

基础化工

化工周报（8/18-8/24）：

制冷剂、草甘膦等高景气延续，国内外政策催化大炼化行业关注度提升

■ 走势比较



相关研究报告

<<蓝晓科技(300487.SZ)：业绩稳健增长，生命科学板块业务值得期待>>—2025-08-24

<<业绩符合预期，内蒙新产能贡献显著>>—2025-08-24

<<化工新材料周报（20250818-20250824）：生物航煤、制冷剂价格上涨，普鲁士蓝材料等价格回落>>—2025-08-24

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

草甘膦等农药价格持续上涨。根据百川盈孚数据，本周草甘膦下游需求良好，海外非洲等地区制剂订单持续释放，工厂水剂、颗粒剂订单充足。截至8月24日，草甘膦价格为26899元/吨，较上周价格上涨200元/吨；毛利为3964.1元/吨，较上周上涨239元/吨。截至8月24日，草甘膦周度产量为0.86万吨，较上周上涨18.71%；草甘膦周度库存量为2.78万吨，较上周减少0.07万吨。

R32等三代制冷剂价格上涨。受夏季高温天气影响，制冷剂刚性需求稳步增长。同时在配额政策限制下行业供给弹性受限。截至8月24日，三代制冷剂方面，R125价格为4.55万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为5.1万元/吨，较上周价格持平；R32价格为5.85万元/吨，较上周价格上涨1000元/吨。

国内外政策催化大炼化行业关注度提升。根据中国石油和化工网信息，韩国石化产业开工率持续下行，行业供应过剩问题亟待解决。韩国产业通商资源部决定对韩国十家最大石化企业已同意进行业务重组，包括大幅削减270-370万吨石脑油裂解产能，并且政府要求各公司必须在年底前提交具体的减产方案。同时，我国石化行业“反内卷”预期提升，有望对200万吨及以下炼油产能以及老旧设备进行出清，进一步提高了炼化行业的关注度。

2. 核心观点

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

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

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

目录

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

图表目录

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

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

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的产品中，本周（8/18-8/24）丙烯酸甲酯（8.03%）、二氯丙烷-白料（6.15%）、PTA（4.51%）、PX（3.57%）等产品价格周涨幅居前；四氯乙烯（-4.91%）、新戊二醇（-4.88%）、一氯甲烷（-4.76%）、有机硅DMC（-4.35%）等产品价格周跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/8/22	2025/8/21	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	63.21	62.35	美元/桶	1.38%	0.89%	-11.87%	-14.63%	中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	66.84	65.79	美元/桶	1.60%	1.84%	-10.45%	-13.42%	中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4499.00	4491.00	元/吨	0.18%	0.38%	-9.33%	-12.39%	周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	579.00	580.00	元/吨	-0.17%	0.52%	-12.27%	-17.29%	核定产能：中国神华（34000）、克明能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7175.00	7138.00	元/吨	0.52%	1.99%	-7.94%	-7.62%	中国石化（1248）
	聚乙烯	7392.00	7333.00	元/吨	0.80%	0.56%	-15.71%	-8.97%	中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯粒料	7065.00	7074.00	元/吨	-0.13%	-0.49%	-5.81%	-7.25%	中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯酸	6050.00	6000.00	元/吨	0.83%	0.83%	-24.38%	-3.97%	卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	7150.00	7150.00	元/吨	0.00%	2.88%	-23.94%	-18.29%	卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	9170.00	9238.00	元/吨	-0.74%	-1.22%	-15.68%	-27.80%	齐翔腾达（20）、华鲁股份（10）
聚酯	PX	6886.60	6867.74	元/吨	0.27%	0.77%	-0.70%	-9.43%	荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4800.00	4665.00	元/吨	2.89%	3.11%	-0.41%	-10.28%	恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4524.00	4466.00	元/吨	1.30%	0.80%	-7.03%	-2.90%	东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	5915.00	5825.00	元/吨	1.55%	1.55%	-2.87%	-11.91%	聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	8775.00	8800.00	元/吨	-0.28%	-0.57%	-15.63%	-31.58%	恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	7100.00	7100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.33%	-10.13%	恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
	PA66	15546.00	15546.00	元/吨	0.00%	-0.45%	-10.01%	-18.79%	神马股份（42）、华峰化学（17）
聚氨酯	TDI	13735.00	13750.00	元/吨	-0.11%	-0.36%	-9.73%	-13.34%	鲁西化工（30）、浙江交科（10）
	PC	15426.00	15531.00	元/吨	-0.68%	-3.59%	19.58%	10.98%	万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	17950.00	17950.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.91%	-6.51%	MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	15500.00	15600.00	元/吨	-0.64%	-1.27%	-14.36%	-11.17%	万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
纤维	环氧丙烷	7555.00	7505.00	元/吨	0.67%	1.61%	-7.07%	-10.75%	红宝丽（15）
	环氧氯丙烷	7625.00	7625.00	元/吨	0.00%	1.33%	-6.44%	-11.59%	三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	12950.00	12950.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.16%	-4.07%	华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	23000.00	23000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.95%	-9.80%	华鲁恒升（36）、神马股份（15）
煤化工	己二酸	7150.00	7125.00	元/吨	0.35%	1.19%	-10.99%	-17.18%	华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	双氧水	678.00	676.00	元/吨	0.30%	2.57%	6.94%	-21.07%	鲁西化工（160）、金禾实业（35）
	甲醇	2113.00	2115.00	元/吨	-0.09%	-2.72%	-7.69%	-9.98%	兴化股份（30）、金牛化工（20）
	醋酸	2187.00	2191.00	元/吨	-0.18%	-0.41%	-20.50%	-38.52%	江苏索普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
	辛醇	7339.00	7349.00	元/吨	-0.14%	-0.10%	-2.91%	-10.50%	鲁西化工（45）、华鲁恒升（18）
	DMF	4175.00	4150.00	元/吨	0.60%	1.21%	3.73%	0.19%	华鲁恒升（33）、鲁西化工（15）
	三聚氰胺	5180.00	5151.00	元/吨	0.56%	2.23%	-4.60%	-15.21%	金禾实业（6）、四川美丰（5）
纯碱	电石	2518.00	2518.00	元/吨	0.00%	-2.63%	-12.93%	-7.22%	中泰化学（280）、英力特（46）
	电石法PVC	4573.00	4570.00	元/吨	0.07%	-2.29%	-3.91%	-13.60%	中泰化学（165.7）、鸿达兴业（110）、新疆天业（89）、湖北宜化（87）
	液体烧碱	927.00	927.00	元/吨	0.00%	1.20%	-1.90%	6.31%	中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
	固体烧碱	3500.00	3506.00	元/吨	-0.17%	-0.17%	-5.38%	16.43%	黑猫股份（126）、金能科技（34）
	炭黑	6808.00	6808.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.65%	-15.88%	中盐化工（314）、山东海化（300）、三友化工（286）、远兴能源（420）、双环科技（110）
	轻质纯碱	1201.00	1212.00	元/吨	-0.91%	-1.88%	-16.89%	-28.34%	阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、鲁西化工（100）
农化	重质纯碱	1333.00	1333.00	元/吨	0.00%	-0.60%	-12.76%	-24.73%	新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	尿素	1761.00	1762.00	元/吨	-0.06%	0.80%	3.96%	-14.14%	云天化（540）、新洋丰（48）
	磷酸一铵	3336.00	3336.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.06%	0.12%	盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
	磷酸二铵	3536.00	3536.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.14%	-3.15%	兴发集团（23）、福华化学（15）、新安股份（8）、江山股份（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	3279.00	3278.00	元/吨	0.03%	0.28%	30.33%	33.95%	鲁西化工（160）、金禾实业（35）
	草甘膦	26899.00	26699.00	元/吨	0.75%	0.75%	13.95%	8.56%	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）
氟化工	棕榈油	9550.00	9500.00	元/吨	0.53%	1.60%	-3.54%	21.19%	鲁西化工（160）、鲁西化工（100）
	R22	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.58%	18.33%	东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	R134a	51000.00	51000.00	元/吨	0.00%	0.99%	20.00%	59.38%	巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	R125	45500.00	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	54.24%	巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
	R32	58500.00	58500.00	元/吨	0.00%	2.63%	36.05%	64.79%	巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
	R410a	50500.00	50500.00	元/吨	0.00%	1.00%	20.24%	50.75%	巨化股份、东岳集团
食品添加剂	丙酮	9996.00	9996.00	元/吨	0.00%	0.00%	-8.34%	-3.14%	东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	维生素A	62.00	62.00	元/千克	0.00%	0.00%	-48.33%	-30.00%	新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	维生素E	64.00	64.00	元/千克	0.00%	0.00%	-51.88%	-58.71%	新和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
	安赛蜜	3.60	3.60	万元/吨	0.00%	0.00%	-2.70%	5.88%	金禾实业（1.2）
其他	三氯蔗糖	18.50	18.50	万元/吨	0.00%	2.78%	-22.92%	85.00%	金禾实业（0.8）
	钛白粉	13301.00	13301.00	元/吨	0.00%	-0.01%	-7.25%	-13.88%	龙佰集团（121）
	有机硅DMC	11000.00	11000.00	元/吨	0.00%	-4.35%	-15.38%	-18.52%	兴发集团（36）、新安股份（25）
天然橡胶	15108.00	14933.00	元/吨	1.17%	0.50%	-11.09%	1.74%	海南橡胶	

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI、TDI 价格回落

本周（8/18-8/24）MDI 价格回落。MDI 方面，终端需求表现欠佳，下游大型家电工厂生产需求、管道需求、喷涂及板材需求、冷链需求均相对偏弱，客户按需采购为主。从供应方面看，东曹瑞安 MDI 装置于 7 月 23 日开始检修，预计检修 35 天左右；欧洲匈牙利宝思德 MDI 装置于 7 月 19 日开始例行检修，预计检修 30 天。TDI 方面，家具、汽车座椅等行业受制于季节性淡季及成本压力，需求端持续疲软，下游面对目前高价存明显抵触情绪。本周 TDI 产量较上周减少，整体开工率 53.49% 附近。

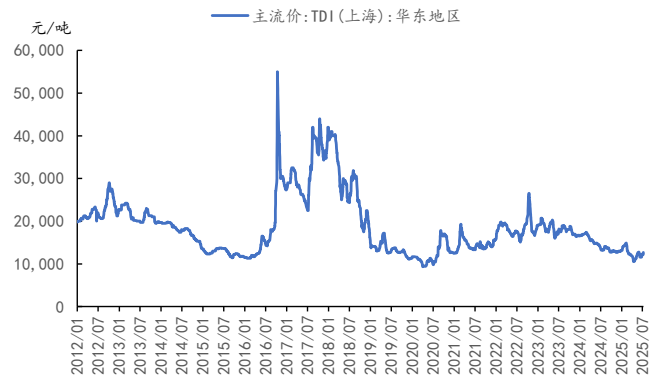
根据 iFind 数据，截至 8 月 24 日，聚合 MDI 华南市场均价 15450 元/吨，较上周价格下跌 1.59%；纯 MDI 市场均价 17900 元/吨，较上周价格持平。本周 TDI 华东市场均价 15550 元/吨，较上周价格下跌 4.31%。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦、尿素、氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（8/18-8/24）草甘膦价格持续上涨。草甘膦下游询单良好，海外非洲等地区制剂订单少量释放，工厂水剂、颗粒剂订单充足。本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应略显紧张。截至 8 月 24 日，草甘膦价格为 26899 元/吨，较上周价格上涨 200 元/吨；毛利为 3964.1 元/吨，较上周上涨 239 元/吨。截至 8 月 24 日，草甘膦周度产量为 0.86 万吨，较上周上涨 18.71%；草甘膦周度库存量为 2.78 万吨，较上周减少 0.07 万吨。

图表4：草甘膦价格



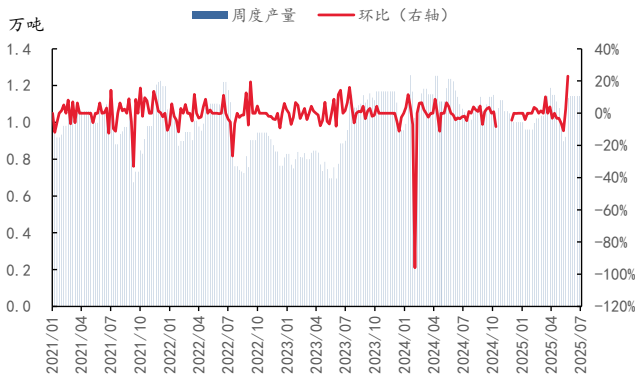
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



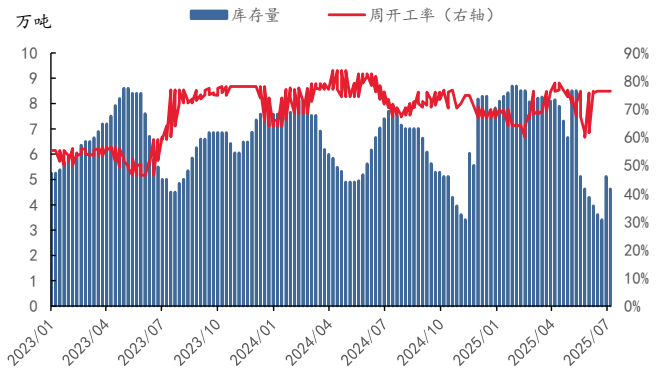
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

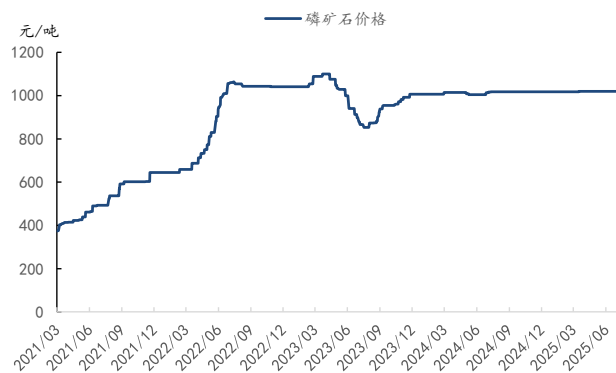
磷肥：本周（8/18-8/24），磷酸一铵、磷酸二铵价格平稳。复合肥工厂行业开工释放不足，秋肥走货节奏缓慢。湖北、四川地区个别检修工厂复产，供给充足。

根据百川盈孚数据，截至8月24日，磷矿石价格为1020元/吨，与上周五价格持平；磷酸一铵的价格为3336元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3536元/吨，较上周五价格持平。磷酸一铵的毛利为-87.89元/吨，较上周五下跌48.20元/吨；磷酸二铵的毛利为-138.71元/吨，较上周五下跌8元/吨。截至8月24日，磷酸一铵周度产量为21.4万吨，较上周减少4.59%，周度开工率为53.38%，较上周提高了2.57个百分点；磷酸二铵周度产量为28.08万吨，较上周增

加 1.96%，周度开工率为 64.35%，较上周提高 1.23 个百分点。截至 8 月 24 日，磷酸一铵的周度库存量为 35.3 万吨，较上周提高了 4.14 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 9.8 万吨，较上周减少 0.1 万吨。

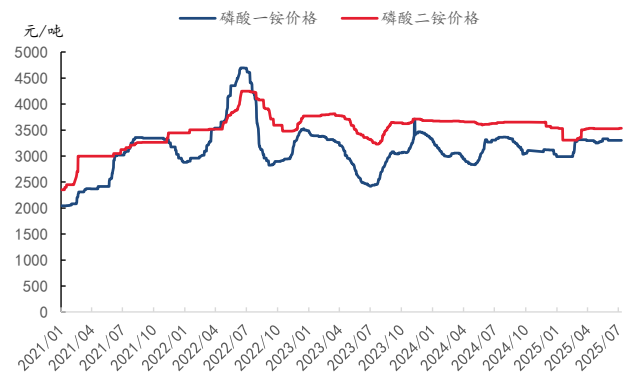
尿素、氯化钾：本周（8/18-8/24），尿素、氯化钾价格上涨。本周尿素市场受“中印达成化肥出口相关协议”等预期带动，出口订单持续增加，企业库存压力得到一定缓解，市场价格上涨。氯化钾方面，供应持续紧平衡，国产钾装置维持减量生产，进口钾大型贸易商执行保供政策，中小型贸易商市场报价高位，现货流通资源有限，港存低位徘徊。截至 8 月 24 日，尿素价格为 1756 元/吨，较上周五上涨 0.69%；氯化钾的价格为 3283 元/吨，较上周五上涨 0.4%。

图表8：磷矿石价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



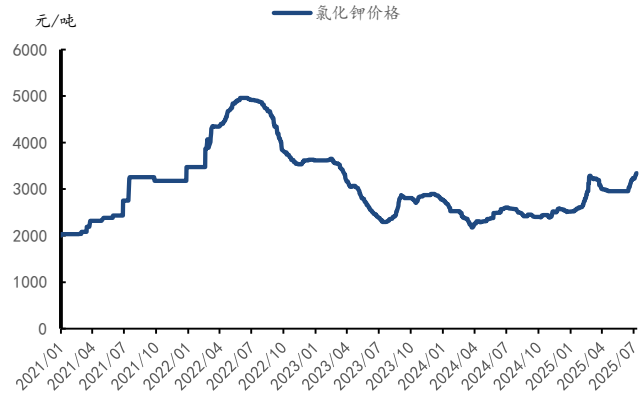
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



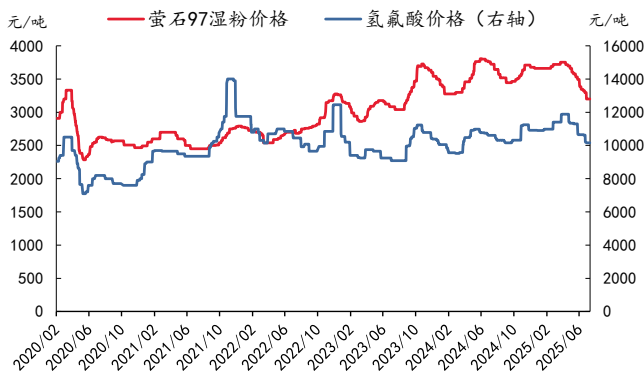
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：R32 等三代制冷剂价格上涨

氟化工行业综述：本周（8/18-8/24）R32 等三代制冷剂价格上涨。受夏季高温天气影响，带动制冷剂刚性需求稳步增长。同时在配额政策限制下行业供给弹性受限，企业优先保障交付长约客户订单，市场可流通货源紧张局面加剧，对高价形成有力支撑。

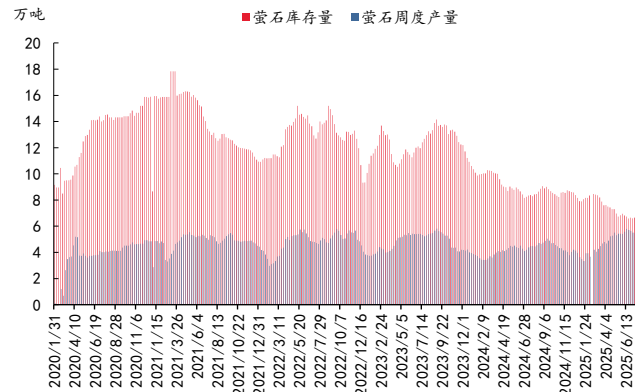
上游原料：本周（8/18-8/24）萤石价格上涨，氢氟酸价格平稳。北方萤石矿山开采仍然受到环保政策及原料成本方面因素限制，加之阅兵限产措施在即，推动下游加速备货，部分厂家调整生产策略，本周新交付订单有所增加。截至8月24日，萤石97湿粉市场价为3242元/吨，较上周价格上涨1.09%；氢氟酸价格为9996元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为6.47万吨，较上周降低了1.58%；萤石本周产量为5.47万吨，较上周增加了1.41%。

图表12：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表13：萤石产量及库存情况



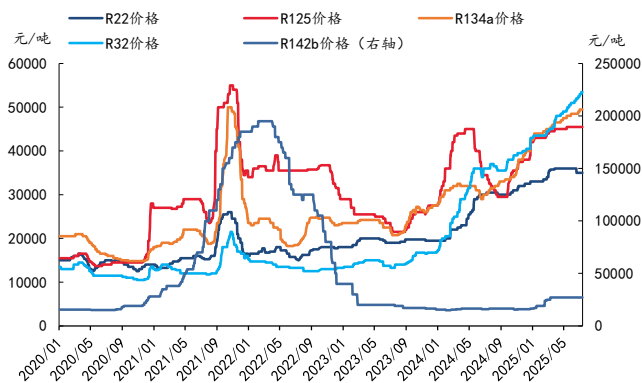
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（8/18-8/24）R32 等三代制冷剂价格上涨。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。截至8月24日，二代制冷剂 R142b 价格为 2.7 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.55 万元/吨，较上周价格持平。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 5.1 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 5.85 万元/吨，较上周价格上涨 1000 元/吨。

根据百川盈孚数据，截至8月24日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 24872 元/吨，较上周上涨 18 元/吨；R142b 毛利为 12788 元/吨，较上周上涨 2041 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 28076 元/吨，较上周上涨 72 元/吨；R32 毛利为 44573 元/吨，较上周上涨 1028 元/吨；R134a 毛利为 33633 元/吨，较上周上涨 518 元/吨。

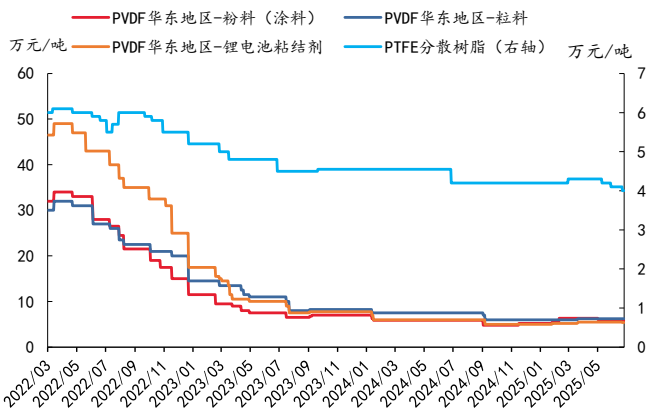
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 4.4 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 5.5 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周价格持平。

图表14：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（五）轮胎：橡胶、促进剂价格上涨

成本方面，本周（8/18-8/24）丁苯橡胶价格环比上涨。据百川盈孚数据，截至8月24日，丁苯橡胶价格为12307元/吨，较上周上涨0.42%，天然橡胶价格为14958元/吨，较上周下跌0.39%。截至8月24日，普通圆钢价格为3534元/吨，较上周下跌0.9%。截至8月24日，促进剂价格17450元/吨，较上周五价格上涨1.16%；防老剂价格为19500元/吨，较上周价格持平。炭黑市场均价为6808

元/吨，较上周价格持平。

集运方面，截至8月24日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1415.36，周环比下跌3.07%，年同比下跌52.24%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1174.87，周环比下跌1.55%，年同比下降40.5%。截至8月24日，CCFI美西航线报799.19，周环比下跌2.93%，年同比下降43.22%；CCFI美东航线报951.9，周环比下降3.07%，年同比下降41.55%；CCFI欧洲航线报1757.74，周环比下跌1.83%，年同比下降48.67%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为64.76%，较上周提高1.67个百分点；半钢胎开工率为73.13%，较上周降低1.06个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



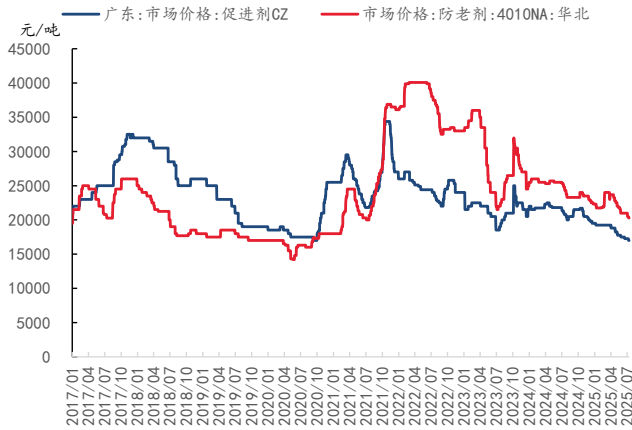
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



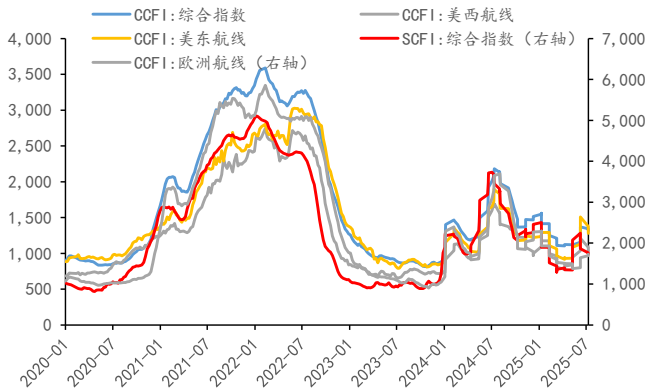
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



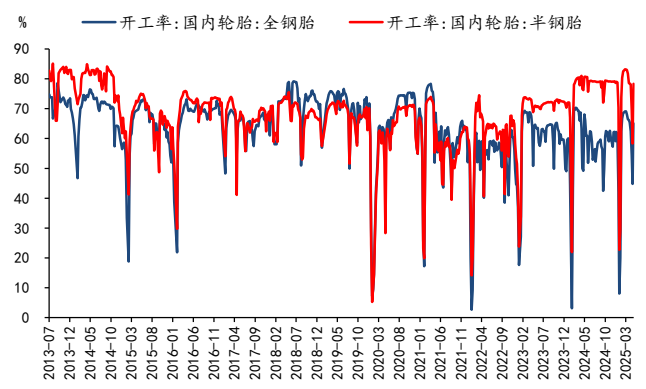
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

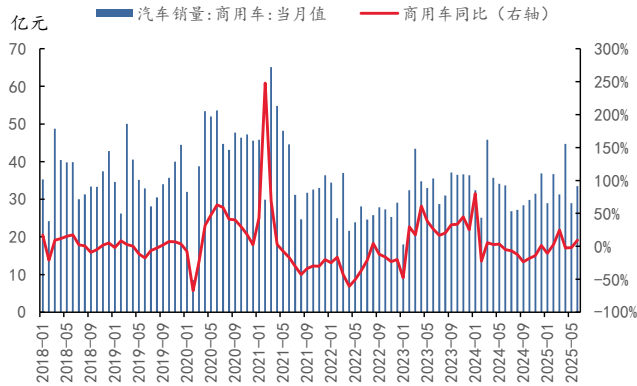
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

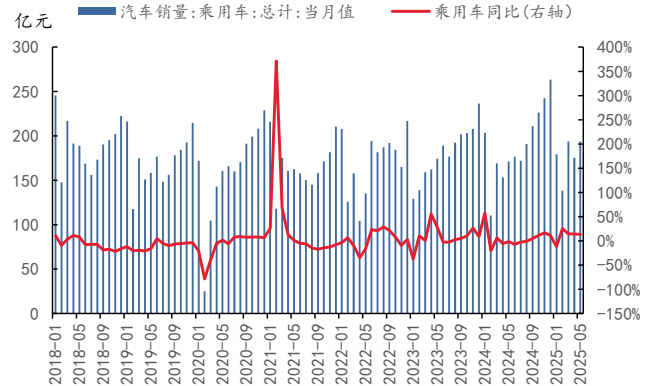
需求方面，根据iFinD数据，2025年7月，商用车月度销量30.60万辆，同比增加14.18%。其中，客车销量为4.2万辆，同比增加16.67%；货车销量为26.40万辆，同比增加13.79%；乘用车月度销量为184.36万辆，同比增长7.22%。

图表22：商用车销量



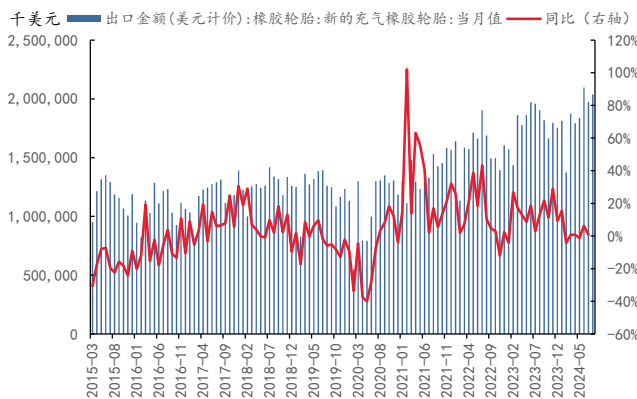
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



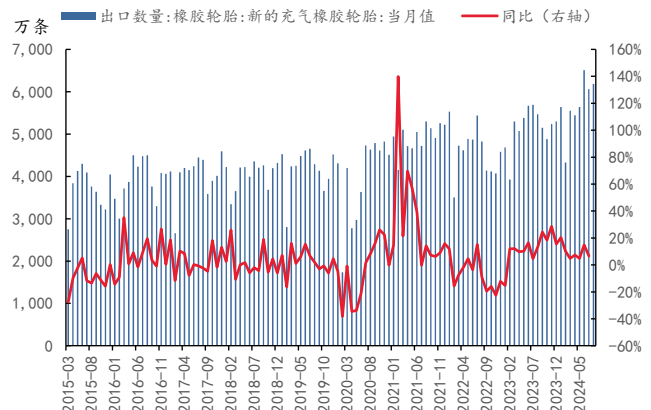
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



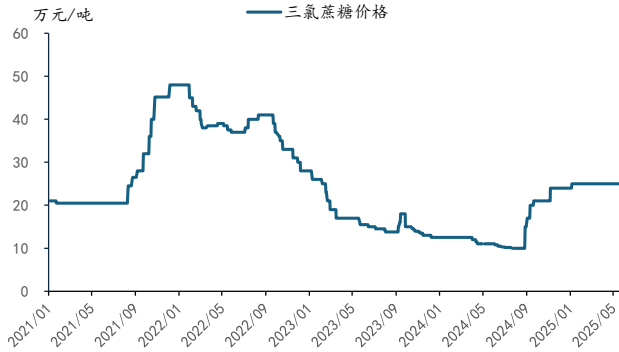
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖价格上涨，赖氨酸、维E价格小幅下跌

本周（8/18-8/24），饲料添加剂维A价格平稳，维E、蛋氨酸、赖氨酸价格下跌；食品添加剂三氯蔗糖价格上涨，安赛蜜、麦芽酚价格平稳。

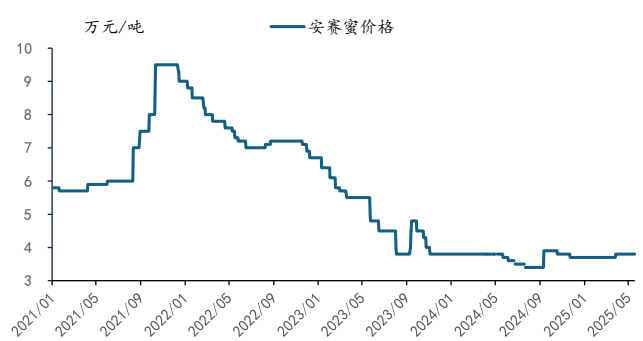
甜味剂：截至8月24日，三氯蔗糖价格为18.5万元/吨，较上周价格上涨0.5万元/吨；2025年7月，三氯蔗糖月度出口量为829吨，同比下降43.75%；安赛蜜价格为3.6万元/吨，较上周价格持平；2025年7月，安赛蜜月度出口量为1132吨，同比减少38.92%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

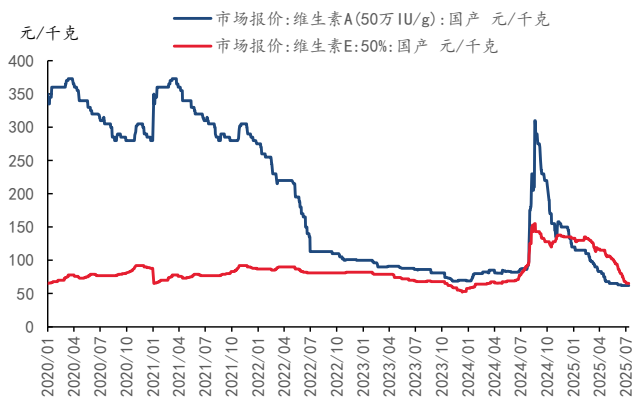
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至8月24日，维A价格为62元/千克，较上周价格持平；维E价格为63.5元/千克，较上周价格下跌0.5元/千克。

图表28：维A、维E价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：蛋氨酸价格



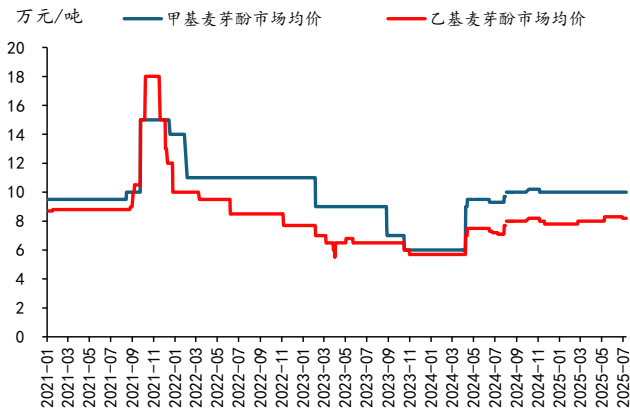
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至8月24日，蛋氨酸价格为22.15元/千克，较上周价格下跌0.1元/千克。截至8月24日，赖氨酸价格为6.9元/公斤，较上周价格下跌3.23%；2025年7月，赖氨酸月度出口量为8.8万吨，同比增加2.88%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至8月24日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周价格持平，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周价格持平；2025年7月，麦芽酚整体月度出口量

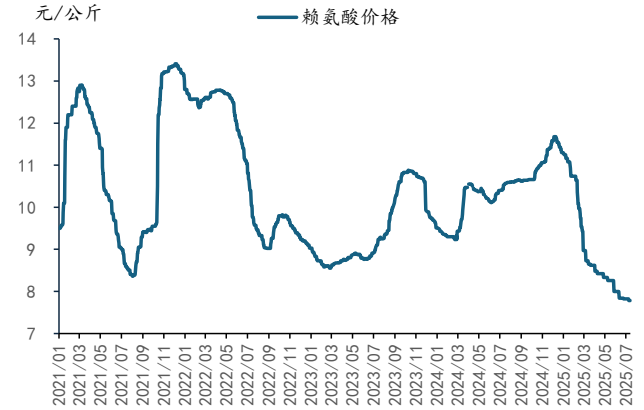
为1.08万吨，同比下降11.64%。

图表30：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

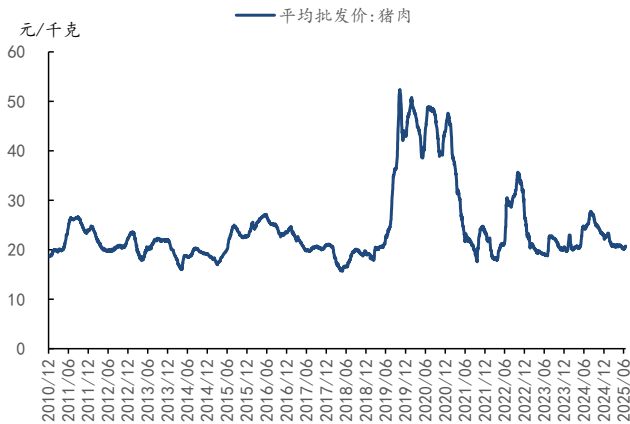
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至8月24日，猪肉的价格为20.1元/千克，较上周上涨0.25%；白条鸡的价格为17.59元/千克，较上周价格上涨3.90%。

图表32：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



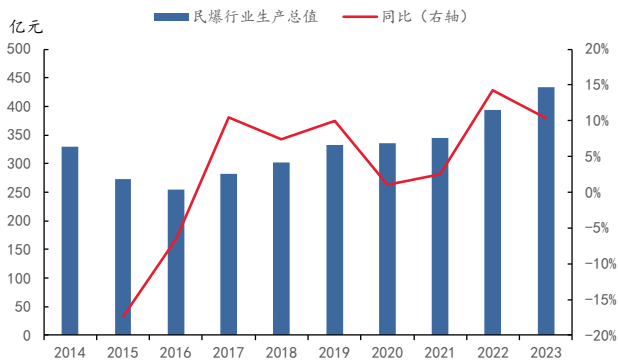
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升

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

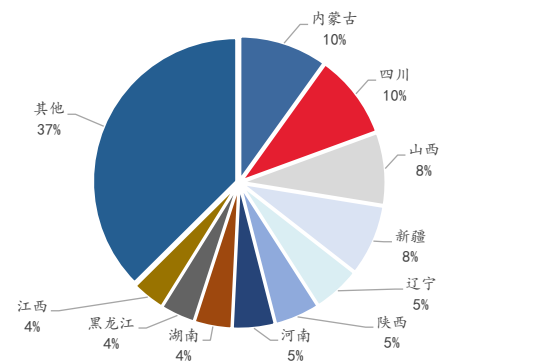
保持平稳较快增长。根据中爆协数据,行业生产总值从2015年的273亿元增长到2024年的416.95亿元,年均增长约5%。分地区来看,西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34: 民爆行业生产总值



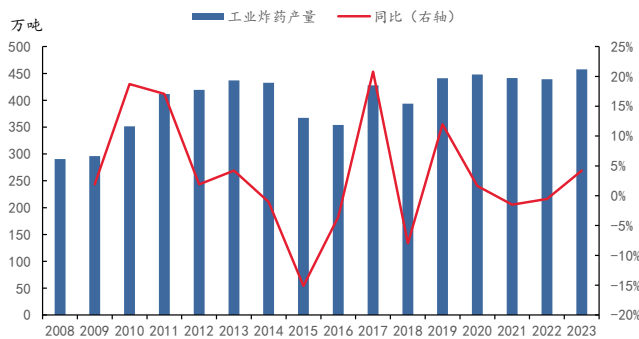
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表35: 民爆行业生产总值分地区情况



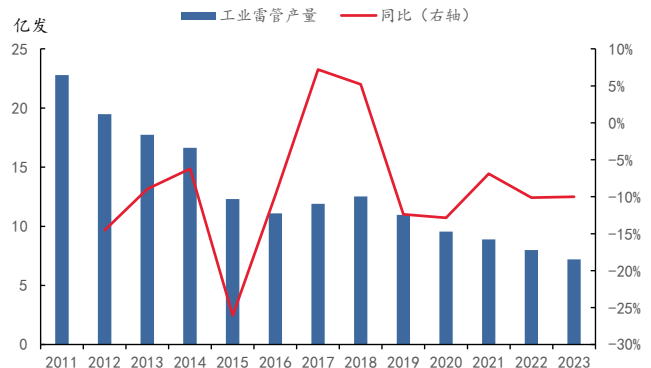
资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表36: 工业炸药生产情况



资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

图表37: 工业雷管生产情况

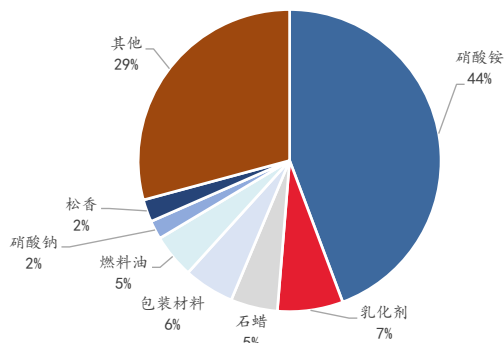


资料来源: 中爆协, 太平洋证券整理

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

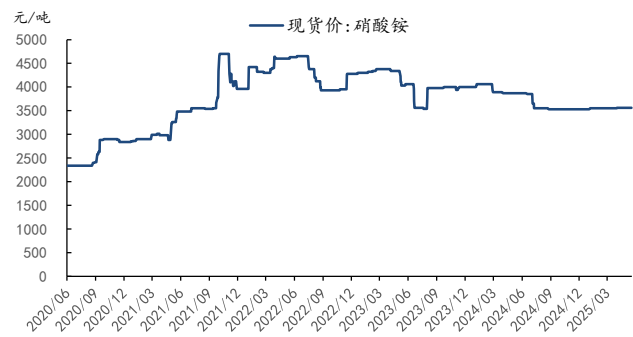
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 8 月 24 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比持平。

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



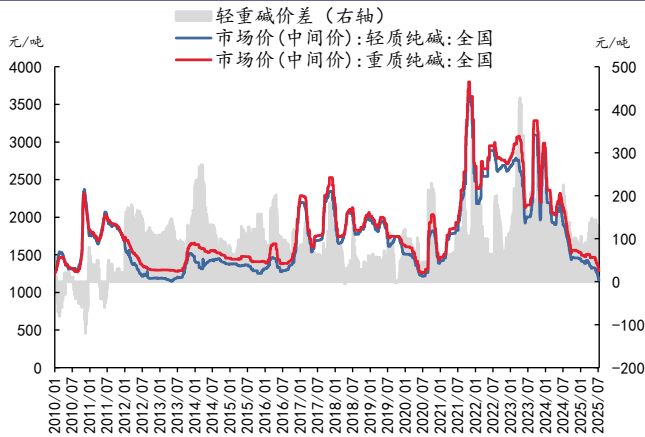
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱、PVC 价格继续回落

纯碱行业综述：本周（8/18-8/24）纯碱价格回落。本周内蒙古装置短期检修后重启，江苏个别前期检修装置亦陆续复产，现货市场供应水平仍有增量预期，碱厂出货压力持续。本周整体纯碱行业开工率为 82.62%，较上周相比上涨 1.6%。本周浮法玻璃暂未有厂家有装置冷修以及点火计划，产量变化不大，光伏玻璃行业产量波动不大，暂无新增冷修产线。

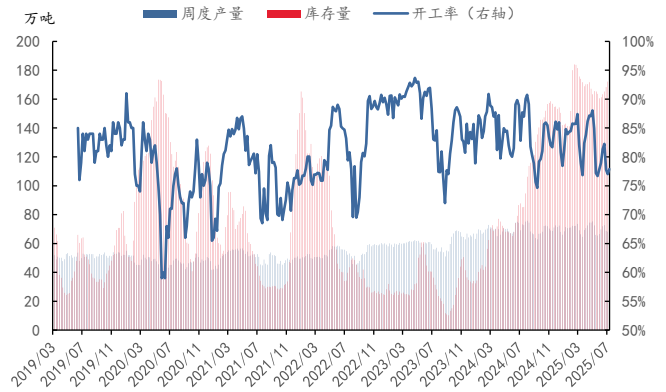
据百川盈孚数据，截至 8 月 24 日，轻质纯碱市场价为 1201 元/吨，较上周价格下跌 20 元/吨；重质纯碱市场价为 1333 元/吨，较上周价格下跌 8 元/吨。轻重碱价差为 132 元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为 19.8 元/吨，氨碱法为 -223 元/吨，天然碱法为 556 元/吨，分别较上周变化 1%、-14.5% 和 -0.4%。截至 8 月 24 日，纯碱周产量为 75.37 万吨，较上周增加 3.13%；行业总体开工率 85.21%，较上周提高了 2.59pcts。本周纯碱工厂库存 163.53 万吨，较上周减少 2.25%。截至 8 月 24 日，光伏玻璃价格为 2250 元/吨，较上周价格降低 2.7%；平板玻璃价格为 1159 元/吨，较上周下跌 1.7%。截至 8 月 24 日，平板玻璃库存 293 万吨，环比增加 2.5%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



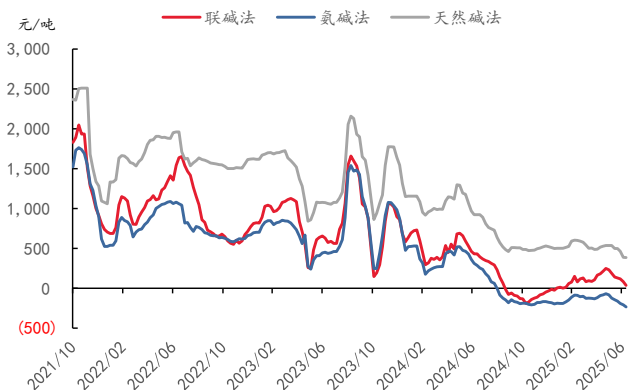
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



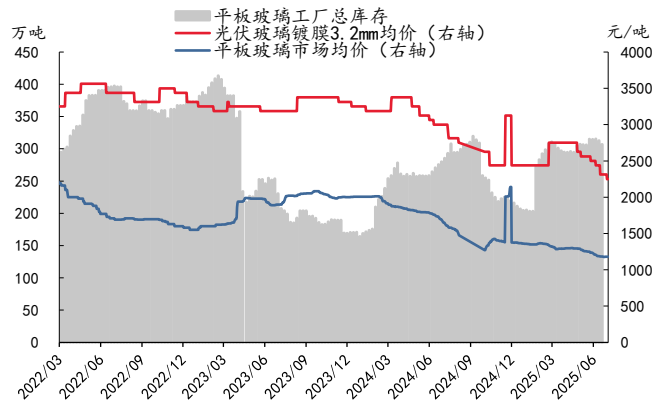
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



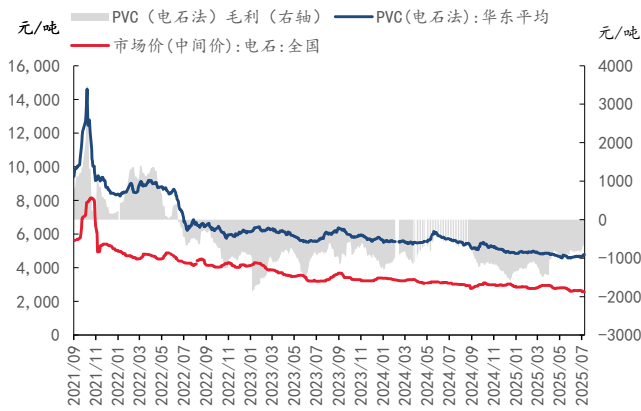
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（8/18-8/24）PVC 价格回落。本周 PVC 下游制品企业开工仍延续弱势，拿货积极性欠佳，市场需求表现清淡。本周电石法 PVC 装置开工 79.57%，乙烯法 PVC 装置开工 84.03%，总体来看，本周 PVC 整体开工负荷小幅下降，但供应端相对充裕。本周 PVC 整体行业库存仍处高位，社会库存持续累库状态。

据百川盈孚数据，截至 8 月 24 日，PVC（电石法）市场均价 4750 元/吨，较上周价格下跌 1.14%；PVC（乙烯法）市场均价 5193 元/吨，较上周价格下跌 0.97%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利下跌 10.77%至-555.5 元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌 18.53%至-666.75 元/吨。截至 8 月 24 日，PVC 行业库存量为 130.1 万吨，环比增加了 2.48%。本周 PVC 工厂开工率较上周降低 1.45

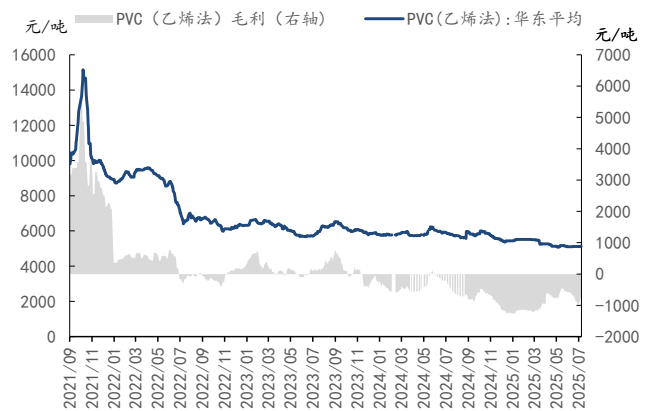
个百分点至 79%。本周 PVC 产量为 45.31 万吨，较上周减少 1.79%。

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



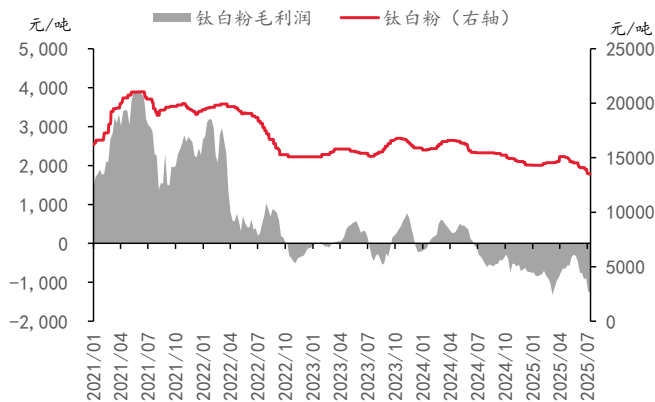
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉: 钛白粉价格保持平稳

本周 (8/18-8/24) 钛白粉价格保持平稳。目前钛白粉下游涂料、油墨等行业需求不足, 采购能力不佳, 叠加行业传统淡季, 下游市场短期内无回暖现象, 钛白企业受多方因素影响, 西南、华南、华中、华东等地区企业开始减产运行, 部分企业停产检修, 企业开工率下滑, 钛白粉供应收缩。

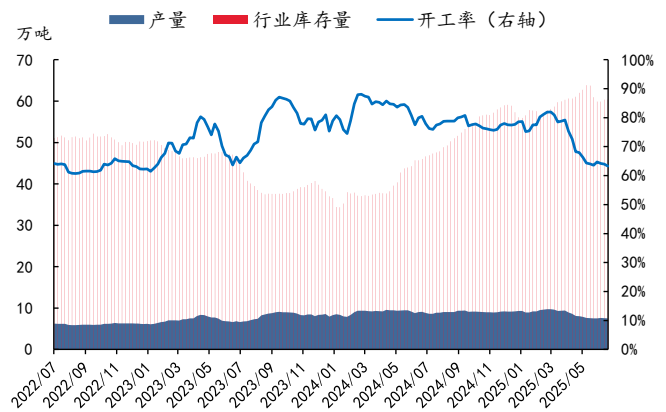
据百川盈孚数据，截至8月24日，钛白粉市场价为13302元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周钛白粉毛利环比下跌4.72%至-1407.9元/吨。开工库存方面，截至8月24日，钛白粉周度开工率为62.44%，较上周降低0.16个百分点；周产量为7.65万吨，较上周减少了0.26%；行业总库存为56.79万吨，较上周减少3.18%。

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

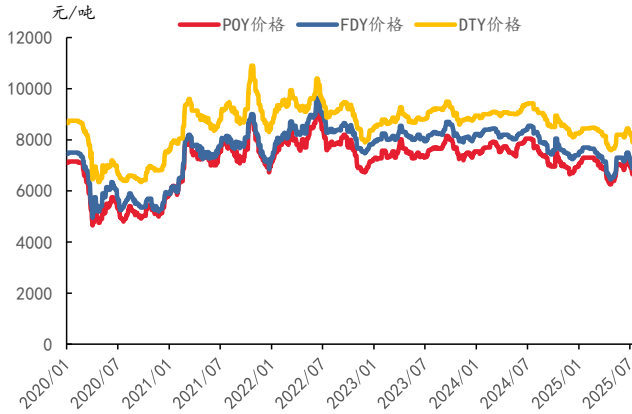


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十)化学纤维：涤纶长丝价格上涨

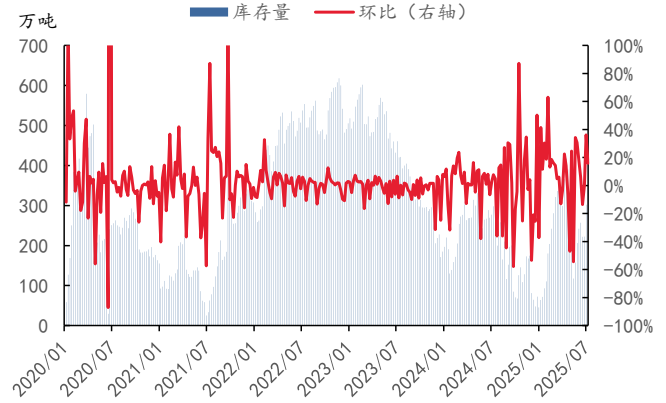
涤纶长丝：本周（8/18-8/24），涤纶长丝价格上涨。本周由于长丝市场现金流长期处于亏损状态之下，企业为修复利润，主流工厂再次进行FDY减产操作，并拉涨长丝价格，下游部分用户正逢采购节点，并受长丝拉涨氛围引导，入场进行集中补货，长丝市场产销明显提升。截至8月24日，涤纶长丝POY市场均价为6825元/吨，较上周价格上涨50元/吨；FDY市场均价为7100元/吨，较上周价格持平；DTY市场均价为8000元/吨，较上周价格上涨25元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为89.91%，较上周提高0.65个百分点；本周涤纶长丝产量为77.2万吨，较上周提高了0.92%；本周涤纶长丝库存223.23万吨，较上周下降了11.74%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



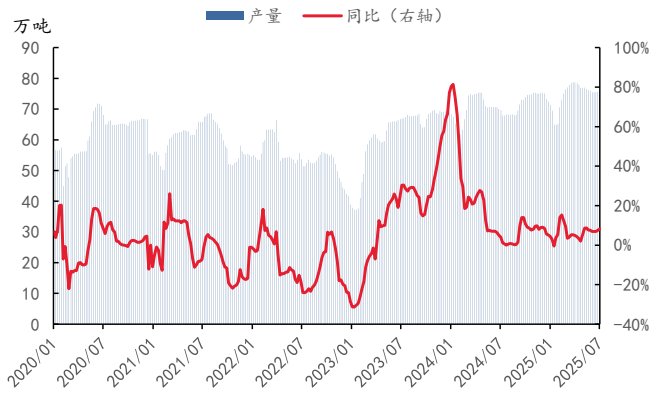
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表52: 涤纶长丝产量



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表53: 涤纶长丝开工率

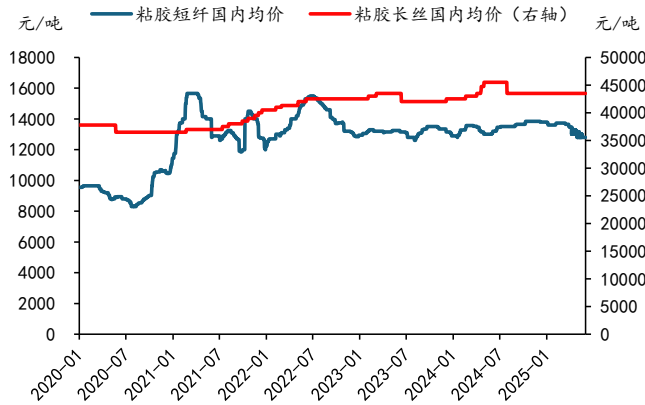


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周(8/18-8/24), 粘胶短纤、粘胶长丝价格持平。下游人棉纱涡流纺部分型号需求好转, 加之粘胶短纤大厂新价出台, 纱企陆续进行新一轮签单。周内场内部分货源紧张, 粘胶短纤厂家装置大部分维持高负荷运行, 行业供应量增加。据百川盈孚数据, 截至8月24日, 粘胶长丝的价格为43600元/吨, 与上周五持平; 粘胶短纤的价格为12950元/吨, 较上周五价格持平。

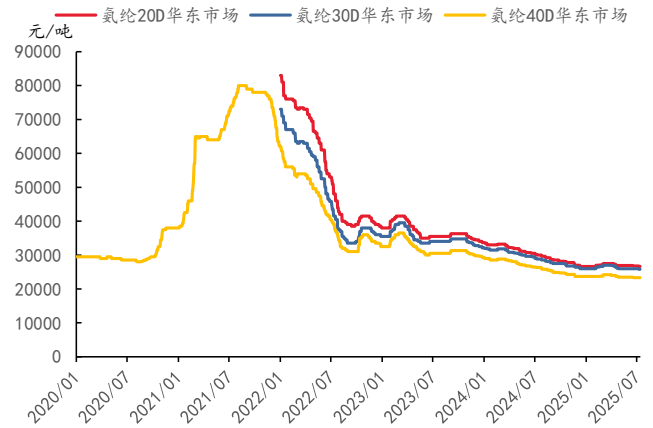
氨纶: 本周(8/18-8/24), 氨纶价格与上周持平。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至8月24日, 氨纶20D的价格为26600元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶30D的价格为25800元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶40D的价格为23300元/吨, 较上周五价格持平。

图表54：粘胶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：氨纶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

二、 行情表现

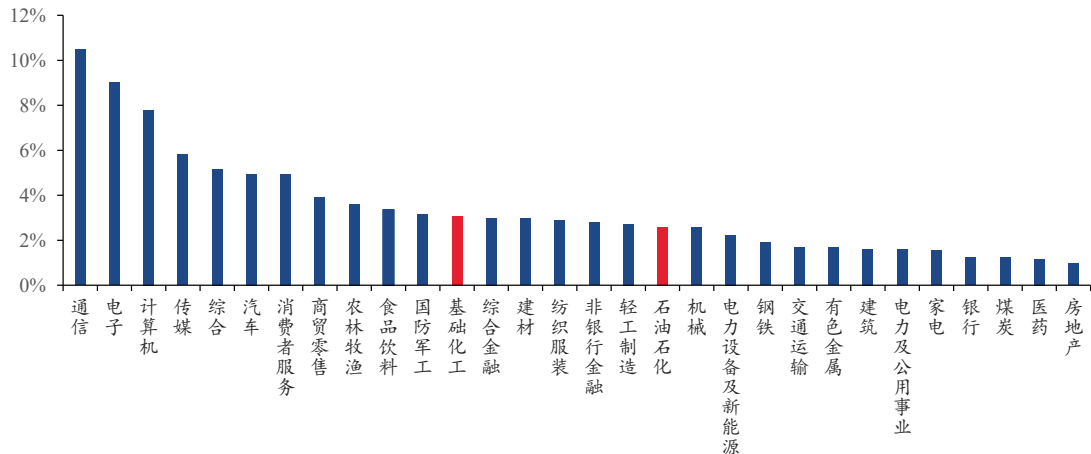
(一) 行情表现

本周（8/18-8/24）沪深 300 指数上涨 4.18%，基础化工指数上涨 3.09%，在 30 个中信一级行业中排名第 12 位。

本周上证指数一度突破 3800 点，DeepSeek V3.1 发布，模型版本使用适配国产芯片结构的参数精度，国产算力迎来重要催化。受此影响，本周通信、电子、计算机行业涨幅领先。

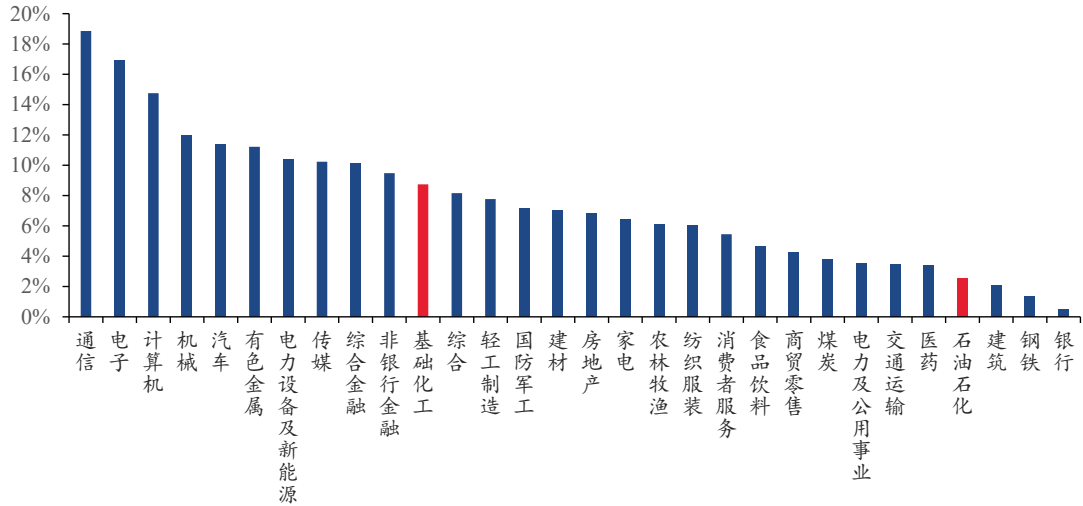
从 39 个化工三级子行业来看，碳纤维、其他石化、电子化学品等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是石油开采Ⅲ。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



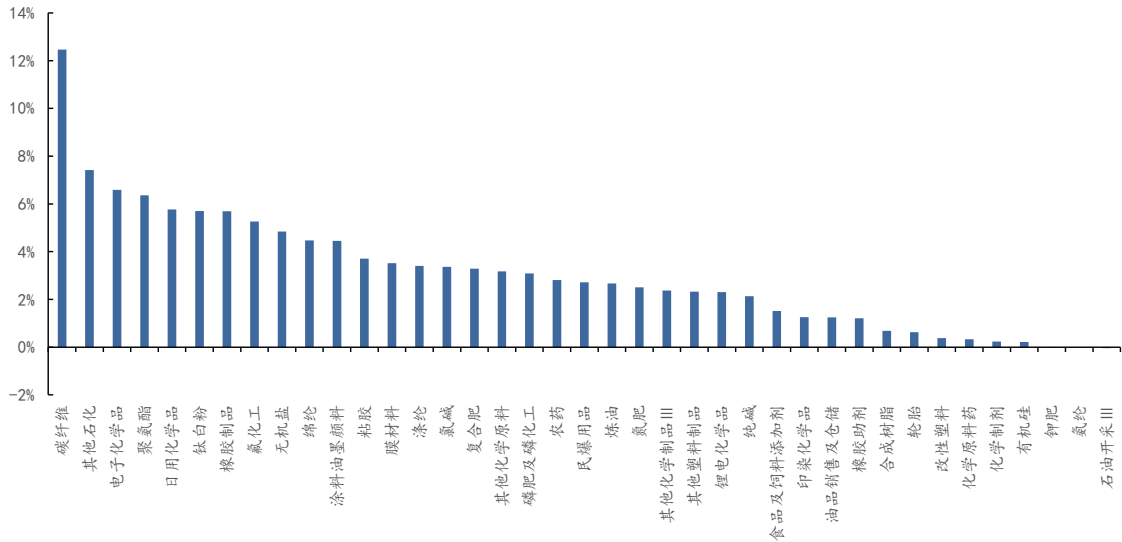
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表57：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表58：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅情况

本周 (8/18-8/24) 中信基础化工一级行业下，361 家上涨，107 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为：震安科技 (53.11%)、飞鹿股份 (33.16%)、奇德新材 (30.05%)；跌幅居前的个股

分别为：壹石通（-17.98%）、新亚强（-10.59%）、中欣氟材（-10.38%）。

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				
震安科技	53.11	84.43	89.87	-49.75
飞鹿股份	33.16	37.88	68.69	-21.52
奇德新材	30.05	39.38	59.20	547.50
宏和科技	23.25	72.05	21.82	577.05
金博股份	21.58	20.75	31.38	-7.72
道氏技术	19.19	31.62	67.50	63.58
杭州高新	19.13	34.64	55.39	-110.46
上海家化	18.13	16.84	10.17	-21.49
*ST 金泰	17.58	41.48	35.37	72.21
上海新阳	16.96	37.30	43.39	86.34
本周涨跌幅后十				
壹石通	-17.98	35.87	50.54	408.31
新亚强	-10.59	13.15	21.47	49.28
中欣氟材	-10.38	41.67	88.06	-58.01
美联新材	-7.99	-2.63	25.48	464.00
奥福科技	-7.09	14.18	28.73	-45.24
新莱福	-6.47	27.81	38.16	43.10
争光股份	-5.80	-2.61	30.19	41.76
久日新材	-5.72	16.08	39.92	-93.21
新瀚新材	-5.63	80.34	109.90	153.81
凯美特气	-5.46	33.76	101.93	173.44

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

红宝丽	公司发布 2025 年半年报，2025 年上半年实现归母净利润 2438.93 万元，同比下降 35.51%。公司对泰兴化学项目原扩建方案进行了调整，决定先将项目技改为 16 万吨装置规模。技改项目完全达产后，形成环氧丙烷总产能规模 16 万吨/年（其中新增 6 万吨/年产能），以及二甲基苄醇 1 万吨/年，其他产品等，计划于 2025 年 12 月 31 日达可使用状态。
三祥新材	公司发布 2025 年半年报，2025 年上半年实现归母净利润 4490.79 万元，同比下滑 28.45%。公司拟将原项目年产 1,500 吨特种陶瓷项目、先进陶瓷材料研发实验室尚未使用的部分募集资金及累计收益变更用于“年产 2 万吨锆铪系列产品项目”。
蓝晓科技	公司发布 2025 年半年报，2025 年上半年实现归母净利润 4.45 亿元，同比增长 10.01%。公司拟在蒲城高新技术产业开发区选址建设生命科学高端材料产业园，项目预计总投资 11.5 亿元。公司 2023 年度向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投资项目中“新能源金属吸附分离材料生产体系扩建项目”已达到预定可使用状态，公司拟将该项目予以结项，并将项目结余募集资金人民币 1,074.94 万元永久补充流动资金。
联瑞新材	公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所受理。
贝斯美	公司发布 2025 年半年报，2025 年上半年实现归母净利润 3470.64 万元，同比增长 109.7%。公司决定将“年产 6,000 吨二甲戊灵技改项目”的预定可使用状态日期由 2025 年 9 月顺延至 2026 年 9 月。
圣泉集团	公司发布 2025 年半年报，2025 年上半年实现归母净利润 5.01 亿元，同比增长 51.19%。公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案，本次可转债发行总额不超过人民币 250,000.00 万元（含 250,000.00 万元），将投资于绿色新能源电池材料产业化项目和补充流动资金。
万华化学	公司子公司匈牙利宝思德化学公司（BorsodChemZrt.）MDI（40 万吨/年）、TDI（25 万吨/年）等一体化装置及相关配套装置于 2025 年 7 月 23 日开始陆续停产检修。截至目前，上述 TDI 装置的停产检修已经结束，恢复正常生产；MDI 装置待复产后另行公告。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【河南炼化百万吨乙烯项目配套项目之一投产】

作为河南炼化百万吨乙烯项目下游配套项目之一，九源新材料乙烯配套一体化项目一期日前实现全流程贯通，标志着项目正式进入生产阶段。该项目总投资 16 亿元，利用百万吨乙烯项目副产品资源，聚焦高端橡胶防老剂、高端碳材料、石油树脂和氢化树脂等高附加值产品进行延链、补链、强链。项目分两期，一期 2023 年 7 月启动，建设 MIBK、RT 培司、6PPD 三大核心装置，历

经两年建设、优化与调试，已实现自动化控制与节能环保的深度融合。（中国石油和化工网）

【陕煤蒲洁能化超高分子量聚乙烯项目开车成功】

陕煤蒲洁能化公司4万吨/年超高分子量聚乙烯项目开车成功产出合格产品。这也是陕西省首个投产的超高分子量聚乙烯大型工业化项目。该项目采用中国科学院上海有机化学研究所与中石化上海工程有限公司合作开发的超高分子量聚乙烯技术，以蒲洁能化公司MTO及烯烃分离装置富余乙烯和甲醇中心富产氢气为原料、己烷为溶剂，经聚合、精馏等工序生产超高分子量聚乙烯产品。（中化新网）

【我国建成全球最大聚氨酯扩链剂生产基地】

苏州湘园新材料股份有限公司旗下江苏湘园化工有限公司聚氨酯扩链剂三期项目已顺利通过验收并正式投产。该项目投产后，湘园新材聚氨酯扩链剂系列产品年产能提升至3.5万吨以上，建成全球规模最大、技术领先的聚氨酯扩链剂生产基地，标志着我国在高端聚氨酯功能性助剂领域取得重大突破。三期项目建设了MOCA和天门冬氨酸酯DMD230等产品共计近两万吨，使湘园化工成为全球最大的聚氨酯扩链剂供应商，同时显著增强我国高端聚氨酯扩链剂的自主供应能力，能进一步满足聚脲涂料、聚氨酯弹性体、聚氨酯复合材料等高端市场需求。（中国石油和化工网）

【我国打通人工硐室储气技术路线】

中国能建自主研发的世界最大人工硐室储气原位试验平台储气密封循环试验，突破世界最高压力等级18兆帕，标志着成套技术验证成功，同步创下硐室规模、压力、压差、气体损失率、稳定性“五项世界纪录”，攻克了人工硐室型高压、多介质、长周期气体存储的安全性与经济性世界难题。该试验平台位于湖南望城，由中国能建数科集团建设运营，是目前全球规模最大、技术最先进的人工硐室原位试验基地。平台拥有两座最大埋深110米的超大型试验硐，最高设计压力达20兆帕，具备全球唯一的“双硐同步高压试验能力”，规模与参数均居世界首位。（中化新网）

【韩国将进行石化产业重组】

韩国产业通商资源部长官金正官表示，韩国政府将于本月宣布该国处于“严峻”形势的石化产业的重组计划。位于丽水的亏损石化企业丽川NCC(YNCC)面临8月底到期的1800亿韩元贷款压力。DL控股披露，其子公司DL化学将向持有多数股份的YNCC提供1500亿韩元贷款。政府可将YNCC困境作为推动行业大规模重组的契机。除YNCC外，其他企业也将进行资产重组。HD现代正

考虑收购乐天化学石脑油裂解装置，或合并双方裂解业务。（中国石油和化工网）

【巴斯夫与傅利叶携手开发下一代人形机器人新材料解决方案】

巴斯夫与上海傅利叶智能科技有限公司(傅利叶)签署了合作备忘录，旨在评估和开发各种机器人应用的新材料解决方案。作为战略合作协议的一部分，巴斯夫与傅利叶将共同探索工程塑料、聚氨酯和热塑性聚氨酯在机器人及其部件的应用和开发，并在技术、商业、市场和业务模式上建立合作。（中化新网）

【钛白粉开启今年下半年首次涨价】

攀枝花市钛海科技有限责任公司发布调价函称，结合目前国内外钛白粉市场行情，原料持续上涨，经公司研究决定，即日起该公司生产的金红石型、锐钛型钛白粉，对国内客户双双上调 800 元人民币/吨，国外客户上调 80 美元/吨。率先打响了钛白粉行业今年下半年首次上涨第一枪。此后，龙佰集团股份有限公司、广东惠云钛业股份有限公司、山东道恩钛业股份有限公司、安徽安纳达钛业股份有限公司等众多钛白粉生产企业纷纷发布涨价函，涨价幅度国内客户在 500-600 元/吨之间，国外客户在 70-80 美元/吨之间。截至 20 日上午 9 点整，发函宣涨企业已经超过了 20 家，还有企业表示会陆续跟进。这表明钛白粉行业正式开启了今年下半年首次集体宣涨模式。（中国石油和化工网）

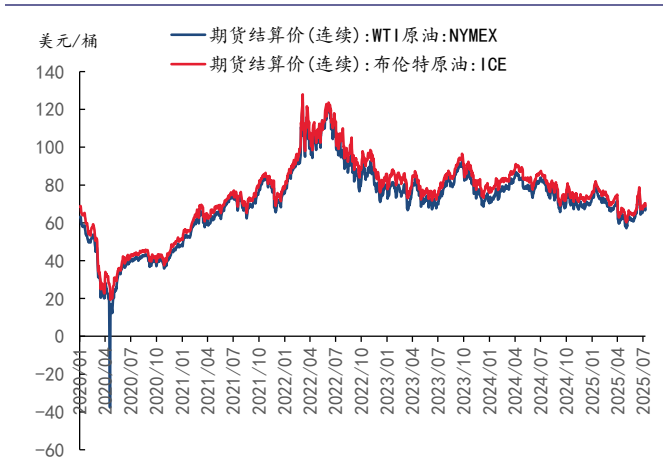
【UBE 株式会社宣布尼龙产品价格上涨】

2025 年 8 月 20 日，UBE 株式会社决定调整其复合材料业务中尼龙产品的价格，并已开始与客户展开协商。制造过程中涉及的辅助原材料成本、物流成本、人工成本以及设备维护和更新成本持续上涨，仅凭企业自身措施难以消化新增成本。为确保今后业务的持续运营，现决定按下述方案实施价格调整。价格调整幅度：尼龙 6：+150 日元/公斤（约 7298 人民币/吨）；尼龙 66：+200 日元/公斤（约 9730 人民币/吨）；尼龙 12：+400 日元/公斤（约 19460 人民币/吨）。（PUWORLD）

四、大宗原材料

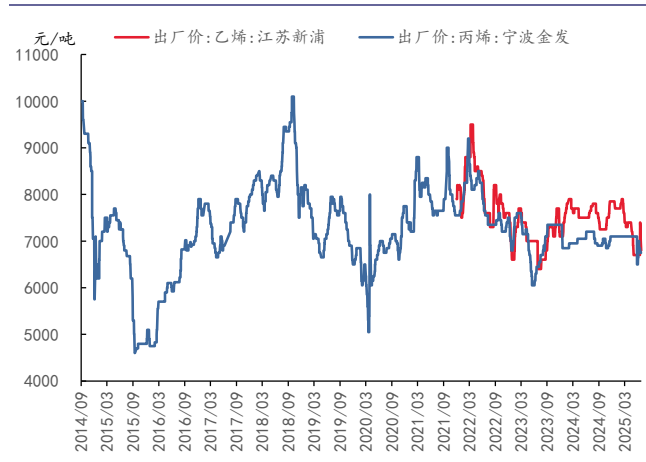
截至8月24日，WTI 油价收于 63.66 美元/桶，Brent 油价收于 67.73 美元/桶，分别较上周上涨了 1.37%和 2.85%。NYMEX 天然气期货价格为 2.7 美元/百万英热单位，较上周价格下跌 7.53%；英国天然气期货价格为 83.67 便士/色姆，较上周下跌 9.44%。截至8月24日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 712 元/吨，较上周价格上涨 0.99%。长协价格方面，8月秦皇岛 Q5500 价格为 668 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 607 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 547 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨。据百川盈孚，截至8月24日，江苏新浦乙烯出厂价为 7200 元/吨，较上周价格上涨 2.86%；宁波金发丙烯出厂价为 6700 元/吨，较上周价格上涨 0.75%。

图表61：国际油价



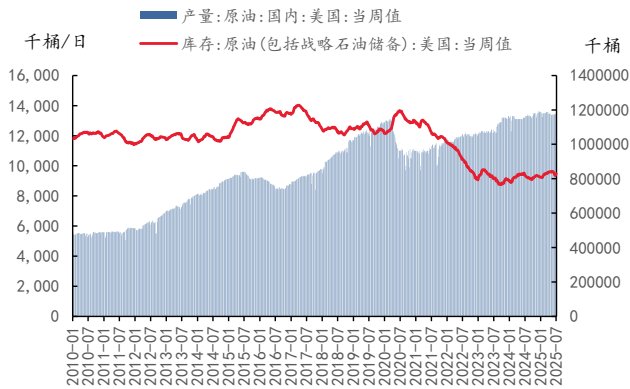
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



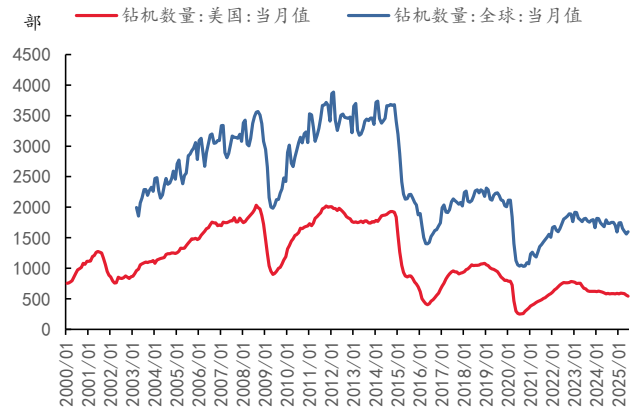
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



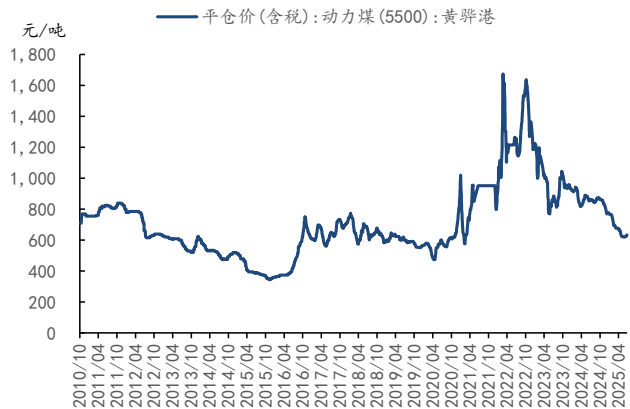
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



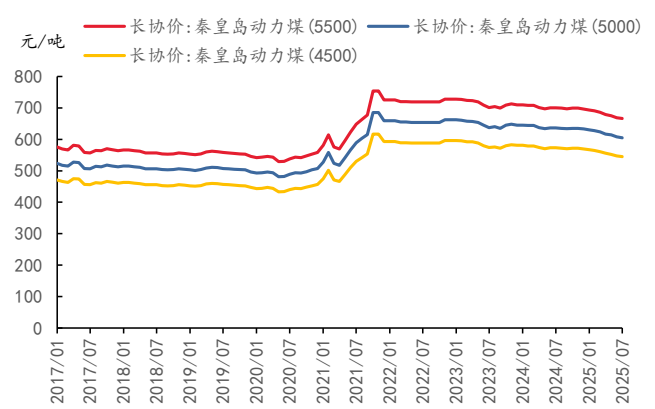
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表68：重点 LNG 价格



资料来源: GIE, 太平洋证券整理

五、重点标的

重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2025/8/22
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	1.99	2.50	3.06	11.0	10.0	7.9	6.5	19.89
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.62	1.86	2.03	18.8	10.0	8.7	8.0	16.27
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.80	0.91	24.6	20.5	17.6	15.5	14.13
600096	云天化	买入	2.91	3.08	3.21	3.33	9.1	8.6	8.3	8.0	26.46
003022	联泓新科	买入	0.18	0.26	0.39	0.50	116.8	77.8	53.2	41.2	20.49
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.91	1.12	1.27	23.1	15.3	12.4	11.0	13.95
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.91	2.20	2.48	13.5	13.0	11.2	10.0	24.78
603650	彤程新材	买入	0.86	1.05	1.25	1.50	42.0	34.4	28.9	24.2	36.22
688722	同益中	买入	0.58	0.88	1.06	1.25	39.4	25.8	21.6	18.2	22.83

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面许可任何机构和任何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。