.48%
	磷酸	10,900	元/吨	4.98%	23.86%	56.45%
	磷酸氢钙	4,454	元/吨	-2.02%	-8.35%	16.17%
	磷酸一铵	4,289	元/吨	0.78%	1.13%	16.96%
	磷酸二铵	4,186	元/吨	0.00%	2.12%	9.12%
	三聚磷酸钠	8,545	元/吨	0.00%	8.25%	25.61%
	合成氨	2,074	元/吨	-1.61%	-10.26%	-6.37%
	尿素	1,823	元/吨	0.44%	-1.14%	6.61%
	三聚氰胺	5,676	元/吨	-1.01%	-5.67%	9.62%
	氯化铵	588	元/吨	0.00%	-5.16%	53.93%
	氯化钾	3,282	元/吨	-0.09%	-0.21%	0.00%
	硫酸钾	4,024	元/吨	0.47%	0.42%	8.03%
	氯基复合肥	2,890	元/吨	0.00%	0.00%	10.31%

板块	产品	6 月 12 日 价格	单位	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	较 2026 年 初 涨跌幅
氯碱化工	硫基复合肥	3,415	元/吨	0.00%	0.00%	9.46%
	液氯	70	元/吨	-58.58%	-80.28%	-51.39%
	原盐	242	元/吨	0.83%	0.41%	-5.47%
	盐酸	252	元/吨	-0.79%	14.55%	32.63%
	重质纯碱	1,250	元/吨	0.00%	-0.40%	-2.50%
	轻质纯碱	1,090	元/吨	-0.64%	-3.11%	-4.13%
	液体烧碱	712	元/吨	0.71%	-3.39%	-9.87%
	固体烧碱	2,833	元/吨	0.11%	-6.78%	-8.99%
	电石	2,476	元/吨	-3.66%	-4.07%	-4.92%
	盐酸	252	元/吨	-0.79%	14.55%	32.63%
	电石法 PVC	4,481	元/吨	-1.99%	-6.43%	5.24%
聚氨酯	苯胺	9,650	元/吨	0.00%	-17.78%	20.32%
	TDI	14,981	元/吨	3.10%	-5.56%	3.40%
	聚合 MDI	16,000	元/吨	2.56%	-13.04%	12.68%
	纯 MDI	19,900	元/吨	-2.93%	-17.77%	9.94%
	BDO	7,725	元/吨	-1.59%	-8.58%	3.00%
	DMF	4,650	元/吨	0.54%	-10.14%	23.34%
	己二酸	7,783	元/吨	-2.30%	-12.71%	9.88%
	环己酮	9,067	元/吨	-1.71%	-7.95%	37.21%
	环氧丙烷	9,200	元/吨	1.94%	-3.16%	18.18%
	软泡聚醚	8,651	元/吨	2.56%	-10.51%	6.93%
	硬泡聚醚	9,050	元/吨	1.97%	-5.24%	20.27%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	-1.49%	-5.71%
	草甘膦	27,792	元/吨	-1.77%	-15.25%	17.78%
	甘氨酸	10,800	元/吨	2.86%	-12.20%	-1.82%
	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	15,500	元/吨	0.00%	-13.89%	5.80%
	阿特拉津	20,000	元/吨	0.00%	-2.44%	-4.76%
	对硝基氯化苯	33,000	元/吨	0.00%	-2.94%	6.45%
精细化工	钛精矿	1,415	元/吨	-2.75%	-0.70%	-11.29%
	钛白粉（锐钛型）	14,500	元/吨	-1.36%	-3.33%	18.85%
	钛白粉（金红石型）	16,400	元/吨	-0.61%	-1.80%	25.19%
	二甲醚	4,299	元/吨	0.42%	1.01%	15.97%
	甲醛	1,404	元/吨	0.79%	3.62%	38.87%
	煤焦油	3,936	元/吨	-3.51%	2.50%	20.74%
	电池级碳酸锂	171,150	元/吨	4.78%	-13.52%	45.97%
	工业级碳酸锂	154,300	元/吨	0.00%	0.00%	32.45%
	锂电池隔膜	0.88	元/平方米	0.00%	3.53%	8.64%
	锂电池电解液	28,000	元/吨	0.00%	0.00%	-21.13%
合成树脂	丙烯酸	7,700	元/吨	0.00%	-9.94%	41.28%
	丙烯酸甲酯	8,700	元/吨	-0.57%	-23.35%	12.26%

板块	产品	6月12日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	丙烯酸丁酯	8,500	元/吨	1.80%	-1.73%	29.28%
	丙烯酸异辛酯	9,300	元/吨	-0.53%	-10.58%	17.72%
	环氧氯丙烷	10,300	元/吨	0.00%	-21.07%	-11.97%
	苯酚	8,136	元/吨	4.11%	4.04%	38.51%
	丙酮	6,640	元/吨	-2.28%	-13.96%	60.54%
	双酚 A	8,615	元/吨	1.96%	-12.56%	14.56%
通用树脂	聚乙烯	8,231	元/吨	0.38%	-3.22%	27.95%
	聚丙烯粒料	9,731	元/吨	-0.16%	1.92%	58.10%
	电石法 PVC	4,481	元/吨	-1.99%	-6.43%	5.24%
	乙烯法 PVC	5,046	元/吨	-2.89%	-10.42%	7.84%
	ABS	10,154	元/吨	-1.54%	-15.09%	12.47%
橡胶	丁二烯	10,488	元/吨	-10.36%	-15.39%	24.63%
	天然橡胶	17,648	元/吨	-1.76%	-0.94%	14.81%
	丁苯橡胶	13,846	元/吨	-4.58%	-13.45%	18.20%
	顺丁橡胶	13,415	元/吨	-5.96%	-15.23%	15.40%
	丁腈橡胶	16,050	元/吨	-1.83%	-15.30%	6.82%
	乙丙橡胶	25,414	元/吨	-1.61%	-8.02%	14.18%
维生素	维生素 VA	70	元/千克	-6.67%	-20.45%	18.64%
	维生素 B1	228	元/千克	0.00%	-0.87%	-0.87%
	维生素 B2	74	元/千克	0.00%	0.00%	2.78%
	维生素 B6	103	元/千克	0.00%	0.00%	-2.83%
	维生素 VE	75	元/千克	2.05%	-15.34%	46.08%
	维生素 K3	83	元/千克	0.00%	-2.35%	33.87%
	2%生物素	30	元/千克	0.00%	-3.23%	15.38%
	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	6	元/千克	-0.77%	-10.42%	3.20%
硅	金属硅	9,186	元/吨	-0.11%	0.00%	-4.59%
	有机硅 DMC	14,800	元/吨	0.00%	-1.33%	8.03%

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：硫磺、无烟煤等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有78种产品价格较上周上涨，有81种下跌。7日涨幅前十名的产品是：硫磺、无烟煤、石油焦、炼焦煤、高含氢硅油、PA6、维生素 VC、DEG、磷酸、电池级碳酸锂；7日跌幅前十名的产品是：液氯、丁二烯、丙烷（CFR 华东）、维生素 VA、顺丁橡胶、WTI、双氧水、布伦特、丁苯橡胶、PA66。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：硫磺、无烟煤等领涨

涨幅排名	价格名称	6月12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	硫磺	9,823	元/吨	25.57%	41.38%	166.93%
2	无烟煤	1,138	元/吨	8.69%	19.04%	30.36%
3	石油焦	3,153	元/吨	6.27%	-1.62%	6.02%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

16/32

涨幅排名	价格名称	6月12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
4	炼焦煤	1,540	元/吨	5.84%	13.24%	19.57%
5	高含氢硅油	18,500	元/吨	5.71%	68.18%	125.61%
6	PA6	12,025	元/吨	5.25%	-7.50%	20.55%
7	维生素 VC	21	元/千克	5.13%	7.89%	20.59%
8	DEG	7,300	元/吨	5.04%	9.28%	139.34%
9	磷酸	10,900	元/吨	4.98%	23.86%	56.45%
10	电池级碳酸锂	171,150	元/吨	4.78%	-13.52%	45.97%

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：液氯、丁二烯等领跌

跌幅排名	价格名称	6月12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	70	元/吨	-58.58%	-80.28%	-51.39%
2	丁二烯	10,488	元/吨	-10.36%	-15.39%	24.63%
3	丙烷（CFR 华东）	817	美元/吨	-8.20%	-20.76%	38.95%
4	维生素 VA	70	元/千克	-6.67%	-20.45%	18.64%
5	顺丁橡胶	13,415	元/吨	-5.96%	-15.23%	15.40%
6	WTI	88	美元/桶	-5.73%	-10.56%	53.02%
7	双氧水	722	元/吨	-5.62%	-27.44%	-7.91%
8	布伦特	90	美元/桶	-4.89%	-13.27%	48.77%
9	丁苯橡胶	13,846	元/吨	-4.58%	-13.45%	18.20%
10	PA66	19,325	元/吨	-4.37%	-10.32%	30.24%

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：26种价差周度上涨、42种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“丙烯-1.2×丙烷”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有28种价差较上周上涨,有39种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“丙烯-1.2×丙烷”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“PS-1.01×苯乙烯”、“己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨”、“丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇”;7日跌幅前五名的价差是:“三聚磷酸钠-0.26×黄磷”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“环己酮-1.144×纯苯”、“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”。

表4：化工产品价格本周涨幅前十：“丙烯-1.2×丙烷”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	6月12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	丙烯-1.2×丙烷	815	389	91.16%	770.19%	229.59%
2	ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈	703	233	49.56%	-60.83%	-46.39%
3	PS-1.01×苯乙烯	1,029	238	30.06%	30.30%	628.34%
4	己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨	2,673	579	27.67%	9.52%	0.54%
5	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇	-4,785	1,555	24.53%	23.27%	-71.48%
6	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇	-5,778	1,850	24.25%	-12.90%	-262.80%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

17/32

涨幅排名	价差名称/公式	6月12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
7	环氧丙烷-0.87×丙烯	1,582	256	19.26%	10.75%	-42.83%
8	聚丙烯-1.01×丙烯	1,211	152	14.30%	84.74%	-52.34%
9	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	2,507	312	14.20%	287.12%	189.24%
10	聚丙烯 PP-丙烯	1,300	150	13.04%	73.33%	-50.00%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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

跌幅排名	价差名称/公式	6月12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	-86	-164	-210.34%	-116.22%	-109.01%
2	二甲醚-1.41×甲醇	-565	-324	-135.01%	-212.72%	-193.11%
3	环己酮-1.144×纯苯	388	-231	-37.33%	1.31%	-29.69%
4	磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石 -0.22×合成氨	-217	-49	-29.42%	15.53%	-146.29%
5	MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇	1,064	-361	-25.32%	-34.11%	-9.05%
6	丁酮-混合 C4	1,650	-450	-21.43%	-66.67%	-4.35%
7	DMF-1.06×甲醇	993	-244	-19.71%	-46.11%	-31.24%
8	丙烯酸-0.74×丙烯	9,064	-2,139	-19.09%	-12.90%	58.07%
9	纯苯-石脑油	1,394	-316	-18.48%	298.53%	56.26%
10	合成氨-1.3×无烟煤	818	-185	-18.47%	-38.83%	-30.69%

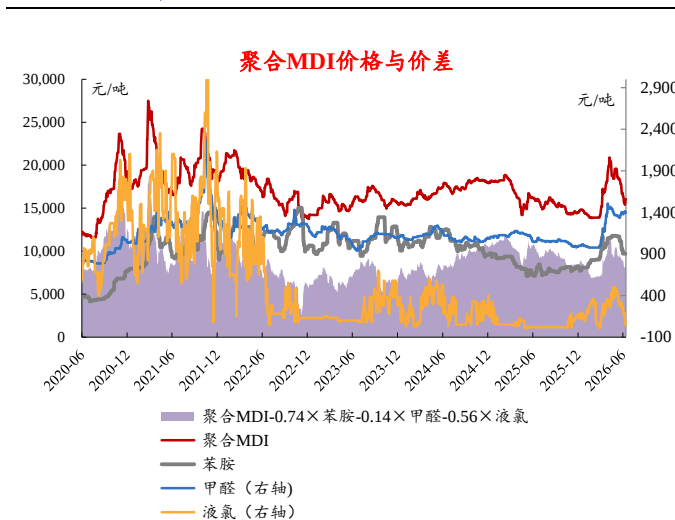
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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

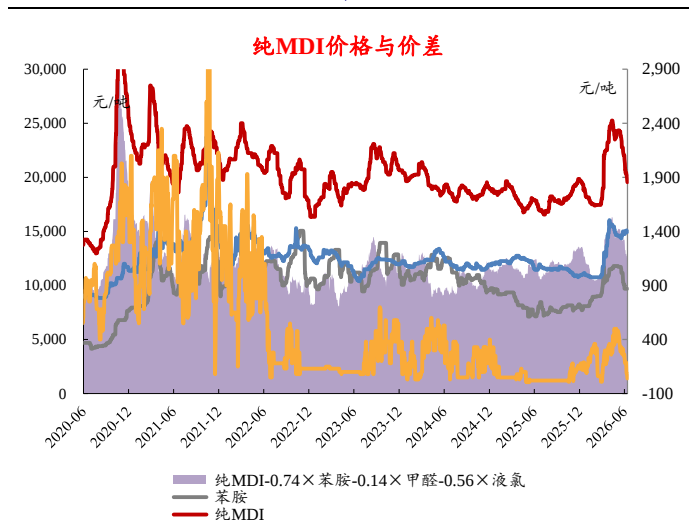
本周（6月8日-6月12日）聚合 MDI 价差扩大。

图18：本周聚合 MDI 价差扩大



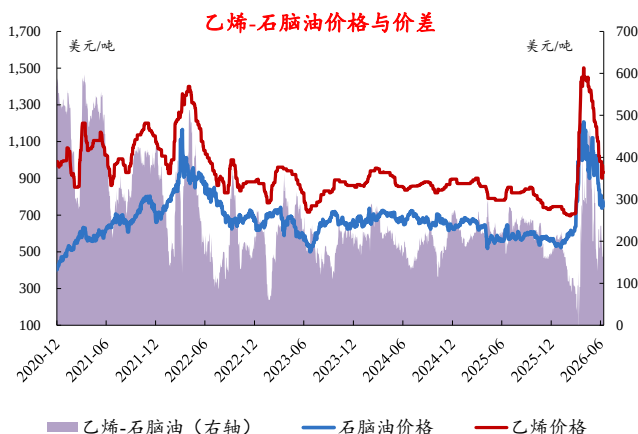
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周纯 MDI 价差收窄



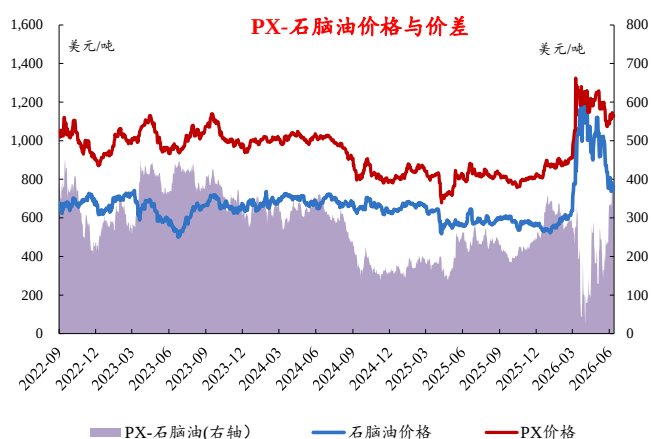
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周乙烯-石脑油价差小幅收窄



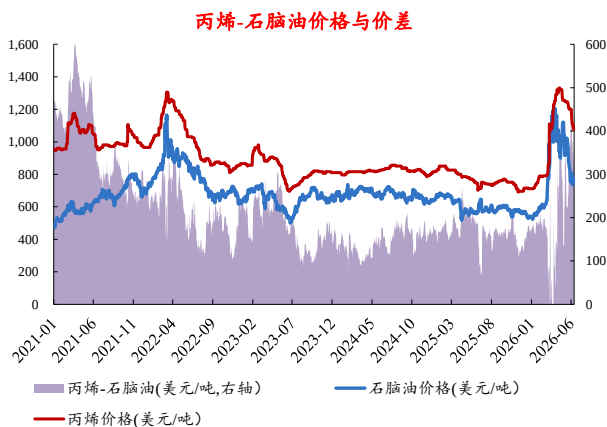
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：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22：本周丙烯-石脑油价差收窄



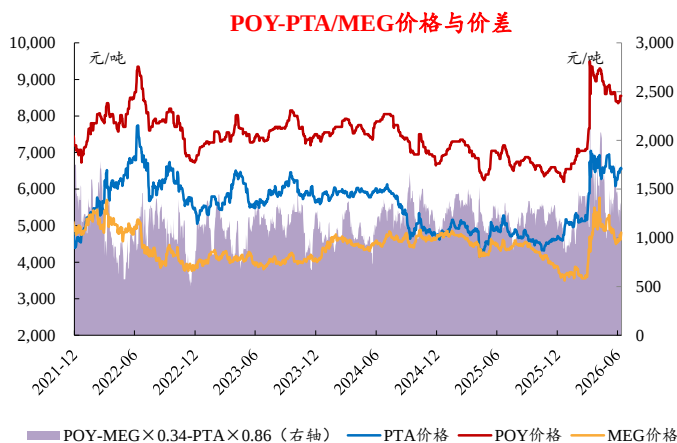
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周丙烯-丙烷价差扩大



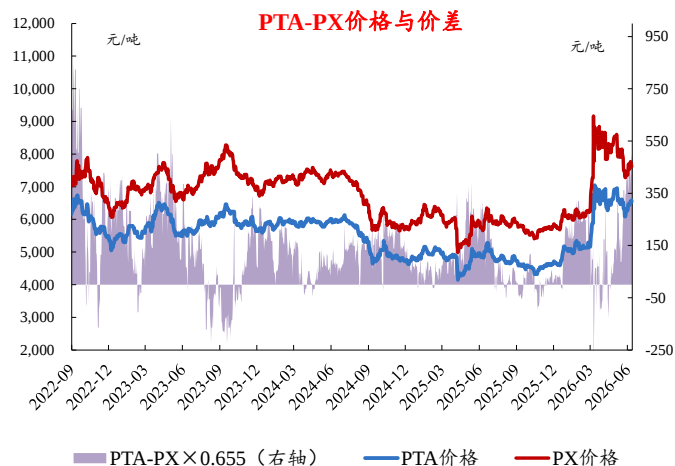
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周POY-PTA/MEG 价差扩大



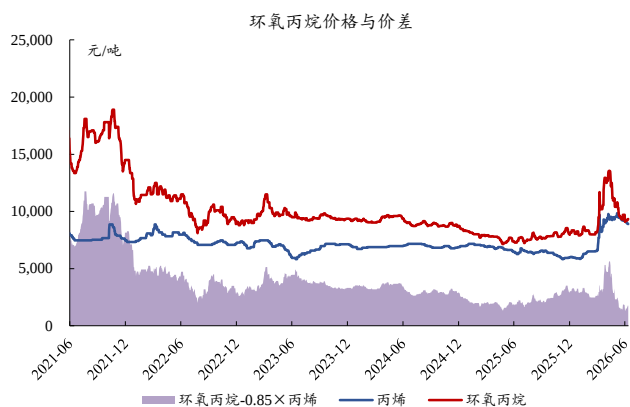
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周PTA-PX 价差扩大



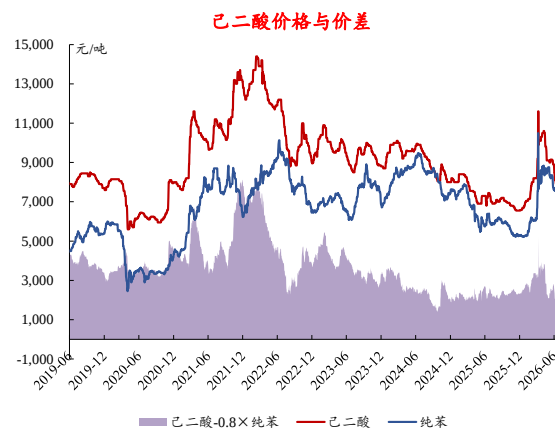
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：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27：本周己二酸价差收窄



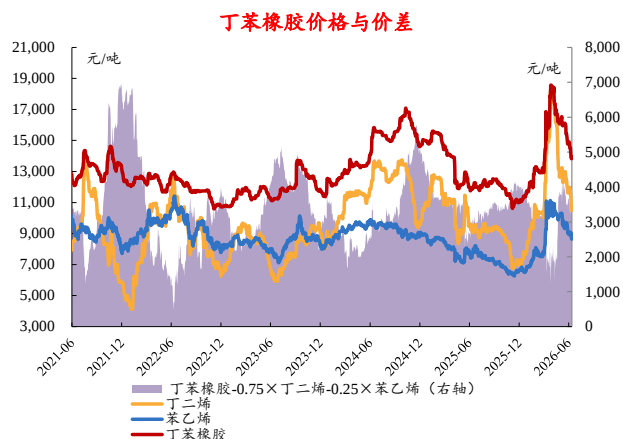
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周顺丁橡胶价差扩大



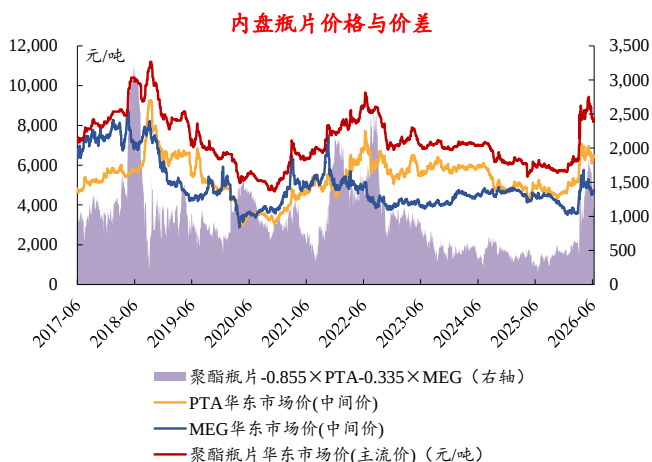
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周丁苯橡胶价差扩大



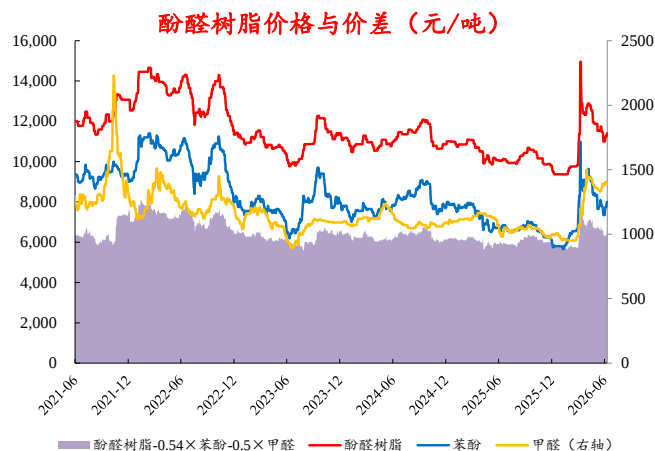
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周聚酯瓶片价差缩窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周酚醛树脂价差扩大

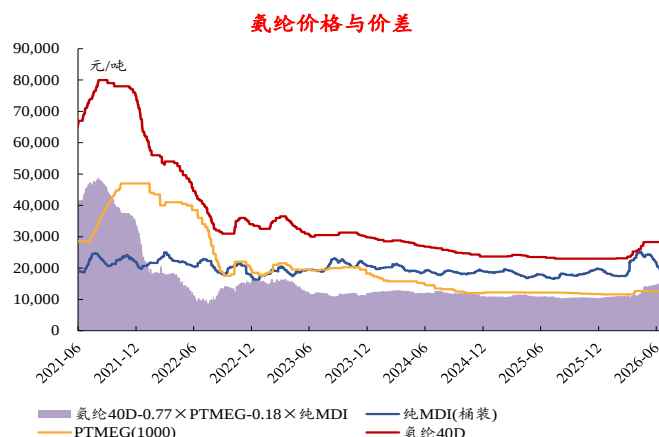


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差扩大

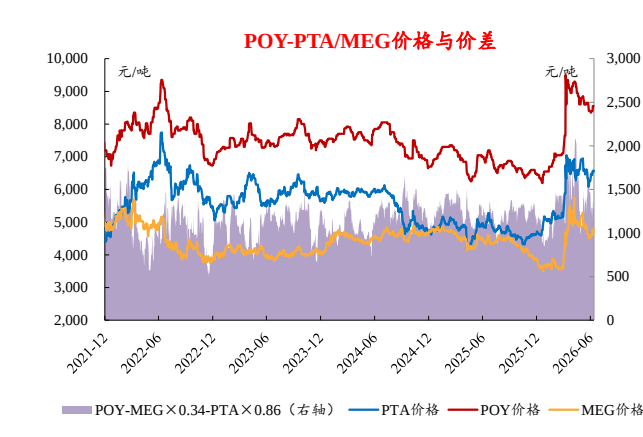
本周（6月8日-6月12日）氨纶价差扩大。

图32：本周氨纶价差扩大



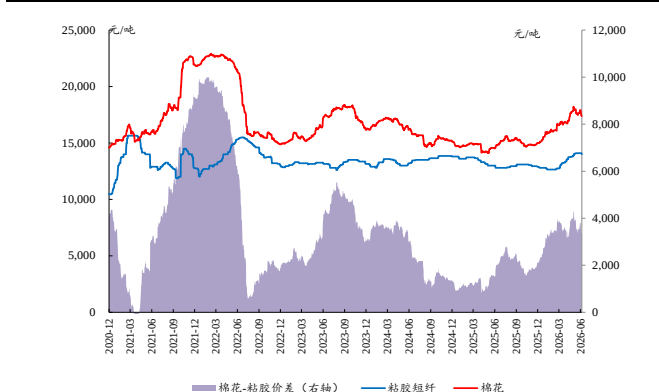
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



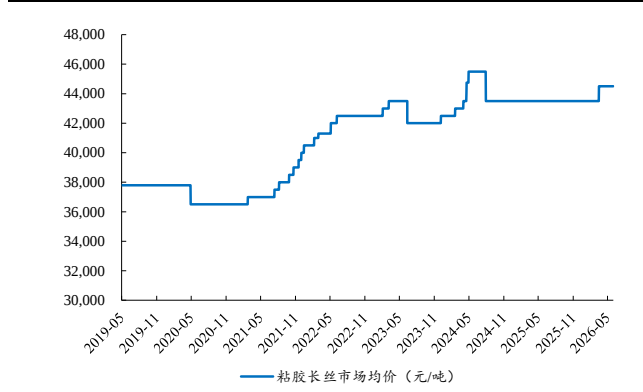
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶短纤价差缩窄



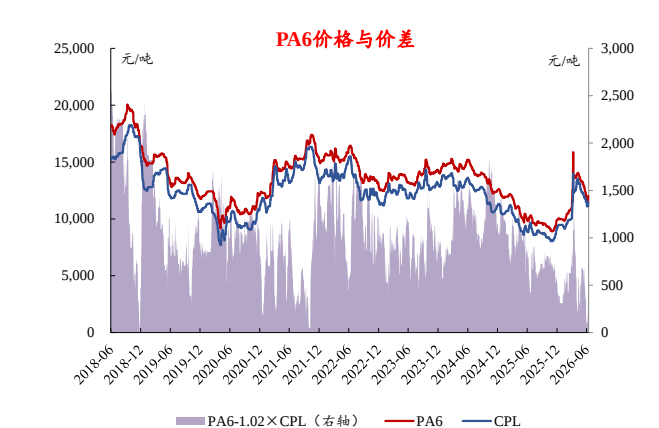
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周粘胶长丝市场均价基本稳定



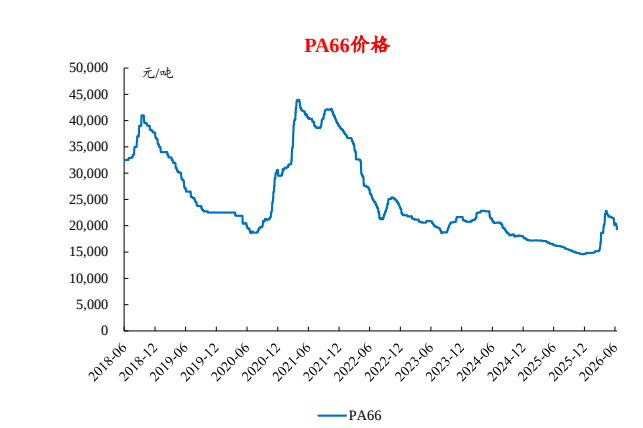
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周 PA6 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周 PA66 价格小幅下跌

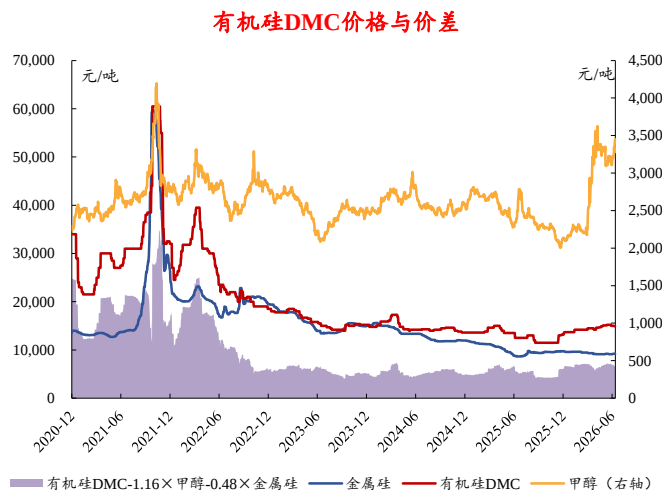


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄

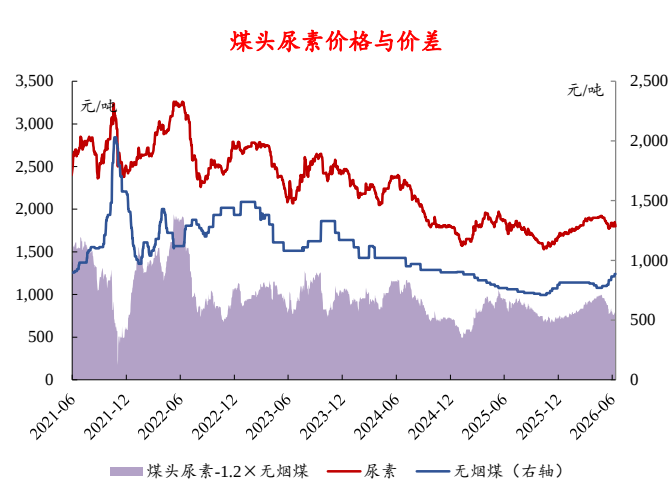
本周（6月8日-6月12日）有机硅 DMC 价差收窄。

图38：本周有机硅 DMC 价差收窄



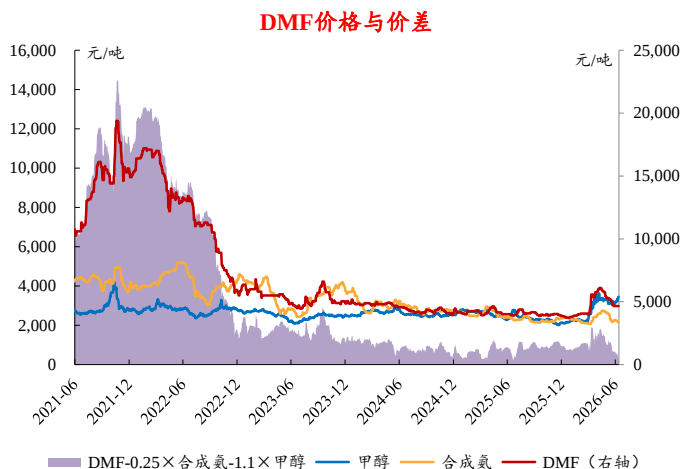
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周煤头尿素价差收窄



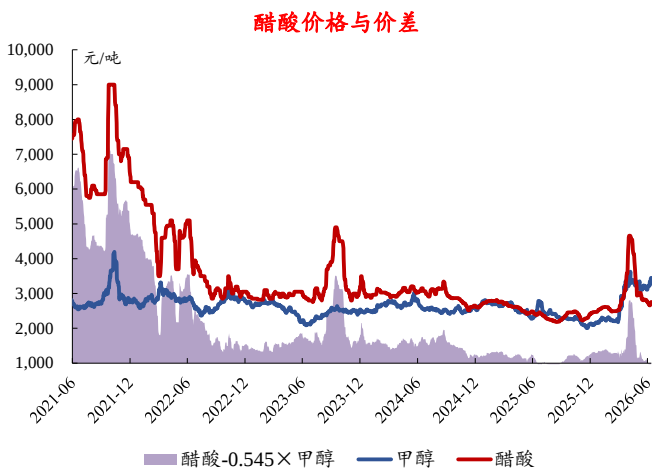
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周 DMF 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周醋酸价差收窄



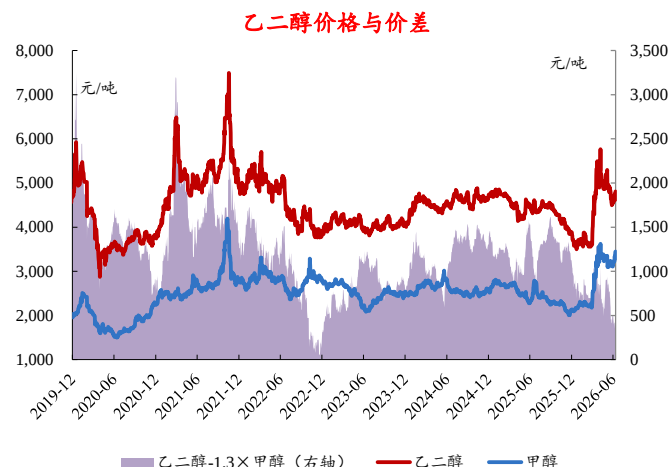
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周甲醇价差扩大



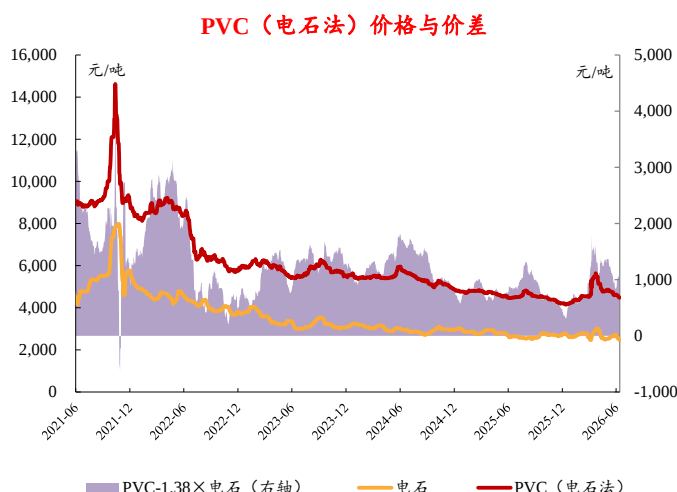
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周乙二醇价差小幅收窄



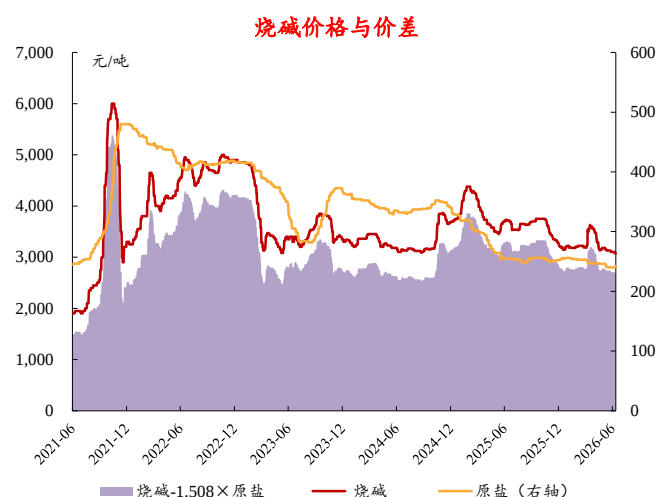
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周PVC（电石法）价差扩大

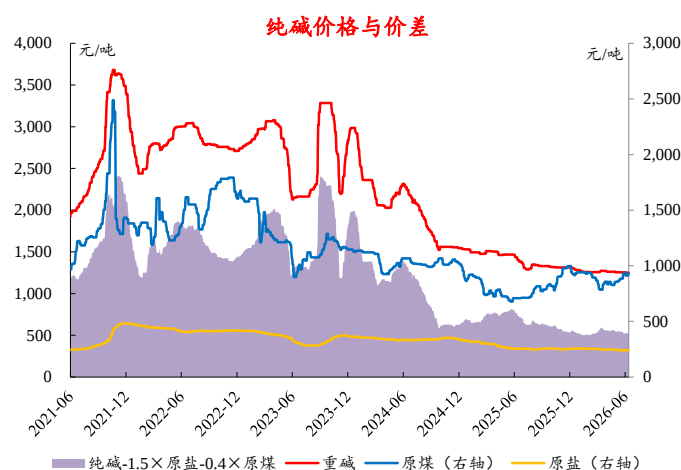


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

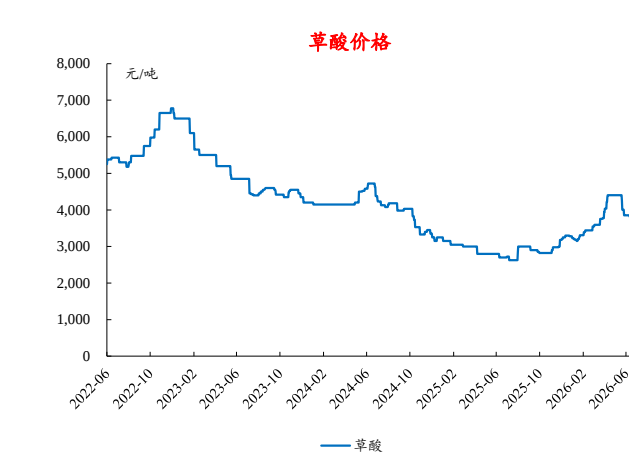
图45：本周烧碱价差缩窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周重质纯碱价差小幅缩窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周草酸价格下跌


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：本周氯化钾价格小幅下跌

本周（6月8日-6月12日）氯化钾价格小幅下跌。

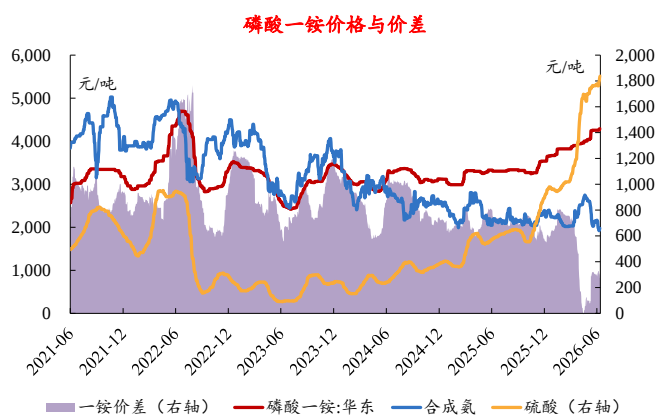
图48：本周复合肥价格基本稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周国内氯化钾价格小幅下跌

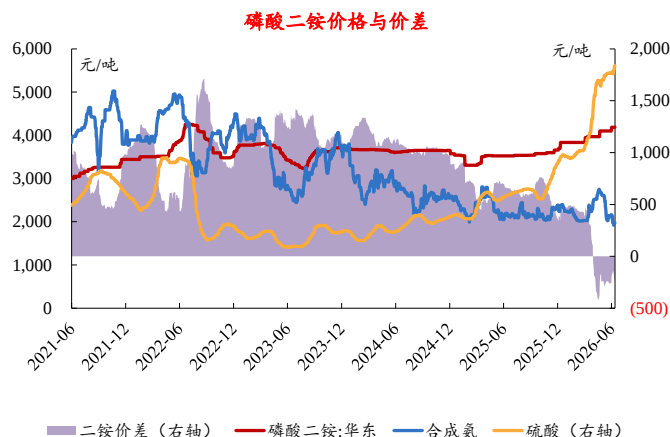

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周磷酸一铵价差小幅缩窄



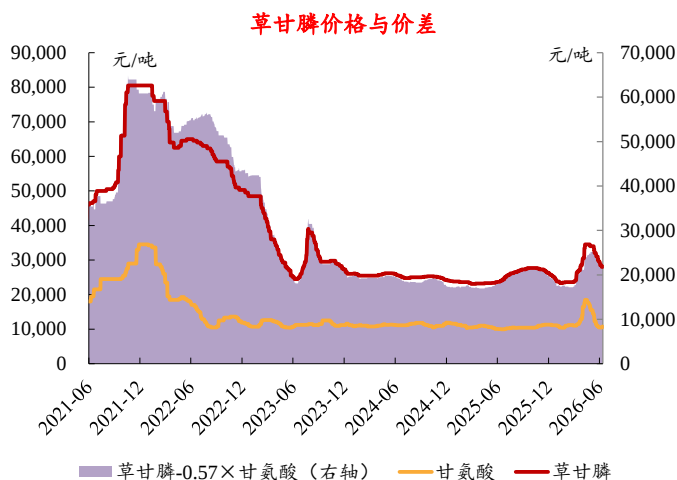
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周磷酸二铵价差缩窄



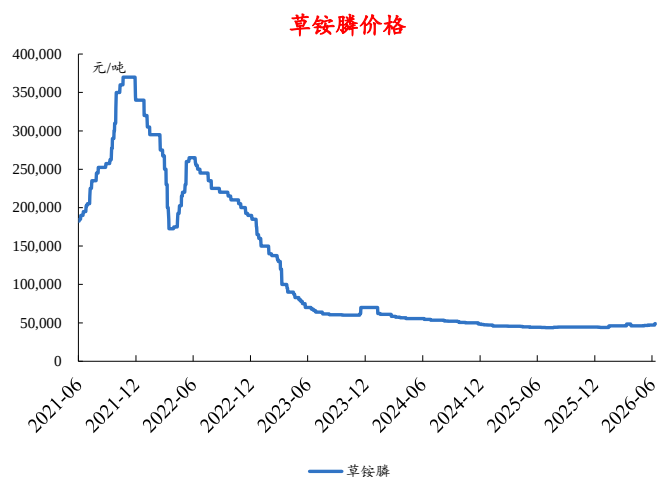
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周草甘膦价差收窄



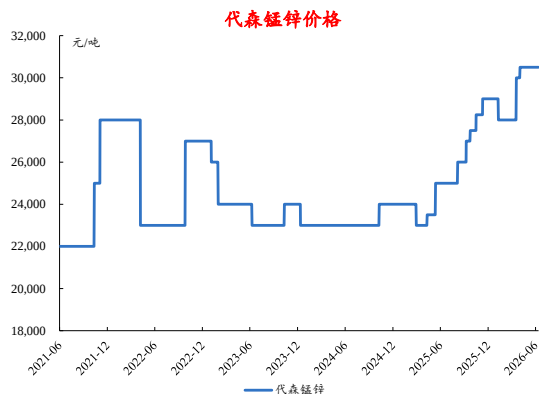
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周草铵膦价格上涨



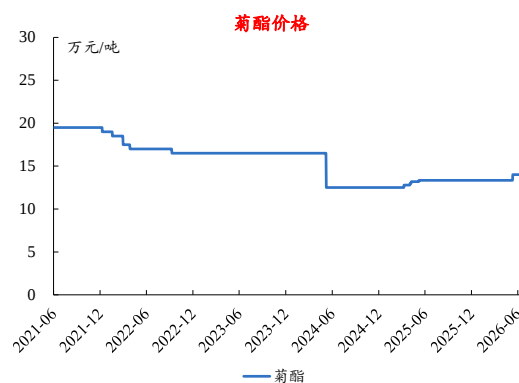
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周代森锰锌价格基本稳定

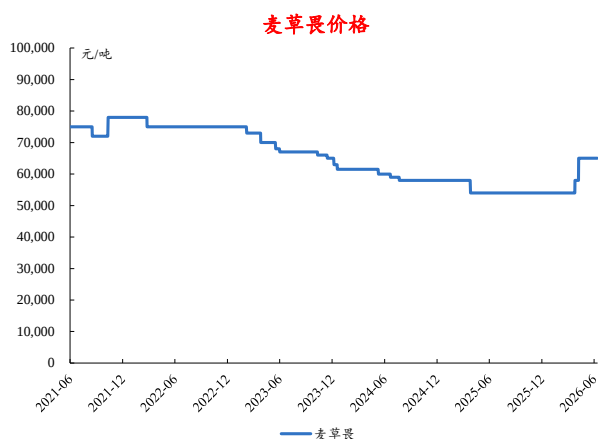


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周菊酯价格持稳



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周麦草畏价格稳定


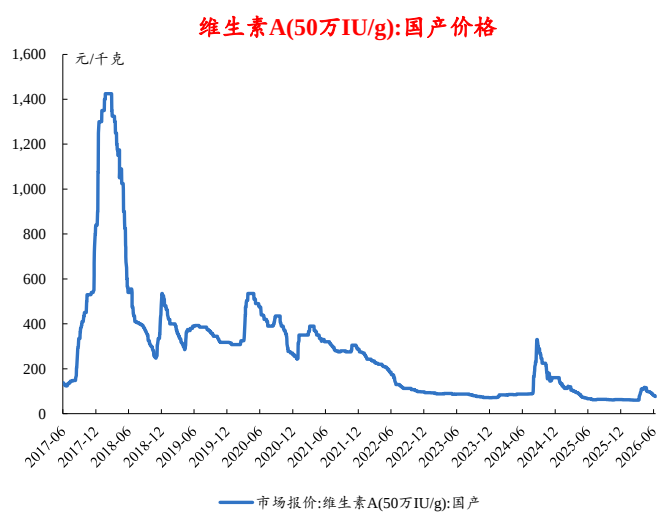
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：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、维生素 E 价格下跌

本周（6月8日-6月12日）维生素 A、维生素 E 价格下跌。

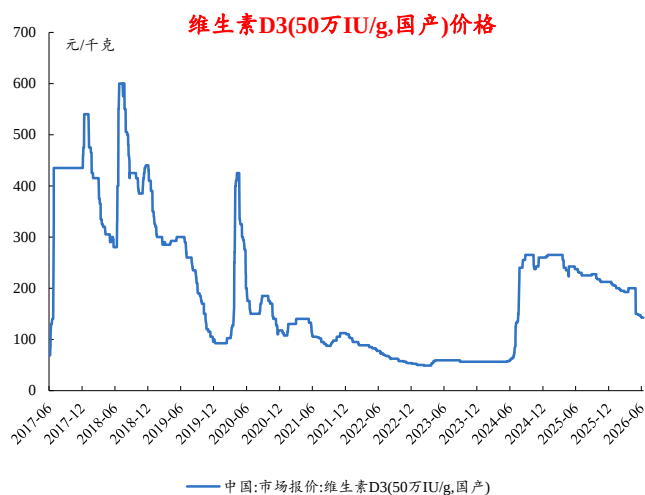
图58：本周维生素 A 价格延续下跌


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59：本周维生素 E 价格下跌


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图60：本周维生素D价格基本稳定



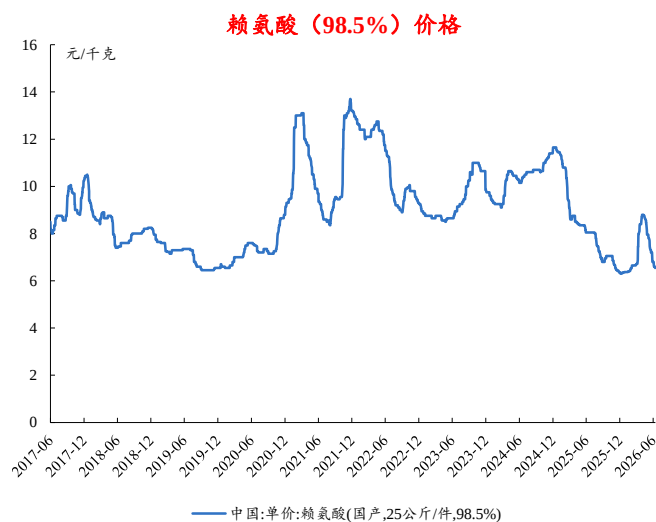
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：本周蛋氨酸价格持平



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图62：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63：本周苏氨酸价格延续下跌



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 36.02%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：万华化学装置复产等

表6：本周重要公司公告：万华化学装置复产等

日期	主要内容
2026/6/8	【聚石化学】股权激励： 公司拟向激励对象授予的股票期权总量不超过 900.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,133.33 万股的 7.42%。第一个行权期业绩考核目标为：2026 年度净利润不低于 1.5 亿元，第二个为：2027 年度净利润不低于 3 亿。
	【鼎龙股份】扩建产线： 公司拟建设第三条软抛光垫生产线，主要生产玻璃基板 CMP 抛光垫及大尺寸抛光垫。计划投资 3,000 万元。
2026/6/10	【飞凯材料】减持计划： 公司控股股东飞凯控股有限公司及其一致行动人张艳霞女士合计持有公司股份 1.20 亿股，占公司总股本的 21.14%，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价、大宗交易的方式合计减持公司股份不超过 566.95 万股（占公司总股本比例不超过 1.00%）。
	【万华化学】装置复产： 公司蓬莱工业园 90 万吨/年 PDH 装置、60 万吨/年 POCHP 装置于 2026 年 4 月 26 日开始停产检修。截至目前，上述装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。
	【中化国际】收购资产： 公司拟通过发行股份方式购买交易对方蓝星集团持有的南通星辰 100%股权。本次交易完成后，上市公司将持有南通星辰 100%股权，南通星辰成为上市公司全资子公司。本次发行股份购买资产的股份发行数量为 6.01 亿股，交易对价为 21.10 亿元。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周和远气体、百合花等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 188 只周度上涨（占比 36.02%），有 328 只周度下跌（占比 62.84%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：和远气体、百合花、瑞华泰、宿迁联盛、中化国际、昊华科技、爱普股份、濮阳惠成、联瑞新材、凯盛新材；7 日跌幅前十名的个股分别是：易普力、协鑫能科、再升科技、*ST 准油、上海石化、天安新材、国际实业、双象股份、金瑞矿业、ST 洲际。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周和远气体、百合花等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	6 月 12 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	002971.SZ	和远气体	58.03	47.66%	70.43%	84.52%
2	603823.SH	百合花	43.01	45.21%	120.34%	150.50%
3	688323.SH	瑞华泰	43.10	45.07%	37.61%	79.73%
4	603065.SH	宿迁联盛	13.60	44.94%	66.67%	52.98%
5	600500.SH	中化国际	7.93	39.12%	39.12%	76.22%
6	600378.SH	昊华科技	57.15	23.39%	62.17%	56.23%
7	603020.SH	爱普股份	13.04	22.21%	13.59%	20.18%
8	300481.SZ	濮阳惠成	16.95	21.42%	13.30%	-3.03%
9	688300.SH	联瑞新材	188.06	19.98%	47.83%	199.41%
10	301069.SZ	凯盛新材	22.65	19.84%	-1.48%	-9.33%

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：易普力、协鑫能科等领跌（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	6月12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	002096.SZ	易普力	9.20	-24.40%	-16.36%	-34.98%
2	002015.SZ	协鑫能科	17.11	-23.34%	-26.85%	35.79%
3	603601.SH	再升科技	13.51	-18.02%	-25.24%	20.41%
4	002207.SZ	*ST 准油	7.27	-17.85%	-21.06%	-29.42%
5	600688.SH	上海石化	2.91	-16.62%	-4.59%	-8.78%
6	603725.SH	天安新材	10.88	-15.26%	9.68%	7.62%
7	000159.SZ	国际实业	5.94	-15.14%	-5.11%	-12.26%
8	002395.SZ	双象股份	13.32	-15.05%	-31.27%	-31.02%
9	600714.SH	金瑞矿业	28.05	-14.74%	10.13%	79.23%
10	600759.SH	ST 洲际	2.46	-14.58%	-28.49%	-51.76%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的中，中化国际、昊华科技等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：中化国际、昊华科技、兴发集团、泰和新材、合盛硅业。

表9：重点覆盖标的的中，本周中化国际、昊华科技等涨幅居前

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	600500	中化国际	7.93	39.12	53.09
2	600378	昊华科技	57.15	23.39	72.68
3	600141	兴发集团	34.15	16.63	1.25
4	002254	泰和新材	18.06	16.29	36.70
5	603260	合盛硅业	43.36	16.12	-2.56
6	605589	圣泉集团	58.32	11.86	53.43
7	002601	龙佰集团	15.34	10.12	-12.59
8	600160	巨化股份	42.39	8.97	21.71
9	002497	雅化集团	22.85	7.78	-21.26
10	000792	盐湖股份	31.70	7.64	-14.44
11	601208	东材科技	61.06	7.58	29.23
12	601233	桐昆股份	22.30	6.14	1.73
13	603379	三美股份	63.58	5.54	5.96
14	000408	藏格矿业	79.47	4.46	-9.71
15	002643	万润股份	14.86	3.98	-12.38
16	688722	同益中	17.20	3.74	-7.73
17	600346	恒力石化	17.46	2.95	-21.50
18	600426	华鲁恒升	28.33	2.83	-19.03
19	603505	金石资源	18.77	2.40	0.00
20	002539	云图控股	12.13	1.59	-15.88
21	002978	安宁股份	26.91	0.34	-14.14
22	600596	新安股份	14.36	0.32	15.84
23	000301	东方盛虹	11.88	0.25	-8.26
24	600096	云天化	29.60	-0.57	-10.30

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（%）
25	002493	荣盛石化	11.34	-0.79	-14.87
26	603225	新凤鸣	20.16	-0.84	14.03
27	301216	万凯新材	24.51	-0.93	-17.31
28	600309	万华化学	71.67	-1.09	-12.54
29	688598	金博股份	33.90	-1.11	16.98
30	603599	广信股份	11.02	-1.25	-11.91
31	300821	东岳硅材	16.52	-1.37	9.98
32	600866	星湖科技	4.74	-1.66	-22.04
33	002895	川恒股份	31.18	-1.80	-9.43
34	605020	永和股份	33.69	-2.23	19.90
35	000703	恒逸石化	13.03	-2.32	-16.63
36	600873	梅花生物	8.95	-2.40	-5.69
37	688550	瑞联新材	42.10	-2.88	-1.14
38	002037	保利联合	6.95	-3.07	-19.65
39	600409	三友化工	6.17	-3.29	-16.40
40	002226	江南化工	4.95	-3.32	-9.67
41	603227	雪峰科技	8.01	-4.42	-4.76
42	002683	广东宏大	30.24	-4.55	-25.83
43	300218	安利股份	12.83	-4.68	-12.22
44	600389	江山股份	23.14	-4.77	-17.14
45	600486	扬农化工	55.96	-5.02	-15.35
46	600673	东阳光	31.46	-5.16	-15.99
47	688150	莱特光电	46.36	-6.72	-23.08
48	002827	高争民爆	26.00	-6.92	-20.70
49	603067	振华股份	32.04	-11.69	-20.93
50	002734	利民股份	15.20	-12.29	-10.56
51	603977	国泰集团	12.75	-13.56	-11.76
52	300285	国瓷材料	56.33	-13.58	37.62
53	688378	奥来德	43.60	-15.75	-8.71
54	002096	易普力	9.20	-24.40	-17.04

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