



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 尿素价格企稳，国际油价震荡下跌

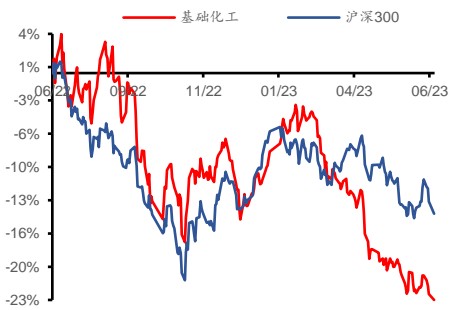
——基础化工行业周报（20230619-20230625）

### 增持（维持）

行业：基础化工  
日期：2023年06月28日

分析师：于庭泽  
E-mail: yutingze@shzq.com  
SAC 编号: S0870523040001

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《维生素 B2 大幅提价，价格中枢有望提振——基础化工行业周报（20230612-20230618）》

——2023 年 06 月 20 日

《碳酸锂延续涨势，治塑再迎全球重要进展——基础化工行业周报（20230605-20230611）》

——2023 年 06 月 13 日

《锂电化学品涨势不减，黄磷价差改善——基础化工行业周报（20230529-20230604）》

——2023 年 06 月 05 日

#### ■ 本周市场走势

过去一周，沪深300指数涨跌幅为-2.51%，基础化工指数涨跌幅为-2.11%。基础化工子行业以下跌为主，跌幅靠前的子行业有：非金属材料III（-4.86%），氮肥（-3.98%），粘胶（-3.97%）。

#### ■ 本周价格走势

过去一周涨幅靠前的产品：辛醇（6.5%），国际尿素（5.6%），工业萘（5.2%），双酚A（4.9%），尿素（4.0%）；跌幅靠前的产品：重质纯碱（-20.2%），草甘膦（-15.7%），无烟煤（洗小）（-14.8%），轻质纯碱（-14.7%），硫磺（-9.1%）。

#### ■ 行业重要动态

近期多国主要央行加息，引发市场对经济衰退或抑制需求的担忧，国际油价震荡下跌。截至6月23日，WTI原油价格为69.16美元/桶，较6月16日下跌3.65%，较年初价格下跌10.10%；布伦特原油价格为73.85美元/桶，较6月16日下跌3.60%，较年初价格下跌10.05%。

本周国内尿素市场价格先涨后稳。截止到本周日，尿素市场均价为2087元/吨，较上周四上涨29元/吨，涨幅1.41%，山东及两河出厂报价在1980-2170元/吨，成交价在1940-2140元/吨，累计调整40-90元/吨。因煤炭价格上涨及期货价格持续上涨的利好引导，下游贸易商采购积极性高涨，尿素价格纷纷调涨。周中随着尿素价格上涨，贸易商对高价抵触心理逐渐显现，加之期货冲高回落，工厂收单明显转弱，价格逐步企稳。

#### ■ 投资建议

二季度基础化工行业景气未见拐点，当前时点建议关注如下主线：1、芳纶板块。芳纶作为三大超强纤维材料之一，下游应用广泛，行业需求保持较快增速，而芳纶纸、芳纶隔膜涂覆技术等新兴应用场景有望进一步打开行业成长空间，建议关注泰和新材、中化国际。2、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局有望迎来再平衡，景气存在反转预期，价格中枢有望持续上行，建议关注巨化股份、三美股份、永和股份、昊华科技。3、硅基负极材料板块（含包覆）。在锂电池四大基材中，传统石墨负极材料比容量已接近理论极限，而硅基负极材料是目前已知比容量最高的材料，且伴随特斯拉4680电池的应用已开始步入产业化阶段，建议关注硅宝科技、胜华新材、信德新材。

维持基础化工行业“增持”评级。

#### ■ 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

## 目 录

<b>1 本周市场走势</b> .....	<b>3</b>
1.1 行业走势情况.....	3
1.2 个股走势情况.....	4
<b>2 本周价格价差走势</b> .....	<b>5</b>
2.1 化工品价格涨跌前五.....	5
2.2 化工品价差涨跌前五.....	5
<b>3 行业动态</b> .....	<b>5</b>
3.1 原油.....	5
3.2 化纤.....	6
3.3 PVC.....	7
3.4 纯碱.....	7
3.5 钛白粉.....	8
3.6 维生素.....	8
3.7 聚氨酯.....	9
3.8 农化.....	9
3.9 氟化工.....	10
3.10 锂电化学品.....	11
<b>4 重点行业新闻及公司公告</b> .....	<b>13</b>
<b>5 化工新股</b> .....	<b>14</b>
<b>6 投资建议</b> .....	<b>14</b>
<b>7 风险提示</b> .....	<b>14</b>

### 图表

图 1: 行业 (申万) 本周涨跌幅.....	3
图 2: 基础化工 (申万) 子行业本周涨跌幅.....	3

### 表

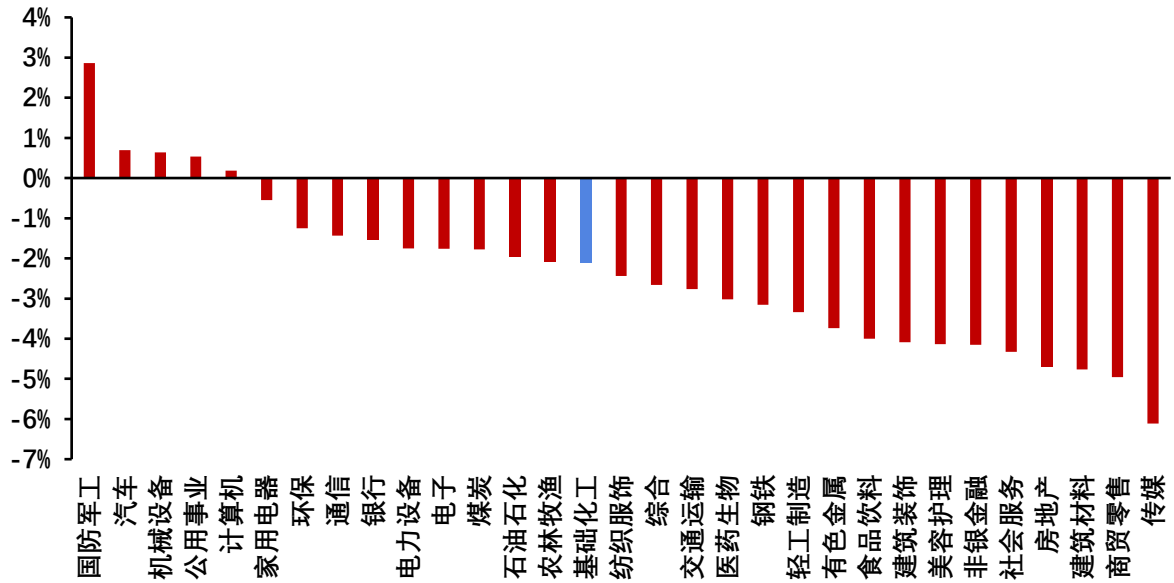
表 1: 过去一周基础化工 (申万) 涨幅前十个股.....	4
表 2: 过去一周基础化工 (申万) 跌幅前十个股.....	4
表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五.....	5
表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五.....	5
表 5: 化工品价差涨跌前五.....	5
表 6: 本周重点公司公告.....	13
表 7: 基础化工行业新上市公司.....	14

# 1 本周市场走势

## 1.1 行业走势情况

过去一周，沪深 300 指数涨跌幅为-2.51%，基础化工指数涨跌幅为-2.11%。

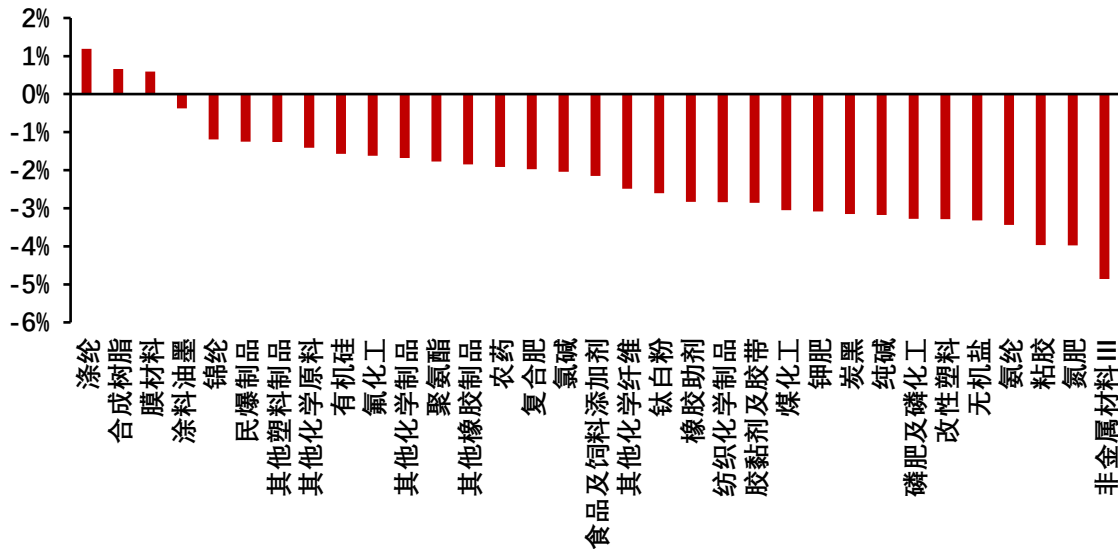
图 1：行业（申万）本周涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

过去一周，基础化工子行业以下跌为主，跌幅靠前的子行业有：非金属材料Ⅲ (-4.86%)，氮肥 (-3.98%)，粘胶 (-3.97%)。

图 2：基础化工（申万）子行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

## 1.2 个股走势情况

过去一周，基础化工涨幅居前的个股有：华西股份（19.39%），蓝丰生化（17.49%），双星新材（12.25%），世名科技（11.15%），永悦科技（9.00%）。

表 1：过去一周基础化工（申万）涨幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅 (%)
000936.SZ	华西股份	19.39
002513.SZ	蓝丰生化	17.49
002585.SZ	双星新材	12.25
300522.SZ	世名科技	11.15
603879.SH	永悦科技	9.00
600589.SH	*ST 榕泰	8.21
002166.SZ	莱茵生物	6.88
605016.SH	百龙创园	6.38
605589.SH	圣泉集团	6.23
603823.SH	百合花	5.57

资料来源：Wind，上海证券研究所

过去一周，基础化工跌幅居前的个股有：泉为科技（-11.90%），红星发展（-10.71%），宏达新材（-8.92%），汇隆新材（-8.11%），华恒生物（-7.73%）。

表 2：过去一周基础化工（申万）跌幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅 (%)
300716.SZ	泉为科技	-11.90
600367.SH	红星发展	-10.71
002211.SZ	宏达新材	-8.92
301057.SZ	汇隆新材	-8.11
688639.SH	华恒生物	-7.73
002838.SZ	道恩股份	-7.68
300586.SZ	美联新材	-7.52
603826.SH	坤彩科技	-7.37
300767.SZ	震安科技	-7.12
688133.SH	泰坦科技	-7.00

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 2 本周价格价差走势

### 2.1 化工品价格涨跌前五

表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五

名称	周涨跌幅 (%)	2023 年初至今 (%)
辛醇	6.5	10.0
国际尿素	5.6	-44.1
工业萘	5.2	-8.8
双酚 A	4.9	-9.0
尿素	4.0	-21.7

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五

名称	周涨跌幅 (%)	2023 年初至今 (%)
重质纯碱	-20.2	-18.2
草甘膦	-15.7	-50.0
无烟煤 (洗小)	-14.8	-48.6
轻质纯碱	-14.7	-17.9
硫磺	-9.1	-44.9

资料来源: Wind, 百川盈孚, 上海证券研究所

### 2.2 化工品价差涨跌前五

表 5: 化工品价差涨跌前五

名称	周涨跌幅 (%)	名称	周涨跌幅 (%)
甲醇价差	38.4	己二酸价差	-95.4
煤头尿素价差	31.1	DMF 价差	-35.9
气头尿素价差	9.9	PTA 价差	-26.1
涤纶短纤价差	8.0	纯碱价差	-19.2
黄磷价差	5.4	三聚磷酸钠价差	-11.8

资料来源: Wind, 百川盈孚, 上海证券研究所

## 3 行业动态

### 3.1 原油

根据百川盈孚资讯, 本周受助于中国经济持续恢复向好势态, 能源需求前景受到提振, 但一连串主要央行加息政策叠加美联储论调偏鹰, 对经济衰退的不安情绪限制油价的上涨空间, 原油价格弱势运行。中国经济复苏势头强劲, 改善原油需求前景, 叠加 OPEC 及美国原油产量存下降的迹象, 供需两端利好油价, 但随

后 OPEC+ 的实质性减产遭到市场质疑，供需前景不明确限制油价涨幅。全球谷物供应短缺或降低生物燃料混合比例，增加了市场对石油需求的预期，但多国主要央行加息，引发市场对经济衰退或抑制需求的担忧，国际油价震荡下跌。截至 6 月 23 日，WTI 原油价格为 69.16 美元/桶，较 6 月 16 日下跌 3.65%，较年初价格下跌 10.10%；布伦特原油价格为 73.85 美元/桶，较 6 月 16 日下跌 3.60%，较年初价格下跌 10.05%。

### 3.2 化纤

根据百川盈孚资讯，本周涤纶长丝价格稳中有涨。截止到目前，涤纶长丝 POY 市场均价为 7400 元/吨，较上周均价上涨 25 元/吨；FDY 市场均价为 8075 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；DTY 市场均价为 8800 元/吨，较上周下跌 25 元/吨。周初，中国炼油厂加工量数据强劲，且美元走软也对原油市场存一定支撑，国际油价上涨，个别涤纶长丝企业优惠缩减，长丝市场价格震荡小涨，而后东欧某国及中东某国原油供应增加，原油市场转涨为跌，在此拖拽下，主原料 PTA 市场交投气氛清淡，期现市场均呈下行走势，成本面缺乏支撑，但长丝企业库存量较少，对长丝市场形成向上的推力，双面博弈，长丝市场维持稳定运行，下游市场订单依旧不足，用户心态谨慎，多持观望态度，长丝市场出货情况一般，产销数据表现平平。

本周国内氨纶市场价格窄幅回暖，截止到本周日（6 月 25 日），国内氨纶 20D 价格 35500 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；30D 价格 34000 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；40D 价格 30500 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。本周氨纶成本面支撑持稳，主原料市场价格暂无波动，辅原料市场价格延续稳定；氨纶工厂正常出货，部分工厂反馈个别批号货源略紧，部分工厂在成本坚挺、行业利润亏损及产销平衡推动下，部分工厂报盘试探性上调，下游经销商、代理刚需跟进稍增；虽部分反馈外贸略有订单下达，然终端整体对氨纶采购心态仍偏淡，仍随用随采。截至目前浙江地区氨纶 20D 市场主流参考价 33500-38000 元/吨，氨纶 30D 市场主流参考价 33000-36000 元/吨，氨纶 40D 市场主流参考价 29000-33000 元/吨，场内仍存较低货源。

本周锦纶纤维市场个别上调。截止到本周日，江浙地区锦纶长丝 POY86D/24F 主流商谈参考 15550 元/吨，较上周同期价格上调 50 元/吨，涨幅 0.32%；FDY70D/24F 主流商谈参考 16700 元/吨，较上周同期价格持平；DTY70D/24F 主流商谈参考 17750 元/吨，较上周同期价格上调 50 元/吨，涨幅 0.28%。中石化高端己内

酰胺上周周结价上调至 12550 元/吨，PA6 切片常规纺切片市场暂稳整理，高速纺切片市场价格上扬，锦纶纤维市场成本端支撑偏强；但下游企业采购力度一般，需求疲软。综合来看，成本端坚挺运行，下游需求疲态不改，市场整体成交氛围平淡，场内利好因素占据上风，锦纶长丝市场价格小幅回弹。

本周粘胶短纤市场价格平稳运行。截止到本周日，粘胶短纤市场均价为 13150 元/吨，较上周同期均价持稳。本周粘胶短纤市场安静，厂家以执行前期订单发货为主，价格基本维持，新单成交稀少；下游人棉纱需求清淡，出货速度趋缓，企业刚需谨慎采购，观望心态较浓。

### 3.3 PVC

根据百川盈孚资讯，本周国内电石法 PVC 主流市场行情涨跌均有，截至本周日 PVC 市场均价为 5510 元/吨，较上周同期均价上涨 64 元/吨，涨幅 1.18%。同时现货市场仍以低价货源为主导，终端对于高价抵触情绪未见改善，且周内正逢假期，整体交投延续弱势。纵观本周行情走势变化，本周受宏观利好提振，带动市场情绪有所好转，PVC 期货走势上扬，现货市场报价小幅上涨，但下游在买跌不买涨情绪操控下观望为主，拿货情绪不高。至周二，市场传来个别大厂减产消息，再度提振情绪，带动现货市场价格走高，但效果有限，当日期货收盘再度回归跌势。另外，本周周内正值端午假期，终端采购积极性欠佳，市场呈现有价无市状态。节后首日，PVC 期货休市，现货市场行情稳定，成交弱势僵持。

本周乙烯法 PVC 市场价格维持稳定，截至本周日 PVC 市场均价为 5800 元/吨，较上周同期均价持稳。场内报价稍显混乱，终端逢低拿货为主，整体交投表现平平。另外，本周乙烯法 PVC 生产企业报价积极性不高，多观望为主，基本维持产销平衡。

### 3.4 纯碱

根据百川盈孚资讯，国内纯碱市场价格小幅回涨。截止到本周日（6 月 25 日）当前轻质纯碱市场均价为 2002 元/吨，较上周周四上涨 28 元/吨；重质纯碱市场均价为 2163 元/吨，较上周周四 ↑11 元/吨。目前国内纯碱市场行情区间持稳，整体纯碱供给量以充足为主，厂家积极生产积极发货。近期阿碱项目消息面偏多，近期或将投料试车。下游用户多按单拿货，近期轻碱用户采购预期尚可，拿货较为积极；重碱用户则仍以刚需拿货为主，玻璃厂家的纯碱现货库存量仍不高，对重碱仍有刚需。近期重碱下游的玻璃厂家持续有投产计划，重碱需求量预期上涨为主。综合来看，

本周国内纯碱市场行情基本持稳，目前纯碱厂家基本随产随发，供需紧平衡状态继续维持；下游用户基本正常拿货，目前阿碱项目对下游用户拿货积极性仍影响偏大，后续需持续关注。

### 3.5 钛白粉

根据百川盈孚资讯，本周钛白粉需求端放量始终有限，空方心态占据上风。截止本周日，硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 14800-16000 元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为 12800-13700 元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为 17500-18500 元/吨，较上周相比钛白粉市场价格暂稳。生产企业库存待转嫁，持续让利意愿降低，但当前市场整体无明显利好提振。在这样的情况下钛白粉价格维稳是关键，涨跌空间有限。

### 3.6 维生素

根据百川盈孚资讯，本周 VA 市场价格平稳，场内交投氛围一般。成本端，因多年地震频发，荷兰将从 10 月 1 日起停止在欧洲最大的格罗宁根气田开采天然气。欧洲天然气大幅上涨。成本端持有一定的利好支撑。供应端，目前市场产能过剩依旧严峻，整体供大于求。养殖端，国内生猪市场偏低运行，养殖端普遍存在惜售待涨的情绪，主动产能去化节奏缓慢，其中，母猪存栏去化多为被动为主，主动去产能的积极性较差。VA 主流工厂计划于 7 月上旬开始停产检修 12 周左右，市场关注有所增加。目前 VA 市场交投平稳，国内 VA 供应过剩，外加需求不济，厂商多以消耗库存为主。

VC 市场弱稳运行，下游需求平平。成本方面，小麦正处于集中上市阶段，市场多为新麦购销，玉米流通量偏低，叠加当前国内贸易库存逐渐见底，贸易商产生惜售挺价情绪，市场表现供不应求，玉米价格持续上涨。成本端的利好支撑增强。VC 市场整体交投清淡，小单成交居多，下游刚需入市，需求偏淡，市场整体行情大多随行就市，暂无明显利好支撑，偏弱运行。目前 VC 饲料级报价为 21~22 元/公斤，食品级报价为 24~25 元/公斤，医药级报价为 45 元/公斤。

VE 市场价格稳中震荡调整，下游需求偏弱。成本端，市场预计全球需求疲软，叠加东欧某国及中东某国原油供应增加，投资商的看跌情绪蔓延，原油价格整体下跌。成本面利好支撑有限。天气逐渐转热，计划检修企业增多，检修季到来，工厂挺价意愿增加，但市场需求偏弱，下游多持观望心态，厂商出货情况一般，谨慎采购，市场成交清淡。



本周维生素 B2 价格维稳，截至 6 月 25 日，国产 80% 维生素 B2 报价 127.5 元/千克。本周维生素 B2 有厂家再次停止对外报价和签单，厂家挺价意愿强烈，市场关注再次增加。成本端，受制于中国经济持续恢复向好势态，能源需求前景受到提振，但一连串主要央行加息政策叠加美联储论调偏鹰，对经济衰退的不安情绪限制油价的上涨空间，原油价格弱势运行，成本端利好支撑薄弱。养殖端散户猪场挺价情绪松动，认亏出栏情绪高涨，尤其是，猪价后市前景不佳，进一步加剧了出栏增量的表现，利好支撑偏弱。

### 3.7 聚氨酯

根据百川盈孚资讯，本周国内聚合 MDI 市场消化整理。当前聚合 MDI 市场均价 16225 元/吨，较上周价格上调 0.62%。上海某工厂指导价上调至 16700 元/吨，北方某工厂三旬一口价至 17200 元/吨，且对外打折供应，加上部分装置进入降负检修状态，场内现货流通不多，持货商现货库存低位运行下，对外低价惜售，市场报盘价试探性拉涨；但终端需求暂无明显改善，下游企业订单跟进能力一般，对当前高价入市采购能力低迷，仅少量刚需订单跟进为主，场内询盘买气冷清，需求端拖拽下，部分投机盘较少，市场高价成交寥寥无几。

本周国内纯 MDI 市场仍维稳跟进。当前纯 MDI 市场均价 19400 元/吨，较上周价格持稳。北方某工厂一口价上调至 21800 元/吨，随后因 6 月桶装货源计划量已经完成，对外暂停接单，加上部分装置停车检修，对外亦是控量运行，短期场内现货流通尚难增加，供应基本面利好支撑下，经销商报盘高位运行；但终端需求暂无明显改善，下游企业多消化库存为主，入市采购情绪低迷，场内整体交投氛围依旧冷淡，实单成交情况差强人意，供需面博弈下，市场实际商谈重心波动有限，部分业者保持出货情绪尚存。

### 3.8 农化

根据百川盈孚资讯，本周草甘膦市场推涨气氛浓郁，成交重心上调。截止到本周四，95% 草甘膦原粉市场均价为 24785 元/吨，较 6 月 15 日上涨 500 元/吨，涨幅 2.06%。草甘膦原粉供应商报价 2.5 万元/吨，95% 原粉成交参考 2.47-2.5 万元/吨，港口 FOB 价参考 3500-3550 美元/吨。

本周国内尿素市场价格先涨后稳。截止到本周日，尿素市场均价为 2087 元/吨，较上周四上涨 29 元/吨，涨幅 1.41%，山东及两河出厂报价在 1980-2170 元/吨，成交价在 1940-2140 元/吨，

累计调整 40-90 元/吨。因煤炭价格上涨及期货价格持续上涨的利好引导，下游贸易商采购积极性高涨，尿素价格纷纷调涨。随着尿素价格上涨，贸易商对高价抵触心理逐渐显现，加之期货冲高回落，工厂收单明显转弱；且因多地高氮复合肥厂关停、减负荷生产，大颗粒尿素需求锐减，价格持续下跌。端午节期间，尿素市场成交氛围清淡，随着东北及华北季节性需求逐步进入尾声，市场心态再度转变，下游贸易商采购节奏有所放缓。

6 月下旬，夏肥发运基本告一段落，多数大厂将工作重心转移至部署秋肥订单相关事宜，预收政策多在酝酿之中，个别企业试探性出台小麦肥预收政策及价格，后市行情暂不明朗化。加之原料持续走势偏空，导致业内看空情绪占据主导，场内交投节奏放缓，基层需求零星补单，复合肥行情较为低迷，弱势难退。

### 3.9 氟化工

根据百川盈孚资讯，本周萤石市场价格持稳，散单成交情况有所减少。截至 6 月 25 日，当前华北市场 97%湿粉主流价格参考 3050-3150 元/吨，华中市场参考 3050-3150 元/吨，华东市场参考 3150-3250 元/吨，实单价格视交付方式、运输距离与品质的不同，各家有一定商谈空间。本周萤石市场价格暂无波澜，当前国内萤石生产面保持稳定，行业库存总体仍维持低位，企业让利幅度有限。受前期价格下行影响，近期场内情绪开始转为观望，静待下游次月定价，场内交投平静。下游方面同样趋稳，由于采购方前期存在备货情况，原料库存有所增加，叠加终端市场暂无利好，萤石采买积极性回落，散单成交情况同步减少。

据百川盈孚数据统计（6 月 25 日），氢氟酸华北地区新单商谈价格在 9350-9450 元/吨，华中地区主要厂家价格在 9300-9400 元/吨，华东地区主要厂家价格在 9250-9350 元/吨。当前利润亏损以及开工负荷不足、执行月度订单等支撑下，工厂继续深跌让利意愿有限；部分工厂降负荷有增，市场开工负荷维持在 4 成附近，市场新接单量寥寥，硫酸价格低位震荡，氢氟酸工厂成本压力仍存，但后续萤石价格下行，或将影响氢氟酸价格下行。需求端，制冷剂进入市场需求淡季，开工负荷偏中低位，多数消耗前期库存为主，存部分小量补单。

本周国内制冷剂 R22 市场弱势维稳，厂家报盘暂无波动，原料端氢氟酸厂家让利出货，下游业者刚需询盘，三氯甲烷价格窄幅回落，成本面暂无利好；企业开工基本平稳，供应端偏宽松，需求端，终端市场消费力不足，下游厂家入市询盘有限，实单交投平淡，消耗库存为主，市场需求提升幅度有限，供需失衡局面

短期内暂难打破。截至目前，华东市场主流成交价格在 18500-19500 元/吨。

本周国内制冷剂 R134a 市场弱稳运行，交投表现一般，氢氟酸厂家库存偏高，让利出货心态强烈，三氯乙烯市场成交未见明显释放，整体交投气氛淡，终端表现平静，成本面支撑一般；主流制冷剂厂家开工中位，需求端整体支撑不足，下游备货情绪稍弱，贸易商环节购销谨慎，库存有待消化，汽车行业需求无明显利好，刚需采购模式不变，市场信心不足。截至目前，华东市场主流成交价格在 22000-23000 元/吨，个别成交差异存在。

本周国内制冷剂 R125 市场震荡维稳，原料端氢氟酸厂家持续让利出货，四氯乙烯市场明稳暗跌，厂家竞价出货，成本面支撑弱势；市场供应过剩下跌明显，部分厂家新单报盘下调，目前企业整体开工负荷偏中低位，内贸市场无明显利好，市场交投清淡，外贸新单增量也不明显，且下游旺季进入收尾阶段，需求整体表现弱势，供需博弈局面还将延续。截至目前，华东市场主流成交价格在 23000-24000 元/吨，成交差异存在。

本周国内制冷剂 R32 市场弱势维稳，原料端氢氟酸厂家交付月度订单，二氯甲烷市场近期震荡整理，价格窄幅回升，成本面支撑一般；下游空调厂家产销旺季表现不及预期，排产增量有限，内销市场需求提升较为缓慢，行业开工率不高，场内供大于求局面延续，需求端利空作用明显，市场观望氛围浓厚。截至目前，华东市场主流成交价格在 13500-14000 元/吨，个别成交差异存在。

本周国内制冷剂 R410a 市场重心暂稳，原料端制冷剂 R32、制冷剂 R125 市场弱势运行，交投氛围一般，制冷剂 R410a 价格存低价报盘，整体市场价格重心低位；需求端下游市场旺季过后暂无利好，厂家保持交付长约订单状态，下游需求偏弱运行，受成本及需求主导，R410a 市场实单交投重心较前期持稳。截至目前，华东市场主流成交价格在 19000-19500 元/吨。

### 3.10 锂电化学品

根据百川盈孚资讯，碳酸锂市场窄幅下调，截止到本周日，国内工业级碳酸锂（99.2%为主）市场成交价格区间在 29.6-30.4 万元/吨之间，市场均价跌至 30 万元/吨，相比上周下跌 0.1 万元/吨，跌幅 0.33%。本周工业级碳酸锂市场价格窄幅下调。青海地区碳酸锂产量提升明显，货源供应较为稳定。下游储能市场活跃度保持，入市询盘积极性尚可。但下游正极材料端备货意愿一般，对碳酸锂高价货源仍存抵触心理。叠加上周青海锂盐厂放货价格略低于市场价格，市场悲观情绪增加。对锂盐市场多持观望态度，

放缓采购节奏，碳酸锂市场高价成交货源较少。国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在 30.7-32.2 万元/吨，市场均价跌至 31.45 万元/吨，相比上周下跌 0.15 万元/吨，跌幅 0.47%。锂云母及锂辉石价格维稳运行，碳酸锂成本面支撑尚可，部分锂盐厂挺价意愿仍存。本周终端市场新能源汽车及储能领域入市询盘采购积极性良好，需求跟进保持。高价碳酸锂产业链向下传导层层受阻，下游观望情绪渐起，备货意愿降低，补库需求减弱，高价成交减少。供需双方博弈心态加重，成交价格窄幅下滑。

本周下游抵触高价原料，磷酸铁锂高端价格有所下压。截止到本周四，铁锂动力型主流报价均价在 10 万元/吨左右，较上周同期持平；储能型价格在 9.7 万元/吨左右，较上周同期持平。周内下游电池厂对高价原料较为抵触，保持刚需小单跟进，需求不足拖拽原料碳酸锂弱势下滑，其中电碳市场（长单）均价下调至 31.45 万元/吨，较上周同期下滑 1500 元/吨，跌幅为 0.47%。主材价格走跌，铁锂成本面压力减轻，场内高端价格有所下压，现铁锂动力型市场高端价格下调至 10-10.1 万元/吨。周内另一原料磷酸铁成本端支撑坚挺，市场实单价格走势上扬，现磷酸铁市场均价上调至 1.25 万元/吨，磷酸铁价格上行支撑铁锂市场均价暂稳整理。现阶段，原料碳酸锂探涨无力，横盘整理，另一原料磷酸铁大稳小动，上游原料价格稳定，铁锂成本面仍存支撑；下游电池厂继续维系合约拿货，场内偶有新增订单，以少量补仓为主。现上下游博弈持续，铁锂基本面波动有限，市场氛围平静。

本周六氟磷酸锂市场价格持续走稳。截至到本周四，六氟磷酸锂市场均价稳至 164000 元/吨，较上周同期均价持平。本周市场具体来看，原料面，氢氟酸价格暂稳运行，下游逐步进入生产淡季，市场悲观情绪较浓，企业开工保持稳定下，库存逐步累积，厂家积极出货，商谈居多；碳酸锂市场价格弱势下行，下游虽积极入市询盘，但实际成交乏量，需求平平，成本支撑尚可，锂盐厂呈现艰难挺价状态；氟化锂价格波动较小，呈稳定走势，企业大多执行长协单，整体观望情绪较浓，市场供应相对有限；原料五氯化磷企业生产正常，价格总体呈稳定趋势。虽整体原料端实际成交价格较上周小幅下调，但六氟企业成本压力仍存。目前六氟磷酸锂企业虽多数已恢复生产，但开工率较上周有所下调，叠加个别企业进入装置检修阶段，剩余企业因持观望态度而处于暂停生产状态，六氟市场供应相对减少；下游电解液企业刚需采购六氟，处于承压状态，企业悲观情绪加重。总体来看市场供应呈现供需相对平衡态势。

## 4 重点行业新闻及公司公告

中化新闻网讯，北京时间6月14日，欧洲全体议会以587票赞成、9票反对、20票弃权投票通过《欧盟电池与废电池法》。按照立法流程，这一法规正在欧洲公告上发布，并将在20天后生效。法规要求电动汽车电池与可充电工业电池计算产品生产周期的碳足迹，未满足相关碳足迹要求的将被禁止进入欧盟市场。业内认为，这将对我国出口欧盟的电池产品产生较大影响，进而涉及到与电池产品相关的化工产品的出口。近年来，我国动力电池产业发展势头迅猛，在核心技术、产业规模、成本价格方面取得先发优势，多家化工企业也参与其中。在碳中和愿景下，随着全球对动力电池碳足迹的关注度和重视程度日益提升，我国相关企业想要深度参与全球电动化转型，就必须加快提升低碳竞争力。

表6：本周重点公司公告

时间	公司简称	公告内容
2023/6/20	双星新材	公司于2022年12月完成首条PET复合铜箔设备安装，随之产品送样下游客户，经客户反复测试验证，并于近日获得客户的首张产品订单。公司PET复合铜箔的首张订单是公司在负极集流体领域的一次新突破，体现了公司技术创新能力的进一步提高，对公司产品在新能源行业的发展将产生积极的影响；该订单属于公司日常经营业务，合同条款中已经对金额、结算方式、履行地点、履行期限、交货方式等内容做出了明确约定，合同双方均有履约能力；该订单为公司首张PET复合铜箔订单，暂未对公司2023年度业绩产生影响
2023/6/19	荣盛石化	公司控股子公司浙江石油化工有限公司在舟山绿色石化基地投资建设的27/60万吨/年PO/SM装置于近日产出合格产品。
2023/6/21	宁波色母	公司发布2022年年度权益分派实施公告，分派对象：截至股权登记日（2023/6/30）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登记在册的本公司全体股东。以截至2022年12月31日公司的总股本120,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币4.000000元（含税），合计派发现金股利人民币48,000,000元（含税）；本次不送红股，不以资本公积金转增股本。
2023/6/21	胜华新材	公司发布2022年年度权益分派实施公告，分派对象：截至股权登记日（2023/6/29）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登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本202,680,000股为基数，每股派发现金红利0.3元（含税），共计派发现金红利60,804,000元。
2023/6/19	川发龙蟒	公司发布2022年年度权益分派实施公告，分派对象：截至股权登记日（2023/6/27）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登记在册的本公司全体股东。以权益分派实施公告确定的股权登记日的总股本（扣除拟回购并注销的35,000股限制性股票）1,892,096,394股为基数，向全体股

东按每 10 股派发现金红利 2.2 元 (含税), 合计派发现金红利 416,261,206.68 元, 送红股 0 股 (含税), 不以公积金转增股本。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 5 化工新股

表 7: 基础化工行业新上市公司

公司简称	代码	公司简介
/	/	(基础化工行业本周暂无新上市公司)

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 6 投资建议

二季度基础化工行业景气未见拐点, 当前时点建议关注如下主线: 1、芳纶板块。芳纶作为三大超强纤维材料之一, 下游应用广泛, 行业需求保持较快增速, 而芳纶纸、芳纶隔膜涂覆技术等新兴应用场景有望进一步打开行业成长空间, 建议关注**泰和新材**、**中化国际**。2、制冷剂板块。随着三年基数期结束, 三代制冷剂行业供需格局有望迎来再平衡, 景气存在反转预期, 价格中枢有望持续上行, 建议关注**巨化股份**、**三美股份**、**永和股份**、**昊华科技**。3、硅基负极材料板块 (含包覆)。在锂电池四大基材中, 传统石墨负极材料比容量已接近理论极限, 而硅基负极材料是目前已知比容量最高的材料, 且伴随特斯拉 4680 电池的应用已开始步入产业化阶段, 建议关注**硅宝科技**、**胜华新材**、**信德新材**

维持基础化工行业“增持”评级。

## 7 风险提示

原油价格波动, 需求不达预期, 宏观经济下行

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。