

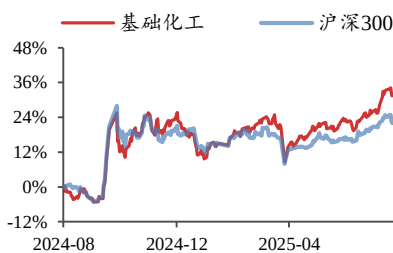
基础化工

2025 年 08 月 10 日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《氯碱行业盈利底部震荡，反内卷下行业盈利有望修复——行业深度报告》
-2025.8.8

《中共中央政治局会议再度明确“反内卷”决心，国家发改委将对内卷行业展开摸底调查——化工行业周报》
-2025.8.3

《多国政策支持生物燃料行业发展，行业景气度向上——行业点评报告》
-2025.8.1

美对印加征关税或利好国内纺服出口及化纤行业，草甘膦、草铵膦价格上涨

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

龚道琳（分析师）

gongdaolin@kysec.cn

证书编号：S0790522010001

徐正凤（分析师）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790524070005

● 本周行业观点：草甘膦、草铵膦市场供给偏紧、延续去库，价格上涨

（一）草甘膦：据百川盈孚数据，截至 8 月 7 日，95%草甘膦原粉市场均价为 26399 元/吨，较上周价格上涨 98 元/吨，涨幅 0.37%。目前草甘膦供应商多谨慎报价，95%原粉主流成交参考 2.63-2.66 万元/吨，港口 FOB 3750-3770 美元/吨；97%原粉主流成交参考 2.73 万元/吨左右，港口 FOB 3840-3860 美元/吨。供应端，本周华中、西南部分企业装置检修，华东某企业维持低负荷开工，其余企业维持正常运行，实时供应减少。需求端，近期部分贸易商手中现货在市场中流通，海外非洲等地区制剂订单少量释放，客户按需采购，供应端排单充足，低价惜售，价格重心小幅上移。【推荐标的】兴发集团；【受益标的】江山股份、和邦生物、新安股份、广信股份、扬农化工等。（二）草铵膦：据百川盈孚数据，8 月 6 日，95%草铵膦原粉供应商谨慎报价，主流成交参考 4.45 万元/吨，较 8 月 5 日上涨 0.03 万元/吨，涨幅 0.68%。供应端，山东主流企业装置开工不满，其余主流工厂保持正常运行，华东、华北等中小企业装置停车，行业开工尚可，但供应端大多排单充足，可接单空间不足，现货供应偏紧；需求端，下游询单良好，客户按需采购，供应端以完成前期订单为主，限量接单，新单成交重心小幅上移，部分贸易商手中少量高价现货在市场中流通。【受益标的】利尔化学、新安股份等。

● 本周行业新闻：橡胶助剂行业倡议抵制“内卷式”竞争

【橡胶助剂】据中国化工报报道，8 月 5 日，在山东济南召开的橡胶助剂理事会十届十次会议上，为共同抵制“内卷式”竞争，实现行业的良性发展，中国橡胶工业协会发出橡胶助剂行业“共同维护市场健康发展”的倡议。

● 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】博源化工、三友化工等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普等。【新材料】OLED：瑞联新材、莱特光电、奥来德、万润股份、濮阳惠成；胶膜：洁美科技、东材科技、长阳科技；其他：阿科力、松井股份、利安隆、安利股份等。**受益标的：**【化工龙头白马】卫星化学等；【化纤行业】聚合顺、恒逸石化等；【氟化工】东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、川恒股份、苏利股份、湖北宜化等；【硅】新安股份；【氯碱行业】中泰化学、新疆天业等；【新材料】国瓷材料、圣泉集团、蓝晓科技等。【其他】卓越新能、万凯新材、华谊集团、中触媒、光华科技等。

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

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 1.1%	5
1.2、 本周行业观点：草甘膦、草铵膦价格上涨，美对印加征关税或利好国内纺服出口及化纤行业	5
1.2.1、 农药：草甘膦、草铵膦市场供给偏紧、延续去库，价格上涨.....	5
1.2.2、 美国对印度加征关税，或利好国内纺服出口及化纤行业	7
1.3、 本周重点产品跟踪：尿素、氯化钾价格上涨，粘胶短纤价格稳定	8
1.3.1、 化纤：粘胶短纤、粘胶长丝、氨纶市场价格基本稳定	8
1.3.2、 化肥：本周尿素、氯化钾价格上涨，磷矿石、磷铵价格维持稳定	10
1.4、 本周行业新闻：橡胶助剂行业倡议抵制“内卷式”竞争.....	12
2、 化工价格行情：54 种产品价格周度上涨、104 种下跌.....	12
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周液氯、焦炭等领涨.....	16
3、 本周化工价差行情：36 种价差周度上涨、29 种下跌.....	17
3.1、 本周价差涨跌排行：“二甲醚-1.41×甲醇”价差扩大，“PTA-0.655×PX”价差跌幅明显	17
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周纯 MDI 价差小幅扩大	18
3.2.1、 石化产业链：本周纯 MDI 价差小幅扩大	18
3.2.2、 化纤产业链：本周粘胶短纤价差小幅扩大	21
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差小幅扩大	22
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格上涨	24
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格稳定	25
4、 化工股票行情：化工板块 76.7%个股周度上涨	26
4.1、 本周重要公司公告：中触媒、新洋丰、博源化工、国光股份等发布半年报	26
4.2、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：安利股份、利民股份、振华股份、东阳光、藏格矿业。	27
4.3、 股票涨跌排行：本周科创新源、安利股份等个股领涨	28
5、 风险提示	29

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.1%	5
图 2： 8 月 7 日 CCPI 报 4,059 点，较上周五下跌 0.69%	5
图 3： 本周草甘膦价格上涨、价差扩大	6
图 4： 本周草甘膦库存下降	6
图 5： 本周草铵膦价格上涨	7
图 6： 本周草铵膦库存下降	7
图 7： 本周涤纶长丝 POY 价差小幅收窄	9
图 8： 本周涤纶长丝 POY 库存天数上升	9
图 9： 本周粘胶短纤价差小幅扩大	9
图 10： 本周粘胶短纤库存小幅降低	9
图 11： 本周粘胶长丝市场均价保持稳定	10
图 12： 本周粘胶长丝行业开工率持稳运行	10
图 13： 本周氨纶价差小幅收窄	10
图 14： 本周氨纶库存小幅升高	10
图 15： 2025 年 7 月，肥料价格指数环比上升	11
图 16： 本周磷矿石报价基本稳定	11

图 17: 本周国内尿素价格上涨	12
图 18: 本周国际氯化钾价格下跌	12
图 19: 本周纯 MDI 价差小幅扩大	19
图 20: 本周聚合 MDI 价差小幅扩大	19
图 21: 本周乙烯-石脑油价差扩大	19
图 22: 本周 PX-石脑油价差小幅扩大	19
图 23: 本周 PTA-PX 价差负向扩大	19
图 24: 本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄	19
图 25: 本周丙烯-丙烷价差小幅收窄	20
图 26: 本周丙烯-石脑油价差小幅扩大	20
图 27: 本周环氧丙烷价差收窄	20
图 28: 本周己二酸价差收窄	20
图 29: 本周顺丁橡胶价差收窄	20
图 30: 本周丁苯橡胶价差收窄	20
图 31: 本周瓶片价差扩大	21
图 32: 本周酚醛树脂价差小幅扩大	21
图 33: 本周氨纶价差小幅收窄	21
图 34: 本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄	21
图 35: 本周粘胶短纤价差小幅扩大	21
图 36: 本周粘胶长丝市场均价保持稳定	21
图 37: 本周 PA6 价差扩大	22
图 38: 本周 PA66 价格下跌	22
图 39: 本周有机硅 DMC 价差小幅扩大	22
图 40: 本周煤头尿素价差小幅扩大	22
图 41: 本周 DMF 价差小幅扩大	22
图 42: 本周醋酸价差小幅收窄	22
图 43: 本周甲醇价差小幅扩大	23
图 44: 本周乙二醇价差小幅收窄	23
图 45: 本周 PVC (电石法) 价差收窄	23
图 46: 本周烧碱价差小幅收窄	23
图 47: 本周纯碱价差小幅收窄	23
图 48: 本周草酸价格基本稳定	23
图 49: 本周复合肥价格维持稳定	24
图 50: 本周国内氯化钾价格上涨	24
图 51: 本周磷酸一铵价差小幅扩大	24
图 52: 本周磷酸二铵价差小幅扩大	24
图 53: 本周草甘膦价差扩大	24
图 54: 本周草铵膦价格上涨	24
图 55: 本周代森锰锌价格上涨	25
图 56: 本周菊酯价格稳定	25
图 57: 本周麦草畏价格稳定	25
图 58: 本周百菌清价格稳定	25
图 59: 本周维生素 A 价格基本稳定	25
图 60: 本周维生素 E 价格稳定	25
图 61: 本周蛋氨酸价格稳定	26

图 62: 本周赖氨酸价格下跌	26
表 1: 本周分板块价格涨跌互现	12
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、焦炭等领涨	17
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 布伦特、WTI 等领跌	17
表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “二甲醚-1.41×甲醇”等领涨	18
表 5: 化工产品价格本周跌幅前十: “PTA-0.655×PX”等领跌	18
表 6: 本周重要公司公告: 中触媒、新洋丰、博源化工、国光股份等发布半年报等	26
表 7: 重点标的中, 本周安利股份、利民股份等领涨	27
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 科创新源、安利股份等领涨 (收盘价单位: 元/股)	28
表 9: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 联化科技、沧州大化等领跌 (收盘价单位: 元/股)	29

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 1.1%

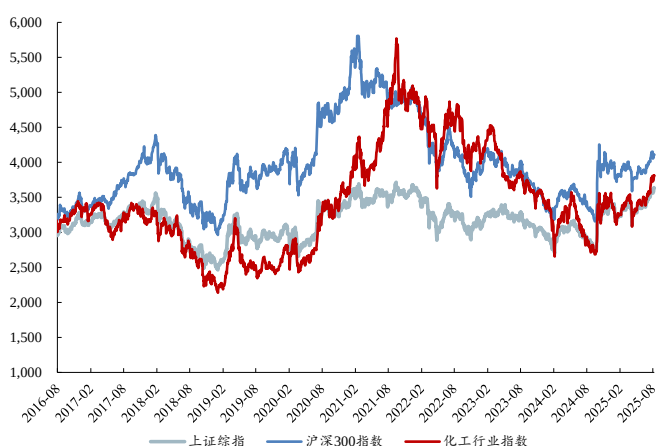
截至本周五（08 月 08 日），上证综指收于 3635.13 点，较上周五（08 月 01 日）的 3559.95 点上涨 2.11%；沪深 300 指数报 4104.97 点，较上周五上涨 1.23%；化工行业指数报 3814.15 点，较上周五上涨 2.33%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 4059 点，较上周五下跌 0.69%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.1%。

本周化工板块的 545 只个股中，有 418 只周度上涨（占比 76.7%），有 114 只周度下跌（占比 20.92%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：科创新源、安利股份、新瀚新材、中欣氟材、华信新材、凯盛新材、南京聚隆、震安科技、金力泰、元琛科技；7 日跌幅前十名的个股分别是：联化科技、沧州大化、再升科技、雅本化学、新潮能源、上纬新材、科拓生物、大洋生物、和顺科技、安道麦 B。

近 7 日我们跟踪的 226 种化工产品中，有 54 种产品价格较上周上涨，有 104 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、焦炭、代森锰锌、炼焦煤、苯胺、MMA、R32、石油焦、动力煤、聚合 MDI；7 日跌幅前十名的产品是：布伦特、WTI、叶酸、丙烯酸、维生素 D3、合成氨、丙烯酸甲酯、正丁醇、丙烯酸丁酯、硝酸铵。

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 29 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“丙烯-石脑油”、“PTMEG-1.33×BDO”、“乙烯-石脑油”；7 日跌幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“合成氨-1.3×无烟煤”、“PVC-1.45×电石”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 1.1%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：8 月 7 日 CCPI 报 4,059 点，较上周五下跌 0.69%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：草甘膦、草铵膦价格上涨，美对印加征关税或利好国内纺服出口及化纤行业

1.2.1、农药：草甘膦、草铵膦市场供给偏紧、延续去库，价格上涨

草甘膦：本周（8 月 4 日-8 月 8 日）草甘膦市场供应减少，价格重心小幅上

移。据百川盈孚数据，截至8月7日，草甘膦市场供应减少，价格重心小幅上移，95%草甘膦原粉市场均价为26399元/吨，较上周四（7月31日）价格上涨98元/吨，涨幅0.37%。目前草甘膦供应商多谨慎报价，95%原粉主流成交参考2.63-2.66万元/吨，港口FOB 3750-3770美元/吨；97%原粉主流成交参考2.73万元/吨左右，港口FOB 3840-3860美元/吨。

供应端看，本周华中、西南部分企业装置检修，华东某企业维持低负荷开工，其余企业维持正常运行，实时供应减少。

需求端看，需求表现尚可，近期部分贸易商手中现货在市场中流通，海外非洲等地区制剂订单少量释放，客户按需采购，供应端排单充足，低价惜售，价格重心小幅上移。

成本端看，上游原料甘氨酸价格稳定，甲醇、液氯、黄磷价格上涨，草甘膦生产成本较上周增加。

【推荐标的】兴发集团；**【受益标的】**江山股份、和邦生物、新安股份、广信股份、扬农化工等。

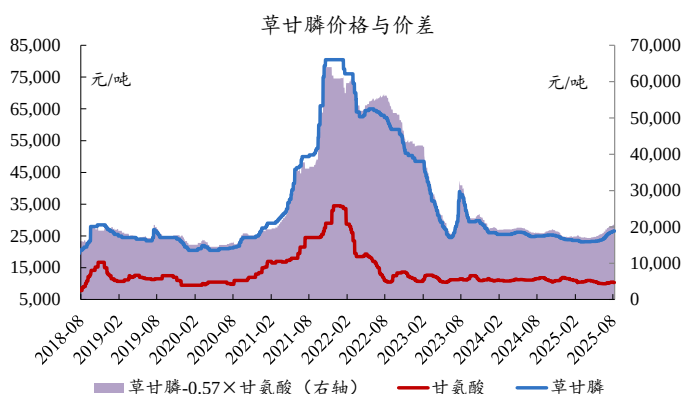
草铵膦：本周（8月4日-8月8日）草铵膦市场现货偏紧，价格小幅上涨。据百川盈孚数据，8月6日，草铵膦市场现货偏紧，价格小幅上涨，95%草铵膦原粉供应商谨慎报价，主流成交参考4.45万元/吨，较8月5日上涨0.03万元/吨，涨幅0.68%。

供应端看，山东主流企业装置开工不满，其余主流工厂保持正常运行，华东、华北等中小企业装置停车，行业开工尚可，但供应端大多排单充足，可接单空间不足，现货供应偏紧；

需求端看，需求表现稳好，下游询单良好，客户按需采购，供应端以完成前期订单为主，限量接单，新单成交重心小幅上移，部分贸易商手中少量高价现货在市场中流通。

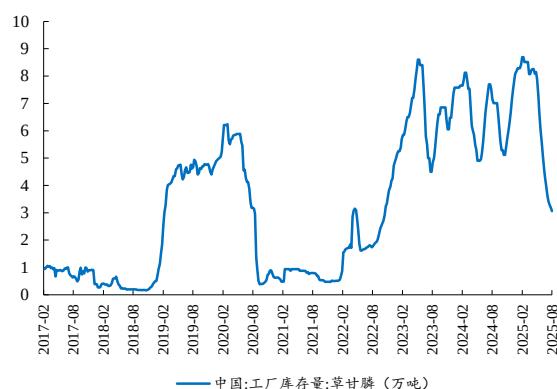
【受益标的】利尔化学、新安股份等。

图3：本周草甘膦价格上涨、价差扩大



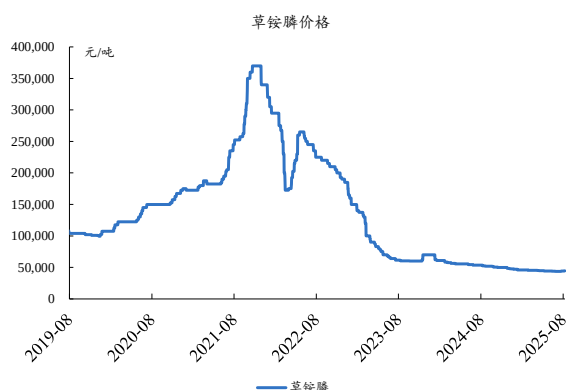
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图4：本周草甘膦库存下降



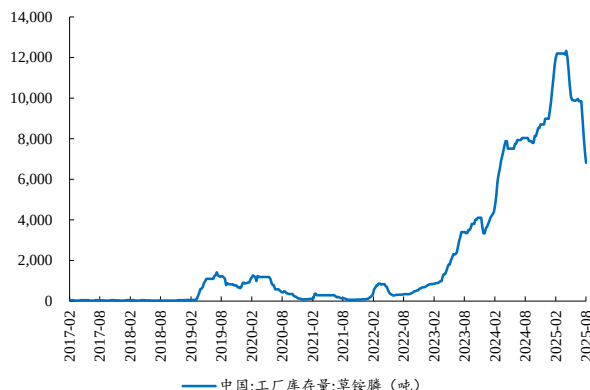
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图5：本周草铵膦价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图6：本周草铵膦库存下降



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

我们认为，“反内卷”无疑是2025年内或更长期的政策重点，“反内卷”趋势确认。针对内卷式竞争严重的重点行业进行产能治理，即需要控制新增产能，调整优化存量产能；同时需要规范地方政府招商引资行为，避免热点项目一哄而上、盲目扩张，还需要规范企业行为，依法依规对企业低价无序竞争的现象进行治理。我们认为，后续伴随多部门具体政策逐步落地，化工行业部分落后产能有望出清，行业供给端竞争格局有望迎来优化，产品逐步进入有序竞争，盈利水平也或将随之得到修复。

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、华峰化学等；【农化&磷化工】兴发集团、利民股份、云天化、亚钾国际、和邦生物等；【硅】合盛硅业、硅宝科技；【纯碱&氯碱】博源化工、三友化工等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普等。【新材料】OLED：瑞联新材、莱特光电、奥来德、万润股份、濮阳惠成；胶膜：洁美科技、东材科技、长阳科技；其他：阿科力、松井股份、利安隆、安利股份等。

受益标的：【化工龙头白马】卫星化学等；【化纤行业】聚合顺、恒逸石化等；【氟化工】东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、川恒股份、苏利股份、湖北宜化等；【硅】新安股份；【氯碱行业】中泰化学、新疆天业等；【新材料】国瓷材料、圣泉集团、蓝晓科技等。【其他】卓越新能、万凯新材、华谊集团、中触媒、光华科技等。

1.2.2、美国对印度加征关税，或利好国内纺织服装出口及化纤行业

根据Wind数据，2024年，中国在美国服装及纺织品进口总额中占比25.74%，印度占比8.57%。2025年1-5月，受中美互相加征关税影响，中国占比降至20.13%，同比下降3.48pcts；印度占比上升至10.18%，同比上升0.77pcts。根据新华社报道，美国总统特朗普8月6日签署行政令，以印度“以直接或间接方式进口俄罗斯石油”为由，对印度输美产品额外征收25%的关税。这意味着美国对印度总体关税税率将达到50%。随着美对印征收关税税率上升，时值国内、外纺织服装旺季即将到

来，看好海外订单回流中国，利好上游化纤行业。

(1) 涤纶长丝：涤纶长丝行业已告别高速扩产期，2014-2023 年行业产能从 2103 万吨增至 4128 万吨，年均复合增长率达 7.78%；而 2024 年新增产能仅 97 万吨，同比增速骤降至 2.35%，2025 年 155 万吨新增产能规划也仅由桐昆股份、新凤鸣两大龙头释放，且投产节奏有序。展望 2026 年，行业潜在新增产能依旧主要集中在桐昆股份和新凤鸣两大龙头，新增产能相对有限。我们长期坚定看好，伴随行业供给格局优化、需求稳步增长，涤纶长丝产品盈利能力有望持续修复。

推荐标的：新凤鸣、桐昆股份；受益标的：恒逸石化。

(2) 粘胶短纤：根据 CCF 数据，7 月 28 日，北方粘胶短纤大厂库存处于低位，成交价上调 200 元/吨。2020 年以来，粘胶短纤行业无明显产能增量，2024 年行业已处于供需紧平衡状态，随着旺季到来、国内外再补库需求增长，同时在反内卷政策不断发酵下，看好主要化纤价格持续上涨。

推荐标的：三友化工；受益标的：中泰化学。

(3) 氨纶：根据百川盈孚数据，行业已处于微利、亏损状态接近 3 年，部分行业产能或出清。根据天天化工网报道，7 月 31 日，泰光产业宣布停止海外中国常熟泰光化纤的营业，产能为 2.8 万吨。根据化工在线 5 月报道，晓星氨纶位于嘉兴的生产线将逐步关停，晓星嘉兴具有氨纶产能 5.44 万吨。我们认为，这两个事件标志着氨纶产能出清正在进行，随着氨纶渗透率仍在持续提升，氨纶景气有望复苏。

推荐标的：华峰化学；受益标的：新乡化纤。

1.3、本周重点产品跟踪：尿素、氯化钾价格上涨，粘胶短纤价格稳定

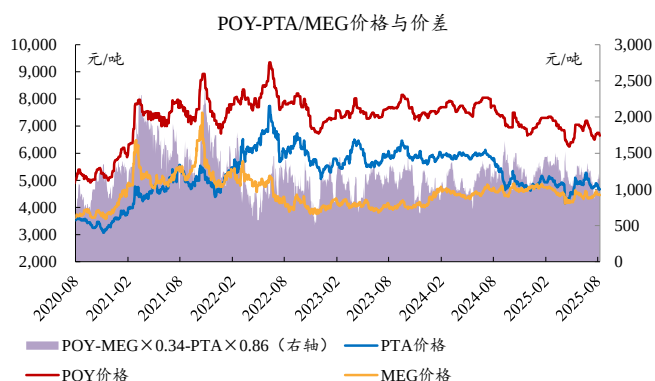
1.3.1、化纤：粘胶短纤、粘胶长丝、氨纶市场价格基本稳定

据 Wind 数据，2025 年 7 月，国内服装及衣着附件出口金额 152.62 亿美元，同比+0.5%。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。

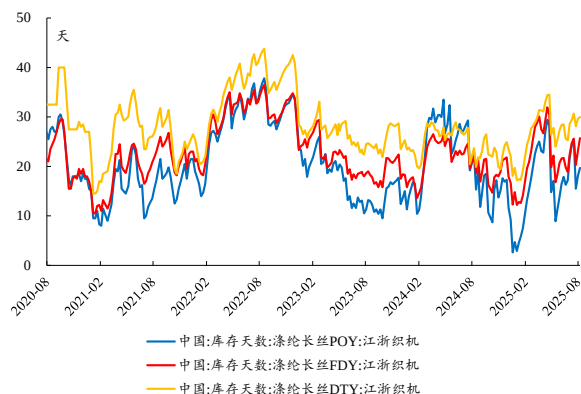
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、三友化工；**【受益标的】**新乡化纤、恒逸石化等。

涤纶长丝：本周（8 月 4 日-8 月 8 日）涤纶长丝市场成本支撑不足。据百川盈孚数据，截至 8 月 7 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 6739.29 元/吨，较上周均价上涨 25 元/吨；FDY 市场均价为 7025 元/吨，较上周均价上涨 53.57 元/吨；DTY 市场均价为 7942.86 元/吨，较上周均价上涨 46.43 元/吨。本周国际油价下跌，聚酯原料市场偏弱运行，成本端支撑不足，叠加长丝市场产销处于低位，企业报价大多平稳，市场局部成交重心有所下滑。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；**【受益标的】**恒逸石化。

图7：本周涤纶长丝 POY 价差小幅收窄


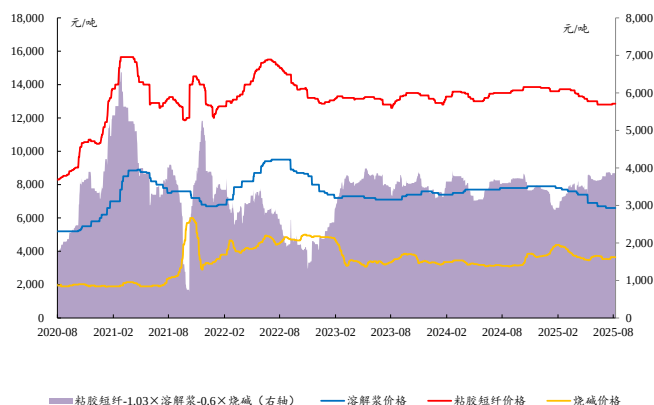
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周涤纶长丝 POY 库存天数上升


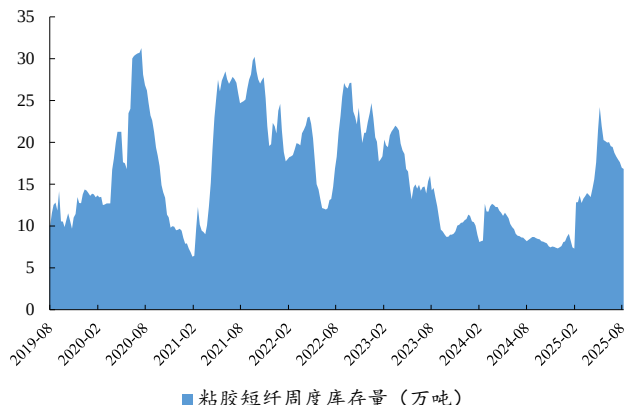
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（8月4日-8月8日）粘胶短纤市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月7日，粘胶短纤市场均价为12,850元/吨，较上周同期价格持平。本周原料主料溶解浆市场维稳运行，辅料液碱市场下跌，硫酸市场持续上涨，成本端走势偏弱；周内粘胶短纤市场供应量波动不大，行业整体库存水平偏低，部分厂家货源偏紧，供应端表现较好；终端市场需求偏淡，坯布市场行业库存较大，下游纱企多维维持刚需采购。

【推荐标的】三友化工。【受益标的】中泰化学。

图9：本周粘胶短纤价差小幅扩大


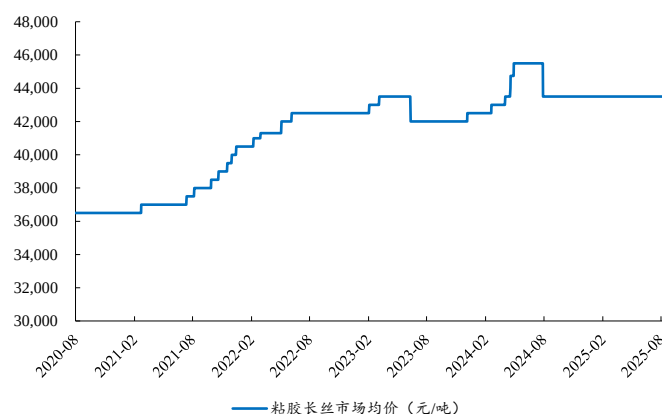
数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图10：本周粘胶短纤库存小幅降低


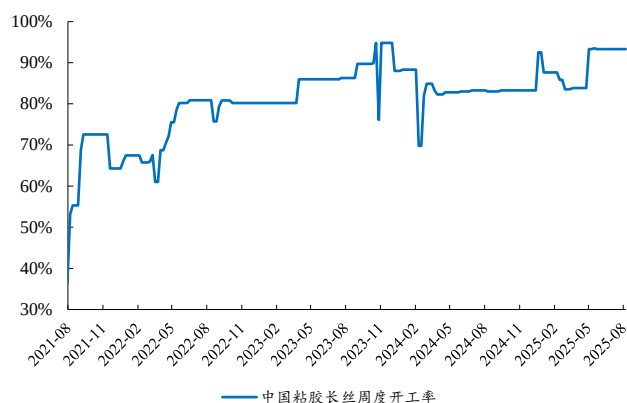
数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

粘胶长丝：本周（8月4日-8月8日）粘胶长丝市场平稳运行。据百川盈孚数据，截至8月7日，粘胶长丝市场均价在43500元/吨，较上周均价持平，目前120D/30F（无光）实单商谈在42500-44500元/吨附近承兑。粘胶长丝市场流通速度较慢，厂家产销平衡为主，多持看稳心态。

【受益标的】新乡化纤、吉林化纤等。

图11：本周粘胶长丝市场均价保持稳定


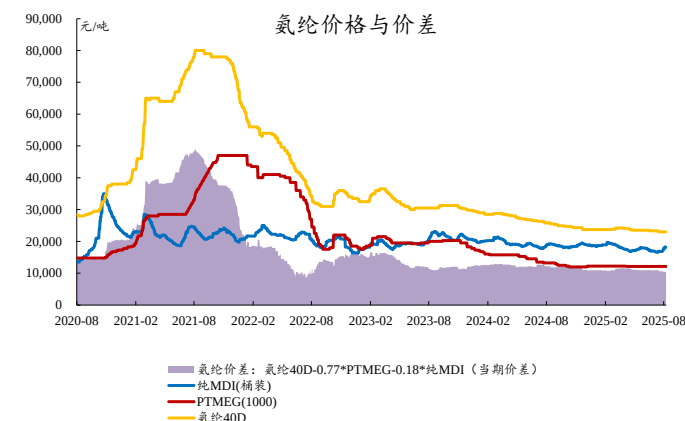
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周粘胶长丝行业开工率持稳运行


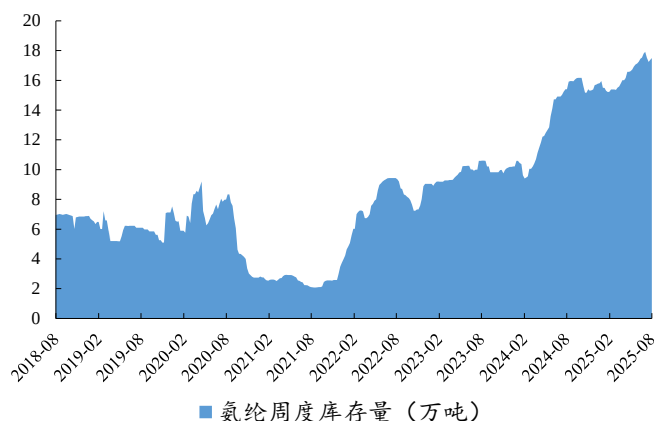
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（8月4日-8月8日）国内氨纶市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月7日，国内氨纶40D市场均价23000元/吨，较上周市场均价持平。主原料市场价格稳定，辅原料市场价格延续上行，成本面对氨纶市场支撑尚可；氨纶工厂对外报盘较为稳定，下游用户采购积极性一般，仅少量刚需跟进为主。

【推荐标的】华峰化学；【受益标的】新乡化纤等。

图13：本周氨纶价差小幅收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周氨纶库存小幅升高


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、化肥：本周尿素、氯化钾价格上涨，磷矿石、磷铵价格维持稳定

尿素：本周（8月4日-8月8日）国内尿素市场价格上涨。据百川盈孚数据，截至8月7日，国内尿素市场均价1780元/吨，较上周四（7月31日）上涨11元/吨，涨幅0.62%，山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1725-1770元/吨。周初市场供需宽松格局延续，尿素价格震荡偏弱。周中，印度高价招标利好，期货价格拉涨，有效带动现货成交放量，主产区工厂低价订单集中放量，市场情绪明显改善，价格止跌企稳并显露反弹迹象。

磷矿石：本周（8月4日-8月8日）磷矿石市场交投正常。据百川盈孚数据，

截至8月7日，国内30%品位磷矿石市场均价为1020元/吨，28%品位磷矿石市场均价为947元/吨，均较上一工作日持平，25%品位磷矿石市场均价为759元/吨，较上周下调8元/吨。

农业磷酸一铵：本周（8月4日-8月8日）磷酸一铵价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月7日，55%粉状磷酸一铵市场均价3336元/吨，与上周同期价格持平。主产区价格方面，云、贵、川、鄂主产区55%粉铵出厂参考价格3250-3450元/吨，58%粉铵出厂参考价格至3550-3700元/吨，60%粉铵出厂参考价格至3700-3850元/吨。本周磷肥指导价格继续引导国内主流大厂报价趋势，中小企业产销较为灵活，因成本压力较大，新单商谈意向靠拢高价，实际成交单议。

工业磷酸一铵：本周（8月4日-8月8日）工业级磷铵价格延续下跌。据百川盈孚数据，截至8月7日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价为5949元/吨，较上周同期价格（6003元/吨）下跌54元/吨，跌幅为0.90%。供应端大部分企业待发量减少，部分企业待发基本接近尾声，需求端出口以及新能源市场支撑较弱。

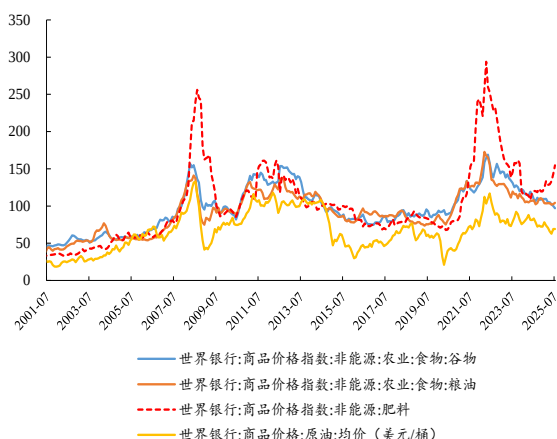
磷酸二铵：本周（8月4日-8月8日）二铵市场价格维持稳定。据百川盈孚数据，截至8月7日，64%含量二铵市场均价3536元/吨，与上周同期均价持平。原料市场涨跌互现，二铵成本价格高位震荡。二铵企业发运为主，64%高含量产品主要供应出口市场，国内货源相对偏紧，加之该含量产品在国内市场认可度较高，价格持续高位运行。

氯化钾：本周（8月4日-8月8日）国内氯化钾市场价格上涨。据百川盈孚数据，截至8月7日，百川盈孚市场均价3277元/吨，环比上周上涨42元/吨，涨幅1.3%。供应端现货紧平衡，国产钾减量生产，进口钾增量有限，贸易商报价多坚挺，场内挺价氛围偏浓；需求端秋季备肥启动带动刚需询单增加，实单以小单补仓、灵活议价为主，增量释放有限。

【推荐标的】尿素（华鲁恒升等）、磷铵（兴发集团、云天化等）、钾肥（盐湖股份、亚钾国际等）。

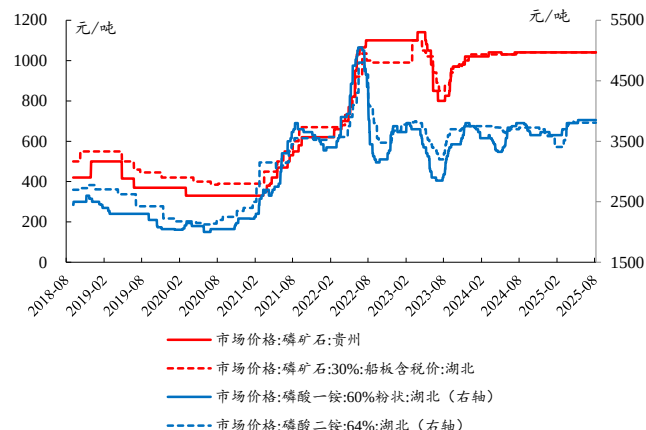
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、新洋丰、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图15：2025年7月，肥料价格指数环比上升



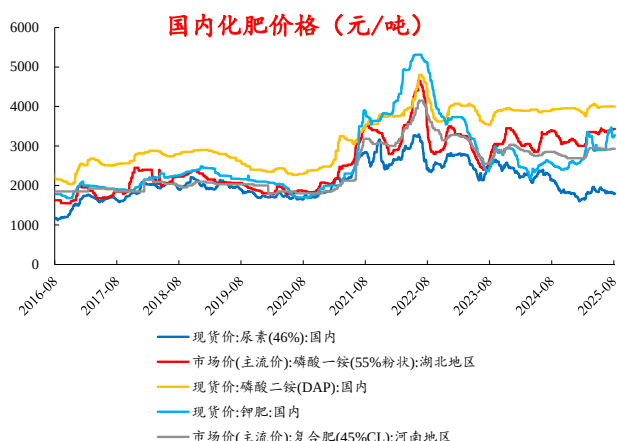
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：本周磷矿石报价基本稳定



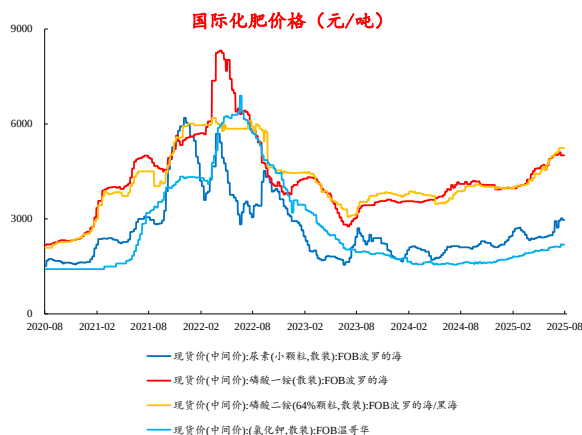
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：本周国内尿素价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周国际氯化钾价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：橡胶助剂行业倡议抵制“内卷式”竞争

【橡胶助剂】橡胶助剂行业倡议抵制“内卷式”竞争。根据中国化工报报道，8月5日，在山东济南召开的橡胶助剂理事会十届十次会议上，为共同抵制“内卷式”竞争，实现行业的良性发展，中国橡胶工业协会发出橡胶助剂行业“共同维护市场健康发展”的倡议。

一是强化行业自律，规范市场竞争秩序。全行业企业应共同遵守市场规则，坚决抵制不正当竞争行为，行业协会应充分发挥协调与监管作用，建立健全行业自律机制。

二是坚持质量为本，提升产品核心竞争力。企业要加大在质量管理体系建设方面的投入，积极引入先进的生产技术与管理经验，提升产品品质，以优质产品赢得市场份额。

三是加大研发投入，推动行业创新发展。企业应加强技术创新，围绕橡胶助剂的绿色环保、高性能化、多功能化等方向进行研发创新。

四是加强行业协作，实现互利共赢发展。行业企业之间应加强沟通与协作，实现资源共享、优势互补，同时积极推动产业链上下游企业之间的协同发展，实现产业链的整体增值。

五是加强人才培养，为行业发展提供智力支持。企业要加大对人才培养的投入，积极引进行业急需的高端技术人才与管理人才，为企业的创新发展注入新活力。

2、化工价格行情：54种产品价格周度上涨、104种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	8月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	64	美元/桶	-7.77%	-5.96%	-10.93%

	布伦特	66	美元/桶	-8.41%	-4.53%	-11.00%
	石脑油	7,421	元/吨	-0.34%	-0.72%	0.15%
	液化天然气	4,334	元/吨	-2.08%	-1.41%	-4.79%
	液化气	4,476	元/吨	-0.56%	-2.44%	-9.79%
	乙烯	6,994	元/吨	2.10%	-5.17%	-10.26%
	丙烯	6,305	元/吨	1.37%	-1.48%	-9.74%
	纯苯	6,106	元/吨	0.63%	4.73%	-16.44%
	苯酐	6,349	元/吨	-2.50%	-6.41%	-3.35%
	甲苯	5,488	元/吨	-1.15%	-0.94%	-8.85%
	二甲苯	5,837	元/吨	-3.30%	-3.82%	-4.83%
	苯乙烯	7,352	元/吨	-0.24%	-3.96%	-13.25%
聚酯/化纤	PX	6,908	元/吨	-2.30%	-0.46%	-0.40%
	PTA	4,670	元/吨	-1.68%	-2.81%	-3.11%
	MEG	4,470	元/吨	-0.56%	2.38%	-8.14%
	聚酯切片	5,820	元/吨	-1.10%	0.09%	-4.43%
	涤纶 POY	6,650	元/吨	-1.48%	-1.48%	-5.67%
	涤纶 FDY	6,950	元/吨	-1.42%	-0.36%	-7.33%
	涤纶 DTY	7,875	元/吨	-0.94%	-2.48%	-4.55%
	涤纶短纤	6,480	元/吨	-1.22%	-3.28%	-6.63%
	己内酰胺	8,925	元/吨	-0.28%	2.88%	-14.18%
	锦纶切片	12,679	元/吨	-0.71%	-1.65%	-13.01%
	PA6	9,725	元/吨	0.26%	0.78%	-18.11%
	PA66	15,633	元/吨	-1.31%	-3.10%	-9.51%
	丙烯腈	8,350	元/吨	1.83%	2.45%	-13.02%
	腈纶短纤	13,540	元/吨	0.00%	0.00%	-7.26%
煤化工	氨纶 40D	23,000	元/吨	0.00%	-1.29%	-2.95%
	无烟煤	847	元/吨	1.32%	5.09%	-14.01%
	煤油	5,992	元/吨	-0.13%	-2.48%	-4.92%
	甲醇	2,149	元/吨	1.75%	3.97%	-6.12%
	甲醛	1,073	元/吨	0.28%	-0.19%	-7.26%
	醋酸	2,217	元/吨	-0.36%	-3.86%	-19.41%
	DMF	4,025	元/吨	0.00%	-4.73%	0.00%
	正丁醇	5,705	元/吨	-4.73%	-10.52%	-19.55%
	异丁醇	6,400	元/吨	0.00%	-0.78%	-8.57%

氟化工	己二酸	7,066	元/吨	-1.86%	1.19%	-12.04%
	萤石 97 湿粉	3,165	元/吨	0.09%	-1.09%	-13.57%
	冰晶石	7,900	元/吨	-1.86%	-4.24%	22.48%
	氟化铝	10,002	元/吨	0.00%	-0.88%	-21.82%
	二氯甲烷	2,205	元/吨	-2.43%	-2.86%	-25.18%
	三氯乙烯	4,549	元/吨	-3.21%	-3.21%	32.05%
	R22	35,500	元/吨	1.43%	1.43%	7.58%
	R134a	50,500	元/吨	1.00%	2.02%	18.82%
	R125	45,500	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%
	R410a	50,000	元/吨	1.01%	1.01%	19.05%
化肥	磷矿石	1,020	元/吨	0.00%	0.00%	0.20%
	黄磷	22,410	元/吨	1.36%	1.05%	-1.79%
	磷酸	6,675	元/吨	0.88%	0.88%	-0.12%
	磷酸氢钙	3,054	元/吨	0.00%	0.00%	10.05%
	磷酸一铵	3,336	元/吨	0.00%	1.00%	7.06%
	磷酸二铵	3,536	元/吨	0.00%	0.00%	-0.14%
	三聚磷酸钠	6,603	元/吨	-1.49%	-1.49%	1.54%
	六偏磷酸钠	7,950	元/吨	0.00%	-1.24%	-1.24%
	合成氨	2,388	元/吨	-4.90%	7.28%	-4.37%
	尿素	1,779	元/吨	0.79%	-1.22%	5.02%
	三聚氰胺	4,990	元/吨	1.05%	0.20%	-8.10%
	氯化铵	392	元/吨	0.26%	0.00%	-2.00%
	氯化钾	3,285	元/吨	1.08%	0.27%	30.56%
	硫酸钾	3,722	元/吨	-0.03%	0.24%	14.98%
	氯基复合肥	2,520	元/吨	0.00%	0.80%	8.20%
	硫基复合肥	2,946	元/吨	0.00%	0.55%	8.11%
氯碱化工	液氯	-210	元/吨	14.98%	41.01%	-284.21%
	原盐	248	元/吨	0.00%	-2.36%	-23.93%
	盐酸	166	元/吨	1.22%	-10.75%	-5.68%
	重质纯碱	1,341	元/吨	-0.59%	3.00%	-12.24%
	轻质纯碱	1,237	元/吨	-1.59%	5.64%	-14.39%
	液体烧碱	915	元/吨	-0.44%	-0.65%	-3.17%
	固体烧碱	3,528	元/吨	-1.18%	3.67%	-4.62%
	电石	2,589	元/吨	2.09%	0.50%	-10.48%

	盐酸	166	元/吨	1.22%	-10.75%	-5.68%
	电石法 PVC	4,688	元/吨	-2.37%	3.95%	-1.49%
聚氨酯	苯胺	7,835	元/吨	2.82%	10.04%	-17.68%
	TDI	16,063	元/吨	-0.93%	33.71%	24.52%
	聚合 MDI	15,950	元/吨	2.24%	7.77%	-11.88%
	纯 MDI	17,900	元/吨	1.70%	7.19%	-2.19%
	BDO	7,950	元/吨	-3.64%	-8.62%	-6.47%
	DMF	4,025	元/吨	0.00%	-4.73%	0.00%
	己二酸	7,066	元/吨	-1.86%	1.19%	-12.04%
	环己酮	7,358	元/吨	-0.57%	1.60%	-17.94%
	环氧丙烷	7,621	元/吨	-3.84%	5.58%	-6.26%
	软泡聚醚	8,172	元/吨	-2.71%	9.82%	-4.21%
	硬泡聚醚	7,625	元/吨	-1.29%	2.01%	-6.44%
农药	纯吡啶	20,700	元/吨	0.00%	0.98%	6.15%
	百草枯	15,000	元/吨	0.00%	22.95%	30.43%
	草甘膦	26,399	元/吨	0.38%	4.34%	11.83%
	草铵膦	44,500	元/吨	0.68%	1.83%	-5.32%
	甘氨酸	10,350	元/吨	0.00%	0.98%	-10.78%
	麦草畏	54,000	元/吨	0.00%	0.00%	-6.90%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	-3.28%
	2.4D	16,000	元/吨	0.00%	4.92%	15.52%
	阿特拉津	22,000	元/吨	0.00%	-14.73%	-14.73%
	对硝基氯化苯	32,500	元/吨	0.00%	0.00%	10.17%
精细化工	钛精矿	1,715	元/吨	0.00%	0.00%	-12.50%
	钛白粉（锐钛型）	11,600	元/吨	-0.85%	-2.52%	-9.02%
	钛白粉（金红石型）	12,850	元/吨	-0.39%	-3.75%	-10.14%
	二甲醚	3,694	元/吨	0.08%	-1.12%	-4.99%
	甲醛	1,073	元/吨	0.28%	-0.19%	-7.26%
	煤焦油	3,454	元/吨	-0.14%	10.67%	7.84%
	电池级碳酸锂	70,000	元/吨	1.45%	11.82%	-6.91%
	工业级碳酸锂	69,500	元/吨	-2.11%	13.01%	-4.79%
	锂电池隔膜	0.69	元/平方米	0.00%	0.00%	-13.75%
	锂电池电解液	17,500	元/吨	0.00%	-3.31%	-9.79%
合成树脂	丙烯酸	6,000	元/吨	-5.51%	-16.67%	-25.00%

	丙烯酸甲酯	6,850	元/吨	-4.86%	-27.13%	-32.51%
	丙烯酸丁酯	7,050	元/吨	-4.08%	-12.42%	-25.00%
	丙烯酸异辛酯	8,250	元/吨	-1.79%	-9.84%	-20.67%
	环氧氯丙烷	11,500	元/吨	-1.71%	10.05%	25.00%
	苯酚	6,667	元/吨	0.09%	0.76%	-14.62%
	丙酮	4,745	元/吨	-2.06%	0.96%	-20.13%
	双酚 A	7,884	元/吨	-1.24%	-2.17%	-17.24%
通用树脂	聚乙烯	7,333	元/吨	-0.34%	0.41%	-16.39%
	聚丙烯粒料	7,101	元/吨	-0.55%	-1.24%	-5.33%
	电石法 PVC	4,688	元/吨	-2.37%	3.95%	-1.49%
	乙烯法 PVC	5,179	元/吨	-0.69%	3.81%	-2.15%
	ABS	10,108	元/吨	-0.49%	-2.28%	-12.45%
橡胶	丁二烯	9,213	元/吨	1.24%	5.29%	-15.28%
	天然橡胶	14,833	元/吨	0.90%	3.13%	-12.71%
	丁苯橡胶	12,069	元/吨	0.09%	2.51%	-18.31%
	顺丁橡胶	11,535	元/吨	-0.22%	1.63%	-13.72%
	丁腈橡胶	16,350	元/吨	0.15%	1.08%	-0.30%
	乙丙橡胶	22,900	元/吨	-1.05%	-2.91%	-7.51%
维生素	维生素 VA	62	元/千克	0.00%	0.00%	-48.33%
	维生素 B1	235	元/千克	0.00%	10.33%	2.17%
	维生素 B2	75	元/千克	0.00%	0.00%	-14.77%
	维生素 B6	138	元/千克	-3.50%	-4.83%	-22.03%
	维生素 VE	65	元/千克	-0.76%	-0.76%	-51.13%
	维生素 K3	64	元/千克	0.00%	-12.33%	-25.58%
	2%生物素	27	元/千克	0.00%	0.00%	-10.00%
	叶酸	235	元/千克	-6.00%	-11.32%	-27.69%
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	11.94%
	98.5%赖氨酸	7	元/千克	-2.74%	-10.13%	-37.44%
硅	金属硅	9,440	元/吨	-1.30%	7.55%	-18.60%
	有机硅 DMC	12,500	元/吨	0.00%	15.74%	-3.85%

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：本周液氯、焦炭等领涨

近 7 日我们跟踪的 226 种化工产品中，有 54 种产品价格较上周上涨，有 104

种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、焦炭、代森锰锌、炼焦煤、苯胺、MMA、R32、石油焦、动力煤、聚合MDI；7日跌幅前十名的产品是：布伦特、WTI、叶酸、丙烯酸、维生素D3、合成氨、丙烯酸甲酯、正丁醇、丙烯酸丁酯、硝酸铵。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、焦炭等领涨

涨幅排名	价格名称	8月8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	液氯	-210	元/吨	14.98%	41.01%	-284.21%
2	焦炭	1,304	元/吨	4.57%	23.37%	-14.49%
3	代森锰锌	26,000	元/吨	4.00%	4.00%	8.33%
4	炼焦煤	1,196	元/吨	3.55%	16.68%	-14.02%
5	苯胺	7,835	元/吨	2.82%	10.04%	-17.68%
6	MMA	9,783	元/吨	2.79%	-4.25%	-15.54%
7	R32	56,500	元/吨	2.73%	6.60%	31.40%
8	石油焦	2,629	元/吨	2.62%	3.63%	28.87%
9	动力煤	567	元/吨	2.35%	8.00%	-14.09%
10	聚合MDI	15,950	元/吨	2.24%	7.77%	-11.88%

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：布伦特、WTI等领跌

跌幅排名	价格名称	8月8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	布伦特	66	美元/桶	-8.41%	-4.53%	-11.00%
2	WTI	64	美元/桶	-7.77%	-5.96%	-10.93%
3	叶酸	235	元/千克	-6.00%	-11.32%	-27.69%
4	丙烯酸	6,000	元/吨	-5.51%	-16.67%	-25.00%
5	维生素D3	175	元/千克	-5.41%	25.00%	-27.08%
6	合成氨	2,388	元/吨	-4.90%	7.28%	-4.37%
7	丙烯酸甲酯	6,850	元/吨	-4.86%	-27.13%	-32.51%
8	正丁醇	5,705	元/吨	-4.73%	-10.52%	-19.55%
9	丙烯酸丁酯	7,050	元/吨	-4.08%	-12.42%	-25.00%
10	硝酸铵	1,905	元/吨	-3.93%	-10.18%	-19.42%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、本周化工价差行情：36种价差周度上涨、29种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“二甲醚-1.41×甲醇”价差扩大，“PTA-0.655×PX”价差跌幅明显

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29种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“二甲醚-1.41×甲醇”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“丙烯-石脑油”、“PTMEG-1.33×BDO”、“乙烯-石脑油”；7日跌幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“合成氨-1.3×无烟煤”、“PVC-1.45×电石”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”。

表4：化工产品价差本周涨幅前十：“二甲醚-1.41×甲醇”等领涨

涨幅 排名	价差名称/公式	8月8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	二甲醚-1.41×甲醇	62	30	94.04%	3909.23%	119.83%
2	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-496	309	38.38%	33.62%	-151.64%
3	丙烯-石脑油	1,207	290	31.65%	17.69%	2.93%
4	PTMEG-1.33×BDO	1,776	399	28.98%	149.44%	64.75%
5	乙烯-石脑油	1,796	230	14.70%	12.24%	16.81%
6	纯苯-石脑油	1,192	146	13.94%	39.79%	-19.38%
7	MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇	1,116	132	13.41%	26.94%	0.18%
8	甲苯-石脑油	743	86	13.15%	59.85%	36.49%
9	PX-石脑油	1,779	194	12.25%	7.56%	58.92%
10	一铵价差	399	27	7.17%	-3.22%	11.32%

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：“PTA-0.655×PX”等领跌

跌幅 排名	价差名称/公式	8月8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	PTA-0.655×PX	-39	-28	-256.12%	-96.37%	-235.94%
2	环己酮-1.144×纯苯	363	-187	-34.02%	-28.27%	-59.29%
3	合成氨-1.3×无烟煤	1,209	-265	-17.98%	9.61%	-2.22%
4	PVC-1.45×电石	934	-191	-16.97%	20.39%	63.36%
5	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯 酸-0.25×甲醇	-2,931	-394	-15.51%	-224.36%	-105.32%
6	合成氨-887×0.03726×天 然气	1,436	-259	-15.28%	8.25%	-6.34%
7	环氧丙烷-0.87×丙烯	2,254	-300	-11.75%	30.78%	7.59%
8	BDO-1.2×电石-2.02×甲 醛	2,582	-343	-11.74%	-23.09%	-3.46%
9	三聚磷酸钠-0.26×黄磷	860	-110	-11.36%	-8.24%	47.00%
10	TDI-1.16×甲苯	10,380	-1,057	-9.24%	57.85%	55.46%

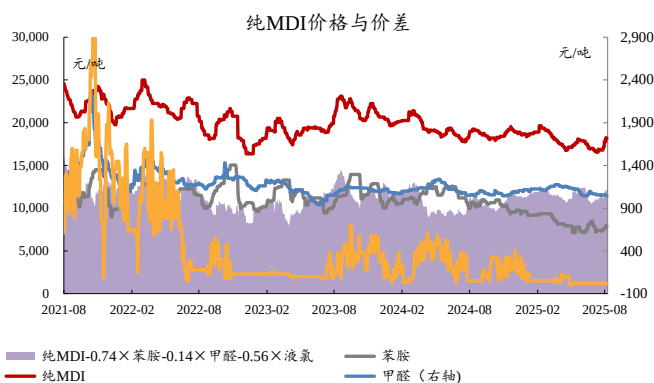
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周纯MDI价差小幅扩大

3.2.1、石化产业链：本周纯MDI价差小幅扩大

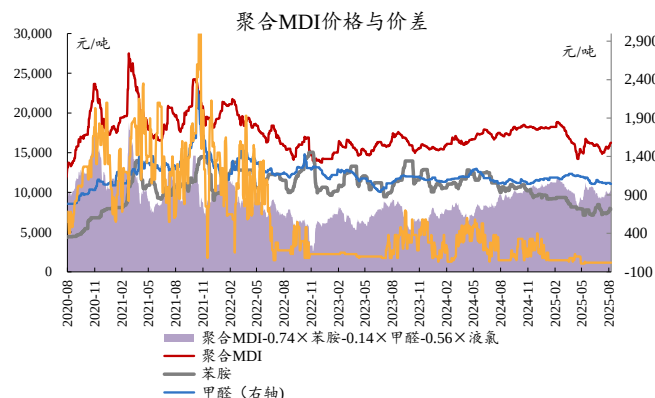
本周（8月4日-8月8日）纯MDI价差小幅扩大。

图19：本周纯MDI价差小幅扩大



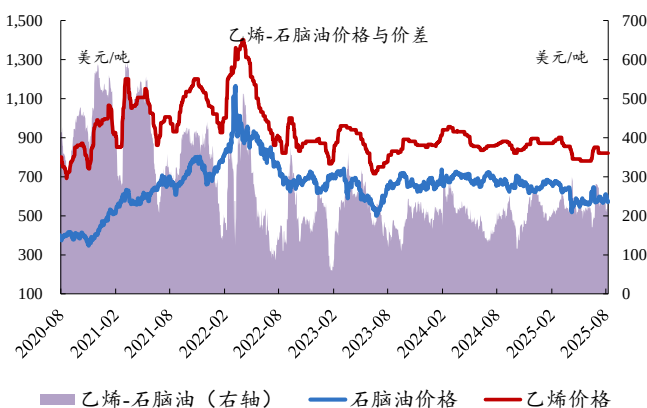
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周聚合MDI价差小幅扩大



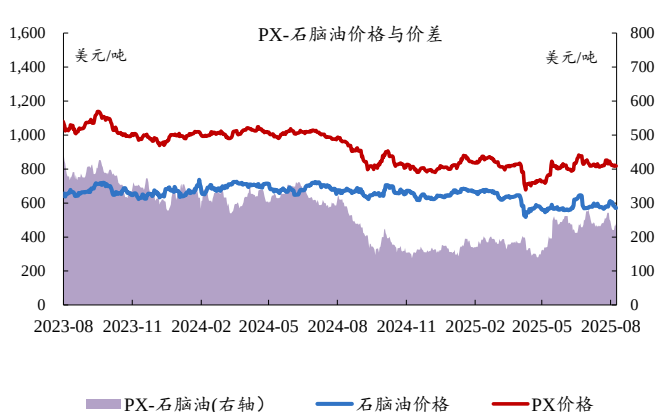
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：本周乙烯-石脑油价差扩大



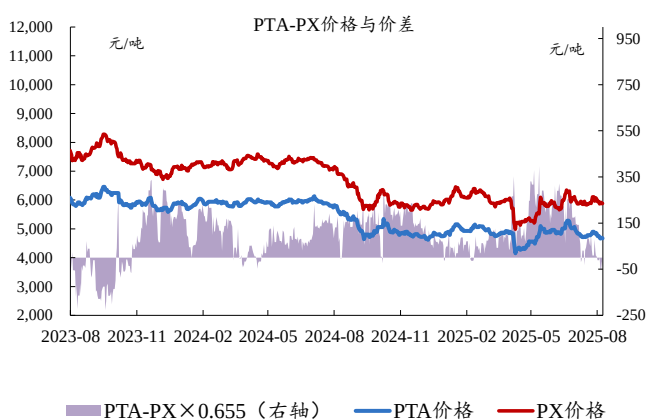
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周PX-石脑油价差小幅扩大



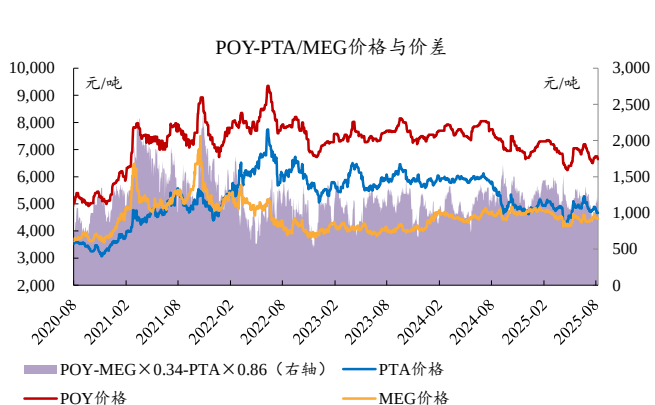
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周PTA-PX价差负向扩大



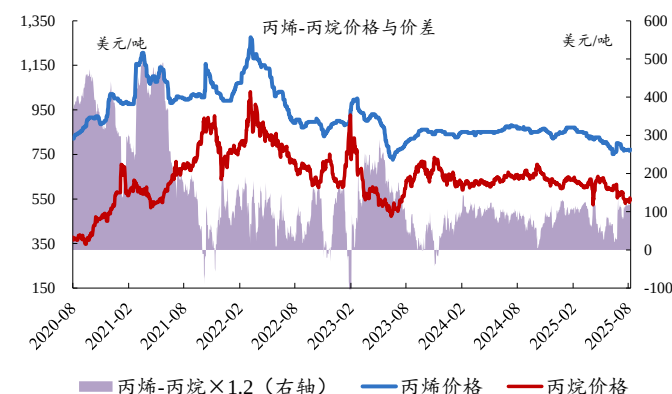
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周POY-PTA/MEG价差小幅收窄



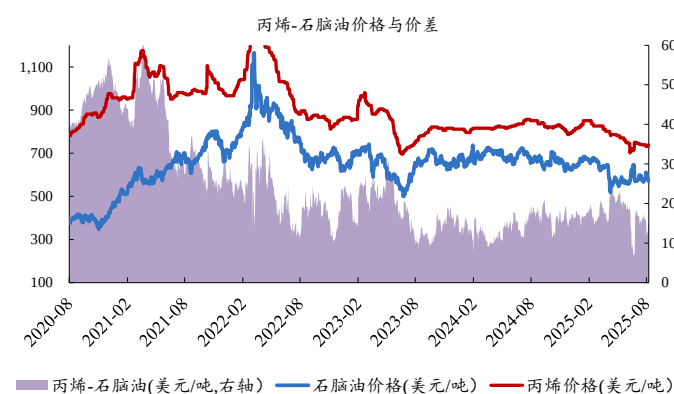
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周丙烯-丙烷价差小幅收窄



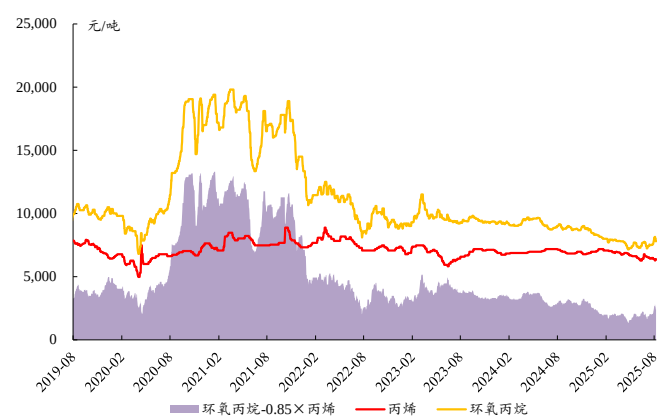
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周丙烯-石脑油价差小幅扩大



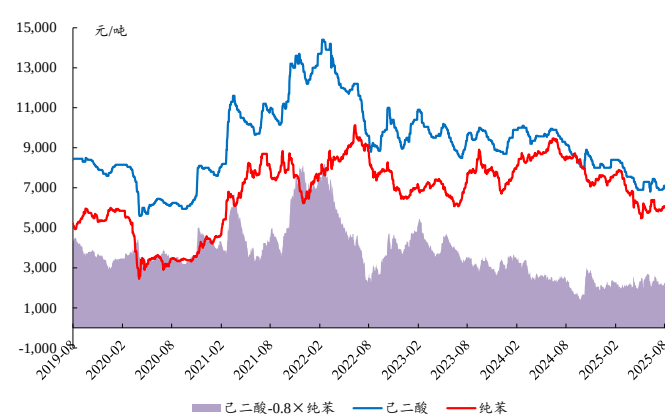
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周环氧丙烷价差收窄



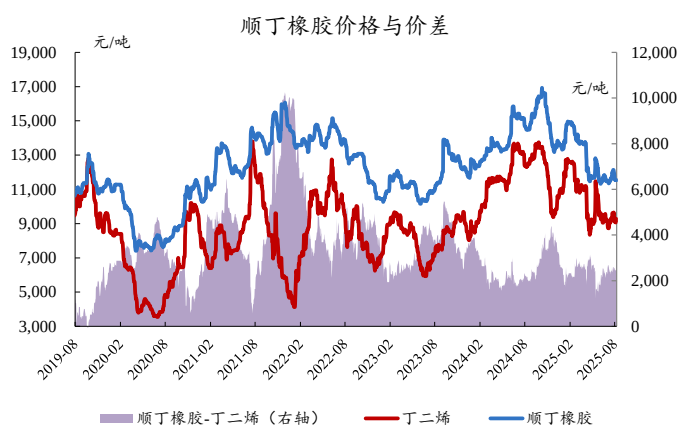
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周己二酸价差收窄



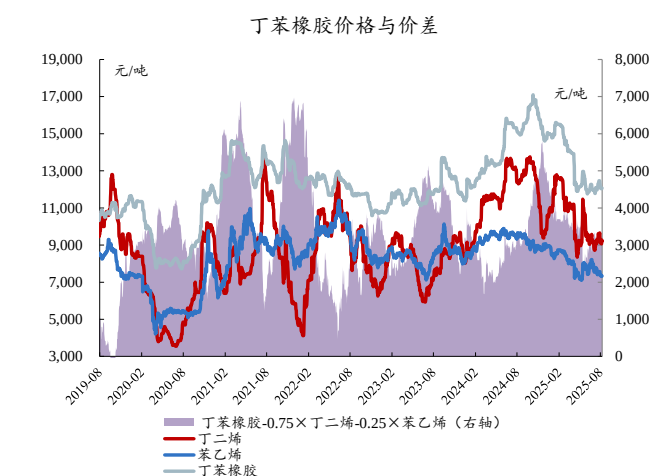
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周顺丁橡胶价差收窄

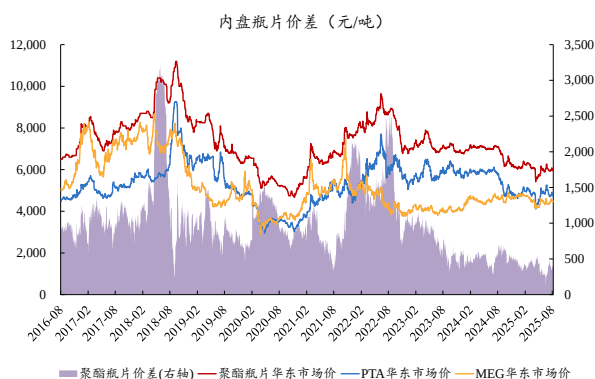


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

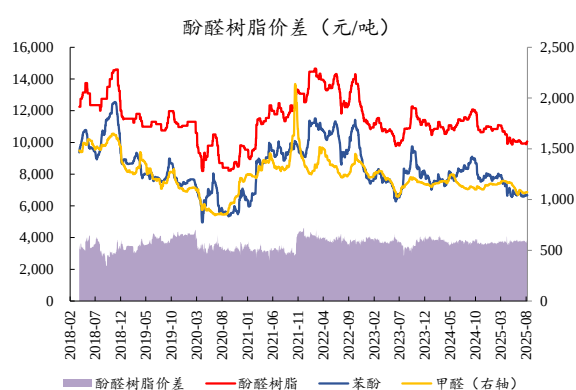
图30：本周丁苯橡胶价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周瓶片价差扩大


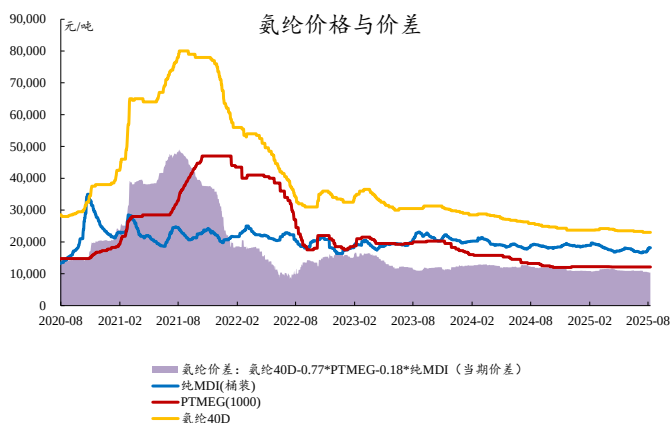
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周酚醛树脂价差小幅扩大


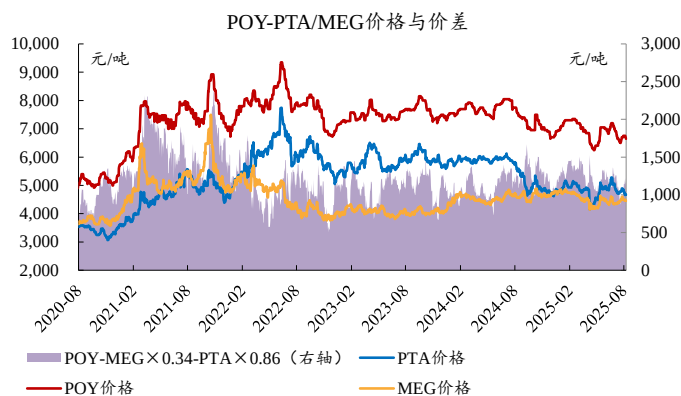
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周粘胶短纤价差小幅扩大

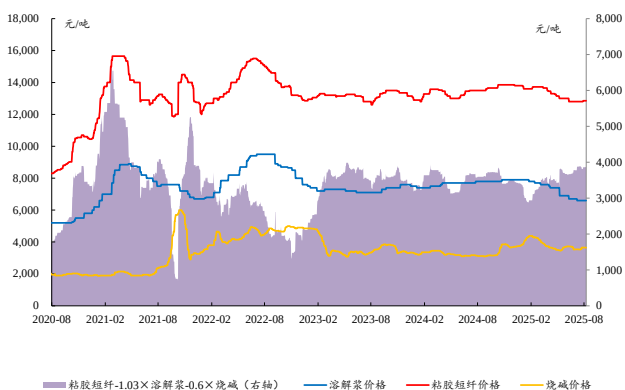
本周（8月4日-8月8日）粘胶短纤价差小幅扩大。

图33：本周氨纶价差小幅收窄


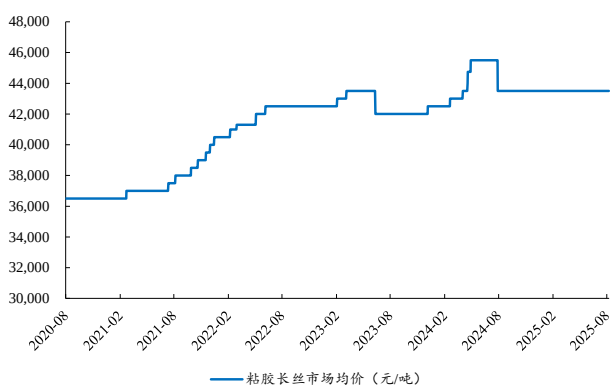
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周POY-PTA/MEG 价差小幅收窄


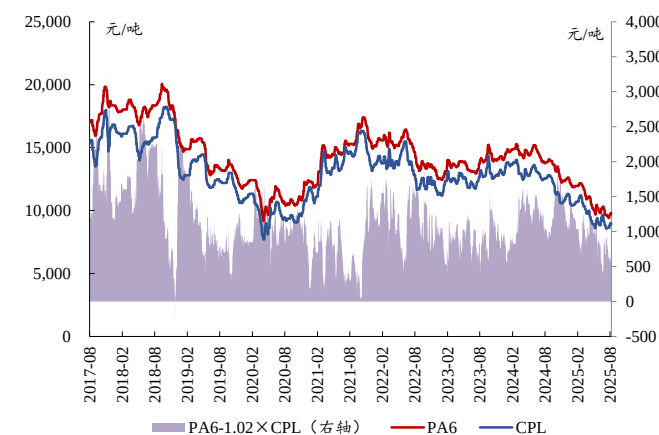
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周粘胶短纤价差小幅扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周粘胶长丝市场均价保持稳定


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周 PA6 价差扩大


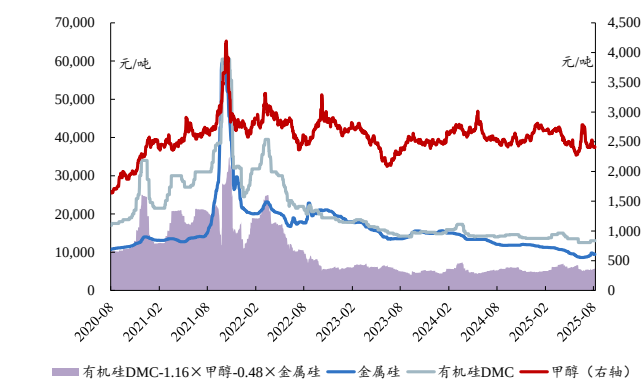
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：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 价差小幅扩大

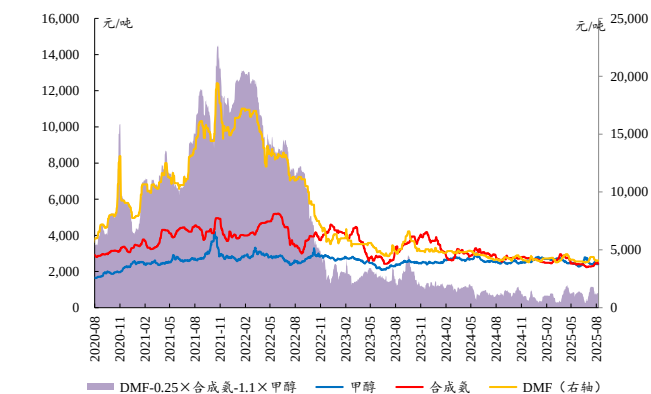
本周（8月4日-8月8日）有机硅 DMC 价差小幅扩大。

图39：本周有机硅 DMC 价差小幅扩大


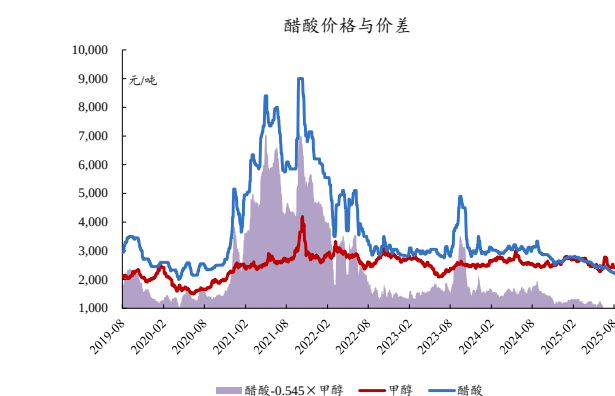
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周煤头尿素价差小幅扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周 DMF 价差小幅扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周醋酸价差小幅收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周甲醇价差小幅扩大



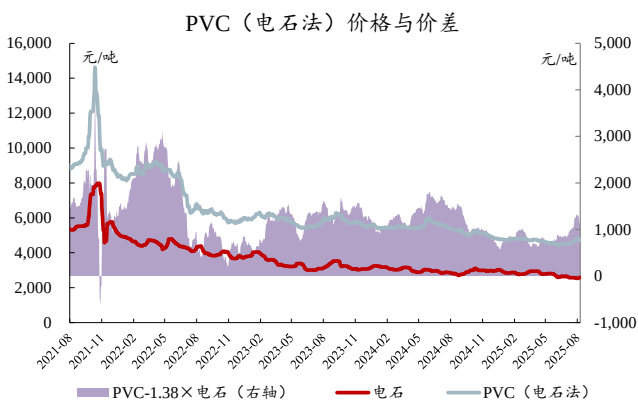
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周乙二醇价差小幅收窄



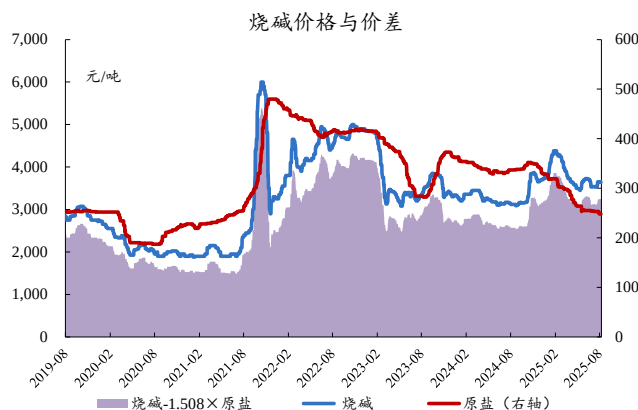
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周PVC（电石法）价差收窄



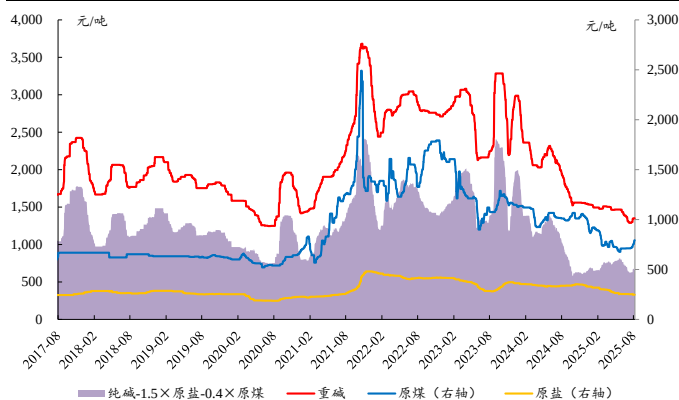
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周烧碱价差小幅收窄



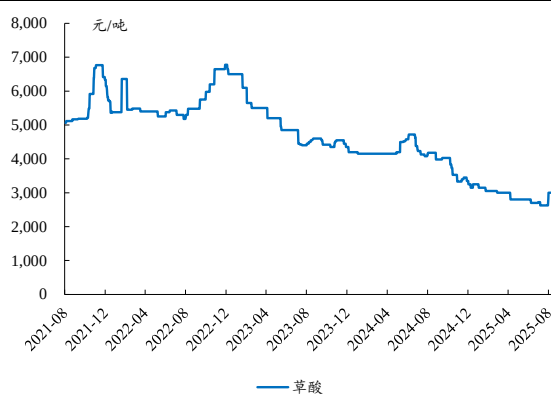
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周纯碱价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周草酸价格基本稳定

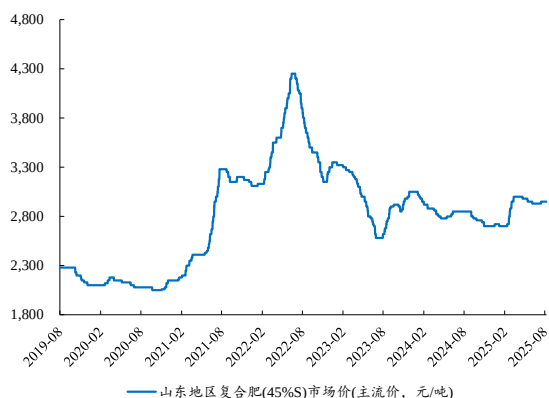


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：本周氯化钾价格上涨

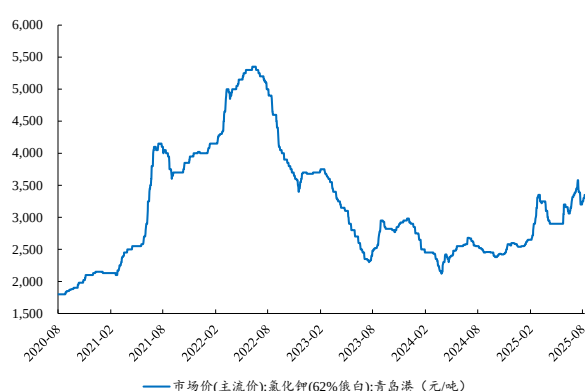
本周（8月4日-8月8日）氯化钾价格上涨。

图49：本周复合肥价格维持稳定



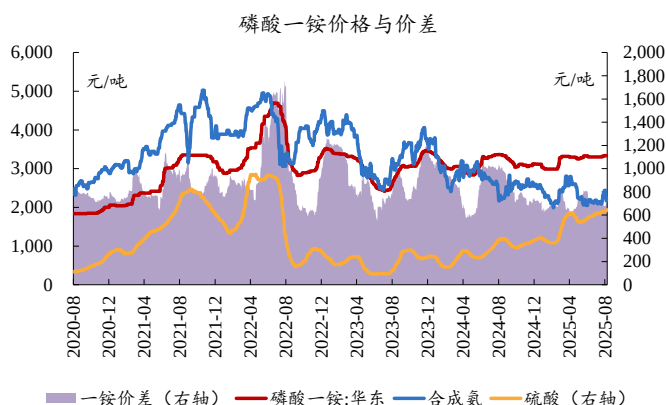
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周国内氯化钾价格上涨



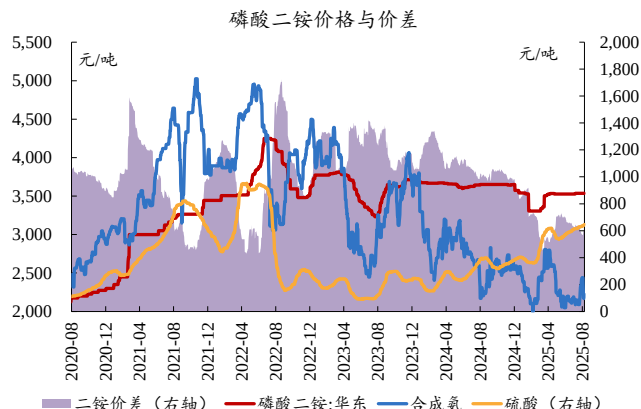
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周磷酸一铵价差小幅扩大



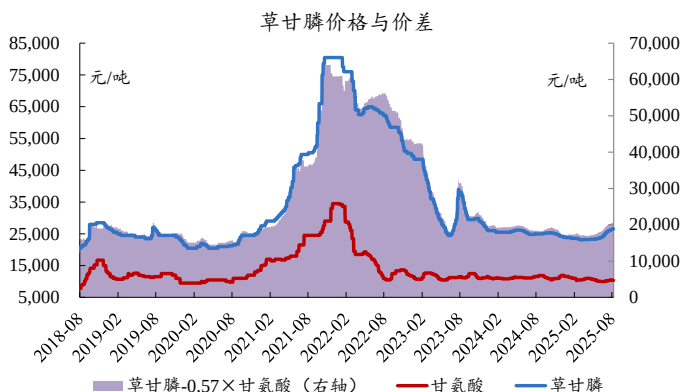
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周磷酸二铵价差小幅扩大



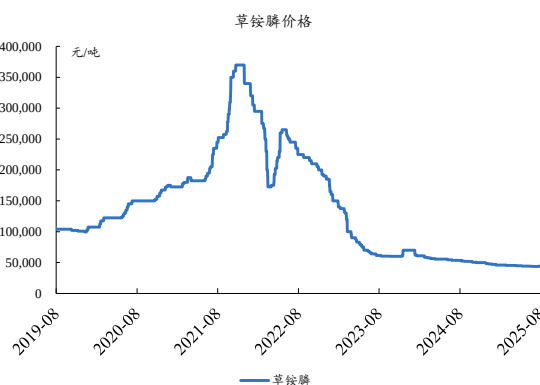
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周草甘膦价差扩大



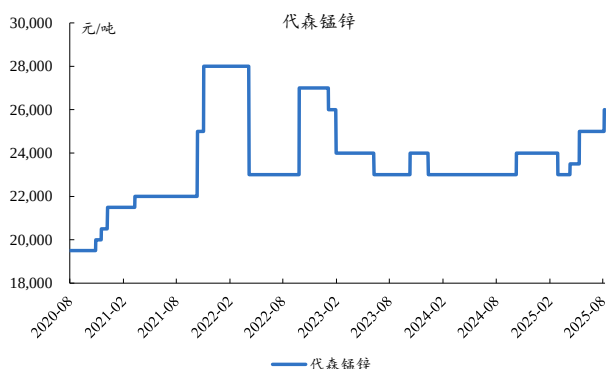
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周草铵膦价格上涨



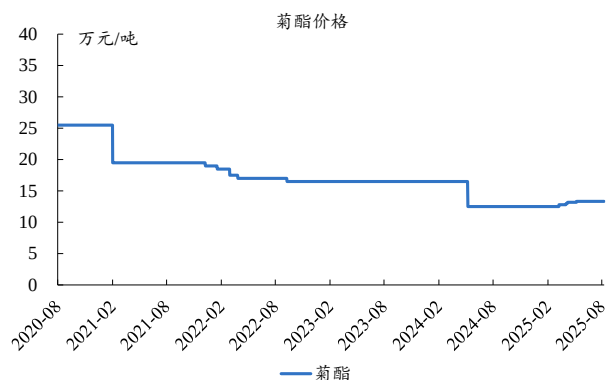
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周代森锰锌价格上涨



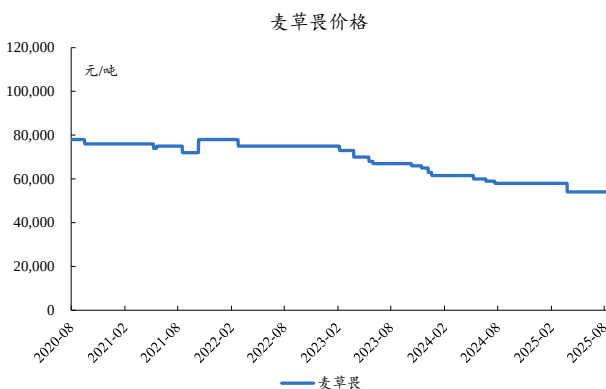
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周菊酯价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周麦草畏价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周百菌清价格稳定

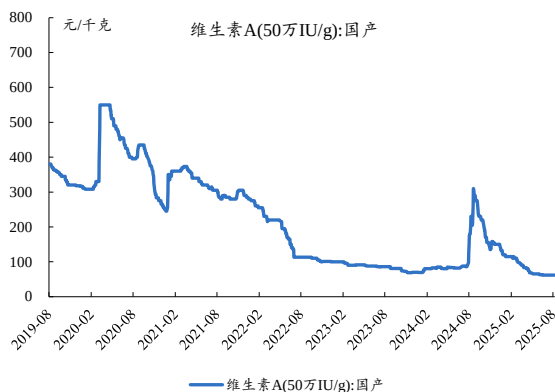


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格稳定

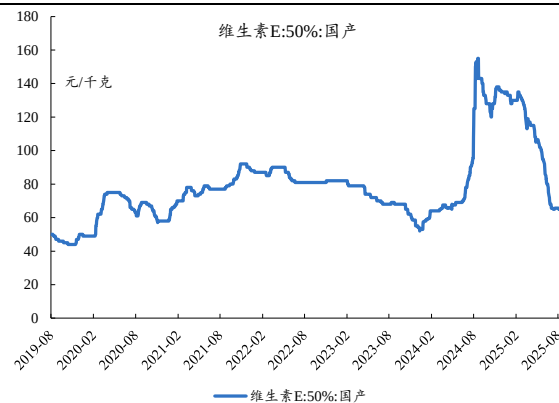
本周（8月4日-8月8日）维生素 A 价格稳定。

图59：本周维生素 A 价格基本稳定



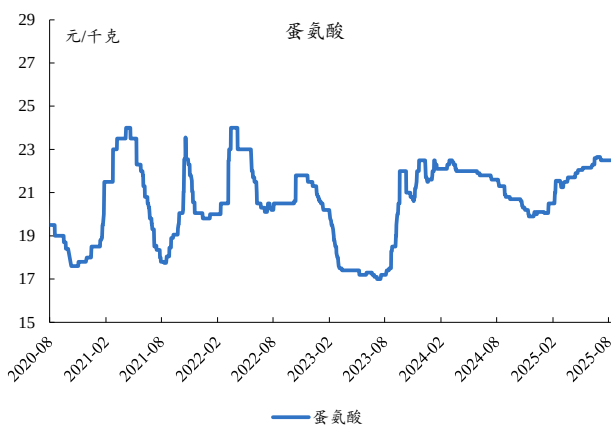
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图60：本周维生素 E 价格稳定



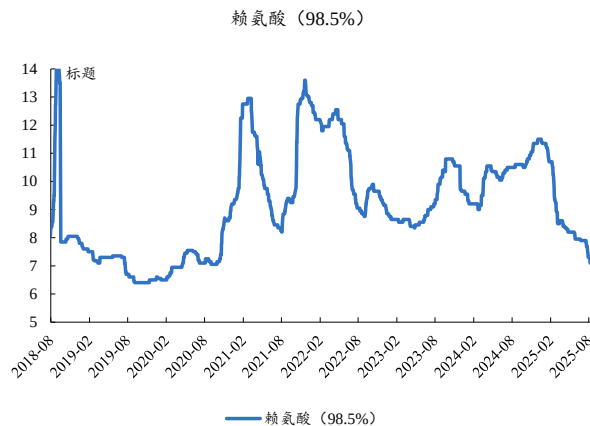
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图61：本周蛋氨酸价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62：本周赖氨酸价格下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

4、化工股票行情：化工板块 76.7%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：中触媒、新洋丰、博源化工、国光股份等发布半年报

表6：本周重要公司公告：中触媒、新洋丰、博源化工、国光股份等发布半年报等

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
半年报	中触媒	2025/8/6	公司 2025 年 H1 实现营业收入 4.61 亿元，同比增长 16.46%；归母净利润 1.27 亿元，同比增长 31.52%。
	新洋丰	2025/8/7	公司 2025 年 H1 实现营业收入 93.98 亿元，同比增长 11.63%；归母净利润 9.51 亿元，同比增长 28.98%。
	博源化工	2025/8/7	公司 2025 年 H1 实现营业收入 59.16 亿元，同比减少 16.31%；归母净利润 7.43 亿元，同比减少 38.57%。
	国光股份	2025/8/7	公司 2025 年 H1 实现营业收入 11.19 亿元，同比增长 7.33%；归母净利润 2.31 亿元，同比增长 6.05%。
	华尔泰	2025/8/7	公司 2025 年 H1 实现营业收入 10.04 亿元，同比增长 21.68%；归母净利润 2,932.29 万元，同比减少 58.75%。
战略合作	道氏技术	2025/8/7	近日，公司与深圳市共济科技股份有限公司及关联方广东芯培森技术有限公司签署了《战略合作协议》。公司将借助共济科技在算力中心建设运维方面的专业能力，以及芯培森在原子级科学计算相关芯片和服务器研发上的技术积累，助力公司加快原子级科学计算规模化算力中心的建设进程。
增资	中盐化工	2025/8/5	公司拟对中盐碱业投资，增加中盐碱业注册资本至 80.00 亿元。公司拟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。
	山东海化	2025/8/5	公司拟以自有资金，通过增资挂牌摘牌方式参与中盐（内蒙古）碱业有限公司增资，取得中盐碱业 29%的股权，投资总额 23.2 亿元（分两期支

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
			付：第一期 19.75 亿元，第二期 3.45 亿元)。
	红星发展	2025/8/5	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。增资完成后，红星新晃的注册资本增加至 4,150 万元。本次增资前后，公司对红星新晃的持股比例保持不变，均为 100%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、本周重点覆盖标的涨幅前五为：安利股份、利民股份、振华股份、东阳光、藏格矿业。

本周重点覆盖标的涨幅前五为：安利股份、利民股份、振华股份、东阳光、藏格矿业。

表7：重点标的中，本周安利股份、利民股份等领涨

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价 7 日涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
1	300218	安利股份	23.74	51.60	57.95
2	002734	利民股份	23.27	14.80	10.86
3	603067	振华股份	16.41	11.86	10.28
4	600673	东阳光	15.85	10.07	13.30
5	000408	藏格矿业	50.58	9.81	19.69
6	002683	广东宏大	37.75	6.67	5.12
7	603227	雪峰科技	8.99	6.52	5.76
8	301216	万凯新材	15.53	6.01	24.74
9	300821	东岳硅材	11.05	5.74	10.06
10	600160	巨化股份	28.46	5.68	-1.15
11	002226	江南化工	6.47	5.37	14.72
12	688378	奥来德	18.77	5.33	11.00
13	603379	三美股份	51.22	4.85	6.02
14	300285	国瓷材料	19.19	4.35	5.44
15	002254	泰和新材	11.07	4.24	3.94
16	000792	盐湖股份	18.74	4.17	6.72
17	002497	雅化集团	14.26	3.71	23.57
18	603599	广信股份	12.35	3.69	13.62
19	688722	同益中	21.72	3.58	-1.76
20	605020	永和股份	25.99	2.85	6.65
21	603977	国泰集团	13.06	2.83	6.35
22	600378	昊华科技	26.09	2.64	3.33
23	600096	云天化	24.82	2.48	10.21
24	603225	新凤鸣	12.53	1.95	13.12
25	002037	保利联合	12.62	1.94	35.26
26	600409	三友化工	5.62	1.81	12.63
27	002096	易普力	14.13	1.73	13.30
28	002827	高争民爆	47.33	1.70	32.35
29	688150	莱特光电	27.30	1.52	8.16

序号	证券代码	股票简称	收盘价（元/股）	股价 7 日涨跌幅（%）	股价 30 日涨跌幅（%）
30	688550	瑞联新材	42.06	1.30	4.63
31	600389	江山股份	22.01	1.01	11.61
32	002601	龙佰集团	17.36	0.93	4.39
33	603505	金石资源	15.91	0.76	4.14
34	600500	中化国际	4.03	0.75	3.60
35	002978	安宁股份	29.85	0.74	-6.34
36	600596	新安股份	10.05	0.50	17.27
37	601233	桐昆股份	12.34	0.49	12.50
38	002539	云图控股	10.72	0.28	6.14
39	600426	华鲁恒升	23.82	-0.08	9.92
40	600141	兴发集团	24.74	-0.12	13.75
41	002895	川恒股份	24.75	-0.20	6.96
42	002493	荣盛石化	9.14	-0.22	6.65
43	000703	恒逸石化	5.97	-0.33	1.70
44	000301	东方盛虹	8.90	-0.34	4.46
45	603260	合盛硅业	52.81	-0.51	4.95
46	002643	万润股份	12.40	-0.80	8.58
47	600346	恒力石化	15.26	-0.97	7.09
48	600873	梅花生物	11.05	-0.99	1.01
49	600866	星湖科技	7.94	-1.00	10.74
50	601208	东材科技	16.23	-2.58	35.59
51	605589	圣泉集团	30.90	-2.89	2.93
52	688598	金博股份	26.03	-3.34	1.60
53	600486	扬农化工	64.69	-4.80	12.81

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、股票涨跌排行：本周科创新源、安利股份等个股领涨

本周化工板块的 545 只个股中，有 418 只周度上涨（占比 76.7%），有 114 只周度下跌（占比 20.92%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：科创新源、安利股份、新瀚新材、中欣氟材、华信新材、凯盛新材、南京聚隆、震安科技、金力泰、元琛科技；7 日跌幅前十名的个股分别是：联化科技、沧州大化、再升科技、雅本化学、新潮能源、上纬新材、科拓生物、大洋生物、和顺科技、安道麦 B。

表8：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：科创新源、安利股份等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	8 月 8 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	300731.SZ	科创新源	50.00	53.05%	69.72%	133.64%
2	300218.SZ	安利股份	23.74	51.60%	58.80%	74.94%
3	301076.SZ	新瀚新材	43.40	45.88%	24.61%	87.64%
4	002915.SZ	中欣氟材	26.21	35.66%	53.72%	131.54%
5	300717.SZ	华信新材	24.09	25.99%	30.92%	75.07%
6	301069.SZ	凯盛新材	20.63	23.24%	29.50%	56.17%
7	300644.SZ	南京聚隆	38.44	20.58%	44.40%	87.51%

8	300767.SZ	震安科技	16.62	19.83%	28.24%	74.21%
9	300225.SZ	金力泰	4.35	19.18%	15.08%	-37.05%
10	688659.SH	元琛科技	11.11	18.19%	26.25%	71.98%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表9：化工板块个股收盘价7日跌幅前十：联化科技、沧州大化等领跌（收盘价单位：元/股）

跌幅排名	证券代码	股票简称	8月8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	002250.SZ	联化科技	9.90	-10.41%	-6.78%	62.83%
2	600230.SH	沧州大化	13.17	-8.80%	24.48%	36.90%
3	603601.SH	再升科技	4.66	-8.63%	-15.73%	44.72%
4	300261.SZ	雅本化学	7.97	-7.86%	11.94%	33.28%
5	600777.SH	新潮能源	3.73	-7.21%	5.37%	39.70%
6	688585.SH	上纬新材	86.42	-6.14%	825.27%	1161.61%
7	300858.SZ	科拓生物	19.20	-5.88%	6.84%	36.75%
8	003017.SZ	大洋生物	31.16	-5.83%	18.03%	58.01%
9	301237.SZ	和顺科技	38.67	-5.45%	29.42%	75.61%
10	200553.SZ	安道麦B	2.97	-5.41%	24.79%	52.31%

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。

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

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分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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 2025 年一季报，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 4.78% 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。

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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。

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