下载日志已记录，仅供内部参考

基础化工

2026 年 09 月 27 日

投资评级：看好（维持）

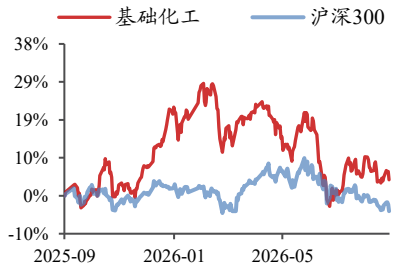
本周草铵膦、粘胶短纤等价格上涨，湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目

——行业周报

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

李思佳（分析师）
lisijia@kysec.cn
证书编号：S0790525070006

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《草铵膦、聚乳酸价格延续上涨，中美互降关税清单或利好化纤及染料—行业周报》-2026.9.20

《工业品反内卷监管细则落地，8 月 PPI 环比由降转涨，助力化工盈利中枢抬升—行业周报》-2026.9.13

《2026H1 化工板块营收、利润增长可观，盈利能力显著提升，资本支出持续下滑—行业点评报告》-2026.9.9

● **行业观点 1：本周草铵膦市场偏强运行，价格延续上涨**

本周（9 月 21 日-9 月 24 日）草铵膦市场价格延续上涨。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，95%草铵膦原粉市场均价为 5.9-6 万元/吨，较上周四价格上涨 4500 元/吨，涨幅 8.18%。95%草铵膦原粉部分供应商报价 6 万元/吨，主流成交参考 5.9-6 元/吨左右，较上周四价格上涨 4500 元/吨，涨幅 8.18%， FOB 8930 美元/吨，较上周四价格上涨 70 美元/吨，涨幅 8.51%。50%精草铵膦母液折百价参考 7 万元/吨，具体价格实单商议。**供给端：**本周场内华东部分企业维持停产状态，西南企业开工不足，其余企业正常开工，市场现货供应仍偏紧维持。**需求端：**整体需求表现淡稳，国内需求偏淡，采购多按需进行，外贸有少量新单下发，个别厂家有些许排单。**成本端：**本周液氯、乙醇、黄磷价格上涨，草铵膦生产成本较上周增加。**库存端：**本周国内草铵膦库存预计 1070 吨，较上周减少 60 吨，降幅 5.31%。主因市场开工低位，部分厂家以交付前期订单为主。**我们认为，供给端，普通草铵膦受到政策限制、精草铵膦生产工艺仍待开拓，需求端，（精）草铵膦药效良好、抗性替代可期，行业持续去库，看好价格触底反弹。【推荐标的】利民股份；【受益标的】利尔化学等。**

● **行业观点 2：湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目**

【湖北宜化】项目投资：公司全资子公司湖北宜化新能源科技有限公司拟在宜昌姚家港化工园 B 区投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目，预计总投资约 11.52 亿元，预计建设期为 24 个月。根据中长期发展规划，公司将依托磷氟硅资源禀赋及园区产业配套优势，分阶段提升磷酸铁产能，远期规划产能为 100 万吨/年。

● **推荐及受益标的**

推荐标的：【化工龙头白马】万华化学、华鲁恒升、恒力石化、荣盛石化、赛轮轮胎、扬农化工、新和成、龙佰集团、盐湖股份、卫星化学等；【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技等；【铬盐】振华股份；【化纤行业】新凤鸣、桐昆股份、华峰化学、新乡化纤、三友化工等；【农化&磷化工】兴发集团、利民股份、云图控股、亚钾国际、和邦生物等；【硅】合盛硅业、硅宝科技；【纯碱&氯碱】中盐化工、博源化工、新疆天业、滨化股份等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普、大洋生物、万凯新材【新材料】OLED：瑞联新材、万润股份、濮阳惠成；胶膜：皖维高新、洁美科技、东材科技、圣泉集团、长阳科技；添加剂/轮胎等：阿科力、松井股份、利安隆、安利股份、雅化集团、通用股份等。**受益标的：**【化工龙头白马】东方盛虹等；【化纤行业】神马股份、恒逸石化、华鼎股份等；【氟化工】东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、川恒股份、川金诺、史丹利、苏利股份、湖北宜化等；【硅】新安股份；【氯碱行业】中泰化学等；【新材料】国瓷材料等。【其他】卓越新能、华谊集团、中触媒等。

● **风险提示：**油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险[1]。

下载日志已记录，仅供内部参考

目 录

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现.....5
1.1、 化工行情跟踪：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.87%.....5
1.2、 本周行业观点：本周草铵膦市场偏强运行，价格延续上涨.....6
1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤等价格上涨，磷酸一铵等走弱.....6
1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场重心上行，氨纶阶段性暂稳.....6
1.3.2、 化肥：本周磷矿石价格稳定，国内尿素、磷酸一铵、复合肥价格下跌.....8
1.4、 本周行业新闻：巴斯夫位于印度建设 MDI 生产综合体项目的可行性研究已进入后期阶段.....10
2、 化工价格行情：52 种产品价格周度上涨、109 种下跌.....11
2.1、 化工品价格涨跌排行：石油焦、二氯甲烷等领涨.....14
3、 本周化工价差行情：36 种价差周度上涨、35 种下跌.....15
3.1、 本周价差涨跌排行：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等价差涨幅明显.....15
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄.....15
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄.....15
3.2.2、 化纤产业链：本周粘胶短纤价差扩大.....18
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄.....19
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周磷酸一铵、磷酸二铵价差扩大.....21
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格基本稳定.....23
4、 化工股票行情：本周化工 51.9%个股周度上涨.....24
4.1、 本周重要公司公告：湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目.....24
4.2、 股票涨跌排行：本周海正生材、金丹科技等个股领涨.....25
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：振华股份、高争民爆等涨幅居前.....25
5、 风险提示.....27

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.87%.....5
图 2： 9 月 24 日 CCPI 报 5,405 点，较上周五下跌 0.83%.....5
图 3： 2025 年 4 月以来草铵膦持续去库.....6
图 4： 2025Q4 以来，草铵膦价格触底反弹.....6
图 5： 本周涤纶长丝价差收窄.....7
图 6： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加.....7
图 7： 本周粘胶短纤价差扩大.....8
图 8： 本周粘胶短纤库存小幅下降.....8
图 9： 本周氨纶价差收窄.....8
图 10： 本周氨纶库存小幅增加.....8
图 11： 本周硫磺、硫酸价格下跌.....10
图 12： 本周磷矿石市场均价基本稳定.....10
图 13： 本周国内尿素、磷酸一铵价格下跌.....10
图 14： 本周国际磷酸一铵、磷酸二铵价格小幅下跌.....10
图 15： 本周欧洲柴油裂解价差收窄.....16
图 16： 本周新加坡汽柴油裂解价差收窄.....16
图 17： 本周聚合 MDI 价差收窄.....16

下载日志已记录，仅供内部参考

图 18: 本周纯 MDI 价差收窄 16
图 19: 本周乙烯-石脑油价差扩大 16
图 20: 本周 PX-石脑油价差收窄 16
图 21: 本周丙烯-石脑油价差扩大 17
图 22: 本周丙烯-丙烷价差扩大 17
图 23: 本周 PTA-PX 价差扩大 17
图 24: 本周聚酯瓶片价差收窄 17
图 25: 本周环氧丙烷价差收窄 17
图 26: 本周己二酸价差收窄 17
图 27: 本周顺丁橡胶价差扩大 18
图 28: 本周丁苯橡胶价差扩大 18
图 29: 本周环氧树脂价差收窄 18
图 30: 本周酚醛树脂价差小幅扩大 18
图 31: 本周氨纶价差收窄 18
图 32: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄 18
图 33: 本周粘胶短纤价差扩大 19
图 34: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定 19
图 35: 本周 PA6 价差扩大 19
图 36: 本周 PA66 价格下跌 19
图 37: 本周有机硅 DMC 价差收窄 19
图 38: 本周煤头尿素价差收窄 19
图 39: 本周醋酸价差扩大 20
图 40: 本周甲醇价差扩大 20
图 41: 本周乙二醇价差收窄 20
图 42: 本周 DMF 价差收窄 20
图 43: 本周烧碱价差收窄 20
图 44: 本周 PVC（电石法）价差收窄 20
图 45: 本周重质纯碱价差小幅收窄 21
图 46: 本周草酸价格上涨 21
图 47: 本周复合肥价格小幅下跌 21
图 48: 本周国内氯化钾价格下跌 21
图 49: 本周磷酸一铵价差扩大 21
图 50: 本周磷酸二铵价差扩大 21
图 51: 本周草甘膦价差扩大 22
图 52: 本周草铵膦价格延续上涨 22
图 53: 本周代森锰锌价格基本稳定 22
图 54: 本周菊酯价格基本稳定 22
图 55: 本周麦草畏价格基本稳定 22
图 56: 本周百菌清价格基本稳定 22
图 57: 本周维生素 A 价格基本稳定 23
图 58: 本周维生素 E 价格下跌 23
图 59: 本周维生素 D 价格基本稳定 23
图 60: 本周固体蛋氨酸价格上涨 23
图 61: 本周赖氨酸（98.5%）价格基本稳定 23
图 62: 本周苏氨酸价格下跌 23

下载日志已记录，仅供内部参考

表 1： 本周分板块价格涨跌互现 11
表 2： 化工产品价格 7 日涨幅前十：石油焦、二氯甲烷等领涨 14
表 3： 化工产品价格 7 日跌幅前十：DEG、维生素 VE 等领跌 14
表 4： 化工产品价差本周涨幅前十：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等领涨 15
表 5： 化工产品价差本周跌幅前十：“环己酮-1.144×纯苯”等领跌 15
表 6： 本周重要公司公告：湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目等 24
表 7： 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周海正生材、金丹科技等领涨（收盘价单位：元/股） 25
表 8： 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：本周百合花、上纬新材等领跌（收盘价单位：元/股） 25
表 9： 本周重点跟踪标的涨跌：振华股份、高争民爆等涨幅居前 25

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、 化工行情跟踪：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.87%

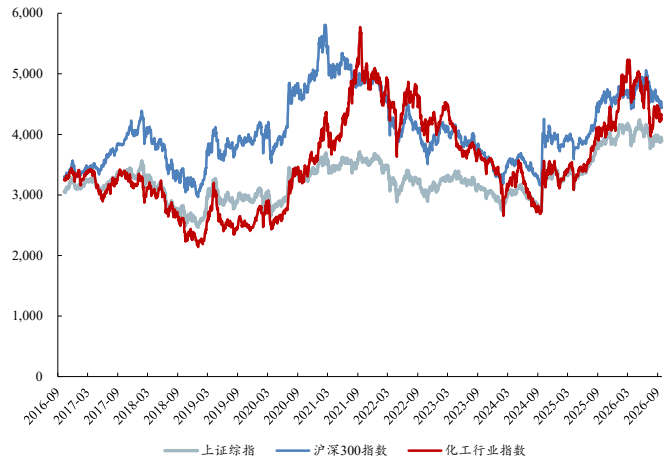
截至本周四（09 月 24 日），上证综指收于 3888.37 点，较上周五（09 月 18 日）的 3911.87 点下跌 0.6%；沪深 300 指数报 4439.14 点，较上周五下跌 1.51%；化工行业指数报 4241.21 点，较上周五下跌 0.64%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5405 点，较上周五下跌 0.83%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.87%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 231 只周度上涨（占比 51.91%），有 210 只周度下跌（占比 47.19%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：海正生材、金丹科技、集泰股份、阿拉丁、彩蝶实业、福莱蒽特、汇隆新材、振华股份、凌玮科技、国恩股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：百合花、上纬新材、润丰股份、吉华集团、浙江众成、斯迪克、赞宇科技、东方铁塔、多氟多、彤程新材。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 52 种产品价格较上周上涨，有 109 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：石油焦、二氯甲烷、草甘膦、对硝基氯化苯、醋酸、液氯、BDO、C9 石油树脂、苯胺、盐酸；7 日跌幅前十名的产品是：DEG、维生素 VE、WTI、环氧丙烷、软泡聚醚、pop 类聚醚、百草枯 42%母液、四氯乙烯、苯酚、丁酮。

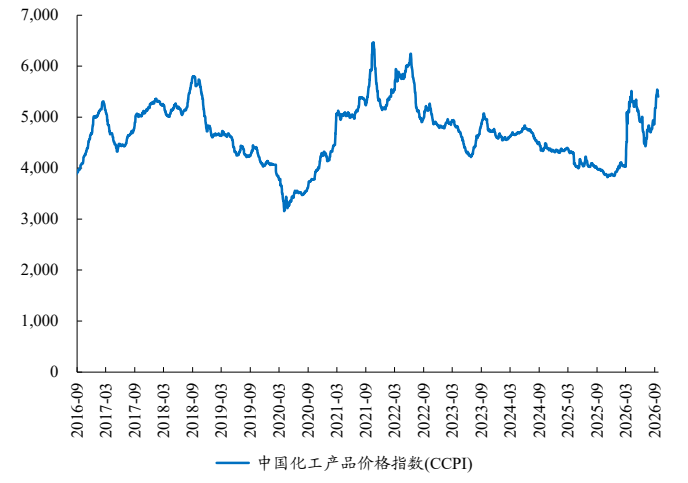
近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 36 种价差较上周上涨，有 35 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是："磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135"、"丙烯-1.2×丙烷"、"顺丁橡胶-丁二烯"、"聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷"、"聚丙烯 PP-丙烯"；7 日跌幅前五名的价差是："环己酮-1.144×纯苯"、"PS-1.01×苯乙烯"、"二甲醚-1.41×甲醇"、"PTMEG-1.33×BDO"、"锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸"。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.87%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：9 月 24 日 CCPI 报 5,405 点，较上周五下跌 0.83%



数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2、 本周行业观点：本周草铵膦市场偏强运行，价格延续上涨

草铵膦：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）草铵膦市场价格延续上涨。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，95%草铵膦原粉市场均价为 5.9-6 万元/吨，较上周四价格上涨 4500 元/吨，涨幅 8.18%。95%草铵膦原粉部分供应商报价 6 万元/吨，主流成交参考 5.9-6 元/吨左右，较上周四价格上涨 4500 元/吨，涨幅 8.18%，FOB8930 美元/吨，较上周四价格上涨 70 美元/吨，涨幅 8.51%。50%精草铵膦母液折百价参考 7 万元/吨，具体价格实单商议。

供给端：本周场内华东部分企业维持停产状态，西南企业开工不足，其余企业正常开工，市场现货供应仍偏紧维持。

需求端：整体需求表现淡稳，国内需求偏淡，采购多按需进行，外贸有少量新单下发，个别厂家有些许排单。

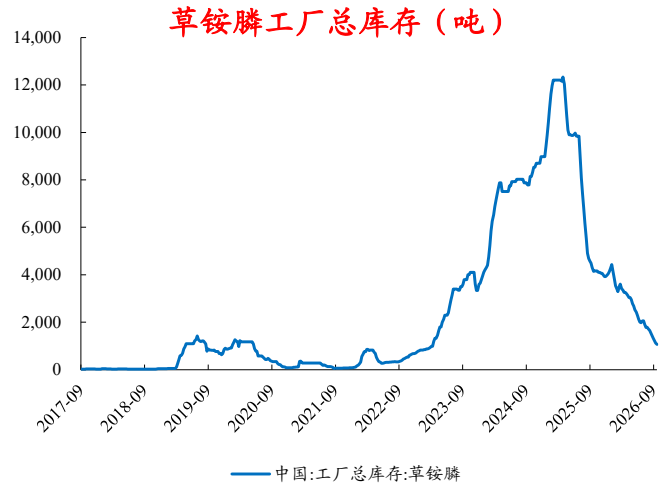
成本端：本周液氯、乙醇、黄磷价格上涨，草铵膦生产成本较上周增加。

库存端：本周国内草铵膦库存预计 1070 吨，较上周减少 60 吨，降幅 5.31%。主因市场开工低位，部分厂家以交付前期订单为主。

我们认为，农药对控制病虫草害、保护农作物安全生长、提高作物产量等发挥重要作用，供给端，普通草铵膦受到政策限制、精草铵膦生产工艺仍待开拓，需求端，（精）草铵膦药效良好、抗性替代可期，行业持续去库，看好价格触底反弹。

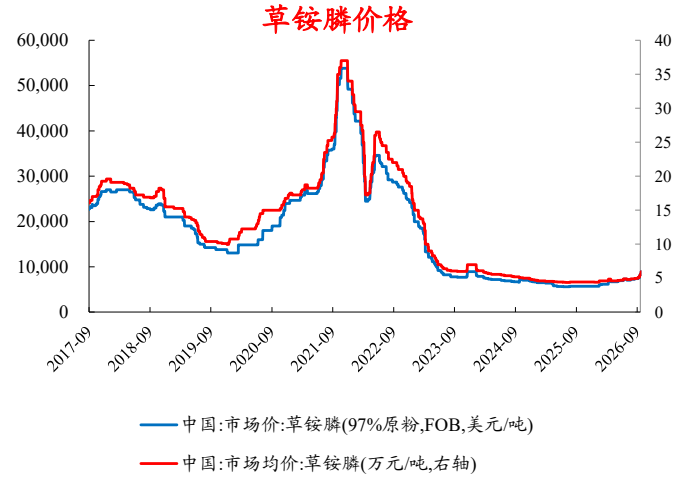
【推荐标的】利民股份;【受益标的】利尔化学等。

图3：2025 年 4 月以来草铵膦持续去库



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图4：2025Q4 以来，草铵膦价格触底反弹



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤等价格上涨，磷酸一铵等走弱

1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤市场重心上行，氨纶阶段性暂稳

据 Wind 数据，2026 年 8 月，国内服装及衣着附件出口金额 158.8 亿美元，

下载日志已记录，仅供内部参考

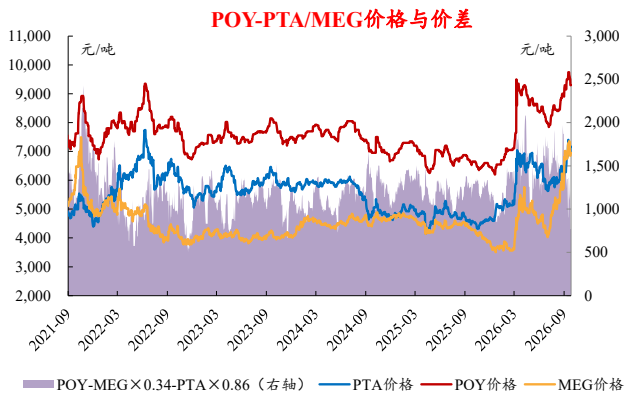
同比+2.4%。**我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。**

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化;【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

涤纶长丝：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）聚合成本支撑回落，涤纶长丝市场震荡下行。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9610 元/吨，较上周均价上涨 10 元/吨；FDY 市场均价为 9790 元/吨，较上周均价上涨 10 元/吨；DTY 市场均价格 10530 元/吨，较上周均价上涨 20 元/吨。本周，地缘缓和预期及沙特供应恢复，国际油价全线下跌，成本支撑逐渐转弱，长丝工厂多维持控产运行模式，周内仍有部分装置降负停车，市场供应量处于缩减状态，对于价格存在一定底部支撑，企业日常报价仅有窄幅调整，但实单商谈存在让利空间，市场重心逐步下滑。据 Wind 数据，9 月 24 日，涤纶长丝 POY、FDY、DTY 的库存天数分别为 20.1、24.6、25.3 天，相较 9 月 17 日分别+2.2、+3.3、+3.6 天。

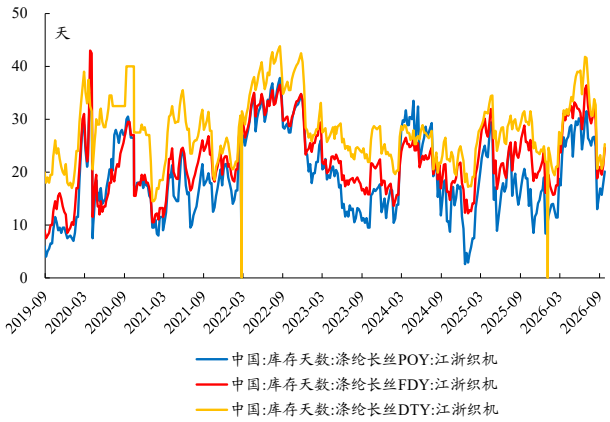
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。【受益标的】恒逸石化、东方盛虹、三房巷等。

图5：本周涤纶长丝价差收窄



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图6：本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加



数据来源：Wind、开源证券研究所

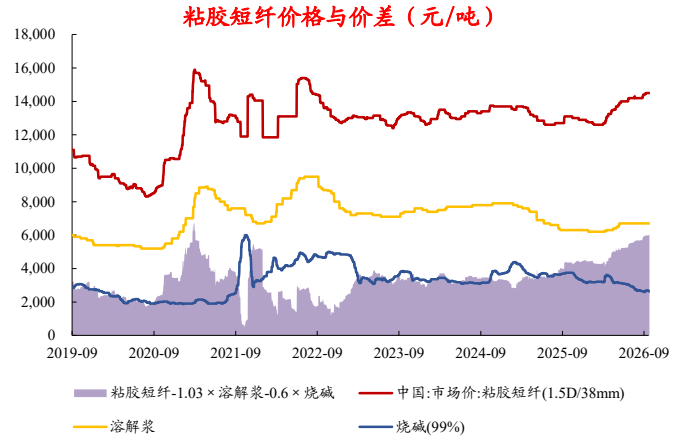
粘胶短纤：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）粘胶短纤市场重心上行，部分货源紧张。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，粘胶短纤市场均价为 14650 元/吨，较上周末价格上涨 50 元/吨，涨幅 0.34%。本周原料主料溶解浆市场延续平稳走势，辅料液碱市场与硫酸市场不同程度下跌，成本端支撑减弱；周内粘胶短纤市场整体供应量仍处高位，各厂家暂无库存压力，供应端支撑尚存；终端市场需求整体表现一般，下游人棉纱市场存有一定避险情绪，多维持刚需签单。综合来看，上游原料市场价格延续弱势，下游企业新一轮订单签署完毕，执行订单为主，然部分粘胶短纤厂家货源紧张，报价上调，粘胶短纤市场高价货源增多。

粘胶长丝：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）粘胶长丝市场延续平稳态势。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，粘胶长丝市场均价在 45000 元/吨，较上周均价持平。粘胶长丝生产成本压力尚存，但下游刚需拿货为主，跟进力度有限，节前备货较少，场内整体交投活跃度一般，粘胶长丝市场价格重心走稳。目前粘胶长丝市场价格参考 43500-46500 元/吨。

下载日志已记录，仅供内部参考

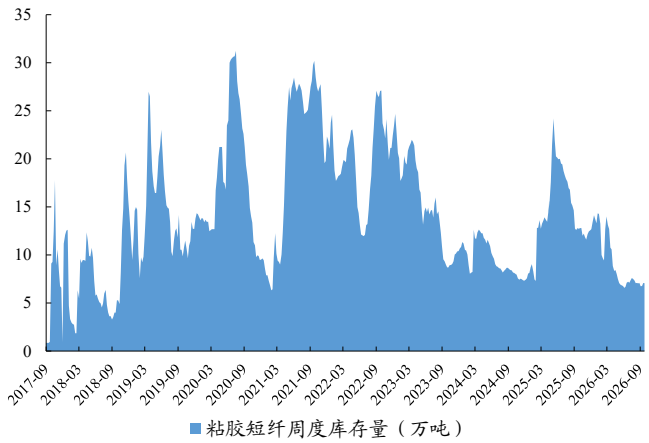
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图7：本周粘胶短纤价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周粘胶短纤库存小幅下降

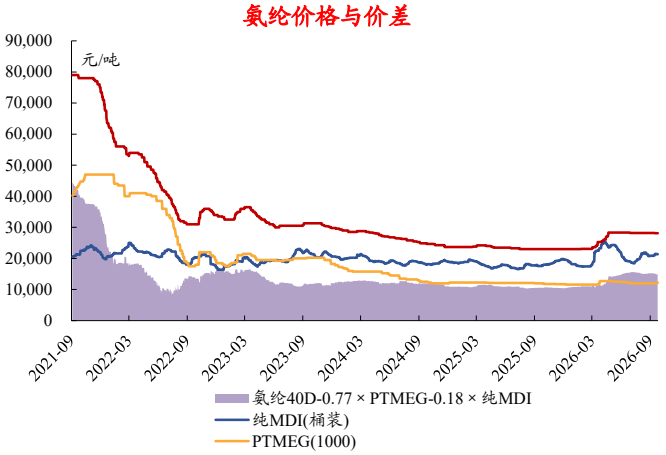


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）氨纶阶段性暂稳。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，华东地区氨纶 40D 周均价为 28100 元/吨，较上周下跌 14.29 元/吨，跌幅 0.05%。主原料 PTMEG 小幅上扬、辅原料纯 MDI 暂稳运行，成本面支撑有限，行业实单交投清淡。

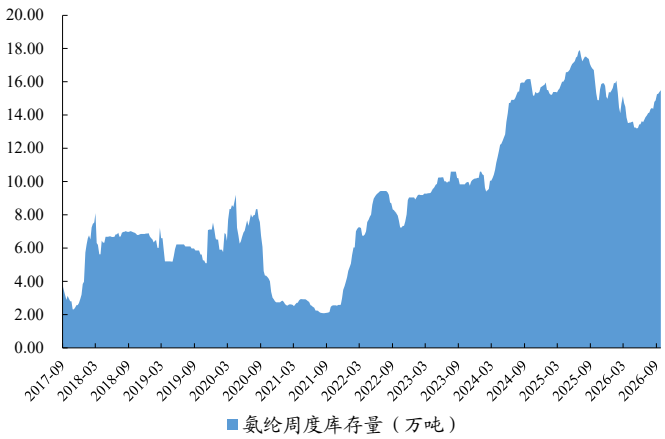
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图9：本周氨纶价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图10：本周氨纶库存小幅增加



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、 化肥：本周磷矿石价格稳定，国内尿素、磷酸一铵、复合肥价格下跌

尿素：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）尿素市场整体呈现稳中偏弱。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，国内尿素市场均价 1771 元/吨，较上周四（9 月 17 日）下跌 13 元/吨，跌幅 0.73%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价由 1720-1810 元/吨回落至 1670-1780 元/吨，周内下跌 30-50 元/吨不等。上半周期货延续弱势压制心态，中小颗粒企业降价吸单收效甚微，而大颗粒受供应偏紧、出口订单及东北掺混肥预期支撑，报价坚挺，部分企业停收。

下载日志已记录，仅供内部参考

磷矿石：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）磷矿石价格持稳，下游需求不佳。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，30%品位磷矿石报价 1000 元/吨，较上周持稳；28%品位 902 元/吨，较上周持稳；25%品位 745 元/吨，较上周持稳。矿企依托资源稀缺性维持报价；下游成品端承压，坚持压价、小单采购，多空僵持，现货成交活跃度偏低。

硫磺硫酸：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）硫磺、硫酸价格延续下跌。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，长江港口颗粒硫磺参考价报 7200 元/吨，较 9 月 17 日下跌 50 元/吨；国内方面，国产固硫均价达到 7561 元/吨，较 9 月 17 日跌 513 元/吨；国产液硫均价为 7576 元/吨，较 9 月 17 日跌 159 元/吨。98%酸市场均价 1424 元/吨，较 9 月 17 日均价下降 69 元/吨，环比降幅 4.6%。下游终端工厂开工负荷未见改善，采购需求持续偏弱，场内成交以贸易商小单采买为主。

农业磷酸一铵：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）磷酸一铵价格承压下行。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为 3967 元/吨，较上周同期价格下跌 79 元/吨，跌幅 1.95%。9 月下旬秋肥需求仍未集中释放，复合肥市场库存高位运行，行业开工率维持低位，对磷酸一铵以刚需采买为主，需求端支撑表现欠佳。

工业磷酸一铵：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）工业级磷铵价格持续下行，供需错配格局延续。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，73%工业级磷酸一铵市场均价为 6469 元/吨，较上周同期价格（6725 元/吨）下跌 256 元/吨，跌幅为 3.81%。本周市场存在“僵持暂稳”和“弱势下行”两个阶段：上半周工铵企业对外报价持稳，但场内看空情绪浓厚，实际成交单议，市场价格重心明稳暗降；下半周工铵市场价格震荡下行，磷铵农需端与新能源端成交价格逐步拉近，现基本持平，已基本摆脱前期新能源价格略高于农需价格的情况。

磷酸二铵：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）市场情绪看空，磷酸二铵量价窄幅波动。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，湖北地区 64%磷酸二铵出厂参考 4800-4850 元/吨，57%磷酸二铵出厂参考 4300-4350 元/吨；云南地区 64%磷酸二铵出厂参考 4600-4800 元/吨（送到价倒推），57%磷酸二铵出厂参考 4200-4400 元/吨（送到价倒推）。磷酸二铵企业新单商谈多执行暂定、保底政策。据悉，当前部分交投市场价格重心下移，部分贸易商让利甩货，且成交量受限。

氯化钾：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）氯化钾成交价格低位运行。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，氯化钾市场均价 3107 元/吨，价格较上周四下跌 9 元/吨，跌幅为 0.29%。周初氯化钾市场买卖双方博弈持续加剧，周初因前期亏损，阶段性存在挺价意愿，对行情形成短暂支撑，但高库存压力以及下游需求疲软的基本面并未发生改善，随着市场交投持续走淡，贸易商挺价信心逐步消退，为促进成交，让利走货现象再度增多。

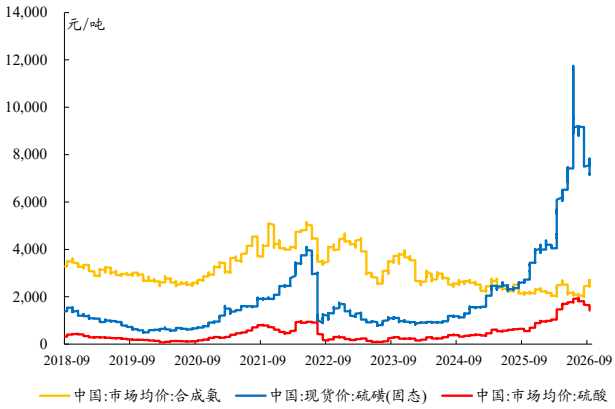
复合肥：本周（9 月 21 日-9 月 24 日）复合肥市场弱势下跌。据百川盈孚数据，截至 9 月 23 日，3*15 氯基市场均价 2857 元/吨，较上周同期跌幅 0.83%；3*15 硫基市场均价 3372 元/吨，较上周同期跌幅 0.33%。本周国内复合肥市场秋肥订单走货为主，黄淮海大部小麦肥到货稳定增量，行情多空交织，场内交投氛围不温不火。

【推荐标的】尿素（华鲁恒升等）、磷铵（兴发集团、云图控股等）、钾肥（盐湖股份、亚钾国际等）。

下载日志已记录，仅供内部参考

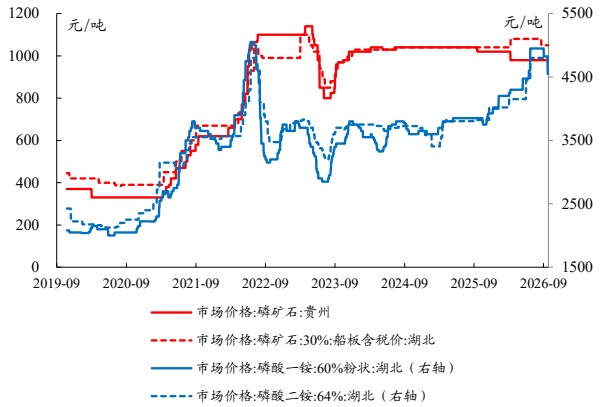
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图11：本周硫磺、硫酸价格下跌



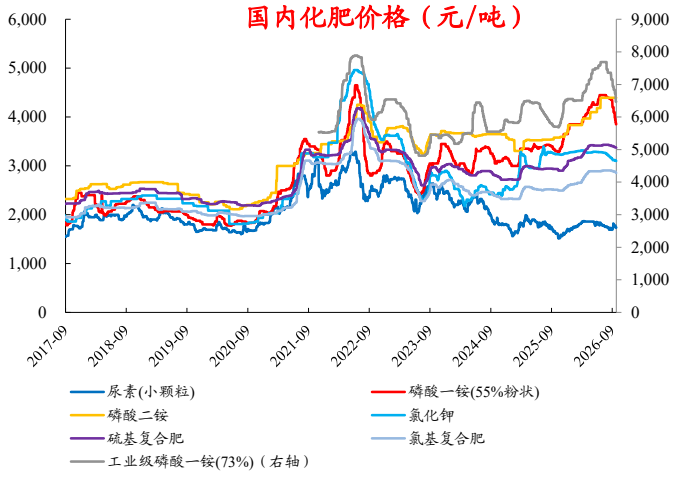
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周磷矿石市场均价基本稳定



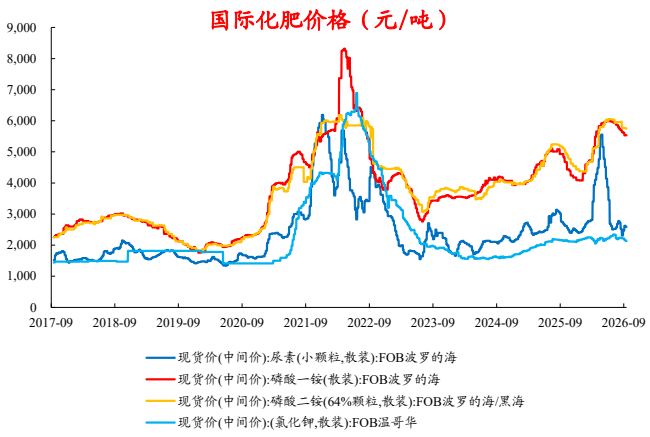
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周国内尿素、磷酸一铵价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周国际磷酸一铵、磷酸二铵价格小幅下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、 本周行业新闻：巴斯夫位于印度建设 MDI 生产综合体项目的可行性研究已进入后期阶段

【MDI】巴斯夫位于印度建设 MDI 生产综合体项目的可行性研究已进入后期阶段。9 月 21 日，巴斯夫宣布位于印度建设二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）生产综合体项目的可行性研究已进入后期阶段，并已通过其印度聚氨酯子公司 BASF India Polyurethanes Private Limited，为这一潜在投资在古吉拉特邦达赫杰取得了一处工业用地。最终投资决定将取决于可行性研究结果，并仍需获得所有必要批准。

下载日志已记录，仅供内部参考

2、 化工价格行情：52 种产品价格周度上涨、109 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	9 月 24 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	92	美元/桶	-10.03%	5.86%	60.78%
	布伦特	103	美元/桶	-2.60%	9.21%	69.68%
	石脑油	9,076	元/吨	-1.87%	6.02%	33.75%
	液化天然气	6,336	元/吨	-1.87%	11.67%	73.59%
	液化气	7,345	元/吨	0.98%	21.04%	71.25%
	乙烯	9,400	元/吨	-0.53%	15.34%	54.89%
	丙烯	9,415	元/吨	-4.17%	5.79%	64.45%
	纯苯	9,857	元/吨	1.81%	21.15%	86.54%
	苯酐	9,727	元/吨	-4.00%	4.31%	65.59%
	甲苯	8,556	元/吨	-1.17%	17.80%	64.51%
	二甲苯	8,696	元/吨	-1.87%	17.51%	55.12%
	苯乙烯	10,344	元/吨	-1.65%	13.17%	51.52%
聚酯/化纤	PX	9,510	元/吨	-5.56%	10.11%	31.61%
	PTA	7,100	元/吨	-2.74%	10.94%	39.35%
	MEG	6,980	元/吨	-3.91%	14.75%	88.29%
	聚酯切片	8,625	元/吨	-4.01%	17.35%	49.22%
	涤纶 POY	9,300	元/吨	-4.62%	3.91%	41.98%
	涤纶 FDY	9,600	元/吨	-3.03%	5.49%	42.22%
	涤纶 DTY	10,450	元/吨	-1.42%	6.09%	34.84%
	涤纶短纤	8,600	元/吨	-3.48%	9.83%	31.30%
	己内酰胺	13,800	元/吨	-4.83%	6.77%	45.65%
	锦纶切片	16,374	元/吨	-1.52%	9.22%	31.97%
	PA6	14,725	元/吨	-1.83%	11.76%	47.62%
	PA66	18,023	元/吨	-1.27%	7.23%	21.47%
	丙烯腈	11,200	元/吨	0.00%	-8.20%	49.33%
	腈纶短纤	15,975	元/吨	0.00%	0.44%	19.04%
	氨纶 40D	28,100	元/吨	0.00%	-0.35%	22.17%
煤化工	无烟煤	1,467	元/吨	-0.81%	13.63%	68.04%
	煤油	8,470	元/吨	2.38%	22.43%	65.75%
	甲醇	3,433	元/吨	-1.15%	26.91%	76.87%
	甲醛	1,752	元/吨	0.40%	31.73%	73.29%
	醋酸	4,502	元/吨	)%	50.27%	77.87%
	DMF	5,667	元/吨	-4.76%	1.20%	50.32%
	正丁醇	8,533	元/吨	-2.99%	11.47%	49.65%
	异丁醇	9,450	元/吨	-1.05%	9.88%	57.50%
	己二酸	9,600	元/吨	1.59%	15.44%	35.54%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,587	元/吨	-0.80%	1.13%	8.47%
	冰晶石	7,800	元/吨	0.00%	8.33%	1.30%
	氟化铝	12,451	元/吨	1.56%	6.80%	14.33%
	二氯甲烷	2,634	元/吨	15.02%	17.48%	48.31%

下载日志已记录，仅供内部参考

板块	产品	9 月 24 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
	三氯乙烯	4,800	元/吨	0.00%	0.00%	17.07%
	R22	22,000	元/吨	-2.22%	-2.22%	37.50%
	R134a	65,000	元/吨	0.00%	0.78%	12.07%
	R125	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
	R410a	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	9.26%
化肥	磷矿石	1,000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.57%
	黄磷	27,302	元/吨	-0.39%	-0.76%	21.64%
	磷酸	8,217	元/吨	0.00%	-3.52%	17.94%
	磷酸氢钙	3,761	元/吨	0.00%	-6.49%	-1.90%
	磷酸一铵	3,967	元/吨	-1.95%	-9.82%	8.18%
	磷酸二铵	4,395	元/吨	0.00%	0.00%	14.57%
	三聚磷酸钠	8,058	元/吨	0.00%	0.00%	18.45%
	合成氨	2,546	元/吨	-5.39%	13.36%	14.94%
	尿素	1,774	元/吨	-0.56%	2.96%	3.74%
	三聚氰胺	5,835	元/吨	1.13%	6.15%	12.69%
	氯化铵	550	元/吨	0.36%	0.00%	43.98%
	氯化钾	3,099	元/吨	5%	-2.24%	-5.58%
	硫酸钾	3,943	元/吨	-0.81%	-1.62%	5.85%
	氮基复合肥	2,857	元/吨	-0.76%	-1.65%	9.05%
	硫基复合肥	3,372	元/吨	-0.33%	-1.35%	8.08%
氯碱化工	液氯	279	元/吨	7.72%	93.75%	93.75%
	原盐	219	元/吨	0.00%	-1.79%	-14.45%
	盐酸	209	元/吨	5.03%	10.58%	10.00%
	重质纯碱	1,095	元/吨	0.00%	-0.27%	-14.59%
	轻质纯碱	975	元/吨	0.00%	2.74%	-14.25%
	液体烧碱	698	元/吨	-0.14%	-0.99%	-11.65%
	固体烧碱	2,566	元/吨	-0.85%	1.10%	-17.57%
	电石	2,911	元/吨	1.57%	8.90%	11.79%
	盐酸	209	元/吨	5.03%	10.58%	10.00%
	电石法 PVC	4,485	元/吨	-2.27%	3.56%	5.33%
聚氨酯	苯胺	14,660	元/吨	6.73%	12.29%	82.79%
	TDI	17,606	元/吨	0.93%	4.21%	21.52%
	聚合 MDI	17,900	元/吨	-0.56%	5.92%	26.06%
	纯 MDI	21,300	元/吨	0.00%	0.47%	17.68%
	BDO	10,100	元/吨	7.16%	25.47%	34.67%
	DMF	5,667	元/吨	-4.76%	1.20%	50.32%
	己二酸	9,600	元/吨	1.59%	15.44%	35.54%
	环己酮	10,517	元/吨	-1.41%	11.20%	59.16%
	环氧丙烷	10,835	元/吨	-9.71%	13.46%	39.18%
	软泡聚醚	11,400	元/吨	-8.56%	16.91%	40.91%
	硬泡聚醚	10,925	元/吨	-2.24%	12.92%	45.18%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	0.00%	-5.71%
	草甘膦	27,781	元/吨	10.77%	8.63%	17.74%

下载日志已记录，仅供内部参考

板块	产品	9 月 24 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
	甘氨酸	15,250	元/吨	0.00%	12.13%	38.64%
	麦草畏	54,500	元/吨	0.00%	-6.03%	0.93%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	54,000	元/吨	0.00%	-5.26%	-1.82%
	2.4D	13,250	元/吨	0.00%	0.00%	-9.56%
	阿特拉津	20,000	元/吨	0.00%	0.00%	-4.76%
	对硝基氯化苯	29,000	元/吨	9.43%	5.45%	-6.45%
精细化工	钛精矿	1,175	元/吨	-1.26%	-1.26%	-26.33%
	钛白粉（锐钛型）	12,600	元/吨	0.00%	0.00%	3.28%
	钛白粉（金红石型）	13,900	元/吨	0.72%	1.09%	6.11%
	二甲醚	4,862	元/吨	1.48%	13.12%	31.16%
	甲醛	1,752	元/吨	0.40%	31.73%	73.29%
	煤焦油	6,142	元/吨	-5.74%	43.17%	88.40%
	电池级碳酸锂	127,900	元/吨	-1.99%	-17.59%	9.08%
	工业级碳酸锂	154,300	元/吨	0.00%	0.00%	32.45%
	锂电池隔膜	0.88	元/平方米	0.00%	0.00%	8.64%
	锂电池电解液	30,000	元/吨	0.00%	3.45%	-15.49%
合成树脂	丙烯酸	7,950	元/吨	-4.79%	8.90%	45.87%
	丙烯酸甲酯	10,000	元/吨	0.50%	8.70%	29.03%
	丙烯酸丁酯	9,500	元/吨	-5.00%	13.10%	44.49%
	丙烯酸异辛酯	10,850	元/吨	-2.25%	13.02%	37.34%
	环氧氯丙烷	11,200	元/吨	-2.61%	-0.44%	-4.27%
	苯酚	8,751	元/吨	-6.58%	5.37%	48.98%
	丙酮	8,958	元/吨	1.85%	27.43%	116.59%
	双酚 A	11,234	元/吨	0.71%	20.37%	49.39%
通用树脂	聚乙烯	9,084	元/吨	-4.19%	6.96%	41.21%
	聚丙烯粒料	9,874	元/吨	-2.27%	7.37%	60.42%
	电石法 PVC	4,485	元/吨	-2.27%	3.56%	5.33%
	乙烯法 PVC	5,280	元/吨	1.09%	5.77%	12.84%
	ABS	11,606	元/吨	-3.07%	8.26%	28.56%
橡胶	丁二烯	13,575	元/吨	-3.89%	10.37%	61.32%
	天然橡胶	18,864	元/吨	1.49%	5.29%	22.72%
	丁苯橡胶	15,723	元/吨	0.65%	5.06%	34.22%
	顺丁橡胶	15,725	元/吨	-0.16%	6.97%	35.27%
	丁腈橡胶	17,450	元/吨	-2.24%	4.18%	16.14%
	乙丙橡胶	23,129	元/吨	0.31%	0.94%	3.92%
维生素	维生素 VA	55	元/千克	0.00%	0.00%	-6.78%
	维生素 B1	215	元/千克	0.00%	-1.38%	-6.52%
	维生素 B2	70	元/千克	0.00%	0.00%	-2.78%
	维生素 B6	95	元/千克	0.00%	-2.06%	-10.38%
	维生素 VE	58	元/千克	-13.43%	-22.67%	13.73%
	维生素 K3	63	元/千克	-3.08%	-7.35%	1.61%
	2%生物素	26	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	叶酸	230	元/千克	-2.13%	-19.30%	-31.34%

下载日志已记录，仅供内部参考

板块	产品	9 月 24 日价格	单位	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	较 2026 年初涨跌幅
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	6	元/千克	0.00%	1.61%	0.80%
硅	金属硅	9,207	元/吨	-0.04%	0.31%	-4.37%
	有机硅 DMC	14,370	元/吨	-1.57%	7.95%	4.89%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

2.1、 化工品价格涨跌排行：石油焦、二氯甲烷等领涨

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 52 种产品价格较上周上涨，有 109 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：石油焦、二氯甲烷、草甘膦、对硝基氯化苯、醋酸、液氯、BDO、C9 石油树脂、苯胺、盐酸；7 日跌幅前十名的产品是：DEG、维生素 VE、WTI、环氧丙烷、软泡聚醚、pop 类聚醚、百草枯 42%母液、四氯乙烯、苯酚、丁酮。

表2：化工产品价格 7 日涨幅前十：石油焦、二氯甲烷等领涨

涨幅排名	价格名称	9 月 24 日价格	单位	价格 7 日涨跌幅	价格 30 日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	石油焦	3,413	元/吨	15.03%	4.60%	14.76%
2	二氯甲烷	2,634	元/吨	15.02%	17.48%	48.31%
3	草甘膦	27,781	元/吨	10.77%	8.63%	17.74%
4	对硝基氯化苯	29,000	元/吨	9.43%	5.45%	-6.45%
5	醋酸	4,502	元/吨	8.80%	50.27%	77.87%
6	液氯	279	元/吨	7.72%	93.75%	93.75%
7	BDO	10,100	元/吨	7.16%	25.47%	34.67%
8	C9 石油树脂	6,050	元/吨	7.08%	19.80%	12.04%
9	苯胺	14,660	元/吨	6.73%	12.29%	82.79%
10	盐酸	209	元/吨	5.03%	10.58%	10.00%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表3：化工产品价格 7 日跌幅前十：DEG、维生素 VE 等领跌

跌幅排名	价格名称	9 月 24 日价格	单位	价格 7 日涨跌幅	价格 30 日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	DEG	6,880	元/吨	-19.06%	-40.69%	125.57%
2	维生素 VE	58	元/千克	-13.43%	-22.67%	13.73%
3	WTI	92	美元/桶	-10.03%	5.86%	60.78%
4	环氧丙烷	10,835	元/吨	-9.71%	13.46%	39.18%
5	软泡聚醚	11,400	元/吨	-8.56%	16.91%	.91%
6	pop 类聚醚	11,850	元/吨	-7.42%	12.06%	45.40%
7	百草枯 42%母液	16,750	元/吨	-6.94%	-6.94%	-6.94%
8	四氯乙烯	2,587	元/吨	-6.64%	-6.54%	-2.23%
9	苯酚	8,751	元/吨	-6.58%	5.37%	48.98%
10	丁酮	8,806	元/吨	-5.98%	8.05%	41.46%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3、 本周化工价差行情：36 种价差周度上涨、35 种下跌

3.1、 本周价差涨跌排行：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等价差涨幅明显

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 36 种价差较上周上涨，有 35 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”、“丙烯-1.2×丙烷”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”、“聚丙烯 PP-丙烯”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“PTMEG-1.33×BDO”、“锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸”。

表4：化工产品价差本周涨幅前十：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	9 月 24 日价差（元/吨）	价差 7 日涨跌（元/吨）	价差 7 日涨跌幅	价差 30 日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	磷酸一铵-硫酸 × 1.21-磷矿石 × 1.56-合成氨 × 0.135	64	39	154.80%	-28.27%	-84.98%
2	丙烯-1.2 × 丙烷	632	290	84.83%	1.14%	155.60%
3	顺丁橡胶-丁二烯	1,865	790	73.49%	-28.95%	-43.00%
4	聚醚-0.8 × 环氧丙烷-0.03 × 环氧乙烷	1,799	545	43.46%	23.90%	66.42%
5	聚丙烯 PP-丙烯	-345	255	42.50%	-216.95%	-113.27%
6	聚丙烯-1.01 × 丙烯	-441	258	36.87%	-314.63%	-117.35%
7	PTA-0.655×PX	758	191	33.73%	35.32%	235.90%
8	磷酸二铵-1.35 × 硫酸-1.65 × 磷矿石-0.22 × 合成氨	492	118	31.47%	207.70%	4.80%
9	丁苯橡胶-0.75 × 丁二烯-0.25 × 苯乙烯	2,506	551	28.18%	-25.15%	-29.23%
10	环氧乙烷-0.73 × 乙烯	2,618	554	26.82%	116.31%	165.47%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表5：化工产品价差本周跌幅前十：“环己酮-1.144×纯苯”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	9 月 24 日价差（元/吨）	价差 7 日涨跌（元/吨）	价差 7 日涨跌幅	价差 30 日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	环己酮-1.144 × 纯苯	-1,336	-1,493	-953.45%	-36208.70%	-341.85%
2	PS-1.01 × 苯乙烯	31	-768	-96.14%	-92.51%	-78.17%
3	二甲醚-1.41 × 甲醇	-622	-278	-81.06%	-124300.00%	-202.59%
4	PTMEG-1.33×BDO	-1,233	-532	-75.77%	-200.49%	-171.49%
5	锦纶-0.91 × 纯苯-1.35 × 硝酸	826	-1,462	-63.89%	-47.31%	-71.26%
6	己内酰胺-0.96 × 纯苯-0.77 × 合成氨	1,704	-1,681	-49.65%	-48.53%	-35.89%
7	ABS-0.19 × 丁二烯-0.54 × 苯乙烯-0.26 × 丙烯腈	669	-444	-39.89%	1640.31%	-48.96%
8	丁酮-混合 C4	1,150	-750	-39.47%	-23.33%	-33.33%
9	PVC-1.45 × 电石	264	-169	-39.06%	-35.62%	-45.24%
10	DMF-1.06 × 甲醇	1,198	-709	-37.19%	-47.73%	-17.04%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

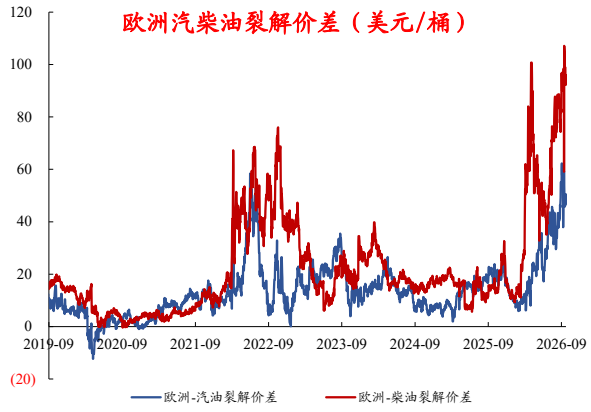
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差收窄

3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差收窄

本周（9 月 21 日-9 月 24 日）聚合 MDI 价差收窄。

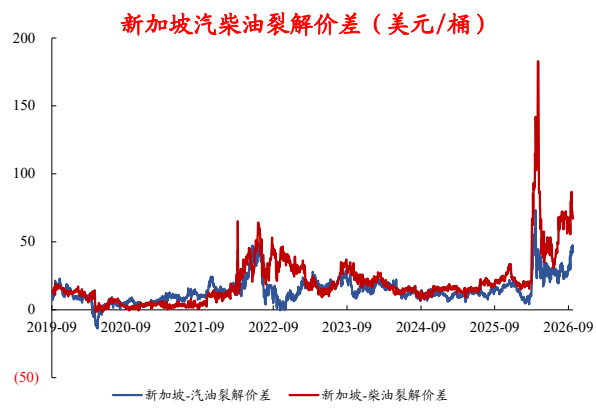
下载日志已记录，仅供内部参考

图15：本周欧洲柴油裂解价差收窄



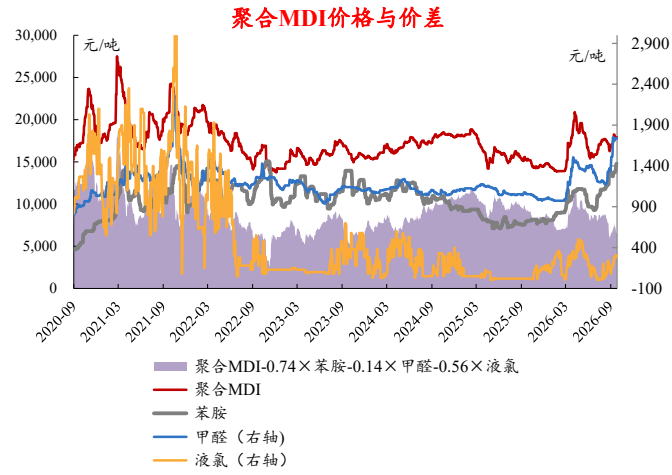
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周新加坡汽柴油裂解价差收窄



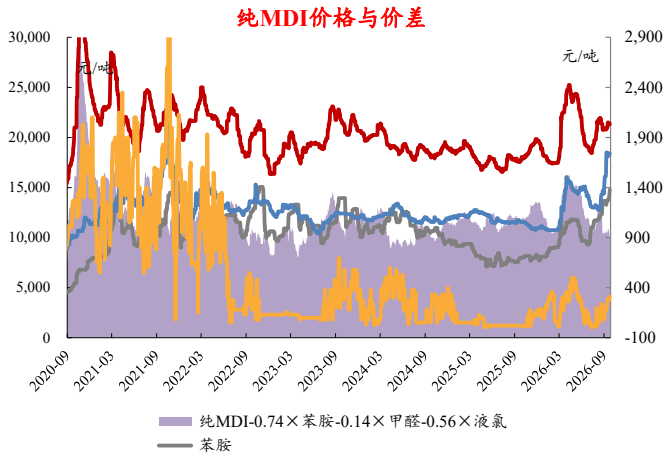
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周聚合 MDI 价差收窄



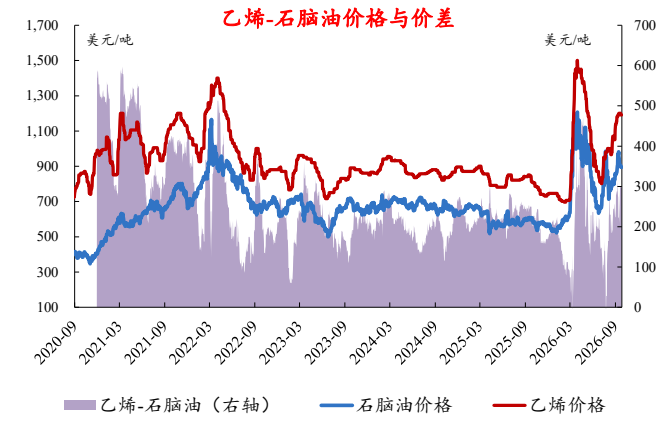
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周纯 MDI 价差收窄



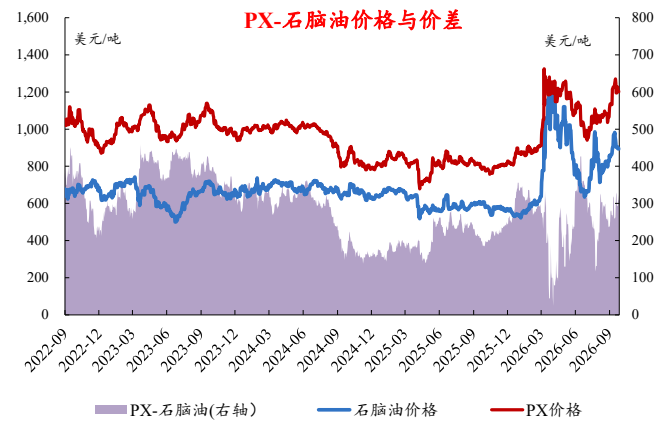
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周乙烯-石脑油价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

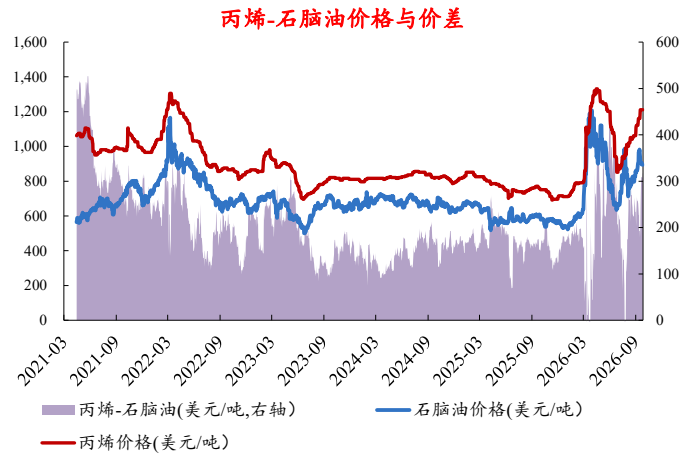
图20：本周 PX-石脑油价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

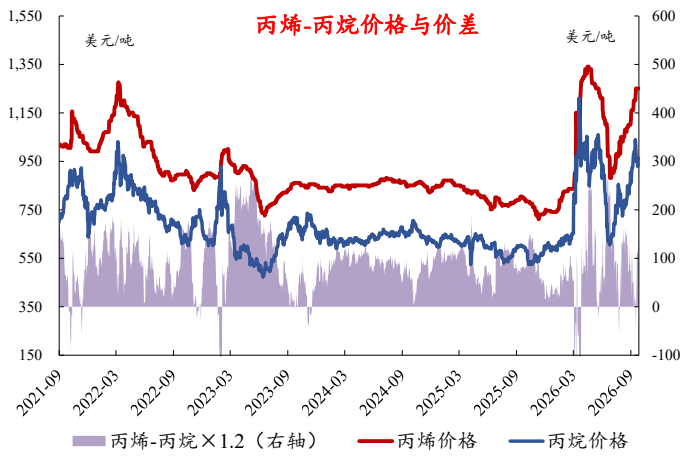
下载日志已记录，仅供内部参考

图21：本周丙烯-石脑油价差扩大



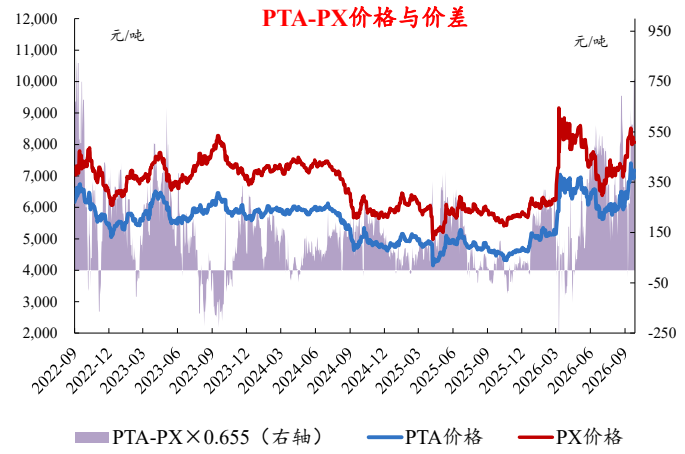
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周丙烯-丙烷价差扩大



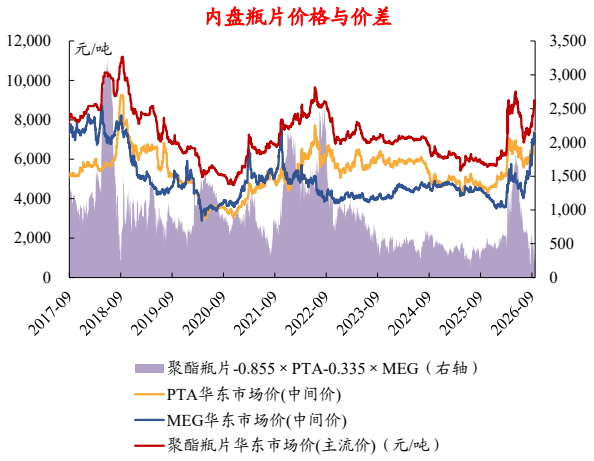
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周 PTA-PX 价差扩大



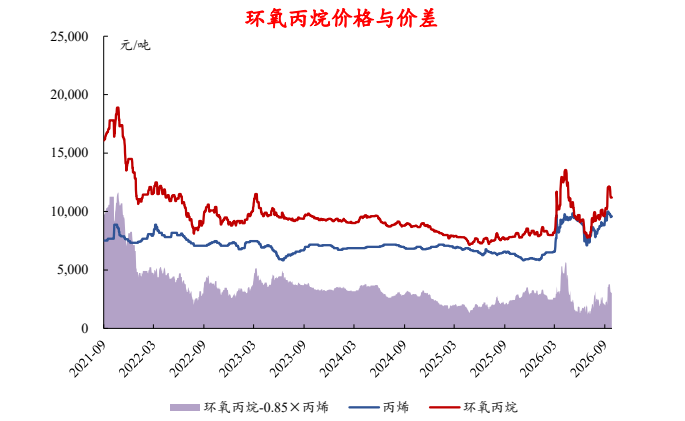
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周聚酯瓶片价差收窄



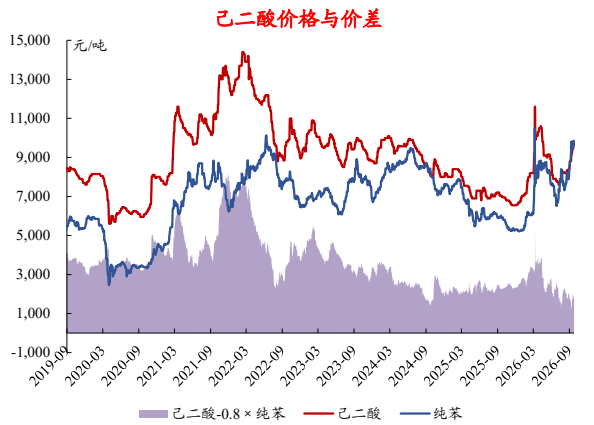
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周环氧丙烷价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

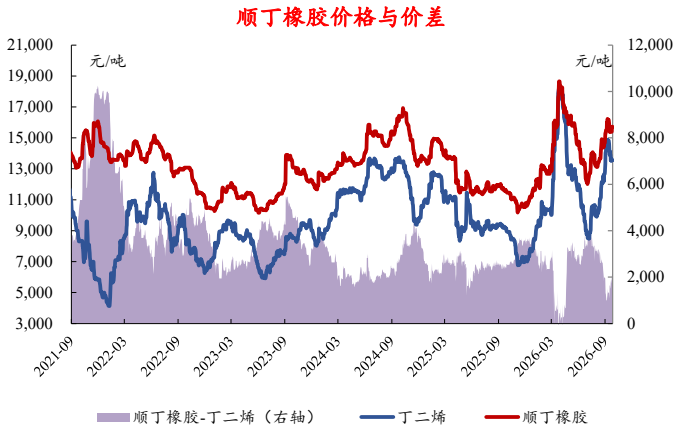
图26：本周己二酸价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

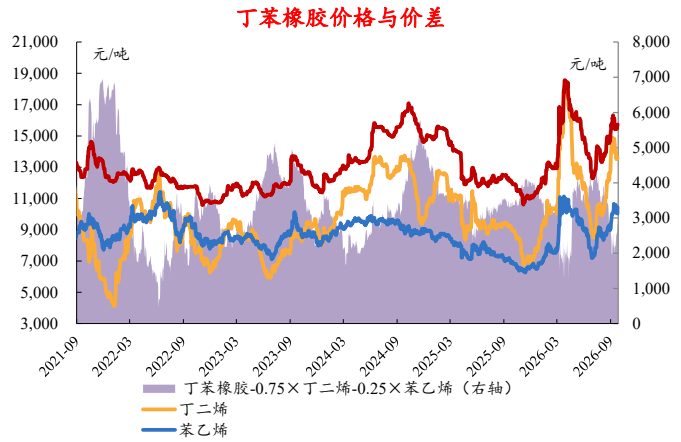
下载日志已记录，仅供内部参考

图27：本周顺丁橡胶价差扩大



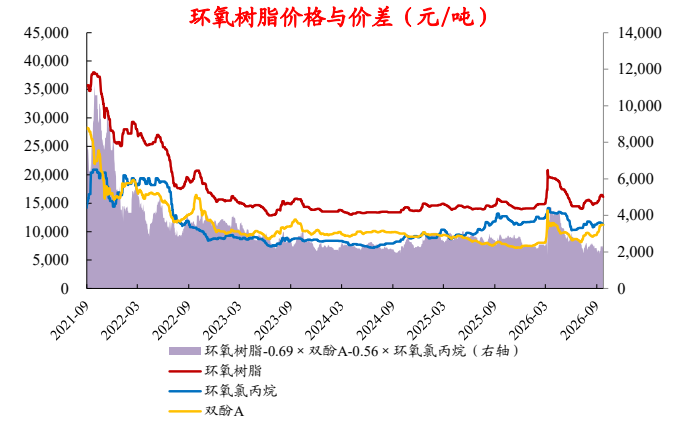
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周丁苯橡胶价差扩大



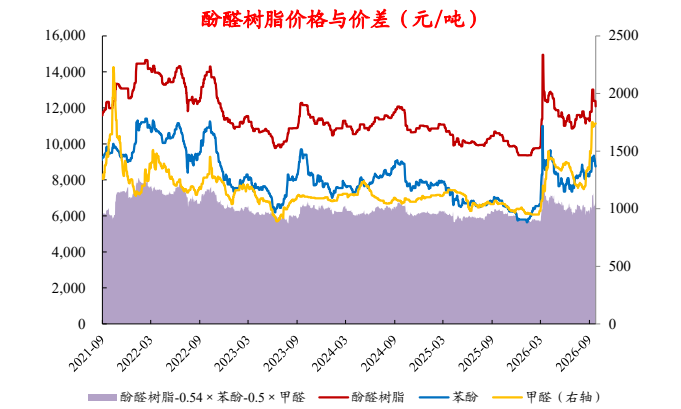
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周环氧树脂价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周酚醛树脂价差小幅扩大

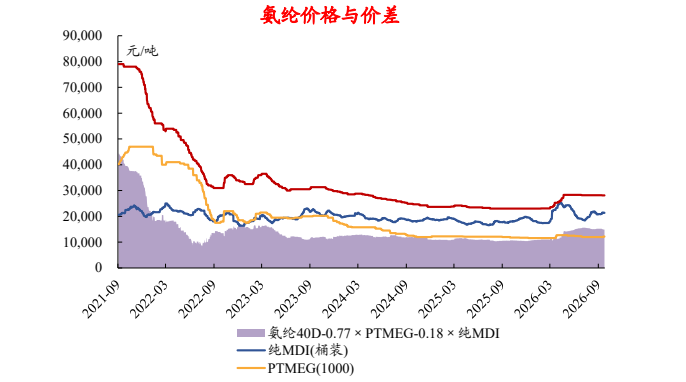


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周粘胶短纤价差扩大

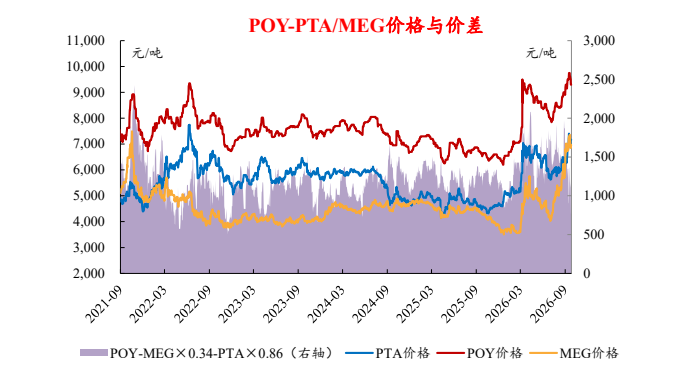
本周（9 月 21 日-9 月 24 日）粘胶短纤价差扩大。

图31：本周氨纶价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

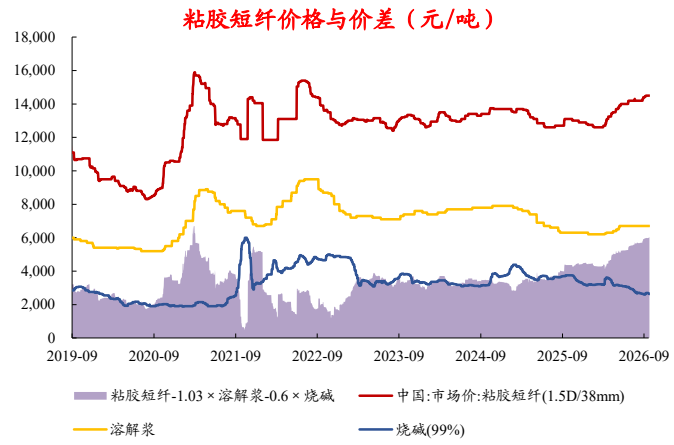
图32：本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

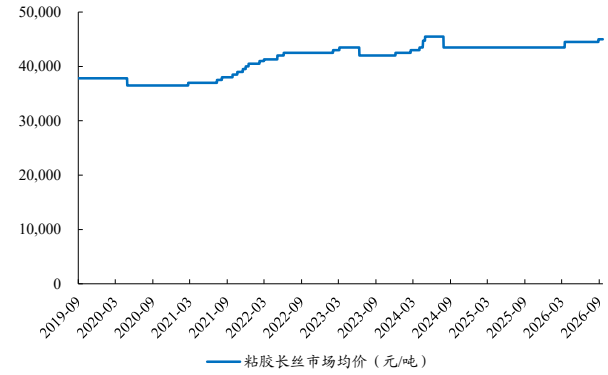
下载日志已记录，仅供内部参考

图33：本周粘胶短纤价差扩大



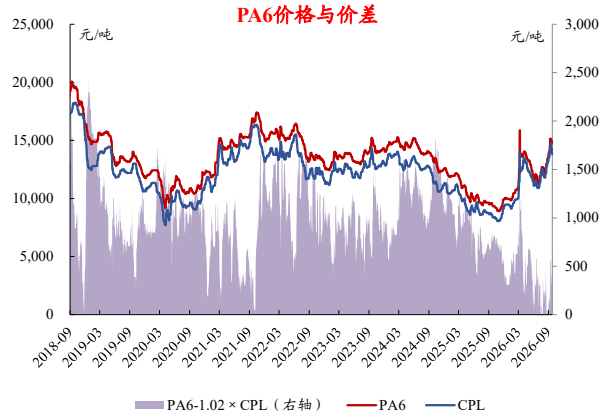
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶长丝市场均价基本稳定



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周 PA6 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周 PA66 价格下跌

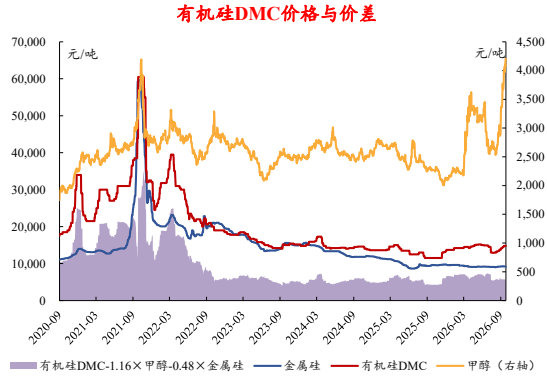


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄

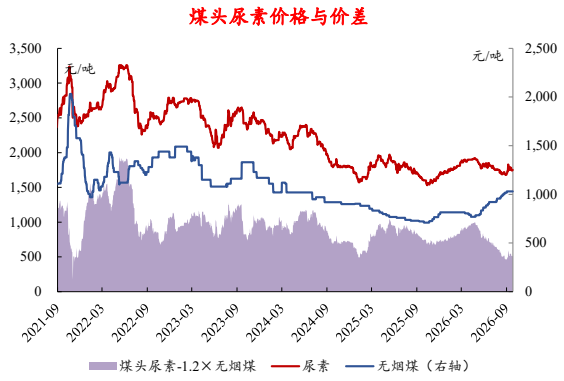
本周（9 月 21 日-9 月 24 日）有机硅 DMC 价差收窄。

图37：本周有机硅 DMC 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

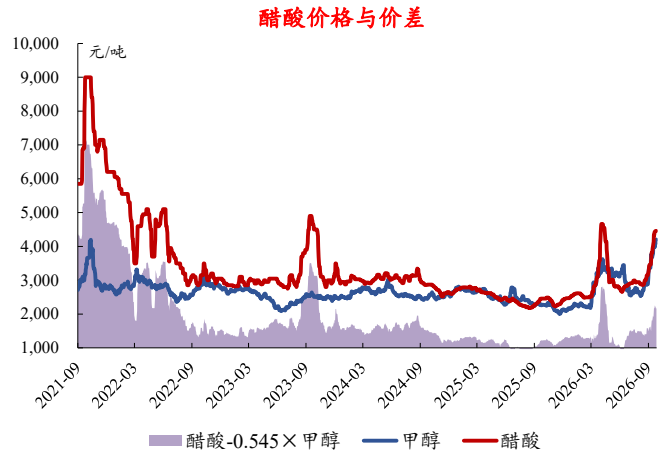
图38：本周煤头尿素价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图39：本周醋酸价差扩大



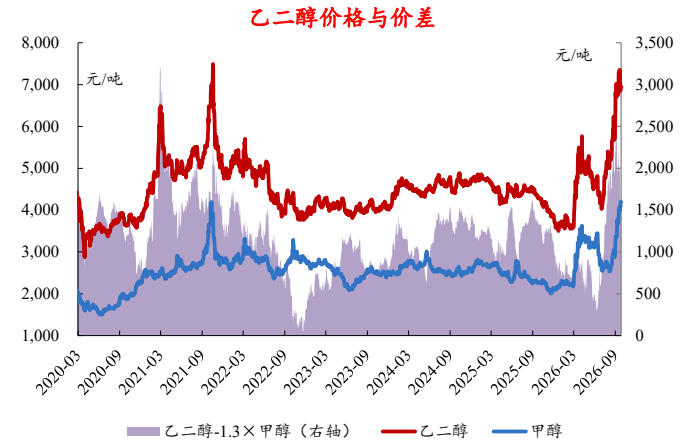
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周甲醇价差扩大



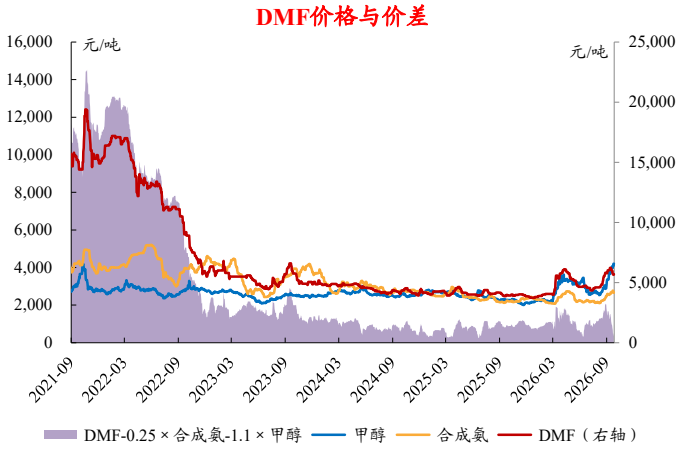
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周乙二醇价差收窄



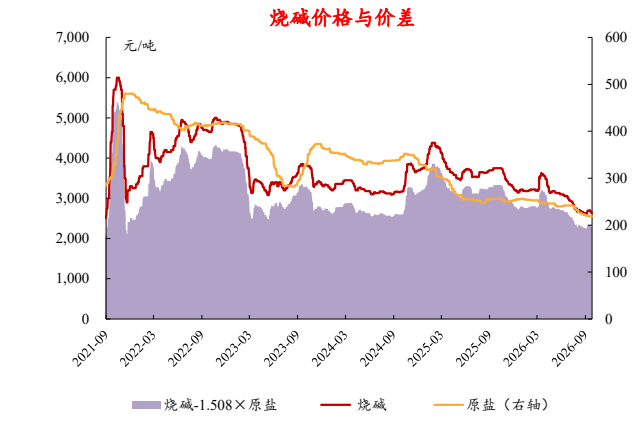
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周 DMF 价差收窄



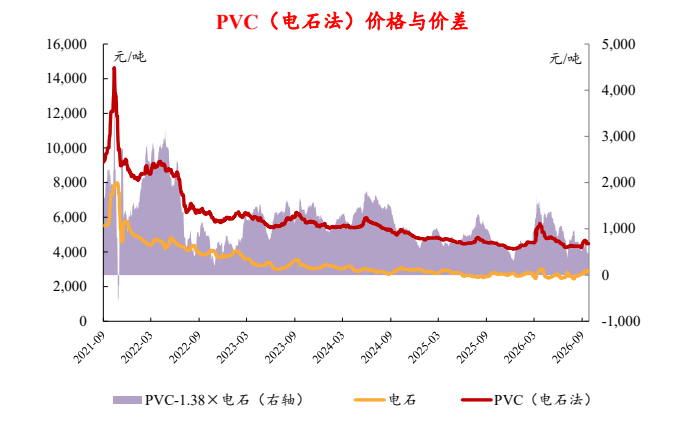
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周烧碱价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

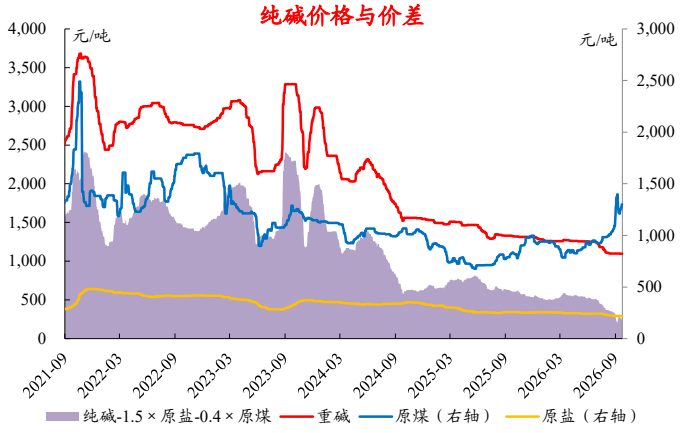
图44：本周 PVC（电石法）价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图45：本周重质纯碱价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周草酸价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：本周磷酸一铵、磷酸二铵价差扩大

本周（9月21日-9月24日）磷酸一铵、磷酸二铵价差扩大。

图47：本周复合肥价格小幅下跌



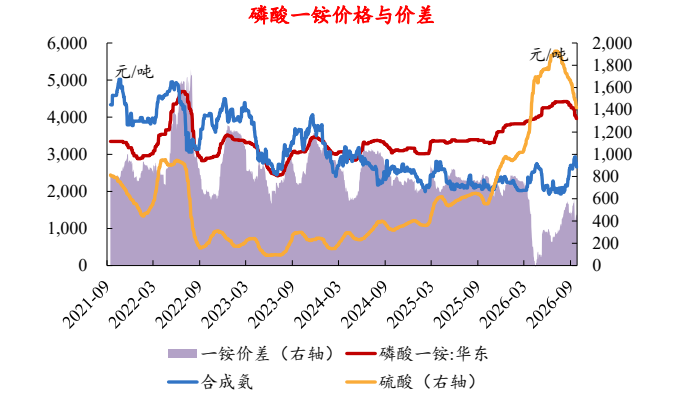
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周国内氯化钾价格



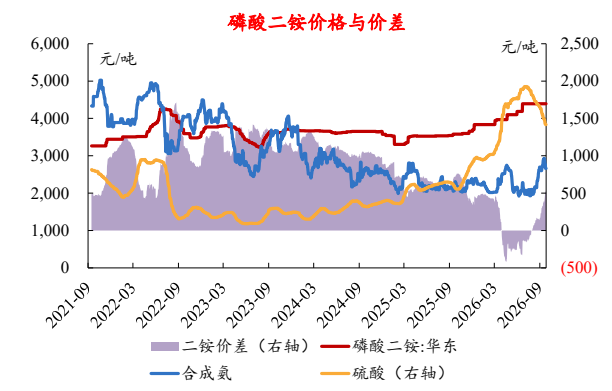
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周磷酸一铵价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

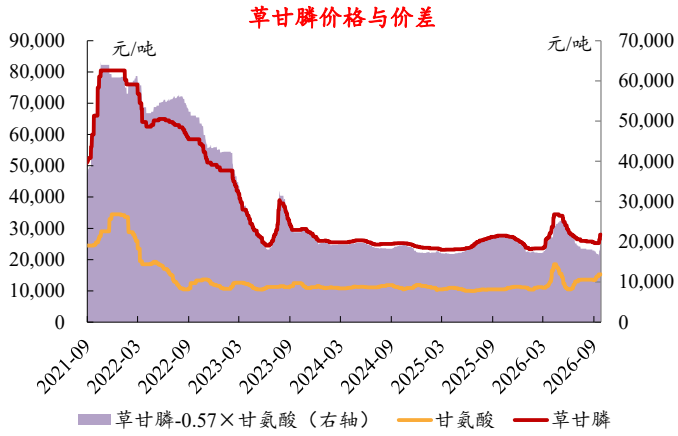
图50：本周磷酸二铵价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

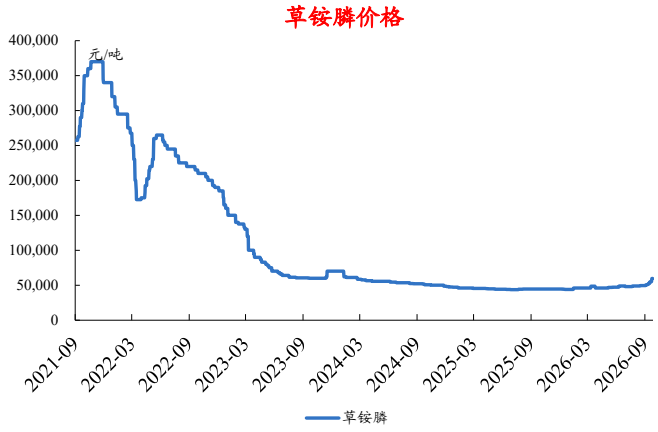
下载日志已记录，仅供内部参考

图51：本周草甘膦价差扩大



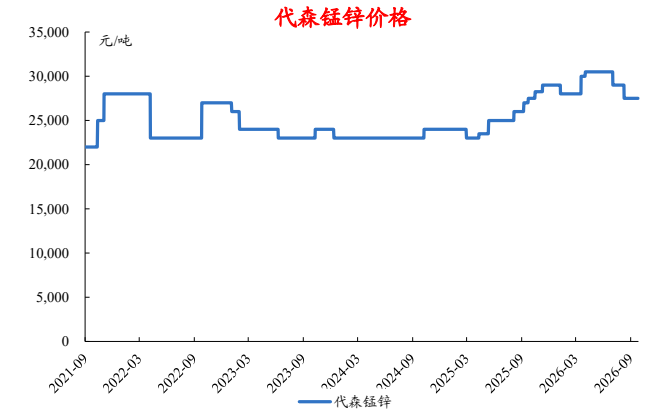
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周草铵膦价格延续上涨



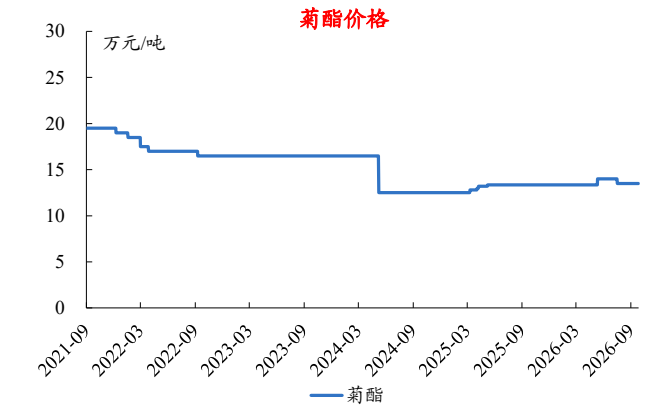
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周代森锰锌价格基本稳定



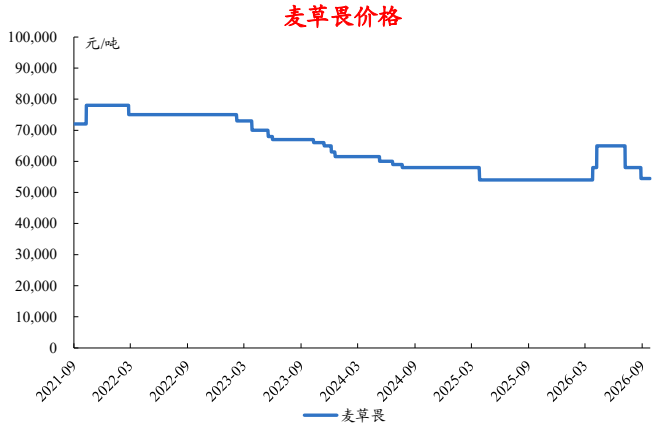
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周菊酯价格基本稳定



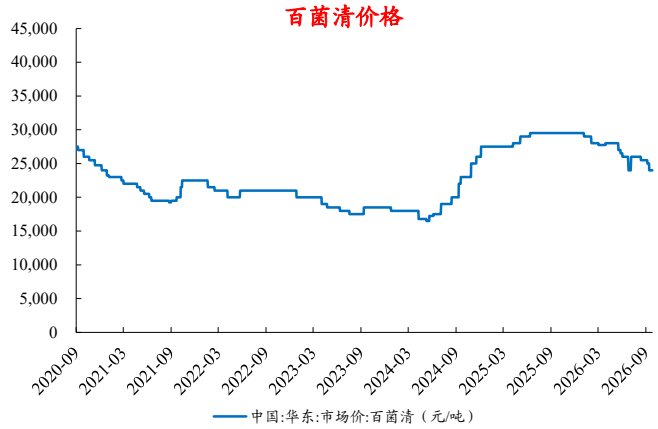
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周麦草畏价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周百菌清价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格基本稳定

本周（9 月 21 日-9 月 24 日）维生素 A 价格基本稳定。

图57：本周维生素 A 价格基本稳定



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图58：本周维生素 E 价格下跌



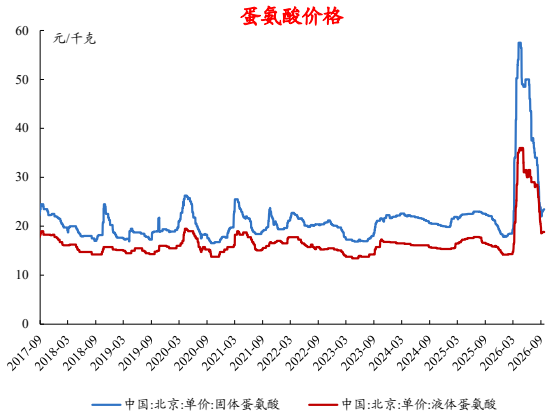
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59：本周维生素 D 价格基本稳定



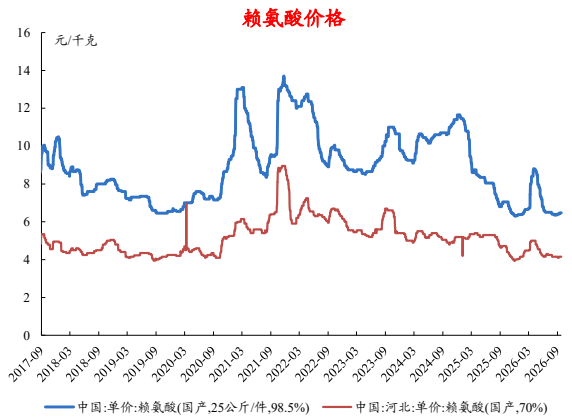
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图60：本周固体蛋氨酸价格上涨



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：本周赖氨酸（98.5%）价格基本稳定



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图62：本周苏氨酸价格下跌



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4、 化工股票行情：本周化工 51.9%个股周度上涨

4.1、 本周重要公司公告：湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目

表6：本周重要公司公告：湖北宜化拟投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目等

公告日期	公告内容
2026/9/21	【湖北宜化】对外投资：公司全资子公司湖北宜化新能源科技有限公司拟在宜昌姚家港化工园 B 区投资建设 15 万吨/年磷酸铁项目，预计总投资约 11.52 亿元，预计建设期为 24 个月。根据中长期发展规划，公司将依托磷氟硅资源禀赋及园区产业配套优势，分阶段提升磷酸铁产能，远期规划产能为 100 万吨/年。
	【江苏博云】股权激励计划：本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 189.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.95%。首次授予激励对象共计 38 人（占公司截至 2025 年末员工总数 217 人的 17.51%），授予价格为 29.12 元/股，预留部分授予价格与首次授予相同。本激励计划在 2026—2028 年三个会计年度分年度考核，公司层面业绩考核指标为以 2025 年营业收入或归母净利润为基数的增长率，目标值分别不低于 20%/40%/60%，触发值分别不低于 16%/32%/48%。
2026/9/22	【英力特】临时停产：鉴于主营产品聚氯乙烯市场价格不及预期，综合对公司装置性能及聚氯乙烯生产成本等客观因素研判，公司计划对氯碱运行部生产线实施临时停产，电石运行部部分电石装置、自备电厂 2#热电机组同步配套临时停产。
	【湘潭电化】股权激励：公司拟向 158 名激励对象授予限制性股票 889.35 万股，约占本次激励计划公告时公司股本总额的 1.41%，授予价格为 6.26 元/股。考核年度为 2026-2028 年，业绩考核目标为净资产收益率不低于 10%/10.5%/11%（触发值 9.5%/10%/10.5%）、净利润较 2025 年增长率不低于 80%/100%/120%（触发值 70%/90%/110%）、资产负债率不超过 40%/45%/50%。
	【海优新材】员工持股计划：公司推出 2026 年员工持股计划，参加对象为公司（含子公司）董事、高级管理人员、核心骨干人员及董事会认为需要激励的其他人员，合计不超过 26 人；股份总数不超过 43.50 万股，约占公司目前总股本的 0.4458%，受让价格为 18.80 元/股。本员工持股计划公司层面考核年度为 2026 年，目标为 2026 年汽车事业部累计项目定点不少于 7 个。
2026/9/23	【龙佰集团】项目合作意向协议：2026 年 9 月 22 日，公司与参股公司 Image Resources NL（澳交所代码：IMA）在焦作签署《条款清单》，拟通过现金出资及机器设备等资产作价出资的方式进行投资，以此取得 Image Resources 全资子公司 Titon Resources Pty Ltd 持有的 Durack 和 Yandanooka 矿砂项目约 80%的权益。Durack 和 Yandanooka 的矿砂中含有钛、锆等元素，经采矿、选矿加工后，可进一步生产钛精矿、锆英砂。本次交易中，公司拟以现金约 2,000 万澳元（约 9,570 万元人民币）及经协商作价约 14,000 万澳元（约 66,990 万元人民币）的机器设备等资产出资，合计约 16,000 万澳元（约 76,560 万元人民币）。
	【新化股份】可转债预案：公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过 9.00 亿元（含本数），扣除发行费用后拟投资于“扩建 50,000 吨异丙醇、3,500 吨异丙醚、200 吨丙烷技改项目”、“年产 7.3 万吨新材料迁建提升项目——年产 1 万吨特种胺新材料迁建提升项目”、“浙江新化研发中心建设项目”、“宁夏新化氢甲酰化项目”、“宁夏新化合成香料产品基地项目（二期）”、“宁夏新化合成香料产品基地项目（三期）”。
	【斯迪克】项目投资：公司拟投资建设年产 10.3 万吨高端功能性 BOPET 基膜扩产项目。本项目由公司全资子公司江苏兴远泰新材料科技有限公司实施，根据公司投资计划测算本项目的总投资额预计为人民币 165,199.34 万元（最终项目投资总额以实际投资为准），项目资金来源为兴远泰自有资金及自筹资金，建设地点位于江苏泗洪。
	【玲珑轮胎】对外投资：公司拟在埃及亚历山大省阿拉伯堡市设立玲珑轮胎（埃及）公司，建设境外（埃及）项目，总投资 2.7 亿美元（折 18.35 亿元人民币），建设期 2 年，建成后年产 600 万套半钢子午线轮胎，预计年收入 1.73 亿美元（折 11.78 亿元人民币）、年净利润 3,462.46 万美元（折 2.35 亿元人民币）。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4.2、 股票涨跌排行：本周海正生材、金丹科技等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 231 只周度上涨（占比 51.91%），有 210 只周度下跌（占比 47.19%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：海正生材、金丹科技、集泰股份、阿拉丁、彩蝶实业、福莱蒽特、汇隆新材、振华股份、凌玮科技、国恩股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：百合花、上纬新材、润丰股份、吉华集团、浙江众成、斯迪克、赞宇科技、东方铁塔、多氟多、彤程新材。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周海正生材、金丹科技等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	9 月 24 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688203.SH	海正生材	23.06	30.50%	77.93%	73.64%
2	300829.SZ	金丹科技	27.56	28.60%	85.09%	41.19%
3	002909.SZ	集泰股份	8.29	27.73%	56.12%	37.48%
4	688179.SH	阿拉丁	24.84	21.53%	22.67%	13.94%
5	603073.SH	彩蝶实业	18.88	18.74%	12.72%	2.55%
6	605566.SH	福莱蒽特	32.82	18.61%	28.10%	-19.16%
7	301057.SZ	汇隆新材	24.48	16.41%	9.19%	-19.76%
8	603067.SH	振华股份	40.89	16.36%	21.30%	8.98%
9	301373.SZ	凌玮科技	136.68	15.59%	43.89%	15.24%
10	002768.SZ	国恩股份	78.01	14.91%	26.78%	22.04%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：本周百合花、上纬新材等领跌（收盘价单位：元/股）

跌幅排名	证券代码	股票简称	9 月 18 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	603823.SH	百合花	45.42	-18.01%	-32.16%	69.79%
2	688585.SH	上纬新材	136.20	-11.67%	-4.83%	-30.86%
3	301035.SZ	润丰股份	48.23	-8.36%	-11.92%	-30.82%
4	603980.SH	吉华集团	8.09	-8.28%	23.51%	39.72%
5	002522.SZ	浙江众成	5.59	-8.21%	3.71%	-15.81%
6	300806.SZ	斯迪克	53.45	-7.70%	4.80%	-32.52%
7	002637.SZ	赞宇科技	10.47	-7.18%	-6.18%	-1.41%
8	002545.SZ	东方铁塔	14.79	-7.16%	-13.15%	-37.59%
9	002407.SZ	多氟多	30.92	-6.90%	-8.74%	-13.61%
10	603650.SH	彤程新材	68.68	-6.62%	10.54%	22.91%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：振华股份、高争民爆等涨幅居前

本周重点覆盖标的涨幅前五为：振华股份、高争民爆、东材科技、利民股份、国瓷材料。

表9：本周重点跟踪标的涨跌：振华股份、高争民爆等涨幅居前

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价周涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
1	603067	振华股份	40.89	16.36	25.28
2	002827	高争民爆	76.59	12.47	39.61
3	601208	东材科技	56.44	10.02	29.09

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价周涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
4	002734	利民股份	19.86	6.66	36.12
5	300285	国瓷材料	70.00	4.23	9.20
6	688598	金博股份	36.53	4.16	-0.92
7	688722	同益中	14.58	3.48	8.40
8	002493	荣盛石化	13.11	2.02	-3.96
9	000703	恒逸石化	17.24	1.71	-4.96
10	600426	华鲁恒升	19.71	1.23	-1.79
11	002037	保利联合	6.83	1.19	2.09
12	300218	安利股份	12.52	1.05	-0.32
13	600866	星湖科技	4.12	0.73	-2.60
14	002683	广东宏大	28.26	0.53	-2.98
15	603225	新凤鸣	17.07	0.53	-13.35
16	688550	瑞联新材	38.06	-0.31	0.82
17	688150	莱特光电	42.99	-0.49	11.84
18	603227	雪峰科技	7.40	-0.94	-3.27
19	000408	藏格矿业	71.46	-0.97	-6.46
20	300821	东岳硅材	15.51	-1.02	-4.79
21	603599	广信股份	10.35	-1.15	3.40
22	600096	云天化	27.56	-1.22	-7.20
23	002254	泰和新材	12.39	-1.27	2.14
24	600673	东阳光	31.69	-1.34	-2.70
25	002978	安宁股份	24.80	-1.39	-4.69
26	002096	易普力	9.03	-1.42	-2.27
27	600409	三友化工	6.22	-1.43	-10.12
28	600160	巨化股份	33.97	-1.60	-9.61
29	600346	恒力石化	16.15	-1.64	-13.91
30	688378	奥来德	50.72	-1.90	16.14
31	002601	龙佰集团	15.00	-1.90	-2.41
32	301216	万凯新材	17.05	-1.90	-10.87
33	600486	扬农化工	51.36	-1.98	-6.19
34	002895	川恒股份	30.17	-2.01	-7.80
35	002226	江南化工	4.99	-2.16	-1.19
36	603379	三美股份	50.03	-2.17	-15.73
37	002539	云图控股	12.04	-2.19	-6.01
38	603977	国泰集团	11.10	-2.20	-5.61
39	600873	梅花生物	7.36	-2.26	-6.48
40	603260	合盛硅业	31.85	-2.30	-5.29
41	601233	桐昆股份	23.26	-2.31	-5.06
42	000301	东方盛虹	13.36	-2.34	0.15
43	600309	万华化学	69.45	-2.39	-4.10
44	605589	圣泉集团	40.08	-2.46	6.82
45	605020	永和股份	31.04	-2.89	-0.10
46	603505	金石资源	14.91	-3.31	-2.80

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价周涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
47	002643	万润股份	13.06	-3.33	0.62
48	002497	雅化集团	15.94	-4.03	-18.42
49	600389	江山股份	18.11	-4.18	-0.93
50	000792	盐湖股份	23.70	-4.20	-16.78
51	600141	兴发集团	27.95	-4.71	-7.48
52	600500	中化国际	5.55	-5.29	3.35
53	600378	昊华科技	45.09	-6.06	2.01
54	600596	新安股份	11.20	-6.59	7.90

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、 风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注[1]。

下载日志已记录，仅供内部参考

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

[1] 根据新凤鸣 2026 年中报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团有限责任公司控股孙公司共青城胜帮投资管理有限公司持有新凤鸣 2.24%的股份。尽管开源证券与共青城胜帮投资管理有限公司分别属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司和孙公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对共青城胜帮投资管理有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与新凤鸣不存在任何股权关系，未开展任何业务合作，本报告是完全基于分析师执业独立性提出投资价值分析意见。
根据盐湖股份 2026 年中报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团控股子公司陕西煤业股份有限公司持有盐湖股份 2.77%的股份。尽管开源证券与陕西煤业股份有限公司均属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对陕西煤业股份有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与盐湖股份不存在任何股权关系，未开展任何业务合作，本报告是完全基于分析师执业独立性提出投资价值分析意见。

下载日志已记录，仅供内部参考

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

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

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

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