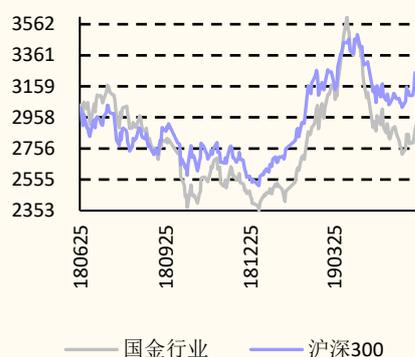


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2907.33
沪深 300 指数	3833.94
上证指数	3001.98
深证成指	9214.27
中小板综指	8880.60



相关报告

1. 《能特科技出售议案获通过, I+G、萤石价格继续强势-【国金化工...】》, 2019.6.16
2. 《化肥供给相对宽松, 氟化工景气持续【国金化工】行业研究周报 2...》, 2019.6.9
3. 《原油价格下跌, 建议关注基本面强势的品种萤石及维生素 E-【国...】》, 2019.6.3
4. 《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-【国...】》, 2019.5.26
5. 《VK3 联产推动市场格局集中, I+G、VI 等产品价格上行-【国...】》, 2019.5.20

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

有机硅、MDI 产品价格下跌走势趋缓, 氟化工产业维持强势运行

重点行业观点

- **氟化工产业稳中偏强, 前段产品供给偏紧:** 本周氟化工产业保持稳中有升的态势, 产业链前端的供给仍然偏紧, 产品价格稳步上行。进入夏季, 制冷剂进入传统的需求旺季, 作为主要的应用市场之一, 需求提升带动了上游及中游产品的采购增加, 然而由于前期的需求不足, 氢氟酸的开工持续保持相对低位, 产品库存不多, 供给偏紧, 目前氢氟酸的产品开工仍然维持低位, 受到萤石粉价格支撑影响, 产品价格稳步上行; 而前段萤石仍然保持紧张供给状态, 内蒙矿山开工低位, 南方受到环保检查影响开工受限, 整体国内供给不足, 同时我国的萤石粉进口也有明显下降, 产品出口增多, 国内市场供给不足, 产品依旧维持强势运行。
- **MDI 产品下行趋势趋缓, 万华检修开启或将缓解市场供应压力:** 本周 MDI 产品价格仍然维持弱势运行局面, 纯 MDI 上海装置重启, 供应增加, 下游支撑不足, 产品价格仍然维持弱势下探; 而聚合 MDI 烟台装置即将检修, 企业供应量减少, 产品价格窄幅上调, 目前产品价格下跌至较低水平, 企业挺价的意愿较强, 产品下行趋势受阻。万华公告烟台 60 万吨 MDI 装置将于 21 日开始为期 20 天检修, 供应减少或将有望改善市场预期, 缓解产品下行趋势。
- **有机硅价格暴跌后价格略有回调:** 本周有机硅产品价格在前期持续的下降后触底, 企业低位接单后价格略有回升。目前有机硅下游需求不足, 下游订单数量低迷, 市场成交困难, 企业通过低价促销后, 订单数量有所回升; 供给方面, 企业开工维持中位, 受到下游弱势需求影响, 价格触底后暂无明显的下行压力, 也无明显的上行支撑。进入 6 月下旬及 7 月, 部分有机硅厂家或有可能开启检修计划, 供给减少有望减弱现有的下行趋势, 因而需要关注企业的检修计划及实施。

投资建议

- 年初以来下游地产投资仍呈现一定韧性, 基建投资较快增长; 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, 地产投资的强势是主要原因; 但近期中美贸易争端显著降低了市场风险偏好, 进入需求淡季之后, 很多周期品价格下行趋势显现; 我们认为近期不断的政策出台对下半年的需求仍有一定支撑, 基建需求将有望显著增长, 地产投资仍将保持较快速度; 后期重点关注 7 月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. 底部企稳的周期品, PTA-聚酯产业链、MDI 等; 2. 细分行业供需结构良好: 维生素 E、I+G (星湖科技) 等; 3. 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	9
氯碱化工产业链	11
聚氨酯产业链	12
农用化学品产业链	14
橡胶及塑料产业链	16
重要产品价差变动趋势	19
四、上市公司重点公告汇总	27
五、本周行业重要信息汇总	29
六、近期化工板块股票涨跌排名	30
七、风险提示	31

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	8
图表 4: WTI 原油期货价格	8
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	9
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR	9
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	10
图表 16: PTMEG 华东地区价格	10
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.....	11
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格.....	11
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.....	12
图表 28: 山东地区原盐价格.....	12
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.....	13
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格.....	13
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.....	14
图表 40: 华东 DMF 价格.....	14
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.....	15
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格.....	15
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.....	16
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格.....	16
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.....	17
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格.....	17
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.....	18
图表 64: PP 余姚市场价格.....	18
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.....	19
图表 70: PS 华东地区价格.....	19
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).....	20
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨).....	20
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).....	21
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	21
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.....	23
图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名.....	30

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 62.76 美元/桶，环比上涨 1.19 美元/桶，或 1.93%，波动范围为 60.94-64.45 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 54.58 美元/桶，环比上涨 2.09 美元/桶，或 3.97%，波动范围为 51.93-56.65 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位国际石脑油、国内柴油、PET 切片、原油、涤纶短丝；下跌前五位锦纶 DTY、乙烯、丙烯、PX、锦纶 POY。化工产品价格上涨前五位聚合 MDI、环氧氯丙烷、DMF、丙酮、环己酮；下跌前五位液氯、硫酸、丁酮、丁苯橡胶、磷酸一铵。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：粘胶短纤-棉浆&烧碱、MEG-乙烯、PTA-PX、PET-MEG&PTA&PET 切片、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差增幅较大；丙烯酸-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油、丁酮-液化气、聚合 MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-1.36%)，基础化工板块跑低指数 (-1.35%)。本周沪深 300 指数上涨 4.9%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为其他纤维(申万) (11.87%)、维纶(申万) (6.21%)、化学纤维(申万) (6.03%)；跌幅最大的三个子行业分别为纺织化学用品(申万) (-4.8%)、民爆用品(申万) (-4.76%)、涂料油漆油墨制造(申万) (-4.43%)。石油化工(中信)上涨 3.54%。涨幅最大的子行业为其他石化(中信) (5.15%)。

图表 1: 板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘价	指数变动
上证综指	4.16%	2881.97	3001.98	120.01
深证成指	4.59%	8810.13	9214.27	404.14
沪深 300	4.90%	3654.88	3833.94	179.06
石油石化(中信)	3.54%	2206.37	2284.41	78.04
石油开采Ⅲ(中信)	1.63%	146.86	149.25	2.39
其他石化(中信)	5.15%	5571.96	5859.12	287.16
炼油(中信)	3.78%	2335.09	2423.33	88.24
油田服务Ⅲ(中信)	3.36%	3480.09	3597.1	117.01
油品销售及仓储(中信)	4.99%	5300.57	5564.89	264.32
合成纤维及树脂(中信)	3.89%	3334.28	3464.12	129.84
燃气(中信)	2.55%	2228.81	2285.69	56.88

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	3.37
SW 磷化工及磷酸盐	1.73
SW 聚氨酯	5.99
SW 玻纤	5.40
SW 其他化学制品	3.71
SW 化学纤维	6.03
SW 涤纶	5.79
SW 维纶	6.21
SW 粘胶	1.86
SW 氨纶	0.88
SW 其他纤维	11.87
SW 塑料	3.50
SW 合成革	5.77
SW 改性塑料	4.11
SW 其他塑料制品	2.61
SW 橡胶	3.30
SW 轮胎	3.13
SW 其他橡胶制品	3.69
SW 炭黑	3.34

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：

- **化肥整体运行相对平稳，需求支撑有限市场清淡：**本周尿素市场暂无明显变化，夏季追肥需求逐步进入尾声，农业需求支撑较弱，工业订单小单采购，整体下游需求支撑力度有效，而供给方面，尿素依然保持高开工水平，开工率达到 73.9%，供应相对宽松，然而市场上受到印度尿素招标的影响，出口积极性较高，部分缓解国内市场压力；磷肥市场整体弱势运行，受到下游需求弱势影响，一铵产品以前期订单发运为主，随着后续订单支撑有限，磷肥市场成交清淡，产品价格有所承压，二铵产品出口相对弱势，国际采购价格不高，市场呈现僵持；本周钾肥价格保持相对平稳，但由于市场采购有限，库存压力仍然存在，市场成交清淡，价格短期难有较大变化。
- **氟化工产业稳中偏强，前段产品供给偏紧：**本周氟化工产业保持稳中有升的态势，产业链前端的供给仍然偏紧，产品价格稳步上行。进入夏季，制冷剂进入传统的需求旺季，作为主要的应用市场之一，需求提升带动了上游及中游产品的采购增加，然而由于前期的需求不足，氢氟酸的开工持续保持相对低位，产品库存不多，供给偏紧，目前氢氟酸的产品开工仍然维持低位，受到萤石粉价格支撑影响，产品价格稳步上行；而前段萤石仍然保持紧张供给状态，内蒙矿山开工低位，南方受到环保检查影响开工受限，整体国内供给不足，同时我国的萤石粉进口也有明显下降，产品出口增多，国内市场供给不足，产品依旧维持强势运行。

- **农药价格保持趋势性下跌，产品价格稳中有跌：**本周农药价格整体呈现稳中有降，产品价格仍然保持趋势性下降，整体来看农药企业的开工仍然维持相对较高水平，下游需求未有有效提升，产品供给充裕使得农药市场的下滑趋势暂难以改变。除草剂方面，草甘膦价格相对平稳，草铵膦价格下跌，百草枯产品价格相对平稳，但市场成交较为清淡；杀虫剂本周市场疲软，产品价格虽未呈现明显下跌，但是成交较少，市场热度不足；杀菌剂方面百菌清价格大幅下降，多菌灵价格相对平稳，但不排除进一步价格下滑的可能。
- **MDI 产品下行趋势趋缓，万华检修开启或将缓解市场供应压力：**本周 MDI 产品价格仍然维持弱势运行局面，纯 MDI 上海装置重启，供应增加，下游支撑不足，产品价格仍然维持弱势下探；而聚合 MDI 烟台装置即将检修，企业供应量减少，产品价格窄幅上调，目前产品价格下跌至较低水平，企业挺价的意愿较强，产品下行趋势受阻。万华公告烟台 60 万吨 MDI 装置将于 21 日开始为期 20 天检修，供应减少或将有改善市场预期，缓解产品下行趋势。
- **有机硅价格暴跌后价格略有回调：**本周有机硅产品价格在前期持续的下降后触底，企业低位接单后价格略有回升。目前有机硅下游需求不足，下游订单数量低迷，市场成交困难，企业通过低价促销后，订单数量有所回升；供给方面，企业开工维持中位，受到下游弱势需求影响，价格触底后暂无明显的下行压力，也无明显的上行支撑。进入 6 下旬及 7 月，部分有机硅厂家或有可能开启检修计划，供给减少有望减弱现有的下行趋势，因而需要关注企业的检修计划及实施。
- **中美贸易摩擦影响下游需求，聚酯行业逐渐企稳：**聚酯行业对中美贸易随战产生的影响逐渐消化，行业开工率和产品价格逐步企稳，油价上升对涤纶长丝下游织机企业采购情绪有所提振，但织机开工率仍处于 60% 一下。长丝行业库存降至低位，PTA 价差回升至 1000 元/吨左右，预计后续随着中美听证会和 G20 会议进展，行情仍会出现震荡。
- **需求淡季厂家检修，天然气价格底部企稳：**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，生产厂家纷纷安排停工检修，预计天然气价格底部企稳。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：**四川泸天化 10 万吨/年非光气法 PC 和中蓝国塑 10 万吨/年 PC 改性技改项目已经投产，运行逐渐稳定，PC 行业开工率缓慢恢复，DMC 进入旺季，下游需求向好，产品价格反弹。预计 2019 年下游 PC 投产将新增 7.5 万吨 DMC 需求，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

- 本周国内柴油、原油价格上升，其他产品价格稳定，上游石化产品价格普遍下跌。国际石脑油 (8.85%)、国内柴油 (8.4%)、PET 切片 (8.33%)、原油 (7.88%)、涤纶短丝 (7.53%) 价格上涨；锦纶 DTY (-5.41%)、乙烯 (-2.78%)、丙烯 (-2.22%)、PX (-2.04%)、锦纶 POY (-1.61%) 价格下跌。

图表 3: 布伦特原油期货价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 4: WTI 原油期货价格



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

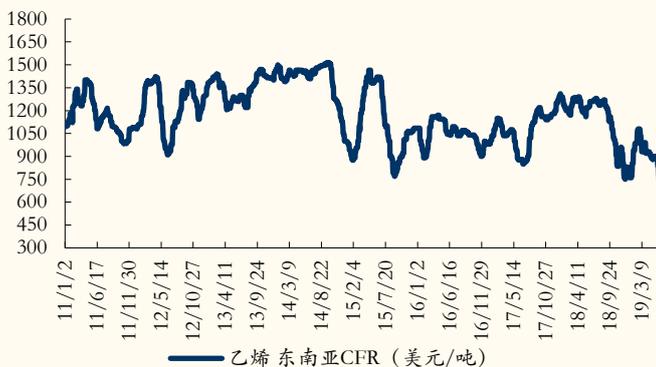


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

烯烃产业链

- 本周烯烃产业链中, 苯乙烯, 丙烯价格上涨, 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, PX、丙烯腈价格下跌, 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



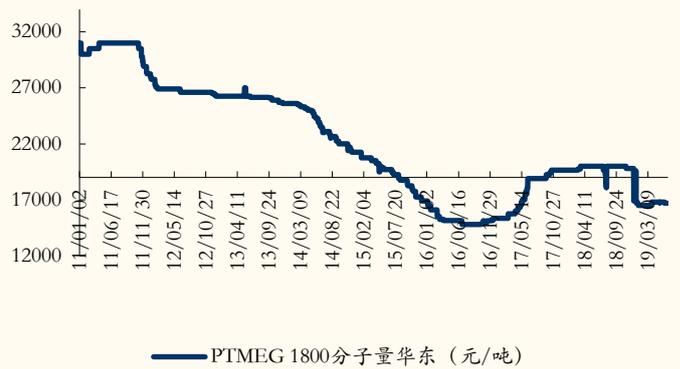
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 液氯价格上涨, 烧碱价格下跌。

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



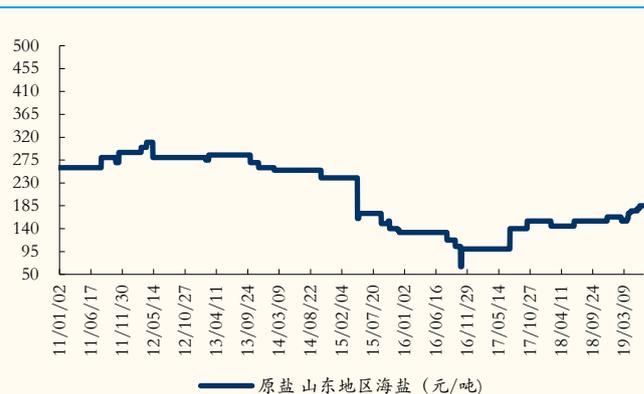
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



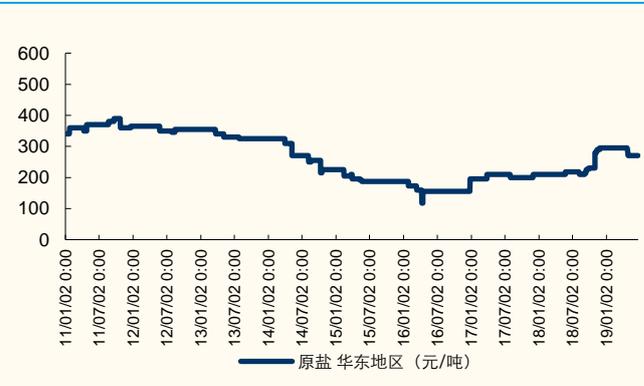
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 环氧氯丙烷价格上涨, 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



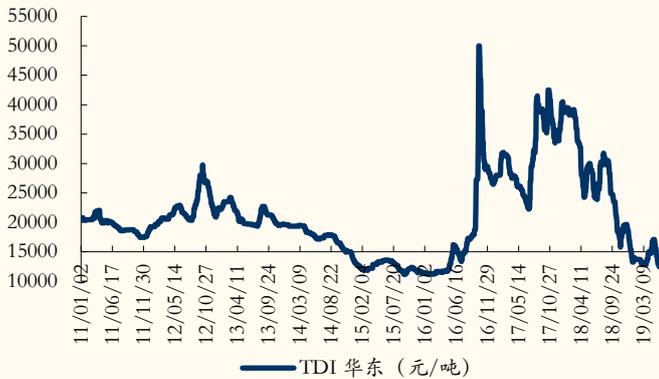
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



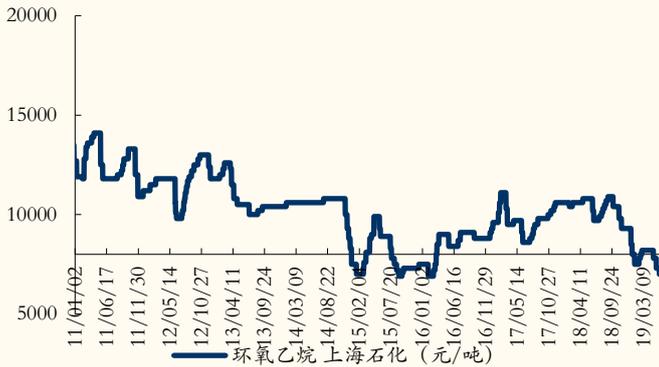
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 醋酸、尿素价格上涨, 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



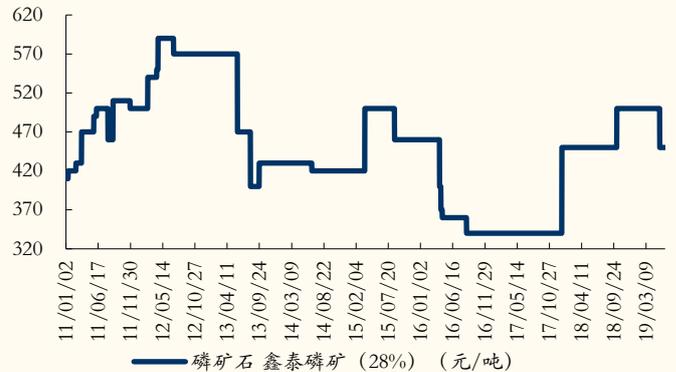
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



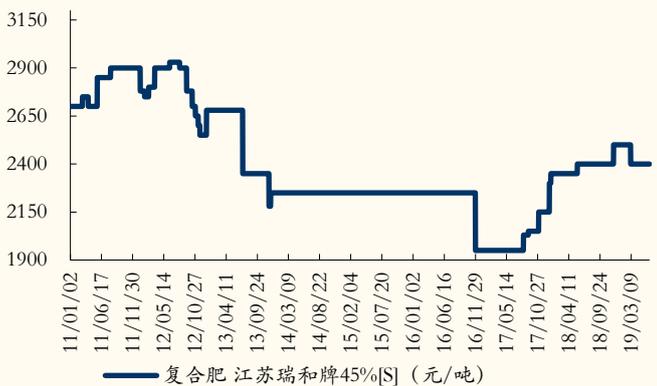
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



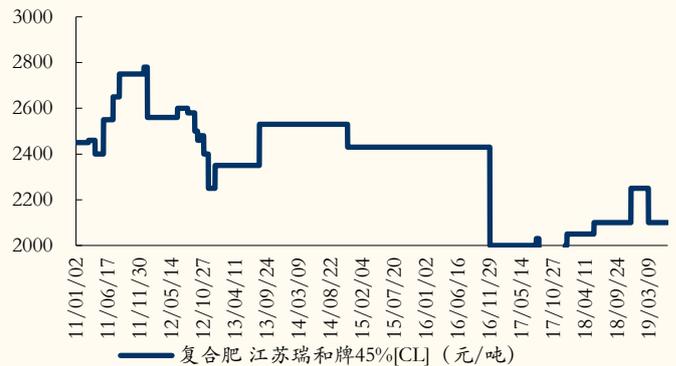
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



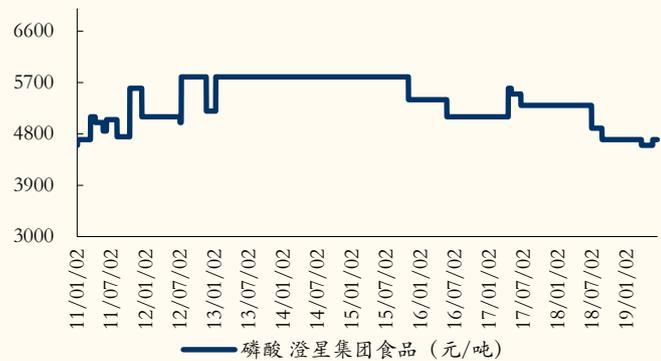
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



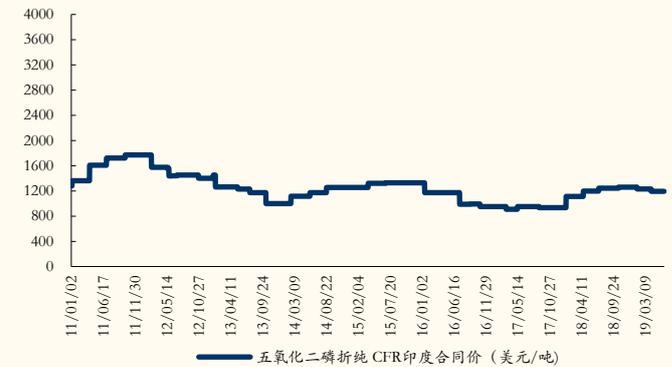
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



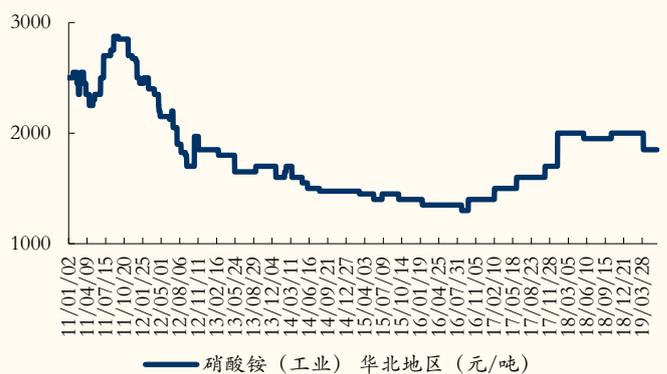
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 产品价格稳定。

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



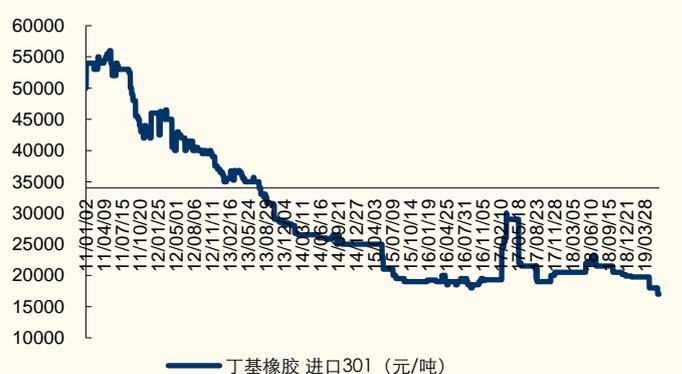
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

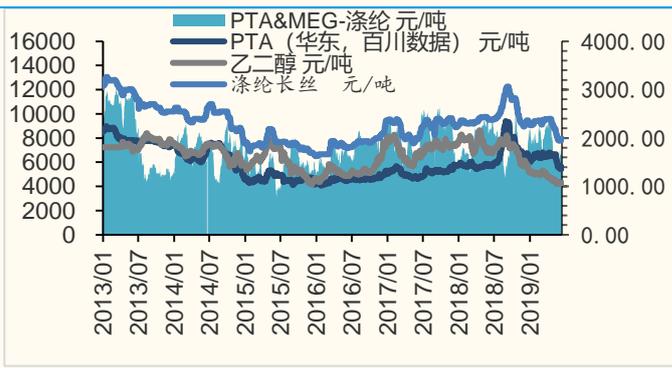
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 粘胶短纤-棉浆&烧碱、MEG-乙烯、PTA-PX、PET-MEG&PTA&PET 切片、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差增幅较大; 丙烯酸-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油、丁酮-液化气、聚合MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



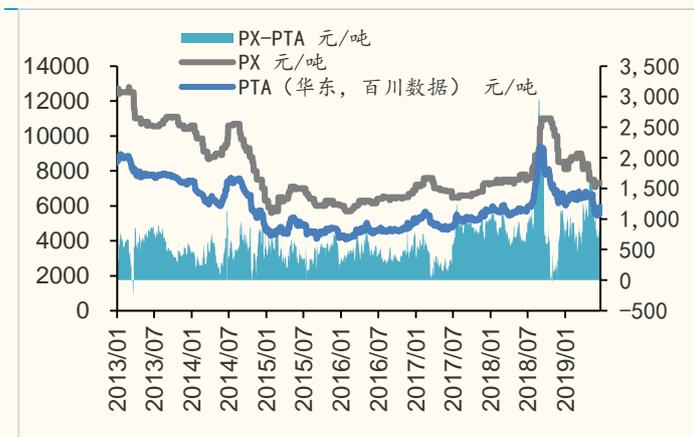
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



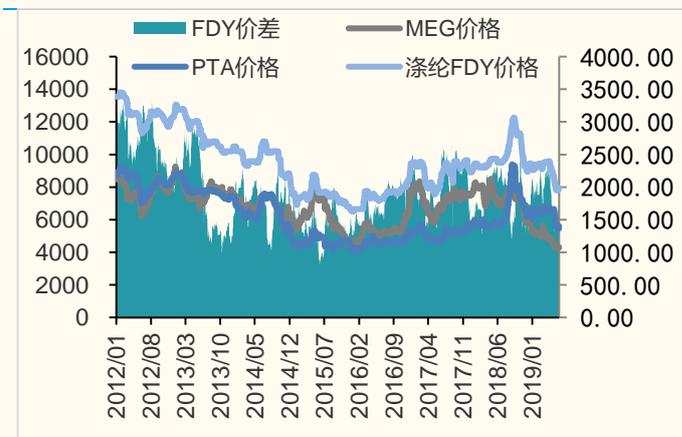
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



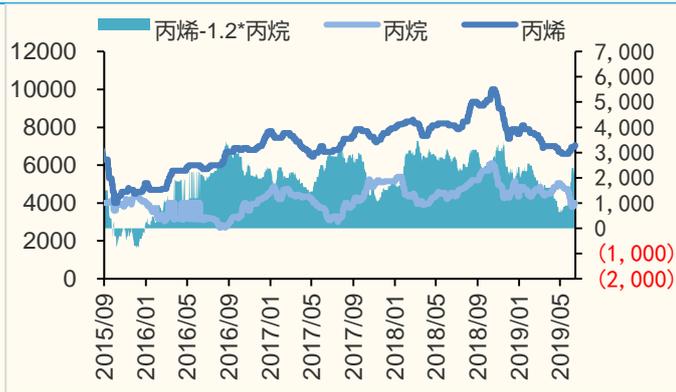
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



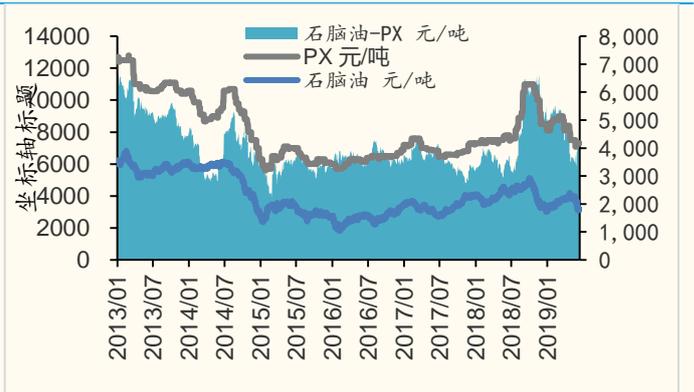
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



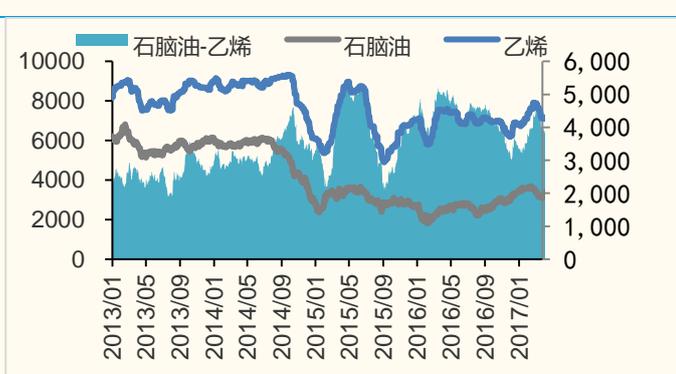
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



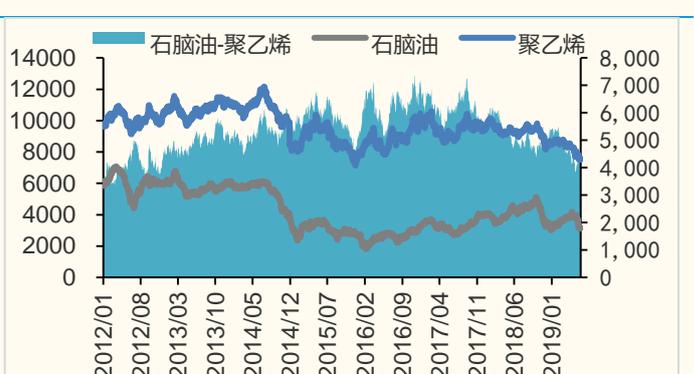
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



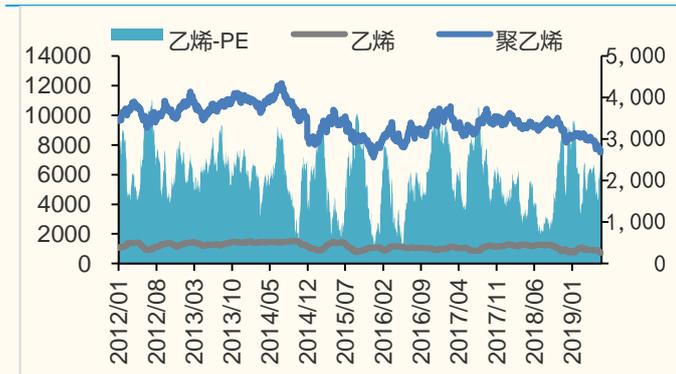
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



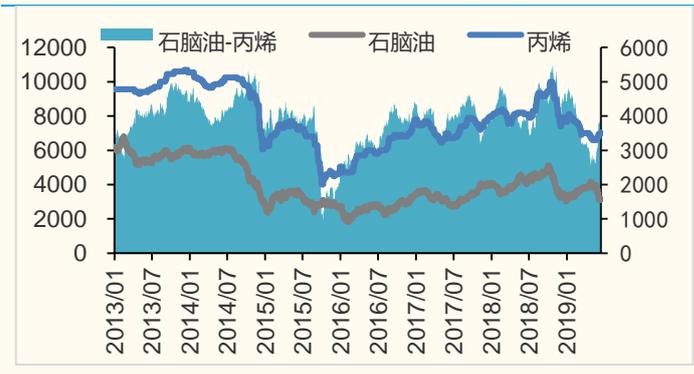
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



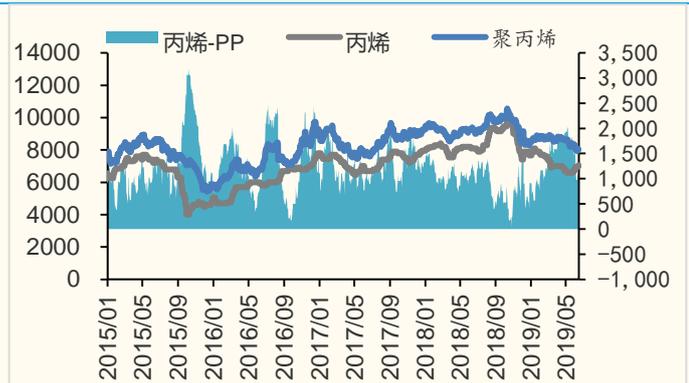
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



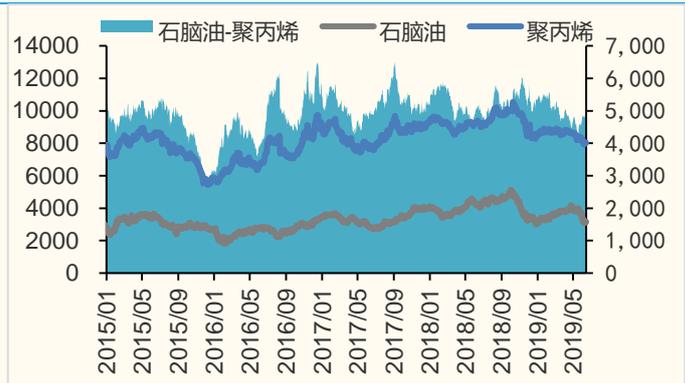
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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)



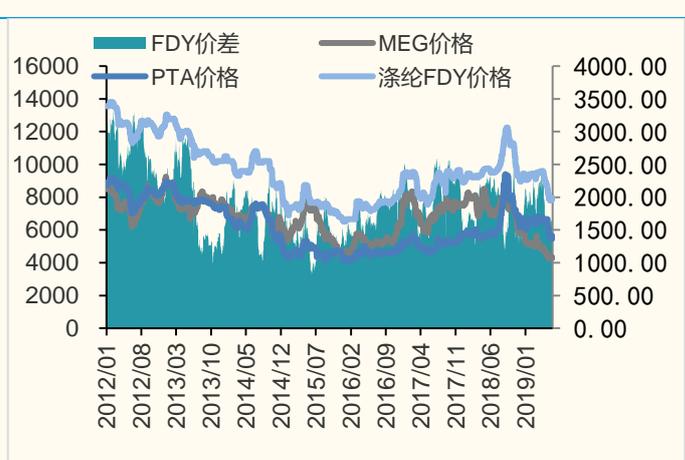
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



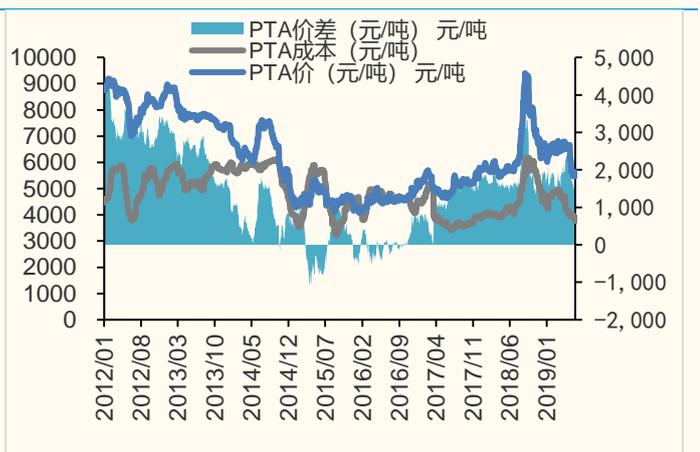
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



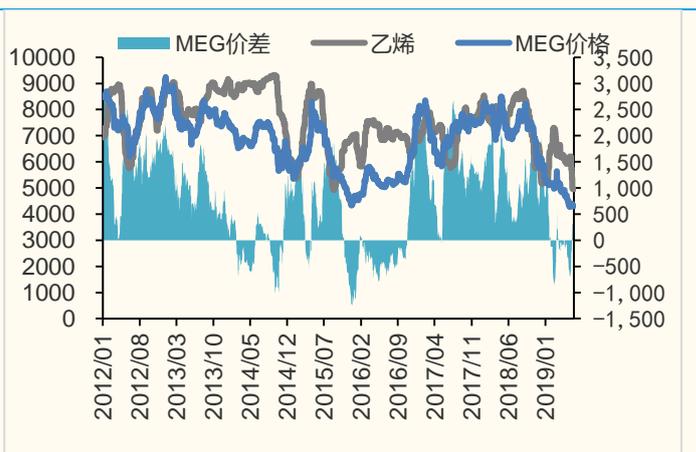
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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国际石脑油 (8.85%)、国内柴油 (8.4%)、PET 切片 (8.33%)、原油 (7.88%)、涤纶短丝 (7.53%); 下跌前五位锦纶 DTY (-5.41%)、乙烯 (-2.78%)、丙烯 (-2.22%)、PX (-2.04%)、锦纶 POY (-1.61%)。化工产品价格上涨前五位聚合 MDI (4.76%)、环氧氯丙烷 (4.23%)、DMF (3.35%)、丙

酮 (3.33%)、环己酮 (2.47%); 下跌前五位液氯 (-18.18%)、硫酸 (-16.67%)、丁酮 (-5.75%)、丁苯橡胶 (-4.59%)、磷酸一铵 (-4.44%)。

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)	56.65	52.51	7.88%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7650	7400	3.38%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	64.45	62.01	3.93%	纯苯	华东地区 (元/吨)	4840	4650	4.09%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	67.95	66.03	2.91%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5200	5115	1.66%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	75.15	72.67	3.41%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5525	5425	1.84%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	53.62	49.26	8.85%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8940	8980	-0.45%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	385.07	370.24	4.01%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	634	615	3.09%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6450	5950	8.40%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	610	604	0.99%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6100	5950	2.52%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	689.5	686	0.51%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4780	4830	-1.04%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1036.5	1050.5	-1.33%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	5880	5900	-0.34%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1076.5	1090.5	-1.28%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	700	720	-2.78%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3780	3580	5.59%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	880	900	-2.22%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	8600	8600	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1090	1040	4.81%	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)	1700	1725	-1.45%	电石	华东地区 (元/吨)	2983	2957
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1925	1925	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	175	175	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	728	728	0.00%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	150	150	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	450	550	-18.18%	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	9000	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	4800	4750	1.05%
甲醇	华东地区 (元/吨)	2360	2310	2.16%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6050	6050	0.00%
丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	3100	3000	3.33%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5450	5450	0.00%
醋酸	华东地区 (元/吨)	2700	2800	-3.57%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	14800	14200	4.23%
苯酚	华东地区 (元/吨)	7475	7300	2.40%	BDO	华东散水 (元/吨)	8600	8500	1.18%
软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	9550	9550	0.00%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	11700	11700	0.00%
硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9450	9450	0.00%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	75000	76500	-1.96%
TDI	华东(元/ 吨)	12700	12450	2.01%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	75000	76500	-1.96%
纯 MDI	华东(元/ 吨)	17500	17750	-1.41%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	75000	76500	-1.96%
聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	12100	11550	4.76%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	66500	67000	-0.75%
纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	23700	23700	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	66500	67000	-0.75%
聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	14500	14500	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	66500	67000	-0.75%
己二酸	华东(元/ 吨)	7825	7825	0.00%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	16200	16200	0.00%
环氧丙烷	华东(元/ 吨)	9300	9300	0.00%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3060	3120	-1.92%
环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7000	7000	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6600	6600	0.00%
DMF	华东(元/ 吨)	4625	4475	3.35%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10500	10500	0.00%
丁酮	华东(元/ 吨)	6150	6525	-5.75%	甲醛	华东(元/ 吨)	1400	1400	0.00%
双酚 A	华东(元/ 吨)	9900	10150	-2.46%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13050	13000	0.38%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	3350	3350	0.00%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	26500	26500	0.00%

精细化工

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	3380	3380	0.00%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1925	1975	-2.53%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	7400	7400	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8300	8100	2.47%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	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)	1980	1980	0.00%	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)	90	93	-3.23%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	90	93	-3.23%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	960	960	0.00%
	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)	400	480	-16.67%
	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)	2150	2250	-4.44%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	263	263	0.00%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2250	2300	-2.17%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	351.5	352.5	-0.28%
	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	4700	0.00%	

	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	450	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	93	95	-2.11%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	14900	15000	-0.67%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	93	93	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)	2850	2850	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)	3100	3200	-3.13%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	20000	-2.50%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3230	3280	-1.52%	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)	5800	5800	0.00%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1030	1050	-1.90%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	11500	11800	-2.54%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9450	9450	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10400	10900	-4.59%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	980	980	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	10500	11000	-4.55%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	940	940	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10500	10800	-2.78%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	920	920	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11150	11450	-2.62%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11200	11500	-2.61%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7800	7800	0.00%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	17000	17000	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	9000	9000	0.00%	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)	390	390	0.00%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15000	15000	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	730	720	1.39%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	870	850	2.35%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1510	1550	-2.58%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6788	6683	1.57%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3375	3350	0.75%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6900	6900	0.00%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4700	4700	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1230	1220	0.82%	R22	华东地区 (元/吨)	17200	17200	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1320	1300	1.54%	R134a	华东地区 (元/吨)	28000	28000	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1420	1400	1.43%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	9800	9600	2.08%
ABS	华东地区 (元/吨)	12265	12225	0.33%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5500	5500	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10050	10050	0.00%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3050	3000	1.67%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11375	11275	0.89%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	11000	11000	0.00%

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ 6月17日

1. *ST 东南(002263.SZ): 关于公司股票停牌进展暨风险提示性公告

公司发布未在法定期限内披露年度报告的风险提示 1、若公司未在法定期限内披露 2018 年年度报告,且公司股票已停牌两个月,深圳证券交易所自公司股票停牌两个月期限届满的次一交易日对公司股票复牌,并自复牌之日起对公司股票交易继续实行退市风险警示。2、若公司被继续实行退市风险警示后,在两个月内仍未能披露 2018 年年度报告,深圳证券交易所将可能暂停公司股票上市交易。3、若公司股票被暂停上市后,在两个月内仍未能披露 2018 年年度报告,深圳证券交易所将可能决定终止公司股票上市交易。

2. 云南能投(002053.SZ): 关于为曲靖能投天然气产业发展有限公司昭通支线天然气管道工程项目贷款提供担保的进展公告

2019 年 4 月 9 日、4 月 26 日,云南能源投资股份有限公司董事会 2019 年第二次临时会议、公司 2019 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于为曲靖能投天然气产业发展有限公司昭通支线天然气管道工程项目贷款

提供担保的议案》。为解决昭通支线项目建设资金需求，同意曲靖能投天然气产业发展有限公司向中国农业银行曲靖分行申请 5 亿元项目贷款，借款期限 16 年（宽限期 3 年），借款利率为浮动利率，以提款时借款借据约定的利率为准，并同意公司为该项目贷款提供全程连带责任担保。

■ 6 月 18 日

1. 晨化股份(300610.SZ): 关于全资子公司继续临时停产五天的公告

淮安晨化接江苏国信淮安第二燃气发电有限责任公司电话通知，因对李湾路供热管线继续改造的需要，拟于 2019 年 6 月 19 日起继续停止向淮安晨化供热，停止供热时间 5 天。淮安晨化已于 2019 年 5 月 28 日—6 月 8 日临时停产十二天【详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）2019-042 号公告】；于 2019 年 6 月 9 日-2019 年 6 月 18 日继续临时停产十天【详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）2019-052 号公告】，现决定于 2019 年 6 月 19 日起继续临时停产五天，如果国信淮安提前恢复向淮安晨化供热，淮安晨化将尽早恢复生产。淮安晨化所有在建项目及募集资金投资项目之年产 5000 吨端氨基聚醚项目仍将继续建设。

2. 道恩股份(002838.SZ): 关于全资子公司氢化丁腈橡胶项目试生产成功的公告

经过公司管理层及氢化丁腈橡胶项目全体员工共同努力，以安全稳步开车为首要任务，精心调试，于 2019 年 6 月 17 日实现了氢化丁腈橡胶项目装置顺利开车并产出合格产品，提高了公司的整体竞争能力，后续公司将积极与客户验证产品、开发新品、开拓市场。

■ 6 月 19 日

1. 兄弟科技(002562.SZ): 关于“兄弟转债”恢复转股的提示性公告

兄弟科技股份有限公司因实施 2018 年度权益分派方案，根据《兄弟科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及相关规定，公司可转换公司债券自 2019 年 6 月 13 日起暂停转股。根据相关规定，兄弟转债将于本次权益分派股权登记日后的第一个交易日，即 2019 年 6 月 21 日起恢复转股。敬请公司可转换公司债券持有人留意。

2. 东材科技(601208.SH): 关于回购股份比例达到 2%暨回购进展的公告

截止 2019 年 6 月 18 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 12,532,000 股，占公司目前总股本的比例为 2.00%，成交的最高价为 4.92 元/股、最低价为 3.65 元/股，累计支付的总金额为人民币 52,875,603.04 元（不含印花税、佣金等交易费用），本次回购符合公司回购方案的要求。

■ 6 月 20 日

1. 鼎龙股份(300054.SZ): 关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告

本公司正在筹划发行股份购买资产事项，因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司证券（证券简称：鼎龙股份；证券代码：300054）自 2019 年 6 月 19 日 13:00 开市起开始停牌。

2. 玲珑轮胎(601966.SH): 董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度

为加强对山东玲珑轮胎股份有限公司的董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动的管理，促进公司的规范运作，维护公司及股东利益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件及《山东玲珑轮胎股份有限公司章程》的相关规定，制定《山东玲珑轮胎股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》。

■ 6 月 21 日

1. 澄星股份(600078.SH): 关于披露重大资产重组预案暨公司股票复牌的提示性公告

江苏澄星磷化工股份有限公司拟通过发行股份等方式购买汉邦(江阴)石化有限公司 100%的股权,并募集配套资金。因本次交易可能构成重大资产重组,经公司申请,公司股票(证券简称:澄星股份,证券代码:600078)已于 2019 年 6 月 10 日开市起停牌,累计预计停牌时间不超过 5 个交易日。具体内容请详见公司于 2019 年 6 月 6 日在上海证券交易所网站和《上海证券报》披露的《关于筹划重大资产重组的停牌公告》。

2. 科恒股份(300340.SZ): 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

此次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买誉辰自动化 100.00% 股权以及诚捷智能 100.00% 股权;同时拟以询价的方式向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%,且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的 20.00%。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 发改委连开 3 场稀土座谈会 将抓紧出台有关政策措施

国家发改委新闻发言人孟玮今日表示,为推动我国稀土产业的高质量发展,国家发改委近日连续举办了三场稀土座谈会,将抓紧研究出台有关政策措施,切实发挥好稀土作为战略资源的特殊价值。孟玮表示,我国是全球稀土第一储量大国,也是第一生产大国。在这种背景下,加强稀土资源的开发利用,对于中国经济和世界经济来说,都具有重要的积极作用。“为了促进稀土产业的高质量发展,近日,发改委连续举办了三场座谈会,分别听取了行业专家、重点企业以及相关地方的意见和建议。开座谈会的目的,就是为了加快构建产业结构合理、科技水平先进、资源有效保护和生产运行有序的稀土行业发展格局,推动我国稀土产业的高质量发展。座谈会上提出了很多有针对性的意见和建议,包括加强稀土出口管控,强化稀土全方位监管,建立出口全流程追溯和审查机制,以及加快稀土新材料和高端应用产业发展等。”

2. 泰复制药 裕康新材 共建生物化工企业

中化新闻网 近日丰原药业宣布,公司全资子公司淮南泰复制药有限公司(简称泰复制药)与安徽裕康新材料有限公司(简称裕康新材)签署《合资经营合同》,双方约定在安徽省蚌埠市淮上区沫河口镇工业投资设立合资企业,合资公司的名称暂定为安徽郎利生物化工有限公司。据了解,合资公司的注册资本为 6000 万元。双方以现金入股,裕康新材以 3900 万元出资,占合资公司 65% 的股份;泰复制药以 2100 万元出资,占合资公司 35% 的股份。合资公司经营范围为原料药、化学中间体及相关产品的研发、生产和销售。

3. 古雷百万吨级乙烯及下游深加工装置项目签约

中化新闻网 从漳州政府网获悉,6 月 19 日,古雷炼化一体化项目百万吨级乙烯及下游深加工装置项目签约仪式在漳州宾馆举行。古雷炼化一体化项目百万吨级乙烯及下游深加工装置项目是两岸合资合作标志性项目,也是迄今为止陆台合资建设的最大规模石化产业项目,批复总投资 345.7 亿元,项目达产后预计年营业收入可达 300 亿元以上。

4. 中科炼化煤制氢装置首个高塔成功吊装就位

中化新闻网 从中科炼化项目获悉,6 月 20 日上午 10 时 57 分,在中科炼化项目施工现场,随着 4000 吨“巨无霸”履带吊将重近 860 吨、高 90.57 米的煤制氢装置第一高塔吸收塔缓慢的高高托起,经过 7 个多小时的吊装实现安全平稳就位。

5. 山东将开展化工行业和化工园区安全生产专项整治行动

日前，山东公布《关于印发全省化工行业和化工园区安全生产专项整治行动实施方案的通知》，要求对化工园区和企业开展全方位、全过程风险排查和隐患治理，彻底整治各类突出问题，严密管控重大安全风险；对安全条件不达标、风险隐患突出的企业，责令限期整改，未达到整改要求的，依法依规关停取缔，促进化工产业安全发展。

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	300405.SZ	科隆股份	26.02	603026.SH	石大胜华	-11.32
	002464.SZ	众应互联	21.02	000818.SZ	航锦科技	-8.92
	300063.SZ	天龙集团	13.79	600844.SH	丹化科技	-6.96
	300163.SZ	先锋新材	13.56	000953.SZ	*ST 河化	-6.57
	300225.SZ	金力泰	12.9	000545.SZ	金浦钛业	-5.83
	300135.SZ	宝利国际	12.54	600281.SH	太化股份	-5.23
	300321.SZ	同大股份	11.9	002601.SZ	龙鳞佰利	-3.19
	000912.SZ	泸天化	11.45	002427.SZ	*ST 尤夫	-2.96
	300072.SZ	三聚环保	11.41	002211.SZ	宏达新材	-2.48
	300218.SZ	安利股份	10.95	300305.SZ	裕兴股份	-2.23
月排名	000912.SZ	泸天化	43.91	300174.SZ	元力股份	-21.64
	002395.SZ	双象股份	42.85	002450.SZ	*ST 康得	-15.72
	002464.SZ	众应互联	30.1	000589.SZ	贵州轮胎	-15.25
	600844.SH	丹化科技	25.64	000792.SZ	*ST 盐湖	-14.63
	600281.SH	太化股份	21.34	300325.SZ	德威新材	-14.43
	600061.SH	国投资本	20.89	603026.SH	石大胜华	-12.57
	002015.SZ	霞客环保	19.8	300132.SZ	青松股份	-12
	002002.SZ	鸿达兴业	19.11	002442.SZ	龙星化工	-11.65
	600155.SH	华创阳安	16.65	002127.SZ	南极电商	-11.25
	002497.SZ	雅化集团	15.44	002319.SZ	乐通股份	-11.16
年排名	600155.SH	华创阳安	139.69	002450.SZ	*ST 康得	-84.24
	002427.SZ	*ST 尤夫	123.13	300072.SZ	三聚环保	-54.02
	002274.SZ	华昌化工	88.18	002584.SZ	西陇科学	-53.25
	000859.SZ	国风塑业	86.65	002343.SZ	慈文传媒	-52.33
	002054.SZ	德美化工	75.22	002442.SZ	龙星化工	-48.18
	002395.SZ	双象股份	74.71	000950.SZ	重药控股	-47.39
	300405.SZ	科隆股份	70.06	002470.SZ	金正大	-45.6
	603026.SH	石大胜华	66.22	000584.SZ	哈工智能	-44.7
	600061.SH	国投资本	65.99	000953.SZ	*ST 河化	-43.23
	300305.SZ	裕兴股份	64.83	000792.SZ	*ST 盐湖	-41.07

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