下载日志已记录，仅供内部参考

申万宏源研究 SWS RESEARCH

2026 年 07 月 07 日

氟化工迎来“科技时刻”，机器人、半导体领域再迎催化

——《化工周报 26/6/29-26/7/03》

看好

相关研究

《生物基 PDO 格局优化，台积电资本开支大幅增加，半导体材料景气持续上行——《化工周报 26/1/12-26/1/16》》2026/01/18

证券分析师

马昕晔 A0230511090002
maxy@swsresearch.com
宋涛 A0230516070001
songtao@swsresearch.com

研究支持

任杰 A0230522070003
renjie@swsresearch.com
赵文琪 A0230523060003
zhaowq@swsresearch.com
邵靖宇 A0230524080001
shaojy@swsresearch.com
周超 A0230525090001
zhouchao@swsresearch.com
李绍程 A0230525070002
lisc@swsresearch.com
李彦宏 A0230125030002
liyh@swsresearch.com

联系人

马昕晔 A0230511090002
maxy@swsresearch.com

申万宏源研究微信服务号

本期投资提示：

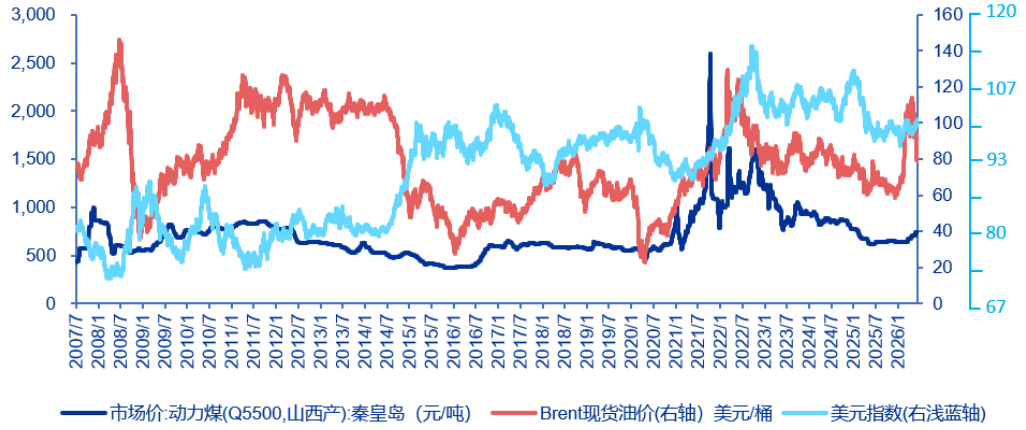
- **当前时点的化工宏观判断。**原油：受地缘政治影响海峡通行量下降，油价中枢或有所抬升，维持高位。煤炭：煤炭价格中长期底部震荡，中下游压力逐步缓解。天然气：冲突短期导致价格上行，美国或将加快天然气出口设施建设，进口天然气成本有望回落。
- **氟化工迎来“科技时刻”，机器人、半导体领域再迎催化。**在数据中心、半导体领域，需要多种氟材料产品支撑，国产厂商加速突破，高纯 PFA 可适配半导体湿法工艺、化学品储运、高端设备关键部件需求，巨化股份 1 万吨高纯产线已建成投产并达到半导体级要求、永和股份 0.3 万吨高纯产线已投产，数据中心发展带动高速传输电缆需求增长，永和股份 FEP 产能位居全球前列，并推出了适配高速高频线缆领域的产品，建议关注：永和股份、巨化股份、东岳集团、昊华科技、三美股份等。本周马斯克官宣弗雷蒙特产线，Optimus v3 或量产在即；7 月 2 日，证监会正式同意宇树科技科创板 IPO 注册申请，机器人板块再迎催化，建议关注国恩股份、金发科技。7 月 3 日华为发布韬定律 2.0 版本，韬定律 2.0 提出以时间常数 τ 为优化目标，通过全栈协同创新压缩信号传输延迟，替代传统摩尔定律的"几何缩微"，旨在不依赖先进工艺下提升芯片性能密度与能效，或将利好国产晶圆代工厂、先进封装测试等环节，建议关注：雅克科技、鼎龙股份、华海诚科等。
- **化工板块配置。**根据 wind 数据统计，本周布伦特油价下调，煤价下调，天然气价格上调。5 月全部工业品 PPI 同比+3.9%，环比+0.5%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点，主要受国内部分行业需求增加以及国际大宗商品价格波动传导等因素影响，产业结构优化升级带动部分行业价格上行。6 月份全国制造业 PMI 录得 50.3%，环比上升 0.3pct，强于季节性，重回线上。供需两端均走强，需求、尤其是外需回升更多，新出口订单重回线上，6 月出口有望保持韧性。
- **投资分析意见：**
- **维持行业“看好”评级。周期建议从替代能源（煤化工、天然气化工、氯碱）、农药、海外产能占比较高的精细化工、自身供需格局向好的子行业等四方面布局：**1、替代能源方向，油价中枢或维持高位，国内煤化工及天然气化工盈利有望扩大，煤化工关注宝丰能源、华鲁恒升、鲁西化工，细分氯碱关注新疆天业，PVA 关注皖维高新，天然气化工关注卫星化学、万华化学；2、农化链随国内外耕种面积持续提升，化肥端需求保持稳健增长，同时转基因渗透率走高，支撑长期农药需求向上，油价中枢上移支撑农作物价格：农药关注扬农化工、新安股份等，氮肥关注煤化工，磷肥及磷化工关注云天化、兴发集团等，钾肥关注亚钾国际、盐湖股份、东方铁塔等，复合肥关注新洋丰、云图控股、史丹利等，食品及饲料添加剂关注梅花生物、金禾实业等；3、地缘冲击下海外竞争力进一步衰退，中国化工定价全球，蛋氨酸及维生素关注新和成、安迪苏、浙江医药；4、部分子行业资本开支高峰已过，政策支持加行业自发，行业格局显著优化，纺服链中，锦纶及己内酰胺关注鲁西化工，涤纶关注桐昆股份、荣盛石化、恒力石化等（石化覆盖），氨纶关注华峰化学、新乡化纤，染料关注浙江龙盛、闰土股份。出口链中，氟化工关注巨化股份、三美股份、金石资源、昊华科技、东阳光、东岳集团，MDI 关注万华化学，钛白粉关注头部企业，轮胎关注赛轮轮胎、森麒麟，铬盐关注振华股份，塑料及其他添加剂瑞丰新材、利安隆等。其他细分，纯碱关注博源化工、中盐化工等，民爆关注易普力、广东宏大等。
- **成长重点关注关键材料自主可控。**半导体材料方面，关注雅克科技、鼎龙股份、华特气体等；面板材料方面，关注国产替代、OLED 两大方向，瑞联新材、莱特光电等；封装材料关注圣泉集团、东材科技；MLCC 及齿科材料国瓷材料；合成生物材料凯赛生物、华恒生物；吸附分离材料蓝晓科技、高性能纤维同益中、泰和新材；锂电及氟材料新宙邦、新化股份；改性塑料及机器人材料关注金发科技、国恩股份等；催化材料凯立新材。
- **风险提示：**1）新项目进展不及预期；2）出口受阻导致部分化工产品价格大幅回落。

下载日志已记录，仅供内部参考

1．行业动态

当前时点的化工宏观判断。原油：受地缘政治影响海峡持续封锁，油价中枢或有所抬升，维持高位。煤炭：煤炭价格中长期底部震荡，中下游压力逐步缓解。天然气：冲突短期导致价格上行，美国或将加快天然气出口设施建设，进口天然气成本有望回落。

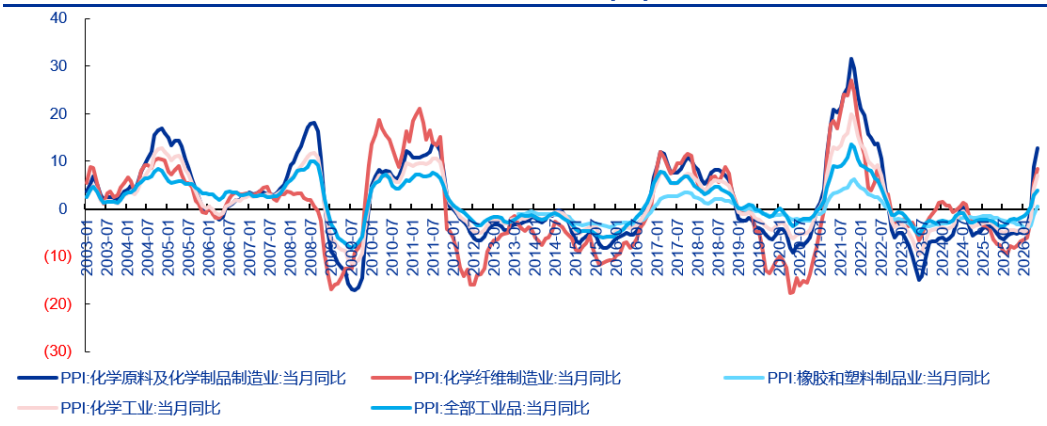
图 1：Brent 油价、动力煤价格及美元指数（单位：美元/桶，元/吨）



资料来源：Wind，申万宏源研究

化工周期的运行阶段。根据 wind 数据统计，本周布伦特油价下调，煤价下调，天然气价格上调。5 月全部工业品 PPI 同比+3.9%，环比+0.5%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点，主要受国内部分行业需求增加以及国际大宗商品价格波动传导等因素影响，产业结构优化升级带动部分行业价格上行。6 月份全国制造业 PMI 录得 50.3%，环比上升 0.3pct，强于季节性，重回线上。供需两端均走强，需求、尤其是外需回升更多，新出口订单重回线上，6 月出口有望保持韧性。

图 2：工业品、化工及各领域 PPI 处于底部区间（%）



资料来源：Wind，申万宏源研究

氟化工迎来“科技时刻”，机器人、半导体领域再迎催化。在数据中心、半导体领域，需要多种氟材料产品支撑，国产厂商加速突破，高纯 PFA 可适配半导体湿法工艺、化学品

下载日志已记录，仅供内部参考

储运、高端设备关键部件需求，巨化股份 1 万吨高纯产线已建成投产并达到半导体级要求、永和股份 0.3 万吨高纯产线已投产，数据中心发展带动高速传输电缆需求增长，永和股份 FEP 产能位居全球前列，并推出了适配高速高频线缆领域的产品，建议关注：永和股份、巨化股份、东岳集团、昊华科技、三美股份等。本周马斯克官宣弗雷蒙特产线，Optimus v3 或量产在即；7 月 2 日，证监会正式同意宇树科技科创板 IPO 注册申请，机器人板块再迎催化，建议关注国恩股份、金发科技。7 月 3 日华为发布韬定律 2.0 版本，韬定律 2.0 提出以时间常数τ为优化目标，通过全栈协同创新压缩信号传输延迟，替代传统摩尔定律的"几何缩微"，旨在不依赖先进光刻工艺下提升芯片性能密度与能效，或将利好国产晶圆代工厂、先进封装测试等环节，建议关注：雅克科技、鼎龙股份、华海诚科等。

石油化工：根据 wind 数据统计，截至 7 月 03 日收盘，Brent 原油期货价格收于 71.94 美金/桶，较上周价格下调 2.3%；WTI 价格收于 68.75 美金/桶，较上周价格下调 2.5%。根据 ifind 数据统计，美元指数收于 100.87，较上周环比下调 0.48%。

PTA-聚酯行业：根据百川资讯，本周 PTA 市场偏弱震荡。截至目前，华东市场周均价 5725.71 元/吨，环比下跌 4.37%；CFR 中国周均价为 752.8 美元/吨，环比下跌 2.86%。本周供应逐渐修复，国际油价震荡下跌，成本端支撑欠佳；PTA 自身来看，周内多套 PTA 装置停车检修，行业开工率明显下滑，市场供应大幅缩减，货源流通继续收紧，PTA 现货基差维持高位，而目前仍处于纺织传统淡季，内外贸订单持续冷清，聚酯产销偏弱，企业持续按需采购，无提前备货意愿，整体来看，PTA 供需格局向好，但对市场驱动有限。市场主要跟随成本端波动，故周内 PTA 市场均价出现一定回落。

化肥：尿素：本周国内尿素出厂价为 1750 元/吨，环比上周均价下降 1.1%。周初工厂主动让利，吸引贸易商及下游适量补仓，收单好转后报价试探性上调；但需求跟进缺乏持续性，价格回稳后下游抵触情绪抬头，市场交投重回清淡。进入三季度，行业自律指导价上调，部分前期低价企业顺势补涨至主流水平，但新价成交表现平平，对市场实际拉动有限。**磷肥**：本周国内一铵价格为 4450 元/吨，环比上周均价持平；本周国内二铵价格为 4480 元/吨，环比上周均价上升 0.7%。本周磷酸一铵市场整体运行平稳，未出现明显波动。具体来看，原料端硫磺价格持续高位震荡；供应端装置整体维持低负荷运行；需求端下游复合肥企业采购意愿一般。在多空因素交织、供需双侧稳态的格局下，市场延续稳态，价格重心保持平稳。本周供需侧僵持运行，磷酸二铵价格高位整理。随着新限价出台，二铵工厂报价跟进，实际现成交一单一议，高价落地有限。**钾肥**：本周盐湖钾肥 95%的价格为 2800 元/吨，环比上周均价持平。供应端方面，后续进口货源仍将陆续到港，港口库存压力难以在短期内得到缓解，贸易商去库存、回笼资金的诉求将持续支撑让利走货行为；需求端方面，秋肥备肥尚未进入集中启动阶段，下游复合肥企业开工率提升缓慢，工业领域需求也难有明显起色，需求端对价格的支撑力依然薄弱。（以上数据均来自百川资讯）

农药：本周产业链成本传导顺畅，内外贸需求同步回暖，市场成交活跃度明显提升。下游渠道库存持续消化，前期低价货源逐步出清，终端成本传导通畅；叠加春耕应季刚需集中释放，行业形成供需共振，进一步支撑价格形成阶段性正反馈循环。**除草剂板块：**（1）草甘膦：本周上游中间体甘氨酸市场 1.30 万元/吨，环比持平，草甘膦价格 2.75 万元/吨，环比下调 0.05 万元/吨；（2）草铵膦：本周市场价格 5.0 万元/吨，环比持平；（3）烯草酮：本周市场价格 8.0 万元/吨，环比持平；（4）麦草畏：本周市场价格 6.5 万

下载日志已记录，仅供内部参考

元/吨，环比持平。**杀虫剂板块：**（1）烟碱类：本周 CCMP 市场价 5.5 万元/吨，环比持平，吡虫啉市场价格 7.5 万元/吨，环比持平，啶虫脒市场价格 6.0 万元/吨，环比持平；（2）菊酯：功夫菊酯市场价格 10.8 万元/吨，环比持平，联苯菊酯市场价格 12.8 万元/吨，环比持平；（3）阿维菌素系列产品：阿维菌素精粉市场价格 40 万元/吨，环比下调 3 万元/吨，甲维盐价格 60 万元/吨，环比下调 1 万元/吨；（4）吡蚜酮价格 10.5 万元/吨，环比持平；（5）毒死蜱市场价格 4.10 万元/吨，环比持平。**杀菌剂板块：**（1）百菌清市场价格 2.4 万元/吨，环比下调 0.2 万元/吨；（2）80%代森锰锌可湿性粉剂价格 3.05 万元/吨，环比持平；（3）氟环唑市场价格 24.0 万元/吨，环比下调 0.5 万元/吨；（4）吡唑醚菌酯市场价格 13.0 万元/吨，环比持平；（5）多菌灵（白）市场价格 3.6 万元/吨，环比持平。（以上数据均来自百川资讯）

氟化工：本周国内萤石市场稳中探涨，区域性供应差异持续凸显。综合来看，萤石市场挺价情绪进一步升温，贸易面询单问价意愿回升，当前下游疲软姿态依旧，7 月氢氟酸，氟化铝新单价格下跌，利润持续遭受压缩，下游原料采购谨慎，部分意图在浙江、福建矿山复产后重启定价下压行为，供需双端博弈压制萤石大涨可能。本周萤石粉市场均价为 3334 元/吨，环比上周均价上升 0.9%；氢氟酸本周市场均价为 14210 元/吨，环比上周均价下降 0.6%；本周 R22 市场均价为 23000 元/吨，环比上周均价持平；R125 市场均价为 55000 元/吨，环比上周均价持平；R134a 市场均价为 64000 元/吨，环比上周均价持平；R32 市场均价为 62500 元/吨，环比上周均价持平。

氯碱及无机化工：氯碱：本周乙炔法 PVC 价格为 4355 元/吨，环比上周均价下降 0.5%；本周乙烯法 PVC 价格为 4910 元/吨，环比上周均价下降 1.8%。本周电石法 PVC 市场行情跌宕起伏，周中现货价格窄幅上升，但介于需求层面未能提供利好提振，整体涨幅不及预期，且未能修复跌幅，因此本周电石法 PVC 市场行情偏弱震荡为主。本周乙烯法 PVC 市场无利好驱动，成本支撑塌陷，主流市场走势连续下探，最终成交仍可商谈，场内集中低价成交。**纯碱：**本周轻质纯碱价格为 1150 元/吨，环比上周均价下降 1.3%。供应端本周纯碱行业开工水平波动不大，行业内开停机情况并存；需求端，下游用户采购积极性不高，交投气氛依旧偏弱，综合来看，本周纯碱轻、重碱价格同步下滑，需求疲软对纯碱行情形成拖拽，弱势行情下多以量换价，实单交投存一定商谈空间。**钛白粉：**本周钛白粉价格为 15650 元/吨，环比上周均价下降 0.6%。由于需求极度低迷，部分企业为缓解库存压力已开始降价抢单，市场上低价不断涌现。当前钛白粉市场多数工厂库存呈增加趋势，市场普遍出货压力逐步加大。终端拿货并不积极，在出货压力下部分价格出现松动，钛企利润端持续承压，市场价格混乱。**有机硅：**本周 DMC 价格为 14000 元/吨，环比上周均价下降 5.4%；本周硅（3303）价格为 10000 元/吨，环比上周均价持平。市场核心矛盾集中在传统淡季需求走弱与行业协同减产之间的博弈，叠加月末厂商回笼资金、去库存诉求集中释放，行业竞价出货成为主流交易模式。原料端甲醇、氯甲烷震荡下行，工业硅保持平稳运行，产业链成本支撑持续弱化。（上述数据均来自于百川资讯）

化纤：粘胶：本周粘胶短纤（1.5D）价格为 14200 元/吨，环比上周均价持平。本周原料主料溶解浆市场走势平稳，辅料液碱市场小幅走跌，硫酸市场继续挺价，成本端走势上行。综合来看，原料端市场价格延续涨势，行业成品库存量不高，下游纱企消耗原料库存为主，市场整体走货速度平稳，粘胶短纤市场价格整理运行。**氨纶：**本周氨纶（40D）价格为 28200 元/吨，环比上周均价下降 0.4%。主原料 PTMEG、辅原料纯 MDI 价格均

下载日志已记录，仅供内部参考

小幅下移，成本面兜底力度减弱。下游对氨纶的持货意向偏弱，市场整体缺乏明显的利好因素提振，内需疲软对定价形成较大制约，同时企业仍有一定的库存待转嫁，在此背景下，下游采购对氨纶价格有一定程度的影响，导致市场主流报价靠下。（上述数据均来自于百川资讯）

塑料：本周聚合 MDI 价格为 15900 元/吨，环比上周均价上升 0.3%；本周纯 MDI 价格为 18650 元/吨，环比上周均价下降 2.4%。周初阶段，市场整体呈现僵持盘整态势，周中市场走势出现先抑后扬的分化格局，部分贸易商临近月底为回笼资金，存在一定的让利出货行为，带动市场低价货源有所增加，实单商谈重心小幅松动。新月工厂挺价意愿明确，有意控量出货，市场现货收紧，受此影响贸易商环节低价惜售情绪渐浓，低价报盘明显减少，部分商家试探性小幅上调报价。但需求端跟进仍以刚需为主。**聚碳酸酯**：本周 PC 价格为 14100 元/吨，环比上周均价下降 3.4%。本周前期检修装置陆续恢复产出，市场供应压力持续增加，供方积极下调报价，让利走货心态为主，PC 自身基本面维持利空指引，目前价格已处于偏低位置，部分工厂价格越发贴近成本线附近，场内低出意愿稍有降低，但需求实单跟进仍较为谨慎，终端行业弱势暂未缓解，下游弱刚需采购为主，业者存一定观望心理。**塑膜**：本周 BOPP 价格为 9233 元/吨，环比上周均价下降 4.2%。周内原油价格小幅下跌，聚丙烯粒料价格小幅下跌，成本难以提供利好支撑。供应面来看，部分膜厂通过错峰停机、主动降负的方式控产去库，行业整体开工维持偏低水平，市场现货流通节奏明显放缓。（上述 MDI 数据来自天天化工网，其余均来自于百川资讯）

橡胶：顺丁橡胶：本周顺丁橡胶价格为 12200 元/吨，环比上周均价下降 1.2%。源于地缘关系紧张，避险情绪消退，原油市场震荡走跌，周中虽因地缘局势再有交火消息引发小幅反弹行情，但市场对海峡通航预期持续升温，叠加丁二烯价格重心持续下移，顺丁橡胶看空情绪主导降价节奏。**丁苯橡胶**：本周丁苯橡胶价格为 12250 元/吨，环比上周均价下降 3.2%。本周丁苯橡胶市场在原料丁二烯价格持续走弱与合成橡胶期货偏弱震荡的双重压制下，价格延续下行态势。合成橡胶期货虽在周中一度止跌回涨，但整体表现偏弱，对现货指引模糊，未能扭转市场悲观情绪。供应端，临近月末多数开单户现货货源较少，贸易商补货积极性较低，库存低位运行，但对价格支撑有限。**天然橡胶**：本周天然橡胶价格为 17050 元/吨，环比上周均价上升 1.2%。具体来看，周初，下游工厂采购意愿低迷，市场对高价货源抵触情绪不减，且期货盘面大幅走跌，天然橡胶价格重心承压下移。周中，国内外产区降雨扰动割胶，原料价格小幅上调，成本端形成底部支撑，加之沪胶盘面震荡上行带动持货商报盘走高，但终端需求偏弱始终抑制价格上行空间。临近周末，期货盘面继续回落，拖拽现货价格再度走低，市场看空情绪升温。**轮胎**：半钢开工率 66%，环比上周上升 3%，全钢开工率 63%，环比上周上升 2.9%。海运费美东 8635 美金、美西 6687 美金。天然橡胶价格上升，炭黑价格维稳，合成胶价格下降。（上述数据均来自于百川资讯）

染料行业：本周分散染料市场价格上涨，截至 6 月 26 日，分散黑 ECT300%市场均价在 25 元/公斤，较上周同期均价上涨 2 元/公斤，涨幅 8.7%。活性染料市场价格上涨，活性黑 WNN150%市场均价在 30 元/公斤，较上周同期均价上涨 1 元/公斤，涨幅 3.45%。本周国内染料市场偏强运行。周内上游染料中间体还原物价格上涨，企业采购原料成本增加，价格传导至染料市场，染料价格窄幅拉涨，市场成交优惠缩小，但下游整体需求仍较

下载日志已记录，仅供内部参考

弱，印染行业新单不足，对原料按需采购为主，市场成交偏淡。分散染料价格 23.0 元/千克，环比上升 1.0 元/千克；活性染料价格 30.0 元/千克，环比上升 1.0 元/千克。

新能源汽车行业：金属锂：本周金属锂市场价格 106.5 万元/吨，环比下调 1 万元/吨。**电解钴：**本周电解钴市场价格 37.8 万元/吨，环比持平。**电解镍：**本周电解镍市场价格 12.94 万元/吨，环比上升 0.03 万元/吨。**三元：**本周三元材料 523 市场报价 187.15 元/千克，环比上升 7.2 元/千克；三元材料 111 市场报价 34.55 万元/吨，环比持平。**磷酸铁锂：**本周磷酸铁锂市场价格 6.26 万元/吨，环比上升 0.22 万元/吨。**碳酸锂：**本周碳酸锂市场均价 16.533 万元/吨，环比上升 1.287 万元/吨。**PVDF：**本周 PVDF 市场价格 6.0 万元/吨，环比下调 0.2 万元/吨。**电解液：**本周磷酸铁锂电解液市场价格 2.7 万元/吨，环比下调 0.1 万元/吨；六氟磷酸锂均价 10.2 万元/吨，环比下调 0.3 万元/吨。**添加剂：**本周三乙胺市场价格 1.07 万元/吨，环比下调 0.03 万元/吨。**隔膜：**本周锂电池 16um 湿法隔膜市场价格 0.44 元/平方米，环比持平。（上述数据均来自于百川资讯）

维生素行业：VA：本周 VA 市场报价 65.50 元/公斤，环比下调 2 元/公斤。欧洲市场 VA1000 报价 20-21 欧元/公斤。国内厂家停报。**VE：**本周 VE 市场报价 76.00 元/公斤，环比下调 9 元/公斤。欧洲 VE 市场报价 10-11 欧元/公斤。**D3：**本周 D3 市场报价 140 元/公斤，环比持平。国内部分厂家停报。**烟酰胺（B3）：**本周市场报价 42.5 元/公斤，环比持平。部分厂家提价，部分厂家停报，市场报价上行。**泛酸钙：**本周市场报价 42 元/公斤，环比持平。6 月市场热度下降，购销转淡，稳中偏弱整理。**K3：**本周(MSB)K3 市场报价 93 元/公斤，环比持平。受原料上涨影响，厂家挺价意愿强，市场关注增加。**VC：**本周市场报价 23 元/公斤，环比持平。**生物素：**本周市场报价 29 元/公斤，环比持平。**蛋氨酸：**本周固体蛋氨酸市场报价 33 元/公斤，环比下调 5 元/公斤，液体蛋氨酸市场报价 29 元/公斤，环比下调 1 元/公斤。7 月 1 日市场称安迪苏南京蛋氨酸工厂计划 10 月检修。（上述数据来自于百川资讯和饲料巴巴网）

表 1：重点公司估值表（BPS 单位为元）

股票代码	简称	评级	市值（亿元）	归母净利润（亿元）				PE				BPS	PB(LF)
			2026/7/3	25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E		
农药													
603639.SH	海利尔	增持	36.96	1.82	2.69	3.35	4.01	20	14	11	9	10.0	1.1
603599.SH	广信股份	增持	89.75	6.57	8.48	10.20	12.03	14	11	9	7	11.2	0.9
600486.SH	扬农化工	买入	209.37	12.86	16.35	19.26	22.41	16	13	11	9	28.5	1.8
301035.SZ	润丰股份	买入	173.32	10.45	13.97	16.90	19.98	17	12	10	9	26.2	2.4
化肥及氯碱													
600096.SH	云天化	增持	557.84	51.56	50.36	53.12	56.61	11	11	11	10	13.1	2.3
600141.SH	兴发集团	增持	479.37	14.92	23.56	28.72	33.03	32	20	17	15	20.3	2.0
000902.SZ	新洋丰	增持	153.83	16.12	18.54	21.87	25.15	10	8	7	6	9.6	1.3
002539.SZ	云图控股	增持	133.57	8.27	12.76	15.73	19.65	16	10	8	7	7.8	1.4
600426.SH	华鲁恒升	买入	526.30	33.15	54.97	70.04	89.11	16	10	8	6	15.8	1.5
000830.SZ	鲁西化工	增持	243.56	9.07	25.60	27.66	34.97	27	10	9	7	10.0	1.3
600989.SH	宝丰能源	买入	1,506.27	113.50	155.41	172.48	181.26	13	10	9	8	6.7	3.1
000792.SZ	盐湖股份	买入	1,556.25	84.76	120.41	140.87	163.69	18	13	11	10	8.4	3.5
000683.SZ	博源化工	增持	223.75	9.42	22.40	26.05	30.04	24	10	9	7	3.2	1.7

下载日志已记录，仅供内部参考

精细化工品													
002001.SZ	新和成	增持	922.03	67.64	103.56	113.67	126.39	14	9	8	7	10.6	2.8
002597.SZ	金禾实业	买入	117.07	3.47	6.01	7.81	10.16	34	19	15	12	13.7	1.5
605077.SH	华康股份	增持	33.79	2.00	2.42	3.20	4.38	17	14	11	8	9.8	1.1
300596.SZ	利安隆	增持	121.47	4.97	6.10	7.15	8.32	24	20	17	15	21.1	2.5
300910.SZ	瑞丰新材	增持	113.38	7.36	9.03	11.46	13.89	15	13	10	8	11.9	3.2
603916.SH	苏博特	增持	56.23	1.21	2.53	2.95	3.45	46	22	19	16	9.9	1.3
603867.SH	新化股份	买入	80.88	2.60	3.23	4.08	5.25	31	25	20	15	14.0	2.7
化纤及染料													
002064.SZ	华峰化学	增持	518.59	18.58	30.45	38.36	46.84	28	17	14	11	5.5	1.9
605166.SH	聚合顺	增持	29.62	1.45	2.03	2.76	3.56	20	15	11	8	6.3	1.5
聚氨酯													
600309.SH	万华化学	买入	2,165.66	125.27	169.91	236.88	-	17	13	9	-	34.3	2.0
300041.SZ	回天新材	增持	81.45	2.21	4.35	-	-	37	19	-	-	5.3	2.8
300848.SZ	美瑞新材	买入	60.03	0.82	3.48	5.01	-	73	17	12	-	3.6	3.9
民爆													
002683.SZ	广东宏大	增持	235.79	9.57	13.40	15.79	18.67	25	18	15	13	8.8	3.5
002226.SZ	江南化工	增持	124.23	7.58	7.83	9.15	10.67	16	16	14	12	3.6	1.3
002096.SZ	易普力	增持	112.63	7.93	10.65	12.81	-	14	11	9	-	6.5	1.4
氟化工													
603505.SH	金石资源	增持	186.35	3.26	4.40	5.72	7.15	57	42	33	26	2.3	9.8
605020.SH	永和股份	增持	228.39	5.62	9.23	12.15	14.58	41	25	19	16	11.2	4.0
600673.SH	东阳光	买入	1,090.96	2.75	18.87	24.56	-	396	58	44	-	3.3	11.0
603379.SH	三美股份	增持	458.65	20.61	29.84	37.23	44.67	22	15	12	10	12.9	5.8
600160.SH	巨化股份	增持	1,332.32	37.83	58.23	75.68	90.82	35	23	18	15	7.6	6.5
轮胎													
601966.SH	玲珑轮胎	增持	157.18	13.69	10.13	13.80	16.30	11	16	11	10	15.6	0.7
601058.SH	赛轮轮胎	买入	403.78	35.22	44.12	52.76	59.09	11	9	8	7	6.6	1.9
002984.SZ	森麒麟	增持	141.25	11.25	15.20	18.24	21.89	13	9	8	6	13.0	1.0
300121.SZ	阳谷华泰	增持	60.29	1.97	3.05	3.53	4.26	31	20	17	14	8.0	1.7
002206.SZ	海利得	增持	63.11	5.14	5.54	5.98	6.67	12	11	11	9	3.3	1.6
新材料													
300285.SZ	国瓷材料	增持	904.62	6.10	7.62	9.35	11.37	148	119	97	80	7.1	12.7
688065.SH	凯赛生物	增持	355.16	5.61	7.10	8.28	10.08	63	50	43	35	24.8	2.0
688639.SH	华恒生物	增持	41.67	1.32	2.33	3.49	4.91	31	18	12	8	10.6	1.6
002409.SZ	雅克科技	买入	949.48	10.00	12.69	16.64	20.93	95	75	57	45	16.7	11.9
603078.SH	江化微	增持	216.96	1.05	1.42	1.89	2.45	207	153	115	89	5.1	11.0
600143.SH	金发科技	增持	454.73	11.50	19.93	26.33	34.15	40	23	17	13	7.3	2.3
002768.SZ	国恩股份	增持	241.80	8.41	12.06	14.79	17.86	29	20	16	14	22.4	3.6
300037.SZ	新宙邦	增持	670.66	10.97	20.93	24.94	29.20	61	32	27	23	14.1	6.3
002643.SZ	万润股份	买入	185.47	2.84	4.79	5.83	7.05	65	39	32	26	7.6	2.7
601208.SH	东材科技	增持	643.49	2.85	7.09	10.20	14.11	225	91	63	46	6.0	10.6
300481.SZ	濮阳惠成	增持	54.87	1.31	1.78	2.08	2.47	42	31	26	22	8.2	2.3
002254.SZ	泰和新材	增持	142.96	0.41	3.03	3.86	-	345	47	37	-	8.2	2.0
688268.SH	华特气体	增持	288.45	1.35	1.97	2.62	3.42	213	146	110	84	19.2	11.5

资料来源：Wind，申万宏源研究，盈利预测均来自申万预测（带-的公司未更新 28 年盈利预测）

下载日志已记录，仅供内部参考

2.化工产品价格、价差、开工及库存变动

表 2：化工产品价格跟踪

分类	产品名称	单位	一周价格变动		一周分位数变动		涨跌幅			
			2026/7/3	2026/6/26	2026/7/3	2026/6/26	周度	月度	季度	年度
原油与成品油	Brent	美元/桶	71.94	73.60	40%	41%	-2.3%	-22.5%	-34.1%	5.0%
	WTI	美元/桶	68.75	70.52	50%	51%	-2.5%	-23.9%	-38.8%	3.2%
	美国汽油	美分/加仑	228	228	48%	48%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	美国柴油	美分/加仑	321	327	56%	57%	-1.9%	-10.7%	-28.4%	34.8%
	美国航空煤油	美分/加仑	283	306	35%	38%	-7.4%	-16.3%	-41.2%	29.8%
	新加坡石脑油	美元/桶	71	68	45%	42%	5.6%	-9.8%	-49.5%	14.0%
	新加坡汽油	美元/桶	96	100	52%	55%	-4.6%	-16.6%	-36.8%	18.8%
	新加坡柴油	美元/桶	116	110	36%	33%	5.7%	-15.6%	-60.2%	31.7%
	新加坡航空煤油	美元/桶	118	110	46%	42%	6.8%	-16.2%	-49.1%	38.3%
	国内石脑油	元/吨	6973	6973	69%	69%	0.0%	-6.8%	23.9%	67.9%
	国内 90#汽油	元/吨	7830	7830	71%	71%	0.0%	-6.2%	-12.3%	5.4%
	国内 0#柴油	元/吨	6115	6115	59%	59%	0.0%	-7.5%	-14.8%	-2.5%
	国内航空煤油	元/吨	6973	6973	82%	82%	0.0%	-6.8%	23.9%	67.9%
石化烯烃与芳烃	东南亚乙烯	美元/吨	790	825	39%	42%	-4.2%	-16.8%	-47.3%	-8.1%
	东南亚丙烯	美元/吨	830	830	39%	39%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	东南亚丁二烯	美元/吨	1060	1060	21%	21%	0.0%	-25.9%	-58.6%	10.4%
	东南亚 LDPE	美元/吨	1449	1419	69%	66%	2.1%	-4.6%	-17.2%	32.4%
	东南亚 HDPE	美元/吨	1159	1189	50%	53%	-2.5%	-12.1%	-22.7%	28.2%
	东南亚 LLDPE	美元/吨	1149	1169	50%	53%	-1.7%	-9.5%	-23.3%	20.4%
	东南亚 PP	美元/吨	1045	1095	36%	40%	-4.6%	-15.7%	-21.4%	14.8%
	东南亚 PS	美元/吨	1360	1370	53%	54%	-0.7%	-13.4%	-18.1%	25.9%
	东南亚纯苯	美元/吨	821	784	46%	43%	4.7%	-16.1%	-27.5%	15.3%
	东南亚甲苯	美元/吨	796	788	48%	47%	1.0%	-14.5%	-28.7%	20.4%
	东南亚二甲苯	美元/吨	822	822	42%	42%	0.0%	-14.2%	-27.6%	12.8%
	东南亚苯乙烯	美元/吨	849	849	27%	27%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.6%
石化衍生物	乙二醇	元/吨	4085	4197	21%	23%	-2.7%	-11.1%	-21.1%	-6.3%
	醋酸乙烯	元/吨	5800	6150	7%	10%	-5.7%	-3.3%	-49.6%	3.6%
	聚乙烯醇	元/吨	11250	12250	13%	17%	-8.2%	-16.7%	-26.2%	-21.9%
	丙烯腈	元/吨	10100	10450	30%	33%	-3.3%	-1.5%	-16.5%	23.2%
	丙烯酸	元/吨	6200	6900	12%	17%	-10.1%	-18.4%	-47.2%	-11.4%
	环氧乙烷	元/吨	6800	6800	10%	10%	0.0%	0.0%	-24.4%	1.5%
	环氧丙烷	元/吨	7950	8150	11%	12%	-2.5%	-13.6%	-37.4%	9.8%
	丙烯酸甲酯	元/吨	8500	8800	22%	24%	-3.4%	-2.3%	-38.2%	-10.5%
	丙烯酸乙酯	元/吨	9400	9600	22%	24%	-2.1%	-2.1%	-31.9%	-10.5%
	丙烯酸丁酯	元/吨	6800	7400	7%	11%	-8.1%	-17.6%	-45.8%	-16.3%
	丁酮出厂价	元/吨	6600	6600	17%	17%	0.0%	-14.8%	-52.0%	-14.8%

下载日志已记录，仅供内部参考

	碳酸二甲酯	元/吨	4000	4000	5%	5%	0.0%	0.0%	-20.0%	8.1%
聚氨酯	万华纯 MDI 挂牌	元/吨	22000	24600	39%	55%	-10.6%	-18.5%	-13.7%	7.3%
	万华聚合 MDI 挂牌	元/吨	18000	18000	32%	32%	0.0%	0.0%	-21.7%	-10.0%
	纯 MDI	元/吨	18650	19100	21%	23%	-2.4%	-8.6%	-26.1%	11.3%
	聚合 MDI	元/吨	15900	15850	19%	19%	0.3%	1.6%	-22.2%	5.0%
	TDI	元/吨	15400	15150	14%	13%	1.7%	1.0%	-24.1%	26.2%
	软泡聚醚	元/吨	8150	8200	9%	9%	-0.6%	-4.1%	-40.5%	9.0%
	硬泡聚醚	元/吨	8750	8850	13%	14%	-1.1%	-7.4%	-30.3%	9.4%
	纯苯	元/吨	6890	6565	54%	50%	5.0%	-10.0%	-18.7%	17.0%
	苯胺	元/吨	9600	9300	41%	39%	3.2%	-1.0%	-16.9%	20.9%
	甲苯	元/吨	6025	5950	43%	42%	1.3%	-12.7%	-22.7%	6.1%
	环己酮	元/吨	8075	8450	24%	27%	-4.4%	-13.4%	-19.3%	12.2%
	己二酸	元/吨	7200	7400	9%	9%	-2.7%	-9.4%	-30.6%	2.1%
	鞋底原液	元/吨	19400	19400	58%	58%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	BDO	元/吨	8800	8800	2%	2%	0.0%	-1.1%	-5.4%	-7.4%
农药及中间体	草甘膦	万元/吨	2.75	2.80	15%	16%	-1.8%	-14.1%	-11.3%	7.8%
	草铵膦	万元/吨	5.0	5.0	2%	2%	0.0%	6.4%	8.7%	14.4%
	麦草畏	万元/吨	6.50	6.50	12%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	20.4%
	烯草酮	万元/吨	8.0	8.0	9%	9%	0.0%	-5.9%	-2.4%	-40.7%
	吡虫啉	万元/吨	7.5	7.5	5%	5%	0.0%	-6.3%	-16.7%	11.9%
	啶虫脒	万元/吨	6.0	6.0	0%	0%	0.0%	-7.7%	-20.0%	-7.7%
	功夫菊酯	万元/吨	10.8	10.8	1%	1%	0.0%	-10.0%	-21.7%	0.9%
	联苯菊酯	万元/吨	12.8	12.8	0%	0%	0.0%	-5.2%	-19.0%	-1.5%
	阿维菌素精粉	万元/吨	40.0	43.0	10%	16%	-7.0%	-11.1%	-16.7%	-20.0%
	甲维盐	万元/吨	60	61	14%	15%	-1.6%	-3.2%	-6.3%	-15.5%
	吡蚜酮	万元/吨	10.5	10.5	5%	5%	0.0%	-4.5%	-12.5%	-4.5%
	毒死蜱	万元/吨	4.10	4.10	48%	48%	0.0%	0.0%	-2.4%	2.5%
	百菌清	万元/吨	2.40	2.60	16%	22%	-7.7%	-9.4%	-14.3%	-18.6%
	吡唑醚菌酯	万元/吨	13.0	13.0	0%	0%	0.0%	-3.7%	-10.3%	-14.5%
	多菌灵（白）	万元/吨	3.60	3.60	15%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	代森锰锌	万元/吨	3.05	3.05	100%	100%	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%
	氟环唑	万元/吨	24.0	24.5	0%	1%	-2.0%	-2.0%	-9.4%	-9.4%
	甘氨酸	元/吨	13000	13000	22%	22%	0.0%	23.8%	-29.7%	26.8%
	CCMP	万元/吨	5.5	5.5	0%	0%	0.0%	-8.3%	-8.3%	-5.2%
	贲亭酸甲酯	万元/吨	4.30	4.30	4%	4%	0.0%	-4.4%	-14.0%	7.5%
	功夫酸	万元/吨	9.8	9.8	0%	0%	0.0%	-6.7%	-14.8%	-2.0%
	醚醛	万元/吨	7.30	7.30	31%	31%	0.0%	-3.9%	-2.7%	9.0%
	二甲基亚砜	万元/吨	1.95	1.95	31%	31%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
化肥	国际天然气	USD/MMBtu	3.37	3.21	16%	14%	5.0%	9.4%	21.2%	8.4%
	氯基复合肥	元/吨	3420	3415	66%	66%	0.1%	0.1%	0.6%	16.7%
	硫基复合肥	元/吨	2900	2895	41%	41%	0.2%	0.3%	0.9%	16.0%
	氯化铵	元/吨	500	500	19%	19%	0.0%	-9.1%	-9.1%	47.1%
	波罗的海硝铵 FOB	美元/吨	310	310	25%	25%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	黑海硝铵 FOB	美元/吨	315	315	28%	28%	0.0%	0.0%	0.0%	11.3%
	国际尿素	美元/吨	368	368	27%	27%	0.0%	-27.2%	-43.9%	-14.5%
	国内尿素出厂价	元/吨	1750	1770	30%	31%	-1.1%	-0.6%	-4.9%	0.0%
	磷矿石/印度 CFR	美元/吨	205	205	31%	31%	0.0%	0.0%	-1.4%	-1.9%
	国内磷矿石	元/吨	915	915	81%	81%	0.0%	0.0%	-0.5%	-3.7%
	黄磷	元/吨	27350	30450	31%	37%	-10.2%	-13.6%	-4.5%	24.3%
	工业级磷酸	元/吨	10100	11000	48%	55%	-8.2%	-3.8%	16.1%	48.5%
	食品级磷酸	元/吨	10100	11000	46%	53%	-8.2%	-3.8%	16.1%	48.5%
	工业级三聚磷酸钠	元/吨	9200	9200	84%	84%	0.0%	3.4%	16.5%	27.8%
	美国海湾二铵	美元/吨	872	872	63%	63%	0.0%	-0.6%	3.9%	19.8%
	国内二铵	元/吨	4480	4450	100%	99%	0.7%	4.2%	5.4%	24.4%
	波罗的海一铵	美元/吨	861	866	62%	62%	-0.6%	-1.1%	1.8%	17.9%
	国内一铵	元/吨	4450	4450	94%	94%	0.0%	3.5%	7.2%	31.7%
	工业级磷酸一铵	元/吨	7686	7686	93%	93%	0.0%	2.5%	9.8%	23.5%
	氯化钾温哥华 FOB	美元/吨	340	334	22%	21%	1.8%	6.1%	11.1%	18.5%
	氯化钾独联体 FOB	美元/吨	322	322	22%	22%	0.0%	0.2%	8.4%	22.9%
	氯化钾巴西 CFR	美元/吨	405	405	26%	26%	0.0%	-0.6%	3.5%	10.8%
	东南亚氯化钾 CFR	美元/吨	408	408	24%	24%	0.0%	2.4%	7.7%	13.3%
	盐湖钾肥 95%	元/吨	2800	2800	35%	35%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%
	硫磺/温哥华 FOB	美元/吨	1125	1150	98%	100%	-2.2%	-2.2%	45.2%	331.0%
	国内硫磺出厂价	元/吨	9200	9000	72%	71%	2.2%	12.7%	40.2%	271.0%
	硫酸 98%	元/吨	1940	1860	96%	92%	4.3%	4.3%	-0.5%	148.7%
煤化工	合成氨	元/吨	2100	2260	12%	16%	-7.1%	-1.4%	-21.9%	-12.1%
	甲醇	元/吨	2595	2800	34%	41%	-7.3%	-20.1%	-22.7%	5.3%
	烟煤	元/吨	830	855	17%	18%	-2.9%	-3.5%	9.2%	33.9%
	动力煤	元/吨	640	665	17%	18%	-3.8%	-5.9%	6.7%	30.6%
	DMF	元/吨	4550	4575	6%	6%	-0.5%	-2.2%	-25.4%	9.6%
	醋酸	元/吨	2901	2864	17%	17%	1.3%	8.5%	-36.2%	23.0%
	双氧水	元/吨	665	645	7%	6%	3.1%	-1.5%	-14.7%	-1.5%
	正丁醇	元/吨	5825	6250	17%	20%	-6.8%	-14.3%	-31.9%	-11.1%
	辛醇	元/吨	6625	7450	11%	17%	-11.1%	-18.2%	-28.6%	-12.5%
	二甲醚	元/吨	4300	4300	49%	49%	0.0%	0.0%	-4.4%	26.5%
	煤焦油	元/吨	4250	3970	54%	49%	7.1%	0.0%	-2.3%	25.0%
	焦炭	元/吨	1695	1645	31%	30%	3.0%	13.4%	30.9%	70.4%
	炭黑	元/吨	7400	7400	46%	46%	0.0%	0.7%	-3.9%	20.3%
	季戊四醇	元/吨	10500	10800	40%	45%	-2.8%	-16.7%	-22.2%	-12.5%
	98%硝酸	元/吨	1300	1300	10%	10%	0.0%	0.0%	-7.1%	-7.1%
氯碱	原盐	元/吨	255	255	33%	33%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.6%
	轻质纯碱	元/吨	1150	1165	5%	6%	-1.3%	-3.8%	-6.9%	-4.2%
	重质纯碱	元/吨	1200	1250	3%	5%	-4.0%	-4.0%	-4.0%	-4.0%
	32%离子膜烧碱	元/吨	735	745	20%	21%	-1.3%	-2.3%	-20.2%	-25.5%
	电石	元/吨	2835	2693	8%	6%	5.3%	4.2%	3.2%	-0.5%
	乙炔法 PVC	元/吨	4355	4375	1%	1%	-0.5%	-6.3%	-11.4%	-7.1%

下载日志已记录，仅供内部参考

	乙烯法 PVC	元/吨	4910	5000	2%	2%	-1.8%	-7.7%	-30.8%	-4.0%
	PVC 糊树脂	元/吨	7400	7400	2%	2%	0.0%	0.0%	-14.9%	-12.4%
氟化工	萤石湿粉	元/吨	3334	3304	80%	78%	0.9%	1.0%	-6.8%	5.0%
	无水氢氟酸	元/吨	14210	14300	91%	92%	-0.6%	-1.8%	4.0%	39.3%
	二氯甲烷	元/吨	1945	1965	5%	5%	-1.0%	-4.2%	-24.9%	-10.2%
	三氯甲烷	元/吨	1984	2396	11%	20%	-17.2%	-31.1%	-33.2%	3.3%
	三氯乙烯	元/吨	5900	5900	13%	13%	0.0%	0.0%	0.0%	21.9%
	四氯乙烯	元/吨	3733	4033	5%	7%	-7.4%	-10.4%	-12.5%	-2.6%
	聚四氟乙烯(PTFE)	元/吨	51000	51000	29%	29%	0.0%	-4.7%	32.5%	30.8%
	R22	元/吨	23000	23000	51%	51%	0.0%	2.2%	31.4%	-34.3%
	R32	元/吨	62500	62500	100%	100%	0.0%	0.0%	0.0%	15.7%
	R134a	元/吨	64000	64000	100%	100%	0.0%	2.4%	6.7%	29.3%
	R125	元/吨	55000	55000	58%	58%	0.0%	0.0%	3.8%	20.9%
橡胶	顺丁橡胶	元/吨	12200	12350	17%	18%	-1.2%	-14.7%	-29.1%	7.0%
	丁苯橡胶	元/吨	12250	12650	18%	20%	-3.2%	-14.6%	-28.7%	3.4%
	天然橡胶	元/吨	17050	16850	24%	23%	1.2%	-5.8%	1.8%	18.4%
	促进剂 NS	元/吨	29300	30000	45%	48%	-2.3%	-9.8%	-16.3%	42.9%
	促进剂 M	元/吨	17800	17800	44%	44%	0.0%	9.2%	-3.8%	54.8%
	半钢胎	元/套	220	220	12%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	全钢胎	元/套	850	850	7%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
塑料制品	丙酮	元/吨	4750	5100	19%	23%	-6.9%	-30.1%	-41.0%	-2.1%
	苯酚	元/吨	7650	7400	27%	25%	3.4%	-1.6%	-16.8%	15.9%
	双酚 A	元/吨	8200	8500	7%	8%	-3.5%	-3.5%	-25.5%	0.6%
	环氧氯丙烷	元/吨	10650	10600	23%	22%	0.5%	3.4%	-19.3%	1.9%
	环氧树脂	元/吨	13550	13900	6%	8%	-2.5%	-3.2%	-27.9%	-1.1%
	PC	元/吨	14100	14600	7%	9%	-3.4%	-9.3%	-22.1%	8.9%
	己二胺	元/吨	19500	20500	0%	2%	-4.9%	-17.9%	-34.5%	-15.2%
	pa66	元/吨	17500	18500	9%	13%	-5.4%	-17.5%	-22.2%	8.0%
	聚甲醛 POM	元/吨	9385	9504	4%	5%	-1.3%	-9.0%	-27.8%	-7.6%
	BOPP	元/吨	9233	9633	23%	29%	-4.2%	-14.6%	-15.2%	8.7%
	BOPET	元/吨	8310	8560	7%	8%	-2.9%	-10.7%	-22.8%	12.1%
	BOPA	元/吨	13500	14000	3%	5%	-3.6%	-7.8%	-31.6%	0.0%
化纤	PX	美元/吨	961	1051	48%	57%	-8.6%	-15.0%	-19.2%	13.2%
	PTA	元/吨	5640	5700	30%	31%	-1.1%	-12.6%	-11.3%	16.3%
	MEG	元/吨	4143	4271	8%	9%	-3.0%	-10.4%	-18.4%	-5.4%
	聚酯切片	元/吨	6610	6750	21%	22%	-2.1%	-10.7%	-13.6%	12.2%
	涤纶短纤	元/吨	7170	7220	15%	15%	-0.7%	-8.3%	-9.8%	6.5%
	涤纶 FDY	元/吨	8150	8300	22%	23%	-1.8%	-6.9%	-14.2%	14.8%
	涤纶 POY	元/吨	7950	8050	43%	44%	-1.2%	-5.4%	-14.1%	15.2%
	棉花	元/吨	17786	17404	35%	33%	2.2%	0.1%	6.3%	17.0%
	棉浆	元/吨	7550	7550	15%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	粘胶短纤(1.5D)	元/吨	14200	14200	27%	27%	0.0%	0.7%	4.8%	10.9%
	粘胶长丝(120D)	元/吨	44500	44500	73%	73%	0.0%	0.0%	0.0%	2.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	氨纶(40D)	元/吨	28200	28300	7%	7%	-0.4%	-0.4%	8.0%	21.0%
	PTMEG	元/吨	12000	12300	1%	2%	-2.4%	-3.2%	-5.5%	-1.2%
	己内酰胺	元/吨	11000	10900	16%	15%	0.9%	-0.9%	-16.0%	24.6%
	锦纶切片	元/吨	11500	11475	12%	11%	0.2%	0.7%	-17.6%	18.9%
	锦纶 FDY	元/吨	13600	13600	7%	7%	0.0%	-2.9%	-19.0%	4.6%
	锦纶 DTY	元/吨	15800	15800	9%	9%	0.0%	-1.3%	-13.7%	8.2%
精细化工	VA:50 万 IU/g 国产	元/千克	66	68	0%	1%	-3.0%	-17.1%	-44.3%	5.6%
	VA:50 万 IU/g 进口	元/千克	66	68	0%	1%	-3.0%	-17.1%	-44.3%	5.6%
	50%VE 国产价	元/千克	76.0	85.0	29%	33%	-10.6%	-5.0%	-35.3%	13.4%
	50%VE 进口价	元/千克	76.0	85.0	17%	21%	-10.6%	-5.0%	-35.3%	13.4%
	97%VC 国产价	元/千克	23.0	23.0	3%	3%	0.0%	2.2%	9.5%	21.1%
	MSB96%VK3 国产	元/千克	93.0	93.0	31%	31%	0.0%	-7.9%	9.4%	5.1%
	VD3:50 万 IU/g 国产	元/千克	140.0	140.0	18%	18%	0.0%	-1.8%	-30.0%	-37.8%
	98%泛酸钙国产	元/千克	42	42	0%	0%	0.0%	-20.0%	-40.0%	-2.3%
	98%维生素 B1 国产	元/千克	242	242	27%	27%	0.0%	0.0%	-0.4%	16.4%
	99%烟酸国产价	元/千克	48	48	16%	16%	0.0%	-5.9%	-2.1%	50.8%
	99%烟酰胺进口价	元/千克	42.5	42.5	31%	31%	0.0%	-7.6%	-12.4%	34.9%
	2%生物素国产价	元/千克	29	29	0%	0%	0.0%	-17.1%	-19.4%	3.6%
	固体蛋氨酸	元/千克	33.0	38.0	17%	22%	-13.2%	-22.4%	-36.5%	45.4%
	液体蛋氨酸	元/千克	29.0	30.0	21%	23%	-3.3%	-3.3%	-18.3%	62.9%
	甲基麦芽粉	万元/吨	9.5	9.5	35%	35%	0.0%	0.0%	-6.9%	0.0%
	乙基麦芽粉	万元/吨	8.0	8.0	17%	17%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	三氯蔗糖	万元/吨	9.6	9.6	1%	1%	0.0%	0.0%	-2.0%	0.0%
	安赛蜜	万元/吨	6.0	6.0	44%	44%	0.0%	0.0%	20.0%	0.0%
	活性染料	元/千克	30.0	29.0	79%	72%	3.4%	3.4%	0.0%	30.4%
	分散染料	元/千克	23.0	22.0	24%	21%	4.5%	9.5%	4.5%	27.8%
钛白粉	钛白粉	元/吨	15650	15750	43%	43%	-0.6%	-3.7%	0.6%	16.8%
	攀钢钛精矿	元/吨	1515	1515	50%	50%	0.0%	-12.2%	-20.3%	-29.5%
有机硅	DMC	元/吨	14000	14800	7%	8%	-5.4%	-5.4%	-3.4%	29.6%
	硅(3303)	元/吨	10000	10000	0%	0%	0.0%	0.0%	-0.5%	-2.0%
油脂化工	棕榈仁油	元/吨	15650	15400	76%	75%	1.6%	-0.9%	-13.5%	13.0%
	棕榈油	元/吨	8992	9174	40%	42%	-2.0%	-3.2%	-5.6%	3.6%
电新产业链	金属锂(工业,电池)	万元/吨	106.50	107.50	25%	25%	-0.9%	-4.1%	0.5%	80.5%
	电解钴:99.98	万元/吨	37.80	37.80	29%	29%	0.0%	-8.5%	-8.0%	52.4%
	电解镍:9996	万元/吨	12.94	12.91	17%	17%	0.2%	-7.4%	-5.9%	3.5%
	三元材料 111 型	万元/吨	34.55	34.55	100%	100%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	三元材料 523 型	元/千克	187	180	50%	48%	4.0%	-1.7%	-1.6%	77.3%
	碳酸锂	万元/吨	16.53	15.25	24%	21%	8.4%	1.5%	6.3%	165.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	国产磷酸铁锂	万元/吨	6.26	6.04	22%	21%	3.6%	3.6%	10.4%	105.6%
	PVDF	万元/吨	6.00	6.20	2%	3%	-3.2%	-3.2%	-3.2%	-45.5%
	磷酸铁锂(电解液)	元/吨	27000.00	28000.00	9%	10%	-3.6%	-3.6%	-10.0%	49.2%
	六氟磷酸锂	万元/吨	10.20	10.50	10%	10%	-2.9%	-13.2%	-2.9%	102.0%
	三乙胺	元/吨	10700	11000	3%	4%	-2.7%	-4.5%	-11.6%	-24.6%
	EVA	元/吨	10118	10062	0%	0%	0.6%	-1.7%	-27.4%	-4.2%
	POE（陶氏 8480）	元/吨	12500	13500	18%	29%	-7.4%	-10.7%	-10.7%	8.7%
	中材科技 16um 隔膜	元/平方米	0.44	0.44	1%	1%	0.0%	0.0%	-2.2%	0.0%
铬化工	铬矿	元/吨度	56	56	59%	59%	0.0%	-3.5%	-11.2%	-4.3%
	金属铬	元/度	76000	77500	77%	81%	-1.9%	-5.6%	-6.2%	4.1%
	氧化铬绿	元/吨	34500	35500	68%	77%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	9.5%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 3：化工产品价差跟踪

分类	产品名称	单位	一周价差变动		一周分位数变动		涨跌幅			
			2026/7/3	2026/6/26	2026/7/3	2026/6/26	周度	月度	季度	年度
原油与成品油	国内-国际石脑油不含税价差	元/吨	1845	2058	74%	77%	-10.4%	1.4%	150.8%	696.0%
	国内-国际汽油不含税价差	元/吨	(135)	(412)	42%	39%	67.4%	82.8%	94.6%	-210.3%
	国内-国际柴油不含税价差	元/吨	(1578)	(1276)	54%	56%	-23.7%	29.6%	83.9%	-469.7%
	国内-国际航煤不含税价差	元/吨	(211)	176	64%	67%	-220%	78.9%	97.3%	82%
	Brent211 炼油价差	美元/桶	12	12	48%	48%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	WTI211 炼油价差	美元/桶	58	56	97%	93%	4.2%	28.6%	24.7%	137.4%
	国内 211 炼油价差	美元/桶	74	6	100%	47%	1103.0%	1274.8%	687.5%	4715.8%
	国内 312 滞后 50 天炼油价差	美元/桶	3	7	53%	56%	-57.6%	-80.4%	-80%	116.3%
	国内 312 滞后 30 天炼油价差	美元/桶	3	7	53%	56%	-57.6%	-80.4%	-80%	116.3%
石化烯烃与芳烃	乙烯-石脑油	美元/吨	160	228	20%	27%	-30.0%	-36.5%	-36.4%	-48.0%
	丙烯-石脑油	美元/吨	200	233	58%	61%	-14.3%	52.2%	147.7%	-28.0%
	丙烯-1.22*丙烷	元/吨	1546	1135	34%	25%	36.2%	176.5%	440.0%	74.0%
	丁二烯-石脑油	美元/吨	430	463	18%	19%	-7.2%	-41.2%	-67.2%	5.5%
	LDPE-石脑油	美元/吨	819	822	68%	69%	-0.4%	-0.2%	63.7%	51.3%
	HDPE-石脑油	美元/吨	529	592	56%	64%	-10.7%	-14.8%	111.4%	50.5%
	LLDPE-石脑油	美元/吨	519	572	51%	58%	-9.3%	-9.0%	107.4%	29.3%
	PP-石脑油	美元/吨	415	498	40%	50%	-16.7%	-23.4%	411.3%	16.1%
	PS-石脑油	美元/吨	730	773	53%	59%	-5.6%	-16.3%	77.5%	38.4%
	纯苯-石脑油	美元/吨	191	187	38%	37%	2.0%	-31.7%	264.4%	19.7%
	甲苯-石脑油	美元/吨	166	191	42%	46%	-13.3%	-28.7%	225.6%	53.0%
	对二甲苯-石脑油	美元/吨	191	224	37%	41%	-14.8%	-26.0%	267.8%	9.1%
	苯乙烯-石脑油	美元/吨	218	251	42%	44%	-13.3%	45.7%	154.5%	-37.0%
石化衍	聚乙烯醇-1.8*醋酸乙烯	元/吨	810	1180	73%	75%	-31.4%	-70.0%	114.9%	-81%
	丙烯腈-1.05*丙烯	元/吨	4000	4350	24%	27%	-8.0%	-3.6%	-33.3%	90.5%
	环氧乙烷-0.8*乙烯	元/吨	2512	2308	17%	15%	8.9%	52.3%	241.6%	41.9%
	环氧丙烷-0.8*丙烯	元/吨	1842	2622	0%	7%	-29.7%	-9.7%	-65.2%	-7.0%

下载日志已记录，仅供内部参考

生物	丙烯酸-0.71*丙烯	元/吨	779	1994	4%	14%	-60.9%	-37.4%	-85.0%	-66.6%
	丙烯酸甲酯-0.89*丙烯酸	元/吨	2982	2659	30%	26%	12.1%	54.0%	-9.4%	-8.8%
	丙烯酸乙酯-0.82*丙烯酸	元/吨	4316	3942	41%	37%	9.5%	28.1%	3.6%	-9.3%
	丙烯酸丁酯-0.59*丙烯酸	元/吨	3142	3329	3%	5%	-5.6%	-16.6%	-44.1%	-21.4%
	碳酸二甲酯-0.37*环氧丙烷	元/吨	1059	985	18%	17%	7.5%	77.6%	251.7%	3.7%
聚氨酯	MDI 加权价-0.63*纯苯	元/吨	12384	12689	16%	17%	-2.4%	1.1%	-25.2%	3.9%
	MDI 加权价-0.75*苯胺	元/吨	9525	9850	15%	16%	-3.3%	-2.8%	-28.0%	-1.6%
	TDI-0.65*甲苯	元/吨	11484	11283	11%	10%	1.8%	6.7%	-24.6%	35.0%
	己二酸-纯苯	元/吨	310	835	3%	6%	-62.9%	5.1%	-83.7%	-73.3%
农药及中间体	草甘膦 - 0.57*甘氨酸	元/吨	20090	20590	15%	15%	-2.4%	-22.8%	-1.8%	2.2%
	吡虫啉-0.76*CCMP	元/吨	33200	33200	10%	10%	0.0%	-3.5%	-25.2%	44.9%
	啶虫脒-0.81*CCMP	元/吨	15450	15450	2%	2%	0.0%	-5.8%	-41.5%	-14.3%
	功夫菊酯-0.58*功夫酸-0.47*醚醛	元/吨	16850	16850	4%	4%	0.0%	-27.9%	-53.3%	-3.8%
	联苯菊酯-0.6*功夫酸	元/吨	69200	69200	6%	6%	0.0%	-3.9%	-22.2%	-1.1%
煤化工	DMF-1.25*甲醇-0.4*液氨	元/吨	466	171	8%	5%	172.7%	278.0%	-43.8%	313.5%
	醋酸-0.55*甲醇	元/吨	1474	1324	10%	7%	11.3%	66.0%	-45.5%	46.9%
	己内酰胺-0.65*合成氨-1*苯	元/吨	2745	2866	11%	11%	-4.2%	33.2%	-4.7%	98.7%
	二甲醚-1.42*甲醇	元/吨	615	324	55%	49%	90%	297%	333%	713%
	炭黑-1.65*煤焦油	元/吨	388	850	24%	35%	-54.4%	14.8%	-25.8%	-28.2%
氯碱	轻质纯碱-1.5*原盐	元/吨	768	783	8%	9%	-1.9%	-5.5%	-10.0%	-3.5%
	重质纯碱-1.5*原盐	元/吨	818	868	3%	5%	-5.8%	-5.8%	-5.8%	-3.3%
	乙炔法 PVC-1.5*电石	元/吨	103	336	32%	37%	-69.4%	-81.9%	-87.1%	-75.4%
氟化工	氢氟酸-2.35*萤石湿粉	元/吨	6375	6536	65%	67%	-2.5%	-5.1%	21.2%	132.8%
	PTFE-1.53*三氯甲烷-0.5*氢氟酸	元/吨	40859	40184	25%	24%	1.7%	-2.4%	50.6%	32.0%
	R22-1.5*三氯甲烷-0.5*氢氟酸	元/吨	12919	12256	41%	38%	5.4%	18.0%	108.0%	-52.2%
	R32-1.8*二氯甲烷-0.85*氢氟酸	元/吨	46921	46808	94%	94%	0.2%	0.8%	1.5%	13.2%
	R134a-1.4*三氯乙烯-0.9*氢氟酸	元/吨	42951	42870	103%	103%	0.2%	4.2%	8.9%	28.0%
	R125-1.8*四氯乙烯-0.8*氢氟酸	元/吨	36913	36301	58%	57%	1.7%	2.8%	7.4%	21.3%
塑料制品	双酚 A-0.86*苯酚-0.28*丙酮	元/吨	291	708	10%	11%	-58.9%	421.5%	-65.1%	-73.9%
	环氧树脂-0.78*双酚 A-0.39*环氧氯丙烷	元/吨	3000	3136	10%	11%	-4.3%	-10.5%	-40.8%	-8.2%
	PC-0.93*双酚 A	元/吨	6474	6695	31%	32%	-3.3%	-15.3%	-17.7%	20.5%
	pa66-0.65*己二酸-0.52*己二胺	元/吨	7360	7840	60%	61%	-6.1%	-16.8%	4.7%	74%
	聚甲醛 POM-1.41*甲醇	元/吨	5726	5556	1%	0%	3.1%	-0.2%	-30.8%	-14.3%
化纤	短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	911	866	19%	19%	5.2%	30.0%	20.7%	-14.9%
	FDY-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	1891	1946	17%	17%	-2.8%	16.0%	-17.9%	31.3%
	POY-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	1691	1696	65%	65%	-0.3%	32.0%	-17.7%	36.3%
	粘胶短纤(1.5D)-1.03*棉浆	元/吨	6424	6424	40%	40%	0.0%	1.6%	11.3%	27.9%
	粘胶长丝(120D)-1.1*棉浆	元/吨	36195	36195	95%	95%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%
	氨纶-0.8*PTMEG-0.2*纯 MDI	元/吨	14870	14640	14%	13%	1.6%	4.0%	36.5%	45.4%
钛白粉	钛白粉-2.54*钛精矿	元/吨	11802	11902	51%	52%	-0.8%	-0.6%	10.1%	48.7%
	DMC-0.56*硅(3303)	元/吨	8400	9200	15%	18%	-8.7%	-8.7%	-5.3%	65.1%

下载日志已记录，仅供内部参考

及有机硅							

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 4：化工产品开工率跟踪

分类	产品名称	单位	一周开工变动		开工率增减			
			2026/7/3	2026/6/26	周度	月度	季度	年度
石化衍生物	乙二醇（非乙烯法）	%	63%	63%	0.0%	-5.3%	3.5%	3.4%
	乙二醇（乙烯法）	%	51%	51%	0.0%	1.1%	-2.7%	-9.8%
	醋酸乙烯	%	80%	81%	-1.9%	-4.5%	0.0%	4.2%
	聚乙烯醇	%	55%	55%	0.0%	0.0%	-14.8%	-9.8%
	丙烯腈	%	69%	69%	0.0%	0.0%	0.3%	-6.9%
	丙烯酸	%	65%	65%	0.0%	0.0%	-13.2%	-14.4%
	环氧乙烷	%	41%	41%	0.0%	0.0%	-9.1%	-11.9%
	环氧丙烷	%	61%	61%	0.0%	0.0%	-3.8%	-11.1%
	丙烯酸酯	%	57%	51%	5.3%	5.3%	-13.8%	-14.4%
	丁酮	%	66%	66%	0.2%	-0.9%	-2.6%	0.4%
	碳酸二甲酯	%	54%	54%	0.0%	0.0%	-1.2%	-12.0%
聚氨酯	MDI	%	82%	88%	-6.0%	-4.0%	-14.0%	7.0%
	TDI	%	65%	71%	-6.4%	2.9%	-21.0%	-13.3%
	软泡聚醚	%	61%	61%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	TPU	%	48%	48%	0.0%	0.0%	-2.3%	-3.0%
	SAP	%	48%	51%	-3.8%	-4.8%	-9.2%	-5.7%
	苯胺	%	74%	74%	0.0%	-12.9%	-11.8%	3.3%
	BDO	%	51%	51%	0.0%	-5.2%	-6.9%	-3.8%
	己二酸	%	48%	48%	0.0%	-15.1%	-23.2%	-15.9%
	环己酮	%	63%	63%	0.0%	0.0%	-5.1%	-8.9%
农药及中间体	草铵膦	%	88%	88%	0.0%	0.0%	-5.0%	-0.7%
	草甘膦	%	73%	73%	0.3%	0.3%	-0.9%	-6.5%
	甘氨酸	%	68%	75%	-7.3%	-7.3%	-0.4%	-11.7%
	敌草隆	%	62%	62%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%
	百草枯	%	86%	89%	-2.6%	-2.6%	-2.6%	35.0%
	吡虫啉	%	53%	53%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.3%
	毒死蜱	%	52%	52%	0.0%	0.0%	0.0%	11.2%
	代森锰锌	%	91%	91%	0.0%	0.0%	2.0%	0.9%
化肥	合成氨	%	92%	92%	0.0%	0.0%	6.5%	18.1%
	尿素	%	90%	90%	0.0%	0.0%	-0.3%	4.8%
	氯化铵	%	65%	69%	-3.3%	2.7%	-8.6%	-8.0%
	磷酸一铵	%	40%	40%	0.0%	0.0%	-4.6%	-10.5%
	磷酸二铵	%	37%	37%	0.0%	0.0%	-10.6%	-26.3%
	工业级磷铵	%	52%	52%	0.0%	0.0%	-13.0%	-22.9%

下载日志已记录，仅供内部参考

	工业级磷酸	%	55%	56%	-0.3%	1.3%	4.9%	-2.4%
	氯化钾	%	59%	59%	0.0%	2.0%	5.7%	12.4%
	硫酸钾	%	36%	36%	-0.6%	-2.4%	-37.0%	-7.1%
煤化工	甲醇	%	85%	86%	-0.7%	-2.2%	-3.1%	-0.3%
	醋酸	%	87%	85%	2.0%	10.3%	8.2%	-10.7%
	双氧水	%	72%	75%	-2.2%	-2.2%	-0.3%	10.2%
	甲酸	%	72%	84%	-11.8%	-11.8%	-4.1%	-9.7%
	正丁醇	%	70%	75%	-4.5%	-4.5%	-9.5%	-14.5%
	辛醇	%	67%	80%	-13.0%	-13.0%	-20.7%	-16.8%
	DMF	%	37%	37%	0.0%	-9.2%	-6.8%	0.9%
	二甲醚	%	7%	6%	0.6%	2.3%	-0.6%	1.9%
	煤焦油	%	74%	74%	0.0%	0.0%	0.1%	2.3%
	焦炭	%	74%	75%	-0.3%	-0.3%	1.5%	2.2%
	炭黑	%	68%	67%	0.4%	0.4%	2.3%	6.9%
氯碱	电石	%	74%	74%	0.0%	0.0%	-5.4%	3.1%
	PVC	%	70%	69%	1.6%	2.4%	-9.6%	-7.2%
	PVC 糊树脂	%	64%	62%	1.2%	1.2%	-3.0%	-8.2%
	纯碱	%	78%	79%	-0.8%	2.7%	-0.1%	-3.3%
氟化工	二氟一氯甲烷（R22）	%	72%	76%	-4.9%	-4.9%	0.8%	16.1%
	二氟甲烷（R32）	%	56%	67%	-10.6%	-10.6%	-1.7%	-9.8%
	五氟乙烷（R125）	%	35%	49%	-13.4%	-13.4%	-8.5%	-7.5%
	聚四氟乙烯（PTFE）	%	59%	57%	2.0%	2.0%	1.6%	-14.4%
	二氯甲烷	%	41%	43%	-2.2%	-2.2%	1.5%	-8.2%
	三氯甲烷	%	35%	38%	-3.4%	-3.4%	0.4%	-2.6%
	三氯乙烯	%	75%	75%	0.0%	0.0%	-6.4%	-6.7%
	四氯乙烯	%	80%	80%	0.0%	0.0%	8.3%	-2.8%
	无水氢氟酸	%	62%	66%	-4.5%	-4.5%	2.5%	7.1%
	萤石湿粉	%	35%	44%	-9.2%	-9.2%	-3.5%	-12.6%
	四氟乙烷（R134a）	%	47%	65%	-18.7%	-18.7%	-14.4%	2.1%
橡胶	顺丁橡胶	%	64%	65%	-0.8%	-0.8%	2.8%	-2.2%
	丁苯橡胶	%	71%	69%	1.3%	9.0%	5.7%	-3.1%
	半钢胎	%	66%	63%	3.0%	-5.1%	-10.5%	-4.6%
	全钢胎	%	63%	61%	2.9%	-3.3%	-6.0%	-0.4%
塑料制品	丙酮	%	80%	81%	-0.9%	-0.9%	-10.6%	-6.0%
	苯酚	%	80%	81%	-0.9%	-0.9%	-10.6%	-6.0%
	双酚 A	%	70%	71%	-0.8%	-0.8%	-9.2%	-9.3%
	环氧氯丙烷	%	37%	37%	0.0%	0.0%	-9.5%	-12.2%
	环氧树脂	%	49%	53%	-4.0%	-4.0%	-6.5%	-5.1%
	PC	%	75%	75%	0.1%	0.1%	-10.9%	-6.5%
	聚甲醛 POM	%	76%	77%	-1.5%	-1.5%	16.1%	14.9%
	BOPP	%	50%	59%	-8.7%	-8.7%	-13.9%	-12.2%
	BOPET	%	66%	67%	-1.0%	-1.0%	-0.8%	-4.9%
化纤	PX	%	63%	77%	-14.9%	-16.8%	-22.8%	-21.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	PTA	%	55%	64%	-9.0%	-10.0%	-21.1%	-24.3%
	聚酯切片	%	76%	77%	-0.9%	-0.4%	-5.0%	-3.3%
	涤纶短纤	%	71%	75%	-4.3%	-4.3%	-15.0%	-13.6%
	涤纶长丝	%	75%	83%	-8.2%	-8.2%	-10.0%	-14.1%
	粘胶短纤	%	90%	87%	3.1%	3.1%	-0.9%	10.1%
	粘胶长丝	%	93%	93%	0.0%	0.0%	-0.3%	9.8%
	氨纶(40D)	%	84%	86%	-2.2%	-2.2%	-2.9%	4.1%
	PTMEG	%	79%	79%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	己内酰胺	%	70%	69%	1.3%	0.9%	-2.7%	-25.4%
	锦纶切片	%	70%	73%	-3.0%	-3.0%	-8.7%	-5.5%
	锦纶纤维	%	67%	70%	-2.1%	-2.1%	1.3%	-14.6%
精细化工	维生素	%	36%	36%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	蛋氨酸	%	77%	77%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	活性染料	%	59%	59%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	分散染料	%	65%	65%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	染料中间体	%	16%	16%	0.0%	0.0%	-11.4%	-12.5%
钛白粉	钛白粉	%	77%	79%	-2.0%	-2.0%	2.8%	8.7%
有机硅	DMC	%	62%	69%	-6.5%	-6.5%	-5.8%	-7.8%
	金属硅	%	57%	57%	0.0%	0.0%	11.5%	6.4%
电新产业链	电解钴	%	7%	7%	-0.6%	-0.6%	1.2%	-36.6%
	电解镍	%	86%	88%	-2.2%	-2.2%	-5.8%	0.3%
	三元材料	%	54%	51%	3.0%	3.0%	3.2%	12.9%
	磷酸铁锂	%	84%	87%	-2.7%	-2.7%	2.3%	23.5%
	六氟磷酸锂	%	94%	89%	5.3%	5.3%	23.6%	40.8%
	锂电池隔膜	%	82%	82%	0.0%	0.0%	0.1%	3.9%
	EVA	%	74%	83%	-8.6%	-6.0%	-7.8%	-6.5%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 5：化工产品库存跟踪

分类	产品名称	单位	一周库存变动		一周分位数变动		涨跌幅			
			2026/7/3	2026/6/26	2026/7/3	2026/6/26	周度	月度	季度	年度
石化衍生物	乙二醇	万吨	93.5	93.5	57%	57%	0.0%	0.0%	0.0%	73%
	醋酸乙烯	万吨	2.8	2.7	38%	36%	5.2%	4.1%	37.1%	13.8%
	丙烯腈	万吨	0.5	0.5	3%	3%	0.0%	-1.7%	-0.8%	3.4%
	丙烯酸	万吨	0.7	0.7	62%	55%	6.1%	-8.1%	-21.3%	-16.2%
	环氧乙烷	万吨	0.9	0.9	31%	30%	1.3%	-4.0%	-12.8%	-14.3%
	环氧丙烷	万吨	2.8	2.9	67%	68%	-1.9%	-1.2%	6.0%	-19.1%
	丙烯酸丁酯	万吨	0.4	0.4	73%	73%	0.0%	-2.6%	-27.0%	-4.2%
	丁酮	万吨	0.4	0.4	35%	35%	-1.3%	13.2%	83.3%	-18.4%
	碳酸二甲酯	万吨	2.1	2.2	37%	38%	-0.5%	-45.5%	-25.3%	-12.5%
聚氨酯	聚合 MDI	万吨	5.0	5.6	31%	40%	-10.7%	-9.1%	66.7%	0.0%
	纯 MDI	万吨	1.2	1.2	100%	100%	0.0%	33.3%	380.0%	200.0%
	苯胺	万吨	0.6	0.6	17%	17%	-0.5%	-1.0%	11.2%	10.1%
	BDO	万吨	3.4	3.5	95%	97%	-1.7%	5.8%	49.6%	97.9%

下载日志已记录，仅供内部参考

	环己酮	万吨	0.9	0.9	100%	97%	2.0%	8.5%	9.8%	20.0%
农药及中间体	草铵膦	吨	2055	1980	17%	16%	3.8%	-10.3%	-34.6%	-79.1%
	草甘膦	吨	60450	60300	69%	69%	0.2%	19.7%	28.3%	67.5%
	甘氨酸	吨	7500	7500	38%	38%	0.0%	-23.1%	-7.4%	-42.2%
	百草枯	吨	2240	2240	49%	49%	0.0%	1.8%	0.0%	88.2%
	毒死蜱	吨	170	170	3%	3%	0.0%	3.0%	9.7%	100.0%
化肥	尿素	万吨	16	15	20%	19%	6.6%	3.9%	4.5%	-55.9%
	氯化铵	万吨	30	30	39%	40%	-0.8%	34.9%	15.1%	-35.5%
	磷酸一铵	万吨	36	34	73%	69%	5.3%	-4.6%	6.6%	20.1%
	磷酸二铵	万吨	4	4	1%	1%	0.0%	0.0%	-5.7%	-84.4%
	氯化钾	万吨	300	284	86%	78%	5.6%	20.0%	35.1%	72.0%
	硫酸钾	万吨	10	11	44%	50%	-12.9%	-12.1%	-11.6%	-6.7%
煤化工	甲醇	万吨	87	93	36%	39%	-5.8%	-8.5%	-38.4%	-14.8%
	醋酸	万吨	15	14	69%	63%	8.7%	8.3%	-6.6%	-2.2%
	双氧水	万吨	28	29	79%	80%	-1.0%	6.6%	-4.0%	-6.7%
	甲酸	万吨	1.7	2.0	75%	88%	-13.3%	-13.3%	39.7%	89.9%
	正丁醇	万吨	1.0	1.0	28%	26%	6.2%	9.4%	40.4%	75.6%
	辛醇	万吨	1.0	1.0	22%	19%	9.9%	0.4%	40.7%	100.3%
	DMF	万吨	2.2	2.3	73%	77%	-4.8%	-17.7%	79.4%	65.8%
	二甲醚	万吨	0.6	0.7	12%	12%	-3.1%	-12.5%	-33.7%	-60.9%
	煤焦油	万吨	6.9	6.9	73%	73%	0.0%	-0.1%	-4.0%	-9.2%
	焦炭	万吨	184	184	27%	27%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	炭黑	万吨	46	45	90%	89%	1.2%	2.8%	7.7%	5.2%
氯碱	电石	万吨	1.5	1.8	22%	26%	-13.6%	-8.6%	-18.2%	-1.6%
	PVC	万吨	73	73	77%	77%	0.0%	-1.8%	-8.2%	34.8%
	PVC 糊树脂	万吨	5.3	5.3	67%	68%	-0.6%	-5.4%	-4.8%	-16.5%
	纯碱	万吨	173	173	88%	88%	-0.1%	0.7%	-7.7%	-4.4%
氟化工	二氟一氯甲烷（R22）	吨	3633	3653	25%	25%	-0.5%	-2.6%	-7.8%	-11.8%
	二氟甲烷（R32）	吨	3018	3039	7%	7%	-0.7%	-2.7%	-8.4%	-22.8%
	五氟乙烷（R125）	吨	2297	2315	43%	43%	-0.8%	-2.6%	-7.6%	-14.0%
	聚四氟乙烯（PTFE）	吨	2390	2310	44%	42%	3.5%	14.4%	9.1%	53.2%
	二氯甲烷	吨	6550	7555	22%	27%	-13.3%	35.3%	39.3%	-27.0%
	三氯甲烷	吨	7665	6687	46%	40%	14.6%	58.7%	24.6%	-2.4%
	三氯乙烯	吨	2274	2325	23%	23%	-2.2%	154.1%	364.1%	97.7%
	四氯乙烯	吨	1474	1453	41%	41%	1.4%	9.9%	3.8%	47.4%
	无水氢氟酸	吨	17700	17750	22%	22%	-0.3%	-1.4%	-1.1%	4.7%
	萤石湿粉	万吨	8	8	11%	13%	-2.5%	-7.6%	-10.2%	16.6%
	四氟乙烷（R134a）	吨	2617	2640	42%	43%	-0.9%	-3.6%	-9.3%	-21.3%
橡胶	天然橡胶	万吨	17	16	27%	26%	6.0%	7.2%	21.4%	-20.1%
	顺丁橡胶	吨	6070	4690	48%	35%	29.4%	-15.1%	-13.7%	-10.7%
	丁苯橡胶	万吨	3	3	95%	95%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
塑料制品	丙酮	万吨	1.6	1.8	17%	19%	-11.1%	77.8%	-46.7%	-40.7%
	苯酚	万吨	2.3	2.2	46%	44%	4.5%	35.3%	9.5%	76.9%

下载日志已记录，仅供内部参考

	双酚 A	万吨	2.3	2.3	37%	36%	0.4%	0.4%	0.4%	-0.4%
	环氧氯丙烷	万吨	1.8	1.7	100%	94%	6.2%	2.5%	32.1%	98.8%
	环氧树脂	万吨	1.5	1.4	80%	76%	4.1%	-14.7%	0.0%	10.4%
	PC	万吨	2.6	2.5	76%	74%	2.8%	4.5%	0.0%	-12.1%
	聚甲醛 POM	吨	3650	3650	31%	31%	0.0%	0.0%	69.8%	-17.0%
	BOPP	万吨	6	6	24%	24%	0.0%	-23.0%	39.6%	-54.7%
	BOPET	万吨	7.3	7.4	99%	100%	-0.6%	1.2%	13.0%	20.6%
化纤	PX	万吨	9.8	9.9	0%	0%	-0.4%	-9.9%	-18.7%	-50.3%
	PTA	万吨	71	75	44%	48%	-6.1%	-6.8%	-46.8%	-16.9%
	聚酯切片	万吨	25.1	26.3	60%	63%	-4.5%	-9.4%	-31.1%	18.7%
	涤纶短纤	万吨	33.7	35.0	73%	76%	-3.8%	-6.4%	-14.7%	-0.6%
	涤纶长丝	万吨	558.6	543.4	90%	88%	2.8%	9.8%	21.5%	84.8%
	粘胶短纤	万吨	7.1	7.2	21%	21%	-1.4%	8.0%	-14.7%	-62.0%
	粘胶长丝	万吨	2.4	2.4	13%	13%	0.0%	0.0%	0.0%	51.3%
	氨纶(40D)	万吨	13.9	13.7	74%	73%	1.2%	3.2%	2.4%	-22.6%
	己内酰胺	万吨	2.9	2.6	24%	17%	10.2%	-23.2%	17.4%	-23.9%
	锦纶切片	万吨	30.5	25.8	91%	77%	18.1%	4.6%	63.8%	19.9%
	锦纶纤维	万吨	39.7	39.8	94%	94%	-0.2%	2.2%	4.3%	11.9%
精细化工	维生素	吨	81.0	81.0	17%	17%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	蛋氨酸	吨	23200.0	23200.0	58%	58%	0.0%	-10.8%	-40.5%	90.2%
	活性染料	吨	7111.0	7111.0	41%	41%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	分散染料	吨	10045.0	10045.0	65%	65%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
钛白粉	钛白粉	万吨	15	15	47%	47%	0.0%	15.2%	12.2%	-46.8%
有机硅	DMC	万吨	4.3	4.2	51%	50%	2.9%	1.7%	-2.3%	-12.9%
	金属硅	万吨	20.1	19.8	100%	99%	1.1%	4.3%	8.4%	16.6%
电新产业链	电解钴	吨	2710.0	2672.0	51%	51%	1.4%	0.7%	-10.3%	-47.2%
	电解镍	吨	12730	13680	85%	92%	-6.9%	-10.7%	-9.5%	299.1%
	三元材料	吨	12465.0	12385.0	61%	61%	0.6%	3.1%	1.3%	-3.4%
	磷酸铁锂	吨	23945.0	24143.0	47%	48%	-0.8%	-4.6%	-8.4%	-39.5%
	六氟磷酸锂	吨	6140.0	6090.0	52%	51%	0.8%	0.5%	2.7%	74.4%
	锂电池隔膜	吨	42657.0	42657.0	75%	75%	0.0%	0.0%	-8.8%	-20.2%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

3.风险提示

1、企业新项目进展不及预期，影响企业未来资本开支转固进度，影响公司收入利润。

2、出口受阻导致部分化工产品价格大幅回落，国内多种化工产品出口占比较高，因此若由于部分出口贸易受阻，则影响国内化工企业业绩情况。

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告,并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东团队	茅炯	021-33388488	maojiong@swhysc.com
华北团队	肖霞	15724767486	xiaoxia@swhysc.com
华南团队	王维宇	0755-82990590	wangweiyu@swhysc.com
华北创新团队	潘烨明	15201910123	panyeming@swhysc.com
华东创新团队	朱晓艺	18702179817	zhuxiaoyi@swhysc.com

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入（Buy）　　：相对强于市场表现 20%以上；

增持（Outperform）　　：相对强于市场表现 5%～20%；

中性（Neutral）　　：相对市场表现在 - 5%～ + 5%之间波动；

减持（Underperform）　　：相对弱于市场表现 5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好（Overweight）　　：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）　　：行业与整体市场表现基本持平；

看淡（Underweight）　　：行业弱于整体市场表现。

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。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数　　：沪深 300 指数（A 股）、恒生中国企业指数（H 股）、纳斯达克指数（美股）

法律声明

本报告由上海申银万国证券研究所有限公司（隶属于申万宏源证券有限公司，以下简称“本公司”）在中华人民共和国内地（香港、澳门、台湾除外）发布，仅供本公司的客户（包括合格的境外机构投资者等合法合规的客户）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 http://www.swsresearch.com 网站刊载的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的真实性、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投资标的的邀请。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。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，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。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。本公司强烈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。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作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。

版权均属本公司。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，未获本公司同意，任何人均无权在任何情况下使用他们。