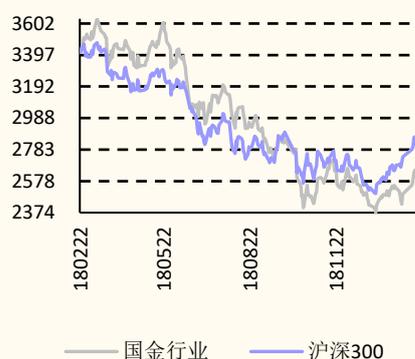


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2633.78
沪深300指数	3338.71
上证指数	2682.39
深证成指	8125.63
中小板综指	8051.48



相关报告

- 1.《维E行业格局优化有望带动反转,化肥农药整体弱势运行-【国金化...》, 2019.8.18
- 2.《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
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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

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

VA 报价有所提高, 化肥农药整体清淡

重点行业观点

- **维生素行业观点:** 本周维生素市场延续弱势, 但值得一提的是 8 月 23 日新和成恢复 VA 报价至 550 元/Kg (停报前价格为 430 元/kg), 我们草根调研下来市场对该价格持谨慎态度, 是否提高成交价格仍有待观察。价格方面, 本周 VA 价格在 360-380 元/Kg, VE 成交价格在 46-52 元/Kg。
- **化肥需求淡季整体弱势运行, 关注国庆来临前企业生产情况:** 本周尿素价格相对平稳, 成交价格在 1750 元左右, 受到尿素生产企业检修增多影响, 本周尿素开工率 67.24%, 环比减少 3.37%, 预期部分企业将检修至月底及下月中旬, 预期在未来短期之内, 尿素供给将整体维持低位, 目前尿素处于全年需求淡季情况, 下游需求较弱, 短期将维持弱势运行; 本周磷肥产品价格仍然维持相对平稳, 但整体市场成交有限, 秋季备肥对磷肥的支撑力度不足, 下游采购积极性不佳, 市场较为清淡, 一铵产品仍然维持弱势运行, 二铵产品由于采购不足, 印度出口不佳, 下游支撑力度有限, 产品仍然承压; 本周钾肥运行平稳, 氯化钾港口库存存在一定产品压力, 产品运行相对弱势, 而硫酸钾开工较低, 供给压力较小, 企业维持挺价状态。整体来看随着 70 年国庆到来, 我国对于北方企业的化肥开工或将有一定的限制, 叠加长江三磷治理的深度, 预期政策端对化肥开工的影响或有凸显, 建议管制政策端变动对企业开工产生的影响。
- **农药市场整体维持清淡:** 受原材料黄磷价格回落的影响以及下游需求不足, 草甘膦价格在前期经历上涨后, 开始回归平稳。本周草甘膦价格稳定在 2.6 万元/吨, 较上周持平。本周除草剂方面, 大部分除草剂价格稳定。苄嘧磺隆、双氟磺草胺、硝磺草酮、烟嘧磺隆出现小幅下跌。杀虫剂市场疲软, 市场热度不足, 虱螨脲、丁硫克百威价格下跌, 其余杀虫剂价格稳定。杀菌剂方面, 氟环唑原药价格下跌, 其余杀菌剂价格稳定。

投资建议

- 年初以来下游地产投资仍呈现一定韧性, 基建投资较快增长; 经过 2018 年下半年的持续宽松, 整体需求会比之前的市场预期强, 地产投资的强势是主要原因; 但近期中美贸易争端显著降低了市场风险偏好, 进入需求淡季之后, 很多周期品价格下行趋势显现; 我们认为近期不断的政策出台对下半年的需求仍有一定支撑, 基建需求将有望显著增长, 地产投资仍将保持较快速度; 后期重点关注 7 月周期品库存变化情况; 站在目前时点, 我们建议以下维度关注化工投资机会: **1.底部企稳的周期品, PTA-聚酯产业链、MDI 等; 2.细分行业供需结构良好: 维生素 E、I+G (星湖科技) 等; 3.成长股方面, 我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势 (雅本化学、中旗股份、联化科技)。** 同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的; 逐步关注受益于上游材料上涨空间有限, 盈利有望改善, 收入端仍有增长的中游标的。持续关注全国安监趋严带来的阶段性供给收缩以及长期龙头受益的机会 (农药、染料)。

风险提示

- 需求出现大幅下滑, 通胀超预期, 汇率出现波动

内容目录

一、本周市场回顾	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	8
氯碱化工产业链	11
聚氨酯产业链	12
农用化学品产业链	13
橡胶及塑料产业链	16
重要产品价差变动趋势	18
四、上市公司重点公告汇总	26
五、本周行业重要信息汇总	27
六、近期化工板块股票涨跌排名	28
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	6
图表 3: 布伦特原油期货价格	7
图表 4: WTI 原油期货价格	7
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	8
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR	8
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	9
图表 16: PTMEG 华东地区价格	9
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.....	10
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格.....	10
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.....	11
图表 28: 山东地区原盐价格.....	11
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.....	12
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格.....	12
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.....	13
图表 40: 华东 DMF 价格.....	13
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.....	14
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格.....	14
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.....	15
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格.....	15
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.....	16
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格.....	16
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.....	17
图表 64: PP 余姚市场价格.....	17
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.....	18
图表 70: PS 华东地区价格.....	18
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).....	19
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨).....	19
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).....	20
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
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.....	22
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 48 美元/桶，环比下跌 11.25 美元/桶，或-18.98%，波动范围为 0-60.3 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 44.72 美元/桶，环比下跌 10.6 美元/桶，或-19.17%，波动范围为 0-56.34 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位燃料油、纯苯、国内汽油、甲苯、棉短绒；下跌前五位乙烯、粘胶短纤、PTMEG、丙烯、国际柴油。化工产品价格上涨前五位液氯、原盐、VCM、DMF、环氧氯丙烷；下跌前五位硫酸、醋酸酐、EDC、复合肥、工业级碳酸锂。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：电石法 PVC-电石、MEG-乙烯、PTA-PX、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、PET-MEG&PTA&PET 切片价差增幅较大；TDI-甲苯&硝酸、顺丁橡胶-丁二烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、粘胶短纤-棉浆&烧碱价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-2%)，基础化工板块跑赢指数 (0.58%)。本周本周沪深 300 指数上涨 2.97%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为玻纤(申万) (6.83%)、其他纤维(申万) (5.16%)、磷化工及磷酸盐(申万) (4.05%)；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 0.97%。涨幅最大的子行业为油田服务 III(中信) (4.52%)。

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	#DIV/0!	0	0	0
深证成指	3.33%	9060.92	9362.55	301.63
沪深 300	2.97%	3710.54	3820.86	110.32
石油石化(中信)	0.97%	2055.15	2075	19.85
石油开采 III(中信)	0.66%	131.21	132.08	0.87
其他石化(中信)	0.61%	5365.4	5398.35	32.95
炼油(中信)	0.50%	2218.65	2229.68	11.03
油田服务 III(中信)	4.52%	3183.03	3326.82	143.79
油品销售及仓储(中信)	2.94%	4641.75	4778.43	136.68
合成纤维及树脂(中信)	1.45%	3086.03	3130.85	44.82
燃气(中信)	2.63%	1946.87	1998.16	51.29

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	-1.09
SW 磷化工及磷酸盐	4.05
SW 聚氨酯	0.86
SW 玻纤	6.83
SW 其他化学制品	3.27
SW 化学纤维	0.86
SW 涤纶	0.19
SW 维纶	2.68
SW 粘胶	0.63
SW 氨纶	0.08
SW 其他纤维	5.16
SW 塑料	1.75
SW 合成革	-0.72
SW 改性塑料	2.23
SW 其他塑料制品	2.10
SW 橡胶	2.98
SW 轮胎	3.27
SW 其他橡胶制品	2.71
SW 炭黑	1.70

来源: WIND, 国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

- 农药市场整体维持清淡:**受原材料黄磷价格回落的影响以及下游需求不足,草甘膦价格在前期经历上涨后,开始回归平稳。本周草甘膦价格稳定在 2.6 万元/吨,较上周持平。本周除草剂方面,大部分除草剂价格稳定。苄嘧磺隆、双氟磺草胺、硝磺草酮、烟嘧磺隆出现小幅下跌。杀虫剂市场疲软,

市场热度不足，虱螨脲、丁硫克百威价格下跌，其余杀虫剂价格稳定。杀菌剂方面，氟环唑原药价格下跌，其余杀菌剂价格稳定。

- **化肥需求淡季整体弱势运行，关注国庆来临前企业生产情况：**本周尿素价格相对平稳，成交价格在 1750 元左右，受到尿素生产企业检修增多影响，本周尿素开工率 67.24%，环比减少 3.37%，预期部分企业将检修至月底及下月中旬，预期在未来短期之内，尿素供给将整体维持低位，目前尿素处于全年需求淡季情况，下游需求较弱，短期将维持弱势运行；本周磷肥产品价格仍然维持相对平稳，但整体市场成交有限，秋季备肥对磷肥的支撑力度不足，下游采购积极性不佳，市场较为清淡，一铵产品仍然维持弱势运行，二铵产品由于采购不足，印度出口不佳，下游支撑力度有限，产品仍然承压；本周钾肥运行平稳，氯化钾港口库存存在一定产品压力，产品运行相对弱势，而硫酸钾开工较低，供给压力较小，企业维持挺价状态。整体来看随着 70 年国庆到来，我国对于北方企业的化肥开工或将有一定的限制，叠加长江三磷治理的深度，预期政策端对化肥开工的影响或有凸显，建议管制政策端变动对企业开工产生的影响。
- **萤石产品弱势小幅下行，关注政策端对萤石开采的影响：**本周萤石市场弱势运行，产品加工略有下行，受下游制冷剂需求较弱影响，氢氟酸下游采购不足，价格压力进一步下滑，对于上游产品萤石的支撑明显下行，而萤石开工尚可，萤石的下行压力略有提升。而临近国庆，萤石开工情况是否会受到政策影响仍然较大不确定性，若开工再次下滑，有望缓解现阶段需求较弱局面，建议未来一个月关注政策端的影响。
- **有机硅价格小幅上行，供给低位维持市场平衡：**有机硅产品在前期多周价格大幅上行后，本周价格小幅上行，厂家 8 月仍有检修，单体厂家开工低位，库存低位，暂时未形成明显压力，即将进入 9 月，但下游需求并未呈现显著上行，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，但需要关注政策端对下游以及有机硅企业开工的影响。
- **维生素行业观点：**本周维生素市场延续弱势，但值得一提的是 8 月 23 日新和成恢复 VA 报价至 550 元/Kg（停报前价格为 430 元/kg），我们草根调研下来市场对该价格持谨慎态度，是否提高成交价格仍有待观察。价格方面，本周 VA 价格在 360-380 元/Kg，VE 成交价格在 46-52 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

- 本周国际柴油价格下跌，其他价格稳定。

图表 3：布伦特原油期货价格



图表 4：WTI 原油期货价格



来源：百川资讯，国金证券研究所

来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5: 国际汽油价格



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、丙烯价格下跌, 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, PTMEG、粘胶短纤价格下跌, 其余价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格 (元/吨)



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



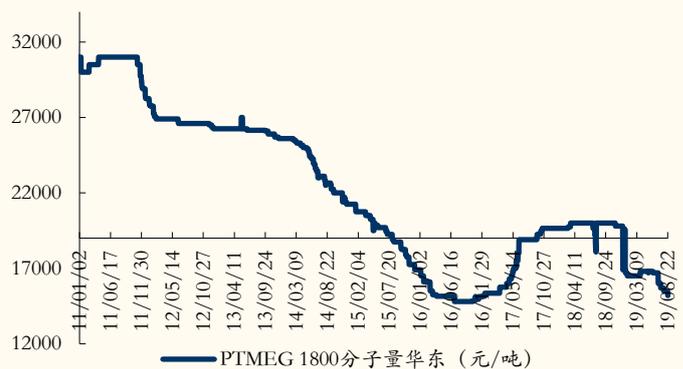
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 原盐、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



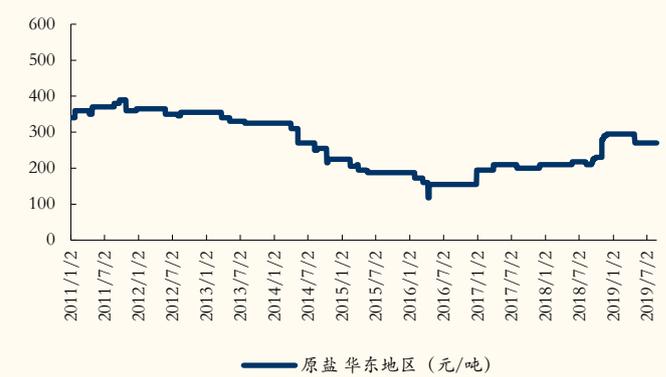
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



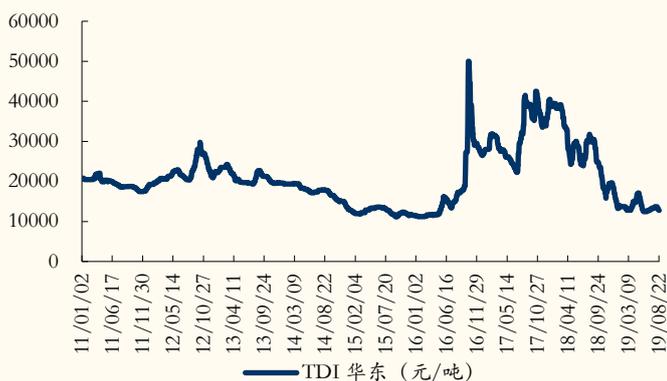
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 复合肥价格下跌, 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



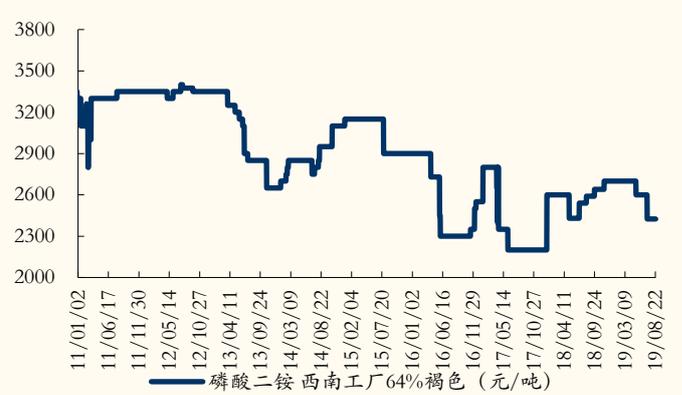
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



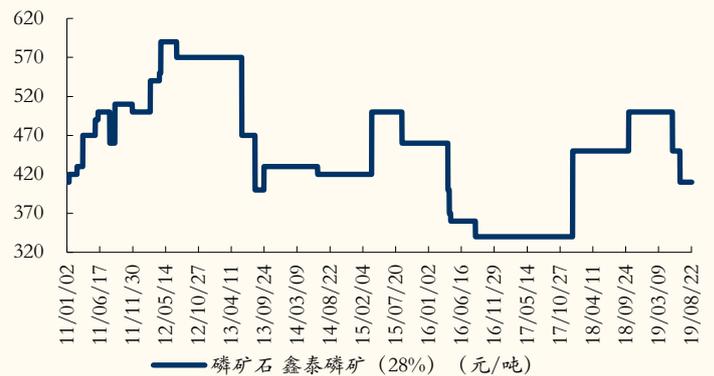
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



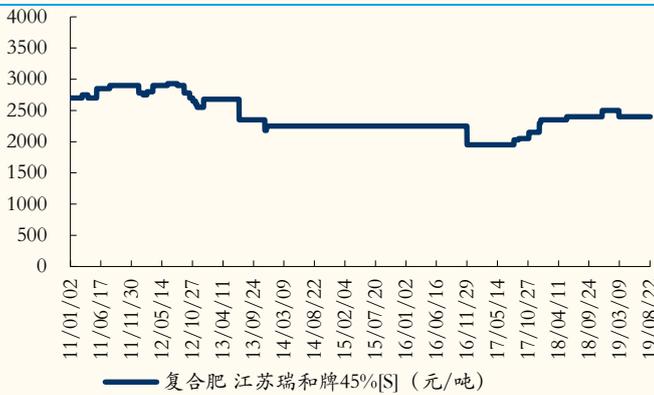
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



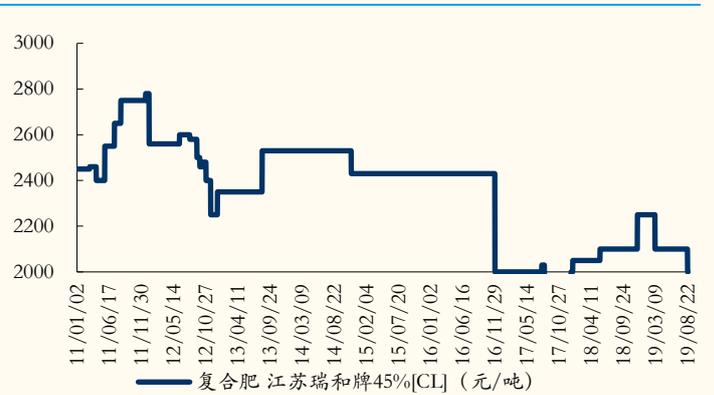
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



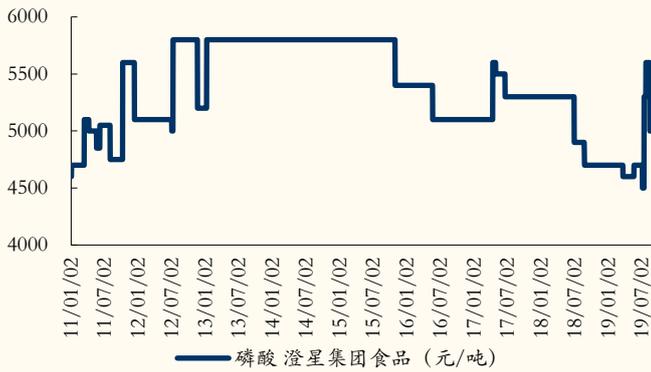
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



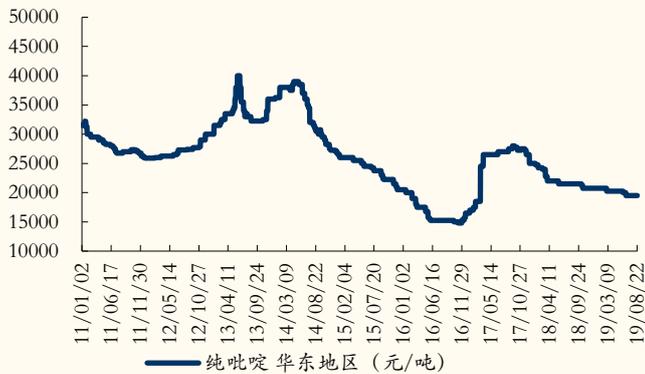
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



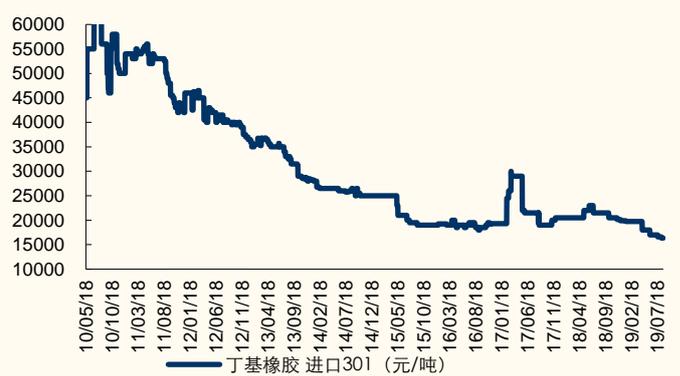
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



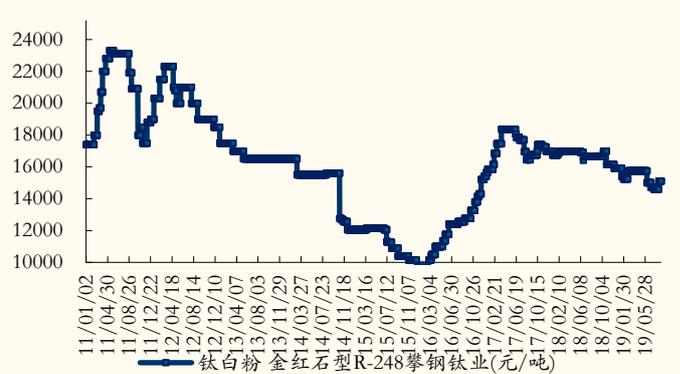
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



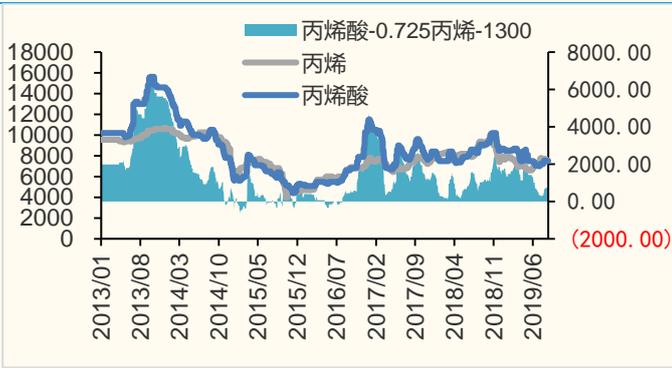
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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: 电石法 PVC-电石、MEG-乙烯、PTA-PX、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、PET-MEG&PTA&PET 切片价差增幅较大; TDI-甲苯&硝酸、顺丁橡胶-丁二烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸

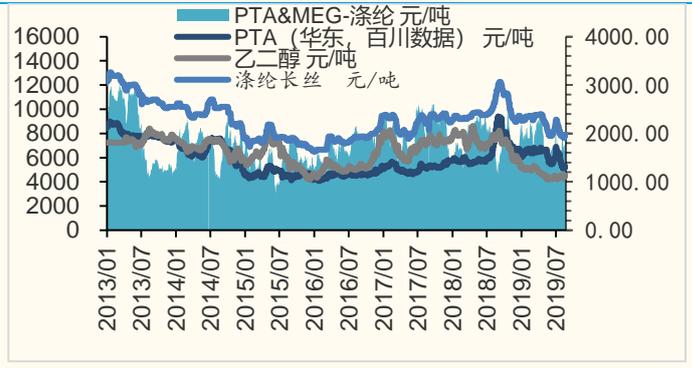
&正丁醇、锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、粘胶短纤-棉浆&烧碱价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



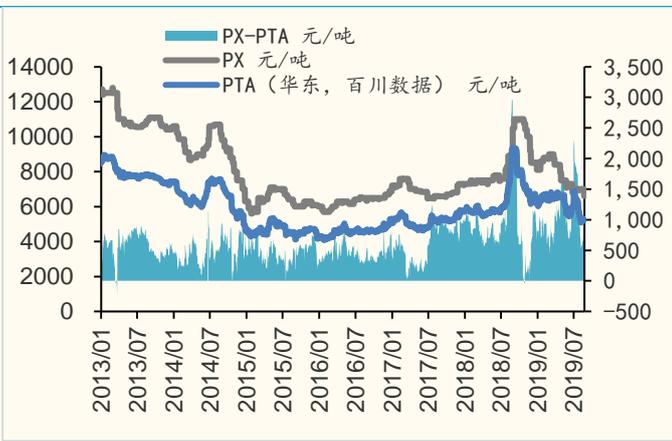
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



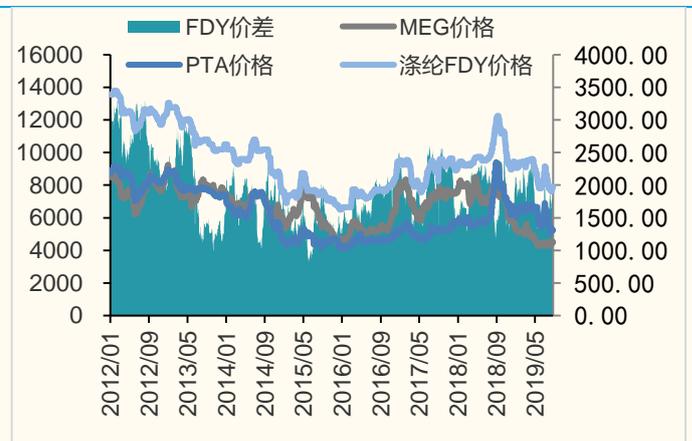
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



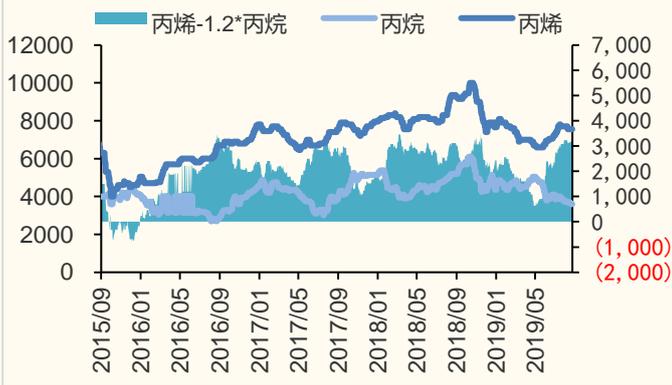
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



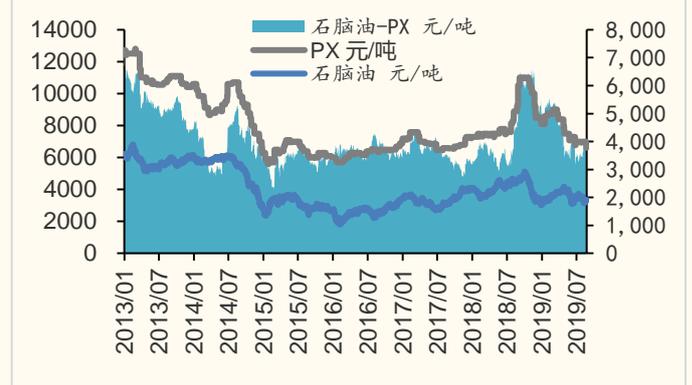
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



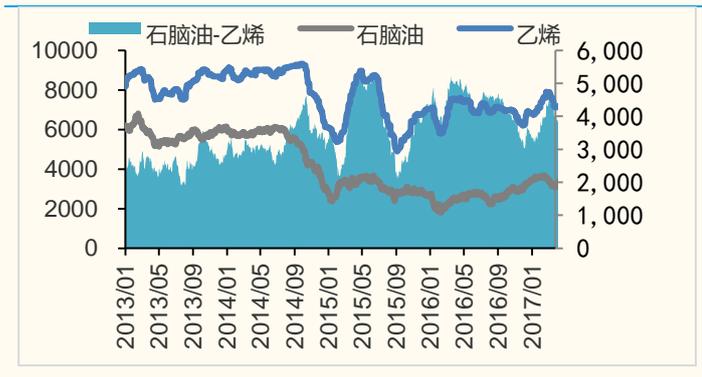
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



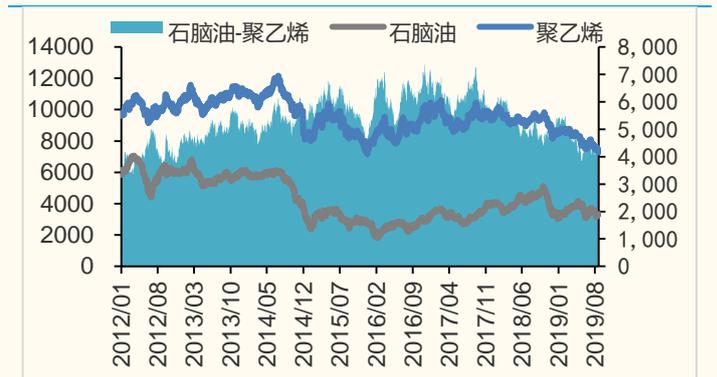
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



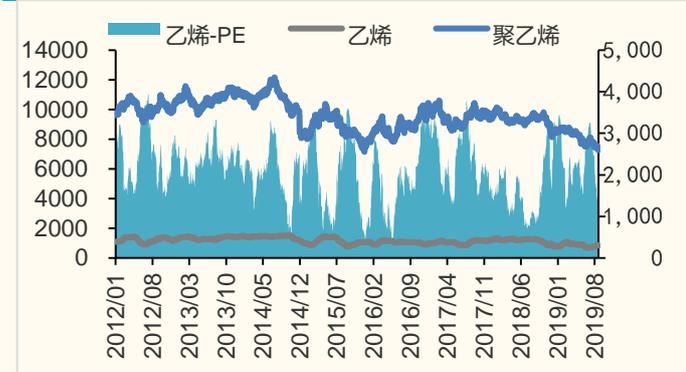
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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)



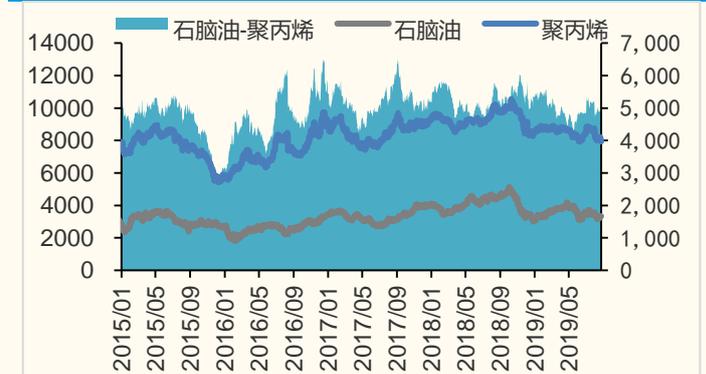
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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)



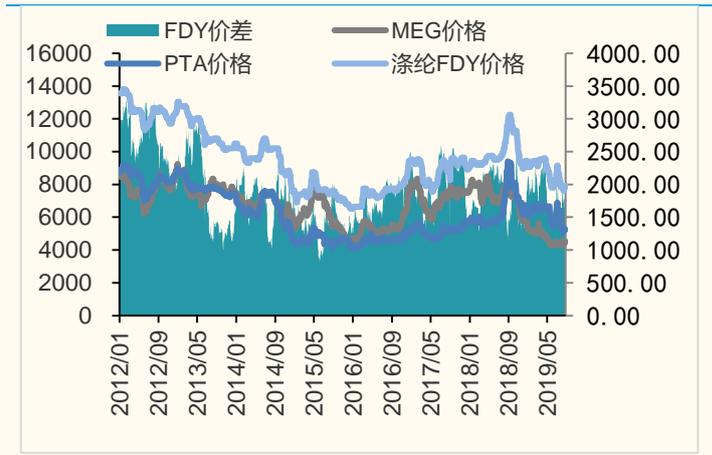
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



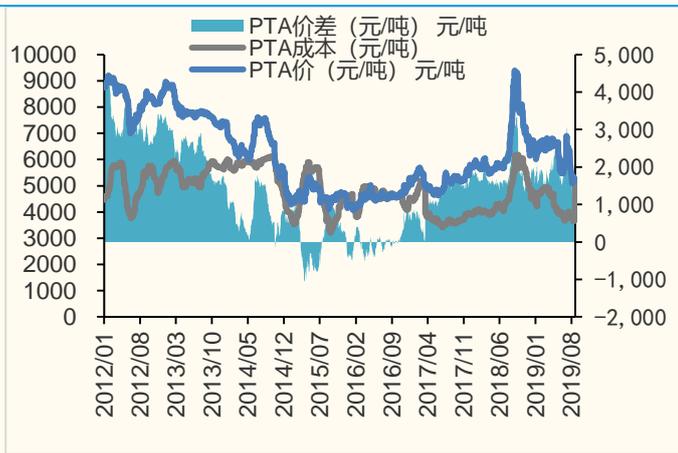
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



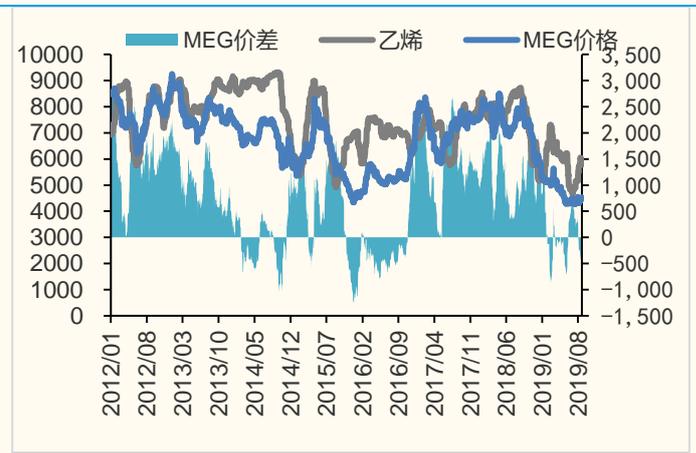
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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 (11.81%)**、**纯苯 (4.31%)**、**国内汽油 (3.13%)**、**甲苯 (2.91%)**、**短棉绒 (2.7%)**; 下跌前五位**乙烯 (-4.65%)**、**粘胶短纤 (-2.63%)**、**PTMEG (-1.94%)**、**丙烯 (-1.92%)**、**国际柴油 (-1.82%)**。化工产品价格上涨前五位**液氯 (75%)**、**原盐 (13.79%)**、**VCM (8.7%)**、**DMF (7.82%)**、**环氧氯丙烷 (6.67%)**; 下跌前五位**硫酸 (-13.95%)**、**醋酸酐 (-7.04%)**、**EDC (-6.25%)**、**复合肥 (-4.76%)**、**工业级碳酸锂 (-4.31%)**。

图表 87: 主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新	上周同期价格	价格涨跌幅
			价格					价格		
石油化工	原油	WTI (美元/桶)	55.35	54.87	0.87%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7650	7800	-1.92%
	原油	布伦特 (美元/桶)	59.92	58.64	2.18%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5375	5175	3.86%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	71.02	70.6	0.59%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5650	5490	2.91%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	74.57	75.95	-1.82%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	6010	5925	1.43%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	51.07	50	2.14%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8500	8400	1.19%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	351.43	314.3	11.81%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	670	642.33	4.31%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	6650	6550	1.53%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	660	646	2.17%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	6600	6400	3.13%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	695	699	-0.57%
	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)	977	976.5	0.05%
	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)	1017	1016.5	0.05%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	820	860	-4.65%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3350	3350	0.00%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	925	915	1.09%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	1150	1150	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)	3252	3301	-1.48%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	1800	1800	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	185	178	3.93%
	烧碱	32%离子膜 华东地区 (元/吨)	715	715	0.00%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	165	145	13.79%
	液氯	华东地区 (元/吨)	350	200	75.00%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
	盐酸	华东地区 (元/吨)	160	160	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)	6600	7100	-7.04%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2030	2070	-1.93%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6300	6200	1.61%

	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	3800	3775	0.66%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	5400	5450	-0.92%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3450	3300	4.55%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	12800	12000	6.67%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7550	7400	2.03%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8800	0.00%
精细化工	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10800	10950	-1.37%	金属硅	云南金属硅3303 (元/吨)	10950	10950	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9950	10050	-1.00%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	62500	65000	-3.85%
	TDI	华东 (元/吨)	12750	13050	-2.30%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	62500	65000	-3.85%
	纯MDI	华东 (元/吨)	18400	19000	-3.16%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	62500	65000	-3.85%
	聚合MDI	华东烟台万华 (元/吨)	13200	13200	0.00%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	55500	58000	-4.31%
	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	55500	58000	-4.31%
	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	55500	58000	-4.31%
	己二酸	华东 (元/吨)	8350	8400	-0.60%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	21000	21000	0.00%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	10450	10750	-2.79%	二甲醚	河南 (元/吨)	3140	3040	3.29%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	8000	7800	2.56%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	6400	6400	0.00%
	DMF	华东 (元/吨)	4825	4475	7.82%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10200	10200	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	6625	6700	-1.12%	甲醛	华东 (元/吨)	1400	1400	0.00%
	双酚A	华东 (元/吨)	9100	8800	3.41%	PA6	华东 1013B (元/吨)	13150	13200	-0.38%
	煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2750	2850	-3.51%	PA66	华东 1300S (元/吨)	24000	24000	0.00%
	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2720	2720	0.00%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司 (元/吨)	1925	1925	0.00%
炭黑	江西黑豹 N330 (元/吨)	6000	6000	0.00%	环己酮	华东 (元/吨)	8600	8375	2.69%	
化肥农药	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1790	1810	-1.10%	氯化铵 (农湿)	石家庄联碱 (元/吨)	630	630	0.00%

尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1860	1870	-0.53%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1870	1850	1.08%	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	1780	0.00%	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)	1880	1900	-1.05%	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	280	0.00%
尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1850	1850	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/ 吨)	350	350	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)	370	430	-13.95%
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)	430	490	-12.24%
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)	235	242	-2.89%
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)	327	327	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)	125	125	0.00%
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)	4900	4950	-1.01%
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	5000	0.00%
草甘膦	浙江新安化 工(元/ 吨)	25000	25000	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)	69	69	0.00%
黄磷	四川地区 (元/吨)	15100	15000	0.67%	硫磺	温哥华 FOB 现货价(美 元/吨)	69	69	0.00%
复合肥	江苏瑞和牌 45[S](元 /吨)	2400	2400	0.00%	(磷酸)五氧 化二磷 85%	CFR 印度合 同价(美元 /吨)	655	655	0.00%

	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	2000	2100	-4.76%	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	3200	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工 业级95% (元/吨)	6500	6200	4.84%
	合成氨	宁夏中宁兴 尔泰(元/ 吨)	3270	3350	-2.39%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3150	3200	-1.56%	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)	5800	6000	-3.33%					
塑料产品和氟化	PP	PP 纤维注射 级/CFR 东南 亚(美元/ 吨)	1030	1040	-0.96%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10250	10250	0.00%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9100	9100	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10400	10575	-1.65%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	970	975	-0.51%	丁苯橡胶	华东 1502	10450	10525	-0.71%
	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	900	915	-1.64%	丁苯橡胶	中油华东兰 化 1500(元 /吨)	10400	10600	-1.89%
	HDPE	注塑/CFR 东 南亚(美元 /吨)	900	915	-1.64%	顺丁橡胶	山东(元/ 吨)	10700	10700	0.00%
	LDPE	余姚市场 100AC(元/ 吨)	8150	8250	-1.21%	顺丁橡胶	华东(元/ 吨)	10950	10950	0.00%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7400	7550	-1.99%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16350	16350	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8400	8500	-1.18%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢 钛业(元/ 吨)	12700	12500	1.60%
	EDC	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	300	320	-6.25%	钛白粉	金红石型 R- 248 攀钢钛 业(元/吨)	15100	15100	0.00%
	VCM	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	750	690	8.70%	PVA	国内聚乙烯 醇(元/ 吨)	13550	13550	0.00%
	PVC	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	880	865	1.73%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/ 吨)	1320	1335	-1.12%
	PVC	华东电石法 (元/吨)	6703	6755	-0.77%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3210	3210	0.00%
	PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7013	6950	0.91%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4850	4850	0.00%
	PS	GPPS/CFR 东 南亚(美元 /吨)	1160	1190	-2.52%	R22	华东地区 (元/吨)	15500	16000	-3.13%

PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1260	1265	-0.40%	R134a	华东地区 (元/吨)	25500	25500	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1370	1370	0.00%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10550	10450	0.96%
ABS	华东地区 (元/吨)	11675	11650	0.21%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	6400	6300	1.59%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9650	9587	0.66%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3050	3050	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	10725	10800	-0.69%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	10250	10500	-2.38%

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19日

英力特 (000635.SZ): 2019年半年度报告

- 报告期内, 公司实现主营业务收入 94,160.47 万元, 较上年同期下降 4.97%, 主要原因是烧碱销售价格同比下降; 实现归属于母公司的净利润 3,466.26 万元, 较上年同期下降 59.63%, 主要原因一是烧碱销售价格同比下降, 二是自备发电机组因政策变化按自发自用电量缴纳政府性基金及附加使公司用电成本增加, 环保费用支出增加等因素影响, 生产成本同比上升。
- 报告期内, 生产电石 16.08 万吨, 完成年度计划 54.14%; PVC 11.85 万吨, 完成年度计划 51.97%; E-PVC 1.85 万吨, 完成年度计划 49.46%; 烧碱 10.09 万吨, 完成年度计划 51.61%。期末公司总资产 313,828.11 万元, 较年初增加 0.07%; 归属于上市公司股东的净资产 265,530.93 万元, 较年初增加 0.39%。

■ 8月20日

中国巨石 (600176.SH): 关于 2019 年度第三期超短期融资券发行结果的公告

- 中国巨石股份有限公司(以下简称“公司”)于 2019 年 4 月 23 日召开 2018 年年度股东大会, 审议通过了《关于公司及全资子公司巨石集团有限公司 2019 年发行公司债及非金融企业债务融资工具的议案》, 同意公司及巨石集团有限公司在相关法律法规、规范性文件规定的可发行债务融资工具额度范围内, 根据资金需求及市场情况以一次或分次形式发行包括公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据等在内的本币债务融资工具, 发行方式包括公开发行和非公开发行定向发行。
- 2019 年 3 月 12 日, 公司收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》(中市协注[2019]SCP53 号), 同意接受公司超短期融资券注册, 注册金额为 40 亿元, 注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效, 公司在注册有效期内可分期发行超短期融资券。
- 2019 年 8 月 16 日, 公司发行了 2019 年度第三期超短期融资券, 发行总额为人民币 5 亿元, 募集资金已于 2019 年 8 月 19 日到账。

■ 8月21日

泸天化 (000912.SZ) : 2019 年半年度报告

- 2019 年上半年实现营业收入 277,204.30 万元, 营业利润 9,141.40 万元, 归属于母公司的净利润为 10,341.89 万元。
- 报告期内, 公司实现营业收入 277,204.30 万元, 同比增长 29.68%, 主要是产品销量增加、开展对外贸易业务所致; 营业成本 24,588.94 万元, 同比增长 48.20%, 主要是产品销量增加、天然气价格大幅上涨以及开展对外贸易所致; 销售费用 2,248.57 万元, 同比增长 23.89%, 主要是开展专项营销活动, 增加产品宣传推广费用所致; 管理费用 17,628.37 万元, 同比增长 8.79%, 主要是装置维修尚存在欠账, 生产系统维修费增加所致; 财务费用 1,194.03 万元, 同比下降 8.79%, 主要是公司资金状况改善, 增加利息收入所致; 经营活动现金流量净额比去年同期下降 169.33%, 主要是按照重整计划对外清偿债务、贷款未及时收回以及预付款增加所致; 投资活动现金流量净额比去年同期下降 327.95%, 主要是报告期利用闲置资金购买银行保本型理财产品增加投入所致; 筹资活动现金流量净额比去年同期下降 2,393.57%, 主要是和宁公司按照重整计划归还银行借款、九禾股份归还到期银行借款所致。

■ 8 月 22 日

川能动力 (000155.SZ) : 2019 年半年度报告

- 2019 年上半年, 在董事会的领导下, 公司紧紧围绕聚焦目标、转型发展的主题开展工作, 上半年公司实现营业收入 9.71 亿元、归属于上市公司股东净利润 2.30 亿元。上半年贸易业务实现销售收入 4.91 亿元, 实现利润总额 0.28 亿元, 通过现金理财实现财务收益 0.27 亿元。
- 第一, 加快推进大面山三期、井叶特西、沙马乃托、堵格 4 个已核准项目开工前准备工作, 开展拟建项目合法合规建设施工情况摸排, 做好开工前检查保障, 逐步落实相关项目开工推进计划, 确保项目在 2020 年底前投产。第二, 狠抓安全环保监督管理体系建设, 不断健全电力安全生产体系, 工作机制更加完善, 隐患排查更加彻底, 安全监管更加有效, 宣传教育更加深入。第三, 聚焦各项生产运行指标, 建立多维度指标对标体系, 强化指标对标管理, 不断提升管理水平。2019 年上半年, 能投风电实现发电量 9.27 亿千瓦时, 同比增长 58.73%; 实现营业收入 4.80 亿元, 同比增长 60.08%; 实现利润总额 3.20 亿元, 同比增长 88.93%, 创造了较好的经营业绩。

■ 8 月 23 日

高盟新材 (300200.SZ) : 2019 年半年度报告

- 报告期内, 受益于原材料价格回调, 公司产品毛利率逐步回归到合理水平, 同时公司坚持和延续上年度业务整合和资产优化的方针, 改善应收账款和存货库存管理, 合理调配资源, 控制财务和运营费用, 使得公司净利润有较大幅度提升。公司加大研发投入, 着力提升技术研发水平, 督促技术创新突破和新型领域的拓展, 保持技术领先水平。加大员工培训力度, 提升员工的整体素质, 进一步增强公司的运营效率。2019 年 1-6 月, 公司实现营业收入 48,143.11 万元, 同比减少 2,113.03 万元, 降幅为 4.20%; 实现营业利润 11,112.71 万元, 同比增加 6,095.36 万元, 增幅为 121.49%; 实现归属上市公司股东的净利润 8,957.70 万元, 同比增加 5,203.58 万元, 增幅为 138.61%。

五、本周行业重要信息汇总

1. 东华能源拟联合在茂名投建丙烷资源综合利用项目 (茂名市政府网)

- 8 月 17 日, 广东省茂名市政府与东华能源股份有限公司、广东金辉新材料股权投资中心签署战略合作协议, 在茂名滨海新区建设丙烷资源综合利用项目, 建设千亿级产业集群, 全力打造世界级绿色化工和氢能源产业园。启动项目总投资投资约 400 亿元。
- 规划项目
- 1、对于启动项目富余的乙烯、丙烯、丁二烯和氢气, 乙方与甲方共同招商发展上述产品的深加工项目, 生产其他绿色环保新材料(如高吸水性树脂 SAP、

POE 弹性体、特种聚氨酯、PC、ABS、碳纤维、3D 打印耗材、复合材料等), 规划用地约 6200 亩, 同时预留 2 个 5 万吨级液化烃专用码头。

- 2、项目建成后, 项目所在地茂名国家高新技术产业开发区绿色化工和氢能产业园将成为规模和水平居世界前列的新材料产业基地和氢能产业园。

2. 江苏晋煤恒盛新材料产业园项目开工仪式举行 (煤化工信息网)

- 江苏晋煤恒盛新材料产业园是承接恒盛化工老厂区搬迁技改项目的专业化园区, 计划总投资 57.5 亿元, 将依托晋煤集团以及荷兰卡邦、丹麦托普索、瑞士卡萨利等公司资本、技术和设备优势, 开发清洁能源产品和代表未来化工发展方向的新材料, 全力打造国内一流的新型现代煤化工产业园, 实现低排放、低能耗、高效益, 示范引领传统产业转型发展。项目建成后, 年均可实现销售收入 54.2 亿元、利税 9.6 亿元。

3. 福州新区又一重大产业项目开工 (中化新网)

- 8 月 20 日, 记者从福州新区江阴港城经济区管委会办公室获悉, 上周末坤彩科技江阴产业园正太年产 50 万吨二氧化钛、50 万吨氧化铁项目开工暨富仕年产 20 万吨二氯氧钛项目正式投产动员活动在福建福州江阴港城经济区隆重举行。
- 据介绍, 坤彩科技江阴产业园位于福州新区江阴港城经济区, 是福建省重点打造 27 个千亿集群之一, 也是江阴化工新材料专区的重要组成部分, 项目占地约 1158 亩, 建成达产后, 预计年产值可达 250 亿元, 年净利润超 50 亿元, 年创税收 23 亿元。将成为中国最大的高端氯化钛白、氧化铁研发、生产、销售一体化的企业。
- 此次除了开工建设正太二氧化钛和氧化铁项目, 同时富仕年产 20 万吨二氯氧钛项目也正式投产。项目的建设将有效满足市场上日益增长的珠光材料需求, 成为福州新区江阴港城经济区一张闪亮名片。

4. 油气行业领衔福布斯 2019 年利润增长榜 (中化新网)

- 据今日油价 8 月 20 日报道, 环球数据分析公司(GlobalData)周二表示, 《福布斯》2019 年全球最大上市公司排行榜前 10 名中, 油气行业利润增幅最大。
- GlobalData 分析了《福布斯》全球最大上市公司排行榜前 10 大行业 2018 年至 2019 年的销售和利润年度变化情况。分析公司发现, 在利润增长方面, 最大的赢家是石油和天然气行业, 在 2018 年至 2019 年期间利润增长 36.3%, 其次是技术和通信业, 增长 19.8%, 金属和采矿业增长 13.6%, 银行业增长 12.6%, 药品和医疗保健行业增长 11.8%。
- GlobalData 的分析显示, 就收入增长率而言, 石油和天然气行业击败科技和通信行业, 以 16.2% 的年增长率成为《福布斯》2019 年全球收入增长最快的行业。

5. 延长石油两煤化工技术国际领先 (国际石油网)

- 8 月 21 日—22 日, 陕西延长石油集团碳氢高效利用技术研究中心开发的双流化床超大型粉煤气化 (KSY) 技术和粉煤热解-气化一体化 (CCSI) 氧气气化技术, 分别在西安通过由陕西省化工学会组织的技术成果鉴定。专家认为这两项技术成果均具有原始创新性, 居国际领先水平, 建议加快产业化应用。
- 延长石油首席煤化工专家李大鹏介绍, 在 TRIG 输运床气化技术的基础上, 该中心与 KBR 公司合作并主导研发了双流化床超大型粉煤气化成套技术, 将原料范围拓展到褐煤、长焰煤、烟煤、无烟煤及“三高”劣质煤等, 单套气化炉加工量达到 5000 吨/天, 是全球能够处理中高阶煤种最大的气化炉, 具有规模超大型化、转化效率高、成本低、耗水少等优势, 将推动中国大型化煤气化技术发展。

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	61.08	600985.SH	淮北矿业	-4.99
	002256.SZ	兆新股份	36.53	002407.SZ	多氟多	-4.4
	000792.SZ	*ST 盐湖	18.54	600352.SH	浙江龙盛	-4.24
	002581.SZ	未名医药	18.1	002409.SZ	雅克科技	-3.72
	300054.SZ	鼎龙股份	17.11	000976.SZ	华铁股份	-3.47
	000687.SZ	华讯方舟	16.64	002274.SZ	华昌化工	-3
	002453.SZ	华软科技	15	300037.SZ	新宙邦	-2.78
	002683.SZ	宏大爆破	13.37	600688.SH	上海石化	-2.73
	300429.SZ	强力新材	13.35	000949.SZ	新乡化纤	-2.69
	000096.SZ	广聚能源	12.26	600844.SH	丹化科技	-2.68
月排名	002201.SZ	九鼎新材	149.77	002018.SZ	*ST 华信	-34.41
	000687.SZ	华讯方舟	34.22	600722.SH	金牛化工	-25
	000949.SZ	新乡化纤	23.55	002442.SZ	龙星化工	-23.76
	300285.SZ	国瓷材料	22.45	300108.SZ	吉药控股	-20.74
	002562.SZ	兄弟科技	20.95	603077.SH	和邦生物	-19.19
	000953.SZ	*ST 河化	19.53	600319.SH	亚星化学	-18.15
	002250.SZ	联化科技	18.57	000545.SZ	金浦钛业	-17.9
	000627.SZ	天茂集团	15.16	000936.SZ	华西股份	-17.71
	002556.SZ	辉隆股份	15.1	002068.SZ	黑猫股份	-17.36
	600315.SH	上海家化	14.41	600078.SH	澄星股份	-16.57
年排名	002201.SZ	九鼎新材	315.77	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	002395.SZ	双象股份	101.14	002470.SZ	金正大	-53.19
	600155.SH	华创阳安	87.48	002018.SZ	*ST 华信	-53.08
	300285.SZ	国瓷材料	83.16	002442.SZ	龙星化工	-50.96
	002274.SZ	华昌化工	80.12	300072.SZ	三聚环保	-50.16
	002250.SZ	联化科技	73.8	600230.SH	沧州大化	-48.91
	002054.SZ	德美化工	67.65	002061.SZ	浙江交科	-47.02
	300387.SZ	富邦股份	67.45	000950.SZ	重药控股	-47.01
	002080.SZ	中材科技	64.77	300108.SZ	吉药控股	-45.06
	002427.SZ	*ST 尤夫	62.78	002408.SZ	齐翔腾达	-44.09

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