



基础化工行业研究

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

基础化工组

分析师：陈屹（执业 S1130521050001）
chenyi3@gjzq.com.cn

分析师：杨翼荣（执业 S1130520090002）
yangyirong@gjzq.com.cn

分析师：王明辉（执业 S1130521080003）
wangmh@gjzq.com.cn

反弹继续，建议重点关注农药化肥

本周化工市场综述

本周基础化工板块继续强势，申万化工指数上涨 0.24%，跑赢沪深 300 指数 2.22%。标的方面，化肥、农药、氟化工相关标的表现强势，部分新能源化工材料及基本不佳的标的有所承压。价格库存看，本周中国化工产品价格指数历史分位数为 33%，化学原料及化学制品制造业产成品库存同比历史分位数为 32%，价格和库存分位数均处于历史较低水平，之后产品价格的风险可能在于原油价格。估值方面，当前基础化工板块 PB 历史分位数为 35%，PE 历史分位数为 38%，经过一段时间的消化，整体估值位于中枢偏下的水位线。投资方面，在板块基本面进入底部区域，部分子行业边际向上的背景下，我们认为基础化工板块仍可能跑赢沪深 300 指数，方向上，建议关注基本面风险出清，主营业务边际改善的子行业，建议关注农药化肥板块。

本周大事件

大事件一：日前，位于山西运城万荣县的对位芳纶产业园一期工程——年产 1 万吨对位芳纶纤维聚合单体（对苯二胺）生产车间正在加快建设，预计年底投入使用。该项目为山西龙兴新材料有限公司与清华大学化学工程系高分子学科带头人虞新林教授合作项目，双方联合开展了对位芳纶项目合作，建立项目研发中心，依托清华大学研发的芳纶产业技术，逐步发展以对位芳纶、军用轮胎、防弹材料等芳纶产品为首的新型产业集群。

大事件二：7 月 13 日，巨野（杭州）招商引资推介会暨重点项目集中签约仪式举行，本次签约项目涉及城市建设、智能家居、生物医药、高端化工等多个重点产业和领域，特别是年产 20 万吨乳酸、10 万吨聚乳酸项目契合菏泽市主导产业发展方向，前景广阔。年产 20 万吨乳酸、10 万吨聚乳酸项目是此次集中签约仪式上较为重要的一个，该项目总投资 20 亿元，总占地 200 亩，新建乳酸、聚乳酸生产线、成品生产车间、研发中心、结算中心为一体的绿色低碳科技产业基地，新上乳酸提取生产线 10 条，聚乳酸生产线 10 条，3 年内预计实现营收近 20 亿元。

大事件三：舟山市生态环境局（岱山分局）关于 2023 年 7 月 12 日作出的浙江石油化工有限公司 α -烯烃装置项目环境影响报告书审批决定的公告。项目包括 α -烯烃装置（1000 吨/年 1-己烯工况和 300 吨/年 1-辛烯工况，两种工况共用一套设备，不同时运行，生产时只按一种工况运行，按生产 8000 小时/年设计，根据投加不同催化剂得不同目标产品），以及配套产品罐区和装车站。

大事件四：央视报道称，17 日周一稍早，俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，俄方已正式通知土耳其和乌克兰以及联合国秘书处，俄罗斯反对延长黑海港口农产品外运协议。

大事件五：国务院常务会议审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》。会议指出，在超大特大城市积极稳步实施城中村改造是改善民生、扩大内需、推动城市高质量发展的一项重要举措。

投资组合推荐

华鲁恒升、亚钾国际、东材科技、润丰股份

风险提示

国内外需求下滑，原油价格剧烈波动，国际政策变动影响产业布局。



内容目录

一、本周市场回顾.....	4
二、国金大化工团队近期观点.....	7
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化.....	13
四、本周行业重要信息汇总.....	22
五、风险提示.....	24

图表目录

图表 1: 本周板块变化情况.....	4
图表 2: 7月14日化工标的 PE-PB 分位数.....	4
图表 3: A股全行业估值分布情况(按各行业估值分位数降序排列).....	5
图表 4: A股全行业 PB 分位数分布情况(按各行业 PB 分位数降序排列).....	5
图表 5: 化工细分子版块估值分布情况(按各子版块估值分位数降序排列).....	6
图表 6: 化工细分子版块 PB 分位数分布情况(按各子版块 PB 分位数降序排列).....	6
图表 7: 重点覆盖子行业近期产品跟踪情况.....	7
图表 8: 7月15日-7月21日化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况.....	14
图表 9: 液氯 华东地区(元/吨).....	14
图表 10: 草甘膦 浙江新安化工(元/吨).....	14
图表 11: 尿素 波罗的海(小粒散装)(美元/吨).....	14
图表 12: DMF 华东(元/吨).....	14
图表 13: 盐酸 华东盐酸(31%)(元/吨).....	15
图表 14: EDC CFR 东南亚(美元/吨).....	15
图表 15: 工业级碳酸锂 四川 99.0%min.....	15
图表 16: 醋酸 华东地区(元/吨).....	15
图表 17: 电池级碳酸锂 四川 99.5%min.....	15
图表 18: 硝酸铵(工业) 华北地区(元/吨).....	15
图表 19: PTA-PX.....	16
图表 20: 煤头尿素价差.....	16
图表 21: MEG 价差.....	16
图表 22: 聚丙烯-丙烯.....	16
图表 23: 电石法 PVC 价差.....	16
图表 24: 合成氨价差.....	16
图表 25: 丙烯-丙烷.....	17



图表 26: TDI 价差.....	17
图表 27: DAP 价差.....	17
图表 28: PET 价差.....	17
图表 29: 7 月 15 日-7 月 21 日主要化工产品价格变动.....	17
图表 30: 7 月 14 日主要化工产品价格涨跌幅前二十变化情况.....	22



一、本周市场回顾

本周布伦特期货结算均价为 79.66 美元/桶，环比下跌 0.03 美元/桶，或-0.03%，波动范围为 78.5-81.07 美元/桶。本周 WTI 期货结算均价 75.59 美元/桶，环比上涨 0.42 美元/桶，或 0.56%，波动范围为 74.15-77.07 美元/桶。

本周基础化工板块跑赢指数 (2.22%)，石化板块跑输指数 (-0.26%)。

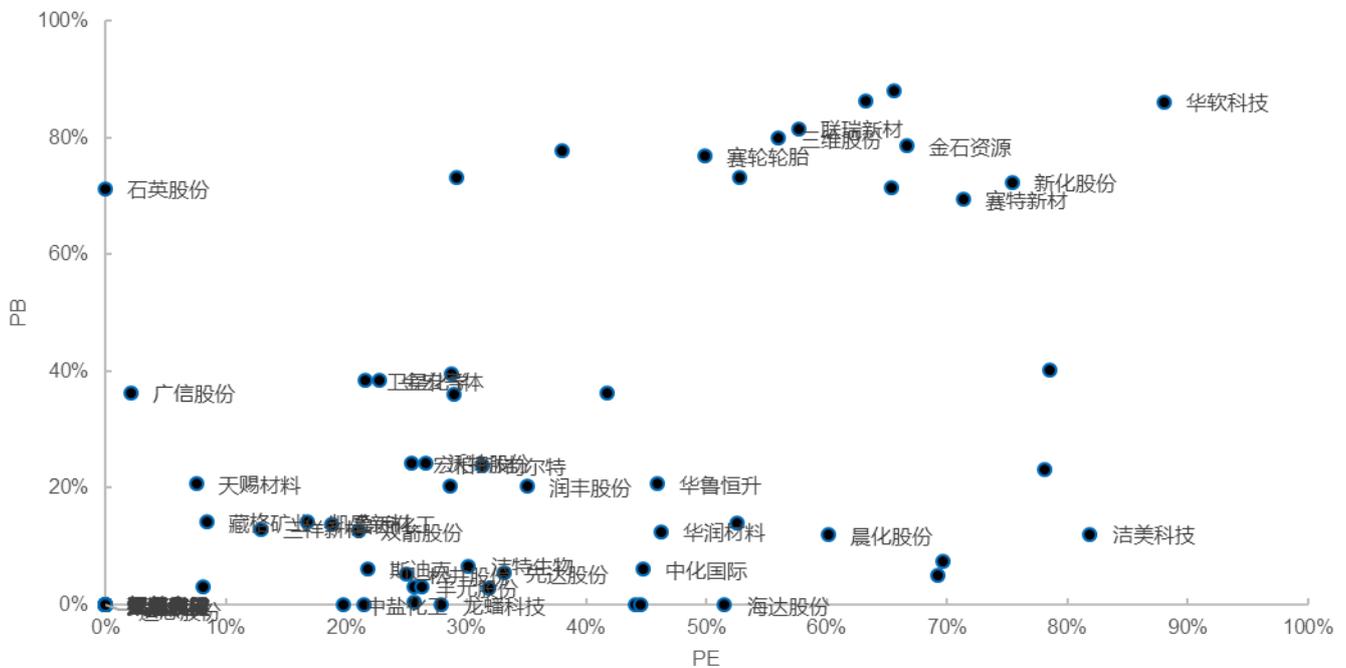
本周沪深 300 指数下跌 1.98%，SW 化工指数上涨 0.24%。涨幅最大的三个子行业分别为磷肥及磷化工 (5.97%)、炭黑 (3.42%)、氟化工 (2.89%)；跌幅最大的三个子行业分别为合成树脂 (-2.4%)、民爆制品 (-2.32%)、改性塑料 (-2.26%)。

图表1: 本周板块变化情况

本周涨幅前五子版块	周涨跌幅	月涨跌幅
磷肥及磷化工	5.97%	8.31%
炭黑	3.42%	11.61%
氟化工	2.89%	10.33%
农药	1.61%	7.18%
复合肥	1.14%	6.58%
本周跌幅前五子版块	周涨跌幅	月涨跌幅
合成树脂	-2.40%	5.70%
民爆制品	-2.32%	-2.06%
改性塑料	-2.26%	1.99%
其他塑料制品	-2.13%	1.75%
涤纶	-2.11%	-0.12%

来源: Wind、国金证券研究所 (本周仅有 3 个板块下跌)

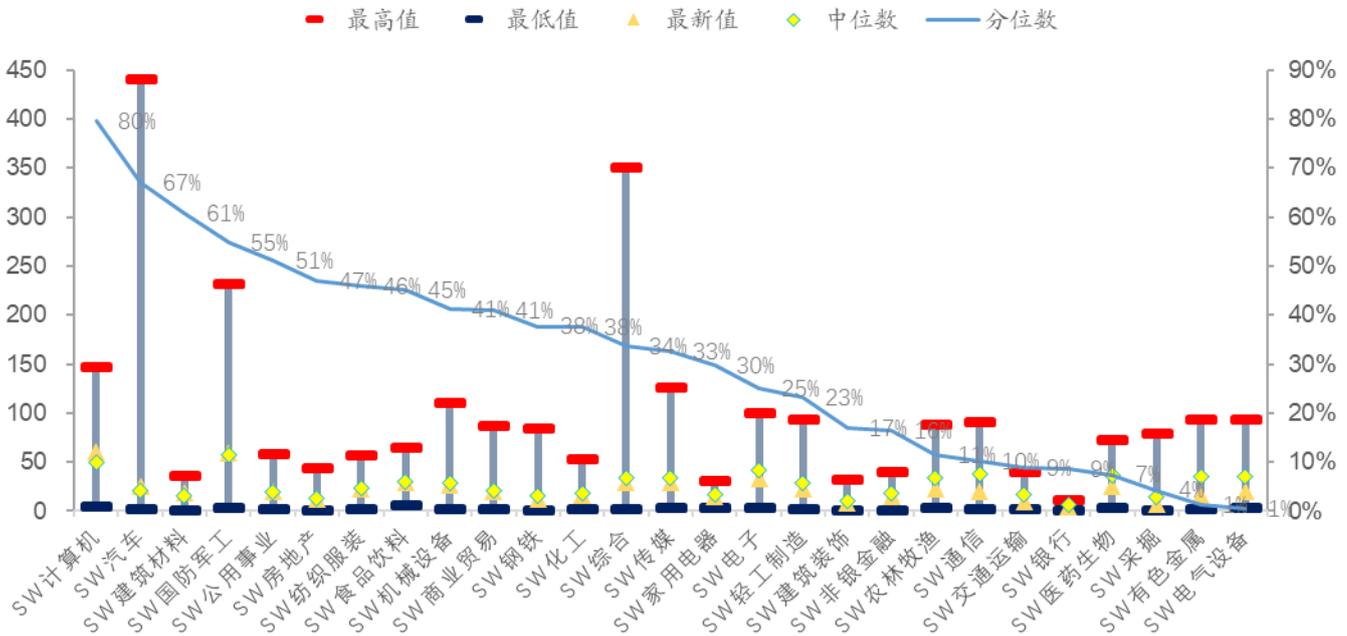
图表2: 7月14日化工标的PE-PB分位数



来源: Wind, 国金证券研究所

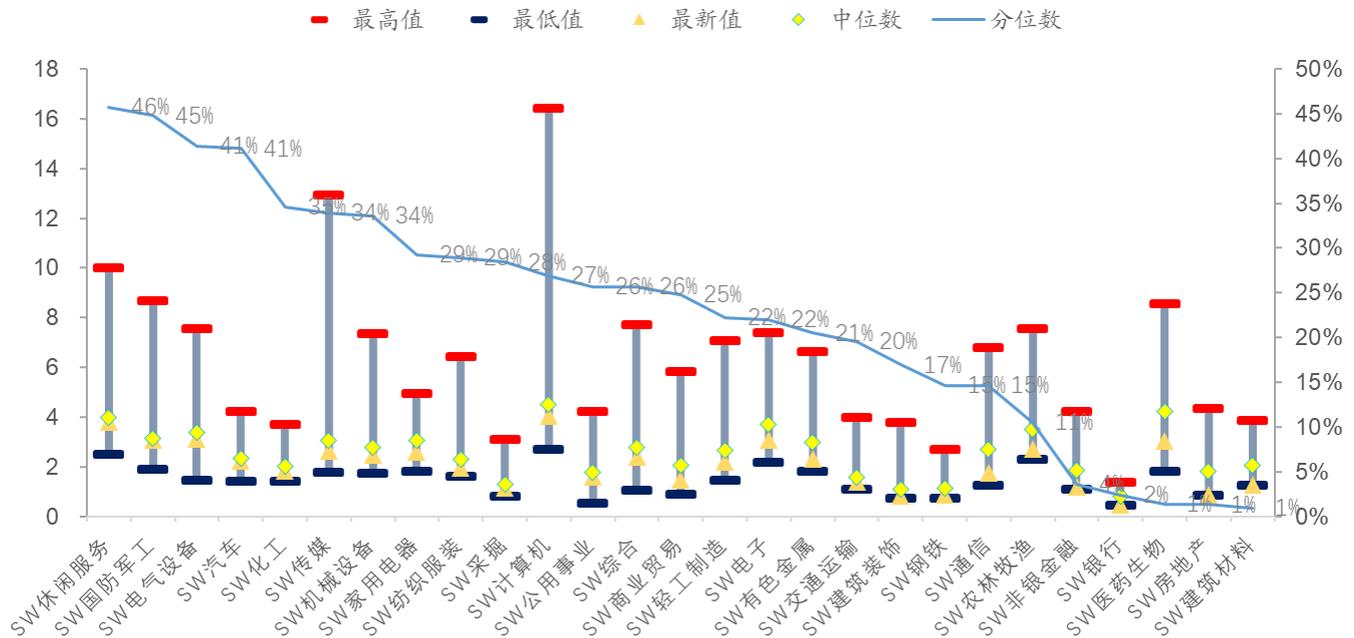


图表3: A股全行业估值分布情况(按各行业估值分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所

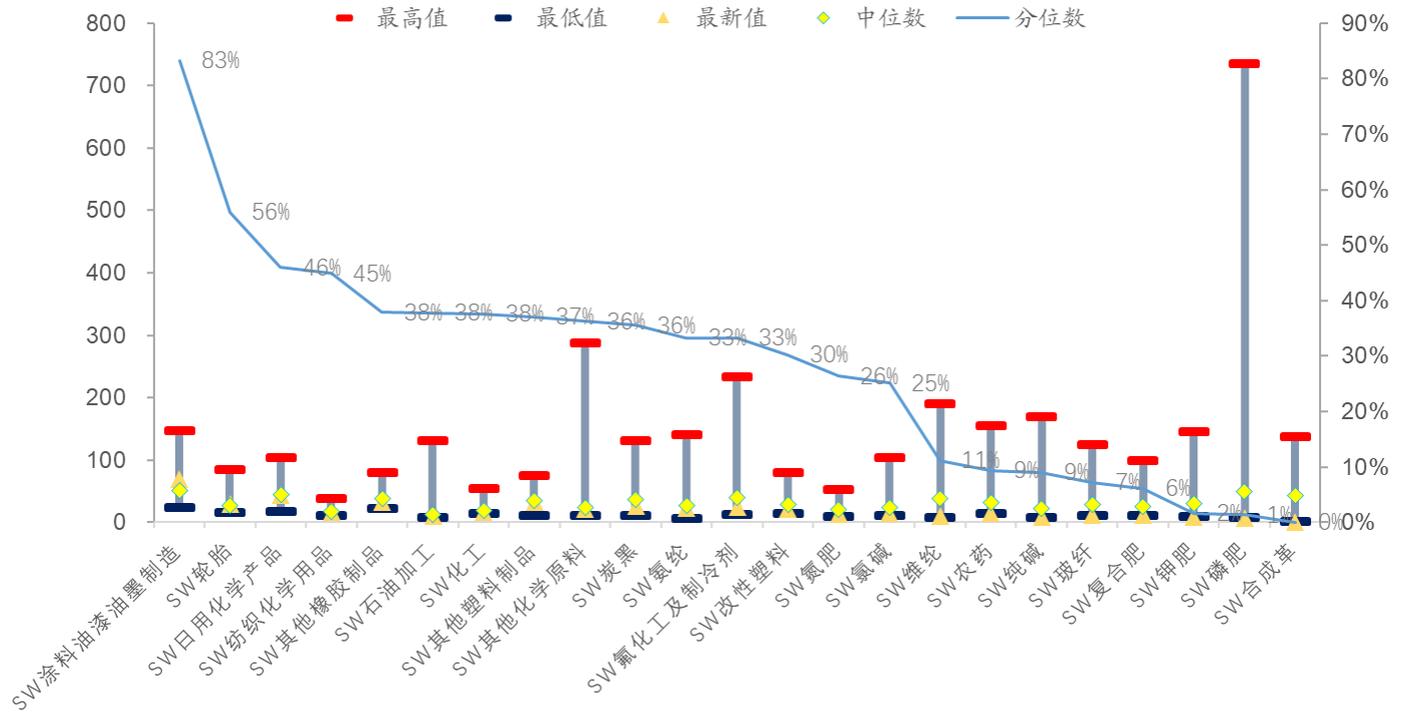
图表4: A股全行业PB分位数分布情况(按各行业PB分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所

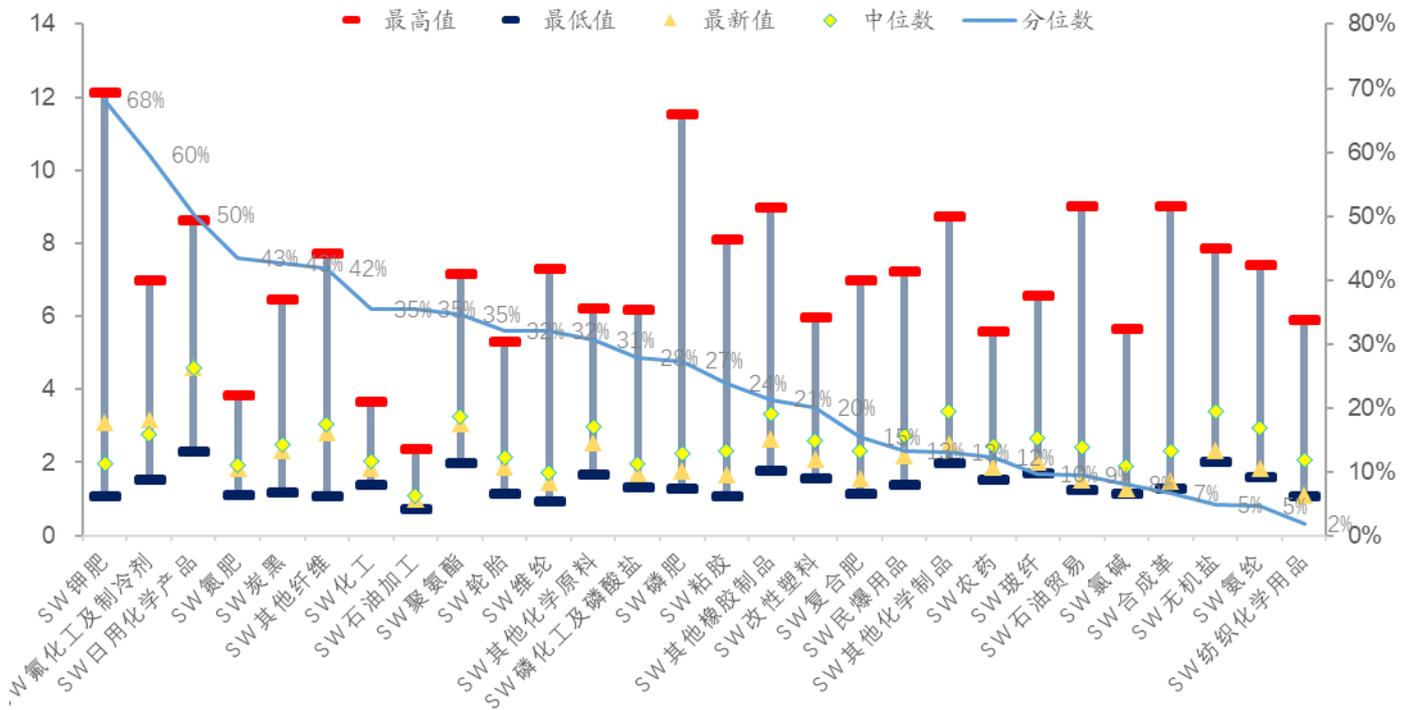


图表5: 化工细分子版块估值分布情况 (按各子版块估值分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 化工细分子版块PB分位数分布情况 (按各子版块PB分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所



图表7：重点覆盖子行业近期产品跟踪情况

重点覆盖子行业	最新价格(元/吨)	最新价格所处历史分位水平	价格历史趋势
维生素E	680000	86.60%	
尿素(江苏恒盛,小颗粒)	2500	59.63%	
磷酸二铵(DAP,国内现货价)	3550	56.14%	
重质纯碱(华东地区)	2275	44.55%	
钛白粉(铜陵安纳达ATA-125)	13400	43.40%	
钛白粉(金红石型R248)	15400	41.04%	
合成氨(河北新化)	2850	33.05%	
纯MDI(华东地区主流)	19600	28.40%	
磷酸一铵(55%粉状)四川地区市场价	2350	27.12%	
PA66(华南1300s)	24500	26.08%	
天然橡胶(上海市场)	11950	25.48%	
甲醇(华东)	2235	23.43%	
环氧丙烷(华东)	9400	23.08%	
草甘膦(浙江新安化工)	36000	22.89%	
粘胶短纤(1.5D*38mm,华东)	12800	19.96%	
聚合MDI(烟台万华,华东)	16000	19.26%	
醋酸	3000	17.24%	
液氯(华东地区)	204	15.79%	
分散染料:分散黑ECT300%	23000	8.33%	
磷酸铁锂电液	37000	8.29%	
金属硅(云南地区421)	14250	7.05%	
氨纶(40D,华峰)	30500	3.73%	
维生素D3	58000	2.87%	
有机硅DMC(华东市场价)	13500	2.11%	
安赛蜜	45000	0.00%	
维生素A	85000	0.00%	
三氯蔗糖	145000	0.00%	
甲基麦芽酚	90000	0.00%	
乙基麦芽酚	65000	0.00%	

来源: Wind, 国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

■ 轮胎：行业底部回升，需求逐渐复苏

①供应端：根据百川资讯数据显示，本周全钢胎开工率为 63.6%，环比降低 1.3%，同比提高 10.2%；半钢胎开工率为 78.3%，环比降低 0.1%，同比提高 15.3%。

②需求端：配套市场在汽车相关优惠政策的推动下后续有望实现复苏；替换市场方面消费端复苏仍然较为疲软。海外市场考虑到欧美较高通胀的背景和轮胎具备的刚性消费属性，或将推动消费降级，国内龙头企业出海布局进程可能超预期。

③原料端：本周国内天然橡胶和合成橡胶价格均有下跌。天然橡胶供应面来看，近期海南天然橡胶产区受台风天气影响，降雨量有所增多，一定程度影响割胶作业，但原料上量季节前提下，供应量依旧在不断增加，供应端压力依旧延续高位运行；顺丁橡胶齐翔、山东万达顺丁橡胶装置陆续恢复正常运行，其他暂无明显指引；丁苯橡胶下周天津陆港、福祿化工丁苯橡胶装置继续停车，杭州宜邦丁苯装置继续停车检修，兰州石化或存重启预期，其他装置正常运行。

■ 金禾实业：甜味剂产品价格支撑较弱

①三氯蔗糖：供应过剩，市场局面或难改善

本周三氯蔗糖市场维稳运行，当前主流价格 13-15 万元/吨。供应端来看，中小企业普遍停机状态，山东大厂停机并线中，本周行业产量下降，但当前企业库存仍然高位，整体市场供应充足。需求端受竞品阿斯巴甜事件影响，三氯蔗糖询单增加，企业出货好转，库存缓慢下降。

②安赛蜜：刚需小幅增加，库存高位下探

本周安赛蜜市场成交价格 4.5 万元/吨附近。当前主力大厂正常排产，个别小厂开工欠佳，



市场供货量充足。内需方面，竞品阿斯巴甜受情绪面影响出货滞缓，安赛蜜企业近期出货稍有好转。出口方面表现良好，整体走货较顺畅，对安赛蜜价格支撑偏强。

③ ① 甲基麦芽酚：原料价格抬头，成本支撑下价格企稳

麦芽酚市场处于传统淡季，氛围冷清，本周乙基麦芽酚主流价格在 6-7 万元/吨之间；甲基麦芽酚价格 9-11 万元/吨，实际成交接单商谈，优惠幅度较大。供应方面麦芽酚主力厂家金禾实业、天利海、宁夏万香源等开工正常，山东华硕、陕西天汉等中小企业均处于停机状态，开工时间依据需求情况而定。麦芽酚货源充足，整体供过于求，其他小厂开工积极性低。需求方面本周麦芽酚市场需求表现清淡，下游企业多以消化自身库存为主。近期宏观心态及市场消费端均有所好转，原料端价格开始陆续抬头，但麦芽酚行业贸易商利润空间不大拿货谨慎，观望心态仍存。

■ 浙江龙盛：交投一般，分散染料市场趋势渐稳

本周分散染料市场延续平稳。截止到本周五，分散黑 ECT300% 市场均价在 23 元/公斤，较上周均价持平。周内原料市场小幅震荡为主，成本端支撑力度较好。各染料企业对外报价持稳，实单优惠空间较大，各企业开工未有明显变化，市场内供应尚可。下游及终端行业需求疲软，对染料采购积极性欠佳，需求端利空市场。总体来看，短期内染料市场僵持整理，各企业观望为主。下游需求来看本周江浙地区印染综合开机率为 61.75%，较上周持平，绍兴地区印染企业平均开机率为 64.44%，较上周持平，盛泽地区印染企业开机率为 58.95%，较上周持平。目前染厂车间订单仍然小单、散单为主，多为秋季订单为主，但单量仍然不足，因此车间内开机负荷仍不足。订单多以国内订单为支撑，外贸订单下单频次减弱，考虑到需求下滑以及价格商榷延迟等问题，部分贸易商有意转至国内市场，议价压价情况增加，客户接单意愿不足。

■ 胜华新材：碳酸二甲酯下游观望为主，价格走势向下

碳酸二甲酯市场价格宽幅下跌，截止到本周四，市场均价为 4600 元/吨，较上周同期均价下跌 33 元/吨，跌幅 0.71%。供应方面本周碳酸二甲酯供应与上周相比有所增加。装置方面，维尔斯化工、重庆东能、中东营顺新装置延续停车，湖北三宁装置停车，胜华新材济宁装置重启运行，其余装置正常运行，在需求低迷下，供应略显充足。需求方面本周碳酸二甲酯价格走势向下，整体下游需求疲软呈现。电解液溶剂方面，在成本压力不断增加下，开工恢复缓慢，对碳酸二甲酯刚需采购为主，成单一般；聚碳酸酯方面，非光气法聚碳酸酯装置中，中蓝国塑、甘宁石化、盛通聚源、中沙天津、浙石化、利华益装置运行，对碳酸二甲酯存观望情绪进行采买，双方交投一般。涂料及胶黏剂等传统溶剂行业以华东、华南地区为主，对碳酸二甲酯指标要求相对宽松，多采购煤质乙二醇副产碳酸二甲酯，目前对碳酸二甲酯询单心态尚可，但成单有限，市场交投气氛平淡。

■ 钛行业：价格下调

① 价格：钛白粉企业产销两淡，市场偏空情绪弥漫。截止本周四，硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 14500-16000 元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为 12000-13300 元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为 17500-18500 元/吨，较上周相比市场均价下降 160 元/吨左右。由于企业销售压力大，多数企业结合自身库存水平进行了产量上的调整，开工率的下降正是抑制价格大幅下滑的主要手段，且随着钛白粉生产企业减产、停产，行业偏高库存局面将逐步得到扭转。虽然需求端整体表现偏弱，但后续库存不断下降也将成为钛白粉基本面逐渐回归常态的关键因素之一。

② 供应端：本周，生产企业供应趋势未发生改变，多数生产企业减产情况持续，且存在新增减产企业以及部分装置检修企业，整体供应量再度下滑，市场上部分钛白粉型号出现短缺情况，供应端逐渐形成对钛白粉价格的利好。

③ 需求端：本周，经销商的需求存在弱复苏，部分企业可以实现产销平衡。但实际的终端仍旧处于与生产企业博弈的状态里，在没看到明显的上行趋势时，受情绪驱使，即便库存仓位较低，也不愿意放量恢复之前的采购节奏，当前仍旧观望情绪较浓厚。

④ 成本端：本周，硫酸市场大盘持稳，局部向上。西北地区酸价上行，据市场反馈多个大型酸企检修，且各酸企库存持续低位，区域内硫酸市场供应面支撑充分。在供应面支撑下，酸价小幅提振。湖北及河南地区酸价有小幅上涨。主要原因湖北地区下游肥企开工增加，酸企出货情况好转，库存暂无压力，酸价表现向上；钛矿市场在淡季阶段主动性控产保价的情况下，市场库存压力有所减缓。目前攀西地区大厂对于原料的控制力度不减，减少量依然在 50% 以上。云南矿及承德矿也有不同程度的减产停产。在库存压力减缓的情况下，市场低价货源逐渐消失。

(2) 钛白粉公司最新报价情况



①龙佰集团：最近一次涨价在4月11日，公司各型号钛白粉（包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉）销售价格原价基础上对国内各类客户上调700元人民币/吨，对国际各类客户上调100美元/吨。

②中核钛白：自2023年4月13日起，全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调1000元人民币/吨，国际客户销售价格上调100美元/吨。

③安纳达：自2023年3月1日起，全面上调公司主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售基价均上调1,000元/吨，外贸销售基价上调150美元/吨。

■ 新和成：下游采购热情不高，维生素市场整体弱势盘整

VE：市场新单成交有限，价格小幅下跌

本周VE市场观望整理，实单商议。部分企业检修，供应减少，但市场需求偏弱，下游多持观望心态，刚需补货为主。截止发稿前，饲料级VE市场价格在68~78元/千克。本周部分VE工厂停产检修，产量相对低位。下游建库意愿不高，刚需采购为主，市场价格弱势维稳。本周全国生猪价格上涨。截至到本周四，全国生猪平均价格为13.98元/公斤，较上周同期均价上涨0.02元/公斤，涨幅为0.14%。生猪养殖行业持续亏损，部分散户挺价惜售情绪不减，规模场对降价出栏也较为抵触，叠加南方局地受猪病影响，部分出栏体重降低。

VA：市场弱势下行，下游需求寡淡

成本端，由于来自挪威的天然气流回升缓解了供应担忧，投资者看跌情绪再次升温，欧洲天然气价格出现下跌。供应端，部分大厂检修，但供应相对需求仍然充足。养殖端，本周全国生猪价格上涨。截至到本周四，全国生猪平均价格为13.98元/公斤，较上周同期均价上涨0.02元/公斤，涨幅为0.14%。生猪养殖行业持续亏损，部分散户挺价惜售情绪不减，规模场对降价出栏也较为抵触，叠加南方局地受猪病影响，部分出栏体重降低。整体看，VA市场需求偏弱，下游刚需采购为主，市场价格弱势维稳。截止发稿前：饲料级VA市场价格达到85-95元/千克。

■ 神马股份：价格走势欠佳，市场需求无起色

本周国内PA66厂家价格继续下探，本周均价19567元/吨，较上周下跌66元/吨，跌幅为0.34%。当前国内PA66行业的产能利用率保持在60%以上，与前期相比基本持平。企业的生产和检修工作交替进行，呈现出轮流降低产能负荷的趋势。尽管现货供应充足，但供应端对于现货的支撑力度一般。由于库存消化不畅，企业信心较为消极，定价操作谨慎。下游方面，国内己二酸市场涨后走稳，成本面支撑作用增强，工厂整体开工率维持低位，下游观望情绪仍存，市场需求并无大的起色。己二胺方面前期国际大厂大幅调降出厂价，对PA66现货利空明显。PA66原料端对现货支撑不佳。综上所述，PA66市场走势欠佳，总体库存位置维持高位。截至周四，华东河南神马实业EPR27报价19000元/吨，华南旭化成1300S报价24500元/吨。

■ 华鲁恒升：煤炭价格周末小幅提升，化肥出现小幅震荡，DMF价格出现显著提升

氨醇产品：甲醇运行暂时平稳，合成氨小幅波动

本周动力煤价格周末出现小幅提升，价格环比提升约20元/吨，成本端有支撑，前期甲醇厂家整体出货顺畅，企业库存暂无压力挺价意愿较强，但在甲醇终端市场需求低迷疲软的背景下，下游及贸易商对高价货接受能力有限，价格处于僵持状态，合成氨表现出现波动，但基本收到下游尿素的影响，周均价格环比提升约6万吨，由于成本提升，价差环比下降90元/吨。

后端产品：DMF、己二酸、辛醇表现较好，部分产品成本传导不畅

(1) 尿素进入波动阶段，期货对于市场的影响有一定的波动，先跌后涨带动产品价格跟随波动，而实际尿素运行受到海外价格支撑影响，价格表现出上行，进入6月份尿素出口增多，国内部分地区补货需求集中释放，导致产品需求改善，本周开工率为82.16%，环比增加3.94%，煤头开工率83.57%，环比增加80.02%，气头开工率77.06%，环比增加5.02%；

(2) 醋酸本周价格有小幅下行，周末向下调整50元/吨，叠加原材料价格提升，醋酸价差获得明显收窄，本周前期停车装置陆续回归，供应量增多，但工厂库存低位运行，整体出货暂无太大压力，工厂仍然有挺价意愿，但下游需求依旧偏弱，未见实质性好转，行业成交相对较少，本周行业开工率较上周上调13.80%，为77.97%，周均价差环比下降50元/吨；

(3) DMF价格本周提升约600元/吨，成本端甲醇、合成氨价格虽然有所震荡，叠加前段



煤炭价格提升,成本价差提升约 200 元,但己内酰胺价格支撑,而经过前期的低负荷开工,行业库存压力可控,游阶段性刚需拿货,生产企业多库存无压,业者挺价心理较强,本周价差提升 420 元/吨;

(4) 苯链条产品运行向好,但甲醇羰基链盈利收窄。本周己二酸价格提升 250 元,纯苯有所增长但相对缓慢,导致价差提升约 200 元,己内酰胺价格提升 100 元,带动己内酰胺价差提升约 100 元/吨,但 DMC 和草酸价差有进一步收窄,辛醇表现相对较好,产品价格提升约 500 元,价差提升超过 400 元/吨。

■ 宝丰能源: 焦煤焦炭提价价差继续承压, 聚烯烃价差有所提升

本周焦炭焦煤价格各随煤炭价格上行,但焦煤价格上行更为明显,带动价差继续承压,目前行业盈利有明显承压,但公司焦煤产能提升了 100 万吨,自供比例有明显改善,焦炭整体价差无改善的情况,焦煤价格越高相对有利; 烯烃方面,本周聚丙烯价格提升约 50 元/吨,聚乙烯价格稳定,原料煤炭价格也有提升,但烯烃周均价差上行约 100 元,预计短期看煤制烯烃的盈利将维持相对平稳,中长期看关注需求端的修复情况。

■ 万华化学: MDI 涨跌互现, 后市预计小幅波动

聚合 MDI:

①市场情况: 本周末聚合 MDI 价格涨至 15700 元/吨, 较上周末价格上调 0.64%, 较上月价格下调 2.62%, 较年初价格上调 7.67%。本周国内聚合 MDI 市场涨跌互现。韩国某工厂封盘, 叠加前期部分刚需订单支撑, 市场报盘价继续上调; 但随着价格拉涨, 下游及贸易环节阶段性采购完成, 场内询盘买气转淡, 加上听闻各工厂货源缓慢释放, 场内现货流通充裕, 利好消息匮乏之下, 部分贸易商积极让利走货为主, 市场商谈重心高位回落; 不过随后北方某工厂对分销渠道本月计划量执行完毕, 叠加价格跌至前期低位, 部分贸易环节及下游入市逢低补仓, 采购情绪增加下, 场内低价报盘消失, 市场价格再度回归跌价之前水平, 整体报盘相对小幅提升。

②后市预测: 虽然部分装置恢复重启, 但因个别工厂本月计划量完成, 下旬放货预期有限, 叠加临近月底, 担心工厂高结, 经销商低出意愿不强, 市场价格仍存小幅探涨预期; 但终端需求持续疲软, 下游企业订单消化能力一般, 短期对原料暂无大量囤货预期, 场内交投买气不足, 多逢低小单刚需采购为主, 需求端拖拽下, 市场高价成交阻力不减, 部分业者仍保持出货节奏。预计下周聚合 MDI 市场小幅波动, 价格波动幅度 100-500 元/吨。

纯 MDI:

①市场情况: 本周末纯 MDI 价格涨至 18700 元/吨, 较上周末价格上调 5.08%, 较上月价格上调 1.29%, 较年初价格上调 14.24%。本周国内纯 MDI 市场推涨上行。韩国某工厂对外封盘, 叠加国内工厂多交付合约量, 对外控量发货为主, 场内现货流通尚不充裕, 经销商低价惜售情绪渐起; 而部分贸易环节及下游恐涨情绪下, 入市逢低刚需采购为主, 场内采购情绪尚存, 叠加随后上海某工厂指导价上调 300 元/吨, 多重利好消息带动下, 市场报盘价不断推涨上行; 但随着价格拉涨, 下游采购情绪降温, 叠加淡季行情影响尚存, 终端需求跟进能力有限, 下游企业成品库存仍待消化, 场内阶段性采购时间较短, 整体订单量对市场提振作用有限, 供需面博弈下, 市场高价成交乏力, 实际商谈重心进入消化状态。

②后市预测: 供方货源发货, 且临近月底, 恐结算高价下, 经销商挺价心态不减, 市场报盘维持高位运行; 但终端市场缓慢消化, 从而导致下游企业开工提升有限, 现阶段仍以消化库存为主, 对原料采购积极性不足, 场内实单成交释放稀少, 加上听闻月底部分进口货源将集中到港, 场内现货流通将有所增加, 多空博弈西下, 市场高价成交困难, 个别低价报盘将有所显现。预计下周纯 MDI 市场震荡运行, 价格波动幅度 100-500 元/吨。

■ 合盛硅业、新安股份: 有机硅市场部分松动, 后市价格走稳

①价格: 近日国内有机硅市场部分松动。目前市场主流参考价为: DMC 报价 13000-13500 元/吨。本周国内有机硅工厂库存预计在 54900 吨, 环比减少 2.49%。

②市场情况: 本周有机硅市场重心大体维稳, 由于当前仍旧是买方市场, 持货商之间竞争自然激烈, 低价成为吸引客户的主要手段, 但亏损已久的有机硅生产企业已经没有什么可让利的空间, 周内 DMC 主流报盘价格僵持在 13000-13500 元/吨, 高价报盘实际成交围绕 13100 元/吨附近。成本支撑相对坚挺, 然本月开工提升压制下, 有机硅暂无翻身之力, 虽多数业者认为市场已经基本到底, 但买盘跟进情绪还是偏谨慎。

③后市预测: 目前有机硅市场买卖双方心态博弈, 卖方有意筑底, 买方刚需采购。后市来看, 上游金属硅无明显乐观预期, 价格淡稳运行概率较大, 而淡季中有机硅也不见更多的利好带动, 市场当前的僵持局面还会维持一段时间, 预计接下来的有机硅还是积极平衡供



需面，价格大概率走稳，个别或有可能小幅的下调。

■ 滨化股份：环氧丙烷先抑后扬，库存大幅增加

①价格：本周末国内环氧丙烷市场均价为 9367 元/吨，较上周末上调 67 元/吨，涨幅 0.72%，较上月价格基本持平，较年初价格上调 2.93%。本周环氧丙烷库存量为 22650 吨，环比增长 16.27%。

②市场情况：本周（7.14-7.20）国内环氧丙烷市场先抑后扬窄幅震荡，供需博弈激烈微妙。周初市场延续上周弱势下滑趋势，环丙厂家出货不畅累库下，环丙报盘让利商谈；然周中山东大厂技改停车，华东个别装置短停或减负，市场供应整体小幅缩减，叠加环丙原料市场偏强震荡，环丙成本承压，厂商持涨价挺市意愿，下半周国内环氧丙烷市场持续探涨。此外，本周环丙需求整体保持稳定，由于部分聚醚大厂停车检修或减量供应，周内聚醚新单好转增多，在产聚醚厂家原料环丙适当增量采购，环丙消耗变化不大，需求利好支撑有限。

③后市预测：下周环丙供应整体以稳为主，现货市场供应充裕。且下游主力聚醚开工偏低，原料消耗放缓，供需利空走向，然原料丙烯、液氯及双氧水偏强震荡，环丙成本承压，成本支撑强势，因此预计下周环丙弱势窄幅震荡，价格波动 100-300 元/吨。

■ 永太科技、多氟多：六氟磷酸锂价格下调，后市预计持稳运行

①价格：总体来说，本周（2023.7.14-2023.7.20）六氟磷酸锂市场价格有所下调。截至到本周四，六氟磷酸锂市场均价降至 152000 元/吨，下调 5000 元/吨，较上周同期均价下调 3.18%。据百川盈孚不完全统计，上周六氟磷酸锂厂家总库存为 388 吨，同比上涨 22.01%。

②市场情况：本周，六氟磷酸锂龙头企业开工情况较为明朗，剩余企业开工表现欠佳，仅维持在 5 成左右，个别仍处于装置检修状态，备有少量库存，新晋企业投产再度延期，总体来看市场供应量稍有减少；下游电解液企业对六氟的需求保持刚需跟进，采购进货仍显谨慎，整体来看，本周六氟磷酸锂的市场处于供需基本平衡状态。

③后市预测：本周六氟磷酸锂市场整体表现趋于弱势下行，价格出现下滑。下游电解液企业对六氟需求延续刚需跟进，采购稍显谨慎，商谈价格下移趋势明显。综合来看，短期内六氟磷酸锂市场表现低迷，企业成本压力稍有缓解，下游需求增长有限，预计六氟磷酸锂市场价格将持稳运行，价格区间在 149000-155000 元/吨。

■ 天赐材料、新宙邦：电解液小幅下降，库存大幅增加

①价格：本周（2023.7.14-2023.7.20）电解液市场价格小幅下降。截止到本周四，磷酸铁锂电解液市场均价为 3.7 万元/吨，较上周均价持平。三元/常规动力电解液市场均价为 5.3 万元/吨，较上周均价持平。据百川盈孚不完全统计，上周电解液厂家库存量有所增加，同比上涨 75.76%，环比上涨 2.96%。

②市场情况：本周国内电解液市场价格小幅下降。本周上游原料价格整体有所下滑，虽然电解液企业前期成本压力尚未完全传递至下游，但近期成本端弱势趋势延续，电解液市场价格有所下压。电解液企业生产情况较为平稳，部分企业生产有所下调。

③后市预测：预计下周电解液市场价格暂稳，传统旺季到达时间或将向后推移一段时间，短期内下游订单无明显变化，电解液接单情况难有好转。整体行业观望情绪蔓延，近期企业多倾向维稳市场以等待旺季来临。预计下周国内电解液市场价格暂稳，国内磷酸铁锂电解液市场价格区间在 3.2-4.2 万元/吨，国内三元常规动力电解液市场价格区间在 4.4-6.2 万元/吨。

■ 远兴能源、中盐化工：纯碱行情暂稳，后市预期区间持稳

①价格：本周（2023.7.14-2023.7.20）国内纯碱市场行情暂稳。截止到本周四（7月20日）当前轻质纯碱市场均价为 2002 元/吨，与上周四持平；重质纯碱市场均价为 2163 元/吨，与上周四持平。截止到 7 月 20 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 28.23 万吨，较上周↓10.10%。

②市场情况：本周（2023.7.14-2023.7.20）国内纯碱市场行情暂稳。截止到本周四（7月20日）当前轻质纯碱市场均价为 2002 元/吨，与上周四持平；重质纯碱市场均价为 2163 元/吨，与上周四持平。国内纯碱厂家目前开工区间整理为主，近期厂家检修变动较多，整体纯碱供给量仍处低位。纯碱厂家现货库存量偏低，整体纯碱现货仍紧张为主。近期阿拉善纯碱项目持续推进，目前一期一线进度良好，纯碱试制品出产较为稳定。国外纯碱近期仍有计划到岸，由于整体量偏小，对国内纯碱市场价格影响较小。下游用户仍以按单领货为主，近期轻碱下游行情持续维稳，目前变化相对有限，对轻碱刚需采购；重碱下游的玻璃行情近期有所回暖，市场交易积极性较高，厂家暂无放水冷修计划，对重碱的刚需尚



存。综合来看，本周国内纯碱市场行情持稳，整体纯碱厂家供应量仍偏低，厂家现货紧张为主；下游用户按单领货，目前采购心理预期偏低，多观望阿拉善纯碱项目进度。

③后市预测：综合来看，下周国内纯碱产量预期小幅上行，而纯碱厂家现货库存量或将持续低位，整体现货紧张的市场行情或将持续。下游用户多按单领货，目前采购积极性一般，多观望阿拉善纯碱项目进度。原料端，下周原盐、合成氨市场行情预期偏弱整理，动力煤市场价格或将有所上涨，整体纯碱行业生产成本区间整理为主。综合预计，下周纯碱市场价格预期区间持稳，轻质纯碱市场价格或将维持在 1980-2020 元/吨之间；重质纯碱市场价格或将维持在 2140-2180 元/吨之间。

■ 扬农化工：菊酯行情稳定，后市或将盘整观望

联苯菊酯：

①市场情况：本周（2023.7.14-2023.7.20）氯氰菊酯市场行情稳定，价格持稳观望。截止到本周四，氯氰菊酯华东主流成交价至 6 万元/吨。主要有如下几点值得关注：供应方面：山东一主流生产厂家维持降负荷开工，整体氯氰菊酯有现货库存，接单空间稳定，可以正常出货。需求方面：据供应商反馈，下游市场行情维持低位，国内市场采购者观望心态或将延续，海外出口订单整体市场交投气氛平静，采购热度欠佳。成本方面：上游原料价格相对稳定，对氯氰菊酯的成本端起到平稳的支撑作用。

②后市预测：从市场反馈看，氯氰菊酯市场价格或将盘整观望为主。主要有如下几方面值得关注：原料方面，上游产品价格盘整，氯氰菊酯的成本端得到平稳的支撑作用；供应方面，产品市场现货库存充足，主流供应商接单空间稳定；需求方面，下游市场需求热度或将维持偏淡，采购者询单热度不高，市场整体行情延续前期走势。综合来看氯氰菊酯上游原料价格稳定，新单成交空间正常，市场需求热度较淡，预计下周氯氰菊酯市场行情维持当前走势，价格或将盘整观望。

氯氰菊酯：

①市场情况：本周（2023.7.14-2023.7.20）联苯菊酯市场行情偏淡，价格企稳运行。截止到本周四，98%联苯菊酯主流成交价至 16.5 万元/吨。主要有如下几点值得关注：供应方面：产品整体市场开工率可以保障，山东、广东等主流生产厂家均有接单空间，市场供应相对稳定。需求方面：近期下游市场行情淡稳延续，后市需求或将维持当前走势，短期内采购者采购积极性一般，谨慎心态不减。成本方面：上游原料联苯醇等产品价格持稳，对联苯菊酯的成本端起到相对坚挺的支撑。

②后市预测：从市场反馈看，联苯菊酯价格或将盘整为主，主要有如下几方面值得关注：原料方面，上游原料联苯醇等价格稳定，联苯菊酯成本端得到稳定的支撑；供应方面来看，多数主流供应商车间正常运转，无长约订单急于交付，可以正常接单走货供应市场；需求方面，下游市场需求热度欠佳，下游询单者采购力度不大，新单成交量一般。综合来看联苯菊酯上游原料价格持稳，供应商接单出货空间正常，下游需求或将维持当前热度，预计后市联苯菊酯市场行情承接平稳走势，价格稳式整理。

■ 广信股份：邻对硝弱势延续，敌草隆市场疲软

本周，敌草隆市场疲软，价格下跌。截止到本周四，98%敌草隆原粉部分供应商报价 3.85-3.9 万元/吨，实际成交参考价 3.85 万元/吨，较上周下跌 0.15 万元/吨，跌幅 3.75%。据市场反馈，有如下几个方面：供应方面：华东地区个别厂家装置检修，其他生产商开工正常，可稳定接单出货。需求方面：敌草隆市场正值淡季，需求一般，采购商拿货情绪欠佳，刚需采购为主。成本方面：上游 3,4-二氯苯胺价格持稳，甲苯市场价格较上周上涨，敌草隆成本端支撑增强。后市预测：敌草隆行情弱势，预计下周敌草隆价格盘整为主，不排除下跌的可能，价格区间在 3.7-3.85 万元/吨。

本周，对硝基氯化苯市场弱势延续，价格持续下调。截止到本周四，对硝基氯化苯供应商主流报价 6500-6900 元/吨，实际成交参考价 6500 元/吨，较上周下跌 500 元/吨，跌幅 7.14%。据市场反馈，有如下几个方面：从供应看，主流工厂装置低负荷开工，市场供应减少。从需求看，下游农药敌草隆个别厂家装置检修，医药、染料、行业均开工低位，对硝基氯化苯市场需求疲软。从原料看，上游氯化苯价格、硝酸价格较上周均下跌，对硝基氯化苯成本端支撑减弱。

本周草铵膦市场观望，价格稳定。截止到本周四，95%草铵膦原粉市场均价为 7 万元/吨，较上周持平。95%草铵膦供应商报价 7.5-7.8 万元/吨，市场成交参考 7 万元/吨左右，港口 FOB 9180-9250 美元/吨。50%精草铵膦母液折百价参考 12-13 万元/吨，具体价格实单商议。从市场反馈看，有如下几个方面：第一，从供应看，部分主流工厂低负荷开工，以消耗库存为主，市场仍供应过剩，行业库存高位；第二，从需求看，本周草铵膦需求仍显



弱势，据悉海外部分订单要下发，部分采购商压价观望，供需博弈，部分采购商按需拿货。第三，从成本利润看，草铵膦主流供应商多配套中间体甲基亚磷酸二乙酯，未配套中间体甲基亚磷酸二乙酯已亏损，配套中间体甲基亚磷酸二乙酯已接近成本线。后市预测：预计下周草铵膦价格维持稳定。原因如下：草铵膦利润已相当微薄，行业库存持续高位，企业多选择低负荷开工，消化库存为主，维稳价格。

■ 沧州大化、万华化学：TDI 涨跌互现，预计短期内震荡为主

TDI：

①市场情况：本周国内 TDI 市场涨跌互现。当前 TDI 市场均价 17633 元/吨，较上周价格上涨 0.64%。因价格尚未跌至终端采购心态预期值，场内交投氛围较冷清，叠加随着部分装置负荷提升，场内现货流通量增加，供大于求的局面下，部分业者让利出货情绪不减，市场商谈重心继续下探；但随着价格跌至低位，区域询盘气氛有所升温，加上随后上海某工厂指导价调整 500 元/吨消息成功落地，供方挺价心态支撑下，经销商低价惜售情绪渐起，对外报盘试探性拉涨；不过供方货源缓慢处于填充状态，场内现货流通将逐步充裕，而终端阶段性补仓时间较短，对当前高价接受能力依旧欠缺，场内询盘买气寡淡，出货承压下，部分中间商出货意愿尚存，市场如昙花一现，实际商谈重心高位回落。

②后市预测：听闻部分工厂下旬正常放量，场内现货流通充裕；而终端需求持续萎靡不振，对当期高价原料跟进能力较弱，场内询盘买气寡淡，利好消息匮乏下，部分中间商积极出货为主，市场价格仍存回落预期；但临近月底，供方新月挂结将逐步公布，恐结算高价下，经销商太低出货意愿不减，市场此轮跌幅预期有限。预计下周 TDI 市场震荡运行，价格波动在 300-500 元/吨之间。

■ 康达新材：环氧树脂弱势波动，双酚 A 止涨回落

环氧树脂：本周末国内液体环氧树脂 13800 元/吨左右，较上周末价格上涨 50 元/吨；固体环氧树脂价格 13200 元/吨左右，较上周末价格上涨 50 元/吨。环氧树脂市场弱势波动，双原料重心偏弱，成本端支撑减弱，部分生产企业调低出厂价，但下游买盘需求依旧难以提升，市场交投气氛清淡，实单交投依旧难以放量。预计下周环氧树脂市场偏弱波动，成本端支撑预期减弱，业者心态看空，加之下游需求跟进不足，市场商谈重心弱势运行，实单放量不足。

双酚 A：本周（2023.7.14-2023.7.20）双酚 A 国内上次止涨回落，截至本周四，双酚 A 市场均价 9838 元/吨，较上周市场均价跌 150 元/吨，跌幅为 1.50%。本周市场来看，上游原料苯酚续涨乏力，丙酮坚挺上移，成本端仍给予双酚 A 一定支撑；下游 PC 和环氧树脂行情转弱，对高价双酚 A 采购积极性下降，市场询盘气氛清淡，双酚 A 需求端支撑下降；然本周虽广西装置检修时间推迟，但山东、江苏及海南均有装置开工负荷提升，行业供应逐步增加，市场供需矛盾加剧，厂商走货持续不畅下，商谈窄幅让利。综合来看，原料苯酚及丙酮均存下跌风险，双酚 A 成本端支撑不足；供需亦无利好，预计下周双酚 A 国内市场小幅阴跌为主，预计市场价格在 9650-9750 元/吨附近，关注消息面变化情况。

环氧氯丙烷：本周（2023.7.14-2023.7.20）国内环氧氯丙烷市场小幅上调，市场出货节奏温和。截止到 7 月 20 日，环氧氯丙烷市场均价为 7600 元/吨，较 7 月 13 日市场均价上涨 100 元/吨，涨幅为 1.33%。上周五环氧氯丙烷市场价格小幅上调 100 元/吨，主因环氧氯丙烷市场货源供应降量，其中山东地区个别企业负荷降低，周末期间江苏地区个别环氧氯丙烷企业开始检修，环氧氯丙烷市场货源供应持续收缩；另外周初阶段部分下游补货需求尚可，环氧氯丙烷厂家适当拉涨价格。价格上调后，因部分下游企业开工情况欠佳，终端采购需求有限，环氧氯丙烷需求面疲软，市场成交表现趋缓，价格方面涨后持稳为主。综合来看，预计下周环氧氯丙烷市场维稳为主，华北及华东地区环氧氯丙烷成交价格在 7400-7600 元/吨左右。

三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

本周化工产品价格上涨前五位为液氯(77.5%)、草甘膦(22.03%)、尿素(18.1%)、DMF(12.77%)、盐酸(10.1%)；价格下跌前五位为 EDC(-7.14%)、工业级碳酸锂(-5.17%)、醋酸(-4.76%)、电池级碳酸锂(-4.64%)、硝酸铵(工业)(-3.85%)。

本本周化工产品价差上涨前五位为 PTA-PX(62.08%)、煤头尿素价差(30.72%)、MEG 价差(23.31%)、聚丙烯-丙烯(23.25%)、电石法 PVC 价差(12.24%)；价差下跌前五位为合成氨价差(-64.11%)、丙烯-丙烷(-22.46%)、TDI 价差(-19.09%)、DAP 价差(-16.21%)、PET 价差(-10.07%)。

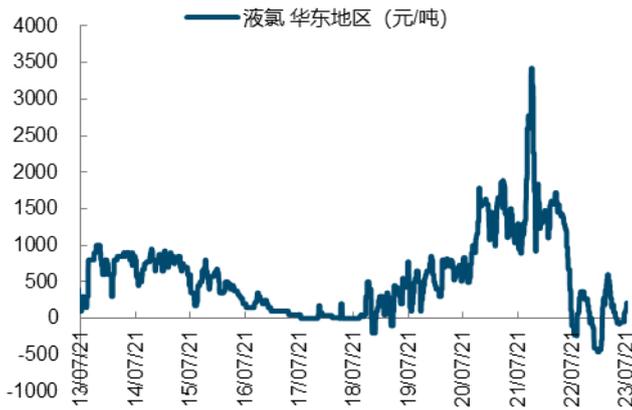


图表8: 7月15日-7月21日化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

产品价格涨幅前五		产品价格跌幅前五	
名称	涨幅	名称	跌幅
液氯	77.50%	EDC	-7.14%
草甘膦	22.03%	工业级碳酸锂	-5.17%
尿素	18.10%	醋酸	-4.76%
DMF	12.77%	电池级碳酸锂	-4.64%
盐酸	10.10%	硝酸铵(工业)	-3.85%
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅	名称	跌幅
PTA-PX	62.08%	合成氨价差	-64.11%
煤头尿素价差	30.72%	丙烯-丙烷	-22.46%
MEG价差	23.31%	TDI价差	-19.09%
聚丙烯-丙烯	23.25%	DAP价差	-16.21%
电石法PVC价差	12.24%	PET价差	-10.07%

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表9: 液氯 华东地区 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表10: 草甘膦 浙江新安化工 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表11: 尿素 波罗的海(小粒散装) (美元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

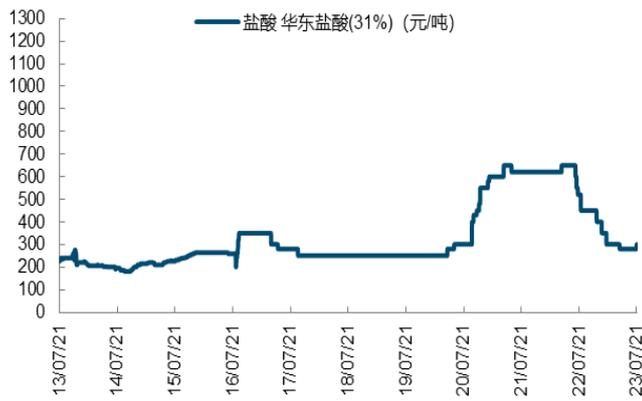
图表12: DMF 华东 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所



图表13: 盐酸 华东盐酸(31%) (元/吨)



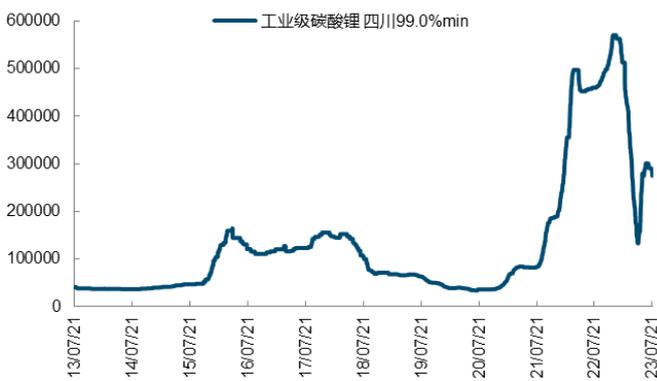
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表14: EDC CFR 东南亚 (美元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表15: 工业级碳酸锂 四川 99.0%min



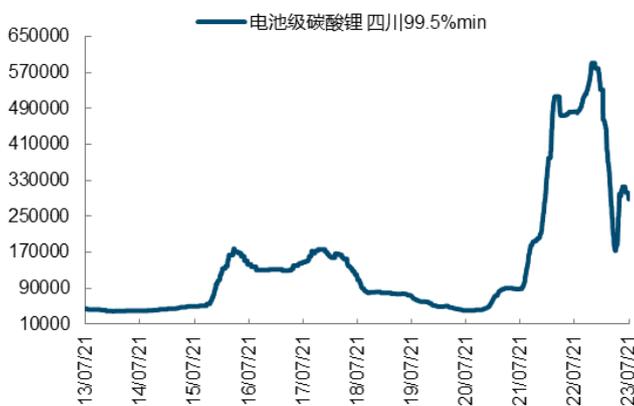
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表16: 醋酸 华东地区 (元/吨)



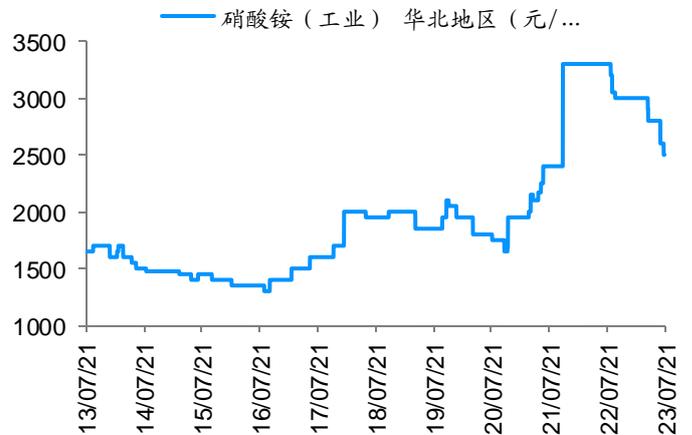
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表17: 电池级碳酸锂 四川 99.5%min



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

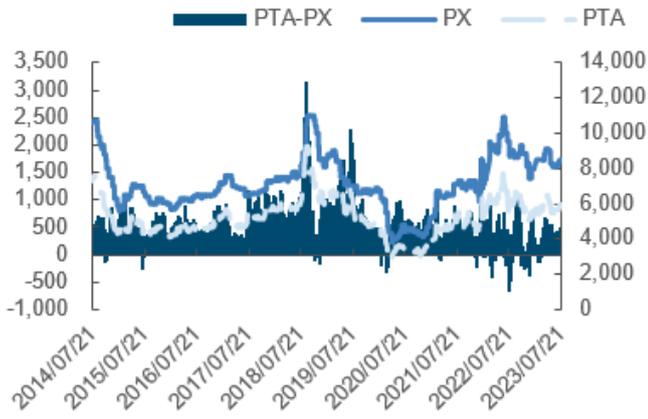
图表18: 硝酸铵 (工业) 华北地区 (元/吨)



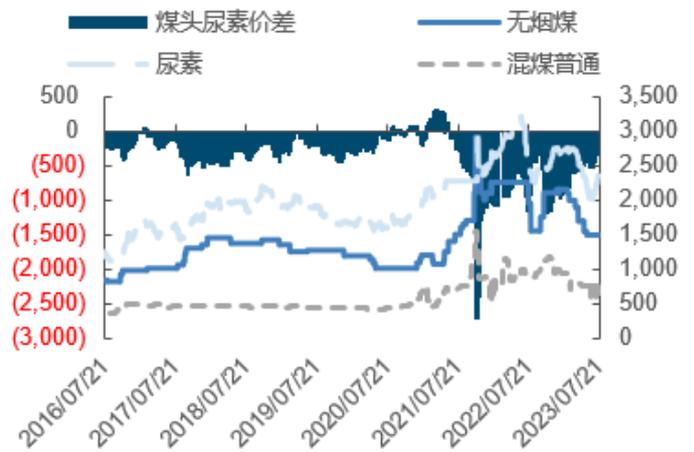
来源: 百川资讯, 国金证券研究所



图表19: PTA-PX



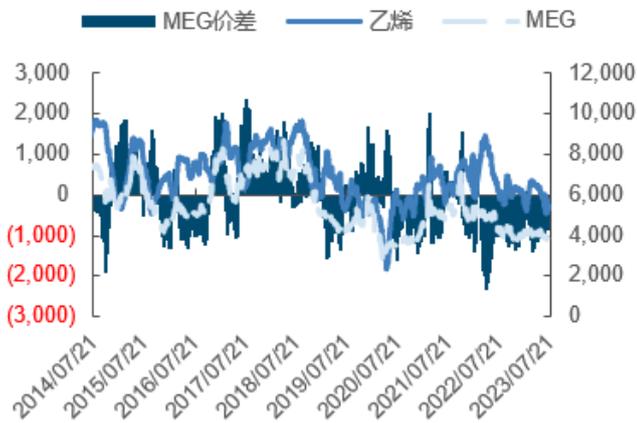
图表20: 煤头尿素价差



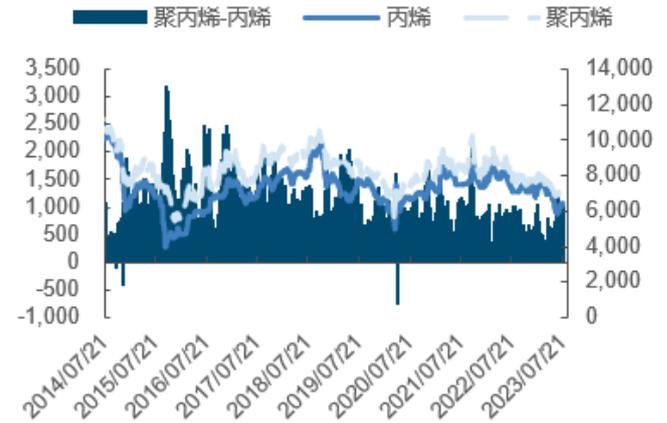
来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表21: MEG 价差



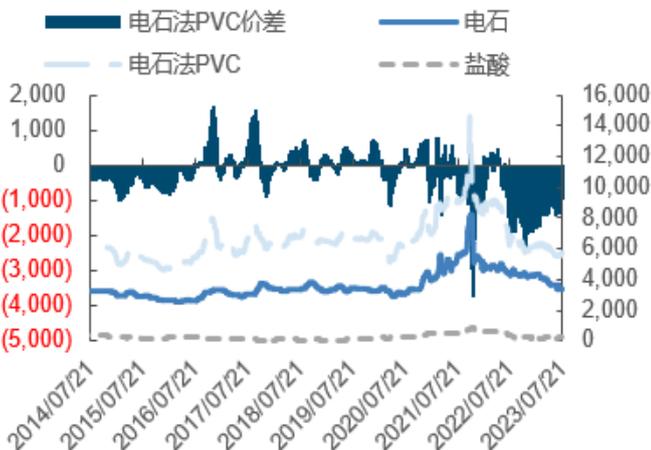
图表22: 聚丙烯-丙烯



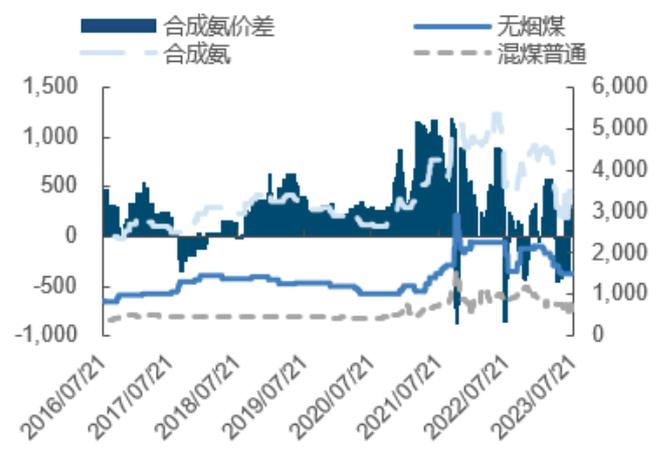
来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表23: 电石法 PVC 价差



图表24: 合成氨价差

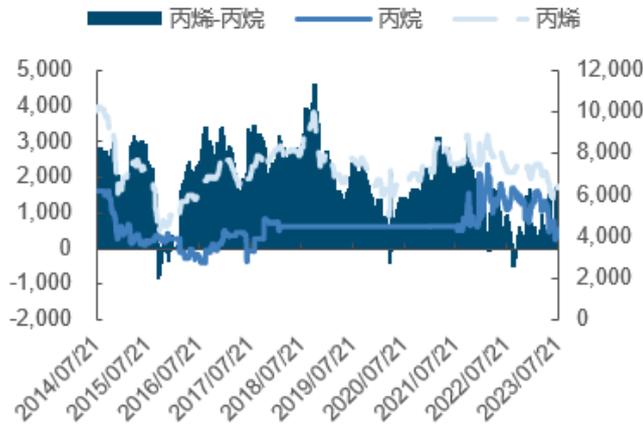


来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

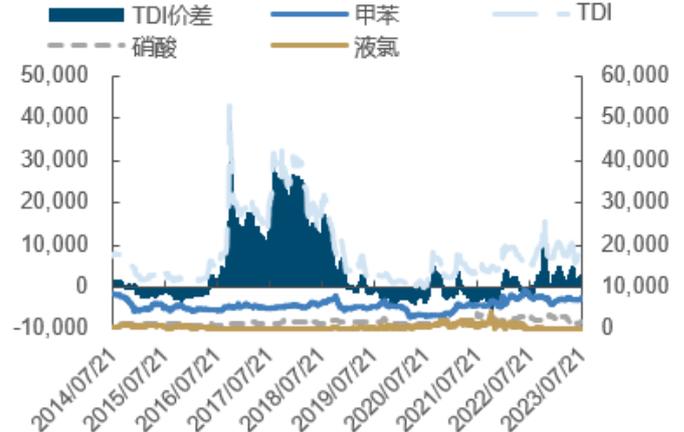
来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所



图表25: 丙烯-丙烷



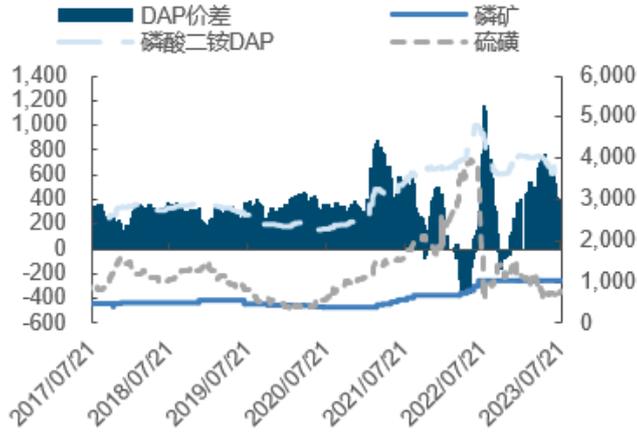
图表26: TDI价差



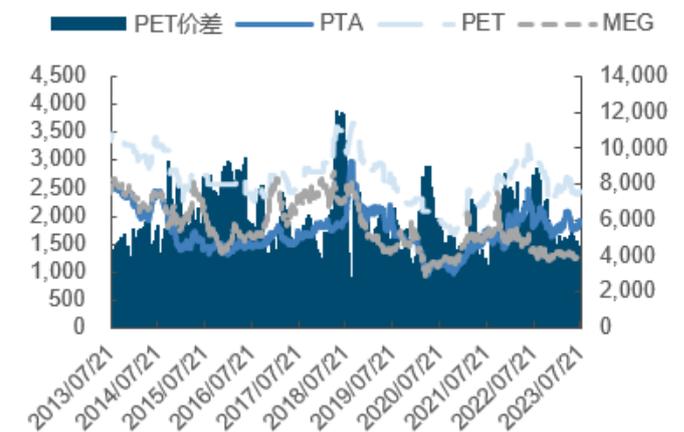
来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表27: DAP价差



图表28: PET价差



来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表29: 7月15日-7月21日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)	75.63	75.42	0.28%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	6450	6550	-1.53%
	原油	布伦特 (美元/桶)	79.64	79.87	-0.29%	纯苯	华东地区 (元/吨)	6880	6720	2.38%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	102	98.28	3.79%	甲苯	华东地区 (元/吨)	7510	7550	-0.53%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	101.87	100.28	1.59%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	7850	7795	0.71%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	63.23	62.83	0.64%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8040	7730	4.01%
	燃料油	新加坡高硫180cst (美元/吨)	477.03	472.49	0.96%	纯苯	FOB韩国 (美元/吨)	828	813	1.85%
	国内柴油	上海中石化0# (元/)	7550	7550	0.00%	甲苯	FOB韩国 (美元/)	910	880	3.41%



		吨)					吨)				
国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	8800	8800	0.00%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	938.5	927	1.24%		
燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	5230	5180	0.97%	苯乙烯	FOB 韩国(美元/吨)	943.5	938	0.59%		
国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	7850	7850	0.00%	苯乙烯	CFR 华东(美元/吨)	1011.5	1000.5	1.10%		
乙烯	东南亚 CFR(美元/吨)	745	745	0.00%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	4100	4050	1.23%		
丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	735	725	1.38%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	6800	6800	0.00%		
丁二烯	东南亚 CFR(美元/吨)	630	590	6.78%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1750	1750	0.00%		
无机化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	2125	2125	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3268	3268	0.00%	
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	2275	2275	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	240	240	0.00%	
	烧碱	32%离子膜华东地区 (元/吨)	831	829	0.24%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	240	240	0.00%	
	液氯	华东地区 (元/吨)	213	120	77.50%	原盐	华东地区 (元/吨)	297	297	0.00%	
	盐酸	华东地区 (元/吨)	218	198	10.10%	盐酸	华东盐酸(31%) (元/吨)	300	280	7.14%	
有机原料	BDO	A	11500	11500	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5200	5200	0.00%	
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2235	2260	-1.11%	苯胺	华东地区 (元/吨)	9950	9650	3.11%	
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	5975	5540	7.85%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	6700	6700	0.00%	
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3000	3150	-4.76%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	7800	7900	-1.27%	
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7075	7050	0.35%	BDO	华东散水 (元/吨)	10800	10900	-0.92%	
精细化工	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10150	9900	2.53%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	14350	14250	0.70%	
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9550	9550	0.00%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	288000	302000	-4.64%	
	TDI	华东 (元/吨)	17400	17300	0.58%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	532500	532500	0.00%	
	纯 MDI	华东 (元/吨)	19650	18900	3.97%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	288000	302000	-4.64%	
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	16000	16000	0.00%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	275000	290000	-5.17%	
	纯 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	23300	23300	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	513000	513000	0.00%	



聚合 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	18800	18800	0.00%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	275000	290000	-5.17%	
己二酸	华东 (元/吨)	9000	8600	4.65%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	13500	13500	0.00%	
环氧丙烷	华东 (元/吨)	9400	9350	0.53%	二甲醚	河南 (元/吨)	3250	3200	1.56%	
环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	6000	6000	0.00%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	6100	5966	2.25%	
DMF	华东 (元/吨)	5300	4700	12.77%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	9700	9700	0.00%	
丁酮	华东 (元/吨)	7350	6850	7.30%	甲醛	华东 (元/吨)	1100	1100	0.00%	
双酚 A	华东 (元/吨)	9775	10050	-2.74%	PA6	华东 1013B(元/吨)	13250	13125	0.95%	
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	4050	4050	0.00%	PA66	华东 1300S(元/吨)	20500	20500	0.00%	
煤焦油	山西工厂 (元/吨)	4055	4043	0.30%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司 (元/吨)	1815	1765	2.83%	
炭黑	江西黑豹 N330 (元/吨)	7700	7700	0.00%	环己酮	华东 (元/吨)	9050	8500	6.47%	
化肥农药	尿素	华鲁恒升(小颗粒) (元/吨)	2320	2320	0.00%	氯化铵 (农湿)	石家庄联碱 (元/吨)	550	550	0.00%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒) (元/吨)	2500	2480	0.81%	硝酸	安徽金禾 98%	1750	1750	0.00%
	尿素	浙江巨化(小颗粒) (元/吨)	2450	2470	-0.81%	硫磺	CFR 中国合同价 (美元/吨)	59.5	57	4.39%
	尿素	河南心连心(小颗粒) (元/吨)	2370	2390	-0.84%	硫磺	CFR 中国现货价 (美元/吨)	59.5	57	4.39%
	尿素	四川美丰(小颗粒) (元/吨)	2420	2330	3.86%	硫磺	高桥石化出厂价格 (元/吨)	760	730	4.11%
	尿素	川化集团(小颗粒) (元/吨)	2450	2450	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98% (元/吨)	175	175	0.00%
	尿素	云天化集团(小颗粒) (元/吨)	2500	2500	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105% (元/吨)	290	290	0.00%
	尿素	云南云维(小颗粒) (元/吨)	2530	2330	8.58%	硫酸	苏州精细化 98% (元/吨)	220	220	0.00%
	磷酸一铵	四川金河粉状 55%(元/吨)	2350	2350	0.00%	硫酸	苏州精细化 105% (元/吨)	320	320	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方(55%粉)(元/吨)	2500	2500	0.00%	尿素	波罗的海(小粒散装) (美元/吨)	310	262.5	18.10%
	磷酸一铵	西南工厂粉状 60%(元/吨)	2850	2850	0.00%	磷酸二铵	美国海湾(美元/吨)	469	439	6.83%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色(元/吨)	3275	3375	-2.96%	磷矿石	摩洛哥-印度 CFR (70-73BPL) 合同价 (美元/吨)	212	212	0.00%



氯化钾	青海盐湖 95%(元/吨)	2400	2400	0.00%	磷酸	澄星集团工业 85%(元/吨)	7300	6900	5.80%
硫酸钾	新疆罗布泊 50%粉(元/吨)	2800	2800	0.00%	磷酸	澄星集团食品 (元/吨)	7300	6900	5.80%
草甘膦	浙江新安化工(元/吨)	36000	29500	22.03%	硫酸	CFR 西欧/北欧 合同价(欧元/吨)	7.5	7.5	0.00%
磷矿石	鑫泰磷矿(28%)(元/吨)	700	700	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价(美元/吨)	67.5	61.5	9.76%
黄磷	四川地区(元/吨)	23600	22900	3.06%	硫磺	温哥华 FOB 现货价(美元/吨)	67.5	61.5	9.76%
复合肥	江苏瑞和牌 45%[S](元/吨)	2550	2550	0.00%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价(美元/吨)	970	970	0.00%
复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL](元/吨)	2200	2200	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价(美元/吨)	1094	1094	0.00%
合成氨	河北新化(元/吨)	2850	2900	-1.72%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95%(元/吨)	7900	7900	0.00%
合成氨	宁夏中宁兴尔泰(元/吨)	2950	2900	1.72%	纯吡啶	华东地区(元/吨)	17500	16500	6.06%
合成氨	江苏工厂(元/吨)	2680	2630	1.90%	硝酸铵(工业)	华北地区(元/吨)	2500	2600	-3.85%
三聚氰胺	中原大化(出厂)(元/吨)	6800	6900	-1.45%					
PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚(美元/吨)	1080	1080	0.00%	天然橡胶	上海市场(元/吨)	11950	12200	-2.05%
PP	余姚市场 J340/扬子(元/吨)	7950	7850	1.27%	丁苯橡胶	山东 1502	11650	11850	-1.69%
LDPE	CFR 东南亚(美元/吨)	939	929	1.08%	丁苯橡胶	华东 1502	11650	11900	-2.10%
LLDPE	CFR 东南亚(美元/吨)	949	929	2.15%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500(元/吨)	11800	11800	0.00%
HDPE	注塑/CFR 东南亚(美元/吨)	969	949	2.11%	顺丁橡胶	山东(元/吨)	10600	10750	-1.40%
LDPE	余姚市场 100AC(元/吨)	9100	9200	-1.09%	顺丁橡胶	华东(元/吨)	10800	10950	-1.37%
LLDPE	余姚市场 7042/吉化(元/吨)	8380	8500	-1.41%	丁基橡胶	进口 301(元/吨)	18500	19000	-2.63%
HDPE	余姚市场 5000S/扬子(元/吨)	10050	10050	0.00%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业(元/吨)	12300	12300	0.00%
EDC	CFR 东南亚(美元/吨)	260	280	-7.14%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15150	15100	0.33%
VCM	CFR 东南亚(美元/吨)	620	620	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇(元/吨)	10000	9500	5.26%

塑料产品和氟化



	PVC	CFR 东南亚(美元/吨)	805	765	5.23%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨)	1315	1330	-1.13%
	PVC	华东电石法 (元/吨)	5800	5775	0.43%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2600	2540	2.36%
	PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6175	6100	1.23%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	5188	5071	2.31%
	PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1255	1255	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	20500	20500	0.00%
	PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1365	1365	0.00%	R134a	华东地区 (元/吨)	24500	24500	0.00%
	ABS	CFR 东南亚(美元/吨)	1320	1320	0.00%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	8650	8650	0.00%
	ABS	华东地区 (元/吨)	10500	10525	-0.24%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	7200	7200	0.00%
	PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9200	9200	0.00%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3075	3100	-0.81%
	PS	华东地区 HIPS (元/吨)	9675	9600	0.78%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9050	9050	0.00%
化纤产品	己内酰胺	华东 CPL (元/吨)	12325	12250	0.61%	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东 (元/吨)	7343	7383	-0.54%
	丙烯腈	华东 AN (元/吨)	7900	7950	-0.63%	涤纶 POY	华东 150D/48F (元/吨)	7625	7600	0.33%
	PTA	华东 (元/吨)	5950	5950	0.00%	涤纶 FDY	华东 68D/24F (元/吨)	8200	8175	0.31%
	MEG	华东 (元/吨)	4080	3968	2.82%	锦纶 POY	华东 (元/吨)	15500	15200	1.97%
	PET 切片	华东 (元/吨)	6850	6875	-0.36%	锦纶 DTY	华东 70D/24F (元/吨)	17800	17500	1.71%
	PTMEG	1800 分子量华东(元/吨)	19250	19250	0.00%	锦纶 FDY	华东 70D/24F (元/吨)	16600	16300	1.84%
	棉花	CCIndex(328)	18049	17884	0.92%	锦纶切片	华东 (元/吨)	13250	13125	0.95%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东 (元/吨)	12800	12800	0.00%	氨纶 40D	华东 (元/吨)	30500	30500	0.00%
	粘胶长丝	120D 华东 (元/吨)	42000	42000	0.00%	PX	CFR 东南亚 (美元/吨)	1035	1033	0.19%
	腈纶短纤	华东 (元/吨)	13600	13600	0.00%	棉短绒	华东 (元/吨)	4550	4525	0.55%
	腈纶毛条	华东 (元/吨)	14600	14600	0.00%	木浆	国际 (美元/吨)	850	880	-3.41%

来源：百川资讯，Wind，国金证券研究所



图表30：7月14日主要化工产品价格涨跌幅前二十变化情况

去年初至今涨幅前二十				去年初至今跌幅前二十			
序号	项目名称	价格	涨幅	序号	项目名称	价格	跌幅
1	二甲苯(溶剂级):FOB韩国(美元/吨)	934	43.69%	1	液氯 华东地区(元/吨)	213	-83.70%
2	甲苯 华东地区(元/吨)	7580	33.57%	2	草铵膦 上海提货价(万元/吨)	6.15	-80.78%
3	丁二烯:CFR中国(美元/吨)	720	29.73%	3	二氯乙烷EDC:CFR东南亚(美元/吨)	258	-71.90%
4	精对苯二甲酸(PTA):华东地区(元/吨)	5910	20.74%	4	甘氨酸 山东地区(元/吨)	11300	-67.01%
5	PX CFR东南亚(美元/吨)	1035	15.73%	5	BDO 华东散水(元/吨)	10800	-64.59%
6	柴油(含硫0.5%):FOB新加坡(美元/桶)	102.89	13.49%	6	硫磺(固态):国内(元/吨)	890	-63.67%
7	TDI 华东(元/吨)	17400	13.36%	7	盐酸 华东31%(元/吨)	218	-63.05%
8	国内汽油上海中石化92#(元/吨)	8800	12.82%	8	对硝基氯化苯 安徽地区(元/吨)	6800	-60.81%
9	市场价(现货基准价):液化气:全国(元/吨)	5461	11.24%	9	2.4D 华东(元/吨)	12000	-60.00%
10	蛋氨酸(元/吨)	21600	10.20%	10	2-氯-5-氯甲基吡啶 华东地区(万元/吨)	6.8	-57.50%
11	丙酮 华东地区高端(元/吨)	5975	10.14%	11	吡虫啉 山东地区(万元/吨)	9	-57.14%
12	95#无铅汽油:FOB新加坡(美元/桶)	102.24	10.07%	12	二氯甲烷:江苏(元/吨)	2635	-56.45%
13	冰晶石(电解铝用辅料)(元/吨)	7150	10.00%	13	氯化铵(干铵):徐州丰成盐化工(元/吨)	550	-55.28%
14	萤石粉 华东地区(元/吨)	3075	9.82%	14	百草枯 42%母液实物价(万元/吨)	1.275	-49.00%
15	PET切片 华东(元/吨)	6850	8.73%	15	醋酸酐 华东地区(万元/吨)	4900	-48.42%
16	涤纶工业丝(1000D/192F)高强度(元/吨)	9300	8.14%	16	氨纶40D(元/吨)	31500	-48.36%
17	粘胶长丝(元/吨)	43600	6.86%	17	甲基环硅氧烷 DMG华东(元/吨)	13500	-47.67%
18	燃料油(高硫180):FOB新加坡(美元/吨)	477.04	6.83%	18	氯乙烯VCM:CFR东南亚(美元/吨)	691	-42.80%
19	碳酸锂:Li2CO3 99%:新疆(元/吨)	288000	6.08%	19	丙烯腈:华东(元/吨)	8000	-41.61%
20	硝酸铵:河南晋开化工(元/吨)	3500	6.06%	20	原盐 华东地区(元/吨)	284	-39.83%

去年6月初至今涨幅前二十				去年6月初至今跌幅前二十			
序号	项目名称	价格	涨幅	序号	项目名称	价格	跌幅
1	R134a 华东地区(元/吨)	24500	16.67%	1	液氯 华东地区(元/吨)	213	-83.51%
2	萤石粉 华东地区(元/吨)	3075	13.89%	2	硫磺(固态):国内(元/吨)	890	-77.78%
3	R22 华东地区(元/吨)	20000	11.11%	3	草铵膦 上海提货价(万元/吨)	6.15	-76.79%
4	硝酸铵:河南晋开化工(元/吨)	3500	11.11%	4	氯化铵(湿铵):徐州丰成盐化工(元/吨)	450	-70.00%
5	TDI:国内(元/吨)	17700	7.93%	5	NYMEX天然气(美元/百万英热单位)	2.749	-68.43%
6	粘胶长丝(元/吨)	43600	1.40%	6	盐酸 华东31%(元/吨)	218	-63.05%
				7	对硝基氯化苯 安徽地区(元/吨)	6800	-60.58%
				8	二氯乙烷EDC:CFR东南亚(美元/吨)	258	-59.50%
				9	丁二烯:CFR东南亚(美元/吨)	630	-56.25%
				10	氯化钾(57%粉):青海地区(元/吨)	2000	-56.04%
				11	BDO 华东散水(元/吨)	10800	-51.57%
				12	丁二烯:CFR中国(美元/吨)	720	-51.35%
				13	2.4D 华东(元/吨)	12000	-47.83%
				14	合成氨:河北地区(元/吨)	2630	-46.70%
				15	百草枯 42%母液实物价(万元/吨)	1.275	-45.74%
				16	甲基环硅氧烷 DMG华东(元/吨)	13500	-41.81%
				17	复合肥(45%CL):山东地区(元/吨)	2250	-41.56%
				18	醋酸酐 华东地区(万元/吨)	4900	-40.96%
				19	吡虫啉 山东地区(万元/吨)	9	-40.79%
				20	焦炭:山东地区(元/吨)	1810	-39.87%

来源: Wind, 百川资讯, 国金证券研究所

四、本周行业重要信息汇总

1、第三届全国机械工业设计创新大赛在京正式启动

中化新闻网 7月21日, 2023“临平杯”第三届全国机械工业设计创新大赛在北京启动。本届大赛以“设计创新、智造未来”为主题, 旨在加强工业设计理念、先进设计与创新技术传播, 相关行业、企业、院校间的交流合作与人才培养, 以及工业设计创新资源整合与产业体系构建。

据机械工业信息研究院副院长、大赛组委会副主任陈海娟介绍, 大赛覆盖石油石化装备、机器人与智能装备、仪器仪表、新兴技术装备及零部件等14个领域, 分产品组、创意组、职教组三个组别。其中, 产品组是指具有自主知识产权并实现产业化两年及以上的使用产品; 创意组是指具有一定前瞻性、面向未来, 且尚未实现产业化的概念设计作品和设计方案; 职教组是指面向机械工业先进制造技术应用的实际问题、以解决实际问题为导向的创意设计、概念作品和设计方案。“自今日起至9月30日为作品提交阶段, 经资格初审及初赛评审, 决赛将于11月下旬举行。”陈海娟介绍说, 大赛设有金奖、银奖、铜奖和优秀奖等奖项, 获奖作品选手或者团队以及参与评审的专家, 将入选机械工业创新设计优秀作品产品库, 机械工业创新设计专家库、人才库。“工业设计位于产业链创新链前端, 是提高企业产品附加值、创建自主品牌、提升制造业创新力和竞争力的有效途径。”中国机械工业联合会党委书记、会长徐念沙指出, 设计创新能力不足是影响产业提质升级的瓶颈之一, 希望能通过本次大赛宣传工业设计的新思维、新理念, 拓展工业设计服务的新领域、新赛道, 在宣传贯彻国家政策、促进产业转型、提升企业品牌、培养专业人才等方面服务助推工业设计创新。中国机械工业联合会将继续牵头, 在组织工业设计大赛及系列活动、传播推广创新典型、促进成果转化应用等各方面做好服务。

工业和信息化部政策与法规司产业融合发展处处长匡佩远表示, 中国机械工业联合会成功举办了两届全国机械工业设计创新大赛, 取得了良好效果。希望本届大赛在总结前两届经验的基础上, 继续坚持高标准高质量的办赛原则, 进一步完善赛事制度, 提升组织水平, 精心设计、规范办赛、突出特色、办出水平, 成为机械行业和工业设计领域的品牌赛事。中国机械冶金建材工会副主席关明表示, 我国经济已经由高速增长阶段转向高质量发展阶



段，工业设计作为创新升级的原动力，将承担更为重要的任务。希望以本届大赛为契机，为机械工业设计人员成才提供更宽广的舞台。

2、短纤继续上涨空间或有限

6月底以来，短纤行情在成本端油价反弹支撑下接连走高。但从短纤自身供需基本面来看，行情有进一步走弱预期，叠加前期产油国进一步减产利好消息已基本体现在油价上，市场暂时缺乏新的利好驱动因素，预计短纤市场进一步上涨空间有限。

成本端原油近期支撑较强。由于沙特表示将自愿减产延长至8月底，俄罗斯宣布8月自愿减少出口50万桶/日，供应预期收缩，提振油价反弹走高，对下游石化产品支撑有力，多数化工品跟随上涨。短纤的直接上游原材料精对苯二甲酸(PTA)和乙二醇，目前均处于供需双强格局。从原料端来看，PTA方面，6月底至今装置检修降负较多，目前PTA处于小幅去库阶段。但恒力装置近期已投产，叠加7月下旬装置陆续重启，预期库存将由去库转为小幅累库，但考虑到加工费水平较低，PTA价格走势跟随成本端波动。乙二醇方面，在6月底多套大装置集中重启后，供应快速回升，库存微幅累积。但是近期中科炼化已停车检修，7月下旬至8月榆林化学3条生产线合计180万吨/年装置计划轮检，乙二醇库存预计由微幅累积转为基本平衡或略微紧平衡状态，价格预计低位震荡为主。从供应端来看，短纤开工率处于历年偏低水平，但供应量在逐步回升。经过前期装置集中检修，装置加工费明显修复之后，短纤工厂提负意愿逐步回升。从短纤产量数据来看，供应量呈攀升趋势。6月短纤产量为61.01万吨，环比增长5.32%，同比增长9.77%，1~6月累计产量为346.43万吨，同比增长5.87%。短纤产量出现增长主要因近几年新装置陆续投产，产能基数上调，即使开工负荷处于历年偏低水平，产量亦出现增长。此外，由于今年上半年宿迁逸达30万吨/年短纤装置投产，下半年仪征化纤、四川吉兴、珠海富威尔等短纤新装置计划投产，预计短纤产能和产量有望进一步攀升。从需求端来看，下游寒意渐显。纱厂开工率小幅下滑走弱，且纱厂当前面临产成品库存累积，新订单不足情况，导致加工费被进一步压缩。考虑到当前多个地区面临高温天气，后期不排除会有高温限电措施出台，叠加当前正值季节性淡季，下游纱厂开工有进一步走弱预期。终端织造方面，目前面临订单天数下滑和产成品库存累积的局面，但在下半年需求向好预期下，织机工厂开工维稳运行。综合来看，短纤有走弱预期，对价格形成一定利空。

3、山东新能源汽车轮胎市场创新驱动底气足

中化新闻网 根据中汽协数据，1-6月，我国新能源汽车继续延续快速增长态势，市场占有率稳步提升，新能源汽车产销分别完成378.8万辆和374.7万辆，息息相关的新能源轮胎也随之出现增长。

面对新能源汽车是高速增长，国外品牌积极布局新能源轮胎，今年5月份，韩泰iON新能源轮胎家族正式登陆中国市场，包括iONSTAS舒适型新能源轮胎、iONEvo高性能新能源轮胎两款产品；而去年3月份，倍耐力在北美地区也推出了首款专为新能源汽车开发的PZeroAllReasonPlus系列轮胎。业界素有“中国轮胎看山东”的说法，山东烟台的玲珑轮胎，青岛的双星轮胎，有“轮胎之都”之称的轮胎产业高地山东东营广饶县的华盛路博轮胎、方兴橡胶、万达宝通、雄鹰轮胎、中一橡胶等企业，均将新能源轮胎作为研发生产重点。

看到了新能源轮胎市场增长的潜力，不少轮胎企业也开始扩大产能。广饶的一家轮胎企业负责人表示，从2022年开始他们加大了在新能源轮胎上的研发和生产，并预留了5000平方米的车间，计划2年内扩增500万套和新能源轮胎相关的产能。

4、专家建言辽宁石化业高质量发展

中化新闻网 7月18~19日，2023辽宁石化与精细化工新材料产业发展高端论坛在辽阳举行。与会专家学者提出，辽宁石化行业要树立科学的规划发展理念，制定行之有效的产业升级措施，聚焦石油化工、精细化工与新材料等核心产业打造优势集群，开创辽宁石化业高质量发展的新局面。“石化工业是辽宁省重要的支柱产业，多年的建设发展使辽宁成为全国重要的石化生产基地。”中国石油和化学工业联合会副会长李彬针对辽宁石化行业发展提出四点建议，即坚持高端化发展，坚持创新发展，坚持绿色化发展，坚持融合发展。他希望辽宁石化行业迎难而上，抢抓机遇，在中国石化行业绿色高质量发展中发挥骨干作用。

中国工程院院士、石油炼制专家胡永康分析了全球石化产业发展趋势，并对我国石化产业转型发展提出三条建议：将新材料及高端化学品作为石化产业转型发展的重要方向；推进炼化一体化，加快炼油行业向燃料—化工转型，满足市场对高品质清洁油品的需求；烯烃芳烃原料向下游新材料及高端化学品产业链延伸。“双碳”目标下，化石能源低碳转化方向在哪里？中国工程院院士、中国科学院大连化学物理研究所所长刘中民在报告中指出，



能源生产与工业利用是二氧化碳排放的主要来源，要发挥多种能源互补融合优势，构建清洁低碳、安全高效的能源新体系。化工行业碳减排任重道远，需要以“双碳”新理念重新审视传统过程，积极应对挑战，把握战略机遇，重构能源与工业体系，推动绿色化工低碳发展。辽宁省石油和化工规划设计院副总工程师韩微微特别强调了化工园区的重要作用。目前辽宁化工园区产值占全省化工总产值的 55%，化工园区已成为辽宁石化产业高质量发展的主战场。化工园区绿色低碳发展应重点抓好三方面工作：一是加强顶层谋划，编制绿色园区发展规划；二是积极构建绿色制造体系，突出绿色理念和标准化建设公用基础设施；三是加强产融合作，支持绿色制造重点项目建设。

本次论坛由辽宁省石油和化学工业协会主办，辽阳高新技术产业开发区、奥克控股集团股份公司、大连长兴岛经济技术开发区承办。

五、风险提示

- 1、国内外需求下滑：受到疫情和全球经济环境变化的影响，国内外需求受到一定冲击，虽然整体经济逐步恢复，但由于全球产业链一体化布局，终端需求复苏仍需要一定时间；
- 2、原油价格剧烈波动：原油是多数化工产品的源头，原油价格的剧烈波动会对延伸产业链产生较大的联动影响；
- 3、国际政策变动影响产业布局：产业全球化发展持续推进，中国同其他国家的贸易相关政策会极大影响产业链布局和进出口变化，对相关产品的投资和生产、销售产生影响。



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。

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。本报告反映撰写研究人员的不同设想、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，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

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。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。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；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。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。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街26号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号	新闻大厦8层南侧	地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心
紫竹国际大厦7楼		18楼1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究