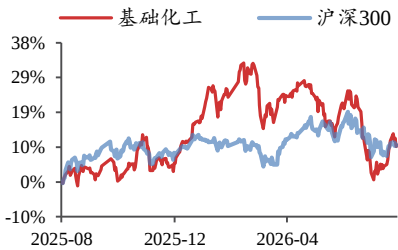


基础化工

2026 年 08 月 16 日

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

《《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》助力行业供给优化，本周硫磺硫酸价格下跌——行业周报》-2026.8.9

《政治局会议继续整治行业内卷，十五五低碳规划赋能化工长短周期共振——行业周报》-2026.8.2

《国际油价上涨，关注 MDI、涤纶长丝等涨价品种——行业周报》-2026.7.26

本周维生素 E 等化工品价格上涨，恒逸石化、湖北宜化等发布半年报

——行业周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

李思佳（分析师）

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790525070006

● **行业观点 1：本周维生素 E 市场价格上涨，维生素 A 贸易渠道低价略有收紧**
维生素 E：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）贸易流通渠道现货库存水平偏低，本周场内询盘尚可，价格不断小幅上涨。据百川盈孚数据，截至 8 月 14 日，国内维生素 E 市场均价 71 元/千克，较上周五（8 月 7 日）上涨 6.5 元/吨，涨幅 10.08%。近期多数厂家取消了前期部分高价合同（合同到期未执行即取消），且部分基本未对外新签订单，此举利好提振市场情绪。本周主流厂家基本维持停签停报状态，且对后市多持挺价态度。**维生素 A：**本周（8 月 10 日-8 月 14 日）贸易渠道低价略有收紧。据百川盈孚数据，截至 8 月 14 日，国内维生素 A 市场均价 55 元/千克，较上周五（8 月 7 日）上涨 2 元/吨，涨幅 3.77%。上半周厂家接单报价稳定在 53-57 元/公斤，下游对此价格接受度不高，采购积极性较差，之后主流厂家陆续开始停签停报，对此业内目前多持谨慎观望态度。**【推荐标的】新和成等；【受益标的】安迪苏、花园生物、浙江医药等。**

● 行业观点 2：本周恒逸石化、湖北宜化等发布 2026 半年报

【恒逸石化】2026 年半年度报告：2026H1 实现营业收入 673.09 亿元（同比+20.28%），归母净利润 59.02 亿元（同比+2,500.73%），扣非归母净利润 58.86 亿元（同比+3,838.89%），基本每股收益 1.75 元/股。

【湖北宜化】2026 年半年度报告：2026H1 公司实现营收 133.92 亿元（同比+11.56%），归母净利润 3.19 亿元（同比-19.94%）。

【宝丰能源】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 301.98 亿元，同比增长 32.33%；实现归母净利润 97.28 亿元，同比增长 70.14%。

● 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、卫星化学等；【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、云天股份、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、新疆天业、滨化股份等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普、大洋生物、万凯新材等。**【新材料】OLED：**瑞联新材、万润股份、濮阳惠成；**胶膜：**皖维高新、洁美科技、东材科技、圣泉集团、长阳科技；**添加剂/轮胎等：**阿科力、松井股份、利安隆、安利股份、雅化集团、通用股份等。**受益标的：**【化工龙头白马】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】中泰化学等；【新材料】国瓷材料等。**【其他】**卓越新能、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 0.35%	5
1.2、 本周行业观点：本周维生素 E 市场价格上涨，维生素 A 贸易渠道低价略有收紧.....	6
1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场暂稳整理，尿素市场价格下跌.....	6
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝市场先抑后扬，粘胶短纤市场暂稳整理.....	6
1.3.2、 化肥：本周尿素市场价格下跌，磷酸一铵市场观望情绪浓厚.....	8
1.4、 本周行业新闻：国内首套乙烯尾气耦合碳捕集制尿素装置投产.....	11
2、 化工价格行情：100 种产品价格周度上涨、59 种下跌.....	11
2.1、 化工品价格涨跌排行：液氯、维生素 VE 等领涨	14
3、 本周化工价差行情：37 种价差周度上涨、31 种下跌.....	15
3.1、 本周价差涨跌排行：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等价差涨幅明显.....	15
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚酯瓶片价差扩大.....	16
3.2.1、 石化产业链：本周聚酯瓶片价差扩大.....	16
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄.....	19
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大.....	20
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周磷酸一铵价差扩大.....	22
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周苏氨酸价格上涨.....	23
4、 化工股票行情：本周化工 49.7%个股周度上涨	24
4.1、 本周重要公司公告：恒逸石化、湖北宜化等发布 2026 半年报.....	24
4.2、 股票涨跌排行：本周天洋新材、华西股份等个股领涨.....	25
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：金博股份、东阳光等涨幅居前.....	26
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 0.35%.....	5
图 2： 8 月 14 日 CCPI 报 4766 点，较上周五上涨 1.19%	5
图 3： 本周维生素 A 价格上涨	6
图 4： 本周维生素 E 价格上涨.....	6
图 5： 本周涤纶长丝价差扩大	7
图 6： 本周涤纶长丝 POY 库存天数下降	7
图 7： 本周粘胶短纤价差小幅扩大	8
图 8： 本周粘胶短纤库存小幅上升	8
图 9： 本周氨纶价差小幅收窄	8
图 10： 本周氨纶库存小幅下降	8
图 11： 本周硫磺、硫酸价格小幅下跌	10
图 12： 本周磷矿石市场均价基本稳定	10
图 13： 本周国内氯化钾价格小幅下跌	10
图 14： 本周国际磷酸二铵、氯化钾价格小幅上涨.....	10
图 15： 本周欧洲汽柴油裂解价差扩大	16
图 16： 本周新加坡汽柴油裂解价差扩大	16
图 17： 本周聚合 MDI 价差收窄	17
图 18： 本周纯 MDI 价差收窄	17

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

表 1: 本周分板块价格涨跌互现	11
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、维生素 VE 等领涨	14

表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 二氯甲烷、代森锰锌等领跌.....	15
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等领涨.....	15
表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领跌.....	16
表 6: 本周重要公司公告: 恒逸石化、湖北宜化等发布 2026 半年报.....	24
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周天洋新材、华西股份等领涨 (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: 本周江山股份、宏达股份等领跌 (收盘价单位: 元).....	26
表 9: 本周重点跟踪标的涨跌: 金博股份、东阳光等涨幅居前.....	26

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 0.35%

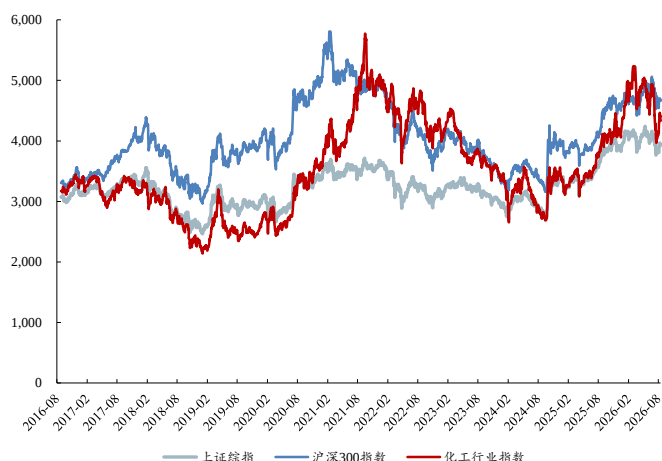
截至本周五（08 月 14 日），上证综指收于 3927.18 点，较上周五（08 月 06 日）的 3900.35 点上涨 0.69%；沪深 300 指数报 4665.88 点，较上周五上涨 0.31%；化工行业指数报 4336.7 点，较上周五下跌 0.03%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 4766 点，较上周五上涨 1.19%。本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.35%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 221 只周度上涨（占比 49.66%），有 217 只周度下跌（占比 48.76%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：天洋新材、华西股份、雅运股份、联合化学、阿拉丁、星华新材、双星新材、道生天合、海阳科技、佛塑科技；7 日跌幅前十名的个股分别是：江山股份、宏达股份、保利联合、新和成、利民股份、华峰化学、百龙创园、东方铁塔、ST 嘉澳、中复神鹰。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 100 种产品价格较上周上涨，有 59 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、~~VE~~生熟油焦、丁二烯、电池级碳酸锂、布伦特、丙烯、WTI、合成氨、烷基化油；7 日跌幅前十名的产品是：二氯甲烷、代森锰锌、对硝基氯化苯、煤焦油、磷酸氢钙、苯酚、钛白粉（金红石型）、环氧氯丙烷、环氧丙烷、软泡聚醚。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 37 种价差较上周上涨，有 31 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”、“纯苯-石脑油”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“PS-1.01×苯乙烯”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.35%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：8 月 14 日 CCPI 报 4766 点，较上周五上涨 1.19%



数据来源：Wind、开源证券研究所

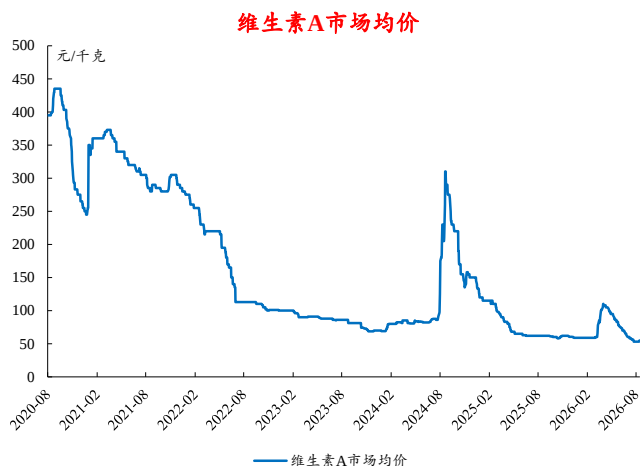
1.2、本周行业观点：本周维生素 E 市场价格上涨，维生素 A 贸易渠道低价略有收紧

维生素 E：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）贸易流通渠道现货库存水平偏低，本周场内询盘尚可，价格不断小幅上涨。据百川盈孚数据，截至 8 月 14 日，国内维生素 E 市场均价 71 元/千克，较上周五（8 月 7 日）上涨 6.5 元/吨，涨幅 10.08%。厂家方面：近期多数厂家取消了前期部分高价合同（合同到期未执行即取消），且部分基本未对外新签订单，此举利好提振市场情绪。本周主流厂家基本维持停签停报状态，且对后市多持挺价态度。贸易渠道：现货库存水平偏低，多持挺价惜售心态，下游有适量采购需求跟进，推动市场价格不断小幅上涨。截至目前市场一线品牌货源主流接单报价上涨至 70 元/公斤附近，虽新单成交情况有待进一步落实，但目前场内挺价惜售气氛浓厚，低价货源难寻。

维生素 A：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）贸易渠道低价略有收紧。据百川盈孚数据，截至 8 月 14 日，国内维生素 A 市场均价 55 元/千克，较上周五（8 月 7 日）上涨 2 元/吨，涨幅 3.77%。厂家方面：上半周厂家接单报价稳定在 53-57 元/公斤，下游对此价格接受度不高，采购积极性较差，之后主流厂家陆续开始停签停报，对此业内目前多持谨慎观望态度。贸易渠道：厂家停报，市场低价略有收紧，目前部分停报观望，部分一线品牌货源今年 2 月及以后日期货源主流接单报价在 54-58 元/公斤，个别低位价格在 53.5 元/公斤，少量今年 1 月日期货源参考接单报价在 50 元/公斤附近，部分老日期货源或二线品牌货源价格略低。

【推荐标的】新和成等；【受益标的】安迪苏、花园生物、浙江医药等。

图3：本周维生素 A 价格上涨



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图4：本周维生素 E 价格上涨



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3、本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场暂稳整理，尿素市场价格下跌

1.3.1、化纤：本周涤纶长丝市场先抑后扬，粘胶短纤市场暂稳整理

据 Wind 数据，2026 年 7 月，国内服装及衣着附件出口金额 164.50 亿美元，环比+4.45%。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。

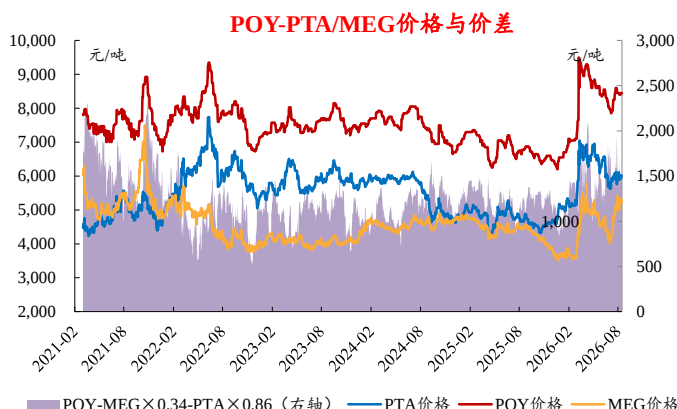
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化

工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

涤纶长丝：本周（8月10日-8月14日）原料宽幅震荡，涤纶长丝市场先抑后扬。据百川盈孚数据，截至8月13日，涤纶长丝POY市场均价为8420元/吨，较上周均价下跌20元/吨；FDY市场均价为8610元/吨，较上周均价下跌20元/吨；DTY市场均价9380元/吨，较上周均价下跌70元/吨。本周初期，伊朗限制霍尔木兹海峡通行，隔夜国际油价反弹上涨，成本支撑转暖，但考虑长丝市场产销承压，企业出货意愿提升，多放大优惠出货，下游用户受原料上涨以及原丝价格优惠等因素驱动，多存集中补仓行为，长丝市场产销大幅放量。随后地缘支撑依旧稳固，但美国原油库存大幅增加，供需端利空压制油价上行空间，行情涨势放缓，成本支撑较前期稍缓，但长丝企业前期出货后调涨情绪升温，报价大多持稳，实单优惠有所收紧，市场重心窄幅回升，下游业者对原料波动的担忧加剧，且前期多有备货，整体采购逐渐趋于谨慎，场内整体成交氛围转淡。

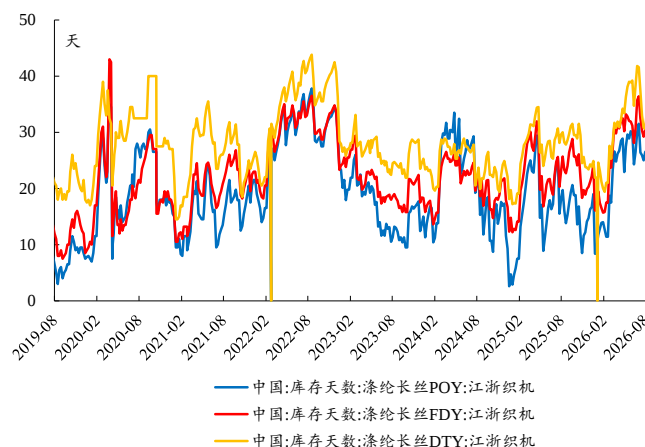
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。【受益标的】恒逸石化、东方盛虹、三房巷等。

图5：本周涤纶长丝价差扩大



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图6：本周涤纶长丝POY库存天数下降



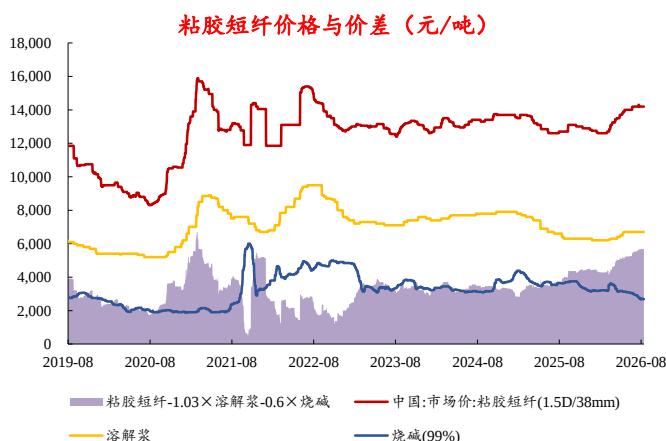
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（8月10日-8月14日）粘胶短纤市场暂稳整理，下游观望氛围浓郁。据百川盈孚数据，截至8月13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大盘持稳，辅料液碱市场窄幅上行，硫酸市场继续下跌，成本端延续弱势；周内粘胶短纤行业整体供应量有所恢复，各厂家成品库存量仍处低位，供应端支撑尚存；下游纱厂多消耗原料库存为主，观望氛围浓郁，需求端表现平平。

粘胶长丝：本周（8月10日-8月14日）粘胶长丝市场平淡运行。据百川盈孚数据，截至8月13日，粘胶长丝市场均价在44500元/吨，较上周均价持平。湖北某厂装置停车检修半个月，粘胶长丝市场供应水平低位，市场整体交投活跃度一般，但场内价格仍保持平稳态势，厂家观望情绪较浓，后市需密切关注供应端变化情况。目前粘胶长丝市场价格参考43000-46000元/吨。

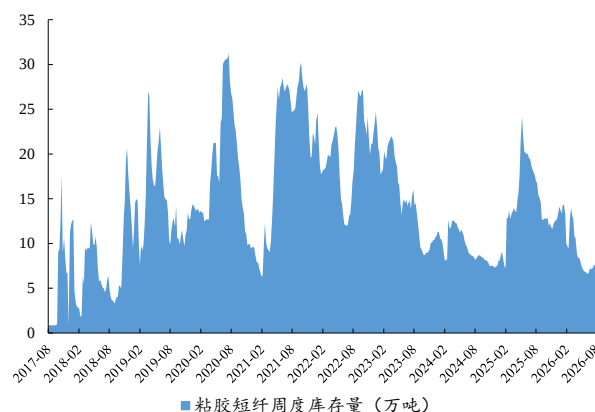
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图7：本周粘胶短纤价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周粘胶短纤库存小幅上升

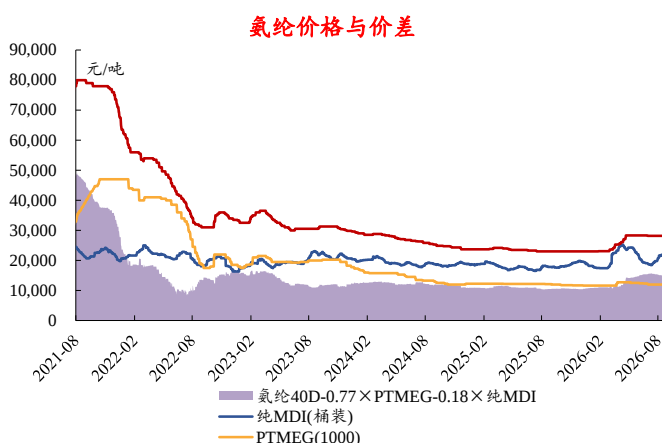


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（8月10日-8月14日）氨纶偏弱延续。据百川盈孚数据，截至8月13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窄幅上行，成本面兜底力度较强，周内氨纶供应量呈增长态势，圆机市场略有回暖，但整体下游接货意愿偏弱，多维持刚需订单消化，供需平衡较难实现，大型企业库存虽有上扬，但尚处于可控区间，所以周内企业报价多守稳为主，实单成交集中于低价区间，高位货源走量受阻，市场观望情绪浓厚，等待方向性消息指引。

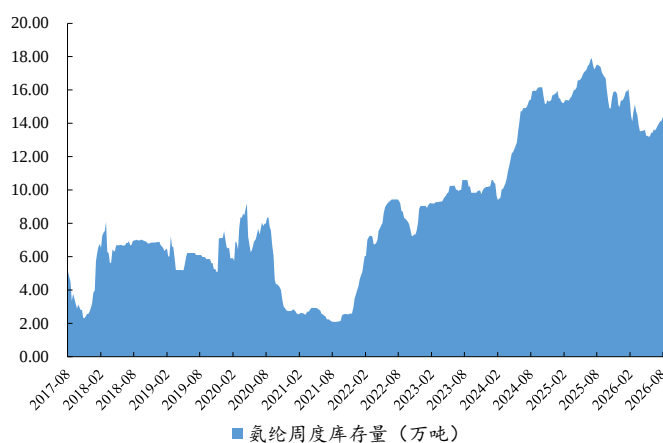
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图9：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10：本周氨纶库存小幅下降



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：本周尿素市场价格下跌，磷酸一铵市场观望情绪浓厚

尿素：本周（8月10日-8月14日）市场利好支撑有限，尿素市场价格下跌。据百川盈孚数据，截至8月13日，尿素市场均价为1729元/吨，较上周四下跌13元/吨，跌幅0.75%。山东及两河主流成交价由1690-1720元/吨下移至1630-1700元/吨，低端价格周内下跌60元/吨。上半周市场延续供需宽松格局，农业淡季、复合肥开工低位，需求端持续萎靡，供应端日产高位、企业库存压力不减，价格

僵持阴跌。周中印度招标与淡储会议两大焦点落地：印度招标投标总量高达 554.75 万吨，远超 170 万吨需求，市场传闻最低价低于预期，出口端能否实际分流尚存不确定性；淡储会议释放的制度调整信号偏向长效机制，对淡季市场缺乏即期提振。两大变量均未给出明确方向，市场观望情绪浓厚。周三山东低价区降至 1630 元/吨附近后收单明显放量，部分工厂限收停收，低价支撑显现；但高价区域跟降压力不减，市场追涨意愿匮乏。

磷矿石：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）市场行情呈现窄幅松动态势。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，国内主流参考价：30%品位 1011 元/吨，28%品位 921 元/吨，25%品位 745 元/吨。当前磷矿石处于多空交织的承压格局：环保督查推动部分矿山减产、停产，供给收缩本对矿价形成托底，但下游需求疲软持续对冲供给端利好。其中黄磷用供不应求，价格保持坚挺。

硫磺硫酸：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）硫磺、硫酸价格承压下行。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，长江港口颗粒硫磺参考价报 9100 元/吨，较 8 月 6 日下跌 50 元/吨；国内方面，国产固硫均价达到 9391 元/吨，较 8 月 6 日跌 144 元/吨；国产液硫均价为 8816 元/吨，较 8 月 6 日跌 255 元/吨。目前长江港口硫磺现货高位震荡运行，市场业者操作心态趋于谨慎，整体交投氛围偏淡。截至 8 月 13 日，98%酸市场均价 1728 元/吨，较 8 月 6 日均价下降 51 元/吨，降幅 2.9%。本周酸价持续承压。山西、浙江、安徽、山东、河南地区的冶炼酸，江苏、山东地区的硫酸和河北、山东地区的矿石酸价格下调；重庆地区硫酸价格上调；其他地区硫酸价格暂时稳定。

农业磷酸一铵：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）秋肥需求启动缓慢，磷酸一铵市场观望情绪浓厚。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 4421 元/吨，与上周同期价格持平。从供应端来看，磷酸一铵市场供应相对充裕，当前企业以执行前期预收订单、保障发运为主。从需求端来看，受近期多地降雨天气影响，复合肥终端铺货节奏受阻，企业库存普遍处于高位，采购原料意愿偏弱。磷酸一铵市场呈现供强需弱的局面，业者观望情绪浓厚，静待需求端回暖信号。

工业磷酸一铵：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）成本端和需求端持续承压。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，73%工业级磷酸一铵市场均价 7362 元/吨，与上周同期价格持平。本周工业级磷酸一铵市场利好支撑仍显不足，维持弱稳运行态势：受成本高压与内需疲软影响，供需市场持续博弈僵持。目前下游企业入市压价心态不减，买方主动议价能力较强，工铵持货商挺价、惜售意愿薄弱，多以观望心态为主，随行就市，灵活调整接单策略。

磷酸二铵：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）磷酸二铵市场维持稳中整理态势，多空博弈延续。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，湖北地区 64%磷酸二铵出厂参考 4800-4850 元/吨；安徽地区 61%出厂参考 4600 元/吨左右；山东地区 57%参考价格 4400-4500 元/吨，64%参考价格 4900-4950 元/吨；河北地区 57%参考价格 4400-4500 元/吨；磷酸二铵高价传导困难，少量订单跟进。短期磷酸二铵行情或将延续高位僵持格局，后续重点关注原料波动、秋肥备货实际推进节奏、出口相关政策变动。

氯化钾：本周（8 月 10 日-8 月 14 日）氯化钾市场库存高企叠加流通压力，去库阻力较大。据百川盈孚数据，截至 8 月 13 日，氯化钾市场均价 3190 元/吨，

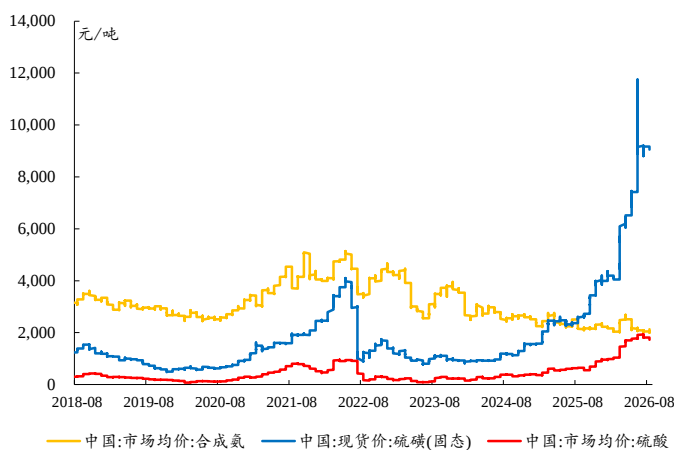
价格较上周四下跌 25 元/吨,跌幅为 0.78%。本周氯化钾市场高库存压力持续释放,下游秋季备肥进度不及预期,买涨不买跌心态突出,整体交投氛围清淡,贸易商出货变现意愿较强,实单成交议价空间持续放大,行业悲观情绪蔓延。

复合肥：本周（8月10日-8月14日）复合肥市场偏弱震荡。据百川盈孚数据,截至8月13日,3*15 氯基市场均价 2905 元/吨,较上周同期持平;3*15 硫基市场均价 3420 元/吨,较上周同期跌幅 0.29%。硝基肥市场维持弱稳,新单成交及出货均表现不佳,3*15 硝硫基出厂价格参考 3600-3900 元/吨。秋肥市场整体走货氛围仍显低迷,成本承压下小麦肥价格区间稳定,新单零星小单成交为主。

【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）。

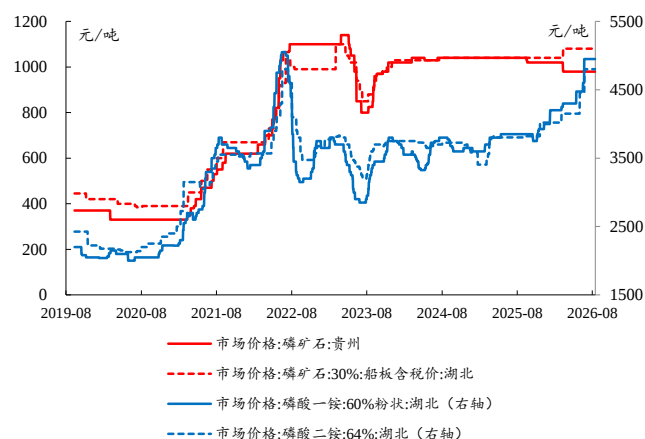
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图11：本周硫磺、硫酸价格小幅下跌



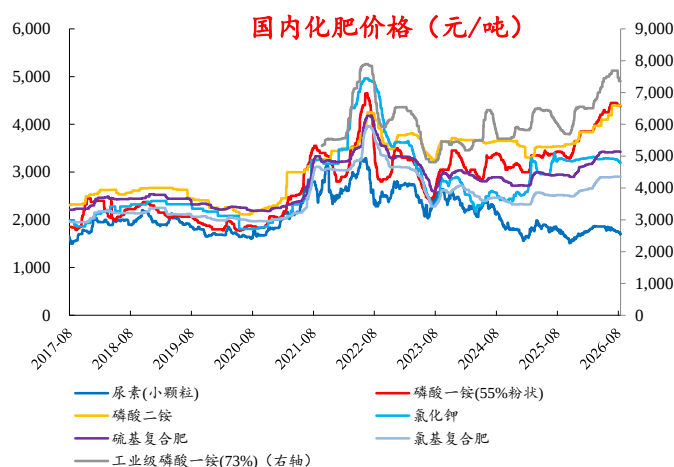
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周磷矿石市场均价基本稳定



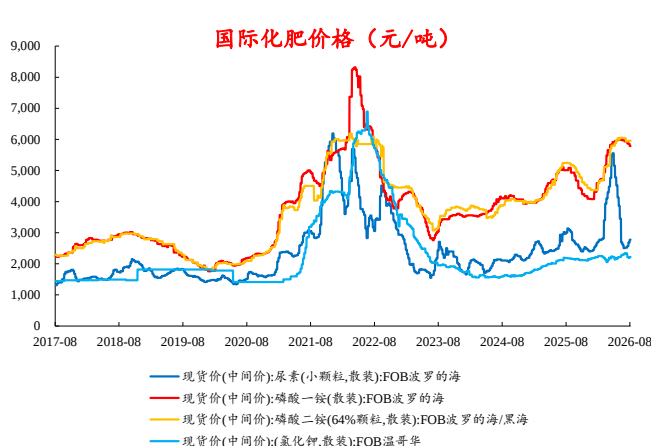
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：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14：本周国际磷酸二铵、氯化钾价格小幅上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：国内首套乙烯尾气耦合碳捕集制尿素装置投产

【尿素】国内首套乙烯尾气耦合碳捕集制尿素装置投产。据中国化工报公众号，8月11日，由中国化学所属中国五环工程有限公司EPC总承包的独山子石化塔里木二期绿色低碳示范项目化肥装置全线工艺流程贯通，实现一次投料试车成功，产出各项指标优于国家标准的绿色尿素产品。该项目创新采用乙烯裂解烟气碳捕集+副产蓝氢制氮工艺路线，属国内首次工业化应用。其中，化肥装置建设规模为年产45万吨合成氨、80万吨尿素，是塔里木二期绿色低碳示范工程低碳循环体系的核心装置。该装置以乙烯装置超低浓度裂解炉烟气中的二氧化碳和副产氢气为原料实现资源化生产，构建起“绿电直连+碳捕集+蓝氢+蓝氨+绿色化肥”的全链条低碳技术闭环体系。

2、化工价格行情：100种产品价格周度上涨、59种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	8月14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	81	美元/桶	5.12%	3.98%	41.75%
	布伦特	87	美元/桶	5.55%	4.53%	43.33%
	石脑油	8,065	元/吨	2.82%	10.92%	18.85%
	液化天然气	5,613	元/吨	0.25%	-2.30%	53.78%
	液化气	5,965	元/吨	1.22%	14.69%	39.08%
	乙烯	7,625	元/吨	-0.97%	1.67%	25.64%
	丙烯	8,600	元/吨	5.20%	3.86%	50.22%
	纯苯	7,657	元/吨	3.49%	0.53%	44.91%
	苯酐	9,149	元/吨	0.15%	12.64%	55.75%
	甲苯	6,820	元/吨	1.99%	7.35%	31.13%
	二甲苯	6,764	元/吨	2.73%	8.26%	20.66%
聚酯/化纤	苯乙烯	8,648	元/吨	0.90%	2.66%	26.67%
	PX	8,490	元/吨	2.44%	5.31%	17.48%
	PTA	5,970	元/吨	-0.67%	-0.17%	17.17%
	MEG	5,226	元/吨	-0.61%	10.65%	40.98%
	聚酯切片	7,100	元/吨	0.28%	2.53%	22.84%
	涤纶POY	8,450	元/吨	0.60%	4.32%	29.01%
	涤纶FDY	8,650	元/吨	1.17%	4.22%	28.15%
	涤纶DTY	9,400	元/吨	0.00%	2.73%	21.29%
	涤纶短纤	7,560	元/吨	0.93%	0.53%	15.42%
	己内酰胺	12,150	元/吨	2.97%	3.85%	28.23%
	锦纶切片	14,666	元/吨	-0.07%		18.21%
	PA6	12,600	元/吨	2.65%	5.44%	26.32%
	PA66	16,731	元/吨	-2.03%	-3.05%	12.76%
	丙烯腈	12,100	元/吨	-1.63%	28.04%	61.33%
	腈纶短纤	15,885	元/吨	0.00%	0.00%	18.37%
	氨纶40D	28,200	元/吨	0.00%	0.00%	22.61%
煤化工	无烟煤	1,240	元/吨	1.22%	7.92%	42.04%

板块	产品	8月14日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	煤油	6,858	元/吨	0.37%	10.27%	34.21%
	甲醇	2,388	元/吨	3.74%	4.10%	23.03%
	甲醛	1,218	元/吨	0.25%	0.25%	20.47%
	醋酸	2,840	元/吨	-1.22%	-4.18%	12.21%
	DMF	4,792	元/吨	4.74%	9.96%	27.11%
	正丁醇	6,867	元/吨	0.96%	3.86%	20.43%
	异丁醇	8,250	元/吨	0.00%	17.86%	37.50%
	己二酸	8,066	元/吨	0.00%	4.54%	13.88%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,534	元/吨	0.26%	8.17%	6.86%
	冰晶石	7,200	元/吨	0.00%	4.35%	-6.49%
	氟化铝	11,602	元/吨	0.00%	2.66%	6.54%
	二氯甲烷	1,976	元/吨	-5.41%	-7.75%	11.26%
	三氯乙烯	4,800	元/吨	0.00%	-2.04%	17.07%
	R22	23,000	元/吨	0.00%	0.00%	43.75%
	R134a	64,000	元/吨	0.00%	0.00%	10.34%
	R125	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
化肥	R410a	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	9.26%
	磷矿石	1,011	元/吨	0.00%	0.00%	-0.49%
	黄磷	27,496	元/吨	1.30%	6.47%	22.50%
	磷酸	8,517	元/吨	0.00%	-1.54%	22.25%
	磷酸氢钙	4,163	元/吨	-4.89%	-9.46%	8.58%
	磷酸一铵	4,421	元/吨	0.00%	0.14%	20.56%
	磷酸二铵	4,395	元/吨	0.00%	0.00%	14.57%
	三聚磷酸钠	8,058	元/吨	0.00%	-6.89%	18.45%
	合成氨	2,131	元/吨	5.08%	2.21%	-3.79%
	尿素	1,725	元/吨	-0.98%	-2.32%	0.88%
	三聚氰胺	5,687	元/吨	-0.59%	5.80%	9.83%
	氯化铵	550	元/吨	-1.08%	-2.48%	43.98%
	氯化钾	3,190	元/吨	-0.68%	-2.42%	-2.80%
	硫酸钾	4,017	元/吨	-0.02%	-0.17%	7.84%
	氯基复合肥	2,905	元/吨	0.00%	0.00%	10.88%
	硫基复合肥	3,420	元/吨	-0.29%	-0.29%	9.62%
氯碱化工	液氯	105	元/吨	303.85%	298.11%	-27.08%
	原盐	226	元/吨	0.00%	-6.61%	-11.72%
	盐酸	188	元/吨	-1.57%	-5.53%	-1.05%
	重质纯碱	1,098	元/吨	-0.72%	-7.26%	-14.35%
	轻质纯碱	949	元/吨	-0.52%	-7.86%	-16.53%
	液体烧碱	703	元/吨	0.14%	-0.42%	-11.01%
	固体烧碱	2,557	元/吨	0.00%	-5.44%	-17.86%
	电石	2,619	元/吨	0.38%	0.89%	0.58%
	盐酸	188	元/吨	-1.57%	-5.53%	-1.05%
	电石法 PVC	4,323	元/吨	0.14%	-0.21%	1.53%
聚氨酯	苯胺	12,055	元/吨	2.55%	11.05%	50.31%

板块	产品	8月14日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	TDI	17,438	元/吨	-1.31%	5.05%	20.36%
	聚合 MDI	17,500	元/吨	-0.57%	2.94%	23.24%
	纯 MDI	21,300	元/吨	0.00%	13.90%	17.68%
	BDO	7,800	元/吨	0.32%	0.97%	4.00%
	DMF	4,792	元/吨	4.74%	9.96%	27.11%
	己二酸	8,066	元/吨	0.00%	4.54%	13.88%
	环己酮	8,950	元/吨	3.07%	4.89%	35.44%
	环氧丙烷	9,200	元/吨	-3.66%	7.29%	18.18%
	软泡聚醚	9,384	元/吨	-3.27%	7.23%	16.00%
	硬泡聚醚	9,400	元/吨	0.00%	6.52%	24.92%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	0.00%	-5.71%
	草甘膦	25,575	元/吨	0.00%	-2.69%	8.39%
	甘氨酸	13,600	元/吨	0.00%	0.00%	23.64%
	麦草畏	58,000	元/吨	0.00%	0.00%	7.41%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	57,000	元/吨	-1.72%	-1.72%	3.64%
	2.4D	13,250	元/吨	0.00%	-5.36%	-9.56%
	阿特拉津	20,000	元/吨	0.00%	0.00%	-4.76%
	对硝基氯化苯	27,500	元/吨	-5.17%	-9.84%	-11.29%
精细化工	钛精矿	1,205	元/吨	-1.63%	-9.06%	-24.45%
	钛白粉（锐钛型）	12,600	元/吨	-3.08%	-7.35%	3.28%
	钛白粉（金红石型）	14,000	元/吨	-4.11%	-9.68%	6.87%
	二甲醚	4,185	元/吨	0.14%	-1.44%	12.89%
	甲醛	1,218	元/吨	0.25%	0.25%	20.47%
	煤焦油	3,940	元/吨	-4.95%	-1.97%	20.86%
	电池级碳酸锂	152,950	元/吨	7.30%	0.49%	30.45%
	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	29,000	元/吨	0.00%	7.41%	-18.31%
合成树脂	丙烯酸	7,200	元/吨	2.13%	5.11%	32.11%
	丙烯酸甲酯	9,250	元/吨	2.21%	12.80%	19.35%
	丙烯酸丁酯	8,300	元/吨	0.61%	14.48%	26.24%
	丙烯酸异辛酯	9,400	元/吨	0.00%	20.51%	18.99%
	环氧氯丙烷	11,250	元/吨	-3.85%	1.81%	-3.85%
	苯酚	8,145	元/吨	-4.66%	-0.91%	38.66%
	丙酮	6,431	元/吨	1.45%	12.67%	55.49%
	双酚 A	9,150	元/吨	-1.88%	2.23%	21.68%
通用树脂	聚乙烯	8,277	元/吨	1.38%	3.20%	28.66%
	聚丙烯粒料	9,023	元/吨	1.63%	1.50%	46.60%
	电石法 PVC	4,323	元/吨	0.14%	-0.21%	1.53%
	乙烯法 PVC	4,983	元/吨	-0.16%	2.68%	6.50%
	ABS	10,443	元/吨	0.67%	4.12%	15.67%
橡胶	丁二烯	11,062	元/吨	8.31%	13.95%	31.46%
	天然橡胶	17,034	元/吨	-0.43%	-0.88%	10.81%

板块	产品	8月14日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	丁苯橡胶	13,937	元/吨	0.95%	-0.31%	18.98%
	顺丁橡胶	13,665	元/吨	1.98%	0.55%	17.55%
	丁腈橡胶	16,150	元/吨	0.62%	3.86%	7.49%
	乙丙橡胶	22,914	元/吨	-0.68%	-1.47%	2.95%
维生素	维生素 VA	55	元/千克	3.77%	-3.51%	-6.78%
	维生素 B1	220	元/千克	-0.90%	-1.35%	-4.35%
	维生素 B2	70	元/千克	0.00%	-2.78%	-2.78%
	维生素 B6	97	元/千克	0.00%	-3.00%	-8.49%
	维生素 VE	71	元/千克	10.08%	4.41%	39.22%
	维生素 K3	68	元/千克	0.00%	-6.85%	9.68%
	2%生物素	26	元/千克	0.00%	-5.45%	0.00%
氨基酸	叶酸	290	元/千克	-1.69%	-7.94%	-13.43%
	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	6	元/千克	0.00%	-1.59%	-0.80%
硅	金属硅	9,114	元/吨	0.71%	0.44%	-5.34%
	有机硅 DMC	13,003	元/吨	2.34%	4.12%	-5.09%

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：液氯、维生素 VE 等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有100种产品价格较上周上涨，有59种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、维生素 VE、石油焦、丁二烯、电池级碳酸锂、布伦特、丙烯、WTI、合成氨、烷基化油；7日跌幅前十名的产品是：二氯甲烷、代森锰锌、对硝基氯化苯、煤焦油、磷酸氢钙、苯酚、钛白粉（金红石型）、环氧氯丙烷、环氧丙烷、软泡聚醚。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、维生素 VE 等领涨

涨幅排名	价格名称	8月14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	105	元/吨	303.85%	298.11%	-27.08%
2	维生素 VE	71	元/千克	10.08%	4.41%	39.22%
3	石油焦	3,217	元/吨	8.43%	3.54%	8.17%
4	丁二烯	11,062	元/吨	8.31%	13.95%	31.46%
5	电池级碳酸锂	152,950	元/吨	7.30%	0.49%	30.45%
6	布伦特	87	美元/桶	5.55%	4.53%	43.33%
7	丙烯	8,600	元/吨	5.20%	3.86%	50.22%
8	WTI	81	美元/桶	5.12%	3.98%	41.75%
9	合成氨	2,131	元/吨	5.08%	2.21%	-3.79%
10	烷基化油	8,945	元/吨	4.83%	9.03%	20.00%

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日跌幅前十：二氯甲烷、代森锰锌等领跌

跌幅排名	价格名称	8月14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	二氯甲烷	1,976	元/吨	-5.41%	-7.75%	11.26%
2	代森锰锌	27,500	元/吨	-5.17%	-5.17%	-5.17%
3	对硝基氯化苯	27,500	元/吨	-5.17%	-9.84%	-11.29%
4	煤焦油	3,940	元/吨	-4.95%	-1.97%	20.86%
5	磷酸氢钙	4,163	元/吨	-4.89%	-9.46%	8.58%
6	苯酚	8,145	元/吨	-4.66%	-0.91%	38.66%
7	钛白粉（金红石型）	14,000	元/吨	-4.11%	-9.68%	6.87%
8	环氧氯丙烷	11,250	元/吨	-3.85%	1.81%	-3.85%
9	环氧丙烷	9,200	元/吨	-3.66%	7.29%	18.18%
10	软泡聚醚	9,384	元/吨	-3.27%	7.23%	16.00%

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：37种价差周度上涨、31种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有37种价差较上周上涨,有31种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”、“纯苯-石脑油”、“磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸”、“PS-1.01×苯乙烯”;7日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

表4：化工产品价格本周涨幅前十：“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	8月14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	磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨	101	45	79.89%	190.96%	-78.50%
2	磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135	127	45	54.58%	239.58%	-70.09%
3	纯苯-石脑油	1,186	290	32.33%	41.96%	32.95%
4	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	479	103	27.30%	615.37%	-44.71%
5	PS-1.01×苯乙烯	378	79	26.37%	-34.74%	167.27%
6	合成氨-1.3×无烟煤	891	161	22.05%	16.85%	-24.51%
7	聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	1,692	300	21.55%	2.67%	56.52%
8	甲苯-石脑油	1,206	195	19.31%	172.51%	60.34%
9	硫酸钾-0.84×氯化钾-0.6×硫酸	302	44	17.01%	133.88%	-22.68%
10	合成氨-887×0.03726×天然气	1,568	191	13.86%	20.03%	13.39%

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	8月14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	-72	-169	-174.05%	67.59%	-113.02%
2	聚丙烯-1.01×丙烯	163	-253	-60.84%	-38.33%	-93.60%
3	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	527	-699	-57.02%	126.34%	195.77%
4	聚丙烯 PP-丙烯	250	-250	-50.00%	-28.57%	-90.38%
5	二甲醚-1.41×甲醇	386	-215	-35.78%	-27.90%	-36.34%
6	锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸	1,956	-708	-26.59%	17.78%	-31.97%
7	尿素-1.5×无烟煤	246	-62	-20.13%	-35.35%	-49.64%
8	己二酸-纯苯	1,722	-328	-16.00%	16.98%	-37.81%
9	环氧丙烷-0.87×丙烯	1,938	-368	-15.94%	9.19%	-29.98%
10	三聚磷酸钠-0.26×黄磷	913	-152	-14.28%	-53.55%	-4.57%

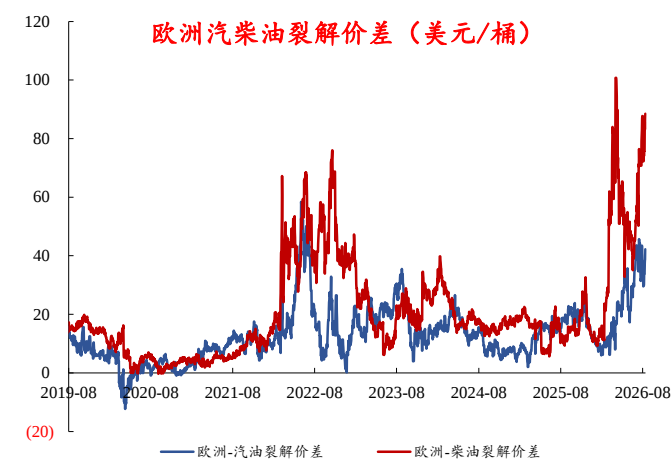
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚酯瓶片价差扩大

3.2.1、石化产业链：本周聚酯瓶片价差扩大

本周（8月10日-8月14日）聚酯瓶片价差扩大。

图15：本周欧洲汽柴油裂解价差扩大



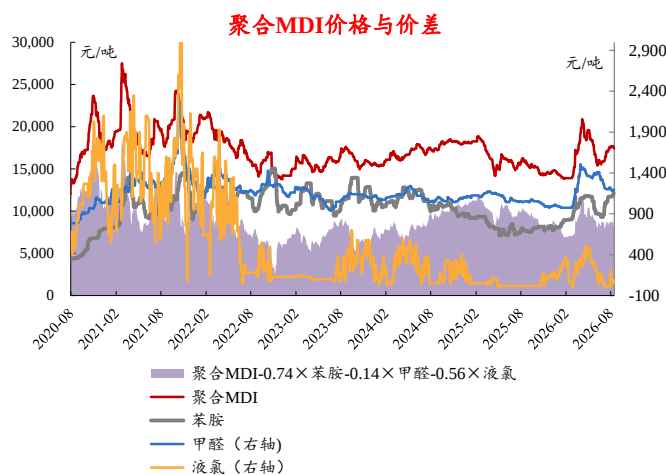
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周新加坡汽柴油裂解价差扩大



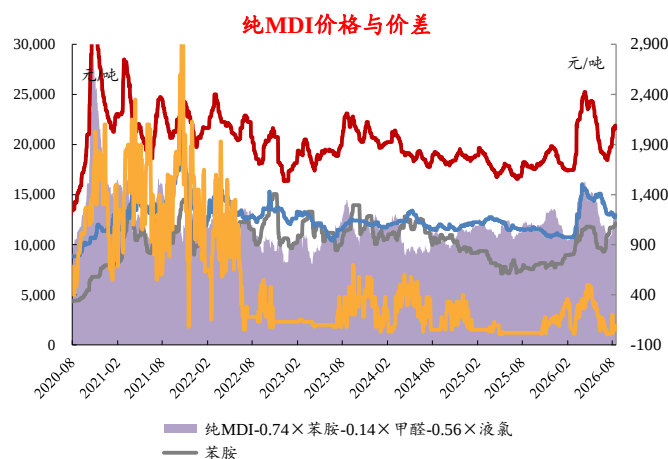
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周聚合 MDI 价差收窄



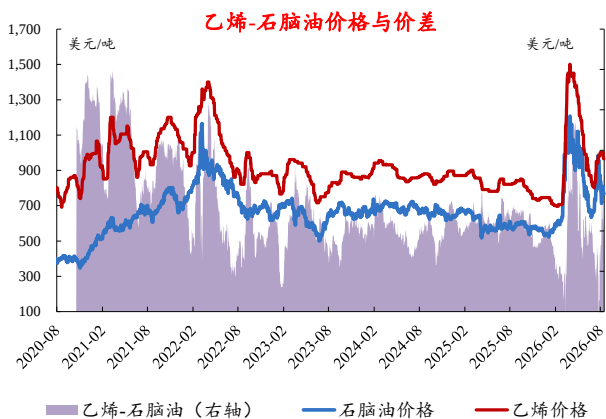
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周纯 MDI 价差收窄



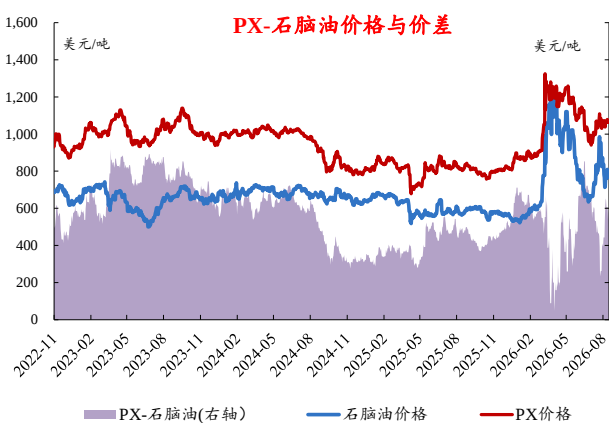
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周乙烯-石脑油价差收窄



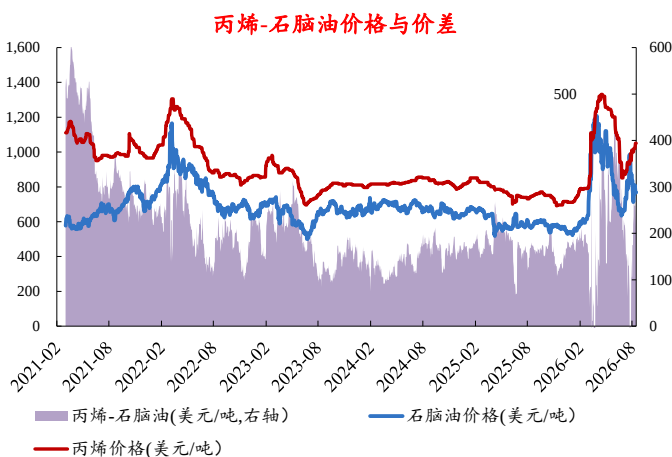
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：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21：本周丙烯-石脑油价差收窄



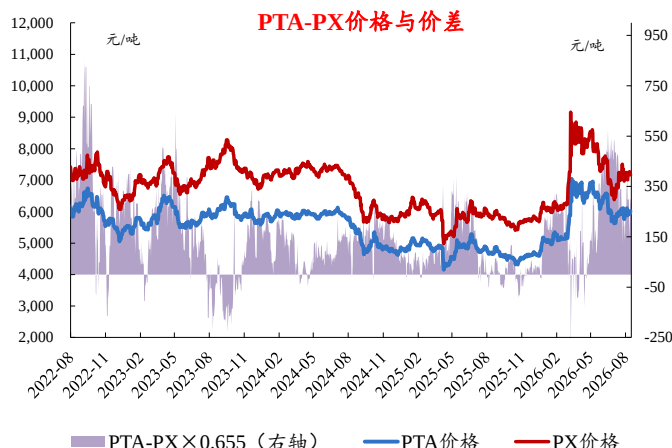
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周丙烯-丙烷价差收窄



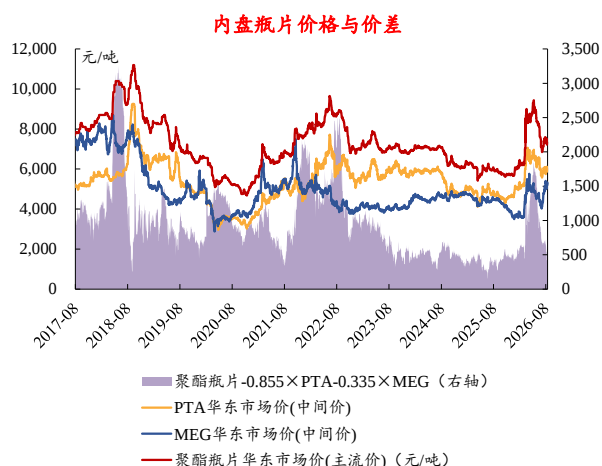
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周 PTA-PX 价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周聚酯瓶片价差扩大



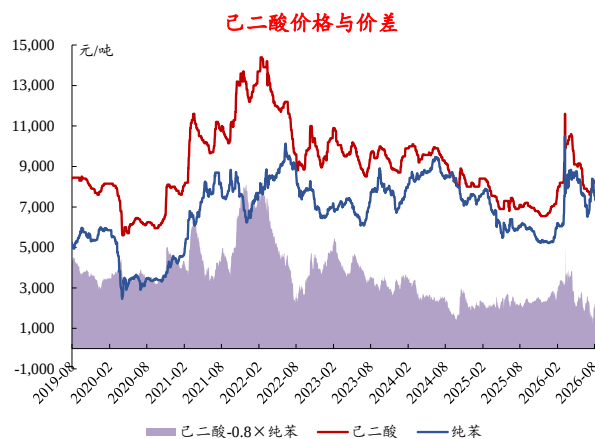
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周环氧丙烷价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周己二酸价差收窄



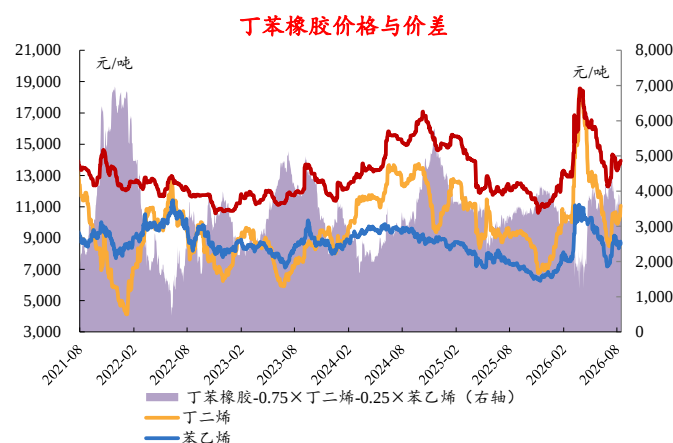
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周顺丁橡胶价差收窄

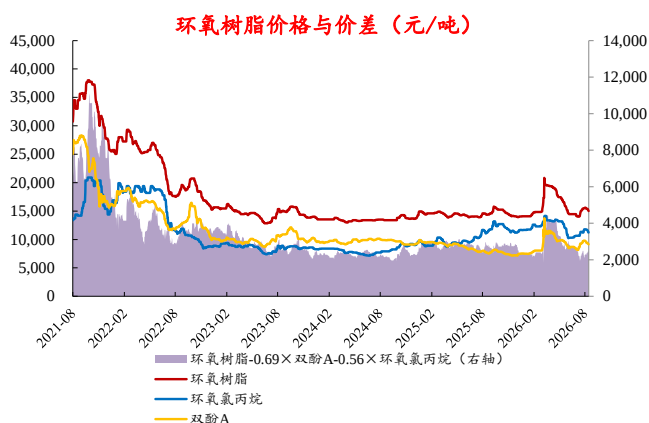


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

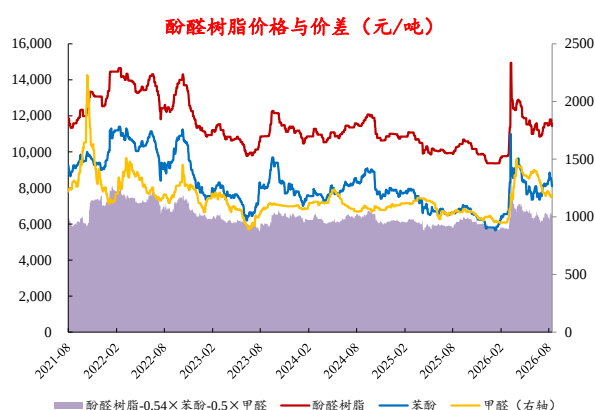
图28：本周丁苯橡胶价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周环氧树脂价差扩大


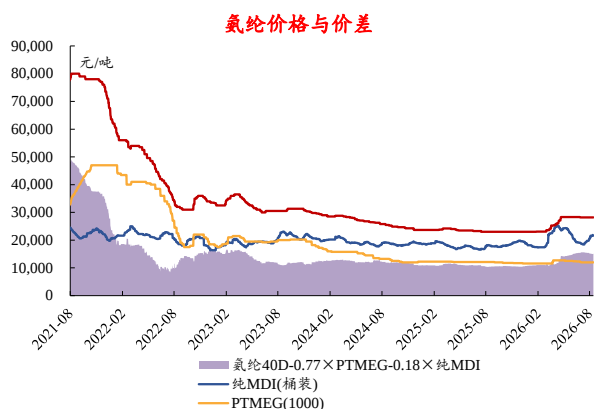
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周酚醛树脂价差收窄


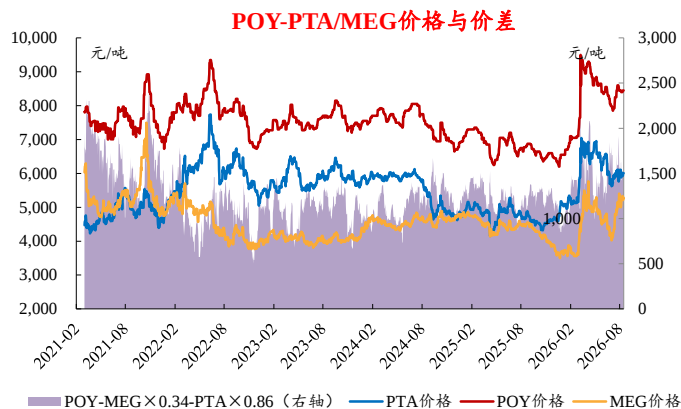
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄

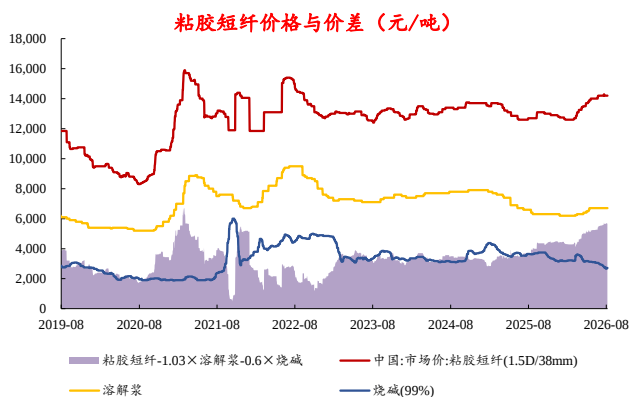
本周（8月10日-8月14日）氨纶价差小幅收窄。

图31：本周氨纶价差小幅收窄


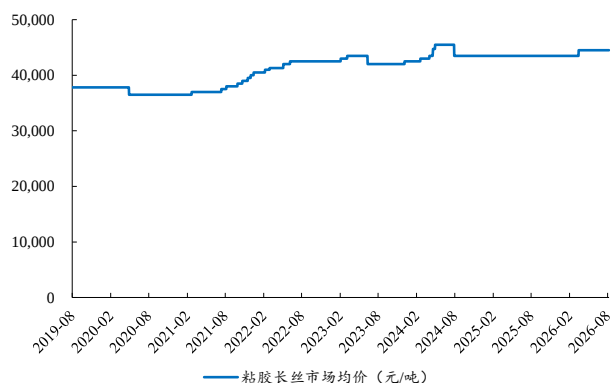
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：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

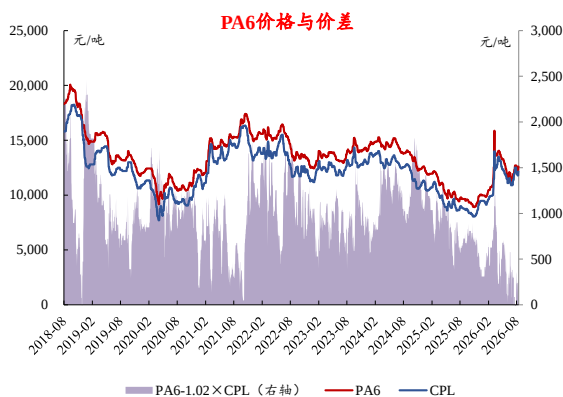
图33：本周粘胶短纤价差小幅扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶长丝市场均价基本稳定


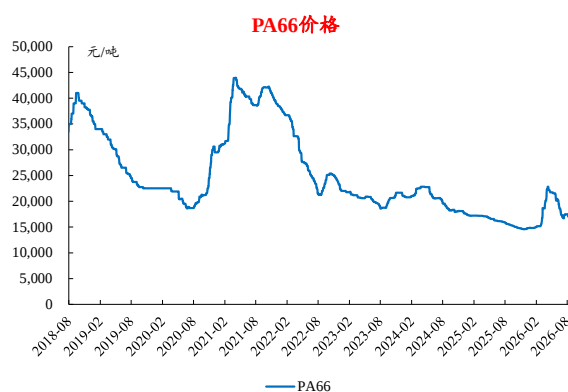
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周 PA6 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周 PA66 价格下跌

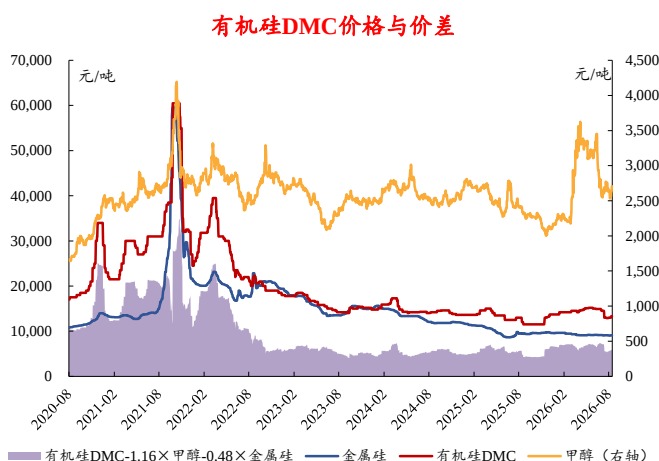


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差扩大

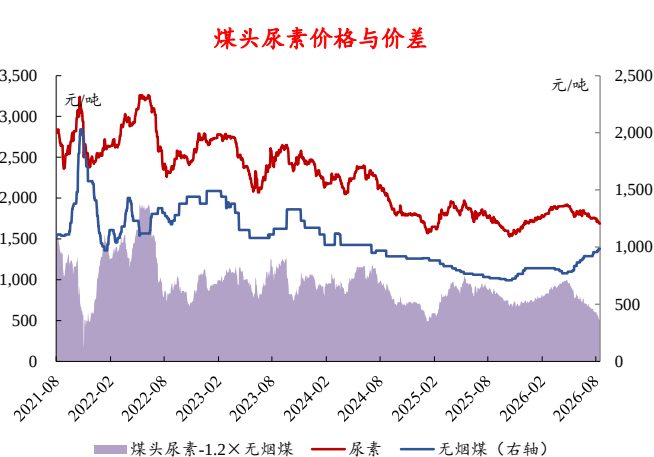
本周（8月10日-8月14日）有机硅 DMC 价差扩大。

图37：本周有机硅 DMC 价差扩大



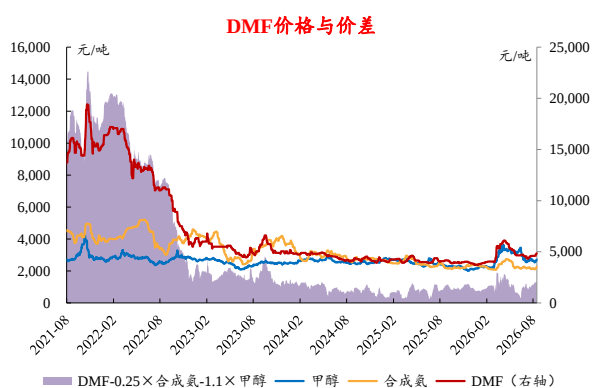
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周煤头尿素价差收窄



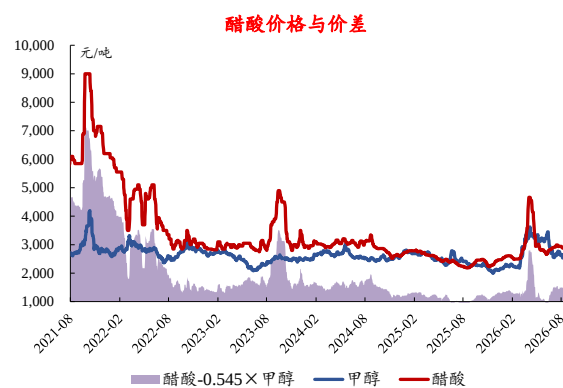
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周 DMF 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周醋酸价差收窄



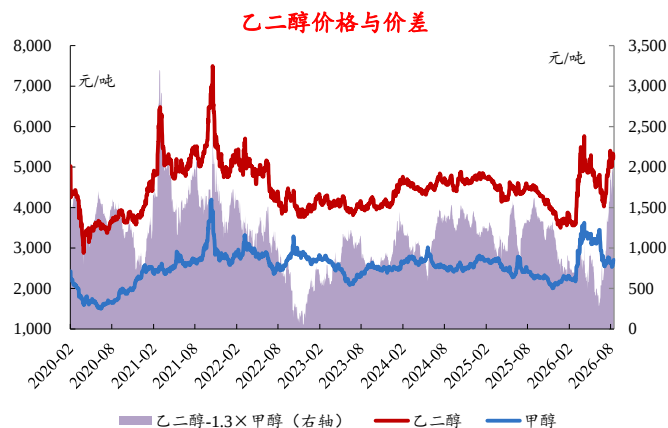
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周甲醇价差扩大



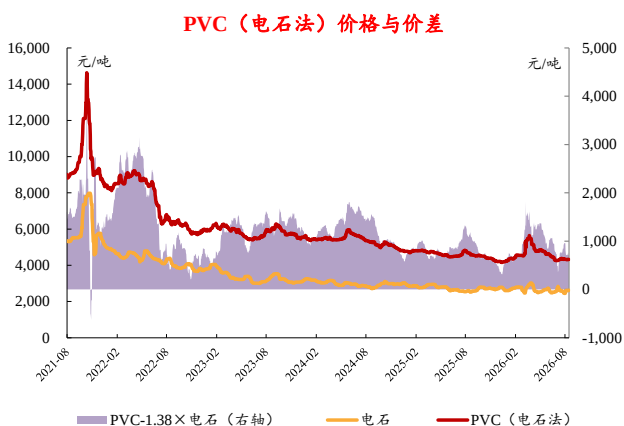
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周乙二醇价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周PVC（电石法）价差收窄



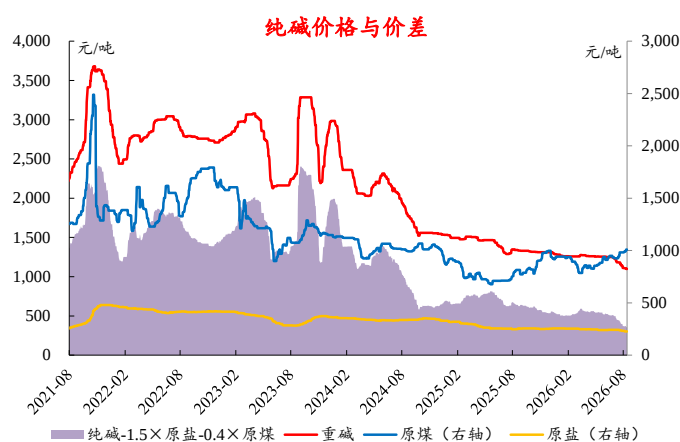
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周烧碱价差小幅收窄



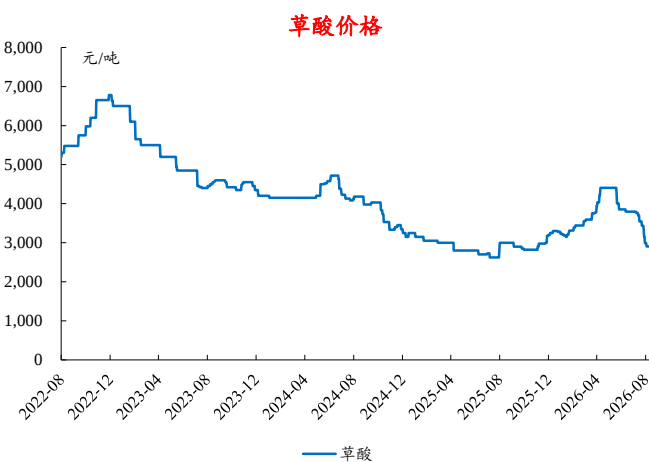
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 本周重质纯碱价差收窄



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：本周磷酸一铵价差扩大

本周（8月10日-8月14日）磷酸一铵价差扩大。

图47：本周复合肥价格下降



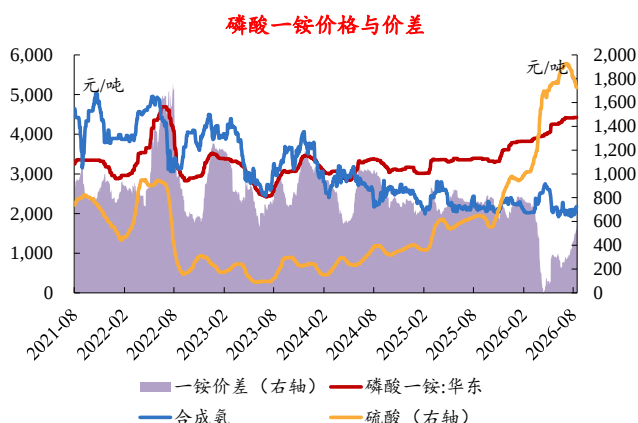
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周国内氯化钾价格下跌



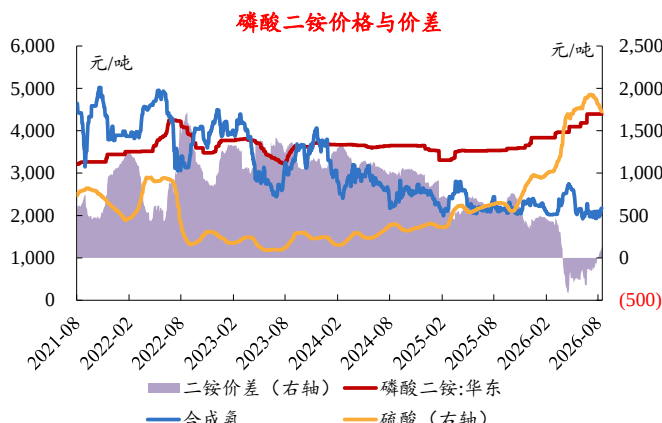
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周磷酸一铵价差扩大



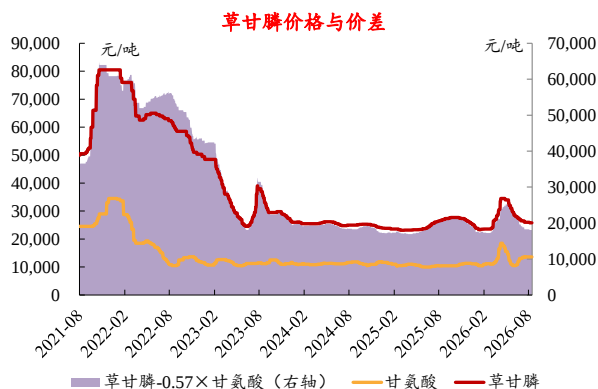
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周磷酸二铵价差扩大



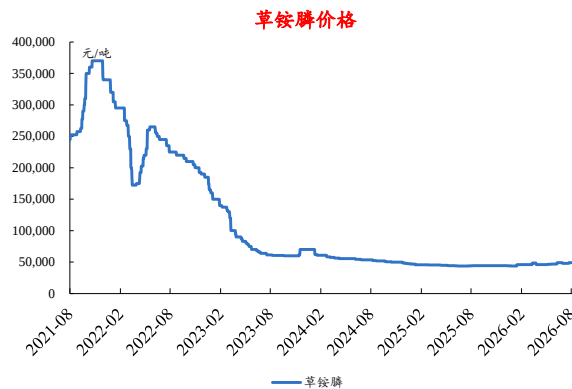
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周草甘膦价差基本稳定

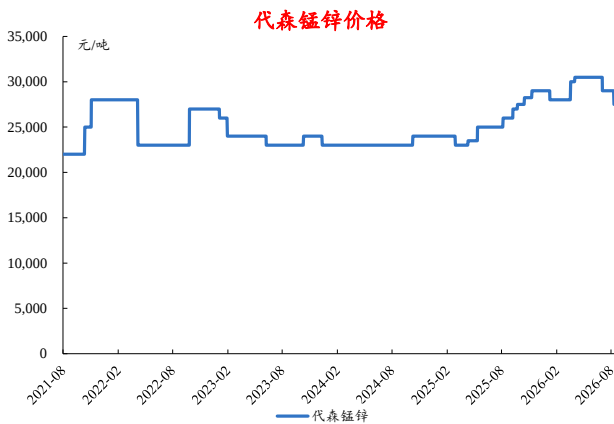


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

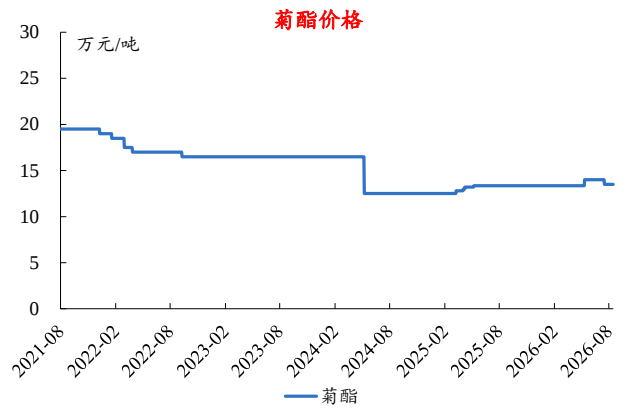
图52：本周草铵膦价格基本稳定



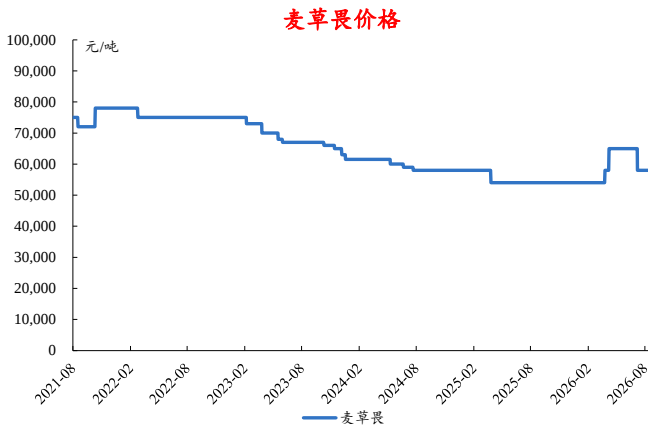
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周代森锰锌价格下降


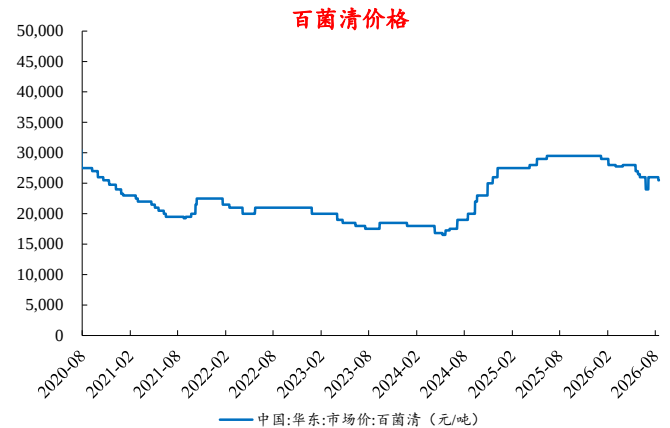
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周菊酯价格基本稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周麦草畏价格基本稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周百菌清价格下降


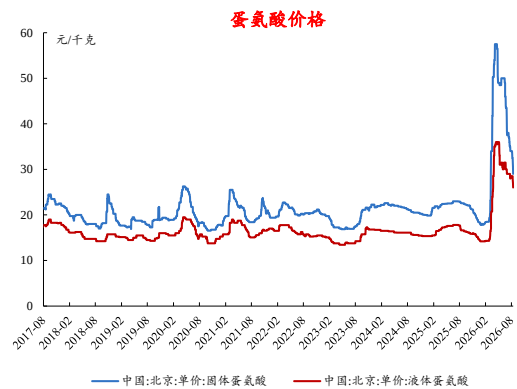
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周苏氨酸价格上涨

本周（8月10日-8月14日）苏氨酸价格上涨。

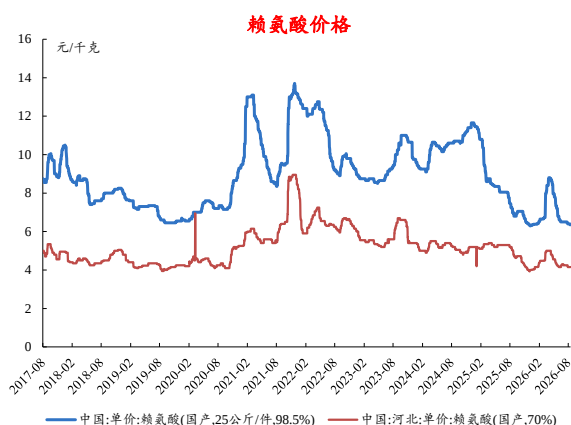
图57：本周维生素D价格基本稳定


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图58：本周固体蛋氨酸价格下跌


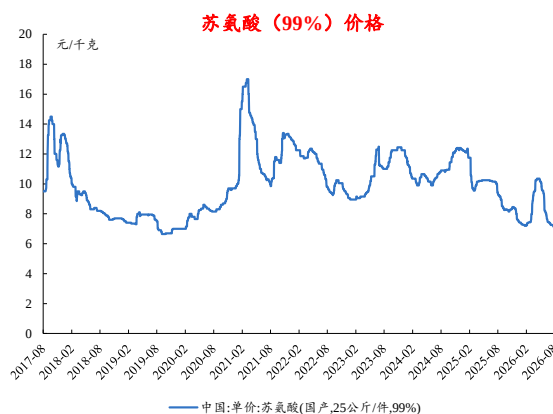
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59：本周赖氨酸（98.5%）价格下降



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图60：本周苏氨酸价格上涨



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 49.7%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：恒逸石化、湖北宜化等发布 2026 半年报

表6：本周重要公司公告：恒逸石化、湖北宜化等发布 2026 半年报

公告日期	公告内容
2026/8/10	【恒逸石化】(1) 2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 673.09 亿元 (同比+20.28%), 归母净利润 59.02 亿元 (同比+2,500.73%), 扣非归母净利润 58.86 亿元 (同比+3,838.89%), 基本每股收益 1.75 元/股。(2) 项目投资: 子公司广西恒逸新材料及杭州逸之锦新材料拟投资建设年产 40 万吨 PA6 熔体直纺项目, 预计总投资 48.70 亿元。(3) 项目投资: 子公司海宁恒逸新材料拟投资建设年产 30 万吨废旧纺织品循环利用项目, 建成后形成 30 万吨/年绿色循环新材料及 10 万吨/年葡萄糖产能, 预计总投资 6.87 亿元。
	【藏格矿业】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 20.65 亿元 (同比+23.05%), 归母净利润 36.38 亿元 (同比+102.09%)。
	【芳源股份】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 14.66 亿元 (同比+62.87%), 归母净利润 0.45 亿元 (同比扭亏)。
	【吉林碳谷】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 15.16 亿元 (同比+27.73%), 归母净利润 1.05 亿元 (同比+36.40%)。
	【联科科技】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 12.74 亿元 (同比+5.01%), 归母净利润 1.59 亿元 (同比+1.60%)。
	【长青股份】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 21.66 亿元 (同比+4.01%), 归母净利润 0.54 亿元 (同比+27.62%)。
	【禾昌聚合】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 8.79 亿元 (同比-0.03%), 归母净利润 0.61 亿元 (同比-15.72%)。
2026/8/11	【清水源】2026 年半年度报告: 2026H1 实现营业收入 4.93 亿元 (同比+18.37%), 归母净利润-176 万元 (上年同期-2,576 万元, 同比减亏 93.17%)。
	【湖北宜化】2026 半年报: 2026H1 公司实现营收 133.92 亿元 (同比+11.56%), 归母净利润 3.19 亿元 (同比-19.94%)。
	【广聚能源】业绩预告修正: 2026H1 归母净利润由前次预告 2,516.92-2,817.38 万元上调至 6,555.96-6,856.42 万元 (同比+603.02%-635.24%), 修正原因系二季度末确认参股企业妈湾电力 (持股 14.42%) 2025 年度分红事宜, 增加投资收益 4,039.04 万元。
	【建新股份】2026 半年报: 2026H1 公司实现营收 3.60 亿元 (同比+51.42%), 归母净利润 4,787.01 万元 (同比+790.27%)。
	【雅本化学】定增预案: 公司拟向不超过 35 名特定对象发行 A 股, 募资总额不超过 8.41 亿元, 用于年产 140 吨医药原料药项目、年产 50 吨瑞格列汀及 2 吨 SERD 抑制剂项目、新建年产 2019 吨原料药及中间体项目 (一期)、年产 35

公告日期	公告内容
	吨高端医药中间体中试项目、研发中心建设项目、补充流动资金共 6 个项目。
	【钛能化学】项目投资：公司全资子公司甘肃东方钛业拟投资建设年产 60 万吨【磷酸铁锂/磷酸铁钠】前驱体（磷酸铁）项目（一期 40 万吨+二期 20 万吨），总投资预计 54.62 亿元。
	【宝丰能源】2026 年半年报：公司 2026 年上半年实现营业收入 301.98 亿元，同比增长 32.33%；实现归母净利润 97.28 亿元，同比增长 70.14%。
	【辉隆股份】2026 年半年报：公司 2026 年上半年实现营业收入 85.47 亿元，同比增长 3.26%；实现归母净利润 1.13 亿元，同比增长 1.51%。
2026/8/12	【诚志股份】2026 年半年报：公司 2026 年上半年实现营业收入 61.47 亿元，同比增长 2.77%；实现归母净利润 2.90 亿元，同比增长 1,416.23%。
	【巍华新材】回购预案：公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购金额不低于 8,000 万元且不超过 12,000 万元，回购价格不超过 18.00 元/股，按价格上限测算拟回购 444.44 万股~666.67 万股，占总股本 1.29%~1.93%，回购股份用于员工持股计划或股权激励。
	【雄塑科技】减持结果：公司股东梁大军先生于 2026 年 5 月 27 日至 8 月 11 日通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 7,500 股，减持均价 12.8653 元/股，占总股本 0.002%。
	【宏和科技】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 10.48 亿元，同比增长 90.39%；实现归母净利润 3.79 亿元，同比增长 334.32%。
	【青岛双星】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 138.29 亿元，同比下降 4.41%；实现归母净利润 1.43 亿元，同比增长 503.71%。
	【航锦科技】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 14.47 亿元，同比下降 34.68%；实现归母净利润 4,986.30 万元，同比增长 263.32%。
	【聚合顺】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 26.49 亿元，同比下降 12.58%；实现归母净利润 6,300.10 万元，同比下降 43.05%。
	【宝丽迪】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 6.99 亿元，同比增长 3.43%；实现归母净利润 6,860.55 万元，同比增长 7.51%。
2026/8/13	【苏利股份】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 13.35 亿元，同比增长 2.47%；实现归母净利润 5,393.91 万元，同比下降 32.40%。
	【高争民爆】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 7.32 亿元，同比下降 5.16%；实现归母净利润 3,245.04 万元，同比下降 53.11%。
	【恒申新材】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 12.83 亿元，同比增长 5.33%；实现归母净利润 -4,640.74 万元，同比下降 26.46%。
	【华融化学】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 7.55 亿元，同比下降 1.88%；实现归母净利润 3,096.88 万元，同比下降 5.83%。
	【江苏博云】2026 年半年度报告：公司 2026 年上半年实现营业收入 3.25 亿元，同比增长 13.61%；实现归母净利润 5,606.51 万元，同比增长 0.29%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周天洋新材、华西股份等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 221 只周度上涨（占比 49.66%），有 217 只周度下跌（占比 48.76%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：天洋新材、华西股份、雅运股份、联合化学、阿拉丁、星华新材、双星新材、道生天合、海阳科技、佛塑科技；7 日跌幅前十名的个股分别是：江山股份、宏达股份、保利联合、新和成、利民股份、华峰化学、百龙创园、东方铁塔、ST 嘉澳、中复神鹰。

表7：化工板块个股收盘价7日涨幅前十：本周天洋新材、华西股份等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	8月14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	603330.SH	天洋新材	10.68	39.61%	43.36%	55.91%
2	000936.SZ	华西股份	6.97	34.30%	40.24%	-8.05%
3	603790.SH	雅运股份	25.72	18.80%	15.39%	15.80%
4	301209.SZ	联合化学	58.45	18.13%	15.74%	-37.39%
5	688179.SH	阿拉丁	24.25	16.92%	-4.19%	31.87%
6	301077.SZ	星华新材	24.01	16.55%	14.06%	-12.50%
7	002585.SZ	双星新材	10.87	16.01%	17.64%	52.45%
8	601026.SH	道生天合	17.35	15.98%	26.09%	-8.25%
9	603382.SH	海阳科技	20.94	15.18%	23.54%	-22.87%
10	000973.SZ	佛塑科技	14.27	14.71%	14.71%	-17.47%

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：本周江山股份、宏达股份等领跌（收盘价单位：元/股）

跌幅排名	证券代码	股票简称	8月14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	600389.SH	江山股份	18.55	-10.17%	5.10%	-35.86%
2	600331.SH	宏达股份	12.50	-9.94%	18.37%	-23.92%
3	002037.SZ	保利联合	6.94	-9.75%	13.96%	-18.16%
4	002001.SZ	新和成	28.06	-8.27%	-3.24%	-25.41%
5	002734.SZ	利民股份	15.44	-7.93%	-2.46%	-13.36%
6	002064.SZ	华峰化学	11.13	-7.48%	7.74%	0.72%
7	605016.SH	百龙创园	19.79	-7.22%	-16.50%	-25.91%
8	002545.SZ	东方铁塔	17.15	-7.15%	4.57%	-23.57%
9	603822.SH	ST嘉澳	55.15	-6.92%	-12.18%	-35.38%
10	688295.SH	中复神鹰	41.70	-6.73%	-1.51%	-20.34%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的涨跌：金博股份、东阳光等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：金博股份、东阳光、高争民爆、雅化集团、东材科技。

表9：本周重点跟踪标的的涨跌：金博股份、东阳光等涨幅居前

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	688598	金博股份	37.02	21.98	-8.68
2	600673	东阳光	36.45	10.76	-5.94
3	002827	高争民爆	56.74	4.76	134.85
4	002497	雅化集团	19.18	3.96	2.73
5	601208	东材科技	47.71	3.85	-11.46
6	300218	安利股份	12.72	3.00	0.95
7	002254	泰和新材	12.75	1.76	-5.27
8	688550	瑞联新材	40.05	1.68	-23.86

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（%）
9	600873	梅花生物	7.95	0.89	0.08
10	002683	广东宏大	28.42	0.85	5.10
11	002643	万润股份	14.27	0.85	-13.57
12	603067	振华股份	33.20	0.61	-15.07
13	002226	江南化工	5.09	0.39	12.36
14	605589	圣泉集团	42.48	0.24	-18.23
15	300821	东岳硅材	17.03	0.24	-26.69
16	300285	国瓷材料	70.96	0.11	1.36
17	688378	奥来德	41.97	0.07	-16.56
18	603260	合盛硅业	35.48	-0.34	-5.39
19	002539	云图控股	12.25	-0.65	20.69
20	600378	昊华科技	48.70	-0.79	-12.57
21	603977	国泰集团	11.92	-0.91	1.45
22	603227	雪峰科技	7.62	-1.17	6.28
23	688722	同益中	14.15	-1.19	-7.03
24	605020	永和股份	34.76	-1.22	-5.93
25	603505	金石资源	16.43	-1.62	1.93
26	000792	盐湖股份	28.27	-1.84	11.52
27	600141	兴发集团	30.81	-2.10	-5.20
28	600426	华鲁恒升	20.61	-2.37	9.51
29	600409	三友化工	6.59	-2.66	14.81
30	600596	新安股份	10.76	-2.71	-6.68
31	600866	星湖科技	4.30	-2.93	-2.99
32	002096	易普力	9.25	-3.04	7.78
33	002978	安宁股份	26.04	-3.05	3.01
34	601233	桐昆股份	22.84	-3.06	11.09
35	600309	万华化学	73.04	-3.54	4.94
36	603225	新凤鸣	18.79	-3.54	7.86
37	600500	中化国际	5.31	-3.63	-15.04
38	000301	东方盛虹	12.61	-3.74	3.11
39	301216	万凯新材	16.78	-3.84	-10.98
40	600486	扬农化工	52.95	-3.95	7.03
41	600096	云天化	28.89	-4.02	4.11
42	600346	恒力石化	17.13	-4.25	9.46
43	603379	三美股份	62.37	-4.49	-2.06
44	002601	龙佰集团	15.43	-4.81	0.46
45	002493	荣盛石化	12.59	-4.84	11.51
46	603599	广信股份	9.94	-5.06	3.43
47	000703	恒逸石化	16.78	-5.25	15.41
48	002895	川恒股份	33.23	-5.33	12.91
49	688150	莱特光电	40.44	-5.58	-24.54
50	600160	巨化股份	40.77	-5.82	-4.85
51	002734	利民股份	15.44	-7.93	-0.19

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（%）
52	002037	保利联合	6.94	-9.75	16.05
53	600389	江山股份	18.55	-10.17	5.04
54	000408	藏格矿业	77.66	-13.71	9.41

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