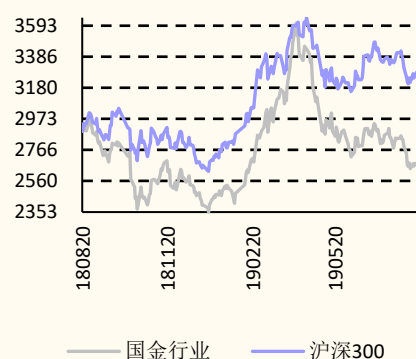


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2680.01
沪深300指数	3710.54
上证指数	2823.82
深证成指	9060.92
中小板综指	8543.47



## 相关报告

- 1.《DSM 与能特科技整合逐步清晰, VE 价格有望进一步上涨-DSM...》, 2019.8.16
- 2.《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...》, 2019.8.11
- 3.《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...》, 2019.8.5
- 4.《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
- 5.《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

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

杨翼荣 联系人  
yangyirong@gjzq.com.cn

## 维 E 行业格局优化有望带动反转, 化肥农药整体弱势运行

### 重点行业观点

- 维生素行业: 1、DSM 与能特签订了《股权购买协议》, 该事件标志着 VE 行业反转确立。交割完成后, 行业竞争格局有望大幅提升, DSM 的行业议价权有望得到提高。节奏上短期还需要关注交割的进度、能特设备升级的进度以及行业低价库存去化的情况。2、兄弟科技南非铬化工, 进一步向上游产业链延伸, 同时确保原材料重铬酸钠的稳定供应。【市场回顾】本周维生素市场延续清淡, 其中 VA、B12 价格小幅走弱。价格方面, VA 成交价格在 370-380 元/Kg, VE 市场报价在 48-52 元/Kg, 烟酰胺贸易商报价在 47-50 元/Kg, VD3 报价在 220-250 元/Kg, 泛酸钙市场价格在 330-380 元/Kg。
- 尿素下行渐有趋稳, 化肥需求淡季仍偏弱运行: 本周尿素大体上仍然延续下行趋势, 但至下半周, 价格略有趋稳, 成交维持在 1720-1760 左右, 本周尿素供给仍然维持相对平稳, 开工率维持七成, 受到化肥需求淡季影响, 尿素下游需求支撑力度有限, 整体预期仍将以小幅波动为主, 后期建议关注九月国庆前环境保护导致的化肥厂检修减产情况; 磷肥市场整体运行以厂商提价为主, 下游秋肥需求启动缓慢, 订单需求较弱, 支撑有限, 厂家以保价为主, 一铵市场相对平稳, 二铵市场承压较为明显, 下游采购有限, 产品出口较弱, 需求支撑不足, 价格或将仍有小幅调整; 本周钾肥运行平稳, 进口货源暂未补充, 库存有下行趋势, 但需求暂处淡季, 产品运行相对平稳, 后期关注下游复合肥秋季施用带来的钾肥需求提升。

### 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
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化 .....	7
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
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 .....	30

## 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 59.24 美元/桶，环比上涨 1.07 美元/桶，或 1.83%，波动范围为 58.23-61.3 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 55.32 美元/桶，环比上涨 2.03 美元/桶，或 3.81%，波动范围为 54.47-57.1 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位国际柴油、乙烯、纯苯、二甲苯、国际石脑油；下跌前五位 PX、燃料油、锦纶 POY、锦纶 FDY、粘胶短纤。化工产品价格上涨前五位液氯、甲醛、合成氨、焦炭、氯化铵（农湿）；下跌前五位环氧氯丙烷、硫酸、盐酸、磷酸、磷矿石。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：电石法 PVC-电石、聚丙烯-丙烯、环氧丙烷-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油价差增幅较大；MEG-乙烯、TDI-甲苯&硝酸、纯碱-原盐&合成氨、煤头尿素-合成氨、PET-MEG&PTA&PET 切片价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数（-2.12%），基础化工板块跑赢指数（1.43%）。本周沪深 300 指数上涨 2.12%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为其他纤维(申万)（6.19%）、维纶(申万)（5.67%）、粘胶(申万)（5.11%）；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）上涨 0%。涨幅最大的子行业为燃气(中信)（2.15%）。

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	1.77%	2774.75	2823.82	49.07
深证成指	3.02%	8795.18	9060.92	265.74
沪深 300	2.12%	3633.53	3710.54	77.01
石油石化(中信)	0.00%	2055.09	2055.15	0.06
石油开采III(中信)	-0.30%	131.6	131.21	-0.39
其他石化(中信)	0.42%	5343.01	5365.4	22.39
炼油(中信)	-0.18%	2222.59	2218.65	-3.94
油田服务III(中信)	1.32%	3141.52	3183.03	41.51
油品销售及仓储(中信)	-3.20%	4795.13	4641.75	-153.38
合成纤维及树脂(中信)	0.88%	3059.01	3086.03	27.02
燃气(中信)	2.15%	1905.84	1946.87	41.03

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	4.57
SW 磷化工及磷酸盐	0.45
SW 聚氨酯	-0.73
SW 玻纤	4.98
SW 其他化学制品	2.41
SW 化学纤维	1.13
SW 涤纶	0.09
SW 维纶	5.67
SW 粘胶	5.11
SW 氨纶	-1.25
SW 其他纤维	6.19
SW 塑料	1.25
SW 合成革	3.60
SW 改性塑料	0.90
SW 其他塑料制品	0.85
SW 橡胶	1.64
SW 轮胎	1.74
SW 其他橡胶制品	2.52
SW 炭黑	-1.46

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：

- **尿素下行渐有趋稳，化肥需求淡季仍偏弱势运行：**本周尿素大体上仍然延续下行趋势，但至下半周，价格略有趋稳，成交维持在 1720-1760 左右，本周尿素供给仍然维持相对平稳，开工率维持七成，受到化肥需求淡季影响，尿素下游需求支撑力度有限，整体预期仍将以小幅波动为主，后期建议关注九月国庆前环境保护导致的化肥厂检修减产情况；磷肥市场整体运行以厂商挺价为主，下游秋肥需求启动缓慢，订单需求较弱，支撑有限，厂家以保价为主，一铵市场相对平稳，二铵市场承压较为明显，下游采购有限，产品出口较弱，需求支撑不足，价格或将仍有小幅调整；本周钾肥运行平稳，进口货源暂未补充，库存有下行趋势，但需求暂处淡季，产品运行相对平稳，后期关注下游复合肥秋季施用带来的钾肥需求提升。
- **萤石受下游拖累，产品弱势呈现供需两弱局面：**本周萤石市场以整理运行，受下游制冷剂需求较弱以及台风减产影响，氢氟酸下游采购不足，价格压力进一步增大，对于上游产品支撑明显下行，整体氟化工下游产品需求不足，传导至萤石产品就呈现供需两弱的景象。萤石目前仍然受到环保影响，开工较低，供给不足，但由于下游制冷剂高峰已过，需求较弱，下游开工下行，对于原材料的支撑不足，因而产品以价格整理为主。
- **有机硅涨势趋缓，供给低位维持市场平衡：**有机硅产品在前多周价格大幅上行后本周价格相对平稳，厂家 8 月仍有检修，在需求支撑不足的状态下，供给较少，保持市场平稳，价格高位维稳。在 8 月下游需求支撑有限

的情况下，我们仍然维持之前观点，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。

- **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，而下游企业受到台风影响，本周开工下行，黄磷采购支撑不足，市场价格继续下行，降幅约为 500 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、百草枯价格下落，草铵膦价格横盘，但成交清淡；杀虫剂市场开始下跌，吡虫啉下行，毒死蜱前期受到环保检查影响，开工率下行，产品价格有所提升，但本周供给逐步恢复，需求支撑不足，价格冲高后开始回落，杀菌剂方面，多菌灵等产品价格相对平稳，但百菌清价格大幅下行。
- **维生素行业观点：【本周大事件】**1、DSM 与能特签订了《股权购买协议》，该事件标志着 VE 行业反转确立。交割完成后，行业竞争格局有望大幅提升，DSM 的行业议价权有望得到提高。节奏上短期还需要关注交割的进度、能特设备升级的进度以及行业低价库存去化的情况。2、兄弟科技南非铬化工，进一步向上游产业链延伸，同时确保原材料重铬酸钠的稳定供应。**【市场回顾】**本周维生素市场延续清淡，其中 VA、B12 价格小幅走弱。价格方面，VA 成交价格在 370-380 元/Kg，VE 市场报价在 48-52 元/Kg，烟酰胺贸易商报价在 47-50 元/Kg，VD3 报价在 220-250 元/Kg，泛酸钙市场价格在 330-380 元/Kg。
- **氨基酸行业观点：**原料：本周临储玉米成交率再创新低，市场供应充足，截止本周四，长春 1810 元/吨，较上周四持平。赖氨酸：15 日阜丰 70% 赖氨酸报价下调，市场 98.5% 赖氨酸报价 6.5-6.7 元/kg，70% 赖氨酸报价下调至 3.8-4.2 元/kg，市场成交价格弱势下跌。蛋氨酸：部分厂家接单后提价 市场价格有所回升。贸易市场固体蛋氨酸价格有所回升，报价 17.0-17.8 元/kg，调价之前成交较好。苏氨酸：实际成交价格持续下跌 成交偏于清淡，市场报价下跌至 6.8-7.0 元/kg。色氨酸：进口厂家报价大幅下调 市场预期悲观，进口厂家报价大幅下调至 45 元/kg，国内色氨酸报价 43-45 元/kg。
- **MDI 行业观点：**本周国内聚合 MDI 市场延续跌势后小幅反弹，国内市场主流商谈在 12800-13500 元/吨，与 8 月 8 日相比，均价下滑 150 元/吨，跌幅 1.13%。本周纯 MDI 市场震荡向下，需求面延续偏弱，支撑有限，报价 18500-19200 元/吨电汇桶装。原材料方面：本周苯胺市场窄幅调整，截至本周四，华北苯胺市场一周价格运行区间在 5620-6080 元/吨，周均价在 5860 元/吨承兑自提，同上周均价（5864 元/吨）跌 4 元/吨，跌幅 0.07%。

### 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涨。

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



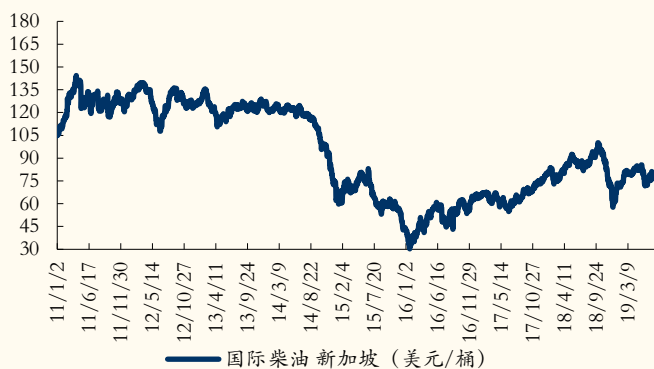
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

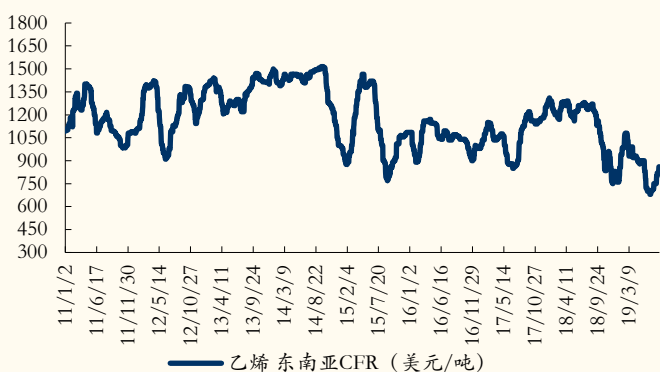


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 烯烃产业链

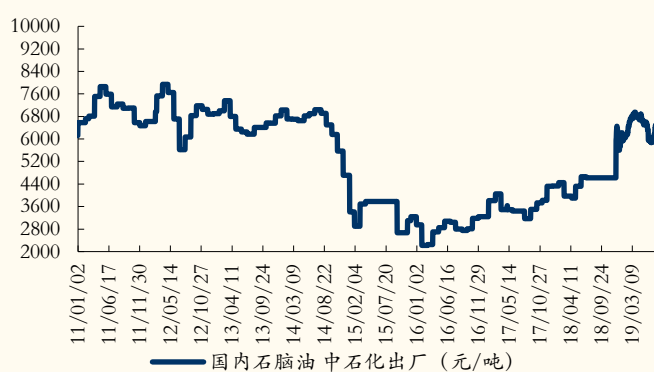
■ 本周烯烃产业链中, 乙烯价格上涨, 其他价格稳定。

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

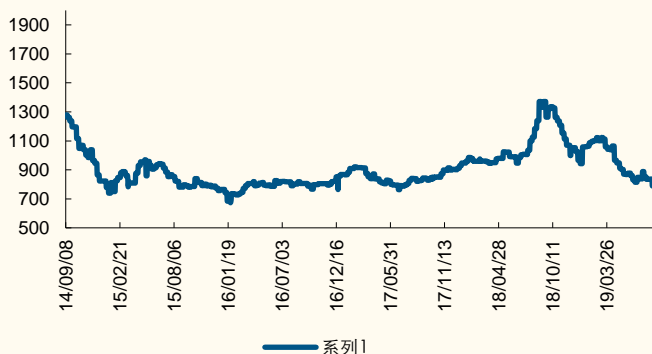


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 化纤产业链

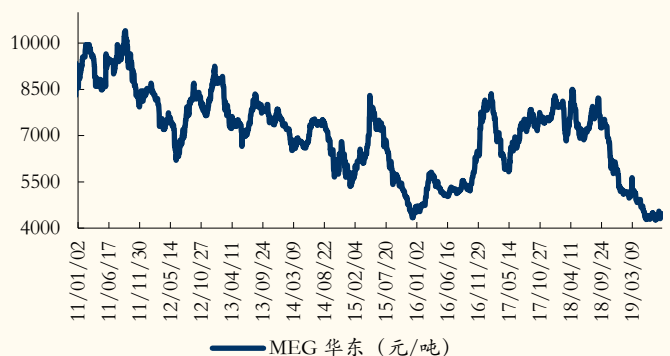
- 本周化纤产业链中, PX、锦纶 POY、锦纶 FDY、粘胶短纤价格下跌, 其他价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格



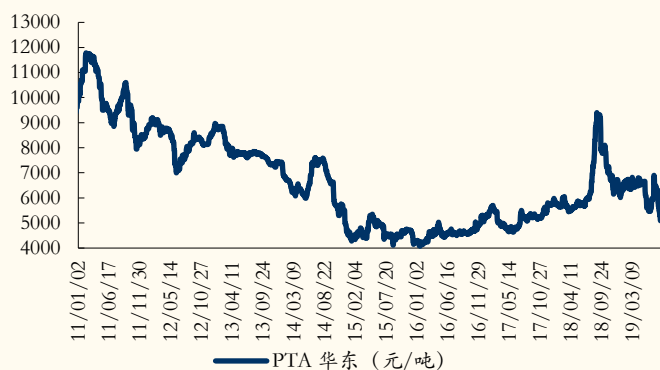
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



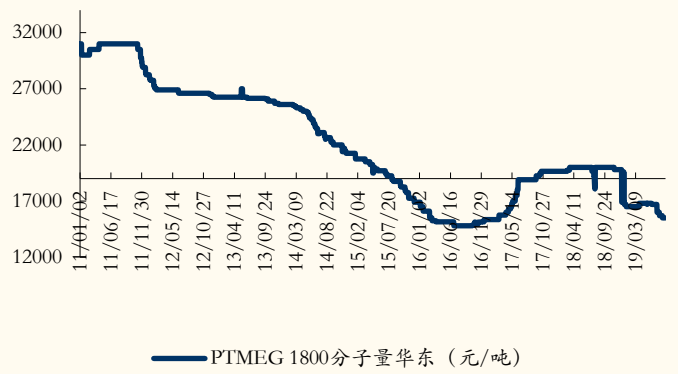
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



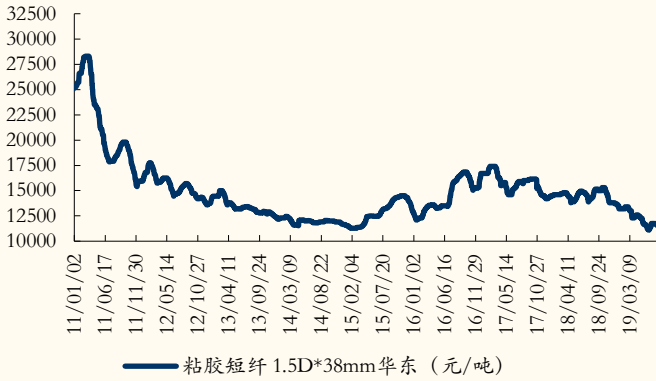
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



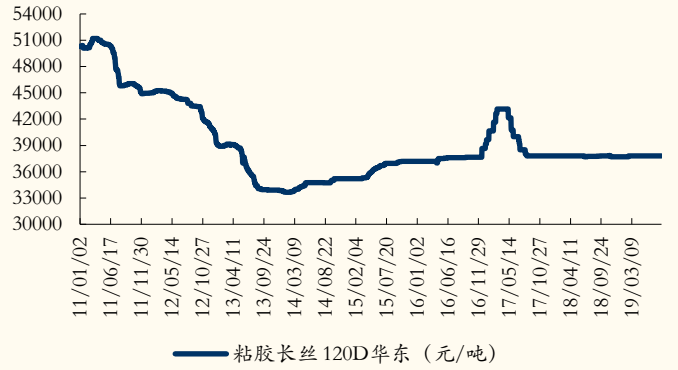
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



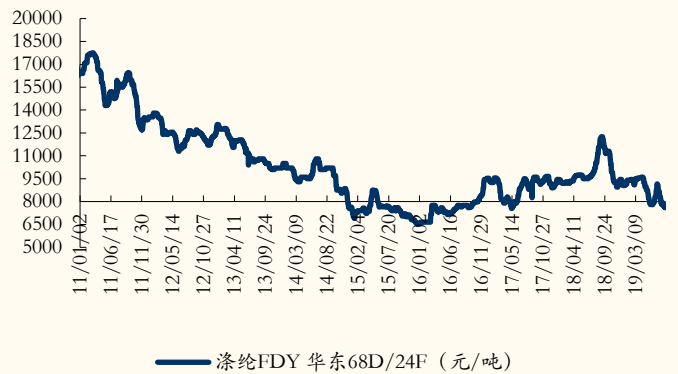
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶POY华东地区价格



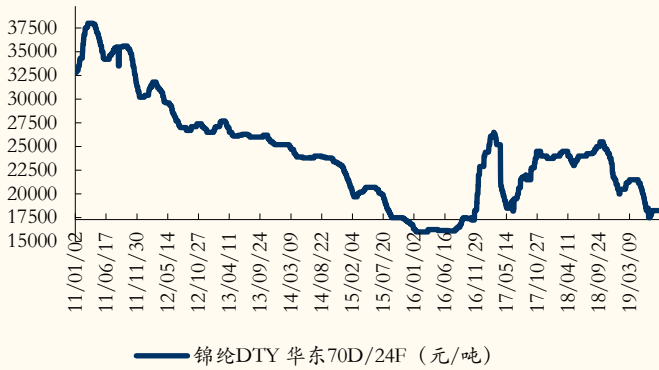
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



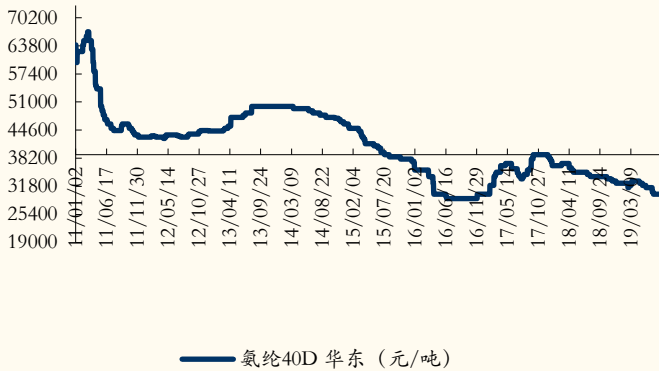
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



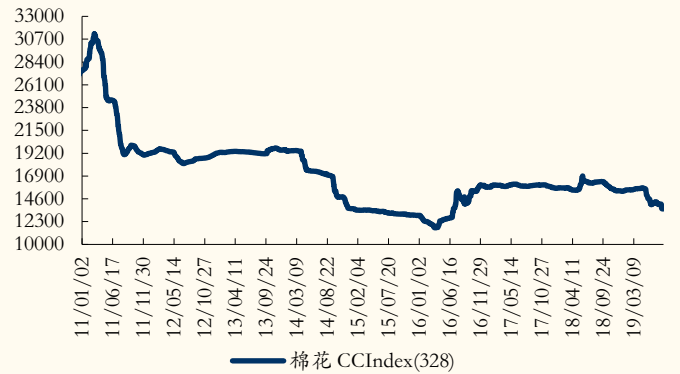
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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中, 液氯价格上涨, 盐酸价格下跌, 其他价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



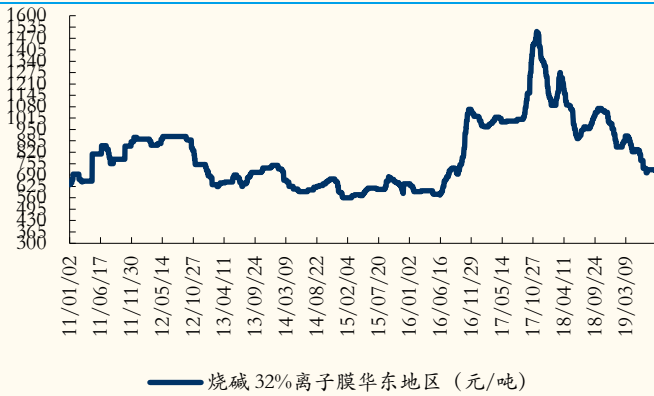
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



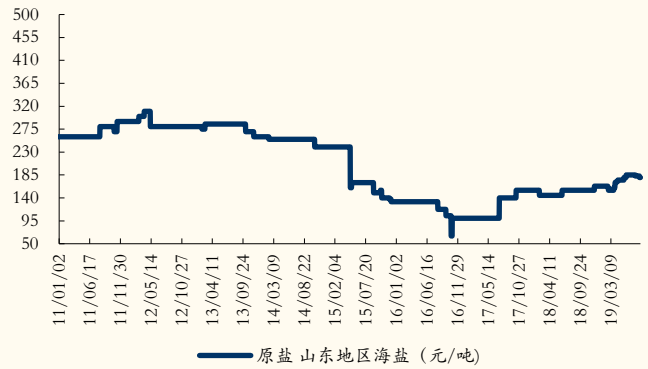
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



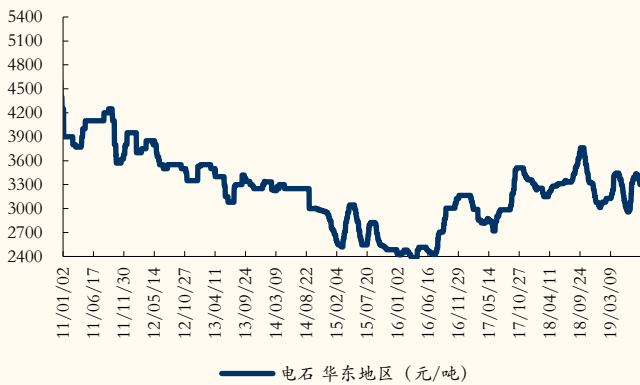
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



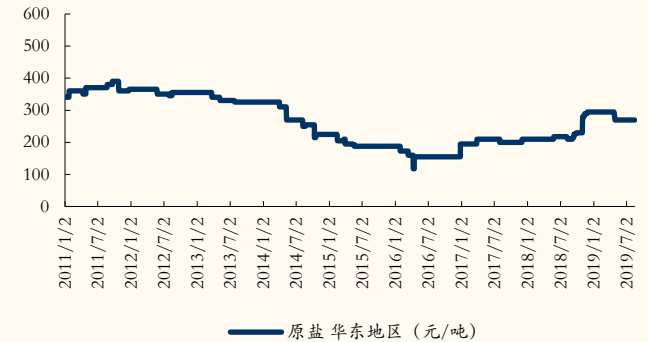
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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中, 价格稳定。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



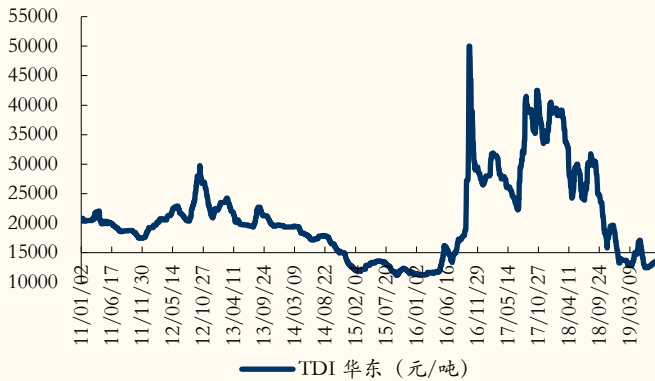
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



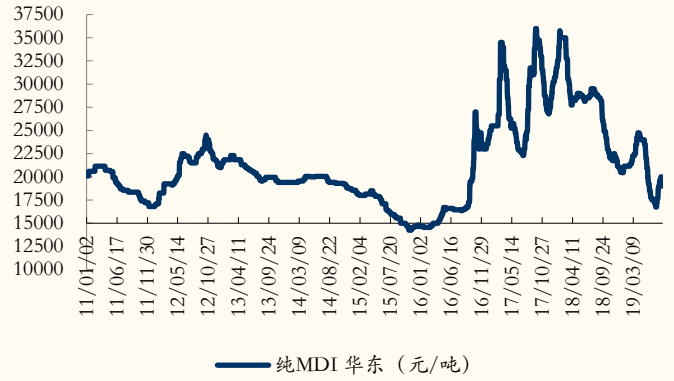
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



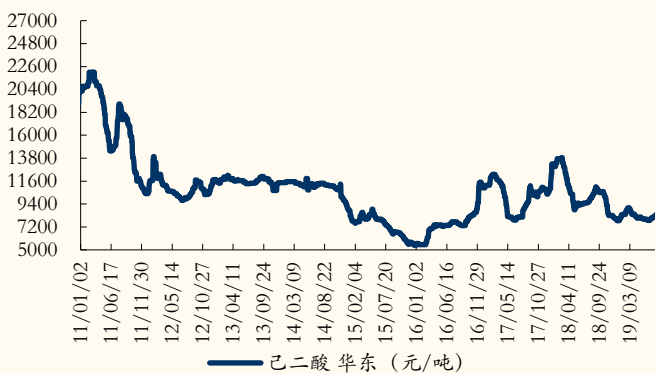
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



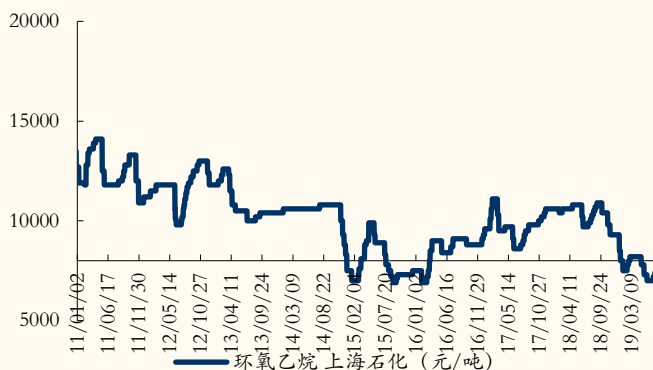
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



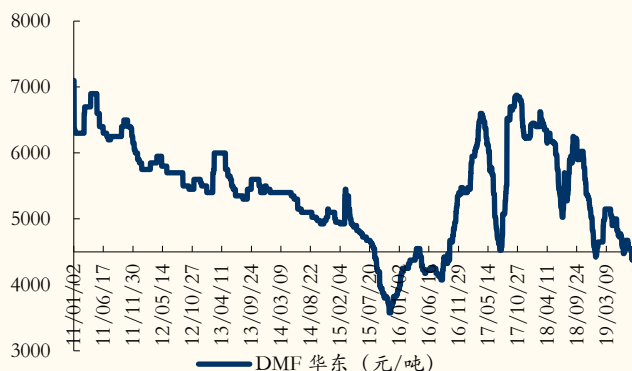
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

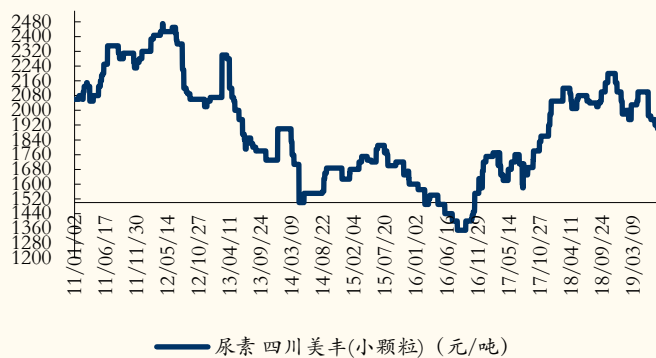
- 本周农用化学品产业链中, 合成氨价格上涨, 磷酸、磷矿石价格下跌, 其他价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



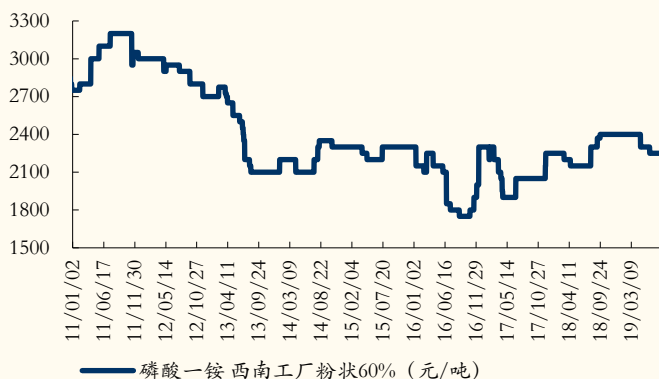
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



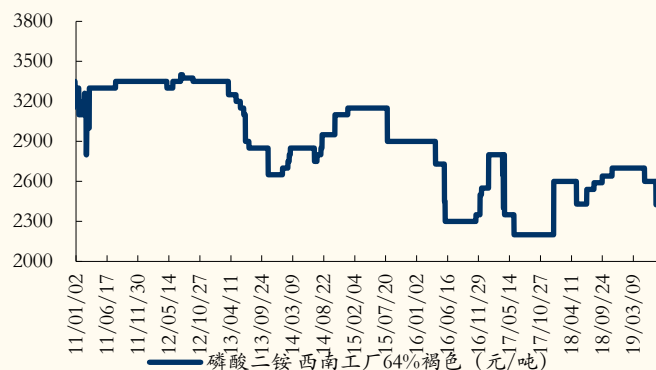
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



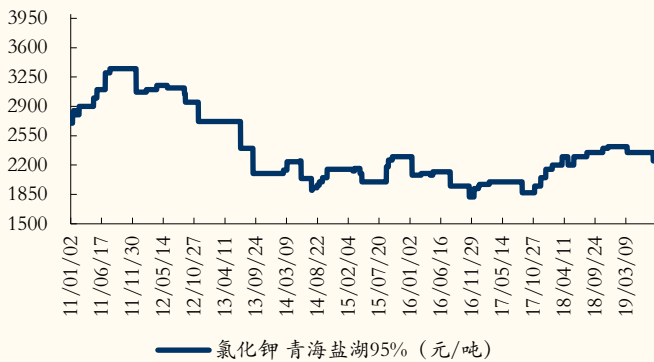
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



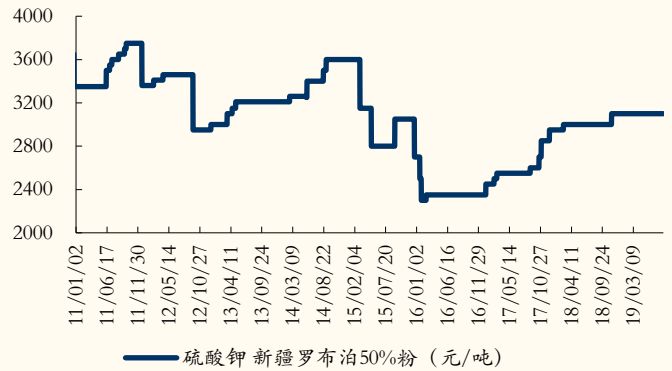
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



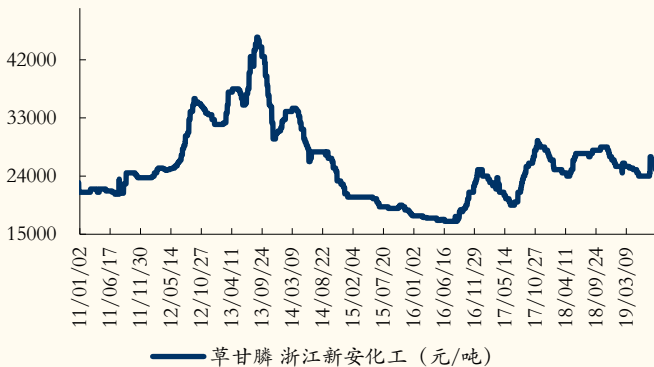
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



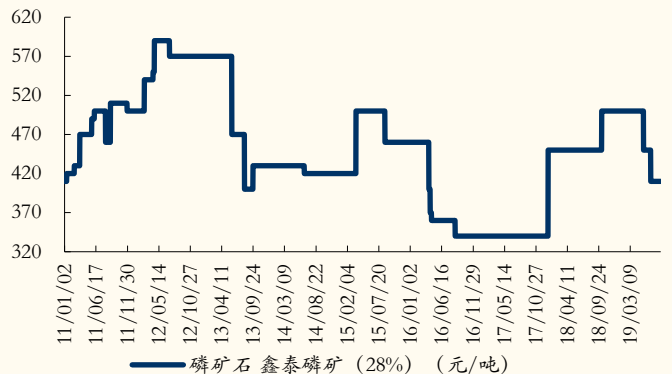
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



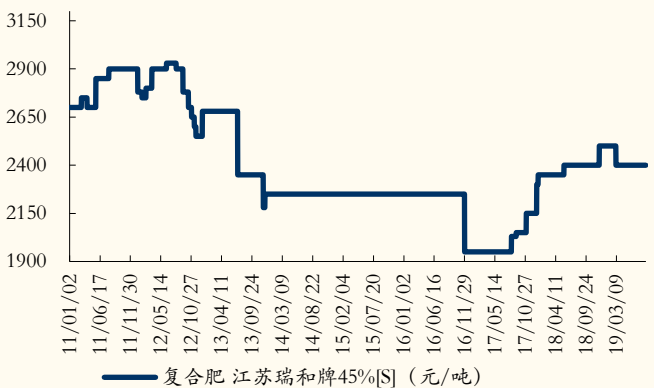
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



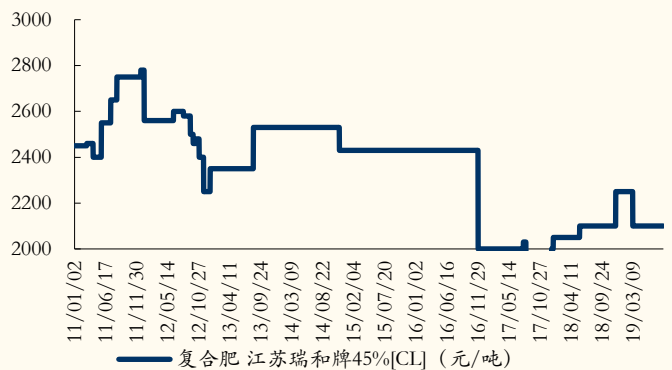
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



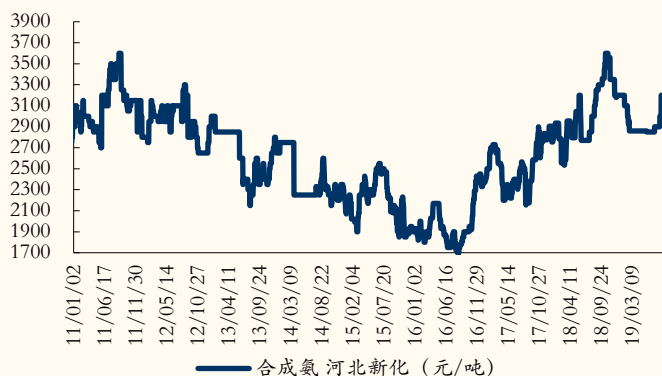
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



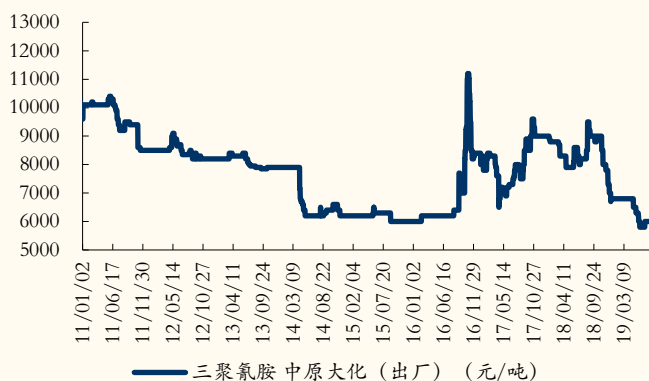
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



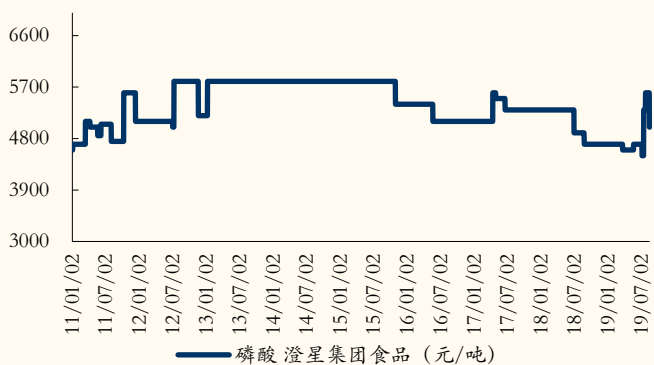
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



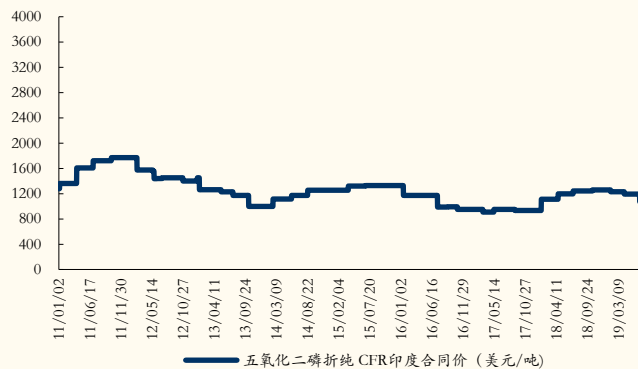
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



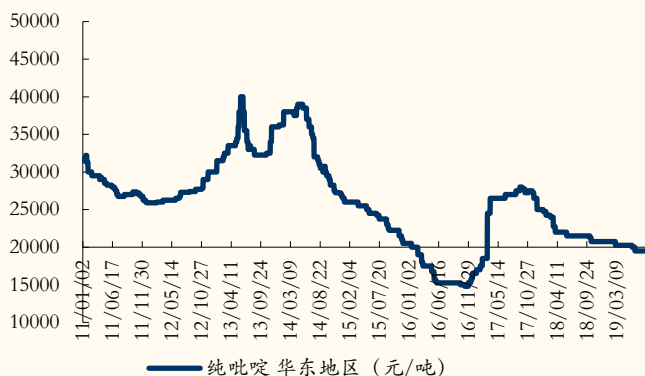
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



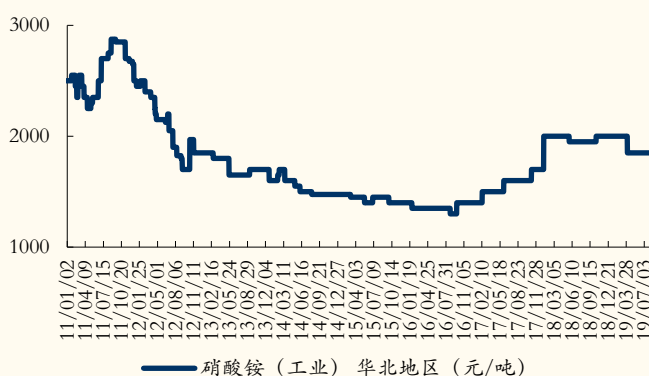
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



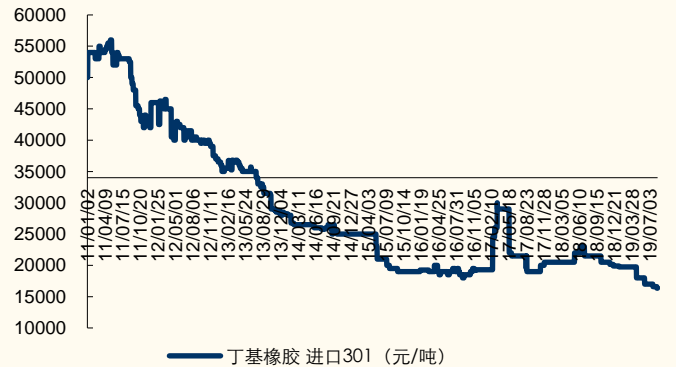
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



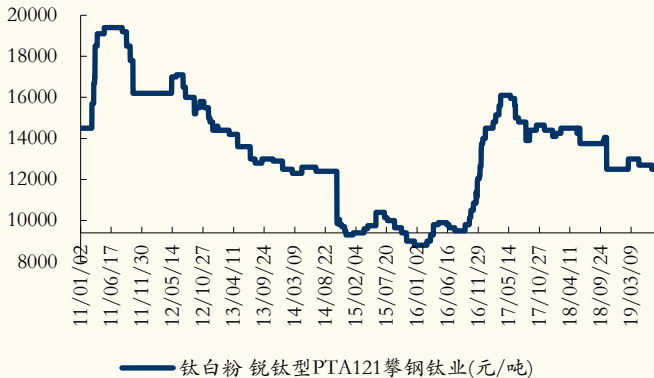
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



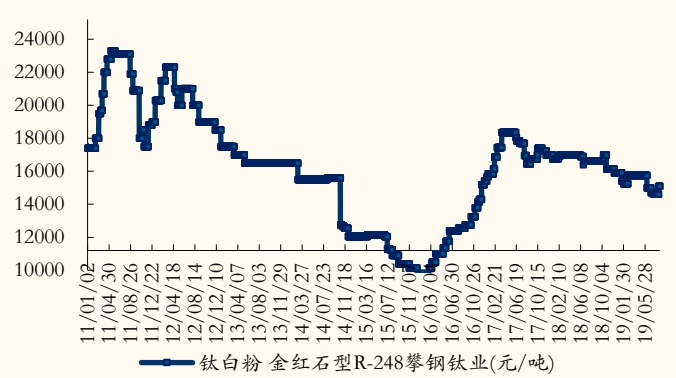
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



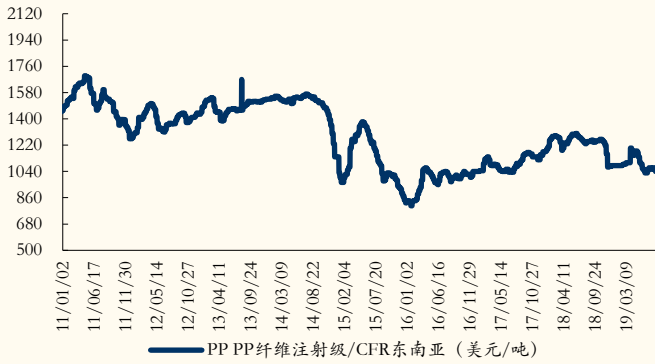
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



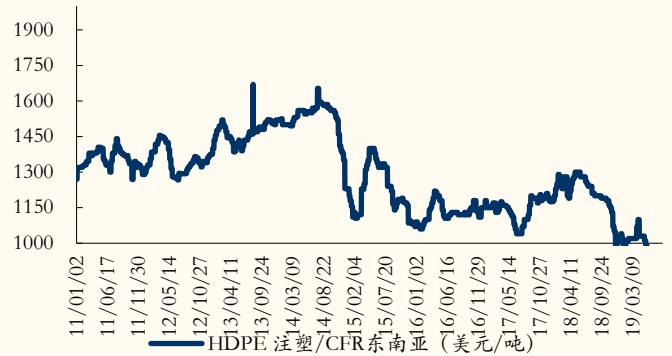
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 65: LDPE 海外价格



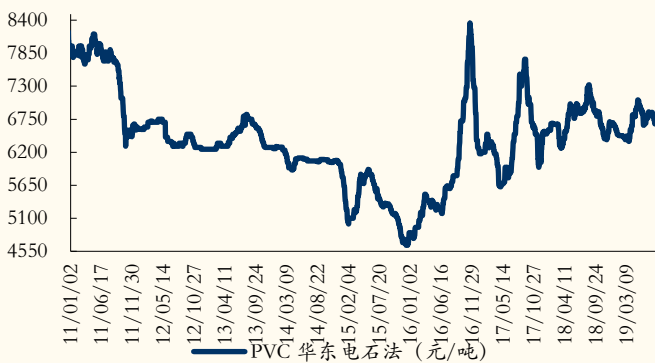
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: HDPE 海外价格



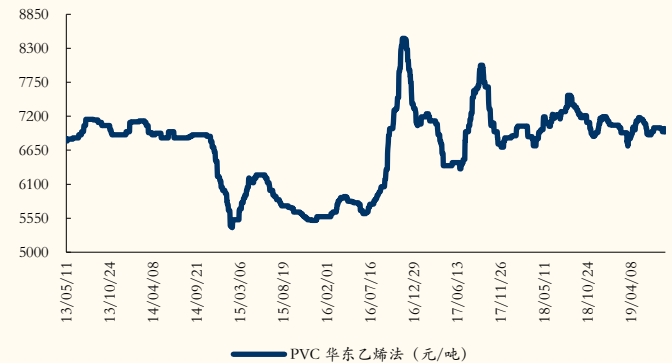
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PVC 电石法华东地区价格



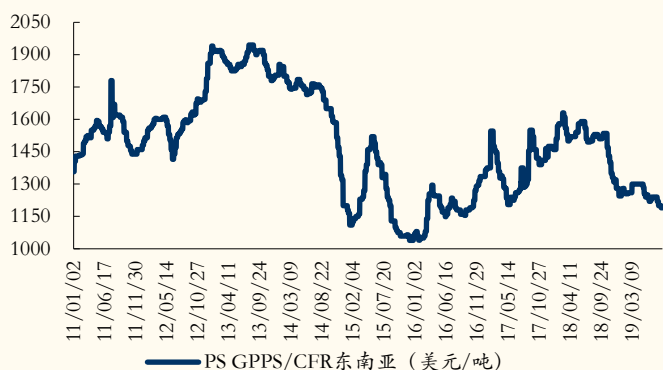
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



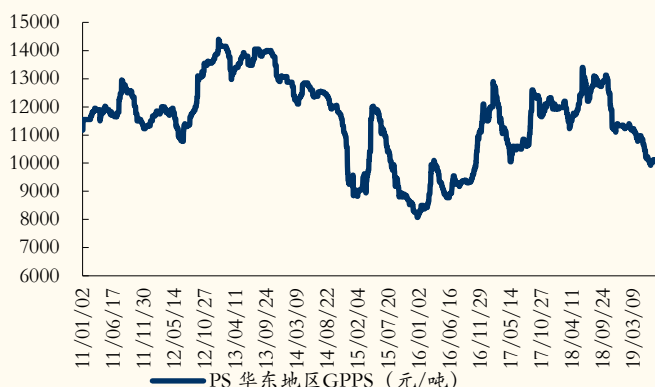
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

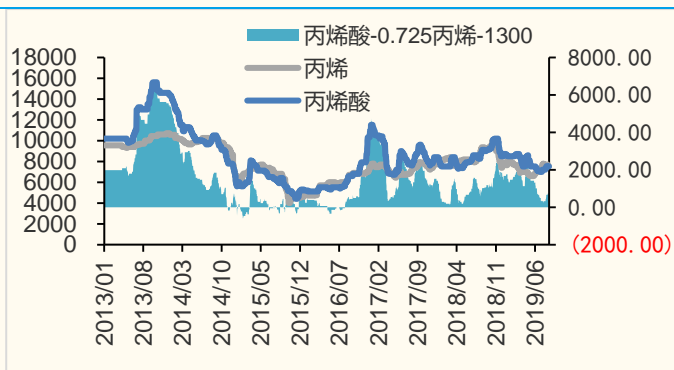


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格变动趋势

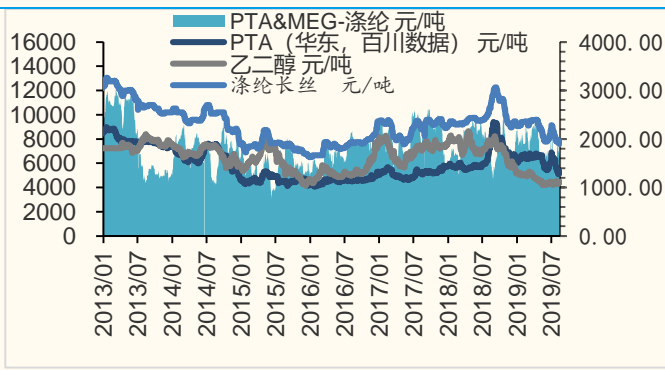
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 电石法 PVC-电石、聚丙烯-丙烯、环氧丙烷-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、乙烯-石脑油价差增幅较大; MEG-乙烯、TDI-甲苯&硝酸、纯碱-原盐&合成氨、煤头尿素-合成氨、PET-MEG&PTA&PET 切片价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



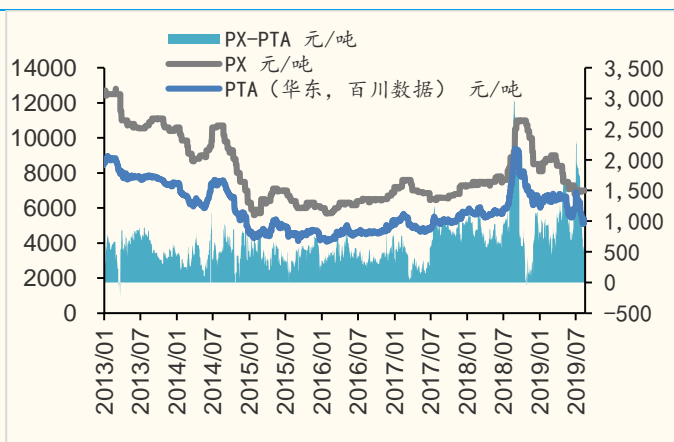
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



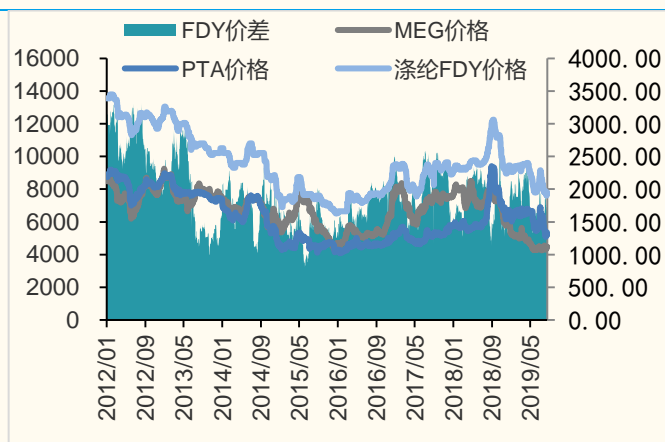
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



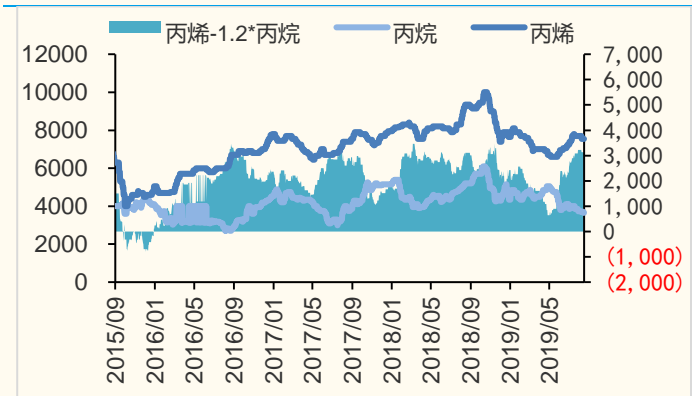
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



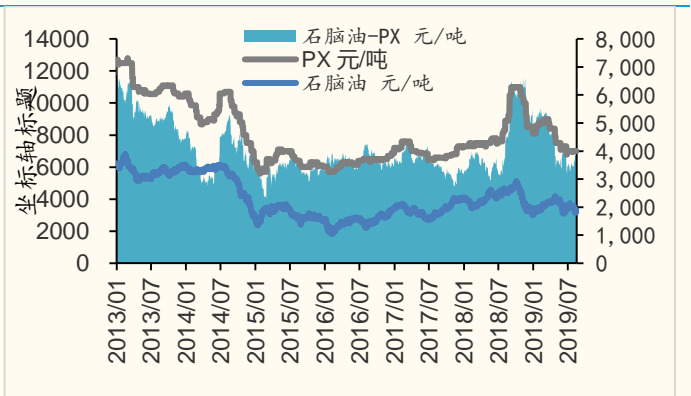
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



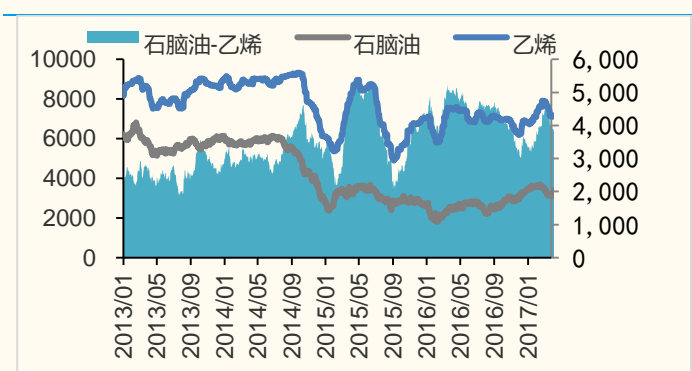
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



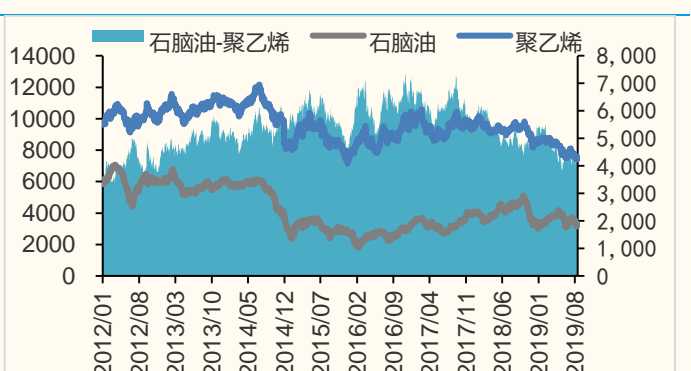
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



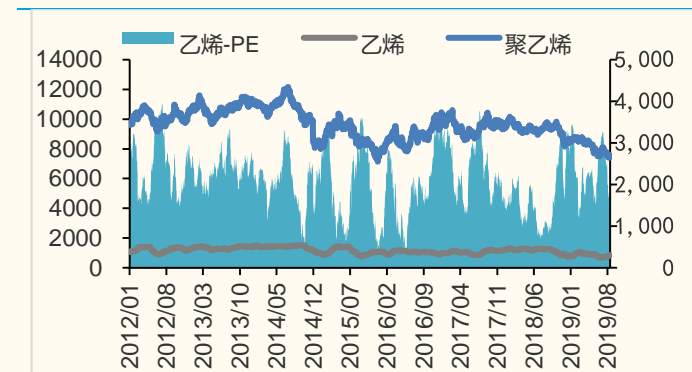
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



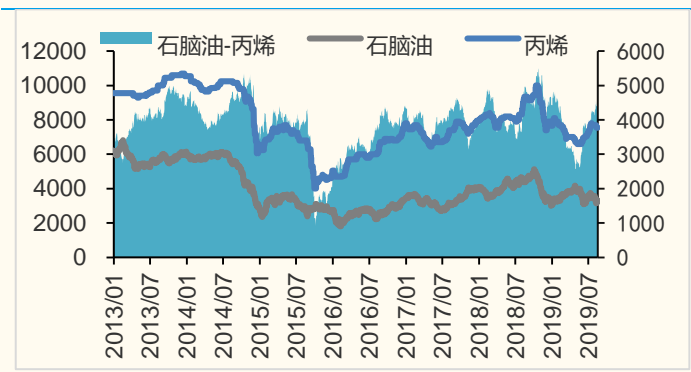
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



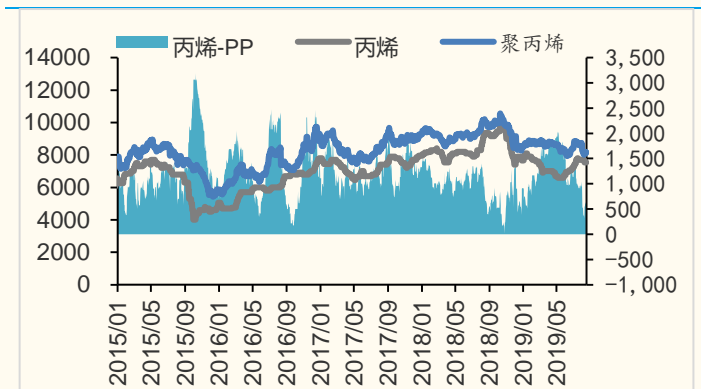
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



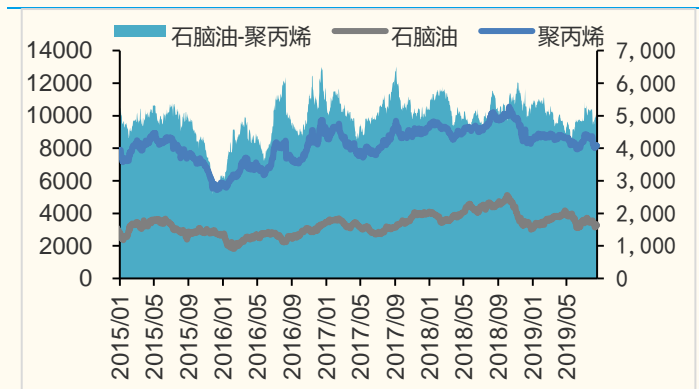
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



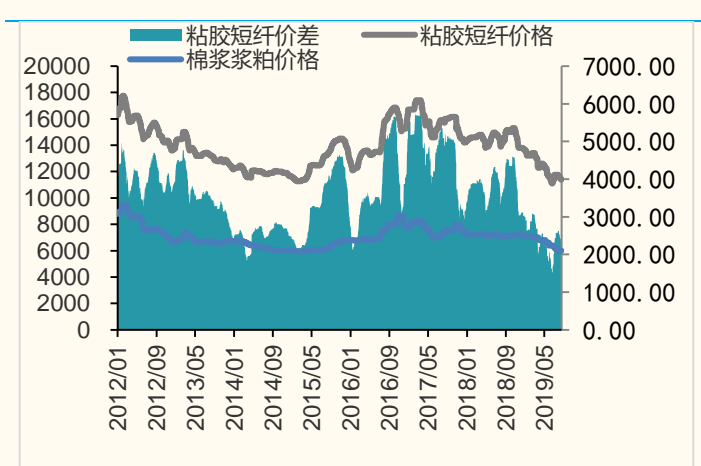
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



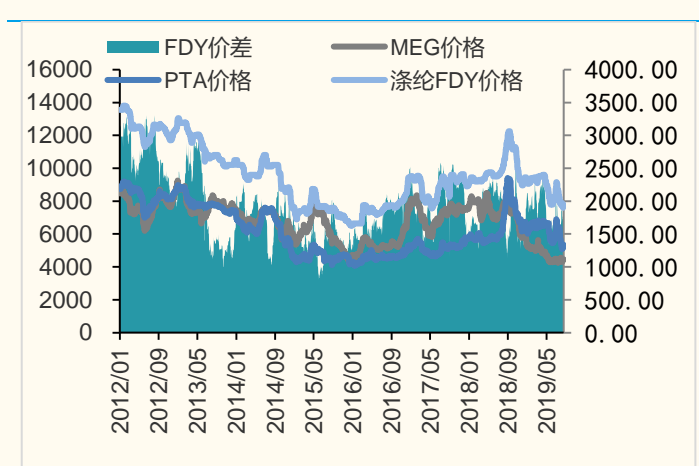
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



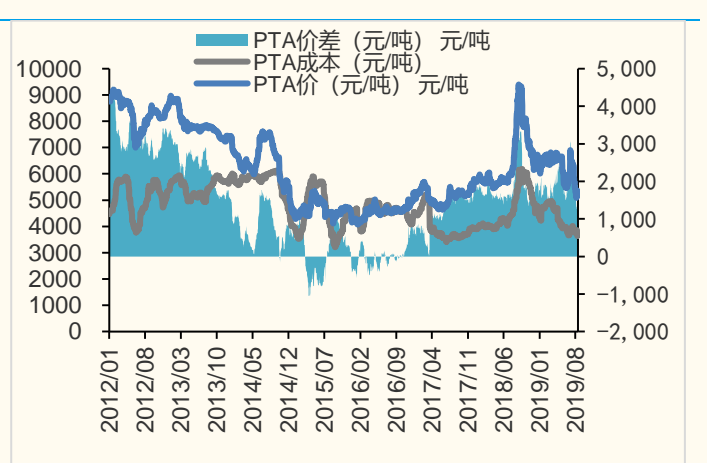
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨)



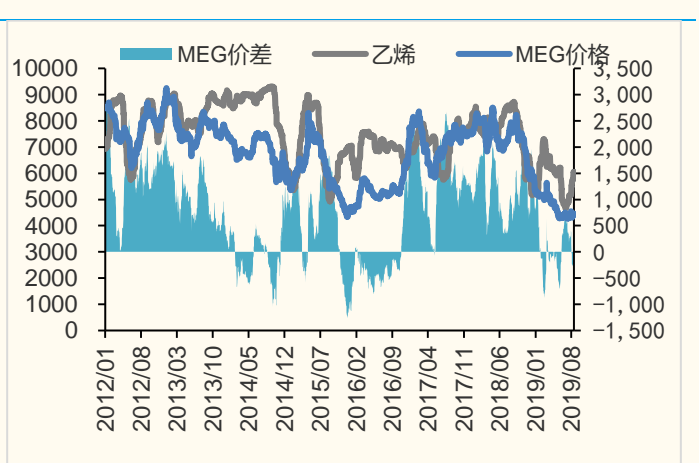
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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国际柴油 (5.69%)、乙烯 (4.88%)、纯苯 (4.55%)、二甲苯 (3.4%)、国际石脑油 (3.39%); 下跌前五位 PX (-5.59%)、燃料油 (-3.29%)、锦纶 POY (-1.59%)、锦纶 FDY (-1.16%)、粘胶短纤 (-0.87%)。化工产品价格上涨前五位液氯 (100%)、甲醛 (7.69%)、合成氨 (6.67%)、焦炭

(5.48%)、氯化铵(农湿)(5%); 下跌前五位环氧氯丙烷(-17.24%)、硫酸(-12.5%)、盐酸(-11.11%)、磷酸(-10.81%)、磷矿石(-9.09%)。

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)	54.47	54.5	-0.06%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7800	7600	2.63%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	58.23	58.53	-0.51%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5175	4950	4.55%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	70.6	68.78	2.65%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5490	5400	1.67%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	75.95	71.86	5.69%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	5925	5770	2.69%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	50	48.36	3.39%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8400	8350	0.60%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	314.3	324.98	-3.29%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	642.33	627.33	2.39%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6550	6600	-0.76%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	646	639	1.10%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6400	6400	0.00%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	699	676	3.40%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4880	4880	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	976.5	963.5	1.35%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6330	6330	0.00%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1016.5	1003.5	1.30%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	860	820	4.88%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3350	3350	0.00%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	915	915	0.00%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	10200	10000	2.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1150	1130	1.77%	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)	3301	3378
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)	715	720	-0.69%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	145	145	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	200	100	100.00%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	160	180	-11.11%	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	7100	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2070	2080	-0.48%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6200	6000	3.33%
	丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	3775	3675	2.72%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5450	5450	0.00%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3300	3200	3.13%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	12000	14500	-17.24%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7400	7350	0.68%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8800	0.00%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10950	10500	4.29%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	10950	10700	2.34%
	硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	10050	9850	2.03%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	65000	65500	-0.76%
	TDI	华东(元/ 吨)	13050	13675	-4.57%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	65000	65500	-0.76%
	纯 MDI	华东(元/ 吨)	19000	20000	-5.00%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	65000	65500	-0.76%
	聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	13200	13500	-2.22%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	58000	59500	-2.52%
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	58000	59500	-2.52%
	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	58000	59500	-2.52%
	己二酸	华东(元/ 吨)	8400	8425	-0.30%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	21000	21000	0.00%
	环氧丙烷	华东(元/ 吨)	10750	10300	4.37%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3040	3040	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7800	7800	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6400	6400	0.00%
	DMF	华东(元/ 吨)	4475	4425	1.13%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁酮	华东(元/ 吨)	6700	6925	-3.25%	甲醛	华东(元/ 吨)	1400	1300	7.69%
	双酚 A	华东(元/ 吨)	8800	9400	-6.38%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13200	13200	0.00%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2900	2900	0.00%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	24000	24200	-0.83%	



化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2720	2960	-8.11%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1925	1825	5.48%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	6000	6000	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	8375	8300	0.90%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1810	1870	-3.21%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	630	600	5.00%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1870	1890	-1.06%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1850	1880	-1.60%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	70	70	0.00%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1780	1820	-2.20%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	70	70	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	720	0.00%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1850	1850	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	280	320	-12.50%
	尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1850	1900	-2.63%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/ 吨)	350	355	-1.41%
	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)	242	260	-6.92%
	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)	327	340	-3.82%
	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)	125	137.5	-9.09%
	氯化钾	青海盐湖 95%(元/ 吨)	2250	2250	0.00%	磷酸	澄星集团 工业 85% (元/吨)	4950	5550	-10.81%
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)	5000	5600	-10.71%	

	草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	25000	26500	-5.66%	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)	69	75	-8.00%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	15000	15500	-3.23%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	69	75	-8.00%
	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)	3200	3000	6.67%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6200	6300	-1.59%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3350	3350	0.00%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3200	3250	-1.54%	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)	1040	1055	-1.42%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10250	10450	-1.91%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9100	9100	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10575	10850	-2.53%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	975	990	-1.52%	丁苯橡胶	华东 1502	10525	10850	-3.00%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	915	925	-1.08%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10600	10600	0.00%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	915	920	-0.54%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	10700	11100	-3.60%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	10950	11200	-2.23%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7550	7550	0.00%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16350	16600	-1.51%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8500	8650	-1.73%	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)	15100	14600	3.42%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	690	715	-3.50%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	865	872	-0.80%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/吨)	1335	1335	0.00%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6755	6693	0.93%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3210	3150	1.90%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6950	6950	0.00%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4850	4850	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1190	1200	-0.83%	R22	华东地区 (元/吨)	15500	16000	-3.13%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1265	1270	-0.39%	R134a	华东地区 (元/吨)	25500	26000	-1.92%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1370	1400	-2.14%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10450	10450	0.00%
ABS	华东地区 (元/吨)	11650	11612	0.33%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	6300	6400	-1.56%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9587	9650	-0.65%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3050	3050	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	10800	10925	-1.14%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10500	10500	0.00%

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12日

##### 兴发集团 (600141.SH) : 2019 年半年度报告

公司 2019 年上半年归属于上市公司股东的净利润同比下降 32.58%，主要原因是有机硅市场价格同比大幅下滑，有机硅系列产品盈利能力明显下降。2019 年上半年，公司有机硅生产企业兴瑞公司（持有 50% 股权）实现净利润 1.51 亿元，较上年同期下降 64.55%。

根据归属于公司普通股股东的净利润已扣除其他权益工具——永续债可递延并累积至以后期间支付的利息的规定，在计算每股收益时，归属于上市公司股东的净利润已将永续债自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日已产生的利息 2,737.5 万元予以扣除。

##### ■ 8月13日

##### 百川股份 (002455.SZ) : 2019 年半年度报告

百川股份是一家从事高新技术化工产品生产的专业企业，公司的主营业务为醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类、醇醚类、多元醇类化工产品的研发、生产和销售，

主要产品包括醋酸丁酯、偏苯三酸酐、三羟甲基丙烷等化工产品，产品被广泛运用于涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂和化工中间体等各种行业。

2019 年上半年，国内经济增速呈现放缓迹象，受去产能、环保、安全政策不断趋紧等因素影响，化工行业整体承受着较大压力。报告期内，公司实现营业总收入 1,203,273,279.51 元，同比下降 12.44%，实现归属于上市公司股东的净利润 43,467,509.86 元，同比下降 26.50%。

■ 8 月 14 日

**宏昌电子 (603002.SH) :2019 年半年度报告**

2019 年上半年，公司实现“环氧树脂”产品产量 43,649.90 吨，销量 45,050.66 吨，产、销保持平衡。

报告期由于贸易争端等因素，环氧树脂下游行业需求不足。报告期环氧树脂平均售价 17,239.33 元/吨（不含税），较去年同期平均售价 19,204.16 元/吨（不含税）下降 10.23%，公司盈利相比去年同期出现减少。

2019 年上半年公司实现营业收入 778,376,945.44 元，相比去年同期减少 7.09%；报告期实现归属于上市公司股东的净利润 21,190,750.70 元，相比去年同期减少 39.05%。

■ 8 月 15 日

**金发科技 (600143.SH) :关于子公司与浙江省能源集团有限公司签订框架协议的公告**

浙能集团与宁波金发于 2019 年 8 月 15 日在浙江省宁波市签署了《浙江省能源集团有限公司宁波金发新材料有限公司氢能综合利用战略合作框架协议》。

基于《浙江省培育氢能产业发展的若干意见》和《宁波市人民政府办公厅关于加快氢能产业发展的若干意见》等文件精神，为推动浙江省和宁波市氢能产业快速发展，确保氢能稳定供应，加快氢能绿色交通应用推广，甲、乙双方本着优势互补、市场主导、互利共赢原则，决定建立战略合作伙伴关系，共同推进氢能产业链建设。经友好协商，现就有关合作事项达成本协议。

■ 8 月 16 日

**利尔化学 (002258.SZ) :关于为全资子公司提供担保的公告**

为提高资金利用效率，提前回笼资金，2019 年 8 月 15 日，公司第五届董事会第二次会议审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》，公司拟就全资子公司福尔森科技有限公司（以下简称“福尔森科技”）应付长虹（香港）贸易有限公司（以下简称“长虹（香港）”）的应付账款提供不超过 2 亿元的连带责任担保。根据《公司章程》、《对外担保决策制度》等有关规定，本次担保事项尚需提交公司股东大会审议批准。

**五、本周行业重要信息汇总**

■ 1. 2019 第四届润滑油产业发展高峰论坛召开

中化新网，为推动润滑油行业高质量发展，践行发展新理念，共同探讨行业发展面临的新问题、新形势，提升我国润滑油行业企业的核心竞争力和创新驱动力，8 月 10 日，以“推动创新驱动、引领高质量发展”为主题的 2019 第四届润滑油产业发展高峰论坛暨二届二次理事会在烟台隆重开幕。

■ 2. 超低渗一致密性油气田勘探开发关键技术：开辟非常规油气田高效开发之路

中化新网，21 世纪以来，世界油气开发迅速进入低渗、特低渗领域，我国新增储量中该类资源占 70%，其中鄂尔多斯盆地占一半以上。为确保国家能源安全，中石油规划长庆油田 2015 年油气产量达到 5000 万吨。然而，要实现规划目标，必须面对特低渗一致密油气田存在的规模储量发现、低压油藏驱替系统建立、多层多段压裂增产等世界级难题。

为此，国家和中石油设立专项，组织 3000 多人攻关应用，提前实现 5000 万吨目标，建成我国最大的油气生产基地。长庆油田形成的特低渗一致密油气勘探开发关键技术，开创了我国非常规油气田低成本开发之路，也为国内超过 200 亿吨特低渗一致密油和 21 万亿立方米致密气资源的规模有效开发提供了可借鉴的技术储备和低成本开发模式。

### ■ 3. 中原石油工程钻三推动“转勇创”落到实处

中化新网，中原石油工程钻井三公司党委围绕全年任务目标，在公司两级机关中开展“机关进一线，党员做贡献”活动，通过设置“机关责任区”“党员先锋岗”，成立“一线帮扶小分队”等，动员各党员干部分头分批驻井队、进班组，围绕安全管理、生产运行、技术创新等开展竞赛活动，促进“转作风、勇担当、创一流”工作落到实处，见到实绩。7 月份以来，该公司共有 90 余名党员干部进驻一线和施工现场，参加集中突击劳动 14 井次，驻队帮扶 70 余人次，解决现场生产难题 100 余项，加快了生产运行步伐，提升了效率效益。

### ■ 4. 河南油田实现油干线“隧道穿越”

中化新网，近日，河南油田分公司采油一厂江河采油管理区 37 号计量站油干线连头工作全部竣工，且一次性试压成功。这意味着，从 37 号计量站至 12 号计量站之间过河的油干线，成功地从河水水面移至河床地下，实现“隧道穿越”，从根本上杜绝了因汛期河水暴涨冲断油干线引发环保污染案事件发生。

### ■ 5. 分子尺度无机膜材料合成分离技术：引领国际透氧膜材料研究方向

中国化工报，该项目设计合成了具有分子尺度分离性能的无机膜(透氧膜和分子筛膜)新材料，提出了透氧膜材料优化设计原则，解决了渗透性与稳定性相互制约的关键科学问题，引领了国际透氧膜材料研究方向。微波合成分子筛膜解决了分子筛膜无缺陷合成的科学问题，获得了具有分子尺度分离性能的分子筛膜;发展了无机膜在能源领域中应用新过程;实现了膜分离过程和催化过程在膜反应器中的耦合，为开拓分离—反应过程耦合以及反应—反应过程耦合提供了新思路。

## 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	华创阳安	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