

行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位	4270.08
52周最高	5235.06
52周最低	3900.05

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

《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》 - 2026.08.18

化工行业报告 (2026.08.24-2026.08.30)

本周二氯甲烷、合成氨、H酸、苯胺涨幅居前

● 本周化工行情概述

本周基础化工行业指数报 4479.62 点，较上周五上涨 3.40%；本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 3.61%。细分子行业看，截至本周五（8 月 28 日），申万化工三级分类中 24 个子行业收涨，1 个子行业收跌。其中，氮肥、煤化工、其他化学原料、无机盐、涤纶行业领涨，周涨幅分别为 9.88%、7.69%、7.30%、6.90%、6.31%；涂料油墨行业走跌，周跌幅为 -0.18%。

● 石油天然气发展“十五五”规划出炉

8 月 17 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《石油天然气发展“十五五”规划》，为未来五年油气行业发展锚定方向。规划提出，到 2030 年国内油气供应量达 4.4 亿吨油当量，新增油气长输管道 2 万公里、全国油气长输管网规模达 22 万公里，天然气储备规模占全国消费比重超过 13%，液化天然气接收站接卸能力达 2 亿吨/年，陆上管道进口天然气能力 1140 亿立方米/年，CCS/CCUS 年注入二氧化碳达 1000 万吨。资源保障方面，规划设立鄂尔多斯、渤海湾、川渝、塔里木、松辽、准噶尔、柴达木盆地、南海北部等油气战略保障基地，加强东部老区精细勘探、中西部和海域集中勘探、新区新领域风险勘探，确保石油储量接替率保持 1 以上、天然气储量接替率力争更高，并推动深层超深层碳酸盐岩、页岩油气、深层煤层气及深水油气规模增储；配套攻关 15000 米智能钻机、3000 米级深水钻井防喷器、10000hp/175MPa 电驱压裂橇等重大关键装备，加快突破关键技术瓶颈。产业链方面，规划强调保持适度富余炼油和石化产能，推动石油全链条节能降碳改造、终端电气化率提升与甲烷、VOCs 减排，支持绿色燃料补充替代传统石油产品；同时促进绿色氢能规模化制取、管道运输和集约存储，推进 CCUS 区域产业集群建设，支持东营、榆林等油气产业聚集城市率先向低碳城市转型，并利用枯竭油气藏、盐穴等地下空间发展压缩空气储能等新型地下储能业态。基础设施方面，将建成黑河—大庆—长岭、虎林—长春—石家庄、川气东送二线等中部“十字形”骨干通道，适时启动西气东输四线（乌恰—吐鲁番段）、西气东输五线，谋划川气南下新通道。此外，规划持续完善油气市场机制，推动上游供气主体多元化，促进城镇燃气企业整合重组，落实天然气上下游价格联动机制，研究完善成品油消费税制度与定价机制。

● 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 4479.62 点，较上周+3.40%，跑赢沪深 300 指数 3.61%....	6
1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：二氯甲烷、合成氨、H 酸、苯胺涨幅居前.....	8
2 重点化工子行业跟踪.....	9
2.1 涤纶长丝：市场价格重心上移，周度环比上涨.....	9
2.2 轮胎：橡胶价格小幅上涨.....	10
2.3 制冷剂：市场价格高位盘整，整体运行坚挺.....	12
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格明显下跌.....	14
2.5 PC：市场僵持转弱运行.....	15
2.6 纯碱：部分企业待发订单尚可，纯碱市场局部调涨.....	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 2026/8/28）.....	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 3905.20 点, 较上周-0.56%.....	6
图表 2: 本周基础化工行业指数收 4332.46 点, 较上周-0.10%.....	6
图表 3: 基础化工各子行业近一周涨幅(截至 20260821).....	6
图表 4: 基础化工各子行业近一年涨幅(截至 20260821).....	6
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).....	11
图表 18: 欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比(单位: 100kg).....	11
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

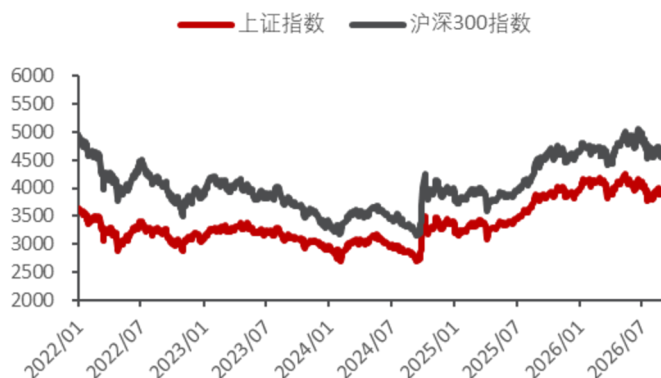
图表 73: 氯化铵价格走势.....	29
图表 74: 纯碱价格走势.....	30
图表 75: 烧碱价格走势.....	30
图表 76: PVC 价格走势.....	30
图表 77: BDO 价格走势.....	30
图表 78: 钛白粉价格走势.....	30
图表 79: 钛精矿价格走势.....	30
图表 80: 焦炭价格走势.....	31
图表 81: 炭黑价格走势.....	31
图表 82: 合成氨价格走势.....	31
图表 83: 硝酸价格走势.....	31
图表 84: 甲醇价格走势.....	31
图表 85: 醋酸价格走势.....	31
图表 86: 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 4479.62 点，较上周 +3.40%，跑赢沪深 300 指数 3.61%

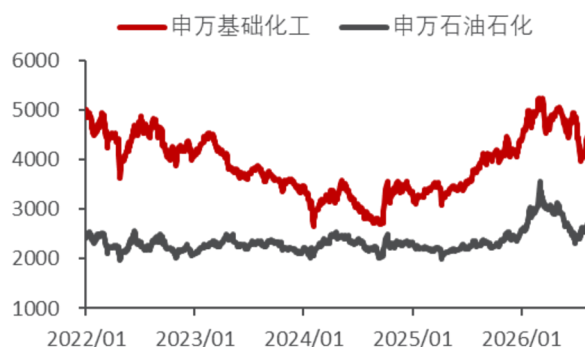
整体看，截至本周五（8月28日），上证综指收于 3952.18 点，较上周五的 3905.20 点上涨 1.20%；沪深 300 指数报 4609.18 点，较上周五下跌 0.21%；申万化工行业指数报 4479.62 点，较上周五上涨 3.40%；本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 3.61%。

图表1：本周上证指数收 3952.18 点，较上周+1.20%



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 4479.62 点，较上周+3.40%



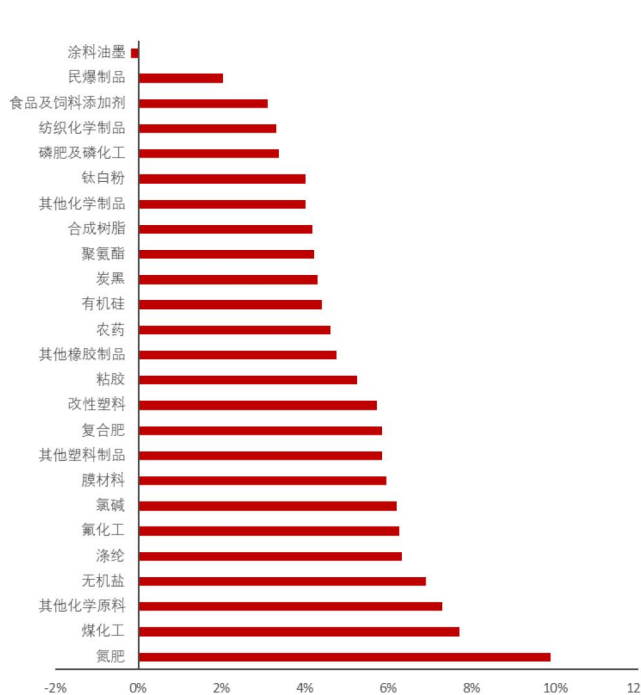
资料来源：iFinD，中邮证券研究所

细分子行业看，截至本周五（8月28日），申万化工三级分类中 24 个子行业收涨，1 个子行业收跌。其中，氮肥、煤化工、其他化学原料、无机盐、涤纶行业领涨、周涨幅分别为 9.88%、7.69%、7.30%、6.90%、6.31%；涂料油墨行业走跌，周跌幅为-0.18%。

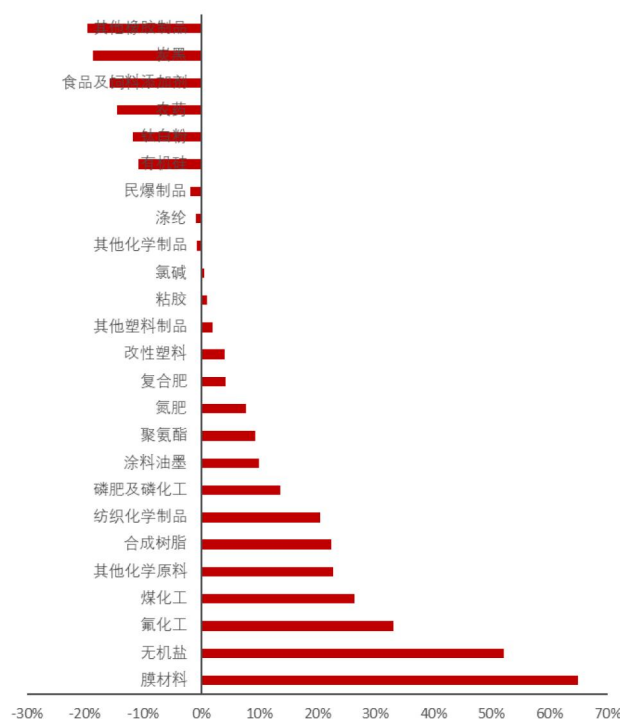
图表3：基础化工各子行业近一周涨幅（截至

图表4：基础化工各子行业近一年涨幅（截至 20260828）

20260828)



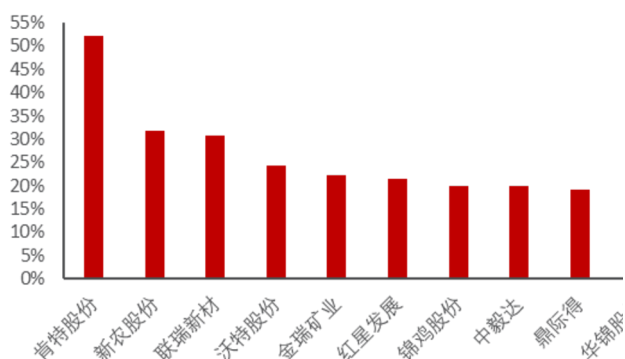
资料来源：iFinD，中邮证券研究所



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

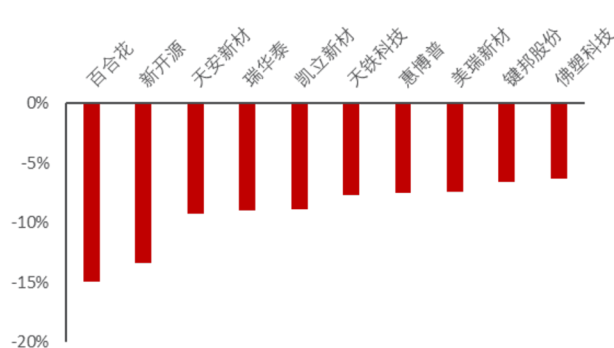
截至本周五（8月21日），化工板块的462只个股中，有246只周度上涨（占比53%），有203只周度下跌（占比44%）。7日涨幅前十名的个股分别是：艾艾精工、ST宁科、金牛化工、恒逸石化、江天化学、赤天化、红宝丽、新开源、博汇股份、肯特股份；7日跌幅前十名的个股分别是：华西股份、丰茂股份、上纬新材、阿拉丁、星华新材、神剑股份、联瑞新材、航锦科技、安诺其、瑞丰新材。

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：二氯甲烷、合成氨、H酸、苯胺涨幅居前

截至本周五（8月28日），我们重点跟踪的380种化工产品中，有105种产品价格较上周上涨，有77种下跌。7日涨幅前十名的产品是：二氯甲烷（华东）、合成氨（河北）、H酸、苯胺（华东）、草酸（工业，山东）、焦炭（山西市场）、兰炭（大料，陕西）、硝酸98%（安徽淮化）、锦纶FDY、丙酮（华东）；7日跌幅前十名的产品是：液氯（华东）、新加坡柴油、新加坡燃料油（高硫180cst）、磷酸氢钙、精对苯二甲酸PTA（内盘）、固体蛋氨酸（江苏）、敌草隆（98%，宁夏新安）、麦草畏（华东）、高含氢硅油、二甲苯（FOB韩国）。

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28日价格	一周涨幅	近一月涨幅	近一季涨幅	近一年涨幅
1	二氯甲烷（华东）	2336	16%	6%	7%	18%
2	合成氨（河北）	2760	14%	23%	15%	17%
3	H酸	90000	13%	13%	44%	112%
4	苯胺（华东）	13610	11%	16%	35%	80%
5	草酸（工业，山东）	3200	10%	0%	-22%	10%
6	焦炭（山西市场）	1695	10%	6%	17%	26%
7	兰炭（大料，陕西）	990	9%	21%	17%	50%
8	硝酸98%（安徽淮化）	1400	8%	8%	-3%	-20%
9	锦纶FDY	14900	7%	6%	-1%	20%
10	丙酮（华东）	7250	7%	19%	2%	58%

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28日价格	一周跌幅	近一月跌幅	近一季跌幅	近一年跌幅
1	液氯（华东）	113	-21%	0%	-45%	288%
2	新加坡柴油	147	-9%	-6%	9%	73%
3	新加坡燃料油（高硫180cst）	569	-8%	6%	-9%	40%
4	磷酸氢钙	4022	-8%	-15%	-17%	21%
5	精对苯二甲酸PTA（内盘）	6020	-8%	4%	-4%	26%
6	固体蛋氨酸（江苏）	24600	-7%	-20%	-39%	13%
7	敌草隆（98%，宁夏新安）	37000	-6%	-6%	-18%	7%
8	麦草畏（华东）	5	-6%	-6%	-16%	1%
9	高含氢硅油	16500	-6%	-6%	101%	106%
10	二甲苯（FOB韩国）	918	-5%	-2%	-3%	33%

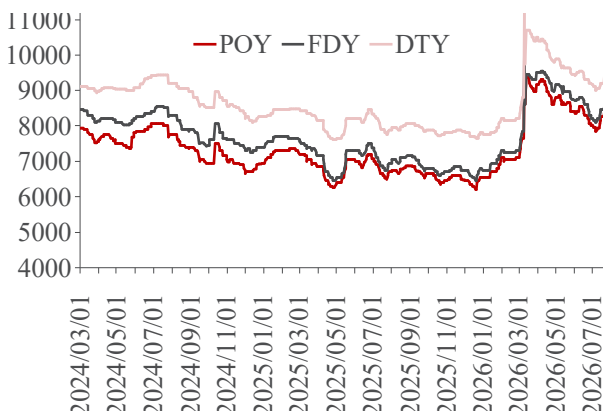
资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

2 重点化工子行业跟踪

2.1 涤纶长丝：市场价格重心上移，周度环比上涨

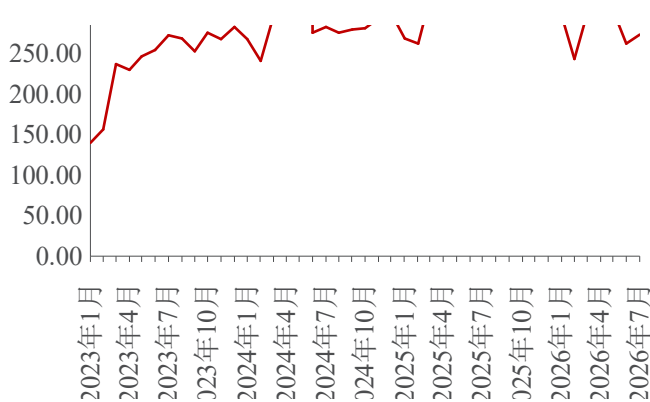
本周（2026 年 8 月 21 日-2026 年 8 月 27 日）涤纶长丝市场价格上涨，截至本周四，涤纶长丝 POY 市场均价为 8960 元/吨，较上周均价上涨 300 元/吨；FDY 市场均价为 9110 元/吨，较上周均价上涨 280 元/吨；DTY 市场均价为 9870 元/吨，较上周均价上涨 260 元/吨。本周前期，地缘风险抬升带来风险溢价，推动油价上行，叠加聚酯原料市场自身情绪偏好，聚合成本大幅上涨，支撑表现强劲，长丝企业多随成本上调报价，市场重心上行，下游用户担忧原丝成本持续上涨，多入场适量采购，长丝市场成交气氛短暂升温。而后，市场对中东供应中断的担忧明显降温，油价开启连续回落，成本面支撑转弱，但由于长丝前期现金流受成本压缩明显，企业挺价情绪浓厚，成本下降伊始，长丝依旧延续上涨趋势，然随着成本持续回落，长丝上行阻力加大，叠加下游对于高价原丝抵触情绪升温，长丝市场走势逐渐回稳，场内成交气氛转冷。

图表9：涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨）



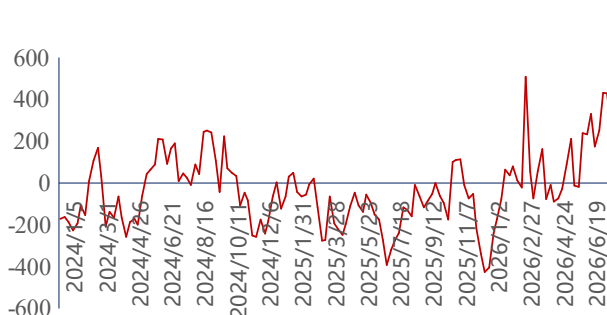
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表10：涤纶长丝表观消费量走势（万吨）



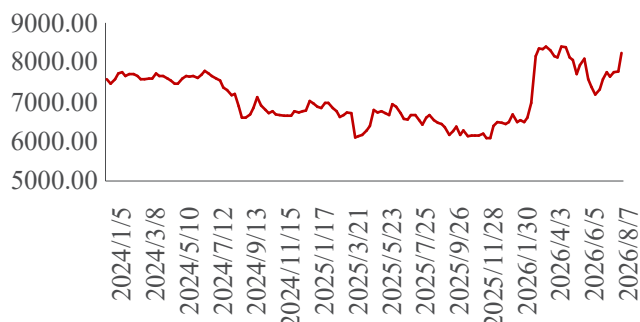
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表11：涤纶长丝毛利水平走势（元/吨）



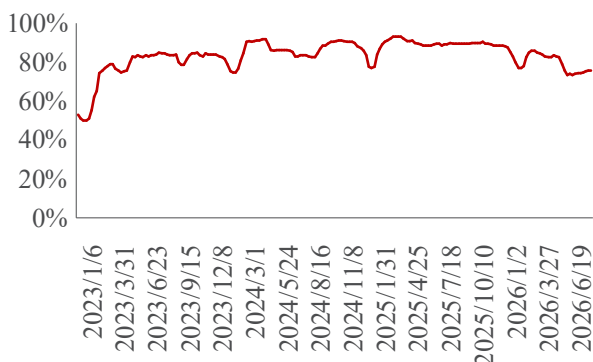
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表12：涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨）



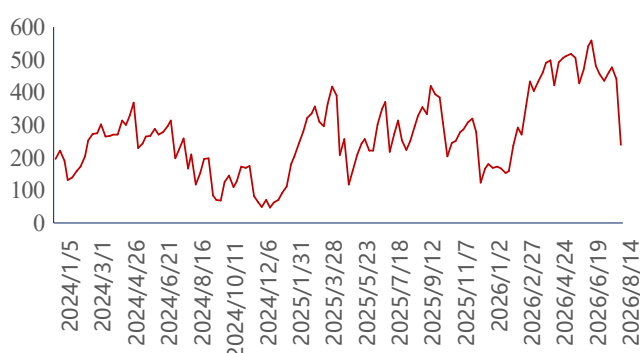
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

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：橡胶价格小幅上涨

(1) 国内开工率：百川盈孚 8 月 27 日讯，全钢胎行业开工率为 65.08%；半钢胎行业开工率为 65.3%。

(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 2.79 万吨，同比下降 37.09%，环比下降 45.34%；赛轮轮胎（香港）2026 年三季度航运截至目前出货 4.24 万吨，同比下降 43.62%，环比下降 28.87%；玲珑轮胎泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 2.24 万吨，同比下降 0.81%，环比下降 41.62%；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 0.83 万吨，同比下降 66.01%，环比下降 41.17%。

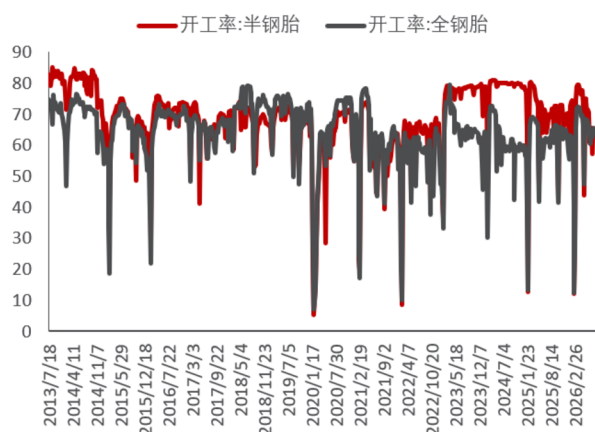
(3) 欧美需求：2026 年 6 月，美国轮胎进口数量 1888.65 万条，同比下降 2.31%，环比下降 0.19%；其中全钢胎 325.25 万条，同比-2.56%，环比-2.92%；

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) 本周（2026.8.21-2026.8.27）丁苯橡胶 1502 市场均价 14754 元/吨，环比上调 2 元/吨，涨幅约 0.01%。据百川盈孚统计显示，周内丁苯橡胶主流供方价格稳定运行，以齐鲁石化 1502 价格为例，目前企业报价 14600 元/吨，较上周末价格持平。截至 8 月 27 日，山东地区干胶市场价格参考 14467-14867 元/吨，华北地区干胶市场价格参考 14483-1488 元/吨，华东地区干胶市场价格参考 14513-14913 元/吨，华南地区干胶市场价格参考 14700-15200 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/条，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）

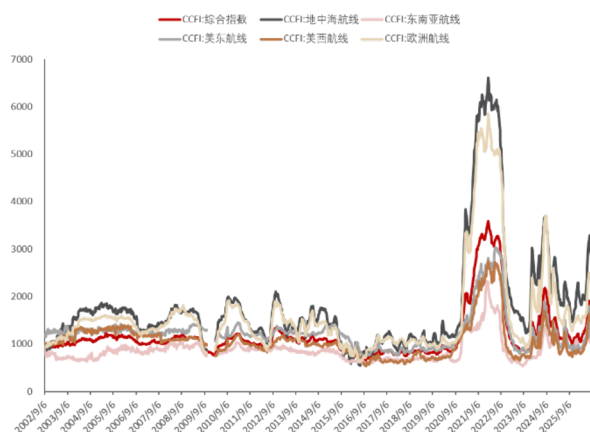


资料来源：Choice，中邮证券研究所

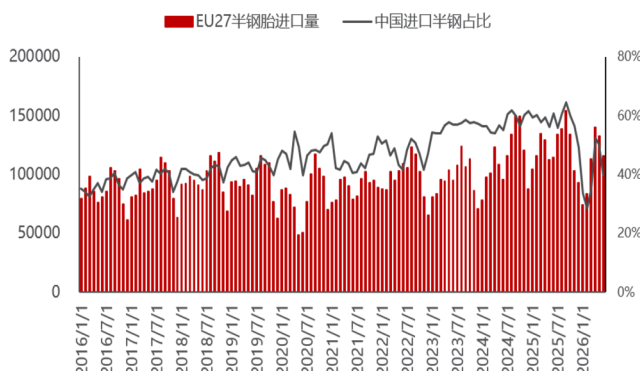
图表17：航运价格指数走势（点）

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：iFinD，中邮证券研究所



资料来源：Eurostat，中邮证券研究所

2.3 制冷剂：市场价格高位盘整，整体运行坚挺

R22 市场综述：

本周国内制冷剂 R22 市场步入阶段性盘整期，整体呈现淡稳格局，成交重心较前期有所回落。随着夏季售后维修旺季收尾，终端消费回归常态化，需求端支撑力度有所减弱。受需求疲软影响，贸易商心态趋于谨慎，普遍采取以销定采的刚需策略，投机性囤货意愿低迷，市场交投氛围转淡。尽管工厂端保价心态依旧，但在需求趋弱拖累下，价格高位上行动能不足，近期制冷剂 R22 市场整体维持区间盘整的运行态势。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 市场延续稳中向好态势。在配额政策刚性约束与刚需释放的双重驱动下，市场信心稳固，价格中枢维持高位运行。头部企业依托配额优势执行控产保价策略，卖方市场主导格局持续。同时，新能源汽车需求稳步兑现，为价格构筑了坚实的底部支撑。综合来看，制冷剂 R134a 偏强运行逻辑不改，短期价格易涨难跌，高位坚挺态势明确。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 65000-70000 元/吨，实单成交存在差异。

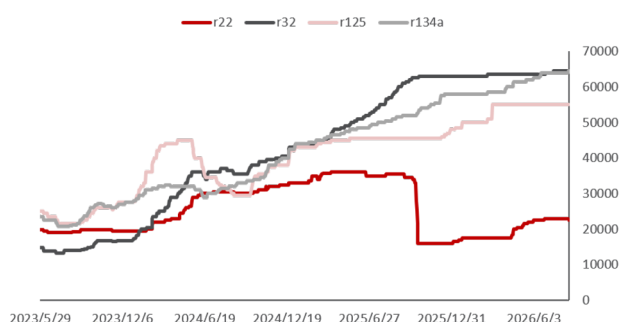
R125 市场综述：

本周国内制冷剂 R125 市场延续高位横盘整理态势，价格底部支撑稳固。作为 R410a、R404a 等混配制冷剂的核心原料，生产企业多优先满足自身配套需求，导致外销货源持续收紧，对市场价格形成托底作用。综合来看，虽然终端需求尚未实质性回暖，但在配额严控政策托底与现货资源趋紧的双重作用下，短期内制冷剂 R125 市场仍将维持高位区间盘整格局。截至发稿，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：

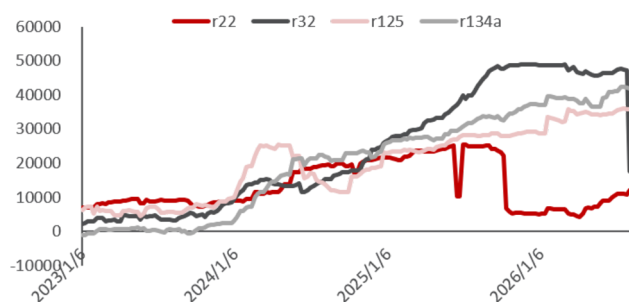
本周国内制冷剂 R410a 市场延续高位横盘整理态势，价格中枢维持坚挺。从成本端来看，核心原料 R32 与 R125 价格高位运行，成本支撑逻辑稳固且传导顺畅。整体而言，现阶段在配额政策约束下，市场供需紧平衡的底层逻辑维持不变，头部企业定价主导权提升，支撑制冷剂 R410a 市场维持高位区间震荡的运行格局。主流企业出厂参考报价在 60000-61000 元/吨，实单成交存在差异。

图表19：主要制冷剂价格走势（元/吨）



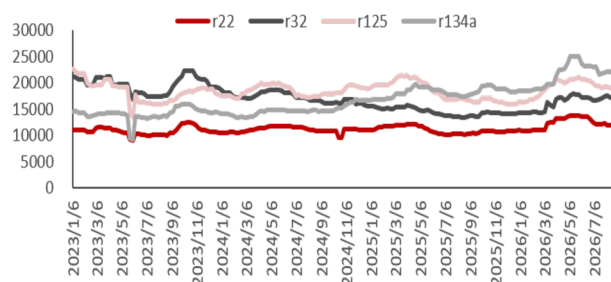
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表20：制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨）



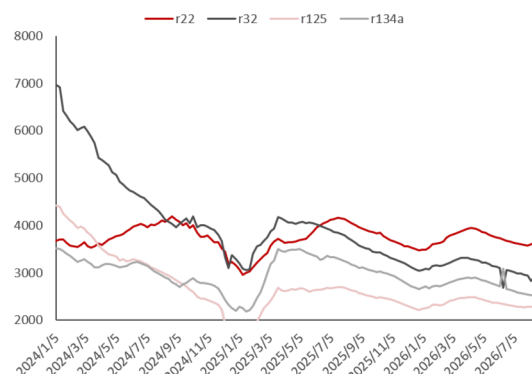
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

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

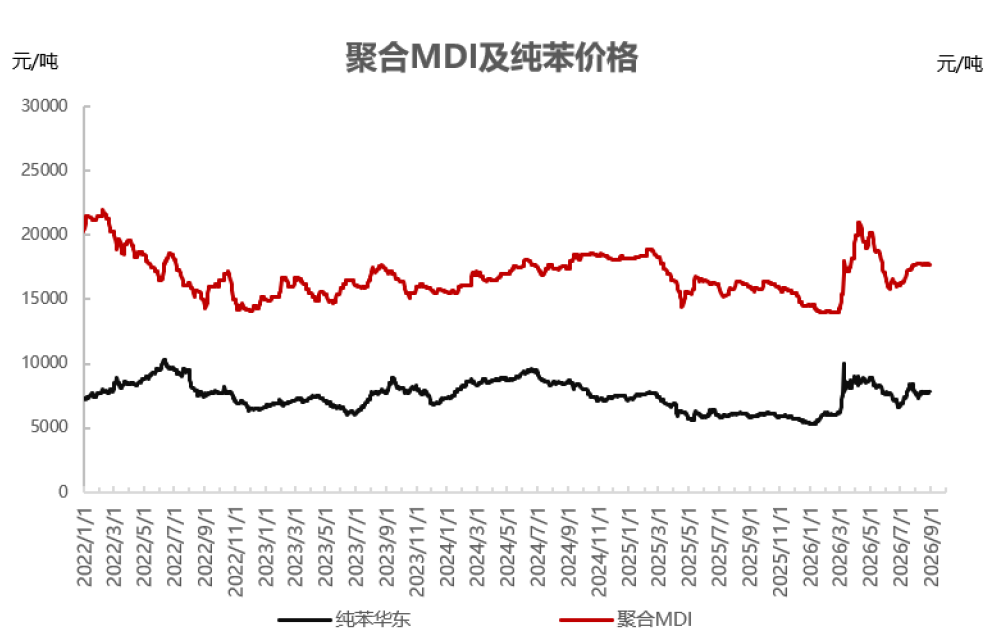
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格明显下跌

（1）市场走势：本期聚合 MDI 市场价格明显下跌，临近周末止跌企稳。截至 8 月 27 日，聚合 MDI 国内市场上海货参考价在 16100-16300 元/吨，较上周下跌 900 元/吨，周度跌幅 5.26%；硬泡聚醚价格持稳。原料方面，山东纯苯 7990 元/吨，较上周下跌 175 元/吨（-2.14%）；华东苯胺 13620 元/吨，较上周上涨 1300 元/吨（+10.55%）。

（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/年装置仍处检修中，预计 45 天左右；东曹瑞安 8 万吨/年装置 8 月 25 日起陆续重启；其余装置正常运行。本周聚合 MDI 工厂样本周产量 4.99 万吨，环比增加 0.60%。

（3）需求面：2026 年 1-7 月全国家用电冰箱产量 6745.4 万台，累计增长 12.1%。1-7 月全国家用冷柜产量 1767.2 万台，累计增长 19%。

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

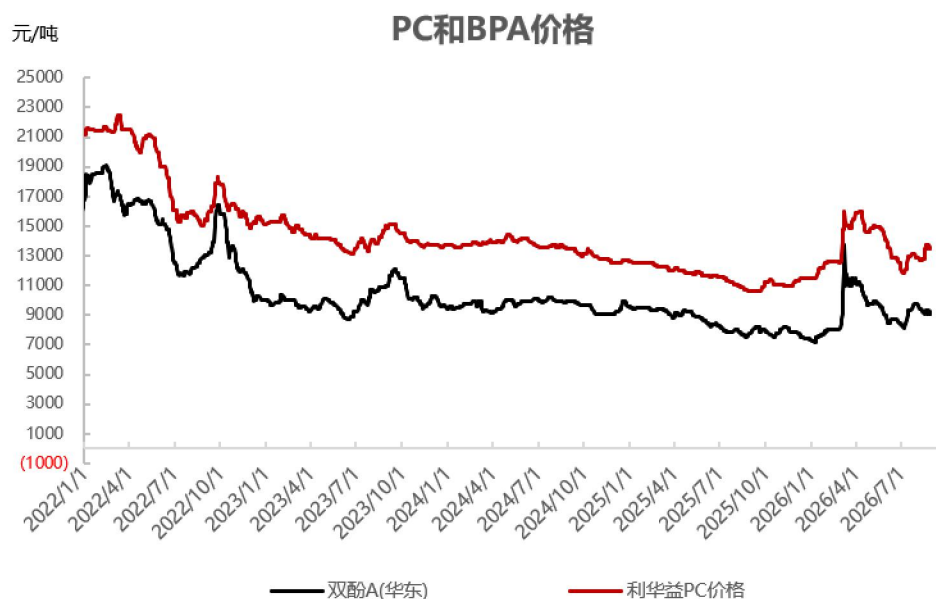
2.5 PC：市场僵持转弱运行

（1）市场走势：PC市场僵持转弱运行。截至8月27日收盘，PC国产料华东市场价格参考商谈12200-14600元/吨，多数较上周下跌100-200元/吨不等，幅度0.81%-1.46%，高端重心略走高。

（2）供应面：国内PC行业产量较上期略有增加。本期国内PC产量6.39万吨，较上期增长0.04万吨，幅度0.63%，产能利用率77.23%，较上期提升0.48%。本周，大风江宁及四川天华PC装置均满负荷平稳运行，万华化学PC装置继续全线检修中，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市场僵持整理运行。截至本周四收盘，华东主流市场商谈参考在9350元/吨，较上周四上涨50元/吨。

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: 部分企业待发订单尚可, 纯碱市场局部调涨

市场走势: 据百川盈孚数据, 截至8月27日, 轻质纯碱市场均价为950元/吨, 较上周价格上涨0.11%; 重质纯碱市场均价为1098元/吨, 较上周价格持平。本周纯碱市场大稳小动, 场内消息面有限, 部分企业报价提涨, 纯碱价格重心变化不大, 周内召开行业会议, 主旨围绕减产挺价, 后期需关注其落地情况。具体来看, 河北地区纯碱市场价格持稳, 山东地区主流大厂报盘涨后回落, 场内低价货源收紧, 碱厂存一定挺涨意愿; 华东江苏、安徽地区部分碱厂报盘上调, 调涨幅度20元/吨左右, 部分企业待发量较为充裕, 区域内低价货源减少; 华中地区河南个别企业出货好转, 报价有所上调, 但区域内整体变动不大, 价格重心暂稳, 两湖地区价格面未见明显波动, 生产端个别企业短期降负, 产量下降; 西北青海地区个别调整, 对外报价上调30元/吨, 但实际执行存一定难度; 西南地区价格维稳观望, 下游需求表现一般, 观望谨慎。供应端本周纯碱行业开工水平提升, 开工率上涨至80%附近; 需求端, 浮法玻璃领域本周暂无产线冷修及点火, 光伏玻璃领域, 供给端优化正在推进, 计划月底将有产线进入冷修。综合来看, 本周

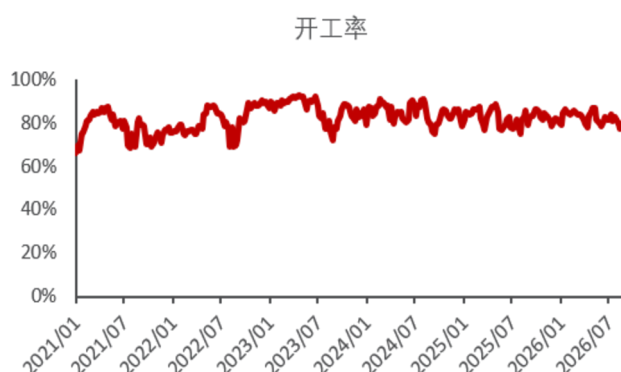
纯碱市场重心变化不大，局部地区略有调整但影响有限，临近月末市场实际交投情况一般，业者多观望下月新价指引。

供应方面：截止到 2026 年第 34 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；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；江苏华昌，2026 年 8 月 12 日起减量运行，8 月 14 日起停车检修；桐柏海晶，2026 年 8 月 15 日起部分装置检修，周内逐步恢复正常运行。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 80.5%，较上周相比上涨 1.26%。

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 1246 元/吨，较上周环比上涨 3.23%；纯碱行业亏损加深，平均亏损约在 305 元/吨。本周纯碱原料动力煤、合成氨均有上涨，原盐价格变化不大，纯碱原料综合成本宽幅上涨，纯碱现货价格低位维持，行业亏损格局难改。

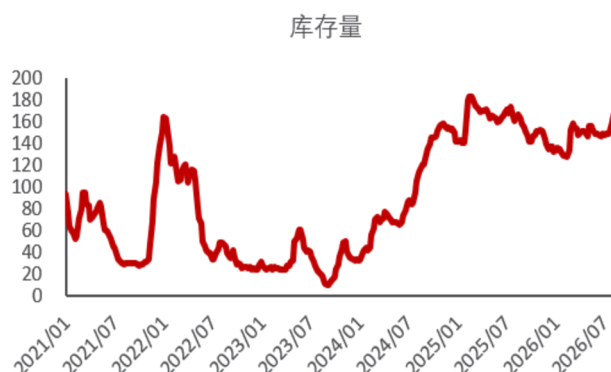
库存方面：行业开工水平提升，场内供应增加，整体库存量有所继续上涨。本周截止到 8 月 27 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 177.8 万吨左右。

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）

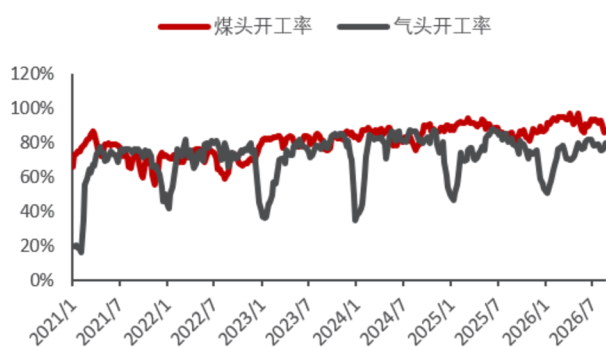


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

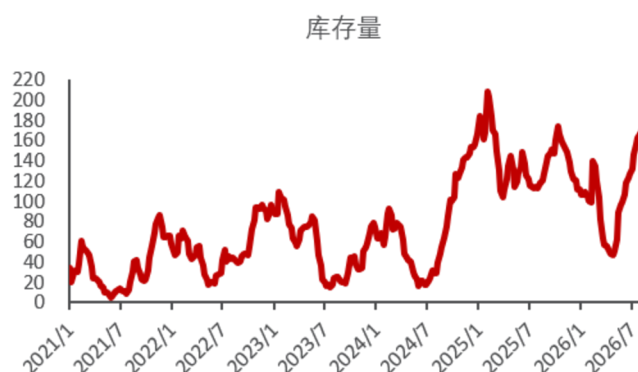
2.7 化肥：秋肥需求启动缓慢，整体价格偏弱整理

尿素：本周尿素价格重心下移。截至本周四（8月27日），国内尿素市场均价1713元/吨，较上周下跌11元/吨，跌幅0.64%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价运行在1630-1700元/吨之间，低端价跌40元/吨，高端价跌20元/吨。供应端维持充裕，周内装置检修复产交错进行，部分企业检修计划推迟，日产量始终维持在20万吨以上高位，仅个别区域出现短时货源偏紧，整体宽松格局未改。出口消息面成为本周情绪波动的核心变量。周初传出天津港出口检验对头部企业放宽的消息，刺激期货走强，部分贸易商顺势小幅上调报价，对现货挺价氛围形成一定烘托。随后市场再度传闻第三批出口配额将释放。但从实际效果来看，消息面扰动更多体现为情绪层面的短期提振，对现货成交的拉动作用较为有限。此外，周内集中发运导致局部港口作业效率下降，叠加局部降雨影响运输，对货源流通形成一定制约。需求端整体表现平淡。农业用肥处于传统空档期，复合肥及板材企业开工虽有窄幅回升，但原料采购维持刚需跟进，尚未出现集中补库行为。周内成交对价格较为敏感，低价订单相对走量，但下游仍以刚需小单为主，并未出现集中补库。企业定价因订单情况而异：待发充足的工厂报价持稳，待发不足的企业虽小幅让利，但需求弹性有限，降价对成交的刺激效果并不明显。预计短期市场仍以窄幅震荡偏弱运行为主。

图表27：尿素行业开工率走势（%）



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

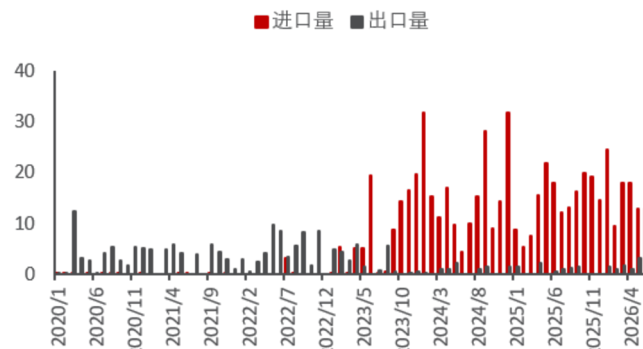
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷矿石：主产区磷矿石价格基本稳定。截至本周四（8月27日），国内主流参考价：30%品位 1000 元/吨，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，供应减少。但下游秋季肥料市场需求尚未启动，复合肥市场交投节奏放缓，磷肥企业库存持续累积，对磷矿石维持刚需采购。黄磷矿因雨季露天开采、筛选、运输受阻，供应紧张，价格坚挺。

图表29：磷矿石行业开工率走势（%）



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

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

农用磷酸一铵：成本与需求两端偏弱运行，磷酸一铵市场价格小幅走跌。截至本周四（8月27日），国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 4324 元/吨，较上周同期价格下跌 75 元/吨，或跌幅 1.70%。具体变化如下：（1）硫磺价格延续下

行态势。镇江港固体硫磺价格累计下跌 1200 元/吨至 7500 元/吨，磷酸一铵理论成本随之回落约 600 元/吨。原料价格走势震荡偏弱，进一步加剧市场观望情绪。

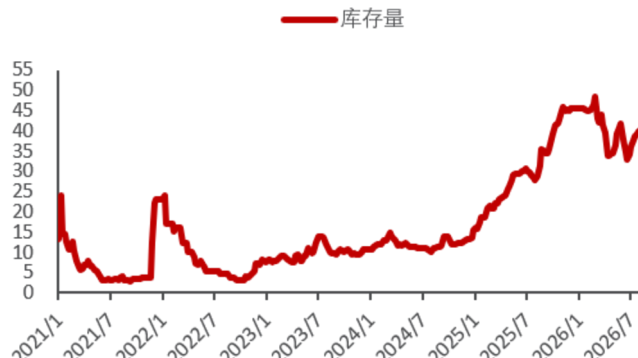
(2) 复合肥市场走货节奏偏缓，企业库存持续累积；加之多数企业已备有原料库存，进一步抑制肥企对磷酸一铵的采购积极性，市场询单氛围偏弱运行。(3) 受下游需求低迷拖累，部分磷酸一铵企业仍延续前期生产格局，库存压力逐步凸显。为缓解库存压力，部分企业选择将货源发往东北地区。(4) 磷肥出口暂停期截至 8 月 31 日，市场对出口政策动向保持高度关注。目前尚未有出口相关消息传出，但多数磷酸一铵生产企业对出口前景持看空态度。

工业磷酸一铵：工业级磷铵价格弱稳整理。截至本周四（8 月 27 日），73% 工业级磷酸一铵市场均价企稳 7148 元/吨，较上周同期价格（7362 元/吨）下跌 214 元/吨，跌幅为 2.91%。整体来看，本周工业级磷铵市场无实质性利好驱动：在成本支撑走弱、农需终端需求疲弱、新能源压价情绪高涨、供强需弱格局延续等多重影响下，场内观望、看跌情绪持续发酵，工铵企业低价走货意愿持续增强，市场实际成交重心下移，行情承压下行。

图表31：农用磷酸一铵行业开工率走势（%）



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

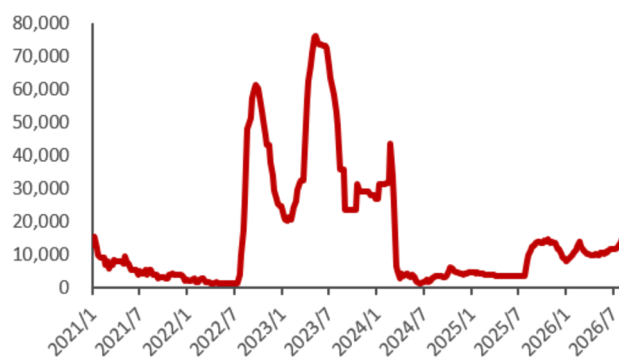
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表33：工业磷酸一铵行业开工率走势（%）



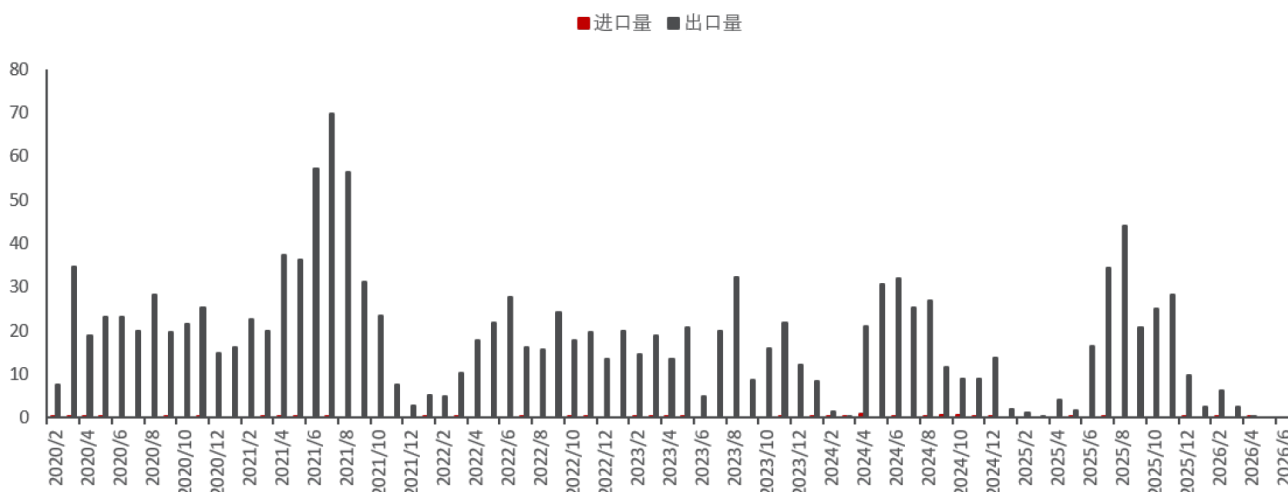
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

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）

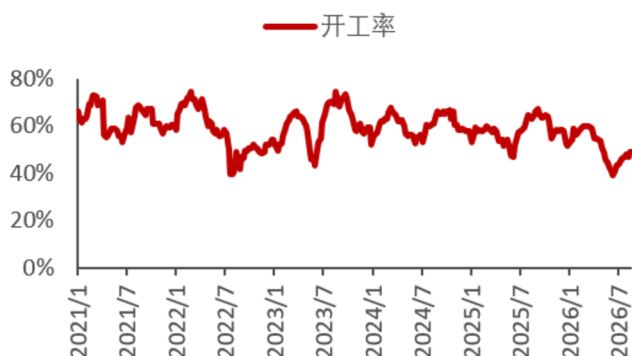


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷酸二铵：磷酸二铵价格小幅波动。截至本周四（8月27日），从供应端来看，本周硫磺价格出现窄幅回落，但磷矿石等原料依旧高位坚挺，二铵工厂生产成本压力并未缓解，亏损局面难以改善。行业产量呈窄幅波动状态，局部装置有增有减，部分前期检修装置复产，部分企业因亏损主动控产，整体并未出现集中大幅提产操作。受秋肥走货不畅影响，部分大厂累库情况较为集中，为缓解库存压力，市场货源开始试探北流，向东北市场进行前期铺货。从需求端来看，秋肥市场整体表现冷清，下游渠道对高价接受度偏低，贸易商垫资囤货意愿薄弱，多维持小单刚需跟进，基层备肥推进缓慢，市场成交难以放量。综上，短期磷酸二

铵行情僵持运行，后续重点跟踪：磷酸二铵区域量价波动、原料成本变化、秋肥走货进展以及出口相关政策变动等情况。

图表36：磷酸二铵行业开工率走势（%）



图表37：磷酸二铵行业库存情况（吨）



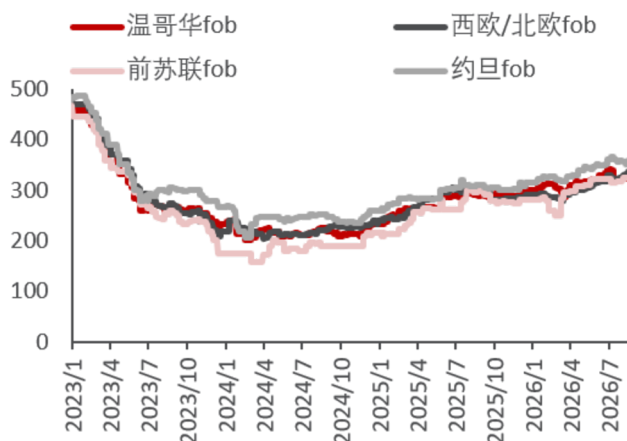
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

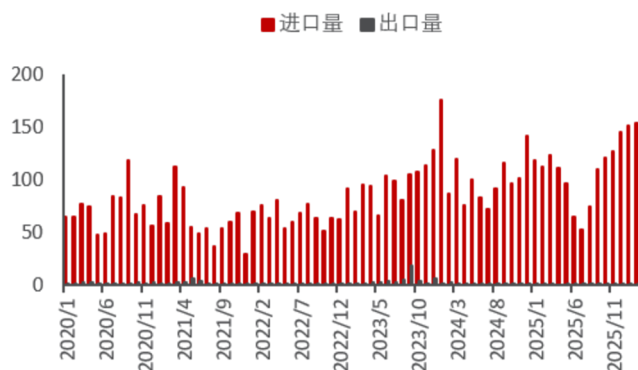
钾肥：氯化钾市场供需矛盾持续，价格延续下跌趋势。截至到本周四（8月27日），百川盈孚市场均价3171元/吨，价格较上周四下跌19元/吨，跌幅为0.6%。本周氯化钾市场延续弱势下行格局，供应端港口及社会库存维持高位，国产钾与进口钾货源充裕；需求端秋季备肥推进缓慢，市场普遍持“买涨不买跌”的观望心态，实际成交以小单、散单为主，低端价格频现。（1）供应方面：本周氯化钾市场流通货源充裕，产业链上下游均处于去库存周期，国产钾方面，国内生产企业装置开工率有所回升，虽仍有个别企业装置未恢复生产，但其余主力生产企业生产稳定，产量持续释放，整体货源供应量处于偏高水平。港口方面，截至8月14日，港存总量约为366万吨左右（含保税区），同比增加约118.58%，本周港存增幅有限，近期新增到港量相对有限，但出货速度亦偏缓慢，总港存量仍明显高于往年同期水平，加剧了市场供给宽松度，对市场价格形成持续压制。（2）需求方面：氯化钾市场下游需求持续疲软，秋季备肥推进缓慢，市场整体缺乏集中补库动力，短期内需求难有明显向好。受市场持续阴跌及悲观情绪影响，下游及经销商普遍持“买涨不买跌”心态，多采取“随采随用、按需补库”策略，新单成交较少。（3）国际市场：印尼某进口商完成新一轮采购招标，合计采购7.5万吨标准红粉氯化钾，成交到岸价423美元/吨，订单由三家供应商瓜分。孟加拉国标准氯化钾25万吨采购招标将于8月18日截标；印尼、马来西亚种植

园也计划于8月末至9月初陆续放出钾肥采购标书。全球多数主流市场（尤其欧美地区）钾肥处于季节性需求低谷，将持续对氯化钾价格形成下行压制。

图表38：氯化钾国际价格走势（美元/吨）



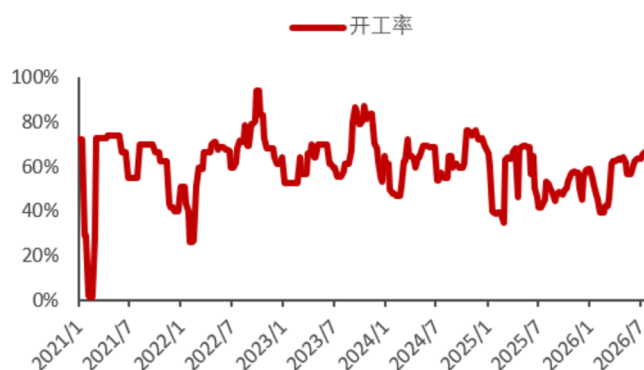
图表39：氯化钾进出口量情况（万吨）



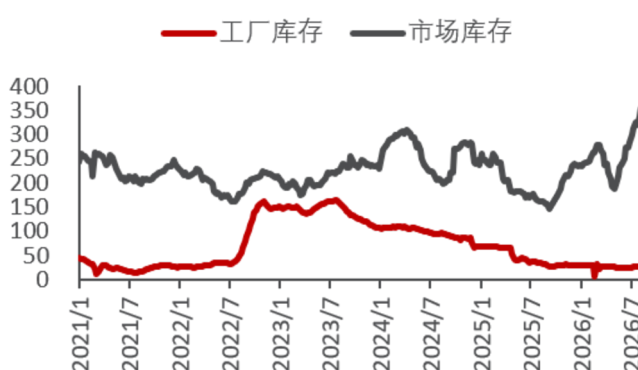
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

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（%）



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

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

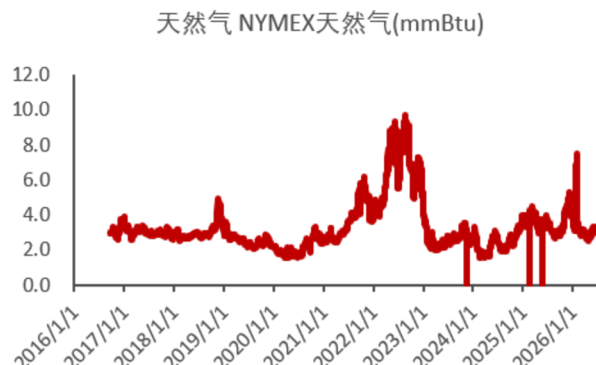
3 本周化工品价格走势（截至 2026/8/28）

3.1 主要石化产品价格走势

图表42：原油价格走势



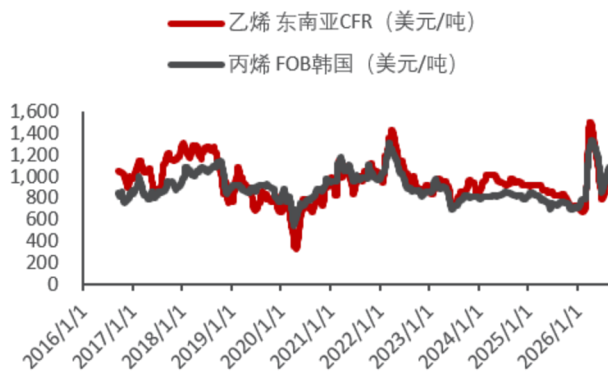
图表43：天然气价格走势



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



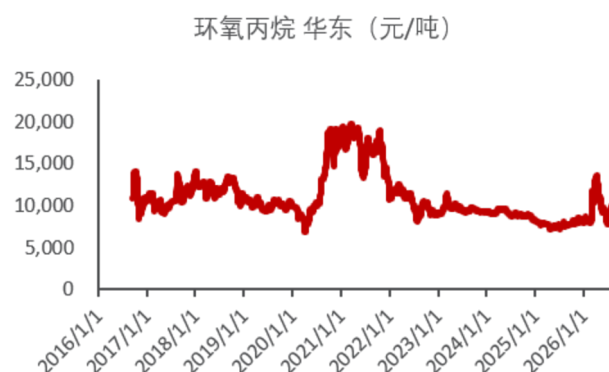
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表50：TDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

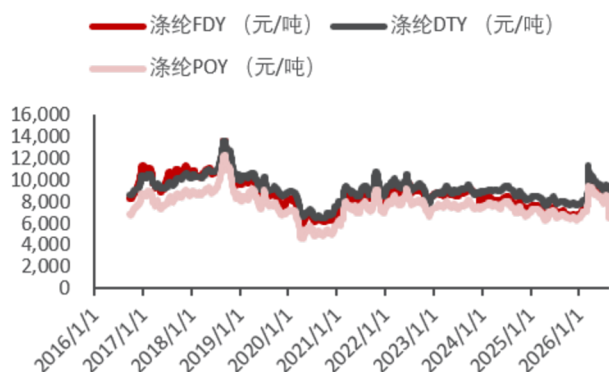
图表51：环氧丙烷价格走势



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



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表53：涤纶工业丝价格走势



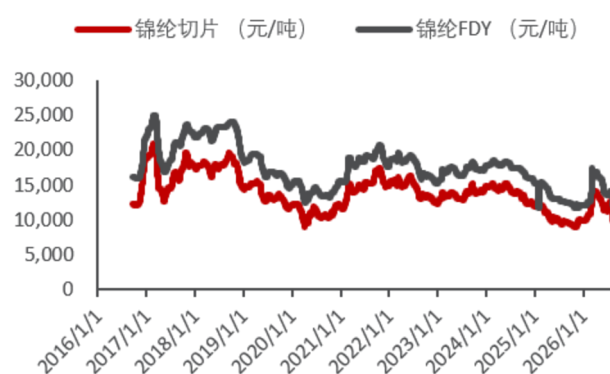
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表54：粘胶短纤价格走势

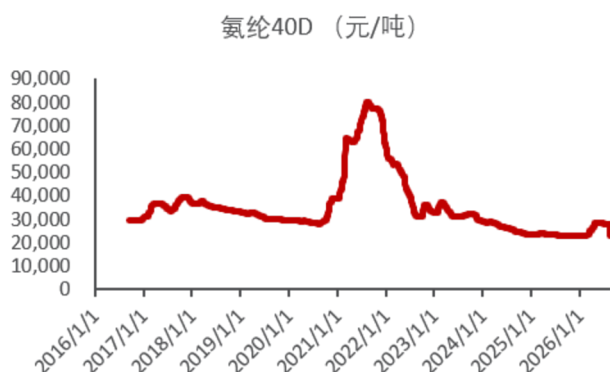


资料来源：wind，中邮证券研究所

图表55：锦纶价格走势



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

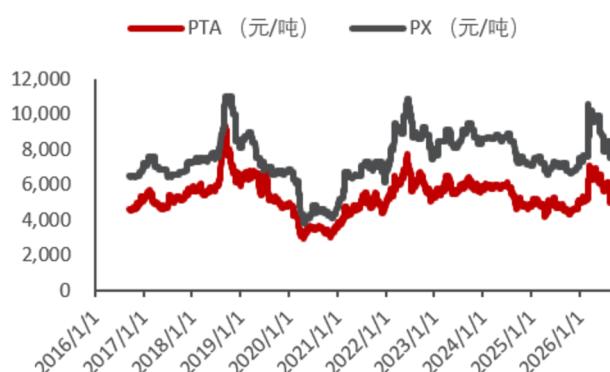

资料来源：wind，中邮证券研究所

图表58：丙烯腈价格走势

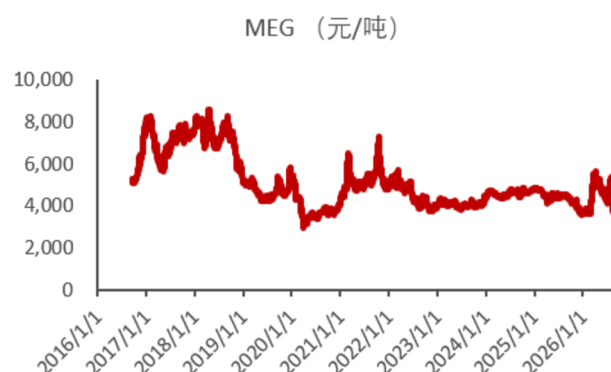

资料来源：wind，中邮证券研究所

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

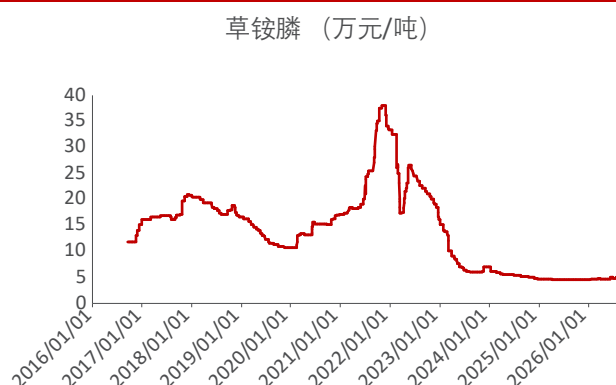
3.3 主要农化产品价格走势

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



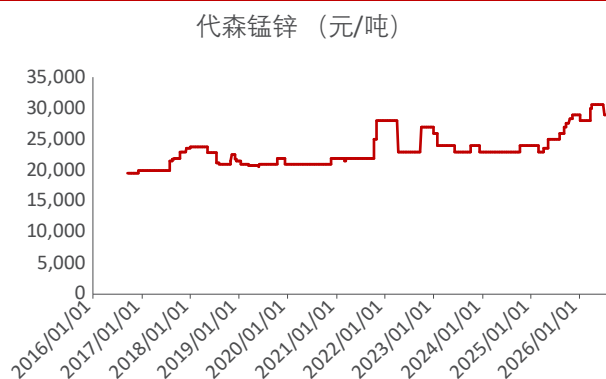
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表64：毒死蜱价格走势



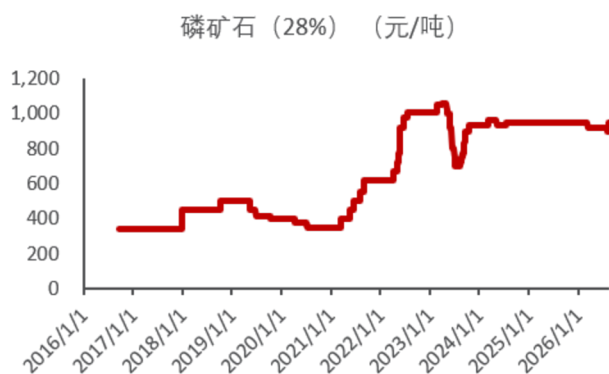
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表65：代森锰锌价格走势



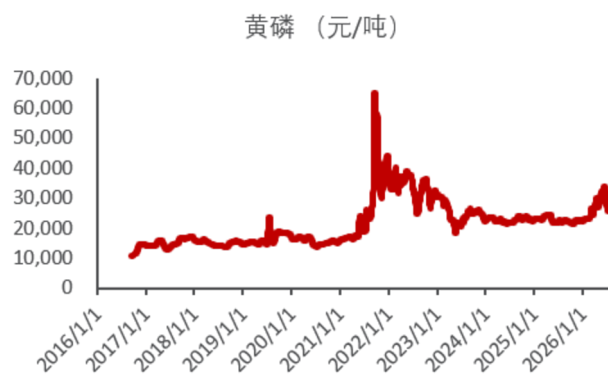
资料来源：wind，中邮证券研究所

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



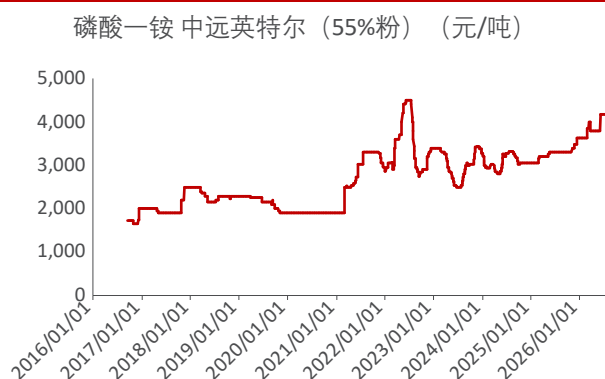
资料来源：wind，中邮证券研究所

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



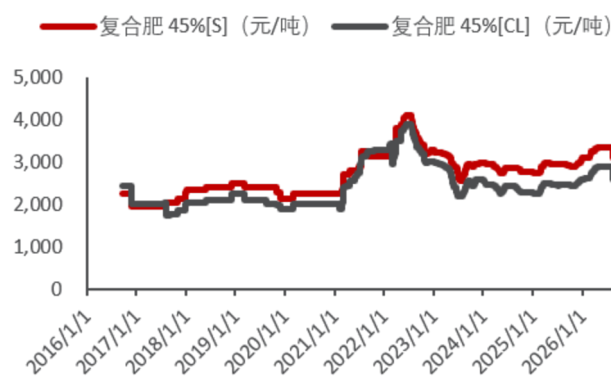
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表70：磷酸二铵价格走势



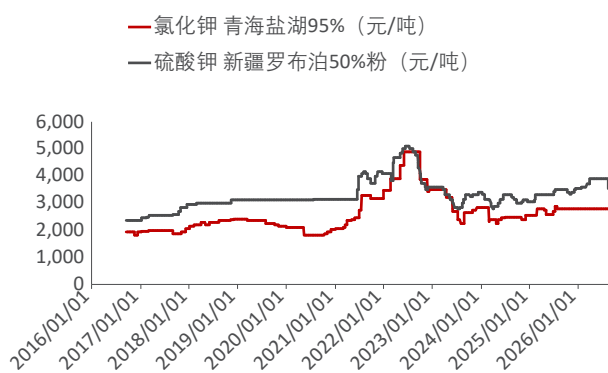
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表71：复合肥价格走势



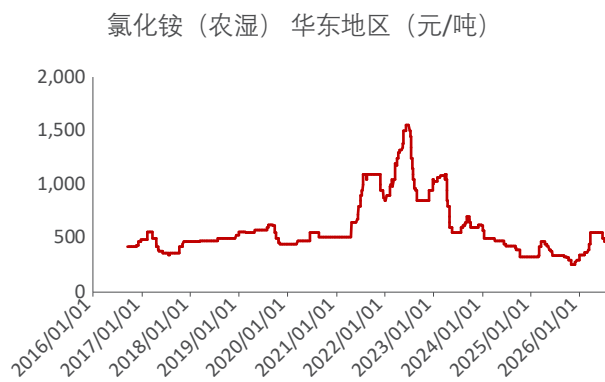
资料来源：wind，中邮证券研究所

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



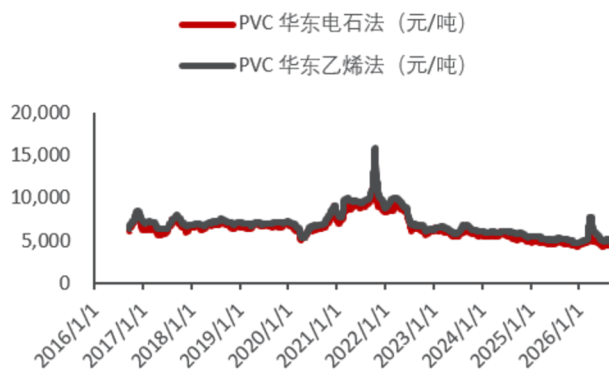
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表75：烧碱价格走势



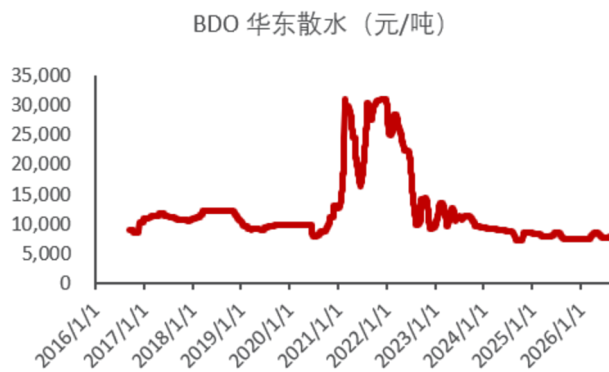
资料来源：wind，中邮证券研究所

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

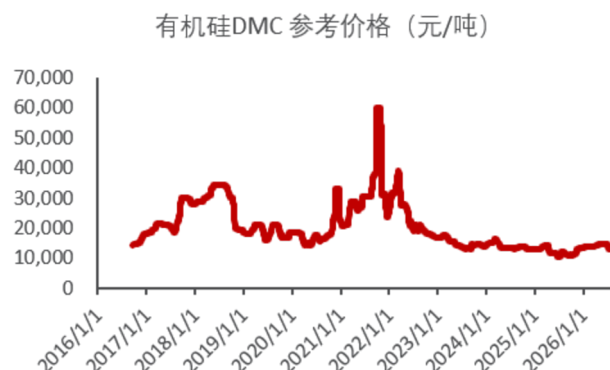
3.6 主要硅基产品价格走势

图表86：金属硅价格走势



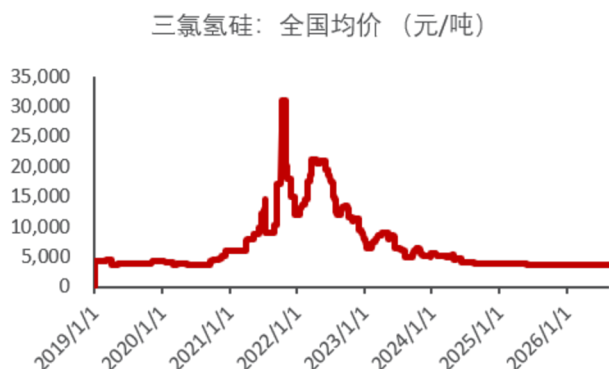
资料来源：wind，中邮证券研究所

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

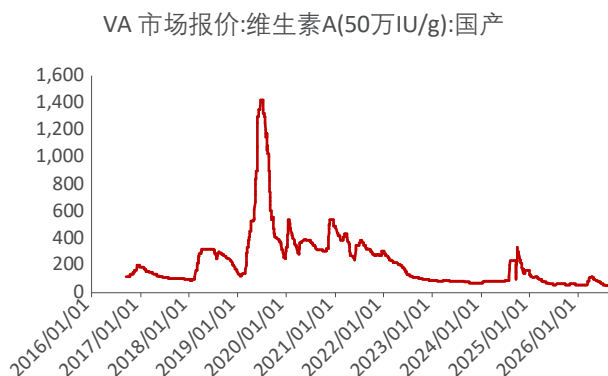
图表89：有机硅深加工产品价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

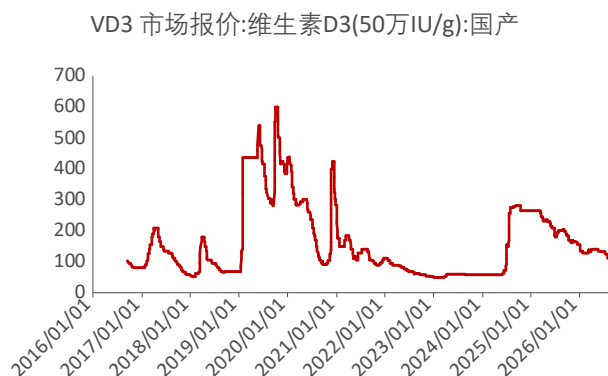
3.7 主要食品添加剂产品价格走势

图表90：VA 价格走势



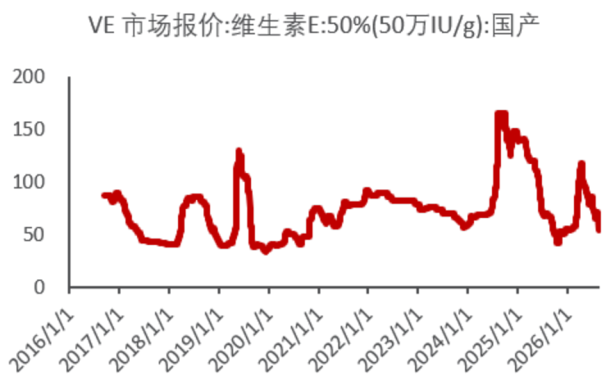
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表91：VD3 价格走势



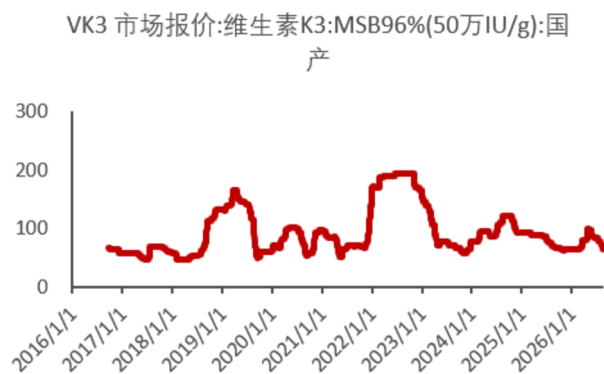
资料来源：wind，中邮证券研究所

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