

基础化工

化工周报（8/4-8/10）： 制冷剂、草甘膦等产品高景气度延续

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工新材料周报（20250804-20250810）：溴素、生物航煤、制冷剂价格上涨，多晶硅等价格回落>>—2025-08-10

<<化工周报（7/28-8/3）：百草枯、草甘膦等农药价格持续上涨>>—2025-08-05

<<化工新材料周报（20250728-20250803）：丙烯腈、己内酰胺价格反弹，制冷剂、硅材料等维持高位>>—2025-08-03

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

百草枯、草甘膦等农药价格持续上涨。草甘膦下游需求良好，欧洲、非洲等地区制剂订单少量释放，工厂水剂、颗粒剂订单充足。本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应略显紧张。根据百川盈孚数据，截至8月10日，草甘膦价格为26399元/吨，较上周价格上涨100元/吨；毛利为3407.2元/吨，较上周下跌28.5元/吨。截至8月10日，草甘膦周度产量为0.9万吨，较上周下跌18.5%；草甘膦周度库存量为2.93万吨，较上周减少0.13万吨。

R32、R134a等三代制冷剂价格上涨。受夏季高温天气影响，制冷剂刚性需求稳步增长。同时在配额政策限制下行业供给弹性受限，企业优先保障交付长约客户订单，市场可流通货源紧张局面加剧，对高价形成有力支撑。截至8月10日，二代制冷剂R22价格为3.55万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.55万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为5.05万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R32价格为5.65万元/吨，较上周价格上涨1500元/吨。根据百川盈孚数据，截至8月10日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为24854.3元/吨，较上周上涨32元/吨；R142b毛利为12817.3元/吨，较上周上涨5元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为27987.8元/吨，较上周下跌184元/吨；R32毛利为42473.4元/吨，较上周上涨1549元/吨；R134a毛利为32953元/吨，较上周上涨630元/吨。

2. 核心观点

民爆行业：“十四五”收官在即，行业整合加速；雅鲁藏布江项目、三峡水运新通道、浙赣粤运河等项目有望拉动内需增长；“一带一路”战略持续推进，有望带动民爆企业开拓海外需求。建议关注：易普力、江南化工、广东宏大、国泰集团和凯龙股份等。

农药：行业重点企业发生安全生产事故，或将对行业供给带来扰动。建议关注：扬农化工、兴发集团等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯: MDI、TDI 价格大幅上涨	6
(三) 农化: 草甘膦、磷酸一铵、氯化钾价格上涨	6
(四) 氟化工: 萤石价格下跌, 三代制冷剂价格平稳	9
(五) 轮胎: 原料橡胶价格下跌	10
(六) 食品及饲料添加剂: 赖氨酸、维生素 E 价格小幅下跌	13
(七) 民爆: 供需格局改善, 景气度不断提升	15
(八) 化学原料: 纯碱价格上涨	17
(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌	19
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格上涨	20
二、 行情表现	23
(一) 行情表现	23
(二) 行业内个股涨跌幅情况	24
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	26
(一) 重点公司公告	26
(二) 行业要闻	26
四、 大宗原材料	29
五、 重点标的	32

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 尿素价格	9
图表 11: 氯化钾价格	9
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	12
图表 19: 炭黑价格	12
图表 20: 中国-全球海运价格	12
图表 21: 轮胎开工率	12
图表 22: 商用车销量	13
图表 23: 乘用车销量	13
图表 24: 轮胎出口金额	13
图表 25: 轮胎出口数量	13
图表 26: 三氯蔗糖价格	14
图表 27: 安赛蜜价格	14
图表 28: 维 A、维 E 价格	14
图表 29: 蛋氨酸价格	14
图表 30: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	15
图表 31: 赖氨酸价格	15
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总产值	16
图表 35: 民爆行业生产总产值分地区情况	16
图表 36: 工业炸药生产情况	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	17
图表 39: 硝酸铵价格走势	17
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	18
图表 41: 纯碱开工库存情况	18
图表 42: 各工艺路线盈利情况	18
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	18
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	19

图表 45:	PVC (乙烯法) 价格、毛利	19
图表 46:	PVC 行业库存	19
图表 47:	PVC 行业产量、开工率	19
图表 48:	钛白粉价格及毛利、钛精矿价格	20
图表 49:	钛白粉开工库存情况	20
图表 50:	POY、FDY、DTY 价格走势	21
图表 51:	涤纶长丝库存情况	21
图表 52:	涤纶长丝产量	21
图表 53:	涤纶长丝开工率	21
图表 54:	粘胶价格走势	22
图表 55:	氨纶价格走势	22
图表 56:	本周中信一级子行业涨跌幅	23
图表 57:	本月中信一级子行业涨跌幅	24
图表 58:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	24
图表 59:	化工板块个股市场表现	25
图表 60:	重点公司公告	26
图表 61:	国际油价	29
图表 62:	烯烃价格	29
图表 63:	美国原油产量、库存情况	30
图表 64:	全球/美国油井钻机数	30
图表 65:	动力煤价格	30
图表 66:	秦皇岛长协价格	30
图表 67:	天然气价格	31
图表 68:	重点 LNG 价格	31

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的产品中, 本周(8/4-8/10) 甲酸(28.62%)、一氯甲烷(17.50%)、正丙醇(6.16%)、脂肪胺(5.47%) 等产品价格周涨幅居前; 布伦特(-8.41%)、WTI(-7.77%)、TMA(-6.25%)、叶酸(-11.32%) 等产品价格周跌幅居前。

图表1: 重点化工品价格跟踪

产品	2025/8/8	2025/8/7	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动	重点上市公司(权益产能, 万吨)
能源	WTI	64.35	美元/桶	-1.24%	-8.07%	-10.28%	-12.09%		中国石化、中国石化、中国石化
	布伦特	66.89	美元/桶	-1.11%	-8.67%	-10.38%	-12.54%		中国石化、中国石化、中国石化
	LNG	4475.00	元/吨	0.00%	-0.91%	-9.81%	-14.19%		周转能力: 广汇能源(500)、新奥股份(800)
	动力煤	565.00	元/吨	0.36%	2.17%	-14.39%	-20.53%		核定产能: 中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
烯烃	乙烯	6969.00	元/吨	0.00%	2.02%	-10.59%	-10.33%		中国石化(1248)
	聚乙烯	7337.00	元/吨	-0.15%	-0.50%	-16.34%	-11.23%		中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯	7105.00	元/吨	-0.11%	-0.55%	-5.28%	-6.72%		中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯腈	6100.00	元/吨	0.00%	-3.94%	-23.75%	-4.69%		卫星化学(66)、万华化学(30)
	丙烯酸丁酯	7150.00	元/吨	0.00%	-3.38%	-23.94%	-21.43%		卫星化学(62)、万华化学(36)
	丁二烯	9275.00	元/吨	1.37%	0.95%	-14.71%	-24.59%		齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
聚酯	PX	6942.44	元/吨	0.60%	-2.64%	0.11%	-14.34%		荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	4690.00	元/吨	0.21%	-3.10%	-2.70%	-15.95%		恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	MEG	4488.00	元/吨	-0.29%	-0.33%	-7.77%	-2.98%		东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	5820.00	元/吨	0.00%	-2.10%	-4.43%	-16.08%		聚合产能: 恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	9000.00	元/吨	0.00%	1.69%	-13.46%	-28.43%		恒逸石化(40)、鲁西化工(30)
	涤纶FDY	6975.00	元/吨	-0.36%	-1.06%	-7.00%	-14.42%		恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
	PA66	15790.00	元/吨	0.00%	-0.69%	-8.60%	-19.15%		神马股份(42)、华峰化学(17)
	PC	13842.00	元/吨	-0.03%	-0.19%	-9.02%	-12.90%		鲁西化工(30)、浙江双林(10)
聚氨酯	TDI	16400.00	元/吨	-0.42%	1.15%	27.13%	16.11%		万华化学(55)、沧州大化(15)
	纯MDI	17900.00	元/吨	0.00%	4.07%	-2.19%	-5.79%		MDI产能: 万华化学(305)
	聚合MDI	15950.00	元/吨	0.31%	2.90%	-11.88%	-7.54%		万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
	环氧丙烷	7621.00	元/吨	-2.83%	-1.35%	-6.26%	-14.26%		红宝丽(15)
纤维	硬泡聚醚	7625.00	元/吨	-1.61%	-0.97%	-6.44%	-13.11%		三友化工(83)、中泰化学(73)
	粘胶短纤	12850.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.88%	-4.81%		华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	氨纶40D	23000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.95%	-10.85%		华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	己二酸	7066.00	元/吨	0.00%	-1.86%	-12.04%	-22.63%		华鲁恒升(36)、神马股份(15)
煤化工	双氧水	658.00	元/吨	0.61%	0.77%	3.79%	-24.45%		鲁西化工(160)、金禾实业(35)
	甲醇	2146.00	元/吨	-0.14%	1.56%	-6.25%	0.85%		兴化股份(30)、金牛化工(20)
	醋酸	2205.00	元/吨	0.00%	-1.03%	-19.85%	-30.20%		江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	辛醇	7413.00	元/吨	-0.50%	-1.67%	-1.93%	-16.48%		鲁西化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4025.00	元/吨	0.00%	0.63%	0.00%	-3.59%		华鲁恒升(33)、鲁西化工(15)
	三聚氰胺	4982.00	元/吨	0.08%	0.89%	-8.25%	-18.33%		金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2577.00	元/吨	0.19%	1.62%	-10.89%	-7.87%		中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	4699.00	元/吨	0.02%	-2.47%	-1.26%	-12.15%		中泰化学(165.7)、鸿达兴业(110)、新疆天业(89)、湖北宜化(87)
	液体烧碱	916.00	元/吨	-0.22%	-0.43%	-3.07%	4.57%		中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	固体烧碱	3570.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.49%	18.33%		黑猫股份(126)、金能科技(34)
	炭黑	6758.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.36%	-16.50%		中盐化工(314)、山东海化(300)、三友化工(286)、远兴能源(420)、双环科技(110)
	轻质纯碱	1245.00	元/吨	-0.24%	-0.95%	-13.84%	-29.54%		阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、鲁西化工(100)
农化	重质纯碱	1349.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.71%	-29.52%		新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	尿素	1780.00	元/吨	0.28%	0.62%	5.08%	-16.24%		云天化(540)、新洋丰(48)
	磷酸一铵	3336.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.06%	-0.71%		盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	磷酸二铵	3536.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.14%	-3.15%		兴发集团(23)、福华化学(15)、新安股份(8)、江山股份(77)、广信股份(6)、和邦生物(5)、扬农化工(4)、润丰股份(2.5万吨在建)
氟化工	氯化钾	3277.00	元/吨	0.24%	1.30%	30.25%	31.18%		氟宇科技
	草甘膦	26399.00	元/吨	0.38%	0.37%	11.83%	6.55%		东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
	三氯甲烷	8990.00	元/吨	-0.44%	0.00%	-9.19%	17.52%		巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R22	35500.00	元/吨	0.00%	1.43%	7.58%	16.39%		巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
	R134a	50500.00	元/吨	0.00%	1.00%	18.82%	60.32%		巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R125	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	46.77%		巨化股份、东岳集团
	R32	56500.00	元/吨	0.00%	2.73%	31.40%	54.79%		东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	R410a	50000.00	元/吨	0.00%	1.01%	19.05%	47.06%		新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
	无水氟化氢	9996.00	元/吨	0.00%	-0.08%	-8.34%	-3.14%		新和成(6)、浙江医药(4)、ST瑞福(2)
	维生素A	62.00	元/千克	0.00%	0.00%	-48.33%	-66.49%		金禾实业(1.2)
食品添加剂	维生素E	65.00	元/千克	-0.76%	-1.07%	-51.13%	-48.00%		金禾实业(0.8)
	安赛蜜	3.60	万元/吨	0.00%	0.00%	-2.70%	5.88%		金禾实业(0.8)
	三氯蔗糖	18.00	万元/吨	0.00%	-28.00%	-25.00%	80.00%		龙佰集团(121)
	糖白粉	13302.00	元/吨	0.00%	-1.10%	-7.24%	-13.87%		兴发集团(36)、新安股份(25)
其他	有机硅DMC	12500.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.85%	-6.72%		海南橡胶
	天然橡胶	14833.00	元/吨	-0.34%	-0.73%	-12.71%	2.65%		

资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI 价格上涨，TDI 价格回落

本周（8/4-8/10）MDI 价格大幅上涨。MDI 方面，下游大型家电工厂生产需求、管道需求、喷涂及板材需求、冷链需求均相对平稳，客户按需采购为主。从供应方面看，东曹瑞安 MDI 装置于 7 月 23 日开始检修，预计检修 35 天左右；欧洲匈牙利宝思德 MDI 装置于 7 月 19 日开始例行检修，预计检修 30 天。TDI 方面，家具、汽车座椅等行业受制于季节性淡季及成本压力，需求端持续疲软，下游面对目前高价存明显抵触情绪。本周 TDI 产量较上周减少，整体开工率 66% 附近。

根据 iFind 数据，截至 8 月 10 日，聚合 MDI 华南市场均价 16000 元/吨，较上周价格上涨 2.24%；纯 MDI 市场均价 17950 元/吨，较上周价格上涨 1.7%。本周 TDI 华东市场均价 16750 元/吨，较上周价格下跌 3.46%。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦、尿素、氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（8/4-8/10）草甘膦价格持续上涨。草甘膦下游订单良好，海外非洲等地区制剂订单少量释放，工厂水剂、颗粒剂订单充足。本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应略显紧张。截至 8 月 10 日，草甘膦价格为 26399 元/吨，较上周价格上涨 100 元/吨；毛利为 3407.2 元/吨，较上周下跌 28.5 元/吨。截至 8 月 10 日，草甘膦周度产量为 0.9 万吨，较上周下跌 18.5%；草甘膦周度库存量为 2.93 万吨，较上周减少 0.13 万吨。

图表4：草甘膦价格



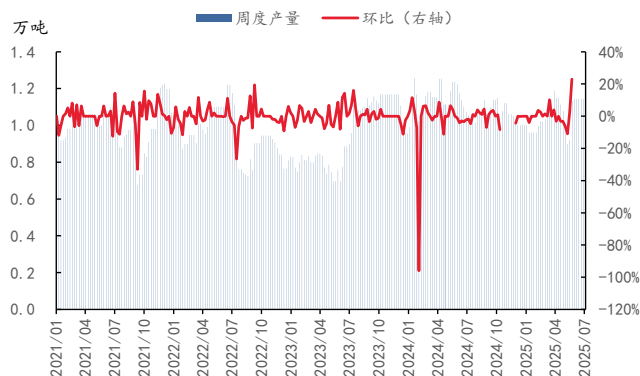
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



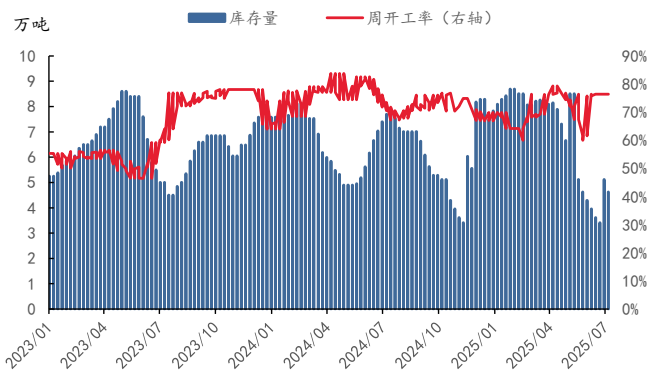
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

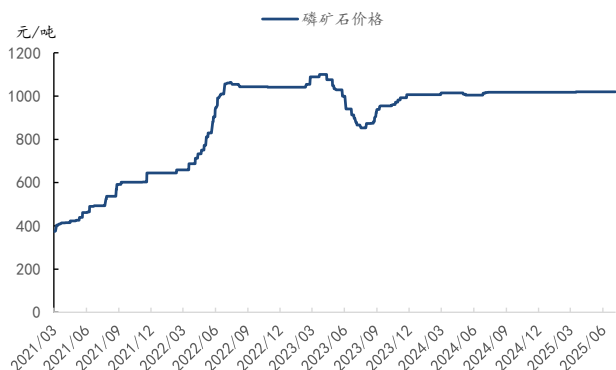
磷肥：本周（8/4-8/10），磷酸一铵、磷酸二铵价格平稳。复合肥工厂行业开工释放不足，秋肥走货节奏缓慢。湖北、四川地区个别检修工厂复产，供给充足。

根据百川盈孚数据，截至8月10日，磷矿石价格为1020元/吨，与上周五价格持平；磷酸一铵的价格为3336元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3536元/吨，较上周五价格持平。磷酸一铵的毛利为-51.24元/吨，较上周五上涨13.67元/吨；磷酸二铵的毛利为-131.94元/吨，较上周五下跌3.47元/吨。截至8月10日，磷酸一铵周度产量为21.6万吨，较上周持平，周度开工率为54.49%，较上周提高了0.66个百分点；磷酸二铵周度产量为27.6万吨，较上周减少

1.78%，周度开工率为 63.3%，较上周降低 1.15 个百分点。截至 8 月 10 日，磷酸一铵的周度库存量为 28.84 万吨，较上周提高了 1.08 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 9.8 万吨，较上周减少了 0.1 万吨。

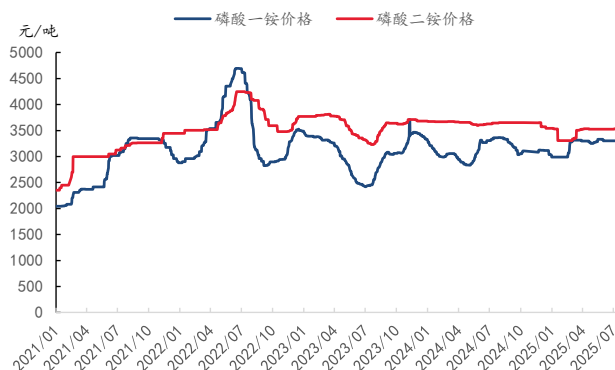
尿素、氯化钾：本周（8/4-8/10），尿素、氯化钾价格上涨。本周尿素出口政策落地，对印度出口 30 万吨配额符合预期，并上调小颗粒/大颗粒出口指导价（FOB）至 470/490 美元/吨。本周复合肥平均开工负荷为 39.93%，较上周提升 2.76%。除东北外，多数地区开工较上周小幅提升，存少量工厂提升负荷运行或恢复开车的情况，多以排产秋肥为主。氯化钾方面，亚洲标钾价格坚挺，印尼大型肥企 24.6 万吨标购 383 美元/吨 cfr 定标，中俄 8 月合同价升至 343 美元/吨（满洲里交货）。地缘风险升级，胡塞武装重启无差别袭击致曼德海峡通行风险陡增。国产钾开工小跌至 51.84%，主流企业减量生产，库存低位且发运紧张，现货流通偏紧。截至 8 月 10 日，尿素价格为 1779 元/吨，较上周五上涨 0.79%；氯化钾的价格为 3285 元/吨，较上周五上涨 1.08%。

图表8：磷矿石价格



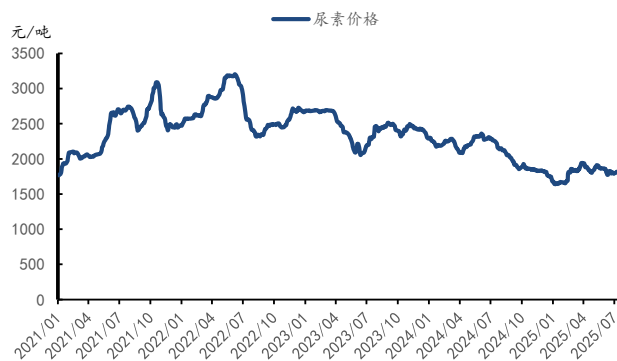
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



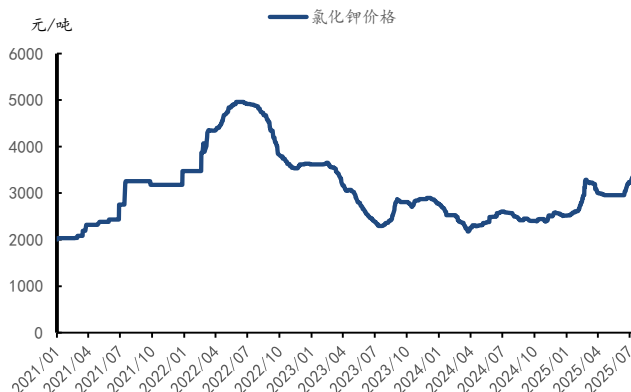
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



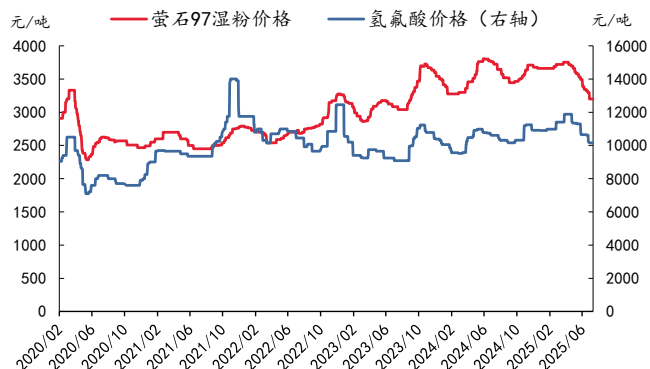
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：R32、R134a 等三代制冷剂价格上涨

氟化工行业综述：本周（8/4-8/10）R32、R134a 等三代制冷剂价格上涨。受夏季高温天气影响，带动制冷剂刚性需求稳步增长。同时在配额政策限制下行业供给弹性受限，企业优先保障交付长约客户订单，市场可流通货源紧张局面加剧，对高价形成有力支撑。

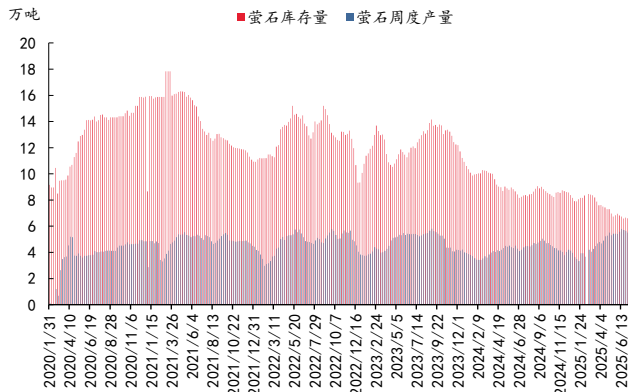
上游原料：本周（8/4-8/10）萤石、氢氟酸价格平稳。8 月下游制冷剂停工减产计划较多，需求面持续利空下氢氟酸需求延续走弱，市场情绪较为低迷，多存在产线降负停车情况，萤石实际需求不足。截至 8 月 10 日，萤石 97 湿粉市场价为 3162 元/吨，较上周价格持平；氢氟酸价格为 9996 元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为 6.63 万吨，较上周提高了 0.83%；萤石本周产量为 5.31 万吨，较上周减少 1.38%。

图表12：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表13：萤石产量及库存情况



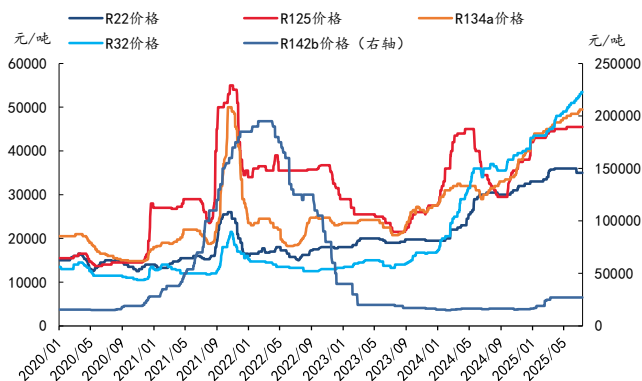
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（8/4-8/10）R32、R134a 等三代制冷剂价格上涨。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。截至 8 月 10 日，二代制冷剂 R142b 价格为 2.7 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.55 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.55 万元/吨，较上周价格持平；R134a 价格为 5.05 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；R32 价格为 5.65 万元/吨，较上周价格上涨 1500 元/吨。

根据百川盈孚数据，截至 8 月 10 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 24854.3 元/吨，较上周上涨 32 元/吨；R142b 毛利为 12817.3 元/吨，较上周上涨 5 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 27987.8 元/吨，较上周下跌 184 元/吨；R32 毛利为 42473.4 元/吨，较上周上涨 1549 元/吨；R134a 毛利为 32953 元/吨，较上周上涨 630 元/吨。

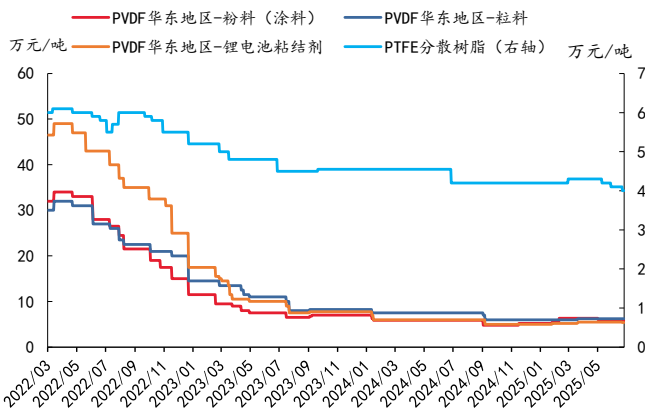
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 4.4 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 5.5 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周价格持平。

图表14：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（五）轮胎：原料橡胶价格上涨，运费下降

成本方面，本周（8/4-8/10）丁苯橡胶、天然橡胶价格环比上涨。据百川盈孚数据，截至8月10日，丁苯橡胶价格为12069元/吨，较上周上涨0.27%，天然橡胶价格为14833元/吨，较上周上涨0.22%。截至8月10日，普通圆钢价格为3575元/吨，较上周上涨0.14%。截至8月10日，促进剂价格16750元/吨，较上周五价格持平；防老剂价格为19500元/吨，较上周价格下跌1.52%。炭黑市场均

价为6758元/吨，较上周价格持平。

集运方面，截至8月10日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1489.68，周环比下跌3.94%，年同比下跌54.60%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1200.73，周环比下跌2.56%，年同比下降42.09%。截至8月10日，CCFI美西航线报827.84，周环比下跌5.56%，年同比下降43.20%；CCFI美东航线报1025.59，周环比下降5.14%，年同比下降38.78%；CCFI欧洲航线报1799.05，周环比上涨0.53%，年同比下降51.36%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为61%，较上周降低0.08个百分点；半钢胎开工率为74.35%，较上周降低0.1个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



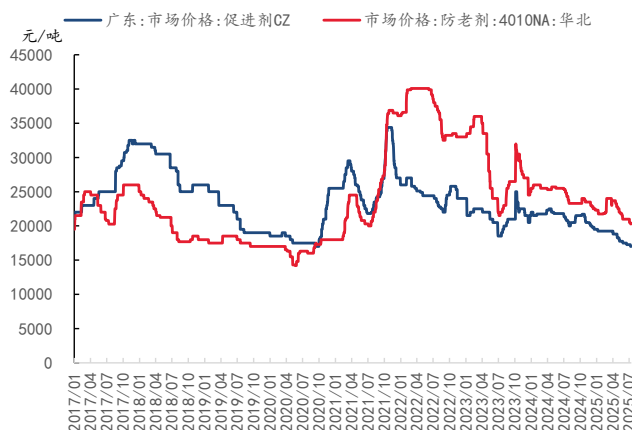
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



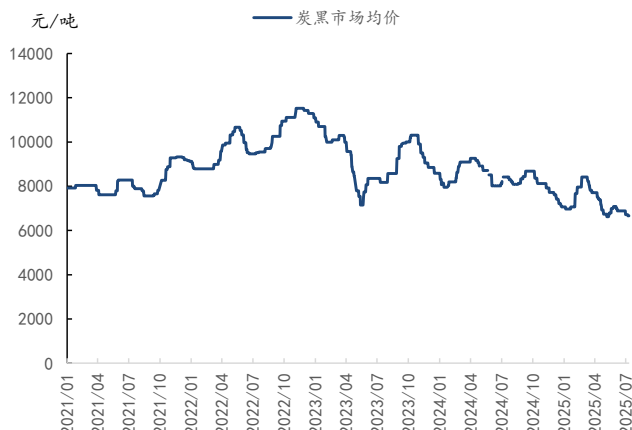
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



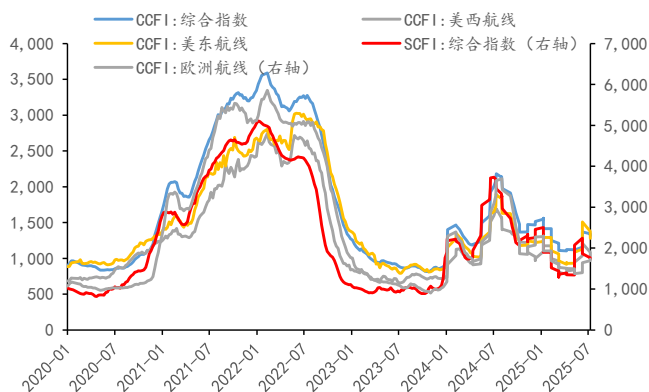
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



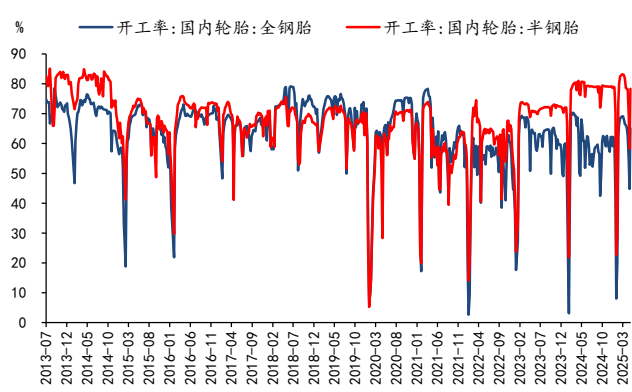
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

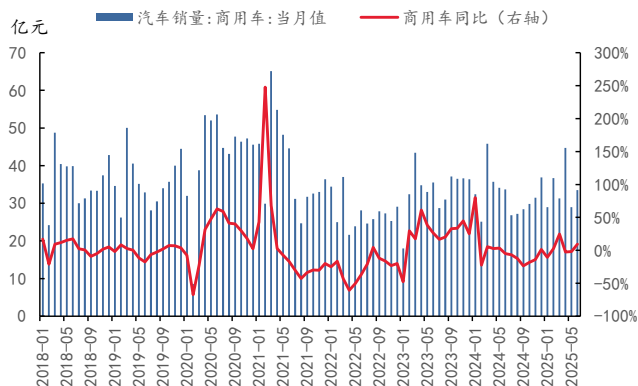
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

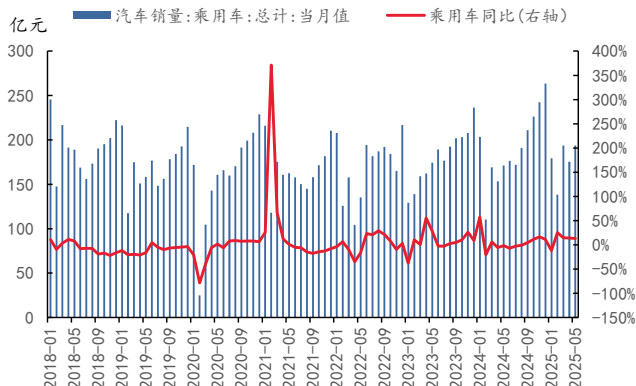
需求方面，根据iFinD数据，2025年6月，商用车月度销量36.9万辆，同比增加9.50%。其中，客车销量为5.3万辆，同比增加23.26%；货车销量为31.6万辆，同比增加7.48%；乘用车月度销量为193.81万辆，同比增长13.25%。

图表22：商用车销量



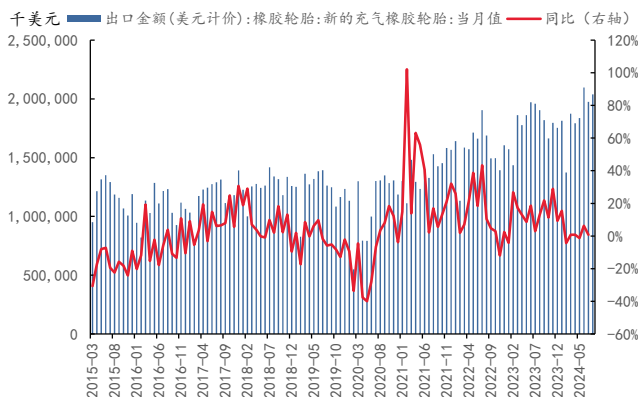
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



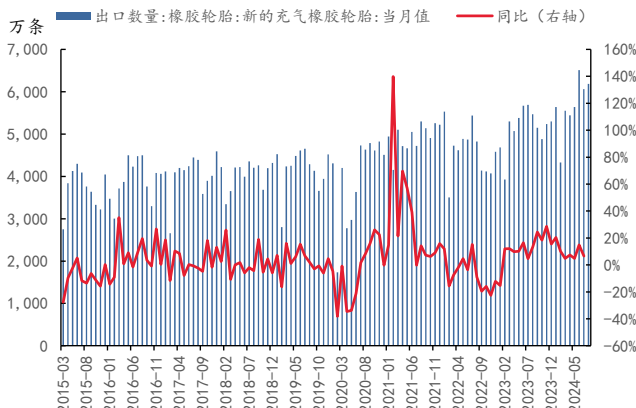
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



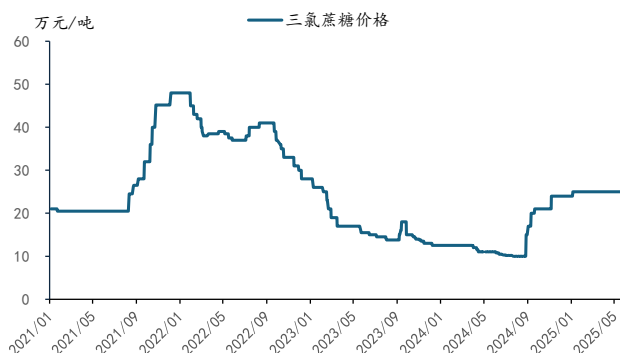
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖、赖氨酸、蛋氨酸价格小幅下跌

本周（8/4-8/10），饲料添加剂维A价格平稳，维E、蛋氨酸、赖氨酸价格下跌；食品添加剂安赛蜜、麦芽酚价格平稳，三氯蔗糖价格下跌。

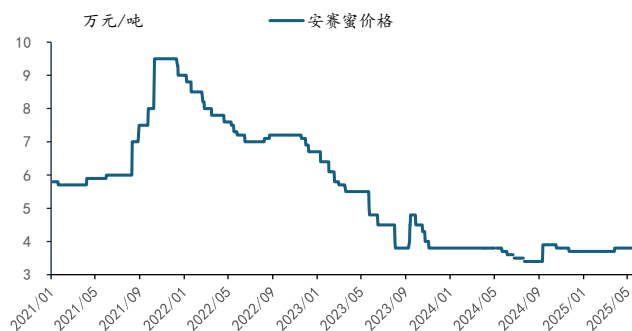
甜味剂：截至8月10日，三氯蔗糖价格为18万元/吨，较上周价格下跌7万元/吨；2025年6月，三氯蔗糖月度出口量为825吨，同比下降39.66%；安赛蜜价格为3.6万元/吨，较上周价格持平；2025年6月，安赛蜜月度出口量为1294吨，同比减少23.68%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

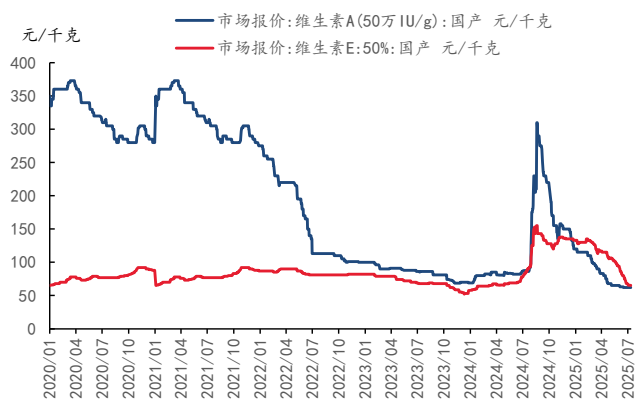
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

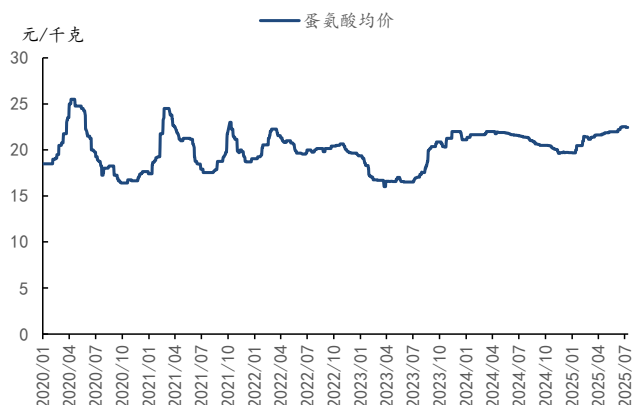
维生素A、维生素E：截至8月10日，维A价格为62元/千克，较上周价格持平；维E价格为65元/千克，较上周价格下跌0.5元/千克。

图表28：维A、维E价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：蛋氨酸价格



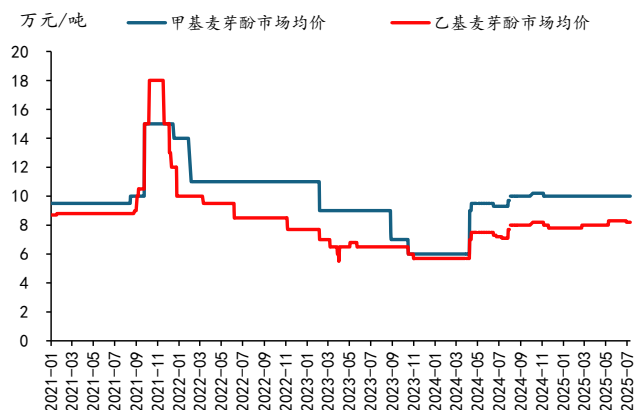
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至8月10日，蛋氨酸价格为22.25元/千克，较上周价格下跌0.1元/千克。截至8月10日，赖氨酸价格为7.27元/公斤，较上周价格下跌2.15%；2025年6月，赖氨酸月度出口量为8.2万吨，同比减少12.79%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至8月10日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周价格上涨4.17%，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周价格持平；2025年6月，麦芽酚整体月度出

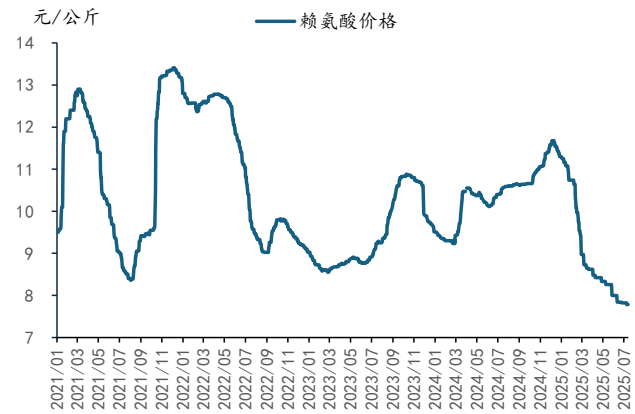
口量为11153吨，同比下降21.39%。

图表30：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

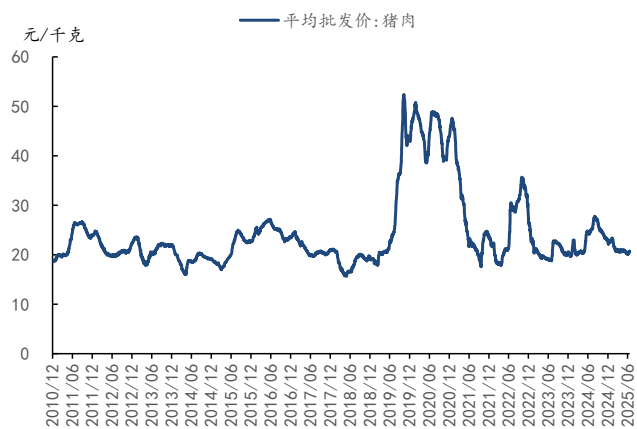
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至8月10日，猪肉的价格为20.41元/千克，较上周下跌0.2%；白条鸡的价格为17.47元/千克，较上周价格上涨4.3%。

图表32：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



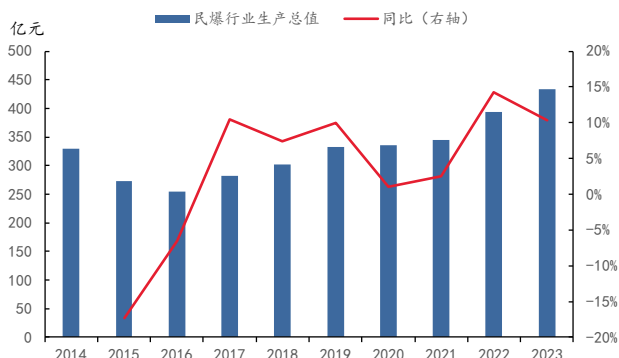
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升

民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模

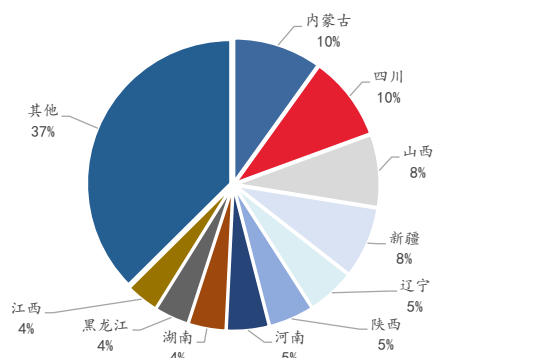
保持平稳较快增长。根据中爆协数据,行业生产总值从 2015 年的 273 亿元增长到 2024 年的 416.95 亿元,年均增长约 5%。分地区来看,西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34: 民爆行业生产总值



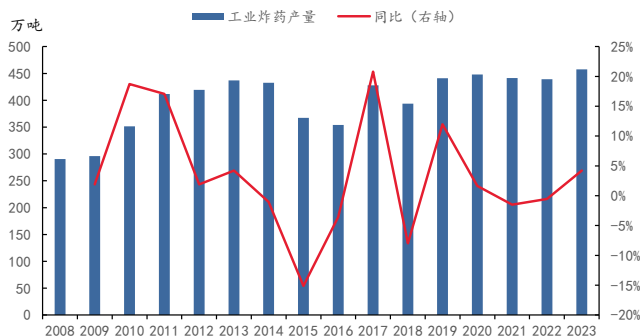
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表35: 民爆行业生产总值分地区情况



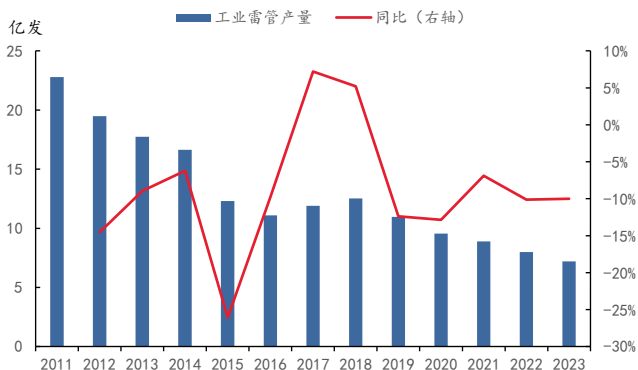
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表36: 工业炸药生产情况



资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表37: 工业雷管生产情况

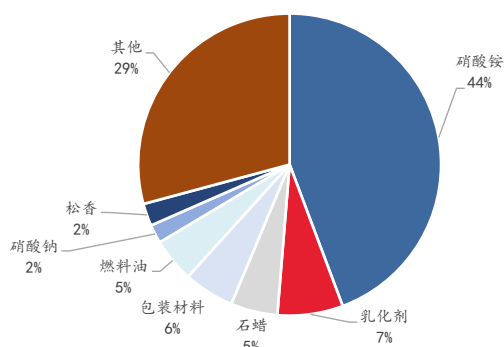


资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

当前我国工业炸药的产量总体平稳。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》,我国工业炸药产能暂按 500 万吨进行约束,原则上不再新增产能。2023 年,我国生产工业炸药 457 万吨,同比增长 4.21%。根据监管部门的要求,2022 年我国将传统工业雷管替换升级为电子雷管。2023 年,我国电子雷管的渗透率已经达到 96%以上,初步实现政策发展目标。受高效电子雷管替代的影响,我国工业雷管的产量逐步下降。

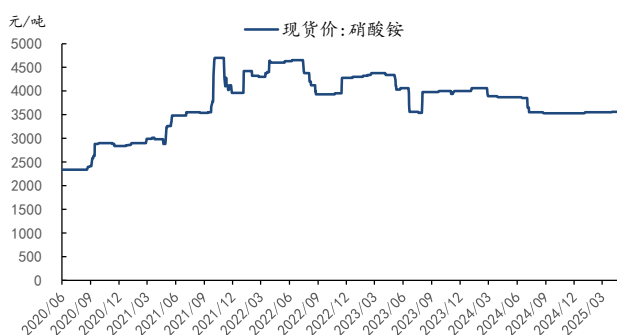
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 8 月 10 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比持平。

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



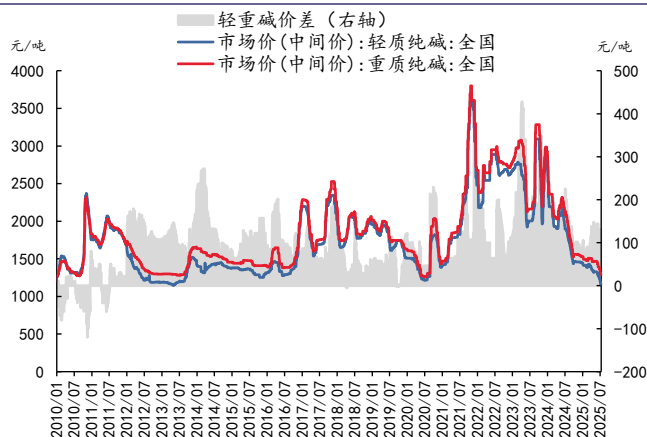
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱、PVC 价格回落

纯碱行业综述：本周（8/4-8/10）纯碱价格回落。周内重碱综合需求量波动有限，轻碱下游需求较为稳定。本周浮法玻璃浙江福莱特设计产能 600 吨日一线于 2025 年 8 月 4 日点火暂未出产品，本周产量变化不大，光伏玻璃行业产量波动不大，暂无新增冷修产线。本周纯碱厂家整体库存有所上升，周内纯碱现货市场价格重心走跌，随着前期检修装置逐步恢复，加之个别碱厂生产负荷提升，纯碱市场供应增量明显。

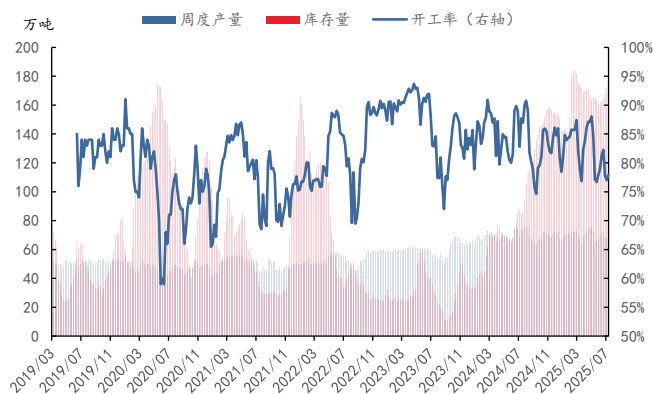
据百川盈孚数据，截至 8 月 10 日，轻质纯碱市场价为 1237 元/吨，较上周价格下跌 20 元/吨；重质纯碱市场价为 1341 元/吨，较上周价格下跌 8 元/吨。轻重碱价差为 104 元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为 17 元/吨，氨碱法为-173 元/吨，天然碱法为 565 元/吨，分别较上周变化 -5.3%、-11.3%和-1.6%。截至 8 月 10 日，纯碱周产量为 71.9 万吨，较上周增加 8.82%；行业总体开工率 81.32%，较上周提高了 6.6pcts。本周纯碱工厂库存 164.7 万吨，较上周增加 2.10%。截至 8 月 10 日，光伏玻璃价格为 2312.5 元/吨，较上周价格上涨 2.78%；平板玻璃价格为 1216 元/吨，较上周下跌 1.46%。截至 8 月 10 日，平板玻璃库存 279.04 万吨，环比增加 3.85%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



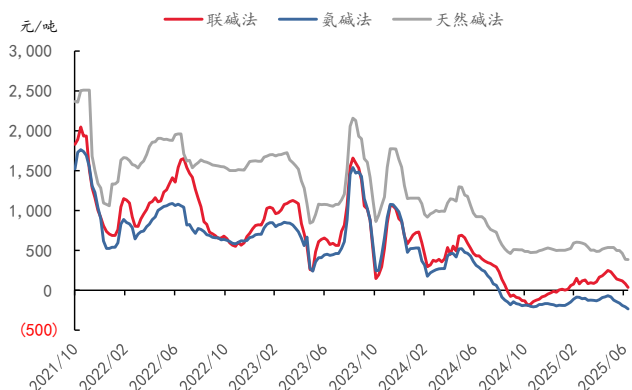
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



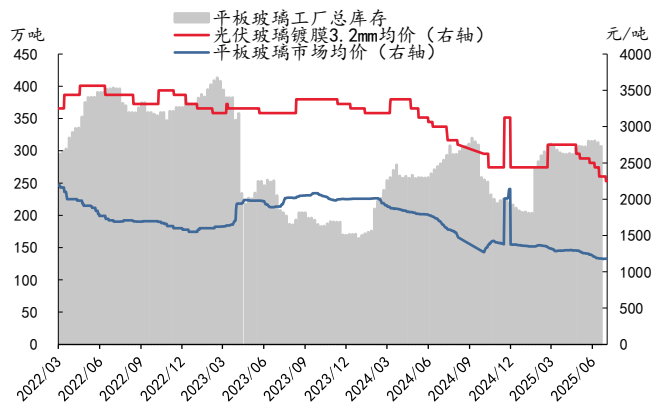
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



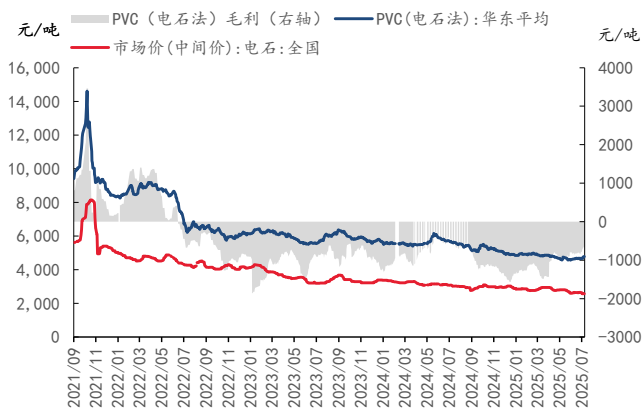
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（8/4-8/10）PVC 价格回落。本周新疆、内蒙古地区部分企业检修恢复，总体看电石法开工负荷有所提升；乙烯法企业本周多维持正常生产。本周电石法 PVC 装置开工 81.52%，乙烯法 PVC 装置开工 83.30%，总体来看，本周 PVC 整体开工负荷有所提高，供应量充足。本周 PVC 社会库存仍延续累库状态，整体行业库存维持高位。

据百川盈孚数据，截至 8 月 10 日，PVC（电石法）市场均价 4823 元/吨，较上周价格下跌 1.27%；PVC（乙烯法）市场均价 5271 元/吨，较上周价格下跌 0.51%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利下跌了 58.55%至 528.3 元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌 26.24%至 525.9 元/吨。截至 8 月 10 日，PVC 行业库存量为 127.5 万吨，环比增加 5.97%。本周 PVC 工厂开工率较上周提高 5.06

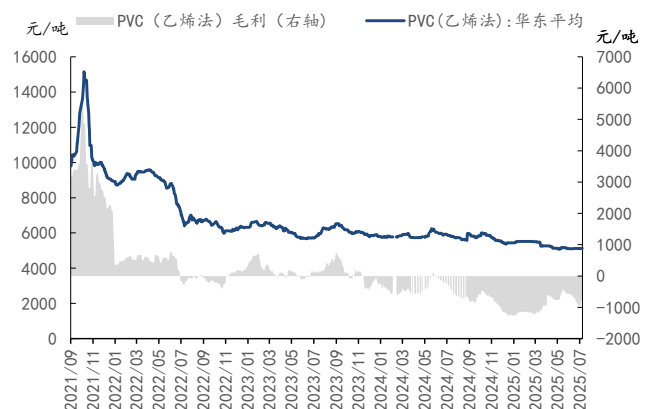
个百分点至 82%。本周 PVC 产量为 46.81 万吨，较上周增加 6.58%。

图表44: PVC (电石法) 价格、毛利



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表45: PVC (乙烯法) 价格、毛利



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表46: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表47: PVC 行业产量、开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

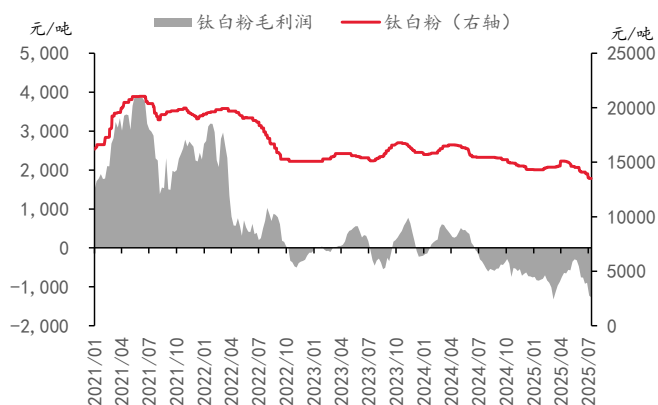
(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌

本周 (8/4-8/10) 钛白粉价格下跌。目前钛白粉下游涂料、油墨等行业需求不足, 采购能力不佳, 叠加行业传统淡季, 下游市场短期内无回暖现象, 钛白企业受多方因素影响, 西南、华南、华中、华东等地区企业开始减产运行, 部分企业停产检修, 企业开工率下滑, 钛白粉供应收缩。

据百川盈孚数据, 截至 8 月 10 日, 钛白粉市场价为 13302 元/吨, 较上周价格下跌 1.1%。利

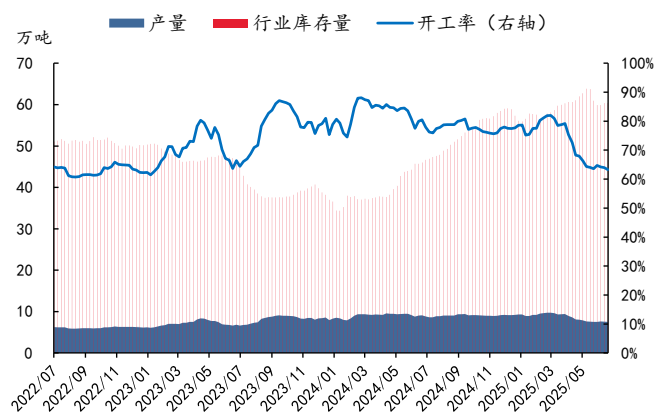
润情况，本周钛白粉毛利环比上涨 3.94%至-1353.3 元/吨。开工库存方面，截至 8 月 10 日，钛白粉周度开工率为 61.77%，较上周降低 1.4 个百分点；周产量为 7.56 万吨，较上周减少了 1.53%；行业总库存为 60.31 万吨，较上周减少 0.41%。

图表48：钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表49：钛白粉开工库存情况

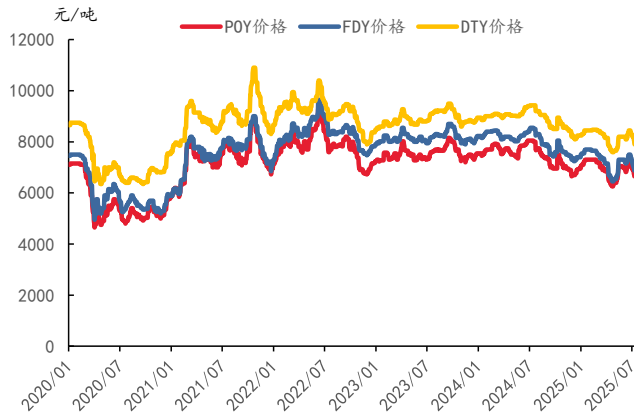


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十)化学纤维：涤纶长丝价格回落

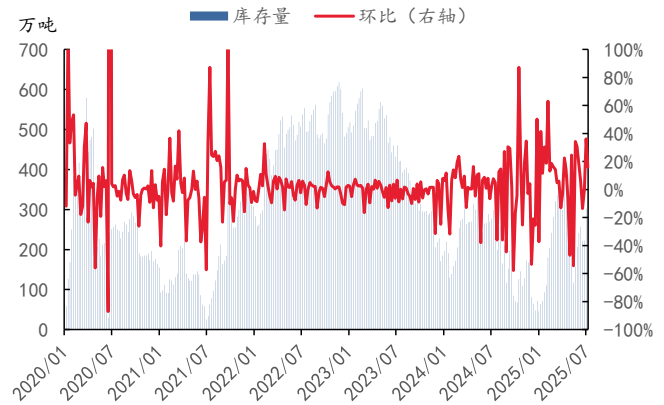
涤纶长丝：本周（8/4-8/10），涤纶长丝价格回落。本周聚酯原料市场偏弱运行，成本端支撑不足，叠加长丝市场产销始终处于低位，市场局部成交重心有所下滑，但因下游市场订单未有明显增多，且用户前期备货较为充足以及资金压力尚存等因素影响，入市采买意愿不高。截至 8 月 10 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 6650 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；FDY 市场均价为 6950 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；DTY 市场均价为 7875 元/吨，较上周价格下跌 75 元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 88.87%，较上周提高 0.11 个百分点；本周涤纶长丝产量为 76.15 万吨，较上周提高了 0.42%；本周涤纶长丝库存 313.48 万吨，较上周提高了 14.71%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



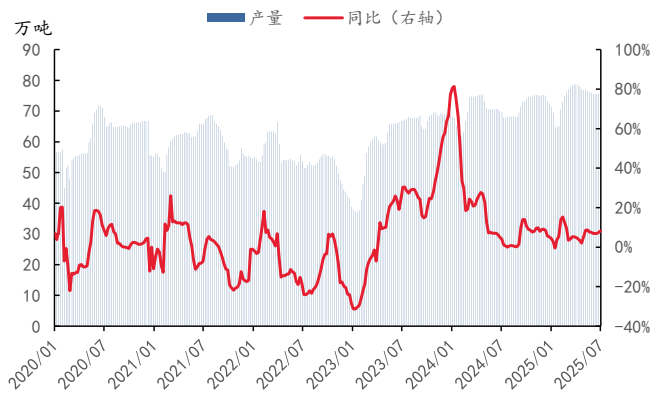
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表52: 涤纶长丝产量



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表53: 涤纶长丝开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周(8/4-8/10), 粘胶短纤、粘胶长丝价格持平。装置大部分稳定运行, 下游纱线市场多执行前期合同为主。据百川盈孚数据, 截至8月10日, 粘胶长丝的价格为43500元/吨, 与上周五持平; 粘胶短纤的价格为12850元/吨, 较上周五价格持平。

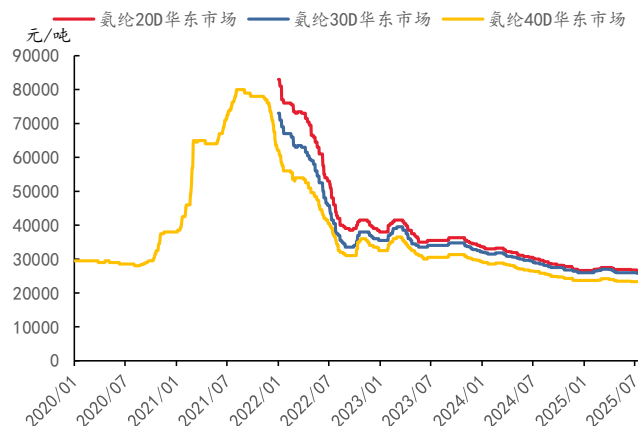
氨纶: 本周(8/4-8/10), 氨纶价格与上周持平。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至8月10日, 氨纶20D的价格为26600元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶30D的价格为25800元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶40D的价格为23300元/吨, 较上周五价格持平。

图表54：粘胶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：氨纶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

二、 行情表现

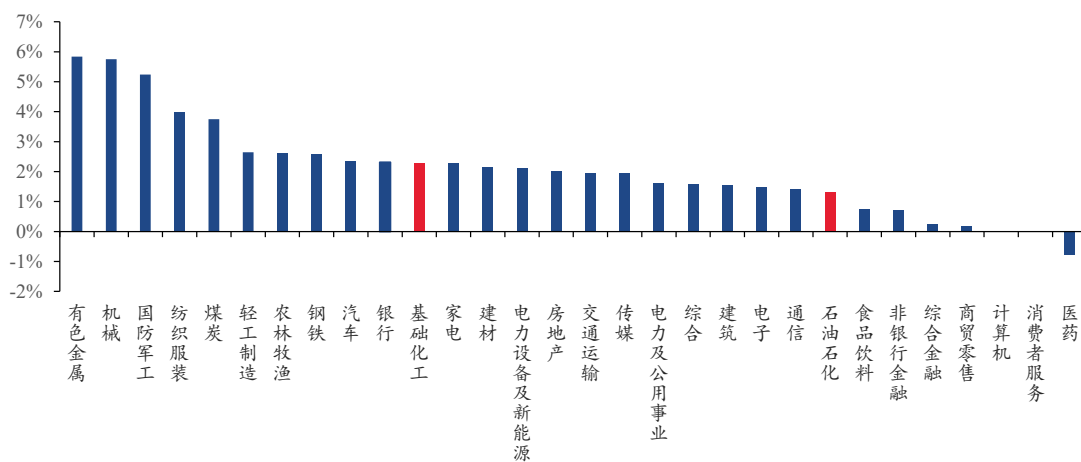
(一) 行情表现

本周（8/4-8/10）沪深 300 指数上涨 1.23%，基础化工指数上涨 2.30%，在 30 个中信一级行业中排名第 11 位。

本周政策积极信号仍在持续，融资余额时隔十年返回 2 万亿元。2025 世界机器人大会于 8 月 8 日至 12 日在北京举办，对相关产业形成催化。分行业来看，本周国防军工、有色金属、机械设备等行业本周表现相对较好，PEEK 材料、减速器、培育钻石等概念指数表现居前。

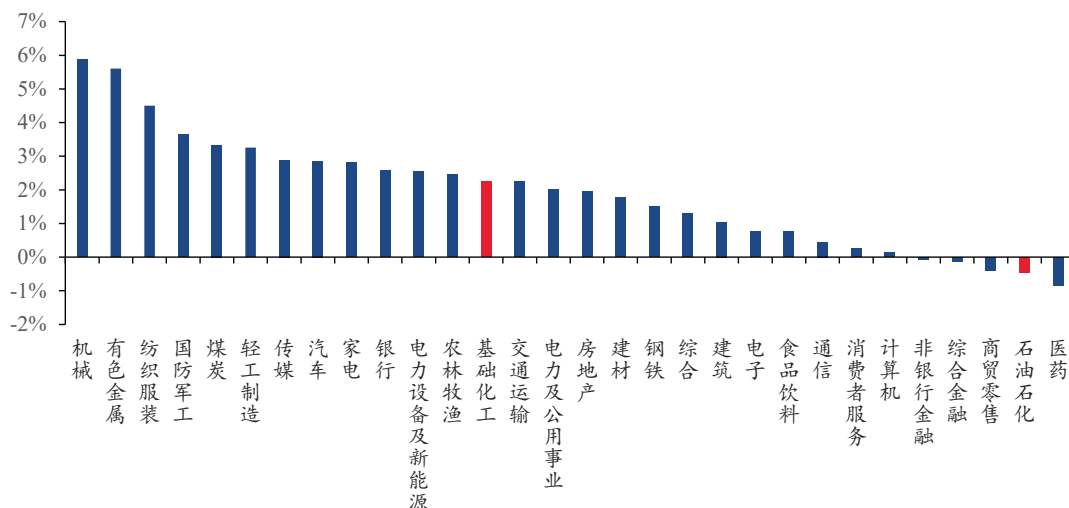
从 39 个化工三级子行业来看，改性塑料、涤纶、橡胶制品等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是化学原料药、化学制剂、合成树脂。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



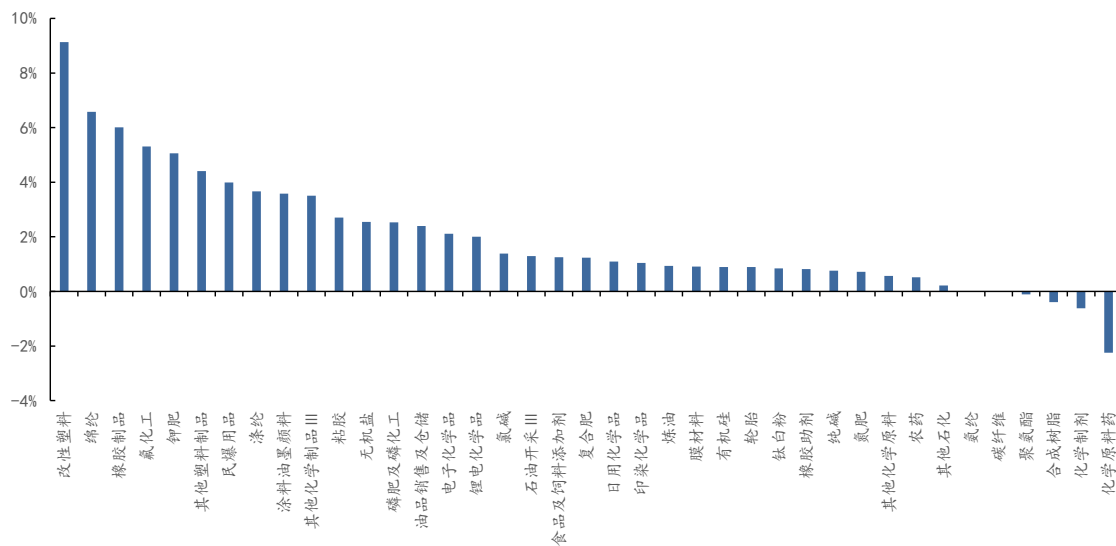
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表57：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表58：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅情况

本周(8/4-8/10)中信基础化工一级行业下, 115 家上涨, 352 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为: 科创新源 (53.05%)、安利股份 (51.60%)、新瀚新材 (45.88%); 跌幅居前的个股分

别为：鹿山新材（-28.10%）、联化科技（-10.41%）、沧州大化（-8.80%）。

图表59：化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅（%）	本月涨跌幅（%）	本周换手率（%）	市盈率 PE（TTM）
本周涨跌幅前十				
科创新源	53.05	49.93	118.50	240.51
安利股份	51.60	52.77	106.58	25.84
新瀚新材	45.88	45.39	144.77	124.01
中欣氟材	35.66	32.71	104.72	-46.12
华信新材	25.99	29.03	56.40	44.36
华光新材	25.10	33.63	37.20	27.38
凯盛新材	23.24	22.58	47.89	142.35
南京聚隆	20.58	18.28	114.67	45.94
震安科技	19.83	20.96	64.37	-32.63
*ST 金泰	19.18	19.51	32.82	60.99
本周涨跌幅后十				
鹿山新材	-28.10	-26.66	13.08	477.14
联化科技	-10.41	-4.35	53.39	60.08
沧州大化	-8.80	-8.73	26.62	350.12
再升科技	-8.63	-8.45	29.48	51.78
雅本化学	-7.86	-9.53	26.76	-34.14
奥瑞德	-6.44	-0.53	41.60	-63.81
大洋生物	-5.83	-0.73	69.94	34.36
和顺科技	-5.45	-2.35	26.51	-56.17
永悦科技	-5.11	-1.12	21.68	-15.94
阳谷华泰	-5.08	-3.47	18.96	35.31

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表60：重点公司公告

广东宏大	公司拟以现金出资方式对宏大防务增资 16.2 亿元，本次增资完成后，宏大防务注册资本将由 233,842,125 元增加至 456,119,217 元，宏大防务的股权比例由 92.71% 提升至 96.25%。公司下属子公司宏大防务拟以现金 102,000 万元收购大连长之琳科技股份有限公司 60% 的股权。本次交易完成后，宏大防务将成为长之琳的控股股东。
渤海化学	公司全资子公司天津渤海石化有限公司的 PDH 装置检修已经完成并恢复生产。
中盐化工	公司拟对中盐(内蒙古)碱业有限公司增资，并通过本次增加中盐碱业注册资本时机，引入战略投资者，计划引入资金规模不超过 39.20 亿元。中盐化工增资金额将不超过 48.80 亿元，实际增资金额将在引入战略投资者后确定。经协商，山东海化股份有限公司及内蒙古蒙盐盐业集团有限公司同意对中盐碱业增资，并已签署意向《合资协议》，约定山东海化增资不超过 232,000.00 万元，蒙盐集团增资不超过 80,000.00 万元。其他投资人将在产权交易所挂牌时确定，具体对象及投资金额暂不确定。
红星发展	公司拟以自有资金 3,000 万元人民币出资设立天柱红星。公司拟采用债转股的形式，对全资子公司红星新晃增资 3,150 万元。
川恒股份	公司控股子公司贵州福麟矿业有限公司于近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的专利证书 1 项。
美联新材	2025 年半年度公司拟计提各项资产减值准备合计约 1,114.55 万元，相应资产减值损失计入当期损益。
兴化股份	公司子公司兴化化工完成装置年度检修计划恢复运行。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【新西兰解除海上油气勘探禁令】

新西兰议会投票决定废除 2018 年颁布的海上资源钻探禁令，重新开放石油和天然气勘探。2018 年，由前总理杰辛达·阿德恩领导的中左翼政府为保护新西兰免受气候变化影响并实现净零排放目标，禁止进行海上油气勘探。现任联合政府为推动能源安全并缓解生活成本危机，积极推动撤销该禁令。根据新通过的法案，最早今年 9 月企业即可申请新的油气勘探许可。（中化新网）

【工信部公布多晶硅行业专项节能监察任务清单】

工业和信息化部办公厅公布了 2025 年度多晶硅行业专项节能监察任务清单，全国共计 41 家

企业在监察任务名单中。通知强调在工业节能监察过程中，要贯彻落实《国务院办公厅关于严格规范涉企行政检查的意见》（国办发〔2024〕54号），进一步规范工业节能监察程序措施，切实减轻企业负担。（中国石油和化工网）

【LG 化学 30 万吨生物基燃料项目开工建】

LG 化学宣布其子公司 LG-Eni BioRefining 位于韩国忠清南道瑞山市的 HVO (Hydro-treated Vegetable Oil) 工厂正式开工建设。该工厂是韩国首家生产基于植物性原料的环保生物油工厂，预计到 2027 年，年产规模将达到 30 万吨。HVO 是利用废弃食用油等可再生植物油添加氢制成的新一代生物油。其特点是低温下不会结冰，可用于制造可持续航空燃料 (SAF)、生物柴油和生物石脑油等。其中，可持续航空燃料 (SAF) 被用作飞机燃料，而生物石脑油则被用于石化核心原料乙烯的制造。（中国石油和化工网）

【山西上半年非常规天然气产量创新高】

山西省统计部门发布消息，今年上半年，山西省非常规天然气总产量 89.4 亿立方米，同比增长 6.6%，创历史同期产量新高。山西近年来通过实施“三气共采”试点，有力支持了非常规天然气的增储上产。截至目前，山西已建成沁水盆地南部和鄂尔多斯盆地东缘两大非常规天然气产业化基地，形成了以中石油、中石化等央企为主体，其他主体广泛参与的多元化投资市场格局。（中化新网）

【国内一韩国投资的氨纶工厂彻底关停撤离】

韩国泰光集团最终决定全面关停中国子公司——泰光化纤（常熟）有限公司，在进入中国市场 20 年后彻底撤离。这一决定是由于全球市场供应过剩和需求疲软导致过去三年该公司营业亏损累计高达 935 亿韩元（约合人民币 4.83 亿元）。泰光化纤（常熟）有限公司的氨纶年产能达 2.7 万吨。值得注意的是，韩国泰光集团在中国宁夏建设第二家氨纶工厂的投资项目也已暂停。（中国石油和化工网）

【欧盟对涉华环氧树脂作出反倾销终裁】

欧盟委员会发布公告，对原产于中国、泰国的环氧树脂作出反倾销肯定性终裁。根据公告，裁定江苏三木集团有限公司反倾销税为 17.3%，江苏瑞恒新材料科技有限公司、南通星辰合成材料有限公司、江苏扬农锦湖化工有限公司反倾销税均为 33.0%，其他合作企业反倾销税为 23.0%、

中国其他生产商/出口商反倾销税为 33.0%；泰国生产商/出口商反倾销税为 29.9%。（中国石油和化工网）

【巴德富与巴斯夫签署战略合作协议】

巴德富与巴斯夫签署战略合作协议，标志着双方长期合作迈向“2.0 时代”。此次战略合作将围绕丙烯酸酯产品供应、绿色低碳解决方案以及技术研发等多个关键领域展开深度合作，共同推动建筑涂料行业的可持续发展。巴斯夫湛江一体化基地项目是巴斯夫迄今为止最大的单笔投资项目，总投资额约 100 亿欧元，并由巴斯夫独立建设运营。新一体化基地将包括一套可年产 100 万吨乙烯的蒸汽裂解装置以及多个面向消费市场的下游产品生产装置。（中国石油和化工网）

【开普洛克年产功能性电子薄膜 7000 万平方米项目正式投产】

开普洛克（苏州）材料科技有限公司年产 7000 万平方米功能性电子薄膜项目正式投产。该项目总投资 1.5 亿元，占地 20 余亩，新增 9 条智能化生产线及 3 条研发试验线，配备涂布机、分切线等 40 余台先进设备，标志着平望镇在新材料产业创新集群建设中迈出关键一步。开普洛克（苏州）材料科技有限公司作为国内压敏胶、热压胶及环保材料领域的领先专业制造商，专注于高品质产品的研发与生产，其产品线涵盖压敏胶标签、电池胶带及功能性电子薄膜材料等。（环球聚氨酯网）

四、大宗原材料

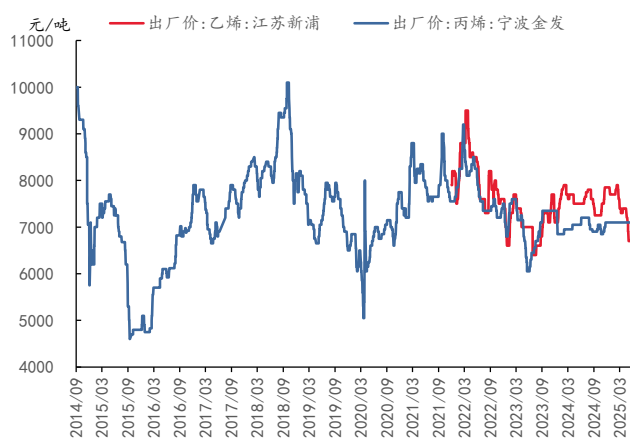
截至8月10日,WTI 油价收于 63.88 美元/桶,Brent 油价收于 66.59 美元/桶,分别较上周下跌了 5.12%和 4.42%。NYMEX 天然气期货价格为 2.99 美元/百万英热单位,较上周价格下跌 2.92%;英国天然气期货价格为 81.04 便士/色姆,较上周下跌 3.39%。截至8月10日,黄骅港动力煤(5500)平仓价为 688.00 元/吨,较上周价格上涨 3.46%。长协价格方面,8月秦皇岛 Q5500 价格为 668 元/吨,较上月价格上涨 2 元/吨;秦皇岛 Q5000 价格为 607 元/吨,较上月价格上涨 2 元/吨;秦皇岛 Q4500 价格为 547 元/吨,较上月价格上涨 2 元/吨。据百川盈孚,截至8月10日,江苏新浦乙烯出厂价为 7000 元/吨,较上周价格上涨 1.45%;宁波金发丙烯出厂价为 6600 元/吨,较上周价格持平。

图表61: 国际油价



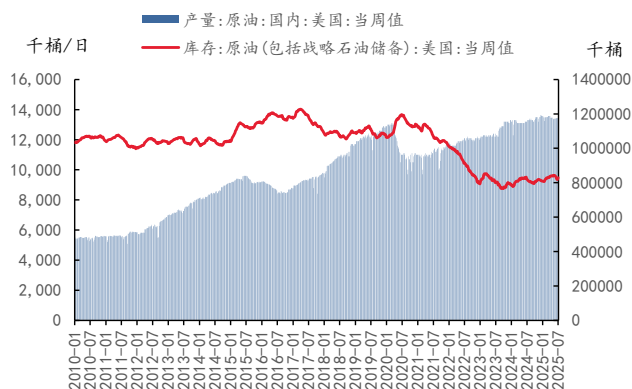
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表62: 烯烃价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



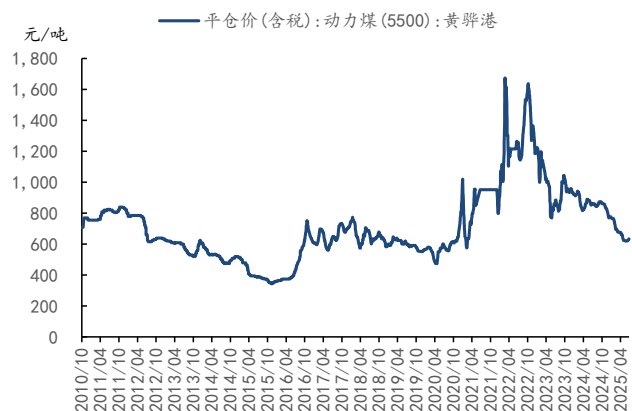
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



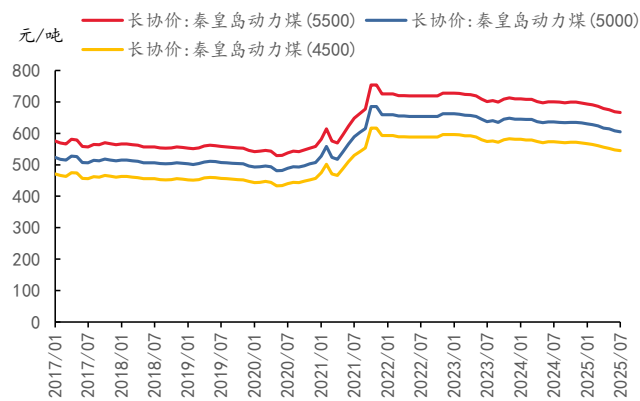
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



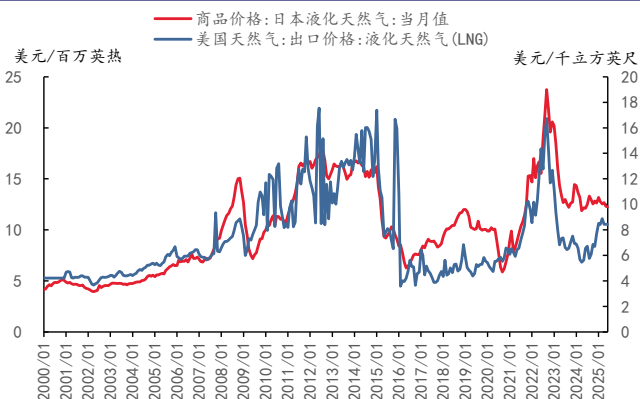
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表68：重点 LNG 价格



资料来源: GIE, 太平洋证券整理

五、重点标的

重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2025/8/8
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	2.08	2.66	3.22	10.6	9.1	7.1	5.9	19.02
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.62	1.86	2.02	17.9	9.6	8.3	7.7	15.49
600309	万华化学	买入	4.15	4.44	5.37	6.17	14.6	13.7	11.3	9.9	60.80
002226	江南化工	买入	0.34	0.41	0.51	0.59	19.2	15.9	12.6	10.9	6.47
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.80	0.91	24.6	20.5	17.6	15.5	14.13
002683	广东宏大	买入	1.18	1.51	1.78	2.06	32.0	25.0	21.2	18.3	37.75
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	34.9	21.5	18.5	16.4	10.34
600486	扬农化工	买入	2.96	3.40	4.00	4.53	21.9	19.0	16.2	14.3	64.69
600096	云天化	买入	2.91	3.02	3.15	3.29	8.5	8.2	7.9	7.5	24.82
003022	联泓新科	买入	0.18	0.25	0.40	0.50	92.5	65.1	40.9	32.2	16.24
600141	兴发集团	买入	1.45	1.74	2.04	2.31	17.0	14.2	12.1	10.7	24.74
688300	联瑞新材	买入	1.35	1.38	1.74	2.08	39.2	38.3	30.5	25.6	53.09
688106	金宏气体	买入	0.42	0.61	0.77	0.91	43.0	29.4	23.4	19.7	17.95
600299	安迪苏	增持	0.45	0.60	0.67	0.76	22.5	16.9	15.0	13.3	10.10
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.91	1.12	1.27	21.9	14.4	11.8	10.4	13.19
002749	国光股份	买入	0.78	0.94	1.12	1.32	19.4	16.2	13.6	11.6	15.22
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.91	2.21	2.48	13.0	12.5	10.8	9.6	23.82
300487	蓝晓科技	买入	1.55	2.02	2.46	3.01	32.7	25.1	20.6	16.9	50.79
603650	彤程新材	买入	0.86	1.05	1.25	1.50	38.3	31.4	26.4	22.0	33.04
688722	同益中	买入	0.58	0.88	1.06	1.25	37.5	24.6	20.5	17.3	21.72
600063	皖维高新	买入	0.18	0.26	0.35	0.41	29.9	20.5	15.2	12.8	5.25
600143	金发科技	买入	0.31	0.55	0.73	0.91	43.5	24.9	18.6	15.0	13.61

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。