下载日志已记录，仅供内部参考

申万宏源研究 SWS RESEARCH

2026 年 11 月 01 日

蛋氨酸、染料、氯化亚砜价格上涨，纯碱底部出清加快

——《化工周报 26/10/26-26/10/30》

看好

相关研究

-

证券分析师

马昕晔 A0230511090002

maxy@swsresearch.com

宋涛 A0230516070001

songtao@swsresearch.com

联系人

王瑞健 A0230526020001

wangrj@swsresearch.com

本期投资提示：

- **当前时点的化工宏观判断。**原油：受地缘政治影响海峡通行量下降，油价中枢或有所抬升，维持高位。煤炭：煤炭价格中长期底部震荡，中下游压力逐步缓解。天然气：冲突短期导致价格上行，海外或将加快天然气出口设施建设，进口天然气成本有望回落。
- **蛋氨酸、染料、氯化亚砜价格上涨，纯碱底部出清加快。纯碱：**2026 年以来，纯碱价格持续走弱，当前重碱价格约 1060 元/吨，价格价差均为历史底部，除了天然碱工艺以外，其他工艺均处于亏损甚至亏现状态；10 月 30 日，金晶科技公告拟关停 150 万吨纯碱产能，行业底部天然碱成本优势凸显，高成本工艺退出加快，建议关注博源化工。**蛋氨酸：**Q4 以来蛋氨酸海外需求逐步恢复，安迪苏国内检修开启，马来西亚希杰退出行业，价格已企稳回升，目前赢创报价 26 元/kg，新和成报价 25.5 元/kg，市场成交价约 25.2 元/kg，较 9 月低点上涨 3.2 元/kg，短期蛋氨酸供需趋紧，预计价格稳中趋强，建议关注新和成。**染料：**11 月 1 日，浙江龙盛再次发布涨价函，部分活性染料价格上涨 3000-5000 元/吨，H 酸供应紧张，价格持续上扬，活性染料景气显著提升，建议关注浙江龙盛、闰土股份。**氯化亚砜：**根据百川盈孚，三氯蔗糖行业山东大厂即将复产带动需求，当前行业现货整体供给维持偏紧格局。10 月 30 日市场均价 6100 元/吨，较上周上涨 6.09%，建议关注金禾实业。
- **化工板块配置。**根据 wind 数据统计，本周布伦特油价下调，煤价下调，天然气价格下调。9 月全部工业品 PPI 同比+5.0%，环比+1.2%，受油价、运费、煤价等涨幅扩大及中下游供给出清延续影响，PPI 持续走高。10 月份制造业 PMI 为 49.3%，较上月下降 0.8 个百分点，再次落入收缩区间，其主要受“十一”假期前部分需求提前释放等因素影响。
- **投资分析意见：**
- **维持行业“看好”评级。**周期建议从纺服链、农化链、海外地产链、反内卷等四方面布局：1、受地缘冲击，当前纺服产业库存历史低位，行业资本开支放缓，格局显著优化：涤纶关注桐昆股份、恒力石化等，氨纶关注华峰化学，染料关注浙江龙盛；粘胶关注三友化工等；锦纶及己内酰胺关注鲁西化工等；2、农化链随国内外耕种面积持续提升，化肥端需求保持稳健增长，同时转基因渗透率走高，支撑长期农药需求向上，油价中枢上移支撑农作物价格：氮肥及煤化工关注华鲁恒升、宝丰能源、鲁西化工等，磷肥及磷化工关注云天化、兴发集团等，钾肥关注亚钾国际、盐湖股份等，复合肥关注新洋丰、云图控股、史丹利等，农药关注扬农化工、润丰股份、新安股份等，食品及饲料添加剂新和成、梅花生物等；3、海外地产有望底部回暖：氟化工关注巨化股份、三美股份、永和股份、昊华科技、东阳光、金石资源，MDI 关注万华化学，有机硅关注兴发集团、新安股份等。轮胎关注赛轮轮胎、森麒麟等；4、“反内卷”政策不断，落后产能加速出清，双碳评价进入刚性考核阶段，新增产能强约束：氯碱关注新疆天业等；纯碱关注博源化工等，民爆关注雪峰科技、易普力、广东宏大等。
- **成长重点关注核心高景气主线 AI+存边际催化的新兴产业方向。**AI 方向，核心关注半导体材料方向，重点关注产业链核心标的雅克科技、艾森股份，以及鼎龙股份、广钢气体、兴福电子、路维光电、新宙邦等；商业航天方向，关注国瓷材料、瑞华泰等；创新药方向，关注蓝晓科技等；机器人板块关注国恩股份、金发科技等；催化材料关注凯立新材。此外，关注具备较强α的天禄科技、江化微等。
- **风险提示：**1）新项目进展不及预期；2）出口受阻导致部分化工产品价格大幅回落。

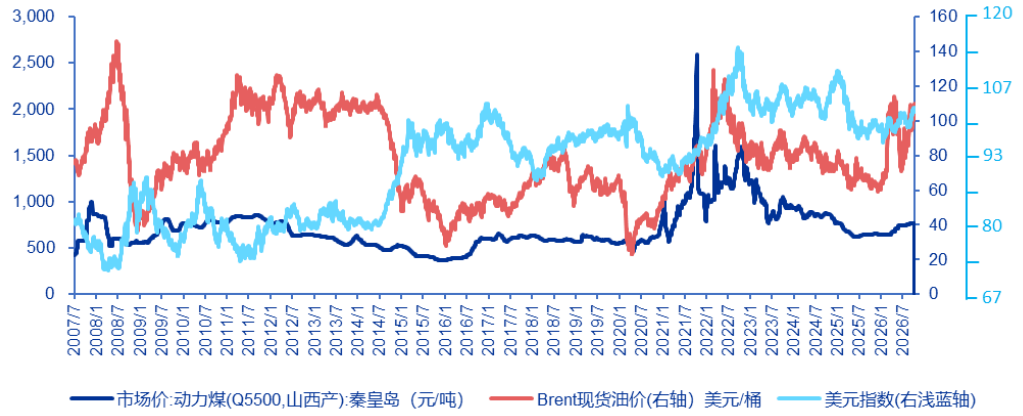
申万宏源研究微信服务号

下载日志已记录，仅供内部参考

1．行业动态

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

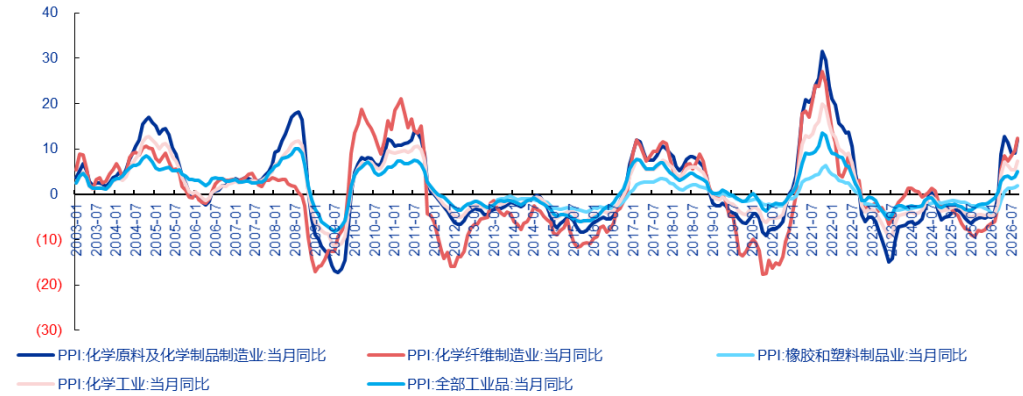
图 1：Brent 油价、动力煤价格及美元指数（单位：美元/桶，元/吨）



资料来源：Wind，申万宏源研究

化工周期的运行阶段。根据 wind 数据统计，本周布伦特油价下调，煤价下调，天然气价格下调。9 月全部工业品 PPI 同比+5.0%，环比+1.2%，受油价、运费、煤价等涨幅扩大及中下游供给出清延续影响，PPI 持续走高。10 月份制造业 PMI 为 49.3%，较上月下降 0.8 个百分点，再次落入收缩区间，其主要受“十一”假期前部分需求提前释放等因素影响。

图 2：工业品、化工及各领域 PPI 触底回暖（%）



资料来源：Wind，申万宏源研究

蛋氨酸、染料、氯化亚砜价格上涨，纯碱底部出清加快。纯碱：2026 年以来，纯碱价格持续走弱，当前重碱价格约 1060 元/吨，价格价差均为历史底部，除了天然碱工艺以外，其他工艺均处于亏损甚至亏现状态；10 月 30 日，金晶科技公告拟关停 150 万吨纯碱产能，行业底部天然碱成本优势凸显，高成本工艺退出加快，建议关注博源化工。**蛋氨酸：**Q4 以来蛋氨酸海外需求逐步恢复，安迪苏国内检修开启，马来西亚希杰退出行业，价格已企

下载日志已记录，仅供内部参考

稳回升，目前赢创报价 26 元/kg，新和成报价 25.5 元/kg，市场成交价约 25.2 元/kg，较 9 月低点上涨 3.2 元/kg，短期蛋氨酸供需趋紧，预计价格稳中趋强，建议关注新和成。**染料：**11 月 1 日，浙江龙盛再次发布涨价函，部分活性染料价格上涨 3000-5000 元/吨，H 酸供应紧张，价格持续上扬，活性染料景气显著提升，建议关注浙江龙盛、闰土股份。**氯化亚砜：**根据百川盈孚，三氯蔗糖行业山东大厂即将复产带动需求，当前行业现货整体供给维持偏紧格局。10 月 30 日市场均价 6100 元/吨，较上周上涨 6.09%，建议关注金禾实业。

石油化工：根据 wind 数据统计，截至 10 月 30 日收盘，Brent 原油期货价格收于 113.40 美金/桶，较上周价格下调 3.4%；WTI 价格收于 103.90 美金/桶，较上周价格上调 0.5%。根据 ifind 数据统计，美元指数收于 101.97，较上周环比上调 0.21%。

PTA-聚酯行业：本周 PTA 价格为 7180 元/吨，环比上周均价上升 1.2%。本周 PTA 市场重心走高。截至目前，华东市场周均价 7147.86 元/吨，环比上涨 2.48%；CFR 中国周均价为 990.2 美元/吨，环比上涨 2.74%。本周中东地缘局势反复扰动，国际油价震荡上涨，成本端底部支撑偏好；PTA 自身来看，本周华东有两套 PTA 装置重启运行，整体供应有所提升，但短期供应端压力不明显，基差维持高位，而随着 PTA 加工费回落，下游聚酯行业利润得到一定修复，部分工厂负荷有所提升，其对原料端采买仍维持刚需，需求端无明显驱动，综合来看，成本端支撑强势，叠加 PTA 近端货源流通依旧可控，故周内 PTA 市场震荡走高。

化肥：尿素：本周国内尿素出厂价为 1700 元/吨，环比上周均价下降 0.6%。农业处于需求空档期，工业下游以刚性小单采购为主，冬储尚未集中放量，低价仅带动阶段性补库；检修装置陆续复产，日产提升叠加企业库存累积，对价格形成压制，工厂订单表现分化。**磷肥：**本周国内一铵价格为 3600 元/吨，环比上周均价下降 1.4%；本周国内二铵价格为 3850 元/吨，环比上周均价下降 2.5%。一铵成本支撑随硫磺走弱而减弱，秋肥收尾、冬储启动缓慢，新单交投清淡；二铵同样受成本下行及需求不足影响，市场有价无市，业者等待磷复肥会议指引。**钾肥：**本周盐湖钾肥 95%的价格为 2800 元/吨，环比上周均价持平。前期低价货源减少，国产钾暂定价与港口库存小幅回落支撑市场心态，但下游需求尚未回暖，实单仍有议价空间；国产装置运行平稳、货源供应充足，冬储采购尚未集中释放。（以上数据均来自百川资讯）

农药：本周农药市场价格以平稳为主，部分品种下调。除草剂中草甘膦价格下调，草铵膦、烯草酮和麦草畏持平；杀虫剂中 CCMP 和阿维菌素精粉价格下调，其余主要产品持平；杀菌剂主要产品价格均持平。**除草剂板块：**（1）草甘膦：本周上游中间体甘氨酸市场 1.58 万元/吨，环比持平，草甘膦价格 2.90 万元/吨，环比下调 0.05 万元/吨；（2）草铵膦：本周市场价格 7.0 万元/吨，环比持平；（3）烯草酮：本周市场价格 7.5 万元/吨，环比持平；（4）麦草畏：本周市场价格 5.45 万元/吨，环比持平。**杀虫剂板块：**（1）烟碱类：本周 CCMP 市场价 5.3 万元/吨，环比下调 0.1 万元/吨，吡虫啉市场价格 7.8 万元/吨，环比持平，啶虫脒市场价格 6.8 万元/吨，环比持平；（2）菊酯：功夫菊酯市场价格 10.8 万元/吨，环比持平，联苯菊酯市场价格 12.8 万元/吨，环比持平；（3）阿维菌素系列产品：阿维菌素精粉市场价格 36.5 万元/吨，环比下调 0.5 万元/吨，甲维盐价格 53 万元/吨，环比持平；（4）吡蚜酮价格 9.6 万元/吨，环比持平；（5）毒死蜱市场价格 3.80

下载日志已记录，仅供内部参考

万元/吨，环比持平。**杀菌剂板块：**（1）百菌清市场价格 2.3 万元/吨，环比持平；（2）80%代森锰锌可湿性粉剂价格 2.75 万元/吨，环比持平；（3）氟环唑市场价格 24.0 万元/吨，环比持平；（4）吡唑醚菌酯市场价格 12.0 万元/吨，环比持平；（5）多菌灵（白）市场价格 3.5 万元/吨，环比持平。（以上数据均来自百川资讯）

氟化工：本周萤石粉市场均价为 3744 元/吨，环比上周均价上升 0.6%；无水氢氟酸价格为 15500 元/吨，环比上升 4.4%；R22、R125、R134a、R32 价格分别为 18000 元/吨、55500 元/吨、65000 元/吨、64000 元/吨，其中 R22 环比下降 5.3%，其余品种环比均持平。萤石供应偏紧格局延续，南方矿山复产进度偏慢，选厂开工维持低位，下游以刚需采购为主；制冷剂企业继续控产挺价，各品种供需表现有所分化。

氯碱及无机化工：氯碱：本周乙炔法 PVC 价格为 5170 元/吨，环比上周均价上升 4.4%；乙烯法 PVC 价格为 5570 元/吨，环比上周均价上升 3.0%。供应与成本端共同提振，长期亏损促使部分装置降负停车，库存持续去化；贸易商拿货及出口表现有所好转，但终端开工偏低，下游对高价接受度有限，实际交投仍以逢低刚需补库为主。**纯碱：**本周轻质纯碱价格为 1060 元/吨，环比上周均价持平；重质纯碱价格为 1070 元/吨，环比上周均价持平。临近月末，碱厂多按订单执行发货，部分企业控单或计划停车；天然碱装置逐步恢复，行业开工回升，下游采购仍以低价刚需为主。**钛白粉：**本周钛白粉价格为 13550 元/吨，环比上周均价持平。本周国内硫酸法金红石型钛白粉市场低位盘整、弱势持稳，淡季需求持续拖累，出口端承压，交投氛围清淡；市场货源仍较充裕，检修及技改计划增加但提振有限，下游采购以消耗库存和刚需小单为主。**有机硅：**本周 DMC 价格为 13900 元/吨，环比上周均价下降 3.1%；金属硅 3303 价格为 9950 元/吨，环比上周均价持平。本周有机硅市场呈现明盘松动、实单下探特征，主流单体厂积极接单、竞价出货；下游硅酮胶、混炼胶企业观望压价，采购仅维持刚需小单，前期预售订单逐步交付后可售现货增加，挺价共识有所松动。（上述数据均来自于百川资讯）

化纤：粘胶：本周粘胶短纤（1.5D）价格为 14750 元/吨，环比上周均价持平。主料溶解浆价格维稳，液碱和硫酸延续弱势，成本重心继续下移；山东前期降负检修装置尚未恢复，行业供应量减少，厂家库存维持低位。下游人棉纱装置开工大体稳定，终端需求一般，补货及囤货意愿有限。**氨纶：**本周氨纶（40D）价格为 28100 元/吨，环比上周均价持平。主原料 PTMEG 宽幅上行，纯 MDI 窄幅调整，成本支撑分化；传统旺季接近尾声，行业供应维持高位，企业新接订单不畅、出货速度放缓，下游采购气氛清淡，新增补库意愿偏弱，企业以稳价出货为主。（上述数据均来自于百川资讯）

塑料：本周聚合 MDI 价格为 18150 元/吨，环比上周均价上升 0.6%；纯 MDI 价格为 21900 元/吨，环比上周均价持平。聚合 MDI 工厂继续控量挺价，海外检修对供应形成支撑，但硬泡旺季收尾，终端缺乏集中补库；纯 MDI 国内装置运行稳定，大厂优先保障长协、散单外放受控，下游需求偏弱，市场维持高位拉锯。**聚碳酸酯：**本周 PC 价格为 15450 元/吨，环比上周均价持平。本周 PC 上游市场维持高位，厂家成本支出承压、挺价动机较强，贸易端报价零星上调；但下游对高价货源抵触，下单积极性不高，实际成交一般，市场处于追涨后劲不足、价格又难以下跌的僵持状态。**塑膜：**本周 BOPP 价格为 12600 元/吨，环比上周均价上升 5.4%。本周国内 BOPP 市场成本拉涨，膜企价格震荡上

下载日志已记录，仅供内部参考

行，原油及聚丙烯粒料走强形成成本支撑；部分膜企因订单不足调整排产，高位膜价抑制下游需求，终端接受度偏低，主动询盘稀少，新单跟进放缓。（上述 MDI 数据来自天天化工网，其余均来自于百川资讯）

橡胶：顺丁橡胶：本周顺丁橡胶价格为 17200 元/吨，环比上周均价上升 4.9%。原料丁二烯高位运行、现货流通货源偏紧，贸易商挺价意愿增强，叠加原油及合成橡胶期货走强，现货报盘持续上调；但轮胎行业仍处需求淡季，终端对高价接受度有限，采购以刚需小单为主，涨后成交偏弱。**丁苯橡胶**：本周丁苯橡胶价格为 16900 元/吨，环比上周均价上升 4.3%。原油、丁二烯及苯乙烯高位运行，成本与期货端利好共同推动市场宽幅上涨，主流销售公司上调挂牌、持货商积极跟涨；价格走高后下游拿货转谨慎，刚需承接不足，市场进入涨后维稳僵持。**天然橡胶**：本周天然橡胶价格为 19050 元/吨，环比上周均价下降 2.8%。烟片抛储使利空情绪集中释放，市场心态受压；海内外产区降雨导致原料供应减少，胶水价格坚挺，成本仍有支撑，但轮胎等下游需求延续疲软、采购谨慎，场内交投冷清，现货价格重心整体下滑。**轮胎**：半钢胎开工率 65%，全钢胎开工率 58%。海运费美东 9900 美金、美西 8342 美金。天然橡胶价格下降，炭黑价格下降，合成橡胶价格上涨。（上述数据均来自于百川资讯）

染料行业：本周染料市场高位运行，分散染料和活性染料数据库价格均保持平稳。分散染料市场整体高位坚挺，大厂挺价意愿较强，高端蒽醌类染料货源仍偏紧；活性染料关键中间体 H 酸供给刚性仍是核心支撑，现货流通量偏少，持货商报价坚挺。下游印染旺季进入尾声，高价抵触情绪上升，染厂多随用随采，以小单刚需补仓为主。分散染料价格 31.0 元/千克，环比持平；活性染料价格 44.0 元/千克，环比持平。

新能源汽车行业：金属锂：本周金属锂市场价格 80.75 万元/吨，环比下调 1.75 万元/吨。**电解钴**：本周电解钴市场价格 21.3 万元/吨，环比下调 1.7 万元/吨。**电解镍**：本周电解镍市场价格 12.14 万元/吨，环比下调 0.29 万元/吨。**三元**：本周三元材料 523 市场报价 130.6 元/千克，环比下调 4.8 元/千克；三元材料 111 市场报价 34.55 万元/吨，环比持平。**磷酸铁锂**：本周磷酸铁锂市场价格 4.25 万元/吨，环比下调 0.13 万元/吨。**碳酸锂**：本周碳酸锂市场均价 9.35 万元/吨，环比下调 0.34 万元/吨。**PVDF**：本周 PVDF 市场价格 5.6 万元/吨，环比持平。**电解液**：本周磷酸铁锂电解液市场价格 3.025 万元/吨，环比下调 0.025 万元/吨；六氟磷酸锂均价 10.50 万元/吨，环比下调 0.60 万元/吨。**添加剂**：本周三乙胺市场价格 1.20 万元/吨，环比持平。**隔膜**：本周锂电池 16um 湿法隔膜市场价格 0.44 元/平方米，环比持平。（上述数据均来自于百川资讯）

维生素行业：VA：本周 VA 市场报价 54.5 元/公斤，环比持平。欧洲 VA1000 市场报价 15.1-16.3 欧元/公斤。据海关数据统计，2026 年 8 月我国 VA 类产品出口量约 464.584 吨，环比减少 7.00%，同比减少 24.56%。10 月 16 日部分厂家停报，市场关注增加。**50%VE**：本周 VE 市场报价 47.0 元/公斤，环比持平。欧洲 VE 市场报价 6.8-7.5 欧元/公斤。据海关数据统计，2026 年 8 月我国 VE 类产品出口量约 9023.925 吨，环比减少 6.2%，同比减少 17.4%。新和成山东 VE 工厂计划从 8 月中旬检修至 10 月中旬。市场显著回调过后，厂家挺价意愿增加，部分厂家停报或小涨，市场回暖，低价货源减少。后续需注意新产能投产进度。**D3**：本周 D3 市场报价 224 元/公斤，环比持平。9 月 17 日花园生物 D3

下载日志已记录，仅供内部参考

产品提价至 360 元/公斤。**烟酰胺（B3）**：本周国产烟酰胺市场报价 45.0 元/公斤，环比上调 0.5 元/公斤。**泛酸钙**：本周市场报价 36.5 元/公斤，环比持平。**K3**：本周(MSB)K3 市场报价 70 元/公斤，环比持平。市场购销不佳，稳中偏弱整理。**VC**：本周市场报价 21 元/公斤，环比持平。9 月 10 日山东有厂家报价 27 元/公斤。10 月 14 日有厂家停报，10 月 26 日山东天力药业提价至 30 元/公斤。市场小幅上行。**生物素**：本周市场报价 27 元/公斤，环比持平。**蛋氨酸**：本周固体蛋氨酸市场报价 25.1 元/公斤，环比上调 0.3 元/公斤，液体蛋氨酸市场报价 19.6 元/公斤，环比上调 0.1 元/公斤。9 月 4 日部分厂家停报，9 月 7 日希杰马来西亚工厂 8 万吨蛋氨酸产线 8 月底停机后，将不再重启生物蛋氨酸生产，厂区后续计划改造生产其他氨基酸产品。9 月 22 日赢创公告称新加坡蛋氨酸工厂恢复正常生产。内蒙古圣预计 10 月底左右出产品。近期部分原料涨幅明显，厂家挺价，新和成固蛋停报，液蛋提价 10%，10 月 14 日有工厂报价提至 25.5 元/公斤，10 月底赢创固蛋提价至 26 元/公斤。（上述数据来自于百川资讯和饲料巴巴网）

表 1：重点公司估值表（BPS 单位为元）

股票代码	简称	评级	市值（亿元）	归母净利润（亿元）				PE				BPS	PB(LF)
			2026/10/30	25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E		
农药													
603639.SH	海利尔	增持	31.05	1.82	2.69	3.35	4.01	17	12	9	8	9.7	0.9
603599.SH	广信股份	增持	90.57	6.57	8.48	10.17	11.93	14	11	9	8	11.3	0.9
600486.SH	扬农化工	买入	220.85	12.86	13.11	15.82	19.37	17	17	14	11	30.0	1.8
301035.SZ	润丰股份	买入	146.90	10.45	11.76	14.36	17.20	14	12	10	9	20.9	1.9
600596.SH	新安股份	增持	108.91	1.47	6.26	9.02	11.46	74	17	12	10	9.3	0.9
化肥及氯碱													
600096.SH	云天化	增持	450.64	51.56	50.36	53.12	56.61	9	9	8	8	14.1	1.7
600141.SH	兴发集团	增持	264.23	14.92	18.83	24.50	30.05	18	14	11	9	21.1	1.1
002895.SZ	川恒股份	增持	168.61	12.60	12.58	14.47	17.23	13	13	12	10	12.6	2.2
000902.SZ	新洋丰	增持	177.54	16.12	16.05	19.37	22.65	11	11	9	8	10.2	1.4
002539.SZ	云图控股	增持	129.95	8.27	10.51	13.84	17.65	16	12	9	7	8.3	1.3
600426.SH	华鲁恒升	买入	524.14	33.15	48.05	60.10	77.70	16	11	9	7	12.7	1.5
000830.SZ	鲁西化工	增持	197.67	9.07	17.94	27.69	34.94	22	11	7	6	10.1	1.0
600989.SH	宝丰能源	买入	1,636.07	113.50	188.48	205.28	214.66	14	9	8	8	7.7	2.9
000792.SZ	盐湖股份	买入	1,150.92	84.76	120.41	140.87	163.69	14	10	8	7	9.6	2.3
600075.SH	新疆天业	增持	66.43	-0.57	10.22	15.46	17.77	-116	7	4	4	5.1	0.8
000893.SZ	亚钾国际	增持	315.47	16.73	26.18	37.63	50.39	19	12	8	6	16.3	2.1
000683.SZ	博源化工	增持	210.37	9.42	15.33	20.20	25.14	22	14	10	8	3.4	1.7
精细化工品													
002001.SZ	新和成	增持	786.80	67.64	76.79	83.26	92.86	12	10	9	8	11.9	2.2
002597.SZ	金禾实业	买入	107.47	3.47	5.02	7.81	10.16	31	21	14	11	14.0	1.3
605077.SH	华康股份	增持	29.82	2.00	2.42	3.20	4.38	15	12	9	7	9.9	1.0
300596.SZ	利安隆	增持	88.11	4.97	6.10	7.15	8.32	18	14	12	11	22.5	1.7
300910.SZ	瑞丰新材	增持	79.98	7.36	8.13	10.26	12.73	11	10	8	6	10.1	2.1
603916.SH	苏博特	增持	37.11	1.21	2.08	2.77	3.24	31	18	13	11	10.2	0.9
603867.SH	新化股份	买入	54.55	2.60	3.23	4.08	5.25	21	17	13	10	14.3	1.8
600873.SH	梅花生物	增持	205.55	32.81	15.22	19.89	25.06	6	14	10	8	5.6	1.3
化纤及染料													
002064.SZ	华峰化学	增持	428.27	18.58	40.23	50.15	60.68	23	11	9	7	5.7	1.5
601233.SH	桐昆股份	买入	490.89	20.33	91.78	108.74	140.32	24	5	5	3	17.8	1.2

下载日志已记录，仅供内部参考

600346.SH	恒力石化	买入	1,119.92	70.75	128.71	150.10	168.12	16	9	7	7	10.6	1.5
605166.SH	聚合顺	增持	23.04	1.45	2.03	2.76	3.56	16	11	8	6	6.4	1.2
600352.SH	浙江龙盛	增持	356.24	18.29	30.23	36.76	43.13	19	12	10	8	10.1	1.1
						聚氨酯							
600309.SH	万华化学	买入	2,197.59	125.27	215.05	229.92	250.17	18	10	10	9	37.2	1.9
300041.SZ	回天新材	增持	54.49	2.21	4.35	-	-	25	13	-	-	5.6	1.7
300848.SZ	美瑞新材	买入	41.38	0.82	3.48	5.01	-	51	12	8	-	3.6	2.7
						民爆							
002683.SZ	广东宏大	增持	244.08	9.57	13.40	15.79	18.67	25	18	15	13	9.3	3.5
002226.SZ	江南化工	增持	129.53	7.58	7.83	9.15	10.67	17	17	14	12	3.7	1.3
002096.SZ	易普力	增持	108.91	7.93	10.65	12.81	-	14	10	9	-	6.7	1.3
603227.SH	雪峰科技	增持	72.23	5.04	8.18	9.58	11.97	14	9	8	6	5.0	1.3
						氟化工							
603505.SH	金石资源	增持	96.96	3.26	2.10	5.72	7.15	30	46	17	14	2.1	5.5
605020.SH	永和股份	增持	139.04	5.62	12.15	15.66	19.83	25	11	9	7	11.8	2.3
600378.SH	昊华科技	增持	391.26	14.44	23.42	28.06	32.66	27	17	14	12	14.8	2.0
600673.SH	东阳光	买入	717.78	2.75	18.87	24.56	-	261	38	29	-	3.4	7.0
603379.SH	三美股份	增持	280.52	20.61	21.29	28.42	40.45	14	13	10	7	14.3	3.2
600160.SH	巨化股份	增持	776.45	37.83	43.53	65.38	90.82	21	18	12	9	8.2	3.5
						轮胎							
601966.SH	玲珑轮胎	增持	144.45	13.69	10.13	13.80	16.30	11	14	10	9	15.2	0.6
601058.SH	赛轮轮胎	买入	383.39	35.22	44.12	52.76	59.09	11	9	7	6	6.9	1.7
002984.SZ	森麒麟	增持	121.76	11.25	12.16	15.24	18.87	11	10	8	6	13.1	0.9
300121.SZ	阳谷华泰	增持	43.86	1.97	3.05	3.53	4.26	22	14	12	10	8.1	1.2
002206.SZ	海利得	增持	55.89	5.14	5.54	5.98	6.67	11	10	9	8	3.5	1.4
						新材料							
300285.SZ	国瓷材料	增持	371.90	6.10	7.62	9.35	11.37	61	49	40	33	7.5	5.0
688065.SH	凯赛生物	增持	257.86	5.61	7.10	8.28	10.08	46	36	31	26	24.8	1.5
688639.SH	华恒生物	增持	36.64	1.32	2.33	3.49	4.91	28	16	10	7	10.9	1.3
002409.SZ	雅克科技	买入	368.46	10.00	11.25	15.45	20.02	37	33	24	18	17.9	4.3
688545.SH	兴福电子	增持	189.22	2.07	2.47	3.97	5.97	91	77	48	32	8.4	6.3
688535.SH	华海诚科	增持	95.71	0.24	1.07	1.39	1.89	395	89	69	51	15.7	4.2
603078.SH	江化微	增持	82.26	1.05	1.42	1.89	2.45	78	58	44	34	5.2	4.1
600143.SH	金发科技	增持	319.73	11.50	19.93	26.33	34.15	28	16	12	9	7.3	1.6
002768.SZ	国恩股份	增持	228.52	8.41	13.97	21.56	28.63	27	16	11	8	17.1	3.1
300037.SZ	新宙邦	增持	361.11	10.97	20.93	24.94	29.20	33	17	14	12	15.0	3.2
002643.SZ	万润股份	买入	101.66	2.84	4.79	5.83	7.05	36	21	17	14	7.8	1.4
601208.SH	东材科技	增持	332.45	2.85	7.09	10.20	14.11	116	47	33	24	6.1	5.4
300481.SZ	濮阳惠成	增持	35.02	1.31	1.78	2.08	2.47	27	20	17	14	8.2	1.5
002254.SZ	泰和新材	增持	77.74	0.41	3.03	3.86	-	187	26	20	-	8.3	1.1
688268.SH	华特气体	增持	121.35	1.35	1.97	2.62	3.42	90	62	46	35	20.9	4.5

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

2.化工产品价格、价差、开工及库存变动

表 2：化工产品价格跟踪

产品名称	单位	一周价格变动	一周分位数变动	涨跌幅

下载日志已记录，仅供内部参考

分类			2026/10/30	2026/10/23	2026/10/30	2026/10/23	周度	月度	季度	年度
原油与成品油	Brent	美元/桶	113.40	117.38	73%	77%	-3.4%	10.5%	24.6%	75.6%
	WTI	美元/桶	103.90	103.36	73%	72%	0.5%	14.4%	17.9%	70.7%
	美国汽油	美分/加仑	228	228	48%	48%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	美国柴油	美分/加仑	478	507	89%	96%	-5.8%	4.9%	14.4%	99.6%
	美国航空煤油	美分/加仑	479	505	62%	65%	-5.2%	1.8%	23.7%	97.4%
	新加坡石脑油	美元/桶	113	110	77%	75%	2.7%	18.1%	19.1%	79.3%
	新加坡汽油	美元/桶	136	138	77%	79%	-1.6%	-12.3%	14.2%	65.7%
	新加坡柴油	美元/桶	163	176	53%	58%	-7.6%	-1.1%	2.6%	76.8%
	新加坡航空煤油	美元/桶	165	180	66%	73%	-8.2%	-6.5%	7.8%	80.5%
	国内石脑油	元/吨	8133	7793	84%	80%	4.4%	4.4%	28.4%	131.3%
	国内 90#汽油	元/吨	9010	8665	85%	81%	4.0%	4.0%	25.5%	32.9%
	国内 0#柴油	元/吨	7630	7295	81%	76%	4.6%	4.6%	39.0%	35.2%
	国内航空煤油	元/吨	8946	8946	74%	74%	0.0%	0.0%	11.4%	58.8%
石化烯烃与芳烃	东南亚乙烯	美元/吨	1170	1130	71%	68%	3.5%	3.5%	24.5%	60.3%
	东南亚丙烯	美元/吨	830	830	39%	39%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	东南亚丁二烯	美元/吨	1600	1600	34%	34%	0.0%	7.4%	37.9%	110.5%
	东南亚 LDPE	美元/吨	1659	1629	91%	88%	1.8%	3.4%	18.6%	58.2%
	东南亚 HDPE	美元/吨	1349	1319	70%	67%	2.3%	5.5%	22.7%	55.2%
	东南亚 LLDPE	美元/吨	1299	1259	66%	62%	3.2%	6.6%	23.8%	53.0%
	东南亚 PP	美元/吨	1400	1380	69%	67%	1.4%	6.9%	22.8%	72.8%
	东南亚 PS	美元/吨	1470	1455	62%	61%	1.0%	2.8%	7.3%	44.1%
	东南亚纯苯	美元/吨	1191	1240	76%	80%	-4.0%	1.1%	27.4%	82.4%
	东南亚甲苯	美元/吨	1237	1242	87%	88%	-0.4%	2.1%	37.4%	91.2%
	东南亚二甲苯	美元/吨	1235	1200	77%	74%	2.9%	6.3%	32.8%	84.3%
	东南亚苯乙烯	美元/吨	849	849	27%	27%	0.0%	0.0%	0.0%	7.4%
石化衍生物	乙二醇	元/吨	5890	5545	52%	46%	6.2%	-4.9%	11.9%	43.3%
	醋酸乙烯	元/吨	7050	7400	17%	20%	-4.7%	-10.8%	5.2%	20.5%
	聚乙烯醇	元/吨	12500	12500	19%	19%	0.0%	4.2%	13.6%	-13.2%
	丙烯腈	元/吨	12000	11100	45%	38%	8.1%	8.1%	3.9%	50.0%
	丙烯酸	元/吨	8600	7900	29%	24%	8.9%	9.6%	22.0%	44.5%
	环氧乙烷	元/吨	9700	9700	34%	34%	0.0%	0.0%	27.6%	44.8%
	环氧丙烷	元/吨	12100	11400	42%	37%	6.1%	11.5%	28.0%	55.3%
	丙烯酸甲酯	元/吨	10100	10100	35%	35%	0.0%	1.0%	12.8%	43.3%
	丙烯酸乙酯	元/吨	10650	10700	33%	33%	-0.5%	-2.7%	9.8%	17.0%
	丙烯酸丁酯	元/吨	9900	9450	29%	26%	4.8%	3.7%	20.7%	44.5%
	丁酮出厂价	元/吨	8950	8600	40%	37%	4.1%	1.1%	11.2%	39.8%
	碳酸二甲酯	元/吨	6000	6000	21%	21%	0.0%	-3.2%	33.3%	62.2%
聚氨酯	万华纯 MDI 挂牌	元/吨	25200	25200	59%	59%	0.0%	0.0%	7.2%	5.0%
	万华聚合 MDI 挂牌	元/吨	18900	19500	36%	38%	-3.1%	-3.1%	-3.1%	5.0%
	纯 MDI	元/吨	21900	21900	33%	33%	0.0%	1.2%	1.9%	17.1%
	聚合 MDI	元/吨	18150	18050	26%	26%	0.6%	1.4%	2.5%	25.6%

下载日志已记录，仅供内部参考

	TDI	元/吨	17000	17300	17%	18%	-1.7%	-3.4%	-4.5%	28.3%
	软泡聚醚	元/吨	12550	11975	42%	37%	4.8%	1.2%	30.1%	52.1%
	硬泡聚醚	元/吨	11850	11400	50%	45%	3.9%	-0.4%	18.5%	47.2%
	纯苯	元/吨	10085	10575	86%	92%	-4.6%	-2.8%	34.6%	87.3%
	苯胺	元/吨	16750	16750	100%	100%	0.0%	11.5%	41.8%	105.1%
	甲苯	元/吨	9000	9125	82%	84%	-1.4%	2.0%	32.4%	74.6%
	环己酮	元/吨	11625	11650	51%	51%	-0.2%	5.7%	33.6%	73.5%
	己二酸	元/吨	9850	10050	21%	22%	-2.0%	-0.5%	22.4%	47.0%
	鞋底原液	元/吨	19400	19400	58%	58%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	BDO	元/吨	11100	11100	12%	12%	0.0%	0.5%	24.7%	32.9%
农药及中间体	草甘膦	万元/吨	2.90	2.95	17%	18%	-1.7%	1.8%	11.5%	5.5%
	草铵膦	万元/吨	7.0	7.0	8%	8%	0.0%	17.6%	42.9%	57.3%
	麦草畏	万元/吨	5.45	5.45	1%	1%	0.0%	0.0%	-6.0%	0.9%
	烯草酮	万元/吨	7.5	7.5	6%	6%	0.0%	7.1%	-3.8%	-29.2%
	吡虫啉	万元/吨	7.8	7.8	7%	7%	0.0%	11.4%	8.3%	18.2%
	啶虫脒	万元/吨	6.8	6.8	5%	5%	0.0%	13.3%	17.2%	6.2%
	功夫菊酯	万元/吨	10.8	10.8	1%	1%	0.0%	1.9%	1.9%	1.9%
	联苯菊酯	万元/吨	12.8	12.8	1%	1%	0.0%	1.6%	1.6%	0.0%
	阿维菌素精粉	万元/吨	36.5	37.0	3%	4%	-1.4%	1.4%	-1.4%	-13.1%
	甲维盐	万元/吨	53	53	5%	5%	0.0%	0.0%	-3.6%	-17.2%
	吡蚜酮	万元/吨	9.6	9.6	1%	1%	0.0%	0.0%	-2.0%	-8.6%
	毒死蜱	万元/吨	3.80	3.80	38%	38%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.5%
	百菌清	万元/吨	2.30	2.30	14%	14%	0.0%	-4.2%	-11.5%	-22.0%
	吡唑醚菌酯	万元/吨	12.0	12.0	0%	0%	0.0%	-0.8%	-4.0%	-17.2%
	多菌灵（白）	万元/吨	3.50	3.50	10%	10%	0.0%	0.0%	-2.8%	-2.8%
	代森锰锌	万元/吨	2.75	2.75	74%	74%	0.0%	0.0%	-5.2%	-2.7%
	氟环唑	万元/吨	24.0	24.0	2%	2%	0.0%	2.1%	2.1%	-4.8%
	甘氨酸	元/吨	15800	15800	32%	32%	0.0%	3.6%	16.2%	43.6%
	CCMP	万元/吨	5.3	5.4	2%	3%	-1.9%	0.0%	-1.9%	-8.6%
	贲亭酸甲酯	万元/吨	3.90	4.00	3%	4%	-2.5%	5.4%	-2.5%	-2.5%
	功夫酸	万元/吨	9.4	9.5	1%	1%	-1.1%	2.2%	0.0%	-6.0%
	醚醛	万元/吨	7.20	7.20	30%	30%	0.0%	0.0%	-1.4%	7.5%
	二甲基亚砜	万元/吨	1.95	1.95	31%	31%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
化肥	国际天然气	USD/MMBtu	2.68	3.03	11%	13%	-11.5%	-7.7%	6.9%	-22.2%
	氯基复合肥	元/吨	3271	3299	59%	60%	-0.8%	-3.0%	-4.6%	12.8%
	硫基复合肥	元/吨	2750	2774	32%	34%	-0.9%	-3.7%	-5.3%	10.2%
	氯化铵	元/吨	500	500	19%	19%	0.0%	13.6%	6.4%	66.7%
	波罗的海硝铵 FOB	美元/吨	310	310	25%	25%	0.0%	0.0%	0.0%	29.2%
	黑海硝铵 FOB	美元/吨	315	315	28%	28%	0.0%	0.0%	0.0%	28.6%
	国际尿素	美元/吨	388	388	29%	29%	0.0%	-2.5%	-3.1%	9.8%
	国内尿素出厂价	元/吨	1700	1710	28%	29%	-0.6%	-2.9%	0.6%	7.6%
	磷矿石/印度 CFR	美元/吨	112	112	8%	8%	0.0%	0.0%	-0.9%	-45.6%
	国内磷矿石	元/吨	900	900	79%	79%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	黄磷	元/吨	27300	27300	31%	31%	0.0%	0.2%	0.6%	25.5%
	工业级磷酸	元/吨	8200	8300	35%	36%	-1.2%	-1.2%	-3.5%	22.4%
	食品级磷酸	元/吨	8200	8300	34%	34%	-1.2%	-1.2%	-3.5%	22.4%
	工业级三聚磷酸钠	元/吨	8700	8600	74%	72%	1.2%	1.2%	-4.4%	22.5%
	美国海湾二铵	美元/吨	824	824	58%	58%	0.0%	1.9%	-2.4%	21.2%
	国内二铵	元/吨	3850	3950	77%	80%	-2.5%	-9.4%	-13.5%	9.1%
	波罗的海一铵	美元/吨	788	783	55%	54%	0.6%	-0.8%	-6.2%	22.4%
	国内一铵	元/吨	3600	3650	66%	68%	-1.4%	-5.3%	-18.2%	5.9%
	工业级磷酸一铵	元/吨	6019	6160	39%	44%	-2.3%	-7.0%	-18.2%	1.3%
	氯化钾温哥华 FOB	美元/吨	300	302	16%	17%	-0.5%	-0.8%	-7.7%	3.4%
	氯化钾独联体 FOB	美元/吨	305	305	20%	20%	0.0%	0.3%	-6.3%	10.3%
	氯化钾巴西 CFR	美元/吨	368	368	23%	23%	0.0%	-0.7%	-7.1%	5.3%
	东南亚氯化钾 CFR	美元/吨	401	401	23%	23%	0.0%	-0.5%	-1.0%	10.9%
	盐湖钾肥 95%	元/吨	2800	2800	35%	35%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	硫磺/温哥华 FOB	美元/吨	820	820	71%	71%	0.0%	-9.9%	-27.1%	115.8%
	国内硫磺出厂价	元/吨	5370	5700	40%	43%	-5.8%	-29.3%	-45.8%	60.3%
	硫酸 98%	元/吨	1500	1600	73%	78%	-6.3%	5.6%	-15.7%	56.3%
煤化工	合成氨	元/吨	2810	2980	32%	37%	-5.7%	6.4%	28.9%	17.6%
	甲醇	元/吨	3970	4078	73%	76%	-2.6%	-13.0%	52.2%	81.4%
	烟煤	元/吨	1010	1035	26%	27%	-2.4%	2.5%	18.8%	32.0%
	动力煤	元/吨	815	840	27%	28%	-3.0%	1.9%	18.1%	39.3%
	DMF	元/吨	5125	5300	10%	11%	-3.3%	-9.7%	10.8%	28.9%
	醋酸	元/吨	4216	4275	35%	36%	-1.4%	-9.3%	46.4%	87.0%
	双氧水	元/吨	695	720	9%	11%	-3.5%	-3.5%	13.0%	-16.3%
	正丁醇	元/吨	8700	8250	39%	36%	5.5%	-1.4%	27.0%	64.2%
	辛醇	元/吨	10300	9725	38%	34%	5.9%	12.6%	28.8%	74.6%
	二甲醚	元/吨	5200	5700	69%	80%	-8.8%	10.6%	26.8%	55.2%
	煤焦油	元/吨	5670	5670	76%	76%	0.0%	4.0%	33.4%	69.3%
	焦炭	元/吨	1795	1795	34%	34%	0.0%	-10.0%	12.5%	33.5%
	炭黑	元/吨	9249	9513	72%	76%	-2.8%	-11.5%	26.7%	62.3%
	季戊四醇	元/吨	10600	11000	41%	48%	-3.6%	-5.4%	8.2%	-11.7%
	98%硝酸	元/吨	1700	1700	22%	22%	0.0%	-2.9%	30.8%	0.0%
氯碱	原盐	元/吨	230	230	27%	27%	0.0%	0.0%	-2.1%	-11.5%
	轻质纯碱	元/吨	1060	1060	2%	2%	0.0%	-0.5%	3.9%	-9.4%
	重质纯碱	元/吨	1070	1070	0%	0%	0.0%	-2.7%	-2.7%	-14.4%
	32%离子膜烧碱	元/吨	712	714	19%	19%	-0.3%	-1.9%	-4.9%	-28.8%
	电石	元/吨	2871	2828	9%	8%	1.5%	-6.2%	1.0%	0.5%
	乙炔法 PVC	元/吨	5170	4950	9%	6%	4.4%	8.8%	16.2%	12.8%
	乙烯法 PVC	元/吨	5570	5410	8%	6%	3.0%	3.1%	8.4%	10.3%
	PVC 糊树脂	元/吨	7450	7600	3%	3%	-2.0%	-2.0%	0.7%	4.2%
氟化工	萤石湿粉	元/吨	3744	3720	96%	95%	0.6%	-0.7%	1.7%	5.9%
	无水氢氟酸	元/吨	15500	14850	100%	93%	4.4%	5.8%	4.4%	35.7%
	二氯甲烷	元/吨	3250	2800	24%	17%	16.1%	11.7%	58.5%	82.6%

下载日志已记录，仅供内部参考

	三氯甲烷	元/吨	2556	2556	23%	23%	0.0%	17.0%	50.9%	32.0%
	三氯乙烯	元/吨	4800	4800	7%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	-4.0%
	四氯乙烯	元/吨	3600	3133	4%	1%	14.9%	20.0%	14.9%	13.7%
	聚四氟乙烯(PTFE)	元/吨	45500	45500	21%	21%	0.0%	-1.1%	-4.2%	16.7%
	R22	元/吨	18000	19000	32%	36%	-5.3%	-18.2%	-21.7%	12.5%
	R32	元/吨	64000	64000	100%	100%	0.0%	0.0%	0.8%	2.4%
	R134a	元/吨	65000	65000	100%	100%	0.0%	0.0%	1.6%	20.4%
	R125	元/吨	55500	55500	59%	59%	0.0%	0.0%	0.0%	22.0%
橡胶	顺丁橡胶	元/吨	17200	16400	35%	32%	4.9%	4.9%	28.4%	58.5%
	丁苯橡胶	元/吨	16900	16200	36%	33%	4.3%	3.8%	23.1%	51.1%
	天然橡胶	元/吨	19050	19600	29%	31%	-2.8%	-3.5%	10.4%	27.4%
	促进剂 NS	元/吨	32500	32500	59%	59%	0.0%	1.6%	9.1%	54.8%
	促进剂 M	元/吨	22500	22500	74%	74%	0.0%	1.4%	18.4%	95.7%
	半钢胎	元/套	220	220	12%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	全钢胎	元/套	850	850	7%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
塑料制品	丙酮	元/吨	9150	8550	66%	59%	7.0%	7.6%	45.2%	119.4%
	苯酚	元/吨	9875	9375	46%	41%	5.3%	10.6%	16.9%	56.1%
	双酚 A	元/吨	11150	10725	19%	18%	4.0%	-0.4%	18.6%	50.7%
	环氧氯丙烷	元/吨	11000	11100	24%	25%	-0.9%	-1.3%	-6.0%	-7.2%
	环氧树脂	元/吨	15200	15100	12%	12%	0.7%	-1.0%	2.7%	9.4%
	PC	元/吨	15450	15450	12%	12%	0.0%	0.0%	2.0%	24.1%
	己二胺	元/吨	20500	20300	2%	2%	1.0%	1.7%	6.5%	-10.9%
	pa66	元/吨	19000	19000	15%	15%	0.0%	2.7%	5.6%	26.7%
	聚甲醛 POM	元/吨	10301	10259	10%	10%	0.4%	1.9%	5.5%	17.7%
	BOPP	元/吨	12600	11958	75%	65%	5.4%	14.0%	21.9%	56.5%
	BOPET	元/吨	10860	10660	19%	18%	1.9%	4.3%	23.3%	54.9%
	BOPA	元/吨	17250	17300	15%	16%	-0.3%	0.0%	16.9%	34.2%
化纤	PX	美元/吨	1351	1310	86%	82%	3.1%	7.0%	27.6%	65.6%
	PTA	元/吨	7180	7095	47%	46%	1.2%	-0.2%	19.3%	59.2%
	MEG	元/吨	5882	5581	22%	19%	5.4%	-9.9%	11.9%	42.1%
	聚酯切片	元/吨	8650	8550	40%	39%	1.2%	-0.6%	22.2%	54.5%
	涤纶短纤	元/吨	9080	8960	28%	27%	1.3%	4.0%	21.2%	43.0%
	涤纶 FDY	元/吨	9450	9500	31%	31%	-0.5%	-0.5%	10.5%	41.0%
	涤纶 POY	元/吨	9300	9250	61%	60%	0.5%	0.0%	10.7%	44.2%
	棉花	元/吨	16762	17330	30%	33%	-3.3%	-3.6%	-6.1%	12.9%
	棉浆	元/吨	7550	7550	15%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	粘胶短纤(1.5D)	元/吨	14750	14750	29%	29%	0.0%	0.7%	3.9%	13.0%
	粘胶长丝(120D)	元/吨	45000	45000	75%	75%	0.0%	0.0%	1.1%	3.4%
	氨纶(40D)	元/吨	28100	28100	7%	7%	0.0%	0.0%	-0.4%	22.2%
	PTMEG	元/吨	14300	13500	18%	16%	5.9%	5.9%	19.2%	21.2%
	己内酰胺	元/吨	13625	13900	28%	29%	-2.0%	-1.3%	15.5%	69.3%
	锦纶切片	元/吨	14800	14750	26%	26%	0.3%	2.2%	20.6%	65.4%
	锦纶 FDY	元/吨	16200	16200	18%	18%	0.0%	1.3%	14.9%	37.3%

下载日志已记录，仅供内部参考

	锦纶 DTY	元/吨	18000	18000	18%	18%	0.0%	0.0%	10.4%	33.3%
精细化工	VA:50 万 IU/g 国产	元/千克	55	55	0%	0%	0.0%	-4.4%	4.8%	-13.5%
	VA:50 万 IU/g 进口	元/千克	55	55	0%	0%	0.0%	-4.4%	4.8%	-13.5%
	50%VE 国产价	元/千克	47.0	47.0	18%	18%	0.0%	-38.6%	-29.3%	-10.5%
	50%VE 进口价	元/千克	47.0	47.0	5%	5%	0.0%	-38.6%	-29.3%	-10.5%
	97%VC 国产价	元/千克	21.0	21.0	2%	2%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%
	MSB96%VK3 国产	元/千克	70.0	70.0	16%	16%	0.0%	0.0%	-24.3%	0.0%
	VD3:50 万 IU/g 国产	元/千克	224.0	224.0	33%	33%	0.0%	-1.1%	73.0%	5.4%
	98%泛酸钙国产	元/千克	37	37	0%	0%	0.0%	0.0%	-8.8%	-13.1%
	98%维生素 B1 国产	元/千克	208	208	20%	20%	0.0%	-2.4%	-12.1%	-12.8%
	99%烟酸国产价	元/千克	45	45	14%	14%	1.1%	8.4%	5.9%	30.4%
	99%烟酰胺进口价	元/千克	44.0	43.5	34%	33%	1.1%	11.4%	10.0%	27.5%
	2%生物素国产价	元/千克	27	27	0%	0%	0.0%	0.0%	-6.9%	-3.6%
	固体蛋氨酸	元/千克	25.1	24.8	9%	9%	1.2%	9.1%	-14.9%	20.7%
	液体蛋氨酸	元/千克	19.6	19.5	8%	8%	0.5%	4.0%	-31.2%	24.1%
	甲基麦芽粉	万元/吨	10.5	10.5	47%	47%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	乙基麦芽粉	万元/吨	8.3	8.3	19%	19%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	三氯蔗糖	万元/吨	9.5	9.5	1%	1%	0.0%	2.2%	2.2%	0.0%
	安赛蜜	万元/吨	6.2	6.2	48%	48%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	活性染料	元/千克	44.0	44.0	100%	100%	0.0%	12.8%	41.9%	91.3%
	分散染料	元/千克	31.0	31.0	52%	52%	0.0%	0.0%	24.0%	93.8%
钛白粉	钛白粉	元/吨	13550	13550	27%	27%	0.0%	-0.7%	-5.2%	2.7%
	攀钢钛精矿	元/吨	1150	1150	32%	32%	0.0%	-4.2%	-14.8%	-46.5%
有机硅	DMC	元/吨	13900	14350	6%	7%	-3.1%	-3.1%	11.2%	26.4%
	硅(3303)	元/吨	9950	9950	0%	0%	0.0%	0.5%	2.1%	-6.1%
油脂化工	棕榈仁油	元/吨	15100	15200	72%	73%	-0.7%	-3.2%	-5.9%	-7.9%
	棕榈油	元/吨	9178	9375	42%	44%	-2.1%	-1.4%	-1.9%	4.4%
电新产业链	金属锂(工业,电池)	万元/吨	80.75	82.50	15%	16%	-2.1%	-12.9%	-17.4%	38.6%
	电解钴:99.98	万元/吨	21.30	23.00	7%	9%	-7.4%	-20.5%	-36.4%	-45.9%
	电解镍:9996	万元/吨	12.14	12.43	15%	15%	-2.3%	-5.7%	-7.1%	-1.8%
	三元材料 111 型	万元/吨	34.55	34.55	100%	100%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	三元材料 523 型	元/千克	131	135	35%	36%	-3.5%	-16.9%	-24.1%	-13.5%
	碳酸锂	万元/吨	9.35	9.69	10%	11%	-3.5%	-30.4%	-34.5%	16.1%
	国产磷酸铁锂	万元/吨	4.25	4.38	12%	13%	-3.0%	-15.3%	-23.8%	18.9%
	PVDF	万元/吨	5.60	5.60	2%	2%	0.0%	-3.4%	-3.4%	-49.1%
	磷酸铁锂(电解液)	元/吨	30250.00	30500.00	12%	13%	-0.8%	-0.8%	4.3%	34.4%
	六氟磷酸锂	万元/吨	10.50	11.10	10%	11%	-5.4%	-10.3%	-1.9%	-2.3%
	三乙胺	元/吨	12000	12000	11%	11%	0.0%	7.1%	12.1%	-5.5%
	EVA	元/吨	12067	12067	11%	11%	0.0%	4.1%	16.5%	10.7%

下载日志已记录，仅供内部参考

	POE（陶氏 8480）	元/吨	12500	12500	18%	18%	0.0%	0.0%	0.0%	8.7%
	中材科技 16um 隔膜	元/平方米	0.44	0.44	1%	1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
铬化工	铬矿	元/吨度	52	54	52%	56%	-3.7%	-8.8%	-8.0%	-9.6%
	金属铬	元/吨	76500	76500	79%	79%	0.0%	25.4%	25.4%	-1.3%
	氧化铬绿	元/吨	29500	29500	22%	22%	0.0%	3.5%	7.3%	-11.9%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 3：化工产品价差跟踪

分类	产品名称	单位	一周价差变动		一周分位数变动		涨跌幅			
			2026/10/30	2026/10/23	2026/10/30	2026/10/23	周度	月度	季度	年度
原油与成品油	国内-国际石脑油不含税价差	元/吨	512	378	58%	57%	35.5%	-56.9%	761.6%	159.4%
	国内-国际汽油不含税价差	元/吨	(1228)	(1665)	32%	28%	26.2%	53.9%	37.9%	-155.0%
	国内-国际柴油不含税价差	元/吨	(2461)	(3436)	48%	42%	28.4%	15.2%	41.9%	-148.2%
	国内-国际航煤不含税价差	元/吨	(1576)	(2665)	54%	47%	41%	38.2%	40.1%	24%
	Brent211 炼油价差	美元/桶	12	12	48%	48%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	WTI211 炼油价差	美元/桶	56	54	72%	69%	3.7%	-24.3%	-18.6%	121.6%
	国内 211 炼油价差	美元/桶	96	(16)	100%	26%	719.2%	1068.1%	694.9%	1879.9%
	国内 312 滞后 50 天炼油价差	美元/桶	33	26	75%	70%	26.3%	31.9%	448%	367.5%
	国内 312 滞后 30 天炼油价差	美元/桶	33	26	75%	70%	26.3%	31.9%	448%	367.5%
石化烯烃与芳烃	乙烯-石脑油	美元/吨	174	160	24%	23%	8.5%	-39.4%	67.5%	-0.3%
	丙烯-石脑油	美元/吨	(166)	(140)	24%	26%	-18.9%	-1162.2%	-2589.5%	-160.5%
	丙烯-1.22*丙烷	元/吨	11725	775	100%	20%	1413.7%	2020.2%	1545.3%	3314.9%
	丁二烯-石脑油	美元/吨	604	630	23%	24%	-4.2%	-6.6%	86.5%	195.4%
	LDPE-石脑油	美元/吨	663	659	53%	52%	0.6%	-12.9%	17.8%	34.4%
	HDPE-石脑油	美元/吨	353	349	35%	34%	1.0%	-19.0%	34.3%	12.6%
	LLDPE-石脑油	美元/吨	303	289	30%	29%	4.7%	-19.4%	42.3%	3.2%
	PP-石脑油	美元/吨	404	410	39%	40%	-1.5%	-13.5%	32.9%	58.8%
	PS-石脑油	美元/吨	474	485	22%	24%	-2.3%	-19.2%	-11.2%	2.0%
	纯苯-石脑油	美元/吨	195	270	38%	47%	-27.9%	-41.8%	97.2%	100.1%
	甲苯-石脑油	美元/吨	241	272	53%	58%	-11.5%	-34.5%	277.5%	163.6%
	对二甲苯-石脑油	美元/吨	239	230	43%	42%	3.8%	-25.1%	154.6%	108.8%
	苯乙烯-石脑油	美元/吨	(148)	(121)	17%	19%	-21.7%	-2863.5%	-1297.6%	-163.0%
石化衍生物	聚乙烯醇-1.8*醋酸乙烯	元/吨	(190)	(820)	66%	62%	76.8%	91.4%	82.1%	-105%
	丙烯腈-1.05*丙烯	元/吨	5900	5000	40%	32%	18.0%	18.0%	8.3%	210.6%
	环氧乙烷-0.8*乙烯	元/吨	3467	3668	24%	26%	-5.5%	-4.7%	37.2%	36.1%
	环氧丙烷-0.8*丙烯	元/吨	2720	2792	8%	8%	-2.6%	-11.1%	-13.1%	-11.6%
	丙烯酸-0.71*丙烯	元/吨	275	260	0%	0%	5.7%	-70.5%	-80.9%	-84.4%
	丙烯酸甲酯-0.89*丙烯酸	元/吨	2446	3069	23%	31%	-20.3%	-18.8%	-8.6%	39.4%
	丙烯酸乙酯-0.82*丙烯酸	元/吨	3598	4222	32%	40%	-14.8%	-20.3%	-8.2%	-14.8%
	丙烯酸丁酯-0.59*丙烯酸	元/吨	4826	4789	20%	20%	0.8%	-1.9%	19.4%	44.5%
	碳酸二甲酯-0.37*环氧丙烷	元/吨	1523	1782	23%	26%	-14.5%	-30.3%	51.8%	86.3%
	MDI 加权价-0.63*纯苯	元/吨	12921	12543	17%	16%	3.0%	3.5%	-8.5%	4.8%

下载日志已记录，仅供内部参考

聚氨酯	MDI 加权价-0.75*苯胺	元/吨	6713	6643	5%	5%	1.1%	-13.5%	-32.8%	-30.1%
	TDI-0.65*甲苯	元/吨	11150	11369	10%	11%	-1.9%	-6.0%	-16.7%	12.6%
	己二酸-纯苯	元/吨	(235)	(525)	3%	2%	55.2%	50.5%	-142.3%	-117.9%
农药及中间体	草甘膦 - 0.57*甘氨酸	元/吨	19994	20494	14%	15%	-2.4%	0.9%	9.6%	-5.8%
	吡虫啉-0.76*CCMP	元/吨	37720	36960	14%	13%	2.1%	26.9%	21.8%	72.1%
	啶虫脒-0.81*CCMP	元/吨	25070	24260	9%	9%	3.3%	46.9%	75.8%	47.3%
	功夫菊酯-0.58*功夫酸-0.47*醚醛	元/吨	19640	19060	6%	6%	3.0%	4.5%	14.4%	19.0%
	联苯菊酯-0.6*功夫酸	元/吨	71600	71000	7%	7%	0.8%	1.1%	2.9%	5.3%
煤化工	DMF-1.25*甲醇-0.4*液氨	元/吨	(962)	(990)	4%	4%	2.8%	11.6%	-295.0%	-438.6%
	醋酸-0.55*甲醇	元/吨	2033	2032	18%	18%	0.0%	-5.0%	40.7%	93.3%
	己内酰胺-0.65*合成氨-1*苯	元/吨	1714	1388	5%	3%	23.5%	0.3%	-40.7%	54.2%
	二甲醚-1.42*甲醇	元/吨	(437)	(91)	36%	43%	-382%	75%	-210%	-280%
	炭黑-1.65*煤焦油	元/吨	(107)	158	16%	22%	-167.6%	-107.3%	-137.0%	-161.7%
氯碱	轻质纯碱-1.5*原盐	元/吨	715	715	6%	6%	0.0%	-0.7%	7.1%	-8.3%
	重质纯碱-1.5*原盐	元/吨	725	725	0%	0%	0.0%	-4.0%	-3.0%	-15.7%
	乙炔法 PVC-1.5*电石	元/吨	864	708	47%	44%	22.0%	450.0%	365.5%	188.8%
氟化工	氢氟酸-2.35*萤石湿粉	元/吨	6702	6108	69%	61%	9.7%	15.7%	8.1%	115.3%
	PTFE-1.53*三氯甲烷-0.5*氢氟酸	元/吨	33839	34164	11%	12%	-1.0%	-4.2%	-9.7%	11.6%
	R22-1.5*三氯甲烷-0.5*氢氟酸	元/吨	6416	7741	15%	20%	-17.1%	-43.7%	-50.8%	-13.1%
	R32-1.8*二氯甲烷-0.85*氢氟酸	元/吨	44975	46338	91%	93%	-2.9%	-2.9%	-4.7%	-9.3%
	R134a-1.4*三氯乙烯-0.9*氢氟酸	元/吨	44330	44915	106%	107%	-1.3%	-1.7%	0.9%	20.7%
	R125-1.8*四氯乙烯-0.8*氢氟酸	元/吨	36620	37981	58%	60%	-3.6%	-4.6%	-3.6%	19.4%
塑料制品	双酚 A-0.86*苯酚-0.28*丙酮	元/吨	96	269	9%	9%	-64.4%	-91.7%	-74.1%	-88.0%
	环氧树脂-0.78*双酚 A-0.39*环氧氯丙烷	元/吨	2213	2406	3%	5%	-8.0%	-2.3%	-23.8%	-36.9%
	PC-0.93*双酚 A	元/吨	5080	5476	26%	27%	-7.2%	0.9%	-20.7%	-8.8%
	pa66-0.65*己二酸-0.52*己二胺	元/吨	8340	8444	63%	64%	-1.2%	4.0%	4.4%	174%
	聚甲醛 POM-1.41*甲醇	元/吨	4703	4509	-6%	-7%	4.3%	28.2%	-22.8%	-17.0%
化纤	短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	905	961	19%	20%	-5.8%	180.2%	72.4%	-14.9%
	FDY-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	1275	1501	10%	13%	-15.0%	16.7%	-19.5%	-9.8%
	POY-0.86*PTA-0.34*MEG	元/吨	1125	1251	33%	40%	-10.0%	26.0%	-21.6%	-3.3%
	粘胶短纤(1.5D)-1.03*棉浆	元/吨	6974	6974	47%	47%	0.0%	1.5%	8.6%	32.2%
	粘胶长丝(120D)-1.1*棉浆	元/吨	36695	36695	97%	97%	0.0%	0.0%	1.4%	4.3%
	氨纶-0.8*PTMEG-0.2*纯 MDI	元/吨	12280	12920	9%	10%	-5.0%	-5.3%	-14.1%	25.1%
钛白粉及有机硅	钛白粉-2.54*钛精矿	元/吨	10629	10629	37%	37%	0.0%	0.3%	-2.2%	37.3%
	DMC-0.56*硅(3303)	元/吨	8328	8778	15%	16%	-5.1%	-5.4%	18.3%	64.5%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 4：化工产品开工率跟踪

下载日志已记录，仅供内部参考

分类	产品名称	单位	一周开工变动		开工率增减			
			2026/10/30	2026/10/23	周度	月度	季度	年度
石化衍生物	乙二醇（非乙烯法）	%	66%	66%	0.0%	0.2%	9.7%	0.1%
	乙二醇（乙烯法）	%	62%	62%	0.0%	-1.9%	10.2%	-4.0%
	醋酸乙烯	%	61%	61%	0.9%	-18.6%	-11.7%	-7.0%
	聚乙烯醇	%	57%	57%	0.0%	0.0%	-6.4%	-14.5%
	丙烯腈	%	73%	73%	0.0%	0.0%	2.0%	-6.1%
	丙烯酸	%	72%	72%	0.0%	0.0%	5.7%	-1.8%
	环氧乙烷	%	46%	46%	0.0%	0.0%	0.1%	-5.8%
	环氧丙烷	%	61%	61%	0.0%	0.0%	6.6%	-3.6%
	丙烯酸酯	%	56%	58%	-1.9%	-1.4%	5.7%	-11.7%
	丁酮	%	83%	83%	0.0%	7.6%	16.3%	16.7%
	碳酸二甲酯	%	68%	68%	0.0%	0.0%	11.1%	11.6%
聚氨酯	MDI	%	95%	95%	0.0%	2.0%	7.0%	-1.0%
	TDI	%	82%	71%	11.0%	18.8%	2.1%	4.1%
	软泡聚醚	%	61%	61%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	TPU	%	54%	54%	0.0%	0.0%	0.6%	1.0%
	SAP	%	49%	49%	0.0%	0.0%	-8.5%	-3.6%
	苯胺	%	81%	81%	0.0%	-6.7%	7.3%	3.3%
	BDO	%	55%	54%	0.5%	0.1%	2.8%	3.5%
	己二酸	%	71%	71%	0.0%	-3.1%	9.0%	13.0%
	环己酮	%	55%	55%	0.0%	0.0%	-6.2%	-12.1%
农药及中间体	草铵膦	%	72%	72%	0.0%	0.0%	-11.2%	-20.4%
	草甘膦	%	62%	62%	0.0%	0.0%	-2.6%	-19.6%
	甘氨酸	%	54%	54%	0.0%	0.0%	-7.5%	-2.5%
	敌草隆	%	62%	62%	0.0%	0.0%	0.0%	-4.0%
	百草枯	%	31%	31%	0.0%	0.0%	-35.4%	-55.9%
	吡虫啉	%	51%	51%	0.0%	0.0%	3.0%	-7.4%
	毒死蜱	%	51%	51%	0.0%	0.0%	1.7%	-1.8%
	代森锰锌	%	58%	58%	0.0%	0.0%	-30.1%	-27.9%
化肥	合成氨	%	86%	86%	0.0%	0.0%	4.1%	11.0%
	尿素	%	89%	89%	0.0%	-1.9%	2.6%	6.0%
	氯化铵	%	66%	63%	3.2%	5.1%	-0.6%	-11.5%
	磷酸一铵	%	39%	39%	0.0%	0.0%	-5.4%	-5.7%
	磷酸二铵	%	43%	43%	0.0%	0.0%	-2.5%	-16.8%
	工业级磷铵	%	43%	43%	0.0%	0.0%	1.6%	-13.7%
	工业级磷酸	%	54%	54%	-0.2%	-0.3%	2.7%	1.7%
	氯化钾	%	84%	84%	-0.8%	-0.8%	22.2%	12.4%
	硫酸钾	%	62%	62%	0.4%	23.0%	34.1%	-9.3%
煤化工	甲醇	%	86%	84%	1.9%	3.7%	1.4%	2.0%
	醋酸	%	73%	78%	-4.7%	-11.9%	-2.8%	0.9%
	双氧水	%	74%	74%	0.0%	0.0%	4.0%	6.8%
	甲酸	%	92%	92%	0.0%	0.0%	20.5%	4.4%

下载日志已记录，仅供内部参考

	正丁醇	%	69%	69%	0.0%	0.0%	-2.2%	-13.3%
	辛醇	%	74%	74%	0.0%	0.0%	5.8%	-15.8%
	DMF	%	50%	47%	2.2%	4.0%	0.9%	0.3%
	二甲醚	%	5%	6%	-1.0%	-1.0%	0.5%	-5.0%
	煤焦油	%	69%	69%	0.0%	0.0%	-2.4%	-4.3%
	焦炭	%	69%	69%	0.0%	0.0%	-5.6%	-4.3%
	炭黑	%	60%	60%	0.0%	0.0%	-6.7%	-9.3%
氯碱	电石	%	71%	71%	0.0%	0.0%	4.8%	0.6%
	PVC	%	61%	62%	-0.4%	-4.7%	-12.3%	-16.8%
	PVC 糊树脂	%	68%	68%	0.0%	0.0%	0.1%	-0.9%
	纯碱	%	67%	65%	1.9%	-8.9%	-11.8%	-20.3%
氟化工	二氟一氯甲烷（R22）	%	75%	75%	0.0%	0.0%	1.4%	13.3%
	二氟甲烷（R32）	%	51%	51%	0.0%	0.0%	-5.4%	-13.7%
	五氟乙烷（R125）	%	30%	30%	0.0%	0.0%	-2.7%	-15.5%
	聚四氟乙烯（PTFE）	%	64%	64%	0.0%	0.0%	2.3%	-1.1%
	二氯甲烷	%	36%	36%	0.0%	0.0%	-7.5%	-11.8%
	三氯甲烷	%	32%	32%	0.0%	0.0%	-5.1%	-19.4%
	三氯乙烯	%	71%	71%	0.0%	0.0%	2.5%	-21.2%
	四氯乙烯	%	68%	68%	0.0%	0.0%	-17.9%	-20.1%
	无水氢氟酸	%	59%	59%	0.0%	0.0%	3.8%	-5.0%
	萤石湿粉	%	35%	35%	0.0%	0.0%	1.4%	-16.1%
	四氟乙烷（R134a）	%	43%	43%	0.0%	0.0%	-2.8%	-22.3%
橡胶	顺丁橡胶	%	59%	59%	0.0%	0.0%	-16.6%	-17.4%
	丁苯橡胶	%	72%	72%	0.1%	1.7%	1.5%	5.2%
	半钢胎	%	65%	65%	0.0%	18.4%	0.4%	-8.6%
	全钢胎	%	58%	58%	0.1%	18.8%	-5.1%	-7.6%
塑料制品	丙酮	%	87%	87%	0.0%	0.0%	14.8%	-4.1%
	苯酚	%	87%	87%	0.0%	0.0%	14.8%	-4.1%
	双酚 A	%	67%	67%	0.0%	0.0%	-2.0%	-6.2%
	环氧氯丙烷	%	37%	37%	0.0%	0.0%	-1.8%	-13.3%
	环氧树脂	%	49%	49%	0.0%	0.0%	-4.6%	-3.5%
	PC	%	78%	78%	0.0%	0.0%	-4.1%	0.8%
	聚甲醛 POM	%	85%	85%	0.0%	0.0%	14.6%	15.9%
	BOPP	%	49%	49%	0.0%	0.0%	0.4%	-16.7%
	BOPET	%	65%	65%	0.0%	0.0%	-2.6%	-5.8%
化纤	PX	%	86%	86%	0.0%	3.0%	21.4%	-1.9%
	PTA	%	74%	68%	6.4%	-1.6%	25.7%	-3.6%
	聚酯切片	%	71%	71%	0.2%	-0.5%	-3.0%	-13.8%
	涤纶短纤	%	61%	61%	0.0%	0.0%	-14.2%	-24.2%
	涤纶长丝	%	74%	74%	0.0%	0.0%	-0.3%	-15.8%
	粘胶短纤	%	88%	88%	0.0%	0.0%	1.4%	-2.3%
	粘胶长丝	%	93%	93%	0.0%	0.0%	1.8%	11.3%
	氨纶(40D)	%	88%	88%	0.0%	0.0%	3.1%	8.9%

下载日志已记录，仅供内部参考

	PTMEG	%	79%	79%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	己内酰胺	%	71%	70%	0.8%	-0.8%	2.6%	-15.3%
	锦纶切片	%	63%	63%	0.0%	0.0%	-3.3%	-14.1%
	锦纶纤维	%	68%	68%	0.0%	0.0%	1.1%	-5.1%
精细化工	维生素	%	36%	36%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	蛋氨酸	%	77%	77%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	活性染料	%	59%	59%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	分散染料	%	65%	65%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	染料中间体	%	18%	18%	0.0%	0.0%	9.6%	-5.0%
钛白粉	钛白粉	%	73%	73%	0.0%	0.0%	1.2%	0.1%
有机硅	DMC	%	62%	62%	0.0%	0.0%	0.4%	-8.4%
	金属硅	%	52%	52%	0.0%	0.0%	-1.5%	-8.8%
电新产业链	电解钴	%	7%	7%	0.0%	0.0%	0.2%	-11.4%
	电解镍	%	62%	62%	0.0%	0.0%	-13.1%	-25.5%
	三元材料	%	50%	50%	0.0%	0.0%	-5.2%	-0.6%
	磷酸铁锂	%	86%	86%	0.0%	0.0%	3.9%	0.7%
	六氟磷酸锂	%	87%	87%	0.0%	0.0%	-9.4%	8.1%
	锂电池隔膜	%	87%	87%	0.0%	0.0%	2.7%	4.7%
	EVA	%	64%	59%	5.4%	-10.0%	1.9%	-28.7%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

表 5：化工产品库存跟踪

分类	产品名称	单位	一周库存变动		一周分位数变动		涨跌幅			
			2026/10/30	2026/10/23	2026/10/30	2026/10/23	周度	月度	季度	年度
石化衍生物	乙二醇	万吨	93.5	93.5	57%	57%	0.0%	0.0%	0.0%	87%
	醋酸乙烯	万吨	2.7	2.5	36%	33%	8.5%	21.8%	5.5%	19.1%
	丙烯腈	万吨	0.5	0.5	3%	3%	0.6%	3.5%	4.2%	-2.9%
	丙烯酸	万吨	0.8	0.8	71%	79%	-5.9%	-9.3%	2.3%	5.7%
	环氧乙烷	万吨	1.0	1.0	38%	40%	-2.4%	-4.8%	-4.7%	-17.8%
	环氧丙烷	万吨	2.7	2.7	63%	64%	-1.9%	1.3%	-2.7%	-25.1%
	丙烯酸丁酯	万吨	0.5	0.5	79%	80%	-1.3%	-0.7%	7.8%	1.8%
	丁酮	万吨	0.3	0.3	27%	28%	-3.0%	-11.1%	25.5%	-26.6%
	碳酸二甲酯	万吨	3.7	3.7	65%	66%	-1.7%	-2.5%	73.4%	65.0%
聚氨酯	聚合 MDI	万吨	6.0	5.7	46%	42%	5.3%	9.1%	39.5%	-23.1%
	纯 MDI	万吨	2.1	1.8	100%	86%	16.7%	31.3%	110.0%	250.0%
	苯胺	万吨	0.5	0.5	14%	13%	4.2%	-9.5%	-10.6%	-3.5%
	BDO	万吨	2.8	2.7	75%	73%	2.2%	4.9%	-13.1%	10.7%
	环己酮	万吨	0.9	1.0	78%	96%	-13.1%	-12.2%	-13.6%	7.1%
农药及中间体	草铵膦	吨	910	970	7%	8%	-6.2%	-15.0%	-47.1%	-77.8%
	草甘膦	吨	79250	77750	91%	89%	1.9%	6.2%	24.4%	97.6%
	甘氨酸	吨	5520	5700	28%	28%	-3.2%	-5.0%	-27.5%	-44.5%
	百草枯	吨	2400	2300	53%	51%	4.3%	11.6%	2.1%	118.2%
	毒死蜱	吨	215	215	4%	4%	0.0%	0.0%	26.5%	168.8%
化肥	尿素	万吨	70	66	70%	65%	6.9%	7.7%	101.1%	478.5%

下载日志已记录，仅供内部参考

	氯化铵	万吨	25	27	32%	35%	-7.9%	-8.9%	-31.7%	-44.6%
	磷酸一铵	万吨	62	60	100%	97%	2.7%	14.1%	53.8%	37.4%
	磷酸二铵	万吨	4	4	1%	1%	0.0%	0.0%	0.0%	-85.2%
	氯化钾	万吨	464	445	100%	94%	4.3%	10.5%	31.4%	118.9%
	硫酸钾	万吨	12	12	55%	54%	0.5%	1.8%	6.5%	8.6%
煤化工	甲醇	万吨	68	71	24%	26%	-3.7%	0.5%	-34.9%	-63.9%
	醋酸	万吨	16	16	73%	72%	1.1%	20.5%	27.5%	-11.7%
	双氧水	万吨	31	30	86%	84%	1.9%	5.2%	2.7%	4.5%
	甲酸	万吨	1.3	1.5	59%	66%	-9.5%	-31.6%	-11.3%	39.6%
	正丁醇	万吨	1.3	0.9	36%	24%	47.8%	40.2%	42.3%	29.5%
	辛醇	万吨	0.8	0.8	16%	15%	4.2%	-3.8%	13.5%	-40.6%
	DMF	万吨	1.9	1.9	63%	63%	-0.5%	1.1%	7.3%	-2.6%
	二甲醚	万吨	0.6	0.5	11%	6%	33.3%	72.2%	2.5%	-54.9%
	煤焦油	万吨	6.7	6.6	70%	70%	0.2%	-0.4%	-0.4%	-17.4%
	焦炭	万吨	184	184	50%	50%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	炭黑	万吨	41	42	78%	81%	-2.8%	-1.1%	-8.3%	-15.7%
氯碱	电石	万吨	1.7	1.8	24%	27%	-10.3%	6.8%	13.1%	-6.2%
	PVC	万吨	61	61	61%	61%	0.0%	-0.1%	-10.2%	-12.7%
	PVC 糊树脂	万吨	4.5	4.7	57%	59%	-2.9%	-3.5%	-4.9%	-6.4%
	纯碱	万吨	137	147	68%	74%	-7.1%	-22.3%	-26.1%	-19.7%
氟化工	二氟一氯甲烷（R22）	吨	3767	3753	26%	26%	0.4%	2.2%	4.4%	2.0%
	二氟甲烷（R32）	吨	2945	2958	6%	6%	-0.4%	0.2%	0.4%	-11.3%
	五氟乙烷（R125）	吨	2406	2399	45%	45%	0.3%	1.6%	5.2%	-1.4%
	聚四氟乙烯（PTFE）	吨	2570	2500	48%	46%	2.8%	20.7%	10.3%	73.1%
	二氯甲烷	吨	4927	4979	14%	15%	-1.0%	0.5%	-11.1%	-48.4%
	三氯甲烷	吨	5374	5446	31%	31%	-1.3%	-5.3%	-21.5%	-35.4%
	三氯乙烯	吨	2008	2047	19%	20%	-1.9%	4.7%	13.0%	210.8%
	四氯乙烯	吨	1648	1673	46%	47%	-1.5%	-2.7%	-3.1%	6.1%
	无水氢氟酸	吨	16900	17050	19%	19%	-0.9%	-3.7%	-2.9%	-1.2%
	萤石湿粉	万吨	8	8	12%	11%	2.5%	4.6%	9.6%	5.7%
	四氟乙烷（R134a）	吨	2591	2581	41%	41%	0.4%	2.5%	2.3%	-12.4%
橡胶	天然橡胶	万吨	17	17	28%	28%	-1.2%	0.6%	-0.3%	5.4%
	顺丁橡胶	吨	5510	5490	43%	42%	0.4%	-6.3%	-17.1%	49.7%
	丁苯橡胶	万吨	3	3	95%	95%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
塑料制品	丙酮	万吨	1.3	2.0	12%	22%	-35.0%	62.5%	8.3%	-39.5%
	苯酚	万吨	1.1	1.2	20%	23%	-8.3%	83.3%	-38.9%	633.3%
	双酚 A	万吨	2.1	2.1	32%	31%	0.1%	-0.2%	-3.1%	-5.7%
	环氧氯丙烷	万吨	1.6	1.5	85%	84%	1.1%	2.5%	-9.5%	31.5%
	环氧树脂	万吨	1.7	1.7	94%	94%	0.0%	-2.3%	20.8%	24.6%
	PC	万吨	2.6	2.5	76%	75%	1.2%	1.6%	3.2%	-11.2%
	聚甲醛 POM	吨	8700	8400	91%	88%	3.6%	19.2%	180.6%	85.1%
	BOPP	万吨	6	6	26%	25%	0.2%	7.0%	0.3%	-49.2%
	BOPET	万吨	7.5	7.5	99%	100%	-0.5%	0.4%	0.8%	22.8%

下载日志已记录，仅供内部参考

化纤	PX	万吨	8.2	8.3	7%	7%	-1.0%	-4.8%	29.1%	-51.1%
	PTA	万吨	60	59	35%	34%	1.9%	15.2%	24.2%	-25.4%
	聚酯切片	万吨	15.9	16.5	36%	38%	-3.5%	21.2%	-8.2%	-27.6%
	涤纶短纤	万吨	27.9	27.8	60%	59%	0.4%	5.1%	-14.7%	-7.0%
	涤纶长丝	万吨	444.0	419.2	72%	68%	5.9%	17.0%	-7.0%	116.5%
	粘胶短纤	万吨	6.5	6.6	19%	19%	-0.6%	-2.8%	-7.6%	-45.0%
	粘胶长丝	万吨	7.9	7.9	99%	99%	0.0%	226.5%	226.5%	142.8%
	氨纶(40D)	万吨	15.1	15.2	82%	83%	-0.6%	-2.9%	4.8%	-4.7%
	己内酰胺	万吨	4.5	4.5	68%	68%	0.0%	34.3%	119.4%	4.8%
	锦纶切片	万吨	9.3	10.0	27%	30%	-7.9%	72.5%	-53.7%	-34.8%
	锦纶纤维	万吨	27.9	28.4	39%	41%	-1.9%	17.5%	-37.3%	-23.5%
精细化工	维生素	吨	81.0	81.0	17%	17%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	蛋氨酸	吨	30000.0	30000.0	69%	69%	0.0%	-11.8%	-13.0%	12.4%
	活性染料	吨	7111.0	7111.0	41%	41%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	分散染料	吨	10045.0	10045.0	65%	65%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
钛白粉	钛白粉	万吨	20	19	63%	60%	5.2%	8.7%	2.2%	-17.6%
有机硅	DMC	万吨	4.2	4.2	50%	49%	1.7%	14.9%	-10.4%	-4.1%
	金属硅	万吨	20.0	20.1	92%	93%	-0.2%	-1.7%	-4.5%	9.3%
电新产业链	电解钴	吨	3120.0	3011.0	59%	57%	3.6%	7.1%	11.6%	-40.6%
	电解镍	吨	4610	4700	31%	32%	-1.9%	3.1%	-60.1%	-6.0%
	三元材料	吨	13115.0	13075.0	65%	65%	0.3%	2.1%	5.1%	5.4%
	磷酸铁锂	吨	23853.0	23496.0	47%	46%	1.5%	2.6%	1.9%	-41.4%
	六氟磷酸锂	吨	8540.0	6410.0	72%	54%	33.2%	55.6%	52.0%	572.4%
	锂电池隔膜	吨	38900.0	39000.0	69%	69%	-0.3%	2.1%	-8.5%	-29.7%

资料来源：Wind，百川资讯，申万宏源研究

3.风险提示

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

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

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

证券分析师承诺

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

与公司有关的信息披露

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

机构销售团队联系人

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

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入（Buy）　　：相对强于市场表现 20%以上；

增持（Outperform）　　：相对强于市场表现 5%～20%；

中性（Neutral）　　：相对市场表现在 - 5%～ + 5%之间波动；

减持（Underperform）　　：相对弱于市场表现 5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好（Overweight）　　：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）　　：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)　　：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

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

法律声明

本报告由上海申银万国证券研究所有限公司（隶属于申万宏源证券有限公司，以下简称“本公司”）在中华人民共和国内地（香港、澳门、台湾除外）发布，仅供本公司的客户（包括合格的境外机构投资者等合法合规的客户）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 http://www.swsresearch.com 网站刊载的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的真实性、准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司强烈建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记，未获本公司同意，任何人均无权在任何情况下使用他们。