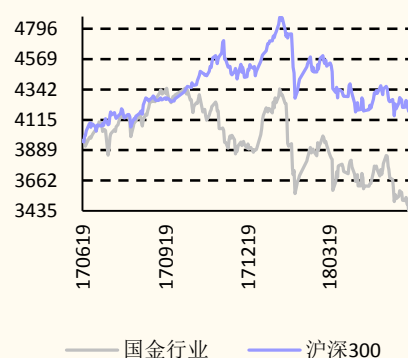


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2979.03
沪深300指数	3410.49
上证指数	2797.49
深证成指	8409.18
中小板综指	8517.89



## 相关报告

1. 《原油价格上行；关注化工品旺季需求走向-《2018-09-16...》》，2018.9.16
2. 《关注季节性以及三季度业绩持续改善的机会-《2018-09-0...》》，2018.9.9
3. 《行业景气持续，盈利能力强劲下半年有望延续-大化工行业半年报总...》》，2018.9.5
4. 《磷产业报告系列（二）——供给驱动磷矿行业发展进入新阶段-国金...》》，2018.9.4
5. 《粘胶短纤价格上涨，PA66、涤纶长丝仍强势-《2018-09...》》，2018.9.2

## 蒲强

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

## 市场反弹，关注业绩好及具有行业趋势的标的

## 行业回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 78.78 美元/桶，环比上涨 0.29 美元/桶，或 0.37%，波动范围为 78.05-79.4 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 70.3 美元/桶，环比上涨 1.35 美元/桶，或 1.96%，波动范围为 68.91-71.12 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位丙烯、己内酰胺、原油、苯乙烯、国内柴油；下跌前五位 PTA、PX、PET 切片、丁二烯、涤纶 POY。涨幅前五名的化工产品为硫酸、二氯甲烷、炭黑、氟化铝、尿素；跌幅前五名的产品为聚合 MDI、纯 MDI、PVC、焦炭、合成氨。
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中：PET-MEG&PTA&PET 切片、顺丁橡胶-丁二烯、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、丙烯酸丁酯-丙烯酸 & 正丁醇价差增幅较大；电石法 PVC-电石、PTA-PX、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、TDI-甲苯&硝酸、MEG-乙烯价差大幅缩小。

## 投资建议

- 目前行业传统的需求旺季已将近过半，貌似并未呈现出我们印象当中许多产品显著量价齐升的局面；整体来看，随着油价不断走强，市场对于油气投资领域的关注度不断提升；化肥行业（包括氮磷钾）在整体供需的作用下，均呈现景气度攀升的态势；还有部分小品种在行业整体供给仍不错，盈利水平维持高位；目前市场出现明显反弹，我们认为化工板块估值水平在全市场来看仍具有一定比较优势，不排除后续有补涨可能，基于以上判断我们建议从以下维度关注化工周期：1. 三季度业绩仍改善，景气度维持高位的子行业：PTA—涤纶长丝、C3 产业链、PA66（神马股份）、染料中间体等小品种（建新股份）；2. 冬季受环保、需求增加等季节性因素带来的类似天然气供给短缺等行业供需失衡的机会：天然气、甲醇、尿素（煤化工）等；3. 四季度原油价格有很大上行风险，可趋势性关注油气及设备公司的机会；成长股方面，建议持续关注下游进口替代空间大的电子化学品以及未来在新的需求领域有明确增长的万润股份、飞凯材料等标的；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

- 伊朗制裁时点临近，聚焦地缘政治风险：本周 EIA 方面，截至 9 月 14 日当周，美国原油库存继续减少 205.7 万桶，已连续五周下降，其中库欣地区减少 125 万桶；精炼油库存增加 83.9 万桶，汽油库存减少 171.9 万桶。美国原油产量增加 10 万桶/日至 1100 万桶/日，炼厂开工率下降 2.2 个百分点至 95.4%；截至 9 月 21 日当周，美国石油钻机数减少 1 座至 866 座。本周油价表现强势，沙特声明不排除油价站上 80 美元，但随后却遭特朗普要求降低油价，产油国间博弈仍在持续。中短期来看，当前美原油产量波动相对稳定对油价影响有限，OPEC 方面保持谨慎增产的态度，供应面变化不明显。宏观基本面多空因素交织，美元指数整体震荡运行，但主导因素中美贸易战持续升级且难见好转趋势，短期内油价面临压力。长期看，美国对伊朗的第二轮经济制裁日期逐渐临近，伊朗原油出口量已不断出现下滑，油市供应紧缺忧虑将再次上升，我们认为当下地缘政治是油价最主要的驱动因素，下半年油价或仍有上行空间。国际油市整体仍维持产油国间和产油国与消费国间博弈的格局，国际油价延续高位震荡行情的概率较大。综合来看，认为油价易涨难跌，下半年将震荡走强，特别是进入四季度后仍有较大上行风险。

## 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	7
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	6
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：

- **农药总体表现平稳：2000 亿关税落地，草甘膦、双甘膦、草铵膦、麦草畏、2.4D、百菌清不在其列；敌草隆、多菌灵从本月 24 日起加征 10%关税，2019 年 1 月 1 日起，加征 25%关税。**本周草甘膦市场较为平静，供应商报价 2.8-2.95 万元/吨，市场成交至 2.75-2.8 万元/吨，9 月初已经有大量货物装船发运，预计第四季度美国市场采购量不会太大。百草枯价格稳定，主流报价 220 公斤装 42%母液报价 1.95 万元/吨，主流成交价格至 1.9-1.95 万元/吨，来自非洲、东南亚订单逐步增多，供应商销售压力不大。草铵膦价格稳定，95%草铵膦原药主流报价 17.5-18 万元/吨，实际成交价格至 16.8 万元/吨，市场需求短期内没有明显提升，西南地区供应商扩产装置或将在 2019 年投产，预计草铵膦价格或将缓慢下滑。毒死蜱供应紧张，97%原药主流供应商谨慎报价，主流成交至 5 万元/吨，预测毒死蜱价格或将继续走高。吡虫啉价格略有上调，95%原粉生产商惜售，主流成交价格至 18.5-19 万元/吨。
- **尿素继续上涨，钾肥大合同价上涨：**本周国内尿素市场延续上周涨势，市场新单仍主要来自下游工厂刚需，个别中小型厂家已备足上万吨货源，目前随着价格不断上涨，采购变得谨慎，更多厂家开始驻足观望。化肥行业当前处于淡季，但氯化铵行情继续向好逆转。硫酸铵市场低位跟涨积极，主产区主流区间 530-730 元/吨。一铵企业多持有部分前期预收订单，暂无销售及库存压力，且原料价高以及运输成本增加下，新单出厂价格保持高位。二铵国内市场表现安静，企业主出口订单发运，报价高位情况下市场观望为主；国际市场二铵出口略有降温，但受国内市场需求拉动，业者心态相对平稳。中方钾肥联合谈判小组与 BPC 就中国 2018-2019 年钾肥海运进口合同达成一致，合同价格为 CFR290 美元，较 2017 年上涨 60 美元/吨。国产钾方面，盐湖基准产品 60%粉晶执行价格 2350 元/吨，进口钾方面，近期市场到船量较少，市场供应量略有回暖，大合同到货前价格或将维持坚挺。
- **有机硅价格继续下滑，但趋势减缓：**本周国内有机硅 DMC 市场相较于上周而言，实际成交有所下行，本周均价在 30000-30500 元/吨，相交于上周下滑 1000 元/吨左右，但本周市场下滑行情暂时得以遏制，当前单体厂家部分上调报盘 300 元/吨左右，部分企业封盘不报，上周酝酿涨价情绪在本周开始落实，实际状态目前下游处于观望之中，但询盘气氛已经有所增加，但实际采购当前依旧是按需采购为主。近期国内下游需求进入逐渐进入传统旺季市场，但据企业表示当前有机硅下游成品企业需求一般，出口形势不佳，订单减少下预计今年十月需求并不会明显好转，欧盟出口受资质认证等原因有所减少，中美贸易摩擦，出口缩减，国内价格普跌，对外出口亦受到看跌气氛影响有所减少，外需不足，影响内需。
- **供需偏紧，LNG 价格上涨：**本周国内天然气市场价格全面上涨，全国各地天然气价格走高，陆地 LNG 价格的飙升冲击了 LNG 码头价格。涨价原因是中石油部分天然气处理厂检修，液厂限气；检修企业较多，同一天涨幅高达 50-400 元/吨；LNG 码头供应量减少：天津港检修、受台风影响部分 LNG 码头停止装运。LNG 供应与需求失去平衡，液厂在原料气紧张的情况下上调价格。本周后期随着管道气供应的正常，同时临近假期，液厂提前清库存，西北市场价格开始回调，但回调幅度不大，不过对整个市场仍具有冲击力，本周 LNG 市场可以说异常火爆。西北地区 LNG 涨幅较大，部分出厂价格涨至 4800 元/吨；华北目前厂家开工低位，出厂价格逼近 5000 元/吨；西南地区本周 LNG 供应相对宽松，价格稳中走高，华东、华中 LNG 价格暂居中位，东北市场本周成交较好，价格一直跟涨。
- **终端市场需求低迷 涤丝价格跌势明显。**本周，涤丝市场整体维持暂稳格局。POY 较上周下跌 650 元/吨，FDY 较上周下跌 600 元/吨，DTY 较上周下跌 600 元/吨。周初，涤丝原料市场小幅走跌。涤丝市场厂家报价重心下降明显，下游市场观望气氛浓厚，厂家需求不佳，涤丝整体产销大致维持 4 成左右，涤丝厂家开始大幅降价促销；周中，PTA 市场延续跌势，涤丝成本

面暂无利好支撑，下游市场在较高成本压力以及较高库存下，需求依旧偏弱，市场整体交投氛围平淡，涤丝厂家减产促销仍在继续，涤丝利润略有回升。由于近期原料 PTA 大幅走跌，导致市场恐跌气氛浓厚，下游织造观望气氛浓厚，采购积极性不佳。

## 二、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 78.78 美元/桶，环比上涨 0.29 美元/桶，或 0.37%，波动范围为 78.05-79.4 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 70.3 美元/桶，环比上涨 1.35 美元/桶，或 1.96%，波动范围为 68.91-71.12 美元/桶。
- **伊朗制裁时点临近，聚焦地缘政治风险：**本周 EIA 方面，截至 9 月 14 日当周，美国原油库存继续减少 205.7 万桶，已连续五周下降，其中库欣地区减少 125 万桶；精炼油库存增加 83.9 万桶，汽油库存减少 171.9 万桶。美国原油产量增加 10 万桶/日至 1100 万桶/日，炼厂开工率下降 2.2 个百分点至 95.4%；截至 9 月 21 日当周，美国石油钻机数减少 1 座至 866 座。本周油价表现强势，沙特声明不排斥油价站上 80 美元，但随后却遭特朗普要求降低油价，产油国间博弈仍在持续。中短期来看，当前美原油产量波动相对稳定对油价影响有限，OPEC 方面保持谨慎增产的态度，供应面变化不明显。宏观基本面多空因素交织，美元指数整体震荡运行，但主导因素中美贸易战持续升级且难见好转趋势，短期内油价面临压力。长期看，美国对伊朗的第二轮经济制裁日期逐渐临近，伊朗原油出口量已不断出现下滑，油市供应紧缺忧虑将再次上升，我们认为当下地缘政治是油价最主要的驱动因素，下半年油价或仍有上行空间。国际油市整体仍维持产油国间和产油国与消费国间博弈的格局，国际油价延续高位震荡行情的概率较大。综合来看，认为油价易涨难跌，下半年将震荡走强，特别是进入四季度后仍有较大上行风险。
- **上周石化板块跑低指数 (-2.00%)，基础化工板块跑低指数 (-2.44%)。**目前行业传统的需求旺季已将近过半，貌似并未呈现出我们印象当中许多产品显著量价齐升的局面；整体来看，随着油价不断走强，市场对于油气投资领域的关注度不断提升；化肥行业（包括氮磷钾）在整体供需的作用下，均呈现景气度攀升的态势；还有部分小品种在行业整体供给仍不错，盈利水平维持高位；目前市场出现明显反弹，我们认为化工板块估值水平在全市场来看仍具有一定比较优势，不排除后续有补涨可能，**建议关注子行业包括：天然气、化肥、染料中间体、PA66、农药子行业、涤纶 PTA 等。**
- 本周沪深 300 指数上涨 5.19%，SW 化工指数上涨 2.75%。涨幅最大的三个子行业分别为**玻纤(申万) (5.78%)、氮肥(申万) (5.09%)、无机盐(申万) (4.89%)**；跌幅最大的三个子行业分别为**合成革(申万) (-4.07%)、其他纤维(申万) (-0.23%)、改性塑料(申万) (-0.07%)**。石油化工（中信）上涨 3.19%。涨幅最大的子行业为**油品销售及仓储(中信) (10%)**。

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	4.32%	2681.64	2797.48
深证成指	3.64%	8113.88	8409.18
沪深 300	5.19%	3242.09	3410.49
石油石化(中信)	3.19%	2547.53	2628.8
石油开采Ⅲ(中信)	3.30%	176.99	182.83
其他石化(中信)	3.23%	5961.89	6154.65
炼油(中信)	2.59%	2829.77	2903.05
油田服务Ⅲ(中信)	1.62%	3724.87	3785.14
油品销售及仓储(中信)	10.00%	5663.73	6229.94
合成纤维及树脂(中信)	1.51%	3274.88	3324.2
燃气(中信)	2.71%	2246.17	2307.14

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	5.19
SW 化工	2.75
SW 石油化工	3.23
SW 石油加工	3.37
SW 石油贸易	1.72
SW 化学原料	2.74
SW 纯碱	1.25
SW 氯碱	3.26
SW 无机盐	4.89
SW 其他化学原料	1.38
SW 化学制品	3.14
SW 氮肥	5.09
SW 磷肥	1.64
SW 钾肥	3.21
SW 复合肥	2.22
SW 农药	2.32
SW 日用化学产品	3.33
SW 涂料油漆油墨制造	2.33
SW 民爆用品	3.34
SW 纺织化学用品	3.61
SW 氟化工及制冷剂	2.59
SW 磷化工及磷酸盐	1.67
SW 聚氨酯	2.70
SW 玻纤	5.78
SW 其他化学制品	2.99
SW 化学纤维	2.96
SW 涤纶	4.06
SW 维纶	2.94
SW 粘胶	1.19
SW 氨纶	-0.01
SW 其他纤维	-0.23
SW 塑料	0.11
SW 合成革	-4.07
SW 改性塑料	-0.07
SW 其他塑料制品	0.65
SW 橡胶	1.13
SW 轮胎	1.15
SW 其他橡胶制品	1.41
SW 炭黑	0.58

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。丙烯（4.26%）、己内酰胺（3.04%）、原油（2.62%）、苯乙烯（2.44%）、国内柴油（1.94%）

价格上涨；PTA (-14.13%)、PX (-7.86%)、PET 切片 (-7.64%)、丁二烯 (-6.06%)、涤纶 POY (-5.71%) 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

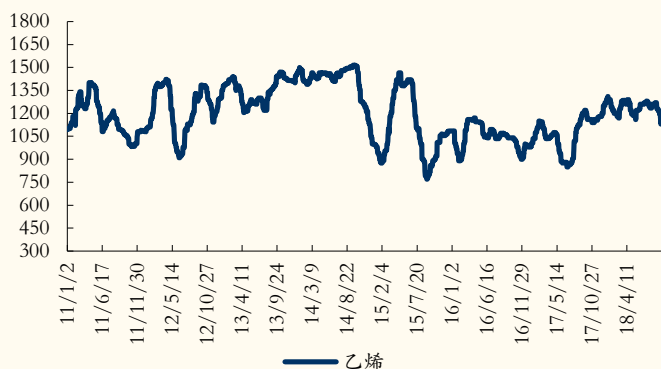


来源：百川资讯，国金证券研究所

### 烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中，丙烯价格上涨，丁二烯价格下跌，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

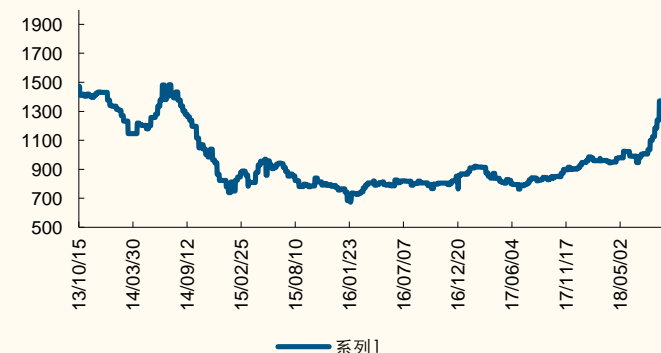


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

- 本周化纤产业链, 己内酰胺价格上涨, PTA、PX、PET 切片、涤纶 POY 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



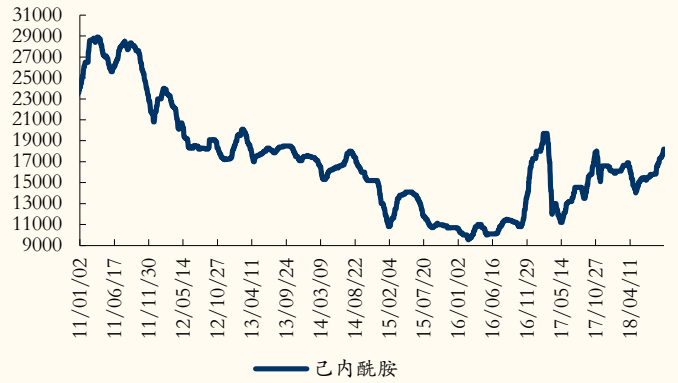
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



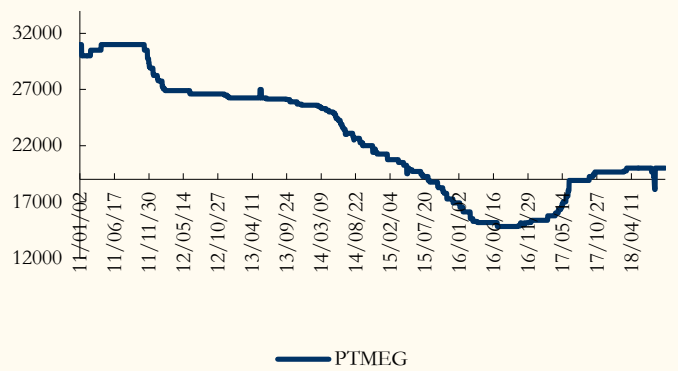
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



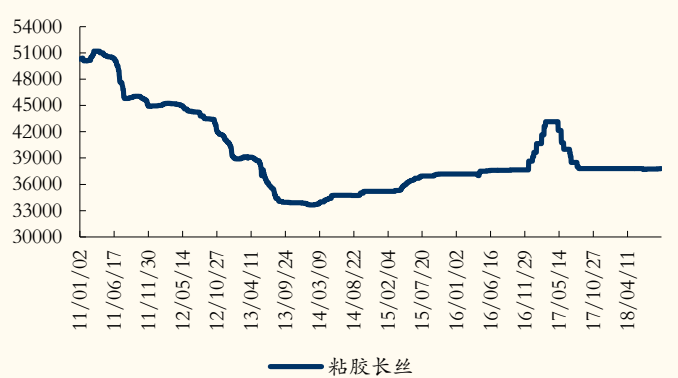
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



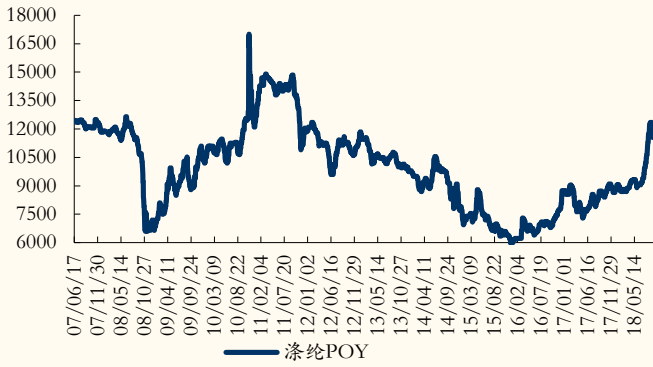
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



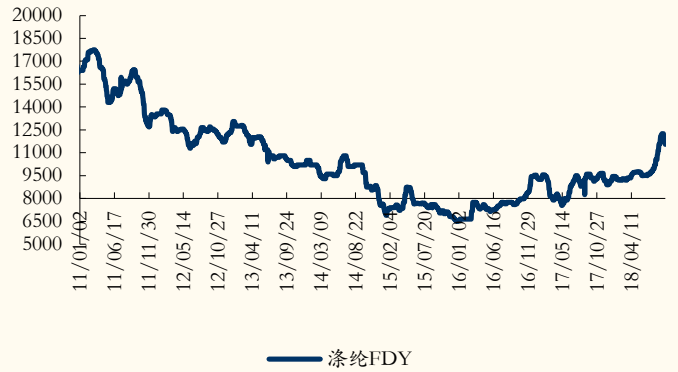
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



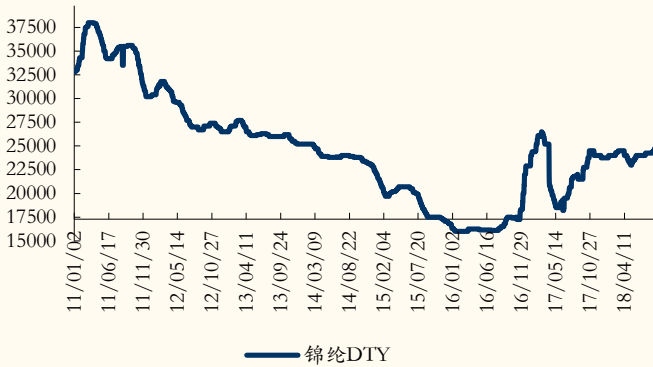
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格



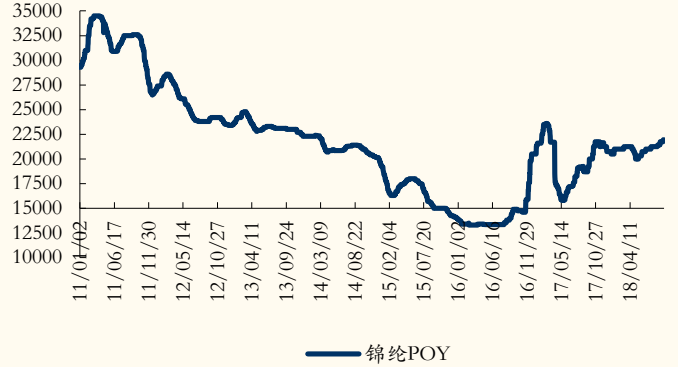
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格



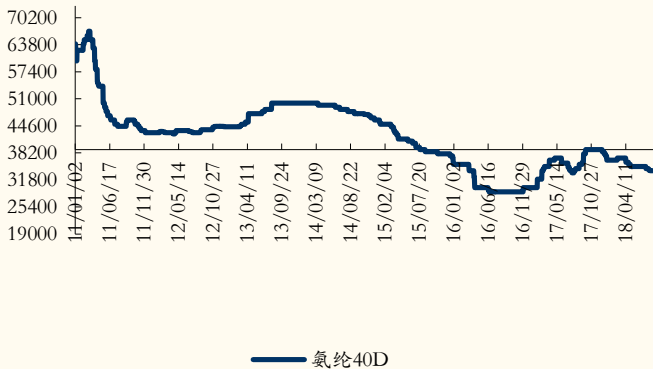
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



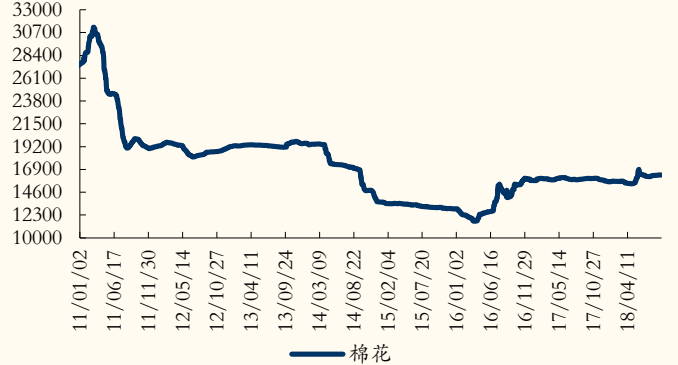
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

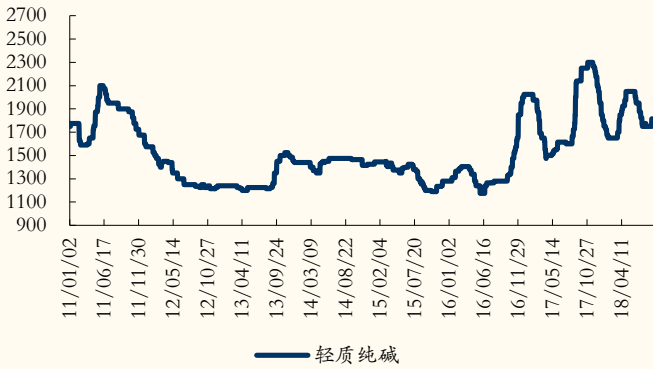


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 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



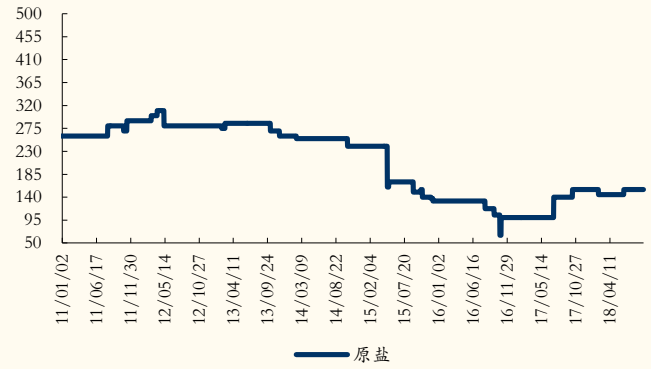
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



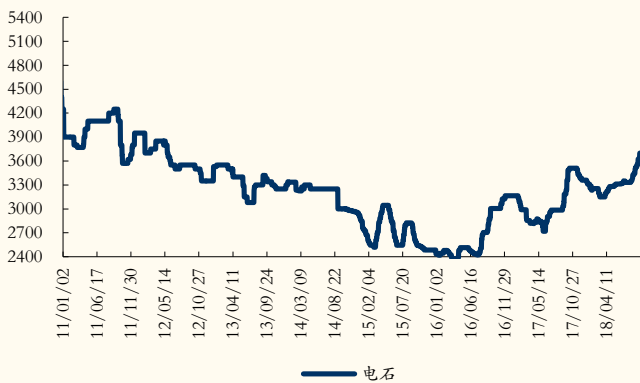
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



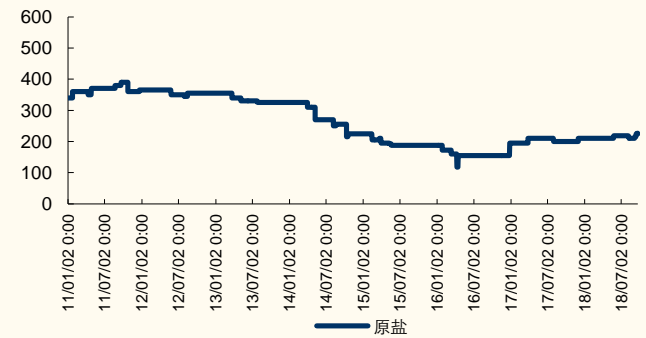
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



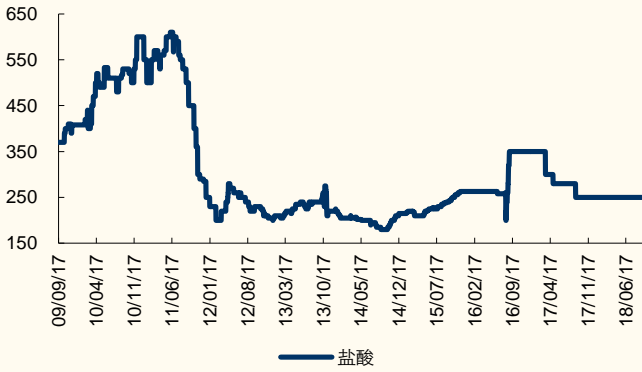
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



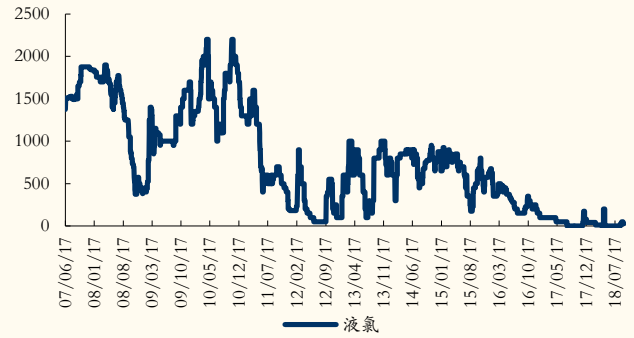
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 纯 MDI 价格下跌, 其余产品价格波动不大。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



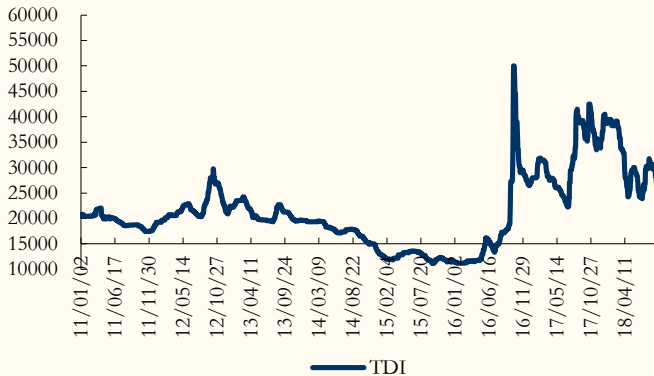
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



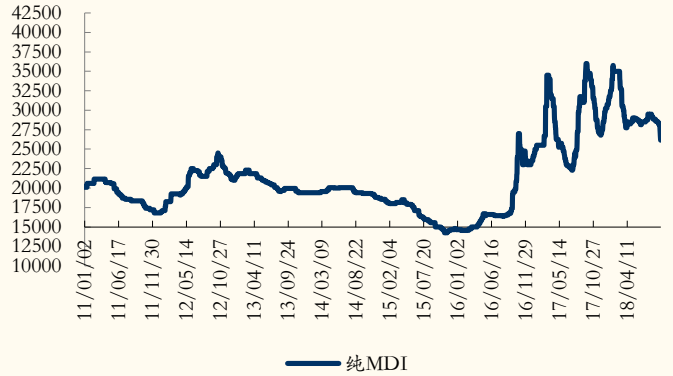
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



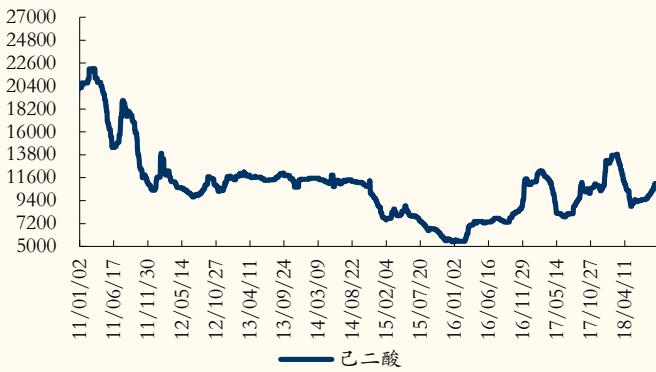
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



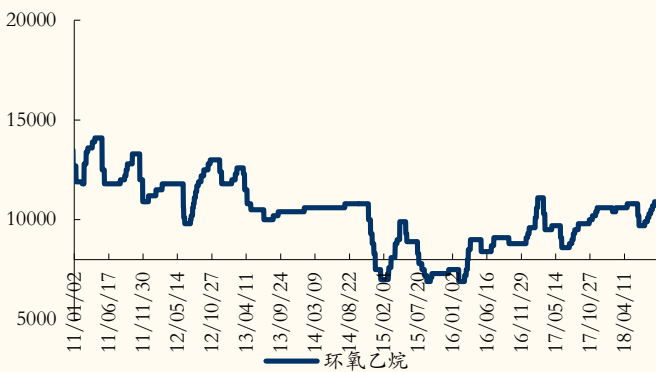
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



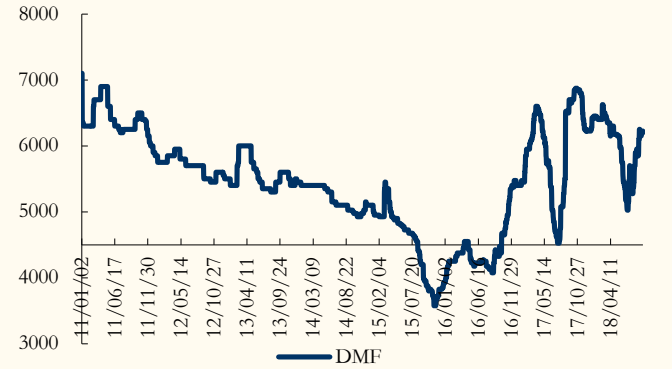
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 尿素价格上涨, 合成氨价格下跌, 其余产品价格波动不大。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



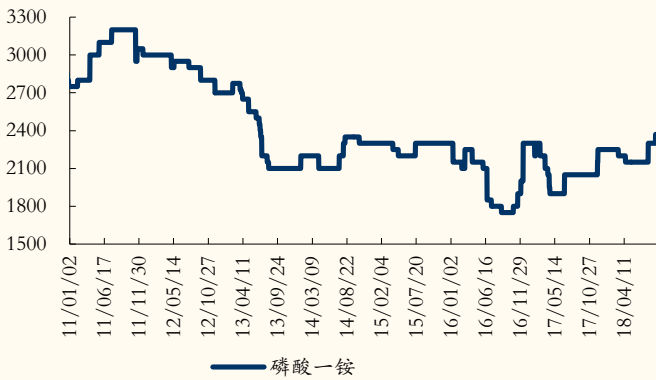
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



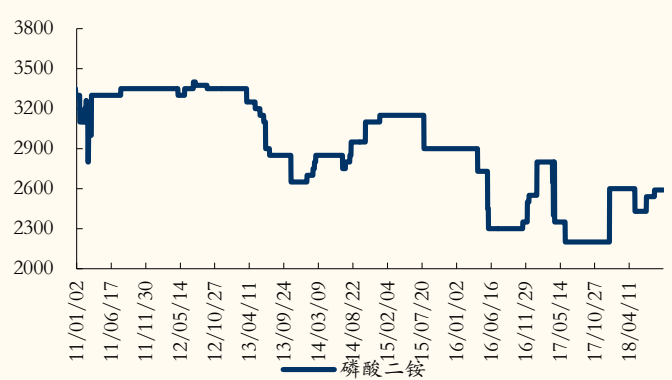
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



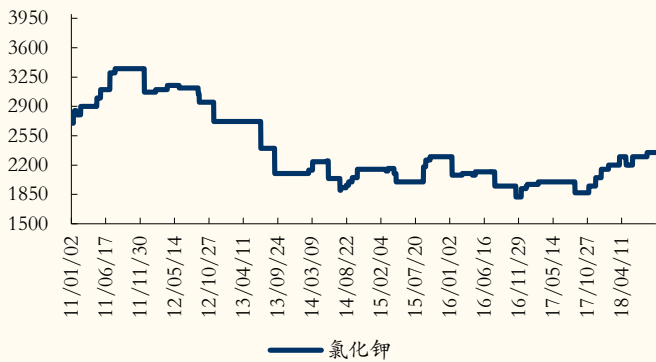
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



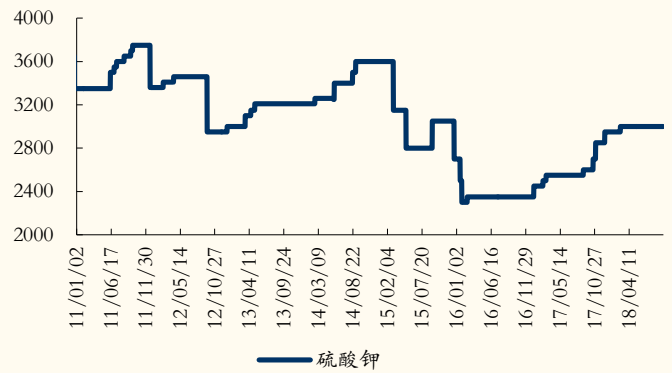
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



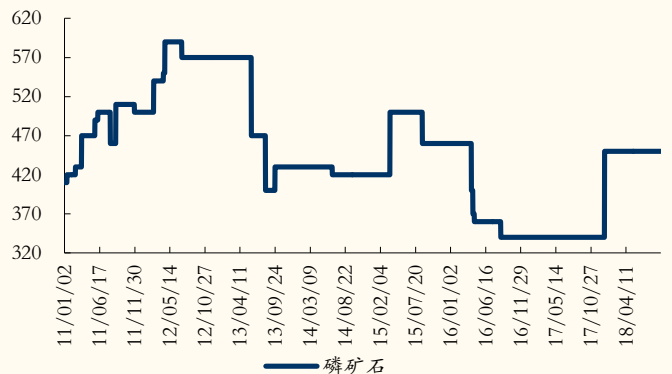
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



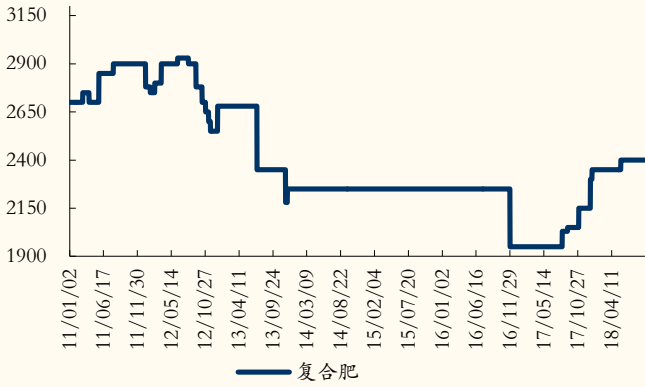
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



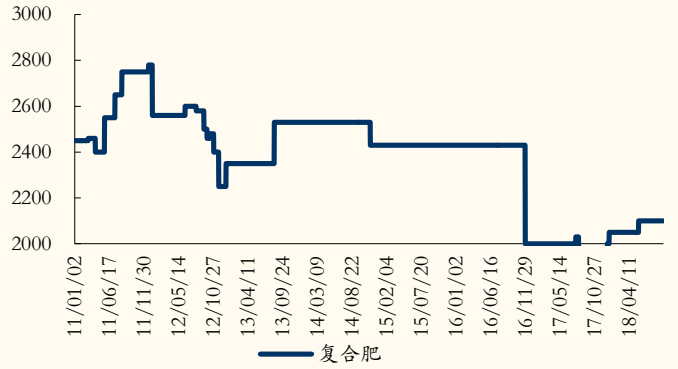
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



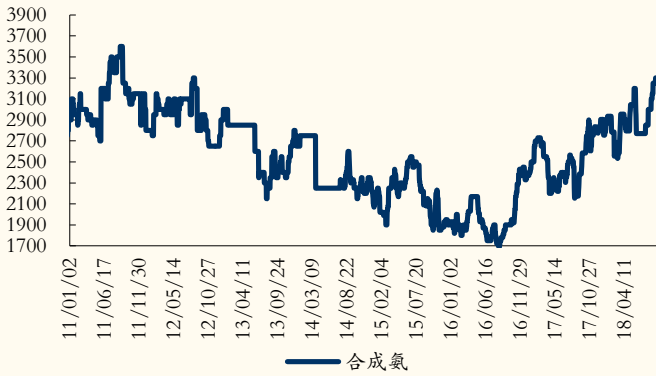
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



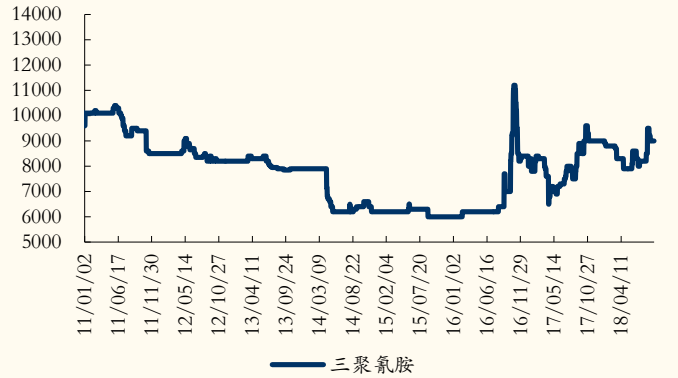
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



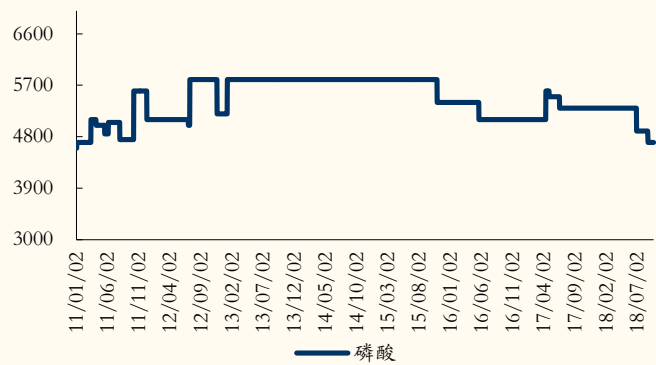
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



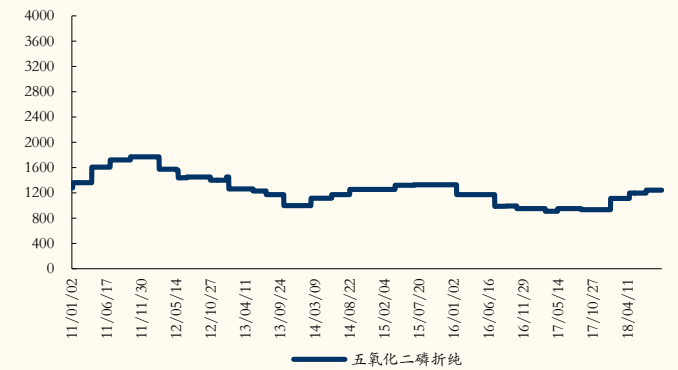
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



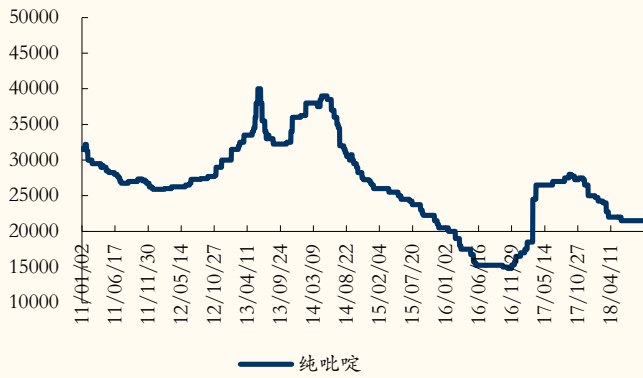
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



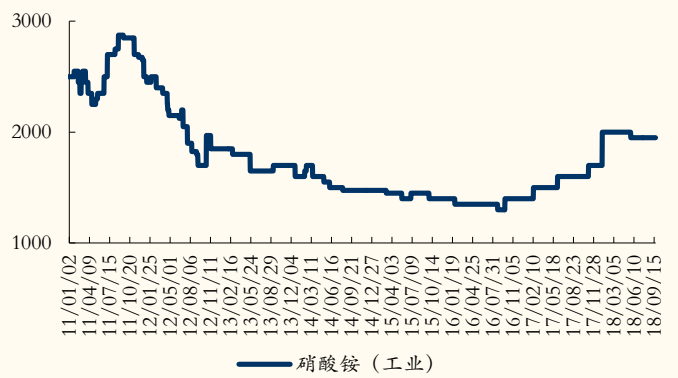
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, PVC 价格下跌, 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



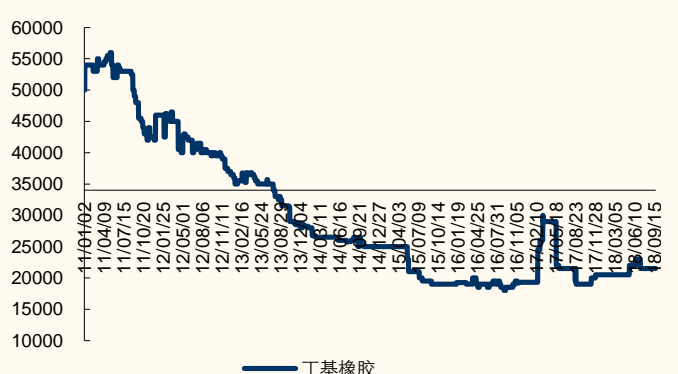
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



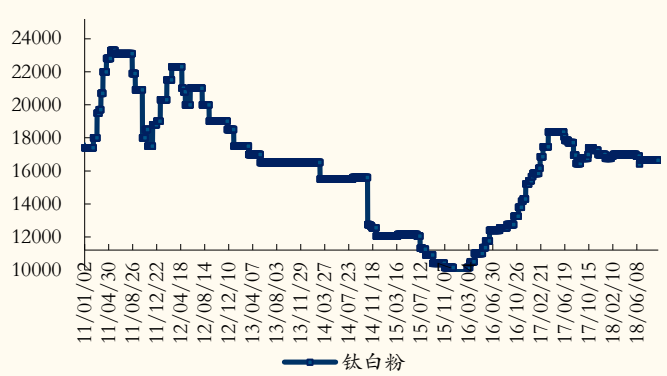
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



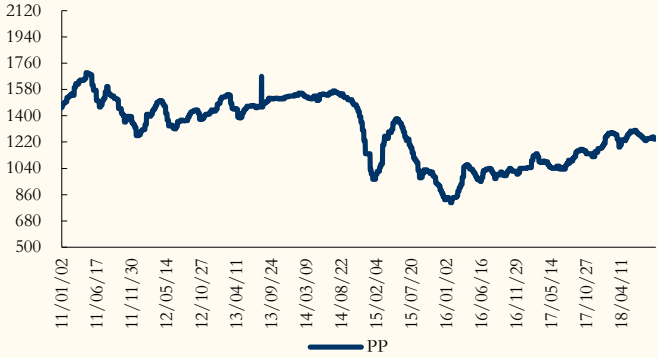
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 62: 钛白粉出厂价



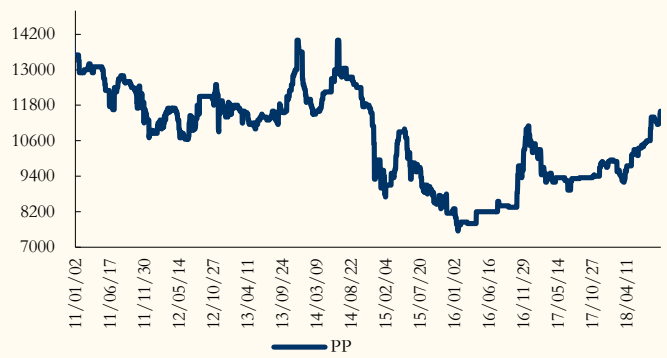
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 63: PP 注射级价格



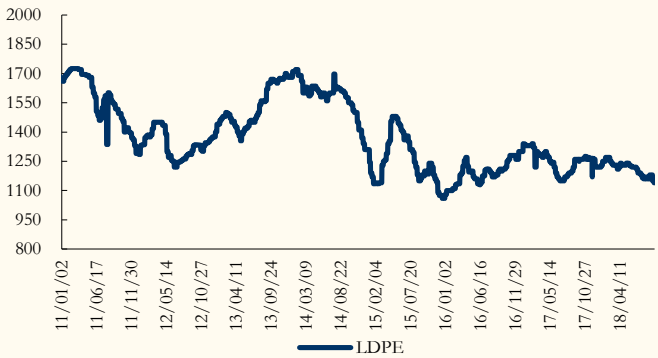
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



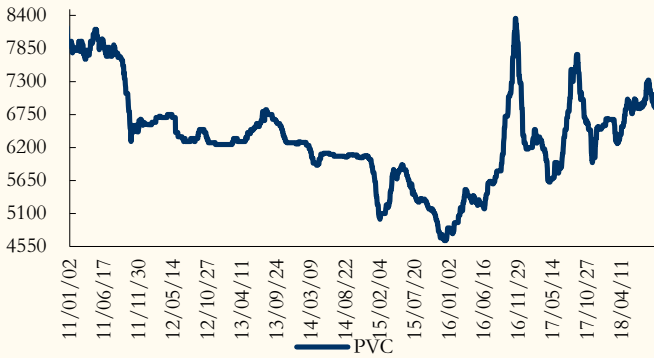
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: HDPE 海外价格



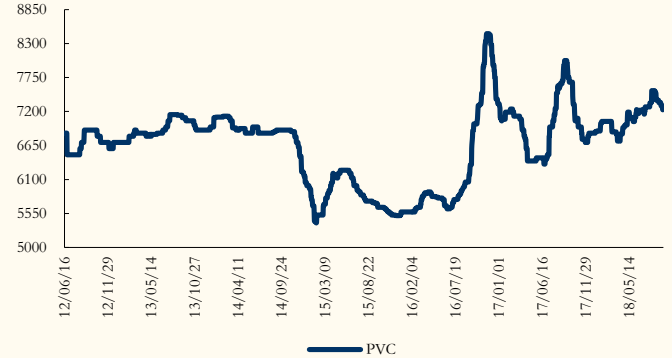
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



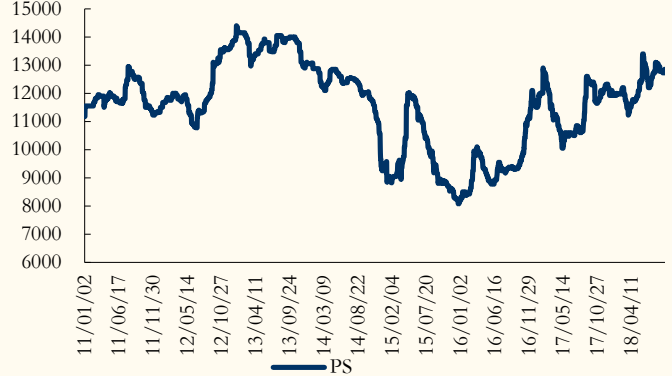
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

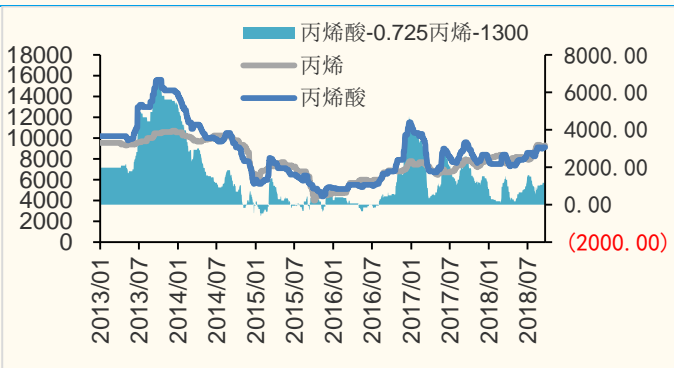


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格变动趋势

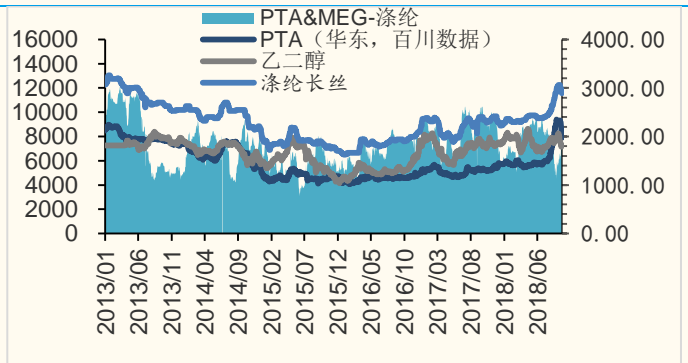
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: PET-MEG&PTA&PET 切片、顺丁橡胶-丁二烯、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差增幅较大; 电石法 PVC-电石、PTA-PX、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、TDI-甲苯&硝酸、MEG-乙烯价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



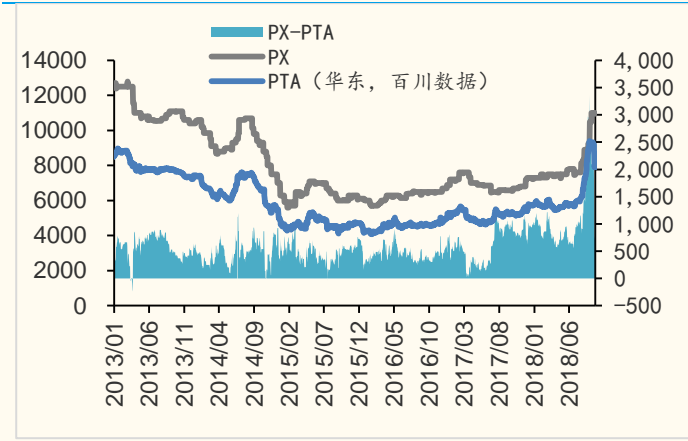
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



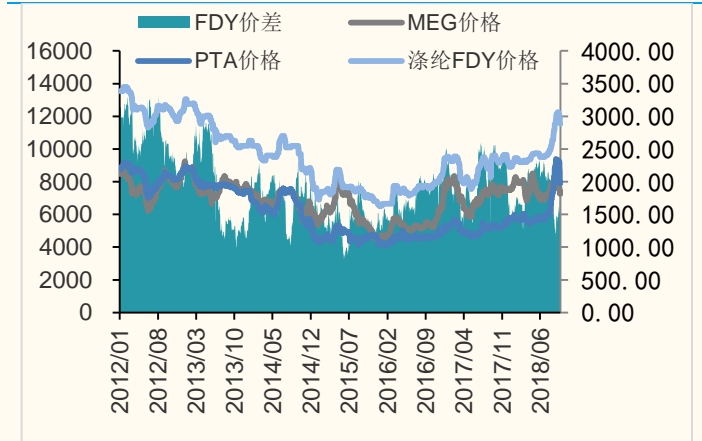
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



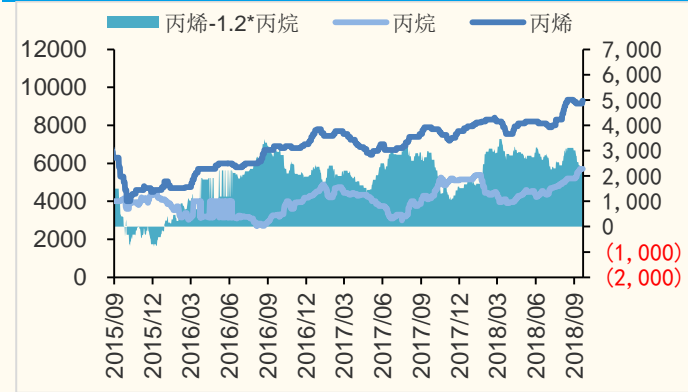
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



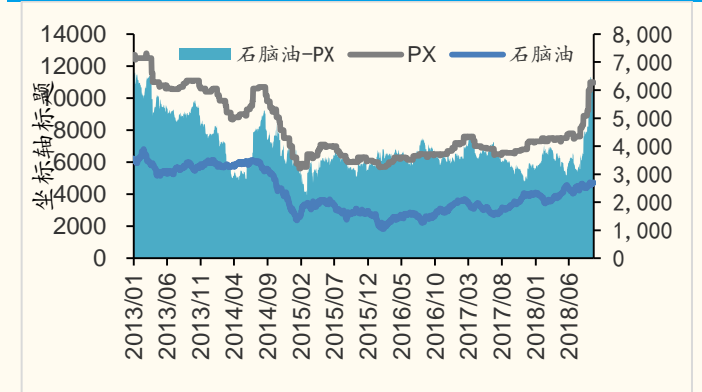
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



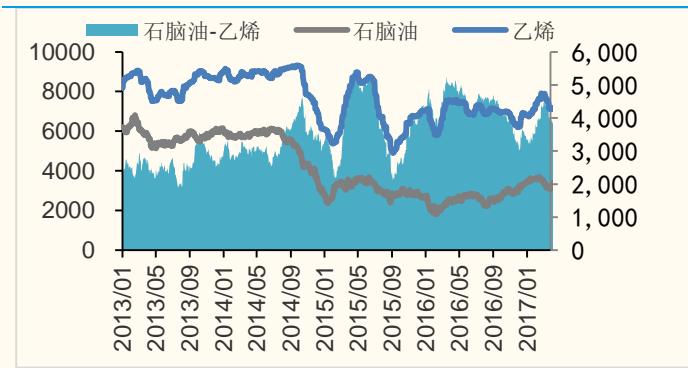
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



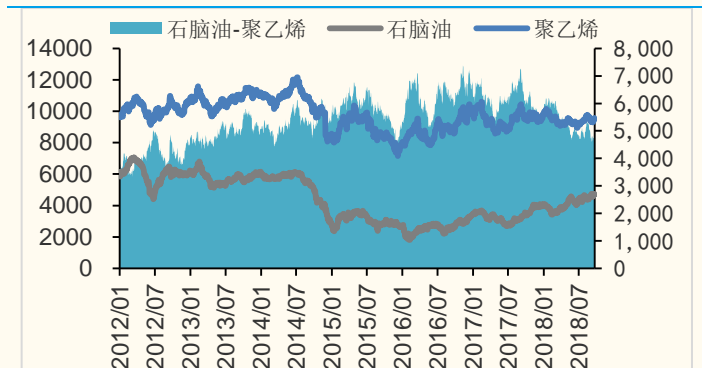
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



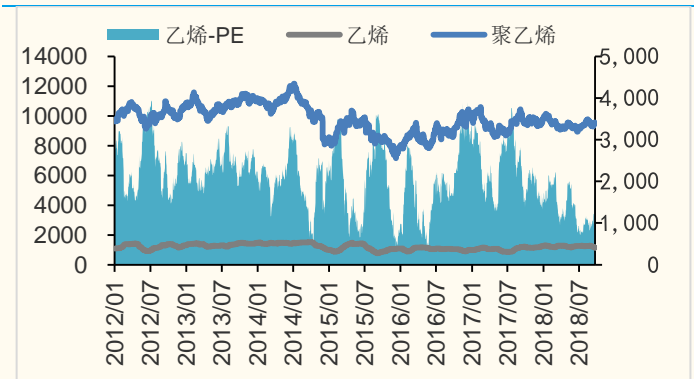
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



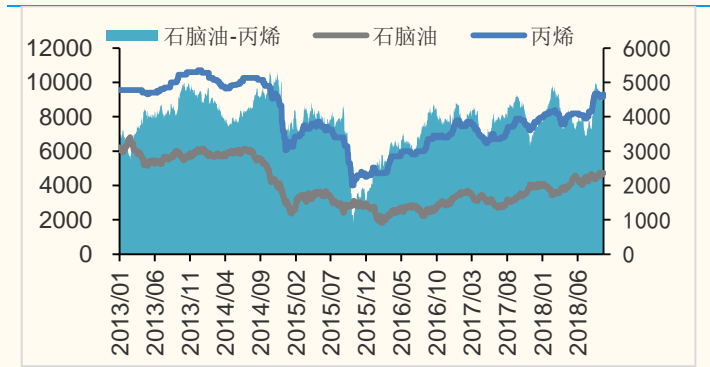
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



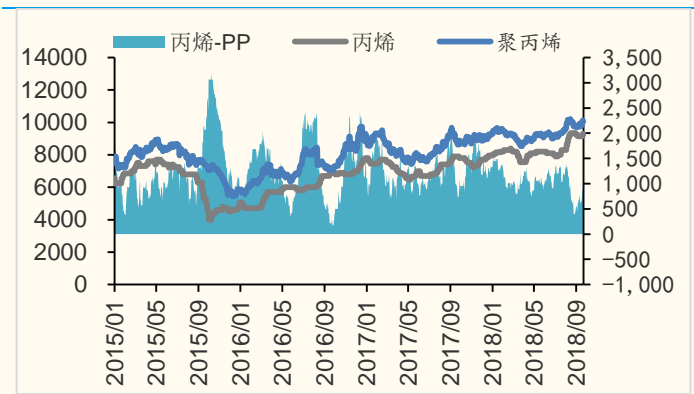
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



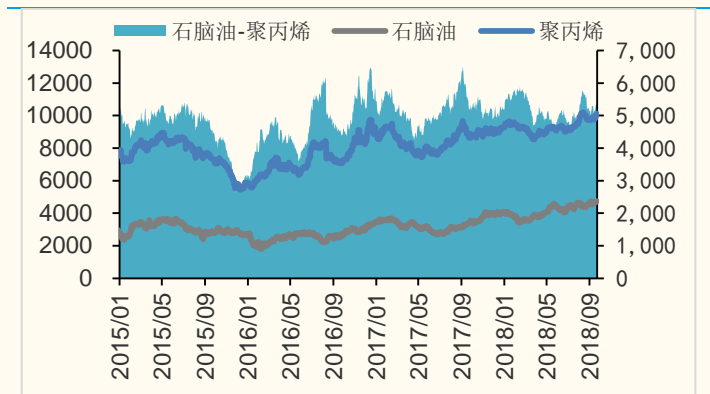
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



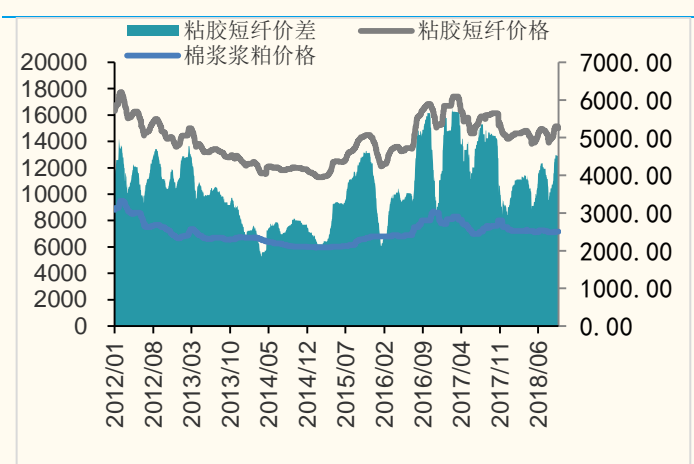
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



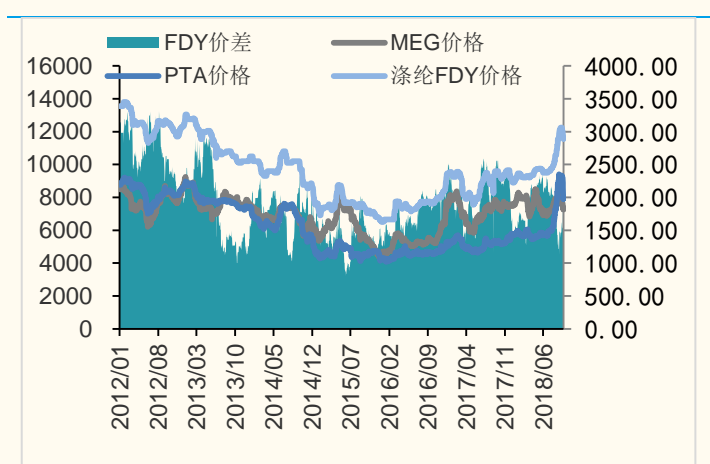
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



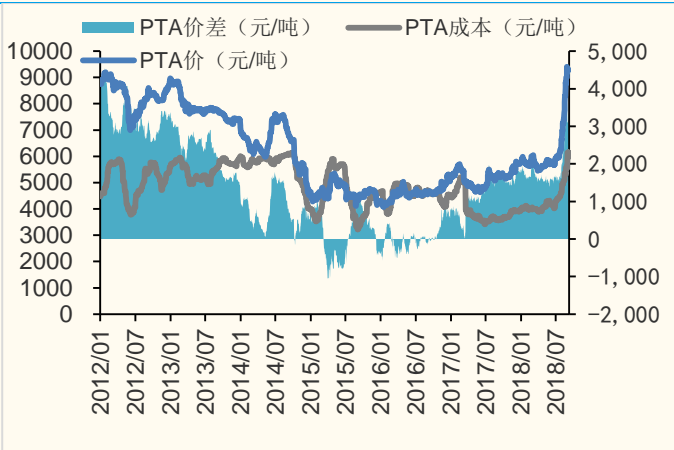
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)

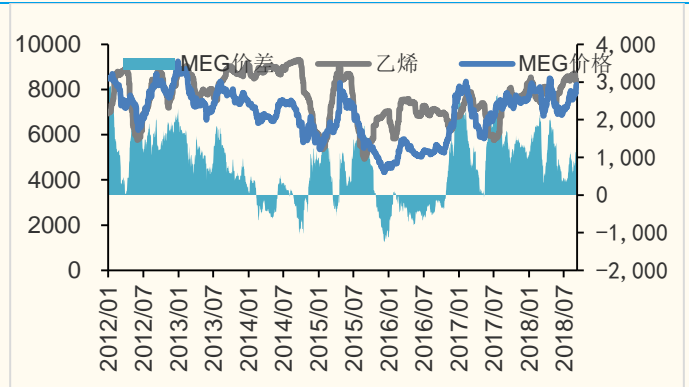


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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**丙烯 (4.26%)**、**己内酰胺 (3.04%)**、**原油 (2.62%)**、**苯乙烯 (2.44%)**、**国内柴油 (1.94%)**; 下跌前五位 **PTA (-14.13%)**、**PX (-7.86%)**、**PET 切片 (-7.64%)**、**丁二烯 (-6.06%)**、**涤纶 POY (-5.71%)**。涨幅前五名的化工产品为**硫酸 (6.9%)**、**二氯甲烷 (5.75%)**、**炭黑 (5.48%)**、**氟化铝 (4.88%)**、**尿素 (4.81%)**; 跌幅前五名的产品为**聚合 MDI (-15%)**、**纯 MDI (-7.27%)**、**PVC (-6.38%)**、**焦炭 (-4.17%)**、**合成氨 (-3.89%)**。

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)	70.8	68.99	2.62%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	9800	9400	4.26%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	78.7	78.09	0.78%	纯苯	华东地区 (元/吨)	6975	6925	0.72%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	90.27	89.29	1.10%	甲苯	华东地区 (元/吨)	7030	7150	-1.68%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	93.04	92.21	0.90%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	7100	7100	0.00%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	75.57	74.45	1.50%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	11900	11700	1.71%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	463.97	455.75	1.80%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	842.67	849	-0.75%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	7900	7750	1.94%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	807	826	-2.30%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	9150	9050	1.10%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	902.5	914	-1.26%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	6230	6180	0.81%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1405	1371.5	2.44%
	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)	1443	1409.5	2.38%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1160	1195	-2.93%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	5500	5400	1.85%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1130	1110	1.80%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	12400	13200	-6.06%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1520	1585	-4.10%	天然气	NYMEX 天 然气(期货)	1600	1600	0.00%
	无 机 化 工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1815	1815	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3700	3629
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1925	1925	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	190	190	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	1025	1010	1.49%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	170	170	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	25	25	0.00%	原盐	华东地区 (元/吨)	225	225	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)	7400	7400	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	3390	3380	0.30%	苯胺	华东地区 (元/吨)	8700	8500	2.35%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	5275	5450	-3.21%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5700	5700	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	4500	4300	4.65%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11250	11350	-0.88%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	11250	11150	0.90%	BDO	华东散水 (元/吨)	10750	10750	0.00%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	13400	13400	0.00%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	13100	13100	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	11650	11600	0.43%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	81500	83000	-1.81%
	TDI	华东 (元/吨)	24750	25000	-1.00%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	81500	82500	-1.21%
	纯 MDI	华东 (元/吨)	26150	28200	-7.27%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	81500	82500	-1.21%
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	16300	17100	-4.68%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	72000	73500	-2.04%
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	71500	74000	-3.38%
	聚合 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	17000	20000	-15.00%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	72000	74500	-3.36%
	己二酸	华东 (元/吨)	10550	10800	-2.31%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	30300	31000	-2.26%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	13000	12750	1.96%	二甲醚	河南 (元/吨)	4420	4520	-2.21%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	10900	10900	0.00%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	8100	8100	0.00%
	DMF	华东 (元/吨)	6200	6225	-0.40%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	11500	11500	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	8400	8350	0.60%	甲醛	华东 (元/吨)	1750	1750	0.00%
	双酚 A	华东 (元/吨)	14825	14700	0.85%	PA6	华东 1013B (元/吨)	19725	19850	-0.63%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	3650	3550	2.82%	PA66	华东 1300S (元/吨)	41000	41000	0.00%	

煤焦油	山西工厂 (元/吨)	3770	3650	3.29%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	2300	2400	-4.17%
炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	7700	7300	5.48%	环己酮	华东(元/ 吨)	13500	13500	0.00%
尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	2020	1990	1.51%	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)	2120	2060	2.91%	硝酸	安徽金禾 98%	1600	1600	0.00%
尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	2020	2020	0.00%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	115	115	0.00%
尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	2020	1990	1.51%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	115	115	0.00%
尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	2100	2050	2.44%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	1340	1340	0.00%
尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	2030	1980	2.53%	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)	2050	2050	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)	2180	2080	4.81%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	540	540	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)	620	580	6.90%
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)	270	275	-1.82%
磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2370	2370	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	438	438	0.00%
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	4700	0.00%

化肥农药

草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	28000	28000	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)	145	145	0.00%
黄磷	四川地区 (元/吨)	14900	14300	4.20%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	145	145	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)	3300	3300	0.00%	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)	3820	3820	0.00%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	21500	21500	0.00%
合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3710	3860	-3.89%	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)	9000	9000	0.00%					
PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1240	1240	0.00%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10900	10750	1.40%
PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	11500	11200	2.68%	丁苯橡胶	山东 1502	12850	12950	-0.77%
LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1140	1150	-0.87%	丁苯橡胶	华东 1502	13000	13000	0.00%
LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1110	1110	0.00%	丁苯橡胶	中油华东 兰化 1500 (元/吨)	13000	13000	0.00%
HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	1190	1200	-0.83%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	14700	14600	0.68%
LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	9600	9600	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	14800	14700	0.68%
LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	9650	9550	1.05%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	21500	21500	0.00%
HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	11650	11550	0.87%	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)	370	360	2.78%	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)	700	710	-1.41%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13700	13700	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	880	940	-6.38%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1400	1395	0.36%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6890	6895	-0.07%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	4600	4350	5.75%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7240	7298	-0.79%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	5500	5500	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1510	1510	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	22000	22000	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1600	1600	0.00%	R134a	华东地区 (元/吨)	30000	30000	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1830	1870	-2.14%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10750	10250	4.88%
ABS	华东地区 (元/吨)	15275	15300	-0.16%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5675	5875	-3.40%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	12850	12725	0.98%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2525	2525	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	13475	13325	1.13%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9950	9950	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

##### ■ 09 月 17 日

##### ■ 1. 浙江永太科技股份有限公司关于收购滨海美康药业有限公司 100% 股权

2018 年 9 月 14 日，浙江永太科技股份有限公司拟与浙江永诚盈富资产管理有限公司签署了《资产购买协议》，以自有资金人民币 6,181.60 万元收购永诚盈富所持滨海美康药业有限公司 100% 股权。

##### ■ 2. 藏格控股股份有限公司关于终止重大资产重组事项的公告

本次重大资产重组的交易方案为：公司拟以发行股份的方式购买巨龙铜业 51% 股权并募集配套资金。但相关矿业权证的办理完毕时间将大幅推迟，从而导致本次重大资产重组资产涉及矿山权证办理、评估等工作无法在预计时间内完成，影响本次重大资产重组的项目进度。由于近期国内资本市场环境、经济环境、融资环境等客观情况发生了较大变化，交易各方认为继续推进本次重大资产重组的条件不够成熟。

■ 09月18日

■ 1. 福建青松股份有限公司关于对外投资设立全资子公司的公告

公司拟以自有资金在福建省南平市设立全资子公司福建南平龙晟香精有限公司，本次投资设立全资子公司，主要目的是为了优化公司的内部结构，提升管理效率，为公司实现多元化产业布局奠定基础。本次投资公司以自有资金及资产出资，不会对公司财务及经营情况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

■ 2. 江苏必康制药股份有限公司关于公司股东签署股份转让框架协议的公告

本次拟转让的标的股份为：李宗松所持有的上市公司股份 45,538,818 股；国通信托所持有的上市公司股份 22,103,768 股，桃都新能源持有的上市公司股份 8,971,610 股，合计 76,614,196 股，占上市公司总股本的 5.00%。本次拟转让的标的股份为：李宗松所持有的上市公司股份 45,538,818 股；国通信托所持有的上市公司股份 22,103,768 股，桃都新能源持有的上市公司股份 8,971,610 股，合计 76,614,196 股，占上市公司总股本的 5.00%。本次股份转让后延安市人民政府国有资产监督管理委员会控制的鼎源投资将成为公司持股 5% 的股东，本次股份转让不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

■ 09月19日

■ 1. 江西国泰民爆集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书

公司拟向交易对方民爆投资发行股份购买其持有的威源民爆 100% 股权和江铜民爆 100% 股权。经卓信大华评估，威源民爆、江铜民爆于评估基准日 2017 年 8 月 31 日的评估值分别为 36,826.15 万元、48,573.32 万元，标的资产评估值合计为 85,399.47 万元。经交易双方协商，本次交易价格定为 85,399.47 万元。

■ 09月20日

■ 1. 西陇科学股份有限公司关于实际控制人减持公司股份达到 1% 的公告

西陇科学股份有限公司收到公司实际控制人及一致行动人之黄伟波先生、黄伟鹏先生、黄侦凯先生通知，黄伟波、黄伟鹏、黄侦凯通过大宗交易及集中竞价交易共减持公司无限售流通股 5,851,924 股，减持比例累计达到公司总股本 1%。

■ 09月21日

■ 1. 江苏索普化工股份有限公司关于筹划重大资产重组的提示性公告

江苏索普化工股份有限公司收到控股股东江苏索普（集团）有限公司通知：索普集团正在筹划与公司进行重大资产重组事项，该事项可能涉及公司向索普集团发行股份及支付现金购买索普集团拥有的醋酸及衍生品业务相关经营性资产及负债、镇江索普化工新发展有限公司 100% 股权并募集配套资金。经公司与有关各方初步研究和论证，可能构成重大资产重组。

■ 2. 江苏必康制药股份有限公司关于公司部分董事、监事、高级管理人员计划增持公司股份的公告

江苏必康制药股份有限公司于 2018 年 9 月 20 日收到公司副董事长兼总裁 香兴福先生、副董事长兼副总裁 雷平森先生、董事 邓青先生、监事会主席 李京昆先生、监事 陈俊铭先生、副总裁 何宇东先生、副总裁 刘玉明先生、副总裁 郭军先生、副总裁兼董事会秘书 苏煜女士、财务负责人 董文先生关于计划增持公司股份的告知函。基于对公司未来发展前景充满信心，维护资本市场稳定，坚定投资者信心，结合对公司股票价值的合理判断，以上人员计划在未来 12 个月内增持公司股份，增持金额合计不低于 1.5 亿元。

## 五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 辽阳石化 220 万吨/年催化裂化装置开车成功

中化新闻网 9 月 16 日，随着提升管反应器投料喷油成功，辽阳石化俄油加工优化增效改造项目中核心装置--220 万吨/年催化裂化装置一次开车成功。至此，辽阳石化俄油项目 140 万吨/年连续重整-抽提装置、240 万吨/年渣油加氢装置、220 万吨/年催化裂化装置等三套核心装置全部实现一次开车成功并投入运行。

## ■ 2. 2018-2019 年度中国钾肥大合同尘埃落定

中化新闻网 经过近 9 个月的艰苦谈判，2018-2019 年度中国钾肥海运进口大合同尘埃落定。白俄罗斯钾肥公司(BPC)9 月 17 日表示，BPC 与中方钾肥联合谈判小组达成一致，2018-2019 年钾肥海运进口合同价格为 290 美元/吨，CFR，较 2017 年合同价格上涨 60 美元/吨。这个价格与印度钾肥合同价相同，但仍大幅低于南美等地。

## ■ 3. 美国宣布对 2000 亿美元中国产品加征关税

中化新闻网 美国总统特朗普周一表示，将于 9 月 24 日起对约 2000 亿美元的中国产品加征关税，税率为 10%，并将在 2019 年 1 月 1 日起上升至 25%。一批化工和塑料产品在列。据路透社消息，美国贸易代表办公室(USTR)将大约 300 种产品类别从之前提议的征税清单中剔除，此外还有一些其他产品类别的次级类别也排除在外，但政府官员称，修改后清单的总价值仍将“接近 2,000 亿美元”。

## ■ 4. 陶氏多个硅树脂项目扩产

中化新闻网 陶氏化学近日宣布，将对硅树脂业务增加投资，支持全球客户在高增长市场的需求。投资计划既包括未来 3 年增加硅氧烷产能、提升工厂运营效率的项目，还包含在肯塔基州新建功能硅氧烷聚合物厂，使其美国产能提升 65%。

## ■ 5. 上海 VOCs 防治方案落地

化工在线讯 日前，上海市环保局发布了《上海市挥发性有机物深化防治工作方案（2018-2020 年）》，涉及医药化工行业内容如下：主要任务（一）加大产业结构调整力度。（二）加快实施工业源 VOCs 污染防治，石化行业：深入推进石油炼制、石油化工、有机化工、合成树脂、合成橡胶等行业挥发性有机物治理。化工行业：加大医药、煤化工、橡胶制品、涂料、油墨、胶粘剂、染料、化学助剂（塑料助剂和橡胶助剂）、日用化工等化工行业 VOCs 治理力度。

## 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
月排名	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
	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。

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