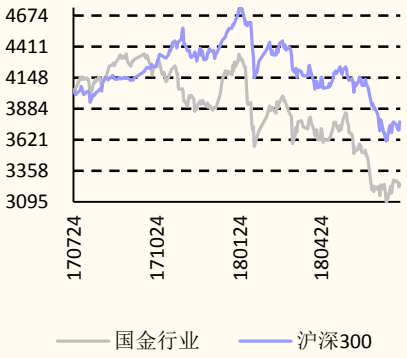
资源与环境研究中心

基础化工行业研究 增持（维持评级）

行业研究周报

市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	3296.30
沪深 300 指数	3521.23
上证指数	2873.59
深证成指	9295.93
中小板综指	9495.62



相关报告

1.《涤纶长丝、PTA、TDI 上涨，新规望修复市场情绪-【国金化工...》，2018.7.22
2.《周期情绪有所修复，继续关注强势品种-【国金化工】化工研究周报》，2018.7.15
3.《涤纶产业链维持强势，氢氟酸价格持续上涨-【国金化工】化工研究...》，2018.7.8
4.《周期情绪或将有所修复，关注二季报行情-《2018-07-01...》，2018.7.2
5.《关注 OPEC 会议的召开，PA66 继续走强-《2018-06-...》，2018.6.19

蒲强 分析师 SAC 执业编号：S1130516090001
puqiang@gjzq.com.cn

政策转向提振经济，涤纶、PA66 等持续走强

行业回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 73.9 美元/桶，环比上涨 1.39 美元/桶，或 1.92%，波动范围 73.06-74.54 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 68.99 美元/桶，环比上涨 0.4 美元/桶，或 0.58%，波动范围为 67.89-69.61 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位**国际石脑油（6.65%）、国际汽油（5.52%）、国际柴油（4.76%）、甲苯（4.07%）、燃料油（3.82%）**;下跌前五位**粘胶短纤（-3.09%）、PTMEG（-2.04%）、乙烯（-1.97%）、棉浆（-1.39%）、原油（-1.21%）**。涨幅前五名的化工产品为**煤焦油（8.61%）、聚合 MDI（6.41%）、丙酮（5.65%）、醋酸（4.82%）、EDC（4.76%）**；跌幅前五名的产品为**电池级碳酸锂（-6.52%）、炭黑（-5.88%）、尿素（-5.77%）、工业级碳酸锂（-4.76%）、硫磺（-4.76%）**。
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中：**MEG-乙烯、TDI-甲苯&硝酸、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、聚合 MDI-苯胺&甲醇**价差增幅较大；**丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、PET-MEG&PTA&PET 切片、丙烯酸-丙烯、煤头尿素-合成氨、纯碱-原盐&合成氨**价差大幅缩小。

投资建议

- 2018 年整体经济增长压力较大，**之前资管以及银行理财新规推出，我们认为有助于缓解去杠杆的压力，同时将改善之前实业资金面偏紧的困局；本周国常会部署货币及财政政策适度宽松将显著提升经济韧性，对整体的需求有拉动作用，对市场情绪有一定提振，周期股估值低，或提升市场对于周期反弹的偏好**；同时由于化工整体下游需求与地产相关度偏低，或更受到市场追捧；7、8 月份化工大宗整体需求偏淡，但短期由于原油以及供给端的影响部分品种价格仍处于高位，盈利情况良好；**我们建议从以下两个维度关注化工周期配置的机会：1. 贯穿全年的行业供需反转的子行业：有机硅（新安股份）、PA66（神马股份）；2. 二季度在需求集中释放后业绩环比显著改善，三季度旺季到来后盈利仍有预期维持（向好）的低估值品种：涤纶长丝（民营大炼化）、染料、PVC、煤化工等白马标的作为反弹首选。**成长股，国家政策不断对科技创新加码，集成电路等行业反复提及，继续强烈看好平面显示以及半导体化学品的投资机会，属于典型的趋势性资产，重点关注**飞凯材料、三孚股份等。同时建议中长线布局部分逐步摆脱上游等影响，重新步入成长轨道的标的。**

原油观点

- **沙特油轮遭袭，地缘政治将继续引导油价走势：**本周 EIA 方面，截至 7 月 20 日当周，美国原油库存超预期减少 614.7 万桶，而库欣地区减少 112.7 万桶；精炼油库存减少 10.1 万桶，汽油库存减少 232.8 万桶。美国原油产量维持 1100 万桶/日不变，炼厂开工率下滑 0.5%至 93.8%；截至 7 月 27 日当周，美国石油钻机数增加 3 座至 861 座。本周地缘政治因素继续影响原油市场，沙特因油轮遭遇也门叛军的武装袭击而暂停红海原油运输，特朗普与欧盟委员会主席容克的会面进展顺利，双方都表达出了对未来贸易关系的乐观态度，这为原油等风险资产带来利好。另一方面，墨西哥宣布增产以及美国石油钻井数再度增加，令市场供应面忧虑加重，此外，美国政府近期对油价过高表达了强烈的不满，并要求沙特等国主动增加产量，从而控制油价。我们认为，地缘政治因素和供需双方的博弈将继续主导下半年油价市场走势，原油将继续呈现 70~80 美元/桶区间宽位震荡局面，整体来看，布油中枢有望上移至 70~75 美元/桶上方。

风险提示：

- 国际原油价格大幅下跌 通胀超预期 加息风险

敬请参阅最后一页特别声明

内容目录

一、国金大化工团队近期观点 5
二、本周市场回顾 6
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化 8
原油与天然气 8
烯烃产业链 8
化纤产业链 9
氯碱化工产业链 11
聚氨酯产业链 13
农用化学品产业链 14
橡胶及塑料产业链 17
重要产品价差变动趋势 19
四、上市公司重点公告汇总 27
五、本周行业重要信息汇总 28
六、近期化工板块股票涨跌排名 29

图表目录

图表 1：板块变化情况 7
图表 2：本周 SW 化工板块涨跌幅 7
图表 3：布伦特原油期货价格 8
图表 4：WTI 原油期货价格 8
图表 5：国际汽油价格 8
图表 6：国际柴油价格 8
图表 7：国际乙烯价格东南亚 CFR 9
图表 8：国内石脑油价格中石化出厂 9
图表 9：国际丙烯价格 FOB 韩国 9
图表 10：国际丁二烯价格东南亚 CFR 9
图表 11：PX CFR 东南亚价格 9
图表 12：MEG 华东地区价格 9
图表 13：PTA 华东地区价格 10
图表 14：己内酰胺华东地区价格 10
图表 15：PET 切片华东价格 10
图表 16：PTMEG 华东地区价格 10
图表 17：粘胶短纤华东地区价格 10
图表 18：粘胶长丝华东地区价格 10
图表 19：涤纶 POY 华东地区价格 11

图表 20：涤纶 FDY 华东地区价格 11
图表 21：锦纶 DTY 华东地区价格 11
图表 22：锦纶 POY 华东地区价格 11
图表 23：氨纶 40D 华东地区价格 11
图表 24：棉花国内价格 11
图表 25：轻质纯碱华东价格 12
图表 26：重质纯碱华东价格 12
图表 27：华东地区离子膜烧碱价格 12
图表 28：山东地区原盐价格 12
图表 29：华东地区电石价格 12
图表 30：华东地区原盐价格 12
图表 31：华东地区盐酸价格 13
图表 32：华东地区液氯价格 13
图表 33：华东地区软泡聚醚价格 13
图表 34：华东地区硬泡聚醚价格 13
图表 35：华东 TDI 价格 13
图表 36：华东地区纯 MDI 价格 13
图表 37：华东己二酸价格 14
图表 38：华东地区环氧丙烷价格 14
图表 39：上海石化环氧乙烷价格 14
图表 40：华东 DMF 价格 14
图表 41：华鲁恒升尿素价格 14
图表 42：四川美丰尿素价格 14
图表 43：磷酸一铵西南地区价格 15
图表 44：磷酸二铵西南地区价格 15
图表 45：氯化钾青海盐湖价格 15
图表 46：硫酸钾新疆罗布泊价格 15
图表 47：草甘膦新安化工价格 15
图表 48：磷矿石价格 15
图表 49：江苏瑞和复合肥价格 16
图表 50：江苏瑞和复合肥价格 16
图表 51：合成氨河北新化 16
图表 52：三聚氰胺中原大化价格 16
图表 53：磷酸澄星集团报价 16
图表 54：五氧化二磷海外价格 16
图表 55：纯吡啶华东地区价格 17
图表 56：硝酸铵华北地区价格 17
图表 57：天然橡胶上海市场价格 17
图表 58：丁苯橡胶华东地区价格 17

图表 59：顺丁橡胶华东地区价格 17
图表 60：丁基橡胶进口价格 17
图表 61：钛白粉出厂价 18
图表 62：钛白粉出厂价 18
图表 63：PP 注射级价格 18
图表 64：PP 余姚市场价格 18
图表 65：LDPE 海外价格 18
图表 66：HDPE 海外价格 18
图表 67：PVC 电石法华东地区价格 19
图表 68：PVC 乙烯法华东地区价格 19
图表 69：PS 海外价格 19
图表 70：PS 华东地区价格 19
图表 71：丙烯酸–丙烯价差（元/吨） 19
图表 72：涤纶长丝-PTA&乙二醇价差（元/吨） 19
图表 73：PTA-PX 价差（元/吨） 20
图表 74：涤纶-PTA&MEG 价差（元/吨） 20
图表 75：丙烯-丙烷价差（元/吨） 20
图表 76：PX-石脑油价差（元/吨） 20
图表 77：乙烯-石脑油价差（元/吨） 20
图表 78：聚乙烯-石脑油价差（元/吨） 20
图表 79：聚乙烯-乙烯价差（元/吨） 21
图表 80：丙烯-石脑油价差（元/吨） 21
图表 81：聚丙烯-丙烯价差（元/吨） 21
图表 82：聚丙烯-石脑油价差（元/吨） 21
图表 83：粘胶短纤价差走势（元/吨） 21
图表 84：涤纶 FDY 价差走势（元/吨） 21
图表 85：PTA 价差走势（元/吨） 22
图表 86：MEG 价差走势（元/吨） 22
图表 87：主要化工产品价格变动 23
图表 88：周/月/年度公司涨跌幅排名 29

一、国金大化工团队近期观点

- 重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **农药市场总体需求清淡：**草甘膦市场疲软；供应商报价 2.7-2.95 万元/吨，市场成交至 2.7-2.75 万元/吨。华中地区供应商经过检修，恢复生产，市场供应量上调。百草枯市场清淡；市场主流成交价格至 1.9-1.95 万元/吨，200 升装 20%水剂成交至 14300 元/千升。成交清淡。 浙江地区供应商进入检修期，计划八月底九月初开工，目前市场供应维持相对低位。草铵膦价格略有下滑；95%原药主流报价 17.5-18 万元/吨，实际成交价格下滑至 16.8-17 万元/吨。国内基础原材料价格逐步下滑，市场需求清淡，以及供应商扩产的预期，不排除草铵膦价格继续下滑的可能。 毒死蜱价格稳定；97%原药主流成交至 4.7-4.8 万元/吨。 预测毒死蜱或将维持盘整，不排除价格上调的可能。吡虫啉价格稳定；95%原粉主流报价至 19-20 万元/吨，主流成交价格至 17-17.5 万元/吨。 从采购市场看，用药旺季已过，对市场价格上调观望。

- **尿素价格企稳，磷肥、钾肥整体偏强：**本周国内尿素市场在上半周持续探低中，而后在周中试图稳价并伴随山东及 河北个别厂家小幅探涨，周末市场基本回归平稳，但实际需求仍未跟进。氯化铵市场稍有涨势，全国经过了暴雨期进入夏季正常播种期，下游采购订单渐有起色。硝酸铵市场弱势，夏日高温天气，下游矿场需求量较小。本周一铵市场平稳运行，成交并无亮色，但成本方面支撑有力，磷矿石价格上涨，供应紧张，目前市场逐步展开冬储，短期一铵高位盘整。二铵方面，国内秋肥市场恰逢遇上出口旺季，市场供应紧俏，看涨氛围较浓。虽然秋季市场需求有限，但原料价格和去年同期相比，明显处于高位，市场供给量有限，整体心态较为坚挺。钾肥市场观望挺价气氛仍浓，大合同迟迟未有定论，国际市场货源较为紧俏，价格持续小幅探涨，巴西价格已上涨至 330 美元/吨，同时近期美元汇率上行，大合同价格走低可能性较小。国产钾方面，盐湖装置正常生产。

- **有机硅行业淡季需求清淡，产品价格高位坚挺：**7 月份最后一周有机硅市场主流产品市场行情在需求疲软拉拽下平稳渡过，当前国内有机硅 DMC 市场主流成交价格 依旧在 3.4-3.5 万元/吨之间；生胶 3.6-3.65 万元/吨；107 胶 3.5-3.55 万元/吨。主要产品各大主流厂家挺价运行， 然而其他诸如硅油、三甲基氯硅烷、高含氢硅油等产品没能在淡季市场坚挺，价格均有所回头，市场份额较大的甲基硅油价格下滑 2000 元/吨左右，当前国产硅油市场价格在 3.8-4 万元/吨，代理商硅油产品报价同样大幅度下滑；7 月份疲软需求在 8 月份之后将得以改善，当前下游企业依旧以消化前期库存为主，采购积极性较低，但库存将在 8 月份左右逐渐消耗完毕，下游企业陆续将开始采购动作。

- **天然气市场弱势下行：**本周国内液源价格触顶，LNG 液厂让利 LNG 市场，开始走下坡路，先是西北地区 LNG 价格严重下滑，价格下跌幅度在 30-100 元/吨，随之华北大部分液源厂家开始下调价格，最终这股降价之风南下，席卷整个国内天然气市场，LNG 贸易尽显萧条之态，销售量降低，厂家只能通过降价来促销。同时进口 LNG 价格下调，但其成本降低，即使低价卖出也能赚取不错的利润。近日国内天然气市场的大幅下跌，有人说是为了以后的涨价做准备，毕竟自从国家提倡煤改气以来，整个行业都看好天然气前景，纵观整个 LNG 市场，此次涨价原因在于：前期厂家争相开机销售，市场液源增多，贸易商大量囤货，下游设施有待完善，市场暂时处于饱和状态。

- **涤纶 PTA 持续走强：**本周涤丝价格持续走高，涤丝市场行情较为火爆。涤丝原料市场强势上行，PTA 期货大涨，突破 6000 元/吨，现市场价在 6215 元/吨，乙二醇亦是涨势不停，现市场价在 7450 元/吨，涤丝成本面的上行，助推了涤丝市场稳步推涨态势。目前涤丝库存尚在低位水平，个别紧俏规格供应稍显紧张。下游市场仍处于夏日淡季，开工负荷较之前略有下跌，但本周正逢下游市场补货周期，火热的市场交投氛围，旺盛的市场需求，刺激涤丝产销大致维持在 120%左右，成为涤丝价格持续上涨的又一有利支撑。下游市场后期将多以消化前期备货为主，隆众预计，短期内涤丝市

敬请参阅最后一页特别声明

场或将暂稳运行为主。目前江浙地区 DTY、FDY、POY 报盘分别为 10950 元/吨、9950 元/吨、9750 元/吨。

- **PA66 高位坚挺，后市看涨氛围浓：**本周 PA66 市场高位坚挺。上游原料己二腈长时间处于供应不足状态导致 PA66 生产企业开工受限，场内货源供应偏少，部分生产商暂不对外报价，以交接前期订单为主，进口料亦维持高位盘整，华东市场旭化成 1300S 市场报 39000 元/吨，奥升德 21SPC 缺货不报价，贸易商惜售情绪浓厚，场内低价货源难寻，下游需求跟进缓慢，维持刚需补货。后市预测：目前场内贸易商现货库存不多，国内外聚合工厂报盘均维持高位水平，低价惜售情绪明显，预计 PA66 市场或继续上扬。

二、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 73.9 美元/桶，环比上涨 1.39 美元/桶，或 1.92%，波动范围为 73.06-74.54 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 68.99 美元/桶，环比上涨 0.4 美元/桶，或 0.58%，波动范围为 67.89-69.61 美元/桶。

- **沙特油轮遭袭，地缘政治将继续引导油价走势：**本周 EIA 方面，截至 7 月 20 日当周，美国原油库存超预期减少 614.7 万桶，而库欣地区减少 112.7 万桶；精炼油库存减少 10.1 万桶，汽油库存减少 232.8 万桶。美国原油产量维持 1100 万桶/日不变，炼厂开工率下滑 0.5%至 93.8%；截至 7 月 27 日当周，美国石油钻机数增加 3 座至 861 座。本周地缘政治因素继续影响原油市场，沙特因油轮遭遇也门叛军的武装袭击而暂停红海原油运输，特朗普与欧盟委员会主席容克的会面进展顺利，双方都表达出了对未来贸易关系的乐观态度，这为原油等风险资产带来利好。另一方面，墨西哥宣布增产以及美国石油钻井数再度增加，令市场供应面忧虑加重，此外，美国政府近期对油价过高表达了强烈的不满，并要求沙特等国主动增加产量，从而控制油价。我们认为，地缘政治因素和供需双方的博弈将继续主导下半年油价市场走势，原油将继续呈现 70~80 美元/桶区间宽位震荡局面，整体来看，布油中枢有望上移至 70~75 美元/桶上方。

- **上周石化板块跑低指数（2.54%），基础化工板块跑低指数（0.41%）。**2018 年整体经济增长压力较大，之前资管以及银行理财新规推出，我们认为有助于缓解去杠杆的压力，同时将改善之前实业资金面偏紧的困局；本周国常会部署货币及财政政策适度宽松将显著提升经济韧性，对整体的需求有拉动作用，对市场情绪有一定提振，周期股估值低，或提升市场对于周期反弹的偏好；同时由于化工整体下游需求与地产相关度偏低，或更受到市场追捧；7、8 月份化工大宗整体需求偏淡，但短期由于原油以及供给端的影响部分品种价格仍处于高位，盈利情况良好，7、8 月份进入化工大宗需求淡季，但短期由于原油以及攻击端的影响部分品种价格仍处于高位，盈利情况良好，但前期跟随市场部分品种股价出现了显著的调整，**建议关注子行业包括：PVC、有机硅、PA66、农药子行业、涤纶 PTA 等。**

- 本周沪深 300 指数上涨 0.81%，SW 化工指数上涨 1.2%。涨幅最大的三个子行业分别为**粘胶(申万)（5.76%）、维纶(申万)（5.64%）、涤纶(申万)（5.5%）**；跌幅最大的三个子行业分别为**其他纤维(申万)（-3.05%）、涂料油漆油墨制造(申万)（-1.88%）、纺织化学用品(申万)（-1.37%）**。石油化工（中信）上涨 3.35%。涨幅最大的子行业为**其他石化(中信)（3.58%）**。

敬请参阅最后一页特别声明

图表 1：板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘
上证综指	1.57%	2829.27	2873.59
深证成指	0.48%	9251.48	9295.93
沪深 300	0.81%	3492.89	3521.23
石油石化(中信)	3.35%	2355.44	2434.31
石油开采Ⅲ(中信)	3.12%	155.35	160.2
其他石化(中信)	3.58%	5932.34	6144.56
炼油(中信)	3.38%	2625.71	2714.5
油田服务Ⅲ(中信)	3.21%	3047.35	3145.22
油品销售及仓储(中信)	3.50%	5504.09	5696.64
合成纤维及树脂(中信)	1.85%	3541.93	3607.44
燃气(中信)	1.61%	2276.67	2313.23

来源：Wind，国金证券研究所

图表 2：本周 SW 化工板块涨跌幅

板块名称	周涨跌幅（%）
沪深 300	0.81
SW 化工	1.20
SW 石油化工	3.33
SW 石油加工	3.33
SW 石油贸易	3.34
SW 化学原料	2.41
SW 纯碱	4.37
SW 氯碱	2.62
SW 无机盐	-0.47
SW 其他化学原料	0.18
SW 化学制品	0.35
SW 氮肥	-0.08
SW 磷肥	4.01
SW 钾肥	1.23
SW 复合肥	1.29
SW 农药	-0.54
SW 日用化学产品	0.32
SW 涂料油漆油墨制造	-1.88
SW 民爆用品	4.49
SW 纺织化学用品	-1.37
SW 氟化工及制冷剂	1.26
SW 磷化工及磷酸盐	1.83
SW 聚氨酯	0.19
SW 玻纤	0.47
SW 其他化学制品	0.61
SW 化学纤维	3.86
SW 涤纶	5.50
SW 维纶	5.64
SW 粘胶	5.76
SW 氨纶	1.17
SW 其他纤维	-3.05

敬请参阅最后一页特别声明

SW 塑料	-0.21
SW 合成革	0.90
SW 改性塑料	-0.34
SW 其他塑料制品	-0.30
SW 橡胶	1.15
SW 轮胎	2.35
SW 其他橡胶制品	-1.02
SW 炭黑	-0.21

来源：WIND，国金证券研究所

三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

■ 本周上游原油价格上涨，上游石化产品价格涨跌互现。**国际石脑油、国际汽油、国际柴油、甲苯、燃料油价格上涨；粘胶短纤、PTMEG、乙烯、棉浆、原油价格下跌**，其余产品小幅涨跌。

原油与天然气

■ 本周布伦特原油期货价格上涨，上游石化产品价格涨跌互现。

图表 3：布伦特原油期货价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 4：WTI 原油期货价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5：国际汽油价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 6：国际柴油价格

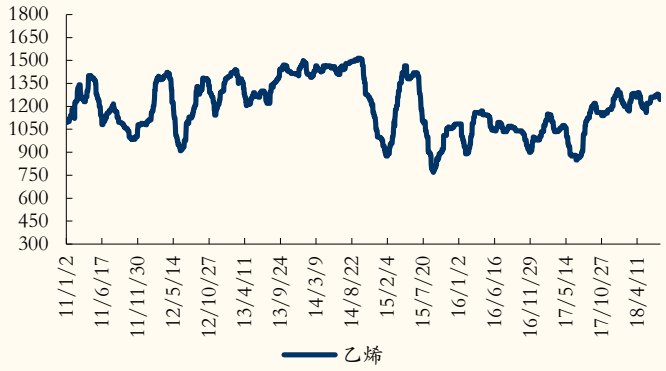
来源：百川资讯，国金证券研究所

烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中，石脑油价格上涨，产品价格波动不大。

敬请参阅最后一页特别声明

图表 7：国际乙烯价格东南亚 CFR



来源：百川资讯，国金证券研究所

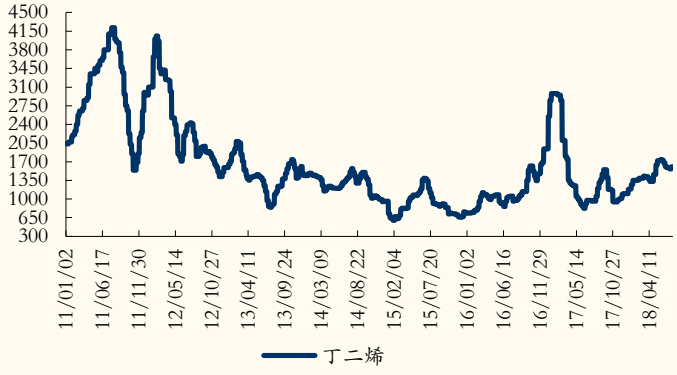
图表 8：国内石脑油价格中石化出厂

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 9：国际丙烯价格 FOB 韩国

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 10：国际丁二烯价格东南亚 CFR

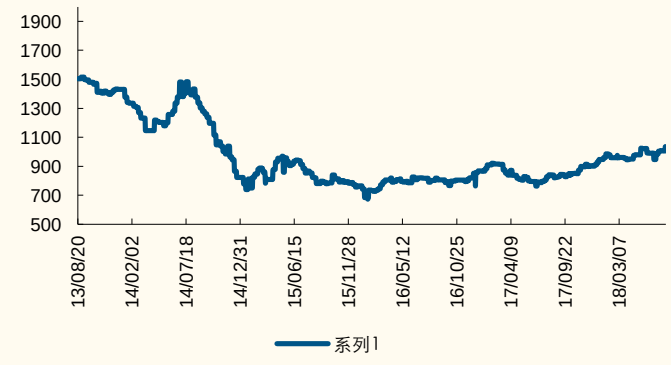


来源：百川资讯，国金证券研究所

化纤产业链

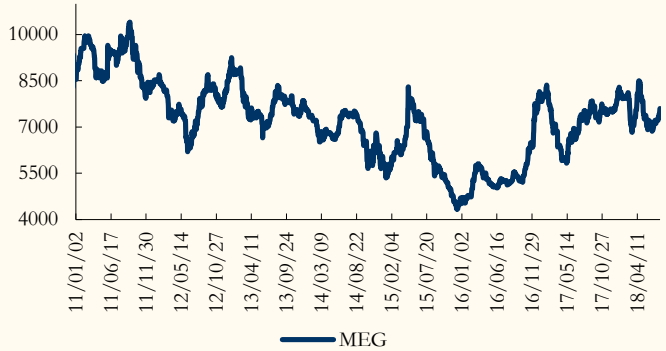
■ 本周化纤产业链，粘胶短纤价格下跌，其余产品价格波动不大。

图表 11：PX CFR 东南亚价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 12：MEG 华东地区价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

敬请参阅最后一页特别声明

图表 13：PTA 华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

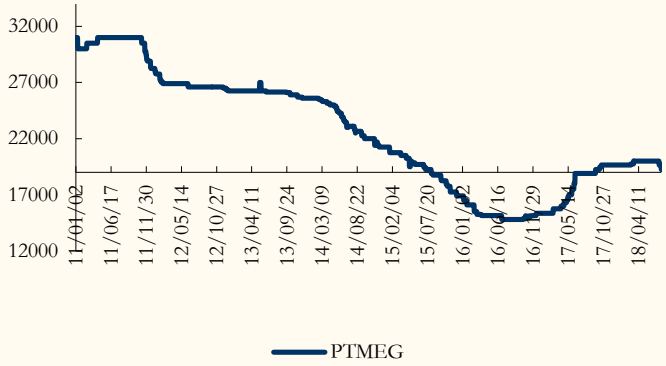
图表 14：己内酰胺华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 15：PET 切片华东价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 16：PTMEG 华东地区价格

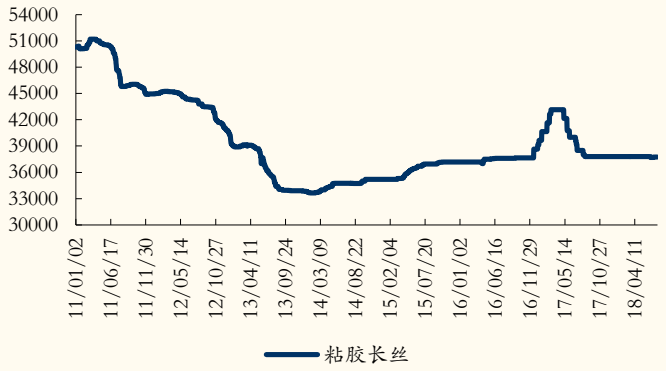


来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 17：粘胶短纤华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

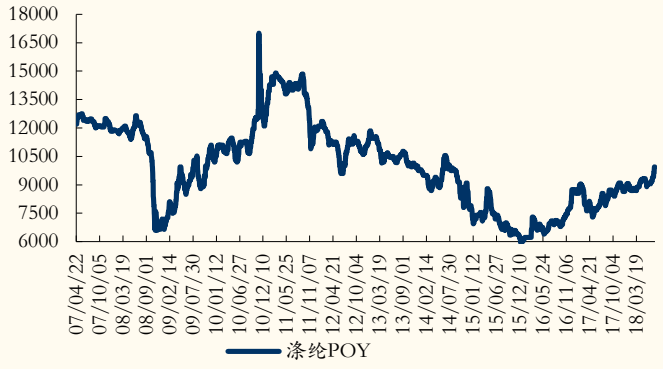
图表 18：粘胶长丝华东地区价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

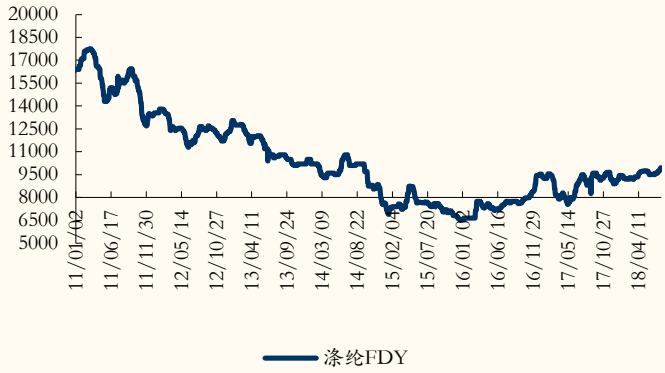
敬请参阅最后一页特别声明

图表 19：涤纶 POY 华东地区价格



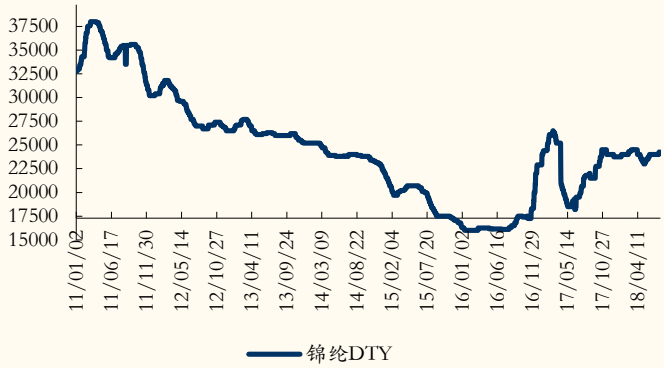
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 20：涤纶 FDY 华东地区价格



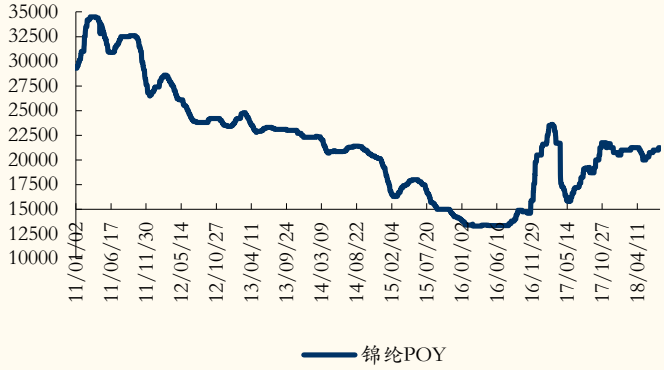
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 21：锦纶 DTY 华东地区价格



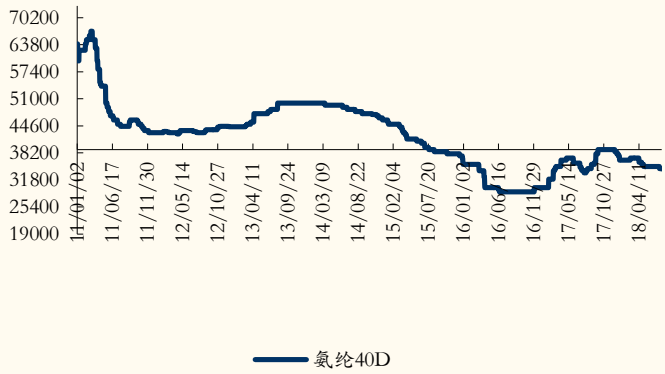
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 22：锦纶 POY 华东地区价格



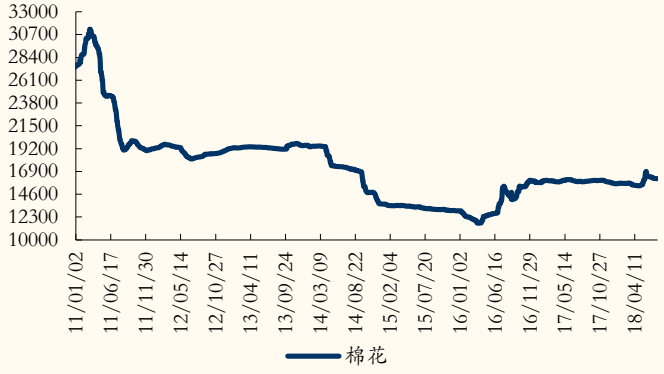
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 23：氨纶 40D 华东地区价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 24：棉花国内价格

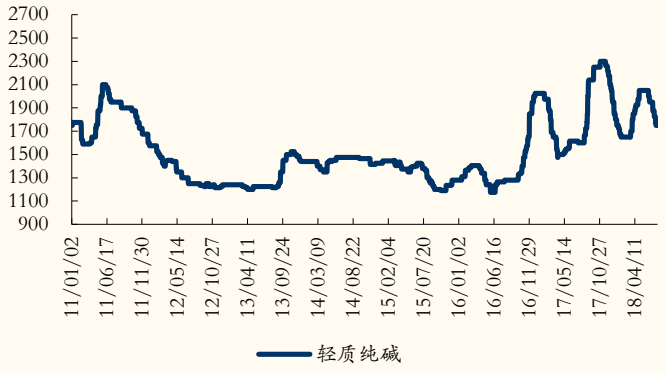


来源：百川资讯，国金证券研究所

氯碱化工产业链

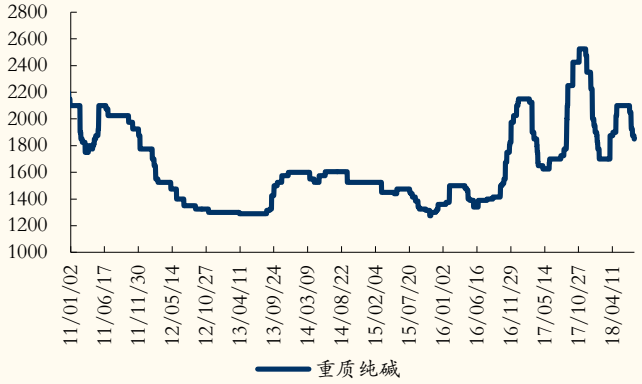
■ 本周氯碱化工产业链，产品价格波动不大。

图表 25：轻质纯碱华东价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 26：重质纯碱华东价格

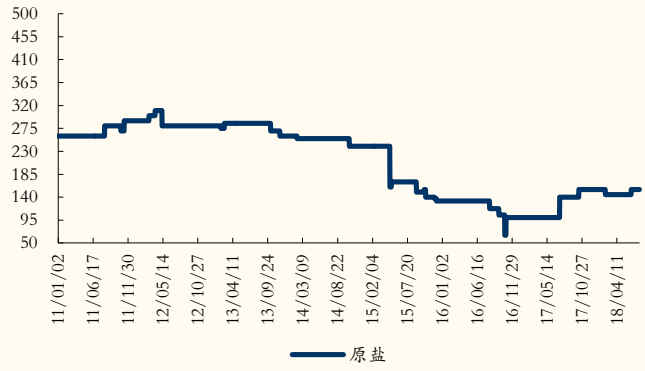


来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 27：华东地区离子膜烧碱价格

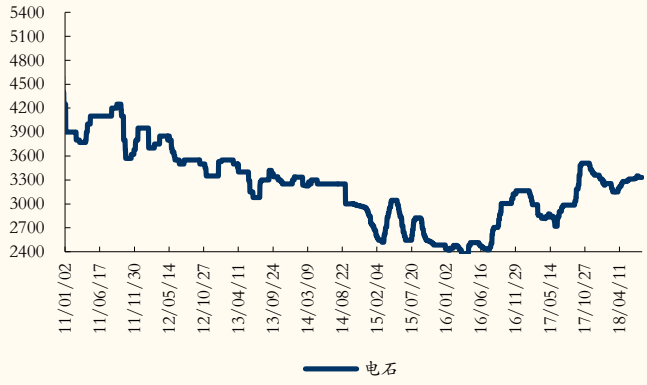
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 28：山东地区原盐价格



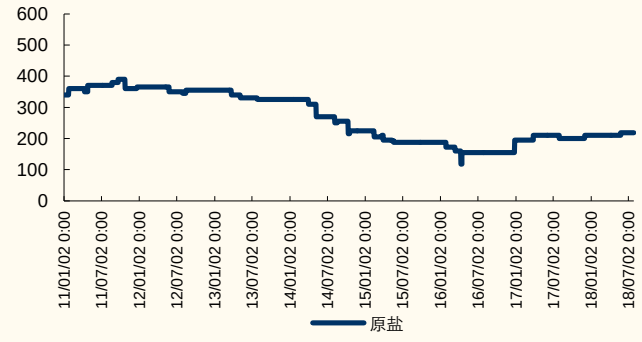
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 29：华东地区电石价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

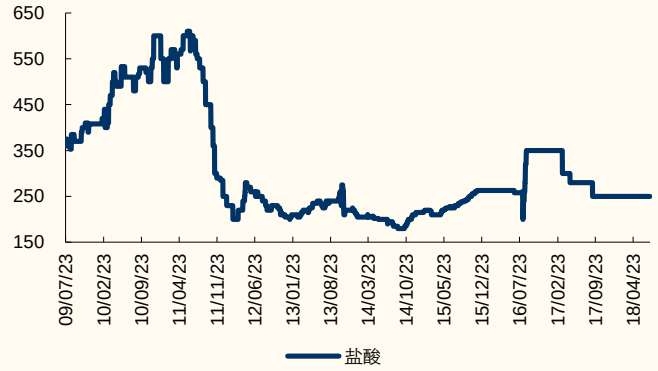
图表 30：华东地区原盐价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

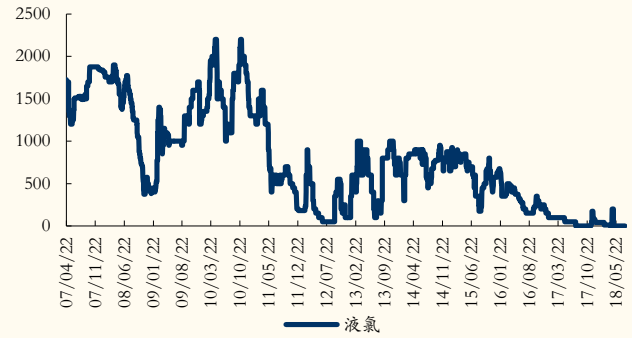
敬请参阅最后一页特别声明

图表 31：华东地区盐酸价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 32：华东地区液氯价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

聚氨酯产业链

■ 本周聚氨酯全产业链，产品价格波动不大。

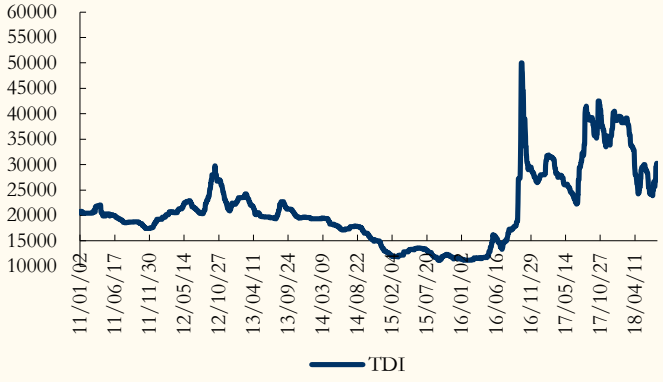
图表 33：华东地区软泡聚醚价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 34：华东地区硬泡聚醚价格

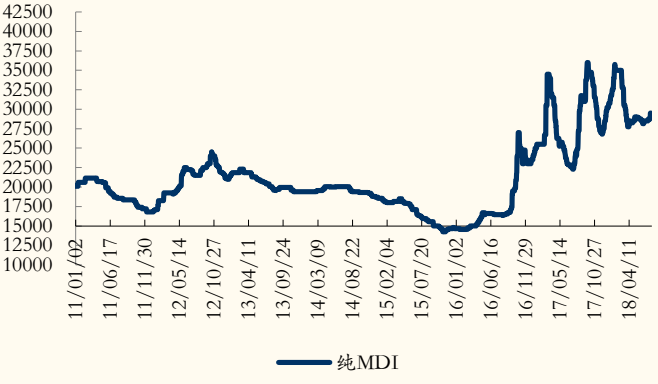
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 35：华东 TDI 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

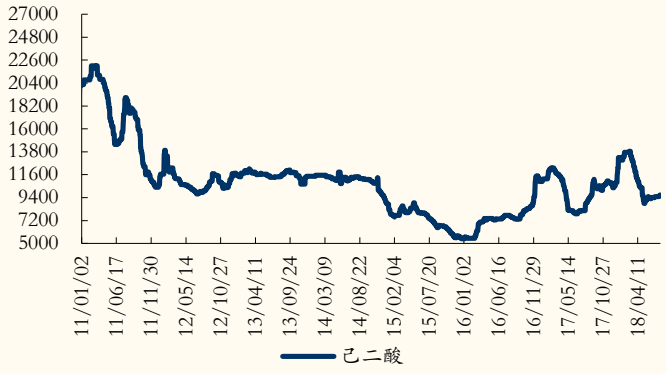
图表 36：华东地区纯 MDI 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

敬请参阅最后一页特别声明

图表 37：华东己二酸价格

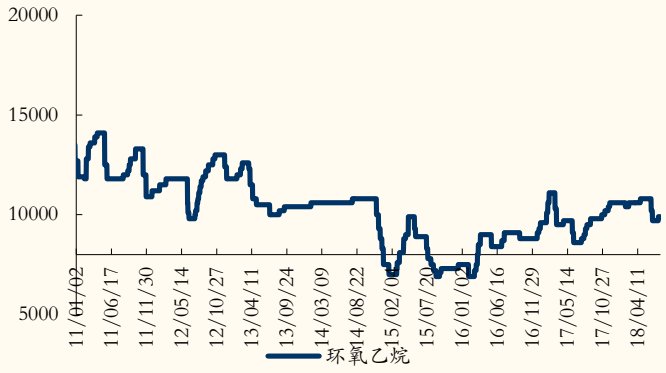


来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 38：华东地区环氧丙烷价格

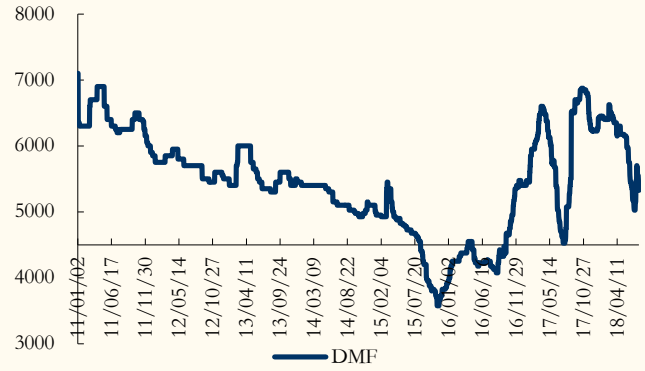
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 39：上海石化环氧乙烷价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 40：华东 DMF 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

农用化学品产业链

■ 本周农用化学品产业链，尿素价格下滑，其余产品价格波动不大。

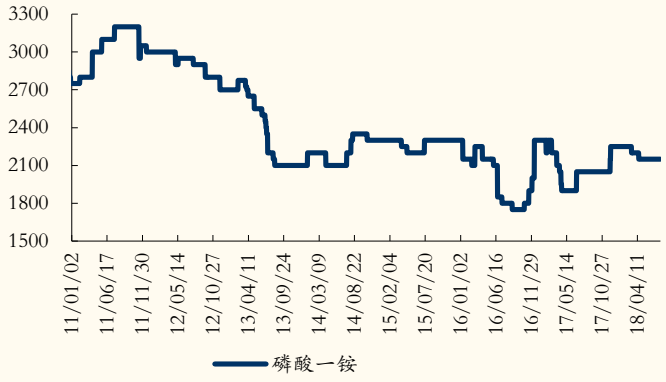
图表 41：华鲁恒升尿素价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 42：四川美丰尿素价格

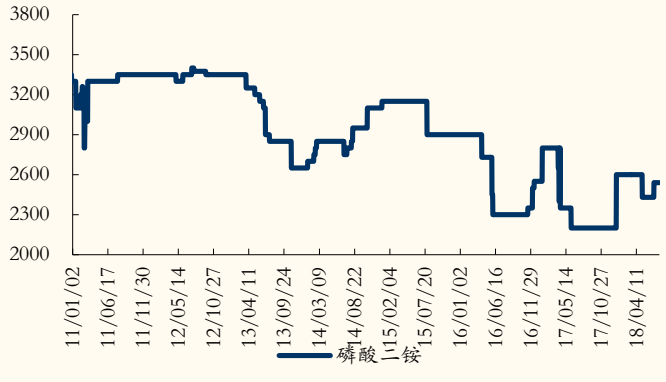
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 43：磷酸一铵西南地区价格



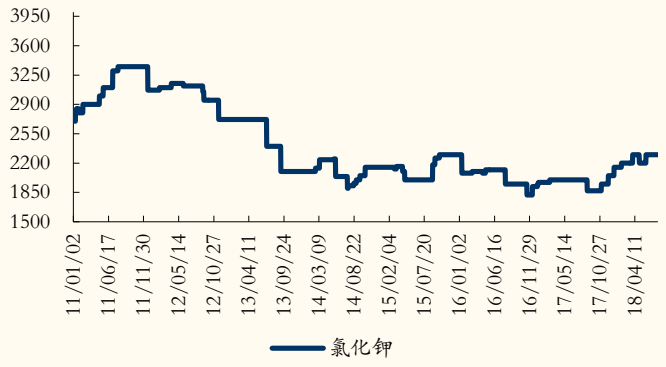
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 44：磷酸二铵西南地区价格



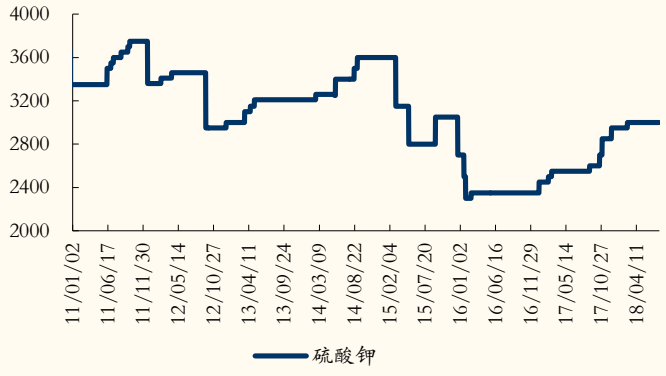
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 45：氯化钾青海盐湖价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 46：硫酸钾新疆罗布泊价格

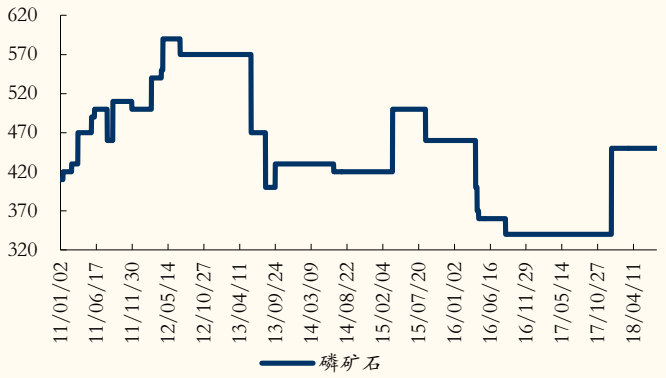


来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 47：草甘膦新安化工价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

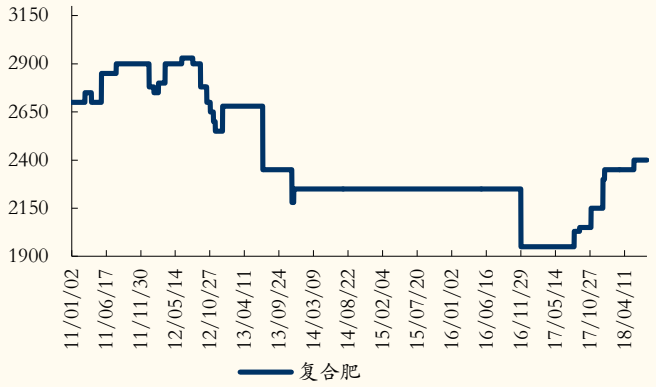
图表 48：磷矿石价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

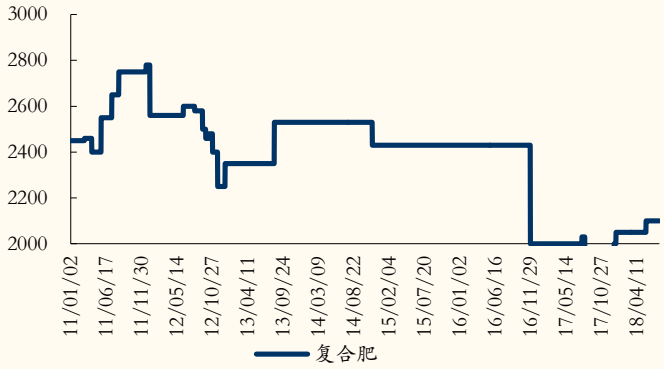
敬请参阅最后一页特别声明

图表 49：江苏瑞和复合肥价格



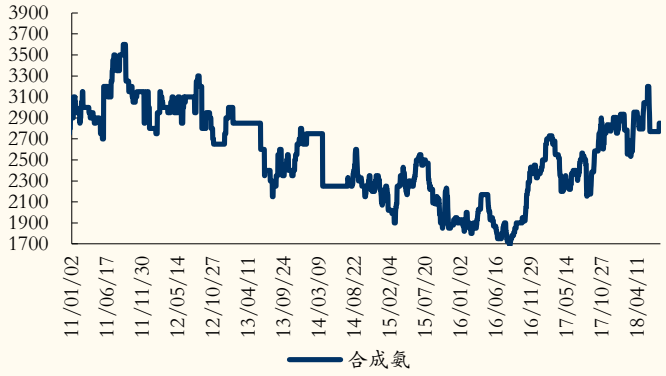
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 50：江苏瑞和复合肥价格



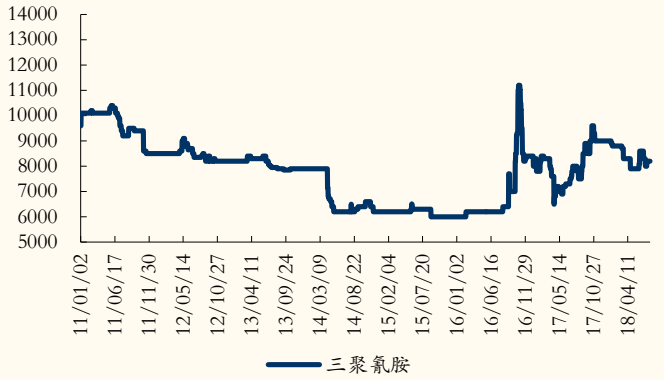
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 51：合成氨河北新化



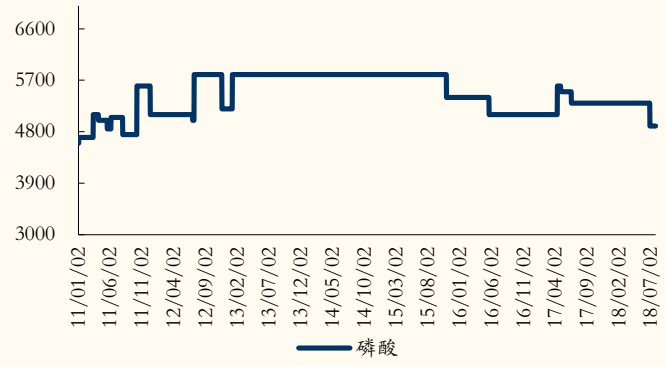
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 52：三聚氰胺中原大化价格



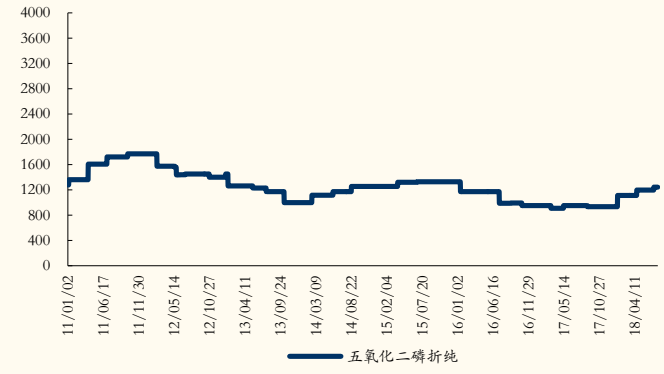
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 53：磷酸澄星集团报价



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 54：五氧化二磷海外价格



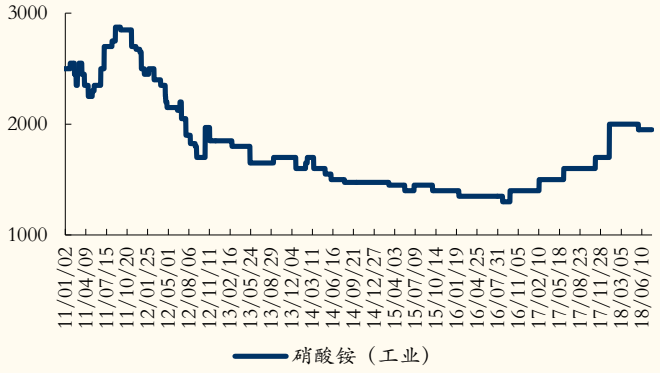
来源：百川资讯，国金证券研究所

敬请参阅最后一页特别声明

图表 55：纯吡啶华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 56：硝酸铵华北地区价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

橡胶及塑料产业链

■ 本周橡胶及塑料产业链中，产品价格波动不大。

图表 57：天然橡胶上海市场价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 58：丁苯橡胶华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 59：顺丁橡胶华东地区价格

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 60：丁基橡胶进口价格

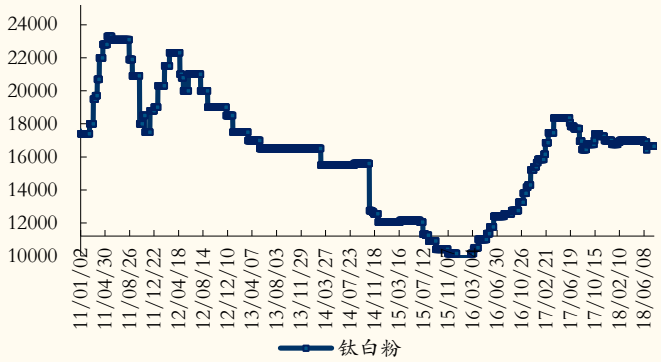
来源：百川资讯，国金证券研究所

敬请参阅最后一页特别声明

图表 61：钛白粉出厂价

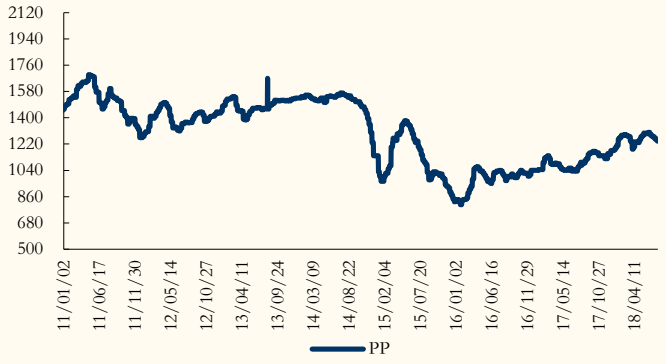
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 62：钛白粉出厂价



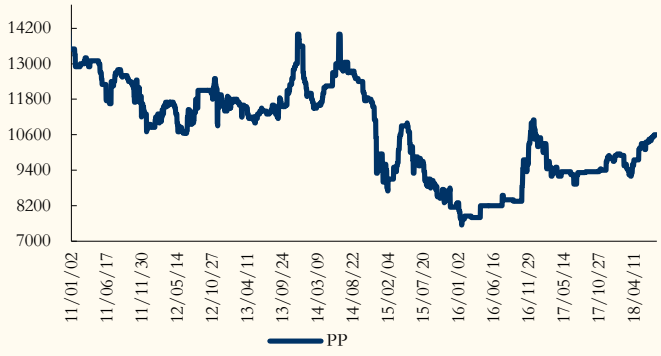
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 63：PP 注射级价格



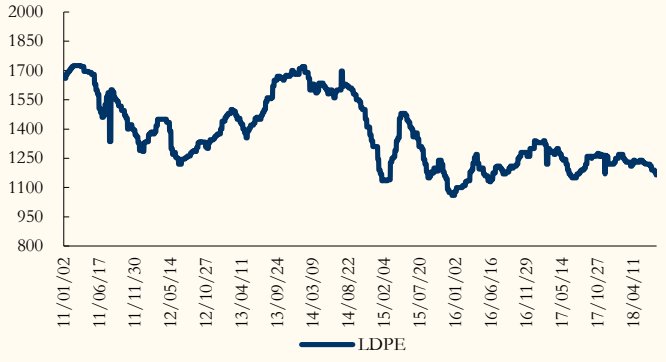
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 64：PP 余姚市场价格



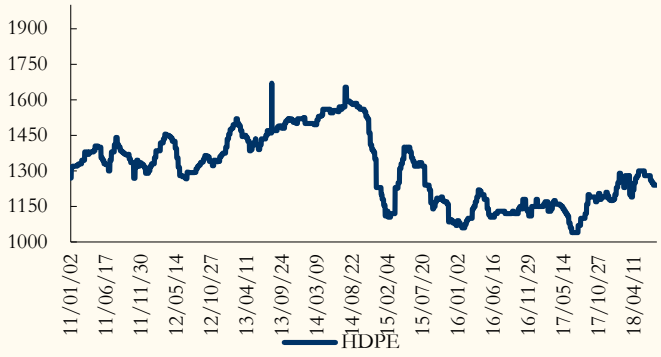
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 65：LDPE 海外价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

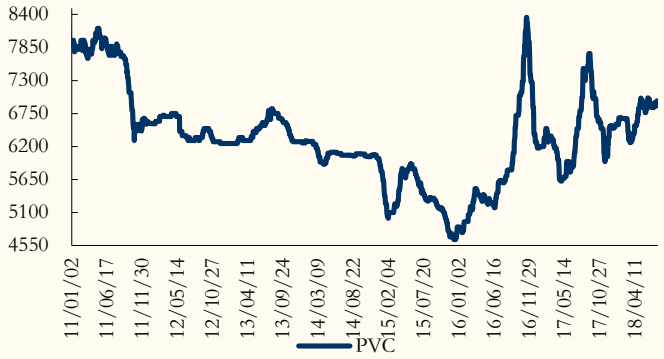
图表 66：HDPE 海外价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

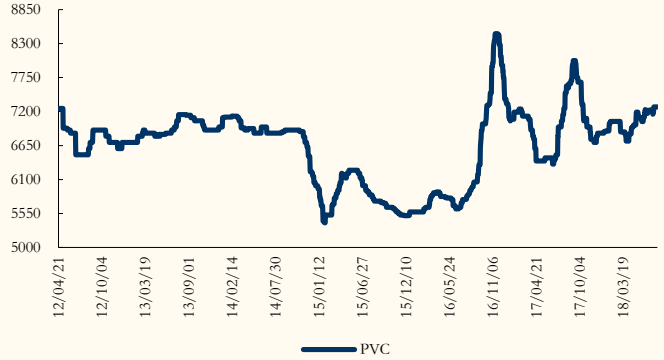
敬请参阅最后一页特别声明

图表 67：PVC 电石法华东地区价格



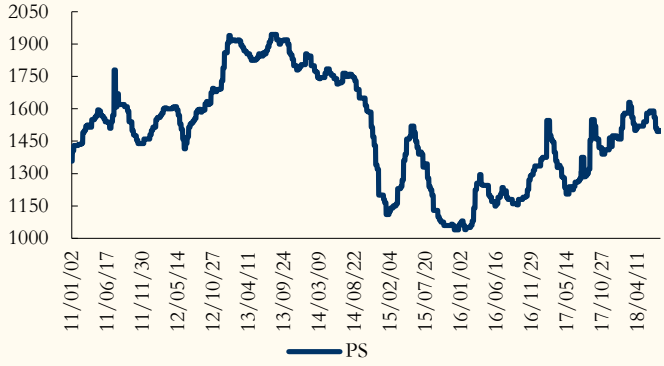
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 68：PVC 乙烯法华东地区价格



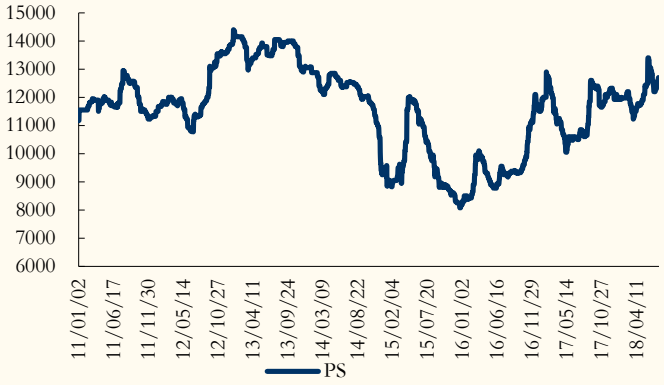
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 69：PS 海外价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 70：PS 华东地区价格

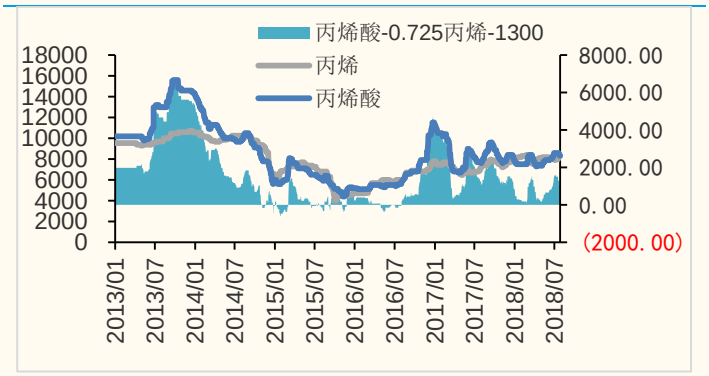


来源：百川资讯，国金证券研究所

重要产品价差变动趋势

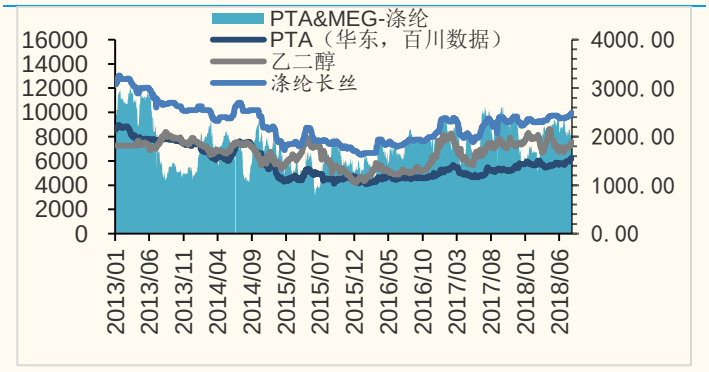
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中：**MEG-乙烯、TDI-甲苯&硝酸、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、聚合 MDI-苯胺&甲醇**价差增幅较大；**丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、PET-MEG&PTA&PET 切片、丙烯酸-丙烯、煤头尿素-合成氨、纯碱-原盐&合成氨**价差大幅缩小。

图表 71：丙烯酸-丙烯价差（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

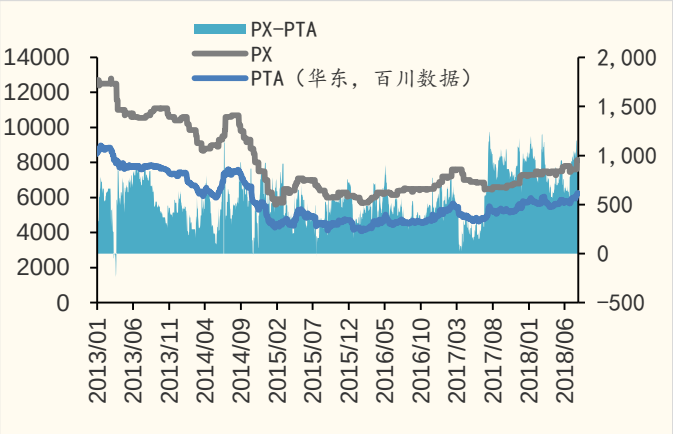
图表 72：涤纶长丝-PTA&乙二醇价差（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

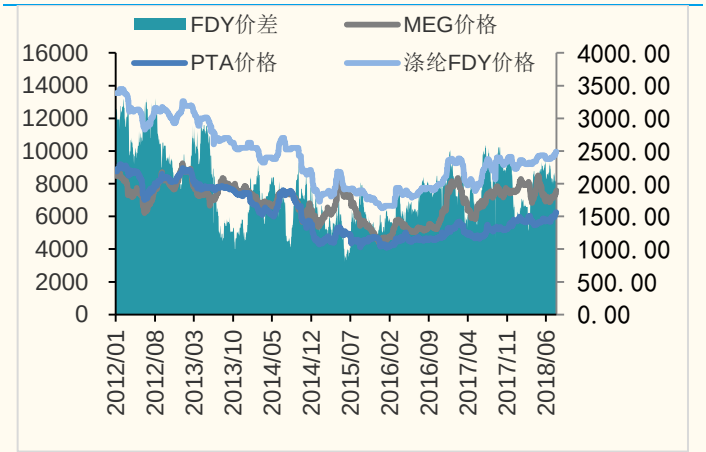
敬请参阅最后一页特别声明

图表 73：PTA-PX 价差（元/吨）



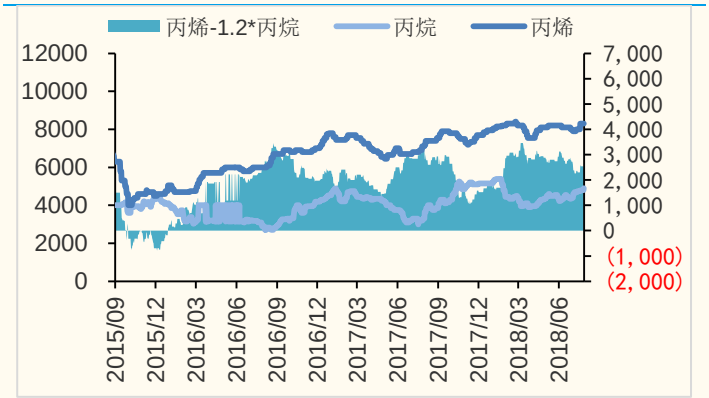
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 74：涤纶-PTA&MEG 价差（元/吨）



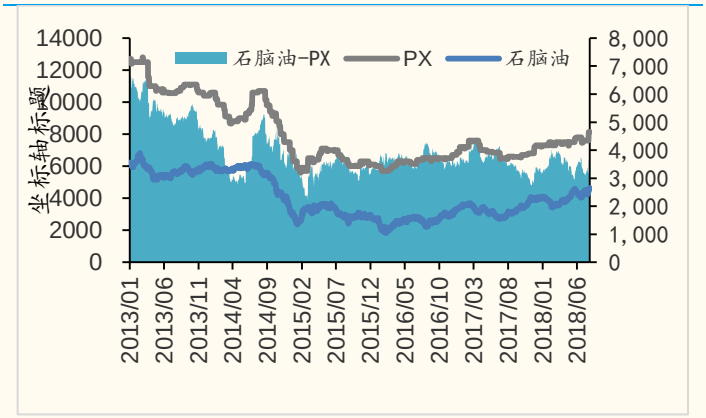
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 75：丙烯-丙烷价差（元/吨）



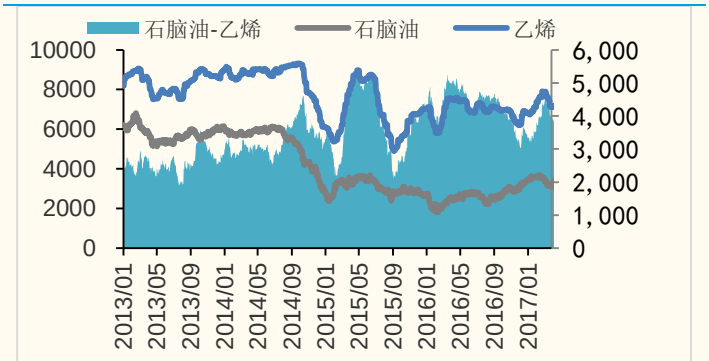
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 76：PX-石脑油价差（元/吨）



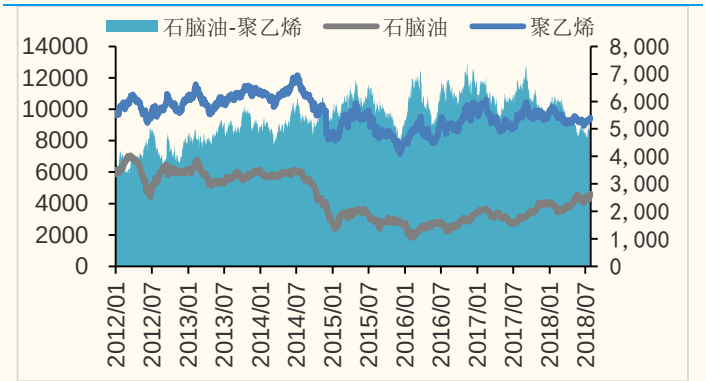
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 77：乙烯-石脑油价差（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

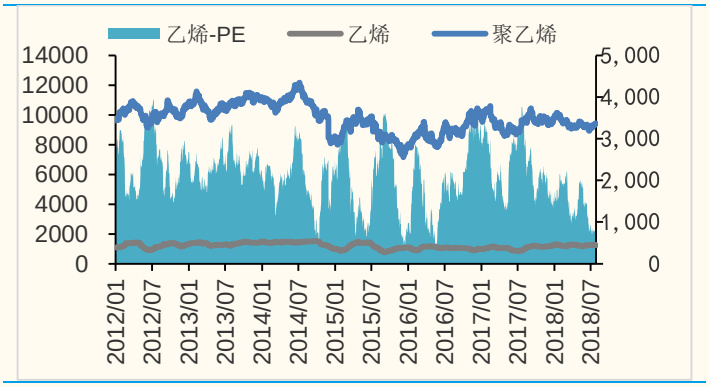
图表 78：聚乙烯-石脑油价差（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

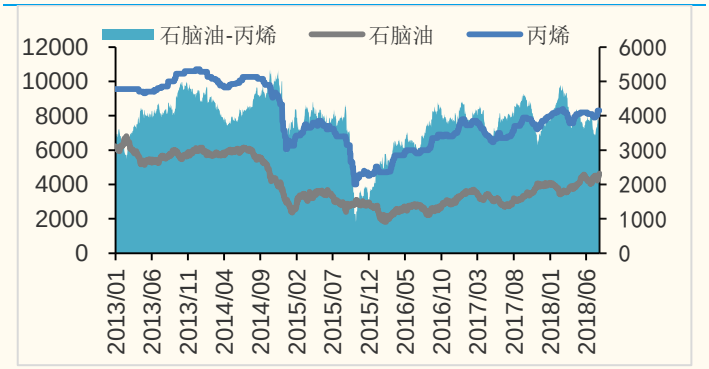
敬请参阅最后一页特别声明

图表 79：聚乙烯-乙烯价差（元/吨）



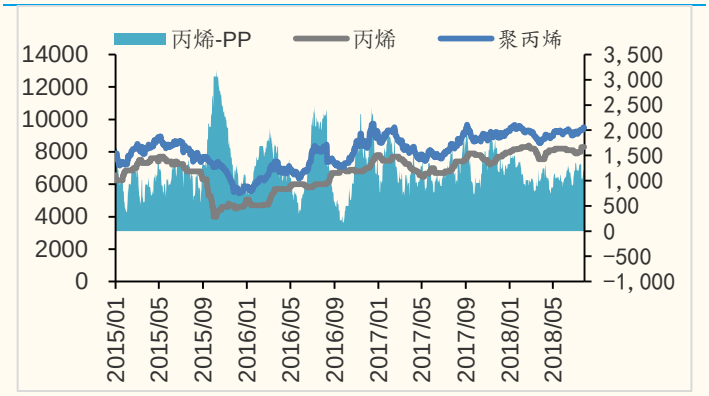
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 80：丙烯-石脑油价差（元/吨）



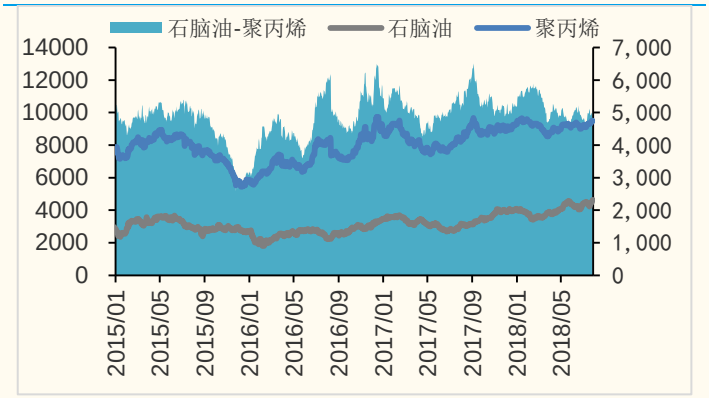
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 81：聚丙烯-丙烯价差（元/吨）



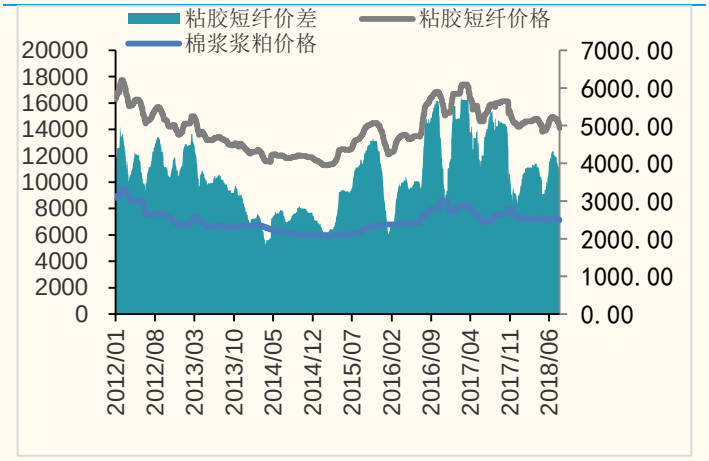
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 82：聚丙烯-石脑油价差（元/吨）



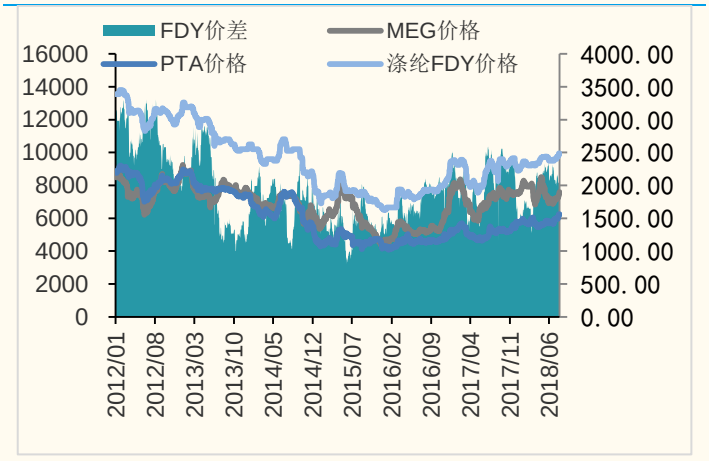
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 83：粘胶短纤价差走势（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

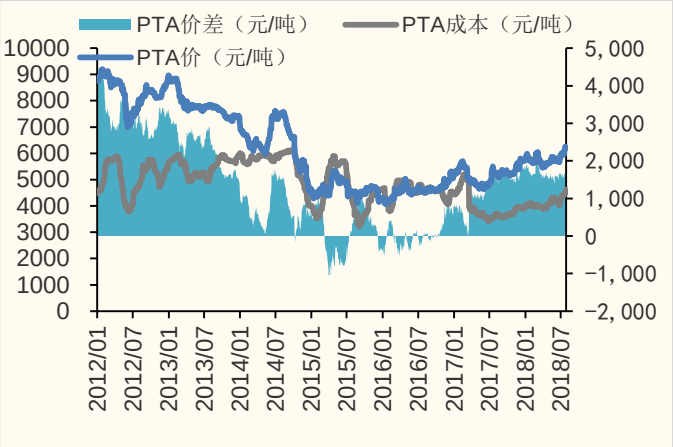
图表 84：涤纶 FDY 价差走势（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

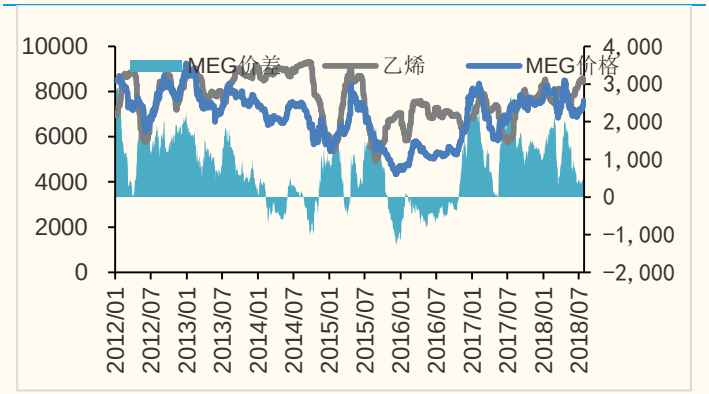
敬请参阅最后一页特别声明

图表 85：PTA 价差走势（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 86：MEG 价差走势（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

■ 上周石化产业链涨跌互现；上周石化产品价格上涨前五位**国际石脑油（6.65%）、国际汽油（5.52%）、国际柴油（4.76%）、甲苯（4.07%）、燃料油（3.82%）**;下跌前五位**粘胶短纤（-3.09%）、PTMEG（-2.04%）、乙烯（-1.97%）、棉浆（-1.39%）、原油（-1.21%）**。涨幅前五名的化工产品为**煤焦油（8.61%）、聚合 MDI（6.41%）、丙酮（5.65%）、醋酸（4.82%）、EDC（4.76%）**；跌幅前五名的产品为**电池级碳酸锂（-6.52%）、炭黑（-5.88%）、尿素（-5.77%）、工业级碳酸锂（-4.76%）、硫磺（-4.76%）**。

敬请参阅最后一页特别声明

图表 87：主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅
石油化工	原油	WTI（美元/桶）	69.61	70.46	-1.21%	丙烯	汇丰石化（元/吨）	8700	8700	0.00%
	原油	布伦特（美元/桶）	74.54	73.07	2.01%	纯苯	华东地区（元/吨）	6675	6475	3.09%
	国际汽油	新加坡（美元/桶）	84.92	80.48	5.52%	甲苯	华东地区（元/吨）	6400	6150	4.07%
	国际柴油	新加坡（美元/桶）	86.86	82.91	4.76%	二甲苯	华东地区（元/吨）	6700	6540	2.45%
	国际石脑油	新加坡（美元/桶）	73.73	69.13	6.65%	苯乙烯	华东地区（元/吨）	11700	11400	2.63%
	燃料油	新加坡高硫180cst（美元/吨）	461.92	444.94	3.82%	纯苯	FOB 韩国（美元/吨）	843.67	828	1.89%
	国内柴油	上海中石化0#（元/吨）	6800	6600	3.03%	甲苯	FOB 韩国（美元/吨）	771	746	3.35%
	国内汽油	上海中石化93#（元/吨）	7900	7850	0.64%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国（美元/吨）	853.5	825	3.45%
	燃料油	舟山(混调高硫 180)（元/吨）	5060	5020	0.80%	苯乙烯	FOB 韩国（美元/吨）	1365.5	1349.5	1.19%
	国内石脑油	中石化出厂（元/吨）	4620	4620	0.00%	苯乙烯	CFR 华东（美元/吨）	1402	1386	1.15%
	乙烯	东南亚 CFR（美元/吨）	1245	1270	-1.97%	液化气	长岭炼化（元/吨）	4700	4600	2.17%
	丙烯	FOB 韩国（美元/吨）	1060	1060	0.00%	丁二烯	上海石化（元/吨）	12400	12400	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR（美元/吨）	1605	1565	2.56%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1400	1400	0.00%
无机化工	轻质纯碱	华东地区（元/吨）	1750	1750	0.00%	电石	华东地区（元/吨）	3332	3332	0.00%
	重质纯碱	华东地区（元/吨）	1850	1875	-1.33%	原盐	河北出厂（元/吨）	183	183	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区（元/吨）	965	948	1.79%	原盐	山东地区海盐（元/吨）	163	163	0.00%
	液氯	华东地区（元/吨）	1	1	0.00%	原盐	华东地区（元/吨）	218	218	0.00%
	盐酸	华东地区（元/吨）	50	50	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%)（元/吨）	250	250	0.00%

敬请参阅最后一页特别声明

有机原料	BDO	三维散水	12200	12200	0.00%	醋酸酐	华东地区（元/吨）	6800	6800	0.00%
	甲醇	华东地区（元/吨）	3080	3150	-2.22%	苯胺	华东地区（元/吨）	9150	9150	0.00%
	丙酮	华东地区高端（元/吨）	4675	4425	5.65%	乙醇	食用酒精华东地区（元/吨）	5400	5400	0.00%
	醋酸	华东地区（元/吨）	4350	4150	4.82%	环氧氯丙烷	华东地区（元/吨）	12400	12500	-0.80%
	苯酚	华东地区（元/吨）	9275	9100	1.92%	BDO	华东散水（元/吨）	11900	11900	0.00%
	软泡聚醚	华东散水（元/吨）	12100	12400	-2.42%	金属硅	云南金属硅 3303（元/吨）	13100	13100	0.00%
	硬泡聚醚	华东（元/吨）	10900	11000	-0.91%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	107500	115000	-6.52%
	TDI	华东（元/吨）	29750	29500	0.85%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	107500	115000	-6.52%
	纯 MDI	华东（元/吨）	29400	28750	2.26%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	107500	115000	-6.52%
	聚合 MDI	华东烟台万华（元/吨）	20750	19500	6.41%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	100000	105000	-4.76%
	纯 MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	30500	30500	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	100000	105000	-4.76%
精细化工	聚合 MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	21500	21500	0.00%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	100000	100000	0.00%
	己二酸	华东（元/吨）	9650	9550	1.05%	甲基环硅氧烷	DMC 华东（元/吨）	34500	34500	0.00%
	环氧丙烷	华东（元/吨）	11850	12050	-1.66%	二甲醚	河南（元/吨）	3840	3730	2.95%
	环氧乙烷	上海石化（元/吨）	9900	9900	0.00%	醋酸乙烯	华东（元/吨）	7400	7400	0.00%
	DMF	华东（元/吨）	5325	5550	-4.05%	季戊四醇	优级华东（元/吨）	11500	11500	0.00%
	丁酮	华东（元/吨）	6650	6750	-1.48%	甲醛	华东（元/吨）	1650	1650	0.00%
	双酚 A	华东（元/吨）	14850	15100	-1.66%	PA6	华东 1013B（元/吨）	18300	18350	-0.27%
	煤焦油	江苏工厂（元/吨）	3120	3070	1.63%	PA66	华东 1300S（元/吨）	33200	33200	0.00%

敬请参阅最后一页特别声明

	煤焦油	山西工厂（元/吨）	3280	3020	8.61%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司（元/吨）	1925	1925	0.00%
	炭黑	江西黑豹N330（元/吨）	8000	8500	-5.88%	环己酮	华东（元/吨）	12900	12950	-0.39%
	尿素	华鲁恒升(小颗粒)（元/吨）	1840	1900	-3.16%	氯化铵（农湿）	石家庄联碱（元/吨）	500	480	4.17%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒)（元/吨）	1940	1980	-2.02%	硝酸	安徽金禾98%	1400	1400	0.00%
	尿素	浙江巨化(小颗粒)（元/吨）	1970	1970	0.00%	硫磺	CFR中国合同价（美元/吨）	100	105	-4.76%
	尿素	河南心连心(小颗粒)（元/吨）	1850	1875	-1.33%	硫磺	CFR中国现货价（美元/吨）	100	105	-4.76%
	尿素	四川美丰(小颗粒)（元/吨）	2040	2040	0.00%	硫磺	高桥石化出厂价格（元/吨）	1160	1160	0.00%
	尿素	川化集团(小颗粒)（元/吨）	1920	1920	0.00%	硫酸	浙江嘉化98%（元/吨）	590	590	0.00%
	尿素	云天化集团(小颗粒)（元/吨）	1850	1910	-3.14%	硫酸	浙江嘉化105%（元/吨）	610	610	0.00%
	尿素	云南云维(小颗粒)（元/吨）	2280	2280	0.00%	硫酸	苏州精细化98%（元/吨）	450	450	0.00%
化肥农药	磷酸一铵	四川金河粉状55%（元/吨）	2200	2200	0.00%	硫酸	苏州精细化105%（元/吨）	520	520	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方（55%粉）（元/吨）	2200	2200	0.00%	尿素	波罗的海(小粒散装)（美元/吨）	245	260	-5.77%
	磷酸一铵	西南工厂粉状60%（元/吨）	2150	2150	0.00%	磷酸二铵	美国海湾（美元/吨）	427	427	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂64%褐色（元/吨）	2540	2540	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印度CFR(70-73BPL)合同价（美元/吨）	131.5	131.5	0.00%
	氯化钾	青海盐湖95%（元/吨）	2300	2300	0.00%	磷酸	澄星集团工业85%（元/吨）	4400	4400	0.00%
	硫酸钾	新疆罗布泊50%粉（元/吨）	3000	3000	0.00%	磷酸	澄星集团食品（元/吨）	4900	4900	0.00%

敬请参阅最后一页特别声明

	草甘膦	浙江新安化工（元/吨）	27500	27500	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价（欧元/吨）	68	68	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿（28%）（元/吨）	450	450	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价（美元/吨）	128	128	0.00%
	黄磷	四川地区（元/吨）	14200	14300	-0.70%	硫磺	温哥华 FOB 现货价（美元/吨）	128	128	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[S]（元/吨）	2400	2400	0.00%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价（美元/吨）	758	758	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL]（元/吨）	2100	2100	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价（美元/吨）	1242.6	1242.6	0.00%
	合成氨	河北新化（元/吨）	2850	2770	2.89%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95%（元/吨）	6000	6000	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰（元/吨）	3530	3530	0.00%	纯吡啶	华东地区（元/吨）	21500	21500	0.00%
	合成氨	江苏工厂（元/吨）	3390	3540	-4.24%	硝酸铵（工业）	华北地区（元/吨）	1950	1950	0.00%
	三聚氰胺	中原大化（出厂）（元/吨）	8200	8200	0.00%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚（美元/吨）	1240	1250	-0.80%	天然橡胶	上海市场（元/吨）	9900	10000	-1.00%
	PP	余姚市场 J340/扬子（元/吨）	10600	10600	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	12700	12600	0.79%
	LDPE	CFR 东南亚（美元/吨）	1165	1180	-1.27%	丁苯橡胶	华东 1502	12900	12750	1.18%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚（美元/吨）	1125	1130	-0.44%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500（元/吨）	12600	12600	0.00%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚（美元/吨）	1240	1240	0.00%	顺丁橡胶	山东（元/吨）	13800	13300	3.76%
	LDPE	余姚市场 100AC（元/吨）	9700	9600	1.04%	顺丁橡胶	华东（元/吨）	13850	13300	4.14%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化（元/吨）	9500	9500	0.00%	丁基橡胶	进口 301（元/吨）	21500	21500	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子（元/吨）	11550	11450	0.87%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业(元/吨)	13750	13750	0.00%

敬请参阅最后一页特别声明

EDC	CFR 东南亚（美元/吨）	330	315	4.76%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	16650	16650	0.00%
VCM	CFR 东南亚（美元/吨）	735	735	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇（元/吨）	13500	13500	0.00%
PVC	CFR 东南亚（美元/吨）	945	940	0.53%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20（美元/吨）	1375	1380	-0.36%
PVC	华东电石法（元/吨）	6920	6888	0.46%	二氯甲烷	华东地区（元/吨）	4175	4075	2.45%
PVC	华东乙烯法（元/吨）	7275	7275	0.00%	三氯乙烯	华东地区（元/吨）	5800	5800	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚（美元/吨）	1500	1495	0.33%	R22	华东地区（元/吨）	19500	19500	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚（美元/吨）	1600	1580	1.27%	R134a	华东地区（元/吨）	32000	32000	0.00%
ABS	CFR 东南亚（美元/吨）	1940	1920	1.04%	氟化铝	河南地区（元/吨）	9600	9600	0.00%
ABS	华东地区（元/吨）	15650	15425	1.46%	冰晶石	河南地区（元/吨）	5875	5875	0.00%
PS	华东地区 GPPS（元/吨）	12700	12550	1.20%	萤石粉	华东地区（元/吨）	2650	2650	0.00%
PS	华东地区 HIPS（元/吨）	13425	13225	1.51%	无水氢氟酸	华东地区（元/吨）	10400	10400	0.00%

来源：百川资讯，国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

- **07 月 23 日**
- **1. 山东日科化学股份有限公司关于设立全资子公司的公告**

根据公司战略规划以及经营发展的需要，山东日科化学股份有限公司拟设立全资子公司山东国信恒进出口贸易有限公司（暂定名，以工商部门核准为准），承担公司部分进出口业务。公司名称：山东国信恒进出口贸易有限公司；股权结构：公司出资 300 万元设立，持有 100%股权；法定代表人：彭国锋。

- **2. 湖北兴发化工集团股份有限公司项目投资公告**

湖北兴发化工集团股份有限公司九届二次董事会审议通过了关于公司控股子公司湖北兴瑞硅材料有限公司投资 68,800 万元建设有机硅技术改造升级项目的议案。项目名称：有机硅技术改造升级项目；建设内容：通过技术改造升级将有机硅单体产能扩大至 36 万吨/年；实施地点：宜昌新材料产业园有机硅厂区内预留地；投资概算：68,800 万元；建设周期：24 个月。

- **07 月 24 日**
- **1. 中国石油化工股份有限公司 2018 年上半年业绩预增公告**

今年上半年国际原油价格同比增长，公司上游业务大幅改善，同时中下游业务抓住有利市场形势、加大结构调整和优化力度，保持良好的创效水平，公司盈利能力同比增长。经财务部门初步测算，按照中国企业会计准则，预计中国石油化工股份有限公司（以下简称“公司”）2018 年上半年实现归属于母公司股东的净利润与上年同期相比，将增长 50%左右。

- **2. 四川川环科技股份有限公司 2018 年半年度报告**

报告期内，公司实现营业总收入 32,976.57 万元，比上年增长 8.54%；归属于上市公司股东的净利润为 5,930.84 万元，比上年同期增长 28.37%；主要是公司报告期内汽车燃油系统软管、汽车冷却系统软管等有核心竞争力产品销量增加，公司整体经营状况良好，业绩稳步提升。

- **07 月 25 日**
- **1. 碳元科技股份有限公司关于投资设立境外全资子公司的公告**

根据海外业务经营发展的需要，加快实现国际化战略，碳元科技股份有限公司拟在美国加利福尼亚州圣克拉拉市道格伦大道 266 号设立全资子公司碳元科技（美国）有限公司，新设公司注册资本为 100 万美元。在美国投资设立全资子公司是落实公司长期战略规划的重要环节，有利于公司进一步拓展国际业务，有利于提高公司综合竞争能力，长期看来有助于为股东创造更大价值，促进公司可持续发展。

- **07 月 26 日**
- **1. 吉林化纤股份有限公司 2018 年上半年财务报告**

2018 年上半年，面对中美贸易战、人民币汇率震荡等复杂宏观经济环境，在公司党委和董事会的正确领导下，精准施策，抓住二季度“原材料价格理性回归、产品价格高位运行”有利时机，努力做到“满产、满销、满负荷”生产，行业龙头地位逐渐显现，产能不断得到释放，产品品质不断提升，实现了二季度业绩井喷式的增长。2018 年上半年，实现营业收入 129379 万元，同比增长 29.22%；实现净利润 7877 万元，同比增长 37.59%。

- **07 月 27 日**
- **1. 恒力石化股份有限公司 2018 年半年度报告**

报告期内，公司营业收入实现 264.52 亿元，较上年同期上升 26.87%，归属于上市公司股东的净利润为 18.82 亿元，较上年同期 8.09 亿元增加了 132.61%。公司营业收入、净利润上升一方面受益于国内聚酯化纤行业在今年上半年继续维持高景气周期，主导产品涤纶长丝市场行情延续较好势头，开工率维持高位，产品库存保持相对低位，下游需求较为旺盛，产品价格与盈利区间较为稳定。

- **2. 红宝丽集团股份有限公司 2018 年半年度业绩快报**

2018 年 1-6 月，公司实现营业收入 125,462.06 万元，比上年同期增长 11.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,011.74 万元，比上年同期下降 75.07%。上半年，公司面对国内外经营环境，聚焦客户的需求，采取不同销售策略与客户沟通，开拓国内外市场；通过技术创新，开发推广新产品、新技术，保持市场竞争优势，同时强化客户关系管理以巩固和提升市场供应份额，加上产品价格上涨因素，公司合并营业收入比上年同期增长 11.55%。但由于生产用原辅材料价格上涨，产品价格整体涨幅低于产品生产成本增长幅度，再加上人民币汇率波动因素、项目建设费用增加等，对上半年经营业绩产生影响，以致净利润同比下降。

五、本周行业重要信息汇总

敬请参阅最后一页特别声明

■ **1. 埃及 TPC 明年初将建世界级裂解装置和石化工厂**

据安迅思新闻巴塞罗纳消息，埃及 Carbon Holdings 公司首席执行长表示，塔里尔石化公司(TPC)投资 109 亿美元的位于埃及的世界级规模裂解装置和石化工厂的工程和建设工作预计在 2019 年初开始，因为公司已经完成了融资按排。Carbon Holdings 公司持有 TPC 51%股权，是控股股东。

■ **2. 年产 12 万吨纳米级钡盐新材料项目落户福泉**

从福建福泉市政府网获悉，7 月 22 日，福泉市与深州嘉信化工有限公司就“年产十二万吨纳米级钡盐新材料”项目进行了签约。据了解，年产 12 万吨纳米级钡盐新材料项目选址于福泉市牛场镇双龙工业园区，项目拟用地约 300 亩，总投资约 6 亿元。其中拟建设 60000t/a 纳米级硫酸钡及 6MW 余热发电装置、建设 40000t/a 色母粒生产线。

■ **3. 总投资 294 亿，渤化“两化”搬迁改造项目正式开工**

中化新网消息，天津渤化化工发展有限公司“两化”搬迁改造项目举行工程开工仪式。在京津冀一体化协同发展和深入推进“美丽天津、安全天津”建设的战略背景下，“两化”搬迁项目具有特殊意义。项目建成后将有利于促进节能减排和环境改善，推动结构调整和转型升级，优化城市空间和产业布局，将产生良好的经济和社会效益。项目整体投资 294 亿元，预计在 2020 年建成投产。

■ **4. 中俄签约共建 30 万吨甲醇 60 万吨乙二醇项目**

中化新网讯，近日，中国平煤神马集团与俄罗斯伊尔库茨克石油公司甲醇、乙二醇合资合作项目签约仪式在俄罗斯莫斯科举行。根据协议，双方将共同出资建设生产 30 万吨甲醇/年、60 万吨乙二醇/年项目。

■ **5. 中石油增加新疆投资： 未来三年再投 1500 亿元**

中化新网讯 。7 月 24 日，中石油董事长王宜林在乌鲁木齐宣布，“十三五”后三年，中石油规划在新疆投资超过 1500 亿元，以便推动当地油气当量在 5000 万吨以上持续稳定增长。目前中石油有 15 家大型企业落户新疆。五年来，公司在疆累计完成投资 2247 亿元，此次王宜林宣布再次向新疆投资 1500 亿元，一方面是因为国际油价上涨后，中石油有了新的投资方法，更重要的是中国已经成为全球最重要的天然气进口国，中石油必然希望得到更多的利益。

■ **6. 必和必拓 108 亿美元出售美国陆上油气资产**

中化新网消息。全球最大矿业商必和必拓(BHP)7 月 27 日宣布，将以 108 亿美元出售美国陆上石油和天然气资产，预计预计 2018 年 10 月底完成。

六、近期化工板块股票涨跌排名

图表 88：周/月/年度公司涨跌幅排名

统计周期	涨幅前十			跌幅前十		
	证券简称	公司名称	涨跌幅（%）	证券简称	公司名称	涨跌幅（%）
周排名	300163.SZ	先锋新材	26.45	002256.SZ	兆新股份	-6.87
	000985.SZ	大庆华科	17.15	600319.SH	亚星化学	-6.58
	600249.SH	两面针	16.1	002753.SZ	永东股份	-6.01
	000635.SZ	英力特	15.16	603026.SH	石大胜华	-5.81
	002037.SZ	久联发展	13.18	300132.SZ	青松股份	-5.55
	600725.SH	ST 云维	12.98	300107.SZ	建新股份	-5.17
	002581.SZ	未名医药	11.99	300285.SZ	国瓷材料	-5.12
	300135.SZ	宝利国际	11.54	603601.SH	再升科技	-4.98
	300019.SZ	硅宝科技	11.26	300073.SZ	当升科技	-4.8
	600281.SH	太化股份	11.17	600810.SH	神马股份	-4.42

敬请参阅最后一页特别声明

月排名	300163.SZ	先锋新材	30.63	000584.SZ	哈工智能	-29.49
	000422.SZ	*ST 宜化	28.85	600319.SH	亚星化学	-29.25
	600458.SH	时代新材	27.54	002002.SZ	鸿达兴业	-26.34
	000707.SZ	*ST 双环	23.62	000523.SZ	广州浪奇	-22.03
	002125.SZ	湘潭电化	20.5	600227.SH	圣济堂	-20.91
	603188.SH	亚邦股份	20.3	000792.SZ	盐湖股份	-16.6
	600249.SH	两面针	20.2	603010.SH	万盛股份	-16.33
	002382.SZ	蓝帆医疗	18.02	600538.SH	国发股份	-15.28
	300132.SZ	青松股份	17.17	300109.SZ	新开源	-14.24
	600230.SH	沧州大化	17.17	600328.SH	兰太实业	-12.68
年排名	300487.SZ	蓝晓科技	121.33	002018.SZ	*ST 华信	-79.54
	000830.SZ	鲁西化工	96.45	002427.SZ	*ST 尤夫	-73.63
	600810.SH	神马股份	94.62	002054.SZ	德美化工	-65.28
	300107.SZ	建新股份	89.95	000707.SZ	*ST 双环	-61.85
	600596.SH	新安股份	86.51	000422.SZ	*ST 宜化	-61.49
	002382.SZ	蓝帆医疗	78.2	300225.SZ	金力泰	-55.47
	601233.SH	桐昆股份	75.04	002002.SZ	鸿达兴业	-54.55
	600309.SH	万华化学	63.79	002108.SZ	沧州明珠	-52.7
	002493.SZ	荣盛石化	58.73	002748.SZ	世龙实业	-51.71
	600426.SH	华鲁恒升	53.69	600091.SH	ST 明科	-50.59

来源：Wind，国金证券研究所

风险提示：

■ 国际原油价格大幅下跌、通胀超预期、加息风险

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；

增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；

中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；

减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

本报告版权归"国金证券股份有限公司"（以下简称"国金证券"）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，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。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为"国金证券股份有限公司"，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务专业投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中的专业投资者使用；非国金证券客户中的专业投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7GH