

## 2%生物素价格持续高涨，液氯高价回落

——化工行业周观点（12.2-12.8）

同步大市（维持）

日期：2019年12月08日

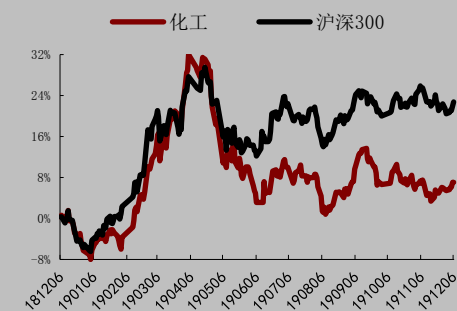
### 上周市场回顾：

- 上周中信行业指数中，基础化工板块上涨2.19%，同期沪深300下跌1.93%，基础化工板块同期跑赢大盘0.26个百分点。石油石化板块上涨0.19%，同期跑输大盘1.74个百分点。其中，凯龙股份（19.58%）、南岭民爆（18.32%）、天龙股份（17.46%）、上海天洋（16.11%）和震安科技（14.73%）分别位列涨幅前五，跌幅前五分别是：中旗股份（-7.07%）、美达股份（-7.04%）、\*ST盐湖（-6.74%）、苏州龙杰（-5.43%）和藏格控股（-5.42%）。

### 行业核心观点：

- **农药：**（1）墨西哥是最新一个对草甘膦发布禁令的国家，此前，泰国和德国等国已宣布禁用或淘汰草甘膦，但是泰国政府近日迫于压力取消了原计划发布的草甘膦禁令，草甘膦一直处于风口浪尖的位置。在供给端的约束下，近几年草甘膦行业基本没有新增产能，行业进入存量博弈的阶段，CR5达到了72%。未来行业集中度仍有进一步提升的空间，建议持续关注细分龙头。（2）生物技术如RNAi技术、性诱剂、食诱剂、以蚊治蚊等技术是未来农药行业技术发展的方向。此外要关注科技与行业的跨界组合，如大数据识别病虫害、遥感技术获取土地地貌等，业内洗牌和跨界打劫对行业具有一定的冲击性，建议关注具有精准服务和多元化发展的优势企业。
- **化纤：**（1）12月2日，中国化纤熔体注射、母粒及油剂助剂先进技术大会在江苏盛泽召开。未来，随着我国化纤行业的发展，对功能母粒、油剂助剂的用量和需求量会大幅增加，主要为了实现绿色化发展、提高产品工艺性能及丰富产品系列，逐步实现替代进口产品，改变高端功能纤维油剂助剂进口依赖局面。建议关注具有相关核心技术或有战略布局的龙头企业。（2）本周内PTA市场价格先跌后涨。目前PTA市场供应方面，恒力石化和中泰石化产能计划12月份投产，后期市场供应仍较为充足。下游聚酯工厂本周开始陆续实施减产计划，聚酯开工陆续下降，对PTA需求下降，PTA市场面临供应过剩的格局，预计下周PTA市场价格窄幅下行，下跌幅度在50-200元/吨，关注后期新产能投放情况。
- **风险因素：**中美贸易摩擦加剧、油价大幅波动，宏观经济持续疲软。

### 化工行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2019年12月08日

### 相关研究

万联证券研究所 20191202\_行业周观点\_AAA\_生物素、丙酮价格趋势不改，三氯甲烷领跌  
万联证券研究所 20191125\_行业周观点\_AAA\_丙酮、生物素价格持续上涨，液氯跌幅居前  
万联证券研究所 20191118\_行业周观点\_AAA\_液氯价格继续领涨，基础化工板块全线下跌

**分析师： 陈雯**

执业证书编号：S0270519060001

电话：18665372087

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

**研究助理： 黄侃**

电话：18818400628

邮箱：huangkan@wlzq.com.cn

## 目录

1、上周市场回顾.....	4
1.1 板块行情.....	4
1.2 子板块行情.....	4
1.3 化工用品价格走势.....	4
2、原油和天然气.....	5
3、化纤.....	5
3.1 MEG.....	5
3.2 涤纶长丝、涤纶短纤和聚酯切片.....	6
4、聚氨酯.....	7
5、农药化肥.....	8
6、其他产品.....	10
7、行业动态和上市公司动态.....	15
图表 1.原油价格走势(美元/桶).....	5
图表 2.天然气价格走势(美元/百万英热单位).....	5
图表 3.MEG 国内价格走势(元/吨).....	6
图表 4.MEG 国际市场价格走势(美元/吨).....	6
图表 5.涤纶长丝 DTY、FDY、POY 价格走势(元/吨).....	6
图表 6.涤纶短纤价格走势(元/吨).....	6
图表 7.PTA 价格走势(元/吨).....	6
图表 8.聚酯切片价格走势(元/吨).....	6
图表 9.纯 MDI 价格走势(元/吨).....	7
图表 10.聚合 MDI 价格走势(元/吨).....	7
图表 11.苯胺价格走势(元/吨).....	7
图表 12.甲苯（广州石化）价格走势(元/吨).....	7
图表 13.国内草甘膦价格走势(元/吨).....	8
图表 14.尿素价格走势(元/吨).....	8
图表 15.黄磷价格走势(元/吨).....	9
图表 16.氯化钾价格走势(元/吨).....	9
图表 17.氯化铵价格走势(元/吨).....	9
图表 18.合成氨价格走势(元/吨).....	9
图表 19.煤焦油国内价格走势(元/吨).....	10
图表 20.工业萘价格走势(元/吨).....	10
图表 21.煤沥青价格走势(元/吨).....	10
图表 22.苯乙烯价格走势(元/吨).....	10
图表 23.甲醛价格走势(元/吨).....	10
图表 24.甲醇价格走势(元/吨).....	10
图表 25.聚丙烯价格走势(元/吨).....	10
图表 26.丙酮价格走势(元/吨).....	10
图表 27.石蜡价格走势(元/吨).....	11
图表 28.丙烷价格走势(元/吨).....	11
图表 29.丙烯腈价格走势(元/吨).....	11
图表 30.丙烯酸价格走势(元/吨).....	11

图表 31.纯苯价格走势(元/吨).....	12
图表 32.醋酸价格走势(元/吨).....	12
图表 33.丁二烯价格走势(元/吨).....	12
图表 34.醋酸酐价格走势(元/吨).....	12
图表 35.己内酰胺价格走势(元/吨).....	12
图表 36.甘油价格走势(元/吨).....	12
图表 37.辛醇价格走势(元/吨).....	13
图表 38.无水乙醇价格走势(元/吨).....	13
图表 39.乙二醇价格走势(元/吨).....	13
图表 40.正丁醇价格走势(元/吨).....	13
图表 41.异丙醇价格走势(元/吨).....	13
图表 42.DMF 价格走势(元/吨).....	13
图表 43.DOP 价格走势(元/吨).....	14
图表 44.丙烯酸甲酯价格走势(元/吨).....	14
图表 45.甲基丙烯酸价格走势(元/吨).....	14
图表 46.正己烷价格走势(元/吨).....	14
图表 47.碳酸锂价格走势(元/吨).....	14
图表 48.DMC 价格走势(元/吨).....	14

## 1、上周市场回顾

### 1.1 板块行情

上周中信行业指数中，基础化工板块上涨 2.19%，同期沪深 300 下跌 1.93%，基础化工板块同期跑赢大盘 0.26 个百分点。石油石化板块上涨 0.19%，同期跑输大盘 1.74 个百分点。其中，凯龙股份（19.58%）、南岭民爆（18.32%）、天龙股份（17.46%）、上海天洋（16.11%）和震安科技（14.73%）分别位列涨幅前五，跌幅前五分别是：中旗股份（-7.07%）、美达股份（-7.04%）、\*ST 盐湖（-6.74%）、苏州龙杰（-5.43%）和藏格控股（-5.42%）。

### 1.2 子板块行情

上周，中信基础化工二级子板块除钾肥（-6.55%）、磷肥（-0.27%）和粘胶（-0.12%）以外，其他板块均实现不同程度的上涨，涨幅前五的子板块分别为氨纶（7.11%）、民爆用品（5.60%）、有机硅（5.20%）、氟化工（3.82%）、聚氨酯（3.47%）。

### 1.3 化工用品价格走势

上周，涨幅前五的化工品分别是：2%生物素（18.18%）、MTBE（7.17%）、无水氢氟酸（5.77%）、合成氨（5.28%）以及天然橡胶（4.74%）。跌幅前五的化工品分别是液氯（-13.84%）、维生素 K3（-7.94%）、碳酸二甲酯（-7.51%）、腈纶短纤（-6.98%）、苯胺（-6.95%）。

表格 1. 上周化工产品价格及涨跌幅

产品	2019/12/6	2019/12/5	单位	较昨日	较上周	较上月	较19年初	较18年同期
2%生物素	130	118	元/公斤	10.17%	18.18%	73.33%	124.14%	124.14%
MTBE	5995	5986	元/吨	0.15%	7.17%	10.81%	12.33%	9.50%
无水氢氟酸	8850	8850	元/吨	0.00%	5.77%	5.77%	-29.20%	-39.07%
合成氨	2810	2785	元/吨	0.90%	5.28%	-3.50%	-15.92%	-12.38%
天然橡胶	12341	12008	元/吨	2.77%	4.74%	8.18%	16.24%	18.10%
盐酸	173	170	元/吨	1.76%	4.22%	12.34%	115.58%	115.58%
维生素VE	50	50	元/公斤	0.00%	4.17%	13.64%	19.05%	15.74%
纯苯	5517	5342	元/吨	3.28%	3.28%	3.76%	23.53%	0.62%
聚合MDI	13006	12939	元/吨	0.52%	3.13%	8.03%	13.47%	12.06%
有机硅DMC	17500	17200	元/吨	1.74%	2.94%	2.94%	-5.41%	-10.26%

数据来源：wind、百川资讯、万联证券研究所

表格 2. 上周化工产品价格及涨跌幅

产品	2019/12/6	2019/12/5	单位	较昨日	较上周	较上月	较19年初	较18年同期
2%生物素	130	118	元/公斤	10.17%	18.18%	73.33%	124.14%	124.14%
MTBE	5995	5986	元/吨	0.15%	7.17%	10.81%	12.33%	9.50%
无水氢氟酸	8850	8850	元/吨	0.00%	5.77%	5.77%	-29.20%	-39.07%
合成氨	2810	2785	元/吨	0.90%	5.28%	-3.50%	-15.92%	-12.38%
天然橡胶	12341	12008	元/吨	2.77%	4.74%	8.18%	16.24%	18.10%
盐酸	173	170	元/吨	1.76%	4.22%	12.34%	115.58%	115.58%
维生素VE	50	50	元/公斤	0.00%	4.17%	13.64%	19.05%	15.74%
纯苯	5517	5342	元/吨	3.28%	3.28%	3.76%	23.53%	0.62%
聚合MDI	13006	12939	元/吨	0.52%	3.13%	8.03%	13.47%	12.06%
有机硅DMC	17500	17200	元/吨	1.74%	2.94%	2.94%	-5.41%	-10.26%

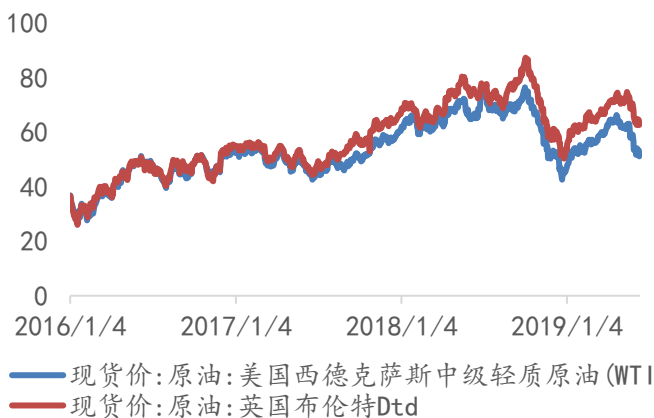
产品	2019/12/6	2019/12/5	单位	较昨日	较上周	较上月	较19年初	较18年同期
液氯	498	517	元/吨	-3.68%	-13.84%	9.21%	317.02%	779.70%
维生素K3	58	58	元/公斤	0.00%	-7.94%	-22.67%	-21.62%	-20.55%
碳酸二甲酯	5420	5420	元/吨	0.00%	-7.51%	-26.26%	-35.55%	-39.44%
腈纶短纤	14000	14000	元/吨	0.00%	-6.98%	-6.67%	-12.50%	-14.24%
苯胺	6395	6395	元/吨	0.00%	-6.95%	-25.55%	14.81%	4.84%
乙烯	780	785	元/吨	-0.64%	-6.02%	3.31%	-10.86%	-6.59%
双氧水	1132	1143	元/吨	-0.96%	-4.71%	-11.29%	35.57%	33.96%
丙酮	5858	5833	元/吨	0.43%	-4.62%	25.98%	58.67%	46.74%
维生素D3	105	107	元/公斤	-1.87%	-4.55%	-16.67%	-70.42%	-75.47%
醋酸	2487	2487	元/吨	0.00%	-4.35%	-7.10%	-26.64%	-36.57%

数据来源: wind、百川资讯、万联证券研究所

## 2、原油和天然气

周内 OPEC 延长减产的不确定性与贸易局势交织博弈, 国际 油价周线走低。前期, 感恩节市场交投淡静, 但中美关系再起波澜恐令风险资产面临挑战, 且 OPEC 延长减产协议成疑, 国际油 价走低; 后期, 沙特有望在本周政策大会上推动扩大减产的消息, 同时 OPEC 可能扩大减产的消息为美油带来提振, 加之贸易局势 出现转机以及美国原油库存降幅远超预期, 这令原油多头信心大 受提振, 不过油价均线收跌。其中 WTI 期货本周均价 56.75 美元 /桶, 较上周下跌 2.44%, 较上月上下跌 0.64%; 本周布伦特期货 均价 62.21 美元/桶, 较上周下跌 2.60%, 较上月下跌 0.80%。

图表 1. 原油价格走势(美元/桶)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 2. 天然气价格走势(美元/百万英热单位)



数据来源: wind、万联证券研究所

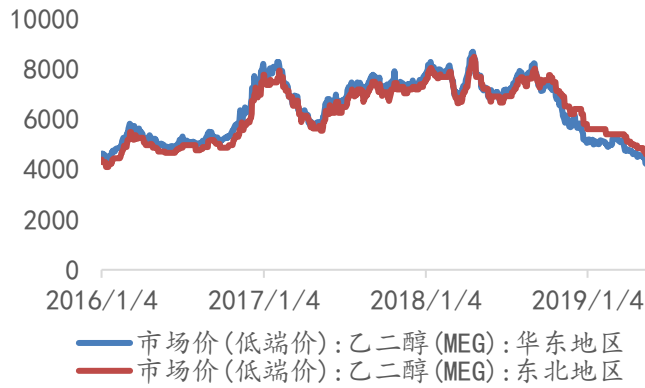
## 3、化纤

### 3.1 MEG

本周末华东价格 4750 元/吨, 较上周同期价格上涨 2.59%, 较上月同期价格上涨 3.26%;

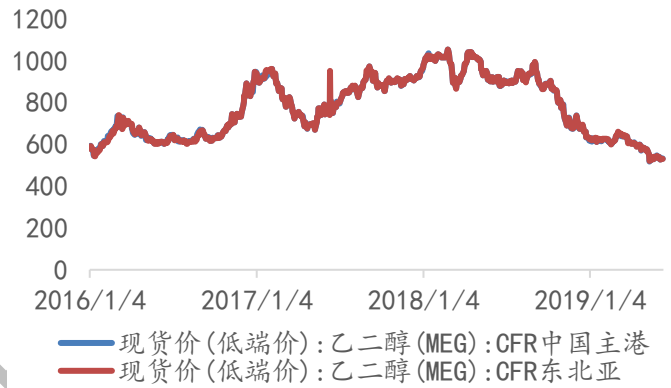
华南价格 4650 元/吨，较上周同期价格上涨 1.09%，较上月同期价格下跌 1.06%；华北价格 4900 元/吨，较上周同期价格上涨 1.03%，较上月同期价格上涨 4.26%；东北价格 4700 元/吨，与上周同期价格持平，较上月同期价格下跌 7.84%。

图表 3. MEG 国内价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

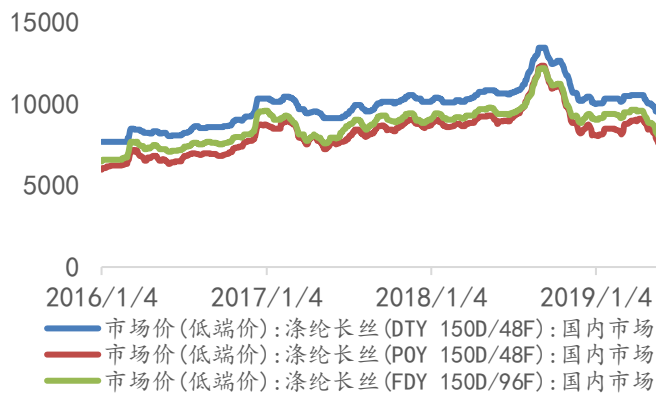
图表 4. MEG 国际市场价格走势(美元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

### 3.2 涤纶长丝、涤纶短纤和聚酯切片

图表 5. 涤纶长丝 DTY、FDY、POY 价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

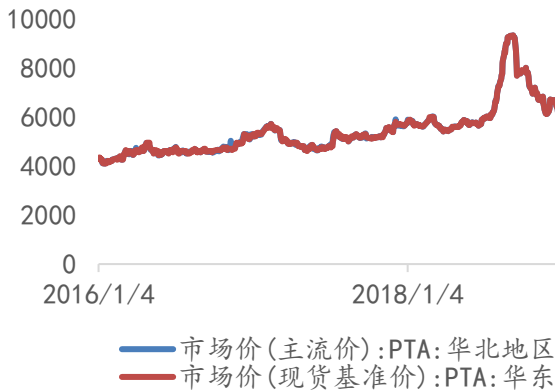
图表 6. 涤纶短纤价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 7. PTA 价格走势(元/吨)

图表 8. 聚酯切片价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所



数据来源: wind、万联证券研究所

#### 4、聚氨酯

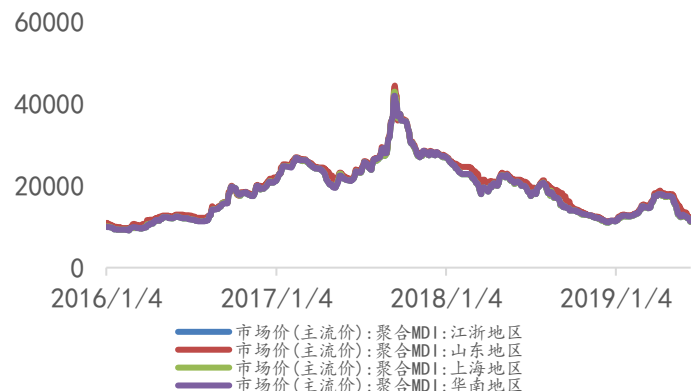
截止 12 月 6 日,国内纯 MDI 价格持续下跌,由上周 16900-17200 元/吨报价下滑至 16600-17000 元/吨。市场弱势下滑,供方端依旧存利好支撑,然需求跟进不足,场内整体气氛不佳,业者商谈出货,零星低价听闻。本周万华华东地区聚合 MDI 报价 13200 元/吨,价格较上周 12800-12900 元/吨有所上涨;华南地区报价 13100-13200 元/吨,华北地区报价 13200 元/吨,较上周均有上涨。市场偏强震荡,场内现货依旧偏紧,业者低价惜售,需求面弱势未改,交投氛围继续维持冷清。

图表 9. 纯 MDI 价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

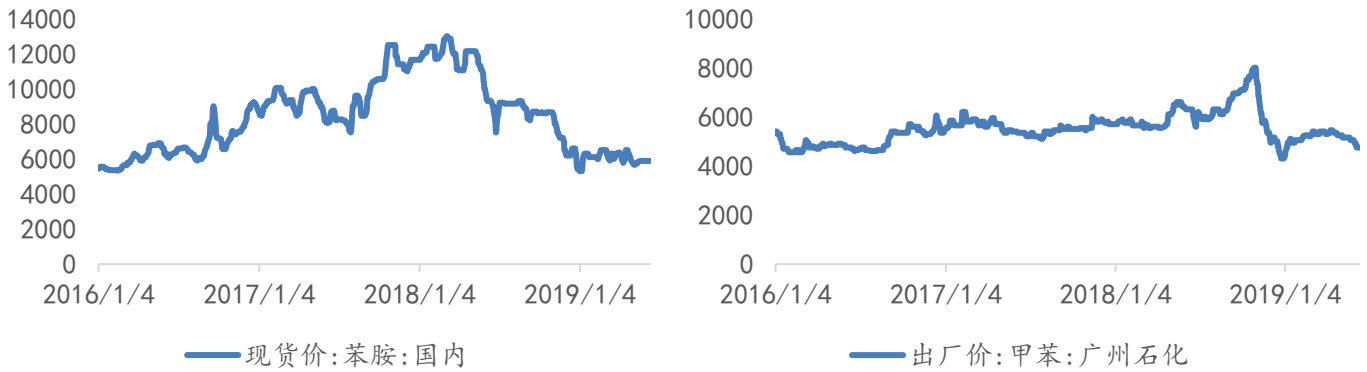
图表 10. 聚合MDI价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 11. 苯胺价格走势(元/吨)

图表 12. 甲苯(广州石化)价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

数据来源: wind、万联证券研究所

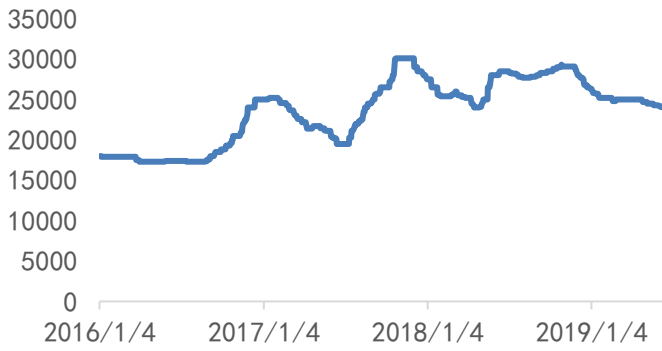
## 5、农药化肥

本周(2019.12.02-2019.12.06)草甘膦价格与上周持平,草甘膦供应商主流报价2.35-2.8万元/吨,市场成交价格下滑至2.25-2.3万元/吨。百草枯市场清淡,价格与上周持平,市场主流报价220公斤装42%母液报价14000-15000元/吨,主流成交价格至13500-14000元/吨。本周草铵膦价格稳定,95%草铵膦原粉主流生产商报价10.5-11万元/吨,实际成交10-10.2万元/吨。麦草畏价格稳定,98%麦草畏原粉华东地区主流报价9-10万元/吨,实际成交价8.5万元/吨。杀虫剂方面,毒死蜱市场横盘整理,主流报价4.6-4.7万元/吨,主流成交至4.4-4.45万元/吨。本周吡虫啉市场继续盘整,价格稳定,97%吡虫啉主流报价14-14.5万元/吨,主流成交价格下滑至12.95-13万元/吨。化肥:本周国内尿素市场继续抬头挺涨,主产地出厂报价上涨10-30元,成交氛围较好。山东小颗粒主流出厂报价1670-1700元/吨,主流工业成交1660-1690元/吨,河南主流出厂报价1680-172元/吨,主流工业成交1640-1660元/吨左右。本周国内氯化铵市场稳中伴涨,市场需求有所好转。主流厂家出厂报价干铵540-600元/吨,湿铵450-500元/吨。硫酸铵市场大稳小调,主流区间370-480元/吨。本周硝酸铵市场平稳状态继续延续,市场价格走势平稳。下游民爆行业处传统旺季,接货动力充足。受下游需求推动场内开工较好,目前硝酸铵走货情况良好。陕西兴化工业报价2300元/吨,多孔报价2400元/吨。磷肥方面:磷矿石市场行情维持平稳,新单成交稳定,下游磷肥和黄磷企业开工平稳,需求稳定,湖北地区28%品位磷矿石船板价(含税)400-420元/吨,30%品位船板价(含税)460元/吨,成交稳定。本周部分一铵企业价格继续探底,市场成交状况仍未改善,国内行情低迷,下游采购谨慎,十一月底企业库存未能清算,下游需求无法提振影响下,库存有持续增加可能,供应持续以宽松供量为主,下游行业在行情低迷,难有明显需求增加表现。湖北地区55%粉主流出厂价1780元/吨,58%粉1950元/吨,60%粉2050元/吨。磷酸二铵市场行情虽然有改观,但整体市场行情仍然比较滞后。新单虽然有一定成交,但市场流通量跟进力度不足。冬储市场需求乏力,购销双方看空情绪较浓。华中主流出厂报价在2400-2450元/吨,实际成交参考价格2200-2250元/吨。

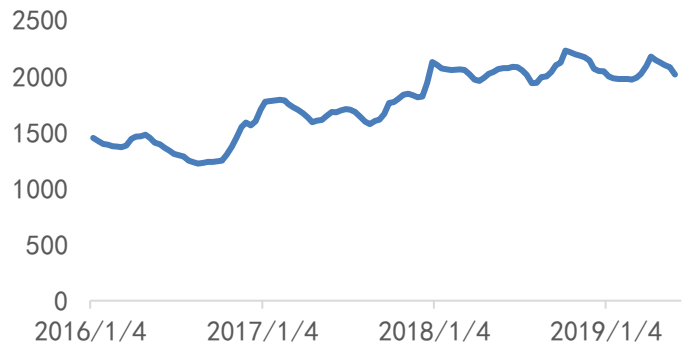
图表 13. 国内草甘膦价格走势(元/吨)

图表 14. 尿素价格走势(元/吨)





—— 现货价:草甘膦(95%):国内

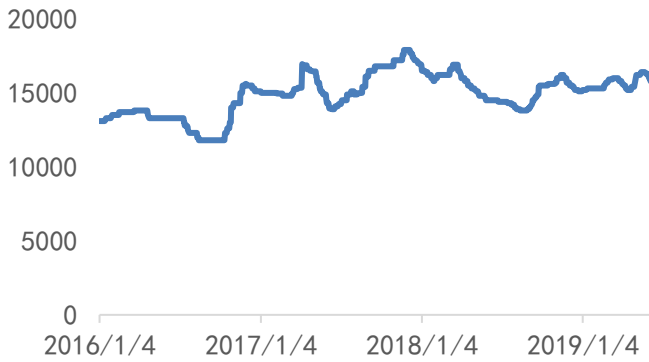


—— 市场价:尿素(小颗粒):全国

数据来源: wind、万联证券研究所

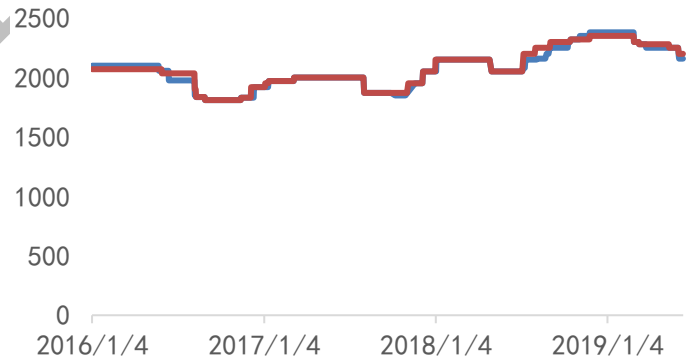
数据来源: wind、万联证券研究所

图表 15. 黄磷价格走势(元/吨)



—— 现货价:黄磷:国内

图表 16. 氯化钾价格走势(元/吨)

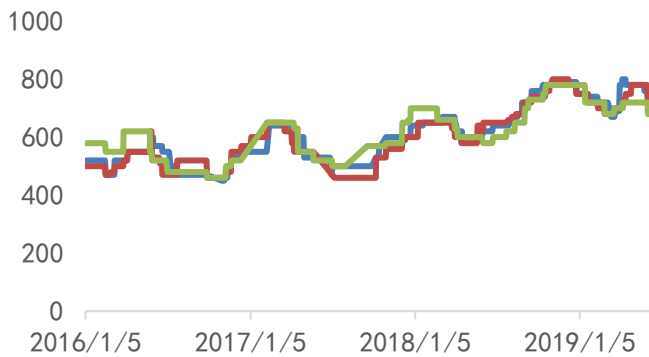


—— 市场价(主流价):氯化钾(60%粉):山东地区  
—— 市场价(主流价):氯化钾(60%粉):青海地区

数据来源: wind、万联证券研究所

数据来源: wind、万联证券研究所

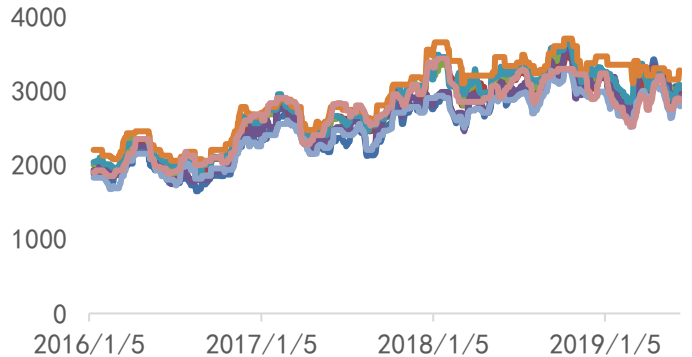
图表 17. 氯化铵价格走势(元/吨)



—— 出厂价:氯化铵(干铵):天津碱厂  
—— 出厂价:氯化铵(干铵):徐州丰成盐化工  
—— 出厂价:氯化铵(干铵):四川广宇

数据来源: wind、万联证券研究所

图表 18. 合成氨价格走势(元/吨)



—— 市场价(主流价):合成氨:河北地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:安徽地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:临沂地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:鲁北地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:苏北地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:苏南地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:河南地区  
—— 市场价(主流价):合成氨:湖北地区

数据来源: wind、万联证券研究所

图表 19. 煤焦油国内价格走势(元/吨)



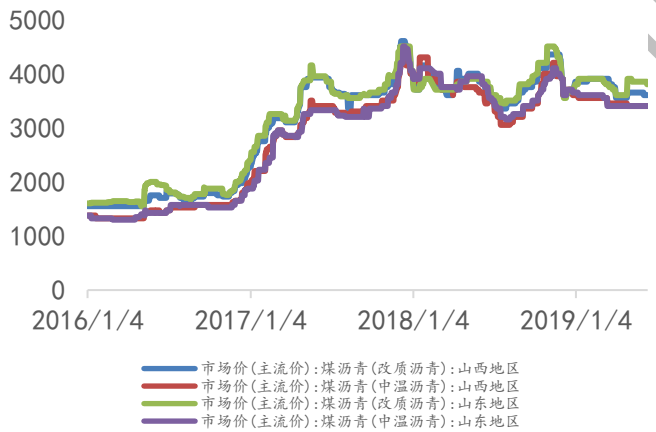
图表 20. 工业萘价格走势(元/吨)



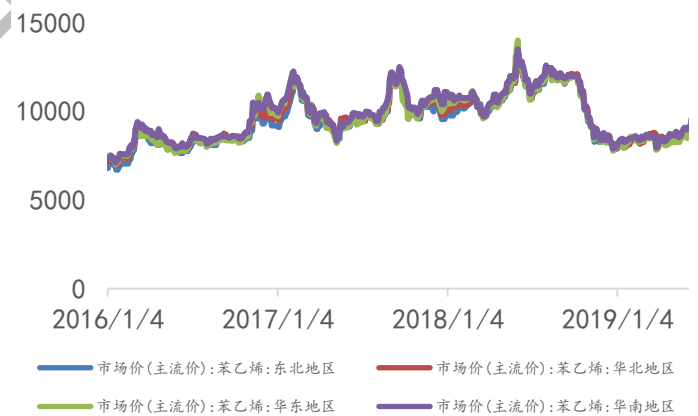
数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 21. 煤沥青价格走势(元/吨)



图表 22. 苯乙烯价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

## 6、其他产品

图表 23. 甲醛价格走势(元/吨)



图表 24. 甲醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

数据来源: wind、万联证券研究所

图表 25. 聚丙烯价格走势(元/吨)

图表 26. 丙酮价格走势(元/吨)



—— 市场价:聚丙烯(T30S):全国

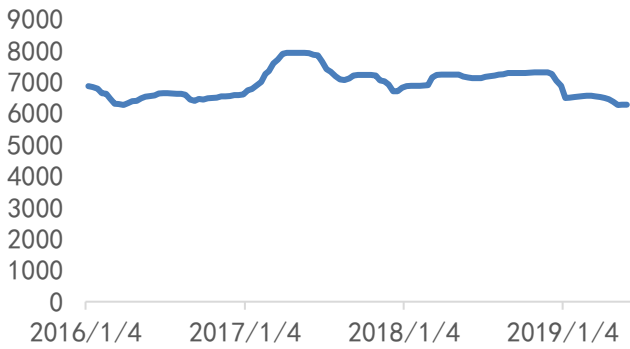


—— 现货价:丙酮:国内

数据来源: wind、万联证券研究所

数据来源: wind、万联证券研究所

图表 27. 石蜡价格走势(元/吨)



—— 市场价:石蜡(58#半):全国

图表 28. 丙烷价格走势(元/吨)



—— 现货价:丙烷(95%(V/V)以上):国内

数据来源: wind, 万联证券研究所

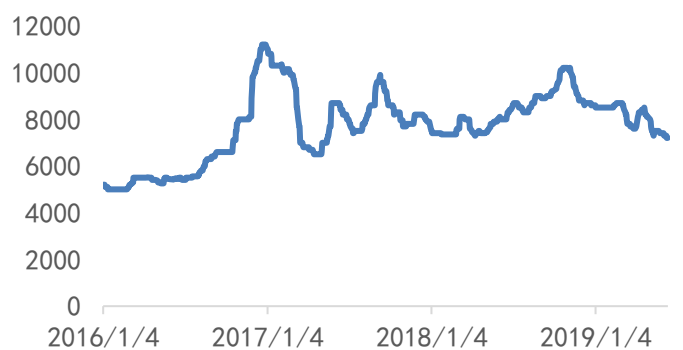
数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 29. 丙烯腈价格走势(元/吨)



—— 现货价:丙烯腈:国内

图表 30. 丙烯酸价格走势(元/吨)



—— 现货价:丙烯酸:国内

数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 31. 纯苯价格走势(元/吨)



图表 32. 醋酸价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 33. 丁二烯价格走势(元/吨)



图表 34. 醋酸酐价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 35. 己内酰胺价格走势(元/吨)



图表 36. 甘油价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 37. 辛醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 38. 无水乙醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 39. 乙二醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 40. 正丁醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 41. 异丙醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 42. DMF 价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 43. DOP 价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 44. 丙烯酸甲酯价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 45. 甲基丙烯酸价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 46. 正己烷价格走势(元/吨)



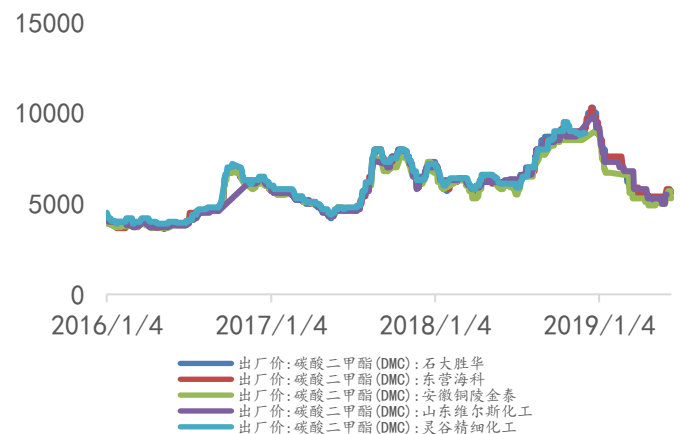
数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 47. 碳酸锂价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 48. DMC 价格走势(元/吨)



数据来源: wind, 万联证券研究所

## 7、行业动态和上市公司动态

### 墨西哥撤销草甘膦进口许可

中化新闻网 近日，墨西哥政府宣布，出于对健康和环境的考虑，该国撤销草甘膦进口许可，禁止 1000 吨草甘膦农药运入墨西哥国内。墨西哥环境部门称，草甘膦具有非常高的环境风险，他们相信使用草甘膦会造成严重的环境破坏和不可逆的健康损害。墨西哥是最新一个对草甘膦发布禁令的国家，在其邻国美国已有许多指控草甘膦会致癌的成功诉讼。此前，泰国和德国等国已宣布禁用或淘汰草甘膦。

### 亚洲 MTBE 市场供应或将过剩

中化新闻网 受马来西亚新建产能将投产的影响，12 月份亚洲甲基叔丁基醚 (MTBE) 供应预计出现过剩。马来西亚马国油边佳兰炼油和石化公司已经计划 12 月份开启新建 75 万吨/年的 MTBE 装置。该公司当前正在对丁二烯装置进行试运行，他们的装置是 MTBE 装置的上游装置。其 MTBE 装置的投产或将改变马来西亚市场基本面，使其从 MTBE 净进口国转变为净出口国。今年 8 月，马来西亚的 MTBE 进口量为 39213 吨，而出口量为 4810 吨。

### EIA 上调美原油产量预测

中化新闻网 近日，美国能源信息署 (EIA) 公布新版《短期能源展望》。短期展望中，EIA 将 2020 年的美国原油产量预测上调为 11.9 万桶/日，并将 48 个州的产量预期上调。EIA 也略微上调了 2019 年 11 月至 2020 年 1 月的原油价格预期。在 11 月的短期展望中，EIA 将美原油的价格预测上调了 2 美元，至 56 美元/桶，并将 12 月和 1 月的原油价格预期分别上调 1 美元/桶，至 55 美元和 54 美元。原油价格小幅上涨也推动了 EIA 对 2020 年上半年产量的预测。

### 2027 年全球油田化学品市场将超 430 亿美元

中化新闻网 据 MENAFN 新闻社 12 月 3 日消息称，根据市场研究报告公司题为《2027 年油田化学品市场—按类型 (聚合物、腐蚀和阻垢剂、破乳剂、表面活性剂、助剂和增粘剂等)、应用 (钻井、固井、提高采收率、生产化学物质、增产、修井完井) 以及地形进行的全球分析和预测》的研究报告，预计到 2027 年，全球油田化学品市场将达到 436.856 亿美元。

### 美国 70 年来首次成为石油净出口国

中化新闻网 美国能源信息局 11 月 29 日发布数据显示，美国今年 9 月单月原油和石油制品出口量大于进口量，70 年来首次成为石油净出口国。数据显示，美国今年 9 月石油出口同比上涨 18%，日均大约 876 万桶；石油进口同比下降 12%，日均 867 万桶左右，顺差近 9 万桶。按照日本共同社的说法，这是美国自 1949 年开始汇总石油进出口数字以来，首次实现单月石油贸易顺差，成为石油净出口国。

### 农化服务新理念催生新手段

中化新闻网 11 月 26~27 日，第九届全国农化服务工作年会暨 2019 中国绿色农业 (益阳) 高峰论坛在湖南益阳召开。会议强调，发展绿色农业是当前的新形势，农化企业作为“三农”服务的主力军，要通过研发农化服务技术、创新农化服务方式等手段，践行“绿水青山就是金山银山”的发展理念。

### 5G 时代，能化行业工控安全如何保障？

中化新闻网 关键信息基础设施是国家安全的重要基石。随着“云大物移”、5G、AI 技术的广泛应用，安全隐患也不容小觑。在近日的 2019 天府杯国际网络安全高峰论坛期间，由绿盟科技主办的关键信息基础设施安全保护论坛上，多位专家表示，5G 时代，保障能化等行业的关键信息基础设施安全，是国家网络信息安全保护工作的重中之重。

### 化学工业须由原料型转向材料型

中化新闻网 11 月 30 日，以“聚焦新材料，竞雄大湾区”为主题的 2019 中国新材料产业创新发展论坛在浙江绍兴上虞举行。与会 600 多位业内人士达成共识：要在基础原材料做优做强基础上，聚焦 5G 新材料、新能源材料、高性能纤维、生物基及可降解材料等热点领域“卡脖子”材料品种，补齐短板，推动化学工业由原料型向材料型转变。

### 国际能源发展高峰论坛探索未来发展之路：创新合作，以不变应万变

中化新闻网 2019 年 12 月 5 日，由中国石油集团经济技术研究院与 IHS Markit 公司（埃信华迈）携手主办的“2020 国际能源发展高峰论坛”在北京成功召开。此次论坛以“大变局下的能源之路”为主题，吸引了包括国家有关部委、行业协会、中外能源公司、国家高端智库和科研机构以及金融投资机构等在内的 400 余名专家学者共同参与。

### 行业核心观点：

**农药：**（1）墨西哥是最新一个对草甘膦发布禁令的国家，此前，泰国和德国等国已宣布禁用或淘汰草甘膦，但是泰国政府近日迫于压力取消了原计划发布的草甘膦禁令，草甘膦一直处于风口浪尖的位置。在供给端的约束下，近几年草甘膦行业基本没有新增产能，行业进入存量博弈的阶段，CR5 达到了 72%。未来行业集中度仍有进一步提升的空间，建议持续关注细分龙头。（2）生物技术如 RNAi 技术、性诱剂、食诱剂、以蚊治蚊等技术是未来农药行业技术发展的方向。此外要关注科技与行业的跨界组合，如大数据识别病虫害、遥感技术获取土地地貌等，业内洗牌和跨界打劫对行业具有一定的冲击性，建议关注具有精准服务和多元化发展的优势企业。

**化纤：**（1）12 月 2 日，中国化纤熔体注射、母粒及油剂助剂先进技术大会（无锡聚新 2019）在江苏盛泽召开。未来，随着我国化纤行业的发展，对功能母粒、油剂助剂的用量和需求会大幅增加，主要为了减少污染，降低能耗，实现绿色化发展；提高产品工艺性能以及丰富产品系列，逐步实现替代进口产品，改变高端功能纤维油剂助剂进口依赖局面。建议关注具有相关核心技术或有战略布局的龙头企业。（2）本周内 PTA 市场价格先跌后涨。目前 PTA 市场供应方面，恒力石化和中泰石化产能计划 12 月份投产，后期市场供应仍较为充足。下游聚酯工厂本周开始陆续实施减产计划，聚酯开工陆续下降，对 PTA 需求下降，PTA 市场面临供应过剩的格局，预计下周 PTA 市场价格窄幅下行，下跌幅度在 50-200 元/吨，关注后期新产能投放情况。

**风险因素：**中美贸易摩擦加剧、油价大幅波动，宏观经济持续疲软。



## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场