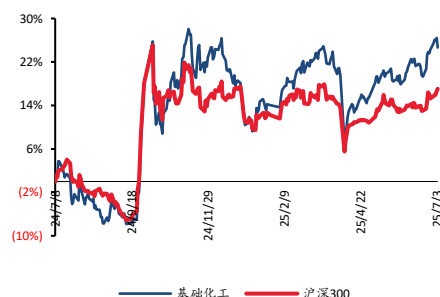


基础化工

化工周报（7/7-7/13）： 百草枯、草甘膦等农药产品价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工新材料周报（20250630-20250706）：生物航煤、制冷剂、多晶硅价格上涨，炭黑、维E等价格下滑>>—2025-07-06

<<云南磷化工产业：资源优势明显，积极推进高效高值利用>>—2025-07-06

<<化工周报（6/23-6/29）：草甘膦价格大幅上涨，三代制冷剂价格维持高位>>—2025-06-30

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、草甘膦等农药产品价格上涨。草甘膦下游询单良好，工厂水剂、颗粒剂订单充足。华中、华东部分工厂低负荷运行，现货供应略显紧张。截至7月13日，草甘膦价格为25501元/吨，较上周价格上涨200元/吨；毛利为2772.4元/吨，较上周上涨132.2元/吨。截至7月13日，草甘膦周度产量为1.1万吨，较上周持平；草甘膦周度库存量为3.41万吨，较上周减少0.2万吨。百草枯海外订单持续释放，需求情绪较好。本周百草枯行业开工正常，预计本周库存较上周小幅减少。截至7月13日，百草枯市场均价13000元/吨，较上周四价格上涨800元/吨，涨幅6.56%。

三代制冷剂 R32 价格上涨。受夏季高温天气影响，终端空调行业进入传统生产旺季，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。截至7月13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3.5万元/吨，较上周价格持平。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4.95万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为5.35万元/吨，较上周价格上涨500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。

超高分子量聚乙烯 UHMWPE：UHMWPE 纤维在军工领域的需求平稳增长，在人形机器人等科技领域的应用有望进一步提升行业景气度。建议关注：同益中。

农药：行业景气度底部回升，如果未来孟山都退出市场，草甘膦等相关产品或将面临供给冲击。建议关注：兴发集团、扬农化工。

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 价格下跌, TDI 价格上涨	6
(三) 农化: 草甘膦、尿素、氯化钾价格上涨	6
(四) 氟化工: 三代制冷剂 R32 价格上涨	9
(五) 轮胎: 原料橡胶价格上涨	10
(六) 食品及饲料添加剂: 赖氨酸、蛋氨酸价格小幅下跌	13
(七) 民爆: 供需格局改善, 景气度不断提升	15
(八) 化学原料: 纯碱价格继续下跌, PVC 价格小幅上涨	17
(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌	19
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格继续下跌	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（7/7-7/13）维生素 B1（12.82%）、脂肪醇（8.16%）、二氯丙烷-白料（8.11%）、维生素 D3（7.14%）等产品价格周涨幅居前；盐酸（-8.29%）、异丁烯（-7.98%）、丁基橡胶（-7.79%）、丙烯酸甲酯（-7.33%）等产品价格周跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/7/11	2025/7/10	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	68.38	美元/桶	0.07%	1.38%	-4.66%	-16.01%		中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	70.19	美元/桶	0.06%	1.56%	-5.96%	-17.09%		中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4582.00	元/吨	-0.11%	-1.27%	-7.66%	-9.48%		周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	529.00	元/吨	0.57%	1.15%	-19.85%	-25.91%		核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7188.00	元/吨	-1.37%	-3.52%	-7.78%	-4.24%		中国石化（1248）
	聚乙烯	7318.00	元/吨	0.26%	0.10%	-16.56%	-13.42%		中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯粒料	7180.00	元/吨	-0.06%	-0.43%	-4.28%	-6.86%		中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯酸	7200.00	元/吨	0.00%	1.41%	-10.00%	16.13%		卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	7900.00	元/吨	-0.63%	-3.07%	-15.96%	-14.13%		卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	8938.00	元/吨	-0.41%	0.71%	-17.81%	-32.29%		齐翔腾达（20）、华锦股份（10）
聚酯	PX	7008.94	元/吨	0.36%	-0.48%	1.07%	-16.89%		荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4740.00	元/吨	-0.11%	-3.07%	-1.66%	-20.13%		恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4397.00	元/吨	0.94%	0.43%	-9.64%	-7.51%		东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	5815.00	元/吨	0.00%	-1.36%	-4.52%	-17.98%		聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	8575.00	元/吨	-0.29%	-3.11%	-17.55%	-31.54%		恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	6875.00	元/吨	-1.43%	-3.85%	-8.33%	-19.59%		恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
聚酯	PA66	16111.00	元/吨	0.00%	-0.14%	-6.74%	-21.92%		神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	14077.00	元/吨	-0.06%	-0.19%	-7.48%	-11.38%		鲁西化工（30）、浙江交科（10）
	TDI	12013.00	元/吨	0.00%	-0.62%	-6.88%	-9.51%		万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	16600.00	元/吨	0.00%	-2.35%	-9.29%	-7.78%		MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	14800.00	元/吨	0.68%	-2.31%	-18.23%	-11.38%		万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	7218.00	元/吨	0.00%	-1.12%	-11.22%	-15.48%		红宝丽（15）
纤维	硬泡聚醚	7475.00	元/吨	0.00%	-1.32%	-8.28%	-13.83%		三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	12800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.25%	-5.19%		华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	23300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.69%	-11.41%		华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	6983.00	元/吨	0.00%	-0.71%	-13.07%	-25.97%		鲁西化工（160）、金禾实业（35）
	双氧水	664.00	元/吨	0.00%	-3.77%	4.73%	-27.51%		兴化股份（30）、金牛化工（20）
	甲醇	2045.00	元/吨	0.00%	-2.20%	-10.66%	-7.63%		江苏鲁普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
煤化工	醋酸	2276.00	元/吨	-1.00%	-2.57%	-17.27%	-23.96%		鲁西化工（45）、华鲁恒升（18）
	辛醇	7609.00	元/吨	-1.04%	1.49%	0.66%	-22.73%		华鲁恒升（33）、鲁西化工（15）
	DMF	4275.00	元/吨	0.00%	5.56%	6.21%	-0.19%		金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	4977.00	元/吨	0.00%	-0.48%	-8.34%	-22.40%		中泰化学（280）、英力特（46）
	电石	2575.00	元/吨	-0.04%	-2.35%	-10.96%	-9.30%		中泰化学（165.7）、鸿达兴业（110）、新疆天业（89）、湖北宜化（87）
	电石法PVC	4523.00	元/吨	0.27%	0.29%	-4.96%	-18.68%		中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
纯碱	液体烧碱	918.00	元/吨	0.22%	-0.86%	-2.86%	4.79%		黑猫股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3363.00	元/吨	0.00%	-1.18%	-9.08%	8.14%		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）
	重质纯碱	1162.00	元/吨	-0.77%	-2.52%	-19.58%	-38.78%		阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、鲁西化工（100）
	轻质纯碱	1290.00	元/吨	-0.62%	-1.30%	-15.58%	-38.40%		新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	尿素	1813.00	元/吨	0.33%	1.12%	7.02%	-19.92%		云天化（540）、新洋丰（48）
	磷酸一铵	3303.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.00%	-0.96%		盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
农化	磷酸二铵	3536.00	元/吨	0.00%	0.28%	-0.14%	-2.48%		兴发集团（23）、福华化学（15）、新安股份（8）、江山股份（7）、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）
	氯化钾	3313.00	元/吨	0.36%	2.41%	31.68%	28.26%		贵州科技
	草甘膦	25501.00	元/吨	0.00%	0.79%	8.02%	3.66%		东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	棕榈油	8790.00	元/吨	-0.23%	1.15%	-11.21%	14.01%		巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	R22	35000.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.06%	14.75%		巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
	R134a	49500.00	元/吨	0.00%	0.00%	16.47%	65.00%		巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
氟化工	R125	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	31.88%		巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
	R32	53500.00	元/吨	0.00%	0.94%	24.42%	48.61%		巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
	R410a	49500.00	元/吨	0.00%	0.00%	17.86%	39.44%		巨化股份、东岳集团
	无水氢氟酸	10163.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.81%	-4.17%		东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	维生素A	62.00	元/千克	0.00%	0.00%	-48.33%	-29.14%		新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	维生素E	65.50	元/千克	0.00%	0.00%	-50.75%	-21.08%		新和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
食品添加剂	安赛蜜	3.60	万元/吨	0.00%	-2.70%	-2.70%	2.86%		金禾实业（1.2）
	三氯蔗糖	25.00	万元/吨	0.00%	4.17%	145.10%			金禾实业（0.8）
	钛白粉	13515.00	元/吨	0.00%	-0.45%	-5.75%	-12.49%		龙佰集团（121）
	有机硅DMC	11000.00	元/吨	1.85%	1.85%	-15.38%	-19.71%		兴发集团（36）、新安股份（25）
	天然橡胶	14650.00	元/吨	1.86%	1.74%	-13.78%	0.51%		海南橡胶

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI 价格下跌，TDI 价格上涨

本周（7/7-7/13）MDI 价格下跌，TDI 价格上涨。MDI 方面，传统淡季期间，国内 MDI 需求疲软，外贸市场表现也未见明显起色。虽检修集中形成了利好的消息面，但下游企业拿货积极性不高。从供应方面看，若干厂家检修计划接近尾声，东曹日本 7+13 万吨 MDI 装置五月初轮流检修，预计检修周期 45 天左右；韩国锦湖 MDI 装置（20 万吨/年）5 月底停车检修，时长约一个月；万华 80 万吨/年 MDI 装置（福建）于 2025 年 6 月 5 日开始停产检修，预计检修 45 天左右。TDI 方面，西北某装置或于 7 月启动检修计划，叠加福建新增产能投产时间仍存不确定性，市场对现货供应紧张的预期升温。本周 TDI 产量较上周小幅减少，整体开工率 71% 附近。

根据 iFind 数据，截至 7 月 13 日，聚合 MDI 华南市场均价 14850 元/吨，较上周价格下跌 0.67%；纯 MDI 市场均价 16450 元/吨，较上周价格下跌 0.9%。本周 TDI 华东市场均价 12650 元/吨，较上周价格上涨 2.85%。

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

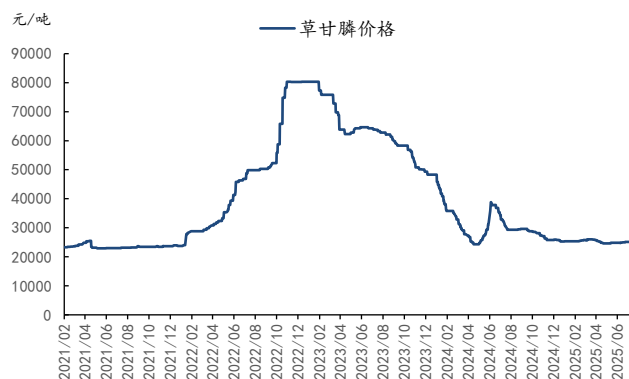


资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦、尿素、氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（7/7-7/13）草甘膦、尿素、氯化钾价格上涨。草甘膦下游订单良好，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 7 月 13 日，草甘膦价格为 25501 元/吨，较上周价格上涨 200 元/吨；毛利为 2772.4 元/吨，较上周上涨 132.2 元/吨。截至 7 月 13 日，草甘膦周度产量为 1.1 万吨，较上周持平；草甘膦周度库存量为 3.41 万吨，较上周减少 0.2 万吨。

图表4：草甘膦价格



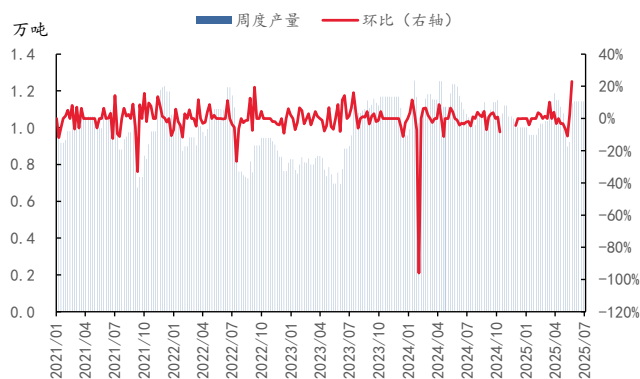
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



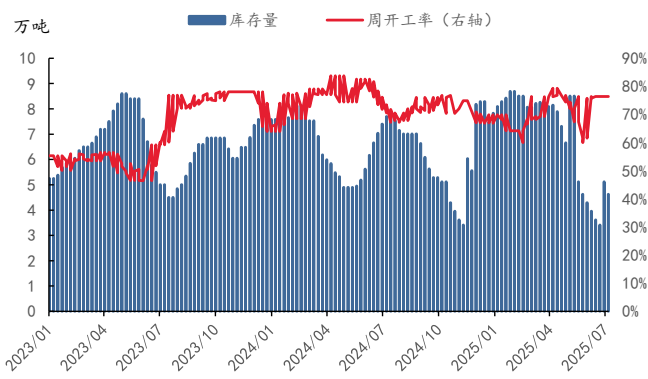
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

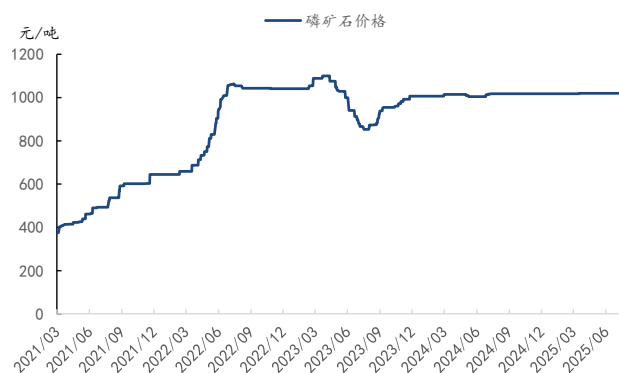
磷肥：本周（7/7-7/13），磷酸一铵、二铵价格平稳。国内复合肥行业开工率降至3成以下，企业原料库存周转周期延长，仅刚需补库。行业开工较为稳定，主流大厂排产稳定且待发订单充足，中小型企业装置负荷率窄幅波动。

根据百川盈孚数据，截至7月13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3303元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3526元/吨，较上周五价格持平。磷酸一铵的毛利为-27.04元/吨，较上周五上涨29.03元/吨；磷酸二铵的毛利为-26.41元/吨，

较上周五上涨 4 元/吨。截至 7 月 13 日，磷酸一铵周度产量为 20.05 万吨，较上周减少 0.27%，周度开工率为 49.95%，较上周降低了 0.67 个百分点；磷酸二铵周度产量为 25.71 万吨，较上周增加 2.27%，周度开工率为 58.92%，较上周提高 1.3 个百分点。截至 7 月 13 日，磷酸一铵的周度库存量为 29.6 万吨，较上周降低了 0.41 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 10.25 万吨，较上周增加了 0.05 万吨。

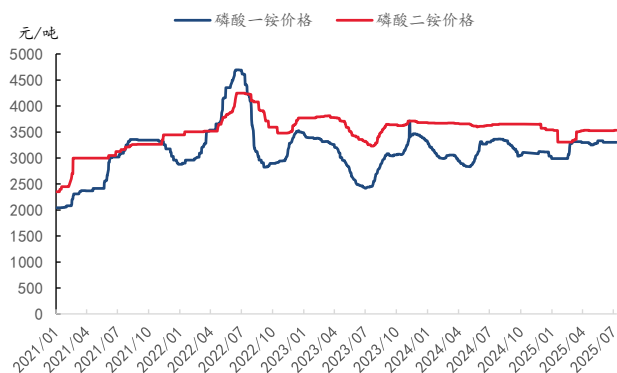
尿素、氯化钾：本周（7/7-7/13），尿素、氯化钾价格上涨。受“第二批出口配额即将公布”预期影响，以及本周印度招标结果（东海岸最低 CFR 495 美元/吨）超预期提振，本周复合肥平均开工负荷为 29.23%，较上周提升 0.13%。本周尿素企业库存 116.23 万吨，较本周一减少 1.47 万吨，较上周四减少 5.69 万吨。国际钾肥市场地缘溢价叠加供应紧张推涨价格。中东局势持续扰动市场，红海航运风险推升欧亚航线成本预期。中国供货谈判胶着，港存低位加剧补库需求。截至 7 月 13 日，尿素价格为 1816 元/吨，较上周五上涨 0.94%；氯化钾的价格为 3339 元/吨，较上周五上涨 3.53%。

图表8：磷矿石价格



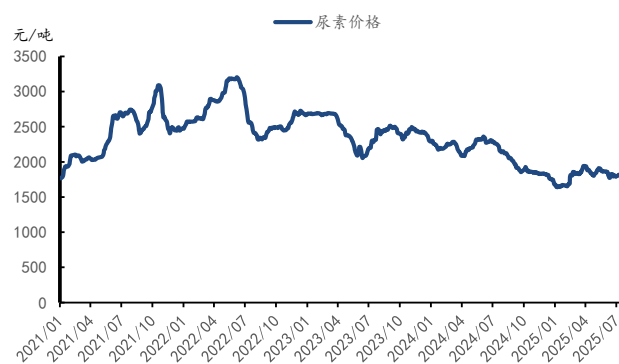
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



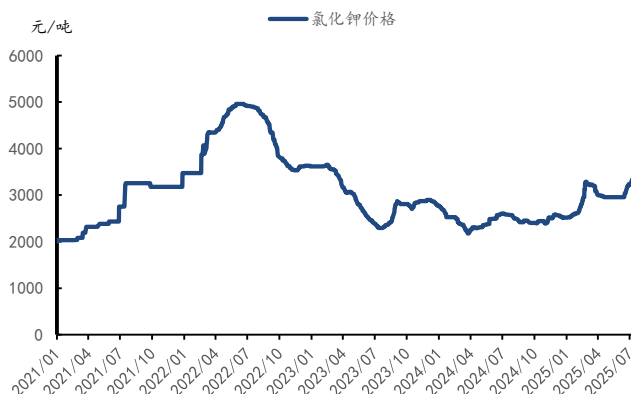
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



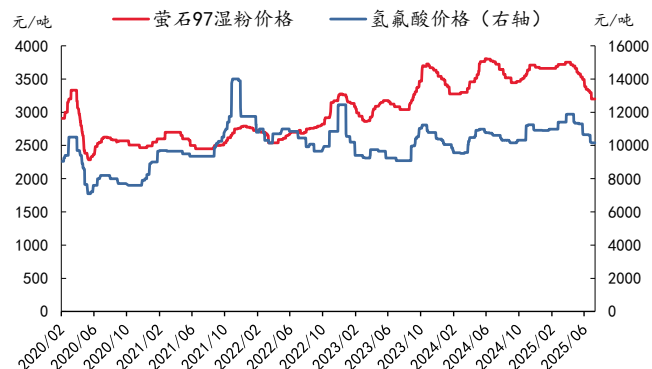
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：三代制冷剂 R32 价格上涨

氟化工行业综述：本周（7/7-7/13）三代制冷剂 R32 价格上涨。受夏季高温天气影响，终端空调行业进入传统生产旺季，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。

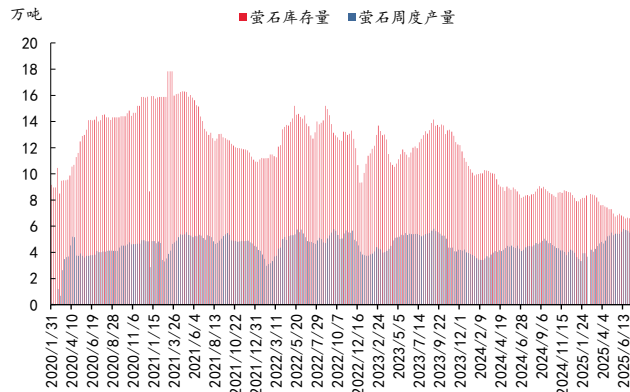
上游原料：本周（7/7-7/13）萤石、氢氟酸价格保持平稳。氢氟酸市场出货受阻，酸厂开工走势转弱，萤石需求亦同步下行，叠加原料硫酸近 v 期上涨施压，氢氟酸行业利润较差，致使本周萤石采购积极性不佳。截至 7 月 13 日，萤石 97 湿粉市场价为 3200 元/吨，较上周价格持平；氢氟酸价格为 10163 元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为 6.64 万吨，较上周增加了 0.62%；萤石本周产量为 5.47 万吨，较上周减少 0.63%。

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



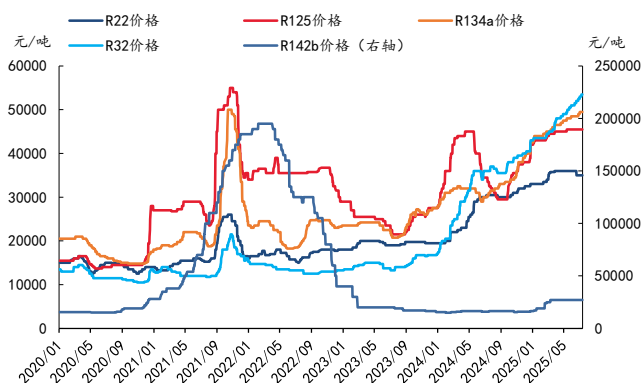
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（7/7-7/13）三代制冷剂 R32 价格上涨。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格下跌。截至 7 月 13 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 3.5 万元/吨，较上周价格持平。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 4.95 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 5.35 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。

根据百川盈孚数据，截至 7 月 13 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 25430.78 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；R142b 毛利为 12788.29 元/吨，较上周上涨 219 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 28109.75 元/吨，较上周下跌 39 元/吨；R32 毛利为 38772.43 元/吨，较上周下跌 58 元/吨；R134a 毛利为 31241 元/吨，较上周上涨 447 元/吨。

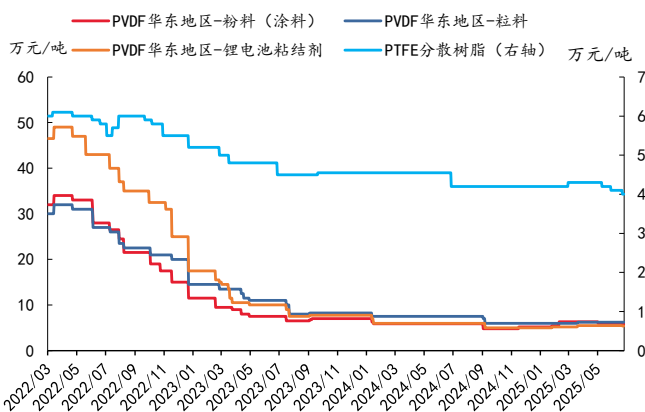
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格下跌。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4 万元/吨，较上周价格下跌 1000 元/吨；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.8 万元/吨，较上周价格下跌 2000 元/吨；PVDF 华东地区-粒料价格为 6.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5.4 万元/吨，较上周价格下跌 1000 元/吨。

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

成本方面，本周（7/7-7/13）丁苯橡胶、天然橡胶价格环比上涨。据百川盈孚数据，截至7月13日，丁苯橡胶价格为12090元/吨，较上周上涨1.56%，天然橡胶价格为14700元/吨，较上周上涨1.73%。截至7月13日，普通圆钢价格为3392元/吨，较上周价格持平。截至7月13日，促进剂价格

170000元/吨，较上周五价格下跌1.45%；防老剂价格为20300元/吨，较上周下跌0.98%。炭黑市场均价为6658元/吨，较上周下跌0.92%。

集运方面，截至7月13日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1733.29，周环比下跌1.71%，年同比下跌51.07%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1313.7，周环比下跌2.18%，年同比下降39%。截至7月13日，CCFI美西航线报1027.49，周环比下跌5.24%，年同比下降37.76%；CCFI美东航线报1279.31，周环比下降7.06%，年同比下降32.67%；CCFI欧洲航线报1726.41，周环比上涨1.9%，年同比下降50.97%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为64.56%，较上周提高0.81个百分点；半钢胎开工率为72.92%，较上周提高2.51个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



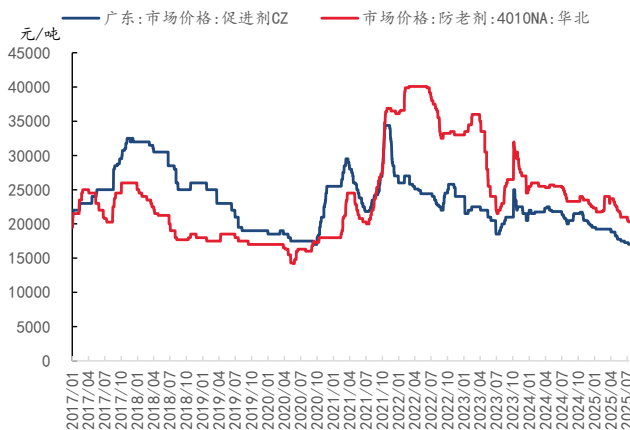
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



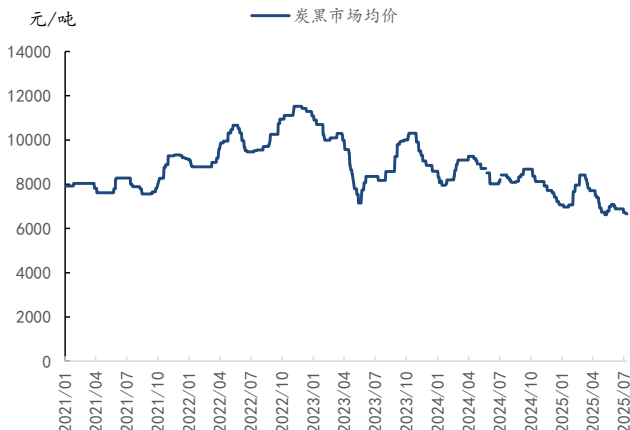
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



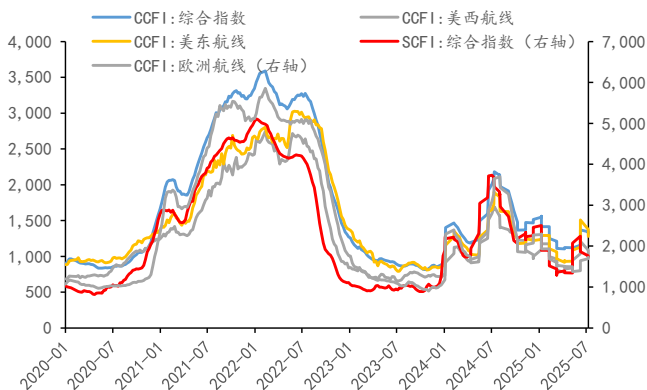
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



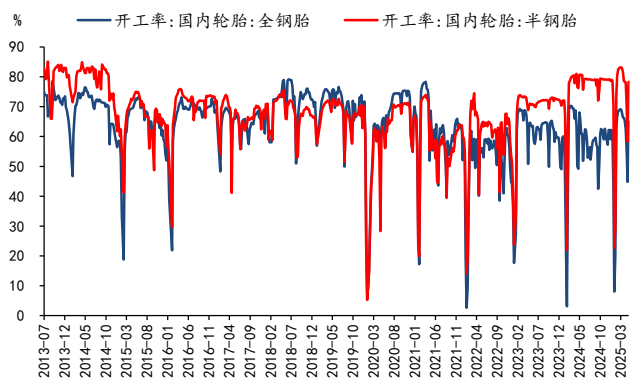
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

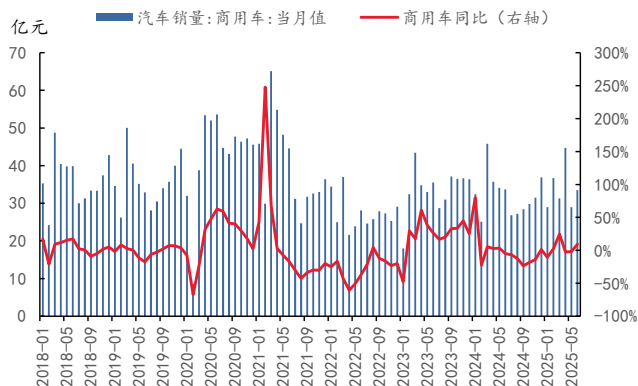
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

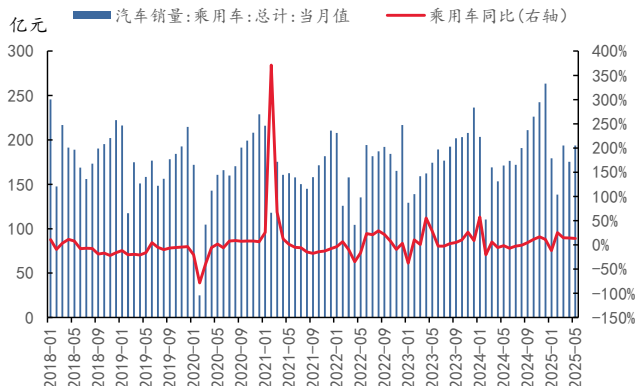
需求方面，根据iFinD数据，2025年6月，商用车月度销量36.9万辆，同比增加9.50%。其中，客车销量为5.3万辆，同比增加23.26%；货车销量为31.6万辆，同比增加7.48%；乘用车月度销量为193.81万辆，同比增长13.25%。

图表22：商用车销量



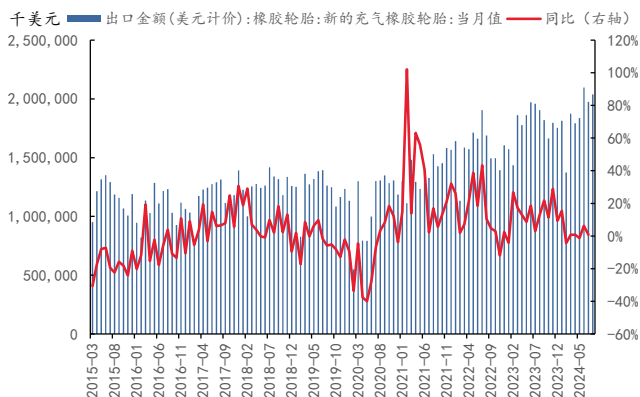
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



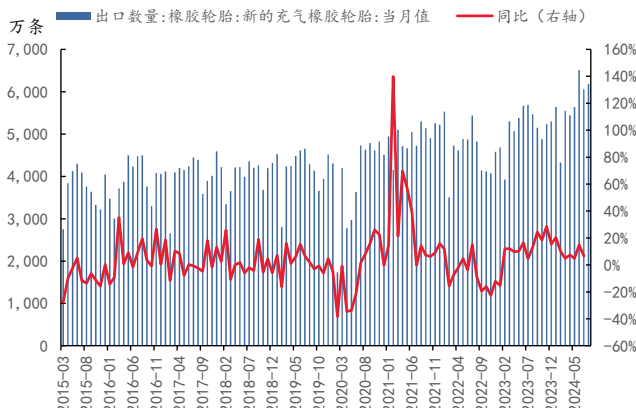
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



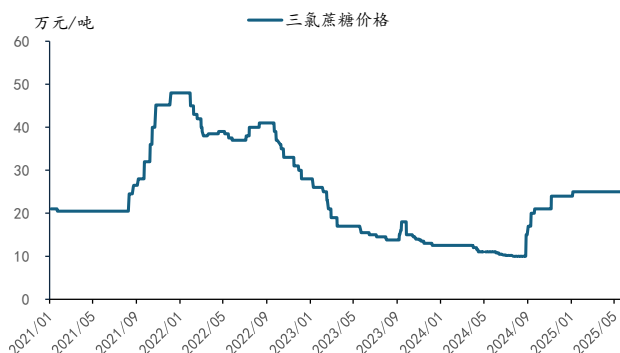
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：赖氨酸、蛋氨酸价格小幅下跌

本周（7/7-7/13），饲料添加剂维A价格平稳，蛋氨酸，赖氨酸、维E价格下跌；食品添加剂三氯蔗糖、安赛蜜、麦芽酚价格平稳。

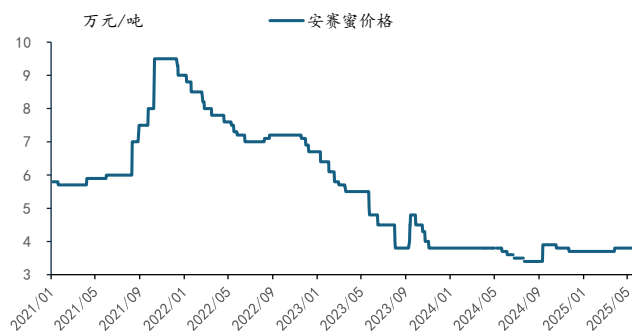
甜味剂：截至7月13日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，三氯蔗糖月度出口量为1174吨，同比下降20.09%；安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，安赛蜜月度出口量为1231吨，同比减少25.13%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

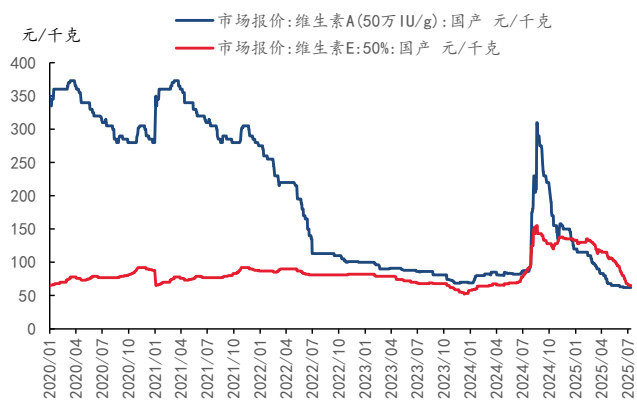
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

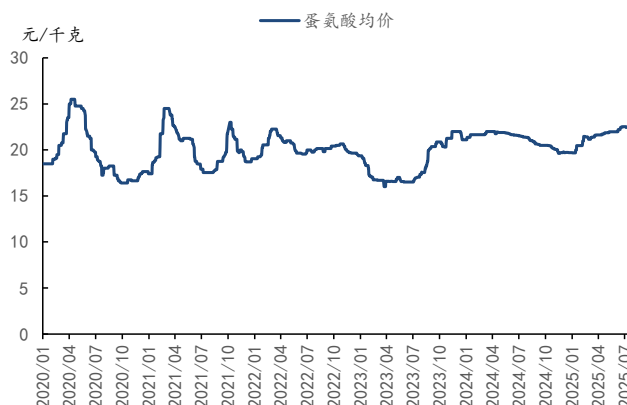
维生素A、维生素E：截至7月13日，维A价格为62元/千克，较上周价格持平；维E价格为65元/千克，较上周价格下跌0.5元/千克。

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



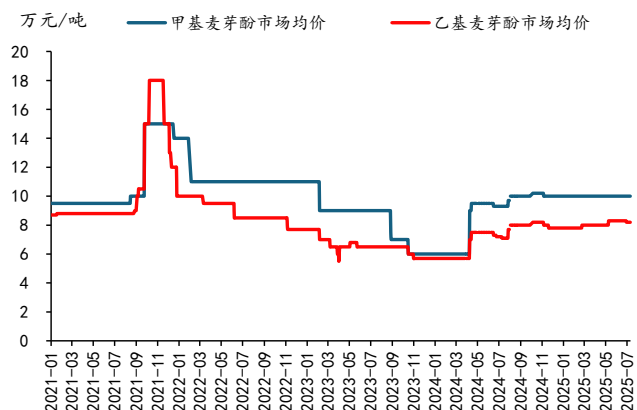
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至7月13日，蛋氨酸价格为22.44元/千克，较上周价格下跌0.09元/千克。截至7月13日，赖氨酸价格为7.78元/公斤，较上周价格下跌0.51%；2025年5月，赖氨酸月度出口量为8.9万吨，同比增加4.16%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至7月13日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8.3万元/吨，较上周持平；2025年5月，麦芽酚整体月度出口量为10546

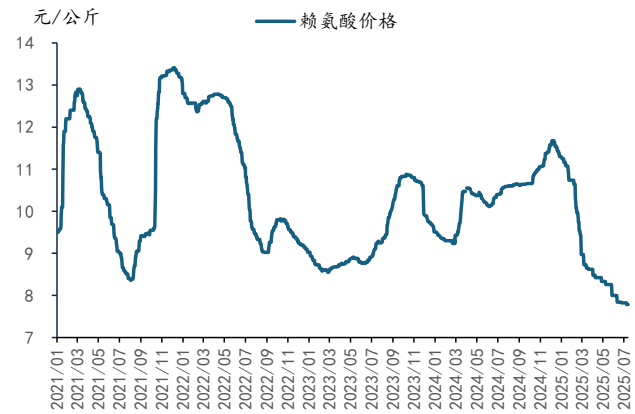
吨，同比下降10.19%。

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

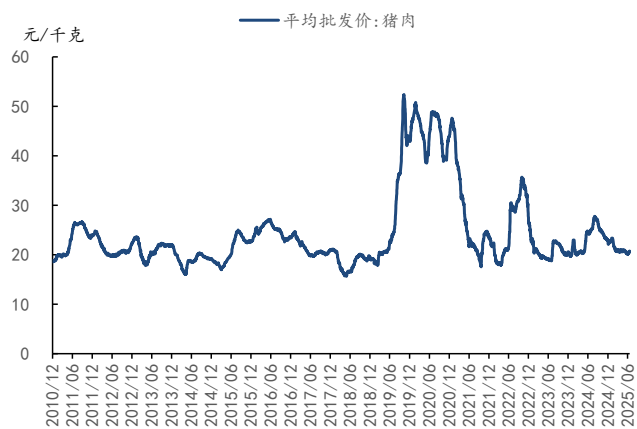
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至7月13日，猪肉的价格为20.6元/千克，较上周上涨0.1%；白条鸡的价格为17.01元/千克，较上周价格下跌0.64%。

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



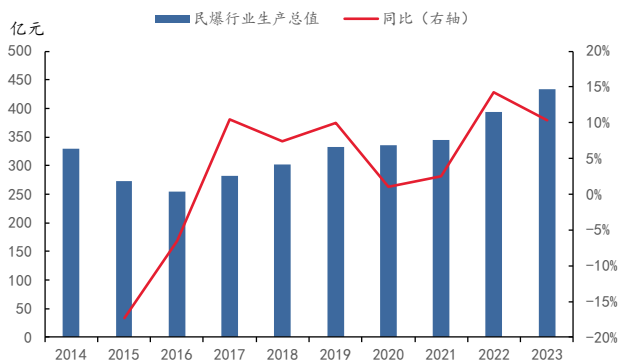
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(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

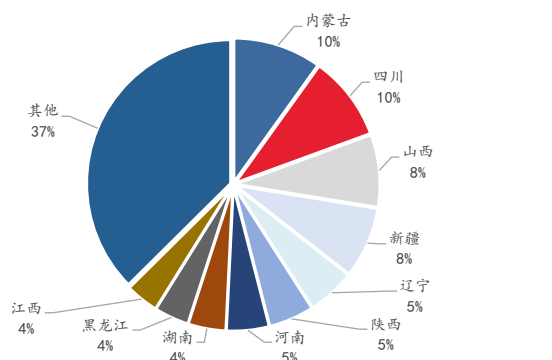
保持平稳较快增长。根据中爆协数据,行业生产总值从 2015 年的 273 亿元增长到 2024 年的 416.95 亿元,年均增长约 5%。分地区来看,西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34: 民爆行业生产总值



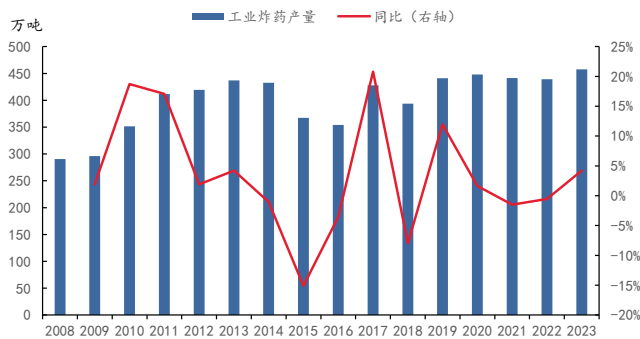
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表35: 民爆行业生产总值分地区情况



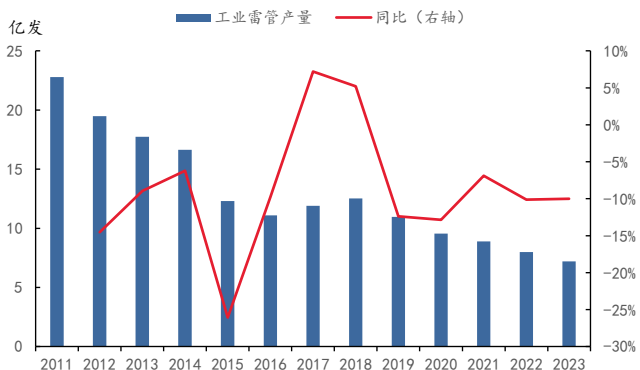
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

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

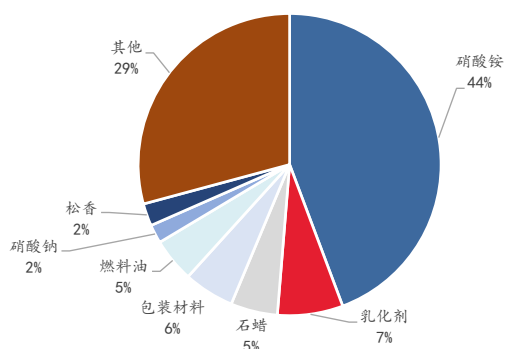


资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

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。

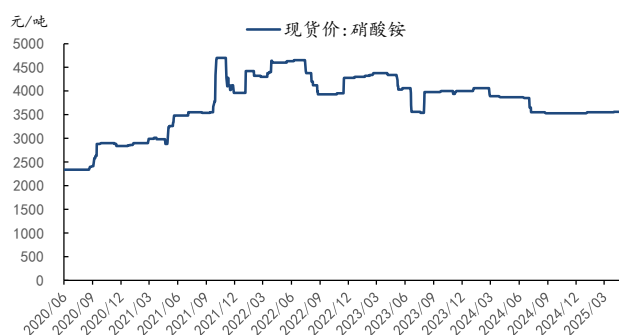
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 7 月 13 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比持平。

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



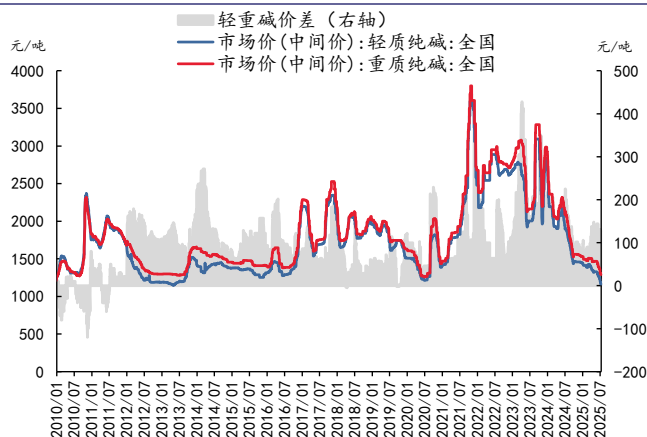
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八)化学原料：纯碱价格继续下跌，PVC 价格小幅上涨

纯碱行业综述：本周（7/7-7/13）纯碱价格下跌。本周浮法玻璃、光伏玻璃点火、冷修产线变动不大，行业开工稳定，下游需求未见明显改善。青海、江苏区域部分纯碱检修装置复产，行业开工有所提升，货源供给充足。纯碱行业库存基数较高，加之部分检修装置重启提负，行业开工提涨，市场供应有所增加。

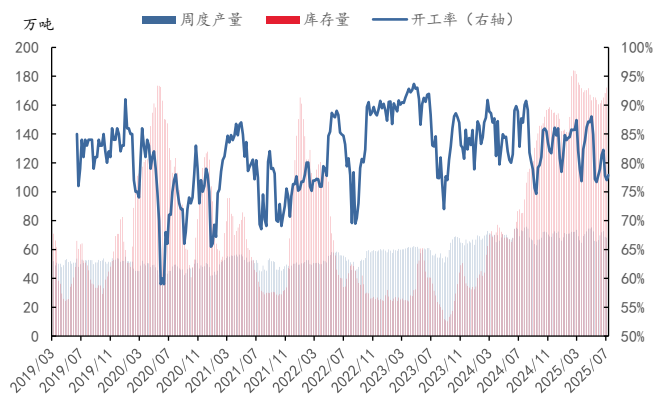
据百川盈孚数据，截至 7 月 13 日，轻质纯碱市场价为 1162 元/吨，较上周价格下跌 30 元/吨；重质纯碱市场价为 1290 元/吨，较上周价格下跌 17 元/吨。轻重碱价差为 128 元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为 37.94 元/吨，氨碱法为-232.73 元/吨，天然碱法为 384.33 元/吨，分别较上周变化-53.8%、-11.8%和-1.0%。截至 7 月 13 日，纯碱周产量为 68.9 万吨，较上周增加 1.16%；行业总体开工率 77.89%，较上周提高 0.88pcts。本周纯碱工厂库存 176.71 万吨，较上周提高 2.69%。截至 7 月 13 日，光伏玻璃价格为 2250 元/吨，较上周价格下跌 2.70%；平板玻璃价格为 1179 元/吨，较上周下降 0.51%。截至 7 月 13 日，平板玻璃库存 307 万吨，环比下降 1.9%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



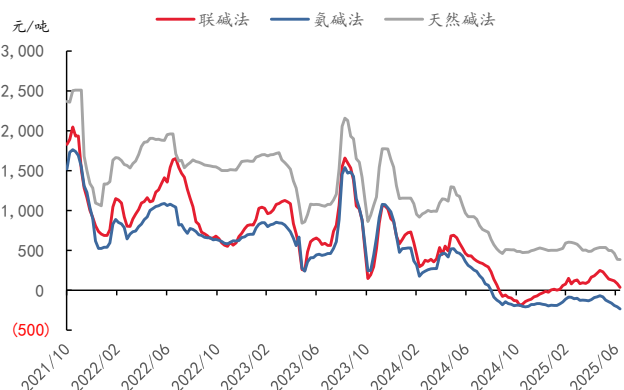
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



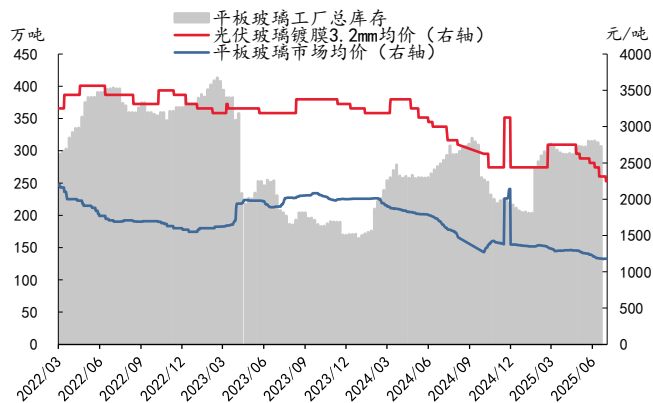
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

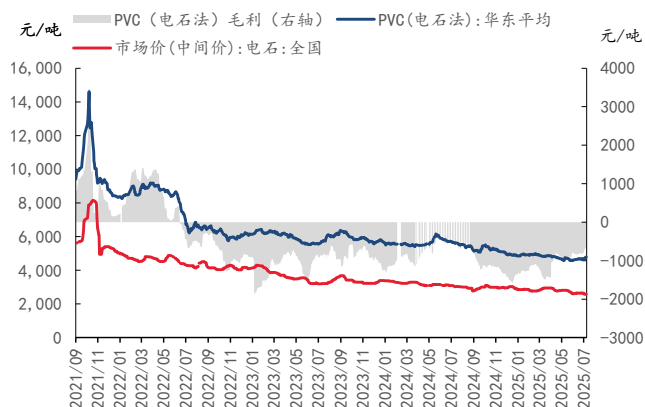


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（7/7-7/13）PVC 价格回升。本周美国“对等关税”宣布推迟实施，叠加国际原油价格上行和黑色系向好影响，带动 PVC 价格上涨。本周 PVC 整体开工负荷稍有提升，供应端资源充足。据统计，本周电石法 PVC 装置开工 80.58%，乙烯法 PVC 装置开工 76.10%。

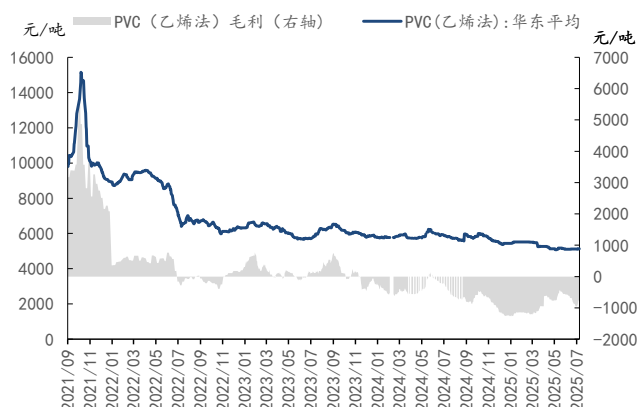
据百川盈孚数据，截至 7 月 13 日，PVC（电石法）市场均价 4775 元/吨，较上周价格上涨 1.81%；PVC（乙烯法）市场均价 5136 元/吨，较上周价格上涨 0.39%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利上涨了 16.40%至-654.1 元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨 20.25%至-759.55 元/吨。截至 7 月 13 日，PVC 行业库存量为 109 万吨，同比下降 16.09%。本周 PVC 工厂开工率较上周提高 1 个百分点至 79.42%。本周 PVC 产量为 43.95 万吨，较上周增加 1.27%。

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



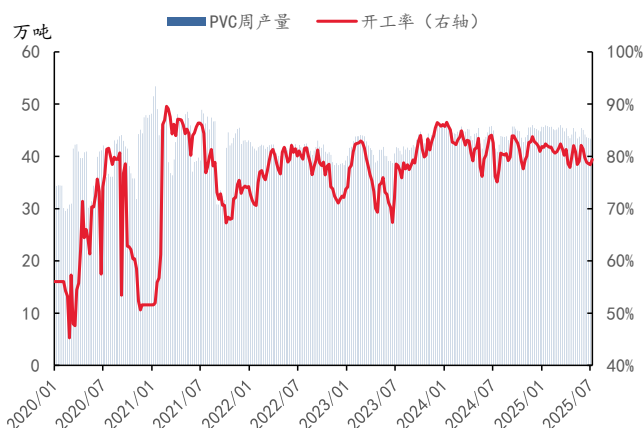
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

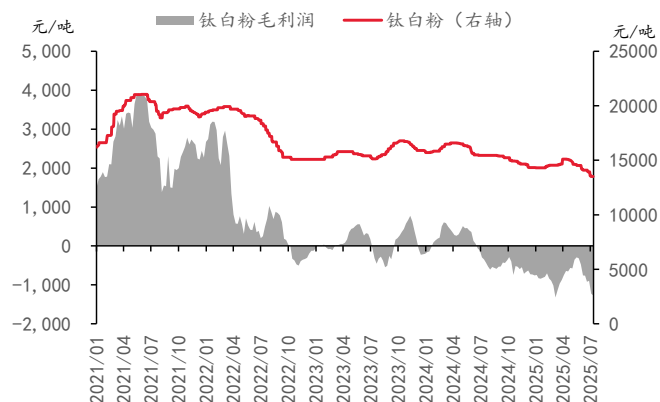
(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌

本周(7/7-7/13)钛白粉价格下降。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7月13日, 钛白粉市场价为13515元/吨, 较上周价格下跌0.37%。利润情况, 本周钛白粉毛利环比下跌3.41%至-1268.48元/吨。开工库存方面, 截至7月13日,

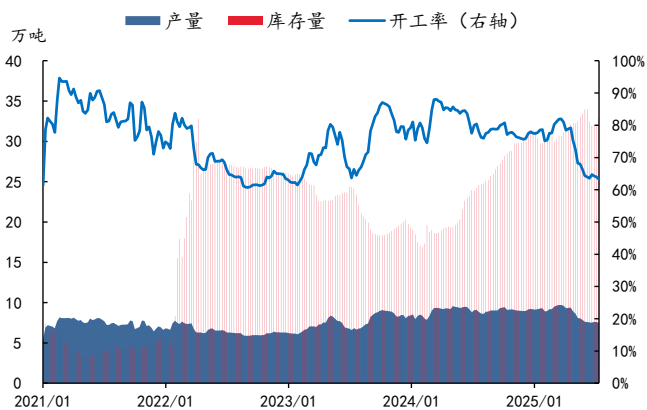
钛白粉周度开工率为 63.26%，较上周下降 0.73 个百分点；周产量为 7.5 万吨，较上周减少了 1.14%；工厂总库存为 32.96 万吨，较上周增加 2.38%。

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

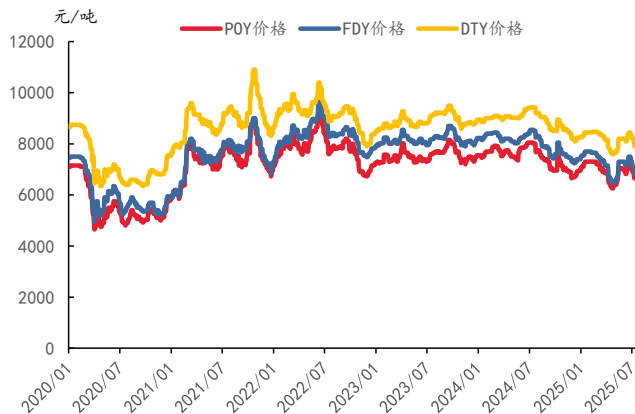


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格继续下跌

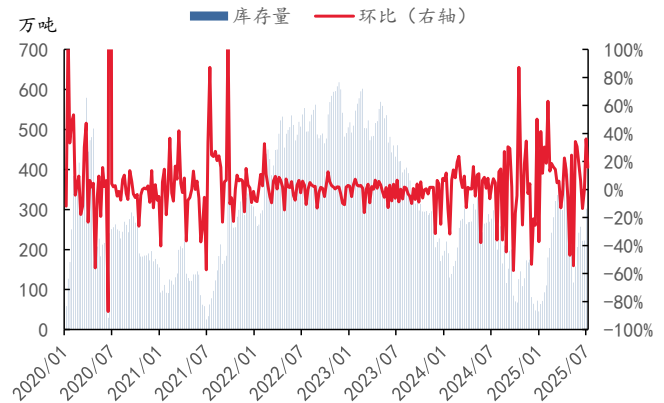
涤纶长丝：本周（7/7-7/13），涤纶长丝价格下跌。下游用户前期备货较为充足，多以消耗库存为主，采购意向不高，交易气氛延续弱势。据百川盈孚数据，截至7月13日，涤纶长丝POY市场均价为6650元/吨，较上周价格下跌250元/吨；FDY市场均价为6875元/吨，较上周价格下跌225元/吨；DTY市场均价为7900元/吨，较上周价格下跌300元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为89.13%，较上周提高0.36个百分点；本周涤纶长丝产量为75.85万吨，较上周提高了0.36%；本周涤纶长丝库存350.29万吨，较上周增加了15.88%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



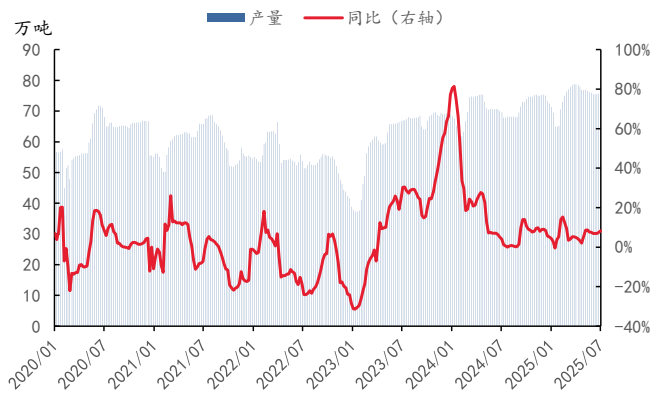
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



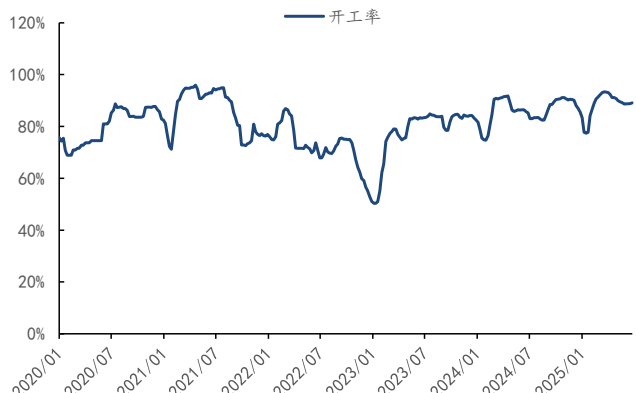
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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(7/7-7/13), 粘胶短纤、粘胶长丝价格与上周持平。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7月13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13800元/吨, 与上周五持平。

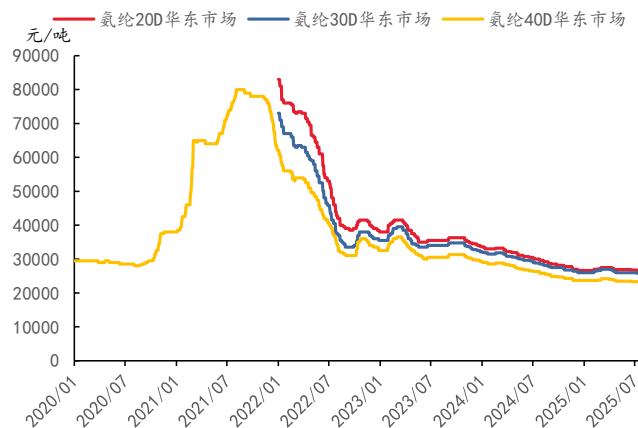
氨纶: 本周(7/7-7/13), 氨纶价格下跌。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至7月13日, 氨纶20D的价格为26600元/吨, 较上周五价格下跌200元/吨; 氨纶30D的价格为25800元/吨, 较上周五价格下跌200元/吨; 氨纶40D的价格为23300元/吨, 较上周五价格持平。

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

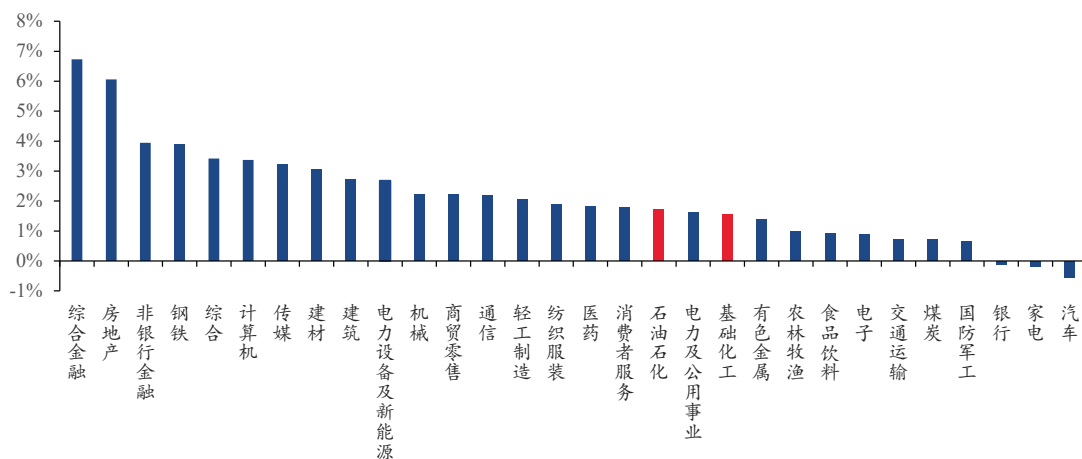
(一) 行情表现

本周（7/7-7/13）沪深 300 指数上涨 0.82%，基础化工指数上涨 1.55%，在 30 个中信一级行业中排名第 20 位。

中央财经委员会定调“依法依规治理企业低价无序竞争”，行业反内卷预期升温，叠加近期密集出台的民生就业、资本市场支持政策，有效稳定并提振市场信心。分行业来看，本周房地产行业涨幅领先，达 6.12%，钢铁（4.41%）和非银金融（3.96%）行业涨幅分别位列第二和第三。煤炭（-1.08%）行业跌幅最大。

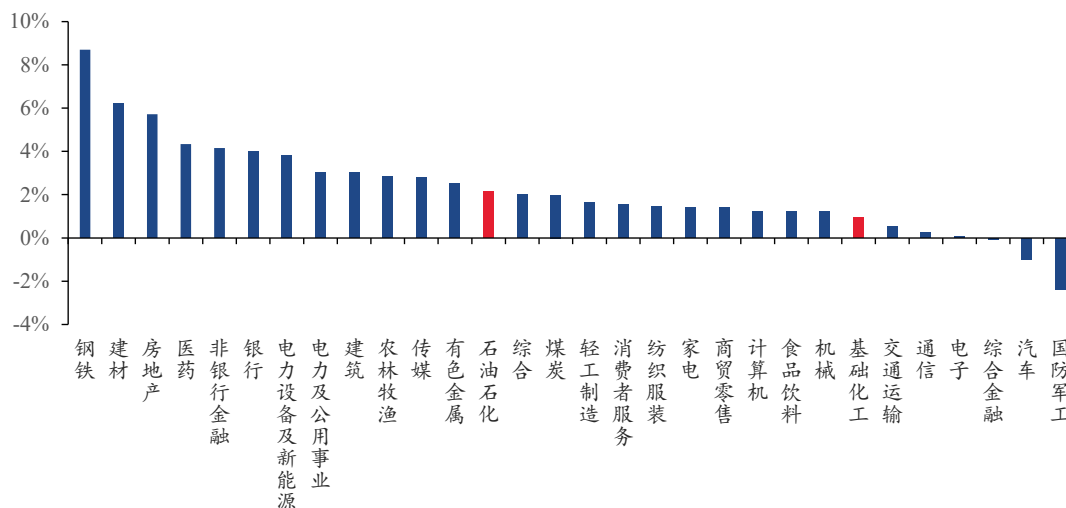
从 39 个化工三级子行业来看，有机硅、民爆用品、碳纤维等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是氟化工、无机盐、橡胶制品。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



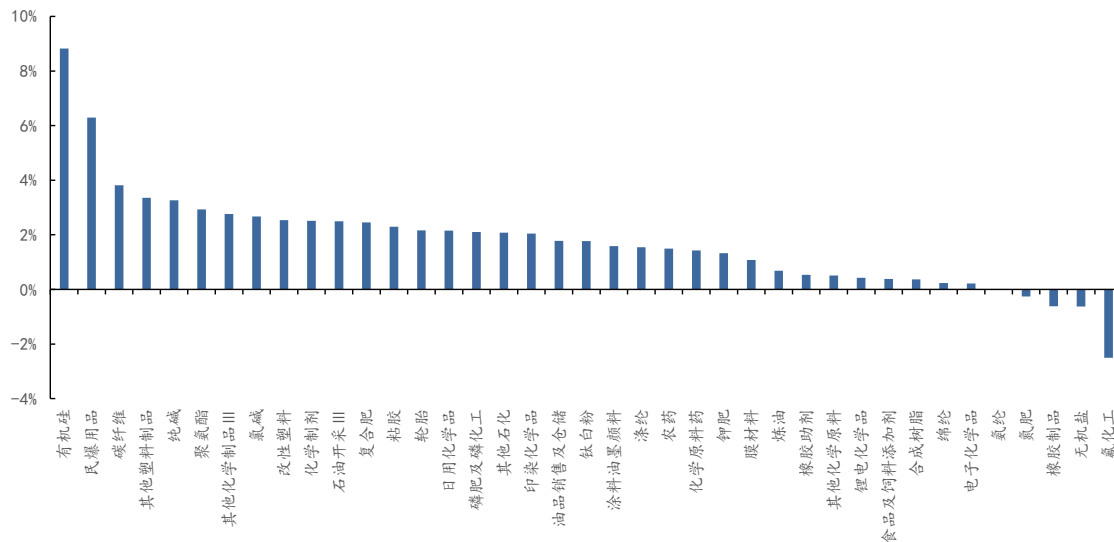
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(7/7-7/13)中信基础化工一级行业下, 324家上涨, 144家下跌。本周涨幅前三的个股分别为: 宏柏新材(24.72%)、晨光新材(23.30%)、*ST 亚太(22.36%); 跌幅居前的个股分

别为：新瀚新材（-17.91%）、瑞联新材（-15.98%）、广康生化（-11.04%）。

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				
宏柏新材	24.72	23.32	19.29	-112.06
晨光新材	23.30	19.25	10.54	434.18
*ST 亚太	22.36	15.42	23.83	-15.65
中船汉光	22.01	20.44	96.20	50.85
东岳硅材	17.89	30.79	41.19	258.52
宏和科技	17.33	45.75	31.55	307.76
硅宝科技	16.97	13.83	91.28	32.92
广东宏大	16.69	12.70	16.29	31.74
青岛金王	15.81	10.68	150.65	194.30
高争民爆	13.99	16.84	27.46	67.45
本周涨跌幅后十				
新瀚新材	-17.91	-21.19	42.78	78.32
瑞联新材	-15.98	-10.97	27.44	25.27
广康生化	-11.04	-11.87	81.22	100.28
华盛锂电	-10.83	-2.42	44.34	-25.12
兴业股份	-9.08	-18.49	39.54	111.94
大东南	-8.82	-2.42	151.05	237.30
久日新材	-7.36	3.98	31.85	-66.06
振华股份	-6.96	-5.25	8.54	20.33
江苏博云	-6.94	-1.88	28.61	20.63
东来技术	-5.96	-1.99	5.04	37.34

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

ST 宁科	公司发布 2025 年半年度业绩预告，预计 2025 年上半年实现归母净利润-20,000 万元到-16,000 万元。湖南醇投、湖南新合新与公司、公司临时管理人签署了《预重整投资协议（产业投资人）》。
*ST 亚太	兰州中院决定对公司启动预重整，同时指定甘肃亚太实业发展股份有限公司清算组担任公司预重整期间的临时管理人。
易普力	公司总会计师辞职。2025 年 4-6 月新签或开始执行的爆破服务工程类日常经营合同金额合计人民币 59.03 亿元。
中盐化工	公司参股公司中盐(内蒙古)碱业有限公司和内蒙古自治区通辽市自然资源局签署《采矿权出让合同》，中盐碱业以 68.0866 亿元取得天然碱采矿权。
康普化学	公司募投项目之年产 2 万吨特种表面活性剂建设项目取得《安全生产许可证》，正式具备铜金属萃取剂、新能源金属萃取剂、酸雾抑制剂、矿物浮选剂以及以炔醇为代表的表面活性剂的合规生产资质，为订单交付提供保障。
卓越新能	公司拟投资 7 亿元，用于在泰国春武里府建设生物能源生产线项目，建设内容包括年产 30 万吨生物柴油生产装置、年产 10 万吨 HVO（烃基生物柴油）/SAF（生物航空燃料）联合生产装置及相应配套装置。本项目将分期实施建设，一期先行完成年产 30 万吨生物柴油生产线及配套装置的建设。
普利特	公司控股孙公司广东海四达钠星技术有限公司近期与南方电网电力科技股份有限公司签署了 30MWh 钠离子（聚阴离子体系）电池储能系统采购合同。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【巴斯夫德国核心产品不可抗力解除】

巴斯夫动物营养业务的重要产品露他维®A 1000 NXT（Lutavit® A 1000 NXT）不可抗力声明正式解除。与此同时，面向人类营养市场的维生素 A 醋酸酯粉末产品以及醋酸维生素 A 2.8（Vitamin A-Acetate 2.8 Mio I.U./g unstabilized）的不可抗力也已同步解除。此外，露他维® A 500 P（Lutavit® A 500 Plus）的不可抗力声明已于 2025 年 6 月 12 日提前解除。此次巴斯夫主要维生素 A 产品不可抗力的解除，标志着其在“路德维希港事件”后生产恢复进程中的一个重要里程碑。（中国石油和化工网）

【江西省出台政策支持精细化工产业高质量发展】

江西省工业和信息化厅等 5 部门印发了《促进全省精细化工产业高质量发展实施方案》，这是继山东省后，又一个省级层面精细化工产业发展支持政策。江西省支持精细化工产业集群提能升级。《方案》提出，推进九江市炼化一体化产业集群创建省级先进制造业集群，培育国家级先进制造业集群。支持九江市精细化工产业集群、景德镇市精细化工产业集群、赣州市氟盐新材料产业集群、吉安市氯碱和硅基新材料产业集群、永修有机硅新材料产业集群创建省级先进制造业集群。（中国石油和化工网）

【陶氏公司计划关闭欧洲三家化工厂】

陶氏公司在一份声明中称，其董事会已批准永久关闭位于欧洲的三家基础化学品生产工厂（两家位于德国，一家位于英国），此外还将关闭公司全球资产布局中的部分公司及其他资产。主要包括陶氏位于德国 Böhlen 的工厂运营着一套混合进料裂解装置，乙烯产能为每年 51 万吨。该裂解装置每年还生产 25 万吨化学级丙烯、粗碳四（C4）和裂解汽油，并通过 C4 馏分年产 10.5 万吨丁二烯。陶氏位于德国 Schkopau 的工厂采用离子膜工艺，年产 25 万吨氯气、27.5 万吨烧碱及副产氢气，并具备包括 74 万吨二氯乙烷（EDC）和 39 万吨氯乙烯单体（VCM）在内的衍生品产能。陶氏公司还在德国 Leuna——靠近 Böhlen 和 Schkopau 的地方运营着一个生产基地。这些基地共同构成了陶氏所谓的 BSL 一体化生产基地。陶氏公司还在声明中确认，将永久关闭其位于英国 Barry 的基础硅氧烷工厂，该工厂隶属于陶氏高性能材料和涂料部门，这一消息最初于 4 月份宣布。陶氏表示，预计该工厂将于 2026 年年中关闭。（中国石油和化工网）

【加拿大首批 LNG 出口亚洲】

加拿大液化天然气公司宣布，加拿大首批液化天然气（LNG）出口货物已从太平洋沿岸运往亚洲。据称，这是继去年原油首次出口亚洲市场后，加拿大又一能源大宗商品出口亚洲。加拿大是世界第五大天然气生产国，其出口量位居全球第四。但迄今为止，几乎所有天然气都是出口到美国。加拿大液化天然气公司位于太平洋沿岸，因此无需通过巴拿马运河，即可将 LNG 直接出口到能源需求旺盛的亚洲国家。目前，加拿大天然气价格不到亨利港期货价格（美国天然气价格指标）的一半，这使得加拿大天然气在价格方面具有优势。（中国石油和化工网）

【巴西对华乙醇胺反倾销作出初裁】

巴西发展、工业、贸易和服务部外贸秘书处发布 2025 年第 49 号公告，对原产于中国的乙醇胺作出反倾销肯定性初裁，但不建议征收临时反倾销税，继续进行调查，并将本案作出终裁时限

延长至自立案起 18 个月内。同日，巴西外贸秘书处发布公告，决定终止对进口自中国的磷酸的反倾销调查，不采取措施。（中国石油和化工网）

【浙江万龙碳纤维大项目开工】

万龙碳纤维项目开工奠基仪式在屠甸镇东部产业新区举行。该项目总投资 10.8 亿元，计划新征土地 180 亩，项目一期已取得 72 亩土地，将新建厂房 24 万平方米。该项目由浙江万龙碳纤维新材料股份有限公司建设，该公司由浙江万利纺织机械有限公司旗下浙江万利碳纤维智能装备有限公司与桐乡铭龙集团联合投资。万龙碳纤维项目建成后，将形成年产 1000 万平方米碳纤维编织布、2000 万平方米碳纤维预浸料、6000 吨碳纤维拉挤型材，以及 15 万件/套航空、轨道交通、压力容器等轻量化模压部件的生产规模。（中国石油和化工网）

【江西方圆新材高纯芳纶核心原料试产成功】

江西方圆新材料科技有限公司正式对外宣布，其自主研发的高纯度聚合级间苯二胺产品正式开始投放市场。该项目总投资 11 亿元，2023 年 12 月开工建设。一期工程已于今年上半年建设完工并具备生产条件，6 月中旬投料，成功实现试生产。产品经权威机构检测，首批试产产品纯度均达到 99.99%，产品颜色及其他关键性能指标均稳定达到国内顶级水平。标志着方圆新材料在芳纶上游核心原料领域的技术实力与产业化能力跃升至全新高度。（中国石油和化工网）

【云南解化绿源化工有限公司揭牌成立】

云南解化绿源化工有限公司在红河州开远市正式揭牌成立，云煤集团控股建设的解化公司搬迁转型升级建设 50 万吨合成氨及下游项目迈进新阶段。该项目总投资 70 亿元，预计 2028 年建成投产后。项目以 50 万吨/年合成氨装置为核心，配套建设 50 万吨/年尿素、54 万吨/年硝酸、55 万吨/年硝酸铵、30 万吨/年尿基水溶性肥、30 万吨/年硝基水溶性肥等下游装置，年产能总计 269 万吨。（中国石油和化工网）

四、大宗原材料

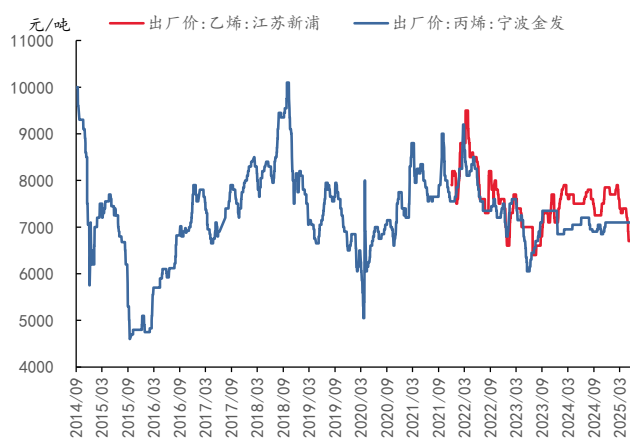
截至7月13日，WTI 油价收于 68.45 美元/桶，Brent 油价收于 70.36 美元/桶，分别较上周上涨了 2.16%和 3.02%。NYMEX 天然气期货价格为 3.31 美元/百万英热单位，较上周价格下跌 2.93%；英国天然气期货价格为 84.2 便士/色姆，较上周上涨了 5.79%。截至7月13日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 634.00 元/吨，较上周价格上涨 1.28%。长协价格方面，7月秦皇岛 Q5500 价格为 666 元/吨，较上月价格下跌 3 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 605 元/吨，较上月价格下跌 3 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 545 元/吨，较上月价格下跌 2 元/吨。据百川盈孚，截至7月13日，江苏新浦乙烯出厂价为 6800 元/吨，较上周价格下跌 8.11%；宁波金发丙烯出厂价为 6750 元/吨，较上周价格下跌 0.74%。

图表61：国际油价



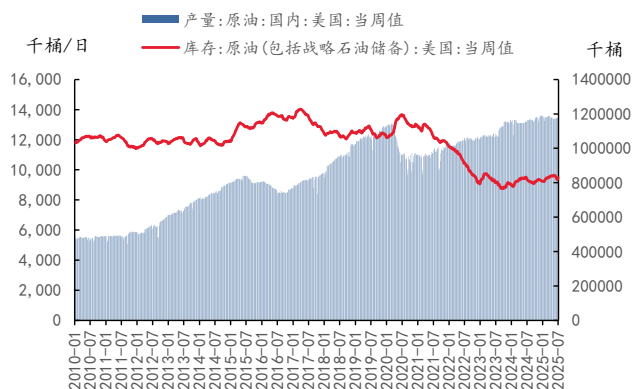
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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



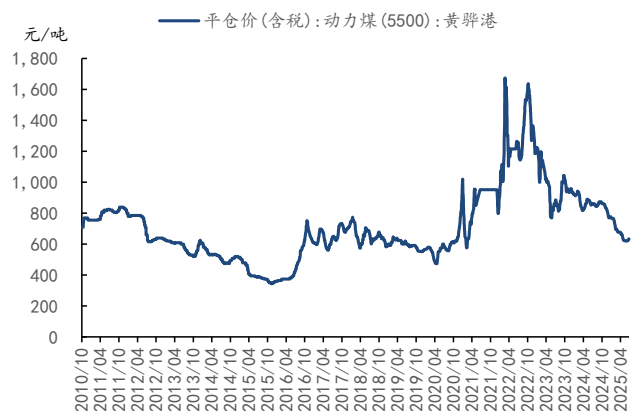
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



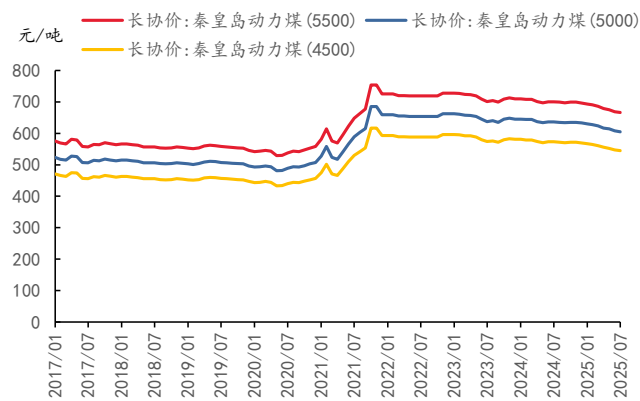
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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



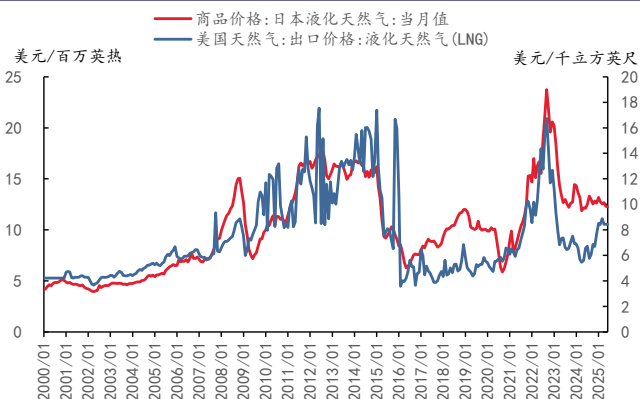
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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 2025/07/1 1
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	2.08	2.69	3.24	9.7	8.4	6.5	5.4	17.5
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.60	1.85	2.01	18.1	9.7	8.4	7.8	15.60
600309	万华化学	买入	4.15	4.44	5.36	6.16	13.4	12.5	10.4	9.1	55.72
002226	江南化工	买入	0.34	0.41	0.51	0.59	16.7	13.8	10.9	9.5	5.63
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.80	0.90	22.4	18.7	16.1	14.3	12.86
002683	广东宏大	买入	1.18	1.51	1.78	2.06	32.4	25.3	21.5	18.5	38.25
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	30.1	18.6	15.9	14.2	8.93
600486	扬农化工	买入	2.96	3.40	4.00	4.53	20.2	17.6	15.0	13.2	59.82
600096	云天化	买入	2.91	3.02	3.15	3.29	7.8	7.5	7.2	6.9	22.61
003022	联泓新科	买入	0.18	0.25	0.40	0.50	90.9	64.0	40.2	31.6	15.95
600141	兴发集团	买入	1.45	1.74	2.04	2.31	15.2	12.6	10.8	9.5	22.04
688300	联瑞新材	买入	1.35	1.38	1.74	2.08	35.6	34.8	27.7	23.2	48.21
688106	金宏气体	买入	0.42	0.60	0.77	0.91	42.0	29.3	22.9	19.3	17.54
600299	安迪苏	增持	0.45	0.60	0.67	0.76	21.8	16.4	14.6	12.9	9.80
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.91	1.12	1.27	19.5	12.9	10.5	9.3	11.74
002749	国光股份	买入	0.78	0.94	1.12	1.32	19.4	16.2	13.6	11.6	15.23
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.91	2.21	2.49	11.6	11.2	9.6	8.6	21.30
300487	蓝晓科技	买入	1.55	1.99	2.46	3.01	32.8	25.6	20.7	16.9	50.96
603650	彤程新材	买入	0.86	1.03	1.25	1.50	37.1	31.2	25.5	21.3	31.99
688722	同益中	买入	0.58	0.88	1.06	1.25	36.7	24.1	20.1	17.0	21.27
600063	皖维高新	买入	0.18	0.24	0.33	0.39	27.5	20.2	14.7	12.4	4.84
600143	金发科技	买入	0.31	0.54	0.73	0.91	33.4	19.4	14.3	11.5	10.45

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。