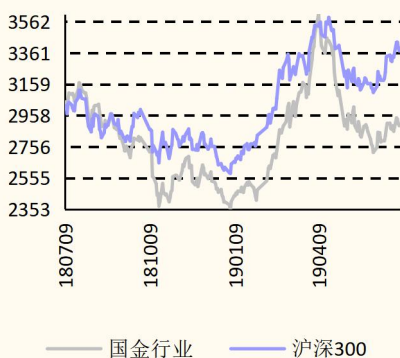


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2842.92
沪深300指数	3802.79
上证指数	2933.36
深证成指	9186.29
中小板综指	8741.83



相关报告

- 1.《河南义马气化发生爆炸，醋酸产品短期有望借势上行-【国金化工】...》，2019.7.21
- 2.《维生素产品价格受供给端冲击大，重点关注产品竞争格局-维生素行...》，2019.7.17
- 3.《黄磷价格大幅上涨，萤石、维生素维持强势-【国金化工】行业研究...》，2019.7.14
- 4.《黄磷污染治理引重视，PTA、维生素A产品价格上行-【国金化工...】》，2019.7.7
- 5.《化工产品弱势延续，有机硅、MDI价格反弹-【国金化工】行业研...》，2019.6.30

蒲强

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

杨翼荣

联系人
yangyiyong@gjzq.com.cn

MDI 价格继续上行，关注基本面可能超预期的 VA、VE

重点子行业观点

- **复合肥开工略有回升，部分支撑化肥市场运行：**本周尿素市场受到下游农业及复合肥采购支撑，尿素价格暂有小幅回升，下游受到农业玉米及水稻备肥影响，对尿素的采购略有提升，同时下游复合肥开工略有回升，对尿素市场形成支撑，开工方面，本周尿素开工略有下滑但仍维持相对较高水平，整体开工率 70.92%，预期尿素短期以震荡为主；本周磷肥价格相对平稳运行，一铵产品受到下游复合肥采购影响，成交量有所提升，产品价格有一定支撑，然而二铵产品下游需求依旧相对疲软，市场成交较少，同时二铵产品出口较弱，二铵整体仍然承压；钾肥方面整理运行相对清淡，市场折扣力度有所增强，库存压力仍然存在，价格短期难有改善。
- **MDI 产品继续上行，企业挺价供应减少：**本周 MDI 市场由于上海装置停车检修，巴斯夫欧洲装置原料问题短暂停止供应，国内部分货源供给海外，导致国内供应较为紧张，产品价格继续上涨，其中万华化学上调 8 月份聚合 MDI 分销挂牌价 500 元至 15000 元/吨，纯 MDI 挂牌价上调 700 元至 20700 元/吨。原料方面，本周苯胺价格小幅下跌至 6200 元/吨，出本价格下跌至 5200 元/吨。由于短期内供货紧张局面仍将延续，叠加草根调研行业库存有所去化，我们认为价格有望继续小幅上涨。
- **维生素 A、E 行业基本面变化可能会超预期，建议继续关注：**本周维生素市场延续清淡，价格整体趋弱，但未发生明显变化。目前维生素 A 市场价格在 380-390 元/Kg，我们认为维生素 A 短期将维持强势，后续重点关注巴斯夫复产进度，据我们了解巴斯夫复产可能会继续低于预期，届时价格继续上涨的概率较大。关于维生素 E，目前市场报价在 48-52 元/Kg，我们认为价格中枢上移大方向不变，未来重点关注库存去化进度以及能特科技停产情况；另外，据我们了解，能特科技停产时间可能也会超预期。

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.....	4
二、国金大化工团队近期观点.....	5
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化.....	6
原油与天然气.....	6
烯烃产业链.....	7
化纤产业链.....	7
氯碱化工产业链.....	10
聚氨酯产业链.....	11
农用化学品产业链.....	12
橡胶及塑料产业链.....	15
重要产品价差变动趋势.....	17
四、上市公司重点公告汇总.....	25
五、本周行业重要信息汇总.....	26
六、近期化工板块股票涨跌排名.....	27
七、风险提示.....	28

图表目录

图表 1：板块变化情况.....	4
图表 2：本周 SW 化工板块涨跌幅.....	4
图表 3：布伦特原油期货价格.....	6
图表 4：WTI 原油期货价格.....	6
图表 5：国际汽油价格.....	7
图表 6：国际柴油价格.....	7
图表 7：国际乙烯价格东南亚 CFR.....	7
图表 8：国内石脑油价格中石化出厂.....	7
图表 9：国际丙烯价格 FOB 韩国.....	7
图表 10：国际丁二烯价格东南亚 CFR.....	7
图表 11：PX CFR 东南亚价格.....	8
图表 12：MEG 华东地区价格.....	8
图表 13：PTA 华东地区价格.....	8
图表 14：己内酰胺华东地区价格.....	8
图表 15：PET 切片华东价格.....	8
图表 16：PTMEG 华东地区价格.....	8
图表 17：粘胶短纤华东地区价格.....	9
图表 18：粘胶长丝华东地区价格.....	9
图表 19：涤纶 POY 华东地区价格.....	9
图表 20：涤纶 FDY 华东地区价格.....	9
图表 21：锦纶 DTY 华东地区价格.....	9
图表 22：锦纶 POY 华东地区价格.....	9
图表 23：氨纶 40D 华东地区价格.....	10
图表 24：棉花国内价格.....	10
图表 25：轻质纯碱华东价格.....	10
图表 26：重质纯碱华东价格.....	10
图表 27：华东地区离子膜烧碱价格.....	10
图表 28：山东地区原盐价格.....	10
图表 29：华东地区电石价格.....	11
图表 30：华东地区原盐价格.....	11
图表 31：华东地区盐酸价格.....	11
图表 32：华东地区液氯价格.....	11
图表 33：华东地区软泡聚醚价格.....	11
图表 34：华东地区硬泡聚醚价格.....	11
图表 35：华东 TDI 价格.....	12
图表 36：华东地区纯 MDI 价格.....	12
图表 37：华东己二酸价格.....	12
图表 38：华东地区环氧丙烷价格.....	12

图表 39：上海石化环氧乙烷价格.....	12
图表 40：华东 DMF 价格.....	12
图表 41：华鲁恒升尿素价格.....	13
图表 42：四川美丰尿素价格.....	13
图表 43：磷酸一铵西南地区价格.....	13
图表 44：磷酸二铵西南地区价格.....	13
图表 45：氯化钾青海盐湖价格.....	13
图表 46：硫酸钾新疆罗布泊价格.....	13
图表 47：草甘膦新安化工价格.....	14
图表 48：磷矿石价格.....	14
图表 49：江苏瑞和复合肥价格.....	14
图表 50：江苏瑞和复合肥价格.....	14
图表 51：合成氨河北新化.....	14
图表 52：三聚氰胺中原大化价格.....	14
图表 53：磷酸澄星集团报价.....	15
图表 54：五氧化二磷海外价格.....	15
图表 55：纯吡啶华东地区价格.....	15
图表 56：硝酸铵华北地区价格.....	15
图表 57：天然橡胶上海市场价格.....	15
图表 58：丁苯橡胶华东地区价格.....	15
图表 59：顺丁橡胶华东地区价格.....	16
图表 60：丁基橡胶进口价格.....	16
图表 61：钛白粉出厂价.....	16
图表 62：钛白粉出厂价.....	16
图表 63：PP 注射级价格.....	16
图表 64：PP 余姚市场价格.....	16
图表 65：LDPE 海外价格.....	17
图表 66：HDPE 海外价格.....	17
图表 67：PVC 电石法华东地区价格.....	17
图表 68：PVC 乙烯法华东地区价格.....	17
图表 69：PS 海外价格.....	17
图表 70：PS 华东地区价格.....	17
图表 71：丙烯酸-丙烯价差（元/吨）.....	18
图表 72：涤纶长丝-PTA&乙二醇价差（元/吨）.....	18
图表 73：PTA-PX 价差（元/吨）.....	18
图表 74：涤纶-PTA&MEG 价差（元/吨）.....	18
图表 75：丙烯-丙烷价差（元/吨）.....	18
图表 76：PX-石脑油价差（元/吨）.....	18
图表 77：乙烯-石脑油价差（元/吨）.....	19
图表 78：聚乙烯-石脑油价差（元/吨）.....	19
图表 79：聚乙烯-乙烯价差（元/吨）.....	19
图表 80：丙烯-石脑油价差（元/吨）.....	19
图表 81：聚丙烯-丙烯价差（元/吨）.....	19
图表 82：聚丙烯-石脑油价差（元/吨）.....	19
图表 83：粘胶短纤价差走势（元/吨）.....	20
图表 84：涤纶 FDY 价差走势（元/吨）.....	20
图表 85：PTA 价差走势（元/吨）.....	20
图表 86：MEG 价差走势（元/吨）.....	20
图表 87：主要化工产品价格变动.....	21
图表 88：周/月/年度公司涨跌幅排名.....	27

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 63.42 美元/桶，环比下跌 0.35 美元/桶，或-0.56%，波动范围为 63.18-63.83 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 56.22 美元/桶，环比下跌 0.76 美元/桶，或-1.34%，波动范围为 55.88-56.77 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位丁二烯、二甲苯、丙烯、国内石脑油、国际柴油；下跌前五位 PTA、涤纶短丝、涤纶 FDY、PET 切片、纯苯。化工产品价格上涨前五位醋酸、纯 MDI、焦炭、磷酸、聚合 MDI；下跌前五位液氯、黄磷、盐酸、EDC、硫酸。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&硝酸、纯 MDI-苯胺&甲醇价差增幅较大；PET-MEG&PTA&PET 切片、PTA-PX、电石法 PVC-电石、MEG-乙烯、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG 价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-2.24%)，基础化工板块跑低指数 (-1.67%)。本周沪深 300 指数上涨 1.33%，SW 化工指数下跌 0.34%。涨幅最大的三个子行业分别为氟化工及制冷剂(申万) (-8.45%)、炭黑(申万) (7.33%)、无机盐(申万) (3.65%)；跌幅最大的三个子行业分别为涤纶(申万) (-3.06%)、化学纤维(申万) (-1.92%)、石油加工(申万) (-0.67%)。石油化工(中信)下跌 0.91%。涨幅最大的子行业为石油开采 III(中信) (-0.04%)。

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	0.70%	2924.2	2944.54	20.34
深证成指	1.31%	9228.55	9349	120.45
沪深 300	1.33%	3807.96	3858.57	50.61
石油石化(中信)	-0.91%	2193.04	2173.09	-19.95
石油开采 III(中信)	-0.04%	140.98	140.92	-0.06
其他石化(中信)	-2.28%	5615.97	5488.17	-127.8
炼油(中信)	-0.42%	2378.3	2368.24	-10.06
油田服务 III(中信)	-0.64%	3465.43	3443.18	-22.25
油品销售及仓储(中信)	-2.13%	5198.39	5087.52	-110.87
合成纤维及树脂(中信)	-0.57%	3353.91	3334.67	-19.24
燃气(中信)	-3.19%	2163.08	2094.08	-69

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	1.33
SW 化工	-0.34
SW 石油化工	-0.76
SW 石油加工	-0.67
SW 石油贸易	-1.75
SW 化学原料	-1.07
SW 纯碱	-1.49
SW 氯碱	-3.06
SW 无机盐	3.65
SW 其他化学原料	1.43
SW 化学制品	-0.04

SW 氮肥	1.89
SW 磷肥	-1.10
SW 钾肥	-1.77
SW 复合肥	-3.72
SW 农药	-0.62
SW 日用化学产品	1.95
SW 涂料油漆油墨制造	3.83
SW 民爆用品	0.47
SW 纺织化学用品	-2.23
SW 氟化工及制冷剂	-8.45
SW 磷化工及磷酸盐	-5.98
SW 聚氨酯	5.02
SW 玻纤	0.55
SW 其他化学制品	-0.30
SW 化学纤维	-1.92
SW 涤纶	-3.06
SW 维纶	1.28
SW 粘胶	-2.43
SW 氨纶	2.45
SW 其他纤维	1.90
SW 塑料	1.42
SW 合成革	3.15
SW 改性塑料	2.01
SW 其他塑料制品	0.68
SW 橡胶	0.45
SW 轮胎	0.21
SW 其他橡胶制品	-1.51
SW 炭黑	7.33

来源：WIND，国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **尿素市场价格下行，国内化肥需求略显清淡：**本周尿素产品受到国内需求支撑力度不足影响，价格略有继续下行，降幅略有增大约为 30-80 元/吨，农业用肥相对淡季，工业采购以刚需为主，整体对尿素支撑力度相对有限；而供给方面本周尿素开工约为开工率 71.64%，环比有所提升，短期来看，国内检修企业将逐步复产，在需求支撑力度不足的情况下，市场略有压力，价格下滑下游采购有所推迟，进一步提升了市场压力，然而尿素仍有出口订单，部分支撑下游需求；磷肥方面，本周磷肥市场整体运行相对平稳，原料方面，硫磺价格持续下降，磷矿石成本相对稳定，部分让利磷肥盈利空间，一铵产品保持相对平稳，企业以发运订单为主，二铵企业联合控量保价作用有所显现，开工率下行，价格有所企稳，后期关注下游秋肥采购情况；钾肥方面，氯化钾市场仍然保持相对弱势运行，港口库存较高，进口钾肥有销售压力，下游需求支撑有限，市场成交较为清淡，但硫酸钾产品受到经济作物及烟草招标影响，市场看涨情绪较浓，产品开工位于低位，市场供给预期紧张。
- **草甘膦价格有所回落，其他农药市场维持清淡：**受到国内黄磷生产整治影响，黄磷行业开工大幅下降，云南、贵州等省份开工极低，供给短缺至价格暴涨，然而本周开始黄磷价格开始回落，前期草甘膦供应商借势调整价格受到下游需求不足的影响，产品价格开始有所回落，下游市场相对较为

谨慎。目前另一含磷品种草铵膦产品价格亦有下跌；本周除草剂方面，草甘膦价格冲高回落，百草枯市场成交清淡、草铵膦价格继续下行；杀虫剂市场疲软，市场热度不足，吡虫啉价格下跌，毒死蜱受到环保检查影响，开工率下行，产品价格有所提升，杀菌剂方面，百菌清、多菌灵等产品价格相对平稳。

- **萤石价格维稳，下游制冷剂支撑力度逐渐减弱氢氟酸价格小幅下行：**本周氟化工前段产品萤石开工相对正常，下游需求减弱，萤石价格以维持相对稳定为主。下游氢氟酸由于原料价格维持高位，具有一定的支撑力度，但是受到下游需求旺季过去，采购不足影响，产品开始承压，价格有小幅下滑，下游制冷剂的需求旺季逐步过去，对氟化工产业链的需求拉动预期将逐步减弱。
- **有机硅价格继续上行，实际成交相对较少：**本周有机硅产品延续前期上行趋势，下游大厂采购意愿有所减弱，市场处于提价少量的成交状态，而7月企业检修力度提升，供给下行，为市场释放积极信号。我们仍然维持之前观点，在需求弱势运行的状态下，产品短周期的价格变化将主要跟随产品库存进行波动。由于下游需求较弱，前期的下游采购一定程度上累积了下游的库存，对于未来短期的采购支撑力度有限，预期价格进一步上行的支撑力度有限。
- **MDI 产品继续上行，企业挺价供应减少：**本周 MDI 市场由于上海装置停车检修，巴斯夫欧洲装置原料问题短暂停止供应，国内部分货源供给海外，导致国内供应较为紧张，产品价格继续上涨，其中万华化学上调 8 月份聚合 MDI 分销挂牌价 500 元至 15000 元/吨，纯 MDI 挂牌价上调 700 元至 20700 元/吨。原料方面，本周苯胺价格小幅下跌至 6200 元/吨，出本价格下跌至 5200 元/吨。由于短期内供货紧张局面仍将延续，叠加草根调研行业库存有所去化，我们认为价格有望继续小幅上涨。
- **维生素 A、E 行业基本面可能会超预期，建议继续关注：**本周维生素市场延续清淡，价格整体趋弱，但未发生明显变化。目前维生素 A 市场价格在 380-390 元/Kg，我们认为维生素 A 短期将维持强势，后续重点关注巴斯夫复产进度，据我们了解巴斯夫复产可能会继续低于预期，届时价格继续上涨的概率较大。关于维生素 E，目前市场报价在 48-52 元/Kg，我们认为价格中枢上移大方向不变，未来重点关注库存去化进度以及能特科技停产情况；另外，据我们了解，能特科技停产时间可能也会超预期。

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

- 本周国际柴油价格上升，其他价格稳定。

图表 3：布伦特原油期货价格



图表 4：WTI 原油期货价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5: 国际汽油价格



图表 6: 国际柴油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中, 丁二烯, 丙烯价格上涨, 其余价格稳定。

图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR



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

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



图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR



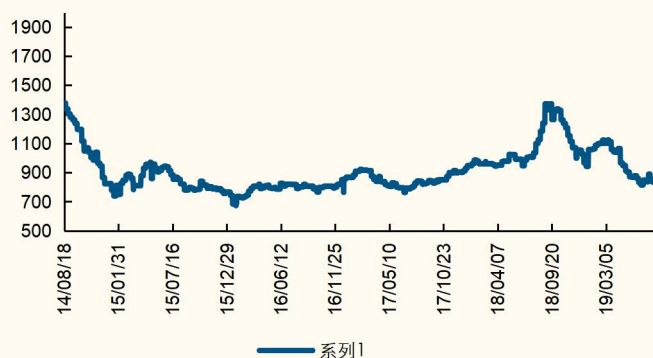
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

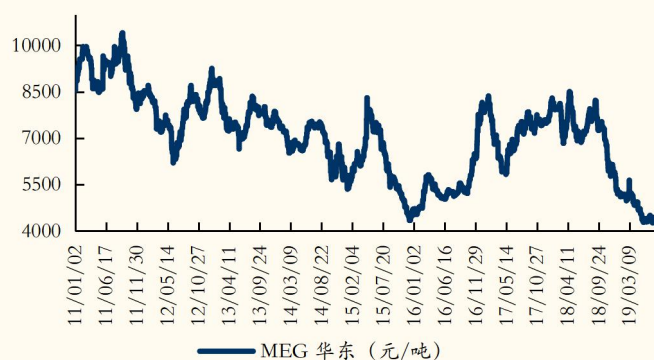
■ 本周化纤产业链 PTA、PET 切片、涤纶 FDY 价格下跌, 其余价格稳定。

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



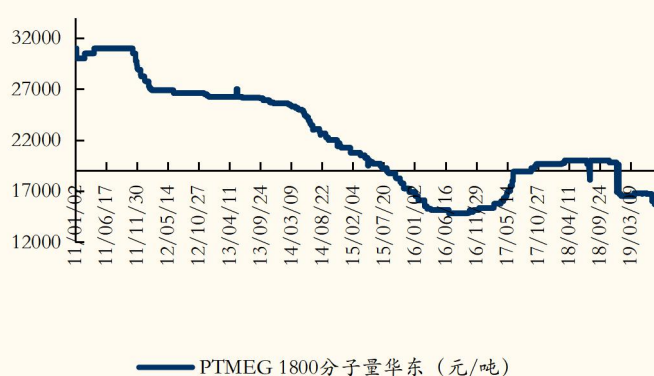
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



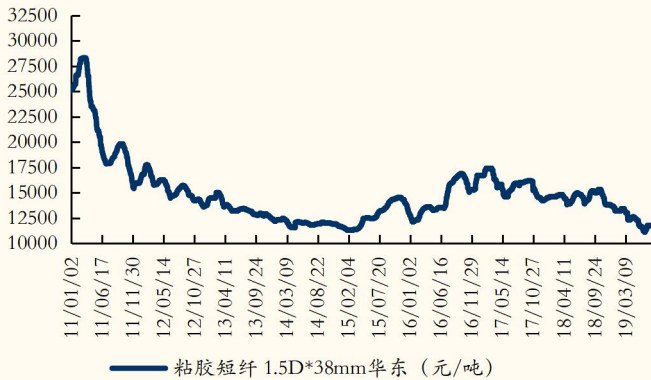
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



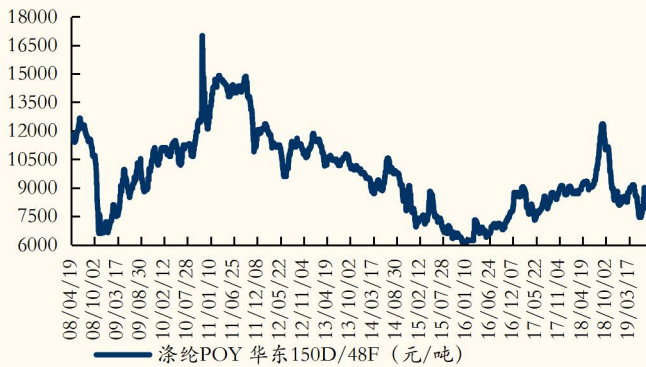
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 18：粘胶长丝华东地区价格



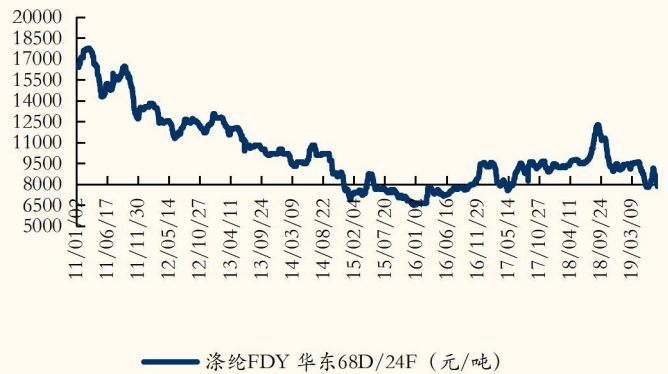
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



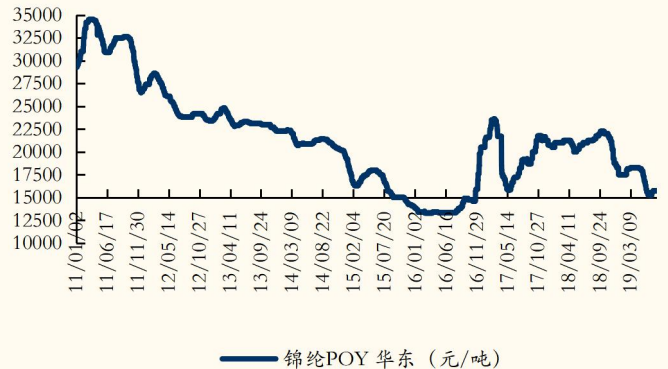
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 21：锦纶 DTY 华东地区价格



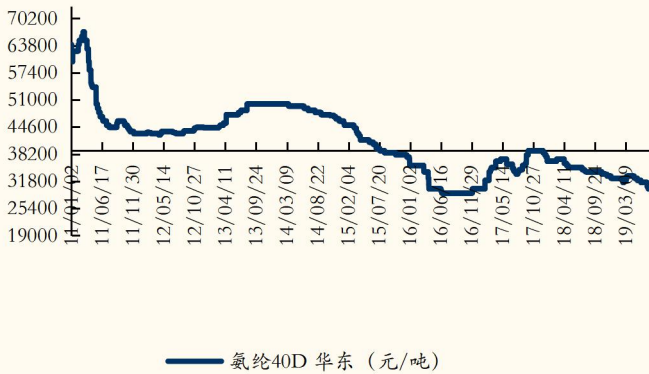
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 22：锦纶 POY 华东地区价格

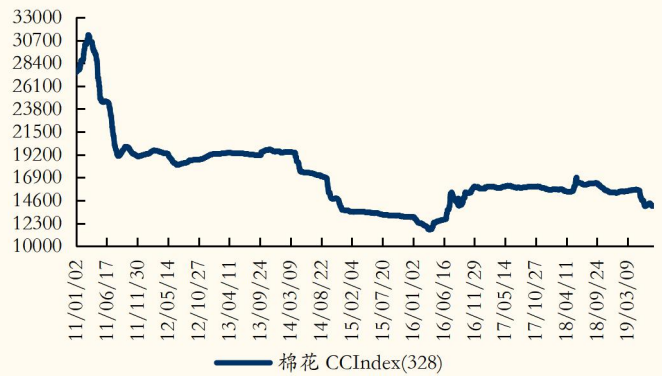


来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格



图表 24: 棉花国内价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

氯碱化工产业链

■ 本周氯碱化工产业链液氯、盐酸价格下跌, 其他价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



图表 26: 重质纯碱华东价格



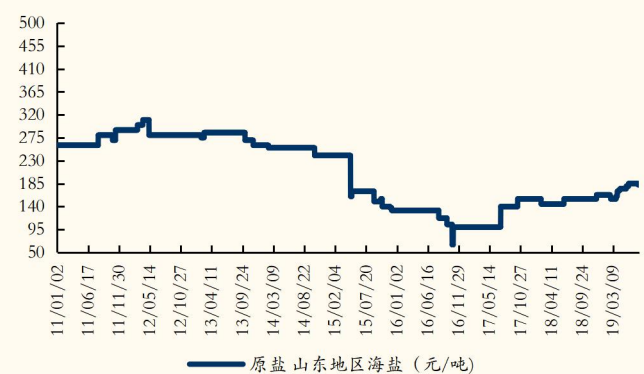
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



图表 28: 山东地区原盐价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

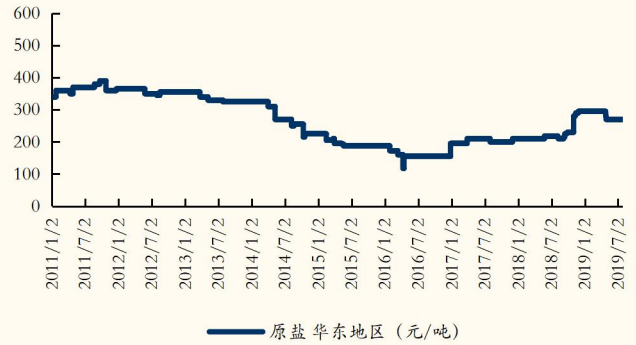
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 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



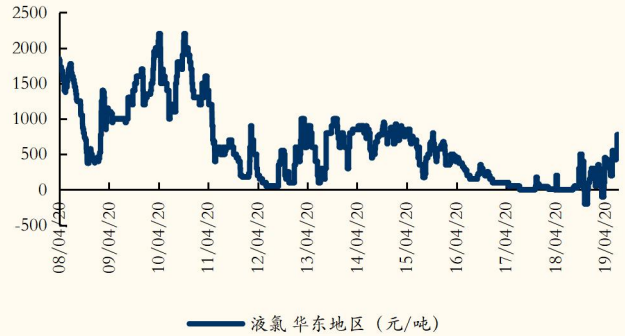
来源：百川资讯，国金证券研究所

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纯 MDI 价格上涨，其他价格稳定。

图表 33：华东地区软泡聚醚价格



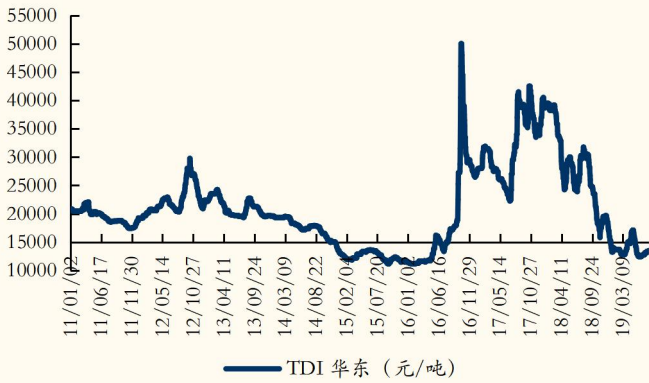
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 34：华东地区硬泡聚醚价格



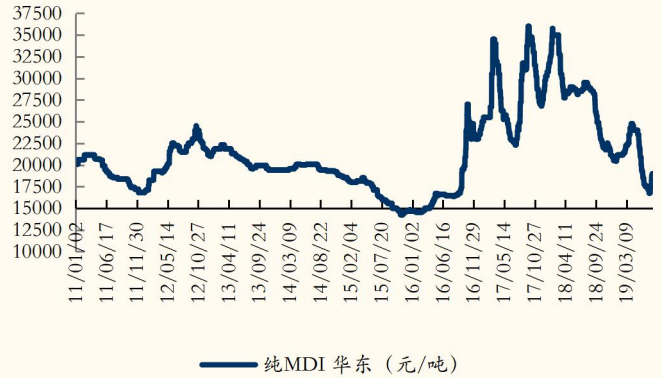
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 35：华东 TDI 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 36：华东地区纯 MDI 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 37：华东己二酸价格



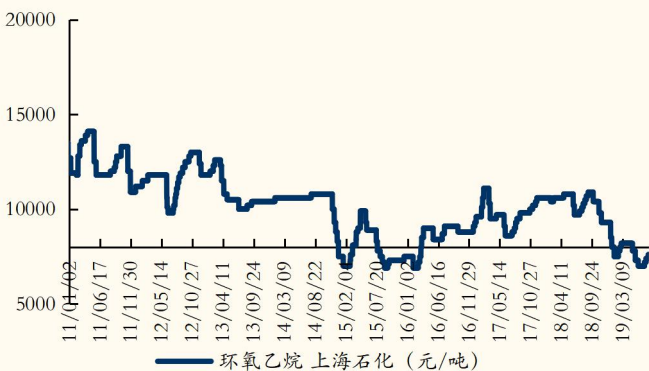
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 38：华东地区环氧丙烷价格



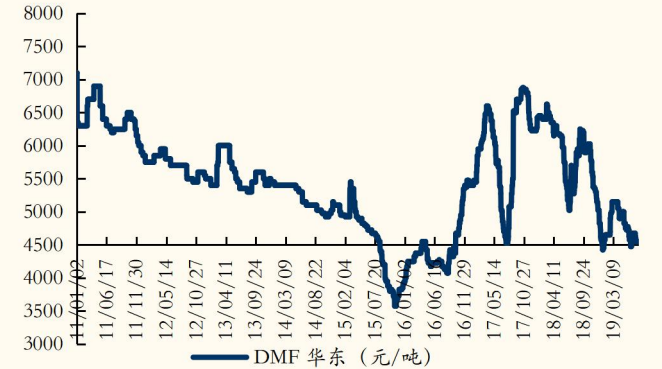
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 39：上海石化环氧乙烷价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 40：华东 DMF 价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

农用化学品产业链

- 本周农用化学品产业链磷酸价格上涨，其他价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



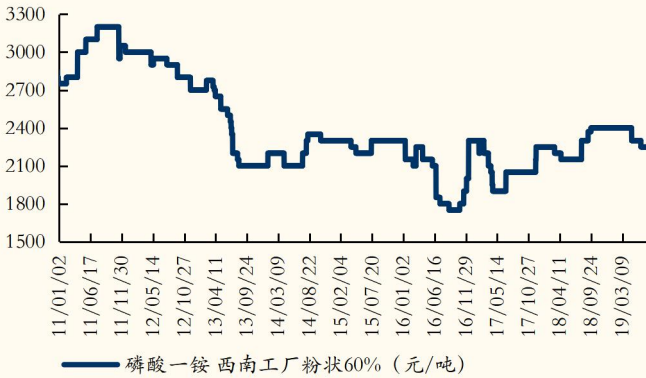
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



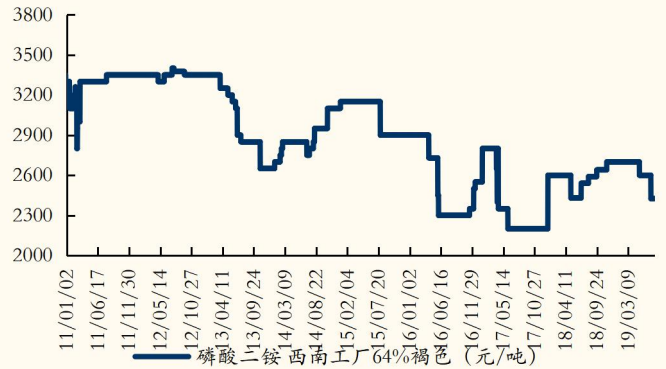
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



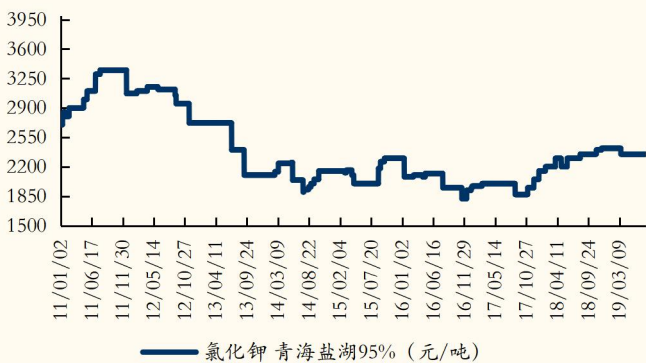
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



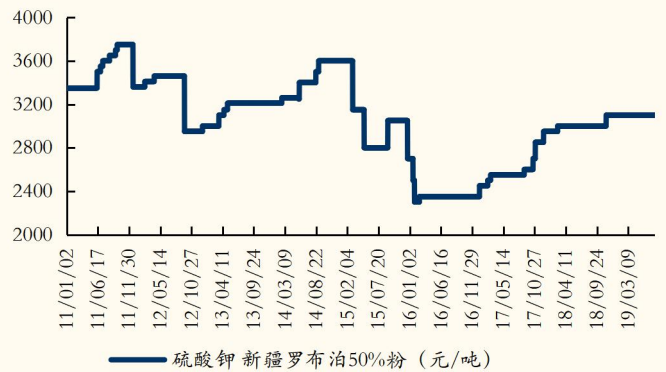
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



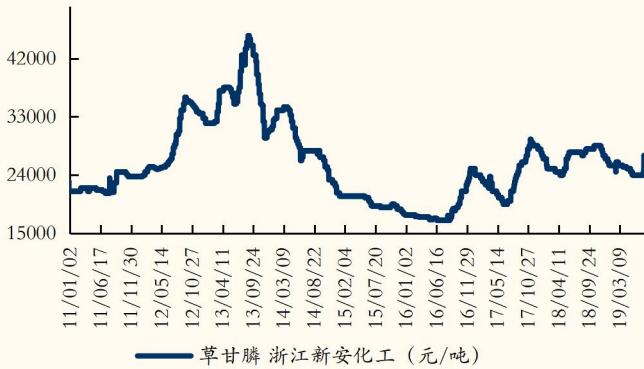
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



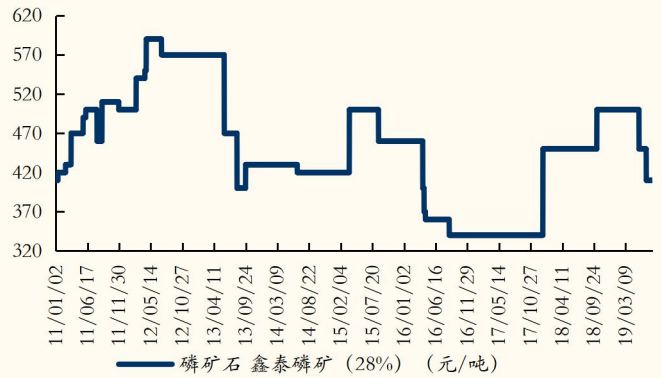
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



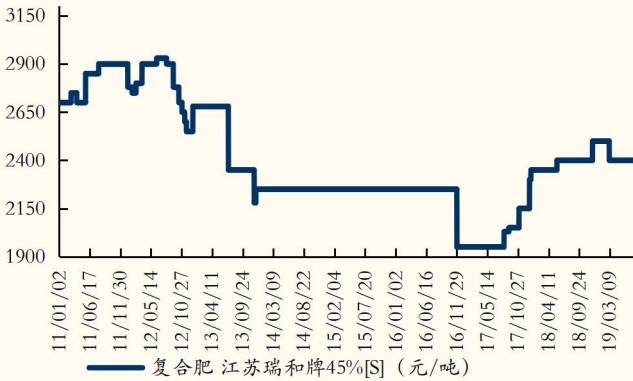
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



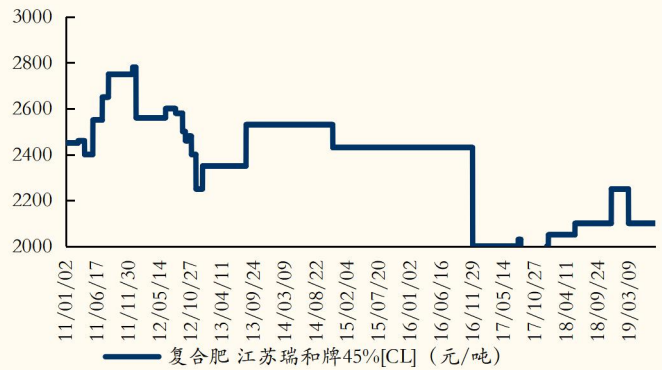
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



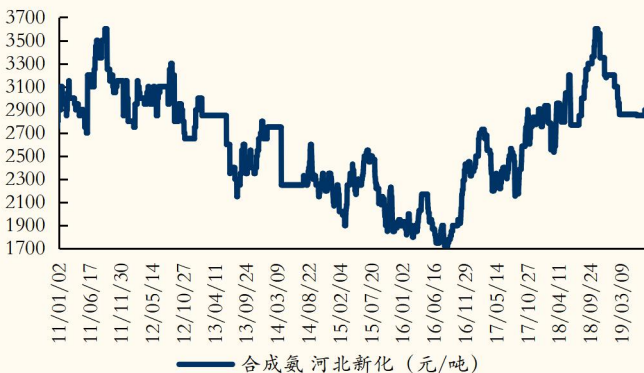
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



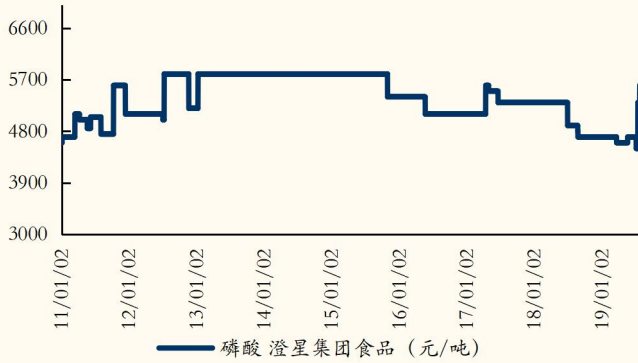
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



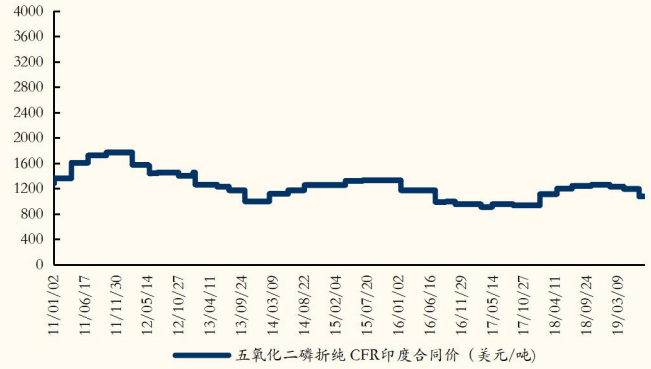
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



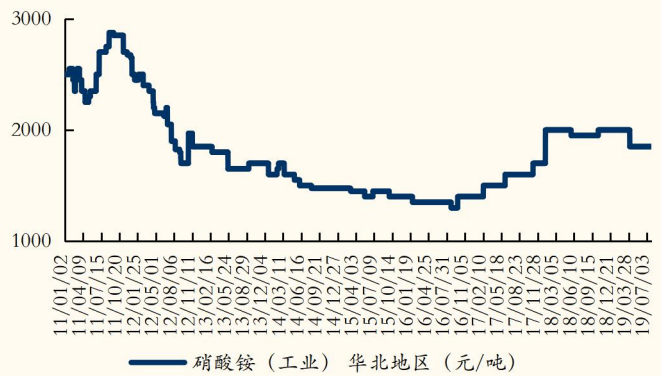
来源：百川资讯，国金证券研究所

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，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



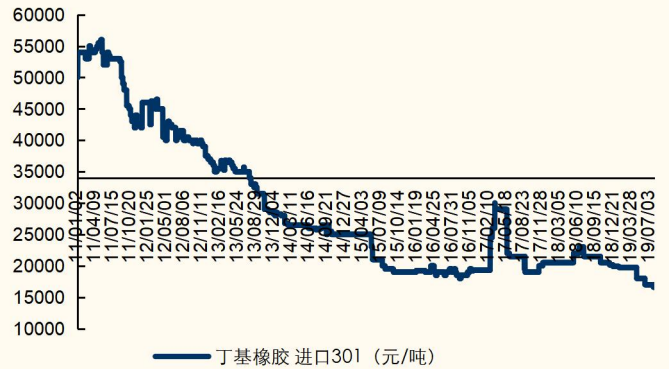
来源：百川资讯，国金证券研究所

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



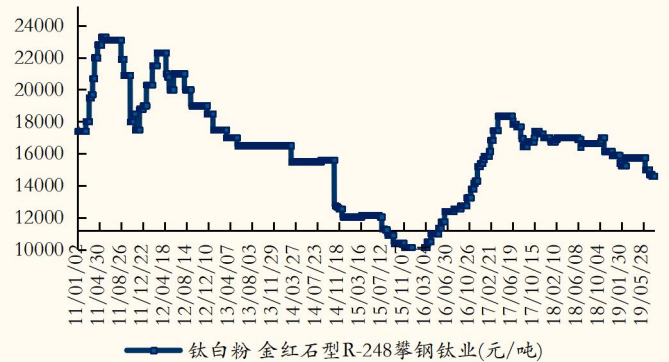
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



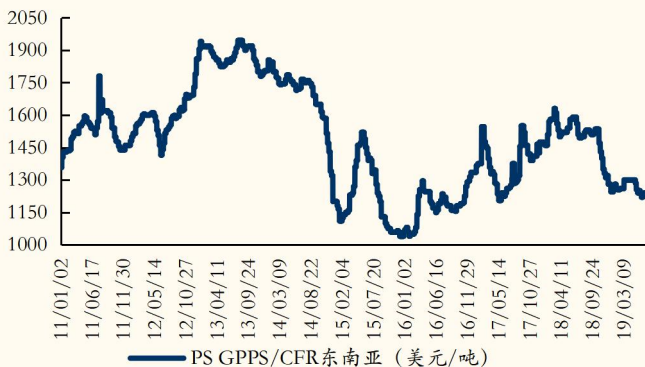
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



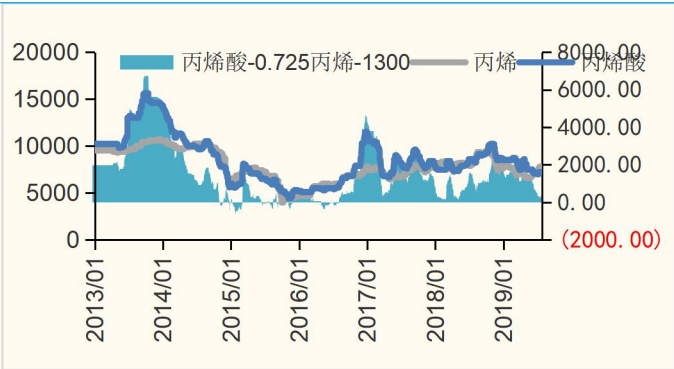
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格变动趋势

- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&硝酸、纯 MDI-苯胺&甲醇价差增幅较大; PET-MEG&PTA&PET 切片、PTA-PX、电石法

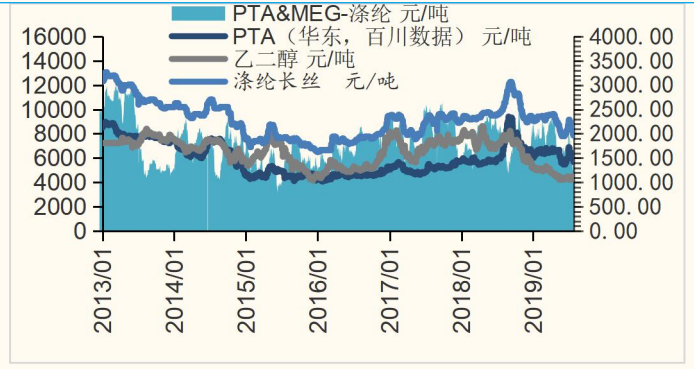
PVC-电石、MEG-乙烯、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG 价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



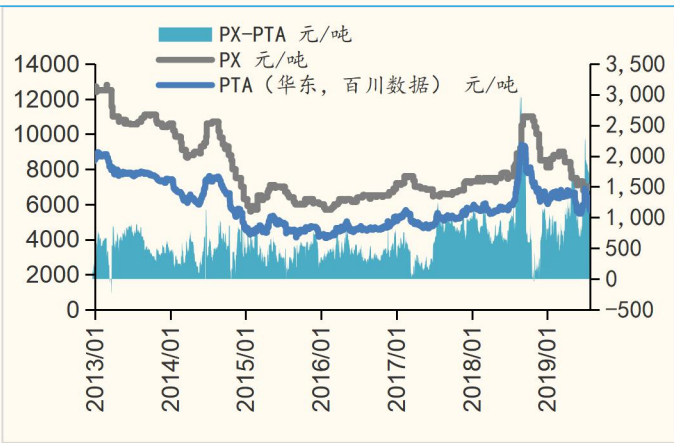
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



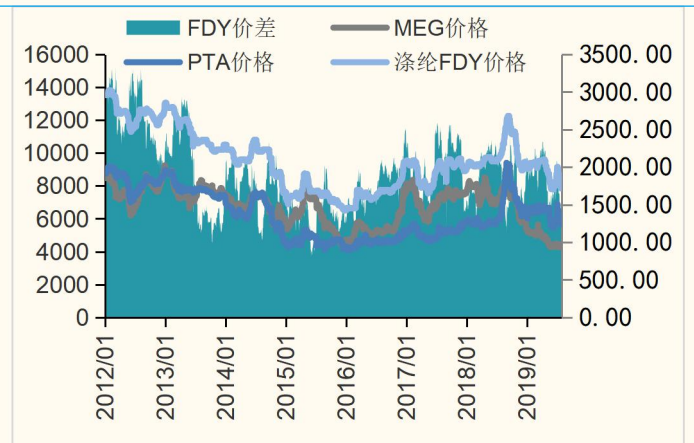
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



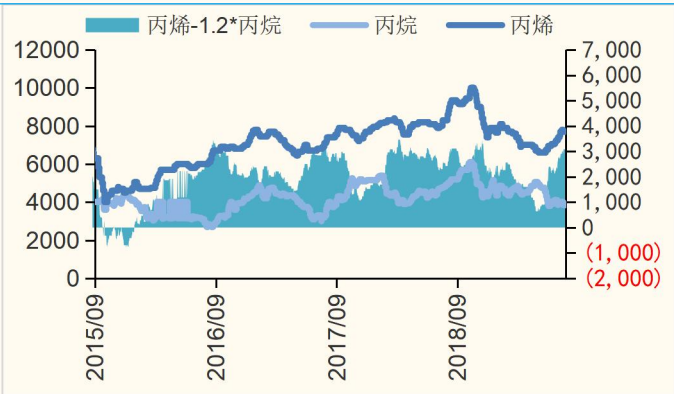
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



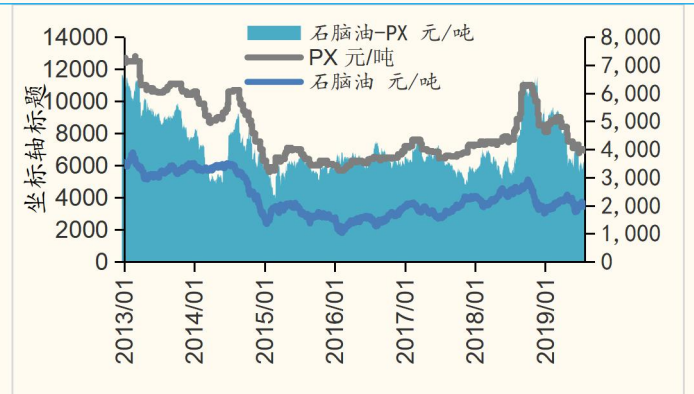
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



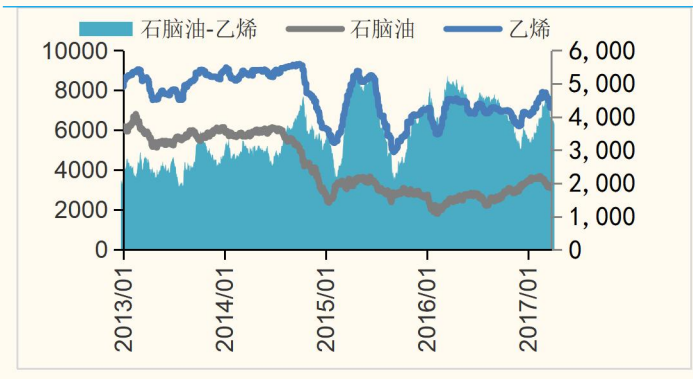
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



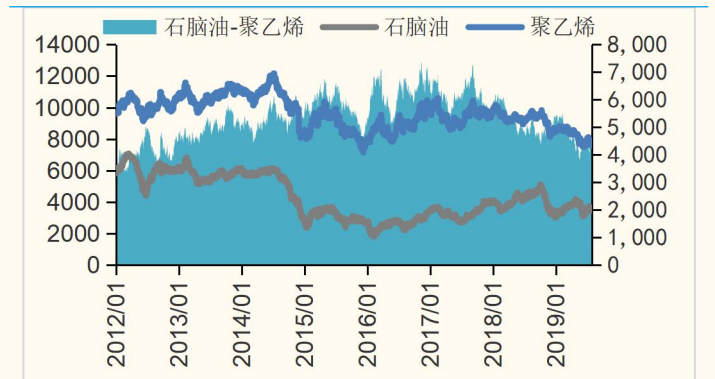
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



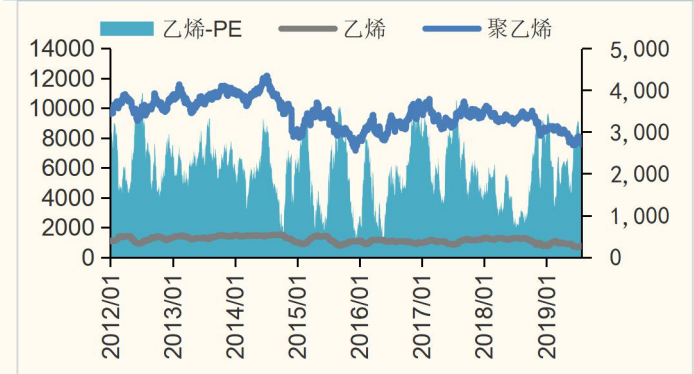
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



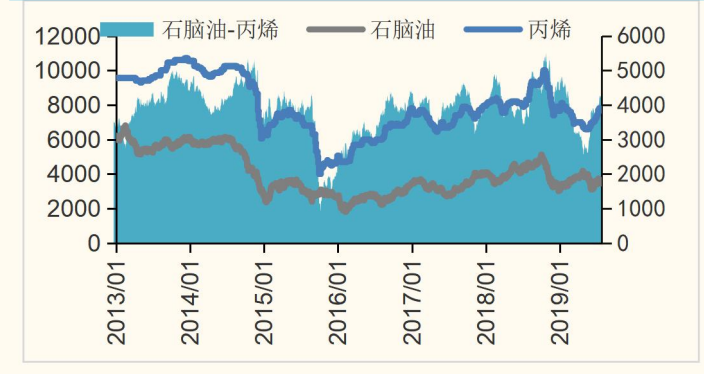
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



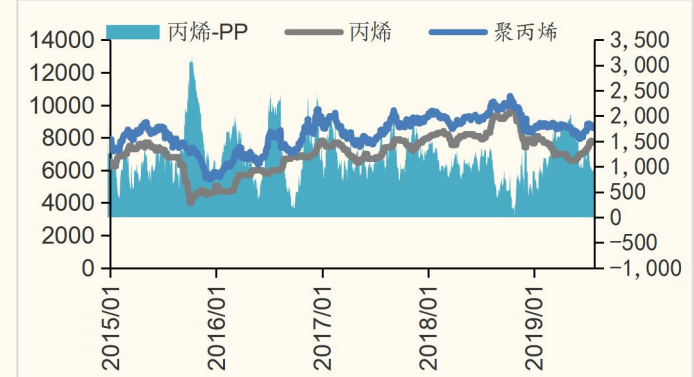
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



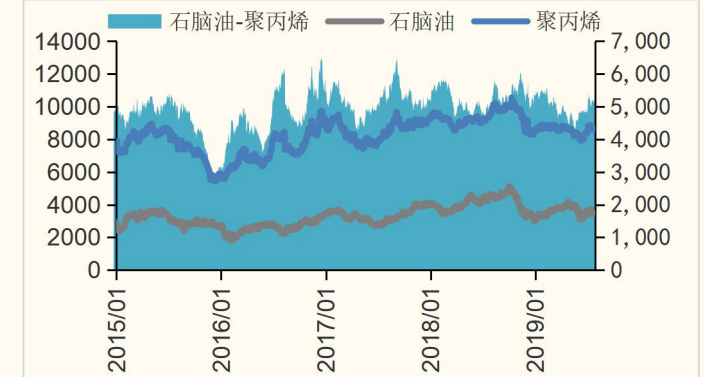
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



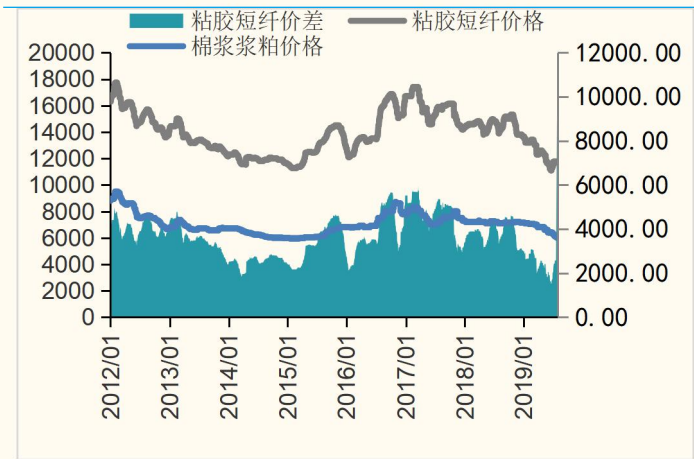
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



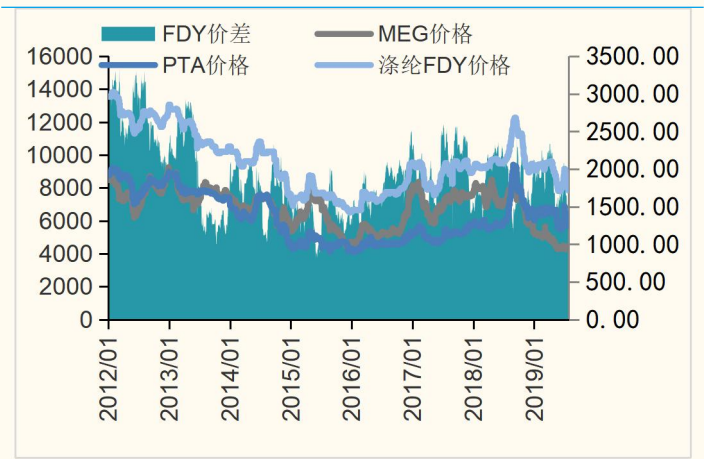
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



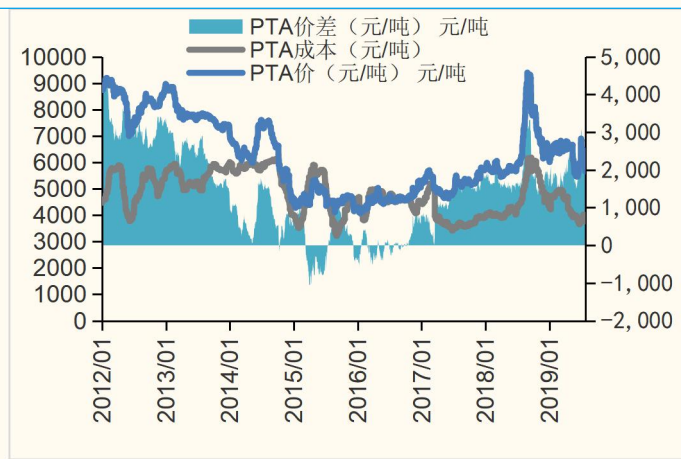
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY 价差走势 (元/吨)



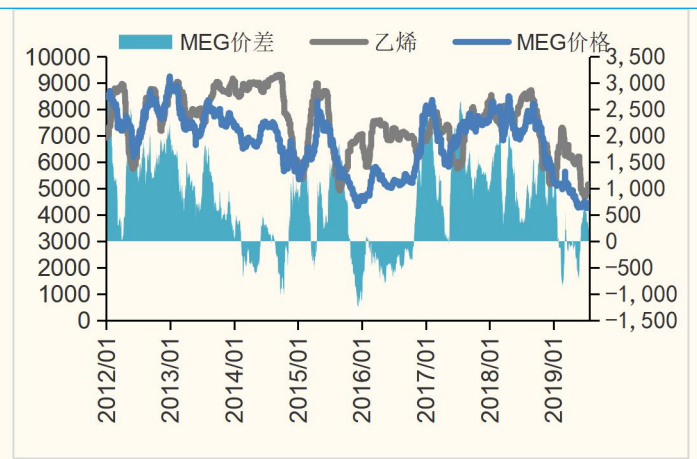
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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丁二烯 (8.14%)、二甲苯 (2.97%)、丙烯 (2.58%)、国内石脑油 (2.38%)、国际柴油 (1.77%); 下跌前五位 PTA (-10.44%)、涤纶短丝 (-5.63%)、涤纶 FDY (-5.42%)、PET 切片 (-5.14%)、纯苯 (-4.47%)。化工产品价格上涨前五位醋酸 (9.26%)、纯 MDI (7.65%)、焦炭 (5.8%)、磷酸 (5.71%)、聚合 MDI (4.80%); 下跌前五位液氯 (-41.94%)、黄磷 (-14.89%)、盐酸 (-10%)、EDC (-8.33%)、硫酸 (-8.11%)。

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)	56.02	55.63	0.70%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7950	7750	2.58%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	63.39	62.47	1.47%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5130	5370	-4.47%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	71.67	74.22	-3.44%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5470	5400	1.30%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	78.31	76.95	1.77%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5715	5550	2.97%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	54.3	54.56	-0.48%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8560	8600	-0.47%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	426.82	431.02	-0.97%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	656	675.33	-2.86%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6700	6650	0.75%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	653.5	647.5	0.93%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6500	6400	1.56%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	726	710	2.25%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4930	4930	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1020.5	1015	0.54%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6450	6300	2.38%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1060.5	1055	0.52%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	750	750	0.00%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3570	3530	1.13%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	905	905	0.00%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	9300	8600	8.14%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1130	1130	0.00%	天然气	NYMEX 天 然气(期货)	1700	1700	0.00%
	无机 化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1590	1575	0.95%	电石	华东地区 (元/吨)	3436	3393
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1800	1800	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	180	180	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	720	720	0.00%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	148	148	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	450	775	-41.94%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	180	200	-10.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/ 吨)	250	250	0.00%

有机原料	BDO	三维散水	9600	9500	1.05%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5450	5400	0.93%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2020	2170	-6.91%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6300	6500	-3.08%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	3600	3450	4.35%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5450	5450	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	2950	2700	9.26%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	17500	17500	0.00%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7400	7500	-1.33%	BDO	华东散水 (元/吨)	8700	8650	0.58%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	9950	9950	0.00%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	11100	11100	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9450	9400	0.53%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	69500	72500	-4.14%
	TDI	华东 (元/吨)	13500	13350	1.12%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	69500	72500	-4.14%
	纯 MDI	华东 (元/吨)	19000	17650	7.65%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	69500	72500	-4.14%
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	13100	12500	4.80%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	63000	63500	-0.79%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	20000	20000	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	63000	63500	-0.79%
	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	63000	63500	-0.79%
	己二酸	华东 (元/吨)	8325	8200	1.52%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	18500	18000	2.78%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	9450	9450	0.00%	二甲醚	河南 (元/吨)	3040	3040	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7600	7400	2.70%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	6400	6400	0.00%
	DMF	华东 (元/吨)	4550	4550	0.00%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	6850	6750	1.48%	甲醛	华东 (元/吨)	1400	1400	0.00%
	双酚 A	华东 (元/吨)	9800	9750	0.51%	PA6	华东 1013B (元/吨)	13375	13475	-0.74%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2950	2900	1.72%	PA66	华东 1300S (元/吨)	24800	25000	-0.80%	

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2750	2750	0.00%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1825	1725	5.80%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	6300	6300	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8900	9200	-3.26%
	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)	1950	1990	-2.01%	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)	80	85	-5.88%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1830	1910	-4.19%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	80	85	-5.88%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1900	1900	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	770	820	-6.10%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	320	320	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)	340	370	-8.11%
	尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	2010	2010	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	430	430	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)	490	490	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2150	2150	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	265	259	2.32%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2250	2250	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	340	340	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2425	2425	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)	5550	5250	5.71%
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)	5600	5300	5.66%	

草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	26500	27000	-1.85%	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)	410	410	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	85	85	0.00%
黄磷	四川地区 (元/吨)	20000	23500	-14.89%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	85	85	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)	655	655	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)	1073	1073	0.00%
合成氨	河北新化 (元/吨)	2900	2900	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)	3250	3200	1.56%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3230	3200	0.94%	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)	6000	6000	0.00%					
PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1055	1065	-0.94%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10650	10500	1.43%
PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9400	9400	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10250	10000	2.50%
LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	990	1010	-1.98%	丁苯橡胶	华东 1502	10325	10175	1.47%
LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	940	960	-2.08%	丁苯橡胶	中油华东 兰化 1500 (元/吨)	10100	10000	1.00%
HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	940	940	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	10550	10350	1.93%
LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8400	8500	-1.18%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	10750	10550	1.90%
LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7750	7750	0.00%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16600	17000	-2.35%
HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8850	9000	-1.67%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12500	12500	0.00%

塑料产品和氟化

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	330	360	-8.33%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	14600	14600	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	730	750	-2.67%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	860	880	-2.27%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1420	1420	0.00%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6805	6840	-0.51%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3200	3390	-5.60%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7013	7013	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)	1220	1240	-1.61%	R22	华东地区 (元/吨)	16500	16800	-1.79%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1320	1335	-1.12%	R134a	华东地区 (元/吨)	26500	28000	-5.36%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1460	1470	-0.68%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10300	10100	1.98%
ABS	华东地区 (元/吨)	11850	12125	-2.27%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5500	5500	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9850	9950	-1.01%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3200	3200	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11150	11225	-0.67%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	11000	11300	-2.65%

来源：百川资讯，国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ 7 月 22 日

新化股份 (603867.SH) :关于使用募集资金向全资子公司增资实施募投项目的公告

经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江新化化工股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2019]958号),公司获准向社会公众公开发行人民币普通股(A股)3,500万股,每股面值人民币1.00元,发行价格为人民币16.29元/股,募集资金总额为人民币57,015.00万元,扣除发行费用后募集资金净额为人民币49,066.47万元。

公司拟对全资子公司新化综服增资2,000万元,其中2,000万元计入新化综服注册资本。增资完成后,新化综服注册资本变更为2,100万元,公司对新化综服的持股比例仍为100%。

本次增资不构成关联交易和《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。。

■ 7 月 23 日

新疆天业 (600075.SH) :关于下属全资子公司被法院受理破产清算申请的公告

新疆天业股份有限公司下属全资子公司石河子天业蕃茄制品有限公司于近日收到新疆生产建设兵团第八师中级人民法院送达的《民事裁定书》([2019]兵 08 破 33 号)和《决定书》([2019]兵 08 破 33 号)。

2019 年 5 月 30 日,公司 2019 年第二次临时董事会审议通过了《关于石河子天业蕃茄制品有限公司申请破产清算的议案》,详见 2019 年 6 月 1 日发布的《新疆天业股份有限公司关于石河子天业蕃茄制品有限公司申请破产清算的公告》(公告编号:2019-030)。天业蕃茄为公司全资子公司,公司以被申请人天业蕃茄经营状况恶化,资不抵债,不能清偿到期债务为由,向八师中院申请进行破产清算。

■ 7 月 24 日

吉药控股 (300108.SZ) :关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告

药控股集团股份有限公司(以下简称“公司”或“吉药控股”)因筹划重大资产重组事项,向深圳证券交易所申请,公司股票自 2019 年 7 月 11 日开市起停牌。停牌期间,公司根据相关规定,每五个交易日发布一次重大资产重组停牌进展公告。在重组推进过程中,经各方充分论证,目前重组方案尚不具备实施条件,继续推进本次重大资产重组事项面临较大不确定因素。经审慎研究,公司决定终止本次重大资产重组事项。

■ 7 月 25 日

光华科技 (002741.SZ) :关于投资电子化学品绿色化提质增效改扩建项目的公告

广东光华科技股份有限公司于 2019 年 7 月 25 日召开了第三届董事会第二十七次会议,审议通过了《关于投资电子化学品绿色化提质增效改扩建项目的议案》,同意公司投资电子化学品绿色化提质增效改扩建项目,项目总投资为人民币 19,378.16 万元,其中建设投资为 16,503.16 万元,铺底流动资金为 2,875.00 万元。根据《公司章程》本议案无须提交公司股东大会表决。

■ 7 月 26 日

ST 昌九 (600228.SH) :2019 年半年度业绩预亏公告

江西昌九生物化工股份有限公司(以下简称“公司”)财务部门经初步测算,预计公司 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-550 万元人民币至-450 万元人民币,由正转负。

公司本次业绩预亏主要原因系公司 2019 年 1-6 月丙烯酸胺产品销量、销售均价下滑,且因检修、停产等因素导致产量下降;公司控股子公司杭州航达股权投资管理有限公司(以下简称“航达基金管理公司”)业务拓展缓慢,2019 年半年度未实现收入。

公司预计 2019 年半年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-567 万元人民币至-467 万元人民币,由正转负。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 三门峡市政府举行“7·19”爆炸事故新闻通气会

中化新闻网 7 月 20 日 19 时 30 分,三门峡市人民政府新闻办公室举行新闻通气会,向新闻媒体通报河南省煤气(集团)有限责任公司义马气化厂“7.19”爆炸事故救援相关情况、处置进展,回应社会各界关切。三门峡市政府副市长李杰代表事故前线指挥部就事故处置情况进行通报。

通气会开始之前,现场全体人员起立,向“7·19”爆炸事故中的遇难者默哀。李杰通报,截至 20 日 12 时 30 分,现场搜救工作基本结束。至 17 时 30 分,确认死亡 12 人,另有 3 名失联人员遗体已找到,正在确认身份。经专家进一步治疗诊断,重伤人员由 19 人降为 15 人,重伤人员生命体征

平稳。事故原因调查工作已全面启动，善后处置工作正有序进行，空气和水等环境监测数据稳定达标。

■ 2. 商务部对美国进口正丙醇发起反倾销立案调查

中化新网讯商务部 7 月 23 日发布公告，决定即日起对原产于美国的进口正丙醇进行反倾销立案调查。本次调查通常应在 2020 年 7 月 23 日前结束，特殊情况下可延长至 2021 年 1 月 23 日。

商务部于 2019 年 6 月 14 日收到南京诺奥新材料有限公司、南京荣欣化工有限公司和淄博诺奥化工股份有限公司(以下称申请人)代表国内正丙醇产业正式提交的反倾销调查申请，申请人请求对原产于美国的进口正丙醇进行反倾销调查。根据初步审查，申请人正丙醇的合计产量在 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年均占同期中国同类产品总产量的 50% 以上，符合有关国内产业提出反倾销调查申请的规定。

■ 3. 1-己烯成套工业技术：打破聚烯烃原料瓶颈

一项技术在近 3 年的时间里为国内 1-己烯用户节省近 4 亿元的原料成本，还使国际市场 1-己烯产品价格下降了约三成。这就是荣获 2015 年国家技术发明二等奖的乙烯三聚制 1-己烯新型催化体系及成套工艺技术。

用项目完成单位中国石化燕山石化科技部工作人员的话说就是：“燕山石化历时 10 年的不懈努力，打破了国外厂商对 1-己烯的高价垄断，使我国成为全球最早拥有该技术并实现产业化的 2 个国家之一，同时掌握并拥有了 18 项具有自主知识产权的核心专利及专有技术，大幅提升了我国聚烯烃产品的市场竞争力。

■ 4. 我国首个大型炼焦煤储配基地成立

由山西焦煤集团、山西新民能源投资集团、广西盛隆冶金有限公司等 6 家企业共同成立的山焦销售日照有限公司 24 日揭牌，这标志着我国首个大型炼焦煤储配基地成立。

据山西焦煤集团董事长王茂盛介绍，该基地总投资额 10 亿元，将依托山东日照港，每年储配销售炼焦煤 1000 万吨，主要面向山东省周边、东北以及华东沿海沿江区域的钢铁企业，预计 2020 年底竣工。

■ 5. “三磷”专项自查核实 692 家企业四成存生态环境问题

中化新网讯 7 月 26 日上午 10 点，生态环境部召开 2019 年 7 月份例行新闻发布会，生态环境部新闻发言人刘友宾介绍说，目前“三磷”专项涉及的湖北、湖南、重庆、四川、贵州、云南、江苏等 7 省(市)均已完成地方自查工作，建立了“三磷”企业基础信息库和问题库。同时，生态环境部还在第一阶段统筹强化监督中抽查了部分省市“三磷”专项开展情况和企业环境守法情况。

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	002201.SZ	九鼎新材	34.49	600281.SH	太化股份	-16.52
	002427.SZ	*ST 尤夫	26.59	000936.SZ	华西股份	-13.17
	300108.SZ	吉药控股	20.93	601678.SH	滨化股份	-11.86
	603227.SH	雪峰科技	11.55	002407.SZ	多氟多	-11.69
	601208.SH	东材科技	9.49	600078.SH	澄星股份	-9.39

	002669.SZ	康达新材	9.35	600636.SH	三爱富	-7.64
	002068.SZ	黑猫股份	8.75	000703.SZ	恒逸石化	-7.49
	000627.SZ	天茂集团	8.58	002411.SZ	延安必康	-7.3
	300285.SZ	国瓷材料	8.25	300073.SZ	当升科技	-7.13
	300225.SZ	金力泰	7.68	002734.SZ	利民股份	-7.13
月排名	002201.SZ	九鼎新材	62.87	002464.SZ	众应互联	-18.81
	600078.SH	澄星股份	41.04	002591.SZ	恒大高新	-17.89
	300429.SZ	强力新材	29.17	300459.SZ	金科文化	-17.31
	601058.SH	赛轮轮胎	23.75	300325.SZ	德威新材	-16.54
	002442.SZ	龙星化工	21.66	000818.SZ	航锦科技	-16.17
	002669.SZ	康达新材	21.21	600155.SH	华创阳安	-15.96
	002450.SZ	*ST康得	18.12	300343.SZ	联创股份	-15.85
	300285.SZ	国瓷材料	18.05	002470.SZ	金正大	-15.67
	300108.SZ	吉药控股	16.82	600458.SH	时代新材	-14.98
	002407.SZ	多氟多	16.38	000584.SZ	哈工智能	-14.86
年排名	002427.SZ	*ST尤夫	103.51	002450.SZ	*ST康得	-79.31
	002274.SZ	华昌化工	89.53	300072.SZ	三聚环保	-60.46
	002054.SZ	德美化工	82.44	002343.SZ	慈文传媒	-54.83
	600155.SH	华创阳安	71.09	002470.SZ	金正大	-54.63
	002395.SZ	双象股份	70.13	300409.SZ	道氏技术	-52.9
	600078.SH	澄星股份	67.46	300459.SZ	金科文化	-50.75
	000859.SZ	国风塑业	60.07	002061.SZ	浙江交科	-48.43
	600469.SH	风神股份	53.37	000950.SZ	重药控股	-48.04
	600061.SH	国投资本	52.81	002256.SZ	兆新股份	-47.57
	002080.SZ	中材科技	52.51	002464.SZ	众应互联	-47.54

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