仅供内部参考，请勿外传

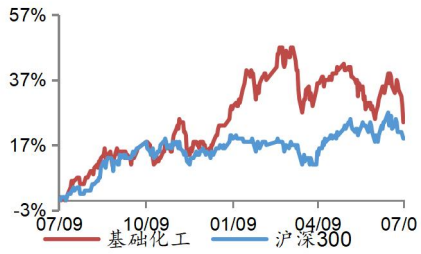


# 美国 4 月原油产量创纪录，PTA、涤纶短纤价差扩大

**行业评级： 增持**

报告日期： 2026-07-09

**行业指数与沪深 300 走势比较**




**分析师：王强峰**

执业证书号：S0010522110002

邮箱：wangqf@hazq.com

**相关报告**

1.AI 拉动磷化铟需求高增，上游材料有望进入景气周期 2026-07-02

2.供需修复拐点将至，氯碱价值重估正当时 2026-07-01

3.烯烃周报：油价中枢回落至 70 美金/桶，乙烷价格小幅上涨 2026-06-30

## 主要观点：

● **行业周观点**

本周（2026/06/29-2026/07/03）化工板块整体涨跌幅表现排名第 28 位，涨跌幅为-0.59% ，走势处于市场整体下游。上证综指涨跌幅为 0.41%，创业板指涨跌幅为-4.16%，申万化工板块跑输上证综指 0.99 个百分点，跑赢创业板指 3.57 个百分点。

本周昊华科技、多氟多等氟化工相关公司涨幅居前。电子级氟化物品类覆盖面广泛，是贯穿芯片全制程的刚需核心材料，半导体制造领域主流品类包含高纯电子级氢氟酸、专用氟化清洗液、高端氟聚合物（PFA/PTFE/FKM）等，直接决定集成电路良率、性能与长期可靠性，具备技术与客户认证双重准入壁垒高耸，长期由日本关东电化、中央硝子、三井化学及美国 3M 等海外龙头垄断供给。需求端据 SEMI 行业统计数据，2024 年末至 2028 年全球前端晶圆制造产能复合增速将达 7%，峰值月产能有望升至 1110 万片；其中 7nm 及以下先进工艺产能扩张动能突出，月产能将由 2024 年 85 万片攀升至 2028 年 140 万片，累计增幅约 69%，对应复合年增长率 14%。伴随集成电路制程持续微缩、集成度稳步提升，晶圆清洗、刻蚀、薄膜沉积等工序循环次数大幅增加，上游电子化学品单位晶圆消耗量同步成倍抬升。当前行业需求持续扩容，但国内相关产品整体国产化水平偏低，海外供给垄断带来的 “卡脖子” 缺口显著，国产厂商替代红利充足。

● **2026 年化工行业景气度受周期与成长双轮驱动、共振向上。反内卷推动周期复苏，建议关注有机硅、PTA 及涤纶长丝、己内酰胺、氨纶、维生素、代糖、制冷剂、磷化工；国产替代引领成长主线，推荐关注合成生物学、润滑油添加剂、显示材料、陶瓷、氟化工、高频高速树脂、电子化学品等行业：**

**（1）电子化学品为电子信息产业关键性基础化工材料，充分受益于晶圆产能扩张。**光刻胶、封装材料、湿电子化学品和电子气体等关键材料的性能直接影响集成电路的质量与可靠性。随着全球半导体产业的快速发展，特别是中国集成电路市场的持续增长，电子化学品的需求也日益增加。据统计，我国集成电路用电子化学品行业市场主要被东京应化、JSR、陶氏化学、信越化学、富士胶片、杜邦、住友化学、默克等企业垄断，中国电子化学品严重依赖进口。需求端随着集成电路的集成度越来越高，特征尺寸越来越小，重复步骤越来越多，晶圆制造过程中使用的电子化学品用量成倍增长，市场空间将充分受益于晶圆产能扩张。**推荐关注电子化学品产业，相关公司：中巨芯。**

**（2）有机硅行业盈利步入修复通道，新兴应用领域成为核心增长引**

仅供内部参考，请勿外传



**擎。**2019—2024 年，国内有机硅 DMC 产能高速扩张，引发行业阶段性产能过剩，市场价格持续下行。2025 年，行业无新增产能落地，叠加海外产能持续出清，供给端增速正式见顶。需求侧，新能源汽车、光伏等新兴领域需求维持高速增长态势，叠加出口量同比提升，行业供需格局显著改善。在此背景下，行业头部企业牵头召开行业发展研讨会，就有机硅产品达成动态定价机制与减产协议，推动行业盈利进入修复周期。**建议关注合盛硅业、兴发集团。**

**（3）煤与乙烷作为原油的替代原料，兼具供应自主可控与价格持续低位的双重优势，相关企业盈利弹性显著。**烯烃产品定价逻辑以油头工艺为主导，产品价格随原油价格同步上行。当前全球原油海运贸易核心通道霍尔木兹海峡运输受阻，原油供给不确定性提升，而煤与乙烷作为原油替代原料供应可控，属于安全资产，且价格维持低位进一步放大成本优势，煤化工与轻烃化工企业估值存在提升空间。**建议关注宝丰能源、华鲁恒升、卫星化学、鲁西化工。**

**（4）政策驱动与技术突破，OLED 全尺寸渗透提速。**OLED 材料具有自发光、高色域、高对比、响应快、低功耗、柔性可弯折等特点，在手机和可穿戴设备等小尺寸领域保持快速增长。随着 OLED 技术工艺的持续优化，包括生产成本下降和良品率提升，在中尺寸的平板/笔记本电脑以及大尺寸电视市场的渗透速度也显著提升。折叠屏手机出货量持续提升。伴随苹果入局 OLEDPC 市场，OLED 应用在移动电脑端渗透或加快。政策端国家出台多项扶持措施重点培育新型显示产业，在 OLED 领域通过政策引导加快关键材料和设备的国产化进程。**建议关注莱特光电。**

**（5）AI 基建方兴未艾，高频高速树脂国产突围。**AI 算力需求不断提升，由于服务器信号频率越高，PCB 传输损耗越大，服务器 PCB 的电子树脂需要从低损耗材料升级为超低损耗材料。根据 TrendForce 预计，2026 年 AI 服务器出货量占整体服务器出货量将由 2023 年 9%增长至 15%，年复合成长率为 29%。AI 服务器的快速发展将带动超低损耗电子树脂的需求增量。除人工智能外，低轨卫星通信等新兴应用场景涌现也将提振高端电子树脂需求。**建议关注圣泉集团、东材科技、中化国际。**

**（6）油气板块具备地缘风险对冲属性，国内大炼化产业链抗风险能力优于海外。**地缘政治冲突抬升国际油价，在布伦特原油价格中枢从 65 美元/桶升至 85 美元/桶背景下，油气采掘成本相对刚性，头部油企盈利有望增厚。下游炼化产品涨价具备滞后传导特征，且分产品价格弹性历史上与原油相当，高能源价格下国内一体化企业产业链抗风险能力优于海外。**相关公司：中国海油、中国石油、中曼石油、万华化学、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化、东方盛虹。**

仅供内部参考，请勿外传



**（7）行业拐点渐行渐近，PTA/涤纶长丝产业链反内卷进程持续深化。**行业产能扩张周期已步入尾声，后续新增产能将主要集中于头部企业，扩产节奏更趋有序。2025 年，工信部牵头组织 PTA 行业企业召开运行情况研讨会，旨在防范化解内卷式竞争，推动产业平稳健康运行；涤纶长丝领域经过两年的协同实践，已建立起灵活高效、市场化的行业自律机制。需求端，内需延续增长态势，外需则随中美关税风险缓和、印度 BIS 认证取消而持续改善，PTA/涤纶长丝产业链有望迎来新一轮景气周期。**相关公司：桐昆股份、新凤鸣。**

**（8）配额政策落地，制冷剂进入高景气周期。**24 年起三代制冷剂供给进入“定额+持续削减”阶段，同时二代制冷剂加速削减，四代制冷剂因为专利问题价格居高不下难以形成替代，制冷剂供给端持续缩减。同时随着热泵、冷链市场发展以及空调存量市场持续扩张，叠加东南亚国家制冷剂需求扩张等因素，需求端保持稳定增长。伴随制冷剂市场供需缺口持续扩大，制冷剂核心品类价格 2025 年大幅上涨，拥有较高配额占比的公司将充分受益。**相关公司：巨化股份、昊华科技、永和股份。**

**（9）合成生物学奇点时刻到来。**能源结构调整大背景下，化石基材料或在局部面临颠覆性冲击，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口。对于传统化工企业而言，未来的竞争在于能耗和碳税的成本，优秀的传统化工企业会利用绿色能源代替方案、一体化和规模化优势来降低能耗成本，亦或新增产能转移至更大的海外市场，从而达到双减的目标。同时，随着生物基材料成本下降以及“非粮”原料的生物基材料的突破，生物基材料有望迎来需求爆发期，需求超预期的高景气赛道，未来有望盈利估值与业绩的双重提升。**相关公司：凯赛生物、华恒生物。**

## ● 化工价格周度跟踪

涨幅前五：石脑油（新加坡）(7.15%)、纯苯（华东）(5.56%)、电石（华东含税）(5.27%)、丙烯（FOB 韩国）(4.71%)、苯酚（华东）(2.71%)。

跌幅前五：液氯（华东）(-52.71%)、黄磷（四川均价）(-10.28%)、PX（中石化挂牌价）(-10.23%)、丙酮（华东）(-8.82%)、PVA（1799#，华东）(-8.77%)。

周价差涨幅前五：PTA（651.10%）、涤纶短纤（450.69%）、热法磷酸（52.87%）、顺酐法 BDO（34.25%）、醋酸（8.85%)。

周价差跌幅前五：己二酸（-58.86%）、PVA（-55.98%）、黄磷（-42.78%）、甲醇（-33.93%）、醋酸乙烯（-26.89%)。

仅供内部参考，请勿外传



● **化工供给侧跟踪**

据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 221 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 19 家，重启 12 家。

● **风险提示**

政策扰动；技术扩散；新技术突破；全球知识产权争端；全球贸易争端；碳排放趋严带来抢上产能风险；油价大幅下跌风险；经济大幅下滑风险。

仅供内部参考，请勿外传



# 正文目录

1 本周行业回顾 ..... 8
1.1 化工板块市场表现 ..... 8
1.2 化工个股涨跌情况 ..... 9
1.3 行业重要动态 ..... 11
1.4 行业产品涨跌情况 ..... 13
2 行业供给侧跟踪 ..... 15
3 石油石化重点行业跟踪 ..... 21
3.1 石油 ..... 21
3.2 天然气 ..... 22
3.3 油服 ..... 23
4 基础化工重点行业追踪 ..... 24
4.1 磷肥及磷化工 ..... 24
4.2 聚氨酯 ..... 25
4.3 氟化工 ..... 26
4.4 煤化工 ..... 27
4.5 化纤 ..... 28
4.6 农药 ..... 29
4.7 氯碱 ..... 29
4.8 橡塑 ..... 30
4.9 硅化工 ..... 31
4.10 钛白粉 ..... 32
5 风险提示 ..... 33

仅供内部参考，请勿外传



# 图表目录

图表 1 申万一级子行业周涨幅排名 ..... 8
图表 2 化工子板块周涨幅排名 ..... 8
图表 3 行业个股周度涨幅前十名 ..... 9
图表 4 行业个股周度跌幅 ..... 9
图表 5 部分相关公司市场表现 ..... 10
图表 6 部分行业动态 ..... 11
图表 7 部分相关公司动态 ..... 13
图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计 ..... 13
图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计 ..... 14
图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况 ..... 15
图表 11 国际原油价格（美元/桶） ..... 21
图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨 ) ..... 21
图表 13 柴油价格及价差（元/吨） ..... 21
图表 14 汽油价格及价差（元/吨） ..... 21
图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天） ..... 21
图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶） ..... 21
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天） ..... 22
图表 18 美国原油产量（千桶/天） ..... 22
图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热） ..... 22
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨） ..... 22
图表 21 天然气国内市场均价（元/吨） ..... 22
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶） ..... 22
图表 23 美国钻机数量（部） ..... 23
图表 24 全球钻机数量（部） ..... 23
图表 25 国内原油表观消费量（万吨） ..... 23
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%） ..... 23
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨） ..... 24
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨） ..... 24
图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨） ..... 24
图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨） ..... 24
图表 31 黄磷价格及价差（元/吨） ..... 24
图表 32 磷酸铁全国（元/吨） ..... 24
图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨） ..... 25
图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨） ..... 25
图表 35 TDI 价格及价差(元/吨） ..... 25
图表 36 环氧丙烷价格及价差（元/吨） ..... 25
图表 37 硬泡聚醚价格及价差（元/吨） ..... 25
图表 38 己二酸价格及价差（元/吨） ..... 25
图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨） ..... 26
图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨） ..... 26
图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨） ..... 26
图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨） ..... 26
图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨） ..... 26
图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨） ..... 26
图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨） ..... 27
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨） ..... 27
图表 47 炭黑价格走势（元/吨） ..... 27
图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨） ..... 27
图表 49 萘系减水剂价格（元/吨） ..... 27
图表 50 乙二醇价格（元/吨） ..... 27
图表 51 PTA 价格及价差（元/吨） ..... 28

仅供内部参考，请勿外传



图表 52 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）.....28
图表 53 粘胶短纤价格及价差（元/吨）.....28
图表 54 粘胶长丝价格及价差（元/吨）.....28
图表 55 涤纶短纤价格及价差（元/吨）.....28
图表 56 涤纶工业丝价格及价差（元/吨）.....28
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）.....29
图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）.....29
图表 59 嘧菌酯价格（元/吨）.....29
图表 60 氯氰菊酯价格（元/吨）.....29
图表 61 烧碱价格及价差（元/吨）.....29
图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）.....29
图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）.....30
图表 64 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）.....30
图表 65 液氯价格（元/吨）.....30
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）.....30
图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）.....30
图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）.....30
图表 69 天然橡胶价格（元/吨）.....31
图表 70 合成橡胶价格（元/吨）.....31
图表 71 PA66、EVA 价格（元/吨）.....31
图表 72 POE 价格（元/吨）.....31
图表 73 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）.....31
图表 74 金属硅价格（元/吨）.....31
图表 75 工业硅价格（元/吨）.....32
图表 76 107 胶价格（元/吨）.....32
图表 77 钛白粉价格及价差（元/吨）.....32
图表 78 钛精矿价格（元/吨）.....32
图表 79 浓硫酸价格（元/吨）.....32
图表 80 海绵钛价格（元/吨）.....32

仅供内部参考，请勿外传

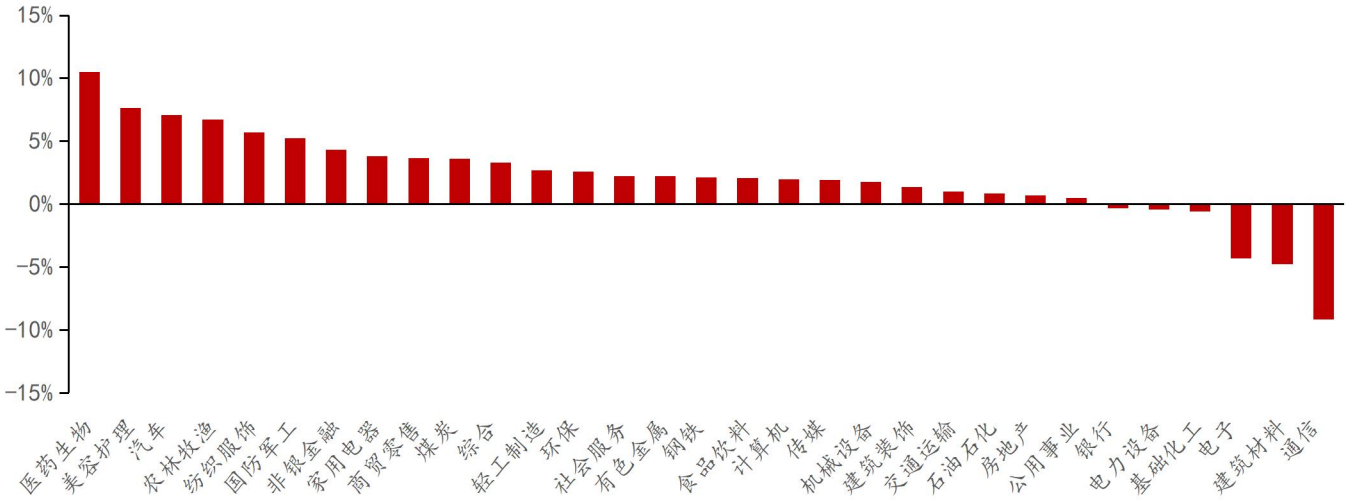


# 1 本周行业回顾

## 1.1 化工板块市场表现

本周（2026/06/29-2026/07/03）化工板块整体涨跌幅表现排名第 28 位，涨跌幅为 -0.59% 。本周上涨板块前三名分别为医药生物（10.53%）、美容护理（7.64%）、汽车（7.06%），本周涨幅后三名分别为通信（-9.17%）、建筑材料（-4.77%）、电子（-4.30%）。

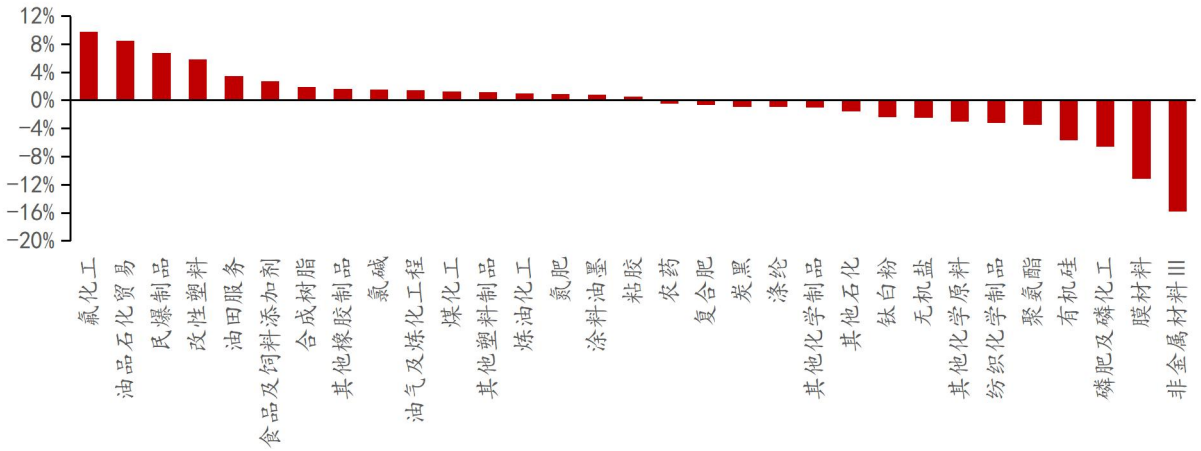
**图表 1 申万一级子行业周涨幅排名**




资料来源：Wind，华安证券研究所

化工细分板块涨跌的个数分别为 16、15 个。本周上涨排名前三分别为氟化工（9.78%）、油品石化贸易（8.46%）、民爆制品（6.75%）；跌幅排名前三分别为非金属材料Ⅲ（-15.82%）、膜材料（-11.19%）、磷肥及磷化工（-6.60%）。

**图表 2 化工子板块周涨幅排名**




资料来源：Wind，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



## 1.2 化工个股涨跌情况

本周（2026/06/29-2026/07/03）化工个股涨幅前三的公司分别为先锋新材（32.98%）、蓝晓科技（32.83%）、艾艾精工（29.76%）。涨幅前十的公司有 2 家属于合成树脂,2 家属于其他塑料制品,2 家属于氟化工,其他 4 家分别属于其他化学制品、电池化学品、其他橡胶制品、半导体设备。

**图表 3 行业个股周度涨幅前十名**

| 公司名称 | 市值（亿元） | 本周收盘价 | PE（TTM） | PB（MRQ） | 周涨跌幅 | 年涨跌幅 | 所属板块 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 先锋新材 | 35.55 | 7.50 | 103.84 | 6.47 | 33.0% | 85% | 其他化学制品 |
| 蓝晓科技 | 379.71 | 74.58 | 42.86 | 8.53 | 32.8% | 21% | 合成树脂 |
| 艾艾精工 | 39.37 | 30.13 | 95.52 | 8.65 | 29.8% | 85% | 其他塑料制品 |
| 横河精密 | 67.70 | 25.25 | 131.26 | 5.67 | 25.6% | -40% | 其他塑料制品 |
| 昊华科技 | 980.53 | 76.01 | 62.54 | 5.28 | 22.0% | 138% | 氟化工 |
| 星源材质 | 282.67 | 20.00 | 1,579.48 | 3.07 | 20.6% | 31% | 电池化学品 |
| 兴业股份 | 50.08 | 14.70 | 41.62 | 3.10 | 20.2% | -8% | 合成树脂 |
| 三维股份 | 102.60 | 9.95 | -19.73 | 4.06 | 19.9% | -8% | 其他橡胶制品 |
| 领先股份 | 231.61 | 151.67 | 1,245.56 | 6.59 | 19.4% | 106% | 半导体设备 |
| 多氟多 | 587.36 | 49.34 | 112.18 | 6.70 | 18.9% | 46% | 氟化工 |

资料来源：Wind，华安证券研究所

本周（2026/06/29-2026/07/03）化工个股跌幅前三的公司分别为长海股份（-26.83%）、山东玻纤（-26.54%）、新安股份（-25.28%）。跌幅前十的公司有 3 家属于玻纤制造,2 家属于其他化学制品,其他 5 家分别属于农药、其他塑料制品、磷肥及磷化工、膜材料、无机盐。

**图表 4 行业个股周度跌幅**

| 公司名称 | 市值（亿元） | 本周收盘价 | PE（TTM） | PB（MRQ） | 周涨跌幅 | 年涨跌幅 | 所属板块 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 长海股份 | 98.69 | 24.14 | 30.34 | 2.05 | -26.8% | 66% | 玻纤制造 |
| 山东玻纤 | 119.62 | 18.32 | -989.91 | 4.77 | -26.5% | 151% | 玻纤制造 |
| 新安股份 | 179.50 | 13.30 | 85.47 | 1.43 | -25.3% | 16% | 农药 |
| 宏和科技 | 2,152.92 | 238.00 | 691.65 | 77.68 | -19.9% | 547% | 玻纤制造 |
| 瑞丰高材 | 51.86 | 18.55 | 114.52 | 4.67 | -18.5% | 78% | 其他塑料制品 |
| 兴发集团 | 479.37 | 39.89 | 33.33 | 1.92 | -18.3% | 15% | 磷肥及磷化工 |
| 斯迪克 | 430.23 | 94.91 | 652.47 | 18.43 | -17.9% | 209% | 膜材料 |
| 中化国际 | 264.10 | 7.36 | -12.93 | 2.60 | -17.5% | 88% | 其他化学制品 |
| 宏柏新材 | 92.20 | 11.93 | -54.82 | 3.44 | -17.0% | 92% | 其他化学制品 |
| 金瑞矿业 | 51.87 | 18.00 | 365.27 | 6.89 | -15.3% | 47% | 无机盐 |

资料来源：Wind，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



图表 5 部分相关公司市场表现

| 公司名称 | 市值（亿元） | 本周收盘价 | PE（TTM） | PB（MRQ） | 7 日涨跌幅 | 30 日涨跌幅 | 120 日涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 凯赛生物 | 355 | 49.24 | 60.25 | 1.99 | 3% | 21% | -5% | -1% |
| 国瓷材料 | 905 | 90.73 | 146.66 | 12.55 | -12% | 50% | 156% | 232% |
| 万华化学 | 2166 | 69.18 | 16.45 | 1.94 | -4% | -7% | -21% | -8% |
| 光威复材 | 250 | 30.12 | 43.93 | 4.31 | 12% | 4% | -19% | -23% |
| 龙佰集团 | 398 | 16.71 | 53.45 | 1.74 | -4% | 16% | -22% | -15% |
| 金禾实业 | 117 | 20.60 | 58.23 | 1.48 | -3% | 3% | -19% | 0% |
| 新和成 | 922 | 30.00 | 13.74 | 2.62 | 1% | 0% | -9% | 23% |
| 扬农化工 | 209 | 51.81 | 16.64 | 1.76 | 0% | -10% | -35% | -25% |
| 新宙邦 | 671 | 88.96 | 49.76 | 6.12 | 7% | 25% | 63% | 71% |
| 华鲁恒升 | 526 | 24.88 | 14.13 | 1.54 | -1% | -16% | -37% | -21% |
| 万润股份 | 185 | 20.25 | 63.42 | 2.59 | 4% | 42% | 21% | 36% |
| 荣盛石化 | 1167 | 11.68 | 37.94 | 2.52 | 3% | 2% | -24% | 1% |
| 桐昆股份 | 543 | 22.84 | 16.37 | 1.35 | -5% | 12% | 2% | 33% |
| 恒力石化 | 1253 | 17.80 | 14.02 | 1.77 | -3% | 2% | -29% | -20% |
| 宝丰能源 | 1506 | 20.54 | 11.98 | 2.89 | -1% | -18% | -23% | 7% |
| 卫星化学 | 809 | 24.02 | 13.81 | 2.28 | -3% | 2% | 0% | 40% |
| 华峰化学 | 519 | 10.45 | 25.65 | 1.86 | 0% | 2% | -12% | -4% |
| 浙江龙盛 | 393 | 12.08 | 19.95 | 1.19 | -2% | 13% | -21% | 18% |
| 金发科技 | 455 | 17.01 | 37.63 | 2.30 | 11% | 5% | -5% | -12% |
| 鲁西化工 | 244 | 12.79 | 26.14 | 1.26 | 2% | 0% | -31% | -22% |
| 利尔化学 | 110 | 13.75 | 24.97 | 1.37 | 5% | 6% | -10% | 7% |
| 国光股份 | 45 | 8.16 | 15.46 | 2.43 | 3% | -11% | -28% | -25% |
| 新洋丰 | 154 | 12.26 | 9.64 | 1.25 | 2% | -5% | -33% | -20% |
| 雅克科技 | 949 | 199.50 | 94.31 | 11.72 | 6% | 75% | 115% | 170% |
| 飞凯材料 | 298 | 52.34 | 74.24 | 5.92 | -15% | 36% | 82% | 134% |
| 昊华科技 | 981 | 76.01 | 62.54 | 5.28 | 22% | 84% | 107% | 141% |
| 中简科技 | 133 | 30.25 | 60.35 | 2.90 | 17% | -7% | -26% | -25% |
| 中航高科 | 261 | 18.70 | 28.19 | 3.29 | 7% | 6% | -28% | -20% |
| 恒逸石化 | 556 | 14.56 | 25.27 | 2.10 | -13% | 8% | 12% | 36% |
| 东方盛虹 | 830 | 12.55 | 67.73 | 2.39 | 10% | 6% | -7% | 15% |
| 巨化股份 | 1332 | 49.35 | 32.09 | 6.16 | -3% | 28% | 20% | 30% |
| 合盛硅业 | 539 | 45.57 | -16.98 | 1.83 | -4% | 25% | -5% | -14% |
| 三友化工 | 130 | 6.30 | 763.93 | 0.94 | -5% | 0% | -25% | 2% |
| 泰和新材 | 143 | 16.68 | 305.56 | 2.02 | -14% | 22% | 41% | 67% |
| 钛能化学 | 179 | 4.69 | 54.66 | 1.47 | 1% | 8% | -13% | -4% |
| 安迪苏 | 261 | 8.47 | 26.21 | 1.33 | -4% | -22% | -34% | -5% |
| 联化科技 | 141 | 15.65 | 34.01 | 2.06 | 18% | 11% | -5% | 17% |
| 道恩股份 | 164 | 34.32 | 62.26 | 4.37 | 6% | 4% | 31% | 43% |
| 坤彩科技 | 157 | 23.95 | -377.08 | 8.39 | -10% | -20% | 9% | 41% |
| 金丹科技 | 33 | 14.32 | 30.76 | 1.33 | 4% | -17% | -31% | -13% |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 利安隆 | 121 | 52.90 | 23.33 | 2.45 | 12% | 13% | 3% | 27% |
| 鼎龙股份 | 857 | 89.88 | 103.21 | 15.69 | -5% | 28% | 112% | 140% |
| 安集科技 | 647 | 284.31 | 78.64 | 14.10 | 4% | 33% | 49% | 70% |
| 八亿时空 | 72 | 53.80 | 88.48 | 3.46 | 4% | 39% | 51% | 67% |
| 濮阳惠成 | 55 | 18.80 | 48.34 | 2.25 | 4% | 37% | 12% | 23% |
| 当升科技 | 257 | 47.15 | 32.14 | 1.71 | 3% | -12% | -10% | -18% |
| 杉杉股份 | 294 | 13.07 | 38.90 | 1.31 | -1% | -6% | -8% | -3% |
| 天赐材料 | 1102 | 54.04 | 38.43 | 5.77 | 8% | 5% | 29% | 18% |
| 容百科技 | 200 | 28.01 | -124.80 | 2.58 | -4% | -11% | -5% | -21% |
| 金石资源 | 186 | 22.14 | 58.20 | 9.83 | 16% | 21% | 5% | 19% |
| 蓝晓科技 | 380 | 74.58 | 42.86 | 8.53 | 33% | 34% | 0% | 21% |
| 石大胜华 | 209 | 89.88 | 64.15 | 4.02 | 4% | 4% | 44% | 20% |
| 多氟多 | 587 | 49.34 | 112.18 | 6.70 | 19% | 48% | 72% | 46% |
| 保龄宝 | 33 | 8.81 | 21.68 | 1.45 | 3% | -3% | -12% | -1% |

注：截止日期为 2026/7/3

资料来源：Wind，华安证券研究所

## 1.3 行业重要动态

**图表 6 部分行业动态**

| 来源 | 事件 |
|---|---|
| 中化新网 | 6月30日，美国能源信息署(EIA)发布的月度数据显示，4月美国原油产量攀升至每日1393.4万桶，为有记录以来的最高月度产量水平。这一数字较3月的每日1371.8万桶增加了21.6万桶，反映出生产商对伊朗冲突及霍尔木兹海峡封锁所引发的油价飙升做出的快速响应。二叠纪盆地再次承担了增产的核心角色。新墨西哥州当月创下每日237万桶的产量新纪录，得克萨斯州则将产量提升至每日583万桶，为去年11月以来的最高水平。北达科他州同样录得去年11月以来的最强产量表现，达到每日113万桶。这三个州的同步增长构成了全国产量突破的核心支撑。EIA的月度数据确认了此前周度统计所暗示的增产趋势。EIA周度估算此前已显示，美国产量从3月下旬的每日1366万桶攀升至6月超过1380万桶。然而4月单月产量已较EIA在6月短期能源展望中预测的2026年平均每日1370万桶高出逾20万桶，凸显了高油价对新增供应的激励力度超出了官方预期。 |
| 中化新网 | 巴斯夫与凯雷于2025年10月10日宣布的涂料业务交易，已获得所有必要监管批准，于2026年6月30日正式完成。本次交易的企业价值为77亿欧元。2026年6月30日，巴斯夫收到约58亿欧元的税前现金收益。交易完成后，巴斯夫持有斯维图（原巴斯夫涂料业务部）40%的股权。该公司业务涵盖汽车原厂漆涂料、汽车修补漆以及表面处理业务。此次交易连同已于2025年10月完成剥离的装饰漆业务，对原巴斯夫涂料业务部整体估值达到87亿欧元，对应企业价值倍数约为13倍（即企业价值除以2024年不计特殊项目的息税、折旧及摊销前收益）。巴斯夫集团执行董事会主席凯礼博士（Dr. Markus Kamieth）表示：“此次交易顺利完成标志着我们实施‘制胜有道’企业战略取得重要里程碑，该战略的目标包括释放‘自主业务’的价值。通过持有40%的股权，我们将继续参与涂料业务未来的价值创造，同时进一 |

仅供内部参考，请勿外传



| | |
|---|---|
| | 步聚焦巴斯夫的战略重点。”巴斯夫集团执行董事会成员柯泰瑞（Anup Kothari）表示：“我们坚信，新的股权结构为斯维图未来盈利性增长奠定了良好基础。祝愿原巴斯夫涂料业务部的员工在独立公司迈向未来征程中，取得圆满成功。”自 2025 年 9 月 30 日起，巴斯夫已将涂料业务列报为终止经营业务。追溯至 2025 年 1 月 1 日，涂料业务税后收益已在巴斯夫集团税后收益中单独列示（“终止经营业务的税后收益”），上年同期数据已相应重述。本次交易于 2026 年 6 月 30 日完成，所产生的处置收益，也将计入“终止经营业务的税后收益”，因此将反映在巴斯夫集团的净收益和每股收益中。截至 2025 年底，涂料业务处置组净资产的账面价值约为 30 亿欧元。自 2026 年 7 月起，巴斯夫持有的新公司 40%股权将作为股权投资采用权益法进行会计核算，其对应的净收益份额，将计入不计特殊项目的息税折旧及摊销前收益“其他”项下。 |
| 中化新网 | 近日，巴西阿塞伦可再生能源公司与瑞典阿法拉伐公司签署合同，授权后者为其位于巴西的新建生物炼油厂提供加氢植物油(HVO)预处理技术。合同金额达 11 亿瑞典克朗，创下阿法拉伐史上最大单笔订单纪录。这座生物炼油厂设计日产能超过 1.72 万桶，主产品为可持续航空燃料(SAF)，原料涵盖大豆油、废弃食用油及巴西本土油料作物。项目总投资约 270 亿瑞典克朗，预计 2029 年投产。阿法拉伐将提供涵盖换热器、分离器等全流程预处理设备，并延伸至脱胶、吸收及废水处理单元。巴西凭借数十年持续的政策推动，已确立全球生物燃料领导地位。阿塞伦由阿布扎比穆巴达拉资本全资持有，此次引入阿法拉伐全球领先的预处理技术，有望进一步提升巴西在 SAF 领域的竞争力。 |
| 中化新网 | 6 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型能源体系建设“十五五”规划》，提出“2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系”的主要目标。其中，能源综合生产能力达到 58 亿吨标准煤，能源进口多元可控；煤炭和石油消费达峰，非化石能源消费比重达到 25%，风电和太阳能发电装机比重超过 50%，非化石能源发电量比重达到 50%。推动化石能源生产供应转型升级是“十五五”新型能源体系建设的重点任务之一。《规划》明确，一方面，打造现代化煤炭供应链产业链，加强煤炭清洁高效利用，推进富油煤分质利用。另一方面，推动油气田和炼化产业转型，规模化开展陆上油气田与新能源融合发展，探索海洋油气田和海上风电协同开发；严格控制炼油产能规模，引导大型企业、重点区域炼油能力优化重组；加快炼油行业节能降碳改造，稳步提升石化行业绿电绿氢使用比例。 为保障能源安全，《规划》提出，“十五五”我国将加大油气增储上产力度，实现原油年产量稳定在 2 亿吨水平，天然气产量稳步增长；健全完善油气储备体系，打造若干个地下储气库群；持续完善油气“全国一张网”，2030 年天然气管网一次管输能力达到 5000 亿立方米/年；大力推进石油消费替代，加强多种替代燃料战略布局；加强新能源关键矿产资源供给，深入实施新一轮找矿突破战略行动，加强新能源产业链上游关键矿产资源勘探开发。 “相较于‘十四五’新能源装机快速增长的态势，‘十五五’更强调新能源高质量并网、高比例消纳，聚焦系统灵活性与安全性；更加注重技术创新，积极推进能源产业技术‘自主可控+产业化落地’；更加注重‘保供、转型、安全、效益协同’。”中国电力企业联合会专家组副组长王志轩认为，随着新型能源体系建设的推进，新能源发电、新型储能、电力装备与电网、综合能源服务等多个产业将迎来重大发展机遇。 |

资料来源：公司公告，公司官网，政府网站，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



**图表 7 部分相关公司动态**

| 来源 | 事件 |
|---|---|
| 阿科力 | 公司 7 月 4 日发布公告，拟向特定对象发行募集资金总额不超过 37,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金。在本次协议转让以及本次发行完成后，华芯智基将成为上市公司的控股股东，肖迪、郑东成为上市公司实际控制人。 |
| ST 嘉澳 | 公司 7 月 4 日发布公告，预计 2026 年半年度实现营业收入为 200,000 万元至 240,000 万元，2025 年半年度实现营业收入为 129,832 万元；预计 2026 年半年度实现利润总额为 18,000 万元到 20,000 万元，2025 年半年度实现利润总额为-9,736 万元；预计 2026 年半年度归属上市公司股东的扣非净利润为 6,500 万元到 9,500 万元，2025 年半年度归属上市公司股东的扣非净利润为-7,934 万元；预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 6,000 万元到 9,000 万元，2025 年半年度归属于母公司所有者的净利润为-7,823 万元。 |
| 东方铁塔 | 公司 7 月 2 日发布公告，预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 89,722 万元到 101,722 万元，2025 年半年度归属于母公司所有者的净利润为 49,333.90 万元；预计 2026 年半年度实现扣除非经常性损益后的净利润为 88,222 万元到 100,222 万元，2025 年半年度扣除非经常性损益后的净利润为 47,990.05 万元。报告期内，公司整体经营业绩同比实现较大幅度提升，主要原因系：1.公司双主业生产基地保持稳定生产，产销量保持稳定；2.公司产品氯化钾、溴化钠等市场销售价格均价同比提升，产品盈利能力显著增强。 |
| 华峰化学 | 公司 7 月 3 日发布公告，2026 年上半年，公司预计实现归母净利润 16.80~20.80 亿元，同比增长 70.85%~111.53%；扣非净利润 16.55~20.55 亿元，同比增长 82.98%~127.20%。报告期内，受原材料价格上涨、需求波动影响，产品价格上升，相关产品毛利率提升；同时公司以效益为导向，优化运营管理、加强市场拓展和研发投入，募投项目效益亦逐步释放，公司整体盈利能力持续增强。 |

资料来源：公司公告，华安证券研究所

## 1.4 行业产品涨跌情况

本周（2026/06/27-2026/07/03）重点化工产品上涨 14 个，下跌 46 个，持平 39 个。

涨幅前五：石脑油（新加坡）（7.15%）、纯苯（华东）（5.56%）、电石（华东含税）（5.27%）、丙烯（FOB 韩国）（4.71%）、苯酚（华东）（2.71%）。

跌幅前五：液氯（华东）（-52.71%）、黄磷（四川均价）（-10.28%）、PX（中石化挂牌价）（-10.23%）、丙酮（华东）（-8.82%）、PVA（1799#，华东）（-8.77%）。

**图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计**

| 产品名称 | 周涨幅 | 所处历史分位 | 产品名称 | 周跌幅 | 所处历史分位 |
|---|---|---|---|---|---|
| 石脑油（新加坡） | 7.15% | 45.05% | 液氯（华东） | -52.71% | 13.37% |
| 纯苯（华东） | 5.56% | 53.66% | 黄磷（四川均价） | -10.28% | 31.32% |
| 电石（华东含税） | 5.27% | 8.10% | PX（中石化挂牌价） | -10.23% | 14.50% |
| 丙烯（FOB韩国） | 4.71% | 39.61% | 丙酮（华东） | -8.82% | 18.42% |
| 苯酚（华东） | 2.71% | 26.68% | PVA（1799#，华东） | -8.77% | 38.42% |
| 醋酸（华东） | 2.15% | 15.44% | 二氯甲烷（浙江巨化） | -8.70% | 3.72% |
| TDI（华东） | 1.66% | 13.42% | 丁二烯（东南亚CFR） | -8.62% | 20.63% |
| 硬泡聚醚（华东） | 1.21% | 12.57% | 磷酸（85%工业，华东） | -6.96% | 58.37% |
| 天然橡胶（全乳标准1#，上海） | 1.19% | 23.56% | 甲醇（华东） | -6.85% | 33.88% |
| 己内酰胺（华东CPL） | 0.92% | 15.49% | 丙烯酸（精酸华东） | -6.54% | 15.80% |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



周价差涨幅前五：PTA（651.10%）、涤纶短纤（450.69%）、热法磷酸（52.87%）、顺酐法 BDO（34.25%）、醋酸（8.85%）。

周价差跌幅前五：己二酸（-58.86%）、PVA（-55.98%）、黄磷（-42.78%）、甲醇（-33.93%）、醋酸乙烯（-26.89%）。

**图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计**

| 产品名称 | 周涨幅 | 所处历史分位 | 产品名称 | 周跌幅 | 所处历史分位 |
|---|---|---|---|---|---|
| PTA | 651.10% | 27.24% | 己二酸 | -58.86% | 9.06% |
| 涤纶短纤 | 450.69% | 13.09% | PVA | -55.98% | 66.77% |
| 热法磷酸 | 52.87% | 57.73% | 黄磷 | -42.78% | 20.04% |
| 顺酐法BDO | 34.25% | 22.59% | 甲醇 | -33.93% | 51.10% |
| 醋酸 | 8.85% | 10.89% | 醋酸乙烯 | -26.89% | 21.06% |
| DMF | 5.70% | 6.55% | 双酚A | -25.53% | 11.52% |
| PET | 4.30% | 21.85% | 环氧丙烷 | -17.01% | 8.16% |
| 季戊四醇 | 4.10% | 54.18% | 有机硅DMC | -7.34% | 8.95% |
| 制冷剂R22 | 3.94% | 46.35% | 联碱法纯碱 | -6.97% | 4.01% |
| 乙烯法PVC | 3.32% | 13.03% | 涤纶工业丝 | -6.53% | 66.33% |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



# 2 行业供给侧跟踪

**新增 19 家企业检修，12 家企业装置重启。**据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 221 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 19 家，重启 12 家。新增检修的 19 家企业分别是：

生产纯苯共 4 家（江苏盛虹、弘润科技、大庆石化、龙江化工），生产丙烯共 2 家（盛虹石化、东华茂名），生产丁二烯共 1 家（盛虹炼化），生产 PX 共 1 家（东营威联），生产 PTA 共 6 家（山东东营威联、宁波台化、虹港石化、中泰石化、桐昆嘉兴石化、虹港石化），生产 DMF 共 1 家（山东晋控日月），生产合成氨共 4 家（田原、连云港碱业、南塔化工、金华润）。

重启 12 家企业是：

生产纯苯共 3 家（山东峻辰、齐成石化、胜星石化），生产丙烯共 1 家（金能科技一期），生产丁二烯共 2 家（神华宁煤、中韩(武汉)石化），生产 PTA 共 1 家（逸盛大连），生产合成氨共 4 家（天福化工、寿光联盟、中科富峰、天安化工），生产磷酸一铵共 1 家（大生化工）。

**图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况**

| 大类 | 产品 | 公布时间 | 公司 | 地址 | 受影响产能（万吨） | 开始时间（含预计） | 重启时间（预计） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 石化 | 纯苯 | - | 沈阳蜡化 | 辽宁 | 3 | - | - | 长期停车 |
| | | 2022/4/1 | 海国龙油石化 | 黑龙江 | 3 | | | 长期停车 |
| | | 2024/12/24 | 洛阳宏兴 | 河南 | 5 | 2024/12/27 | - | 长期停车 |
| | | 2025/1/4 | 山东中海外 | 山东 | 2 | 2025/1/4 | - | 长期停车 |
| | | 2025/1/1 | 山东汇丰 | 山东 | 3 | 2025/1/1 | - | 长期停车 |
| | | 2025/1/20 | 洛阳石化 | 河南 | 20 | 2025/1/20 | - | 长期停车 |
| | | 2025/10/10 | 京博石化 | 山东 | 7 | 2025/10/10 | - | 停车检修 |
| | | 2025/11/1 | 大榭石化 | 浙江 | 10 | 2025/11/1 | - | 停车检修 |
| | | 2025/11/5 | 中原乙烯 | 湖北 | 5 | 2025/11/5 | - | 停车检修 |
| | | 2025 年 9 月初 | 大港石化 | 河北 | 3 | 2025 年 9 月初 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/9 | 古雷石化 | 福建 | 12 | 2026/3/9 | 2026/6/15 | 装置重启 |
| | | 2026/3/6 | 湛江东兴 | 广东 | 6 | 2026/3/6 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/6 | 中海壳牌 | 福建 | 12 | 2026/3/6 | 2026/5/15 | 装置重启 |
| | | 2026 年 3 月中 | 石家庄石化 | 河北 | 5 | 2026 年 3 月中 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/25 | 天津英力士 | 天津 | 20 | 2026/3/25 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/28 | 茂名石化 | 广东 | 12 | 2026/3/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026 年 3 月底 | 扬子石化 | 江苏 | 41 | 2026 年 3 月底 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/18 | 辽宁宝来 | 辽宁 | 6 | 2026/4/18 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/7 | 盘锦浩业 | 辽宁 | 6 | 2026/4/7 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/27 | 中海油泰州 | 江苏 | 6 | 2026/4/27 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/12 | 山东峻辰 | 山东 | 3 | 2026/5/12 | 2026/6/30 | 装置重启 |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026/4/25 | 中海油舟山 | 浙江 | 5 | 2026/4/25 | 2026/7/25 | 停车检修 |
| | | 2026/5/16 | 齐成石化 | 山东 | 6 | 2026/5/16 | 2026/6/30 | 装置重启 |
| | | 2026/5/28 | 中金石化 | 浙江 | 48 | 2026/5/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/1 | 海南炼化 | 海南 | 20 | 2026/6/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/20 | 福海创 | 福建 | 36 | 2026/6/20 | 2026/7/31 | 停车检修 |
| | | 2026/6/25 | 山东富海 | 山东 | 60 | 2026/6/25 | 2026/7/30 | 停车检修 |
| | | 2026/6/25 | 万通石化 | 山东 | 3 | 2026/6/25 | 2026/7/25 | 停车检修 |
| | | 2026/6/22 | 胜星石化 | 山东 | 7 | 2026/6/22 | 2026/7/2 | 装置重启 |
| | | 2026/7/1 | 江苏盛虹 | 江苏 | 140 | 2026/7/1 | 2026/8/14 | 停车检修 |
| | | 2026/7/5 | 弘润科技 | 山东 | 40 | 2026/7/5 | 2026/8/19 | 停车检修 |
| | | 2026/7/3 | 大庆石化 | 黑龙江 | 8 | 2026/7/3 | 2026/7/23 | 停车检修 |
| | | 2026/7/2 | 龙江化工 | 黑龙江 | 20 | 2026/7/2 | 2026/7/22 | 停车检修 |
| | 丙烯 | 2023/12/23 | 齐鲁石化 | 山东 | 46 | 2023/12/23 | - | 长期停车 |
| | | 2024/2/25 | 鑫岳化工 | 山东 | 18 | 2024/2/25 | - | 长期停车 |
| | | 2024/6/25 | 昌邑石化 | 山东 | 10 | 2024/6/25 | - | 长期停车 |
| | | 2023/11/1 | 常州富德 | 华东 | 15 | 2023/11/1 | - | 长期停车 |
| | | 2024/8/21 | 三圆石化 | 华东 | 45 | 2024/8/21 | - | 长期停车 |
| | | 2023/11/27 | 延长中燃 | 华东 | 60 | 2023/11/27 | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/12 | 远东科技 | 华中 | 15 | 2023/5/12 | - | 长期停车 |
| | | 2023/9/12 | 浙江华泓二期 | 华东 | 45 | 2023/9/12 | 2026/6/6 | 装置重启 |
| | | 2025/1/22 | 中海精细 | 山东 | 40 | 2025/1/22 | - | 长期停车 |
| | | 2025/1/3 | 中海外能源 | 山东 | 7 | 2025/1/3 | - | 停车检修 |
| | | 2025/3/21 | 淄博海益 | 山东 | 25 | 2025/3/21 | - | 停车检修 |
| | | 2025/9/8 | 宁波金发一期 | 华东 | 60 | 2025/9/8 | - | 停车检修 |
| | | 2025/10/11 | 天津渤海 | 华北 | 60 | 2025/10/11 | 2026/6/22 | 装置重启 |
| | | 2025/11/5 | 鑫泰石化 | 山东 | 30 | 2025/11/5 | - | 停车检修 |
| | | 2026/1/13 | 三江化工 | 华东 | 39 | 2026/1/13 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/14 | 东华茂名 | 华南 | 60 | 2026/4/14 | 2026/6/13 | 装置重启 |
| | | 2026/4/15 | 海伟石化 | 华北 | 50 | 2026/4/15 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/19 | 国亨 | 华东 | 66 | 2026/4/19 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/27 | 浙江华泓一期 | 华东 | 45 | 2026/4/27 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/9 | 淄博峻辰 | 山东 | 7 | 2026/5/9 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/1 | 东辰化工 | 山东 | 6 | 2026/3/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/24 | 福建美得一期 | 华东 | 75 | 2026/5/24 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/25 | 宁波富德 | 华东 | 35 | 2026/5/25 | 2026/6/15 | 装置重启 |
| | | 2026/5/28 | 斯尔邦石化 | 华东 | 45 | 2026/5/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/28 | 青海盐湖 | 西北 | 17 | 2026/5/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/7 | 亚通石化 | 山东 | 7 | 2026/6/7 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/26 | 江苏瑞恒 | 华东 | 60 | 2026/6/26 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/28 | 盛虹石化 | 华东 | 70 | 2026/6/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 东华茂名 | 华南 | 60 | 2026/6/29 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 金能科技一期 | 山东 | 90 | 2026/6/29 | 2026/7/1 | 装置重启 |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 丁二烯 | 2024/9/27 | 金诚石化 | 山东 | 10 | 2024/9/27 | - | 长期停车 |
| | | - | 濮阳蓝星 | 华中 | 5 | - | - | 长期停车 |
| | | 2026/3/9 | 古雷石化 | 华东 | 12 | 2026/3/9 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/7 | 扬子石化 1#2# | 华东 | 22 | 2026/5/7 | 2026/8/1 | 停车检修 |
| | | 2026/5/26 | 神华宁煤 | 西北 | 6.4 | 2026/5/26 | 2026/6/30 | 装置重启 |
| | | 2026/5/29 | 斯尔邦石化 | 华东 | 10 | 2026/5/29 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/1 | 海南炼化 | 华南 | 13 | 2026/6/7 | 2026/8/1 | 停车检修 |
| | | 2025/6/5 | 烟台万华 1# | 山东 | 5 | 2025/6/5 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/5 | 中韩(武汉)石化 | 华中 | 19 | 2026/6/5 | 2026/7/1 | 装置重启 |
| | | 2026/6/30 | 盛虹炼化 | 华东 | 20 | 2026/6/30 | 2026/8/14 | 停车检修 |
| | PX | 2022/2/22 | 齐鲁石化 | 山东 | 9.5 | 2022/2/21 | - | 长期停车 |
| | | 2022/9/22 | 辽阳石化 | 辽宁 | 25 | 2022/9/22 | - | 长期停车 |
| | | 2022/12/15 | 上海石化 | 上海 | 25 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/18 | 洛阳石化 | 河南 | 21.5 | 2023/5/16 | - | 长期停车 |
| | | 2023/8/1 | 中化弘润 | 山东 | 80 | 2023/8/1 | - | 长期停车 |
| | | 2025/7/1 | 扬子石化 | 江苏 | 35 | 2025/7/1 | - | 长期停车 |
| | | 2026/5/10 | 扬子石化 | 江苏 | 65 | 2026/5/10 | - | 降负停车 |
| | | 2025/12/22 | 天津石化 | 天津 | 37 | 2025/12/22 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/23 | 浙江石化 | 浙江 | 200 | 2026/3/23 | - | 装置检修 |
| | | 2026/4/21 | 福建福海创 | 福建 | 80 | 2026/4/21 | - | 装置检修 |
| | | 2026/5/31 | 宁波中金 | 浙江 | 160 | 2026/5/31 | - | 装置检修 |
| | | 2026/6/1 | 海南炼化 | 海南 | 100 | 2026/6/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/25 | 福建福海创 | 福建 | 80 | 2026/6/25 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 东营威联 | 山东 | 100 | 2026/6/29 | - | 停车检修 |
| | PTA | 2023/1/12 | 宁波利万聚酯 | 宁波 | 70 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/1/19 | 福海创 | 福建 | 165 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/2 | 辽阳石化 | 辽宁 | 80 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/6 | 虹港石化 | 江苏 | 150 | 2023/3/9 | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/9 | 洛阳石化 | 河南 | 32.5 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/22 | 乌鲁木齐石化 | 新疆 | 9 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/4/13 | 仪征化纤 | 江苏 | 35 | 2023/4/13 | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/4 | 珠海英力士 | 广东 | 60 | 2023/5/4 | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/11 | 上海石化 | 上海 | 40 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/11 | 天津石化 | 天津 | 32 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/5/11 | 宁波逸盛 | 浙江 | 65 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/11/16 | 上海亚东石化 | 上海 | 70 | 2023/11/2 | - | 长期停车 |
| | | 2024/9/5 | 重庆蓬威石化 | 重庆 | 90 | 2024/8/28 | - | 长期停车 |
| | | - | 江阴汉邦 | 江苏 | 70 | - | - | 长期停车 |
| | | - | 扬子石化 | 江苏 | 100 | - | - | 长期停车 |
| | | 2025/1/24 | 逸盛石化 | 浙江 | 200 | 2025/1/24 | - | 停车检修 |
| | | - | 仪征化纤 | 江苏 | 65 | - | - | 停车检修 |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2025/1/6 | 江阴汉邦 | 江苏 | 220 | 2025/1/6 | - | 停车检修 |
| | | 2025/8/8 | 逸盛大连 | 辽宁 | 225 | 2025/8/8 | 2026/7/1 | 装置重启 |
| | | 2025/8/15 | 逸盛海南 | 海南 | 210 | 2025/8/15 | 2026/6/1 | 装置重启 |
| | | 2025/8/28 | 海伦石化 | 江苏 | 120 | 2025/8/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/9 | 恒力大连 | 浙江 | 250 | 2026/4/9 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/15 | 四川能投 | 四川 | 100 | 2026/4/15 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/19 | 珠海英力士 | 广东 | 110 | 2026/4/19 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/20 | 恒力大连 | 大连 | 220 | 2026/4/20 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/22 | 海伦石化 | 江苏 | 160 | 2026/4/22 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/22 | 海伦石化 | 江苏 | 160 | 2026/4/22 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/6 | 宁波台化 | 浙江 | 150 | 2026/5/6 | 2026/6/11 | 装置重启 |
| | | 2026/5/16 | 独山能源 | 浙江 | 250 | 2026/5/16 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/1 | 逸盛海南 | 海南 | 250 | 2026/6/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/25 | 福海创 | 福建 | 450 | 2026/6/25 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/23 | 独山能源 | 浙江 | 300 | 2026/6/23 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 山东东营威联 | 山东 | 250 | 2026/6/29 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/30 | 宁波台化 | 浙江 | 120 | 2026/6/30 | - | 停车检修 |
| | | 2026/7/1 | 虹港石化 | 江苏 | 250 | 2026/7/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/7/1 | 中泰石化 | 新疆 | 120 | 2026/7/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/7/2 | 桐昆嘉兴石化 | 浙江 | 150 | 2026/7/2 | - | 停车检修 |
| | | 2026/7/3 | 虹港石化 | 江苏 | 250 | 2026/7/3 | - | 停车检修 |
| | 丙烯酸 | 2023/10/1 | 山东恒正 | 华东 | 6 | 2023/10/1 | - | 停车检修 |
| | | 2023/12/1 | 齐翔腾达 | 华北 | 6 | 2023/12/1 | - | 装置重启 |
| | | 2023/3/1 | 山东宏信 | 华北 | 8 | 2023/3/1 | - | 停车检修 |
| | | - | 泰兴金江 | 华东 | 10 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 兰州石化 | 西北 | 8 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 中海油惠州 | 华南 | 14 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 福建滨海 | 华南 | 6 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 山东开泰 | 华北 | 11 | - | - | 装置重启 |
| 煤化 | 乙二醇 | 2023/6/1 | 抚顺石化 | 辽宁 | 4 | 2023/6/1 | - | 长期停车 |
| | | 2023/8/24 | 鑫润能源 | 内蒙 | 40 | 2023/8/24 | - | 长期停车 |
| | | 2022/8/10 | 内蒙古易高 | 内蒙 | 12 | 2022/8/10 | | 长期停车 |
| | | 2025/6/19 | 河南煤化（濮阳） | 河南 | 20 | 2025/6/19 | - | 停车技改 |
| | | 2024/8/1 | 湖北三宁 | 湖北 | 60 | 2024/8/1 | - | 转产合成氨 |
| | | 2026/2/1 | 哈密广汇 | 新疆 | 40 | 2026/2/1 | 2026/2/10 | 装置重启 |
| | | 2026/3/2 | 古雷石化 | 福建 | 70 | 2026/3/2 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/20 | 远东联石化 | 江苏 | 42.5 | 2026/5/20 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/21 | 浙石化 | 浙江 | 248.2 | 2026/4/21 | 2026/6/18 | 装置重启 |
| | | 2026/6/7 | 海南炼化 | 海南 | 80 | 2026/6/7 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/1 | 山西美锦华盛 | 山西 | 30 | 2026/6/1 | 2026/6/11 | 装置重启 |
| | | - | 武汉石化 | 湖北 | 28 | - | - | 停车检修 |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | - | 华鲁恒升 | 山东 | 50 | - | - | 停车检修 |
| | | 2025/9/11 | 新疆天盈 | 新疆 | 15 | 2025/9/11 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/20 | 哈密广汇 | 新疆 | 40 | 2026/6/20 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/15 | 中化学新材料 | 内蒙 | 30 | 2026/6/15 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/17 | 延长石油 | 陕西 | 10 | 2026/6/20 | - | 装置重启 |
| | 己二酸 | - | 山东海力 | 山东 | 22.5 | - | - | 停车 |
| | | - | 郓城旭阳（洪业） | 山东 | 14 | - | - | 长期停车 |
| | | - | 江苏海力大丰 | 江苏 | 30 | - | - | 长期停车 |
| | | 2026/6/25 | 重庆华峰二期 | 重庆 | 18 | 2026/6/25 | - | 停车检修 |
| | | - | 辽阳石化 | 辽宁 | 14 | - | - | 停车 |
| | | - | 新疆天利高新 | 新疆 | 7.5 | - | - | 停车 |
| | DMF | - | 安阳九天 | 河南 | 15 | - | - | 长期停车 |
| | | 2022/10/13 | 河南骏化 | 河南 | 3 | 2022/9/28 | - | 长期停车 |
| | | 2024/4/18 | 伊士曼化学品 | 江苏 | 4 | - | - | 停车 |
| | | 2024/10/26 | 广安玖源 | 四川 | 10 | 2024/10/26 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/29 | 贵州天福 | 贵州 | 10 | 2026/6/6 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/1 | 河南瑞柏 | 河南 | 10 | 2026/5/19 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/9 | 华鲁恒升（荆州） | 湖北 | 15 | 2026/6/9 | - | 停车检修 |
| | | 2026/7/6 | 山东晋控日月 | 山东 | 10 | 2026/7/6 | - | 停车检修 |
| | TDI | | | | | | | |
| 化纤 | 聚酯切片 | 2023/3/21 | 华祥高纤 | 浙江 | 10 | 2022/12/27 | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/21 | 浙江金鑫 | 浙江 | 5 | 2022 年 12 月中旬 | - | 长期停车 |
| | | 2023/3/21 | 江苏宏泰 | 江苏 | 4 | 2022 年 12 月中旬 | - | 长期停车 |
| | | 2024/3/18 | 金寨新纶 | 安徽 | 2 | - | - | 长期停车 |
| | | 2024/4/18 | 金钰新材料 | 浙江 | 36 | - | - | 长期停车 |
| | | - | 浙江联达 | 浙江 | 1.3 | - | - | 长期停车 |
| | | - | 湖北绿宇 | 湖北 | 20 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 天龙新材料 | 辽宁 | 3 | - | - | 停车检修 |
| | | - | 绍兴远东 | 浙江 | 1.5 | - | - | 停车 |
| | | 2024/1/25 | 浙江天圣 | 浙江 | 40 | 2024/1/25 | - | 停车检修 |
| | 涤纶长丝 | 2023/3/17 | 古纤道绿色纤维 | 浙江 | 20 | 2023/1/1 | - | 长期停车 |
| | | 2023/8/10 | 新视界 | 江苏 | 5 | - | - | 长期停车 |
| | | 2023/9/21 | 浙江联达 | 浙江 | 18 | 2023/9/17 | - | 长期停车 |
| | | 2023/12/6 | 福建经纬 | 福建 | 20 | 2023/12/6 | - | 长期停车 |
| | | 2024/8/20 | 徐州斯尔克 | 江苏 | 10 | 2024/8/20 | - | 停车检修 |
| | | 2023/5/1 | 三房巷 | 江苏 | 40 | 2023/5/1 | - | 停车检修 |
| | | 2025/4/27 | 天龙 | 辽宁 | 25 | 2025/4/27 | - | 停车检修 |

仅供内部参考，请勿外传



| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 农药和化肥 | 合成氨 | 2025/7/11 | 玉虎 | 陕西 | 7 | 2025/7/11 | - | 停车检修 |
| | | 2025/8/15 | 海伟石化 | 河北 | 15 | 2025/8/15 | - | 停车检修 |
| | | 2025/9/8 | 神木银泉 | 陕西 | 10 | 2025/9/8 | - | 停车检修 |
| | | 2025/9/30 | 大英莹峰 | 四川 | 5 | 2025/9/30 | - | 停车检修 |
| | | 2025/10/15 | 永安智胜 | 福建 | 22 | 2025/10/15 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/22 | 中盐昆山 | 江苏 | 30 | 2026/3/22 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/10 | 潞安 | 山西 | 18 | 2026/6/10 | 2026/7/10 | 停车检修 |
| | | 2026/4/30 | 乐峰化工 | 重庆 | 20 | 2026/4/30 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/10 | 天福化工 | 贵州 | 30 | 2026/6/10 | 2026/7/5 | 装置重启 |
| | | 2026/6/7 | 金牛化工 | 湖南 | 20 | 2026/6/7 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/16 | 兴发 | 湖北 | 30 | 2026/6/16 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/4 | 寿光联盟 | 山东 | 120 | 2026/6/4 | 2026/7/4 | 装置重启 |
| | | 2026/6/18 | 美锦 | 贵州 | 30 | 2026/6/18 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/21 | 平朔 | 山西 | 30 | 2026/6/21 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/22 | 涪陵化工 | 重庆 | 20 | 2026/6/22 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/26 | 中科富峰 | 河北 | 3.5 | 2026/6/26 | 2026/6/30 | 装置重启 |
| | | 2026/6/26 | 丰喜 | 山西 | 120 | 2026/6/26 | 2026/7/11 | 停车检修 |
| | | 2026/6/27 | 田原 | 河北 | 25 | 2026/6/27 | 2026/9/27 | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 连云港碱业 | 山东 | 120 | 2026/6/29 | 2026/7/19 | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 南塔化工 | 四川 | 10 | 2026/6/29 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/30 | 天安化工 | 云南 | 50 | 2026/6/30 | 2026/7/5 | 装置重启 |
| | | 2026/6/30 | 金华润 | 湖北 | 50 | 2026/6/30 | 2026/7/7 | 停车检修 |
| | 磷酸一铵 | 2022/3/1 | 云南红富 | 云南 | 15 | 2022/3/1 | - | 长期停车 |
| | | 2022/5/26 | 晨光和泽 | 河南 | 30 | 2022/5/1 | - | 长期停车 |
| | | 2025/6/12 | 云南新鳌峰 | 云南 | 10 | 2025/6/12 | - | 停车检修 |
| | | 2025 年 2 月 | 内蒙古大地云天 | 内蒙古 | 12 | 2025/2/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/4 | 湖北科海 | 湖北 | 15 | 2026/3/4 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/18 | 湖北东圣 | 湖北 | 30 | 2026/3/18 | - | 停车检修 |
| | | 2026/3/30 | 西部化工 | 湖北 | 25 | 2026/3/30 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/2 | 德阳昊华 | 四川 | 20 | 2026/4/2 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/14 | 云南鸿泰博 | 云南 | 18 | 2026/4/14 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/26 | 湖北辰澳 | 湖北 | 15 | 2026/4/26 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/27 | 济源丰田 | 河南 | 30 | 2026/4/27 | - | 停车检修 |
| | | 2026/4/27 | 一庆化工 | 湖北 | 40 | 2026/4/27 | - | 停车检修 |
| | | 2026/5/15 | 辽宁施可丰 | 辽宁 | 10 | 2026/5/24 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/1 | 湖北大峪口 | 湖北 | 15 | 2026/6/1 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/11 | 威海恒邦 | 山东 | 30 | 2026/5/28 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/26 | 大生化工 | 湖北 | 15 | 2026/6/26 | - | 停车检修 |
| | | 2026/6/29 | 大生化工 | 湖北 | 15 | 2026/6/29 | 2026/7/3 | 装置重启 |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

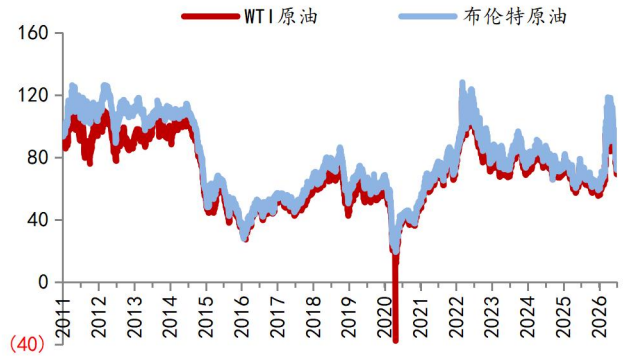
仅供内部参考，请勿外传



# 3 石油石化重点行业跟踪

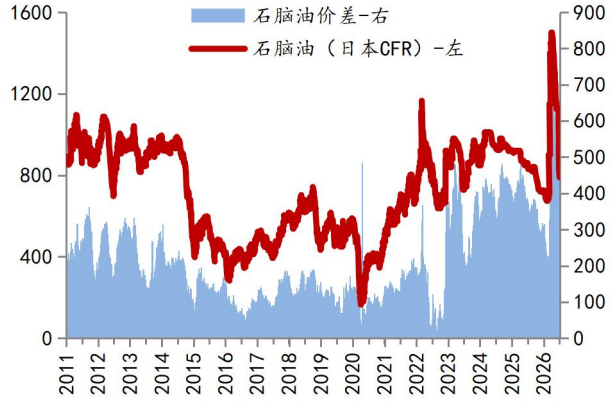
## 3.1 石油

**图表 11 国际原油价格（美元/桶）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）**



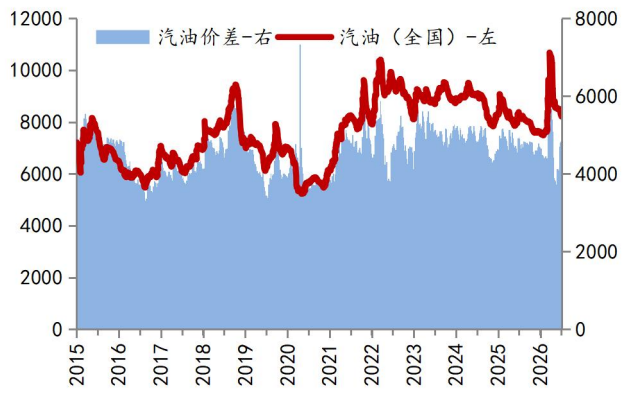

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 13 柴油价格及价差（元/吨）**



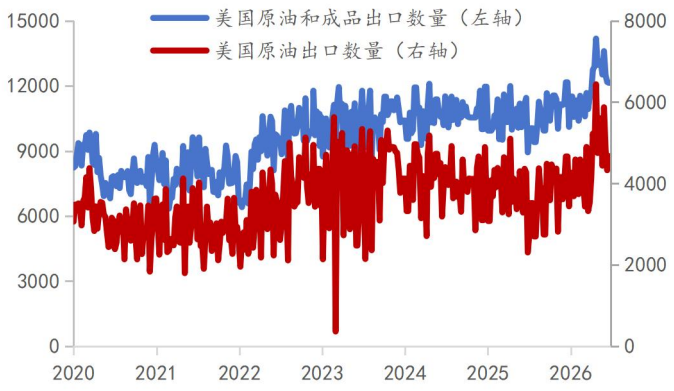

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 14 汽油价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）**

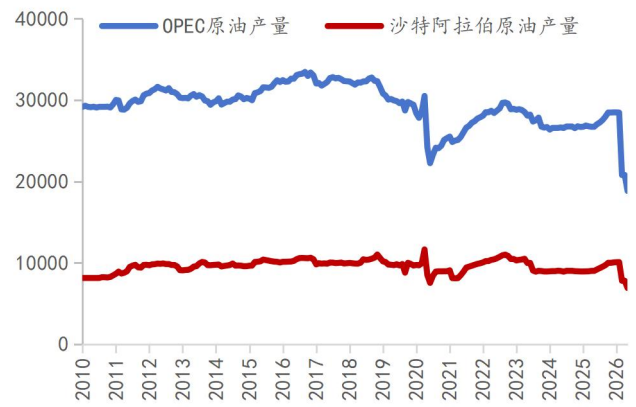



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 18 美国原油产量（千桶/天）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

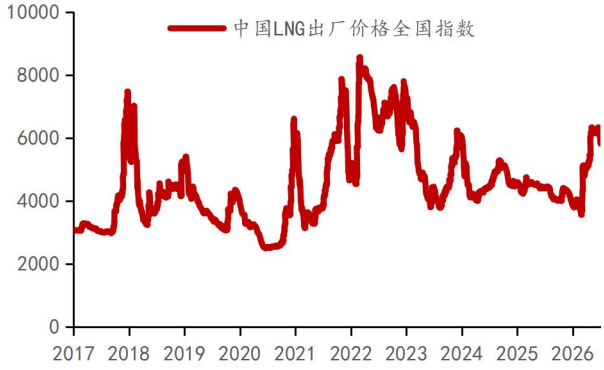
## 3.2 天然气

图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨）



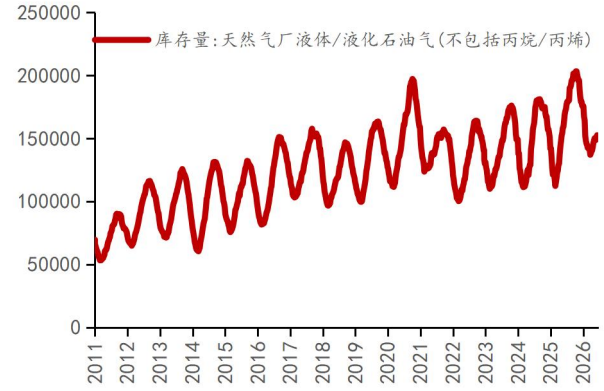

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 21 天然气国内市场均价（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 22 美国液化石油气库存量（千桶）



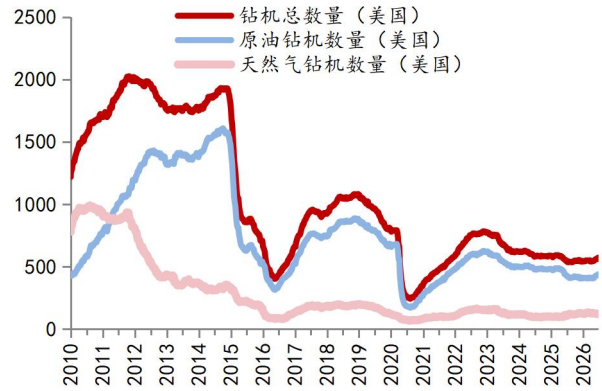

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



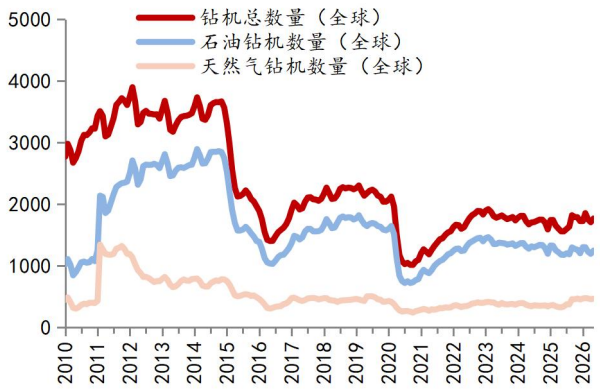
## 3.3 油服

**图表 23 美国钻机数量（部）**



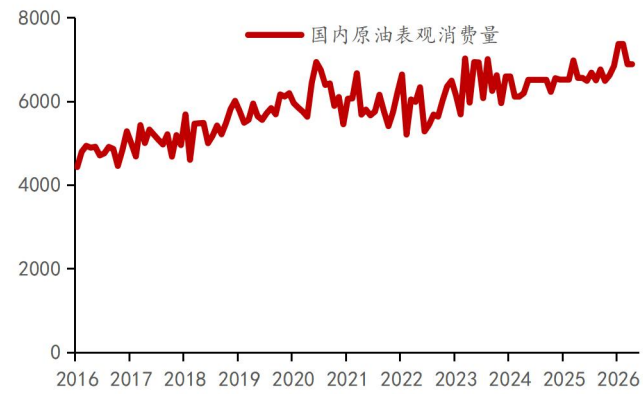

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 24 全球钻机数量（部）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 25 国内原油表观消费量（万吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

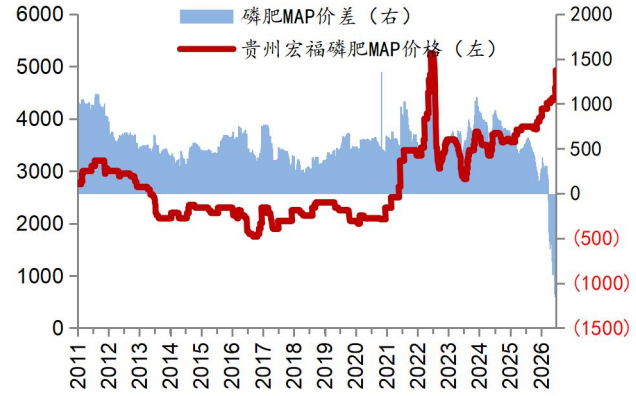
仅供内部参考，请勿外传



# 4 基础化工重点行业追踪

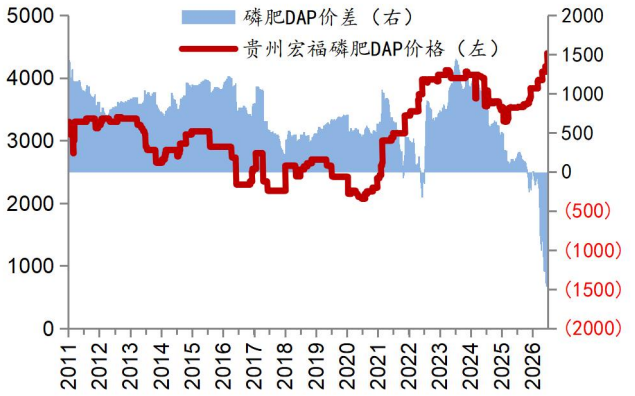
## 4.1 磷肥及磷化工

**图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）**



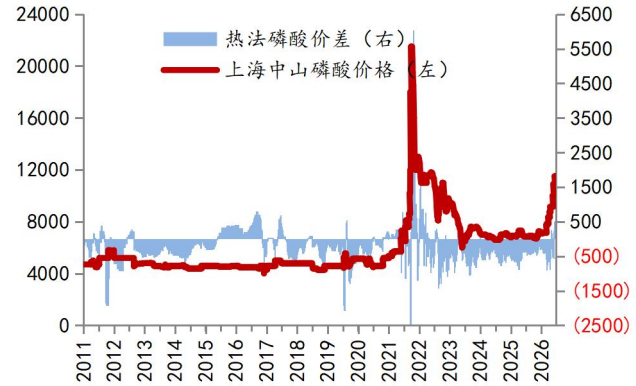

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）**



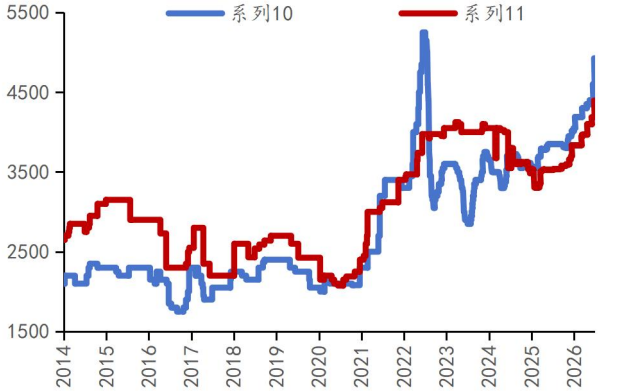

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）**



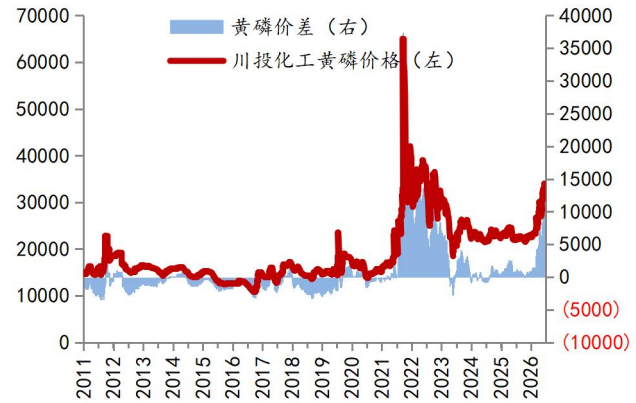

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）**



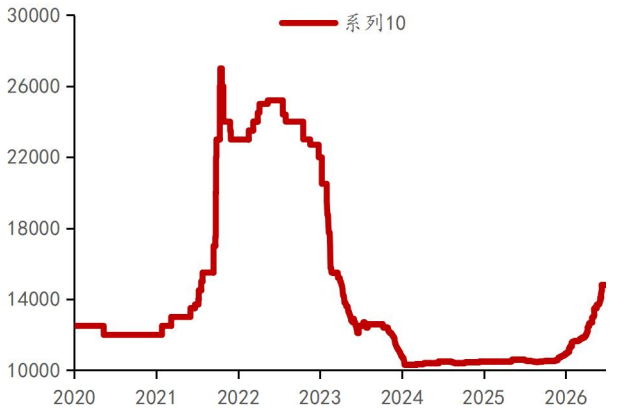

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 31 黄磷价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 32 磷酸铁全国（元/吨）**



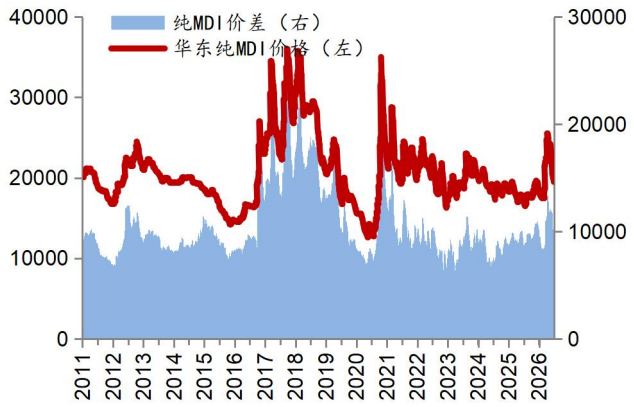

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



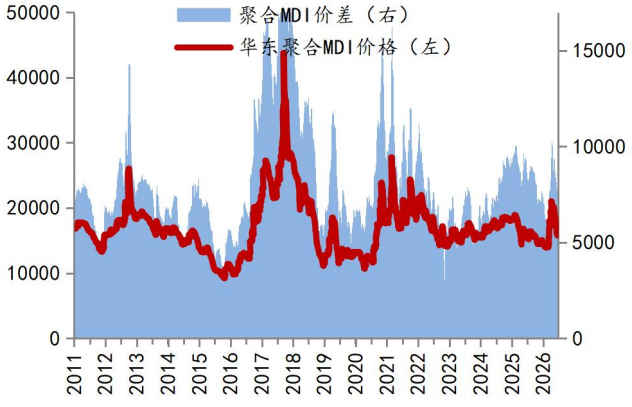
## 4.2 聚氨酯

**图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨）**



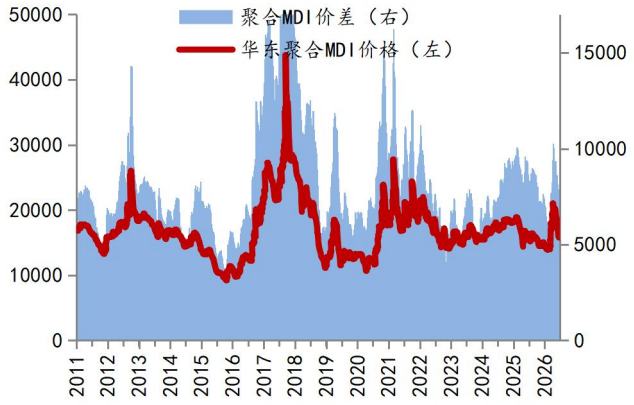

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 35TDI 价格及价差(元/吨)**



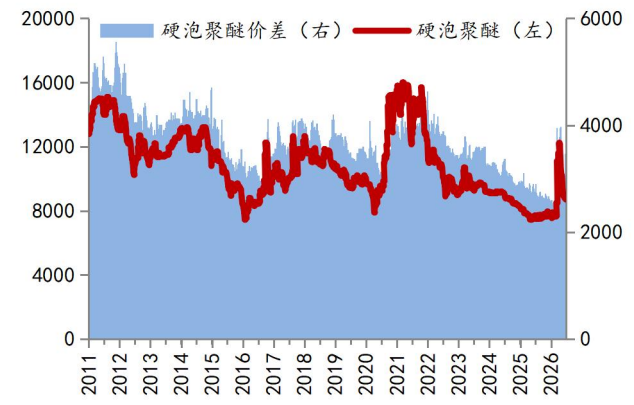

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 36 环氧丙烷价格及价差（元/吨）**



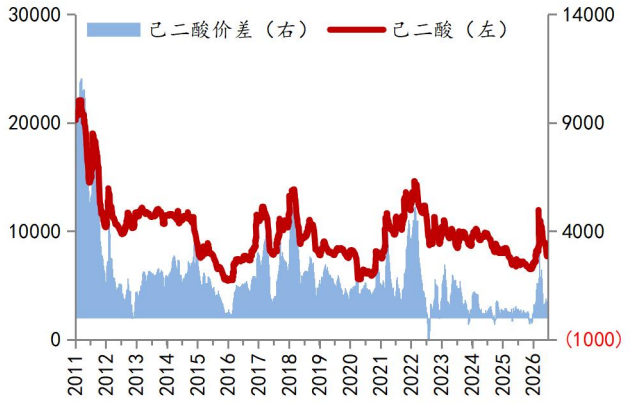

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 37 硬泡聚醚价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 38 己二酸价格及价差（元/吨）**



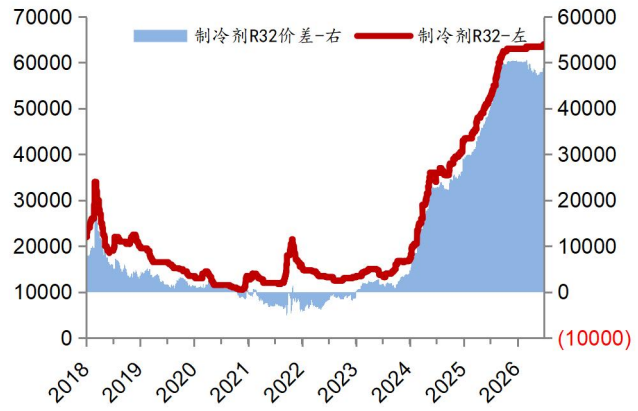

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



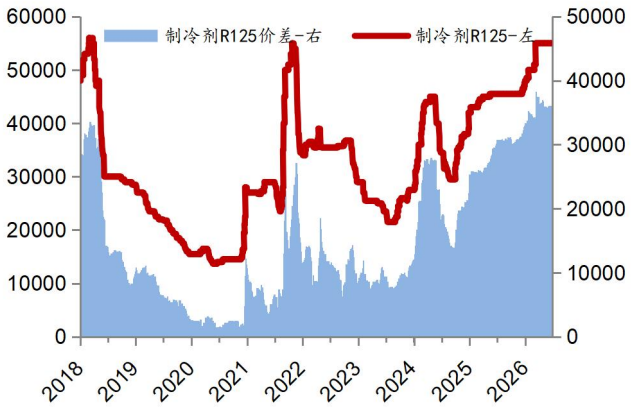
## 4.3 氟化工

**图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨）**



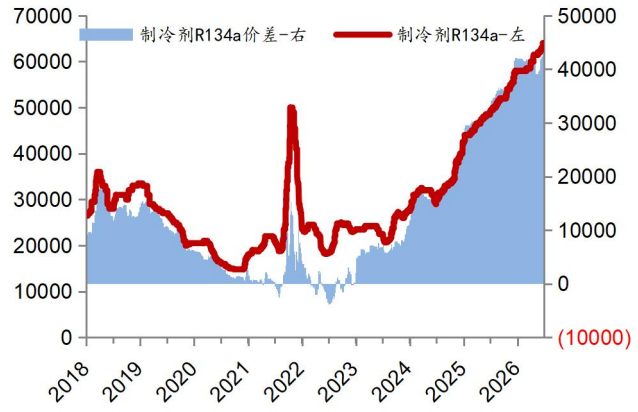

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨）**



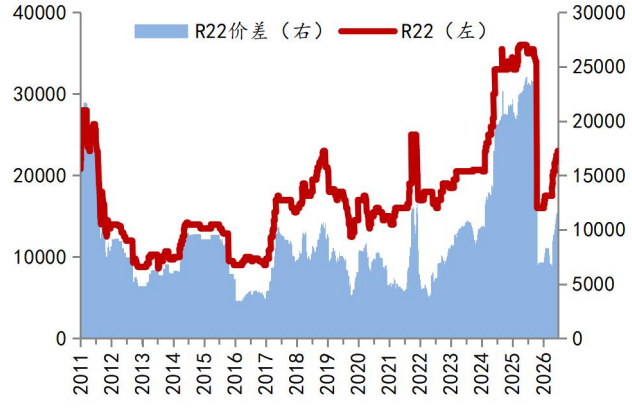

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨）**



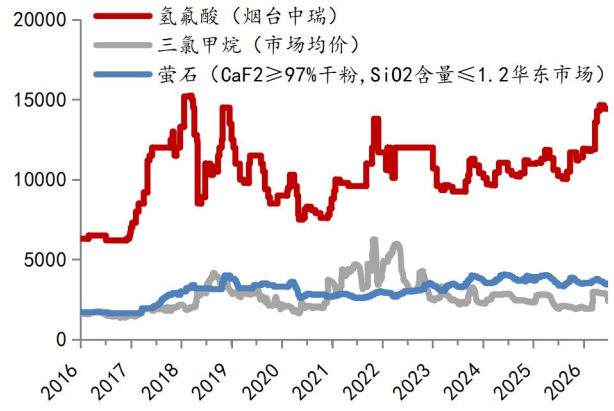

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨）**



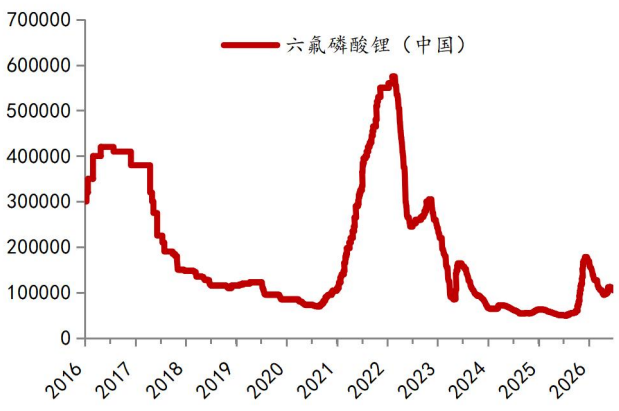

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



## 4.4 煤化工

**图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）**



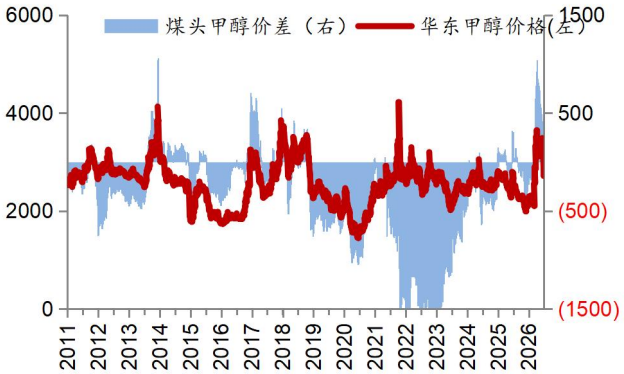

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 47 炭黑价格走势（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨）**



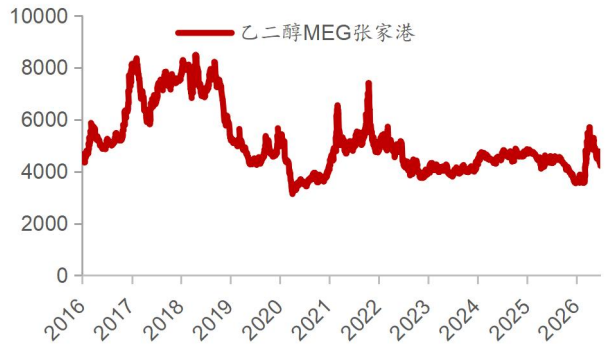

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 49 萘系减水剂价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 50 乙二醇价格（元/吨）**



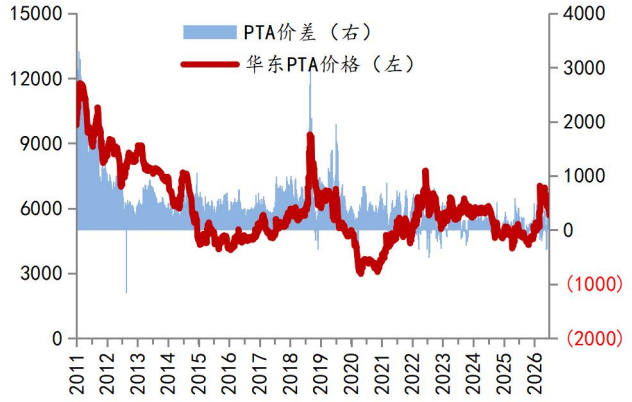

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



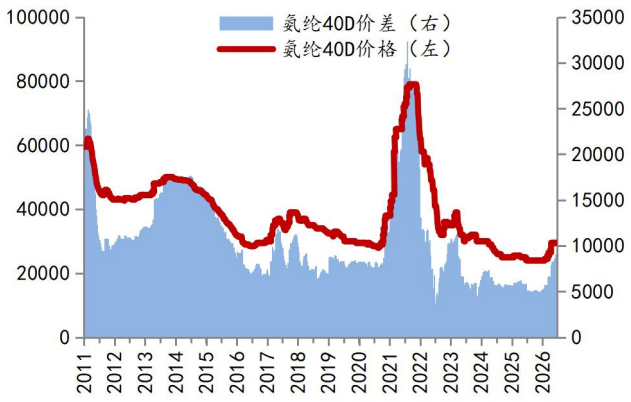
## 4.5 化纤

**图表 51PTA 价格及价差（元/吨）**



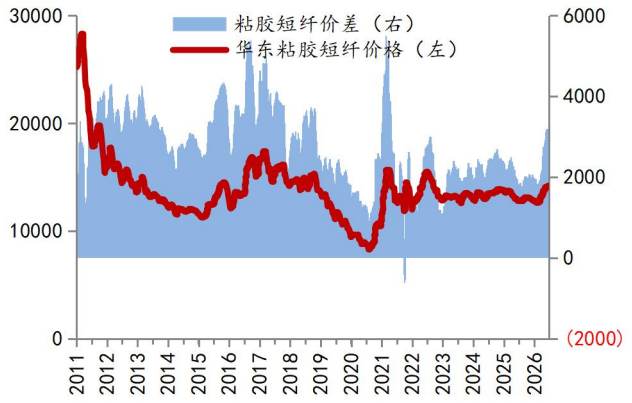

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 52 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）**



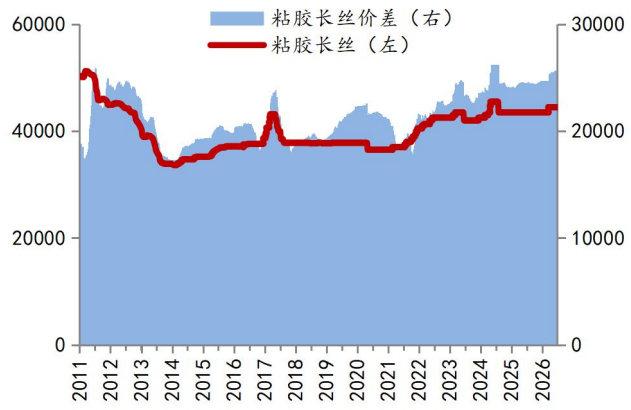

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 53 粘胶短纤价格及价差（元/吨）**



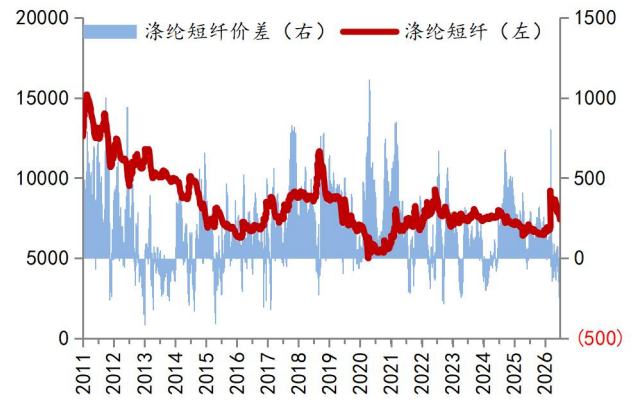

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 54 粘胶长丝价格及价差（元/吨）**



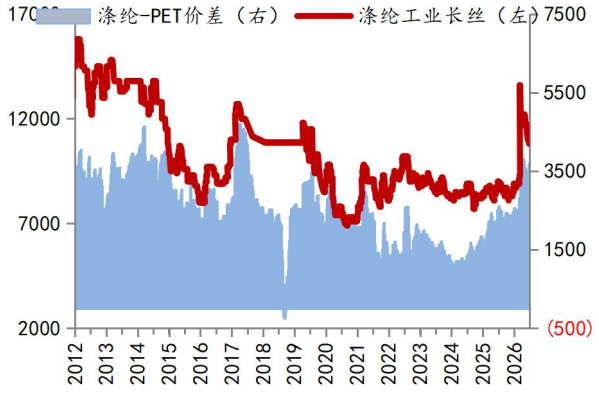

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 55 涤纶短纤价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 56 涤纶工业丝价格及价差（元/吨）**



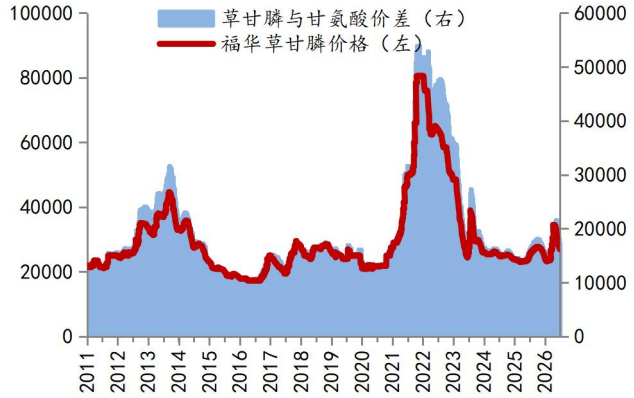

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



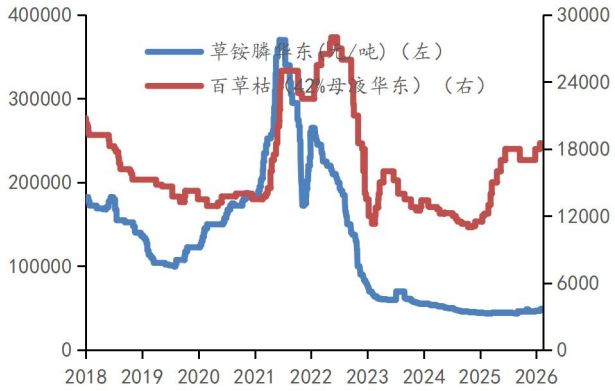
## 4.6 农药

**图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 59 嘧菌酯价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

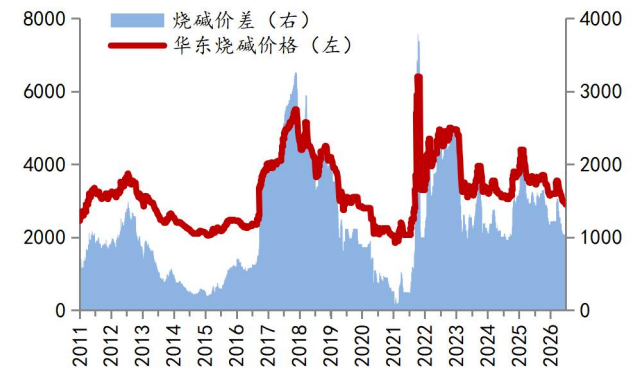
**图表 60 氯氟菊酯价格（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

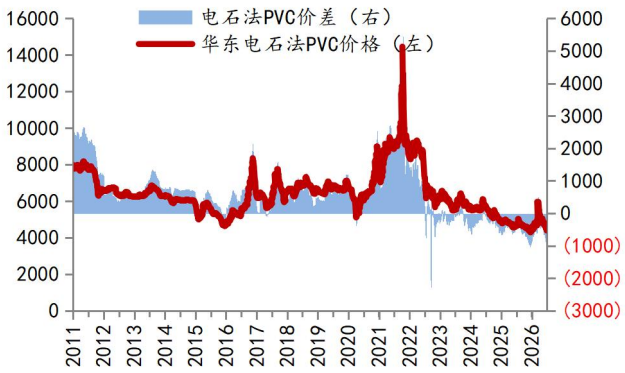
## 4.7 氯碱

**图表 61 烧碱价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

**图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）**




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

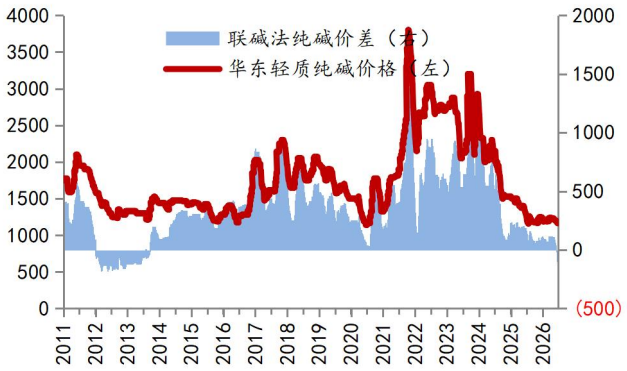


图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）



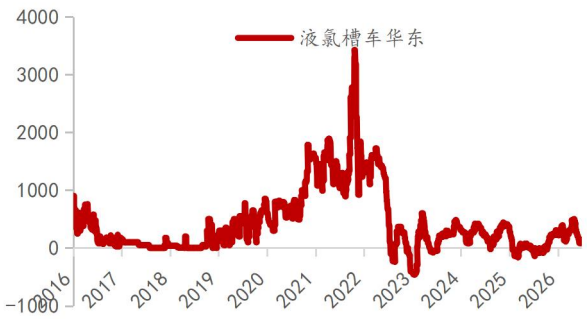

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）



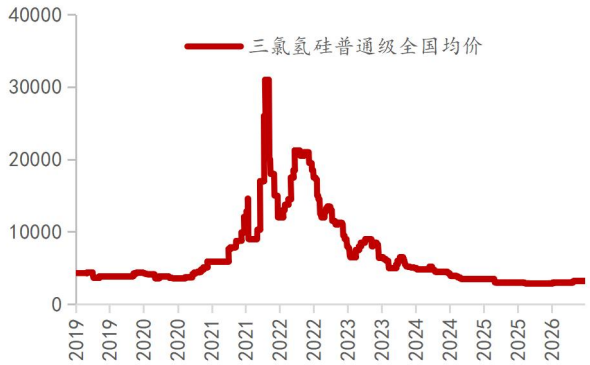

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 65 液氯价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

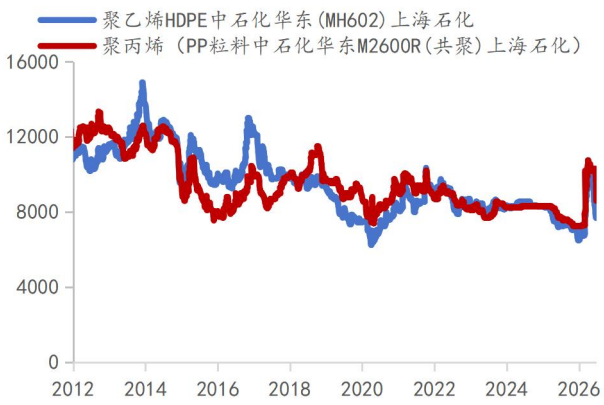
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

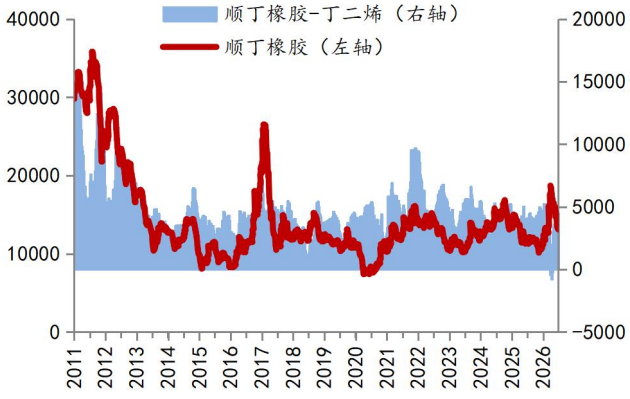
## 4.8 橡塑

图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

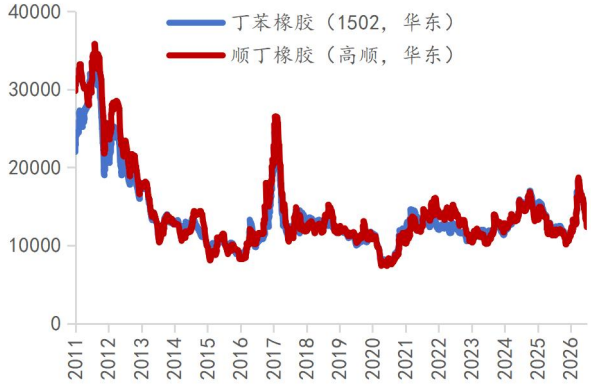


图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



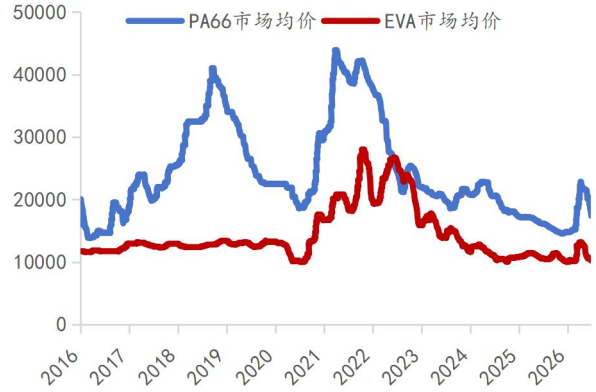

b 资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



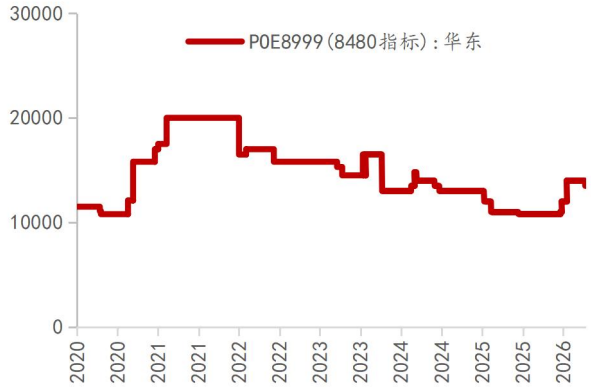

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 71PA66、EVA 价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

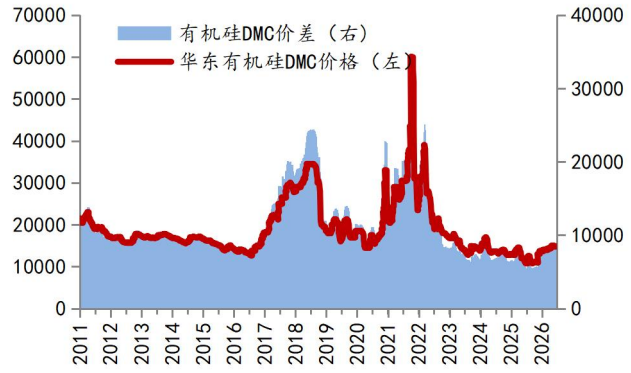
图表 72POE 价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 4.9 硅化工

图表 73 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 74 金属硅价格（元/吨）

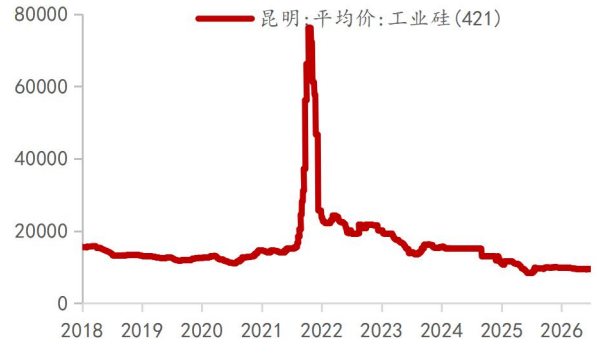



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



图表 75 工业硅价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

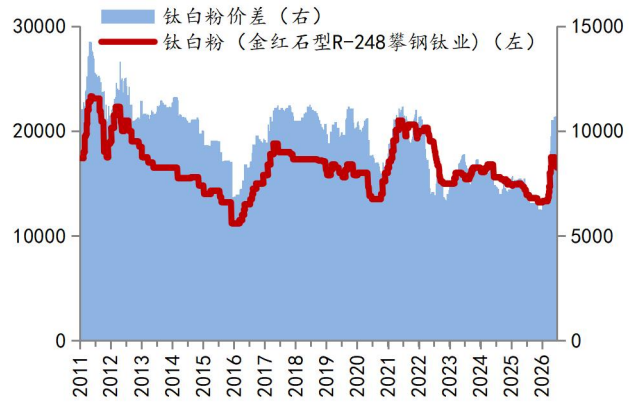
图表 76 107 胶价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

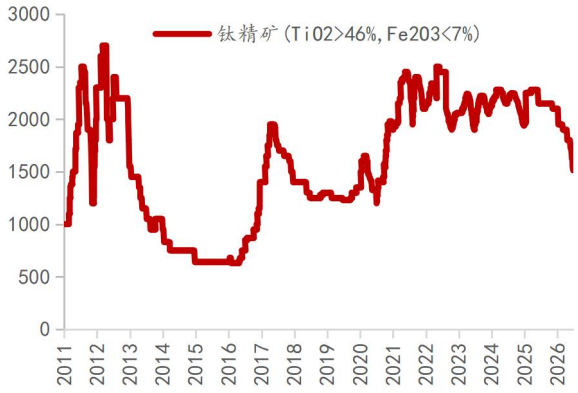
## 4.10 钛白粉

图表 77 钛白粉价格及价差（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格（元/吨）



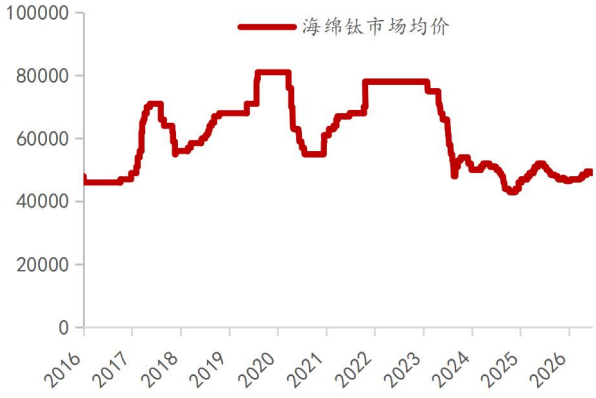

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格（元/吨）




资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传



# 5 风险提示

政策扰动，技术扩散，新技术突破，全球知识产权争端，全球贸易争端，碳排放趋严带来抢上产能风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

仅供内部参考，请勿外传



## 分析师与研究助理简介

分析师：王强峰，华安证券化工首席分析师，浙江大学化工硕士，2 年大型能源化工央企工作经验，7 年化工行业研究经验，所在团队连续多年获 Wind 基础化工金牌分析师、Choice 石油化工最佳分析师，负责能源、化工及新材料领域的研究。

## 重要声明

**分析师声明**

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，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**免责声明**

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

**行业评级体系**

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

**公司评级体系**

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。