

行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位	4465.24
52周最高	5235.06
52周最低	3827.97

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师: 刘海荣
SAC 登记编号: S1340525120006
Email: liuhairong@cnpsec.com
分析师: 费晨洪
SAC 登记编号: S1340525120003
Email: feichenhong@cnpsec.com
分析师: 李家豪
SAC 登记编号: S1340525120005
Email: lijiahao@cnpsec.com
分析师: 刘隆基
SAC 登记编号: S1340525120002
Email: liulongji@cnpsec.com
分析师: 李金凤
SAC 登记编号: S1340525120004
Email: lijinfeng@cnpsec.com

近期研究报告

《本周化工品纺织化学制品、涤纶、民爆制品、复合肥、粘胶涨幅居前》
- 2026.08.06

化工行业报告 (2026.08.10-2026.08.16)

本周异丁醛、溴素、DEG、三聚氰胺、碳酸锂涨幅居前，极端气候冲击欧洲能化产业

● 本周化工行情概述

本周基础化工行业指数报 4336.70 点，较上周五下跌 1.25%；本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.64%。细分子行业看，截至本周五（8 月 14 日），申万化工三级分类中 10 个子行业收涨，15 个子行业收跌。其中，膜材料、其他塑料制品、涂料油墨、其他橡胶制品、民爆制品行业领涨，周涨幅分别为 4.82%、3.76%、3.29%、2.59%、1.76%；磷肥及磷化工、钛白粉、食品及饲料添加剂行业走跌，周跌幅分别为 -4.07%、-3.45%、-3.33%。

● 极端气候冲击欧洲能化产业

近期，欧洲持续高温干旱天气，致使多瑙河、莱茵河两大经济命脉河道水位跌至历史低位。两河河床大面积裸露，内河航运全面受阻，沿线核电站因冷却水供给不足被迫停机、限产，莱茵河沿岸一众头部化工企业也因原材料运输中断，陆续启动减产措施。从匈牙利保克什核电站濒临停机，到德国巴斯夫核心工厂受限停产，这场极端天气引发的生态危机，已通过电价暴涨、原料断供、产能收缩等连锁反应，全面冲击欧洲能源安全体系与化工产业根基，电力供给缺口率先引发区域连锁波动。匈牙利保克什核电站运行受限、产能近乎停滞，该国只能紧急加大从斯洛伐克、奥地利等周边国家的电力进口力度，直接推高了欧洲区域电力批发行情。罗马尼亚随即启动能源警戒机制，电力出口能力大幅缩减，进一步加剧了巴尔干地区的电力供需紧张态势。与此同时，塞尔维亚、奥地利相继出现电力短缺问题，让整个欧洲中部及巴尔干区域的电力调度调配难度大幅提升。化工行业的原料供应链危机，正从德国沿河核心工厂逐步向外扩散。巴斯夫、科思创等欧洲化工龙头纷纷调整生产节奏，直接导致欧洲化工产业链基础原料供应承压。乙烯、丙烯、苯等大宗化工品高度依赖莱茵河驳船运输，当前河道航运运力大幅锐减，造成德国本土化工中间体供应持续收紧。德国化学工业协会预警，若河道低水位现状持续，欧洲各类化工产品或将迎来全面涨价，并进一步传导至汽车、建筑、制药等全下游产业。2018 年莱茵河干旱灾害曾造成德国化工行业数十亿欧元的经济损失，而本次极端天气引发的危机程度，已远超 2018 年同期水平。更为严峻的是供应链积压带来的持续性累积影响。莱茵河承担着德国约 80% 的内河货运任务，德国进口的大量化工原料、能源物资均依靠这条水道运输。目前河道实际通航运力仅剩正常水平的两成，即便未来数周水位回升、航运恢复正常，前期积压的海量货物也需要漫长周期才能完全消化，供应链修复周期大幅拉长。

● 风险提示：

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

目录

1 本周化工板块行情回顾	6
1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4336.70 点，较上周-1.25%，跑输沪深 300 指数 0.64%	6
1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：异丁醛、溴素、DEG、三聚氰胺、碳酸锂涨幅居前	8
2 重点化工子行业跟踪	9
2.1 涤纶长丝：市场价格先抑后扬，周度环比小幅下跌	9
2.2 轮胎：橡胶价格环比上涨	10
2.3 制冷剂：市场价格维持偏强运行	12
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格环比小幅下跌	14
2.5 PC：市场价格高位窄幅震荡运行	15
2.6 纯碱：碱企开启检修降负，纯碱市场价格继续向下寻底	16
2.7 化肥：秋肥需求启动缓慢，整体价格偏弱整理	18
3 本周化工品价格走势（截至 2026/8/14）	24
3.1 主要石化产品价格走势	24
3.2 主要化纤产品价格走势	26
3.3 主要农化产品价格走势	28
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势	30
3.5 主要煤化工产品价格走势	31
3.6 主要硅基产品价格走势	32
3.7 主要食品添加剂产品价格走势	33
4 风险提示	34

图表目录

图表 1: 本周上证指数收 3940.04 点, 较上周+2.81%	错误!未定义书签。
图表 2: 本周基础化工行业指数收 4391.41 点, 较上周+6.77%	错误!未定义书签。
图表 3: 基础化工各子行业近一周涨幅 (截至 20260807)	7
图表 4: 基础化工各子行业近一年涨幅 (截至 20260807)	7
图表 5: 本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司	7
图表 6: 本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司	7
图表 7: 化工产品价格本周涨幅前十 (元/吨)	8
图表 8: 化工产品价格本周跌幅前十 (元/吨)	8
图表 9: 涤纶长丝 2024 年初以来价格走势 (元/吨)	9
图表 10: 涤纶长丝表观消费量走势 (万吨)	9
图表 11: 涤纶长丝毛利水平走势 (元/吨)	10
图表 12: 涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势 (元/吨)	10
图表 13: 涤纶长丝行业开工率走势	10
图表 14: 涤纶长丝行业工厂库存走势 (万吨)	10
图表 15: 中国轮胎行业开工率走势 (%)	11
图表 16: 轮胎原材料价格走势 (元/吨)	11
图表 17: 航运价格指数走势 (点)	12
图表 18: 欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比 (单位: 100kg)	12
图表 19: 主要制冷剂价格走势 (元/吨)	13
图表 20: 制冷剂行业平均毛利润走势 (元/吨)	13
图表 21: 制冷剂行业平均成本走势 (元/吨)	14
图表 22: 制冷剂工厂库存走势 (吨)	14
图表 23: 聚合 MDI 及纯苯价格 (元/吨)	15
图表 24: PC 及 BPA 价格 (元/吨)	16
图表 25: 纯碱行业开工率走势 (%)	18
图表 26: 纯碱行业工厂库存情况 (万吨)	18
图表 27: 尿素行业开工率走势 (%)	19
图表 28: 尿素行业库存情况 (万吨)	19
图表 29: 磷矿石行业开工率走势 (%)	19
图表 30: 磷矿石进出口量情况 (万吨)	19
图表 31: 农用磷酸一铵行业开工率走势 (%)	20
图表 32: 农用磷酸一铵行业库存情况 (万吨)	20
图表 33: 工业磷酸一铵行业开工率走势 (%)	21
图表 34: 工业磷酸一铵行业库存情况 (吨)	21
图表 35: 磷酸一铵进出口量情况 (万吨)	21

图表 36: 磷酸二铵行业开工率走势 (%)	22
图表 37: 磷酸二铵行业库存情况 (吨)	22
图表 38: 氯化钾国际价格走势 (美元/吨)	23
图表 39: 氯化钾进出口量情况 (万吨)	23
图表 40: 中国氯化钾行业开工率走势 (%)	23
图表 41: 中国氯化钾行业库存情况 (万吨)	23
图表 42: 原油价格走势	24
图表 43: 天然气价格走势	24
图表 44: 乙烯、丙烯价格走势	24
图表 45: 异丁烯、丁二烯价格走势	24
图表 46: 苯乙烯价格走势	25
图表 47: 苯酚、二甲苯价格走势	25
图表 48: 聚醚价格走势	25
图表 49: 聚合 MDI、纯 MDI 价格走势	25
图表 50: TDI 价格走势	25
图表 51: 环氧丙烷价格走势	25
图表 52: 涤纶长丝价格走势	26
图表 53: 涤纶工业丝价格走势	26
图表 54: 粘胶短纤价格走势	26
图表 55: 锦纶价格走势	26
图表 56: 氨纶价格走势	27
图表 57: 腈纶价格走势	27
图表 58: 丙烯腈价格走势	27
图表 59: 己内酰胺价格走势	27
图表 60: PX、PTA 价格走势	27
图表 61: MEG 价格走势	27
图表 62: 草甘膦价格走势	28
图表 63: 草铵膦价格走势	28
图表 64: 毒死蜱价格走势	28
图表 65: 代森锰锌价格走势	28
图表 66: 磷矿石价格走势	28
图表 67: 黄磷价格综走势	28
图表 68: 尿素价格走势	29
图表 69: 磷酸一铵价格走势	29
图表 70: 磷酸二铵价格走势	29
图表 71: 复合肥价格走势	29
图表 72: 钾肥价格走势	29

图表 73: 氯化铵价格走势	29
图表 74: 纯碱价格走势	30
图表 75: 烧碱价格走势	30
图表 76: PVC 价格走势	30
图表 77: BDO 价格走势	30
图表 78: 钛白粉价格走势	30
图表 79: 钛精矿价格走势	30
图表 80: 焦炭价格走势	31
图表 81: 炭黑价格走势	31
图表 82: 合成氨价格走势	31
图表 83: 硝酸价格走势	31
图表 84: 甲醇价格走势	31
图表 85: 醋酸价格走势	31
图表 86: 金属硅价格走势	32
图表 87: 有机硅价格走势	32
图表 88: 三氯氢硅价格走势	32
图表 89: 有机硅深加工产品价格走势	32
图表 90: VA 价格走势	33
图表 91: VD3 价格走势	33
图表 92: VE 价格走势	33
图表 93: VK3 价格走势	33
图表 94: 色氨酸价格走势	33
图表 95: 苏氨酸价格走势	33

1 本周化工板块行情回顾

1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4336.70 点，较上周-1.25%，跑输沪深 300 指数 0.64%

整体看，截至本周五（8 月 14 日），上证综指收于 3927.18 点，较上周五的 3940.04 点下跌 0.33%；沪深 300 指数报 4665.88 点，较上周五下跌 0.61%；申万化工行业指数报 4336.70 点，较上周五下跌 1.25%；本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.64%。

图表1：本周上证指数收 3927.18 点，较上周-0.33%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

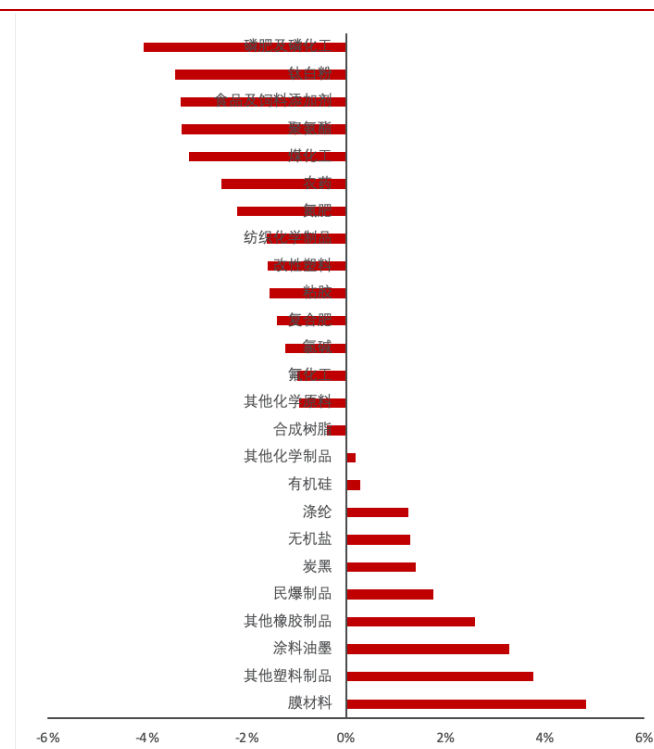
图表2：本周基础化工行业指数收 4336.70 点，较上周-1.25%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

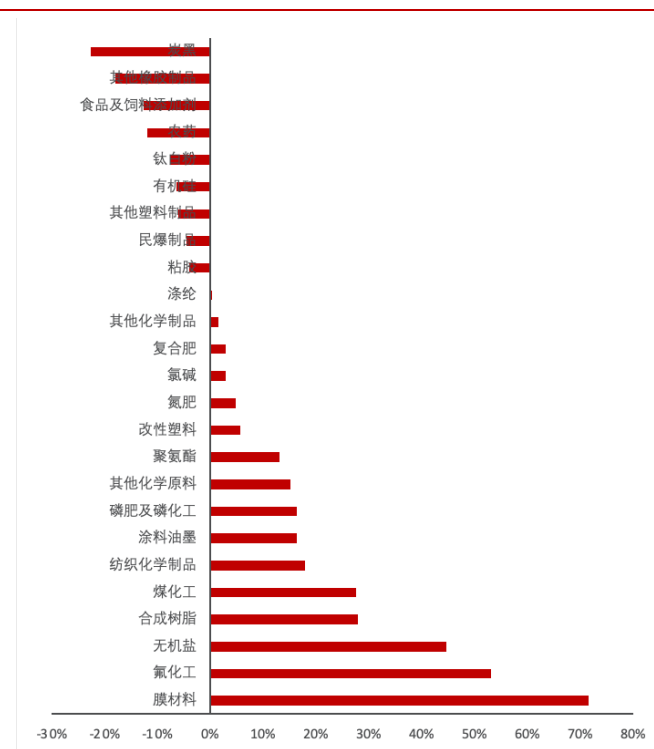
细分子行业看，截至本周五（8 月 14 日），申万化工三级分类中 10 个子行业收涨，15 个子行业收跌。其中，膜材料、其他塑料制品、涂料油墨、其他橡胶制品、民爆制品行业领涨、周涨幅分别为 4.82%、3.76%、3.29%、2.59%、1.76%；磷肥及磷化工、钛白粉、食品及饲料添加剂行业走跌，周跌幅分别为-4.07%、-3.45%、-3.33%。

图表3：基础化工各子行业近一周涨幅（截至20260814）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

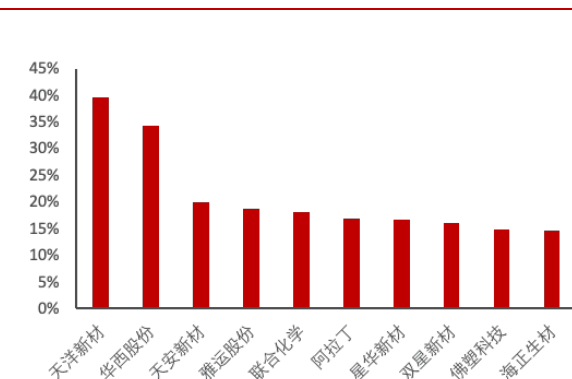
图表4：基础化工各子行业近一年涨幅（截至20260814）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

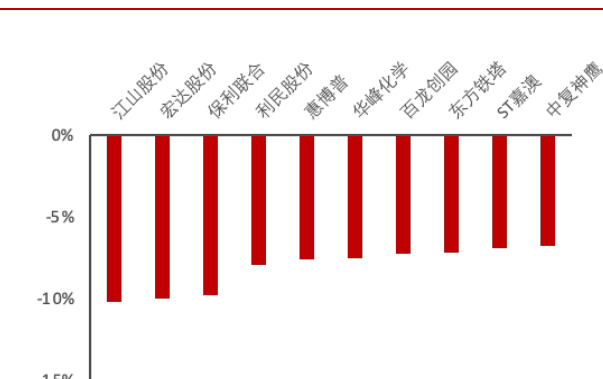
截至本周五（8月14日），化工板块的462只个股中，有227只周度上涨（占比49%），有227只周度下跌（占比49%）。7日涨幅前十名的个股分别是：天洋新材、华西股份、天安新材、雅运股份、联合化学、阿拉丁、星华新材、双星新材、佛塑科技、海正生材；7日跌幅前十名的个股分别是：江山股份、宏达股份、保利联合、利民股份、惠博普、华峰化学、百龙创园、东方铁塔、ST嘉澳、中复神鹰。

图表5：本周化工板块股价涨幅前10上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表6：本周化工板块股价跌幅前10上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：异丁醛、溴素、DEG、三聚氰胺、碳酸锂涨幅居前

截至本周五（8月14日），我们重点跟踪的380种化工产品中，有95种产品价格较上周上涨，有67种下跌。7日涨幅前十名的产品是：异丁醛、溴素99.7%、二乙二醇DEG（上海石化）、三聚氰胺（中原大化）、新加坡柴油、工业级碳酸锂（四川99.0%）、电池级碳酸锂（四川99.5%）、混煤（Q5500，山东）、焦煤（山西）、丙烯（汇丰石化）；7日跌幅前十名的产品是：固体蛋氨酸（江苏）、二氯甲烷（华东）、煤焦油（山西工厂）、氯化铵（农湿，华东）、代森锰锌（华东）、三氯吡啶醇钠（华东）、苯酚（华东）、硫酸98%（浙江和鼎）、磷酸氢钙、海绵钛（≥99.6%）。

图表7：化工产品价格本周涨幅前十（元/吨）

涨幅排名	产品	8月14日价格	一周涨幅	近一月涨幅	近一季涨幅	近一年涨幅
1	异丁醛	8100	16%	27%	1%	26%
2	溴素99.7%	39200	8%	33%	4%	34%
3	二乙二醇DEG（上海石化）	9500	7%	4%	42%	112%
4	三聚氰胺（中原大化）	6100	7%	6%	-5%	8%
5	新加坡柴油	157	7%	8%	3%	88%
6	工业级碳酸锂（四川99.0%）	148000	6%	-1%	-21%	78%
7	电池级碳酸锂（四川99.5%）	152000	6%	-1%	-21%	80%
8	混煤（Q5500，山东）	802	6%	8%	10%	20%
9	焦煤（山西）	1780	6%	8%	35%	45%
10	丙烯（汇丰石化）	8620	6%	6%	-9%	32%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

图表8：化工产品价格本周跌幅前十（元/吨）

跌幅排名	产品	8月14日价格	一周跌幅	近一月跌幅	近一季跌幅	近一年跌幅
1	固体蛋氨酸（江苏）	26920	-9%	-17%	-32%	23%
2	二氯甲烷（华东）	1908	-7%	-10%	-18%	-5%
3	煤焦油（山西工厂）	4094	-7%	2%	9%	11%
4	氯化铵（农湿，华东）	440	-6%	-6%	-20%	29%
5	代森锰锌（华东）	27500	-5%	-5%	-10%	6%
6	三氯吡啶醇钠（华东）	3	-5%	-10%	-19%	-15%
7	苯酚（华东）	8050	-5%	-2%	4%	20%
8	硫酸98%（浙江和鼎）	1700	-4%	-12%	-13%	113%
9	磷酸氢钙	4389	-4%	-7%	-13%	34%
10	海绵钛（≥99.6%）	47	-4%	-4%	-4%	-10%

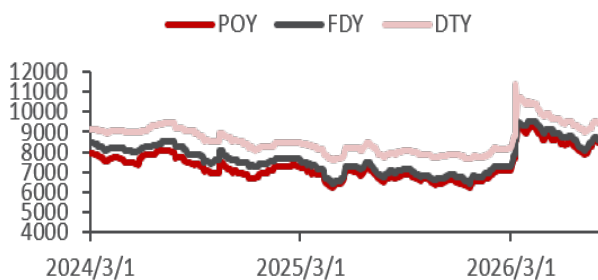
资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

2 重点化工子行业跟踪

2.1 涤纶长丝：市场价格先抑后扬，周度环比小幅下跌

本周(2026年8月7日-2026年8月13日)涤纶长丝市场价格跌后回涨，截至本周四，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 市场均价格 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，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。

图表9：涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨）

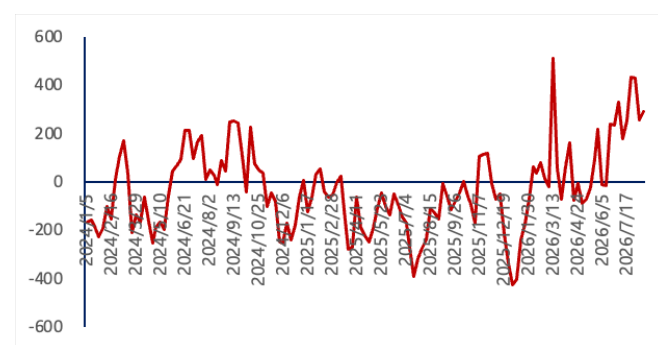


图表10：涤纶长丝表观消费量走势（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

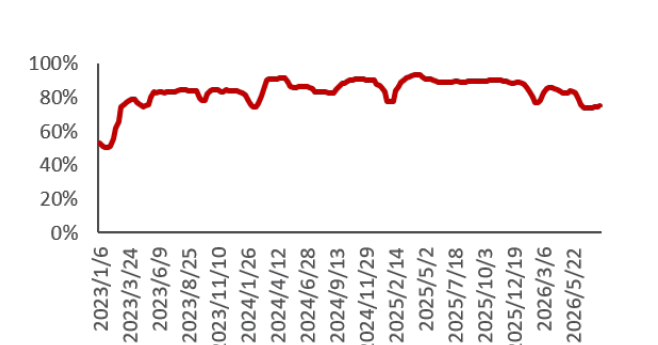
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表11：涤纶长丝毛利水平走势（元/吨）


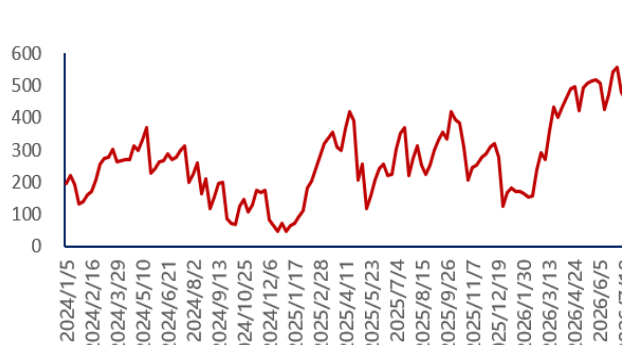
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表12：涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表13：涤纶长丝行业开工率走势


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表14：涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.2 轮胎：橡胶价格环比上涨

(1) 国内开工率：百川盈孚 8 月 13 日讯，全钢胎行业开工率为 64.13%；半钢胎行业开工率为 64.89%。

(2) 主要轮胎公司东南亚子公司出口情况：森麒麟泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 1.97 万吨，同比下降 55.63%，环比下降 61.45%；赛轮轮胎（香港）2026 年三季度航运截至目前出货 2.86 万吨，同比下降 61.97%，环比下降 52.01%；玲珑轮胎泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 1.58 万吨，同比下降 30.09%，环比下降 58.85%；浦林成山泰国子公司 2026 年二季度航运出货 0.04 万吨，同比减少 97.32%，环比持平；通用股份泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 0.55 万吨，同比下降 77.46%，环比下降 60.99%。

(3) 欧美需求：2026 年 6 月，美国轮胎进口数量 1888.65 万条，同比下降 2.31%，环比下降 0.19%；其中全钢胎 325.25 万条，同比-2.56%，环比-2.92%；

半钢胎 1400.98 万条，同比 6.06%，环比 1.71%。2026 年 6 月，欧盟轮胎进口数量为 18.48 万吨，同比+7.99%，环比-9.17%；其中全钢胎 7.29 万吨，同比+21.23%，环比-2.69%；半钢胎 11.55 万吨，同比+1.03%，环比-12.83%。

(4) 市场综述：市场综述：本周（2026.8.7-2026.8.13）丁苯橡胶 1502 市场均价 13815 元/吨，环比上调 281 元/吨，

涨幅约 2.08%。据百川盈孚统计显示，周内丁苯橡胶主流供方价格下调，以齐鲁石化 1502 价格为例，

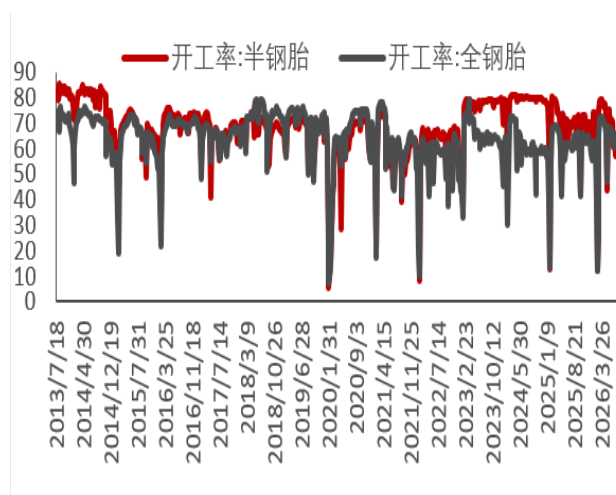
目前企业报价 13500 元/吨，较上周末价格上调 400 元/吨。截至 8 月 613 日，山东地区干胶市场价格参

考 13567-13876 元/吨，华北地区干胶市场价格参考 13600-13900 元/吨，华东地区干胶市场价格参考

13625-13900 元/吨，华南地区干胶市场价格参考 14000-14080 元/吨。

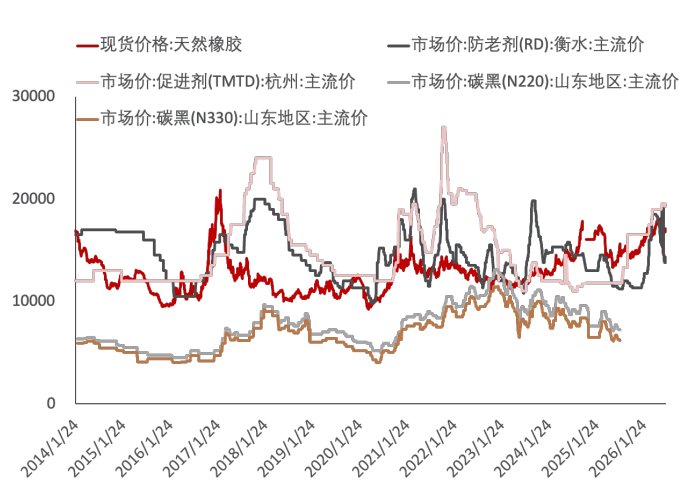
(6) 欧美轮胎价格：2026 年 6 月，美国从东南亚进口轮胎的单价为 46.02 美元/条，同比-11.52%，环比-0.39%，从其他地方进口的轮胎单价为 91.03 美元/条，同比-7.20%，环比-3.04%。2026 年 6 月，欧盟进口轮胎价格为 3739 欧元/吨，同比-1.89%，环比 4.15%，其中从中国和泰国进口轮胎的价格分别为 3183、2736 欧元/吨，同比分别-2.84%、-7.07%，环比分别 4.66%、-3.24%。

图表15：中国轮胎行业开工率走势（%）



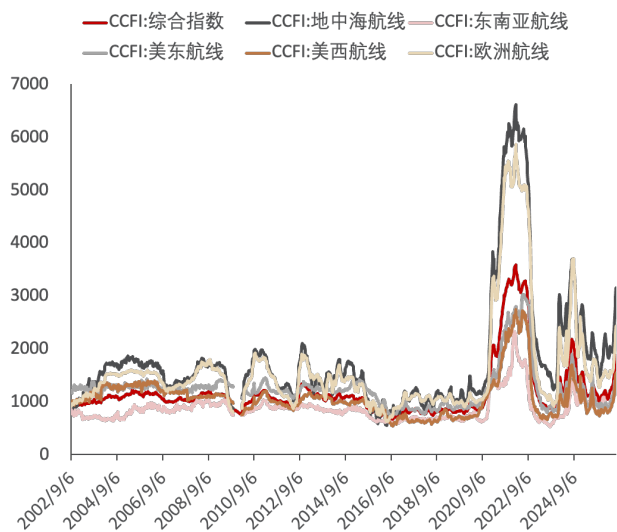
资料来源：隆众资讯，中邮证券研究所

图表16：轮胎原材料价格走势（元/吨）



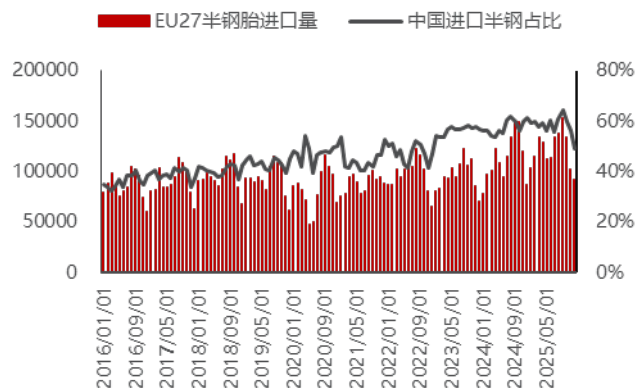
资料来源：Choice，中邮证券研究所

图表17：航运价格指数走势（点）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表18：欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg）



资料来源：Eurostat，中邮证券研究所

2.3 制冷剂：市场价格维持偏强运行

R22 市场综述：

本周国内制冷剂 R22 市场步入阶段性盘整期，行情呈现淡稳运行、上行乏力的特征。从供需结构来看，随着夏季维修旺季需求集中释放阶段的结束，终端消费回归常态化，整体需求表现略显疲软。面对下游实际需求支撑减弱，贸易商心态趋于谨慎，采购意愿受到明显压制，多以销定采、刚需拿货为主，缺乏投机性囤货动力，导致市场整体交投氛围清淡。现阶段工厂虽延续挺涨意愿，然实际需求支撑不足，价格中枢高位上行受拖累，制冷剂 R22 市场维持高位横盘整理的态势。主流企业出厂参考报价在 24000-25000 元/吨，实单成交存在差异。

R134a 市场综述：

本周国内制冷剂 R134a 市场延续稳中偏强运行态势，在配额制硬约束与旺季刚需的双重支撑下，业者信心充分，价格中枢高位坚挺。周内华南地区企业针对制冷剂 R134a 报价率先调涨，业者多持观望态度。目前受配额刚性约束，头部企业主动控量保价，市场流通现货趋紧，企业挺涨态度坚决。夏季高温带动空调售后维保刚需集中释放，为价格提供了坚实的底部支撑。当前制冷剂 R134a 市场仍

将维持偏强运行格局，价格易涨难跌，高位坚挺的态势明确。主流企业出厂参考报价在 65000-70000 元/吨，实单成交存在差异。

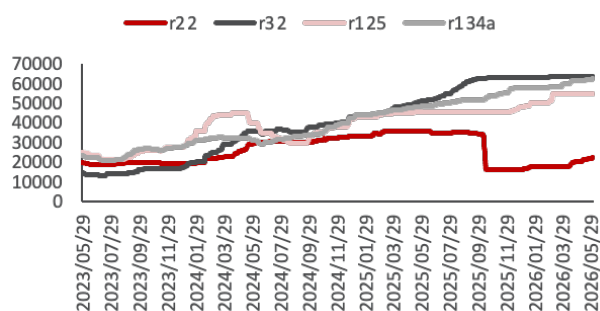
R125 市场综述：

本周国内制冷剂 R125 市场延续高位横盘整理格局，价格底部支撑坚实。作为 R410a、R404a 等混配制冷剂的关键原料，生产企业普遍倾向于配套自用，外售货源持续偏紧，对市场价格形成显著托底效应。综合来看，尽管终端需求暂未出现实质性放量，但在配额严控政策托底及现货资源偏紧的双重驱动下，R125 市场短期内仍将维持高位区间震荡的运行态势。主流企业出厂参考报价在 60000 元/吨，实单成交存在差异。

R410a 市场综述：

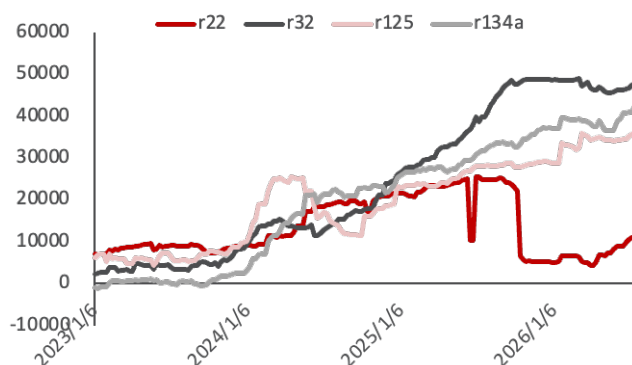
本周国内制冷剂 R410a 市场延续高位横盘整理态势，价格中枢高位坚挺运行。从成本端看，核心原料 R32 与 R125 双双维持高位运行，成本支撑逻辑坚挺且传导顺畅。整体来看，在配额约束下，市场供需紧平衡的底层逻辑并未松动，头部企业仍掌握定价权，短期内 R410a 市场将继续维持高位区间震荡的运行格局。主流企业出厂参考报价在 60000-61000 元/吨，实单成交存在差异。

图表19：主要制冷剂价格走势（元/吨）



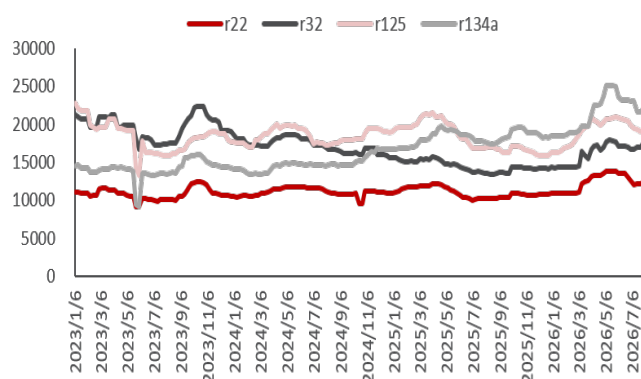
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表20：制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨）



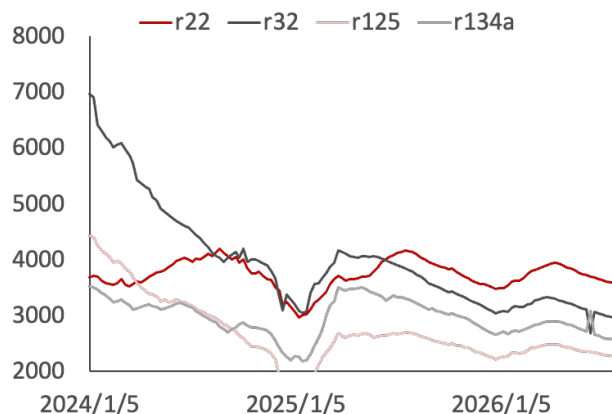
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表21：制冷剂行业平均成本走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表22：制冷剂工厂库存走势（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

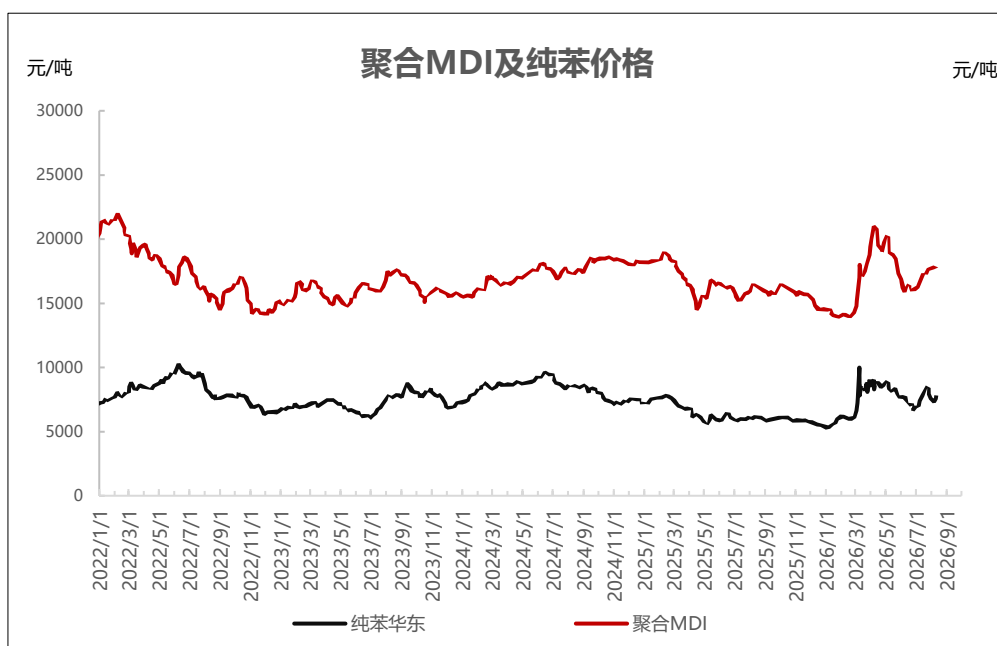
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格环比小幅下跌

（1）市场走势：本期聚合 MDI 市场价格小幅区间松动。截至 8 月 13 日，聚合 MDI 国内市场上海货参考价在 17400-17500 元/吨，较上周下跌 200 元/吨，周度跌幅 1.13%；硬泡聚醚价格持稳。原料方面，山东纯苯 7505 元/吨，较上周上涨 168 元/吨(+2.29%)；华东苯胺 12120 元/吨，较上周上涨 300 元/吨(+2.54%)。

（2）供应面：7 月，中国聚合 MDI 工厂样本本月产量在 24.4 万吨，月开工率在 86%，相比去年同期开工率和产量变化不大。本期，烟台万华 110 万吨/年装置 8 月 10 日起停产检修，预计 45 天左右；东曹瑞安 8 万吨/年装置停机检修中；其余装置正常运行。本周聚合 MDI 工厂样本本周产量 5.43 万吨，环比减少 4.06%。

（3）需求面：2026 年 1-6 月全国家用电冰箱产量 5779.8 万台，累计增长 12.8%。1-6 月全国家用冷柜产量 1534.9 万台，累计增长 19.8%。

图表23：聚合MDI及纯苯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

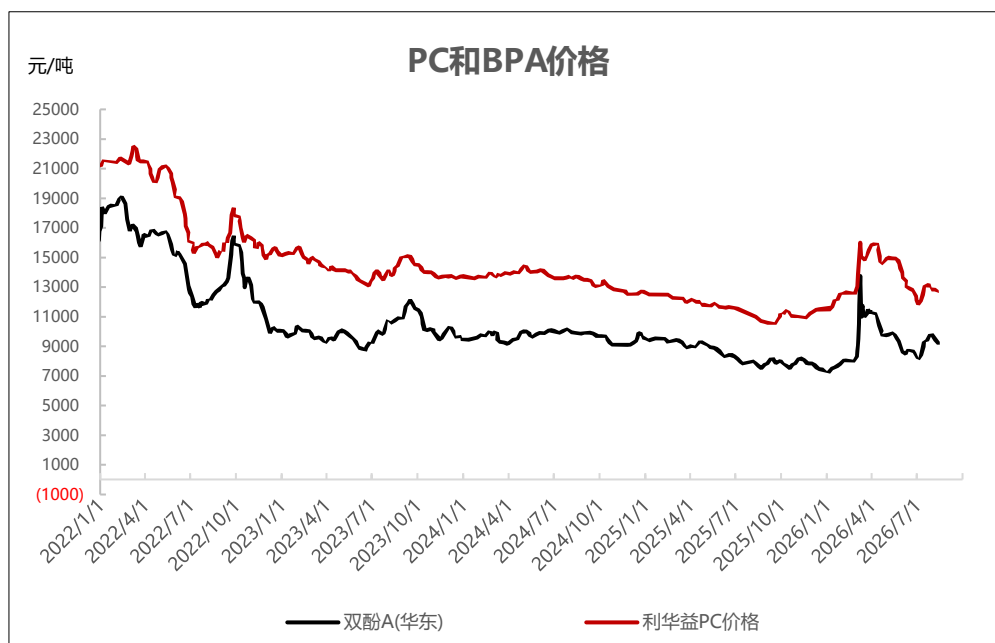
2.5 PC：市场价格高位窄幅震荡运行

（1）市场走势：PC市场偏强震荡整理运行。截至8月13日收盘，PC国产料华东市场价格参考商谈11850-14100元/吨，较上周持稳或上涨100-150元/吨不等，幅度0.85%-1.08%。

（2）供应面：国内PC行业产量较上期下降。本期国内PC产量6.69万吨，较上期减少0.36万吨，幅度5.11%，产能利用率80.86%，较上期下降4.35%。本周，万华化学PC装置8月10日起进入既定检修期，大风江宁PC装置开工阶段性波动，四川天华及漳州奇美PC装置运行均趋于平稳，其他国内PC装置总体开工负荷较上期大致平稳。

（3）产业链情况：本期双酚A市场宽幅下跌。截至本周四收盘，华东主流市场商谈参考在9200元/吨，较上周四跌2.65%。周内原料苯酚价格以下行为主，成本端有所让利，但需求端仍未见改善，终端订单持续不足，对现货原料的采购意愿低迷。场内交易气氛清淡，交投迹象寥寥，持货商心态支撑偏弱，多以让利出货为主，然而实际成交依然乏力，整体市场表现疲软。

图表24: PC 及 BPA 价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中邮证券研究所

2.6 纯碱: 碱企开启检修降负, 纯碱市场价格继续向下寻底

市场走势: 据百川盈孚数据, 截至 8 月 13 日, 轻质纯碱市场均价为 949 元/吨, 较上周价格下跌 0.52%; 重质纯碱市场均价为 1098 元/吨, 较上周价格下跌 0.72%。周内自上周五夜盘开始, 纯碱期货盘面接连上涨, 带动场内整体情绪有所回暖, 期现套利窗口打开, 期现商采购积极性提升, 下游终端用户亦存一定补货操作, 部分企业接单情况较前期相比有所好转。具体来看, 河北、山东地区碱厂报盘价格稳定, 山东主流大厂签单情况良好, 部分低价有所收紧; 华东江苏、安徽地区价格调整有限, 仅个别低价试探性上调, 整体波动不大, 调涨后接单情况较为一般; 华中地区大稳小动, 整体观望为主, 河南地区价格相对平稳, 湖北地区个别碱厂暂缓接单; 西北青海地区个别企业新单价格上调 10 元/吨, 区域内整体价格围绕 800 元/吨关口, 企业实际接单情况一般, 省内总体库存水平仍有上涨; 西南地区受外部低价货源冲击, 略高价格出货承压, 区域市场价格区间下滑; 天然碱方面, 纯碱生产情况相对稳定, 此轮期货上涨行情带动下, 内蒙古大厂签单情况较好, 企业待发订单充裕。供应端本周纯碱行业开工水平继续下滑, 开工率跌至 77%附近; 需求端, 浮法玻璃领域华东地区一产线于 12 日点火复产,

涉及日产 600 吨/天，光伏玻璃方面暂无产线变化。综合来看，纯碱行业普遍亏损，8 月以来场内检修、降负企业增加，加之近日期货盘面价格上涨，带动场内气氛稍有回暖，现货低价有所收缩，行业迎来小幅修复，但供应过剩格局下，整体弱势行情仍难以扭转。

供应方面：截止到 2026 年第 32 周，据百川盈孚统计，中国国内纯碱有效产能共计 4485 万吨（共 22 家联碱工厂，运行产能共计 2080 万吨；11 家氨碱工厂，运行产能共计 1435 万吨；以及 4 家天然碱工厂，产能共计 970 万吨）。四川和邦，2025 年 5 月 22 日 30 万吨装置停车检修，2026 年 2 月 25 日 90 万吨装置停车技改；陕西兴化，2025 年 8 月 25 日起，纯碱装置停车检修，恢复周期待定；安徽德邦，2025 年 7 月 8 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；重庆和友，2025 年 11 月 10 日起纯碱装置停车检修；中盐昆山，3 月 22 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；天津渤化，6 月 16 日下午纯碱装置停车，具体恢复时间待定；湖南冷水江金富源，2026 年 7 月 7 日起纯碱装置停车检修，恢复时间待定；金昌氨碱源，2026 年 8 月 3 日起停车检修，预计影响周期 15 天左右；连云港德邦，2026 年 8 月 3 日起停车检修，暂未恢复正常；中盐内蒙古化工，2026 年 8 月 9 日起停车检修，现逐步恢复中；南方碱业，2026 年 8 月 10 日起停车检修，计划于 9 月 1 日启动复产；江苏实联，2026 年 8 月 10 日起装置短停，现重启恢复中；江苏华昌，2026 年 8 月 12 日起减量运行，预计 8 月 14 日停车检修。除以上装置外，部分企业仍维持降负生产。截至目前，本周整体纯碱行业开工率为 77.39%，较上周相比下降 2.8%。

需求方面：浮法玻璃领域华东地区一产线于 12 日点火复产，涉及日产 600 吨/天，光伏玻璃方面暂无产线变化。

成本利润：本周国内纯碱行业成本价格上涨，纯碱厂家的综合成本约在 1206 元/吨，较上周环比上涨 2.85%；纯碱行业普遍处于亏损状态，平均亏损约在 252 元/吨。本周纯碱原料动力煤、合成氨价格均有上涨，原盐价格相对稳定，纯碱原料综合成本涨幅明显，但纯碱现货价格调整有限，行业亏损格局难改。

库存方面：行业开工水平下滑，但整体库存量依旧呈现上涨态势，其中西北地区库存涨幅明显，华东地区库存量有所下降，华中地区库存量变化不大。本周截止到 8 月 13 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 172 万吨左右。

图表25：纯碱行业开工率走势（%）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

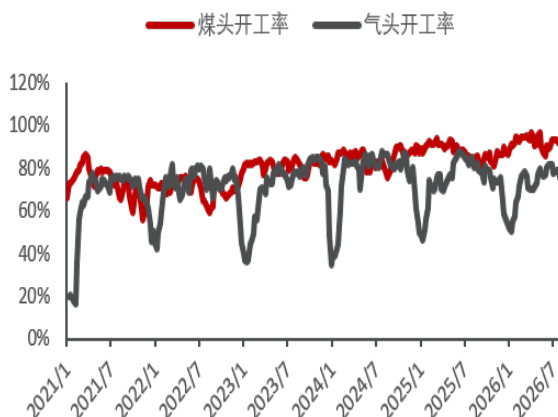
图表26：纯碱行业工厂库存情况（万吨）


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.7 化肥：秋肥需求启动缓慢，整体价格偏弱整理

尿素：尿素价格震荡走弱。截至本周四（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。综合来看，短期预计延续稳中窄幅震荡格局，后续重点关注印度招标最终投标结果及期货走势指引。

图表27：尿素行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

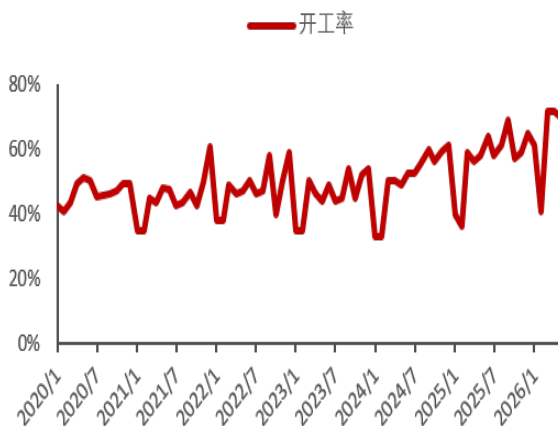
图表28：尿素行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

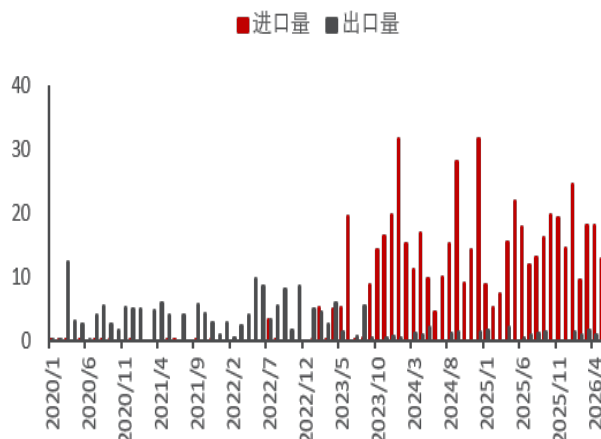
磷矿石：磷矿石市场行情淡稳，价格窄幅波动。截至本周四（8月13日），国内主流参考价：30%品位 1011 元/吨，28%品位 921 元/吨，25%品位 745 元/吨。当前磷矿石处于多空交织的承压格局：环保督查推动部分矿山减产、停产，供给收缩本对矿价形成托底，但下游需求疲软持续对冲供给端利好。其中黄磷用供不应求，价格保持坚挺。

图表29：磷矿石行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表30：磷矿石进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

农用磷酸一铵：秋肥需求启动缓慢，磷酸一铵市场观望情绪浓厚。截至本周四（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：供需市场僵持博弈，工业级磷铵价格稳中偏弱整理。截至本周四（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。供应方面：本周国内工业级磷铵产量延续收紧态势，受工铵新单成交僵持、市场走货低迷及原料价格持续高位等因素制约，工铵市场供强需弱，企业出货承压，部分工厂装置处于低负荷运行或停车状态，行业整体提产意愿不足，开工率低位运行，整体维持四成水平。目前多数工铵企业以执行前期签订订单为主，待放量预计持续至9月份。此外，有部分工厂出现累库现象，为缓解出货压力，工铵持货商逐渐开始让利签单，工铵价格明稳暗降。需求方面：本周需求侧以新能源支撑为主：下游磷酸铁企业整体采购节奏平稳，但严控原料采购成本，对高价货源采购谨慎，对工铵的采购以随用随采、小单刚需拿货为主；而农业领域市场需求疲软，下游采买节奏暂无提升，市场交投氛围清淡。整体来看，采购端对工铵维持按需拿货，且谨慎追高采购情绪明显。

图表31：农用磷酸一铵行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表32：农用磷酸一铵行业库存情况（万吨）



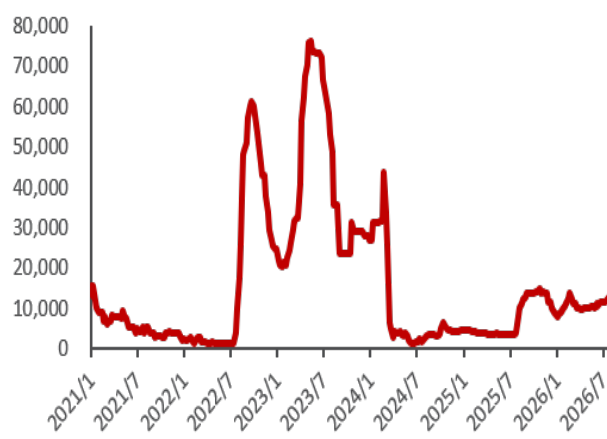
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表33：工业磷酸一铵行业开工率走势（%）



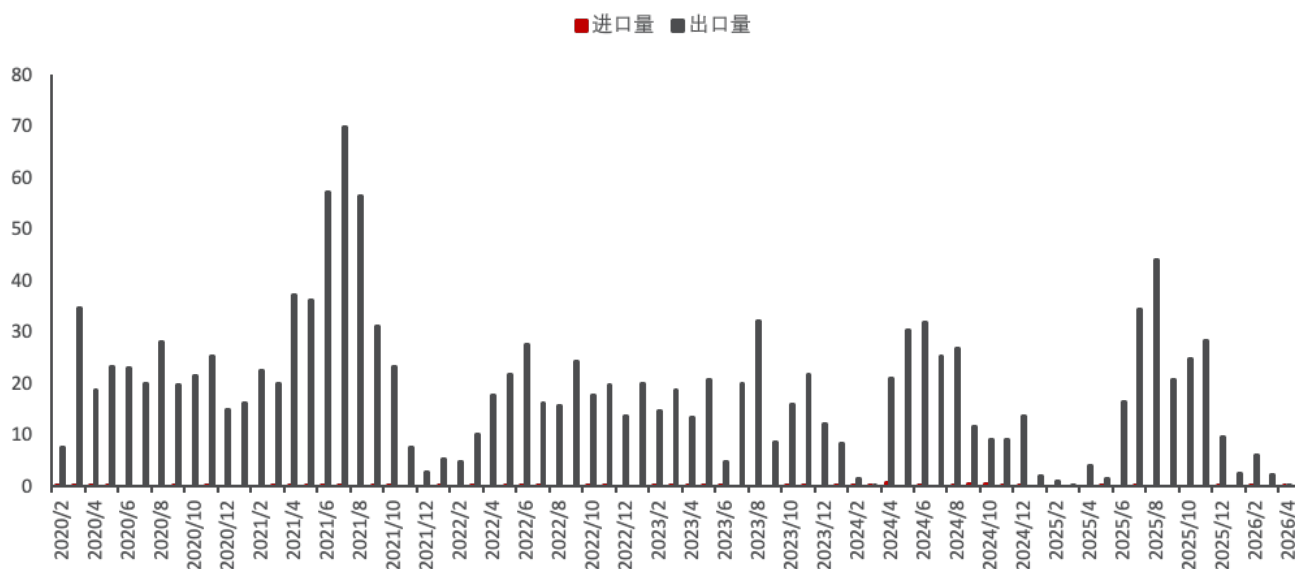
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表34：工业磷酸一铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表35：磷酸一铵进出口量情况（万吨）

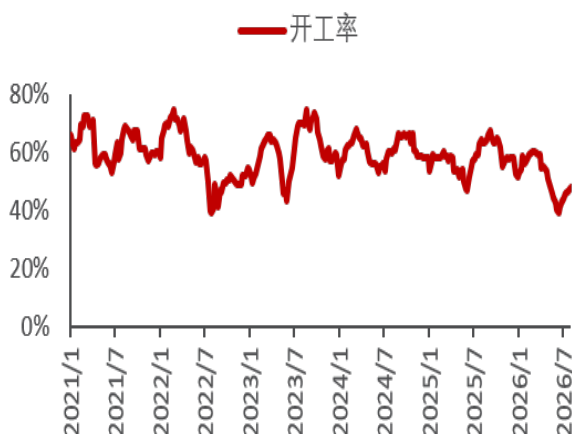


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷酸二铵：磷酸二铵供需侧暂无明显异动，以消化情绪为主。截至本周四（8月13日），从供应端来看，国内部分磷酸二铵企业随行就市，灵活调整生产计划，前期检修装置陆续重启，工厂产出呈逐步抬升态势，整体供给有序释放；但硫磺、磷矿石等原料高位运行，成本约束极高，多数二铵企业装置并未满负荷运行，依旧采取按需排产模式，行业整体开工提升幅度有限，企业仍以兑现前期待发订单为主。从需求端来看，市场交投整体表现一般，受本年度磷肥整体价格中枢高位

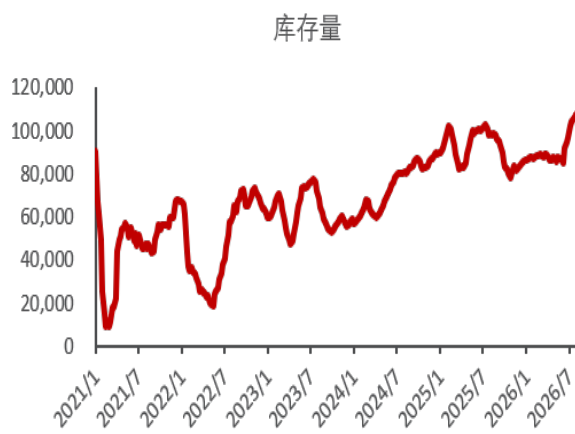
影响，贸易商、下游渠道备货顾虑较强，市场普遍不愿提前垫资大量囤货，多保持小单刚需跟进；另外，在磷肥高价压制之下，预期今年秋肥市场交投整体将较为迟缓。综上，短期磷酸二铵行情或将延续高位僵持格局，后续重点关注原料波动、秋肥备货实际推进节奏、出口相关政策变动。

图表36：磷酸二铵行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

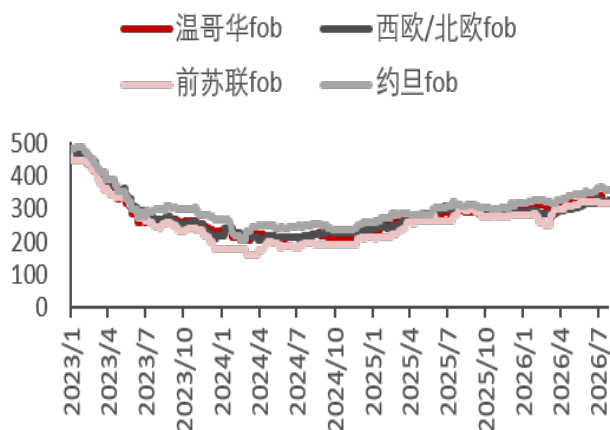
图表37：磷酸二铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

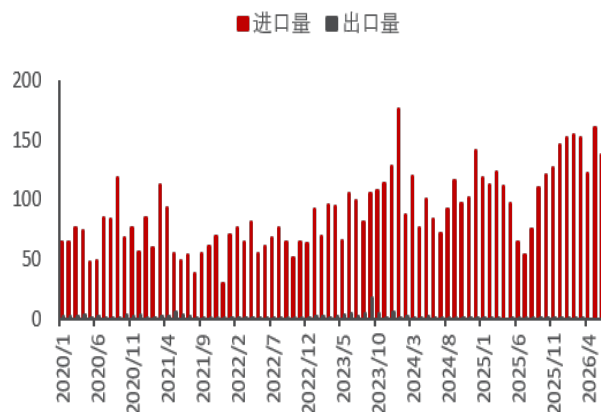
钾肥：氯化钾市场供强需弱，价格重心持续下移。截至到本周四（8月13日），百川盈孚市场均价 3190 元/吨，价格较上周四下跌 25 元/吨，跌幅为 0.78%。本周氯化钾市场高库存压力持续释放，下游秋季备肥进度不及预期，买涨不买跌心态突出，整体交投氛围清淡，贸易商出货变现意愿较强，实单成交议价空间持续放大，行业悲观情绪蔓延。（1）需求方面：需求端依旧是拖累氯化钾市场的主要因素，秋季肥推进节奏迟缓，对钾肥原料消耗有限，多执行随采随用、按需补库策略，大规模集中备肥尚未启动。流通渠道层面，各级经销商、贸易商心态同样偏保守，考虑到当前高库存叠加行情不确定性，中间环节不敢贸然建库囤货，大多选择观望等待，进一步向上游传导采购压力，造成货源下沉流速放缓。（2）国际市场：巴西颗粒氯化钾价格本周从 395-405 美元/吨 CFR 回落至 390-400 美元/吨 CFR，因低端价位成交完成，市场整体情绪持续走弱。以色列 ICL 公司二季度钾肥营收同比增长 22%：以色列化肥生产商 ICL 在 4-6 月的钾肥营收同比增长超两成，业绩增长得益于售价与销量的双重提升。

图表38：氯化钾国际价格走势（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表39：氯化钾进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表40：中国氯化钾行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表41：中国氯化钾行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

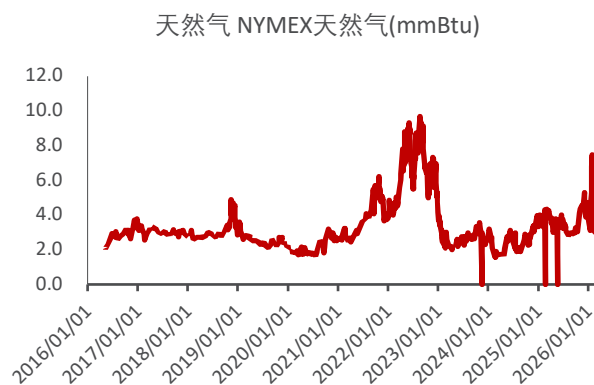
3 本周化工品价格走势（截至 2026/8/14）

3.1 主要石化产品价格走势

图表42：原油价格走势



图表43：天然气价格走势



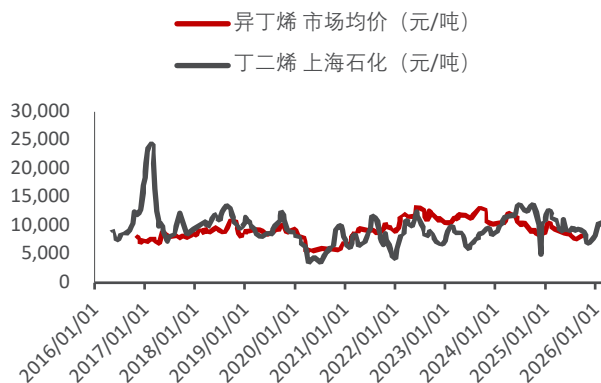
资料来源：wind，中邮证券研究所

资料来源：wind，中邮证券研究所

图表44：乙烯、丙烯价格走势



图表45：异丁烯、丁二烯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

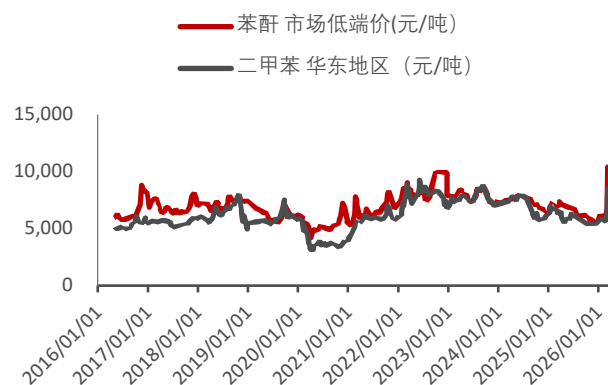
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表46：苯乙烯价格走势



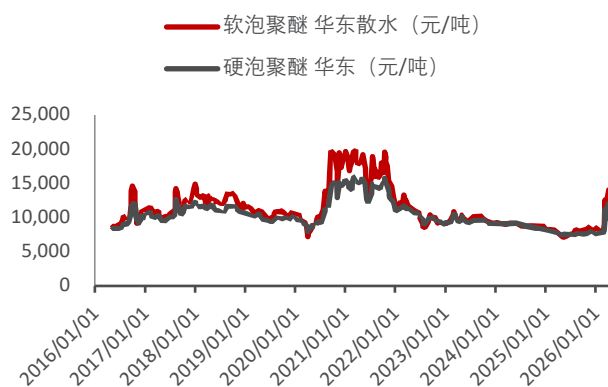
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表47：苯酐、二甲苯价格走势



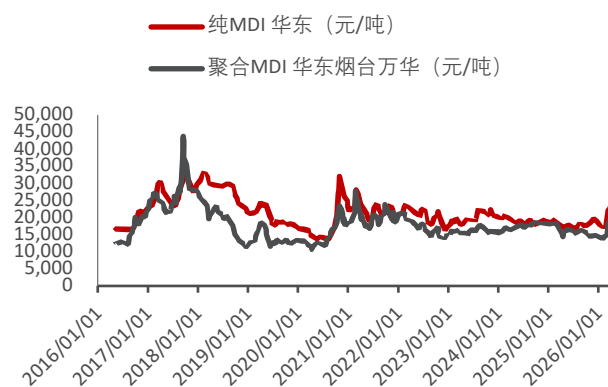
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表48：聚醚价格走势



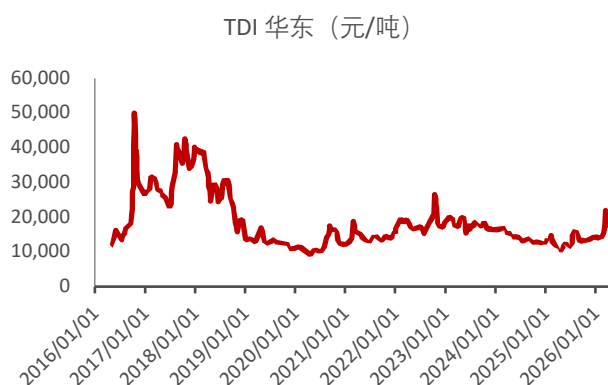
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表49：聚合MDI、纯MDI价格走势



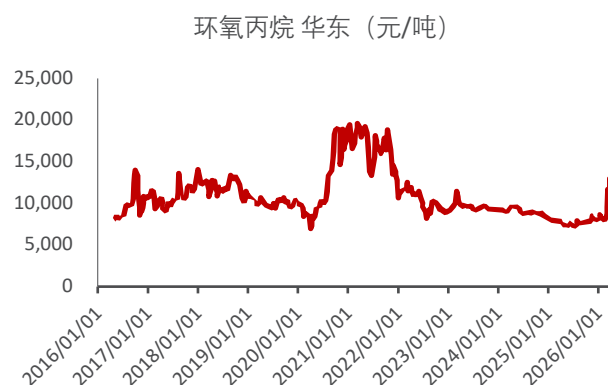
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表50：TDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

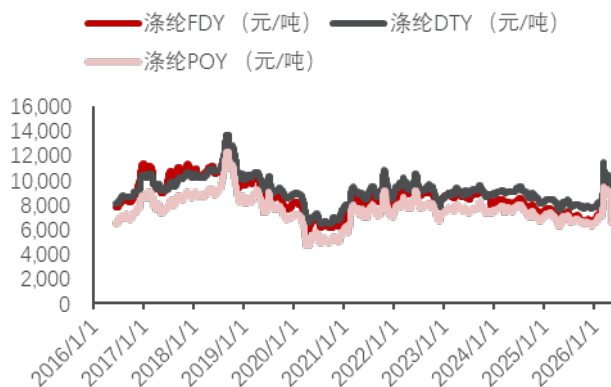
图表51：环氧丙烷价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.2 主要化纤产品价格走势

图表52：涤纶长丝价格走势



图表53：涤纶工业丝价格走势



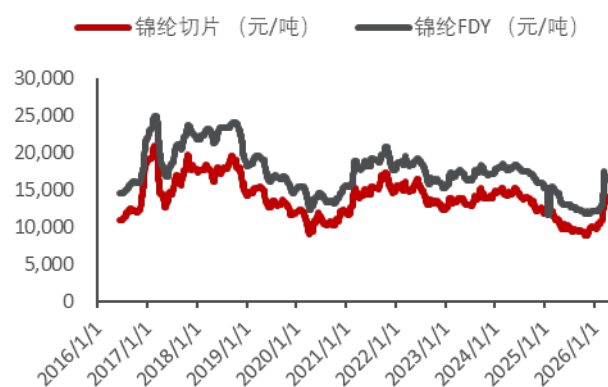
资料来源：wind，中邮证券研究所

资料来源：wind，中邮证券研究所

图表54：粘胶短纤价格走势



图表55：锦纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

资料来源：wind，中邮证券研究所

图表56：氨纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表57：腈纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表58：丙烯腈价格走势



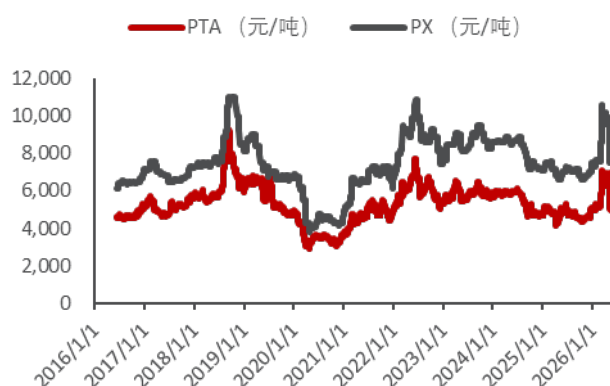
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表59：己内酰胺价格走势



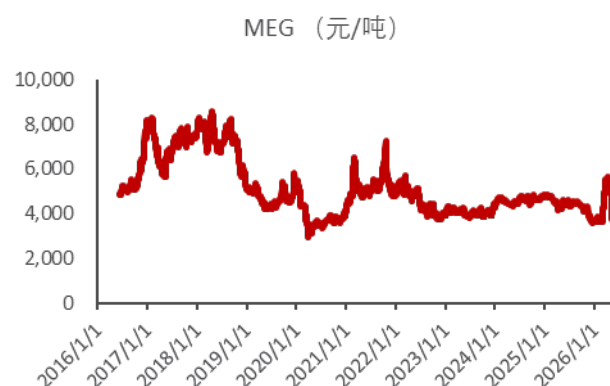
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表60：PX、PTA 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表61：MEG 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.3 主要农化产品价格走势

图表62：草甘膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表63：草铵膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表64：毒死蜱价格走势



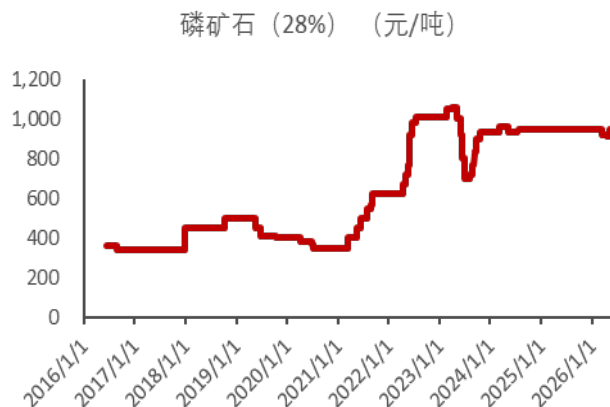
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表65：代森锰锌价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表66：磷矿石价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表67：黄磷价格综走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表68：尿素价格走势



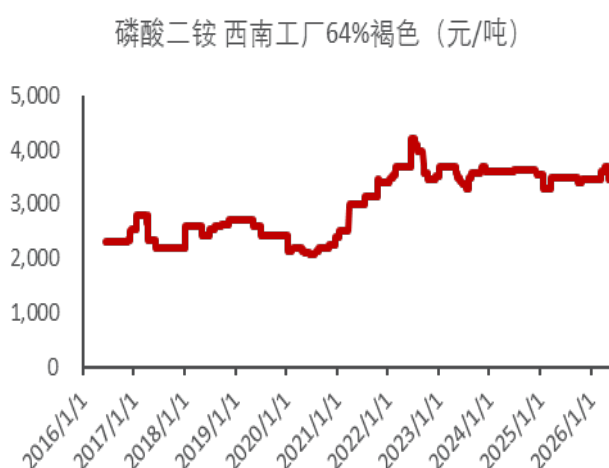
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表69：磷酸一铵价格走势



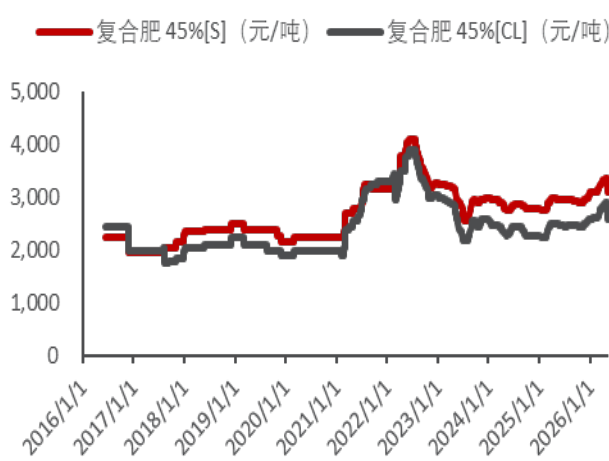
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表70：磷酸二铵价格走势



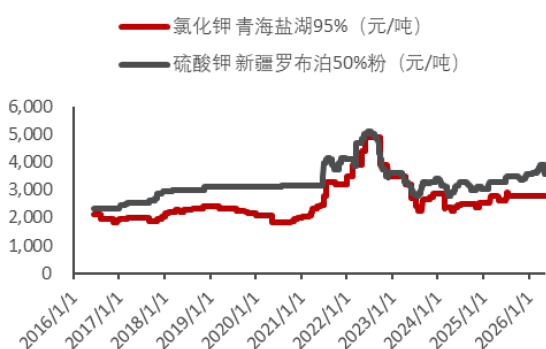
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表71：复合肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表72：钾肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表73：氯化铵价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

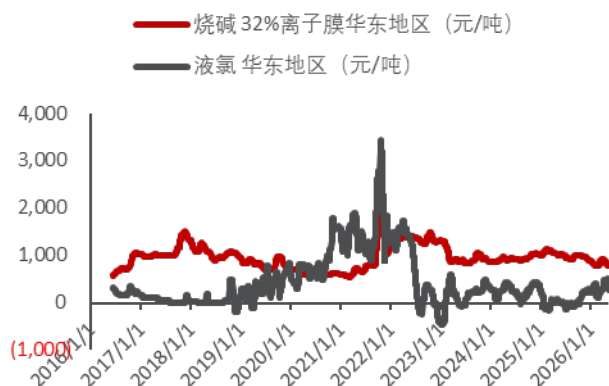
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势

图表74：纯碱价格走势



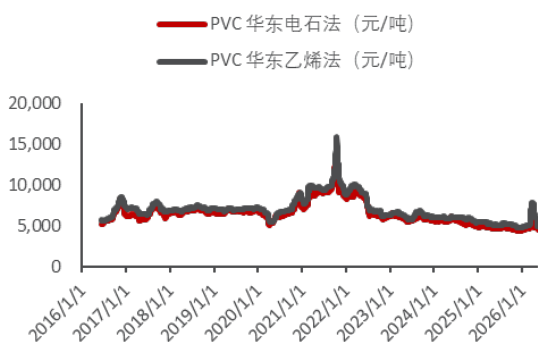
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表75：烧碱价格走势



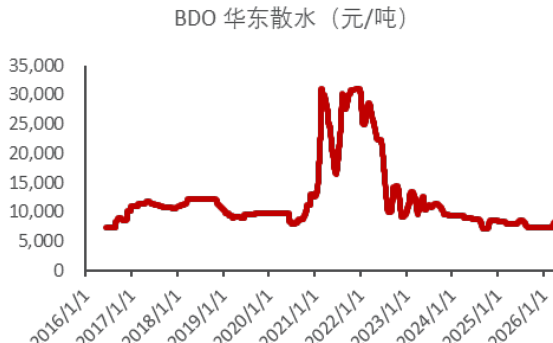
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表76：PVC 价格走势



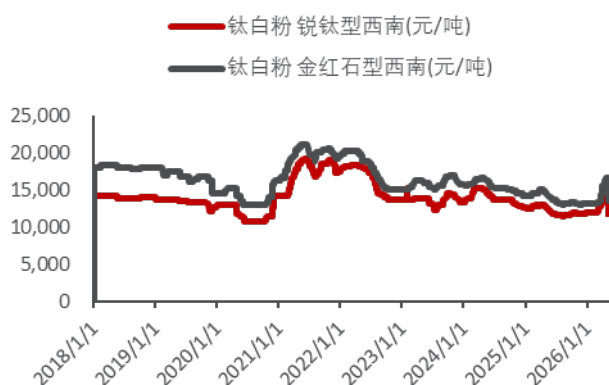
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表77：BDO 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表78：钛白粉价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表79：钛精矿价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.5 主要煤化工产品价格走势

图表80：焦炭价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表81：炭黑价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表82：合成氨价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表83：硝酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表84：甲醇价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表85：醋酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

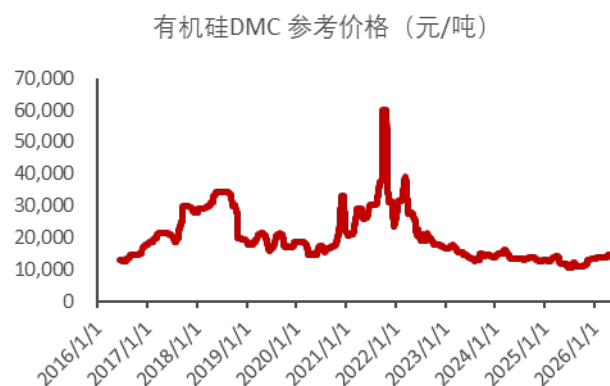
3.6 主要硅基产品价格走势

图表86：金属硅价格走势



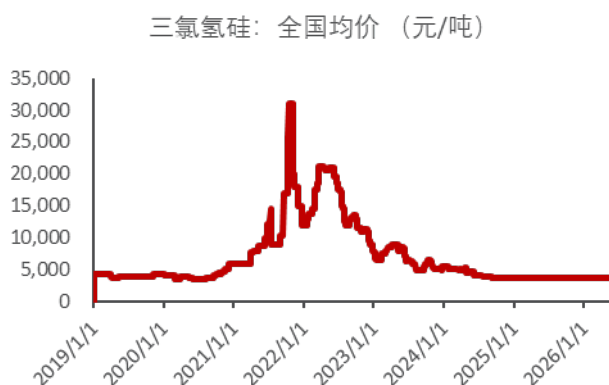
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表87：有机硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表88：三氯氢硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

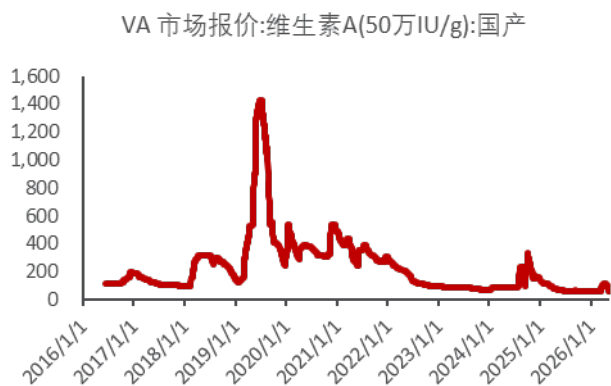
图表89：有机硅深加工产品价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

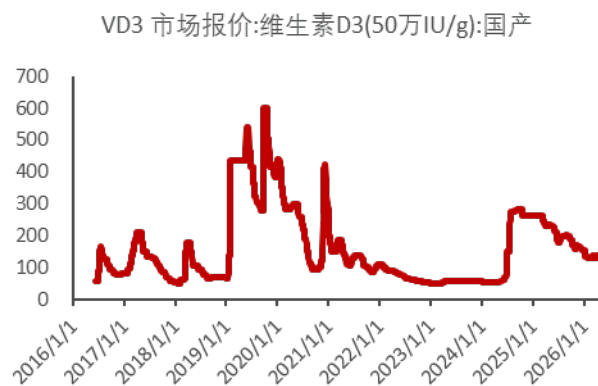
3.7 主要食品添加剂产品价格走势

图表90：VA 价格走势



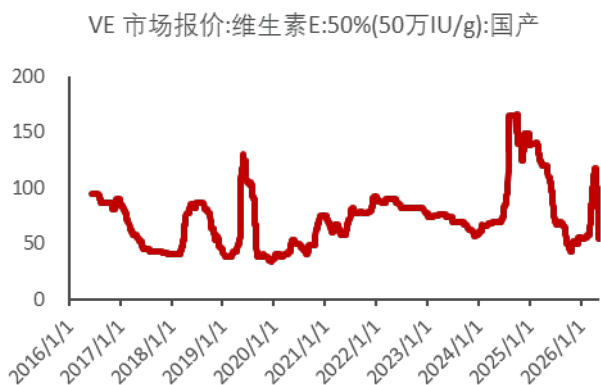
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表91：VD3 价格走势



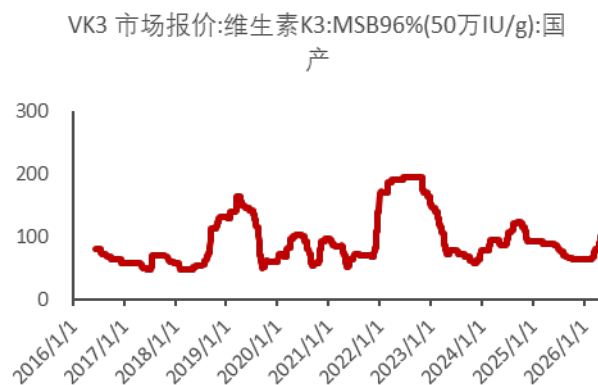
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表92：VE 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表93：VK3 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表94：色氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表95：苏氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

4 风险提示

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司于 2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立,公司注册资本 61.68 亿元人民币,是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司,公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪,证券自营,证券投资咨询,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,证券承销与保荐,代理销售金融产品,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,具备展业的各项资格。截至 2025 年 10 月底,公司在全国设有 58 家分支机构(含 29 家分公司、29 家营业部),1 家资产管理分公司和 1 家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力,通过强化“自营+协同”发展模式,实现快速发展,当前服务的经纪客户已超过 260 万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民,为社会大众提供全方位专业化的证券投资服务,努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业,打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 北京市丰台区北甲地路 2 号院 6 甲 1 号, 玺萌大厦南塔

邮编: 100050

上海

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编: 200000

深圳

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编: 518048