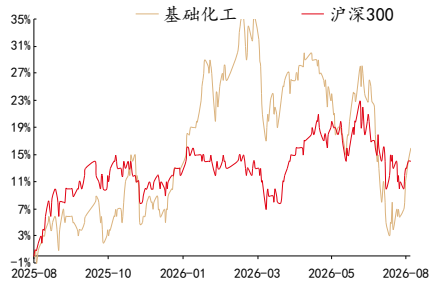
行业投资评级

强于大市 |维持

行业基本情况

收盘点位	4465.24
52 周最高	5235.06
52 周最低	3827.97

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:刘海荣
SAC 登记编号:S1340525120006
Email:liuhairong@cnpsec.com
分析师:费晨洪
SAC 登记编号:S1340525120003
Email:feichenhong@cnpsec.com
分析师:李家豪
SAC 登记编号:S1340525120005
Email:lijiahao@cnpsec.com
分析师:刘隆基
SAC 登记编号:S1340525120002
Email:liulongji@cnpsec.com
分析师:李金凤
SAC 登记编号:S1340525120004
Email: lijinfeng@cnpsec.com

近期研究报告

《本周化工品纺织化学制品、涤纶、民爆制品、复合肥、粘胶涨幅居前》- 2026.08.06

化工行业报告 （2026.08.03-2026.08.09）

本周溴素、硫磺、异丁醛涨幅居前，极端气候冲击欧洲能化产业

● 本周化工行情概述

本周基础化工行业指数收 4391.41 点，较上周五上涨 6.77%；本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 4.45%。分子行业看，截至本周五（8 月 7 日），申万化工三级分类中 24 个子行业收涨，1 个子行业收跌。其中，膜材料、合成树脂、涂料油墨、氟化工、无机盐行业领涨、周涨幅分别为 19.25%、18.52%、17.04%、15.74%、14.03%;钛白粉行业走跌，周跌幅为-0.52%。

● 极端气候冲击欧洲能化产业

近期，欧洲持续高温干旱天气，致使多瑙河、莱茵河两大经济命脉河道水位跌至历史低位。两河河床大面积裸露，内河航运全面受阻，沿线核电站因冷却水供给不足被迫停机、限产，莱茵河沿岸一众头部化工企业也因原材料运输中断，陆续启动减产措施。从匈牙利保克什核电站濒临停机，到德国巴斯夫核心工厂受限停产，这场极端天气引发的生态危机，已通过电价暴涨、原料断供、产能收缩等连锁反应，全面冲击欧洲能源安全体系与化工产业根基，电力供给缺口率先引发区域连锁波动。匈牙利保克什核电站运行受限、产能近乎停滞，该国只能紧急加大从斯洛伐克、奥地利等周边国家的电力进口力度，直接推高了欧洲区域电力批发行情。罗马尼亚随即启动能源警戒机制，电力出口能力大幅缩减，进一步加剧了巴尔干地区的电力供需紧张态势。与此同时，塞尔维亚、奥地利相继出现电力短缺问题，让整个欧洲中部及巴尔干区域的电力调度调配难度大幅提升。化工行业的原料供应链危机，正从德国沿河核心工厂逐步向外扩散。巴斯夫、科思创等欧洲化工龙头纷纷调整生产节奏，直接导致欧洲化工产业链基础原料供应承压。乙烯、丙烯、苯等大宗化工品高度依赖莱茵河驳船运输，当前河道航运运力大幅锐减，造成德国本土化工中间体供应持续收紧。德国化学工业协会预警，若河道低水位现状持续，欧洲各类化工产品或将迎来全面涨价，并进一步传导至汽车、建筑、制药等全下游产业。2018 年莱茵河干旱灾害曾造成德国化工行业数十亿欧元的经济损失，而本次极端天气引发的危机程度，已远超 2018 年同期水平。更为严峻的是供应链积压带来的持续性累积影响。莱茵河承担着德国约 80%的内河货运任务，德国进口的大量化工原料、能源物资均依靠这条水道运输。目前河道实际通航运力仅剩正常水平的两成，即便未来数周水位回升、航运恢复正常，前期积压的海量货物也需要漫长周期才能完全消化，供应链修复周期大幅拉长。

● 风险提示：

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

目录

1 本周化工板块行情回顾.....7
1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4391.41 点，较上周+6.77%，跑赢沪深 300 指数 4.45%...7
1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：溴素、硫磺、异丁醛、维生素 VE 涨幅居前.....8
2 重点化工子行业跟踪.....10
2.1 涤纶长丝：本周市场价格小幅下跌.....10
2.2 轮胎：橡胶价格环比上涨.....11
2.3 制冷剂：市场价格维持偏强运行.....13
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格坚挺运行.....15
2.5 PC：市场价格高位窄幅震荡运行.....16
2.6 纯碱：碱企开启检修降负，纯碱市场价格继续向下寻底.....17
2.7 化肥：秋肥需求尚待启动，价格存在博弈情绪.....19
3 本周化工品价格走势（截至 2026/8/7）.....25
3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/8/7）.....25
3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/8/7）.....27
3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/8/7）.....29
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/8/7）.....31
3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/8/7）.....32
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/8/7）.....33
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/8/7）.....34
4 风险提示.....35

图表目录

图表 1： 本周上证指数收 3940.04 点，较上周+2.81% 6
图表 2： 本周基础化工行业指数收 4391.41 点，较上周+6.77% 6
图表 3： 基础化工各子行业近一周涨幅（截至 20260807） 7
图表 4： 基础化工各子行业近一年涨幅（截至 20260807） 7
图表 5： 本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司 7
图表 6： 本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司 7
图表 7： 化工产品价格本周涨幅前十（元/吨） 8
图表 8： 化工产品价格本周跌幅前十（元/吨） 8
图表 9： 涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨） 9
图表 10： 涤纶长丝表观消费量走势（万吨） 9
图表 11： 涤纶长丝毛利水平走势（元/吨） 10
图表 12： 涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨） 10
图表 13： 涤纶长丝行业开工率走势 10
图表 14： 涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨） 10
图表 15： 中国轮胎行业开工率走势（%） 11
图表 16： 轮胎原材料价格走势（元/吨） 11
图表 17： 航运价格指数走势（点） 12
图表 18： 欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg） 12
图表 19： 主要制冷剂价格走势（元/吨） 13
图表 20： 制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨） 13
图表 21： 制冷剂行业平均成本走势（元/吨） 14
图表 22： 制冷剂工厂库存走势（吨） 14
图表 23： 聚合 MDI 及纯苯价格（元/吨） 15
图表 24： PC 及 BPA 价格（元/吨） 16
图表 25： 纯碱行业开工率走势（%） 18
图表 26： 纯碱行业工厂库存情况（万吨） 18
图表 27： 尿素行业开工率走势（%） 19
图表 28： 尿素行业库存情况（万吨） 19
图表 29： 磷矿石行业开工率走势（%） 19
图表 30： 磷矿石进出口量情况（万吨） 19
图表 31： 农用磷酸一铵行业开工率走势（%） 20
图表 32： 农用磷酸一铵行业库存情况（万吨） 20
图表 33： 工业磷酸一铵行业开工率走势（%） 21
图表 34： 工业磷酸一铵行业库存情况（吨） 21
图表 35： 磷酸一铵进出口量情况（万吨） 21

图表 36： 磷酸二铵行业开工率走势（%） 22
图表 37： 磷酸二铵行业库存情况（吨） 22
图表 38： 氯化钾国际价格走势（美元/吨） 23
图表 39： 氯化钾进出口量情况（万吨） 23
图表 40： 中国氯化钾行业开工率走势（%） 23
图表 41： 中国氯化钾行业库存情况（万吨） 23
图表 42： 原油价格走势 24
图表 43： 天然气价格走势 24
图表 44： 乙烯、丙烯价格走势 24
图表 45： 异丁烯、丁二烯价格走势 24
图表 46： 苯乙烯价格走势 25
图表 47： 苯酐、二甲苯价格走势 25
图表 48： 聚醚价格走势 25
图表 49： 聚合 MDI、纯 MDI 价格走势 25
图表 50： TDI 价格走势 25
图表 51： 环氧丙烷价格走势 25
图表 52： 涤纶长丝价格走势 26
图表 53： 涤纶工业丝价格走势 26
图表 54： 粘胶短纤价格走势 26
图表 55： 锦纶价格走势 26
图表 56： 氨纶价格走势 27
图表 57： 腈纶价格走势 27
图表 58： 丙烯腈价格走势 27
图表 59： 己内酰胺价格走势 27
图表 60： PX、PTA 价格走势 27
图表 61： MEG 价格走势 27
图表 62： 草甘膦价格走势 28
图表 63： 草铵膦价格走势 28
图表 64： 毒死蜱价格走势 28
图表 65： 代森锰锌价格走势 28
图表 66： 磷矿石价格走势 28
图表 67： 黄磷价格综走势 28
图表 68： 尿素价格走势 29
图表 69： 磷酸一铵价格走势 29
图表 70： 磷酸二铵价格走势 29
图表 71： 复合肥价格走势 29
图表 72： 钾肥价格走势 29

图表 73：氯化铵价格走势 29
图表 74：纯碱价格走势 30
图表 75：烧碱价格走势 30
图表 76：PVC 价格走势 30
图表 77：BDO 价格走势 30
图表 78：钛白粉价格走势 30
图表 79：钛精矿价格走势 30
图表 80：焦炭价格走势 31
图表 81：炭黑价格走势 31
图表 82：合成氨价格走势 31
图表 83：硝酸价格走势 31
图表 84：甲醇价格走势 31
图表 85：醋酸价格走势 31
图表 86：金属硅价格走势 32
图表 87：有机硅价格走势 32
图表 88：三氯氢硅价格走势 32
图表 89：有机硅深加工产品价格走势 32
图表 90：VA 价格走势 33
图表 91：VD3 价格走势 33
图表 92：VE 价格走势 33
图表 93：VK3 价格走势 33
图表 94：色氨酸价格走势 33
图表 95：苏氨酸价格走势 33

1 本周化工板块行情回顾

1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4391.41 点，较上周+6.77%，跑赢沪深 300 指数 4.45%

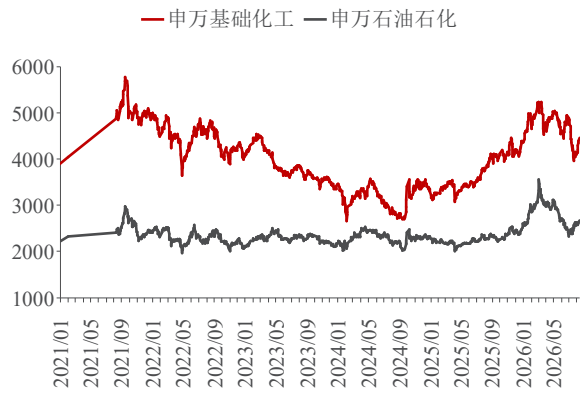
整体看，截至本周五（8 月 7 日），上证综指收于 3940.04 点，较上周五的 3832.26 点上涨 2.81%；沪深 300 指数报 4694.44 点，较上周五上涨 2.32%；申万化工行业指数报 4391.41 点，较上周五上涨 6.77%；本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 4.45%。

图表1：本周上证指数收 3940.04 点，较上周+2.81%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

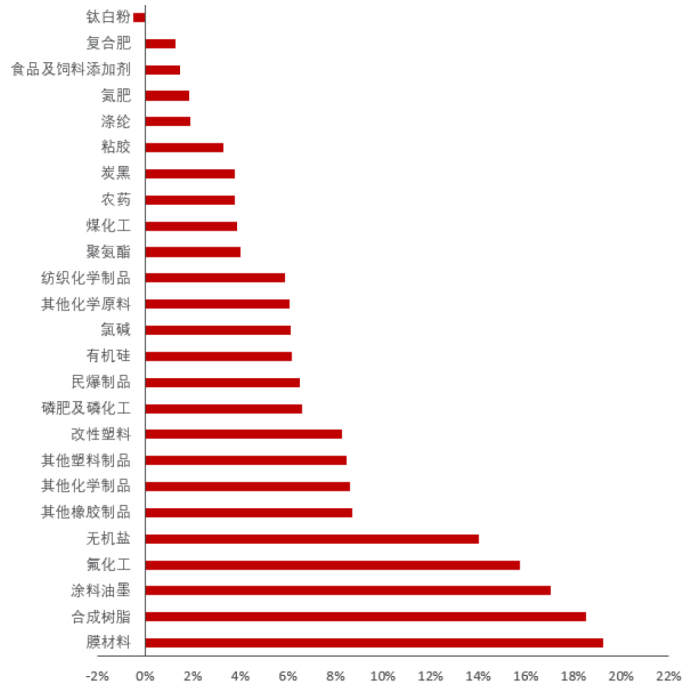
图表2：本周基础化工行业指数收 4391.41 点，较上周+6.77%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

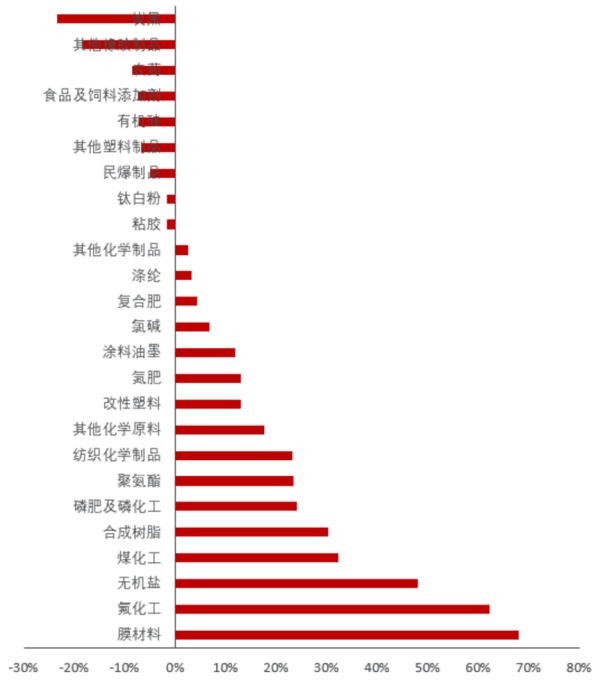
细分子行业看，截至本周五（8 月 7 日），申万化工三级分类中 24 个子行业收涨，1 个子行业收跌。其中，膜材料、合成树脂、涂料油墨、氟化工、无机盐行业领涨、周涨幅分别为 19.25%、18.52%、17.04%、15.74%、14.03%;钛白粉行业走跌，周跌幅为-0.52%。

图表3：基础化工各子行业近一周涨幅（截至 20260807）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

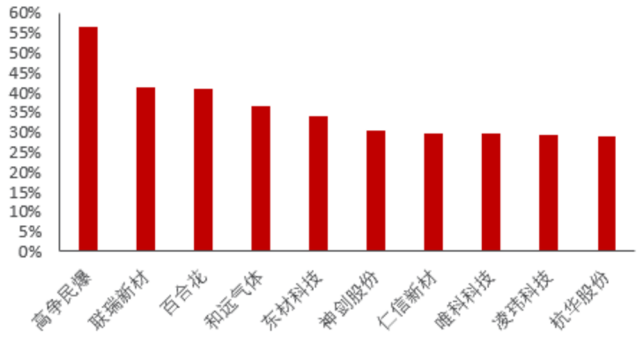
图表4：基础化工各子行业近一年涨幅（截至 20260807）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

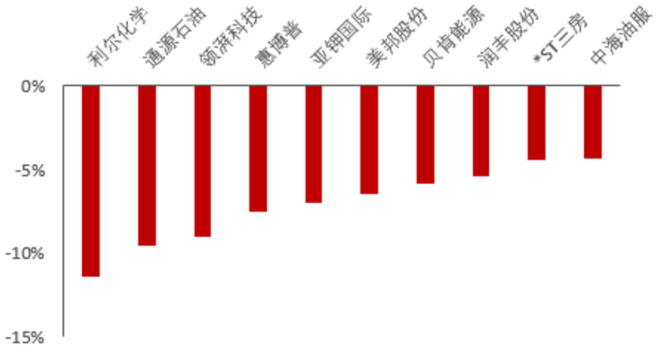
截至本周五（8 月 7 日），化工板块的 462 只个股中，有上涨个股只周度上涨（占比 37600%），有下跌个股只周度下跌（占比 8000%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：高争民爆、联瑞新材、百合花、和远气体、东材科技、神剑股份、仁信新材、唯科科技、凌玮科技、杭华股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：利尔化学、通源石油、领湃科技、惠博普、亚钾国际、美邦股份、贝肯能源、润丰股份、*ST 三房、中海油服。

图表5：本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表6：本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：溴素、硫磺、异丁醛、维生素 VE 涨幅居前

截至本周五（8 月 7 日），我们重点跟踪的 380 种化工产品中，有 83 种产品价格较上周上涨，有 98 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：溴素 99.7%、硫磺（高桥石化）、异丁醛、维生素 VE:50%、丙烯腈 AN、电石（华东）、纯 MDI（华东）、纯 MDI（华东）、二甲基硅油、丙烯（FOB 韩国）；7 日跌幅前十名的产品是：液氯（华东）、新加坡石脑油、新加坡汽油、新加坡柴油、WTI 原油、Brent 原油、维生素 VK3:MSB96%、二氯甲烷（华东）、高含氢硅油、维生素 VD3（50 万 IU/g）。

图表7：化工产品价格本周涨幅前十（元/吨）

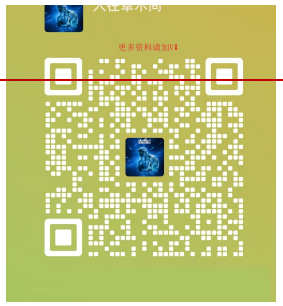
涨幅排名	产品	8月7日价格	一周涨幅	近一月涨幅	近一季涨幅	近一年涨幅
1	溴素99.7%	36200	9%	29%	-7%	27%
2	硫磺（高桥石化）	9900	9%	18%	37%	311%
3	异丁醛	7000	8%	10%	-16%	8%
4	维生素VE:50%	69	7%	-8%	-29%	0%
5	丙烯腈AN	12300	6%	31%	12%	47%
6	电石（华东）	2843	6%	-2%	5%	3%
7	纯MDI（华东）	21300	6%	15%	-12%	19%
8	纯MDI（华东）	21300	6%	15%	-12%	19%
9	二甲基硅油	14500	5%	-6%	-12%	0%
10	丙烯（FOB韩国）	1040	5%	19%	-17%	41%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

图表8：化工产品价格本周跌幅前十（元/吨）

跌幅排名	产品	8月7日价格	一周跌幅	近一月跌幅	近一季跌幅	近一年跌幅
1	液氯（华东）	83	-33%	-22%	-80%	194%
2	新加坡石脑油	79	-16%	3%	-23%	29%
3	新加坡汽油	105	-11%	9%	-16%	35%
4	新加坡柴油	141	-11%	18%	-1%	67%
5	WTI原油	77	-9%	5%	-19%	21%
6	Brent原油	82	-8%	6%	-19%	24%
7	维生素VK3:MSB96%	72	-8%	-15%	-27%	-1%
8	二氯甲烷（华东）	2051	-7%	6%	-11%	0%
9	高含氢硅油	16500	-6%	-6%	101%	106%
10	维生素VD3（50万IU/g）	113	-6%	-14%	-20%	-44%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

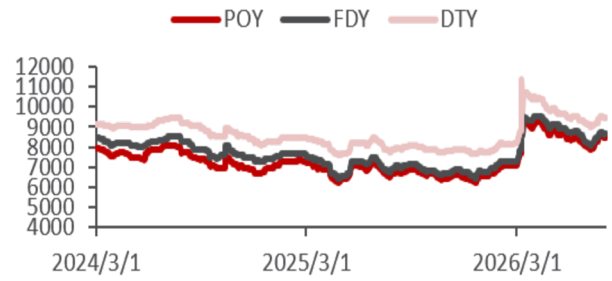


2 重点化工子行业跟踪

2.1 涤纶长丝：本周市场价格小幅下跌

市场综述：本周（2026 年 7 月 31 日-2026 年 8 月 6 日）涤纶长丝市场价格小幅下跌，截至本周四，涤纶长丝 POY 市场均价为 8440 元/吨，较上周均价下跌 90 元/吨；FDY 市场均价为 8630 元/吨，较上周均价下跌 60 元/吨；DTY 市场均价 9450 元/吨，较上周均价下跌 50 元/吨。本周前期，美伊双方局势反复，国际油价涨后回跌，主原料 PTA 市场供应不断缩减，但受原油成本影响，难以维持涨势，聚合成本波动剧烈，加重业者谨慎情绪，长丝企业报价稳定，市场重心偏稳运行，下游零星刚需采买，场内成交表现平淡。现阶段，美伊关系缓和预期走强，国际油价延续跌势，成本面支撑不足，长丝企业报价依旧挺居多，个别存在小幅下调，优惠放大，下游工厂受原料剧烈波动影响，避险情绪升温，对于原丝采购意向进一步下滑，刚需跟进为主，长丝市场成交氛围表现平淡，商谈重心逐渐松动。

图表9：涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨）



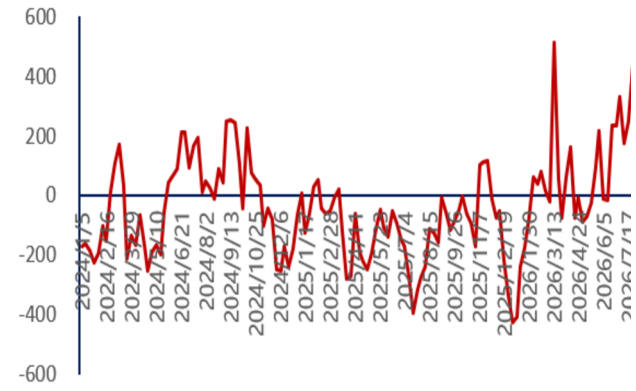
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表10：涤纶长丝表观消费量走势（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表11：涤纶长丝毛利水平走势（元/吨）



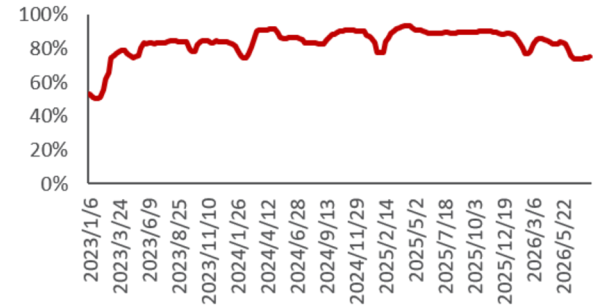
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表12：涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨）



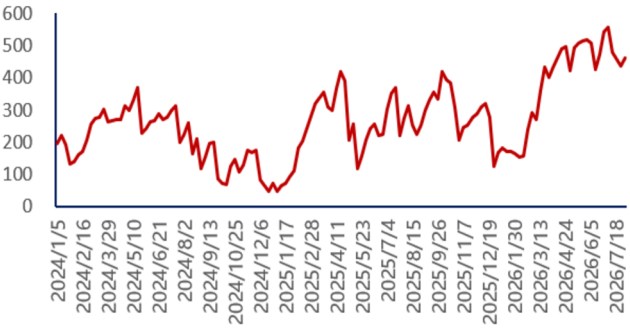
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表13：涤纶长丝行业开工率走势



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表14：涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.2 轮胎：橡胶价格环比上涨

（1）国内开工率：8 月 7 日，全钢胎行业开工率为 63.64%；半钢胎行业开工率为 64.57%。

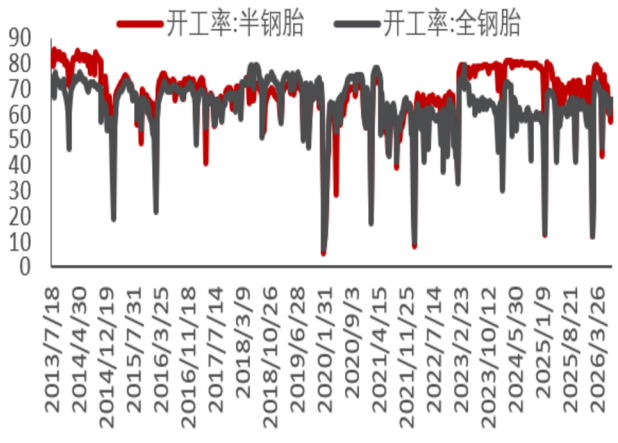
（2）主要轮胎公司东南亚子公司出口情况：森麒麟泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 0.34 万吨，同比下降 92.34%，环比下降 93.35%；赛轮轮胎（香港）2026 年三季度航运截至目前出货 1.11 万吨，同比下降 85.24%，环比下降 81.38%；玲珑轮胎泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 0.55 万吨，同比下降 75.66%，环比下降 85.68%；浦林成山泰国子公司 2026 年二季度航运出货 0.04 万吨，同比减少 97.32%，环比持平；通用股份泰国子公司 2026 年三季度航运截至目前出货 0.14 万吨，同比下降 94.6%，环比下降 90.07%。

（3）欧美需求：2026 年 5 月，美国轮胎进口数量 1885.08 万条，同比下降 2.39%，环比下降 7.72%；其中全钢胎 335.05 万条，同比-7.14%，环比-9.75%；半钢胎 1377.47 万条，同比-0.06%，环比-8.23%。2026 年 5 月，欧盟轮胎进口数量为 20.75 万吨，同比+21.91%，环比-3.00%；其中全钢胎 7.49 万吨，同比+29.66%，环比+1.78%；半钢胎 13.25 万吨，同比+17.93%，环比-5.52%。

（4）市场综述：市场综述：本周（2026.7.31-2026.8.6）丁苯橡胶 1502 市场均价 13466 元/吨，环比下调 30 元/吨，跌幅约 0.22%。据百川盈孚统计显示，周内丁苯橡胶主流供方价格下调，以齐鲁石化 1502 价格为例，目前企业报价 13100 元/吨，较上周末价格下调 200 元/吨。截至 8 月 6 日，山东地区干胶市场价格参考 13217-13417 元/吨，华北地区干胶市场价格参考 13200-13400 元/吨，华东地区干胶市场价格参考 13200-13425 元/吨，华南地区干胶市场价格参考 13700-13800 元/吨。

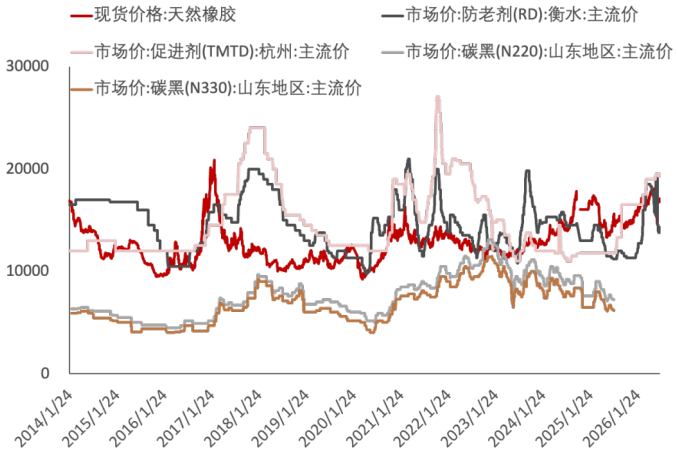
（6）欧美轮胎价格：2026 年 5 月，美国从东南亚进口轮胎的单价为 46.20 美元/条，同比-13.58%，环比-0.14%，从其他地方进口的轮胎单价为 93.88 美元/条，同比-2.81%，环比+2.54%。2026 年 5 月，欧盟进口轮胎价格为 3590 欧元/吨，同比-10.03%，环比-1.79%，其中从中国和泰国进口轮胎的价格分别为 3041、2650 欧元/吨，同比分别-10.34%、-12.29%，环比分别-3.16%、-2.52%。

图表15：中国轮胎行业开工率走势（%）



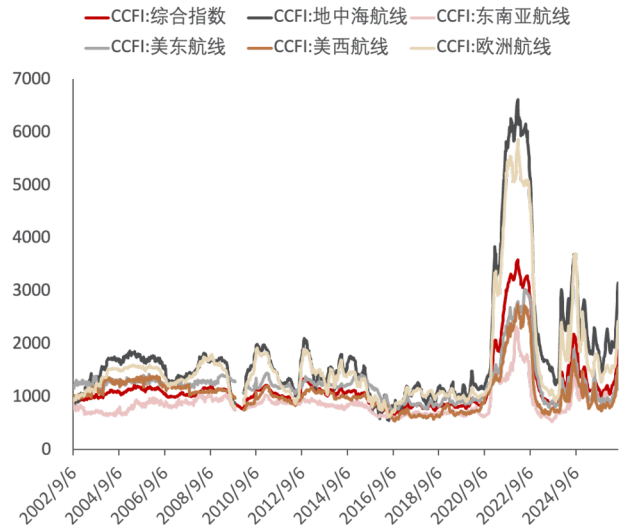
资料来源：隆众资讯，中邮证券研究所

图表16：轮胎原材料价格走势（元/吨）



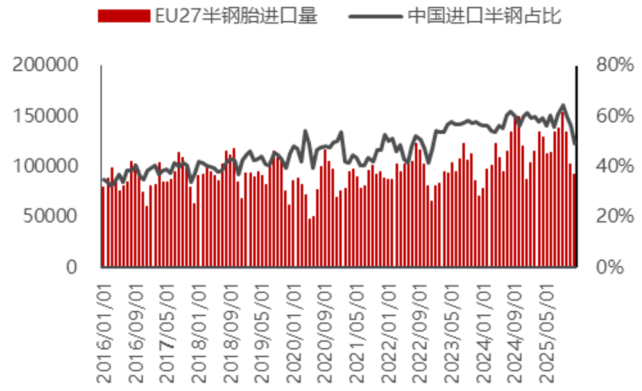
资料来源：Choice，中邮证券研究所

图表17：航运价格指数走势（点）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表18：欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg）



资料来源：Eurostat，中邮证券研究所

2.3 制冷剂：市场价格维持偏强运行

R22 市场综述：

本周国内制冷剂 R22 行情延续盘整，价格中枢稳固运行。周内个别价格存在下调现象，但实际对整体市场影响不大。供应侧，受配额政策硬性约束，供应弹性受限，头部厂商执行控产保价策略，成交多以小包装为主。需求端虽无集中放量迹象，但得益于暑期高温天气催化，售后维修刚需稳步释放，为市场提供底部支撑。贸易环节受高价压制，补库囤货意愿偏弱，多维持刚需小单快进快出，以消化现有库存为主。综合来看，现阶段制冷剂 R22 市场供需紧平衡格局延续，交投氛围清淡但价格韧性仍存，后市仍将维持易涨难跌的强势格局。主流企业出厂参考报价在 24000-25000 元/吨，实单成交存在差异。

R134a 市场综述：

本周国内制冷剂 R134a 市场维持坚挺走势，价格中枢锚定高位，工厂端挺价意愿坚决。步入下半年，年度配额消耗进程过半，行业高景气周期得以维系。整体来看，尽管下游对高价承接趋于理性，但在政策面收紧与季节性旺季的共振下，制冷剂 R134a 强势格局难改，仍维持高位运行。主流企业出厂参考报价在 65000-68000 元/吨，实单成交存在差异。

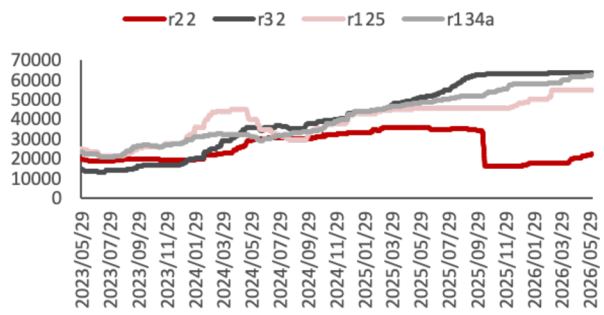
R125 市场综述：

本周国内制冷剂 R125 市场延续高位僵持态势，价格底部支撑稳固。鉴于制冷剂 R125 是 R410a、R404a 等混配制冷剂的核心组分，生产企业普遍倾向资源自用，外销流通量有限，进而对价格形成一定托底作用。综合来看，尽管需求端暂未显现明显增量，但在配额严控与现货偏紧的双重驱动下，制冷剂 R125 市场短期内将维持高位震荡的整理格局。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 60000 元/吨，实单成交存在差异。

R410a 市场综述：

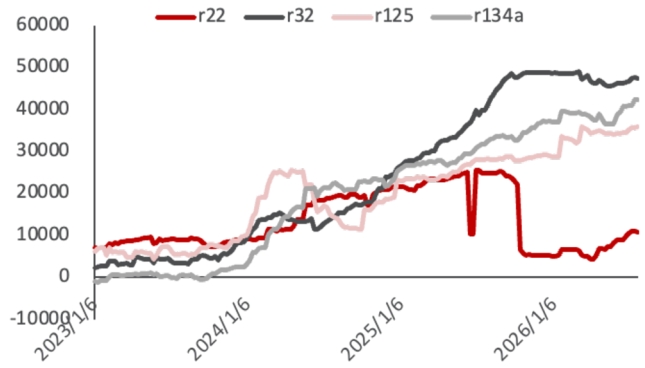
本周国内制冷剂 R410a 市场维持高位横盘格局，价格中枢锚定坚挺。成本端支撑逻辑未改，核心原料 R32 与 R125 均高位运行，支撑作用强劲。整体来看，在配额约束机制的背景下，制冷剂 R410a 市场供需紧平衡的底层逻辑依旧稳固，短期将继续维持高位区间震荡的运行态势。主流企业出厂参考报价在 60000-61000 元/吨，实单成交存在差异。

图表19：主要制冷剂价格走势（元/吨）



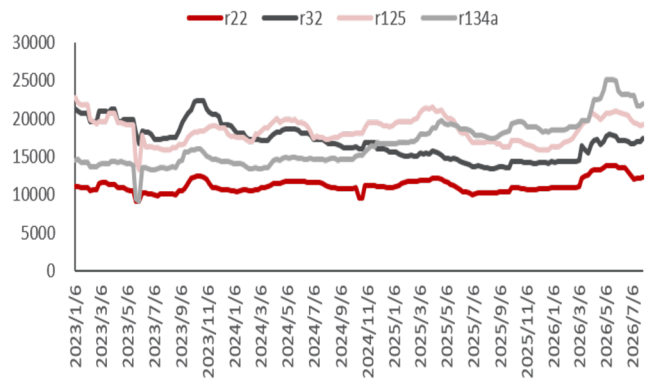
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表20：制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨）



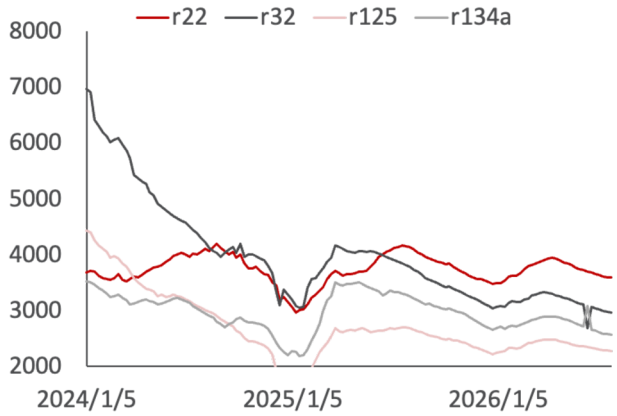
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表21：制冷剂行业平均成本走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表22：制冷剂工厂库存走势（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

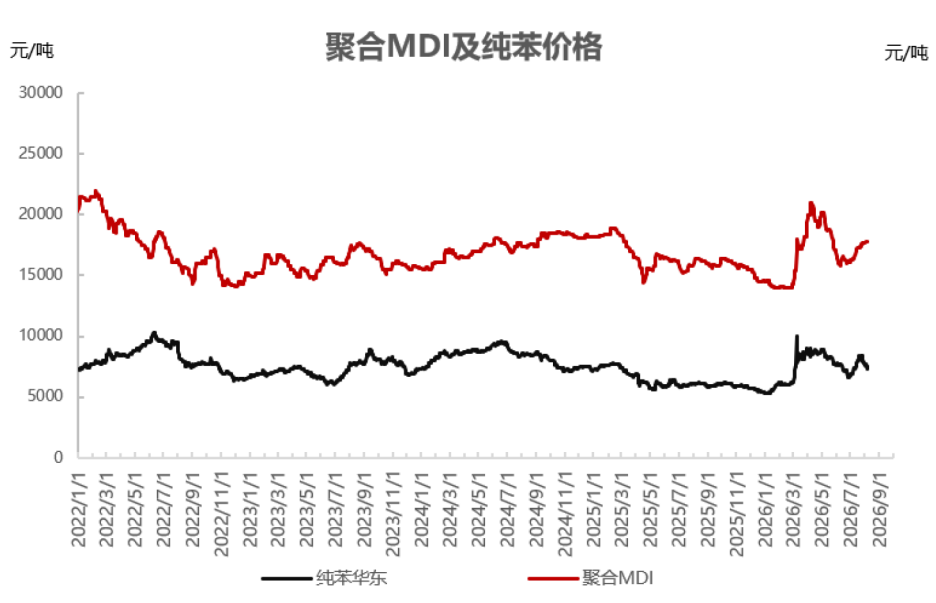
2.4 MDI：本周 MDI 市场价格坚挺运行

（1）市场走势：聚合 MDI 市场价格坚挺运行。纯苯价格下调 4.71%，苯胺价格上调 0.85%，硬泡聚醚价格上调 2.59%。截至 8 月 6 日，聚合 MDI 国内市场上海货参考价在 17600-17700 元/吨。

（2）供应面：7 月，中国聚合 MDI 工厂样本月产量在 24.4 万吨，月开工率在 86%，相比去年同期开工率和产量变化不大。本期，福建基地恢复正常，8 月烟台基地检修计划公布；本周期聚合 MDI 工厂样本周产量 5.66 万吨，环比小幅增加。

（3）需求面：2026 年 1-6 月全国家用电冰箱产量 5779.8 万台，累计增长 12.8%。1-6 月全国家用冷柜产量 1534.9 万台，累计增长 19.8%。

图表23：聚合 MDI 及纯苯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.5 PC：市场价格高位窄幅震荡运行

（1）市场走势：PC 市场重心窄幅波动。截至 8 月 6 日收盘，PC 国产料华东市场价格参考商谈 11750-13950 元/吨，较上周持稳或下跌 50-200 元/吨不等，幅度 0.39%-1.65%。

（2）供应面：国内 PC 行业产量较上期上升。本期国内 PC 产量 7.05 万吨，较上期增加 0.15 万吨，幅度 2.17%，产能利用率 85.21%，较上期提升 1.82%。本周，浙石化 PC 装置满负荷平稳运行，漳州奇美 PC 装置一条产线重启，四川天华 PC 装置 8 月 5 日重启，其他国内 PC 装置总体开工负荷较上期大致平稳，总体之下，本周国内 PC 行业产量、产能利用率均较上期提升。

（3）产业链情况：双酚 A 市场弱势下跌。截至本周四收盘，华东主流市场商谈参考在 9450 元/吨，较上周四跌 4.06%。

图表24：PC及BPA价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.6 纯碱：碱企开启检修降负，纯碱市场价格继续向下寻底

市场走势：据百川盈孚数据，截至8月6日，轻质纯碱市场均价为954元/吨，较上周价格下跌2.95%；重质纯碱市场均价为1106元/吨，较上周价格下跌0.54%。周内纯碱期货市场走势震荡，跌后略有回调，但纯碱现货市场跌势难改，且目前暂未出现止跌信号，当前行业普遍亏损，企业减产检修消息不断传出，纯碱市场量价齐降，但行业库存水平仍在上涨，纯碱现货价格进一步下调。具体来看，河北、山东地区碱厂新月报盘价格宽幅下调，且企业降负减产消息陆续传出，整体产量有所下降；华东江苏、安徽地区低价交投价格有所耳闻，多数企业已开启主动减产，跌速较前期略有减缓，纯碱价格低位运行；华中地区整体供应相对稳定，碱厂签单出货承压，场内交投实单商谈空间增大，主流价格围绕900元/吨附近，略低价格有所耳闻；西北青海地区货源供应充裕，企业出货承压，库存水平上涨较快，拖拽纯碱价格进一步下滑，宁夏地区碱厂新月报盘宽幅下调，市场交投重心明显回落；西南、华南地区价格波动不大，但华南碱厂近期减量运行，后期存停车检修计划；天然碱方面，纯碱维持足量生产，价格暂未有明确新消息传出。供应端本周纯碱行业开工水平下滑，开工率跌至八成以下；需求端，中下游厂商仍维持按需低价采购，压价心理明显，下游玻璃行业放水冷修产线继续增

加，浮法玻璃领域华北地区一产线放水冷修，涉及日产 600 吨/天。综合来看，纯碱市场依旧处于下行通道，供应过剩局面难改，产业格局将逐步重塑。

供应方面：截止到 2026 年第 31 周，据百川盈孚统计，中国国内纯碱有效产能共计 4485 万吨（共 22 家联碱工厂，运行产能共计 2080 万吨；11 家氨碱工厂，运行产能共计 1435 万吨；以及 4 家天然碱工厂，产能共计 970 万吨）。四川和邦，2025 年 5 月 22 日 30 万吨装置停车检修，2026 年 2 月 25 日 90 万吨装置停车技改；陕西兴化，2025 年 8 月 25 日起，纯碱装置停车检修，恢复周期待定；安徽德邦，2025 年 7 月 8 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；重庆和友，2025 年 11 月 10 日起纯碱装置停车检修；中盐昆山，3 月 22 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；天津渤化，6 月 16 日下午纯碱装置停车，具体恢复时间待定；湖南冷水江金富源，2026 年 7 月 7 日起纯碱装置停车检修，恢复时间待定；中源化学，部分纯碱装置于 2026 年 7 月 24 日起停车检修，周内逐步恢复；金昌氨碱源，2026 年 8 月 3 日起停车检修，预计影响周期 15 天左右；连云港德邦，2026 年 8 月 3 日起停车检修，预计影响周期一周左右。除以上装置外，周内部分企业陆续开启降负减产操作。截至目前，本周整体纯碱行业开工率为 79.62%，较上周相比下降 1.91%。

需求方面：中下游厂商仍维持按需低价采购，压价心理明显，下游玻璃行业放水冷修产线继续增加，浮法玻璃领域华北地区一产线放水冷修，涉及日产 600 吨/天。

成本利润：本周国内纯碱行业成本价格变化不大，纯碱厂家的综合成本约在 1172 元/吨，较上周环比下降 0.03%；纯碱行业普遍处于亏损状态，平均亏损约在 216 元/吨。本周纯碱原料动力煤价格略有上涨，原盐、合成氨价格有所下跌，纯碱原料综合成本变化不大，但纯碱现货价格持续下行，行业亏损面扩大。

库存方面：当前行业普遍亏损，企业减产检修消息不断传出，纯碱市场量价齐降，但行业库存水平仍在上涨。本周截止到 8 月 6 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 166 万吨左右。

图表25：纯碱行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表26：纯碱行业工厂库存情况（万吨）

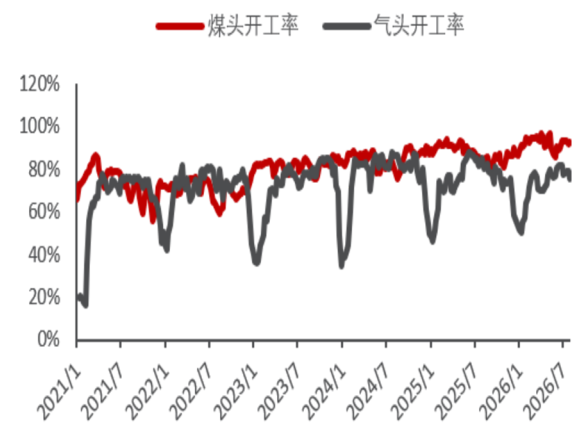


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.7 化肥：秋肥需求尚待启动，价格存在博弈情绪

尿素：尿素价格先抑后扬。截至本周四（8 月 6 日），国内尿素市场均价 1742 元/吨，较上周四（7 月 30 日）下跌 7 元/吨，跌幅 0.4%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价在 1690-1720 元/吨，较上周低端下移 10 元/吨，高端下移 50 元/吨。上半周市场承压运行。7 月 31 日第二批出口自律量虽已下发，但正值需求淡季，兑现后对现货提振有限。农业追肥收尾、工业开工低位、企业库存高企的基本面弱势，叠加期货连续走弱压制现货情绪，价格于 8 月 4 日跌至周内低点，山东、河南低价触及 1650 元/吨，刷新阶段新低。下半周行情触底反弹。低价刺激下游接货情绪回暖，部分企业收单明显好转。8 月 4 日下午氮肥协会在京召开重点企业座谈会，释放稳市信号，核心共识涉及价格企稳、鼓励采购、优化出口流程及必要时减产保价等。受会议利好提振，期货应声拉涨，现货情绪明显修复，低价区域成交继续好转，部分企业试探性上调报价后仍有跟进。但今日价格普涨后，企业成交量表现一般，显示市场对高价承接乏力。整体来看，本周市场企稳反弹更多源于情绪面修复，而非需求实质性好转。当前供需宽松格局未改，反弹持续性尚待观察。

图表27：尿素行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

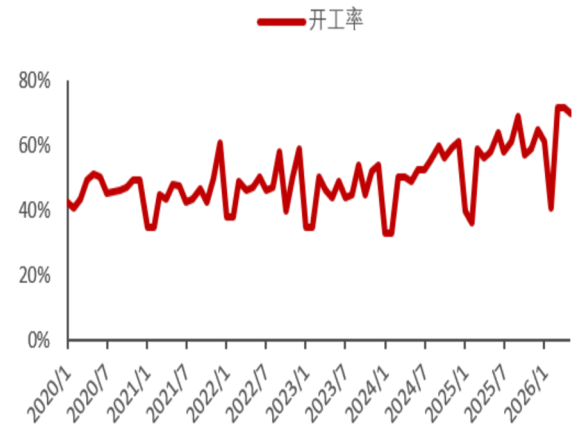
图表28：尿素行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

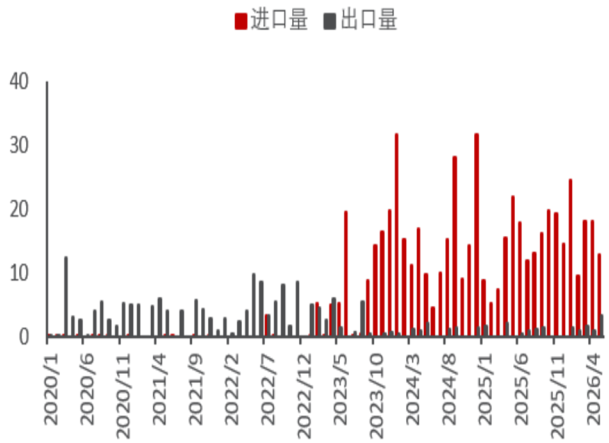
磷矿石：磷矿石市场行情淡稳，价格窄幅波动。截至本周四（8 月 6 日），30%品位 1011 元/吨、28%品位 921 元/吨、25%品位 745 元/吨。需求端方面：虽有硫资源保供托底，支撑主力生产企业装置开工，但下游受成本高企与需求疲软双重压制，产品销售承压，部分企业磷铵、净化磷酸胀库，湿法磷酸开工难以向上修复，净化磷酸甚至面临开工下行风险。供应端方面：供应端虽局部产区减产，但行业整体库存高企。

图表29：磷矿石行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表30：磷矿石进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

农用磷酸一铵：磷酸一铵价格窄幅波动。截至本周四（8 月 6 日），国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 4421 元/吨，较上周同期价格上涨 6 元/吨或涨幅 0.14%，本次调价主因新一月权重有所调整。本周磷酸一铵市场延续平稳趋势，

生产企业重心仍集中于待发订单的交付，新单交投氛围偏淡，实单跟进有限。国际地缘政治局势持续动荡，上游原料端对成本形成较强支撑，企业报价维持坚挺，暂未出现明显调整。贸易商方面，因前期持有部分低价货源，为加快库存流转，个别区域让利走货意愿增强，报价有所松动；然而，下游复合肥企业前期原料备货相对充裕，采购心态偏谨慎，仍以刚需小单跟进为主，需求释放乏力，磷酸一铵市场博弈格局延续。

工业磷酸一铵：供需市场僵持博弈，工业级磷铵价格稳中偏弱整理。截至本周四（8 月 6 日），73%工业级磷酸一铵市场均价 7362 元/吨，较上周同期价格（7469 元/吨）下跌 107 元/吨，跌幅为 1.43%。供应方面：本周国内工业级磷铵供给窄幅波动，受工铵新单成交僵持、市场走货低迷及原料价格持续高位等因素制约，工厂提产意愿不足，行业开工维持 5 成水平。目前工铵企业新单落地较为困难（尤其农业领域），多数工厂主发前期订单，待发量基本维持半个月左右。此外，有部分工厂出现累库现象，为缓解出货压力，磷铵持货商逐渐开始让利签单，磷铵价格明稳暗降。需求方面：本周下游需求市场以新能源刚需托底，近期磷酸铁生产企业为修复前期低价亏损，挺价底气充足，有少量新签订单顺利落地，市场商谈氛围活跃，对原料磷铵维持刚需采购的操作节奏，但磷酸铁企业对磷铵高价仍持抵触态度；而农业领域市场需求疲软，下游采买节奏暂无提升，市场交投氛围清淡。整体来看，采购端对磷铵维持按需拿货，且谨慎追高采购情绪明显。

图表31：农用磷酸一铵行业开工率走势（%）



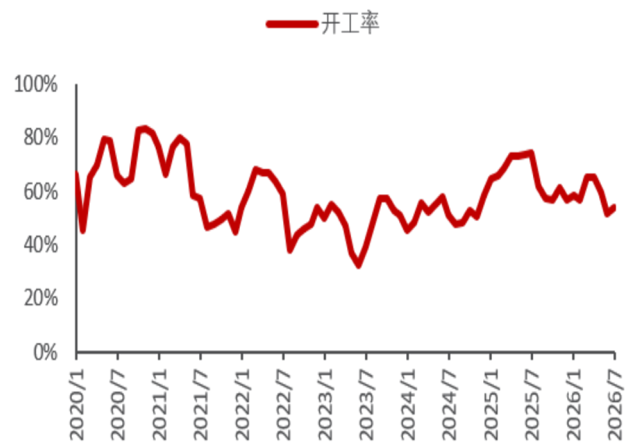
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表32：农用磷酸一铵行业库存情况（万吨）



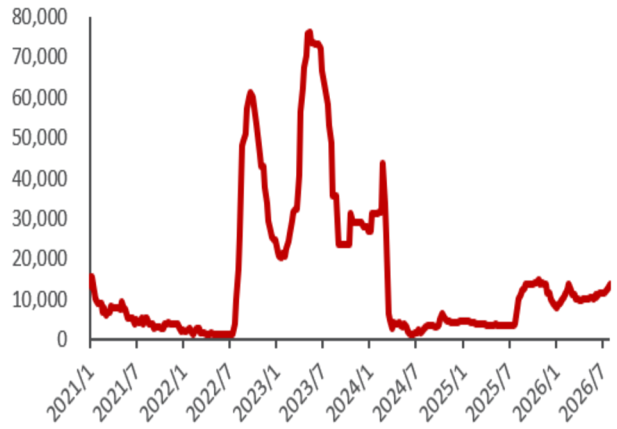
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表33：工业磷酸一铵行业开工率走势（%）



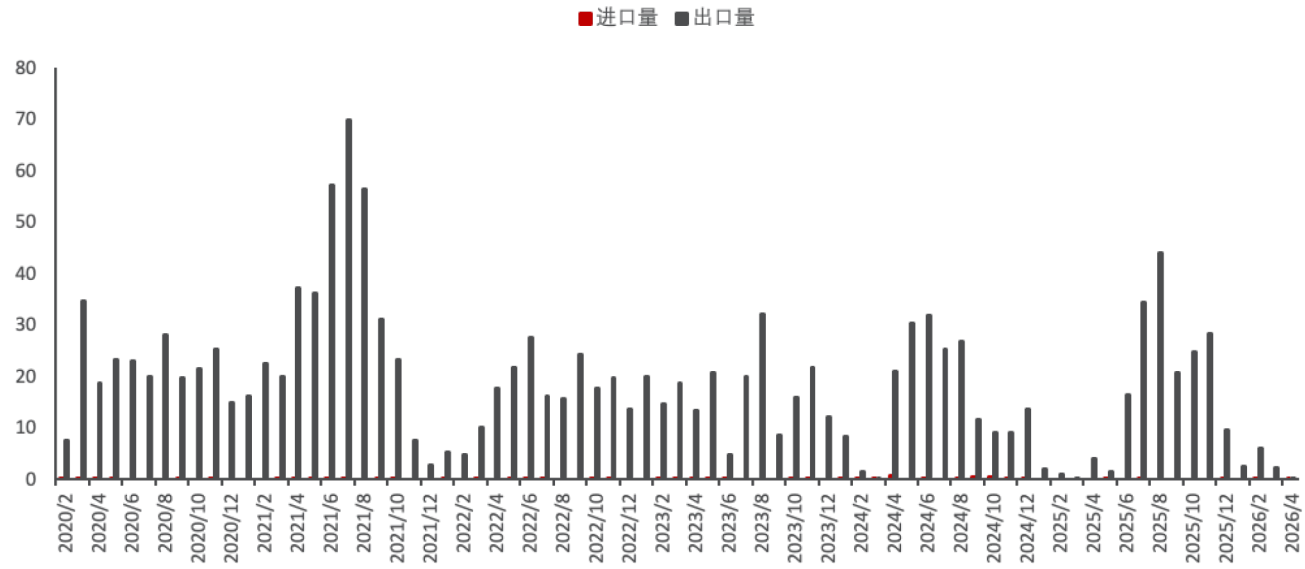
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表34：工业磷酸一铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表35：磷酸一铵进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷酸二铵：磷酸二铵供需侧暂无明显异动，以消化情绪为主。截至本周四（8月6日），进入8月，磷酸二铵市场尚未迎来情绪面“利好预热”，延续7月“成本高、需求弱、产出紧”的基本面僵局。据百川盈孚跟踪，当前磷酸二铵市场开工负荷约5成左右，对照历年8月产出水平，当前市场货源偏紧（理论预期）。但基于今年需求环境表现一般，下游采购力度不及往年，走货量稍弱以往程度，导致磷酸二铵市场供给虽减，但可供货源仍显充足，部分工厂新单交投一般，短时重心累库。此外，磷酸二铵工厂成本倒挂现状已成常态，无利可图情况下，部

分二铵工厂灵活调整产销结构，控制磷酸二铵产出量同时，外销其它利润尚可的“盈利产品”。

图表36：磷酸二铵行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表37：磷酸二铵行业库存情况（吨）

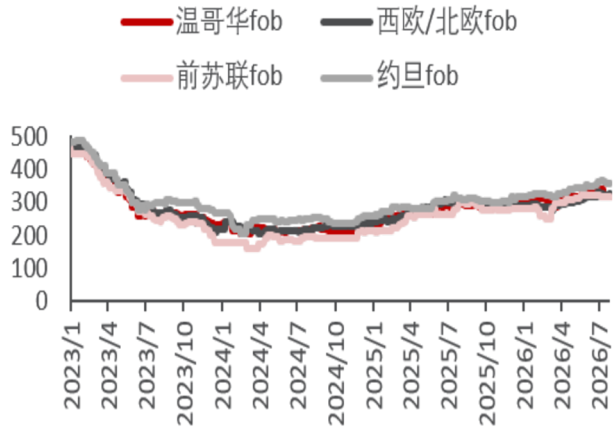


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

钾肥：氯化钾市场供强需弱，价格重心持续下移。截至到本周四（8月6日），百川盈孚市场均价3215元/吨，价格较上周四下跌23元/吨，跌幅为0.71%。氯化钾市场受进口低价货源持续渗透影响，走货阻力明显加大，实际成交环节的让利空间持续扩大，部分品种价格已经接近甚至跌破国储指导价格线，部分前期高价拿货的贸易商已经处于实质性亏损出货状态。（1）供应方面：国产钾方面，国内生产企业装置开工率下滑，某大厂生产装置进行为期一个月的检修，但其他企业产量稳步提升，市场流通货源依旧充足，难以对当前市场价格形成有效支撑。港口方面，截至7月31日，港存总量约为348万吨左右（含保税区），同比增加约104.41%，高库存让贸易商的去库诉求持续升温，多数中小贸易商的库存周转压力不断加大，为快速回笼资金，竞价、压价出货的现象从局部蔓延至全行业，部分贸易商甚至已经处于亏损出货的状态，低价货源持续向终端市场渗透，进一步放大了市场的宽松信号。（2）需求方面：当前秋季备肥推进缓慢，主力下游工厂开工率不及预期，终端备肥采购意愿低迷，货源向基层下沉不畅，中下游拿货观望情绪浓厚，且对高价接受度低，交投多陷入僵持，实际成交中买方压价现象普遍，进一步压制了现货价格的反弹。（30国际市场：印尼某进口商开展第二轮招标，拟采购7万吨标准粉红色氯化钾，本轮报价较首轮下调约20美元/吨，报430-432美元/吨CFR。该进口商还单独发布了一份3.5万吨标准白色氯化钾的

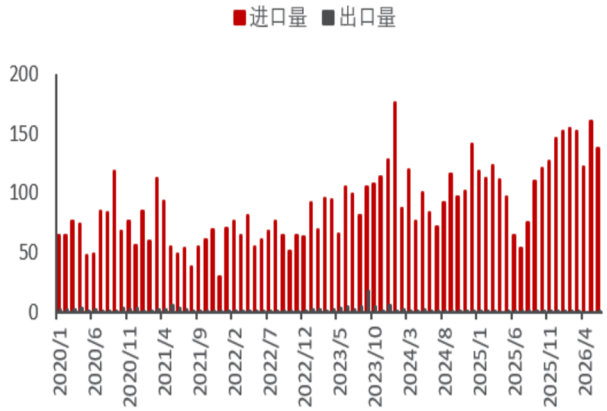
采购招标，初步报价区间为 455-480 美元/吨 CFR。白俄罗斯钾肥计划在 2026 年下半年减产 50 万吨氯化钾，减产将集中在红色颗粒钾和标准粉红色钾品类，其中约 60%的减产份额来自颗粒钾，40%来自标准钾。

图表38：氯化钾国际价格走势（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表39：氯化钾进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表40：中国氯化钾行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表41：中国氯化钾行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

3 本周化工品价格走势（截至 2026/8/7）

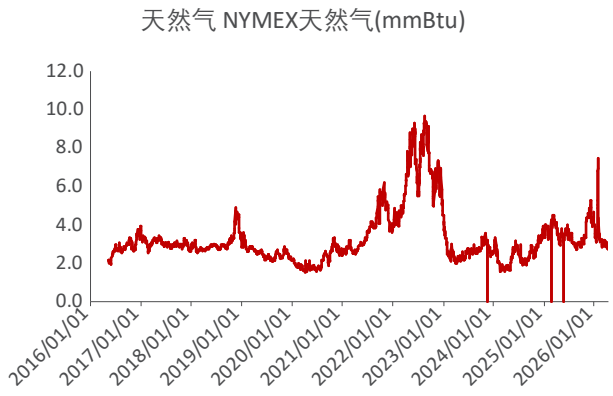
3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表42：原油价格走势



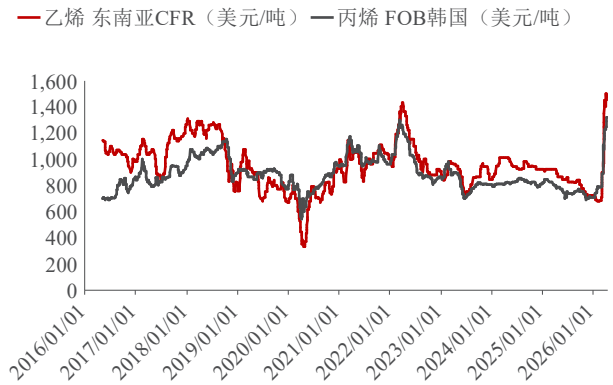
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表43：天然气价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表44：乙烯、丙烯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表45：异丁烯、丁二烯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表46：苯乙烯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表47：苯酐、二甲苯价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表48：聚醚价格走势



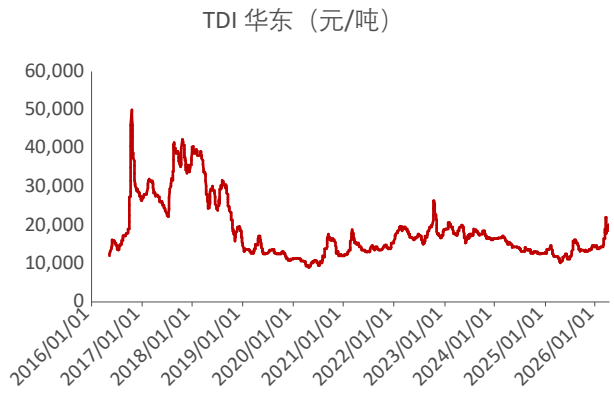
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表49：聚合 MDI、纯 MDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表50：TDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

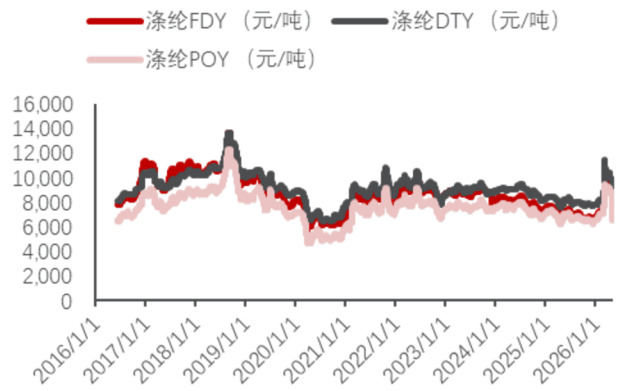
图表51：环氧丙烷价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表52：涤纶长丝价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表53：涤纶工业丝价格走势



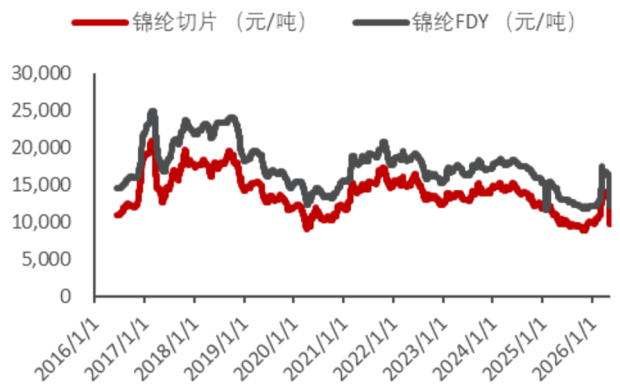
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表54：粘胶短纤价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表55：锦纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表56：氨纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表57：腈纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表58：丙烯腈价格走势



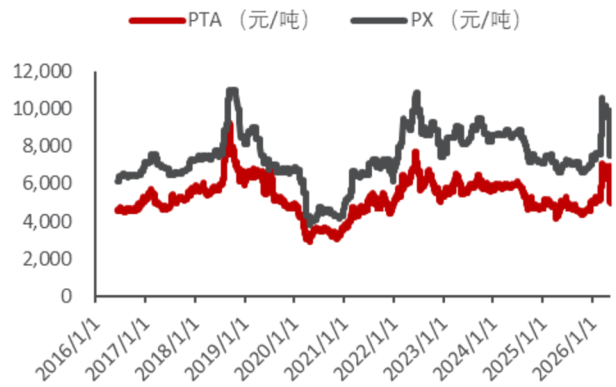
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表59：己内酰胺价格走势



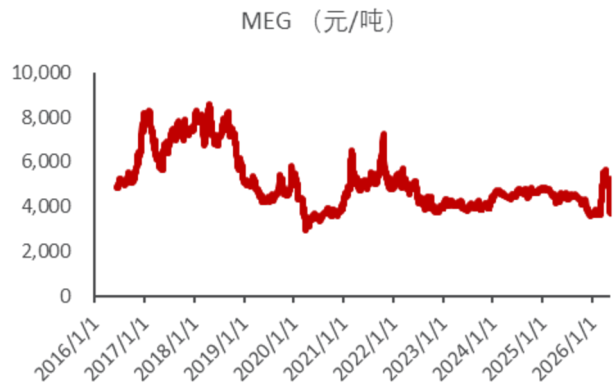
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表60：PX、PTA 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表61：MEG 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表62：草甘膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表63：草铵膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表64：毒死蜱价格走势



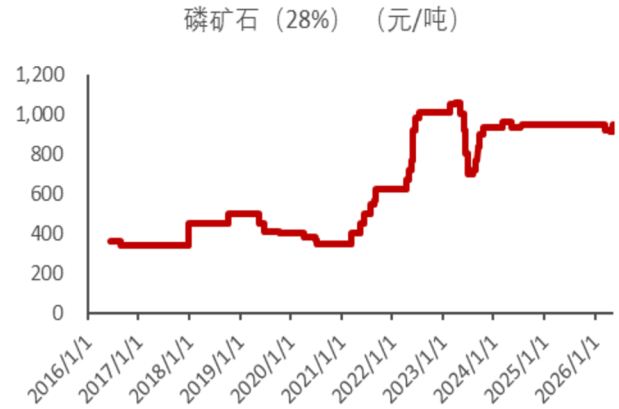
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表65：代森锰锌价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表66：磷矿石价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表67：黄磷价格综走势



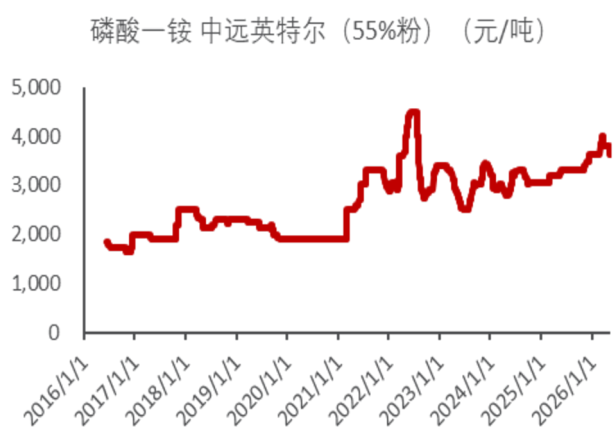
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表68：尿素价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表69：磷酸一铵价格走势



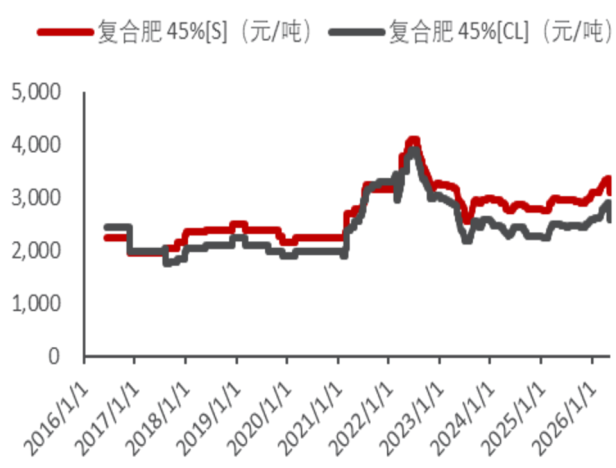
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表70：磷酸二铵价格走势



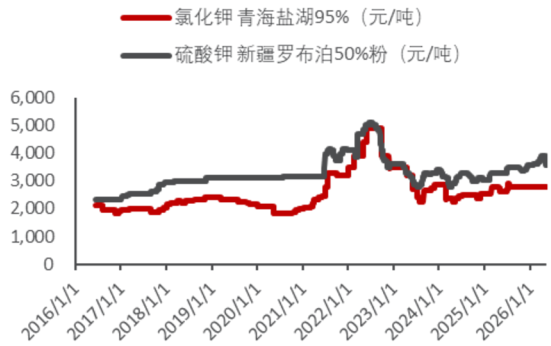
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表71：复合肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表72：钾肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

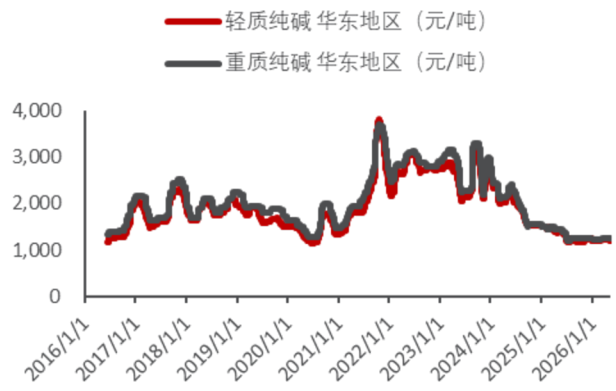
图表73：氯化铵价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表74：纯碱价格走势



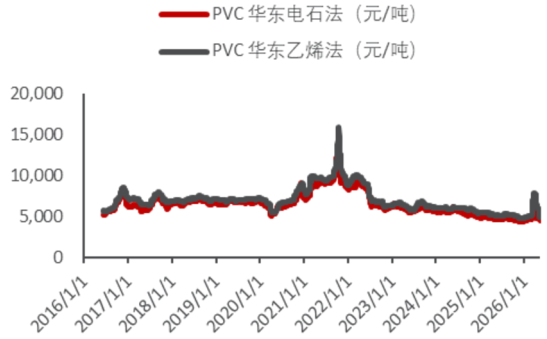
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表75：烧碱价格走势



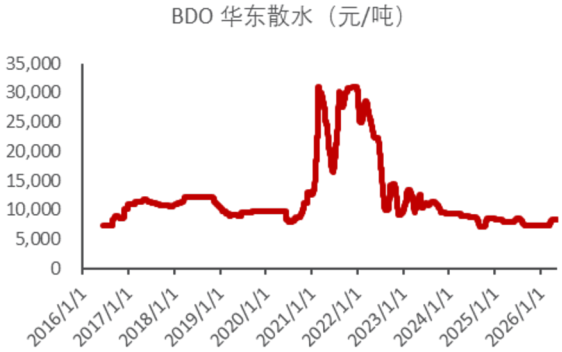
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表76：PVC 价格走势



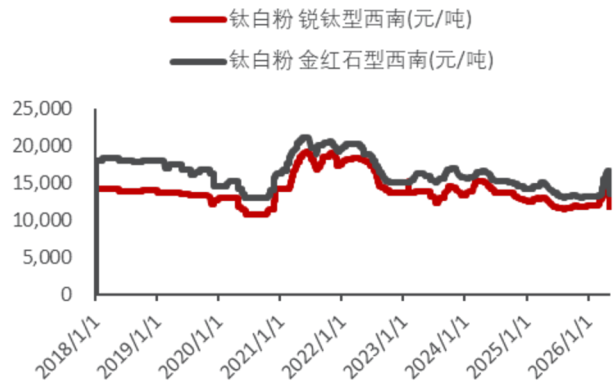
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表77：BDO 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表78：钛白粉价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表79：钛精矿价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表80：焦炭价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表81：炭黑价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表82：合成氨价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表83：硝酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表84：甲醇价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表85：醋酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

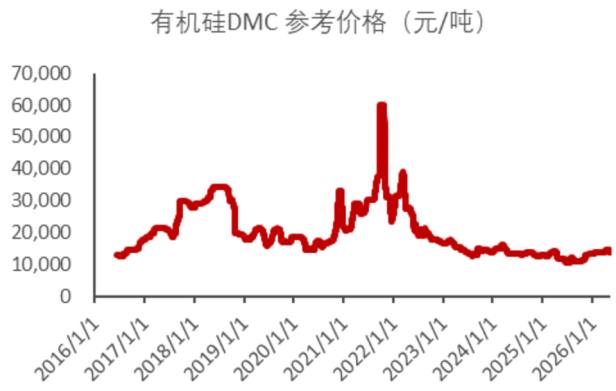
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表86：金属硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表87：有机硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表88：三氯氢硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

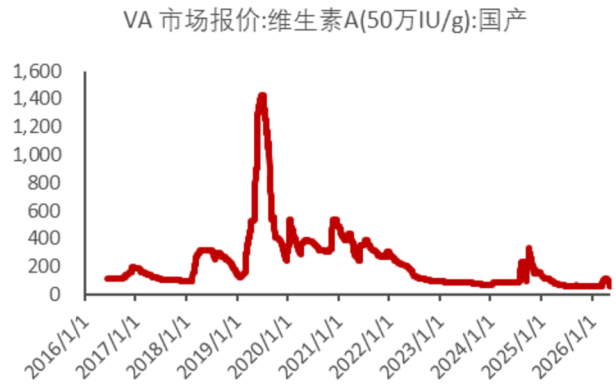
图表89：有机硅深加工产品价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

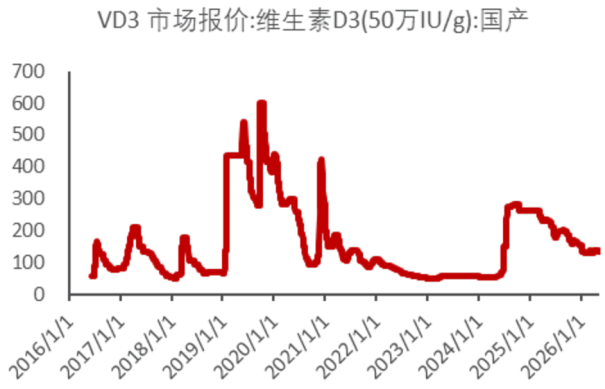
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/8/7）

图表90：VA 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表91：VD3 价格走势



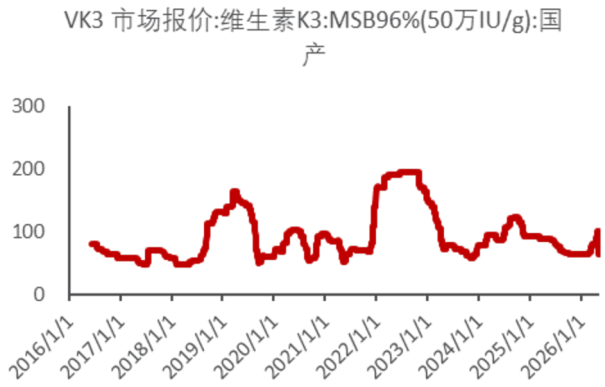
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表92：VE 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表93：VK3 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表94：色氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表95：苏氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

4 风险提示

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准：报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司于2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，公司注册资本61.68亿元人民币，是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司，公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪，证券自营，证券投资咨询，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，证券承销与保荐，代理销售金融产品，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，具备展业的各项资格。截至2025年10月底，公司在全国设有58家分支机构(含29家分公司、29家营业部)，1家资产管理分公司和1家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力，通过强化“自营+协同”发展模式，实现快速发展，当前服务的经纪客户已超过260万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民，为社会大众提供全方位专业化的证券投融资服务，努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业，打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：北京市丰台区北甲地路2号院6甲1号，玺萌大厦南塔
邮编：100050

上海
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼
邮编：200000

深圳
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼
邮编：518048