基础化工

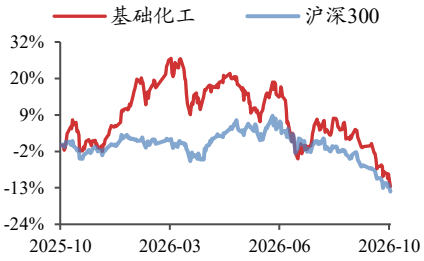
2026 年 10 月 31 日

氨纶价格持稳，硫磺、硫酸价格下行

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《氯化亚砜检修收紧供给推升现货价格，价差显著扩大，长期格局向好—行业周报》-2026.10.25

《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—行业周报》-2026.10.18

《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

金益腾（分析师）
jinyiteng@kysec.cn
证书编号：S0790520020002

蒋跨跃（分析师）
jiangkuayue@kysec.cn
证书编号：S0790523120001

● **本周行业观点：氨纶价格持稳，硫磺、硫酸价格下行**

氨纶：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）受供需格局牵扯，氨纶价格持稳。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28100 元/吨，较上周持平。主原料 PTMEG 宽幅上行、辅原料纯 MDI 窄幅下挫，传统旺季已接近尾声，供应端产销压力犹存，下游受涤纶、锦纶影响显著，氨纶企业新接订单不畅，出货速度减缓，下游用户询盘消极，生产企业面临销量下降的困局，行业内销订单体量不及往年同期水平，下游普遍持谨慎态度且对后市信心相对不足，需求因素主导的行情对氨纶的价格也起到了一定程度的阻碍作用，在此格局下企业多延续持稳观望。**硫磺、硫酸：（1）硫磺：**据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，长江港口颗粒硫磺参考价报 4800 元/吨，较 10 月 22 日下跌 750 元/吨。当前下游终端需求持续低迷，叠加价格明显下行，买盘跟进意愿不足，场内商谈不多，成交以贸易商小单刚需采购为主，贸易成交体量有限。**（2）硫酸：**据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，98%酸市场均价 1381 元/吨，较 10 月 22 日均价降 33 元/吨或降 2.3%。

● **本周行业新闻：英力士 42 万吨环氧乙烷装置宣告不可抗力**

据公众号涂料周讯消息，英力士集团旗下英力士氧化物（Ineos Oxide）已对其美国德州 Bayport 年产 42 万吨环氧乙烷装置宣布不可抗力。该装置自 10 月 16 日起因技术问题进入非计划停工检修状态。

● **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 2.4%.....5
1.2、 本周重点产品跟踪：本周粘胶短纤大体平稳，硫磺、硫酸价格下行.....6
1.2.1、 化纤：本周粘胶短纤大体平稳，氨纶库存小幅下降.....6
1.2.2、 化肥：本周国内尿素价格先降后稳，硫磺、硫酸价格下行.....8
1.3、 本周行业新闻：英力士 42 万吨环氧乙烷装置宣告不可抗力.....11
2、 化工品价格跟踪：113 种产品价格周度上涨、66 种下跌.....11
3、 化工价差行情：32 种价差周度上涨、57 种下跌.....13
3.1、 本周价差涨跌排行：“通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯”等价差涨幅明显.....13
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大.....14
3.2.1、 油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差扩大.....14
3.2.2、 化纤：本周涤纶长丝 POY 价差收窄.....16
3.2.3、 塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差收窄.....18
3.2.4、 煤化工：本周醋酸价差收窄.....20
3.2.5、 氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄.....21
3.2.6、 农药化肥：本周氯化钾价格下跌.....23
3.2.7、 维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨.....26
3.2.8、 其他产品：本周聚乳酸 PLA 价格持平.....27
4、 化工股票行情：本周化工 12.58%个股周度上涨.....27
4.1、 本周重要公司公告：万华化学发布 2026 年三季报等.....27
4.2、 本周股票涨跌排行：泛亚微透、上纬新材等个股领涨.....28
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：万凯新材、广东宏大等涨幅居前.....29
5、 风险提示.....31

图表目录

图 1： 10 月 30 日化工行业指数较 10 月 23 日下跌 5.32%.....5
图 2： 10 月 30 日 CCPI 报 5，554 点，较 10 月 23 日上涨 1.42%.....5
图 3： 本周涤纶长丝价差收窄.....6
图 4： 本周涤纶长丝 POY 库存天数上升.....6
图 5： 本周粘胶短纤价差扩大.....7
图 6： 本周粘胶短纤行业库存下降.....7
图 7： 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定.....7
图 8： 本周粘胶长丝行业库存量基本稳定.....7
图 9： 本周氨纶价格基本稳定、价差小幅收窄.....8
图 10： 本周氨纶行业库存量小幅下降.....8
图 11： 本周 30%磷矿石价格基本稳定.....10
图 12： 本周硫磺、硫酸价格下跌.....10
图 13： 本周氯化钾价格下跌.....11
图 14： 本周磷酸一铵价格下跌.....11
图 15： 本周布伦特原油、WTI 原油价格上涨.....14
图 16： 本周国内天然气价格上涨.....14
图 17： 本周欧洲汽油、柴油裂解价差缩窄.....14

图 18: 本周新加坡汽油裂解价差缩窄 14
图 19: 本周聚合 MDI 价差扩大 15
图 20: 本周纯 MDI 价差下跌 15
图 21: 本周 TDI 价差收窄 15
图 22: 本周乙烯-石脑油价差扩大 15
图 23: 本周丙烯-石脑油价差扩大 15
图 24: 本周丙烯-丙烷价差扩大 15
图 25: 本周 PX-石脑油价差扩大 16
图 26: 本周 PTA 价差收窄 16
图 27: 本周聚酯瓶片价差扩大 16
图 28: 本周聚酯薄膜 BOPET 价差收窄 16
图 29: 本周涤纶长丝 POY 价差收窄 17
图 30: 本周氨纶价差收窄 17
图 31: 本周粘胶短纤价差扩大 17
图 32: 本周粘胶长丝价格、价差基本稳定 17
图 33: 本周棉花-粘胶短纤价差收窄 17
图 34: 本周己二酸价差扩大 17
图 35: 本周 PA66 价差收窄 18
图 36: 本周 PA6 价差扩大 18
图 37: 本周顺丁橡胶价差收窄 18
图 38: 本周丁苯橡胶价差收窄 18
图 39: 本周酚醛树脂价差扩大 19
图 40: 本周固体环氧树脂价差收窄 19
图 41: 本周环氧丙烷价差收窄 19
图 42: 本周碳酸二甲酯 DMC 价差收窄 19
图 43: 本周煤头尿素价差扩大 20
图 44: 本周煤制甲醇价差扩大 20
图 45: 本周乙二醇价差扩大 20
图 46: 本周醋酸价差收窄 20
图 47: 本周聚甲醛 POM 价差收窄 21
图 48: 本周二甲基甲酰胺 DMF 价差收窄 21
图 49: 本周烧碱价差收窄 21
图 50: 本周 PVC（电石法）价差扩大 21
图 51: 本周重质纯碱（联碱法）价差缩窄 22
图 52: 本周有机硅 DMC 价差收窄 22
图 53: 本周钛白粉（硫酸法）价差扩大 22
图 54: 本周钛白粉（氯化法）价差扩大 22
图 55: 本周草甘膦价差持平 23
图 56: 本周草铵膦价格持平 23
图 57: 本周百草枯价格基本稳定 23
图 58: 本周联苯菊酯价格稳定，氯氰菊酯价格稳定 23
图 59: 本周百菌清价格稳定，代森锰锌价格稳定 24
图 60: 本周对硝基氯化苯价格基本稳定 24
图 61: 本周农业磷酸一铵价差收窄 24
图 62: 本周磷酸二铵价差扩大 24

图 63：本周工业磷酸一铵价差扩大 25
图 64：本周磷酸二氢钙价差扩大 25
图 65：本周氯化钾价格下跌，硫酸钾价格下跌 25
图 66：本周硫基复合肥价格下跌 25
图 67：本周热法磷酸价差收窄 25
图 68：本周磷酸铁价格持平 25
图 69：本周维生素 A 价格稳定 26
图 70：本周维生素 E 价格稳定 26
图 71：本周维生素 D3 价格稳定 26
图 72：本周固体蛋氨酸价格上涨 26
图 73：本周赖氨酸（98.5%）价格持平 26
图 74：本周苏氨酸价格稳定 26
图 75：本周 BDO 价差收窄 27
图 76：本周 PBAT 价差扩大 27
图 77：本周聚乳酸 PLA 价格持平 27
图 78：本周甲基叔丁醚 MTBE 价差收窄 27

表 1：化工品价格 7 日涨幅：丙烯、二氯甲烷等领涨 11
表 2：化工品价格 7 日跌幅：六氟磷酸锂、维生素 B4(氯化胆碱 50%)等领跌 12
表 3：化工品价差 7 日涨幅：“通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯”等领涨 13
表 4：化工品价差 7 日跌幅：“热法磷酸-0.3×黄磷”等领跌 13
表 5：本周重要公司公告：万华化学发布 2026 年三季报等 27
表 6：化工板块个股收盘价周涨幅前十：泛亚微透、上纬新材等领涨（收盘价单位：元/股） 29
表 7：化工板块个股收盘价周跌幅前十：振华股份、瑞丰高材等领跌（收盘价单位：元/股） 29
表 8：本周重点跟踪标的涨跌：万凯新材、广东宏大等涨幅居前 29

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 2.4%

截至本周五（10 月 30 日），上证综指收于 3599.02 点，较上周五（10 月 23 日）的 3690.48 点下跌 2.48%；沪深 300 指数报 3985.5 点，较上周五下跌 2.92%；化工行业指数报 5037.15 点，较上周五下跌 5.32%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5554 点，较上周五上涨 1.42%。本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.4%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 56 只周度上涨（占比 12.58%），有 388 只周度下跌（占比 87.19%）。周涨幅前十名的个股分别是：泛亚微透、上纬新材、福莱新材、金丹科技、海阳科技、斯迪克、上海石化、长江材料、中国石化、万凯新材；周跌幅前十名的个股分别是：振华股份、瑞丰高材、星和科技、肯特股份、科创新源、中仑新材、新金路、东岳硅材、善水科技、双星新材。

近 7 日我们跟踪的 272 种产品价格中，有 113 种价格较上周上涨，有 66 种下跌。7 日涨幅前五名的产品是：丙烯、二氯甲烷、液氯、IPE 英国天然气、NYMEX 天然气；7 日跌幅前五名的产品是：六氟磷酸锂、维生素 B4(氯化胆碱 50%)、醋酸乙烯、制冷剂:R22、季戊四醇。

近 7 日我们跟踪的 94 种产品价差中，有 32 种价差扩大，有 57 种收窄。7 日涨幅前五名的价差是：通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯、三聚磷酸钠-0.94×磷酸-0.72×纯碱、丙烯-石脑油、丙烯-1.2×丙烷、乙烯-石脑油；7 日跌幅前五名的价差是：热法磷酸-0.3×黄磷、硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、丙烯酸丁酯-0.63×丙烯酸-0.52×正丁醇、丙烯酸异辛酯-0.47×丙烯酸-0.64×辛醇。

图1：10 月 30 日化工行业指数较 10 月 23 日下跌 5.32%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：10 月 30 日 CCPI 报 5，554 点，较 10 月 23 日上涨 1.42%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、 本周重点产品跟踪：本周粘胶短纤大体平稳，硫磺、硫酸价格下行

1.2.1、 化纤：本周粘胶短纤大体平稳，氨纶库存小幅下降

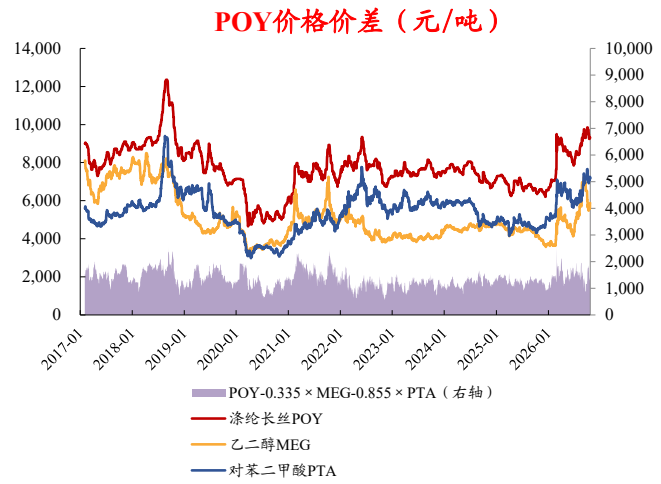
据 Wind 数据，2026 年 9 月，国内服装及衣着附件出口金额 154.2 亿美元，同比+23.9%。**我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。**

【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 26 日-10 月 30 日）涤纶长丝市场价格震荡下跌。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9320 元/吨，较上周均价下跌 240 元/吨；FDY 市场均价为 9490 元/吨，较上周均价下跌 170 元/吨；DTY 市场均价格 10400 元/吨，较上周均价下跌 110 元/吨。本周中东地缘局势反复扰动，国际油价震荡上涨，聚酯原料市随之偏强震荡，成本端利好支撑，周前期，受成本强势带动，叠加周末期间出货表现改善，长丝市场重心小幅上移，然随着下游需求跟进日渐乏力，长丝产销重回低位，企业出货意愿增强，但受制于终端需求较差，下游工厂补货意向偏低，多维持按需采购策略，长丝市场整体出货表现一般，仅局部交投有所好转，产销数据依旧承压。

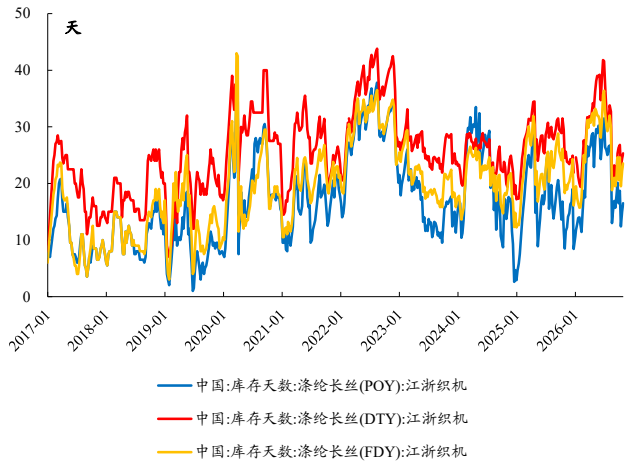
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

图3：本周涤纶长丝价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图4：本周涤纶长丝 POY 库存天数上升



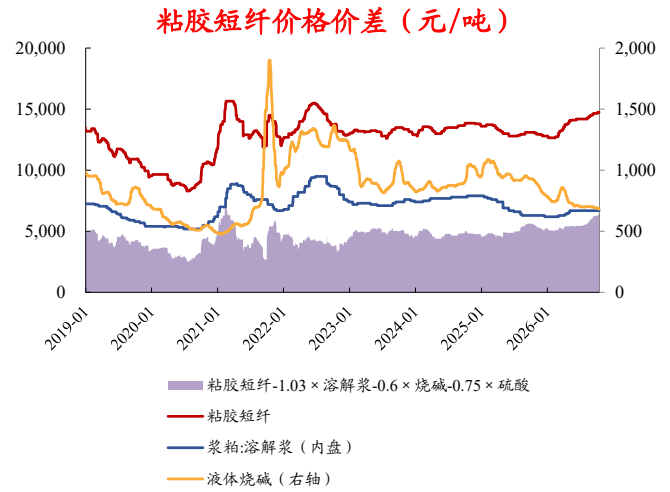
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）粘胶短纤市场大体平稳。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，粘胶短纤市场均价为 14750 元/吨，较上周末价格持平。本周原料主料溶解浆市场走势维稳，辅料液碱市场与硫酸市场延续弱势，成本端继续下跌；周内粘胶短纤市场整体供应量下滑，各厂家库存水平维持低位，供应端支撑尚存；下游纱厂执行新一轮订单为主，补货需求有限，供应端表现尚可。综合来看，上游原料市场个别走跌，行业暂无库存压力，下游市场按跟进，业者重心执行新一轮订单，粘胶短纤市场价格持稳运行。

粘胶长丝：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）粘胶长丝市场运行价格整理运行。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，粘胶长丝市场均价在 45000 元/吨，较上周均价持平。下游织造刚需拿货，厂家观望情绪较浓，粘胶长丝市场整体库存水平不高，场内经济流通速度缓慢，主流重心无明显变化，价格波动有限，目前粘胶长丝市场价格参考 43500-46500 元/吨。

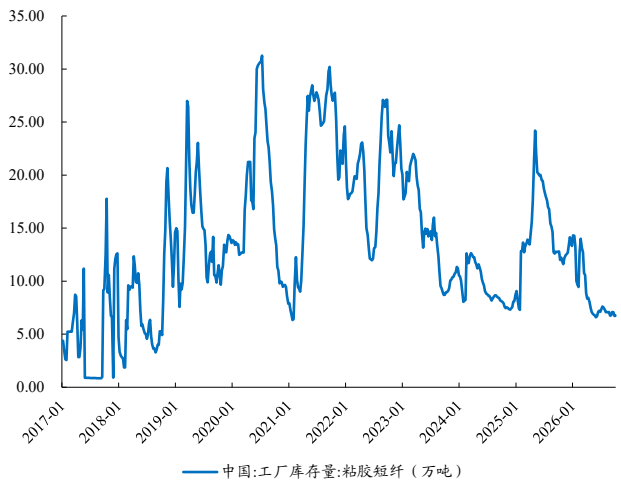
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图5：本周粘胶短纤价差扩大



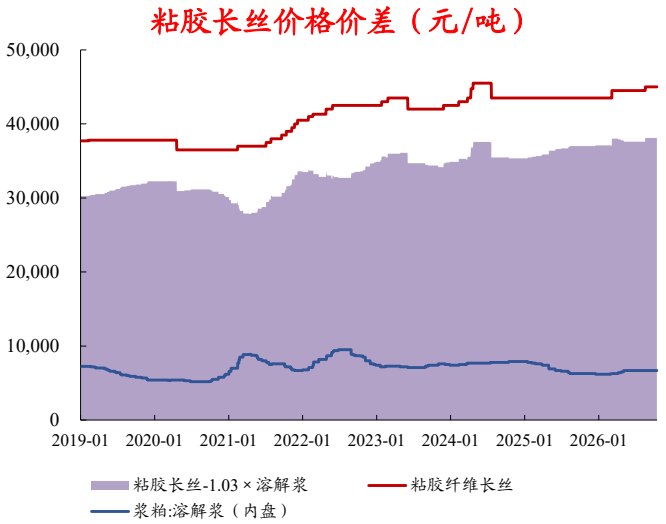
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图6：本周粘胶短纤行业库存下降



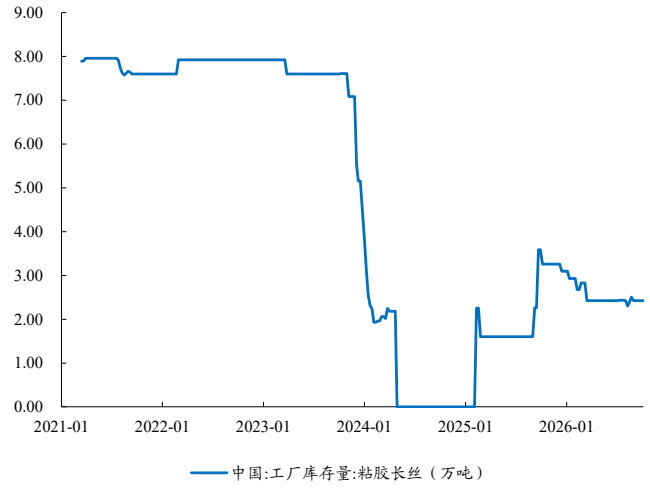
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图7：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8：本周粘胶长丝行业库存量基本稳定



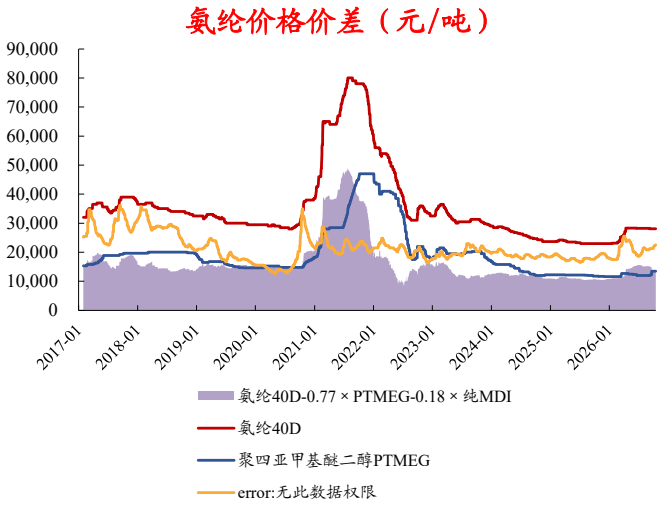
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）受供需格局牵扯，氨纶价格持稳。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28100 元/吨，较上周持

平。主原料 PTMEG 宽幅上行、辅原料纯 MDI 窄幅下挫，传统旺季已接近尾声，供应端产销压力犹存，下游受涤纶、锦纶影响显著，氨纶企业新接订单不畅，出货速度减缓，下游用户询盘消极，生产企业面临销量下降的困局，行业内销订单体量不及往年同期水平，下游普遍持谨慎态度且对后市信心相对不足，需求因素主导的行情对氨纶的价格也起到了一定程度的阻碍作用，在此格局下企业多延续持稳观望。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图9：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10：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

1.2.2、 化肥：本周国内尿素价格先降后稳，硫磺、硫酸价格下行

尿素：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）国内尿素价格先降后稳，市场情绪谨慎观望。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，国内尿素市场均价 1750 元/吨，较上周四（10 月 22 日）下跌 11 元/吨，跌幅 0.62%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价在 1680-1720 元/吨，低端价格持平，高端价格下跌 20 元/吨，周内低端价一度下探至 1660 元/吨，低价成交相对顺畅，高价新单跟进谨慎。需求端延续淡季格局，农业处于空档期，工业下游以刚性采购为主，冬储尚未集中放量，周内低价带动下游阶段性补库，但整体以小额刚需为主。供应端周初检修装置陆续复产，日产抬升预期增强，叠加厂库累积，对价格形成主要压制，行情震荡走弱；企业订单表现分化，预收充裕工厂报价相对坚挺，走货承压厂家让利吸单。整周市场情绪围绕印度 NFL 新一轮招标预期反复，但招标迟迟未落地，利好仅停留在情绪层面；今日部分厂家因成本亏损计划检修的传闻带来潜在供应收缩预期，对情绪有所提振，但在高供应基数下实际减量预计有限。综合来看，高供应与库存累积仍是行情主要约束，淡储拿货零散，市场持续推涨动力不足，工厂多根据订单灵活调价、把控接单节奏；在实质性利好落地前，短期尿素价格大概率维持区间博弈。

磷矿石：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）国内磷矿石供需双弱、区域分化，整体弱平衡，主流矿价盘面持稳、实际成交明稳暗降。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，国内主流参考价：30%品位 986 元/吨，较上周降幅 1.1%；28%品位 894 元/吨，较上周持平；四川 25%高镁矿湖北抵港 800 元/吨，环比均持平。下游磷肥、湿法磷

酸交投偏弱，四季度供给有收缩预期，矿价暂无大跌风险，维持明稳暗降格局。

硫磺硫酸：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）硫磺价格承压下行、硫酸大盘承压走低，各地行情表现不一。（1）硫磺：据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，长江港口颗粒硫磺参考价报 4800 元/吨，较 10 月 22 日下跌 750 元/吨；国内方面，国产固硫均价达到 5267 元/吨，较 10 月 22 日跌 87 元/吨；国产液硫均价为 5327 元/吨，较 10 月 22 日涨 199 元/吨，东北固硫 5400 元/吨，液硫 5250 元/吨；华北固硫 4900-5000 元/吨，液硫 5450 元/吨；华东固硫无价格参考，液硫 5350-5520 元/吨；山东固硫 5400-6550 元/吨，液硫 5403-5505 元/吨；华中固硫 5300 元/吨，液硫 5300 元/吨；华南固硫无价格参考，液硫无价格参考；西南固硫无价格参考，液硫无价格参考；西北固硫 4650-4970 元/吨。本周长江港口硫磺现货行情延续回落态势，市场交投整体偏淡。当前下游终端需求持续低迷，叠加价格明显下行，买盘跟进意愿不足，场内商谈不多，成交以贸易商小单刚需采购为主，贸易成交体量有限。国产硫磺方面，本周价格整体呈震荡上行走势。其中，山东地炼液硫竞拍活跃度较高，下游接货意愿明显提升，成交普遍出现溢价；西北区域出货承压，价格重心继续下移；东北市场行情有所好转，成交价格重心有所抬升。**（2）硫酸：**大盘承压走低，各地行情表现不一。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，98%酸市场均价 1381 元/吨，较 10 月 22 日均价降 33 元/吨或降 2.3%。周内硫酸价格有涨有降。硫酸价格上调地区：山西、安徽、江西、湖北、广西地区的冶炼酸和广东地区的矿石酸；硫酸价格下调地区：内蒙古东部、辽宁、福建、山东地区的冶炼酸，河北、山东地区的矿石酸和河北、华东、重庆的硫磺酸；其他地区酸价暂稳。硫酸市场主要影响因素：原料面，周内港口硫磺现货参考价持续走弱，国产硫磺成交重心低位盘整，硫磺酸原料成本支撑持续松动，制酸企业成本压力减轻。需求面，磷肥市场现货货源供给相对充足，下游冬储备货节奏偏缓，集中补库行情尚未显现，贸易商及磷肥工厂观望心态浓厚，按需采买为主，大单跟进有限，化肥板块对硫酸的刚需拉动偏弱，难以形成有力支撑。供应面，本周国内多区域主力酸厂处于检修阶段，主要位于辽宁、安徽、山东、河南、湖南、广西、四川等地。检修主体以冶炼酸居多，各区域供需格局分化明显。

农业磷酸一铵：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）市场难寻利好支撑，磷酸一铵价格偏弱震荡。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 3667 元/吨，较上周同期价格下跌 17 元/吨或跌幅 0.46%。本周硫磺价格持续走跌，镇江港口固体硫磺价格较上周同期下跌 750 元/吨至 4800 元/吨，磷酸一铵成本端托底支撑进一步弱化，下游观望情绪升温。当前市场处于秋肥收尾、冬储启动偏缓的需求空档阶段，复合肥企业成品库存充裕，暂无集中补采磷酸一铵的计划，市场新单交投清淡。行情由此陷入“降价促单、采买意愿反而走弱”的负向博弈僵局，市场心态发生转变；多数生产企业执行保底价政策，暂无新价流出流出。

工业磷酸一铵：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）工业级磷铵市场弱势难改，价格重心持续下移。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，73%工业级磷酸一铵市场均价 6019 元/吨，较上周同期（6310 元/吨）下跌 291 元/吨，跌幅 4.61%。本周工业级磷铵市场交投气氛清淡，行业观望情绪浓厚，企业大面积暂停公开报价，多执行保底政策，实单实议为主。

磷酸二铵：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）磷酸二铵市场情绪牵动明显，量价波动有限。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，受下游需求拖累明显，硫磺价格跌跌不休，周度跌幅约 700 元/吨，磷酸二铵成本支撑持续减弱。磷酸二铵市场有价无市，冬储推进缓慢，业者等待磷复肥会议召开，明确冬储工作相关措施。去年同期，

磷复肥会议结束后，硫磺价格延续涨势，11 月镇江港价格直逼 4000 元大关，协会陆续出台新一轮磷肥指导价格，冬储新价随之出台，64%磷酸二铵鲅鱼圈地区(到站):4150 元/吨。

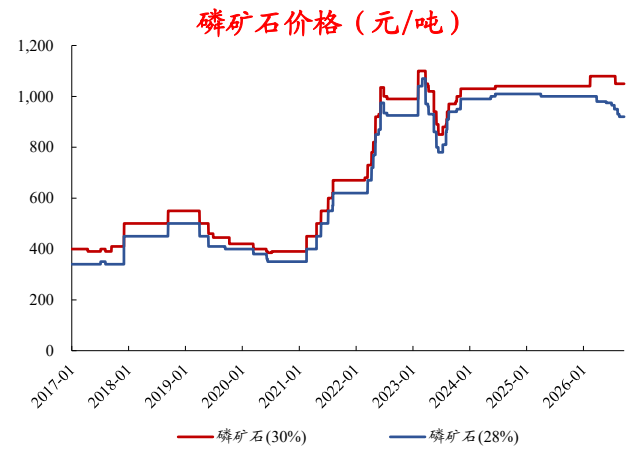
氯化钾：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）国内氯化钾市场供需两侧僵持运行，价格止跌企稳。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，氯化钾市场均价 2931 元/吨，价格较上周四上涨 1 元/吨，涨幅为 0.03%。本周初氯化钾市场止跌企稳信号显现，低价货源明显减少，部分贸易商由降价出货转为挺价，局部地区报价小幅回升；周中在低价货源基本消失、港口库存环比小幅回落以及国产钾暂定价出台的共同支撑下，市场心态趋稳；周末随着需求端迟迟未见回暖，市场反弹后劲不足，主流报价表面维持稳定，但议价空间有所放宽，部分贸易商在实际成交环节小幅让利，行情呈现一定的 "明稳暗降" 特征。

复合肥：本周（10 月 26 日-10 月 30 日）复合肥市场弱势震荡。秋肥发运收官在即，冬储局部试探性出价，成本支撑欠佳下价格重心继续向下整理。据百川盈孚数据，截至 10 月 29 日，3*15 氯基市场均价 2750 元/吨，较上周同期跌幅 0.87%；3*15 硫基市场均价 3271 元/吨，较上周同期跌幅 0.85%。硝基肥市场稳中伴降，新单成交稀少，3*15 硝硫基出厂价格参考 3450-3700 元/吨。小麦肥扫尾发运，灵活单议，42 含量高磷出厂参考 2700-2900 元/吨，45 含量高氮出厂报价参考 2450-2700 元/吨。

【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）。

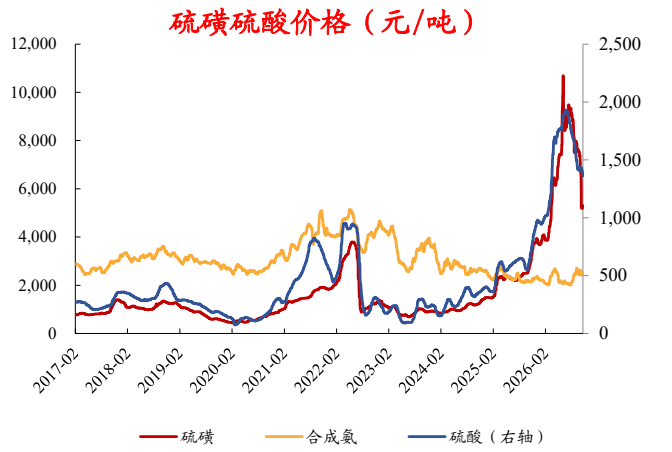
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图11：本周 30%磷矿石价格基本稳定



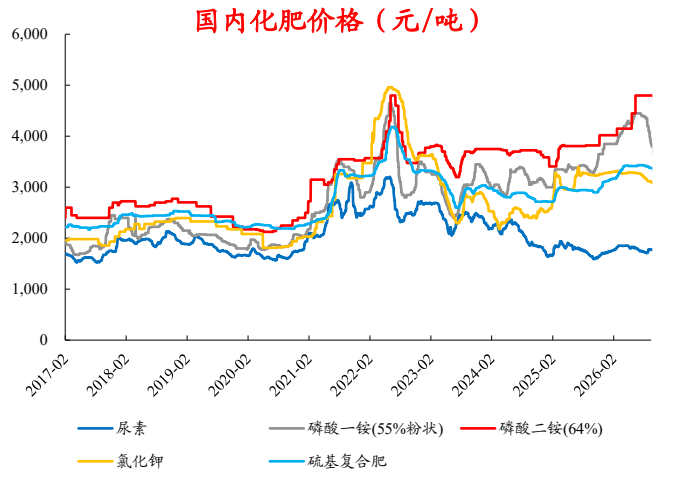
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周硫磺、硫酸价格下跌



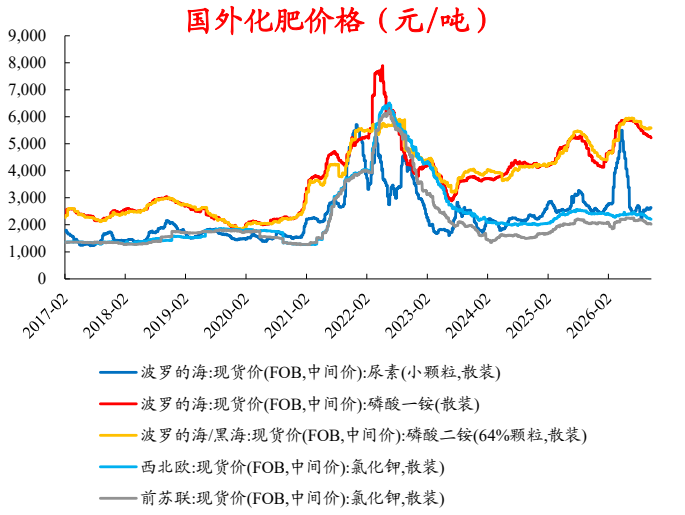
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周氯化钾价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周磷酸一铵价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3、 本周行业新闻：英力士 42 万吨环氧乙烷装置宣告不可抗力

【环氧乙烷】英力士 42 万吨环氧乙烷装置宣告不可抗力。据公众号涂料周讯消息，英力士集团旗下英力士氧化物（Ineos Oxide）已对其美国德州 Bayport 年产 42 万吨环氧乙烷装置宣布不可抗力。该装置自 10 月 16 日起因技术问题进入非计划停工检修状态。Bayport 厂区配套下游装置包含一套年产 37.5 万吨乙二醇装置、一套年产 16.5 万吨乙二醇醚装置，市场人士预判，本次停车将对乙二醇及乙二醇醚产品供应形成冲击。

2、 化工品价格跟踪：113 种产品价格周度上涨、66 种下跌

近 7 日我们跟踪的 272 种产品价格中，有 113 种价格较上周上涨，有 66 种下跌。7 日涨幅前五名的产品是：丙烯、二氯甲烷、液氯、IPE 英国天然气、NYMEX 天然气；7 日跌幅前五名的产品是：六氟磷酸锂、维生素 B4(氯化胆碱 50%)、醋酸乙烯、制冷剂:R22、季戊四醇。

表1：化工品价格 7 日涨幅：丙烯、二氯甲烷等领涨

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10 月 30 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	丙烯	元/吨	12,000.0	1,450.0	13.7%	23.4%	109.6%	102.0%
2	二氯甲烷	元/吨	3,194.0	368.0	13.0%	15.3%	77.8%	65.1%
3	液氯	元/吨	395.0	45.0	12.9%	136.5%	197.0%	166.9%
4	IPE 英国天然气	便士/色姆	255.4	25.9	11.3%	39.6%	242.4%	227.5%
5	NYMEX 天然气	美元/百万英热单位	2.9	0.3	9.8%	-4.3%	-22.3%	-28.9%
6	丁二烯	元/吨	14,505.0	1,230.0	9.3%	7.4%	71.4%	92.8%

价格涨幅	产品名称/规格	单位	10 月 30 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	聚丙烯粉料	元/吨	11,750.0	961.0	8.9%	18.2%	94.2%	80.0%
8	甲酸	元/吨	2,500.0	193.0	8.4%	26.9%	8.4%	-11.7%
9	丙烯腈	元/吨	12,000.0	900.0	8.1%	8.1%	58.9%	50.5%
10	乙烯	元/吨	9,550.0	625.0	7.0%	2.4%	55.0%	50.2%
11	聚丙烯粒料	元/吨	11,463.0	741.0	6.9%	14.5%	86.6%	74.2%
12	国内天然气	元/吨	7,643.0	460.0	6.4%	20.8%	109.3%	76.9%
13	丙烯酸	元/吨	8,400.0	500.0	6.3%	7.0%	54.1%	38.8%
14	煤制油	元/吨	9,898.0	586.0	6.3%	10.1%	63.1%	56.9%
15	草酸	元/吨	2,929.0	172.0	6.2%	-20.0%	-9.3%	3.9%
16	环氧丙烷	元/吨	12,000.0	700.0	6.2%	11.1%	54.1%	56.7%
17	辛醇	元/吨	10,259.0	598.0	6.2%	13.5%	48.5%	74.9%
18	酚醛树脂	元/吨	13,317.0	767.0	6.1%	10.2%	42.0%	31.0%
19	聚四亚甲基醚二醇 PTMEG	元/吨	14,300.0	800.0	5.9%	5.9%	23.3%	21.2%
20	苯酚	元/吨	9,948.0	534.0	5.7%	11.2%	70.0%	53.2%

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：六氟磷酸锂、维生素 B4(氯化胆碱 50%)等领跌

价格跌幅	产品名称/规格	单位	10 月 30 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	六氟磷酸锂	元/吨	99,000.0	-6,000.0	-5.7%	-17.5%	-41.4%	-4.3%
2	维生素 B4(氯化胆碱 50%)	元/公斤	5.0	-0.3	-5.7%	-18.0%	42.9%	42.9%
3	醋酸乙烯	元/吨	7,034.0	-400.0	-5.4%	-9.4%	24.3%	21.5%
4	制冷剂:R22	元/吨	18,000.0	-1,000.0	-5.3%	-18.2%	12.5%	12.5%
5	季戊四醇	元/吨	12,154.0	-546.0	-4.3%	-2.8%	10.8%	26.5%
6	碳酸锂(电池级)	元/吨	92,800.0	-3,850.0	-4.0%	-22.7%	-20.9%	11.8%
7	柠檬酸	元/吨	6,080.0	-240.0	-3.8%	-3.8%	13.4%	13.4%
8	硫酸	元/吨	1,362.0	-52.0	-3.7%	-3.5%	41.4%	97.1%
9	聚四氟乙烯(分散,乳液)	元/吨	27,000.0	-1,000.0	-3.6%	-3.6%	5.9%	0.0%
10	二甲基甲酰胺 DMF	元/吨	5,125.0	-175.0	-3.3%	-9.7%	34.9%	28.9%
11	棉花	元/吨	16,587.0	-552.0	-3.2%	-3.7%	8.3%	13.6%
12	磷酸铁锂(储能型)	元/吨	42,300.0	-1,400.0	-3.2%	-15.1%	1.4%	19.8%
13	磷酸铁锂(动力型)	元/吨	43,400.0	-1,400.0	-3.1%	-14.7%	-0.2%	17.9%
14	纯苯	元/吨	10,160.0	-326.0	-3.1%	-3.8%	92.4%	90.0%
15	棕榈油	元/吨	9,160.0	-280.0	-3.0%	-1.7%	6.1%	4.0%
16	天然橡胶	元/吨	18,833.0	-575.0	-3.0%	-2.8%	22.7%	24.7%
17	碳酸二甲酯 DMC	元/吨	13,900.0	-400.0	-2.8%	-3.2%	1.5%	26.4%
18	有机硅 DMC	元/吨	13,900.0	-400.0	-2.8%	-3.2%	1.5%	26.4%
19	双氧水(27.5%)	元/吨	731.0	-21.0	-2.8%	-5.1%	-8.3%	-12.6%
20	液体烧碱 32%	元/吨	663.0	-18.0	-2.6%	-4.2%	-16.7%	-27.5%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、 化工价差行情：32 种价差周度上涨、57 种下跌

3.1、 本周价差涨跌排行：“通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯”等价差涨幅明显

近 7 日我们跟踪的 94 种产品价差中，有 32 种价差扩大，有 57 种收窄。7 日涨幅前五名的价差是：通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯、三聚磷酸钠-0.94×磷酸-0.72×纯碱、丙烯-石脑油、丙烯-1.2×丙烷、乙烯-石脑油；7 日跌幅前五名的价差是：热法磷酸-0.3×黄磷、硬泡聚醚-0.93×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷、甲基叔丁基醚 MTBE-0.43×甲醇-0.57×异丁烯、丙烯酸丁酯-0.63×丙烯酸-0.52×正丁醇、丙烯酸异辛酯-0.47×丙烯酸-0.64×辛醇。

表3：化工品价差 7 日涨幅：“通用聚苯乙烯 GPPS-1.01×苯乙烯”等领涨

价差涨幅	价差名称/公式（元/吨）	10 月 30 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	通用聚苯乙烯 GPPS-1.01 × 苯乙烯	167	262	275.9%	161.9%	-67.0%	-84.0%
2	三聚磷酸钠-0.94 × 磷酸-0.72 × 纯碱	215	377	231.7%	227.7%	137.3%	147.8%
3	丙烯-石脑油	2,409	1,372	132.3%	355.4%	329.2%	368.0%
4	丙烯-1.2 × 丙烷	2,164	1,138	111.0%	481.3%	1267.6%	290.3%
5	乙烯-石脑油	-41	547	93.0%	-131.8%	93.3%	91.4%
6	PX-石脑油	865	387	81.0%	58.0%	82.9%	641.5%
7	高抗冲聚苯乙烯 HIPS-0.94 × 苯乙烯 -0.06 × 顺丁橡胶	547	171	45.6%	13.4%	-48.6%	-68.1%
8	磷酸氢钙-2.2 × 磷矿石-1.35 × 硫酸	-168	120	41.8%	0.1%	-150.2%	-766.8%
9	聚乙烯醇 PVA-1.86 × 醋酸乙烯-0.085 × 醋酸	-1,784	745	29.5%	51.5%	-47.9%	-45.1%
10	PBAT-0.38 × PTA-0.55 × BDO-0.375 × 己二酸	163	37	29.4%	133.6%	-85.2%	-89.0%

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：“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 30 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	-111	-92	-494.6%	-2972.2%	-146.8%	-524.9%
2	硬泡聚醚-0.93 × 环氧丙烷-0.03 × 环氧乙烷	-276	-176	-176.0%	-102.3%	-103.4%	-103.3%
3	甲基叔丁基醚 MTBE-0.43 × 甲醇-0.57 × 异丁烯	-84	-335	-133.3%	-41.6%	23.2%	77.9%
4	丙烯酸丁酯-0.63 × 丙烯酸-0.52 × 正丁醇	36	-213	-85.5%	-86.4%	-81.0%	-87.3%
5	丙烯酸异辛酯-0.47 × 丙烯酸-0.64 × 辛醇	436	-418	-48.9%	-68.2%	-52.4%	-81.9%
6	PTA-PX×0.655	331	-205	-38.2%	-59.2%	-5.9%	84.0%
7	丙烯酸-0.64 × 丙烯	720	-428	-37.3%	-55.7%	-59.7%	-68.0%
8	环氧丙烷-0.85 × 丙烯-1.5 × 液氯	1,208	-600	-33.2%	-89.5%	-85.8%	-85.5%
9	醋酸乙烯-1.1 × 电石-0.71 × 醋酸	1,058	-432	-29.0%	-16.6%	4.8%	-7.2%
10	高回弹聚醚-0.90 × 环氧丙烷-0.065 × 环氧乙烷 -0.03 × 甘油	818	-255	-23.8%	-95.4%	-94.9%	-94.9%

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 价差扩大

3.2.1、 油气聚氨酯：本周聚合 MDI 价差扩大

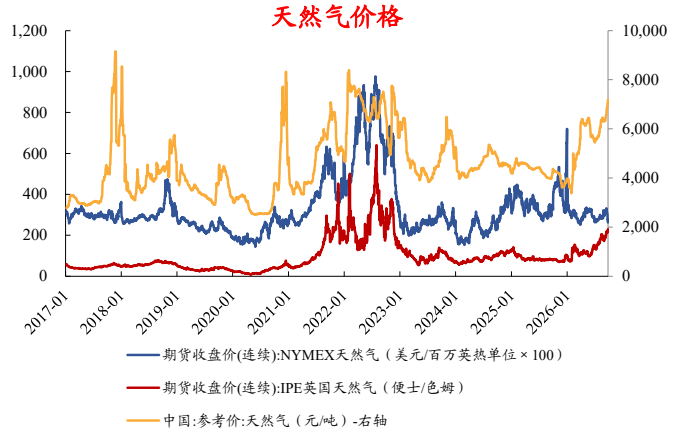
本周（10 月 26 日-30 日）聚合 MDI 价差扩大。

图15：本周布伦特原油、WTI 原油价格上涨



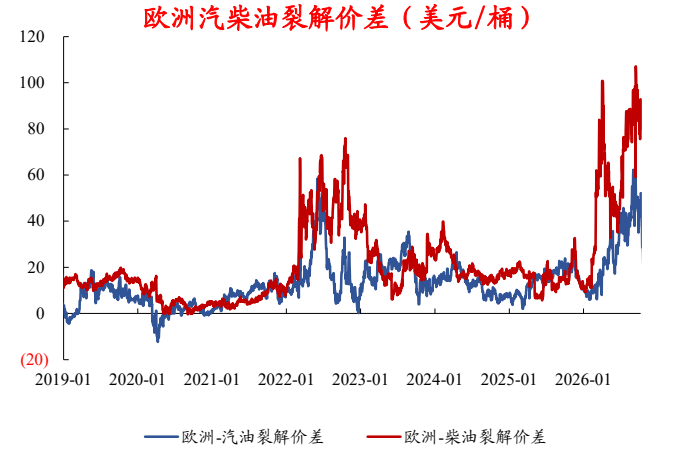
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周国内天然气价格上涨



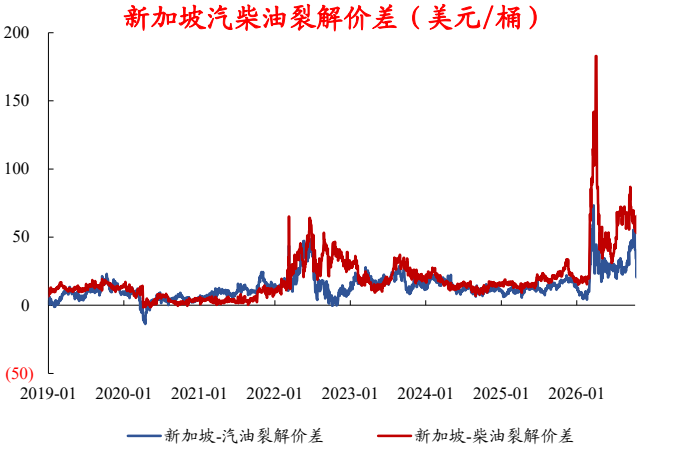
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周欧洲汽油、柴油裂解价差缩窄



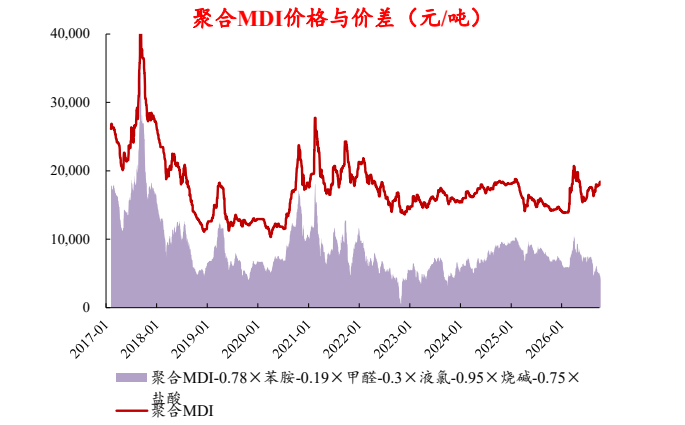
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周新加坡汽油裂解价差缩窄



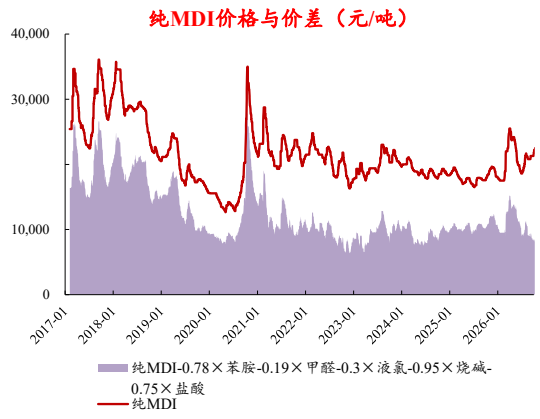
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周聚合 MDI 价差扩大



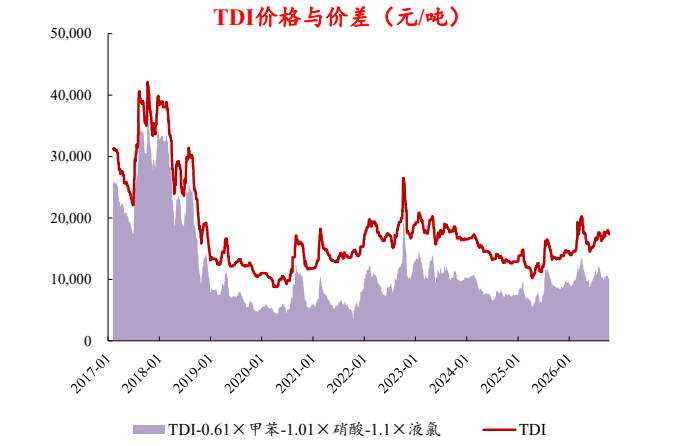
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周纯 MDI 价差下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：本周 TDI 价差收窄



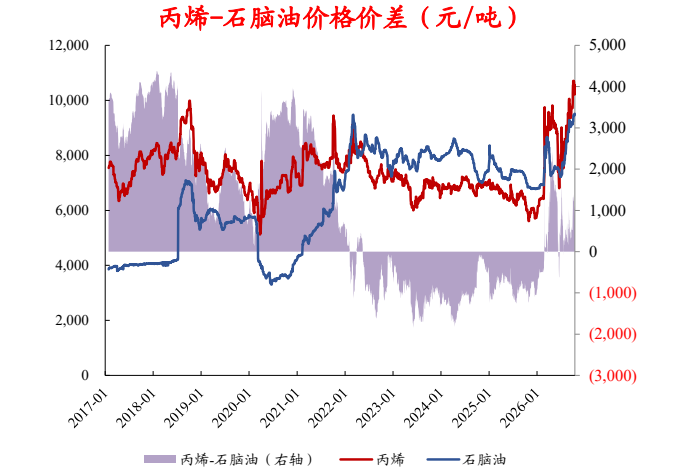
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周乙烯-石脑油价差扩大



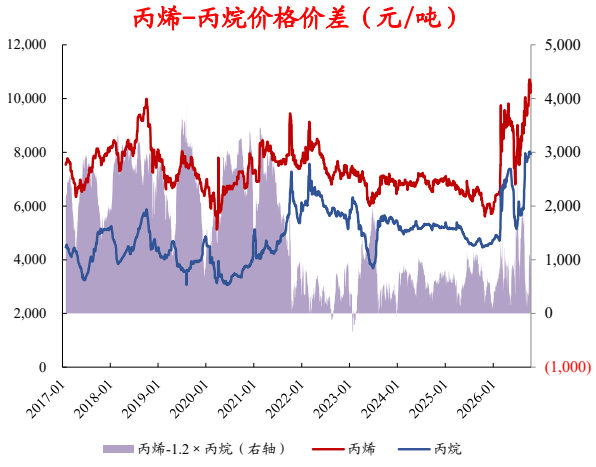
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周丙烯-石脑油价差扩大



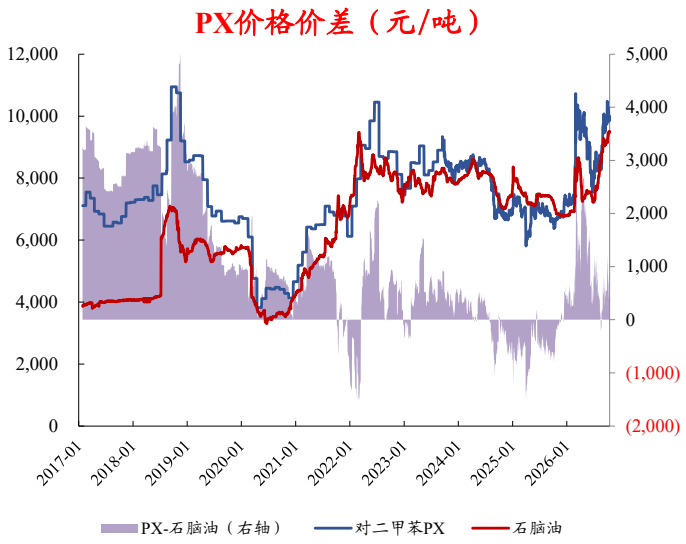
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周丙烯-丙烷价差扩大



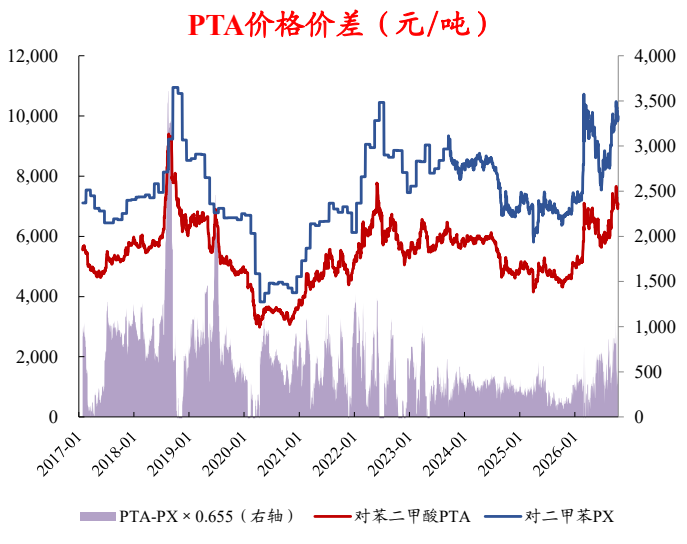
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周 PX-石脑油价差扩大



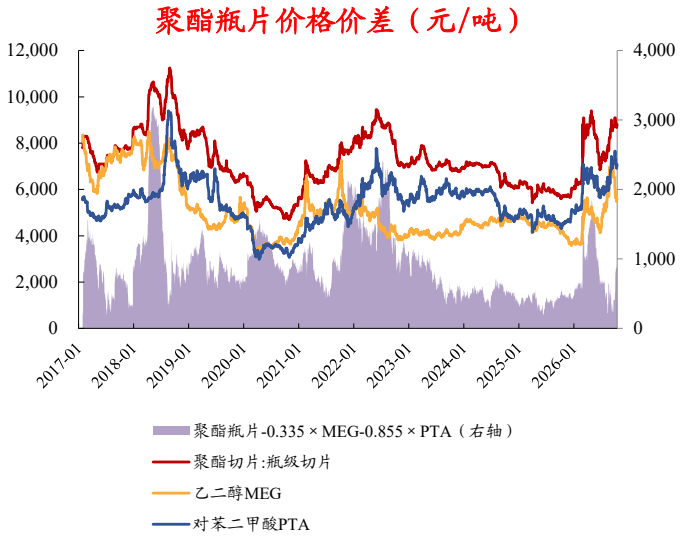
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周 PTA 价差收窄



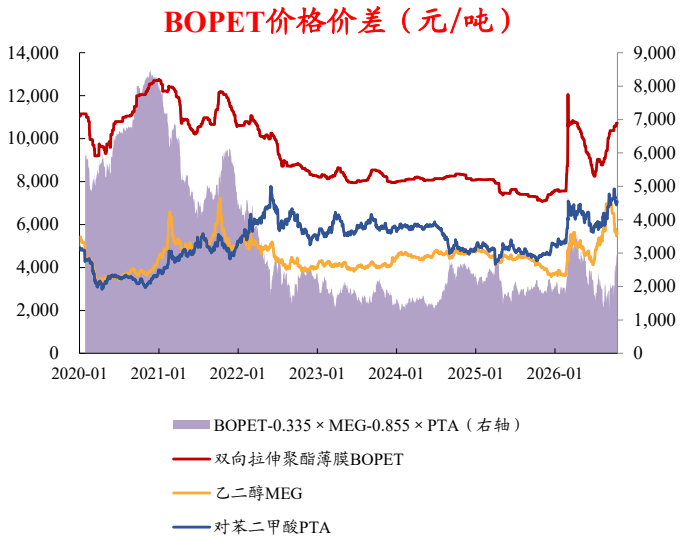
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：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28：本周聚酯薄膜 BOPET 价差收窄

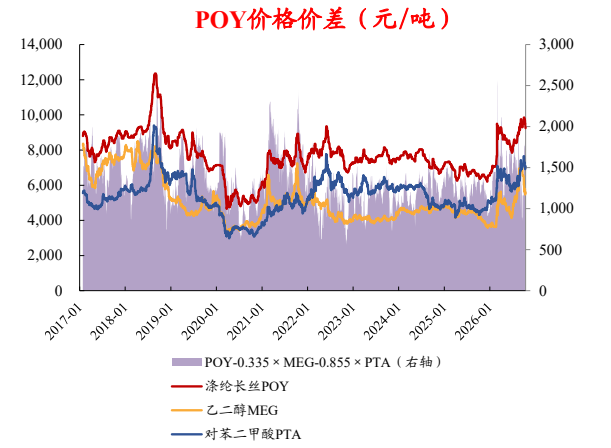


：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、 化纤：本周涤纶长丝 POY 价差收窄

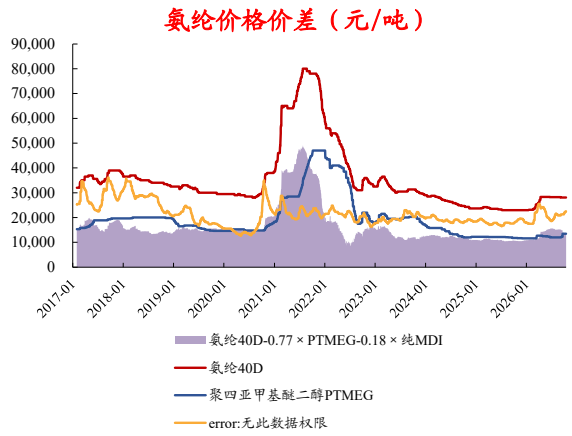
本周（10 月 26 日-30 日）涤纶长丝 POY 价差收窄。

图29：本周涤纶长丝 POY 价差收窄



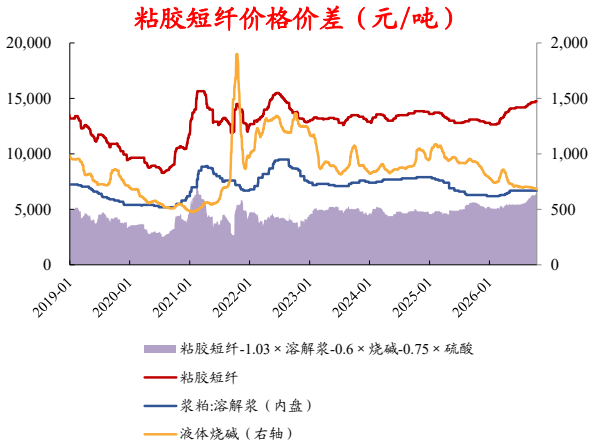
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周氨纶价差收窄



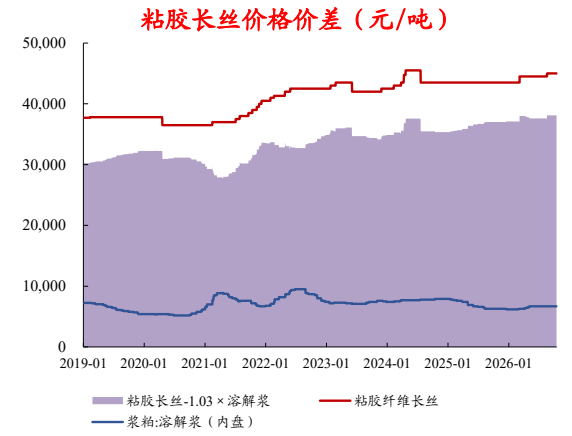
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周粘胶短纤价差扩大



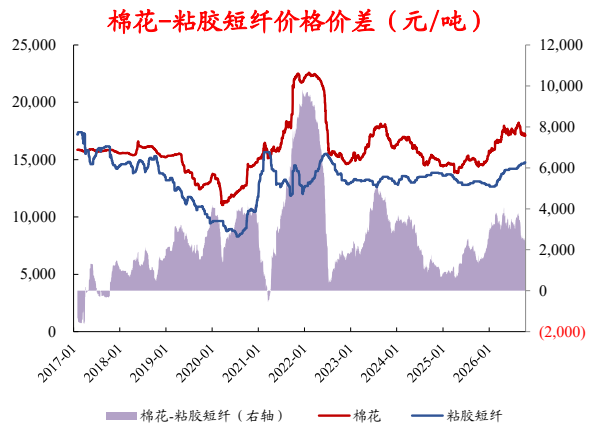
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周粘胶长丝价格、价差基本稳定



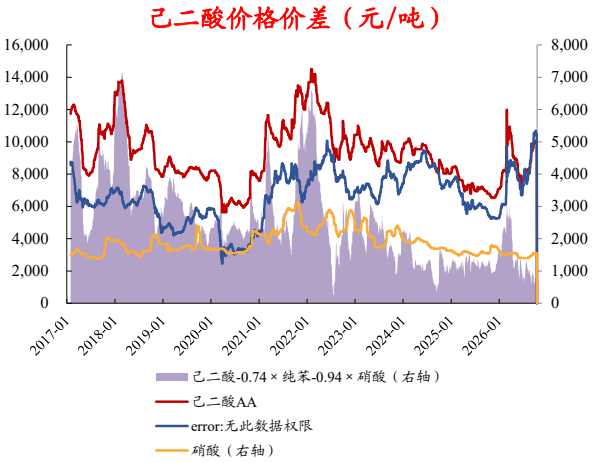
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周棉花-粘胶短纤价差收窄



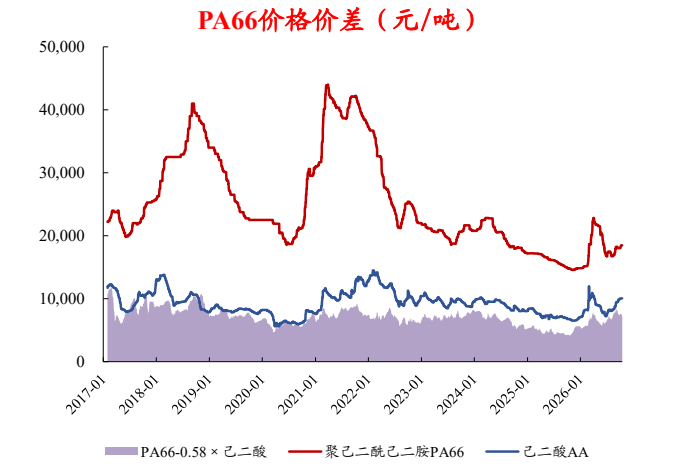
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周己二酸价差扩大



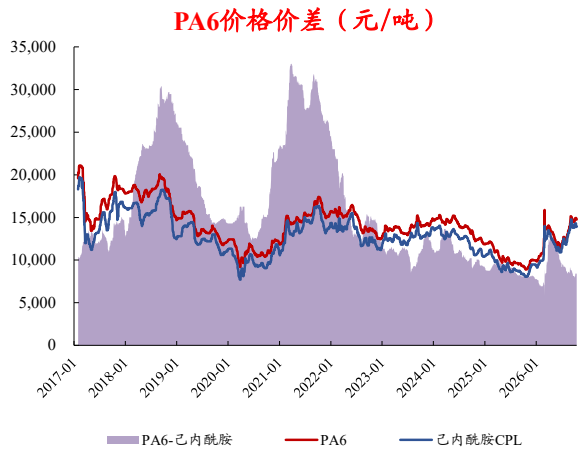
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周 PA66 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周 PA6 价差扩大

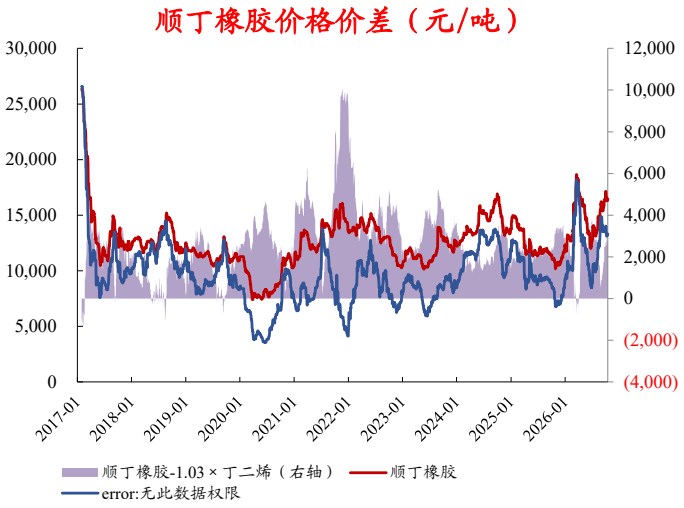


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、 塑料橡胶：本周丁苯橡胶价差收窄

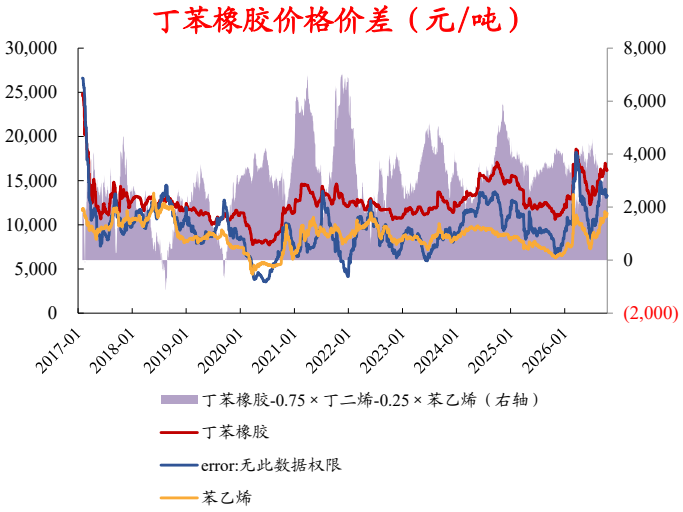
本周（10 月 26 日-30 日）丁苯橡胶价差收窄。

图37：本周顺丁橡胶价差收窄



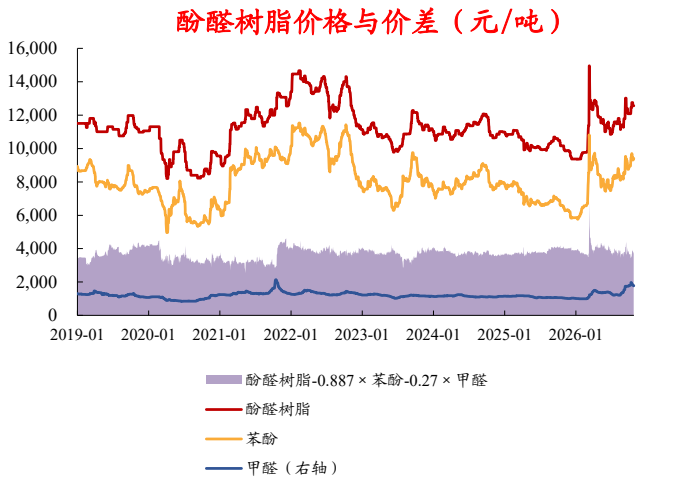
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周丁苯橡胶价差收窄



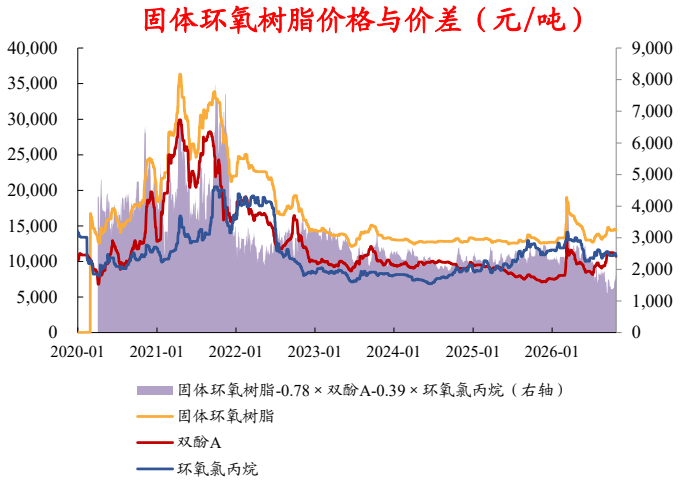
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周酚醛树脂价差扩大



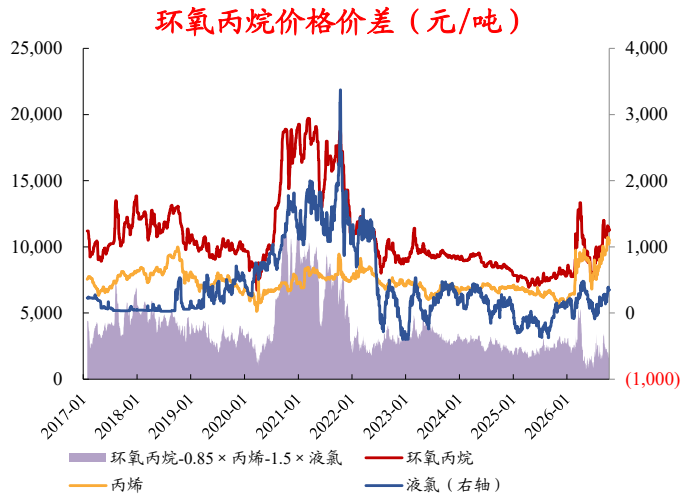
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周固体环氧树脂价差收窄



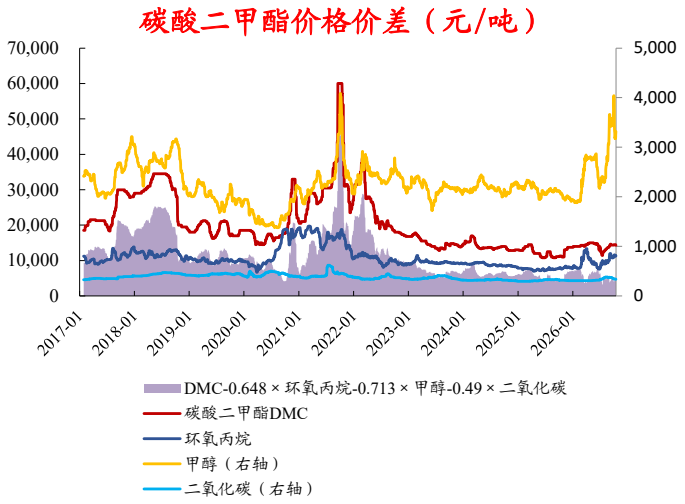
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周环氧丙烷价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周碳酸二甲酯 DMC 价差收窄

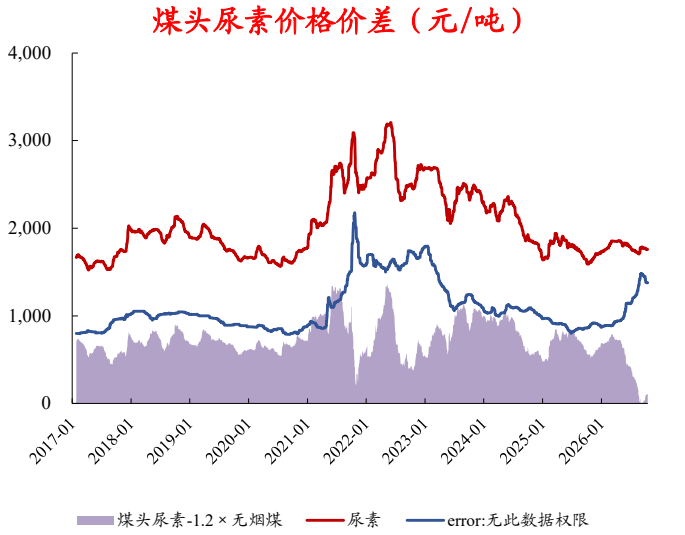


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、 煤化工：本周醋酸价差收窄

本周（10 月 26 日-30 日）醋酸价差收窄。

图43：本周煤头尿素价差扩大



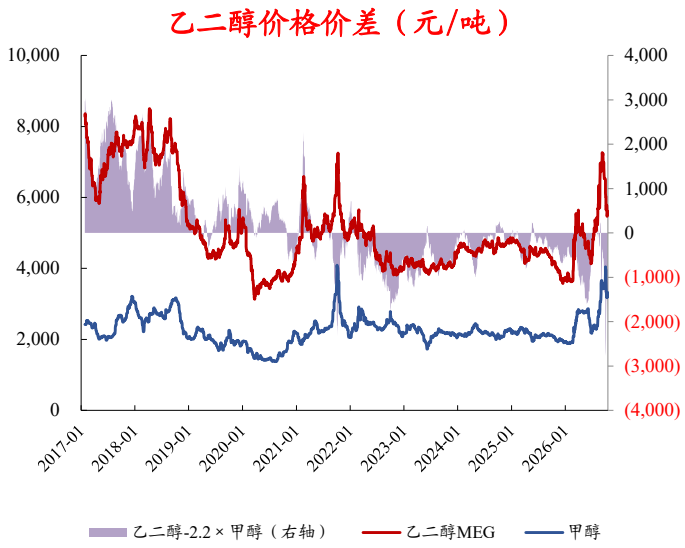
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周煤制甲醇价差扩大



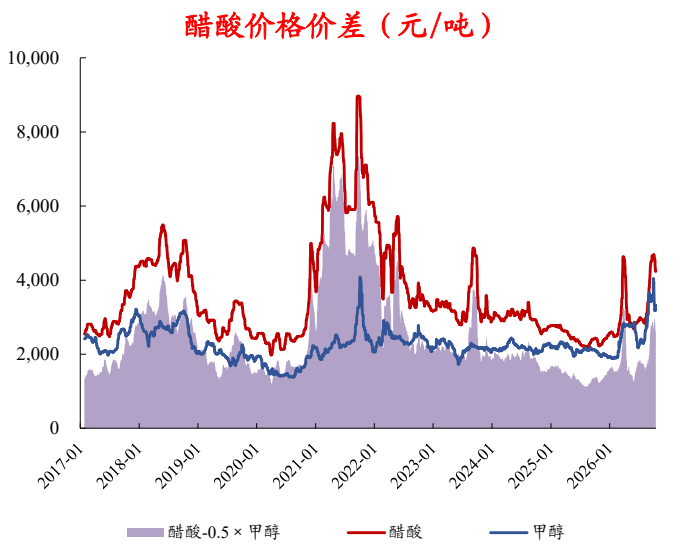
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周乙二醇价差扩大



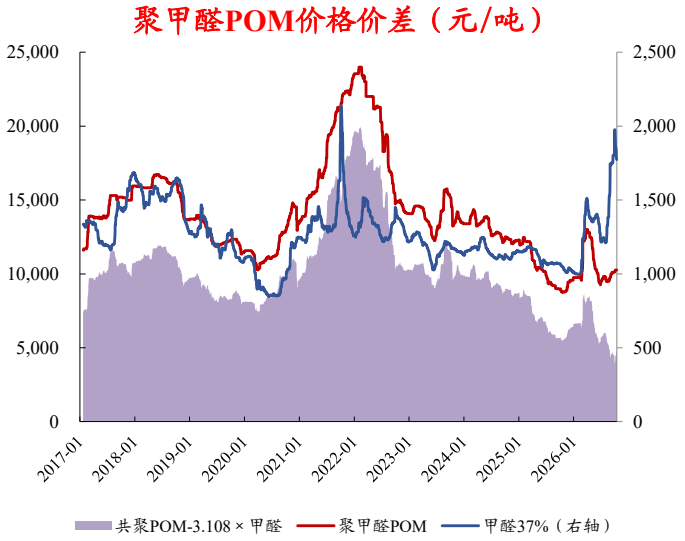
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周醋酸价差收窄



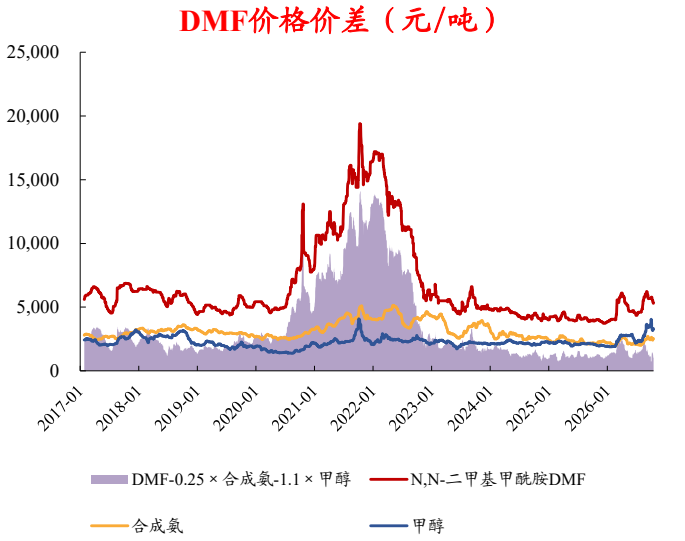
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：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48：本周二甲基甲酰胺 DMF 价差收窄

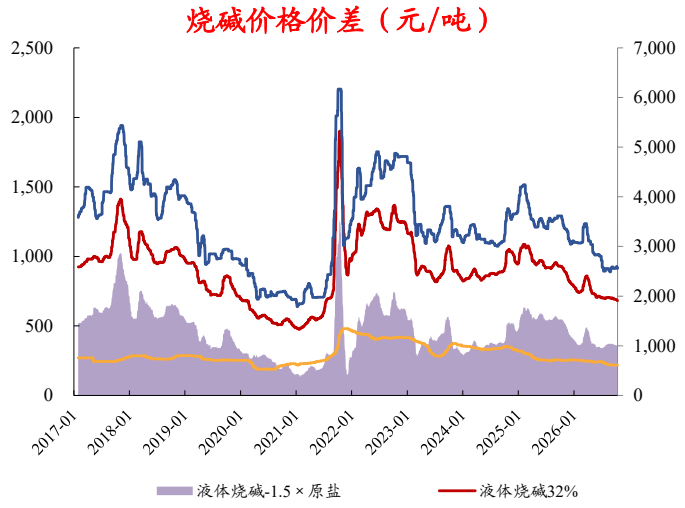


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、 氯碱及硅钛：本周烧碱价差收窄

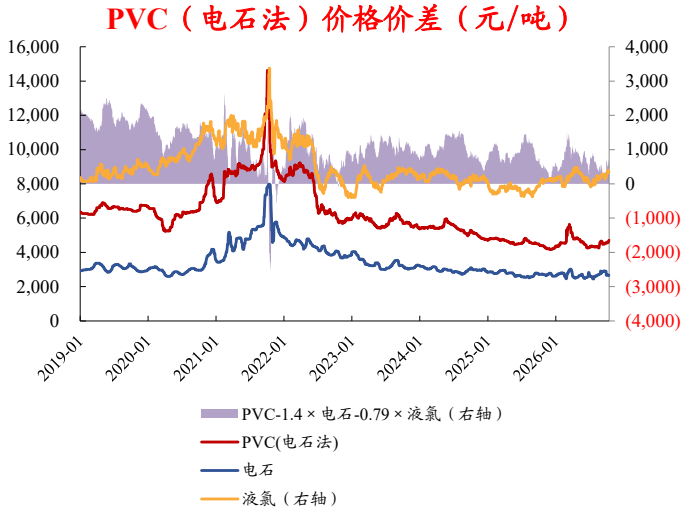
本周（10 月 26 日-30 日）烧碱价差收窄。

图49：本周烧碱价差收窄



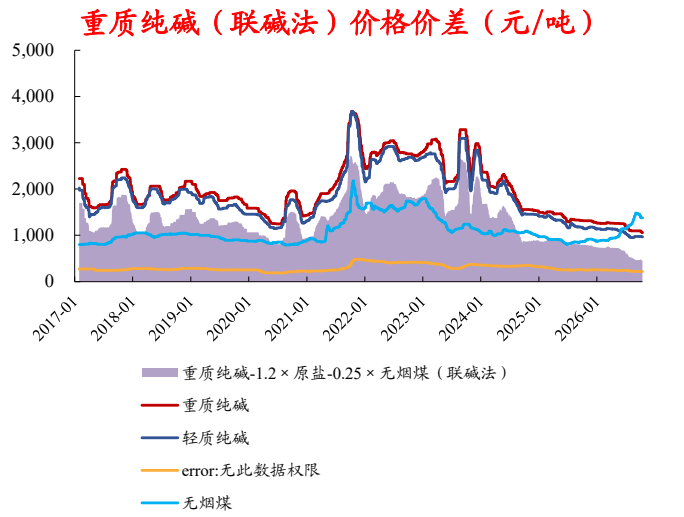
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周 PVC（电石法）价差扩大



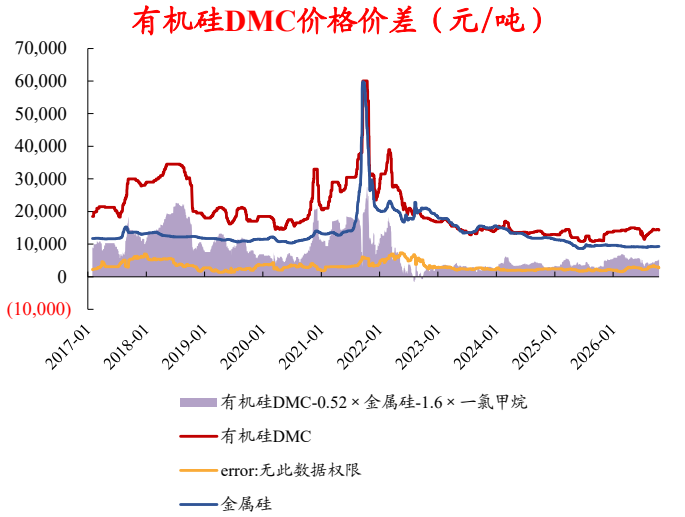
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周重质纯碱（联碱法）价差缩窄



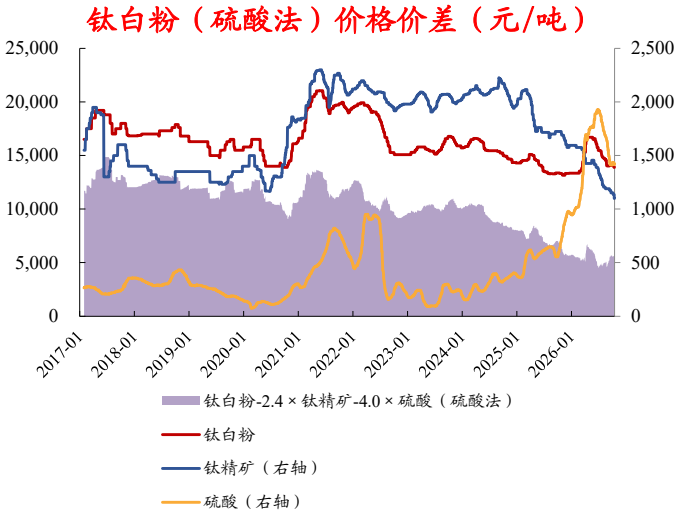
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周有机硅 DMC 价差收窄



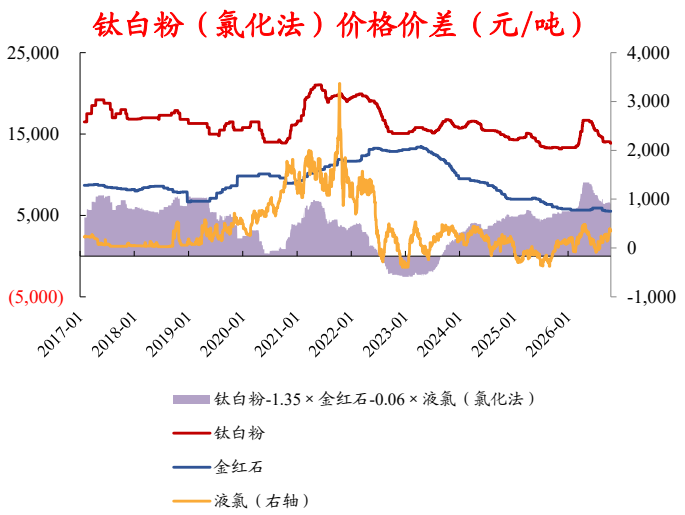
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：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54：本周钛白粉（氯化法）价差扩大

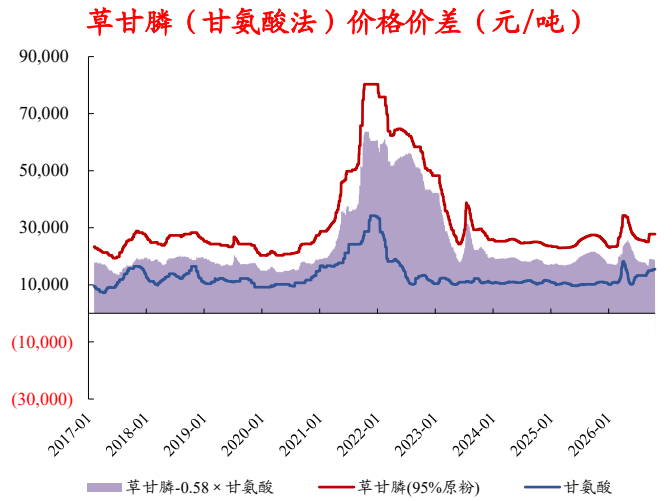


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.6、 农药化肥：本周氯化钾价格下跌

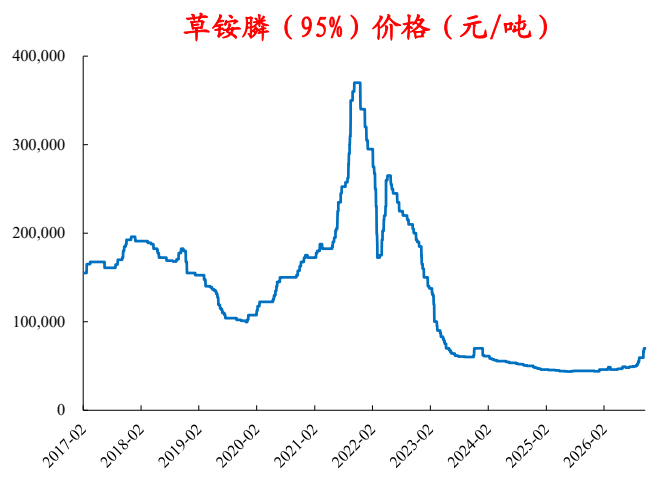
本周（10 月 26 日-30 日）氯化钾价格下跌。

图55：本周草甘膦价差持平



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周草铵膦价格持平



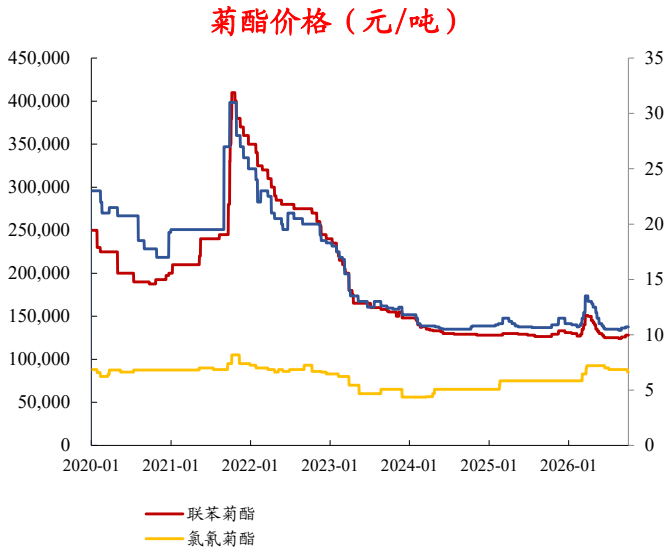
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周百草枯价格基本稳定



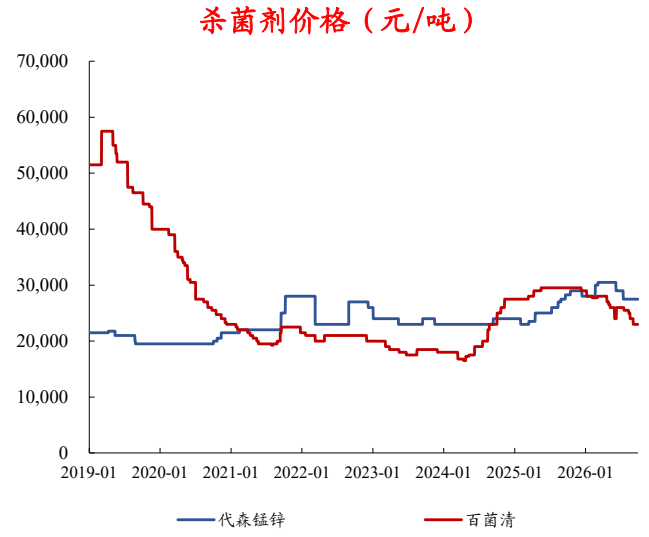
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周联苯菊酯价格稳定，氯氰菊酯价格稳定



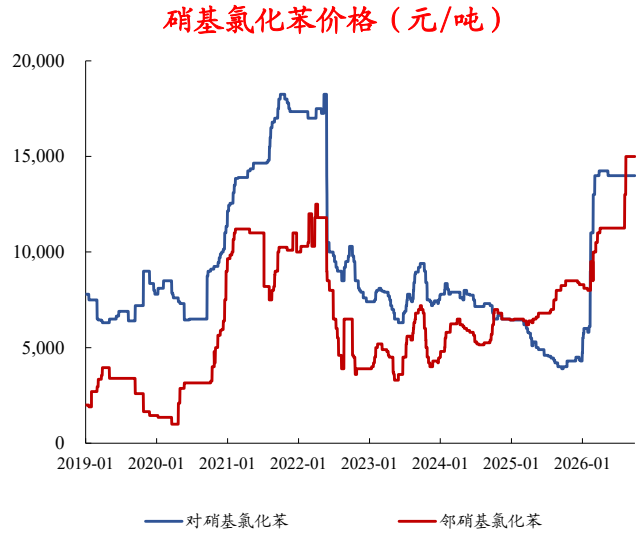
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图59：本周百菌清价格稳定，代森锰锌价格稳定



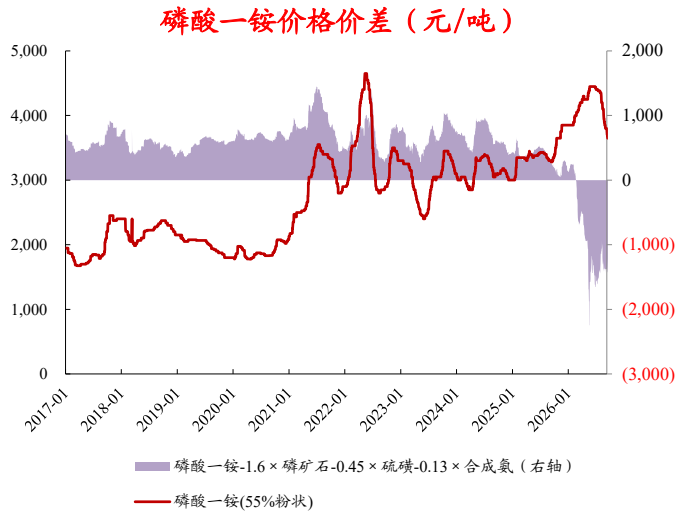
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图60：本周对硝基氯化苯价格基本稳定



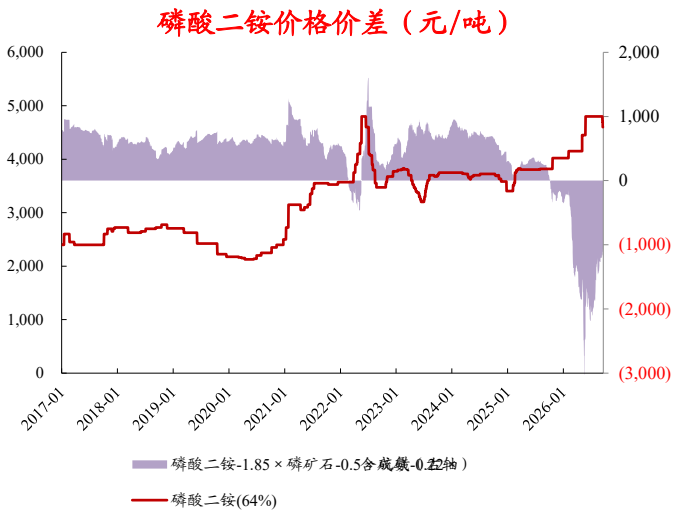
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图61：本周农业磷酸一铵价差收窄



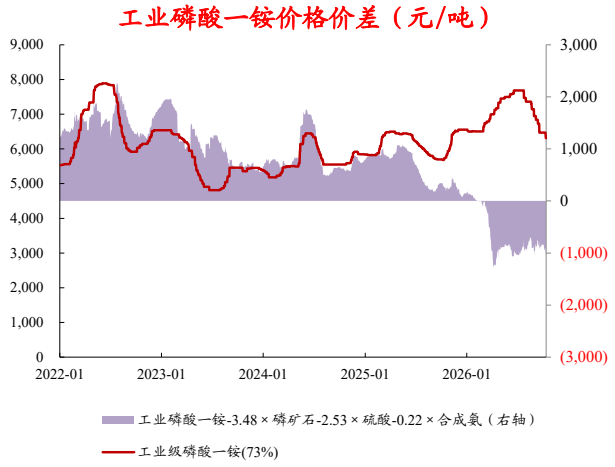
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62：本周磷酸二铵价差扩大



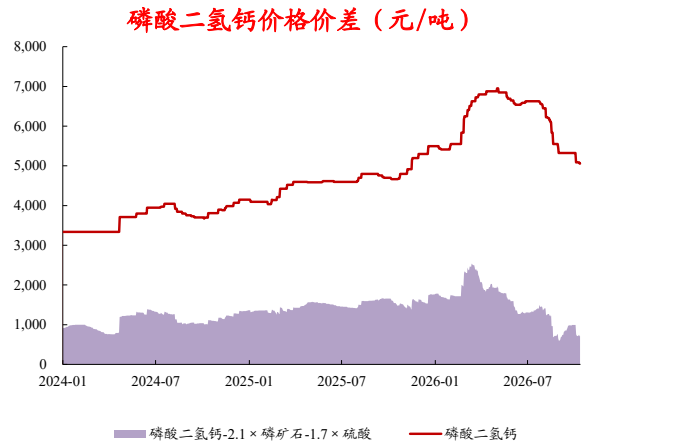
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63：本周工业磷酸一铵价差扩大



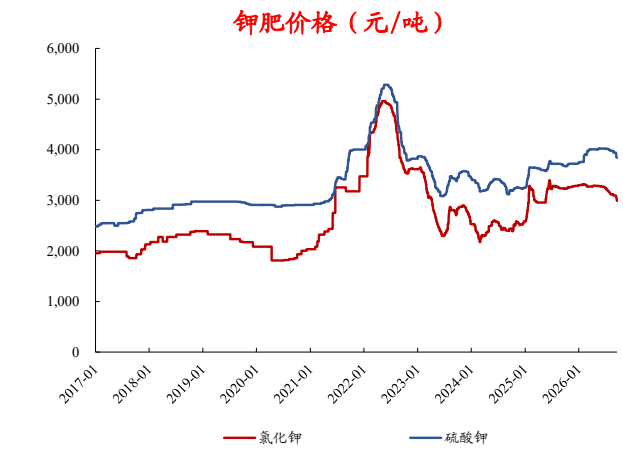
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图64：本周磷酸二氢钙价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图65：本周氯化钾价格下跌，硫酸钾价格下跌



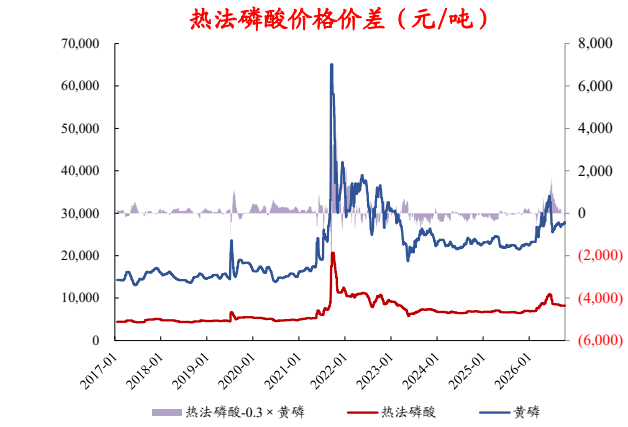
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图66：本周硫基复合肥价格下跌



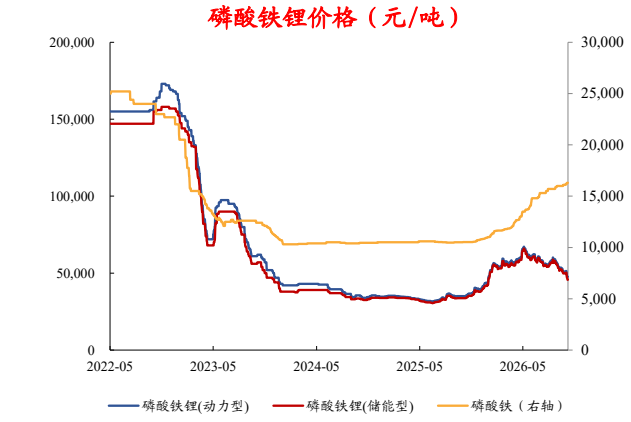
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图67：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68：本周磷酸铁价格持平

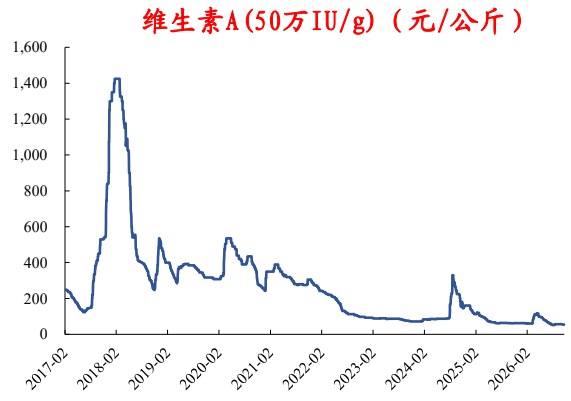


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.7、 维生素氨基酸：本周固体蛋氨酸价格上涨

本周（10 月 26 日-30 日）固体蛋氨酸价格上涨。

图69：本周维生素 A 价格稳定



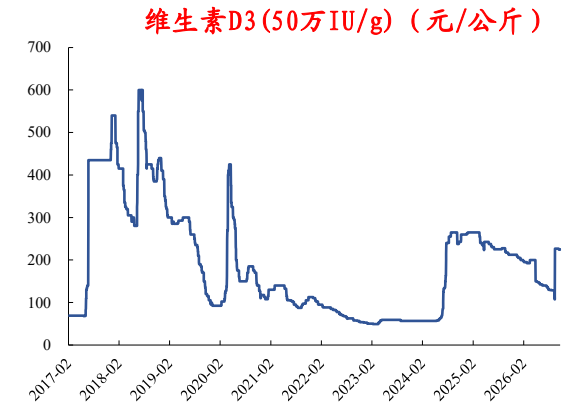
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图70：本周维生素 E 价格稳定



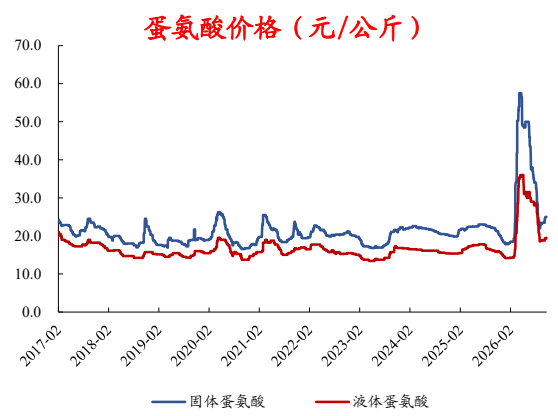
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图71：本周维生素 D3 价格稳定



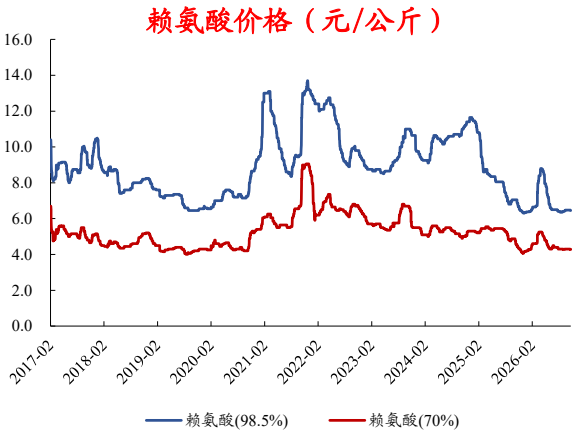
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图72：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73：本周赖氨酸（98.5%）价格持平



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图74：本周苏氨酸价格稳定

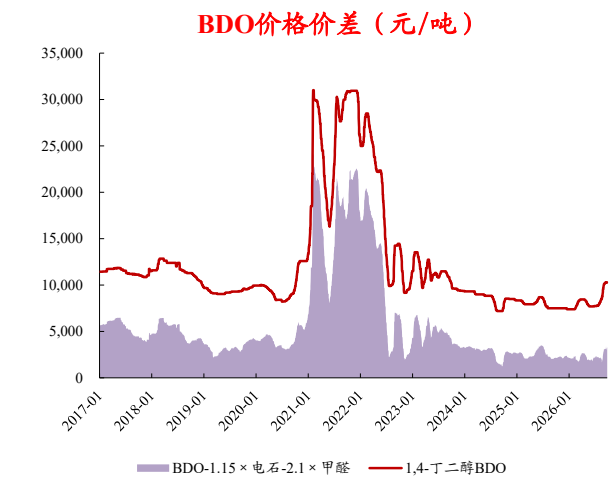


数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

3.2.8、 其他产品：本周聚乳酸 PLA 价格持平

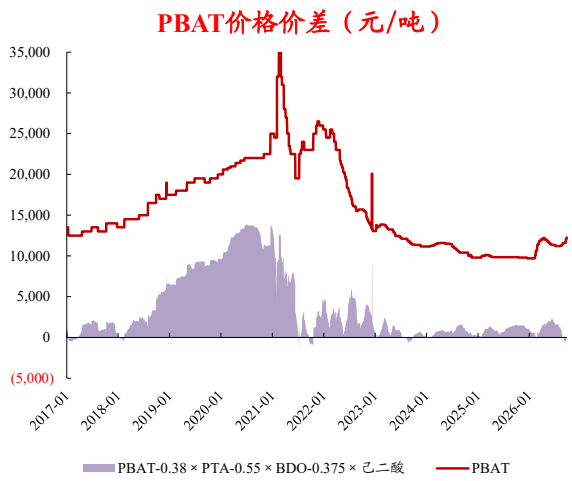
本周（10 月 26 日-30 日）聚乳酸 PLA 价格持平。

图75：本周 BDO 价差收窄



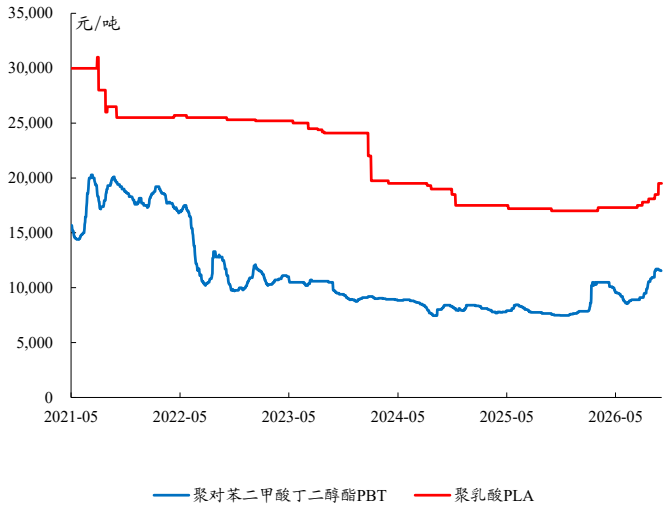
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图76：本周 PBAT 价差扩大



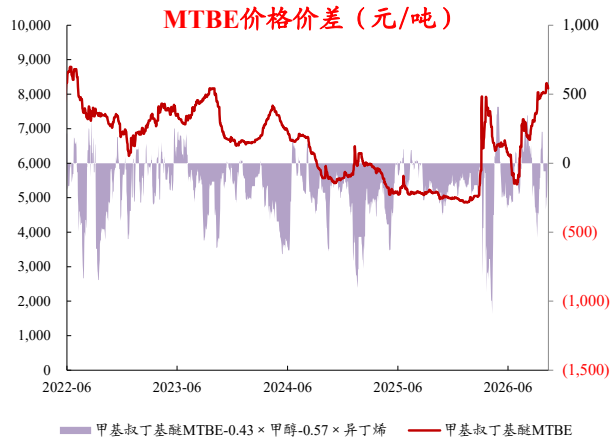
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图77：本周聚乳酸 PLA 价格持平



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图78：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 12.58%个股周度上涨

4.1、 本周重要公司公告：万华化学发布 2026 年三季报等

表5：本周重要公司公告：万华化学发布 2026 年三季报等

日期	主要内容
2026/10/26	【三美股份】三季报：2026Q3 公司实现营收 19.08 亿元，同比+19.15%，实现归母净利润 5.59 亿元，同比-6.34%。2026 年前三季度，公司累计实现营收 53.22 亿元，同比+20.16%，累计实现归母净利润 16.29 亿元，同比+2.38%。
2026/10/26	【万华化学】三季报：2026Q3 公司实现营收 665.51 亿元，同比+24.8%，实现归母净利润 55.95 亿元，同比+84.38%。2026

日期	主要内容
	年前三季度，公司累计实现营收 1858.67 亿元，同比+28.87%，累计实现归母净利润 156.58 亿元，同比+70.99%。
2026/10/26	【华峰化学】三季报：2026Q3 公司实现营收 76.21 亿元，同比+27.6%，实现归母净利润 11.19 亿元，同比+134.01%。2026 年前三季度，公司累计实现营收 217.88 亿元，同比+20.31%，累计实现归母净利润 31.02 亿元，同比+112.24%。
2026/10/27	【利安隆】2026 年三季报：实现营收 50.5 亿元，同比+12%；归母净利润 4.75 亿元，同比+21.1%；扣非净利润 4.69 亿元，同比+21.8%。其中 2026Q3 实现营收 16.6 亿元，同比+9.7%、环比-7.6%；归母净利润 1.77 亿元，同比+17.6%、环比+7.3%；扣非净利润 1.76 亿元，同比+18.2%、环比+6.1%。
2026/10/27	【新和成】2026 年三季报：实现营收 192.31 亿元，同比+15.6%；归母净利润 58.68 亿元，同比+10.3%；扣非净利润 57.16 亿元，同比+7.2%。其中 2026Q3 实现营收 61.02 亿元，同比+10.1%、环比-10.7%；归母净利润 18.57 亿元，同比+8.1%、环比-15%；扣非净利润 17.97 亿元，同比+8.6%、环比-16.2%。
2026/10/27	【荣盛石化】2026 年三季报：实现营收 1935.99 亿元，同比-15%；归母净利润 80.15 亿元，同比+802.1%；扣非净利润 79.22 亿元，同比+640.9%。其中 2026Q3 实现营收 641.92 亿元，同比-18.9%、环比-6.7%；归母净利润 29.04 亿元，同比+914.2%、环比+26.5%；扣非净利润 25.79 亿元，同比+720.5%、环比+11.4%。
2026/10/28	【新凤鸣】2026 年三季报：实现营收 649.27 亿元，同比+26%；归母净利润 26.12 亿元，同比+200.7%；扣非归母净利润 26.79 亿元，同比+245.3%。其中 2026Q3 实现营收 242.36 亿元，同比+34.3%、环比+4.6%；归母净利润 11.73 亿元，同比+630.6%、环比+9.5%；扣非归母净利润 11.57 亿元，同比+900.4%、环比+13.8%。
2026/10/28	【恒力石化】2026 年三季报：实现营收 1510.75 亿元，同比-4%；归母净利润 102.56 亿元，同比+104.2%；扣非归母净利润 78.98 亿元，同比+88.7%。其中 2026Q3 实现营收 528.53 亿元，同比-1.2%、环比+7.8%；归母净利润 30.5 亿元，同比+54.6%、环比-7.4%；扣非归母净利润 25.62 亿元，同比+35.6%、环比-12.5%。
2026/10/28	【闰土股份】2026 年三季报：实现营收 55.19 亿元，同比+32.6%；归母净利润 9.54 亿元，同比+323.8%；扣非归母净利润 8.68 亿元，同比+346.6%。其中 2026Q3 实现营收 19.34 亿元，同比+32.7%、环比+1.6%；归母净利润 3.27 亿元，同比+333.9%、环比-26.2%；扣非归母净利润 3.97 亿元，同比+550.1%、环比+23.1%。
2026/10/29	【华鲁恒升】2026 年三季报：实现营收 262.63 亿元，同比+11.5%；归母净利润 31.71 亿元，同比+33.6%；扣非归母净利润 31.6 亿元，同比+34.2%。其中 2026Q3 实现营收 91 亿元，同比+16.8%、环比+3.2%；归母净利润 8.18 亿元，同比+1.6%、环比-33.8%；扣非归母净利润 8.14 亿元，同比+2.2%、环比-34%。
2026/10/29	【安利股份】2026 年三季报：实现营收 17.8 亿元，同比+6%；归母净利润 0.67 亿元，同比-45.1%；扣非归母净利润 0.67 亿元，同比-40.8%。其中 2026Q3 实现营收 6.59 亿元，同比+13.8%、环比+9.9%；归母净利润 0.33 亿元，同比+18.4%、环比+20.2%；扣非归母净利润 0.34 亿元，同比+40.4%、环比+19.3%。
2026/10/29	【盐湖股份】2026 年三季报：实现营收 189.85 亿元，同比+58.4%；归母净利润 89.4 亿元，同比+90.1%；扣非归母净利润 87.74 亿元，同比+88.4%。其中 2026Q3 实现营收 59.33 亿元，同比+25.4%、环比-10.4%；归母净利润 27.72 亿元，同比+31.4%、环比-11.8%；扣非归母净利润 27.74 亿元，同比+39.8%、环比-11%。
2026/10/29	【龙佰集团】2026 年三季报：实现营收 211.67 亿元，同比+8.9%；归母净利润 13.81 亿元，同比-17.5%；扣非归母净利润 12.06 亿元，同比-25.5%。其中 2026Q3 实现营收 67.5 亿元，同比+10.6%、环比-7.1%；归母净利润 5.37 亿元，同比+85.6%、环比-18.3%；扣非归母净利润 4.34 亿元，同比+59.8%、环比-27.2%。

资料来源：Wind、各公司公告、开源证券研究所

4.2、 本周股票涨跌排行：泛亚微透、上纬新材等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 56 只周度上涨（占比 12.58%），有 388 只周度下跌（占比 87.19%）。周涨幅前十名的个股分别是：泛亚微透、上纬新材、福莱新材、金丹科技、海阳科技、斯迪克、上海石化、长江材料、中国石化、万凯新材；周跌幅前十名的个股分别是：振华股份、瑞丰高材、呈和科技、肯特股份、科创新源、中仑新材、新金路、东岳硅材、善水科技、双星新材。

表6：化工板块个股收盘价周涨幅前十：泛亚微透、上纬新材等领涨（收盘价单位：元/股）

股票涨幅	证券代码	证券简称	10 月 30 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	688386.SH	泛亚微透	52.10	-8.44%	34.28%	14.99%	-40.52%	-40.25%
2	688585.SH	上纬新材	161.00	-3.99%	27.46%	26.96%	34.26%	26.40%
3	605488.SH	福莱新材	46.80	-1.78%	22.67%	59.08%	41.63%	36.85%
4	300829.SZ	金丹科技	24.34	13.84%	20.50%	10.84%	40.78%	47.57%
5	603382.SH	海阳科技	20.43	2.82%	15.29%	6.91%	-21.38%	-36.33%
6	300806.SZ	斯迪克	42.42	4.35%	11.87%	-11.42%	-20.05%	92.99%
7	600688.SH	上海石化	3.05	8.93%	10.11%	10.91%	-1.93%	9.71%
8	001296.SZ	长江材料	19.79	-2.17%	9.88%	2.06%	-12.90%	-23.90%
9	600028.SH	中国石化	5.90	4.98%	9.87%	11.74%	14.10%	-0.49%
10	301216.SZ	万凯新材	16.26	-3.33%	9.13%	-2.58%	-45.37%	-2.82%

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：振华股份、瑞丰高材等领跌（收盘价单位：元/股）

股票跌幅	证券代码	证券简称	10 月 30 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	603067.SH	振华股份	24.13	-7.09%	-23.81%	-40.05%	-30.74%	-15.90%
2	300243.SZ	瑞丰高材	13.52	-8.89%	-23.66%	-33.66%	-22.99%	30.24%
3	688625.SH	呈和科技	35.00	-12.06%	-22.70%	-47.43%	-33.16%	18.43%
4	301591.SZ	肯特股份	35.93	-3.80%	-22.51%	-10.20%	17.41%	15.53%
5	300731.SZ	科创新源	27.16	-8.68%	-22.40%	-36.72%	-46.08%	-32.33%
6	301565.SZ	中仑新材	14.13	-6.42%	-21.85%	-26.48%	-36.38%	-41.47%
7	000510.SZ	新金路	9.30	-7.37%	-21.45%	-44.81%	-34.23%	-19.69%
8	300821.SZ	东岳硅材	12.83	-10.59%	-20.90%	-10.34%	-15.37%	10.18%
9	301190.SZ	善水科技	32.40	-4.87%	-20.55%	-9.82%	41.03%	54.20%
10	002585.SZ	双星新材	7.97	-2.69%	-20.38%	-23.00%	3.02%	18.63%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：万凯新材、广东宏大等涨幅居前

本周重点覆盖标的涨幅前五为：万凯新材、广东宏大、三美股份、万华化学、恒力石化。

表8：本周重点跟踪标的涨跌：万凯新材、广东宏大等涨幅居前

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	301216	万凯新材	16.26	9.13	-0.49
2	002683	广东宏大	32.12	8.92	18.96
3	603379	三美股份	45.95	6.61	-6.30
4	600309	万华化学	70.20	4.93	3.75
5	600346	恒力石化	15.91	2.91	0.00
6	600486	扬农化工	54.65	2.63	8.84
7	002493	荣盛石化	11.95	2.58	-9.81
8	300218	安利股份	12.12	1.59	-3.43
9	002601	龙佰集团	14.65	1.38	0.21
10	000703	恒逸石化	12.68	0.40	-19.18

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（%）
11	002827	高争民爆	51.80	0.00	-16.51
12	603599	广信股份	9.95	-0.10	-1.18
13	603225	新凤鸣	16.22	-0.18	-2.58
14	600873	梅花生物	7.33	-0.27	1.24
15	600426	华鲁恒升	19.06	-0.37	1.44
16	600866	星湖科技	4.07	-0.49	-0.49
17	603227	雪峰科技	6.74	-0.74	-8.30
18	000408	藏格矿业	68.05	-1.38	-2.51
19	600160	巨化股份	28.76	-1.71	-13.11
20	000792	盐湖股份	21.75	-2.25	-7.45
21	688722	同益中	14.08	-3.10	-2.70
22	605020	永和股份	27.22	-3.23	-10.46
23	002643	万润股份	11.10	-3.39	-12.39
24	002226	江南化工	4.89	-3.55	0.82
25	002096	易普力	8.78	-3.62	-1.90
26	002978	安宁股份	23.47	-4.09	-4.79
27	002539	云图控股	10.76	-4.10	-7.08
28	002037	保利联合	6.23	-4.45	-7.57
29	601233	桐昆股份	20.61	-4.89	-8.36
30	603505	金石资源	11.52	-5.88	-18.18
31	002895	川恒股份	27.83	-6.07	-7.17
32	603977	国泰集团	9.41	-6.09	-11.81
33	002497	雅化集团	12.47	-6.66	-20.67
34	600409	三友化工	5.24	-7.09	-13.39
35	600096	云天化	24.72	-7.17	-9.52
36	603260	合盛硅业	28.55	-7.69	-7.93
37	600141	兴发集团	22.09	-8.64	-16.64
38	688378	奥来德	35.38	-8.91	-23.20
39	688550	瑞联新材	29.81	-9.58	-17.88
40	600673	东阳光	23.85	-10.51	-21.65
41	002254	泰和新材	9.13	-10.93	-21.09
42	000301	东方盛虹	10.58	-11.02	-17.34
43	600500	中化国际	4.03	-12.01	-19.56
44	600389	江山股份	15.05	-13.01	-12.86
45	605589	圣泉集团	26.60	-13.07	-26.27
46	688598	金博股份	24.31	-13.86	-27.30
47	002734	利民股份	11.22	-13.96	-39.81
48	600378	昊华科技	30.33	-14.37	-27.35
49	601208	东材科技	32.91	-15.75	-34.87
50	600596	新安股份	8.07	-19.70	-22.85
51	300285	国瓷材料	37.30	-20.13	-42.08
52	300821	东岳硅材	12.83	-20.90	-11.21
53	688150	莱特光电	27.47	-21.18	-30.39

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（%）
54	603067	振华股份	24.13	-23.81	-38.83

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

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn