行业投资评级

强于大市 |维持

行业基本情况

收盘点位	4825.85
52 周最高	4988.89
52 周最低	3081.91

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:刘海荣
SAC 登记编号:S1340525120006
Email:liuhairong@cnpsec.com
分析师:费晨洪
SAC 登记编号:S1340525120003
Email:feichenhong@cnpsec.com
分析师:李家豪
SAC 登记编号:S1340525120005
Email:lijiahao@cnpsec.com
分析师:刘隆基
SAC 登记编号:S1340525120002
Email:liulongji@cnpsec.com
分析师:曾佳晨
SAC 登记编号:S1340525120007
Email:cengjiachen@cnpsec.com

近期研究报告

《染料价格接连上涨，环保政策趋严下关注龙头优势》 - 2026.02.03

化工行业报告 （2026.02.02-2026.02.06）

关注淡季补库涨价品种 PC、染料、粘胶，化工景气度有望持续上行

● 本周化工行情概述

本周基础化工行业指数收 4729.08 点，较上周下降 4.35%，跑输沪深 300 指数 2.59%。细分子行业看，截至本周五（2 月 6 日），申万化工三级分类中 2 个子行业收涨，23 个子行业收跌。其中，合成树脂、其他橡胶制品、食品及饲料添加剂、膜材料、其他化学制品行业领涨、周涨幅分别为 1.34%、0.80%、-0.22%、-1.73%、-2.22%;粘胶、煤化工、磷肥及磷化工行业走跌，周跌幅分别为-8.09%、-7.85%、-7.55%。

● 本周行业要闻

供需紧平衡驱动，2026 年国内 PC 市场开启涨价周期。2026 年开年以来，国内 PC 市场呈现显著的价格上行态势，打破了此前长达近 4 年的震荡探底格局。据隆众资讯，截至 1 月底，华东地区 PC 国产料注塑级主流商谈价格区间 11400-12850 元/吨，较 12 月底上涨 500-1000 元/吨不等，涨价幅度大大超出市场预期，而当月行业生产毛利同步推升至 1095 元/吨，环比涨幅 48.58%。其中，国产 PC 正牌料整体涨幅更大，且基本回升至 2025 年以来最高水平。进入 2 月初，国内 PC 市场延续坚挺上行模式，国产 PC 工厂出厂多继续上调 200-300 元/吨不等，而尽管现货市场交易逐步减弱，但整体商谈重心并未有松动迹象，部分继续试探推升。这场涨价行情的核心驱动力，源于行业供需紧平衡格局的形成，叠加成本端支撑与需求端复苏的双重助力，国内 PC 市场正迈入新一轮价格上升周期。从供应层面看，2026 年国内 PC 行业进入扩能“真空期”，成为供需格局改善的核心前提。历经 2018-2025 年的集中扩产浪潮后，国内 PC 产能已从 126 万吨跃升至近 400 万吨，国内 PC 行业已从“产能短缺”迈入“结构性平衡”阶段，2025 年国内 PC 行业产能利用率已达 86%，为行业供需平衡临界点的上限，2026 年全年无明确新增产能投产计划，供应同比增速大幅放缓，同时，行业常态化的装置停车检修、降负荷操作导致阶段性供应收缩，将进一步加剧市场紧俏态势。上半年来看，市场供应基本维持刚性，而海南华盛、漳州奇美、科思创、上海三菱等国内 PC 装置均因设备检修、工艺升级等因素，存既定检修或减产运行计划，供应损失量或将在 10 万吨上下，进一步收紧市场供应。从原料端来看，上游原料价格的持续走强，为 2026 年 PC 涨价提供了刚性成本支撑。作为 PC 核心原料的双酚 A，其价格受到纯苯、苯酚等产业链上游原料的波动影响。2026 年 1 月，华东地区纯苯现货价格从月初的 5350 元/吨攀升至 6200 元/吨，累计涨幅达 15.89%，苯酚价格则由 5805 元/吨涨至 6375 元/吨，虽 PC 直接原料双酚 A 相对涨幅较小，但亦由 7500 元/吨涨至 7950 元/吨，产业链从上游原料到下游产品的涨价共振效应明显。对于具备一体化产业链布局的 PC 龙头企业而言，苯酚、丙

酮等关键原料的内部自供能力有效锁定了成本空间，但行业整体仍受原料价格波动的直接影响。产业链成本端共振，进一步强化了 PC 涨价逻辑的合理性与持续性。

还原物价格支撑强劲，分散染料继续上涨。据百川盈孚报价，2026 年 1 月 22 日，分散染料价格上涨 1000 元/吨至 18000 元/吨，这也是该平台分散染料报价自 2025 年 10 月中旬，时隔近一个季度首次松动，1 月 29 日，分散染料价格继续上调至 19000 元/吨，实现单月内连续上涨。2 月 9 日，分散染料继续上涨至 21000 元/吨，展现强劲势头。活性染料端，1 月 29 日价格从 22000 元/吨上涨至 23000 元/吨。下游端，贸易商们在 1 月 27-28 日均接到来自染料厂的调价函，多个活性与分散品种单独涨价幅度达 1000-3000 元。本次分散染料涨价最核心的驱动力来自上游关键中间体还原物的价格飙升。还原物系分散染料的重要原料，其价格已从去年的 2.5 万元/吨大幅上涨至 1 月下旬的 3.8 万元/吨，且根据闰土股份 2 月 5 日公开调研纪要，当前还原物市场报价已达 5.0 万元/吨。还原物在染料生产成本中占比高达 20%-30%，其价格刚性上涨直接传导至下游染料。近年来环保监管持续趋严，中国是全球最大的染料生产国，印染作为高污染、高能耗行业，将接收更强的环保督察压力。工信部等五部门联合印发的《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》明确，自 2026 年起将遴选零碳工厂示范项目，更高的环保处理能力要求与绿色合规成本将压缩中小企业的生产空间，头部厂商的优势进一步显现。建议关注配备关键中间体的染料厂家以及产能规模大的头部企业：1）浙江龙盛：公司作为全球大型特殊化学品生产商和行业龙头企业，全球拥有年产 30 万吨染料产能和年产 10 万吨助剂产能，在全球市场中列居首位，且配备了关键中间体还原物产能，规模优势明显，产业链配套齐全。2）闰土股份：公司染料年总产能近 23.8 万吨，其中分散染料产能 11.8 万吨，活性染料产能 10 万吨，其他染料产能近 2 万吨，产品销售市场占有率继续稳居国内染料市场份额前二位。3）吉华集团：公司拥有分散染料产能 7.5 万吨，活性染料产能 2 万吨，其他染料 1 万吨，并配备活性染料关键中间体 H 酸产能 2 万吨。

开工率历史高位+库存偏低，行业具备涨价基础。生产角度，根据百川盈孚数据，粘胶短纤行业开工率自 2025 年 6 月后持续走高，9 月到 11 月开工率均超过 9 成，截至 12 月底，行业月度开工率均高于历年同期水平。库存角度，临近春节，下游开始年前备货，下游走货的支撑下库存显著下降。根据百川盈孚的数据，截至 2026 年 2 月 6 日，行业工厂总库存 9.66 万吨，环比前一周下降了 3.4%，按照国内年表需 410 万吨量级推算库存天数仅为 8.6 天，处于相对低位，行业具备涨价条件。

- **风险提示：**

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

目录

1 本周化工板块行情回顾 7
1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4729.08 点，较上周-4.35%，跑输沪深 300 指数 2.59% 7
1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：本周四氯乙烯、R143a、对硝基氯化苯、工业萘、三氯乙烯等产品涨幅居前 9
2 重点化工子行业跟踪 11
2.1 涤纶长丝：市场价格小幅上涨 11
2.2 轮胎：行业开工率下降，原材料成本支撑稳定 13
2.3 制冷剂：本周价格维持高位坚挺 15
2.4 MDI：本周聚合 MDI 价格小幅波动 18
2.5 PC：市场价格震荡上行 18
2.6 纯碱：下游节前适度备货跟进，纯碱现货价格大稳小动 19
2.7 化肥：春耕旺季临近，化肥价格以稳为主 21
3 本周化工品价格走势（截至 2026/2/08） 28
3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/2/08） 28
3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/2/08） 30
3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/2/08） 32
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/2/08） 34
3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/2/08） 35
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/2/08） 36
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/2/08） 37
4 风险提示 38

图表目录

图表 1： 本周上证指数收 4075.92 点，较上周-1.97% 7
图表 2： 本周基础化工行业指数收 4729.08 点，较上周-4.35% 7
图表 3： 基础化工各子行业近一周涨幅（截至 20260208） 8
图表 4： 基础化工各子行业近一年涨幅（截至 20260208） 8
图表 5： 本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司 9
图表 6： 本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司 9
图表 7： 化工产品价格本周涨幅前十（元/吨） 9
图表 8： 化工产品价格本周跌幅前十（元/吨） 10
图表 9： 涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨） 12
图表 10： 涤纶长丝表观消费量走势（万吨） 12
图表 11： 涤纶长丝毛利水平走势（元/吨） 13
图表 12： 涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨） 13
图表 13： 涤纶长丝行业开工率走势 13
图表 14： 涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨） 13
图表 15： 中国轮胎行业开工率走势（%） 15
图表 16： 轮胎原材料价格走势（元/吨） 15
图表 17： 航运价格指数走势（点） 15
图表 18： 欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg） 15
图表 19： 主要制冷剂价格走势（元/吨） 17
图表 20： 制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨） 17
图表 21： 制冷剂行业平均成本走势（元/吨） 17
图表 22： 制冷剂工厂库存走势（吨） 17
图表 23： 聚合 MDI 及纯苯价格（元/吨） 18
图表 24： PC 及 BPA 价格（元/吨） 19
图表 25： 纯碱行业开工率走势（%） 21
图表 26： 纯碱行业工厂库存情况（万吨） 21
图表 27： 尿素行业开工率走势（%） 22
图表 28： 尿素行业库存情况（万吨） 22
图表 29： 磷矿石行业开工率走势（%） 23
图表 30： 磷矿石进出口量情况（万吨） 23
图表 31： 农用磷酸一铵行业开工率走势（%） 24
图表 32： 农用磷酸一铵行业库存情况（万吨） 24
图表 33： 工业磷酸一铵行业开工率走势（%） 24
图表 34： 工业磷酸一铵行业库存情况（吨） 24
图表 35： 磷酸一铵进出口量情况（万吨） 25

图表 36： 磷酸二铵行业开工率走势（%） 25
图表 37： 磷酸二铵行业库存情况（吨） 25
图表 38： 氯化钾国际价格走势（美元/吨） 26
图表 39： 氯化钾进出口量情况（万吨） 26
图表 40： 中国氯化钾行业开工率走势（%） 27
图表 41： 中国氯化钾行业库存情况（万吨） 27
图表 42： 原油价格走势 28
图表 43： 天然气价格走势 28
图表 44： 乙烯、丙烯价格走势 28
图表 45： 异丁烯、丁二烯价格走势 28
图表 46： 苯乙烯价格走势 29
图表 47： 苯酐、二甲苯价格走势 29
图表 48： 聚醚价格走势 29
图表 49： 聚合 MDI、纯 MDI 价格走势 29
图表 50： TDI 价格走势 29
图表 51： 环氧丙烷价格走势 29
图表 52： 涤纶长丝价格走势 30
图表 53： 涤纶工业丝价格走势 30
图表 54： 粘胶短纤价格走势 30
图表 55： 锦纶价格走势 30
图表 56： 氨纶价格走势 31
图表 57： 腈纶价格走势 31
图表 58： 丙烯腈价格走势 31
图表 59： 己内酰胺价格走势 31
图表 60： PX、PTA 价格走势 31
图表 61： MEG 价格走势 31
图表 62： 草甘膦价格走势 32
图表 63： 草铵膦价格走势 32
图表 64： 毒死蜱价格走势 32
图表 65： 代森锰锌价格走势 32
图表 66： 磷矿石价格走势 32
图表 67： 黄磷价格综走势 32
图表 68： 尿素价格走势 33
图表 69： 磷酸一铵价格走势 33
图表 70： 磷酸二铵价格走势 33
图表 71： 复合肥价格走势 33
图表 72： 钾肥价格走势 33

图表 73：氯化铵价格走势 33
图表 74：纯碱价格走势 34
图表 75：烧碱价格走势 34
图表 76：PVC 价格走势 34
图表 77：BDO 价格走势 34
图表 78：钛白粉价格走势 34
图表 79：钛精矿价格走势 34
图表 80：焦炭价格走势 35
图表 81：炭黑价格走势 35
图表 82：合成氨价格走势 35
图表 83：硝酸价格走势 35
图表 84：甲醇价格走势 35
图表 85：醋酸价格走势 35
图表 86：金属硅价格走势 36
图表 87：有机硅价格走势 36
图表 88：三氯氢硅价格走势 36
图表 89：有机硅深加工产品价格走势 36
图表 90：VA 价格走势 37
图表 91：VD3 价格走势 37
图表 92：VE 价格走势 37
图表 93：VK3 价格走势 37
图表 94：色氨酸价格走势 37
图表 95：苏氨酸价格走势 37

1 本周化工板块行情回顾

1.1 化工板块行情：本周基础化工行业指数收 4729.08 点，较上周-4.35%，跑输沪深 300 指数 2.59%

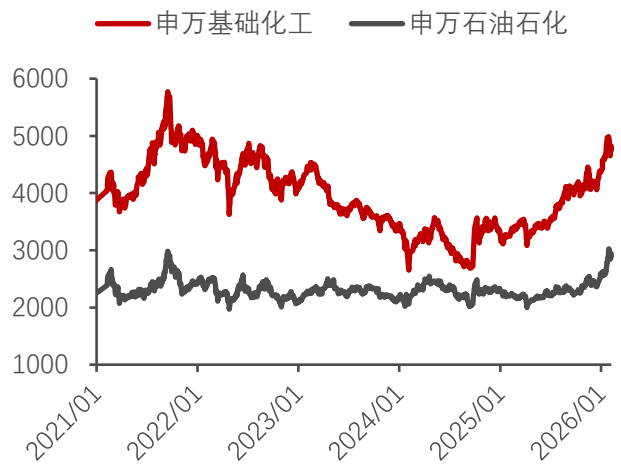
整体看，截至本周五（2 月 6 日），上证综指收于 4075.92 点，较上周五的 4157.98 点下跌 1.97%；沪深 300 指数报 4670.42 点，较上周五下跌 1.76%；申万化工行业指数报 4729.08 点，较上周五下跌 4.35%；本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.59%。

图表1：本周上证指数收 4075.92 点，较上周-1.97%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

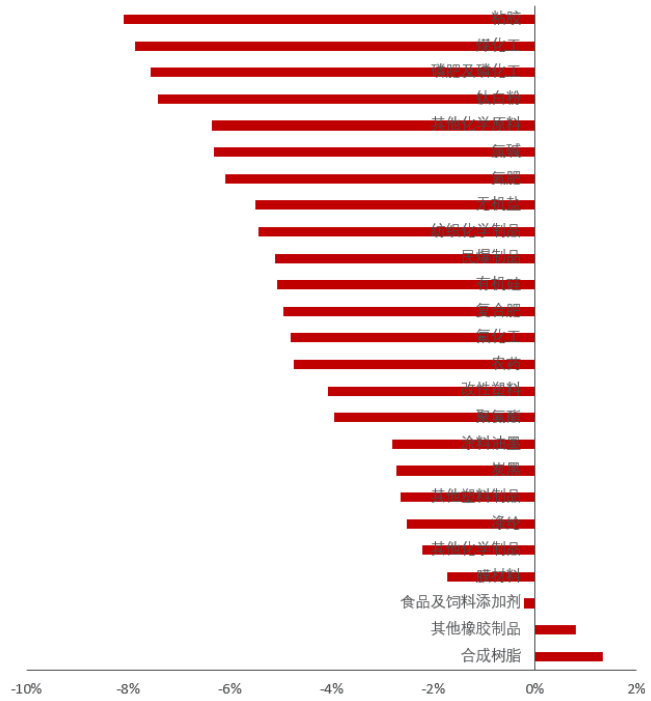
图表2：本周基础化工行业指数收 4729.08 点，较上周-4.35%



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

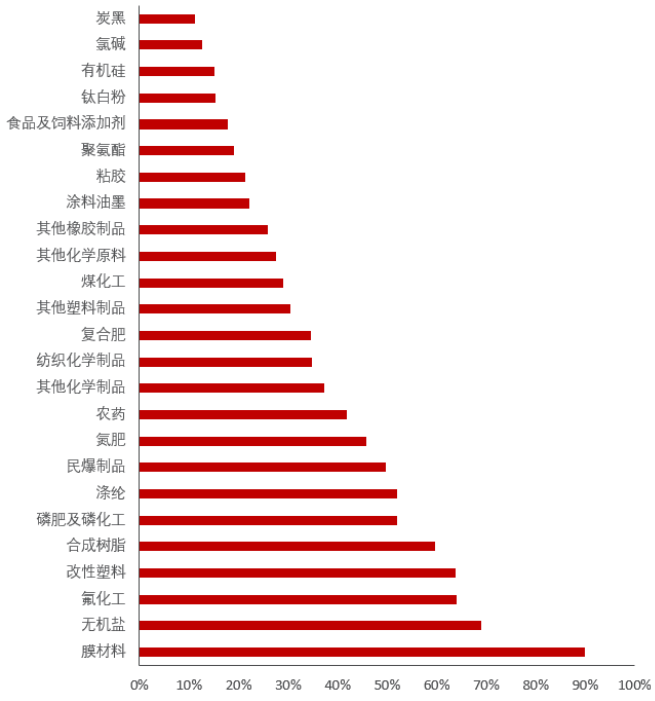
细分子行业看，截至本周五（2 月 6 日），申万化工三级分类中 2 个子行业收涨，23 个子行业收跌。其中，合成树脂、其他橡胶制品、食品及饲料添加剂、膜材料、其他化学制品行业领涨、周涨幅分别为 1.34%、0.80%、-0.22%、-1.73%、-2.22%;粘胶、煤化工、磷肥及磷化工行业走跌，周跌幅分别为-8.09%、-7.85%、-7.55%。

图表3：基础化工各子行业近一周涨幅（截至20260208）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

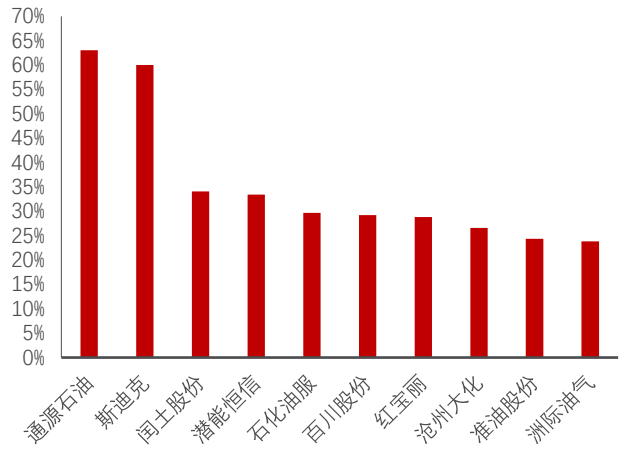
图表4：基础化工各子行业近一年涨幅（截至20260208）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

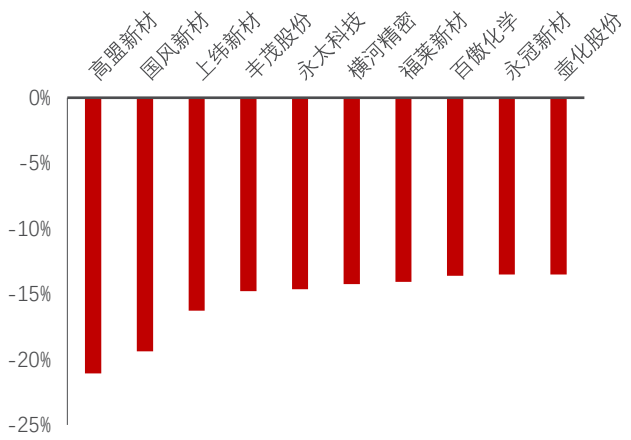
截至本周五（2 月 6 日），化工板块的 462 只个股中，有 196 只周度上涨（占比 42%），有 263 只周度下跌（占比 57%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：通源石油、斯迪克、闰土股份、潜能恒信、石化油服、百川股份、红宝丽、沧州大化、准油股份、洲际油气；7 日跌幅前十名的个股分别是：高盟新材、国风新材、上纬新材、丰茂股份、永太科技、横河精密、福莱新材、百傲化学、永冠新材、壶化股份。

图表5：本周化工板块股价涨幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表6：本周化工板块股价跌幅前 10 上市公司



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

1.2 化工产品价格涨跌幅排行榜：本周四氯乙烯、R143a、对硝基氯化苯、工业萘、三氯乙烯等产品涨幅居前

截至本周五（2 月 6 日），我们重点跟踪的 380 种化工产品中，有 78 种产品价格较上周上涨，有 94 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：四氯乙烯（山东）、R143a（浙江三美）、对硝基氯化苯（安徽）、对硝基氯化苯（安徽）、工业萘（华东）、三氯乙烯（华东）、三聚氰胺（中原大化）、HIPS（CFR 东南亚）、异丁醛、聚四氟乙烯（悬浮中粒，华东）；7 日跌幅前十名的产品是：工业级碳酸锂（四川 99.0%）、电池级碳酸锂（四川 99.5%）、NYMEX 天然气、硝酸 98%（安徽淮化）、双氧水 27.5%、六氟磷酸锂、中国 0#柴油、锰酸锂、辛醇（华东）、Brent 原油。

图表7：化工产品价格本周涨幅前十（元/吨）

涨幅排名	产品	2月6日价格	一周涨幅	近一月涨幅	近一季涨幅	近一年涨幅
1	四氯乙烯（山东）	3350	12%	30%	26%	-32%
2	R143a（浙江三美）	45000	10%	10%	10%	5%
3	对硝基氯化苯（安徽）	6000	9%	33%	50%	-7%
4	对硝基氯化苯（安徽）	6000	9%	33%	50%	-7%
5	工业萘（华东）	4466	9%	9%	-5%	-11%
6	三氯乙烯（华东）	4400	7%	7%	-6%	24%
7	三聚氰胺（中原大化）	5900	7%	10%	9%	5%
8	HIPS（CFR东南亚）	1175	6%	9%	5%	-15%
9	异丁醛	6325	5%	13%	27%	-20%
10	聚四氟乙烯（悬浮中粒，华东）	42500	5%	10%	12%	6%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

图表8：化工产品价格本周跌幅前十（元/吨）

跌幅排名	产品	2月6日价格	一周跌幅	近一月跌幅	近一季跌幅	近一年跌幅
1	工业级碳酸锂（四川99.0%）	132000	-14%	-1%	67%	77%
2	电池级碳酸锂（四川99.5%）	136000	-14%	0%	69%	76%
3	NYMEX天然气	4	-10%	0%	-19%	3%
4	硝酸98%（安徽淮化）	1250	-7%	-17%	-39%	-17%
5	双氧水27.5%	630	-7%	-18%	-27%	-8%
6	六氟磷酸锂	130000	-6%	-19%	9%	108%
7	中国0#柴油	6050	-5%	-5%	-7%	-18%
8	锰酸锂	3	-5%	-1%	82%	101%
9	辛醇（华东）	7350	-5%	7%	23%	-7%
10	Brent原油	68	-4%	13%	6%	-9%

资料来源：wind，iFinD，百川盈孚，中邮证券研究所

2 重点化工子行业跟踪

2.1 涤纶长丝：市场价格小幅上涨

市场综述:本周(2026 年 1 月 30 日-2026 年 2 月 5 日)涤纶长丝市场价格震荡上涨，截至本周四，涤纶长丝 POY 市场均价为 7070 元/吨，较上周均价上涨 200 元/吨;FDY 市场均价为 7280 元/吨，较上周均价上涨 160 元/吨;DTY 市场均价为 8180 元/吨，较上周均价上涨 120 元/吨。周初，市场担忧伊朗供应中断，油价延续上周末涨势，聚酯原料端现货价格亦有上涨，成本压力仍存，长丝企业为修复现金流，多上调报价，市场重心宽幅上行，但下游需求萎缩明显，长丝市场成交表现一般。而后，地缘风险降温，叠加供应压力回升，国际油价大幅下跌，同时原料期货盘面存在多头资金回撤，聚合成本支撑塌陷，长丝市场缺乏上行驱动，重心趋于稳定，但随着春节愈发临近，下游工厂停车放假规模进一步扩大，对于长丝的刚性需求萎缩加剧，市场整体产销持续处于偏低水平，长丝企业出货情绪渐起，于周后期进行优惠出货操作，市场重心偏弱调整，但多数下游对于原丝价格仍存抵触心理，备货意愿偏低，谨慎操作为主，场内局部交投略有升温。现阶段，成本面走势震荡，部分长丝企业实单优惠收紧，但下游需求萎靡依旧，场内成交回归僵持表现。

供应方面:本周涤纶长丝平均行业开工率约为 79.97%，周内长丝装置检修规模扩大，市场整体开工率继续下降。

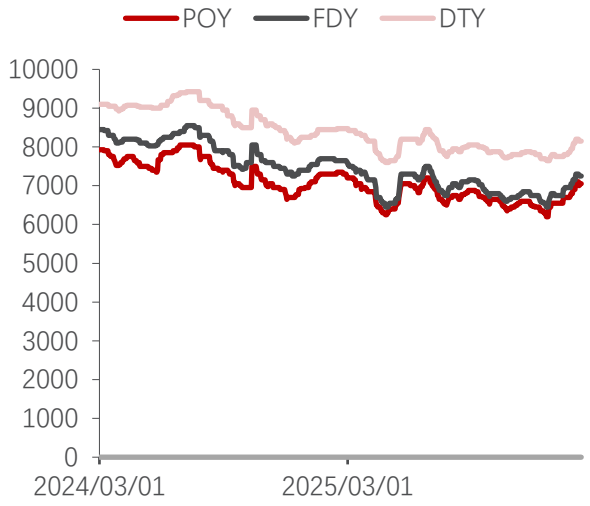
需求方面:截至 2 月 5 日江浙地区化纤织造综合开机率为 23.29%，本周下游织机开机率下降幅度十分明显，除部分中间商对于价格下跌的坯布存在适量备货外，市场成交已逐渐趋于停滞，工厂多以资金回笼为主，但手内现金流依旧承压，且现阶段原丝价格居高不下，织企多放弃年前大批量备货计划，退市观望为主，将目光投向年后春季市场，仅有部分织造工厂存在少许备货需求，并多于长丝企业让利时完成采购，据反馈部分厂商存在推迟节后复工规划。目前，下游用户难以跟进，且据了解内需逐渐停滞的同时，外贸订单亦因原料成本偏高，下达情况不及往年，部分大型工厂承接订单数量亦十分有限，不容乐观，小厂更是与之无缘，整体需求面疲弱程度加深库存方面:本周长丝产销表现一般，但随着检修装

置增多，产量下滑明显，整体库存水平较上周变动不大，截止至本周四，POY 库存在 12-15 天附近，FDY 库存在 14-16 天附近，DTY 库存在 18-21 天附近。

成本方面：截至本周四，涤纶长丝平均聚合成本在 5641.93 元/吨，较上周平均成本下降 149.10 元/吨。

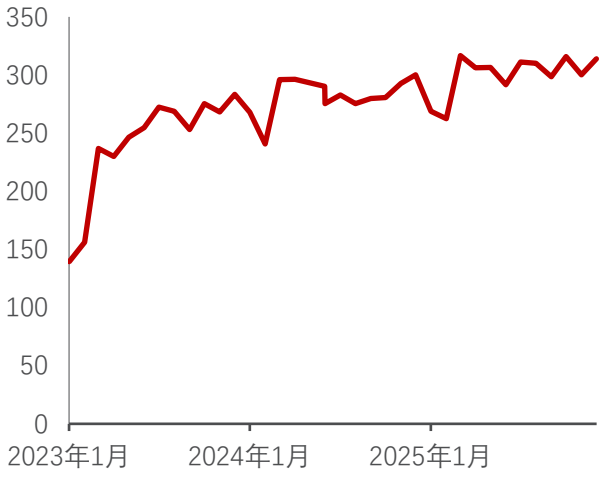
利润方面：截至本周四，涤丝 POY150/48 平均加工差为 1428.07 元/吨；FDY150/96 平均加工差为 1638.07 元/吨；DTY150/48 低弹平均加工差为 1110 元/吨。根据行业平均理论加工费核算，即涤纶 POY150D 平均盈利水平为 328.07 元/吨，较上周平均毛利上涨 349.10 元/吨；涤纶 FDY150D 平均盈利水平为 88.07 元/吨，较上周平均毛利上涨 309.10 元/吨；涤纶 DTY150D 平均盈利水平为-90 元/吨，较上周平均毛利下降 80 元/吨。

图表9：涤纶长丝 2024 年初以来价格走势（元/吨）



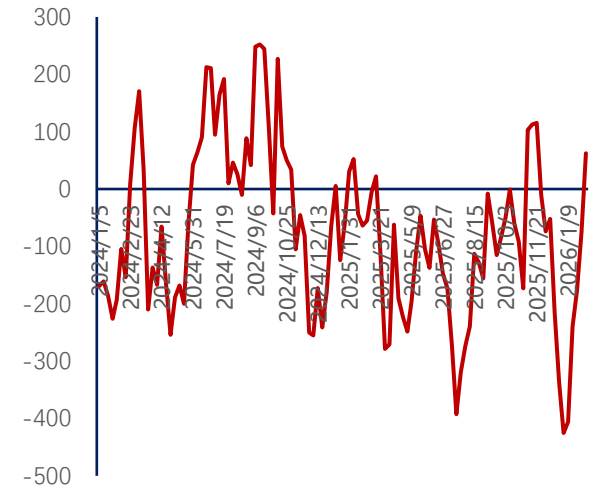
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表10：涤纶长丝表观消费量走势（万吨）



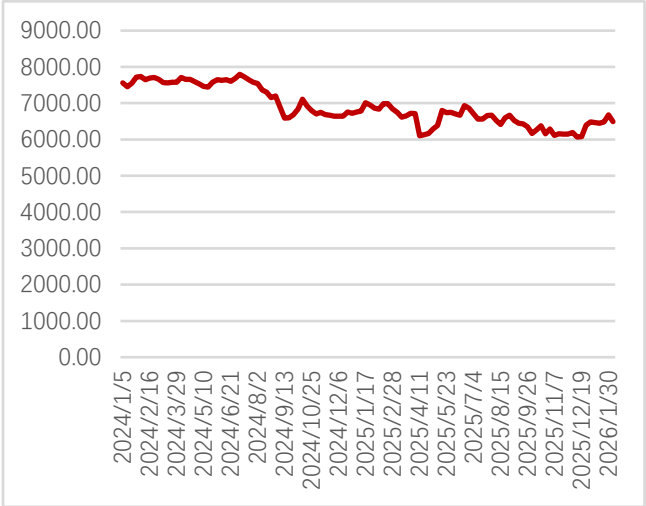
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表11：涤纶长丝毛利水平走势（元/吨）



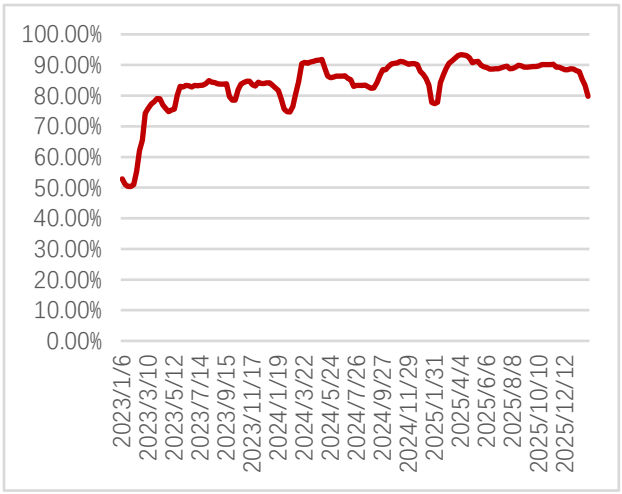
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表12：涤纶长丝 24 年初以来成本水平走势（元/吨）



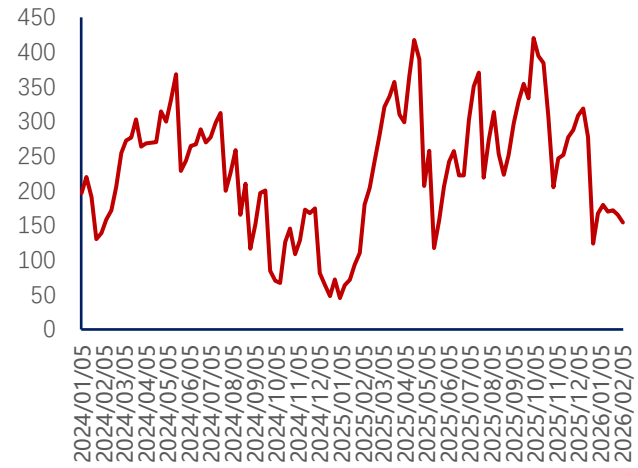
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表13：涤纶长丝行业开工率走势



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表14：涤纶长丝行业工厂库存走势（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.2 轮胎：行业开工率下降，原材料成本支撑稳定

（1）国内开工率：截至 2 月 7 日，全钢胎行业开工率为 60.45%，环比上周下降了 2.02 个百分点；半钢胎行业开工率为 72.09%，环比上周下降了 2.23 个百分点。

（2）主要轮胎公司东南亚子公司出口情况：森麒麟泰国子公司 2025 年四季度航运出货 2.36 万吨，同比减少 43.13%，环比减少 31.99%；赛轮轮胎（香港）

2025 年四季度航运出货 3.84 万吨，同比减少 44.67%，环比减少 44.27%；玲珑轮胎泰国子公司 2025 年四季度航运出货 1.61 吨，同比减少 26.15%，环比减少 32.35%；浦林成山泰国子公司 2025 年四季度航运出货 0.01 万吨，同比减少 99.53%，环比减少 40.91%；通用股份泰国子公司 2025 年二季度航运出货 1.29 吨，同比减少 36.76%，环比减少 43.17%。

（3）欧美需求：2025 年 10 月，美国轮胎进口数量 1856.43 万条，同比-4.70%，环比-3.68%；其中全钢胎 297.80 万条，同比-10.62%，环比-1.72%；半钢胎 1401.85 万条，同比-2.61%，环比-4.29%。2025 年 11 月，欧盟轮胎进口数量为 16.70 万吨，同比-9.85%，环比-17.39%；其中全钢胎 6.44 万吨，同比-0.81%，环比-5.58%；半钢胎 10.26 万吨，同比-14.72%，环比-23.39%。

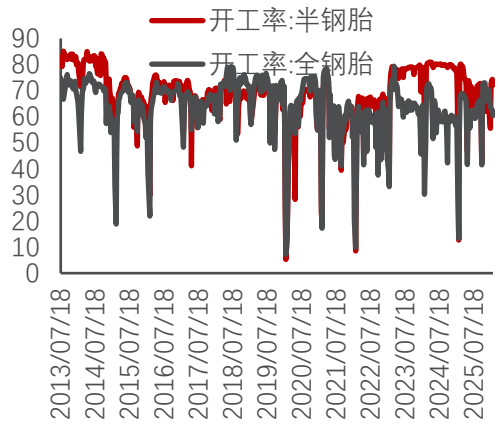
（4）上游原材料价格方面：本周(2026.1.30-2026.2.5)丁苯橡胶 1502 市场均价 13178 元/吨，环比下跌 52 元/吨，跌幅约为 0.39%。据百川盈孚统计显示，周内丁苯橡胶主流供方价格上调，以齐鲁石化 1502 价格为例，目前企业报价 13000 元/吨，较上周末价格持平。据百川盈孚统计显示，2 月 5 日顺丁橡胶市场均价为 12975 元/吨，较上周四(1 月 29 日)均价下跌 140 元/吨，跌幅达 1.07%。截止发稿，顺丁橡胶华北市场价格参考在 12500-13050 元/吨，较上周下跌 200 元/吨；华东市场价格参考在 12950-13250 元/吨，较上周下跌 0-100 元/吨；华南市场价格参考在 13100-13200 元/吨，较上周下跌 200-300 元/吨。本周(2026.1.30-2026.2.5)炭黑市场走势下行，截至 2 月 5 日，CCBX 市场均价 7147 元/吨，较 1 月 29 日下调 297 元/吨，当前 N330 主流送到价格参考 6500-6700 元/吨，N220 主流送到价格参考 7600-7800 元/吨，个别高低位亦存。本周煤焦油、蒽油、炭黑油市场弱势下行，乙烯焦油市场呈现“倒 N 型”走势，脱固油浆市场持稳，故本周炭黑原料端整体走势偏弱，炭黑成本面支撑利空。

（5）航运费：截至 1 月 24 日，泰国至欧洲、美西、美东主要港口的集装箱运价分别为 2700/4150/3150 美元。

（6）欧美轮胎价格：2025 年 10 月，美国从东南亚进口轮胎的单价为 48.43 美元/条，同比-6.27%，环比+2.61%，从其他地方进口的轮胎单价为 89.03 美元/条，同比-4.39%，环比-2.35%。2025 年 11 月，欧盟进口轮胎价格为 3804 欧元/

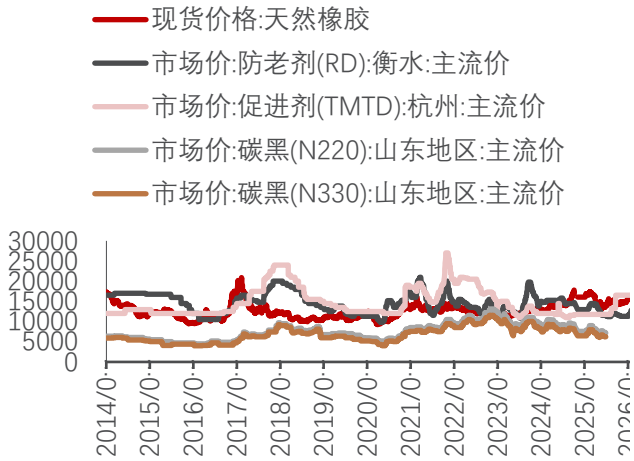
吨，同比-2.90%，环比+1.17%，其中从中国和泰国进口轮胎的价格分别为 3193、2661 欧元/吨，同比分别-4.85%，-9.24%，环比分别+5.14%、+58.93%。

图表15：中国轮胎行业开工率走势（%）



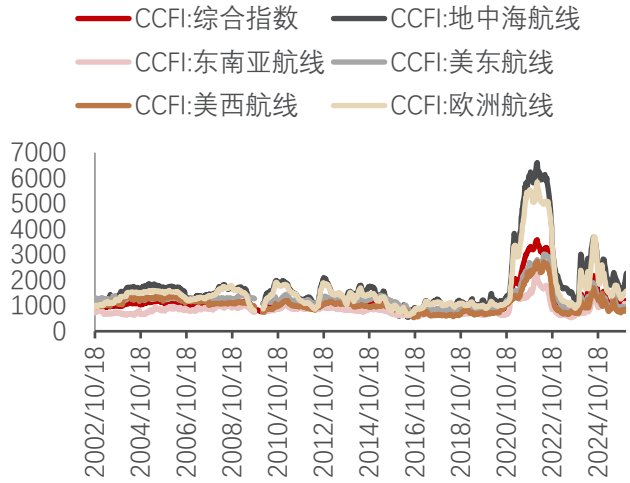
资料来源：隆众资讯，中邮证券研究所

图表16：轮胎原材料价格走势（元/吨）



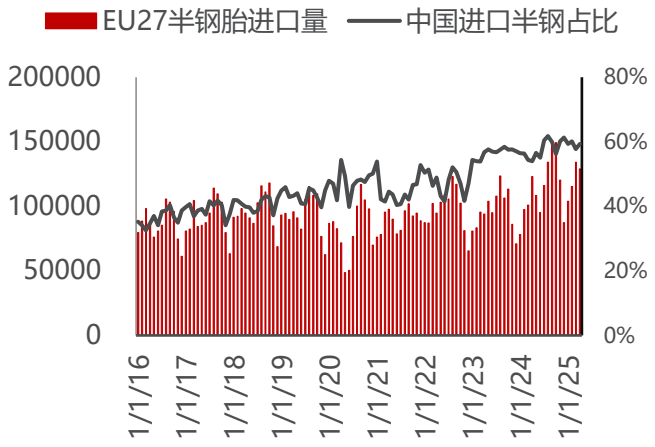
资料来源：Choice，中邮证券研究所

图表17：航运价格指数走势（点）



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

图表18：欧盟半钢进口量及中国进口半钢占比（单位：100kg）



资料来源：Eurostat，中邮证券研究所

2.3 制冷剂：本周价格维持高位坚挺

R22 市场综述：本周，国内制冷剂 R22 市场平稳运行，节前波动较小，交投氛围逐步转淡。现阶段制冷剂 R22 企业报价持稳，市场流通货源以小钢瓶为主，市场整体呈现稳价盘整过渡运行的格局。经销商方面多维持刚需采买节奏，大批

量囤货意愿不高，重点规避节后行情波动及库存积压风险，成交价格在现有区间内窄幅震荡。整体来看，当前企业暂无明显让利意愿，业者多稳定执行前期订单，部分存在刚需补库，春节临近预计 R22 市场大部维稳运行。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 15500-18000 元/吨，实单成交存在差异。

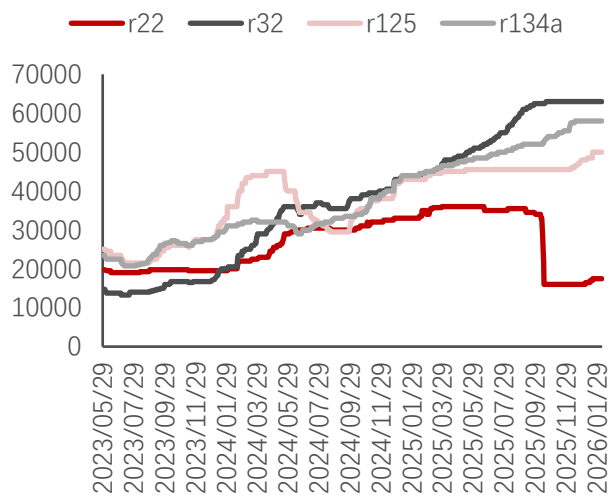
R134a 本周，国内制冷剂 R134a 市场高位坚挺运行，现阶段企业提涨信心充分，下游刚需跟进，业者对后市维持看涨预期。目前 R134a 市场价格延续高位推涨，供应端受制于配额制度约束，需求端因新能源汽车的快速发展拉动了增长，叠加维修市场采购较为稳定，供需双重利好提振下，共同支撑 R134a 价格处于上行通道。综合来看，当前制冷剂 R134a 市场仍将维持偏强整理，但价格高位下，业者操盘谨慎，刚需补库为主。节前市场休市氛围渐浓，行情波动预计收窄。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 57000 元/吨，实单成交存在差异。

R125 市场综述：本周，国内制冷剂 R125 市场报盘坚挺，价格延续高位企稳，节前波动较小。从供应端看，配额管控下，企业资源自用为主，现货供应预期偏紧，市场流通货源有限，对制冷剂 R125 价格构成有效支撑。同时 R125 作为混配制冷剂 R410a、R4040 等的核心原料，下游混配需求支撑作用强劲。综合来看，在供给端配额约束持续与企业协同挺价策略的共同作用下，预计短期制冷剂 R125 市场将继续维持高位整理格局，春节前期市场大幅波动概率较低。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 51000 元/吨，实单成交存在差异。

R32 市场综述：本周国内制冷剂 R32 市场延续高位整理，现阶段供应增量受约束格局并未发生实质性改变，供需紧张格局对价格攀升形成强力托举，目前来看制冷剂 R32 市场向好预期不改。目前制冷剂 R32 市场呈现“供需紧平衡、价格高位运行”的态势，市场整体信心依旧充分，行业持续处于高景气周期。制冷剂 R32 企业优先保障长协订单供应，行情暂无较大波动，贸易市场维持刚需采买策略，业者多惜售待涨，支撑 R32 成交重心锁定在高位波动。需求方面，空调厂家刚需支撑仍存，叠加国内空调企业海外产能扩张，新兴领域需求的快速增长，都为 R32 市场提供了长期增量支撑。叠加行业集中度较高，头部企业可通过控制生产以支撑价格延续高位，行业供需错配格局延续，供给端的刚性约束成为支撑价格高位的核心因素。综合来看，R32 市场利好因素共振效应显著，节后价格预计

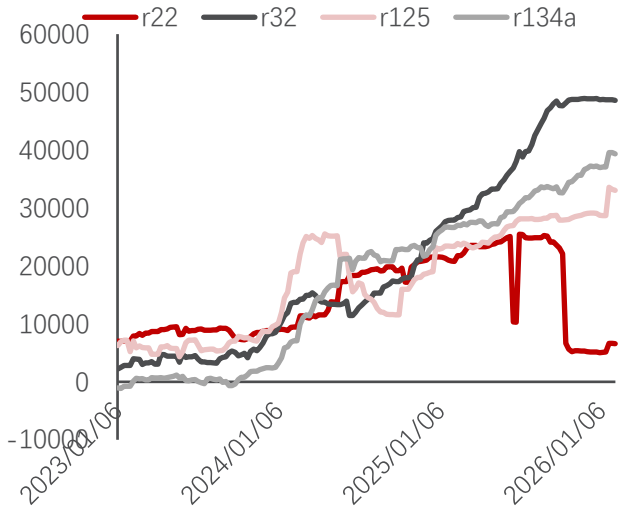
继续保持稳步攀升态势，节前交投逐步转淡。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 62000-63000 元/吨，实单成交存在差异。

图表19：主要制冷剂价格走势（元/吨）



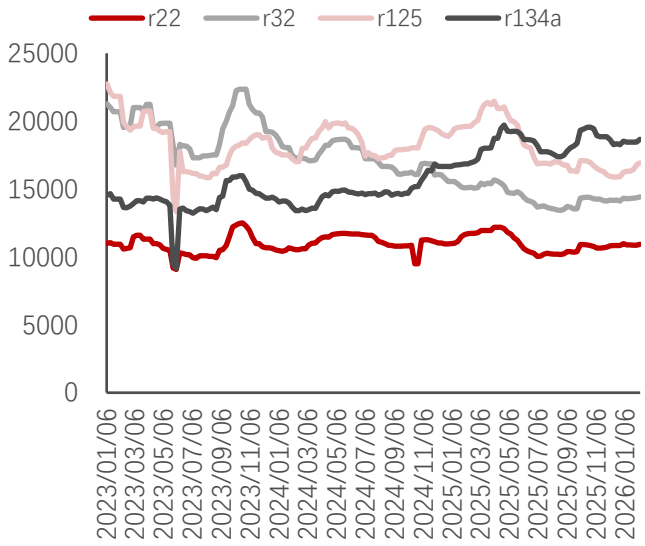
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表20：制冷剂行业平均毛利润走势（元/吨）



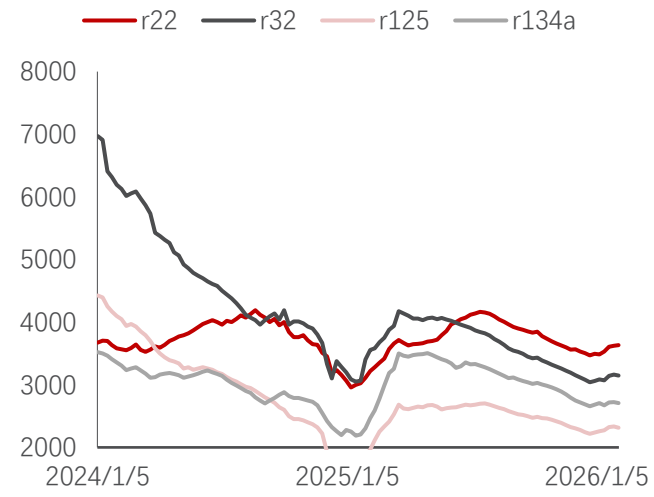
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表21：制冷剂行业平均成本走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表22：制冷剂工厂库存走势（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

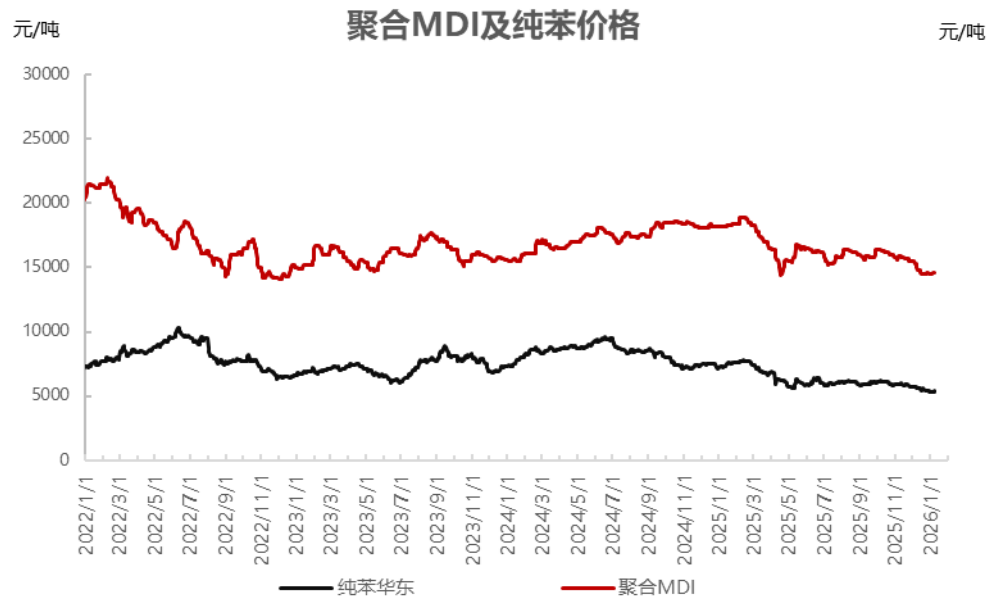
2.4 MDI：本周聚合 MDI 价格小幅波动

（1）市场走势：本期聚合 MDI 市场价格淡稳整理。纯苯价格上调 3.05%，苯胺价格持稳，硬泡聚醚价格下调。截至 2 月 5 日，聚合 MDI 国内市场上海货源价格在 13800-13900 元/吨。

（2）供应面：1 月，中国聚合 MDI 工厂样本月产量在 23.9 万吨，月开工率在 84%，相比去年同期开工率和产量均减少。本期 MDI 装置均运行正常；本周期聚合 MDI 工厂样本周产量在 6.07 万吨，环比上周持稳。

（3）需求面：2025 年 12 月全国家用电冰箱产量 1001.1 万台，同比增加 5.7%；1-12 月累计产量 10924.4 万台，累计增长 1.6%。12 月全国家用冷柜产量 297.6 万台，同比增加 7%，1-12 月累计产量 2784.8 万台，累计增长-0.9%。

图表23：聚合 MDI 及纯苯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.5 PC：市场价格震荡上行

（1）市场走势：PC 市场挺涨后高位整理。截至 2 月 5 日收盘，PC 国产料华东市场价格参考商谈 11450-12900 元/吨，部分重心较上周上涨 100-300 元/吨不等，幅度 0.80%-2.62%。

（2）供应面：本周国内 PC 行业产量较上期增加。本期国内 PC 产量 7.13 万吨，较上周提升 0.22 万吨，增幅 3.18%，产能利用率 86.17%，较上期提升 2.66%。本周，浙石化 PC 两套装置开工负荷提升至 9 成以上，但海南华盛自月初起开工负荷降至 6 成，其他国内 PC 装置总体开工负荷较上周平稳，对冲之下，本周国内 PC 行业产量、产能利用率较上期小幅提升。

（3）产业链情况：双酚 A 市场延续涨势。截至本周四收盘，华东主流市场商谈参考在 8075 元/吨，较上周四上涨 175 元/吨，环比+2.22%。双酚 A 生产商及贸易环节维持低库存状态，供方心态挺价强，主力生产企业 2 次共计上调 200 元/吨至 8300 元/吨，持货商心态向好报盘跟涨。

图表24：PC 及 BPA 价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.6 纯碱：下游节前适度备货跟进，纯碱现货价格大稳小动

市场走势：据百川盈孚数据，截至 2 月 5 日，轻质纯碱市场均价为 1124 元/吨，较上周同期价格下跌 1.32%；重质纯碱市场均价为 1258 元/吨，较上周同期价格下跌 0.16%。周内纯碱现货市场价格局部走跌，其中山东、河南部分碱厂新月报盘价格有所下调，下调幅度 30-50 元/吨，地区内实单价格走跌，周边河北

地区价格亦存一定商谈空间，主流签单价格走软，略低价格亦有听闻；华东江苏地区库存水平低位，加之个别碱厂装置停车检修，区域内货源供应略紧，碱厂报盘价格略显坚挺；西北青海地区本周价格暂未见明显调整，碱厂新单签订情况一般，目前火运发运正常，汽运车辆有所减少。供应端本周纯碱市场整体产量稍有下降，广东、江苏个别工厂停车检修，行业开工负荷有所下滑；需求端，下游备货已接近尾声，市场新单成交有所减少，厂家多按订单执行发货为主。综合来看，本周纯碱现货市场价格个别阴跌调整，但整体变化不大，下游需求放缓，整体交投氛围清淡，碱厂按单执行发货为主。

供应方面：截止到 2026 年第 5 周，据百川盈孚统计，中国国内纯碱有效产能共计 4335 万吨（共 22 家联碱工厂，运行产能共计 2010 万吨；11 家氨碱工厂，运行产能共计 1435 万吨；以及 4 家天然碱工厂，产能共计 890 万吨）。四川和邦，2025 年 5 月 22 日老线 30 万吨装置停车检修，暂未恢复；杭州龙山，纯碱装置降负运行，恢复周期暂未确定；陕西兴化，2025 年 6 月 28 日起，纯碱装置停车检修，恢复周期待定；安徽德邦，2025 年 7 月 8 日起纯碱装置停车检修，暂未恢复；重庆和友，2025 年 11 月 10 日起纯碱装置停车检修；中盐昆山，2025 年 12 月 16 日起纯碱装置降负运行，暂未恢复；江苏井神，2026 年 1 月 19 日纯碱装置减量检修，周内恢复正常运行；南方碱业，2026 年 2 月 1 日起纯碱装置停车检修，预计影响 10 天左右；徐州丰成，2026 年 2 月 4 日起纯碱装置停车检修，预计影响 4 天左右。截至目前，本周整体纯碱行业开工率为 83.81%，较上周相比下降 0.37%。

需求方面：下游备货已接近尾声，市场新单成交有所减少，厂家多按订单执行发货为主。平板玻璃本周江苏一厂家两条产线放水冷修，共涉及产能 1200 吨/日；光伏玻璃目前国内产能利用率 61%左右。

库存方面：碱厂按订单执行发货，产销基本维持平衡，工厂暂未出现继续明显累库情况，但整体库存基数仍处高位。本周截止到 2 月 5 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 129.13 万吨。

图表25：纯碱行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表26：纯碱行业工厂库存情况（万吨）

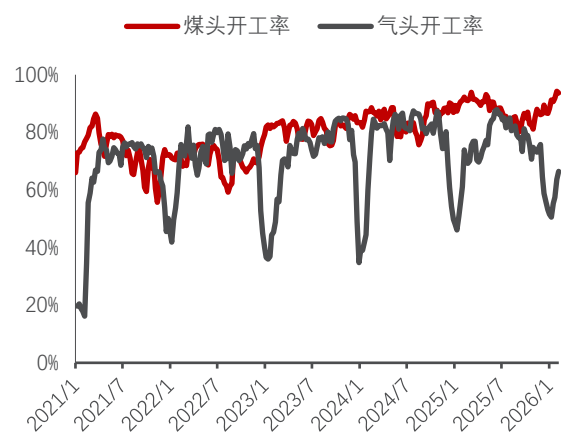


资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2.7 化肥：春耕旺季临近，化肥价格以稳为主

尿素：尿素市场呈高位震荡格局，价格整体运行坚挺。截至本周四（2 月 5 日），国内尿素市场均价 1759 元/吨，较上周四（1 月 29 日）上涨 6 元/吨，涨幅 0.34%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价在 1700-1800 元/吨区间波动。周初随着价格推升至阶段性高位，下游抵触情绪渐显。农业备肥适量补货，贸易商追高意愿不足，工业采购亦维持刚需小单。叠加尿素期货持续走弱，市场整体交投氛围转淡，观望情绪升温。供应端方面，工厂凭借待发订单支撑，报价普遍坚挺，市场随之陷入供需拉锯。直至昨日期货情绪短暂回暖，刺激部分下游补货需求释放，低价货源成交好转，部分企业提前完成节前销售计划，对价格形成阶段性支撑。临近春节，工厂收单节奏成为影响短期行情的关键因素。

图表27：尿素行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

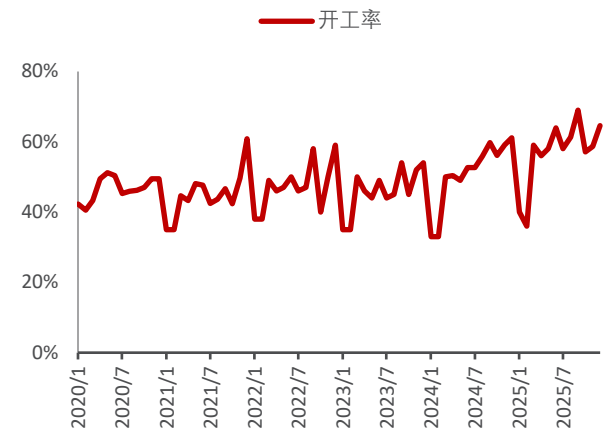
图表28：尿素行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

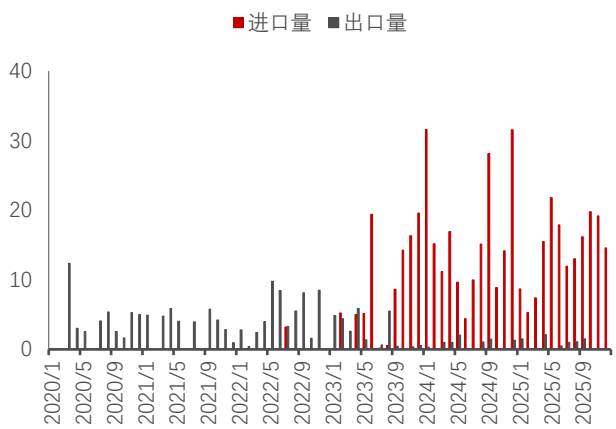
磷矿石：湖北多数矿山停采，磷矿石供应因一步收紧。截至本周四（1 月 29 日），30%品位磷矿石均价为 1016/元/吨，28%品位磷矿石均价为 945 元/吨，25%品位磷矿石均价为 758 元/吨，与上周四持平稳运行。供应方面，整体呈现“供应偏紧、价格坚挺”的运行格局，供需两端衔接平稳有序。供应端方面，湖北等南方核心产区进入传统休采周期，贵州部分矿山暂停接单发货，北方产区则集中精力履约前期订单、保障现有货源发运，全国磷矿石整体供应规模呈小幅收缩态势。需求方面，当前市场交易以中下游回流补库为核心特征，市场主体普遍采取按需采购模式，尚未形成集中补库格局。磷肥生产企业在保供政策的引导下，多数装置保持稳定运行状态。受净化酸生产企业对磷精粉持续采购的支撑作用，磷精粉市场价格始终保持坚挺态势。

图表29：磷矿石行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表30：磷矿石进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

农用磷酸一铵：成本支撑牢固，磷酸一铵价格高位坚挺。截至本周四（2 月 5 日），55%粉铵市场均价为 3821 元/吨，与上周同期价格持平。近期硫磺市场交投冷清，价格窄幅回落，带动磷酸一铵工厂理论生产成本预期小幅下降，但实际主流价格仍处高位，且当前一铵工厂以消耗前期高价硫磺库存为主。另外，原料硫酸市场因刚需和货源紧张，市场价格稳中偏强运行；磷矿石价格持续坚挺，综合导致磷酸一铵成本的刚性支撑。反观需求端，本周维持疲软态势。受春节临近影响，下游复合肥企业陆续停车或减产，对原料一铵采购积极性不高，市场新单商谈冷清。从供给侧来看，磷酸一铵生产企业前期订单较为充足，多数待发量可执行至春节后，节前接单意愿转弱，部分工厂采取限量接单或暂停报价策略。综上，在高成本托底、充足待发订单支撑下，磷酸一铵生产企业观望于市，市场报价持稳运行，预计节前将延续高位盘整态势。

工业磷酸一铵：工业级磷铵市场交投按需，价格僵持维稳。截至本周四（2 月 5 日），内 73%工业级磷酸一铵市场均价为 6506 元/吨，较上周同期价格（6507 元/吨）下跌 1 元/吨，跌幅为 0.02%。供应方面：据百川盈孚不完全统计，预计本周工业级磷铵（2026.1.30-2026.2.5）期间，周度产量约 7.07 万吨，较上周（6.82 万吨）产量增加。工业级磷铵行业开工率至 64.15%，环比上周四（61.92%）开工率上涨。其中，华中、西南地区开工分别为：75.62%、52.42%。需求方面：本周下游农需市场呈现弱势整理态势，新增订单成交量较为有限。与此同时，磷

酸铁市场需求表现相对稳定，对原料工业级磷铵保持按需采购节奏。整体来看，下游市场目前仍以刚性需求为主导，短期内尚未出现对工业级磷铵市场的明显利好因素。市场观望情绪仍存，后续需关注需求端变化及成本支撑情况。

图表31：农用磷酸一铵行业开工率走势（%）



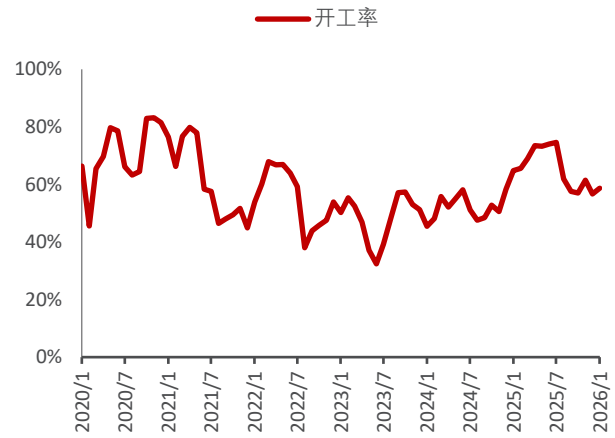
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表32：农用磷酸一铵行业库存情况（万吨）



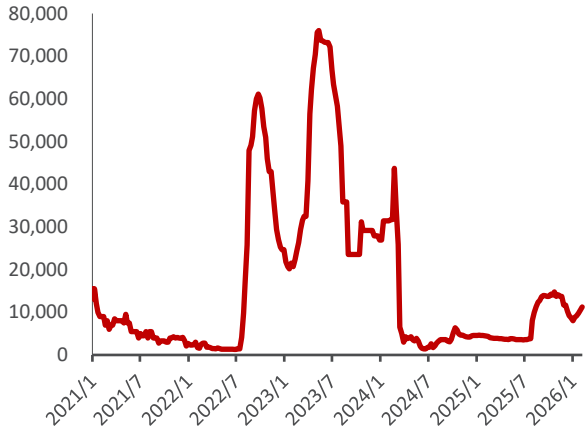
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表33：工业磷酸一铵行业开工率走势（%）



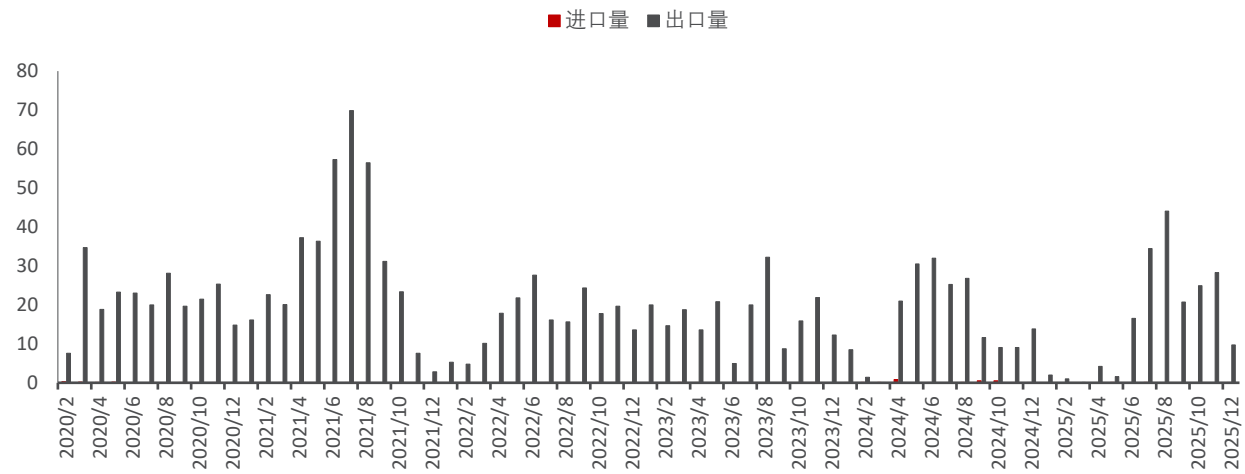
资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表34：工业磷酸一铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表35：磷酸一铵进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

磷酸二铵：磷酸二铵价格持稳运行。截至本周四（2 月 5 日），64%磷酸二铵市场均价为 3836 元/吨，与上周持平。本周磷酸二铵市场进入春节前的平淡观望期，上下游整体交投活动放缓；在保供稳价政策引导下，磷酸二铵价格保持稳定，但企业因成本高企持续性面临压力，市场静待节后春耕需求启动。

图表36：磷酸二铵行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表37：磷酸二铵行业库存情况（吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

钾肥：氯化钾市场供应依旧偏紧，高端价格坚挺。截至到本周四（2 月 5 日），百川盈孚市场均价 3300 元/吨，价格较上周四上涨 3 元/吨，涨幅为 0.09%。本周氯化钾市场流通量依旧偏紧，低价货源主要集中在直供渠道，市场现货流通的货源数量有限，导致市场现货成交价格仍然坚挺，高端价格位并未松动，双轨制特征持续存在。

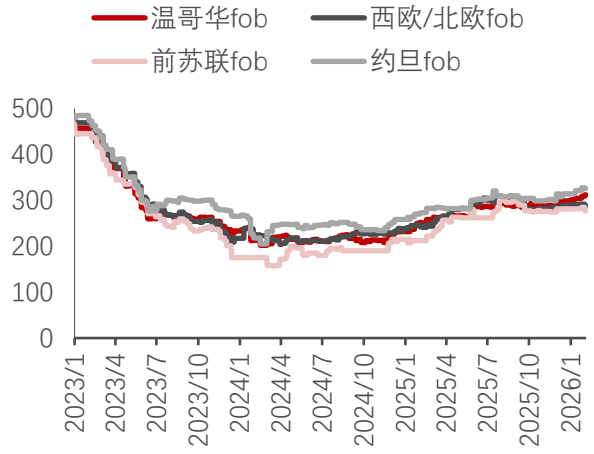
价格方面：各主流港口颗粒钾价格相整体持稳，涨跌空间有限，而 62%白钾、老挝钾价格由于货源紧张，表现则较为强势，国产钾市场流通量有限，导致个别高端价格小幅拉涨，基本与老挝钾价格持平。百川盈孚获悉，国产 60%钾 3100-3280 元/吨，57%粉 2900-3100 元/吨；班列 62%白晶 3500-3550 元/吨；港口 62%白钾 3150-3600 元/吨，60%老挝粉 3260-3300 元/吨，60%颗粒钾 3250-3400 元/吨；边贸口岸 62%白钾 3350-3400 元/吨左右。

供应方面：本周国内氯化钾市场开工率小幅下滑，目前仅有盐湖装置正常生产，其余企业装置皆暂停生产，国产货源整体供应量紧张，且货源以下游直供工厂发运为主。港口方面，截至 1 月 30 日，港存总量为 250 万吨左右（含保税区），同比增加约 3.55%，货源集中于少数贸易商，惜售心态明显，流通货源受控。整体来看，氯化钾市场供应端呈现“国产钾产量收缩、进口钾到货不足、边贸货源紧张”的格局，整体供应偏紧态势短期内难以缓解。

需求方面：目前氯化钾市场价格处于高位僵持状态，且临近春节，复合肥工厂装置开工率下滑，农业端询单有所减弱，采购节奏放缓，观望情绪增强；而化工领域需求保持一定韧性，对价格形成底部支撑。

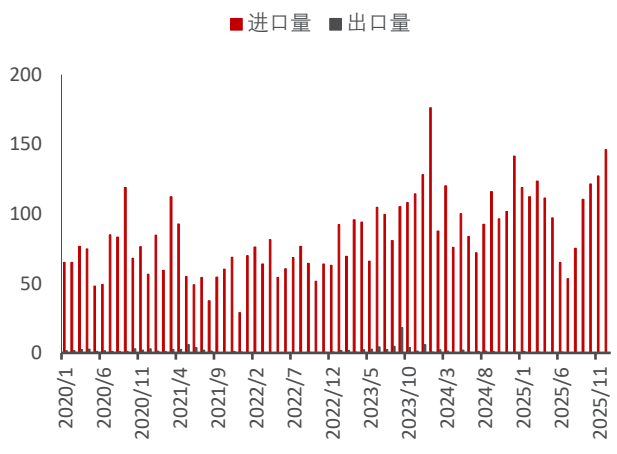
国际市场：印尼进口商其采购 14.5 万吨红色标准氯化钾的招标价格为 389 美元/吨（CFR），此次招标面向五家供应商，供货时间为 3-5 月。由于“冬季储备计划”取得成功，Nutrien 已将至美国中西部仓库的氯化钾报价提高了 20 美元/吨，为 375 美元/吨。

图表38：氯化钾国际价格走势（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表39：氯化钾进出口量情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表40：中国氯化钾行业开工率走势（%）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

图表41：中国氯化钾行业库存情况（万吨）



资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

3 本周化工品价格走势（截至 2026/2/08）

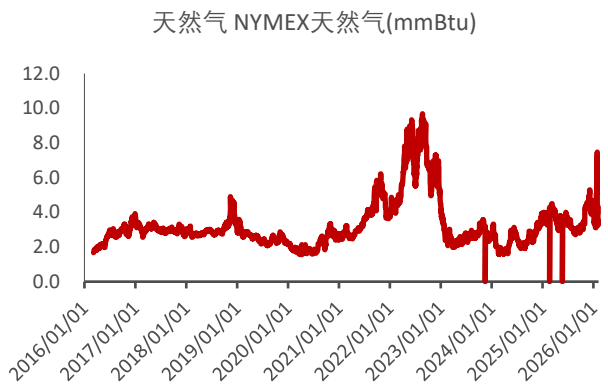
3.1 主要石化产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表42：原油价格走势



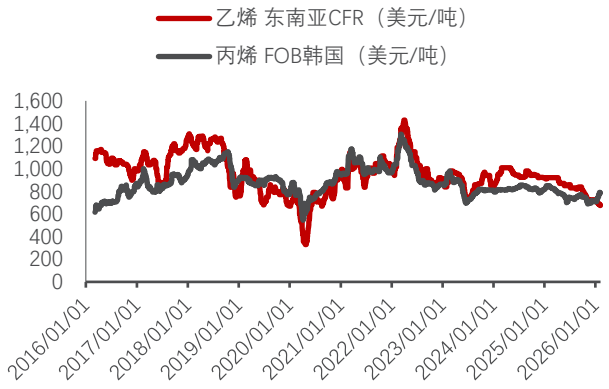
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表43：天然气价格走势



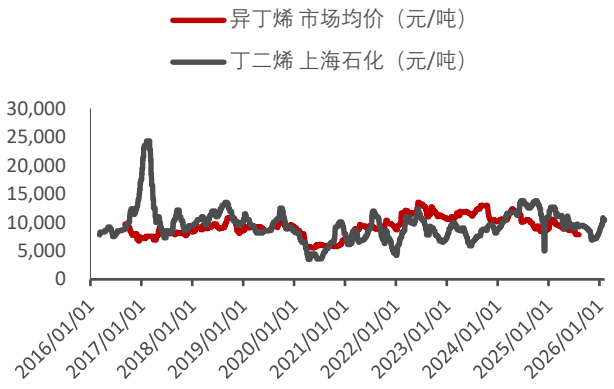
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表44：乙烯、丙烯价格走势



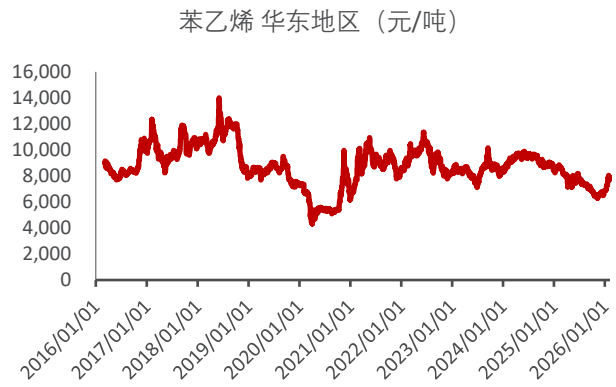
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表45：异丁烯、丁二烯价格走势



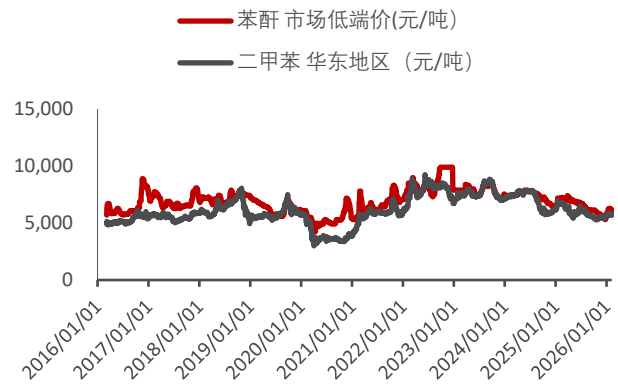
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表46：苯乙烯价格走势



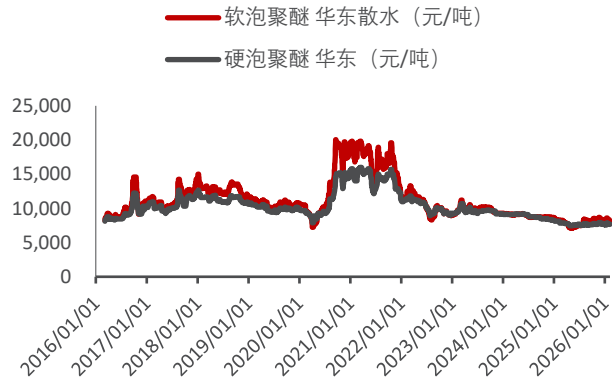
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表47：苯酐、二甲苯价格走势



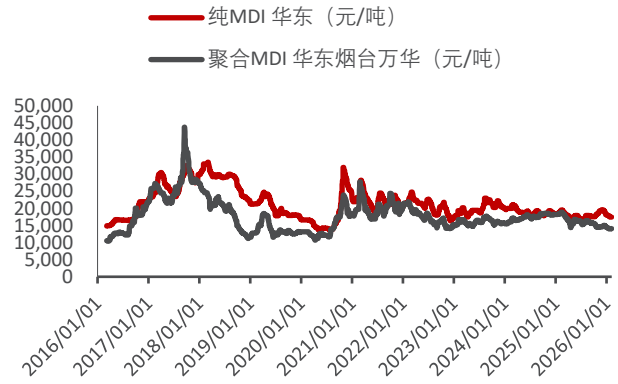
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表48：聚醚价格走势



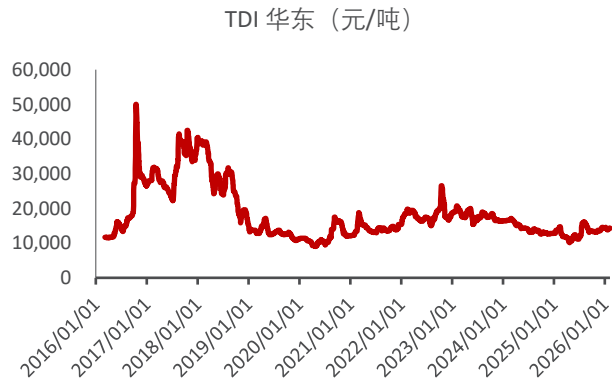
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表49：聚合 MDI、纯 MDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表50：TDI 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

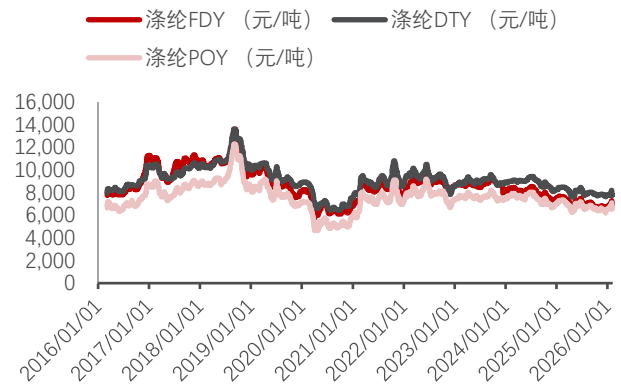
图表51：环氧丙烷价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

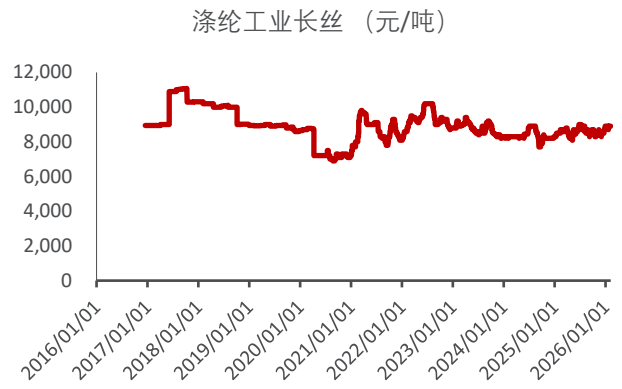
3.2 主要化纤产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表52：涤纶长丝价格走势



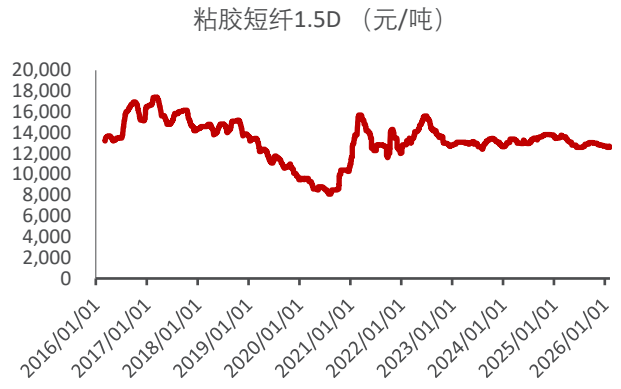
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表53：涤纶工业丝价格走势



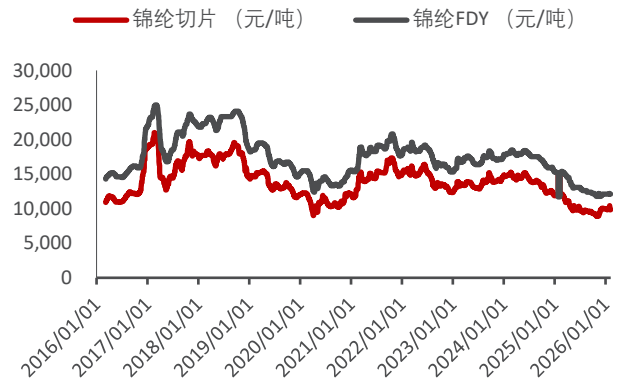
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表54：粘胶短纤价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表55：锦纶价格走势



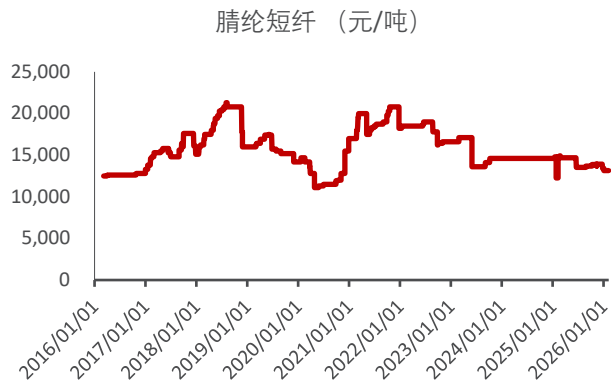
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表56：氨纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表57：腈纶价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表58：丙烯腈价格走势



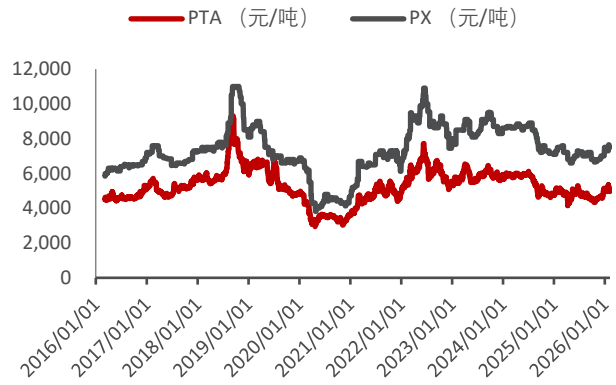
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表59：己内酰胺价格走势



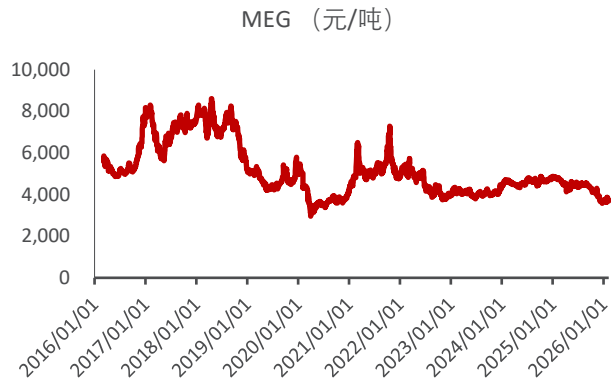
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表60：PX、PTA 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表61：MEG 价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.3 主要农化产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表62：草甘膦价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表63：草铵膦价格走势



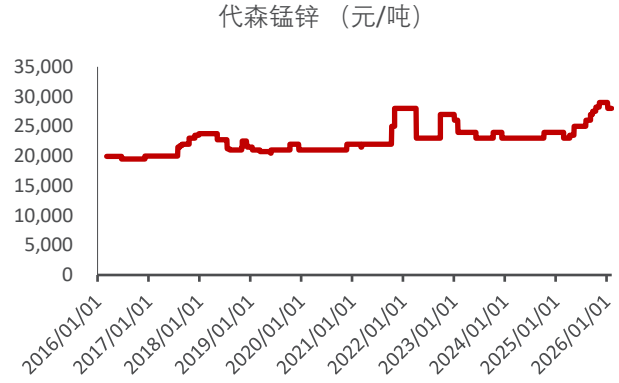
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表64：毒死蜱价格走势



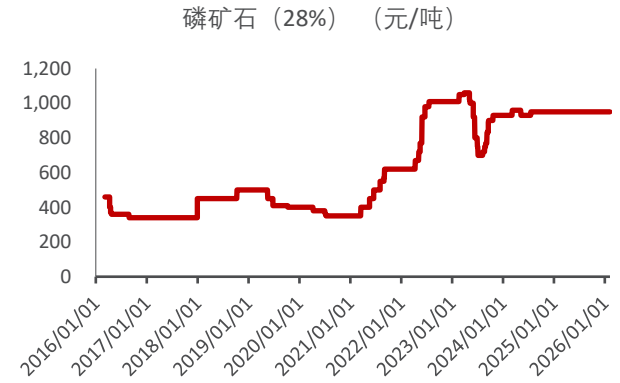
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表65：代森锰锌价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表66：磷矿石价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表67：黄磷价格综走势



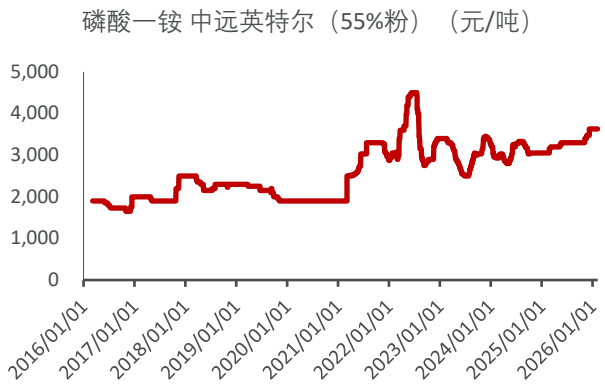
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表68：尿素价格走势



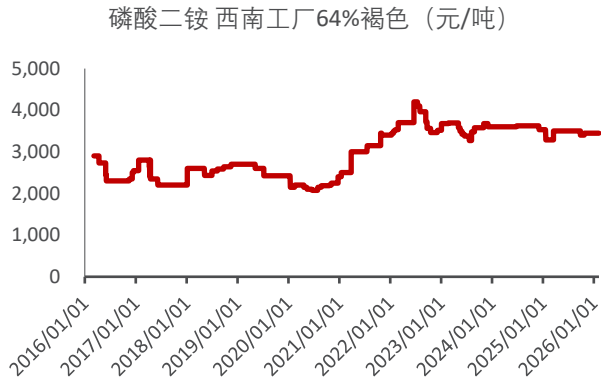
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表69：磷酸一铵价格走势



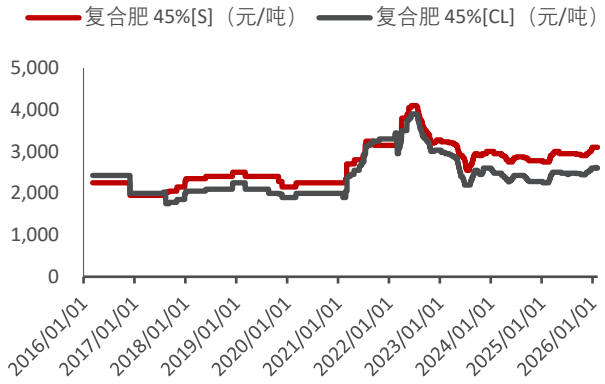
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表70：磷酸二铵价格走势



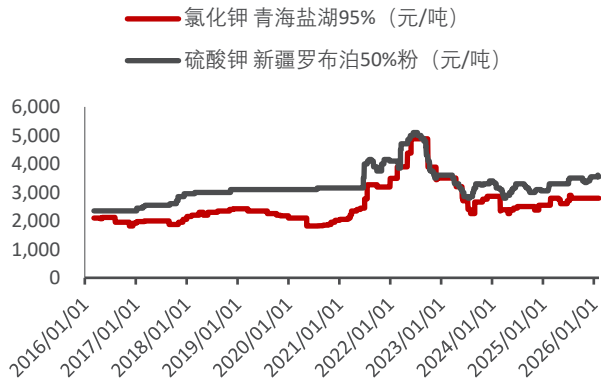
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表71：复合肥价格走势



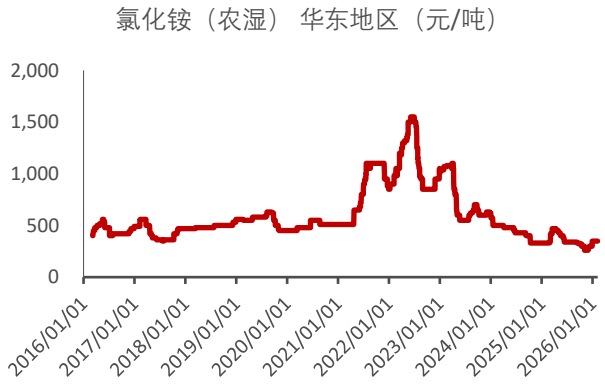
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表72：钾肥价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

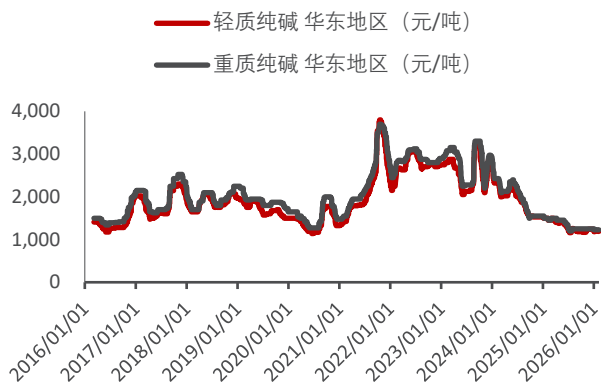
图表73：氯化铵价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

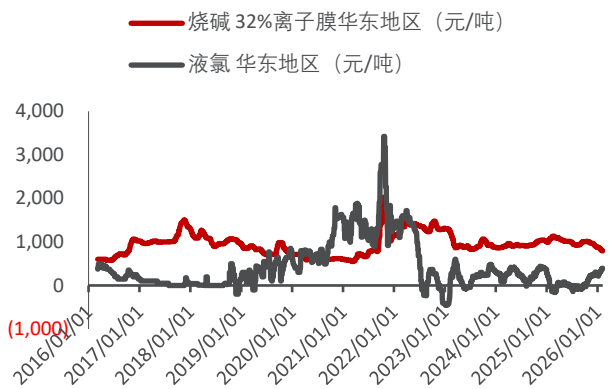
3.4 纯碱、氯碱、钛白粉产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表74：纯碱价格走势



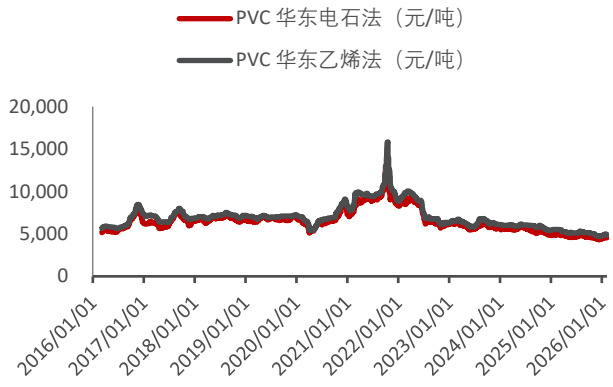
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表75：烧碱价格走势



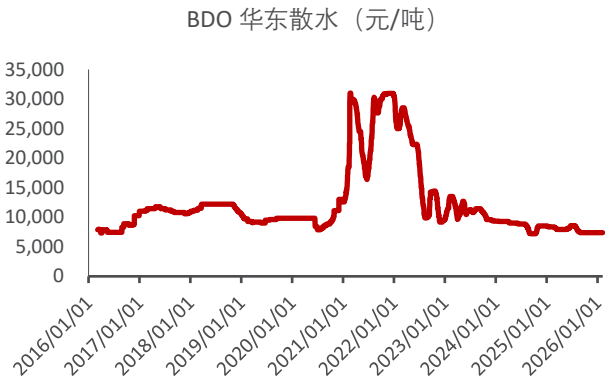
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表76：PVC 价格走势



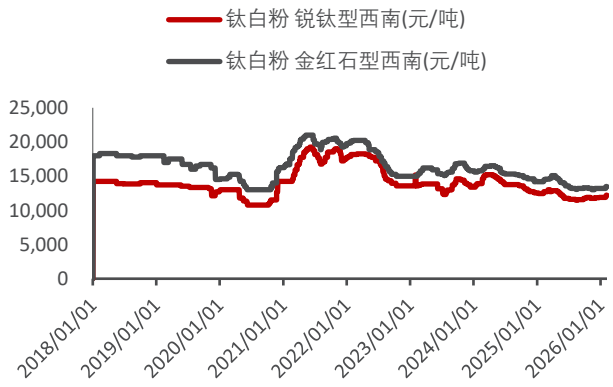
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表77：BDO 价格走势



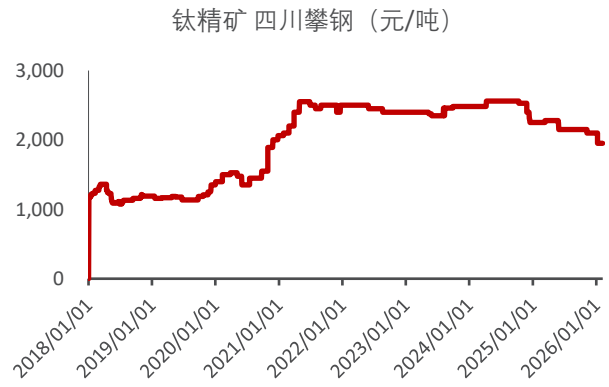
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表78：钛白粉价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表79：钛精矿价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

3.5 主要煤化工产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表80：焦炭价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表81：炭黑价格走势



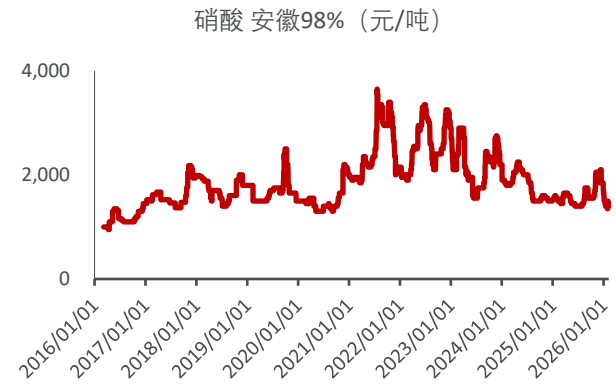
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表82：合成氨价格走势



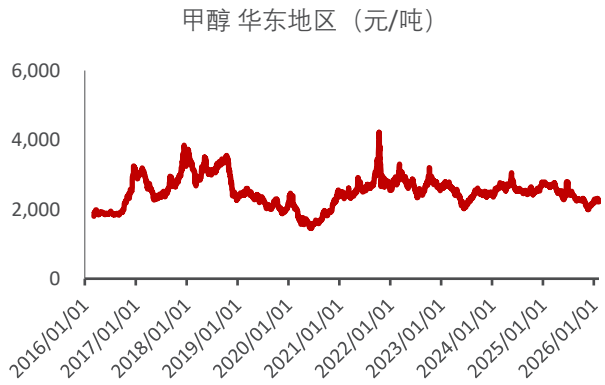
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表83：硝酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表84：甲醇价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表85：醋酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

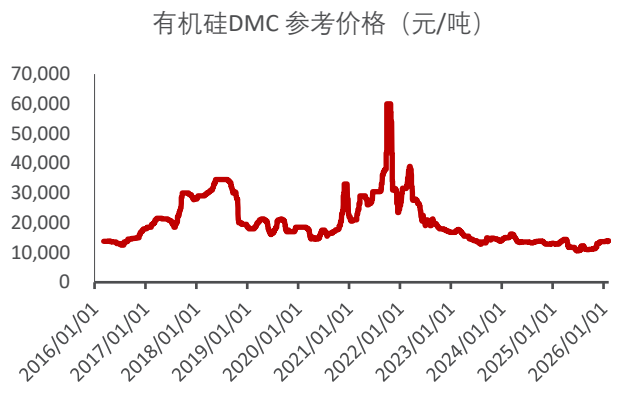
3.6 主要硅基产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表86：金属硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表87：有机硅价格走势



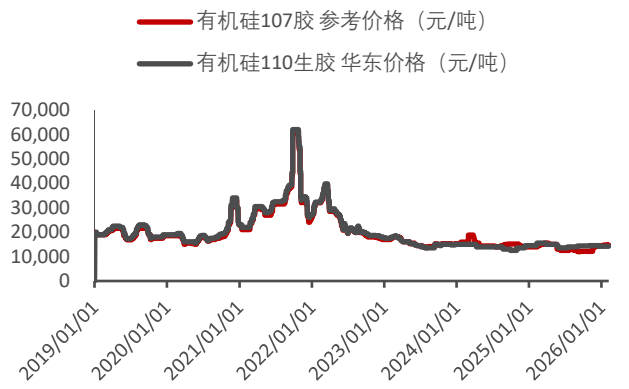
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表88：三氯氢硅价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

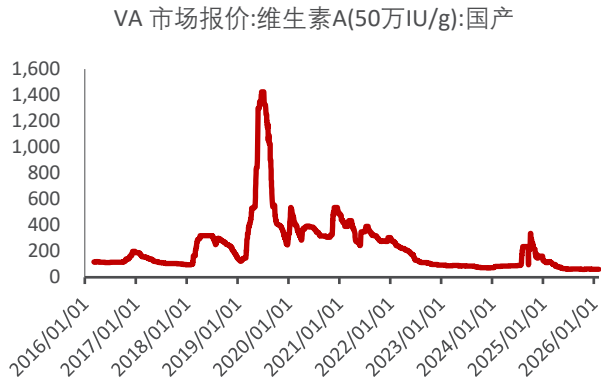
图表89：有机硅深加工产品价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

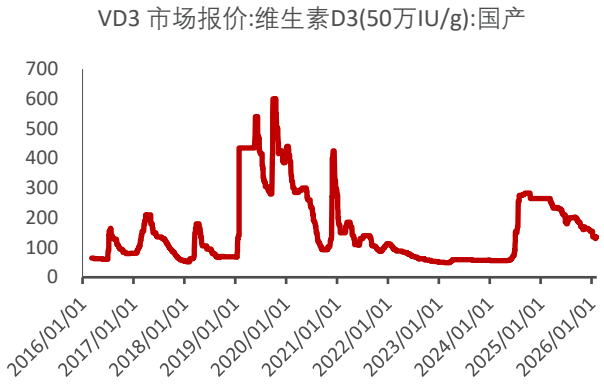
3.7 主要食品添加剂产品价格走势（截至 2026/2/08）

图表90：VA 价格走势



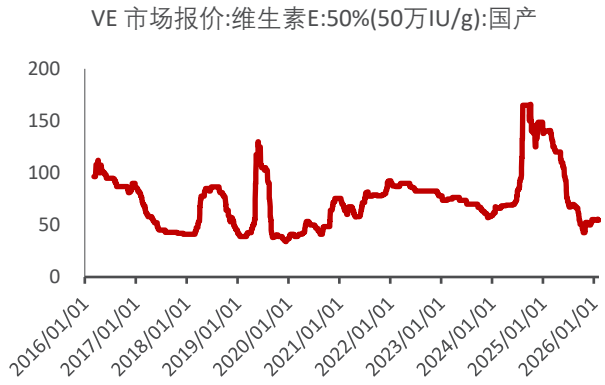
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表91：VD3 价格走势



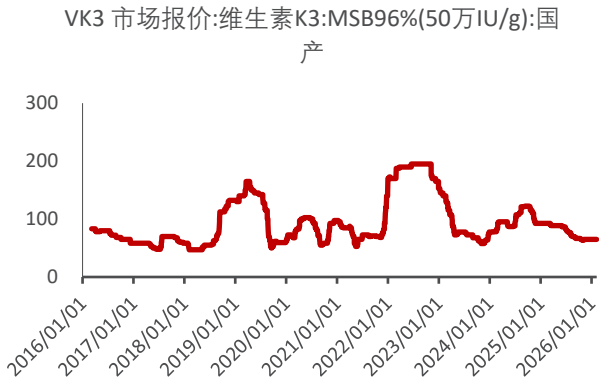
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表92：VE 价格走势



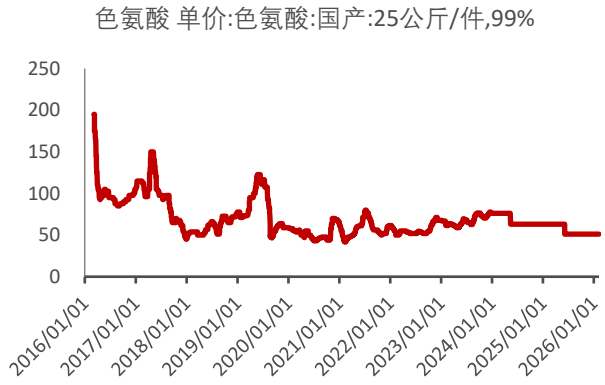
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表93：VK3 价格走势



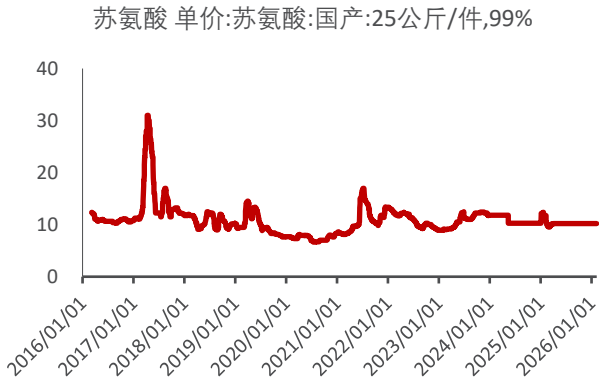
资料来源：wind，中邮证券研究所

图表94：色氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

图表95：苏氨酸价格走势



资料来源：wind，中邮证券研究所

4 风险提示

原材料价格大幅波动、产能建设进度不及预期、贸易摩擦加剧、宏观经济增长不及预期等风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准：报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括:证券经纪，证券自营，证券投资咨询，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，证券承销与保荐，代理销售金融产品，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号
邮编：100050

上海
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼
邮编：200000

深圳
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼
邮编：518048