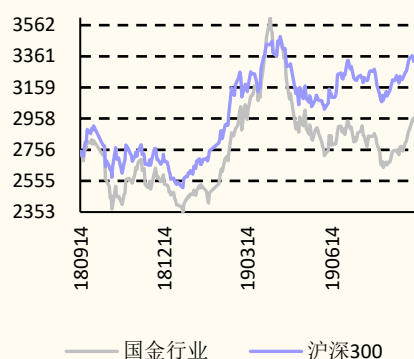


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2967.75
沪深300指数	3972.38
上证指数	3031.24
深证成指	9919.80
中小板综指	9399.25



## 相关报告

- 1.《MDI、维生素价格平稳，化肥、农药弱势运行-【国金基化】-化...》，2019.9.8
- 2.《胶黏剂行业深度报告：产业重心转移，集中度提升，国内企业迎来发...》，2019.9.2
- 3.《VE行业有望形成反转，关注国庆前环保限产带动产品供需变化-【...】》，2019.9.1
- 4.《巴斯夫供给端影响超预期，持续看好新和成及浙江医药-VA行业点...》，2019.8.29
- 5.《VE行业拐点确立，看好产品价格中枢上移-VE行业拐点确立，看...》，2019.8.28

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

王明辉 联系人  
wangmh@gjzq.com.cn

## 尿素受海外招标影响价格略有回升，萤石、有机硅、氨基酸等产品弱势运行

### 重点行业观点

- **尿素受到海外招标影响价格略有波动：**本周尿素受到海外招标影响，价格小幅回升，9月中旬部分前期检修的尿素企业恢复生产，开工率为69.11%，维持相对高位，但需要关注九月中下旬京津冀周边企业开工情况；本周磷肥价格仍然承压，下游采购不足，一铵产品市场成交清淡，库存压力略有凸显，部分厂家价格略有下行，二铵受到秋季施肥影响，下游采购较为正常，但原料端支撑力度较为有限，产品以平稳运行为主；本周钾肥运行平稳，氯化钾厂商以挺价为主，但下游复合肥需求一般，商品价格支撑相对有限，硫酸钾受到云南烟草招标影响，市场略有支撑。70年国庆，9月下旬京津冀周边企业开工或将有一定影响，单质肥及工业复合肥生产或将有所变动，同时伴随着长江三磷治理的深入，预期政策端对化肥开工的影响或有凸显。
- **氢氟酸走势下行拖累萤石报价：**本周萤石市场价格继续下行，萤石粉大约在2700-3000元/吨，由于下游制冷剂需求淡季，同时空调等生产企业检修，氢氟酸需求不足，价格压力进一步下滑，氢氟酸企业为了减少亏损降低开工负荷，对于上游产品萤石的支撑明显下行，而萤石开工尚可，萤石的下游需求不足压力略有提升，萤石价格继续下行，后期建议关注制冷剂开工恢复情况以及萤石受到政策影响开工变化。
- **有机硅价格继续回落，未来开工情况将是价格变化的主要因素：**有机硅产品本周价格重心小幅下行，DMC主流报价20700-21000元/吨，由于新增产能投放，8月供给不足的情况有所缓解，然而整体来看单体厂家开工仍位于低位，企业库存较低，有机硅下游需求并未呈现显著变化，9月有机硅价格变化仍需关注开工情况，一方面限产的政策或将给单体供给带来较大不确定性，另一方面企业挺价情绪也将有所影响，建议关注9月70周年国庆前，企业因环保限产情况。

### 投资建议

- 8月受到猪肉、蔬菜等产品价格上涨，CPI当月同比维持高位，国家降准预期较高，货币宽松政策有望部分支撑下游需求，而8月国内信贷数据来看，企业中长期贷款有所改善，企业融资需求边际改善，叠加减税降费的实际效果预期逐步显现，企业利润下行边际上将有所改善，需求下行速度有望缓解。9月下旬，国庆带来的政策影响有望开始显现，京津冀周边涉及安全生产、环境污染的化工行业可能受到一定影响，其中库存处于较低水平的产品有望形成明显的价格变化。我们建议以下维度关注化工投资机会：**1.底部企稳的周期品 MDI、钛白粉等；2.细分行业供需结构良好：维生素 E、I+G（星湖科技）、甜味剂等；3.成长股方面，持续看好中间体行业的集中度提升及海外巨头外包比例加大的趋势（雅本化学、中旗股份、联化科技）。同时建议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胶黏剂、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。持续关注全国安监趋严带来的阶段性供给收缩以及长期龙头受益的机会（农药、染料）。**

### 风险提示

- 需求出现大幅下滑，通胀超预期，汇率出现波动

## 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
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 61.28 美元/桶，环比上涨 1.25 美元/桶，或 2.09%，波动范围为 60.22-62.59 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 56.19 美元/桶，环比上涨 0.62 美元/桶，或 1.11%，波动范围为 54.85-57.85 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位国际汽油、国际石脑油、燃料油、国际柴油、MEG；下跌前五位乙烯、PTA、粘胶短纤、涤纶 POY、丁二烯。化工产品价格上涨前五位液氯、烧碱、丁酮、尿素、苯胺；下跌前五位硫磺、R22、萤石粉、工业级碳酸锂、HDPE。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：MEG-乙烯、煤头尿素-合成氨、丁酮-液化气、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、聚丙烯-丙烯价差增幅较大；丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、丙烯酸-丙烯、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&硝酸、粘胶短纤-棉浆&烧碱价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑赢指数 (1.45%)，基础化工板块跑赢指数 (2.95%)。本周沪深 300 指数上涨 0.6%，SW 化工指数上涨 2.94%。涨幅最大的三个子行业分别为改性塑料(申万) (15.79%)、炭黑(申万) (7.53%)、其他橡胶制品(申万) (6.69%)；跌幅最大的三个子行业分别为合成革(申万) (-3.36%)、玻纤(申万) (-0.9%)、氟化工及制冷剂(申万) (0.14%)。石油化工(中信) 上涨 2.05%。涨幅最大的子行业为油品销售及仓储(中信) (4.53%)。

图表 1: 板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘价	指数变动
上证综指	1.05%	2999.6	3031.24	31.64
深证成指	0.98%	9823.42	9919.8	96.38
沪深 300	0.60%	3948.51	3972.38	23.87
石油石化(中信)	2.05%	2173.04	2217.52	44.48
石油开采III(中信)	0.70%	135.22	136.16	0.94
其他石化(中信)	4.21%	5814.57	6059.29	244.72
炼油(中信)	1.14%	2288.87	2314.91	26.04
油田服务III(中信)	-0.36%	3510.1	3497.51	-12.59
油品销售及仓储(中信)	4.53%	5313.34	5554.13	240.79
合成纤维及树脂(中信)	2.37%	3262.56	3339.91	77.35
燃气(中信)	0.77%	2071.05	2086.97	15.92

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	0.60
SW 化工	2.94
SW 石油化工	1.61
SW 石油加工	1.40
SW 石油贸易	3.71
SW 化学原料	2.70
SW 纯碱	1.83
SW 氯碱	2.34
SW 无机盐	5.29
SW 其他化学原料	1.59
SW 化学制品	2.65
SW 氮肥	0.51

SW 磷肥	2.73
SW 钾肥	6.04
SW 复合肥	3.42
SW 农药	1.22
SW 日用化学产品	3.75
SW 涂料油漆油墨制造	1.77
SW 民爆用品	0.81
SW 纺织化学用品	4.60
SW 氟化工及制冷剂	0.14
SW 磷化工及磷酸盐	5.07
SW 聚氨酯	0.97
SW 玻纤	-0.90
SW 其他化学制品	4.09
SW 化学纤维	3.94
SW 涤纶	4.82
SW 维纶	2.42
SW 粘胶	1.78
SW 氨纶	2.24
SW 其他纤维	1.26
SW 塑料	5.75
SW 合成革	-3.36
SW 改性塑料	15.79
SW 其他塑料制品	1.82
SW 橡胶	3.81
SW 轮胎	2.20
SW 其他橡胶制品	6.69
SW 炭黑	7.53

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：

- **尿素受到海外招标影响价格略有波动：**本周尿素受到海外招标影响，价格小幅回升，山东及两河报价约为 1820-1830 元/吨，9 月中旬部分前期检修的尿素企业恢复生产，本周开工率约为 69.11%，环比增加 0.51%，维持相对高位，但需要关注九月中下旬京津冀周边企业开工情况；本周磷肥价格仍然承压，下游采购不足，一铵产品市场成交清淡，库存压力略有凸显，部分厂家价格略有下行，二铵受到秋季施肥影响，下游采购较为正常，但原料端支撑力度较为有限，产品以平稳运行为主；本周钾肥运行平稳，氯化钾厂商以挺价为主，但下游复合肥需求一般，商品价格支撑相对有限，硫酸钾受到云南烟草招标影响，市场略有支撑。70 年国庆，9 月下旬京津冀周边企业开工或将有一定影响，单质肥及工业复合肥生产或将有所变动，同时伴随着长江三磷治理的深入，预期政策端对化肥开工的影响或有凸显。
- **农药观点：**市场理性观望，淡季盘整继续。除草剂方面，苯噻酰草胺、双草醚、双氟磺草胺、乙草胺小幅下跌，其余产品价格稳定；杀虫剂方面，啶虫脒小幅上涨 2%，吡虫啉、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、虱螨脲下跌；杀菌剂方面，氟啶胺原药下跌，其余杀菌剂品种价格稳定。
- **氢氟酸走势下行拖累萤石报价：**本周萤石市场价格继续下行，萤石粉大约在 2700-3000 元/吨，由于下游制冷剂需求淡季，同时空调等生产企业检修，氢氟酸需求不足，价格压力进一步下滑，氢氟酸企业为了减少亏损降低开工负荷，对于上游产品萤石的支撑明显下行，而萤石开工尚可，萤石的下

游需求不足压力略有提升，萤石价格继续下行，后期建议关注制冷剂开工恢复情况以及萤石受到政策影响开工变化。

- **有机硅价格继续回落，未来开工情况将是价格变化的主要因素：**有机硅产品本周价格重心小幅下行，DMC主流报价20700-21000元/吨，由于新增产能投放，8月供给不足的情况有所缓解，然而整体来看单体厂家开工仍位于低位，企业库存较低，有机硅下游需求并未呈现显著变化，9月有机硅价格变化仍需关注开工情况，一方面限产的政策或将给单体供给带来较大不确定性，另一方面企业挺价情绪也将有所影响，建议关注9月70周年国庆前，企业因环保限产情况。
- **维生素行业观点：**本周维生素A市场成交一般，贸易商价格350-360元/kg仅供参考，局部价格低维生素E近期国内市场成交清淡，贸易商出货意愿提升，根据生产日期、采购量和品牌不同，市场报价45-48元/kg，局部饲料厂和贸易商抛售价格低。
- **氨基酸行业观点：**原料方面，截止本周四，长春1800元/吨，较上周四持平，绥化1770元/吨，较上周四上调10元/吨。赖氨酸：赖氨酸市场价格暂稳运行，市场98.5%赖氨酸报价6.3-6.6元/kg，70%赖氨酸报价3.9-4.2元/kg。蛋氨酸：蛋氨酸市场报价上涨至17.5-20.0元/kg，贸易市场国产品牌报价17.5元/kg，进口品牌报价多在18元/kg，蛋氨酸市场关注增加但成交清淡。苏氨酸：苏氨酸市场报价弱稳6.5-6.8元/kg，市场弱势，近期国内苏氨酸市场价格底部运行，谨防与98.5%赖氨酸倒挂。
- **MDI行业观点：**本周纯MDI市场弱稳运行，聚合MDI市场下滑。截止到9月12日，国内市场主流商谈在11600-13000元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与9月5日相比，均价下滑650元/吨，跌幅为5.02%；纯MDI报价17600-18200元/吨电汇桶装。原料方面：本周苯胺市场价格宽幅上涨，截至本周四，华北苯胺市场一周价格运行区间在6130-6840元/吨，周均价在6501元/吨承兑自提，同上周均价（6255元/吨）涨246元/吨，涨幅3.93%。

### 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

- 本周国际汽油、国际石脑油、燃料油、国际柴油上涨。

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

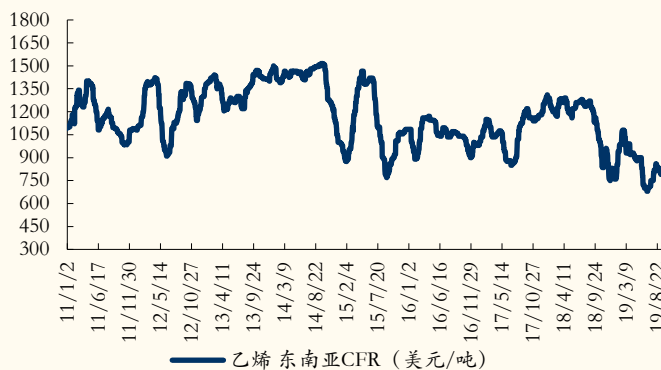


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中, 乙烯、丁二烯价格下跌, 其他价格稳定。

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



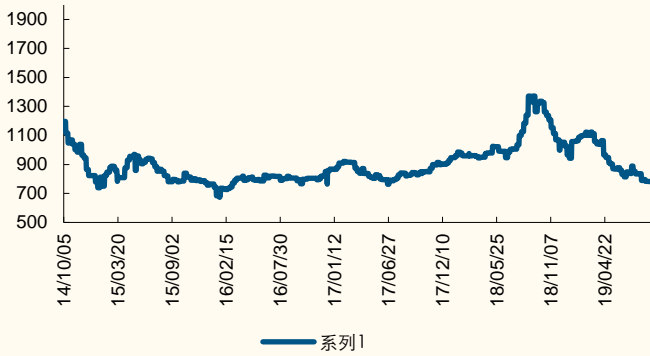
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 化纤产业链

■ 本周化纤产业链中, MEG 价格上涨, PTA、粘胶短纤、涤纶 POY 价格下跌, 其他价格稳定。

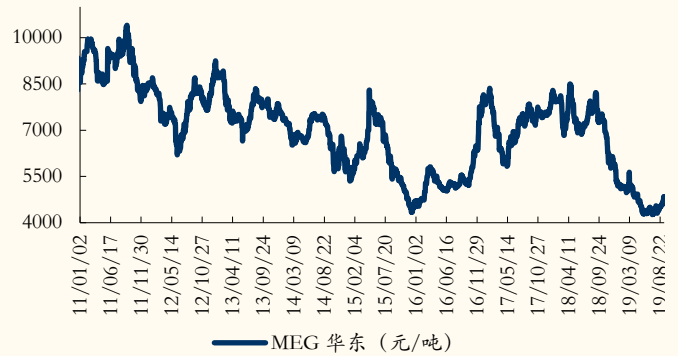


图表 11: PX CFR 东南亚价格



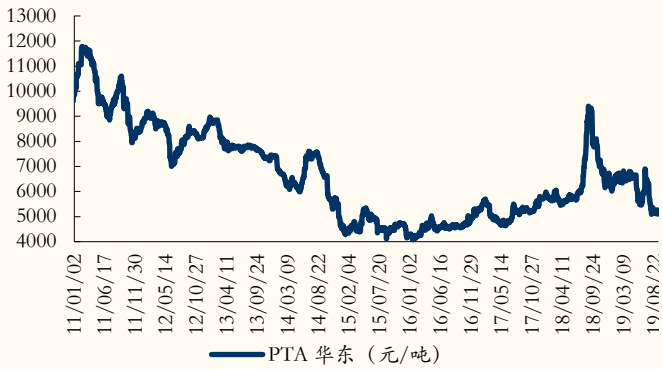
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



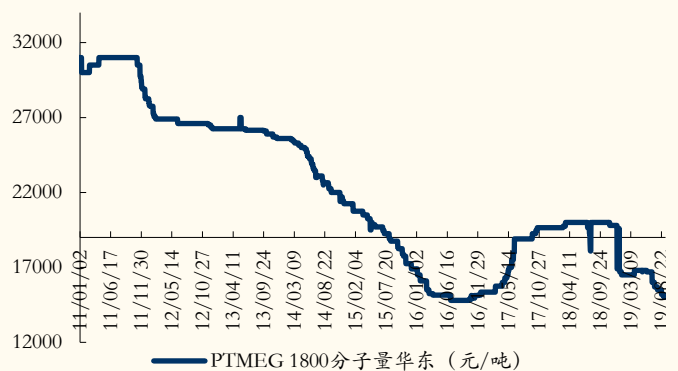
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



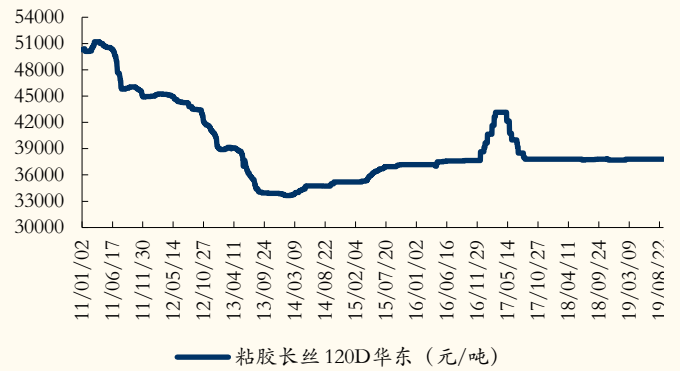
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



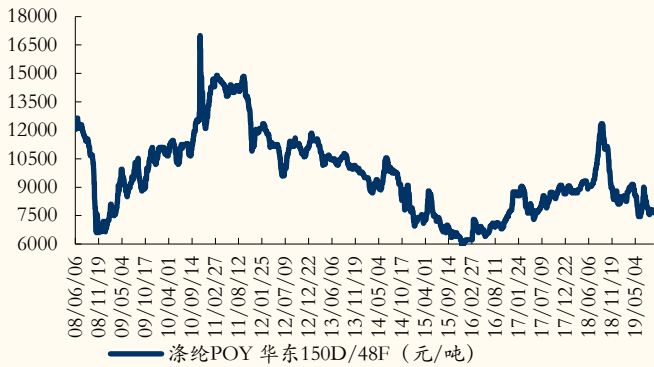
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



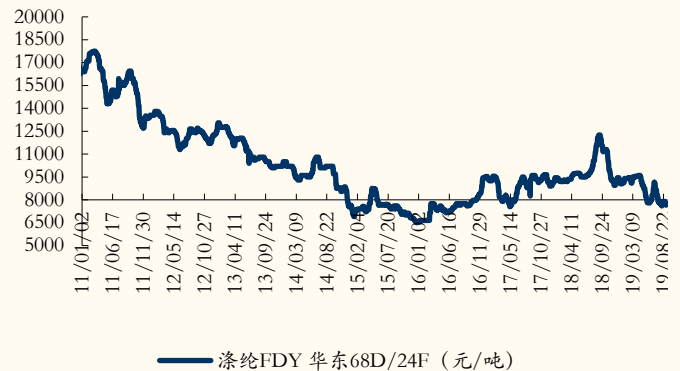
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



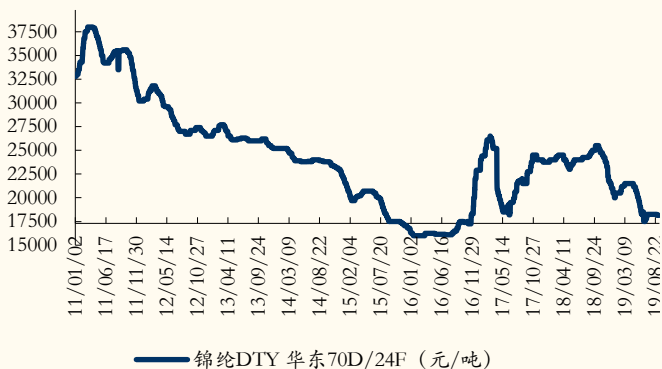
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



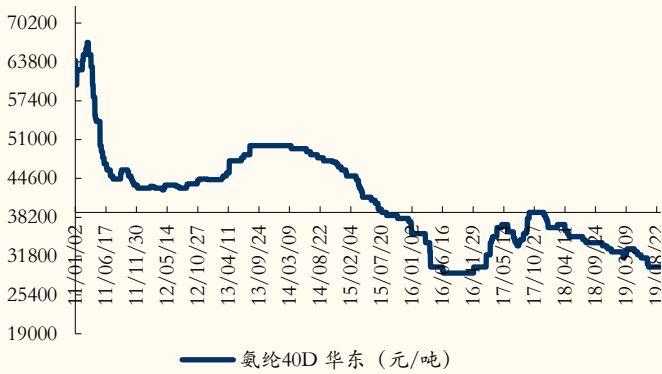
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



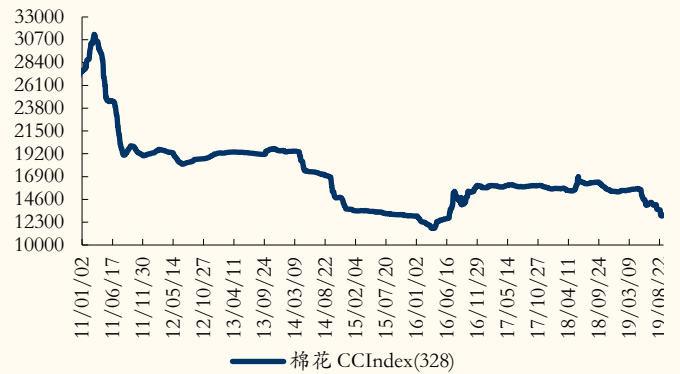
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

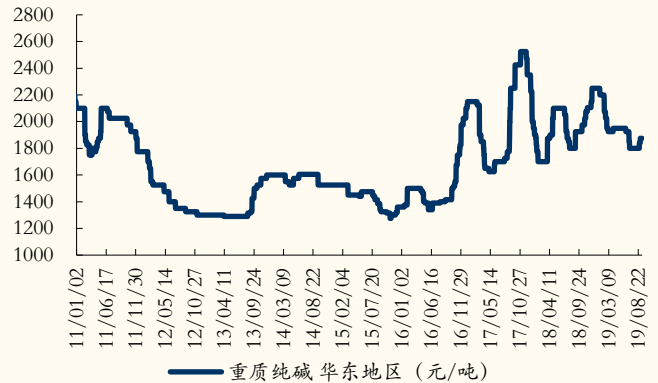
■ 本周氯碱化工产业链中, 液氯、烧碱价格上涨, 其他价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



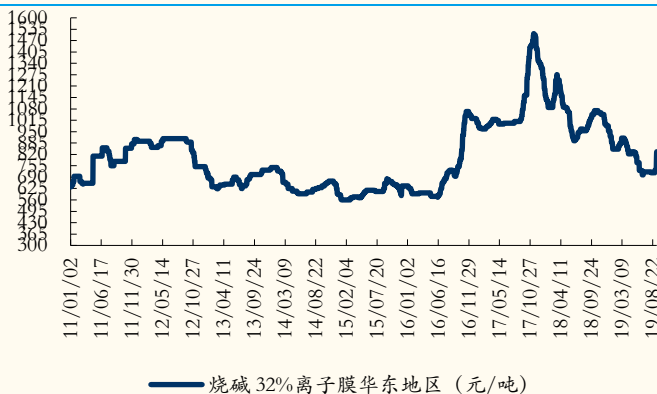
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



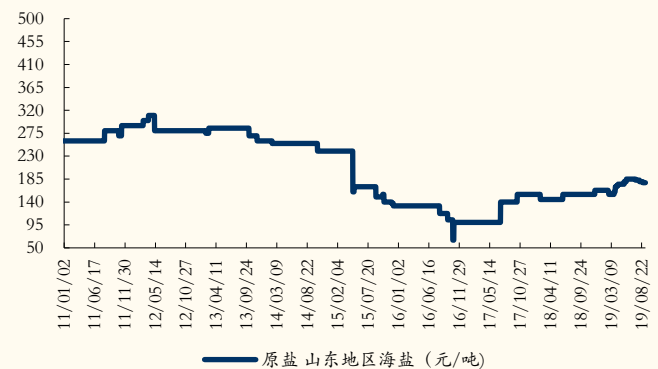
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



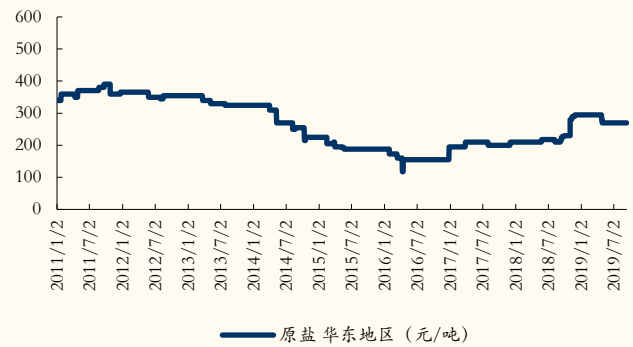
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



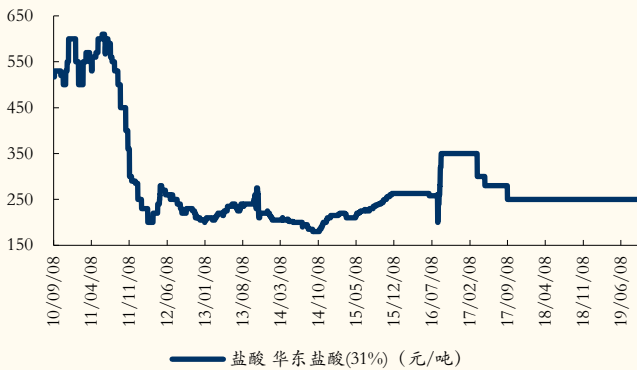
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



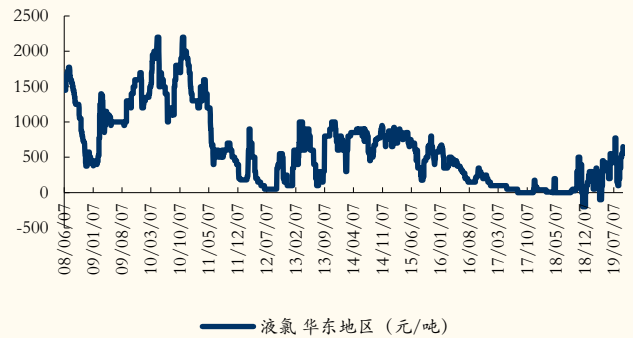
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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中, 尿素价格上涨, 其他价格稳定。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



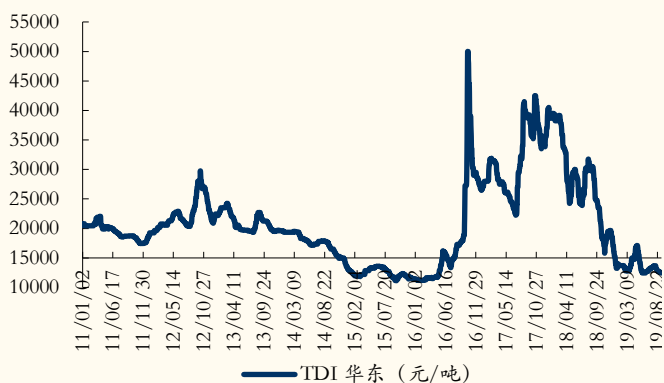
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



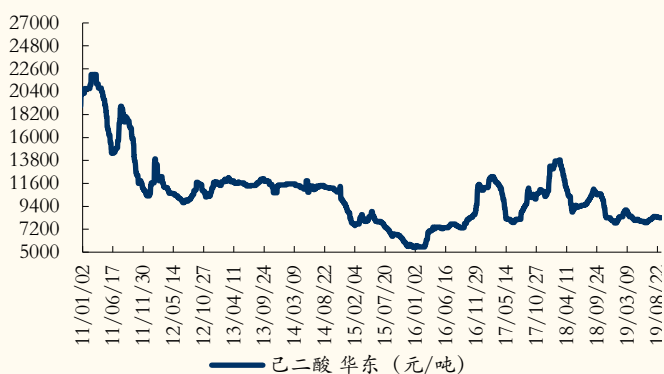
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 36: 华东地区纯 MDI 价格



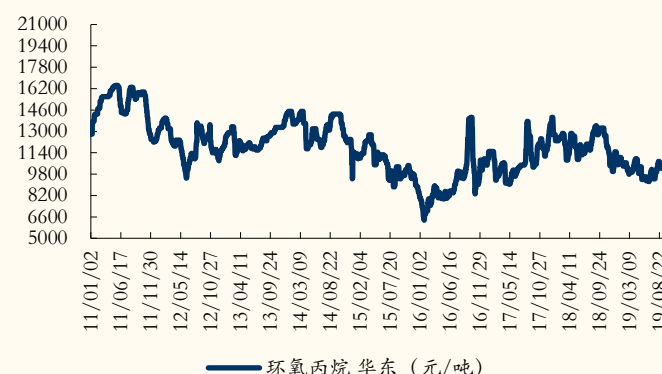
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 37: 华东己二酸价格



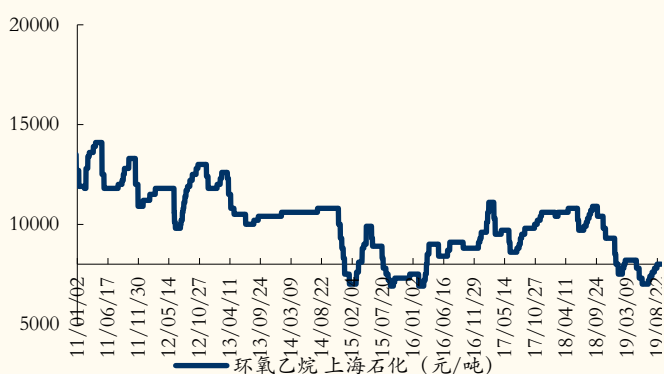
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



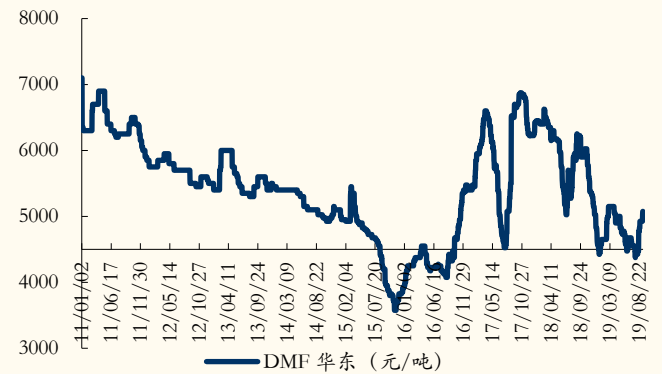
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 合成氨价格上涨, 尿素价格下跌, 其他价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



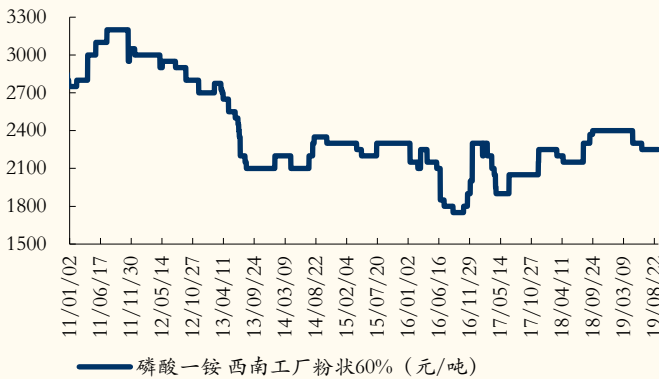
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



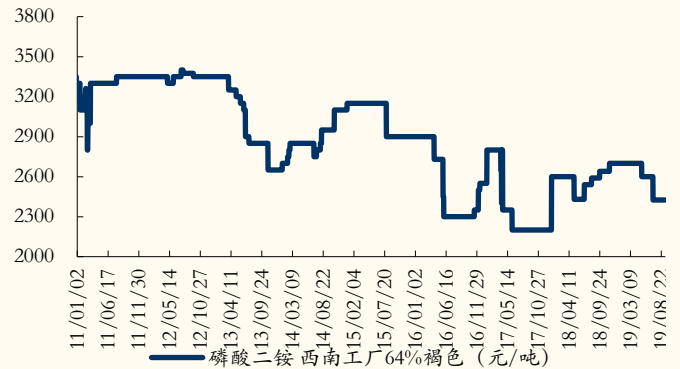
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



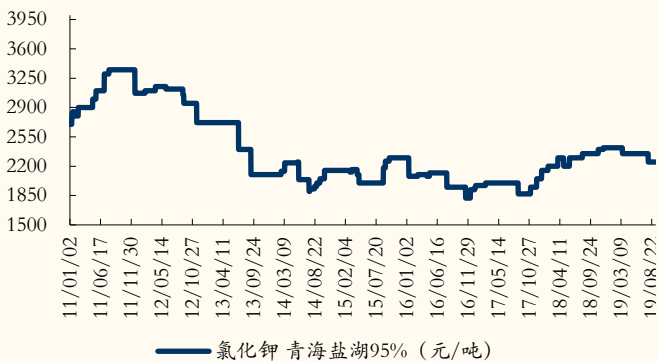
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



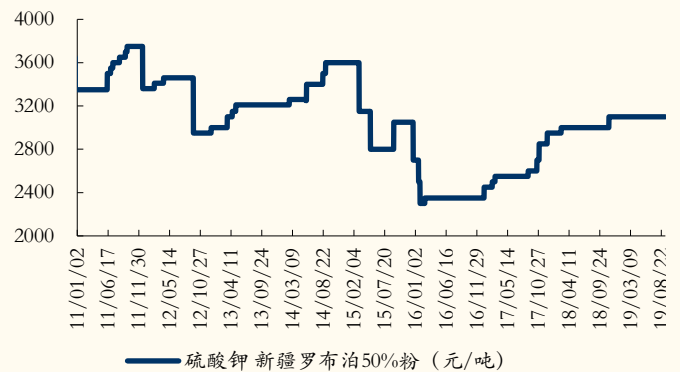
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



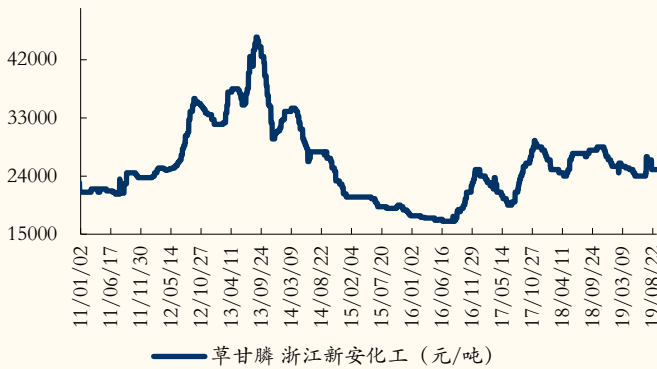
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



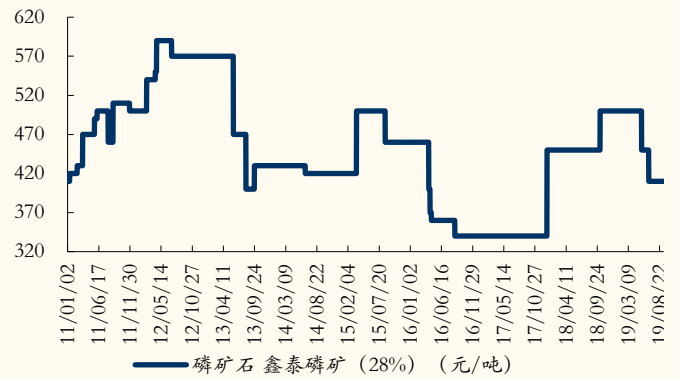
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



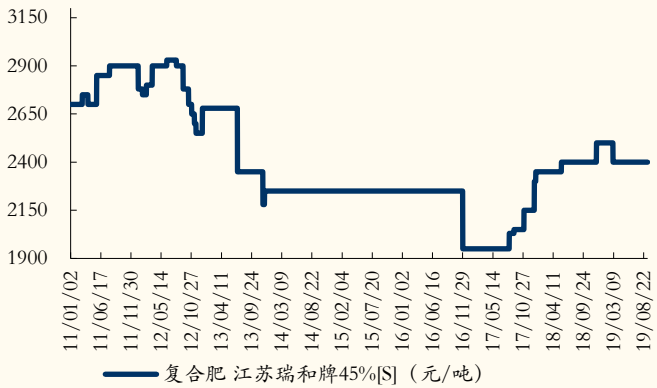
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



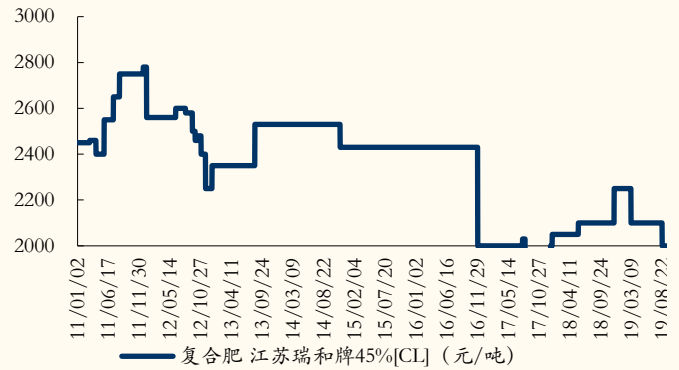
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



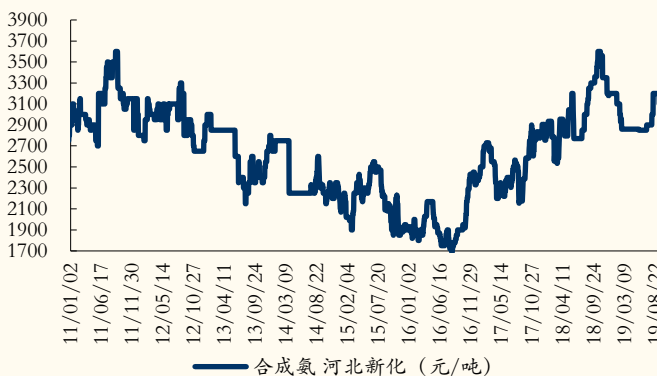
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



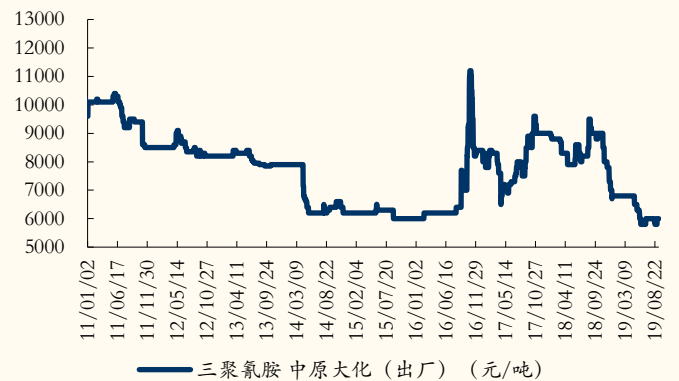
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



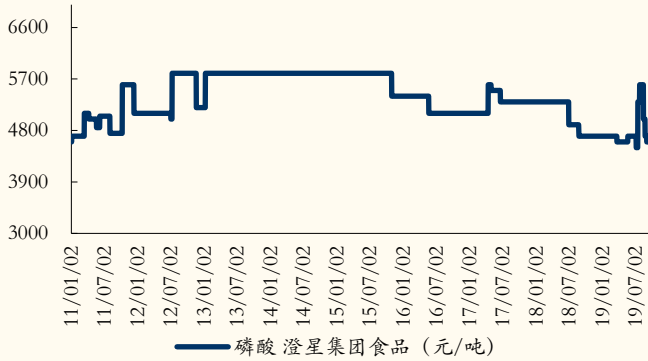
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



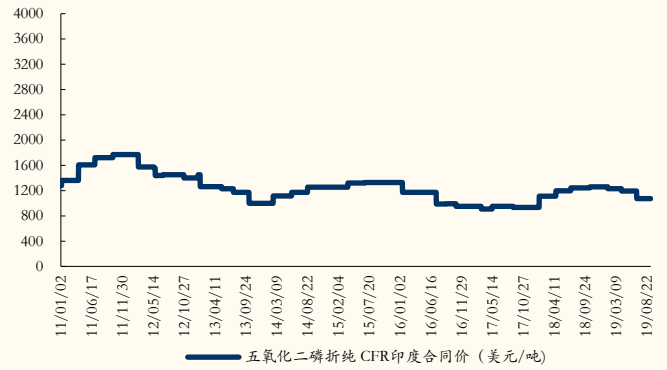
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



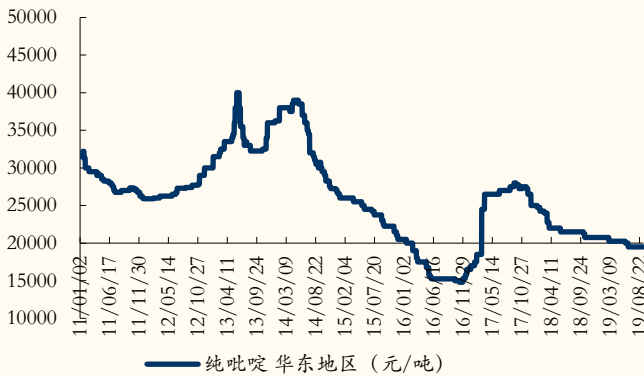
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



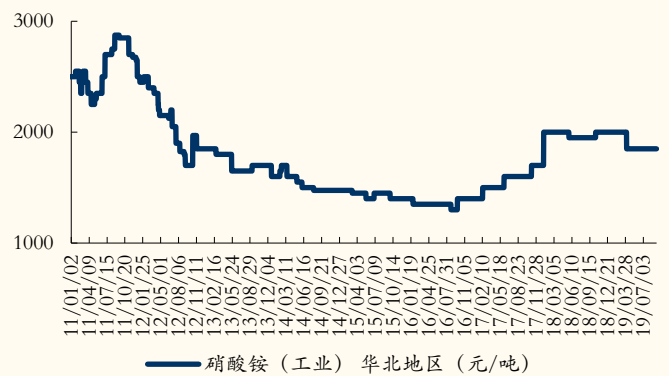
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

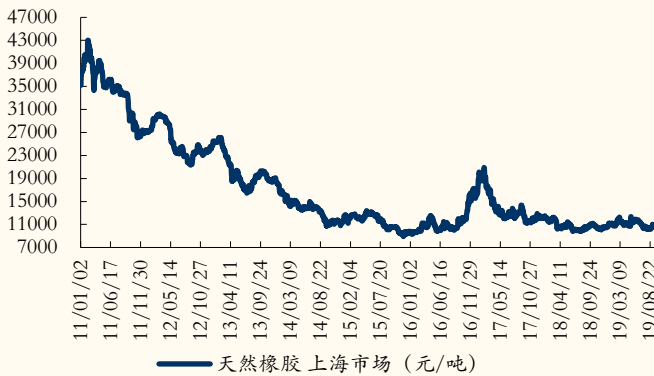


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

橡胶及塑料产业链

■ 本周橡胶及塑料产业链中, HDPE 价格下跌, 其他价格稳定。

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

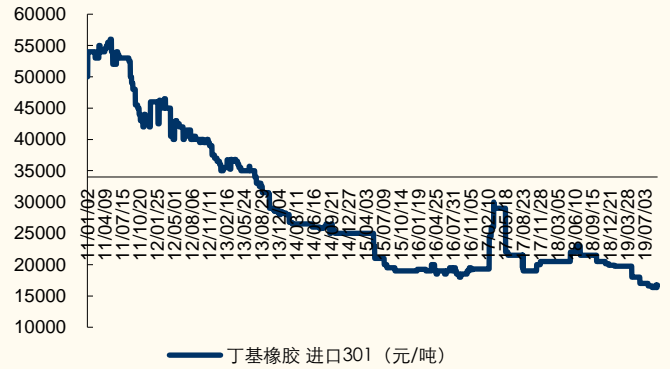


图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



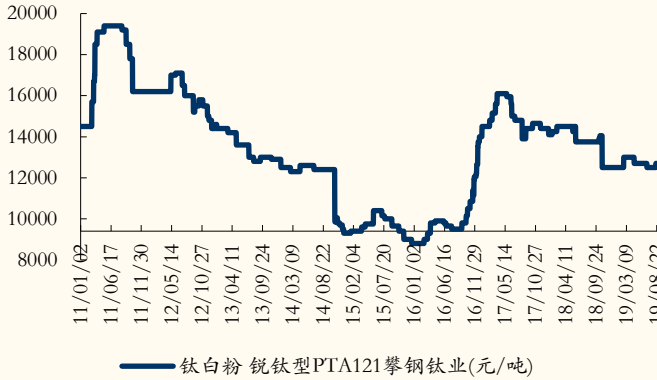
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



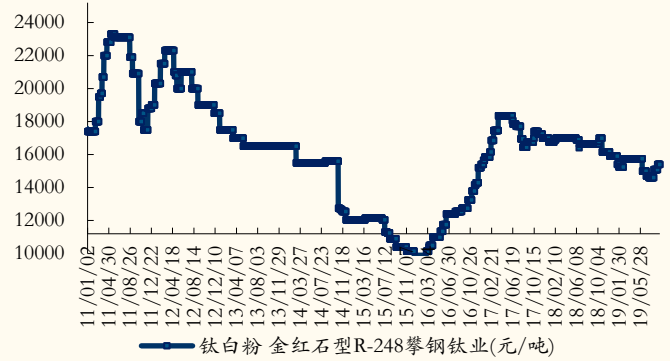
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



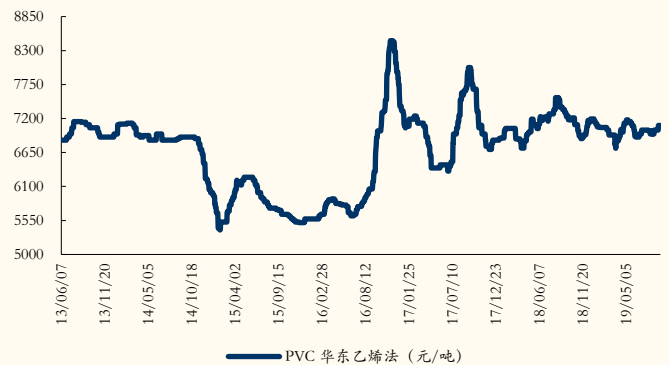
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PVC 电石法华东地区价格



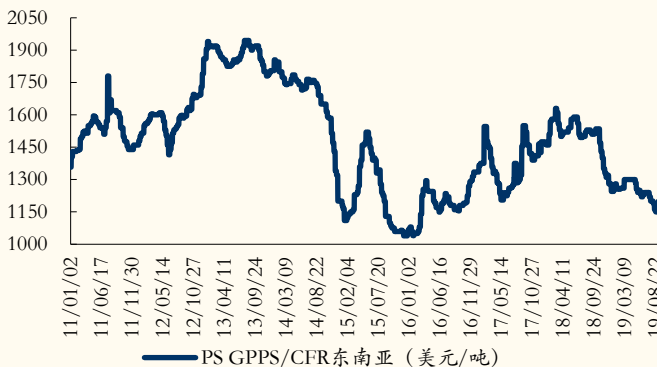
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



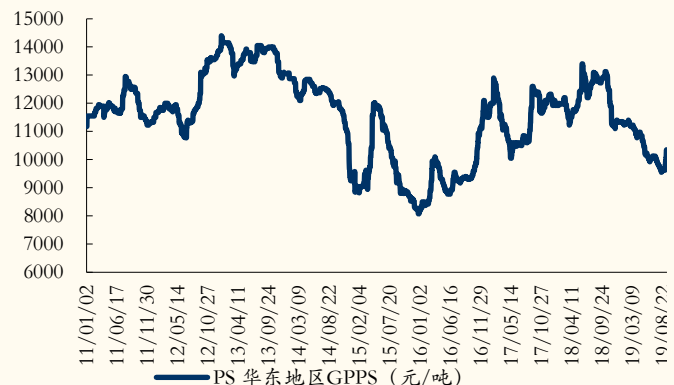
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



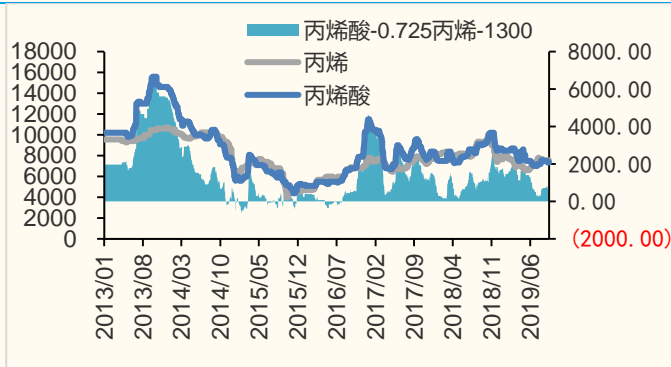
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价差变动趋势

- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: MEG-乙烯、煤头尿素-合成氨、丁酮-液化气、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、聚丙烯-丙烯价差增幅较大; 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、丙烯酸-丙烯、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&

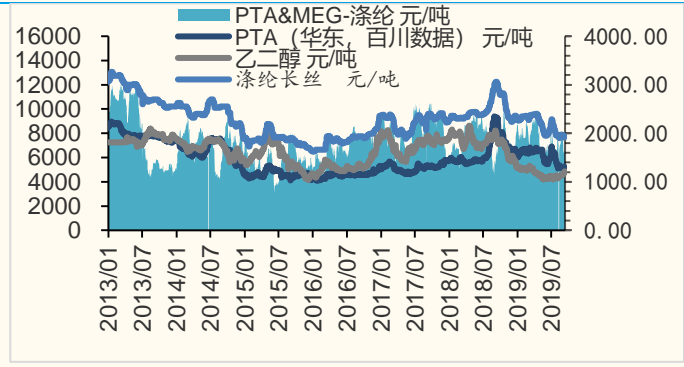
硝酸、粘胶短纤-棉浆&烧碱价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



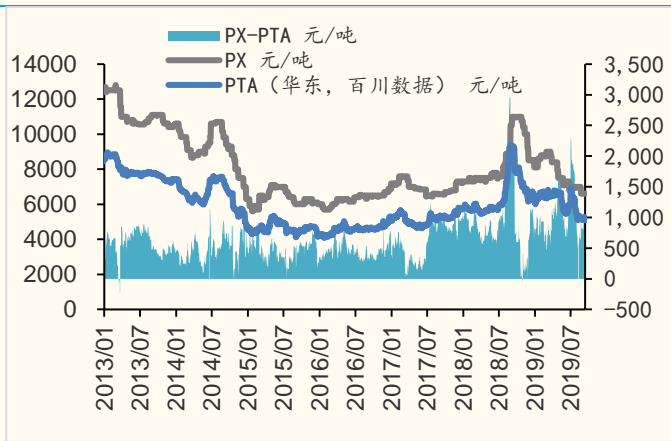
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



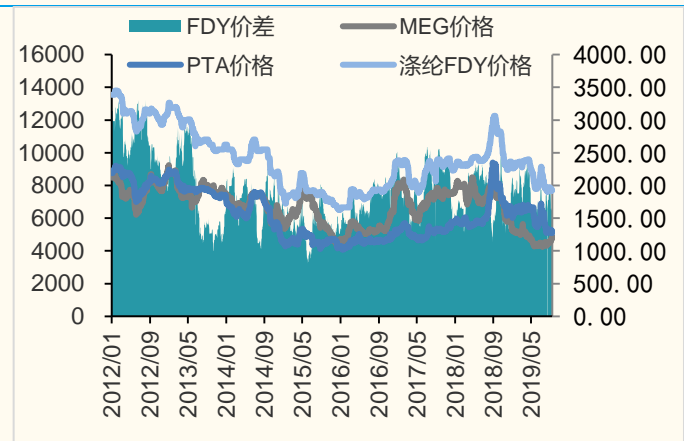
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



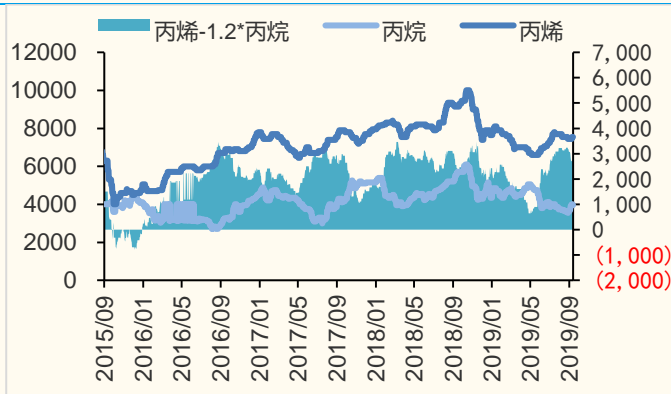
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



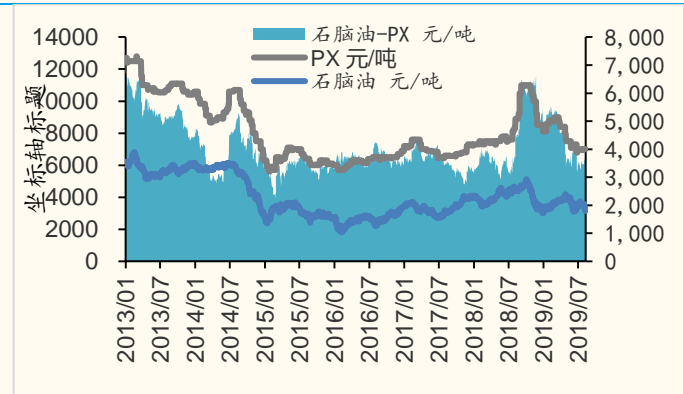
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



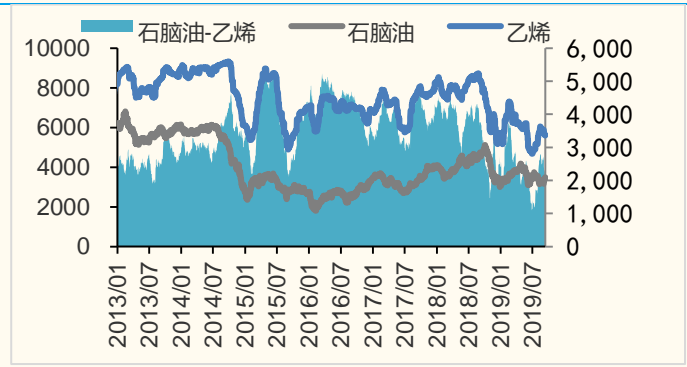
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



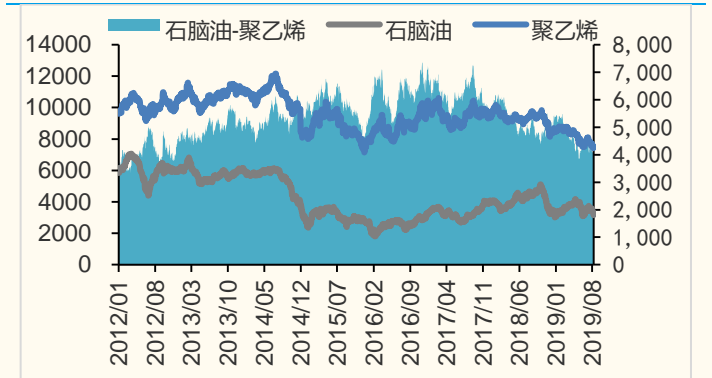
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



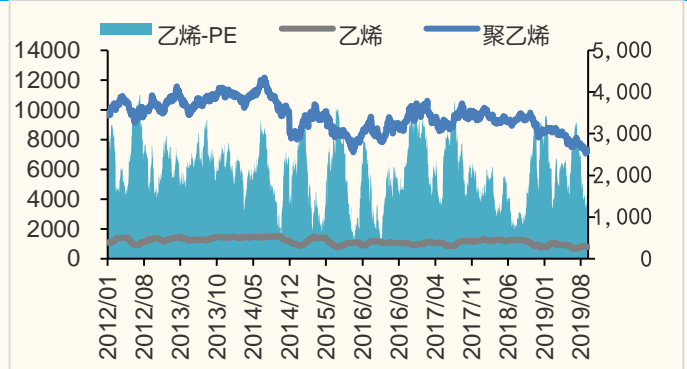
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



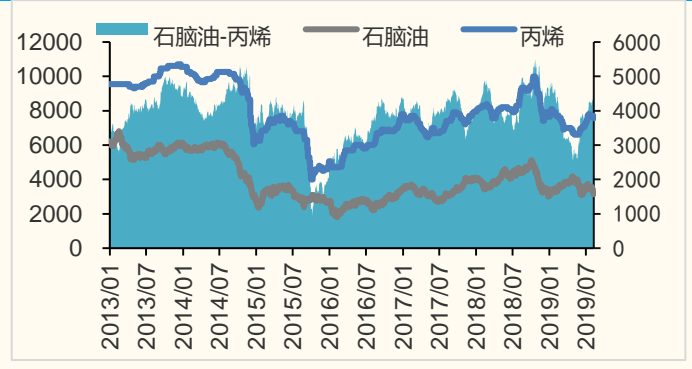
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



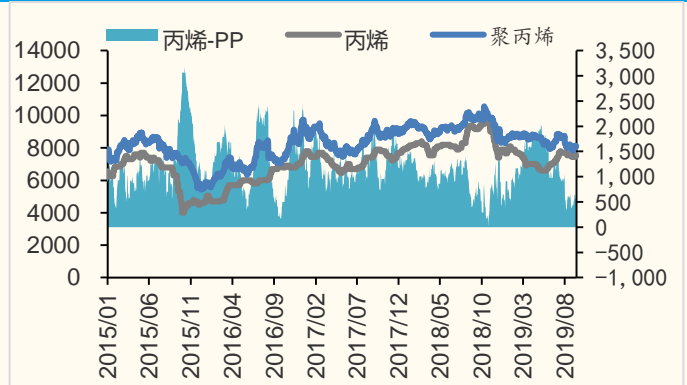
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



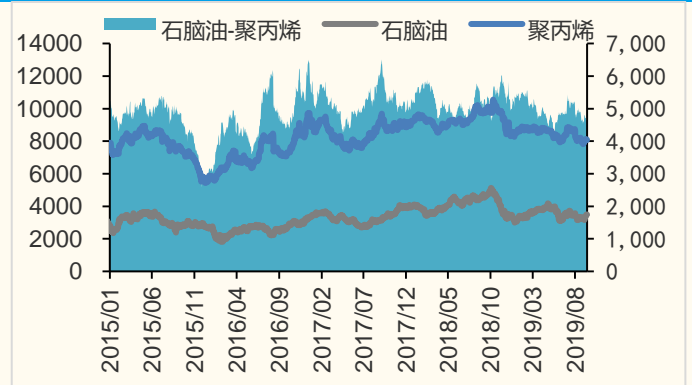
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



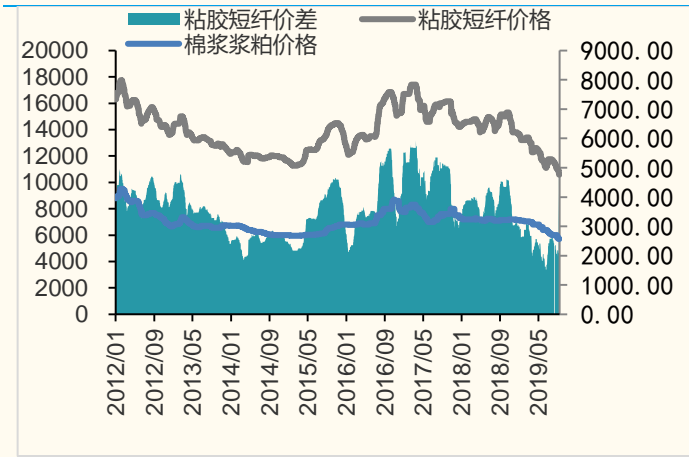
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



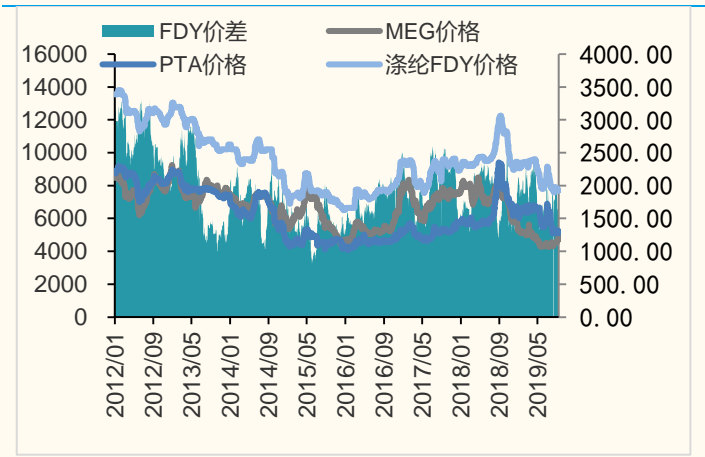
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



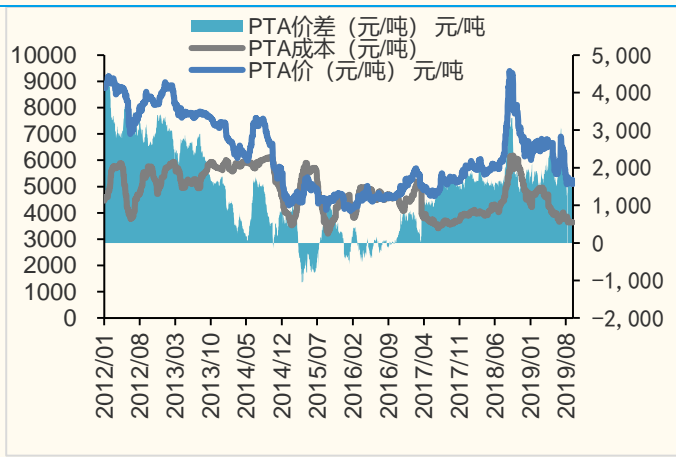
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



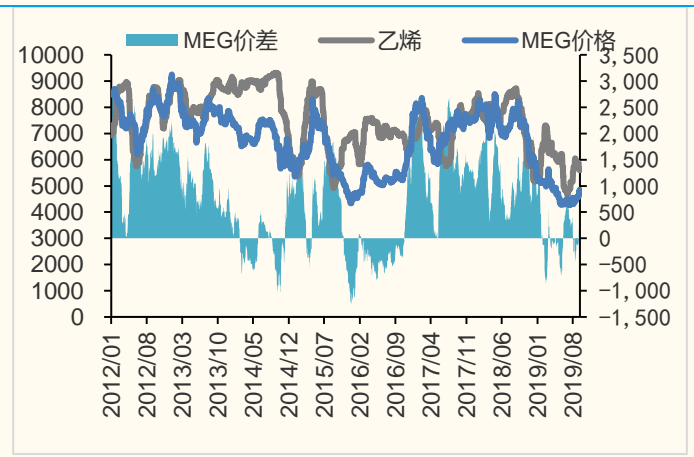
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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国际汽油 (12.02%)、国际石脑油 (8.82%)、燃料油 (6.37%)、国际柴油 (6.19%)、MEG (4.92%); 下跌前五位乙烯 (-4.82%)、PTA (-3.04%)、粘胶短纤 (-2.3%)、涤纶 POY (-1.67%)、丁二烯 (-1.57%)。化工产品价格上涨前五位液氯 (18.18%)、烧碱 (14.38%)、丁酮 (12.8%)、尿素 (11.36%)、苯胺 (9.52%); 下跌前五位硫磺 (-8.33%)、R22 (-6.9%)、萤石粉 (-5%)、工业级碳酸锂 (-3.74%)、HDPE (-3.53%)。

**图表 87: 主要化工产品价格变动**

分类	化工产品	单位	最新	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新	上周同期价格	价格涨跌幅
			价格					价格		
石油化工	原油	WTI (美元/桶)	55.75	56.3	-0.98%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7750	7750	0.00%
	原油	布伦特 (美元/桶)	60.81	60.95	-0.23%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5765	5620	2.58%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	74.54	66.54	12.02%	甲苯	华东地区 (元/吨)	6280	6250	0.48%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	77.34	72.83	6.19%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	6650	6650	0.00%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	53.04	48.74	8.82%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	9050	8980	0.78%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	362.88	341.16	6.37%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	699.33	670.67	4.27%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	6950	6850	1.46%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	667	660	1.06%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	7100	6800	4.41%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	699	694	0.72%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	4850	4850	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	1007.5	1007.5	0.00%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6680	6600	1.21%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	1047.5	1047.5	0.00%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	790	830	-4.82%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3650	3550	2.82%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	910	920	-1.09%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	10600	10600	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	1250	1270	-1.57%	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)	1675	1675	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3149	3149	0.00%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	1875	1875	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	203	203	0.00%
	烧碱	32%离子膜 华东地区 (元/吨)	835	730	14.38%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	200	200	0.00%
	液氯	华东地区 (元/吨)	650	550	18.18%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
	盐酸	华东地区 (元/吨)	160	160	0.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/吨)	250	250	0.00%
有机原料	BDO	三维散水	9800	9600	2.08%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	6000	6100	-1.64%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2110	2080	1.44%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6900	6300	9.52%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	4325	4075	6.13%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5350	5400	-0.93%

	醋酸	华东地区 (元/吨)	3500	3500	0.00%	环氧氯丙 烷	华东地区 (元/吨)	12800	12800	0.00%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	8200	7950	3.14%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8800	0.00%
精细化工	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10750	10550	1.90%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/ 吨)	11500	11500	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/ 吨)	10000	9850	1.52%	电池级碳 酸锂	四川 99.5%min	60500	61500	-1.63%
	TDI	华东 (元/ 吨)	12450	12550	-0.80%	电池级碳 酸锂	新疆 99.5%min	60500	61500	-1.63%
	纯 MDI	华东 (元/ 吨)	18000	18000	0.00%	电池级碳 酸锂	江西 99.5%min	60500	61500	-1.63%
	聚合 MDI	华东烟台万 华 (元/ 吨)	12700	13100	-3.05%	工业级碳 酸锂	四川 99.0%min	51500	53500	-3.74%
	纯 MDI	烟台万华挂 牌 (元/ 吨)	21700	21700	0.00%	工业级碳 酸锂	新疆 99.0%min	51500	53500	-3.74%
	聚合 MDI	烟台万华挂 牌 (元/ 吨)	15500	15500	0.00%	工业级碳 酸锂	青海 99.0%min	51500	53500	-3.74%
	己二酸	华东 (元/ 吨)	8300	8300	0.00%	甲基环硅 氧烷	DMC 华东 (元/吨)	21000	21000	0.00%
	环氧丙烷	华东 (元/ 吨)	10450	10250	1.95%	二甲醚	河南 (元/ 吨)	3140	3140	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	8000	8000	0.00%	醋酸乙烯	华东 (元/ 吨)	6500	6400	1.56%
	DMF	华东 (元/ 吨)	5075	4925	3.05%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10000	10000	0.00%
	丁酮	华东 (元/ 吨)	9250	8200	12.80%	甲醛	华东 (元/ 吨)	1400	1400	0.00%
	双酚 A	华东 (元/ 吨)	9500	9250	2.70%	PA6	华东 1013B (元/吨)	13475	13275	1.51%
	煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2750	2750	0.00%	PA66	华东 1300S (元/吨)	23000	23500	-2.13%
	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2600	2640	-1.52%	焦炭	山西美锦煤 炭气化公司 (元/吨)	1725	1725	0.00%
	炭黑	江西黑豹 N330 (元/ 吨)	5600	5800	-3.45%	环己酮	华东 (元/ 吨)	8800	8700	1.15%
化肥农药	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1960	1760	11.36%	氯化铵 (农湿)	石家庄联碱 (元/吨)	620	630	-1.59%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1890	1860	1.61%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1880	1870	0.53%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美 元/吨)	55	60	-8.33%

尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1830	1800	1.67%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美 元/吨)	55	60	-8.33%
尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1880	1880	0.00%	硫磺	高桥石化出 厂价格 (元 /吨)	650	680	-4.41%
尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98% (元/ 吨)	260	260	0.00%
尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105% (元/ 吨)	350	350	0.00%
尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫酸	苏州精细 98% (元/ 吨)	350	350	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 105% (元/ 吨)	410	410	0.00%
磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2200	2150	2.33%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	230	235	-2.13%
磷酸一铵	西南工厂粉 状 60% (元/吨)	2250	2250	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	327	327	0.00%
磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2425	2425	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印 度 CFR(70- 73BPL)合 同价 (美元 /吨)	125	125	0.00%
氯化钾	青海盐湖 95% (元/ 吨)	2250	2250	0.00%	磷酸	澄星集团工 业 85% (元 /吨)	4550	4550	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)	4600	4600	0.00%
草甘膦	浙江新安化 工 (元/ 吨)	25000	25000	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)	410	410	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同 价 (美元/ 吨)	60	63	-4.76%
黄磷	四川地区 (元/吨)	18300	17400	5.17%	硫磺	温哥华 FOB 现货 价 (美元/ 吨)	60	63	-4.76%
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)	655	655	0.00%
复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	2000	2000	0.00%	五氧化二 磷折纯	CFR 印度 合同价 (美 元/吨)	1073	1073	0.00%
合成氨	河北新化 (元/吨)	3100	3200	-3.13%	三聚磷酸 钠	兴发集团工 业级 95% (元/吨)	6500	6500	0.00%
合成氨	宁夏中宁兴 尔泰 (元/ 吨)	3240	3240	0.00%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%



	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3150	3150	0.00%	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	6000	0.00%					
塑料产品和氟化	PP	PP 纤维注 射级/CFR 东南亚 (美 元/吨)	1000	1005	-0.50%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10950	10900	0.46%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9100	9100	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10625	10700	-0.70%
	LDPE	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	930	930	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	10650	10750	-0.93%
	LLDPE	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	830	850	-2.35%	丁苯橡胶	中油华东兰 化 1500 (元/吨)	10600	10600	0.00%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美 元/吨)	820	850	-3.53%	顺丁橡胶	山东 (元/ 吨)	11300	11350	-0.44%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/ 吨)	11375	11400	-0.22%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7400	7300	1.37%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16750	16350	2.45%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬 子 (元/ 吨)	8400	8300	1.20%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀 钢钛业(元/ 吨)	12700	12700	0.00%
	EDC	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	280	280	0.00%	钛白粉	金红石型 R-248 攀 钢钛业(元/吨)	15400	15400	0.00%
	VCM	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	750	750	0.00%	PVA	国内聚乙烯 醇 (元/ 吨)	13550	13550	0.00%
	PVC	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	880	880	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/ 吨)	1360	1355	0.37%
	PVC	华东电石法 (元/吨)	6665	6655	0.15%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2950	2950	0.00%
	PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7088	7088	0.00%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4900	4900	0.00%
	PS	GPPS/CF R 东南亚 (美元/ 吨)	1200	1150	4.35%	R22	华东地区 (元/吨)	13500	14500	-6.90%
	PS	HIPS/CFR 东南亚 (美 元/吨)	1290	1250	3.20%	R134a	华东地区 (元/吨)	24500	25000	-2.00%
ABS	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	1400	1370	2.19%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10250	10350	-0.97%	
ABS	华东地区 (元/吨)	12500	12125	3.09%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5900	5900	0.00%	

化纤产品	PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10300	9950	3.52%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2850	3000	-5.00%
	PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11100	10850	2.30%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9350	9350	0.00%
	己内酰胺	华东 CPL (元/吨)	12500	12200	2.46%	涤纶 POY	华东 150D/48F (元/吨)	7650	7780	-1.67%
	丙烯腈	华东 AN (元/吨)	12117	12067	0.41%	涤纶 FDY	华东 68D/24F (元/吨)	7700	7700	0.00%
	PTA	华东 (元/吨)	5100	5260	-3.04%	锦纶 POY	华东 (元/吨)	15250	15250	0.00%
	MEG	华东 (元/吨)	4844	4617	4.92%	锦纶 DTY	华东 70D/24F (元/吨)	18150	18150	0.00%
	PET 切片	华东 (元/吨)	6750	6750	0.00%	锦纶 FDY	华东 70D/24F (元/吨)	16750	16750	0.00%
	PTMEG	1800 分子量华东 (元/吨)	15000	15000	0.00%	锦纶切片	华东 (元/吨)	13475	13275	1.51%
	棉花	CCIndex(328)	13031	12939	0.71%	氨纶 40D	华东 (元/吨)	30000	30000	0.00%
	粘胶短纤	1.5D*38m m 华东 (元/吨)	10600	10850	-2.30%	PX	CFR 东南亚 (美元/吨)	781.67	783	-0.17%
	粘胶长丝	120D 华东 (元/吨)	37800	37800	0.00%	棉短绒	华东 (元/吨)	3800	3800	0.00%
	腈纶短纤	华东 (元/吨)	15000	15200	-1.32%	棉浆	华东 (元/吨)	5700	5700	0.00%
	腈纶毛条	华东 (元/吨)	16600	16600	0.00%	木浆	国际 (美元/吨)	700	700	0.00%
涤纶短纤	1.4D*38m m 华东 (元/吨)	7250	7150	1.40%						

来源: Wind, 国金证券研究所

#### 四、上市公司重点公告汇总

9月9日

##### 宏达新材(002211.SZ):关于调整公司内部硅橡胶业务资产重组方案注入资产金额的公告

公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司内部硅橡胶业务资产重组方案调整及增加注入资产的议案》涉及的内部资产重组方案中, 公司拟注入江苏明珠的资产中包括公司拥有的土地证编号为“镇国用(2011)第 10493 号”的 19,922 平方米城镇住宅用地土地所有权(计入无形资产)及地上在建项目资产(计入在建工程)。出于减少本次内部资产重组的交易成本以及该地块存在政府未来用途规划等因素考虑, 公司决定将该土地所有权及地上在建项目资产从拟注入江苏明珠的资产范围中剔除。截止 2018 年 10 月 31 日, 该部分土地所有权的无形资产账面原值为 22,022,588.06 元, 累计摊销 2,249,904.09 元, 账面净值为 19,772,683.97 元; 该土地上在建工程账面价值为 4,633,779.10 元。

上述调整将致使公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过的对江苏明珠的增资额相应减少 24,406,463.07 元, 其中注册资本增资额保持不变, 资本公积增加额将相应减少 24,406,463.07 元。

9月10日

### 双箭股份 (002381.SZ) :2019 年半年度权益分派实施公告

本公司 2019 年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本 411,572,264 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.000000 元人民币现金（含税；扣税后，QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.800000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

9 月 11 日

### 新乡化纤 (000949 .SZ) :对外投资公告

为提高新乡经济开发区水务处理水平，切实保障园区用水安全，确保园区内的水资源得到有效利用。新乡化纤股份有限公司（以下简称“公司”或“新乡化纤”）拟与新乡市东兴实业有限公司（以下简称“东兴实业”）共同出资设立新乡市兴鹭水务有限公司（暂定名，以下简称“兴鹭水务”），双方于近日共同签订了《出资协议》。

9 月 12 日

### 美联新材 (300586 .SZ) :关于对外投资暨关联交易的公告

(1) 2019 年 4 月 23 日，经广东美联新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“美联新材”）与营口营新化工科技有限公司（以下简称“营新科技”）股东营口盛海投资有限公司（以下简称“盛海投资”）、营口至同化工合伙企业（有限合伙）（以下简称“至同合伙”）及其实际控制人刘至寻充分协商，公司拟以自有资金 7650 万元人民币认缴营新科技新增的注册资本 7650 万元人民币并与盛海投资、至同合伙、营新科技、刘至寻就前述增资事宜签署《营口营新化工科技有限公司增资协议书》。本次增资完成后，公司持有营新科技 51% 的股权并成为其控股股东。

(2) 2019 年 7 月 1 日，公司与盛海投资等拟共同投资设立辽宁美诺新材料科技有限责任公司（以下简称“美诺新材”）并签署《合作框架协议》。本次投资中，公司以自有资金现金出资人民币 1500 万元，持股比例为 10%；盛海投资以自有资金现金出资人民币 1500 万元，持股比例为 10%。

## 五、本周行业重要信息汇总

### 1. 中国氮肥工业协会硝基钙镁肥分会成立（来源：中国新网）

- 山西交城是全国硝基类产品产销最集中的地方，目前最大产能达到 190 万吨，主要产品为硝酸铵钙 110 万吨、硝基复合肥 60 万吨、硝酸钙镁 4 万吨、硝酸钙硝酸镁 12 万吨、硝酸钾 3 万吨、硝酸类其他产品约 2 万吨等。本地合成氨产能约 60 万吨，硝酸(含在建)超过 160 万吨，形成了一条独特的硝基类产品产业链，产销量每年以 40% 以上的速度增长。交城县主要出口的硝酸钙、硝酸铵钙产品占国内市场 75%，占国际市场 50% 以上份额。交城已成为名符其实的中国“钙都”。成立中国氮肥工业协会硝基钙镁肥分会，顺应了世界农业高质量发展之需求。

### 2. 卫星石化第二套霍尼韦尔 OLEFLEX 装置成功投产（来源：中国新网）

- 9 月 11 日，霍尼韦尔宣布，浙江卫星石化股份有限公司在其位于浙江省平湖市的新建石化产品联合装置上成功运行霍尼韦尔 UOP 技术来生产聚合级丙烯。该装置年产量高达 45 万吨。这是霍尼韦尔与浙江卫星石化合作建设的第二套 C3 Oleflex 装置。霍尼韦尔 UOP 曾于 2014 年向浙江卫星石化交付了第一套 Oleflex 装置。

Oleflex 技术有助于其满足中国不断增长的丙烯需求，丙烯是制造塑料的主要成分。自 2011 年以来，Oleflex 技术已广泛用于全球大多数脱氢项目，其中包括丙烷、异丁烷以及丙烷/异丁烷混合进料。除技术授权和基本工程设计外，霍尼韦尔还为工厂提供技术服务、设备、催化剂和吸附剂。

### 3. 中国微反应产业化技术领跑全球（来源：中化新网）

- 中化新网讯 我国在合成橡胶、橡胶助剂、农药、磷化工等多个领域已经取得微反应工业化突破性成果，走在了全世界的前面。这是记者从 9 月 11 日由中国化工学会橡塑绿色制造专业委员会主办的、在天津召开的大吨位橡塑材料微化工连续流技术开发和产业化展示大会上了解到的消息。

### 4. 15 家中国公司入围全球化工 30 亿美元俱乐部（来源：中化新网）

- 近日，美国《化学周刊》发布了最新版的全球化工公司 30 亿美元俱乐部最新排名，按 2018 财年销售收入计，陶氏杜邦(DowDupont)继续位居榜首，化学品销售额 859.77 亿美元;中国石化位居第二，化学品销售收入 794.67 亿美元;德国巴斯夫公司以 720.4 亿美元，位居第三。排名 4-10 位的是：台塑集团、埃克森美孚、沙特基础工业公司、利安德巴赛尔、三菱化学、英力士和信实工业。

### 5. 索尔维计划在常熟实施含氟高端新材料新建项目（来源：中化新网）

- 中化新网讯 从常州市政府网获悉，日前，索尔维特种聚合物(常熟)有限公司与常熟新材料产业园举行土地预留及项目增资签约仪式。

按照约定，索尔维公司计划在常熟实施含氟高端新材料新建项目，并在三年内增加注册资本约 7000 万美元，常熟新材料产业园为索尔维特种聚合物常熟工厂周边预留土地用于支持公司后续项目实施。

## 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	300405.SZ	科隆股份	23.88	002018.SZ	华信退	-9.84
	600803.SH	新奥股份	21	000953.SZ	*ST 河化	-6.51
	002224.SZ	三力士	15.8	002409.SZ	雅克科技	-5.76
	600143.SH	金发科技	15.7	300054.SZ	鼎龙股份	-4.91
	002211.SZ	宏达新材	13.82	002591.SZ	恒大高新	-4.6
	300214.SZ	日科化学	12.7	300459.SZ	金科文化	-4.59
	300174.SZ	元力股份	12.22	300163.SZ	先锋新材	-3.99
	600731.SH	湖南海利	12.1	002411.SZ	延安必康	-3.69
	000792.SZ	*ST 盐湖	9.13	002080.SZ	中材科技	-3.61
月排名	600078.SH	澄星股份	8.36	002250.SZ	联化科技	-3.59
	002201.SZ	九鼎新材	64.49	002018.SZ	华信退	-14.06
	600143.SH	金发科技	48.85	600538.SH	国发股份	-9.07
	300405.SZ	科隆股份	35.24	002427.SZ	*ST 尤夫	-8.92
	000662.SZ	天夏智慧	34.78	601113.SH	华鼎股份	-6.05
	600589.SH	广东榕泰	33.88	002562.SZ	兄弟科技	-5.21
	002581.SZ	未名医药	32.46	600315.SH	上海家化	-4.23
	000792.SZ	*ST 盐湖	32.32	000902.SZ	新洋丰	-3.06
300054.SZ	鼎龙股份	31.74	002556.SZ	辉隆股份	-2.34	

	002256.SZ	兆新股份	31.22	002455.SZ	百川股份	-2.31
	600378.SH	昊华科技	31.01	603968.SH	醋化股份	-2.26
年排名	002201.SZ	九鼎新材	281.22	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	600155.SH	华创阳安	127.01	002018.SZ	华信退	-58.33
	002274.SZ	华昌化工	114.99	002442.SZ	龙星化工	-46.98
	002395.SZ	双象股份	103.58	002470.SZ	金正大	-44.82
	300285.SZ	国瓷材料	101.33	300072.SZ	三聚环保	-42.29
	002080.SZ	中材科技	92.75	600230.SH	沧州大化	-40.8
	600078.SH	澄星股份	82.87	300108.SZ	吉药控股	-40.18
	600143.SH	金发科技	77.46	002411.SZ	延安必康	-38.92
	002250.SZ	联化科技	76.96	002408.SZ	齐翔腾达	-38.82
	300405.SZ	科隆股份	75.83	300459.SZ	金科文化	-35.33

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