



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

OPEC+延续减产提振油价，MDI 延续推涨

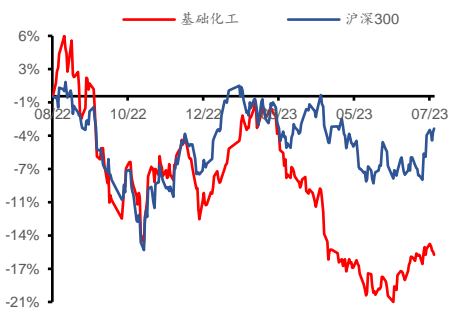
——基础化工行业周报（20230731-20230806）

增持（维持）

行业：基础化工
日期：2023年08月09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：

《钛白粉发函宣涨，原油再度走强——基础化工行业周报（20230724-20230730）》

——2023年08月03日

《草甘膦景气持续复苏，碳酸锂价格回落——基础化工行业周报（20230717-20230723）》

——2023年07月26日

《尿素库存低位，草甘膦强势复苏——基础化工行业周报（20230710-20230716）》

——2023年07月19日

■ 本周市场走势

过去一周，沪深300指数涨跌幅为0.70%，基础化工指数涨跌幅为-0.76%；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（-3.33%），磷肥及磷化工（-2.77%），纯碱（-2.43%）。

■ 本周价格走势

过去一周涨幅靠前的产品：轻油（30.00%），硫酸（26.67%），煤沥青(中温)（17.02%），国际尿素（11.90%），辛醇（11.32%）；跌幅靠前的产品：磷酸锂(电池级)（-5.59%），国际汽油（-5.01%），三氯甲烷（-4.76%），碳酸锂(工业级)（-4.60%），PTA（-4.42%）。

■ 行业重要动态

因沙特自愿额外延长一个月的减产期限，同时亚洲经济和需求前景向好，投资者乐观地认为稳健的需求和产量削减将保持原油价格上涨，国际原油期货持续上涨。尽管EIA原油库存创历史最大单周降幅，市场认为美国经济将实现软着陆，同时需求增长和欧佩克及其减产同盟国减产令市场已经出现供应短缺，国际油价周五收盘上涨。截至8月4日当周，WTI 原油价格为82.82美元/桶，较7月28日上涨2.78%，较年初价格上涨7.66%；布伦特原油价格为86.24美元/桶，较7月28日上涨1.47%，较年初价格上涨5.04%。

本周国内聚合MDI市场延续推涨模式。当前聚合MDI市场均价17150元/吨，较上周价格上调5.86%。供方继续控量发货，叠加进口货源到港延期，场内现货流通尚不充裕；而随着供方挂结相继公布，且结算价高于市场预期，成本端支撑走强下，经销商低价惜售情绪不减，市场报盘价不断试探性拉涨。当前纯MDI市场均价21100元/吨，较上周价格涨6.03%。供方结算价高于市场预期，成本承压下，经销商低价惜售情绪不减，对外报盘不断拉涨上行。

■ 投资建议

受库存低位，海内外需求复苏等因素驱动，三季度部分顺周期品种有望迎来持续复苏，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**。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、农化板块。受库存低位，海外市场交易活跃等因素驱动，以尿素、草甘膦为代表的农化品种迎来持续复苏，建议关注**兴发集团**、**江山股份**、**新安股份**、**华鲁恒升**。

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

1 本周市场走势	3
1.1 行业走势情况.....	3
1.2 个股走势情况.....	4
2 本周价格价差走势	5
2.1 化工品价格涨跌前五.....	5
2.2 化工品价差涨跌前五.....	5
3 行业动态	6
3.1 原油.....	6
3.2 化纤.....	6
3.3 PVC.....	7
3.4 纯碱.....	8
3.5 钛白粉.....	8
3.6 维生素.....	8
3.7 聚氨酯.....	9
3.8 农化.....	10
3.9 氟化工.....	10
3.10 锂电化学品.....	12
4 重点行业新闻及公司公告	14
5 化工新股	15
6 投资建议	16
7 风险提示	16

图

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

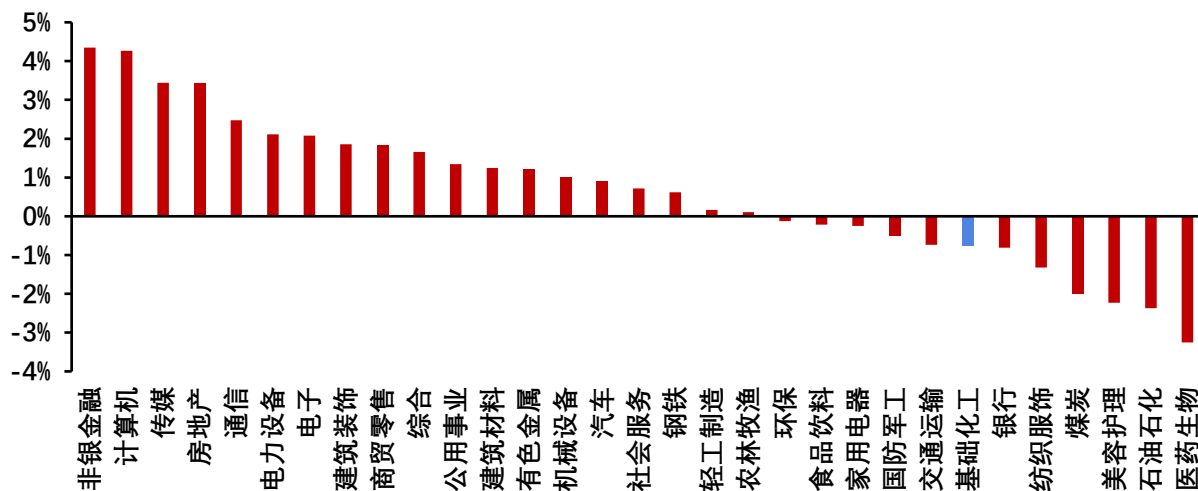
表 1: 过去一周基础化工 (中信) 涨幅前十个股.....	4
表 2: 过去一周基础化工 (中信) 跌幅前十个股.....	4
表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五.....	5
表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五.....	5
表 5: 化工品价差涨跌前五.....	5
表 6: 重点公司公告.....	14
表 7: 化工行业新上市公司.....	15

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0.70%，基础化工指数涨跌幅为-0.76%。

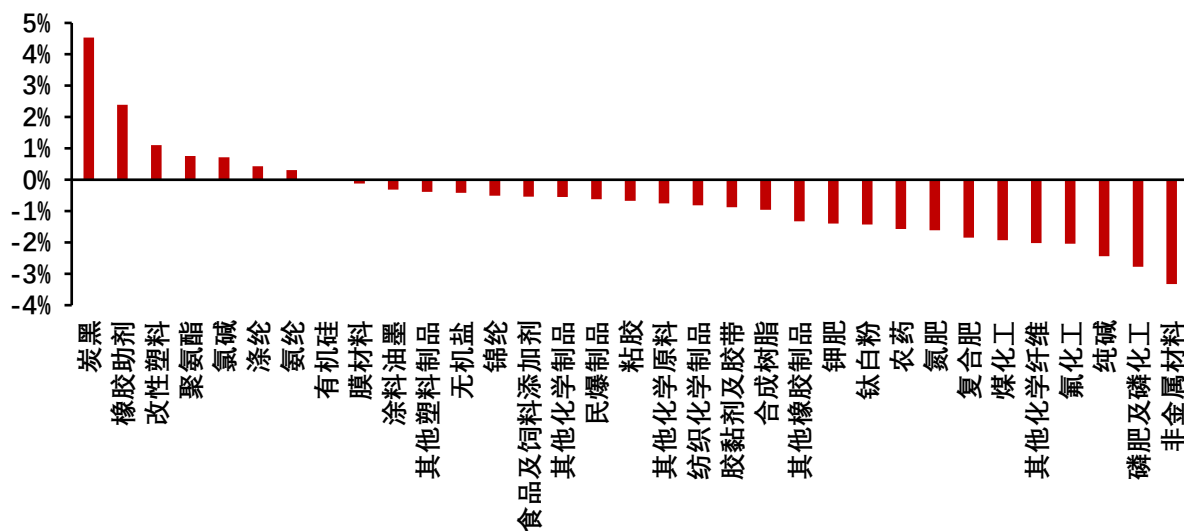
图 1：行业（申万）本周涨跌幅



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（-3.33%），磷肥及磷化工（-2.77%），纯碱（-2.43%）。

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：天晟新材（51.87%），奇德新材（21.90%），信德新材（17.97%），黑猫股份（14.97%），水羊股份（14.92%）。

表 1：过去一周基础化工（中信）涨幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅（%）
300169.SZ	天晟新材	51.87
300995.SZ	奇德新材	21.90
301349.SZ	信德新材	17.97
002068.SZ	黑猫股份	14.97
300740.SZ	水羊股份	14.92
300035.SZ	中科电气	12.38
300174.SZ	元力股份	11.50
300769.SZ	德方纳米	10.51
000936.SZ	华西股份	10.24
001301.SZ	尚太科技	9.55

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：敷尔佳（-17.99%），福莱新材（-9.30%），蓝丰生化（-9.12%），唯赛勃（-8.50%），川金诺（-7.74%）。

表 2：过去一周基础化工（中信）跌幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅（%）
301371.SZ	敷尔佳	-17.99
605488.SH	福莱新材	-9.30
002513.SZ	蓝丰生化	-9.12
688718.SH	唯赛勃	-8.50
300505.SZ	川金诺	-7.74
603722.SH	阿科力	-6.97
002254.SZ	泰和新材	-6.92
301518.SZ	长华化学	-6.86
300665.SZ	飞鹿股份	-6.76
301286.SZ	侨源股份	-6.36

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 (%)
轻油	30.00	25.00
硫酸	26.67	-41.54
煤沥青 (中温)	17.02	-29.49
国际尿素	11.90	-17.06
辛醇	11.32	31.11

资料来源: Wind, 百川盈孚, 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 (%)
碳酸锂 (电池级)	-5.59	-48.08
国际汽油	-5.01	5.73
三氯甲烷	-4.76	-13.04
碳酸锂 (工业级)	-4.60	-49.70
PTA	-4.42	5.61

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 (%)
纯碱价差	84.60	钛白粉 (锐钛型) 价差	-195.29
烧碱价差	75.56	钛白粉 (金红石型) 价差	-134.83
电石法 PVC 价差	25.00	间苯二酚价差	-62.54
乙烯法 PVC 价差	7.73	R134a 价差	-18.18
煤头尿素价差	7.64	R32 价差	-17.58

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，本周亚太地区需求增强叠加减产提振与宏观经济转向令避险情绪升温博弈，原油期货价格前涨后跌。因沙特自愿额外延长一个月的减产期限，同时亚洲经济和需求前景向好，投资者乐观地认为稳健的需求和产量削减将保持原油价格上涨，国际原油期货持续上涨。尽管EIA原油库存创历史最大单周降幅，市场认为美国经济将实现软着陆，同时需求增长和欧佩克及其减产同盟国减产令市场已经出现供应短缺，国际油价周五收盘上涨。截至8月4日当周，WTI原油价格为82.82美元/桶，较7月28日上涨2.78%，较年初价格上涨7.66%；布伦特原油价格为86.24美元/桶，较7月28日上涨1.47%，较年初价格上涨5.04%。

3.2 化纤

根据百川盈孚资讯，本周涤纶长丝价格涨后维稳。截止到本周四（8月3日），涤纶长丝POY市场均价为7690元/吨，较上周均价上涨52.5元/吨；FDY市场均价为8290元/吨，较上周上涨70元/吨；DTY市场均价为9215元/吨，较上周上涨了70元/吨。本周前期，因减产氛围带来的利好支撑延续，市场供应缩减，投资者心态乐观，原油基本面利好充足，市场呈现震荡上涨的走势，同时，因台风登陆，PTA期货市场大涨，现货市场随之走高，成本面支撑强势，但下游需求表现一般，涤纶长丝市场涨后维稳，下游用户在涨前适量采购，当日产销放量，次日随着涤纶长丝价格的上涨，用户采购积极性消退，产销回落至三四成附近。而后，随着美元汇率增强，原油期货交易商获利回吐，投资者对未来原油供应担忧情绪渐起，原油市场转涨为跌，受此拖拽，PTA期现市场亦走势下行，成本面缺乏利好支撑，需求面也无明显改善，涤纶长丝市场腹背受敌，然因各厂商库存压力较小，多存一定挺价心理，涤纶长丝市场重心维稳，下游用户谨慎观望，暂无入市意愿，但因前期涤纶长丝外贸订单好转，目前正处于发货阶段，涤纶长丝企业库存并未大幅累积。

本周国内氨纶市场价格稳中偏暖，截止到本周四（8月3日），国内氨纶20D价格35500元/吨，较上周价格持平；30D价格34000元/吨，较上周价格持平；40D价格30500元/吨，较上周价格持平。本周氨纶成本面支撑强势，主原料市场价格偏强上涨，辅原料市场价格涨势不止；部分氨纶工厂在成本高压下报盘试探

性上涨，其余工厂报盘仍持稳观望为主，然终端需求并无好转下，下游经销商、代理跟进积极性不高，氨纶工厂出货缓慢，行业库存微累积，场内谨慎观望氛围浓厚。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。

本周锦纶纤维市场涨势延续。截止到本周四（8月3日），江浙地区锦纶长丝 POY86D/24F 主流商谈参考 16150 元/吨，较上周同期价格上调 650 元/吨，涨幅 4.19%；FDY70D/24F 主流商谈参考 17000 元/吨，较上周同期价格上调 300 元/吨，涨幅 1.80%；DTY70D/24F 主流商谈参考 18500 元/吨，较上周同期价格上调 600 元/吨，涨幅 3.35%。周内纯苯市场持续挺价，己内酰胺市场大幅拉涨，PA6 切片市场重心上行，锦纶纤维市场成本端坚挺运行；下游厂家对高价存抵触心理，逢低少量采买，实单成交有限。综合来看，成本端支撑尚可，下游市场需求采买有限，场内走货速度欠佳，受成本端上涨影响，锦纶纤维市场价格走势上行。

本周粘胶短纤市场价格维持稳定。截止到本周四，粘胶短纤市场均价为 12600 元/吨，较上周同期均价下跌 200 元/吨。跌幅 1.56%。本周粘胶短纤高端大厂新一轮价格出台，报价下调至 13000 元/吨承兑，月底前发货仍有不同程度的返利，其他粘胶短纤厂家均有所跟进，但实际成交价格较前期变化幅度不大，仅略微有所下调；终端坯布市场有局部回升，粘胶短纤价格下调后下游人棉纱接盘相对积极，签单量多在 1 个月左右，长期签单暂无，市场整体交投气氛回暖。

本周粘胶短纤市场价格下跌。截止到本周四（8月3日），粘胶短纤市场均价为 12600 元/吨，较上周同期均价下跌 200 元/吨。跌幅 1.56%。本周粘胶短纤高端大厂新一轮价格出台，报价下调至 13000 元/吨承兑，月底前发货仍有不同程度的返利，其他粘胶短纤厂家均有所跟进，但实际成交价格较前期变化幅度不大，仅略微有所下调；终端坯布市场有局部回升，粘胶短纤价格下调后下游人棉纱接盘相对积极，签单量多在 1 个月左右，长期签单暂无，市场整体交投气氛回暖。

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，截至本周四（8月3日）PVC 市场均价为 5967 元/吨，较上周同期均价上涨 224 元/吨，涨幅 3.90%。同时市场内观望情绪较多，贸易商调价谨慎，但终端补货积极性偏淡，整体成交表现不温不火。纵观本周行情走势变化，本周周初仍持续受到宏观

以及出口利好的影响，PVC 期货市场价格持续冲高，且带动现货价格上扬为主，市场参与者看涨情绪有所增加，场内高价货源层出不穷，但终端对于高价货源接受能力有限，仍维持逢低拿货的节奏，使之整体成交较弱。截至到发稿日，PVC 期货呈现下滑趋势，现货市场价格随之走弱，点价报盘存在一定优势，终端观望情绪较强，拿货谨慎，整体交投氛围偏淡。本周乙烯法 PVC 市场价格延续涨势，截至本周四（8月3日）PVC 市场均价为 6425 元/吨，较上周同期均价上涨 167 元/吨，涨幅 2.67%。贸易商一口价与点价报盘并存，整体交投氛围一般。乙烯法 PVC 生产企业开工稳定为主，供应充裕，其出口订单表现尚可

3.4 纯碱

根据百川盈孚资讯，本周国内纯碱市场价格继续上涨。截止到本周四（8月3日）当前轻质纯碱市场均价为 2035 元/吨，较上周四上涨 12 元/吨；重质纯碱市场均价为 2243 元/吨，较上周四上涨 70 元/吨。目前仍处于纯碱厂家的集中检修期，纯碱供应量低位整理。近期部分地区存在台风、降水、高温等极端天气，预期对厂家开工小幅影响。河南、河北、青海等地区纯碱厂家均出现供应量下行的情况；部分厂家检修期结束，点火复工，但新增产量对纯碱现货紧张的现象无太大改善。阿拉善纯碱项目已开始对外销售，整体项目持续推进，目前低产为主，持续发货。下游用户受纯碱现货库存持续走低影响，拿货氛围有所回暖。目前，轻碱下游开工一般，多谨慎拿货。重碱下游则受玻璃价格探涨影响，刚需尚存，采购情绪积极。近期受台风影响，终端拿货量有所上涨，利好纯碱市场行情。综合来看，国内纯碱产量仍低位维稳，目前纯碱现货供应量持续紧张，整体下游拿货积极性有所回暖，预期持续采购。

3.5 钛白粉

根据百川盈孚资讯，本周钛白粉价格区间上移，市场偏多利好消息。截止本周四（8月3日），硫酸法金红石型钛白粉市场 d 周相比上涨 99 元/吨左右，涨幅 0.65%。成本面的强势表现是现阶段钛白粉价格上涨的主力推手，钛白粉也是在生产端的支撑下价格运行区间上移。同时国内多数生产企业已上调报价，部分企业新单成交价格小幅上行，在诸多利好推动下，钛白粉价格走势较为强劲。但现在仍处于等待下游对待涨幅接受度的反馈阶段，这一波各企业具体的涨幅尚未完全尘埃落定。

3.6 维生素

根据百川盈孚资讯，本周 VA 市场交投清淡，价格暂稳。受需求偏弱影响，场内交投信心不足，大厂发运订单为主，经销商操作谨慎，整体行情暂稳观望。本周全国生猪价格上涨。截至到本周四（8月3日），全国生猪平均价格为 16.31 元/公斤，较上周期均价上涨 1.77 元/公斤，涨幅为 12.17%。养殖端的推涨情绪是支撑猪价反弹的重要动力，养殖企业控制供应量，散养户也压栏惜售，导致生猪供应收紧。同时，近期极端天气对生猪出栏和运输造成了影响，生猪供应量进一步减少，屠宰企业收购难度增加，猪价持续拉涨。此外，二次育肥入场也推动了采购价不断提升。VA 成本暂稳，当前 VA 市场成交价格已经落至底部区间，VA 工厂利润空间较小，利润水平被压缩至低位。

本周 VC 市场供需面无改善，价格小幅偏弱调整。据了解，部分供应商价格小幅走弱 1-2 元/公斤，目前 VC 饲料级报价为 18~20 元/公斤，食品级报价为 22~24 元/公斤，医药级报价为 45 元/公斤。本周 VC 在产厂家生产正常，部分企业检修，整体看，现货供应仍显充足。VC 以出口为主，据市场反馈，出口订单偏少，需求端难以支撑价格。

本周 VE 市场观望心态加重，价格暂稳。VE 价格在低位运行，工厂有挺价意向，部分企业停报停签，以期提振价格，但经销商和下游采购商持观望心态。部分工厂停机检修，实时产出量低位，但部分企业有库存，整体走货缓慢。

3.7 聚氨酯

根据百川盈孚资讯，本周国内聚合 MDI 市场延续推涨模式。当前聚合 MDI 市场均价 17150 元/吨，较上周价格上调 5.86%。供方继续控量发货，叠加进口货源到港延期，场内现货流通尚不充裕；而随着供方挂结相继公布，且结算价高于市场预期，成本端支撑走强下，经销商低价惜售情绪不减，市场报盘价不断试探性拉涨；虽然下游管道及喷涂部分刚需订单尚存，但随着价格不断拉涨，下游对当前高价抵触情绪升温，入市刚需小单跟进，整体需求端对市场提振作用有限，部分贸易环节获利存出货意愿，市场高价成交缓慢跟进。

本周国内纯 MDI 市场继续上扬。当前纯 MDI 市场均价 21100 元/吨，较上周价格涨 6.03%。供方结算价高于市场预期，叠加随后上海某工厂指导价调至 21000 元/吨附近，成本承压下，经销商低价惜售情绪不减，对外报盘不断拉涨上行；虽然部分下游受成本的支撑，市场情绪面有所回升，整体开工缓慢提升，但随着价

格不断拉涨，下游对高价抵触情绪升温，入市刚需小单维系，场内交投买气较为寡淡，市场高价成交仍待逐步落实。

3.8 农化

根据百川盈孚资讯，本周草甘膦市场供需僵持，价格盘整。截止到本周四（8月3日），95%草甘膦原粉市场均价为37815元/吨，较7月27日上涨24元/吨，涨幅0.06%。市场均价的浮动在于月初产量发生变动，8月1日当天市场均价有所调整。草甘膦原粉多数供应商持续谨慎报价，95%原粉市场成交参考3.7-3.8万元/吨，港口FOB价参考5350-5400美元/吨。贸易商手中现货价格参考3.55-3.6万元/吨。

本周国内尿素行情稳中趋弱运行，市场价格重心下移。截止本周四（8月3日），尿素市场均价为2457元/吨，较上周四上涨47元/吨，涨幅1.95%，今日山东及两河出厂报价在2480-2570元/吨，成交价在2450-2540元/吨，累计下调40-150元/吨。周初，市场行情呈现涨跌互现，山东、江苏等地区基于出口订单支撑报价上涨，涨幅20-50元/吨不等，而河南、山西等部分工厂因周末新单跟进欠佳，甚至个别厂无成交，纷纷降价吸单，跌幅20-60元/吨左右。近两日市场仍延续弱势，当前国内工农业需求支撑一般，多数工厂接单情况不佳，叠加今日期货价格大幅走跌，市场观望情绪浓厚，预计短期市场偏弱运行为主。

当前复合肥市场稳中偏强运行，行情氛围有所向好，经销商结合复合肥厂家政策灵活跟进打款备肥。目前复合肥厂家暂停报价、限制收单情况增多，待发较为充裕，主要兑现前期订单。原料价格坚挺为复合肥市场带来信心支撑，加之备肥时间缩短、需求显露，下游经销商提货操作积极性有所增加，但仍存一定的观望情绪。

3.9 氟化工

根据百川盈孚资讯，本周萤石市场价格僵持维稳，场内情绪差异较前期有所增加，多数企业仍在观望。截至8月3日，当前华北市场97%湿粉主流市场价格参考2950-3100元/吨，华中市场参考2950-3100元/吨，华东市场参考3000-3150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。本周国内萤石市场价格暂时维稳，受气候影响南方地区供应小幅恢复。下游产品价格月初走势偏弱，行业内部虽有回暖信号，但实际表现仍有待观望，近期开工低迷情况难改。总的来说本周萤石上下游观望情绪较为浓重，拿货仍以按需为主，供需表现呈现供应略紧局面。

本周氢氟酸市场横盘整理；据百川盈孚数据统计（8月3日），华北地区新单商谈价格在9050-9200元/吨，华中地区主要厂家价格在9000-9200元/吨，华东地区主要厂家价格在8900-9200元/吨。原料萤石大稳小动，部分地区有回涨信号，但实际涨幅未落实，硫酸受供应端偏紧影响，价格连续上行，成本面压力仍存；近期需求不佳致使部分企业成本倒挂，利润空间压缩，部分装置停车待市或维持单线生产，接单情况疲软，本月有新增产能入市，供应端有增加预期，部分企业有累库现象，局部地区企业开工负荷偏低，外贸订单亦无明显放量，下游制冷剂生产淡季，工厂检修或降负计划增多，刚需补货为主，采购情况偏弱，价格在成本线附近徘徊，整体行情利空为主。

本周国内制冷剂R22市场高位持稳，原料端氢氟酸新月定价稳定，三氯甲烷价格周内稳中下行，成本面支撑弱势；近期多地暴雨频发，天气原因影响下制冷剂需求一般，售后需求同样受到掣肘，贸易商观望心态浓厚，采购情绪不佳，接单拿货为主，厂家按照配额计划生产，挺价心态仍存，多交付长约订单出货，空调厂家增量有限，积极清库为主，场内业者观望心态偏强，供需博弈下企业报盘暂维持平稳。

本周国内制冷剂R134a市场稳中向好，供应端紧张局面延续，实际成交略有上浮；氢氟酸新月定价稳定，价格横盘整理，三氯乙烯厂家检修较多，行情坚挺，成本面支撑维稳；主流制冷剂厂家检修或降负情况仍存，普遍反馈库存紧张，企业接单谨慎，多交付前期订单为主，供应面利好消息盘踞；但贸易商环节购销仍谨慎，汽车行业等无明显提振，消化涨幅为主。

本周国内制冷剂R125市场偏弱运行，原料端氢氟酸厂家交付月度订单，价格重心偏弱，四氯乙烯市场弱稳运行，厂家竞价出货，成本面支撑弱势；市场实单交投清淡，刚需跟仓为主，个别企业有检修计划，整体市场供应相对稳定，厂家持续去库中，但让利走货效果不及预期，下游拿货仍刚需为主；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，供需博弈局面还将延续。

本周国内制冷剂R32市场重心持稳，原料端氢氟酸厂家交付月度订单，价格横盘整理，二氯甲烷市场周内价格回弹，厂家报盘普遍探涨，成本面支撑小幅走高；受近期厂家检修计划影响，供应面略显紧张，部分利好市场，但需求端尚未有明显好转，新单增量有限，厂家多交付长约订单为主，下游观望情绪较浓。

本周国内制冷剂R410a市场重心暂稳，混配原料R125、R32成交稳定，观望情绪浓厚，氢氟酸厂家新月定价维稳，执行月度

订单为主，整体成本面支撑一般；需求面下游空调企业新单增量有限，受多地降雨气候影响，售后需求缩紧，厂家长约单走货为主，实单交投偏淡稳，供需博弈仍存。

3.10 锂电化学品

根据百川盈孚资讯，本周碳酸锂市场延续下跌，截止到本周四（8月3日），国内工业级碳锂（99.2%为主）市场成交价格区间在24.5-25.7万元/吨之间，市场均价跌至25.1万元/吨，相比上周下跌1.2万元/吨，跌幅4.56%。本周工业级碳酸锂市场价格向下运行。下游需求无明显改善，采买积极性维持低位，跟进较为谨慎，且压价情绪仍存。青海盐湖正处于生产黄金期，碳酸锂产量稳定，供应充足。国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在25.8-27.4万元/吨，市场均价跌至26.6万元/吨，相比上周下跌1.2万元/吨，跌幅4.31%。由于碳酸锂价格持续走跌，且跌幅大于锂精矿降价幅度，外购矿石企业多接近成本线边缘，本周稳市意愿较强。然下游需求持续低迷，仍以消耗原料库存为主，本周多无入市批量采购原料计划，且正极材料厂开工有所下滑。锂盐厂积极排库，有降价促成交的情况。市场悲观情绪较强，业者仍看空后市，供需博弈中，需求仍主导价格走势，价格向下运行。

本周上游锂价止跌困难，磷酸铁锂跟随下行。截止到本周四（8月3日），铁锂动力型主流报价均价在9.1万元/吨左右，较上周同期下调1000元/吨，跌幅为1.09%；储能型价格在8.8万元/吨左右，较上周同期下调1000元/吨，跌幅为1.12%。周内原料碳酸锂库存积压，然下游需求疲软，碳酸锂厂商出货不畅，为刺激下游接货，部分碳酸锂企业降价促销，周内电碳价格持续走跌，现电碳市场均价下调至26.6万元/吨，较上周同期下调1.2万元/吨，跌幅为4.32%。原料价格跌跌不休，增加业者看空预期，铁锂企业普遍对原料采购谨慎。企业原料货源紧缺，抑制铁锂装置开工，叠加终端需求放缓，下游压价情绪不减，需求跟进不及牵制铁锂行情。多方利空下，周内磷酸铁锂价格弱势下滑，各厂签约情况不一，头部企业客户源稳定，长协订单充足，装置多高负荷运行，原料备货较多，出货无忧，按订单交付为主；中小型企业8月订单不多，上游锂价持续波动，增加下游电芯厂谨慎情绪，多为散单小批量出货，为保证出货，部分铁锂企业让利出售，实单价格略有让利。头部电芯厂订单减少，部分二线电芯厂订单缺乏，动力市场需求疲软，下游对材料厂接货意愿走低，采购多维系刚需合约。周内铁锂成本及需求双弱下，场内悲观情绪发酵。

总体来说，本周六氟磷酸锂市场价格稍有下滑。截至到本周四（8月3日），六氟磷酸锂市场均价降至138000元/吨，较上周同期均价下降4000元，减幅2.82%。本周市场具体来看，原料面，氢氟酸价格暂稳盘整，原料萤石供需总体呈现弱势平衡，氢氟酸行业大多无做库存计划，外贸订单亦无明显放量，下游进入生产淡季，跟仓情绪较弱；碳酸锂市场价格持续下挫，锂精矿价格近期有所走弱，碳酸锂成本面支撑偏弱，下游需求跟进未见改善，仍以消耗库存为主，市场新单成交乏量，看空情绪增强，锂盐厂报盘略有松动，库存有逐步累积现象；氟化锂价格有所下滑，市场供需呈现相对平衡局面，企业利润维持收紧状态，行业整体开工水平较为平稳，少数企业生产积极性欠佳；原料五氯化磷需求表现一般，市场价格低稳运行，多数企业暂不报价，出货谨慎，成本面支撑弱化，市场供应较为充足。整体原料端成交价格较上周出现下探，六氟企业采购能力得到提升，成本压力释放。行业开工情况承接上周，较为平稳，龙头企业装置延续较高负荷运转，接单出货渐显谨慎，惜售心态增强，剩余企业开工率则是维持在5成左右，少数企业选择继续观望，个别新增投产正在调试中，已有少量成品。总体看来，六氟市场供应面虽为平稳，但持货方有压货不出现象，下游电解液企业采买延续刚需跟进，对高价六氟接受能力低，场内利空情绪加重。总体来看市场供需较为平衡。

4 重点行业新闻及公司公告

中化新闻网，根据工信部网站8月2日公布的数据显示，2023年上半年，我国锂离子电池产业延续增长态势。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池产量超过400GWh，同比增长超过43%，上半年锂电池全行业营收达到6000亿元。锂电池环节，上半年储能电池产量超过75GWh，新能源汽车动力电池装车量约152GWh。锂电池产品出口额同比增长69%。一阶材料环节，上半年正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别约为100万吨，67万吨，68亿平方米、44万吨。二阶材料环节，上半年碳酸锂、氢氧化锂产量分别达20.5万吨、14万吨，电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂（微粉级）上半年均价分别为33.2万元/吨、36.4万元/吨。

表 6: 重点公司公告

时间	公司简称	公告内容
2023/8/4	百龙创园	公司发布半年度业绩快报。报告期内，公司生产经营正常，境内外业务正常开展，收入、利润均取得一定程度的增长。2023年半年度，公司实现营业总收入41,275.68万元，同比增长5.15%；实现归属于上市公司股东的净利润9,109.96万元，同比增长16.12%；基本每股收益为0.37元，同比下降40.32%，主要原因系公司2022年年度权益分派以资本公积金对全体股东每10股转增4股，总股本增加导致。公司财务状况正常，公司资产总额为159,559.16万元，较期初金额增幅8.40%；归属于上市公司股东的所有者权益为140,588.15万元，较期初金额增幅4.53%；股本为24,852.80万股，较期初金额增幅40.00%，归属于上市公司股东的每股净资产为5.66元，较期初金额下降25.033%，主要原因系公司2022年年度权益分派以资本公积金对全体股东每10股转增4股，总股本增加导致。
2023/8/4	凯赛生物	公司首次公开发行限售股，股份限售期为自公司发行的股票上市交易之日起36个月，共涉及的股东数量为8名，对应限售股数量为139,931,697股，占公司总股本的23.99%。其中，包含因公司实施了2021年年度权益分派，以资本公积向全体股东每10股转增股本4股获得的转增股份39,980,485股。
2023/8/4	泛亚微透	公司的“具有阀片结构和红外辐射干燥排气功能的汽车灯后盖”专利分别收到印度专利局、墨西哥工业产权局颁发的PCT专利证书。此项专利为公司技术研发团队自主研发的成果，可用于公司CMD(凝露控制器)系列产品，CMD是一款在行业内具有颠覆效应的产品，目前公司该系列产品已广泛应用于车灯行业。本次发明专利证书的取得是公司研发创新实力的体现，有利于提升公司核心竞争力。
2023/8/3	东岳硅材	公司于2022年7月26日召开第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司申请广州期货交易所工业硅指定交割厂库的议案》，同意公司向广州期货交易所申请工业硅指定交割厂库的资质。有利于公司将现货市场、期货市场、交割厂库三者相结合，

		进一步增强公司的抗风险能力和市场竞争力，提高公司的盈利水平，扩大公司在行业的影响力。
2023/8/3	云天化	公司发布公告称基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可，同时为建立完善公司长效激励机制，促进公司健康可持续发展，公司拟以自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，拟回购资金总额不低于1.5亿人民币，不超过2亿人民币。公司本次回购股份拟用于未来员工持股计划或股权激励。
2023/8/3	长远锂科	公司首次公开发行战略配售限售股上市流通，本次上市流通的战略配售限售股份数量为 28,938,094 股，占公司股本总数的 1.50%。本次公开发行共涉及限售股股东数量为 2 名，即中信证券投资有限公司和五矿金鼎投资有限公司。股东承诺获得本次配售的股票限售期为自公司首次公开发行并上市之日起 24 个月。限售期届满后，战略投资者对获配股份的减持适用中国证券监督管理委员会和上海证券交易所关于股份减持的有关规定。
2023/8/1	鼎际得	公司关于子公司完成工商变更登记并换发营业执照的公告协议表示，为加快推进项目落地，石化科技对其注册地址、法定代表人作了相应变更。公司于 2023 年 7 月 27 日召开第二届董事会第二十次会议，审议通过了《关于 POE 高端新材料项目变更及签署投资协议的议案》，POE 高端新材料项目拟实施地点由营口市仙人岛经济技术开发区变更为大连长兴岛经济技术开发区。
2023/8/1	山东海化	公司在山东产权交易中心以公开挂牌方式转让控股子公司内蒙古海化辰兴化工有限公司 83% 的股权及债权，挂牌期满，征集到受让方内蒙古新太实业集团有限公司。转让完成后，公司不再持有内蒙辰兴股权，内蒙辰兴不再纳入公司合并报表范围。本次交易有利于公司产业结构调整，提升资产运营效率，符合长期发展规划。本次交易预计增加公司 2023 年度利润总额 5,574 万元。

资料来源：iFind，上海证券研究所

5 化工新股

表 7：化工行业新上市公司

公司简称	代码	公司简介
长华化学	301518.SZ	公司是一家国内专业的聚醚系列产品规模化生产企业，主营业务为聚醚产品的研发、生产和销售。产品涵盖软泡用聚醚、CASE 用聚醚及特种聚醚。公司在下游汽车市场受到行业的认可，与一汽大众、一汽奥迪、广汽本田、长城汽车、上汽等座椅配套商形成了稳定的合作关系。与此同时，与国外化工巨头巴斯夫、科思创等公司也建立了稳定供货关系。在软家具行业如顾家家居、喜临门；在鞋服衣帽领域如耐克、阿迪等，同样也提供产品供应。
敷尔佳	301371.SZ	公司是一家从事专业皮肤护理的研发、生产和销售的公司，具有相应的市场认可度和品牌影响力。主要产品覆盖 II 类医疗器械类敷料产品和功能性护肤品，并推出了多形态产品。同时，对透明质酸钠以及胶原蛋白的修复有所研究。并围绕此形成了立体化的产品体系。覆盖医疗机构、美容机构、连锁零售药店、化妆品专营店及大型商超等终端销售矩阵。销售产品占市场排名靠前。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6 投资建议

受库存低位，海内外需求复苏等因素驱动，三季度部分顺周期品种有望迎来持续复苏，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**。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、农化板块。受库存低位，国际市场需求强劲等因素驱动，以尿素、草甘膦为代表的农化品种迎来持续复苏，建议关注**兴发集团、江山股份、新安股份、华鲁恒升**。

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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。