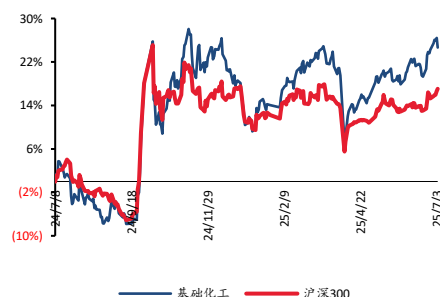


基础化工

化工周报（6/30-7/6）：

“反内卷”预期有望提升农药等底部行业的景气度

■ 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

政策明确破除“内卷式”竞争，农药等周期底部的相关行业有望景气回升。7月1日，习近平总书记主持召开中央财经委员会第六次会议，会议强调纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。7月3日，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开第十五次制造业企业座谈会，强调要深入学习贯彻习近平总书记关于新型工业化的重要论述，坚决落实中央财经委第六次会议关于纵深推进全国统一大市场建设的决策部署，聚焦重点难点，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，实现健康、可持续发展。行业“反内卷”的政策导向有望给供给过剩、产能无序增加的周期底部行业带来扭转预期的可能，有望在短期内提升行业的景气度。

草甘膦价格继续上涨，库存大幅下降。草甘膦工厂水剂、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，现货供应略显紧张。截至7月6日，草甘膦价格为25301元/吨，较上周价格上涨503元/吨；毛利为2640.2元/吨，较上周上涨562.3元/吨。截至7月6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3.61万吨，较上周减少0.35万吨。

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	6
(三) 农化: 草甘膦、氯化钾价格上涨	6
(四) 氟化工: 三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨	9
(五) 轮胎: 天然橡胶价格上涨, 运费环比上涨	10
(六) 食品及饲料添加剂: 维生素 E、赖氨酸价格小幅下跌	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、PVC 价格下跌	16
(九) 钛白粉: 钛白粉价格平稳	19
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格下跌	19
二、 行情表现	22
(一) 行情表现	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况	23
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	25
(一) 重点公司公告	25
(二) 行业要闻	25
四、 大宗原材料	28
五、 重点标的	31

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	11
图表 19: 炭黑价格	11
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	12
图表 23: 乘用车销量	12
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	13
图表 27: 安赛蜜价格	13
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	14
图表 31: 赖氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总值	15
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	15
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	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	17
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	17
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	18

图表 45:	PVC (乙烯法) 价格、毛利	18
图表 46:	PVC 行业库存	18
图表 47:	PVC 行业产量、开工率	18
图表 48:	钛白粉价格及毛利、钛精矿价格	19
图表 49:	钛白粉开工库存情况	19
图表 50:	POY、FDY、DTY 价格走势	20
图表 51:	涤纶长丝库存情况	20
图表 52:	涤纶长丝产量	20
图表 53:	涤纶长丝开工率	20
图表 54:	粘胶价格走势	21
图表 55:	氨纶价格走势	21
图表 56:	本周中信一级子行业涨跌幅	22
图表 57:	本月中信一级子行业涨跌幅	23
图表 58:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	23
图表 59:	化工板块个股市场表现	24
图表 60:	重点公司公告	25
图表 61:	国际油价	28
图表 62:	烯烃价格	28
图表 63:	美国原油产量、库存情况	29
图表 64:	全球/美国油井钻机数	29
图表 65:	动力煤价格	29
图表 66:	秦皇岛长协价格	29
图表 67:	天然气价格	30
图表 68:	欧洲天然气库存	30

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（6/30-7/6）二氯丙烷-白料（8.82%）、异丁醛（7.20%）、TDI（7.02%）、丁酮（6.39%）等产品价格周涨幅居前；苯胺（-7.67%）、丙酮（-6.69%）、环氧丙烷（-6.53%）、烟酰胺（-6.35%）等产品价格周跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/7/4	2025/7/3	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	67.45	美元/桶	3.06%	3.90%	-5.95%	-18.55%		中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	69.11	美元/桶	2.98%	2.11%	-7.41%	-19.86%		中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4641.00	元/吨	0.30%	-0.34%	-6.47%	-8.26%		周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	523.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-20.76%	-26.85%		核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7450.00	元/吨	0.68%	3.64%	-4.41%	-0.08%		中国石化（1248）
	聚乙烯	7311.00	元/吨	0.23%	-0.18%	-16.64%	-15.03%		中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯	7211.00	元/吨	-0.10%	-0.52%	-3.87%	-6.95%		中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯腈	7100.00	元/吨	0.00%	3.65%	-11.25%	14.52%		卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	8150.00	元/吨	0.00%	0.00%	-13.30%	-12.83%		卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	8875.00	元/吨	-2.47%	-4.31%	-18.39%	-35.10%		齐翔腾达（20）、华鲁股份（10）
聚酯	PX	7042.42	元/吨	-0.80%	0.40%	1.55%	-17.99%		荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4890.00	元/吨	-0.61%	-2.78%	1.45%	-19.84%		恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4378.00	元/吨	-0.09%	0.00%	-10.03%	-7.62%		东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	5895.00	元/吨	-0.17%	-0.51%	-3.20%	-17.55%		聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	8850.00	元/吨	-0.28%	-4.32%	-14.90%	-30.86%		恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	7150.00	元/吨	-0.69%	-4.35%	-4.67%	-15.88%		恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
	PA66	16133.00	元/吨	0.00%	-0.14%	-6.61%	-21.68%		神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	14104.00	元/吨	-0.03%	-0.27%	-7.30%	-11.25%		鲁西化工（30）、浙江交科（10）
聚氨酯	TDI	12088.00	元/吨	0.00%	7.69%	-6.29%	-12.25%		万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	17000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.10%	-6.59%		MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	15150.00	元/吨	-0.33%	-2.88%	-16.30%	-11.40%		万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	7300.00	元/吨	0.00%	-3.90%	-10.21%	-14.62%		红宝丽（15）
纤维	硬泡聚醚	7575.00	元/吨	-1.30%	-1.62%	-7.06%	-13.18%		三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	12800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.25%	-4.83%		华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	23300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.69%	-11.74%		华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	7033.00	元/吨	-0.71%	-2.77%	-12.45%	-27.37%		鲁西化工（160）、金禾实业（35）
煤化工	双氧水	690.00	元/吨	-0.43%	-4.30%	8.83%	-24.92%		兴化股份（30）、金牛化工（20）
	甲醇	2091.00	元/吨	0.24%	0.43%	-8.65%	-4.56%		江苏泰普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
	醋酸	2336.00	元/吨	-0.04%	-1.64%	-15.09%	-20.95%		鲁西化工（45）、华鲁恒升（18）
	苯醇	7497.00	元/吨	0.00%	-0.04%	-0.82%	-22.40%		华鲁恒升（33）、鲁西化工（15）
	DMF	4050.00	元/吨	1.89%	1.89%	0.62%	-5.81%		金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	5001.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-7.90%	-19.84%		中泰化学（280）、英力特（46）
	电石	2637.00	元/吨	-0.75%	0.15%	-8.82%	-7.15%		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	4510.00	元/吨	0.09%	0.13%	-5.23%	-20.08%		中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
	液体烧碱	926.00	元/吨	-0.11%	-1.07%	-2.01%	7.05%		黑猫股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3403.00	元/吨	0.00%	0.38%	-8.00%	11.06%		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）
纯碱	轻质纯碱	1192.00	元/吨	-0.67%	-3.56%	-17.51%	-37.20%		阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、鲁西化工（100）
	重质纯碱	1307.00	元/吨	-0.76%	-4.32%	-14.46%	-38.44%		新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	尿素	1793.00	元/吨	0.17%	-0.61%	5.84%	-21.43%		云天化（540）、新洋丰（48）
	磷酸一铵	3303.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.00%	-0.15%		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	3526.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.42%	-2.76%		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	3235.00	元/吨	-0.09%	1.86%	28.58%	24.28%		寰宇科技
	草甘膦	25301.00	元/吨	2.02%	4.56%	7.18%	2.85%		东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	棕榈油	8690.00	元/吨	0.93%	1.64%	-12.22%	7.02%		巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
氟化工	R22	35000.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.06%	16.67%		巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
	R134a	49500.00	元/吨	1.02%	2.06%	16.47%	65.00%		巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（15）、永和股份（4.2）
	R125	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	31.88%		巨化股份、东岳集团
	R32	53000.00	元/吨	0.95%	1.92%	23.26%	47.22%		东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	R410a	49500.00	元/吨	1.02%	2.06%	17.86%	39.44%		新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	无水氢氟酸	10163.00	元/吨	0.00%	-0.46%	-6.81%	-4.17%		和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
食品添加剂	维生素A	62.00	元/千克	0.00%	0.00%	-49.33%	-28.74%		金禾实业（1.2）
	维生素E	65.50	元/千克	-2.24%	-5.07%	-50.75%	-17.09%		金禾实业（0.8）
	安赛蜜	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	5.71%		龙佰集团（121）
	三氯蔗糖	25.00	万元/吨	0.00%	0.00%	4.17%	145.10%		兴发集团（36）、新安股份（25）
其他	钛白粉	13576.00	元/吨	-2.63%	-2.63%	-5.33%	-12.10%		海南橡胶
	有机硅DMC	10800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-16.92%	-21.17%		
	天然橡胶	14400.00	元/吨	-0.46%	0.40%	-15.25%	-2.70%		

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（6/30-7/6）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 6 日，聚合 MDI 华南市场均价 14950 元/吨，较上周价格下跌 2.61%；纯 MDI 市场均价 16600 元/吨，较上周价格下跌 1.78%。本周 TDI 华东市场均价 12300 元/吨，较上周价格上涨 4.68%。

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、氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（6/30-7/6）草甘膦、氯化钾价格上涨。草甘膦下游询单良好，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 6 日，草甘膦价格为 25301 元/吨，较上周价格上涨 503 元/吨；毛利为 2640.2 元/吨，较上周上涨 562.3 元/吨。截至 7 月 6 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 3.61 万吨，较上周减少 0.35 万吨。

图表4：草甘膦价格



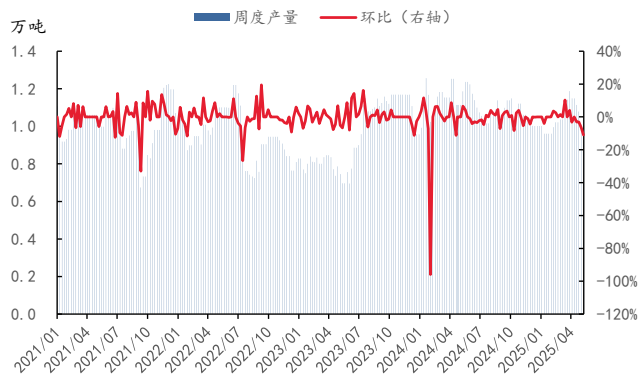
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



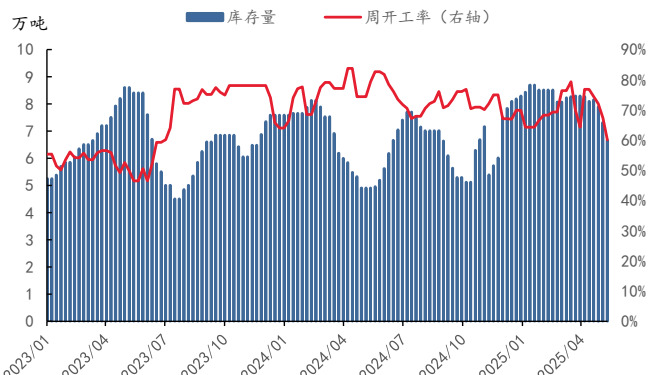
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

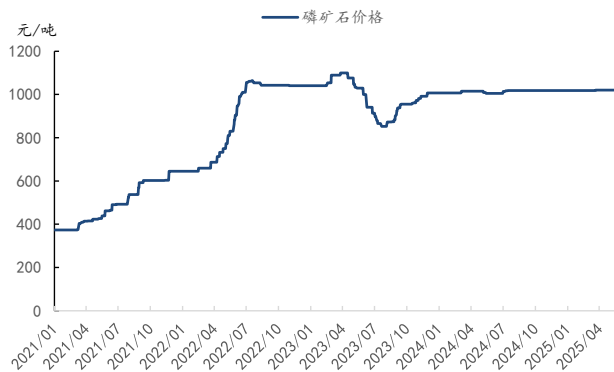
磷肥：本周（6/30-7/6），磷酸一铵、二铵价格平稳。国内复合肥行业开工率降至3成以下，企业原料库存周转周期延长，仅刚需补库。行业开工较为稳定，主流大厂排产稳定且待发订单充足，中小型企业装置负荷率窄幅波动。

根据百川盈孚数据，截至7月6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-56.07元/吨，较上周五下跌24.12元/吨；磷酸二铵的毛利为-30.41元/吨，

较上周五下跌 26.53 元/吨。截至 7 月 6 日，磷酸一铵周度产量为 20.32 万吨，较上周减少 0.5%，周度开工率为 50.62%，较上周降低了 0.02 个百分点；磷酸二铵周度产量为 25.14 万吨，较上周增加 0.52%，周度开工率为 57.62%，较上周提高 0.3 个百分点。截至 7 月 6 日，磷酸一铵的周度库存量为 30.01 万吨，较上周降低了 0.72 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 10.2 万吨，较上周增加了 0.1 万吨。

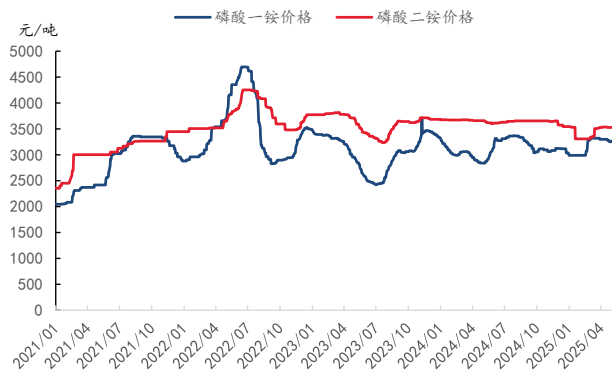
尿素、氯化钾：本周（6/30-7/6），尿素价格下跌，氯化钾价格上涨。本周复合肥平均开工负荷为 30.76%，较上周下滑 1.27%。夏肥发运基本结束，市场少量补库发运，肥厂多减产或停车维持合理库存。尿素装置短停致日产降至 20 万吨以下，但供应量仍同比高出超 2 万吨，供需宽松格局未改。国际钾肥市场地缘溢价叠加供应紧张推涨价格。中东局势持续扰动市场，红海航运风险推升欧亚航线成本预期。印度 IPL 与 APC 新签合同价 349 美元/吨（CFR），与主流供应商价格体系一致；中国供货谈判胶着，港存低位加剧补库需求。截至 7 月 6 日，尿素价格为 1799 元/吨，较上周五下跌 0.44%；氯化钾的价格为 3225 元/吨，较上周五上涨 1%。

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



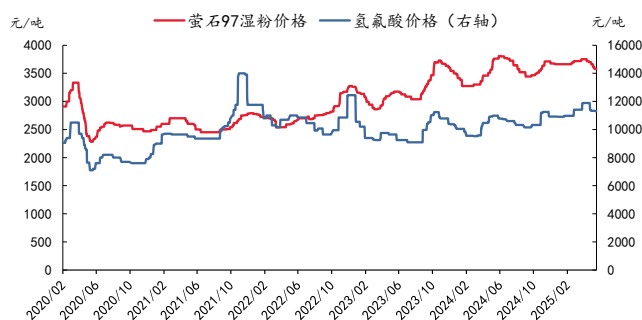
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨

氟化工行业综述：本周（6/30-7/6）三代制冷剂 R32、R134a 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，5-7 月排产计划增速明显，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。

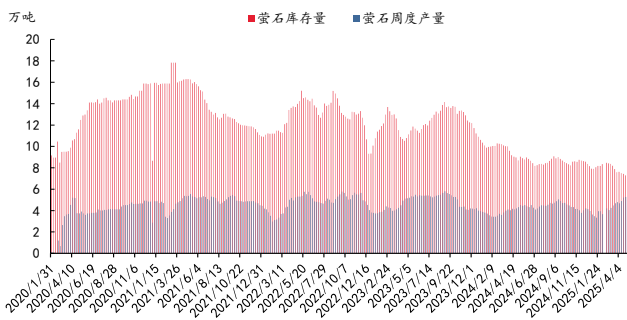
上游原料：本周（6/30-7/6）萤石、氢氟酸价格下跌。氢氟酸市场出货受阻，酸厂开工走势转弱，萤石需求亦同步下行，叠加原料硫酸近期上涨施压，氢氟酸行业利润较差，致使本周萤石采买积极性不佳。截至 7 月 6 日，萤石 97 湿粉市场价为 3200 元/吨，较上周价格下跌 2.88%；氢氟酸价格为 10163 元/吨，较上周价格下跌 0.17%。本周萤石工厂库存为 6.6 万吨，较上周减少了 0.78%；萤石本周产量为 5.5 万吨，较上周减少 2.18%。

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



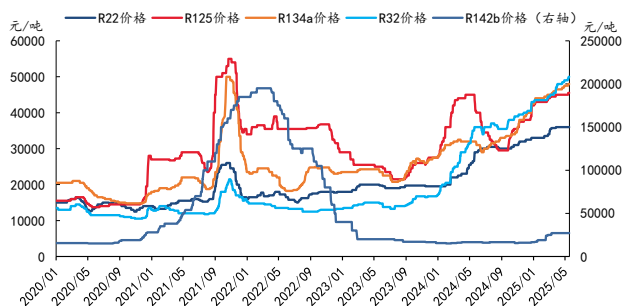
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6/30-7/6）三代制冷剂 R32、R134a 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 7 月 6 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 3.6 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，较上周价格上涨 500 元/吨；R32 价格为 5.3 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 6 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 25470.78 元/吨，较上周上涨 234 元/吨；R142b 毛利为 12569.29 元/吨，较上周上涨 246 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 28148.75 元/吨，较上周上涨 483 元/吨；R32 毛利为 38830.43 元/吨，较上周增长 801 元/吨；R134a 毛利为 30794 元/吨，较上周上涨 833 元/吨。

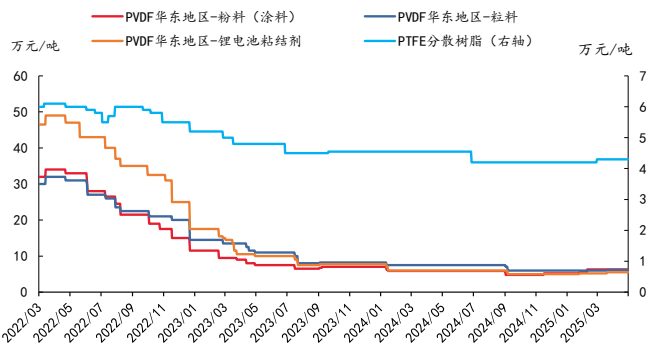
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格维稳运行。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.1 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 6 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5.5 万元/吨，较上周价格持平。

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：轮胎行业开工率下滑

成本方面，本周（6/30-7/6）天然橡胶价格环比上涨。据百川盈孚数据，截至7月6日，丁苯橡胶价格为11904元/吨，较上周下跌0.74%，天然橡胶价格为14450元/吨，较上周上涨0.17%。截至7月6日，普通圆钢价格为3392元/吨，较上周价格上涨0.38%。截至7月6日，促进剂价格17250元/吨，较上周五价格持平；防老剂价格为20500元/吨，较上周下跌2.38%。炭黑市场均价为67201元/吨，较上周下跌2.34%。

集运方面，截至7月6日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1763.49，周环比下跌5.27%，年同比下跌52.01%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1342.99，周环比下跌1.92%，年同比下降35.59%。截至7月6日，CCFI美西航线报1084.28，周环比下跌10.54%，年同比下降35.77%；CCFI美东航线报1376.51，周环比下降8.83%，年同比下降20.34%；CCFI欧洲航线报1694.3，周环比上涨3.27%，年同比下降48.39%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为63.75%，较上周下降1.89个百分点；半钢胎开工率为70.41%，较上周下降7.64个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



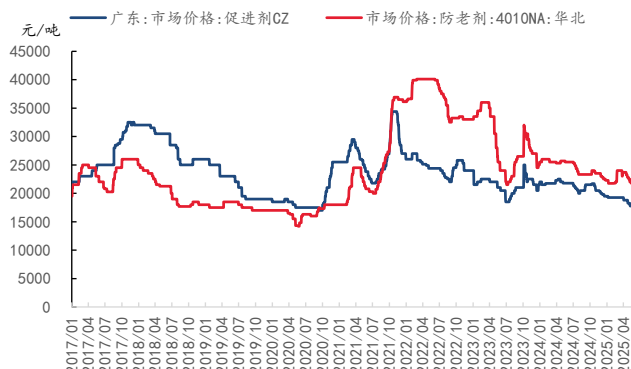
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



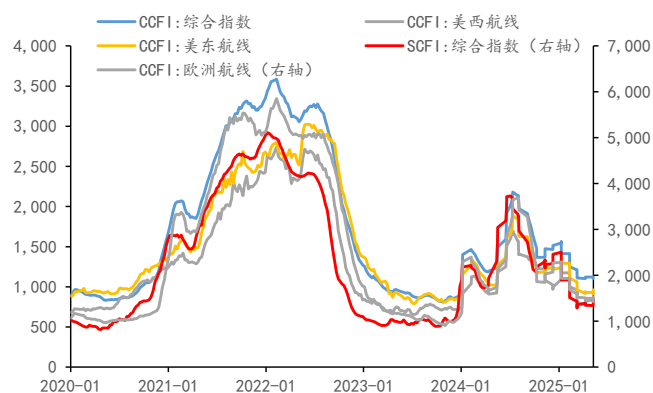
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



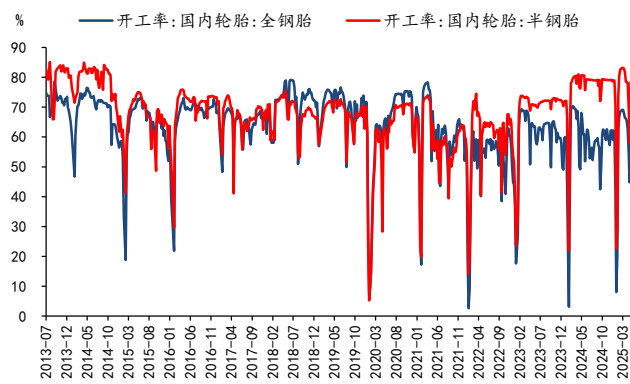
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

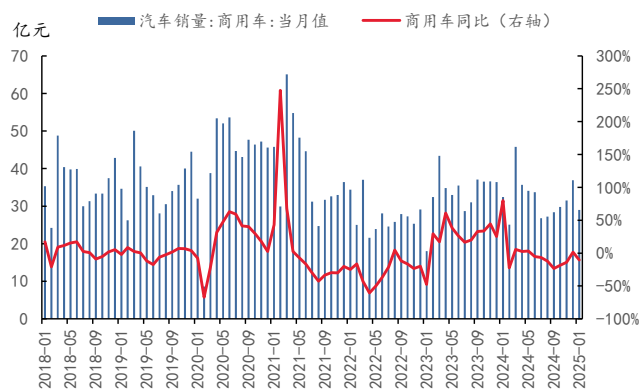
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

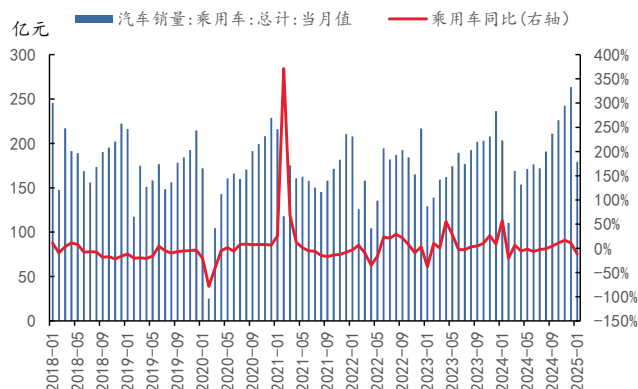
需求方面，根据iFinD数据，2025年5月，商用车月度销量33.50万辆，同比下降1.76%。其中，客车销量为4.3万辆，同比持平；货车销量为29.20万辆，同比下降2.34%；乘用车月度销量为193.81万辆，同比增长13.25%。

图表22：商用车销量



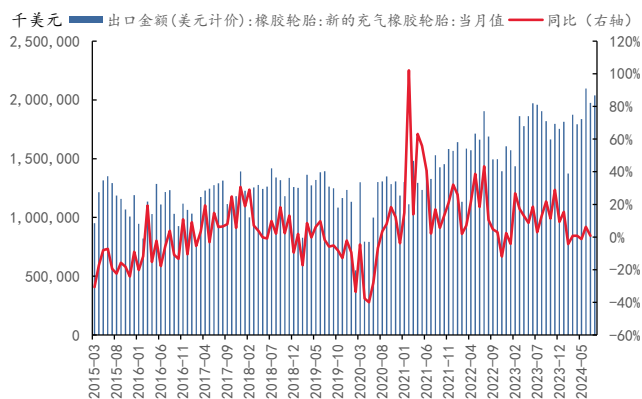
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



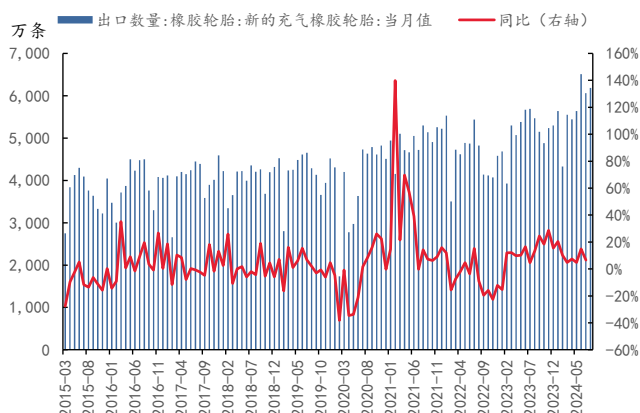
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



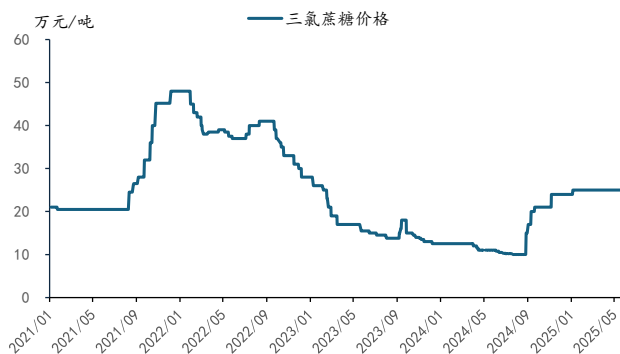
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：维生素E价格小幅下跌

本周（6/30-7/6），饲料添加剂蛋氨酸、赖氨酸、维A价格平稳，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。

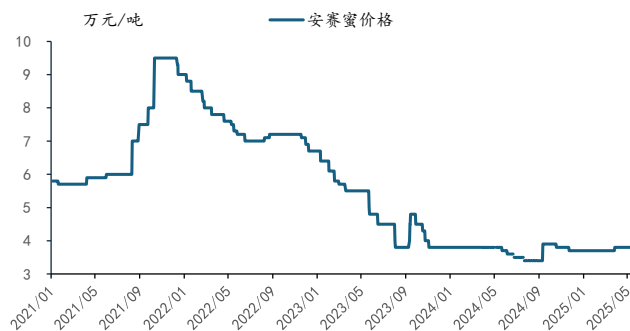
甜味剂：截至7月6日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，三氯蔗糖月度出口量为1174吨，同比下降20.09%；安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，安赛蜜月度出口量为1231吨，同比减少25.13%。

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

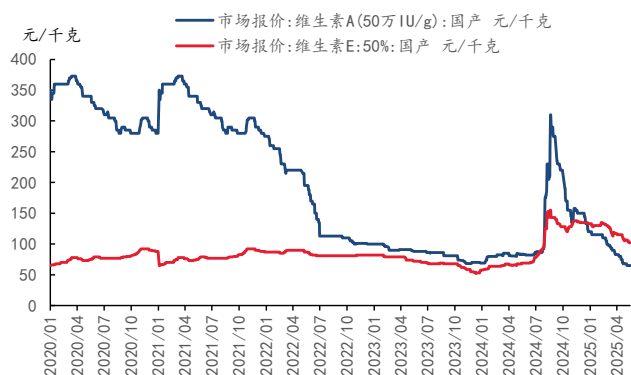


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至7月6日，维A价格为62元/千克，较上周价格持平；维E价格为65.5

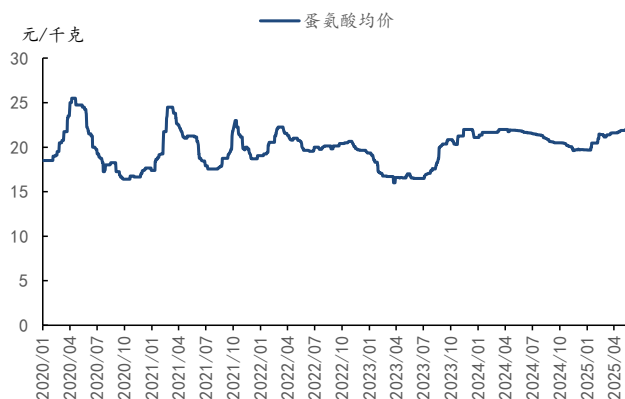
元/千克，较上周价格下跌2.5元/千克。

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

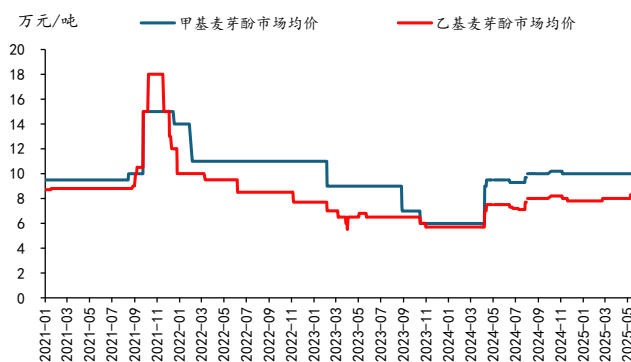


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至7月6日，蛋氨酸价格为22.53元/千克，较上周价格持平。截至7月6日，赖氨酸价格为7.82元/公斤，较上周价格持平；2025年5月，赖氨酸月度出口量为8.9万吨，同比增加4.16%。

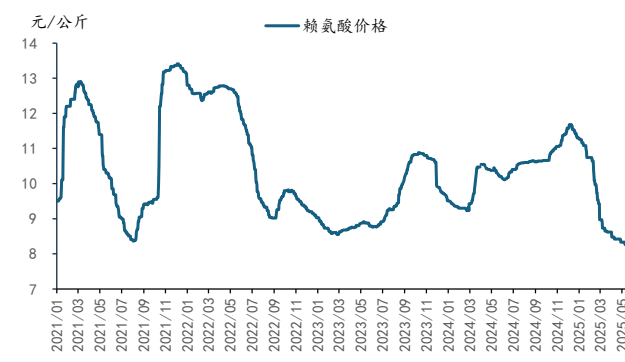
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至7月6日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8.3万元/吨，较上周持平；2025年5月，麦芽酚整体月度出口量为10546吨，同比下降10.19%。

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

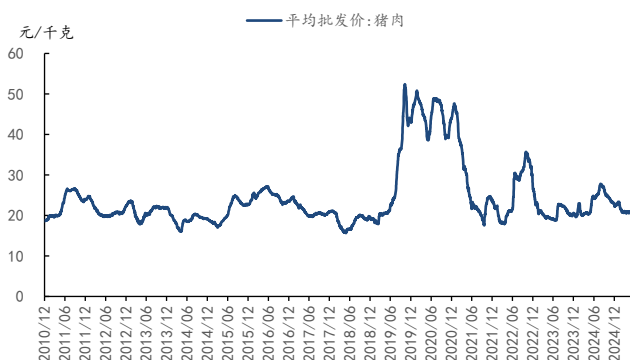
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至7月6日，猪肉的价格为20.58元/千克，较上周上涨1.73%；白条鸡的价格为17.12元/千克，较上周价格下跌0.81%。

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

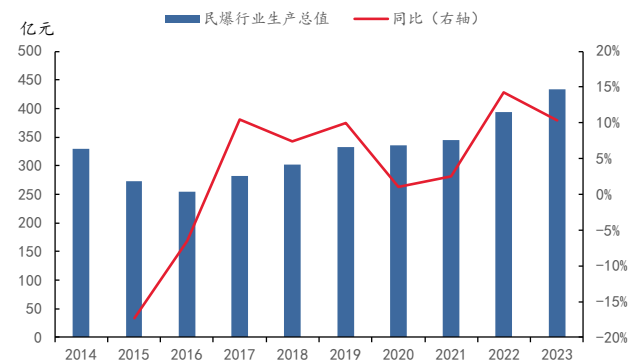


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升

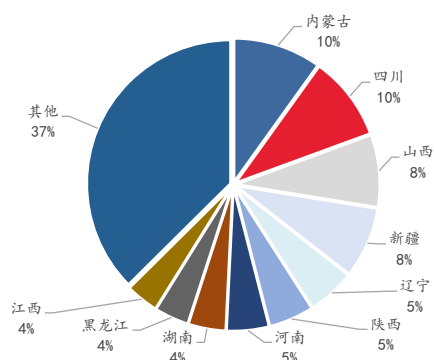
民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2024年的416.95亿元，年均增长约5%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34：民爆行业生产总值



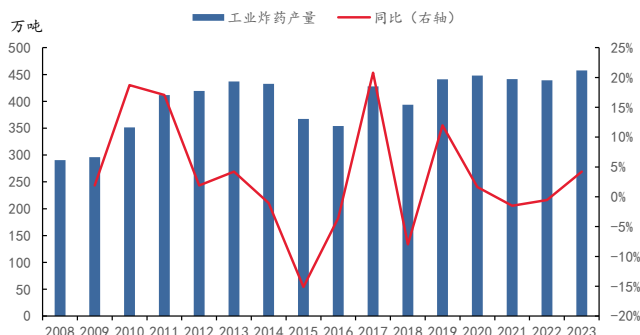
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



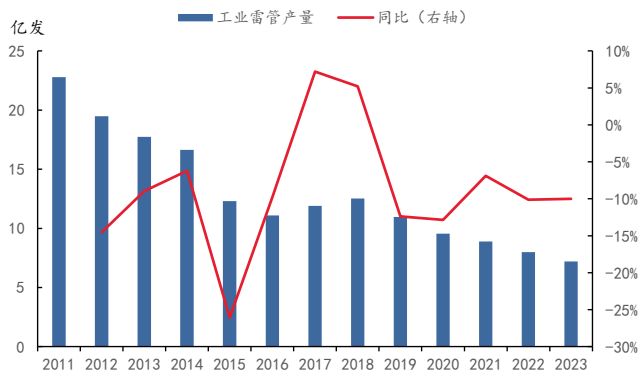
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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

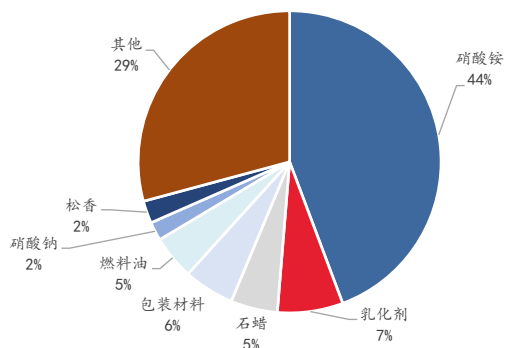


资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

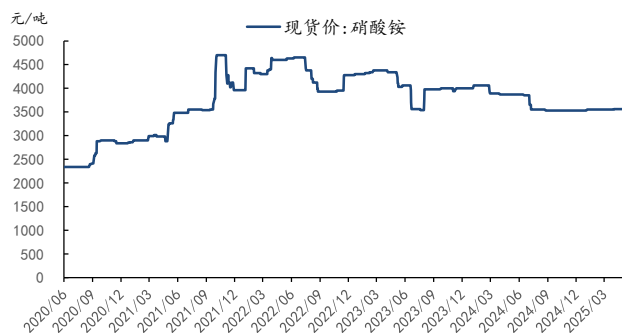
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 7 月 6 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比持平。

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



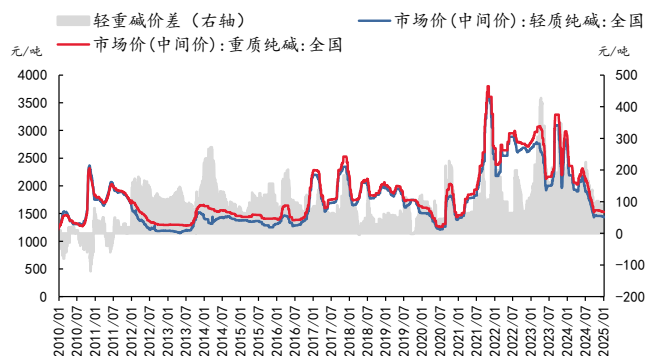
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱价格继续下跌，电石法 PVC 价格小幅上涨

纯碱行业综述：本周（6/30-7/6）纯碱价格下跌。河北、河南、内蒙、青海前期检修装置逐步恢复，现货库存仍处于高位。下游用户观望情绪加重。

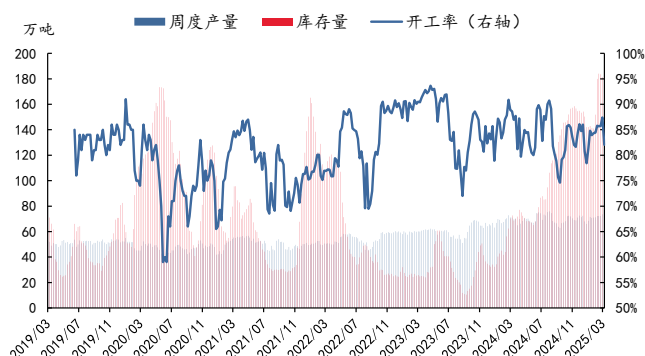
据百川盈孚数据，截至7月6日，轻质纯碱市场价为1192元/吨，较上周价格下跌44元/吨；重质纯碱市场价为1307元/吨，较上周价格下跌59元/吨。轻重碱价差为115元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为82.06元/吨，氨碱法为-208.18元/吨，天然碱法为388.33元/吨，分别较上周变化-30.0%、-9.8%和-16.1%。截至7月6日，纯碱周产量为68.11万吨，较上周减少1.02%；行业总体开工率77.01%，较上周降低0.78 pcts。本周纯碱工厂库存172.08万吨，较上周提高2.27%。截至7月6日，光伏玻璃价格为2312.5元/吨，较上周价格持平；平板玻璃价格为1178元/吨，较上周下降0.51%。截至7月6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



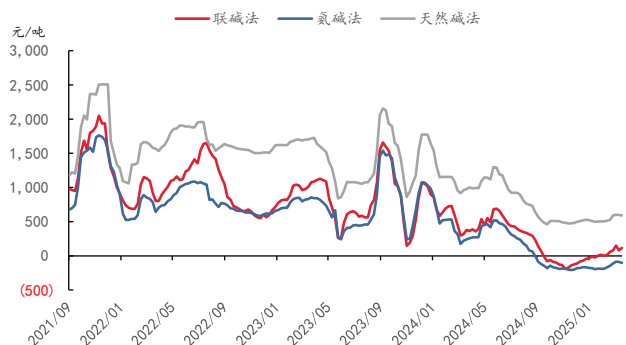
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



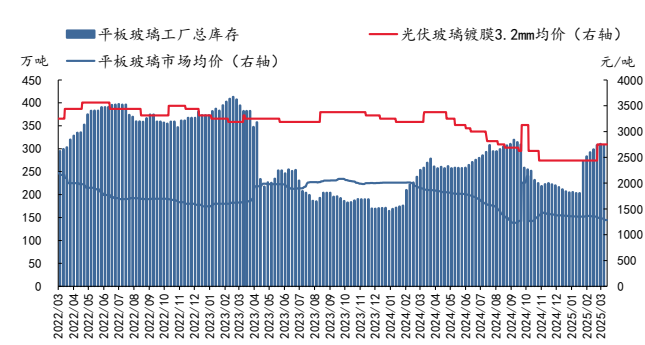
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



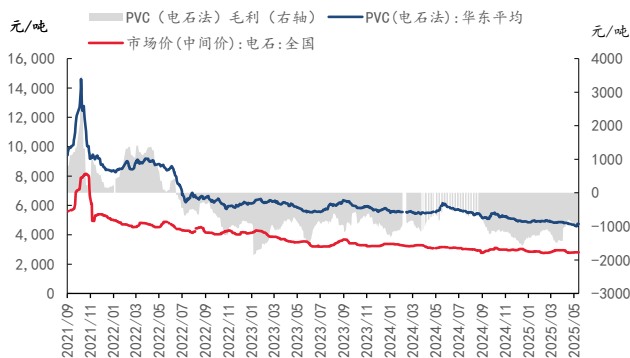
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（6/30-7/6）电石法PVC价格小幅回升。本周电石法PVC部分新疆及陕西地区企业

检修装置恢复运行，开工负荷较上周窄幅回升；乙烯法 PVC 暂无检修装置，企业小幅调整开工，运行负荷微幅上行；本周 PVC 整体开工负荷呈上升趋势，PVC 供应量稍有增加，场内流通货源充裕。

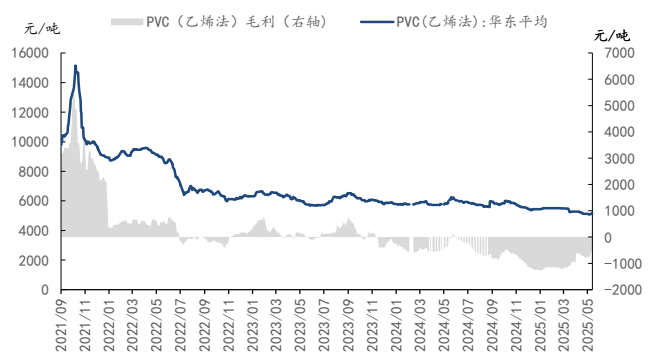
据百川盈孚数据，截至 7 月 6 日，PVC(电石法)市场均价 4690 元/吨，较上周价格上涨 0.26%；PVC(乙烯法)市场均价 5116 元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周 PVC(电石法)毛利上涨了 3.25%至-782.4 元/吨；PVC(乙烯法)毛利下跌 10.16%至 952.45 元/吨。截至 7 月 6 日，PVC 行业库存量为 106 万吨，同比下降 20.19%。本周 PVC 工厂开工率较上周降低 0.19 个百分点至 78.42%。本周 PVC 产量为 43.5 万吨，较上周减少 0.24%。

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



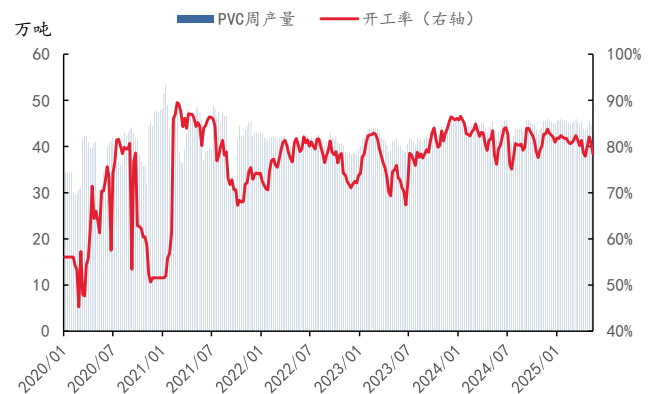
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

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



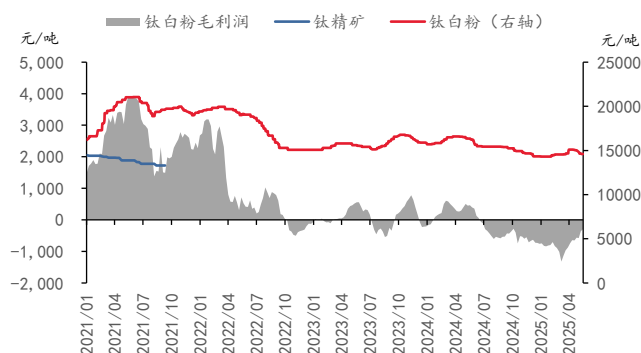
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(九) 钛白粉：钛白粉价格下跌

本周（6/30-7/6）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。

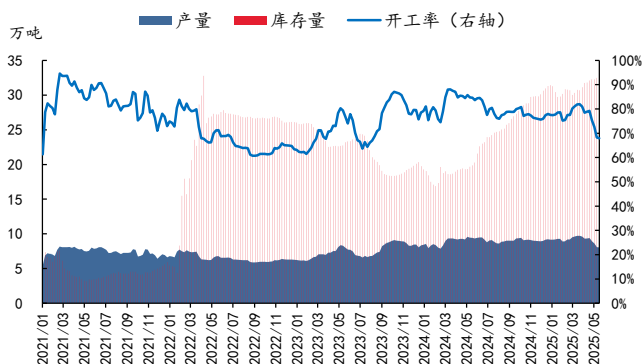
据百川盈孚数据，截至7月6日，钛白粉市场价为13565元/吨，较上周价格下跌2.71%。利润情况，本周钛白粉毛利环比下跌37.02%至-1226.66元/吨。开工库存方面，截至7月6日，钛白粉周度开工率为63.99%，较上周下降0.24个百分点；周产量为7.59万吨，较上周减少了0.38%；工厂总库存为32.1万吨，较上周增加0.91%。

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

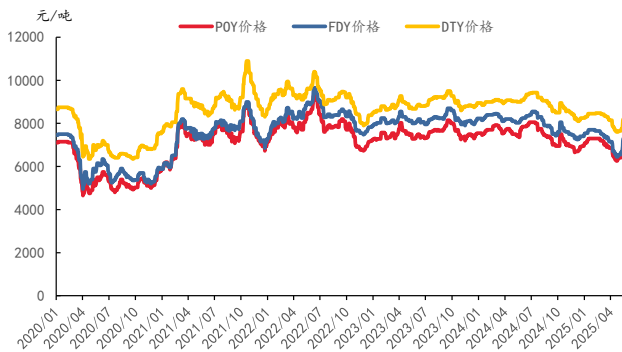


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格继续下跌

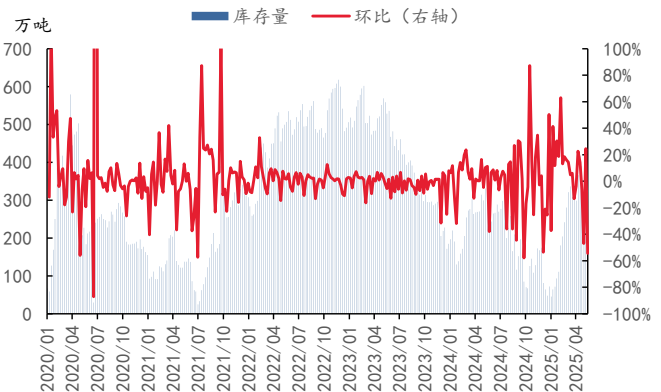
涤纶长丝：本周（6/30-7/6），涤纶长丝价格下跌。下游用户前期备货较为充足，多以消耗库存为主，采购意向不高，交易气氛延续弱势。据百川盈孚数据，截至7月6日，涤纶长丝POY市场均价为6900元/吨，较上周价格下跌175元/吨；FDY市场均价为7100元/吨，较上周价格下跌275元/吨；DTY市场均价为8200元/吨，较上周价格下跌125元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为88.81%，较上周提高0.06个百分点；本周涤纶长丝产量为75.6万吨，较上周提高了0.05%；本周涤纶长丝库存302.28万吨，较上周增加了36.08%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



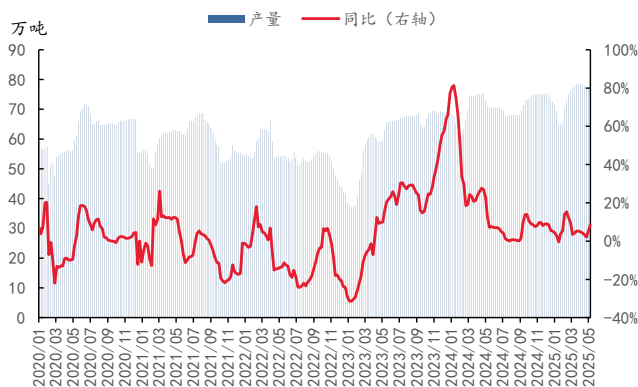
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



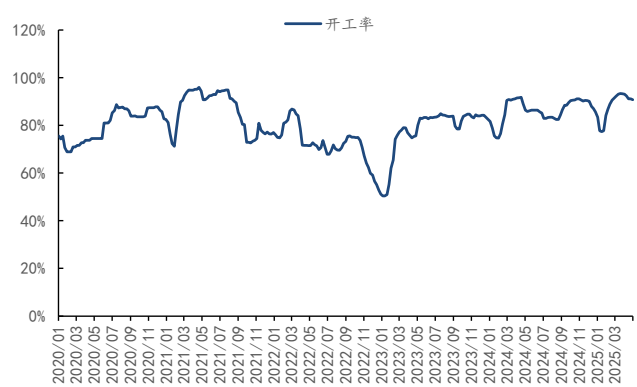
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

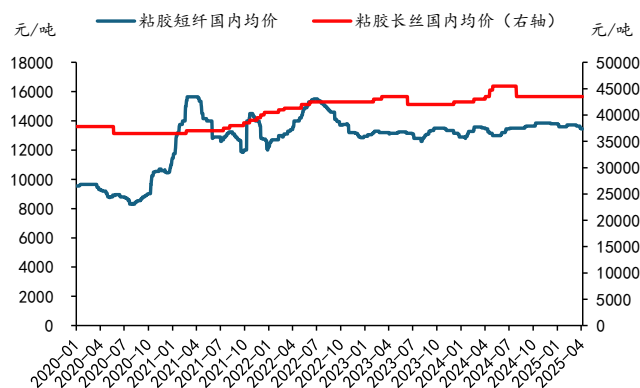


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周(6/30-7/6), 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6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。

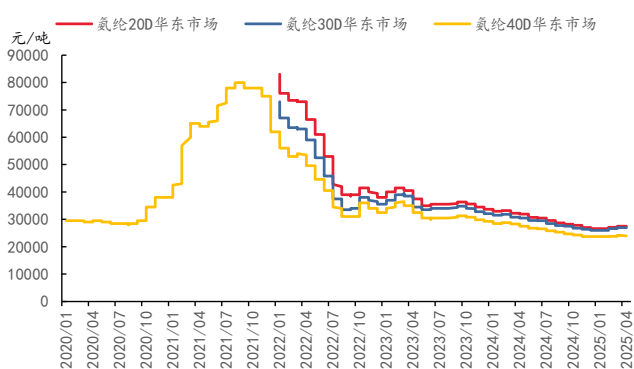
氨纶: 本周(6/30-7/6), 氨纶价格与上周持平。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至7月6日, 氨纶20D的价格为26800元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶30D的价格为26000元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶40D的价格为23300元/吨, 较上周五价格持平。

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

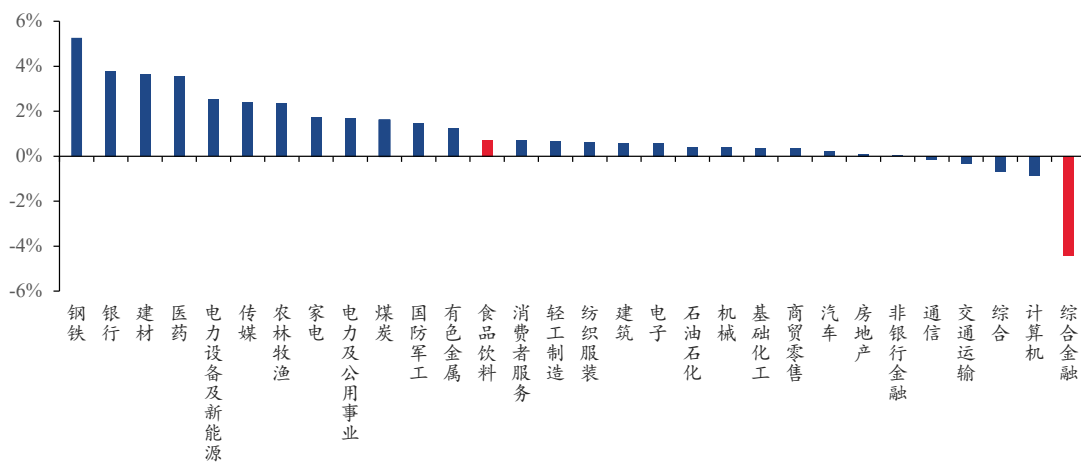
(一) 行情表现

本周（6/30-7/6）沪深 300 指数下跌 1.54%，基础化工指数上涨 0.36%，在 30 个中信一级行业中排名第 21 位。

7 月 1 日，中央召开中央财经委员会第六次会议，电新、钢铁、建材等行业受到一定提振，全周累计涨幅居前。本周后期，受美国总统特朗普在其社交媒体发文表示美越关税谈判取得进展新闻提振，电子行业受到一定提振。分行业来看，本周钢铁、银行、建材等板块表现居前，综合金融等行业走势偏弱。

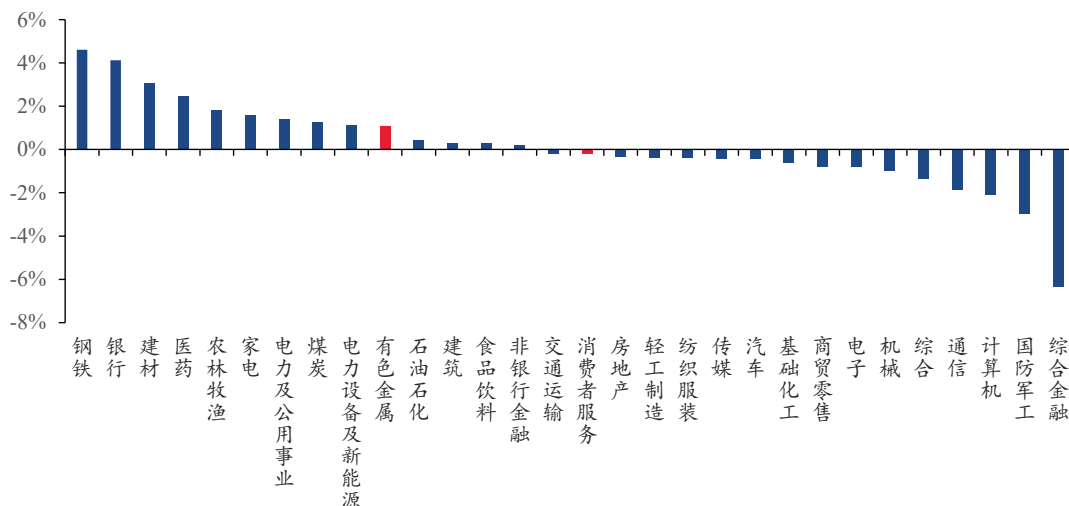
从 39 个化工三级子行业来看，化学原料药、化学制剂、复合肥等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是锂电化学品、碳纤维、无机盐。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



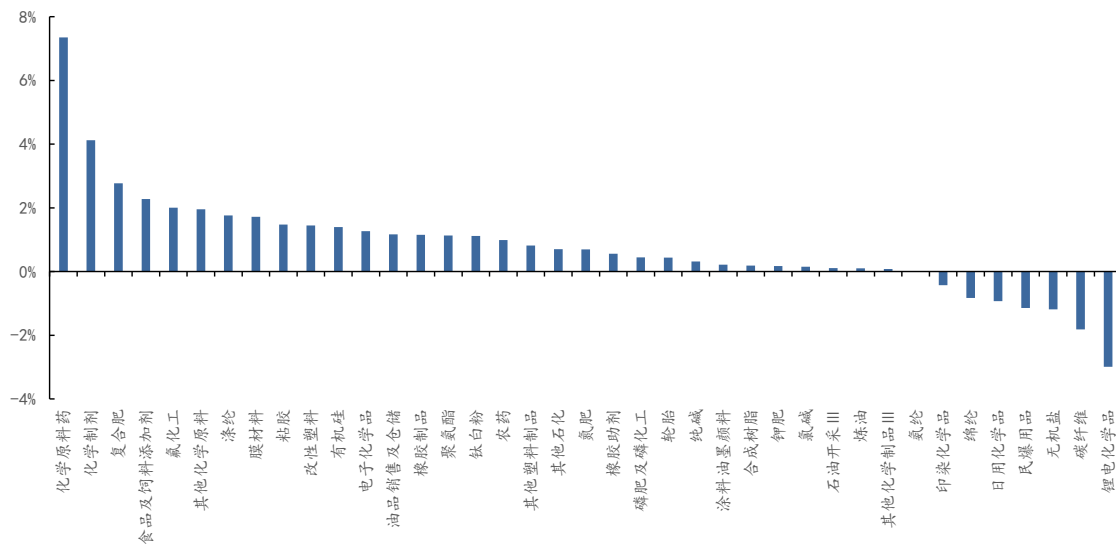
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/30-7/6)中信基础化工一级行业下, 244 家上涨, 219 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为: 再升科技 (37.13 %)、凯美特气 (27.46%)、宏和科技 (23.89%) ; 跌幅居前的个股

分别为：厦钨新能（-19.30%）、仁信新材（-16.83%）、天晟新材（-15.80%）。

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				
再升科技	37.13	24.63	63.39	56.22
凯美特气	27.46	15.83	96.74	141.13
宏和科技	23.89	24.22	18.59	262.31
久日新材	21.01	12.25	42.10	-71.31
大东南	17.87	7.02	179.74	260.27
苏利股份	17.00	15.74	33.52	151.22
广信材料	15.71	0.31	168.50	-138.34
东岳硅材	14.14	10.94	24.89	219.29
东材科技	14.01	12.45	22.80	43.03
赛伍技术	13.66	3.28	84.44	-16.28
本周涨跌幅后十				
厦钨新能	-19.30	-17.02	8.39	46.89
仁信新材	-16.83	-17.94	12.10	39.94
天晟新材	-15.80	-14.34	108.49	-36.78
锦鸡股份	-15.34	-14.17	76.18	-519.70
新亚强	-14.41	-17.12	48.54	45.08
雅运股份	-12.81	-13.78	12.95	59.75
天际股份	-11.34	-8.16	57.26	-3.60
沧州明珠	-10.49	-4.92	51.68	42.69
建业股份	-10.45	-9.77	34.02	17.50
中毅达	-9.89	-7.14	63.72	1618.19

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

汇得科技	公司发布向特定对象发行A股股票预案，募集资金总额不超过（含）人民币58,000.00万元，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于聚氨酯新材料募投项目。
宏达股份	蜀道集团以现金认购公司本次发行的全部A股股票，若以本次发行数量609,600,000股计算，本次收购后，蜀道集团直接及间接持有公司1,245,914,805股，占上市公司总股本的47.17%，合计控制上市公司47.17%的表决权。本次收购完成后，蜀道集团仍为上市公司控股股东，四川省国资委仍为上市公司实际控制人。
兴欣新材	公司拟与管委会签署《中国—马来西亚钦州产业园区项目投资合同》，将在中国—马来西亚钦州产业园区设立具有独立法人资格的全资或控股子公司投资建设兴欣年产15.3万吨多烯多胺系列产品一期项目。项目计划分三期实施，一期项目投资额约80000万元，其中固定资产投资约72000万元，流动资金约8000万元。
诚志股份	董家口集团通过国有产权无偿划转方式取得海控投控100%股权。本次收购完成后，董家口集团通过诚志科融间接持有诚志股份374,650,564股股份（占上市公司总股本的30.83%），上市公司的控股股东仍为诚志科融，实际控制人仍为新区国资局。
国光股份	公司、公司子公司四川润尔科技有限公司、南京农业大学三方签署了共建天然小分子农药产业研究院的合作协议。
川发龙蟒	公司与富临精工股份有限公司签署了《合作框架协议》，双方约定将在股权与资本、磷酸铁锂项目与前驱体项目领域开展合作。
普利特	公司与广州南沙经济技术开发区投资促进局签订《项目投资协议》。双方就普利特在广州市南沙区投资普利特塑料改性材料华南总部及研发制造基地项目相关条款达成一致。项目分两期开发建设，项目一期生产含改性聚丙烯（PP）、聚酰胺（PA）、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯塑料（ABS）和聚碳酸酯（PC）合金类的塑料改性等汽车线改性塑料产品，项目二期生产改性聚醚醚酮（PEEK）、改性聚苯硫醚（PPS）、液晶聚合物（LCP）和碳纤维增强材料等应用于低空经济产业链、人形机器人等非汽车线的改性塑料产品。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【广西石化120万吨/年乙烯装置单机试车】

广西石化炼化一体化转型升级项目乙烯装置222台机泵单机负载试车工作圆满完成。广西石化炼化一体化转型升级项目项目总投资达3045914万元，在广西石化现有1000万吨/年炼油基础上，新建120万吨/年乙烯及下游装置。炼油区块依托现有30套主体生产装置，新建200万吨/年柴油吸附脱芳装置和40万吨/年碳二回收装置，停用2套主体生产装置；化工区块新建14套化工

主体装置，包括 120 万吨/年乙烯装置、55 万吨/年裂解汽油加氢装置/苯乙烯抽提联合装置、18 万吨/年丁二烯抽提装置等。（中国石油和化工网）

【赢创扩大中国地区聚丁二烯产能】

赢创决定将其液体聚丁二烯 POLYVEST®ST-E 60 的生产转移至中国上海。这一决定彰显了该公司致力于提升供应稳定性及贴近亚洲客户的坚定承诺。预计扩建工程将于 2025 年第三季度全面投入运营。提高硅烷功能化聚丁二烯的生产能力，标志着赢创在巩固其作为特种化学品市场可靠合作伙伴的地位方面取得了重大进展。（中国石油和化工网）

【阿克苏诺贝尔正式出售印度涂料业务】

阿克苏诺贝尔正式签署协议，将其在阿克苏诺贝尔印度有限公司的股权出售给印度领先的多元化企业集团之一——JSW 集团。本次交易基于约 14 亿欧元的企业总价值，对应企业价值与税息折旧及摊销前利润（EV/EBITDA）的倍数为 22 倍。此次资产剥离是阿克苏诺贝尔于 2024 年 10 月宣布的战略投资组合审查的第一步，旨在将资本和能力聚焦于全球关键涂料市场的领先地位。（中国石油和化工网）

【雪佛龙正式进军锂业】

雪佛龙宣布，其旗下子公司雪佛龙美国公司收购两块锂含量丰富的租赁矿区。这标志着雪佛龙正式进军锂业。两块矿区横跨得克萨斯州东北部和阿肯色州西南部，总面积约为 12.5 万英亩。未来的开发将致力于利用直接锂提取（DLE）工艺，这是一套从地下卤水中提取锂的先进技术。（中国石油和化工网）

【巴斯夫 100%控股尼龙中间体合资企业 Alsachimie】

巴斯夫宣布已完成收购道默化学（DOMO Chemicals）在 Alsachimie 合资企业中所持 49% 的股份，巴斯夫原先持有该合资企业 51% 的股份。收购完成后，巴斯夫成为了 Alsachimie 的唯一所有者。Alsachimie 成立于 2020 年 2 月，是巴斯夫和道默化学的合资企业。该公司位于法德边境，生产聚酰胺的基础前体，包括 KA 油、己二酸和己二酸己二胺（AH 盐）。（中国石油和化工网）

【大连石化搬迁有序推进】

随着 1000 万吨/年常减压蒸馏装置停工，中石油大连石化公司老厂区全面停产退出。同时，

中石油大连石化(西中岛)炼化一体化项目前期工作正加快推进。中国石油大连石化公司拟在长兴岛(西中岛)石化园区建设 1000 万吨/年炼油、120 万吨/年乙烯及下游装置,耦合核能低碳蒸汽和绿电,聚焦提升产品竞争力。(中化新网)

【甘肃新建煤化工项目一次投料试车成功】

由中国化学所属中国五环工程有限公司 EPC 总承包建设的甘肃能化金昌煤化工项目尿素装置一次投料试车成功,顺利产出合格尿素产品,项目正式进入试生产阶段。该项目作为金昌市政府与甘肃能化集团在“十四五”期间共同打造的煤化工循环百亿产业链核心链主项目,总投资达 29.17 亿元。项目建成后将年产合成氨 30 万吨(其中 17.4 万吨用于生产尿素)、尿素 30 万吨(中间产品)及尿基复合肥 50 万吨,预计可实现年销售收入 27.13 亿元。(中国石油和化工网)

【ACC 下调美国化工业增长预期】

美国化学理事会(ACC)在分析美国化学工业前景时表示,贸易政策摇摆不定和终端需求不明确对美国化学工业已造成显著影响。ACC 预计,今年美国化学品产量(不包括药品)仅增长 0.3%,预计 2026 年将收缩 0.2%。ACC 同时还预计,2025 年美国国内生产总值将增长 1.3%,远低于今年年初作出的 2.7%增长预测。根据 ACC 的数据,今年美国化学品出口预计将下降 1.9%,进口预计将下降 1.0%。美国长期以来一直存在化学品贸易顺差,预计这一情况将继续下去。(中国石油和化工网)

四、大宗原材料

截至7月6日，WTI 油价收于 67 美元/桶，Brent 油价收于 68.3 美元/桶，分别较上周上涨了 2.26%和 0.78%。NYMEX 天然气期货价格为 3.41 美元/百万英热单位，较上周价格下跌 8.82%；英国天然气期货价格为 79.59 便士/色姆，较上周上涨了 0.57%。截至7月6日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 626 元/吨，较上周价格上涨 0.32%。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6日，江苏新浦乙烯出厂价为 7400 元/吨，较上周价格上涨了 10.45%；宁波金发丙烯出厂价为 6800 元/吨，较上周价格下跌 0.73%。

图表61：国际油价



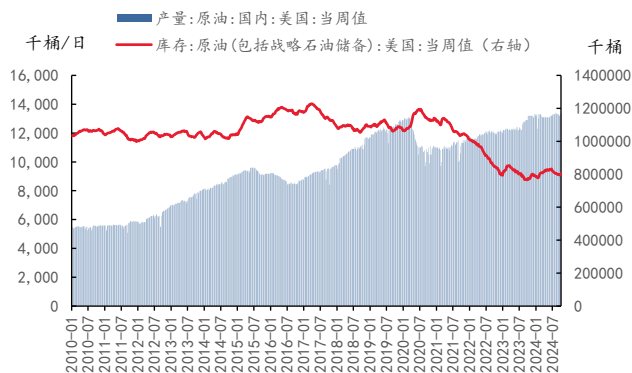
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



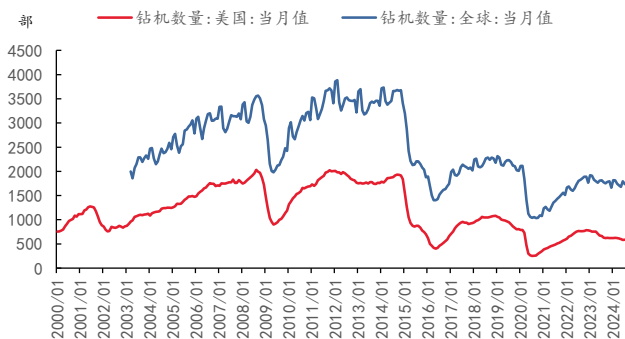
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



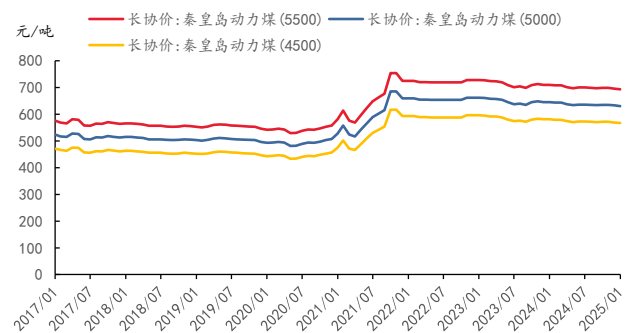
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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



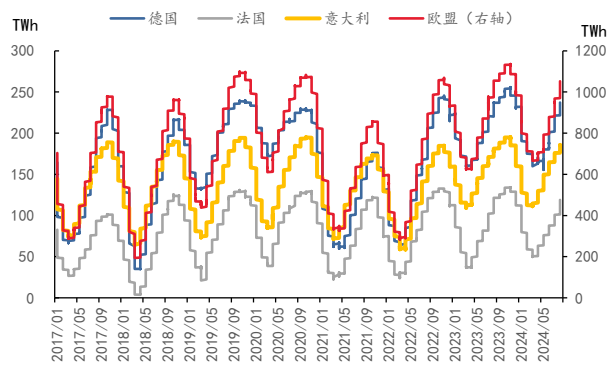
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表68：欧洲天然气库存



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 2025/07/6
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	2.09	2.70	3.27	9.9	8.5	6.6	5.4	17.82
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.60	1.85	2.01	18.5	10.0	8.6	8.0	16.01
600309	万华化学	买入	4.15	4.44	5.36	6.16	13.0	12.2	10.1	8.8	54.09
002226	江南化工	买入	0.34	0.41	0.51	0.59	16.9	14.0	11.0	9.6	5.68
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.80	0.90	21.6	18.1	15.6	13.8	12.43
002683	广东宏大	买入	1.18	1.51	1.78	2.06	27.7	21.7	18.4	15.9	32.78
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	29.4	18.2	15.6	13.8	8.72
600486	扬农化工	买入	2.96	3.40	3.99	4.53	19.7	17.1	14.6	12.8	58.12
600096	云天化	买入	2.91	3.02	3.15	3.29	7.6	7.4	7.0	6.7	22.19
003022	联泓新科	买入	0.18	0.25	0.40	0.50	88.4	62.2	39.1	30.8	15.52
600141	兴发集团	买入	1.45	1.74	2.02	2.31	14.3	11.9	10.2	9.0	20.75
688300	联瑞新材	买入	1.35	1.37	1.70	1.96	33.9	33.5	27.0	23.4	45.82
688106	金宏气体	买入	0.42	0.60	0.77	0.91	41.2	28.8	22.4	18.9	17.20
600299	安迪苏	增持	0.45	0.60	0.67	0.76	21.5	16.2	14.4	12.8	9.67
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.91	1.12	1.27	19.6	12.9	10.5	9.3	11.82
002749	国光股份	买入	0.78	0.94	1.12	1.32	19.3	16.1	13.5	11.5	15.10
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.91	2.21	2.49	11.8	11.3	9.8	8.7	21.63
300487	蓝晓科技	买入	1.55	2.00	2.47	3.01	32.1	24.9	20.2	16.5	49.76
603650	彤程新材	买入	0.86	1.03	1.26	1.50	36.8	30.7	25.2	21.2	31.74
688722	同益中	买入	0.58	0.88	1.05	1.24	35.9	23.5	19.7	16.8	20.78
600063	皖维高新	买入	0.18	0.24	0.33	0.39	26.2	19.2	13.9	11.8	4.60
600143	金发科技	买入	0.31	0.54	0.73	0.91	32.9	19.1	14.1	11.3	10.28

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。