



证券研究报告·行业动态

7月化工出口数据分析

同比增速放缓，石化板块表现突出

石油化工&基础化工首席分析师 杨晖

yanghui1@csc.com.cn

SAC 执证编号：S1440525120006

发布日期：2026年8月22日

7月出口核心动态

7月化工品出口同比增速放缓：化工品7月出口金额2664亿元，同比+8.4%，环比-11.9%；1-7月累计出口金额18709亿元，同比+13.0%。分章节看，塑料及其制品出口978亿元，同比+14.9%，有机化学品出口583亿元，同比+18.1%，两者合计贡献当月约105%出口增量（化肥板块出口下滑影响）。分国家/地区看，对韩国出口化工品同比+28.9%，对俄罗斯出口+26.9%，对日本出口+23.1%，三者出口增速居前。石化板块维持大幅放量，甲醇（+1042.7%）、合成氨（+783.2%）、双酚A（+557.3%）单月出口量同比增幅居前。

7月石化板块维持大幅放量。

- **1) 石化：**多数产品维持高增。乙烯低基数下同比实现超150倍增长，PP、PE同比增速分别达28.0%、113.7%；MTBE、丁二烯同比增速分别达41.3%、404.8%；丙烯酸、丙烯酸丁酯、MMA同比增速分别达71.4%、64.4%、23.0%；双酚A、己内酰胺同比增速分别达557.3%、77.9%；PBAT同比增速达94.2%；PC、PTA同比分别下降18.3%、22.3%，环氧丙烷同比基本持平。
- **2) 聚氨酯：**整体延续增长，软泡聚醚降幅扩大。聚合MDI、TDI同比增速分别达59.2%、19.0%，软泡聚醚同比下降21.4%。
- **3) 煤化工：**高增与分化并存。甲醇、乙二醇、合成氨、醋酸乙烯同比增速分别达1042.7%、187.7%、783.2%、366.0%；炭黑同比增速达18.6%，二甲醚同比转负至-11.8%；DMF同比下降29.3%，尿素同比降幅收窄至-28.9%。
- **4) 磷化工：**新能源材料继续高增，磷矿与磷肥出口承压。
- **5) 氟化工：**资源端和含氟材料表现分化，制冷剂走弱。
- **6) 氯碱：**产品表现分化加剧。片碱、纯碱同比增速分别达20.9%、75.0%，PVC同比转负至-33.0%；原盐同比转正至+55.9%，电石、液碱同比分别下降9.0%、25.4%。
- **7) 化肥：**主要品种出口仍大幅收缩。
- **8) 化纤：**聚酯链全面承压，粘胶短纤和氨纶转负。

7月出口核心动态

7月出口量同比增幅居前的品种有：甲醇（+1042.7%）、合成氨（+783.2%）、双酚A（+557.3%）。

1) **甲醇**：出口量维持高位，但7月环比回落。2025年7月出口仅1.07万吨，低基数下今年7月出口12.21万吨，同比+1042.7%，环比-16.2%；出口均价由6月3355元/吨降至3242元/吨，环比下降3.4%。东南亚及南亚市场承接较强，国内供应相对充裕，为出口增加提供支撑。1-7月累计出口79.4万吨，同比+419.0%，主要流向印度尼西亚、印度、中国台湾和越南。

2) **合成氨**：出口延续高增，7月出口量创近期新高。2025年7月出口仅2.55万吨，低基数下今年7月出口22.56万吨，同比+783.2%，环比+78.3%；出口均价由6月4235元/吨降至3874元/吨，环比下降8.5%，呈现量增价跌。韩国、印度等市场采购增加，叠加国内供应相对充裕，推动出口维持高位。1-7月累计出口81.5万吨，同比+845.0%，主要流向韩国、印度、南非和越南。

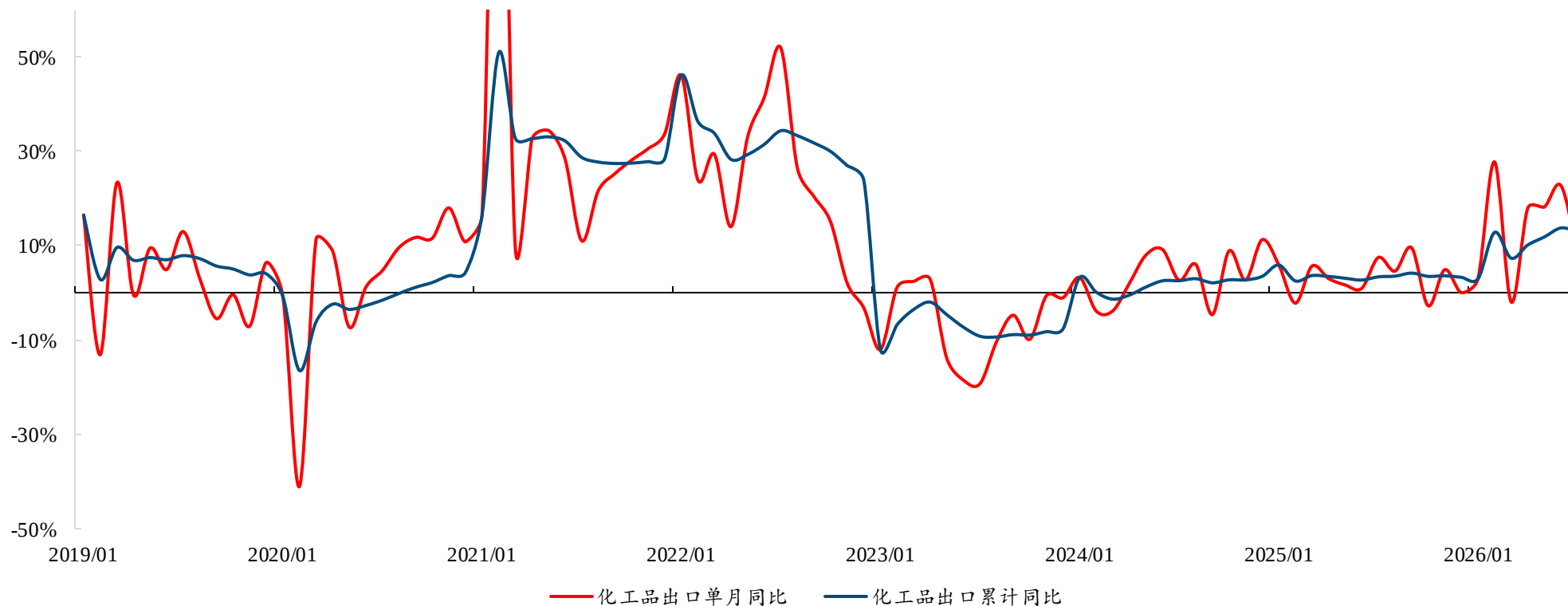
3) **双酚A**：出口高速增长，绝对规模小。2025年7月出口仅0.09万吨，低基数下今年7月出口0.62万吨，同比+557.3%，环比+4.9%；出口均价由6月8873元/吨降至8046元/吨，环比下降9.3%。印度为主要出口市场。1-7月累计出口2.85万吨，同比+53.5%，主要流向印度、日本、俄罗斯和泰国。

结合出口占比和累计出口增速，值得关注的品种有：PBAT（出口占比60.0%，1-7月出口累计同比+54.1%，下同）、MMA（23.1%、+52.9%）、顺酐（22.3%、+39.2%）、MTBE（62.3%、+100.0%）和三氯蔗糖（93.8%、+40.2%）。

7月化工品单月出口金额同比增速放缓

- **7月化工品出口同比增长：**化工品7月出口金额2664.3亿元，同比+8.4%，环比-11.9%；1-7月累计出口金额18709.2亿元，同比+13.0%。7月化工品出口同比增速较6月的22.7%大幅回落14.3pct，单月同比增速自4-6月连续高位后明显放缓，但累计同比仍维持在13.0%的较高水平，出口增长趋势未改。

图：7月化工品出口金额2664.3亿元，同比+8.4%



7月单月无机化学品、添加剂及蜡等板块出口增速居前

➤ **分板块统计：**7月单月出口，无机化学品（同比+37.1%）、添加剂及蜡等（同比+21.6%）出口增速居前，塑料及其制品（同比+127亿元）、有机化学品（同比+89亿元）两大板块贡献最大增量；炸药烟火、肥料板块出口大幅下滑，同比分别为-51.64%、-76.88%。1-7月累计出口，无机化学品（同比+29.3%）、添加剂及蜡等（同比+28.2%）增速居前，塑料及其制品（同比+867亿元）、有机化学品（同比+645亿元）两大板块贡献最大增量；长丝、炸药烟火、肥料同比分别为-2.2%、-18.7%、-30.2%，为负增长板块。

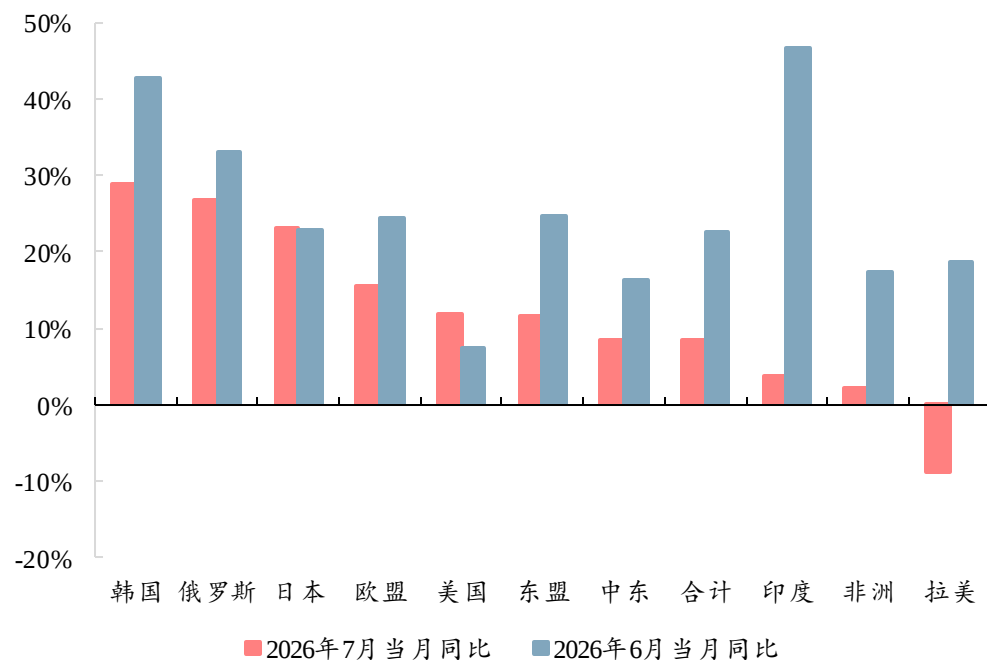
表：细分章节出口额及同环比

章节	2026年07月出口额(亿元)	当月同比	当月环比	2026年1-7月累计(亿元)	累计同比
无机化学品	201	37.09%	-3.89%	1326	29.29%
添加剂及蜡等	48.7	21.63%	-13.48%	329	28.22%
杂项化学品	228	19.04%	-5.60%	1516	19.75%
有机化学品	583	18.10%	-15.05%	4165	18.33%
精油及香料	6.20	16.70%	-6.91%	45.8	18.39%
塑料及其制品	978	14.89%	-12.73%	6831	14.54%
染颜料油漆	66.3	14.23%	-12.98%	480	13.44%
蛋白胶酶	35.8	10.87%	-10.05%	253	16.74%
化纤长丝	166	0.37%	-10.05%	1202	-2.23%
化纤短纤	77.3	-0.77%	-16.42%	598	2.18%
橡胶及其制品	236	-1.28%	-11.35%	1618	4.26%
炸药烟火	4.40	-51.64%	-4.12%	44.7	-18.74%
肥料	34.2	-76.88%	-17.56%	301	-30.23%

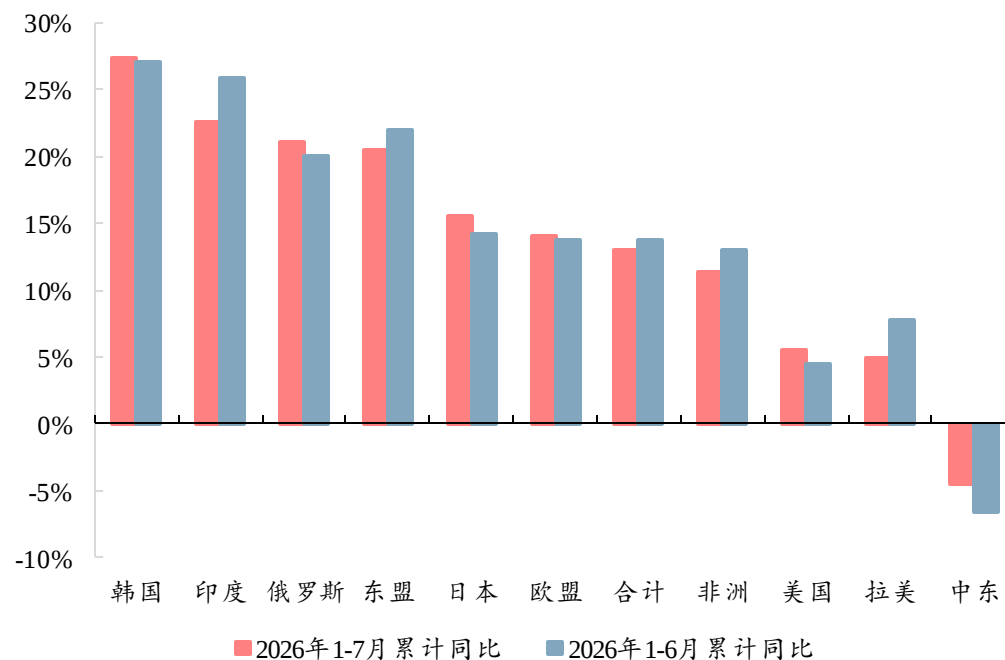
7月单月对韩国、俄罗斯出口增速居前

- **分国家/地区统计：** 7月单月对韩国（同比+28.9%）、俄罗斯（同比+26.9%）出口增速居前，东盟（同比+55亿元）、欧盟（同比+44亿元）两大市场贡献最大增量；对中东出口保持正增长（同比+8.4%），对拉美地区出口同比转负（同比-8.9%）。1-7月累计对韩国（同比+27.4%）、印度（同比+22.6%）出口增速居前，东盟（同比+670亿元）、印度（同比+246亿元）两大市场贡献最大增量；对中东出口仍下滑（同比-4.6%）。7月对拉美地区出口下滑主要受当地需求下滑影响，叠加拉美航线海运费上涨挤占盈利空间，导致订单阶段性回落。

图：韩国7月单月同比增速最高



图：韩国1-7月累计同比增速最高



7月重点化工品出口数据：石化板块维持大幅放量

- **1) 石化：**多数产品维持高增。乙烯低基数下同比实现超150倍增长，PP、PE同比增速分别达28.0%、113.7%；MTBE、丁二烯同比增速分别达41.3%、404.8%；丙烯酸、丙烯酸丁酯、MMA同比增速分别达71.4%、64.4%、23.0%；双酚A、己内酰胺同比增速分别达557.3%、77.9%；PBAT同比增速达94.2%；PC、PTA同比分别下降18.3%、22.3%，环氧丙烷同比基本持平。
- **2) 聚氨酯：**整体延续增长，软泡聚醚降幅扩大。聚合MDI、TDI同比增速分别达59.2%、19.0%，软泡聚醚同比下降21.4%。
- **3) 煤化工：**高增与分化并存。甲醇、乙二醇、合成氨、醋酸乙烯同比增速分别达1042.7%、187.7%、783.2%、366.0%；炭黑同比增速达18.6%，二甲醚同比转负至-11.8%；DMF同比下降29.3%，尿素同比降幅收窄至-28.9%。
- **4) 磷化工：**新能源材料继续高增，磷矿与磷肥出口承压。磷酸铁锂同比增速达379.8%；磷酸氢钙同比下降5.8%，磷矿石同比大幅下降99.98%；磷肥端，工业一铵、磷酸一铵、磷酸二铵同比分别下降99.9%、99.9%、100.0%。
- **5) 氟化工：**资源端和含氟材料表现分化，制冷剂走弱。萤石、氢氟酸同比增速分别达-12.9%、+7.3%；PTFE、PVDF同比增速分别达-6.2%、+32.8%；R22同比+16.0%，R134a、R32同比分别下降16.9%、68.7%。
- **6) 氯碱：**产品表现分化加剧。片碱、纯碱同比增速分别达20.9%、75.0%，PVC同比转负至-33.0%；原盐同比转正至+55.9%，电石、液碱同比分别下降9.0%、25.4%。
- **7) 化肥：**主要品种出口仍大幅收缩。氯化铵、尿素、复合肥、氯化钾同比增速分别为-65.9%、-28.9%、-95.5%、-100.0%。
- **8) 化纤：**聚酯链全面承压，粘胶短纤和氨纶转负。涤纶长丝、涤纶短纤、聚酯瓶片同比分别下降8.8%、13.5%、13.9%；粘胶短纤、氨纶同比分别下降17.2%、12.4%。

7月重点化工品单月出口数据

板块	产品	产量 (万吨, 2025)	2026.7		
			出口量 (万吨)	同比增速	环比增速
油化工	粘胶短纤	422	1.66	-17.24%	-37.11%
	涤纶长丝	3960	24.18	-8.75%	-9.76%
	涤纶短纤	860	11.11	-13.49%	-18.58%
	聚酯瓶片	1647	49.89	-13.93%	-1.59%
	PA6	643	6.95	20.56%	-17.05%
	氨纶	111	0.55	-12.38%	-23.71%
	PX	3700	0.00	0.00%	-100.00%
	PTA	7134	29.06	-22.34%	-18.82%
	己内酰胺	668	1.94	77.86%	-2.70%
	己二酸	251	3.20	-0.29%	-6.31%
	PC	313	5.00	-18.30%	-22.25%
	PP	3736	33.71	27.99%	-19.55%
	PE	3309	21.72	113.70%	-44.91%
	双酚A	449	0.62	557.31%	4.89%
	PBAT	22	1.81	94.18%	-5.11%
	MMA	178	2.58	23.02%	-51.30%
	丙烯酸	324	0.91	71.40%	-29.22%
	乙烯	4907	0.84	15616.07%	-84.50%
	聚合MDI	420	10.20	59.16%	-6.32%
	TDI	147	4.80	18.98%	-15.15%
	顺酐	154	1.42	-34.97%	-43.39%
	MTBE	1094	64.88	41.30%	-0.49%
	环氧丙烷	535	0.25	0.98%	-68.66%
	软泡聚醚	605	18.29	-21.42%	-10.26%
	环氧乙烷	560	0.01	66.88%	13.72%
	BDO	231	4.26	74.67%	-4.52%
	丁二烯	535	0.99	404.79%	-71.36%
	柴油	23591	75.42	0.00%	104.21%
	丙烯酸丁酯	234	3.34	64.44%	-35.69%
煤化工	甲醇	8904	12.21	1042.74%	-16.16%
	二甲醚	75	0.03	-11.82%	-34.15%
	醋酸	1083	0.01	-63.73%	-61.94%
	乙二醇	2048	3.88	187.73%	-60.20%
	炭黑	608	12.11	18.57%	-15.10%
	DMF	89	0.98	-29.27%	-12.54%
	合成氨	6438	22.56	783.20%	78.32%
	醋酸乙烯	270	2.00	366.04%	-24.50%
	尿素	7249	40.34	-28.87%	5560.91%

7月重点化工品单月出口数据

板块	产品	产量 (万吨, 2025)	2026.7		
			出口量 (万吨)	同比增速	环比增速
磷化工	磷矿石	12147	0.00	-99.98%	-100.00%
	黄磷	100	0.00	0.00%	0.00%
	工业一铵	311	0.04	-99.87%	-47.62%
	磷酸氢钙	259	2.49	-5.82%	-22.00%
	磷酸铁锂	400	1.32	379.80%	-14.48%
	磷酸一铵	1024	0.04	-99.87%	-47.62%
	磷酸二铵	1328	0.00	-100.00%	-100.00%
氟化工	氢氟酸	194	2.59	7.29%	16.52%
	萤石	264	2.74	-12.90%	52.04%
	R22	40	0.78	16.00%	15.03%
	R32	29	0.21	-68.70%	-25.27%
	R134a	18	0.97	-16.87%	-26.81%
	PTFE	14	0.27	-6.23%	-11.49%
	PVDF	12	0.34	32.79%	-7.99%
	6F	27	0.13	-16.64%	19.92%
硅化工	工业硅	406	5.65	-23.68%	-11.55%
	有机硅DMC	248	3.71	-20.03%	-10.15%
盐化工	原盐	9004	4.22	55.85%	81.11%
	电石	2744	1.11	-8.98%	1.01%
	PVC	2394	22.85	-32.96%	-26.91%
	烧碱(液)	4360	22.98	-25.35%	5.26%
	烧碱(固)	545	7.72	20.92%	-6.79%
	纯碱	3724	28.23	75.03%	17.27%
其他	钛白粉	467	14.47	7.23%	-21.95%
	蛋氨酸	76	1.88	-25.67%	-24.39%
	三氯蔗糖	1	0.14	69.68%	-9.30%
	安赛蜜	2	0.14	26.54%	-11.85%
	草甘膦	62	3.89	-36.43%	10.55%
	氯化钾	582	0.00	-100.00%	-100.00%
	氯化铵	1624	5.94	-65.90%	-44.44%
	复合肥	5239	0.32	-95.54%	92.21%
	硝酸	181	1.24	86.80%	-18.46%

1-7月重点化工品累计出口数据

板块	产品	出口/产量					出口量同比		
		2022	2023	2024	2025	截至2026.7	2024	2025	截至2026.7
油化工	粘胶短纤	9.2%	7.4%	6.5%	7.8%	5.2%	-7.4%	22.0%	-0.3%
	涤纶长丝	9.5%	10.4%	8.6%	9.1%	9.7%	-5.0%	13.2%	0.7%
	涤纶短纤	15.2%	16.7%	16.6%	19.7%	19.6%	9.4%	28.3%	2.2%
	聚酯瓶片	39.6%	36.6%	40.4%	39.2%	38.8%	28.4%	10.4%	-3.0%
	PA6	9.2%	10.4%	10.1%	11.5%	14.8%	20.6%	28.6%	33.1%
	氨纶	9.0%	7.8%	7.4%	7.3%	6.0%	13.2%	3.1%	-9.5%
	PX	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-99.8%	147.2%	242.9%
	PTA	6.5%	5.6%	6.3%	5.4%	5.5%	25.9%	-13.6%	-2.4%
	己内酰胺	1.2%	2.1%	3.3%	2.5%	2.8%	112.3%	-16.3%	-8.8%
	己二酸	22.0%	20.5%	21.8%	21.2%	16.5%	9.4%	8.7%	-25.0%
	PC	22.0%	16.9%	17.2%	18.7%	19.9%	34.4%	20.0%	10.3%
	PP	4.5%	4.2%	7.6%	8.3%	14.5%	91.0%	23.7%	58.3%
	PE	2.9%	3.0%	3.0%	3.3%	10.3%	-1.8%	34.7%	234.5%
	双酚A	0.6%	0.2%	0.7%	0.7%	1.0%	466.6%	30.6%	53.5%
	PBAT	285.6%	344.8%	196.1%	142.3%	60.0%	2.6%	3.1%	54.1%
	MMA	12.7%	13.3%	21.7%	14.5%	23.1%	115.5%	-17.9%	52.9%
	丙烯酸	4.9%	5.0%	3.8%	2.2%	3.5%	-12.9%	-34.9%	80.7%
	乙烯	0.5%	0.4%	0.2%	0.0%	0.6%	-49.1%	-75.6%	1152.8%
	MDI	42.8%	44.5%	38.3%	22.1%	25.3%	13.3%	-29.7%	27.4%
	TDI	31.1%	27.1%	25.8%	37.9%	39.6%	10.2%	51.8%	23.6%
	顺酐	17.5%	13.6%	15.5%	15.5%	22.3%	36.4%	20.3%	39.2%
	MTBE	11.1%	12.9%	21.2%	45.6%	62.3%	32.2%	100.7%	100.0%
	环氧丙烷	0.3%	0.1%	0.3%	0.2%	0.4%	211.7%	-31.2%	55.6%
	软泡聚醚	31.5%	39.1%	40.0%	45.7%	49.7%	27.3%	28.1%	14.5%
	环氧乙烷	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	46.4%	31.1%	34.6%
	BDO	6.6%	11.1%	12.2%	12.7%	15.7%	42.8%	-1.6%	45.4%
	丁二烯	2.3%	1.7%	2.7%	0.5%	3.9%	71.1%	-79.4%	609.1%
	柴油	4.4%	5.6%	3.3%	2.8%	2.3%	-41.8%	-16.7%	
	丙烯酸丁酯	16.2%	13.0%	15.1%	11.3%	16.0%	18.0%	-7.5%	68.9%
煤化工	甲醇	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	1.5%	5.1%	86.0%	419.0%
	二甲醚	0.3%	0.4%	0.7%	0.7%	0.8%	21.1%	12.8%	5.3%
	醋酸	13.8%	9.7%	11.1%	10.4%	0.0%	34.1%	0.1%	-31.6%
	乙二醇	0.3%	0.6%	0.9%	0.7%	3.3%	65.1%	-12.4%	340.4%
	炭黑	16.2%	14.2%	17.2%	19.4%	21.1%	32.4%	22.4%	15.8%
	DMF	12.8%	15.4%	17.2%	15.3%	18.3%	21.7%	5.3%	8.0%
	合成氨	0.5%	0.3%	0.1%	0.5%	1.7%	-51.6%	277.6%	845.0%
	醋酸乙烯	5.9%	4.0%	2.9%	1.4%	6.1%	-14.9%	-42.0%	463.9%
	尿素	5.0%	6.8%	0.4%	6.8%	2.0%	-93.8%	1769.1%	40.8%



1-7月重点化工品累计出口数据

板块	产品	出口/产量					出口量同比		
		2022	2023	2024	2025	截至2026.7	2024	2025	截至2026.7
磷化工	磷矿石	0.5%	0.3%	0.1%	0.1%		-68.9%	-6.3%	159.6%
	黄磷	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-56.6%	501.6%	-100.0%
	工业一铵	113.2%	131.1%	90.2%	60.4%	5.5%	-1.6%	-6.3%	-81.2%
	磷酸氢钙	6.9%	6.6%	8.7%	10.1%	18.0%	14.6%	35.7%	8.9%
	磷酸铁锂	0.1%	0.1%	0.1%	0.8%	1.9%	182.1%	885.3%	514.9%
	磷酸一铵	18.9%	20.0%	18.3%	18.3%	2.0%	-1.6%	-6.3%	-81.2%
氟化工	磷酸二铵	28.5%	36.0%	32.0%	26.2%	1.1%	-9.4%	-23.8%	-95.3%
	氢氟酸	14.0%	11.0%	11.3%	12.4%	12.6%	-2.8%	5.9%	2.9%
	萤石	9.4%	7.4%	2.5%	4.0%	14.3%	-70.4%	92.2%	32.4%
	R22	16.6%	18.2%	21.2%	17.1%	11.3%	-13.7%	-15.2%	8.7%
	R32	22.9%	19.6%	25.1%	22.0%	8.6%	14.7%	11.9%	-54.3%
	R134a	66.6%	66.0%	89.1%	67.7%	47.0%	-10.5%	-2.7%	-8.3%
	PTFE	34.7%	24.8%	30.2%	26.6%	31.8%	16.8%	8.8%	3.4%
	PVDF	52.1%	32.6%	38.3%	27.0%	33.3%	20.1%	-10.2%	23.1%
硅化工	6F	17.3%	13.1%	9.8%	6.4%	6.1%	-0.5%	-6.1%	13.1%
	工业硅	19.7%	15.2%	15.4%	17.8%	19.4%	26.7%	-0.6%	5.1%
	有机硅DMC	26.5%	22.5%	24.2%	22.6%	28.1%	34.2%	2.4%	9.6%
盐化工	原盐	0.8%	0.8%	0.7%	1.1%	0.6%	-11.8%	43.6%	-4.5%
	电石	0.4%	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%	-4.8%	26.4%	7.4%
	PVC	9.0%	10.1%	11.2%	16.0%	20.4%	15.1%	46.1%	13.7%
	烧碱(液)	6.8%	5.0%	6.3%	7.9%	7.9%	33.0%	31.9%	0.9%
	烧碱(固)	11.4%	10.0%	8.9%	12.3%	16.6%	-10.7%	42.1%	58.4%
其他	纯碱	7.2%	5.0%	3.4%	5.9%	7.3%	-18.0%	79.7%	48.4%
	钛白粉	39.1%	41.1%	40.7%	38.9%	43.1%	15.9%	-4.5%	15.4%
	蛋氨酸	29.4%	26.3%	52.5%	41.9%	37.7%	68.5%	22.7%	10.1%
	三氯蔗糖	71.9%	75.5%	93.9%	102.1%	93.8%	14.0%	-19.1%	40.2%
	安赛蜜	85.0%	81.4%	99.4%	72.7%	91.7%	22.6%	-14.8%	15.6%
	草甘膦	103.7%	87.3%	98.1%	101.2%	94.8%	30.4%	4.4%	-8.0%
	氯化钾	0.4%	7.7%	1.9%	0.6%	0.3%	-76.1%	-71.8%	-63.2%
	氯化铵	3.1%	6.1%	9.0%	14.3%	13.2%	71.6%	50.2%	1.5%
	复合肥	1.3%	1.4%	1.4%	1.5%	0.1%	-2.4%	10.8%	-94.6%
	硝酸	1.8%	2.0%	2.4%	4.7%	6.9%	27.3%	88.2%	86.0%

重点化工品出口表现

- **筛选出口占比>20%且累计出口增速>30%，值得关注的品种有：** PBAT（出口占比60.0%，1-7月出口累计同比+54.1%，下同）、MMA（23.1%、+52.9%）、顺酐（22.3%、+39.2%）、MTBE（62.3%、+100.0%）和三氯蔗糖（93.8%、+40.2%）。
- **PBAT：** 1-7月累计出口11.95万吨，出口占比60.0%，出口量同比+54.1%；其中7月出口1.81万吨，同比+94.2%。海外可降解包装及农膜需求持续增长，意大利、印度两大市场合计占出口约54%，出口量同比分别增长86.3%、45.6%，越南、韩国等市场出口量同比分别增长153.8%、79.6%，较好的海外需求承接叠加国内产量释放，共同推动PBAT出口保持较快增长。
- **MMA：** 1-7月累计出口24.42万吨，出口占比23.1%，出口量同比+52.9%；其中7月出口2.58万吨，同比+23.0%。印度为第一大市场，占出口比例为17.2%，出口量同比增长200.2%，日本出口量同比增长298.6%，荷兰、比利时出口量同比分别增长80.6%、79.7%，主要出口市场同步扩张，带动MMA出口较2025年同期显著修复。
- **顺酐：** 1-7月累计出口18.31万吨，出口占比22.3%，出口量同比+39.2%；其中7月出口1.42万吨，同比-35.0%。印度为第一大市场，占出口比例为28.1%，但出口量同比仅增长8.1%，增速明显放缓；意大利、土耳其等市场出口量同比分别增长116.8%、151.5%，沙特阿拉伯市场同比增长81.7%，贡献主要增量。7月单月顺酐出口同比转负，出口动能边际走弱。
- **MTBE：** 1-7月累计出口443.42万吨，出口占比62.3%，出口量同比+100.0%；其中7月出口64.9万吨，同比+41.3%。海外汽油调和需求较强，新加坡、荷兰两大市场合计占出口约49%，其中对荷兰出口量同比增长458.5%，对新加坡、马来西亚出口量同比分别增长43.8%、82.9%，海外市场扩张有效承接国内供应，推动MTBE出口翻倍。
- **三氯蔗糖：** 1-7月累计出口1.19万吨，出口占比93.8%，出口量同比+40.2%；其中7月出口0.14万吨，同比+69.7%。全球减糖及无糖食品饮料需求增长，中国三氯蔗糖凭借规模化生产和成本优势持续扩大海外供应，其中对美国、印度两大市场出口量同比分别增长93.1%、16.1%，对英国、德国出口量同比分别增长112.7%、76.6%，出口占比升至93.8%，出口导向特征进一步强化。

重点化工品出口表现

产品	1-7月累计出口量 (万吨)	1-7月累计产量 (万吨)	累计出口占比	累计出口同比增速	累计出口增量 (万吨)	7月出口量 (万吨)	7月出口同比	7月出口环比	第一大出口市场	第一大市场累计出口占比
PBAT	11.95	19.92	60.01%	54.06%	4.19	1.81	94.18%	-5.11%	欧盟	54.55%
MMA	24.42	105.58	23.13%	52.93%	8.45	2.58	23.02%	-51.30%	东盟	25.63%
顺酐	18.31	82.04	22.31%	39.17%	5.15	1.42	-34.97%	-43.39%	印度	28.13%
MTBE	443.42	711.2	62.34%	99.98%	221.7	64.9	41.30%	-0.49%		
三氯蔗糖	1.19	1.27	93.82%	40.17%	0.34	0.14	69.68%	-9.30%		



人在草木间

更多资料请加V



7月化工品单月出口涨跌幅排序

➤ 7月出口量增幅居前的品种有：甲醇（+1042.7%）、合成氨（+783.2%）、双酚A（+557.3%）、丁二烯（+404.8%）、磷酸铁锂（+379.8%）；7月出口量跌幅居前的品种有：磷酸二铵（-100%）、磷酸一铵（-99.9%）、R32（-68.7%）、氯化铵（-65.9%）、草甘膦（-36.4%）。

表: 7月单月出口量同比增幅居前品种

增幅前10					跌幅前10				
	出口量/万吨	单月同比	单月环比			出口量/万吨	单月同比	单月环比	
1	甲醇	12.2	1042.7%	-16.16%	1	磷酸二铵	0.00	-100.0%	-100.0%
2	合成氨	22.6	783.2%	78.32%	2	磷酸一铵	0.04	-99.87%	-47.62%
3	双酚A	0.62	557.3%	4.89%	3	R32	0.21	-68.70%	-25.27%
4	丁二烯	0.99	404.8%	-71.36%	4	氯化铵	5.94	-65.90%	-44.44%
5	磷酸铁锂	1.32	379.8%	-14.48%	5	草甘膦	3.89	-36.43%	10.55%
6	醋酸乙烯	2.00	366.0%	-24.50%	6	顺酐	1.42	-34.97%	-43.39%
7	乙二醇	3.88	187.7%	-60.20%	7	PVC	22.8	-32.96%	-26.91%
8	PE	21.7	113.7%	-44.91%	8	DMF	0.98	-29.27%	-12.54%
9	PBAT	1.81	94.18%	-5.11%	9	尿素	40.3	-28.87%	5561%
10	硝酸	1.24	86.80%	-18.46%	10	蛋氨酸	1.88	-25.67%	-24.39%

资料来源：中国海关，中信建投证券

1-7月化工品累计出口涨跌幅排序

- 1-7月累计出口量增幅居前的品种有：合成氨（+845%）、丁二烯（+609%）、磷酸铁锂（+515%）、醋酸乙烯（+464%）、甲醇（+419%）；1-7月累计出口量跌幅居前的品种有：磷酸二铵（-95.3%）、磷酸一铵（-81.2%）、R32（-54.4%）、己二酸（-25.0%）、氨纶（-9.5%）。

表：1-7月累计出口量同比增幅居前品种

增幅前10				跌幅前10			
	出口量/万吨	累计同比			出口量/万吨	累计同比	
1	合成氨	81.5	845.0%	1	磷酸二铵	7.39	-95.33%
2	丁二烯	12.2	609.1%	2	磷酸一铵	11.3	-81.19%
3	磷酸铁锂	6.18	514.9%	3	R32	1.47	-54.35%
4	醋酸乙烯	10.5	463.9%	4	己二酸	26.4	-25.03%
5	甲醇	79.4	419.0%	5	氨纶	4.44	-9.48%
6	乙二醇	37.8	340.4%	6	己内酰胺	10.2	-8.80%
7	PE	205	234.5%	7	R134a	5.63	-8.27%
8	MTBE	443	99.98%	8	草甘膦	36.0	-8.04%
9	硝酸	7.66	85.95%	9	聚酯瓶片	371	-3.01%
10	丙烯酸	7.07	80.73%	10	PTA	218	-2.42%

资料来源：中国海关，中信建投证券

7月化工品单月出口涨幅居前产品分析

- **甲醇**：出口量维持高位，但7月环比有所回落。4-7月出口量分别为17.21万吨、24.19万吨、14.57万吨和12.21万吨，7月出口量环比下降16.2%。由于2025年7月出口基数较低（仅1.07万吨），2026年7月出口量同比增长1042.7%。出口均价由6月3355元/吨降至7月3242元/吨，环比下降3.4%，出口增长主要体现为数量增长而非价格提升。1-7月累计出口79.4万吨，同比增长419.0%，占同期国内甲醇产量约1.5%。7月甲醇主要出口至印度尼西亚、印度、中国台湾和越南，出口量分别为4.70万吨、2.00万吨、1.31万吨和1.17万吨，东南亚及南亚市场需求仍具承接能力；同时国内供应相对充裕，也为出口增加提供支撑。
- **合成氨**：出口延续高增长，7月出口量升至近期高位。4-7月出口量分别为7.03万吨、18.50万吨、12.65万吨和22.56万吨，7月出口量环比增长78.3%。由于2025年7月出口基数较低（仅2.55万吨），2026年7月出口量同比增长783.2%。出口均价由6月4235元/吨降至3874元/吨，环比下降8.5%，呈现量增价跌特征。1-7月累计出口81.5万吨，同比增长845.0%，占同期国内产量约1.7%。7月合成氨主要出口至韩国、印度、南非和越南，出口量分别为9.66万吨、8.97万吨、2.50万吨和1.42万吨，韩国、印度贡献主要增量；国内供应相对充裕叠加海外市场需求承接，推动出口维持高位。
- **双酚A**：出口保持增长，但整体规模仍较小。4-7月出口量分别为0.15万吨、0.90万吨、0.60万吨和0.62万吨，7月出口量环比增长4.9%。由于2025年7月出口基数较低（仅0.09万吨），2026年7月出口量同比增长557.3%。出口均价由6月8873元/吨降至8046元/吨，环比下降9.3%，出口呈现量增价降。1-7月累计出口2.85万吨，同比增长53.5%，占同期国内产量约1.0%。7月双酚A主要出口至印度、日本、俄罗斯和泰国，出口量分别为0.33万吨、0.19万吨、0.05万吨和0.04万吨，其中印度为最大出口市场。

7月化工品单月出口跌幅居前产品分析

- **磷酸二铵：**出口再度归零，累计出口同比大幅下滑。1-2月出口量分别为1.09万吨和0.80万吨，3-5月基本无出口，6月阶段性恢复至5.50万吨，7月出口再次归零，同比下降100%。1-7月累计出口7.4万吨，同比下降95.3%，出口量约占同期国内产量1.1%，远低于2025年同期20.9%。6月出口均价约5116元/吨，出口主要流向印度。整体来看，6月出口放量更多体现为阶段性订单集中执行，受出口端阶段性调整及国内供应安排影响，磷酸二铵出口仍未恢复至正常水平。
- **磷酸一铵：**出口维持低位，7月环比进一步回落。7月出口量仅0.04万吨，同比下降99.9%，环比6月下降47.6%，出口规模仍处于低位。1-7月累计出口11.3万吨，同比下降81.2%，出口量约占同期国内产量2.0%，低于2025年同期10.1%。7月出口主要流向澳大利亚（约440吨）。海外磷肥价格仍具一定支撑，但受出口端阶段性调整影响，国内供应向海外市场释放有限，出口收缩格局延续。
- **R32：**出口延续回落趋势，累计出口同比明显下降。1-7月出口量分别为0.01万吨、0.15万吨、0.24万吨、0.31万吨、0.28万吨、0.28万吨和0.21万吨，7月出口量同比下降68.7%，环比下降25.3%。出口均价由6月58379元/吨降至57598元/吨，环比下降1.3%。1-7月累计出口1.5万吨，同比下降54.3%，出口量约占同期国内产量8.6%，低于2025年同期19.4%。7月主要出口至日本、巴西、马来西亚和泰国，分别为0.05万吨、0.04万吨、0.02万吨和0.02万吨，海外需求承接偏弱，出口量持续低于去年同期。

风险提示

1. 贸易摩擦加剧：印度、东盟等主要出口市场对华反倾销立案增多，关税及贸易壁垒升级或改变出口区域结构，影响相关品种出口量与盈利。若终裁落地高税率，相关品种存在永久性丢失当地市场份额的风险；欧盟碳边境调节机制已覆盖化肥，后续若扩围至有机化学品及聚合物，对欧出口成本将系统性抬升；
2. 海外供给修复超预期：中东装置复产及欧美存量产能释放将收敛内外价差，压缩出口套利空间，出口增速回落。当前甲醇、合成氨、MTBE等品种的高增长含较大事件性成分，伊朗装置复产及发运恢复后相关出口窗口或快速收窄，部分品种单月出口量存在明显回落风险；
3. 地缘政治扰动：地缘局势变化或影响我国与相关国家的经贸关系。若局势反复或制裁范围扩大，相关区域的订单履约与货款结算可能受阻，本轮中东局势带来的事件性出口增量亦存在回吐风险；
4. 汇率大幅波动：人民币快速升值将压缩以美元计价的出口盈利，新兴市场货币贬值或削弱当地进口需求。大宗化工品出口毛利率偏薄，对汇率波动的敏感性高于行业平均，且主要增量市场集中于新兴经济体，其货币若出现竞争性贬值，或延缓当地进口补库节奏。

分析师介绍

杨晖：中信建投证券石油化工&基础化工首席分析师
清华大学化工学士，京都大学经营管理硕士，4年化工实业经验，9年化工行业研究经验。曾任职于西部证券、华创证券研究所。2024年获得证券时报&新财富最佳分析师化工行业第四名，2025年获得证券时报&新财富最佳分析师化工行业第四名。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅15%以上
		增持	相对涨幅5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅5%—15%
		卖出	相对跌幅15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）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，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）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。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去12个月、目前或者将来为本报告中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街16号院1号楼18层

电话：(8610) 8513-0588
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
浦东新区浦东南路528号南塔2103室

电话：(8621) 6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心
35楼

电话：(86755) 8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场2期18楼

电话：(852) 3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charlene.liu@csci.hk