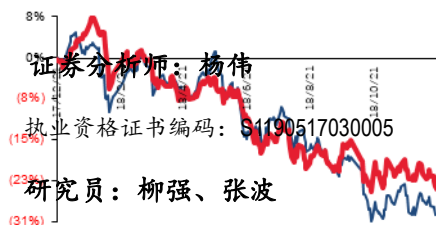
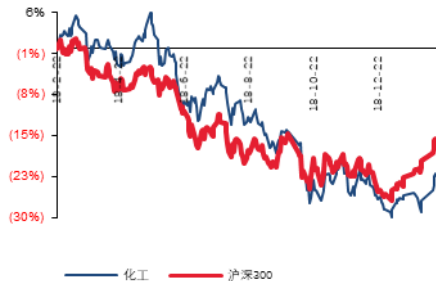


材料 材料 II

化工行业周报：油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

■ 走势对比



相关研究报告：

《签署合作协议，布局柔性显示关键材料PI膜》--2019/02/14

《【太平洋化工】卫星石化跟踪点评：新增45万吨PDH项目基本满产，G2产业链预期差大，维持“买入”》--2019/02/13

《【太平洋化工周报】精选优质周期龙头及成长型“隐形冠军”》--2019/02/10

报告摘要：

◆ 主要化工品涨跌幅情况

涨幅前五：己内酰胺 (9.76%)，70#重交沥青 (8.96%)，乙烯 (8.62%)，甲乙酮 (6.06%)，原油 (5.82%)

跌幅前五：丙烯酸 (-9.28%)，天然气 (NYMEX 期货) (-5.86%)，丙烯酸丁酯 (-5.45%)，PTA (-4.93%)，草甘膦 (-3.92%)

◆ 上周行情回顾

上周化工行业表现强于大市，申万一级化工指数涨幅5.24%，上证指数涨幅2.45%，沪深300上涨2.81%；6个二级子行业中，6个涨幅为正；31个三级子行业中，31个涨幅为正。

油价回暖。本周布伦特油价上涨4.33%至64.57美元/桶，主要是供给端OPEC减产超预期，1月份原油产量减少79.7万桶/日至3080.6万桶/日，需求端中美贸易战谈判进展良好，市场预期较为乐观。后续OPEC+有望进一步减产，季节方面二三季度需求环比一季度有望持续提升，油价有望进一步回暖。

MDI价格上涨。本周聚合MDI上涨2.3%至13100元/吨，纯MDI持平在21150元/吨。主要是原料端苯胺上涨3.23%至6400元/吨，叠加行业库存水平较低，市场回暖，后续关注下游需求情况。

◆ 近期推荐公司及主要观点

2019年国内经济下滑及外部风险持续存在，但中国经济韧性较强，宏观逆周期调控已相当明确，外部风险正在磋商解决。中美双方新一轮经贸高级别磋商于2月14-15日在京举行，双方已在推进全面贸易协定中取得进展，中美贸易谈判代表并同意下周在华盛顿继续谈判。统计局公布1月份金融数据，新增人民币贷款3.23万亿，社融规模增量4.64万亿，均为历史最高，货币政策宽松已然落地，金融数据有望持续回暖。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、华为纷纷发布可折叠手机，京东方OLED

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

产线良率显著提高，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%)、新开源 (20%)、雅克科技 (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	27
4.8 化纤产业	28
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)	22
图表 14: 丁二烯价格(元/吨)	22
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

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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)	26
图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)	26
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)	27
图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)	27
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

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 48: PX 价格(元/吨)	28
图表 49: 乙二醇价格(元/吨)	28
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)	29
图表 55: 棉花价格(元/吨)	29
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)	30
图表 61: 氨纶价格(元/吨)	30
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)	31
图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨)	31
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)	32

图表 73: 磷酸二铵价格(元/吨)	32
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)	33
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)	34
图表 82: 六氟磷酸锂价格(元/吨)	34
图表 83: 隔膜价格(元/平方米)	34
图表 84: 动力型聚合物锂电池价格(元/支)	34
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)	35
图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)	35
图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)	35
图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)	35
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

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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	54.41	53.79	53.13	1.15	2.41
	原油 (布伦特)	美元/桶	64.57	61.89	61.09	4.33	5.70
	原油 (迪拜)	美元/桶	65.44	61.84	60.66	5.82	7.88
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	2.57	2.73	3.17	-5.86	-19.03
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	600.00	613.00	593.00	-2.12	1.18
	石脑油 (昌邑石化)	元/吨	5950.00	5800.00	5800.00	2.59	2.59
	煤焦油 (山西)	元/吨	3250.00	3250.00	3250.00	0.00	0.00
	MTBE (全国)	元/吨	5466.67	5520.00	5630.00	-0.97	-2.90
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	1071.00	986.00	941.00	8.62	13.82
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	941.00	951.00	948.00	-1.05	-0.74
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	10500.00	10500.00	10500.00	0.00	0.00
	甲醇(华东)	元/吨	2450.00	2460.00	2450.00	-0.41	0.00
	甲醛(华东)	元/吨	1259.00	1259.00	1259.00	0.00	0.00
	醋酸(华东)	元/吨	3250.00	3200.00	3150.00	1.56	3.17
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	6600.00	6600.00	6600.00	0.00	0.00
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	8800.00	9700.00	9700.00	-9.28	-9.28
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	10400.00	11000.00	11000.00	-5.45	-5.45
	苯酚(华东)	元/吨	8575.00	8375.00	8375.00	2.39	2.39
	丙酮 (华东)	元/吨	3900.00	3775.00	3775.00	3.31	3.31
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	7000.00	6600.00	6600.00	6.06	6.06
	苯(华东)	元/吨	4900.00	4860.00	4725.00	0.82	3.70

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

	甲苯(华东)	元/吨	5050.00	5100.00	5080.00	-0.98	-0.59
	二甲苯(华东)	元/吨	5430.00	5550.00	5470.00	-2.16	-0.73
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6400.00	6200.00	6200.00	3.23	3.23
	MDI(华东)	元/吨	21150.00	21150.00	21150.00	0.00	0.00
	聚合MDI(华东)	元/吨	13100.00	12800.00	12800.00	2.34	2.34
	TDI(华北)	元/吨	13700.00	13700.00	13700.00	0.00	0.00
	DMF(华东)	元/吨	4650.00	4650.00	4650.00	0.00	0.00
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	10500.00	10500.00	10500.00	0.00	0.00
	环氧丙烷(华东)	元/吨	10650.00	10400.00	10700.00	2.40	-0.47
钛产业	钛白粉(南京钛白)	元/吨	14000.00	14000.00	14000.00	0.00	0.00
	钛精矿(四川攀钢)	元/吨	1250.00	1300.00	1300.00	-3.85	-3.85
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	15100.00	14900.00	14900.00	1.34	1.34
	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	6610.00	6600.00	6635.00	0.15	-0.38
	烧碱(华东)	元/吨	850.00	850.00	850.00	0.00	0.00
	轻质纯碱(华东)	元/吨	1850.00	1925.00	1925.00	-3.90	-3.90
	电石(华东)	元/吨	3127.00	3081.00	3081.00	1.49	1.49
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	3250.00	3200.00	3350.00	1.56	-2.99
	无水氢氟酸(河南多氟多)	元/吨	12500.00	12500.00	12500.00	0.00	0.00

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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	62000.00	63000.00	63000.00	-1.59	-1.59
	干法氟化铝	元/吨	12100.00	12100.00	12100.00	0.00	0.00
	冰晶石 (电解铝用辅料)	元/吨	6400.00	6400.00	6400.00	0.00	0.00
化 纤 产 业	PX (上海石化)	元/吨	8580.00	8580.00	8580.00	0.00	0.00
	乙二醇 (华东)	元/吨	5025.00	5120.00	5070.00	-1.86	-0.89
	PTA (华东)	元/吨	6370.00	6700.00	6650.00	-4.93	-4.21
	BDO (华东)	元/吨	9100.00	9200.00	9200.00	-1.09	-1.09
	聚酯切片浙江联达	元/吨	7900.00	7900.00	7850.00	0.00	0.64
	涤纶短纤 (华东)	元/吨	9000.00	9000.00	9000.00	0.00	0.00
	涤纶桐乡 (POY)	元/吨	8400.00	8400.00	8400.00	0.00	0.00
	棉花	元/吨	15530.00	15529.23	15514.62	0.00	0.10
	粘胶短纤 (华东)	元/吨	13400.00	13200.00	13200.00	1.52	1.52
	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	8700.00	8400.00	8400.00	3.57	3.57
	己内酰胺 (鲁西化工)	元/吨	13500.00	12300.00	12000.00	9.76	12.50
	锦纶切片 (华东)	元/吨	14900.00	14750.00	14750.00	1.02	1.02
	锦纶 FDY (华东, 70D/24F)	元/吨	21000.00	20500.00	20500.00	2.44	2.44
	氨纶浙江华峰	元/吨	34000.00	34000.00	34000.00	0.00	0.00
橡 胶 塑 料	聚乙烯 (上海石化)	元/吨	9250.00	9350.00	9350.00	-1.07	-1.07
	聚丙烯 (上海石化)	元/吨	9000.00	9300.00	9300.00	-3.23	-3.23
	ABS (华东)	元/吨	13012.00	13000.00	13000.00	0.09	0.09

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

产业	PS (华东)	元/吨	11350.00	11300.00	11200.00	0.44	1.34
	天然橡胶 (上海市场)	元/吨	11050.00	10750.00	11000.00	2.79	0.45
	丁苯橡胶 (华东)	元/吨	11600.00	11700.00	11750.00	-0.85	-1.28
	BOPP (浙江奔多)	元/吨	12600.00	12700.00	12700.00	-0.79	-0.79
	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	1880.00	1890.00	1890.00	-0.53	-0.53
	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	24500.00	25500.00	25500.00	-3.92	-3.92
	甘氨酸 (河北)	元/吨	10400.00	10400.00	10400.00	0.00	0.00
	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	7400.00	7400.00	7400.00	0.00	0.00
	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	59000.00	0.00	0.00

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

维 生 素	VA(国产)	元/千克	400.00	400.00	400.00	0.00	0.00
	VE(国产)	元/千克	39.00	39.00	39.00	0.00	0.00
	B1(国产)	元/千克	187.50	187.50	187.50	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	170.00	0.00	0.00
	K3(MSB96%，国产)	元/千克	67.50	67.50	67.50	0.00	0.00
	固体蛋氨酸（北京）	元/千克	17.65	17.65	17.65	0.00	0.00
其 他	改性沥青（华东）	元/吨	4550.00	4300.00	4300.00	5.81	5.81
	70#重交沥青（上海石化）	元/吨	3650.00	3350.00	3350.00	8.96	8.96
	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	18000.00	0.00	0.00
	107 胶（新安化工）	元/吨	19000.00	19000.00	19000.00	0.00	0.00

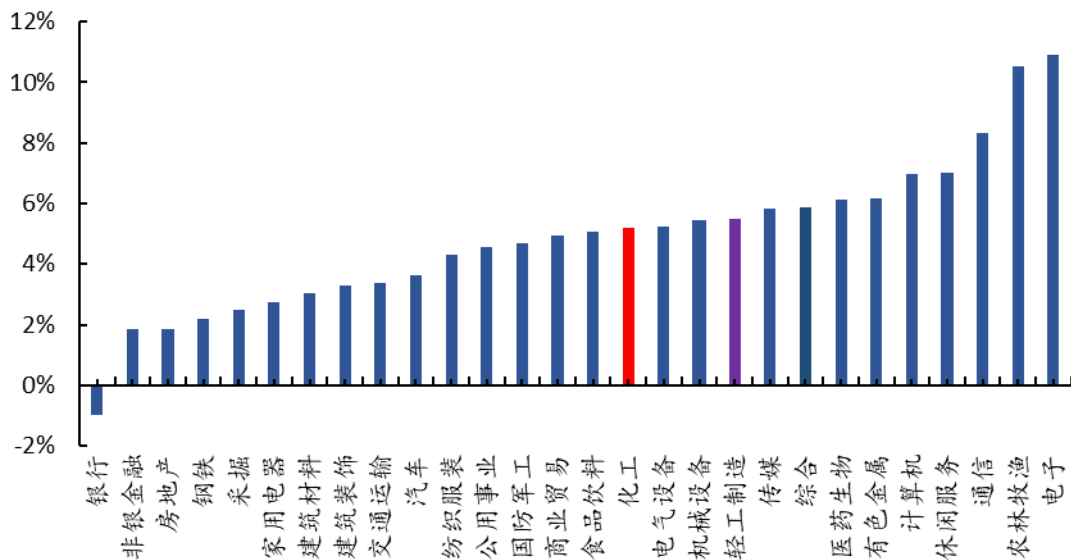
1、市场回顾

1.1 化工行业表现情况

上周化工行业表现强于大市，申万一级化工指数涨幅 5.24%，上证指数涨幅 2.45%，沪深 300 上涨 2.81%；6 个二级子行业中，6 个涨幅为正；31 个三级子行业中，31 个涨幅为正。

今年年初以来，申万化工指数涨幅 8.32%，上证综合指数和沪深 300 涨幅分别为 7.56%和 10.87%，化工行业跑赢大盘。目前化工行业 PE（TTM，整体法）为 14.51。

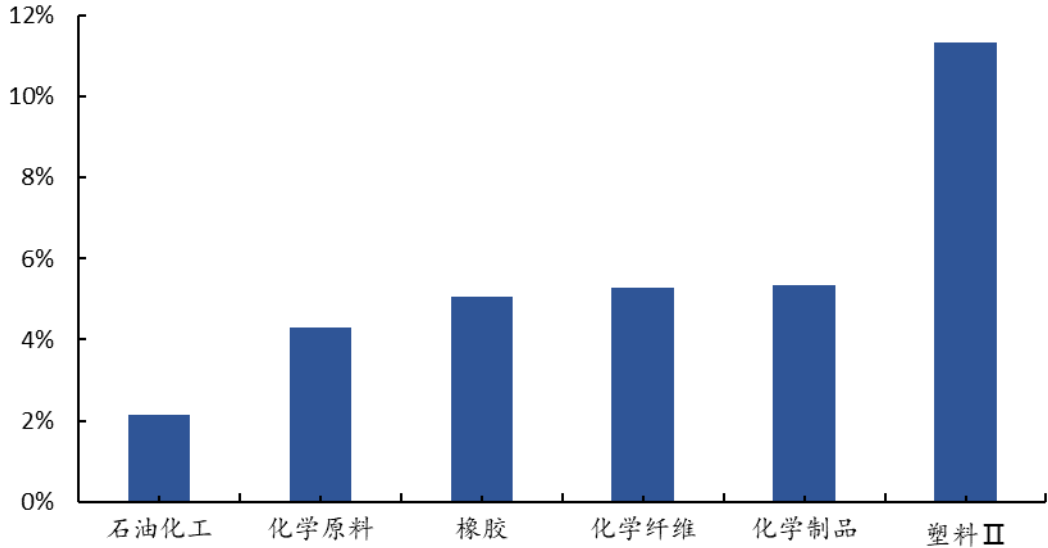
图表 1：上周 28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

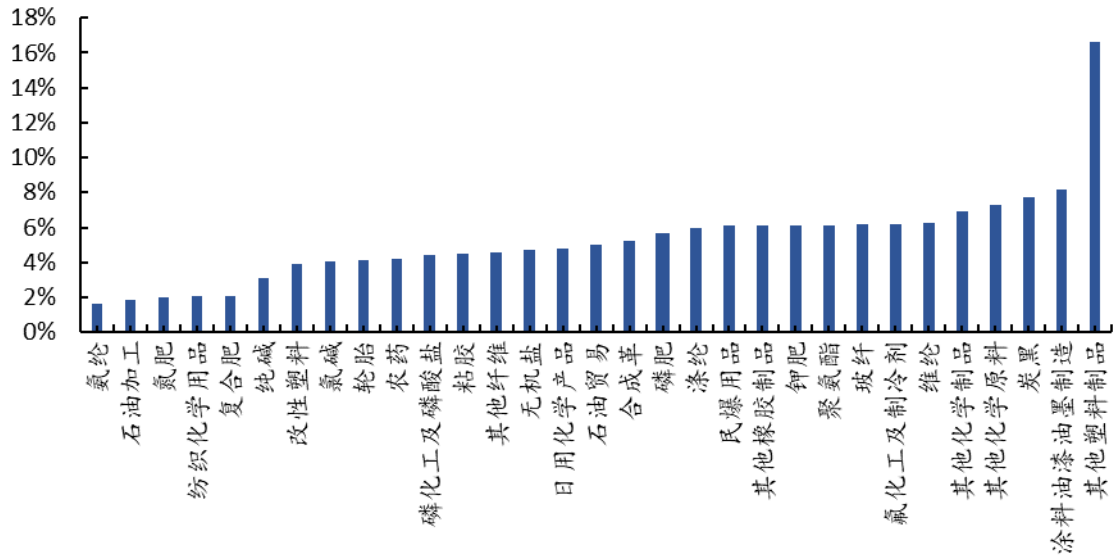
图表 2：上周 6 个化工二级子行业涨跌幅

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块



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)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

排序	涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
1	国风塑业	50.17	乐通股份	-8.47
2	东材科技	50.00	中旗股份	-6.22
3	濮阳惠成	42.27	亿利洁能	-2.64
4	东方材料	29.47	鲁西化工	-2.16
5	康达新材	28.56	新宙邦	-1.53

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 313 家涨幅为正，9 家涨幅为负。其中，国风塑业，东材科技，濮阳惠成，东方材料，康达新材涨幅居前，乐通股份，中旗股份，亿利洁能，鲁西化工，新宙邦跌幅居前。

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
-----	------	------	------	------	------

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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%	0.006%	-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%

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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%
1月25日	0.14%	0.10%	0.45%	0.03%	-0.32%
2月1日	2.18%	0.10%	-1.31%	2.08%	3.49%
2月15日	10.90%	2.65%	5.08%	8.25%	5.82%
合计	38.05%	-2.06%	-18.07%	41.05%	56.34%

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38.05%，跑赢上证综指41.05%，跑赢化工行业56.34%。上周金股组合累计收益10.90%，跑赢上证综指8.25%，跑赢化工行业5.82%。

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%
300109.SZ	新开源	20%
002409.SZ	雅克科技	20%
002734.SZ	利民股份	20%

3、上周行业重要新闻

◆ **陕西省政协委员郝晓晨：加快氨气产业发展**

日前闭幕的陕西省政协十二届二次会议上，陕西省政协委员、陕西燃气集团有限公司董事长郝晓晨建议陕西加大勘查力度，加快氨气产业发展，开发氨气勘探开发核心技术，扩大推广应用。

郝晓晨说，近年来，我国对氨气的需求量年均增长10%以上，驱动力来自光导纤维、电子领域以及医用核磁成像，但我国氨气对外依存度接近100%，应用受到限制，资源安全形势十分严峻。

去年7月，陕西燃气集团获得陕西省渭南市华州—华阴地区地热水及全国首个氨气勘查许可证，在陕西渭河盆地新生界地热井中发现富氨伴生气，氨气

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

资源赋存良好，区内 63 口井气体样品中氦含量大于 1% 的有 31 口井，最高可达 9.23%，品位居世界前列。

“我国在氦气资源保护与开发方面的立法及相关政策至今仍是空白，加之开发成本较高，具备氦气开发和生产能力企业动力不足，氦气资源勘探开发仍较落后，在资源开采过程中浪费现象较严重。”郝晓晨呼吁加大氦气勘查力度，省级有关部门可协调热井、油气井拥有单位，配合开展地热井、天然气井等与氦相关的资料收集、数据采集和专项调查，在氦气产量较高的地热井井口安装小型分离、回收装置，推广伴生氦气资源开发模式。

郝晓晨同时建议，加快研究编制我国氦气需求分析报告，促进陕西乃至国家制定出台针对氦气资源勘查、纯化工艺技术创新、行业应用的支持政策，推动氦气资源勘探开发商业化进程。搭建科技平台，将水溶（氦）气勘探关键技术研究列入年度重点产业创新计划，研发伴生氦气低成本提取、提浓、提纯工艺及设备，培育氦气勘探与开发核心技术。（来源：中国化工报）

◆ LNG 行情断崖式下跌遇春“劫”

中化新闻网讯 近日国内液化天然气(LNG)价格出现断崖式下跌。截至 2 月 11 日，LNG 出厂价降至 4122 元/吨，较 1 月 11 日下降 1282 元/吨，降幅为 23.7%。中国化工报记者昨日采访有关企业和专家时获悉，每年春节期间 LNG 市场都要经过一轮波动，节后行情将趋于稳定。

2018 年 12 月初寒潮突袭，天然气需求陡增，LNG 价格水涨船高。据上海石油天然气交易中心数据显示，12 月 6 日全国 LNG 出厂价还处于 4153 元/吨的较低位，12 月 18 日价格已飙升至 5247 元/吨，不足半月增幅达 26.3%。不过，春节前后随着气温回暖，LNG 价格基本回归原位。春节前最后一个交易日 2019 年 2 月 1 日，LNG 出厂价跌至 4216 元/吨，接近去年 12 月初的低位。春节过后第一个交易日 2 月 11 日 LNG 价格为 4122 元/吨，市场继续回落。

“LNG 主要用于交通及工业领域。每年春节期间，车用 LNG 需求量大幅减少，销量锐减，价格出现下跌属正常现象。陕西榆林地区的 LNG 出厂价这几天已跌至 3400~3600 元/吨。”陕西金源天然气有限公司总经理马静告诉记者，近年来工业用户逐渐采用管道天然气，加之 LNG 接收站纷纷建成投产，进口量不断攀升，导致内陆地区 LNG 工厂空间缩小。不过，通常正月十五过后销量及价格将同步回升，但涨幅不会太大。

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

“春节假期，工业下游及加气站下游用量持续低迷，终端消化能力下降是导致国产 LNG 销售压力不断增大的主要原因。”陕西延长石油天然气有限责任公司相关负责人表示，为保证春节期间充足的库容量，LNG 工厂大幅降价排库，但促销效果并不理想。

不过，业内人士仍看好 LNG 后市行情。他们认为，春节假期过后 LNG 需求将逐渐恢复，供需关系趋于缓和。上游工厂由于成本原因涨价意愿强烈，加之取暖季仍未结束，各地燃气公司正常供暖，不排除个别地区需要 LNG 反补，预计在取暖季结束前价格有望小幅上调。事实上，2月13日陕西榆林地区 LNG 出厂价已上涨 50~200 元/吨。陕西液化天然气投资发展有限公司副总经理宋旭东也对 LNG 后市行情持乐观态度。

“2018 年环保政策的调整对天然气消费量起到了抑制作用，去冬今春至今未发生大范围气荒就是一个有力的证明。”陕西省燃气设计院院长郭宗华分析说。谈及行业未来发展，他认为我国天然气资源主要分布在北方地区，LNG 液化化工厂也大多布局在天然气资源所在地。但随着供应主体和消费结构的变化，传统的西气东输、北气南送能源结构，正在转变为“东气西输”“南气北送”，天然气供应版图或将改变。（来源：中国化工报）

◆ 苯乙烯供需格局变数大

近几年，国内苯乙烯行业稳步发展。截至 2018 年底，国内年产能达到 950 万吨左右。未来几年，苯乙烯产能将不断扩张，下游需求跟进不足，进口量明显缩减，供需格局将出现较大变数。

产能大幅增长

2018 年，国内新增了青岛海湾及安徽昊源共计 76 万吨/年的苯乙烯产能。未来几年，随着炼化一体化项目的热建，恒力石化、浙江炼化等多套苯乙烯大型新装置计划上马，加之其他企业的新建计划，仅今明两年计划投产的苯乙烯装置总产能就已超过 500 万吨/年，国内苯乙烯供应量将大幅增长。

值得关注的是，计划新建的装置中采用环氧丙烷/苯乙烯 (PO/SM) 共氧化法的装置占比明显提升，万华化学、天津渤化等装置都选择共氧化法。相比传统的乙苯脱氢法，共氧化法的投资及操作费用均有所降低。

此前共氧化法工艺一直掌握在国外公司手中，如利安德巴塞尔、壳牌、雷普索尔等。今年 1 月 5 日，万华化学具有自主知识产权的乙苯共氧化法高效绿

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

色制备环氧丙烷成套技术项目通过了中国石油和化学工业联合会组织的成果鉴定，并将应用于公司未来新建的 PO/SM 装置上，这将打破国外公司的技术垄断。

而在传统的乙苯脱氢工艺中，原料使用也更加多变。越来越多的公司开始选择干气作为原料乙烯的来源，以此实现炼厂干气的高附加值综合利用，促进资源节约。

需求跟进不足

虽然苯乙烯产能将大幅增长，但需求面整体跟进却显不足。

业内人士分析，2018 年作为苯乙烯主要下游的 ABS、EPS 及 PS 新增产能较少，未来几年，这些领域计划投产的产能也远低于原料苯乙烯的扩能速度，加之中美贸易战对终端成品出口造成的打压，下整体对苯乙烯的支撑力度不足。

进口量明显缩减

除了产能和需求，对苯乙烯供需格局影响较大的还有进口量。众所周知，我国苯乙烯大量依赖进口，而韩国、台湾地区及美国三地原产的产品占据我国进口苯乙烯市场的半壁江山。

2018 年 6 月 22 日，商务部发布关于原产于韩国、台湾地区和美国的进口苯乙烯终裁公告，从次日起征收反倾销税。随着反倾销的实施及国内产能的增加，苯乙烯进口量将出现明显缩减，国产苯乙烯成为市场新的宠儿。这从去年的海关数据便可初见端倪。据统计，2018 年 7~11 月我国进口苯乙烯 124.32 万吨，同比减少 11.3%。

综合来看，随着炼化一体化项目的相继上马，配套的苯乙烯装置使国内产能有望出现大幅扩张。与此同时，对韩国、美国等地区产品的反倾销政策使国产苯乙烯在市场中的占比迅速提高，苯乙烯行业供应格局出现较大变化。对我国近几年 300 万~400 万吨/年的苯乙烯进口量而言，如果未来两年新增产能能够释放，国产苯乙烯产品或将完全替代进口产品。（来源：中国化工报）

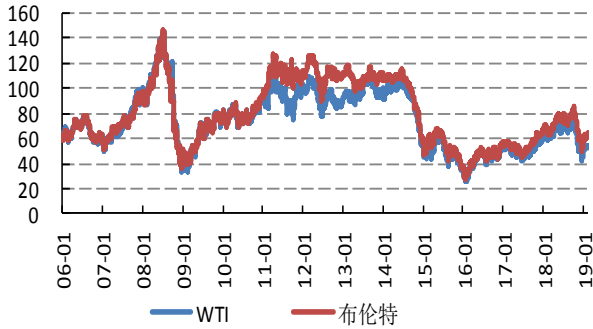
4、化工行业重要产品价格走势图

4.1 能源产业

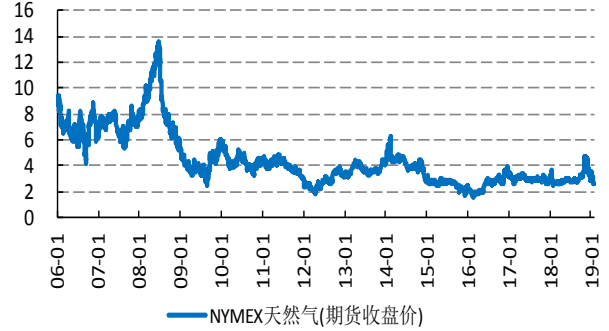
图表 7：石油价格(美元/桶)

图表 8：天然气价格(美元/百万英热)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

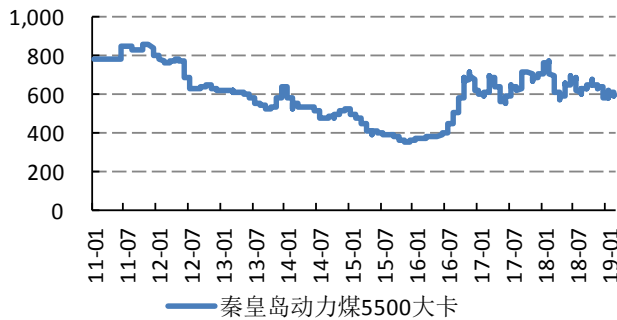


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



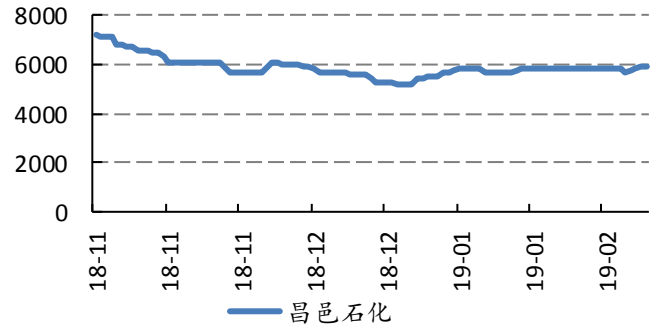
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 9：煤炭价格(元/吨)



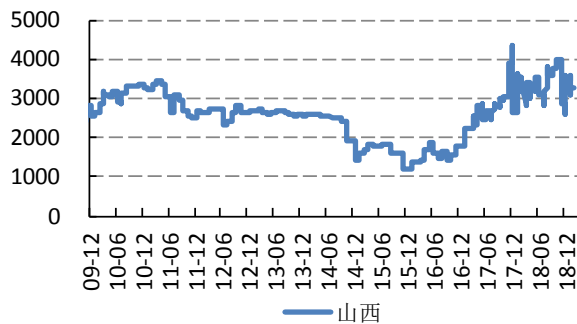
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 10：石脑油价格(元/吨)



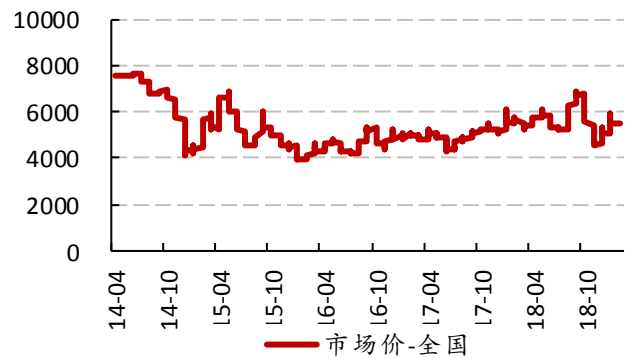
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

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)

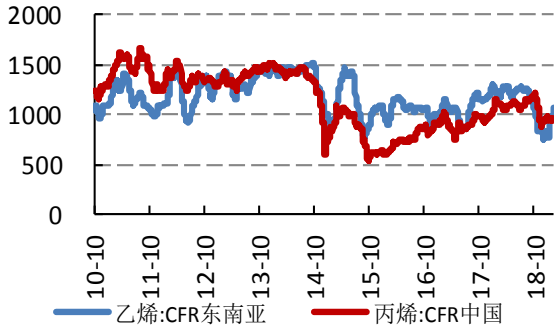


资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

4.2 基础化学品

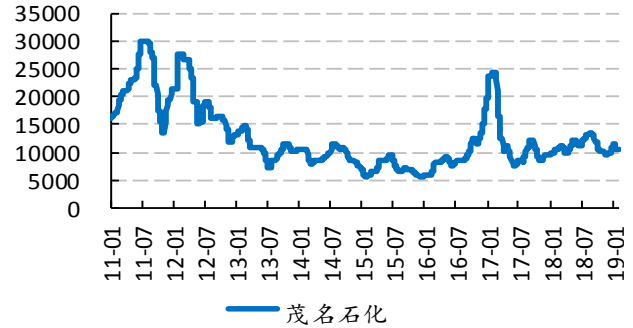
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨)



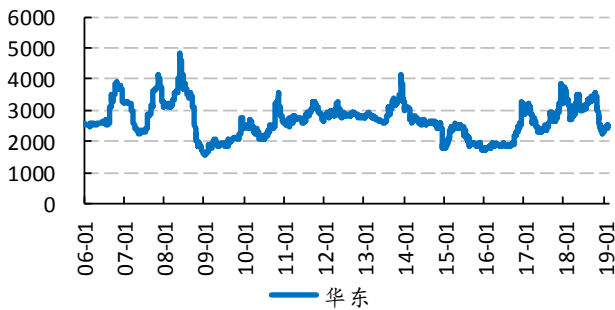
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 14: 丁二烯价格(元/吨)



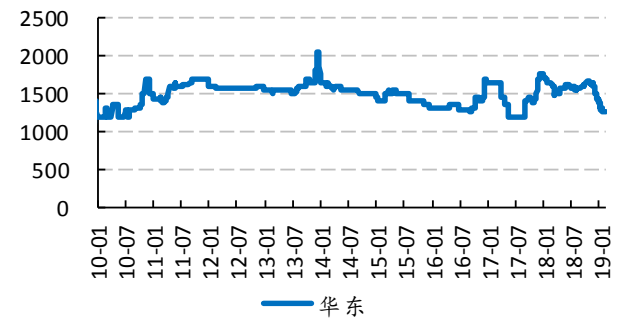
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 15: 甲醇价格(元/吨)



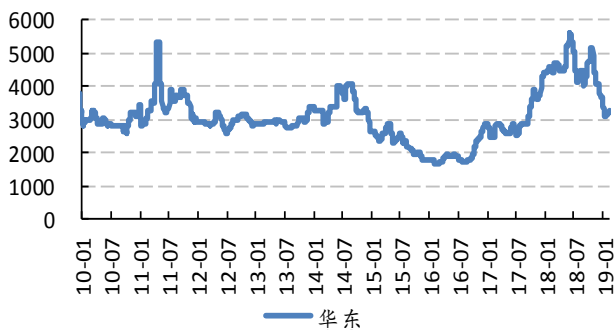
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 16: 甲醛价格(元/吨)



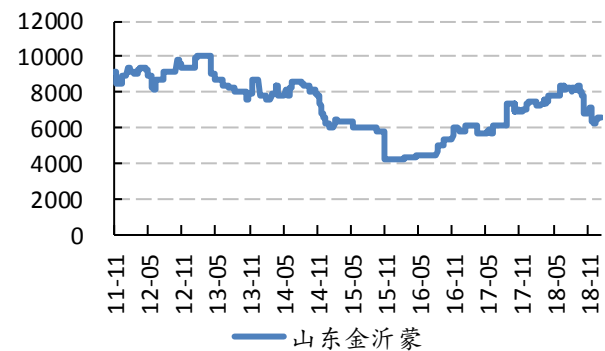
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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 18: 醋酸丁酯价格(元/吨)

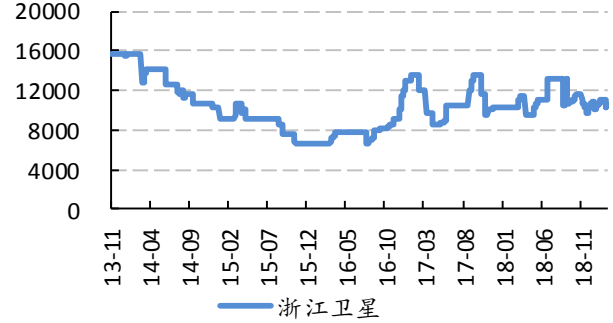
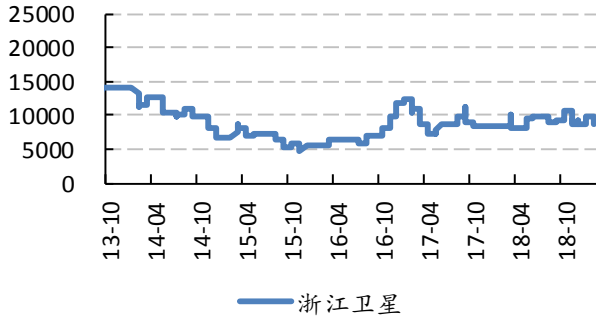


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 19: 丙烯酸价格(元/吨)

图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 21：苯酚价格(元/吨)



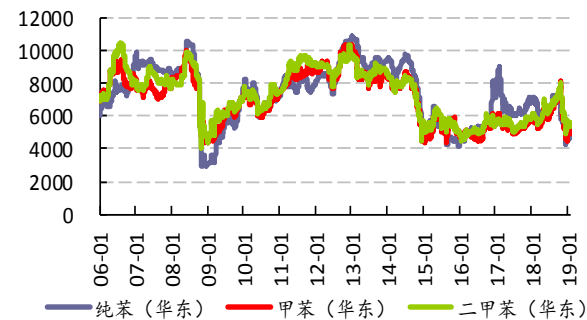
图表 22：丙酮价格(元/吨)



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 23：苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)



图表 24：甲乙酮价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

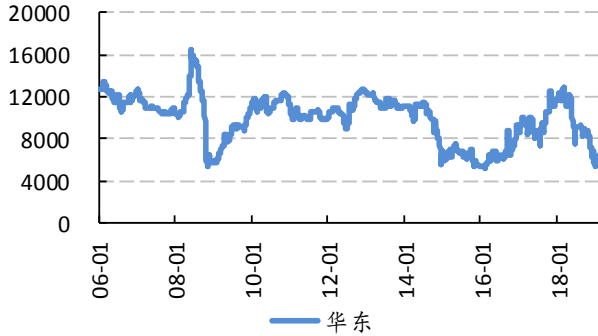
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

4.3 聚氨酯产业

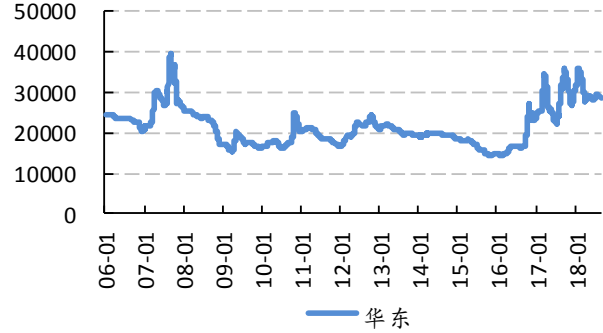
图表 25：苯胺价格(元/吨)

图表 26：MDI 价格(元/吨)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

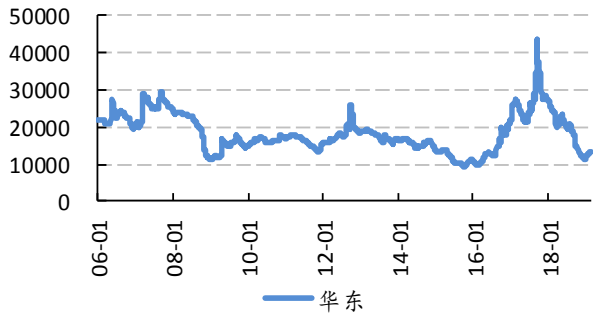


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理



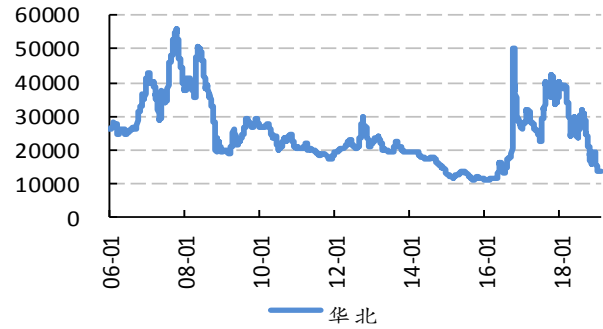
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图 27: 聚合 MDI 价格 (元/吨)



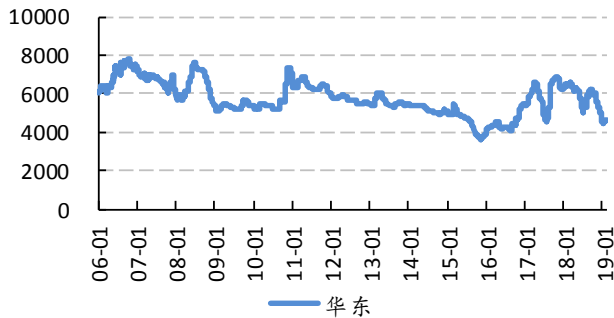
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图 28: TDI 价格 (元/吨)



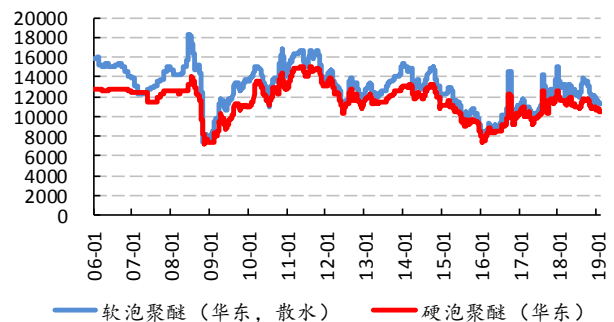
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图 29: DMF 价格 (元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

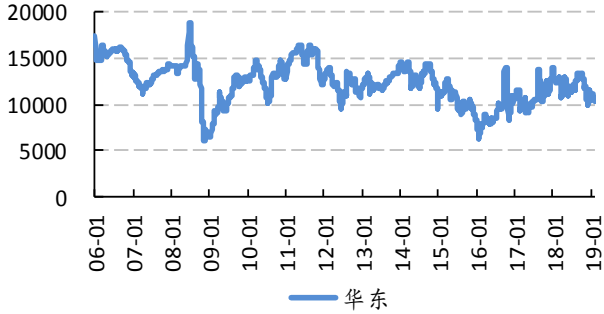
图 30: 硬泡聚醚价格 (元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图 31: 环氧丙烷价格 (元/吨)

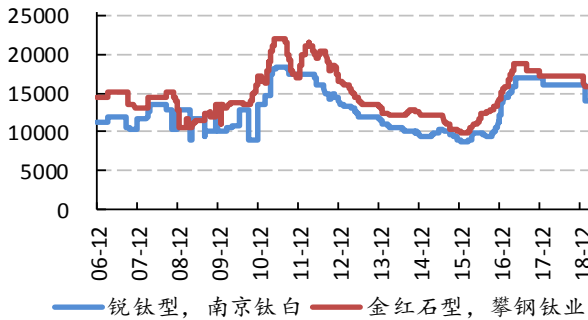
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

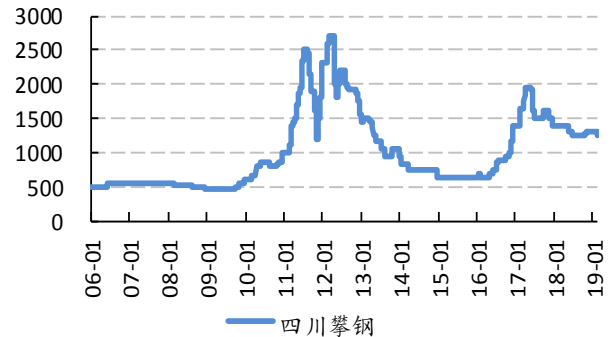
4.4 钛产业

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

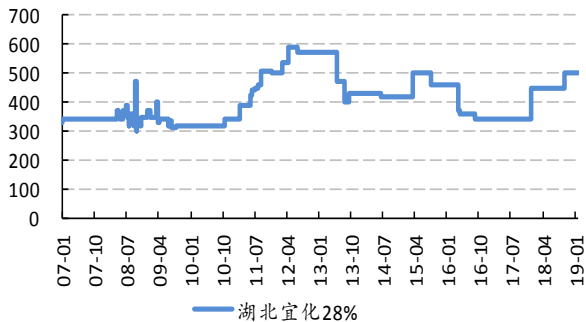
图表 33：钛精矿价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

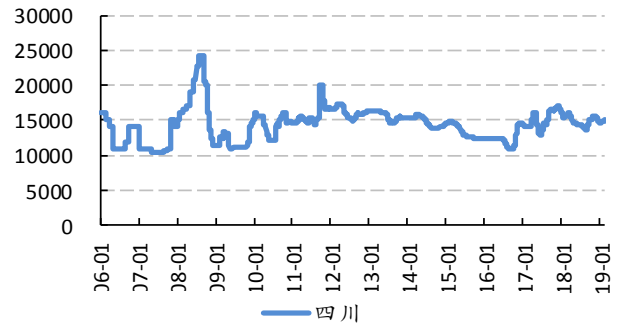
4.5 磷化工产业

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

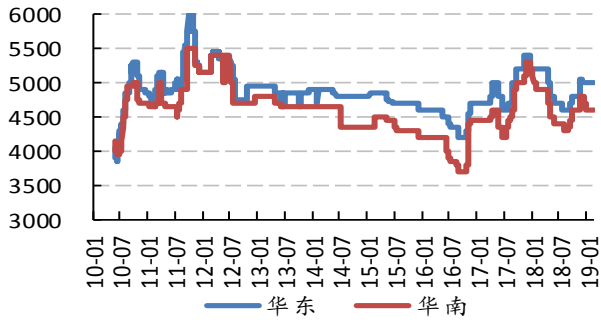
图表 35：黄磷价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

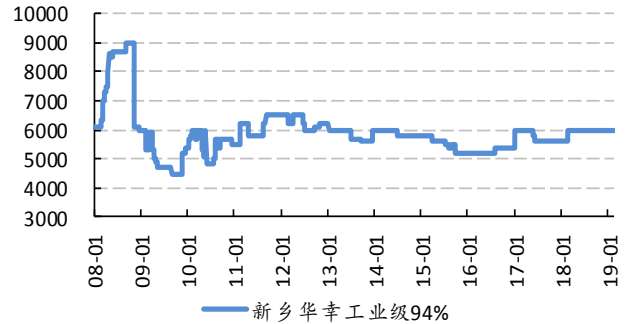
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 36: 磷酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

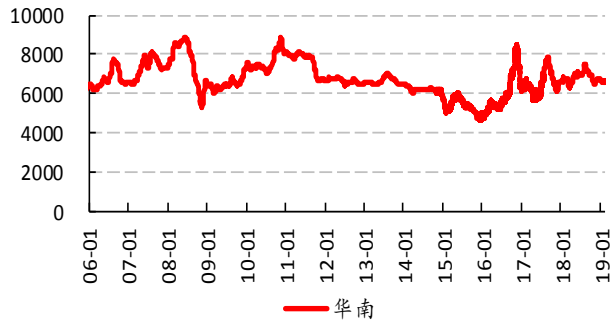
图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

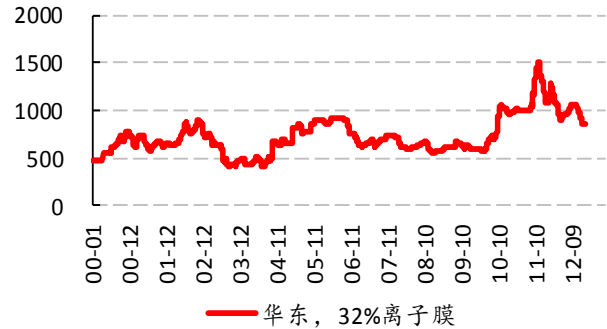
4.6 氯碱产业

图表 38: PVC 价格(元/吨)



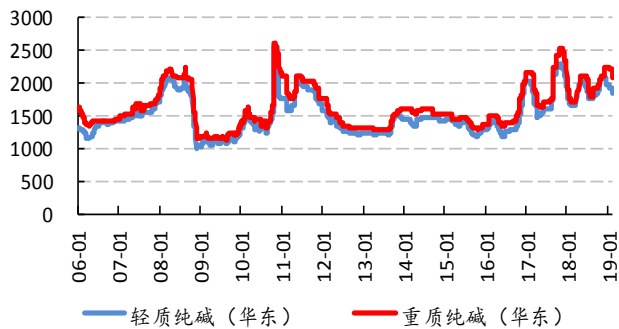
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 39: 烧碱价格(元/吨)



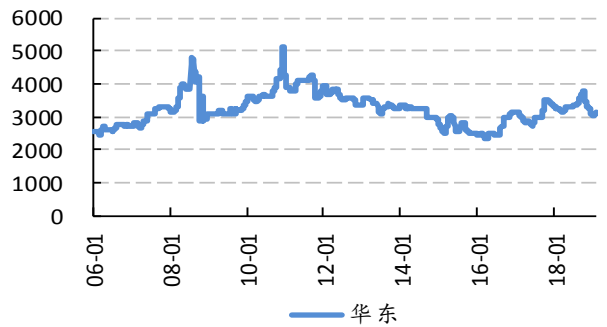
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 40: 纯碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

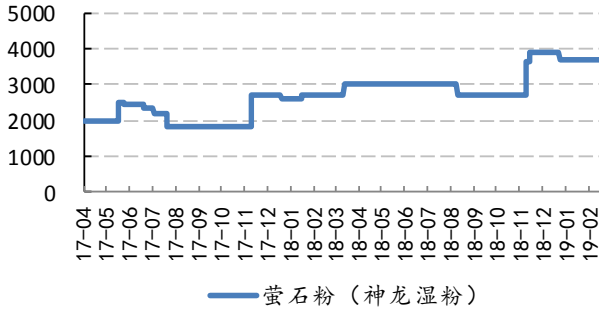
图表 41: 电石价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

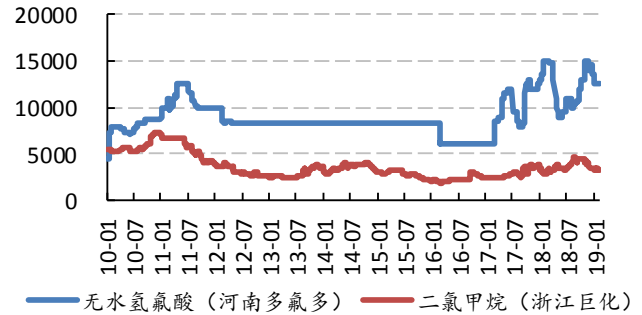
4.7 氟化工

图表 42: 萤石价格(元/吨)



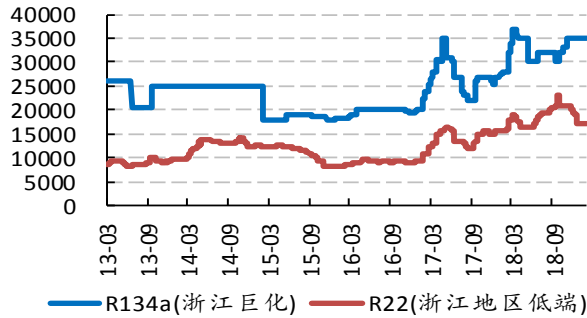
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)



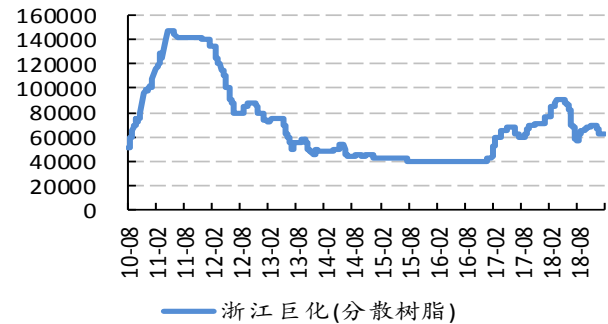
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 44: 制冷剂价格(元/吨)



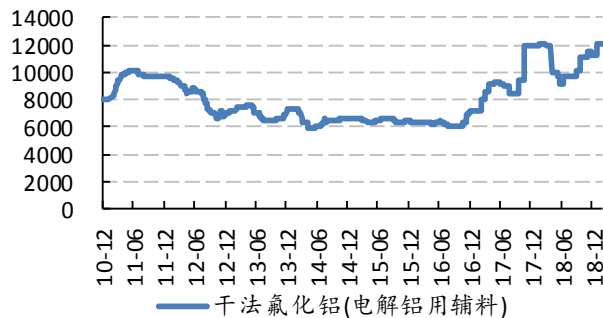
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)



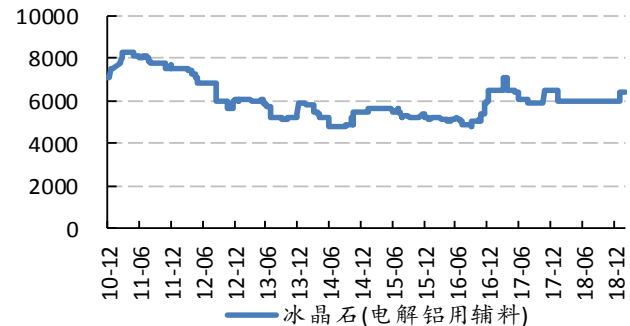
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 46: 氟化铝价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

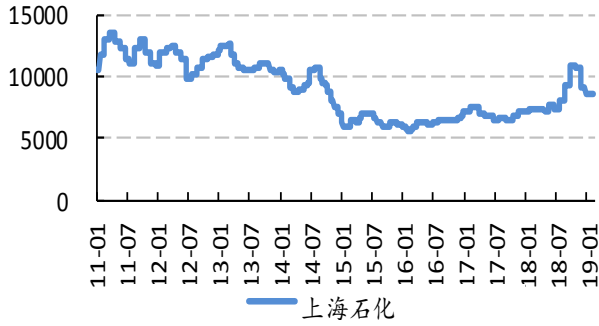
图表 47: 冰晶石价格(元/吨)



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)



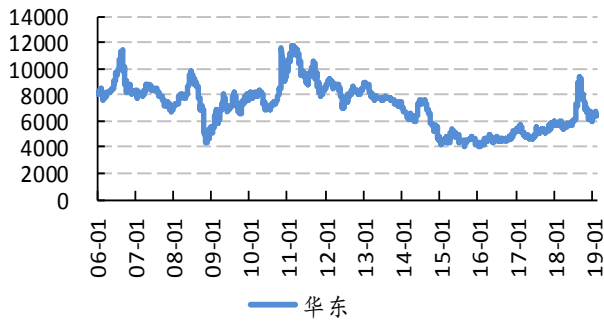
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

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)



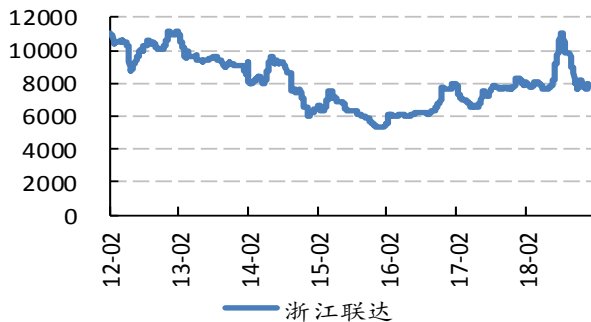
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 51: BDO 价格(元/吨)



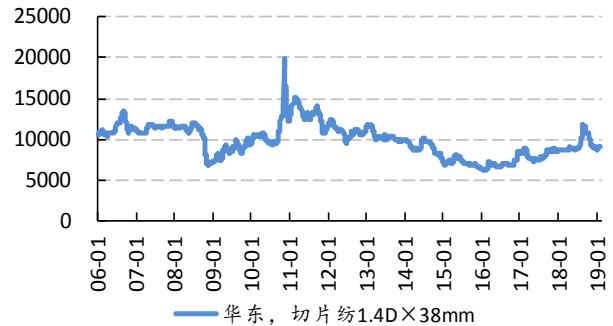
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

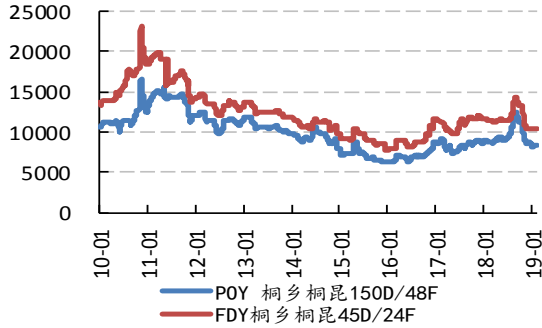
图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

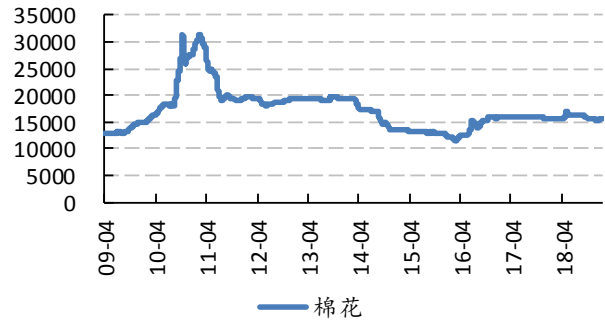
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 54: 涤纶价格(元/吨)



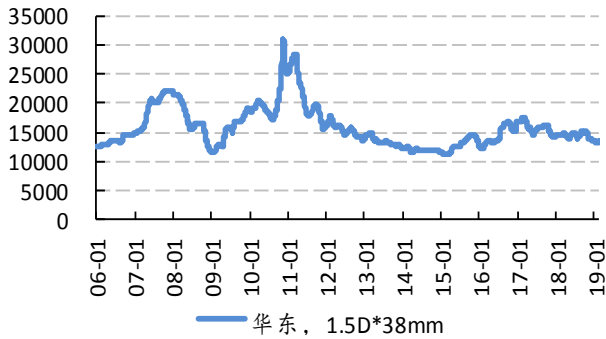
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 55: 棉花价格(元/吨)



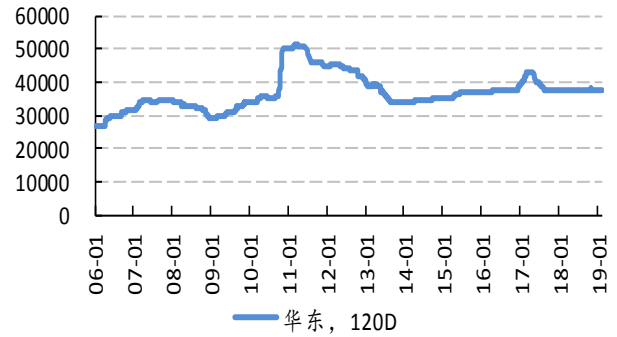
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 56: 粘胶短纤价格(元/吨)



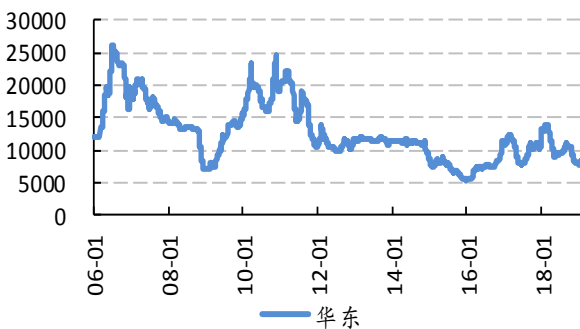
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨)



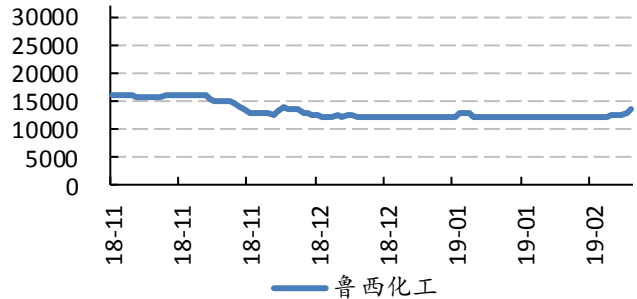
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

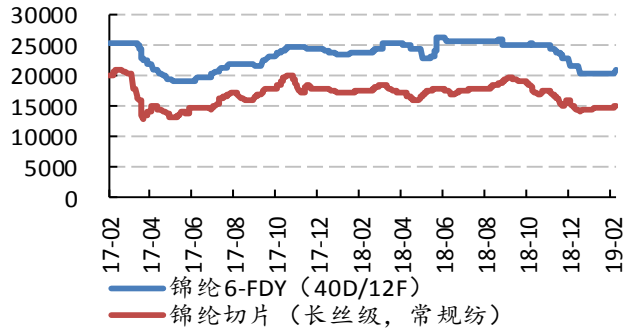
图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

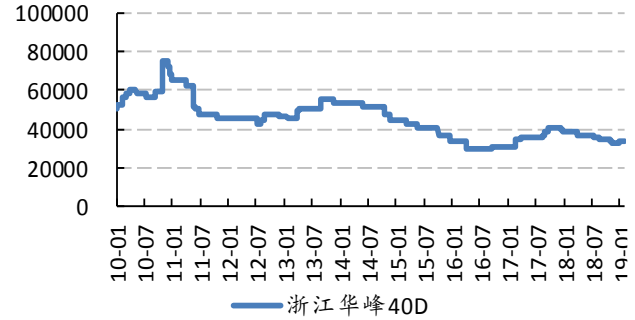
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

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

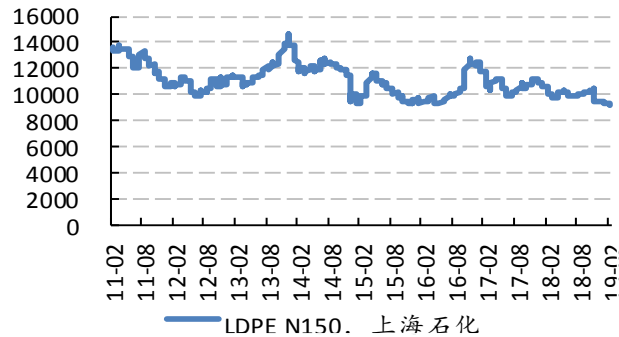
图表 61: 氨纶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

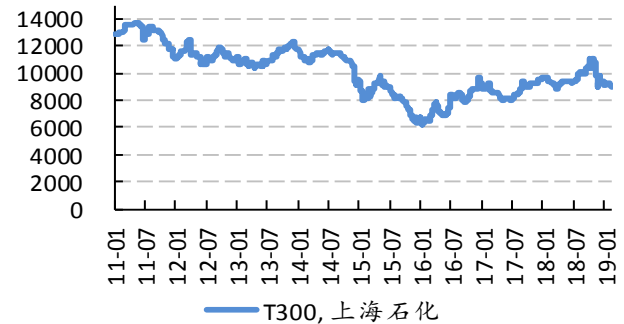
4.9 塑料橡胶产业

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)

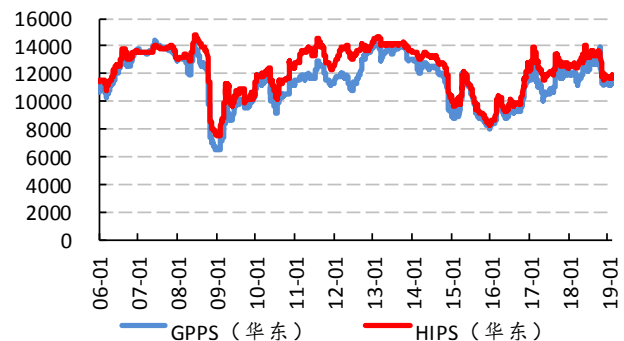


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 64: ABS 价格(元/吨)



图表 65: PS 价格(元/吨)



油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

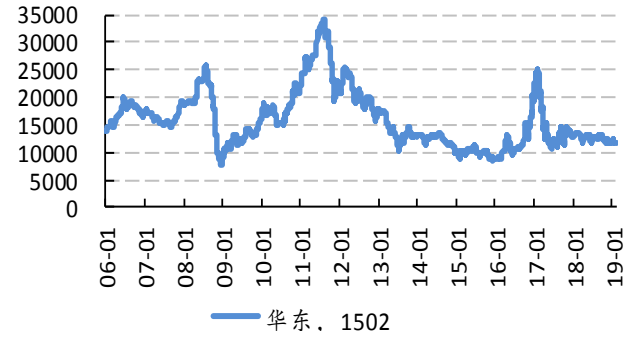
图表 66: 天然橡胶价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

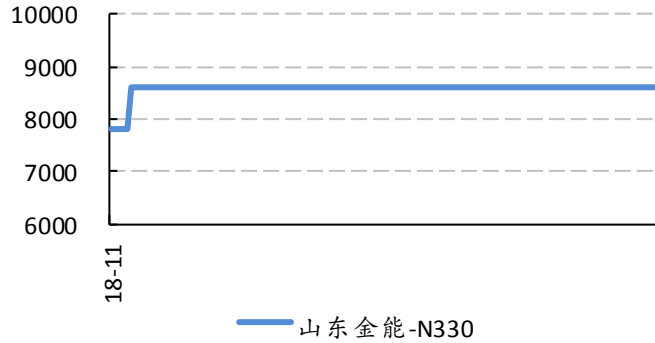
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨)



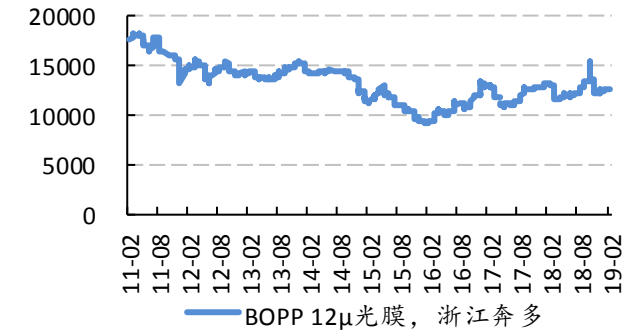
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

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)



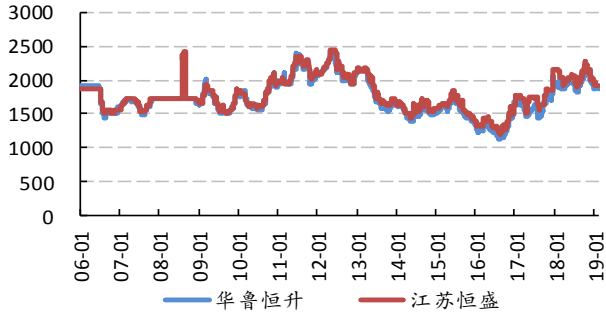
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

4.10 农化产业

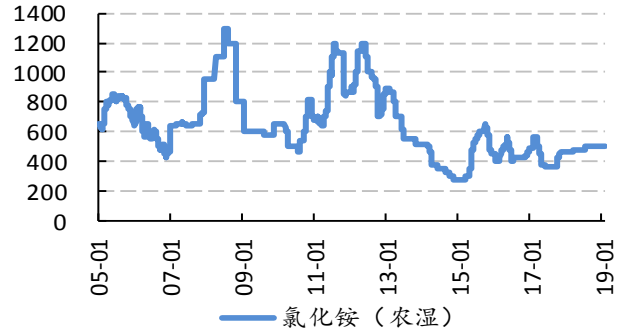
图表 70: 尿素价格(元/吨)

图表 71: 氯化铵价格(元/吨)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

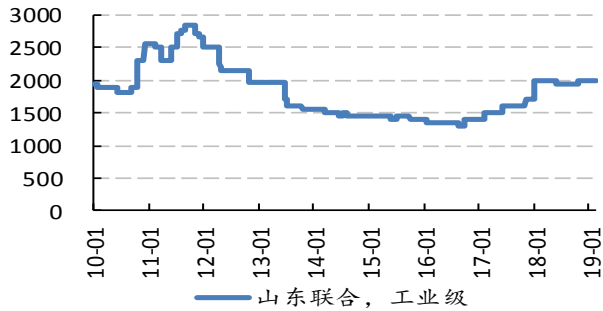


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



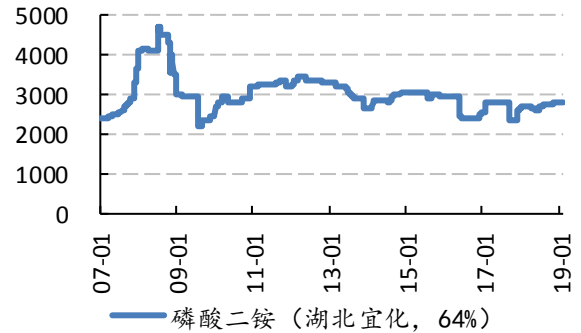
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 72：硝酸铵价格(元/吨)



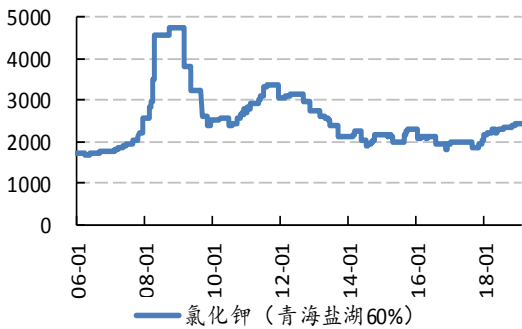
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 73：磷酸二铵价格(元/吨)



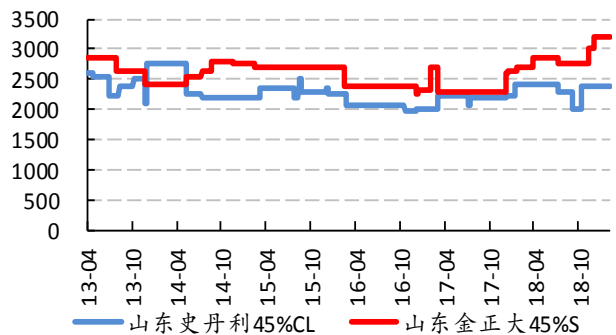
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

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 75：复合肥价格(元/吨)

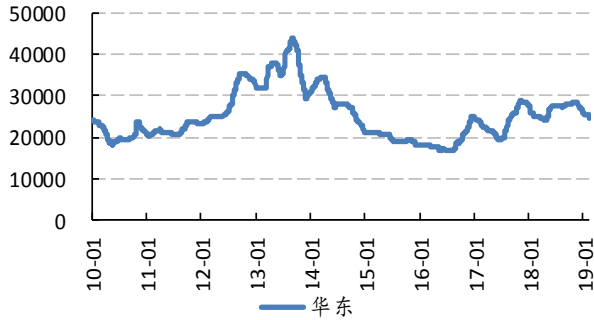


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

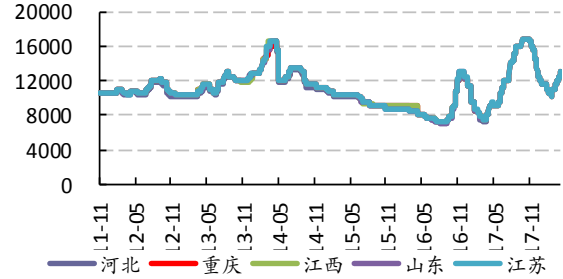
图表 76：草甘膦价格(元/吨)

图表 77：甘氨酸价格(元/吨)

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

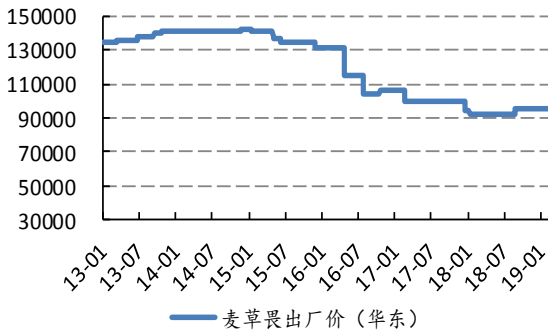


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

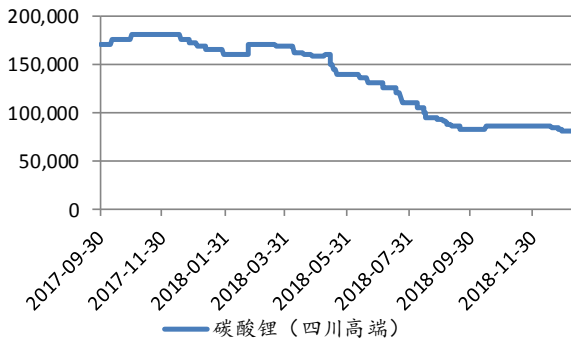
图表 78：麦草畏价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

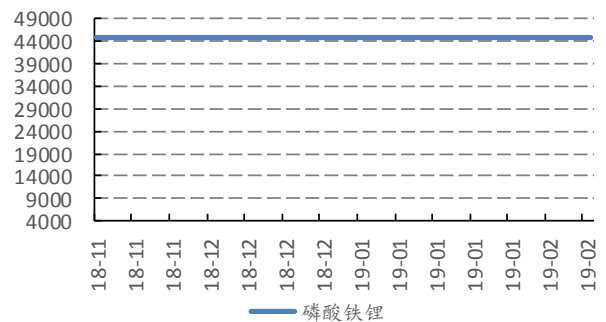
4.11 锂电池材料

图表 79：碳酸锂价格(元/吨)



资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

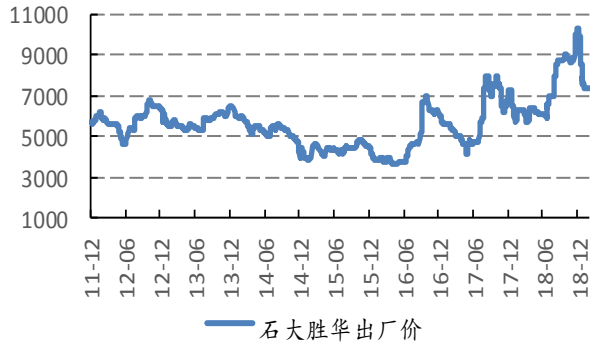
图表 80：电解液价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

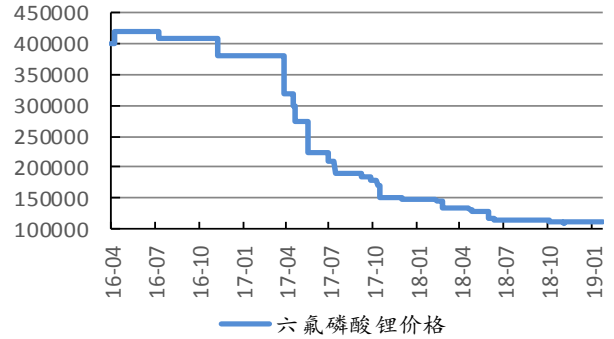
油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 81: 溶剂 DMC 价格(元/吨)



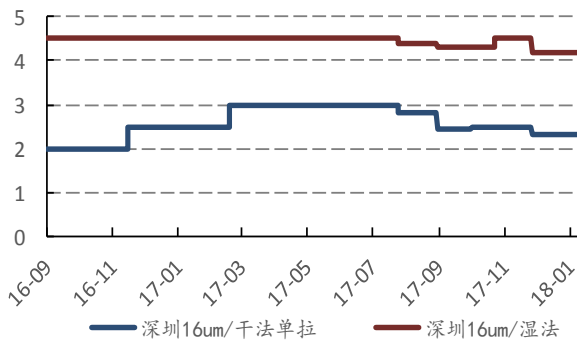
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 82: 六氟磷酸锂价格(元/吨)



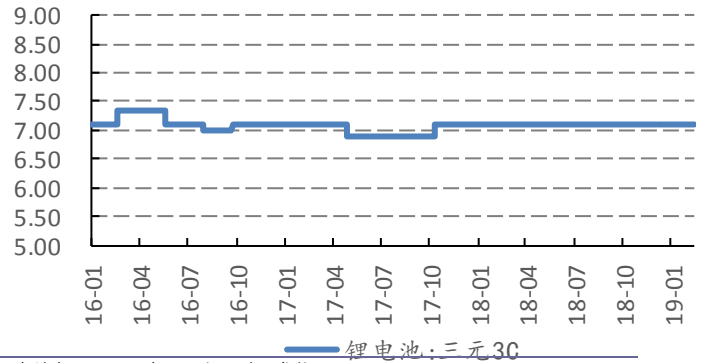
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 83: 隔膜价格(元/平方米)



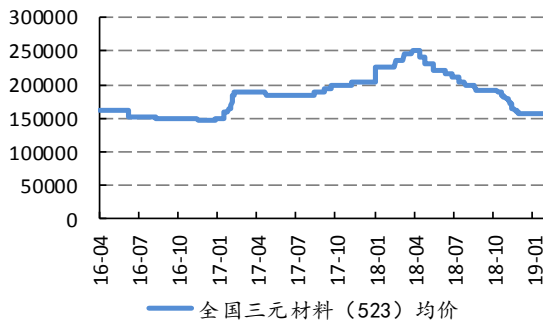
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 84: 锂电池三元 3C:2000mAh/18650 国产高端



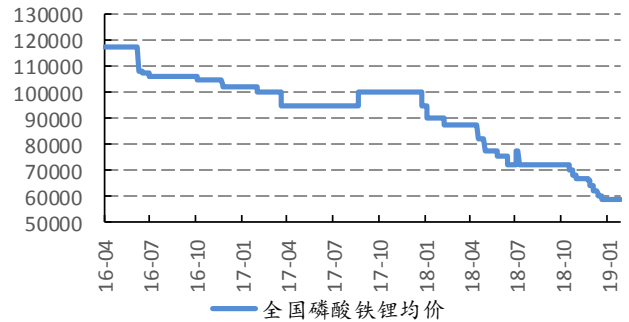
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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)

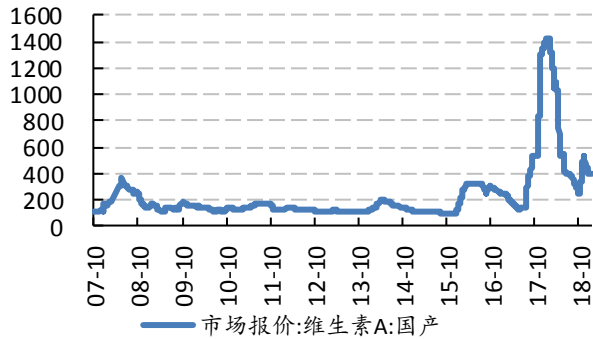


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

4.12 维生素

油价回暖社融超预期，重点推荐新材料及农化板块

图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)



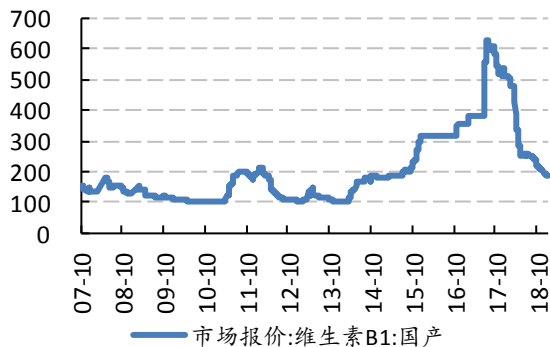
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)



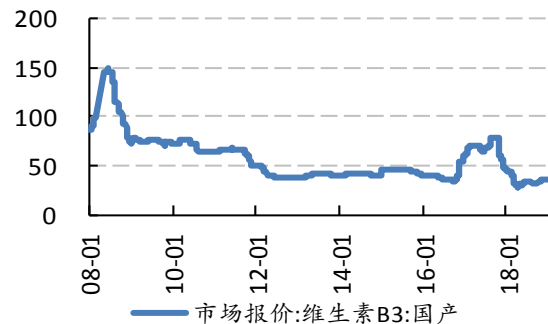
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)



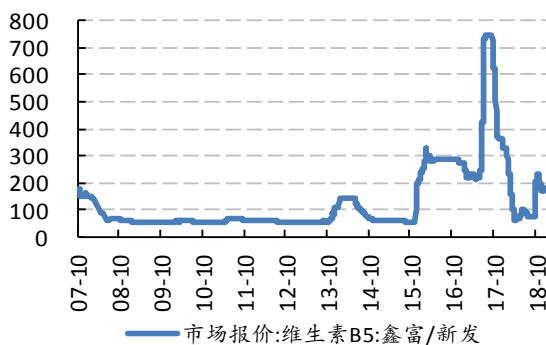
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)



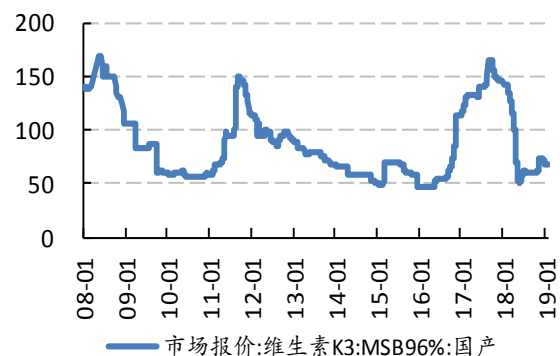
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)



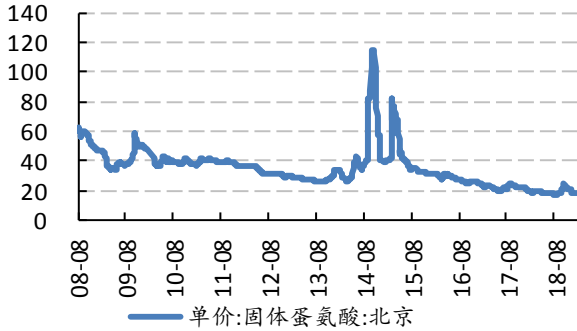
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

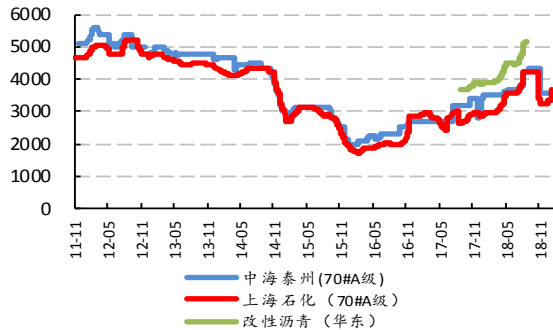
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)



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)



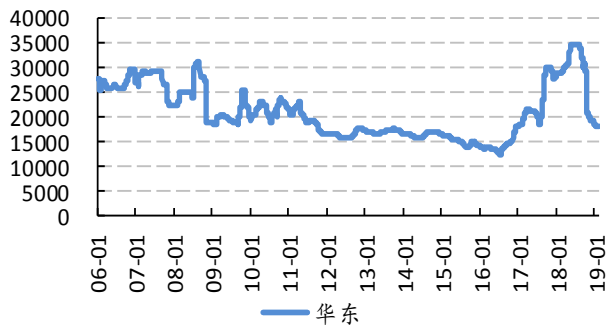
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 95: 生胶价格(元/吨)



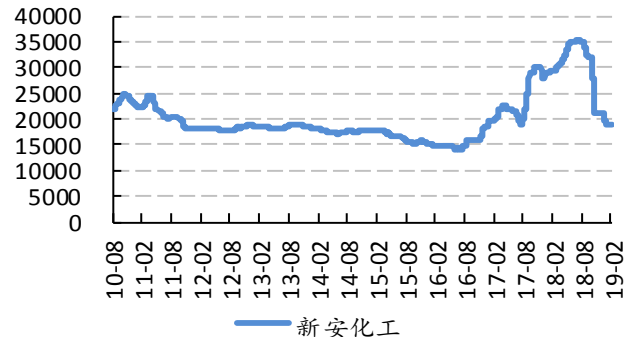
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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。