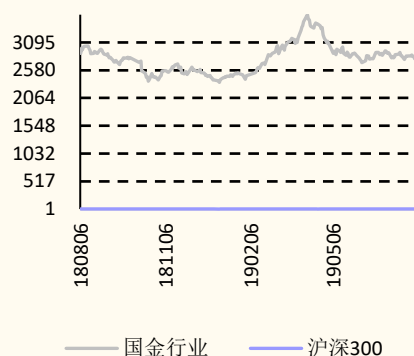


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2792.00
沪深 300 指数	3747.44
上证指数	2867.84
深证成指	9136.46
中小板综指	8647.97



## 相关报告

- 1.《MDI 价格继续上行, 关注基本面可能超预期的 VA、VE-国金化...》, 2019.7.29
- 2.《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
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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

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

## 万华收购康乃尔和瑞典国际化工, 钛白粉、MDI 等产品价格上行

### 重点行业观点

- **萤石运行稍显疲软, 需求不足对前段影响有所增强:** 本周氟化工下游制冷剂需求高峰逐步过去, 以刚性采购为主, 对氢氟酸等产品支撑力度较弱, 而氢氟酸受下游需求影响, 产品开始走弱, 生产开工较低, 对前段产品以按需采购为主, 需求弱势向前段传导; 萤石开工仍维持低位, 但需求影响逐步显现, 萤石市场开始弱势调整, 萤石粉有一定的调整压力。
- **有机硅价格继续上行, 检修预期拉动市场上行:** 有机硅产品延续前期上行趋势, 7 月企业检修, 供给下行, 库存水平合理, 预期 8 月企业仍将有检修计划, 供给压力不大; 而室温胶的下游需求逐步恢复, 对产品需求提升, 预期 8 月市场将维持供给紧平衡状态, 短期没有库存压力, 价格上行仍有空间。
- **钛白粉海外需求提升, 厂家纷纷提价:** 19 年 2 季度以来, 受到下游环保开工下滑, 中美贸易摩擦等影响, 钛白粉下游需求较弱, 产品价格持续下行, 企业盈利大幅缩减, 部分企业降低开工负荷, 降低产品库存压力, 至本月, 钛白粉库存压力大幅缓解, 海外需求回升, 带动产品供需市场所有回转, 龙蟒佰利、中核钛白等企业纷纷公告提高产品价格, 国内价格提高 500 元/吨, 国际客户提高 50-80 美元/吨。
- **MDI 行业格局继续优化, 产品价格有望继续上行:** 本周万华发布公告收购康乃尔和瑞典国际化工, 将拥有 MDI 和 TDI 技术企业收入麾下, 有效防止了 MDI 产品的技术扩散, 同时强化了企业的 TDI 技术, 而万华收购康乃尔将有效阻止康乃尔未来成为 MDI 行业竞争对手的可能。本周聚合 MDI 市场延续涨势, 与 7 月 25 日相比, 均价上涨 800 元/吨, 涨幅为 6.27%。本周纯 MDI 缓慢向上, 场内供应偏紧, 库存低位下, 持货商惜售拉涨, 商谈重心继续走高报价 19500-21000 元/吨电汇桶装。原料方面: 本周苯胺价格下滑, 其中华北苯胺均价下滑 192 元至 6000 元/吨。由于厂家限量出货+低价库存有所去化+需求有回暖迹象, 我们预计 MDI 价格仍有上行的动力。

### 投资建议

- 上半年受企业利润水平下降影响, 制造业投资增速下滑, 但在较为宽松的的环境下, 整体需求略好于预期, 地产投资成为主要支撑, 进入 8 月份, 减税降费的实际效果预期将逐步显现, 企业利润下行的边际水平将有所改善, 需求下行速度有望缓解, 同时在不断出台的政策引导下, 基建投资有望持续支撑下游需求; 中美贸易摩擦不断升级, 加税范围扩大的消息不断, 使得进出口市场难以有明显好转, 而贸易摩擦复杂性使市场已经有所准备, 对下游的需求冲击强度或将有所缓和。整体来看, 需求仍有下行压力, 但市场已经有较为明显预期, 因而周期品的短期波动仍需关注库存变化, 库存压力较小而供给略紧的品种有望出现短期的趋势性变动; 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 MDI、钛白粉等; 2.细分行业供需结构良好: 维生素 E、I+G (星湖科技) 等; 3.成长股方面, 我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势 (雅本化学、中旗股份、联化科技)。** 同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的; 逐步关注受益于上游材料上涨空间有限, 盈利有望改善, 收入端仍有增长的中游标的。持续关注全国安监趋严带来的阶段性供给收缩以及长期龙头受益的机会 (农药、染料)。

### 风险提示

- 需求出现大幅下滑, 通胀超预期, 汇率出现波动

## 内容目录

一、本周市场回顾 .....	5
二、国金大化工团队近期观点 .....	6
原油与天然气 .....	7
烯烃产业链 .....	8
化纤产业链 .....	9
氯碱化工产业链 .....	11
聚氨酯产业链 .....	12
农用化学品产业链 .....	14
橡胶及塑料产业链 .....	16
重要产品价差变动趋势 .....	19
四、上市公司重点公告汇总 .....	27
七、风险提示 .....	29

## 图表目录

图表 1: 板块变化情况 .....	5
图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅 .....	5
图表 3: 布伦特原油期货价格 .....	8
图表 4: WTI 原油期货价格 .....	8
图表 5: 国际汽油价格 .....	8
图表 6: 国际柴油价格 .....	8
图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR .....	8
图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂 .....	8
图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国 .....	9
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR .....	9
图表 11: PX CFR 东南亚价格 .....	9
图表 12: MEG 华东地区价格 .....	9
图表 13: PTA 华东地区价格 .....	9
图表 14: 己内酰胺华东地区价格 .....	9
图表 15: PET 切片华东价格 .....	10
图表 16: PTMEG 华东地区价格 .....	10
图表 17: 粘胶短纤华东地区价格 .....	10
图表 18: 粘胶长丝华东地区价格 .....	10
图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格 .....	10
图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格 .....	10
图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格 .....	11
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格 .....	11
图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格 .....	11

图表 24: 棉花国内价格.....	11
图表 25: 轻质纯碱华东价格.....	11
图表 26: 重质纯碱华东价格.....	11
图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格.....	12
图表 28: 山东地区原盐价格.....	12
图表 29: 华东地区电石价格.....	12
图表 30: 华东地区原盐价格.....	12
图表 31: 华东地区盐酸价格.....	12
图表 32: 华东地区液氯价格.....	12
图表 33: 华东地区软泡聚醚价格.....	13
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格.....	13
图表 35: 华东 TDI 价格.....	13
图表 36: 华东地区纯 MDI 价格.....	13
图表 37: 华东己二酸价格.....	13
图表 38: 华东地区环氧丙烷价格.....	13
图表 39: 上海石化环氧乙烷价格.....	14
图表 40: 华东 DMF 价格.....	14
图表 41: 华鲁恒升尿素价格.....	14
图表 42: 四川美丰尿素价格.....	14
图表 43: 磷酸一铵西南地区价格.....	14
图表 44: 磷酸二铵西南地区价格.....	14
图表 45: 氯化钾青海盐湖价格.....	15
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格.....	15
图表 47: 草甘膦新安化工价格.....	15
图表 48: 磷矿石价格.....	15
图表 49: 江苏瑞和复合肥价格.....	15
图表 50: 江苏瑞和复合肥价格.....	15
图表 51: 合成氨河北新化.....	16
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格.....	16
图表 53: 磷酸澄星集团报价.....	16
图表 54: 五氧化二磷海外价格.....	16
图表 55: 纯吡啶华东地区价格.....	16
图表 56: 硝酸铵华北地区价格.....	16
图表 57: 天然橡胶上海市场价格.....	17
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格.....	17
图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格.....	17
图表 60: 丁基橡胶进口价格.....	17
图表 61: 钛白粉出厂价.....	17
图表 62: 钛白粉出厂价.....	17

图表 63: PP 注射级价格.....	18
图表 64: PP 余姚市场价格.....	18
图表 65: LDPE 海外价格.....	18
图表 66: HDPE 海外价格.....	18
图表 67: PVC 电石法华东地区价格.....	18
图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格.....	18
图表 69: PS 海外价格.....	19
图表 70: PS 华东地区价格.....	19
图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨).....	19
图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨).....	19
图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨).....	19
图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨).....	19
图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨).....	20
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨).....	20
图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨).....	21
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	21
图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨).....	21
图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨).....	21
图表 85: PTA 价差走势 (元/吨).....	21
图表 86: MEG 价差走势 (元/吨).....	21
图表 87: 主要化工产品价格变动.....	23
图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名.....	29

## 一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 62.92 美元/桶，环比下跌 0.5 美元/桶，或-0.79%，波动范围为 60.5-65.17 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 56.28 美元/桶，环比上涨 0.06 美元/桶，或 0.11%，波动范围为 53.95-58.58 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位丁二烯、乙烯、国际石脑油、二甲苯、丙烯；下跌前五位 PTA、原油、液化气、涤纶短丝、腈纶短纤。化工产品价格上涨前五位冰晶石、LDPE、甲基环硅氧烷、煤焦油、环氧丙烷；下跌前五位液氯、黄磷、硫磺、甲醛、天然橡胶。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：PET-MEG&PTA&PET 切片、丙烯酸-丙烯、TDI-甲苯&硝酸、聚合 MDI-苯胺&甲醇、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差增幅较大；PTA-PX、电石法 PVC-电石、顺丁橡胶-丁二烯、聚丙烯-丙烯、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑赢指数 (0.41%)，基础化工板块跑赢指数 (6.43%)。本周沪深 300 指数下跌 2.88%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为化工(申万) (3.55%)、石油化工(申万) (3.55%)、玻纤(申万) (1.64%)；跌幅最大的三个子行业分别为纺织化学用品(申万) (-4.8%)、民爆用品(申万) (-4.76%)、涂料油漆油墨制造(申万) (-4.43%)。石油化工(中信)下跌 2.47%。涨幅最大的子行业为其他石化(中信) (-0.54%)。

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	-2.60%	2944.54	2867.84	-76.7
深证成指	-2.27%	9349	9136.46	-212.54
沪深 300	-2.88%	3858.57	3747.44	-111.13
石油石化(中信)	-2.47%	2173.09	2119.37	-53.72
石油开采 III(中信)	-3.47%	140.92	136.03	-4.89
其他石化(中信)	-0.54%	5488.17	5458.69	-29.48
炼油(中信)	-2.87%	2368.24	2300.18	-68.06
油田服务 III(中信)	-4.88%	3443.18	3274.99	-168.19
油品销售及仓储(中信)	-1.75%	5087.52	4998.29	-89.23
合成纤维及树脂(中信)	-3.12%	3334.67	3230.48	-104.19
燃气(中信)	-3.96%	2094.08	2011.24	-82.84

来源: Wind, 国金证券研究所

图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅

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

SW 其他化学原料	-0.92
SW 化学制品	-0.92
SW 氮肥	-1.88
SW 磷肥	-1.99
SW 钾肥	-3.43
SW 复合肥	-4.13
SW 农药	-4.25
SW 日用化学产品	-4.27
SW 涂料油漆油墨制造	-4.43
SW 民爆用品	-4.76
SW 纺织化学用品	-4.80
SW 氟化工及制冷剂	1.11
SW 磷化工及磷酸盐	-3.56
SW 聚氨酯	-0.14
SW 玻纤	1.64
SW 其他化学制品	-1.71
SW 化学纤维	-0.35
SW 涤纶	-0.25
SW 维纶	-4.11
SW 粘胶	-0.45
SW 氨纶	0.34
SW 其他纤维	-0.25
SW 塑料	-1.52
SW 合成革	-1.44
SW 改性塑料	-0.20
SW 其他塑料制品	-2.30
SW 橡胶	-1.02
SW 轮胎	-1.11
SW 其他橡胶制品	0.30
SW 炭黑	-3.73

来源：WIND，国金证券研究所

## 二、国金大化工团队近期观点

- 尿素市场弱势调整，化肥行业整体略显清淡：**本周尿素市场整体呈现弱势运行状态，农业用肥需求有限，下游复合肥开工并未有明显变化，对于尿素的需求支撑较为有限，尿素企业以发运前期出口订单为主，而生产方面，本周尿素开工略有下滑，开工率约为 70.26%，环比下降，后期仍需关注下游出口订单完成后市场需求的变化；本周磷肥市场依旧以价格调整为主，由于硫磺价格持续下行，磷铵产品的成本持续下行，对产品的价格支撑力度较为有限，叠加下游需求有限，目前磷铵产品处于市场挺价过程中，一铵厂商挺价，市场成交清淡，企业以发运前期订单为主，短期以小幅波动为主，二铵产品秋季采购缓慢，市场成交较为有限，短期仍以价格小幅调整为主；本周钾肥仍然维持弱势运行，下游复合肥开工较低，需求有限，港口库存压力较大，市场成交清淡，主流价格小幅走弱。
- 草甘膦价格需求支撑不足价格继续回落，其他农药市场维持下行趋势：**本周黄磷价格继续大幅回调，下降幅度达 3000 元/吨，受到云南部分装置恢复开工影响，黄磷市场供给逐步回升，市场价格开始下落，下游采购积极性较弱，价格仍有下行压力；受到黄磷价格下行影响，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，产品价格继续回落。而其他农药产品延续下游需求不足，市场下行的态势；本周除草剂方面，草甘膦价格继续回落，百草枯市场成交清淡、草铵膦价格继续下行；杀虫剂市场相对

平稳，吡虫啉价格平稳，毒死蜱受到环保检查影响，开工率下行，产品价格有所提升，本周价格暂无明显变化，杀菌剂方面，百菌清、多菌灵等产品价格相对平稳。

- **萤石弱势运行，需求不足对前段影响有所增强：**本周氟化工下游制冷剂需求高峰逐步过去，对原料需求有限，以刚性采购为主，对氢氟酸等产品的支撑力度较弱，而氢氟酸受到下游需求影响，产品开始走弱，生产开工较低，前段产品以按需采购为主，需求弱势向前段传导；萤石本周开工仍然维持低位，但由于价格经历了长期的强势挺价后，需求影响逐步显现，萤石市场开始弱势调整，萤石粉有一定的调整压力。
- **有机硅价格继续上行，检修预期拉动市场上行：**本周有机硅产品延续前期上行趋势，DMC 价格上行至 20500 元/吨，而 7 月企业检修，供给下行，库存水平合理，而其余 8 月企业仍将有检修产能，供给压力不大；而进入 8 月，室温胶的下游需求逐步恢复，对产品需求提升，带动下游市场，预期 8 月市场仍将维持供给紧平衡装填。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，短期有机硅没有库存压力，价格上行仍有空间。
- **MDI 行业观点：**本周聚合 MDI 市场延续涨势，国内市场主流商谈在 13300-13800 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与 7 月 25 日相比，均价上涨 800 元/吨，涨幅为 6.27%。本周纯 MDI 缓慢向上，场内供应偏紧，库存低位下，持货商惜售拉涨，商谈重心继续走高报价 19500-21000 元/吨电汇桶装。原料方面：本周苯胺价格下滑，其中华北苯胺均价下滑 192 元至 6000 元/吨。由于厂家限量出货+低价库存有所去化+需求有回暖迹象，我们预计 MDI 价格仍有上行的动力。
- **维生素行业观点：**本周维生素市场成交延续清淡，多数贸易商采取实单议价的形式推动成交；其中有贸易商出于资金周转原因，低价抛货。另外，值得一提的是间甲酚的反倾销事件，商务部对原产于美国、欧盟、日本的进口间甲酚进行反倾销调查，但由于年初以来能特与帝斯曼合作事宜令下游和贸易商不断加大库存，可以说提前透支了预期，叠加海华间甲酚新产能将于近期投放，因此，市场对间甲酚反倾销调查可能推高国内维生素 E 成本并无反应。从后期来看，三季度猪料需求降幅有扩大趋势，禽料同比上涨，但环比变动有限，并且饲料企业盈利能力下降，下游用户面对后期需求的不确定性，不愿做多库存；贸易商也缺乏资金和信心。因此 8 月成交难以有明显改善，在供需博弈下，需要密切关注主流厂家心态变化情况。
- **氨基酸行业观点：**  
 赖氨酸议价成交为主，价格底部下探：98.5%赖氨酸主流报价 6.6-6.8 元/kg，市场实际成交价格降至 6.5-6.7 元/kg，70%赖氨酸报价 4.15-4.25 元/kg，市场实际成交价格 4.05-4.15 元/kg，市场成交价格持续弱势，有厂家计划近期检修。  
 蛋氨酸成交价格持续下调，市场预期已到底部：贸易市场固体蛋氨酸报价持续弱势 17.0-17.5 元/kg，部分厂家报价偏高 18.5 元/kg，成交价格弱稳 16.5-17.0 元/kg，部分成交价格更低。  
 苏氨酸，厂家议价成交为主 价格跌至历史低位：市场报价降至 7.5 元/kg，厂家价格弱势，多议价成交，成交价格多低至 7.1 元/kg。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

- 本周国际汽油、国际石油上涨，其他价格稳定。

图表 3: 布伦特原油期货价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 4: WTI 原油期货价格



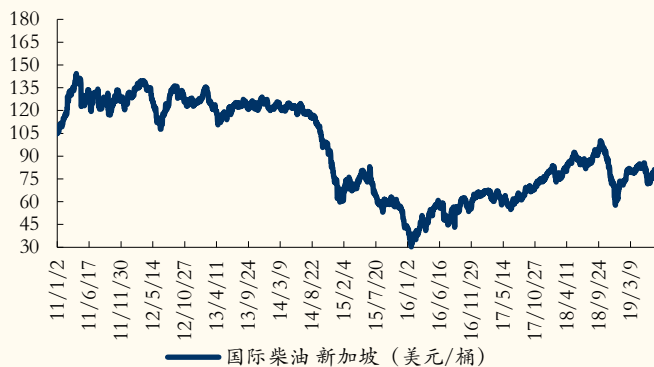
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 5: 国际汽油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 国际柴油价格

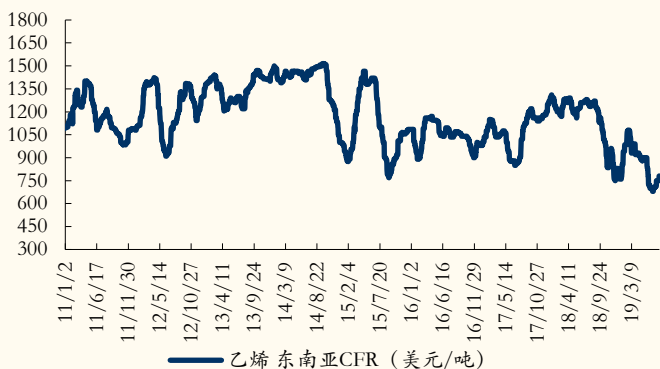


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 烯烃产业链

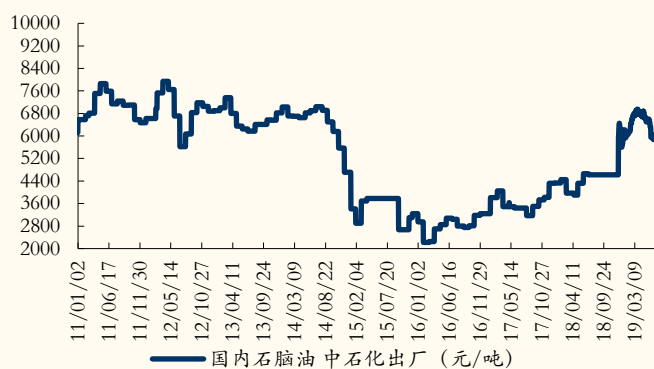
- 本周烯烃产业链中, 丙烯价格上涨, 其余价格稳定。

图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂



来源: 百川资讯, 国金证券研究所



图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR

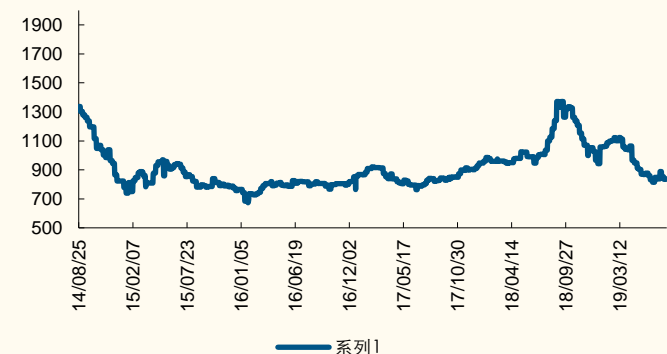


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

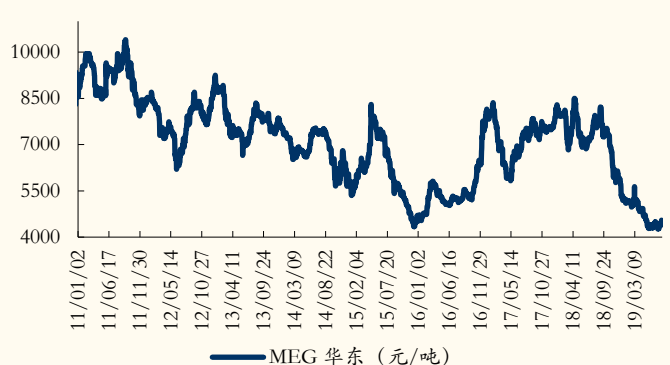
- 本周化纤产业链, 涤纶 POY、涤纶 FDY、PET 切片、MEG 价格下跌, 其余价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格



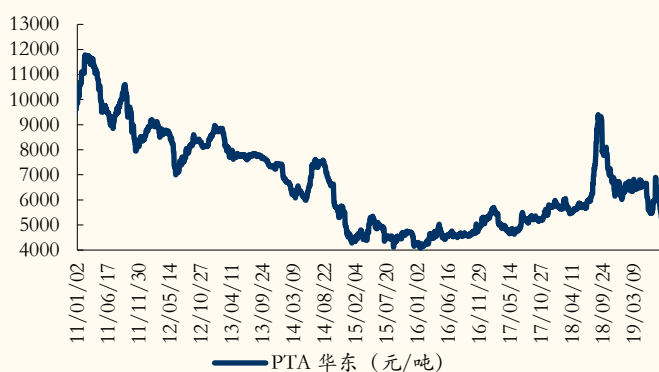
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



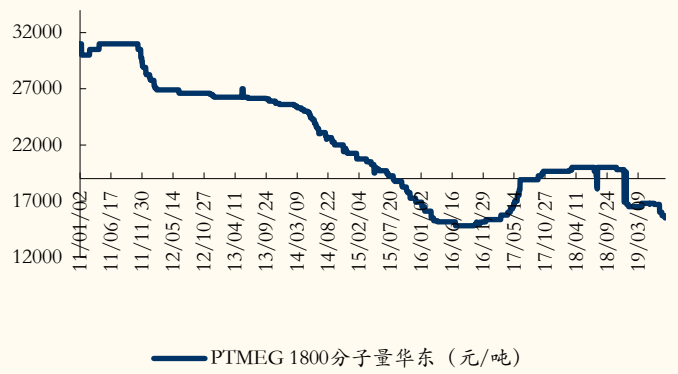
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



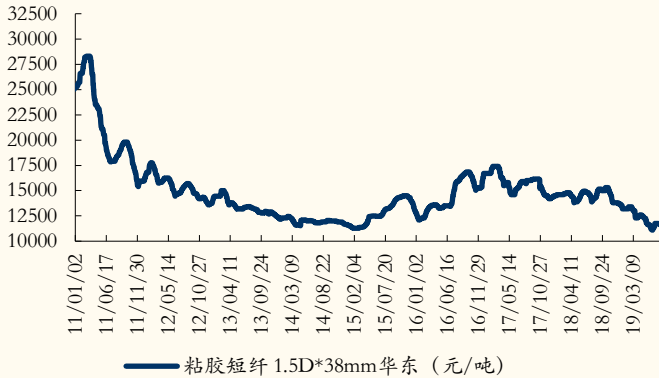
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



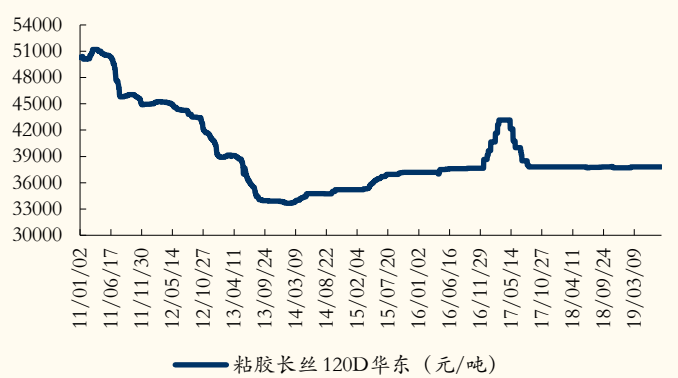
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



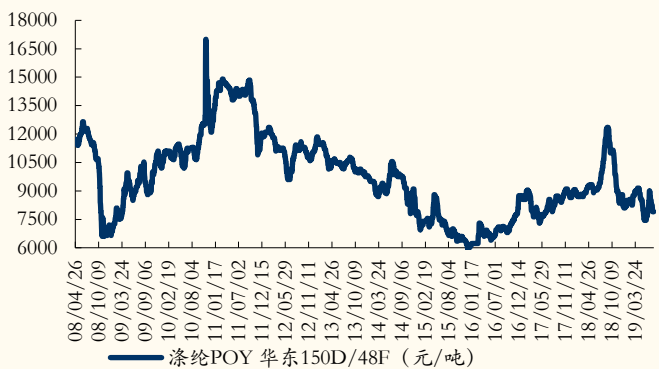
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



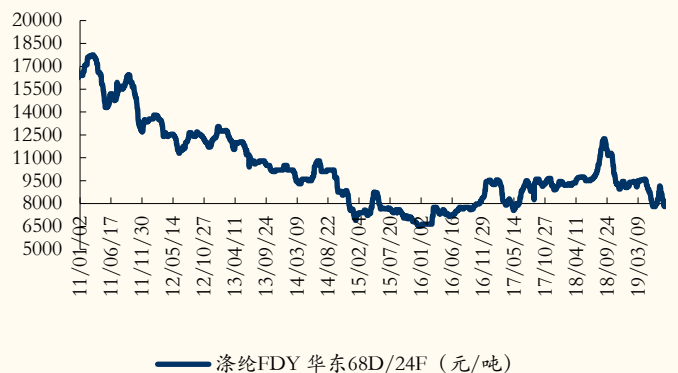
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



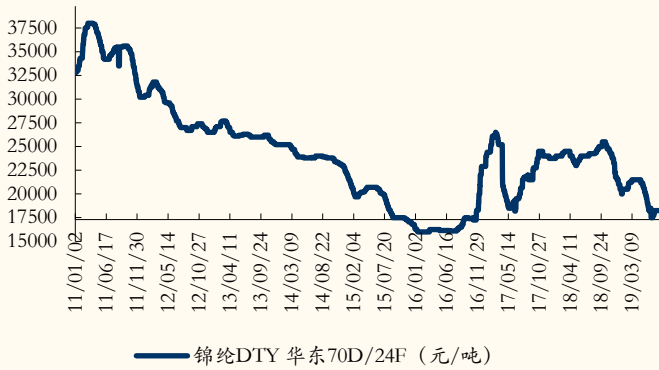
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格



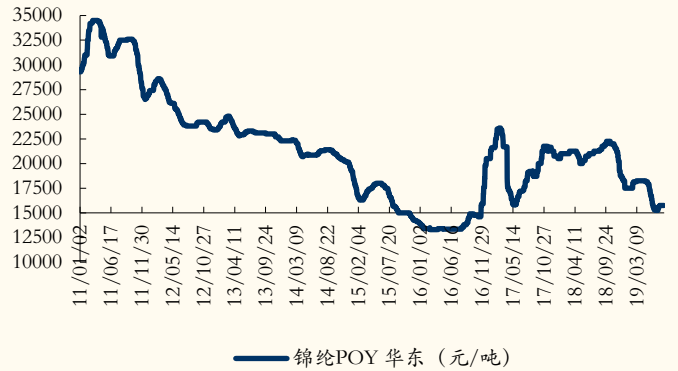
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格



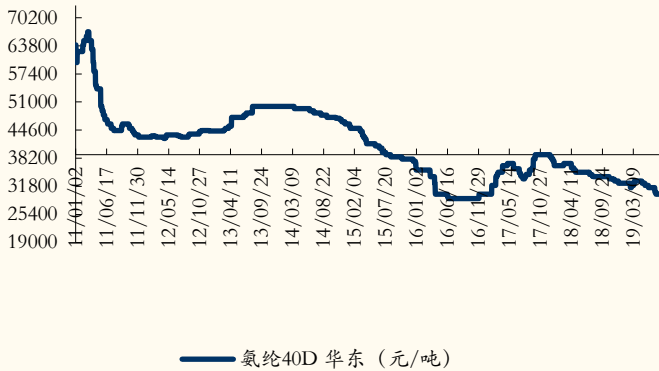
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



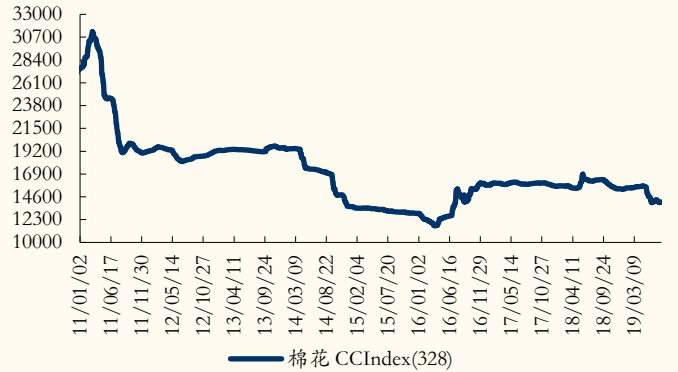
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 24: 棉花国内价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 氯碱化工产业链

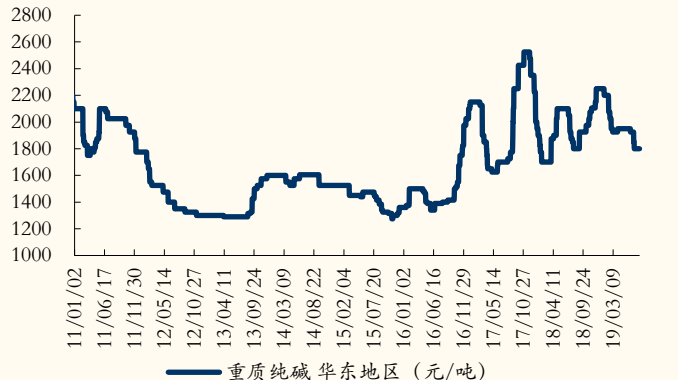
- 本周氯碱化工产业链, 盐酸、液氯价格上涨, 其余价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



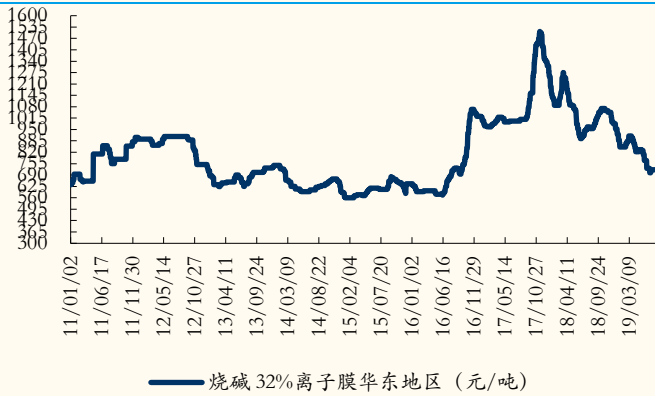
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



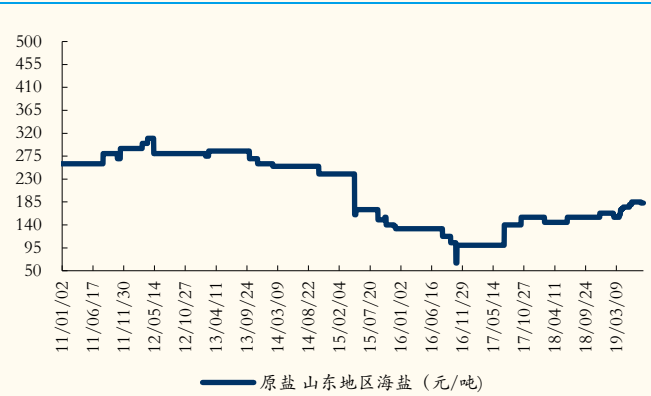
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



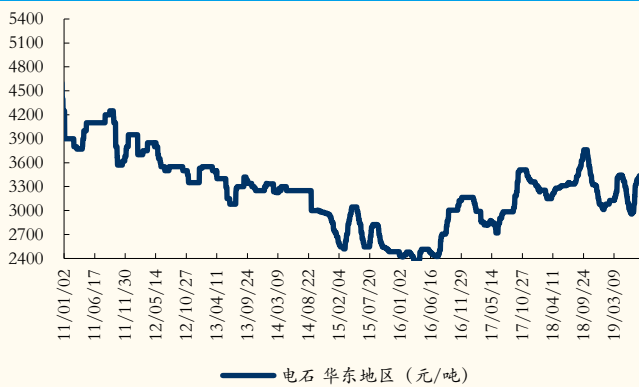
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



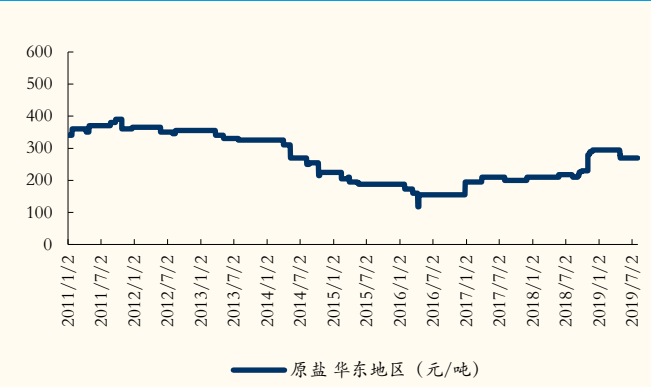
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



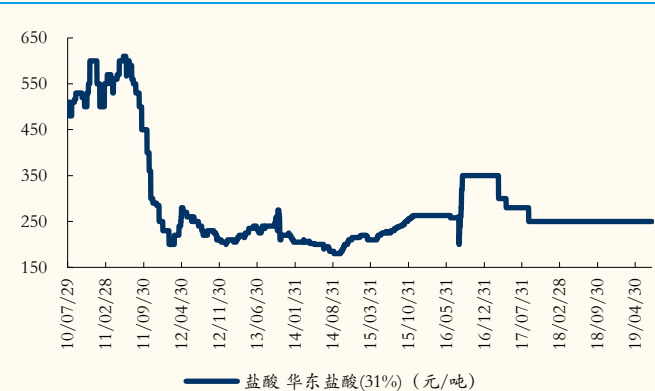
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 31: 华东地区盐酸价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 32: 华东地区液氯价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

聚氨酯产业链

- 本周聚氨酯全产业链, 价格稳定。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



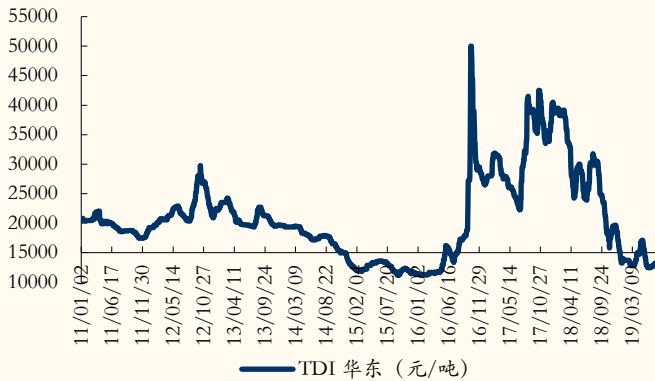
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



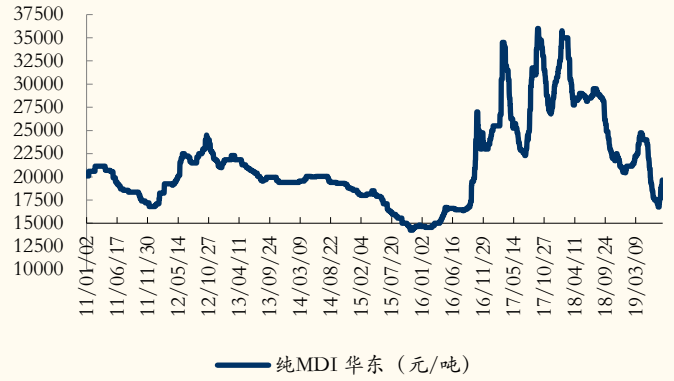
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



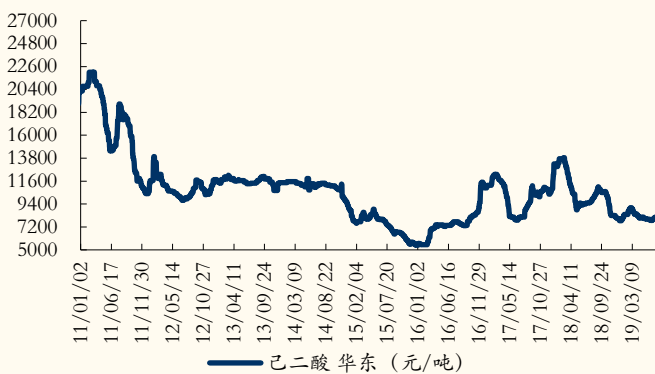
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



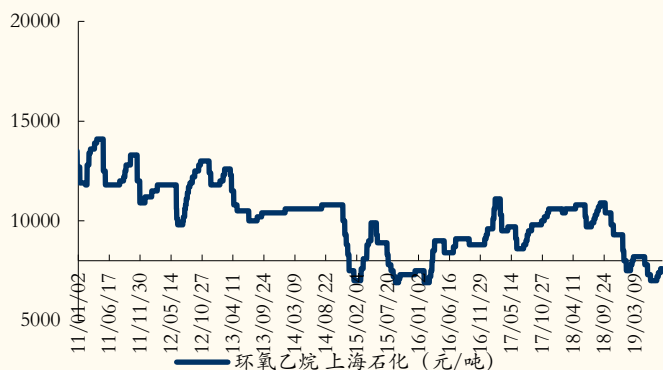
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



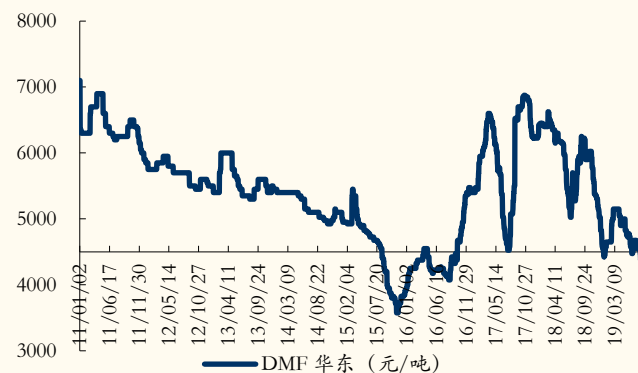
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

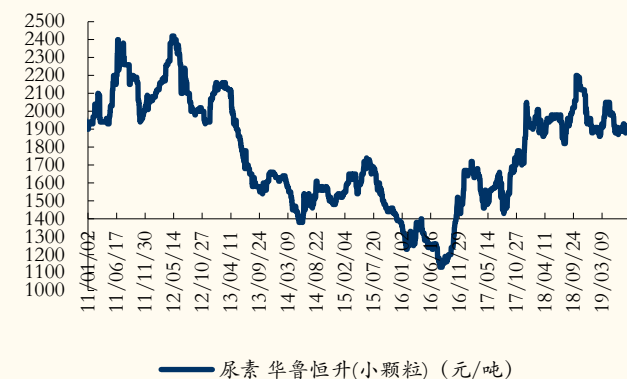


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

农用化学品产业链

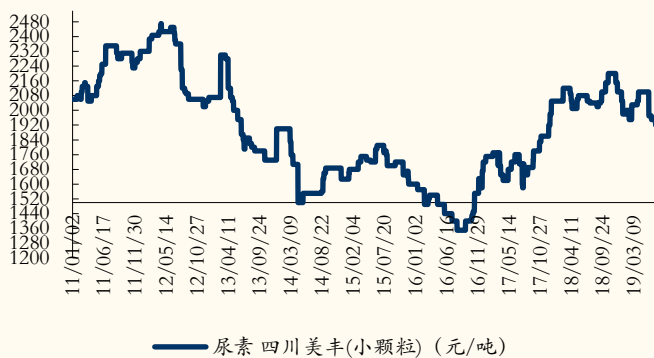
- 本周农用化学品产业链中, 黄磷价格上涨, 磷酸二铵、尿素价格下跌, 其余价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



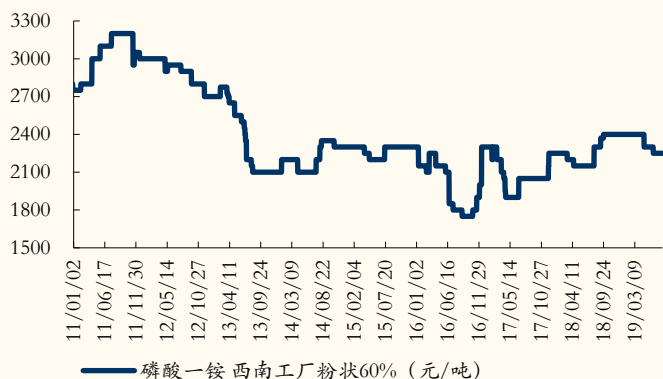
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



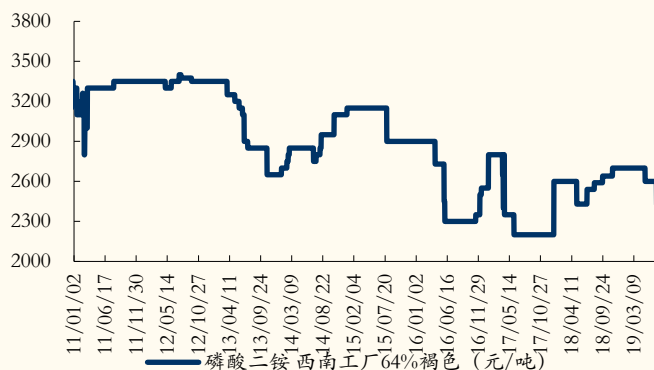
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



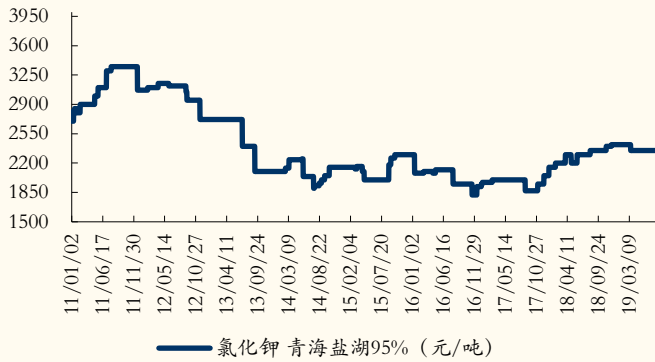
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



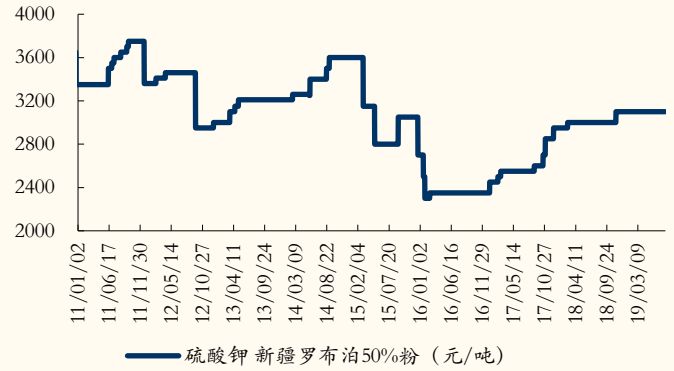
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



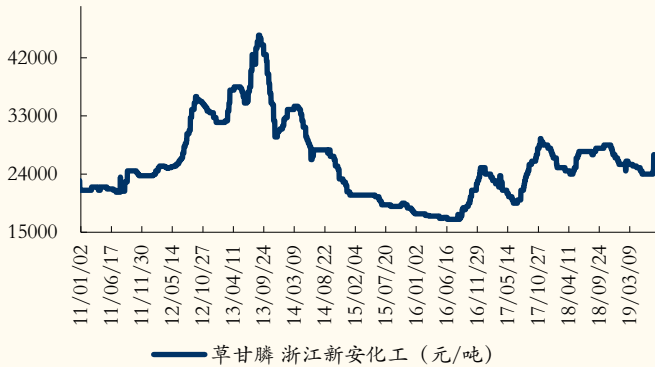
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



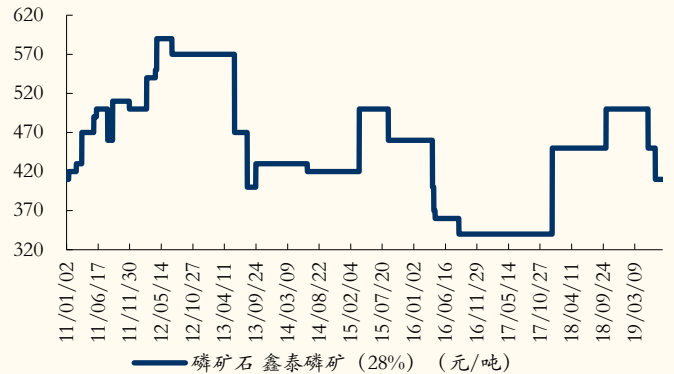
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



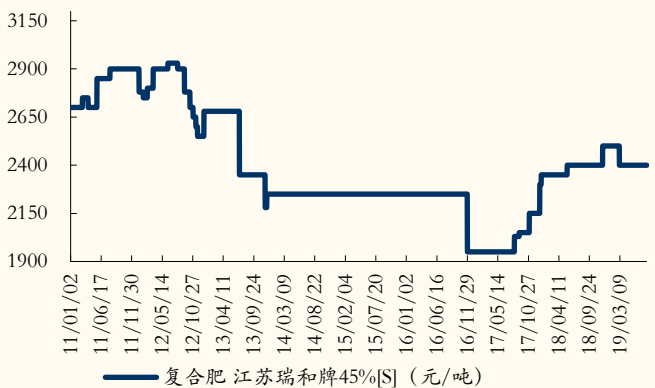
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



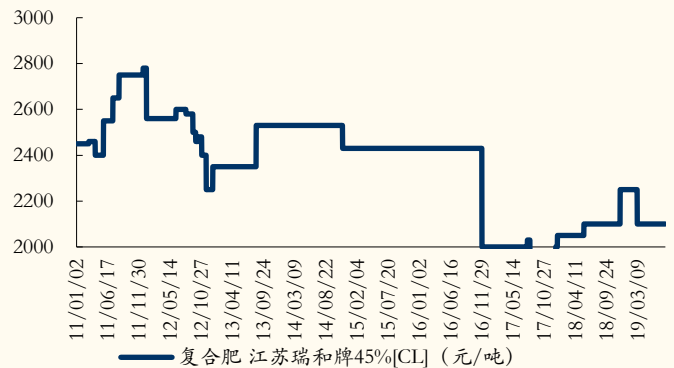
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



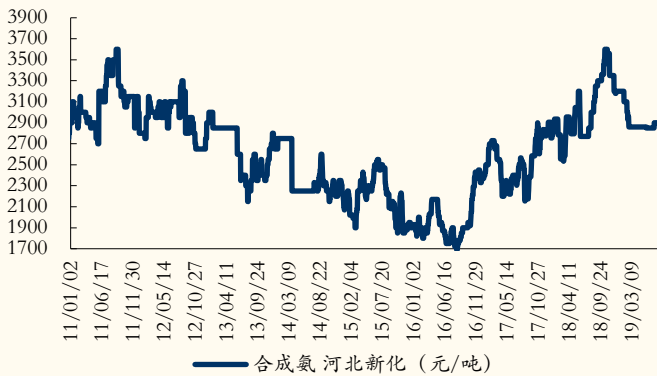
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



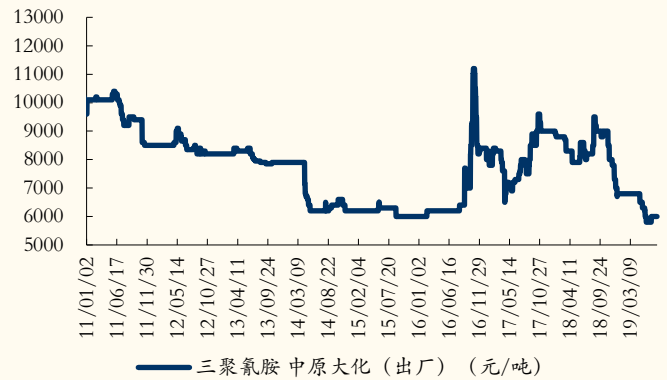
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



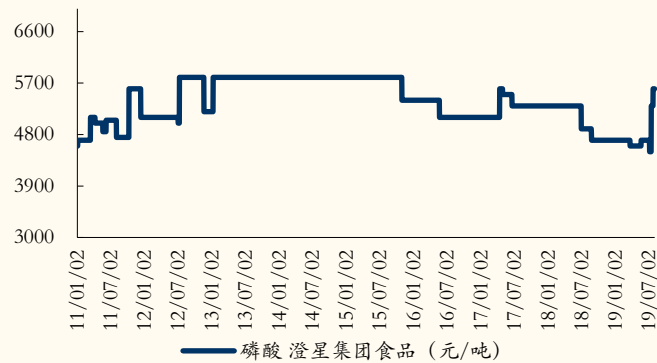
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



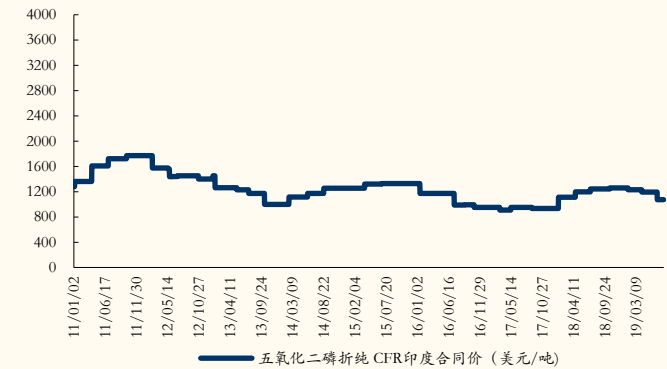
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



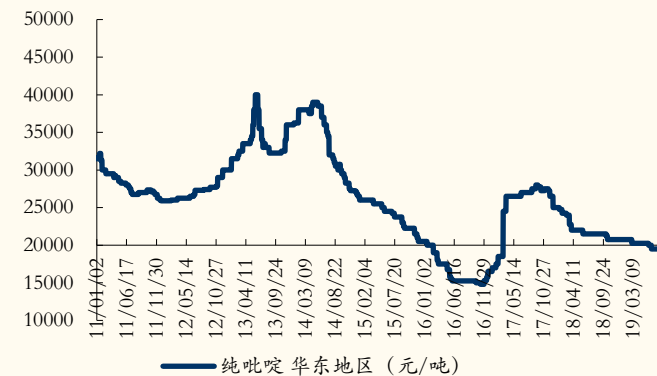
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



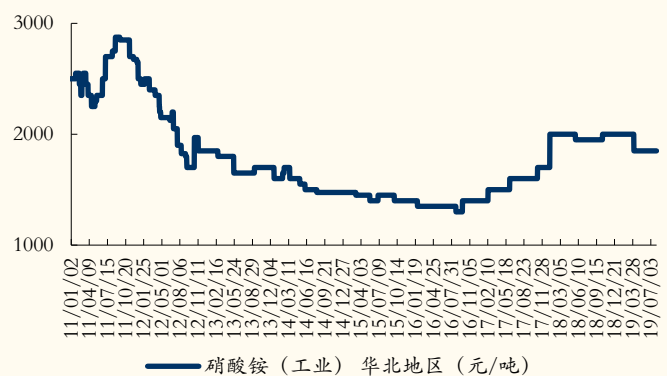
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



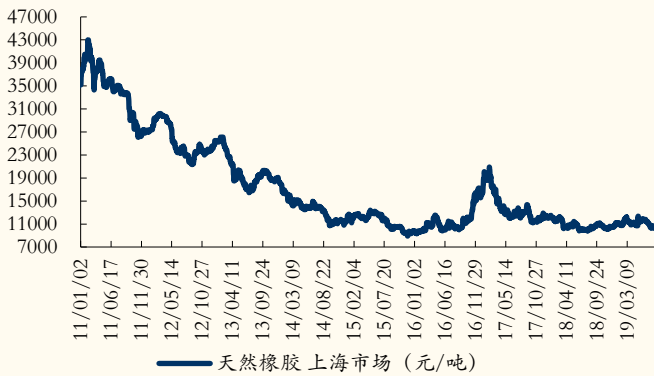
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



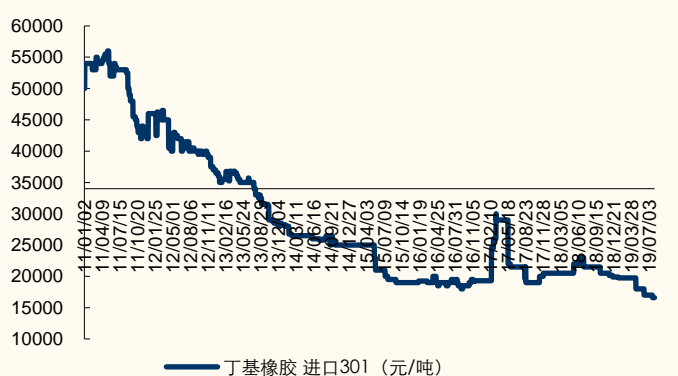
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



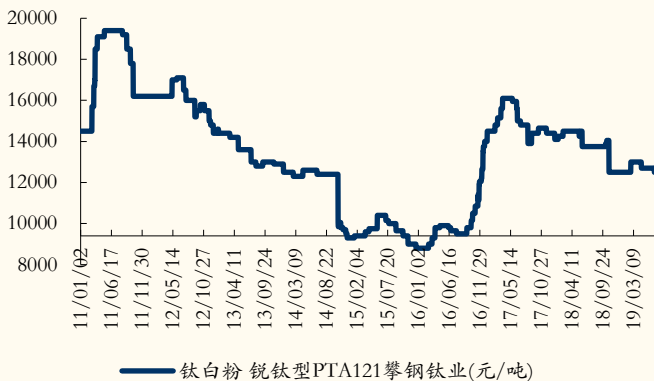
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



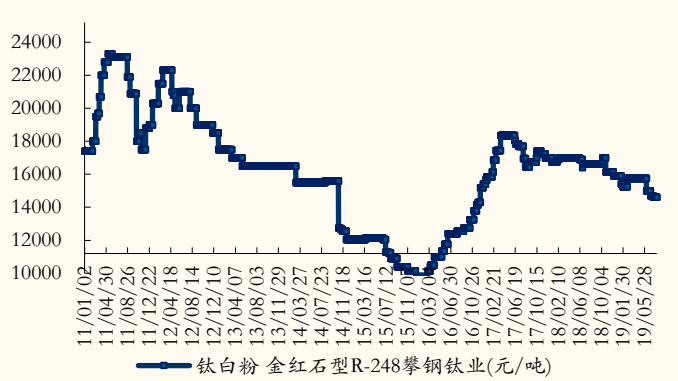
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



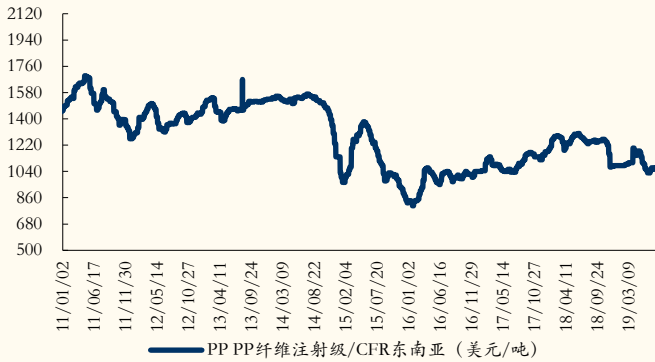
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



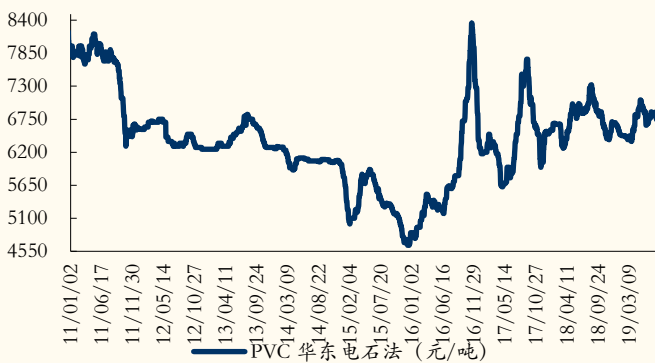
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



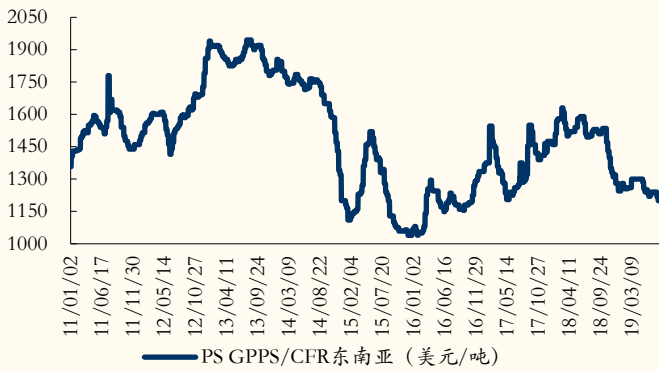
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



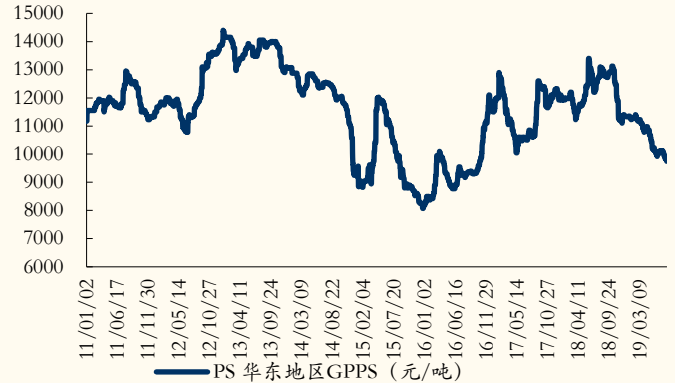
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

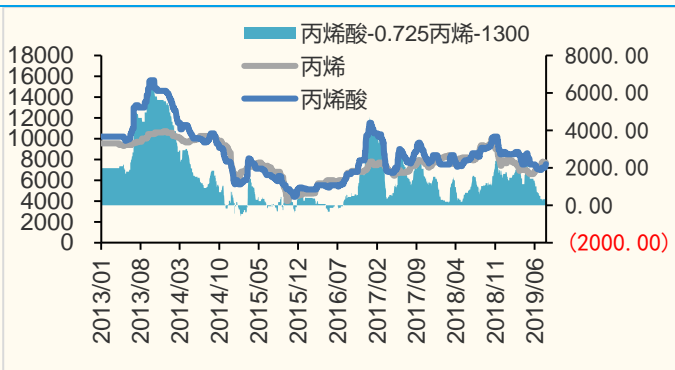


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价差变动趋势

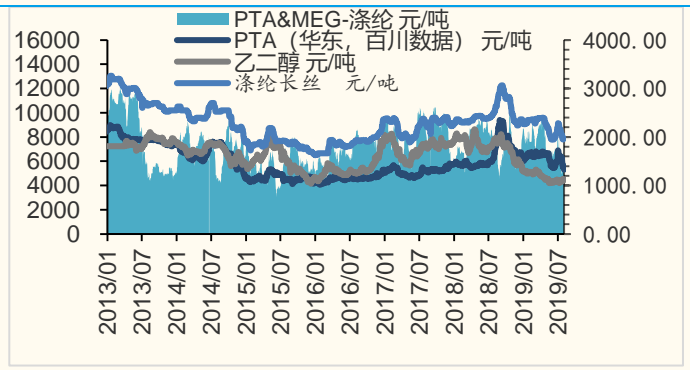
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 粘胶短纤-棉浆&烧碱、丁酮-液化气、TDI-甲苯&硝酸、丙烯-丙烷、PET-MEG&PTA&PET 切片价差增幅较大; 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、丙烯酸-丙烯、MEG-乙烯、DAP-磷矿&硫磺&合成氨、电石法 PVC-电石价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



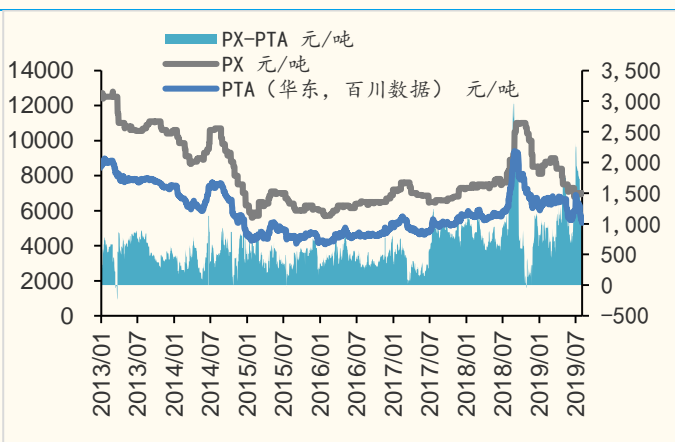
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



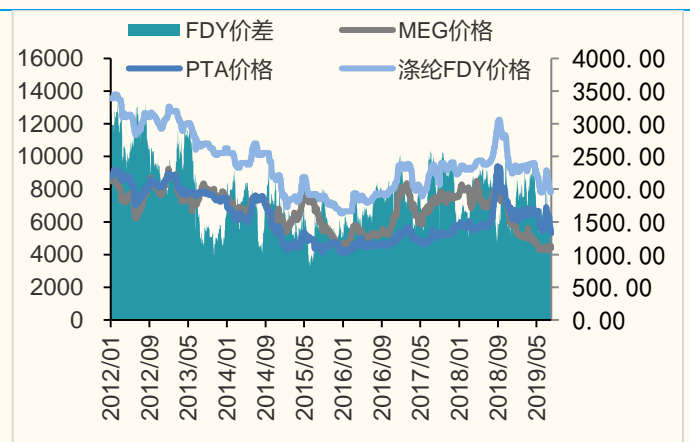
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



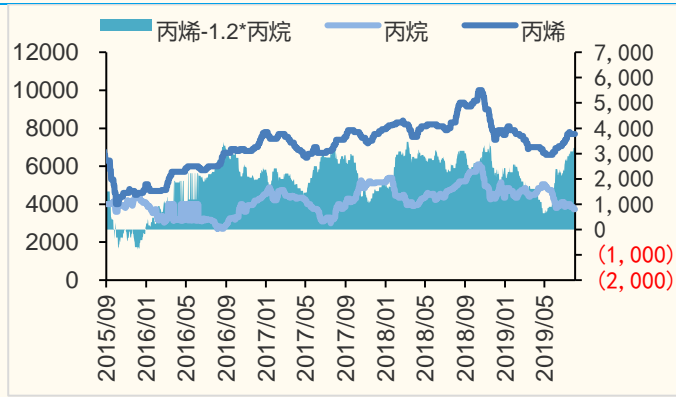
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



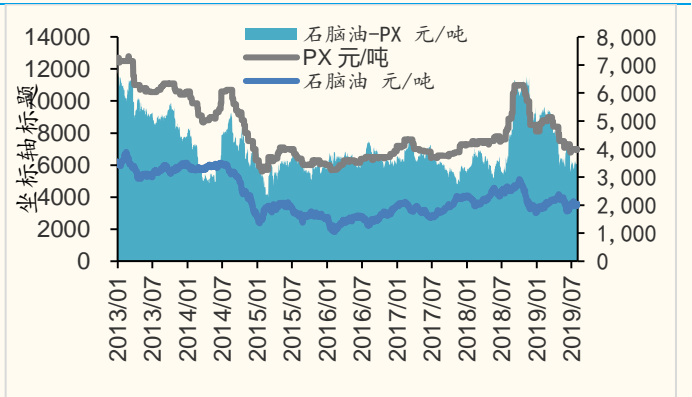
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



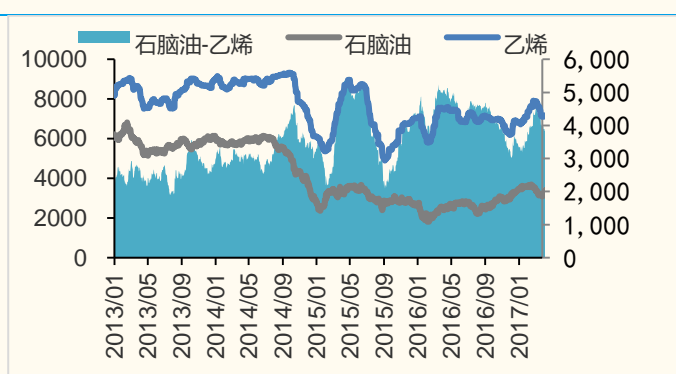
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



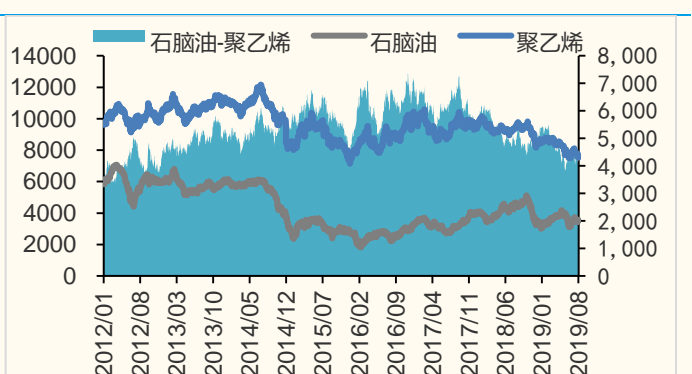
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



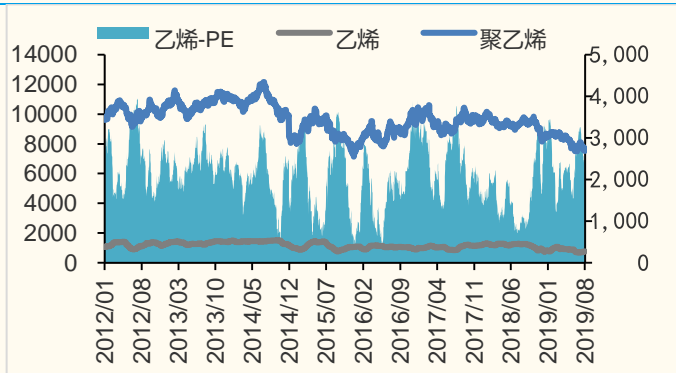
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



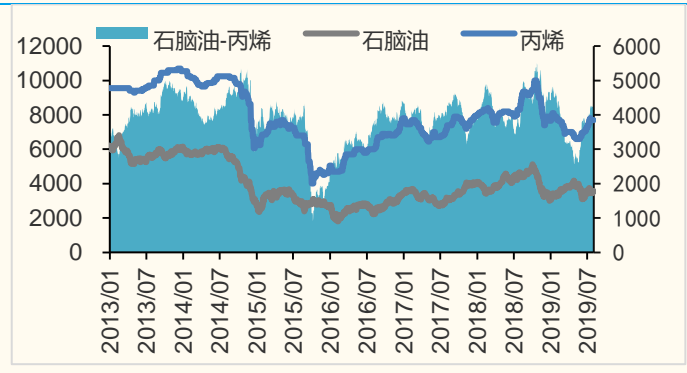
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



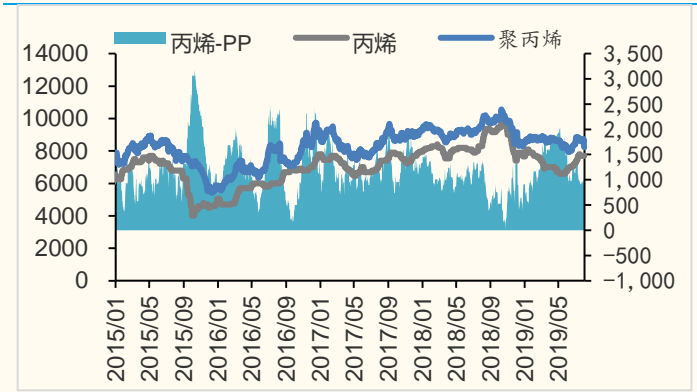
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



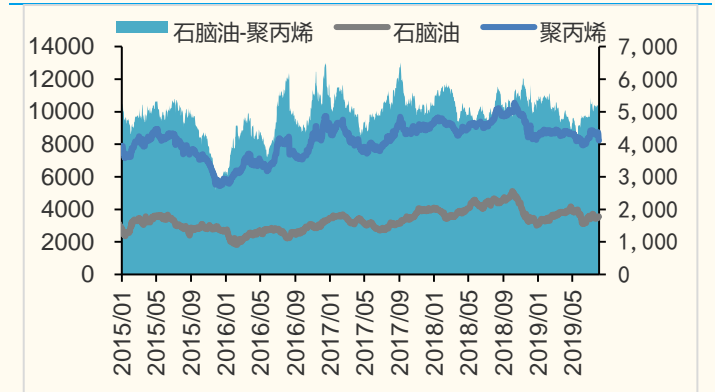
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



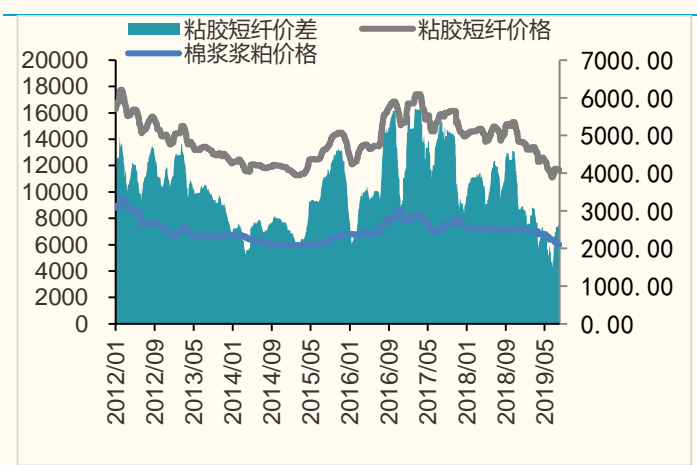
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



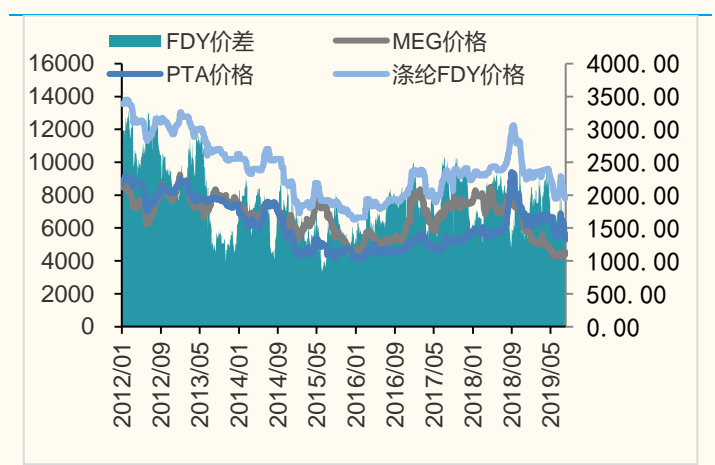
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



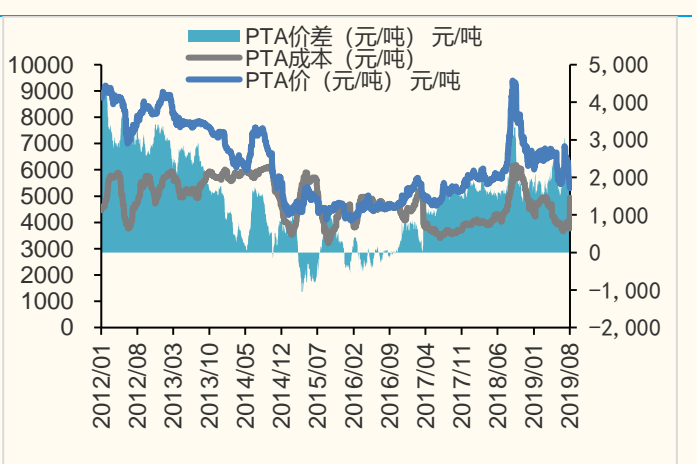
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



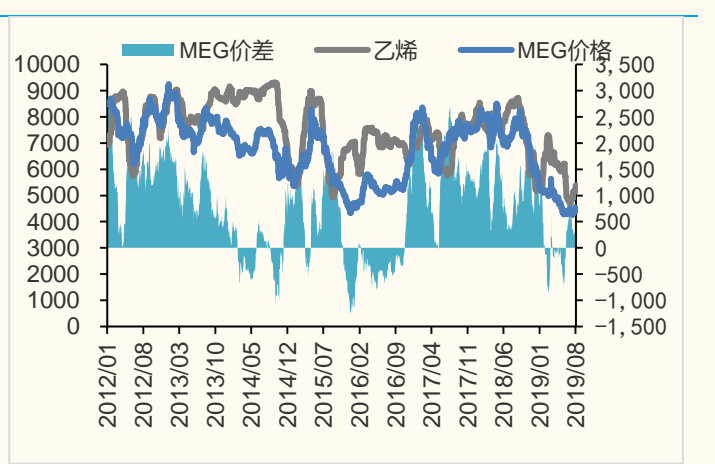
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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燃料油 (15.57%)、二甲苯 (9.67%)、国际汽油 (8.55%)、国际石脑油 (7.04%)、国际柴油 (7.01%); 下跌前五位丙烯腈 (-5.6%)、涤纶 POY (-4.49%)、涤纶 FDY (-4.42%)、PET 切片 (-4.04%)、MEG (-3.71%)。化工产品价格上涨前五位黄磷 (42.36%)、盐酸 (30.43%)、

液氯 (23.53%)、丁酮 (9.6%)、环氧氯丙烷 (8.39%); 下跌前五位硫酸 (-15.79%)、磷酸二铵 (-6.73%)、硫磺 (-6.45%)、天然橡胶 (-5.00%)、尿素 (-4.29%)。

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)	53.95	56.2	-4.00%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	8100	7950	1.89%
	原油	布伦特 (美元/桶)	60.5	63.46	-4.66%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5140	5130	0.19%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	72.26	71.67	0.82%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5500	5470	0.55%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	79	78.31	0.88%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5850	5715	2.36%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	55.68	54.3	2.54%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8530	8560	-0.35%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	434.48	426.82	1.79%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	662.33	656	0.96%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	6700	6700	0.00%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	657	653.5	0.54%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	6500	6500	0.00%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	729	726	0.41%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	4950	4930	0.41%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	1014.5	1020.5	-0.59%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6450	6450	0.00%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	1054.5	1060.5	-0.57%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	780	750	4.00%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3430	3570	-3.92%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	920	905	1.66%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	9700	9300	4.30%
	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)	1600	1590	0.63%	电石	华东地区 (元/吨)	3424	3436
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1800	1800	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	178	180	-1.11%
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)	145	148	-2.03%
液氯		华东地区 (元/吨)	150	450	-66.67%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	180	180	0.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/吨)	250	250	0.00%

有机原料	BDO	三维散水	9600	9600	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5450	5450	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2100	2020	3.96%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6000	6300	-4.76%
	丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	3750	3600	4.17%	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	2950	0.00%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	16700	17500	-4.57%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7325	7400	-1.01%	BDO	华东散水 (元/吨)	8750	8700	0.57%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10450	9950	5.03%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	10700	10700	0.00%
	硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9700	9450	2.65%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	66500	69500	-4.32%
	TDI	华东(元/ 吨)	13675	13500	1.30%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	66500	69500	-4.32%
	纯 MDI	华东(元/ 吨)	19650	19000	3.42%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	66500	69500	-4.32%
	聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	13750	13100	4.96%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	61500	63000	-2.38%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	20700	20700	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	61500	63000	-2.38%
	聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	15000	15000	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	61500	63000	-2.38%
	己二酸	华东(元/ 吨)	8425	8325	1.20%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	20500	18500	10.81%
	环氧丙烷	华东(元/ 吨)	9950	9450	5.29%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3040	3040	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7600	7600	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6400	6400	0.00%
	DMF	华东(元/ 吨)	4450	4550	-2.20%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁酮	华东(元/ 吨)	6975	6850	1.82%	甲醛	华东(元/ 吨)	1300	1400	-7.14%
	双酚 A	华东(元/ 吨)	9800	9800	0.00%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13325	13375	-0.37%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2950	2950	0.00%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	24500	24800	-1.21%	



化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2960	2750	7.64%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1825	1825	0.00%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	6300	6300	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8600	8900	-3.37%
	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)	1920	1950	-1.54%	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	80	0.00%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1840	1830	0.55%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	80	80	0.00%
	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)	720	770	-6.49%
	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)	355	340	4.41%
	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	265	0.00%
	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)	137.5	137	0.36%
	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	5550	0.00%
硫酸钾	新疆罗布泊 50%粉(元 /吨)	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团 食品(元/ 吨)	5600	5600	0.00%	

	草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	26500	26500	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨)	77	77	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿 (28%) (元/吨)	410	410	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	77	85	-9.41%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	17000	20000	-15.00%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	77	85	-9.41%
	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)	6300	6400	-1.56%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3300	3250	1.54%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3220	3230	-0.31%	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)	1065	1055	0.95%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10250	10650	-3.76%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9400	9400	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10700	10250	4.39%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	990	990	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	10700	10325	3.63%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	925	940	-1.60%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10300	10100	1.98%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	920	940	-2.13%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	10775	10550	2.13%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	9350	8400	11.31%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	10900	10750	1.40%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7750	7750	0.00%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16600	16600	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8900	8850	0.56%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12500	12500	0.00%

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	320	330	-3.03%	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)	715	730	-2.05%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	860	860	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1350	1420	-4.93%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6740	6805	-0.96%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3150	3200	-1.56%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7000	7013	-0.19%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4850	4700	3.19%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1200	1220	-1.64%	R22	华东地区 (元/吨)	16500	16500	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1300	1320	-1.52%	R134a	华东地区 (元/吨)	26500	26500	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1430	1460	-2.05%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10350	10300	0.49%
ABS	华东地区 (元/吨)	11775	11850	-0.63%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	6400	5500	16.36%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9750	9850	-1.02%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3100	3200	-3.13%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11100	11150	-0.45%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10850	11000	-1.36%

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29日

##### 多氟多(002407.SZ): 2019年半年度业绩快报

- 报告期公司实现营业总收入 197,267.95 万元, 较上年同期增长 15.17%; 营业利润 9,890.78 万元, 较上年同期下降 49.11%; 利润总额 11,798.17 万元, 较上年同期下降 40.07%; 归属于上市公司股东的净利润 8,331.50 万元, 较上年同期下降 36.32%, 环比 2019 年第一季度该指标下降幅度有所收窄。

##### ■ 7月30日

##### 万华化学(600309.SH): 关于下属公司收购 ChematurTechnologiesAB(瑞典国际化工)100%股权的公告

- 万华化学集团股份有限公司(以下简称“万华化学”)境外全资下属公司万华化学(匈牙利)控股有限公司收购吉林市康乃尔投资集团有限公司(以下简称“康乃尔”)和欧美能源技术有限公司持有的 Chematur Technologies AB(以下简称“瑞典国际化工”)100%股权。本次收购为有条件收购, 在交易对手方履行完本公告四、3项下的义务后, 总收购金额约等值人民币 925,445,229 元。

##### ■ 7月31日

### 红太阳(000525.SZ):关于重庆世界村生化年产 10000 吨咪鲜胺项目取得环评批复的公告

- 近日，南京红太阳股份有限公司（以下简称“公司”）全资孙公司重庆世界村生物化学有限公司（以下简称“重庆世界村生化”）收到重庆市长寿区生态环境局出具的《环境影响评价文件批准书》渝（长）环准[2019]086 号。该批复同意重庆世界村生化年产 10000 吨咪鲜胺项目按照环境影响报告书的内容组织实施，同时应严格执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用的环境保护“三同时”制度。

#### 8 月 1 日

### ST 南化(600301.SH):2019 年半年度报告

- 报告期内，公司主要业务是以贸易业务为主。公司实现销售收入 25,486.50 万元，同比增加 18,844.65 万元，增长 283.73%；归属于上市公司股东的净利润 349.77 万元，上年同期为-1,267.35 万元，同比增加 1,617.12 万元；归属于上市公司股东的净资产 30,664.18 万元，增加 349.77 万元，增长 1.15%。

#### 8 月 2 日

### 亚邦股份(603188.SH):关于子,分公司临时停产的进展公告

- 江苏亚邦染料股份有限公司（以下简称“亚邦股份”或“公司”）于 2019 年 5 月 8 日发布了《亚邦股份关于子、分公司临时停产的公告》（公告编号：2019-029），公司下属连云港分公司、子公司江苏华尔化工有限公司、连云港亚邦制酸有限公司于 2019 年 5 月 8 日起临时停产进行安全隐患大排查及整改工作。

## 五、本周行业重要信息汇总

### 1. 商务部：对美欧日产间甲酚进行反倾销立案调查

- 中化新闻网 7 月 29 日，商务部发布公告，决定即日起对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚进行反倾销立案调查。本次调查通常应在 2020 年 7 月 29 日前结束，特殊情况下可延长至 2021 年 1 月 29 日。

### 2. 我国化工企业通过禁止化学武器组织第 416 次现场工业视察

- 7 月 22-26 日，禁止化学武器组织对盐城市大明化工有限公司的第三类监控化学品生产设施进行了现场视察。视察结果表明企业提交的宣布信息与企业生产经营活动一致，企业没有从事任何《禁止化学武器公约》禁止的活动，顺利通过了此次现场视察。这是我国化学工业 2019 年接受的第 18 次工业视察，累计接受的第 416 次工业视察。

### 3. 化工大省着力破解能源资源制约

- 中化新闻网 7 月 26 日，《山东省新旧动能转换促进条例》经山东省人大常委会审议通过，将于今年 10 月 1 日起施行。《条例》进一步明确了高端化工在山东的优势产业地位，并就破解产业转型升级的能源资源制约问题作出制度安排。

### 4. 山东将重点建设 9 项油气管道智能化示范工程

- 中化新闻网 从山东省政府网获悉，7 月 30 日在青岛召开的 2019 山东省石油天然气管道智能化发展论坛上了解到，山东省将加强顶层设计，整合优势资源，重点建设 9 项油气管道智能化示范工程，引领推动油气管道智能化快速发展。

### 5. 三大新装置试车成功 金正大打造磷资源循环“样板工厂”

- 近日，全国最大的磷资源清洁生产基地——金正大集团贵州基地新建的三大装置“ $\alpha$ -石膏法磷酸装置、聚磷酸铵装置、磷酸二氢钾装置”试产成功。作为实现磷资源综合利用的关键一环，这次试产成功将全面打开金正大集团贵州基地的设计产能，进一步提升金正大在技术、产品、规模、成本方面的领先优势，全面提升我国磷资源的高效开发与循环利用，引领我国在磷化工行业的持续技术创新。

### 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	54.78	300108.SZ	吉药控股	-26.49
	000687.SZ	华讯方舟	33.12	000545.SZ	金浦钛业	-15.13
	000949.SZ	新乡化纤	14.97	002256.SZ	兆新股份	-14.81
	002513.SZ	蓝丰生化	10.15	600319.SH	亚星化学	-11.03
	300019.SZ	硅宝科技	9.8	002427.SZ	*ST 尤夫	-10.95
	000953.SZ	*ST 河化	9.12	002054.SZ	德美化工	-10.21
	000627.SZ	天茂集团	6.26	002192.SZ	融捷股份	-9.81
	300409.SZ	道氏技术	5.27	000422.SZ	ST 宜化	-9.24
	600160.SH	巨化股份	5.12	002360.SZ	同德化工	-9.09
	300037.SZ	新宙邦	4.83	000936.SZ	华西股份	-8.78
月排名	002201.SZ	九鼎新材	142.65	002256.SZ	兆新股份	-23.33
	600078.SH	澄星股份	34.77	002192.SZ	融捷股份	-22.78
	000687.SZ	华讯方舟	18.93	300343.SZ	联创股份	-20.58
	300429.SZ	强力新材	17.08	300325.SZ	德威新材	-20.57
	601058.SH	赛轮轮胎	15.87	002464.SZ	众应互联	-20.33
	000949.SZ	新乡化纤	14.97	002427.SZ	*ST 尤夫	-19.47
	300019.SZ	硅宝科技	13.82	000936.SZ	华西股份	-18.65
	002669.SZ	康达新材	13.38	002581.SZ	未名医药	-17.58
	002562.SZ	兄弟科技	11.81	600458.SH	时代新材	-17.47
	002409.SZ	雅克科技	11.26	300437.SZ	清水源	-17.04
年排名	002201.SZ	九鼎新材	146.2	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	002427.SZ	*ST 尤夫	91.76	300072.SZ	三聚环保	-60.78
	002274.SZ	华昌化工	80.34	002470.SZ	金正大	-53.19
	600155.SH	华创阳安	66.24	002256.SZ	兆新股份	-51.88
	002054.SZ	德美化工	64.47	300459.SZ	金科文化	-50.21
	600078.SH	澄星股份	60.52	002061.SZ	浙江交科	-49.69
	002395.SZ	双象股份	59.95	002343.SZ	慈文传媒	-49.47
	300305.SZ	裕兴股份	52.61	000950.SZ	重药控股	-48.79
	300387.SZ	富邦股份	48.15	600230.SH	沧州大化	-45.99
	600469.SH	风神股份	46.45	002442.SZ	龙星化工	-43.31

来源: Wind, 国金证券研究所

## 七、风险提示

**1. 需求大幅下滑的风险:** 宏观经济后续整体运行压力较大, 虽然 9 月来看基建有所起色, 但警惕地产投资增速的大幅下滑对需求带来的冲击;

**2. 汇率大幅波动的风险:** 美国经济运行情况良好, 同时新北美自贸区协定的达成稳定了后续需求预期, 强美元格局稳定; 同时原油价格近期显著走强, 对新兴市场货币也形成了一定压力;

**3. 通胀超预期的风险：**中上游材料价格持续走强，同时原油价格持续走高，作为原油进口大国，输入性通胀风险大增。

**公司投资评级的说明:**

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

**行业投资评级的说明:**

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

**特别声明:**

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

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

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

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

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

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

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

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道4001号

时代金融中心7GH