

发改委多举措支持循环经济，英威达再次宣布关闭旗下工厂

行业评级：增持

报告日期：2026-01-19

主要观点：

● 行业周观点

本周（2026/01/12-2026/01/16）化工板块整体涨跌幅表现排名第8位，涨跌幅为0.90%，走势处于市场整体中上游。上证综指涨跌幅为-0.45%，创业板指涨跌幅为1.00%，申万化工板块跑赢上证综指1.35个百分点，跑输创业板指0.10个百分点。

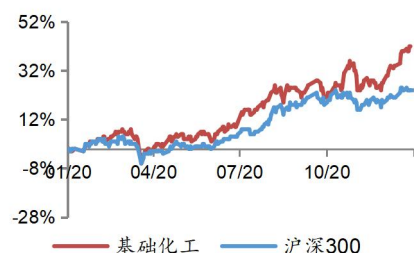
● 2026年化工行业景气度受周期与成长双轮驱动、共振向上。反内卷推动周期复苏，建议关注有机硅、PTA及涤纶长丝、己内酰胺、氨纶、维生素、代糖、制冷剂、磷化工；国产替代引领成长主线，推荐关注合成生物学、润滑油添加剂、显示材料、陶瓷、氟化工、高频高速树脂、电子化学品等行业：

（1）有机硅行业盈利步入修复通道，新兴应用领域成为核心增长引擎。2019—2024年，国内有机硅DMC产能高速扩张，引发行业阶段性产能过剩，市场价格持续下行。2025年，行业无新增产能落地，叠加海外产能持续出清，供给端增速正式见顶。需求侧，新能源汽车、光伏等新兴领域需求维持高速增长态势，叠加出口量同比提升，行业供需格局显著改善。在此背景下，行业头部企业牵头召开行业发展研讨会，就有机硅产品达成动态定价机制与减产协议，推动行业盈利进入修复周期。相关公司：合盛硅业、兴发集团相关公司。

（2）行业拐点渐行渐近，PTA/涤纶长丝产业链反内卷进程持续深化。行业产能扩张周期已步入尾声，后续新增产能将主要集中于头部企业，扩产节奏更趋有序。2025年，工信部牵头组织PTA行业企业召开运行情况研讨会，旨在防范化解内卷式竞争，推动产业平稳健康运行；涤纶长丝领域经过两年的协同实践，已建立起灵活高效、市场化的行业自律机制。需求端，内需延续增长态势，外需则随中美关税风险缓和、印度BIS认证取消而持续改善，PTA/涤纶长丝产业链有望迎来新一轮景气周期。相关公司：桐昆股份、新凤鸣等相关公司。

（3）配额政策落地，制冷剂进入高景气周期。24年起三代制冷剂供给进入“定额+持续削减”阶段，同时二代制冷剂加速削减，四代制冷剂因为专利问题价格居高不下难以形成替代，制冷剂供给端持续缩减。同时随着热泵、冷链市场发展以及空调存量市场持续扩张，叠加东南亚国家制冷剂需求扩张等因素，需求端保持稳定增长。伴随制冷剂市场供需缺口持续扩大，制冷剂核心品类价格2025年大幅上涨，拥有较高配额占比的公司将充分受益。相关公司：巨化股份、永和股份等相关公司。

公司价格与沪深300走势比较



分析师：王强峰

执业证书号：S0010522110002

电话：13621792701

邮箱：wangqf@hazq.com

分析师：潘宁馨

执业证书号：S0010524070002

电话：13816562460

邮箱：pannx@hazq.com

相关报告

- 1.【华安化工】卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪 2026-01-14
- 2.【华安化工】基础化工：对日二氯二氢硅反倾销调查启动，中石化与中航油实施重组 2026-01-13
- 3.【华安化工】基础化工周报：光伏硅片价格回升，出光兴产、三井化学整合千叶乙烯业务 2025-12-29

(4) 合成生物学奇点时刻到来。能源结构调整大背景下，化石基材料或在局部面临颠覆性冲击，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口。对于传统化工企业而言，未来的竞争在于能耗和碳税的成本，优秀的传统化工企业会利用绿色能源代替方案、一体化和规模化优势来降低能耗成本，抑或新增产能转移至更大的海外市场，从而达到双减的目标。同时，随着生物基材料成本下降以及“非粮”原料的生物基材料的突破，生物基材料有望迎来需求爆发期，需求超预期的高景气赛道，未来有望盈利估值与业绩的双重提升。**推荐关注合成生物学领域，重点关注凯赛生物、华恒生物等行业领先企业。**

(5) 政策驱动与技术突破，OLED 全尺寸渗透提速。OLED 材料具有自发光、高色域、高对比、响应快、低功耗、柔性可弯折等特点，在手机和可穿戴设备等小尺寸领域保持快速增长。随着 OLED 技术工艺的持续优化，包括生产成本下降和良品率提升，在中尺寸的平板/笔记本电脑以及大尺寸电视市场的渗透速度也显著提升。折叠屏手机出货量持续提升。伴随苹果入局 OLEDPC 市场，OLED 应用在移动电脑端渗透或加快。政策端国家出台多项扶持措施重点培育新型显示产业，在 OLED 领域通过政策引导加快关键材料和设备的国产化进程。**相关公司：莱特光电等相关公司。**

(6) AI 基建方兴未艾，高频高速树脂国产突围。AI 算力需求不断提升，由于服务器信号频率越高，PCB 传输损耗越大，服务器 PCB 的电子树脂需要从低损耗材料升级为超低损耗材料。根据 TrendForce 预计，2026 年 AI 服务器出货量占整体服务器出货量将由 2023 年 9% 增长至 15%，年复合成长率为 29%。AI 服务器的快速发展将带动超低损耗电子树脂的需求增量。除人工智能外，低轨卫星通信等新兴应用场景涌现也将提振高端电子树脂需求。**相关公司：圣泉集团、东材科技等行业领先企业。**

(7) 电子化学品为电子信息产业关键性基础化工材料，充分受益于晶圆产能扩张。光刻胶、封装材料、湿电子化学品和电子气体等关键材料的性能直接影响集成电路的质量与可靠性。随着全球半导体产业的快速发展，特别是中国集成电路市场的持续增长，电子化学品的需求也日益增加。据统计，我国集成电路用电子化学品行业市场主要被东京应化、JSR、陶氏化学、信越化学、富士胶片、杜邦、住友化学、默克等企业垄断，中国电子化学品严重依赖进口。需求端随着集成电路的集成度越来越高，特征尺寸越来越小，重复步骤越来越多，晶圆制造过程中使用的电子化学品用量成倍增长，市场空间将充分受益于晶圆产能扩张。**推荐关注电子化学品产业，相关公司中巨芯等。**

● 化工价格周度跟踪

涨幅前五：丁二烯（东南亚 CFR）（21.51%）、环氧丙烷（华东）（7.90%）、聚苯乙烯 PS（通用，国内）（5.96%）、丙酮（华东）（5.36%）、聚乙烯（LLDPE 扬子石化）（5.34%）。

跌幅前五：硝酸（安徽）98%（-6.25%）、己内酰胺（华东 CPL）（-2.14%）、PTA（华东）（-1.49%）、TDI（华东）（-1.41%）、聚合 MDI（华东）（-1.40%）。

周价差涨幅前五：PET（61.74%）、黄磷（40.59%）、涤纶短纤（12.95%）、环氧丙烷（9.93%）、甲醇（8.13%）。

周价差跌幅前五：磷肥 DAP（-1282.28%）、PTA（-69.77%）、热法磷酸（-18.28%）、PVA（-17.72%）、己二酸（-9.45%）。

● 化工供给侧跟踪

据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 171 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 9 家，重启 7 家。

● 风险提示

政策扰动；技术扩散；新技术突破；全球知识产权争端；全球贸易争端；碳排放趋严带来抢上产能风险；油价大幅下跌风险；经济大幅下滑风险。

正文目录

1 本周行业回顾	7
1.1 化工板块市场表现	7
1.2 化工个股涨跌情况	8
1.3 行业重要动态	10
1.4 行业产品涨跌情况	12
2 行业供给侧跟踪	14
3 石油石化重点行业跟踪	19
3.1 石油	19
3.2 天然气	20
3.3 油服	21
4 基础化工重点行业追踪	22
4.1 磷肥及磷化工	22
4.2 聚氨酯	23
4.3 氟化工	24
4.4 煤化工	25
4.5 化纤	26
4.6 农药	27
4.7 氯碱	27
4.8 橡塑	28
4.9 硅化工	29
4.10 钛白粉	30
5 风险提示	31

图表目录

图表 1 申万一级子行业周涨幅排名	7
图表 2 化工子板块周涨幅排名	7
图表 3 行业个股周度涨幅前十名	8
图表 4 行业个股周度跌幅	8
图表 5 部分相关公司市场表现	9
图表 6 部分行业动态	10
图表 7 部分相关公司动态	11
图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计	13
图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计	13
图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况	14
图表 11 国际原油价格（美元/桶）	19
图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）	19
图表 13 柴油价格及价差（元/吨）	19
图表 14 汽油价格及价差（元/吨）	19
图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天）	19
图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）	19
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天）	20
图表 18 美国原油产量（千桶/天）	20
图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)	20
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨）	20
图表 21 天然气国内市场均价（元/吨）	20
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶）	20
图表 23 美国钻机数量（部）	21
图表 24 全球钻机数量（部）	21
图表 25 国内原油表观消费量（万吨）	21
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%）	21
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）	22
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）	22
图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）	22
图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）	22
图表 31 黄磷价格及价差（元/吨）	22
图表 32 磷酸铁全国（元/吨）	22
图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨）	23
图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨）	23
图表 35 TDI 价格及价差(元/吨)	23
图表 36 环氧丙烷价格及价差	23
图表 37 硬泡聚醚价格及价差（元/吨）	23
图表 38 己二酸价格及价差（元/吨）	23
图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨）	24
图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨）	24
图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨）	24
图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨）	24
图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨）	24
图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨）	24
图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨）	25
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）	25
图表 47 炭黑价格走势（元/吨）	25
图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨）	25
图表 49 萘系减水剂价格（元/吨）	25
图表 50 乙二醇价格（元/吨）	25
图表 51 PTA 价格及价差（元/吨）	26

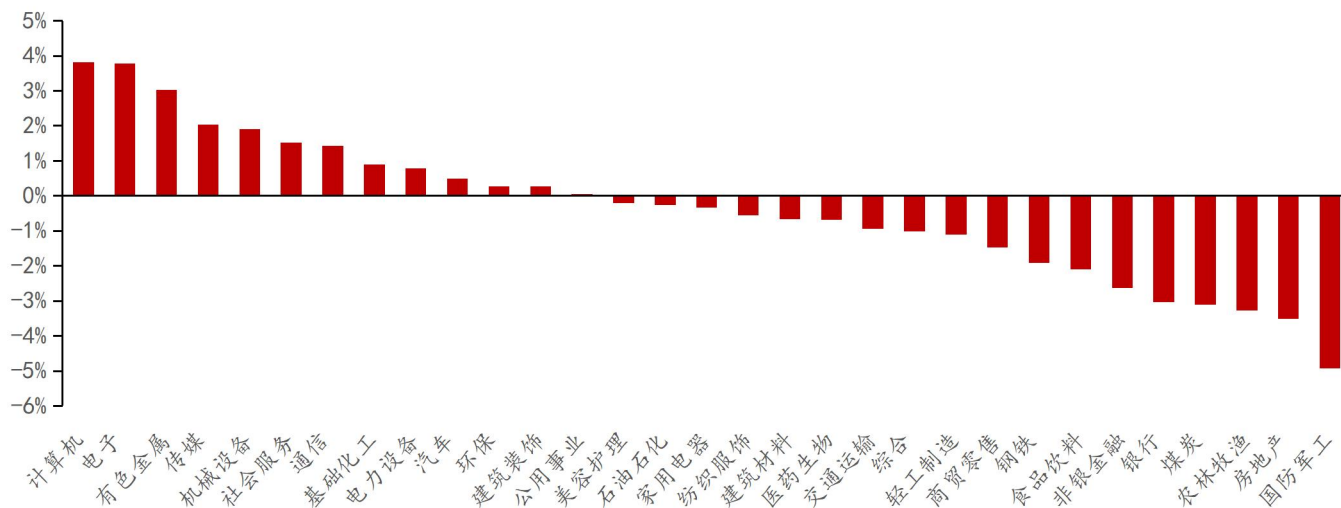
图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	26
图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	26
图表 54 粘胶长丝价格及价差	26
图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	26
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)	26
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)	27
图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)	27
图表 59 噻菌酯价格 (元/吨)	27
图表 60 氯氟菊酯价格 (元/吨)	27
图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)	27
图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	27
图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	28
图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	28
图表 65 液氯价格 (元/吨)	28
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)	28
图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格 (元/吨)	28
图表 68 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	28
图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)	29
图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)	29
图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)	29
图表 72 POE 价格 (元/吨)	29
图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	29
图表 74 金属硅价格 (元/吨)	29
图表 75 工业硅价格 (元/吨)	30
图表 76 107 胶价格 (元/吨)	30
图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)	30
图表 78 钛精矿价格 (元/吨)	30
图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)	30
图表 80 海绵钛价格 (元/吨)	30

1 本周行业回顾

1.1 化工板块市场表现

本周（2026/01/12-2026/01/16）化工板块整体涨跌幅表现排名第8位，涨跌幅为0.90%。本周上涨板块前三名分别为计算机（3.82%）、电子（3.77%）、有色金属（3.03%），本周涨幅后三名分别为国防军工（-4.92%）、房地产（-3.52%）、农林牧渔（-3.27%）。

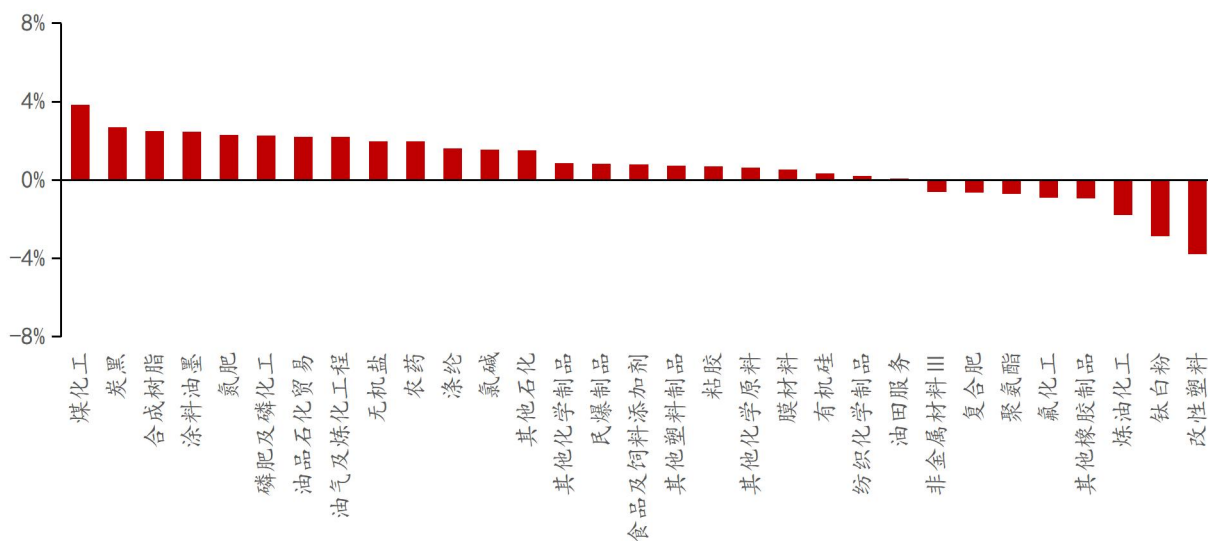
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

化工细分板块涨跌的个数分别为 23、8 个。本周上涨排名前三分别为煤化工（3.82%）、炭黑（2.70%）、合成树脂（2.49%）；涨幅排名倒三分别为改性塑料（-3.78%）、钛白粉（-2.85%）、炼油化工（-1.80%）。

图表 2 化工子板块周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

1.2 化工个股涨跌情况

本周(2026/01/12-2026/01/16)化工个股涨幅前三的公司分别为七彩化学(27.94%)、阿拉丁(20.24%)、新金路(15.50%)。涨幅前十的公司有2家属于其他化学制品,3家属于电子化学品Ⅲ,其他5家分别属于涂料油墨、氯碱、油品石化贸易、煤化工、化学制剂。

图表3 行业个股周度涨幅前十名

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘 价	PE (TTM)	PB (MRQ)	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
七彩化学	69.72	17.17	89.28	3.89	27.9%	35%	涂料油墨
阿拉丁	53.95	16.22	64.26	5.32	20.2%	30%	其他化学制品
新金路	100.52	15.50	-94.11	8.14	15.5%	34%	氯碱
和顺石油	54.98	31.98	692.14	3.33	15.0%	17%	油品石化贸易
万润股份	167.79	18.18	65.55	2.33	15.0%	21%	电子化学品Ⅲ
正丹股份	110.36	21.00	10.61	3.49	13.1%	19%	其他化学制品
安集科技	510.04	302.58	68.06	15.36	12.7%	39%	电子化学品Ⅲ
华谊集团	177.40	8.95	30.81	0.86	12.4%	16%	煤化工
上海新阳	273.46	87.26	106.38	5.04	12.3%	37%	电子化学品Ⅲ
华邦健康	107.71	5.44	-77.41	1.11	11.2%	14%	化学制剂

资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周(2026/01/12-2026/01/16)化工个股跌幅前三的公司分别为再升科技(-26.65%)、ST嘉澳(-18.42%)、普利特(-17.28%)。跌幅前十的公司分别属于玻纤制造、其他化学制品、改性塑料、氯碱、车身附件及饰件、合成树脂、膜材料、航空装备Ⅲ、涂料、涂料油墨。

图表4 行业个股周度跌幅

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘 价	PE (TTM)	PB (MRQ)	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
再升科技	111.43	9.91	137.35	5.07	-26.6%	-21%	玻纤制造
ST嘉澳	76.46	99.53	-30.29	17.12	-18.4%	3%	其他化学制品
普利特	209.79	18.86	81.61	4.59	-17.3%	18%	改性塑料
亚星化学	30.67	7.91	-21.50	7.61	-11.6%	-15%	氯碱
航天智造	216.34	25.59	23.86	3.82	-10.7%	1%	车身附件及饰件
永悦科技	23.97	6.67	-17.00	9.35	-8.5%	-6%	合成树脂
国风新材	108.50	12.11	-184.42	3.98	-8.4%	20%	膜材料
中航高科	346.17	24.85	33.06	4.64	-8.2%	5%	航空装备Ⅲ
三棵树	315.27	42.73	47.39	9.71	-7.9%	-8%	涂料
东方材料	32.98	16.39	740.66	4.74	-7.7%	2%	涂料油墨

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 5 部分相关公司市场表现

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7 日	30 日	120 日	年初至今
					涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅
凯赛生物	407	56.39	68.42	2.31	1%	19%	9%	13%
国瓷材料	331	33.18	54.05	4.72	-2%	26%	47%	21%
万华化学	2464	78.72	22.21	2.34	-1%	6%	19%	3%
光威复材	341	40.96	62.94	6.17	-4%	37%	38%	4%
龙佰集团	471	19.76	36.82	2.01	-3%	10%	3%	1%
金禾实业	126	22.13	23.35	1.66	6%	10%	0%	7%
新和成	777	25.29	10.80	2.41	-1%	4%	6%	0%
扬农化工	278	68.67	22.60	2.47	-3%	6%	-4%	-1%
新宙邦	419	55.67	42.33	4.18	0%	14%	17%	6%
华鲁恒升	730	34.39	22.62	2.23	3%	17%	34%	9%
万润股份	168	18.18	65.55	2.33	15%	27%	36%	21%
荣盛石化	1163	11.64	157.93	2.66	0%	23%	25%	-1%
桐昆股份	443	18.41	25.39	1.17	4%	23%	30%	7%
恒力石化	1651	23.46	23.72	2.56	1%	25%	42%	4%
宝丰能源	1530	20.86	14.23	3.33	5%	17%	25%	6%
卫星化学	630	18.70	10.27	1.97	1%	12%	-1%	6%
华峰化学	592	11.92	35.49	2.19	-1%	20%	35%	8%
浙江龙盛	361	11.09	17.40	1.06	-2%	4%	11%	4%
金发科技	534	20.26	44.26	2.80	-3%	15%	-16%	4%
鲁西化工	329	17.28	22.28	1.73	2%	15%	23%	4%
利尔化学	119	14.89	25.65	1.53	7%	15%	25%	14%
国光股份	62	13.24	16.45	3.20	0%	-3%	-7%	-1%
新洋丰	198	15.80	12.58	1.72	-1%	3%	15%	1%
雅克科技	459	96.51	49.98	5.88	11%	34%	51%	30%
飞凯材料	146	25.71	43.96	2.96	4%	12%	7%	15%
昊华科技	448	34.71	31.24	2.49	-2%	15%	19%	9%
中简科技	200	45.55	48.27	4.48	8%	39%	30%	12%
中航高科	346	24.85	33.06	4.64	-8%	17%	8%	5%
恒逸石化	377	10.46	160.96	1.62	0%	36%	65%	-3%
东方盛虹	696	10.52	-92.56	2.08	-1%	4%	9%	-3%
巨化股份	1012	37.49	25.56	4.95	-1%	3%	2%	-2%
合盛硅业	632	53.46	-1,785.08	1.97	-3%	4%	5%	1%
三友化工	140	6.79	62.03	1.01	4%	15%	21%	10%
泰和新材	100	11.70	-437.09	1.42	-2%	23%	17%	17%
钛能化学	186	4.88	42.86	1.54	-3%	3%	-1%	0%
安迪苏	277	8.98	23.21	1.64	-1%	2%	-5%	0%
联化科技	157	17.49	40.73	2.36	7%	46%	61%	31%
道恩股份	130	27.21	75.11	3.62	0%	11%	5%	13%
坤彩科技	115	17.50	320.03	5.88	1%	2%	-9%	3%
金丹科技	40	17.54	58.61	1.65	2%	5%	-7%	6%

利安隆	104	45.20	20.57	2.18	0%	3%	33%	7%
鼎龙股份	456	48.14	68.70	9.21	7%	26%	46%	28%
安集科技	510	302.58	68.06	15.36	13%	49%	58%	39%
八亿时空	51	37.80	83.97	2.45	5%	14%	-4%	17%
濮阳惠成	49	16.79	32.62	2.04	2%	8%	16%	8%
当升科技	341	62.66	66.83	2.34	3%	10%	13%	8%
杉杉股份	315	14.02	-295.42	1.44	1%	6%	-8%	4%
天赐材料	892	43.86	157.54	6.80	-1%	10%	40%	-5%
容百科技	267	37.35	-1,106.52	3.29	7%	35%	35%	6%
金石资源	162	19.25	66.87	8.99	-1%	6%	14%	3%
蓝晓科技	370	72.98	43.97	9.25	9%	21%	35%	18%
石大胜华	166	71.39	-291.21	3.44	-2%	-4%	68%	-5%
多氟多	381	31.98	-154.88	4.60	-3%	7%	95%	-6%
保龄宝	37	9.60	25.36	1.66	0%	7%	-5%	7%

注：截止日期为 2026/1/16

资料来源：Wind，华安证券研究所

1.3 行业重要动态

图表 6 部分行业动态

来源	事件
证券日报	1 月 13 日，国新办举行国务院政策例行吹风会介绍《固体废物综合治理行动计划》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》提出的要建立科学合理的价格机制，引导有关企业加大固体废物综合治理技术研发投入，形成可持续的商业模式，发挥市场力量促进循环经济发展。从资源属性看，固体废物并非无用之物，而是放错位置的宝贵资源，具有显著的资源属性。例如冶炼渣等富含稀贵金属，尾矿废石、建筑垃圾可以替代天然砂石资源生产建材，生活垃圾也可以通过精细化分拣回收废金属、废塑料、废纸等再生资源。通过发展循环经济，深挖固废资源属性，可以实现变废为宝、化害为利，既能够增强固废综合治理的效果，也能够加强资源的保障供应。基于此，《行动计划》对固体废物的源头减量、过程管控、资源化利用等提出了具体要求，推动形成可持续的商业模式，发挥市场力量促进循环经济发展，支撑固体废物综合治理取得更大成效。 从具体措施看，主要有四个方面。一是加强综合利用。对工业、建筑、农业等生产环节产生的冶炼渣、尾矿、建筑垃圾、农作物秸秆等固体废物，在不改变性状的基础上直接利用，提升综合利用能力，特别是加强对其中价值较高成分的高效提取和整体利用，拓宽综合利用途径；二是挖掘再生资源。对工业生产和社会生活的各类废弃产品设备，进行精细化拆解，提取塑料、金属、玻璃等再生资源。深挖各类“城市矿产”潜力，鼓励“互联网+二手”模式发展，大力发展再制造产业，有序推进海外优质再生资源进口利用；三是推广再生材料。通过制度化、市场化手段，激励引导生产企业提高再生金属、再生塑料、再生纸浆等再生材料的应用比例。建立完善再生材料标准和认证制度，研究实施再生材料和产品碳足迹认证，推动将再生材料应用情况纳入企业履行社会责任范围；四是完善保障措施。综合运用投资、科技、用地、税收等支持手段，推动形成可持续的商业模式。统筹现有资金渠道，支持符合条件的资源循环利用项目建设。加强固体废物循环利用关键技术研发，开展资源循环利用重大技术装备攻关。指导地方安排不少于 1% 的产业用地，用于支持资源循环利用设施建设。持续

	推广资源回收企业向自然人报废产品出售者“反向开票”做法。 今年，国家发展改革委还将牵头制定循环经济发展“十五五”规划，明确重点领域循环经济发展目标任务，部署传统再生资源、稀贵金属、“新三样”固体废物等回收利用重点举措，完善保障体系，进一步提高资源利用效率，强化资源安全保障，支撑绿色低碳转型，推动循环经济高质量发展取得新的成效。
中化新网	时隔不到半年，全球化工巨头英威达（INVISTA）再次宣布关闭旗下工厂，旨在加强其全球运营足迹，并为加强业务的长期竞争力做好准备。英威达1月7日宣布，关闭美国弗吉尼亚州马丁斯维尔的加工厂，停止在英国格洛斯特的生产，将运营转移到加拿大金斯顿工厂。大约有150人的职位受到影响，这些员工都有资格获得遣散费。英威达表示，正在将投资集中在关键设施和能力上，以支持增长、增强竞争力并加强运营韧性。同时，其将继续探索各种投资机会，以扩大在特定优势地区的生产能力，包括位于中国上海的工厂。去年9月下旬，英威达宣布关闭加拿大梅特兰工厂，并将2-甲基戊二胺（DytekA）生产迁移至美国德克萨斯州维多利亚工厂，约有100个岗位受到影响。
中化新网	1月13日，液化空气集团宣布，已成功完成对韩国领先综合气体公司DIG Airgas的收购。这是继十年前在美国收购Airgas之后的又一新里程碑。通过此项战略举措，液化空气集团在韩员工数将翻倍，总销售额将达9亿欧元。此次收购提前完成，对集团整体业绩将产生早于预期的提升作用，同时将加强集团在亚洲的布局。 液化空气表示，其全球化专业知识和技术与DIG Airgas在韩国重点工业基地的气体业务布局相契合，将使双方实现优势与资产的高度互补。韩国经济发展和创新能力强劲，其工业气体市场目前在全球排第四，预计到2035年规模将翻一番。 这项交易还将带来高度可执行的协同效应，包括近20个待投产项目带来的增长。这些长期合同将在2030年前带来超过5000万欧元的额外未计利息、税项、折旧及摊销前的利润（EBITDA），成本协同效应将在2030年前贡献至少1500万欧元的额外EBITDA。
中化新网	沙特基础工业公司（SABIC）1月8日宣布，已同意将其欧洲石化资产、欧洲和美洲的工程塑料资产出售给两家德国买家，总价值为9.5亿美元（约合人民币66亿元）。根据协议，SABIC将欧洲石化业务以5亿美元的企业价值出售给德国私人股本公司Aequita，将欧洲和美洲工程塑料业务以4.5亿美元的企业价值出售给德国Mutares公司。SABIC欧洲石化业务生产并销售乙烯、丙烯、低密度聚乙烯（LDPE）、高密度聚乙烯（HDPE）、聚丙烯（PP）等，并管理英国、德国、荷兰、比利时的多个制造基地。SABIC出售的工程塑料资产包括多个聚碳酸酯、聚对苯二甲酸丁二醇酯和丙烯腈-丁二烯-苯乙烯装置，这些资产分布在巴西、加拿大、墨西哥、荷兰、西班牙和美国。SABIC表示，本次出售预计将提升公司的表现，包括通过提高整体EBITDA、改善自由现金流，并支持更高的资本回报率。

资料来源：公司公告，公司官网，政府网站，华安证券研究所

图表7 部分相关公司动态

来源	事件
----	----

阿科玛	1月13日，阿科玛宣布，位于新加坡生产基地的全新 Rilsan® Clear 透明聚酰胺装置已全面投产。这一里程碑巩固了阿科玛在高性能聚合物领域的领先地位，使其拥有亚洲最大的透明聚酰胺生产能力。新装置的投产使其 Rilsan® Clear 透明聚酰胺的全球产能提升至原来的3倍。这项投资于2025年7月宣布，投资额约为2000万美元，将使阿科玛能够满足眼镜、AR/VR和智能消费电子产品、工业过滤、医疗保健设备和家用电器等关键市场对可持续高性能透明材料日益增长的需求。
日久新材	1月13日，公司公告称，公司控股孙公司内蒙古宏远天呈科技发展有限公司年产350吨羟基酮系列光引发剂项目试生产方案已通过专家组评审，于2026年1月14日起进入试生产阶段。该项目采用先进生产工艺和设备，有望提升公司盈利能力和综合竞争力，但全面达产后可能面临市场需求变化、竞争加剧等风险，导致项目收益不及预期。公司将积极推动相关工作，确保产品尽快进行规模化生产。
新瀚新材	公司于2026年1月15日召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于现金收购汤原县海瑞特工程塑料有限公司51%股权的议案》。同日，公司与海瑞特股东周宏伟、李红、姜忠喜、李大维、逢淑荣、谭冠男和王力风7人及标的公司签署了《关于转让汤原县海瑞特工程塑料有限公司股权的股权转让协议》。根据坤元资产评估有限公司出具的《江苏新瀚新材料股份有限公司拟进行股权收购涉及的汤原县海瑞特工程塑料有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2026〕10号），截至2025年8月31日评估基准日，海瑞特的100%股权评估值为2,532.88万元，海瑞特100%股权对应交易价格最终确定为2,526.00万元。公司本次使用自有资金收购海瑞特51%股权，即股权的转让对价1,288.26万元。标的公司海瑞特系主要从事聚醚醚酮（PEEK）特种树脂和聚芳醚酮（PAEK）低熔点特种树脂合成及其改性树脂研发、生产、销售为主的高新技术企业。经过多年的研发和完善，海瑞特形成了200余吨/年的高品质PEEK树脂及PAEK低熔点树脂工业化生产能力，产品主要可用于航空航天、汽车、电子电气、能源、医疗器械等领域。
贝斯美	1月15日，贝斯美发布2025年度业绩预告。公告显示，公司预计2025年实现归母净利润2368万元至3406万元，同比实现扭亏为盈；扣非后净利润预计为1906万元至2737万元，经营质量明显改善。

资料来源：公司公告，华安证券研究所

1.4 行业产品涨跌情况

本周（2026/01/10-2026/01/16）重点化工产品上涨35个，下跌21个，持平43个。

涨幅前五：丁二烯（东南亚 CFR）（21.51%）、环氧丙烷（华东）（7.90%）、聚苯乙烯 PS（通用，国内）（5.96%）、丙酮（华东）（5.36%）、聚乙烯（LLDPE 扬子石化）（5.34%）。

跌幅前五：硝酸（安徽）98%（-6.25%）、己内酰胺（华东 CPL）（-2.14%）、PTA（华东）（-1.49%）、TDI（华东）（-1.41%）、聚合 MDI（华东）（-1.40%）。

图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计

	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
丁二烯（东南亚CFR）	21.51%	20.25%	硝酸（安徽）98%	-6.25%	11.11%
环氧丙烷（华东）	7.90%	1.50%	己内酰胺（华东CPL）	-2.14%	6.69%
聚苯乙烯PS（通用，国内）	5.96%	16.56%	PTA（华东）	-1.49%	22.50%
丙酮（华东）	5.36%	16.05%	TDI（华东）	-1.41%	10.54%
聚乙烯（LLDPE扬子石化）	5.34%	5.78%	聚合MDI（华东）	-1.40%	13.91%
软泡聚醚（华东）	5.20%	11.58%	二乙醇胺（华东）	-1.35%	13.44%
甲苯（华东）	4.59%	33.95%	NYMEX天然气(期货)	-1.29%	23.50%
ABS（华东）	4.49%	7.51%	甘氨酸（山东）	-0.95%	12.04%
硬泡聚醚（华东）	4.29%	7.43%	甲醇（华东）	-0.88%	23.58%
硫磺（固态，高桥石化出厂价）	4.05%	61.75%	草甘膦（华东）	-0.85%	7.26%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

周价差涨幅前五：PET（61.74%）、黄磷（40.59%）、涤纶短纤（12.95%）、环氧丙烷（9.93%）、甲醇（8.13%）。

周价差跌幅前五：磷肥DAP（-1282.28%）、PTA（-69.77%）、热法磷酸（-18.28%）、PVA（-17.72%）、己二酸（-9.45%）。

图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计

产品名称	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
PET	61.74%	20.02%	磷肥DAP	-1282.28%	9.33%
黄磷	40.59%	11.08%	PTA	-69.77%	20.97%
涤纶短纤	12.95%	12.88%	热法磷酸	-18.28%	41.43%
环氧丙烷	9.93%	18.03%	PVA	-17.72%	65.33%
甲醇	8.13%	55.39%	己二酸	-9.45%	9.98%
煤头硝酸铵	7.01%	44.50%	双酚A	-9.15%	15.15%
乙烯法PVC	6.63%	12.58%	聚合MDI	-5.97%	14.11%
DMF	6.43%	4.55%	纯MDI	-5.95%	18.11%
制冷剂R22	5.69%	21.92%	TDI	-4.36%	11.95%
气头硝酸铵	5.44%	25.60%	联碱法纯碱	-2.88%	15.74%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

2 行业供给侧跟踪

新增 9 家企业检修，7 家企业装置重启。据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 171 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 9 家，重启 7 家。新增检修的 9 家企业分别是：

生产丙烯共 4 家（金能化学二期、万华化学蓬莱、三江化工、中景石化），生产乙二醇共 1 家（四川石化），生产合成氨共 3 家（明水、蓬莱万华、亚鑫），生产磷酸一铵共 1 家（云南鸿泰博）。

重启 7 家企业是：

生产丙烯共 2 家（云南石化、汇丰石化），生产丁二烯共 2 家（福建联合、内蒙古久泰），生产 PTA 共 1 家（独山能源），生产 DMF 共 1 家（贵州天福），生产磷酸一铵共 1 家（中化重庆涪陵）。

图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况

大类	产品	公布时间	公司	地址	受影响产能	开始时间	重启时间	备注
					（万吨）	（含预计）	（预计）	
石化	纯苯	-	沈阳蜡化	辽宁	3	-	-	长期停车
		2022/4/1	海国龙油石化	黑龙江	3			长期停车
		2024/12/24	洛阳宏兴	河南	5	2024/12/27	-	长期停车
		2025/1/4	山东中海外	山东	2	2025/1/4	-	长期停车
		2025/1/1	山东汇丰	山东	3	2025/1/1	-	长期停车
		2025/1/20	洛阳石化	河南	20	2025/1/20	-	长期停车
		2025 年 9 月初	大港石化	河北	3	2025 年 9 月初	-	停车检修
		2025/10/10	京博石化	山东	7	2025/10/10	-	停车检修
		2025/11/5	中原乙烯	湖北	5	2025/11/5	-	停车检修
		2025/11/6	大榭石化	山东	10	2025/11/6	-	停车检修
		2025/11/10	茂名石化	广东	38	2025/11/10	2026/1/30	停车检修
		2025/11/13	中化泉州	福建	51	2025/11/13	-	停车检修
		2025/11/14	云南石化	云南	8	2025/11/14	2026/1/13	停车检修
		2025/11/26	上海石化	上海	12	2025/11/26	-	停车检修
		2025/12/25	青岛丽东	山东	20	2025/12/25	-	停车检修
		2025/12/30	山东鑫岳	山东	7	2025/12/30	2026/1/17	停车检修
		2026/1/1	浙石化	浙江	90	2026/1/1	2026/2/4	停车检修
	丙烯	2023/12/23	齐鲁石化	山东	46	2023/12/23	-	长期停车
		2024/2/25	鑫岳化工	山东	18	2024/2/25	-	长期停车
		2024/6/25	昌邑石化	山东	10	2024/6/25	-	长期停车
		2024/6/13	华星石化	山东	10	2024/10/25	-	长期停车
		2023/9/12	浙江华泓二期	华东	45	2023/9/12	-	长期停车
		2023/11/1	常州富德	华东	15	2023/11/1	-	长期停车
		2024/8/21	三圆石化	华东	45	2024/8/21	-	长期停车
		2023/11/27	延长中燃	华东	60	2023/11/27	-	长期停车

		2023/5/12	远东科技	华中	15	2023/5/12	-	长期停车
		2024/10/1	金诚石化	山东	50	2024/10/1	-	长期停车
		2025/1/22	中海精细	山东	40	2025/1/22	-	长期停车
		2025/1/3	中海外能源	山东	7	2025/1/3	-	停车检修
		2025/3/21	淄博海益	山东	25	2025/3/21	-	停车检修
		2025/9/8	宁波金发一期	华东	60	2025/9/8	-	停车检修
		2025/9/24	金诚石化	山东	10	2025/9/24	-	停车检修
		2025/10/11	天津渤海	华北	60	2025/10/11	-	停车检修
		2025/11/5	鑫泰石化	山东	30	2025/11/5	-	停车检修
		2025/11/7	海伟石化	华北	50	2025/11/7	-	停车检修
		2025/11/14	中化泉州	福建	50	2025/11/14	-	停车检修
		2025/11/18	云南石化	西南	15	2025/11/18	2026/1/18	装置重启
		2025/12/8	宁波富德	华东	15	2025/12/8	-	停车检修
		2025/12/9	汇丰石化	山东	15	2025/12/9	2026/1/15	装置重启
		2025/12/28	东营神驰化工	山东	8	2025/12/28	-	停车检修
		2026/1/10	金能化学二期	山东	90	2026/1/10	-	停车检修
		2026/1/13	万华化学蓬莱	山东	90	2026/1/13	-	停车检修
		2026/1/13	三江化工	华东	39	2026/1/13	-	停车检修
		2026/1/15	中景石化	山东	100	2026/1/15	-	停车检修
	丁二烯	2024/5/10	威特化工	山东	6	2024/5/10	-	长期停车
		2024/9/27	金诚石化	山东	10	2024/9/27	-	长期停车
		2024/11/25	斯尔邦石化	华东	10	2024/11/25	-	长期停车
		2025/2/28	南京诚志	华东	10	2025/2/28	-	长期停车
		2025/5/27	燕山石化	华北	13.5	2025/5/27	-	长期停车
		2025/11/24	上海石化 1#	华东	6	2025/11/24	2026/1/26	停车检修
		2025/11/25	中化泉州	华中	12.7	2025/11/25	2026/1/25	停车检修
		2025/11/26	茂名石化 2#	华南	10	2025/11/26	2026/1/26	停车检修
		2026/1/5	茂名石化 2#	华南	5	2026/1/5	2026/1/31	停车检修
		2026/1/10	福建联合	华东	18	2026/1/10	2026/1/14	装置重启
		2026/1/13	内蒙古久泰	华北	7	2026/1/13	2026/1/15	装置重启
	PX	2022/2/22	齐鲁石化	山东	9.5	2022/2/21	-	长期停车
		2022/9/22	辽阳石化	辽宁	25	2022/9/22	-	长期停车
		2022/12/15	上海石化	上海	25	-	-	长期停车
		2023/5/18	洛阳石化	河南	21.5	2023/5/16	-	长期停车
		2023/8/1	中化弘润	山东	80	2023/8/1	-	长期停车
		2025/7/1	扬子石化	江苏	35	2025/7/1	-	停车检修
		2025/11/14	中化泉州	福建	80	2025/11/14	-	停车检修
		2025/12/23	天津石化	天津	37	2025/12/23	-	停车检修
	PTA	2022/12/19	扬子石化	江苏	100	-	-	长期停车
		2023/1/12	宁波利万聚酯	宁波	70	-	-	长期停车
		2023/1/19	福海创	福建	165	-	-	长期停车

		2023/3/2	辽阳石化	辽宁	80	-	-	长期停车
		2023/3/6	虹港石化	江苏	150	2023/3/9	-	长期停车
		2023/3/9	洛阳石化	河南	32.5	-	-	长期停车
		2023/3/22	乌鲁木齐石化	新疆	9	-	-	长期停车
		2023/4/13	仪征化纤	江苏	35	2023/4/13	-	长期停车
		2023/5/4	珠海英力士	广东	60	2023/5/4	-	长期停车
		2023/5/11	上海石化	上海	40	-	-	长期停车
		2023/5/11	天津石化	天津	32	-	-	长期停车
		2023/5/11	宁波逸盛	浙江	65	-	-	长期停车
		2023/11/16	上海亚东石化	上海	70	2023/11/2	-	长期停车
		2024/9/5	重庆蓬威石化	重庆	90	2024/8/28	-	长期停车
		-	江阴汉邦	江苏	70	-	-	长期停车
		2025/1/24	逸盛石化	浙江	200	2025/1/24	-	停车检修
		-	仪征化纤	江苏	65	-	-	停车检修
		2025/1/6	江阴汉邦	江苏	220	2025/1/6	-	停车检修
		2025/8/8	逸盛大连	辽宁	225	2025/8/8	-	停车检修
		2025/8/15	逸盛海南	海南	210	2025/8/15	-	停车检修
		2025/8/28	海伦石化	江苏	120	2025/8/28	-	停车检修
		2025/9/5	宁波台化	浙江	120	2025/9/5	-	停车检修
		2025/11/6	珠海英力士	广东	110	2025/11/6	-	停车检修
		2025/12/25	独山能源	浙江	300	2025/12/25	2026/1/14	装置重启
	丙烯酸	2023/10/1	山东恒正	华东	6	2023/10/1	-	停车检修
		2023/12/1	沈阳蜡化	东北	8	-	-	停车检修
		2026/1/8	台塑宁波	华东	32	2026/1/8	2026/1/28	停车检修
煤化	乙二醇	2023/6/1	抚顺石化	辽宁	4	2023/6/1	-	长期停车
		2022/1/21	燕山石化	北京	8	2022/1/21	-	长期停车
		2020/10/1	天津石化	天津	4.2	2020/10/1	-	长期停车
		2022/3/15	独山子石化	新疆	6	2022/3/15	-	长期停车
		2023/8/24	鑫润能源	内蒙	40	2023/8/24	-	长期停车
		2022/8/10	内蒙古易高	内蒙	12	2022/8/10	-	长期停车
		2025/6/19	河南煤化（濮阳）	河南	20	2025/6/19	-	停车技改
		2024/8/1	湖北三宁	湖北	60	2024/8/1	-	转产合成氨
		2025/9/11	新疆天盈	新疆	15	2025/9/11	-	停车检修
		2025/12/4	盛虹炼化	江苏	100	2025/12/4	2026/4/1	停车检修
		2025/12/15	内蒙荣信	内蒙	40	2025/12/15	-	停车检修
		2025/12/30	河南煤化（永城）	内蒙	20	2025/12/30	-	停车检修
		2026/1/15	四川石化	四川	36	2026/1/15	2026/1/25	停车检修
	己二酸	-	山东海力	山东	22.5	-	-	停车
		-	郭城旭阳（洪业）	山东	14	-	-	长期停车

		-	江苏海力大丰	江苏	30	-	-	停车
		-	辽阳石化	辽宁	14	-	-	停车
		-	新疆天利高新	新疆	7.5	-	-	停车
		2025/11/29	华鲁恒升	山东	7.5	2025/11/29	-	停车检修
		2025/11/29	河南神马尼龙化工	河南	6	2025/11/29	-	停车检修
		2026/1/7	唐山中浩化工	河北	15	2026/1/7	2026/1/14	停车检修
	DMF		安阳九天	河南	15	-	-	长期停车
		2022/10/13	河南骏化	河南	3	2022/9/30	-	长期停车
		2023/3/9	金禾实业	安徽	3	2023/3/3	-	长期停车
		2024/4/18	伊士曼化学品	江苏	4	-	-	停车
		2024/10/26	广安玖源	四川	10	2024/10/26	-	停车检修
		2025/9/17	山东鲁西	山东	15	2025/9/17	-	停车检修
		2025/11/20	贵州天福	贵州	10	2025/11/20	2026/1/10	装置重启
	TDI							
化纤	聚酯切片	2023/3/21	华祥高纤	浙江	10	2022/12/27	-	长期停车
		2023/3/21	浙江金鑫	浙江	5	2022年12月中旬	-	长期停车
		2023/3/21	江苏宏泰	江苏	4	2022年12月中旬	-	长期停车
		2024/3/18	金寨新纶	安徽	2	-	-	长期停车
		2024/4/18	金钰新材料	浙江	36	-	-	长期停车
		-	浙江联达	浙江	1.3	-	-	长期停车
		-	湖北绿宇	湖北	20	-	-	停车检修
		-	天龙新材料	辽宁	3	-	-	停车检修
		-	绍兴远东	浙江	1.5	-	-	停车
		2024/1/25	浙江天圣	浙江	40	2024/1/25	-	停车检修
	涤纶长丝	2023/3/17	古纤道绿色纤维	浙江	20	2023/1/1	-	长期停车
		2023/8/10	新视界	江苏	5	-	-	长期停车
		2023/9/21	浙江联达	浙江	18	2023/9/17	-	长期停车
		2023/12/6	福建经纬	福建	20	2023/12/6	-	长期停车
		2024/8/20	徐州斯尔克	江苏	10	2024/8/20	-	停车检修
		2023/5/1	三房巷	江苏	40	2023/5/1	-	停车检修
		2025/4/27	天龙	辽宁	25	2025/4/27	-	停车检修
农药和化肥	合成氨	2025/7/11	玉虎	陕西	7	2025/7/11	-	停车检修
		2025/7/5	乐峰	重庆	20	2025/7/5	-	停车检修
		2025/8/1	丰登化工	广西	8	2025/8/1	-	停车检修
		2025/8/15	海伟石化	河北	15	2025/8/15	-	停车检修
		2025/9/8	神木银泉	陕西	10	2025/9/8	-	停车检修
		2025/9/10	南塔化工	四川	10	2025/9/10	-	停车检修
		2025/9/30	大英莹峰	四川	5	2025/9/30	-	停车检修

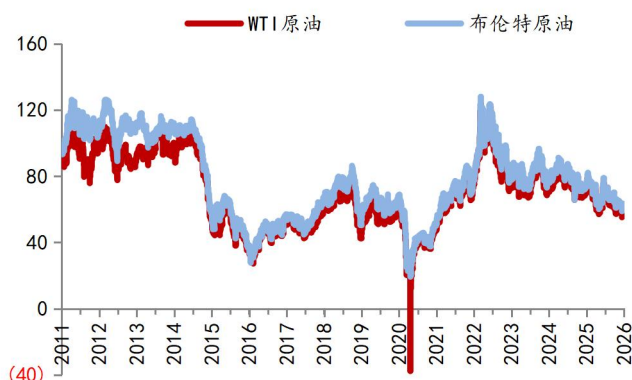
		2025/10/15	永安智胜	福建	22	2025/10/15	-	停车检修
		2025/10/30	金杯化工	四川	6	2025/10/30	-	停车检修
		2025/11/14	大庆油田	东北	8	2025/11/14	-	停车检修
		2025/11/15	隆桥	四川	5	2025/11/15	-	停车检修
		2025/12/3	玖源	四川	70	2025/12/3	-	停车检修
		2025/12/22	川维	四川	20	2025/12/22	-	停车检修
		2026/1/3	美青	四川	20	2026/1/3	-	停车检修
		2026/1/4	日月	山东	30	2026/1/4	-	停车检修
		2026/1/4	天华	四川	30	2026/1/4	-	停车检修
		2026/1/10	明水	山东	50	2026/1/10	2026/1/20	停车检修
		2026/1/12	蓬莱万华	山东	18	2026/1/12	2026/1/27	停车检修
		2026/1/15	亚鑫	山西	15	2026/1/15	2026/1/20	停车检修
	磷酸一铵	2022/3/1	云南红富	云南	15	2022/3/1	-	长期停车
		2022/5/26	灵宝晨光和泽	河南	30	-	-	长期停车
		2023/5/25	湖北丰利	湖北	20	2023/12/1	-	长期停车
		2024/4/1	湖北中孚	湖北	18	2024/4/1	-	长期停车
		2025/6/12	云南新蜜蜂	云南	10	2025/6/12	-	停车检修
		2025/6/1	陕西陕化	陕西	20	2025/6/1	-	停车检修
		2025/8/1	德阳昊华	四川	20	2025/8/1	-	停车检修
		-	贵州西洋	贵州	40	-	-	停车检修
		2025 年 2 月	内蒙古大地地云天	内蒙古	12	-	-	停车检修
		2025 年 10 月上旬	湖北新洋丰	湖北	200	2025 年 10 月上旬	-	停车检修
		2025/10/10	云南鸿泰博	云南	18	2025/10/10	-	停车检修
		2025/11/25	湖北西部化工	湖北	25	2025/11/25	2026/2/23	停车检修
		2025/12/10	湖北东圣	湖北	30	2025/12/10	-	停车检修
		2025/12/10	四川宏达	四川	50	2025/12/10	-	停车检修
		2025/12/24	中化重庆涪陵	重庆	20	2025/12/24	2026/1/13	装置重启
		2026/1/16	云南鸿泰博	云南	12	2026/1/16	-	停车检修

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

3 石油石化重点行业跟踪

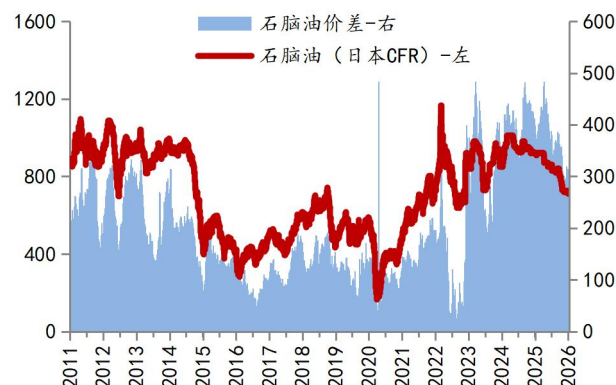
3.1 石油

图表 11 国际原油价格（美元/桶）



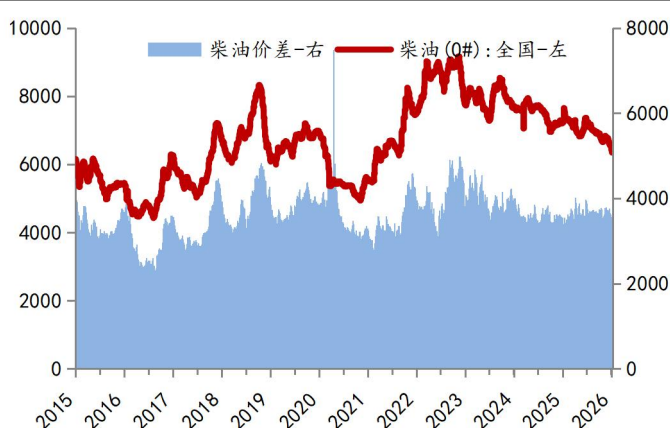
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差（元/吨）



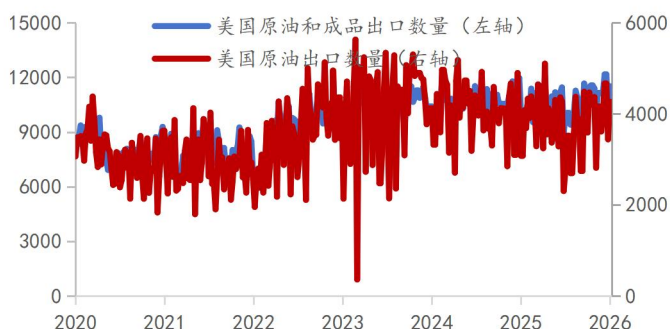
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 14 汽油价格及价差（元/吨）



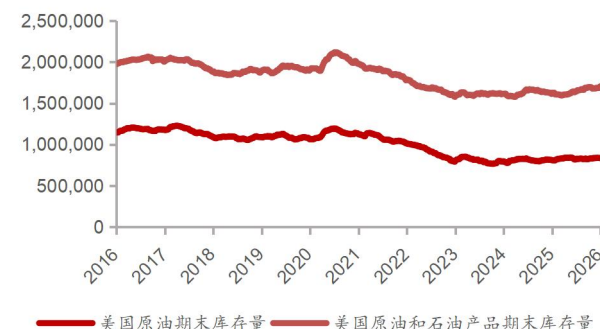
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天）



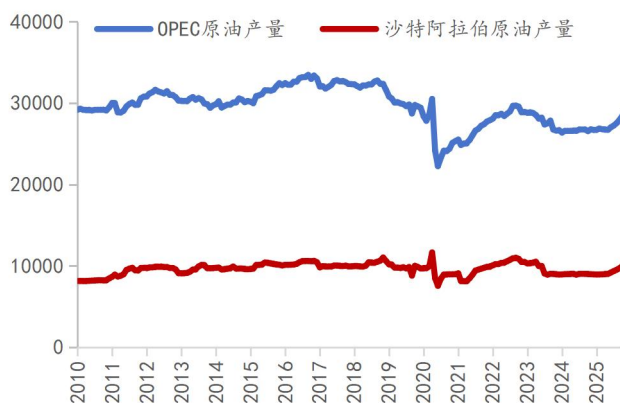
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）



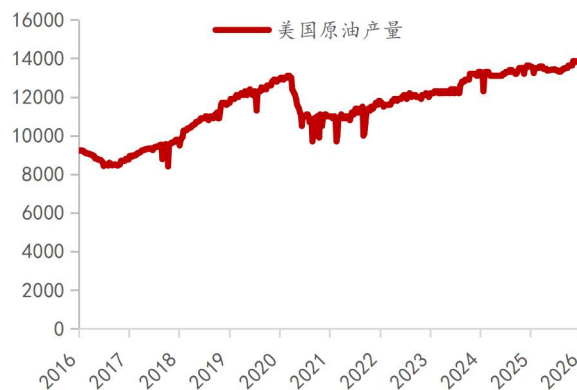
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 18 美国原油产量（千桶/天）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

3.2 天然气

图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨）



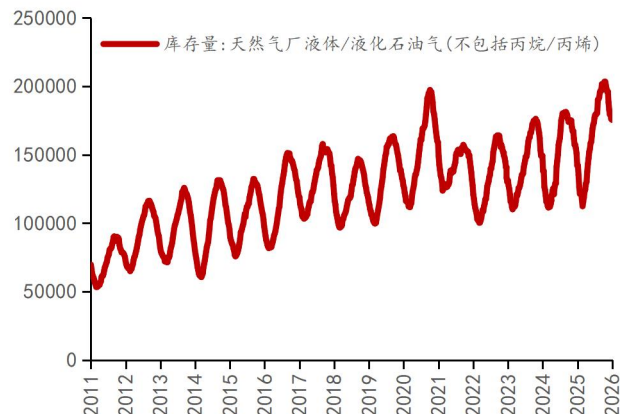
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 21 天然气国内市场均价（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

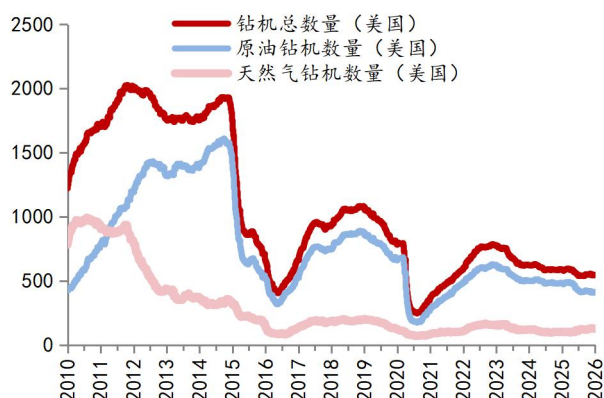
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

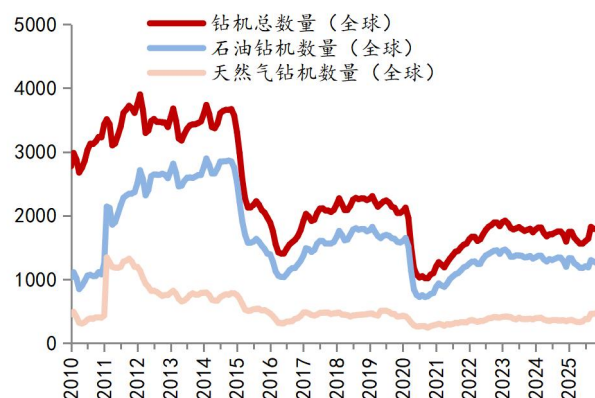
3.3 油服

图表 23 美国钻机数量（部）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 24 全球钻机数量（部）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 25 国内原油表观消费量（万吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%）

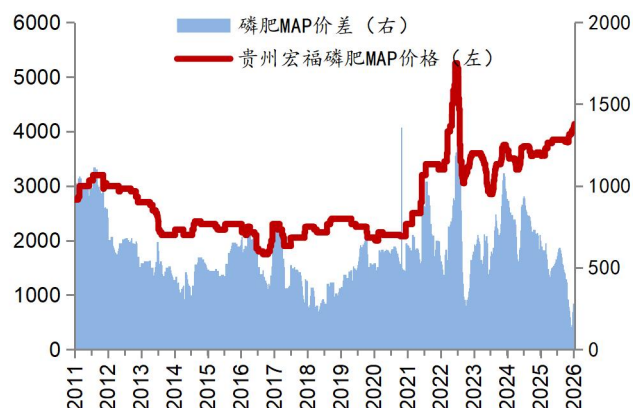


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

4 基础化工重点行业追踪

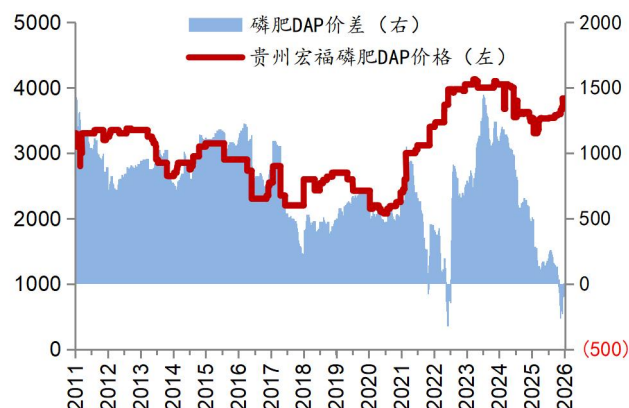
4.1 磷肥及磷化工

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



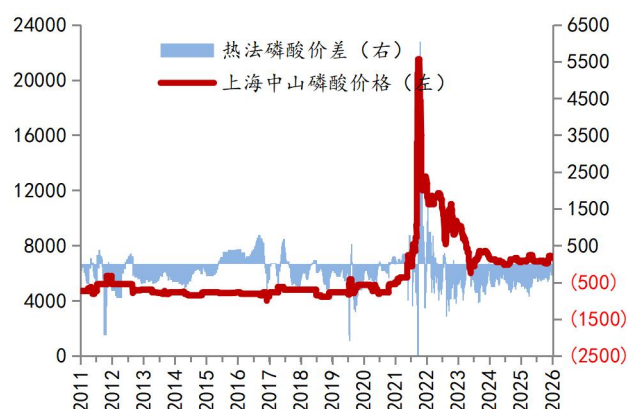
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）



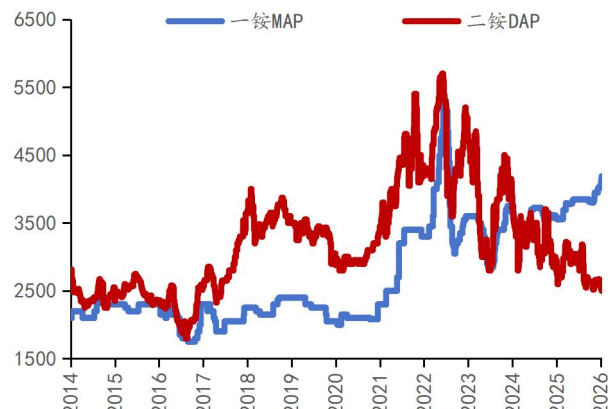
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）



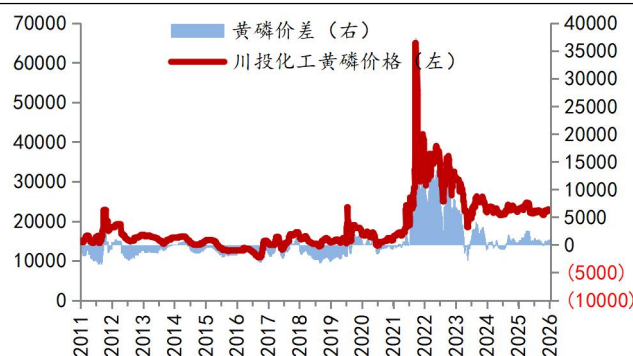
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）



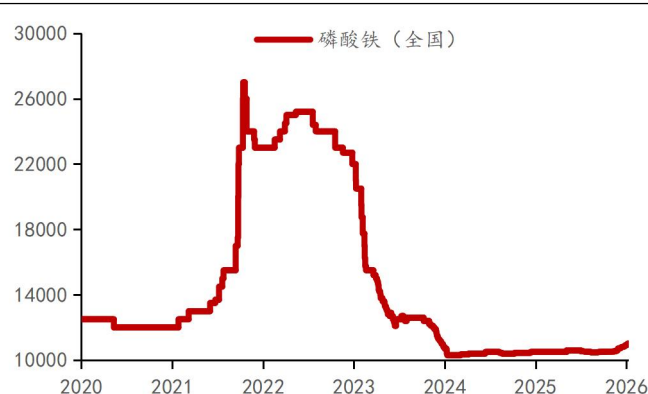
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 31 黄磷价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

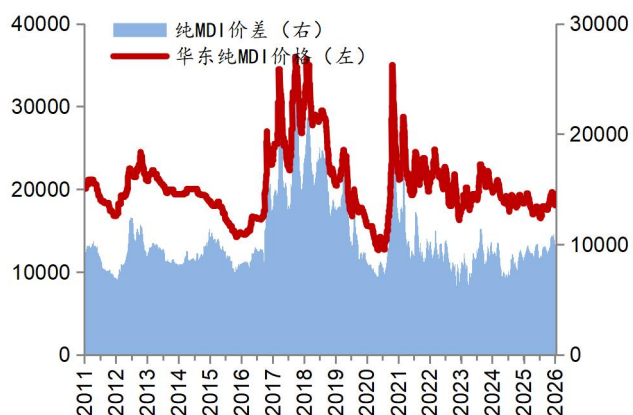
图表 32 磷酸铁全国（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

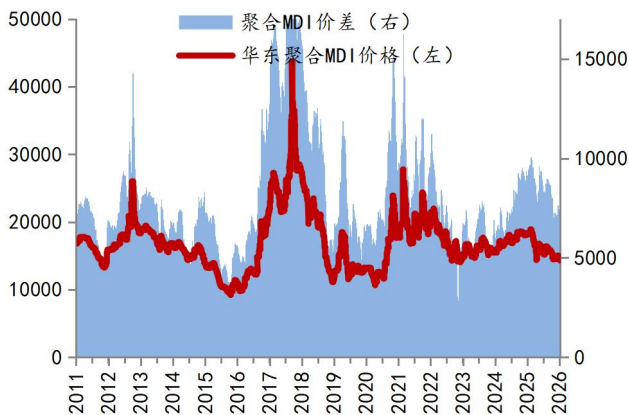
4.2 聚氨酯

图表 33 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



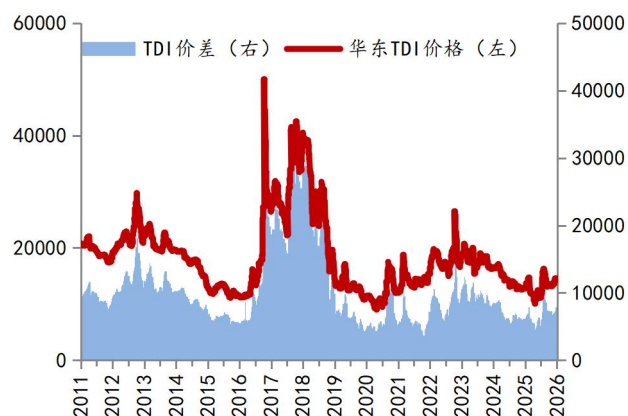
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 34 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 35 TDI 价格及价差 (元/吨)



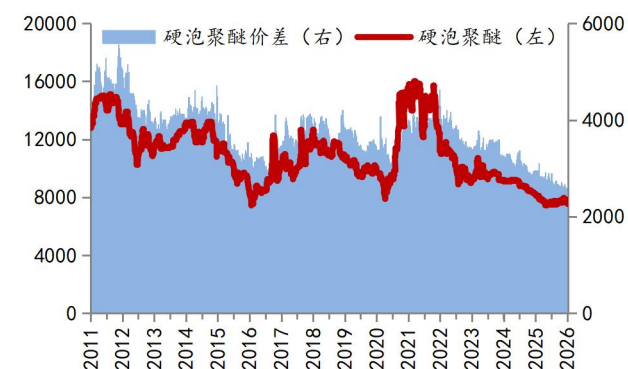
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差



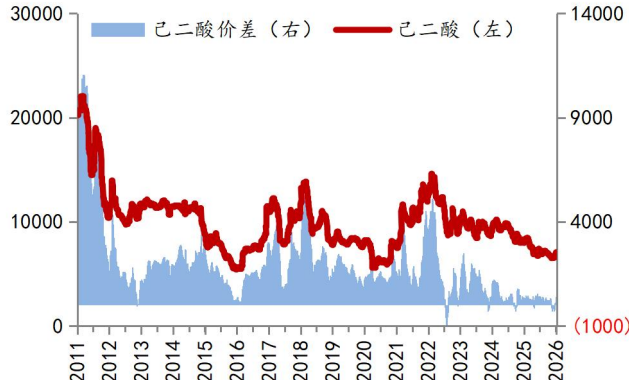
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 37 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

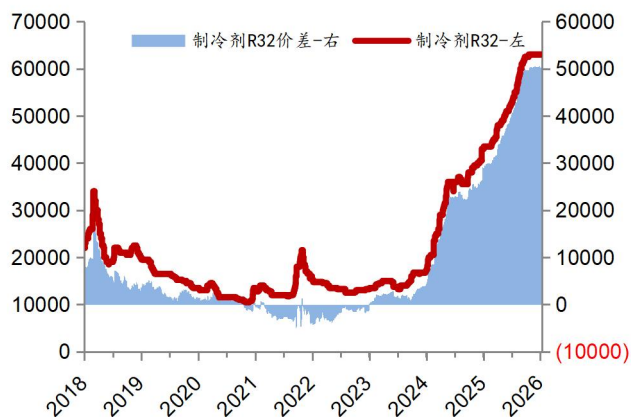
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

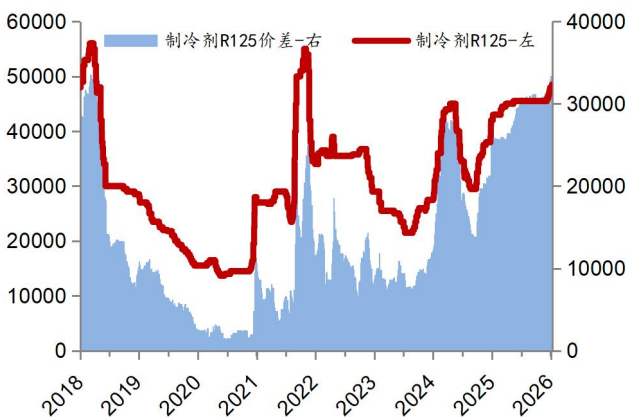
4.3 氟化工

图表 39 制冷剂 R32 价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差 (元/吨)



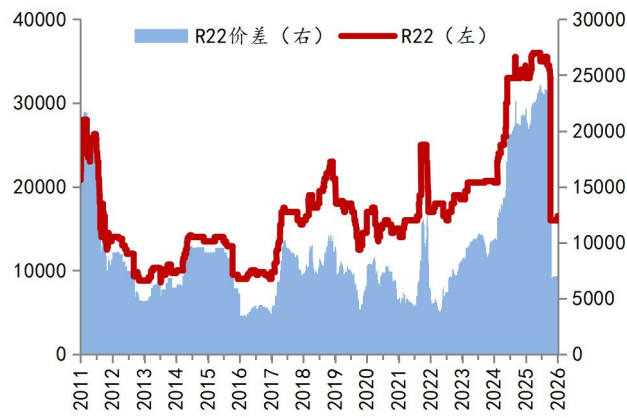
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差 (元/吨)



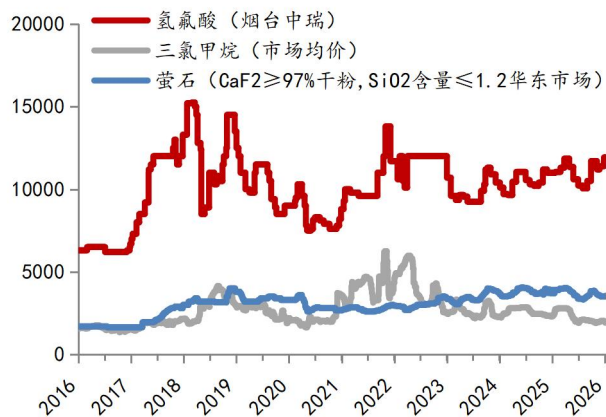
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差 (元/吨)



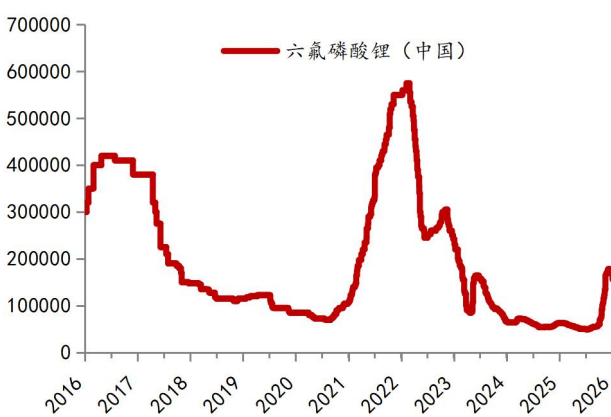
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 43 氢氟酸、三氟甲烷、萤石价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

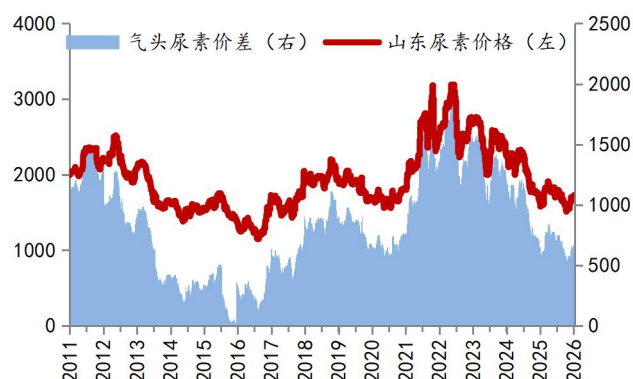
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

4.4 煤化工

图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）



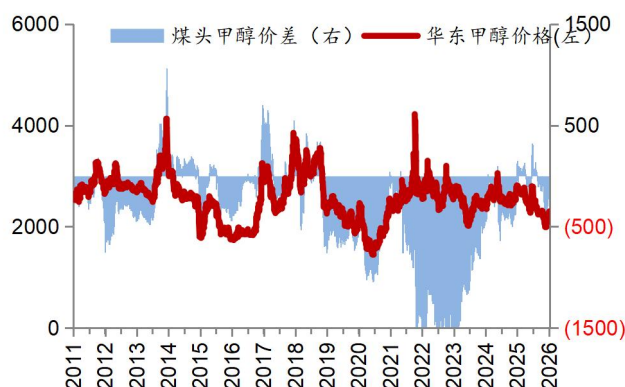
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 47 炭黑价格走势（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 49 萘系减水剂价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

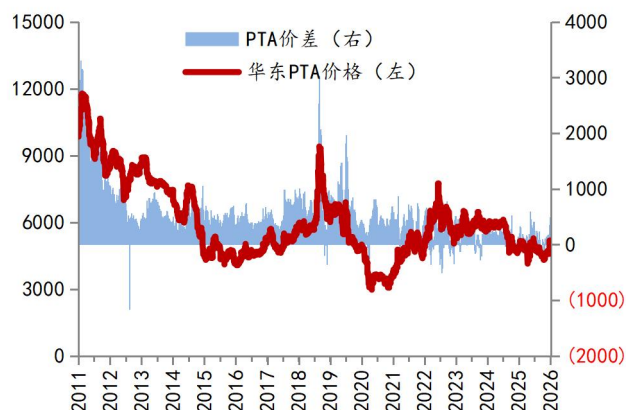
图表 50 乙二醇价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

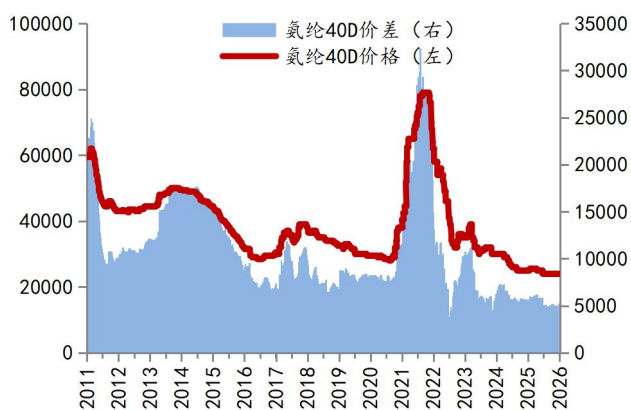
4.5 化纤

图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)



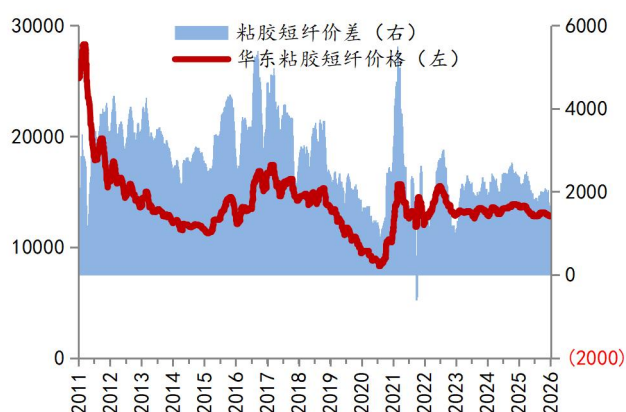
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



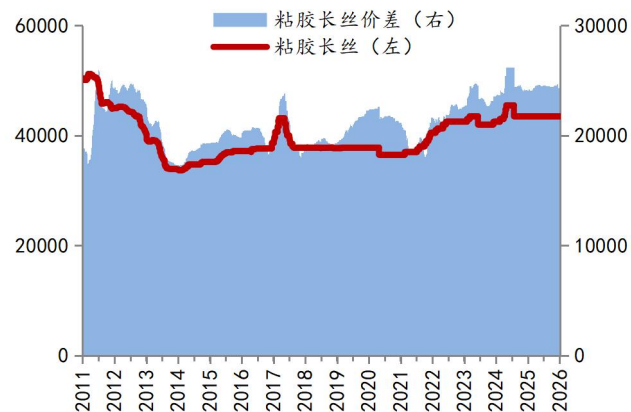
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



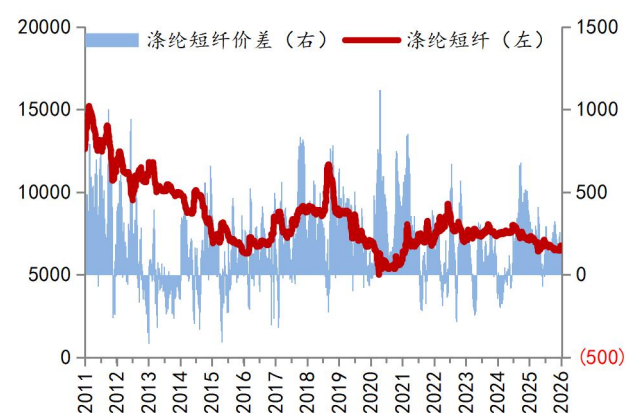
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差



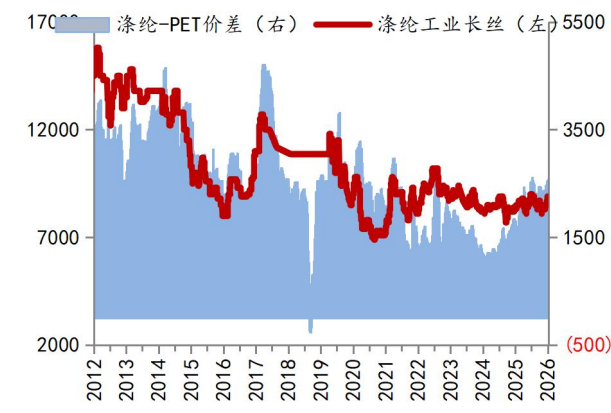
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

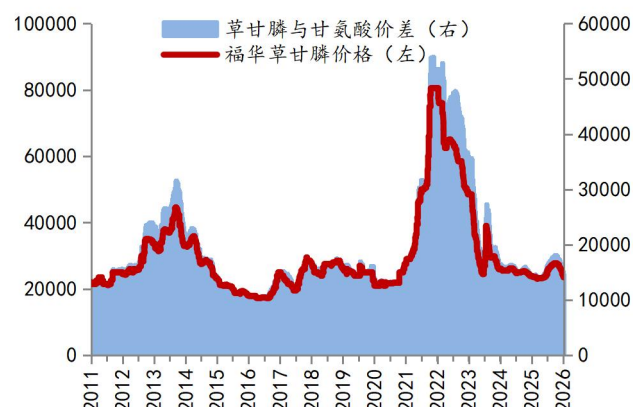
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

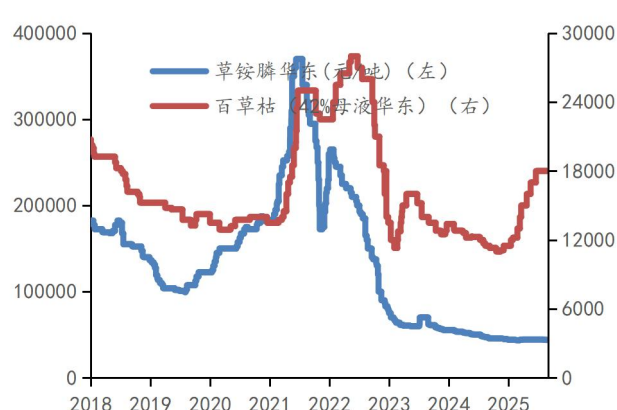
4.6 农药

图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）



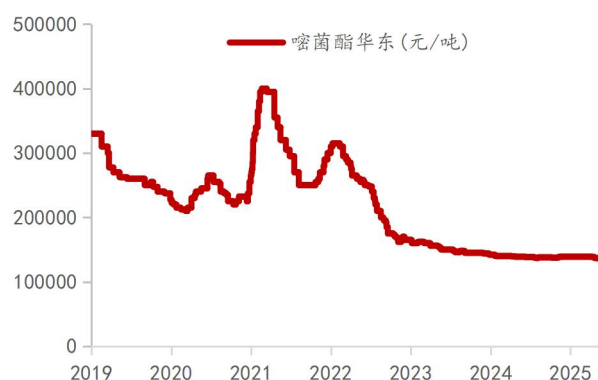
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 59 啞菌酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

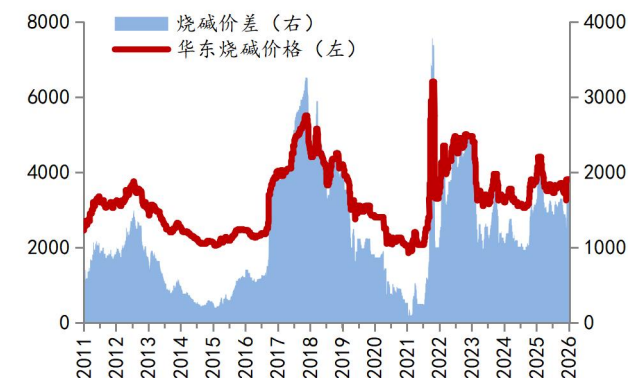
图表 60 氯氟菊酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

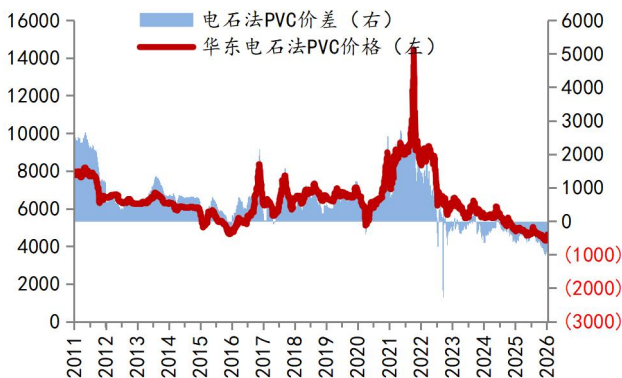
4.7 氯碱

图表 61 烧碱价格及价差（元/吨）



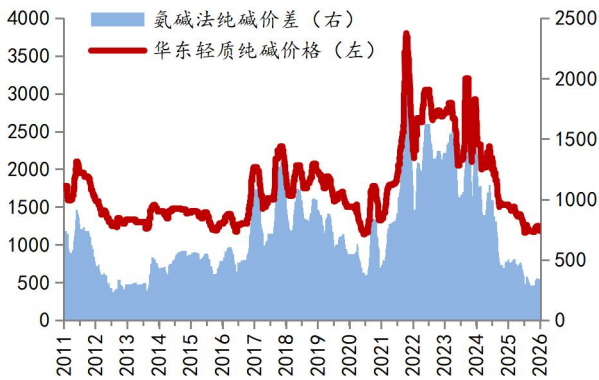
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）



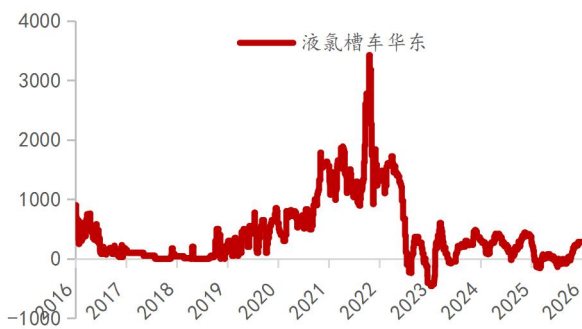
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）



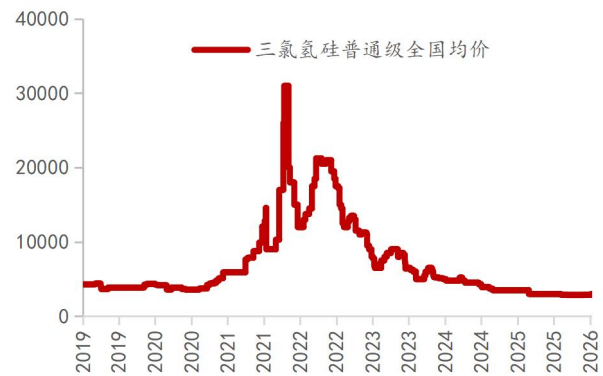
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 65 液氯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

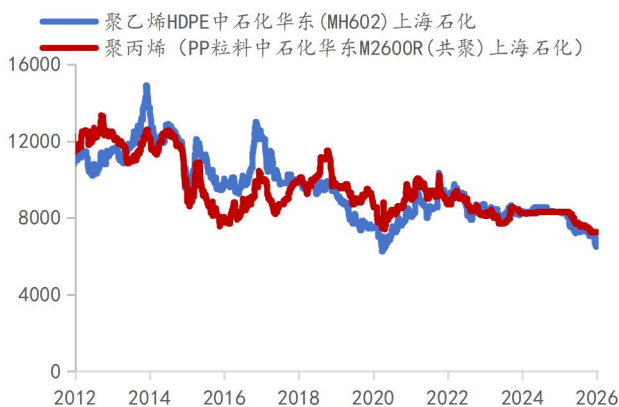
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

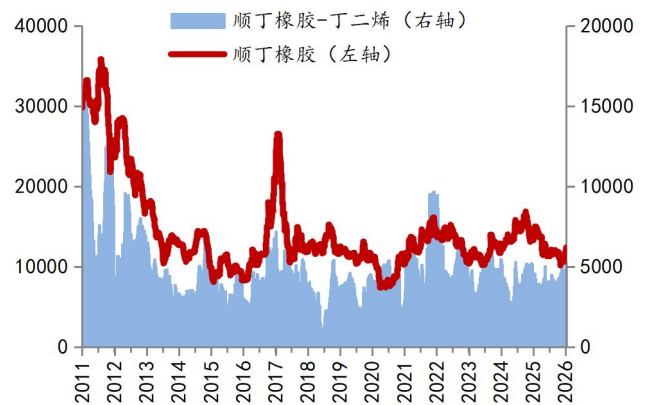
4.8 橡塑

图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



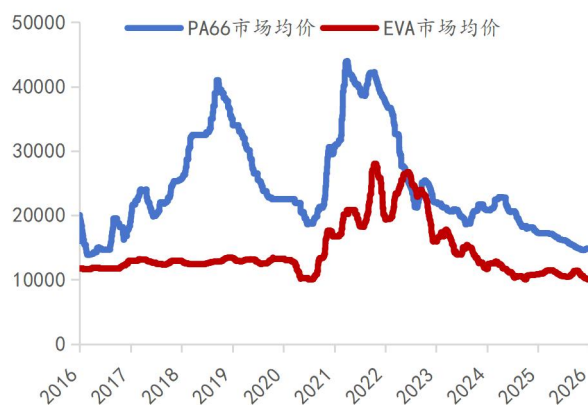
b 资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 71 PA66、EVA 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

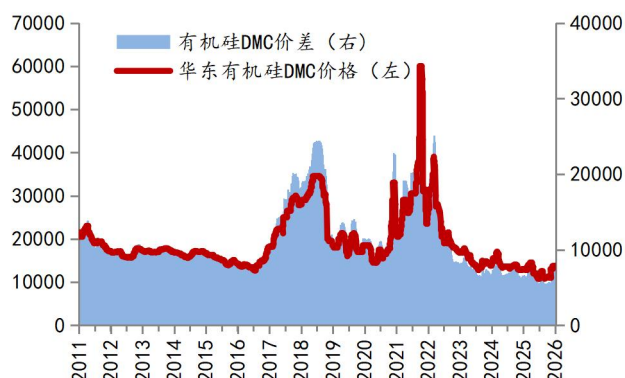
图表 72 POE 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

4.9 硅化工

图表 73 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）



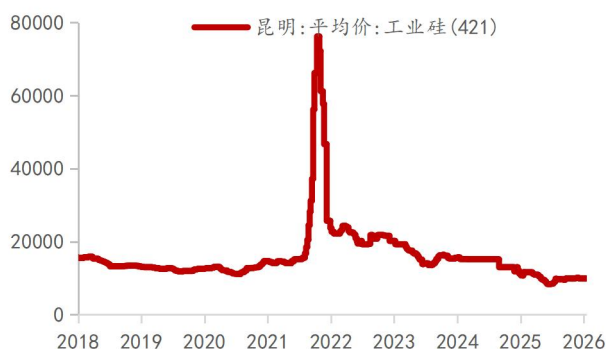
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 74 金属硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 75 工业硅价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

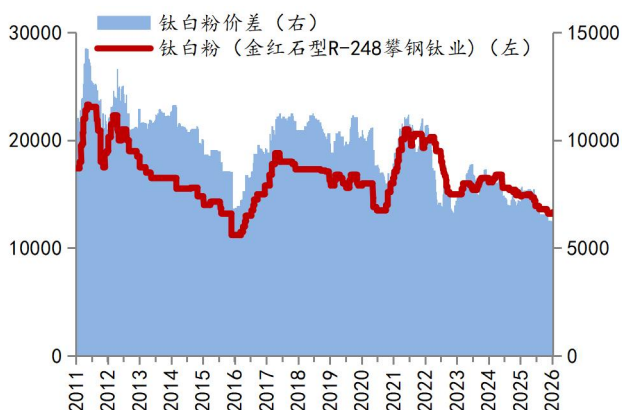
图表 76 107 胶价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

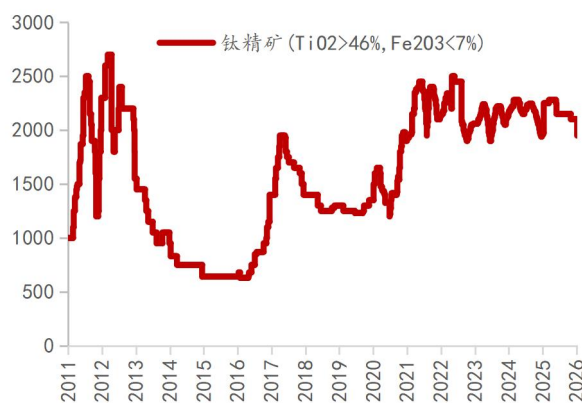
4.10 钛白粉

图表 77 钛白粉价格及价差（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格（元/吨）



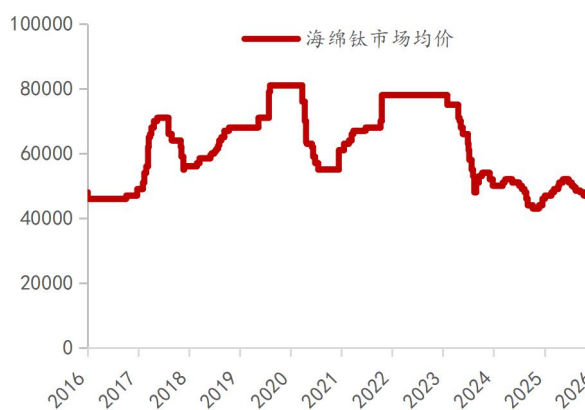
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

5 风险提示

政策扰动，技术扩散，新技术突破，全球知识产权争端，全球贸易争端，碳排放趋严带来抢上产能风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。