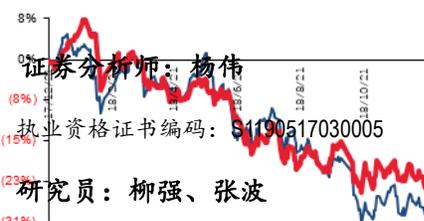
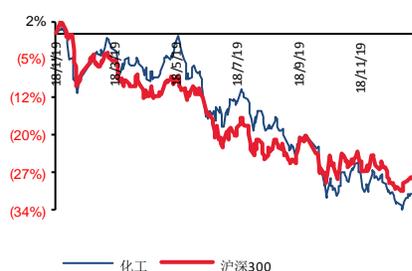


材料 材料 II

化工行业周报：MDI 价格回暖，精选农化及成长板块小而美标的

■ 走势对比



相关研究报告：

《化工行业 2019 年投资策略：周期退潮，布局成长》--2019/01/14

《【太平洋化工周报】景气周期下行或不明背景下，持续推荐农化及成长板块》--2019/01/13

报告摘要：

◆ 主要化工品涨跌幅情况

涨幅前五：天然气(NYMEX 期货)(15.37%)，MTBE(WTI)(10.15%)，乙烯(5.91%)，甲苯(5.89%)，丙烯酸(5.43%)

跌幅前五：K3 (MSB96%)(-5.59%)，二甲苯(-5.31%)，溶剂 DMC (-5.00%)，VA (-4.76%)，己内酰胺(-4.72%)

◆ 上周行情回顾

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数涨幅 0.2%，上证指数涨幅 1.67%，沪深 300 上涨 2.44%；6 个二级子行业中，4 个涨幅为正；31 个三级子行业中，21 个涨幅为正。

MDI 价格回暖。本周国内纯 MDI 价格上涨 3.42% 至 21150 元/吨，聚合 MDI 上涨 2.40% 至 12800 元/吨，主要是油价反弹下，原料端苯胺上涨 4.10% 至 6350 元/吨，叠加下游备货需求开始增加，市场货源较紧下 MDI 价格回暖。

◆ 近期推荐公司及主要观点

2019 年，整体宏观经济形势不明朗，需求端仍然有待观察，供给端化工龙头企业纷纷扩产，化工品价格大多维持底部。2018 年三季度以来，国内政策频频转暖，目前政策底已现，改革力度及效果有待持续观察。我们持续看好前期调整幅度较大，与传统经济周期弱相关的农化及成长板块，尤其是细分领域的隐形冠军。同时，经历深度调整的具有园区壁垒、技术壁垒的子行业优质周期龙头依然值得重点关注。

(1) 成长板块：在中美贸易摩擦过程中，从中兴事件到福建晋华事件再到华为事件，半导体行业始终是美国打压中国的核心领域，半导体国产化迫在眉睫，国家发布一系列政策支持半导体行业的发展，看好电子特气、湿化学品、CMP 材料、大硅片等领域陆续放量。柔宇科技、三星纷纷发布可折叠手机，有望带动 OLED 行业实现跨越式发展。国六渐行渐近，相关材料公司有望放量。看好国内半导体、显示行业以及国六相关材料的大发展，重点推荐雅克科技、飞凯材料、万润股份、濮阳惠成、万盛股份、国瓷材料。同时重点推荐防老剂龙头及珠光材料龙头利安隆、坤彩科技。

(2) 刚性需求，农化板块：中央经济工作会议连续两年提出“扎实推进乡村振兴战略”。国内环保高压常态化下，行业集中度不断提升，重点推荐农药原药生产企

业龙头扬农化工，菊酯、麦草畏双龙头，优嘉三期项目续航公司未来成长。以及草铵膦龙头利尔化学，四川广安项目助力公司未来成长。复合肥行业龙头金正大，打造金丰公社农业服务新模式。杀菌剂行业隐形冠军利民股份，进入产能集中投放期，同时拟收购威远生化，强强联合优势互补。中旗股份新车间陆续投产，产能快速扩张，业绩大幅增长。

(3) 万华化学：公司全球 MDI 龙头地位稳固，2017 年备考归母净利润 158.97 亿元。八角工业园和新材料事业部有望引领公司二次成长，13 万吨/年 PC、5 万吨/年 MMA、8 万吨/年 PMMA、30 万吨/年 TDI 预计 2018-2019 年陆续建成投产，推进 100 万吨大乙烯项目，中国化工巨头冉冉升起。

(4) 油气、油服及工程服务产业链：尽管近期油价大幅回调，我们认为油价上涨符合产油国利益，对于寡头市场，具备上涨动力，中枢向上判断不变。叠加国内能源安全要求，油气行业资本开支预期增加，利好油服及工程服务板块。“降煤稳油提气”依然是“十三五”乃至“十四五”我国能源结构发展趋势，天然气再次迎来黄金发展期。随着国家发改委天然气改革措施的落地，叠加入冬用气高峰，多地气价上调。重点推荐新奥股份、通源石油、广汇能源。

(5) 炼化聚酯产业链：由于前期涨幅较多，近期板块面临调整。我们认为该行业充分竞争，行业集中度提升，企业盈利水平大幅提升。未来，上下游一体化发展，抗风险能力增强，炼油大国走向炼油强国，持续重点推荐中国石化、四大金刚（桐昆股份、恒力股份、恒逸石化、荣盛石化）、新凤鸣，具有成长为国际伟大公司的潜质。

◆ 本周金股组合

金正大（20%）、万华化学（20%）、濮阳惠成（20%）、中旗股份（20%）、利民股份（20%）

◆ 风险提示：大宗商品价格持续下跌的风险。

目录

1、市场回顾	13
1.1 化工行业表现情况	13
1.2 化工行业个股情况	14
2、近期主要观点及本周推荐	15
2.1 近期主要研报及观点	15
2.2 上周调研情况及主要观点	15
2.3 本周观点及金股组合	错误!未定义书签。
3、上周行业重要新闻	17
4、化工行业重要产品价格走势图	20
4.1 能源产业	20
4.2 基础化学品	21
4.3 聚氨酯产业	23
4.4 钛产业	25
4.5 磷化工产业	25
4.6 氯碱产业	26
4.7 氟化工	26
4.8 化纤产业	27
4.9 塑料橡胶产业	30
4.10 农化产业	31
4.11 锂电池材料	33
4.12 维生素	34
4.13 其他	36

图表目录

图表 1: 上周 28 个申万一级行业涨跌幅	错误!未定义书签。
图表 2: 上周 6 个化工二级子行业涨跌幅	错误!未定义书签。
图表 3: 上周申万化工三级子行业涨跌幅	错误!未定义书签。
图表 4: 上周涨跌幅前五的公司 (新股除外)	错误!未定义书签。
图表 5: 太平洋化工金股组合收益表	错误!未定义书签。
图表 6: 本周太平洋化工金股组合	错误!未定义书签。
图表 7: 石油价格(美元/桶)	20
图表 8: 天然气价格(美元/百万英热)	20
图表 9: 煤炭价格(元/吨)	21
图表 10: 石脑油价格(元/吨)	21
图表 11: 煤焦油价格(元/吨)	21
图表 12: MTBE 价格(元/吨)	21
图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨)	21
图表 14: 丁二烯价格(元/吨)	21
图表 15: 甲醇价格(元/吨)	22
图表 16: 甲醛价格(元/吨)	22
图表 17: 醋酸价格(元/吨)	22
图表 18: 醋酸丁酯价格(元/吨)	22
图表 19: 丙烯酸价格(元/吨)	22
图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨)	22
图表 21: 苯酚价格(元/吨)	23
图表 22: 丙酮价格(元/吨)	23

图表 23: 苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)	23
图表 24: 甲乙酮价格(元/吨)	23
图表 25: 苯胺价格(元/吨)	23
图表 26: MDI 价格(元/吨)	23
图表 27: 聚合 MDI 价格(元/吨)	24
图表 28: TDI 价格(元/吨)	24
图表 29: DMF 价格(元/吨)	24
图表 30: 硬泡聚醚价格(元/吨)	24
图表 31: 环氧丙烷价格(元/吨)	24
图表 32: 钛白粉价格(元/吨)	25
图表 33: 钛精矿价格(元/吨)	25
图表 34: 磷矿石价格(元/吨)	25
图表 35: 黄磷价格(元/吨)	25
图表 36: 磷酸价格(元/吨)	25
图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)	25
图表 38: PVC 价格(元/吨)	26
图表 39: 烧碱价格(元/吨)	26
图表 40: 纯碱价格(元/吨)	26
图表 41: 电石价格(元/吨)	26
图表 42: 萤石价格(元/吨)	26
图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)	26
图表 44: 制冷剂价格(元/吨)	27
图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)	27
图表 46: 氟化铝价格(元/吨)	27
图表 47: 冰晶石价格(元/吨)	27

图表 48: PX 价格(元/吨)	27
图表 49: 乙二醇价格(元/吨)	27
图表 50: PTA 价格(元/吨)	28
图表 51: BDO 价格(元/吨)	28
图表 52: 聚酯切片价格(元/吨)	28
图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)	28
图表 54: 涤纶价格(元/吨)	28
图表 55: 棉花价格(元/吨)	28
图表 56: 粘胶短纤价格(元/吨)	29
图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨)	29
图表 58: 己二酸价格(元/吨)	29
图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)	29
图表 60: 锦纶 6 切片价格(元/吨)	29
图表 61: 氨纶价格(元/吨)	29
图表 62: 聚乙烯价格(元/吨)	30
图表 63: 聚丙烯价格(元/吨)	30
图表 64: ABS 价格(元/吨)	30
图表 65: PS 价格(元/吨)	30
图表 66: 天然橡胶价格(元/吨)	30
图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨)	30
图表 68: 炭黑价格(元/吨)	31
图表 69: BOPP 价格(元/吨)	31
图表 70: 尿素价格(元/吨)	31
图表 71: 氯化铵价格(元/吨)	31
图表 72: 硝酸铵价格(元/吨)	31

图表 73: 磷酸二铵价格(元/吨)	31
图表 74: 钾肥价格(元/吨)	32
图表 75: 复合肥价格(元/吨)	32
图表 76: 草甘膦价格(元/吨)	32
图表 77: 甘氨酸价格(元/吨)	32
图表 78: 麦草畏价格(元/吨)	32
图表 79: 碳酸锂价格(元/吨)	33
图表 80: 电解液价格(元/吨)	33
图表 81: 溶剂 DMC 价格(元/吨)	33
图表 82: 六氟磷酸锂价格(元/吨)	33
图表 83: 隔膜价格(元/平方米)	33
图表 84: 动力型聚合物锂电池价格(元/支)	33
图表 85: 三元材料正极材料价格(元/吨)	34
图表 86: 磷酸锂正极材料价格(元/吨)	34
图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)	34
图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)	34
图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)	34
图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)	34
图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)	35
图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)	35
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)	36
图表 94: 沥青价格(元/吨)	36
图表 95: 生胶价格(元/吨)	36
图表 96: DMC 价格(元/吨)	36
图表 97: 107 胶价格(元/吨)	36

化工原材料价格汇总

产品	单位	本期价格	上周价格	上月价格	周涨幅%	月涨幅%	
能源类	原油 (WTI)	美元/桶	52.07	52.59	47.96	-0.99	8.57
	原油 (布伦特)	美元/桶	61.18	61.68	57.06	-0.81	7.22
	原油 (迪拜)	美元/桶	60.17	59.78	55.83	0.65	7.77
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	3.42	2.97	3.03	15.37	12.86
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	592.00	586.00	588.00	1.02	0.68
	石脑油 (昌邑石化)	元/吨	5700.00	5850.00	5500.00	-2.56	3.64
	煤焦油 (山西)	元/吨	3200.00	3100.00	3600.00	3.23	-11.11
	MTBE (全国)	元/吨	5930.00	5383.33	5050.00	10.15	17.43
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	806.00	761.00	791.00	5.91	1.90
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	971.00	971.00	952.00	0.00	2.00
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	11600.00	11600.00	10700.00	0.00	8.41
	甲醇(华东)	元/吨	2400.00	2410.00	2380.00	-0.41	0.84
	甲醛(华东)	元/吨	1297.00	1294.00	1384.00	0.23	-6.29
	醋酸(华东)	元/吨	3100.00	3100.00	3300.00	0.00	-6.06
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	6400.00	6250.00	6250.00	2.40	2.40
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	9700.00	9200.00	8700.00	5.43	11.49
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	11000.00	10500.00	10000.00	4.76	10.00
	苯酚(华东)	元/吨	8375.00	8350.00	8425.00	0.30	-0.59
	丙酮 (华东)	元/吨	3625.00	3650.00	3575.00	-0.68	1.40
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	6400.00	6400.00	6300.00	0.00	1.59
	苯(华东)	元/吨	4650.00	4750.00	4475.00	-2.11	3.91

	甲苯(华东)	元/吨	5030.00	4750.00	4475.00	5.89	12.40
	二甲苯(华东)	元/吨	5350.00	5650.00	5500.00	-5.31	-2.73
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6350.00	6100.00	5400.00	4.10	17.59
	MDI(华东)	元/吨	21150.00	20450.00	20500.00	3.42	3.17
	聚合MDI(华东)	元/吨	12800.00	12500.00	11550.00	2.40	10.82
	TDI(华北)	元/吨	13850.00	13500.00	14500.00	2.59	-4.48
	DMF(华东)	元/吨	4575.00	4450.00	4500.00	2.81	1.67
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	10800.00	10600.00	10600.00	1.89	1.89
	环氧丙烷(华东)	元/吨	11050.00	10750.00	10550.00	2.79	4.74
钛产业	钛白粉(南京钛白)	元/吨	14000.00	14000.00	16000.00	0.00	-12.50
	钛精矿(四川攀钢)	元/吨	1300.00	1300.00	1300.00	0.00	0.00
磷化工产业	磷矿石(湖北宜化)	元/吨	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
	黄磷(四川)	元/吨	14700.00	14700.00	14700.00	0.00	0.00
	磷酸(华东)	元/吨	5000.00	5000.00	5000.00	0.00	0.00
	三聚磷酸钠(新乡华幸)	元/吨	6000.00	6000.00	6000.00	0.00	0.00
氯碱产业	PVC(华南电石法)	元/吨	6690.00	6690.00	6705.00	0.00	-0.22
	烧碱(华东)	元/吨	850.00	890.00	923.00	-4.49	-7.91
	轻质纯碱(华东)	元/吨	1950.00	1965.00	1965.00	-0.76	-0.76
	电石(华东)	元/吨	3054.00	3013.00	3028.00	1.36	0.86
氟化工产业	萤石(三山矿业)	元/吨	3700.00	3700.00	3700.00	0.00	0.00
	二氯甲烷(浙江巨化)	元/吨	3350.00	3300.00	3200.00	1.52	4.69
	无水氢氟酸(河南多氟多)	元/吨	12500.00	12500.00	12500.00	0.00	0.00

业	制冷剂 R22(浙江地区低端)	元/吨	17000.00	17000.00	17000.00	0.00	0.00
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	元/吨	35000.00	35000.00	35000.00	0.00	0.00
	聚四氟乙烯 (浙江巨化)	元/吨	63000.00	63000.00	66000.00	0.00	-4.55
	干法氟化铝	元/吨	12100.00	12100.00	11200.00	0.00	8.04
	冰晶石 (电解铝用辅料)	元/吨	6400.00	6400.00	6000.00	0.00	6.67
化 纤 产 业	PX (上海石化)	元/吨	8520.00	8520.00	8520.00	0.00	0.00
	乙二醇 (华东)	元/吨	5080.00	5135.00	5150.00	-1.07	-1.36
	PTA (华东)	元/吨	6360.00	6280.00	6130.00	1.27	3.75
	BDO (华东)	元/吨	9300.00	9400.00	9650.00	-1.06	-3.63
	聚酯切片浙江联达	元/吨	7700.00	7700.00	7800.00	0.00	-1.28
	涤纶短纤 (华东)	元/吨	8900.00	8900.00	8750.00	0.00	1.71
	涤纶桐乡 (POY)	元/吨	8200.00	8200.00	8300.00	0.00	-1.20
	棉花	元/吨	15425.77	15406.92	15427.69	0.12	-0.01
	粘胶短纤 (华东)	元/吨	13200.00	13200.00	13500.00	0.00	-2.22
	粘胶长丝 (华东)	元/吨	37700.00	37700.00	37700.00	0.00	0.00
	己二酸 (华东)	元/吨	8100.00	7900.00	7800.00	2.53	3.85
	己内酰胺 (鲁西化工)	元/吨	12100.00	12700.00	12000.00	-4.72	0.83
	锦纶切片 (华东)	元/吨	14850.00	14550.00	14550.00	2.06	2.06
	锦纶 FDY (华东, 70D/24F)	元/吨	20500.00	20500.00	20500.00	0.00	0.00
	氨纶浙江华峰	元/吨	34000.00	34000.00	32500.00	0.00	4.62
橡 胶 塑 料	聚乙烯 (上海石化)	元/吨	9350.00	9350.00	9350.00	0.00	0.00
	聚丙烯 (上海石化)	元/吨	9300.00	9100.00	9100.00	2.20	2.20
	ABS (华东)	元/吨	13025.00	12950.00	12925.00	0.58	0.77

产业	PS (华东)	元/吨	11275.00	11325.00	11325.00	-0.44	-0.44
	天然橡胶 (上海市场)	元/吨	11050.00	11100.00	11200.00	-0.45	-1.34
	丁苯橡胶 (华东)	元/吨	12000.00	12400.00	11800.00	-3.23	1.69
	BOPP (浙江奔多)	元/吨	12700.00	12700.00	12400.00	0.00	2.42
	炭黑 (山东)	元/吨	8600.00	8600.00	8600.00	0.00	0.00
农化产业	尿素(华鲁恒升)	元/吨	1890.00	1880.00	1920.00	0.53	-1.56
	氯化铵 (石家庄联碱)	元/吨	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
	硝酸铵 (山东联合)	元/吨	2000.00	2000.00	2000.00	0.00	0.00
	磷酸二铵 (湖北)	元/吨	2800.00	2800.00	2800.00	0.00	0.00
	钾肥(青海盐湖)	元/吨	2420.00	2420.00	2420.00	0.00	0.00
	复合肥(山东金正大 45%S)	元/吨	3190.00	3190.00	3190.00	0.00	0.00
	草甘膦 (华东)	元/吨	25500.00	25500.00	26000.00	0.00	-1.92
	甘氨酸 (河北)	元/吨	10700.00	10700.00	11200.00	0.00	-4.46
	麦草畏	元/吨	96000.00	96000.00	96000.00	0.00	0.00
锂电池材料	碳酸锂	元/吨	81000.00	81000.00	81000.00	0.00	0.00
	电解液 (磷酸铁锂)	元/吨	45000.00	45000.00	45000.00	0.00	0.00
	溶剂 DMC	元/吨	7600.00	8000.00	8900.00	-5.00	-14.61
	六氟磷酸锂	元/吨	111000.00	111000.00	111000.00	0.00	0.00
	隔膜(深圳 16um/干法单拉)	元/平方米	1.20	1.20	1.20	0.00	0.00
	隔膜(深圳 16um/湿法)	元/平方米	2.10	2.10	2.10	0.00	0.00
	锂电池(3C)	元/支	7.10	7.10	7.10	0.00	0.00
	三元材料正极材料	元/吨	157000.00	157000.00	157000.00	0.00	0.00
	磷酸铁锂正极材料	元/吨	59000.00	59000.00	60000.00	0.00	-1.67

维 生 素	VA(国产)	元/千克	400.00	420.00	440.00	-4.76	-9.09
	VE(国产)	元/千克	39.00	40.50	40.50	-3.70	-3.70
	B1(国产)	元/千克	195.00	195.00	195.00	0.00	0.00
	B3(国产)	元/千克	36.50	36.50	36.50	0.00	0.00
	B5(鑫富/新发)	元/千克	170.00	170.00	185.00	0.00	-8.11
	K3(MSB96%, 国产)	元/千克	67.50	71.50	71.50	-5.59	-5.59
	固体蛋氨酸(北京)	元/千克	17.75	18.15	18.50	-2.20	-4.05
其 他	改性沥青(华东)	元/吨	4150.00	4150.00	4150.00	0.00	0.00
	70#重交沥青(上海石化)	元/吨	3250.00	3250.00	3250.00	0.00	0.00
	生胶(新安化工)	元/吨	35500.00	35500.00	35500.00	0.00	0.00
	DMC(华东)	元/吨	18000.00	18000.00	18500.00	0.00	-2.70
	107胶(新安化工)	元/吨	19000.00	19000.00	19500.00	0.00	-2.56

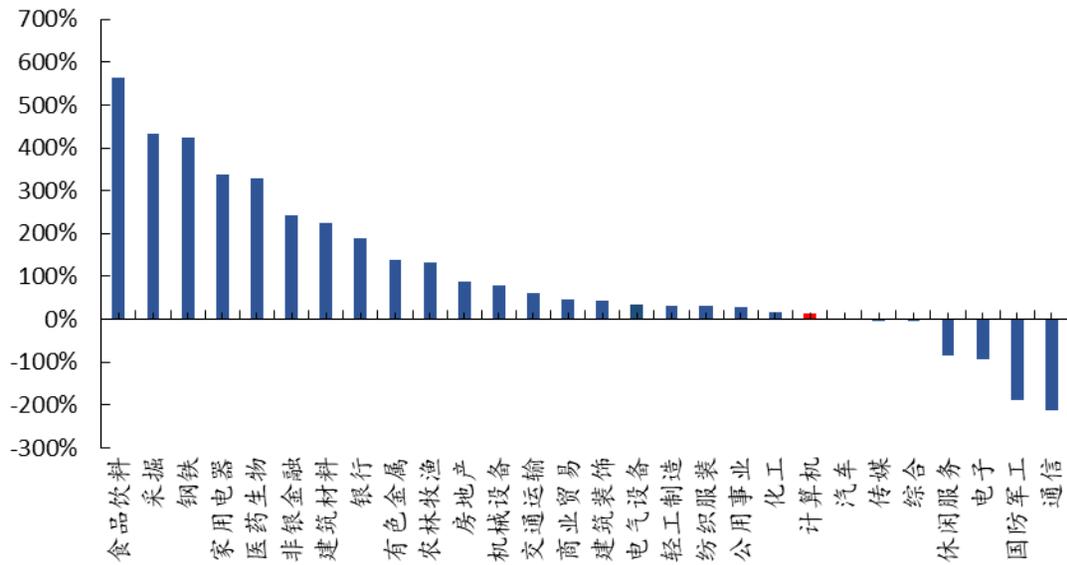
1、市场回顾

1.1 化工行业表现情况

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数涨幅 0.2%，上证指数涨幅 1.67%，沪深 300 上涨 2.44%；6 个二级子行业中，4 个涨幅为正；31 个三级子行业中，21 个涨幅为正。

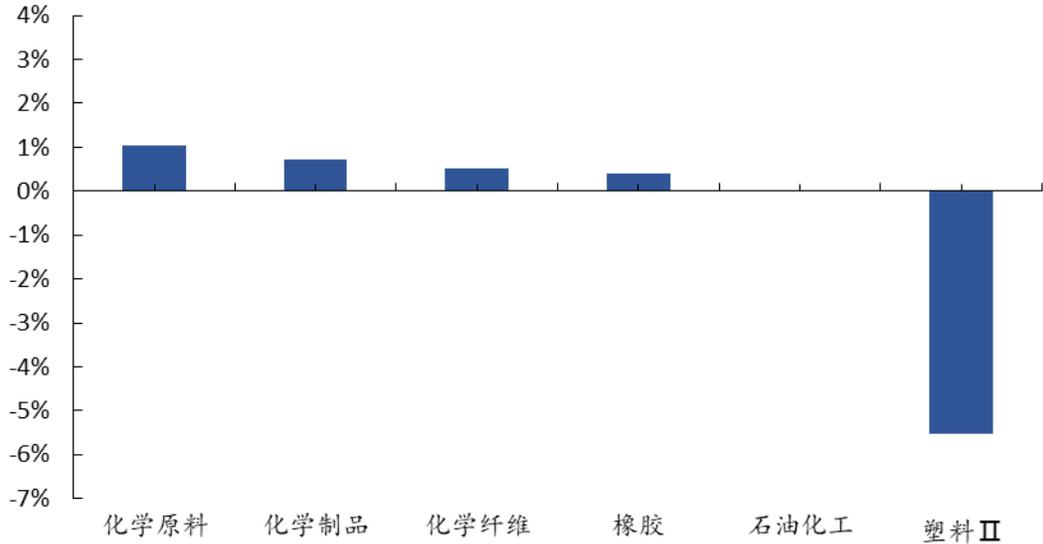
今年年初以来，申万化工指数涨幅 3.11%，上证综合指数和沪深 300 涨幅分别为 2.40%和 2.79%，化工行业跑赢大盘。目前化工行业 PE（TTM，整体法）为 13.67。

图表 1：上周 28 个申万一级行业涨跌幅



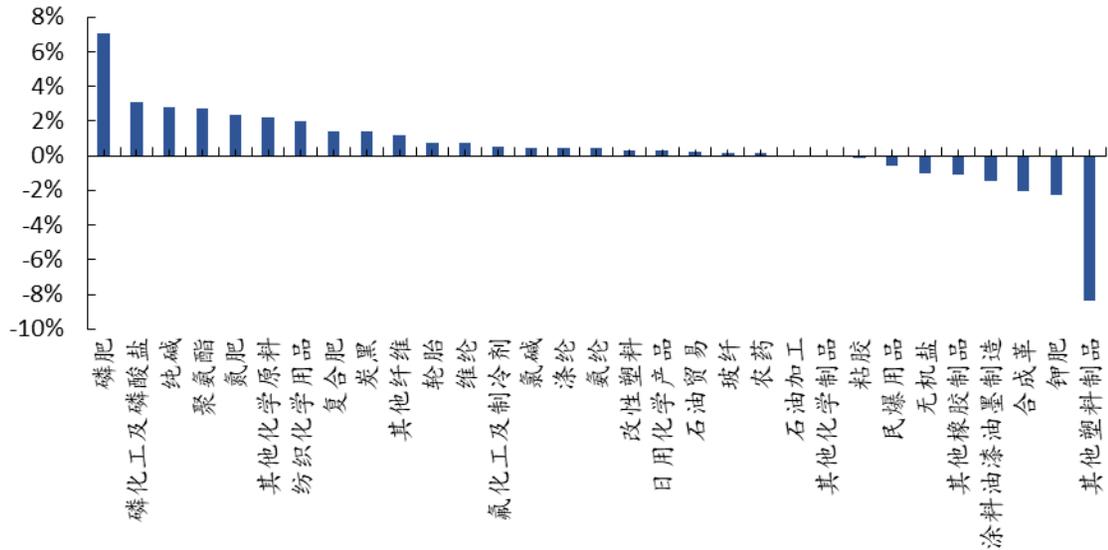
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 2：上周 6 个化工二级子行业涨跌幅



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 3: 上周申万化工三级子行业涨跌幅



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

1.2 化工行业个股情况

图表 4: 上周涨跌幅前五的公司 (新股除外)

排序	涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
1	硅宝科技	21.27	康得新	-18.60
2	*ST 天化	15.06	雪峰科技	-9.79
3	川恒股份	13.67	康达新材	-7.45
4	六国化工	11.36	德威新材	-7.35
5	鸿达兴业	10.32	再升科技	-7.05

资料来源: WIND, 太平洋证券整理

上周化工行业 322 家上市公司中, 有 168 家涨幅为正, 154 家涨幅为负。其中, 硅宝科技, *ST 天化, 川恒股份, 六国化工, 鸿达兴业涨幅居前, 康得新, 雪峰科技, 康达新材, 德威新材, 再升科技跌幅居前。

2、近期主要观点及本周推荐

2.1 近期主要研报及观点

2.2 上周调研情况及主要观点

图表 5: 太平洋化工金股组合收益表

时 间	区间收益	上证指数	化工行业	跑赢上证	跑赢行业
4月17日	2.14%	-1.76%	-3.08%	3.90%	5.22%
4月24日	3.42%	-0.30%	-0.42%	3.72%	3.84%
5月2日	-2.94%	-1.40%	-1.88%	-1.54%	-1.06%
5月8日	-1.43%	-0.21%	-2.55%	-1.22%	1.12%
5月15日	1.68%	0.15%	1.40%	1.53%	0.28%
5月23日	-0.40%	1.33%	-1.14%	-1.73%	0.74%
6月5日	7.50%	1.81%	2.84%	5.69%	4.66%
6月12日	1.97%	-0.84%	1.52%	2.81%	0.45%
6月19日	0.10%	1.14%	0.48%	-1.04%	-0.38%
6月26日	1.84%	1.12%	1.83%	0.72%	0.01%
7月3日	0.71%	0.81%	2.39%	-0.10%	-1.68%
7月10日	6.74%	0.44%	-0.91%	6.30%	7.65%
7月17日	7.08%	0.56%	0.77%	6.52%	6.31%
7月24日	3.35%	0.69%	2.06%	2.66%	1.29%
7月31日	5.60%	0.29%	1.47%	5.31%	4.13%
8月7日	-6.26%	-1.51%	-3.41%	-4.75%	-2.85%
8月14日	1.19%	1.96%	2.89%	-0.77%	-1.70%
8月21日	-3.87%	1.74%	-0.62%	-5.71%	-3.25%
8月28日	3.75%	0.93%	2.83%	. 2%	0.92%
9月4日	2.30%	-0.13%	1.24%	2.43%	1.06%
9月11日	-0.02%	-0.35%	0.72%	0.33%	-0.74%
9月18日	-0.95%	0.0006%	-1.25%	-0.95%	0.30%
9月25日	3.38%	0.13%	0.80%	3.25%	2.58%
10月9日	-3.16%	-0.37%	-0.15%	-2.79%	-3.01%
10月16日	-3.43%	-0.43%	-2.45%	-3.00%	-0.98%
10月23日	0.32%	1.02%	1.12%	-0.70%	-0.81%
10月30日	-2.58%	-1.23%	-3.34%	-1.35%	0.76%
11月6日	8.36%	1.87%	2.96%	6.49%	5.40%
11月13日	-1.33%	-1.52%	-3.66%	0.19%	2.33%
11月20日	0.26%	-0.22%	-0.95%	0.49%	1.21%
11月27日	3.25%	-0.87%	1.45%	4.12%	1.80%
12月4日	-2.06%	-0.62%	-1.42%	-1.45%	-0.64%
12月11日	1.32%	-0.74%	0.59%	2.06%	0.73%
12月18日	5.17%	0.89%	0.71%	4.28%	4.46%
12月25日	-4.51%	0.33%	0.34%	-4.84%	-4.85%
1月1日	6.55%	2.35%	4.19%	4.20%	2.36%
1月8日	-1.08%	1.10%	-0.97%	-2.18%	-0.11%
1月15日	-2.01%	1.72%	-1.07%	-3.73%	-0.94%
1月22日	3.60%	2.33%	1.16%	1.27%	2.44%
1月29日	-4.39%	-2.85%	-5.34%	-1.54%	0.95%
2月5日	-14.03%	-8.26%	-6.61%	-5.77%	-7.42%
2月12日	4.85%	5.14%	6.25%	-0.28%	-1.40%
2月26日	-1.56%	-1.60%	1.31%	0.04%	-2.87%
3月5日	0.08%	1.58%	1.01%	-1.49%	-0.92%
3月12日	1.57%	-1.49%	-0.23%	3.06%	1.80%
3月19日	-6.17%	-3.44%	-5.04%	-2.73%	-1.12%
3月26日	2.07%	1.65%	4.34%	0.41%	-2.27%
4月9日	2.95%	1.08%	1.20%	1.87%	1.75%
4月16日	0.12%	-1.26%	-2.51%	1.38%	2.63%
4月23日	-1.02%	0.23%	0.48%	-1.25%	-1.50%
5月2日	0.06%	0.12%	1.31%	-0.06%	-1.26%
5月7日	2.76%	2.21%	2.74%	0.55%	0.02%
5月14日	2.22%	0.83%	2.71%	1.39%	-0.49%
5月21日	-5.24%	-2.02%	-2.58%	-3.21%	-2.65%
5月28日	0.004%	-1.97%	-4.33%	1.97%	4.33%
6月4日	11.20%	-0.53%	0.26%	11.72%	10.93%
6月11日	0.33%	-1.16%	-3.06%	1.49%	3.39%
6月18日	1.99%	-3.11%	-3.56%	5.11%	5.56%
6月25日	-1.04%	-1.93%	0.01%	0.89%	-1.05%
7月2日	-3.68%	-3.32%	-4.25%	-0.36%	0.57%
7月9日	13.19%	2.86%	5.75%	10.33%	7.44%
7月16日	-1.09%	0.08%	-0.14%	-1.17%	-0.95%
7月23日	-0.05%	2.07%	1.37%	-2.13%	-1.42%
7月30日	-0.92%	-4.58%	-4.56%	3.66%	3.63%
8月6日	2.06%	2.15%	2.12%	-0.09%	-0.06%
8月13日	-5.47%	-3.61%	-3.66%	-1.86%	-1.81%
8月20日	1.85%	2.11%	1.01%	-0.26%	0.84%
8月27日	-0.30%	-0.40%	-0.58%	0.10%	0.27%
9月3日	-1.40%	-0.52%	-1.65%	-0.88%	0.26%
9月10日	-0.75%	-0.61%	-1.82%	-0.14%	1.08%

9月17日	0.90%	4.72%	3.08%	-3.24%	-2.18%
9月24日	3.13%	1.67%	0.78%	1.47%	2.35%
10月5日	-9.08%	-5.83%	-7.77%	-3.25%	-1.31%
10月12日	-9.09%	-2.13%	-6.12%	-6.96%	-2.96%
10月26日	-0.68%	1.29%	0.62%	-1.97%	-1.30%
11月2日	2.31%	4.32%	4.39%	-2.01%	-4.39%
11月9日	-1.17%	-2.50%	-2.08%	1.33%	2.08%
11月16日	2.26%	3.31%	4.57%	-1.05%	-2.31%
11月23日	-5.46%	-3.82%	-5.96%	-1.64%	0.50
11月30日	-2.55%	0.28%	0.60%	-2.84%	-3.16%
12月7日	0.68%	-1.56%	0.81%	2.24%	0.81%
12月14日	-1.74%	0.18%	-0.54%	-1.92%	-1.20%
12月21日	-4.48%	-2.74%	-2.92%	-1.73%	-1.56%
12月28日	2.60%	-0.51%	-2.60%	3.11%	5.21%
1月4日	-2.65%	0.68	-0.01%	-3.33%	-2.64
1月11日	2.96%	4.41%	2.24%	-1.45%	0.72%
1月18日	1.59%	1.67%	0.20%	-0.08%	1.39%
合计	23.69%	-6.58%	-22.48%	30.77%	45.96%

资料来源: WIND, 太平洋证券整理

太平洋化工金股组合自17年4月17日推出至今, 累计收益25.28%, 跑赢上证综指30.69%, 跑赢化工行业47.35%。上周金股组合累计收益1.59%, 跑输上证综指0.08%, 跑赢化工行业1.3%。

本周金股组合:

图表6: 本周太平洋化工金股组合

证券代码	公司简称	权重
002470.SZ	金正大	20%
600309.SH	万华化学	20%
300481.SZ	濮阳惠成	20%
300575.SZ	中旗股份	20%
002734.SZ	利民股份	20%

3、上周行业重要新闻

◆ 亚洲:MTBE 市场将现供应过剩

受新建装置陆续投产和市场需求普遍低迷的双重影响, 2019年亚洲甲基叔丁基醚(MTBE)市场即将面临供应过剩困境, 前景不乐观。

2019年产能的增加将改变亚洲地区MTBE市场的供求平衡状况。今年中国新投产的MTBE装置均是大型的炼油石化一体化项目, 包括恒力石化和浙江石化公司。此外, 马来西亚国家石油公司Petronas的炼油石化一体化开发项目(RAPID)和中国台湾台塑石化公司(FPCC)的改造升级项目也广受业界关注。

马国油 39 万吨/年的 MTBE 装置按计划将于 2019 年第二季度投产, FPCG 也将于第二季度投产 35 万吨/年的 MTBE 装置, 恒力石化 84 万吨/年的 MTBE 装置和浙江石化 18 万吨/年的 MTBE 装置都将于今年第三季度投产。

随着中国实施乙醇-10 (E10) 汽油计划的临近, 以及近期国内燃料价格的上涨, 中国 MTBE 消费将受到抑制。今年中国有 11 个省已开始试用 E10 汽油, 北京和天津估计也将效仿, 预计 2020 年将全面实施。E10 汽油是指掺混了 10% 乙醇的燃料, 乙醇取代 MTBE 作为提高汽油辛烷值的添加剂。

在亚洲其他地区, MTBE 需求受到新加坡汽油调合和其他调合组分(如芳烃产品)价格的影响。自 2018 年 10 月以来, 由于汽油供应过剩, MTBE 消费日益疲软。自 2018 年 11 月以来, 亚洲市场汽油对布伦特原油裂解价差已降至 1 美元/桶以下。2019 年亚洲市场汽油供应将更为充足, 因为一些炼油厂的产能将进一步增加, 包括中国的大型炼油厂项目、马来西亚的 RAPID 项目和阿布扎比国家石油公司 (Adnoc) 的鲁韦斯炼油厂重新启动。

2017 年下半年, 中国石化和亨斯迈的合资公司金陵亨斯迈公司 74 万吨/年 MTBE 装置投产后, 中国市场的 MTBE 供应变得充裕, 导致中国 MTBE 进口量同比下降。该公司已经首次向印度出口 MTBE, 同时增加向新加坡和韩国的出口量。

韩国将成为 MTBE 的净出口国。2018 年 9 月, 韩国 S-Oil 位于昂山的高苛刻度渣油催化裂化装置 (HS-RFCC) 投产; 2018 年 10 月, 韩国 MTBE 进口量从 2018 年 9 月的 12979 吨降至 5402 吨, 降幅 58.4%; 在出口方面, 出口量从 9 月的 34 吨猛增至 10 月的 10004 吨, 净出口近 5000 吨。

随着东北亚 MTBE 市场实现自给自足, 过剩的 MTBE 供应将流入传统上由中东生产商主导的东南亚市场。

一家东北亚 MTBE 生产商表示, 由于市场供应过剩, 2019 年 MTBE 长期合同谈判过程比 2018 年更加困难。由于供应增加, 生产商可能下调利润较低的 MTBE 装置的开工率, 或者把 MTBE 装置转换成烷基化装置。(来源: 中国化工报)

◆ 中国石油海外油气权益产量首超 9800 万吨

2018 年, 中国石油海外油气业务牢牢把握“一带一路”战略机遇, 油气权益产量当量首次超过 9800 万吨, 对外合作油气产量突破 1000 万吨, 中国石油在国际油气市场的竞争力和影响力持续提升。至此, 集团公司开展对外合作 30 多年来, 累计生产油气产量当量超 1.2 亿吨, 有力推动了国内低渗透、非常规、

滩海等难动用资源的规模效益安全开发利用。(来源:中化新网)

◆ **延长石油 10 万吨/年乙二醇项目 6 月投料试车**

近日,延长石油炼化公司(以下简称“延长炼化”)乙二醇项目部举行吊装方案审查会。截止目前,其 10 万吨/年乙二醇项目建设已完成总投资的 80%,厂外工程及综合办公楼等厂前区工程全部完工,现进入设备、钢结构及工艺管道的安装阶段,计划 2019 年 6 月投料试车。该项目位于陕西延长县,采用浦景化工合成气制乙二醇技术工艺包,由北京石油化工工程进行设计,华陆工程负责项目总承包。

延长炼化乙二醇工程属于延长油田伴生气资源循环利用项目,同时进行的还有乙炔、1,4-丁二醇和聚四氢呋喃项目等。(来源:中化新网)

◆ **民用复材生产线在南通投产**

1 月 11 日,中航高科与航空工业复材合作建设的民用复合材料生产线在南通市正式投产。该生产线技术水平居国内领先地位,其投产运行对满足和推动国内民用预浸料在汽车、轨道交通、通用航空等工业领域的大批量应用需求,以及深入推进军民融合具有重要意义。

航空工业集团以航空新材料产业项目为切入点,对民用预浸料产品进行了产业化的应用和推广。项目于 2017 年底启动,历经 15 个月的悉心建设,使该条国内领先、成本低、效率高的民用复合材料生产线顺利投产。

据悉,该生产线投产后,将主要生产航空工业复材研发的具有自主知识产权的民用预浸料产品,包括高效成型预浸料和阻燃预浸料两个系列产品。其中,高效成型系列预浸料实现了系列化,在汽车零部件、电动客车车身承力结构部件以及无人机桨叶等结构上通过了考核验证和工程应用,显著降低了高性能碳纤维复合材料的成本,大幅提升了复合材料构件的制造效率,为实现高效成型碳纤维复合材料在我国新能源电动客车、汽车零部件以及无人机等工业领域中的领先大规模应用奠定了基础。(来源:中国化工报)

◆ **近 30 家公司组成终结塑料垃圾联盟 已承诺投入 10 亿美元**

1 月 15 日,巴斯夫与近 30 家企业联合成立全球联盟,终结塑料垃圾——The Alliance to End Plastic Waste(AEPW),携手推进相关解决方案,以减少和消除塑料垃圾对环境、尤其是对海洋所产生的影响。

AEPW 已承诺投入 10 亿美元(目标在未来五年内投入 15 亿美元)帮助终结环境中存在的塑料垃圾。联盟成员将开发全新解决方案以减少和管控塑料垃圾;这也包括推广塑料制品回收方案, 促进实现循环经济。

AEPW 将在最需要的地方发起行动, 包括在四个关键领域推动多个项目: 开发基础设施, 收集、管理废弃物, 增加循环利用率;通过创新推动和扩大新技术的利用, 使塑料的循环回收和利用更加便捷, 并从被使用过的塑料制品中发掘价值;政府、企业和社区的教育与参与, 以动员加速行动;清理环境中的塑料垃圾重灾区, 特别是陆地垃圾流入海洋的主要渠道, 比如河流。

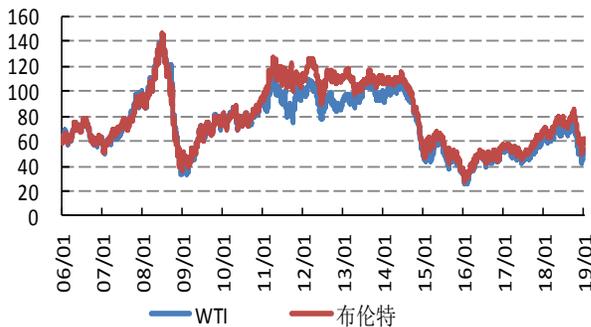
该联盟是一个非营利组织, 成员包括来自全球塑料和消费品价值链上的各类公司: 化学品和塑料制造商、消费品公司、零售商、加工商和废弃物管理公司。该联盟将与各国政府、政府间组织、学术界、非政府组织和民间社团等开展合作, 共同投资联合项目, 彻底消除环境中存在的塑料垃圾。

AEPW 的创始成员包括: 巴斯夫、贝瑞全球、Braskem、雪佛龙菲利普斯化工、科莱恩、科思创、CP 集团、陶氏化学、帝斯曼、埃克森美孚、台塑集团(美国)、汉高、利安德巴塞尔、三菱化学控股、三井化学、NOVA 化学、OxyChem、普立万、宝洁、信实工业、沙特基础工业、萨索尔、壳牌、苏伊士、暹罗化工、住友化学、道达尔、威立雅和埃尼集团旗下的 Versalis。(来源: 中化新网)

4、化工行业重要产品价格走势图

4.1 能源产业

图表 7: 石油价格(美元/桶)



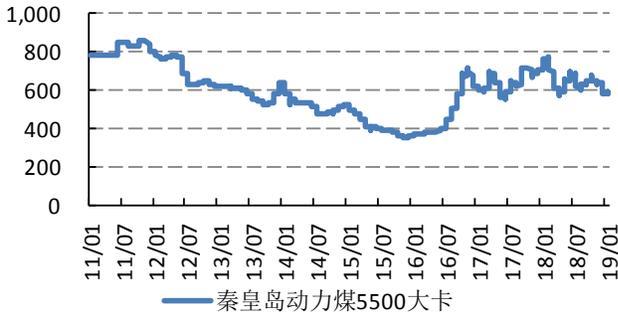
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 8: 天然气价格(美元/百万英热)



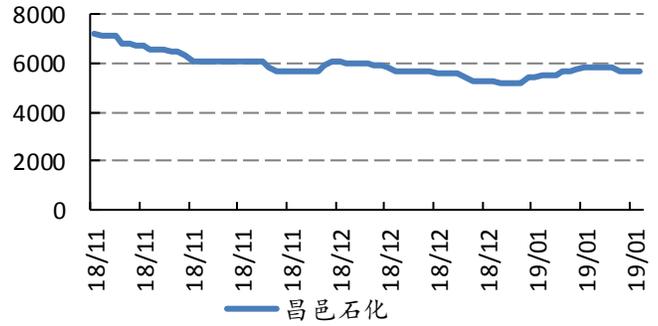
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 9: 煤炭价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 10: 石脑油价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 11: 煤焦油价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

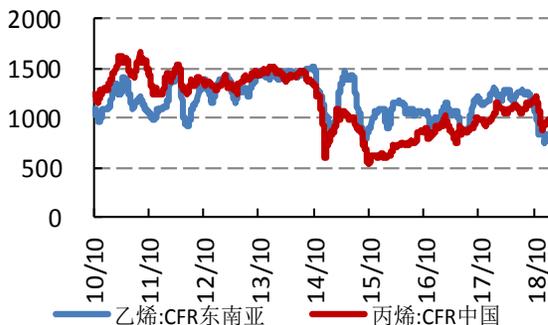
图表 12: MTBE 价格(元/吨)



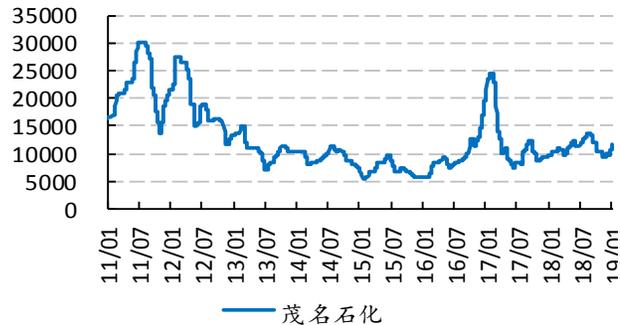
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

4.2 基础化学品

图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨)



图表 14: 丁二烯价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 15: 甲醇价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 17: 醋酸价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

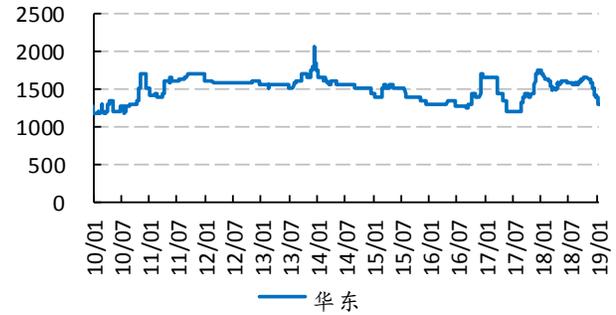
图表 19: 丙烯酸价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 16: 甲醛价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 18: 醋酸丁酯价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨)



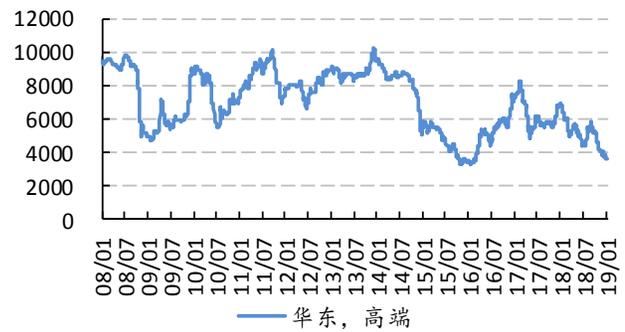
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 21: 苯酚价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 22: 丙酮价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 23: 苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 24: 甲乙酮价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

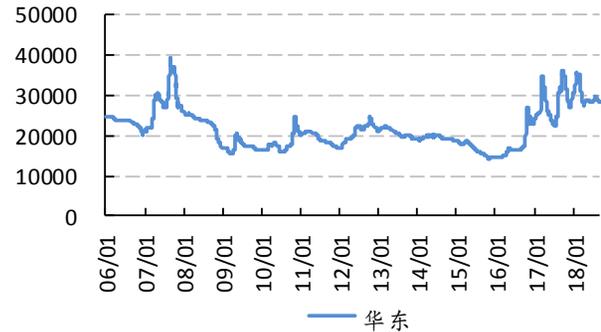
4.3 聚氨酯产业

图表 25: 苯胺价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 26: MDI 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 27: 聚合 MDI 价格(元/吨)



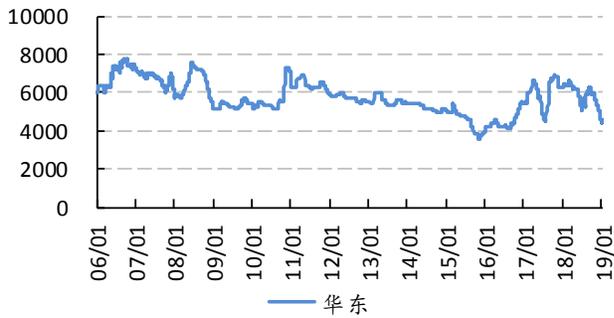
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 28: TDI 价格(元/吨)



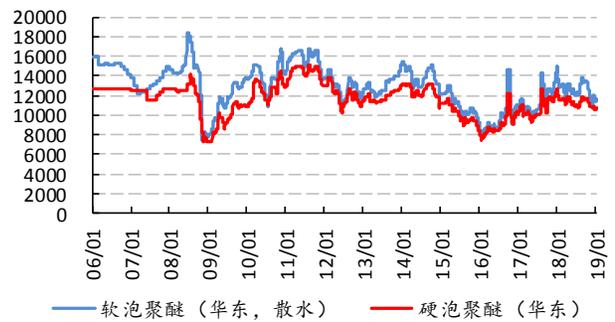
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 29: DMF 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 30: 硬泡聚醚价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

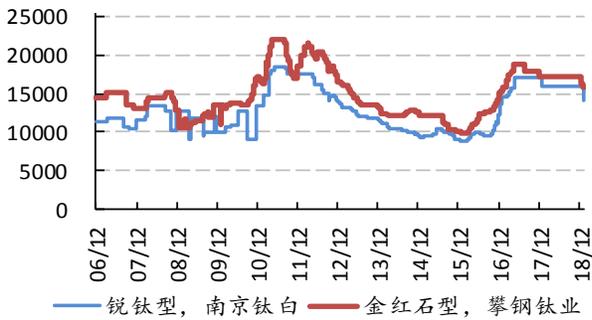
图表 31: 环氧丙烷价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

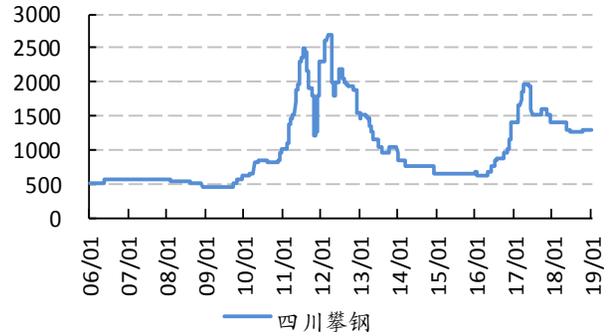
4.4 钛产业

图表 32: 钛白粉价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 33: 钛精矿价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

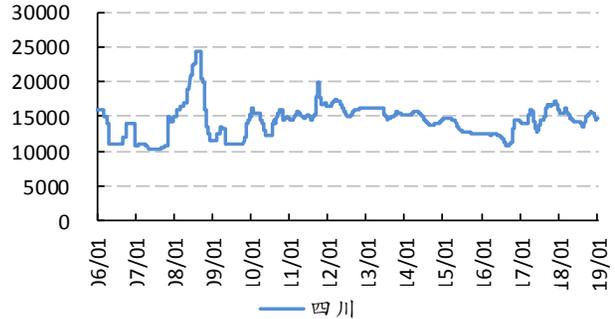
4.5 磷化工产业

图表 34: 磷矿石价格(元/吨)



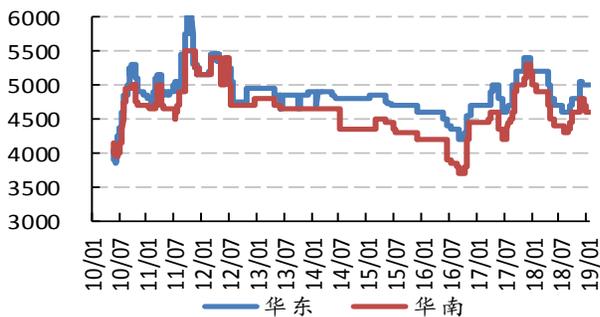
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 35: 黄磷价格(元/吨)



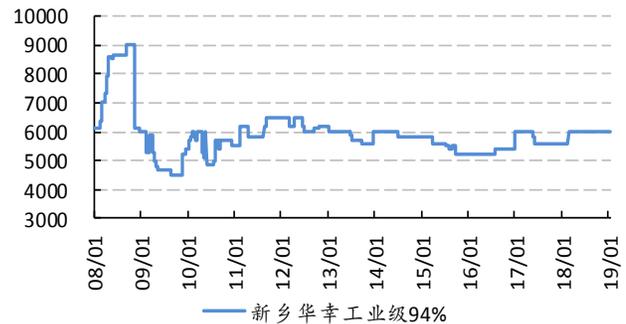
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 36: 磷酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

4.6 氯碱产业

图表 38: PVC 价格(元/吨)



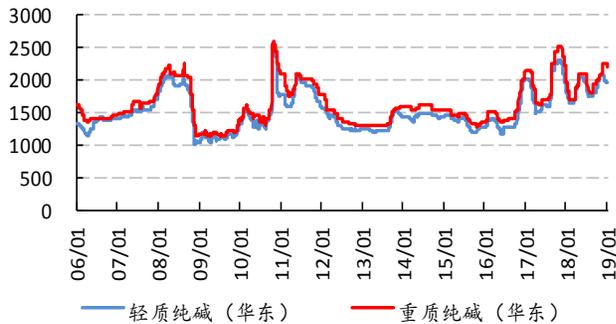
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 39: 烧碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 40: 纯碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

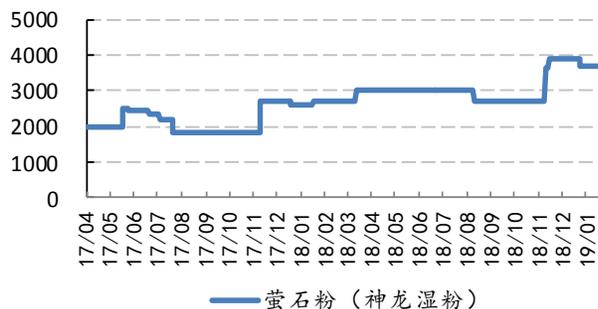
图表 41: 电石价格(元/吨)



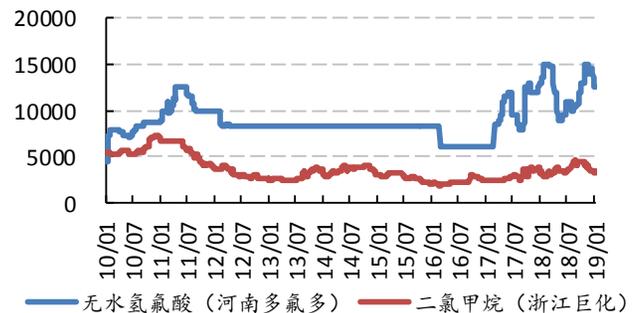
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

4.7 氟化工

图表 42: 萤石价格(元/吨)

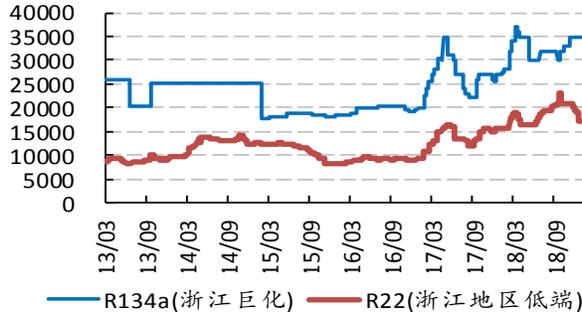


图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)



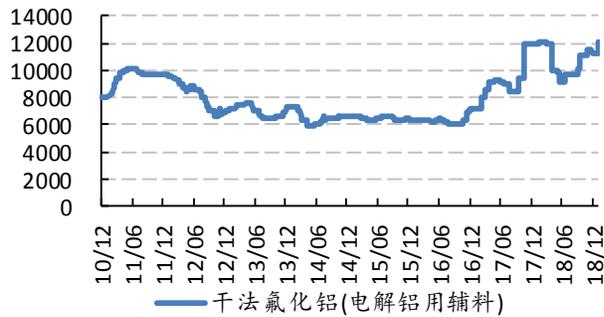
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 44：制冷剂价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 46：氟化铝价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

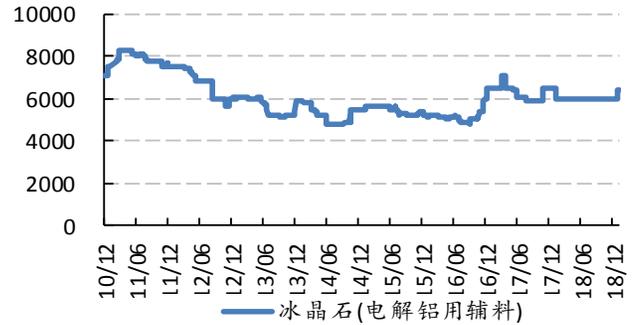
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 45：聚四氟乙烯价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 47：冰晶石价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

4.8 化纤产业

图表 48：PX 价格(元/吨)



图表 49：乙二醇价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 50: PTA 价格(元/吨)



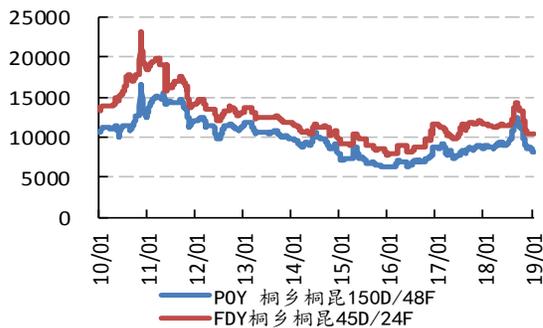
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 52: 聚酯切片价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 54: 涤纶价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 51: BDO 价格(元/吨)



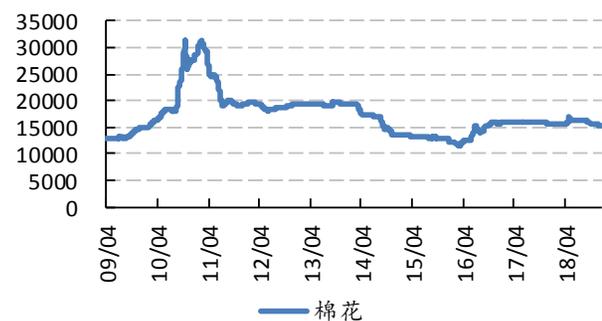
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)



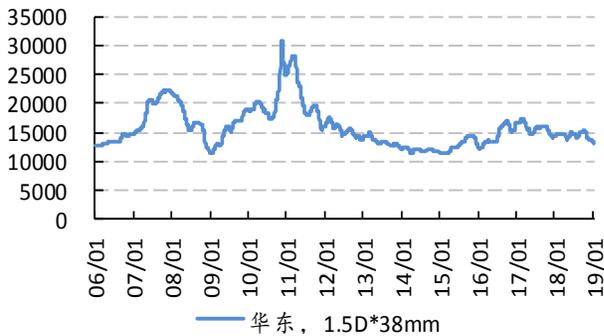
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 55: 棉花价格(元/吨)



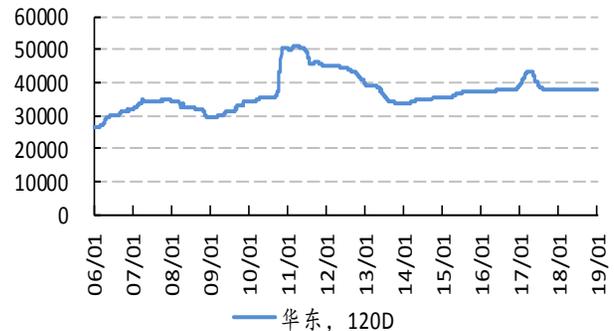
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 56: 粘胶短纤价格(元/吨)



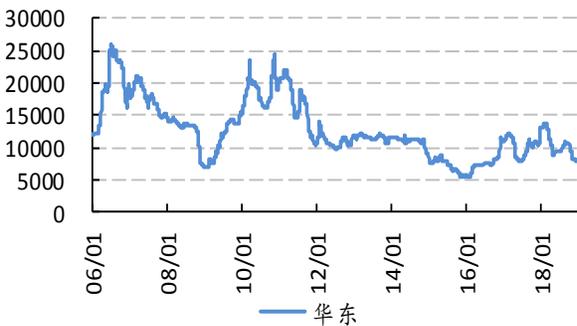
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨)



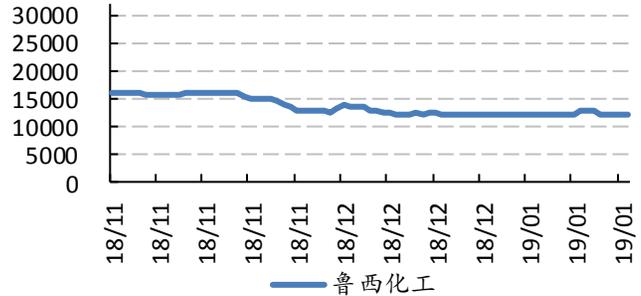
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 58: 己二酸价格(元/吨)



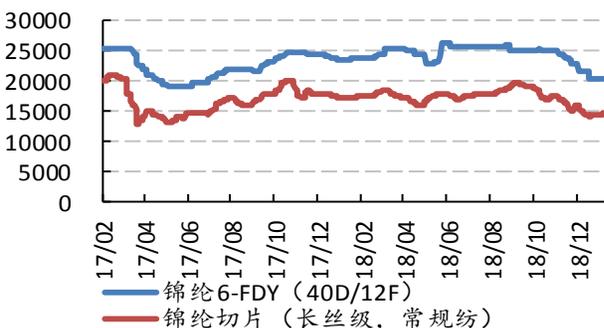
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)



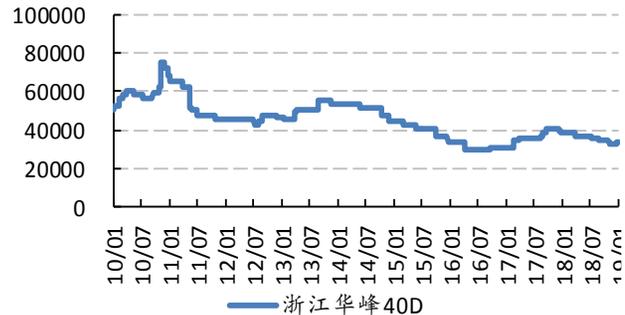
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 60: 锦纶 6 切片价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

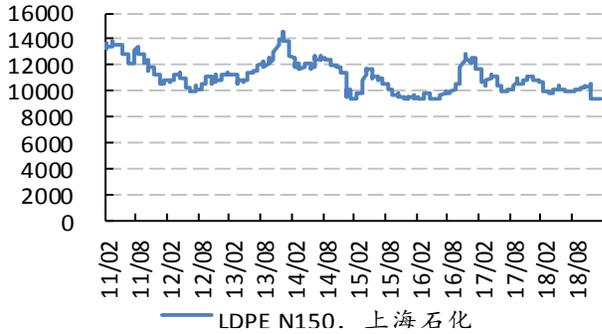
图表 61: 氨纶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

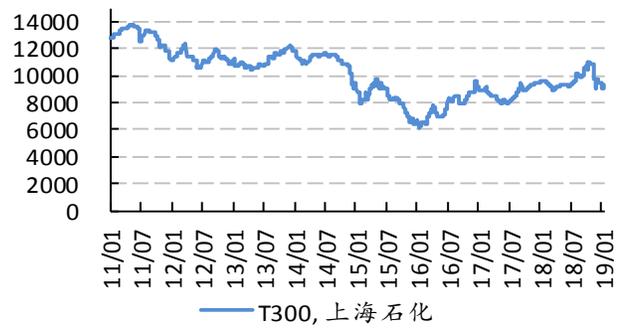
4.9 塑料橡胶产业

图表 62: 聚乙烯价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 63: 聚丙烯价格(元/吨)



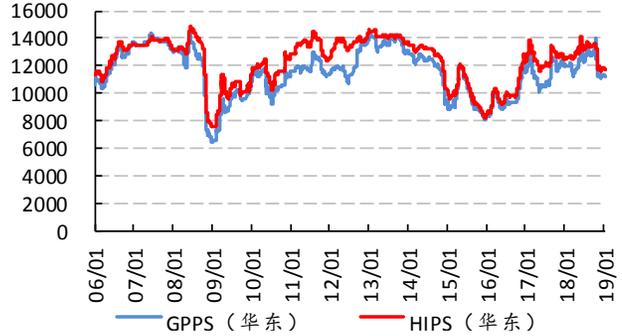
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 64: ABS 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 65: PS 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 66: 天然橡胶价格(元/吨)



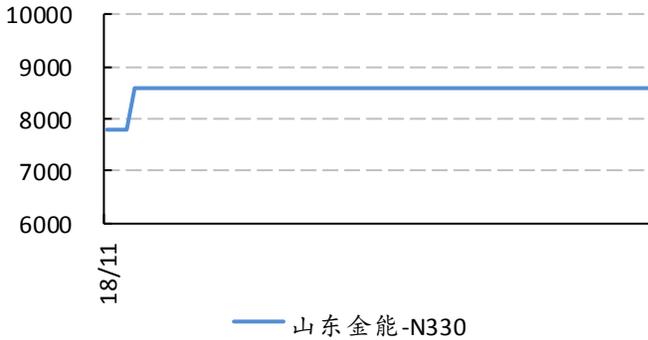
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨)



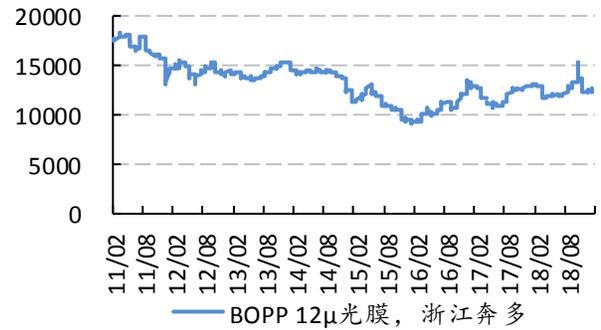
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 68: 炭黑价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

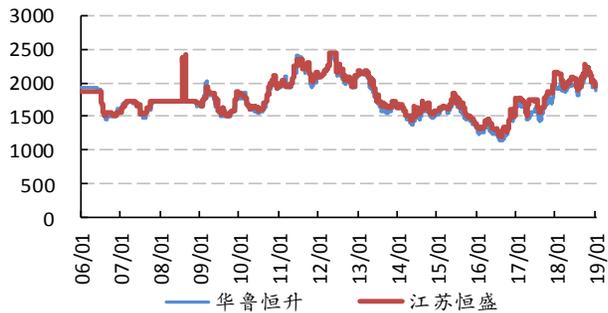
图表 69: BOPP 价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

4.10 农化产业

图表 70: 尿素价格(元/吨)



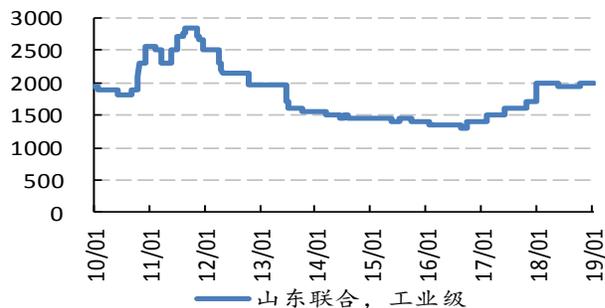
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 71: 氯化铵价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 72: 硝酸铵价格(元/吨)



图表 73: 磷酸二铵价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 74：钾肥价格(元/吨)



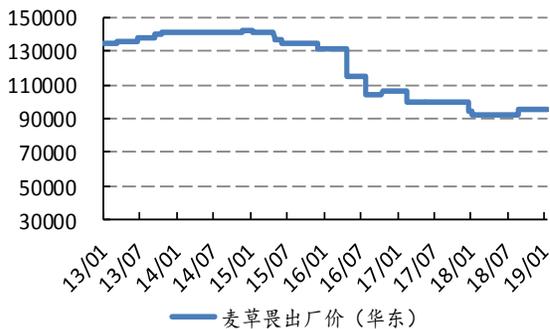
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 76：草甘膦价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

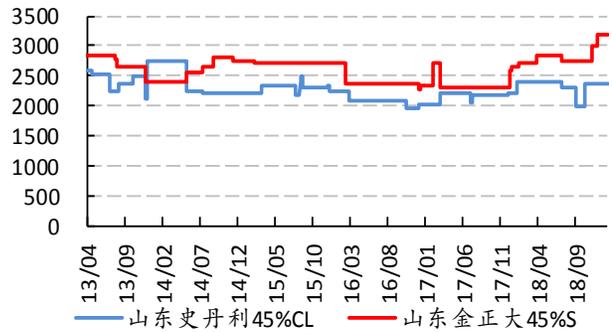
图表 78：麦草畏价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

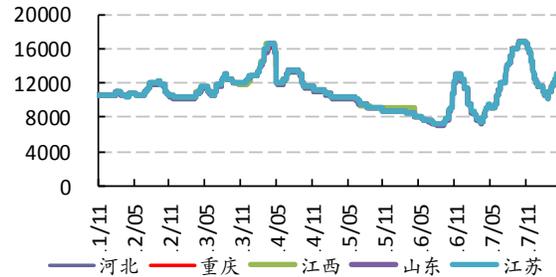
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 75：复合肥价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

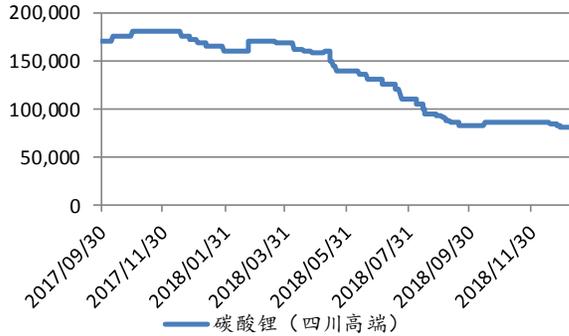
图表 77：甘氨酸价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

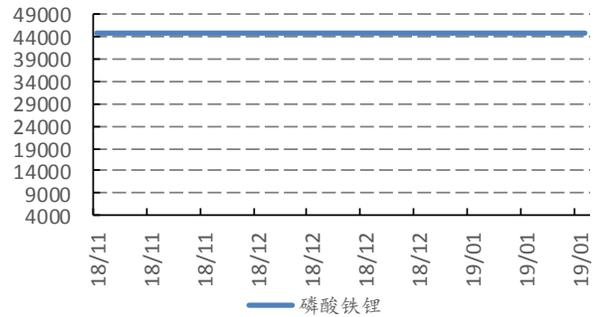
4.11 锂电池材料

图表 79: 碳酸锂价格(元/吨)



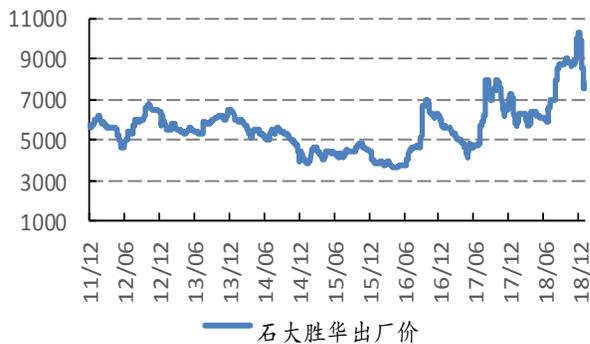
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 80: 电解液价格(元/吨)



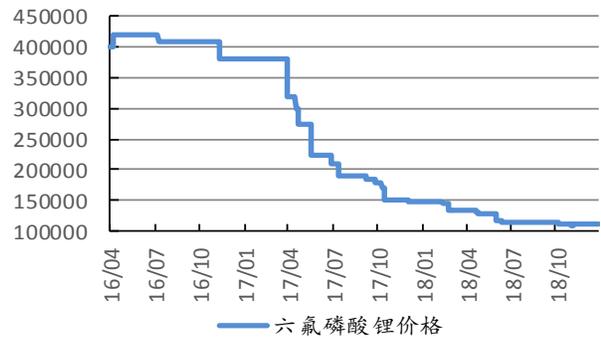
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 81: 溶剂 DMC 价格(元/吨)



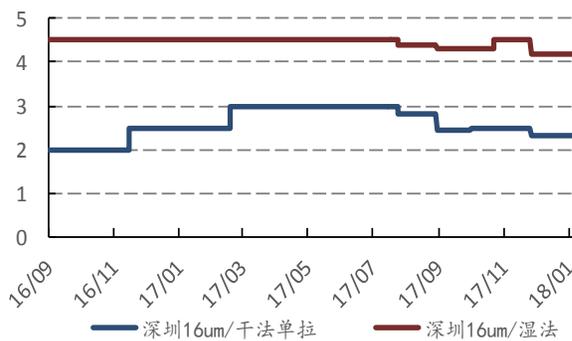
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 82: 六氟磷酸锂价格(元/吨)



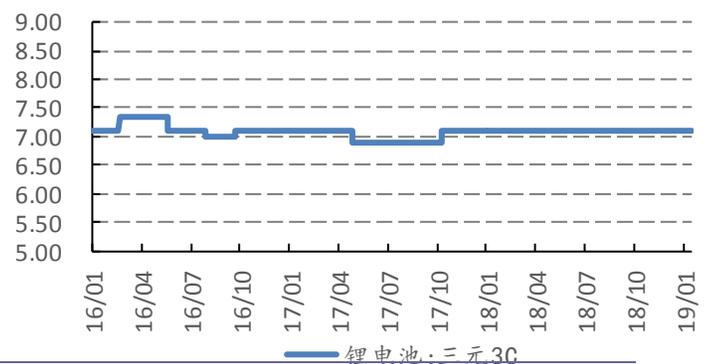
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 83: 隔膜价格(元/平方米)



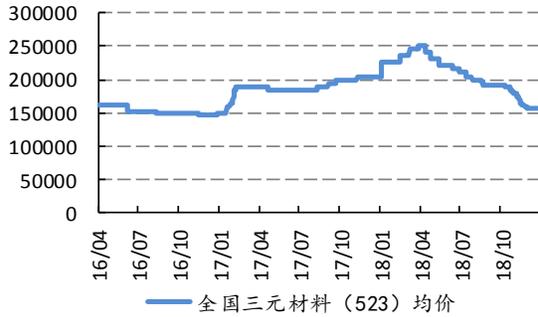
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 84: 锂电池三元 3C:2000mAh/18650 国产高端



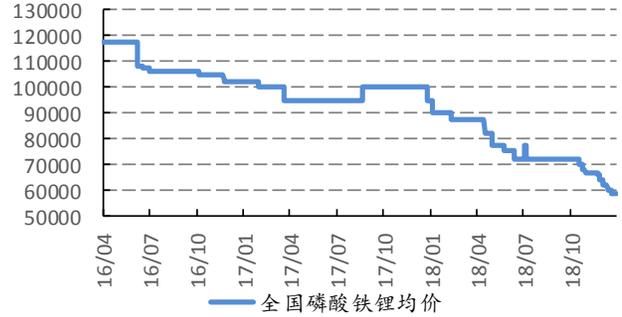
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 85: 三元材料正极材料价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

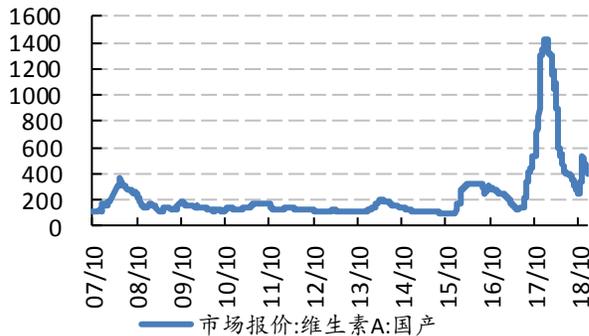
图表 86: 磷酸锂正极材料价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

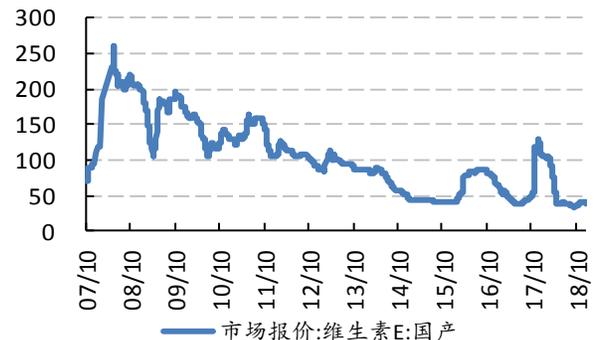
4.12 维生素

图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)



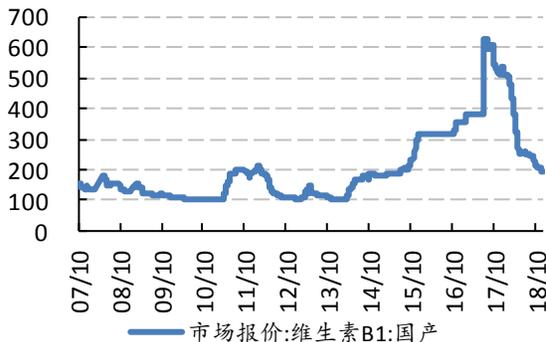
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)

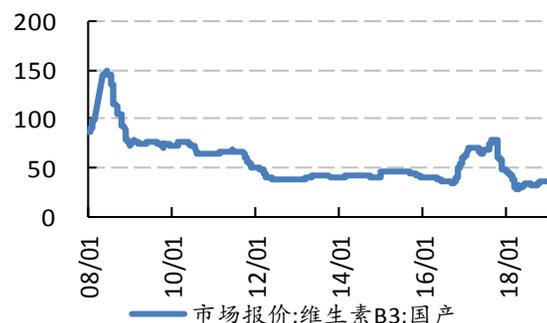


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)

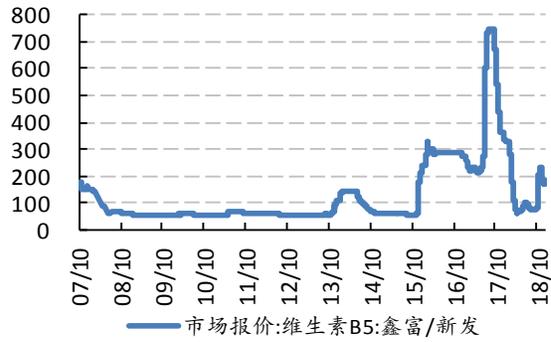


图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

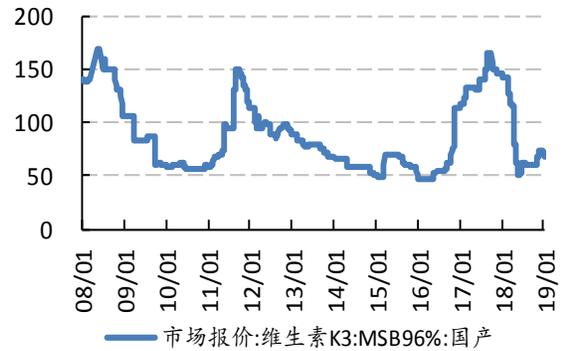
图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

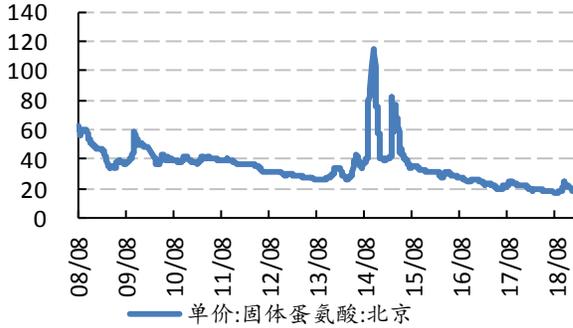
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

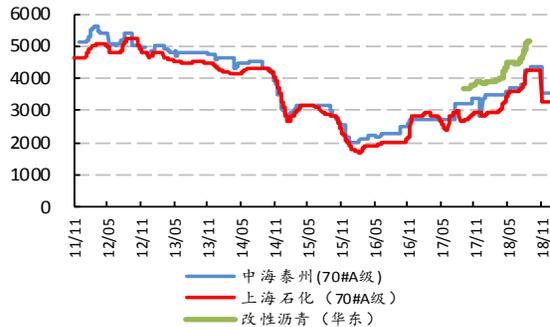
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

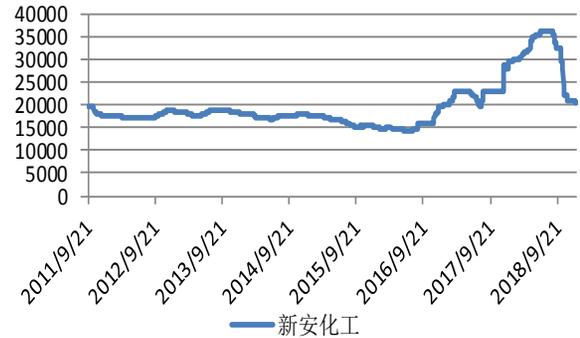
4.13 其他

图表 94: 沥青价格(元/吨)



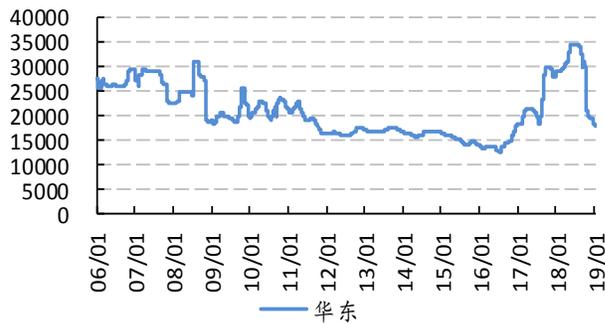
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 95: 生胶价格(元/吨)



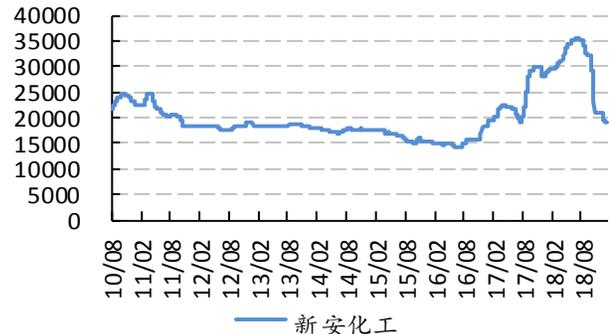
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 96: DMC 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 97: 107 胶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5% 以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。



研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761/88321717

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。