

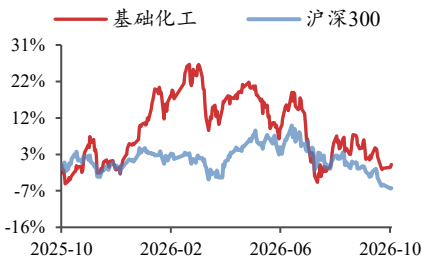
基础化工

2026 年 10 月 11 日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《本周草铵膦、粘胶短纤等价格上涨，湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目—行业周报》-2026.9.27

《草铵膦、聚乳酸价格延续上涨，中美互降关税清单或利好化纤及染料—行业周报》-2026.9.20

《工业品反内卷监管细则落地，8 月 PPI 环比由降转涨，助力化工盈利中枢抬升—行业周报》-2026.9.13

晓星氨纶全规格产品价格上调，粘胶长丝行业产能缩减，继续看好化纤产业链

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

徐正凤（分析师）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790524070005

● 行业观点：晓星氨纶价格上调，粘胶长丝产能缩减，继续看好化纤产业链

（1）氨纶：10 月 8 日，据 CCF 报道，因原材料价格上涨，晓星氨纶全规格氨纶丝产品 10 月 8 日起上调 1000 元/吨。据百川盈孚数据，截至 10 月 9 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 11000 元/吨，较 9 月 30 日持平，市场供需整体平稳，成本面原料高位运行对氨纶价格形成有力支撑，生产企业对低价接受度较低，报价维持坚挺。【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。（2）粘胶长丝：10 月 9 日，新乡化纤公告公司国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产，公司将自 10 月 12 日起对公司北区生物质纤维素长丝生产线及星鹭科技进行关停，涉及公司生物质纤维素长丝产能 31,200 吨/年，预计 2026 年度减少公司生物质纤维素长丝产量约 8,500 吨。据百川盈孚数据，粘胶长丝行业有效产能分布在 4 家厂家，产能增量有限，2026 年 9 月以来行业开工率维持在 90%。需求端，2024 年、2025 年、2026 年 1-8 月粘胶长丝出口量同比分别+6.8%、+18.2%、+20.8%。我们认为，出口需求持续增长叠加行业产能缩减，粘胶长丝有望迎来供需错配行情，价格或将上涨。【推荐标的】新乡化纤。【受益标的】吉林化纤等。

● 行业新闻：印度对原产于中国、日本和韩国的 TDI 启动反倾销日落复审

【TDI】据天天化工网 10 月 5 日报道，印度贸易救济总署（DGTR）已对原产于或出口自中国、日本和韩国的甲苯二异氰酸酯（TDI）所适用的反倾销税启动日落复审调查。本次日落复审的调查期为 2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日。

● 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、 本周化工行情跟踪：化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.42%.....	5
1.2、 本周行业观点：晓星氨纶全规格产品价格上调，新乡化纤粘胶长丝产线停产，继续看好化纤产业链	5
1.3、 本周重点产品跟踪：涤纶长丝价格上涨，氯化钾价格下跌.....	7
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝价格上涨，粘胶短纤、粘胶长丝价格维稳	7
1.3.2、 化肥：本周磷矿石价格稳定，国内尿素、磷酸一铵、氯化钾价格下跌	10
1.4、 本周行业新闻：印度对原产于中国、日本和韩国的 TDI 启动反倾销日落复审	12
2、 化工品价格跟踪：118 种产品价格周度上涨、54 种下跌.....	12
3、 化工价差行情：35 种价差周度上涨、52 种下跌.....	14
3.1、 本周价差涨跌排行：“PBT-0.76×PTA-0.54×BDO”等价差涨幅明显	14
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大	14
3.2.1、 油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差小幅扩大	14
3.2.2、 化纤：本周涤纶长丝 POY 价差扩大	17
3.2.3、 塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差小幅扩大	18
3.2.4、 煤化工：本周醋酸价差收窄	19
3.2.5、 氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄	20
3.2.6、 农药化肥：本周氯化钾价格下跌	21
3.2.7、 维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨	23
3.2.8、 其他产品：本周聚乳酸 PLA 价格上涨	24
4、 化工股票行情：本周化工 61.3%个股周度上涨	25
4.1、 本周重要公司公告：新乡化纤国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产等	25
4.2、 本周股票涨跌排行：领湃科技、善水科技等个股领涨	26
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：东岳硅材、振华股份等涨幅居前	26
5、 风险提示	28

图表目录

图 1： 10 月 9 日化工行业指数较 9 月 30 日上涨 1.49%	5
图 2： 10 月 9 日 CCPI 报 5,628 点，较 9 月 30 日上涨 2.7%	5
图 3： 本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄	6
图 4： 本周氨纶行业库存量小幅下降	6
图 5： 2024 年以来，粘胶长丝出口量保持增长	7
图 6： 2026 年 9 月以来粘胶长丝开工率保持在较高水平	7
图 7： 本周涤纶长丝价差扩大	8
图 8： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加	8
图 9： 本周粘胶短纤价差小幅收窄	8
图 10： 本周粘胶短纤行业库存量小幅增加	8
图 11： 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定	9
图 12： 本周粘胶长丝行业库存量基本稳定	9
图 13： 本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄	9
图 14： 本周氨纶行业库存量小幅下降	9
图 15： 本周 30%磷矿石价格基本稳定	11
图 16： 本周硫磺价格小幅下跌、硫酸价格区域分化	11

图 17: 本周国内尿素、氯化钾、硫基复合肥价格下跌.....	12
图 18: 本周国际尿素、磷酸一铵价格小幅下跌.....	12
图 19: 本周布伦特原油、WTI 原油价格上涨.....	15
图 20: 本周国内天然气价格上涨.....	15
图 21: 本周欧洲汽油、柴油裂解价差扩大.....	15
图 22: 本周新加坡汽油裂解价差扩大.....	15
图 23: 本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	15
图 24: 本周纯 MDI 价差小幅扩大.....	15
图 25: 本周 TDI 价差小幅收窄.....	16
图 26: 本周乙烯-石脑油价差收窄.....	16
图 27: 本周丙烯-石脑油价差扩大.....	16
图 28: 本周丙烯-丙烷价差扩大.....	16
图 29: 本周 PX-石脑油价差扩大.....	16
图 30: 本周 PTA 价差收窄.....	16
图 31: 本周聚酯瓶片价差扩大.....	17
图 32: 本周聚酯薄膜 BOPET 价差收窄.....	17
图 33: 本周涤纶长丝 POY 价差扩大.....	17
图 34: 本周氨纶价差小幅收窄.....	17
图 35: 本周粘胶短纤价差小幅收窄.....	17
图 36: 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定.....	17
图 37: 本周棉花-粘胶短纤价差收窄.....	18
图 38: 本周己二酸价差扩大.....	18
图 39: 本周 PA66 价差扩大.....	18
图 40: 本周 PA6 价差小幅收窄.....	18
图 41: 本周顺丁橡胶价差小幅收窄.....	18
图 42: 本周丁苯橡胶价差小幅扩大.....	18
图 43: 本周酚醛树脂价差收窄.....	19
图 44: 本周固体环氧树脂价差扩大.....	19
图 45: 本周环氧丙烷价差小幅收窄.....	19
图 46: 本周碳酸二甲酯 DMC 价差收窄.....	19
图 47: 本周煤头尿素价差扩大.....	19
图 48: 本周煤制甲醇价差扩大.....	19
图 49: 本周乙二醇价差收窄.....	20
图 50: 本周醋酸价差收窄.....	20
图 51: 本周聚甲醛 POM 价差收窄.....	20
图 52: 本周二甲基甲酰胺 DMF 价差收窄.....	20
图 53: 本周烧碱价差收窄.....	20
图 54: 本周 PVC (电石法) 价差扩大.....	20
图 55: 本周重质纯碱 (联碱法) 价差小幅扩大.....	21
图 56: 本周有机硅 DMC 价差基本稳定.....	21
图 57: 本周钛白粉 (硫酸法) 价差小幅收窄.....	21
图 58: 本周钛白粉 (氯化法) 价差小幅扩大.....	21
图 59: 本周草甘膦价差小幅收窄.....	21
图 60: 本周草铵膦价格基本稳定.....	21
图 61: 本周百草枯价格基本稳定.....	22

图 62: 本周联苯菊酯价格稳定, 功夫菊酯价格稳定.....	22
图 63: 本周百菌清价格稳定, 代森锰锌价格稳定.....	22
图 64: 本周对硝基氯化苯价格基本稳定	22
图 65: 本周农业磷酸一铵价差收窄	22
图 66: 本周磷酸二铵价差扩大	22
图 67: 本周工业磷酸一铵价差收窄	23
图 68: 本周磷酸二氢钙价差收窄	23
图 69: 本周氯化钾价格下跌, 硫酸钾价格基本稳定.....	23
图 70: 本周硫基复合肥价格下跌	23
图 71: 本周热法磷酸价差收窄	23
图 72: 本周磷酸铁价格上涨	23
图 73: 本周维生素 A 价格下跌	24
图 74: 本周维生素 E 价格下跌.....	24
图 75: 本周维生素 D3 价格基本稳定.....	24
图 76: 本周固体蛋氨酸价格上涨	24
图 77: 本周赖氨酸(98.5%)价格基本稳定	24
图 78: 本周苏氨酸价格基本稳定	24
图 79: 本周 BDO 价差小幅收窄	25
图 80: 本周 PBAT 价差扩大.....	25
图 81: 本周聚乳酸 PLA 价格上涨.....	25
图 82: 本周甲基叔丁醚 MTBE 价差收窄	25
表 1: 化工品价格 7 日涨幅: 液氯、甲醇等领涨.....	12
表 2: 化工品价格 7 日跌幅: 维生素 E(50%)、电石等领跌	13
表 3: 化工品价差 7 日涨幅: “PBT-0.76×PTA-0.54×BDO”等领涨	14
表 4: 化工品价差 7 日跌幅: “热法磷酸-0.3×黄磷”等领跌.....	14
表 5: 本周重要公司公告: 东材科技减持完成, 新乡化纤国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产等	25
表 6: 化工板块个股收盘价周涨幅前十: 领湃科技、善水科技等领涨(收盘价单位: 元/股)	26
表 7: 化工板块个股收盘价周跌幅前十: 广康生化、阿拉丁等领跌(收盘价单位: 元/股)	26
表 8: 本周重点跟踪标的涨跌: 东岳硅材、振华股份等涨幅居前.....	26

1、化工行情跟踪及事件点评：化工产品价格涨跌互现

1.1、本周化工行情跟踪：化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.42%

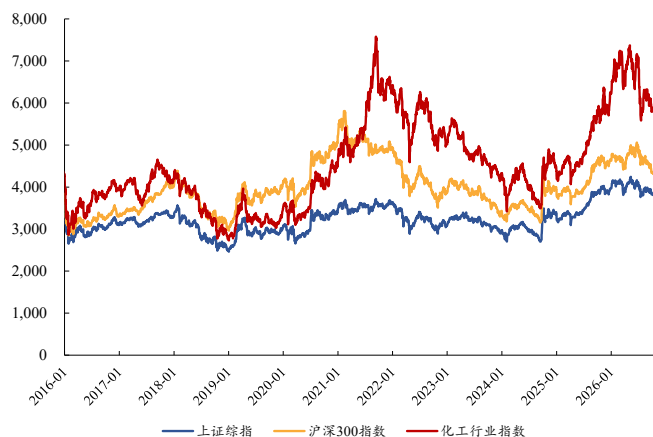
截至本周五（10 月 09 日），上证综指收于 3813.79 点，较 9 月 30 日的 3842.19 点下跌 0.74%；沪深 300 指数报 4317.25 点，较 9 月 30 日下跌 0.93%；化工行业指数报 5894.89 点，较 9 月 30 日上涨 1.49%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5628 点，较 9 月 30 日上涨 2.7%，化工行业指数跑赢沪深 300 指数 2.42%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 273 只周度上涨（占比 61.35%），有 165 只周度下跌（占比 37.08%）。周涨幅前十名的个股分别是：领湃科技、善水科技、卓越新能、世名科技、东岳硅材、金牛化工、硅宝科技、仁信新材、晨光新材、博迈科；周跌幅前十名的个股分别是：广康生化、阿拉丁、凌玮科技、唯科科技、力量钻石、赛特新材、彤程新材、呈和科技、科创新源、三祥新材。

9 月 30 日-10 月 9 日期间我们跟踪的 272 种产品价格中，有 118 种价格上涨，有 54 种下跌。涨幅前五名的产品是：液氯、甲醇、三氯甲烷、多聚甲醛（粉状 96%）、甲醛 37%；跌幅前五名的产品是：维生素 E(50%)、电石、炭黑(N220)、乙二醇 MEG、氨纶 40D。

9 月 30 日-10 月 9 日期间我们跟踪的 94 种产品价差中，有 35 种价差扩大，有 52 种收窄。涨幅前五名的价差是：PBT-0.76×PTA-0.54×BDO、PX-石脑油、煤头尿素-1.2×无烟煤、丙烯-石脑油、丙烯-1.2×丙烷；跌幅前五名的价差是：热法磷酸-0.3×黄磷、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、乙烯-石脑油、通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯、乙二醇-2.2×甲醇。

图1：10 月 9 日化工行业指数较 9 月 30 日上涨 1.49%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：10 月 9 日 CCPI 报 5,628 点,较 9 月 30 日上涨 2.7%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：晓星氨纶全规格产品价格上调，新乡化纤粘胶长丝产线停产，继续看好化纤产业链

氨纶：晓星氨纶全规格产品价格上调。10 月 8 日，据 CCF 报道，因原材料价格上涨，晓星氨纶全规格氨纶丝产品 10 月 8 日起上调 1000 元/吨。

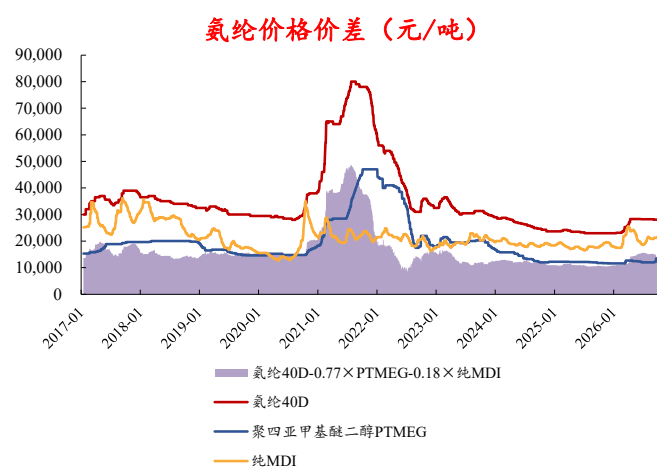
据百川盈孚数据，截至 10 月 9 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28100 元/吨，

较9月30日持平。参考价格方面，浙江地区氨纶20D市场主流参考价30000-33000元/吨，氨纶30D市场主流参考价29000-32500元/吨，氨纶40D市场主流参考价26500-29500元/吨。主原料PTMEG持稳运行、辅原料纯MDI小幅上行，成本面支撑力度较强，本周市场环境整体平稳，供应端未现明显波动，生产多维持正常运行，成本面原料高位运行对氨纶价格形成有力支撑，下游需求偏淡，生产企业对低价接受度较低，报价维持坚挺，个别企业存在上调意愿但仍在观望。

库存方面，本周企业库存消化能力受到需求限制，国庆节假期期间调降自身产成品库存较难实现，所以行业库存变化有限，行业平均库存54.27天左右，部分偏低企业库存18-30天左右，部分在33-46天，部分在60-76天。

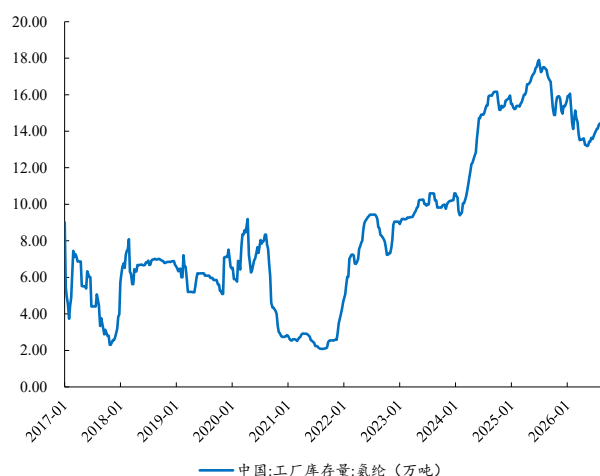
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图3：本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图4：本周氨纶行业库存量小幅下降

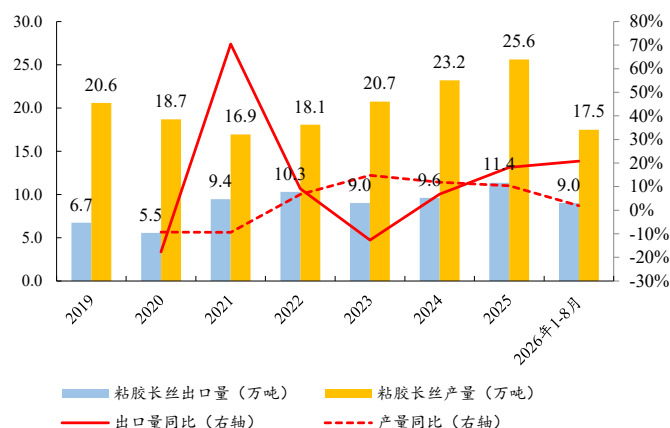


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

粘胶长丝：新乡化纤部分生产线停产，行业或迎来供需错配、价格有望上涨。10月9日，新乡化纤公告公司国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产，公司位于牧野大道与耿黄大道西北角、面积约98.85亩的出让工业用地使用权，拟由新乡市凤泉区人民政府有偿收回。本次公司拟与新乡市凤泉区人民政府签署的《新乡化纤股份有限公司98.85亩国有建设用地使用权收回补偿协议》为首期补偿协议，首期土地及地上附着物补偿金额合计为5,123.34万元。公司将自10月12日起对公司北区生物质纤维素长丝生产线及星鹭科技进行关停，涉及公司生物质纤维素长丝产能31,200吨/年，预计2026年度减少公司生物质纤维素长丝产量约8,500吨，预计减少公司营业收入约26,000万元，减少利润总额约4,000万元。

粘胶长丝行业产能呈缩减态势，2024年以来出口需求量保持增长，有望迎供需错配行情。据百川盈孚数据，粘胶长丝行业有效产能分布在4家厂家，产能增量有限，2026年9月以来行业开工率维持在90%。需求端，2024年、2025年、2026年1-8月，粘胶长丝出口量分别达9.62、11.36、9.02万吨，同比分别+6.8%、+18.2%、+20.8%。我们认为，出口需求持续增长背景下，随着行业产能缩减，粘胶长丝有望迎来供需错配行情，价格或将上涨。

【推荐标的】新乡化纤。【受益标的】吉林化纤等。

图5：2024 年以来，粘胶长丝出口量保持增长


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图6：2026 年 9 月以来粘胶长丝开工率保持在较高水平


数据来源：百川盈孚

1.3、本周重点产品跟踪：涤纶长丝价格上涨，氯化钾价格下跌

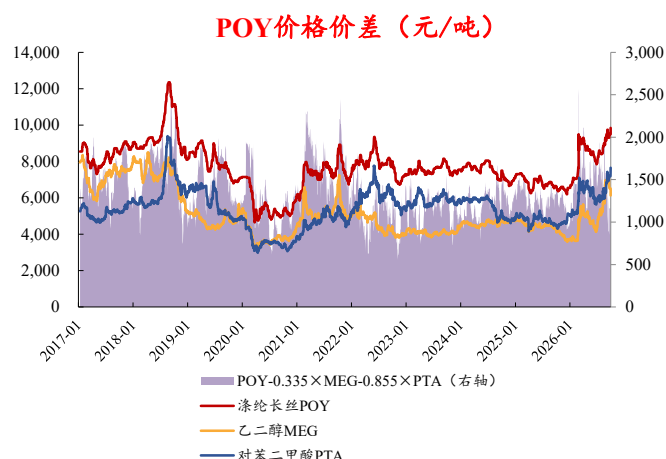
1.3.1、化纤：本周涤纶长丝价格上涨，粘胶短纤、粘胶长丝价格维稳

据 Wind 数据，2026 年 8 月，国内服装及衣着附件出口金额 158.8 亿美元，同比 +12.3%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

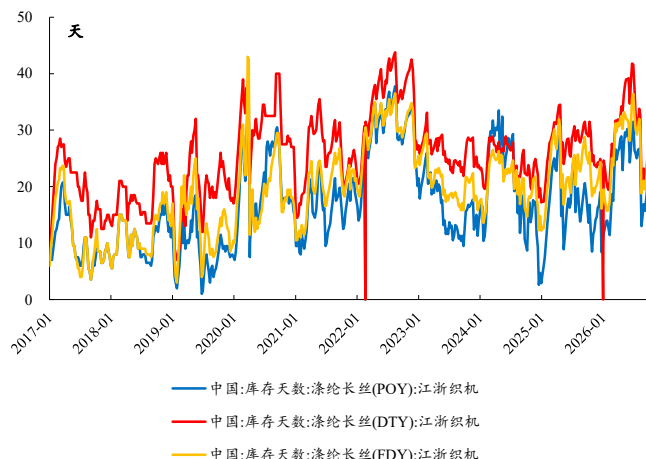
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

涤纶长丝：本周（9 月 30 日-10 月 9 日）涤纶长丝市场价格宽幅上行。据百川盈孚数据，截至 10 月 9 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9616.67 元/吨，较上周（9 月 24 日-9 月 29 日，下同）均价上涨 316.67 元/吨；FDY 市场均价为 9700 元/吨，较上周均价上涨 166.67 元/吨；DTY 市场均价格 10466.67 元/吨，较上周均价上涨 50 元/吨。本周初聚合成本面高位震荡，叠加长丝前期出货尚可，市场重心小幅回升；国庆节后油价上涨，聚合成本走高，下游采购积极性提升，产销大幅放量。据 Wind 数据，10 月 8 日，涤纶长丝 POY、DTY、FDY 的库存天数分别为 18.70、26.80、24.60 天，相较 9 月 30 日分别+2.20、+0.50、+4.00 天。

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

图7：本周涤纶长丝价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

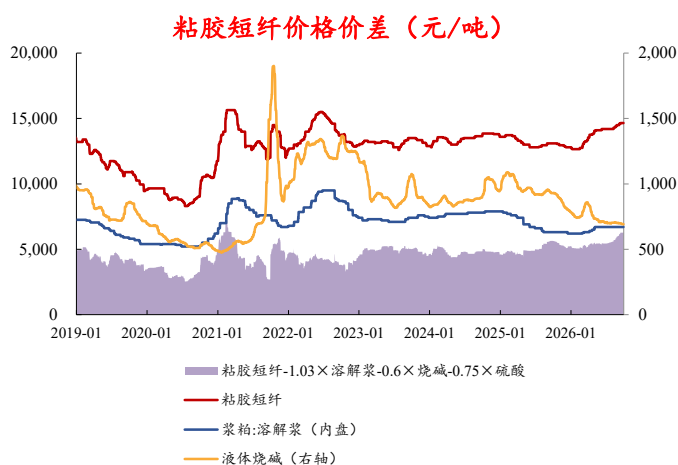
图8：本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加


数据来源：Wind、开源证券研究所

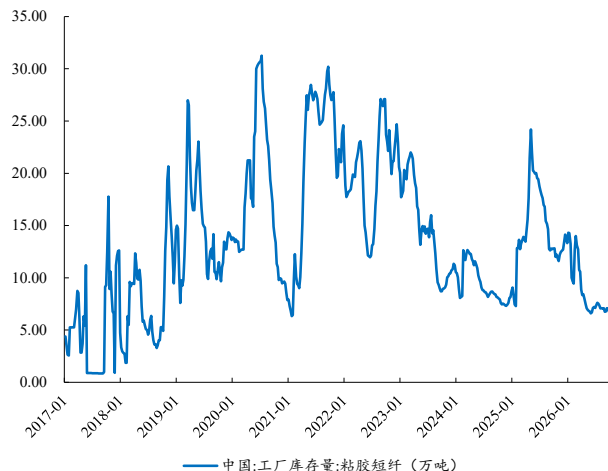
粘胶短纤：本周（9月30日-10月9日）粘胶短纤市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至10月9日，粘胶短纤市场均价为14650元/吨，较9月30日持平。本周原料主料溶解浆市场延续平稳走势，辅料液碱市场窄幅下滑，硫酸市场略有反弹，成本端偏弱下行；周内粘胶短纤市场供应量仍处高位，各企业成品库存量较低，部分厂家发货紧张，供应端支撑尚存；下游市场补货需求有限，多执行前期订单为主，需求端未有明显变动。

粘胶长丝：本周（9月30日-10月9日）粘胶长丝市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至10月9日，粘胶长丝市场均价为44500元/吨，较9月30日价格持平。粘胶长丝市场供需平衡，开工维持正常水平，整体库存不高，上游成本形成底部支撑，下游市场多按需采购，目前粘胶长丝市场价格参考43500-46500元/吨。

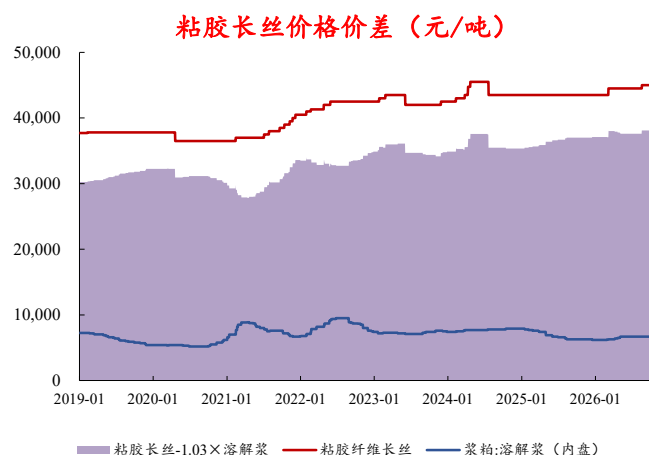
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图9：本周粘胶短纤价差小幅收窄


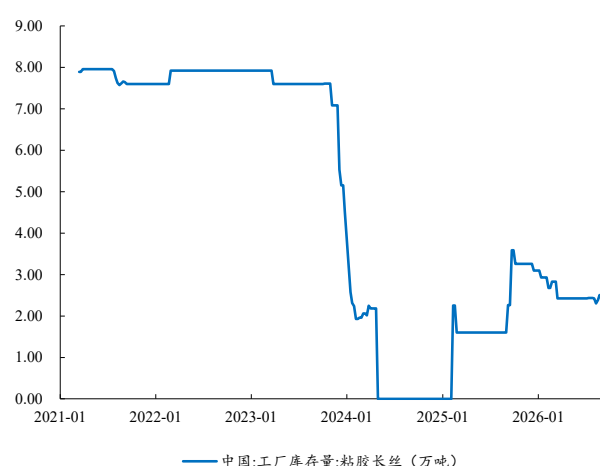
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图10：本周粘胶短纤行业库存量小幅增加


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图11：本周粘胶长丝价格、价差基本稳定


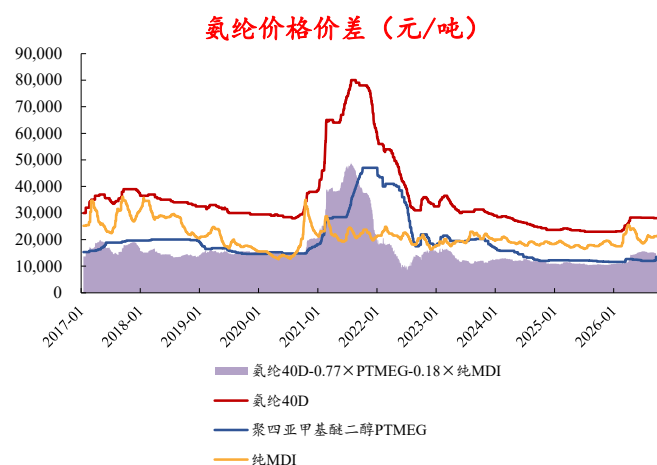
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周粘胶长丝行业库存量基本稳定


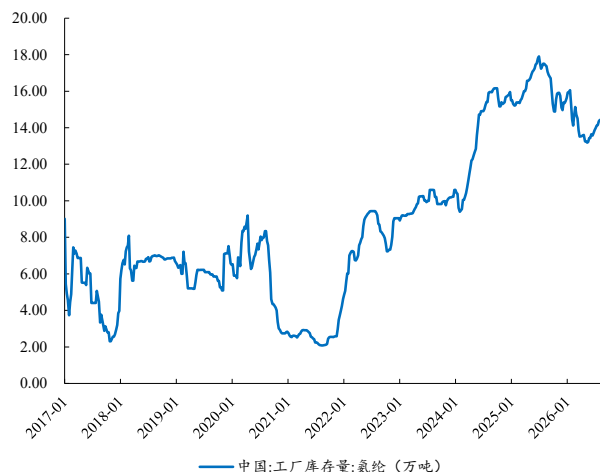
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（9月30日-10月9日）氨纶市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至10月9日，华东地区氨纶40D周均价为28100元/吨，较9月30日持平。参考价格方面，浙江地区氨纶20D市场主流参考价30000-33000元/吨，氨纶30D市场主流参考价29000-32500元/吨，氨纶40D市场主流参考价26500-29500元/吨。主原料PTMEG持稳运行、辅原料纯MDI小幅上行，成本面支撑力度较强，本周市场环境整体平稳，供应端未现明显波动，生产多维持正常运行，成本面原料高位运行对氨纶价格形成有力支撑，下游需求偏淡，生产企业对低价接受度较低，报价维持坚挺，个别企业存在上调意愿但仍在观望。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图13：本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周氨纶行业库存量小幅下降


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：本周磷矿石价格稳定，国内尿素、磷酸一铵、氯化钾价格下跌

尿素：本周（9月30日-10月9日）国内尿素市场价格先涨后跌。据百川盈孚数据，截至10月9日，国内尿素市场均价1771元/吨，较9月29日下跌3元/吨，跌幅0.17%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1680-1760元/吨，低端价持平，高端价下跌20元/吨。国庆假期期间物流发运受限，内贸交投清淡，企业以执行前期订单为主，库存累积，多数企业依靠出口订单缓解库存。国庆节后印度招标公布最低投标报价，东海岸352.10美元/吨CFR、西海岸356.25美元/吨CFR，低于预期；10月9日尿素主力合约下跌，收盘报1733元/吨、跌幅2.04%，现货交投同步转弱，部分企业报价继续下调。综合来看，内需处于用肥空档期，工农业跟进有限，供强需弱格局未改，短期尿素价格预计稳中偏弱运行。

磷矿石：本周（9月30日-10月9日）磷矿石市场需求未见改善，北方磷矿精粉价格下跌。据百川盈孚数据，截至10月9日，30%品位1000元/吨，28%品位902元/吨，25%品位745元/吨，价格基本稳定。北方磷矿个别企业国庆节前、节后价格均向下调整，价格累计跌幅在90元/吨。矿山端受环保安检影响局部供应仍偏紧，但下游磷铵市场库存较高，开工维持低位，成交价格下调，对磷矿石补库意愿不足。分区域市场方面，贵州：中小矿开工偏低，粉矿累库、仅刚需小单，报价坚挺。湖北：远安地区安全检查导致部分矿企停减产，库存较高，下游磷肥亏损向上游原材料传导，实单议价空间扩大。四川：马边、雷波地区磷矿复产推进，增量不及预期；库存小幅去化，挂牌价稳。云南：安宁矿山停采，供给收缩；黄磷需求支撑高品位磷矿偏强，低品位矿随磷肥走弱，高低品价差延续。北方：市场需求较弱，多数企业下调成交价格。

硫磺硫酸：本周（9月30日-10月9日）硫磺价格小幅下跌、硫酸价格区域分化。（1）硫磺：据百川盈孚数据，截至10月9日，长江港口颗粒硫磺参考价报7100元/吨，较9月29日下跌50元/吨；国内方面，国产固硫均价达到7353元/吨，较9月29日跌175元/吨；国产液硫均价为7339元/吨，较9月29日跌221元/吨。本周长江港口硫磺现货行情维稳运行，下游按需采购为主。国庆假期前，下游补库基本落地，仅有个别贸易商开展小单采买；节后市场交投氛围小幅改善，部分贸易商择机入市采购，但整体成交规模仍有限。国产硫磺方面，假期前期山东液硫交投偏淡，多数下游企业已于节前完成备货，直至假期尾声，采购积极性才有所回暖。节后山东液硫交投表现尚可，炼厂出货顺畅，竞拍普遍出现溢价；东北区域成交重心窄幅抬升，西北区域价格重心整体下移。（2）硫酸：区域分化，价格涨跌互现。据百川盈孚数据，截至10月9日，98%酸市场均价1425元/吨，较9月29日均价上涨4元/吨，环比涨幅0.3%。内蒙古、东北地区冶炼酸价格大幅下跌；华东、河南、湖北地区冶炼酸价格触底回涨；山东、广东地区矿石酸价格探涨；河北、安徽地区硫磺酸成交重心下滑；其他地区酸价暂时无明显波动。

农业磷酸一铵：本周（9月30日-10月9日）市场延续供强需弱格局，磷酸一铵价格持续下跌。据百川盈孚数据，截至10月9日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为1425元/吨，较9月30日下跌142元/吨，跌幅3.62%。国庆假期期间磷酸一铵生产企业多维持稳定开工，局部地区复合肥企业集中检修，原料采购意愿偏低，磷酸一铵市场延续供需博弈格局。国庆节后，市场需求并未出现回暖迹象，下游复合肥行业开工率仍处相对低位，企业采购心态保持谨慎。

工业磷酸一铵：本周（9月30日-10月9日）工业级磷酸一铵市场弱稳运行。据百川盈孚数据，截至10月9日，73%工业级磷酸一铵市场均价为6469元/吨，价格基

本稳定。国庆节前磷铵企业对外报价持稳为主，国庆节后湖北、四川等地区部分磷铵企业小幅下调对外报价，73%工业级磷酸一铵低价向 6400 元/吨靠拢，实际成交重心弱稳整理。供应端，国庆节前部分企业存停车计划，国庆节后陆续复产，但整体复产节奏偏慢，行业开工率不足五成。需求端，冬储尚未完全启动，农业领域仍处季节性需求空档；新能源领域维持刚需采购，但压价情绪持续存在。

磷酸二铵：本周（9月30日-10月9日）磷酸二铵量价维持窄幅波动。据百川盈孚数据，截至10月9日，湖北地区64%磷酸二铵出厂报价4800-4850元/吨，57%磷酸二铵出厂参考4300-4350元/吨，实际成交可让利；云南地区64%磷酸二铵出厂参考4600-4800元/吨，57%磷酸二铵出厂参考4200-4400元/吨；安徽地区57%价格参考4300-4400元/吨左右；山东地区57%参考价格4150-4250元/吨，64%参考价格4650-4750元/吨；河北地区57%参考价格4200-4300元/吨。磷酸二铵市场量价维持窄幅波动，保供稳价政策引导下主流二铵企业报价坚挺，装置运行基本稳定，暂无明显下调开工负荷。

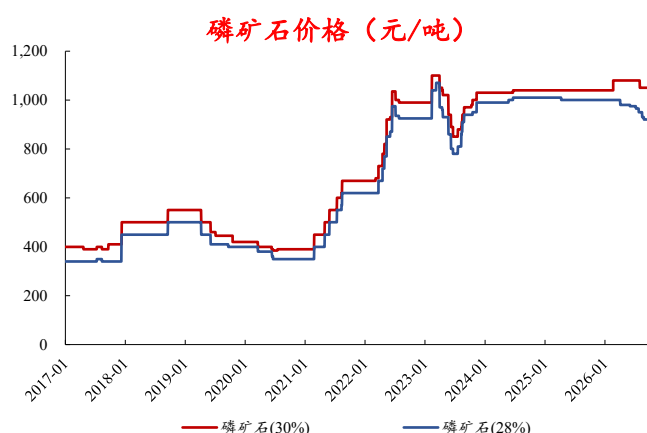
氯化钾：本周（9月30日-10月9日）氯化钾价格小幅下跌。据百川盈孚数据，截至10月9日，氯化钾市场均价3089元/吨，国庆节前氯化钾市场交投转淡，报价保持弱稳；国庆节后下游少量刚需补货，同时高库存压力凸显，场内低价货源增加。

复合肥：本周（9月30日-10月9日）复合肥市场价格维持弱稳，华北大部秋肥走货加快。据百川盈孚数据，截至10月9日，3*15氯基市场均价2823元/吨，较9月30日跌幅0.74%；3*15硫基市场均价3346元/吨，较9月30日跌幅0.51%，复合肥市场价格重心继续下移，秋肥补仓推进不及预期，国庆节后场内交投活跃度修复当中，华北及黄淮海大部小麦肥发运步入收尾阶段，但基层购销表现偏弱；经销商采购仅维持刚需，未现集中补货行为。

【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）。

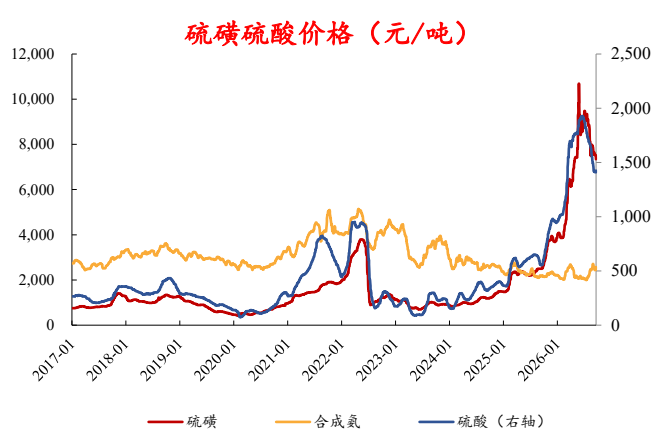
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图15：本周30%磷矿石价格基本稳定



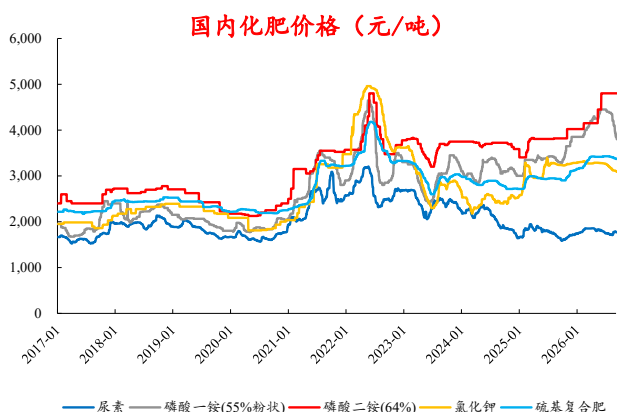
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周硫磺价格小幅下跌、硫酸价格区域分化



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周国内尿素、氯化钾、硫基复合肥价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周国际尿素、磷酸一铵价格小幅下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：印度对原产于中国、日本和韩国的 TDI 启动反倾销日落复审

【TDI】印度对原产于中国、日本和韩国的 TDI 启动反倾销日落复审。据天天化工网 10 月 5 日报道，印度贸易救济总署（DGTR）已对原产于或出口自中国、日本和韩国的甲苯二异氰酸酯（TDI）所适用的反倾销税启动日落复审调查。本次调查于 2026 年 9 月 30 日启动，系应印度唯一 TDI 生产商——古吉拉特纳尔默达谷化肥与化学品有限公司（GNFC）的申请而发起。本次日落复审的调查期为 2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日（12 个月），涉案产品为异构体比例为 80:20 的甲苯二异氰酸酯（TDI）。针对上述三国 TDI 进口的原始反倾销调查于 2016 年 10 月启动。2017 年 6 月征收临时反倾销税，随后于 2018 年 1 月征收为期五年的最终反倾销税。此后，第一次日落复审于 2021 年 8 月启动，2022 年 6 月发布最终裁定，建议继续征收反倾销税。财政部于 2022 年 9 月批准延长征税，现行措施有效期至 2027 年 9 月 20 日，除非提前撤销。

2、化工品价格跟踪：118 种产品价格周度上涨、54 种下跌

9 月 30 日-10 月 9 日期间我们跟踪的 272 种产品价格中，有 118 种价格上涨，有 54 种下跌。涨幅前五名的产品是：液氯、甲醇、三氯甲烷、多聚甲醛（粉状 96%）、甲醛 37%；跌幅前五名的产品是：维生素 E(50%)、电石、炭黑(N220)、乙二醇 MEG、氨纶 40D。

表1：化工品价格 7 日涨幅：液氯、甲醇等领涨

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10 月 9 日价格	价格 7 日涨跌	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅	年同比涨跌幅
1	液氯	元/吨	234.0	67.0	40.1%	20.6%	75.9%	597.9%
2	甲醇	元/吨	4,042.0	465.0	13.0%	13.0%	110.3%	91.1%
3	三氯甲烷	元/吨	2,396.0	212.0	9.7%	27.3%	20.0%	19.8%
4	多聚甲醛（粉状 96%）	元/吨	6,117.0	493.0	8.8%	9.8%	74.0%	71.7%
5	甲醛 37%	元/吨	1,957.0	154.0	8.5%	17.3%	92.6%	83.1%
6	活性染料(活性黑,WNN150%)	元/公斤	51.0	4.0	8.5%	13.3%	131.8%	131.8%

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10月9日价格	价格7日涨跌	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅	年同比涨跌幅
7	锦纶切片	元/吨	10,482.4	739.1	7.6%	8.7%	44.6%	58.8%
8	粘胶短纤	元/吨	10,482.4	739.1	7.6%	8.7%	44.6%	58.8%
9	对二甲苯 PX	元/吨	10,482.4	739.1	7.6%	8.7%	44.6%	58.8%
10	甲酸	元/吨	2,107.0	137.0	7.0%	-12.2%	-8.7%	-24.8%
11	二氯甲烷	元/吨	2,950.0	180.0	6.5%	36.5%	64.3%	55.6%
12	锦纶(POY)	元/吨	7,660.0	465.0	6.5%	16.4%	50.2%	70.6%
13	粘胶纤维长丝	元/吨	7,660.0	465.0	6.5%	16.4%	50.2%	70.6%
14	对苯二甲酸 PTA	元/吨	7,660.0	465.0	6.5%	16.4%	50.2%	70.6%
15	苯乙烯	元/吨	11,434.0	671.0	6.2%	12.4%	67.9%	68.0%
16	聚四亚甲基醚二醇 PTMEG	元/吨	10,275.0	550.0	5.7%	3.8%	79.5%	58.1%
17	丙烯	元/吨	10,275.0	550.0	5.7%	3.8%	79.5%	58.1%
18	聚对苯二甲酸丁二醇酯 PBT	元/吨	11,550.0	600.0	5.5%	21.6%	52.0%	51.0%
19	NYMEX 天然气	美元/百万英热单位	3.2	0.2	5.4%	14.1%	-13.7%	-1.2%
20	合成氨	元/吨	2,573.0	130.0	5.3%	4.6%	15.4%	18.2%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所（注：10月1日-10月7日国庆节假期期间价格数据不更新，所以9月30日-10月9日期间涨跌幅和7日涨跌幅一致。）

表2：化工品价格7日跌幅：维生素 E(50%)、电石等领跌

价格跌幅	产品名称/规格	单位	10月9日价格	价格7日涨跌	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅	年同比涨跌幅
1	维生素 E(50%)	元/公斤	51.5	-18.5	-26.4%	-32.7%	-7.2%	2.0%
2	电石	元/吨	2,661.0	-238.0	-8.2%	-8.2%	2.2%	-2.2%
3	炭黑(N220)	元/吨	10,613.0	-935.0	-8.1%	-4.1%	54.9%	45.4%
4	乙二醇 MEG	元/吨	6,124.0	-403.0	-6.2%	-9.2%	65.0%	45.0%
5	氨纶 40D	元/吨	6,124.0	-403.0	-6.2%	-9.2%	65.0%	45.0%
6	PA6	元/吨	6,124.0	-403.0	-6.2%	-9.2%	65.0%	45.0%
7	正丙醇	元/吨	7,700.0	-500.0	-6.1%	3.4%	49.5%	14.9%
8	异丁醇	元/吨	8,850.0	-500.0	-5.3%	0.6%	47.5%	59.5%
9	维生素 B9(叶酸 98%)	元/公斤	230.0	-12.5	-5.2%	-11.5%	-46.2%	-7.1%
10	焦炭	元/吨	1,950.0	-93.0	-4.6%	0.7%	44.2%	44.0%
11	制冷剂:R22	元/吨	21,000.0	-1,000.0	-4.5%	-6.7%	31.3%	-38.2%
12	磷酸二氢钙	元/吨	5,088.0	-236.0	-4.4%	-4.4%	-7.4%	8.3%
13	改质沥青	元/吨	6,884.0	-307.0	-4.3%	13.4%	69.9%	74.9%
14	二氧化碳	元/吨	341.0	-14.0	-3.9%	-7.8%	10.7%	5.9%
15	脂肪醇	元/吨	20,250.0	-750.0	-3.6%	-11.0%	0.7%	-16.3%
16	乙烯	元/吨	9,000.0	-325.0	-3.5%	1.1%	46.1%	37.4%
17	硫酸铵	元/吨	971.0	-31.0	-3.1%	9.7%	10.5%	11.1%
18	月桂酸	元/吨	17,000.0	-500.0	-2.9%	-7.4%	9.3%	-5.6%
19	磷酸一铵(55%粉状)	元/吨	3,700.0	-100.0	-2.6%	-9.8%	-3.9%	12.8%
20	维生素 A(50 万 IU/g)	元/公斤	55.5	-1.5	-2.6%	-2.6%	-11.2%	-11.2%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所（注：10月1日-10月7日国庆节假期期间价格数据不更新，所以9月30日-10月9日期间涨跌幅和7日涨跌幅一致。）

3、化工价差行情：35 种价差周度上涨、52 种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“PBT-0.76×PTA-0.54×BDO”等价差涨幅明显

9 月 30 日-10 月 9 日期间我们跟踪的 94 种产品价差中，有 35 种价差扩大，有 52 种收窄。涨幅前五名的价差是：PBT-0.76×PTA-0.54×BDO、PX-石脑油、煤头尿素-1.2×无烟煤、丙烯-石脑油、丙烯-1.2×丙烷；跌幅前五名的价差是：热法磷酸-0.3×黄磷、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、乙烯-石脑油、通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯、乙二醇-2.2×甲醇。

表3：化工品价差 7 日涨幅：“PBT-0.76×PTA-0.54×BDO”等领涨

价差 涨幅	价差名称/公式 (元/吨)	10 月 9 日 价差	价差 7 日 涨跌	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	较 2026 年初 涨跌幅	年同比 涨跌幅
1	PBT-0.76×PTA-0.54×BDO	180	233	438.2%	252.7%	252.7%	-4.1%
2	PX-石脑油	1,274	727	132.8%	68.6%	68.6%	291.1%
3	煤头尿素-1.2×无烟煤	69	35	102.9%	189.2%	189.2%	-88.2%
4	丙烯-石脑油	1,067	538	101.7%	5.4%	5.4%	238.9%
5	丙烯-1.2×丙烷	751	378	101.7%	-15.0%	-15.0%	-19.6%
6	聚氯乙烯 PVC-1.4×电石-0.79×液氯 (电石法)	681	338	98.8%	53.1%	53.1%	-5.7%
7	涤纶短纤-0.335×MEG-0.855×PTA	569	177	45.3%	15.0%	15.0%	-50.8%
8	甲醇-1.5×无烟煤	1,915	512	36.4%	38.1%	38.1%	133.4%
9	PBAT-0.38×PTA-0.55×BDO-0.375×己二酸	-312	172	35.5%	-139.1%	-139.1%	-121.8%
10	合成氨-1.3×无烟煤	730	170	30.4%	29.8%	29.8%	-30.9%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所（注：10 月 1 日-10 月 7 日国庆节假期期间价格数据不更新，所以 9 月 30 日-10 月 9 日期间涨跌幅和 7 日涨跌幅一致。）

表4：化工品价差 7 日跌幅：“热法磷酸-0.3×黄磷”等领跌

价差 跌幅	价差名称/公式 (元/吨)	10 月 9 日 价差	价差 7 日 涨跌	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	较 2026 年初 涨跌幅	年同比 涨跌幅
1	热法磷酸-0.3×黄磷	-105	-101	-2808.3%	-169.2%	-169.2%	-972.5%
2	甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯	-296	-237	-400.9%	45.0%	45.0%	-59.6%
3	乙烯-石脑油	-208	-337	-261.2%	-1833.3%	-1833.3%	71.0%
4	通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯	-599	-330	-122.3%	-1081.7%	-1081.7%	-163.6%
5	乙二醇-2.2×甲醇	-2,768	-1,426	-106.2%	-146.0%	-146.0%	-545.3%
6	硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	43	-11,707	-99.6%	-99.6%	-99.6%	-99.5%
7	软泡聚醚-0.97×环氧丙烷-0.032×甘油	634	-10,816	-94.5%	-93.9%	-93.9%	-92.4%
8	高回弹聚醚-0.90×环氧丙烷-0.065×环氧乙烷-0.03×甘油	1,038	-16,813	-94.2%	-93.8%	-93.8%	-93.6%
9	高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶	43	-440	-91.2%	-93.4%	-93.4%	-97.3%
10	环氧丙烷-0.85×丙烯-1.5×液氯	2,115	-9,435	-81.7%	-79.7%	-79.7%	-75.1%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所（注：10 月 1 日-10 月 7 日国庆节假期期间价格数据不更新，所以 9 月 30 日-10 月 9 日期间涨跌幅和 7 日涨跌幅一致。）

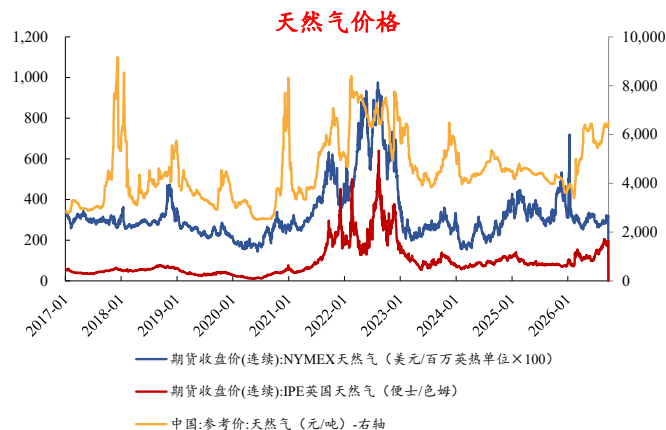
3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

3.2.1、油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

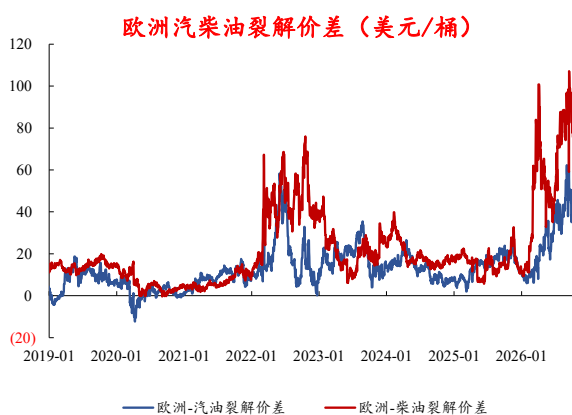
本周（9月30日-10月9日）聚合MDI价差小幅扩大。

图19：本周布伦特原油、WTI原油价格上涨

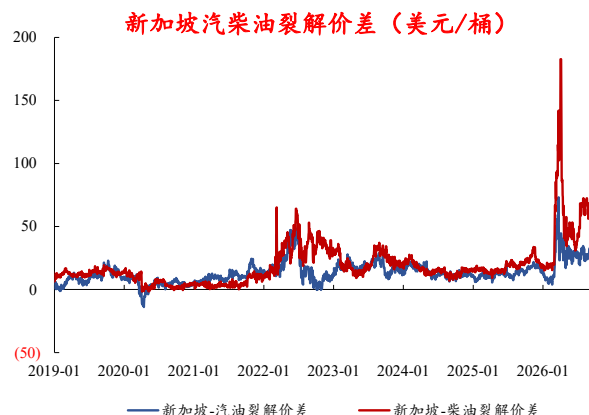

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周国内天然气价格上涨


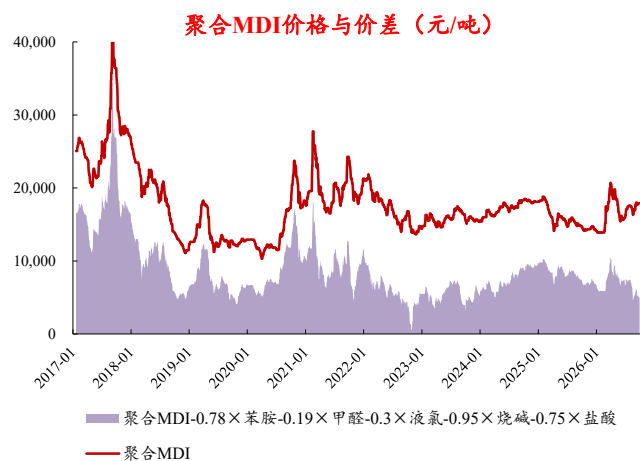
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：本周欧洲汽油、柴油裂解价差扩大


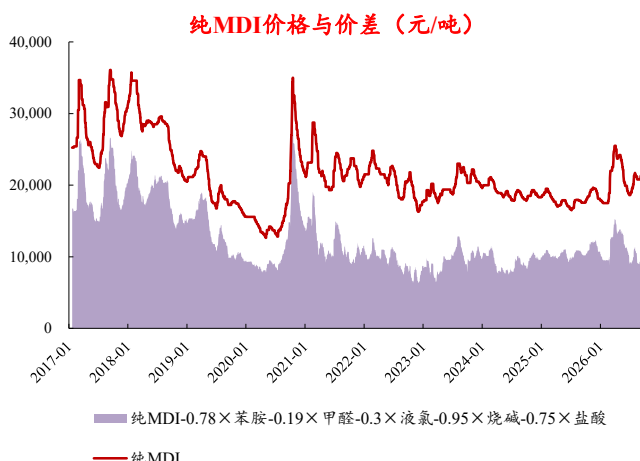
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周新加坡汽油裂解价差扩大


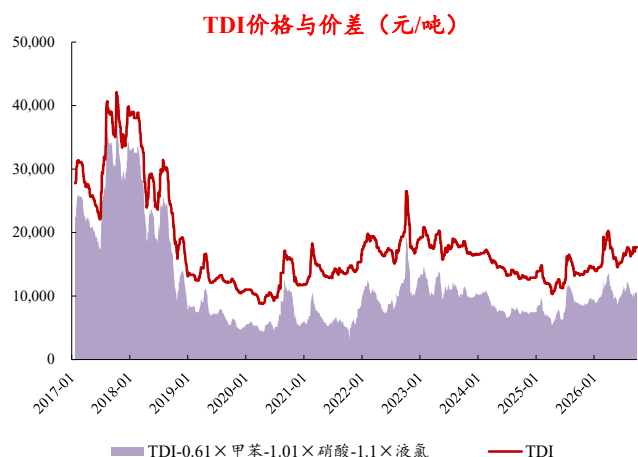
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周聚合MDI价差小幅扩大


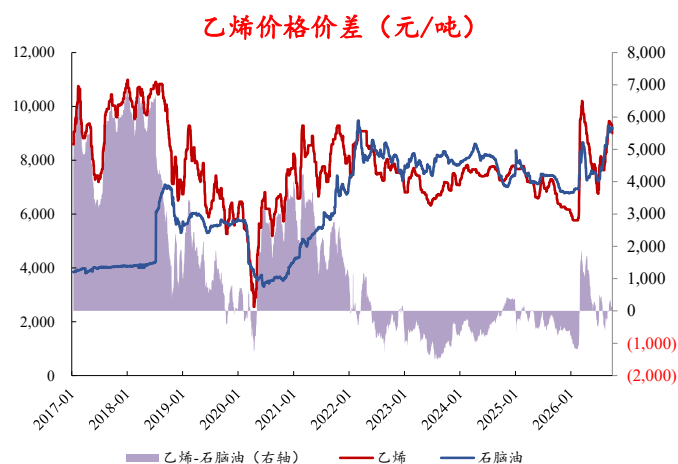
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周纯MDI价差小幅扩大


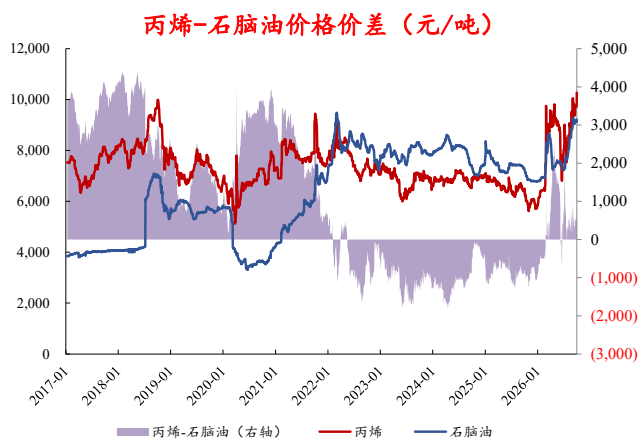
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周 TDI 价差小幅收窄


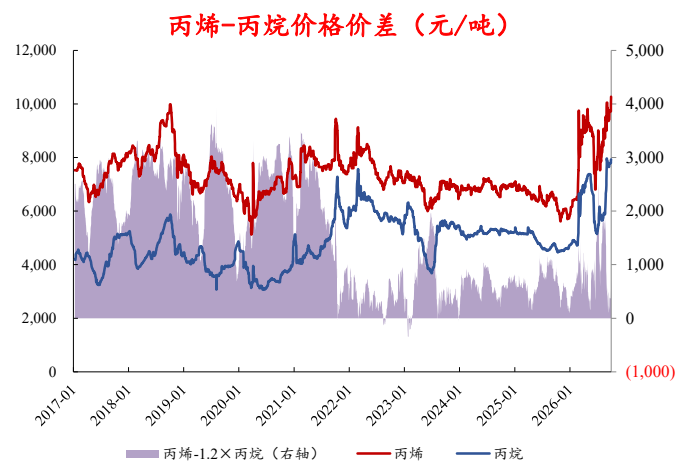
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周乙烯-石脑油价差收窄


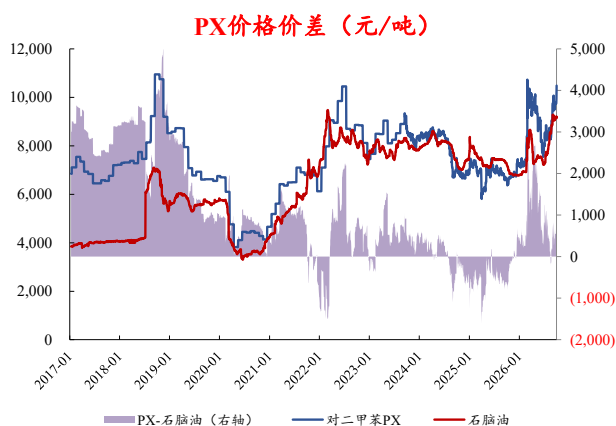
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周丙烯-石脑油价差扩大


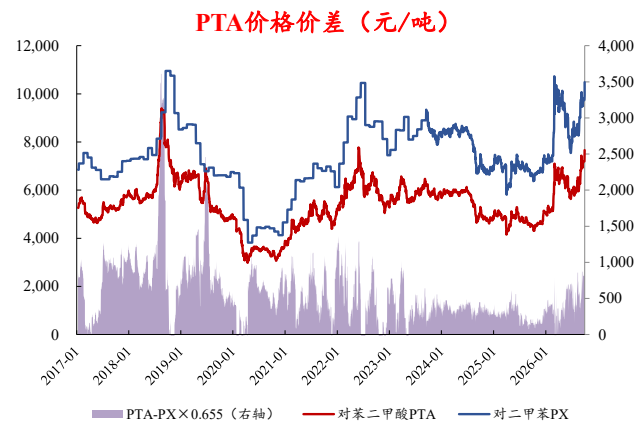
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周丙烯-丙烷价差扩大


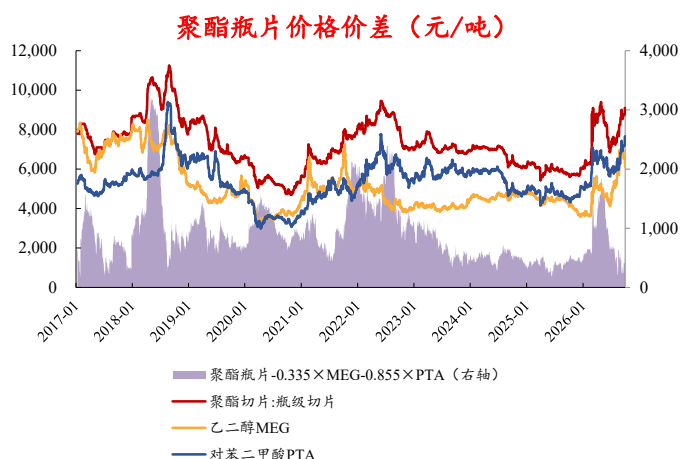
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周PX-石脑油价差扩大


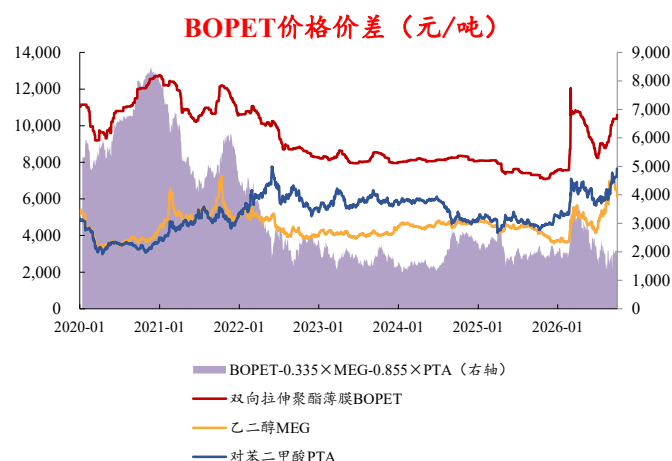
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周 PTA 价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周聚酯瓶片价差扩大


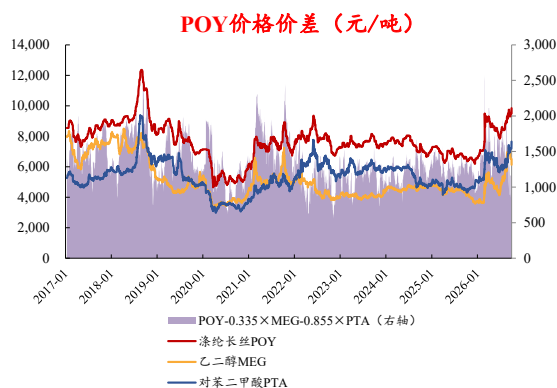
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周聚酯薄膜 BOPET 价差收窄


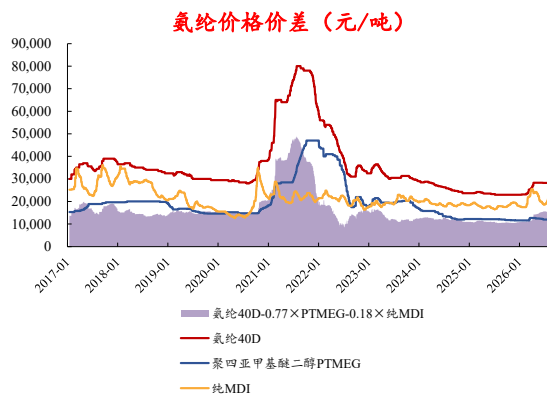
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤：本周涤纶长丝 POY 价差扩大

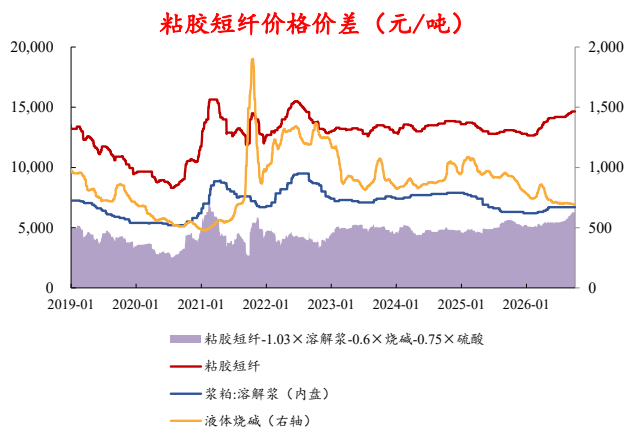
本周（9月30日-10月9日）涤纶长丝 POY 价差扩大。

图33：本周涤纶长丝 POY 价差扩大


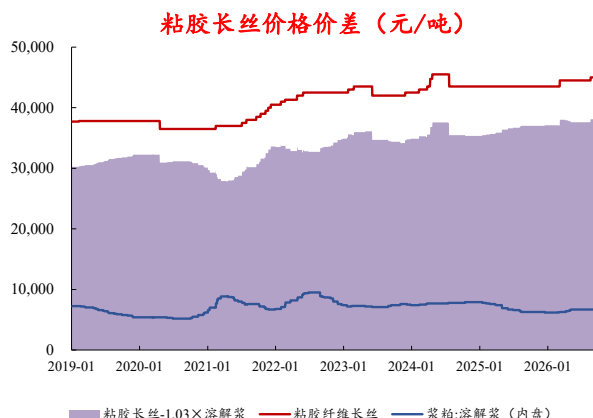
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周氨纶价差小幅收窄


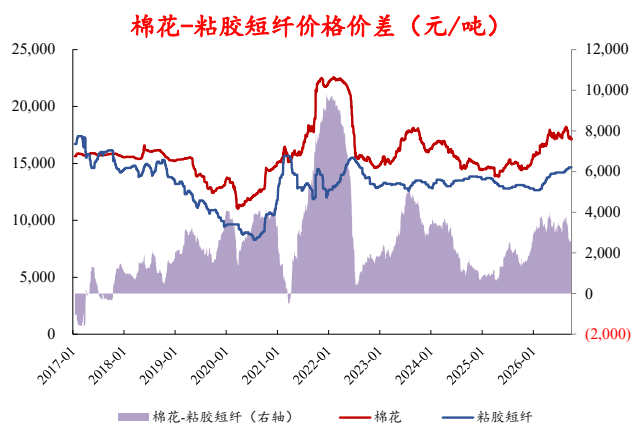
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周粘胶短纤价差小幅收窄


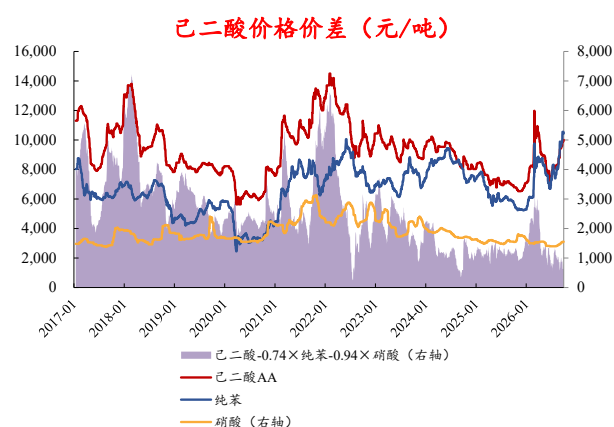
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周粘胶长丝价格、价差基本稳定


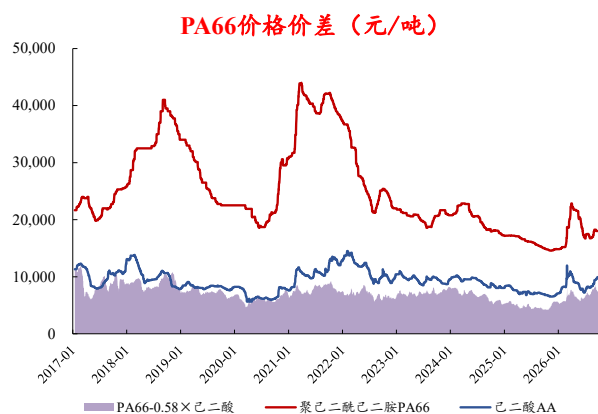
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周棉花-粘胶短纤价差收窄


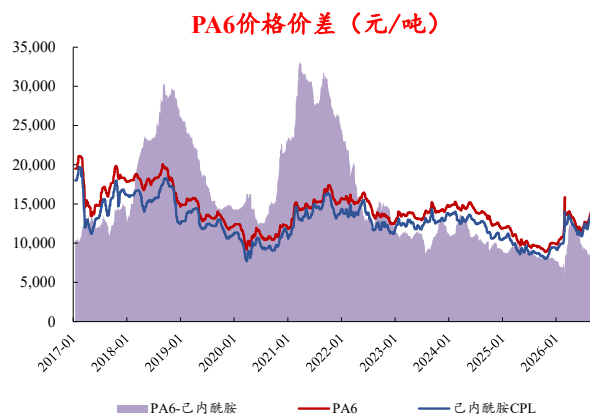
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周己二酸价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周 PA66 价差扩大


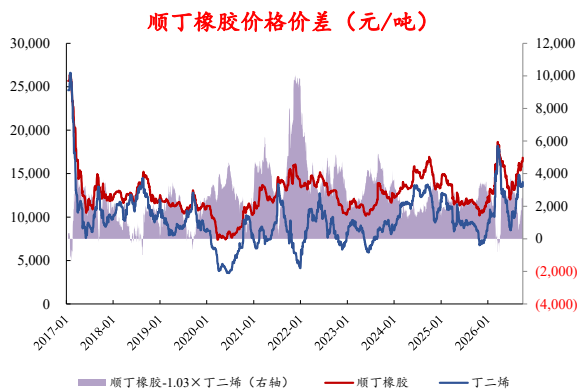
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周 PA6 价差小幅收窄


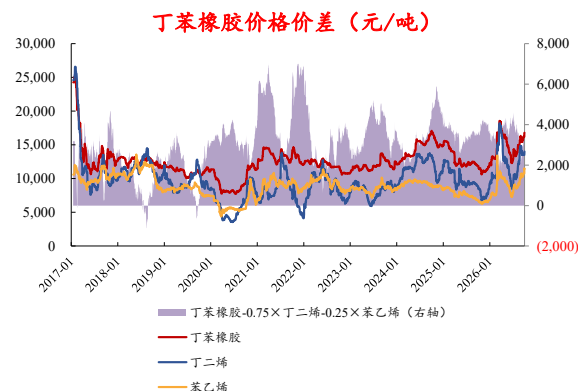
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差小幅扩大

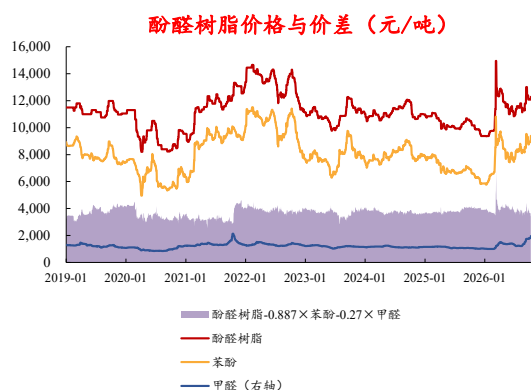
本周（9月30日-10月9日）丁苯橡胶价差小幅扩大。

图41：本周顺丁橡胶价差小幅收窄


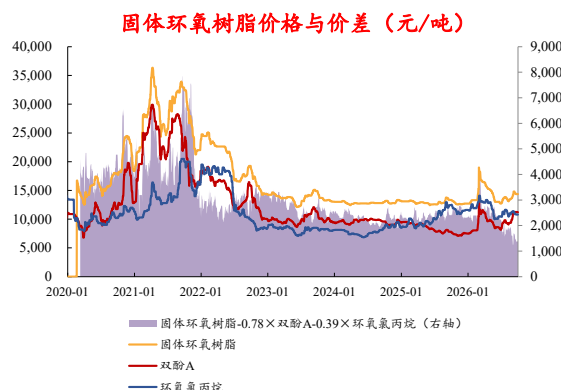
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周丁苯橡胶价差小幅扩大


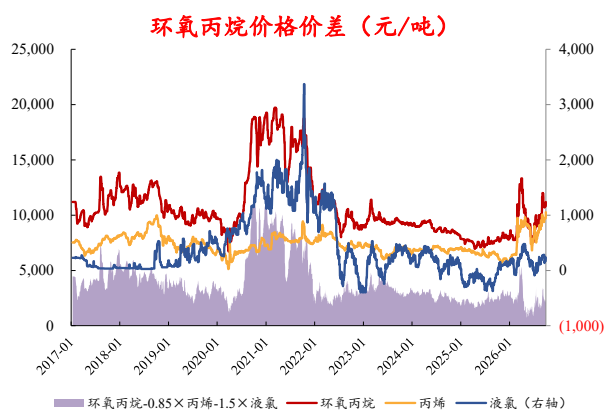
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周酚醛树脂价差收窄


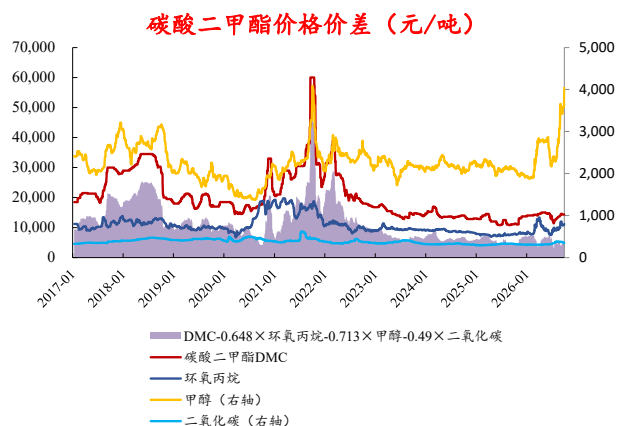
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周固体环氧树脂价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周环氧丙烷价差小幅收窄


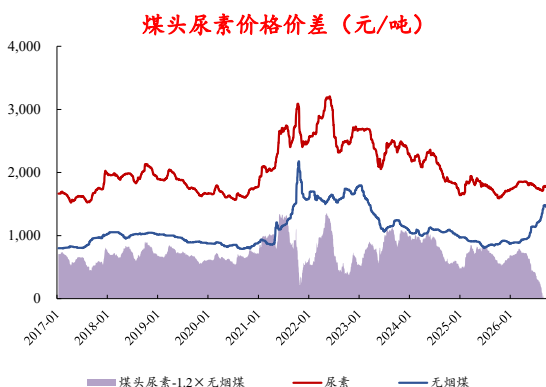
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周碳酸二甲酯 DMC 价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、煤化工：本周醋酸价差收窄

本周（9月30日-10月9日）醋酸价差收窄。

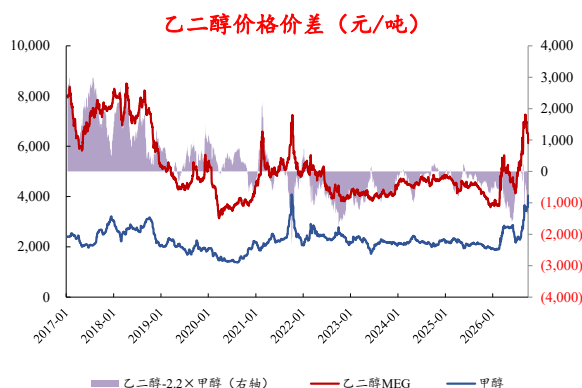
图47：本周煤头尿素价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周煤制甲醇价差扩大

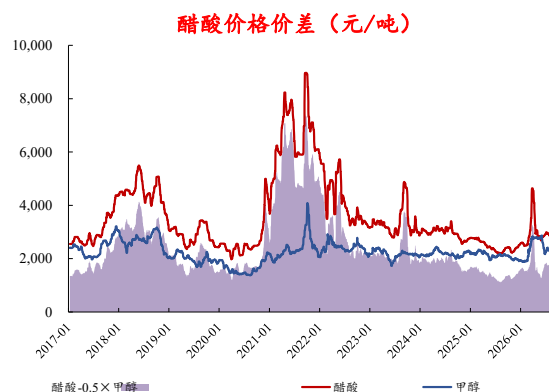

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周乙二醇价差收窄



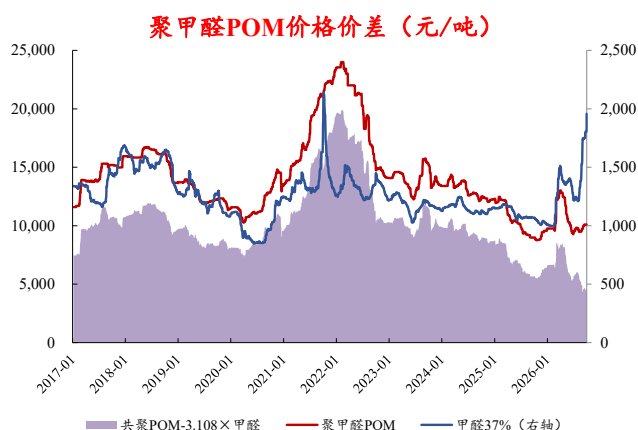
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周醋酸价差收窄



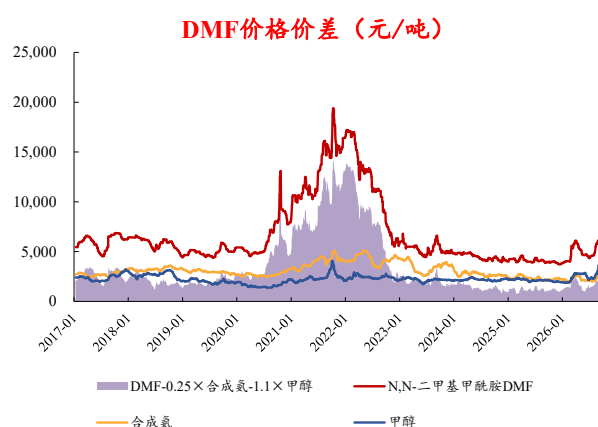
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周聚甲醛POM 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周二甲基甲酰胺 DMF 价差收窄

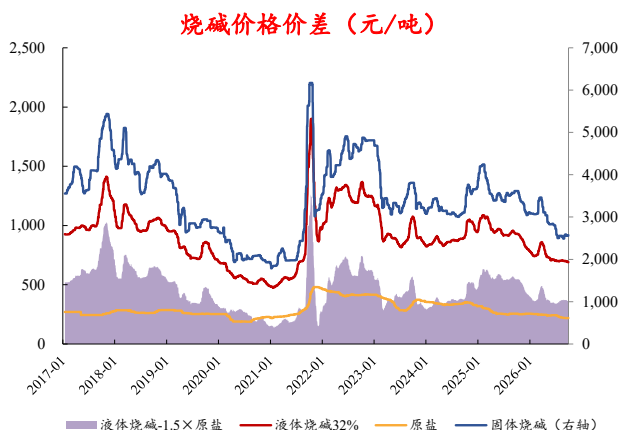


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄

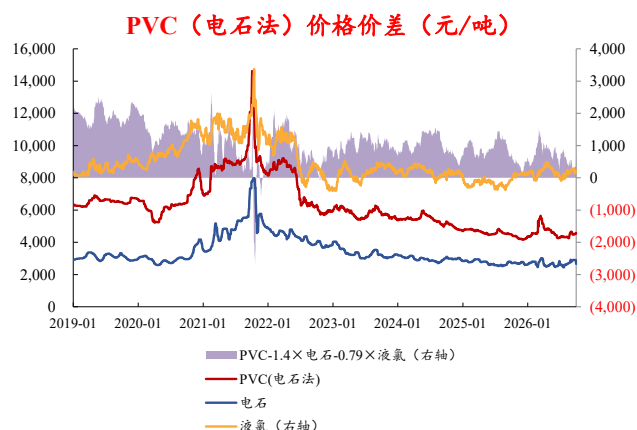
本周（9月30日-10月9日）烧碱价差收窄。

图53：本周烧碱价差收窄



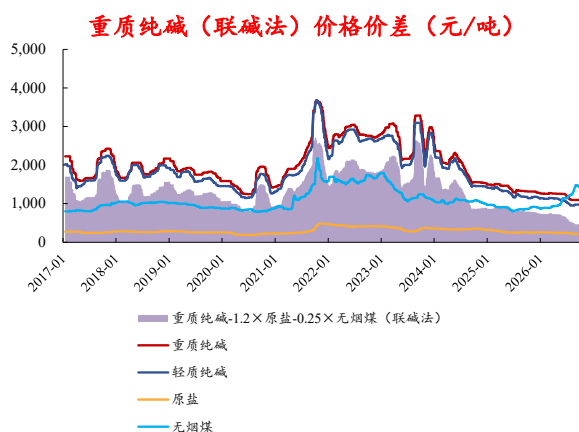
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周 PVC（电石法）价差扩大



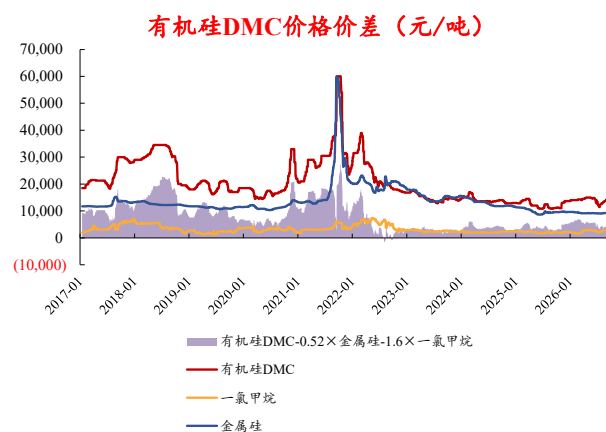
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周重质纯碱（联碱法）价差小幅扩大



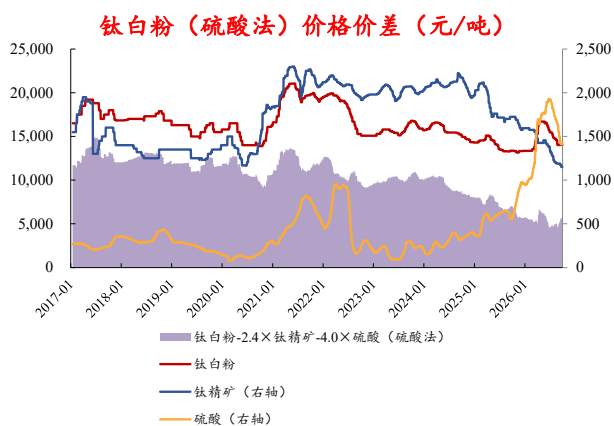
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周有机硅 DMC 价差基本稳定



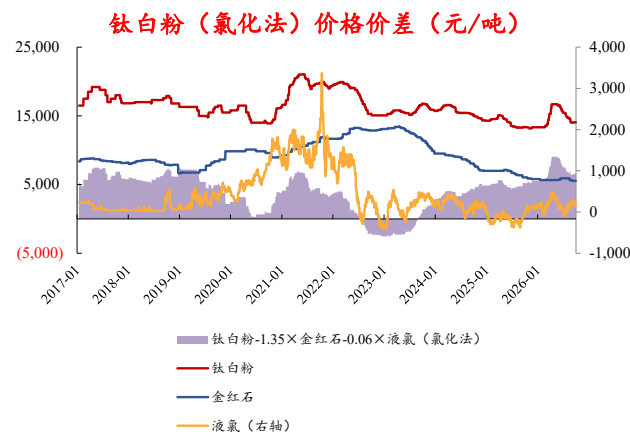
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周钛白粉（硫酸法）价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周钛白粉（氯化法）价差小幅扩大

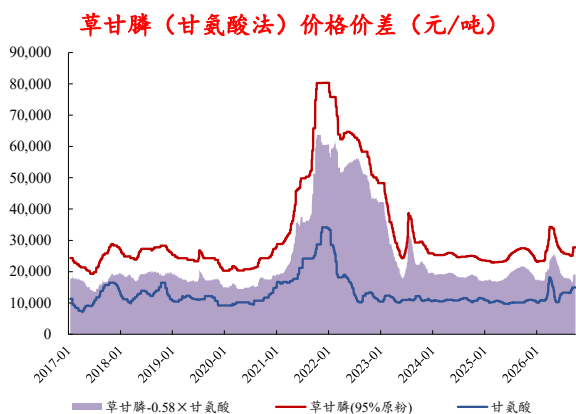


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.6、农药化肥：本周氯化钾价格下跌

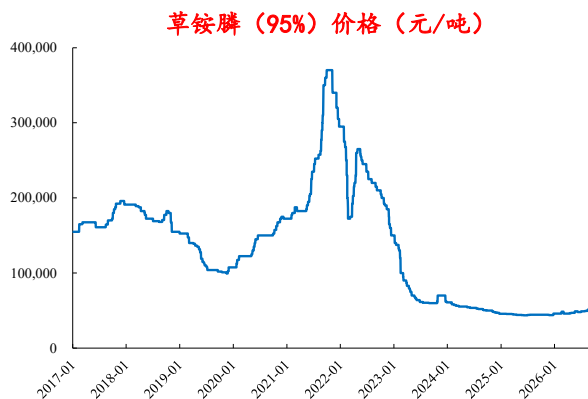
本周（9月30日-10月9日）氯化钾价格下跌。

图59：本周草甘膦价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

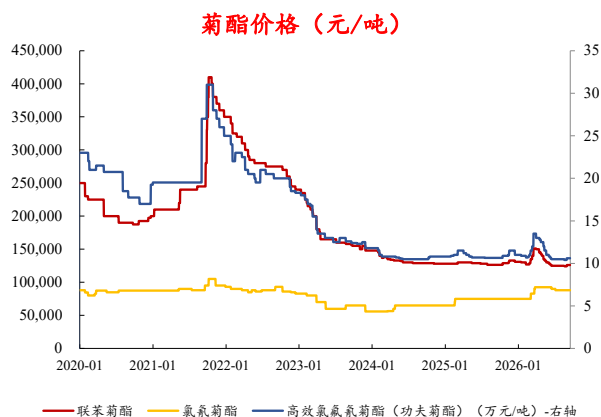
图60：本周草铵膦价格基本稳定



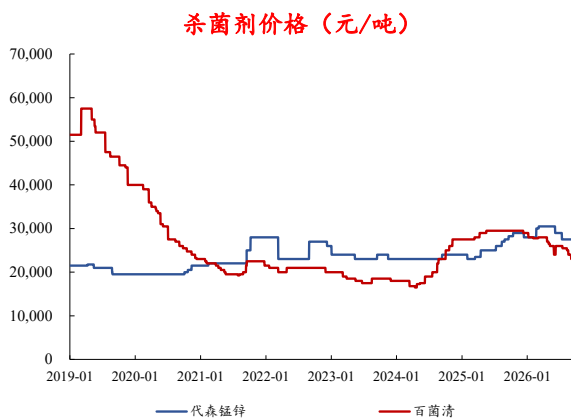
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图61：本周百草枯价格基本稳定

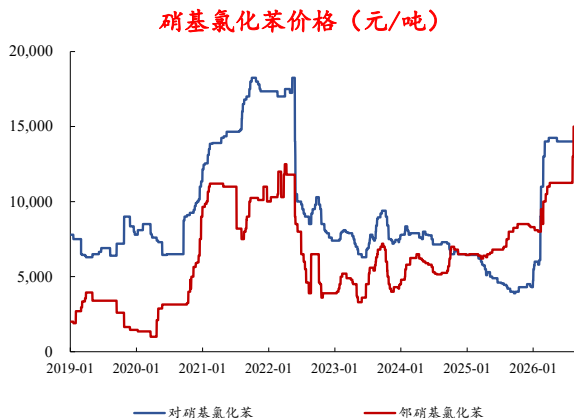

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62：本周联苯菊酯价格稳定，功夫菊酯价格稳定


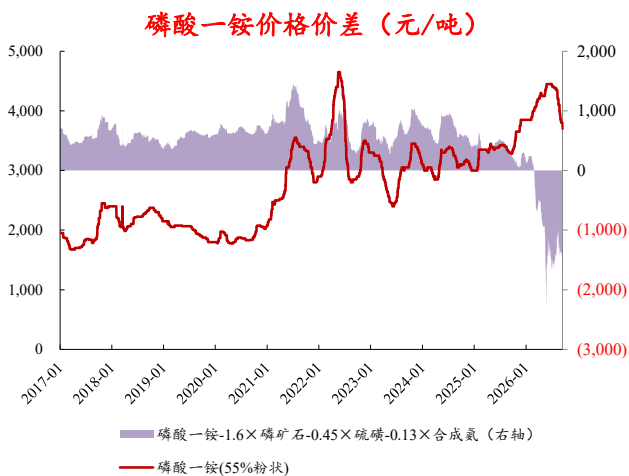
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63：本周百菌清价格稳定，代森锰锌价格稳定


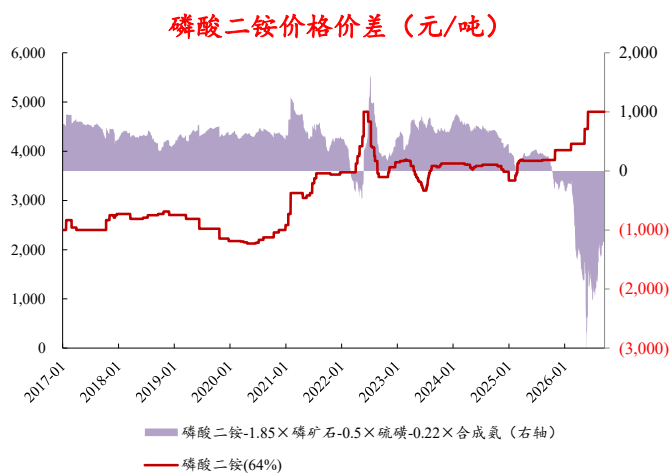
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图64：本周对硝基氯化苯价格基本稳定


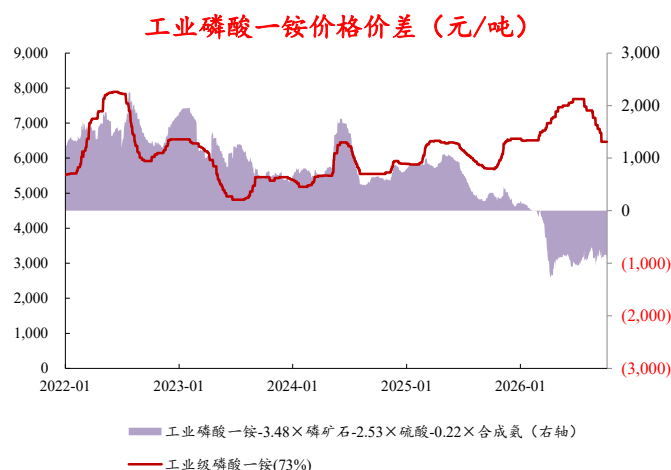
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图65：本周农业磷酸一铵价差收窄


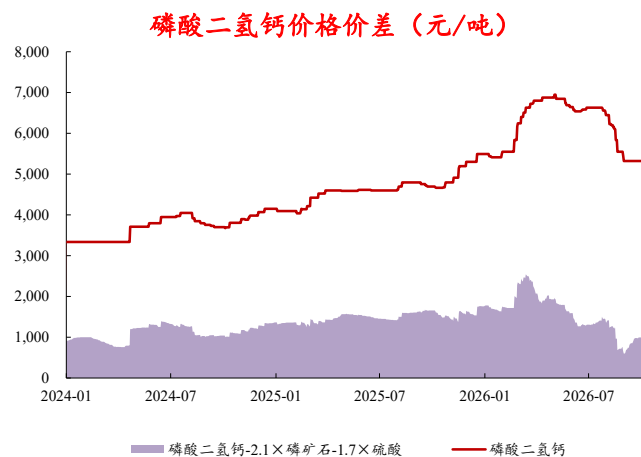
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图66：本周磷酸二铵价差扩大


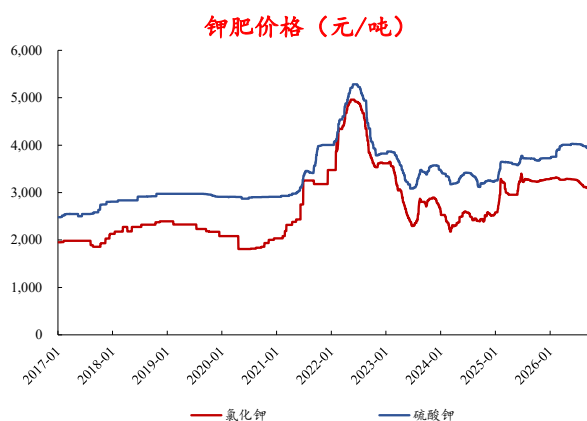
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图67：本周工业磷酸一铵价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图68：本周磷酸二氢钙价差收窄


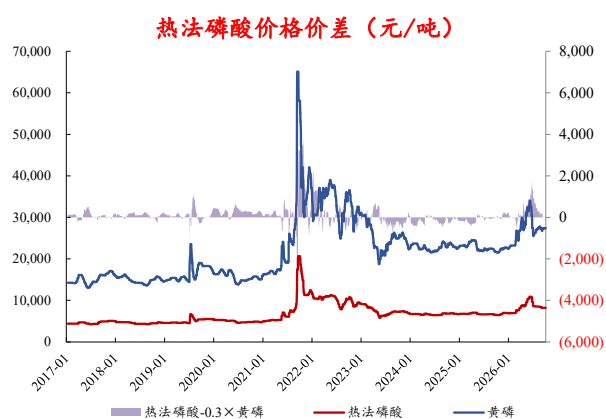
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图69：本周氯化钾价格下跌，硫酸钾价格基本稳定


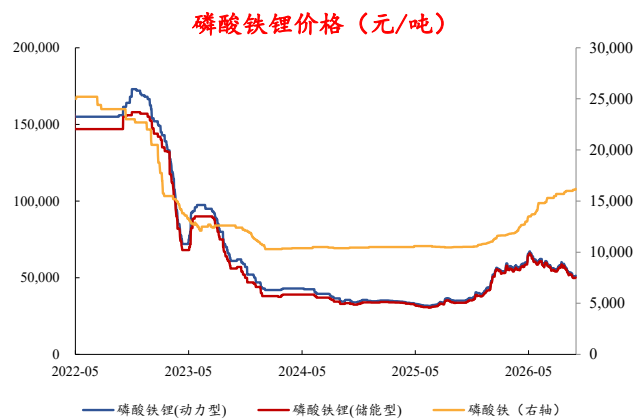
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图70：本周硫基复合肥价格下跌


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图71：本周热法磷酸价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图72：本周磷酸铁价格上涨


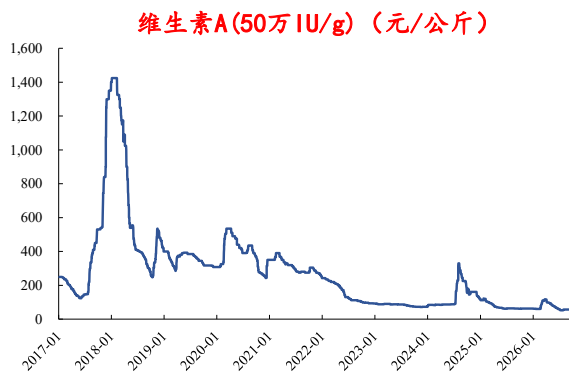
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.7、维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

本周（9月30日-10月9日）固体蛋氨酸价格上涨。

图73：本周维生素A价格下跌



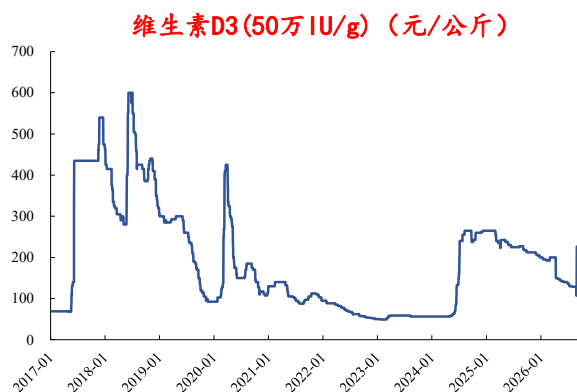
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图74：本周维生素E价格下跌



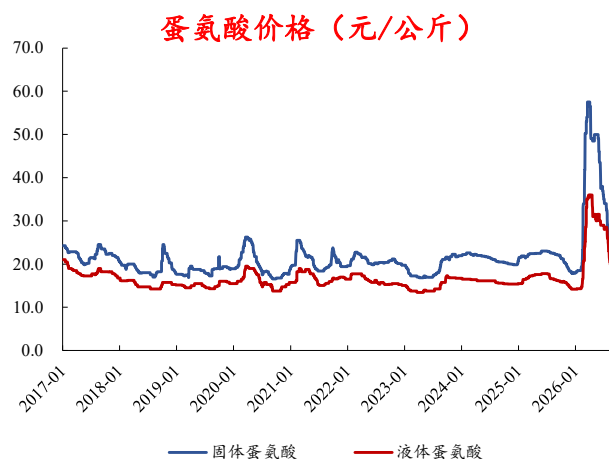
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图75：本周维生素D3价格基本稳定



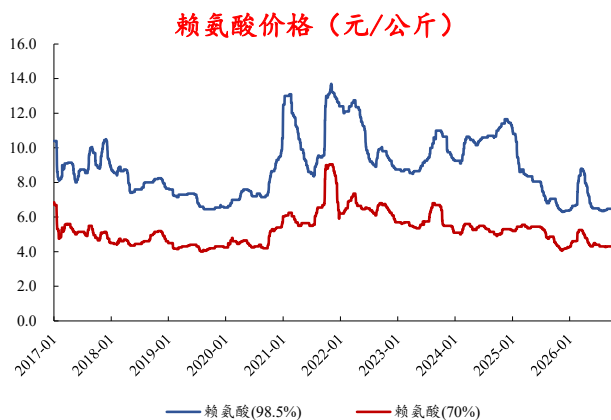
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图76：本周固体蛋氨酸价格上涨



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图77：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78：本周苏氨酸价格基本稳定

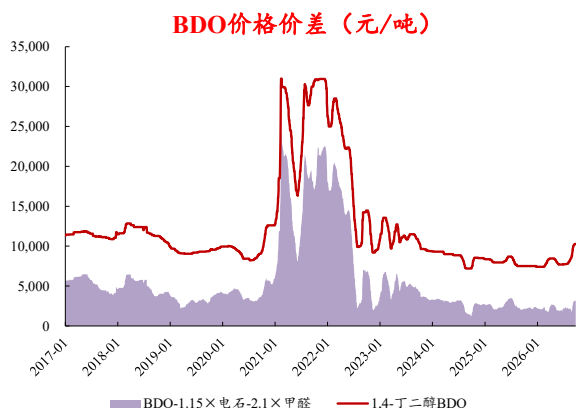


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

3.2.8、其他产品：本周聚乳酸PLA价格上涨

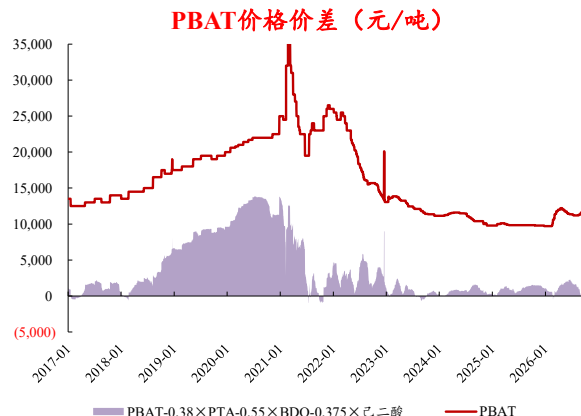
本周（9月30日-10月9日）聚乳酸 PLA 价格上涨。

图79：本周 BDO 价差小幅收窄



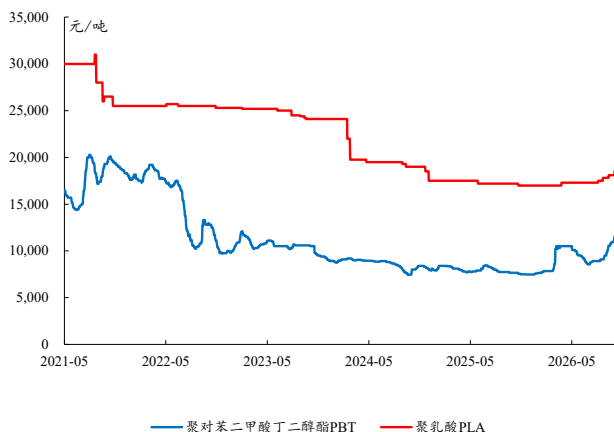
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图80：本周 PBAT 价差扩大



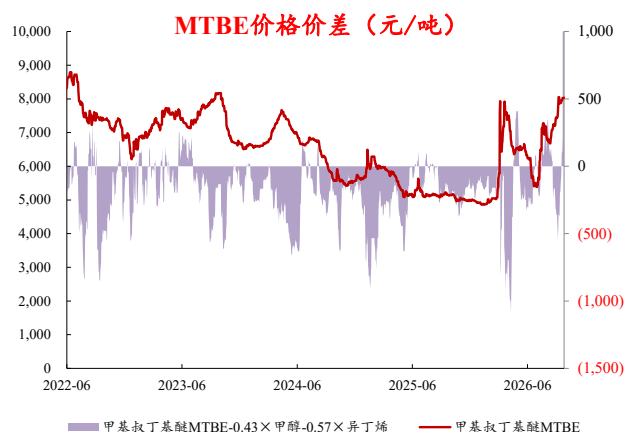
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图81：本周聚乳酸 PLA 价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图82：本周甲基叔丁醚 MTBE 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

4、化工股票行情：本周化工 61.3%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：新乡化纤国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产等

表5：本周重要公司公告：东材科技减持完成，新乡化纤国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产等

公告日期	公告主要内容
2026/10/10	【川金诺】业绩预减：2026 前三季度预计实现归母净利润 1.6 亿元至 1.8 亿元，同比-47.4%至-40.87%。 【东材科技】减持结果：公司董事长唐安斌先生合计减持 289 万股，减持价格 48.56-54.31 元/股，减持金额 1.44 亿元。
2026/10/9	【新乡化纤】公司国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产：公司位于牧野大道与耿黄大道西北角、面积约 98.85 亩的出让工业用地使用权，拟由新乡市凤泉区人民政府有偿收回。本次公司拟与新乡市凤泉区人民政府签署的《新乡化纤股份有限公司 98.85 亩国有建设用地使用权收回补偿协议》为首期补偿协议，首期土地及地上附着物补偿金额合计为 5,123.34 万元。公司将自 2026 年 10 月 12 日起对公司北区生物质纤维素长丝生产线及星鹭科技进行关停。涉及公司粘胶长丝产能 3.12 万吨/年，预计 2026 年度减少公司粘胶长丝产量约 8,500 吨。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、本周股票涨跌排行：领湃科技、善水科技等个股领涨

本周（9月30日-10月9日）化工板块的445只个股中，有273只周度上涨（占比61.35%），有165只周度下跌（占比37.08%）。周涨幅前十名的个股分别是：领湃科技、善水科技、卓越新能、世名科技、东岳硅材、金牛化工、硅宝科技、仁信新材、晨光新材、博迈科；周跌幅前十名的个股分别是：广康生化、阿拉丁、凌玮科技、唯科科技、力量钻石、赛特新材、彤程新材、呈和科技、科创新源、三祥新材。

表6：化工板块个股收盘价周涨幅前十：领湃科技、善水科技等领涨（收盘价单位：元/股）

股票涨幅	证券代码	证券简称	10月9日收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	120日涨跌幅	年涨跌幅
1	300530.SZ	领湃科技	28.90	20.02%	44.00%	44.00%	18.93%	8.24%
2	301190.SZ	善水科技	43.99	11.31%	22.43%	22.43%	97.36%	109.36%
3	688196.SH	卓越新能	36.63	1.41%	21.69%	21.69%	-38.52%	-36.98%
4	300522.SZ	世名科技	16.59	0.18%	20.22%	20.22%	36.62%	32.28%
5	300821.SZ	东岳硅材	17.15	20.01%	19.85%	19.85%	27.87%	47.28%
6	600722.SH	金牛化工	16.88	4.26%	14.67%	14.67%	15.14%	184.18%
7	300019.SZ	硅宝科技	15.60	13.62%	13.79%	13.79%	-18.74%	-23.19%
8	301395.SZ	仁信新材	13.02	-0.53%	13.12%	13.12%	-9.14%	6.20%
9	605399.SH	晨光新材	13.06	10.03%	12.30%	12.30%	-11.52%	-3.40%
10	603727.SH	博迈科	20.93	3.36%	11.87%	11.87%	6.22%	51.44%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表7：化工板块个股收盘价周跌幅前十：广康生化、阿拉丁等领跌（收盘价单位：元/股）

股票跌幅	证券代码	证券简称	10月9日收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	120日涨跌幅	年涨跌幅
1	300804.SZ	广康生化	46.06	-1.20%	-16.87%	-16.87%	-10.91%	32.16%
2	688179.SH	阿拉丁	20.10	-0.15%	-10.90%	-10.90%	13.06%	62.00%
3	301373.SZ	凌玮科技	106.70	-6.89%	-10.45%	-10.45%	31.75%	233.80%
4	301196.SZ	唯科科技	78.01	-3.06%	-9.38%	-9.38%	-5.14%	27.29%
5	301071.SZ	力量钻石	56.00	-3.85%	-9.12%	-9.12%	35.11%	57.09%
6	688398.SH	赛特新材	20.22	-5.03%	-8.63%	-8.63%	-16.50%	19.16%
7	603650.SH	彤程新材	57.39	-2.84%	-7.88%	-7.88%	12.16%	31.26%
8	688625.SH	呈和科技	61.34	-7.86%	-7.87%	-7.87%	44.45%	107.55%
9	300731.SZ	科创新源	39.58	-4.33%	-7.78%	-7.78%	-16.29%	-1.39%
10	603663.SH	三祥新材	39.90	-4.39%	-7.72%	-7.72%	33.52%	58.25%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点跟踪标的涨跌：东岳硅材、振华股份等涨幅居前

本周（9月30日-10月9日）重点覆盖标的涨幅前五为：东岳硅材、振华股份、星湖科技、合盛硅业、恒逸石化。

表8：本周重点跟踪标的涨跌：东岳硅材、振华股份等涨幅居前

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	300821	东岳硅材	17.15	19.85	12.75

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（%）
2	603067	振华股份	42.31	5.12	12.53
3	600866	星湖科技	4.40	5.01	-4.56
4	603260	合盛硅业	33.04	4.72	-1.81
5	000703	恒逸石化	16.29	4.22	-9.58
6	000408	藏格矿业	73.39	3.86	-3.80
7	600426	华鲁恒升	20.12	3.55	-4.82
8	600596	新安股份	10.95	3.40	-9.35
9	600873	梅花生物	7.70	2.94	-2.78
10	600409	三友化工	6.34	2.92	-9.43
11	600486	扬农化工	52.58	2.74	-10.27
12	000301	东方盛虹	13.24	2.72	-6.76
13	002683	广东宏大	28.57	2.55	-5.31
14	002978	安宁股份	25.68	2.51	-2.21
15	600346	恒力石化	16.45	2.36	-12.45
16	603227	雪峰科技	7.57	2.02	-2.70
17	002895	川恒股份	30.94	1.94	-8.22
18	600309	万华化学	70.20	1.89	-9.15
19	002539	云图控股	11.97	1.87	-9.66
20	002096	易普力	9.27	1.76	-5.12
21	603225	新凤鸣	17.00	1.67	-9.72
22	600096	云天化	28.32	1.65	-10.61
23	600141	兴发集团	27.30	1.60	-14.47
24	603599	广信股份	10.46	1.55	-8.49
25	002601	龙佰集团	14.92	1.43	-5.21
26	605020	永和股份	30.70	1.32	-5.10
27	600389	江山股份	18.11	1.23	-9.22
28	301216	万凯新材	16.89	1.20	-17.17
29	000792	盐湖股份	24.09	1.09	-10.21
30	002827	高争民爆	59.59	1.00	-7.11
31	601233	桐昆股份	22.95	0.97	-8.46
32	002497	雅化集团	15.85	0.96	-11.15
33	002254	泰和新材	11.44	0.79	-9.35
34	603505	金石资源	14.06	0.57	-9.58
35	601208	东材科技	48.47	0.52	2.44
36	300218	安利股份	12.61	0.40	-3.22
37	603977	国泰集团	10.60	0.28	-11.59
38	002226	江南化工	5.35	0.19	3.08
39	600160	巨化股份	33.03	-0.30	-13.06
40	002037	保利联合	6.72	-0.74	-6.54
41	002493	荣盛石化	13.20	-0.98	-8.90
42	600500	中化国际	5.03	-0.98	-13.43
43	688722	同益中	14.37	-1.30	-1.98
44	603379	三美股份	48.32	-1.63	-18.76

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（%）
45	600673	东阳光	29.76	-2.01	-4.55
46	002643	万润股份	12.20	-2.56	-4.31
47	600378	昊华科技	39.91	-3.13	-14.15
48	688550	瑞联新材	34.48	-3.47	-5.79
49	002734	利民股份	17.78	-4.05	0.68
50	605589	圣泉集团	34.01	-4.65	-11.59
51	688378	奥来德	42.89	-4.90	-0.49
52	688150	莱特光电	35.15	-10.08	-9.22
53	688598	金博股份	28.67	-10.91	-13.23
54	300285	国瓷材料	56.04	-11.13	-7.13

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。

分析师声明

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（北交所基准指数为北证 50 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。

¹ 根据新凤鸣 2026 年中报，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 2.24% 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 年中报，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 2.77% 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

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

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

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