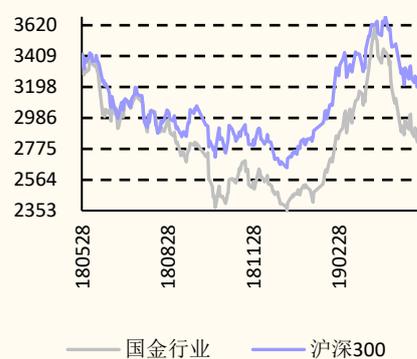


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2818.49
沪深 300 指数	3593.91
上证指数	2852.99
深证成指	8776.77
中小板综指	8488.16



相关报告

- 1.《VK3 联产推动市场格局集中, I+G、VE 等产品价格上行-【国...】》, 2019.5.20
- 2.《脂肪醇行业迎来整合契机, 氢氟酸市场改善-【国金化工】行业研究...》, 2019.5.12
- 3.《长江“三磷”治理行动拉开序幕, 加速磷化工行业整合步伐-【国金...】》, 2019.5.5
- 4.《维 E 竞争格局有望改善, 氯碱行情回暖-【国金化工】行业研究周报...》, 2019.4.29
- 5.《维生素 A 短期将维持强势, 关注全国范围内安全核查启动-【国金化...】》, 2019.4.22

蒲强 分析师 SAC 执业编号: S1130516090001
puqiang@gjzq.com.cn

杨翼荣 联系人
yangyirong@gjzq.com.cn

杜旷舟 联系人
dukz@gjzq.com.cn

油价波动石化产品价格多有下跌, 化肥需求空挡市场略显清淡

重点行业观点

- **氟化工市场运行继续好转, 上游市场依旧强势:** 过去由于终端需求较弱, 氟化工整体产业链运行较弱, 原料挺价, 但价格传导断条, 导致氟化工整体运行弱势。本周氟化工市场依旧维持良好运行, 终端制冷剂库存逐步消化, 氢氟酸采购需求正常, 但由于前段萤石及氢氟酸产品开工较低, 供应紧张, 产品价格继续上行。前段萤石由于前期安全检查以及厂家挺价影响开工低位, 此番下游需求略有回升, 萤石价格继续上涨, 整体来看, 供给端开工持续保持低位, 缅甸萤石粉进口受影响, 国内萤石供给有限, 预期市场仍将保持相对强势运行。
- **下游需求好转 DMC 进入旺季, 供需结构向好:** 下游四川泸天化 10 万吨/年非光气法 PC、四川中蓝国塑 10 万吨/年 PC 改性技改项目已进入试车阶段, PC 行业开工率缓慢恢复, 逐渐进入 DMC 旺季, 产品价格有望反弹。预计 2019 年下游 PC 投产将新增 7.5 万吨 DMC 需求, 长期供需结构向好。
- **MDI 市场受阻, 加增关税影响市场情绪, 产品价格继续下行:** 经过前期的市场僵持, 本周 MDI 受到下游需求不足影响, 纯 MDI 及聚合 MDI 价格继续下行局面。5 月虽然部分 MDI 厂家挂牌价继续上行, 企业检修持续, 供应端仍有挺价意愿, 但下游需求弱势, 下游采购抵触意愿严重。本周由于中美贸易增加关税影响, 市场看空心态提升, 经销商跟进采购较少, 市场下行压力有所提升。
- **有机硅价格情绪影响较大, 价格继续回落:** 受到前期有机硅逐步消化库存影响, 有机硅价格触底回升, 有机硅价格开始小幅上涨, 近期, 由于下游需求支撑力度有限, 产品价格上行趋势受阻, 产品价格继续回落, 而受到中美贸易的情绪影响, 本周有机硅价格继续下行。目前有机硅下游以库存消化为主, 市场消极心态较强, 成交相对清淡。预期未来逐步进入需求淡季, 产品仍然面临销售压力。

投资建议

- 年初以来下游地产投资仍呈现一定韧性, 基建投资快速增长; 在经过 2018 年下半年的持续宽松, 整体需求会比之前的市场预期强, 虽然房屋新开工同比下滑, 但基建, 地产在建以及竣工项目将同比显著增长; 但近期中美贸易争端显著降低了市场风险偏好, 原油价格的下行使得能化产品价格承压, 进入需求淡季之后, 很多周期品价格下行趋势显现, 我们维持随着国家政策的陆续落实, 需求快速下滑的阶段将过去的观点; 后期重点关注周期品库存变化情况; 站在目前时点, 我们建议以下维度关注化工投资机会: 1. 细分行业供需结构良好: 维生素 E、I+G (星湖科技) 等; 2. 成长股方面, 我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势 (雅本化学、中旗股份、联化科技)。同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的; 逐步关注受益于上游材料上涨空间有限, 盈利有望改善, 收入端仍有增长的中游标的。持续关注全国安监趋严带来的阶段性供给收缩以及长期龙头受益的机会 (农药、染料)。

风险提示

- 需求出现大幅下滑, 通胀超预期, 汇率出现波动

内容目录

一、本周市场回顾	5
二、国金大化工团队近期观点	6
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化	7
原油与天然气	7
烯烃产业链	8
化纤产业链	8
氯碱化工产业链	11
聚氨酯产业链	12
农用化学品产业链	13
橡胶及塑料产业链	16
重要产品价差变动趋势	18
四、上市公司重点公告汇总	26
五、本周行业重要信息汇总	28
六、近期化工板块股票涨跌排名	28
七、风险提示	29

图表目录

图表 1: 板块变化情况	5
图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅	5
图表 3: 布伦特原油期货价格	7
图表 4: WTI 原油期货价格	7
图表 5: 国际汽油价格	8
图表 6: 国际柴油价格	8
图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR	8
图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂	8
图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国	8
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR	8
图表 11: PX CFR 东南亚价格	9
图表 12: MEG 华东地区价格	9
图表 13: PTA 华东地区价格	9
图表 14: 己内酰胺华东地区价格	9
图表 15: PET 切片华东价格	9
图表 16: PTMEG 华东地区价格	9
图表 17: 粘胶短纤华东地区价格	10
图表 18: 粘胶长丝华东地区价格	10
图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格	10
图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格	10

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格.....	10
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格.....	10
图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格.....	11
图表 24: 棉花国内价格.....	11
图表 25: 轻质纯碱华东价格.....	11
图表 26: 重质纯碱华东价格.....	11
图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格.....	11
图表 28: 山东地区原盐价格.....	11
图表 29: 华东地区电石价格.....	12
图表 30: 华东地区原盐价格.....	12
图表 31: 华东地区盐酸价格.....	12
图表 32: 华东地区液氯价格.....	12
图表 33: 华东地区软泡聚醚价格.....	12
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格.....	12
图表 35: 华东 TDI 价格.....	13
图表 36: 华东地区纯 MDI 价格.....	13
图表 37: 华东己二酸价格.....	13
图表 38: 华东地区环氧丙烷价格.....	13
图表 39: 上海石化环氧乙烷价格.....	13
图表 40: 华东 DMF 价格.....	13
图表 41: 华鲁恒升尿素价格.....	14
图表 42: 四川美丰尿素价格.....	14
图表 43: 磷酸一铵西南地区价格.....	14
图表 44: 磷酸二铵西南地区价格.....	14
图表 45: 氯化钾青海盐湖价格.....	14
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格.....	14
图表 47: 草甘膦新安化工价格.....	15
图表 48: 磷矿石价格.....	15
图表 49: 江苏瑞和复合肥价格.....	15
图表 50: 江苏瑞和复合肥价格.....	15
图表 51: 合成氨河北新化.....	15
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格.....	15
图表 53: 磷酸澄星集团报价.....	16
图表 54: 五氧化二磷海外价格.....	16
图表 55: 纯吡啶华东地区价格.....	16
图表 56: 硝酸铵华北地区价格.....	16
图表 57: 天然橡胶上海市场价格.....	16
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格.....	16
图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格.....	17

图表 60: 丁基橡胶进口价格.....	17
图表 61: 钛白粉出厂价.....	17
图表 62: 钛白粉出厂价.....	17
图表 63: PP 注射级价格.....	17
图表 64: PP 余姚市场价格.....	17
图表 65: LDPE 海外价格.....	18
图表 66: HDPE 海外价格.....	18
图表 67: PVC 电石法华东地区价格.....	18
图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格.....	18
图表 69: PS 海外价格.....	18
图表 70: PS 华东地区价格.....	18
图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨).....	19
图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨).....	19
图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨).....	19
图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨).....	19
图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨).....	19
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨).....	19
图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨).....	20
图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨).....	20
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨).....	21
图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨).....	21
图表 85: PTA 价差走势 (元/吨).....	21
图表 86: MEG 价差走势 (元/吨).....	21
图表 87: 主要化工产品价格变动.....	22
图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名.....	28

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 70.32 美元/桶，环比下跌 1.3 美元/桶，或-1.81%，波动范围为 67.76-72.18 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 60.81 美元/桶，环比下跌 1.28 美元/桶，或-2.07%，波动范围为 57.91-63.1 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位丙烯腈、丁二烯、苯乙烯（华东地区）、丙烯、苯乙烯（FOB 韩国）；下跌前五位 PTA、WTI 原油、PET 切片、布伦特原油、国际石脑油。化工产品价格上涨前五位无水氢氟酸、环氧氯丙烷、硫磺、LDPE、焦炭；下跌前五位液氯、磷矿石、TDI、聚合 MDI、醋酸酐。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：粘胶短纤-棉浆&烧碱、PET-MEG&PTA&PET 切片、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、电石法 PVC-电石、丁二烯-石油液化气价差增幅较大；TDI-甲苯&硝酸、MEG-乙烯、PTA-PX、聚合 MDI-苯胺&甲醇、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数（-0.5%），基础化工板块跑赢指数（5.05%）。本周沪深 300 指数下跌 1.5%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为合成革(申万)（8.32%）、化工(申万)（3.55%）、石油化工(申万)（3.55%）；跌幅最大的三个子行业分别为其他橡胶制品(申万)（-7.18%）、轮胎(申万)（-7.01%）、橡胶(申万)（-6.75%）。石油化工（中信）下跌 2%。涨幅最大的子行业为油田服务III(中信)（0.09%）。

图表 1: 板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘
上证综指	-1.02%	2882.3	2852.99
深证成指	-2.48%	9000.19	8776.77
沪深 300	-1.50%	3648.76	3593.91
石油石化(中信)	-2.00%	2246.65	2201.75
石油开采III(中信)	-1.90%	150.17	147.31
其他石化(中信)	-3.89%	5775.69	5551.14
炼油(中信)	-0.38%	2320.15	2311.43
油田服务III(中信)	0.09%	3443.4	3446.48
油品销售及仓储(中信)	-2.13%	5692.7	5571.69
合成纤维及树脂(中信)	-2.69%	3509.37	3415.13
燃气(中信)	-0.83%	2184.59	2166.45

来源：Wind, 国金证券研究所

图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深 300	3.55
SW 化工	3.55
SW 石油化工	3.55
SW 石油加工	1.48
SW 石油贸易	1.48
SW 化学原料	1.48
SW 纯碱	-0.37
SW 氯碱	-0.37
SW 无机盐	-0.37
SW 其他化学原料	-0.92
SW 化学制品	-0.92
SW 氮肥	-1.88

SW 磷肥	-1.99
SW 钾肥	-3.43
SW 复合肥	-4.13
SW 农药	-4.25
SW 日用化学产品	-4.27
SW 涂料油漆油墨制造	-4.43
SW 民爆用品	-4.76
SW 纺织化学用品	-4.80
SW 氟化工及制冷剂	-1.85
SW 磷化工及磷酸盐	-2.40
SW 聚氨酯	-0.35
SW 玻纤	-1.33
SW 其他化学制品	-1.80
SW 化学纤维	-3.51
SW 涤纶	-3.88
SW 维纶	-4.78
SW 粘胶	-0.61
SW 氨纶	-0.69
SW 其他纤维	-4.24
SW 塑料	-2.36
SW 合成革	8.32
SW 改性塑料	-0.84
SW 其他塑料制品	-5.46
SW 橡胶	-6.75
SW 轮胎	-7.01
SW 其他橡胶制品	-7.18
SW 炭黑	-3.60

来源：WIND，国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **尿素价格大幅下落，化肥下游需求支撑有限：**尿素市场继前两周产品价格价格下滑之后，本周尿素产品价格大幅下滑，价格下行趋势下，下游采购需求低迷，然而供给方面，尿素开工率为 69.91%，仍然维持相对高位，产品供给充裕，下游需求支撑力度不足，产品下行压力较大；磷肥方面，本周市场仍然维持上周局面，夏季用肥尚未来临，需求空挡下游采购不足，市场成交相对清淡，对磷肥行业的支撑力度有限，受到国际市场淡季影响，出口成交低迷，下游需求支撑力度不足，产品仍有下行压力；钾肥受到下游复合肥开工不高，需求有限影响，市场成交清淡，钾肥港口库存量持续攀升，国产钾肥库存压力有所提升，有价格调整压力，由于春耕尾声，夏肥暂未开启，市场需求力度不足，钾肥市场依然清淡。
- **农药市场成交清淡，市场仍处弱势调整中：**本周农药市场整体维持相对平稳，整体上产品价格处于弱势调整中，农药中草甘膦、双甘膦、草铵膦、麦草畏、2.4D、阿特拉津、百菌清等产品列入美国 3000 亿美金增加关税清单中，但短期并未厂商较大影响。本周来看，农药产品市场弱势平稳，除草剂方面，草甘膦供给略有下滑，但市场仍旧相对清淡，价格平稳；草铵膦成交清淡，价格下行，杀虫剂毒死蜱价格走的跌，其他产品价格相对平稳，杀菌剂价格也基本未有变化。
- **有机硅价格情绪影响较大，价格继续回落：**受到前期有机硅逐步消化库存影响，有机硅价格触底回升，有机硅价格开始小幅上涨，近期，由于下游

需求支撑力度有限，产品价格上行趋势受阻，产品价格继续回落，而受到中美贸易的情绪影响，本周有机硅价格继续下行。目前有机硅下游以库存消化为主，市场消极心态较强，成交相对清淡。预期未来逐步进入需求淡季，产品仍然面临销售压力。

- **氟化工市场运行继续好转，上游市场依旧强势：**过去由于终端需求较弱，氟化工整体产业链运行较弱，原料挺价，但价格传导断条，导致氟化工整体运行弱势。本周氟化工市场依旧维持良好运行，终端制冷剂库存逐步消化，氢氟酸采购需求正常，但由于前段萤石及氢氟酸产品开工较低，供应紧张，产品价格继续上行。前段萤石由于前期安全检查以及厂家挺价影响开工低位，此番下游需求略有回升，萤石价格继续上涨，整体来看，供给端开工持续保持低位，缅甸萤石粉进口受影响，国内萤石供给有限，预期市场仍将保持相对强势运行。
- **MDI 市场受阻，加增关税影响市场情绪，产品价格继续下行：**经过前期的市场僵持，本周 MDI 受到下游需求不足影响，纯 MDI 及聚合 MDI 价格继续下行局面。5 月虽然部分 MDI 厂家挂牌价继续上行，企业检修持续，供应端仍有挺价意愿，但下游需求弱势，下游采购抵触意愿严重。本周由于中美贸易增加关税影响，市场看空心态提升，经销商跟进采购较少，市场下行压力有所提升。
- **中美贸易摩擦影响下游需求，PTA-PX 价差盈利空间缩窄：**受中美贸易摩擦影响，涤纶长丝下游织机企业采购以观望为主，按需走量，生产负荷有所降低，长丝行业库存处于偏高水平。加上之前染料费用上涨，将会对终端需求造成影响，PTA-PX 价差缩窄。近期浙石化项目投产，预计将会对保持 PTA 价差空间产生一定帮助。
- **冬季供暖结束叠加各省份化工行业整顿，天然气需求下降行情回落：**近期多家天然气工厂检修，行业开工率下滑，天然气价格小幅回升。但当前处于天然气淡季，需求释放缓慢，终端企业采购按需补库，加上全国多省份对化工企业进行行业整顿和安全检查，进一步降低工业用气需求，终端需求预计难以支撑价格上涨，未来价格上涨趋势放缓企稳。此外我国从美国进口 LNG 量仅占 4%，预计对价格影响较小。
- **下游需求好转 DMC 进入旺季，供需结构向好：**下游四川泸天化 10 万吨/年非光气法 PC、四川中蓝国塑 10 万吨/年 PC 改性技改项目已进入试车阶段，PC 行业开工率缓慢恢复，逐渐进入 DMC 旺季，产品价格有望反弹。预计 2019 年下游 PC 投产将新增 7.5 万吨 DMC 需求，长期供需结构向好。

三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

原油与天然气

- 本周 WTI 原油，布伦特原油价格下跌，上游石化产品价格普遍下跌。

图表 3：布伦特原油期货价格



图表 4：WTI 原油期货价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5: 国际汽油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 国际柴油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

烯烃产业链

- 本周烯烃产业链中, 丁二烯, 丙烯价格上涨, 国际石脑油价格下跌, 其他产品价格稳定。

图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

■ 本周化纤产业链，丙烯腈价格上涨，PTA 价格下跌，其他产品价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: MEG 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: PTA 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 14: 己内酰胺华东地区价格



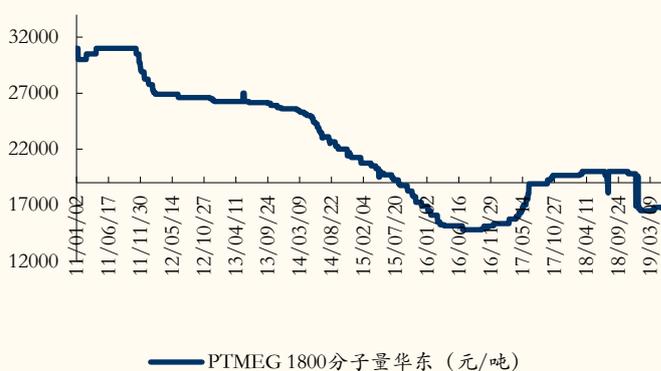
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 氨纶40D 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 24: 棉花国内价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

氯碱化工产业链

■ 本周氯碱化工产业链, 产品涨跌互现, 液氯价格下跌。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



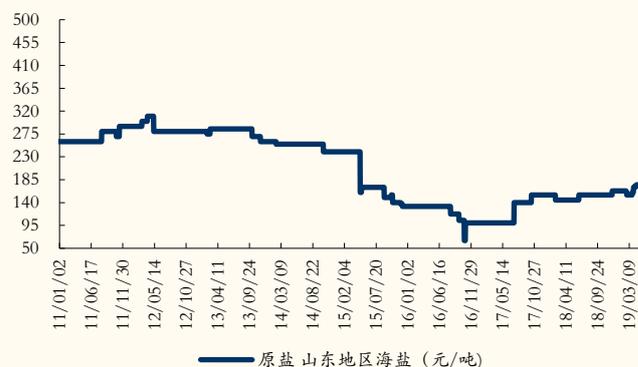
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



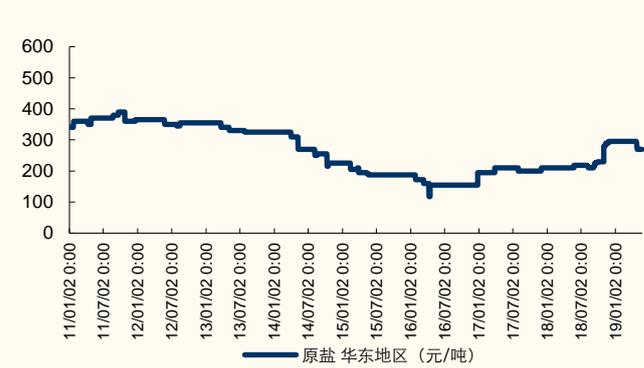
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



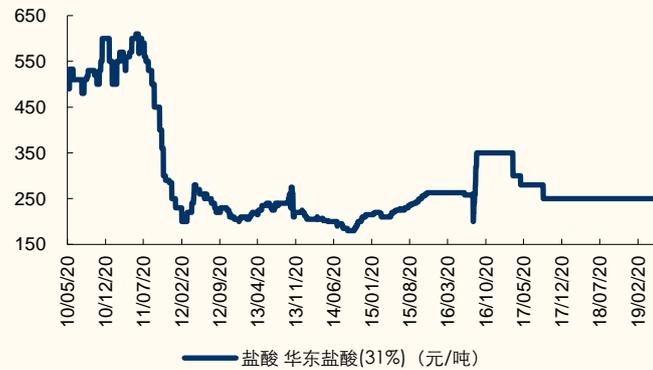
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 31: 华东地区盐酸价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 32: 华东地区液氯价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

聚氨酯产业链

- 本周聚氨酯全产业链, TDI、聚合 MDI 价格下跌, 其他产品价格变化不大。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



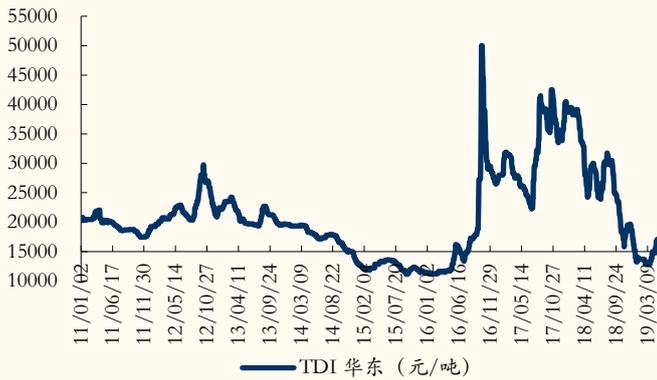
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 36: 华东地区纯 MDI 价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 37: 华东己二酸价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



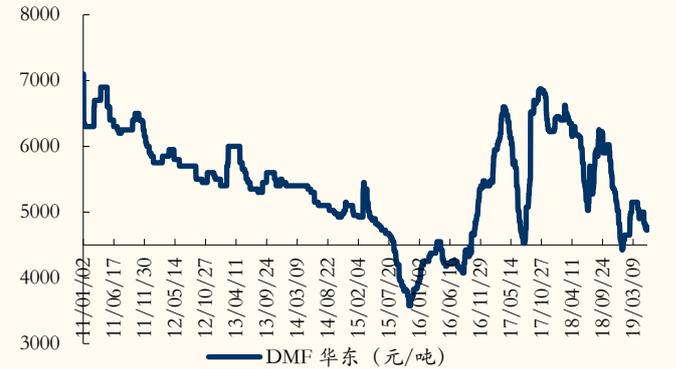
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 39: 上海石化环氧乙烷价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 40: 华东 DMF 价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

农用化学品产业链

- 本周农用化学品产业链, 磷矿石价格下降, 其他产品价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



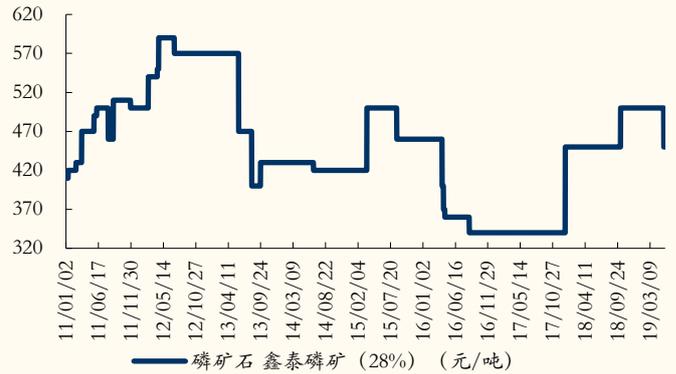
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



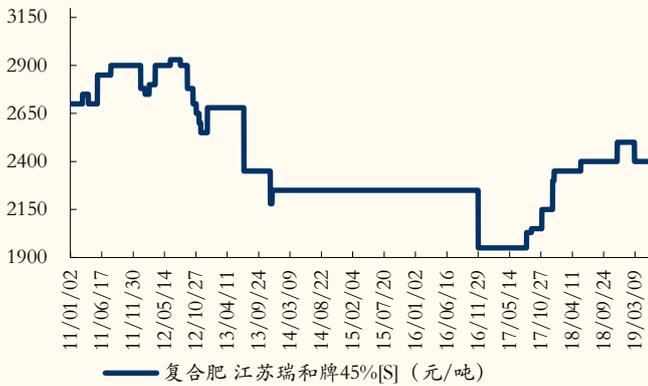
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



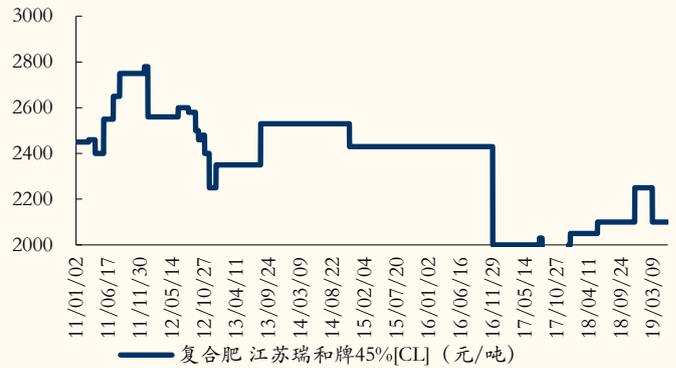
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



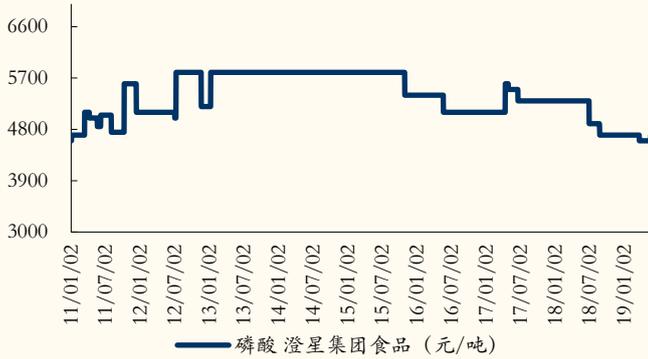
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



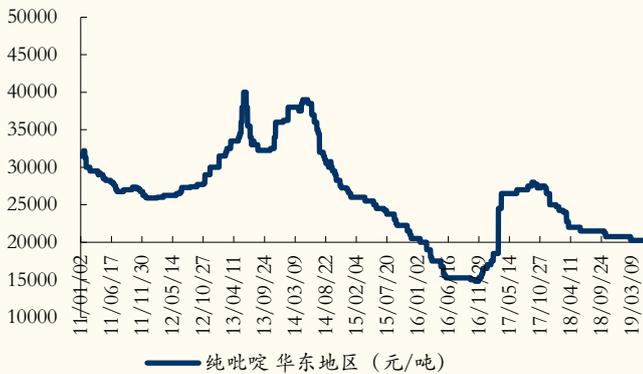
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



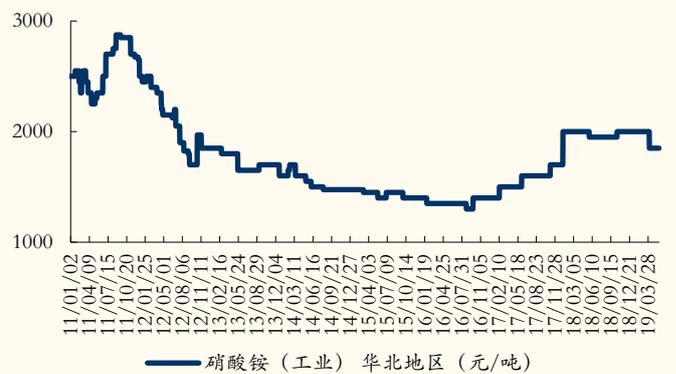
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 55: 纯吡啶华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 56: 硝酸铵华北地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

橡胶及塑料产业链

- 本周橡胶及塑料产业链中, LDPE 价格上涨, 其他产品价格变化不大。

图表 57: 天然橡胶上海市场价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格



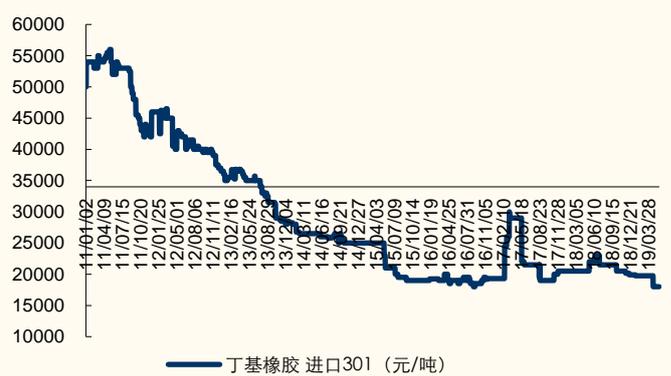
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 62: 钛白粉出厂价



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 63: PP 注射级价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 64: PP 余姚市场价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 65: LDPE 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: HDPE 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PVC 电石法华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 69: PS 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 70: PS 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格差变动趋势

- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 粘胶短纤-棉浆&烧碱、PET-MEG&PTA&PET 切片、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、电石法 PVC-电石、丁二烯-石油液化气价差增幅较大; TDI-甲苯&硝酸、MEG-乙烯、PTA-

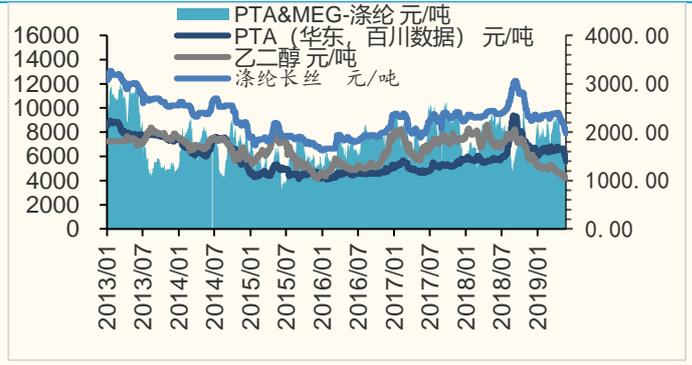
PX、聚合 MDI-苯胺&甲醇、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



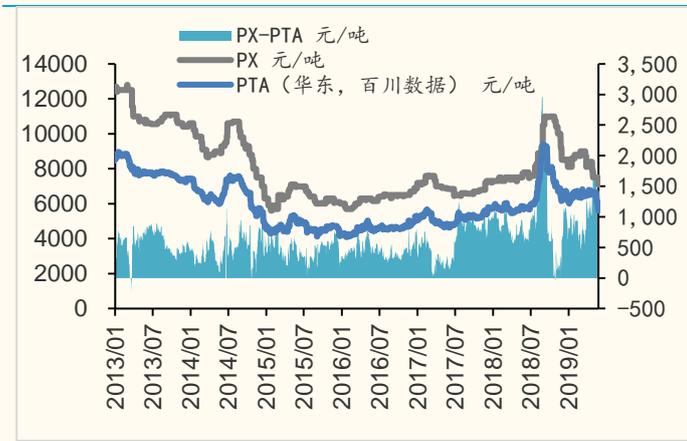
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



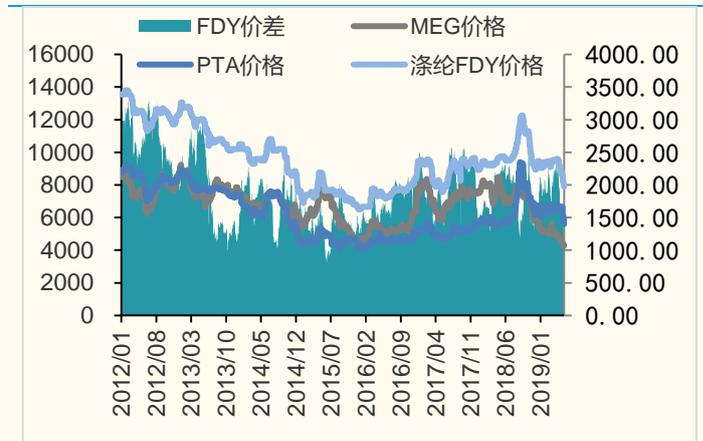
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



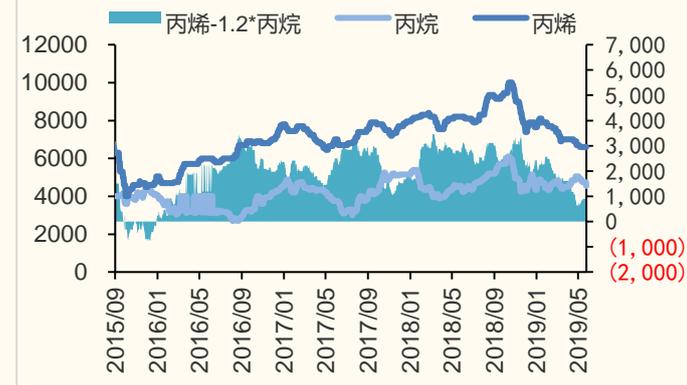
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



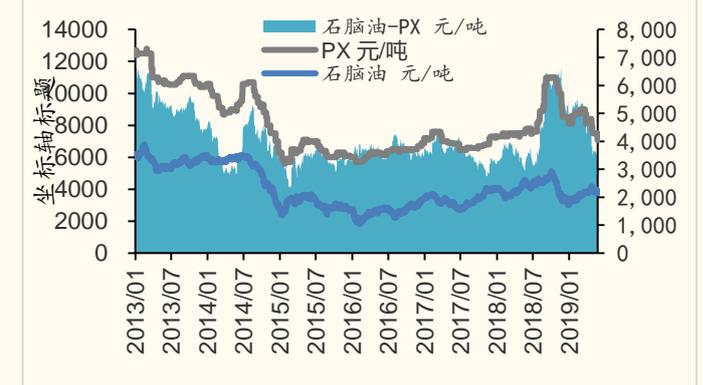
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



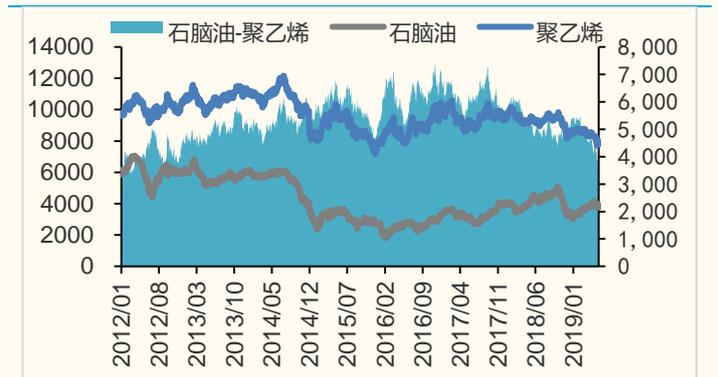
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



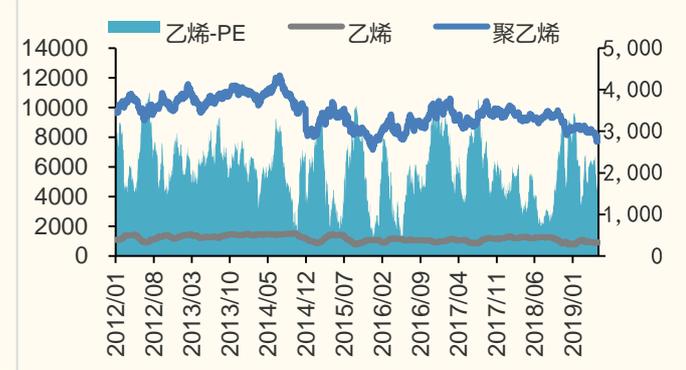
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



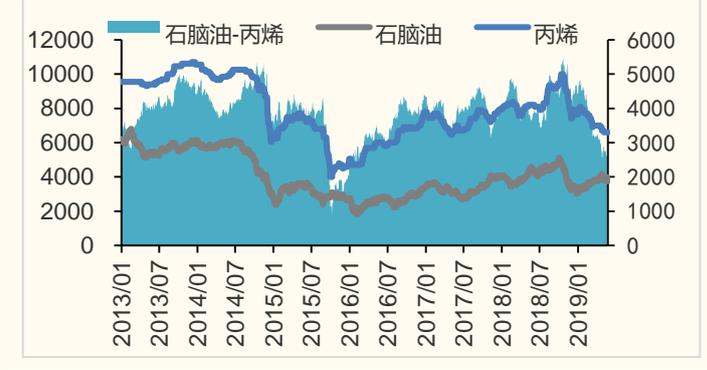
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



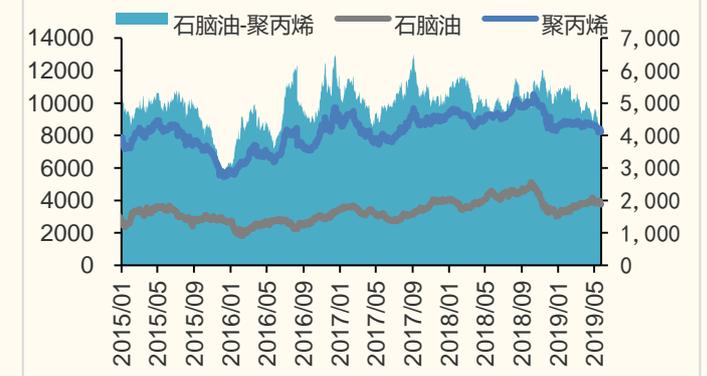
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



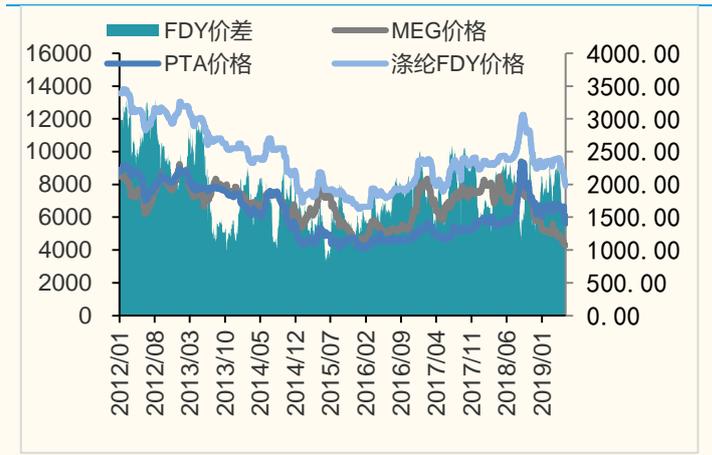
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



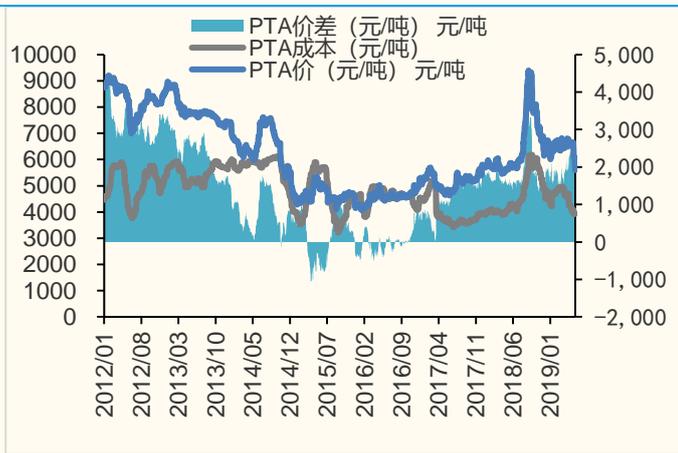
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



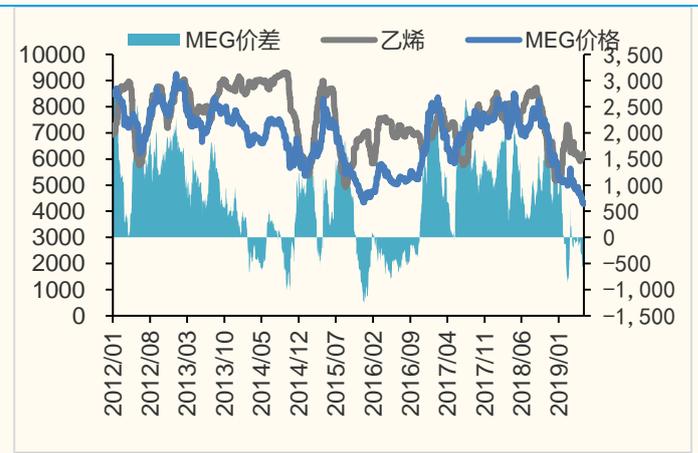
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: PTA 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 86: MEG 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

- 上周石化产业链涨跌互现; 上周石化产品价格上涨前五位丙烯腈 (3.84%)、丁二烯 (3.7%)、苯乙烯 (华东地区) (3.64%)、丙烯 (3.53%)、苯乙烯 (FOB 韩国) (2.57%); 下跌前五位 PTA (-8.05%)、WTI 原油 (-7.73%)、PET 切片 (-7.14%)、布伦特原油 (-6.16%)、国际石脑油 (-5.93%)。化工产品价格上涨前五位无水氢氟酸 (5.53%)、环氧氯丙烷 (4.59%)、硫磺 (3.33%)、LDPE (3.05%)、焦炭 (2.6%); 下跌前五位液氯 (-14.29%)、磷矿石 (-10%)、TDI (-8.83%)、聚合 MDI (-7.33%)、醋酸酐 (-7.27%)。

图表 87: 主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新 价格	上周同期价 格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新 价格	上周同 期价格	价格涨 跌幅
石油化 工	原油	WTI (美元/ 桶)	57.91	62.76	-7.73%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7200	7050	2.13%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	67.76	72.21	-6.16%	纯苯	华东地区 (元/吨)	4425	4485	-1.34%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	76.47	79.03	-3.24%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5100	5245	-2.76%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	82.23	85.01	-3.27%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5490	5575	-1.52%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	58.83	62.54	-5.93%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8550	8250	3.64%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	414.43	427.63	-3.09%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	625.67	614.33	1.85%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6450	6400	0.78%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	640	645	-0.78%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6800	6800	0.00%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	697.5	706.5	-1.27%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4970	4970	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1038	1012	2.57%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6550	6570	-0.30%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1078	1052	2.47%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	900	890	1.12%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	4100	4300	-4.65%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	880	850	3.53%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	8400	8100	3.70%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	950	950	0.00%	天然气	NYMEX 天 然气(期货)	1700	1700	0.00%
	无机化 工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1875	1875	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3088	3202
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1950	1950	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	170	170	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	808	830	-2.65%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	140	140	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	300	350	-14.29%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	115	115	0.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/ 吨)	250	250	0.00%

有机原料

BDO	三维散水	9000	9200	-2.17%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5100	5500	-7.27%
甲醇	华东地区 (元/吨)	2345	2345	0.00%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6000	6000	0.00%
丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	3125	3050	2.46%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5400	5350	0.93%
醋酸	华东地区 (元/吨)	2480	2450	1.22%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11400	10900	4.59%
苯酚	华东地区 (元/吨)	7350	7650	-3.92%	BDO	华东散水 (元/吨)	8500	8500	0.00%
软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10100	10100	0.00%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	12000	12000	0.00%
硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9600	9600	0.00%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	77000	77000	0.00%
TDI	华东(元/ 吨)	12900	14150	-8.83%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	77000	77000	0.00%
纯 MDI	华东(元/ 吨)	20850	22000	-5.23%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	77500	77500	0.00%
聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	13900	15000	-7.33%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	67500	67500	0.00%
纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	27200	27200	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	67500	67500	0.00%
聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	19000	19000	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	67500	67500	0.00%
己二酸	华东(元/ 吨)	7950	8000	-0.62%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	19500	20500	-4.88%
环氧丙烷	华东(元/ 吨)	9400	9400	0.00%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3060	3100	-1.29%
环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7300	7300	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	7300	7300	0.00%
DMF	华东(元/ 吨)	4775	4750	0.53%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	11000	11000	0.00%
丁酮	华东(元/ 吨)	7125	7425	-4.04%	甲醛	华东(元/ 吨)	1550	1550	0.00%
双酚 A	华东(元/ 吨)	11325	11325	0.00%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13550	13800	-1.81%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	3400	3400	0.00%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	27500	29500	-6.78%

精细化工

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	3310	3310	0.00%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1975	1925	2.60%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	7200	7200	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	9000	9200	-2.17%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1880	1920	-2.08%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	580	580	0.00%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1990	2030	-1.97%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	95	98	-3.06%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1910	1970	-3.05%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	95	98	-3.06%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	2100	2100	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	930	900	3.33%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	430	430	0.00%
	尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/ 吨)	480	480	0.00%
	尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	2190	2190	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	460	460	0.00%
	磷酸一铵	四川金河粉 状 55%(元 /吨)	2100	2100	0.00%	硫酸	苏州精细 化 105% (元/吨)	530	530	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2250	2250	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	247	247	0.00%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2300	2300	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	367.5	367.5	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2600	2600	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印 度 CFR(70- 73BPL)合 同价(美 元/吨)	137	137	0.00%
氯化钾	青海盐湖 95%(元/ 吨)	2350	2350	0.00%	磷酸	澄星集团 工业 85% (元/吨)	4600	4600	0.00%	
硫酸钾	新疆罗布泊 50%粉(元 /吨)	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团 食品(元/ 吨)	4700	4600	2.17%	

	草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	24000	24000	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨)	77	77	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿 (28%) (元/吨)	450	500	-10.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	95	95	0.00%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	15700	15400	1.95%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	95	95	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[S] (元/吨)	2400	2400	0.00%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价 (美元/吨)	728	728	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	2100	2100	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价 (美元/吨)	1193	1193	0.00%
	合成氨	河北新化 (元/吨)	2860	2860	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6400	6400	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3200	3250	-1.54%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	20250	20250	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3200	3220	-0.62%	硝酸铵 (工业)	华北地区 (元/吨)	1850	1850	0.00%
	三聚氰胺	中原大化 (出厂) (元/吨)	6300	6300	0.00%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1100	1140	-3.51%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	11650	11700	-0.43%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9450	9450	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	11300	11200	0.89%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1040	1060	-1.89%	丁苯橡胶	华东 1502	11350	11300	0.44%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1000	1010	-0.99%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	11300	11100	1.80%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	990	1010	-1.98%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11550	11400	1.32%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8450	8200	3.05%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11600	11450	1.31%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	8050	7900	1.90%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	18000	18000	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	9050	8900	1.69%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12700	12700	0.00%

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	365	365	0.00%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15750	15750	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	720	720	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	840	840	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1500	1520	-1.32%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6915	6975	-0.86%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3500	3500	0.00%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7125	7150	-0.35%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4700	4700	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1240	1255	-1.20%	R22	华东地区 (元/吨)	17200	17200	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1315	1330	-1.13%	R134a	华东地区 (元/吨)	28000	28000	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1460	1510	-3.31%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	9200	9450	-2.65%
ABS	华东地区 (元/吨)	12575	12700	-0.98%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5700	5700	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10200	10200	0.00%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2800	2800	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11575	11475	0.87%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10500	9950	5.53%

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ 5月20日

1. 瀚叶股份(600226.SH): 关于股份回购实施结果的公告

截止 2019 年 5 月 20 日, 公司回购期限届满, 公司回购股份方案已实施完毕。公司已实际回购股份数量为 13,847,317 股, 占公司目前总股本的比例为 0.44%, 成交的最低价格为 2.98 元/股, 成交的最高价格 4.18 元/股, 支付的总金额为人民币 50,058,593.07 元 (不含交易费用)。

2. 巨化股份(600160.SH): 关于以集中竞价交易方式回购公司股份报告书

公司于 2019 年 4 月 17 日召开董事会七届二十四次会议、2019 年 5 月 10 日召开 2018 年年度股东大会, 审议通过了《浙江巨化股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》。本次回购股份的价格为不超过 11.80 元/股 (含), 未超过董事会决议日前 30 个交易日股票交易均价的 150%, 具体回购价格由董事会在回购实施期间根据二级市场股票价格确定。

■ 5月21日

1. 皇马科技(603181.SH): 2018 年年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 200,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），以资本公积向全体股东每股转增 0.40 股，共计派发现金红利 60,000,000 元（含税），转增 80,000,000 股，本次分配后总股本为 280,000,000 股。股权登记日为 5 月 29 日。

2. 元力股份(300174.SZ): 重大资产出售实施情况报告书

元力股份将持有的广州冰鸟 100% 股权，转让给自然人陈华升、占萍，其中，陈华升受让 70% 的股权，占萍受让 30% 的股权。本次交易完成后，上市公司不再持有广州冰鸟股权。本次交易的交易标的为上市公司所持有的广州冰鸟 100% 股权，交易对方为陈华升、占萍夫妇，其中，陈华升受让 70% 的股权，占萍受让 30% 的股权。

■ 5 月 22 日

1. 兆新股份(002256.SZ): 关于股东股份新增轮候冻结的公告

截至 2019 年 5 月 20 日，彩虹集团共持有公司股份 259,504,859 股，占公司总股本的 13.79%；累计被质押股数为 259,314,459 股，占公司总股本的 13.78%，占其持有公司股份总数的 99.93%；累计被司法冻结股数为 259,504,859 股，占其持有公司股份总数的 100.00%；累计被轮候冻结数为 2,420,865,538 股，占其持有公司股份总数的 932.88%。

1. 雄塑科技(300599.SZ): 关于公司离任监事减持股份期限届满公告

减持计划期间，公司总股本 304,000,000 股保持不变。公司股东陈永昌先生本次计划减持股份合计不超过 58,250 股，截至 2019 年 5 月 21 日止，其实际合计已减持 39,700 股(占预计减持股份数量的比例为 68.1545%，占公司股份总数的比例为 0.0131%)，剩余 18,550 股未在计划期限内实施减持。

■ 5 月 23 日

1. 达志科技(300530.SZ): 2018 年年度报告(更新后)

2018 年度，公司实现营业收入 18,334.64 万元，比上年同期增长 30.83%；实现营业利润 6,574.25 万元，比上年同期增长 9.97%；实现利润总额 6,645.33 万元，比上年同期增长 5.35%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,517.31 万元，比上年同期增长 1.95%。营业收入较上年同期增加较大的主要原因是 2018 年度公司将控股子公司广州市海科顺表面处理有限公司纳入合并范围，另外公司子公司在化工产品的贸易业务量同比增幅较大。

2. *ST 华信(002018.SZ): 关于控股股东被动减持进展暨减持完成的公告

截至 2019 年 5 月 22 日，本次因司法程序被动减持事项所涉股份共计 18,806,484 股，占公司总股本的 0.83% 已全部执行完毕。本次减持是法院在未通知上海华信的情况下直接进行司法处置造成的被动减持行为，并非主动减持行为。

■ 5 月 24 日

1. 君正集团(601216.SH): 重大资产重组进展公告

截至本公告披露日，公司本次重大资产重组聘请的审计机构、评估机构对标的资产的现场尽调基础工作已完成；独立财务顾问、法律顾问的现场尽调工作仍在积极推进中。待各中介机构均完成对标的资产的现场尽调工作，并出具正式的相关报告和法律意见书后，公司将按照《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，及时组织召开董事会对本次重大资产重组的相关事项进行审议，并按照相关法律法规的规定履行有关的后续审批及信息披露程序。

2. 晶华新材(603683.SH): 股东减持股份结果公告

公司于 2019 年 5 月 24 日收到淞银财富发来的《关于减持上海晶华胶粘新材料股份有限公司股票进展的函》，截至 2019 年 5 月 24 日，淞银财富本次减持计划披露的减持时间区间届满。淞银财富于 2018 年 12 月 13 日至 2019 年 3 月 15 日通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计减持公司无限售流通股

1,291,600 股,占公司总股本的 1.0197%。本次减持后, 瀚银财富持有公司股份 5,708,400 股, 占公司总股本的 4.5065%。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 辽阳石化芳烃线两项增效改造项目全线开工

辽宁日报讯 5 月 20 日, 记者在中国石油辽阳石化公司芳烃厂增产邻二甲苯改造项目现场看到, 动设备安装、塔器安装等工作正在有序开展。这标志着今年辽阳石化芳烃线重要增效项目已全线开工并稳步推进。为提高装置的适应性, 实现芳烃高效产品稳产、高产、优产, 辽阳石化芳烃线计划实施邻二甲苯改造和芳烃联合装置增效改造两项重要项目。项目建成投用后, 预计每年可增产对二甲苯 18.5 万吨、邻二甲苯 7.5 万吨, 不仅可大幅提升装置产能和创效能力, 还能保证辽阳石化整体物料平衡。

■ 2. 辽宁省对 33 个化工园区开展安全生产专项检查

据辽宁日报报道, 为切实加强化工园区危险化学品安全管理, 5 月 16 日, 省安委会下发通知, 决定从即日起到 7 月 10 日, 在全省化工园区开展安全生产专项检查, 以压紧压实企业主体责任, 切实消除生产安全事故隐患, 化解重大安全风险, 坚决防范遏制重特大事故, 确保全省化工行业安全生产形势稳定。

■ 3. 巴斯夫计划在湛江建设工程塑料和 TPU 装置

中化新闻网讯 5 月 21 日, 巴斯夫表示计划在筹建中的湛江新型一体化生产基地 (Verbund) 新建一个工程塑料改性装置和一个热塑性聚氨酯 (TPU) 生产装置。这将成为该一体化基地首批投产的装置。到 2022 年, 新的工程塑料改性装置每年将为巴斯夫在中国生产 6 万吨改性工程塑料产品。这将使巴斯夫在亚太地区的改性工程塑料产品年总产能达到 29 万吨。巴斯夫将在新型一体化基地全面落实基于尖端技术的智能制造理念。新装置将采用自动化包装、高科技控制系统和自动导引车辆等各类先进技术。

■ 4. 银川将分批搬迁污染企业

中化新闻网讯 宁夏银川市近日提出, 将分批对城市建成区内现有重污染企业实施退城搬迁。其中, 存在重大生态环境风险的企业将要求于 2019 年底前启动退城搬迁。根据日前印发的《银川市城市建成区重污染企业退城搬迁工作方案》, 除 2019 年底前应启动退城搬迁的企业之外, 银川各县(市)区城市建成区内现有的钢铁、有色金属、造纸、印染、原料药制造、水泥、化工等环境污染较为严重以及生态环境隐患突出的重污染企业须于 2020 年底前全部启动退城搬迁, 并于 2025 年底前完成。除政府批准可延迟搬迁的情况外, 未按计划完成搬迁的企业, 将依法实施关闭。

■ 5. 沪浙两地将共建长三角期现一体化油气交易市场

中化新闻网讯, 从浙江省国资委获悉, 5 月 22 日, 在长三角地区主要领导座谈会重点项目签约仪式上, 上海地方金融监督管理局、上海期货交易所与浙江地方金融监督管理局、中国(浙江)自由贸易试验区管理委员会、物产中大集团, 共同签署共建长三角期现一体化油气交易市场战略合作协议。

六、近期化工板块股票涨跌排名

图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名

统计周期	涨幅前十			跌幅前十		
	证券简称	公司名称	涨跌幅 (%)	证券简称	公司名称	涨跌幅 (%)
周排名	300169.SZ	天晟新材	14.98	300108.SZ	吉药控股	-22.33

	300192.SZ	科斯伍德	12.33	002450.SZ	*ST 康得	-21.76	
	002427.SZ	*ST 尤夫	12.07	600469.SH	风神股份	-19.81	
	600281.SH	太化股份	9.93	002496.SZ	辉丰股份	-19.11	
	300180.SZ	华峰超纤	9.85	000589.SZ	贵州轮胎	-18.5	
	002666.SZ	德联集团	9.05	300459.SZ	金科文化	-18.48	
	000792.SZ	*ST 盐湖	8.02	002683.SZ	宏大爆破	-17.51	
	603010.SH	万盛股份	6.42	002054.SZ	德美化工	-15.26	
	000902.SZ	新洋丰	6.28	002224.SZ	三力士	-15.19	
	600155.SH	华创阳安	5.29	000953.SZ	*ST 河化	-14.66	
月排名	300405.SZ	科隆股份	51.65	002450.SZ	*ST 康得	-46.74	
	300169.SZ	天晟新材	25.98	002470.SZ	金正大	-40.7	
	300387.SZ	富邦股份	9.88	600230.SH	沧州大化	-39.33	
	300041.SZ	回天新材	4.57	002584.SZ	西陇科学	-38.45	
	000589.SZ	贵州轮胎	4.24	300108.SZ	吉药控股	-37.02	
	000902.SZ	新洋丰	3.2	300072.SZ	三聚环保	-35.04	
	600469.SH	风神股份	3.03	300459.SZ	金科文化	-34.33	
	000523.SZ	广州浪奇	1.41	000637.SZ	茂化实华	-32.14	
	002324.SZ	普利特	1.34	600691.SH	阳煤化工	-30.85	
	603026.SH	石大胜华	1.17	600075.SH	新疆天业	-30.62	
	年排名	002274.SZ	华昌化工	79.75	002450.SZ	*ST 康得	-85.31
		603026.SH	石大胜华	62.26	002584.SZ	西陇科学	-69.8
000859.SZ		国风塑业	54.19	300072.SZ	三聚环保	-63.64	
600155.SH		华创阳安	51.02	002343.SZ	慈文传媒	-62.32	
002427.SZ		*ST 尤夫	44.25	300409.SZ	道氏技术	-57.13	
600352.SH		浙江龙盛	40.8	002581.SZ	未名医药	-55.64	
600273.SH		嘉化能源	38.66	002010.SZ	传化智联	-55.21	
002054.SZ		德美化工	34.52	000953.SZ	*ST 河化	-53.43	
300169.SZ		天晟新材	29.98	002470.SZ	金正大	-53.13	
000422.SZ		ST 宜化	29.32	601113.SH	华鼎股份	-52.77	

来源: Wind, 国金证券研究所

七、风险提示

- 1. 需求大幅下滑的风险:** 宏观经济后续整体运行压力较大, 虽然 9 月来看基建有所起色, 但警惕地产投资增速的大幅下滑对需求带来的冲击;
- 2. 汇率大幅波动的风险:** 美国经济运行情况良好, 同时新北美自贸区协定的达成稳定了后续需求预期, 强美元格局稳定; 同时原油价格近期显著走强, 对新兴市场货币也形成了一定压力;
- 3. 通胀超预期的风险:** 中上游材料价格持续走强, 同时原油价格持续走高, 作为原油进口大国, 输入性通胀风险大增。

公司投资评级的说明:

买入: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 15%以上;
增持: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 5%-15%;
中性: 预期未来 6-12 个月内变动幅度在 -5%-5%;
减持: 预期未来 6-12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明:

买入: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上;
增持: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%-15%;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%-5%;
减持: 预期未来 3-6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应当视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道4001号

时代金融中心7GH