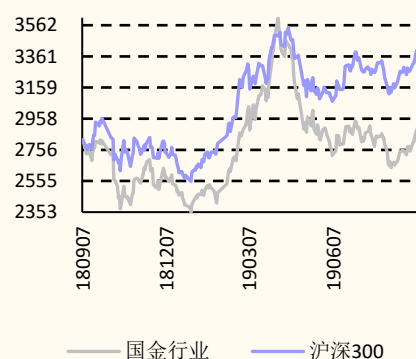


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2884.69
沪深300指数	3948.51
上证指数	2999.60
深证成指	9823.42
中小板综指	9247.37



相关报告

- 1.《胶黏剂行业深度报告：产业重心转移，集中度提升，国内企业迎来发...》，2019.9.2
- 2.《VE行业有望形成反转，关注国庆前环保限产带动产品供需变化-【...】》，2019.9.1
- 3.《巴斯夫供给端影响超预期，持续看好新和成及浙江医药-VA行业点...》，2019.8.29
- 4.《VE行业拐点确立，看好产品价格中枢上移-VE行业拐点确立，看...》，2019.8.28
- 5.《VA报价有所提高，化肥农药整体清淡-【国金基化】行业研究周报...》，2019.8.25

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

王明辉 联系人
wangmh@gjzq.com.cn

杨翼荣 联系人
yangyiyong@gjzq.com.cn

MDI、维生素价格平稳，化肥、农药弱势运行

重点行业观点

- **MDI 行业观点：**本周国内聚合 MDI 市场阴跌为主，纯 MDI 市场偏弱向下，截止到 9 月 5 日，国内市场主流聚合 MDI 商谈在 12400-13500 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与 8 月 29 日相比，均价下滑 50 元/吨，跌幅为 0.38%；纯 MDI 报价 17800-18300 元/吨电汇桶装。原料方面：周内苯胺市场价格继续持稳，截至本周四，华北苯胺市场一周价格运行区间在 6130-6380 元/吨，周均价在 6255 元/吨承兑自提，同上周均价（6255 元/吨）持平。下周观点：聚合、纯 MDI 以震荡为主。
- **维生素行业观点：**本周维生素 A 市场成交略有好转，贸易商价格 350-360 元/kg 仅供参考，局部价格低。维生素 E 近期国内市场成交清淡，贸易商出货意愿提升，根据生产日期、采购量和品牌不同，市场报价 45-48 元/kg，局部饲料厂和贸易商抛售价格低。
- **有机硅：**价格小幅回落，未来开工情况将是价格变化的主要因素。有机硅产品本周价格重心小幅下行，DMC 主流报价 20700-21000 元/吨，整体来看单体厂家开工仍位于低位，企业库存较低，有机硅下游需求并未呈现显著变化，9 月有机硅价格变化仍需关注开工情况，一方面限产的政策或将给单体供给带来较大不确定性，另一方面企业挺价情绪也将有所影响，建议关注 9 月 70 周年国庆前，企业因环保限产情况。
- **农药市场淡季，行情盘整为主。**除草剂方面，本周草甘膦报价 2.5 万元/吨，环比上周上涨 2.04%，后续关注国庆期间河北甘氨酸企业的开工情况可能带来的超预期变化，2,4-D 原药、高效氟吡甲禾灵原药、双草醚原药小幅下跌。杀虫剂方面，大部分产品价格稳定，联苯肼酯原药和啶虫脒原药小幅上涨。杀菌剂方面，大部分产品价格稳定，戊唑醇原药和吡唑醚菌酯原药小幅上涨。

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，但在较为宽松的环境下，整体需求略好于预期，地产投资成为主要支撑，进入 9 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）、甜味剂等；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）。4. 化工新材料，建议关注胶黏剂产品加速替代趋势。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	5
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

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 47.71 美元/桶，环比下跌 12.33 美元/桶，或-20.53%，波动范围为 0-60.95 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 44.27 美元/桶，环比下跌 10.96 美元/桶，或-19.85%，波动范围为 0-56.3 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位**甲苯、二甲苯、液化气、苯乙烯、纯苯**；下跌前五位**燃料油、国际汽油、乙烯、棉浆、粘胶短纤**。化工产品价格上涨前五位**丁酮、环氧氯丙烷、液氯、黄磷、双酚 A**；下跌前五位**硫磺、无水氢氟酸、焦炭、工业级碳酸锂、EDC**。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：**MEG-乙烯、聚丙烯-丙烯、丁酮-液化气、纯碱-原盐&合成氨、纯苯-石脑油价差增幅较大**；**丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、TDI-甲苯&硝酸、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈、PET-MEG&PTA&PET 切片、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG 价差大幅缩小**。
- 上周石化板块跑赢指数（0.83%），基础化工板块跑赢指数（1.41%）。本周沪深 300 指数上涨 3.92%，SW 化工指数上涨 5.33%。涨幅最大的三个子行业分别为**合成革(申万)（16.08%）、氟化工及制冷剂(申万)（9.92%）、其他化学原料(申万)（9.15%）**；跌幅最大的三个子行业分别为**氨纶(申万)（-0.51%）、日用化学产品(申万)（0.87%）、磷化工及磷酸盐(申万)（1.55%）**。石油化工（中信）上涨 4.75%。涨幅最大的子行业为**其他石化(中信)（7.9%）**。

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	3.93%	2886.24	2999.6	113.36
深证成指	4.89%	9365.68	9823.42	457.74
沪深 300	3.92%	3799.59	3948.51	148.92
石油石化(中信)	4.75%	2074.42	2173.04	98.62
石油开采III(中信)	2.67%	131.7	135.22	3.52
其他石化(中信)	7.90%	5388.91	5814.57	425.66
炼油(中信)	3.38%	2214.01	2288.87	74.86
油田服务III(中信)	3.69%	3385.12	3510.1	124.98
油品销售及仓储(中信)	5.58%	5032.59	5313.34	280.75
合成纤维及树脂(中信)	4.08%	3134.77	3262.56	127.79
燃气(中信)	5.68%	1959.69	2071.05	111.36

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	3.92
SW 化工	5.33
SW 石油化工	3.80
SW 石油加工	3.44
SW 石油贸易	7.64
SW 化学原料	5.11
SW 纯碱	1.94
SW 氯碱	6.20
SW 无机盐	2.87
SW 其他化学原料	9.15
SW 化学制品	5.38
SW 氮肥	2.90

SW 磷肥	3.67
SW 钾肥	1.81
SW 复合肥	4.34
SW 农药	2.91
SW 日用化学产品	0.87
SW 涂料油漆油墨制造	7.51
SW 民爆用品	5.72
SW 纺织化学用品	7.24
SW 氟化工及制冷剂	9.92
SW 磷化工及磷酸盐	1.55
SW 聚氨酯	5.34
SW 玻纤	7.53
SW 其他化学制品	6.23
SW 化学纤维	6.33
SW 涤纶	8.19
SW 维纶	6.45
SW 粘胶	2.95
SW 氨纶	-0.51
SW 其他纤维	1.78
SW 塑料	6.60
SW 合成革	16.08
SW 改性塑料	7.89
SW 其他塑料制品	3.44
SW 橡胶	3.88
SW 轮胎	3.90
SW 其他橡胶制品	3.99
SW 炭黑	3.43

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：

- **化肥本周平稳运行，关注 9 月国庆期间环保限产情况：**本周尿素价格窄幅波动，山东及两河价格集中在 1740-1770 元/吨，进入 9 月部分尿素生产企业检修结束恢复生产，尿素开工略有回升至 68.60%，然后收到 70 周年国庆影响，9 月因为环保因素河南、山西等部分区域或有限产，预期 9 月供应压力暂时不高，由于下游复合肥等工业需求仍存在较大的不确定性，仍需密切关注政策要求，目前来看印度招标尚未开始，对出口对需求支撑尚未显现；本周磷肥产品弱势运行，一铵产品面临下行压力，秋季备肥对二铵的需求逐步显现，但支撑力度并不理性，市场采购积极性一般，市场较为清淡，成本端硫磺由于下游硫酸开工较低，价格持续下行，磷矿石价格依旧平稳，成本有所下行；本周钾肥运行平稳，厂商以挺价为主，然而库存较高，商品价格上行空间较为有限。整体来看随着 70 年国庆到来，我国对于北方企业的化肥及下游工业需求或将有一定的限制，叠加长江三磷治理的深入，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，需求支撑力度不足：**本周萤石市场价格小幅下行，萤石粉大约在 2900-3000 元/吨，由于下游制冷剂需求淡季，同时空调等生产企业检修，氢氟酸下游明显下行，价格压力进一步下滑，氢氟酸价格较低，企业为了减少亏损降低开工负荷，对于上游产品萤石的支撑明显下行，而萤石开工尚可，萤石的下游需求不足压力略有提升，萤石价格小幅下行。

但临近国庆，萤石开工情况是否会受到政策影响仍然较大不确定性，建议未来一个月关注政策端的影响。

- **有机硅价格小幅回落，未来开工情况将是价格变化的主要因素：**有机硅产品本周价格重心小幅下行，DMC主流报价 20700-21000 元/吨，由于新增产能投放，8 月供给不足的情况有所缓解，然而整体来看单体厂家开工仍位于低位，企业库存较低，有机硅下游需求并未呈现显著变化，9 月有机硅价格变化仍需关注开工情况，一方面限产的政策或将给单体供给带来较大不确定性，另一方面企业挺价情绪也将有所影响，建议关注 9 月 70 周年国庆前，企业因环保限产情况。
- **农药市场淡季，行情盘整为主。**除草剂方面，本周草甘膦报价 2.5 万元/吨，环比上周上涨 2.04%，后续关注国庆期间河北甘氨酸企业的开工情况可能带来的超预期变化，2,4-D 原药、高效氟吡甲禾灵原药、双草醚原药小幅下跌。杀虫剂方面，大部分产品价格稳定，联苯腈酯原药和啉虫脒原药小幅上涨。杀菌剂方面，大部分产品价格稳定，戊唑醇原药和吡唑醚菌酯原药小幅上涨。
- **MDI 行业观点：**本周国内聚合 MDI 市场阴跌为主，纯 MDI 市场偏弱向下，截止到 9 月 5 日，国内市场主流聚合 MDI 商谈在 12400-13500 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与 8 月 29 日相比，均价下滑 50 元/吨，跌幅为 0.38%；纯 MDI 报价 17800-18300 元/吨电汇桶装。原料方面：周内苯胺市场价格继续持稳，截至本周四，华北苯胺市场一周价格运行区间在 6130-6380 元/吨，周均价在 6255 元/吨承兑自提，同上周均价（6255 元/吨）持平。下周观点：聚合、纯 MDI 以震荡为主。
- **氨基酸行业观点：**原料方面，本周玉米价格与上周持平，截止本周四，长春 1800 元/吨，绥化 1760 元/吨，均与上周持平。赖氨酸：成交价格再创新低，市场 98.5%赖氨酸报价 6.3-6.6 元/kg，70%赖氨酸报价 3.9-4.2 元/kg。蛋氨酸：受进口厂家报价影响，蛋氨酸市场报价提至 16.8-20.0 元/kg，成交价格保持弱稳。苏氨酸：成交价格再创新低，苏氨酸市场报价下调至 6.5-6.8 元/kg，市场弱势。
- **维生素行业观点：**本周维生素 A 市场成交略有好转，贸易商价格 350-360 元/kg 仅供参考，局部价格低。维生素 E 近期国内市场成交清淡，贸易商出货意愿提升，根据生产日期、采购量和品牌不同，市场报价 45-48 元/kg，局部饲料厂和贸易商抛售价格低。

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

- 本周国际石油价格下跌。

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

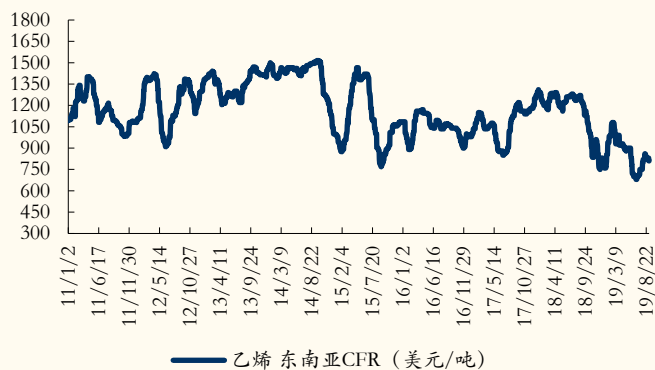


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



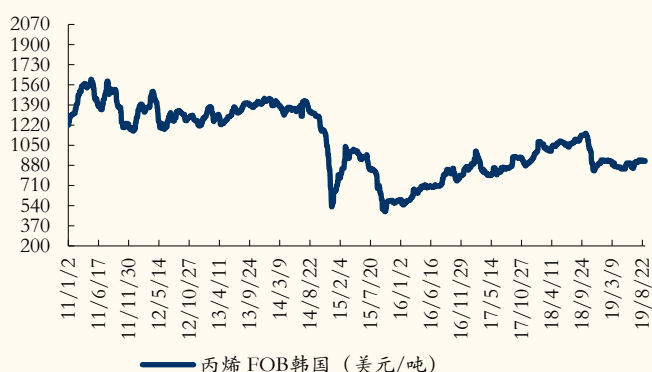
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

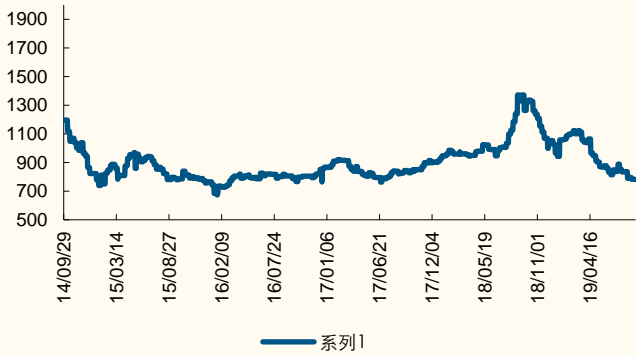


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

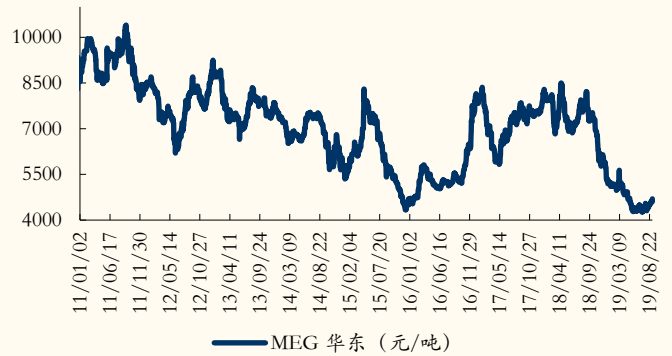
■ 本周化纤产业链中, 粘胶短纤价格下跌, 其余价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格



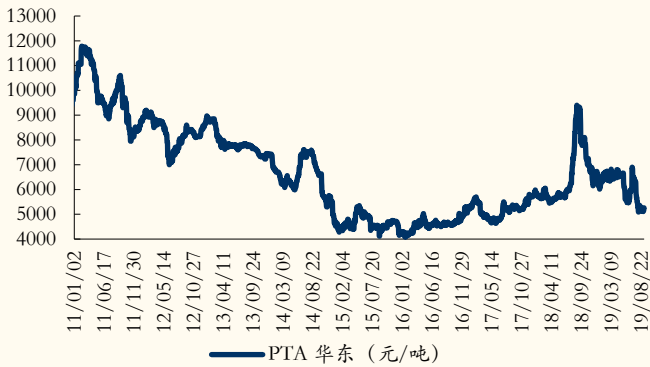
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: MEG 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: PTA 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 14: 己内酰胺华东地区价格



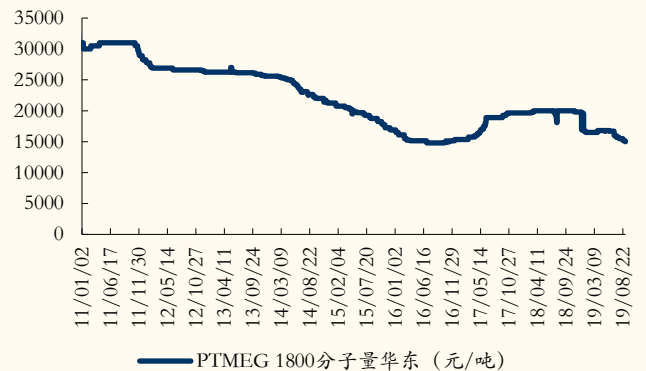
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



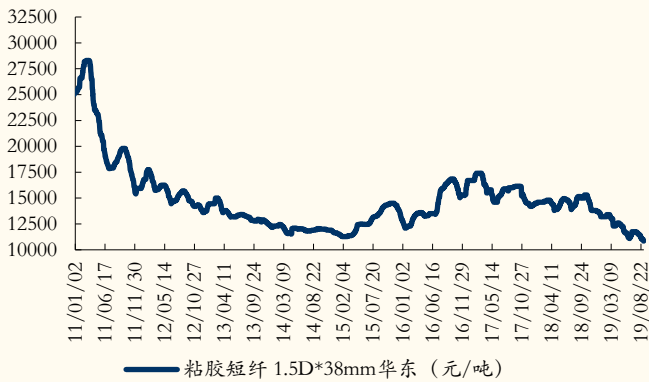
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



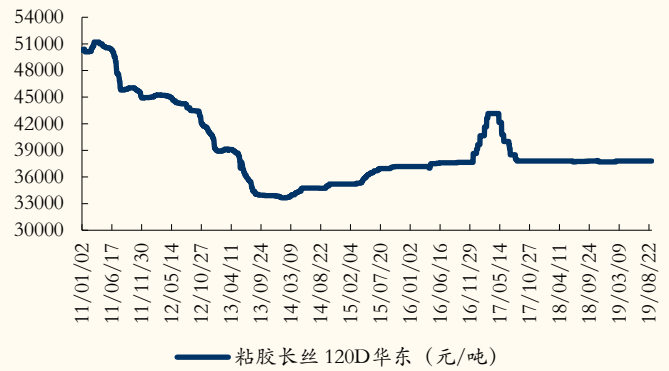
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



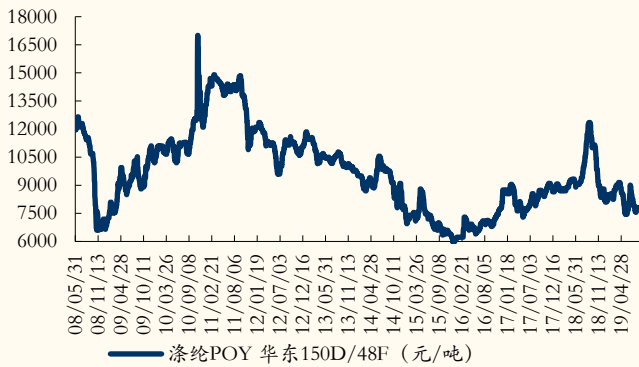
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



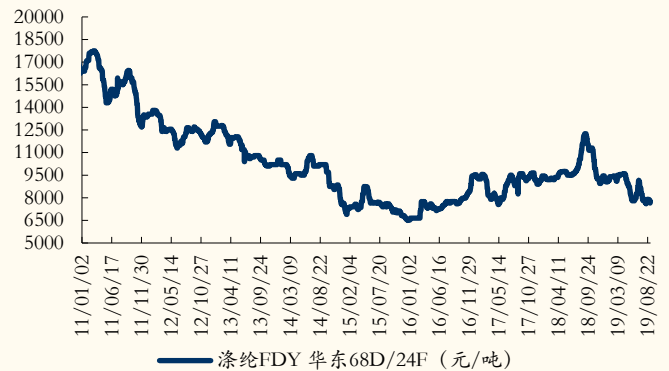
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



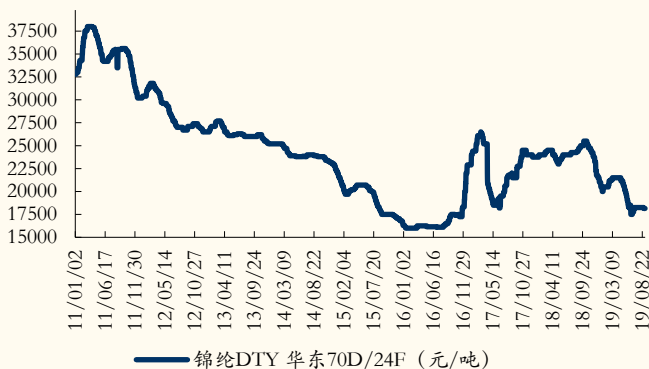
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格



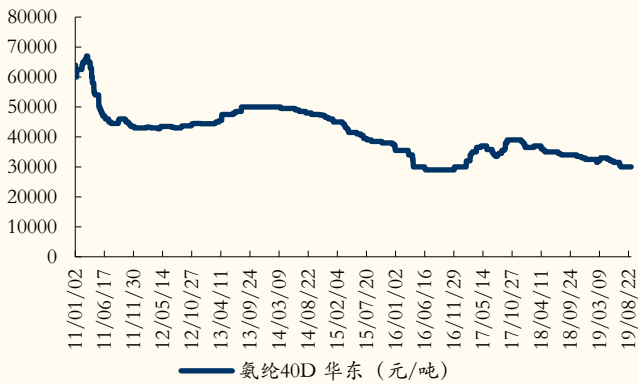
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



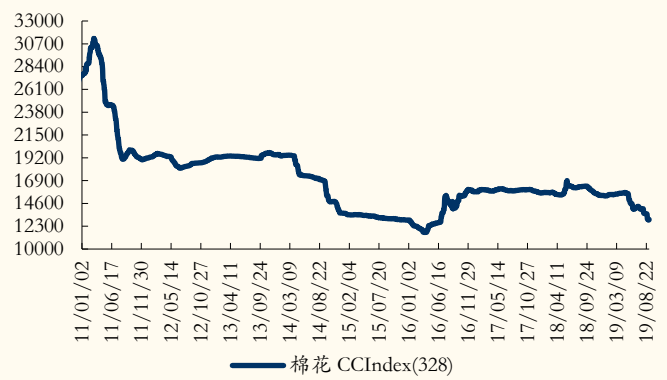
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 24: 棉花国内价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

氯碱化工产业链

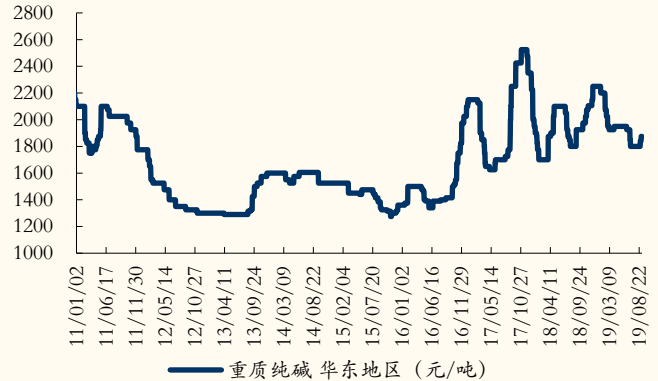
■ 本周氯碱化工产业链中, 液氯价格上涨, 其余价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



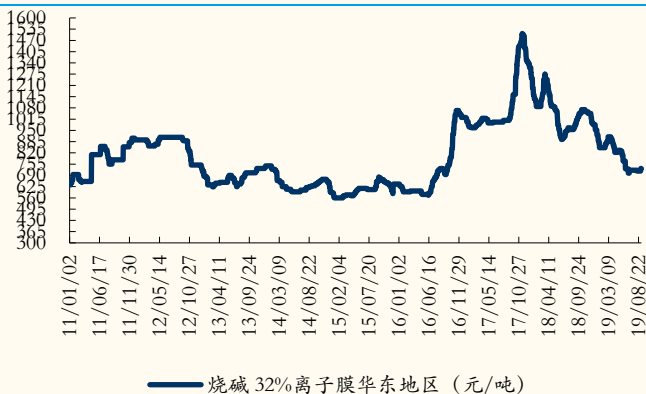
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



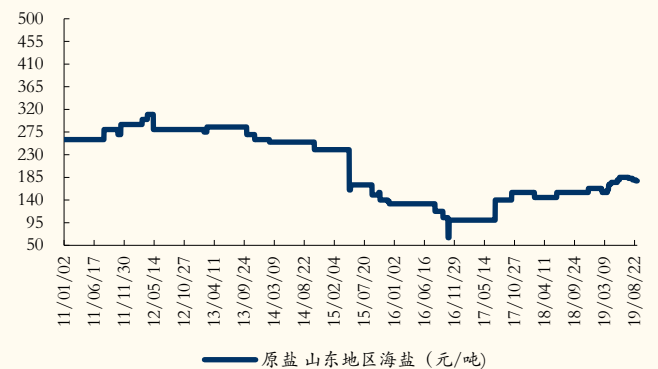
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



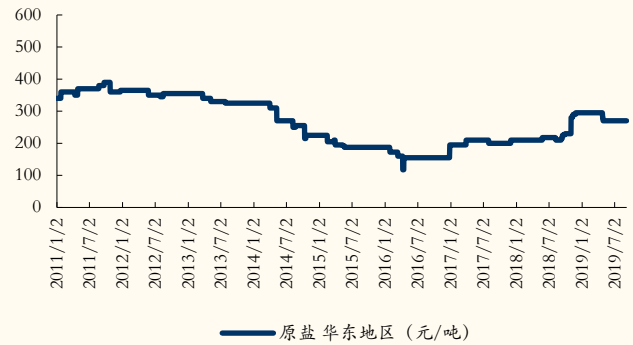
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



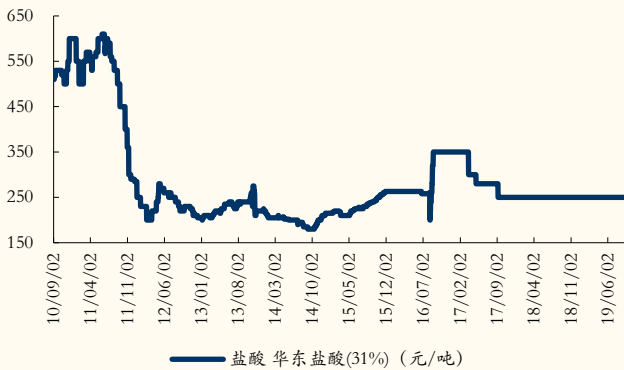
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



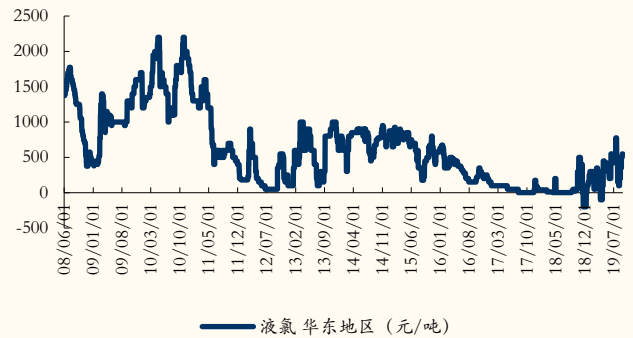
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

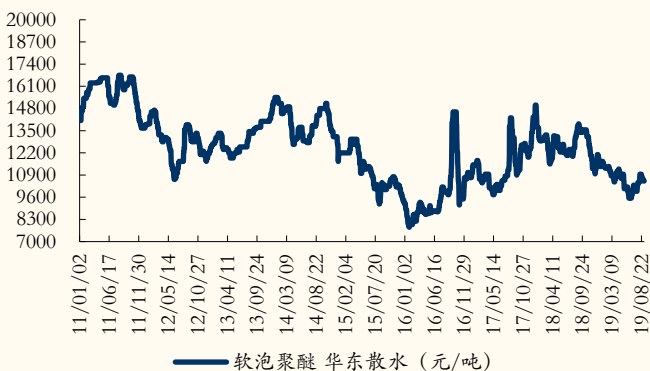


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



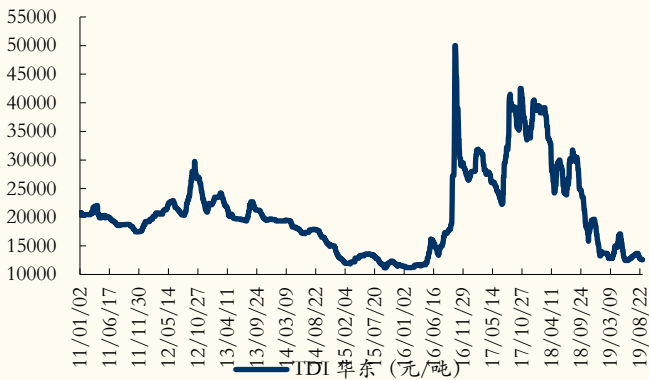
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



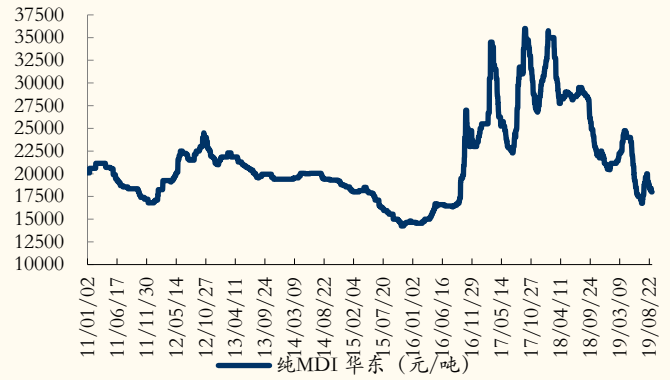
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



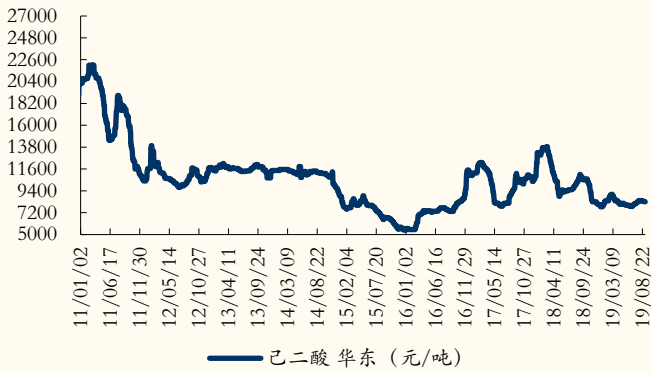
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



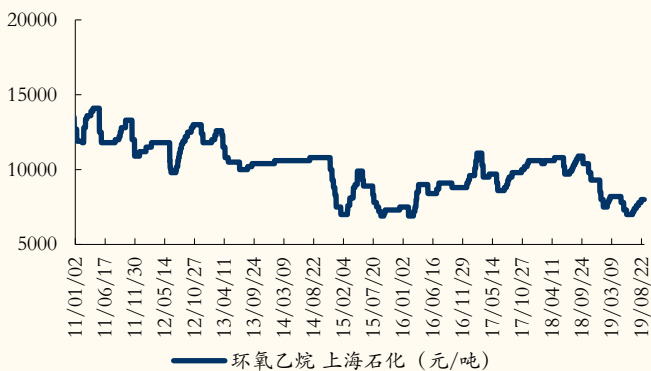
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



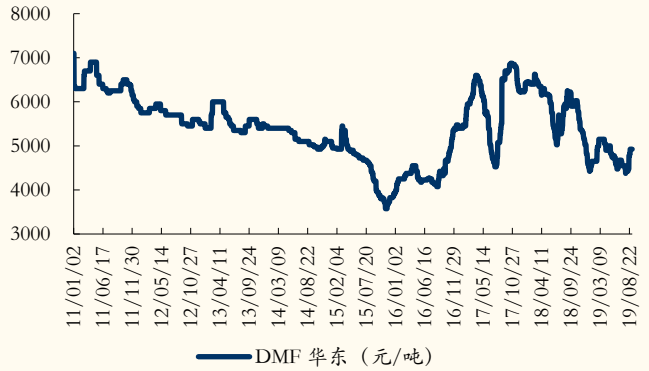
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

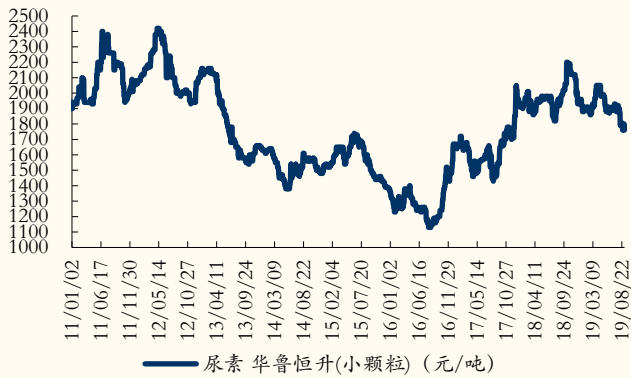


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

农用化学品产业链

- 本周农用化学品产业链中, 价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



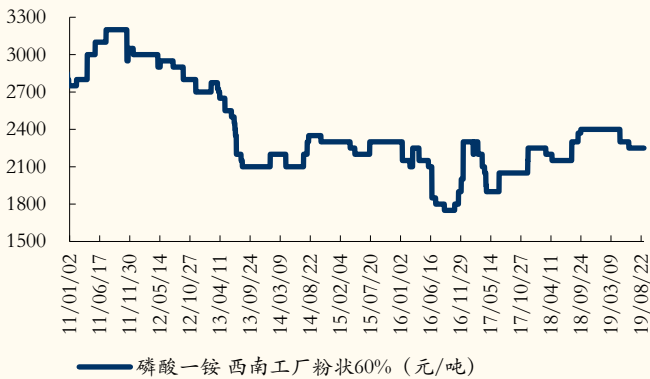
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



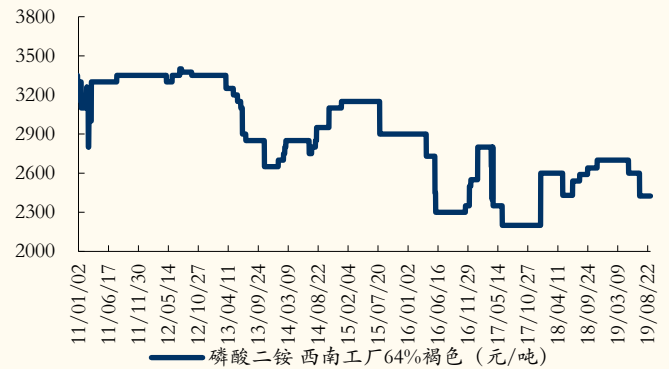
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



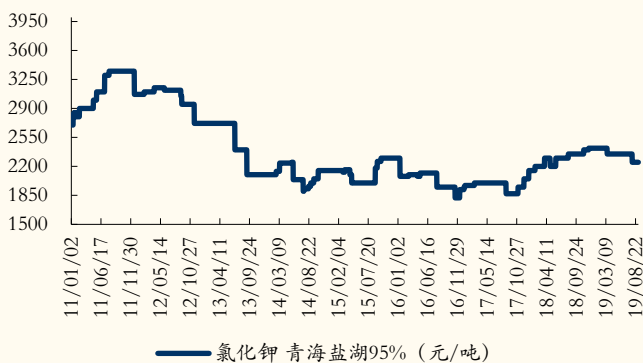
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



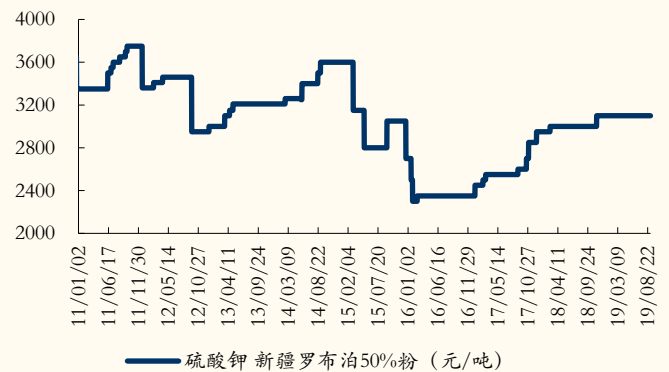
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



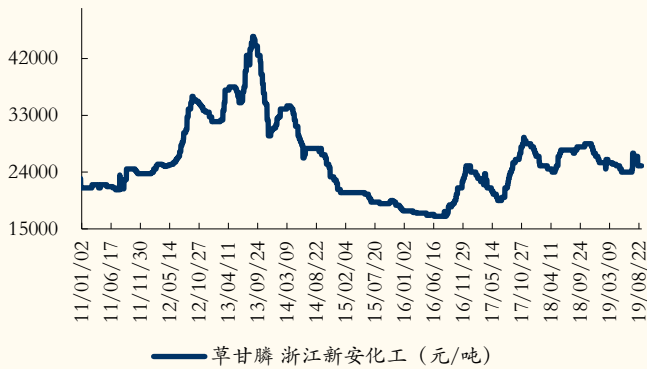
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



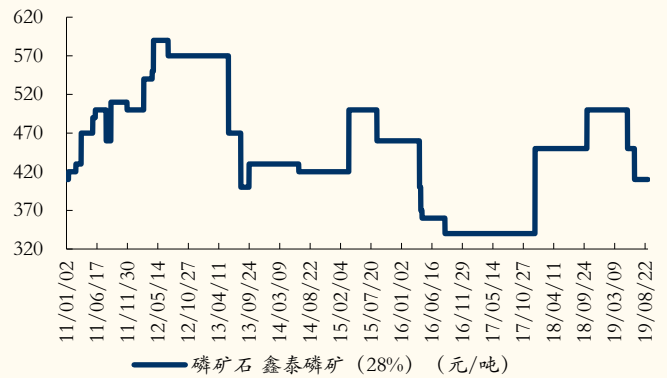
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



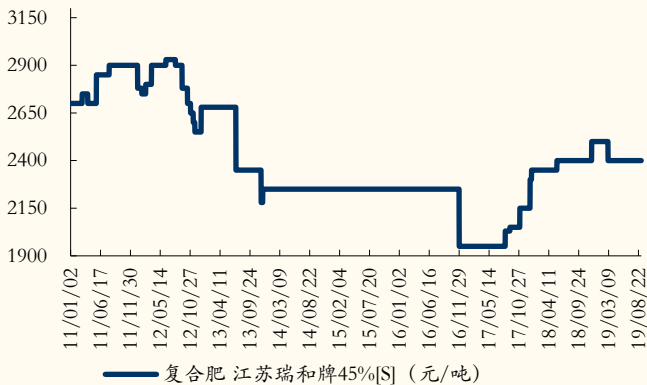
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



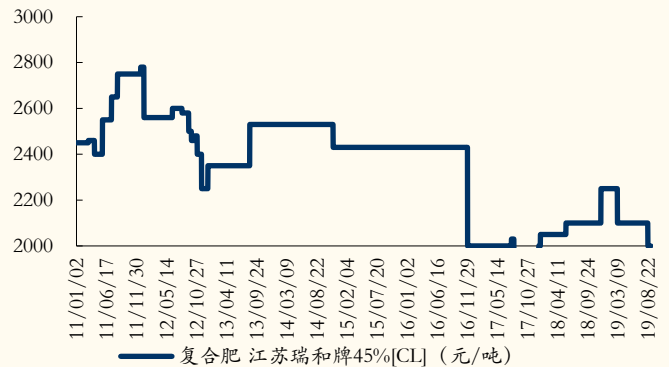
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



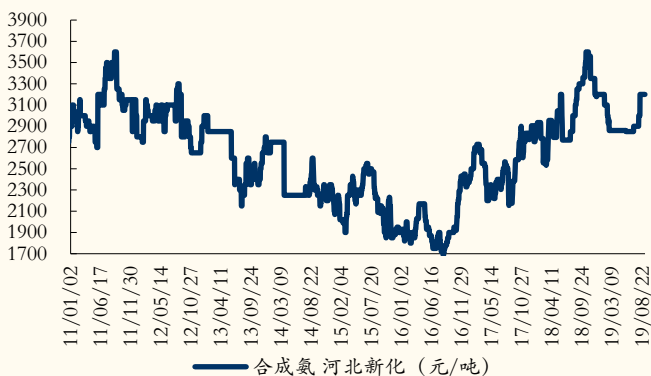
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



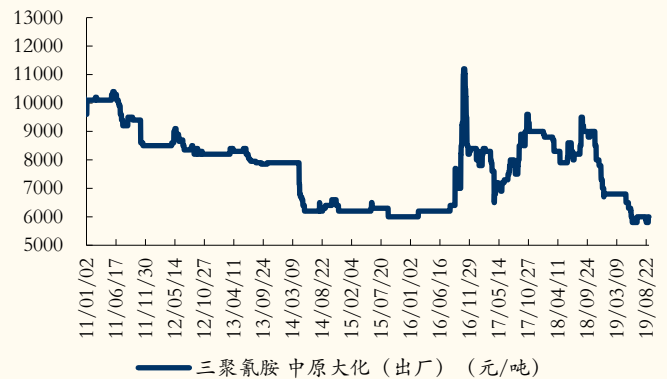
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



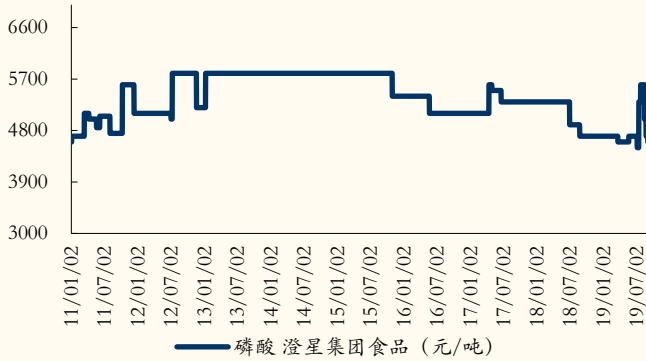
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



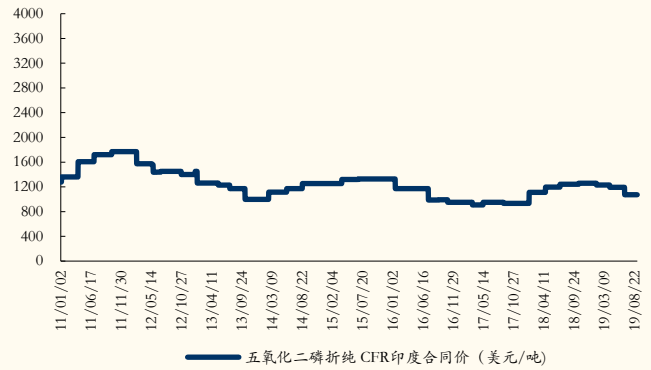
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



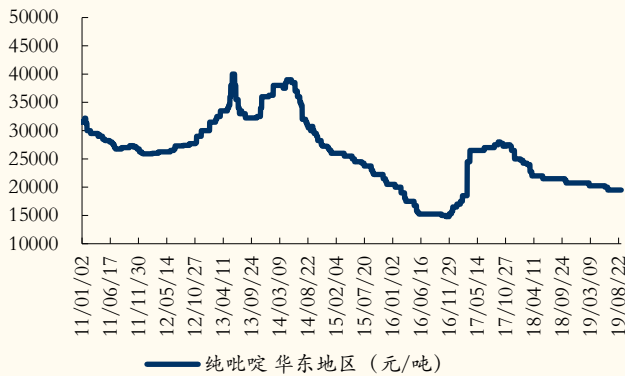
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



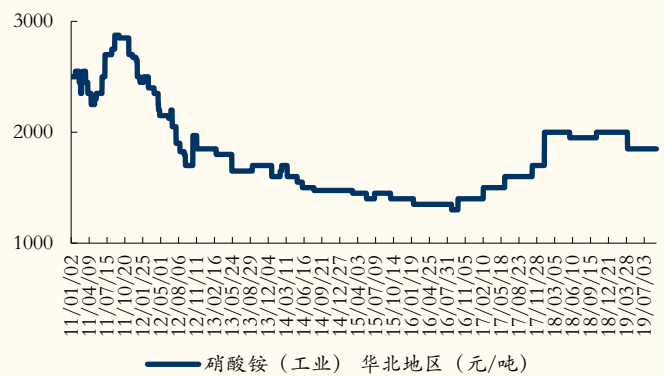
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



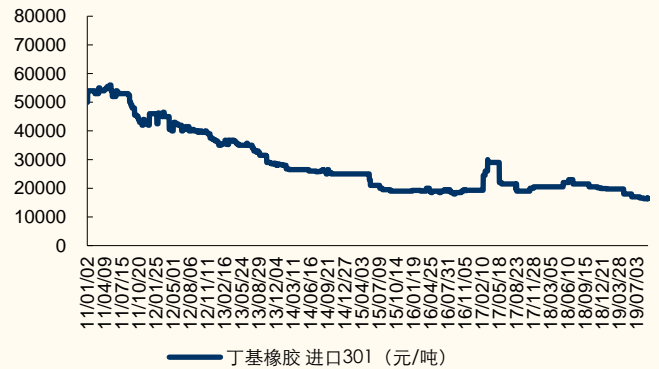
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



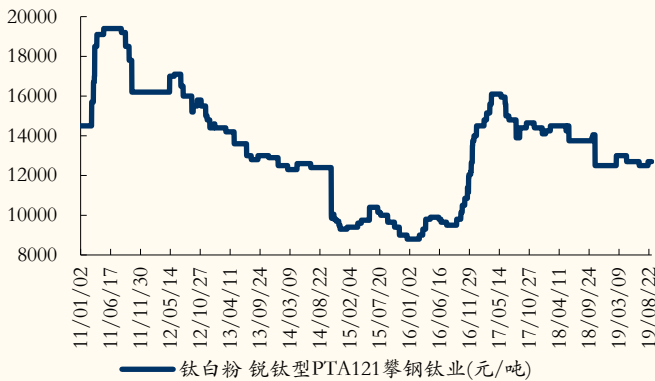
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



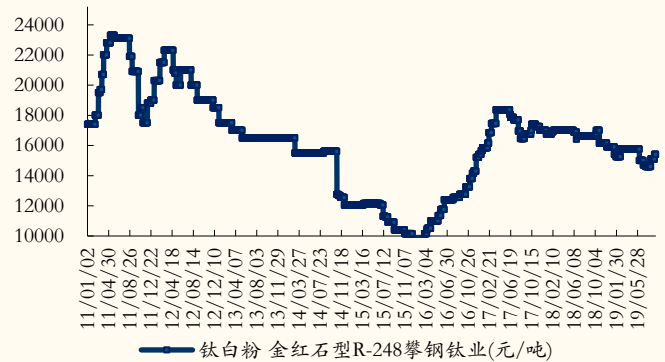
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



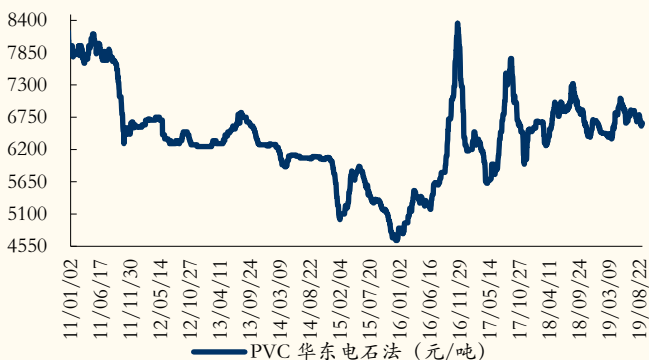
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



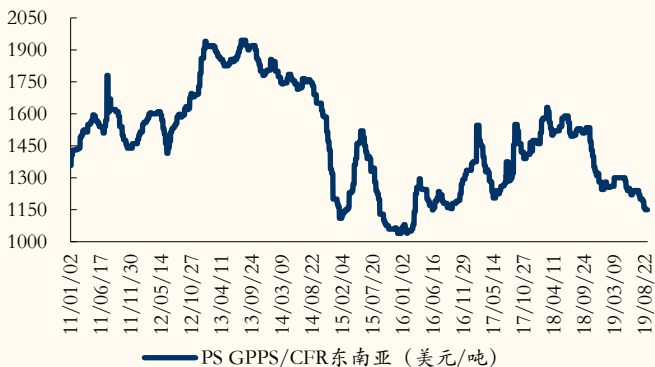
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



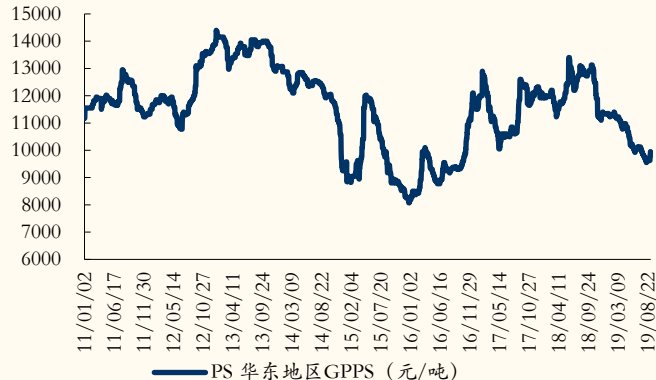
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



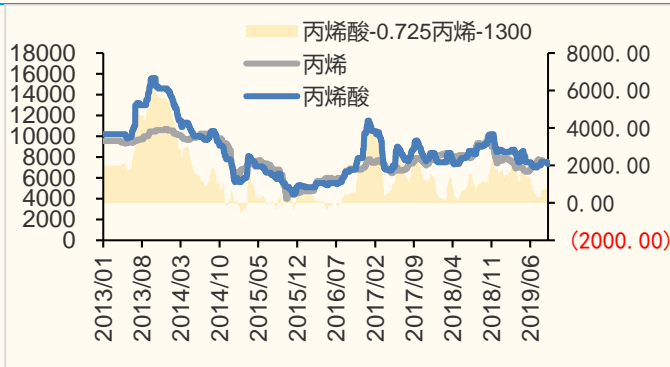
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价格差变动趋势

- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: MEG-乙烯、聚丙烯-丙烯、丁酮-液化气、纯碱-原盐&合成氨、纯苯-石脑油价差增幅较大; 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、TDI-甲苯&硝酸、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯

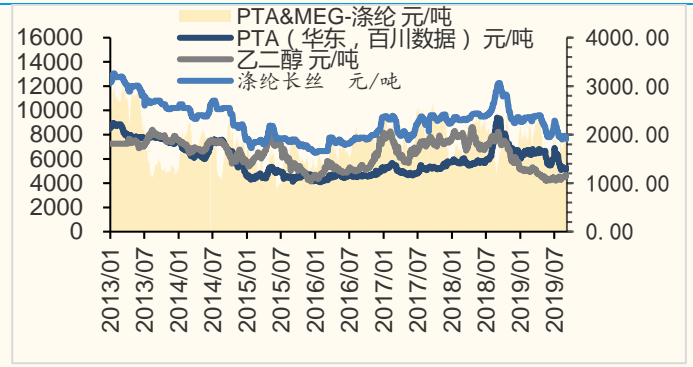
腈、PET-MEG&PTA&PET 切片、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG 价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



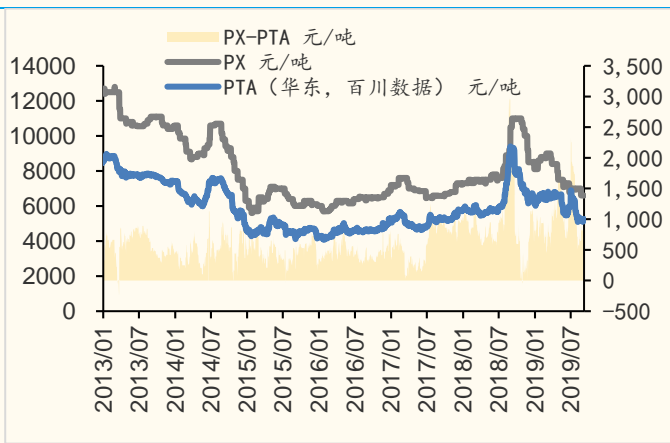
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



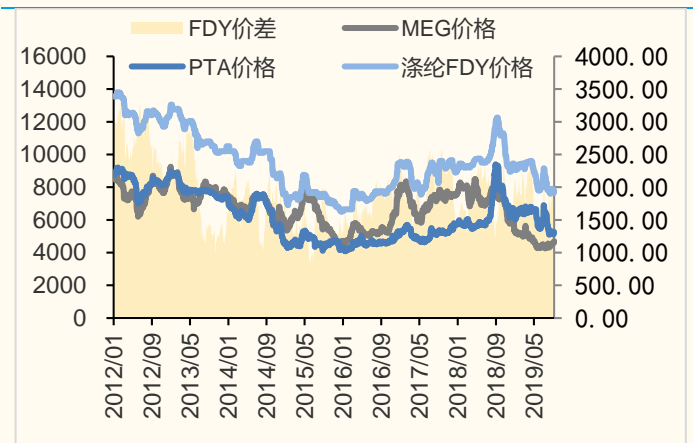
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



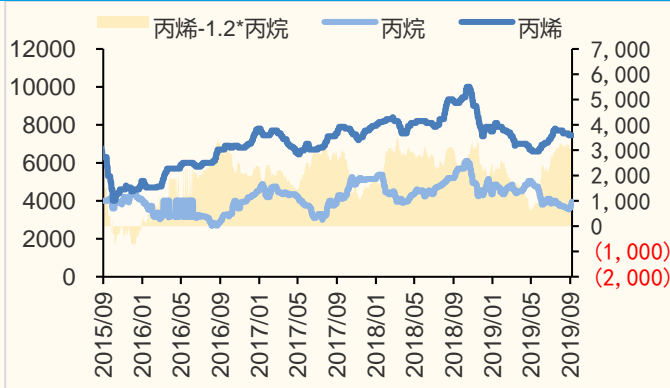
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



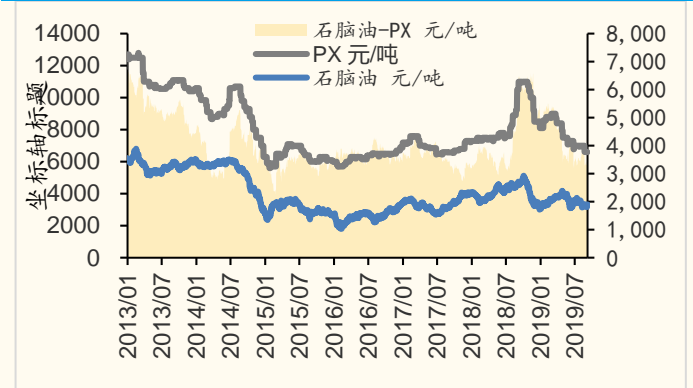
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



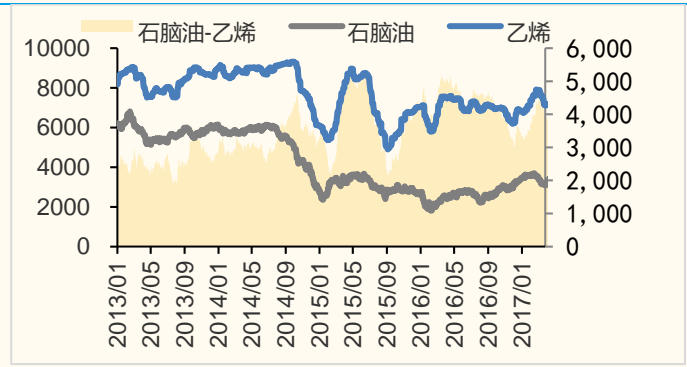
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



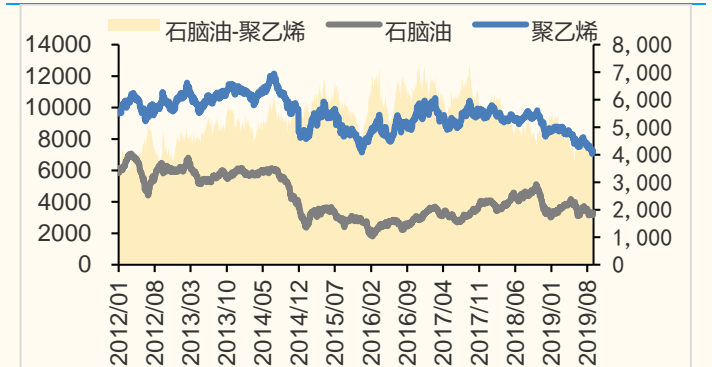
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



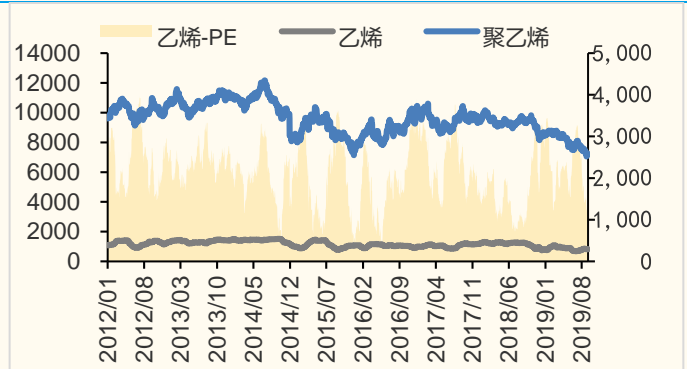
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



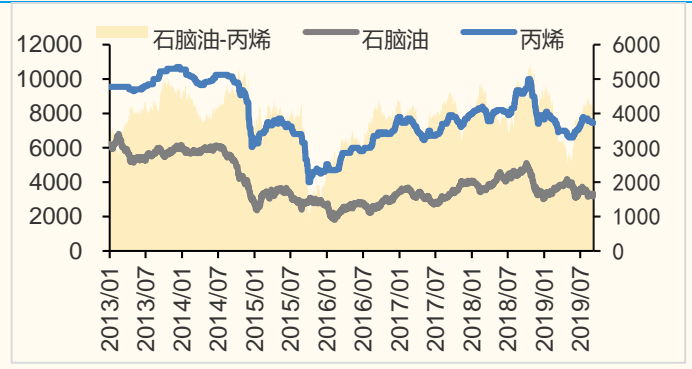
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



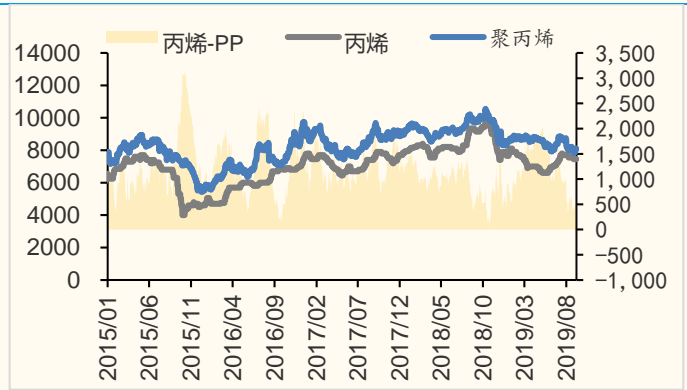
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



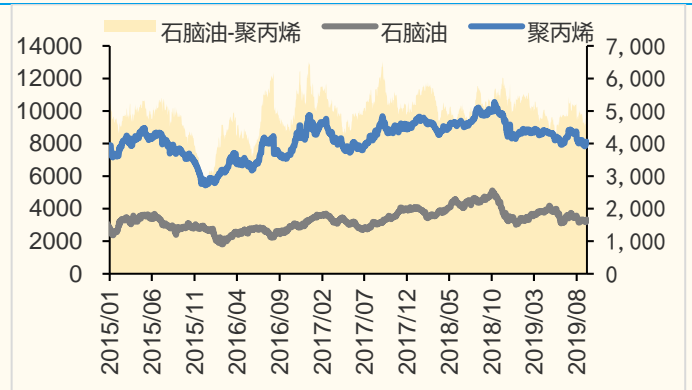
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



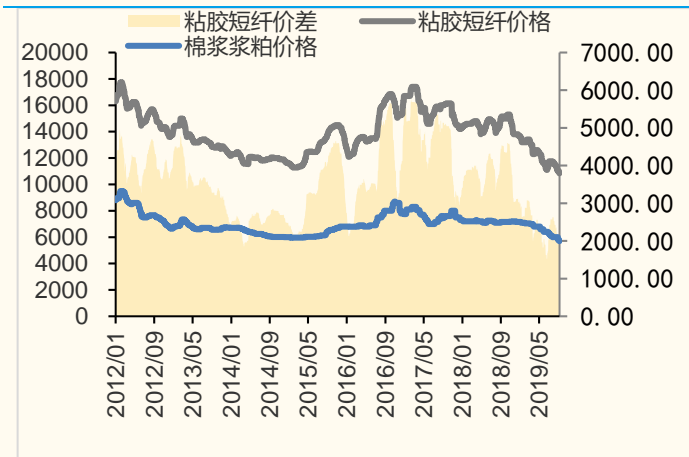
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



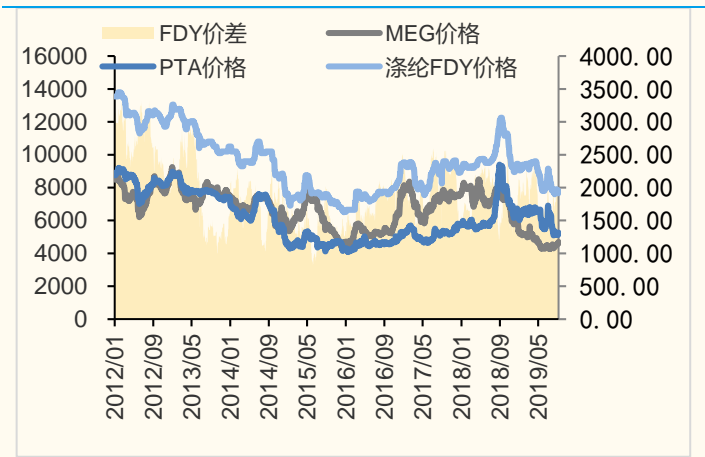
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



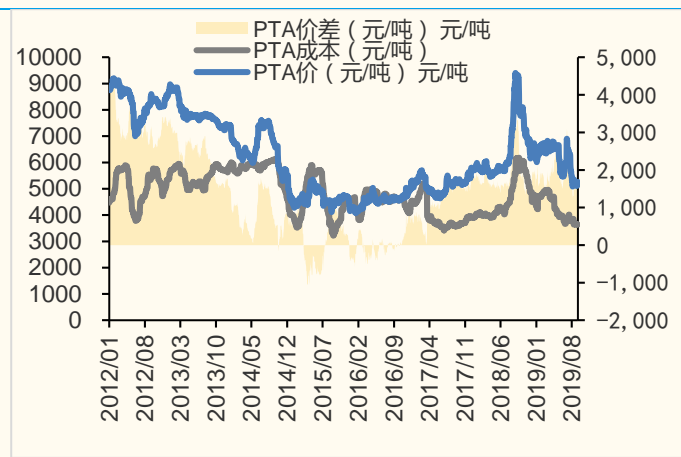
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶FDY价差走势 (元/吨)



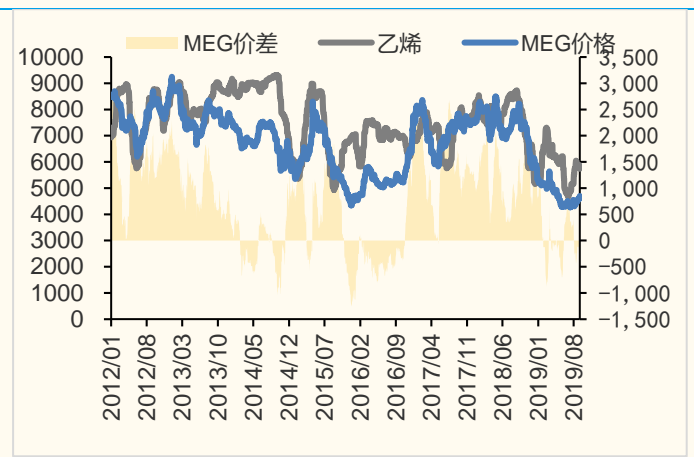
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: PTA 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 86: MEG 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

- 上周石化产业链涨跌互现; 上周石化产品价格上涨前五位**甲苯 (7.94%)**、**二甲苯 (7.26%)**、**液化气 (7.14%)**、**苯乙烯 (6.36%)**、**纯苯 (4.04%)**; 下跌前五位**燃料油 (-4.38%)**、**国际汽油 (-3.26%)**、**乙烯 (-2.41%)**、**棉浆 (-1.72%)**、**粘胶短纤 (-1.36%)**。化工产品价格上涨前五位**丁酮 (11.49%)**、**环氧氯丙烷 (11.3%)**、**液氯 (10%)**、**黄磷 (8.07%)**、**双酚 A (6.82%)**; 下跌前五位**硫磺 (-15.38%)**、**无水氢氟酸 (-8.78%)**、**焦炭 (-5.48%)**、**工业级碳酸锂 (-3.67%)**、**EDC (-3.45%)**。

图表 87: 主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新 价格	上周同期价 格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新 价格	上周同 期价格	价格涨 跌幅
石 油 化 工	原油	WTI (美元/ 桶)	56.3	55.1	2.18%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7750	7600	1.97%
	原油	布伦特 (美 元/桶)	60.95	60.43	0.86%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5670	5450	4.04%
	国际汽油	新加坡 (美 元/桶)	68.54	70.85	-3.26%	甲苯	华东地区 (元/吨)	6250	5790	7.94%
	国际柴油	新加坡 (美 元/桶)	74.9	74.63	0.36%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	6650	6200	7.26%
	国际石脑油	新加坡 (美 元/桶)	50.51	50.14	0.74%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	9200	8650	6.36%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美 元/吨)	345.49	361.31	-4.38%	纯苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	687	678.67	1.23%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/ 吨)	6850	6700	2.24%	甲苯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	665	651.5	2.07%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/ 吨)	6800	6750	0.74%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/ 吨)	700	695	0.72%
	燃料油	舟山(混调 高硫 180) (元/吨)	4830	4830	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	1022.5	975	4.87%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6600	6620	-0.30%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/ 吨)	1062.5	1015	4.68%
	乙烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	810	830	-2.41%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	3600	3360	7.14%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/ 吨)	915	920	-0.54%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	10600	10600	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元 /吨)	1270	1280	-0.78%	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)	1675	1650	1.52%	电石	华东地区 (元/吨)	3149	3180
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1875	1840	1.90%	原盐	河北出厂 (元/吨)	203	193	5.18%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	730	715	2.10%	原盐	山东地区 海盐 (元/ 吨)	200	190	5.26%
液氯		华东地区 (元/吨)	550	500	10.00%	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)	6100	6100	0.00%
甲醇	华东地区 (元/吨)	2060	2005	2.74%	苯胺	华东地区 (元/吨)	6300	6300	0.00%
丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	4075	4125	-1.21%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5400	5400	0.00%
醋酸	华东地区 (元/吨)	3500	3500	0.00%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	12800	11500	11.30%
苯酚	华东地区 (元/吨)	8025	7625	5.25%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8800	0.00%
软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10550	10650	-0.94%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	11500	11500	0.00%
硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9850	9850	0.00%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	61500	62500	-1.60%
TDI	华东(元/ 吨)	12550	12650	-0.79%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	61500	62500	-1.60%
纯 MDI	华东(元/ 吨)	18000	18400	-2.17%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	61500	62500	-1.60%
聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	13100	13200	-0.76%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	52500	54500	-3.67%
纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	21700	21700	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	52500	54500	-3.67%
聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	15500	15500	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	52500	54500	-3.67%
己二酸	华东(元/ 吨)	8300	8325	-0.30%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	21000	21300	-1.41%
环氧丙烷	华东(元/ 吨)	10250	10250	0.00%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3140	3140	0.00%
环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	8000	8000	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6400	6400	0.00%
DMF	华东(元/ 吨)	4925	4925	0.00%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10000	10000	0.00%
丁酮	华东(元/ 吨)	8250	7400	11.49%	甲醛	华东(元/ 吨)	1400	1400	0.00%
双酚 A	华东(元/ 吨)	9400	8800	6.82%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	13350	13150	1.52%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2750	2750	0.00%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	23500	24000	-2.08%

精细化工

化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2640	2720	-2.94%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1725	1825	-5.48%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	5800	6000	-3.33%	环己酮	华东(元/ 吨)	8700	8700	0.00%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1780	1790	-0.56%	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	1840	1.09%	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)	55	65	-15.38%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1800	1780	1.12%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	55	65	-15.38%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1880	1880	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	680	680	0.00%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	260	260	0.00%
	尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	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)	1950	1950	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	350	350	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)	410	410	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2100	2150	-2.33%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	235	235	0.00%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2250	2250	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	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)	4550	4650	-2.15%
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)	4600	4700	-2.13%	

	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)	60	64	-6.25%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	17400	16100	8.07%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	60	64	-6.25%
	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	2000	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	3200	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6500	6500	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3240	3240	0.00%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3150	3150	0.00%	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	5800	3.45%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1005	1020	-1.47%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	11000	10500	4.76%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9100	9100	0.00%	丁苯橡胶	山东 1502	10675	10650	0.23%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	930	950	-2.11%	丁苯橡胶	华东 1502	10750	10700	0.47%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	850	880	-3.41%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10600	10500	0.95%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	850	880	-3.41%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11350	11300	0.44%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8200	0.61%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11400	11250	1.33%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7300	7300	0.00%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16350	16350	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8300	8450	-1.78%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12700	12700	0.00%

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	280	290	-3.45%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15400	15100	1.99%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	750	750	0.00%	PVA	国内聚乙 烯醇 (元/ 吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/ 吨)	880	880	0.00%	天然橡胶	马来 20 号 标胶 SMR20 (美元/ 吨)	1365	1330	2.63%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6655	6623	0.48%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2950	2910	1.37%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7088	7013	1.07%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4900	4900	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美 元/吨)	1150	1150	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	14500	15000	-3.33%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美 元/吨)	1250	1250	0.00%	R134a	华东地区 (元/吨)	25000	25500	-1.96%
ABS	CFR 东南 亚 (美元/ 吨)	1370	1370	0.00%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10350	10500	-1.43%
ABS	华东地区 (元/吨)	12125	11725	3.41%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5900	5900	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/ 吨)	9950	9625	3.38%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	3000	3050	-1.64%
PS	华东地区 HIPS (元/ 吨)	10850	10675	1.64%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9350	10250	-8.78%

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ 9月2日

亚星化学(600319.SH): 关于公司生产厂区整体搬迁事项的进展公告

潍坊市政府已在年度工作报告等文件中提出了对公司搬迁关停的工作要求, 公司也自 2018 年 1 月起, 分别在临时公告 (详见临 2018-007、2018-008 号公告) 及定期报告中披露了关于公司生产厂区搬迁的情况, 2019 年 9 月 2 日, 公司收到潍坊市人民政府办公室下发《通知》。

■ 9月3日

鼎龙股份(300054.SZ): 发行股份及支付现金购买资产报告书

本次交易, 上市公司拟向杨浩、李宝海、赵晨海共计 3 名北海绩迅股东以发行股份及支付现金的方式购买其持有的北海绩迅 59%的股权。本次交易作价为 24,780.00 万元, 其中以发行股份的方式支付交易对价的 80%, 即 19,824.00 万元; 以现金方式支付交易对价的 20%, 即 4,956.00 万元。

■ 9月4日

康达新材(002669.SZ): 关于收购北京航天恒容电磁科技有限公司 61%股权事项的进展公告

上海康达化工新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“康达新材”）与航天工业发展股份有限公司（以下简称“航天发展”）、北京航宇恒达科技中心(有限合伙)（以下简称“航宇恒达”）以及北京航天恒容电磁科技有限公司（以下简称“航天恒容”或“标的公司”）于2019年3月25日在上海签署了《股权转让协议》，公司拟以自有资金3,056.1万元，现金出资方式收购航天恒容61%的股权。相关情况及进展详见公司于2019年3月27日、2019年8月6日在巨潮资讯网及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》刊登的《关于收购北京航天恒容电磁科技有限公司61%股权的公告（更新后）》（公告编号：2019-040）、《关于收购北京航天恒容电磁科技有限公司61%股权事项的进展公告》（公告编号：2019-100）。董事会谨藉此机会，对陈先生于任内对本公司所作出之贡献致以衷心谢意。

■ 9月5日

国际实业(000159.SZ): 简式权益变动报告书

自2011年2月25日至2019年9月4日，乾泰中晟通过二级市场竞价交易和大宗交易累计出售国际实业无限售条件流通股24,183,068股。

本次变动后：乾泰中晟持有国际实业股份133,746,516股，占总股本的27.82%，均为无限售条件流通股。

■ 9月6日

新奥股份(600803.SH): 关于重大资产重组进展暨股票继续停牌的公告

新奥生态控股股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划重大资产重组事项，经向上海证券交易所申请，公司股票（简称：新奥股份，股票代码：600803）自2019年9月2日开市起停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。具体内容详见公司于2019年8月31日披露的《新奥股份关于筹划重大资产重组的停牌公告》（公告编号：临2019-099）。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 山东省出台《山东省化工投资项目管理规定》（来源：中国化工网）

8月28日，《山东省化工投资项目管理规定》出台，进一步加强和规范化工投资项目管理，解决化工产业发展过程中遇到的新情况新问题，推进化工产业安全绿色、高质量发展。

■ 2. 巴斯夫将在平湖兴建全新表面处理基地（来源：中国化工网）

9月3日，巴斯夫涂料业务部以凯密特尔品牌运营的表面处理全球业务部门，宣布在浙江省平湖独山港经济开发区，投资兴建一个表面处理生产基地。该基地计划于2021年第一季度投入运营。

■ 3. 中国石化联合会来盘锦调研“十四五”规划（来源：中化新网）

9月3日，中国石油和化学工业联合会副会长兼秘书长赵俊贵调研组一行辽东湾新区和北方华锦化学工业集团有限公司就“十四五”规划进行调研，就“十四五”期间石油和化学工业发展面临的新形势、新环境，发展的新动力、新战略、新目标，推动行业高质量发展、建设石化强国的新措施建议等进行沟通交流。

■ 4. 第十七届中国国际聚氨酯展览会开幕（来源：中化新网）

中化新网讯 9月5日，由五矿国际广告展览有限公司、中国聚氨酯工业协会、Crain Communications Ltd 主办的第十七届中国国际聚氨酯展览会(UTECH Asia/PU China 2019)在广州保利世贸博览馆开幕。

■ 5. 齐鲁天和惠世制药“4·15”事故调查报告获批（来源：中化新网）

中化新网讯 6日，山东省政府网站发布《山东省人民政府关于济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查报告的批复》。

济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查组提交的《济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查报告》已经国务院安委会办公室审核同意，并经省政府第46次常务会审议通过。

根据批复，同意事故调查组对事故的原因分析和责任认定。济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故是一起生产安全责任事故。

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	002343.SZ	慈文传媒	21.66	002556.SZ	辉隆股份	-7.2
	600155.SH	华创阳安	21.32	000953.SZ	*ST 河化	-5.57
	000818.SZ	航锦科技	19.9	600315.SH	上海家化	-3.2
	300487.SZ	蓝晓科技	19.88	600596.SH	新安股份	-3.18
	000584.SZ	哈工智能	19.73	600731.SH	湖南海利	-2.8
	002326.SZ	永太科技	18.86	002127.SZ	南极电商	-2.49
	600378.SH	昊华科技	18.29	300108.SZ	吉药控股	-2.19
	300180.SZ	华峰超纤	17.94	601113.SH	华鼎股份	-1.99
	603026.SH	石大胜华	16.68	002455.SZ	百川股份	-1.18
	300109.SZ	新开源	15.98	002064.SZ	华峰氨纶	-1.18
月排名	002201.SZ	九鼎新材	63.87	601113.SH	华鼎股份	-22.88
	600155.SH	华创阳安	33.94	002018.SZ	*ST 华信	-21.79
	002683.SZ	宏大爆破	33.25	600538.SH	国发股份	-10.66
	300054.SZ	鼎龙股份	32.35	002064.SZ	华峰氨纶	-8.56
	002581.SZ	未名医药	32.33	603077.SH	和邦生物	-6.9
	002643.SZ	万润股份	31.74	002427.SZ	*ST 尤夫	-6.76
	002250.SZ	联化科技	27.75	002408.SZ	齐翔腾达	-4.76
	300429.SZ	强力新材	27.38	300221.SZ	银禧科技	-3.64
	000818.SZ	航锦科技	27.23	002068.SZ	黑猫股份	-3.26
	300285.SZ	国瓷材料	27	600486.SH	扬农化工	-3.16
年排名	002201.SZ	九鼎新材	319.97	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	600155.SH	华创阳安	120.09	002018.SZ	*ST 华信	-56.12
	002395.SZ	双象股份	109.18	002442.SZ	龙星化工	-50.82
	002274.SZ	华昌化工	101.44	300072.SZ	三聚环保	-49.29
	300285.SZ	国瓷材料	80.83	002470.SZ	金正大	-46.6
	002683.SZ	宏大爆破	80.73	600230.SH	沧州大化	-43.74
	002080.SZ	中材科技	80.17	300108.SZ	吉药控股	-42.75
	300387.SZ	富邦股份	73.38	002408.SZ	齐翔腾达	-40.63
	002250.SZ	联化科技	73.09	600810.SH	神马股份	-40.16
	002054.SZ	德美化工	69.93	300459.SZ	金科文化	-39.48

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