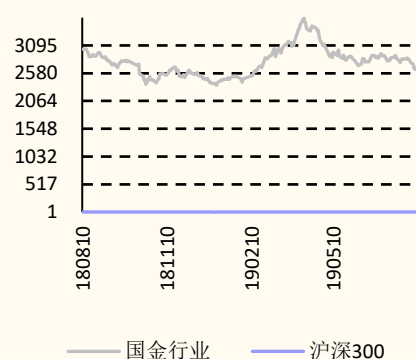


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2640.96
沪深 300 指数	3633.53
上证指数	2774.75
深证成指	8795.18
中小板综指	8291.92



## 相关报告

- 1.《万华收购康乃尔和瑞典国际化工, 钛白粉、MDI 等产品价格上涨-...》, 2019.8.5
- 2.《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
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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

蒲强

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

杨翼荣

联系人

## 原料价格上行支撑油脂化工产品涨价, 醋酸、有机硅价格继续小幅上行

### 重点行业观点

- **棕榈油价格上涨, 脂肪醇等油脂化工产品价格有望上行:** 巴西豆油价格上涨, 棕榈油作为豆油的部分替代品, 价格带动上行, 同时受到天气影响棕榈油产量有所减少, 7月下旬以来, 我国棕榈油进口价格上行了约 9%。而由于我国天然油脂化工产品的原料高度依赖棕榈油及棕榈仁油进口, 因而棕榈油价格上涨也大幅提升了脂肪醇、脂肪酸等油脂化工产品的原料成本, 叠加人民币汇率破 7, 原料进口成本有所增加, 推升了脂肪醇等产品的市场价格。目前国内油脂化工企业开工平稳, 下游需求暂未到达年度需求旺季, 脂肪醇下游产品市场采购相对平稳, 预期随着棕榈油及棕榈仁油价格上涨, 油脂化工下游企业原料库存逐步消化, 油脂化工产品价格有望继续上行。
- **黄磷价格失去支撑, 草甘膦价格继续回落, 其他农药市场维持下行趋势:** 本周黄磷价格继续大幅回调, 云南个别工厂整改结束, 装置恢复开工, 黄磷市场供给逐步回升, 市场价格开始下落, 降幅约为 1500 元; 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, 价格维持下行的态势。
- **有机硅企业检修减少供给, 价格继续上行:** 本周有机硅产品延续前期上行趋势, DMC 价格上行至 21000 元/吨左右, 进入 8 月部分企业仍将进行检修, 行业供给将有所下滑, 市场库存较低, 货源较为紧张; 而进入 8 月, 国内下游需求并未有明显起色。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, 但暂时未有明显的需求支撑, 上行空间也相对有限。

### 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、国金大化工团队近期观点 .....	5
二、本周市场回顾 .....	6
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化 .....	8
原油与天然气 .....	8
烯烃产业链 .....	9
化纤产业链 .....	9
氯碱化工产业链 .....	12
聚氨酯产业链 .....	13
农用化学品产业链 .....	14
橡胶及塑料产业链 .....	17
重要产品价差变动趋势 .....	19
四、上市公司重点公告汇总 .....	27
五、本周行业重要信息汇总 .....	28
六、近期化工板块股票涨跌排名 .....	29
七、风险提示 .....	29

## 图表目录

图表 1: 进口豆油价格近期持续回升 .....	5
图表 2: 进口棕榈油价近期持续回升 .....	5
图表 3: 我国脂肪醇生产企业产能情况 (万吨) .....	5
图表 4: 板块变化情况 .....	7
图表 5: 本周 SW 化工板块涨跌幅 .....	7
图表 6: 布伦特原油期货价格 .....	8
图表 7: WTI 原油期货价格 .....	8
图表 8: 国际汽油价格 .....	9
图表 9: 国际柴油价格 .....	9
图表 10: 国际乙烯价格东南亚 CFR .....	9
图表 11: 国内石脑油价格中石化出厂 .....	9
图表 12: 国际丙烯价格 FOB 韩国 .....	9
图表 13: 国际丁二烯价格东南亚 CFR .....	9
图表 14: PX CFR 东南亚价格 .....	10
图表 15: MEG 华东地区价格 .....	10
图表 16: PTA 华东地区价格 .....	10
图表 17: 己内酰胺华东地区价格 .....	10
图表 18: PET 切片华东价格 .....	10
图表 19: PTMEG 华东地区价格 .....	10
图表 20: 粘胶短纤华东地区价格 .....	11

图表 21: 粘胶长丝华东地区价格 .....	11
图表 22: 涤纶 POY 华东地区价格 .....	11
图表 23: 涤纶 FDY 华东地区价格 .....	11
图表 24: 锦纶 DTY 华东地区价格 .....	11
图表 25: 锦纶 POY 华东地区价格 .....	11
图表 26: 氨纶 40D 华东地区价格 .....	12
图表 27: 棉花国内价格 .....	12
图表 28: 轻质纯碱华东价格 .....	12
图表 29: 重质纯碱华东价格 .....	12
图表 30: 华东地区离子膜烧碱价格 .....	12
图表 31: 山东地区原盐价格 .....	12
图表 32: 华东地区电石价格 .....	13
图表 33: 华东地区原盐价格 .....	13
图表 34: 华东地区盐酸价格 .....	13
图表 35: 华东地区液氯价格 .....	13
图表 36: 华东地区软泡聚醚价格 .....	13
图表 37: 华东地区硬泡聚醚价格 .....	13
图表 38: 华东 TDI 价格 .....	14
图表 39: 华东地区纯 MDI 价格 .....	14
图表 40: 华东己二酸价格 .....	14
图表 41: 华东地区环氧丙烷价格 .....	14
图表 42: 上海石化环氧乙烷价格 .....	14
图表 43: 华东 DMF 价格 .....	14
图表 44: 华鲁恒升尿素价格 .....	15
图表 45: 四川美丰尿素价格 .....	15
图表 46: 磷酸一铵西南地区价格 .....	15
图表 47: 磷酸二铵西南地区价格 .....	15
图表 48: 氯化钾青海盐湖价格 .....	15
图表 49: 硫酸钾新疆罗布泊价格 .....	15
图表 50: 草甘膦新安化工价格 .....	16
图表 51: 磷矿石价格 .....	16
图表 52: 江苏瑞和复合肥价格 .....	16
图表 53: 江苏瑞和复合肥价格 .....	16
图表 54: 合成氨河北新化 .....	16
图表 55: 三聚氰胺中原大化价格 .....	16
图表 56: 磷酸澄星集团报价 .....	17
图表 57: 五氧化二磷海外价格 .....	17
图表 58: 纯吡啶华东地区价格 .....	17
图表 59: 硝酸铵华北地区价格 .....	17

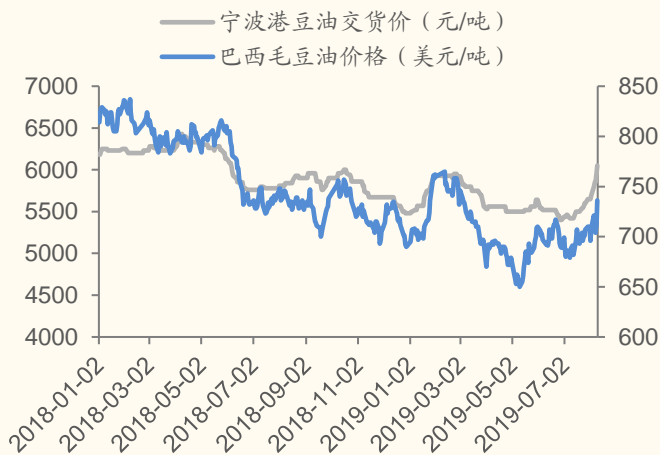
图表 60: 天然橡胶上海市场价格 .....	17
图表 61: 丁苯橡胶华东地区价格 .....	17
图表 62: 顺丁橡胶华东地区价格 .....	18
图表 63: 丁基橡胶进口价格.....	18
图表 64: 钛白粉出厂价 .....	18
图表 65: 钛白粉出厂价 .....	18
图表 66: PP 注射级价格 .....	18
图表 67: PP 余姚市场价格 .....	18
图表 68: LDPE 海外价格.....	19
图表 69: HDPE 海外价格 .....	19
图表 70: PVC 电石法华东地区价格.....	19
图表 71: PVC 乙烯法华东地区价格.....	19
图表 72: PS 海外价格 .....	19
图表 73: PS 华东地区价格 .....	19
图表 74: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨) .....	20
图表 75: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨) .....	20
图表 76: PTA-PX 价差 (元/吨) .....	20
图表 77: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨) .....	20
图表 78: 丙烯-丙烷价差 (元/吨) .....	20
图表 79: PX-石脑油价差 (元/吨) .....	20
图表 80: 乙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	21
图表 81: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	21
图表 82: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨) .....	21
图表 83: 丙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	21
图表 84: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨) .....	21
图表 85: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨) .....	21
图表 86: 粘胶短纤价差走势 (元/吨) .....	22
图表 87: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨) .....	22
图表 88: PTA 价差走势 (元/吨) .....	22
图表 89: MEG 价差走势 (元/吨) .....	22
图表 90: 主要化工产品价格变动 .....	23

## 一、国金大化工团队近期观点

### 重点覆盖子行业近期跟踪情况:

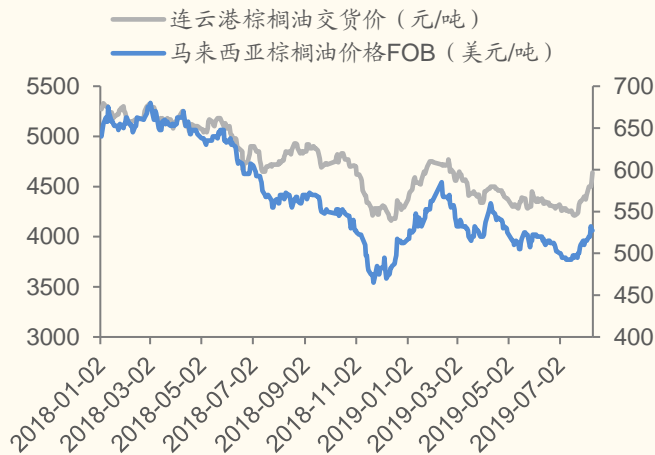
- **棕榈油价格持续上行，推升脂肪醇等油脂化工产品价格:** 下半年来，由于美国地区干旱程度逐步加重，美国农业部下调 2019 年美豆产量预测，影响全球大豆供给，而另一方面，中美贸易不断升温，中国进口美豆量持续下行，使得国内不得不从巴西等南美地区进口大豆及豆油，巴西豆油价格上行，推升了我国豆油的进口价格；而棕榈油作为豆油的部分替代品，价格带动上行，从 7 月下旬以来，我国棕榈油进口价格上行了约 9%。

图表 1: 进口豆油价格近期持续回升



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 2: 进口棕榈油价近期持续回升



来源: Wind, 国金证券研究所

而由于我国天然油脂化工产品的原料高度依赖棕榈油及棕榈仁油进口，因而棕榈油价格上行也大幅提升了脂肪醇、脂肪酸等油脂化工产品的原料成本，叠加人民币汇率破 7，原料进口成本有所增加，推升了脂肪醇等产品的市场价格。目前国内油脂化工企业开工平稳，脂肪醇下游产品需求亦相对平稳，下游需求暂未到达年度需求旺季，市场采购相对平稳，预期随着棕榈油及棕榈仁油价格上涨，油脂化工下游企业原料库存逐步消化，油脂化工产品价格有望继续上行。

图表 3: 我国脂肪醇生产企业产能情况 (万吨)

企业名称	产能	地区	近期开工情况
嘉化能源	13.5	浙江嘉兴	满负荷开工
浙江恒翔	2	浙江兰溪	武汉基地停产
德源高科	10	江苏南通	运行平稳
江苏盛泰	8	江苏泰兴	五成负荷开工
益海沙索	6	江苏连云港	运行平稳
江苏东普	2	江苏无锡	3月开始转向生产其他产品
合计	41.5		

来源: 卓创资讯, 中国洗涤用品工业, 国金证券研究所

- **需求淡季，化肥市场弱势调整:** 本周尿素市场仍然维持弱势下行，价格下行约 20-30 元，目前农业用肥处于需求淡季，下游复合肥采购并未有明显提升，对于尿素的需求支撑较为有限，同时在生产方面，本周尿素开工略有下滑，开工率约为 71.68%，环比略有提升，短期尿素价格仍有下行压力；磷肥市场受到用肥需求淡季影响，整体需求支撑力度不强，同时硫磺价格持续下行，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，一铵厂商挺价，市场成交清淡，市场成交以小幅订单为主，二铵产品秋季采购缓慢，出口压力提升，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。

- **黄磷价格失去支撑，草甘膦价格继续回落，其他农药市场维持下行趋势：**本周黄磷价格继续大幅回调，云南个别工厂整改结束，装置恢复开工，黄磷市场供给逐步回升，市场价格开始下落，降幅约为 1500 元；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，草甘膦价格大幅下落、百草枯、草铵膦价格横盘，但成交清淡；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，杀菌剂方面，百菌清、多菌灵等产品价格相对平稳。
- **萤石受下游拖累，产品弱势小幅下行：**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，萤石粉价格下行。
- **有机硅企业检修减少供给，价格继续上行：**本周有机硅产品延续前期上行趋势，DMC 价格上行至 21000 元/吨左右，进入 8 月部分企业仍将进行检修，行业供给将有所下滑，市场库存较低，货源较为紧张；而进入 8 月，国内下游需求并未有明显起色。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，但暂时未有明显的需求支撑，上行空间也相对有限。
- **维生素行业观点：**本周维生素市场成交延续清淡，但下游出现了边际变化，具体体现在部分销量有保障的饲料用户对低价产品适度放大库存。价格方面：VA、VE、烟酰胺、VK3、VB1、叶酸、生物素、VC 价格走平，其它维生素品种价格下行；其中 VA 国内市场参考价格仍为 380-390 元/Kg，VE 市场价格为 48-52 元/Kg。我们认为 VA 后续价格的关键点在于巴斯夫复产进度情况，VE 价格能否继续上行需要关注行业库存去化的进度以及能特科技停产情况。
- **氨基酸行业观点：**赖氨酸：新的底部已经形成，多数厂家近期检修。市场 98.5%赖氨酸主流报价 6.5-6.7 元/kg，70%赖氨酸报价 3.9-4.2 元/kg，市场成交价格持续弱势下跌，8 月多数厂家有检修计划。蛋氨酸：市场价格底部止跌，希杰马来西亚检修。贸易市场固体蛋氨酸价格止跌，报价 17.0-17.5 元/kg，成交价格弱稳至 16.5 元/kg 左右，据市场了解，希杰和赢创停止报价。苏氨酸：厂家大幅下调报价，开工均有不同程度下调。阜丰苏氨酸报价大幅下调，成交清淡，市场报价 6.9-7.1 元/kg。色氨酸：国内和欧洲市价暂稳，新进厂家成交价格较低。国内色氨酸报价暂稳 45-60 元/kg，进口厂家报价 60 元/kg，报价偏高。
- **MDI 行业观点：**本周国内聚合 MDI 市场下滑，市场主流商谈价格在 13000-13600 元/吨，与 8 月 1 日相比，均价下滑 250 元/吨，跌幅为 1.88%。本周纯 MDI 市场窄幅回调，货源供应仍偏紧，供方延续挺市意愿，但下游需求支撑有限，部分持货商信心支撑不足，少量货源商谈重心偏低，报价 19000-20000 元/吨电汇桶装。原料方面：华北苯胺市场一周价格运行区间在 5620-6080 元/吨，周均价在 5864 元/吨承兑自提，同上周均价（6000 元/吨）跌 136 元/吨，跌幅 2.27%。

## 二、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 58.18 美元/桶，环比下跌 5.02 美元/桶，或-7.94%，波动范围为 56.23-59.81 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 53.29 美元/桶，环比下跌 3.33 美元/桶，或-5.88%，波动范围为 51.09-54.69 美元/桶。

- 上周石化产品价格上涨前五位**乙烯、丁二烯、丙烯腈、锦纶 FDY、PX**；下跌前五位**燃料油、国际石脑油、国际柴油、原油、二甲苯**。化工产品价格上涨前五位**醋酸、环氧丙烷、合成氨、氯化铵（农湿）、顺丁橡胶**；下跌前五位**液氯、环氧氯丙烷、硫磺、黄磷、尿素**。
- 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-丙烯、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&硝酸、PET-MEG&PTA&PET切片价差增幅较大**；**MEG-乙烯、聚丙烯-丙烯、PTA-PX、顺丁橡胶-丁二烯、聚乙烯（LLDPE）-乙烯价差大幅缩小**。
- 上周石化板块跑赢指数（0.01%），基础化工板块跑赢指数（6.59%）。本周沪深 300 指数下跌 3.04%，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%）、石油加工(申万)（1.48%）**；跌幅最大的三个子行业分别为**炭黑(申万)（-12.46%）、氟化工及制冷剂(申万)（-9.03%）、其他纤维(申万)（-8.95%）**。石油化工（中信）下跌 3.03%。涨幅最大的子行业为**其他石化(中信)（-2.12%）**。

图表 4: 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	-3.25%	2867.84	2774.75	-93.09
深证成指	-3.74%	9136.46	8795.18	-341.28
沪深 300	-3.04%	3747.44	3633.53	-113.91
石油石化(中信)	-3.03%	2119.37	2055.09	-64.28
石油开采Ⅲ(中信)	-3.26%	136.03	131.6	-4.43
其他石化(中信)	-2.12%	5458.69	5343.01	-115.68
炼油(中信)	-3.37%	2300.18	2222.59	-77.59
油田服务Ⅲ(中信)	-4.08%	3274.99	3141.52	-133.47
油品销售及仓储(中信)	-4.06%	4998.29	4795.13	-203.16
合成纤维及树脂(中信)	-5.31%	3230.48	3059.01	-171.47
燃气(中信)	-5.24%	2011.24	1905.84	-105.4

来源：Wind, 国金证券研究所

图表 5: 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	-9.03
SW 磷化工及磷酸盐	-6.98
SW 聚氨酯	-2.25
SW 玻纤	-6.75
SW 其他化学制品	-6.64
SW 化学纤维	-2.16
SW 涤纶	-0.51
SW 维纶	-6.93
SW 粘胶	-5.18
SW 氨纶	-2.77
SW 其他纤维	-8.95
SW 塑料	-3.91
SW 合成革	0.19
SW 改性塑料	-2.21
SW 其他塑料制品	-5.90
SW 橡胶	-6.40
SW 轮胎	-5.18
SW 其他橡胶制品	-7.03
SW 炭黑	-12.46

来源：WIND，国金证券研究所

### 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、原油价格下跌。

图表 6: 布伦特原油期货价格



图表 7: 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 8: 国际汽油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 9: 国际柴油价格

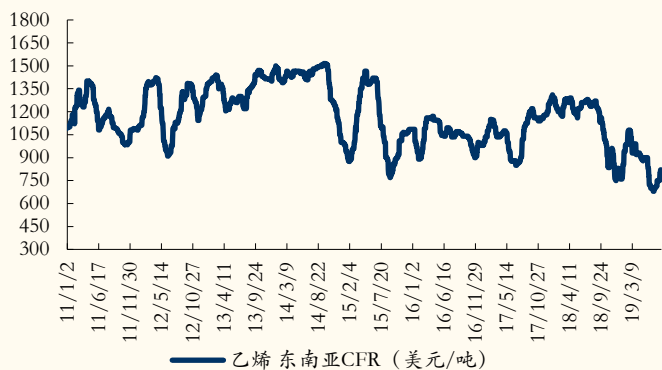


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 烯烃产业链

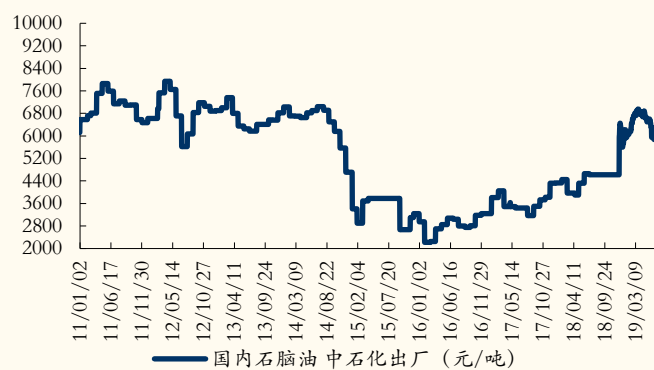
■ 本周烯烃产业链中, 乙烯、丁二烯价格上涨, 其他价格稳定。

图表 10: 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 11: 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 12: 国际丙烯价格 FOB 韩国



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: 国际丁二烯价格东南亚 CFR

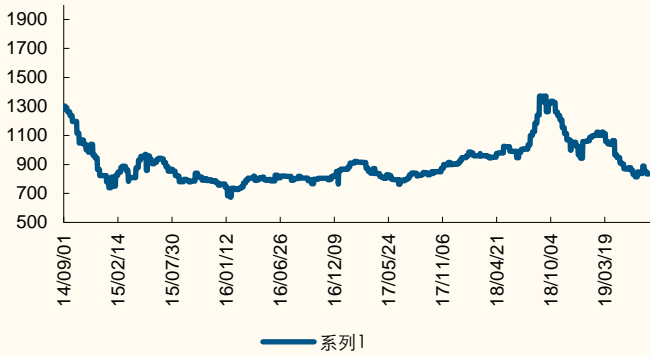


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 化纤产业链

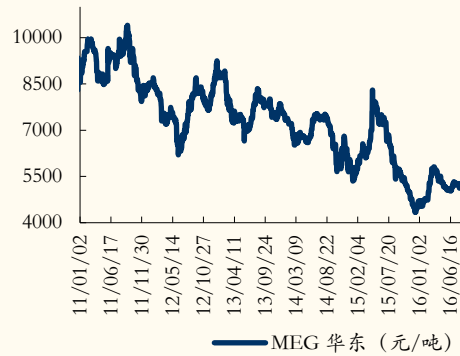
■ 本周化纤产业链中, PX 价格上涨, 其他价格稳定。

图表 14: PX CFR 东南亚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: MEG 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTA 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 己内酰胺华东地区价格



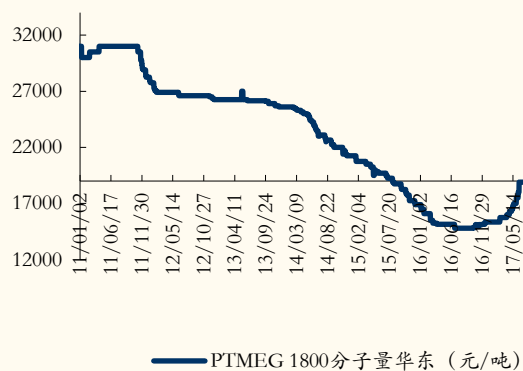
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: PET 切片华东价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: PTMEG 华东地区价格



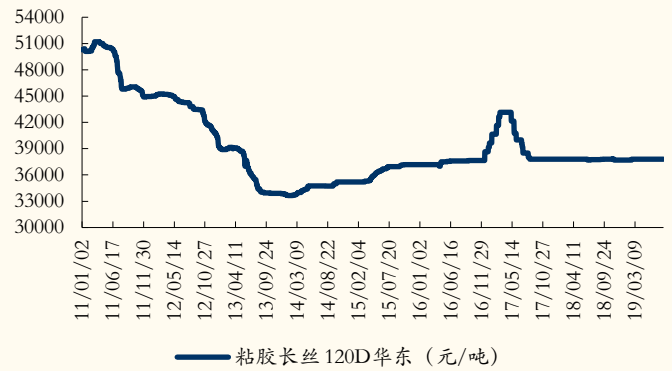
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 粘胶短纤华东地区价格



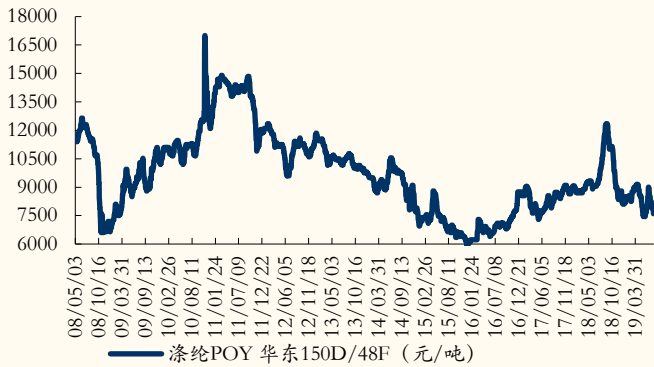
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 粘胶长丝华东地区价格



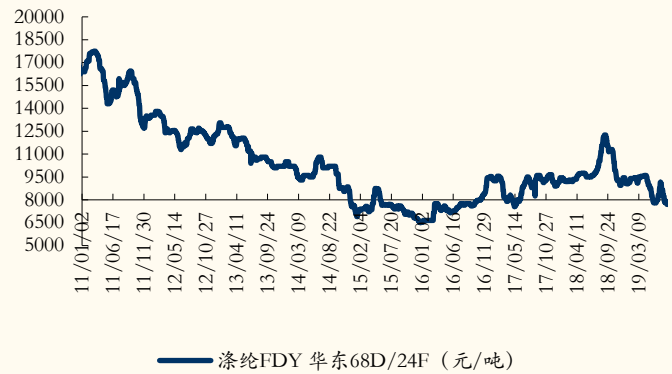
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 涤纶 POY 华东地区价格



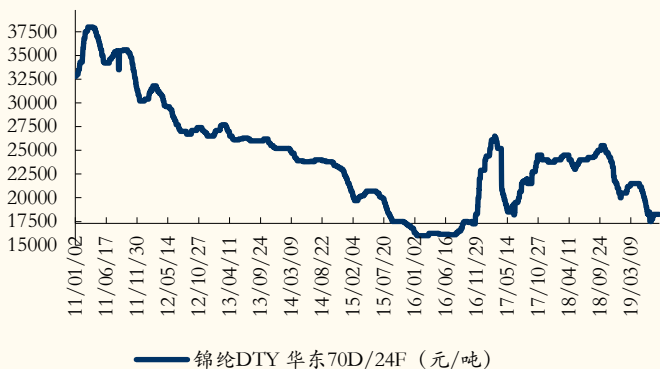
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 涤纶 FDY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 24: 锦纶 DTY 华东地区价格



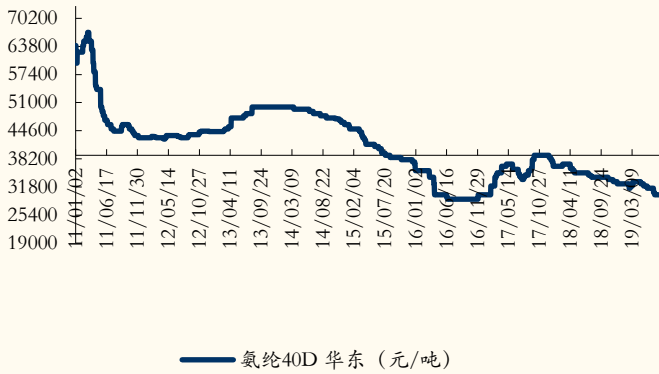
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 25: 锦纶 POY 华东地区价格



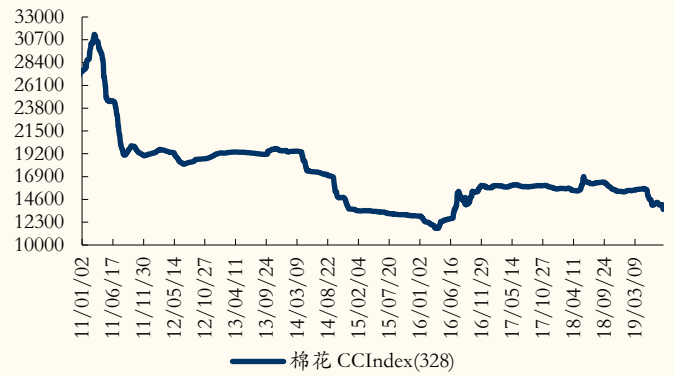
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 氨纶 40D 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 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

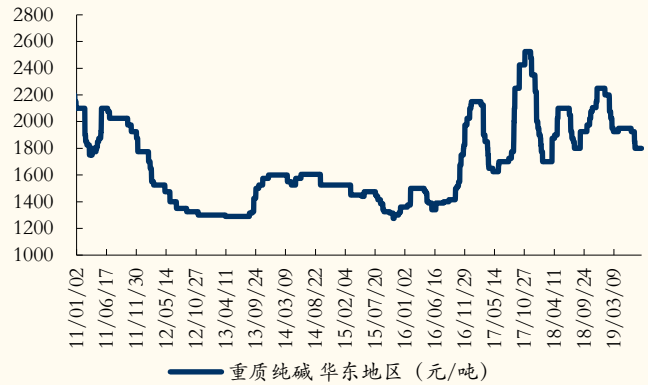
■ 本周氯碱化工产业链中, 液氯价格下跌, 其他价格稳定。

图表 28: 轻质纯碱华东价格



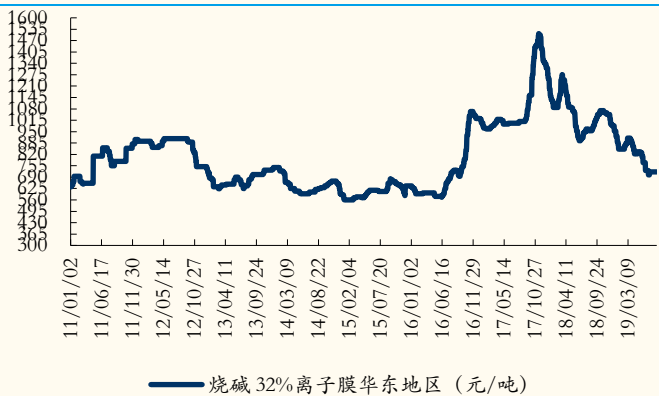
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 重质纯碱华东价格



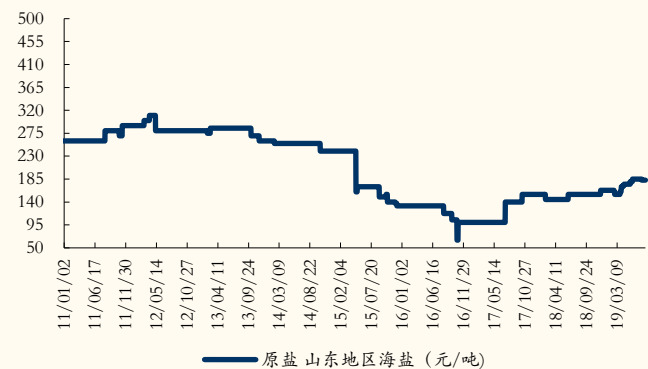
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区离子膜烧碱价格



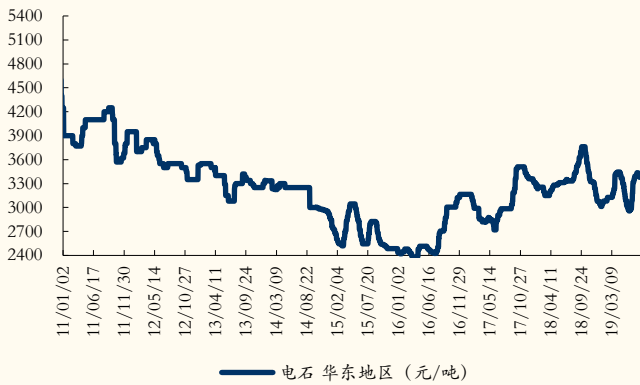
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 31: 山东地区原盐价格



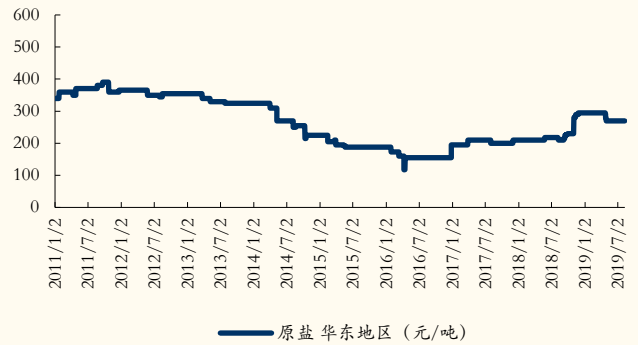
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 32: 华东地区电石价格



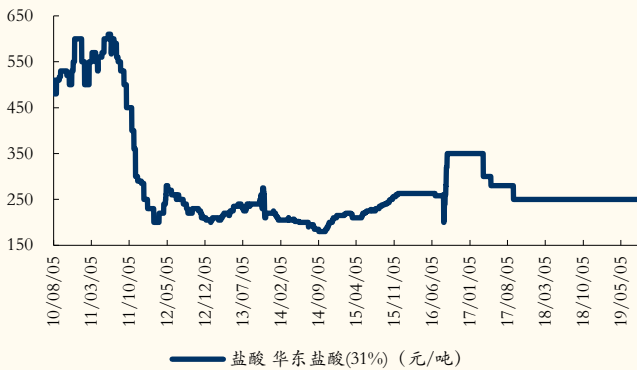
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 33: 华东地区原盐价格



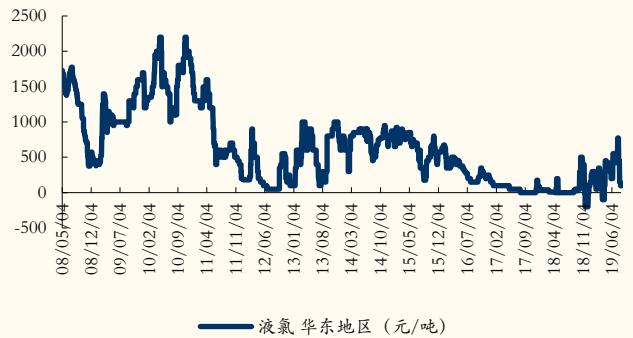
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区盐酸价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东地区液氯价格

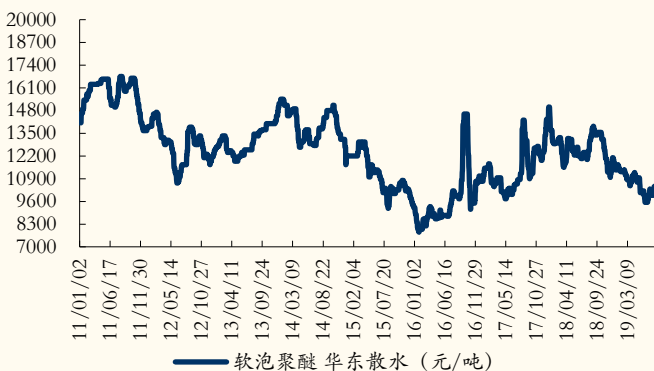


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 聚氨酯产业链

- 本周聚氨酯全产业链中, 环氧丙烷价格上涨, 其他价格稳定。

图表 36: 华东地区软泡聚醚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

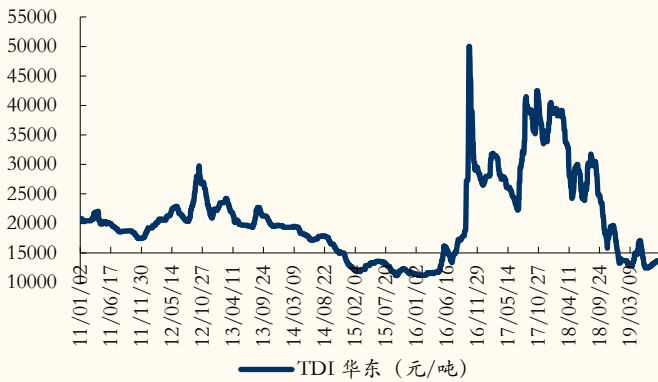
图表 37: 华东地区硬泡聚醚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

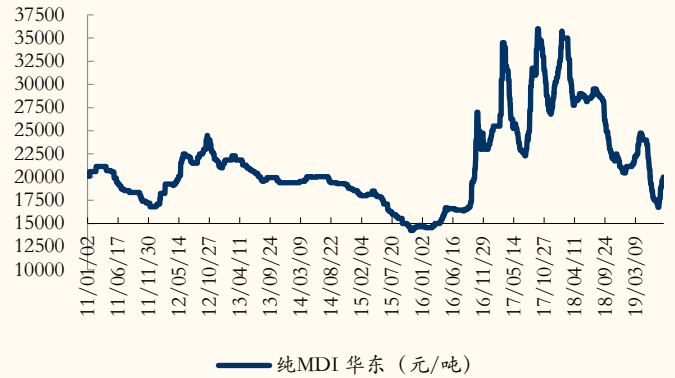


图表 38: 华东 TDI 价格



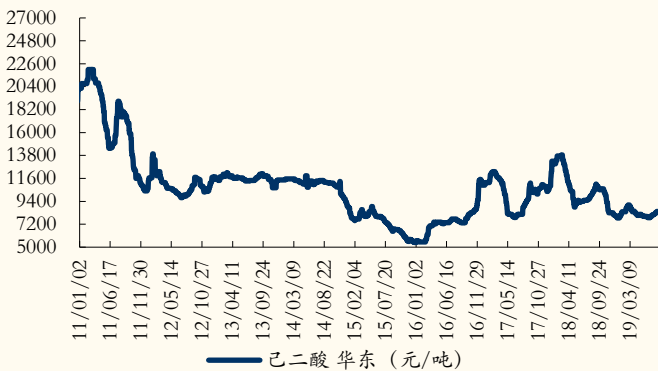
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 39: 华东地区纯 MDI 价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 40: 华东己二酸价格



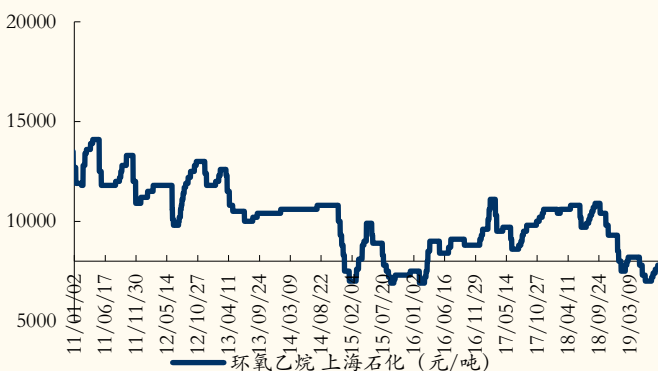
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 41: 华东地区环氧丙烷价格



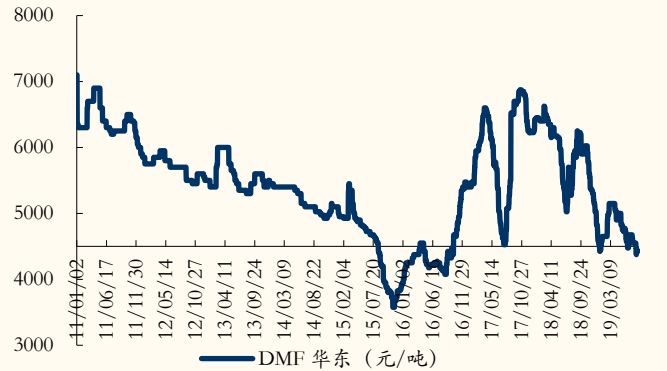
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 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 43: 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

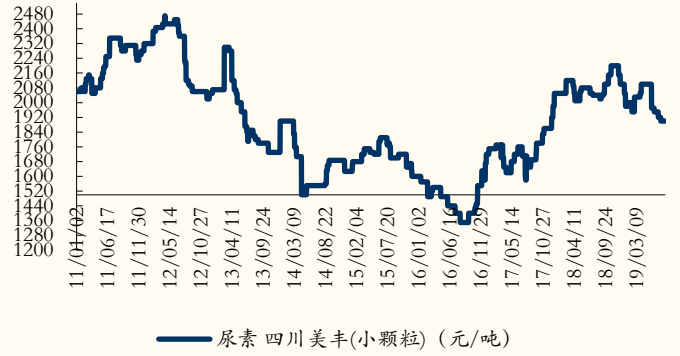
- 本周农用化学品产业链中, 合成氨价格上涨, 尿素价格下跌, 其他价格稳定。

图表 44: 华鲁恒升尿素价格



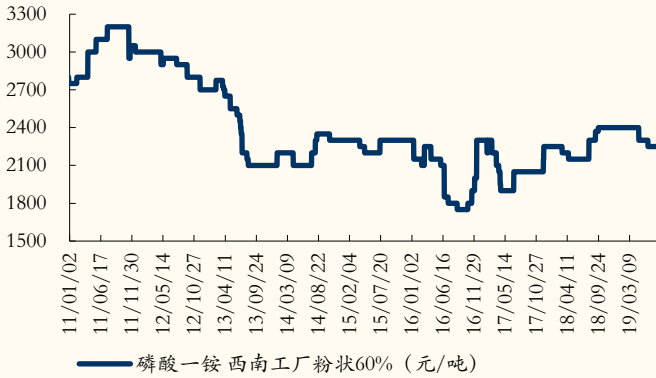
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 四川美丰尿素价格



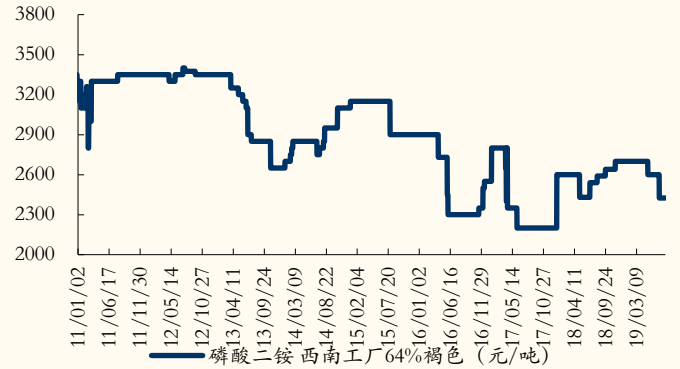
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 磷酸一铵西南地区价格



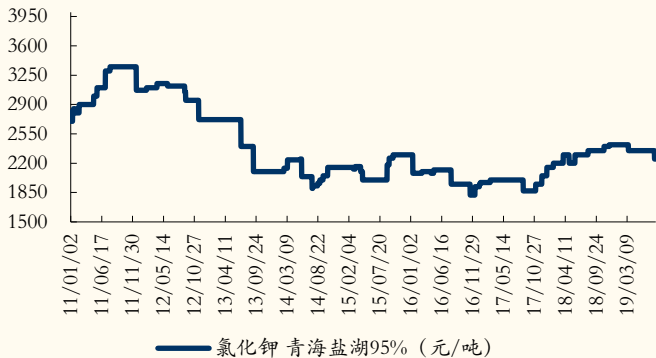
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 磷酸二铵西南地区价格



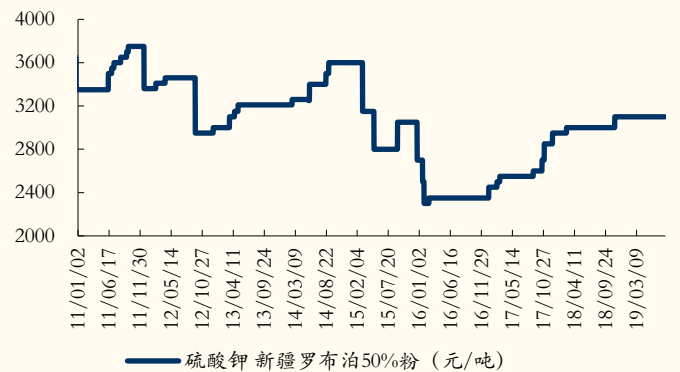
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 氯化钾青海盐湖价格



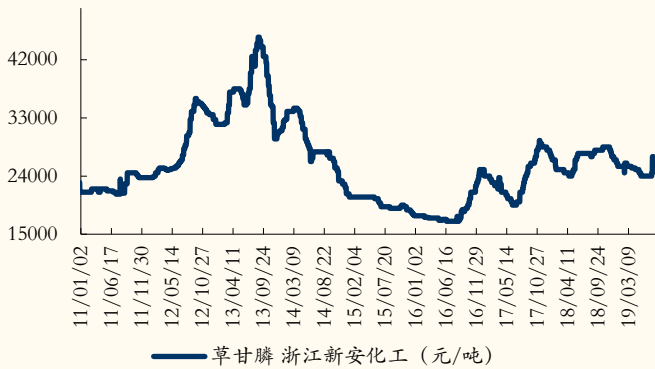
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 硫酸钾新疆罗布泊价格



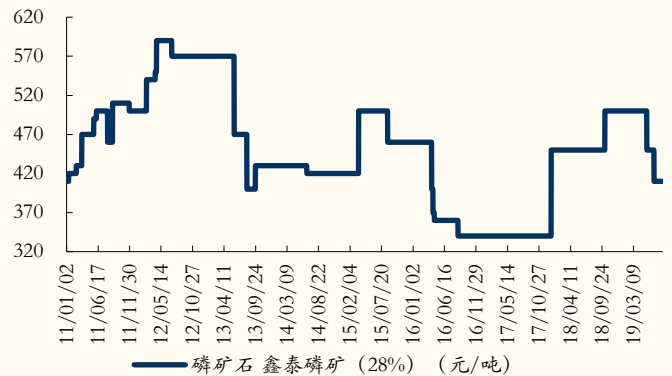
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 草甘膦新安化工价格



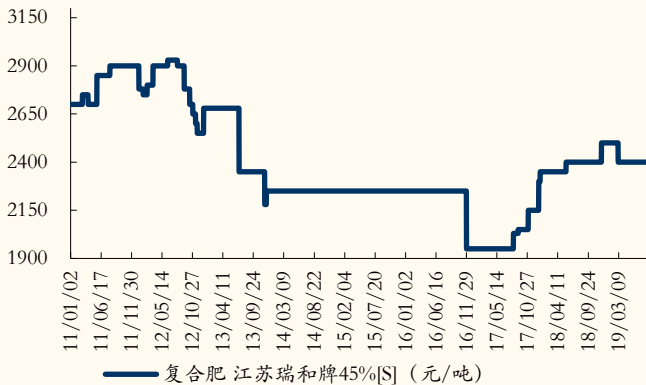
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 磷矿石价格



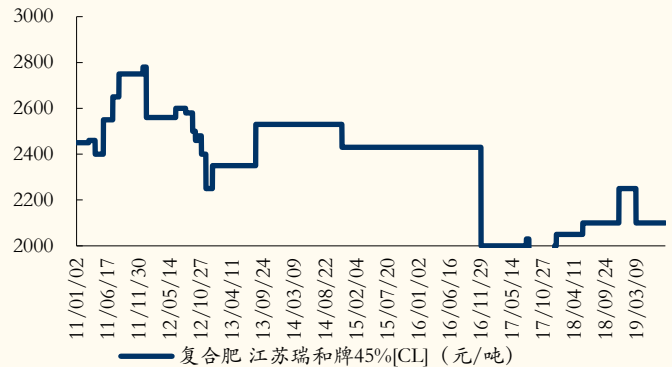
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 江苏瑞和复合肥价格



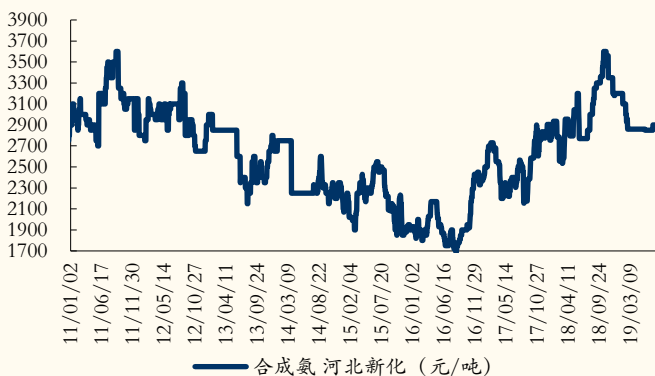
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 江苏瑞和复合肥价格



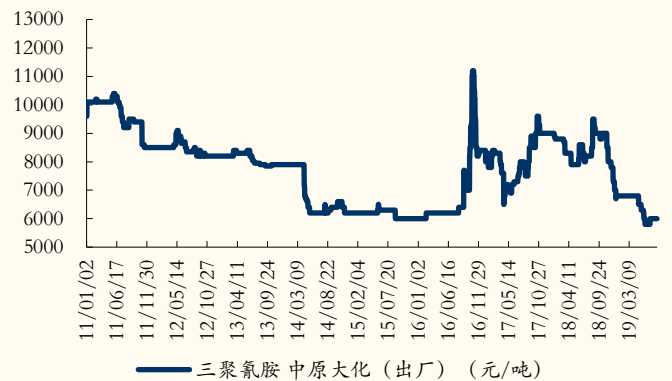
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 合成氨河北新化



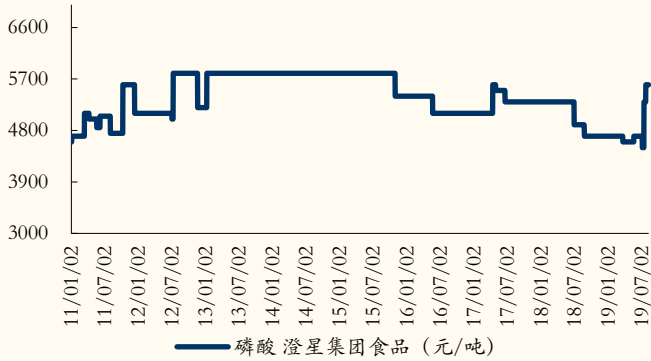
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 55: 三聚氰胺中原大化价格



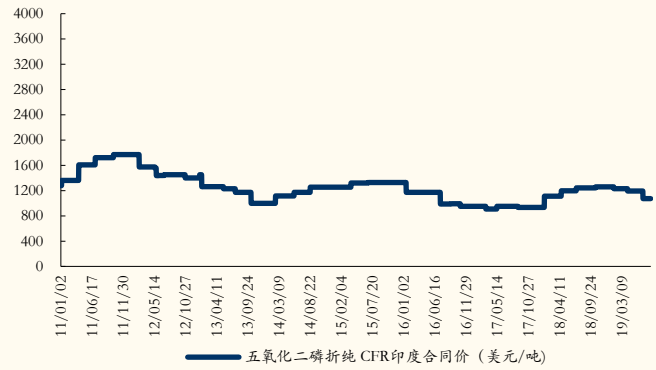
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 56: 磷酸澄星集团报价



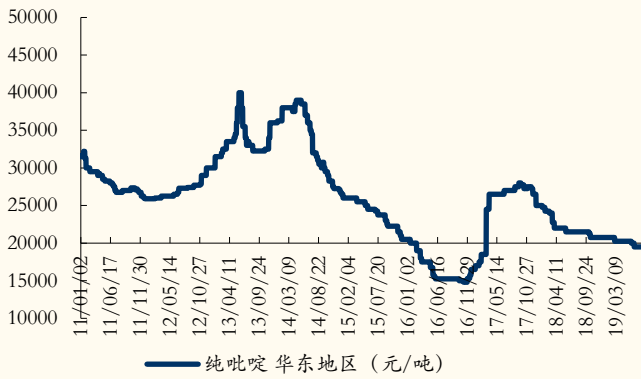
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 57: 五氧化二磷海外价格



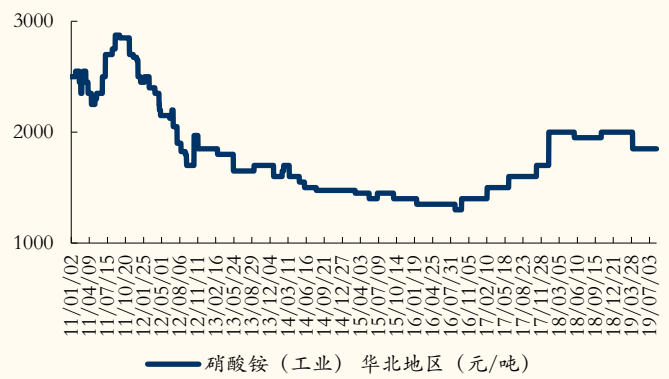
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 58: 纯吡啶华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 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, 顺丁橡胶价格上涨, 其他价格稳定。

图表 60: 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 61: 丁苯橡胶华东地区价格



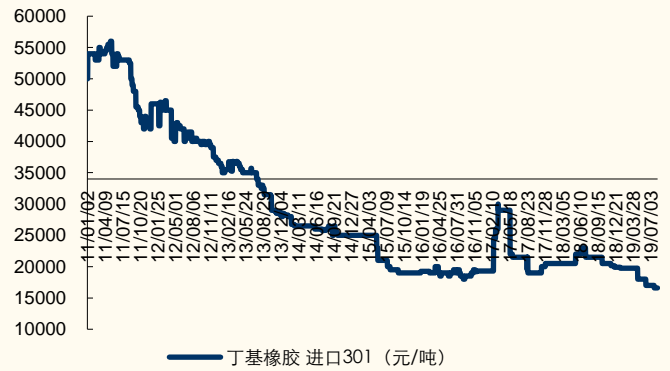
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 62: 顺丁橡胶华东地区价格



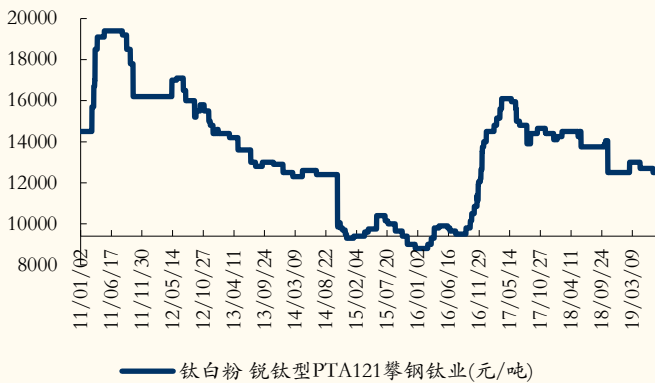
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 63: 丁基橡胶进口价格



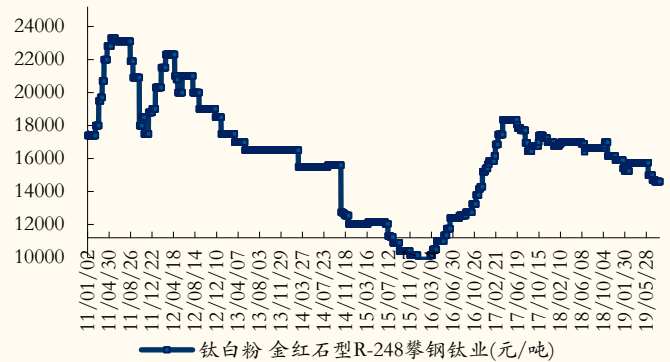
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 64: 钛白粉出厂价



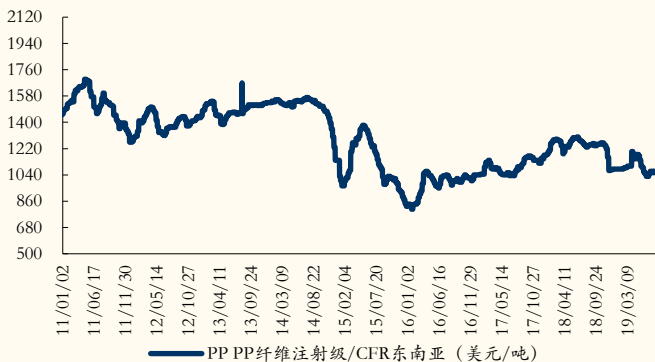
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 65: 钛白粉出厂价



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: PP 注射级价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PP 余姚市场价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

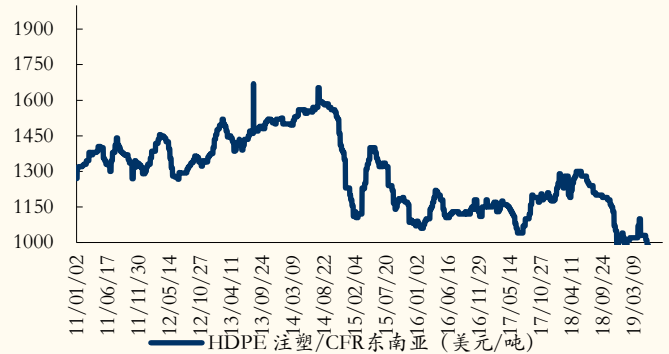


图表 68: LDPE 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 69: HDPE 海外价格



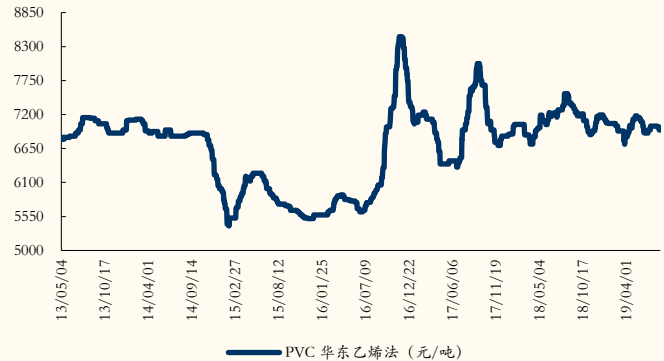
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 70: PVC 电石法华东地区价格



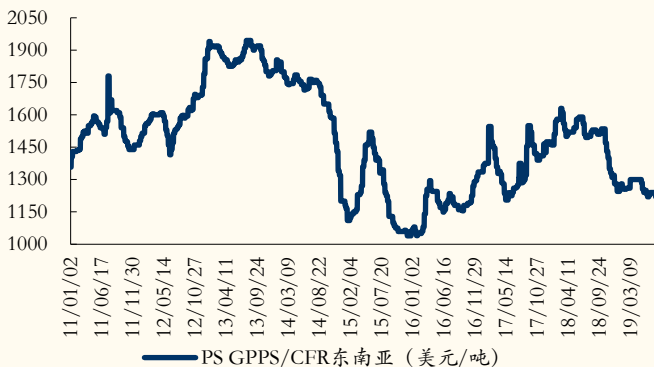
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 71: PVC 乙烯法华东地区价格



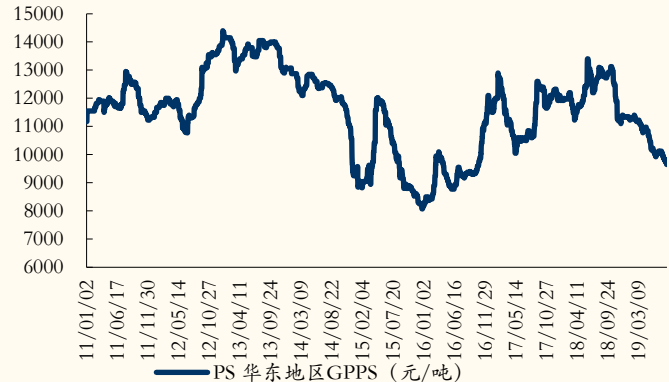
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: PS 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PS 华东地区价格



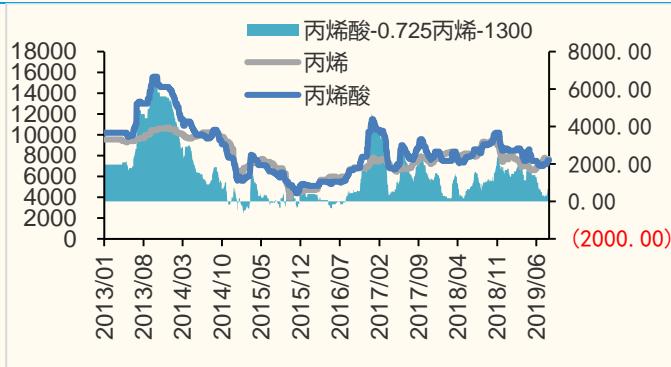
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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、丙烯酸-丙烯、乙烯-石脑油、TDI-甲苯&硝酸、PET-MEG&PTA&PET 切片价差增幅较大; MEG-乙烯、聚丙烯-丙烯、PTA-PX、顺丁橡胶-丁二烯、

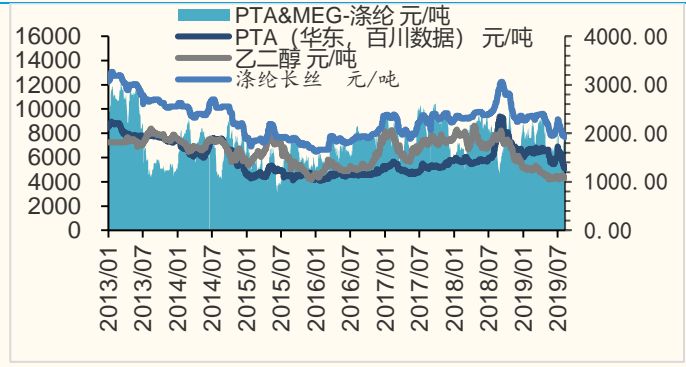
聚乙烯(LLDPE) - 乙烯价差大幅缩小。

图表 74: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



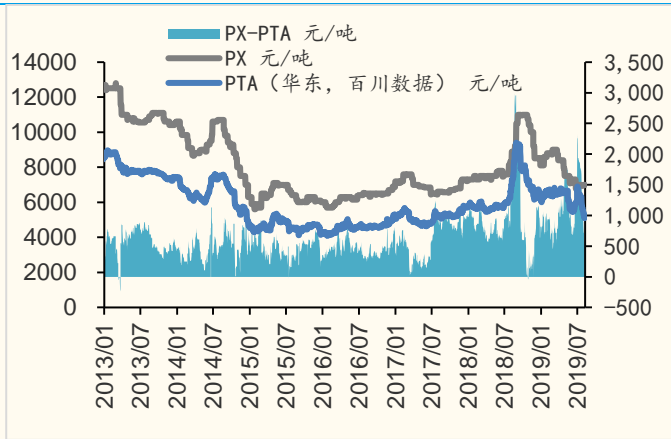
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



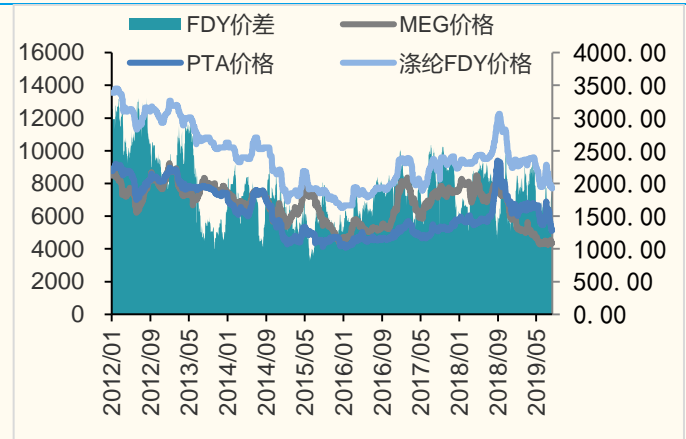
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PTA-PX 价差 (元/吨)



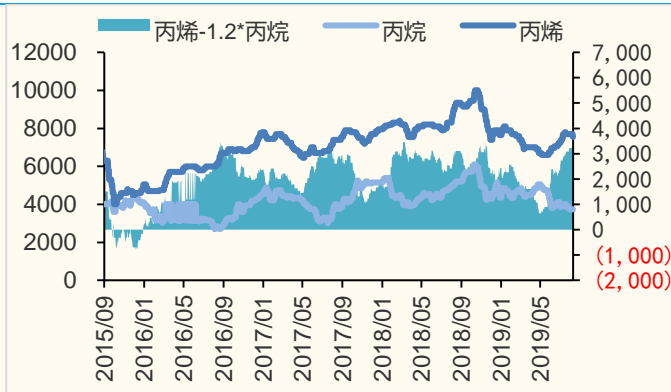
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



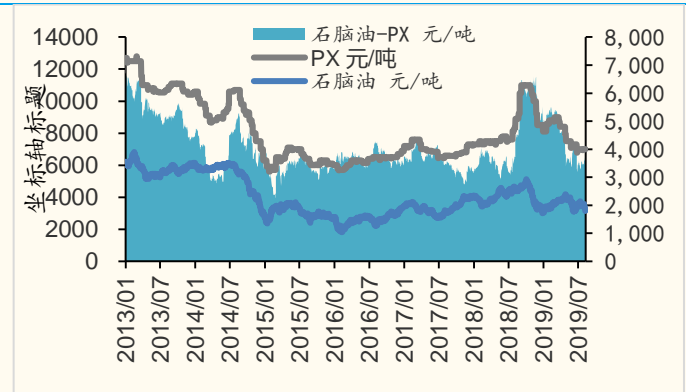
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



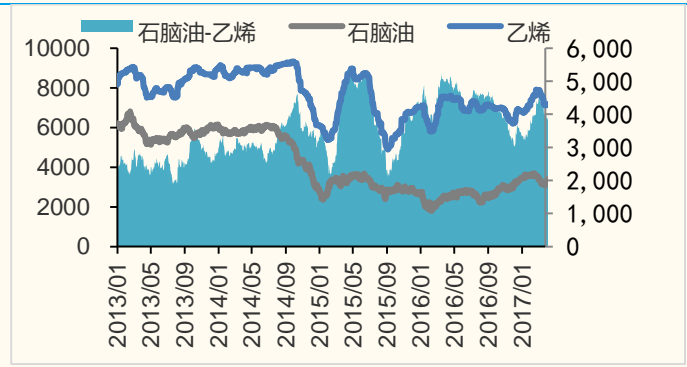
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: PX-石脑油价差 (元/吨)



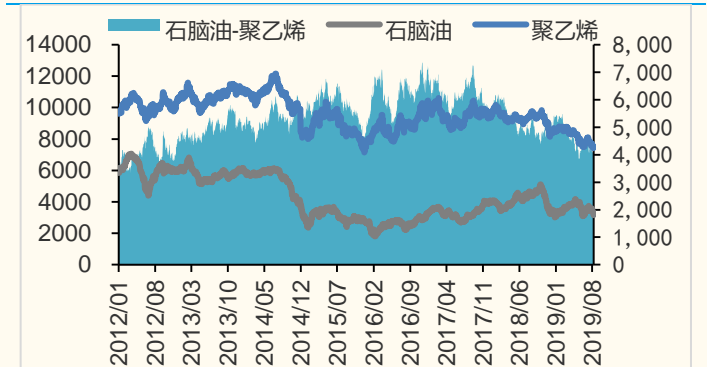
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



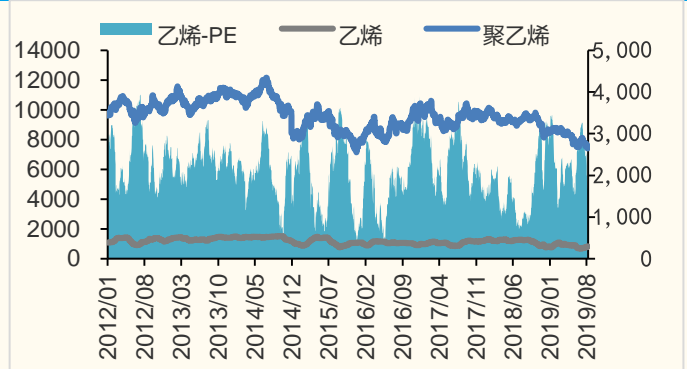
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



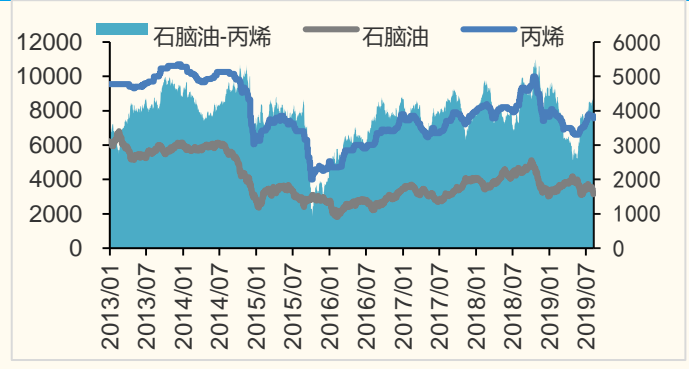
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



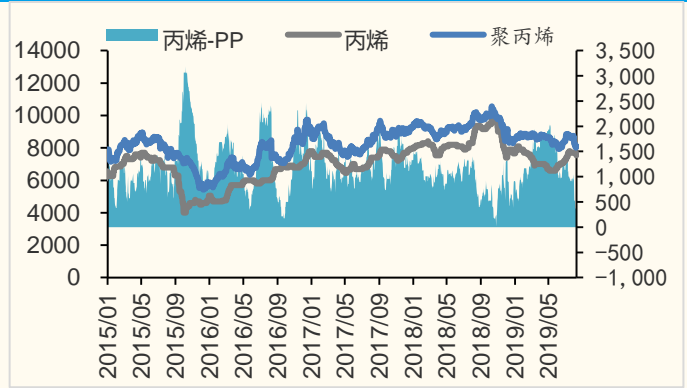
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



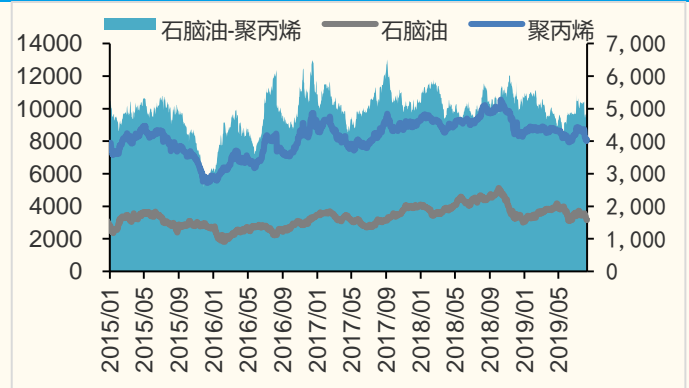
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



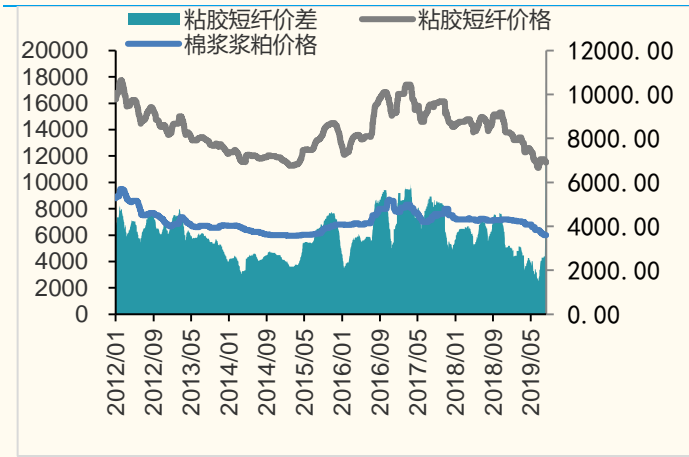
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



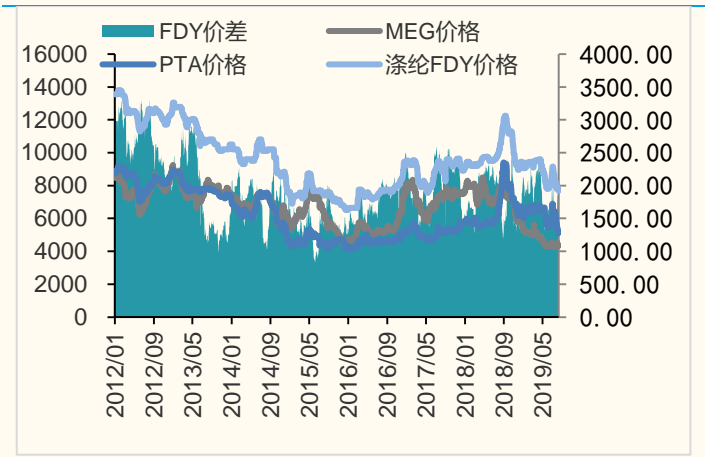
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 86: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



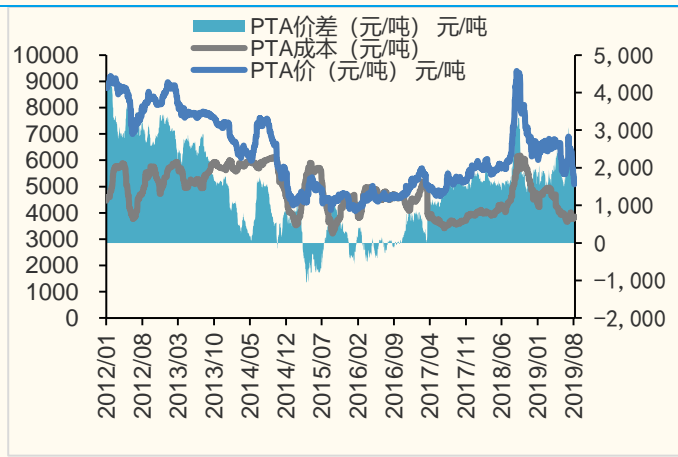
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 87: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



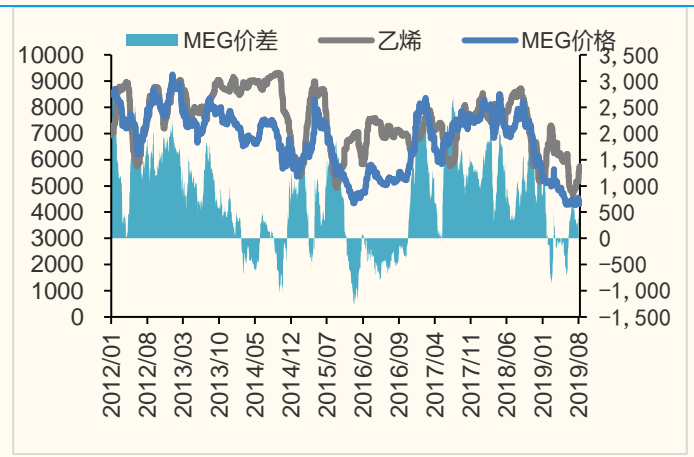
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 88: PTA 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 89: 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**乙烯 (5.13%)**、**丁二烯 (3.09%)**、**丙烯腈 (0.63%)**、**锦纶 FDY (0%)**、**PX (0%)**; 下跌前五位**燃料油 (-25.2%)**、**国际石脑油 (-13.15%)**、**国际柴油 (-9.04%)**、**原油 (-7.29%)**、**二甲苯 (-7.27%)**。化工产品价格上涨前五位**醋酸 (8.47%)**、**环氧丙烷 (3.52%)**、**合成氨 (3.45%)**、**氯化铵 (农湿) (3.45%)**、**顺丁橡胶 (3.02%)**; 下跌前五位**液氯 (-33.33%)**、**环氧氯丙烷 (-13.17%)**、**硫磺 (-12.5%)**、**黄磷 (-8.82%)**、**尿素 (-5.13%)**。

图表 90: 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)	52.54	55.66	-5.61%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7600	8100	-6.17%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	57.38	61.89	-7.29%	纯苯	华东地区 (元/吨)	4900	5140	-4.67%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	68.78	72.26	-4.82%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5400	5500	-1.82%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	71.86	79	-9.04%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5770	5850	-1.37%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	48.36	55.68	-13.15%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8350	8530	-2.11%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	324.98	434.48	-25.20%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	627.33	662.33	-5.28%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6600	6700	-1.49%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	639	657	-2.74%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6400	6500	-1.54%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	676	729	-7.27%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4880	4950	-1.41%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	963.5	1014.5	-5.03%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6330	6450	-1.86%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1003.5	1054.5	-4.84%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	820	780	5.13%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3350	3430	-2.33%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	915	920	-0.54%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	10000	9700	3.09%
	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	1600	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3378	3424
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1800	1800	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	178	178	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)	145	145	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	100	150	-33.33%	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)	7100	7400	-4.05%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2080	2100	-0.95%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6000	6000	0.00%
	丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	3675	3750	-2.00%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5450	5450	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3200	2950	8.47%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	14500	16700	-13.17%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7350	7325	0.34%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8750	0.57%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10500	10450	0.48%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	10700	10700	0.00%
	硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9850	9700	1.55%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	65500	66500	-1.50%
	TDI	华东(元/ 吨)	13675	13675	0.00%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	65500	66500	-1.50%
	纯 MDI	华东(元/ 吨)	20000	19650	1.78%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	65500	66500	-1.50%
	聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	13500	13750	-1.82%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	59500	61500	-3.25%
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	59500	61500	-3.25%
	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	59500	61500	-3.25%
	己二酸	华东(元/ 吨)	8425	8425	0.00%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	21000	20500	2.44%
	环氧丙烷	华东(元/ 吨)	10300	9950	3.52%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3040	3040	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7800	7600	2.63%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6400	6400	0.00%
	DMF	华东(元/ 吨)	4425	4450	-0.56%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁酮	华东(元/ 吨)	6925	6975	-0.72%	甲醛	华东(元/ 吨)	1300	1300	0.00%
	双酚 A	华东(元/ 吨)	9400	9800	-4.08%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13200	13325	-0.94%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2900	2950	-1.69%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	24200	24500	-1.22%	

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2960	2960	0.00%	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)	6000	6000	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8300	8600	-3.49%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1870	1900	-1.58%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	600	580	3.45%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1890	1920	-1.56%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1880	1900	-1.05%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	70	80	-12.50%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1820	1840	-1.09%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	70	80	-12.50%
	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	720	0.00%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1850	1950	-5.13%	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	355	0.00%
	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)	260	265	-1.89%
	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	137.5	0.00%
氯化钾	青海盐湖 95%(元/ 吨)	2250	2350	-4.26%	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)	75	77	-2.60%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	15500	17000	-8.82%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	75	77	-2.60%
	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)	3000	2900	3.45%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6300	6300	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3350	3300	1.52%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3250	3220	0.93%	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)	10450	10250	1.95%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9100	9400	-3.19%	丁苯橡胶	山东 1502	10850	10700	1.40%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	990	990	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	10850	10700	1.40%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	925	925	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10600	10300	2.91%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	920	920	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11100	10775	3.02%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8350	-1.20%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11200	10900	2.75%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7550	7750	-2.58%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16600	16600	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8650	8900	-2.81%	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	320	0.00%	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	715	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	872	860	1.40%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1335	1350	-1.11%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6693	6740	-0.70%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3150	3150	0.00%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6950	7000	-0.71%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4850	4850	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1200	1200	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	16000	16500	-3.03%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1270	1300	-2.31%	R134a	华东地区 (元/吨)	26000	26500	-1.89%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1400	1430	-2.10%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10450	10350	0.97%
ABS	华东地区 (元/吨)	11612	11775	-1.38%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	6400	6400	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9650	9750	-1.03%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3050	3100	-1.61%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	10925	11100	-1.58%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10500	10850	-3.23%

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

#### 四、上市公司重点公告汇总

##### ■ 8月5日

##### 南大光电(300346.SZ):关于采用现金收购及增资方式取得山东飞源气体有限公司57.97%股权的公告

公司为进一步优化资源配置,提高公司盈利能力,拟采用现金收购及增资方式取得山东飞源气体有限公司(以下简称“飞源气体”)57.97%股权。

##### ■ 8月6日

##### 辉隆股份(002556.SZ):关于参与安徽新中远化工科技有限公司破产重整的公告

公司通过兴业银行向贵州中盟磷业有限公司(以下简称“中盟磷业”)提供委托贷款金额为人民币2亿元整,新中远化工和韦盛、孙静怡夫妇提供连带责任保证。2015年12月3日该笔委托贷款到期后,中盟磷业未按时偿还公司的借款本金,该笔委托贷款逾期后,公司已向法院提起诉讼。贵州省黔南布依族苗族自治州中级人民法院已受理中盟磷业的破产重整[(2018)黔27破3号]。

##### ■ 8月7日

##### 浙江交科(002061.SZ):关于下属公司收到中标通知的公告

近日，浙江交通科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到下属公司浙江交工集团股份有限公司（以下简称“浙江交工”）发来的《中标通知书》，确定浙江交工（联合体牵头人）、中铁第四勘察设计院集团有限公司（联合体成员）为江南大道（一期）工程 EPC 项目中标单位。

## ■ 8月8日

### 黑猫股份(002068.SZ):对外投资公告

江西黑猫炭黑股份有限公司（以下简称“公司”）为了解决煤焦油深加工过程中产生的中性酚钠盐废水处理问题，提升公司酚钠盐污水综合治理水平，同时扩展粗酚提纯和酚精制等业务，向精细化工下游产业链延伸。2018年4月，经公司总经理办公会议研究决定，由控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司（以下简称“乌海黑猫”）出资与安徽时联特种溶剂股份有限公司、乌海榕鑫能源实业有限责任公司三方共同成立乌海时联环保科技有限公司（以下简称“乌海时联”）。其中乌海黑猫出资 450 万元，占乌海时联（注册资本 3,000 万元）的股权比例为 15%。2019年8月，乌海时联根据业务发展需要，决定将注册资本由 3,000 万元增加到 10,000 万元。乌海黑猫将使用自有资金出资 2,550 万元参与本次增资，增资完成后乌海黑猫占乌海时联的股权比例将达到 30%。

## ■ 8月9日

### 奥克股份(300082.SZ):2019年半年度报告

报告期内，公司实现产品总销量 38.53 万吨，同比增长 27.84%；因贸易业务量减少，营业总收入 298,582.30 万元，同比下降 10.53%；归属于上市公司股东的净利润 13,287.99 万元，同比增长 6.03%。其中：减水剂聚醚单体的销量 31.77 万吨，同比增长 32.54%，营业收入 240,608.17 万元，同比增长 8.84%。

## 五、本周行业重要信息汇总

### ■ 1. 尿素期货将于8月9日在郑州商品交易所上市

记者从郑州商品交易所获悉，尿素期货将于今年 8 月 9 日在郑商所上市交易。首批上市交易尿素期货合约 UR2001、UR2002、UR2003、UR2004、UR2005、UR2006、UR2007，各合约挂牌基准价均为 1850 元/吨。

### ■ 2. 煤基新材料及精细化学品项目落户榆社

中化新闻网 8 月 5 日，山西省榆社县人民政府与华能集团、山东泓达集团共同签署战略合作协议暨煤基新材料及精细化学品全产业链项目签约仪式举行。该项目总投资 136 亿元，充分利用电力、水资源、煤层气等资源优势，发展煤基化工、新材料全产业链，实现建链、补链、强链。

### ■ 3. 天津口岸上半年化肥出口大幅增加

中化新闻网 8 月 6 日，从天津海关获悉，据天津海关统计，今年上半年天津口岸出口化肥 135.4 万吨，同比增加 40.9%，货值 20.7 亿元人民币，同比增长 59.8%。

### ■ 4. 山东：严禁投资建设“两低三高”化工项目

近日，山东省委办公厅、省政府办公厅联合下发紧急通知，要求切实采取有效措施，严把化工项目准入关，严禁投资建设“两低三高”（附加值低、技术水平低、能耗高、污染物排放高、安全生产风险高）化工项目，全面排查整顿省内的化工投资项目，实行招商引资化工项目省级联审。

### ■ 5. 中国气相法白炭黑创新创业二十周年纪念会隆重举行

8 月 9 日，中国气相法白炭黑创新创业二十周年纪念会在宜昌汇富硅材料有限公司隆重举行。来自有机硅产业界、科技界、行业协会、上下游企业、客户代表等 300 余人共忆中国气相法白炭黑民族产业崛起之路，凝心聚力，携手共创行业发展新局面。



## 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	002427.SZ	*ST 尤夫	8.59	002442.SZ	龙星化工	-17.05
	000523.SZ	广州浪奇	8.5	002201.SZ	九鼎新材	-16.27
	300285.SZ	国瓷材料	3.91	002395.SZ	双象股份	-15.03
	002556.SZ	辉隆股份	3.57	002018.SZ	*ST 华信	-14.29
	002015.SZ	协鑫能科	3.44	300019.SZ	硅宝科技	-14.25
	002455.SZ	百川股份	3.29	601678.SH	滨化股份	-14.14
	002250.SZ	联化科技	2.3	300429.SZ	强力新材	-14.04
	002562.SZ	兄弟科技	2.07	000818.SZ	航锦科技	-13.52
	002256.SZ	兆新股份	1.74	300108.SZ	吉药控股	-13.13
	600315.SH	上海家化	1.43	600722.SH	金牛化工	-12.86
月排名	002201.SZ	九鼎新材	111.39	002018.SZ	*ST 华信	-25
	000949.SZ	新乡化纤	17.71	300108.SZ	吉药控股	-22.78
	000627.SZ	天茂集团	12.82	000422.SZ	ST 宜化	-21.65
	000687.SZ	华讯方舟	12.48	000936.SZ	华西股份	-21.35
	002556.SZ	辉隆股份	11.73	002274.SZ	华昌化工	-20.34
	000953.SZ	*ST 河化	11.24	000510.SZ	新金路	-20.16
	300285.SZ	国瓷材料	10.78	600230.SH	沧州大化	-19.97
	600078.SH	澄星股份	9.83	000859.SZ	国风塑业	-19.69
	600426.SH	华鲁恒升	8.75	300325.SZ	德威新材	-19.37
	002455.SZ	百川股份	7.68	002464.SZ	众应互联	-19.26
年排名	002427.SZ	*ST 尤夫	97.7	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	002201.SZ	九鼎新材	97.48	300072.SZ	三聚环保	-63.64
	002395.SZ	双象股份	87.86	002470.SZ	金正大	-57.08
	600155.SH	华剑阳安	63.1	002061.SZ	浙江交科	-52.68
	002274.SZ	华昌化工	63.01	300459.SZ	金科文化	-52.49
	002250.SZ	联化科技	53.94	002442.SZ	龙星化工	-52.14
	300285.SZ	国瓷材料	52.08	000950.SZ	重药控股	-51.68
	300387.SZ	富邦股份	50.83	600230.SH	沧州大化	-48.46
	002054.SZ	德美化工	47.44	300108.SZ	吉药控股	-46.47
	002080.SZ	中材科技	47.39	300121.SZ	阳谷华泰	-45.63

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