

2%生物素价格持续高涨，液氯高价回落

——化工行业周观点（12.9-12.15）

同步大市（维持）

日期：2019年12月16日

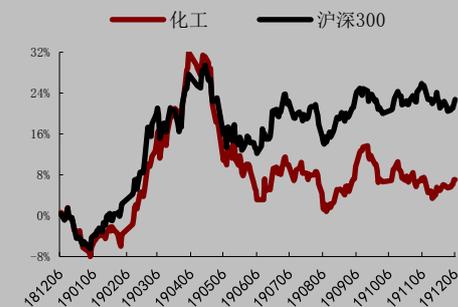
上周市场回顾：

- 上周中信行业指数中，基础化工板块上涨1.82%，同期沪深300上涨1.69%，基础化工板块同期跑赢大盘0.13个百分点。石油石化板块上涨1.30%，同期跑输大盘0.39个百分点。其中，广州浪奇（24.36%）、国风塑业（22.39%）、利尔化学（15.32%）、新乡化纤（14.97%）和安集科技（14.63%）分别位列涨幅前五，跌幅前五分别是：藏格控股（-12.93%）、立霸股份（-8.00%）、金力泰（-7.63%）、华峰超纤（-6.59%）和硅宝科技（-5.93%）。

行业核心观点：

- **农药：**（1）“十三五”期间，农药产品结构深化调整，高毒农药产量降至总产量的2%左右，环境友好型农药提高至70%以上，“三废”排放量减少50%，农药产量不断下降，行业内大企业营收和利润不断增长，小企业不断退出市场。环保高压下，落后产能遭淘汰，行业整合速度加快，建议持续关注农药龙头。（2）法国以存在基因毒性为由下架36种含草甘膦除草剂，先后有德国、墨西哥等国家对草甘膦进行了限制，近几年供给端基本没有新增产能，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。
- **化纤：**（1）本周受原油价格全面上涨影响，PX市场价格整体上涨。PX供应方面，中化弘润石化、金陵石化、青岛丽东共240万吨/年PX装置仍在检修，供应偏紧，下游PTA需求弹性较大，短期PX价格走势仍受成本端影响，短期预计PX市场价格弱势调整，幅度在5-30元/吨。（2）PTA供需矛盾加深，2019全年共计690万吨装置投产，产能增速达15%，行业利润将大幅收紧。同时聚酯市场产量增速小于PTA环节，为6.7%，并且市场景气度逐步下滑，四季度以来聚酯涤纶现金流回落明显，其中涤纶、FDY两虚两个多月处于亏损状态。面临春节期间下游终端纺织工厂放假，聚酯厂家检修，PTA市场供给压力加大的同时需求走弱，PTA后市价格或再度走弱。
- **风险因素：**油价大幅波动、宏观经济持续疲软、中美贸易摩擦加剧。

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16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.....	7
6、其他产品.....	10
7、行业动态和上市公司动态.....	14
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).....	8
图表 16.氯化钾价格走势(元/吨).....	8
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).....	9
图表 20.工业萘价格走势(元/吨).....	9
图表 21.煤沥青价格走势(元/吨).....	9
图表 22.苯乙烯价格走势(元/吨).....	9
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).....	10
图表 28.丙烷价格走势(元/吨).....	10
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).....	11
图表 32.醋酸价格走势(元/吨).....	11
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).....	12
图表 38.无水乙醇价格走势(元/吨).....	12
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).....	13
图表 44.丙烯酸甲酯价格走势(元/吨).....	13
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 1.82%，同期沪深 300 上涨 1.69%，基础化工板块同期跑赢大盘 0.13 个百分点。石油石化板块上涨 1.30%，同期跑输大盘 0.39 个百分点。其中，广州浪奇 (24.36%)、国风塑业 (22.39%)、利尔化学 (15.32%)、新乡化纤 (14.97%) 和安集科技 (14.63%) 分别位列涨幅前五，跌幅前五分别是：藏格控股 (-12.93%)、立霸股份 (-8.00%)、金力泰 (-7.63%)、华峰超纤 (-6.59%) 和硅宝科技 (-5.93%)。

1.2 子板块行情

上周，大部分中信基础化工二级子板块上涨，涨幅前五的子板块分别为粘胶 (5.48%)、橡胶制品 (4.54%)、农药 (3.87%)、日用化学品 (3.39%)、民爆用品 (2.76%)；跌幅前五的子板块分别为有机硅 (-4.67%)、钾肥 (-1.72%)、氟化工 (-0.80%)、涤纶 (-0.73%) 和氨纶 (-0.68%)。

1.3 化工用品价格走势

上周，涨幅前五的化工品分别是：天然气现货 (17.74%)、MEG (13.84%)、DEG (11.73%)、苯胺 (7.82%) 以及 2% 生物素 (7.69%)。跌幅前五的化工品分别是天然气期货 (-7.58%)、聚丙烯粒料 (-5.56%)、三氯甲烷 (-5.47%)、草甘膦 (-4.49%)、丁二烯 (-4.17%)。

表格 1. 上周化工产品价格及涨跌幅

产品	2019/12/13	2019/12/12	单位	较昨日	较上周	较上月	较19年初	较18年同期
天然气现货	2.84	2.84	美元/百万英热单位	0.00%	17.74%	-33.33%	-3.40%	-40.34%
MEG	5372	5063	元/吨	6.10%	13.84%	15.25%	2.42%	-7.75%
DEG	6135	5958	元/吨	2.97%	11.73%	20.79%	31.62%	22.90%
苯胺	6895	6895	元/吨	0.00%	7.82%	-10.34%	23.79%	11.30%
2%生物素	140	140	元/公斤	0.00%	7.69%	79.49%	141.38%	141.38%
丙烯腈	11400	11400	元/吨	0.00%	6.54%	6.25%	-1.30%	-3.50%
有机硅DMC	18500	18500	元/吨	0.00%	5.71%	8.82%	0.00%	-5.13%
107胶	18500	18500	元/吨	0.00%	5.71%	5.71%	-5.13%	-7.50%
生胶	19000	19000	元/吨	0.00%	5.56%	5.56%	-7.32%	-9.52%
纯苯	5813	5787	元/吨	0.45%	5.37%	9.43%	30.16%	9.68%

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

--	--	--	--	--	--	--	--	--

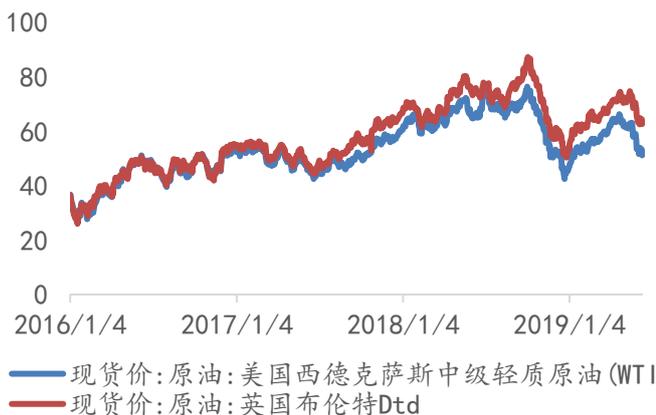
产品	2019/12/13	2019/12/12	单位	较昨日	较上周	较上月	较19年初	较18年同期
天然气期货	2.243	2.243	美元/百万英热单位	0.00%	-7.58%	-14.42%	-23.71%	-45.77%
聚丙烯粒料	8360	8620	元/吨	-3.02%	-5.56%	-6.89%	-12.85%	-15.48%
三氯甲烷	2127	2150	元/吨	-1.07%	-5.47%	-12.93%	-28.74%	-32.48%
草甘膦	21275	21775	元/吨	-2.30%	-4.49%	-10.61%	-17.56%	-20.60%
丁二烯	9200	9300	元/吨	-1.08%	-4.17%	0.00%	-12.38%	-6.60%
乙烯	750	750	元/吨	0.00%	-3.85%	-3.23%	-14.29%	-5.66%
MTBE	5778	5827	元/吨	-0.84%	-3.62%	6.96%	8.26%	7.66%
国内天然气	4267	4274	元/吨	-0.16%	-3.61%	8.99%	-19.88%	-22.32%
R410a	15000	15500	元/吨	-3.23%	-3.23%	-6.25%	-40.00%	-40.00%
R125	15500	16000	元/吨	-3.13%	-3.13%	-11.43%	-45.61%	-45.61%

数据来源: wind、百川资讯、万联证券研究所

2、原油和天然气

尽管周内 OPEC+大会上未能达成对减产协议执行期限的延期, 且还调整了俄罗斯的产量上限以规避该国凝析油产出的统计问题, 加之上周美国原油库存等多方面利空, 但由于沙特阿美上市交易后表现强劲, 为原油多头带来信心, 同时美国总统特朗普的贸易乐观言论也进一步支撑油价, 国际原油价格整体上涨。美国 WTI 原油期货周四收涨 0.42 美元, 报 59.18 美元/桶。布伦特原油期货周四收涨 0.48 美元, 报 64.20 美元/桶。美国 WTI 原油期货价格盘中最高触及 59.72 美元/桶, 布伦特原油期货价格盘中最高触及 64.85 元/桶。

图表 1. 原油价格走势(美元/桶)



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

数据来源: wind、万联证券研究所

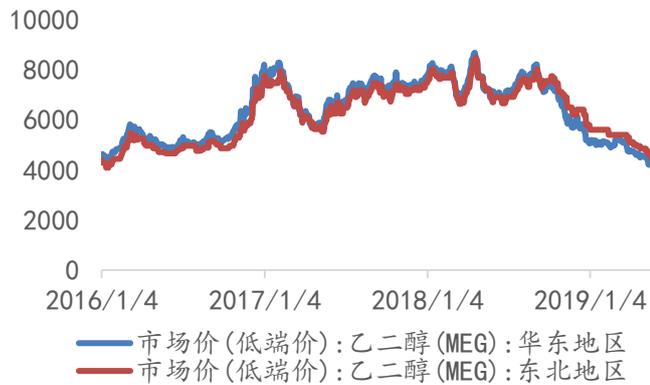
3、化纤

3.1 MEG

本周末华东价格 5110 元/吨, 较上周同期价格上涨 7.58%, 较上月同期价格上涨 13.30%;

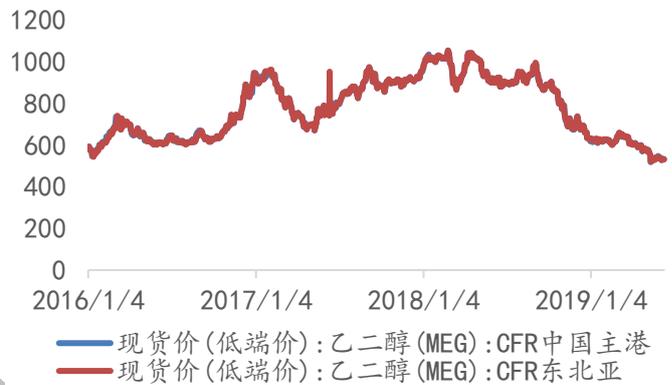
华南价格 5050 元/吨，较上周同期价格上涨 8.60%，较上月同期价格上涨 8.60%；华北价格 5200 元/吨，较上周同期价格上涨 6.12%，较上月同期价格上涨 10.64%；东北价格 4700 元/吨，与上周同期价格持平，与上月同期价格持平。

图表 3. MEG 国内价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

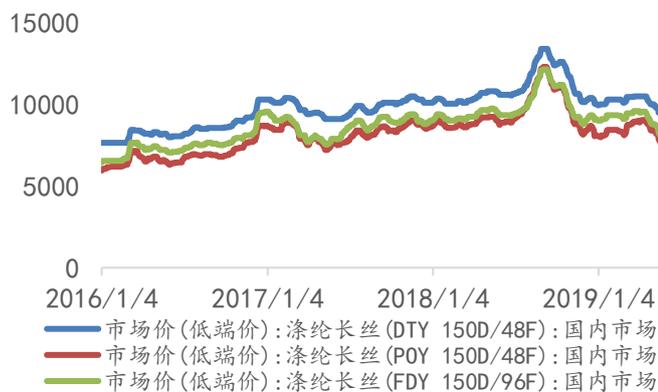
图表 4. MEG 国际市场价格走势(美元/吨)



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

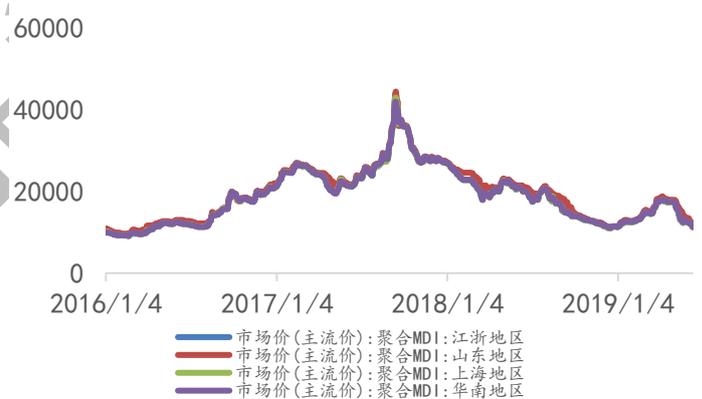
截止 12 月 13 日, 国内纯 MDI 价格持续下跌, 由上周 16600-17000 元/吨报价下滑至 16300-16800 元/吨。市场弱势下滑, 供方端依旧存利好支撑, 然需求跟进不足, 场内整体气氛不佳, 业者商谈出货, 零星低价听闻。本周万华华东地区聚合 MDI 报价 13200 元/吨, 与上周同期价格相持平。华北地区报价 13100-13200 元/吨, 较上周同期价格小幅波动。市场偏弱震荡, 场内现货延续偏紧, 供方挺价心态不减, 不过下游需求欠佳, 场内气氛较清淡, 成交乏量, 业者报价略松动出货

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)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 12. 甲苯(广州石化)价格走势(元/吨)



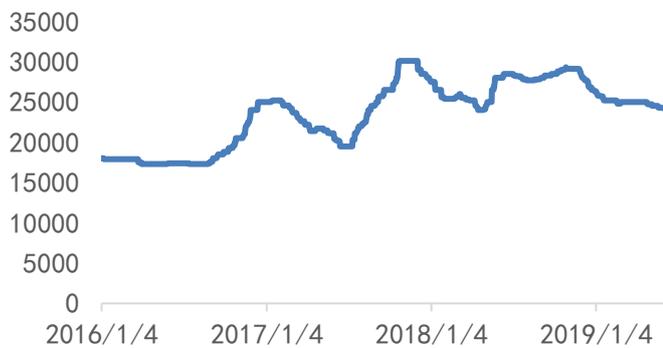
数据来源: wind、万联证券研究所

5、农药化肥

本周 (2019. 12. 09-2019. 12. 13) 草甘膦价格小幅走弱, 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. 15-2. 2 万元/吨。百草枯市场稳定, 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。本周草铵膦价格弱势整理, 95%草铵膦原粉主流生产商报价 10-10. 5 万元/吨, 实际成交 9. 95 万元/吨。麦草畏价格稳定, 98%麦草畏原粉华东地

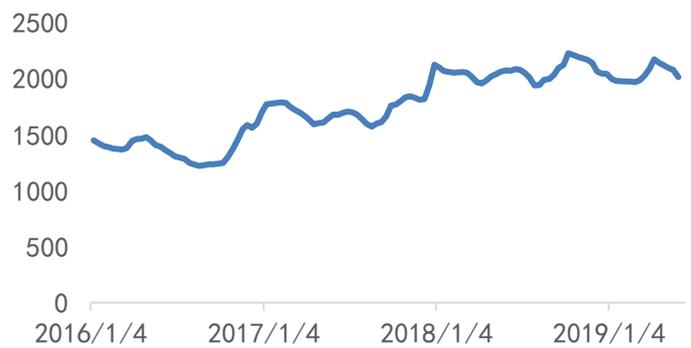
区主流报价 9-10 万元/吨，实际成交价 8.5 万元/吨。杀虫剂方面，毒死蜱市场横盘整理，主流报价 4.6-4.7 万元/吨，主流成交至 4.4-4.45 万元/吨。本周吡虫啉市场价格下挫，97%吡虫啉主流报价 14-14.5 万元/吨，主流成交价格下滑至 12.5-12.8 万元/吨。化肥：本周国内尿素市场止跌回稳，上周末京津冀周边大雾天气拉响环保警报，下游工业开工随之受影响，临沂接货价格下行，一定程度挫伤厂家挺价心态，山东小颗粒主流出厂报价 1700 元/吨，主流工业成交 1670-1690 元/吨，河南主流出厂报价 1680-1720 元/吨，主流工业成交 1660-1680 元/吨左右。本周国内氯化铵市场平稳整理。主流厂家出厂报价干铵 540-600 元/吨，湿铵 450-500 元/吨。硫酸铵市场维稳整理，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。场内硝酸铵厂家装置平稳运行，开工情况较好，其中陕西兴化受冬季供暖限气影响缩减产量。冬季下游民爆行业处传统旺季，接货动力充足，需求支撑较强。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，新单成交平稳。贵州地区当前生产正常，企业外发稳定，湖北地区 28%品位磷矿石船板价（含税）400-420 元/吨，主流成交价格在 390-400 元/吨。30%品位船板价（含税）400-420 元/吨，成交稳定。一铵行情僵持，多数企业出厂报价变化不大，由于下游刚需在冬储需求有限，且供应过量氛围下，难有突出需求增量表现，市场交投表现缓和，发货量表现一般，本周延续谨慎运行。湖北地区 55%粉主流出厂价 1780 元/吨，58%粉 1950 元/吨，60%粉 2050 元/吨。磷酸二铵市场行情暂无变化，企业出货为主。因终端市场需求暂不明朗，冬储市场推进缓慢，价格弱势盘整。华中主流出厂报价在 2400-2450 元/吨，实际成交参考价格在 2200-2250 元/吨。

图表 13. 国内草甘膦价格走势(元/吨)



—— 现货价:草甘膦(95%):国内

图表 14. 尿素价格走势(元/吨)



—— 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)

图表 16. 氯化钾价格走势(元/吨)



—— 现货价:黄磷:国内

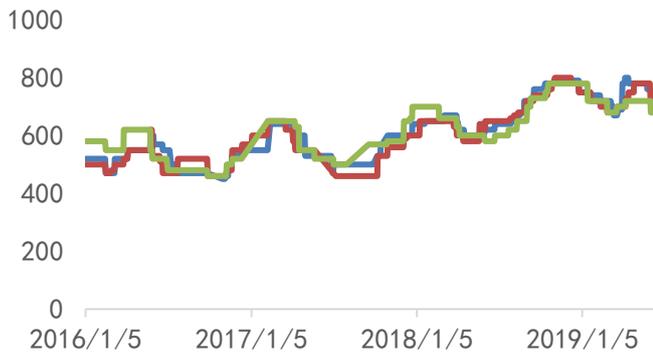
数据来源: wind、万联证券研究所



—— 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

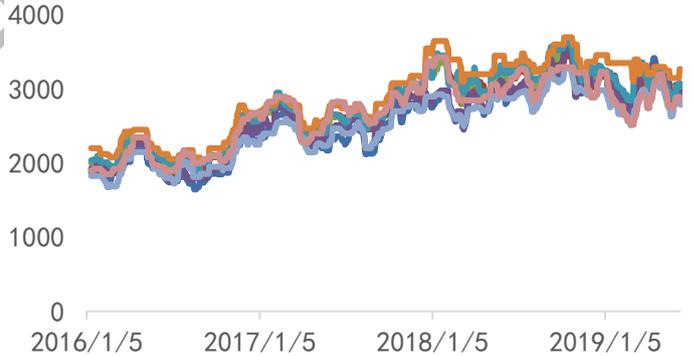
图表 17. 氯化铵价格走势(元/吨)



—— 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

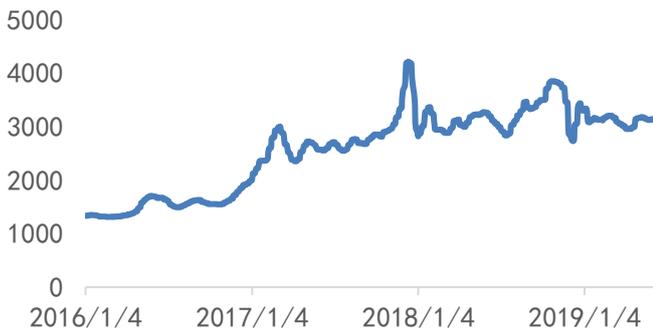
图表 18. 合成氨价格走势(元/吨)



—— 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

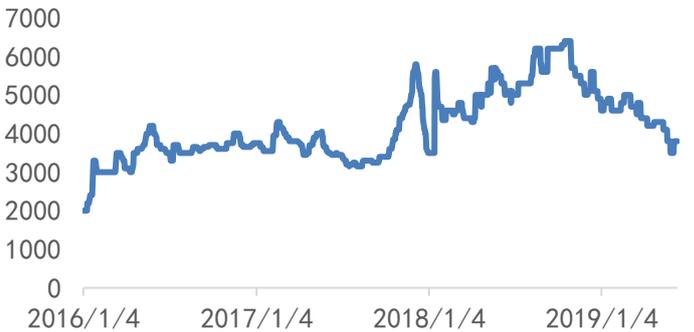
图表 19. 煤焦油国内价格走势(元/吨)



—— 平均价:煤焦油(水分4.0%-7.0%):国内主要地区

数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 20. 工业萘价格走势(元/吨)

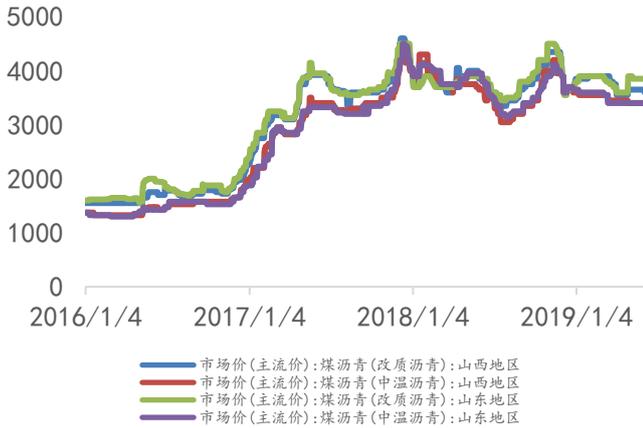


—— 市场价:工业萘(结晶点>78.0°C, 不挥发物<0.06%, 灰分<0.01%, 吕梁产):山西

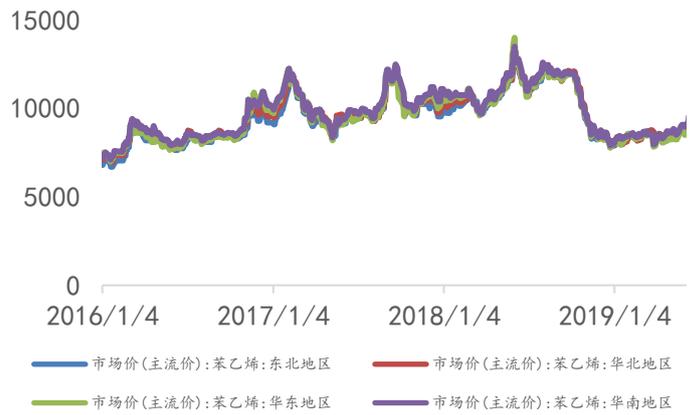
数据来源: wind, 万联证券研究所

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)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 24. 甲醇价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 25. 聚丙烯价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

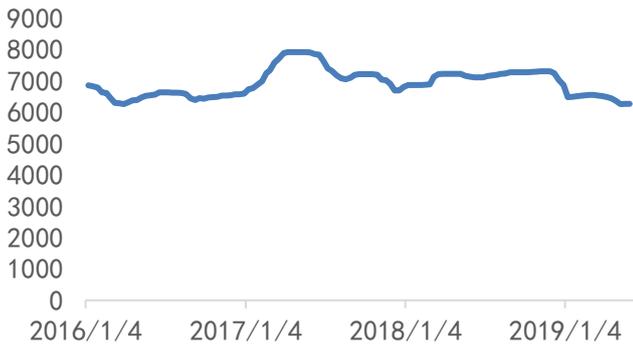
图表 26. 丙酮价格走势(元/吨)



数据来源: wind、万联证券研究所

图表 27. 石蜡价格走势(元/吨)

图表 28. 丙烷价格走势(元/吨)



—— 市场价:石蜡(58#半):全国



—— 现货价:丙烷(95%(V/V)以上):国内

数据来源: wind, 万联证券研究所

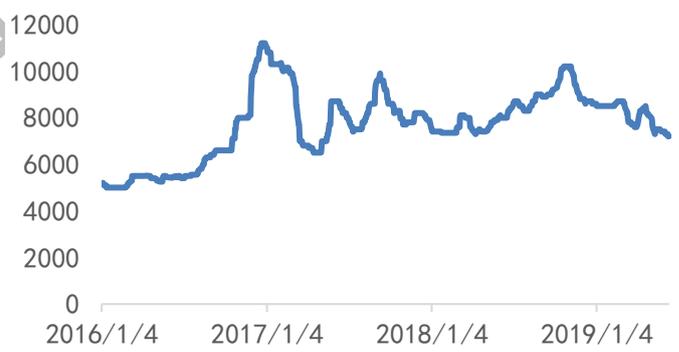
数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 29. 丙烯腈价格走势(元/吨)

图表 30. 丙烯酸价格走势(元/吨)



—— 现货价:丙烯腈:国内



—— 现货价:丙烯酸:国内

数据来源: wind, 万联证券研究所

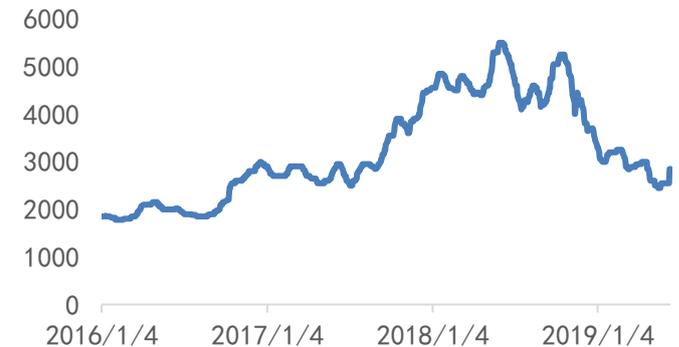
数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 31. 纯苯价格走势(元/吨)

图表 32. 醋酸价格走势(元/吨)



—— 现货价:纯苯:国内



—— 现货价:醋酸: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 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)



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

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)



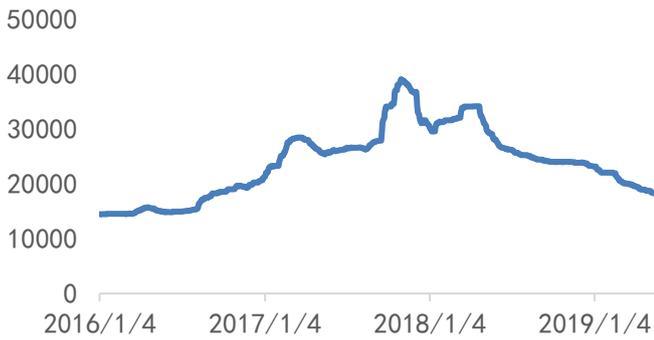
数据来源: wind、万联证券研究所

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)



—— 现货价:甲基丙烯酸:国内

图表 46. 正己烷价格走势(元/吨)

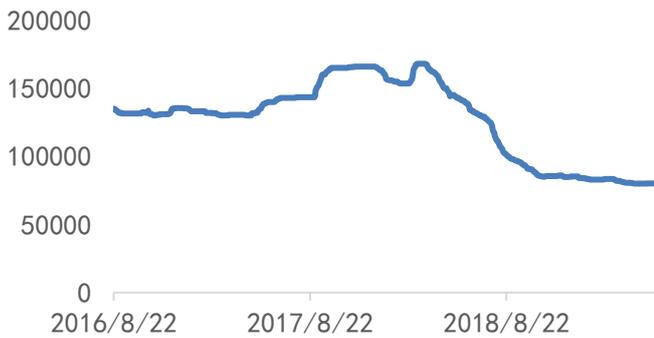


—— 现货价:正己烷(60%):国内

数据来源: wind, 万联证券研究所

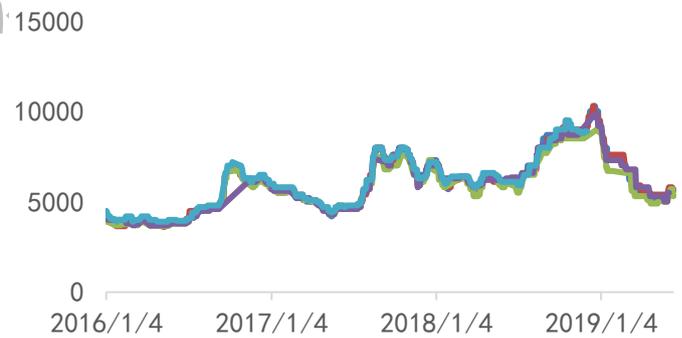
数据来源: wind, 万联证券研究所

图表 47. 碳酸锂价格走势(元/吨)



—— 现货价:碳酸锂(电池级):国内

图表 48. DMC 价格走势(元/吨)



—— 出厂价:碳酸二甲酯(DMC):石大胜华
—— 出厂价:碳酸二甲酯(DMC):东营海科
—— 出厂价:碳酸二甲酯(DMC):安徽铜陵金泰
—— 出厂价:碳酸二甲酯(DMC):山东维尔斯化工
—— 出厂价:碳酸二甲酯(DMC):灵谷精细化工

数据来源: wind, 万联证券研究所

数据来源: wind, 万联证券研究所

7、行业动态和上市公司动态

明年全球乙烯市场前景黯淡

中化新闻网 普氏能源资讯近日指出,美国和亚洲乙烯生产能力大幅增加,美国新出口终端投用和乙烯下游市场将继续维持疲软态势,2020 年全球乙烯市场前景黯淡。亚洲一位市场消息人士表示:“由于下游市场仍将保持低迷,新建产能将陆续投产,我们对明年乙烯市场前景持悲观态度。”

2020 年液化石油气供应过剩买家将获益

中化新闻网 到 2020 年,液化石油气(LPG)买家将迎来又一个供应充足的年份,但石脑油作为石化行业的竞争燃料可能面临压力。咨询和研究公司 HIS Markit 的数据显示,到 2020 年,全球液化石油气(丙烷和丁烷的混合物)的供应量将同比增长约 5%,达到 3.25 亿吨。

液化空气 中国石化 上海加氢站投运

中化新闻网 日前,液化空气与中国石化位于上海的两座加氢站,即西上海油氢合建

站和安智油氢合建站正式投入运营。两座加氢站均在原加油站的基础上改建而成，配备液空厚普先进的装备和技术。据了解，两座加氢站均位于上海市嘉定区，相距约 12 千米，加注压力均为 35MPa，日加氢能力均为 1000 千克，可满足 200 辆氢燃料物流车的正常运营，单车次平均加注时间不超过 5 分钟。另外，两座站点均预留 70MPa 接口，未来将服务于该地区蓬勃发展的氢燃料乘用车市场。

2027 年全球油田化学品市场将超 430 亿美元

中化新闻网 索尔维集团执行委员会主席、首席执行官 Ilham Kadri 认为，明年全球宏观经济环境依然充满挑战，存在诸多不确定性，但是索尔维在中国的投资，尤其是在关键技术领域的投资不会放缓。索尔维需要对有潜在业务机会的新领域持续投入。截至今年 10 月底，索尔维在中国已完成了一系列的投资：在张家港生产基地增加两套绿色环保设备，帮助改善厂区内外空气质量，减少温室气体排放；与中石化川维合作成立合资公司，在重庆建立年产 2 万吨油气田特种化学品生产装置，生产化学助剂和高性能产品；携手中国创投基金川流投资，向川流新材料基金注资，进行新材料研发。

“智能+绿色”成化工教育重要方向

中化新闻网 以数字化、网络化、智能化、绿色化为代表的新型生产方式，对石油和化工行业提出了新要求，也对石油和化工类人才的培养和教育提出了新要求。适应产业智能化发展需要，培养绿色工程人才，成为未来化工教育的主要方向。这是记者从 12 月 5 日在浙江绍兴召开的 2019 中国化工教育年会上了解到的情况，年会的主题为“面向未来的化工教育：智能 绿色”。

国家工业节能技术装备推荐目录(2019)公布

中化新闻网 近日，工信部公布《国家工业节能技术装备推荐目录(2019)》。新型扭曲片管强化传热技术、高效低能耗合成尿素工艺技术、钛白联产节能及资源再利用技术、特大型空分关键节能技术、循环水系统高效节能技术、炼化企业公用工程系统智能优化技术、基于边缘计算的流程工业智能生产节能优化控制技术、石墨盐酸合成装置余热高效回收利用技术、硫酸低温热回收技术等一大批化工节能技术进入名单。

全球经济形势难言乐观 国内能化行业挑战加剧

中化新闻网 明年，全球经济形势难言乐观，我国石油和化工行业经济运行也将面临更大挑战。对此，业内人士建议石化企业要始终不渝的坚持差异化创新的道路，并做好产融结合。这是记者近日在青岛举办的 2019 中国能源化工产业峰会上获得的信息。山东隆众信息技术有限公司董事长朱军红在致辞中表示，2019 年全球经济发展放缓，贸易争端加剧增加了贸易的不确定性。展望 2020 年，全球经济仍将面临欧美发达国家周期性衰退压力。

能源生产稳中有升 清洁发展趋势明显

中化新闻网 2013 年(第三次全国经济普查)以来，我国能源供需形势相对宽松，煤炭行业化解过剩产能初见成效，油气勘探开发力度进一步加大，清洁能源持续高速发展。

1. 原煤生产基本平稳，产业集中度持续提升；
2. 原油生产略有下降，原油加工量超 6 亿吨；
3. 天然气稳步增产，非常规天然气占比近 30%；
4. 发电量平稳增长，清洁能源发电比重上升。

“中国加油站发展年终大会”探究能源石化行业发展新“爆点”

中化新闻网 12月12—13日，由思迅能源携手能链集团(车主邦/团油/快电)联合主办的2019“中国加油站发展年终大会”在长沙召开。本次会议以“新形势、新变化、新局面”为主题，围绕能源行业新旧动能转换、石化行业高质量发展与转型升级展开，特别邀请高层次专家、知名企业代表，从多角度论道传统能源产业如何进行深层次改革和模式创新，打造了一场聚焦新技术和行业发展的干货盛宴。

行业核心观点：

农药：(1)“十三五”期间，农药产品结构深化调整，高毒农药产量降至总产量的2%左右，环境友好型农药提高至70%以上，“三废”排放量减少50%，农药产量不断下降，行业内大企业营收和利润不断增长，小企业不断退出市场。环保高压下，落后产能遭淘汰，行业整合速度加快，建议持续关注农药龙头。(2)法国以存在基因毒性为由下架36种含草甘膦除草剂，先后有德国、墨西哥等国家对草甘膦进行了限制，近几年供给端基本没有新增产能，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。

化纤：(1)本周受原油价格全面上涨影响，PX市场价格整体上涨。PX供应方面，中化弘润石化、金陵石化、青岛丽东共240万吨/年PX装置仍在检修，供应偏紧，下游PTA需求弹性较大，短期PX价格走势仍受成本端影响，短期预计PX市场价格弱势调整，幅度在5-30元/吨。(2)PTA供需矛盾加深，2019全年共计690万吨装置投产，产能增速达15%，行业利润将大幅收紧。同时聚酯市场产量增速小于PTA环节，为6.7%，并且市场景气度逐步下滑，四季度以来聚酯涤纶现金流回落明显，其中涤纶、FDY两虚两个多月处于亏损状态。面临春节期间下游终端纺织工厂放假，聚酯厂家检修，PTA市场供给压力加大的同时需求走弱，PTA后市价格或再度走弱。

风险因素：、油价大幅波动，宏观经济持续疲软、中美贸易摩擦加剧

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