

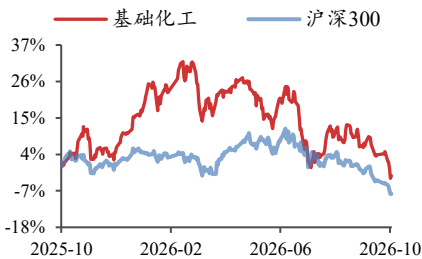
基础化工

2026 年 10 月 18 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

《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——行业周报》-2026.10.11

《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

部分氨纶品种价格上行，粘胶长丝产能呈现缩减态势，继续看好化纤产业链

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

张晓锋（分析师）

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790522080003

李思佳（分析师）

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790525070006

● 行业观点：氨纶价格上行，粘胶长丝产能或缩减，继续看好化纤产业链

（1）氨纶：本周（10 月 12 日-10 月 16 日）部分氨纶品种价格上行 500 元/吨左右。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28100 元/吨，较上周持平。但部分差别化规格供给偏紧的产品，局部价格上行 500 元/吨左右，常规产品价格持稳。库存方面，根据 CCF 数据，截至 10 月 16 日，氨纶工厂库存为 37.5 天，较 10 月 9 日下降 3.3 天。【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。另根据丝丽雅集团公众号报道，2026 年是“十五五”开局之年，也是公司加快推进搬迁转型的关键之年。而宜宾丝丽雅为现有少数粘胶长丝主要企业之一，若 2026 年内宜宾丝丽雅粘胶长丝产能关停搬迁，或进一步加剧粘胶长丝产能紧张态势。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：我国首个全链条绿色低碳乙烯工程全面投入商业运营

【石化行业】据中国电力报 10 月 15 日报道，10 月 15 日，中国石油独山子石化塔里木 120 万吨/年二期乙烯及配套绿色低碳示范工程全面投入商业运营，标志着中国石油在新疆形成 300 万吨级乙烯产业长周期稳定运营能力。

● 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；【化纤行业】神马股份、吉林化纤、恒逸石化、华鼎股份等；【氟化工】东岳集团；【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；【新材料】国瓷材料。【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：化工行业指数跑输沪深 300 指数 4.54%.....	5
1.2、 本周行业观点：部分氨纶品种价格上行，粘胶长丝产能呈现缩减态势，继续看好化纤产业链	6
1.3、 本周重点产品跟踪：本周氨纶部分品种价格上涨，化肥价格多下跌	7
1.3.1、 化纤：本周氨纶部分品种价格上涨.....	7
1.3.2、 化肥：本周磷矿石价格小幅下调，国内尿素、磷酸一铵、氯化钾价格下跌	10
1.4、 本周行业新闻：我国首个全链条绿色低碳乙烯工程全面投入商业运营	13
2、 化工品价格跟踪：105 种产品价格周度上涨、90 种下跌.....	13
3、 化工价差行情：53 种价差周度上涨、38 种下跌.....	15
3.1、 本周价差涨跌排行：“高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶”等价差涨幅明显	15
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大	16
3.2.1、 油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差小幅扩大	16
3.2.2、 化纤：本周涤纶长丝 POY 价差扩大	19
3.2.3、 塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差小幅扩大	21
3.2.4、 煤化工：本周醋酸价差收窄	23
3.2.5、 氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄	24
3.2.6、 农药化肥：本周氯化钾价格下跌	26
3.2.7、 维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨	29
3.2.8、 其他产品：本周聚乳酸 PLA 价格上涨	30
4、 化工股票行情：本周化工 10.1%个股周度上涨	30
4.1、 本周重要公司公告：盐湖股份、荣盛石化等发布业绩预告等	30
4.2、 本周股票涨跌排行：金奥博、建新股份等个股领涨	31
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：东岳硅材、金博股份等涨幅居前	32
5、 风险提示	33

图表目录

图 1： 10 月 16 日化工行业指数较 10 月 9 日下跌 7.93%	5
图 2： 10 月 16 日 CCPI 报 5,523 点，较 10 月 9 日下跌 2.51%.....	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 年以来粘胶长丝开工率保持在较高水平	7
图 7： 本周粘胶长丝库存较上周持平	7
图 8： 本周涤纶长丝价差扩大	8
图 9： 本周涤纶长丝 POY 库存天数下降	8
图 10： 本周粘胶短纤价差扩大	9
图 11： 本周粘胶短纤行业库存量下降	9
图 12： 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定	9
图 13： 本周粘胶长丝行业库存量基本稳定	9
图 14： 本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄	10
图 15： 本周氨纶行业库存量小幅下降	10
图 16： 本周 30%磷矿石价格基本稳定	12

图 17: 本周硫磺价格小幅下跌、硫酸价格持平.....	12
图 18: 本周国内尿素、氯化钾、硫基复合肥价格下跌.....	13
图 19: 本周国际尿素、磷酸一铵价格小幅下跌.....	13
图 20: 本周布伦特原油、WTI 原油价格上涨.....	16
图 21: 本周国内天然气价格上涨.....	16
图 22: 本周欧洲汽油、柴油裂解价差缩窄.....	16
图 23: 本周新加坡汽油裂解价差缩窄.....	16
图 24: 本周聚合 MDI 价差小幅扩大.....	17
图 25: 本周纯 MDI 价差小幅扩大.....	17
图 26: 本周 TDI 价差小幅收窄.....	17
图 27: 本周乙烯-石脑油价差收窄.....	17
图 28: 本周丙烯-石脑油价差扩大.....	18
图 29: 本周丙烯-丙烷价差扩大.....	18
图 30: 本周 PX-石脑油价差缩窄.....	18
图 31: 本周 PTA 价差收窄.....	18
图 32: 本周聚酯瓶片价差扩大.....	19
图 33: 本周聚酯薄膜 BOPET 价差扩大.....	19
图 34: 本周涤纶长丝 POY 价差扩大.....	19
图 35: 本周氨纶价差小幅收窄.....	19
图 36: 本周粘胶短纤价差扩大.....	20
图 37: 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定.....	20
图 38: 本周棉花-粘胶短纤价差收窄.....	20
图 39: 本周己二酸价差扩大.....	20
图 40: 本周 PA66 价差扩大.....	21
图 41: 本周 PA6 价差小幅扩大.....	21
图 42: 本周顺丁橡胶价差小幅收窄.....	21
图 43: 本周丁苯橡胶价差小幅扩大.....	21
图 44: 本周酚醛树脂价差收窄.....	22
图 45: 本周固体环氧树脂价差扩大.....	22
图 46: 本周环氧丙烷价差小幅收窄.....	22
图 47: 本周碳酸二甲酯 DMC 价差扩大.....	22
图 48: 本周煤头尿素价差扩大.....	23
图 49: 本周煤制甲醇价差缩窄.....	23
图 50: 本周乙二醇价差扩大.....	23
图 51: 本周醋酸价差扩大.....	23
图 52: 本周聚甲醛 POM 价差收窄.....	24
图 53: 本周二甲基甲酰胺 DMF 价差扩大.....	24
图 54: 本周烧碱价差收窄.....	24
图 55: 本周 PVC (电石法) 价差缩窄.....	24
图 56: 本周重质纯碱 (联碱法) 价差小幅缩窄.....	25
图 57: 本周有机硅 DMC 价差扩大.....	25
图 58: 本周钛白粉 (硫酸法) 价差扩大.....	25
图 59: 本周钛白粉 (氯化法) 价差小幅缩窄.....	25
图 60: 本周草甘膦价差基本稳定.....	26
图 61: 本周草铵膦价格稳定.....	26

图 62: 本周百草枯价格基本稳定	26
图 63: 本周联苯菊酯价格上涨, 功夫菊酯价格上涨.....	26
图 64: 本周百菌清价格稳定, 代森锰锌价格稳定	27
图 65: 本周对硝基氯化苯价格基本稳定	27
图 66: 本周农业磷酸一铵价差扩大	27
图 67: 本周磷酸二铵价差扩大	27
图 68: 本周工业磷酸一铵价差收窄	28
图 69: 本周磷酸二氢钙价差收窄	28
图 70: 本周氯化钾价格下跌, 硫酸钾价格下跌.....	28
图 71: 本周硫基复合肥价格下跌	28
图 72: 本周热法磷酸价差扩大	28
图 73: 本周磷酸铁价格上涨	28
图 74: 本周维生素 A 价格下跌	29
图 75: 本周维生素 E 价格下跌.....	29
图 76: 本周维生素 D3 价格下跌	29
图 77: 本周固体蛋氨酸价格上涨	29
图 78: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格基本稳定	29
图 79: 本周苏氨酸价格上涨	29
图 80: 本周 BDO 价差扩大.....	30
图 81: 本周 PBAT 价差扩大.....	30
图 82: 本周聚乳酸 PLA 价格上涨.....	30
图 83: 本周甲基叔丁醚 MTBE 价差扩大	30
表 1: 化工品价格 7 日涨幅: 液氯、二氯甲烷等领涨.....	13
表 2: 化工品价格 7 日跌幅: 甲醇、草酸等领跌.....	14
表 3: 化工品价差 7 日涨幅: “高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶”等领涨.....	15
表 4: 化工品价差 7 日跌幅: “乙烯-石脑油”等领跌.....	15
表 5: 本周重要公司公告: 盐湖股份、荣盛石化等发布业绩预告等	30
表 6: 化工板块个股收盘价周涨幅前十: 金奥博、建新股份等领涨 (收盘价单位: 元/股)	31
表 7: 化工板块个股收盘价周跌幅前十: 国恩股份、道恩股份等领跌 (收盘价单位: 元/股)	31
表 8: 本周重点跟踪标的涨跌: 东岳硅材、金博股份等涨幅居前.....	32

1、化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、本周化工行情跟踪：化工行业指数跑输沪深 300 指数 4.54%

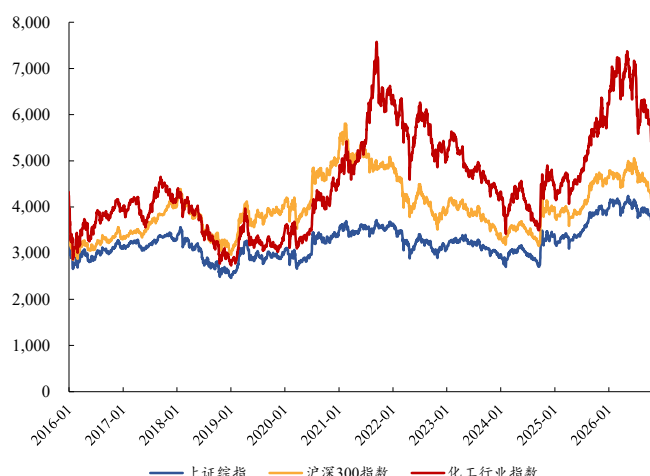
截至本周五（10月16日），上证综指收于3716.28点，较上周五（10月09日）的3813.79点下跌2.56%；沪深300指数报4170.61点，较上周五下跌3.4%；化工行业指数报5427.15点，较上周五下跌7.93%；CCPI（中国化工产品价格指数）报5523点，较上周五下跌2.51%。本周化工行业指数跑输沪深300指数4.54%。

本周化工板块的445只个股中，有45只周度上涨（占比10.11%），有400只周度下跌（占比89.89%）。周涨幅前十名的个股分别是：金奥博、建新股份、醋化股份、凯美特气、亚星化学、英力特、吉华集团、博汇股份、亚香股份、争光股份；周跌幅前十名的个股分别是：国恩股份、道恩股份、宝丽迪、多氟多、爱普股份、金牛化工、利民股份、宏柏新材、硅宝科技、世名科技。

近7日我们跟踪的272种产品价格中，有105种价格较上周上涨，有90种下跌。7日涨幅前五名的产品是：液氯、二氯甲烷、基础油、IPE 英国天然气、WTI 原油；7日跌幅前五名的产品是：甲醇、草酸、碳酸锂(电池级)、维生素 B4(氯化胆碱 50%)、硫磺。

近7日我们跟踪的94种产品价差中，有53种价差扩大，有38种收窄。7日涨幅前五名的价差是：高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶、PBT-0.76×PTA-0.54×BDO、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、PBAT-0.38×PTA-0.55×BDO-0.375×己二酸、MMA-0.96×异丁烯-0.33×甲醇；7日跌幅前五名的价差是：乙烯-石脑油、锦纶 POY-锦纶切片、硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷、高回弹聚醚-0.90×环氧丙烷-0.065×环氧乙烷-0.03×甘油、软泡聚醚-0.97×环氧丙烷-0.032×甘油。

图1：10月16日化工行业指数较10月9日下跌7.93%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：10月16日CCPI报5,523点，较10月9日下跌2.51%



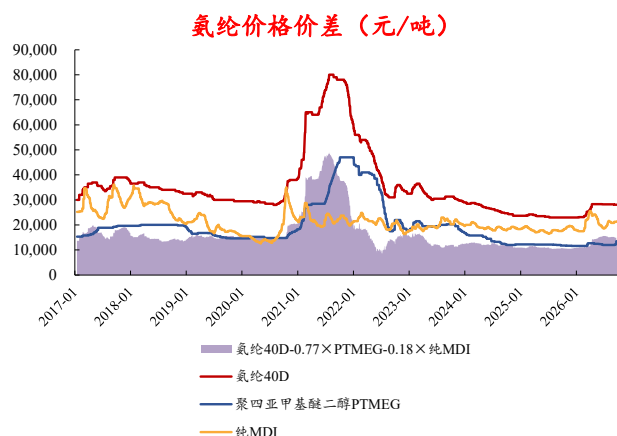
数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：部分氨纶品种价格上行，粘胶长丝产能呈现缩减态势，继续看好化纤产业链

氨纶：本周（10月12日-10月16日）部分氨纶品种价格上行500元/吨左右。据百川盈孚数据，截至10月15日，华东地区氨纶40D周均价为28100元/吨，较上周持平。主原料PTMEG持稳运行、辅原料纯MDI小幅上行，虽然成本端原料出现窄幅上行，对氨纶的支撑力度边际走强，但是供应端出货表现不及预期，内需表现寡淡仍是核心制约，多家大型企业库存处于高位，叠加下游对高位价格的接受程度不高，供需两端仍处于深度博弈的状态。但部分差别化规格供给偏紧的产品，局部价格上行500元/吨左右，常规产品价格持稳。**库存方面，根据CCF数据，截至10月16日，氨纶工厂库存为37.5天，较10月9日下降3.3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下降

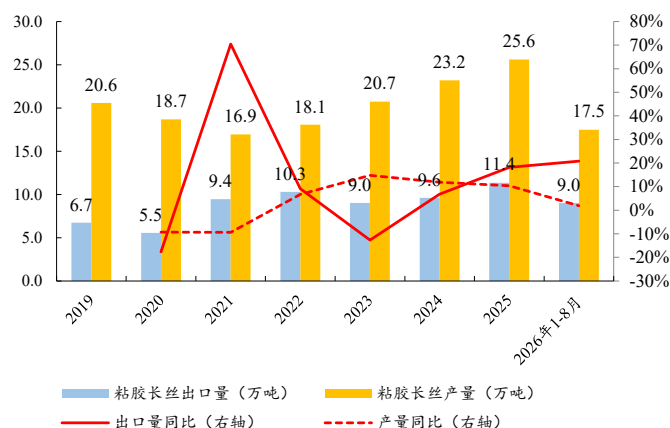


数据来源：CCF

粘胶长丝：行业产能呈缩减态势，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。另外，根据丝丽雅集团公众号报道，2026年是“十五五”开局之年，也是公司加快推进搬迁转型的关键之年。而宜宾丝丽雅为现有少数粘胶长丝主要企业之一，若2026年内宜宾丝丽雅粘胶长丝产能关停搬迁，或进一步加剧粘胶长丝产能紧张态势。需求方面，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 年以来粘胶长丝开工率保持在较高水平



数据来源：CCF

图7：本周粘胶长丝库存较上周持平



数据来源：CCF（注：单位为天）

1.3、本周重点产品跟踪：本周氨纶部分品种价格上涨，化肥价格多下跌

1.3.1、化纤：本周氨纶部分品种价格上涨

据 Wind 数据，2026 年 9 月，国内服装及衣着附件出口金额 154.2 亿美元，同比 +23.8%。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。

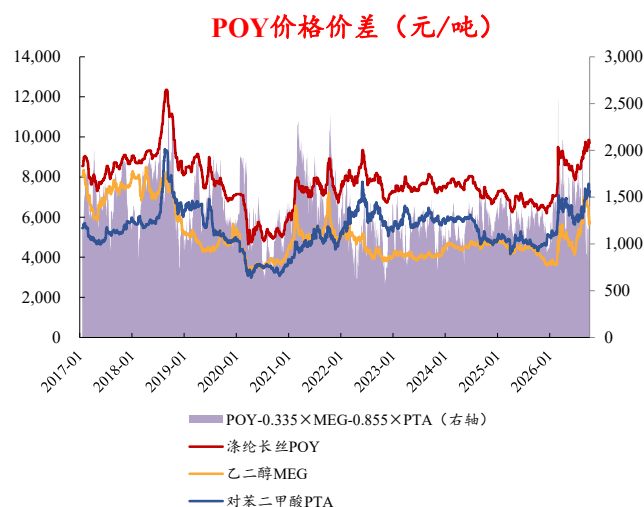
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹、吉林化纤等。

涤纶长丝：本周（10 月 12 日-10 月 16 日）涤纶长丝市场价格小幅下跌。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9810 元/吨，较上周均价上涨 193.33 元/吨；FDY 市场均价为 9860 元/吨，较上周均价上涨 160 元/吨；DTY 市场均价格 10600 元/吨，较上周均价上涨 133.33 元/吨。本周国际油价震荡波动，聚合成本震荡下行，对于长丝市场支撑不足，前期长丝工厂经由上周产销大幅放量后，多存一定挺价情绪，报价持稳为主，长丝市场重心走势较为平稳，下游零星采购，场内交投平淡。而后地缘供应溢价再度走强，国际油价震荡上涨，带动聚酯原料走

势上行，成本面支撑回暖，长丝主流工厂再度释放扩大减产消息，刺激下游采购意愿，场内实单优惠随商谈放大，长丝市场成交重心下行。然下游工厂前期原丝补货量较为充足，同时多数织企仍认为当前长丝价格处于偏高区间，采购风险较大，抵触情绪依然存在，长丝市场出货表现一般，仅局部交投有所好转。目前成本支撑再度回落，且下游跟进表现乏力，长丝市场缺乏利好驱动，整体重心较为僵持。据 Wind 数据，10 月 15 日，涤纶长丝 POY、DTY、FDY 的库存天数分别为 12.4、22.9、19.5 天，相较 10 月 9 日分别下降 4.1、3.4、1.1 天。

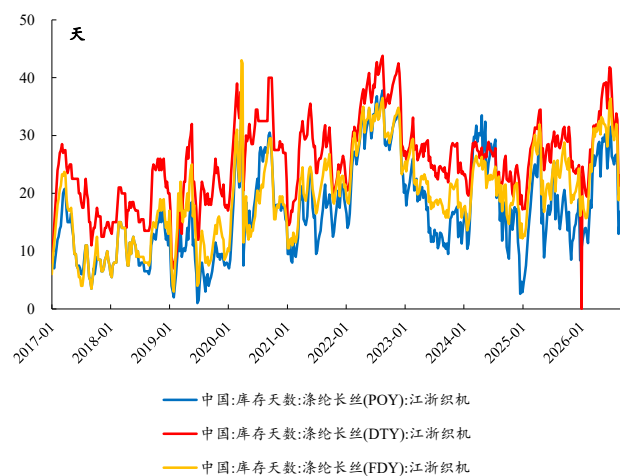
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

图8：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9：本周涤纶长丝 POY 库存天数下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（10月12日-10月16日）粘胶短纤市场价格窄幅上行。据百川盈孚数据，截至10月15日，粘胶短纤市场均价为14750元/吨，较上周末价格上涨100元/吨，涨幅0.68%。本周原料主料溶解浆市场坚挺运行，辅料液碱市场延续弱势，硫酸市场震荡维稳，成本端重心下移；周内粘胶短纤行业供应量大体平稳，市场整体库存水平维持低位，供应端利好支撑仍存；下游人棉纱厂家消耗原料库存为主，新一轮签单节点将至，场内观望氛围浓郁，新单成交有限。综合来看，上游原料市场价格继续走跌，下游市场需求未有明显好转，然各粘胶短纤厂家货源偏紧，报盘坚挺，商谈空间缩小，粘胶短纤市场价格小幅上探。

粘胶长丝：本周（10月12日-10月16日）粘胶长丝市场维稳运行。据百川盈孚数据，截至10月15日，粘胶长丝市场均价为45000元/吨，较上周均价持平。根据公司公告，新乡化纤河南3.12万吨/年粘胶长丝装置于10月12日逐步停产，粘胶长丝市场开工窄幅下滑，供应量小幅缩减，粘胶长丝下游厂家刚需拿货为主。

【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10：本周粘胶短纤价差扩大

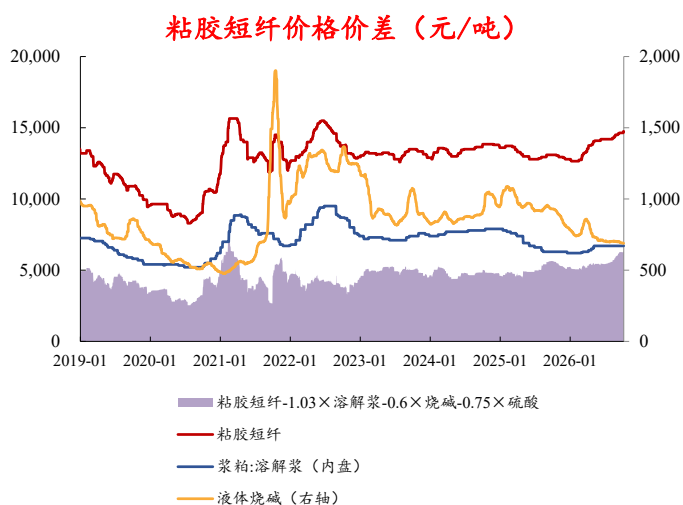


图11：本周粘胶短纤行业库存量下降

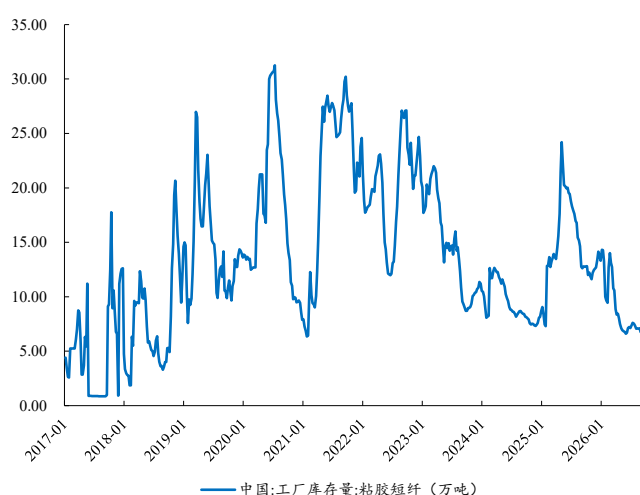


图12：本周粘胶长丝价格、价差基本稳定

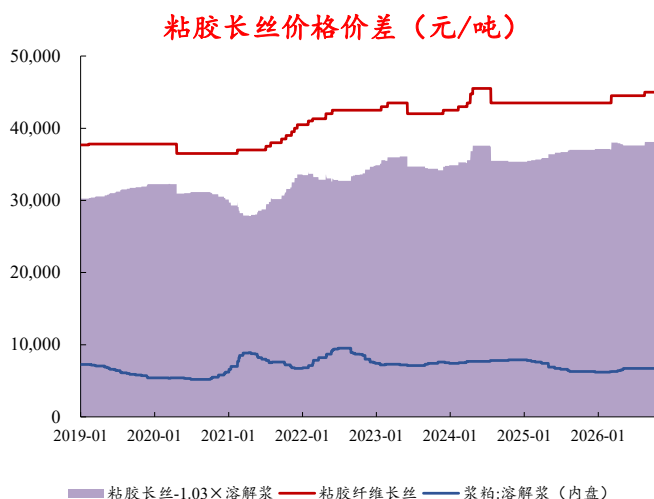
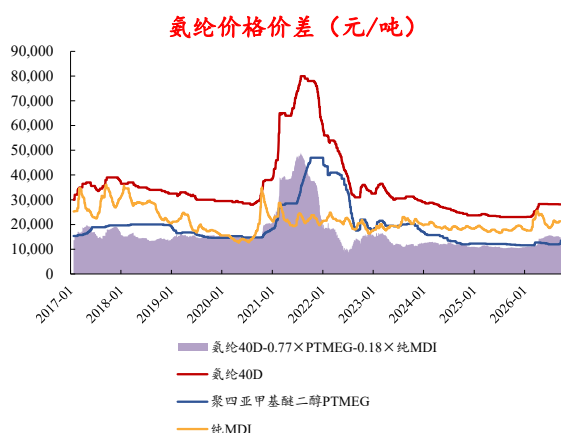


图13：本周粘胶长丝行业库存量基本稳定

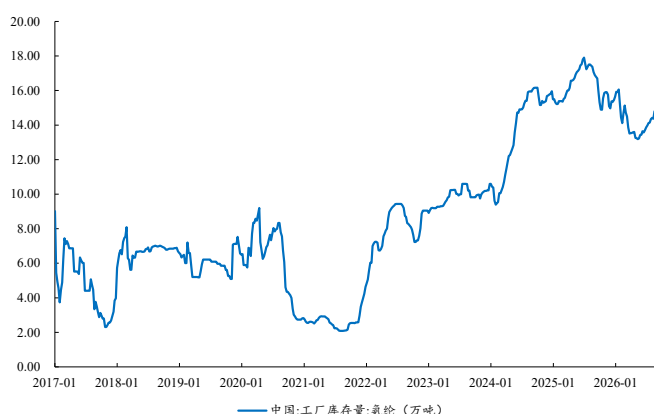


氨纶：本周（10月12日-10月16日）部分氨纶品种价格上行500元/吨左右。据百川盈孚数据，截至10月15日，华东地区氨纶40D周均价为28100元/吨，较上周持平。主原料PTMEG持稳运行、辅原料纯MDI小幅上行，虽然成本端原料出现窄幅上行，对氨纶的支撑力度边际走强，但是供应端出货表现不及预期，内需表现寡淡仍是核心制约，多家大型企业库存处于高位，叠加下游对高位价格的接受程度不高，供需两端仍处于深度博弈的状态，差别化规格供给偏紧产品局部价格上行500元/吨左右，常规产品价格持稳。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图14：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15：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：本周磷矿石价格小幅下调，国内尿素、磷酸一铵、氯化钾价格下跌

尿素：本周（10月12日-10月16日）国内尿素市场延续偏弱运行，价格重心继续下移，周后期跌势逐步收窄。据百川盈孚数据，截至10月15日，全国尿素均价1757元/吨，较10月9日下跌14元/吨，跌幅0.79%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价由1680-1760元/吨回落至1650-1720元/吨，低端货源走货尚可，高价成交仍显乏力。周内价格承压主要源于供应、需求与出口三个层面：农业处于用肥空档期，复合肥秋销收尾、开工下滑，冬储尚未集中启动，下游采购以按需小单为主；供应端检修装置陆续恢复，日产回升至22万吨左右高位，企业待发订单消化后出货压力上升；出口端印度招标投标量达530万吨、远超170万吨目标，但价格偏低使中国货源利润微薄，还盘推进不畅并最终流标，外部支撑落空。周中部分工厂降价或明稳暗降吸单，低端成交短暂改善，但期货持续走弱与看空情绪抑制放量，市场整体处于工厂稳价与下游压价的僵持状态。整体来看，本周尿素市场缺乏实质性利好，供强需弱主导行情；短期或延续稳中偏弱、窄幅松动，局部低端价格仍存下探可能。

磷矿石：本周（10月12日-10月16日）磷矿石市场化肥粉矿价格下调，黄磷矿价格坚挺。据百川盈孚数据，截至10月15日，30%品位997元/吨，较上周下调3元/吨；28%品位894元/吨，较上周下调8元/吨；四川25%品位高镁矿湖北抵港价800元/吨，交上周持平。化肥粉矿受磷肥淡季拖累，商谈重心继续下移，以刚需走货为主；黄磷用块矿（黄磷矿）受黄磷开工与成本支撑，抗跌性更强，矿企挺价意愿明显；四川高镁矿受安全环保管控叠加下游配矿刚需支撑价格近期保持平稳；北方磷精粉因前期降价幅度较大，性价比凸显，下游企业陆续入市采购。主产区川黔鄂矿山供给整体宽松，局部受安全环保检查阶段性扰动；下游磷肥处于秋肥收尾、冬储尚未启动的需求空档，湿法端采购压价；黄磷行业开工维持中高位，电炉原料块矿消耗稳定，粉矿与块矿价差进一步拉大，市场一单一议特征突出。

硫磺硫酸：本周（10月12日-10月16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15日，长江港口颗粒硫磺参考价报6650元/吨，较10月9日下跌450元/吨；国内方面，国产固硫均价达到6687元/吨，较10月9日跌666元/吨；国产液硫均价为6325元/吨，较10月9日跌1014元/吨。本周长江港口硫磺现货行情走弱，整体交投偏淡。部分贸易商已基本完成阶段性补

库，卖方虽存在出货诉求，但市场买盘跟进不足，场内有效商谈难以推进，实单成交体量有限。国产方面，本周国产硫磺价格整体大幅下挫，其中山东地炼液硫跌幅尤为突出，下游化工厂接货积极性显著回落，炼厂库存累积压力加剧，为加快排库持续下调出货报价；西北区域价格重心继续下移，东北成交价格同样下行，但跌势相对缓和。**(2) 硫酸：**大盘持稳，局部涨跌互现。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，98%酸市场均价 1425 元/吨，较 10 月 9 日均价持平。周内硫酸价格涨跌不一。硫酸价格上调地区：浙江、江西、福建、华中、云南地区的冶炼酸和广东、四川地区的矿石酸；硫酸价格下调地区：内蒙古东部、辽宁、山东、陕西地区的冶炼酸，河北、山东地区的矿石酸和河北、山东、重庆地区的硫磺酸；其他地区酸价暂稳。硫酸市场主要影响因素：原料端，硫磺与硫精矿双双走跌，对硫酸价格支撑乏力。需求端：磷肥市场刚需支撑不足，整体供需宽松，市场看空氛围浓厚，磷肥价格震荡下行。硫酸法金红石型钛白粉开工平稳，但现货库存持续累积，对行业行情形成压制。湿法磷酸供应保持稳定，下游采购心态谨慎，多按需跟进。己内酰胺、氟化氢等供需格局平稳，行情表现坚挺。综合来看，硫酸下游走势分化，磷肥需求表现疲软，化工、新能源等领域形成刚性支撑。本周国内多区域主力酸厂处于检修阶段，主要处于辽宁、浙江、安徽、山东、河南、湖南等地。检修带来地区货源收缩，形成区域性供给利好。

农业磷酸一铵：本周（10 月 12 日-10 月 16 日）市场延续供需失衡格局，磷酸一铵价格持续下探。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 3736 元/吨，较上周同期价格下跌 48 元/吨或跌幅 1.27%。受成本支撑减弱，需求跟进谨慎，库存压力显著等影响，磷酸一铵市场难寻稳价动力，价格延续震荡下行趋势。步入 Q4，国内环保检查频次有所提升，近期湖北、四川等地相继开展环保检查，区域内部分生产装置小幅下调运行负荷。其中湖北地区针对磷矿堆存环节出台规范化管理要求，或将对当地磷酸一铵企业的原料端采购形成一定约束。不过受前期出货不畅拖累，行业企业库存已攀升至相对高位，磷酸一铵整体供给暂不具备明显收缩条件。

工业磷酸一铵：本周（10 月 12 日-10 月 16 日）工业级磷铵市场整体呈现“周初弱稳、周中明稳暗降、周尾加速下行”的运行特征。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，73%工业级磷酸一铵市场均价为 6310 元/吨，较上周同期价格（6469 元/吨）下跌 159 元/吨，跌幅 2.46%。本周工铵市场价格存在“僵持暂稳”和“弱势下行”两个阶段：上半周工铵企业对外报价持稳，但实际成交多以实单实议为主，市场价格重心明稳暗降；下半周工铵企业报价多随行就市，主因市场价格趋于混乱，公开报价参考意义有限，行业观望、看跌情绪浓厚，工铵价格弱势下行。整体来看，本周工业级磷铵市场成本端与需求端均未出现明显改善，供强需弱格局仍存：从供应端来看，目前工铵行业库存仍处高位，去库压力未解，企业提产意愿不足。从需求端来看，新能源领域维持刚需采购，但企业入市压价心态不减；而农业领域冬储启动缓慢，有效放量不足，综合来看，下游市场整体交投气氛较为清淡。

磷酸二铵：本周（10 月 12 日-10 月 16 日）磷酸二铵市场承接下跌趋势，新单价格较为混乱。据百川盈孚数据，截至 10 月 15 日，磷酸二铵市场 57%、64%黄粒、褐粒报价混乱，新价频频下探。多数二铵工厂仍遵循磷肥指导价格，64%二铵出厂参考 4800-4850 元/吨，暂以保底价发运。零星生产商、贸易商接单意愿较强，64%出厂参考逐步靠拢 4500-4550 元/吨。此外，华北、华东地区二铵价格下行，64%主流出库在 4600 元/吨左右波动，57%出库在 3900 元/吨左右波动。当前秋肥需求扫尾中，冬储正式启动尚有时日，国内磷酸二铵交投表现较差，刺激磷酸二铵工厂端、贸易

端频频看空，价格跌势不休。此外，磷酸二铵生产商保供重担尚未卸下，多数工厂装置仍运行中，但区间供给窄幅收紧。综上，本周需求主导磷酸二铵市场量价趋势，场内难需利好支撑。

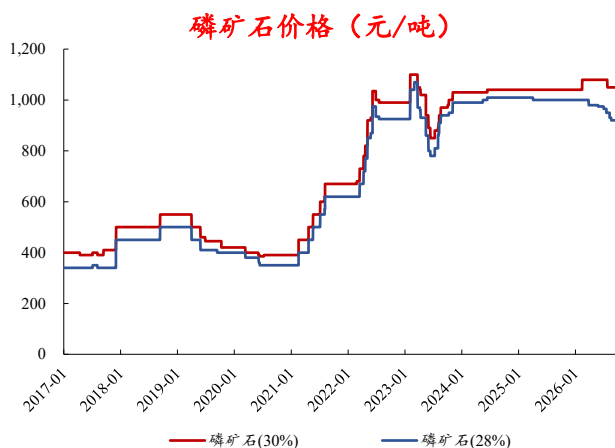
氯化钾：本周（10月12日-10月16日）国内氯化钾市场供需错配延续，价格重心下移明显。据百川盈孚数据，截至10月15日，氯化钾市场均价3030元/吨，价格较上周五下跌59元/吨，跌幅为1.91%。港口与社会库存双双高企，叠加秋季备肥进入尾声，氯化钾市场整体延续并加深了弱势下行的运行态势，假期归来初期，市场尚以局部低价货源零星成交为主，价格重心松动迹象初显；本周初开始，随着低价成交向周边市场扩散传导，贸易商出货压力陡增，悲观情绪进一步放大，场内报价不断走低，实际成交议价空间明显放宽，部分区域价格不断刷新年内新低。

复合肥：本周（10月12日-10月16日）复合肥市场稳中偏弱，部分新单让利促进成交，交投重心继续向低位靠拢。据百川盈孚数据，截至10月15日，3*15氯基市场均价2804元/吨，较上周同期跌幅1.41%；3*15硫基市场均价3327元/吨，较上周同期跌幅1.07%。硝基肥市场需求疲软，叠加原料合成氨、一铵及钾肥价格明显走跌，实单成交下探，3*15硝硫基出厂价格参考3450-3700元/吨。小麦肥订单扫尾出货，小厂低价频出，价格区间下行50元/吨左右，42含量高磷出厂参考2800-3000元/吨，45含量高氮出厂报价参考2500-2800元/吨。本周华北及黄淮海区域重心秋肥发运收尾，补仓新单灵活让利成交，东北及华南地区冬储收款缓慢推进，工厂定价谨慎，主流价格暂不明朗。随着秋种的临近，基层购销活跃度增加，本周山东、河南、安徽及江苏地区小麦肥走货氛围较上周改善，但原料端尿素、一铵及钾肥均有不同程度下跌，下游短时看空情绪难消，经销商补仓维持刚需跟进，因而场内交投氛围仍显不温不火。工厂重心降库出货，行业开工维持在三成附近的低迷状态。

【推荐标的】尿素（华鲁恒升等）、磷铵（兴发集团、云图控股等）、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16：本周30%磷矿石价格基本稳定



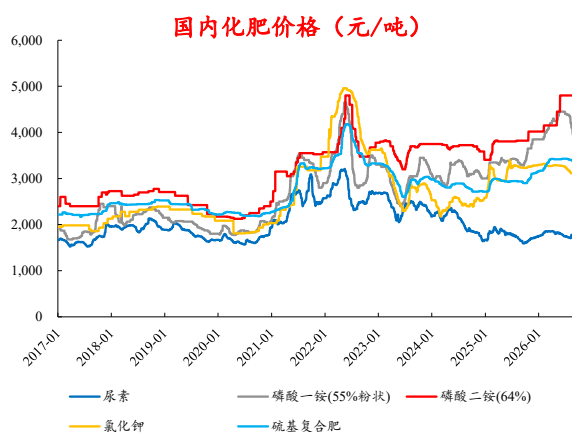
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周硫磺价格小幅下跌、硫酸价格



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：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19：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：我国首个全链条绿色低碳乙烯工程全面投入商业运营

【石化行业】我国首个全链条绿色低碳乙烯工程全面投入商业运营。据中国电力报 10 月 15 日报道，10 月 15 日，中国石油独山子石化塔里木 120 万吨/年二期乙烯及配套绿色低碳示范工程全面投入商业运营，标志着中国石油在新疆形成 300 万吨级乙烯产业长周期稳定运营能力。工程搭建“绿电直连+碳捕集+蓝氢+蓝氨+绿色化肥”全链条低碳技术闭环，建成国内首套自主技术乙烯三机电驱装置和全球首个乙烯裂解炉碳排放循环利用示范基地，通过回收乙烯裂解烟气中的二氧化碳生产尿素，实现“以废制肥”；目前已捕集利用二氧化碳超 10 万吨，产出绿色尿素超 12 万吨，每年可减碳 137 万吨，固碳生态效益相当于新增 548 万亩森林碳汇。工程可年产 90 万吨全密度聚乙烯、45 万吨聚丙烯、10 万吨顺丁橡胶，橡塑产品总产能达 145 万吨，填补新疆高端聚烯烃、合成橡胶新材料产业空白，重塑了高耗能石化产业的传统发展逻辑。

2、化工品价格跟踪：105 种产品价格周度上涨、90 种下跌

近 7 日我们跟踪的 272 种产品价格中，有 105 种价格较上周上涨，有 90 种下跌。7 日涨幅前五名的产品是：液氯、二氯甲烷、基础油、IPE 英国天然气、WTI 原油；7 日跌幅前五名的产品是：甲醇、草酸、碳酸锂(电池级)、维生素 B4(氯化胆碱 50%)、硫磺。

表1：化工品价格 7 日涨幅：液氯、二氯甲烷等领涨

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10月16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	年同比涨跌
1	液氯	元/吨	380.0	146.0	62.4%	46.7%	185.7%	783.7%
2	二氯甲烷	元/吨	3,301.0	351.0	11.9%	44.1%	83.8%	71.8%
3	基础油	元/吨	11,454.0	1,021.0	9.8%	10.6%	45.0%	47.6%
4	IPE 英国天然气	便士/色姆	218.5	18.9	9.4%	13.2%	192.8%	166.5%
5	WTI 原油	美元/桶	98.0	6.5	7.1%	-7.4%	69.1%	68.1%

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10月16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
6	盐酸	元/吨	240.0	15.0	6.7%	21.2%	24.4%	34.1%
7	三氯甲烷	元/吨	2,551.0	155.0	6.5%	16.8%	27.8%	30.2%
8	苯胺	元/吨	16,160.0	900.0	5.9%	17.7%	101.5%	99.9%
9	辛醇	元/吨	9,608.0	532.0	5.9%	0.5%	39.1%	48.2%
10	丙烯酸	元/吨	8,400.0	450.0	5.7%	0.6%	54.1%	29.2%
11	国内天然气	元/吨	6,850.0	351.0	5.4%	6.3%	87.6%	72.4%
12	BOPP(厚膜)	元/吨	11,900.0	600.0	5.3%	9.2%	52.6%	44.1%
13	聚丙烯薄膜 CPP	元/吨	13,150.0	650.0	5.2%	1.9%	45.3%	42.2%
14	维生素 B3(烟酰胺 99%)	元/公斤	42.5	2.0	4.9%	7.6%	23.2%	23.2%
15	顺酐	元/吨	9,699.0	432.0	4.7%	3.4%	104.3%	96.5%
16	乙烯-醋酸乙烯共聚物 EVA	元/吨	11,957.0	531.0	4.6%	6.3%	18.6%	5.8%
17	异丁醇	元/吨	9,250.0	400.0	4.5%	-3.1%	54.2%	66.7%
18	鱼粉	元/吨	18,250.0	750.0	4.3%	2.8%	33.4%	44.8%
19	邻二甲苯	元/吨	10,150.0	400.0	4.1%	3.0%	69.2%	61.1%
20	丙烯腈	元/吨	11,450.0	450.0	4.1%	3.2%	51.7%	44.5%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表2：化工品价格 7 日跌幅：甲醇、草酸等领跌

价格跌幅	产品名称/规格	单位	10月16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	甲醇	元/吨	3,184.0	-858.0	-21.2%	-8.1%	65.7%	52.5%
2	草酸	元/吨	3,037.0	-537.0	-15.0%	-10.0%	-6.0%	7.7%
3	碳酸锂(电池级)	元/吨	102,500.0	-18,000.0	-14.9%	-20.3%	-12.6%	39.0%
4	维生素 B4(氯化胆碱 50%)	元/公斤	5.4	-0.7	-11.5%	-11.5%	54.3%	52.1%
5	硫磺	元/吨	6,626.0	-720.0	-9.8%	-16.2%	79.7%	151.0%
6	磷酸铁锂(储能型)	元/吨	45,500.0	-4,700.0	-9.4%	-11.7%	9.1%	34.8%
7	磷酸铁锂(动力型)	元/吨	46,600.0	-4,700.0	-9.2%	-11.2%	7.1%	32.8%
8	维生素 E(50%)	元/公斤	47.0	-4.5	-8.7%	-39.4%	-15.3%	10.6%
9	对苯二甲酸 PTA	元/吨	7,020.0	-640.0	-8.4%	-5.5%	37.6%	61.6%
10	喷吹煤	元/吨	1,482.0	-118.0	-7.4%	-10.8%	57.7%	56.7%
11	硫铁矿(硫标)	元/吨	1,355.0	-98.0	-6.7%	-12.6%	26.0%	62.3%
12	六氟磷酸锂	元/吨	112,000.0	-8,000.0	-6.7%	-2.6%	-33.7%	51.4%
13	维生素 B9(叶酸 98%)	元/公斤	215.0	-15.0	-6.5%	-15.7%	-49.7%	-13.1%
14	丁二烯	元/吨	13,112.5	-912.5	-6.5%	-5.7%	54.9%	55.5%
15	维生素 B8(肌醇 98%)	元/公斤	29.5	-2.0	-6.3%	-11.9%	-3.3%	9.3%
16	合成氨	元/吨	2,421.0	-152.0	-5.9%	-9.7%	8.6%	12.6%
17	乙二醇 MEG	元/吨	5,777.0	-347.0	-5.7%	-20.3%	55.7%	38.4%
18	多聚甲醛（粉状 96%）	元/吨	5,800.0	-317.0	-5.2%	4.3%	65.0%	62.3%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

价格跌幅	产品名称/规格	单位	10月16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
19	焦炭	元/吨	1,850.0	-100.0	-5.1%	-9.4%	36.8%	36.3%
20	甲醛 37%	元/吨	1,858.0	-99.0	-5.1%	7.0%	82.9%	75.4%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、化工价差行情：53种价差周度上涨、38种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的94种产品价差中，有53种价差扩大，有38种收窄。7日涨幅前五名的价差是：高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶、PBT-0.76×PTA-0.54×BDO、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、PBAT-0.38×PTA-0.55×BDO-0.375×己二酸、MMA-0.96×异丁烯-0.33×甲醇；7日跌幅前五名的价差是：乙烯-石脑油、锦纶 POY-锦纶切片、硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷、高回弹聚醚-0.90×环氧丙烷-0.065×环氧乙烷-0.03×甘油、软泡聚醚-0.97×环氧丙烷-0.032×甘油。

表3：化工品价差7日涨幅：“高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶”等领涨

价差涨幅	价差名称/公式 (元/吨)	10月16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	高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94×苯乙烯-0.06×顺丁橡胶	641	598	1403.3%	-11.5%	-39.8%	-62.5%
2	PBT-0.76×PTA-0.54×BDO	803	623	346.2%	375.1%	346.3%	169.6%
3	甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯	185	481	162.4%	199.3%	269.7%	192.3%
4	PBAT-0.38×PTA-0.55×BDO-0.375×己二酸	149	461	147.6%	372.0%	-86.5%	-90.3%
5	MMA-0.96×异丁烯-0.33×甲醇	930	551	145.4%	-18.3%	-47.4%	-59.3%
6	ABS-0.15×丁二烯-0.63×苯乙烯-0.22×丙烯酸	1,002	583	139.3%	32.1%	-43.7%	-60.7%
7	二甲基甲酰胺 DMF-0.25×合成氨-1.1×甲醇	1,442	757	110.4%	-9.6%	27.8%	35.4%
8	通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯	53	652	108.9%	150.8%	-89.5%	-94.6%
9	涤纶短纤-0.335×MEG-0.855×PTA	1,003	433	76.2%	300.1%	5.9%	-15.5%
10	聚酯瓶片-0.335×MEG-0.855×PTA	863	363	72.8%	291.0%	102.3%	66.8%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表4：化工品价差7日跌幅：“乙烯-石脑油”等领跌

价差跌幅	价差名称/公式 (元/吨)	10月16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	乙烯-石脑油	-668	-460	-221.2%	-1491.7%	-8.6%	11.4%
2	锦纶 POY-锦纶切片	-594	-345	-138.6%	32.3%	41.0%	5.0%
3	硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	-61	-12,336	-100.5%	-100.5%	-100.7%	-100.7%
4	高回弹聚醚-0.90×环氧丙烷-0.065×环氧乙烷-0.03×甘油	1,011	-16,839	-94.3%	-94.1%	-93.7%	-93.7%
5	软泡聚醚-0.97×环氧丙烷-0.032×甘油	685	-11,265	-94.3%	-94.5%	-91.7%	-91.8%

价差跌幅	价差名称/公式 (元/吨)	10月16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
幅		差	跌	幅	幅	跌幅	跌幅
6	环氧丙烷-0.85×丙烯-1.5×液氯	1,629	-10,372	-86.4%	-86.8%	-80.8%	-81.0%
7	环氧乙烷-0.79×乙烯-0.72×氧气	2,483	-8,267	-76.9%	-77.8%	-67.1%	-68.1%
8	磷酸氢钙-2.2×磷矿石-1.35×硫酸	-303	-106	-53.9%	-6.6%	-190.7%	-387.4%
9	PTA-PX×0.655	369	-425	-53.6%	-58.4%	4.8%	148.7%
10	PX-石脑油	687	-588	-46.1%	-7.1%	45.2%	193.8%

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

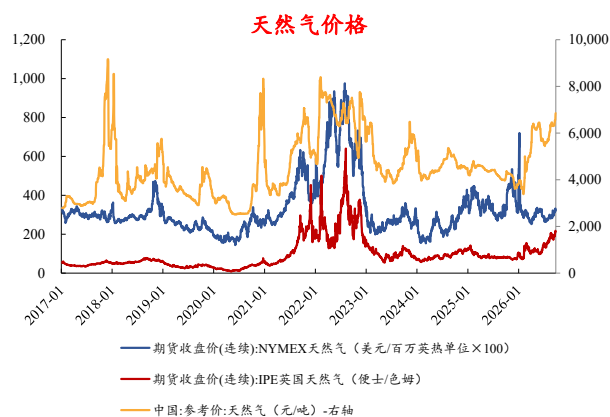
3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

3.2.1、油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差小幅扩大

本周（10月12日-16日）聚合 MDI 价差小幅扩大。

图20：本周布伦特原油、WTI 原油价格上涨

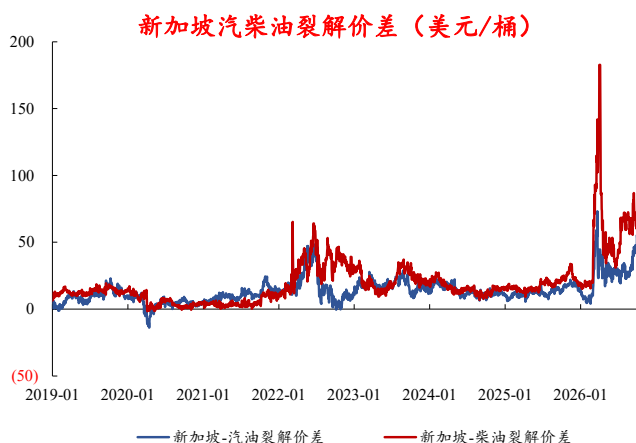

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：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

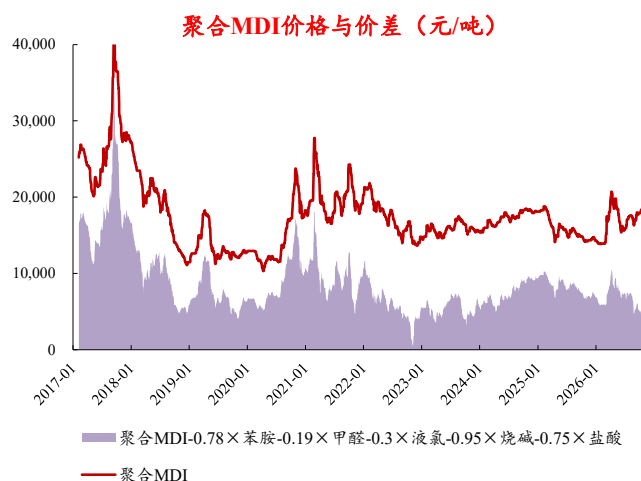
图22：本周欧洲汽油、柴油裂解价差缩窄


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周新加坡汽油裂解价差缩窄


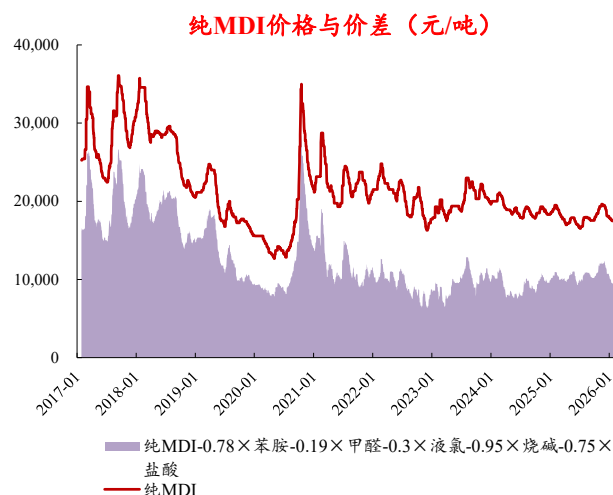
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周聚合MDI价差小幅扩大



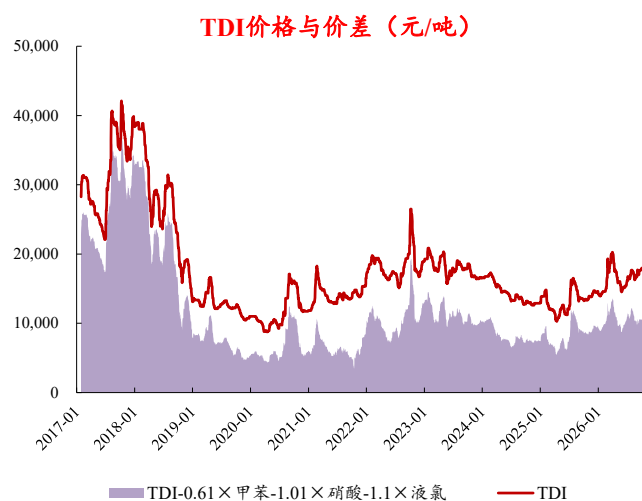
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周纯MDI价差小幅扩大



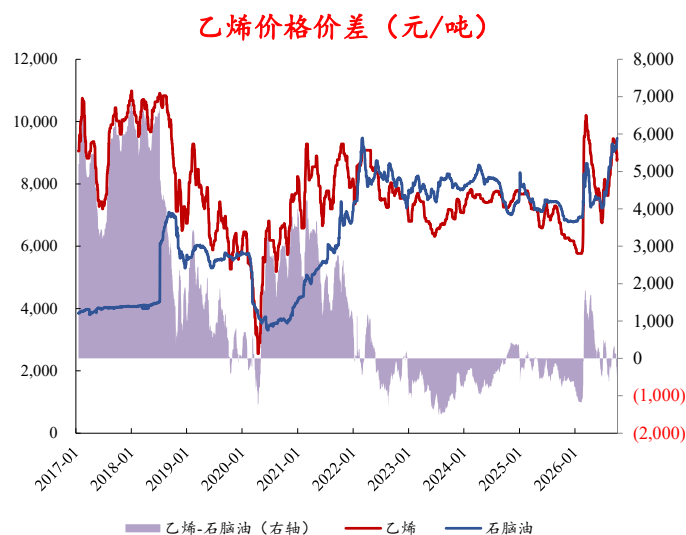
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周TDI价差小幅收窄



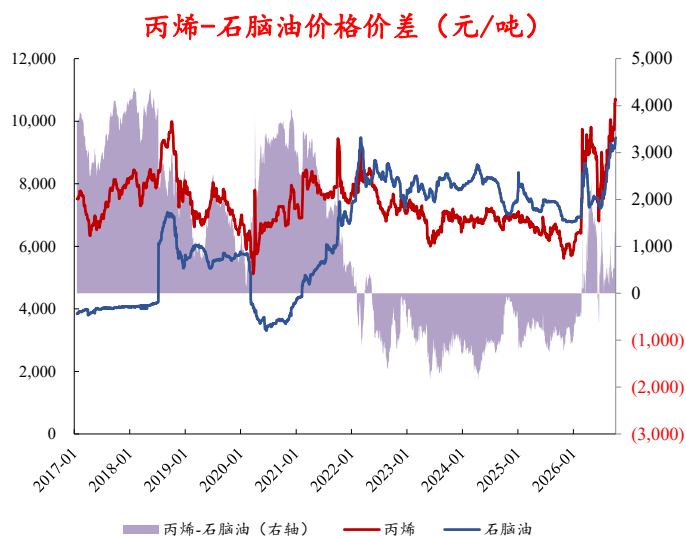
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周乙烯-石脑油价差收窄



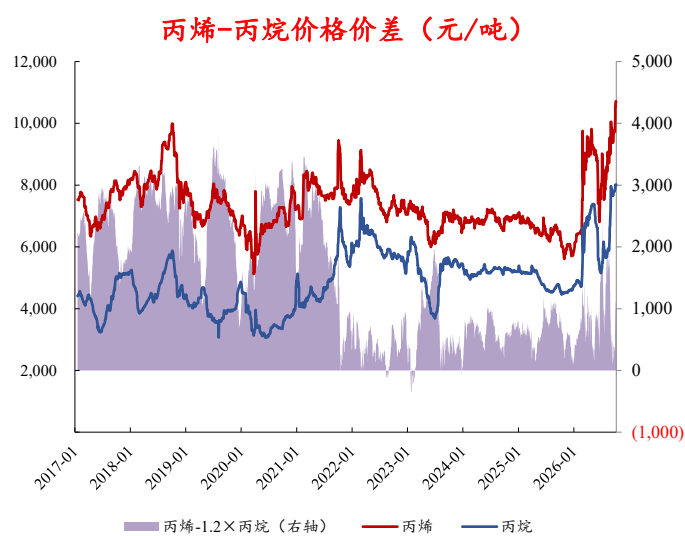
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：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29：本周丙烯-丙烷价差扩大



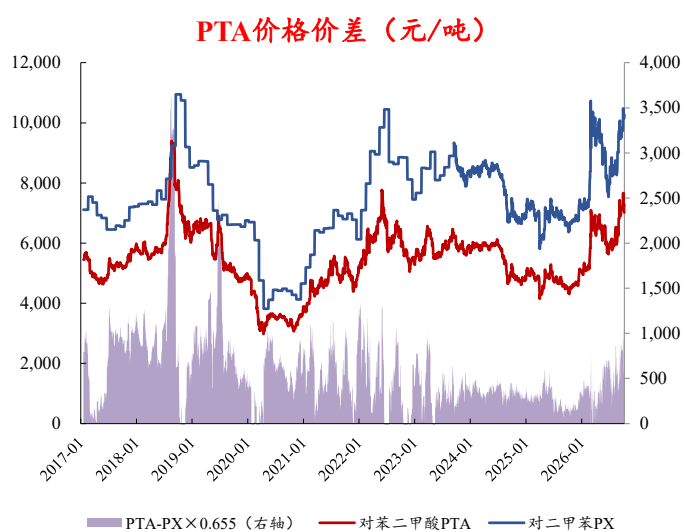
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周PX-石脑油价差缩窄



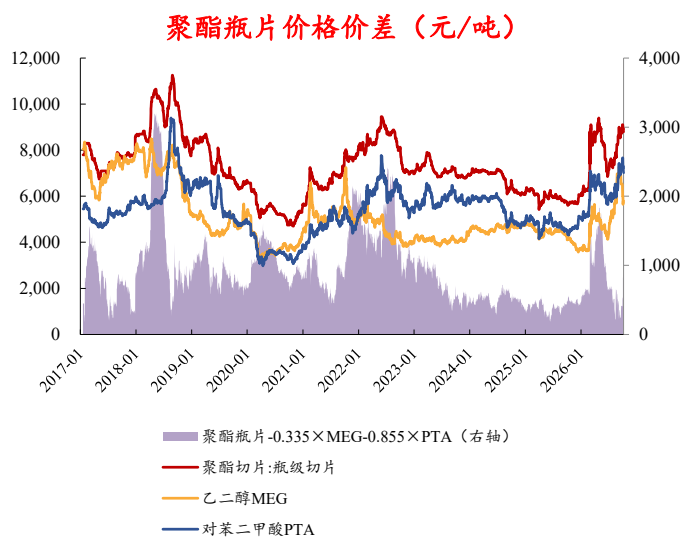
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周PTA 价差收窄



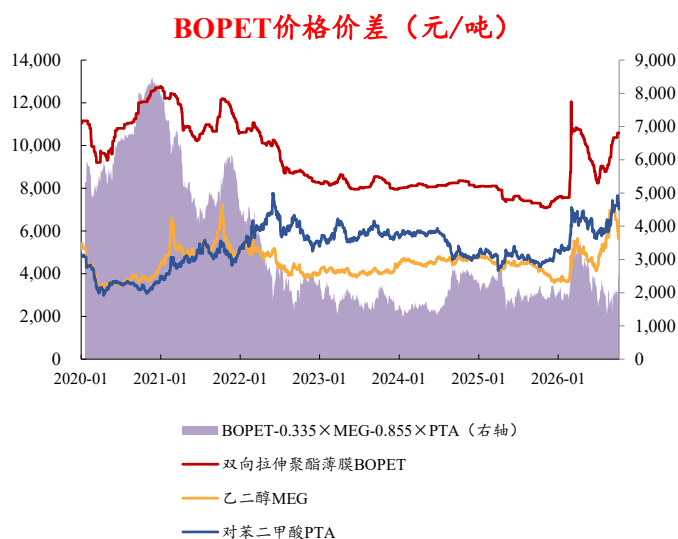
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：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33：本周聚酯薄膜 BOPET 价差扩大

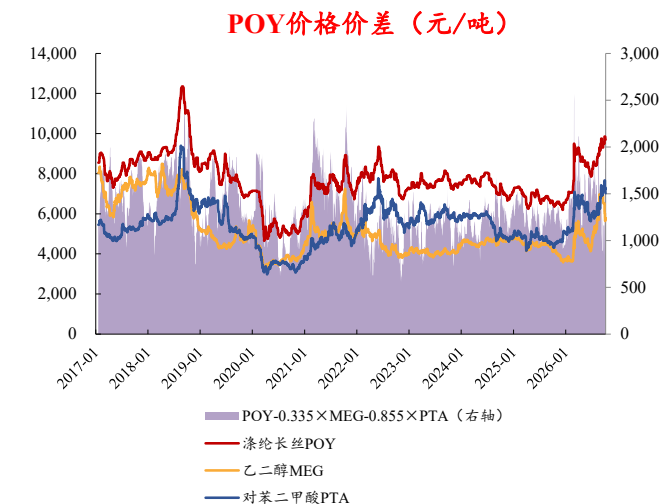


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤：本周涤纶长丝 POY 价差扩大

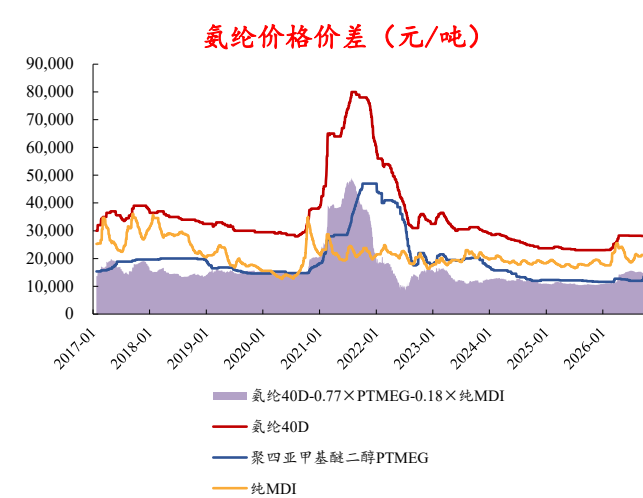
本周（10月12日-16日）涤纶长丝POY价差扩大。

图34：本周涤纶长丝 POY 价差扩大



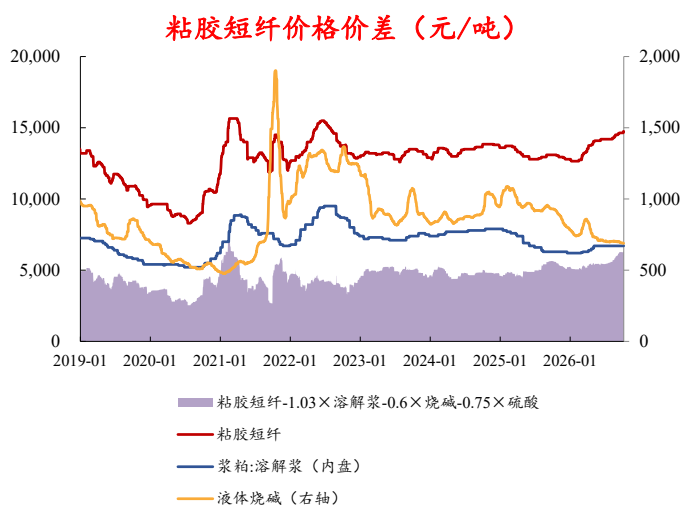
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周氨纶价差小幅收窄



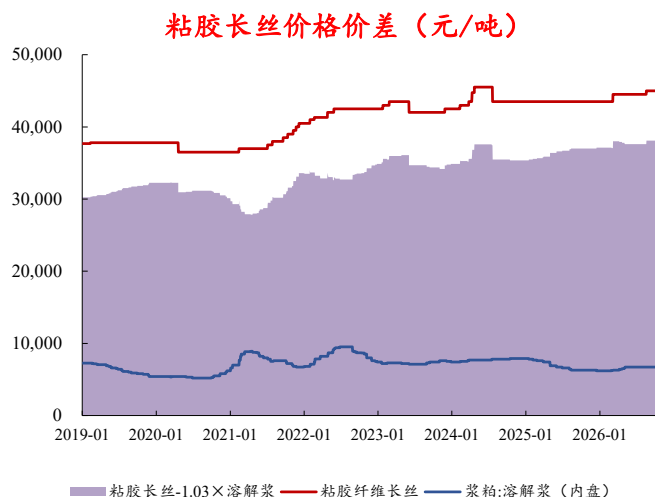
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周粘胶短纤价差扩大



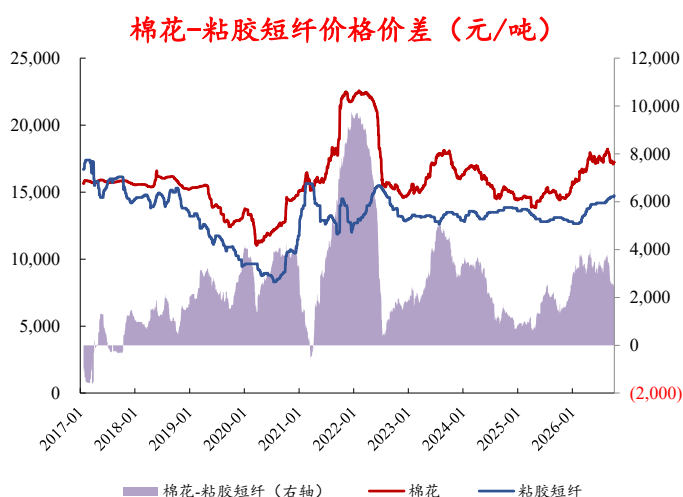
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周粘胶长丝价格、价差基本稳定



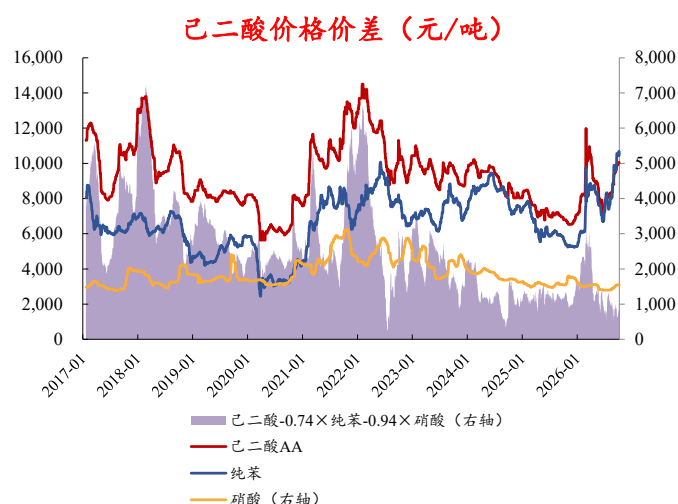
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周棉花-粘胶短纤价差收窄



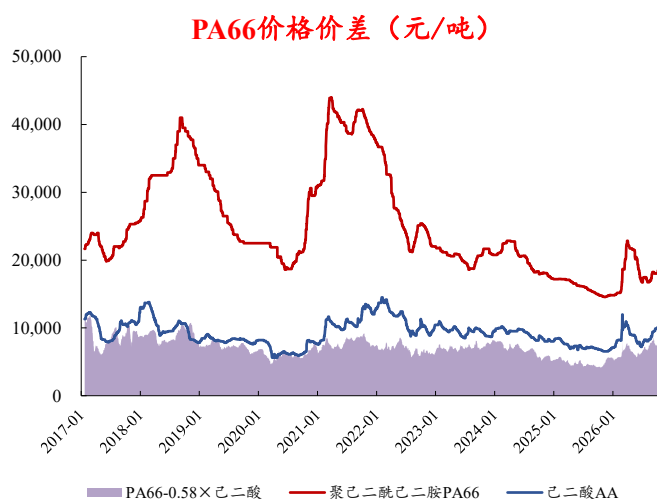
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周己二酸价差扩大



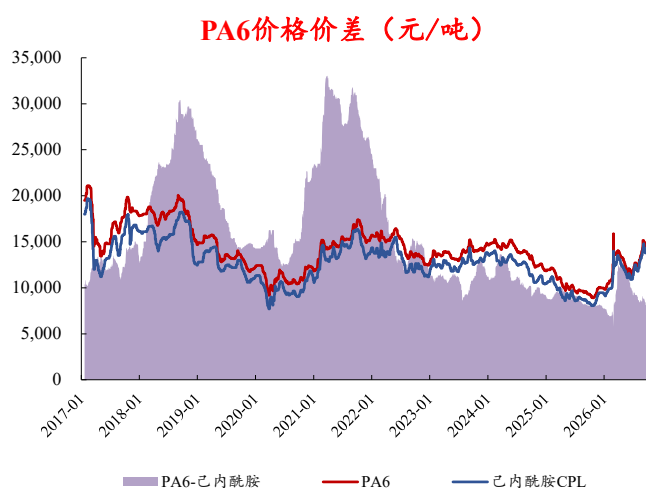
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周 PA66 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周 PA6 价差小幅扩大

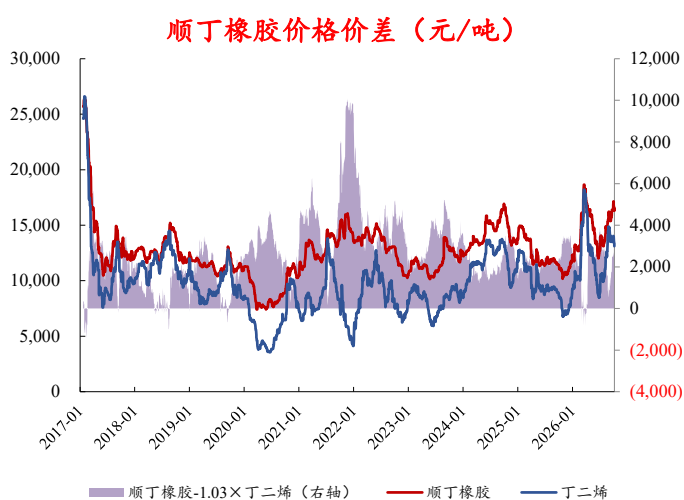


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差小幅扩大

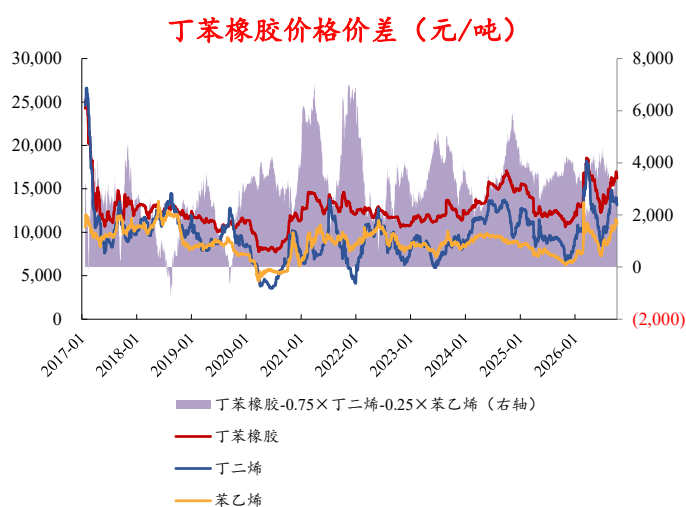
本周（10月12日-16日）丁苯橡胶价差小幅扩大。

图42：本周顺丁橡胶价差小幅收窄



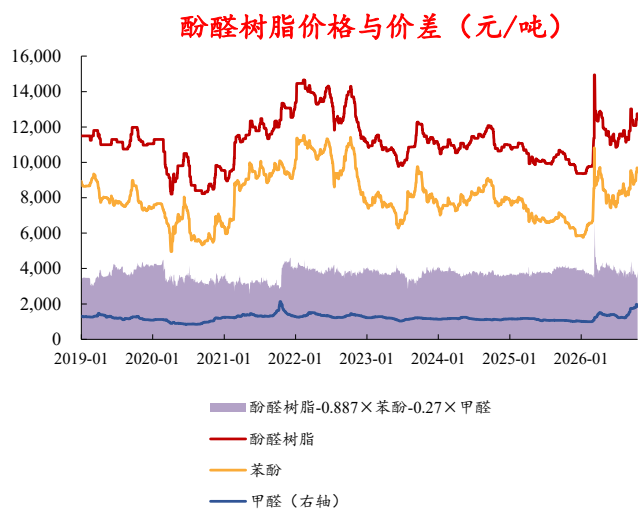
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周丁苯橡胶价差小幅扩大



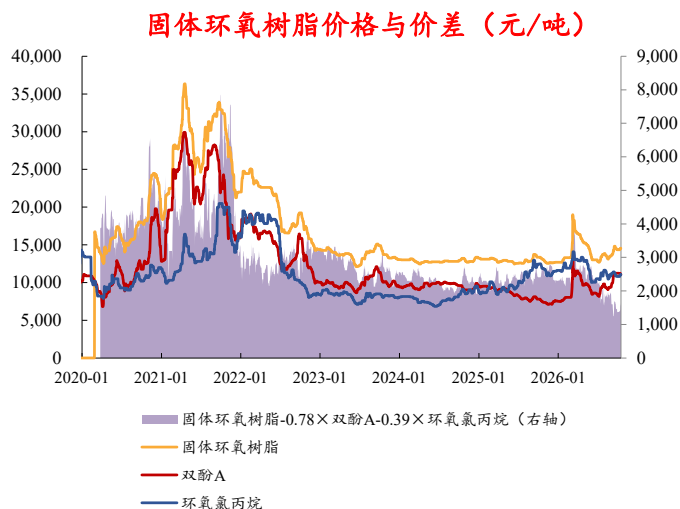
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周酚醛树脂价差收窄



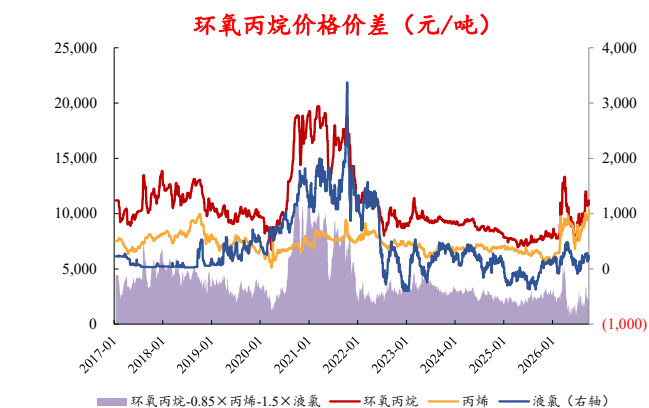
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周固体环氧树脂价差扩大



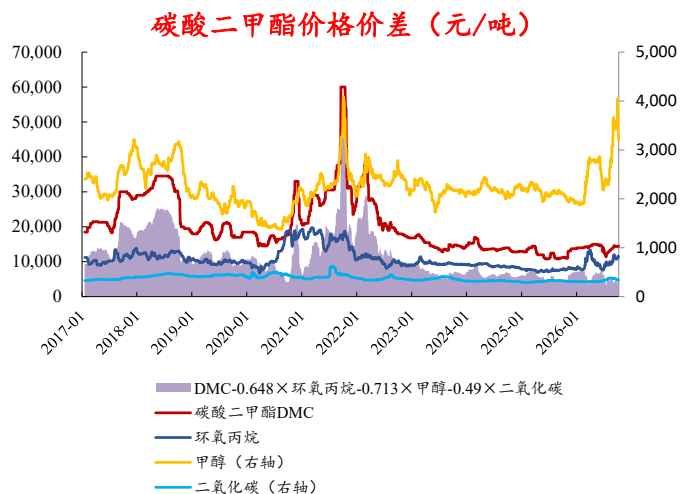
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：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47：本周碳酸二甲酯 DMC 价差扩大

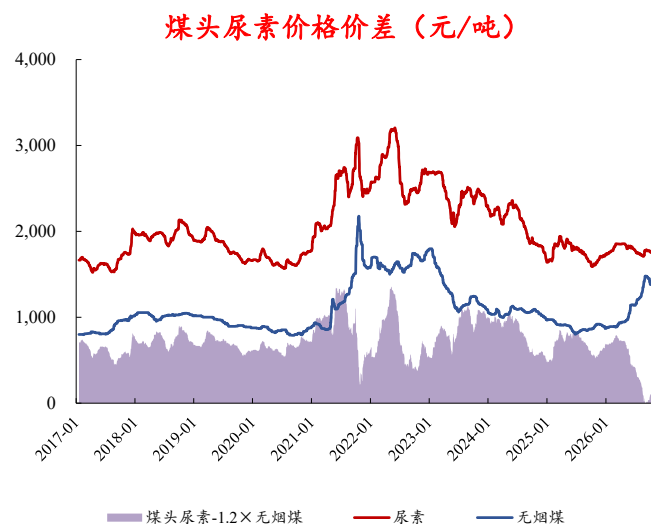


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、煤化工：本周醋酸价差收窄

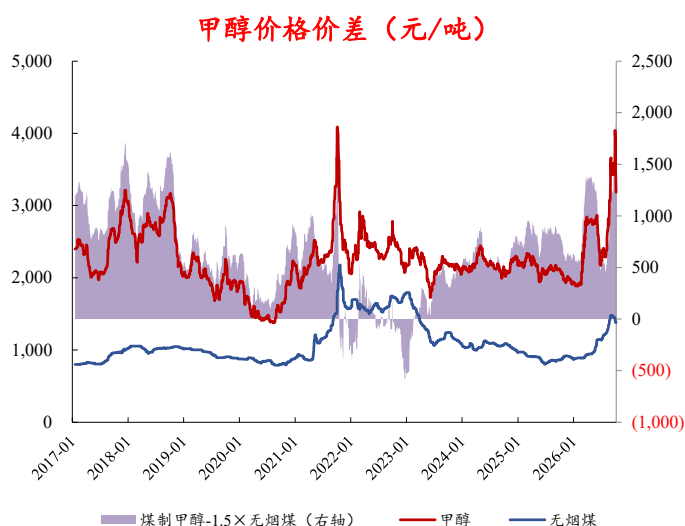
本周（10月12日-16日）醋酸价差收窄。

图48：本周煤头尿素价差扩大



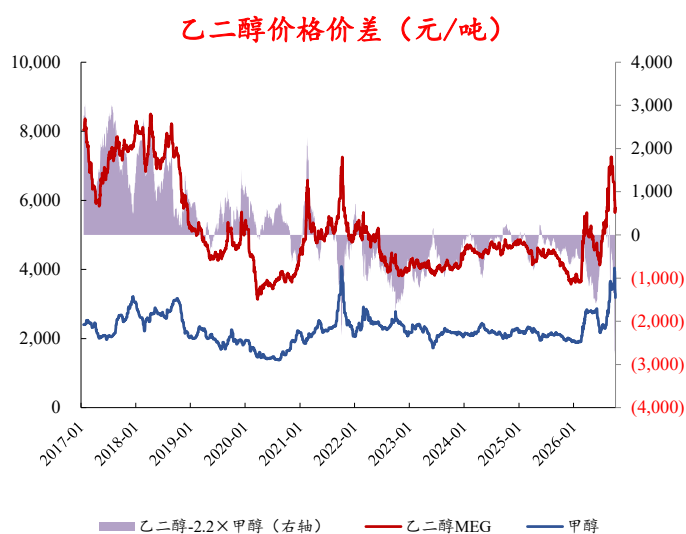
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周煤制甲醇价差缩窄



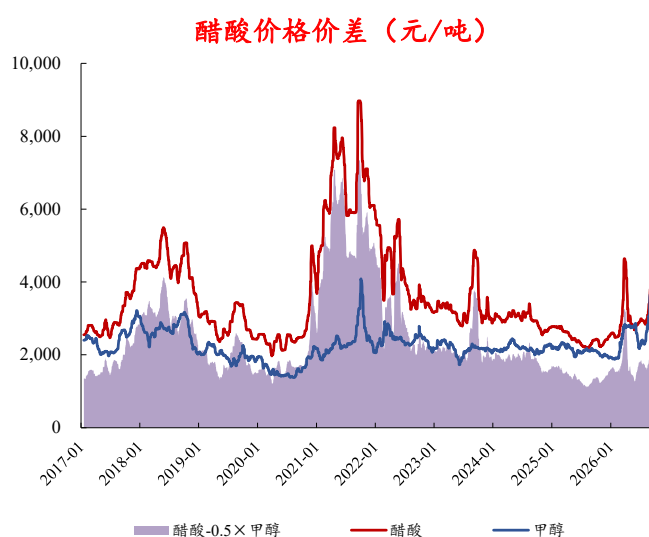
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周乙二醇价差扩大



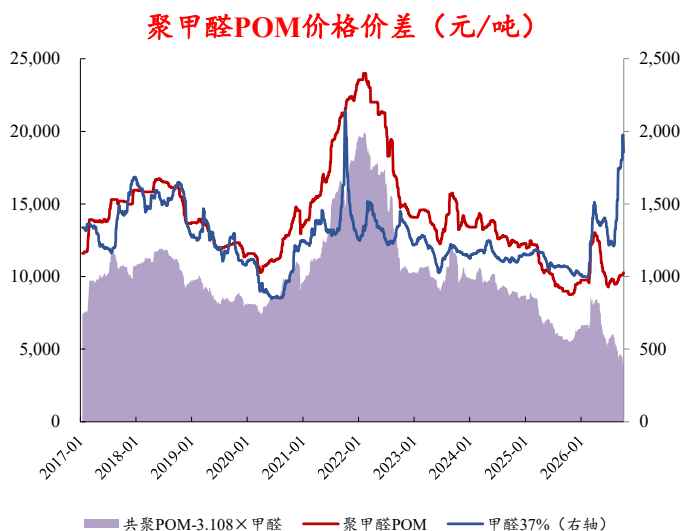
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周醋酸价差扩大



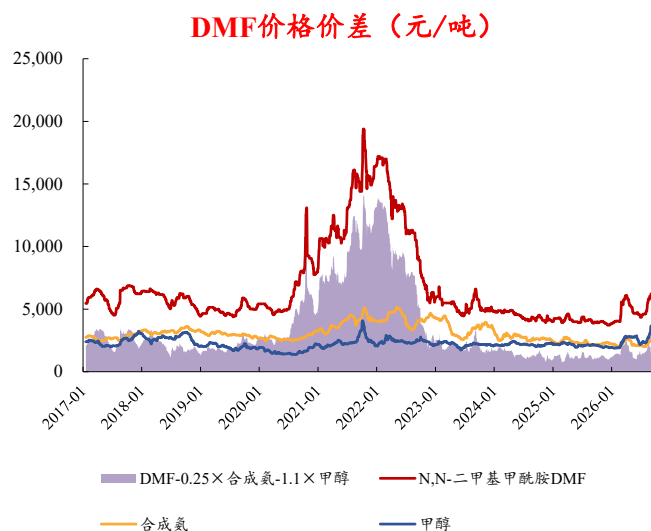
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：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53：本周二甲基甲酰胺 DMF 价差扩大

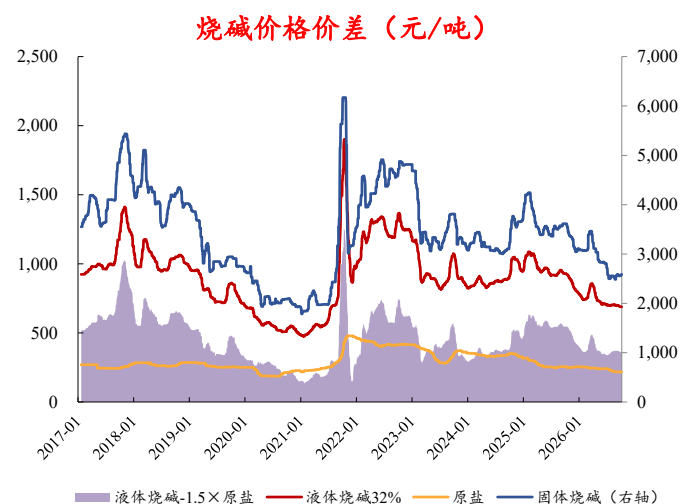


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄

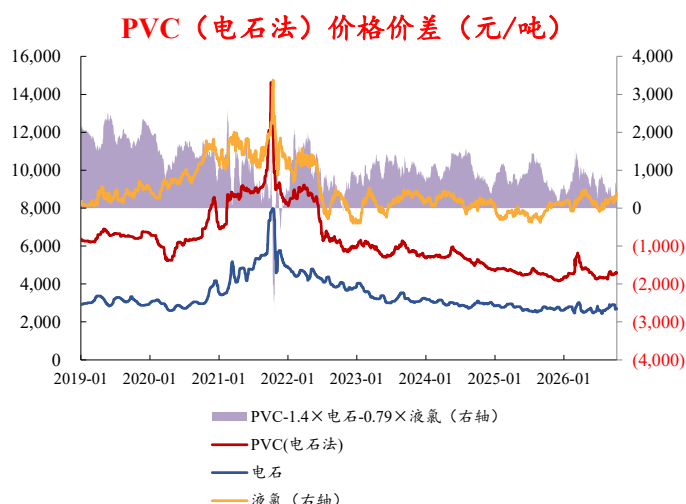
本周（10月12日-16日）烧碱价差收窄。

图54：本周烧碱价差收窄

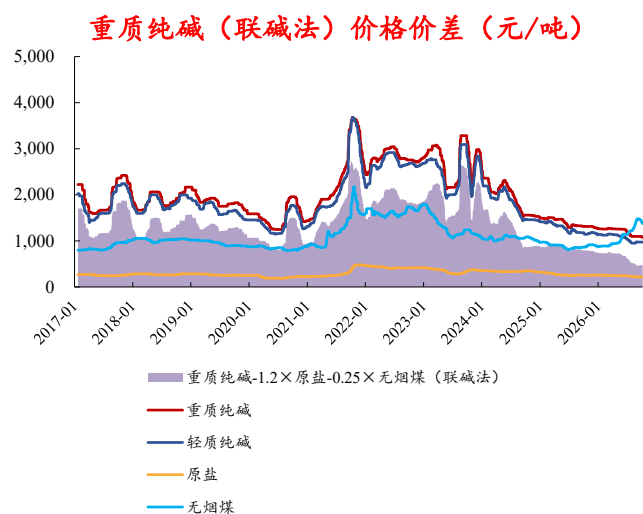


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

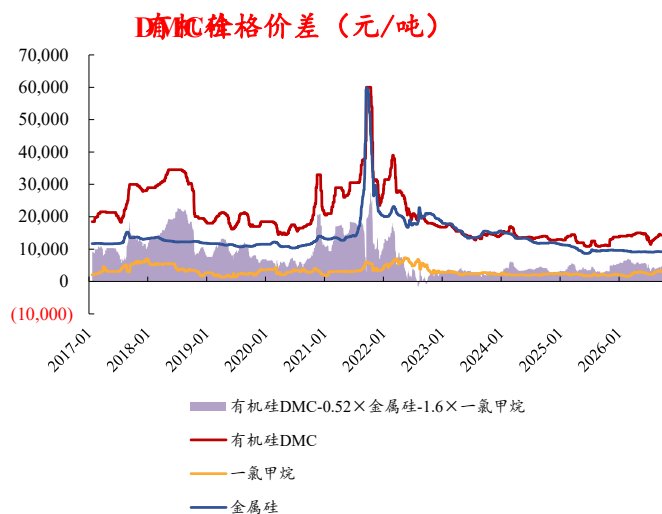
图55：本周 PVC（电石法）价差缩窄



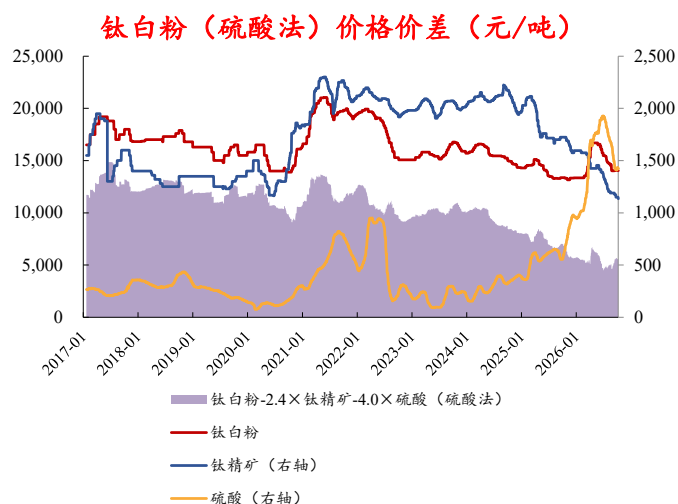
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周重质纯碱（联碱法）价差小幅缩窄


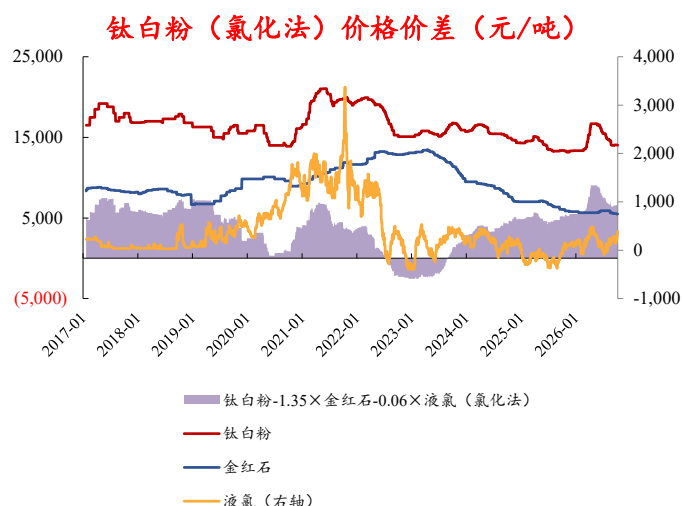
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周有机硅 DMC 价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周钛白粉（硫酸法）价差扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

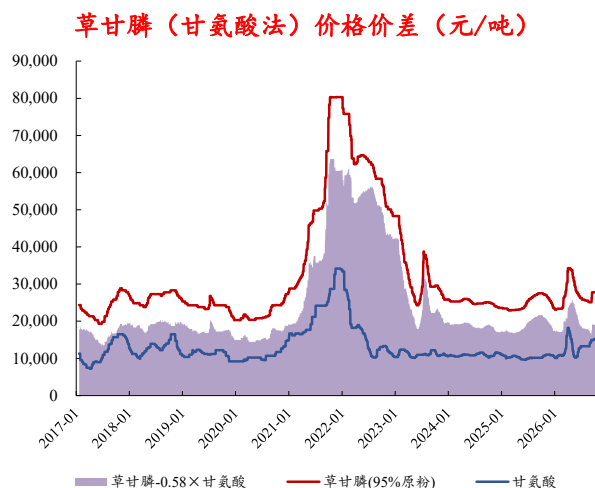
图59：本周钛白粉（氯化法）价差小幅缩窄


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

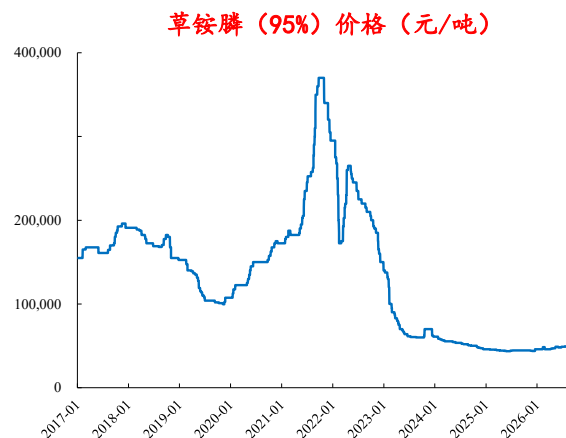
本周（10月12日-16日）氯化钾价格下跌。

图60：本周草甘膦价差基本稳定



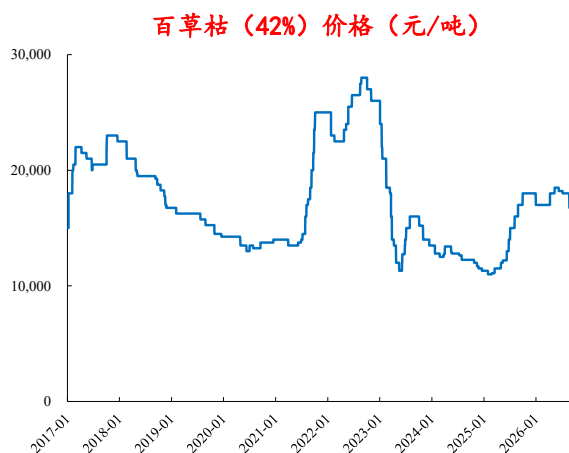
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图61：本周草铵膦价格稳定



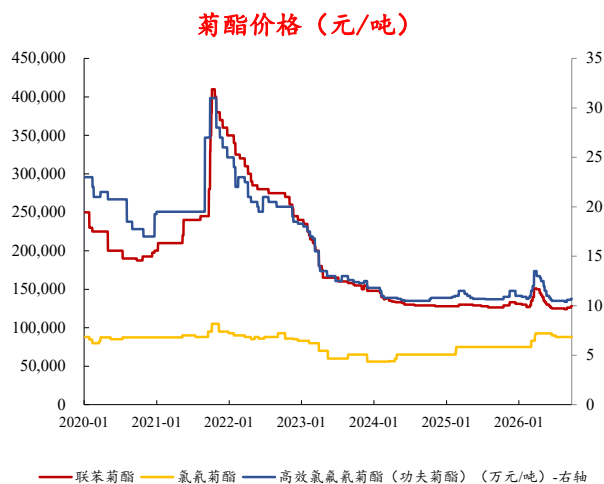
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62：本周百草枯价格基本稳定



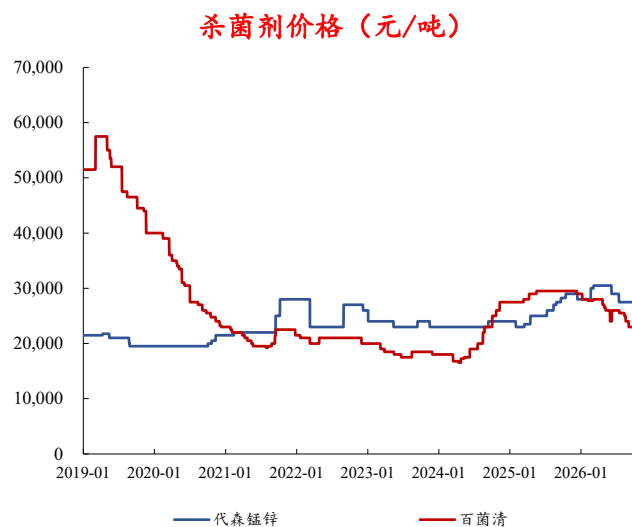
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63：本周联苯菊酯价格上涨，功夫菊酯价格上涨



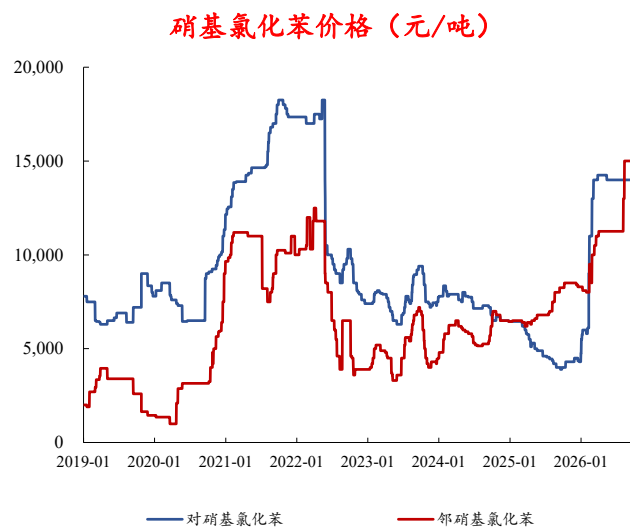
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图64：本周百菌清价格稳定，代森锰锌价格稳定



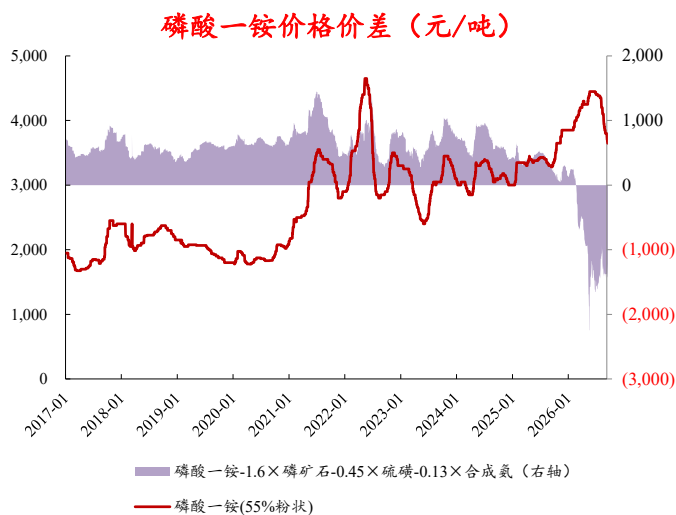
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图65：本周对硝基氯化苯价格基本稳定



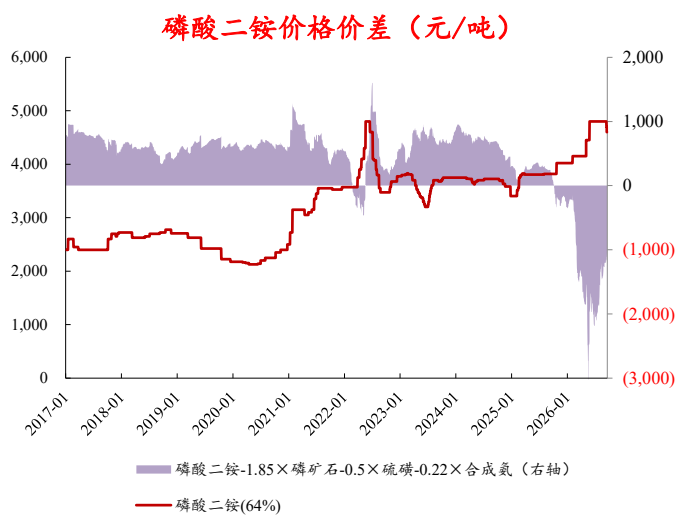
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图66：本周农业磷酸一铵价差扩大



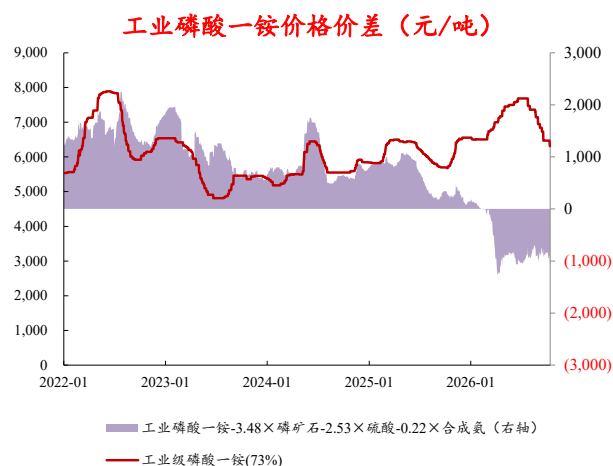
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图67：本周磷酸二铵价差扩大



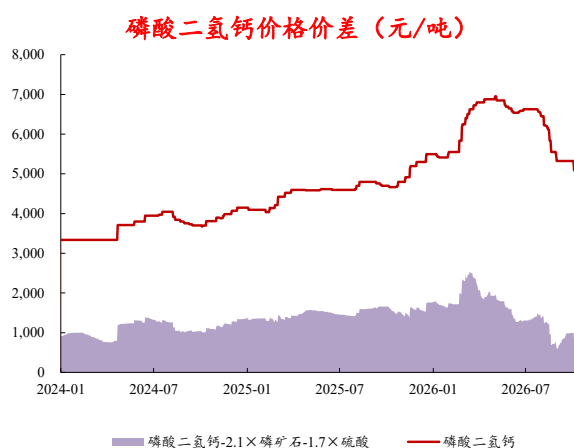
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图68：本周工业磷酸一铵价差收窄



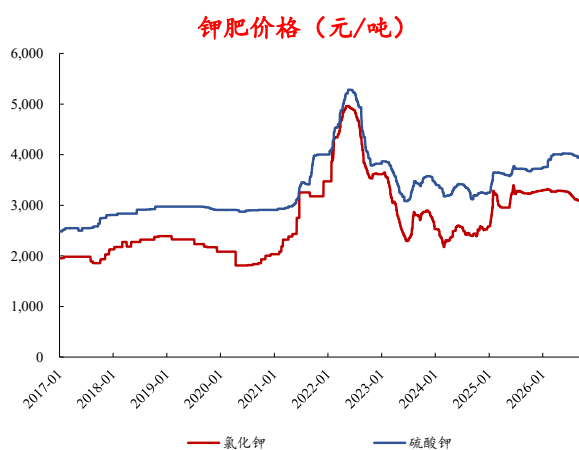
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图69：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70：本周氯化钾价格下跌，硫酸钾价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图71：本周硫基复合肥价格下跌



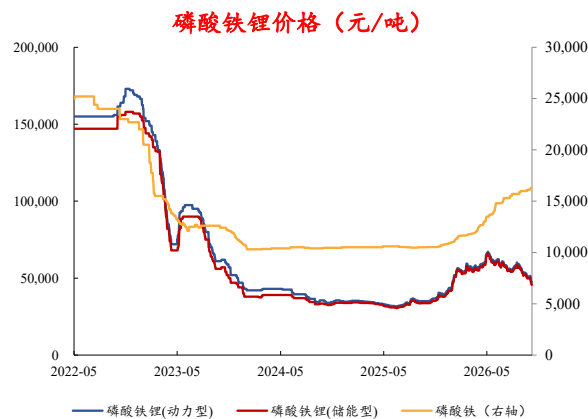
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图72：本周热法磷酸价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图73：本周磷酸铁价格上涨

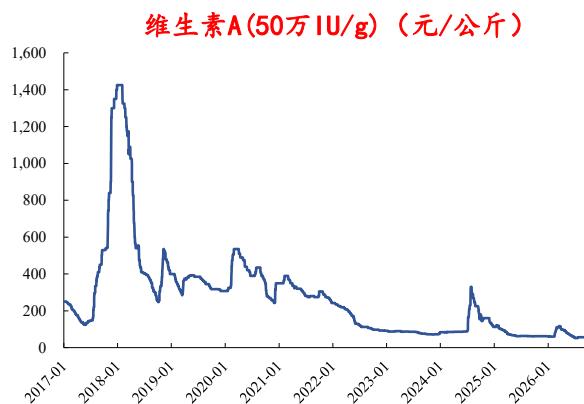


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.7、维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨

本周（10月12日-16日）固体蛋氨酸价格上涨。

图74：本周维生素 A 价格下跌



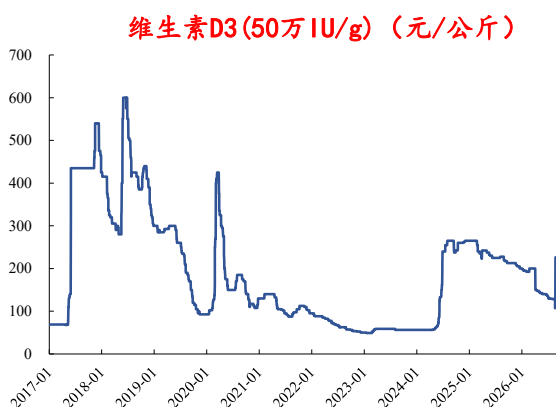
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图75：本周维生素 E 价格下跌



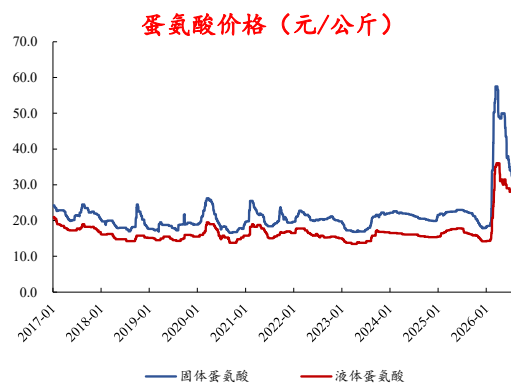
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图76：本周维生素 D3 价格下跌



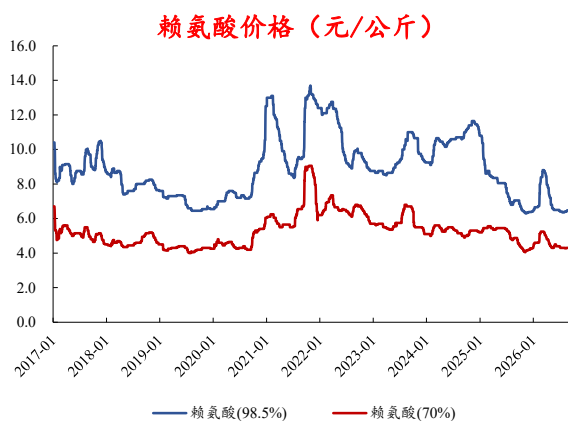
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图77：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78：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79：本周苏氨酸价格上涨

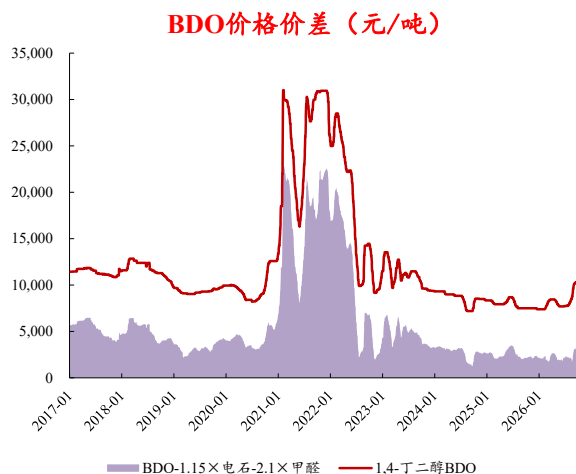


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

3.2.8、其他产品：本周聚乳酸 PLA 价格上涨

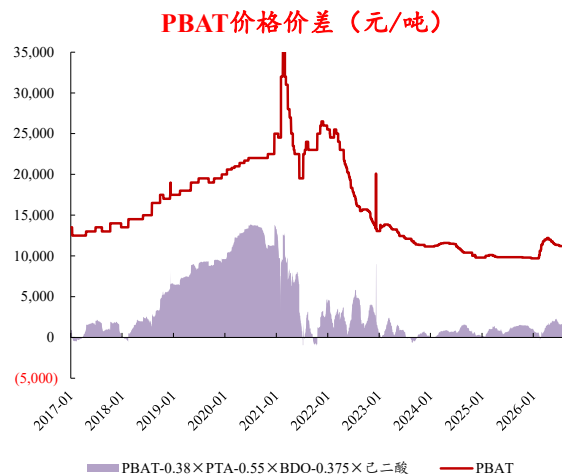
本周（10月12日-16日）聚乳酸 PLA 价格上涨。

图80：本周 BDO 价差扩大



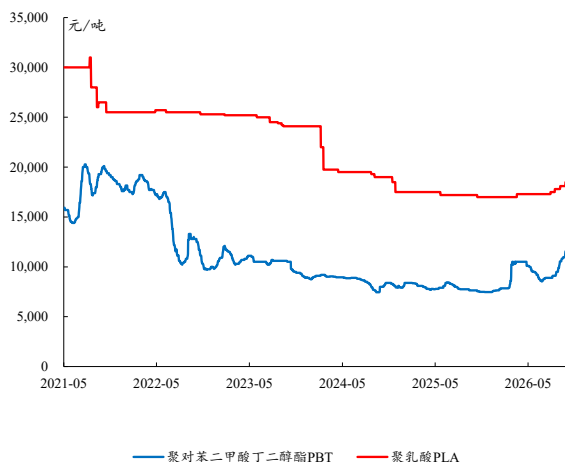
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图81：本周 PBAT 价差扩大



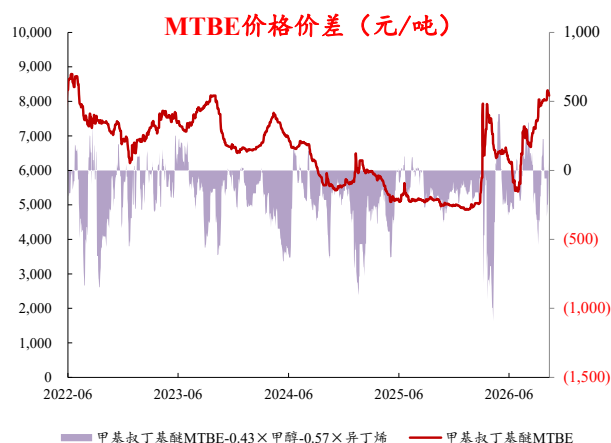
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图82：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83：本周甲基叔丁醚 MTBE 价差扩大



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 10.1%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：盐湖股份、荣盛石化等发布业绩预告等

表5：本周重要公司公告：盐湖股份、荣盛石化等发布业绩预告等

公告日期	公告主要内容
2026/10/12	【隆华新材】签订协议：公司控股子公司隆华高材拟向北京科亦增资 1.122 亿元，增资完成后，隆华高材持有 66% 的北京科亦股权。北京科亦将在高青县设立子公司，作为本协议项下高纯六氟化钨等相关电子特气产品的生产运营主体。
2026/10/13	【盐湖股份】业绩预告：预计 2026 年 Q3 单季度扣非归母净利润为 26.7-28.8 亿元，同比增长 26.73%-36.70%。
2026/10/14	【荣盛石化】业绩预告：预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 78.00 亿元-82.00 亿元同比增

777.93%-822.95%。公司 Q3 净利润预计 26.89 亿-30.89 亿，Q3 净利润预计环比增长 17%-34%。

【卫星化学】业绩预告：预计 2026 年前三季度归母净利润为 87 亿元至 97 亿元，同比增长约 131.69%至 158.32%。公司第三季度单季归母净利润介于 24.73 亿元至 34.70 元，上年同期为 10.11 亿元，同比增长 144.65%至 243.56%；单季扣非净利润为 26.11 亿元至 36.11 亿元，上年同期为 13.42 亿元，同比增长 94.57%至 169.08%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 86.64 亿元至 96.64 亿元，同比增长约 104.45%至 128.04%。

【华峰化学】业绩预告：预计公司 2026 年前三季度实现归母净利润 28.2-31.2 亿元，同比增长 110.01%-132.35%。单季度看，Q3 实现归母净利润 9.17-12.17 亿元，同比增长 91.8%-154.5%；扣非归母净利润 8.47-11.47 亿元，同比增长 93.3%-161.7%。

2026/10/15

【桐昆股份】业绩预告：预计公司 2026 年前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 64.5 亿元至 68.5 亿元，增幅 394.87%至 425.56%。预计公司 2026 年前三季度归属于上市公司股东扣除对联营企业和合营企业的投资收益部分的净利润 39.0 亿元至 43.0 亿元，增幅为 388.14%至 438.21%。

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：金奥博、建新股份等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 45 只周度上涨（占比 10.11%），有 400 只周度下跌（占比 89.89%）。周涨幅前十名的个股分别是：金奥博、建新股份、醋化股份、凯美特气、亚星化学、英力特、吉华集团、博汇股份、亚香股份、争光股份；周跌幅前十名的个股分别是：国恩股份、道恩股份、宝丽迪、多氟多、爱普股份、金牛化工、利民股份、宏柏新材、硅宝科技、世名科技。

表6：化工板块个股收盘价周涨幅前十：金奥博、建新股份等领涨（收盘价单位：元/股）

股票涨幅	证券代码	证券简称	10月16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	002917.SZ	金奥博	11.98	10.01%	18.97%	19.44%	-14.16%	-9.22%
2	300107.SZ	建新股份	8.56	7.81%	16.15%	20.39%	20.90%	25.51%
3	603968.SH	醋化股份	13.35	-6.12%	12.56%	16.09%	12.75%	19.52%
4	002549.SZ	凯美特气	13.83	-1.98%	12.26%	12.53%	-28.47%	-34.64%
5	600319.SH	亚星化学	6.90	10.05%	9.18%	9.18%	-7.13%	-25.65%
6	000635.SZ	英力特	8.49	4.30%	8.85%	12.01%	3.66%	-4.50%
7	603980.SH	吉华集团	10.00	1.83%	7.87%	10.38%	59.82%	103.89%
8	300839.SZ	博汇股份	13.25	9.14%	7.29%	6.43%	-11.78%	10.05%
9	301220.SZ	亚香股份	30.11	-9.33%	7.11%	3.76%	-26.60%	-19.92%
10	301092.SZ	争光股份	43.80	8.15%	6.67%	4.81%	28.57%	25.17%

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：国恩股份、道恩股份等领跌（收盘价单位：元/股）

股票跌幅	证券代码	证券简称	10月16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	002768.SZ	国恩股份	52.81	-2.83%	-25.24%	-24.35%	54.58%	48.19%
2	002838.SZ	道恩股份	19.75	0.66%	-24.70%	-19.55%	-29.45%	-17.76%
3	300905.SZ	宝丽迪	30.52	-3.42%	-23.16%	-26.44%	-33.78%	-4.82%
4	002407.SZ	多氟多	25.29	-1.63%	-20.70%	-14.24%	-15.55%	-25.04%
5	603020.SH	爱普股份	10.37	-0.77%	-19.80%	-16.91%	-7.66%	3.00%
6	600722.SH	金牛化工	13.64	-0.80%	-19.19%	-7.34%	-2.01%	129.63%
7	002734.SZ	利民股份	14.55	3.05%	-18.17%	-21.48%	-16.12%	-6.22%
8	605366.SH	宏柏新材	8.18	-2.97%	-17.71%	-21.42%	-41.57%	31.94%
9	300019.SZ	硅宝科技	12.97	-3.93%	-16.86%	-5.40%	-33.77%	-36.14%

股票跌幅	证券代码	证券简称	10月16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
10	300522.SZ	世名科技	13.82	-7.87%	-16.70%	0.14%	2.68%	10.19%

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、金博股份等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：东岳硅材、金博股份、广东宏大、保利联合、易普力。

表8：本周重点跟踪标的涨跌：东岳硅材、金博股份等涨幅居前

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	17.66	2.97	19.97
2	688598	金博股份	28.00	-2.34	-13.31
3	002683	广东宏大	27.90	-2.35	0.54
4	002037	保利联合	6.56	-2.38	-0.30
5	002096	易普力	9.04	-2.48	-0.66
6	300218	安利股份	12.20	-3.25	0.08
7	600873	梅花生物	7.42	-3.64	-1.59
8	603260	合盛硅业	31.74	-3.93	-0.25
9	600486	扬农化工	50.50	-3.96	-4.35
10	002226	江南化工	5.13	-4.11	2.60
11	600096	云天化	27.15	-4.13	-4.76
12	002601	龙佰集团	14.29	-4.22	-4.41
13	000792	盐湖股份	23.06	-4.28	-6.68
14	000408	藏格矿业	70.16	-4.40	-0.74
15	688722	同益中	13.72	-4.52	-1.29
16	002895	川恒股份	29.50	-4.65	-4.68
17	603599	广信股份	9.96	-4.78	-4.32
18	688378	奥来德	40.63	-5.27	-14.64
19	603977	国泰集团	10.04	-5.28	-10.68
20	600309	万华化学	66.24	-5.64	-9.25
21	603227	雪峰科技	7.14	-5.68	-3.77
22	600426	华鲁恒升	18.94	-5.86	-4.63
23	600673	东阳光	27.95	-6.08	-10.36
24	600389	江山股份	16.80	-6.11	-7.24
25	600866	星湖科技	4.13	-6.14	-0.96
26	002978	安宁股份	24.08	-6.23	-2.55
27	600346	恒力石化	15.40	-6.38	-7.62
28	603225	新凤鸣	15.88	-6.59	-4.28
29	002827	高争民爆	55.60	-6.70	-13.61
30	688550	瑞联新材	32.15	-6.76	-11.70
31	002643	万润股份	11.33	-7.13	-13.84
32	605020	永和股份	28.45	-7.33	-9.05
33	600409	三友化工	5.87	-7.41	-7.56
34	605589	圣泉集团	31.30	-7.97	-20.96

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 (%)
35	600500	中化国际	4.59	-8.75	-16.24
36	000301	东方盛虹	12.08	-8.76	-12.15
37	600596	新安股份	9.99	-8.77	-20.14
38	002254	泰和新材	10.39	-9.18	-14.77
39	002539	云图控股	10.87	-9.19	-11.27
40	301216	万凯新材	15.33	-9.24	-13.39
41	600378	昊华科技	35.98	-9.85	-23.33
42	600160	巨化股份	29.75	-9.93	-15.90
43	603379	三美股份	43.51	-9.95	-17.91
44	603067	振华股份	38.00	-10.19	6.50
45	603505	金石资源	12.44	-11.52	-16.06
46	601233	桐昆股份	20.26	-11.72	-11.26
47	601208	东材科技	42.40	-12.52	-13.95
48	002493	荣盛石化	11.53	-12.65	-11.72
49	688150	莱特光电	30.57	-13.03	-29.51
50	000703	恒逸石化	14.13	-13.26	-12.75
51	002497	雅化集团	13.60	-14.20	-16.56
52	600141	兴发集团	22.99	-15.79	-20.72
53	300285	国瓷材料	46.00	-17.92	-30.93
54	002734	利民股份	14.55	-18.17	-14.81

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