

基础化工

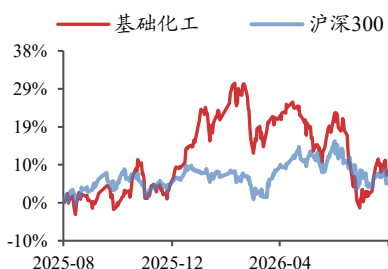
2026 年 08 月 23 日

金九银十旺季临近，继续重点推荐化纤与染料板块

——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

《关注莱茵河枯水危机下维生素等涨价弹性——维生素行业点评报告》-2026.8.20

《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》-2026.8.16

《《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

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

● 行业观点：金九银十旺季临近，继续重点推荐化纤与染料板块

金九银十化工纺服链需求旺季临近，相关板块如化纤、染料等行业景气度有望迎来上行。此处，我们选取纺服链代表产品之一的涤纶长丝做进一步更新介绍。**需求端**，跟踪涤纶长丝下游的真实需求，最核心的一个指标就是织机开机率。按照往年情况，织机开机率一般在 8 月下旬开始边际改善，之后 9 月至 11 月上旬整体维持高位。但 2026 年，截止本周四，织机开机率约 57%，低于往年同期水平，且开机率较上周四持平，尚未开始环比改善。整体来看，2026 年下游需求旺季启动的时间有所推迟，主要原因主要在于：油价大幅波动情况下，长丝下游规避库存贬值风险的心态极达到了顶峰，订单能拖就拖，即便下单，也要分批谨慎下单。而织造企业接单时，也倾向于选择手拉手交易，安安稳稳赚取一个微薄的加工费。基于此，今年的订单和旺季启动会比往年来的稍晚一些，往后看，预计 9 月初，可以看到下游订单和织机开机的边际改善。**库存端**，截止本周五，长丝行业 POY 库存仅 12.7 天，较上周下降 3.1 天，已经处于过去 5 年的历史同期最低水平。同时，下游坯布及面料环节的库存同样处于低位，当前需求旺季临近，而长丝生产企业与下游各个环节的库存均处于较低水平，这进一步加大了旺季长丝的需求弹性，届时长丝盈利或将更值得期待。同时，其他化纤与染料行业的景气度也有望跟随涤纶长丝上行。展望金九银十，长丝需求迎来集中释放以后，预计其他化纤（如氨纶、粘胶短纤等，会作为辅料，与涤纶长丝混用一起织布）与染料（用长丝织造得到白色坯布以后，需要经过印染，得到五颜六色的面料）需求也有望随之上行。此外，据央视财经消息，当前赤道中东太平洋海表温度持续升高，预计将于 11 月至 12 月前后达到峰值，形成一次超强厄尔尼诺事件，大概率成为历史最强事件。此次厄尔尼诺现象或导致全球气候异常，进而进一步使得全球棉花产量受到影响，在此背景下，各类化纤品种或对棉花起到部分替代作用。

● 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、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赢沪深 300 指数 0.91%	5
1.2、 本周行业观点：金九银十旺季临近，继续重点推荐化纤与染料板块	6
1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场窄幅上涨，国内尿素市场价格先弱后强	8
1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场窄幅上涨，粘胶长丝市场持稳	8
1.3.2、 化肥：国内尿素市场价格先弱后强，磷矿石成交价格走弱	10
1.4、 本周行业新闻：龙佰集团首个海外钛白粉基地复产	12
2、 化工价格行情：128 种产品价格周度上涨、32 种下跌	13
2.1、 化工品价格涨跌排行：液氯、DMF 等领涨	16
3、 本周化工价差行情：29 种价差周度上涨、37 种下跌	17
3.1、 本周价差涨跌排行：“PTA-0.655×PX”等价差涨幅明显	17
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄	18
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄	18
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄	21
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄	22
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周国内氯化钾价格持稳	23
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格上涨	25
4、 化工股票行情：本周化工 51.46% 个股周度上涨	26
4.1、 本周重要公司公告：云天化发布 2026 年中报等	26
4.2、 股票涨跌排行：本周 ST 宁科、红四方等个股领涨	27
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：恒逸石化、恒力石化等涨幅居前	28
5、 风险提示	29

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.91%	5
图 2： 8 月 21 日 CCPI 报 4908 点，较上周上涨 2.87%	5
图 3： 2022-2025 年，织机开机多在 8 月下旬开始边际上行	6
图 4： 2022-2025 年，织造企业接单指数多在 8 月下旬开始边际上行	7
图 5： 截止本周五，长丝 POY 行业库存仅 12.7 天，处于过去 5 年历史同期最低水平	7
图 6： 截至 8 月 13 日，长丝下游原料备货约 9 天	8
图 7： 截至 8 月 13 日，坯布环节产成品库存约 21.2 天	8
图 8： 本周粘胶短纤价差小幅扩大	9
图 9： 本周粘胶短纤库存小幅上升	9
图 10： 本周氨纶价差小幅收窄	10
图 11： 本周氨纶库存小幅下降	10
图 12： 本周硫磺、硫酸价格小幅下跌	12
图 13： 本周磷矿石市场均价基本稳定	12
图 14： 本周国内氯化钾价格小幅下跌	12
图 15： 本周国际磷酸二铵、氯化钾价格小幅上涨	12
图 16： 本周欧洲汽柴油裂解价差小幅收窄	18
图 17： 本周新加坡汽柴油裂解价差小幅收窄	18
图 18： 本周聚合 MDI 价差收窄	18

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

表 1: 本周分板块价格涨跌互现	13
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、DMF 等领涨	16
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 三聚氰胺、煤沥青等领跌	16
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “PTA-0.655×PX”等领涨	17
表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领跌	17
表 6: 本周重要公司公告: 云天化发布 2026 年中报等	26
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周 ST 宁科、红四方等领涨 (收盘价单位: 元/股)	27
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 本周华西股份、丰茂股份等领跌 (收盘价单位: 元/股)	27
表 9: 本周重点跟踪标的涨跌: 恒逸石化、恒力石化等涨幅居前	28

1、化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.91%

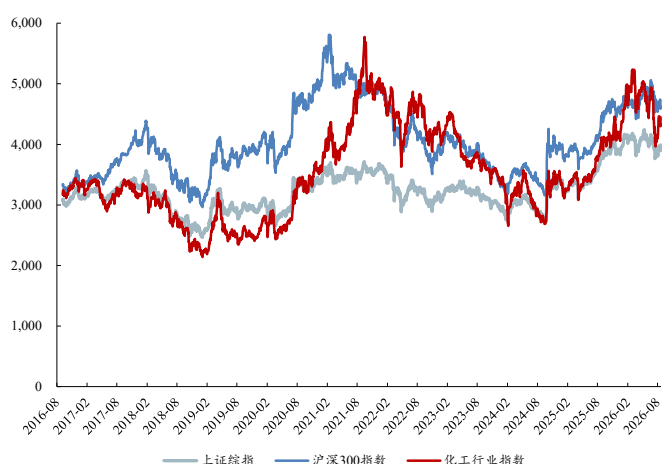
截至本周五（08 月 21 日），上证综指收于 3905.2 点，较上周五（08 月 14 日）的 3927.18 点下跌 0.56%；沪深 300 指数报 4618.9 点，较上周五下跌 1.01%；化工行业指数报 4332.46 点，较上周五下跌 0.1%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 4908 点，较上周五上涨 2.87%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.91%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 229 只周度上涨（占比 51.46%），有 206 只周度下跌（占比 46.29%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：ST 宁科、红四方、金牛化工、恒逸石化、江天化学、赤天化、红宝丽、新开源、博汇股份、肯特股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：华西股份、丰茂股份、上纬新材、阿拉丁、星华新材、神剑股份、联瑞新材、航锦科技、安诺其、道生天合。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 128 种产品价格较上周上涨，有 32 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、DMF、正丁醇、MEG、甲醇、石油焦、DEG、PTA、丙烷（CFR 华东）、丁二烯；7 日跌幅前十名的产品是：三聚氰胺、煤沥青、环氧氯丙烷、聚合 MDI、硫磺、磷酸氢钙、PTFE 悬浮中粒、PTFE 悬浮中粒、R22、TDI。

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 37 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×尿素”、“丁酮-混合 C4”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯-1.2×丙烷”、“PS-1.01×苯乙烯”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.91%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：8 月 21 日 CCPI 报 4908 点，较上周上涨 2.87%



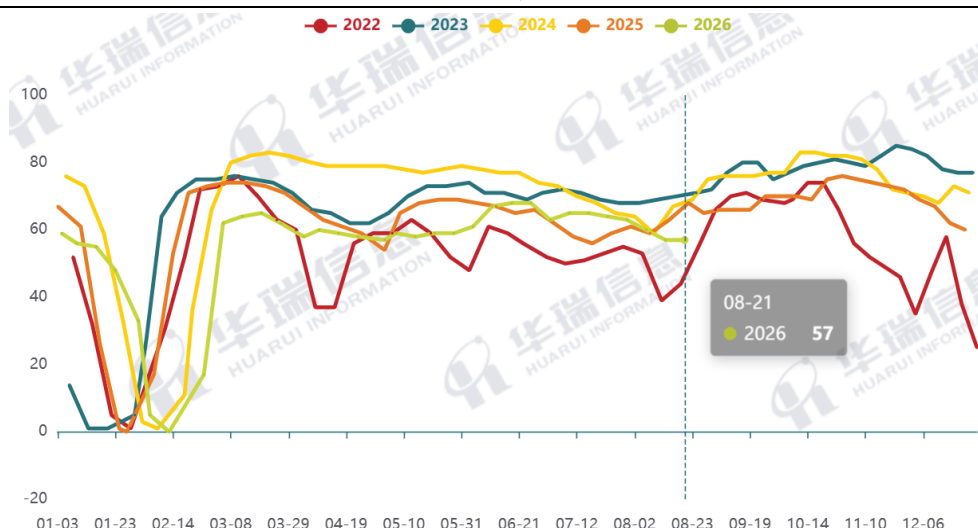
数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：金九银十旺季临近，继续重点推荐化纤与染料板块

金九银十化工纺服链需求旺季临近，相关板块如化纤（涤纶长丝、氨纶、粘胶短纤等）、染料等行业景气度有望迎来上行。此处，我们选取纺服链代表产品之一的涤纶长丝做进一步更新介绍。

需求端，跟踪涤纶长丝下游的真实需求，最核心的一个指标就是织机开机率（加弹开机率这个指标的参考作用则稍弱，毕竟加弹环节只是把POY做成DTY，之后还是要卖给下游的织造企业用于织布）。在当前长丝下游做库存意愿很弱的背景下，织机开机率直接反映了长丝下游坯布织造环节的接单情况。按照往年情况，织机开机率一般在8月下旬开始边际改善，之后9月至11月上旬整体维持高位。但2026年，截止本周四（8月20日），织机开机率约57%（见下图），低于往年同期水平，且开机率较上周四持平，尚未开始环比改善。据CCF消息，当前织造端坯布新订单局部尚可，主要是部分秋冬面料的备货，针织局部绒布和针织的局部弹性、仿棉类品种订单尚可，而市场大陆货品种订单相对一般，尤其是梭织方面库存压力明显。**整体来看，2026年下游需求旺季启动的时间有所推迟，主要原因主要在于：**油价大幅波动情况下，长丝下游规避库存贬值风险的心态极达到了顶峰，订单能拖就拖，即便下单，也要分批谨慎下单。而织造企业接单时，也倾向于选择手拉手交易（按照当期长丝原料价格来成本加成报价，接单以后，锁定原料成本），安安稳稳赚取一个微薄的加工费。**基于此，今年的订单和旺季启动会比往年来的稍晚一些，往后看，预计9月初，可以看到下游订单和织机开机的边际改善。**

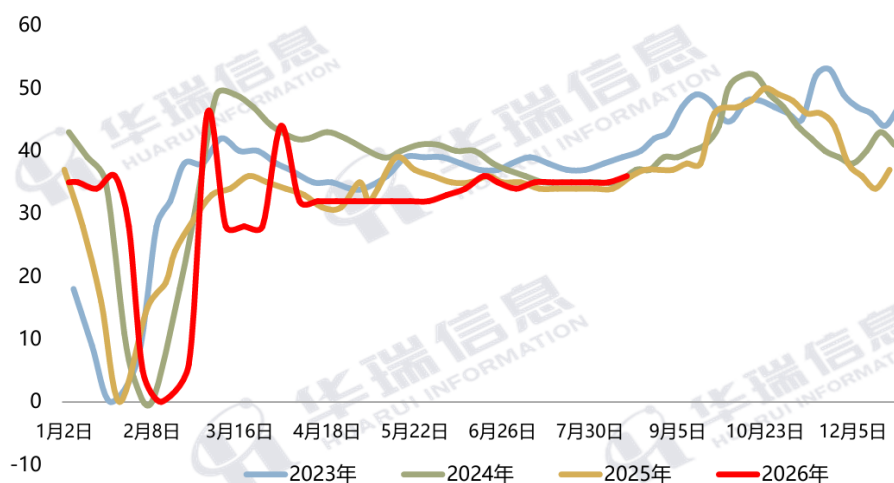
图3：2022-2025年，织机开机多在8月下旬开始边际上行



资料来源：CCF

图4: 2022-2025 年，织造企业接单指数多在 8 月下旬开始边际上行

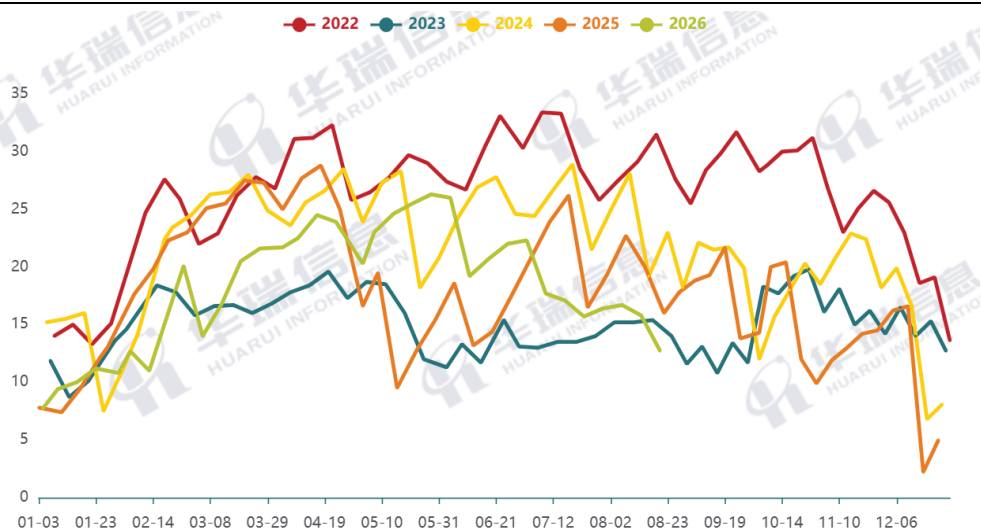
主要涤纶坯布织造基地新增订单指数



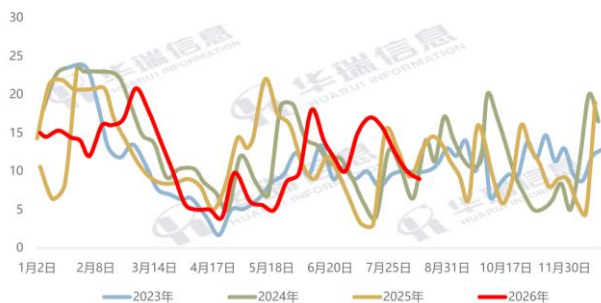
资料来源: CCF

库存端，6 月以来，长丝行业库存震荡下行，整体处于下降通道。截止本周五，长丝行业 POY 库存仅 12.7 天（见下图），较上周下降 3.1 天，当前 POY 行业库存已经处于过去 5 年的历史同期最低水平。同时，下游坯布及面料环节的库存同样处于低位，据 CCF 数据，截至 8 月 13 日，长丝下游原料备货约 9 天，坯布环节产成品库存约 21.2 天。

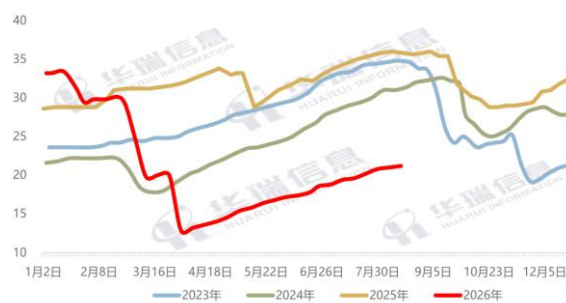
图5: 截止本周五，长丝 POY 行业库存仅 12.7 天，处于过去 5 年历史同期最低水平



资料来源: CCF

图6：截至8月13日，长丝下游原料备货约9天
涤纶下游（织造+加弹）环节原料备货情况


资料来源：CCF

图7：截至8月13日，坯布环节产成品库存约21.2天
主要涤纶坯布织造基地库存水平


资料来源：CCF

我们认为，当前需求旺季临近，而长丝生产企业与下游各个环节的库存均处于较低水平，这进一步加大了旺季长丝的需求弹性，届时长丝盈利或将更值得期待。

同时，其他化纤与染料行业的景气度也有望跟随涤纶长丝上行。展望金九银十，长丝需求迎来集中释放以后，预计其他化纤（如氨纶、粘胶短纤等，会作为辅料，与涤纶长丝混用一起织布）与染料（用长丝织造得到白色坯布以后，需要经过印染，得到五颜六色的面料）需求也有望随之上行。

此外，据央视财经消息，当前赤道中东太平洋海表温度持续升高，预计将于11月至12月前后达到峰值，形成一次超强厄尔尼诺事件，大概率成为历史最强事件。作为天然纤维的主要品种，棉花种植区域全球分布广泛，中国、印度、巴西、澳大利亚与美国为全球最主要的产棉国。在棉花生长过程中，不同阶段对水分、温度等要求显著不同，此次厄尔尼诺现象或导致全球气候异常，进而进一步使得全球棉花产量受到影响，在此背景下，各类化纤品种或对棉花起到部分替代作用。

受益标的：

涤纶长丝：桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化等。

氨纶：华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

粘胶短纤：三友化工。

染料：浙江龙盛、闰土股份、吉华集团、万丰股份、锦鸡股份、安诺其、亚邦股份等。

1.3、本周重点产品跟踪：粘胶短纤市场窄幅上涨，国内尿素市场价格先弱后强

1.3.1、化纤：本周粘胶短纤市场窄幅上涨，粘胶长丝市场持稳

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。

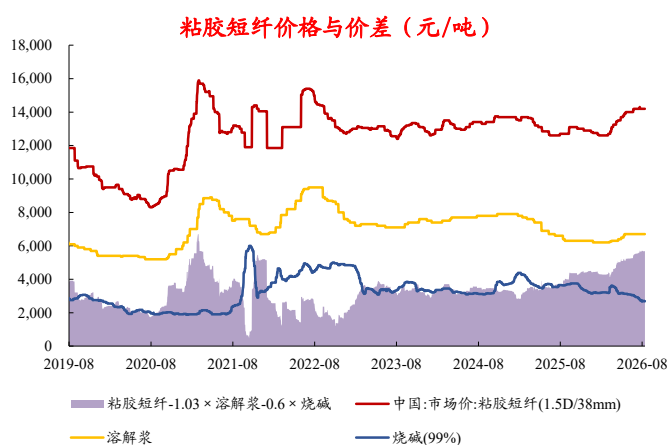
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

粘胶短纤：本周（8月17日-8月21日）粘胶短纤市场窄幅上涨。据百川盈孚数据，截至8月20日，粘胶短纤市场均价为14300元/吨，较上周末价格上涨100元/吨，涨幅0.7%。本周原料主料溶解浆市场延续平稳走势，辅料液碱市场小幅挺价，硫酸市场跌势不止，成本端重心下行；周内粘胶短纤行业整体供应量未有明显变动，场内库存水平维持低位，供应端支撑较好；新一轮签单节点，下游纱厂陆续按需签单，场内交投氛围平稳。综合来看，原料端市场价格延续弱势，需求端未见明显起色，成本端与需求端利好支撑难寻，然各粘胶短纤厂家暂无库存压力，叠加对传统需求旺季“金九”仍存信心，新一轮订单签署完毕后厂家报价上调，场内高价货源增多，粘胶短纤市场价格上行。

粘胶长丝：本周（8月17日-8月21日）粘胶长丝市场持稳。据百川盈孚数据，截至8月20日，粘胶长丝市场均价在44500元/吨，较上周均价持平。湖北某厂装置逐步恢复，粘胶长丝市场供应水平小幅提升，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。

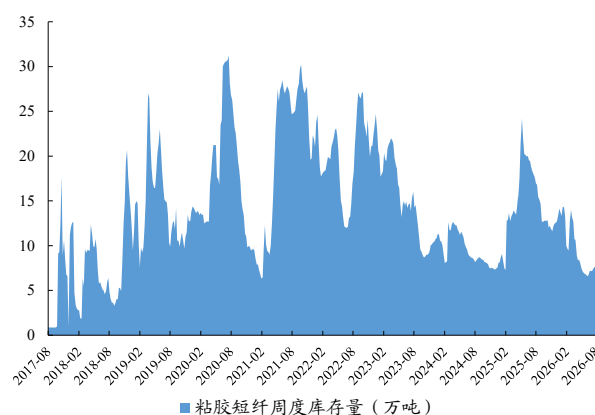
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图8：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9：本周粘胶短纤库存小幅上升

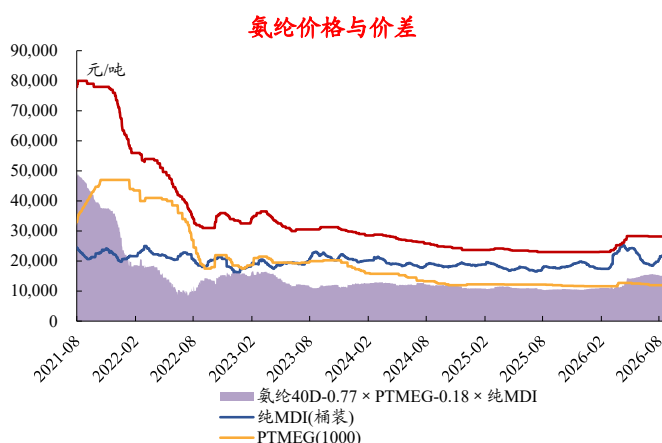


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（8月17日-8月21日）氨纶稳中偏弱。据百川盈孚数据，截至8月20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窄幅松动，成本面兜底力度减弱，周内市场供应量稳中窄幅波动，多数企业维持正常生产，行业供给保持充裕，供应端偏宽松格局进一步加深，而现阶段企业接单情况不甚理想，新单签订量较常态仍有明显落差，下游采买节奏趋于保守，整体供需两端仍显错位，不过成本端的窄幅波动对行情走向的指引作用也较为有限。

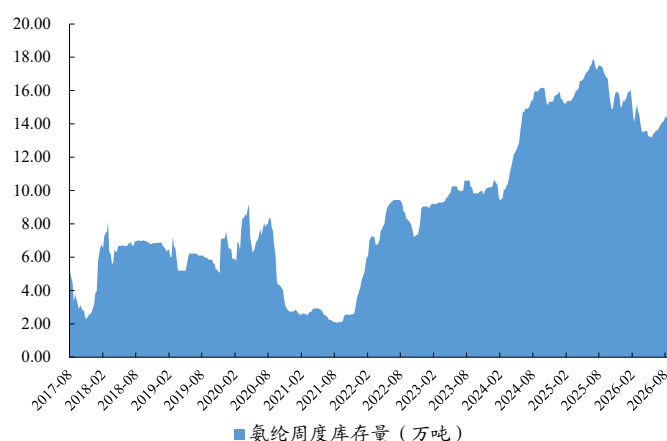
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图10: 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11: 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: 国内尿素市场价格先弱后强, 磷矿石成交价格走弱

尿素: 本周(8月17日-8月21日)国内尿素市场价格先弱后强, 主产区价格小幅探涨, 外围区域则有所回落。据百川盈孚数据, 截至8月20日, 国内尿素市场均价1724元/吨, 较上周四下跌5元/吨, 跌幅0.29%; 山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1670-1720元/吨。周初, 印度招标价格低于预期叠加国际尿素走弱, 市场情绪承压, 交投持续清淡; 周中起, 受期货连续反弹及复合肥秋季开工提升带动阶段性补库释放, 主产区低价货源成交明显回暖, 工厂待发订单得以补充, 挺价探涨意愿随之增强。后半周, 多家企业计划检修带来的供应收缩预期、美伊地缘紧张局势加剧霍尔木兹海峡通行风险并引发国际价格反弹, 以及印标中国供货量或达百万吨级的传闻等情绪面利好集中发酵, 进一步提振市场信心, 部分企业开始限收探涨。然而, 检修与复产相互对冲, 尿素日产仍维持在21万吨左右高位; 农业淡季刚需寥寥, 工业补库以逢低跟进为主, 内需实质性改善尚不明显; 出口集港虽持续推进, 但装船发运进度迟缓, 对库存压力的缓解幅度有限。多空博弈之下, 市场涨价基础尚不牢固, 短期走势仍存变数。

磷矿石: 本周(8月17日-8月21日)需求面主导磷矿石市场, 成交价格走弱。据百川盈孚数据, 截至8月20日, 国内主流参考价: 330%品位磷矿石均价1000元/吨, 较上周下调11元/吨, 跌幅约1.09%, 28%品位921元/吨, 25%品位745元/吨。云贵川鄂主产区开展夏季安全环保专项督查, 部分矿山采矿权证换证, 中小矿山阶段性限产减产。但受需求拖累, 磷矿石企业库存高位, 供大于求价格震荡下行。

硫磺硫酸: 本周(8月17日-8月21日)硫磺现货价格震荡回落, 硫酸价格持续下滑。据百川盈孚数据, 截至8月20日, 港口贸易成交量维持低位, 可流通货源持续收紧; 持货商挺价惜售, 暂无低价出货意向; 下游对当前市场价位接受度不足, 接货积极性偏弱, 买卖双方持续博弈。长江港口颗粒硫磺参考价报8850元/吨, 较8月13日下跌250元/吨; 国内方面, 国产固硫均价达到9074元/吨, 较8月13日跌317元/吨; 国产液硫均价为8594元/吨, 较8月13日跌222元/吨。截至8月20日, 98%酸市场均价1692元/吨, 较8月13日均价下降36元/吨, 降幅2.1%。本周酸价以稳中下滑为主。内蒙古西部、安徽、江西、山东、华中、四川、西北地区的冶炼酸, 江苏地区的硫磺酸和河北、山东、广东地区的矿

石酸价格下调；内蒙古东部及福建地区酸价上调；其他地区硫酸价格暂时稳定。

农业磷酸一铵：本周（8月17日-8月21日）磷酸一铵市场呈弱稳趋势，询单气氛略显寡淡。据百川盈孚数据，截至8月20日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4399元/吨，较上周同期价格下跌22元/吨，或跌幅0.50%。上半周，磷酸一铵市场延续供强需弱的僵持态势，市场库存持续累积，部分企业为缓解库存压力，将适量货源发运至东北地区。贸易商出货意愿较强，部分业者采取降价吸单策略；尽管原料成本维持高位，多数企业仍持挺价心态，但少数库存压力较大的企业报价明稳暗降。后半周，山东、河南地区复合肥市场缓步启动，行业开工率小幅回升，但受前期原料备货充足影响，企业采购磷酸一铵意愿低迷，市场交投氛围未见明显改善。

工业磷酸一铵：本周（8月17日-8月21日）主流成交价格或将持续下跌，市场延续弱势运行。据百川盈孚数据，截至8月20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。目前基本面供强需弱仍制约工铵价格上行空间，工铵持货商降价稳价成效有限，下游采购端缺乏集中补库动力，市场整体交投冷清，行情承压下行。

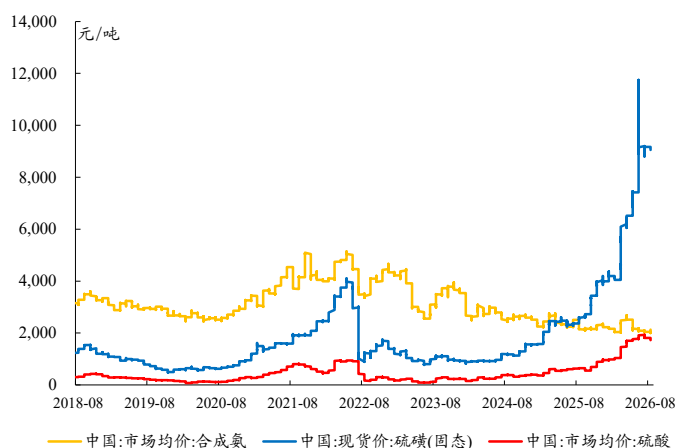
磷酸二铵：本周（8月17日-8月21日）磷酸二铵价格区域走弱，货源流通趋势北移。据百川盈孚数据，截至8月20日，湖北地区64%磷酸二铵出厂参考4800-4850元/吨，57%磷酸二铵出厂参考4300-4350元/吨；安徽地区57%价格参考4400-4450元/吨左右；山东地区57%参考价格4400-4450元/吨，64%参考价格4900-4950元/吨；河北地区57%参考价格4350-4400元/吨；短期磷酸二铵高价传导困难，局部价格重心窄幅阴跌，订单跟进有限。

氯化钾：本周（8月17日-8月21日）国内氯化钾市场供需矛盾持续，价格延续下跌趋势。据百川盈孚数据，截至8月20日，百川盈孚市场均价3171元/吨，价格较上周四下跌19元/吨，跌幅为0.6%。本周氯化钾市场延续弱势下行格局，供应端港口及社会库存维持高位，国产钾与进口钾货源充裕；需求端秋季备肥推进缓慢，市场普遍持“买涨不买跌”的观望心态，实际成交以小单、散单为主，低端价格频现。

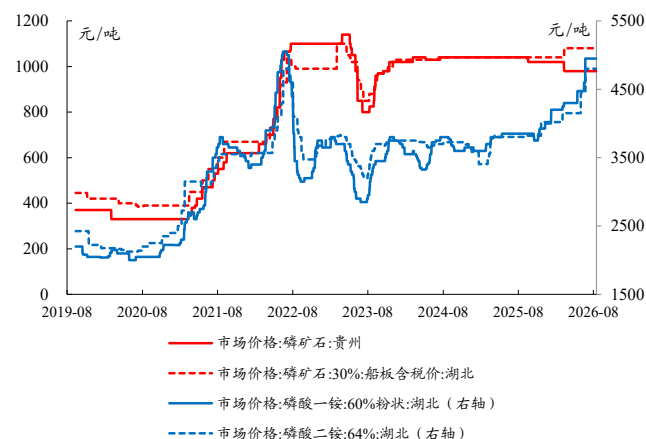
复合肥：本周（8月17日-8月21日）复合肥市场整理运行。据百川盈孚数据，截至8月20日，3*15氯基市场均价2905元/吨，较上周同期持平；3*15硫基市场均价3418元/吨，较上周同期跌幅0.06%。硝基肥市场弱稳盘整，农作物收益欠佳，刚需清淡下新单成交及出货均表现不佳，3*15硝硫基出厂价格参考3600-3900元/吨。秋肥市场推进仍显迟缓，肥厂多政策性优惠促进前期订单出货，42含量高磷出厂报价参考2900-3150元/吨，45含量高氮出厂报价参考2700-3050元/吨。

【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）。

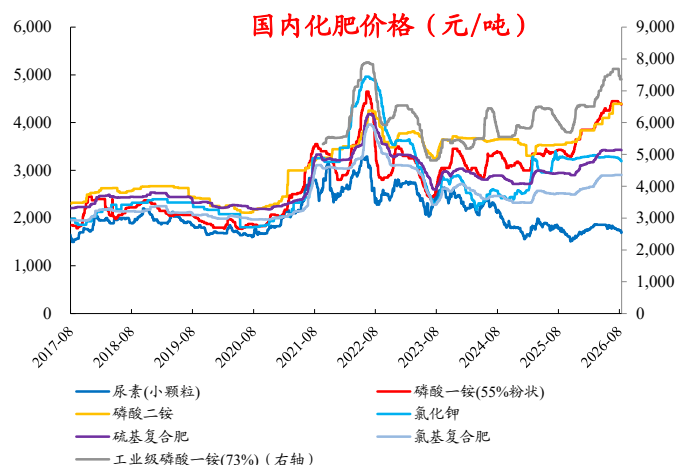
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图12: 本周硫磺、硫酸价格小幅下跌


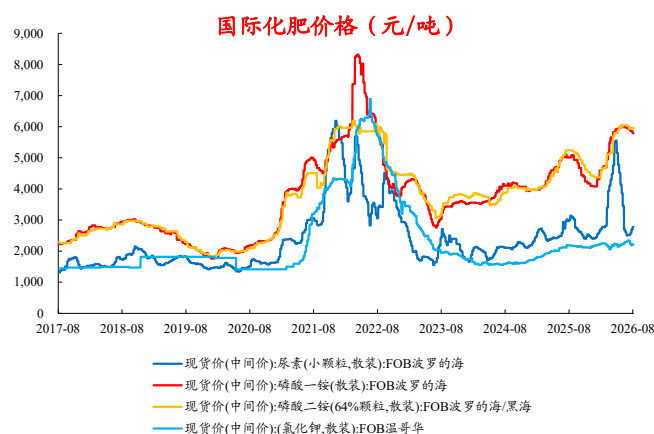
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13: 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14: 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15: 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: 龙佰集团首个海外钛白粉基地复产

【钛白粉】龙佰集团首个海外钛白粉基地复产。据中国化工报消息,8月18日,龙佰集团全球化战略落地取得关键性重大突破,首个海外钛白粉生产基地——钛奥彩英国哈特尔浦格雷瑟姆工厂正式全面重启生产、顺利复产运营,龙佰集团国际化、全球化产业布局迈入全新发展阶段,进一步夯实了企业全球钛产业龙头地位。

2、化工价格行情：128 种产品价格周度上涨、32 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	8 月 21 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	88	美元/桶	8.10%	5.53%	53.23%
	布伦特	94	美元/桶	7.71%	5.11%	54.37%
	石脑油	8,535	元/吨	5.83%	12.14%	25.77%
	液化天然气	5,717	元/吨	1.85%	1.82%	56.63%
	液化气	6,097	元/吨	2.21%	4.04%	42.15%
	乙烯	7,925	元/吨	3.93%	-1.55%	30.58%
	丙烯	8,950	元/吨	4.07%	5.11%	56.33%
	纯苯	8,150	元/吨	6.44%	-1.59%	54.24%
	苯酐	9,294	元/吨	1.58%	5.09%	58.22%
	甲苯	7,137	元/吨	4.65%	3.98%	37.22%
	二甲苯	7,287	元/吨	7.73%	9.66%	29.99%
	苯乙烯	9,103	元/吨	5.26%	1.49%	33.34%
聚酯/化纤	PX	8,660	元/吨	2.00%	1.82%	19.83%
	PTA	6,530	元/吨	9.38%	10.30%	28.16%
	MEG	5,820	元/吨	11.37%	18.90%	57.00%
	聚酯切片	7,400	元/吨	4.23%	6.47%	28.03%
	涤纶 POY	8,850	元/吨	4.73%	4.73%	35.11%
	涤纶 FDY	9,000	元/吨	4.05%	4.05%	33.33%
	涤纶 DTY	9,800	元/吨	4.26%	4.26%	26.45%
	涤纶短纤	7,830	元/吨	3.57%	3.98%	19.54%
	己内酰胺	12,800	元/吨	5.35%	2.40%	35.09%
	锦纶切片	14,904	元/吨	1.62%	-1.08%	20.13%
	PA6	13,000	元/吨	3.17%	2.77%	30.33%
	PA66	16,808	元/吨	0.46%	-3.86%	13.28%
	丙烯腈	12,300	元/吨	1.65%	22.39%	64.00%
	腈纶短纤	15,905	元/吨	0.13%	0.13%	18.52%
	氨纶 40D	28,200	元/吨	0.00%	0.00%	22.61%
煤化工	无烟煤	1,286	元/吨	3.71%	8.07%	47.31%
	煤油	6,918	元/吨	0.87%	4.91%	35.38%
	甲醇	2,652	元/吨	11.06%	11.19%	36.63%
	甲醛	1,327	元/吨	8.95%	7.62%	31.26%
	醋酸	2,971	元/吨	4.61%	0.44%	17.38%
	DMF	5,500	元/吨	14.77%	22.01%	45.89%
	正丁醇	7,655	元/吨	11.48%	12.08%	34.25%
	异丁醇	8,600	元/吨	4.24%	15.44%	43.33%
	己二酸	8,316	元/吨	3.10%	2.46%	17.41%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,534	元/吨	0.00%	7.09%	6.86%
	冰晶石	7,200	元/吨	0.00%	4.35%	-6.49%
	氟化铝	11,658	元/吨	0.48%	3.16%	7.05%
	二氯甲烷	2,009	元/吨	1.67%	-7.76%	13.12%

板块	产品	8月21日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
化肥	三氯乙烯	4,800	元/吨	0.00%	-2.04%	17.07%
	R22	22,500	元/吨	-2.17%	-2.17%	40.63%
	R134a	64,500	元/吨	0.78%	0.78%	11.21%
	R125	55,000	吨 元/	0.00%	0.00%	14.58%
	R410a	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	9.26%
	磷矿石	1,000	元/吨	-1.09%	-1.09%	-1.57%
	黄磷	27,342	元/吨	-0.56%	4.10%	21.82%
	磷酸	8,517	元/吨	0.00%	-0.39%	22.25%
	磷酸氢钙	4,068	元/吨	-2.28%	-11.53%	6.10%
	磷酸一铵	4,399	元/吨	-0.50%	-0.36%	19.96%
	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	2,195	元/吨	3.00%	7.86%	-0.90%
	尿素	1,726	元/吨	0.06%	-1.09%	0.94%
	三聚氰胺	5,497	元/吨	-3.34%	3.39%	6.16%
	氯化铵	550	元/吨	0.00%	-1.26%	43.98%
	氯化钾	3,171	元/吨	-0.60%	-2.73%	-3.38%
	硫酸钾	4,009	元/吨	-0.20%	-0.30%	7.62%
	氯基复合肥	2,905	元/吨	0.00%	0.00%	10.88%
氯碱化工	硫基复合肥	3,418	元/吨	-0.06%	-0.35%	9.55%
	液氯	201	元/吨	91.43%	556.82%	39.58%
	原盐	223	元/吨	-1.33%	-5.91%	-12.89%
	盐酸	188	元/吨	0.00%	-4.08%	-1.05%
	重质纯碱	1,098	元/吨	0.00%	-7.03%	-14.35%
	轻质纯碱	949	元/吨	0.00%	-5.57%	-16.53%
	液体烧碱	705	元/吨	0.28%	0.71%	-10.76%
	固体烧碱	2,557	元/吨	0.00%	-0.51%	-17.86%
	电石	2,673	元/吨	2.06%	2.53%	2.65%
	盐酸	188	元/吨	0.00%	-4.08%	-1.05%
	电石法 PVC	4,331	元/吨	0.19%	-0.57%	1.71%
聚氨酯	苯胺	12,255	元/吨	1.66%	6.06%	52.81%
	TDI	17,075	元/吨	-2.08%	3.25%	17.86%
	聚合 MDI	17,000	元/吨	-2.86%	-0.58%	19.72%
	纯 MDI	21,200	元/吨	-0.47%	10.99%	17.13%
	BDO	8,000	元/吨	2.56%	3.23%	6.67%
	DMF	5,500	元/吨	14.77%	22.01%	45.89%
	己二酸	8,316	元/吨	3.10%	2.46%	17.41%
	环己酮	9,308	元/吨	4.00%	2.29%	40.86%
	环氧丙烷	9,950	元/吨	8.15%	11.80%	27.81%
	软泡聚醚	10,051	元/吨	7.11%	8.45%	24.24%
	硬泡聚醚	9,775	元/吨	3.99%	6.54%	29.90%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	0.00%	-5.71%
	草甘膦	25,575	元/吨	0.00%	-0.80%	8.39%

板块	产品	8月21日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	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	0.00%	-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	0.00%	-9.84%	-11.29%
精细化工	钛精矿	1,205	元/吨	0.00%	-8.37%	-24.45%
	钛白粉（锐钛型）	12,600	元/吨	0.00%	-5.26%	3.28%
	钛白粉（金红石型）	13,800	元/吨	-1.43%	-9.21%	5.34%
	二甲醚	4,288	元/吨	2.46%	1.11%	15.67%
	甲醛	1,327	元/吨	8.95%	7.62%	31.26%
	煤焦油	4,262	元/吨	8.17%	11.19%	30.74%
	电池级碳酸锂	153,500	元/吨	0.36%	8.10%	30.92%
	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%	5.45%	-18.31%
合成树脂	丙烯酸	7,300	元/吨	1.39%	-3.31%	33.94%
	丙烯酸甲酯	9,200	元/吨	-0.54%	3.95%	18.71%
	丙烯酸丁酯	8,300	元/吨	0.00%	2.47%	26.24%
	丙烯酸异辛酯	9,300	元/吨	-1.06%	6.29%	17.72%
	环氧氯丙烷	10,900	元/吨	-3.11%	-3.96%	-6.84%
	苯酚	8,300	元/吨	1.90%	-0.28%	41.30%
	丙酮	6,821	元/吨	6.06%	10.87%	64.92%
	双酚 A	9,333	元/吨	2.00%	-1.06%	24.11%
通用树脂	聚乙烯	8,488	元/吨	2.55%	2.93%	31.94%
	聚丙烯粒料	9,180	元/吨	1.74%	0.79%	49.15%
	电石法 PVC	4,331	元/吨	0.19%	-0.57%	1.71%
	乙烯法 PVC	4,992	元/吨	0.18%	0.58%	6.69%
	ABS	10,706	元/吨	2.52%	3.19%	18.59%
橡胶	丁二烯	12,075	元/吨	9.16%	13.92%	43.49%
	天然橡胶	17,747	元/吨	4.19%	5.04%	15.45%
	丁苯橡胶	14,899	元/吨	6.90%	5.19%	27.19%
	顺丁橡胶	14,700	元/吨	7.57%	5.64%	26.45%
	丁腈橡胶	16,650	元/吨	3.10%	0.00%	10.82%
	乙丙橡胶	22,914	元/吨	0.00%	-1.60%	2.95%
维生素	维生素 VA	55	元/千克	0.00%	-1.79%	-6.78%
	维生素 B1	218	元/千克	-0.91%	-1.80%	-5.22%
	维生素 B2	70	元/千克	0.00%	0.00%	-2.78%
	维生素 B6	97	元/千克	0.00%	-3.00%	-8.49%
	维生素 VE	75	元/千克	5.63%	15.38%	47.06%
	维生素 K3	68	元/千克	0.00%	-2.86%	9.68%
	2%生物素	26	元/千克	0.00%	-3.70%	0.00%
	叶酸	290	元/千克	0.00%	-6.45%	-13.43%

板块	产品	8月21日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	6	元/千克	0.00%	-1.59%	-0.80%
硅	金属硅	9,179	元/吨	0.71%	0.95%	-4.66%
	有机硅 DMC	13,312	元/吨	2.38%	14.32%	-2.83%

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、DMF 等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有128种产品价格较上周上涨，有32种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、DMF、正丁醇、MEG、甲醇、石油焦、DEG、PTA、丙烷（CFR 华东）、丁二烯；7日跌幅前十名的产品是：三聚氰胺、煤沥青、环氧氯丙烷、聚合MDI、硫磺、磷酸氢钙、PTFE 悬浮中粒、PTFE 悬浮中粒、R22、TDI。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、DMF 等领涨

涨幅排名	价格名称	8月21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	201	元/吨	91.43%	556.82%	39.58%
2	DMF	5,500	元/吨	14.77%	22.01%	45.89%
3	正丁醇	7,655	元/吨	11.48%	12.08%	34.25%
4	MEG	5,820	元/吨	11.37%	18.90%	57.00%
5	甲醇	2,652	元/吨	11.06%	11.19%	36.63%
6	石油焦	3,274	元/吨	10.35%	4.80%	10.09%
7	DEG	10,500	元/吨	9.95%	14.13%	244.26%
8	PTA	6,530	元/吨	9.38%	10.30%	28.16%
9	丙烷（CFR 华东）	849	美元/吨	9.27%	1.68%	44.39%
10	丁二烯	12,075	元/吨	9.16%	13.92%	43.49%

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日跌幅前十：三聚氰胺、煤沥青等领跌

跌幅排名	价格名称	8月21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	三聚氰胺	5,497	元/吨	-3.34%	3.39%	6.16%
2	煤沥青	4,817	元/吨	-3.23%	0.80%	14.20%
3	环氧氯丙烷	10,900	元/吨	-3.11%	-3.96%	-6.84%
4	聚合MDI	17,000	元/吨	-2.86%	-0.58%	19.72%
5	硫磺	8,858	元/吨	-2.60%	-6.13%	140.71%
6	磷酸氢钙	4,068	元/吨	-2.28%	-11.53%	6.10%
7	PTFE 悬浮中粒	44,000	元/吨	-2.22%	-2.22%	14.29%
8	PTFE 分散树脂	44,000	元/吨	-2.22%	-2.22%	14.29%
9	R22	22,500	元/吨	-2.17%	-2.17%	40.63%
10	TDI	17,075	元/吨	-2.08%	3.25%	17.86%

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、37种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“PTA-0.655×PX”等价差涨幅明显

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37种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“PTA-0.655×PX”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“丁酮-混合 C4”;7日跌幅前五名的价差是:“环己酮-1.144×纯苯”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯-1.2×丙烷”、“PS-1.01×苯乙烯”。

表4: 化工产品价差本周涨幅前十: “PTA-0.655×PX”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	8月21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	PTA-0.655×PX	678	426	169.58%	261.58%	200.57%
2	聚丙烯-1.01×丙烯	342	179	110.34%	-21.46%	-86.55%
3	聚丙烯 PP-丙烯	430	180	72.00%	-17.31%	-83.46%
4	磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨	168	67	66.46%	261.21%	-64.21%
5	丁酮-混合 C4	1,300	350	36.84%	-13.33%	-24.64%
6	磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135	172	45	35.50%	304.28%	-59.47%
7	乙烯-石脑油	1,662	414	33.14%	1564.46%	13.42%
8	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	626	147	30.67%	836.17%	-27.75%
9	环氧丙烷-0.87×丙烯	2,477	539	27.82%	19.50%	-10.50%
10	丁二烯-石脑油	5,095	1,068	26.51%	92.41%	37.02%

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21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	-220	-148	-206.17%	56.17%	-139.86%
2	ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈	182	-348	-65.62%	-75.11%	-86.10%
3	二甲醚-1.41×甲醇	158	-228	-59.03%	-65.46%	-73.92%
4	丙烯-1.2×丙烷	485	-517	-51.57%	331.06%	96.12%
5	PS-1.01×苯乙烯	213	-165	-43.59%	-45.48%	50.78%
6	环氧乙烷-0.73×乙烯	1,212	-596	-32.96%	-4.51%	22.96%
7	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	362	-165	-31.25%	131.44%	165.84%
8	PVC-0.5×乙烯-0.5×液氯	1,298	-403	-23.71%	-25.69%	-35.00%
9	锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸	1,498	-458	-23.40%	-8.90%	-47.88%
10	FDY-MEG×0.34-PTA×0.86	1,402	-285	-16.88%	-21.43%	24.89%

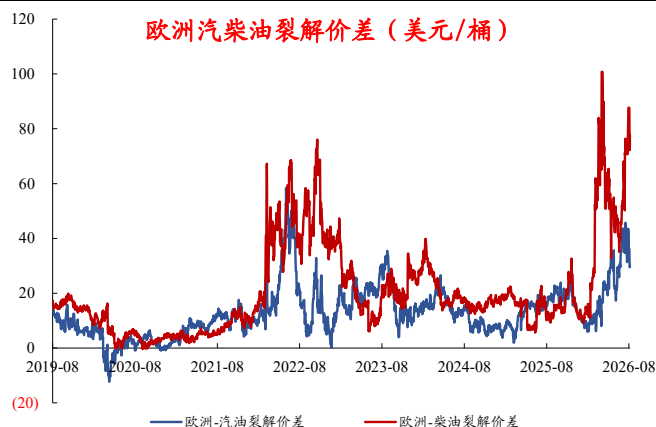
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄

3.2.1、石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄

本周（8月17日-8月21日）聚合 MDI 价差收窄。

图16: 本周欧洲汽柴油裂解价差小幅收窄



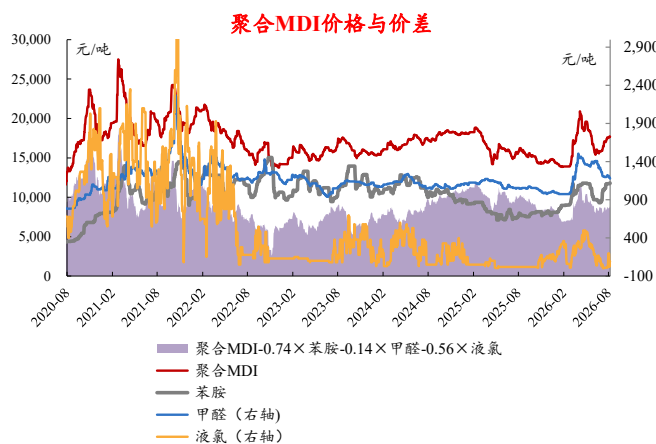
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17: 本周新加坡汽柴油裂解价差小幅收窄



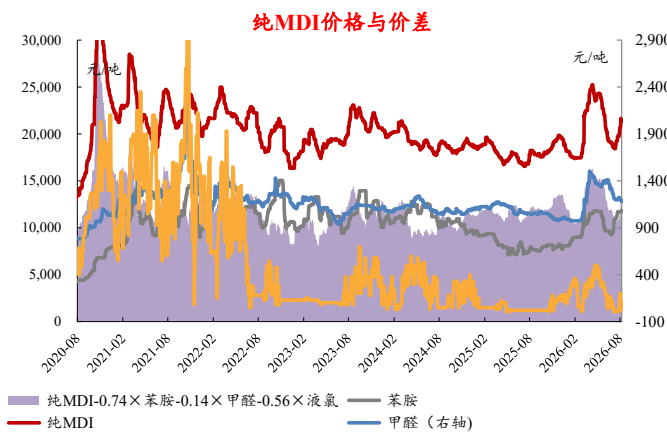
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18: 本周聚合 MDI 价差收窄



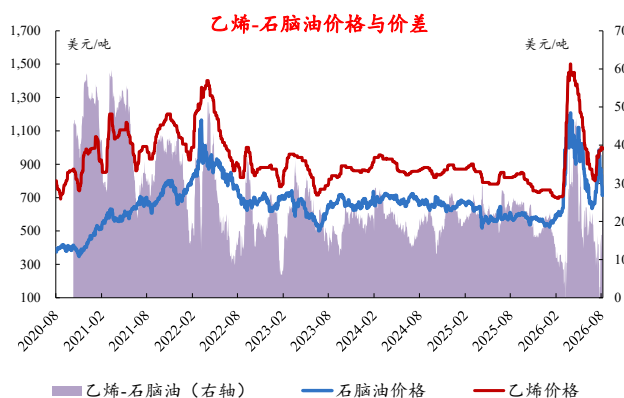
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19: 本周纯 MDI 价差收窄



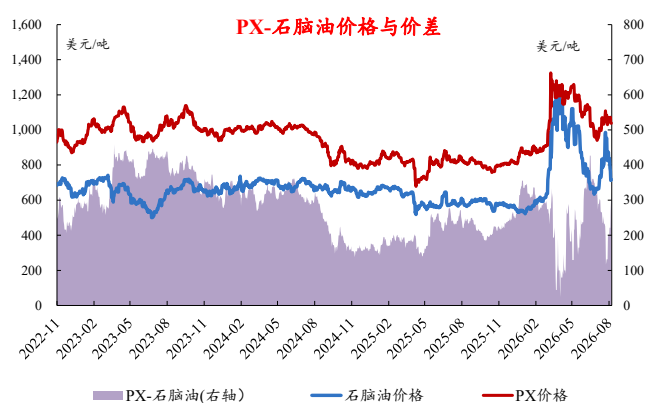
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20: 本周乙烯-石脑油价差扩大



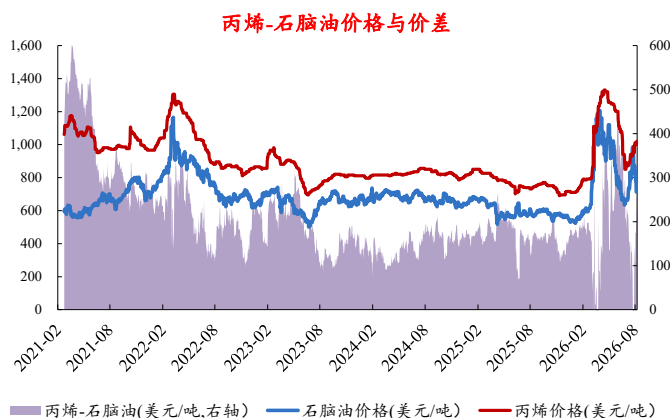
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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



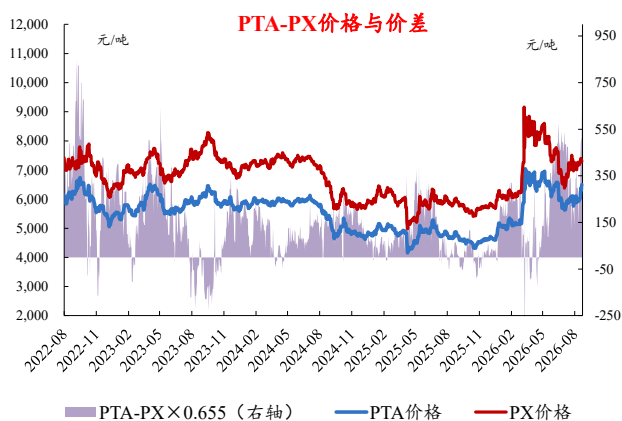
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周丙烯-丙烷价差收窄



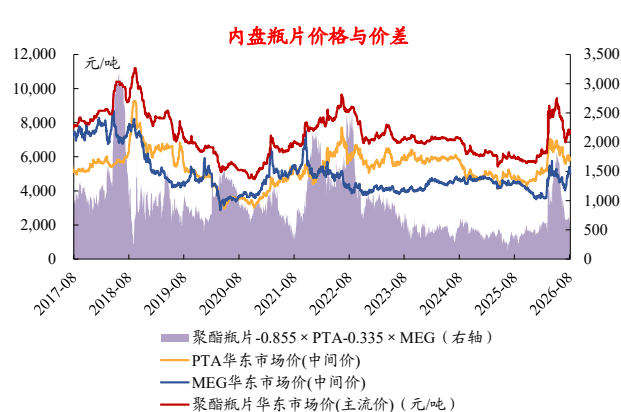
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周PTA-PX 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周聚酯瓶片价差收窄



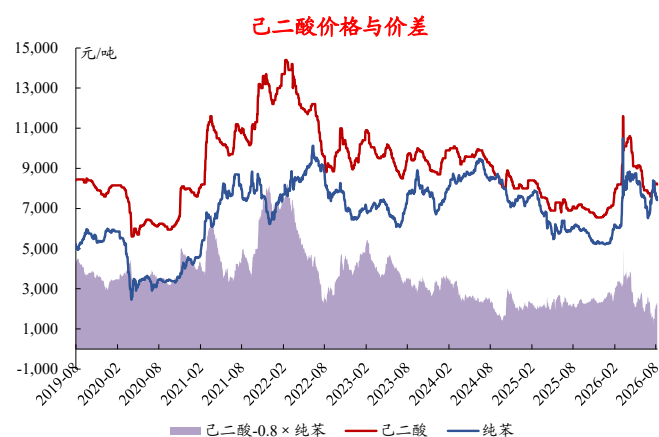
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周环氧丙烷价差扩大



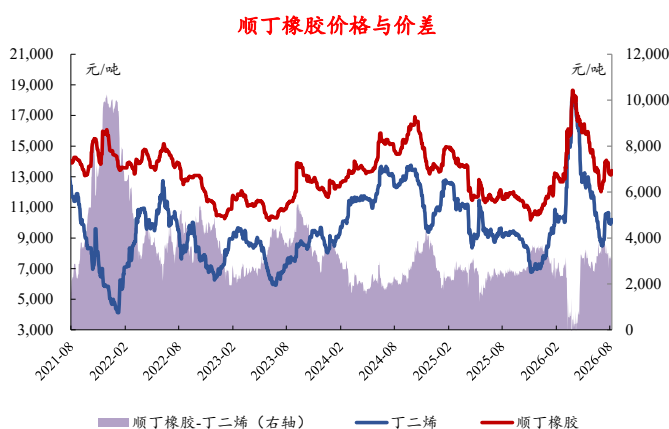
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周己二酸价差收窄



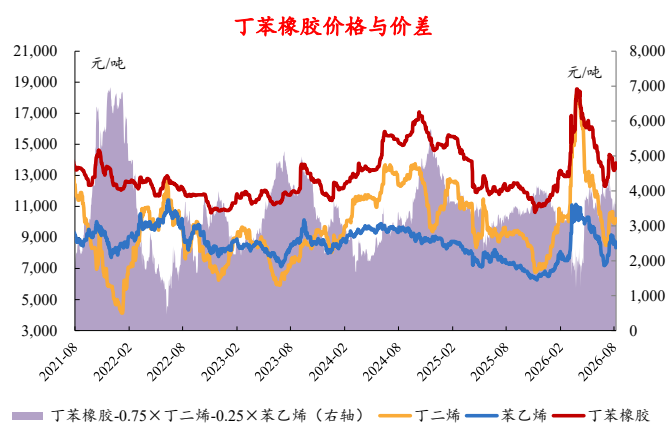
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大



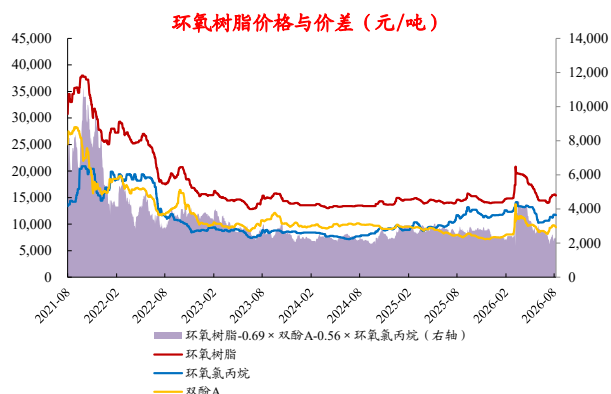
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29: 本周丁苯橡胶价差小幅扩大



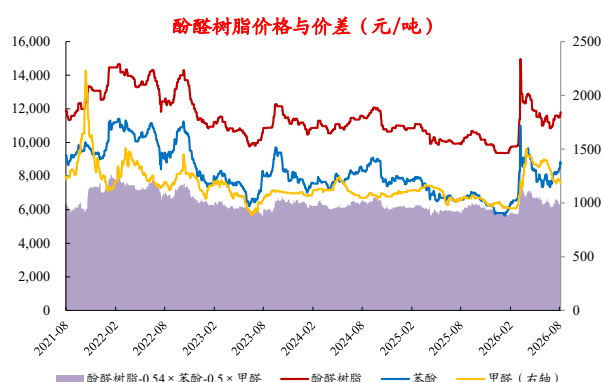
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30: 本周环氧树脂价差小幅收窄



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

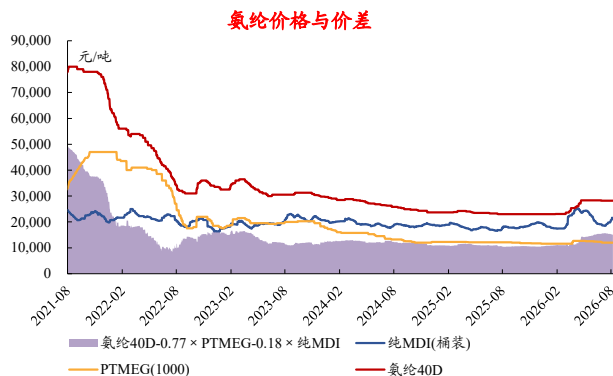


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄

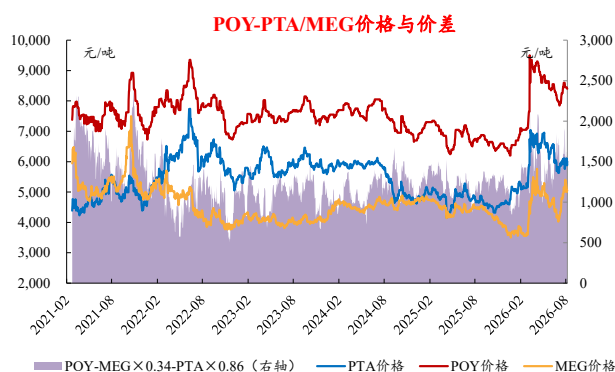
本周（8月17日-8月21日）氨纶价差小幅收窄。

图32：本周氨纶价差小幅收窄



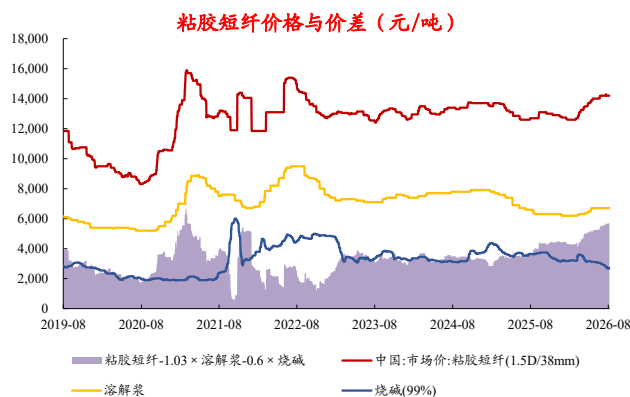
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



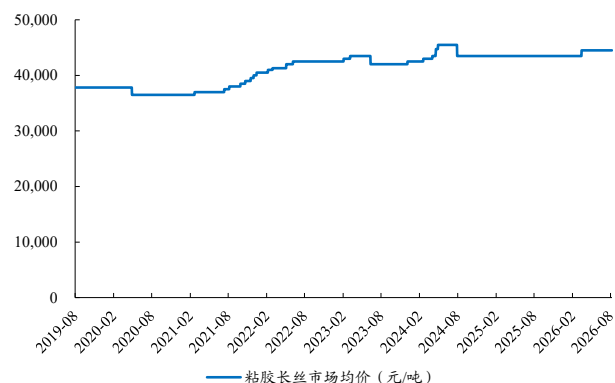
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶短纤价差小幅扩大



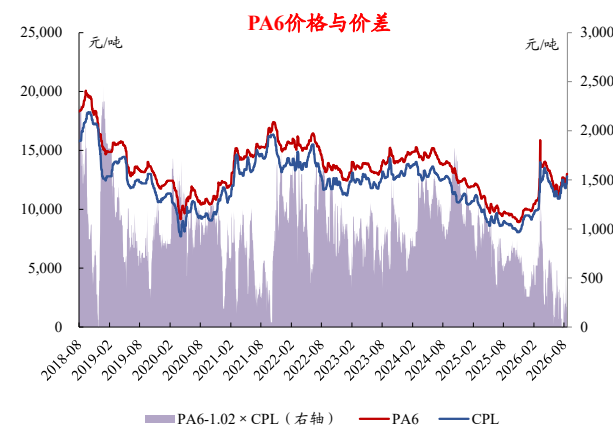
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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

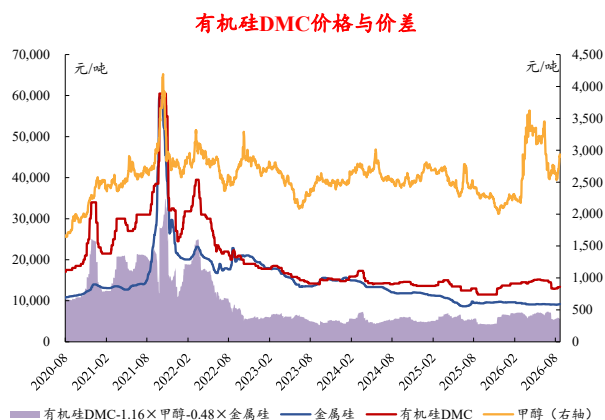


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄

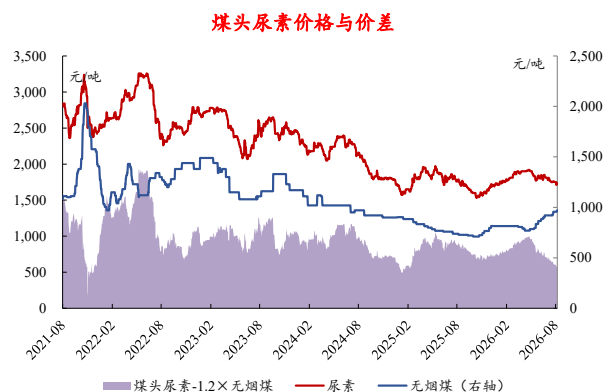
本周（8月17日-8月21日）有机硅 DMC 价差收窄。

图38：本周有机硅 DMC 价差收窄



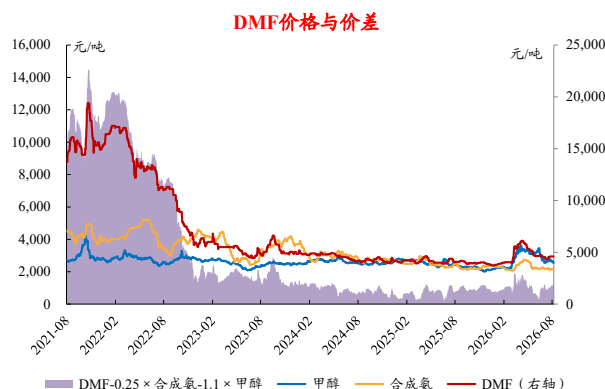
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周煤头尿素价差小幅扩大



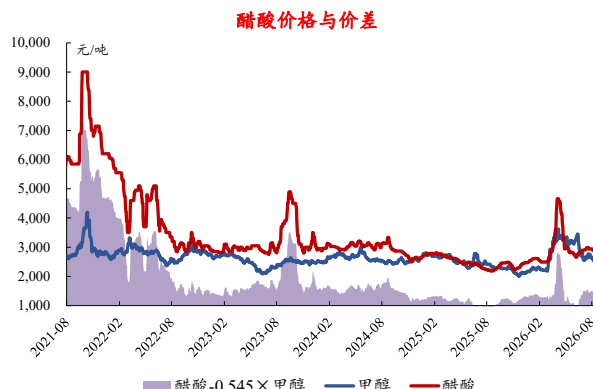
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周 DMF 价差扩大



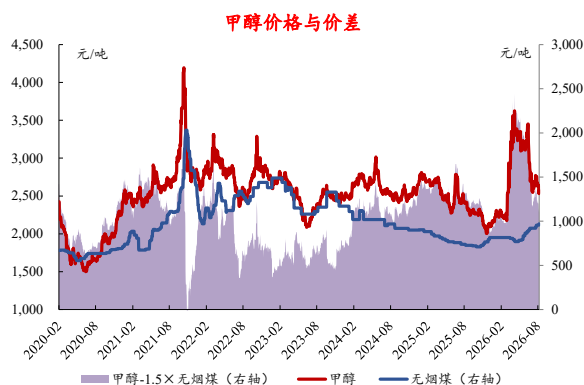
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周醋酸价差小幅扩大



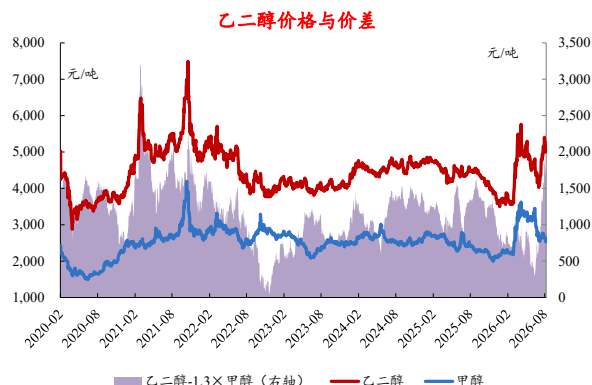
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周甲醇价差扩大

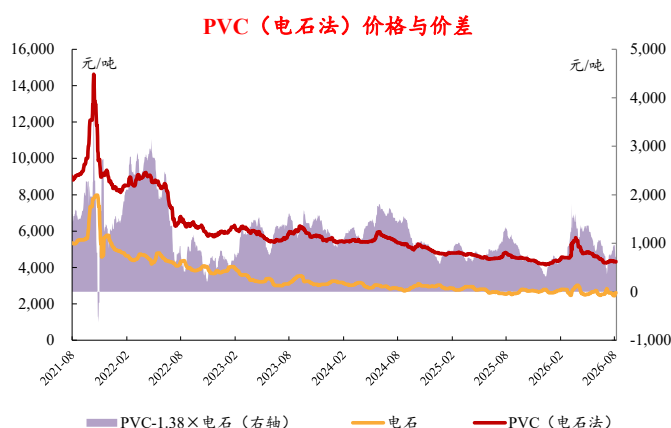


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周乙二醇价差扩大



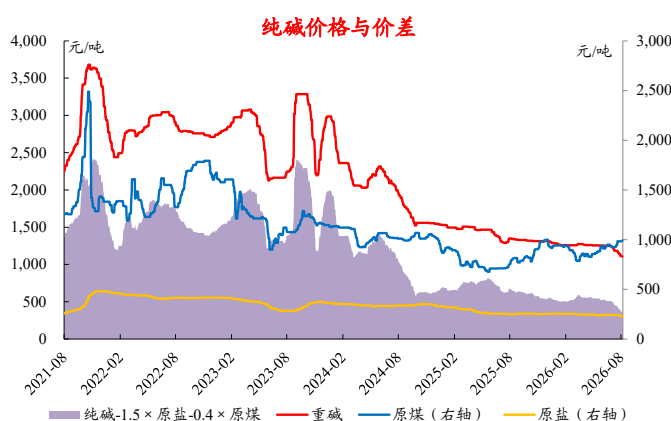
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周 PVC（电石法）价差收窄


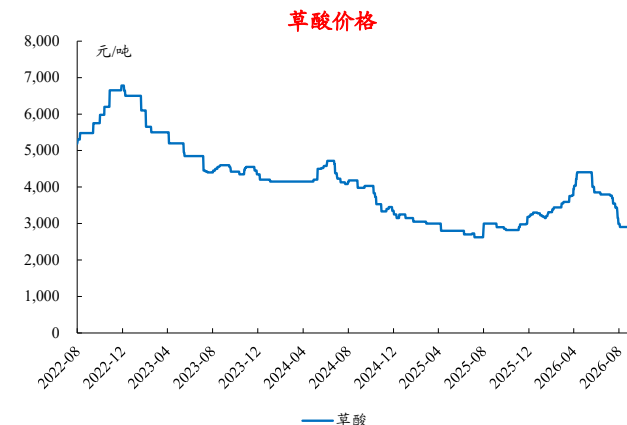
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 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46: 本周重质纯碱价差基本稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周草酸价格持稳


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：本周国内氯化钾价格持稳

本周（8月17日-8月21日）国内氯化钾价格持稳。

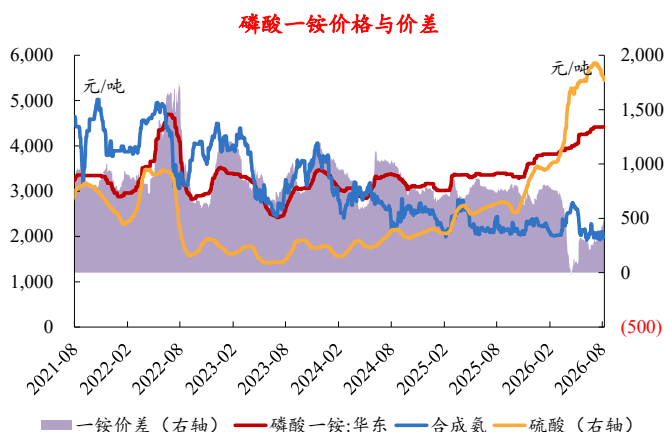
图48: 本周复合肥价格基本稳定


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持稳

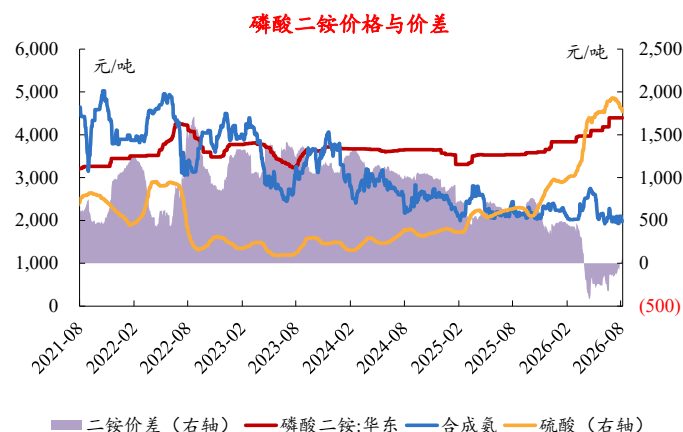

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周磷酸一铵价差持稳



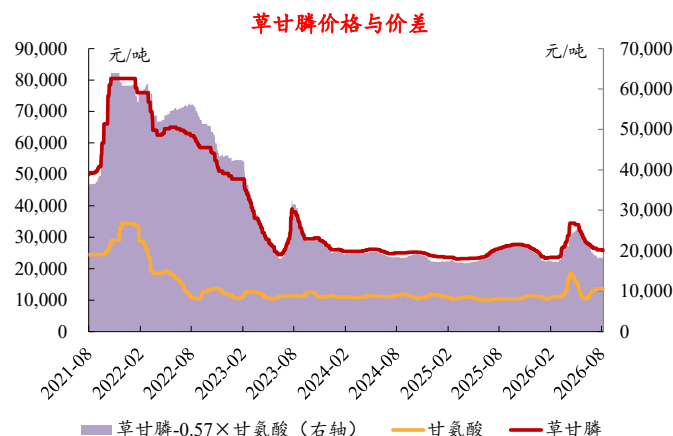
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周磷酸二铵价差扩大



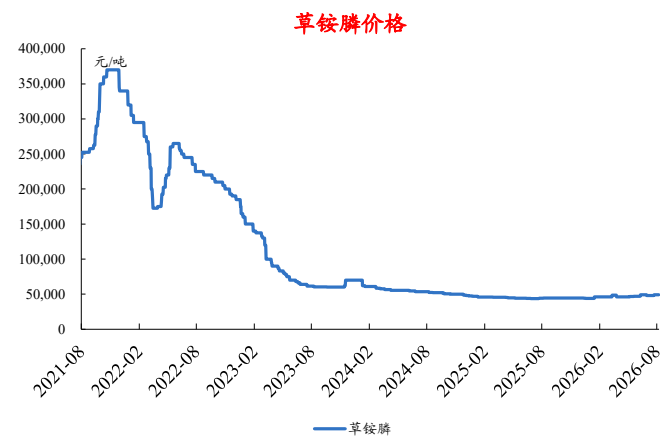
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周草甘膦价差持稳



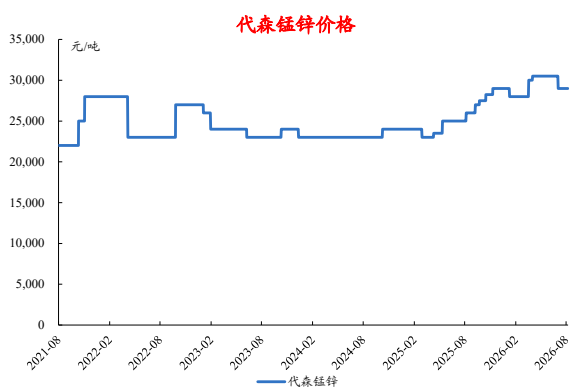
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 本周草铵膦价格基本稳定



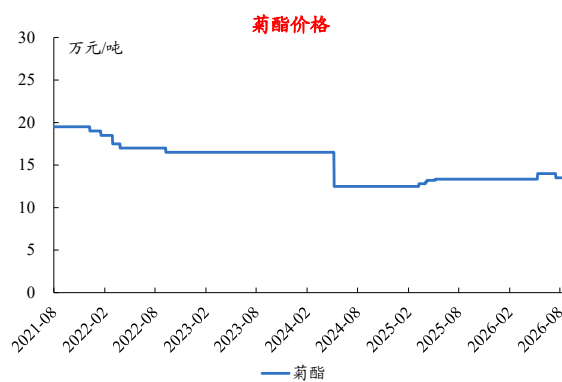
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54: 本周代森锰锌价格基本稳定

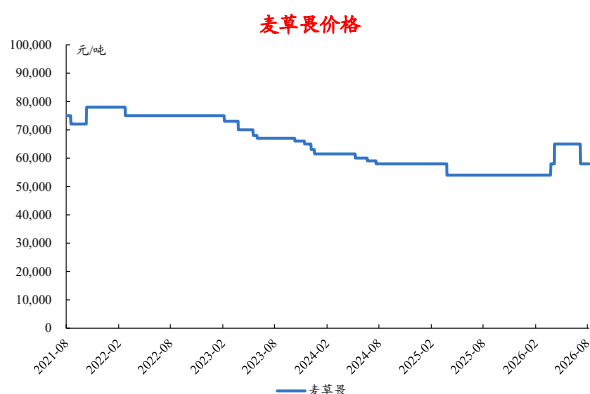


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周菊酯价格基本稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56: 本周麦草畏价格基本稳定


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57: 本周百菌清价格基本稳定

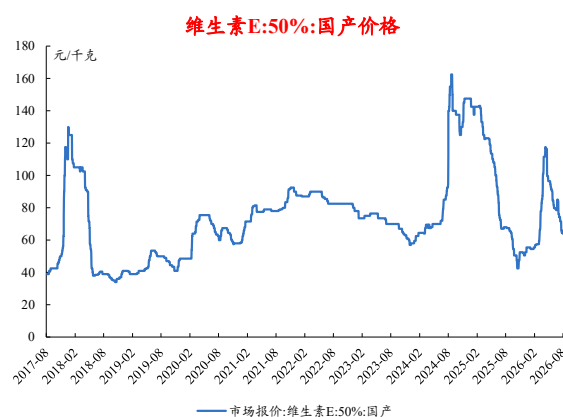

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链: 本周维生素 E 价格上涨

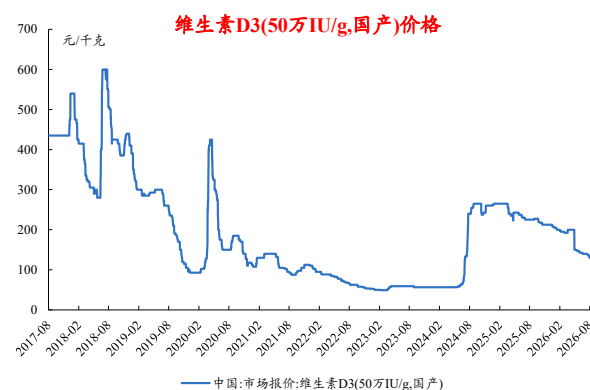
本周(8月17日-8月21日)维生素E价格上涨。

图58: 本周维生素 A 价格上涨

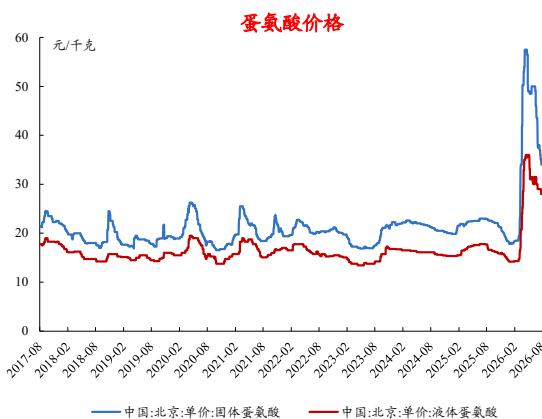

数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59: 本周维生素 E 价格上涨


数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

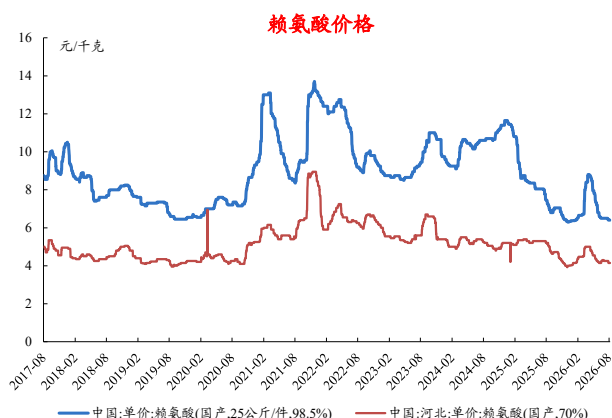
图60: 本周维生素 D 价格下跌


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


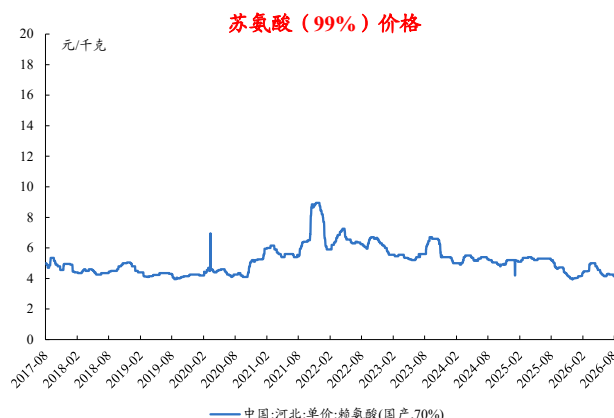
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

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: 本周苏氨酸价格基本稳定



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 51.46%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告: 云天化发布 2026 年中报等

表6: 本周重要公司公告: 云天化发布 2026 年中报等

日期	主要内容
2026/8/17	【云天化】2026 年中报: 实现营收 228.21 亿元, 同比-8.9%; 归母净利润 29.34 亿元, 同比+6.1%; 扣非净利润 28.74 亿元, 同比+6.5%。其中 2026Q2 实现营收 108.4 亿元, 同比-9.8%、环比-9.5%; 归母净利润 15.1 亿元, 同比+2.4%、环比+6%; 扣非净利润 14.82 亿元, 同比+3.9%、环比+6.4%。
2026/8/17	【川发龙蟒】2026 年中报: 实现营收 53.97 亿元, 同比+14.8%; 归母净利润 2.26 亿元, 同比-5.4%。其中 2026Q2 实现营收 25.29 亿元, 同比-3.3%、环比-11.8%; 归母净利润 1.35 亿元, 同比-0.2%、环比+49.2%。
2026/8/17	【联泓新科】2026 年半年度报告: 联泓新科 8 月 17 日披露半年报, 公司上半年实现营业收入 53.66 亿元, 同比增长 84.31%; 归属于上市公司股东的净利润 4.27 亿元, 上年同期 1.61 亿元, 同比增长 165.68%;
2026/8/18	【山东赫达】2026 年中报: 实现营收 12.25 亿元, 同比+26.05%; 归母净利润 2.13 亿元, 同比+88.27%。其中 2026Q2 实现营收 6.28 亿元, 同比+18.49%、环比+5.19%; 归母净利润 1.10 亿元, 同比+62.96%、环比+6.80%。
2026/8/18	【川恒股份】2026 年中报: 实现营收 40.58 亿元, 同比+20.8%; 归母净利润 5.6 亿元, 同比+4.5%; 扣非净利润 5.53 亿元, 同比+7.9%。其中 2026Q2 实现营收 22.34 亿元, 同比+19.7%、环比+22.5%; 归母净利润 3.71 亿元, 同比+11.2%、环比+97%; 扣非净利润 3.66 亿元, 同比+13.5%、环比+96%。中报拟派发现金红利 0.3 元/股 (含税), 上半年分红+回购合计 2.2 亿元。
2026/8/20	【瑞联新材】2026 年中报: 实现营收 8.25 亿元, 同比+2.3%; 归母净利润 1.29 亿元, 同比-22.3%; 扣非净利润 1.21 亿元, 同比-25.7%。其中 2026Q2 实现营收 4.46 亿元, 同比-3.6%、环比+17.7%; 归母净利润 0.85 亿元, 同比-29.1%、环比+95.6%; 扣非净利润 0.79 亿元, 同比-34.6%、环比+88.4%。
2026/8/20	【东材科技】2026 年中报: 实现营收 30.95 亿元, 同比+27.3%; 归母净利润 3.12 亿元, 同比+63.8%; 扣非净利润 2.24 亿元, 同比+40.9%。其中 2026Q2 实现营收 16.51 亿元, 同比+27.3%、环比+14.4%; 归母净利润 1.25 亿元, 同比+26.9%、环比-33.2%; 扣非净利润 1.16 亿元, 同比+40.0%、环比+7.2%。
2026/8/20	【皖维高新】2026 年中报: 实现营收 42.36 亿元, 同比+4.3%; 归母净利润 3.13 亿元, 同比+22.4%; 扣非净利润 3.04 亿元, 同比+24.4%。其中 2026Q2 实现营收 22.91 亿元, 同比+11.3%、环比+17.8%; 归母净利润 1.77 亿元, 同比+28.2%、环比+30.1%; 扣非净利润 1.79 亿元, 同比+41.0%、环比+44.0%。
2026/8/20	【东岳硅材】2026 年中报: 实现营收 26.65 亿元, 同比+14.5%; 归母净利润 4.29 亿元, 同比+916.2%; 扣非净利润 4.69

日期	主要内容
	亿元,同比+943.7%。其中 2026Q2 实现营收 14.09 亿元,同比+25.2%、环比+12.2%;归母净利润 2.35 亿元,同比+4267.7%、环比+21.0%;扣非净利润 2.53 亿元,同比+4221.8%、环比+17.2%。

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 ST 宁科、红四方等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中,有 229 只周度上涨(占比 51.46%),有 206 只周度下跌(占比 46.29%)。7 日涨幅前十名的个股分别是:ST 宁科、红四方、金牛化工、恒逸石化、江天化学、赤天化、红宝丽、新开源、博汇股份、肯特股份;7 日跌幅前十名的个股分别是:华西股份、丰茂股份、上纬新材、阿拉丁、星华新材、神剑股份、联瑞新材、航锦科技、安诺其、道生天合。

表7:化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十:本周 ST 宁科、红四方等领涨(收盘价单位:元/股)

涨幅排名	证券代码	股票简称	8 月 21 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	600165.SH	ST 宁科	3.31	36.21%	50.45%	-7.28%
2	603395.SH	红四方	27.58	26.63%	25.08%	-2.41%
3	600722.SH	金牛化工	14.15	25.44%	42.79%	3.28%
4	000703.SZ	恒逸石化	20.80	23.96%	37.20%	38.85%
5	300927.SZ	江天化学	27.01	23.16%	36.28%	-14.98%
6	600227.SH	赤天化	3.95	19.34%	25.40%	7.34%
7	002165.SZ	红宝丽	7.72	19.14%	30.85%	-14.03%
8	300109.SZ	新开源	16.40	19.10%	20.06%	-14.58%
9	300839.SZ	博汇股份	12.47	17.75%	24.82%	-15.91%
10	301591.SZ	肯特股份	37.78	13.28%	43.11%	-7.72%

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:本周华西股份、丰茂股份等领跌(收盘价单位:元/股)

跌幅排名	证券代码	股票简称	8 月 21 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	000936.SZ	华西股份	5.49	-21.23%	15.58%	-34.25%
2	301459.SZ	丰茂股份	31.35	-16.56%	5.80%	-15.09%
3	688585.SH	上纬新材	143.86	-14.03%	16.49%	18.46%
4	688179.SH	阿拉丁	20.89	-13.86%	18.02%	8.24%
5	301077.SZ	星华新材	21.05	-12.33%	14.53%	-34.55%
6	002361.SZ	神剑股份	10.46	-12.25%	13.94%	-54.50%
7	688300.SH	联瑞新材	145.31	-11.75%	13.24%	61.37%
8	000818.SZ	航锦科技	12.02	-10.63%	-4.53%	-17.95%
9	300067.SZ	安诺其	5.19	-10.36%	13.07%	-28.61%
10	601026.SH	道生天合	15.60	-10.09%	7.73%	-18.28%

数据来源:Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的涨跌：恒逸石化、恒力石化等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：恒逸石化、恒力石化、荣盛石化、奥来德、东方盛虹。

表9：本周重点跟踪标的的涨跌：恒逸石化、恒力石化等涨幅居前

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	000703	恒逸石化	20.80	23.96	42.08
2	600346	恒力石化	18.87	10.16	20.65
3	002493	荣盛石化	13.76	9.29	19.97
4	688378	奥来德	45.81	9.15	8.92
5	000301	东方盛虹	13.66	8.33	17.96
6	601233	桐昆股份	24.71	8.19	16.72
7	688598	金博股份	39.85	7.64	39.43
8	002539	云图控股	12.85	4.90	28.63
9	002683	广东宏大	29.79	4.82	12.93
10	600486	扬农化工	54.96	3.80	0.70
11	600500	中化国际	5.51	3.77	11.54
12	603067	振华股份	34.18	2.95	5.36
13	600096	云天化	29.67	2.70	2.88
14	002601	龙佰集团	15.77	2.20	-5.68
15	000792	盐湖股份	28.81	1.91	14.33
16	600409	三友化工	6.71	1.82	13.34
17	603599	广信股份	10.11	1.71	0.10
18	002497	雅化集团	19.48	1.56	15.20
19	002895	川恒股份	33.70	1.41	3.06
20	600309	万华化学	73.98	1.29	3.11
21	603225	新凤鸣	19.02	1.22	4.05
22	600426	华鲁恒升	20.77	0.78	1.91
23	000408	藏格矿业	78.19	0.68	8.13
24	603227	雪峰科技	7.65	0.39	7.29
25	002978	安宁股份	26.11	0.27	0.27
26	600389	江山股份	18.54	-0.05	6.55
27	002096	易普力	9.22	-0.32	1.54
28	600141	兴发集团	30.68	-0.42	4.85
29	300821	东岳硅材	16.95	-0.47	-1.05
30	603260	合盛硅业	35.19	-0.82	5.68
31	600866	星湖科技	4.25	-1.16	-8.69
32	300218	安利股份	12.57	-1.18	9.88
33	600596	新安股份	10.62	-1.30	3.91
34	603379	三美股份	61.45	-1.48	2.83
35	301216	万凯新材	16.51	-1.61	4.36
36	002226	江南化工	5.00	-1.77	8.23

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 (%)
37	688722	同益中	13.85	-2.12	2.21
38	603977	国泰集团	11.65	-2.27	5.05
39	600873	梅花生物	7.76	-2.39	-7.62
40	002037	保利联合	6.76	-2.59	14.97
41	002643	万润股份	13.88	-2.73	2.81
42	002254	泰和新材	12.40	-2.75	9.54
43	600378	昊华科技	47.24	-3.00	5.02
44	002827	高争民爆	55.00	-3.07	131.58
45	688550	瑞联新材	38.79	-3.15	-9.26
46	601208	东材科技	45.73	-4.15	6.47
47	300285	国瓷材料	67.86	-4.30	13.37
48	600160	巨化股份	38.70	-5.08	-4.16
49	688150	莱特光电	38.33	-5.22	-14.00
50	002734	利民股份	14.58	-5.57	14.17
51	605020	永和股份	32.33	-6.99	-3.17
52	603505	金石资源	15.28	-7.00	0.99
53	600673	东阳光	33.74	-7.43	10.95
54	605589	圣泉集团	38.90	-8.43	-4.38

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