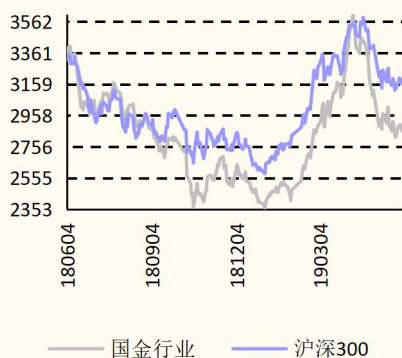


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2855.79
沪深300指数	3629.79
上证指数	2898.70
深证成指	8922.69
中小板综指	8686.74



## 相关报告

- 1.《油价波动石化产品价格多有下跌，化肥需求空挡市场略显清淡-【国...】》，2019.5.26
- 2.《VK3 联产推动市场格局集中，I+G、VE 等产品价格上行-【国...】》，2019.5.20
- 3.《脂肪醇行业迎来整合契机，氢氟酸市场改善-【国金化工】行业研究...》，2019.5.12
- 4.《长江“三磷”治理行动拉开序幕，加速磷化工行业整合步伐-【国金...】》，2019.5.5
- 5.《维E竞争格局有望改善，氯碱行情回暖-【国金化工】行业研究周报...》，2019.4.29

## 原油价格下跌，建议关注基本面强势的品种萤石及维生素E

## 重点行业观点

- **氟化工市场持续向好，夏季需求略有提升：**本周氟化工市场依旧维持前期的良好运行，终端制冷剂库存逐步消化，夏季来临，下游产品需求有所提升，氢氟酸等中游产品采购恢复，但由于前段萤石及氢氟酸产品开工较低，供应紧张，产品价格继续上行。前段萤石由于前期安全检查以及厂家挺价影响开工低位，此番下游需求略有回升，萤石价格继续上涨，整体来看，供给端开工持续保持低位，缅甸萤石粉进口受影响，国内萤石供给有限，预期市场仍将保持相对强势运行。
- **维生素E价格继续上行：**本周维生素E价格继续上行，目前市场采购积极，渠道库存正常。我们预计随着帝斯曼与能特成立合资公司的逐步落地，行业竞争格局将得到极大改善，产品价格有望继续回升。

## 投资建议

- 宽松的流动性带来年初以来市场情绪以及交易量的显著修复；本周下游需求显著复苏，地产投资仍呈现一定韧性，基建投资快速增长，机械以及家电等订单有所恢复；从黑色系库存看在高开工的背景下库存高点较去年有所回落，化工里MDI、有机硅单体、氨纶、钛白粉等产品均出现了显著的提价，在经过2018年下半年的持续宽松，我们认为接下来的旺季需求会比之前的市场预期强，虽然房屋新开工同比下滑，但基建，地产在建以及竣工项目将同比显著增长；我们维持随着国家政策的陆续落实，需求快速下滑的阶段将过去的观点，我们建议从以下维度关注化工周期：**1.低库存高弹性的白马龙头，比如涤纶—PTA产业链、万华化学、华鲁恒升等；2.细分行业供需结构良好：碳酸二甲酯等；成长股方面，我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势，重点关注雅本化学、联化科技、中旗股份。**同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的；逐步关注受益于上游材料上涨空间有限，盈利有望改善，收入端仍有增长的中游标的。

## 风险提示

- 需求出现大幅下滑，通胀超预期，汇率出现波动

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

杨翼荣 联系人  
yangyiyong@gjzq.com.cn

杜旷舟 联系人  
dukz@gjzq.com.cn

## 内容目录

一、本周市场回顾.....	5
二、国金大化工团队近期观点.....	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.....	7
烯烃产业链.....	8
化纤产业链.....	8
氯碱化工产业链.....	11
聚氨酯产业链.....	12
农用化学品产业链.....	13
橡胶及塑料产业链.....	16
重要产品价差变动趋势.....	18
四、上市公司重点公告汇总.....	26
五、本周行业重要信息汇总.....	27
六、近期化工板块股票涨跌排名.....	28
七、风险提示.....	29

## 图表目录

图表 1: 板块变化情况.....	5
图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅.....	5
图表 3: 布伦特原油期货价格.....	7
图表 4: WTI 原油期货价格.....	7
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.....	8
图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂.....	8
图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国.....	8
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR.....	8
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.....	9
图表 14: 己内酰胺华东地区价格.....	9
图表 15: PET 切片华东价格.....	9
图表 16: PTMEG 华东地区价格.....	9
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.....	10
图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格.....	10

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格.....	10
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格.....	10
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.....	11
图表 26: 重质纯碱华东价格.....	11
图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格.....	11
图表 28: 山东地区原盐价格.....	11
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.....	12
图表 32: 华东地区液氯价格.....	12
图表 33: 华东地区软泡聚醚价格.....	12
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格.....	12
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.....	13
图表 38: 华东地区环氧丙烷价格.....	13
图表 39: 上海石化环氧乙烷价格.....	13
图表 40: 华东 DMF 价格.....	13
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.....	14
图表 44: 磷酸二铵西南地区价格.....	14
图表 45: 氯化钾青海盐湖价格.....	14
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格.....	14
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.....	15
图表 50: 江苏瑞和复合肥价格.....	15
图表 51: 合成氨河北新化.....	15
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格.....	15
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.....	16
图表 56: 硝酸铵华北地区价格.....	16
图表 57: 天然橡胶上海市场价格.....	16
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格.....	16
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.....	17
图表 62: 钛白粉出厂价.....	17
图表 63: PP 注射级价格.....	17
图表 64: PP 余姚市场价格.....	17
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.....	18
图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格.....	18
图表 69: PS 海外价格.....	18
图表 70: PS 华东地区价格.....	18
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) .....	19
图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨) .....	19
图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨) .....	19
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨) .....	19
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) .....	20
图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	20
图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨) .....	20
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	20
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) .....	21
图表 86: MEG 价差走势 (元/吨) .....	21
图表 87: 主要化工产品价格变动.....	22
图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名.....	28

## 一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 68.21 美元/桶，环比下跌 2.11 美元/桶，或-3%，波动范围为 64.49-70.11 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 57.43 美元/桶，环比下跌 3.38 美元/桶，或-5.55%，波动范围为 53.5-59.14 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位丙烯腈、丁二烯、苯乙烯、丙烯、苯乙烯；下跌前五位 PTA、原油、PET 切片、国际石脑油、涤纶 POY。化工产品价格上涨前五位无水氢氟酸、环氧氯丙烷、硫磺、LDPE、焦炭；下跌前五位液氯、磷矿石、TDI、聚合 MDI、醋酸酐。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯-丙烷、MEG-乙烯、丁二烯-石油液化气、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差增幅较大；TDI-甲苯&硝酸、PET-MEG&PTA&PET 切片、聚合 MDI-苯胺&甲醇、PTA-PX、纯 MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑赢指数 (1.13%)，基础化工板块跑赢指数 (2.55%)。本周沪深 300 指数上涨 1%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为粘胶(申万) (5.89%)、其他橡胶制品(申万) (4.17%)、化工(申万) (3.55%)；跌幅最大的三个子行业分别为纺织化学用品(申万) (-4.8%)、民爆用品(申万) (-4.76%)、涂料油漆油墨制造(申万) (-4.43%)。石油化工(中信) 上涨 2.13%。涨幅最大的子行业为燃气(中信) (7.82%)。

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	1.60%	2852.99	2898.7
深证成指	1.66%	8776.77	8922.69
沪深 300	1.00%	3593.91	3629.79
石油石化(中信)	2.13%	2201.75	2248.75
石油开采Ⅲ(中信)	2.04%	147.31	150.32
其他石化(中信)	2.29%	5551.14	5678.26
炼油(中信)	1.21%	2311.43	2339.31
油田服务Ⅲ(中信)	6.73%	3446.48	3678.6
油品销售及仓储(中信)	1.47%	5571.69	5653.64
合成纤维及树脂(中信)	4.30%	3415.13	3562.11
燃气(中信)	7.82%	2166.45	2335.88

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	3.55
SW 化工	3.55
SW 石油化工	3.55
SW 石油加工	1.48
SW 石油贸易	1.48
SW 化学原料	1.48
SW 纯碱	-0.37
SW 氯碱	-0.37
SW 无机盐	-0.37
SW 其他化学原料	-0.92
SW 化学制品	-0.92
SW 氮肥	-1.88
SW 磷肥	-1.99

SW 钾肥	-3.43
SW 复合肥	-4.13
SW 农药	-4.25
SW 日用化学产品	-4.27
SW 涂料油漆油墨制造	-4.43
SW 民爆用品	-4.76
SW 纺织化学用品	-4.80
SW 氟化工及制冷剂	1.85
SW 磷化工及磷酸盐	2.80
SW 聚氨酯	-3.21
SW 玻纤	-0.16
SW 其他化学制品	3.16
SW 化学纤维	2.35
SW 涤纶	2.76
SW 维纶	0.72
SW 粘胶	5.89
SW 氨纶	-0.58
SW 其他纤维	0.78
SW 塑料	0.03
SW 合成革	-3.36
SW 改性塑料	3.23
SW 其他塑料制品	-0.86
SW 橡胶	0.86
SW 轮胎	-0.60
SW 其他橡胶制品	4.17
SW 炭黑	1.75

来源：WIND，国金证券研究所

## 二、国金大化工团队近期观点

### 重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **化肥整体运行弱势，需求暂未回升：**本周尿素下跌逐步趋缓，后期厂家逐步稳定报价，维持在 1900 元左右，随着夏季追肥订单逐步开始，厂家挺价意愿较强，尿素价格的下行趋势有所趋缓，部分厂家试探涨价，煤头及气头尿素企业开工有所下滑至 67.62%，部分减轻了供给压力，后期仍需关注夏季用肥采购情况及工业需求变化；本周磷肥仍有承压，一方面由于下游夏季用肥趋势暂未明显看起，需求支撑有限，另一方面，由于印度磷肥进口补贴减弱，磷肥出口小幅受阻，港口清库存影响，磷肥产品仍然承压，本周一铵产品清单运行，实际成交价或有下行，而二铵产品价格有所下降；钾肥方面，市场运行较为清淡，下游复合肥开工低位，需求支撑有限，成交清淡，受库存影响，钾肥供给较为充裕，产品暂维持承压运行。
- **农药市场疲软，产品价格稳中有降：**本周农药市场整体维持相对平稳，整体上产品价格处于弱势调整中，农药中草甘膦、双甘膦、草铵膦、麦草畏、2.4D、阿特拉津、百菌清等产品列入美国 3000 亿美金增加关税清单中，但短期并未厂商较大影响。本周来看，农药产品市场弱势平稳，除草剂方面，草甘膦、草铵膦、百草枯等产品价格维持平稳，整体厂家开工稳定，下游需求有限，产品成交清淡，而进入需求淡季，不排除少数厂家将进入检修阶段；杀虫剂方面毒死蜱吡虫啉等产品价格相对平稳，市场横盘整理，杀菌剂产品百菌清价格有所下跌，其他产品未有明显变化。
- **氟化工市场持续向好，夏季需求略有提升：**本周氟化工市场依旧维持前期的良好运行，终端制冷剂库存逐步消化，夏季来临，下游产品需求有所提

升，氢氟酸等中游产品采购恢复，但由于前段萤石及氢氟酸产品开工较低，供应紧张，产品价格继续上行。前段萤石由于前期安全检查以及厂家挺价影响开工低位，此番下游需求略有回升，萤石价格继续上涨，整体来看，供给端开工持续保持低位，缅甸萤石粉进口受影响，国内萤石供给有限，预期市场仍将保持相对强势运行。

- **有机硅价格情绪影响较大，本周产品大幅下跌：**受到前期有机硅逐步消化库存影响，有机硅价格触底回升，有机硅价格开始小幅上涨，近期，由于下游需求支撑力度有限，产品价格上行趋势受阻，产品价格继续回落，本周有机硅价格继续大幅下滑，下滑 1000-2000 元/吨左右。当前有机硅产品供应保持正常，但由于企业出货意愿较强，产品价格下跌严重，下游采购谨慎，市场消极心态较强，成交相对清淡。预期未来逐步进入需求淡季，产品仍然面临销售压力。
- **MDI 市场需求支撑有限，产品弱势运行：**经过前期的市场僵持，本周 MDI 受到下游需求不足影响，纯 MDI 及聚合 MDI 价格继续下行局面，本周纯 MDI 产品价格小幅下降，聚合 MDI 产品震荡为主。市场上低价进口货源较多，叠加万华 6 月报价大幅下降，MDI 产品挺价告一段落，产品下游需求弱势，经销商出货意愿较强，产品市场承压运行。
- **中美贸易摩擦影响下游需求，PTA-PX 价差盈利空间缩窄：**受中美贸易摩擦和油价下跌影响，涤纶长丝下游织机企业采购以观望为主，按需走量，生产负荷稳定在 70-80% 之间。经过一段时间的降价，长丝行业库存回复中游水平。加上之前染料费用上涨，将会对终端需求造成影响，PTA-PX 价差缩窄。近期浙石化项目投产，预计将会对保持 PTA 价差空间产生一定帮助。
- **需求淡季厂家检修，天然气价格底部企稳：**当前处于天然气淡季，需求释放缓慢，终端企业采购按需补库，加上全国多省份对化工企业进行行业整顿和安全检查，进一步降低工业用气需求，生产厂家纷纷安排停工检修，预计天然气价格底部企稳。我国从美国进口 LNG 量仅占 4%，预计对价格影响较小。
- **下游需求好转 DMC 进入旺季，供需结构向好：**下游四川泸天化 10 万吨/年非光气法 PC、四川中蓝国塑 10 万吨/年 PC 改性技改项目已进入试车阶段，PC 行业开工率缓慢恢复，逐渐进入 DMC 旺季，产品价格有望反弹。预计 2019 年下游 PC 投产将新增 7.5 万吨 DMC 需求，长期供需结构向好。

### 三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

#### 原油与天然气

- 本周原油价格下跌，其余价格稳定。

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



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 6：国际柴油价格

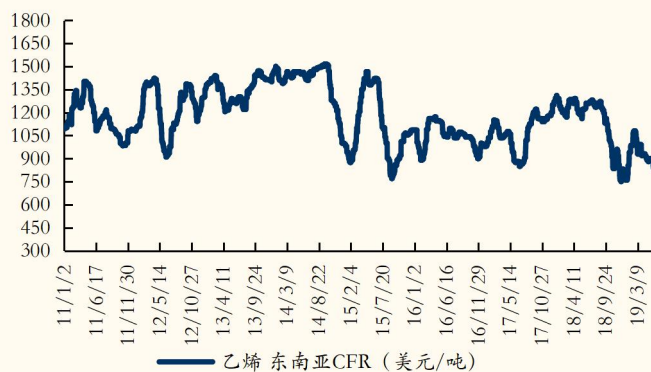


来源：百川资讯，国金证券研究所

### 烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中，丁二烯、丙烯价格上涨，其余价格稳定。

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，PTA、PET 切片价格下跌，其余价格稳定。

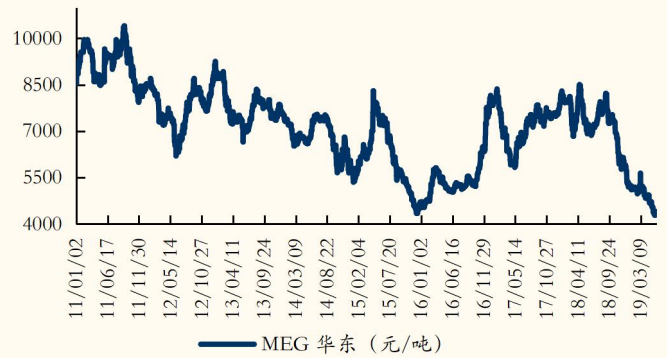


图表 11: PX CFR 东南亚价格



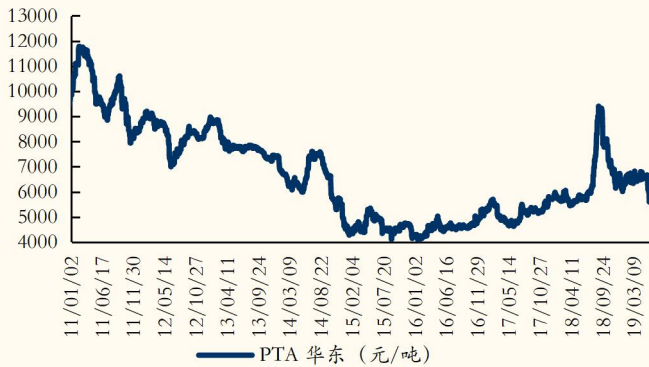
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



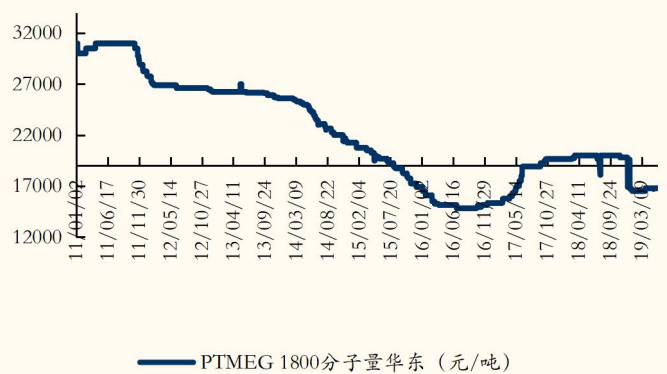
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



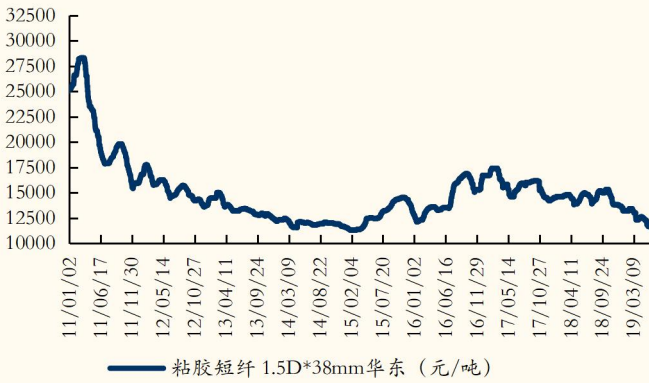
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



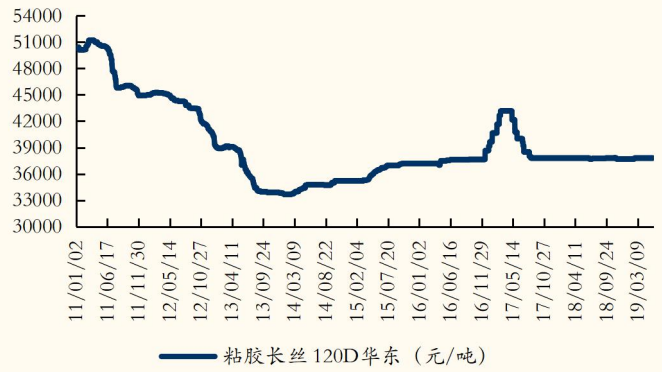
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



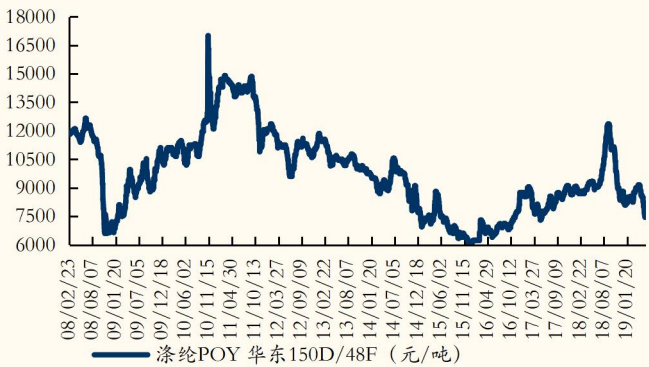
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



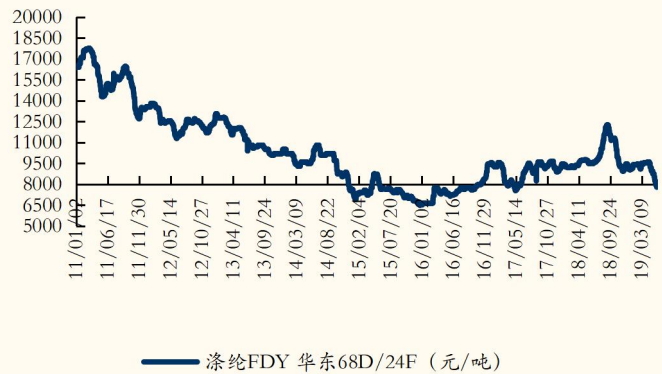
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



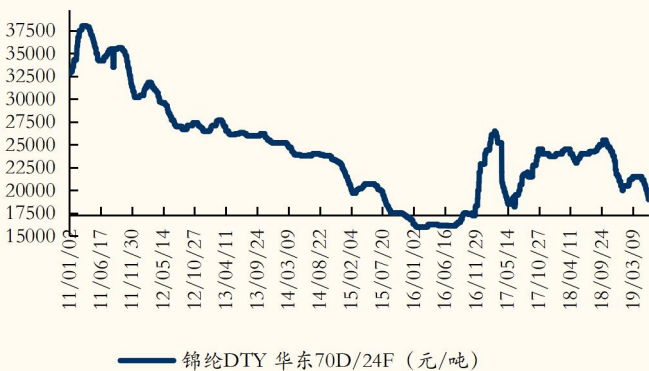
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 液氯价格下跌, 其余价格稳定。

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



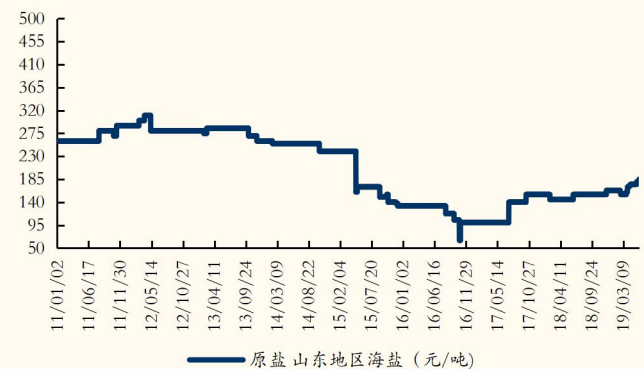
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



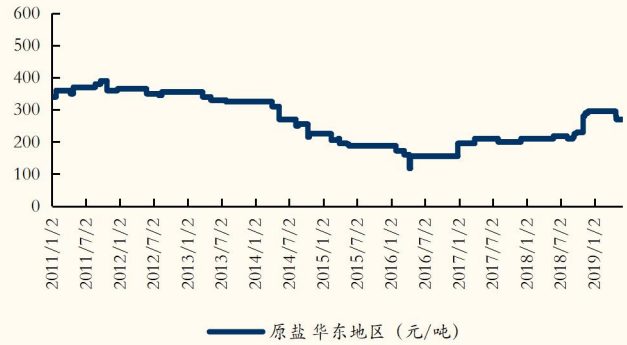
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



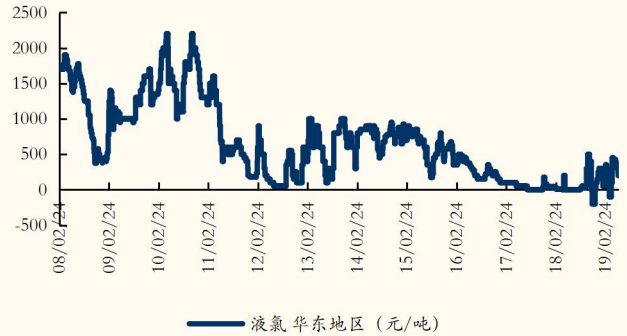
来源：百川资讯，国金证券研究所

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，TDI 价格下跌，其余价格稳定。

图表 33：华东地区软泡聚醚价格



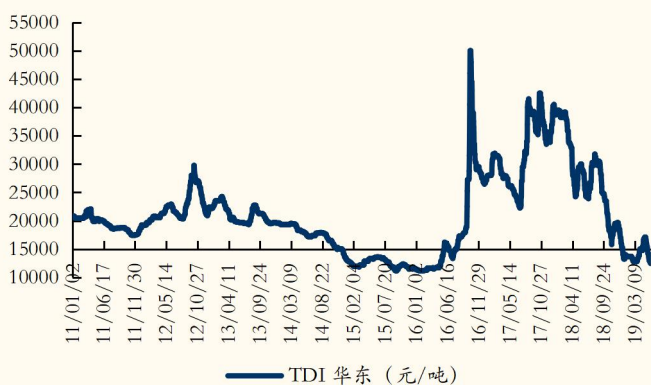
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 34：华东地区硬泡聚醚价格



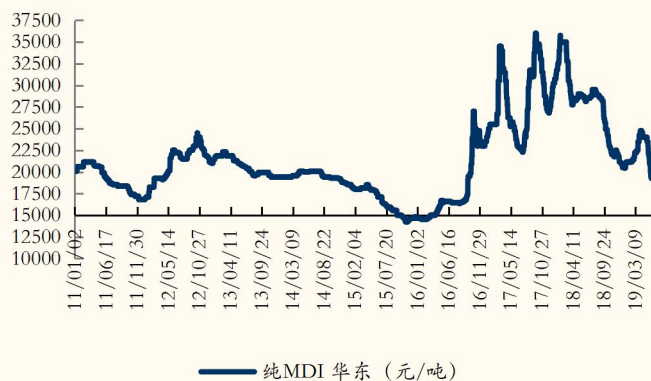
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



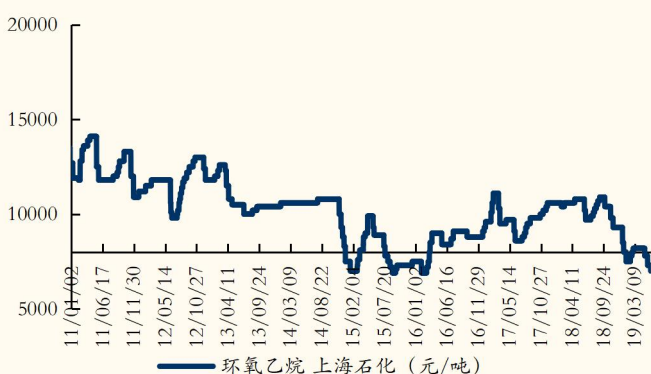
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 38：华东地区环氧丙烷价格



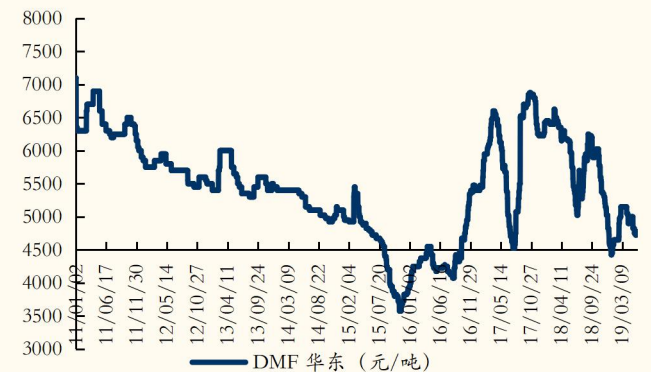
来源：百川资讯，国金证券研究所

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中，领矿石价格下跌，其余价格稳定。

图表 41：华鲁恒升尿素价格



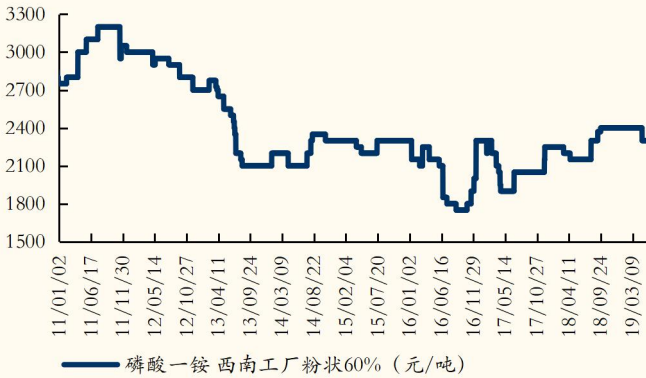
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



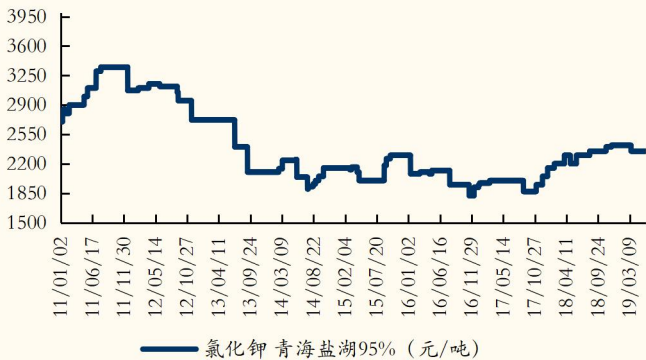
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



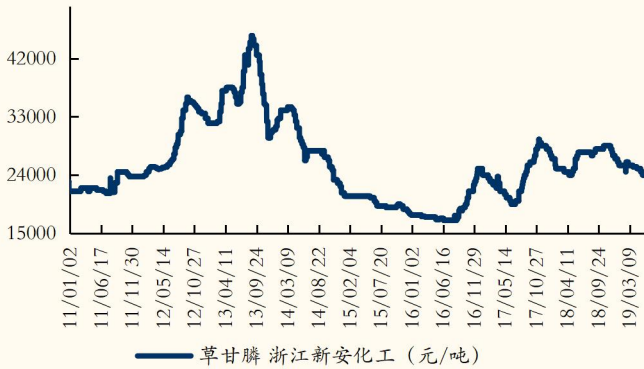
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 46：硫酸钾新疆罗布泊价格



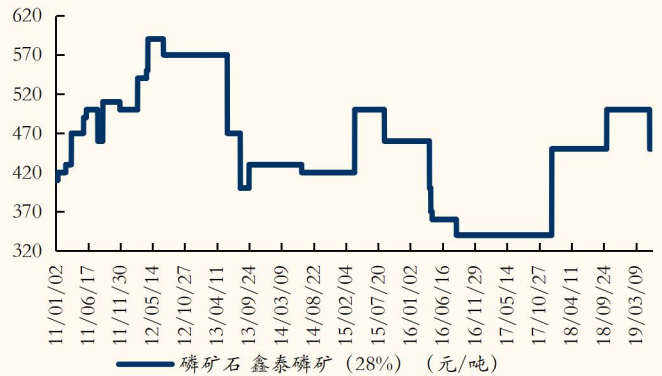
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 47：草甘膦新安化工价格



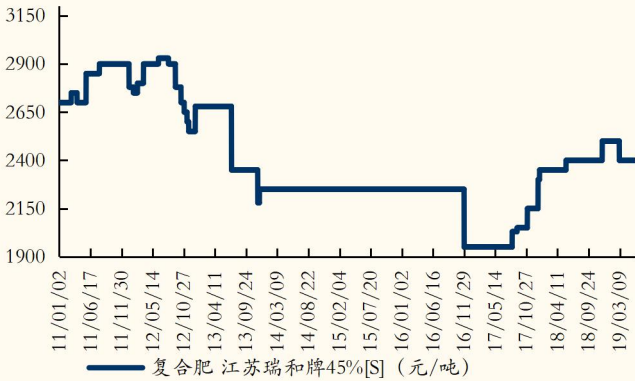
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 48：磷矿石价格



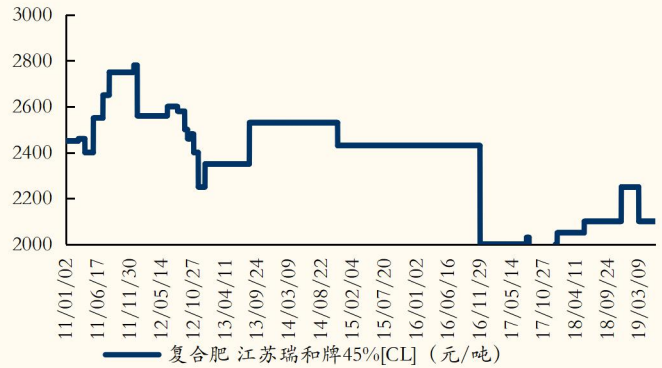
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 49：江苏瑞和复合肥价格



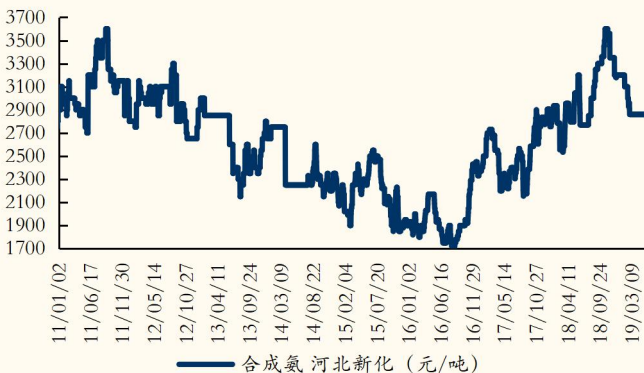
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



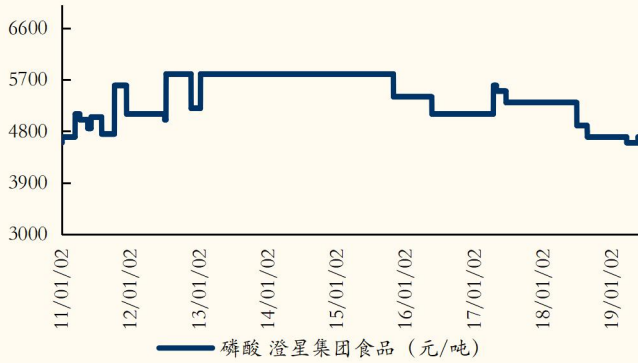
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 52：三聚氰胺中原大化价格



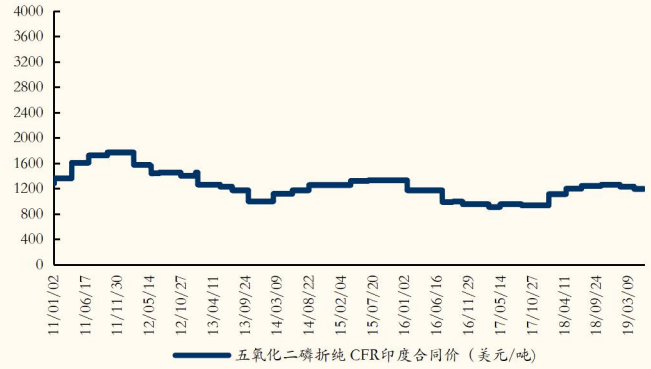
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



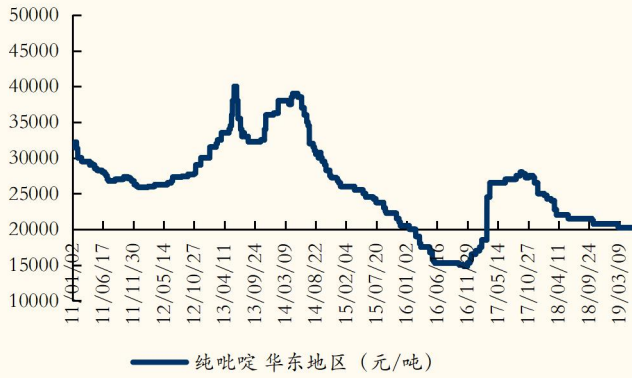
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



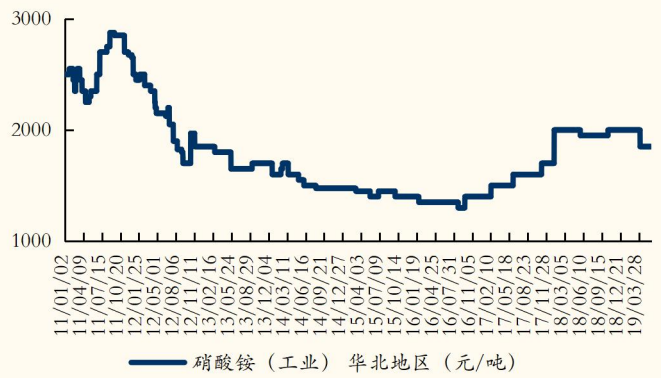
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, LDPE 价格上涨, 其余价格稳定。

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

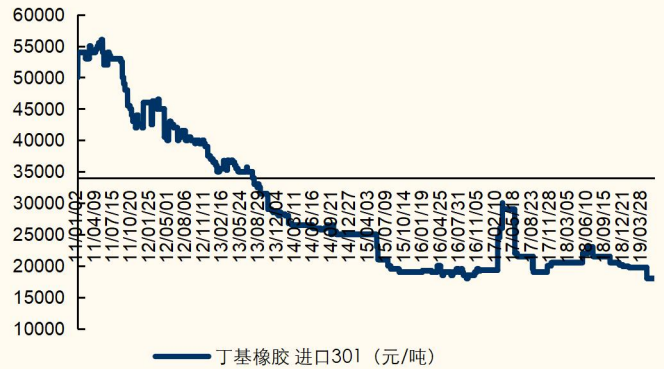


图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



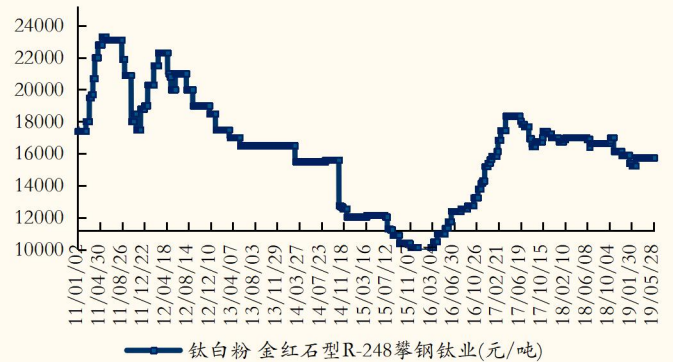
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



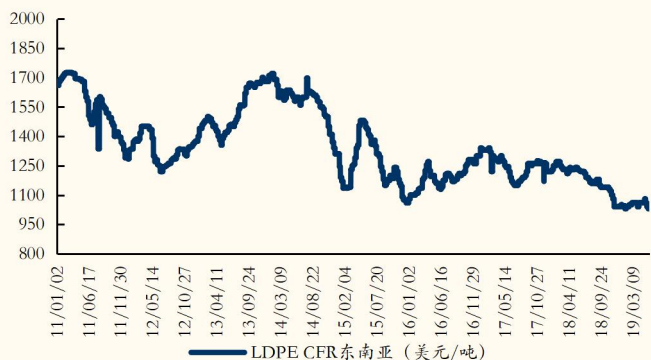
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



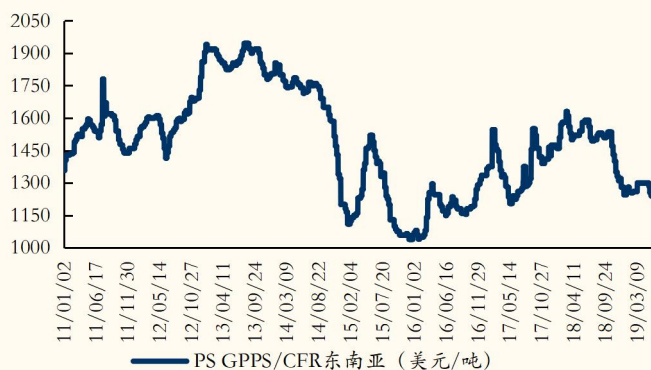
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



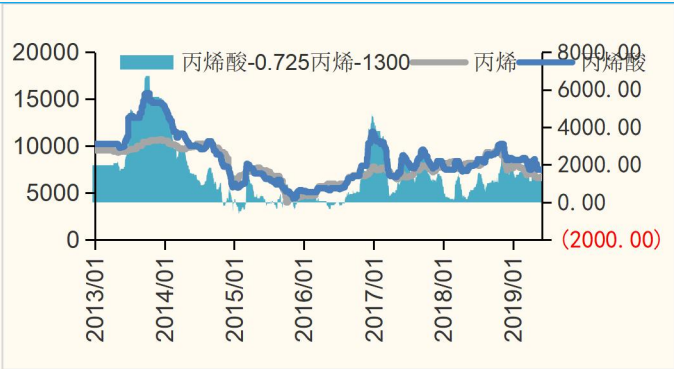
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格差变动趋势

- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯-丙烷、MEG-乙烯、丁二烯-石油液化气、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差增幅较大; TDI-甲苯&硝酸、PET-MEG&PTA&PET 切片、聚合

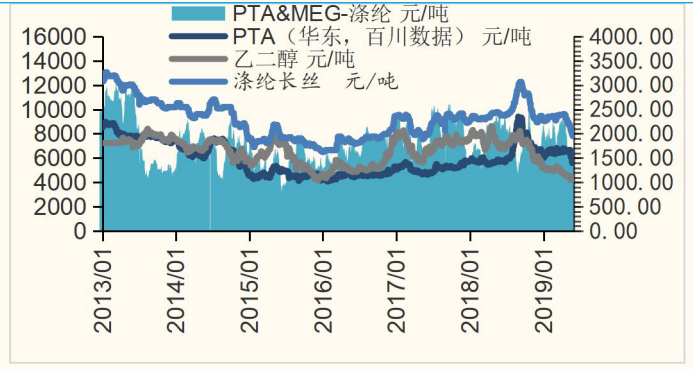
MDI-苯胺&甲醇、PTA-PX、纯MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



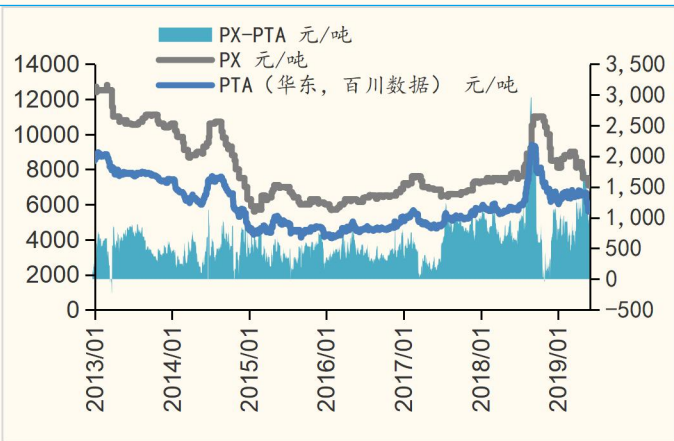
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



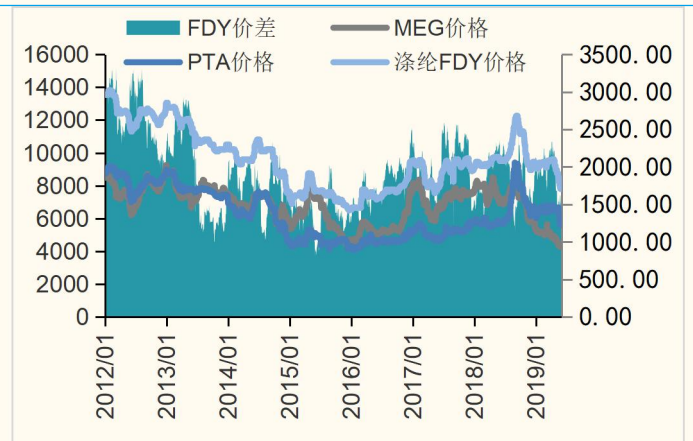
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



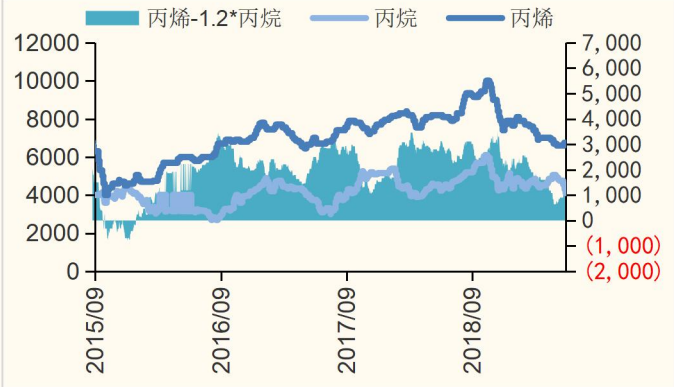
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



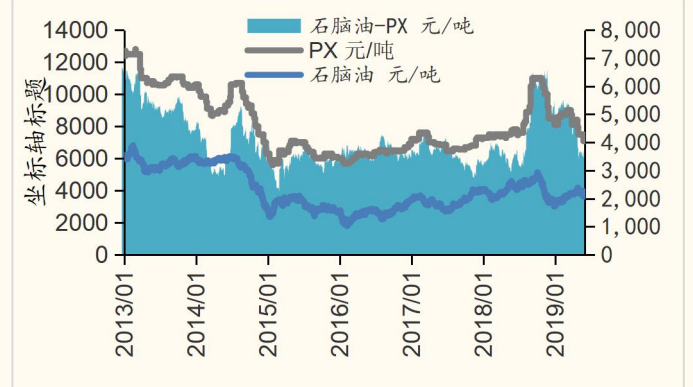
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



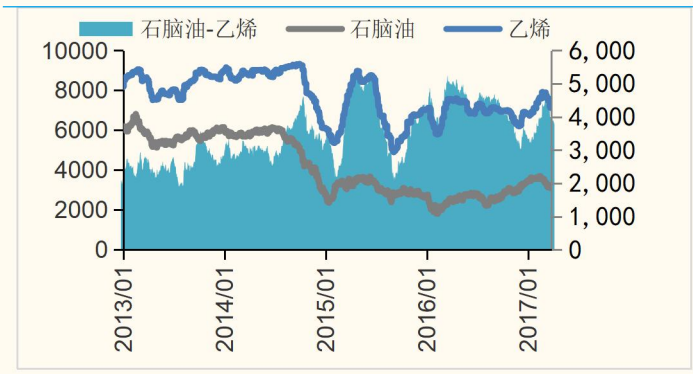
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



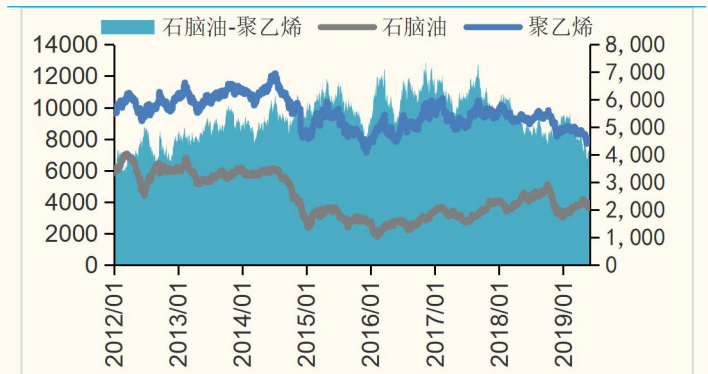
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



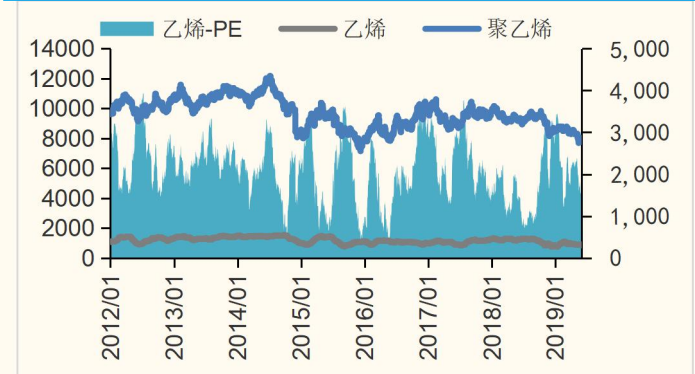
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



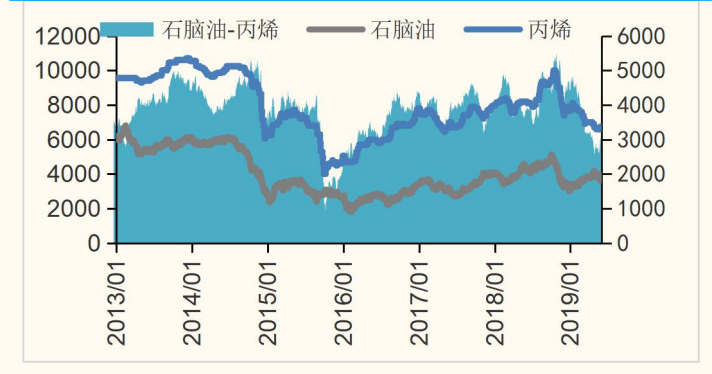
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



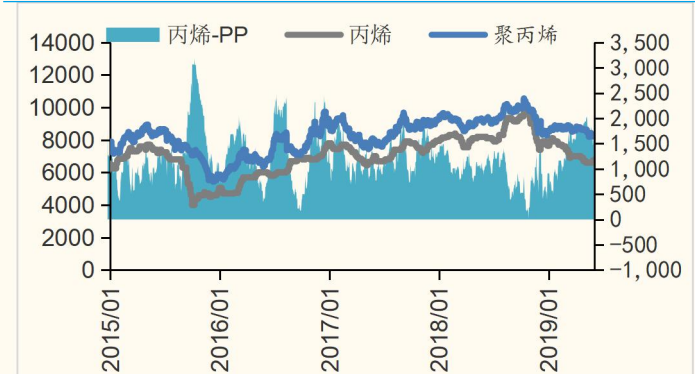
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



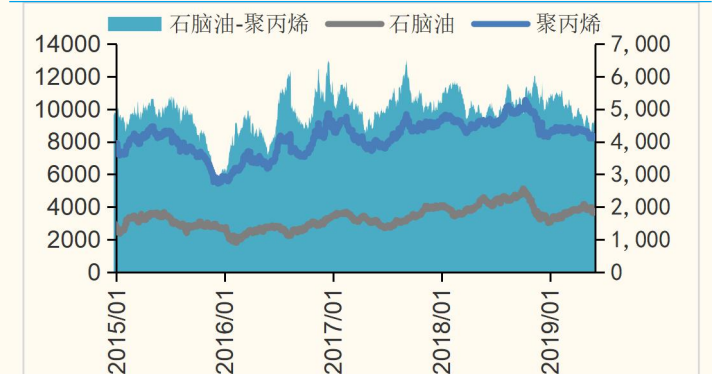
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



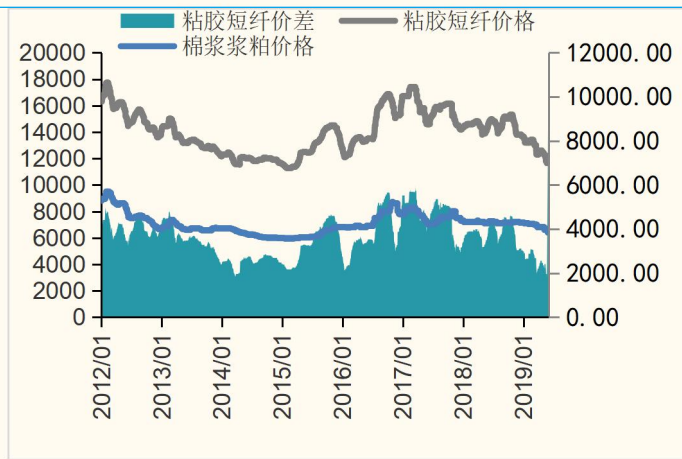
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



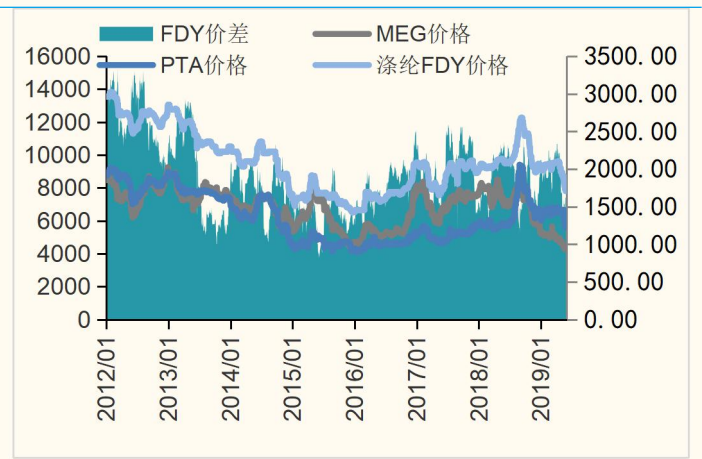
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



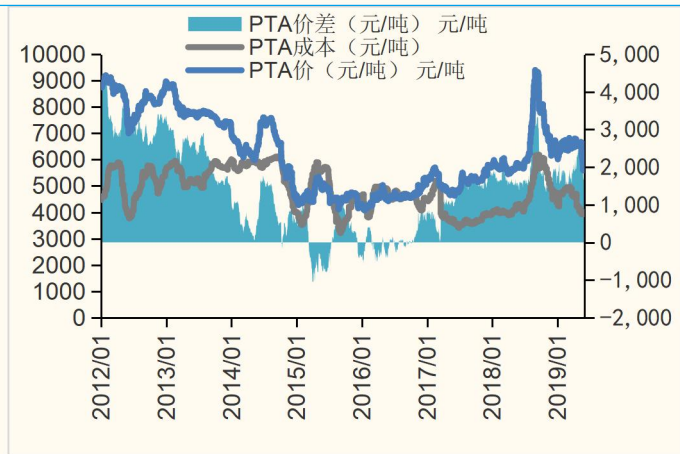
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY 价差走势 (元/吨)



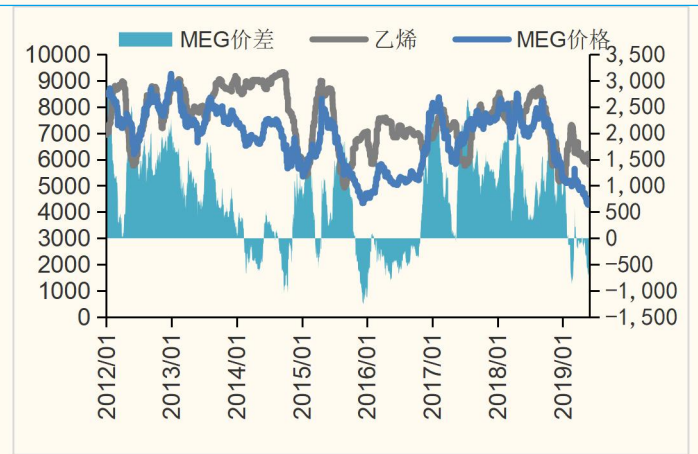
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: PTA 价差走势 (元/吨)



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丙烯腈（3.84%）、丁二烯（3.7%）、苯乙烯（3.64%）、丙烯（3.53%）、苯乙烯（2.57%）；下跌前五位 PTA（-8.05%）、原油（-7.73%）、PET 切片（-7.14%）、国际石脑油（-5.93%）、涤纶 POY（0.00%）。化工产品价格上涨前五位无水氢氟酸（5.53%）、环氧氯丙烷（4.59%）、硫磺（3.33%）、LDPE（3.05%）、焦炭（2.6%）；下跌前五位液氯（-14.29%）、磷矿石（-10%）、TDI（-8.83%）、聚合 MDI（-7.33%）、醋酸酐（-7.27%）。

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)	56.59	58.63	-3.48%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7450	7200	3.47%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	66.87	68.69	-2.65%	纯苯	华东地区 (元/吨)	4525	4425	2.26%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	73.32	76.47	-4.12%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5100	5100	0.00%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	79.78	82.23	-2.98%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5490	5490	0.00%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	57.48	58.83	-2.29%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8720	8550	1.99%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	409.22	414.43	-1.26%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	636.33	625.67	1.70%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6300	6450	-2.33%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	620	640	-3.13%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6600	6800	-2.94%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	731.5	697.5	4.87%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4940	4970	-0.60%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1042.5	1038	0.43%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6320	6550	-3.51%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1082.5	1078	0.42%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	840	900	-6.67%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3800	4100	-7.32%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	900	880	2.27%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	8400	8400	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	980	950	3.16%	天然气	NYMEX 天 然气(期货)	1700	1700	0.00%
	无机 化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1850	1875	-1.33%	电石	华东地区 (元/吨)	3015	3088
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1950	1950	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	170	170	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	773	808	-4.33%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	140	140	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	200	300	-33.33%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	115	115	0.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/ 吨)	250	250	0.00%

有机原料	BDO	三维散水	9000	9000	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5100	5100	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2350	2345	0.21%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6000	6000	0.00%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	3250	3125	4.00%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5400	5400	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	2480	2480	0.00%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	13300	11400	16.67%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7750	7350	5.44%	BDO	华东散水 (元/吨)	8500	8500	0.00%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10200	10100	0.99%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	11800	12000	-1.67%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9600	9600	0.00%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	77000	77000	0.00%
	TDI	华东 (元/吨)	12450	12900	-3.49%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	77000	77000	0.00%
	纯 MDI	华东 (元/吨)	19250	20850	-7.67%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	77500	77500	0.00%
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	13650	13900	-1.80%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	67500	67500	0.00%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	23700	27200	-12.87%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	67500	67500	0.00%
	聚合 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	14500	19000	-23.68%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	67500	67500	0.00%
	己二酸	华东 (元/吨)	7950	7950	0.00%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	18000	19500	-7.69%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	9600	9400	2.13%	二甲醚	河南 (元/吨)	3050	3060	-0.33%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7000	7300	-4.11%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	6800	7300	-6.85%
	DMF	华东 (元/吨)	4725	4775	-1.05%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	11000	11000	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	6950	7125	-2.46%	甲醛	华东 (元/吨)	1550	1550	0.00%
	双酚 A	华东 (元/吨)	11150	11325	-1.55%	PA6	华东 1013B (元/吨)	13100	13550	-3.32%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	3400	3400	0.00%	PA66	华东 1300S (元/吨)	27000	27500	-1.82%	

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	3310	3310	0.00%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1975	1975	0.00%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	7200	7200	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8900	9000	-1.11%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1910	1880	1.60%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	580	580	0.00%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	2010	1990	1.01%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	95	95	0.00%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1930	1910	1.05%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	95	95	0.00%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1970	2100	-6.19%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	930	930	0.00%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	430	430	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)	480	480	0.00%
	尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	2190	2190	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	460	460	0.00%
	磷酸一铵	四川金河粉 状 55%(元 /吨)	2100	2100	0.00%	硫酸	苏州精细 化 105% (元/吨)	530	530	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2250	2250	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	253	247	2.43%
	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)	367.5	367.5	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2600	2600	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印 度 CFR(70- 73BPL)合 同价(美 元/吨)	137	137	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)	4600	4600	0.00%
硫酸钾	新疆罗布泊 50%粉(元 /吨)	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团 食品(元/ 吨)	4700	4700	0.00%	



草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	24000	24000	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨)	77	77	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)	95	95	0.00%
黄磷	四川地区 (元/吨)	15700	15700	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	95	95	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)	728	728	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)	1193	1193	0.00%
合成氨	河北新化 (元/吨)	2850	2860	-0.35%	三聚磷酸钠	兴发集团 工业级 95% (元/吨)	6400	6400	0.00%
合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3200	3200	0.00%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	20250	20250	0.00%
合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3210	3200	0.31%	硝酸铵 (工业)	华北地区 (元/吨)	1850	1850	0.00%
三聚氰胺	中原大化 (出厂) (元/吨)	6000	6300	-4.76%					
PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1090	1100	-0.91%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	11900	11650	2.15%
PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9450	9450	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	11200	11300	-0.88%
LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1030	1040	-0.96%	丁苯橡胶	华东 1502	11350	11350	0.00%
LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	990	1000	-1.00%	丁苯橡胶	中油华东 兰化 1500 (元/吨)	11300	11300	0.00%
HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	970	990	-2.02%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11550	11550	0.00%
LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8350	8450	-1.18%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11550	11600	-0.43%
LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	8000	8050	-0.62%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	18000	18000	0.00%
HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	9100	9050	0.55%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12700	12700	0.00%

塑料产品和氟化

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	390	365	6.85%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15750	15750	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	720	720	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	840	840	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1510	1500	0.67%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6885	6915	-0.43%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3275	3500	-6.43%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7080	7125	-0.63%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4900	4700	4.26%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1250	1240	0.81%	R22	华东地区 (元/吨)	17200	17200	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1320	1315	0.38%	R134a	华东地区 (元/吨)	28000	28000	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1420	1460	-2.74%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	9350	9200	1.63%
ABS	华东地区 (元/吨)	12550	12575	-0.20%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5500	5700	-3.51%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10100	10200	-0.98%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2950	2800	5.36%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11475	11575	-0.86%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10750	10500	2.38%

来源：百川资讯，国金证券研究所

#### 四、上市公司重点公告汇总

##### ■ 5月27日

##### 晨化股份(300610.SZ): 关于全资子公司临时停产十二天的公告

因江苏国信淮安第二燃气发电有限责任公司对李湾路供热管线改造需要，计划于2019年5月28日—6月8日停止向淮安晨化供热，淮安晨化决定于2019年5月28日—6月8日临时停产十二天。淮安晨化本次临时停产十二天对公司的生产、经营影响较小，淮安晨化将利用此次停产时间，继续对部分临时停产产品进行整改【详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）公司2019-032号公告】，同时开展全面的自查检修工作，以保证本次临时停产结束后，恢复生产时设备能充分高效地满足各项生产要求。本次临时停产期间所有在建项目及募集资金投资项目之年产5000吨端氨基聚醚项目仍将继续建设。

##### ■ 5月28日

##### 科斯伍德(300192.SZ): 关于筹划重大资产重组的进展公告

苏州科斯伍德油墨股份有限公司筹划重大资产重组事宜，公司于2018年10月9日披露了《关于签署意向性合作协议暨关联交易的公告》（公告编号：2018-059）。公司拟通过发行股份和定向可转债及支付现金的方式收购陕西龙门教育科技有限公司约50.24%股权。

■ 5月29日

**美联新材(300586.SZ)：关于控股股东部分股权解除质押的公告**

截至公告披露日，黄伟汕先生持有公司股份 93,700,000 股，占公司总股本的 39.04%。本次解除质押后，黄伟汕先生所持公司股份累计质押的数量为 56,327,500 股，占其所持公司股份数量的 60.11%，占公司总股本的 23.47%。

■ 5月30日

**辉丰股份(002496.SZ)：2018 年年度报告(更新后)**

2018 年，农药行业在安全、环保高标准、严要求下，随着供需结构的调整，农药价格出现较大回升。报告期内公司受停产整改影响，全年实现合并营业收入 25.19 亿元，同比下降 36.25%；实现归属于母公司净利润-5.47 亿元，同比下降 234%。

■ 5月31日

**科隆股份(300405.SZ)：关于公司停产检修的公告**

2019 年 5 月 28 日，公司收到主要原材料供应商中国石油天然气股份有限公司辽阳石化分公司通知，因其计划于 2019 年 6 月 2 日起开展三年一度的大修，于 2019 年 6 月 2 日起暂停环氧乙烷及动力能源的供应，预计停产时间为 45 天左右。公司将根据辽阳石化的检修情况对公司各生产车间逐步停产，并借此停产期间开展安全检查，并对公司进行全面停产检修，进一步提高安全生产管理水平。公司将于 2019 年 6 月 2 日逐步对各生产车间进行停产检修，预计停产检修时间为 45 天左右。公司将根据辽阳石化的检修进度和公司生产线检修进度等情况，确定具体恢复生产时间。

## 五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 商务部：对美欧韩日泰进口苯酚采取临时反倾销措施

中化新网讯 5 月 27 日，商务部发布公告，公布对原产于美国、欧盟、韩国、日本和泰国的进口苯酚反倾销调查的初步裁定。商务部初步裁定原产于上述五国(地区)的进口苯酚存在倾销，国内产业受到了实质损害，且倾销与实质损害之间存在因果关系，并决定对原产于上述五国(地区)的进口苯酚实施保证金形式的临时反倾销措施。自 2019 年 5 月 27 日起，进口经营者在进口前述产品时，应依据裁定所确定的各公司保证金比率 11.9%-129.6%向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

■ 2. 河南开封一化工企业发生燃爆事故致 1 人死亡

中化新网讯 开封市应急管理局发布事故通报称，5 月 27 日上午 11:40 分左右，开封市精细化工产业聚集区开封泰德化工有限公司污水处理车间发生一起爆燃事故。事故发生后，市应急管理局、市生态环境局、市公安局、市消防支队、禹王台区有关部门第一时间赶赴现场处置。初步调查，事故发生时该企业污水处理车间正在调试新上污水处理设施，现场共有 5 名操作工人，事故造成 1 人死亡，1 人轻伤，伤者正在医院接受治疗。截止到 12:30 分，现场明火已扑灭。经环保部门监测，企业周边环境未受到影响。事故善后处置各项工作正在有序进行，事故原因正在进一步调查中。

■ 3. 国家能源局推进提升油气勘探开发力度

中化新网讯从国家能源局网站获悉，5 月 24 日，国家能源局在北京组织召开大力提升油气勘探开发力度工作推进电视电话会议。会议听取了中石油、中石化、中海油、陕西延长石油 4 家企业勘探开发情况汇报。自然资源部、国家能源局相关司局通报了部门工作进展情况。

■ 4. 我国氢气运输的困境：仍停留在“百公里”阶段

仍停留在“百公里”阶段。氢气运输是氢能利用的重要环节。如何合理选择氢气运输方式、降低运输成本一直是业内关注的重点。目前，气态氢气运输较为普遍，一般通过装有高压容器的车船和管网方式运输。随着氢燃

料电池汽车的大热，加氢需求潜力巨大，在长管拖车运氢方式存在短板、管道运输被寄予厚望的时候，我国氢气管网建设却明显滞后。

#### ■ 5. 商务部对欧美进口四氯乙烯进行反倾销复审调查

商务部于5月30日发布公告，决定对原产于欧盟和美国的进口四氯乙烯所适用的反倾销措施进行期终复审调查。目前欧盟公司适用的反倾销税率为27.6%，美国公司适用的反倾销税率为71.8%。2019年3月29日，中国四氯乙烯产业申请对原产于欧盟和美国的进口四氯乙烯所适用的反倾销措施进行期终复审调查，并继续维持该反倾销措施。商务部审查后认为该申请符合立案条件，决定立案调查。根据《中华人民共和国反倾销条例》的规定，经复审确定终止征收反倾销税有可能导致倾销和损害继续或者再度发生的，反倾销税的征收期限可以适当延长。

### 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	002395.SZ	双象股份	21.2	300230.SZ	永利股份	-9.42
	002455.SZ	百川股份	20	300325.SZ	德威新材	-9.29
	600844.SH	丹化科技	15.63	600352.SH	浙江龙盛	-8.15
	300169.SZ	天晟新材	15.33	002549.SZ	凯美特气	-5.59
	300054.SZ	鼎龙股份	15.01	603026.SH	石大胜华	-5.59
	300387.SZ	富邦股份	13.39	300163.SZ	先锋新材	-5.45
	300108.SZ	吉药控股	12.45	002256.SZ	兆新股份	-5.42
	300398.SZ	飞凯材料	12.09	300132.SZ	青松股份	-5.24
	600228.SH	ST昌九	11.62	300174.SZ	元力股份	-4.95
	600470.SH	六国化工	11.14	002450.SZ	*ST康得	-4.64
月排名	300169.SZ	天晟新材	64.41	002450.SZ	*ST康得	-42.4
	002395.SZ	双象股份	27.75	300459.SZ	金科文化	-35.41
	300387.SZ	富邦股份	24.04	002470.SZ	金正大	-29.14
	002455.SZ	百川股份	17.34	002192.SZ	融捷股份	-26.8
	000420.SZ	吉林化纤	16.13	000755.SZ	山西路桥	-23.1
	002324.SZ	普利特	14.92	002648.SZ	卫星石化	-23.05
	300041.SZ	回天新材	14.02	002683.SZ	宏大爆破	-23.01
	300325.SZ	德威新材	9.29	300072.SZ	三聚环保	-20.21
	600281.SH	太化股份	8.93	000912.SZ	泸天化	-19.79
	002476.SZ	宝莫股份	8.52	600810.SH	神马股份	-18.91
年排名	002274.SZ	华昌化工	93.73	002450.SZ	*ST康得	-84.72
	600155.SH	华创阳安	84.64	002584.SZ	西陇科学	-68.52
	000859.SZ	国风塑业	68.58	300072.SZ	三聚环保	-60.96
	603026.SH	石大胜华	63.84	002343.SZ	慈文传媒	-59.38
	300325.SZ	德威新材	60.02	601113.SH	华鼎股份	-53.3
	300169.SZ	天晟新材	57.99	002010.SZ	传化智联	-51.97
	300387.SZ	富邦股份	50.1	000950.SZ	重药控股	-49.53

002054.SZ	德美化工	48.82	300225.SZ	金力泰	-48.41
600273.SH	嘉化能源	47.45	002470.SZ	金正大	-48.2
002427.SZ	*ST 尤夫	46.04	002581.SZ	未名医药	-48.2

来源：Wind，国金证券研究所

## 七、风险提示

**1. 需求大幅下滑的风险：**宏观经济后续整体运行压力较大，虽然 9 月来看基建有所起色，但警惕地产投资增速的大幅下滑对需求带来的冲击；

**2. 汇率大幅波动的风险：**美国经济运行情况良好，同时新北美自贸区协定的达成稳定了后续需求预期，强美元格局稳定；同时原油价格近期显著走强，对新兴市场货币也形成了一定压力；

**3. 通胀超预期的风险：**中上游材料价格持续走强，同时原油价格持续走高，作为原油进口大国，输入性通胀风险大增。

**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，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，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，不作为或被视为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