

基础化工

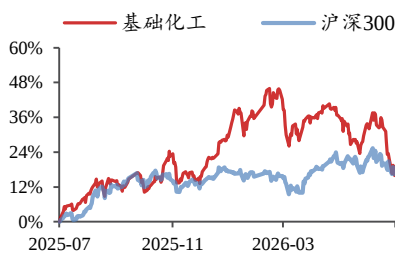
2026 年 07 月 19 日

长丝产销放量、库存去化，下游订单与开机边际改善

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《《“十五五”碳达峰行动方案》落地，持续夯实化工长牛逻辑，皖维高新、新乡化纤等发布半年度业绩预告——行业周报》-2026.7.12

《6 月制造业 PMI 重返扩张区间，华峰化学、盐湖股份等发布半年度业绩预告——行业周报》-2026.7.5

《高纯磷及磷系半导体材料助力磷化工估值提升——行业点评报告》-2026.6.28

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

蒋跨越（分析师）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790523120001

● 本周行业观点：长丝产销放量、库存去化，下游订单与开机边际改善

长丝行业延续去库态势，部分工厂部分规格出现排队发货迹象。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝行业 POY、FDY、DTY 库存分别降至 17.1、22.8、30.4 天，分别较上周五-0.6、-0.4、-3.1 天，其中主流产品 POY 行业库存已降至 2026 年 3 月下旬以来的最低水平。本周美伊再起冲突带动成本端上涨的同时也带动了长丝下游客户的投机备货积极性，周一、周二长丝产销均有集中放量。在上周大幅去库的背景下，本周涤纶长丝行业库存延续下降态势。另外，据 CCF 消息，长丝工厂低负荷运行的当下，出现部分工厂的部分品种排队发货迹象，这进一步带动下半月部分长丝规格的拉涨出现，环比上周五，常规半光涤纶价格前纺涨 200-250 元/吨附近，后纺 DTY 涨 100-150 元/吨附近。长丝行业负荷略有提升，整体依旧维持在较低水平。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝行业负荷为 75.1%，较上周五提升 1.4pcts，行业负荷依旧处于历年低位水平。长丝下游加弹、织造环节的开机与订单开始边际回升。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝下游加弹、织造开机分别为 75%、65%，分别较 7 月初+1pcts、+2pcts。同时，据 CCF 消息，尽管 7 月仍处于长丝传统淡季，但本周针织订单开始小幅提升，如革基布，牛奶丝等订单适度回升。7 月以来，涤纶长丝 POY 与 PTA 价差整体维持在较高水平。据 CCF 数据，7 月以来，涤纶长丝 POY 与 PTA 均价价差分别维持在 1500 元以上、600 元以上，较 2026 年 3 月美伊战争之前提升明显。展望后续，我们认为，伴随 Q3 终端需求旺季的到来叠加下游补库逻辑的兑现，长丝盈利弹性有望得到充分体现。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。

● 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 2.17%	5
1.2、 本周行业观点：长丝产销放量、库存去化，下游订单与开机边际改善	6
1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场大稳小动，磷矿石市场整体平稳运行	8
1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场大稳小动，氨纶稳中偏弱	8
1.3.2、 化肥：本周尿素价格延续弱势下行，磷矿石市场整体平稳运行	9
1.4、 本周行业新闻：SABIC 拟入股金塘新材料项目	12
2、 化工价格行情：116 种产品价格周度上涨、55 种下跌	12
2.1、 化工品价格涨跌排行：丁二烯、丙烯酸等领涨	15
3、 本周化工价差行情：29 种价差周度上涨、40 种下跌	16
3.1、 本周价差涨跌排行：“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”等价差涨幅明显	16
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大	17
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大	17
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄	20
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周煤头尿素价差稳定	21
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周复合肥价格基本稳定	22
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格延续下跌	24
4、 化工股票行情：本周化工 23.18% 个股周度上涨	25
4.1、 本周重要公司公告：江苏索普发布 2026 年半年度业绩预告等	25
4.2、 股票涨跌排行：本周东岳硅材、贝肯能源等个股领涨	26
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、星湖科技等涨幅居前	27
5、 风险提示	28

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.17%	5
图 2： 本周 CCPI 报 4731 点，较上周五上涨 3.3%	5
图 3： 截至本周五，涤纶长丝行业 POY、FDY、DTY 库存分别降至 17.1、22.8、30.4 天	6
图 4： 截至本周五，POY 行业库存已降至 2026 年 3 月下旬以来的最低水平	6
图 5： 截至本周五，涤纶长丝行业负荷为 75.1%	6
图 6： 截至本周五，涤纶长丝下游加弹开机率为 75%	7
图 7： 截至本周五，涤纶长丝下游织造开机率为 65%	7
图 8： 7 月以来，长丝 POY 平均价差维持在 1500 元以上	7
图 9： 7 月以来，PTA 平均价差维持在 600 元以上	7
图 10： 本周粘胶短纤价差小幅扩大	8
图 11： 本周粘胶短纤库存小幅上升	8
图 12： 本周氨纶价差小幅收窄	9
图 13： 本周氨纶库存小幅增加	9
图 14： 本周硫酸价格小幅下降	11
图 15： 本周磷矿石市场均价基本稳定	11
图 16： 本周国内尿素价格小幅下降	11
图 17： 本周国际氯化钾价格小幅下降	11
图 18： 本周聚合 MDI 价差收窄	17

图 19: 本周纯 MDI 价差扩大	17
图 20: 本周乙烯-石脑油价差扩大	18
图 21: 本周 PX-石脑油价差收窄	18
图 22: 本周丙烯-石脑油价差收窄	18
图 23: 本周丙烯-丙烷价差收窄	18
图 24: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	18
图 25: 本周 PTA-PX 价差收窄	18
图 26: 本周环氧丙烷价差扩大	19
图 27: 本周己二酸价差收窄	19
图 28: 本周顺丁橡胶价差收窄	19
图 29: 本周丁苯橡胶价差收窄	19
图 30: 本周聚酯瓶片价差收窄	19
图 31: 本周酚醛树脂价差扩大	19
图 32: 本周氨纶价差小幅收窄	20
图 33: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	20
图 34: 本周粘胶短纤价差小幅走扩	20
图 35: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定	20
图 36: 本周 PA6 价差收窄	20
图 37: 本周 PA66 价格上涨	20
图 38: 本周有机硅 DMC 价差收窄	21
图 39: 本周煤头尿素价差稳定	21
图 40: 本周 DMF 价差扩大	21
图 41: 本周醋酸价差扩大	21
图 42: 本周甲醇价差小幅扩大	21
图 43: 本周乙二醇价差扩大	21
图 44: 本周 PVC (电石法) 价差扩大	22
图 45: 本周烧碱价差收窄	22
图 46: 本周重质纯碱价差小幅收窄	22
图 47: 本周草酸价格下跌	22
图 48: 本周复合肥价格基本稳定	22
图 49: 本周国内氯化钾价格下跌	22
图 50: 本周磷酸一铵价差扩大	23
图 51: 本周磷酸二铵价差为负	23
图 52: 本周草甘膦价差收窄	23
图 53: 本周草铵膦价格稳定	23
图 54: 本周代森锰锌价格稳定	23
图 55: 本周菊酯价格下跌	23
图 56: 本周麦草畏价格维持稳定	24
图 57: 本周百菌清价格维持稳定	24
图 58: 本周维生素 A 价格延续下跌	24
图 59: 本周维生素 E 价格下跌	24
图 60: 本周维生素 D 价格下跌	24
图 61: 本周蛋氨酸价格下跌	24
图 62: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格基本稳定	25
图 63: 本周苏氨酸价格维持稳定	25

表 1: 本周分板块价格涨跌互现	12
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 丁二烯、丙烯酸等领涨.....	15
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 液氯、有机硅 D4 等领跌.....	16
表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”等领涨	16
表 5: 化工产品价格本周跌幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领跌.....	17
表 6: 本周重要公司公告: 江苏索普发布 2026 年半年度业绩预告等	25
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周艾艾精工、赤天化等领涨 (收盘价单位: 元/股)	26
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 本周兴业股份、东岳硅材等领跌 (收盘价单位: 元/股)	27
表 9: 重点覆盖标的中, 本周高争民爆、星湖科技等涨幅居前	27

1、化工行情跟踪及事件点评：化工产品价格涨跌互现

1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.17%

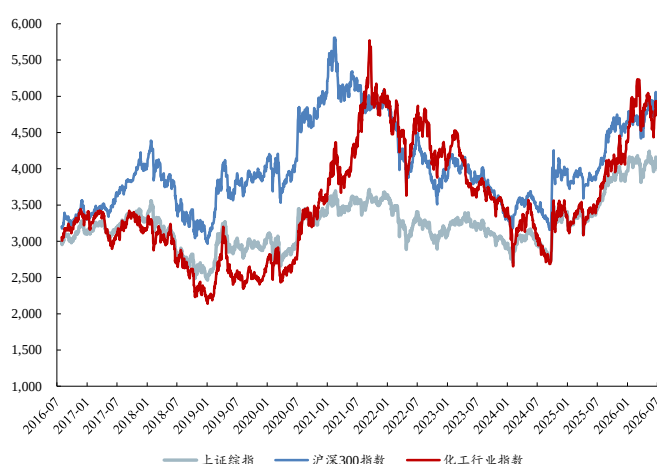
截至本周五（07 月 17 日），上证综指收于 3764.15 点，较上周五（07 月 10 日）的 3996.16 点下跌 5.81%；沪深 300 指数报 4529.1 点，较上周五下跌 5.26%；化工行业指数报 4040.48 点，较上周五下跌 7.43%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 4731 点，较上周五上涨 3.3%。本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.17%。

本周化工板块的 522 只个股中，有 121 只周度上涨（占比 23.18%），有 392 只周度下跌（占比 75.1%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：艾艾精工、赤天化、道明光学、通源石油、江苏索普、争光股份、汇得科技、风光股份、金煤科技、中国石油；7 日跌幅前十名的个股分别是：兴业股份、东岳硅材、回天新材、强力新材、雅克科技、雪龙集团、硅宝科技、瑞华泰、星源材质、美联新材。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 116 种产品价格较上周上涨，有 55 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：丁二烯、丙烯酸、丙烯酸丁酯、MTBE、环氧丙烷、软泡聚醚、乙烯、弹性体聚醚、高回弹聚醚、苯乙烯；7 日跌幅前十名的产品是：液氯、有机硅 D4、有机硅 DMC、107 胶、生胶、四氯乙烯、维生素 D3、沉淀混炼胶、固体烧碱、维生素 VE。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 29 种价差较上周上涨，有 40 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”、“乙烯-石脑油”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”、“丁二烯-丁烷”、“丁二烯-石脑油”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“PTA-0.655×PX”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“聚丙烯 PP-丙烯”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.17%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周 CCPI 报 4731 点，较上周五上涨 3.3%

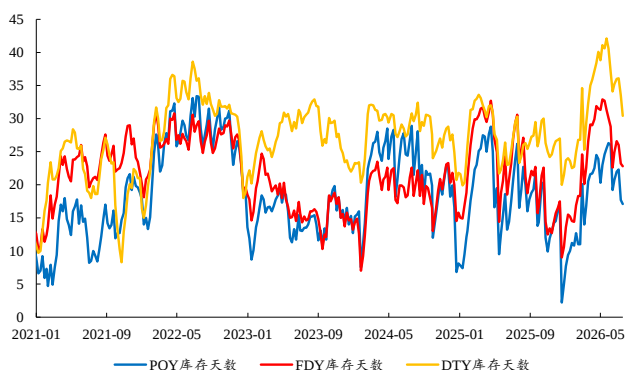


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：长丝产销放量、库存去化，下游订单与开机边际改善

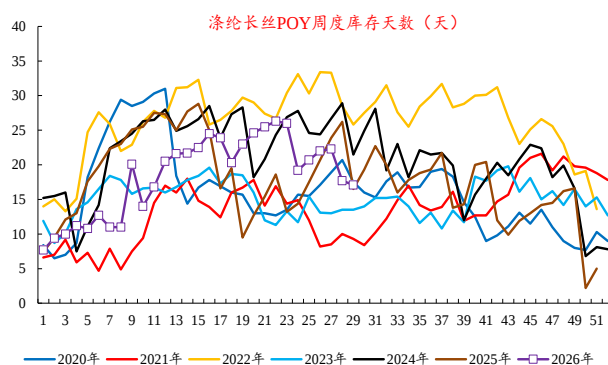
长丝行业延续去库态势，部分工厂部分规格出现排队发货迹象。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝行业 POY、FDY、DTY 库存分别降至 17.1、22.8、30.4 天，分别较上周五-0.6、-0.4、-3.1 天，其中主流产品 POY 行业库存已降至 2026 年 3 月下旬以来的最低水平。本周美伊再起冲突带动成本端上涨的同时也带动了长丝下游客户的投机备货积极性，周一、周二长丝产销均有集中放量。在上周大幅去库的背景下，本周涤纶长丝行业库存延续下降态势。另外，据 CCF 消息，长丝工厂低负荷运行的当下，出现部分工厂的部分品种排队发货迹象，这进一步带动下半周部分长丝规格的拉涨出现，环比上周五，常规半光涤纶价格前纺涨 200-250 元/吨附近，后纺 DTY 涨 100-150 元/吨附近。

图3：截至本周五，涤纶长丝行业 POY、FDY、DTY 库存分别降至 17.1、22.8、30.4 天



数据来源：CCF、开源证券研究所

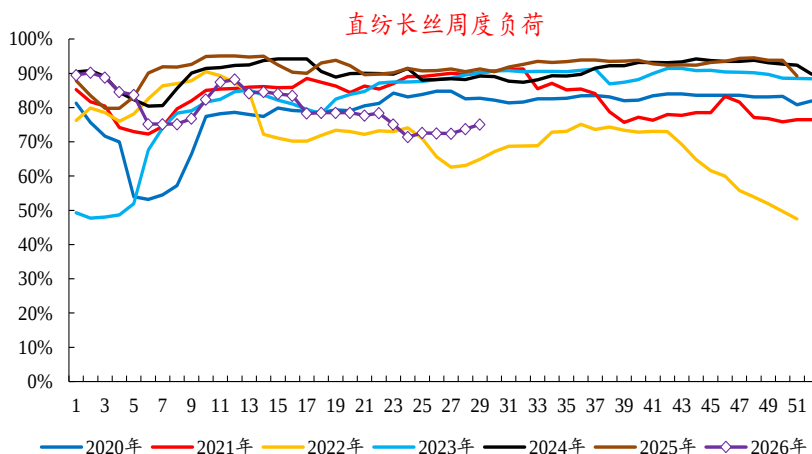
图4：截至本周五，POY 行业库存已降至 2026 年 3 月下旬以来的最低水平



数据来源：CCF、开源证券研究所

长丝行业负荷略有提升，整体依旧维持在较低水平。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝行业负荷为 75.1%，较上周五提升 1.4pcts，行业负荷依旧处于历年低位水平。

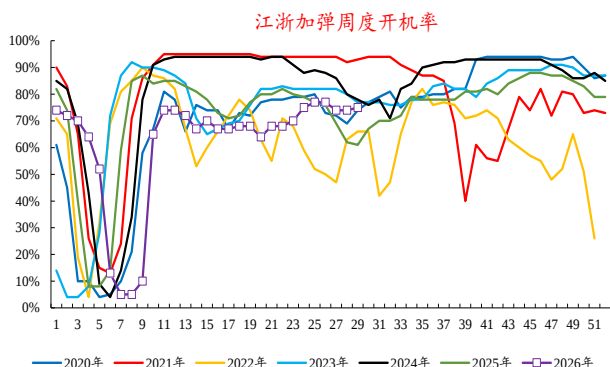
图5：截至本周五，涤纶长丝行业负荷为 75.1%



数据来源：CCF、开源证券研究所

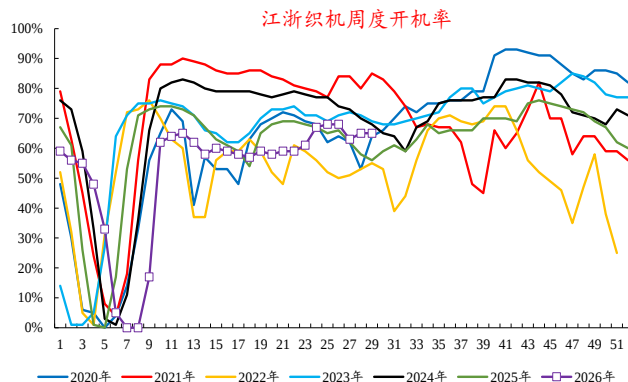
长丝下游加弹、织造环节的开机与订单开始边际回升。据 CCF 数据，截至本周五，涤纶长丝下游加弹、织造开机分别为 75%、65%，分别较 7 月初+1pcts、+2pcts。同时，据 CCF 消息，尽管 7 月仍处于长丝传统淡季，但本周针织订单开始小幅提升，如革基布，牛奶丝等订单适度回升。

图6：截至本周五，涤纶长丝下游加弹开机率为 75%



数据来源：CCF、开源证券研究所

图7：截至本周五，涤纶长丝下游织造开机率为 65%



数据来源：CCF、开源证券研究所

7 月以来，涤纶长丝 POY 与 PTA 价差整体维持在较高水平。据 CCF 数据，7 月以来，涤纶长丝 POY 与 PTA 平均价差分别维持在 1500 元以上，较 2026 年 3 月美伊战争之前提升明显。

图8：7 月以来，长丝 POY 平均价差维持在 1500 元以上



资料来源：CCF

图9：7 月以来，PTA 平均价差维持在 600 元以上



资料来源：CCF

展望后续，我们认为，伴随 Q3 终端需求旺季的到来叠加下游补库逻辑的兑现，长丝盈利弹性有望得到充分体现。

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。

1.3、本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场大稳小动，磷矿石市场整体平稳运行

1.3.1、化纤：本周粘胶短纤市场大稳小动，氨纶稳中偏弱

据 Wind 数据，2026 年 6 月，国内服装及衣着附件出口金额 157.49 亿美元，环比+20.99%。我们认为，伴随国内纺服消费复苏与出口回暖，上游化纤行业的景气度有望持续上行。

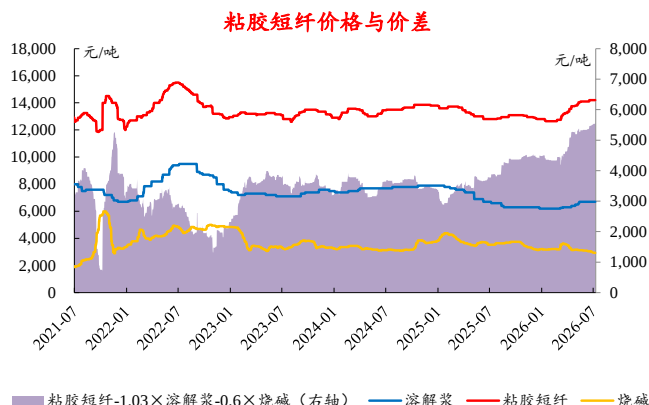
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

粘胶短纤：本周（7 月 13 日-7 月 17 日）粘胶短纤市场大稳小动，下游需求表现清淡。据百川盈孚数据，截止 7 月 16 日，粘胶短纤市场均价为 14200 元/吨，较上周末价格持平。本周原料主料溶解浆市场价格坚挺，辅料液碱市场与硫酸市场双双下跌，成本端走势下行；周内粘胶短纤市场供应量变动不大，场内成品库存量处于低位，供应端支撑尚存；临近新一轮签单节点，下游纱厂采购积极性不高，多持观望态度，场内新签订释放不足。综合来看，原料端市场价格重心下跌，行业暂无库存压力，下游市场需求表现清淡，场内消息面交织下，粘胶短纤大厂新一轮报价维稳，粘胶短纤市场实际商谈重心波动不大。

粘胶长丝：本周（7 月 13 日-7 月 17 日）粘胶长丝市场表现平稳。据百川盈孚数据，截止 7 月 16 日，粘胶长丝市场均价在 44500 元/吨，较上周均价持平。粘胶长丝生产成本提升，但下游市场整体观望情绪较浓，厂家刚需采买为主，场内经济流通速度缓慢，粘胶长丝市场整理运行。

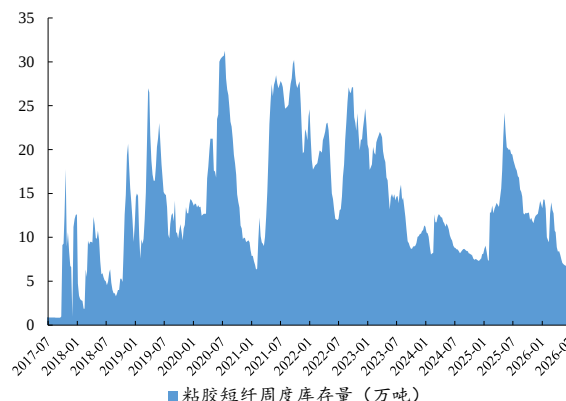
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图10：本周粘胶短纤价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、源证券研究所

图11：本周粘胶短纤库存小幅上升



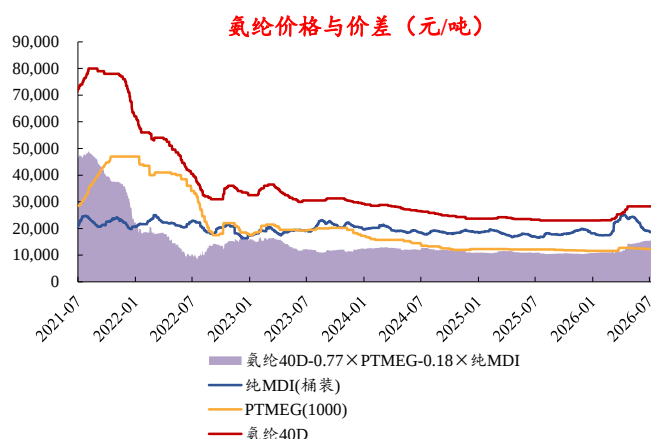
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（7 月 13 日-7 月 17 日）氨纶稳中偏弱。据百川盈孚数据，截至 7 月 16 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28200 元/吨，较上周持平。主原料 PTMEG 延续平稳、辅原料纯 MDI 小幅上移，成本面兜底力度增强。部分生产企业在与下游的博弈中，通过向下调整开工率的手段，来减轻自身压力，但是行业库存高企，

以目前这个程度对行业来说是杯水车薪，需求端疲软仍是目前市场最大的利空因素，下游受外部事件影响计划调整，削弱了原有的消费预期，整体行情无利好消息支撑，拖拽市场艰难持稳。

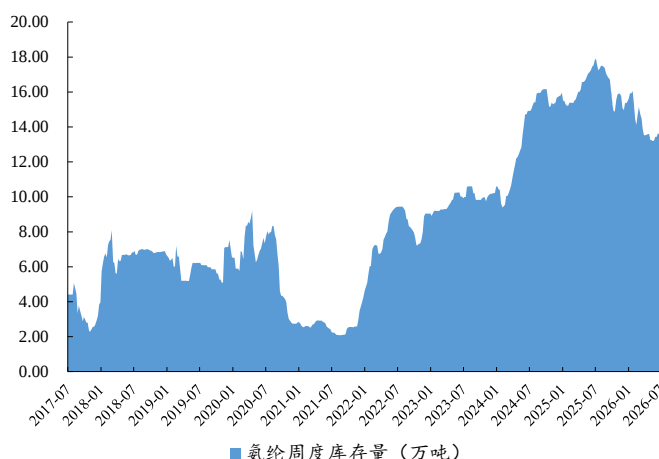
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图12：本周氨纶价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周氨纶库存小幅增加



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：本周尿素价格延续弱势下行，磷矿石市场整体平稳运行

尿素：本周（7月13日-7月17日）尿素价格延续弱势下行，市场交投氛围清淡。据百川盈孚数据，截至7月16日，国内尿素市场均价1758元/吨，较上周四（7月9日）下跌22元/吨，跌幅约1.24%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价运行在1680-1780元/吨区间，高低端价格均有下跌。周内供需矛盾依旧突出：供应端日产持续运行在22万吨以上，企业库存去化压力不减；需求端农业追肥仅零散跟进，复合肥开工提升缓慢，刚需采购有效承接，对市场支撑有限。

周初出口政策适度放宽，叠加美伊地缘冲突推升国际行情，市场情绪有所回暖，部分具备渠道优势的企业在指导价附近顺利成交，而多数企业仍因价格未达预期仍在观望，出口整体对国内过分流有限，现货市场暂未获得持续的推涨动力。周内企业定价策略明显分化：有待发订单支撑的工厂报价相对坚挺，而新单跟进乏力的工厂则延续小幅让利走货。低价资源成交尚可，部分时段出现阶段性放量，但高价货源接受度始终偏低。期货市场虽偶有反弹对现货心态形成短暂提振，但在基本面未出现趋势性转变的背景下，市场整体采购节奏仍偏谨慎。综合来看，市场缺乏利好支撑，价格仍有下滑预期，不过随着主流价格逐步逼近1700元/吨以下，低价对贸易商及下游的吸引力或逐步增强，阶段性补库需求可能对行情形成一定托底。后续重点关注出口订单实际落地节奏、复合肥秋季开工启动时间及工厂新单接单情况。

磷矿石：本周（7月13日-7月17日）磷矿石市场整体平稳运行。据百川盈孚数据，截至7月16日，30%品位磷矿均价为1011元/吨，28%品位为927元/吨，25%品位为745元/吨。需求端，磷肥及湿法磷酸产业链中，仅有少数生产装置小幅复产，整体开工负荷提升幅度有限，原料采购增量较少，对上游磷矿的拉动作

用偏弱，下游采购端压价拿货意向浓厚。黄磷及热法磷酸产业链中，虽然黄磷产品价格有所回落，但行业整体开工率长期维持高位运行，对专用磷矿石原料需求稳定，为高品位磷矿行情提供了强力支撑。供应端，多数地区磷矿石开采正常，局部供应受限。湖北保康地区因安全检查对产量产生一定影响。上周末四川马边地区受天气影响临时停产，但已于周日复工。雷波地区环保检查结束，部分企业近期陆续复工。河北地区因安全检查存在减产预期。北方地区个别企业因矿权影响，暂停了部分生产活动。云南雨季影响开采，黄磷矿供应趋紧。供应综合来看，市场供需两端均存在一定的不确定性，后续走势需进一步观察。

硫磺硫酸：本周（7月13日-7月17日）下游刚需补库，硫磺价格高位坚挺。据百川盈孚数据，本周长江港口硫磺现货市场行情走强，中东地缘冲突不断升级，为盘面价格形成有力支撑。当前国内现货货源供给维持偏紧格局，港口库存持续稳步消化；加之中东战事再起、霍尔木兹海峡通航受到制约，地缘溢价重新走强。近期到港船货大多为工厂货源，市面可流通贸易货源不断收缩，持货商普遍挺价惜售，下游终端工厂采购依旧较为谨慎，场内多为贸易商履约定约开展刚需采购，暂无主动备货操作。国产方面，本周国内地炼硫磺价格整体呈上行走势。在地缘局势扰动下，市场看涨氛围浓厚，下游采购意愿增强、入市拿货积极性提升，助推地炼硫磺报价上行。截至7月16日，长江港口颗粒硫磺参考价报9190元/吨，较7月9日上涨290元/吨；国内方面，国产固硫均价达到9018元/吨，较7月9日涨420元/吨；国产液硫均价为9069元/吨，较7月9日涨325元/吨。本周硫酸市场稳中向下，原料端供应持续收紧。截至7月16日，98%酸市场均价1915元/吨，较7月9日均价下降13元/吨，降幅0.7%。

农业磷酸一铵：本周（7月13日-7月17日）上下游观望情绪浓郁，磷酸一铵价格面窄幅调整。据百川盈孚数据，截至7月16日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4415元/吨，与上周同期价格持平。本周磷酸一铵市场较为平静，价格面暂无调整。部分磷酸一铵企业虽持有平价硫磺货源，但仍需外采高价硫磺，而近期中东局势紧张带动原料硫磺价格上涨，磷酸一铵企业以消耗原料库存为主，仅少数企业刚需采买。从需求面来看，受局部雨水、高温天气的影响，经销商走货情绪不佳，制约复合肥市场采购原料的积极性，磷酸一铵市场以刚需成交为主。

工业磷酸一铵：本周（7月13日-7月17日）供需市场僵持博弈，工业级磷酸一铵市场价格稳中偏弱运行。据百川盈孚数据，截至7月16日，73%工业级磷酸一铵市场均价7686元/吨，与上周同期价格持平。本周工业级磷酸一铵市场行情出现细微变化：前期磷铵持货商挺价、惜售心态明显，低价走货意愿薄弱；期间供需市场僵持，下游企业持续压价，导致后期磷铵企业持续挺价情绪减弱。整体来看，本周工业级磷酸一铵价格维持高位盘稳，市场交投暂时延续平稳态势。

磷酸二铵：本周（7月13日-7月17日）供磷酸二铵市场气氛平静，工厂执行前期订单为主。据百川盈孚数据，本周磷酸二铵市场气氛平静，工厂执行前期订单为主，行业产能释放有限。基于硫磺、磷矿石等重要原材料价格中枢偏高震荡，磷酸二铵成本支柱仍在，即便下游市场延续冷清气氛，磷酸二铵价格难有止稳下行预期。另外，磷肥市场利润亏损严重，个别工厂重心转销硫酸。

氯化钾：本周（7月13日-7月17日）氯化钾市场进入博弈探底阶段，静待需求拐点。据百川盈孚数据，截至7月16日，百川盈孚市场均价3267元/吨，价格较上周四下跌3元/吨，跌幅为0.12%。本周氯化钾市场供大于求的核心矛盾并未发生实质性改变，高库存以及弱需求对价格的压制作用仍在持续释放，市场已

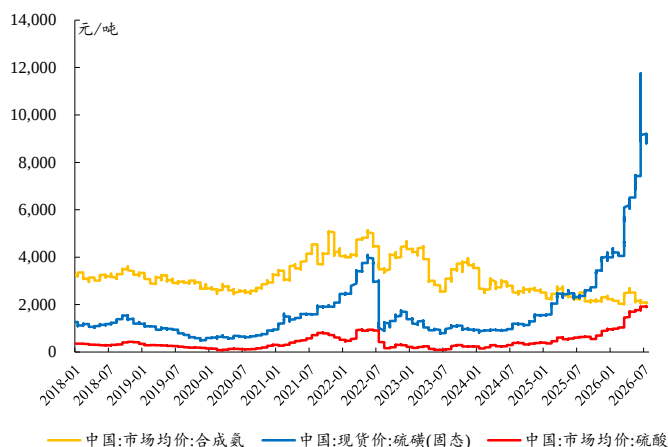
进入供需深度博弈的探底阶段。

复合肥：本周（7月13日-7月17日）复合肥市场横盘整理，交投活跃度提升迟缓。据百川盈孚数据，截至7月16日，3*15氯基市场均价2905元/吨，3*15硫基市场均价3430元/吨，均较上周末持平。硝基肥市场受需求不佳牵制，价格上涨乏力，维持区间稳定，经销商按需采购，3*15硝硫基出厂价格参考3600-3900元/吨。秋肥预收继续推进，经销商分批按需操作，场内交投活跃度不佳，价格区间稳定，42含量高磷出厂报价参考2900-3200元/吨，45含量高氮出厂报价参考2650-3100元/吨。

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

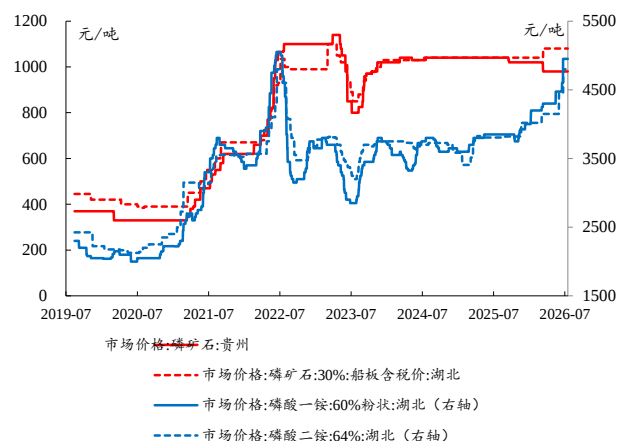
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图14：本周硫酸价格小幅下降



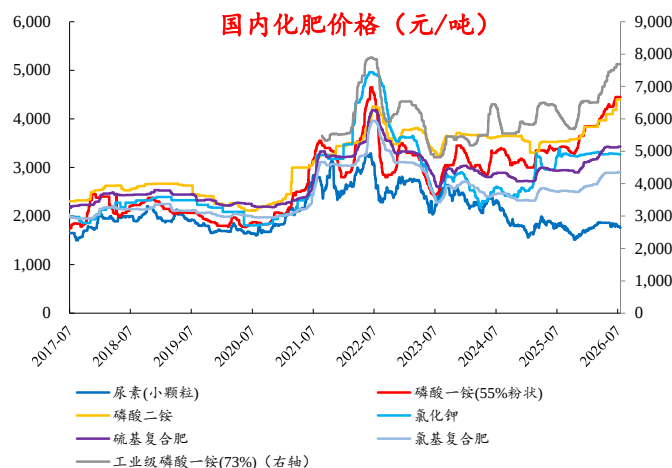
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周磷矿石市场均价基本稳定



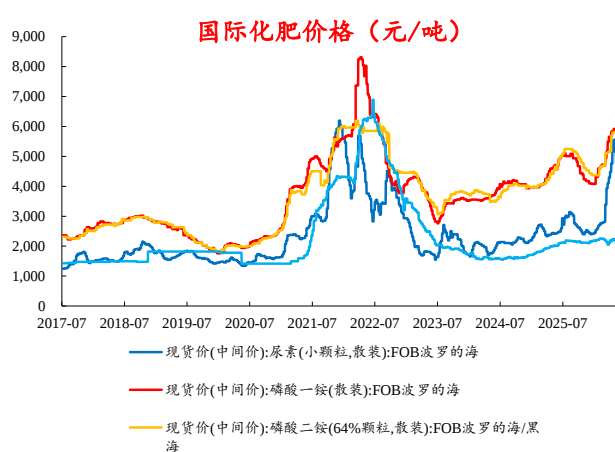
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周国内尿素价格小幅下降



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周国际氯化钾价格小幅下降



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：SABIC 拟入股金塘新材料项目

SABIC 拟入股金塘新材料项目。据荣盛石化公司公告，2026 年 7 月 16 日，为进一步推进荣盛新材料（舟山）有限公司金塘新材料项目的建设，公司及全资子公司荣盛新材料拟与沙特基础工业公司（SABIC）签署《关于新建项目的项目开发协议》。根据《项目开发协议》，荣盛石化和沙特基础工业公司正在评估沙特基础工业公司为新建项目之目的持有荣盛新材料不少于百分之三十（30%）至不超过百分之五十（50%）股权的潜在投资。

2、化工价格行情：116 种产品价格周度上涨、55 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	7 月 17 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	79	美元/桶	9.53%	3.81%	37.74%
	布伦特	84	美元/桶	10.39%	6.67%	38.65%
	石脑油	7,315	元/吨	1.04%	-3.06%	7.80%
	液化天然气	5,658	元/吨	-1.63%	-12.22%	55.01%
	液化气	5,358	元/吨	6.02%	-2.30%	24.92%
	乙烯	7,800	元/吨	13.04%	0.65%	28.52%
	丙烯	8,625	元/吨	7.48%	8.49%	50.66%
	纯苯	7,819	元/吨	7.67%	9.23%	47.98%
	苯酐	8,597	元/吨	9.68%	0.10%	46.36%
	甲苯	6,550	元/吨	6.12%	2.28%	25.94%
	二甲苯	6,392	元/吨	5.97%	-1.05%	14.02%
	苯乙烯	8,767	元/吨	11.07%	10.07%	28.42%
	PX	8,305	元/吨	3.02%	1.62%	14.92%
聚酯/化纤	PTA	5,940	元/吨	1.11%	-0.17%	16.58%
	MEG	4,813	元/吨	9.66%	8.57%	29.84%
	聚酯切片	6,925	元/吨	2.21%	-1.35%	19.81%
	涤纶 POY	8,250	元/吨	4.10%	-1.20%	25.95%
	涤纶 FDY	8,450	元/吨	3.05%	-2.31%	25.19%
	涤纶 DTY	9,200	元/吨	1.66%	-1.60%	18.71%
	涤纶短纤	7,460	元/吨	2.33%	0.00%	13.89%
	己内酰胺	11,950	元/吨	4.82%	3.46%	26.12%
	锦纶切片	14,838	元/吨	3.64%	-3.49%	19.59%
	PA6	12,275	元/吨	2.94%	2.29%	23.06%
	PA66	17,400	元/吨	4.14%	-7.20%	17.27%
	丙烯腈	9,750	元/吨	4.28%	-10.96%	30.00%

板块	产品	7月17日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
煤化工	腈纶短纤	15,885	元/吨	0.00%	-1.06%	18.37%
	氨纶 40D	28,200	元/吨	0.00%	-0.35%	22.61%
	无烟煤	1,160	元/吨	1.93%	1.58%	32.88%
	煤油	6,319	元/吨	3.91%	0.58%	23.66%
	甲醇	2,288	元/吨	2.14%	-12.44%	17.88%
	甲醛	1,224	元/吨	0.58%	-11.94%	21.07%
	醋酸	2,988	元/吨	2.22%	6.49%	18.06%
	DMF	4,508	元/吨	3.63%	-4.09%	19.58%
	正丁醇	6,852	元/吨	6.40%	1.57%	20.17%
	异丁醇	7,100	元/吨	2.90%	5.19%	18.33%
	己二酸	7,916	元/吨	5.32%	0.10%	11.76%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,300	元/吨	1.35%	2.42%	-0.21%
	冰晶石	6,900	元/吨	0.00%	0.00%	-10.39%
	氟化铝	11,301	元/吨	0.00%	-2.39%	3.77%
	二氯甲烷	2,175	元/吨	3.47%	-0.41%	22.47%
	三氯乙烯	4,900	元/吨	0.00%	-16.95%	19.51%
	R22	23,000	元/吨	0.00%	2.22%	43.75%
	R134a	64,000	元/吨	0.00%	0.00%	10.34%
	R125	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
	R410a	59,000	元/吨	0.85%	1.72%	9.26%
化肥	磷矿石	1,011	元/吨	0.00%	0.00%	-0.49%
	黄磷	26,082	元/吨	1.14%	-21.02%	16.20%
	磷酸	8,550	元/吨	-1.16%	-21.56%	22.72%
	磷酸氢钙	4,598	元/吨	0.00%	1.23%	19.93%
	磷酸一铵	4,415	元/吨	0.00%	2.58%	20.40%
	磷酸二铵	4,395	元/吨	0.00%	4.99%	14.57%
	三聚磷酸钠	8,654	元/吨	0.00%	1.28%	27.21%
	合成氨	2,080	元/吨	-0.14%	-1.33%	-6.09%
	尿素	1,758	元/吨	-1.01%	-2.77%	2.81%
	三聚氰胺	5,347	元/吨	-1.55%	-4.31%	3.26%
	氯化铵	557	元/吨	-1.24%	-3.80%	45.81%
	氯化钾	3,267	元/吨	-0.06%	-0.40%	-0.46%
	硫酸钾	4,024	元/吨	0.00%	0.00%	8.03%
	氯基复合肥	2,905	元/吨	0.00%	0.52%	10.88%
	硫基复合肥	3,430	元/吨	0.00%	0.44%	9.94%
氯碱化工	液氯	-75	元/吨	-1400.00%	-138.86%	-152.08%
	原盐	240	元/吨	-0.83%	-0.83%	-6.25%
	盐酸	199	元/吨	0.00%	-20.40%	4.74%
	重质纯碱	1,181	元/吨	-0.25%	-5.52%	-7.88%
	轻质纯碱	1,019	元/吨	-1.64%	-5.82%	-10.38%
	液体烧碱	700	元/吨	-0.43%	-1.55%	-11.39%
	固体烧碱	2,580	元/吨	-5.15%	-9.15%	-17.12%
	电石	2,595	元/吨	-2.22%	3.63%	-0.35%

板块	产品	7月17日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
聚氨酯	盐酸	199	元/吨	0.00%	-20.40%	4.74%
	电石法 PVC	4,330	元/吨	0.72%	-2.59%	1.69%
	苯胺	11,055	元/吨	1.84%	15.76%	37.84%
	TDI	16,613	元/吨	2.94%	9.48%	14.67%
	聚合 MDI	17,100	元/吨	4.91%	7.55%	20.42%
	纯 MDI	18,900	元/吨	1.61%	-5.03%	4.42%
	BDO	7,750	元/吨	0.65%	0.65%	3.33%
	DMF	4,508	元/吨	3.63%	-4.09%	19.58%
	己二酸	7,916	元/吨	5.32%	0.10%	11.76%
	环己酮	8,867	元/吨	6.19%	0.85%	34.19%
	环氧丙烷	9,285	元/吨	14.63%	9.24%	19.27%
	软泡聚醚	9,368	元/吨	13.09%	11.06%	15.80%
	硬泡聚醚	9,300	元/吨	9.41%	5.68%	23.59%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	0.00%	-5.71%
	草甘膦	25,781	元/吨	-1.90%	-5.54%	26%
	甘氨酸	13,600	元/吨	0.74%	20.35%	23.64%
	麦草畏	58,000	元/吨	0.00%	-10.77%	7.41%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	58,000	元/吨	0.00%	-1.69%	5.45%
	2.4D	14,000	元/吨	0.00%	-1.75%	-4.44%
	阿特拉津	20,000	元/吨	0.00%	0.00%	-4.76%
	对硝基氯化苯	30,500	元/吨	0.00%	-7.58%	-1.61%
精细化工	钛精矿	1,315	元/吨	-1.87%	-7.07%	-17.55%
	钛白粉（锐钛型）	13,500	元/吨	-0.74%	-6.90%	10.66%
	钛白粉（金红石型）	15,500	元/吨	0.00%	-5.49%	18.32%
	二甲醚	4,230	元/吨	-0.38%	-1.63%	14.11%
	甲醛	1,224	元/吨	0.58%	-11.94%	21.07%
	煤焦油	3,852	元/吨	-4.20%	-1.00%	18.16%
	电池级碳酸锂	152,550	元/吨	-1.23%	-10.05%	30.11%
	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%	0.00%	8.64%
	锂电池电解液	27,500	元/吨	1.85%	-1.79%	-22.54%
合成树脂	丙烯酸	7,700	元/吨	18.46%	-2.53%	41.28%
	丙烯酸甲酯	8,550	元/吨	3.01%	-3.93%	10.32%
	丙烯酸丁酯	8,150	元/吨	16.43%	-5.23%	23.95%
	丙烯酸异辛酯	8,650	元/吨	10.90%	-6.99%	9.49%
	环氧氯丙烷	11,350	元/吨	6.57%	10.19%	-2.99%
	苯酚	8,197	元/吨	-0.01%	6.00%	39.55%
	丙酮	5,902	元/吨	10.11%	-1.68%	42.70%
	双酚 A	9,283	元/吨	9.21%	7.75%	23.44%
通用树脂	聚乙烯	8,158	元/吨	6.79%	3.50%	26.81%
	聚丙烯粒料	8,940	元/吨	4.84%	-5.85%	45.25%
	电石法 PVC	4,330	元/吨	0.72%	-2.59%	1.69%
	乙烯法 PVC	4,923	元/吨	2.46%	-1.01%	5.21%

板块	产品	7月17日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
橡胶	ABS	10,167	元/吨	3.68%	1.62%	12.62%
	丁二烯	10,563	元/吨	18.69%	1.81%	25.53%
	天然橡胶	16,984	元/吨	-0.19%	-5.67%	10.49%
	丁苯橡胶	14,244	元/吨	10.83%	2.79%	21.60%
	顺丁橡胶	13,900	元/吨	9.23%	2.28%	19.57%
	丁腈橡胶	16,050	元/吨	6.64%	1.26%	6.82%
	乙丙橡胶	23,371	元/吨	-0.18%	-7.00%	5.01%
维生素	维生素 VA	56	元/千克	-3.45%	-20.00%	-5.08%
	维生素 B1	222	元/千克	-0.45%	-2.63%	-3.48%
	维生素 B2	71	元/千克	-1.39%	-1.39%	-1.39%
	维生素 B6	100	元/千克	0.00%	-2.91%	-5.66%
	维生素 VE	67	元/千克	-4.29%	-10.07%	31.37%
	维生素 K3	72	元/千克	-4.00%	-13.25%	16.13%
	2%生物素	28	元/千克	0.00%	-8.33%	5.77%
氨基酸	叶酸	315	元/千克	-1.56%	-4.55%	-5.97%
	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	6	元/千克	0.00%	-1.56%	0.80%
硅	金属硅	9,111	元/吨	0.52%	-0.55%	-5.37%
	有机硅 DMC	12,234	元/吨	-8.51%	-17.34%	-10.70%

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：丁二烯、丙烯酸等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有116种产品价格较上周上涨，有55种下跌。7日涨幅前十名的产品是：丁二烯、丙烯酸、丙烯酸丁酯、MTBE、环氧丙烷、软泡聚醚、乙烯、弹性体聚醚、高回弹聚醚、苯乙烯；7日跌幅前十名的产品是：液氯、有机硅D4、有机硅DMC、107胶、生胶、四氯乙烯、维生素D3、沉淀混炼胶、固体烧碱、维生素VE。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：丁二烯、丙烯酸等领涨

涨幅排名	价格名称	7月17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	丁二烯	10,563	元/吨	18.69%	1.81%	25.53%
2	丙烯酸	7,700	元/吨	18.46%	-2.53%	41.28%
3	丙烯酸丁酯	8,150	元/吨	16.43%	-5.23%	23.95%
4	MTBE	6,471	元/吨	15.24%	11.61%	31.44%
5	环氧丙烷	9,285	元/吨	14.63%	9.24%	19.27%
6	软泡聚醚	9,368	元/吨	13.09%	11.06%	15.80%
7	乙烯	7,800	元/吨	13.04%	0.65%	28.52%
8	弹性体聚醚	9,600	元/吨	11.95%	4.07%	16.53%
9	高回弹聚醚	9,625	元/吨	11.92%	4.62%	14.41%
10	苯乙烯	8,767	元/吨	11.07%	10.07%	28.42%

资料来源：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、有机硅 D4 等领跌

跌幅排名	价格名称	7 月 17 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	-75	元/吨	-1400.00%	-138.86%	-152.08%
2	有机硅 D4	13,000	元/吨	-10.34%	-12.75%	-5.11%
3	有机硅 DMC	12,234	元/吨	-8.51%	-17.34%	-10.70%
4	107 胶	13,000	元/吨	-8.45%	-12.16%	-8.45%
5	生胶	13,500	元/吨	-7.53%	-12.90%	-6.90%
6	四氯乙烯	3,171	元/吨	-7.06%	-17.66%	19.84%
7	维生素 D3	110	元/千克	-6.78%	-9.84%	-12.00%
8	沉淀混炼胶	13,250	元/吨	-5.36%	-8.62%	-3.99%
9	固体烧碱	2,580	元/吨	-5.15%	-9.15%	-17.12%
10	维生素 VE	67	元/千克	-4.29%	-10.07%	31.37%

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：29 种价差周度上涨、40 种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”等价差涨幅明显

近 7 日我们跟踪的品价差中,有 29 种价差较上周上涨,有 40 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”、“乙烯-石脑油”、“环氧丙烷-0.87×丙烯”、“丁二烯-丁烷”、“丁二烯-石脑油”; 7 日跌幅前五名的价差是:“环己酮-1.144×纯苯”、“PTA-0.655×PX”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“聚丙烯 PP-丙烯”。

表4：化工产品价格本周涨幅前十：“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	7 月 17 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	MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇	1,896	708	59.59%	60.30%	62.08%
2	乙烯-石脑油	1,115	403	56.64%	-16.35%	-23.90%
3	环氧丙烷-0.87×丙烯	1,892	558	41.87%	12.38%	-31.63%
4	丁二烯-丁烷	4,130	1,212	41.53%	-17.65%	14.19%
5	丁二烯-石脑油	3,586	1,018	39.67%	-26.54%	-3.57%
6	丁酮-混合 C4	1,900	400	26.67%	7.04%	10.14%
7	PVC-1.45×电石	567	117	25.86%	-30.33%	17.64%
8	一铵价差	-107	28	20.70%	39.38%	-135.64%
9	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇	-4,870	1,089	18.27%	-0.86%	-74.55%
10	磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨	-127	28	18.02%	56.88%	-127.06%

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：“环己酮-1.144×纯苯”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	7月17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	环己酮-1.144×纯苯	-188	-271	-325.70%	-123.11%	-133.96%
2	PTA-0.655×PX	144	-329	-69.61%	-69.11%	-36.24%
3	聚丙烯-1.01×丙烯	284	-487	-63.18%	-86.30%	-88.84%
4	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	18	-27	-59.69%	-99.23%	-97.89%
5	聚丙烯 PP-丙烯	370	-480	-56.47%	-82.79%	-85.77%
6	PS-1.01×苯乙烯	503	-369	-42.29%	-64.24%	255.91%
7	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-1,654	-490	-42.03%	-89813.04%	-200.58%
8	锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸	1,698	-774	-31.31%	-41.40%	-40.95%
9	环氧乙烷-0.73×乙烯	967	-378	-28.11%	-37.82%	-1.94%
10	有机硅 DMC-1.16×甲醇-0.48×金属硅	5,565	-1,539	-21.66%	-20.02%	-14.40%

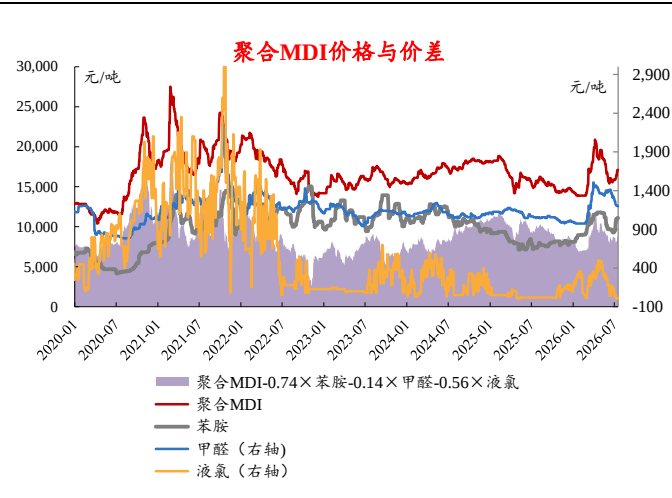
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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

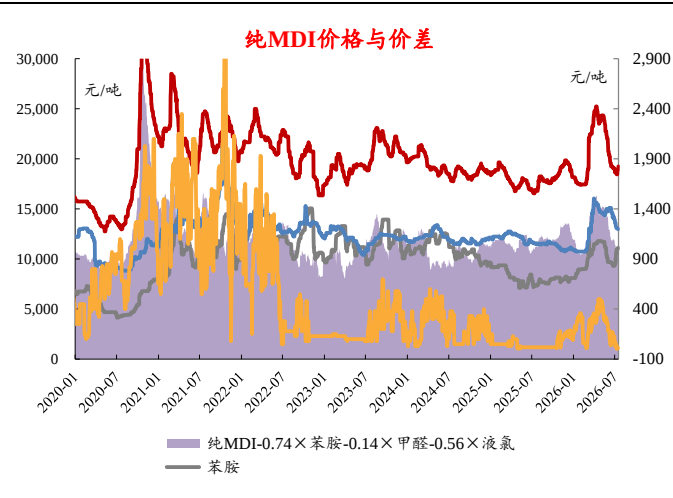
本周（7月13日-7月17日）聚合 MDI 价差扩大。

图18：本周聚合 MDI 价差收窄



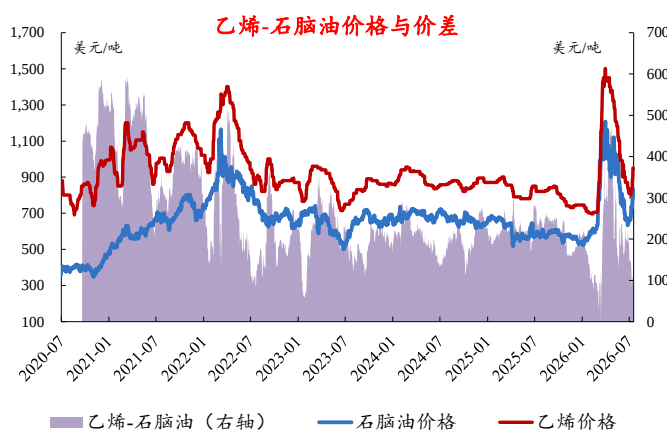
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周纯 MDI 价差扩大



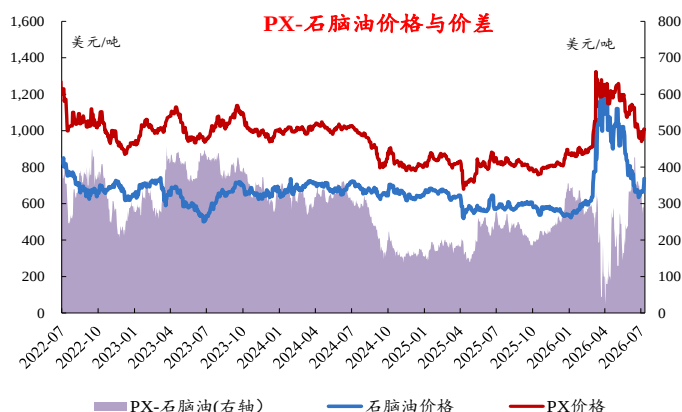
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20: 本周乙烯-石脑油价差扩大



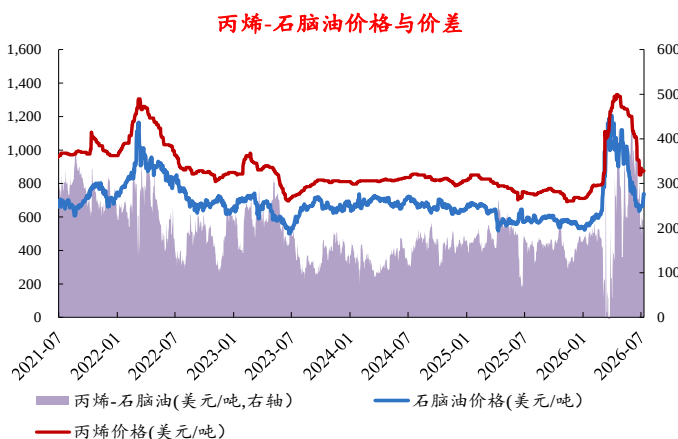
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周PX-石脑油价差收窄



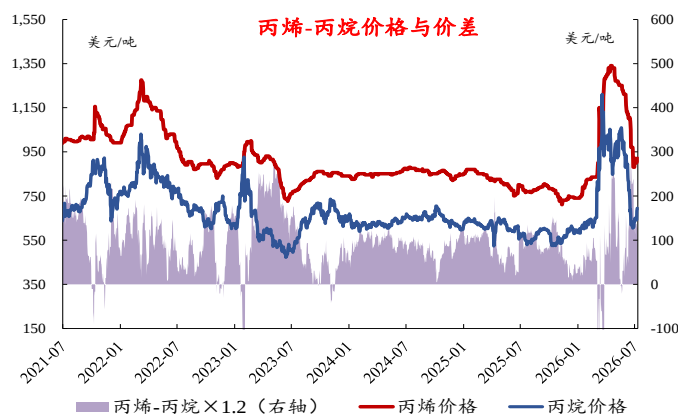
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周丙烯-石脑油价差收窄



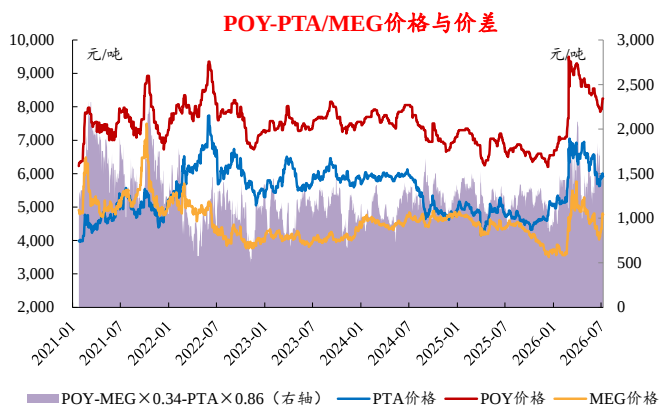
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周丙烯-丙烷价差收窄



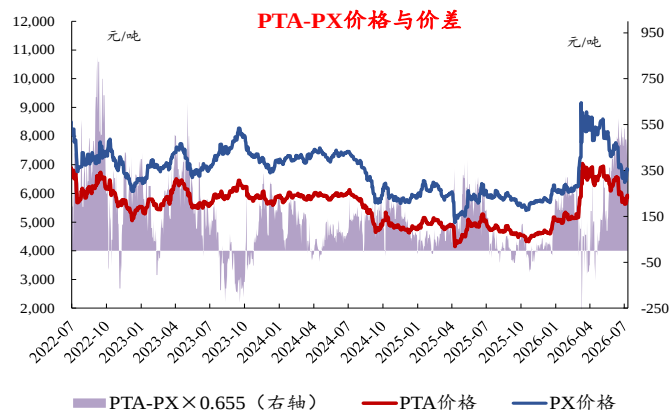
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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 价差收窄



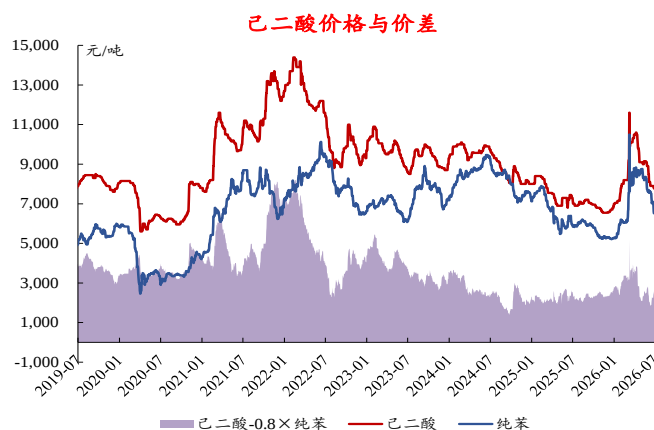
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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



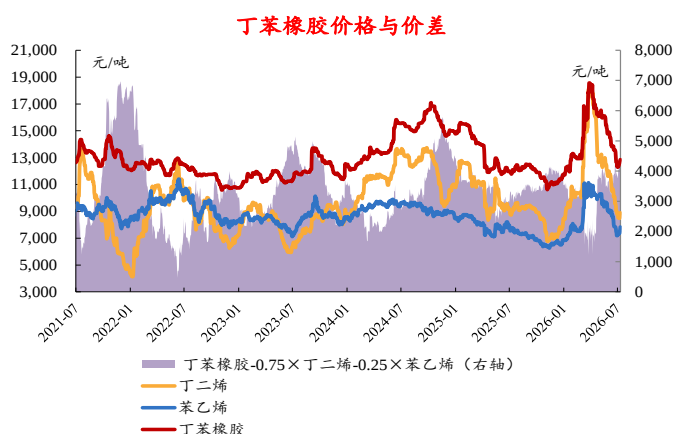
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周顺丁橡胶价差收窄



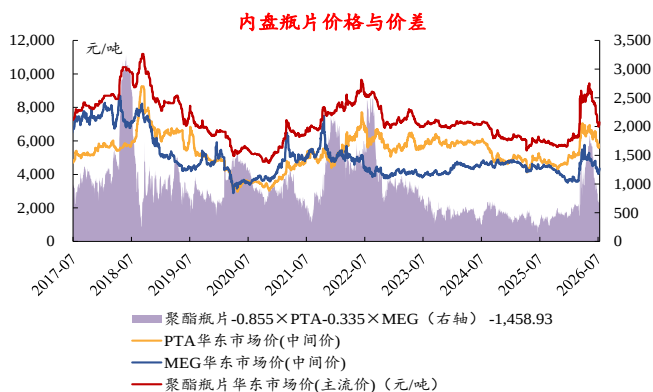
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29: 本周丁苯橡胶价差收窄



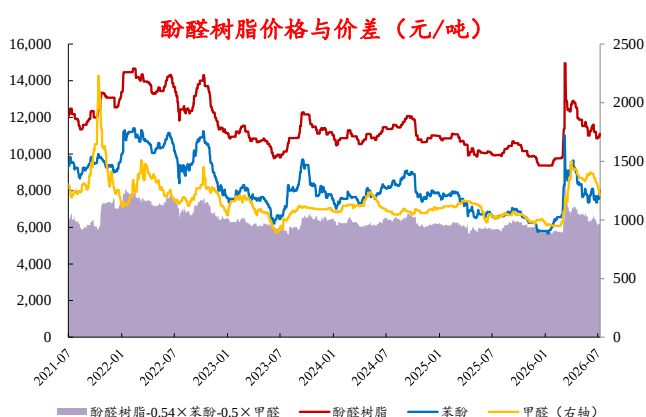
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30: 本周聚酯瓶片价差收窄



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

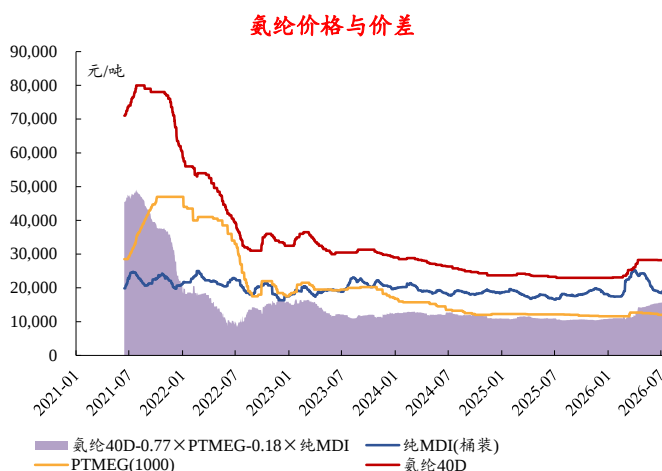


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄

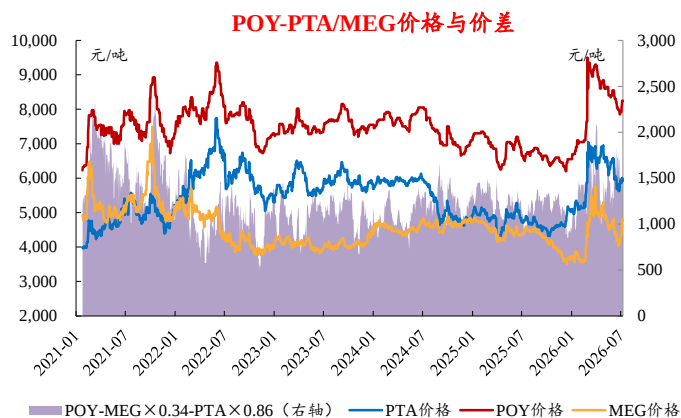
本周（7月13日-7月17日）氨纶价差小幅收窄。

图32：本周氨纶价差小幅收窄



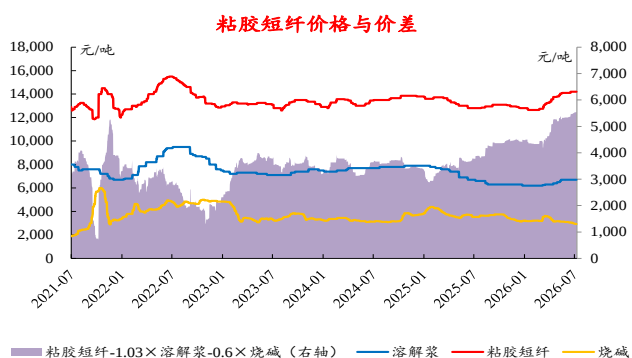
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



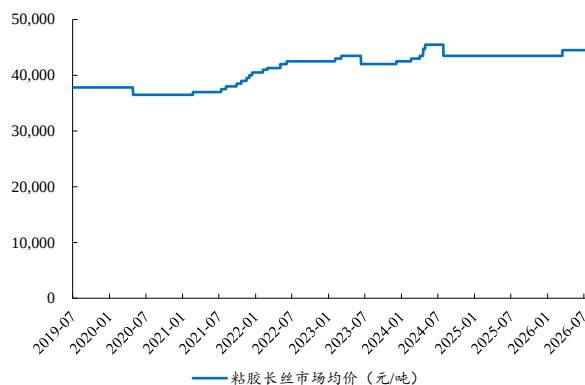
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶短纤价差小幅走扩



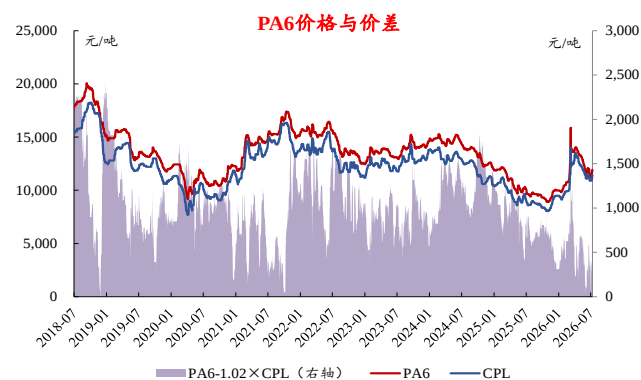
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周 PA66 价格上涨

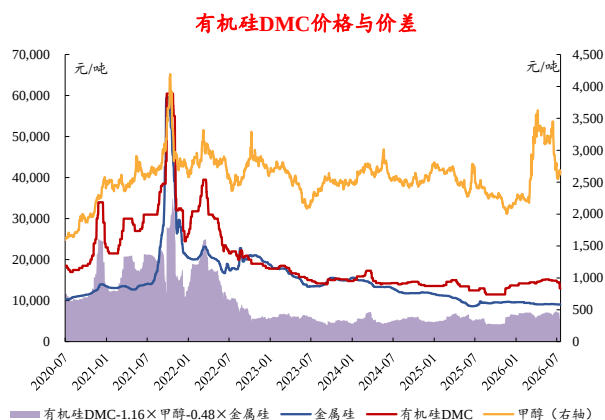


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周煤头尿素价差稳定

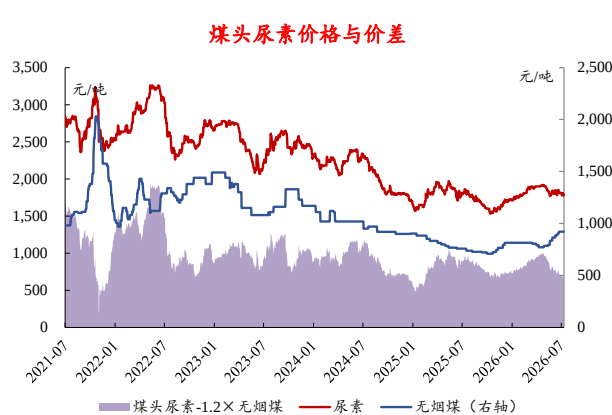
本周（7月13日-7月17日）煤头尿素价差稳定。

图38：本周有机硅DMC价差收窄



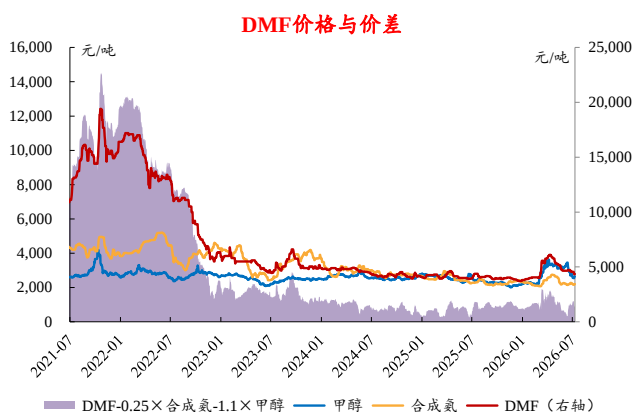
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周煤头尿素价差稳定



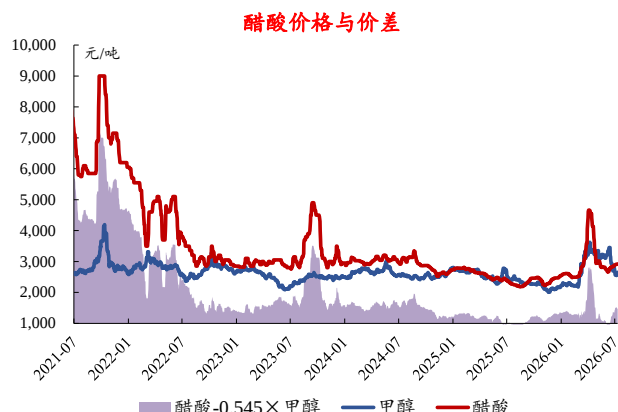
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周DMF价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周醋酸价差扩大



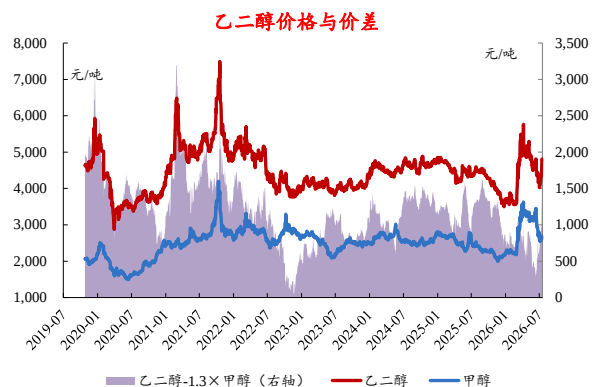
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周甲醇价差小幅扩大

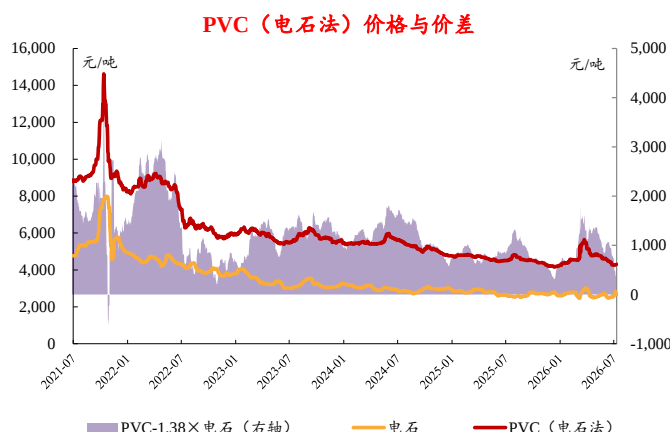


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

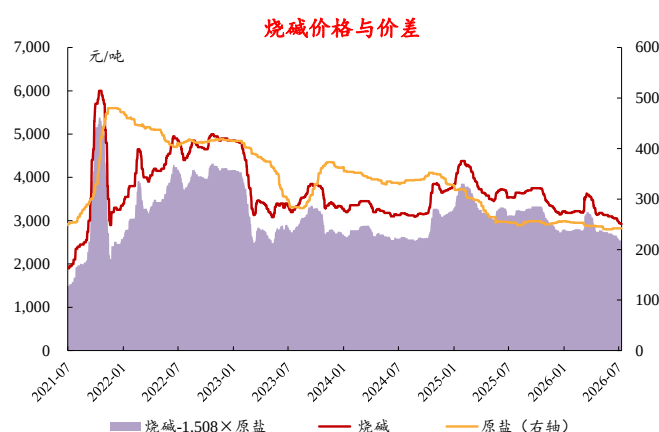
图43：本周乙二醇价差扩大



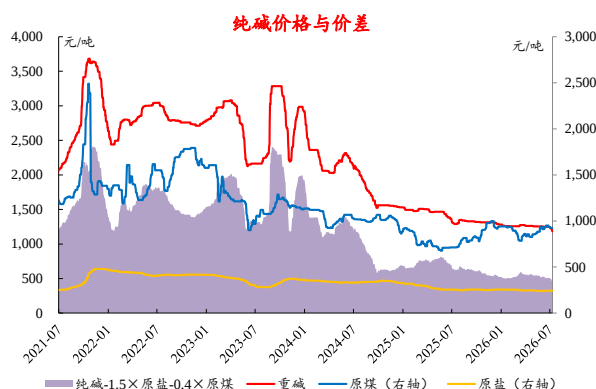
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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：本周烧碱价差收窄


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收窄


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：本周复合肥价格基本稳定

本周（7月13日-7月17日）复合肥价格基本稳定。

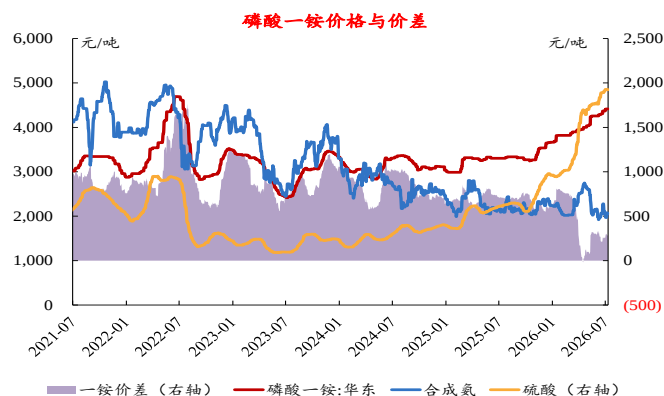
图48：本周复合肥价格基本稳定


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

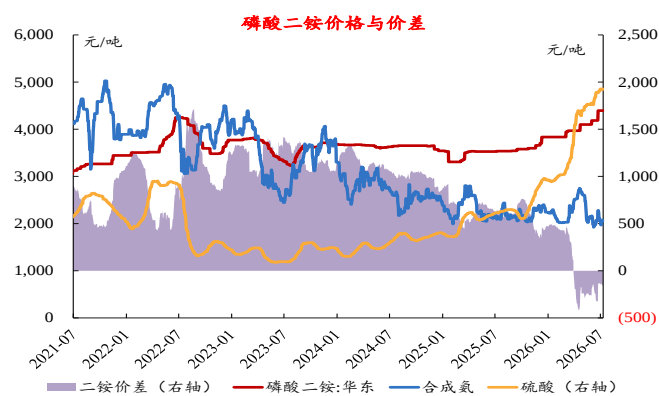

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周磷酸一铵价差扩大



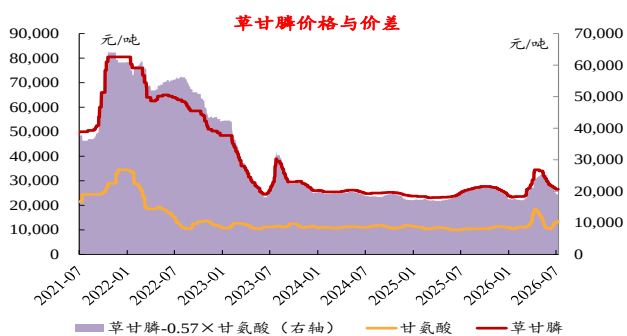
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周磷酸二铵价差为负



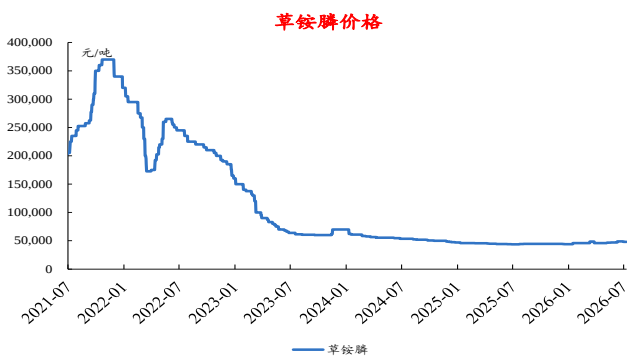
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周草甘膦价差收窄



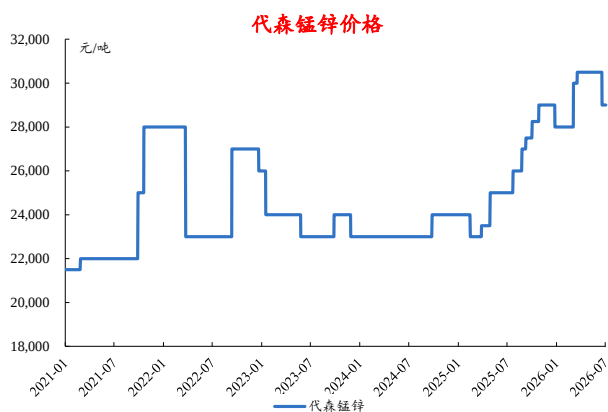
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 本周草铵膦价格稳定



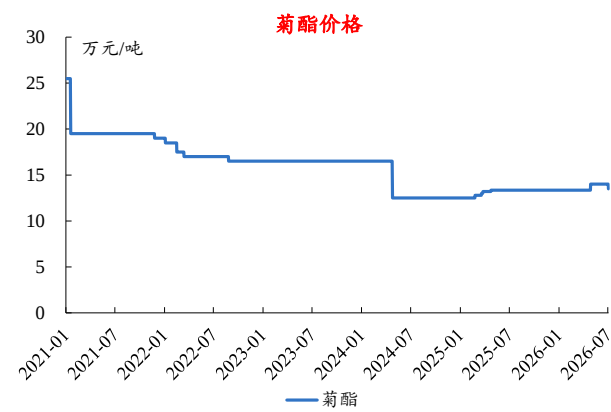
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54: 本周代森锰锌价格稳定

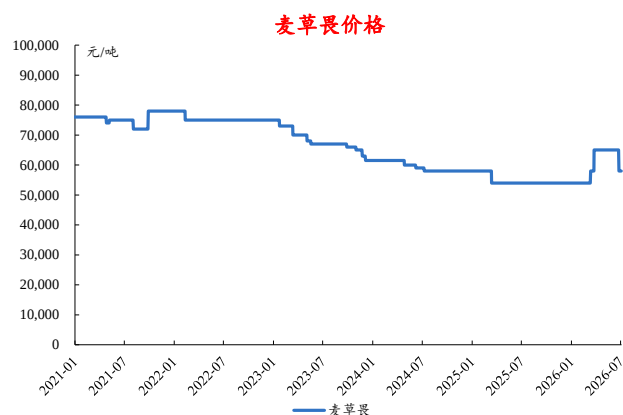


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周菊酯价格下跌



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周麦草畏价格维持稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周百菌清价格维持稳定

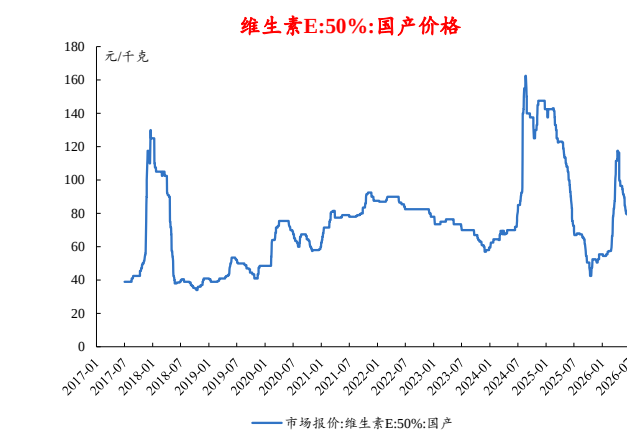

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格延续下跌

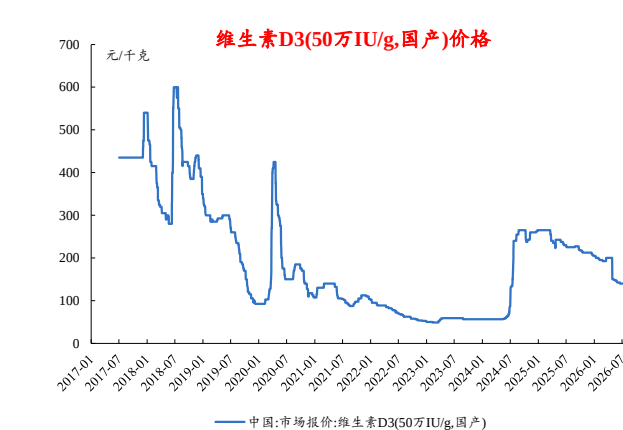
本周（7月13日-7月17日）维生素 A 价格延续下跌。

图58：本周维生素 A 价格延续下跌

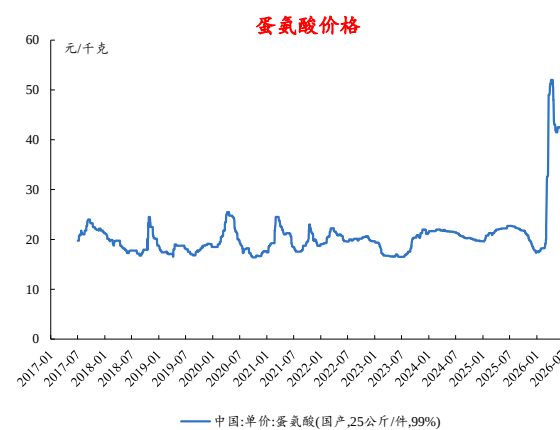

数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

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

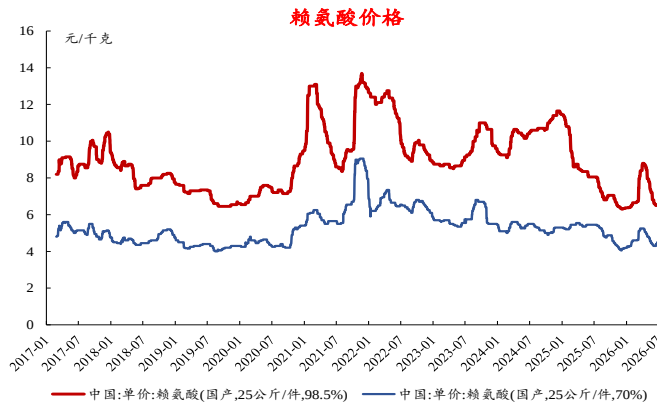
图60：本周维生素 D 价格下跌


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：本周蛋氨酸价格下跌


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%）价格基本稳定



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图63：本周苏氨酸价格维持稳定



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 23.18% 个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：江苏索普发布 2026 年半年度业绩预告等

表6：本周重要公司公告：江苏索普发布 2026 年半年度业绩预告等

日期	主要内容
2026/7/13	【江苏索普】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润预计为 2.2 亿元至 2.5 亿元，同比增加 115.96%至 145.41%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为 2.1 亿元至 2.4 亿元，同比增加 108.58%至 138.38%。
2026/7/13	【宝丰能源】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 93 亿元至 102 亿元，同比增长 62.65%至 78.40%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 87 亿元至 96 亿元，同比增长 55.93%至 72.06%。
2026/7/13	【阿科力】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东净利润为-2,440.00 万元至-1,840.00 万元，较上年同期-531.12 万元下降 1,908.88 万元至 1,308.88 万元。扣除非经常性损益后，净利润预计为-2,570.00 万元至-1,970.00 万元，较上年同期-702.58 万元下降 1,867.42 万元至 1,267.42 万元。
2026/7/13	【新疆天业】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于母公司所有者的净利润约 2,100 万元，同比由负转正（上年同期为-857.50 万元），实现扭亏为盈；扣除非经常性损益后的净利润为 360 万元，较上年同期-3,162.06 万元显著改善，主业盈利能力实质性回升。
2026/7/13	【泰和新材】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润预计为 4,200 万元至 6,300 万元，较上年同期的 2,348.1 万元增长 78.87%至 168.30%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 750 万元至 1,125 万元，较上年同期的-114.56 万元大幅增长，增幅区间为 754.68%至 1,082.02%。
2026/7/13	【神马股份】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于母公司所有者的净利润为 6600 万元，较上年同期的 -12815.35 万元实现扭亏为盈。预计 2026 年半年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 6500 万元，较上年同期的-15856.60 万元大幅改善。
2026/7/13	【闰土股份】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润在 5.3 亿元至 6.5 亿元之间，较上年同期增长 254.03%至 334.19%。扣除非经常性损益后的净利润预计在 3.8 亿元至 5.0 亿元之间，较上年同期增长 184.96%至 274.95%。
2026/7/14	【桐昆股份】2026 年中报业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 41 亿元至 45 亿元，同比增长 273.92%至 310.40%。扣除非经常性损益后，归属于上市公司股东的净利润为 38.8 亿元至 42.8 亿元，同比增长 268.12%至 306.07%。扣除对联营企业和合营企业的投资收益后，归属于上市公司股东的净利润为 24.5 亿元至 28.5 亿元，同比增

日期	主要内容
	长 264.44%至 323.94%。
2026/7/14	【亚钾国际】2026 年中报业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润预计为 12.85 亿至 15.00 亿元，同比增长 50.31%至 75.46%；扣除非经常性损益后的净利润同样位于 12.85 亿至 15.00 亿元区间，同比增长 50.10%至 75.22%。
2026/7/14	【荣盛石化】2026 年中报业绩预告：2026H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润预计为 50-52 亿元，较上年同期增长 730.45%-763.67%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 52-54 亿元，较上年同期增长 588.78%-615.27%。
2026/7/15	【优彩资源】2026 年半年度报告：2026 年上半年实现营业收入 13.30 亿元，同比增长 7.87%，净利润达 8258.63 万元，同比大幅增长 103.87%，扣非净利润增长 96.76%。
2026/7/15	【安迪苏】2026 年半年度业绩快报：2026 年上半年，公司实现营业总收入 97.1 亿元，同比增长 14%；归属于上市公司股东的净利润为 9.05 亿元，同比增长 22%。
2026/7/16	【川金诺】2026 年半年度业绩预告：2026H1，公司实现营业收入预计为 20-22 亿元，较上年同期增长 14.68%至 26.14%。归属于上市公司股东的净利润预计为 1.1-1.3 亿元，同比下降 38.03%至 26.76%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 1.05-1.25 亿元，同比下降 36.95%至 24.94%。
2026/7/16	【荣盛石化】控股子公司浙江石油化工有限公司投资炼化一体化项目改造提升工程：浙石化拟投资约 196 亿元实施炼化一体化项目改造提升工程，建设期为 2 年，旨在提升产品加工深度、增加高附加值新材料产出，增强公司综合竞争力。项目以现有产品为原料，新建 5#连续重整装置、3#重整氢提浓装置、3#富氢提浓装置、3#C1/C2 分离装置、1#C10 分离装置，并对部分装置扩能技改。据可研报告，项目建成后年均净利润达 14.0955 亿元，税后财务内部收益率为 11.08%，税后投资回收期为 8.93 年（含建设期）。
2026/7/16	【荣盛石化】与沙特基础工业公司签署项目开发协议：荣盛石化与沙特基础工业公司（SABIC）正就一项潜在投资机会进行评估，沙特基础工业公司拟收购荣盛新材料（新设项目公司）不低于 30%且不高于 50%的股权，最终以投资决策为准。投资比例、交易结构、交易价格等具体事项，以双方后续签署的正式股权交易文件为准。双方还将签署一系列配套协议，包括但不限于合资协议、技术许可协议、技术服务协议等。双方还会就相关先进技术领域展开全面合作。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周东岳硅材、贝肯能源等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 121 只周度上涨（占比 23.18%），有 392 只周度下跌（占比 75.1%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：艾艾精工、赤天化、道明光学、通源石油、江苏索普、争光股份、汇得科技、风光股份、金煤科技、中国石油；7 日跌幅前十名的个股分别是：兴业股份、东岳硅材、回天新材、强力新材、雅克科技、雪龙集团、硅宝科技、瑞华泰、星源材质、美联新材。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周艾艾精工、赤天化等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	7 月 17 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	603580.SH	艾艾精工	44.92	46.41%	72.44%	159.50%
2	600227.SH	赤天化	3.06	19.53%	13.75%	-34.48%
3	002632.SZ	道明光学	10.59	18.99%	6.22%	-22.47%
4	300164.SZ	通源石油	10.48	18.28%	17.23%	-48.75%
5	600746.SH	江苏索普	6.04	14.61%	2.03%	-29.27%
6	301092.SZ	争光股份	61.82	12.40%	20.51%	79.50%
7	603192.SH	汇得科技	19.53	12.18%	7.13%	-18.28%
8	301100.SZ	风光股份	16.16	11.83%	7.16%	-19.08%
9	600844.SH	金煤科技	2.82	11.46%	6.02%	-25.40%

涨幅排名	证券代码	股票简称	7月17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
10	601857.SH	中国石油	10.29	11.00%	5.32%	-17.55%

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：本周兴业股份、东岳硅材等领跌（收盘价单位：元/股）

跌幅排名	证券代码	股票简称	7月17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	603928.SH	兴业股份	11.28	-40.00%	-25.98%	-24.30%
2	300821.SZ	东岳硅材	17.93	-33.49%	-12.32%	49.29%
3	300041.SZ	回天新材	10.38	-31.08%	-28.76%	-3.62%
4	300429.SZ	强力新材	10.22	-30.85%	-36.32%	-24.13%
5	002409.SZ	雅克科技	145.00	-30.01%	-1.97%	70.29%
6	603949.SH	雪龙集团	13.23	-29.93%	-17.93%	-45.33%
7	300019.SZ	硅宝科技	14.18	-29.49%	-24.81%	-29.52%
8	688323.SH	瑞华泰	26.52	-29.49%	-56.02%	30.06%
9	300568.SZ	星源材质	12.53	-28.69%	-38.28%	-9.73%
10	300586.SZ	美联新材	8.59	-27.02%	-41.64%	-10.98%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、星湖科技等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：高争民爆、星湖科技、川恒股份、恒逸石化、梅花生物。

表9：重点覆盖标的的中，本周高争民爆、星湖科技等涨幅居前

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	002827	高争民爆	24.97	9.23	-4.26
2	600866	星湖科技	5.01	8.91	4.59
3	002895	川恒股份	30.60	7.18	-4.91
4	000703	恒逸石化	14.65	6.70	14.63
5	600873	梅花生物	8.53	5.83	-0.70
6	603599	广信股份	9.98	5.39	-6.83
7	600426	华鲁恒升	19.35	3.86	-5.91
8	002493	荣盛石化	11.33	3.47	-2.75
9	002096	易普力	9.04	2.73	-7.00
10	600486	扬农化工	50.90	2.48	-7.37
11	600309	万华化学	70.04	1.94	-0.04
12	600409	三友化工	5.61	1.81	-13.97
13	002226	江南化工	4.56	1.79	-7.39
14	603225	新凤鸣	17.89	1.65	-16.96
15	002978	安宁股份	25.71	1.62	-5.54
16	600096	云天化	27.45	0.66	-10.35
17	603227	雪峰科技	7.11	0.00	-9.89
18	601233	桐昆股份	20.65	-0.05	-9.08

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 (%)
19	002037	保利联合	6.01	-0.99	-12.01
20	000408	藏格矿业	68.60	-1.01	-10.14
21	000792	盐湖股份	24.93	-1.85	-19.97
22	002601	龙佰集团	15.60	-2.50	1.30
23	603505	金石资源	16.08	-3.47	-18.62
24	603379	三美股份	59.68	-3.82	-10.67
25	605020	永和股份	33.78	-4.50	-4.36
26	600346	恒力石化	15.06	-4.62	-15.25
27	002539	云图控股	9.66	-5.39	-19.70
28	300218	安利股份	12.09	-6.57	-6.35
29	002497	雅化集团	17.14	-8.34	-24.92
30	600389	江山股份	16.87	-8.81	-27.69
31	002734	利民股份	14.24	-9.01	-13.12
32	000301	东方盛虹	11.40	-9.16	-8.43
33	301216	万凯新材	16.65	-9.46	-33.13
34	600160	巨化股份	39.13	-9.88	-16.21
35	002683	广东宏大	25.70	-10.17	-15.82
36	600673	东阳光	32.77	-11.79	0.43
37	603977	国泰集团	11.20	-12.70	-16.61
38	688150	莱特光电	47.51	-12.92	-10.81
39	600141	兴发集团	29.02	-14.72	-24.86
40	603260	合盛硅业	34.41	-15.62	-32.57
41	688550	瑞联新材	44.07	-16.18	-2.54
42	002254	泰和新材	11.75	-17.25	-30.43
43	688378	奥来德	42.23	-17.58	-12.77
44	600596	新安股份	10.33	-17.95	-35.07
45	603067	振华股份	32.40	-19.19	-9.00
46	601208	东材科技	43.90	-19.61	-38.81
47	600500	中化国际	5.16	-20.00	-43.05
48	605589	圣泉集团	41.84	-20.12	-37.61
49	002643	万润股份	14.09	-21.37	-16.63
50	600378	昊华科技	46.88	-22.61	-19.17
51	300285	国瓷材料	56.62	-23.59	-16.03
52	688722	同益中	13.71	-25.12	-21.62
53	688598	金博股份	31.26	-29.75	-24.66
54	300821	东岳硅材	17.93	-33.49	-4.83

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