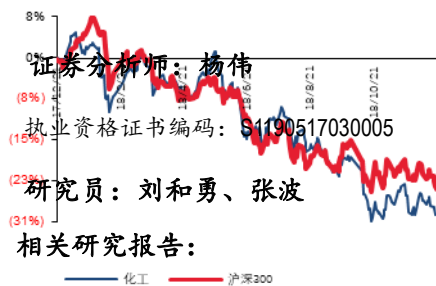
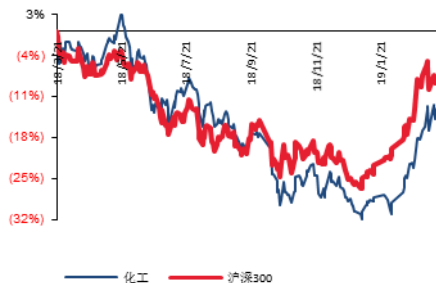


材料 材料 II

化工行业周报：主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

■ 走势对比



相关研究报告：

《【太平洋化工】龙蟒佰利深度报告：钛白粉行业巨头脚步稳健，从中国走向世界》--2019/03/15

《【太平洋化工】桐昆股份 2018 年报点评：四季度不及预期，不改聚酯龙头本质，再造一个桐昆》--2019/03/14

《【太平洋化工】新奥股份年报点评：2018 年业绩创历史新高，估值低位，维持“买入”》--2019/03/12

报告摘要：

◆ 主要化工品涨跌幅情况

涨幅前五：涤纶（POY）（6.24%），VE（国产）（3.80%），原油（WTI）（3.44%），苯胺（华东）（3.29%），K3（MSB96，国产）（3.13%）

跌幅前五：二氯甲烷（巨化）（-6.85%），溶剂 DMC（-6.45%），丙烯酸丁酯（卫星）（-6.42%），丙酮（华东）（-5.59%），B1（国产）（-4.57%）

◆ 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 4.16%，上证指数涨幅 1.77%，沪深 300 上涨 2.39%；6 个二级子行业中，5 个涨幅为正；31 个三级子行业中，28 个涨幅为正。

聚酯产业链：本周 PTA 均价 6604 元/吨，较上周-68 元/吨，PX 均价 1113 美元/吨，较上周-11 美元/吨。PTA 加工价差有所扩大，796.59 元/吨；PTA 工厂库存 3-4 天，聚酯工厂 PTA 库存 4-5 天。本周涤纶价格回升，库存略微上升。本周 POY、DTY、FDY 周均价为 8834、10370、9422 元/吨，较上周+271、+164、+196 元/吨。POY、DTY、FDY 周均现金流为 297、236、485 元/吨，较上周+429、-107、+277 元/吨。江浙终端节后开工率继续小幅提升。产销一般，工作日 5 天平均产销在 7-8 成。江浙涤纶工厂 POY、FDY、DTY 库存分别 10.3、14.2、24.2 天，较上周+0.5、+2.7、+1.3 天。

氟化工：本周萤石粉价格弱势持稳，华东/华南/华北/华中均价分别为 2756/2800/2778/2579 元/吨。无水氢氟酸平稳运行，华东市场均价为 10350 元/吨。

◆ 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。中美双方经贸高级别磋商持续取得积极进展，后续有望达成正面协议。货币端政策宽松已然落地，金融数据有望持续回暖。3 月 7 日，工信部副部长王江平表示，我国正在紧锣密鼓地推进“整芯助魂”工程计划，国家将在政策和资金上支持芯片和软件行业的迭代发展。中芯国际 14nm 有望于 19 年上半年量产，国内半导体行业质变在即，上游材料有望充分受益，我们看好相关“硬科技”公司。同时，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板块，尤其是细分

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

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、湿化学产品、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 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：聚氨酯龙头，构建高护城河。公司在聚氨酯原料 MDI 领域行业龙头地位稳固，210 万吨 MDI 产能居世界第一位，全球产能占比约 26%。同时从 MDI 出发，逐步拓展 TDI、ADI、聚醚多元醇、TPU 等一系列产品。公司研发实力强劲，以聚氨酯为主版图的产品网络正不断拓宽，进一步提升产业链盈利能力。MDI 经历 2018 年 8-9 月以来的价格单边下滑走势，公司股价大幅调整，2019 年 2-3 月的相继提价，信号意义重大。自我造血能力强，产业链布局再上新台阶，引领二次成长。2015 年-2018Q3，公司累计构建长期资产开支 223.4 亿元，同行中名列前茅。7 万吨/年 PC、5 万吨/年 MMA、8 万吨/年 PMMA、30 万吨/年 TDI 于 2018 年陆续建成投产。同时新建 100 万吨/年大乙烯项目，延伸至 C2 产业链。随着投资项目的稳产，公司处于收获期，持续重点推荐。

(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，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

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

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%）、新开源（20%）、雅克科技（20%）、利民股份（20%）、鸿达兴业（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	14
1.1 化工行业表现情况	14
1.2 化工行业个股情况	15
2、近期主要观点及本周推荐	16
2.1 近期主要研报及观点	16
2.2 上周调研情况及主要观点	16
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	19
4、化工行业重要产品价格走势图	21
4.1 能源产业	21
4.2 基础化学品	22
4.3 聚氨酯产业	24
4.4 钛产业	25
4.5 磷化工产业	26
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	32
4.11 锂电池材料	33
4.12 维生素	35
4.13 其他	37

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)	21
图表 8: 天然气价格(美元/百万英热)	21
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)	22
图表 12: MTBE 价格(元/吨)	22
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)	23
图表 18: 醋酸丁酯价格(元/吨)	23
图表 19: 丙烯酸价格(元/吨)	23
图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨)	23
图表 21: 苯酚价格(元/吨)	23
图表 22: 丙酮价格(元/吨)	23

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

图表 23: 苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)	24
图表 24: 甲乙酮价格(元/吨)	24
图表 25: 苯胺价格(元/吨)	24
图表 26: MDI 价格(元/吨)	24
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)	25
图表 30: 硬泡聚醚价格(元/吨)	25
图表 31: 环氧丙烷价格(元/吨)	25
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)	26
图表 35: 黄磷价格(元/吨)	26
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)	27
图表 39: 烧碱价格(元/吨)	27
图表 40: 纯碱价格(元/吨)	27
图表 41: 电石价格(元/吨)	27
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)	28
图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)	28
图表 46: 氟化铝价格(元/吨)	28
图表 47: 冰晶石价格(元/吨)	28

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)	29
图表 51: BDO 价格(元/吨)	29
图表 52: 聚酯切片价格(元/吨)	29
图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)	29
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)	30
图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨)	30
图表 58: 己二酸价格(元/吨)	30
图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)	30
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)	31
图表 63: 聚丙烯价格(元/吨)	31
图表 64: ABS 价格(元/吨)	31
图表 65: PS 价格(元/吨)	31
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)	32
图表 71: 氯化铵价格(元/吨)	32
图表 72: 硝酸铵价格(元/吨)	32

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

图表 73: 磷酸二铵价格(元/吨)	32
图表 74: 钾肥价格(元/吨)	33
图表 75: 复合肥价格(元/吨)	33
图表 76: 草甘膦价格(元/吨)	33
图表 77: 甘氨酸价格(元/吨)	33
图表 78: 麦草畏价格(元/吨)	33
图表 79: 碳酸锂价格(元/吨)	34
图表 80: 电解液价格(元/吨)	34
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)	35
图表 86: 磷酸锂正极材料价格(元/吨)	35
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)	36
图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)	36
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)	37
图表 94: 沥青价格(元/吨)	37
图表 95: 生胶价格(元/吨)	37
图表 96: DMC 价格(元/吨)	37
图表 97: 107 胶价格(元/吨)	37

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

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	56.66	57.22	53.79	-0.98	5.34
	原油 (布伦特)	美元/桶	66.30	66.03	61.89	0.41	7.13
	原油 (迪拜)	美元/桶	66.74	66.23	61.84	0.77	7.92
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	2.87	2.85	2.62	0.67	9.35
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	643.00	643.00	613.00	0.00	4.89
	石脑油 (昌邑石化)	元/吨	6300.00	6300.00	5800.00	0.00	8.62
	煤焦油 (山西)	元/吨	3300.00	3300.00	3250.00	0.00	1.54
	MTBE (全国)	元/吨	5692.00	5692.00	5466.67	0.00	4.12
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	961.00	1031.00	986.00	-6.79	-2.54
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	921.00	931.00	951.00	-1.07	-3.15
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	9500.00	9500.00	10500.00	0.00	-9.52
	甲醇(华东)	元/吨	2545.00	2470.00	2460.00	3.04	3.46
	甲醛(华东)	元/吨	1338.00	1270.00	1259.00	5.35	6.27
	醋酸(华东)	元/吨	2950.00	3150.00	3200.00	-6.35	-7.81
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	6660.00	6650.00	6600.00	0.15	0.91
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	9300.00	9000.00	9700.00	3.33	-4.12
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	10900.00	10800.00	11000.00	0.93	-0.91
	苯酚(华东)	元/吨	9050.00	9050.00	8375.00	0.00	8.06
	丙酮 (华东)	元/吨	3575.00	3625.00	3775.00	-1.38	-5.30
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	7800.00	7600.00	6600.00	2.63	18.18
	苯(华东)	元/吨	4775.00	4950.00	4860.00	-3.54	-1.75

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

	甲苯(华东)	元/吨	5350.00	5300.00	5100.00	0.94	4.90
	二甲苯(华东)	元/吨	5550.00	5600.00	5550.00	-0.89	0.00
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6100.00	6500.00	6200.00	-6.15	-1.61
	MDI(华东)	元/吨	22250.00	21750.00	21150.00	2.30	5.20
	聚合MDI(华东)	元/吨	15200.00	15100.00	12800.00	0.66	18.75
	TDI(华北)	元/吨	13000.00	12800.00	13700.00	1.56	-5.11
	DMF(华东)	元/吨	5150.00	5150.00	4650.00	0.00	10.75
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	10200.00	10300.00	10500.00	-0.97	-2.86
	环氧丙烷(华东)	元/吨	10100.00	10500.00	10400.00	-3.81	-2.88
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	1250.00	1300.00	0.00	-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	15300.00	15300.00	14900.00	0.00	2.68
	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	6540.00	6505.00	6600.00	0.54	-0.91
	烧碱(华东)	元/吨	913.00	883.00	850.00	3.40	7.41
	轻质纯碱(华东)	元/吨	1750.00	1825.00	1925.00	-4.11	-9.09
	电石(华东)	元/吨	3127.00	3127.00	3081.00	0.00	1.49
氟化工产业	萤石(三山矿业)	元/吨	3100.00	3100.00	3700.00	0.00	-16.22
	二氯甲烷(浙江巨化)	元/吨	3650.00	3400.00	3200.00	7.35	14.06
	无水氢氟酸(河南多氟多)	元/吨	12500.00	12500.00	12500.00	0.00	0.00

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

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	30500.00	32000.00	35000.00	-4.69	-12.86
	聚四氟乙烯 (浙江巨化)	元/吨	62000.00	62000.00	63000.00	0.00	-1.59
	干法氟化铝	元/吨	10500.00	10500.00	12100.00	0.00	-13.22
	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	8730.00	8730.00	8580.00	0.00	1.75
	乙二醇 (华东)	元/吨	5320.00	5110.00	5110.00	4.11	4.11
	PTA (华东)	元/吨	6680.00	6450.00	6700.00	3.57	-0.30
	BDO (华东)	元/吨	8800.00	8850.00	9200.00	-0.56	-4.35
	聚酯切片浙江联达	元/吨	8000.00	7650.00	7900.00	4.58	1.27
	涤纶短纤 (华东)	元/吨	9000.00	8900.00	9000.00	1.12	0.00
	涤纶桐乡 (POY)	元/吨	8300.00	8300.00	8400.00	0.00	-1.19
	棉花	元/吨	15567.31	15539.23	15529.23	0.18	0.25
	粘胶短纤 (华东)	元/吨	13000.00	13250.00	13200.00	-1.89	-1.52
	粘胶长丝 (华东)	元/吨	37800.00	37800.00	37700.00	0.00	0.27
	己二酸 (华东)	元/吨	8900.00	9050.00	8400.00	-1.66	5.95
	己内酰胺 (鲁西化工)	元/吨	13400.00	13600.00	12300.00	-1.47	8.94
	锦纶切片 (华东)	元/吨	15100.00	15800.00	14750.00	-4.43	2.37
	锦纶 FDY (华东, 70D/24F)	元/吨	21250.00	21150.00	20500.00	0.47	3.66
	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	9150.00	9150.00	9350.00	0.00	-2.14
	聚丙烯 (上海石化)	元/吨	9200.00	9000.00	9300.00	2.22	-1.08
	ABS (华东)	元/吨	12900.00	12775.00	13000.00	0.98	-0.77

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

产业	PS (华东)	元/吨	11275.00	11175.00	11300.00	0.89	-0.22
	天然橡胶 (上海市场)	元/吨	11550.00	12050.00	10750.00	-4.15	7.44
	丁苯橡胶 (华东)	元/吨	11700.00	11800.00	11700.00	-0.85	0.00
	BOPP (浙江奔多)	元/吨	12400.00	12400.00	12700.00	0.00	-2.36
	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	1930.00	1910.00	1890.00	1.05	2.12
	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	2350.00	2420.00	2420.00	-2.89	-2.89
	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	24500.00	25500.00	0.00	-3.92
	甘氨酸 (河北)	元/吨	11000.00	11000.00	10400.00	0.00	5.77
	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	6200.00	6700.00	7400.00	-7.46	-16.22
	六氟磷酸锂	元/吨	115000.00	115000.00	111000.00	0.00	3.60
	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	155000.00	155000.00	157000.00	0.00	-1.27
	磷酸铁锂正极材料	元/吨	56500.00	57500.00	59000.00	-1.74	-4.24

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

维 生 素	VA(国产)	元/千克	345.00	355.00	400.00	-2.82	-13.75
	VE(国产)	元/千克	39.50	39.50	39.00	0.00	1.28
	B1(国产)	元/千克	175.00	180.00	187.50	-2.78	-6.67
	B3(国产)	元/千克	36.50	36.50	36.50	0.00	0.00
	B5(鑫富/新发)	元/千克	175.00	170.00	170.00	2.94	2.94
	K3(MSB96%，国产)	元/千克	80.00	80.00	67.50	0.00	18.52
	固体蛋氨酸（北京）	元/千克	17.30	17.50	17.65	-1.14	-1.98
其 他	改性沥青（华东）	元/吨	4560.00	4550.00	4300.00	0.22	6.05
	70#重交沥青（上海石化）	元/吨	3750.00	3650.00	3350.00	2.74	11.94
	生胶（新安化工）	元/吨	35500.00	35500.00	35500.00	0.00	0.00
	DMC（华东）	元/吨	19500.00	18800.00	18000.00	3.72	8.33
	107 胶（新安化工）	元/吨	20500.00	19500.00	19000.00	5.13	7.89

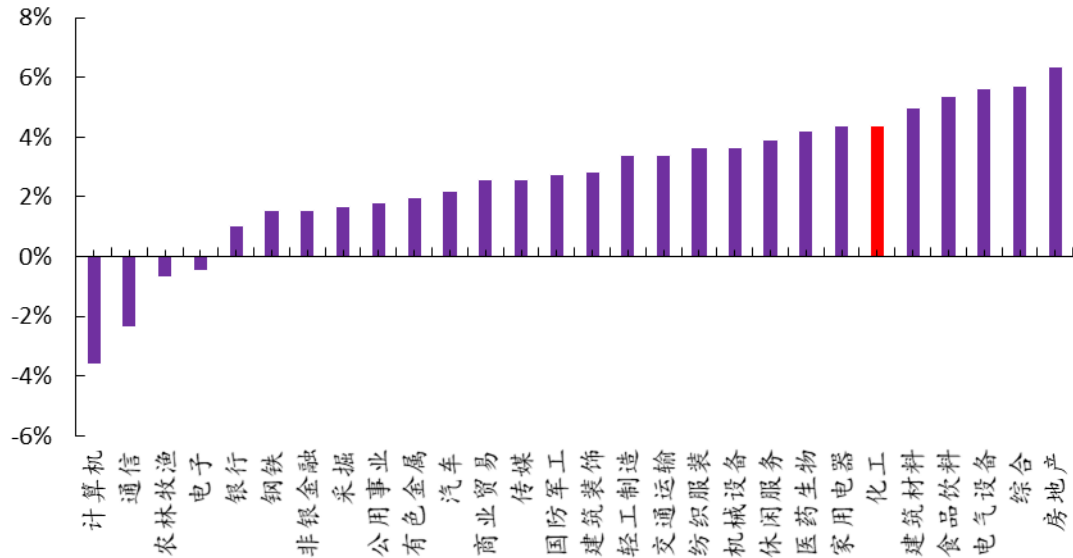
1、市场回顾

1.1 化工行业表现情况

上周化工行业表现强于大市，申万一级化工指数跌幅 0.33%，上证指数跌幅 0.81%，沪深 300 下跌 2.46%；6 个二级子行业中，3 个涨幅为正；31 个三级子行业中，20 个涨幅为正。

今年年初以来，申万化工指数涨幅 19.11%，上证综合指数和沪深 300 涨幅分别为 19.09%和 21.49%，化工行业跑输大盘。目前化工行业 PE (TTM，整体法) 为 15.96。

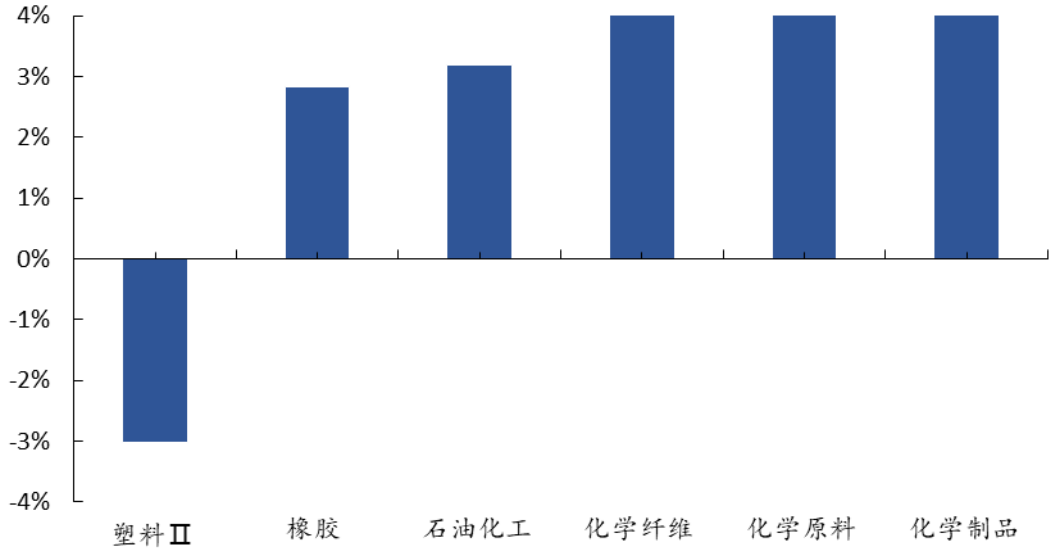
图表 1：上周 28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

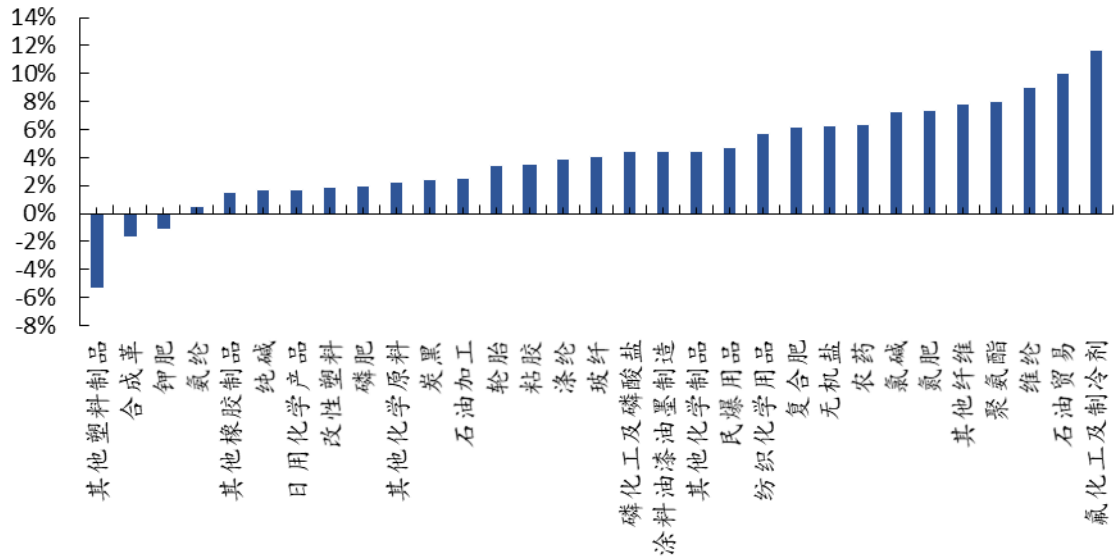
图表 2：上周 6 个化工二级子行业涨跌幅

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块



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)

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

排序	涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
1	诚志股份	50.6	ST 康得新	-16.32
2	华鼎股份	33.25	两面针	-14.08
3	霞客环保	30.83	广东榕泰	-12.88
4	国际实业	29.35	国风塑业	-12.72
5	嘉化能源	24.52	同益股份	-12.6

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 261 家涨幅为正，62 家涨幅为负。其中，诚志股份，华鼎股份，霞客环保，国际实业，嘉化能源涨幅居前，ST 康得新，两面针，广东榕泰，国风塑业，同益股份跌幅居前。

2、近期主要观点及本周推荐

2.1 近期主要研报及观点

龙蟒佰利：钛白粉行业巨头脚步稳健，从中国走向世界。供给偏紧叠加出口强劲，钛白粉有望维持高景气。出口量快速增长，从 2013 年的 40.3 万吨到 2018 年的 90.9 万吨，5 年时间增长 126%，年均复合增长率为 17.7%，出口占比也由 20.6% 提升至 37.2%。供给偏紧叠加出口强劲，高景气度有望维持。公司 2018 年综合产能 60 万吨/年，规模居亚洲第一、全球第四。公司上游有资源（收购龙蟒钛业具备 80 万吨/年钛精矿产能），中游有氯化法技术（一期 6 万吨/年运行平稳，二期 20 万吨/年即将于 2019 年二季度试产），下游有市场和定价权（2019 年已经带领行业两次涨价潮），行业龙头地位配以贯穿全产业链的护城河，将显著受益高景气周期。公司在氯化法一期多年技术和经验积累加持下，二期 20 万吨/年成功试产确定性高，预计 2019 年开工率 50%，2020 年完全达产。同时在建钛精矿升级转化为氯化钛渣项目，不仅可以提升自身原料自给率和盈利能力，而且对打破国内氯化法技术的原料瓶颈具有重大意义。

桐昆股份：公司 2018 年表现可圈可点，业绩创历史新高。（1）产能持续扩大。涤纶长丝产能从 2012 年的 210 万吨提升至目前的 570 万吨，市占率超 16%，全球 11%。PTA 产能 370 万吨，市占率 8%，2018 年自给率 94%。（2）产销量提升。2018 年公司涤纶丝产销量分别为 471.7 万吨、450.8 万吨，同比+19.85%、15.09%，产销量连续 18 年国内第一。（3）销售毛利率同比提升 1.32 个百分点至 11.68%；摊薄 ROE 达

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

13.19%，基本平稳。(4) 三费率控制良好。随着 2019 年二季度恒邦四期、恒优化纤 POY 项目的投产，公司新增 90 万吨涤纶长丝至 660 万吨。2019-2020 年新增恒腾四期年产 30 万吨绿色纤维项目、恒超公司 50 万吨智能化超仿真纤维项目，继续优化产品结构。同时，规划投资 160 亿元，在江苏东洋口港建设 500 万吨 PTA、90 万吨 FDY、150 万吨 POY。随着一系列项目的投产，有望再造一个桐昆。随着 2019 年 PX 的集中投产，我们预计产业链利润结构将发生微调，当前集中在 PX 端将下移，日韩 PX 受冲击最大。公司 PTA-涤纶双弹性，有望受益。公司坚持打造宝塔型企业，PTA、涤纶双弹性，不断拓展完善“炼化-PX-PTA+乙二醇-涤纶”全产业链一体化布局，抗风险能力强，维持“买入”评级。

2.2 上周调研情况及主要观点

康达新材：

1、风电装机回暖带动胶粘剂业务回升。19 年风电装机回暖。公司风电结构胶约占市场份额 60%，销量回升，预计全年销量同比增长 30%。叠加原材料环氧树脂价格下滑，结构胶毛利率有望提升。同时，公司正在接洽国际知名风电客户，争取年内拿下订单。

2、坚持“军工+新材料”的战略定位，纵深布局军工产业。收购必控科技，积极布局电磁兼容业务领域，19 年业绩承诺 4600 万；PI 绝热材料填补了国内空白，已应用于海军。公司实际控制人现为唐山金控，将联合各方力量打造军民融合平台。

3、传统胶粘剂产品，推陈出新，稳步发展。目前公司无溶剂型聚氨酯胶广泛应用于软包装行业，丁基材料应用于风电、光伏、高铁领域。传统胶粘剂业务不断优化产品结构，高质发展。

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%

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

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%
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%
2月22日	4.58%	3.87%	3.15%	0.71%	1.43%
3月1日	8.88%	5.48%	5.28%	3.40%	3.60%
3月8日	-1.34%	-0.81%	-0.33%	-0.54%	-1.01%
3月15日	2.70%	1.77%	4.16%	0.92%	-1.47%

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

合计	53.32%	8.25%	-5.81%	45.55%	61.83%
----	--------	-------	--------	--------	--------

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 53.32%，跑赢上证综指 45.55%，跑赢化工行业 61.83%。上周金股组合累计盈利 2.70%，跑赢上证综指 0.92%，跑输化工行业 1.47%。

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%
002734.SZ	利民股份	20%
300109.SZ	新开源	20%
002409.SZ	雅克科技	20%
002002.SZ	鸿达兴业	20%

3、上周行业重要新闻

◆ 石化业推动绿色标准化建设

中化新闻网 2 月 26~27 日，全国石油和化工行业标委会秘书长工作会议在北京召开。会议指出，要推动绿色标准化体系建设，全方位服务于行业的绿色可持续发展。

据中国石油和化学工业联合会质量安全环保部魏静介绍，2018 年，石化联合会开展绿色标准化体系建设工程，完善绿色评价标准体系；选择新材料、支农产品、与消费品相关的化学品以及基础性化学品等重点领域，开展质量调研，组织对标、达标分析；加强有关危险化学品和禁限化学品的管理、安全生产、限量、检测方法等方面标准的研制；做好新材料、绿色与智能制造、环保与健康、节能与综合利用、产业转型升级、安全生产等重点领域的标准制修订工作。同时，在推进供给侧改革、深化国际标准化活动、强化制度与组织建设方面，石化联合会也做了大量工作。

中国石化联合会副会长周竹叶表示，今后，标准化工作要突出重点、把握发展方向，开放眼界、深化国际合作，通过标准工作的改革创新，进一步提升发展动能，让标准成为质量的“硬约束”和发展的“硬实力”，全方位服务于行业的绿色可持续发展。

国家市场监督管理总局技术标准管理司巡视员殷明汉提出，要加快推进高质量石油和化工行业标准体系建设，用标准化引领和推进绿色发展，适应产业融合发展需求以及服务“一带一路”发展需要。

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

工信部科技司副司长范书建表示，应该严格依据国标、行标和团体标准的定位，按照引领和推动制造业高质量发展要求，积极构建质量标准体系；通过达标对标、国际标准化、标准走出去等，更好服务于营造改革开放新格局、“一带一路”倡议和推动制造强国建设。（来源：中化新网）

◆ 去年我国煤炭行业效益持续好转

《2018 煤炭行业发展年度报告》称，2018 年，“十三五”煤炭去产能主要目标任务基本完成，煤炭行业由总量性去产能转向系统性去产能、结构性优产能。

据介绍，2018 年，全国规模以上煤炭企业主营业务收入 2.27 万亿元，同比增长 5.5%；实现利润 2888.2 亿元，同比增长 5.2%。根据协会统计，90 家大型企业利润总额(含非煤)1563 亿元，同比增长 26.7%。规模以上煤炭企业资产负债率 65.7%，同比下降 2 个百分点。

报告显示，2018 年，内蒙古、山西等 8 个亿吨级煤炭生产省份规模以上企业原煤产量 31.2 亿吨，占全国的 88.1%，同比提高 0.9 个百分点。全国煤矿数量大幅减少，大型现代化煤矿成为煤炭生产主体，2018 年底，煤矿数量减少到 5800 处左右，平均产能提高到每年 92 万吨左右。

“但也要看到，煤炭行业改革发展还面临许多深层次的矛盾和问题。”报告称，全国总体煤炭产能相对过剩的态势没有改变，市场供需平衡的基础还比较脆弱，行业发展不平衡不充分的问题突出。（来源：中化新网）

◆ 新版《石油天然气规划管理办法》公布

中化新网讯 国家能源局日前印发《石油天然气规划管理办法》(2019 年修订)。办法提出，石油天然气规划应遵循国家法律法规，符合油气管道保护和设施公平开放的要求，符合石油天然气行业相关规程和标准规范，同步开展环境影响评价，注重提升覆盖面、权威性和科学性，增强透明度和公众参与度。

根据办法，石油天然气规划重大项目涵盖跨境、跨省(区、市)原油、成品油、天然气管道、进口液化天然气(LNG)接收站及地下储气库等。重大项目布局遵循以下原则：

勘探开发。坚持底线思维，大力提升国内油气勘探开发力度，保障能源安全。加强油气资源评价和勘探，特别是加大风险勘探，明确勘探开发部署和主攻方向。油气产能建设重大项目通过年度备案予以明确。

管道。跨境、跨省干线原油、成品油、天然气管道纳入国家石油天然气规划。按照“全国一张网”的理念优化布局，统筹协调沿线经济发展，突出近期、兼顾长远、整体规划、分步实施，提升管网输送能力，扩大管网覆盖范围，加强管网互联互通，及时消除管输瓶颈。

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

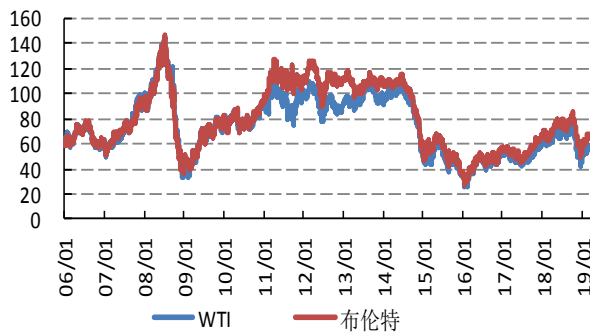
液化天然气(LNG)接收站。按照集约布局、适度超前的原则，纳入石油天然气规划的LNG接收站项目应符合天然气稳定供应需要和储气能力建设相关规划及方案;符合全国沿海LNG码头布局方案、项目所在地的港口规划及岸线使用要求;严格生态红线管控要求，严格管控项目围填海;同步规划外输管道，确保与天然气主干管道的连通。按照以上原则，各省(区、市)发改、能源会同交通运输、自然资源、生态环境等部门，合理提出本区域LNG接卸规模和项目布局建议，避免无序、重复建设。

储气设施。落实《国务院关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》(国发〔2018〕31号)对储气能力的要求，加快完善地下储气库和沿海LNG接收站布局，加强规划对储气指标的约束性。除因工程设计、施工等技术性因素制约且专家评估同意外，原则上纳入石油天然气规划的地下储气库项目，在无置换项目增补的前提下不得取消。(来源：中国政府网)

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)



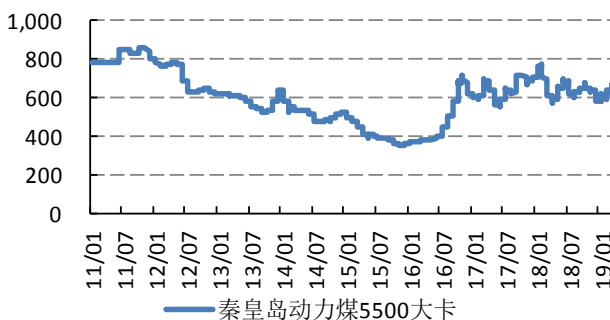
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 8: 天然气价格(美元/百万英热)

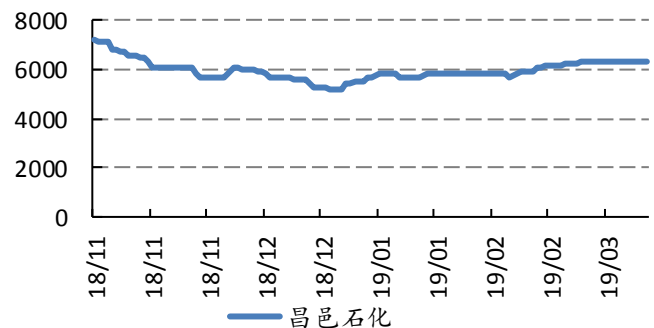


资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 9: 煤炭价格(元/吨)

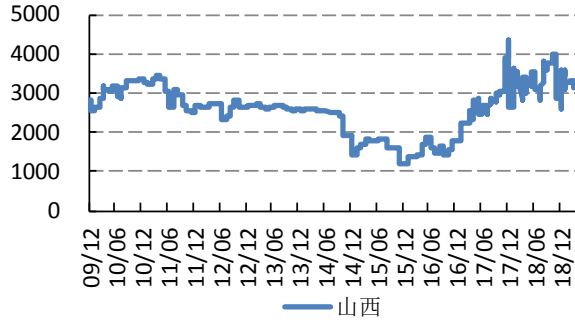


图表 10: 石脑油价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

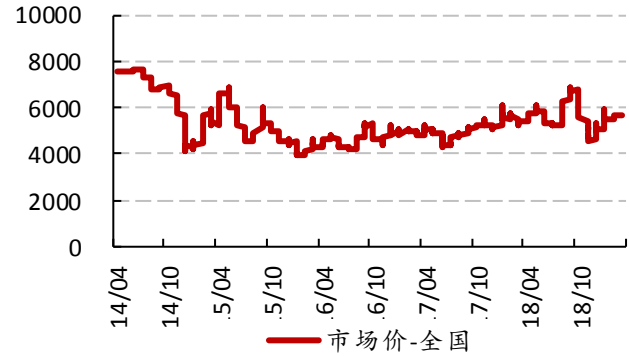
图表 11: 煤焦油价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

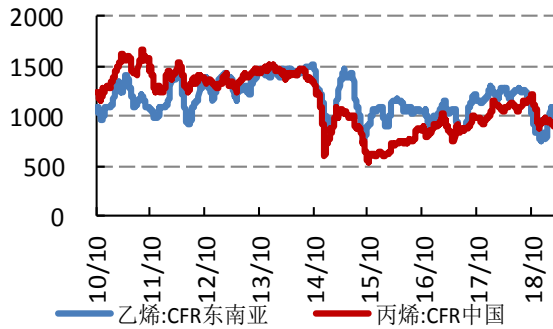
图表 12: MTBE 价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

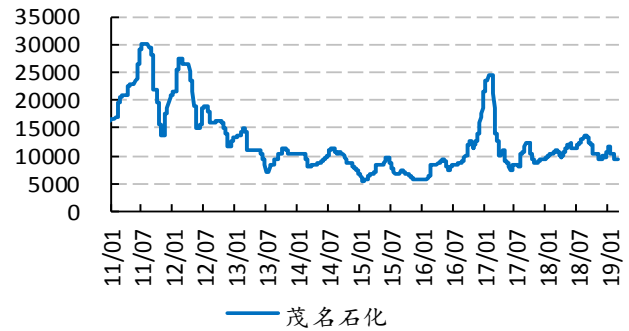
4.2 基础化学品

图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨)



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

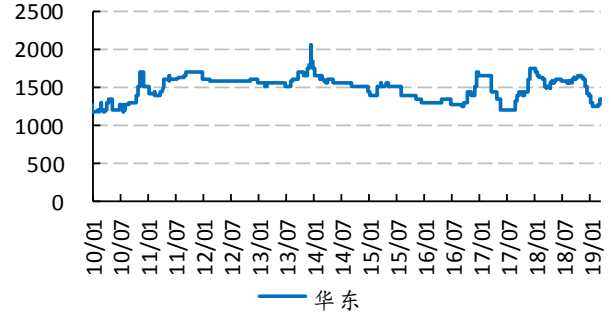
图表 15: 甲醇价格(元/吨)

图表 16: 甲醛价格(元/吨)

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

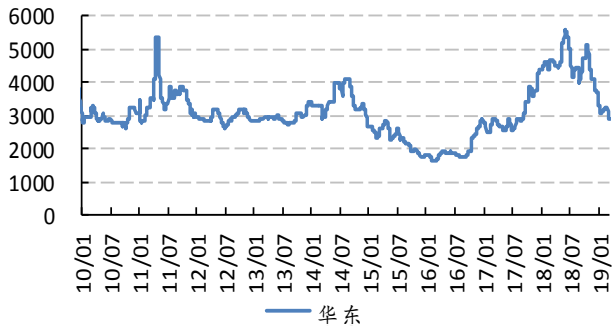


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



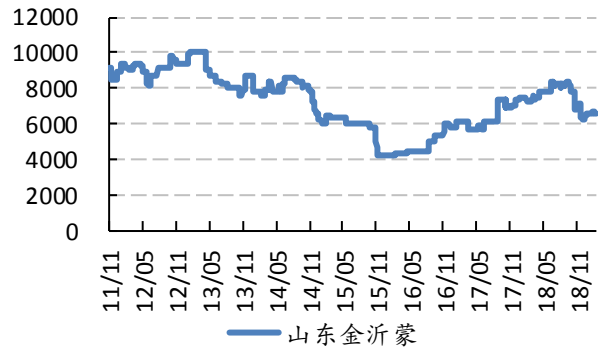
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 17：醋酸价格(元/吨)



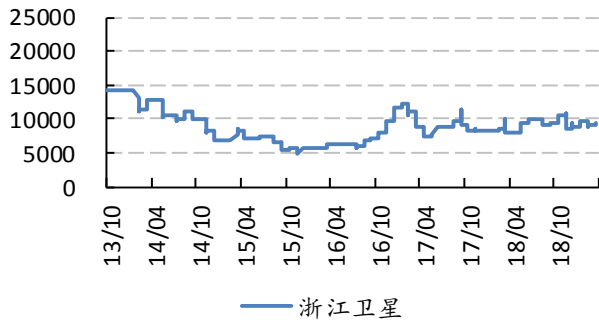
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 18：醋酸丁酯价格(元/吨)



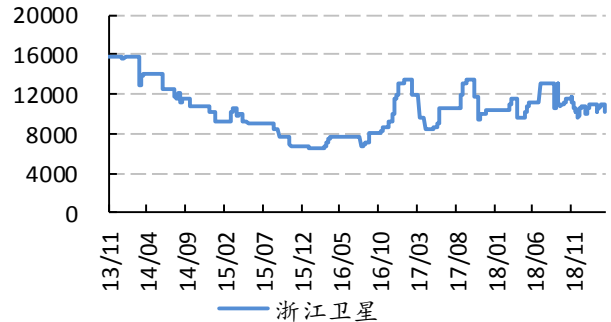
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 19：丙烯酸价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，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

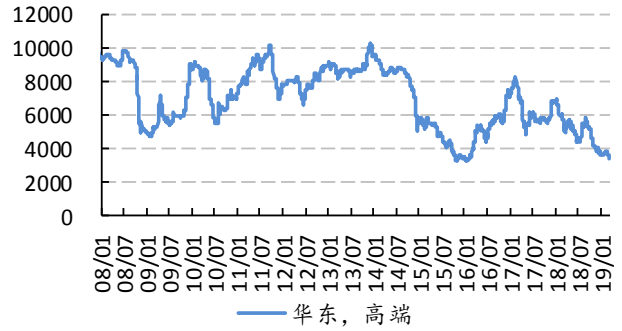
图表 21：苯酚价格(元/吨)

图表 22：丙酮价格(元/吨)

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块

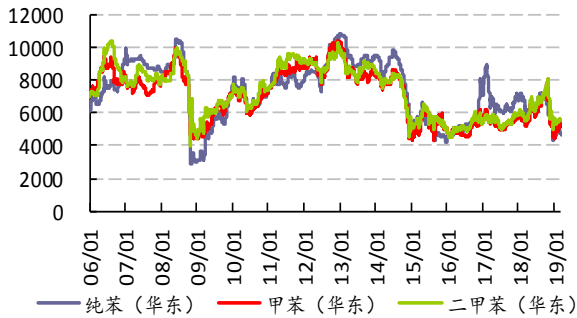


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 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)

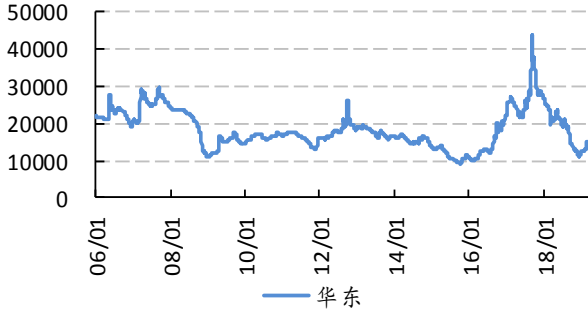


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 27：聚合 MDI 价格(元/吨)

图表 28：TDI 价格(元/吨)

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块



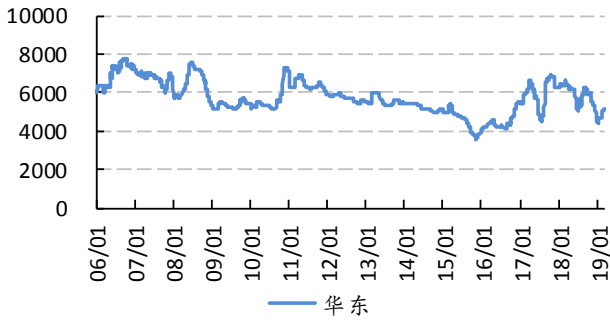
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



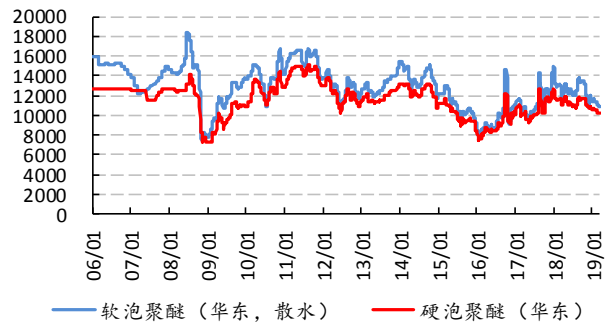
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 29：DMF 价格(元/吨)

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



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)



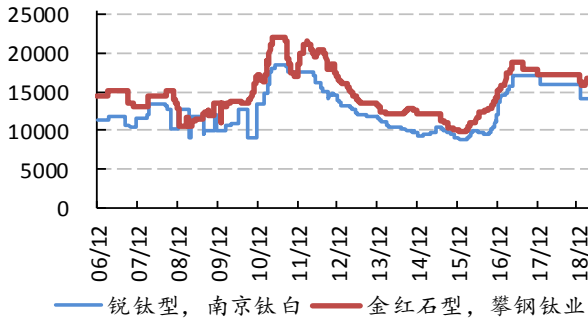
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

4.4 钛产业

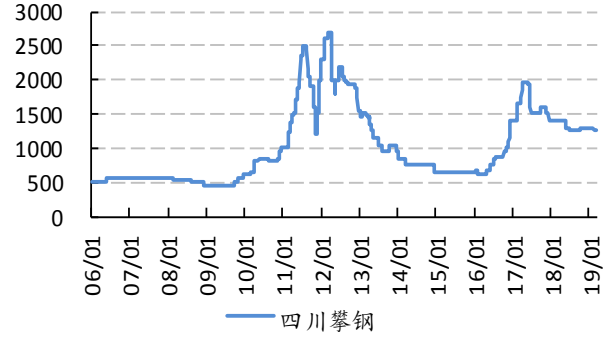
图表 32：钛白粉价格(元/吨)

图表 33：钛精矿价格(元/吨)

主题类个股涨幅靠前，重点推荐农化及硬科技板块



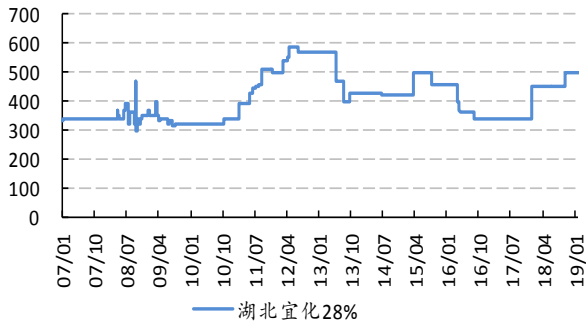
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

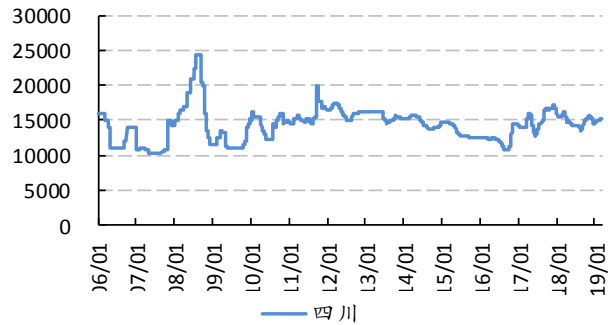
4.5 磷化工产业

图表 34：磷矿石价格(元/吨)



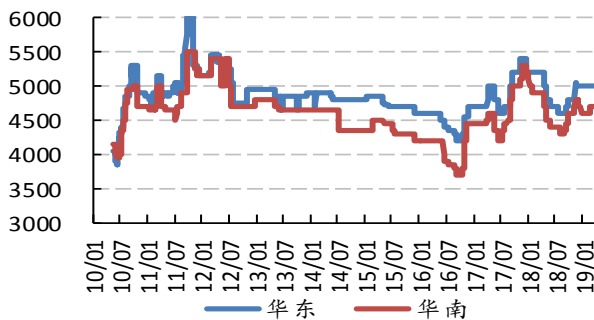
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 35：黄磷价格(元/吨)



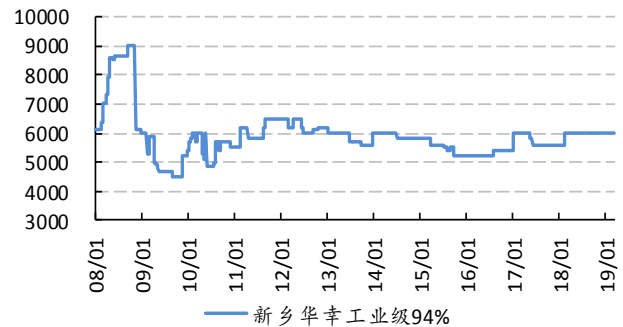
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 36：磷酸价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

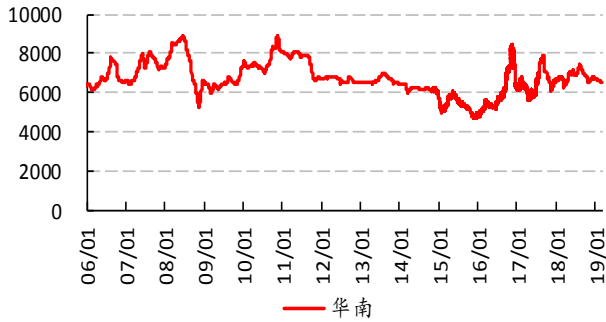
图表 37：三聚磷酸钠价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

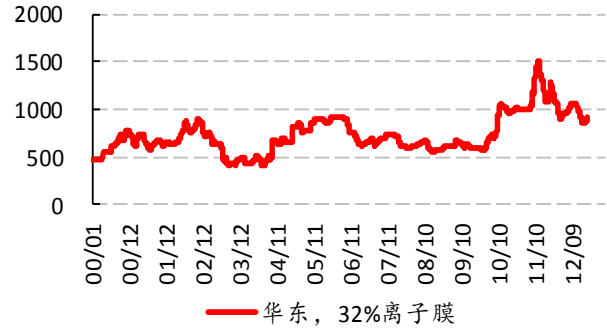
4.6 氯碱产业

图表 38: PVC 价格(元/吨)



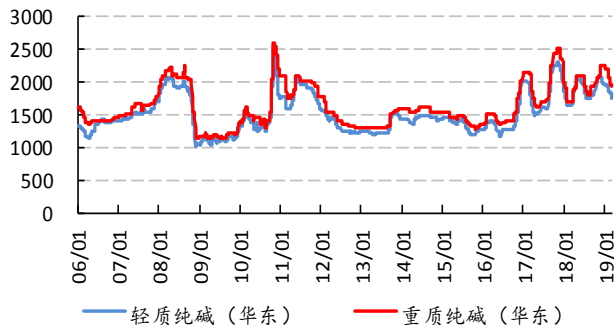
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 39: 烧碱价格(元/吨)



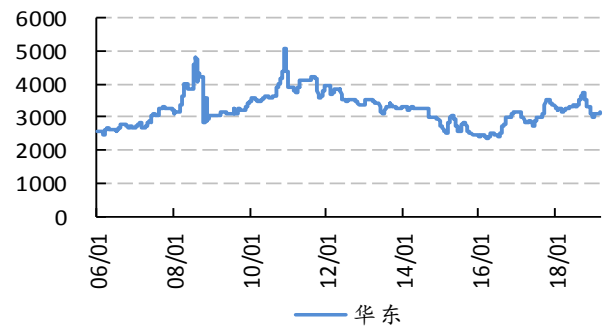
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 40: 纯碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

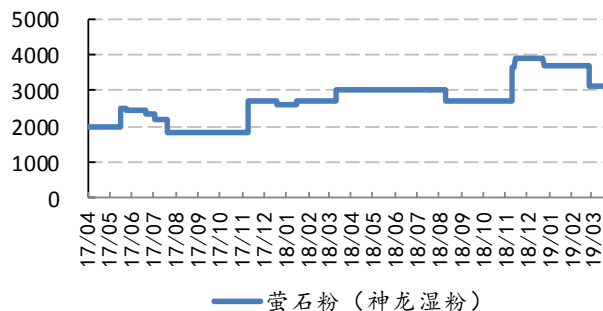
图表 41: 电石价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

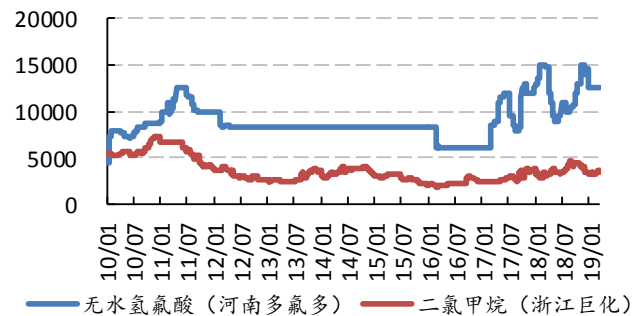
4.7 氟化工

图表 42: 萤石价格(元/吨)



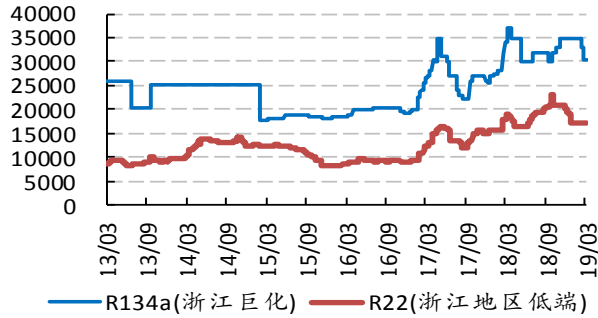
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)



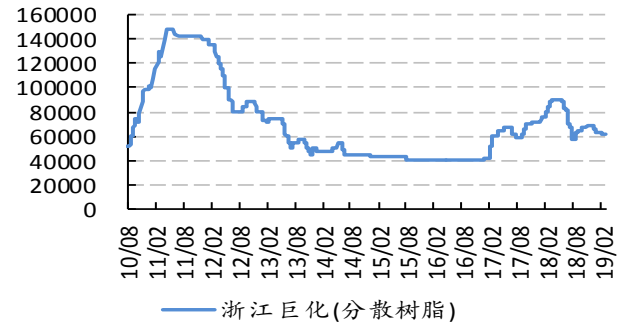
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 44: 制冷剂价格(元/吨)



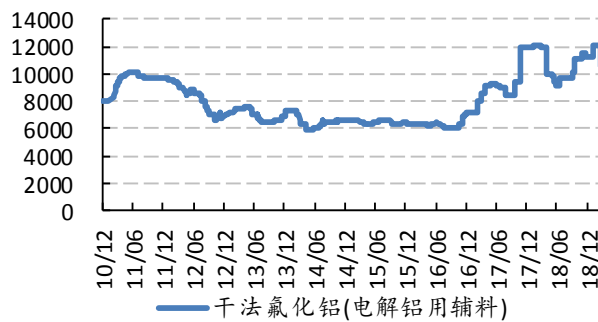
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)



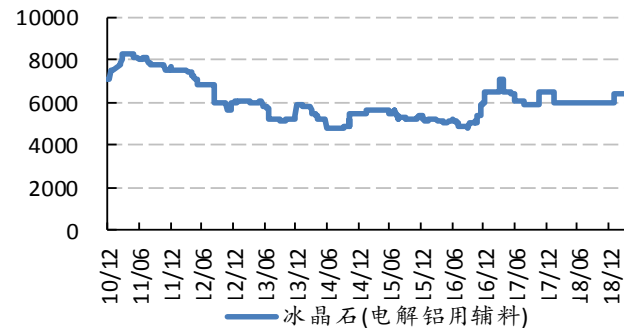
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

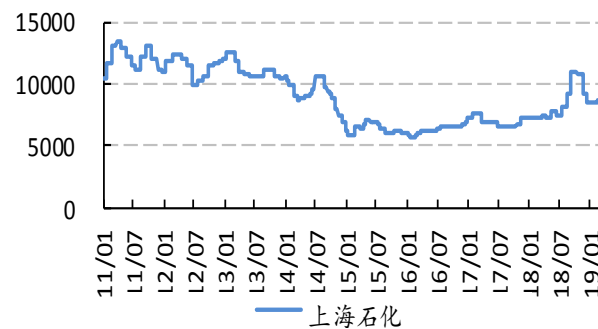
图表 47: 冰晶石价格(元/吨)



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)



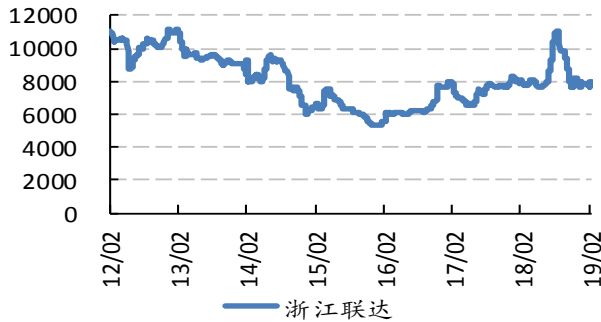
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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)



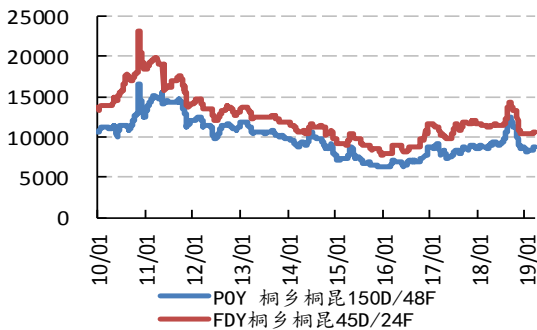
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)



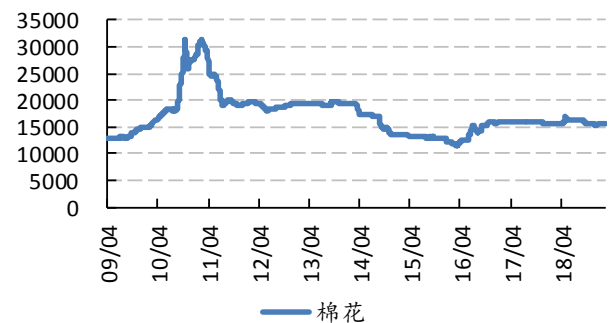
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 54: 涤纶价格(元/吨)



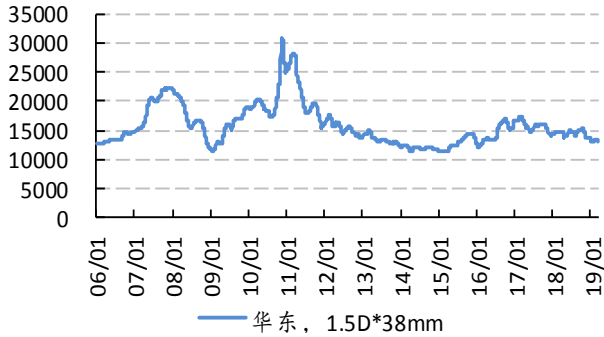
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 55: 棉花价格(元/吨)



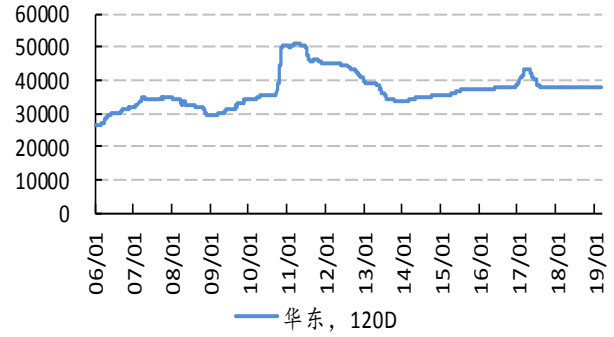
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

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)



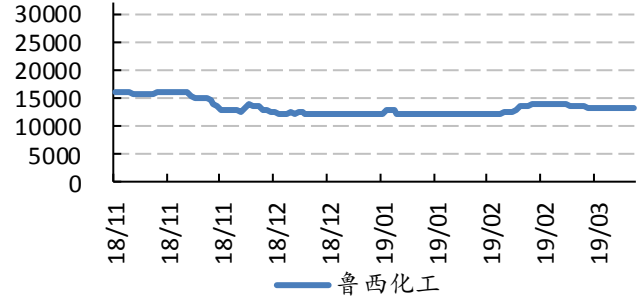
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 58: 己二酸价格(元/吨)



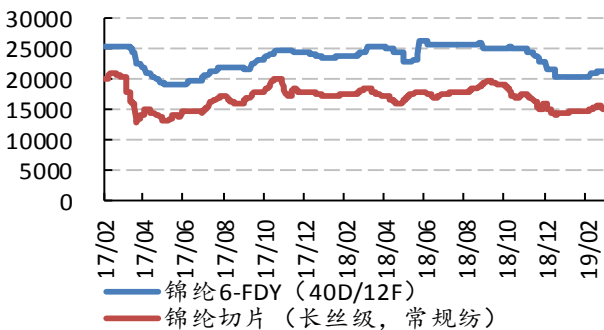
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)



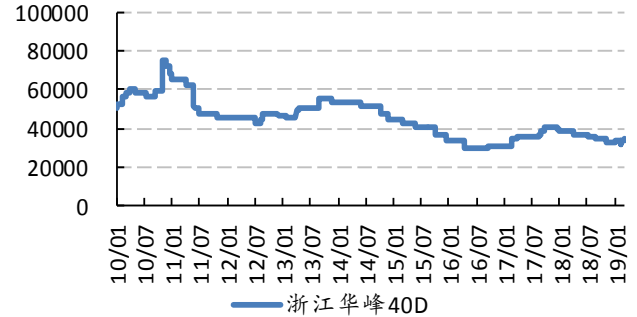
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

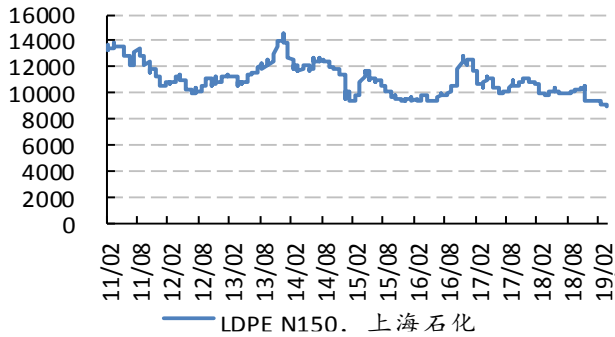
图表 61: 氨纶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

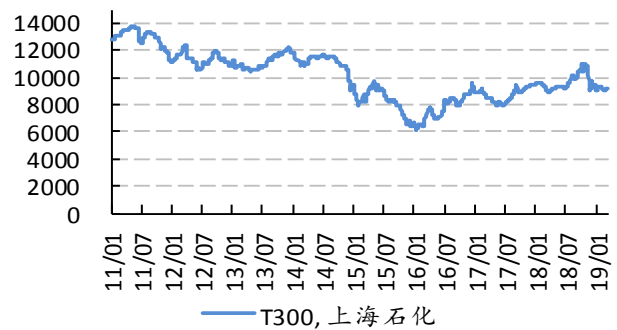
4.9 塑料橡胶产业

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)



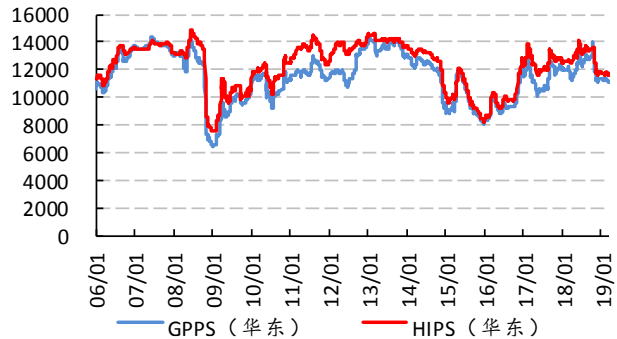
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

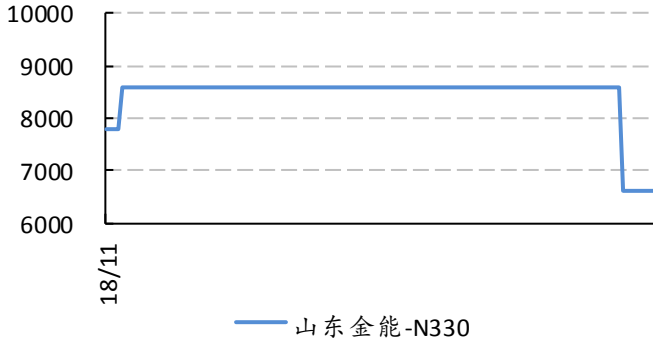
图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨)



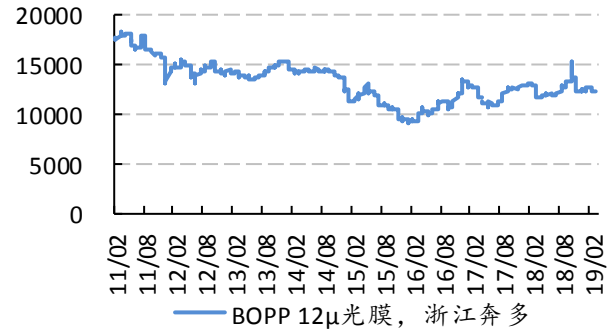
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 68: 炭黑价格(元/吨)

图表 69: BOPP 价格(元/吨)



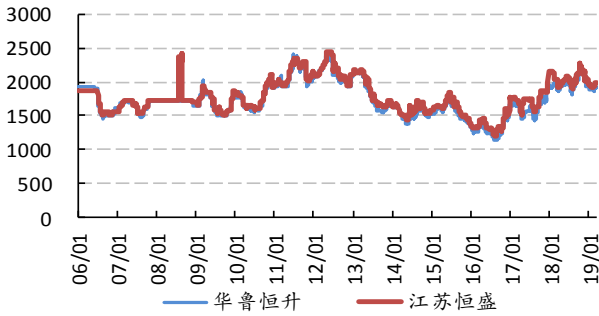
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

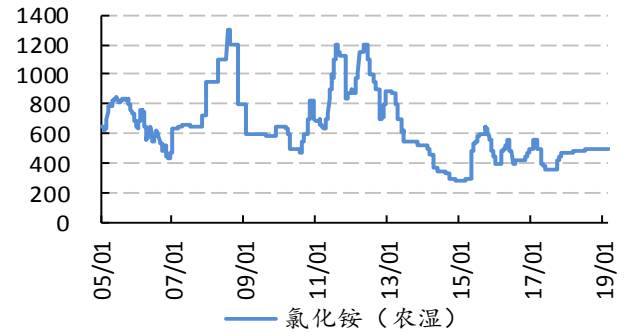
4.10 农化产业

图表 70：尿素价格(元/吨)



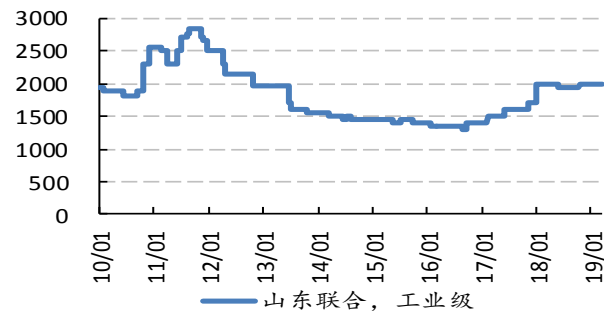
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 71：氯化铵价格(元/吨)



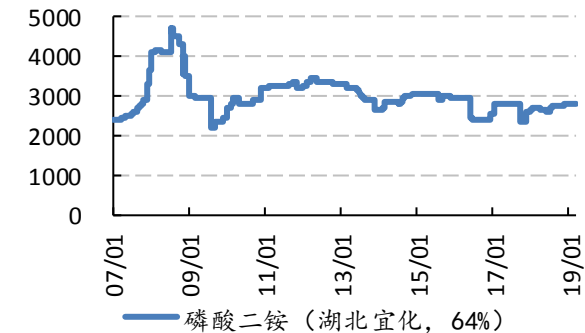
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 72：硝酸铵价格(元/吨)



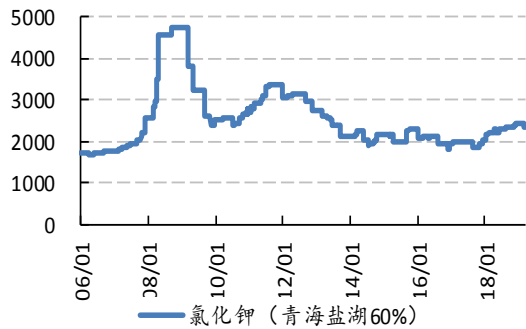
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 73：磷酸二铵价格(元/吨)



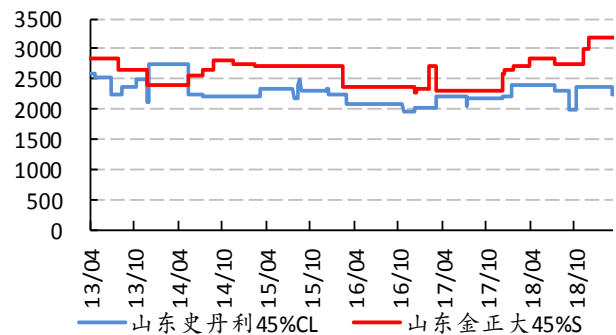
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

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)



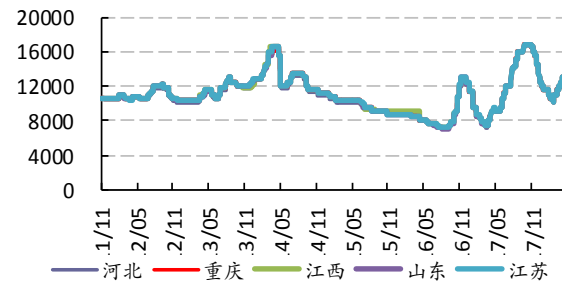
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 76: 草甘膦价格(元/吨)



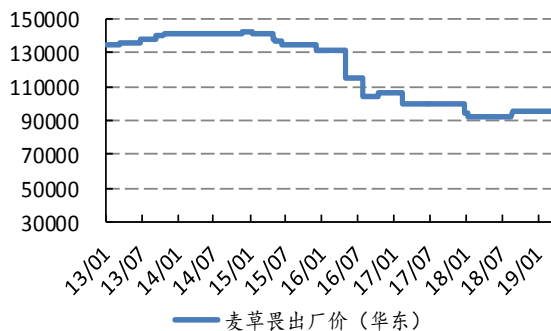
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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

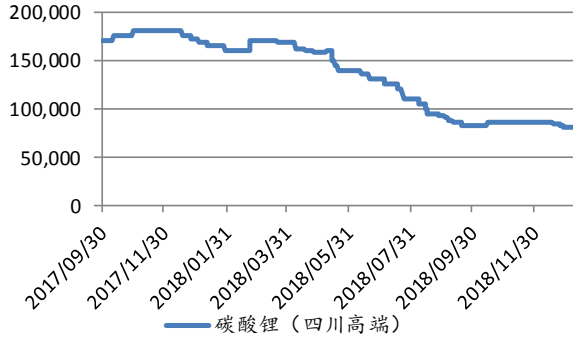
图表 78: 麦草畏价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

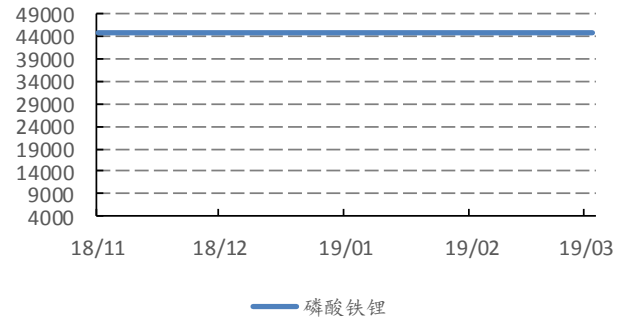
4.11 锂电池材料

图表 79：碳酸锂价格(元/吨)



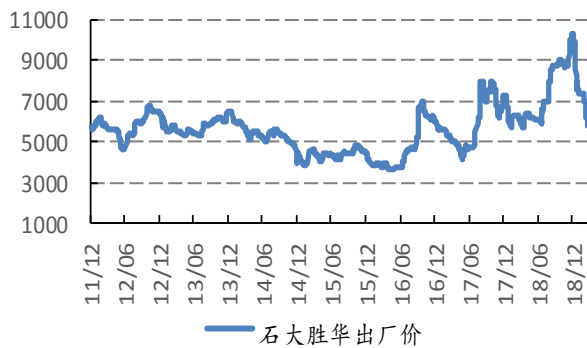
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 80：电解液价格(元/吨)



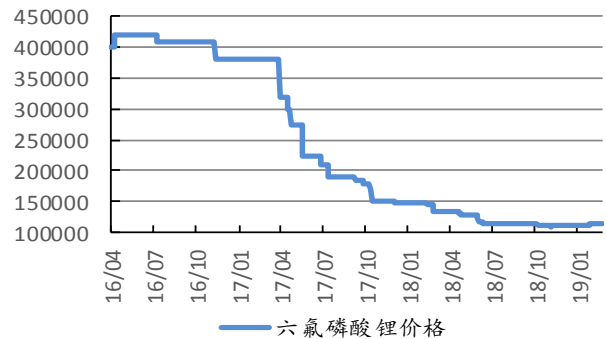
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 81：溶剂 DMC 价格(元/吨)



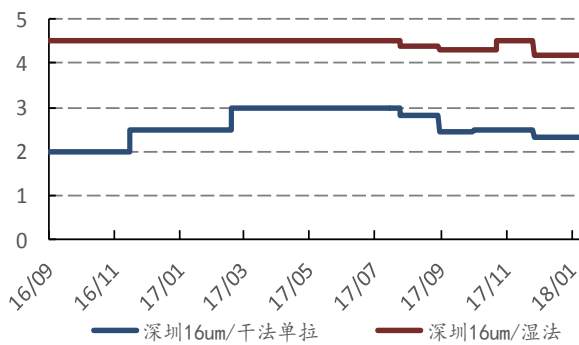
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 82：六氟磷酸锂价格(元/吨)



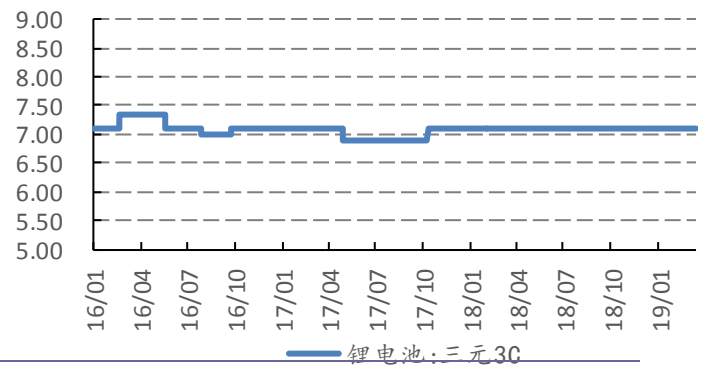
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 83：隔膜价格(元/平方米)



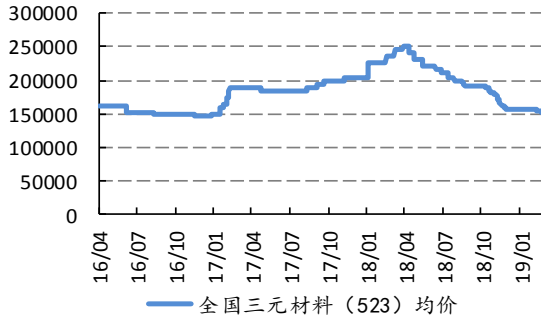
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 84：锂电池三元 3C:2000mAh/18650 国产高端



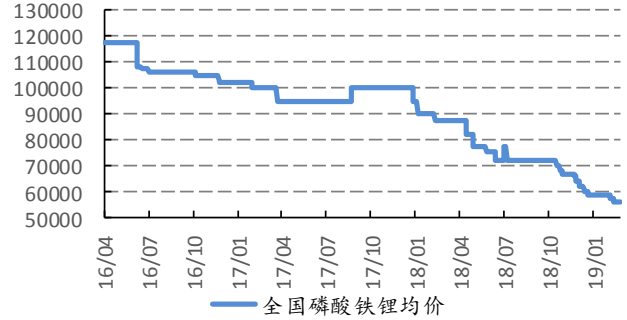
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

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

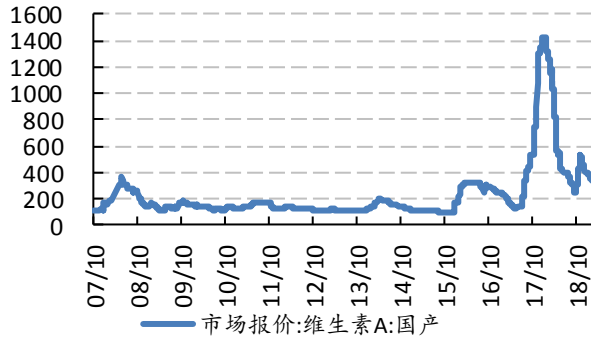
图表 86: 磷酸锂正极材料价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

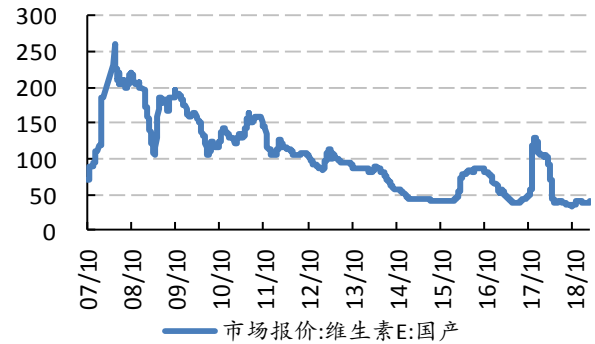
4.12 维生素

图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)



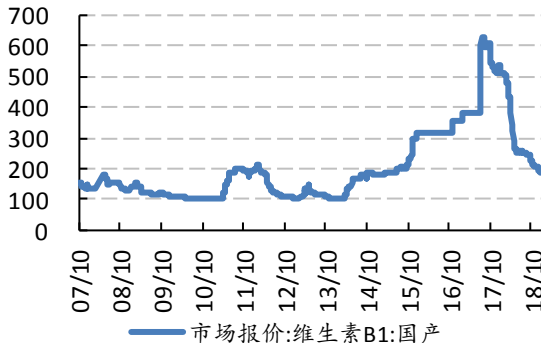
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)



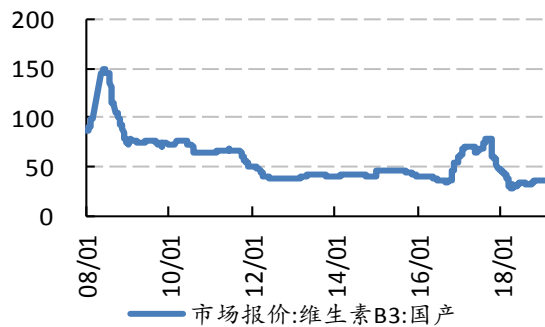
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)



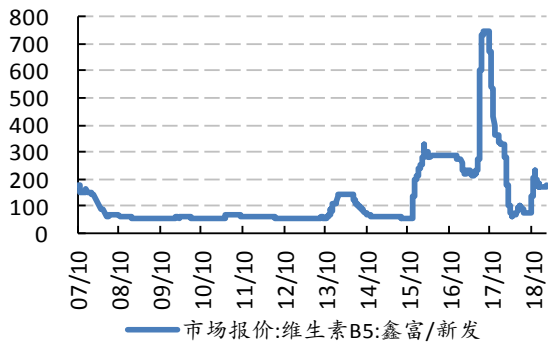
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)



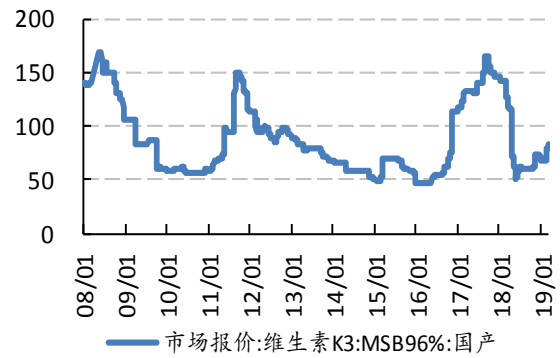
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)



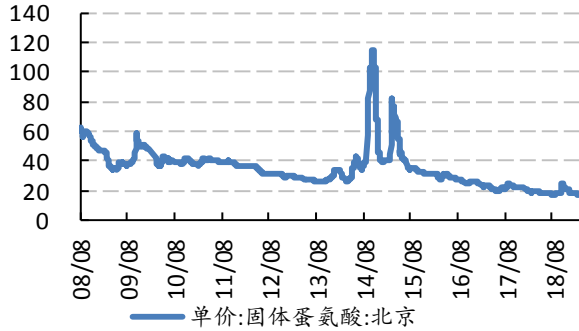
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

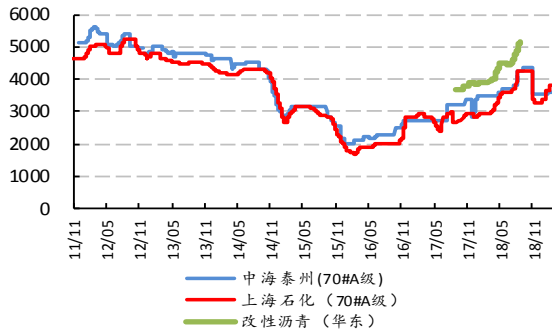
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

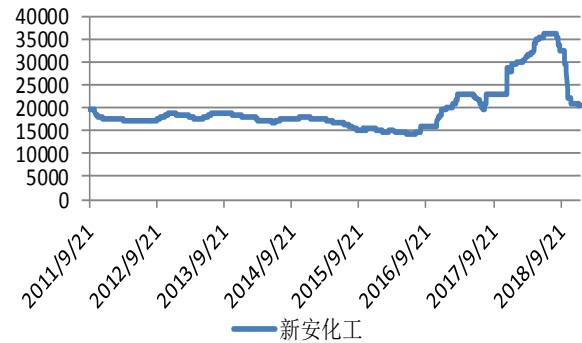
4.13 其他

图表 94: 沥青价格(元/吨)



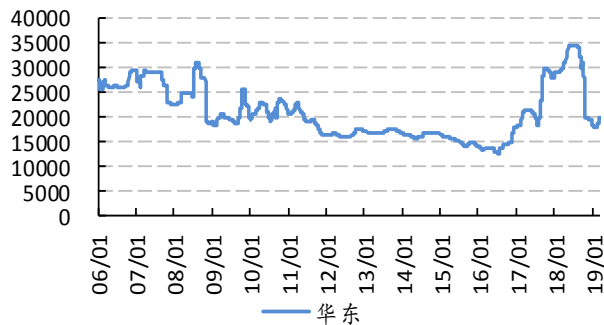
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 95: 生胶价格(元/吨)



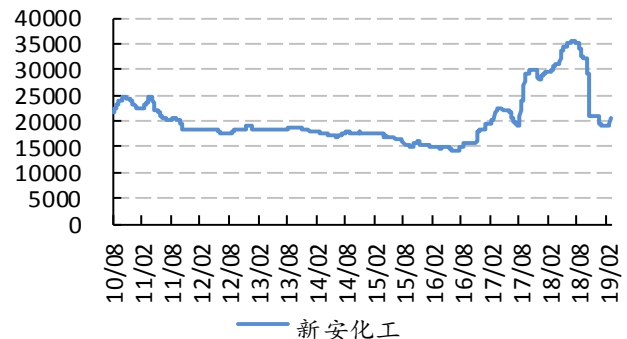
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

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。