

投资评级:增持(维持)

## 化工周报 (2019/07/15-07/19)

### 黄磷带动草甘膦涨价,义马气化厂爆炸关

最近一年行业指数走势



### 注醋酸行业

投资要点:

**价格变化概况:** 财通化工重点跟踪 87 种主要化工品价格中, 本周上涨占比 20.69%, 下跌占比 31.03%, 持平占比 48.28%。其中涨幅前五产品分别为黄磷(+32.15%)、草甘膦(+16.10%)、过氧化氢(+10.44%)、毒死蜱(+6.52%)、纯 MDI 市场价(+5.97%), 跌幅前五产品分别为百草枯(-15.79%)、FDY(-5.62%)、PTA(-4.39%)、PX(-4.18%)、苏氨酸(-3.80%)。

1) **氟化工:** AHF 价差扩大 0.90%, R22、R134a、R125、R32、PTFE 价差缩小 3.17%、0.53%、5.80%、3.38%、17.34%; 2) **聚酯:** DTY 价差扩大 8.19%, PTA、POY、FDY 价差缩小 7.32%、8.80%、14.86%; 3) **聚氨酯:** MDI 价差扩大 1.66%, TDI 价差扩大 1.91%; 4) **煤化工:** 尿素、炭黑价差分别缩小 22.56%、15.75%; 5) **氯碱:** PVC-电石价差缩小 6.12%, PVC 双吨价差缩小 3.17%; 6) **有机硅:** DMC 价差扩大 10.92%; 7) **钛白粉:** 金红石型硫酸法钛白粉价差缩小 2.88%。

**近期重点关注:** 7月19日, 义马气化厂爆炸造成 15 人死亡, 该事故主要涉及产能包括 20 万吨/年醋酸装置。由于国内醋酸产能超过 900 万吨, 此次事故对国内醋酸整体供需影响有限, 爆炸后部分厂家醋酸价格小幅上调 100 元/吨。虽然事故对化工行业短期供需影响有限, 但是化工行业安全、环保的持续趋严可能带来行业新一轮的供给收缩。

**投资策略:** 化工景气周期低点推荐低成本一体化龙头企业, 龙头企业通过成本降低、新产能释放对冲价格下跌带来的业绩下滑; 另外, 安全、环保仍是化工未来几年重要主线。头部企业依托园区及一体化优势, 产能持续扩张, 未来将充分受益供给收缩带来的景气上行周期。

建议重点关注**华鲁恒升**(三大煤气化平台互联互通及检修后成本进一步降低, 2018Q4 新增 50 万吨乙二醇产能)、**万华化学**(规模化、一体化带来成本优势, TDI 等新增产能以量补价, 欧洲 BC 对冲贸易战)、**新和成**(蛋氨酸二期、新材料等项目提供增长, DSM 与能特合作带来 VE 价格持续底部回升)、**玲珑轮胎**(中策橡胶被收购代表产业资本对轮胎行业尤其是头部公司长期看好)、**巨化股份**(氟化工全产业链配套, 甲烷氯化物自给和 HFC 不断技改扩建提供成本优势; 2020 年 R22 配额削减将带来大量需求缺口)。

### 联系信息

虞小波

分析师

SAC 证书编号: S0160518020001

yuxb@ctsec.com

张兴宇

分析师

SAC 证书编号: S0160518120001

zhangxingyu@ctsec.com

赵新裕

联系人

zhaoxy@ctsec.com

021-68592339

莫凯文

联系人

mokw@ctsec.com

021-68592331

路辛之

联系人

luxz@ctsec.com

### 相关报告

- 《黄磷价格大幅上涨, 关注下游草甘膦等行业投资机会: 化工周报 (20190708-0712)》 2019-07-16
- 《黄磷整治供应收紧, 价格上涨趋势确立: 化工行业事件点评》 2019-07-16
- 《万华 7 月聚合 MDI 挂牌价维稳, 油价带动聚酯产业链全面上涨: 化工周报 (201906/24-06/28)》 2019-07-02

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (07.22)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
600426	华鲁恒升	232.78	14.31	1.86	1.77	1.91	7.69	8.08	7.49	买入
600309	万华化学	1,264.69	40.28	3.38	4.52	6.11	11.92	8.91	6.59	买入
601966	玲珑轮胎	223.32	18.61	0.98	1.29	1.75	18.99	14.43	10.63	买入
600160	巨化股份	206.71	7.53	0.78	0.58	0.66	9.65	12.98	11.41	买入
002001	新和成	429.73	20.00	1.43	1.08	1.35	13.99	18.52	14.81	买入

数据来源: 贝格数据, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

## 内容目录

1、浙股行业板块价格跟踪.....	5
2、其他化工重点板块价格跟踪.....	6
3、重点产品价格差跟踪.....	8
4、化工品价格走势.....	10
5、产品价格差走势图.....	27

## 图表目录

图 1：合成氨标杆价.....	10
图 2：尿素标杆价.....	10
图 3：氯化铵标杆价.....	11
图 4：硫磺标杆价.....	11
图 5：磷酸标杆价.....	11
图 6：磷酸一铵标杆价.....	11
图 7：磷酸二铵标杆价.....	11
图 8：氯化钾标杆价.....	11
图 9：复合肥标杆价.....	12
图 10：苯胺标杆价.....	12
图 11：纯 MDI 标杆价.....	12
图 12：聚合 MDI 标杆价.....	13
图 13：甲苯标杆价.....	13
图 14：TDI 标杆价.....	13
图 15：己二酸标杆价.....	13
图 16：BDO(1, 4-丁二醇)标杆价.....	13
图 17：天然乳胶标杆价.....	14
图 18：顺丁橡胶标杆价.....	14
图 19：丁苯橡胶标杆价.....	14
图 20：炭黑标杆价.....	14
图 21：促进剂标杆价.....	14
图 22：防老剂标杆价.....	14
图 23：硝酸标杆价.....	14
图 24：双氧水标杆价.....	14
图 25：硫酸标杆价.....	15
图 26：R22 标杆价.....	15
图 27：R32 标杆价.....	15
图 28：R125 标杆价.....	16
图 29：R134a 标杆价.....	16
图 30：萤石标杆价.....	16
图 31：氢氟酸标杆价.....	16
图 32：三氯甲烷标杆价.....	16
图 33：三氯乙烯标杆价.....	16
图 34：四氯乙烯标杆价.....	16
图 35：二氯甲烷标杆价.....	16
图 36：PTFE 标杆价.....	17
图 37：VA 价格.....	17
图 38：VE 价格.....	17
图 39：VD3 价格.....	18

图 40: VB1 价格	18
图 41: VB2 价格	18
图 42: 烟酰胺价格	18
图 43: 泛酸钙价格	18
图 44: VB6 价格	18
图 45: 叶酸价格	18
图 46: VK3 价格	18
图 47: VH 价格	19
图 48: 固体蛋氨酸价格	19
图 49: 液体蛋氨酸价格	19
图 50: 苏氨酸价格	19
图 51: 赖氨酸价格	19
图 52: PX 标杆价	20
图 53: PTA 标杆价	20
图 54: MEG 标杆价	20
图 55: POY 标杆价	20
图 56: DTY 标杆价	21
图 57: FDY 标杆价	21
图 58: 分散染料标杆价	21
图 59: 活性染料标杆价	21
图 60: 草甘膦标杆价	21
图 61: 草铵膦标杆价	21
图 62: 麦草畏标杆价	22
图 63: 百草枯标杆价	22
图 64: 吡虫啉标杆价	22
图 65: 毒死蜱标杆价	22
图 66: 功夫菊酯标杆价	22
图 67: 多菌灵标杆价	22
图 68: 百菌清标杆价	23
图 69: 代森锰锌标杆价	23
图 70: 轻质纯碱标杆价	23
图 71: 重质纯碱标杆价	23
图 72: 钛精矿 (50%) 标杆价	23
图 73: 硫酸标杆价	23
图 74: 硫酸法钛白粉标杆价	24
图 75: 氯化法钛白粉标杆价	24
图 76: 甲醇标杆价	24
图 77: 化学级工业硅标杆价	24
图 78: 有机硅中间体标杆价	25
图 79: 生胶标杆价	25
图 80: 气相白炭黑标杆价	25
图 81: 原盐标杆价	25
图 82: 电石标杆价	25
图 83: 乙烯法 PVC 标杆价	26
图 84: 电石法 PVC 标杆价	26
图 85: 32%离子膜烧碱标杆价	26
图 86: AHF 价格及价差	27
图 87: R22 价格及价差	27
图 88: R134a 价格及价差	27
图 89: R125 价格及价差	27

图 90: R32 价格及价差 .....	27
图 91: PTFE 价格及价差 .....	27
图 92: PTA 价格及价差 .....	28
图 93: POY 价格及价差 .....	28
图 94: DTY 价格及价差 .....	28
图 95: FDY 价格及价差 .....	28
图 96: MDI 价格及价差 .....	28
图 97: TDI 价格及价差 .....	28
图 98: 尿素价格及价差 .....	29
图 99: 炭黑价格及价差 .....	29
图 100: 钛白粉价格及价差 .....	29
图 101: DMC 价格及价差 .....	29
图 102: PVC 价格及价差 .....	30
图 103: PVC 价格及双吨价差 .....	30
表 1: 浙股化工板块重点产品价格跟踪 .....	5
表 2: 其他化工板块重点产品价格跟踪 .....	7
表 3: 重点产品价格跟踪 .....	8
表 4: 重点上市公司业绩弹性 1 (价差周变化年化) (单位: 万元) .....	9
表 5: 重点上市公司业绩弹性 2 (价格周变化年化) .....	10

## 1、浙股行业板块价格跟踪

**1) 饲料添加剂:** 本周 DSM 大幅提高 VA、VE 报价, 但国内需求相对疲软, 市场价格未出现上涨, 仍需关注厂家动态。氨基酸价格持续回调, 固蛋、液蛋、苏氨酸、赖氨酸分别下跌 1.37%、1.33%、3.80%、2.74%。**2) 聚酯:** 本周原油受需求担忧承压。PX 价格下跌 2.36%。恰逢估价换月, 中化弘润 80 万吨 PX 预计 7 月底出产品, 恒逸文莱预计九月份开车, PX 新产能投放预期压制价格。PTA 价格下跌 4.39%。PX 支撑弱, 下游聚酯持续疲软。MEG 低位反弹, 价格上涨 4.65%。涤纶长丝延续下跌走势, POY、FDY 分别下跌 3.44%、5.62%。工厂降价促销, 但产销整体依旧偏弱, 成本面也暂无利好。**3) 有机硅:** 本周中间体 DMC 继续反弹, 最新价格 17800 元/吨, 较上周上涨 1.71%。原料方面, 本周甲醇价格下跌 2.28%至 2193 元/吨, 工业硅价格维持低位震荡, 化学级 3303#最新价格 11800/吨, 跌幅 0.84%。**4) 染料:** 需求疲软下本周分散染料最新成交价格维持 40.0 元/公斤, 活性染料成交价维持在 29.5 元/公斤。G20 峰会后中美贸易争端情绪有所缓和, 终端纺服行业运行态势有望回暖, 或将带动染厂采购情绪提升。**5) 氟化工:** 萤石和氢氟酸本周价格维稳。制冷剂需求清淡, R22、R125 价格下跌 2.29%、1.14%。PTFE 需求不佳且目前进入淡季。

表 1: 浙股化工板块重点产品价格跟踪

	产品	最新价格	上周价格	周涨幅	本周均价	上周均价
饲料添加剂 (元/kg)	VA (50 万 IU/g)	385.0	385.0	0.00%	385.0	385.0
	VE (50%)	50.0	50.0	0.00%	50.0	50.2
	VD3 (50 万 IU/g)	260.0	260.0	0.00%	260.0	260.0
	VB1 (98%)	190.0	190.0	0.00%	190.0	190.0
	VB2 (80%)	125.0	125.0	0.00%	125.0	125.0
	烟酰胺 (99%)	48.5	48.5	0.00%	48.5	48.5
	泛酸钙 (98%)	375.0	375.0	0.00%	375.0	375.0
	VB6 (98%)	167.5	167.5	0.00%	167.5	169.0
	叶酸 (98%)	410.0	410.0	0.00%	410.0	410.0
	VK3 (96%)	102.5	102.5	0.00%	102.5	102.5
	VH (2%)	57.5	57.5	0.00%	57.5	57.5
	固体蛋氨酸	18.0	18.3	-1.37%	18.1	18.3
	液体蛋氨酸	14.8	15.0	-1.33%	14.9	15.0
	苏氨酸 (99%)	7.6	7.9	-3.80%	7.8	7.9
	赖氨酸 (98.5%)	7.1	7.3	-2.74%	7.2	7.3
聚酯 (元/吨)	PX	6991	7297	-4.18%	7036	7114
	PTA	6320	6610	-4.39%	6372	6562

	MEG	4443	4245	4.65%	4326	4319
	POY (150D/48F)	8410	8710	-3.44%	8470	8782
	DTY (150D/48F)	8750	8750	0.00%	8750	8770
	FDY (150D/96F)	8400	8900	-5.62%	8500	8940
有机硅 (元/吨)	甲醇	2193	2244	-2.28%	2202	2286
	工业硅 (3303#)	11800	11900	-0.84%	11800	12140
	二甲基环硅氧烷 DMC	17800	17500	1.71%	17700	17100
	R22	18500	18933	-2.29%	18587	18967
	R134a	29000	29000	0.00%	29000	29000
	R125	21750	22000	-1.14%	21750	22000
	R32	18000	18000	0.00%	18000	18000
氟化工 (元/吨)	萤石	3125	3125	0.00%	3125	3108
	AHF	11560	11560	0.00%	11560	11480
	三氟甲烷	2935	3050	-3.77%	2987	3085
	三氟乙烯	5100	5100	0.00%	5100	5100
	四氟乙烯	3867	3833	0.87%	3867	3807
	二氟甲烷	3291	3275	0.50%	3313	3275
染料 (元/kg)	PTFE	46000	46000	0.00%	46000	48400
	分散染料	40.0	40.0	0.00%	40.0	41.2
	活性染料	29.5	29.5	0.00%	29.5	30.3

数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

## 2、其他化工重点板块价格跟踪

**1) 尿素：**本周价格小幅下跌，主流出厂报价在 1890-1910 元/吨，受内需减弱影响开启下行走势，上游无烟煤价格稳中有跌，预期尿素价格短期内下滑空间不大，但八月前后价格看弱。**2) 农药：**本周除草剂原药重点跟踪品种中麦草畏（9.5 万/吨）价格继续企稳，草铵膦依旧低迷，价格下跌 3.06%至 11.88 万/吨，百草枯价格下跌 15.79%至 1.6 万/吨，草甘膦受黄磷大涨带来的成本支撑，价格上涨 16.10%至 2.74 万/吨；杀虫剂原药跟踪品种中吡虫啉（14.25 万/吨）、功夫菊酯（31.0 万/吨）呈不同程度小幅下滑，毒死蜱上涨 6.52%至 4.9 万/吨；杀菌剂原药跟踪品种中多菌灵（3.725 万/吨）、百菌清（5.3 万/吨）、代森锰锌（2.1 万/吨）维稳。**3) 聚氨酯：**上游苯胺价格上涨，聚合 MDI：场内现货供应偏紧，区域询盘气氛略回升，但整体需求依旧低迷，聚合 MDI 价格上涨，华东（烟台万华）本周价格为 12400 元/吨，较上周上涨 150 元/吨。纯 MDI 价格也受现货供应收紧影响价格上涨，华东纯 MDI 市场现货报盘参考 17500-18000 元/吨附近。**4) 钛白**

**粉:** 上游原料方面, 钛精矿和硫酸价格企稳, 国内金红石型硫酸法钛白粉价格在 15105 元/吨, 较上周下跌 1.93%, 氯化法钛白粉 20500 元/吨, 维持不变。**5) 轮胎:** 目前全钢胎开工率 74.90% (比上周下滑-0.43pct), 半钢胎开工率 71.16% (比上周下滑-0.09pct)。本周上游原材料天然乳胶价格下跌, 合成胶价格基本持稳, 炭黑价格持稳运行, 助剂价格小幅下滑。**6) 纯碱:** 本周纯碱下游市场需求依旧疲软, 价格维稳为主, 轻质纯碱和重质纯碱最新价格分别维持在 1611 元/吨和 1725 元/吨。**7) PVC:** 原料方面, 本周电石供需变化不大, 电石价格维持 3385 元/吨。产品方面, PVC 需求难有明显起色, 价格小幅调整, 本周乙烯法 PVC 市场价格维持 7041 元/吨, 电石法 PVC 价格下跌 0.15% 至 6665 元/吨。烧碱下游需求一般, 本周 32% 离子膜液碱价格上涨 0.24% 至 819 元/吨。

**表 2: 其他化工板块重点产品价格跟踪**

	产品	最新价格	上周价格	周涨幅	本周均价	上周均价
化肥 (元/吨)	尿素	1886	1903	-0.89%	1891	1903
	磷酸一铵	2072	2068.89	0.16%	2072	2069
	磷酸二铵	2458	2458	0.00%	2458	2472
	氯化钾	2195	2206	-0.51%	2202	2209
	复合肥	2369	2379	-0.42%	2375	2384
	苯胺	6341	6204	2.21%	6299	6130
聚氨酯 (元/吨)	纯 MDI 市场价	17750	16750	5.97%	17330	16900
	聚合 MDI 市场价	12290	11980	2.59%	12120	11918
	甲苯	5411	5467	-1.02%	5458	5422
	TDI	13441	13265	1.33%	13416	13217
	己二酸	8236	8175	0.75%	8197	8117
	BDO	8600	8600	0.00%	8600	8600
农药 (元/吨)	黄磷	26000	19675	32.15%	22642	15885
	草甘膦	27400	23600	16.10%	27400	23600
	草铵膦	118750	122500	-3.06%	121750	122500
	麦草畏	95000	95000	0.00%	95000	95000
	百草枯	16000	19000	-15.79%	17200	19000
	吡虫啉	142500	145000	-1.72%	143000	145800
	毒死蜱	49000	46000	6.52%	47000	45600
	功夫菊酯	310000	315000	-1.59%	311000	319000
	多菌灵	37250	37250	0.00%	37250	37250
	百菌清	53000	53000	0.00%	53000	53400
纯碱 (元/吨)	代森锰锌	21000	21000	0.00%	21000	21000
	轻质纯碱	1611	1611	0.00%	1611	1621
	重质纯碱	1725	1725	0.00%	1725	1734
氯碱	原盐	237	237	0.00%	237	237

(元/吨)	电石	3385	3385	0.00%	3385	3355
	聚氯乙烯 PVC (乙烯法)	7041	7041	0.00%	7041	7051
	聚氯乙烯 PVC (电石法)	6665	6675	-0.15%	6673	6732
	烧碱 (32%离子膜)	819	817	0.24%	819	817
	钛精矿 (>50%)	1250	1250	0.00%	1250	1250
钛白粉	硫酸	250	250	0.00%	250	250
(元/吨)	钛白粉 (硫酸法, 金红石型)	15105	15403	-1.93%	15284	15617
	钛白粉 (氯化法)	20500	20500	0.00%	20500	20500
	天然乳胶	10800	10975	-1.59%	10800	11015
	顺丁橡胶	10400	10400	0.00%	10400	10400
	丁苯橡胶	10000	10000	0.00%	10000	10000
橡胶	炭黑	6500	6500	0.00%	6500	6580
(元/吨)	煤焦油	2863	2761	3.71%	2808	2765
	促进剂	23100	23300	-0.86%	23220	23340
	防老剂	11200	11200	0.00%	11200	11360
	冰醋酸	2722	2639	3.13%	2695	2629
	合成氨	2977	2985	-0.28%	2982	2953
	甲醇	2193	2244	-2.28%	2202	2286
	氯化铵	628	620	1.21%	626	608
其他化学品	硫磺	830	830	0.00%	830	840
(元/吨)	磷酸	4914	4914	0.00%	4914	4914
	硝酸	1665	1665	0.00%	1665	1665
	过氧化氢	976	884	10.44%	956	882
	硫酸	250	250	0.00%	830	840

数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

### 3、重点产品价格跟踪

1) 氟化工: AHF 价差扩大 0.90%, R22、R134a、R125、R32、PTFE 价差缩小 3.17%、0.53%、5.80%、3.38%、17.34%; 2) 聚酯: DTY 价差扩大 8.19%, PTA、POY、FDY 价差缩小 7.32%、8.80%、14.86%; 3) 聚氨酯: MDI 价差扩大 1.66%, TDI 价差扩大 1.91%; 4) 煤化工: 尿素、炭黑价差分别缩小 22.56%、15.75%; 5) 氯碱: PVC-电石价差缩小 6.12%, PVC 双吨价差缩小 3.17%; 6) 有机硅: DMC 价差扩大 10.92%; 7) 钛白粉: 金红石型硫酸法钛白粉价差缩小 2.88%。

表 3: 重点产品价格跟踪

行业	计算方法	最新价差	本周平均价差	上周平均价差	周涨幅
氟化工 (元/吨)	AHF-2.24*萤石	4560	4560	4519	0.90%
	R22-0.50*AHF-1.44*三氯甲烷	8494	8505	8784	-3.17%
	R134a-0.84*AHF-1.32*三氯乙烯	12558	12558	12625	-0.53%
	R125-0.86*AHF-1.37*四氯乙烯	6511	6511	6912	-5.80%
	R32-0.78*AHF-1.64*二氯甲烷	3586	3550	3675	-3.38%
	PTFE-2.06*R22	7890	7711	9329	-17.34%
聚酯 (元/吨)	PTA-0.655PX	1741	1763	1902	-7.32%
	POY-0.855PTA-0.335MEG	1518	1573	1725	-8.80%
	DTY-0.855PTA-0.335MEG	1858	1853	1713	8.19%
	FDY-0.855PTA-0.335MEG	1508	1603	1883	-14.86%
聚氨酯 (元/吨)	MDI-0.78*苯胺	9164	8943	8797	1.66%
	TDI-0.8*甲苯	9112	9049	8879	1.91%
煤化工 (元/吨)	尿素-0.6*合成氨	99	102	132	-22.56%
	炭黑-2*煤焦油	774	884	1049	-15.75%
氯碱 (元/吨)	PVC-1.5*电石	1588	1596	1700	-6.12%
	PVC+0.7*烧碱-1.5*电石-1.35*原盐	3059	3066	3167	-3.17%
有机硅 (元/吨)	DMC-0.52*工业硅-1.2*甲醇	9033	8922	8044	10.92%
钛白粉 (元/吨)	钛白粉-2.38*钛精矿-4.2*硫酸	11080	11259	11592	-2.88%

数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

**表4: 重点上市公司业绩弹性1 (价差周变化年化) (单位: 万元)**

氟化工	价差周变化 (元/吨)	巨化股份		三美股份	
AHF-2.24*萤石	41	326		530	
R22-0.50*AHF-1.44*三氯甲烷	-279	-1899		-390	
R134a-0.84*AHF-1.32*三氯乙烯	-67	-310		-403	
R125-0.86*AHF-1.37*四氯乙烯	-401	-1624		-1524	
R32-0.78*AHF-1.64*二氯甲烷	-124	-696		-249	
PTFE-2.06*R22	-1617	-3412		/	
聚酯	价差周变化 (元/吨)	桐昆股份	恒逸石化	恒力股份	荣盛石化
PTA-0.655PX	-139	-55719	-86681	-91936	-82881
POY-0.855PTA-0.335MEG	-152	-64094	-28828	/	-152
DTY-0.855PTA-0.335MEG	140	10087	4208	4910	4664
FDY-0.855PTA-0.335MEG	-280	-25738	-25175	-26574	-13287

数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

**表5：重点上市公司业绩弹性2（价格周变化年化）**

上市公司	品种	价格周变化（元/kg）	业绩弹性（万元）
新和成	VA	0.0	0
	VE	-0.2	-720
	VD3	0.0	0
	VH	0.0	0
	固体蛋氨酸	-0.1	-600
浙江医药	VA	0.0	0
	VE	-0.2	-800
安迪苏	VA	0.0	0
	固体蛋氨酸	-0.1	-1560
	液体蛋氨酸	-0.1	-4200
兄弟科技	VB1	0.0	0
	烟酰胺	0.0	0
	泛酸钙	0.0	0
	VK3	0.0	0
浙江龙盛	分散染料	-1.2	-16800
	活性染料	-0.8	-4800
闰土股份	分散染料	-1.2	-13200
	活性染料	-0.8	-4800

数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

#### 4、化工品价格走势

化肥板块产品价格：

**图1：合成氨标杆价**
**图2：尿素标杆价**

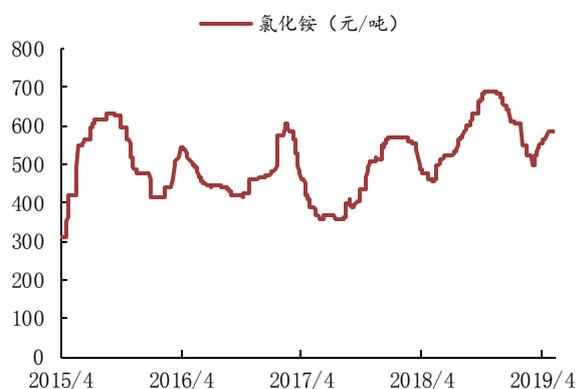


数据来源：卓创资讯，财通证券研究所



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图3：氯化铵标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图4：硫磺标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图5：磷酸标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图6：磷酸一铵标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图7：磷酸二铵标杆价

图8：氯化钾标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图9：复合肥标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

聚氨酯板块产品价格：

图10：苯胺标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图11：纯MDI标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图12：聚合MDI标杆价



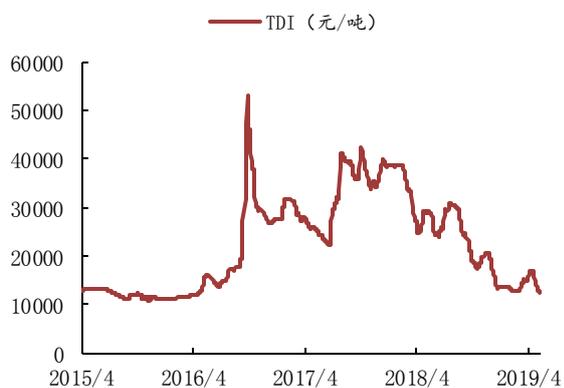
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图13：甲苯标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图14：TDI标杆价



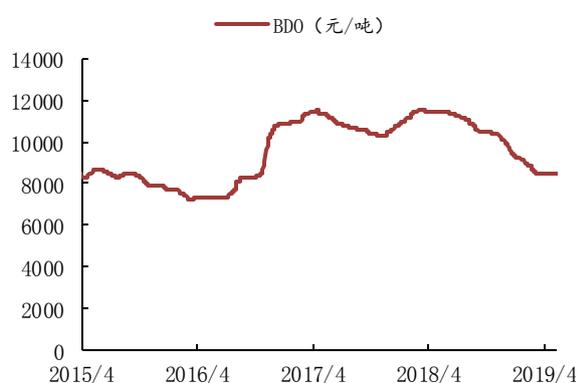
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图15：己二酸标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图16：BDO(1, 4-丁二醇)标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

轮胎板块产品价格：

图17：天然乳胶标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图18：顺丁橡胶标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图19：丁苯橡胶标杆价



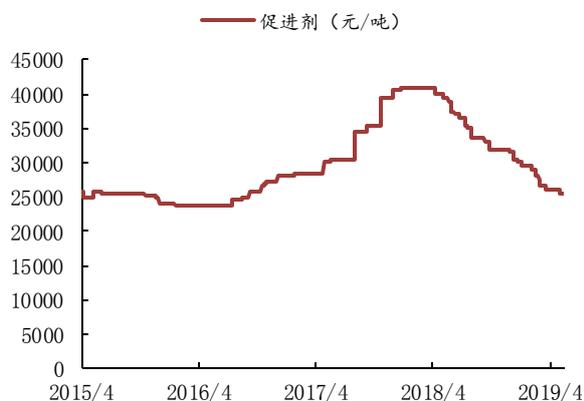
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图20：炭黑标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图21：促进剂标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图22：防老剂标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图23：硝酸标杆价

图24：双氧水标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

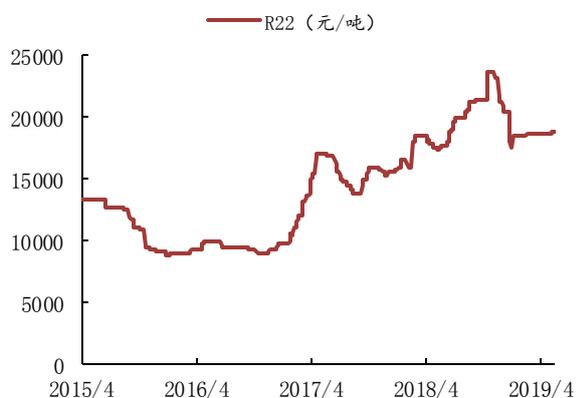
图25：硫酸标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

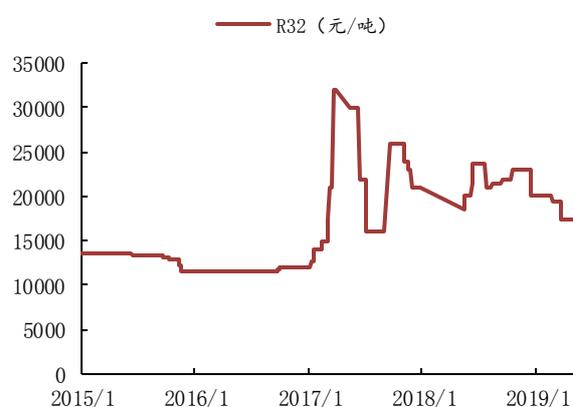
氟化工板块产品价格：

图26：R22标杆价



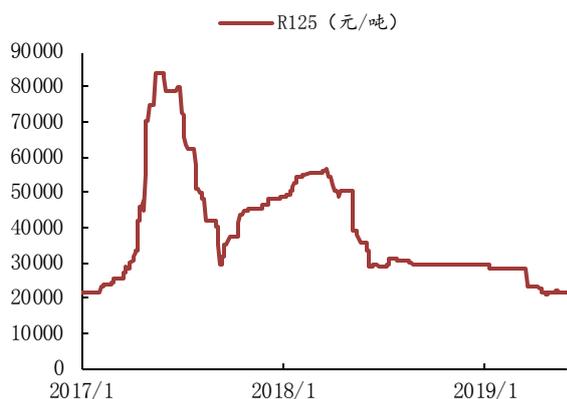
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图27：R32标杆价



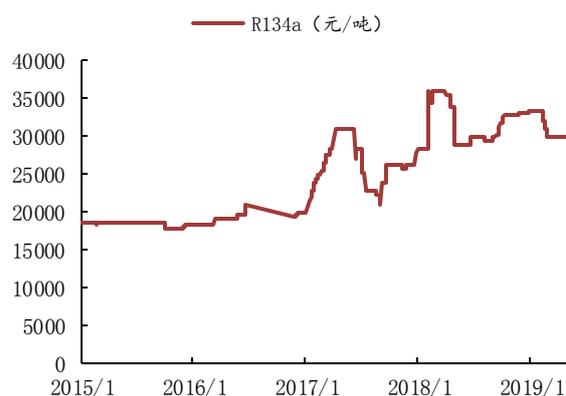
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图28：R125标杆价



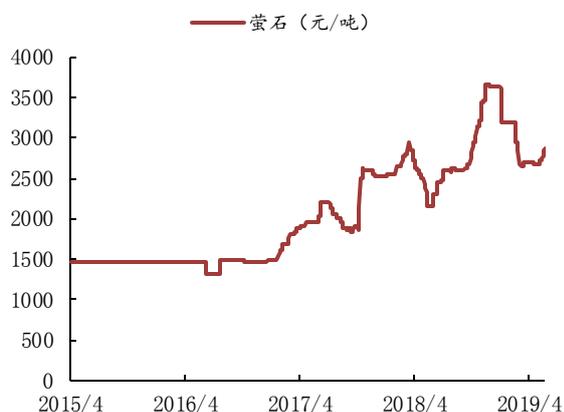
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图29：R134a标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图30：萤石标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图31：氢氟酸标杆价



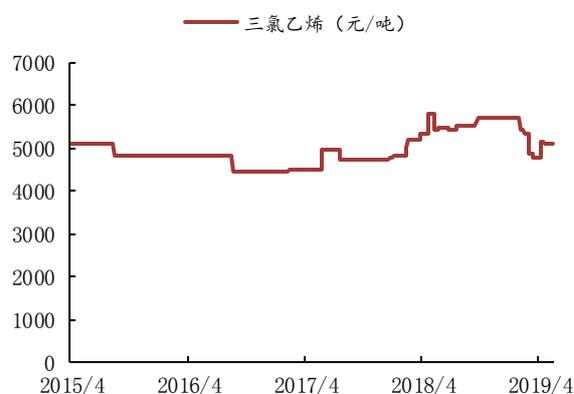
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图32：三氯甲烷标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图33：三氯乙烯标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图34：四氯乙烯标杆价

图35：二氯甲烷标杆价

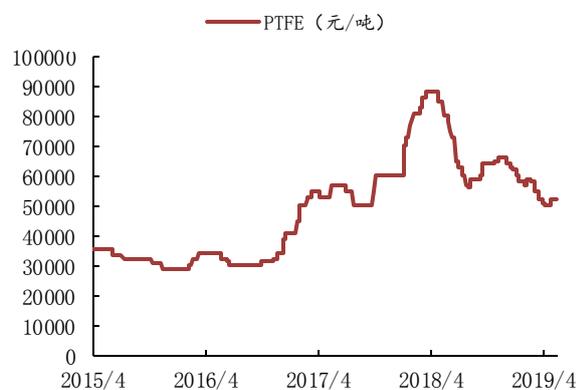


数据来源：卓创资讯，财通证券研究所



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

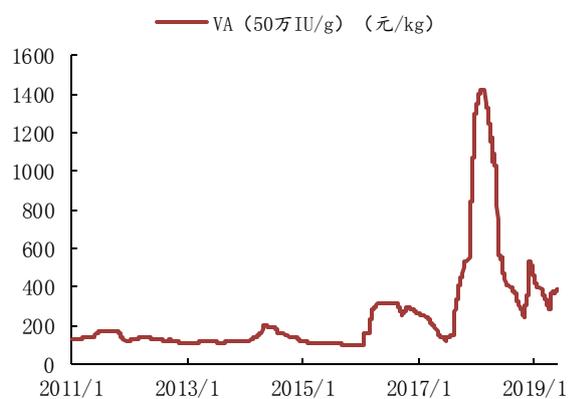
图36：PTFE标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

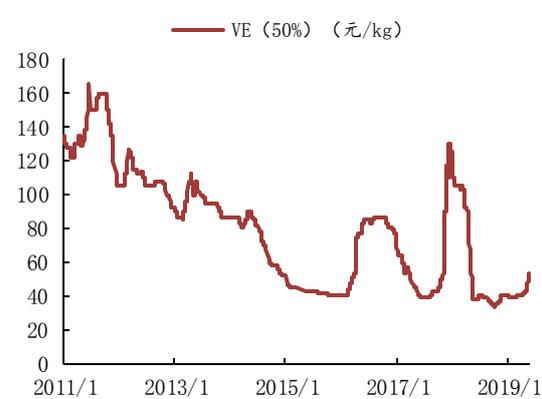
饲料添加剂板块产品价格：

图37：VA价格



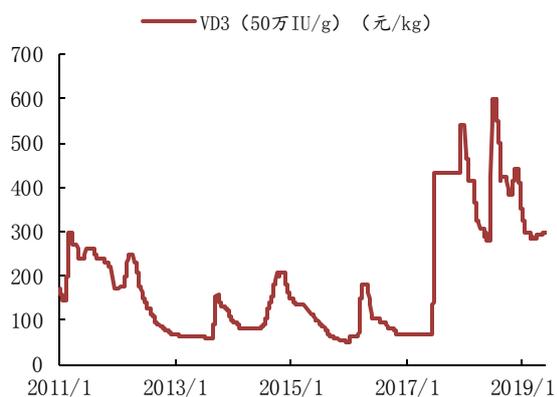
数据来源：wind，财通证券研究所

图38：VE价格



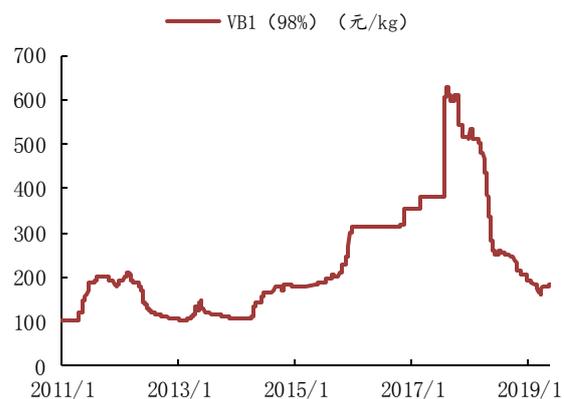
数据来源：wind，财通证券研究所

图39：VD3价格



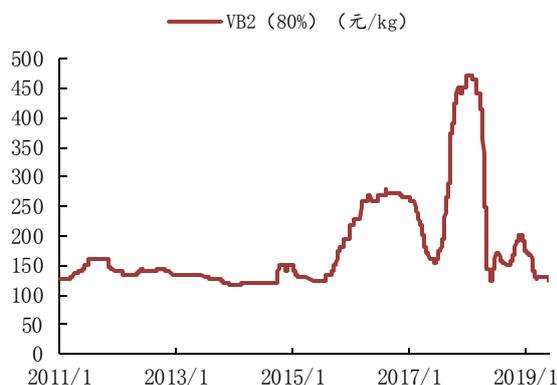
数据来源：wind，财通证券研究所

图40：VB1价格



数据来源：wind，财通证券研究所

图41：VB2价格



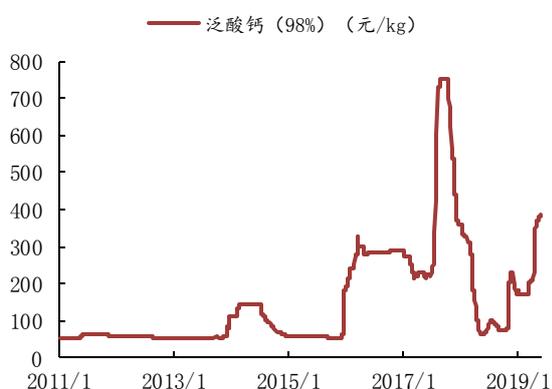
数据来源：wind，财通证券研究所

图42：烟酰胺价格



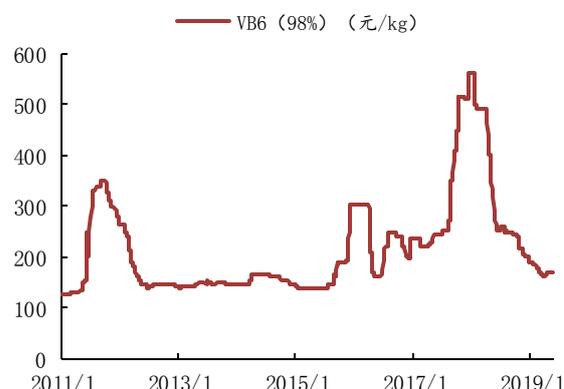
数据来源：wind，财通证券研究所

图43：泛酸钙价格



数据来源：wind，财通证券研究所

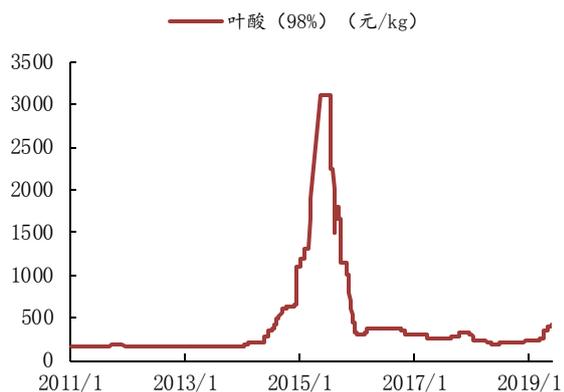
图44：VB6价格



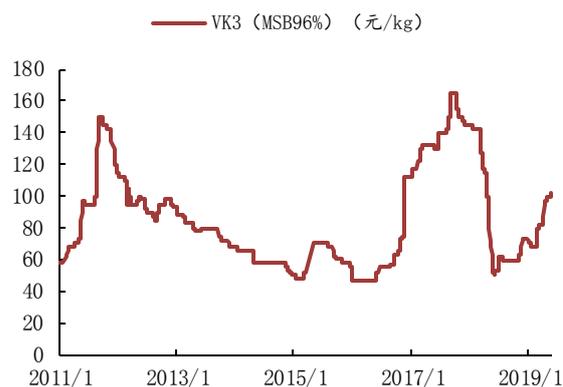
数据来源：wind，财通证券研究所

图45：叶酸价格

图46：VK3价格

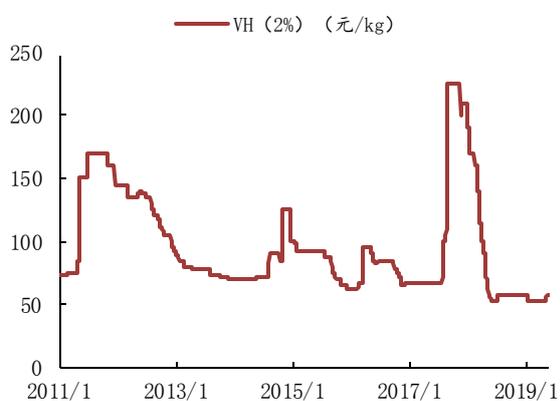


数据来源: wind, 财通证券研究所



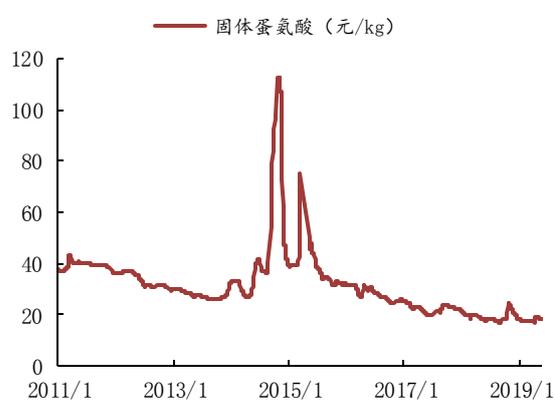
数据来源: wind, 财通证券研究所

图47: VH价格



数据来源: wind, 财通证券研究所

图48: 固体蛋氨酸价格



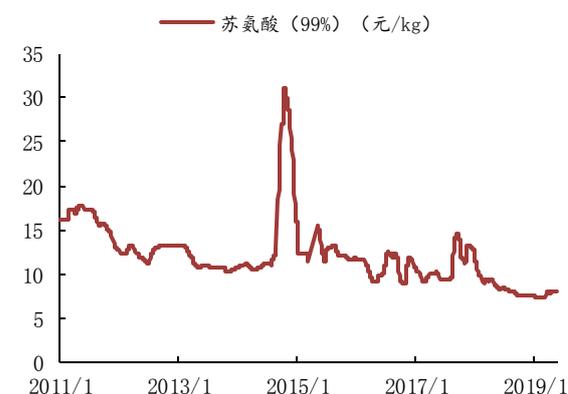
数据来源: wind, 财通证券研究所

图49: 液体蛋氨酸价格



数据来源: wind, 财通证券研究所

图50: 苏氨酸价格



数据来源: wind, 财通证券研究所

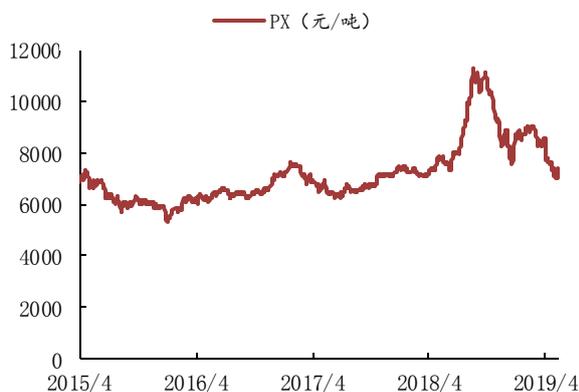
图51: 赖氨酸价格



数据来源: wind, 财通证券研究所

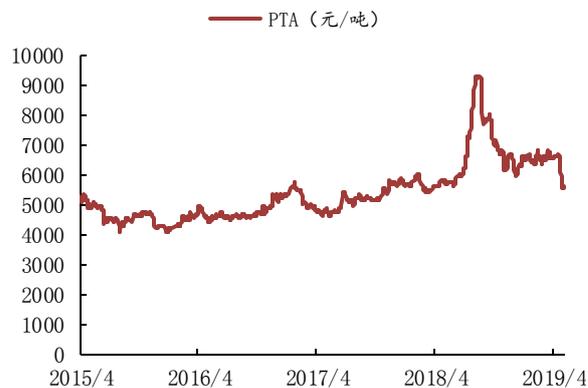
聚酯板块产品价格:

图52: PX标杆价



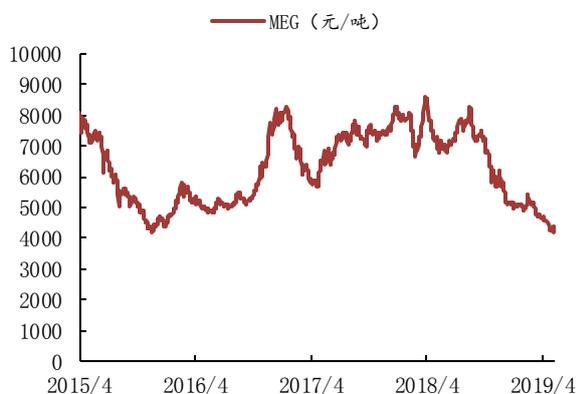
数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图53: PTA标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图54: MEG标杆价



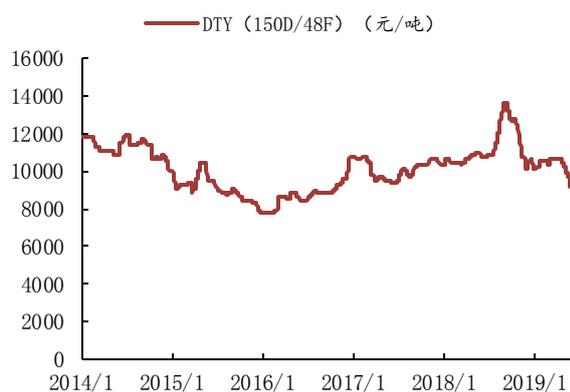
数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图55: POY标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图56: DTY标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

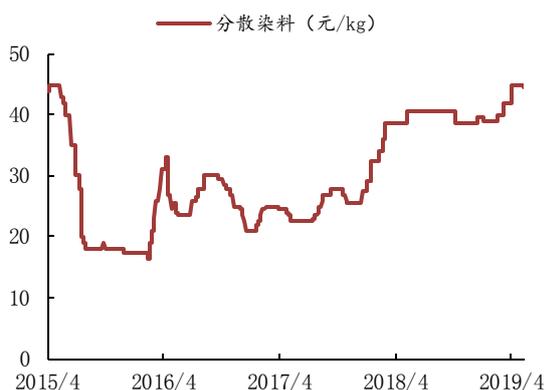
图57: FDY标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

染料板块产品价格:

图58: 分散染料标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图59: 活性染料标杆价



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

农药板块产品价格:

图60: 草甘膦标杆价



图61: 草铵膦标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图62：麦草畏标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图63：百草枯标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图64：吡虫啉标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图65：毒死蜱标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图66：功夫菊酯标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图67：多菌灵标杆价



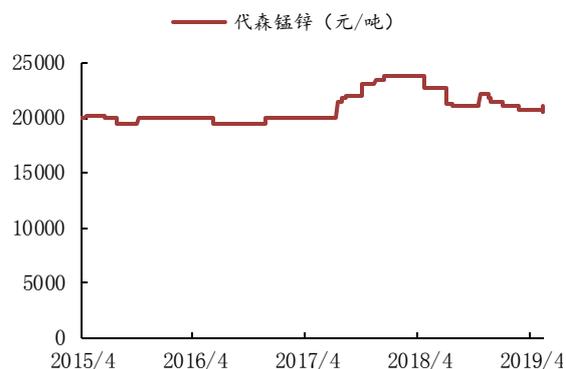
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图68：百菌清标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图69：代森锰锌标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

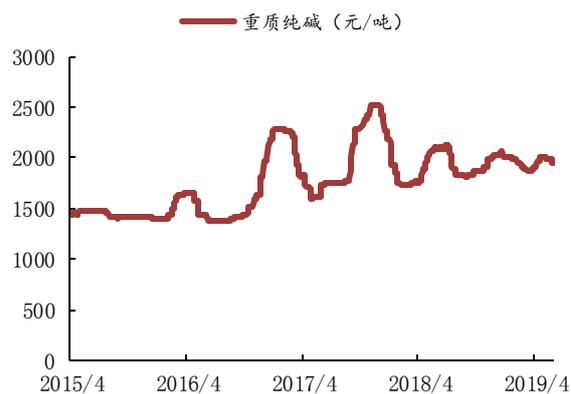
纯碱板块产品价格：

图70：轻质纯碱标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图71：重质纯碱标杆价

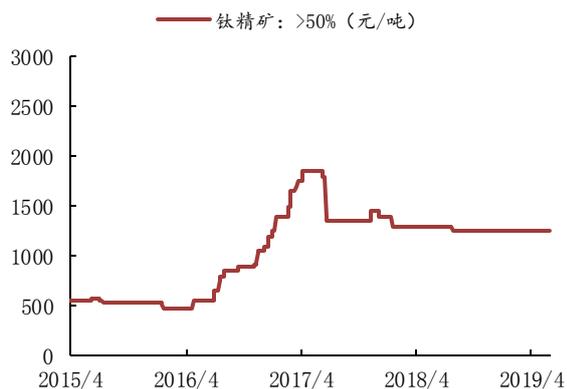


数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

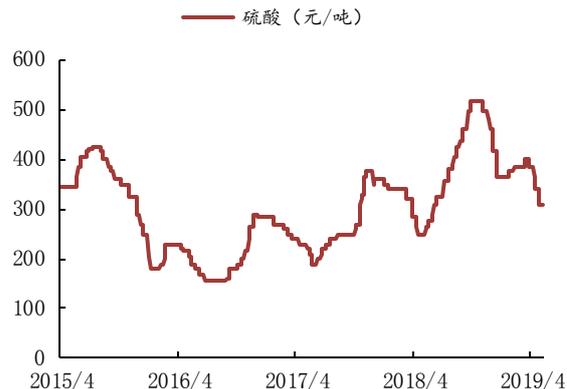
钛白粉板块产品价格：

图72：钛精矿（50%）标杆价

图73：硫酸标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图74：硫酸法钛白粉标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图75：氯化法钛白粉标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

有机硅板块产品价格：

图76：甲醇标杆价



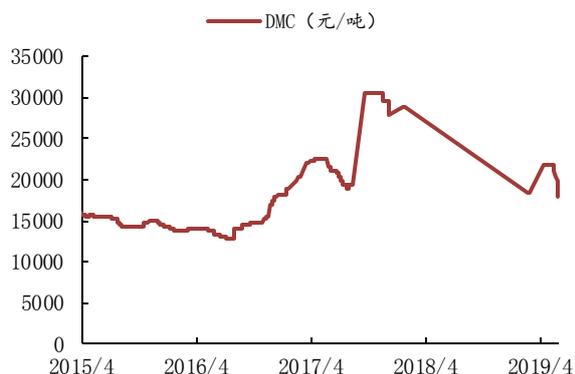
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图77：化学级工业硅标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图78：有机硅中间体标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图79：生胶标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图80：气相白炭黑标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

PVC 板块产品价格：

图81：原盐标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图82：电石标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图83：乙烯法PVC标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图84：电石法PVC标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

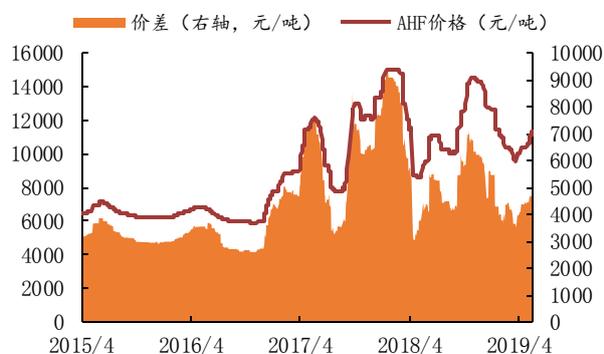
图85：32%离子膜烧碱标杆价



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

### 5、产品价差走势图

图 86：AHF 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 87：R22 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 88：R134a 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 89：R125 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 90：R32 价格及价差

图 91：PTFE 价格及价差



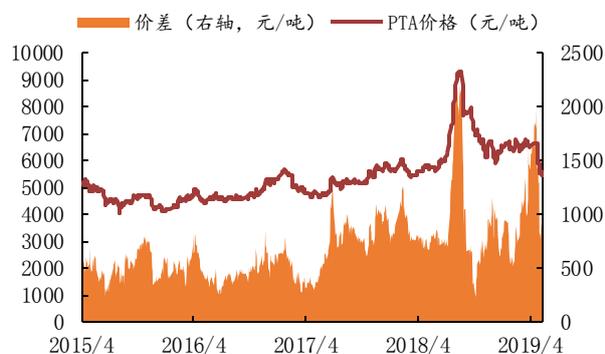
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 92：PTA 价格及价差



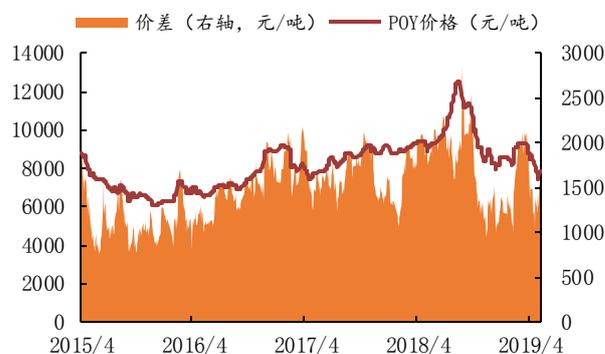
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 93：POY 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 94：DTY 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 95：FDY 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 96：MDI 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图 97：TDI 价格及价差



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所（注：MDI价格=2/3\*聚合MDI价格+1/3\*纯MDI价格）



数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图98：尿素价格及价差



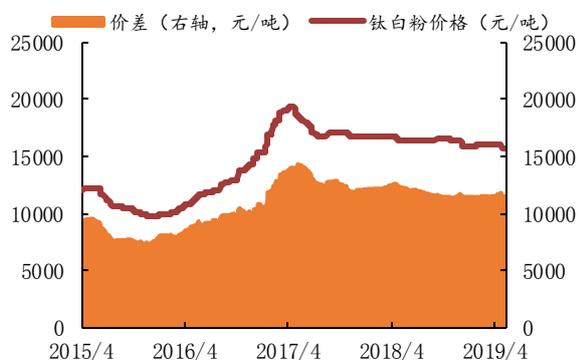
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图99：炭黑价格及价差



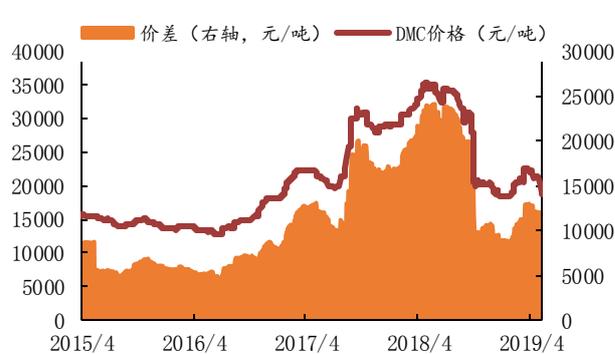
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图100：钛白粉价格及价差



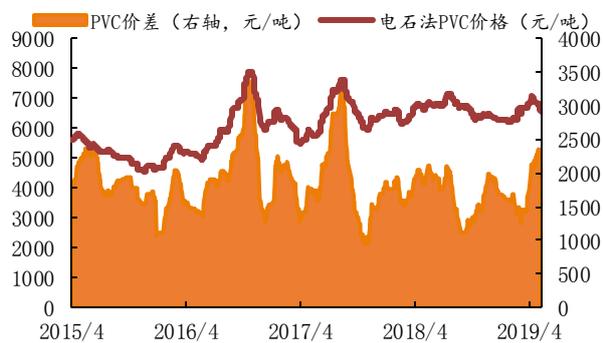
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图101：DMC价格及价差



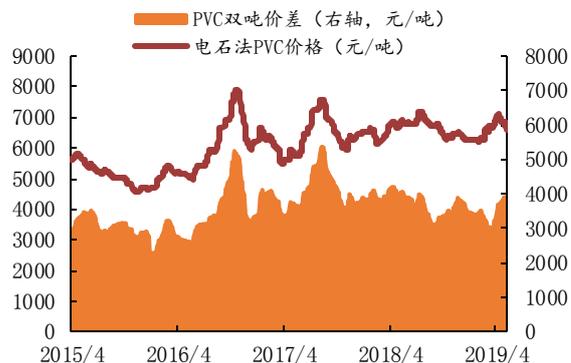
数据来源：卓创资讯，财通证券研究所

图102: PVC价格及价差



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

图103: PVC价格及双吨价差



数据来源: 卓创资讯, 财通证券研究所

## 信息披露

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### 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；  
中性：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%。

### 行业评级

增持：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；  
减持：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。

### 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。