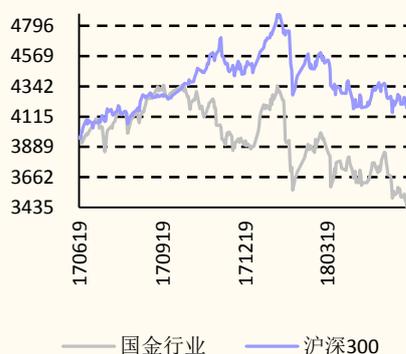


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	3044.46
沪深300指数	3334.50
上证指数	2725.25
深证成指	8465.47
中小板综指	8640.98



相关报告

1. 《PTA 持续强势，后续重点关注需求变化 - 《2018-08-25...》》，2018.8.26
2. 《PTA 继续走强，部分产品季节性影响显现 - 《2018-08-1...》》，2018.8.19
3. 《磷产业报告系列（一）——从全球视角看未来磷肥市场发展-国金大...》，2018.8.16
4. 《化工产品多数强势，逐步关注环保影响 - 《2018-08-12 行...》》，2018.8.12
5. 《市场整体走弱，PA66、聚酯产业链连续提价 - 《2018-08...》》，2018.8.5

蒲强

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

粘胶短纤价格上涨，PA66、涤纶长丝仍强势

行业回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 76.97 美元/桶，环比上涨 2.93 美元/桶，或 3.96%，波动范围 75.95-77.77 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 69.48 美元/桶，环比上涨 1.84 美元/桶，或 2.73%，波动范围为 68.53-70.25 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位 PX、天然气、国际汽油、PET 切片、涤纶 FDY；下跌前五位苯乙烯、乙烯、二甲苯、丙烯、木浆。涨幅前五名的化工产品为液氯、顺丁橡胶、丙酮、焦炭、R22；跌幅前五名的产品为聚合 MDI、尿素、醋酸、R134a、煤焦油。
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中：顺丁橡胶-丁二烯、PET-MEG&PTA&PET 切片、PX-石脑油、MEG-乙烯、粘胶短纤-棉浆&烧碱价差增幅较大；电石法 PVC-电石、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、聚丙烯-丙烯、DAP-磷矿&硫磺&合成氨、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差大幅缩小。

投资建议

- 目前国内在地产投资一枝独秀、工业投资缓慢复苏，基建投资大幅下滑；消费数据也出现颓势的背景下；货币政策和财政政策转向，望通过提升基建投资一方面对冲贸易摩擦，将对三四季度的需求预期将有所提振。前期部分化工产品库存水平不高，供需结构良好，同时由于人民币贬值也带来了输入性的价格上涨，淡季也表现出了较强的价格趋势；PTA-聚酯产业链、C3 等产业链具有极强的代表性；当前以粘胶短纤为代表的产品也逐渐表现出旺季特征而走强，我们认为三季度在传统需求旺季的背景下，政策上的转向对于旺季的需求预期有一定支撑作用（实际情况仍需观察）；我们仍建议从以前三个维度关注化工周期的机会：1. 三季度业绩仍改善，短期维持强势并有催化剂的子行业：PTA—涤纶长丝（民营大炼化投产预期越来越强），PVC；2. 贯穿全年的行业供需反转的子行业：PA66（神马股份）、有机硅（新安股份）；3. 冬季受环保等季节性因素带来的天然气供给短缺等行业供需失衡的机会：天然气、甲醇（煤化工）等；成长股方面，建议持续关注下游进口替代空间大、具有持续成长性，自身创新能力强的新材料标的：飞凯材料、三孚股份等；逐步关注受益于上游材料上涨空间有限，盈利有望改善，收入端仍有增长的标的。

原油观点

- 美国库存再降，原油延续涨势：本周 EIA 方面，截至 8 月 24 日当周，美国原油库存大幅减少 256.6 万桶，而库欣地区增加 5.8 万桶；精炼油库存减少 83.7 万桶，汽油库存 155.4 万万桶。美国原油产量维持至 1100 万桶/日，炼厂开工率继续保持在 96.3%；截至 8 月 24 日当周，美国石油钻机数增加 2 座至 862 座，八月累计增加 1 座。伊朗 8 月原油和凝析油的出口量大约为 6400 万桶，平均日出口量为 206 万桶。值得一提的是，这是自 2017 年 4 月以来，伊朗月均原油和超轻油出货量首次降至 7000 万桶以下。伊朗问题和英国石油工人罢工仍然对市场产生影响，从而使得近一周原油继续上涨。短期来看，油价的上涨已经对政治风险有所反应。OPEC 的减产幅度虽然超过目标，不过低于 6 月的 120%和 5 月的 147%，表明 OPEC 和非 OPEC 产油国正在稳步恢复产量。OPEC 或将在 12 月讨论成员国能否提高产量，以弥补伊朗原油预计将出现的减产。中美贸易紧张局势再度升温令投资者担忧加重，进而寻求美元避险。中美贸易局势再度紧张令原油等风险资产承压。我们认为，短期原油三季度可能继续走平，四季度仍有上行风险，下半年有望在 70~80 美元/桶区间宽位震荡。

风险提示：

- 国际原油价格大幅下跌 通胀超预期 加息风险

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
风险提示:	30

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：

- **草甘膦销售逐步转暖：**本周草甘膦市场横盘整理，后期关税加征是大概率事件，短期内草甘膦生产商多以应付美国客户订单为主，市场采购大幕逐步开启，加重惜售心态。百草枯市场清淡，吡啶市场处于低位，对百草枯成本支撑有限，百草枯市场或将维持横盘整理。草铵膦价格稳定，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，湖北、江苏等地供应商开工率维持低位，毒死蜱原料受到环保压力，价格缓慢上调，后期毒死蜱价格有上调可能。吡虫啉价格稳定，生产商开工量较少，市场供且应下滑，且原料价格维持相对高位。
- **尿素小幅走弱，磷肥平稳，钾肥坚挺：**本周国内尿素市场呈现小幅走弱态势，周环比出厂报价平均下调 10 元/吨左右，尽管价格走弱，但主流仍挺在 1900 元/吨以上，且价格下行态势放缓，主产区逐步趋稳。当前尿素市场工农业需求偏淡，下游跟进趋于谨慎。氯化铵市场强势利好，价格全面上涨，开工仍低位，前期氯化铵厂家就有涨价心态，本周几乎落实。硫酸铵市场稳中探涨，硝酸铵市场持稳运行。一铵市场高位横盘，新单成交一般，国内冬储市场缓慢展开，企业挺价，开工积极，本周平稳发运为主。二铵平稳运行，主流企业 9 月份出口订单已经敲定，成交价格在 416-418 美元/吨 FOB，供应依然紧张。出口市场上，采购需求缓步展开。钾肥市场挺价待市，白俄罗斯 BPC 公司同印度 IPL 公司达成了钾肥大合同，价格为 290 美元/吨(到岸价，含 180 天信用证)。该价格较 2017 年钾肥合同价 240 美元/吨(到岸价)上涨了 50 美元/吨。国产钾盐湖价格维稳，库存量有所减少。近期价格或仍有上行可能。青海小厂开工维持低位，不少小厂仍处于关停状态。
- **有机硅市场下滑，需求逐渐复苏：**本周有机硅市场下滑明显，价格更迭快速，低价不断出现，企业实际成交报价混乱，山东个别企业 DMC 报盘下穿至 32000 元/吨，国内其他大厂挺价有心无力，出货压力倍增下价格也是出现明显下滑，目前国内大厂主要报盘在 33500 元/吨，生胶、107 胶等产品下跌至 34500、34000 元/吨低价附近。价格越是下跌走货越是不畅，但近期个别厂家表示旺季气氛逐步显现，接单量已经开始有所增加。9 月份市场需求复苏，目前国内厂家开工负荷高位，山东金岭 12 万吨/年装置因受暴雨袭击，装置受损停车检修，但国内其他厂家大检暂无，纵观 9 月份来看国内有机硅企业开工率并不会出现大幅下滑，供应高位稳定下有机硅市场行情弱势下滑趋势仍旧存在。
- **天然气价格高位运行：**本周国内天然气市场交投一般，下游采购性欠佳，市场与上周相比价格变化不是很大。市场低迷原因有：LNG 运输不畅，暴雨影响液源流动，厂家走货受阻，难以高价成交；下游需求不济，下游尿素市厂本周低迷；西北管道气价格下调，当地液厂 LNG 价格下调空间加大；本周开工继续高位，华北多家液厂供货，市场供应充足，贸易商的选择范围扩大，液厂走货有压力；华北对危险品车辆限行，LNG 运输不畅。上游和下游多以观望为主，贸易商可乘机向其他区域走货，全国天然气分地区涨跌互现。蓝天保卫战导致终端大量企业被关或停业，管道气价格的上涨、限气使国内液源价格又难以低价维稳。虽看涨心态居多，但液源高价成交受阻，下游对高价 LNG 抵触心理较强。
- **涤纶 PTA 行业继续强势：**本周 PTA 期现货市场价格继续上行，期现货价格突破 9000 元/吨，升至高位。随着主力 1809 合约面临交割，期现基差略有回落，市场价格上涨动力有所缓和。目前 PTA 市场开工维持在高位，下游聚酯工厂虽有减产，但力度有限，市场供应依旧在紧俏的格局。涤纶市场价格重心继续走高。周初，PTA 强势上行，涤纶市场呈现普涨行情，下游市场开工稳定，在涤纶价格带动以及买涨心理驱使下，厂家采购积极性较高，涤纶市场整体产销大致维持在 100%-110%，周中，涤纶原料市场继续利好支撑，涤纶市场延续普涨行情，原料价格的持续走高，使得涤纶成本压力增加，盈利空间略有缩减，无奈为维护自身现金流情况，厂家多

以跟进原料涨势为主。目前涤丝厂家库存处于年内低位水平，个别紧俏规格供不应求，下游市场逐渐进入传统旺季，加之原料市场仍会持续高位运行。

- **PA66 价格继续上涨：**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，部分生产商暂不接单，以维持老客户为主，神马实业 EPR27 报价在 39000 元/吨，华东市场日本旭化成 1300S 报 42000 元/吨及以上，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，预计后续 PA66 市场或继续上扬。
- **粘胶短纤价格快速提升：**粘胶短纤中端市场主流报价在 15000-15400 元/吨，较上周同期相比上涨 600 元/吨；一方面原材料溶解浆价格高位坚挺，成本有支持；同时行业整体库存较低，部分企业订单可维持 9 月产量；另一方面旺季来临，需求逐渐转暖，下游人棉纱价格也适度跟进；同时 8 月棉花现货以及涤纶短纤价格上涨，有利于粘胶短纤后期延续偏强走势。

二、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 76.97 美元/桶，环比上涨 2.93 美元/桶，或 3.96%，波动范围为 75.95-77.77 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 69.48 美元/桶，环比上涨 1.84 美元/桶，或 2.73%，波动范围为 68.53-70.25 美元/桶。
- **美国库存再降，原油延续涨势：**本周 EIA 方面，截至 8 月 24 日当周，美国原油库存大幅减少 256.6 万桶，而库欣地区增加 5.8 万桶；精炼油库存减少 83.7 万桶，汽油库存 155.4 万桶。美国原油产量维持至 1100 万桶/日，炼厂开工率继续保持在 96.3%；截至 8 月 24 日当周，美国石油钻机数增加 2 座至 862 座，八月累计增加 1 座。伊朗 8 月原油和凝析油的出口量大约为 6400 万桶，平均日出口量为 206 万桶。值得一提的是，这是自 2017 年 4 月以来，伊朗月均原油和超轻油出货量首次降至 7000 万桶以下。伊朗问题和英国石油工人罢工仍然对市场产生影响，从而使得近一周原油继续上涨。短期来看，油价的上涨已经对政治风险有所反应。OPEC 的减产幅度虽然超过目标，不过低于 6 月的 120%和 5 月的 147%，表明 OPEC 和非 OPEC 产油国正在稳步恢复产量。OPEC 将在 12 月讨论成员国能否提高产量，以弥补伊朗原油预计将出现的减产。中美贸易紧张局势再度升温令投资者担忧加重，进而寻求美元避险。中美贸易局势再度紧张令原油等风险资产承压。我们认为，短期原油承压可能继续走平，四季度仍有上行风险，下半年有望在 70-80 美元/桶区间宽位震荡。
- **上周石化板块跑赢指数 (0.12%)，基础化工板块跑低指数 (-0.65%)。**目前国内在地产投资一枝独秀、工业投资缓慢复苏，基建投资大幅下滑；消费数据也出现颓势的背景下；货币政策和财政政策转向，望通过提升基建投资一方面对冲贸易摩擦，将对三四季度的需求预期将有所提振。前期部分化工产品库存水平不高，供需结构良好，同时由于人民币贬值也带来了输入性的价格上涨，淡季也表现出了较强的价格趋势；PTA-聚酯产业链、C3 等产业链具有极强的代表性；当前以粘胶短纤为代表的产品也逐渐表现出旺季特征而走强，我们认为三季度在传统需求旺季的背景下，政策上的转向对于旺季的需求预期有一定支撑作用（实际情况仍需观察）**建议关注子行业包括：天然气、有机硅、PA66、农药子行业、涤纶 PTA、粘胶短纤、PVC、煤化工等。**
- 本周沪深 300 指数上涨 0.28%，SW 化工指数下跌 0.37%。涨幅最大的三个子行业分别为**钾肥(申万) (4.85%)、聚氨酯(申万) (4.06%)、玻纤(申万) (3.73%)**；跌幅最大的三个子行业分别为**磷化工及磷酸盐(申万) (-3.08%)、氯碱(申万) (-2.14%)、橡胶(申万) (-1.87%)**。石油化工（中信）上涨 0.4%。涨幅最大的子行业为**炼油(中信) (2.93%)**。

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	-0.15%	2729.43	2725.25
深证成指	-0.23%	8484.74	8465.47
沪深 300	0.28%	3325.33	3334.5
石油石化(中信)	0.40%	2480.83	2490.79
石油开采Ⅲ(中信)	-1.43%	168.8	166.38
其他石化(中信)	-0.24%	6100.22	6085.37
炼油(中信)	2.93%	2710.47	2789.93
油田服务Ⅲ(中信)	-1.22%	3501.78	3458.92
油品销售及仓储(中信)	-0.45%	5544.74	5520.02
合成纤维及树脂(中信)	-0.45%	3373.01	3357.94
燃气(中信)	-1.89%	2134.4	2094.1

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	0.28
SW 化工	-0.37
SW 石油化工	0.88
SW 石油加工	1.26
SW 石油贸易	-0.88
SW 化学原料	-1.45
SW 纯碱	0.79
SW 氯碱	-2.14
SW 无机盐	0.91
SW 其他化学原料	1.94
SW 化学制品	-0.21
SW 氮肥	-0.79
SW 磷肥	0.06
SW 钾肥	4.85
SW 复合肥	-0.42
SW 农药	-0.75
SW 日用化学产品	-0.10
SW 涂料油漆油墨制造	0.39
SW 民爆用品	0.96
SW 纺织化学用品	2.05
SW 氟化工及制冷剂	0.98
SW 磷化工及磷酸盐	-3.08
SW 聚氨酯	4.06
SW 玻纤	3.73
SW 其他化学制品	-0.22
SW 化学纤维	0.12
SW 涤纶	1.42
SW 维纶	1.08
SW 粘胶	-0.43
SW 氨纶	2.49
SW 其他纤维	-1.17

SW 塑料	-1.69
SW 合成革	-1.04
SW 改性塑料	-1.34
SW 其他塑料制品	-0.65
SW 橡胶	-1.87
SW 轮胎	-1.16
SW 其他橡胶制品	1.75
SW 炭黑	-0.95

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。PX (10.65%)、天然气 (6.67%)、国际汽油 (5.84%)、PET 切片 (4.81%)、涤纶 FDY (4.31%) 价格上涨；苯乙烯 (-2.89%)、乙烯 (-2.36%)、二甲苯 (-2%)、丙烯 (-1.55%)、木浆 (-1.17%) 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



图表 4：WTI 原油期货价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5：国际汽油价格



图表 6：国际柴油价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

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，乙烯、丙烯价格下跌，其余产品价格波动不大。

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, PX、PET 切片、涤纶 FDY 价格上涨, 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

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



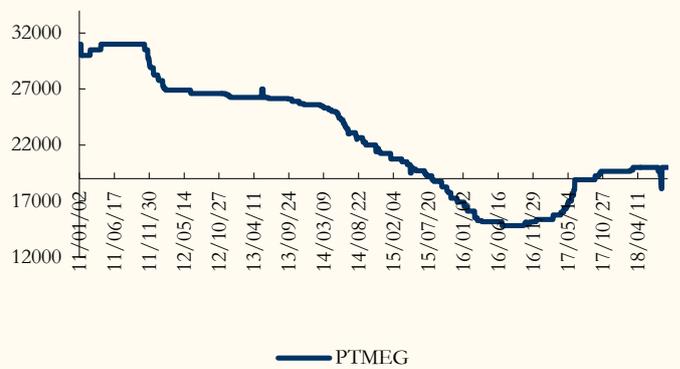
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

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



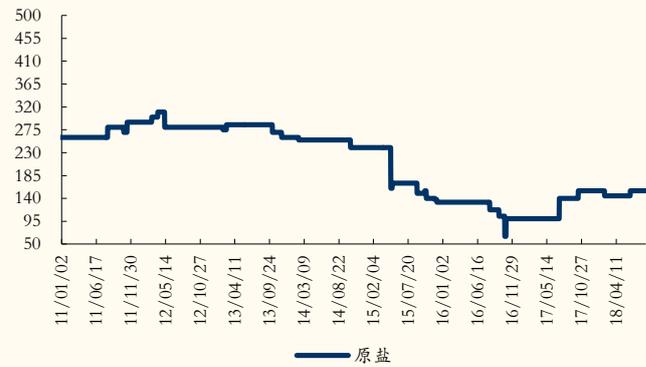
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



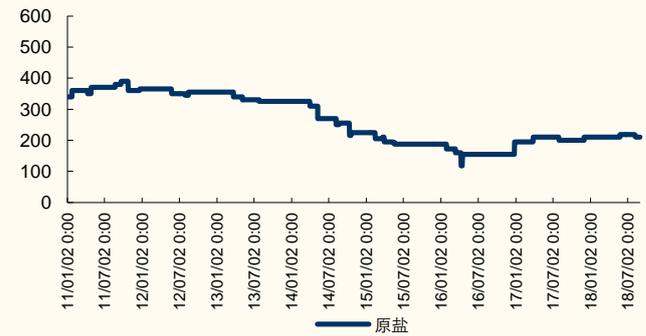
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

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

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



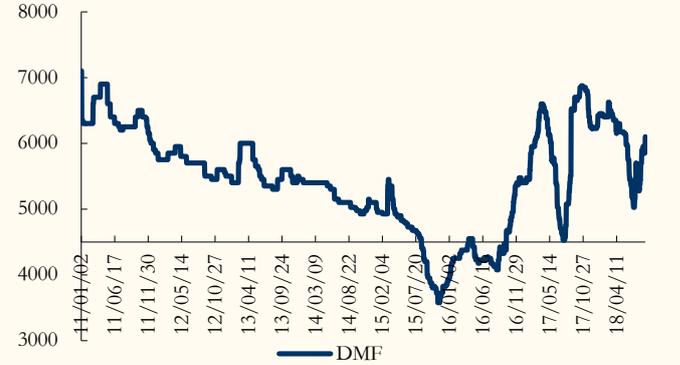
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

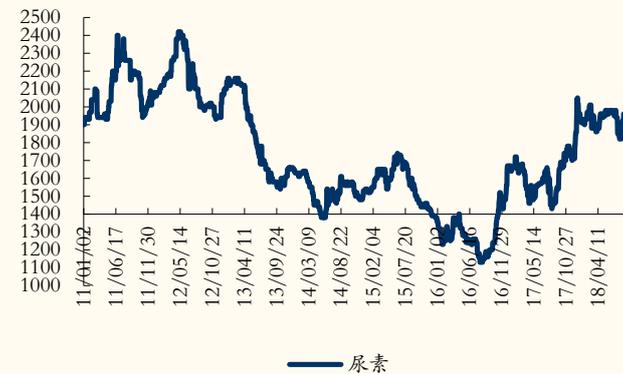


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

农用化学品产业链

- 本周农用化学品产业链, 尿素价格下跌, 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



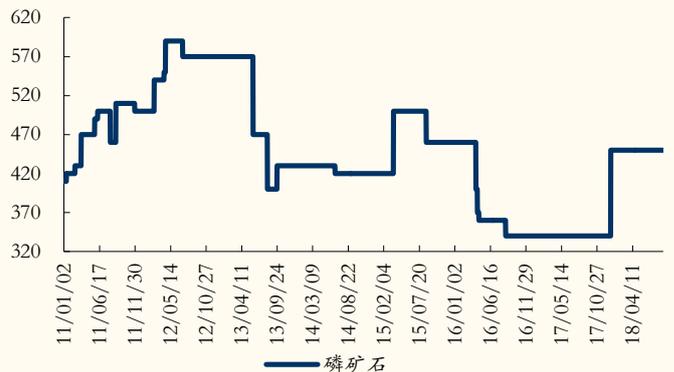
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



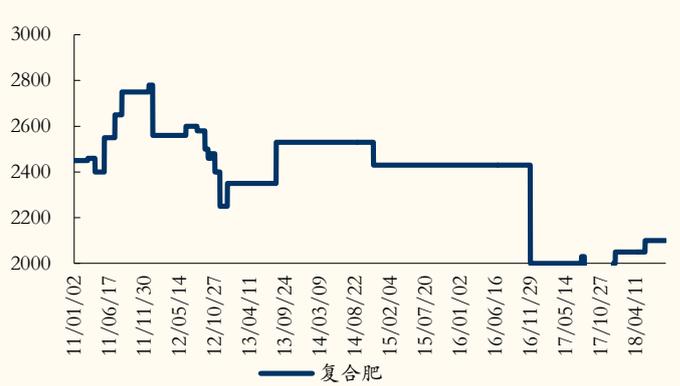
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



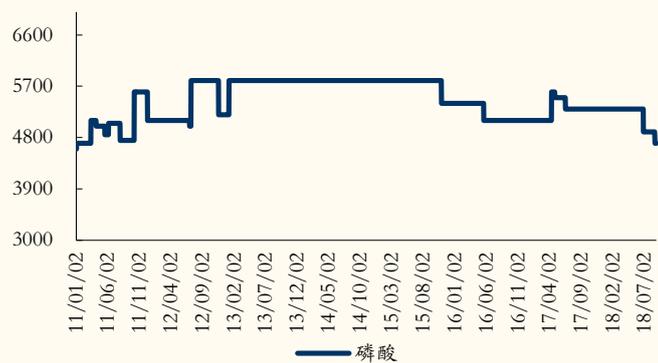
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



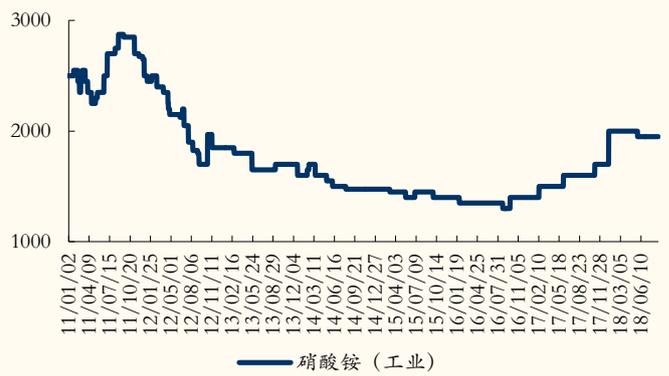
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 顺丁橡胶价格上涨, 其余产品价格波动不大。

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



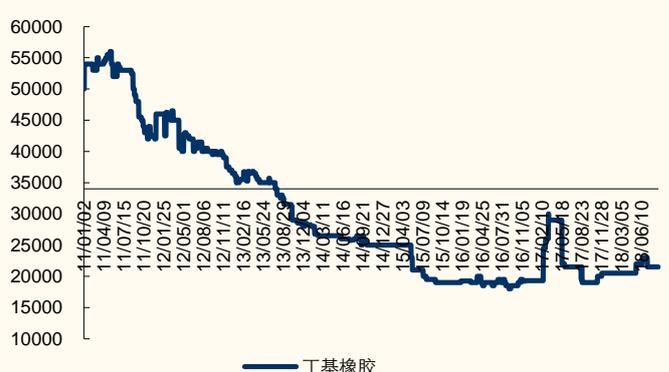
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

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

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

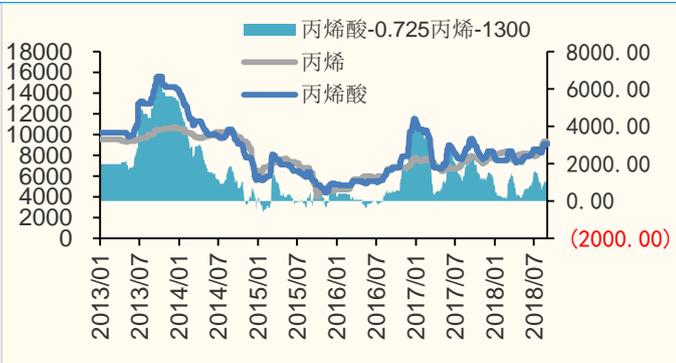


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格变动趋势

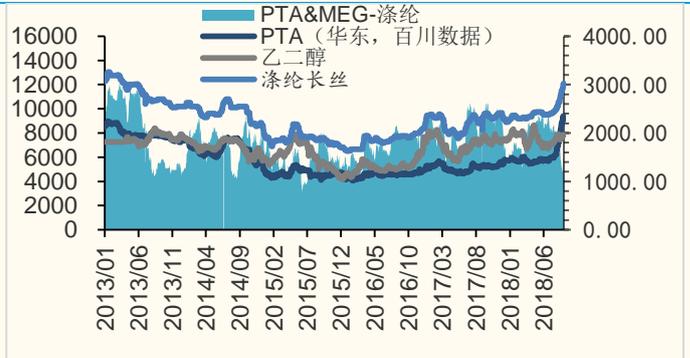
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: PTA-PX、丙烯酸-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、环氧丙烷-丙烯价差增幅较大; PET-MEG&PTA&PET 切片、聚丙烯-丙烯、顺丁橡胶-丁二烯、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、电石法 PVC-电石价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



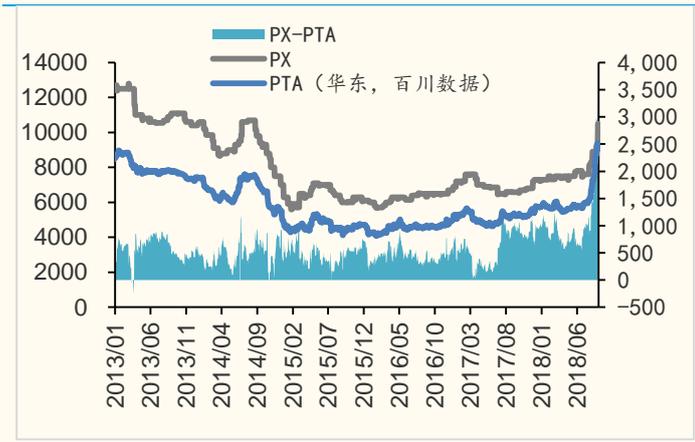
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



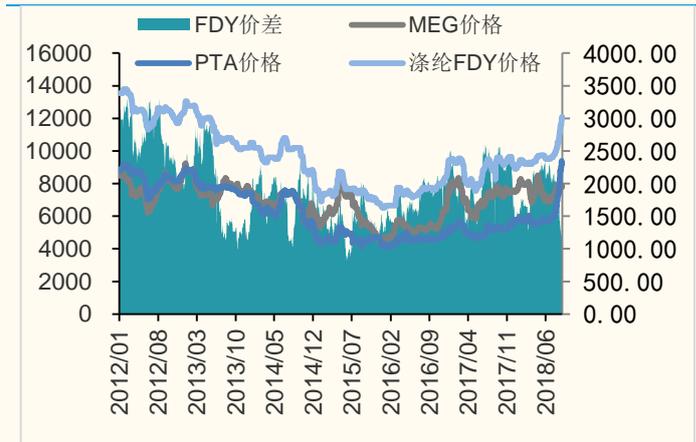
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



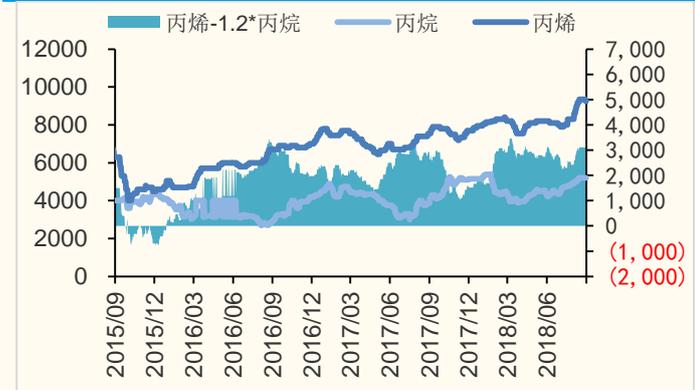
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



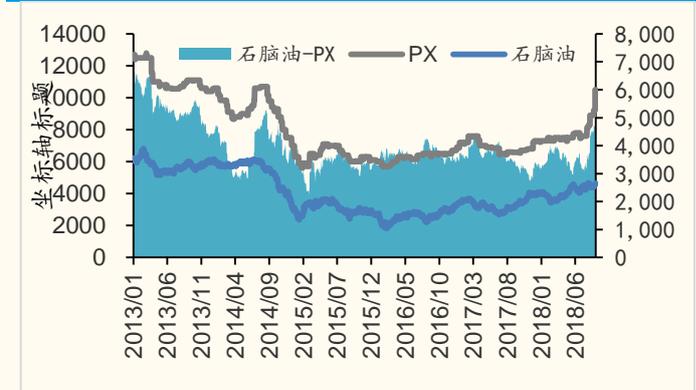
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



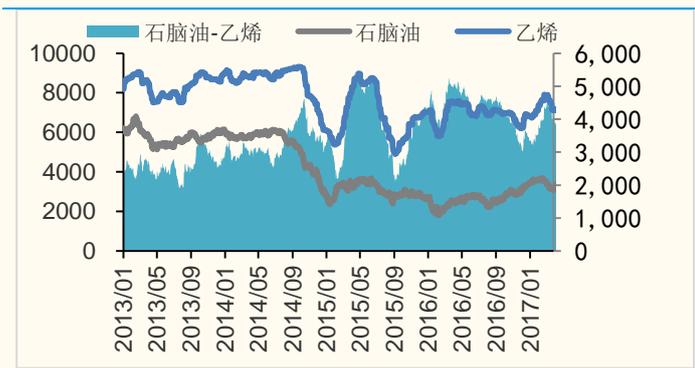
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



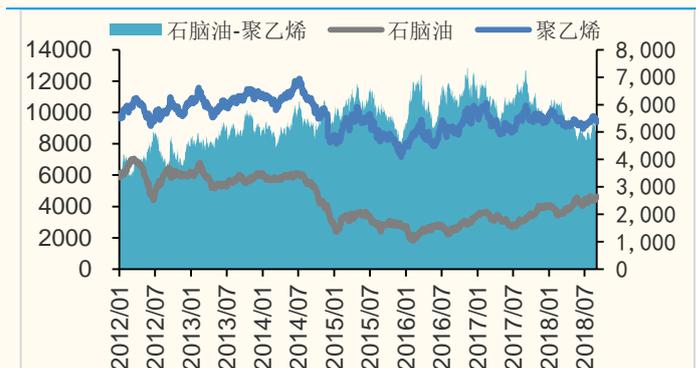
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



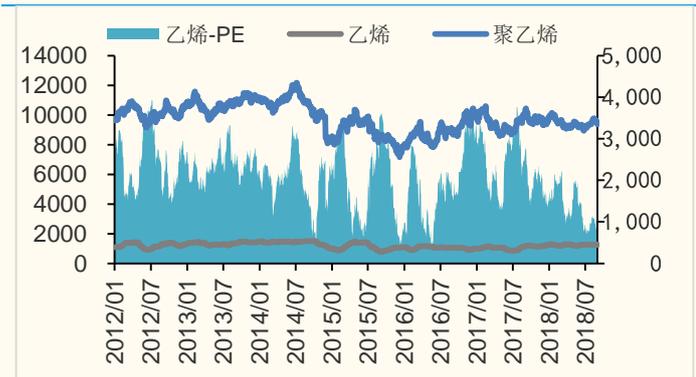
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



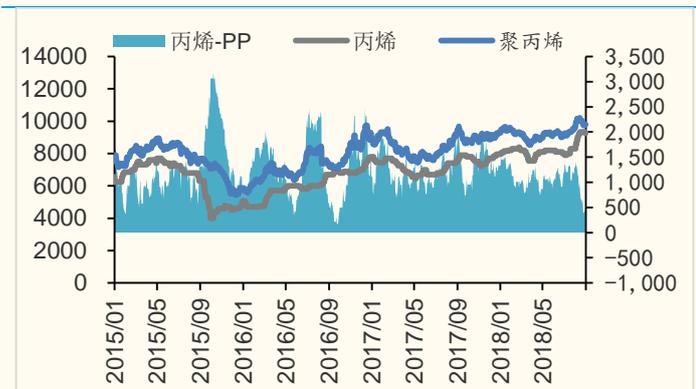
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



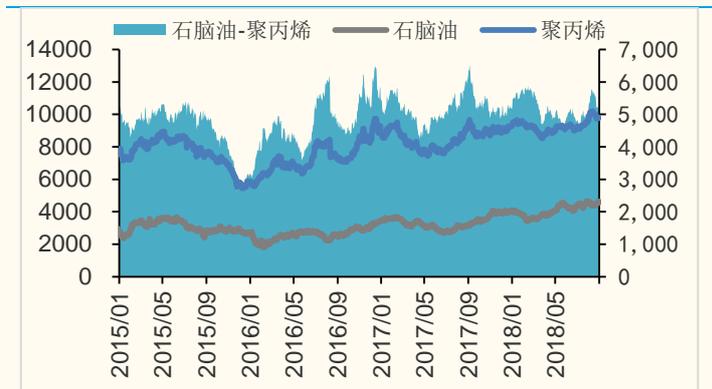
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



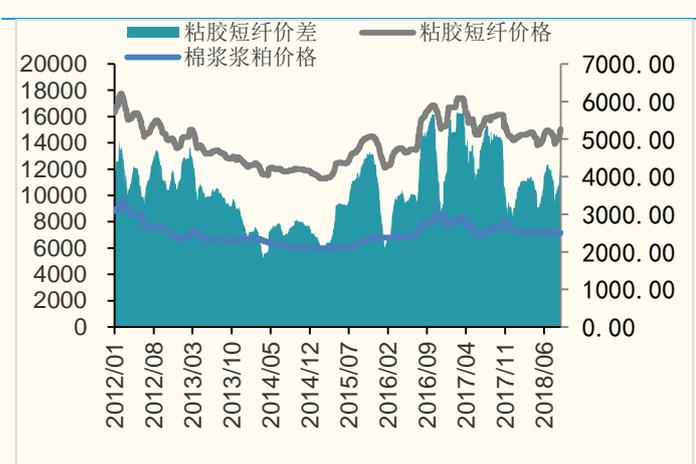
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



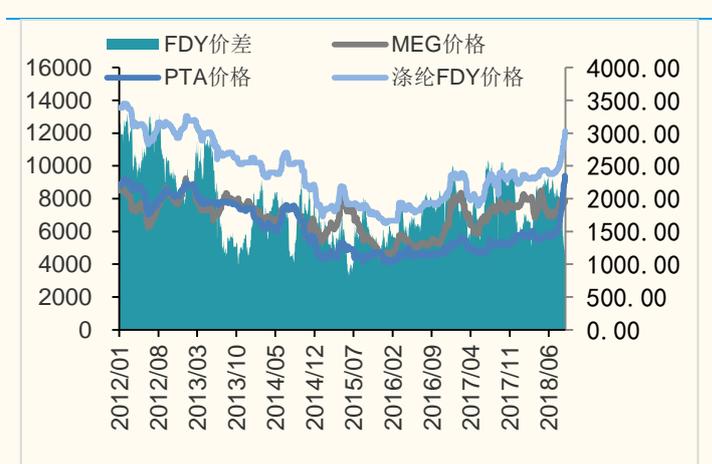
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



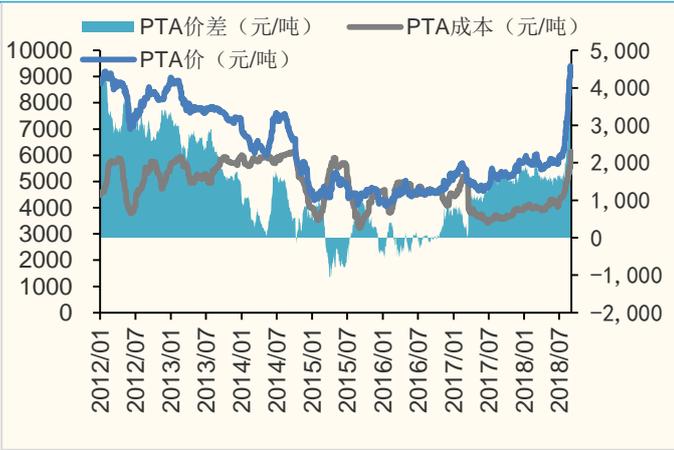
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY 价差走势 (元/吨)

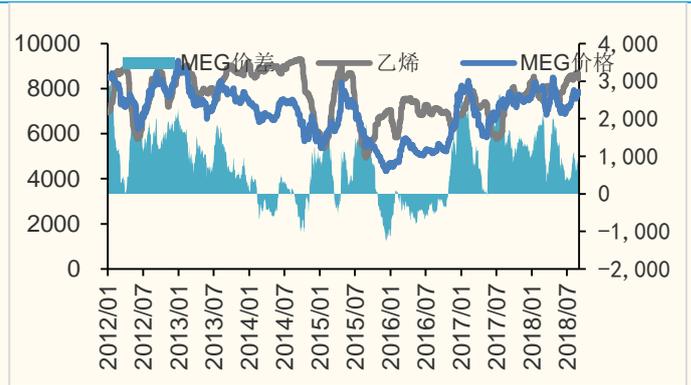


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: PTA 价差走势 (元/吨)



图表 86: MEG 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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 **PX (10.65%)**、**天然气 (6.67%)**、**国际汽油 (5.84%)**、**PET 切片 (4.81%)**、**涤纶 FDY (4.31%)**; 下跌前五位**苯乙烯 (-2.89%)**、**乙烯 (-2.36%)**、**二甲苯 (-2%)**、**丙烯 (-1.55%)**、**木浆 (-1.17%)**。涨幅前五名的化工产品为**液氯 (2400%)**、**顺丁橡胶 (10.55%)**、**丙酮 (8.96%)**、**焦炭 (7.64%)**、**R22(7.32%)**; 跌幅前五名的产品为**聚合 MDI (-11.11%)**、**尿素 (-8.77%)**、**醋酸 (-7.87%)**、**R134a (-6.25%)**、**煤焦油 (-4.74%)**。

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)	70.25	68.72	2.23%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	9500	9650	-1.55%
	原油	布伦特 (美元/桶)	77.77	75.82	2.57%	纯苯	华东地区 (元/吨)	7175	7175	0.00%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	87.77	82.93	5.84%	甲苯	华东地区 (元/吨)	6850	6600	3.79%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	91.94	88.66	3.70%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	7000	6850	2.19%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	74.11	71.47	3.69%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	11750	12100	-2.89%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	458.54	448.05	2.34%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	881.67	881.33	0.04%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	7400	7350	0.68%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	814.5	788.5	3.30%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	8550	8350	2.40%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	930.5	949.5	-2.00%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	5820	5630	3.37%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	1411.5	1407.5	0.28%
	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)	1449.5	1445.5	0.28%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	1240	1270	-2.36%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	5050	5050	0.00%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	1090	1100	-0.91%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	13500	13500	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	1715	1670	2.69%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1600	1500	6.67%
	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)	3523	3442
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1800	1800	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	175	175	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	970	955	1.57%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	155	155	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	25	1	2400.00%	原盐	华东地区 (元/吨)	210	210	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%

有机原料	BDO	三维散水	12200	12200	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	7350	7400	-0.68%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	3350	3310	1.21%	苯胺	华东地区 (元/吨)	9000	9300	-3.23%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	5775	5300	8.96%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5500	5500	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	4100	4450	-7.87%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11350	11350	0.00%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	10900	10175	7.13%	BDO	华东散水 (元/吨)	10950	11000	-0.45%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	13800	13400	2.99%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	13100	13100	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	11850	11600	2.16%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	88500	90000	-1.67%
	TDI	华东 (元/吨)	30400	29750	2.18%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	88500	90000	-1.67%
	纯 MDI	华东 (元/吨)	28600	28850	-0.87%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	88500	90000	-1.67%
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	18650	18800	-0.80%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	76500	77500	-1.29%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	31000	31000	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	75500	77500	-2.58%
	聚合 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	20000	22500	-11.11%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	76000	77500	-1.94%
	己二酸	华东 (元/吨)	10700	10400	2.88%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	33500	34000	-1.47%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	13325	13050	2.11%	二甲醚	河南 (元/吨)	4070	4090	-0.49%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	10700	10700	0.00%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	8100	8000	1.25%
	DMF	华东 (元/吨)	6100	5875	3.83%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	11500	11500	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	7600	7500	1.33%	甲醛	华东 (元/吨)	1750	1750	0.00%
	双酚 A	华东 (元/吨)	14950	14700	1.70%	PA6	华东 1013B (元/吨)	19113	18700	2.21%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	3620	3620	0.00%	PA66	华东 1300S (元/吨)	39000	37000	5.41%	

煤焦油	山西工厂 (元/吨)	3620	3800	-4.74%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	2395	2225	7.64%
炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	7550	7300	3.42%	环己酮	华东(元/ 吨)	13250	13150	0.76%
尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1940	1920	1.04%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	500	500	0.00%
尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1980	1970	0.51%	硝酸	安徽金禾 98%	1600	1500	6.67%
尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1980	1950	1.54%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	100	100	0.00%
尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1930	1930	0.00%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	100	100	0.00%
尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	2020	2040	-0.98%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	1280	1230	4.07%
尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1940	1950	-0.51%	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)	1900	1900	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/ 吨)	610	610	0.00%
尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	2080	2280	-8.77%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	480	480	0.00%
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)	550	550	0.00%
磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2300	2300	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	265	268	-1.12%
磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2300	2300	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	438.5	433.5	1.15%
磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2590	2590	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)	2350	2350	0.00%	磷酸	澄星集团 工业 85% (元/吨)	4300	4300	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)	4700	4800	-2.08%

化肥农药

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)	74	74	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)	135	135	0.00%
黄磷	四川地区 (元/吨)	13700	13600	0.74%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	135	135	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)	3250	3150	3.17%	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)	3590	3560	0.84%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	21500	21500	0.00%
合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3510	3390	3.54%	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)	9200	9500	-3.16%					
PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1250	1245	0.40%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10500	10500	0.00%
PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	11250	11300	-0.44%	丁苯橡胶	山东 1502	13000	12450	4.42%
LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1180	1160	1.72%	丁苯橡胶	华东 1502	13200	12650	4.35%
LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1130	1100	2.73%	丁苯橡胶	中油华东 兰化 1500 (元/吨)	12800	12500	2.40%
HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	1200	1200	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	15200	13750	10.55%
LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	9850	10000	-1.50%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	15200	13900	9.35%
LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	9650	9700	-0.52%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	21500	21500	0.00%
HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	11600	11750	-1.28%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	13750	13750	0.00%

塑料产品和氟化

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	350	340	2.94%	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)	730	740	-1.35%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13700	13600	0.74%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	950	950	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1400	1415	-1.06%
PVC	华东电石法 (元/吨)	7090	7163	-1.02%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	5000	5000	0.00%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7383	7500	-1.56%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	5800	5800	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1530	1530	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	22000	20500	7.32%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1600	1600	0.00%	R134a	华东地区 (元/吨)	30000	32000	-6.25%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1880	1920	-2.08%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10250	9750	5.13%
ABS	华东地区 (元/吨)	15375	15525	-0.97%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5875	5875	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	12775	12950	-1.35%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2525	2525	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	13325	13400	-0.56%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10150	10150	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

■ 08 月 27 日

■ 1. 内蒙古天首科技发展股份有限公司关于终止重大资产重组拟收购事项暨股票复牌的提示性公告

本公司拟以发行股份、支付现金方式购买内蒙古新工创业发展有限责任公司持有的内蒙古新源光热股份有限公司 75% 股权。自筹划本次重大资产重组事项以来，公司及相关中介机构积极推进本次重大资产重组工作，但因本公司与交易对方内蒙古新工创业发展有限责任公司就标的公司内蒙古新源光热股份有限公司 75% 股权收购的具体条款经多次协商未达成一致意见。经审慎研究，从保护上市公司全体股东及公司利益的角度出发，经各方讨论协商达成一致，公司决定终止筹划本次重大资产重组。

■ 2. 江苏德威新材料股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

报告期内，公司实现营业收入 13 亿元，同比增长 51.42%，实现归母净利润 3503.57 万元，同比增长 302.36%。

■ 08月28日

■ 1. 四川北方硝化棉股份有限公司关于关停控股子公司硝化棉生产线并实施资产处置的公告

泸庆公司硝化棉生产线投入使用时间较早，设备设施陈旧老化，生产布局不够合理，工艺技术水平与行业发展相比已显落后。产品结构单一，生产成本较高且附加值低，市场竞争力偏弱。国家加大安全环保监管执法力度，该生产线需公司投入大量资金实施安全环保技术改造。公司积极履行社会责任，落实发展战略，加快推进产能布局优化，合理调整产品结构，拟关停泸庆公司硝化棉生产线（生产能力为5000吨/年），保留并维持现有棉液生产线（生产线设计能力为15000吨/年）。

■ 2. 中石化石油工程技术服务有限公司2018年半年度报告摘要

报告期内，公司实现营业收入236.53亿元，同比增长19.2%，实现归母净利润4.01亿元，去年同期亏损22.85亿。

■ 08月29日

■ 1. 南风化工集团股份有限公司关于重大资产重组的一般风险提示公告

2018年8月29日，公司召开第七届董事会第十七次会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案，公司向控股股东山西焦煤运城盐化集团有限责任公司出售日化板块资产、部分其他资产和负债。

■ 2. 海越能源集团股份有限公司2018年半年度报告摘要

报告期内，公司实现营业收入102.80亿元，同比增加108.72%，实现归母净利润2.27亿元，去年同期归母净利润101.88万元。

■ 3. 雅本化学股份有限公司2018年半年度报告摘要

报告期内，公司实现营业收入8.99亿元，同比增长66.22%，实现归母净利润7646.22万元，同比增长83.49%。

■ 08月30日

■ 1. 恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）

上市公司拟以发行股份的方式购买恒逸集团所持嘉兴逸鹏100%股权和太仓逸枫100%股权、购买富丽达集团和兴惠化纤合计所持双兔新材料100%股权，同时拟采用询价方式向不超过10名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过30亿元，且募集配套资金发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的20%。

■ 08月31日

■ 1. 云南能源投资股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书

拟以发行股份的方式购买新能源公司持有的马龙公司100%股权、大姚公司100%股权、会泽公司100%股权以及泸西公司70%股权。共发行126,767,379股，发行价格为每股11.22元。

■ 2. 烟台泰和新材料股份有限公司关于受让宁东泰和新材出资的公告

鉴于万华节能科技集团股份有限公司已与本公司签署《出资协议书》、《增资协议书》，约定认缴“宁夏宁东泰和新材料有限公司”出资额4000万元，占标的公司注册资本的10%，截至目前，该出资额尚未实缴。为保证宁东泰和新材生产经营活动的正常开展，公司控股子公司烟台星华氨纶有限公司拟以0元价格受让万华节能尚未实缴的标的公司出资额4000万元，占标的公司注册资本的10%。双方已于2018年8月29日签署《出资转让协议书》。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 商务部对进口双酚 A 发起反倾销期终复审调查

8月29日，商务部发布公告，决定自2018年8月30日起，对原产于日本、韩国、新加坡和台湾地区的进口双酚 A 所适用的反倾销措施进行期终复审调查，本次调查自2018年8月30日起开始，于2019年8月29日前结束。

■ 2. 新疆中泰 400 万吨重油和煤炭深加工一体化项目签约

中化新闻网 新疆中泰将在巴州库尔勒投资 270 多亿元，建设年产 400 万吨重油和煤炭深加工一体化项目。新疆中泰(集团)有限责任公司副总经理李良甫在现场签约后表示，明年该公司在 120 万吨 PTA 项目将投产，上述项目将和 PTA 项目形成产业链。

■ 3. 沙特叫停沙特阿美的 IPO 计划 并解散顾问公司

据路透社报道，沙特已经叫停了沙特阿美的 IPO 计划，并解散了顾问公司。路透社称，四位资深业内消息人士告诉该媒体，沙特阿拉伯已经叫停了沙特阿美国内以及国外 IPO 计划。其中两位消息人士称，沙特将把注意力转移到收购当地石化产品制造商沙特基础工业公司的“战略股权”上。一位熟悉 IPO 计划的消息人士称，“叫停 IPO 的决定已经作出了一段时间了，但无人可以透露这一点，所以声明称正逐步推进——首先是延后然后再取消。”

■ 4. 卡拉库利气田项目全面投产

中化新闻网 8月29日下午3时，由中国石油工程建设有限公司一建公司承建的乌兹别克斯坦卡拉库利三期工程投产。随着东阿拉特 01 井开井阀门打开，地下天然气经过近 20 千米集气线路顺利与二期线路连通。至此，卡拉库利气田项目实现全面投产，每年将有 10 亿立方米天然气通过中亚天然气管道输往中国。

■ 5. 延安能化公司天然气转化合成装置一次投料成功

中国化工报：延安能化公司天然气转化合成装置一次投料成功，产出了合格的 MTO 级甲醇，目前装置各项运行参数正常。天然气转化合成装置是延安煤油气资源综合利用项目的主要生产装置之一，以天然气和煤基合成气为原料，每年可生产 180 万吨甲醇产品

■ 6. 乐天化学全球扩能提升竞争力 乙烯年产能将达 530 万吨

慧聪化工网：乐天化学首席执行官 Soo-YoungHuh 近日在参加亚洲石化工业会议(APIC2018)时表示，公司以提高乙烯产能为目标，正推进包括几个重大项目在内的全球生产厂扩产计划，以增强公司的竞争力。Soo-YoungHuh 称，公司位于印度尼西亚芝勒贡的石化项目正处于前端工程设计阶段，由乐天化学和其子公司 LotteChemicalTitan 共同开发，包括一套可年产 100 万吨乙烯和 50 万吨丙烯的蒸汽裂解装置。按照计划，该项目将在 2023 年投产，旨在为芝勒贡的下游装置提供原料。

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	002464.SZ	众应互联	16.62	000950.SZ	重药控股	-29.66
	000792.SZ	盐湖股份	13.44	002263.SZ	*ST 东南	-18.58
	002018.SZ	*ST 华信	9.38	002002.SZ	鸿达兴业	-14.29
	600249.SH	两面针	9.07	000662.SZ	天夏智慧	-12.69
	600636.SH	三爱富	8.78	600273.SH	嘉化能源	-11.98
	002741.SZ	光华科技	8.11	002584.SZ	西陇科学	-11.51
	300132.SZ	青松股份	6.73	300221.SZ	银禧科技	-8.69
	603227.SH	雪峰科技	6.7	002343.SZ	慈文传媒	-8.65

	002319.SZ	乐通股份	6.5	000553.SZ	沙隆达 A	-8.53
	002224.SZ	三力士	6.36	600075.SH	新疆天业	-8.5
	002427.SZ	*ST 尤夫	43.46	002669.SZ	康达新材	-39.04
	002319.SZ	乐通股份	15.14	002395.SZ	双象股份	-30.32
	000707.SZ	*ST 双环	13.67	000950.SZ	重药控股	-29.66
	000635.SZ	英力特	13.43	002584.SZ	西陇科学	-29.51
月排名	600725.SH	ST 云维	13.12	300072.SZ	三聚环保	-28.1
	002215.SZ	诺普信	11.28	000819.SZ	岳阳兴长	-26.6
	600339.SH	中油工程	11.08	002343.SZ	慈文传媒	-26.41
	600803.SH	新奥股份	10.92	002464.SZ	众应互联	-25.99
	300132.SZ	青松股份	10.54	002581.SZ	未名医药	-25.58
	000422.SZ	*ST 宜化	10.36	000953.SZ	ST 河化	-24.03
	600810.SH	神马股份	115.26	002018.SZ	*ST 华信	-79.97
	002493.SZ	荣盛石化	74.37	002054.SZ	德美化工	-69.3
	300107.SZ	建新股份	69.86	002427.SZ	*ST 尤夫	-65.39
	300487.SZ	蓝晓科技	68.75	002584.SZ	西陇科学	-65.34
年排名	601233.SH	桐昆股份	68.52	300225.SZ	金力泰	-65.26
	000830.SZ	鲁西化工	62.32	002581.SZ	未名医药	-64.25
	002382.SZ	蓝帆医疗	58.21	002002.SZ	鸿达兴业	-62.9
	300132.SZ	青松股份	54.14	002108.SZ	沧州明珠	-59.14
	600426.SH	华鲁恒升	52.69	002748.SZ	世龙实业	-58.92
	002258.SZ	利尔化学	51.42	000615.SZ	京汉股份	-58.78

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。

本报告中的信息、意见等均仅供参考,不作为或被视作出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。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。证券研究报告是用于服务具备专业知识的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。国金证券建议获取报告人员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,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

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风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用;非国金证券C3级以上(含C3级)的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