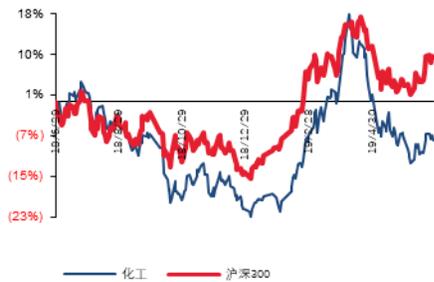


材料 材料 II

化工行业周报：美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

■ 走势对比

图表 1



证券分析师：杨伟

执业资格证书编码：S1190517030005

研究员：刘和勇

相关研究报告：

《【太平洋化工】龙蟒佰利调研报告：内生外延齐头并进，钛白粉行业巨头不断壮大》--2019/06/26

《【太平洋化工周报】：“原油-PTA-涤纶长丝”产业链上涨，静待下周风险落地》--2019/06/23

《【太平洋化工】行业深度：“卡脖子”的己二腈技术国产化有望突破》--2019/06/20

报告摘要：

◆ 主要化工品涨跌幅情况

涨幅前五：聚酯切片 (7.75%)，PTA (7.59%)，电石 (6.67%)，聚合 MDI (5.37%)，天然气 (4.98%)

跌幅前五：甲乙酮 (-10.77%)，煤焦油 (-9.23%)，甲醇 (-4.66%)，PX (-4.24%)，烧碱 (-3.43%)

◆ 上周行情回顾

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数跌幅 1.13%，上证指数跌幅 0.77%，沪深 300 跌幅 0.22%；6 个二级子行业中，1 个涨幅为正；31 个三级子行业中，7 个涨幅为正。

PTA-长丝持续涨价。本周油价受美伊冲突影响，继续走高。PX、PTA、长丝价格均大幅上涨。PX 进口价格 842 美元/吨，PTA 现货价 6380 元/吨，较上周环比上涨 3.4%，7.59%，目前 PTA-PX 价差在 1600 元/吨左右，维持高位。涤纶长丝 POY、FDY、DTY 价格 8300、8600、9650 元/吨，分别较上周上涨 350、400、300 元/吨，涤纶长丝企业平均开工率保持在 84.5%，平均产销在 100%-150%。涤纶长丝厂家库存下降至正常水平。随着贸易战的缓和，预计下游需求预期将逐渐好转，重点关注长丝产业链投资机会。

MDI 价格上涨。本周万华烟台 60 万吨装置开始检修，导致现货紧张，聚合 MDI 价格上涨，华东区聚合 MDI 价格上涨至 12750 元/吨，较上周价格上涨约 650 元/吨。成本端，受国际油价上涨影响，纯苯价格上涨至 4900 元/吨。国内整体开工负荷在 50%左右。万华 7 月份聚合 MDI 挂牌价 14500 元/吨，纯 MDI 挂牌价 20000 元/吨，预计近期 MDI 价格将企稳回升。

◆ 近期推荐公司及主要观点

6 月 29 日 G20 中美元首会晤，国家主席习近平和美国总统特朗普同意，中美双方在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。两国经贸团队将就具体问题进行讨论。贸易战风险暂时解除，前期受需求端压制的行业将迎来预期修复。

从我国 5 月经济运行数据看，投资及工业增加值总体平稳，但面临下滑压力，在刺激政策下，消费数据有所回。但整体而言化工大部分化工品仍处于淡季回调的状态，我们重点看好行业需求相对刚性的农化板块、受益于基建和原材料

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

降价的减水剂板块、行业供需改善且集中度提高的染料及维生素板块，持续看好优质资产重估，合理价格购买优质资产。

投资主线：(1) 需求相对刚性且供需格局改善的农化板块，如扬农化工、利民股份；(2) 前期想买入，但觉得涨幅较高，目前已回调的龙头公司，如万华化学、华鲁恒升、龙蟠佰利等；(3) 受益于基建和原材料降价的减水剂板块；(4) 行业供需改善且集中度提高的染料及维生素，如浙江龙盛、海翔药业等，注意短期回调风险；(5) 受益于自主可控以及科创板上市的硬科技板块，如雅克科技、天科股份等、濮阳惠成；(6) 长期看，具备国际竞争力的炼化聚酯产业链，如四大金刚（桐昆股份、恒力石化、恒逸石化、荣盛石化）。

◆ 本周金股组合

桐昆股份（20%）、万华化学（20%）、天科股份（20%）、利民股份（20%）、卫星石化（20%）

◆ 风险提示：大宗商品价格持续下跌的风险。

目录

1、市场回顾	13
1.1 化工行业表现情况	13
1.2 化工行业个股情况	14
2、近期主要观点及本周推荐	15
2.1 近期主要研报及观点	15
2.2 上周调研情况及主要观点	15
2.3 本周观点及金股组合	错误!未定义书签。
3、上周行业重要新闻	17
4、化工行业重要产品价格走势图	20
4.1 能源产业	20
4.2 基础化学品	21
4.3 聚氨酯产业	23
4.4 钛产业	24
4.5 磷化工产业	25
4.6 氯碱产业	25
4.7 氟化工	26
4.8 化纤产业	27
4.9 塑料橡胶产业	29
4.10 农化产业	31
4.11 锂电池材料	32
4.12 维生素	34
4.13 其他	35

图表目录

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

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 23: 苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)	22
图表 24: 甲乙酮价格(元/吨)	22
图表 25: 苯胺价格(元/吨)	23
图表 26: MDI 价格(元/吨)	23
图表 27: 聚合 MDI 价格(元/吨)	23
图表 28: TDI 价格(元/吨)	23
图表 29: DMF 价格(元/吨)	23
图表 30: 硬泡聚醚价格(元/吨)	23
图表 31: 环氧丙烷价格(元/吨)	24
图表 32: 钛白粉价格(元/吨)	24
图表 33: 钛精矿价格(元/吨)	24
图表 34: 磷矿石价格(元/吨)	25
图表 35: 黄磷价格(元/吨)	25
图表 36: 磷酸价格(元/吨)	25
图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)	25
图表 38: PVC 价格(元/吨)	25
图表 39: 烧碱价格(元/吨)	25
图表 40: 纯碱价格(元/吨)	26
图表 41: 电石价格(元/吨)	26
图表 42: 萤石价格(元/吨)	26
图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)	26
图表 44: 制冷剂价格(元/吨)	26
图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)	26
图表 46: 氟化铝价格(元/吨)	27
图表 47: 冰晶石价格(元/吨)	27

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

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

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

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

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

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	59.43	56.65	56.59	4.91	5.02
	原油 (布伦特)	美元/桶	66.55	64.45	66.87	3.26	-0.48
	原油 (迪拜)	美元/桶	64.67	62.81	67.21	2.96	-3.78
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	2.32	2.21	2.56	4.98	-9.38
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	605.00	595.00	599.00	1.68	1.00
	石脑油 (昌邑石化)	元/吨	5300.00	5100.00	5500.00	3.92	-3.64
	煤焦油 (山西)	元/吨	2950.00	3250.00	3350.00	-9.23	-11.94
	MTBE (全国)	元/吨	4570.00	4620.00	5210.00	-1.08	-12.28
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	681.00	701.00	841.00	-2.85	-19.02
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	901.00	911.00	906.00	-1.10	-0.55
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	8700.00	8700.00	8500.00	0.00	2.35
	甲醇(华东)	元/吨	2250.00	2360.00	2350.00	-4.66	-4.26
	甲醛(华东)	元/吨	1245.00	1245.00	1317.00	0.00	-5.47
	醋酸(华东)	元/吨	2700.00	2700.00	2480.00	0.00	8.87
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	6050.00	6050.00	6400.00	0.00	-5.47
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	7400.00	7200.00	8000.00	2.78	-7.50
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	8600.00	8400.00	9300.00	2.38	-7.53
	苯酚(华东)	元/吨	7600.00	7475.00	7750.00	1.67	-1.94
	丙酮 (华东)	元/吨	3075.00	3100.00	3250.00	-0.81	-5.38
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	5800.00	6500.00	7000.00	-10.77	-17.14
	苯(华东)	元/吨	4965.00	4840.00	4525.00	2.58	9.72

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

	甲苯(华东)	元/吨	5330.00	5200.00	5100.00	2.50	4.51
	二甲苯(华东)	元/吨	5575.00	5525.00	5490.00	0.90	1.55
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6050.00	6050.00	6000.00	0.00	0.83
	MDI(华东)	元/吨	17500.00	17500.00	19250.00	0.00	-9.09
	聚合MDI(华东)	元/吨	12750.00	12100.00	13550.00	5.37	-5.90
	TDI(华北)	元/吨	12750.00	12650.00	12500.00	0.79	2.00
	DMF(华东)	元/吨	4675.00	4625.00	4725.00	1.08	-1.06
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	9450.00	9450.00	9600.00	0.00	-1.56
	环氧丙烷(华东)	元/吨	9450.00	9300.00	9600.00	1.61	-1.56
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	1230.00	1200.00	1250.00	2.50	-1.60
磷化工产业	磷矿石(湖北宜化)	元/吨	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
	黄磷(四川)	元/吨	14700.00	14900.00	15700.00	-1.34	-6.37
	磷酸(华东)	元/吨	4900.00	4900.00	4900.00	0.00	0.00
	三聚磷酸钠(新乡华幸)	元/吨	6300.00	6300.00	6300.00	0.00	0.00
氯碱产业	PVC(华南电石法)	元/吨	6830.00	6825.00	6980.00	0.07	-2.15
	烧碱(华东)	元/吨	703.00	728.00	773.00	-3.43	-9.06
	轻质纯碱(华东)	元/吨	1650.00	1700.00	1850.00	-2.94	-10.81
	电石(华东)	元/吨	3182.00	2983.00	3015.00	6.67	5.54
氟化工产业	萤石(三山矿业)	元/吨	3300.00	3300.00	3100.00	0.00	6.45
	二氯甲烷(浙江巨化)	元/吨	3375.00	3350.00	3250.00	0.75	3.85
	无水氢氟酸(河南多氟多)	元/吨	12000.00	12000.00	12000.00	0.00	0.00

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

业	制冷剂 R22(浙江地区低端)	元/吨	16500.00	16500.00	16500.00	0.00	0.00
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	元/吨	28000.00	28000.00	28000.00	0.00	0.00
	聚四氟乙烯 (浙江巨化)	元/吨	58000.00	58000.00	58000.00	0.00	0.00
	干法氟化铝	元/吨	9850.00	9400.00	8900.00	4.79	10.67
	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	6780.00	7080.00	7080.00	-4.24	-4.24
	乙二醇 (华东)	元/吨	4435.00	4375.00	4335.00	1.37	2.31
	PTA (华东)	元/吨	6380.00	5930.00	5600.00	7.59	13.93
	BDO (华东)	元/吨	8650.00	8600.00	8500.00	0.58	1.76
	聚酯切片浙江联达	元/吨	7650.00	7100.00	6600.00	7.75	15.91
	涤纶短纤 (华东)	元/吨	8450.00	8050.00	7800.00	4.97	8.33
	涤纶桐乡 (POY)	元/吨	8100.00	8000.00	7600.00	1.25	6.58
	棉花	元/吨	14215.38	14184.62	14609.23	0.22	-2.70
	粘胶短纤 (华东)	元/吨	11450.00	11250.00	11650.00	1.78	-1.72
	粘胶长丝 (华东)	元/吨	37800.00	37800.00	37800.00	0.00	0.00
	己二酸 (华东)	元/吨	7900.00	7825.00	7950.00	0.96	-0.63
	己内酰胺 (鲁西化工)	元/吨	12000.00	11900.00	12000.00	0.84	0.00
	锦纶切片 (华东)	元/吨	13100.00	13000.00	13000.00	0.77	0.77
	锦纶 FDY (华东, 70D/24F)	元/吨	16250.00	16250.00	16800.00	0.00	-3.27
	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	8000.00	8000.00	8300.00	0.00	-3.61
	聚丙烯 (上海石化)	元/吨	8700.00	8500.00	8700.00	2.35	0.00
	ABS (华东)	元/吨	12325.00	12250.00	12550.00	0.61	-1.79

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

产业	PS (华东)	元/吨	10050.00	10025.00	10100.00	0.25	-0.50
	天然橡胶 (上海市场)	元/吨	11250.00	11500.00	11900.00	-2.17	-5.46
	丁苯橡胶 (华东)	元/吨	10250.00	10500.00	11350.00	-2.38	-9.69
	BOPP (浙江奔多)	元/吨	11600.00	11600.00	11700.00	0.00	-0.85
	炭黑 (山东)	元/吨	6600.00	6600.00	6600.00	0.00	0.00
农业	尿素(华鲁恒升)	元/吨	1890.00	1900.00	1910.00	-0.53	-1.05
	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	1850.00	1850.00	1850.00	0.00	0.00
	磷酸二铵 (湖北)	元/吨	2650.00	2650.00	2650.00	0.00	0.00
	钾肥(青海盐湖)	元/吨	2350.00	2350.00	2350.00	0.00	0.00
	复合肥(山东金正大 45%S)	元/吨	2880.00	2880.00	2880.00	0.00	0.00
	草甘膦 (华东)	元/吨	23500.00	23500.00	24000.00	0.00	-2.08
	甘氨酸 (河北)	元/吨	11200.00	11200.00	11500.00	0.00	-2.61
	麦草畏	元/吨	89000.00	89000.00	96000.00	0.00	-7.29
锂电池材料	碳酸锂	元/吨	79000.00	79000.00	79000.00	0.00	0.00
	电解液 (磷酸铁锂)	元/吨	40000.00	40000.00	40000.00	0.00	0.00
	溶剂 DMC	元/吨	5800.00	5800.00	5500.00	0.00	5.45
	六氟磷酸锂	元/吨	122500.00	122500.00	122500.00	0.00	0.00
	隔膜 (深圳 16um/干法单拉)	元/平方米	1.20	1.20	1.20	0.00	0.00
	隔膜 (深圳 16um/湿法)	元/平方米	2.10	2.10	2.10	0.00	0.00
	锂电池(3C)	元/支	7.00	7.10	7.00	-1.41	0.00
	三元材料正极材料	元/吨	136000.00	136000.00	139000.00	0.00	-2.16
	磷酸铁锂正极材料	元/吨	50000.00	50000.00	51000.00	0.00	-1.96

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

维 生 素	VA(国产)	元/千克	392.50	392.50	390.00	0.00	0.64
	VE(国产)	元/千克	52.50	53.50	53.50	-1.87	-1.87
	B1(国产)	元/千克	190.00	190.00	185.00	0.00	2.70
	B3(国产)	元/千克	48.00	48.00	47.00	0.00	2.13
	B5(鑫富/新发)	元/千克	385.00	385.00	385.00	0.00	0.00
	K3(MSB96%，国产)	元/千克	102.50	102.50	102.50	0.00	0.00
	固体蛋氨酸（北京）	元/千克	18.50	18.75	18.75	-1.33	-1.33
其 他	改性沥青（华东）	元/吨	4600.00	4600.00	4800.00	0.00	-4.17
	70#重交沥青（上海石化）	元/吨	3700.00	3700.00	3950.00	0.00	-6.33
	生胶（新安化工）	元/吨	17500.00	17200.00	19500.00	1.74	-10.26
	DMC（华东）	元/吨	16500.00	16200.00	18000.00	1.85	-8.33
	107 胶（新安化工）	元/吨	16800.00	16500.00	18500.00	1.82	-9.19

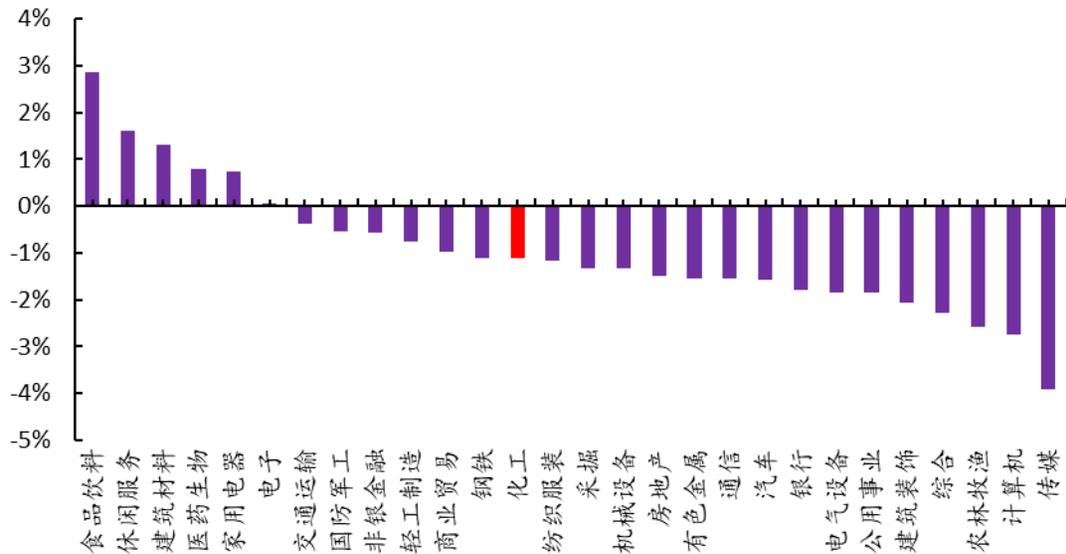
1、市场回顾

1.1 化工行业表现情况

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数跌幅 1.13%，上证指数跌幅 0.77%，沪深 300 跌幅 0.22%；6 个二级子行业中，1 个涨幅为正；31 个三级子行业中，7 个涨幅为正。

今年年初以来，申万化工指数涨幅 15.64%，上证综合指数和沪深 300 涨幅分别为 19.45%和 27.07%，化工行业跑输大盘。目前化工行业 PE (TTM，整体法) 为 18.0。

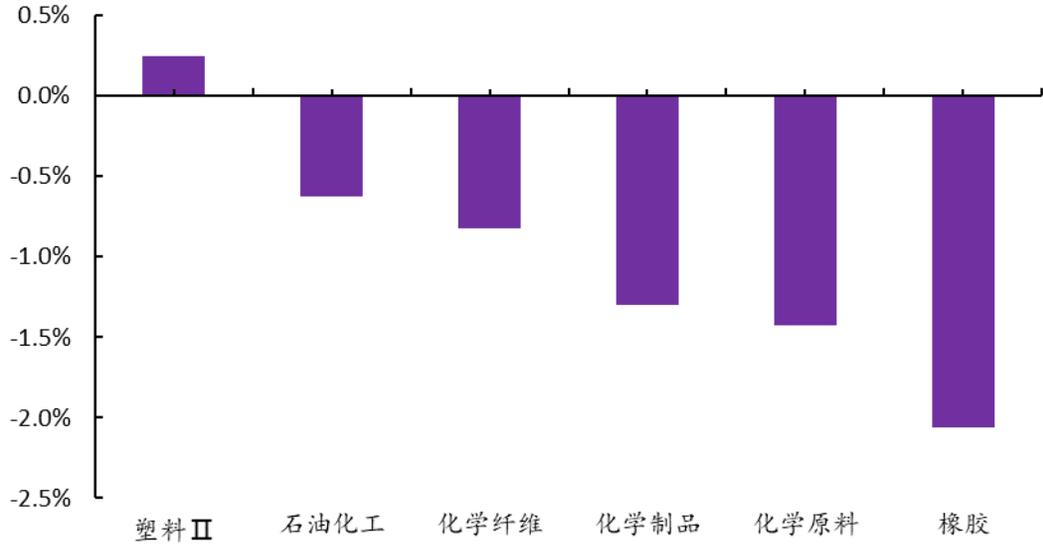
图表 2：上周 28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

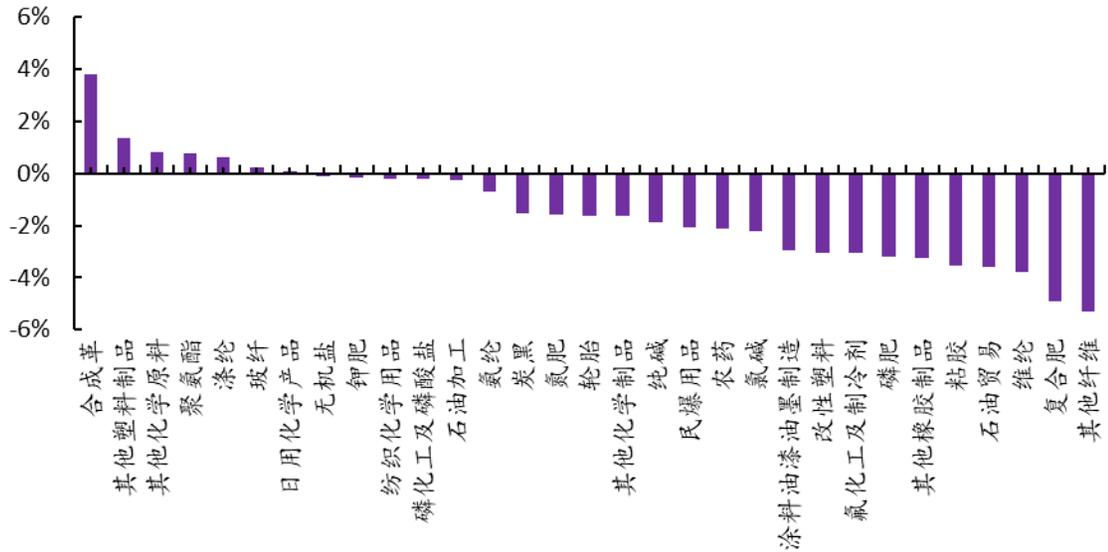
图表 3：上周 6 个化工二级子行业涨跌幅

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 4: 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 5: 上周涨跌幅前五的公司 (新股除外)

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

排序	涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
1	ST 康得新	20.5224	*ST 天化	-18.4290
2	瑞丰高材	17.4070	德威新材	-13.5225
3	时代新材	15.8305	亚士创能	-13.0406
4	同益股份	13.5087	御家汇	-12.6078
5	新疆天业	11.5546	天地数码	-11.6065

资料来源：WIND，太平洋证券整理

上周化工行业 335 家上市公司中，有 77 家涨幅为正，258 家涨幅为负。其中，ST 康得新，瑞丰高材，时代新材，同益股份，新疆天业涨幅居前；*ST 天化，德威新材，亚士创能，御家汇，天地数码跌幅居前。

2、近期主要观点及本周推荐

2.1 近期主要研报及观点

2.2 上周调研情况及主要观

图表 6：太平洋化工金股组合收益表

时 间	区间收益	上证指数	化工行业	跑赢上证	跑赢行业
4月17日	2.14%	-1.76%	-3.08%	3.90%	5.22%
4月24日	3.42%	-0.30%	-0.42%	3.72%	3.84%
5月2日	-2.94%	-1.40%	-1.88%	-1.54%	-1.06%
5月8日	-1.43%	-0.21%	-2.55%	-1.22%	1.12%
5月15日	1.68%	0.15%	1.40%	1.53%	0.28%
5月23日	-0.40%	1.33%	-1.14%	-1.73%	0.74%
6月5日	7.50%	1.81%	2.84%	5.69%	4.66%
6月12日	1.97%	-0.84%	1.52%	2.81%	0.45%
6月19日	0.10%	1.14%	0.48%	-1.04%	-0.38%
6月26日	1.84%	1.12%	1.83%	0.72%	0.01%
7月3日	0.71%	0.81%	2.39%	-0.10%	-1.68%
7月10日	6.74%	0.44%	-0.91%	6.30%	7.65%
7月17日	7.08%	0.56%	0.77%	6.52%	6.31%
7月24日	3.35%	0.69%	2.06%	2.66%	1.29%
7月31日	5.60%	0.29%	1.47%	5.31%	4.13%
8月7日	-6.26%	-1.51%	-3.41%	-4.75%	-2.85%
8月14日	1.19%	1.96%	2.89%	-0.77%	-1.70%
8月21日	-3.87%	1.74%	-0.62%	-5.71%	-3.25%
8月28日	3.75%	0.93%	2.83%	. 2%	0.92%
9月4日	2.30%	-0.13%	1.24%	2.43%	1.06%
9月11日	-0.02%	-0.35%	0.72%	0.33%	-0.74%
9月18日	-0.95%	0.0006%	-1.25%	-0.95%	0.30%
9月25日	3.38%	0.13%	0.80%	3.25%	2.58%
10月9日	-3.16%	-0.37%	-0.15%	-2.79%	-3.01%
10月16日	-3.43%	-0.43%	-2.45%	-3.00%	-0.98%
10月23日	0.32%	1.02%	1.12%	-0.70%	-0.81%
10月30日	-2.58%	-1.23%	-3.34%	-1.35%	0.76%
11月6日	8.36%	1.87%	2.96%	6.49%	5.40%
11月13日	-1.33%	-1.52%	-3.66%	0.19%	2.33%
11月20日	0.26%	-0.22%	-0.95%	0.49%	1.21%
11月27日	3.25%	-0.87%	1.45%	4.12%	1.80%
12月4日	-2.06%	-0.62%	-1.42%	-1.45%	-0.64%
12月11日	1.32%	-0.74%	0.59%	2.06%	0.73%

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

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%
3月22日	1.26%	2.52%	3.56%	-1.26%	-2.39%
3月29日	11.45%	1.04%	1.44%	10.41%	10.01%
4月5日	9.26%	4.34%	8.03%	4.92%	1.23%
4月12日	-7.45%	-2.53%	-6.26%	-4.92%	-1.19%
4月17日	1.74%	2.93%	2.83%	-1.19%	-1.10%
4月26日	-4.11%	-5.86%	-7.70%	1.75%	3.60%
5月3日	-2.35%	-0.40%	-1.61%	-1.95%	-0.74%
5月10日	-1.58%	-0.52%	-2.14%	-1.06%	0.56%
5月17日	2.61%	-0.78%	-1.10%	3.39%	3.71%
5月24日	-3.65%	-0.76%	-2.74%	-2.89%	-0.91%
5月31日	1.54%	1.66%	0.85%	-0.12%	0.69%
6月7日	-4.92%	-2.55%	-5.03%	-2.37%	0.11%
6月14日	1.73%	1.73%	1.45%	0.01%	0.28%

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

6月21日	3.59%	4.22%	4.26%	-0.63%	-0.67%
6月28日	1.45%	-0.85%	-1.28%	2.30%	2.73%
合计	63.89%	12.44%	-11.24%	51.94%	74.81%

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63.89%，跑赢上证综指51.94%，跑赢化工行业74.81%。上周金股组合累计盈利1.45%，跑输上证综指2.30%，跑输化工行业2.73%。

本周金股组合：

图表7：本周太平洋化工金股组合

证券代码	公司简称	权重
601233	桐昆股份	20%
600309	万华化学	20%
002734	利民股份	20%
600378	天科股份	20%
002648	卫星石化	20%

3、上周行业重要新闻

◆ 江西向粤港澳抛千亿能化绣球

中化新闻网 2019年赣深赣港经贸合作交流活动近日在深圳、香港、澳门三地联合举办。江西省携178个、总投资1863亿元的化工、新能源、新材料、新一代信息、生物医药等项目，向粤港澳大湾区进行了宣传推介。

据了解，这些招商项目中涉及石油和化学工业类的精细化学品、新能源、新材料、锂电池及新能源汽车、新一代信息技术、节能环保、化工重大基础设施等项目。九江市招商项目十分耀眼，湖口高新区以天赐新材料、晨光新材料等在内的多家新能源电池新材料企业为龙头，推出了投资15亿元的新能源电池招商项目。九江市濂溪区推出的投资80亿元新能源(PTA项目)，依托九江石化芳烃项目的PX资源，招商投资建设了250万吨/年PTA和60万吨/年聚酯化纤项目。

在锂电池及新能源汽车项目中，有代表性的为宜春经开区石墨烯锂离子电池产学研项目、2万吨/年锂电池硅基负极材料以及万载县锂电池正极材料生产线项目等。

新材料项目中主要有萍乡市湘东区精细化工产业集聚区项目，如2万

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

吨/年高技术、高活性氟化钾，芦溪县 UV 涂料及高分子新材料生产项目等。

◆ 我国粮食工业年总产值破三万亿元

6月20日，国家粮食和物资储备局在河南郑州召开全国加快推进粮食产业经济发展第三次现场经验交流会。据悉，2018年末，全国纳入粮食产业经济统计的企业达到2.3万户，年工业总产值突破3万亿元；产值超千亿元省份11个，其中，山东省突破4000亿元，江苏、安徽、广东、湖北、河南5省均超过2000亿元。粮食产业已经成为一些主产区重要支柱产业。

粮食主产区的资源优势在粮食和农业，经济发展的比较优势也在粮食和农业。近两年，各地主产区以“粮头食尾”和“农头工尾”为引领，立足粮食资源优势，发展壮大粮食产业，把资源优势转化为经济发展优势，形成粮食兴、产业旺、经济强的良性循环，破解主产区“产粮越多，经济越穷”的发展困境，调动了地方抓粮积极性和农民种粮积极性。

河南省漯河市在探索粮食产业经济发展方面取得了显著成效。漯河地处全国粮食主产区和国家粮食生产核心区，年产量180万吨、加工转化600万吨、物流转运1000万吨；规模以上粮油加工企业105家，成为河南省万亿食品产业集群的重要支撑。该市构建从田间到餐桌的优质农产品供应体系，支持龙头企业与产业链上下游成立农业产业化联合体，实现“产购储加销”一体化发展。建成省级农业产业化联合体14个，年营收突破800亿元，带动20万农户增收。

粮食产业在稳增长调结构、支撑地方发展方面发挥着越来越重要的作用。实践证明，壮大一个龙头，带动一个产业；建好一个园区，隆起一片高地。各地立足特色资源和产业基础，壮大一批实力强、带动作用突出的骨干企业。优化粮食产业区域布局，支持主产区依托县域培育粮食产业集群，尽可能把产业链留在县域。

2017年，国家粮食和物资储备局启动实施“优质粮食工程”以来，把创建示范县市作为推进粮食产业经济发展的重要载体和抓手，对遴选认定的示范市县给予优先支持，发挥“领头雁”作用。随着粮食产业经济的蓬勃发展，各地把品牌建设作为粮食产业发展的重要战略，以品牌建设为支撑，提升区域经济竞争力。

◆ 前5月国企运行态势良好 石油等行业利润增长较快

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

中中化新闻网 财政部6月21日公布的数据显示，2019年1-5月，全国国有及国有控股企业主要经济指标继续保持增长态势，但利润增速略有下降，石油、电力生产等行业利润增长较快。

(一)营业总收入。1-5月，国有企业营业总收入237730.0亿元，同比增长7.7%。(1)中央企业138026.3亿元，同比增长6.3%。(2)地方国有企业99703.7亿元，同比增长9.8%。

(二)营业总成本。1-5月，国有企业营业总成本229240.1亿元，同比增长7.8%。(1)中央企业131003.2亿元，同比增长6.4%。(2)地方国有企业98236.9亿元，同比增长9.9%。

(三)利润总额。1-5月，国有企业利润总额13929.0亿元，同比增长8.7%。(1)中央企业9565.8亿元，同比增长9.2%。(2)地方国有企业4363.2亿元，同比增长7.6%。

(四)税后净利润。1-5月，国有企业税后净利润10280.8亿元，同比增长9.3%，归属于母公司所有者的净利润6412.8亿元。(1)中央企业7120.6亿元，同比增长10.7%，归属于母公司所有者的净利润4640.3亿元。(2)地方国有企业3160.2亿元，同比增长6.2%，归属于母公司所有者的净利润1772.5亿元。

(五)应交税费。1-5月，国有企业应交税费19043.1亿元，同比增长1.2%。(1)中央企业13798.4亿元，同比增长1.6%。(2)地方国有企业5244.7亿元，同比增长0.1%。

(六)资产、负债和所有者权益。5月末，国有企业资产总额1928640.9亿元，同比增长8.8%；负债总额1243637.8亿元，同比增长8.5%；所有者权益合计685003.1亿元，同比增长9.3%。(1)中央企业资产总额829685.4亿元，同比增长7.6%；负债总额560231.8亿元，同比增长7.3%；所有者权益合计269453.6亿元，同比增长8.3%。(2)地方国有企业资产总额1098955.5亿元，同比增长9.6%；负债总额683406.0亿元，同比增长9.4%；所有者权益合计415549.5亿元，同比增长10.0%。

(七)成本费用利润率。1-5月，国有企业成本费用利润率6.2%，与上年同期相比没有变动。(1)中央企业7.4%，增长0.2个百分点。(2)地方国有企业4.5%，下降0.1个百分点。

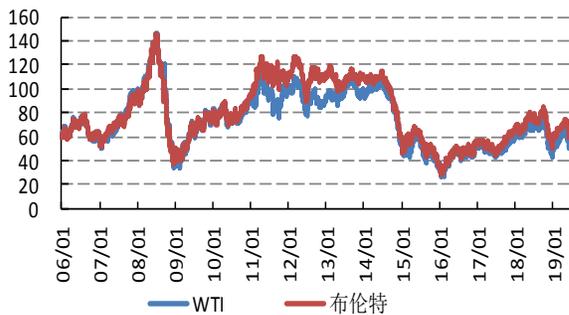
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

(八) 资产负债率。5月末，国有企业资产负债率 64.5%，降低 0.2 个百分点。(1) 中央企业 67.5%，降低 0.2 个百分点。(2) 地方国有企业 62.2%，降低 0.1 个百分点。

4、化工行业重要产品价格走势图

4.1 能源产业

图表 8：石油价格(美元/桶)



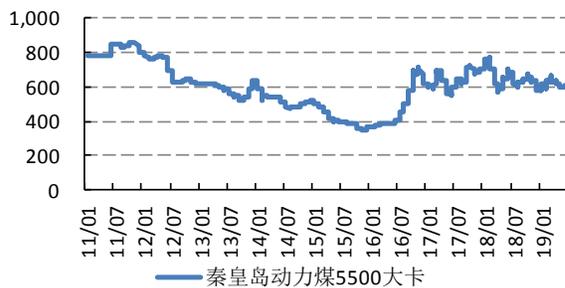
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 9：天然气价格(美元/百万英热)



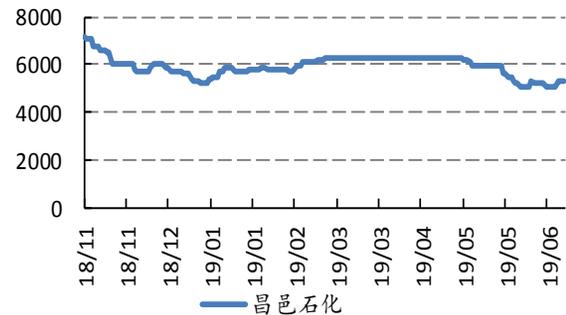
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 10：煤炭价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 11：石脑油价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

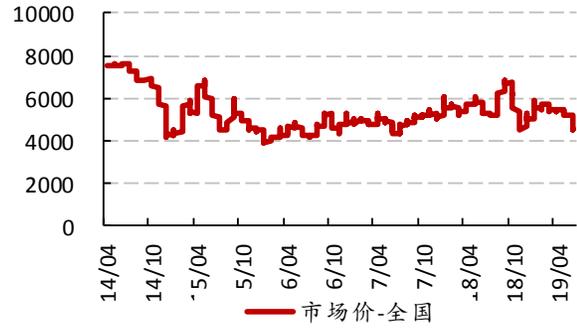
图表 12：煤焦油价格(元/吨)

图表 13：MTBE 价格(元/吨)

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复



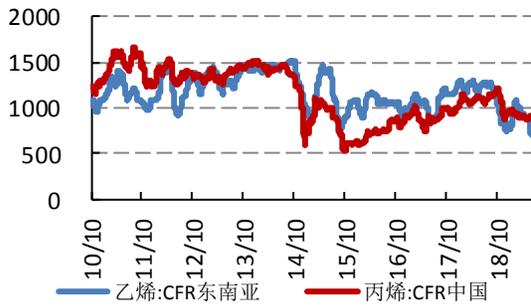
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

4.2 基础化学品

图表 14：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 15：丁二烯价格(元/吨)



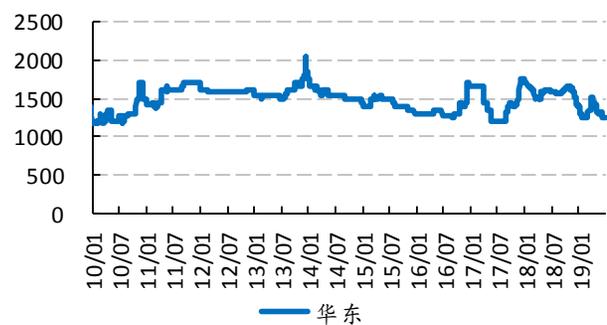
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 16：甲醇价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 17：甲醛价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 18：醋酸价格(元/吨)

图表 19：醋酸丁酯价格(元/吨)

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复



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 20：丙烯酸价格(元/吨)



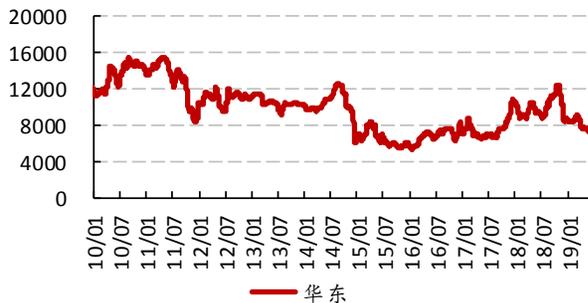
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 21：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 22：苯酚价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 23：丙酮价格(元/吨)

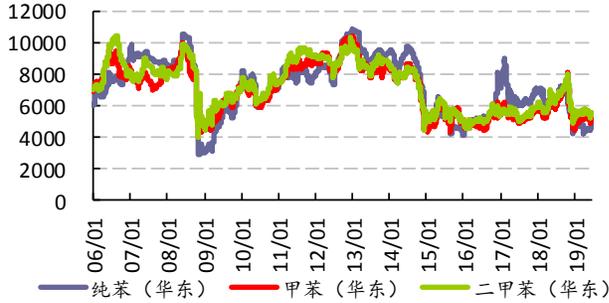


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 24：苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)

图表 25：甲乙酮价格(元/吨)

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

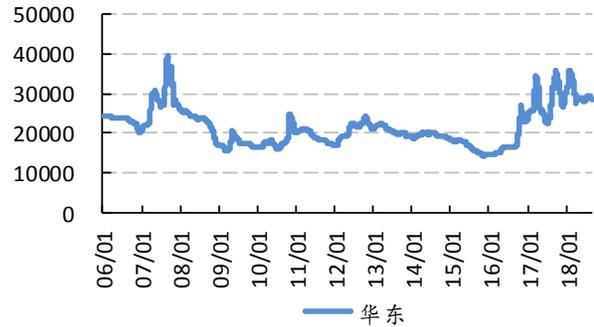
4.3 聚氨酯产业

图表 26：苯胺价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 27：MDI 价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 28：聚合 MDI 价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 29：TDI 价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

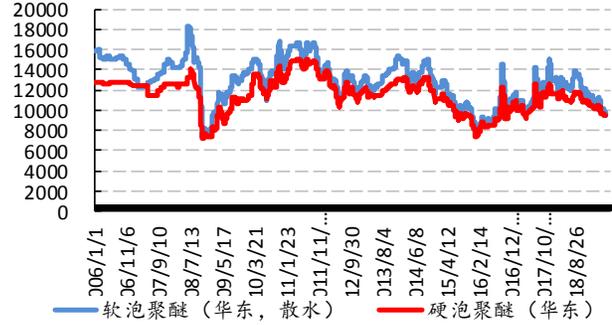
图表 30：DMF 价格(元/吨)

图表 31：硬泡聚醚价格(元/吨)

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复



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

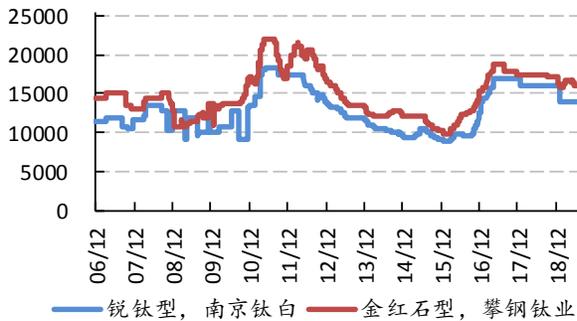
图表 32：环氧丙烷价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

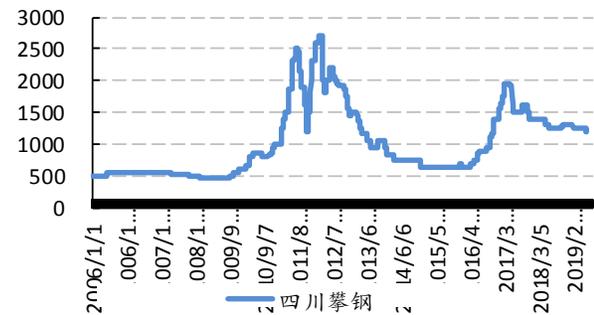
4.4 钛产业

图表 33：钛白粉价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 34：钛精矿价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

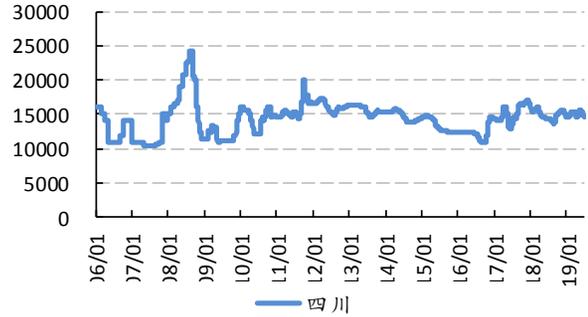
4.5 磷化工产业

图表 35: 磷矿石价格(元/吨)



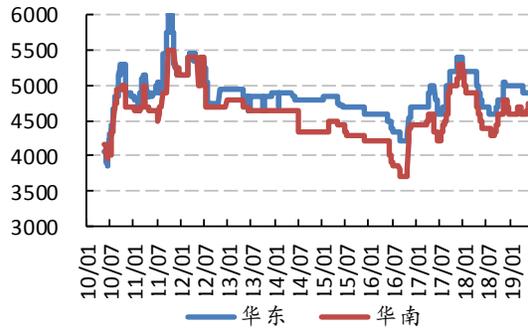
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 36: 黄磷价格(元/吨)



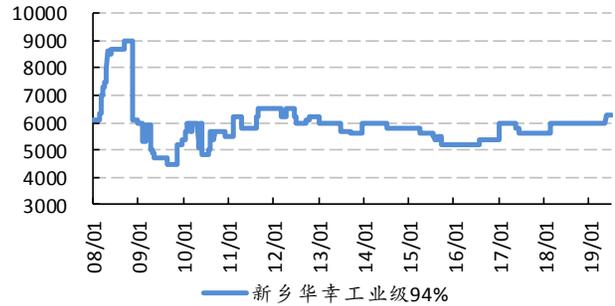
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 37: 磷酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 38: 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 39: PVC 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

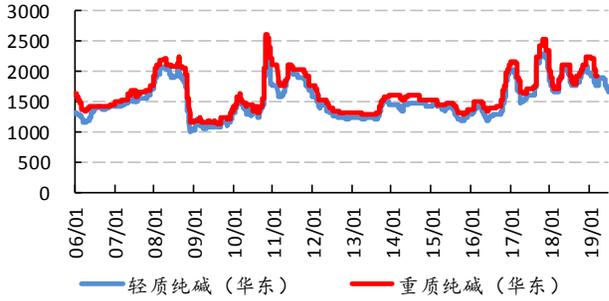
图表 40: 烧碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 41: 纯碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

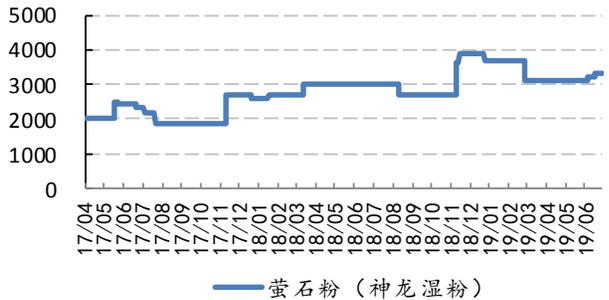
图表 42: 电石价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

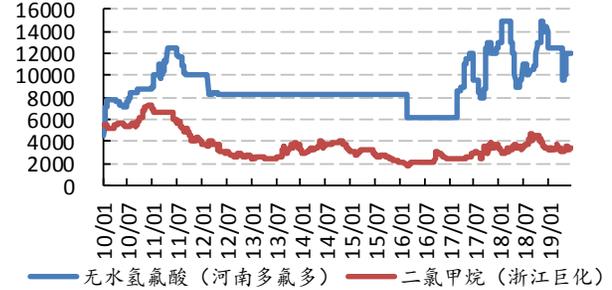
4.7 氟化工

图表 43: 萤石价格(元/吨)



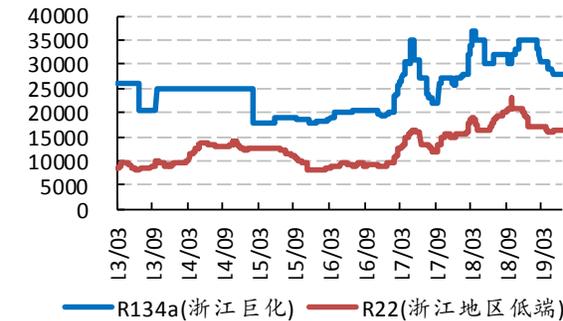
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 44: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)



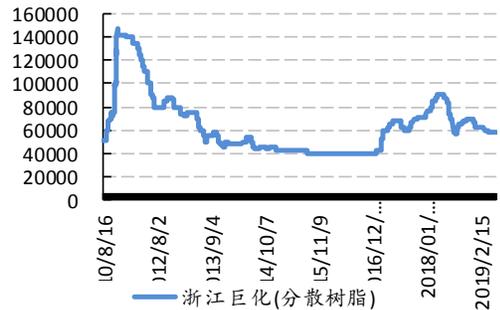
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 45: 制冷剂价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

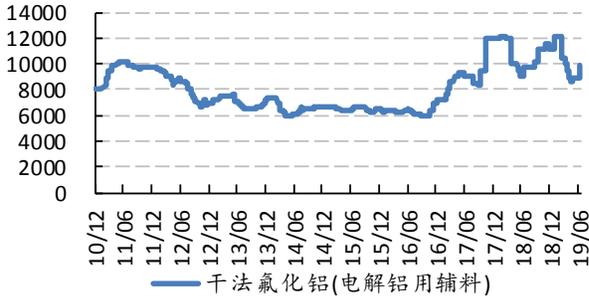
图表 46: 聚四氟乙烯价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 47: 氟化铝价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 48: 冰晶石价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

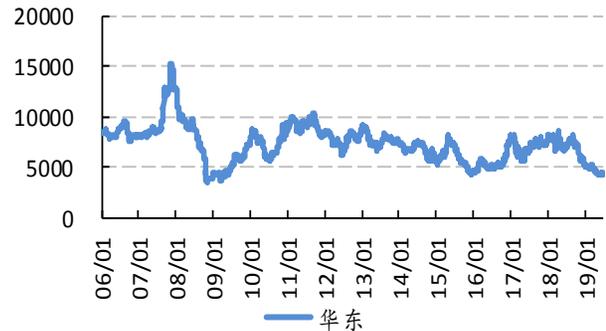
4.8 化纤产业

图表 49: PX 价格(元/吨)



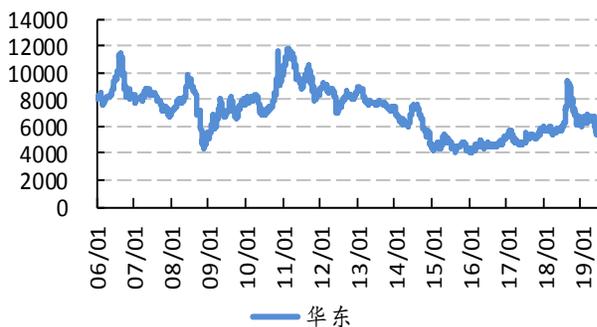
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 50: 乙二醇价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 51: PTA 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 52: BDO 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

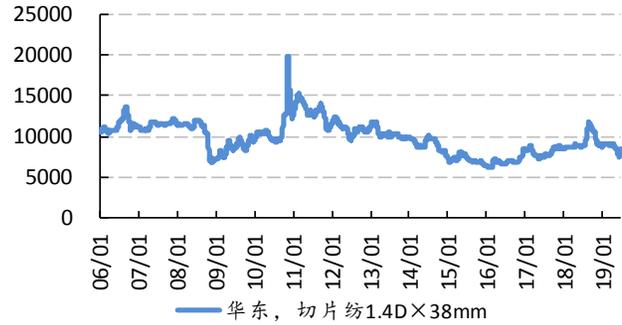
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 53: 聚酯切片价格(元/吨)



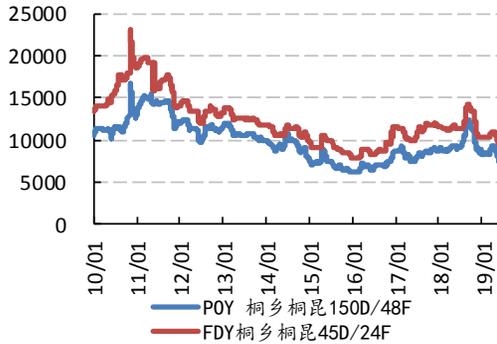
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 54: 涤纶短纤价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 55: 涤纶价格(元/吨)



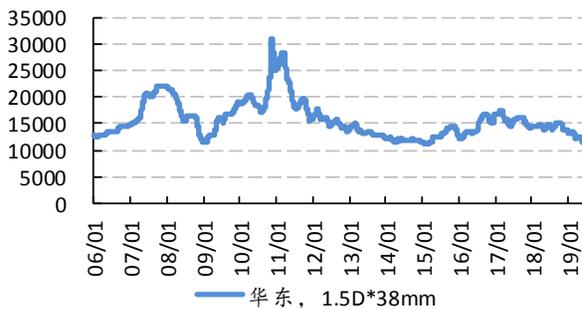
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 56: 棉花价格(元/吨)



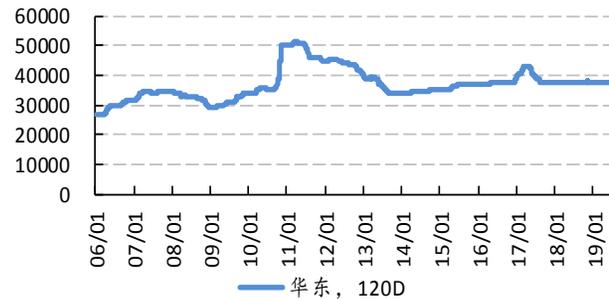
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 57: 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 58: 粘胶长丝价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

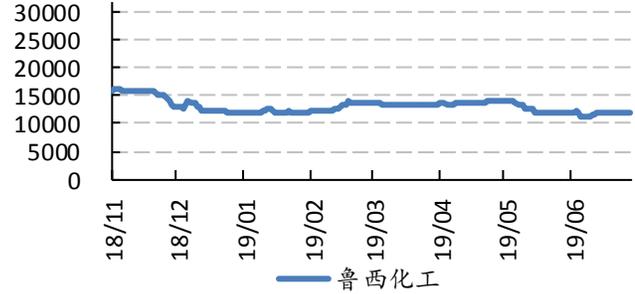
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 59: 己二酸价格(元/吨)



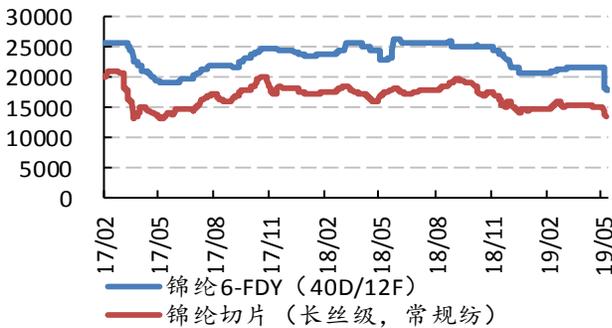
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 60: 己内酰胺价格(元/吨)



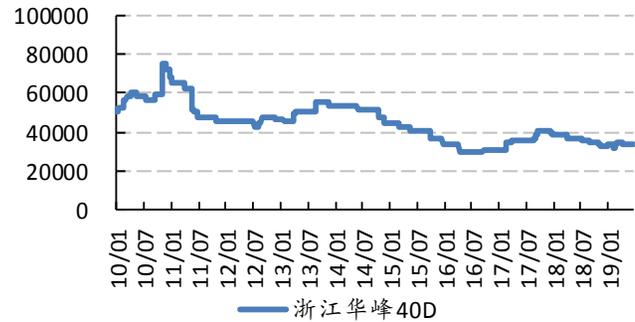
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 61: 锦纶 6 切片价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

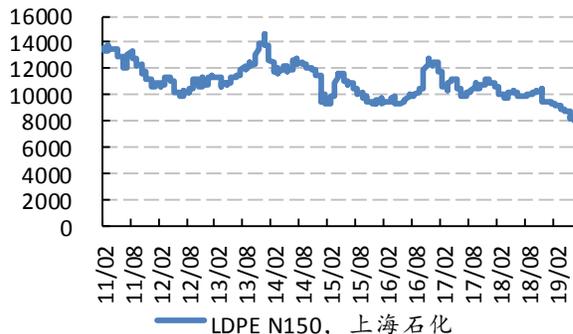
图表 62: 氨纶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

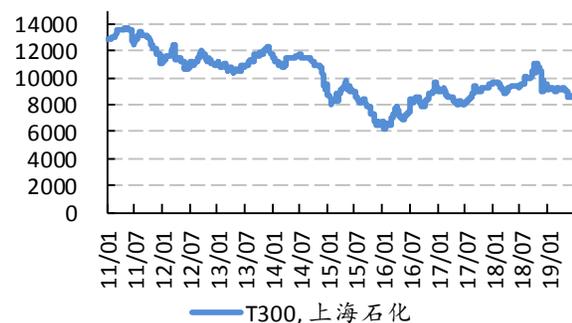
4.9 塑料橡胶产业

图表 63: 聚乙烯价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 64: 聚丙烯价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

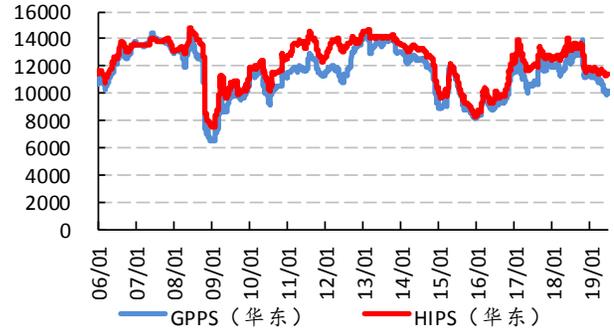
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 65: ABS 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 66: PS 价格(元/吨)



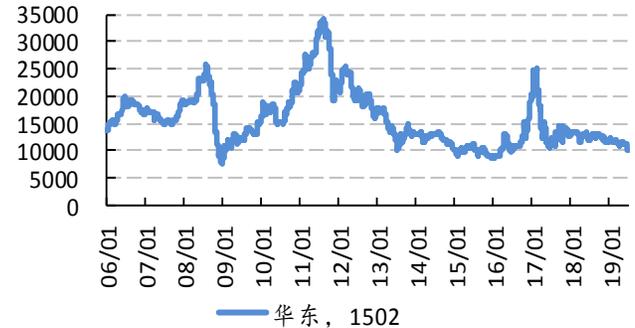
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 67: 天然橡胶价格(元/吨)



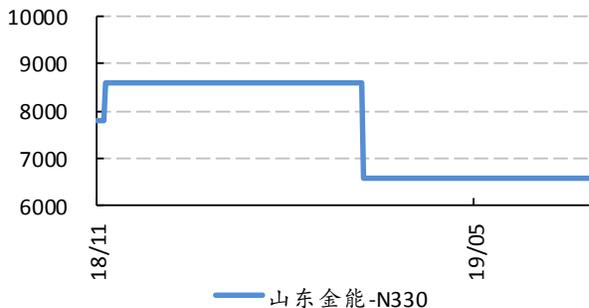
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 68: 丁苯橡胶价格(元/吨)



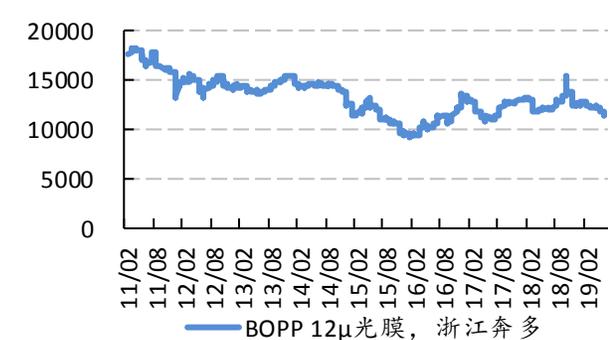
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 69: 炭黑价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 70: BOPP 价格(元/吨)

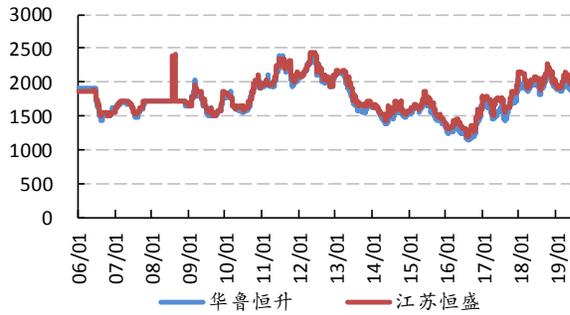


资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

4.10 农化产业

图表 71: 尿素价格(元/吨)



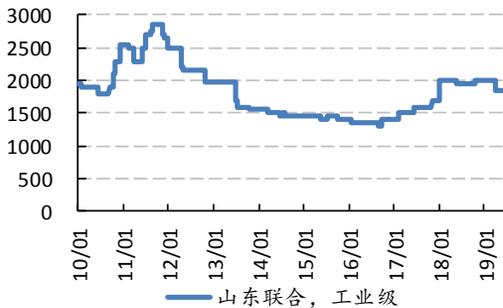
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 72: 氯化铵价格(元/吨)



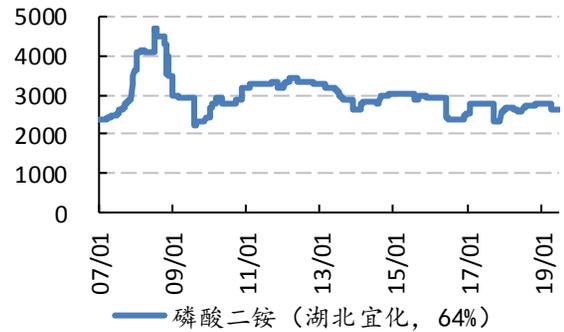
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 73: 硝酸铵价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 74: 磷酸二铵价格(元/吨)



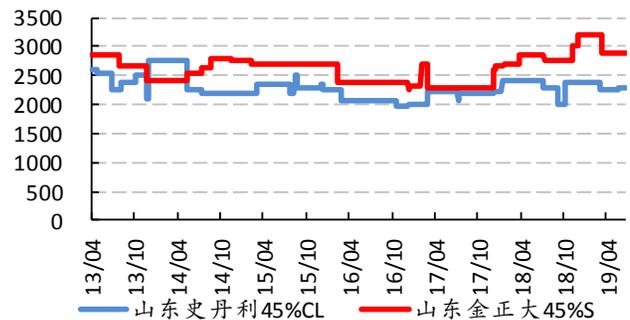
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 75: 钾肥价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 76: 复合肥价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

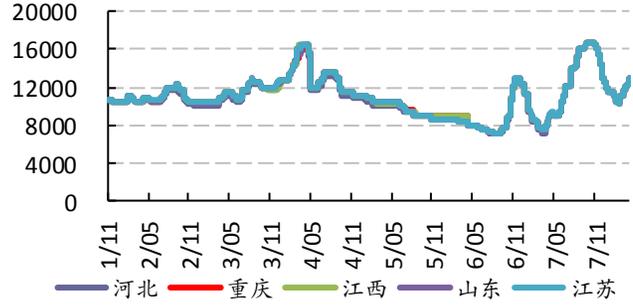
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 77：草甘膦价格(元/吨)



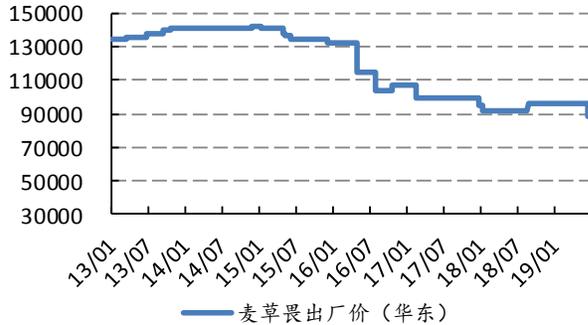
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 78：甘氨酸价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

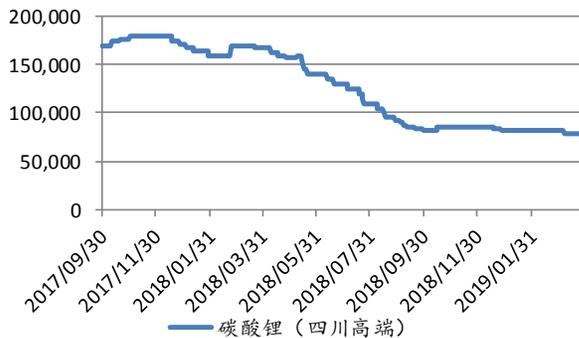
图表 79：麦草畏价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

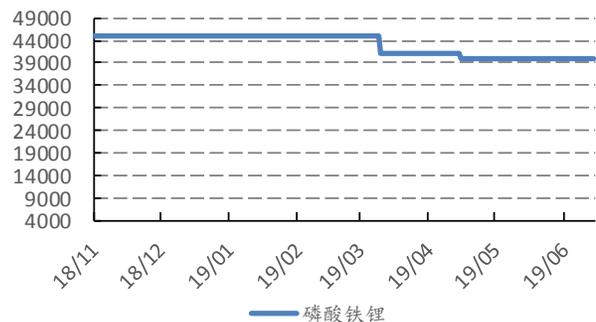
4.11 锂电池材料

图表 80：碳酸锂价格(元/吨)



资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

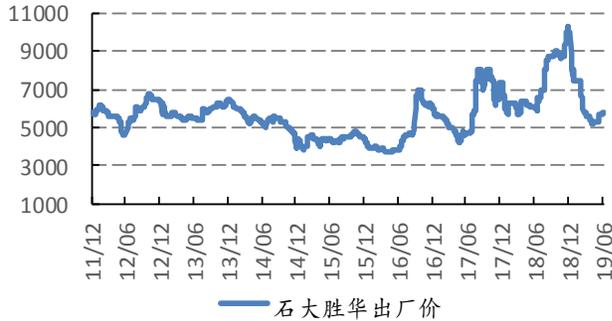
图表 81：电解液价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

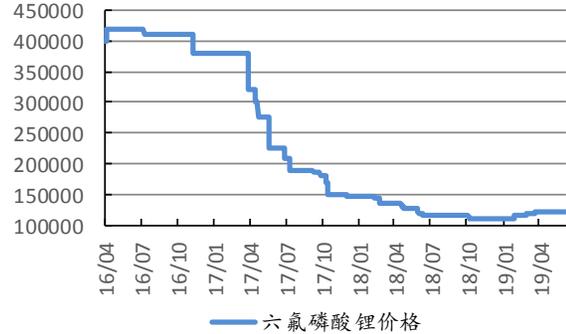
美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

图表 82：溶剂 DMC 价格(元/吨)



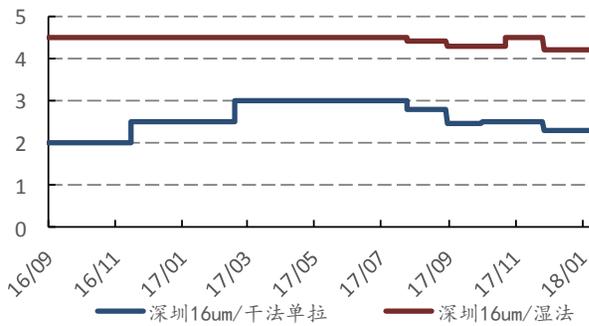
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 83：六氟磷酸锂价格(元/吨)



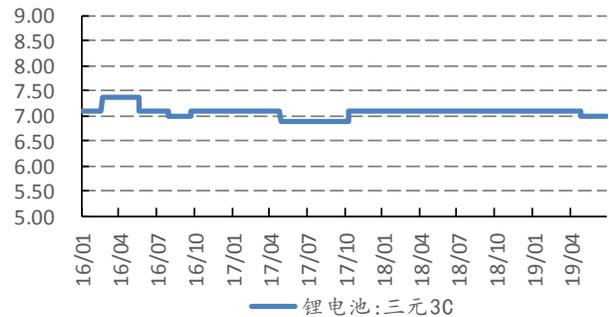
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 84：隔膜价格(元/平方米)



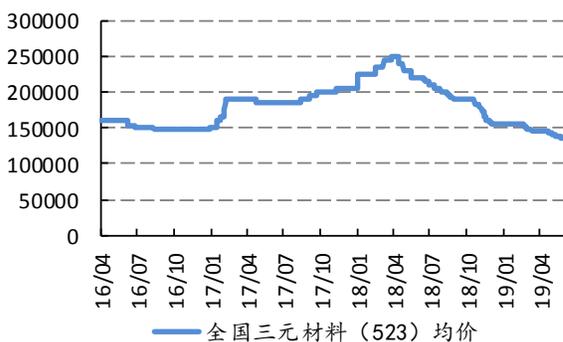
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 85：锂电池三元 3C:2000mAh/18650 国产高端



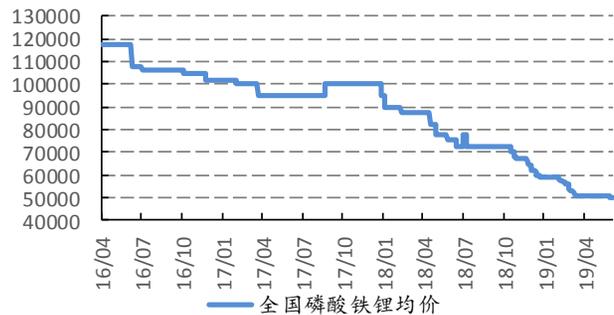
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 86：三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 87：磷酸锂正极材料价格(元/吨)

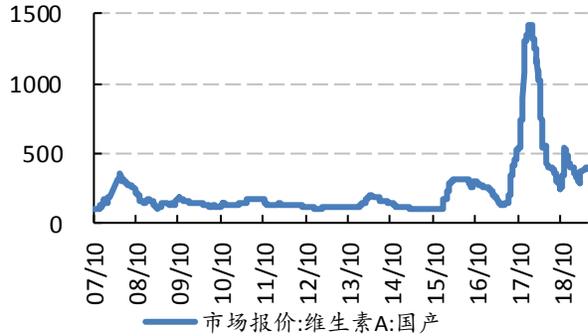


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

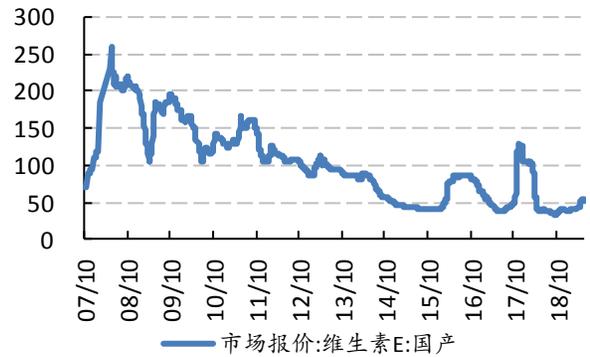
4.12 维生素

图表 88：维生素 A 价格(元/千克)



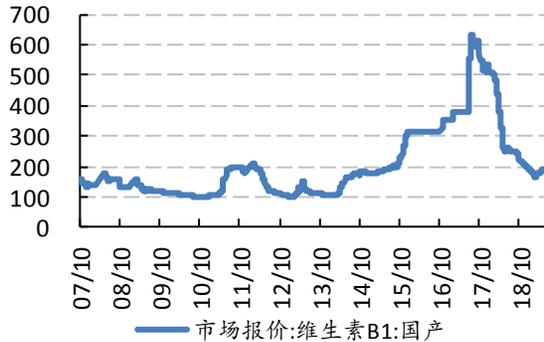
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 89：维生素 E 价格(元/千克)



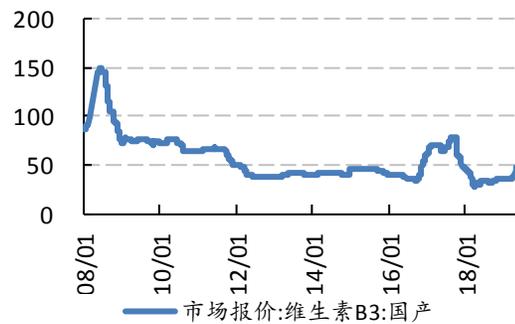
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 90：维生素 B1 价格(元/千克)



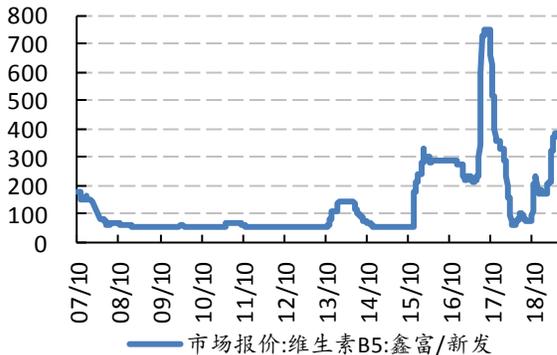
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 91：维生素 B3 价格(元/千克)



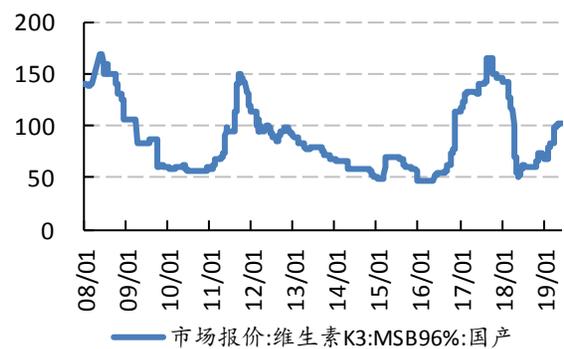
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 92：维生素 B5 价格(元/千克)



资料来源：WIND，太平洋证券整理

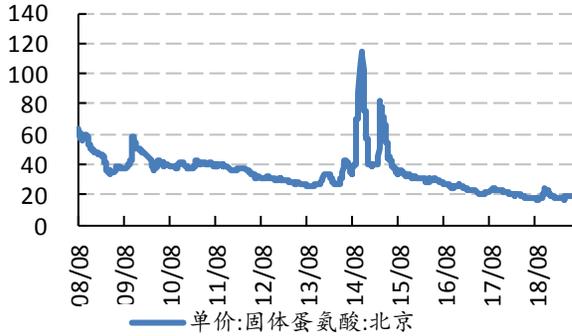
图表 93：维生素 K3 价格(元/千克)



资料来源：WIND，太平洋证券整理

美方不再加征新关税，优质白马股需求预期修复

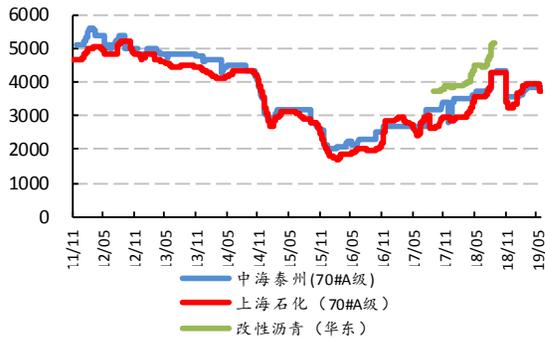
图表 94: 固体蛋氨酸价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

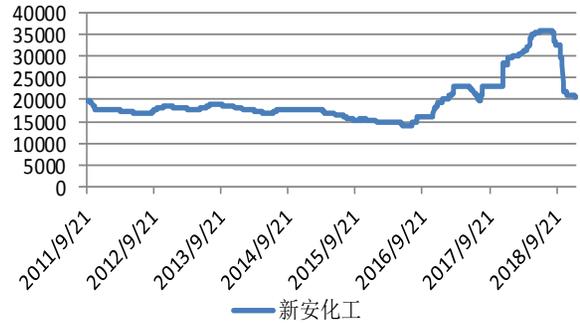
4.13 其他

图表 95: 沥青价格(元/吨)



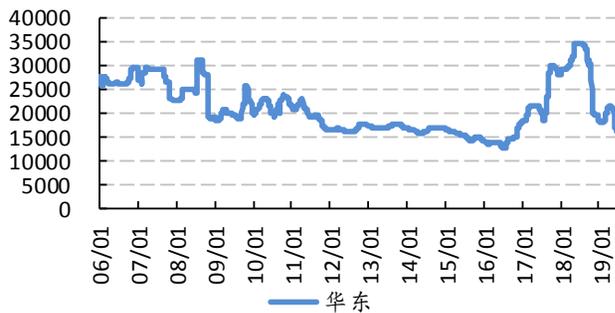
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 96: 生胶价格(元/吨)



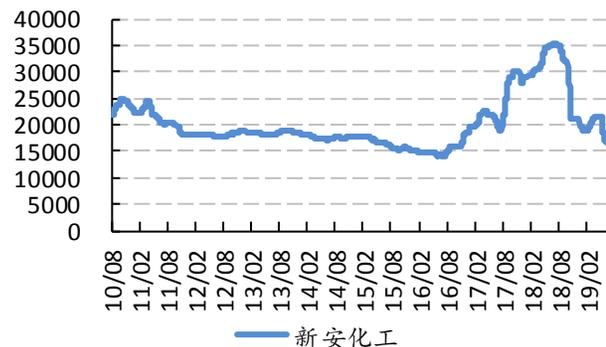
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 97: DMC 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 98: 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。