

2023年06月19日

## 标配

## 证券分析师

吴骏燕 S0630517120001

wjyan@longone.com.cn

## 证券分析师

谢建斌 S0630522020001

xjb@longone.com.cn

## 证券分析师

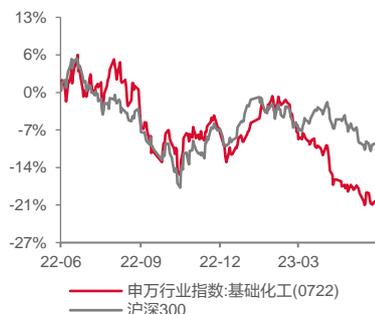
张季恺 S0630521110001

zjk@longone.com.cn

## 联系人

张磊磊

zlei@longone.com.cn



## 相关研究

1. 光气资源稀缺，下游农药产品丰富——石化化工主题周报（2023/05/29-2023/06/04）

2. 成本压力渐轻，关注需求复苏——基础化工行业2022年报及2023一季报总结

3. 华润材料(301090)：夯实瓶片业务，开拓新材料领域——公司简评报告

# 轮胎需求向好，胎企盈利有望提升

## ——石化化工主题周报（2023/06/12-2023/06/18）

### 投资要点：

- **投资要点：**国内轮胎配套市场需求表现稳定，2023年以来，我国乘用车和商用车销量出现小幅上涨；重卡销量同比大幅提升，中国物流业景气指数（LPI）回升，国内轮胎需求有望回升。海外方面，美国轮胎需求稳中有升，美国汽车零部件及轮胎店销售额近年来总体保持上升趋势，欧洲轮胎替换市场需求较弱。我国轮胎出口总体保持增长态势，库存水平同比下降，开工率维持在近年来相对高位，叠加出口海运费下降，轮胎企业盈利有望提升，**建议关注：赛轮轮胎、玲珑轮胎和森麒麟。**
- **行业基础数据跟踪：**6月12日~6月18日，沪深300指数上涨3.30%，申万基础化工指数上涨2.28%，跑输大盘1.02pct；申万石油石化指数下降0.33%，跑赢大盘3.63pct，涨幅在全部申万一级行业中分别位列第16位、第29位。基础化工和石油石化子行业表现较好的有涤纶、炭黑、膜材料、聚氨酯、氮肥等板块。表现较差的为炼油化工、油田服务、油气及炼化工程、农药、纺织化学制品等板块。
- **能源跟踪：**WTI原油上周快速下探后小幅回升，于周五收于70.81美元/桶，周均价跌幅2.98%；截至2023年6月9日当周，美国原油产量为1240万桶/日，原油增产仍动能不足，工作钻机数出现回落，炼厂开工率93.7%；IEA将2023年世界石油需求增长预测上调20万桶/日至240万桶/日；尼日利亚批准了两个新的原油出口终端；日本于6月13日选定了该国首批七个碳捕集和封存项目。
- **价格数据跟踪：**上周价格涨幅居前的品种分别为NYMEX天然气：5.68%，丙酮（华东）：2.68%，环氧丙烷（华东）：2.62%，己内酰胺（华东）：2.43%，BDO（华东）：2.31%。上周价格跌幅居前的品种分别为三氯乙烯（山东滨化）：-11.67%，尿素（小颗粒42%）：-9.04%，乙烯（东南亚CFR）：-8.42%，液氨（江苏）：-8.00%，丁二烯（上海石化）：-8.00%。
- **风险提示：**全球经济下滑的风险；原材料价格上涨的风险；海运价格上涨的风险；贸易摩擦及关税政策的风险。

## 正文目录

<b>1. 轮胎需求向好，物流成本压力缓解 .....</b>	<b>5</b>
1.1. 国内配套市场呈现增长态势，重卡销量表现亮眼 .....	5
1.2. 美国轮胎需求稳中有升，欧洲替换需求较弱.....	6
1.3. 轮胎出口量回升，海运成本压力缓解 .....	8
1.4. 投资建议 .....	10
<b>2. 石化&amp;化工板块周表现 .....</b>	<b>10</b>
2.1. 股票市场行情表现.....	10
2.1.1. 板块表现 .....	10
2.1.2. 个股涨跌幅.....	11
2.2. 能源跟踪 .....	12
2.3. 重点产品价格价差周表现 .....	14
2.3.1. 重点产品价格涨跌幅 .....	14
2.3.2. 重点产品价格价差涨跌幅 .....	14
2.3.3. 变动分析 .....	15
<b>3. 本周重点新闻及公告 .....</b>	<b>15</b>
3.1. 行业要闻 .....	15
3.2. 重要公告 .....	16
<b>4. 重点产品价格价差走势跟踪.....</b>	<b>18</b>
<b>5. 风险提示 .....</b>	<b>26</b>

## 图表目录

图 1 中国物流业景气指数 (LPI) (%) .....	5
图 2 中国重卡销量 (万辆) .....	5
图 3 中国商用车销量 (万辆) .....	5
图 4 中国乘用车销量 (万辆) .....	5
图 5 中国汽油表观消费量 (万吨) .....	6
图 6 中国柴油表观消费量 (万吨) .....	6
图 7 美国汽车零部件及轮胎店零售额 (百万美元) 及同比增速 .....	6
图 8 美国车用汽油需求量 (万桶/日) .....	7
图 9 美国馏分油需求量 (万桶/日) .....	7
图 10 欧盟 27 国乘用车注册量 (万辆) .....	7
图 11 欧洲商用车注册量 (万辆) .....	7
图 12 欧洲乘用车轮胎替换市场销量 (万条) .....	8
图 13 欧洲卡客车轮胎替换市场销量 (万条) .....	8
图 14 欧洲农用轮胎替换市场销量 (万条) .....	8
图 15 欧洲摩托车与自行车轮胎替换市场销量 (万条) .....	8
图 16 中国半钢轮胎出口量 (万吨) .....	8
图 17 中国全钢轮胎出口量 (万吨) .....	8
图 18 山东地区轮胎库存可用天数 (天) .....	9
图 19 中国全钢轮胎开工率 (周度) .....	9
图 20 中国半钢轮胎开工率 (周度) .....	9
图 21 中国-美国出口集装箱运价指数 .....	10
图 22 中国-欧洲出口集装箱运价指数 .....	10
图 23 申万板块指数周涨跌幅排名 (2023/06/12~2023/06/18) .....	11
图 24 石化和化工子版块周涨跌幅排行 (2023/06/12~2023/06/18) .....	11
图 25 基础化工涨幅前五 .....	12
图 26 基础化工跌幅前五 .....	12
图 27 石油石化涨幅前五 .....	12
图 28 石油石化跌幅前五 .....	12
图 29 美国原油产量与钻机数 (万桶/日) .....	13
图 30 美国原油库存 (亿桶) .....	13
图 31 美国汽油库存 (亿桶) .....	14
图 32 美国馏分油库存 (亿桶) .....	14
图 33 原油价格 (美元/桶) .....	18
图 34 天然气价格 (美元/百万英热) .....	18
图 35 原油催化裂化价差 (元/吨) .....	18
图 36 石脑油裂解乙烯价差 (美元/吨) .....	18
图 37 石脑油裂解丙烯价差 (元/吨) .....	19
图 38 LLDPE 价差 (元/吨) .....	19
图 39 PP 价差 (元/吨) .....	19
图 40 纯苯价差 (元/吨) .....	19
图 41 甲苯价差 (元/吨) .....	19
图 42 PX 价差 (元/吨) .....	19
图 43 苯乙烯价差 (元/吨) .....	20
图 44 丙烯腈价差 (元/吨) .....	20
图 45 环氧乙烷价差 (元/吨) .....	20
图 46 环氧丙烷价差 (元/吨) .....	20

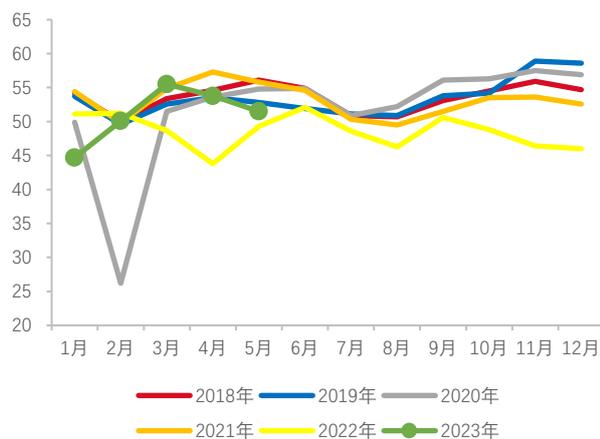
图 47 丙烯酸价差 (元/吨) .....	20
图 48 丙烯酸甲酯价差 (元/吨) .....	20
图 49 TDI 价差 (元/吨) .....	21
图 50 己二酸价差 (元/吨) .....	21
图 51 MDI 价差 (元/吨) .....	21
图 52 BDO 价格 (元/吨) .....	21
图 53 轻质纯碱价差 (元/吨) .....	21
图 54 重质纯碱价差 (元/吨) .....	21
图 55 电石法 PVC 价差 (元/吨) .....	22
图 56 电石价格 (元/吨) .....	22
图 57 PTA 价格 (元/吨) .....	22
图 58 R22 价差 (元/吨) .....	22
图 59 R134a 价差 (元/吨) .....	22
图 60 R32 价差 (元/吨) .....	22
图 61 粘胶短纤 1.5D 价差 (元/吨) .....	23
图 62 锦纶丝 FDY 价差 (元/吨) .....	23
图 63 锦纶丝 POY 价差 (元/吨) .....	23
图 64 氨纶价差 (元/吨) .....	23
图 65 萤石价格 (元/吨) .....	23
图 66 氢氟酸价差 (元/吨) .....	23
图 67 二氯甲烷价格 (元/吨) .....	24
图 68 三氯甲烷价格 (元/吨) .....	24
图 69 三氯乙烯价格 (元/吨) .....	24
图 70 双酚 A 价差 (元/吨) .....	24
图 71 环氧树脂价差 (元/吨) .....	24
图 72 PC 价差 (元/吨) .....	24
图 73 钛白粉价差 (元/吨) .....	25
图 74 有机硅价差 (元/吨) .....	25
图 75 草甘膦价差 (元/吨) .....	25
图 76 磷矿石价格 (元/吨) .....	25
图 77 磷酸一铵价格 (元/吨) .....	25
图 78 磷酸二铵价格 (元/吨) .....	25
图 79 己内酰胺价差 (元/吨) .....	26
图 80 炭黑价差 (元/吨) .....	26
图 81 维生素 A 价格 (元/吨) .....	26
图 82 维生素 E 价格 (元/吨) .....	26
表 1 产品价格涨跌幅 (单位: 元/吨) .....	14
表 2 产品价差涨跌幅 (单位: 元/吨) .....	15

# 1. 轮胎需求向好，物流成本压力缓解

## 1.1. 国内配套市场呈现增长态势，重卡销量表现亮眼

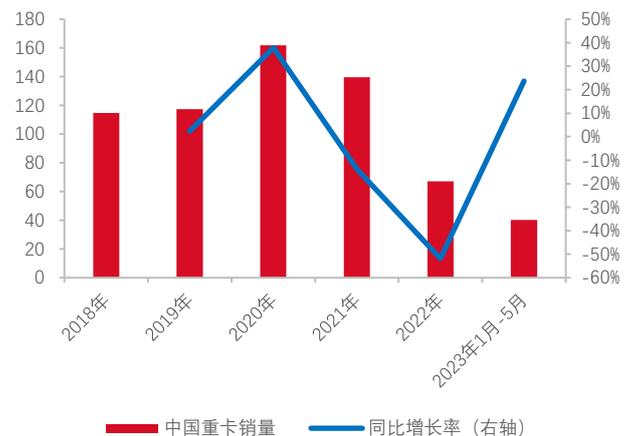
重卡销量同比大幅提升，中国物流业景气指数（LPI）回到过去五年同期均值附近。根据 Wind 数据，2023 年 1-5 月，我国实现重卡销量 40.20 万辆，同比增加 23.70%；2023 年 1-5 月，中国物流业景气指数平均为 51.12%，较去年同期均值提高 2.30pct，接近过去五年同期平均水平 51.31%。

图1 中国物流业景气指数（LPI）（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

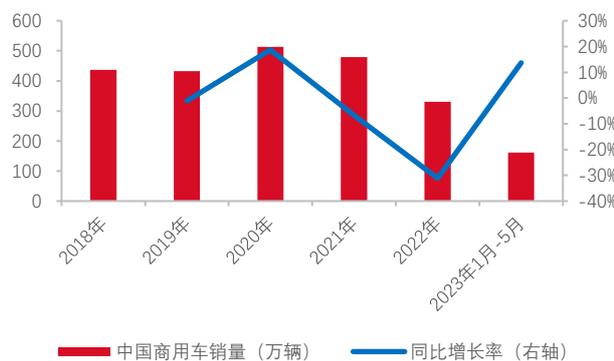
图2 中国重卡销量（万辆）



资料来源：Wind，东海证券研究所

国内方面配套市场方面，2023 年 1-5 月，我国商用车销量达到 161.63 万辆，同比增长了 13.71%；我国乘用车销量为 900.05 万辆，同比增长了 10.67%。

图3 中国商用车销量（万辆）



资料来源：Wind，东海证券研究所

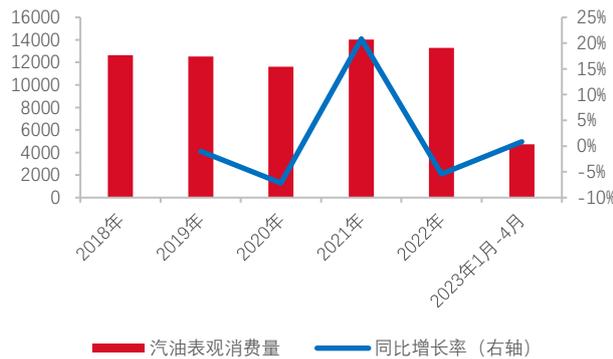
图4 中国乘用车销量（万辆）



资料来源：Wind，东海证券研究所

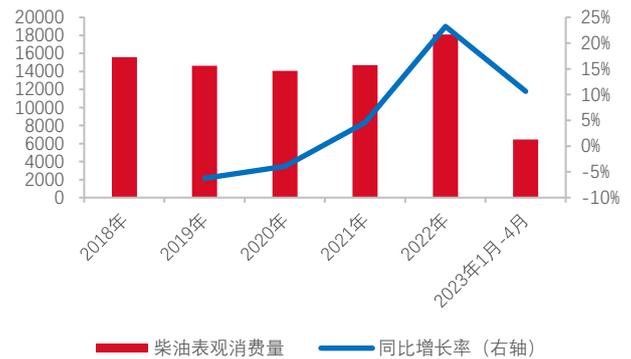
2023 年 1-4 月，我国汽油表观消费量为 4736.67 万吨，同比增长了 0.84%，柴油表观消费量为 6441.20 万吨，同比增长 10.66%。

图5 中国汽油表观消费量（万吨）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 中国柴油表观消费量（万吨）

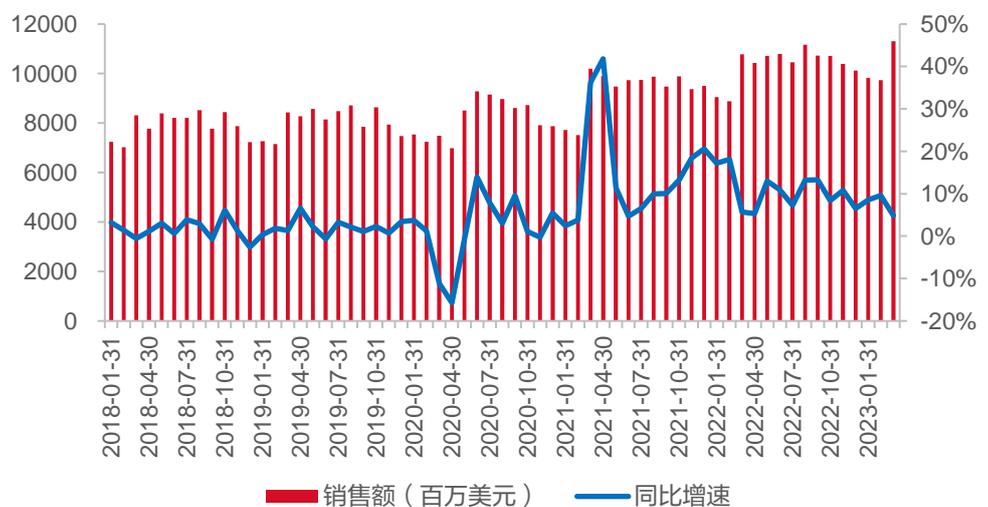


资料来源：Wind，东海证券研究所

## 1.2.美国轮胎需求稳中有升，欧洲替换需求较弱

**美国轮胎需求量稳中有升。**2023年1-3月，美国汽车零部件及轮胎店销售额高于过去五年（2018-2022年）同期值。2023年3月，美国汽车零部件及轮胎店销售额为113.05亿美元，同比上升4.86%，环比上升16.19%。美国汽车零部件及轮胎店销售额过去五年呈现波动上升趋势，2022年以来，同比增速保持在0-10%之间，需求增长比较稳定。

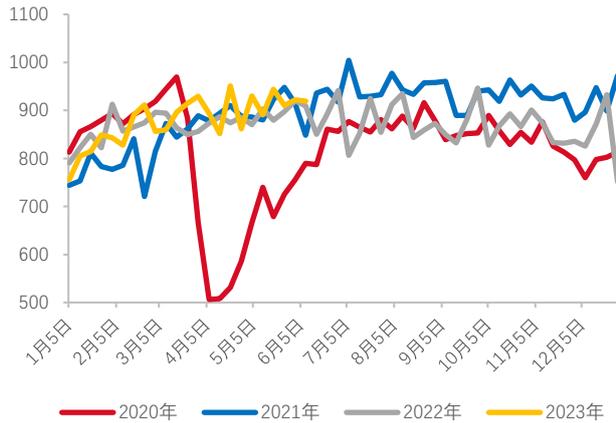
图7 美国汽车零部件及轮胎店零售额（百万美元）及同比增速



资料来源：同花顺，东海证券研究所整理

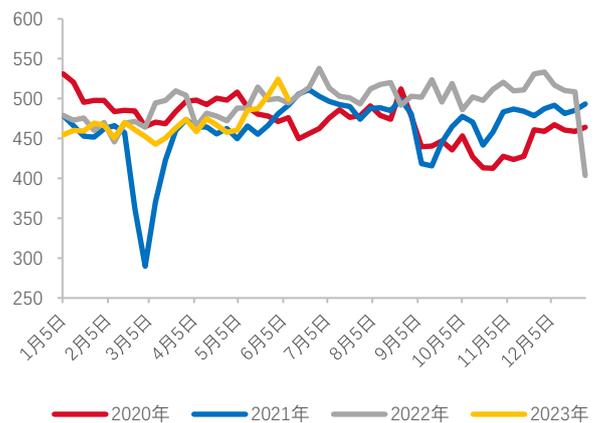
从成品油消费量看，2023年以来，美国车用成品汽油和馏分油需求量均呈现波动上行态势，截至2023年6月8日，车用汽油需求量均值为920.55万桶/日，同比上涨1.98%，环比上涨0.21%，馏分油需求量为511.55万桶/日，同比上涨0.26%，环比上涨5.60%。

图8 美国车用汽油需求量 (万桶/日)



资料来源: EIA, 东海证券研究所

图9 美国馏分油需求量 (万桶/日)



资料来源: EIA, 东海证券研究所

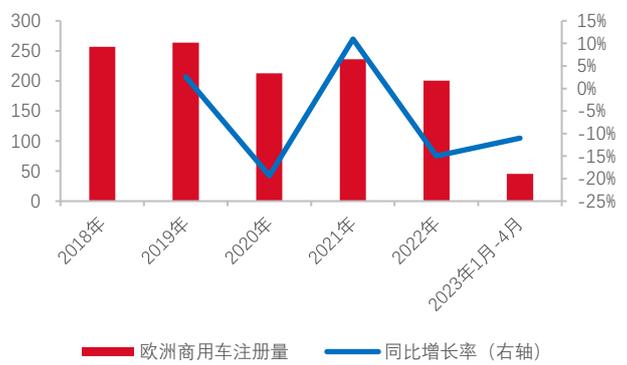
欧洲乘用车轮胎配套市场同比增长, 商用车轮胎配套市场延续下滑, 速度放缓。欧洲乘用车注册量自 2020 年以来开始下跌, 2023 年 1-4 月达到 408.12 万辆, 同比增长 16.49%; 欧洲商用车注册量 2023 年 1-4 月为 45.62 万辆, 保持下滑趋势, 同比下滑 11.00%, 但跌幅较 2022 年同期减小。

图10 欧盟 27 国乘用车注册量 (万辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

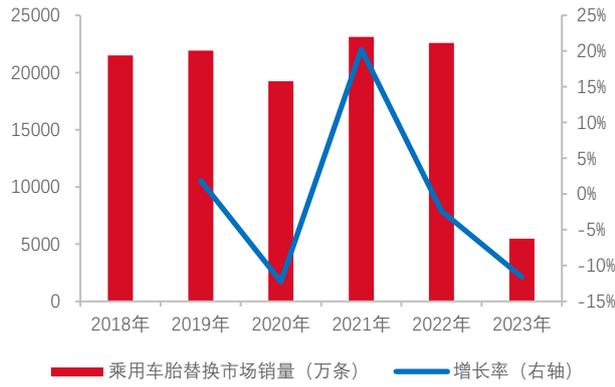
图11 欧洲商用车注册量 (万辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

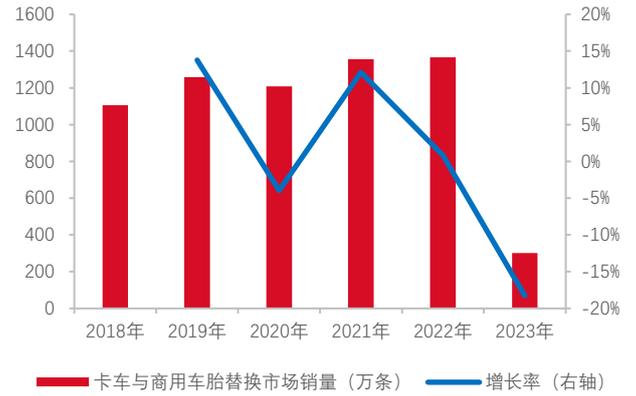
欧洲轮胎替换市场仍保持需求减弱的趋势。根据欧洲轮胎和橡胶制造商协会数据, 2023Q1, 欧洲乘用车轮胎替换市场销量为 5466.40 万条, 同比减少 11.59%, 环比增加 9.47%; 欧洲卡客车轮胎替换市场销量为 300.5 万条, 同比减少 18.28%, 环比减少 5.18%; 农用车轮胎替换市场销量为 21 万条, 同比减少 38.78%; 摩托车与自行车轮胎替换市场销量为 346 万条, 同比减少 2.86%。当前欧洲轮胎市场需求的下滑, 一方面受到持续高通胀的影响, 另一方面俄乌冲突带来的对能源价格的负面影响也导致欧洲市场难以恢复。

图12 欧洲乘用车轮胎替换市场销量（万条）



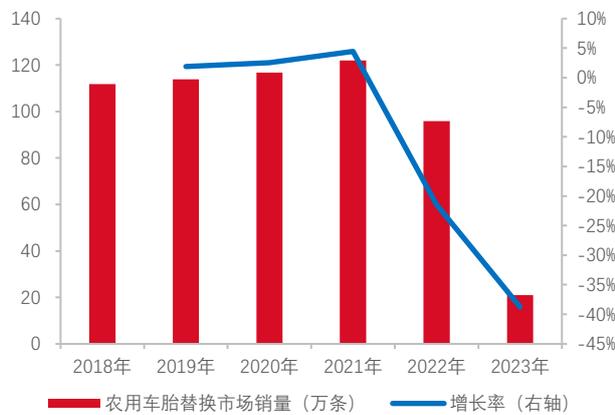
资料来源：欧洲轮胎和橡胶制造商协会，东海证券研究所

图13 欧洲卡客车轮胎替换市场销量（万条）



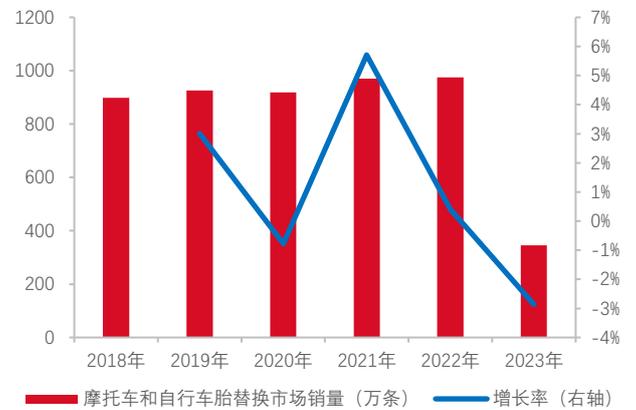
资料来源：欧洲轮胎和橡胶制造商协会，东海证券研究所

图14 欧洲农用轮胎替换市场销量（万条）



资料来源：欧洲轮胎和橡胶制造商协会，东海证券研究所

图15 欧洲摩托车与自行车轮胎替换市场销量（万条）

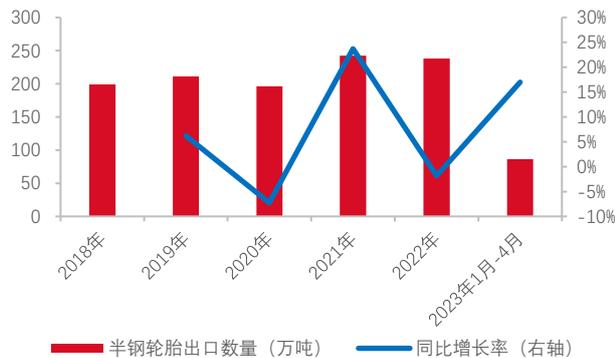


资料来源：欧洲轮胎和橡胶制造商协会，东海证券研究所

### 1.3.轮胎出口量回升，海运成本压力缓解

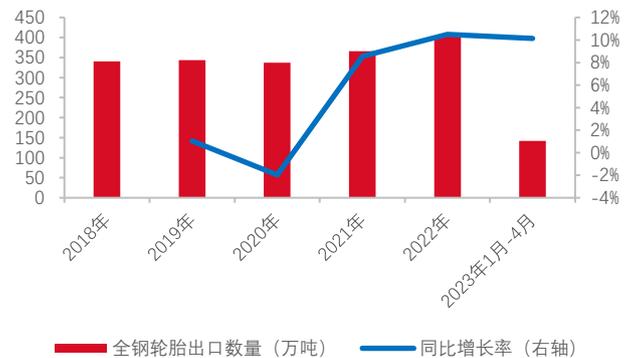
我国半钢轮胎出口量增速提高，全钢轮胎出口量保持增长。2023年1-4月，我国半钢轮胎出口量为86.45万吨，同比增长17.01%，我国全钢轮胎出口量为142.22万吨，同比增长10.13%。

图16 中国半钢轮胎出口量（万吨）



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图17 中国全钢轮胎出口量（万吨）



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

2023 年以来，我国轮胎主要生产地区山东轮胎库存下降显著。2023 年 3 月 17 日，山东地区全钢和半钢轮胎库存可用天数分别下降至最低的 32 和 30.91 天，3 月以来虽库存略有回升，但较去年仍处于相对较低的水平。截至 2023 年 6 月 16 日，山东地区全钢和半钢轮胎库存可用天数分别为 42.56 和 37.18 天，同比下降了 6.21%和 16.13%

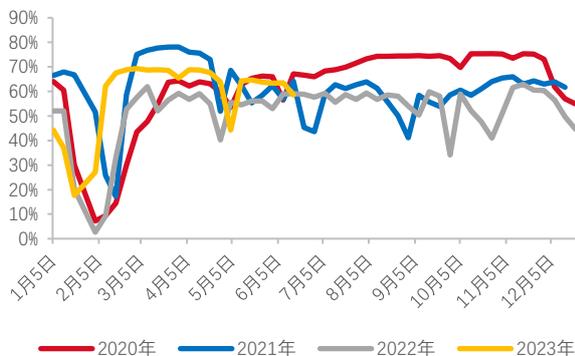
图18 山东地区轮胎库存可用天数（天）



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所整理

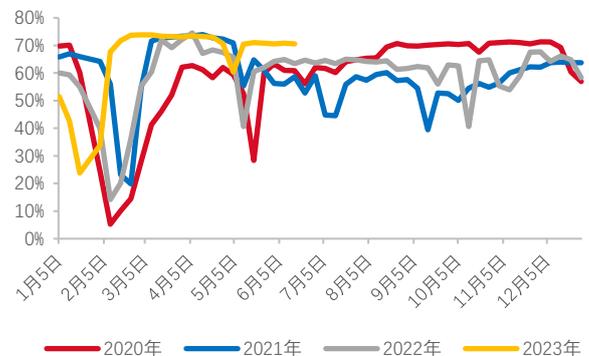
2023 年以来，我国全钢轮胎与半钢轮胎开工率基本维持在近年来的较高水平。截至 2023 年 6 月 15 日，我国全钢轮胎开工率达到 58.64%，半钢轮胎开工率达到 70.61%，均处于相对高位。

图19 中国全钢轮胎开工率（周度）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图20 中国半钢轮胎开工率（周度）



资料来源：Wind，东海证券研究所

海运集装箱运价指数持续下降，海运成本已回归 2021 年之前水平，出口企业成本压力缓解。截至 2023 年 6 月 16 日，中国出口集装箱运价指数（美东航线）为 868.11，同比下

降了 71.27%，中国出口集装箱运价指数（美西航线）为 717.57，同比下降了 73.34%，中国出口集装箱运价指数（欧洲航线）为 1124.82，同比下降了 77.81%。

图21 中国-美国出口集装箱运价指数



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 中国-欧洲出口集装箱运价指数



资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 1.4. 投资建议

轮胎需求方面，国内轮胎配套市场需求表现稳定，2023 年以来，我国乘用车和商用车销量出现小幅上涨；重卡销量同比大幅提升，中国物流业景气指数（LPI）回升，国内轮胎需求有望回升。海外方面，美国轮胎需求稳中有升，美国汽车零部件及轮胎店销售额近年来总体保持上升趋势，欧洲轮胎替换市场需求较弱。我国轮胎出口总体保持增长态势，库存水平同比下降，开工率维持在近年来相对高位，叠加出口海运费下降，轮胎企业盈利有望提升，**建议关注：赛轮轮胎、玲珑轮胎和森麒麟。**

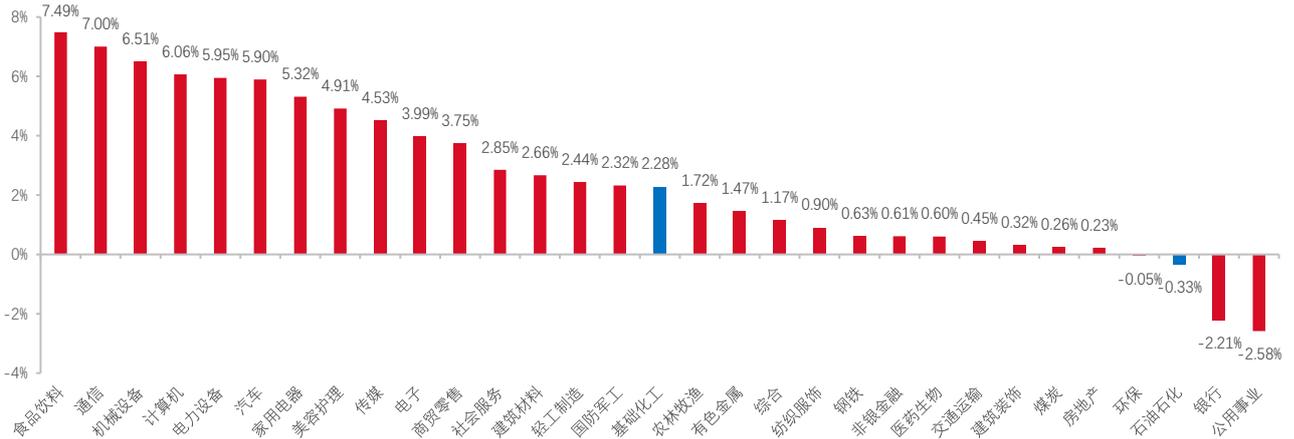
## 2. 石化&化工板块周表现

### 2.1. 股票市场行情表现

#### 2.1.1. 板块表现

上周（2023/06/12~2023/06/18），沪深 300 指数上涨 3.30%，申万基础化工指数上涨 2.28%，跑输大盘 1.02pct；申万石油石化指数下降 0.33%，跑赢大盘 3.63pct，涨幅在全部申万一级行业中分别位列第 16 位、第 29 位。

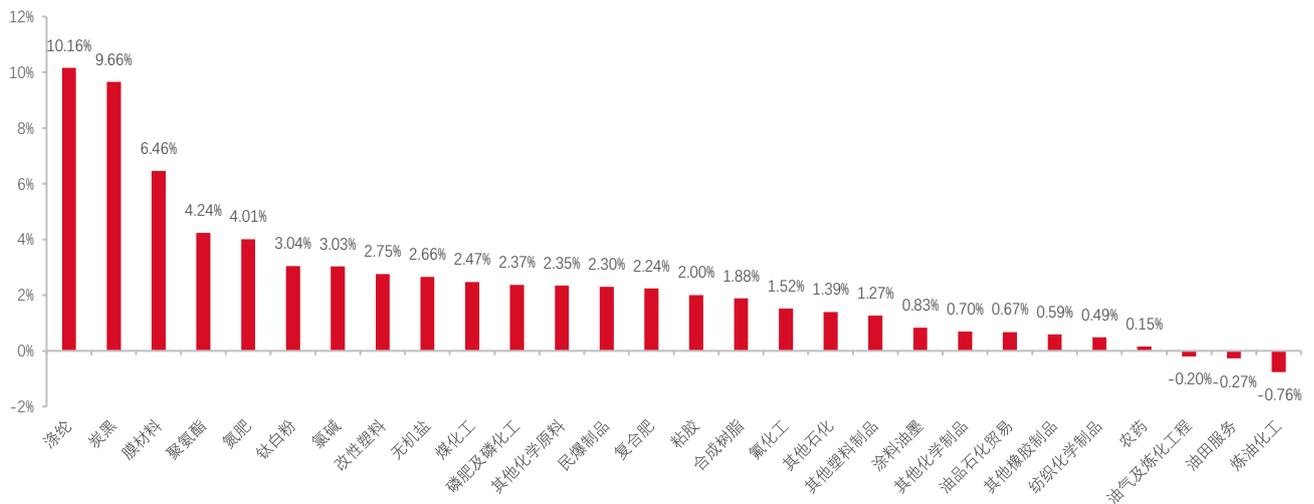
图23 申万板块指数周涨跌幅排名 (2023/06/12~2023/06/18)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

**子板块涨跌幅：**涨幅前五的为：涤纶：10.16%，炭黑：9.66%，膜材料：6.46%，聚氨酯：4.24%，氮肥：4.01%。跌幅前五的为：炼化化工：-0.76%，油田服务：-0.27%，油气及炼化工程：-0.20%，农药：0.15%，纺织化学制品：0.49%。

图24 石化和化工子版块周涨跌幅排行 (2023/06/12~2023/06/18)



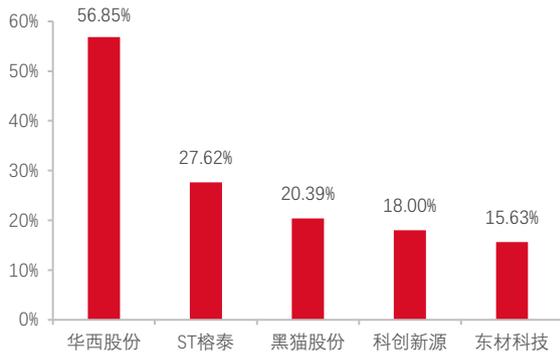
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 2.1.2. 个股涨跌幅

上周(2023/06/12~2023/06/18),基础化工板块涨幅居前的个股有:华西股份:56.85%,ST榕泰:27.62%,黑猫股份:20.39%,科创新源:18.00%,东材科技:15.63%。

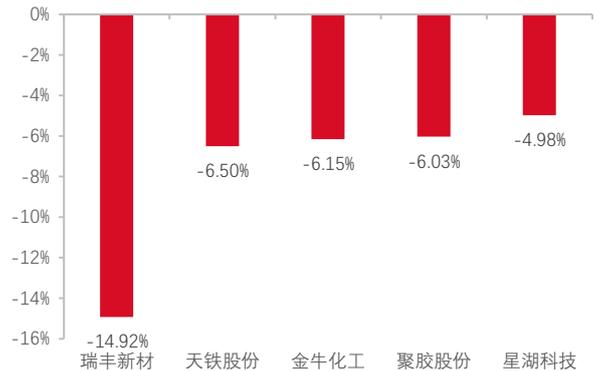
基础化工板块跌幅居前的个股有:瑞丰新材:-14.92%,天铁股份:-6.50%,金牛化工:-6.15%,聚胶股份:-6.03%,星湖科技:-4.98%。

图25 基础化工涨幅前五



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 基础化工跌幅前五

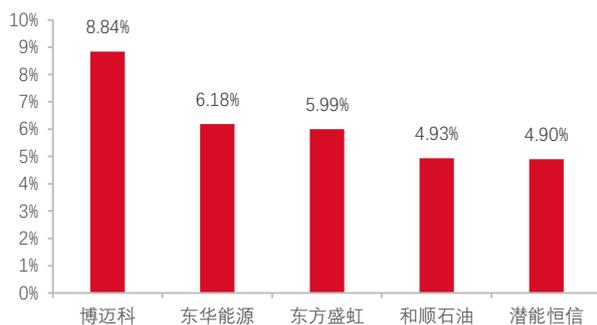


资料来源：同花顺，东海证券研究所

上周(2023/06/12~2023/06/18)，石油石化板块涨幅居前的个股有：博迈科：8.84%，东华能源：6.18%，东方盛虹：5.99%，和顺石油：4.93%，潜能恒信：4.90%。

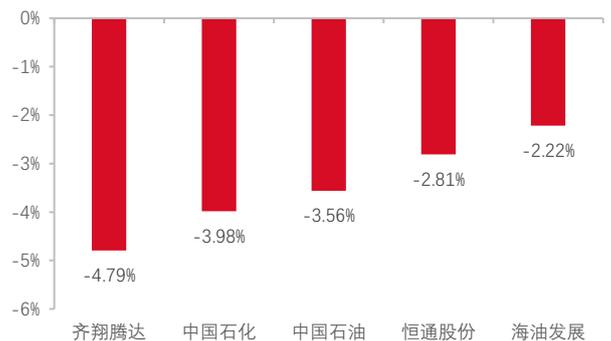
石油石化板块跌幅居前的个股有：齐翔腾达：-4.79%，中国石化：-3.98%，中国石油：-3.56%，恒通股份：-2.81%，海油发展：-2.22%。

图27 石油石化涨幅前五



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 石油石化跌幅前五



资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2.2.能源跟踪

WTI 原油上周快速下探后小幅回升，于周五收于 70.81 美元/桶，周均价跌幅 2.98%。截至 2023 年 6 月 9 日当周，美国原油产量为 1240 万桶/日，同比增加 40 万桶/日。截至 6 月 16 日当周，美国钻机数 687 台，较去年同期减少 53 台；其中采油钻机数 552，较去年同期减少 32 台，降幅继续扩大。6 月 9 日当周，美国炼厂吞吐量为 1658.6 万桶/日，开工率 93.7%。

IEA 于 6 月 14 日将 2023 年世界石油需求增长预测上调 20 万桶/日至 240 万桶/日，同时预测交通用石油需求将在 2026 年达到峰值，预计到 2024 年需求将放缓，仅增长 86 万桶/天，但表示美国产量增长放缓加上欧佩克+减产可能导致市场吃紧，可能会使市场在 2024 年出现短缺，其下半年看起来特别紧张。国际能源署还发布了年度五年展望，显示石油需求在此期间接近峰值的迹象，市场长期压力开始缓解，用于能源消耗目的的石油需求将在 2028 年达到峰值。根据五年预测，到 2022-2028 年，全球石油需求将增长 6%至 1.057 亿桶/天。然而，到 2028 年，年增幅将缩减至 40 万桶/日。在此期间的早期，航空业成为主要支撑，

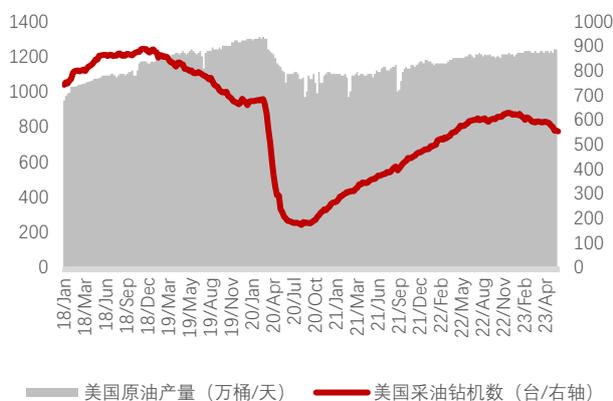
而亚洲的石化需求在后期占据主导地位。汽油需求在 2024 年开始逐年下降。印度将取代中国成为 2027 年需求增长的驱动力。此前标普预测，石油需求将在 2031 年达到约 1.11 亿桶/日的峰值，但在 2030 年代的大部分时间里都将维持在这一水平，仅在 2039 年之后才会出现显著下降，石油需求将在 2031 年达到 1.095 亿桶/日。

尼日利亚批准了两个新的原油出口终端，这些终端每天可以处理超过 40 万桶石油，将刺激其生产更多原油。尼日利亚中游和下游石油监管局于 6 月 13 日向国有的尼日利亚国家石油公司和上游运营商 Belema Oil Producing 的子公司颁发了许可证。NNPC Exploration and Production Limited (NEPL) 将建造 220 万桶的海上 Utapate 终端，而 Belema Sweet Export 终端将在 18-24 个月内上线时拥有 200 万桶的容量。NEPL 在尼日尔三角洲东南部经营陆上石油区块 OML 130。该区块日产原油约 3.5 万桶，通过埃克森美孚的 Qualboe 码头出口。Belema Oil 经营着 OML55。尼日利亚有 31 个出口码头，但只有 23 个处于活跃状态。4 月，埃克森美孚出口码头的内部工会举行了为期 10 天的罢工，导致尼日利亚月产量下降超过 25 万桶/天。

日本于 6 月 13 日选定了该国首批七个碳捕集和封存项目，分布在北海道到九州，在马来西亚和大洋洲有两个海外项目。在北海道，政府选择了日本石油勘探、出光兴产和北海道电力在苦小牧地区开发的 CCS 业务，用于储存该地区炼油厂和发电厂每年 150 万吨的二氧化碳。政府在东北地区的日本海一侧选择了一个由伊藤忠、伊藤忠石油勘探、三菱重工、新日铁、INPEX、大成公司和太平洋水泥开发的 CCS 项目，每年封存 200 万吨来自全国的二氧化碳，包括来自钢铁厂、水泥厂。在新泻东部，政府选择了由 Japex、东北电气、三菱瓦斯化学、Hokuetsu Corp. 和野村综合研究所开发的 CCS 项目，用于储存 150 万吨/年来自化工厂、造纸厂和发电厂的二氧化碳。在大东京地区，政府采用了由 INPEX、新日铁和关东天然气开发公司开发的 CCS 项目，每年储存 100 万吨来自包括钢厂在内的各个行业的二氧化碳。政府还为 ENEOS、JX 日本石油天然气勘探和 J-POWER 开发的 CCS 项目选择了九州北部和西部近海，以封存来自炼油厂和火电厂的 300 万吨/年二氧化碳。在马来半岛近海，日本选择了三井正在开发的 CCS 项目，以封存来自日本西部和九州地区炼油等多个行业的 200 万吨/年二氧化碳。政府还选择了三菱、新日铁、埃克森美孚亚太公司在大洋洲开发的 CCS 项目，用于封存来自日本中部地区钢铁厂等多个行业的 200 万吨/年二氧化碳。预计到 2030 年在日本国内外每年封存 1300 万吨二氧化碳。

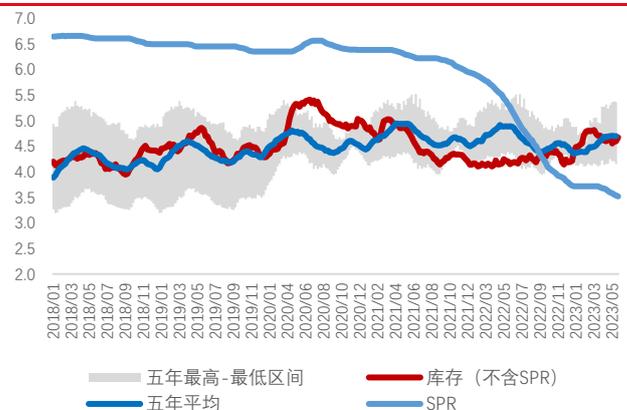
(数据来源: Wind, EIA, Platts, Oilprice, BakerHughes, OPEC)

图29 美国原油产量与钻机数 (万桶/日)



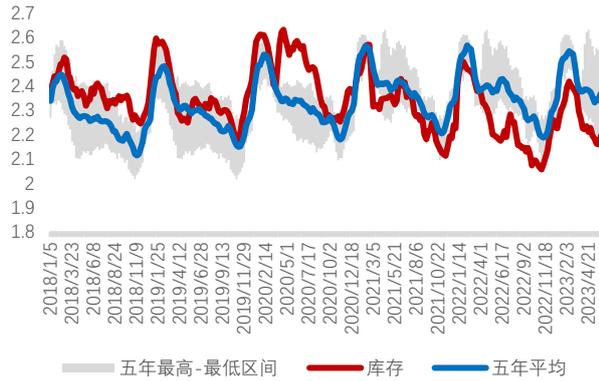
资料来源: EIA、Baker Hughes, 东海证券研究所

图30 美国原油库存 (亿桶)



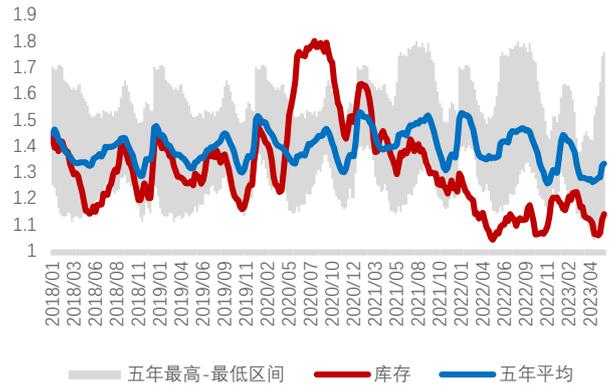
资料来源: EIA, 东海证券研究所

图31 美国汽油库存 (亿桶)



资料来源: EIA, 东海证券研究所

图32 美国馏分油库存 (亿桶)



资料来源: EIA, 东海证券研究所

## 2.3.重点产品价格价差周表现

### 2.3.1.重点产品价格涨跌幅

上周价格涨幅居前的品种分别为 NYMEX 天然气: 5.68%, 丙酮 (华东): 2.68%, 环氧丙烷 (华东): 2.62%, 己内酰胺 (华东): 2.43%, BDO (华东): 2.31%。

上周价格跌幅居前的品种分别为三氯乙烯(山东滨化): -11.67%, 尿素(小颗粒 42%): -9.04%, 乙烯 (东南亚 CFR): -8.42%, 液氨 (江苏): -8.00%, 丁二烯 (上海石化): -8.00%。

表1 产品价格涨跌幅 (单位: 元/吨)

产品涨幅前五			产品跌幅前五		
产品	最新价格	均价周涨跌幅	产品	最新价格	均价周涨跌幅
NYMEX 天然气	2.63 美元/百万英热	5.68%	三氯乙烯 (山东滨化)	5300.00	-11.67%
丙酮 (华东)	5400.00	2.68%	尿素 (小颗粒 42%)	2090.00	-9.04%
环氧丙烷 (华东)	9700.00	2.62%	乙烯 (东南亚 CFR)	730.00 美元/吨	-8.42%
己内酰胺 (华东)	12150.00	2.43%	液氨 (江苏)	2514.00	-8.00%
BDO (华东)	11100.00	2.31%	丁二烯 (上海石化)	5900.00	-7.19%

资料来源: 隆众化工网, 同花顺, 东海证券研究所

注: NYMEX 天然气价格为期货结算价

### 2.3.2.重点产品价格价差涨跌幅

上周价差涨幅居前的品种分别为电石法 PVC: 72.90%, 炭黑-1.65\*煤焦油: 21.69%, 己内酰胺: 21.32%, 环氧丙烷-0.8\*丙烯: 7.47%, 氢氟酸: 5.16%。

上周价差跌幅居前的品种分别为二甲醚-1.42\*甲醇: -43.69%, 醋酸-0.55\*甲醇: -34.69%, 丁二烯-石脑油: -24.60%, 纯苯-石脑油: -16.82%, 双酚 A: -15.42%。

表2 产品价差涨跌幅（单位：元/吨）

价差涨幅前五			价差跌幅前五		
名称	价差	周涨跌	名称	价差	周涨跌
电石法 PVC	813.50	72.90%	二甲醚-1.42*甲醇	311.06	-43.69%
炭黑-1.65*煤焦油	1382.00	21.69%	醋酸-0.55*甲醇	1753.65	-34.69%
己内酰胺	4361.36	21.32%	丁二烯-石脑油	1410.00	-24.60%
环氧丙烷-0.8*丙烯	4864.00	7.47%	纯苯-石脑油	1622.00	-16.82%
氢氟酸	1915.00	5.16%	双酚 A	1756.30	-15.42%

资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

### 2.3.3.变动分析

**丙酮：**上周国内丙酮市场重心坚挺向上。目前进口资源抵港有限，港口库存震荡走低，国内酚酮装置开工负荷在 7 成附近，主流厂家按计划排货，但生产厂家持续处于亏损状态，或有跟随市场的步伐调整开单价。场内持货商低出情绪减弱，多随行就市高报探进，终端企业主动入市补货情绪释放一般，补货完全满足刚需，实盘成交量跟进一般，交易量释放有限，整体交投气氛不温不火。预计下周国内丙酮市场大稳小动。酚酮工厂持续处于亏损状态，按计划排货，场内持货商心态平缓，报盘维持区间波动，终端工厂维持按需采购的步伐，实盘成交量跟进有限，交易略显清淡，但商家低出意向薄弱，导致市场商谈重心波动不足，因此隆众资讯预计下周丙酮市场窄幅波动为主。

**环氧丙烷：**上周国内环氧丙烷市场先扬后抑，匹配供应端华东由紧转松格局。周末附近华东大装置恢复时间延迟消息利好市场情绪，在产工厂本就库存无压，下游观望跟进下价格连续调涨，但周初伴随嘉宏新材料恢复，市场现货有所补充，同时需求端新单转淡，采买陆续减量，市场转弱僵持。后续来看，原料端丙烯继续上行空间有限、液氯窄幅震荡，氯醇保有较佳盈利空间下，成本面支撑一般。下周供应端镇海预计恢复，嘉宏新材料或有提高负荷，整体仍显增量；下游需求端谨慎观望等待低点，预计下周环丙市场仍有一定回落空间。

**己内酰胺：**上周己内酰胺市场价格上涨，供应方面仍存装置检修，加之局部外采量增加，己内酰胺整体供应偏紧支撑市场坚挺。上游纯苯挂牌价格下调，且 PA6 切片部分稍弱，聚合工厂高价采购跟进趋谨慎，己内酰胺企业根据自身产销情况商谈销售。己内酰胺市场多空并存，供应端因仍有局部检修且部分聚合采购增量，支撑对己内酰胺采购需求，己内酰胺整体供应偏紧形成支撑。上游纯苯挂牌下调，成本端趋弱制约下游采购信心，加之 PA6 切片局部趋弱，场内气氛趋谨慎，预计下周己内酰胺市场小幅震荡调整，后期继续关注供需量变化。

(来源：隆众化工网)

## 3.本周重点新闻及公告

### 3.1.行业要闻

#### 1) 伊朗石油出口创五年来新高

伊朗 5 月份的原油出口超过 1.5mb/d，这是 2018 年以来的最高水平，Tehran 上个月表示，其已将原油产量提高到 300 万桶/日以上，再次达到 2018 年以来的最高水平。

#### 2) 俄罗斯认为今年油价可能达到 80 美元/桶

俄罗斯能源部长 Nikolai Shulginov 上周五表示,相信今年油价可能达到 80 美元/桶,俄罗斯加入 OPEC+协议正在采取一些措施重新平衡石油市场。三周前,俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克表示,由于夏季需求上升和欧佩克+减产,布伦特价格将在今年年底略高于每桶 80 美元。俄罗斯能源部预计,与去年相比,今年的石油和凝析油产量将下降 2000 万吨,即每天 40 万桶。

(来源: OILPRICE.COM)

## 3.2.重要公告

### 【卫星化学】关于投资 $\alpha$ -烯烃综合利用高端新材料产业园项目的公告

2023 年 6 月 17 日,卫星化学股份有限公司(以下简称“公司”或“乙方”)与国家东中西区域合作示范区(连云港徐圩新区)管委会(以下简称“徐圩新区管委会”或“甲方”)签署《徐圩新区投资项目合作协议书》,公司拟在连云港徐圩新区(以下简称“徐圩新区”)投资新建阿尔法烯烃( $\alpha$ -烯烃)综合利用高端新材料产业园项目。该项目总投资约 257 亿元,其中,固定资产投资约 208 亿元,建设内容主要包括 250 万吨/年  $\alpha$ -烯烃轻烃配套原料装置、5 套 10 万吨/年  $\alpha$ -烯烃装置、3 套 20 万吨/年 POE 装置、2 套 50 万吨/年高端聚乙烯(茂金属)、2 套 40 万吨/年 PVC 综合利用及配套装置、1.5 万吨/年聚  $\alpha$ -烯烃装置、5 万吨/年超高分子量聚乙烯装置、副产氢气降碳资源化利用装置、LNG 储罐(以项目备案为准)。

### 【新安股份】2022 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,145,746,540 股为基数,每股派发现金红利 0.75 元(含税),共计派发现金红利 859,309,905 元。分派对象:截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体股东。本次权益分派股权登记日为:2023 年 6 月 20 日,除权除息日为:2023 年 6 月 21 日,现金红利发放日:2023 年 6 月 21 日。

### 【国泰集团】2022 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 621,241,828 股为基数,每股派发现金红利 0.08 元(含税),共计派发现金红利 49,699,346.24 元(含税)。分派对象:截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体股东。本次权益分派股权登记日为:2023 年 6 月 20 日,除权除息日为:2023 年 6 月 21 日,现金红利发放日:2023 年 6 月 21 日。

### 【岳阳兴长】2022 年度向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)

本次发行对象为包括中石化资产公司在内的不超过 35 名(含 35 名)符合中国证监会规定条件的特定对象。其中,中石化资产公司拟认购股票数量为本次向特定对象发行股票实际发行数量的 22.91%,认购金额不低于 18,000.00 万元(含本数)且不超过 23,000.00 万元(含本数),其余股份由其他发行对象以现金方式认购。本次向特定对象发行的股票数量按照本次向特定对象发行股票募集资金总额除以最终发行价格计算得出,且不超过本次发行前公司总股本 306,325,255 股的 20%即 61,265,051 股(含本数)。本次向特定对象发行股票最终发行数量的计算公式为:发行数量=本次发行募集资金总额/本次发行的发行价格。

### 【康普顿】2022 年年度权益分派实施公告

分派对象:截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体股东。(青岛康普顿科技股份有限公司回购专用证券账户除外)。

公司 2022 年年度利润分配预案如下：1、以公司 2022 年度利润分配方案实施时股权登记日总股本 200,000,000 股，扣除回购专户上已回购股份 2,731,039 股后的总股本 197,268,961 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.7 元（含税），预计应当派发现金股利 13,808,827.27 元（含税），占公司 2022 年度归属于上市公司股东净利润的 34.9%，剩余未分配利润滚存至下一年度。2、以公司 2022 年度利润分配方案实施时股权登记日总股本 200,000,000 股，扣除回购专户上已回购股份 2,731,039 股后的总股本 197,268,961 股为基数，每 10 股以资本公积金转增 3 股，拟以资本公积金转增共计 59,180,689 股，本次转增后，公司总股本预计为 259,180,689 股（具体以中国证券登记结算有限公司登记为准）。3、根据公司 2020 年 2 月 18 日披露的《康普顿关于股份回购实施结果暨股份变动公告》，截至 2020 年 2 月 13 日，公司股份回购方案实施完毕，公司通过集中竞价交易方式累计已回购公司股份数量为 2,731,039 股，占公司总股本 200,000,000 股的 1.3655%，目前存放于公司回购专用证券账户。本次权益分派股权登记日为：2023 年 6 月 20 日，除权除息日为：2023 年 6 月 21 日，现金红利发放日：2023 年 6 月 21 日，新增无限售条件流通股份上市日：2023 年 6 月 21 日。

### 【蓝丰生化】2023 年度向特定对象发行股票预案

本次向特定对象发行股票募集资金用于补充公司流动资金，将使公司资本金得到补充，有利于降低公司资产负债率，提高偿债能力，优化资本结构，改善公司财务状况，增强公司抗风险能力，为公司的日常经营和农化业务的持续、健康发展提供资金保障，符合公司全体股东的利益。

本次向特定对象发行股票的认购对象兮茗投资为郑旭持股 100%的公司。本次发行后，公司控股股东将变更为兮茗投资，实际控制人仍为郑旭。实际控制人及其一致行动人合计持有公司股票增加至 202,058,555 股，占发行股份后公司总股本的 43.01%，占公司表决权的 43.01%。本次发行将提升公司实际控制人的控股比例，保障公司控制权稳定，完善治理结构，夯实公司持续稳定发展的基础。本次向特定对象发行的顺利实施，将有利于增强二级市场投资者对公司的预期，维护上市公司及中小股东的利益。

截至本预案出具日，公司总股本为 373,936,278 股，公司拟办理部分限制性股票的回购注销，注销完成后，公司总股本变更为 363,760,278 股。本次向特定对象发行股份总数不超过 106,000,000 股，不超过部分限制性股票回购注销后，发行前公司总股本的 30%，最终发行数量并以中国证监会关于同意本次发行注册的核准文件为准。

### 【恒逸石化】第十一届董事会第三十一次会议决议公告

审议通过《关于拟参与浙商银行股份有限公司配股增资的议案》。本次浙商银行拟以向全体股东公开发售股份的方式募集总额预计为不超过人民币 180 亿元（具体规模视发行时市场情况而定）的资金，用于补充浙商银行的核心一级资本，提高浙商银行资本充足率，支持浙商银行未来各项业务持续稳健发展，增强浙商银行的资本实力及综合竞争力。

### 【三美股份】关于全资子公司对外投资项目的公告

为提升公司抗周期性波动风险的能力，培育新的业绩增长点，同时提升原材料自给供应能力，降低生产成本，根据国家产业发展政策、市场需求和公司战略发展规划，公司全资子公司福建省清流县东莹化工有限公司（以下简称“福建东莹”）拟投资约 10.72 亿元人民币（最终以主管部门备案金额为准）建设“6.2 万吨/年电解质及其配套工程项目”。

### 【广信股份】关于持股 5%以上股东权益变动达到 1%的提示性公告

本次权益变动后，信息披露义务人黄金祥、赵启荣夫妇及一致行动人安徽广信集团有限公司合计持有上市公司股份从 290,189,573 股减少到 277,151,573 股，占公司总股本比例从 44.63%减少至 42.63%。黄金祥、赵启荣夫妇系公司实际控制人，通过安徽广信集团有限

公司间接控制本公司股份 257,305,504 股，占本公司总股本的 39.58%。黄金祥先生直接持有本公司股份 19,846,069 股，占公司总股本的 3.05%。黄金祥、赵启荣夫妇和安徽广信集团有限公司属于一致行动人，合计持有股份占公司总股本的 42.63%。

## 4.重点产品价格价差走势跟踪

图33 原油价格（美元/桶）



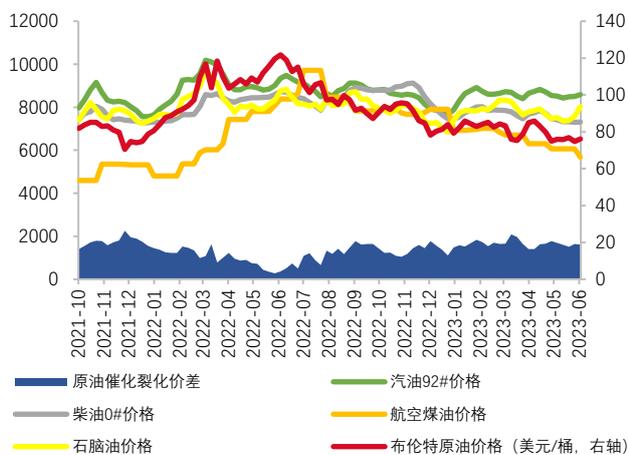
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图34 天然气价格（美元/百万英热）



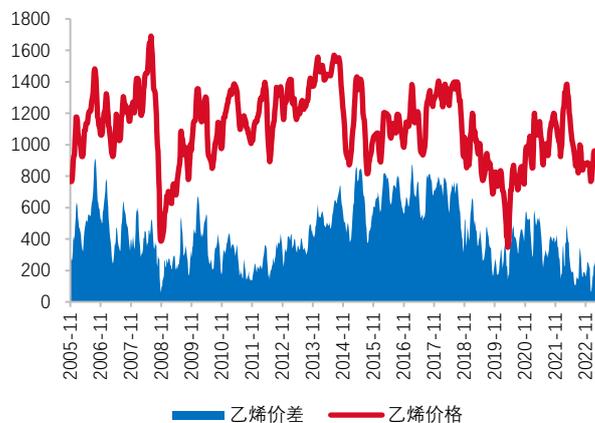
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图35 原油催化裂化价差（元/吨）



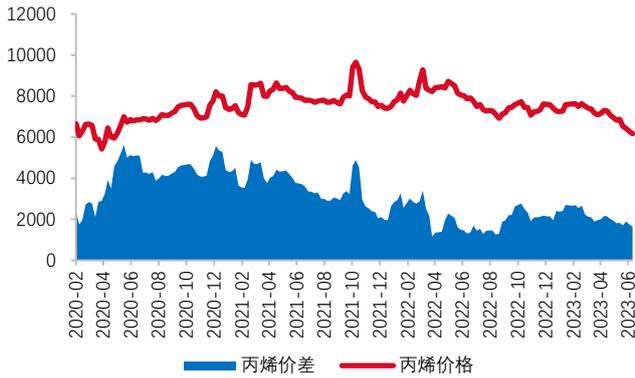
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图36 石脑油裂解乙烯价差（美元/吨）



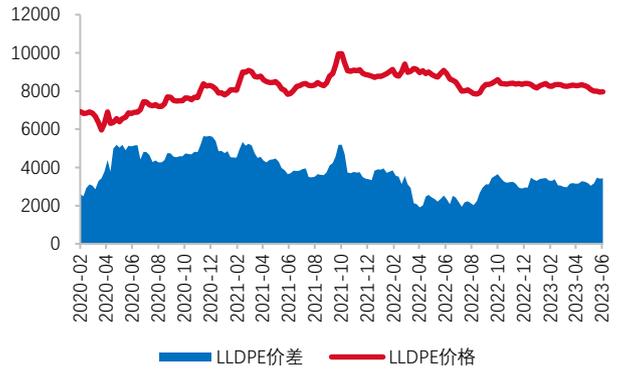
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图37 石脑油裂解丙烯价差 (元/吨)



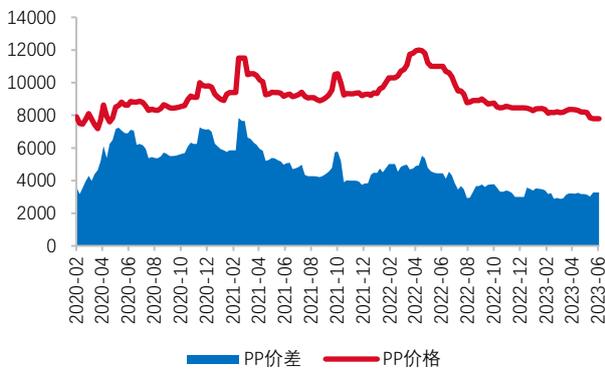
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图38 LLDPE 价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图39 PP 价差 (元/吨)



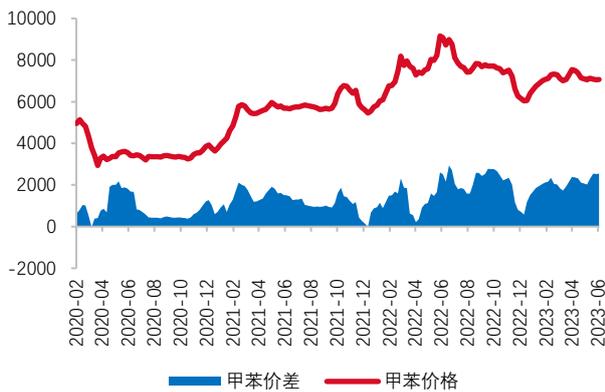
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图40 纯苯价差 (元/吨)



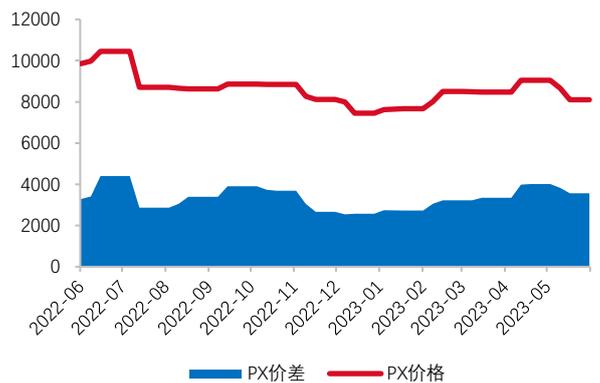
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图41 甲苯价差 (元/吨)



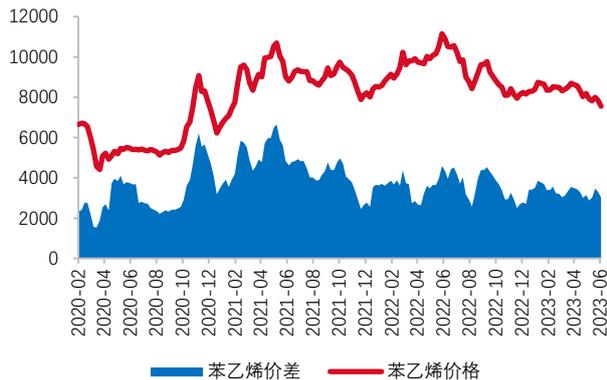
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图42 PX 价差 (元/吨)



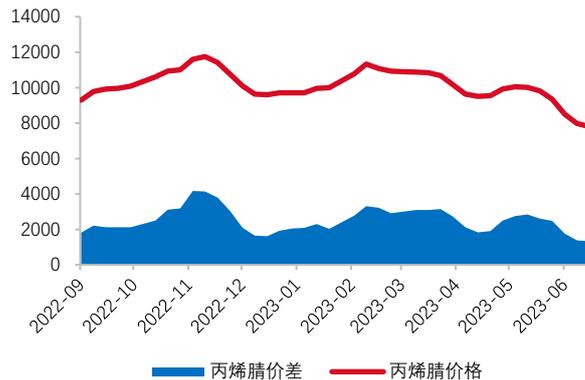
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图43 苯乙烯价差 (元/吨)



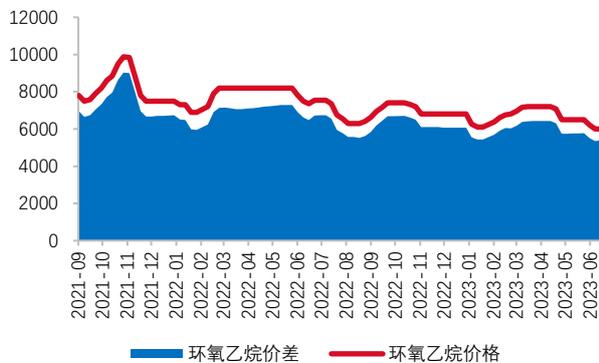
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图44 丙烯腈价差 (元/吨)



资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图45 环氧乙烷价差 (元/吨)



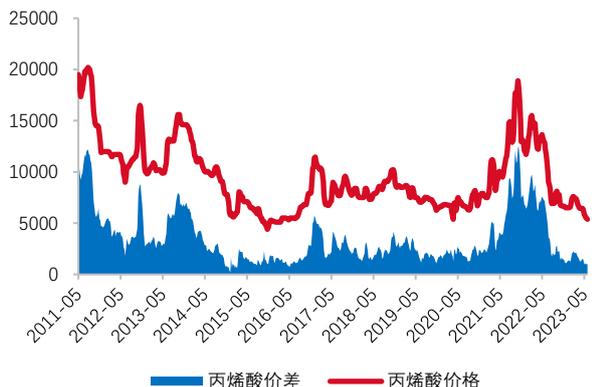
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图46 环氧丙烷价差 (元/吨)



资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图47 丙烯酸价差 (元/吨)



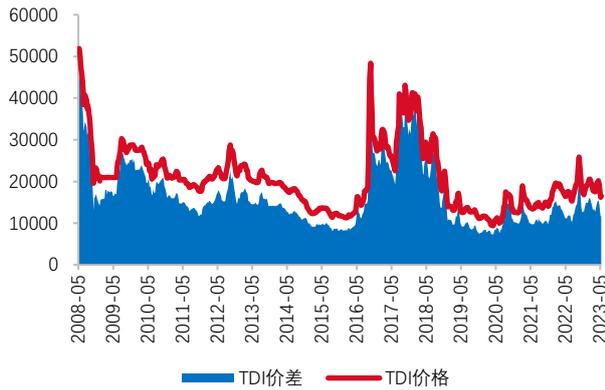
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图48 丙烯酸甲酯价差 (元/吨)



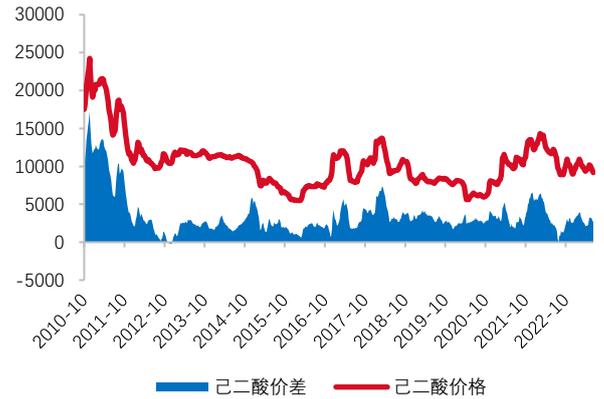
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图49 TDI 价差 (元/吨)



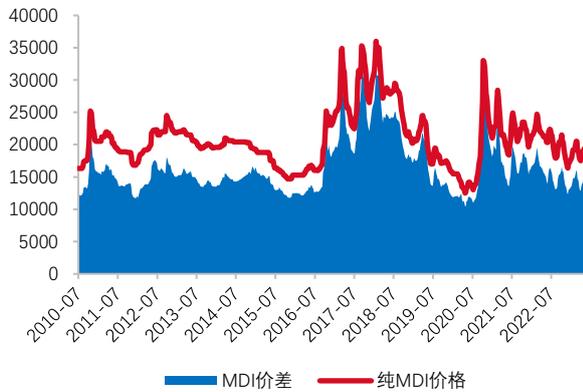
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图50 己二酸价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图51 MDI 价差 (元/吨)



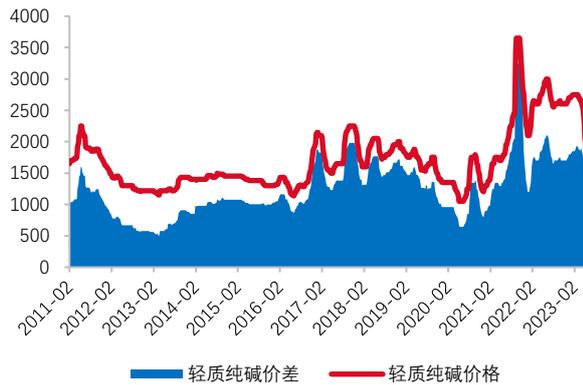
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图52 BDO 价格 (元/吨)



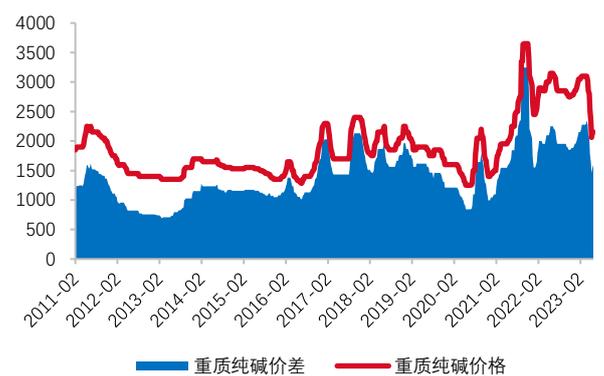
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图53 轻质纯碱价差 (元/吨)



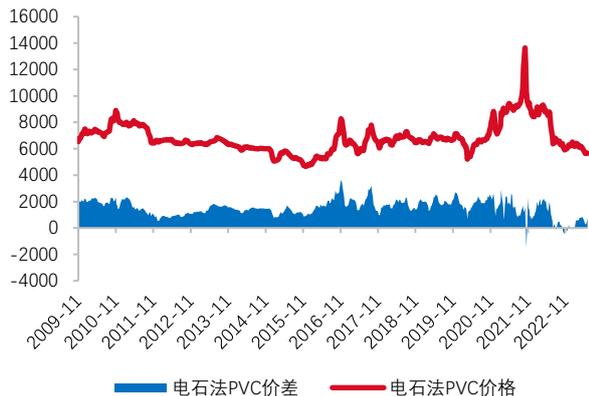
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图54 重质纯碱价差 (元/吨)



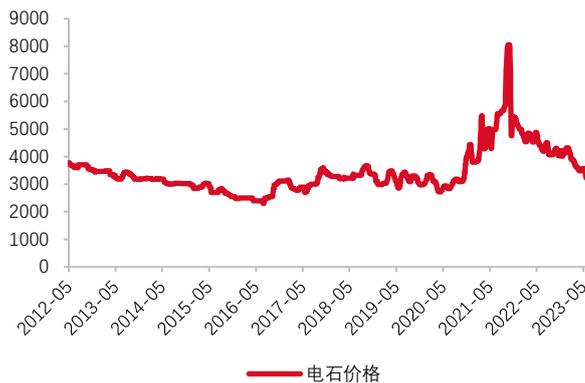
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图55 电石法 PVC 价差 (元/吨)



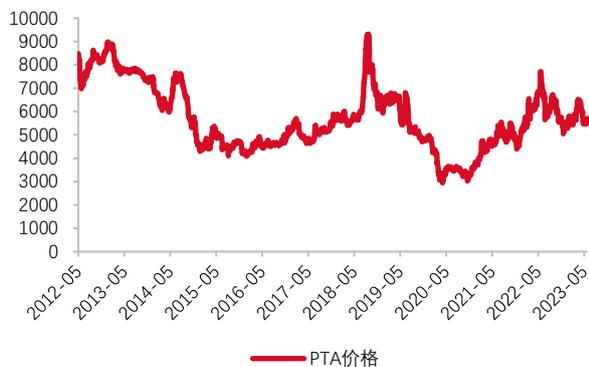
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图56 电石价格 (元/吨)



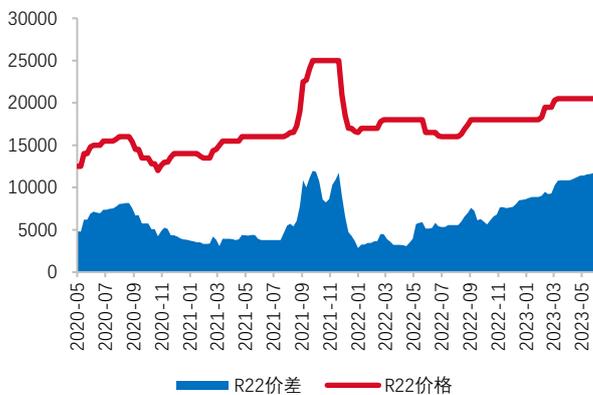
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图57 PTA 价格 (元/吨)



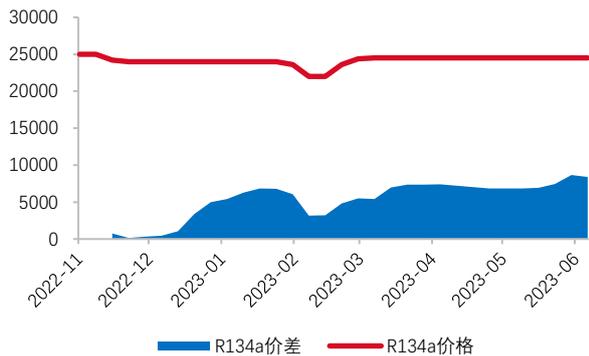
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图58 R22 价差 (元/吨)



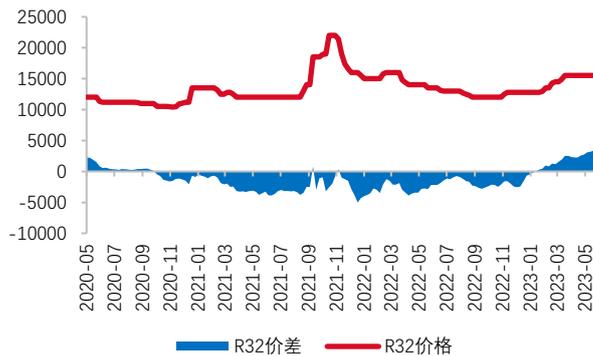
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图59 R134a 价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图60 R32 价差 (元/吨)



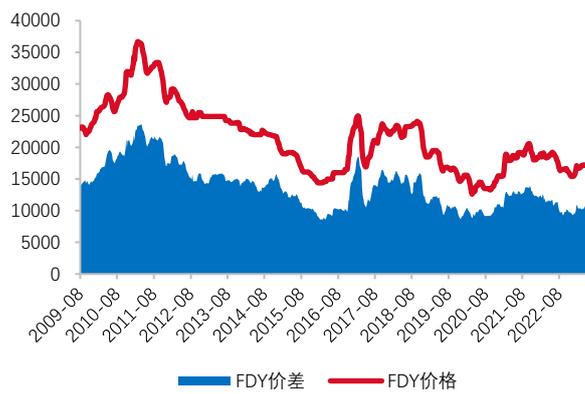
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图61 粘胶短纤 1.5D 价差 (元/吨)



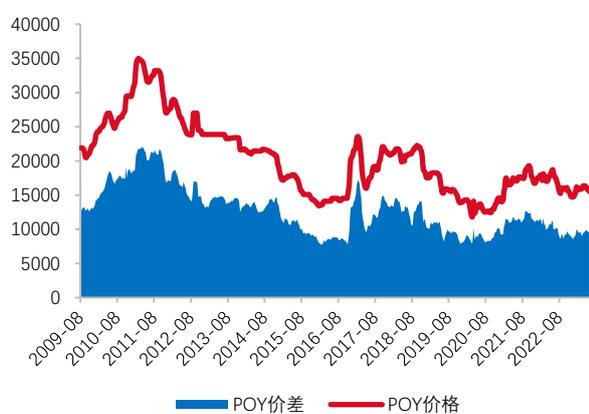
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图62 锦纶丝 FDY 价差 (元/吨)



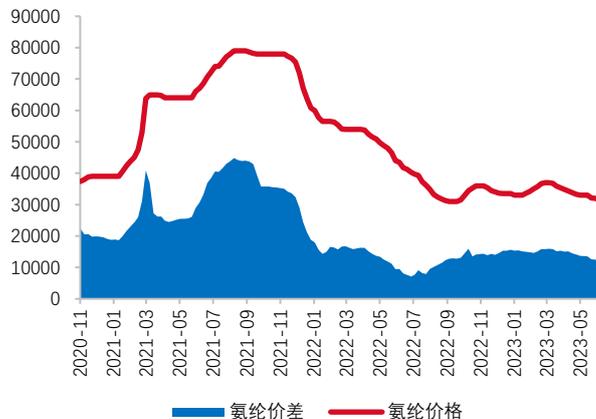
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图63 锦纶丝 POY 价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图64 氨纶价差 (元/吨)



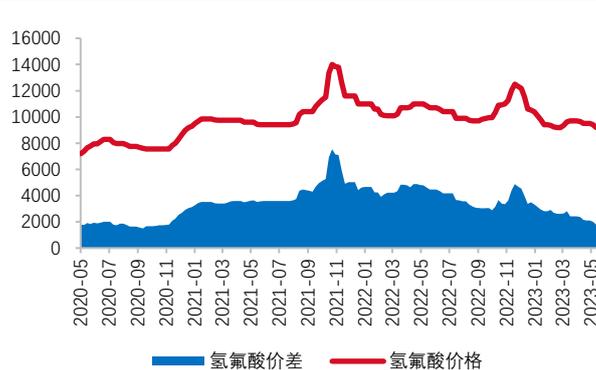
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图65 萤石价格 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图66 氢氟酸价差 (元/吨)



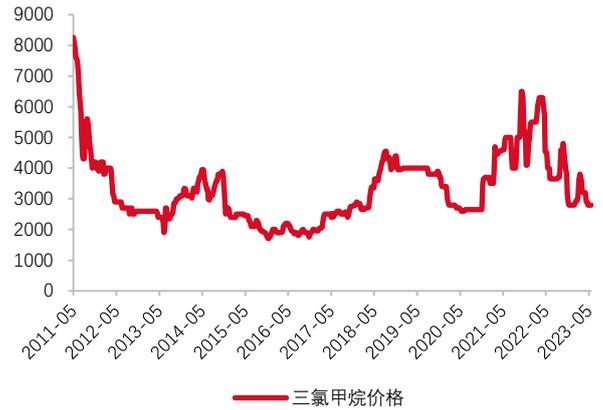
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图67 二氯甲烷价格 (元/吨)



资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图68 三氯甲烷价格 (元/吨)



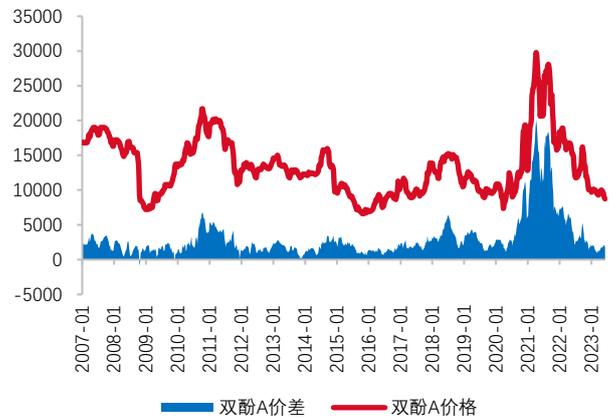
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图69 三氯乙烯价格 (元/吨)



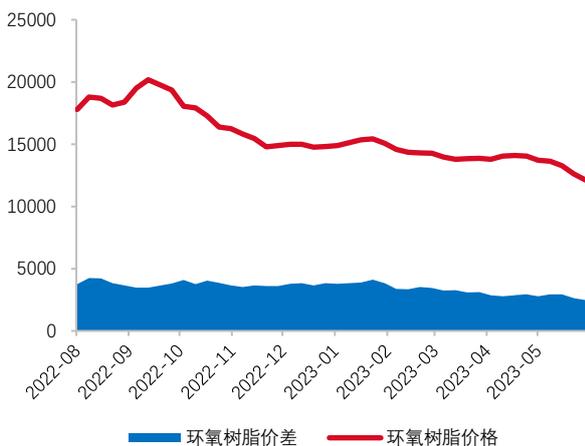
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图70 双酚A价差 (元/吨)



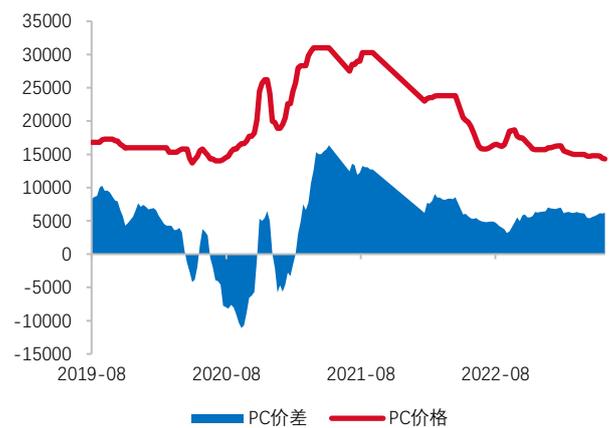
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图71 环氧树脂价差 (元/吨)



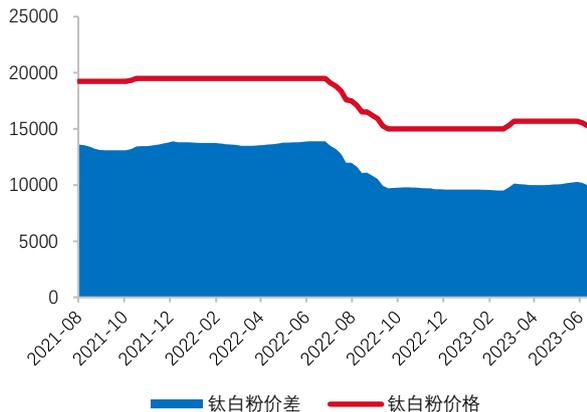
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图72 PC 价差 (元/吨)



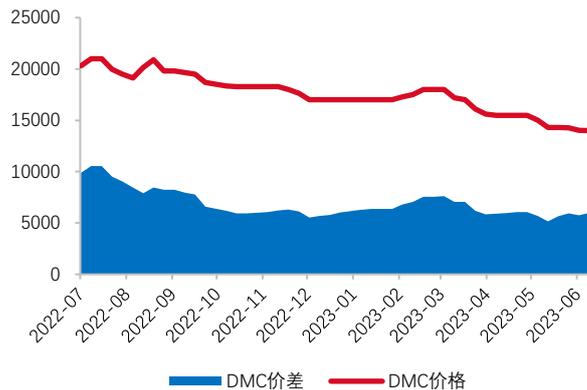
资料来源: 隆众化工网, 东海证券研究所

图73 钛白粉价差 (元/吨)



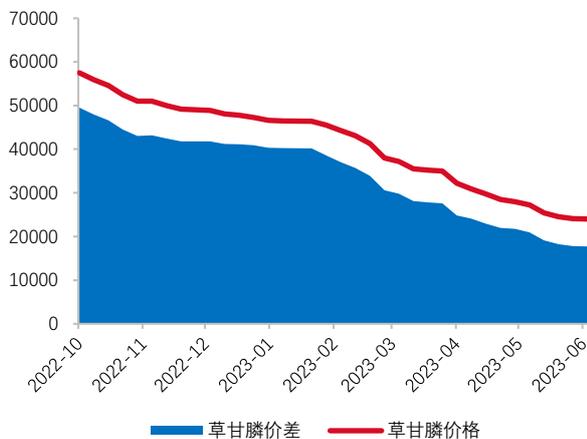
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图74 有机硅价差 (元/吨)



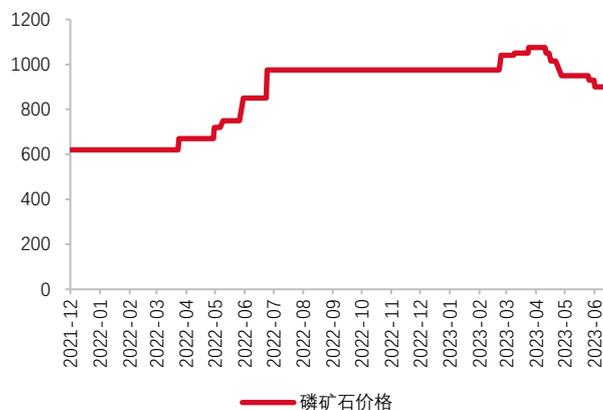
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图75 草甘膦价差 (元/吨)



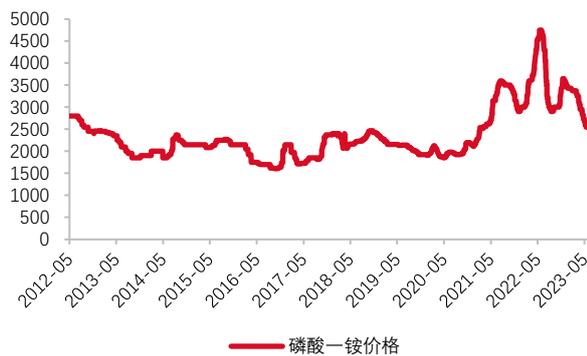
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图76 磷矿石价格 (元/吨)



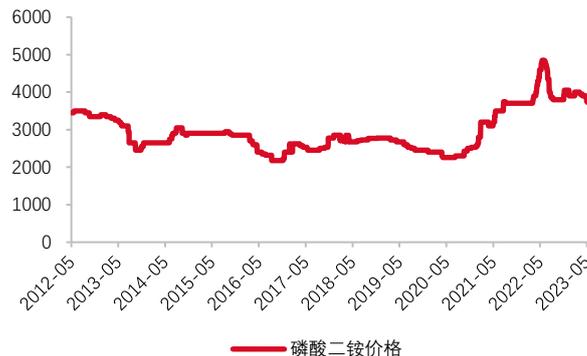
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图77 磷酸一铵价格 (元/吨)



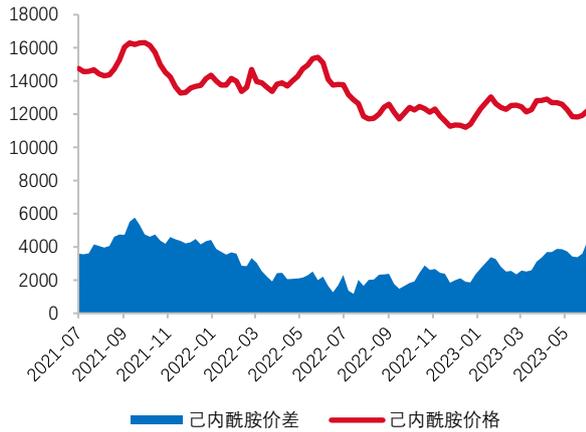
资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图78 磷酸二铵价格 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图79 己内酰胺价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图80 炭黑价差 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图81 维生素 A 价格 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

图82 维生素 E 价格 (元/吨)



资料来源：隆众化工网，东海证券研究所

## 5.风险提示

- 全球经济下滑的风险，导致行业需求下降；
- 原材料价格上涨的风险，造成行业利润下滑；
- 海运价格上涨的风险，造成企业成本上升；
- 贸易摩擦及关税政策的风险，影响国内企业出口。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司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。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 电话: (8621) 20333619  
 传真: (8621) 50585608  
 邮编: 200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 电话: (8610) 59707105  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089