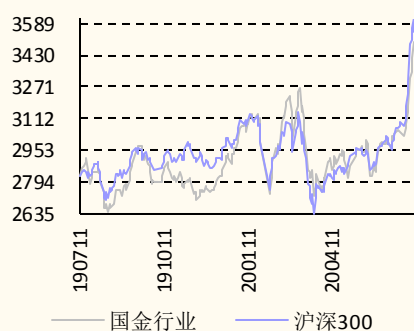


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	3489
沪深300指数	4753
上证指数	3383
深证成指	13671
中小板综指	12665



相关报告

- 1.《PVC 糊树脂需求拉涨，醋酸、萤石小幅上行-【国金化工】行业研...》，2020.7.5
- 2.《先正达集团宣布成立，维生素等走势疲软-【国金基化】行业研究周...》，2020.6.21
- 3.《千呼万唤，我国仅限出口农药登记恢复-【国金基化】行业点评报告》，2020.6.16
- 4.《农药恢复出口登记，化肥等控量稳定市场-【国金化工】行业研究周...》，2020.6.15
- 5.《农药价格疲软，MDI、维生素维稳运行-【国金基化】行业研究周...》，2020.6.7

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

杨翼荣 联系人
yangyiyong@gjzq.com.cn

王明辉 联系人

PVC 糊树脂高位运行，维生素、农药走势疲软

重点行业观点

- **PVC 糊树脂行业：预计 PVC 糊树脂将维持高位。**PVC 糊树脂下游主要应用于手套、人造革、壁纸、传输带等领域，早期受到疫情影响，下游企业开工较低，产品需求支撑不足，产品价格一度下跌，随着国内疫情的逐步控制，PVC 糊树脂大宗料需求逐步增加，手套料海外订单迅速提升，下游持续扩建 PVC 手套产能，需求带动市场情绪持续高涨，下游存货影响产品价格，本周 PVC 糊树脂继续大幅上行，中泰等企业封盘不报，三友等企业不接新的订单，PVC 新增手套料产能有限，库存位于低位，大宗料需要保证长期客户订单，预期转产能力有限，在库存低位，下游囤货的状态下，预期 PVC 产品价格仍将维持相对高位。
- **维生素行业观点：本周维生素市场成交低迷，价格延续下跌走势。**VA：欧洲工厂维生素 A 停报，VA1000 市场价格 91-93 欧元/kg。国内工厂停报、发前期订单为主；贸易商报价在 410 元/kg 左右。VE：欧洲市场报价 7.4-7.6 欧元/kg，局部报价略高。国内工厂发前期订单为主，后期进口厂家货源供应有限；根据采购量、生产日期和品牌不同，市场报价略显宽泛，62-68 元/kg。
- **煤化工行业观点：原油价格上行，煤炭价格联动上涨，煤化工盈利空间有所压缩。**综合来看我国煤炭价格指数自 5 月下旬开始逐步上行，现阶段基本回归至 4 月初水平，部分压缩了煤化工产业链的整体盈利空间，煤化工产品呈现出小幅分化态势，跟随油价关联度较高的产品比如甲醇、乙二醇等产品，由于产品价格随着原油价格提升，小幅上涨，但由于终端产品需求支撑有限，上涨幅度相对有限，而同原油价格关联度有限，自身格局相对较为集中的产品，市场的把控力度相对较强，企业部分通过控量保价维持基础的盈利空间。

投资建议

- 6 月制造业 PMI 为 50.9，非制造业 PMI 为 54.2，较 5 月上行，国内北京地区疫情初步稳定，其他地区控制良好，制造业、服务业持续修复，经济逐步恢复常态化运行，供需有所改善，同时 5 月基建、房地产投资累计同比持续提升，叠加 LPR 利率持续位于低位，流动性保持较宽松水平，需求端亦持续拉动国内经济回暖。整体来看，虽然国外疫情仍有一定的不确定性，但国内经济恢复情况相对较好，工业企业利润环比持续改善，宽松的货币政策和财政政策支持下，国内经济预期将持续回升。我们建议以下维度关注化工投资机会：**1.需求相对刚性，供给短期受限同时行业竞争格局较好的子行业：维生素 E（新和成）等、甜味剂（金禾实业）等；2.行业需求稳定，农产品价格有向上预期，同时受益于转基因种子发展的农药标的（扬农化工）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（联化科技）等。同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品（重点关注 LCP 材料的进口替代以及应用的拓展——普利特）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（尾气催化材料等）。**

风险提示

- 疫情影响国内外需求下滑，原油价格剧烈波动，贸易政策变动影响产业布局

内容目录

一、本周市场回顾	3
二、国金大化工团队近期观点	3
三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况	5
四、上市公司重点公告汇总	12
五、本周行业重要信息汇总	14
六、风险提示	15

图表目录

图表 1: 板块变化情况	3
图表 2: 本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况	5
图表 3: 新加坡高硫 180CST 燃料油价格 (美元/吨)	6
图表 4: 华东地区醋酸价格 (元/吨)	6
图表 5: 余姚市场 J340/扬子 PP 价格 (元/吨)	6
图表 6: 余姚市场 5000S/扬子 HDPE 价格 (元/吨)	6
图表 7: 华东地区 TDI 价格 (元/吨)	6
图表 8: 河南地区冰晶石价格 (元/吨)	6
图表 9: 华东地区液氯价格 (元/吨)	7
图表 10: 华东地区苯酚价格 (元/吨)	7
图表 11: 华东双酚 A 价格 (元/吨)	7
图表 12: 华东地区丁酮价格 (元/吨)	7
图表 13: 粘胶短纤-棉浆&烧碱价差 (元/吨)	7
图表 14: 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差 (元/吨)	7
图表 15: 电石法 PVC-电石价差 (元/吨)	8
图表 16: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差 (元/吨)	8
图表 17: MEG-乙烯价差 (元/吨)	8
图表 18: 纯苯-石脑油价差 (元/吨)	8
图表 19: 涤纶长丝 FDY-PTA&MEG 价差 (元/吨)	8
图表 20: 丁二烯-石脑油价差 (元/吨)	8
图表 21: PET-MEG&PTA&PET 切片价差 (元/吨)	9
图表 22: 丁二烯-石油液化气价差 (元/吨)	9
图表 23: 主要化工产品价格变动	9

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 42.83 美元/桶，环比上涨 0.67 美元/桶，或 1.58%，波动范围为 42.35-43.29 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 40.28 美元/桶，环比上涨 0.34 美元/桶，或 0.86%，波动范围为 39.62-40.9 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位燃料油、二甲苯、液化气、国际汽油、纯苯；下跌前五位丙烯腈、涤纶 FDY、涤纶 POY、PTMEG、乙烯。化工产品价格上涨前五位醋酸、PP、HDPE、TDI、LLDPE；下跌前五位冰晶石、液氯、苯酚、双酚 A、丁酮。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、电石法 PVC-电石、聚乙烯(LLDPE)-乙烯、MEG-乙烯价差增幅较大；纯苯-石脑油、涤纶长丝 FDY-PTA&MEG、丁二烯-石脑油、PET-MEG&PTA&PET 切片、丁二烯-石油液化气价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-1.68%)，基础化工板块跑赢指数 (1.4%)。

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	7.31%	3152.81	3383.32	230.51
深证成指	9.96%	12433.26	13671.24	1237.98
沪深 300	7.55%	4419.60	4753.13	333.54
中证 500	10.33%	6051.51	6676.44	624.93
名称	周涨跌幅 (%)		月涨跌幅 (%)	
化工(申万)	8.95		12.41	
石油化工(申万)	5.20		9.64	
化学原料(申万)	1.48		1.48	
化学制品(申万)	-0.92		-0.92	
化学纤维(申万)	1.61		1.61	
塑料 II(申万)	2.84		2.84	
橡胶(申万)	1.58		1.58	

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：

■ 化肥行业观点：

追肥逐步进入尾声，化肥呈现区域性涨跌。本周尿素价格呈现区域性涨跌，不同地区的追肥进度略有不同，随着东北、新疆等地区进入尾声，尿素需求有所下降产品价格有所下行，多数地区维持相对平稳状态，山东及两河报价在 1600-1680 元/吨，本周尿素行业日均产量约为 14.50 万吨，供给短期暂时平稳，但进入 7 月，国内尿素生产企业逐步开始进入检修期，尿素检修获奖缓解行业的供给压力；本周磷肥维持稳中有升的态势，磷酸一铵下游秋季备肥逐步开启，下游采购逐步开启，一铵开工保持 56% 上下，供给保持相对平稳，同时海外采购需求逐步开启，一铵在下游及海外订单的支撑下，价格小幅上行；二铵产品国内格局相对集中，厂商协同控量整体开工维持相对低位，国内下游秋肥采购逐步酝酿，海外采购订单较高，行业整体景气度上行，伴随海外价格的逐步调整上行，将有望带动国内磷肥价格向上调整。

■ **煤化工行业观点：**

原油价格上行，煤炭价格联动上涨，煤化工盈利空间有所压缩。综合来看我国煤炭价格指数自5月下旬开始逐步上行，现阶段基本回归至4月初水平，部分压缩了煤化工产业链的整体盈利空间，煤化工产品呈现出小幅分化态势，跟随油价关联度较高的产品比如甲醇、乙二醇等产品，由于产品价格随着原油价格提升，小幅上涨，但由于终端产品需求支撑有限，上涨幅度相对有限，而同原油价格关联度有限，自身格局相对较为集中的产品，市场的把控力度相对较强，企业部分通过控量保价维持基础的盈利空间。本周甲醇价格上行，上行幅度在50-100元左右，下游MTO开工略有上涨，甲醇行业部分企业检修，降低开工，供应缩减，成本提升，支撑甲醇价格调整；本周乙二醇价格以小幅震荡为主，下有需求不足仍是影响产品价格的关键，目前原油价格低位震荡，油制乙二醇没有太多成本压力，但煤制乙二醇产品持续亏损，原计划7月复产的企业再推推迟复工，目前聚酯开工位于相对高位，若后期检修调整，乙二醇尤其是煤制乙二醇的盈利空间仍有较大压力；本周醋酸产品价格继续上行，上周检修重开企业尚未实现有效放量，本周多个企业出现短停情况，上海华谊、延长装置短停，江苏索普故障，行业整体开工67.48%，下游按需采购，行业库存有限，产品供给不足，支撑价格调整；本周DMF、PVC糊树脂继续大幅上行，供给不足企业封单暂停报价；PVC糊树脂下游主要应用于手套、人造革、壁纸、传输带等领域，早期受到疫情影响，下游企业开工较低，产品需求支撑不足，产品价格一度下跌，随着国内疫情的逐步控制，PVC糊树脂大宗料需求逐步增加，手套料海外订单迅速提升，下游持续扩建PVC手套产能，需求带动市场情绪持续高涨，下游存货影响产品价格，本周PVC糊树脂继续大幅上行，中泰等企业封盘不报，三友等企业不接新的订单，PVC新增手套料产能有限，库存位于低位，大宗料需要保证长期客户订单，预期转产能力有限，在库存低位，下游囤货的状态下，预期PVC产品价格仍将维持相对高位。

■ **维生素行业观点：**

本周维生素市场成交低迷，价格延续下跌走势。

VA：VA：欧洲工厂维生素A停报，VA1000市场价格91-93欧元/kg。国内工厂停报、发前期订单为主；贸易商报价在410元/kg左右。

VE：VE：欧洲市场报价7.4-7.6欧元/kg，局部报价略高。国内工厂发前期订单为主，后期进口厂家货源供应有限；根据采购量、生产日期和品牌不同，市场报价略显宽泛，62-68元/kg。

VB2：VB2：根据品牌不同，国内市场报价在100-110元/kg，欧洲价格15.75-16.0欧元/kg。国内B2厂家数量多，进口厂家也有销售，海嘉诺下半年搬迁，广济药业B2（80%）停报。目前价格处于底部区间，后期可能小幅反弹。

■ **氨基酸行业观点：**

原材料：本周玉米深加工企业收购价格调整运行。截止本周四，长春2050元/吨，较上周四持平，绥化1970元/吨，较上周四下调10元/吨。

赖氨酸：市场价格稳中趋弱，98.5%赖氨酸报价7.0-7.4元/kg，70%赖氨酸市场价格4.0-4.4元/kg。

蛋氨酸：蛋氨酸国产品牌报价19.0元/kg，厂家成交价格持续下调，贸易市场价格持续下降至18.8-20.0元/kg。

苏氨酸：苏氨酸贸易市场报价弱稳至8.0-8.4元/kg，厂家均议价成交，成交价格低至7.8元/kg。

■ **聚氨酯行业观点：**

原材料：本周国内苯胺市场小幅上涨，截止发稿，华东地区苯胺市场主流价格参考4600-4820元/吨承兑自提；华北及山东地区苯胺市场主流价格可参考4280元/吨承兑自提。

聚合 MDI: 本周国内聚合 MDI 市场弱势走低, 各种低价货源听闻不断。截止发稿: 华东万华 PM200 报盘 11800-12000 元/吨附近, 科思创 44V20、巴斯夫 M20S 报盘 11400-11500 元/吨附近。

纯 MDI: 本周国内纯 MDI 市场弱势走低。截止发稿, 华东纯 MDI 市场现货报盘参考 13200-13500 元/吨附近; 华北纯 MDI 市场现货报盘参考 13200-13500 元/吨附近。

■ 农药行业观点:

本周农药价格方面, 草铵膦本周市场报价 14.5 万元/吨, 环比上涨 3.57%。草甘膦原药价格 2.1 万元/吨, 环比持平。杀虫剂方面, 高效氯氟氰菊酯原药报 19.2 万元/吨, 环比下跌 1.54%; 高效氯氟菊酯原药报价 5 万元/吨, 环比持平, 联苯菊酯报价 21 万元/吨, 环比持平; 氯氟菊酯原药价格 9.2 万元/吨, 环比上涨 5.75%; 吡蚜酮报价 23 万元/吨, 环比持平。菊酯类上游贵亭酸甲酯报价 7.5 万元/吨, 环比下跌 6.25%, 功夫酸市场报价 16 万元/吨, 环比下跌 5.88%, 醚醛报价 9 万元/吨, 环比持平。杀菌剂方面, 百菌清原药报价 3.2 万元/吨, 环比持平; 苯醚甲环唑报价 23 万元/吨, 环比持平; 吡唑醚菌酯报价 17.8 万元/吨, 环比持平; 甲基硫菌灵报价 3.6 万元/吨 (白色), 环比持平, 多菌灵报价 3.6 万元/吨 (白色), 环比持平。

三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

图表 2: 本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

产品价格涨幅前五		产品价格跌幅前五	
名称	涨幅 (%)	名称	跌幅 (%)
燃料油	9.13	冰晶石	-21.15
醋酸	7.83	液氯	-15.56
PP	7.78	苯酚	-11.45
HDPE	6.25	双酚 A	-10.41
TDI	6.25	丁酮	-9.79
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅 (%)	名称	跌幅 (%)
粘胶短纤-棉浆&烧碱	422.16	纯苯-石脑油	-24.73
丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇	79.73	涤纶长丝 FDY-PTA&MEG	-20.45
电石法 PVC-电石	63.78	丁二烯-石脑油	-18.92
聚乙烯(LLDPE) -乙烯	38.85	PET-MEG&PTA&PET 切片	-14.46
MEG-乙烯	14.08	丁二烯-石油液化气	-13.74

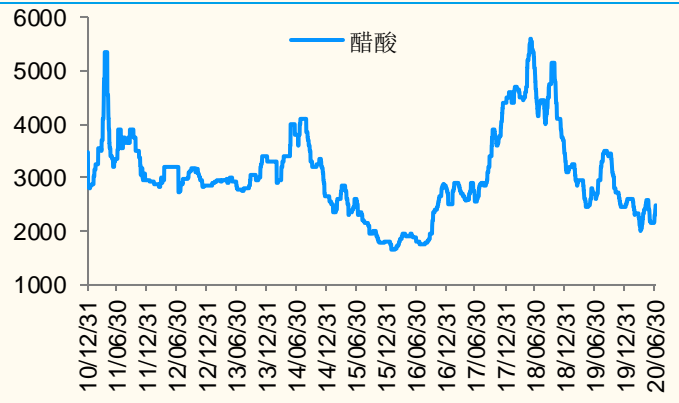
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 3: 新加坡高硫 180CST 燃料油价格 (美元/吨)



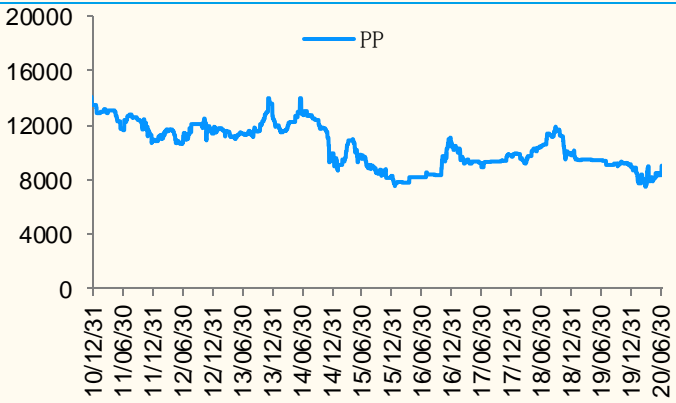
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 4: 华东地区醋酸价格 (元/吨)



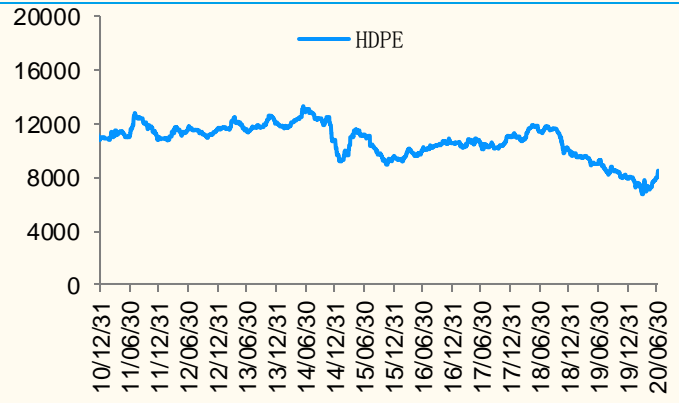
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 5: 余姚市场 J340/扬子 PP 价格 (元/吨)



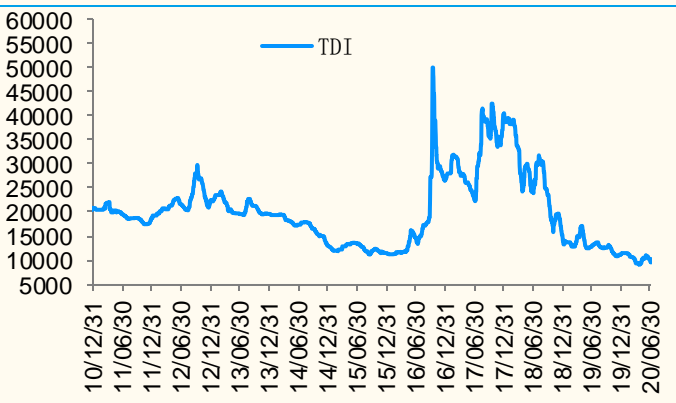
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 余姚市场 5000S/扬子 HDPE 价格 (元/吨)



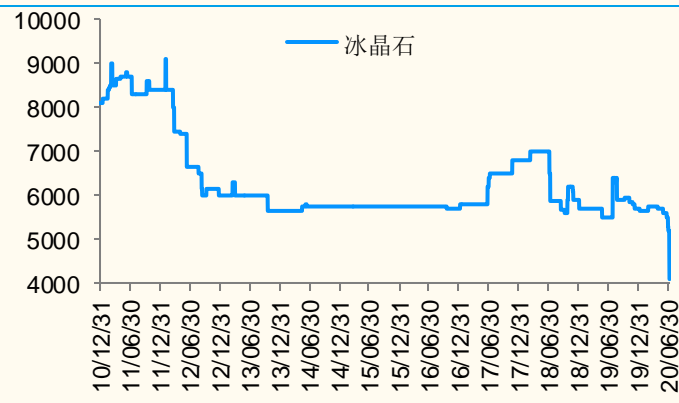
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 7: 华东地区 TDI 价格 (元/吨)



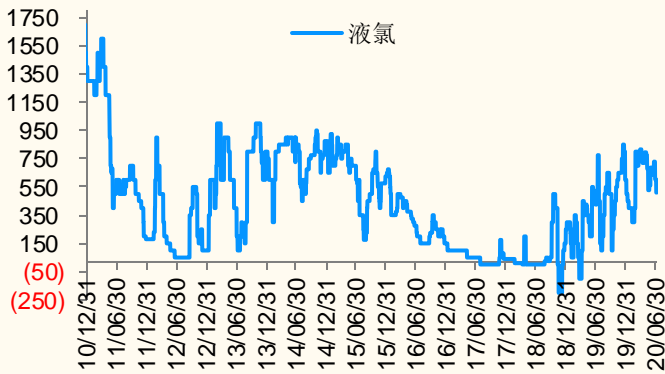
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 河南地区冰晶石价格 (元/吨)



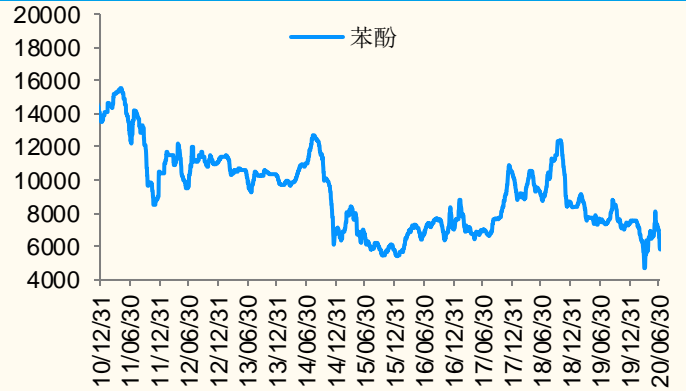
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 9: 华东地区液氯价格 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 华东地区苯酚价格 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 11: 华东双酚 A 价格 (元/吨)



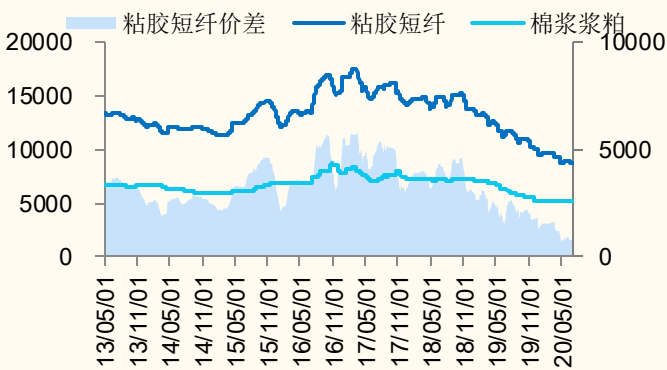
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: 华东地区丁酮价格 (元/吨)



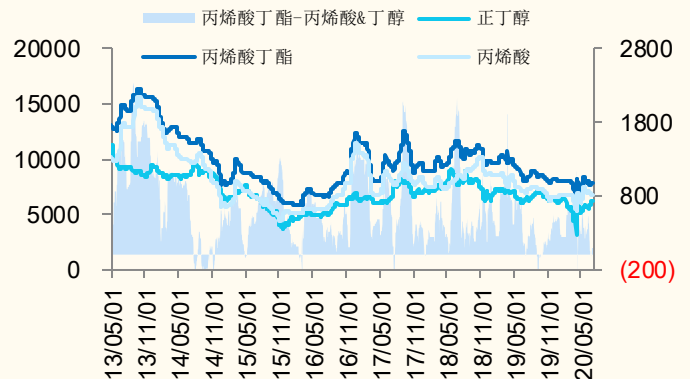
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: 粘胶短纤-棉浆&烧碱价差 (元/吨)



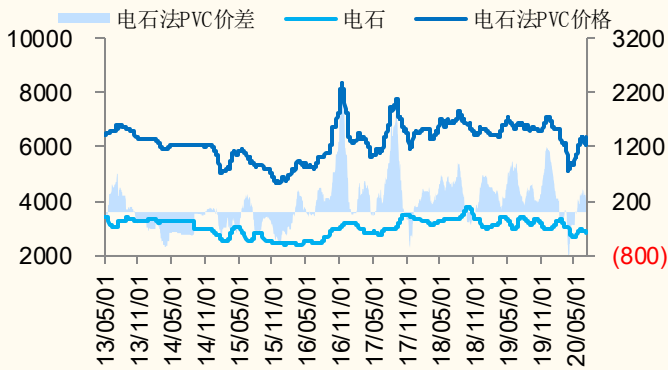
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 14: 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差 (元/吨)



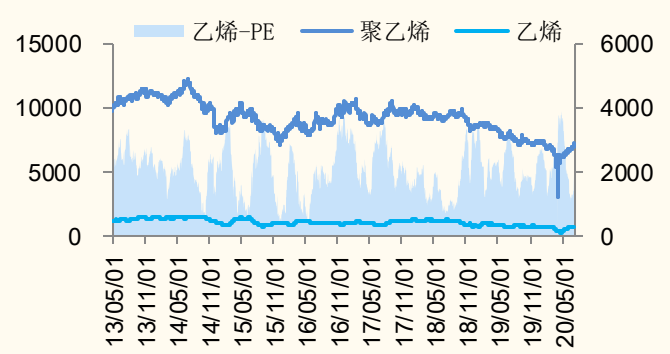
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 15: 电石法PVC-电石价差 (元/吨)



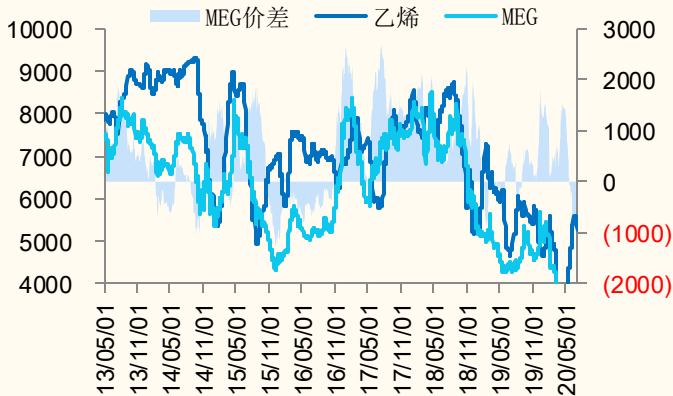
来源: Wind, 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差 (元/吨)



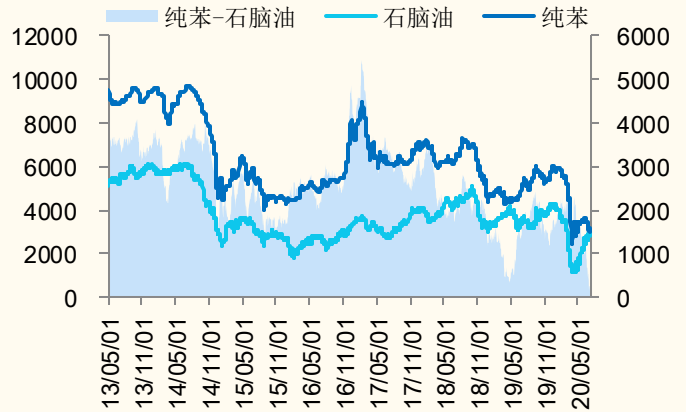
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: MEG-乙烯价差 (元/吨)



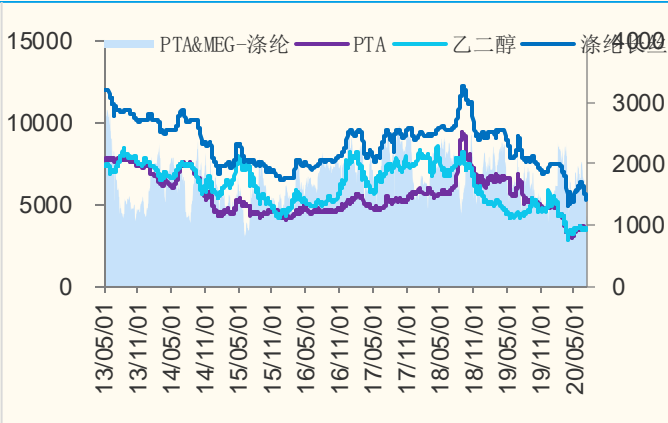
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 18: 纯苯-石脑油价差 (元/吨)



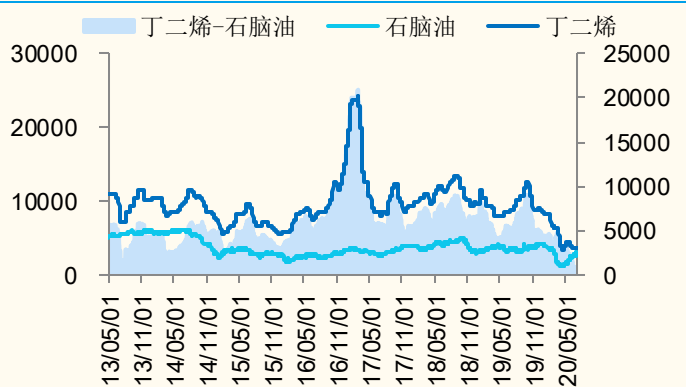
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶长丝FDY-PTA&MEG 价差 (元/吨)



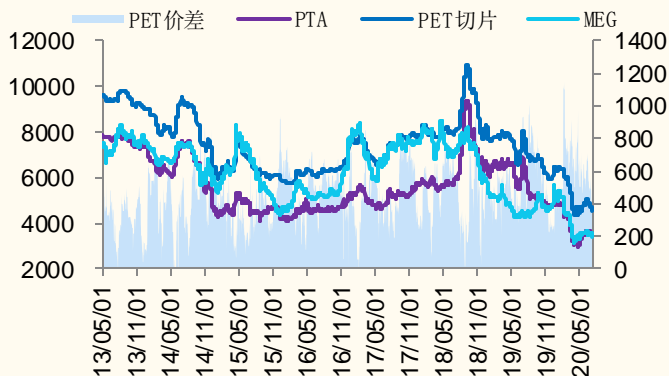
来源: Wind, 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 丁二烯-石脑油价差 (元/吨)

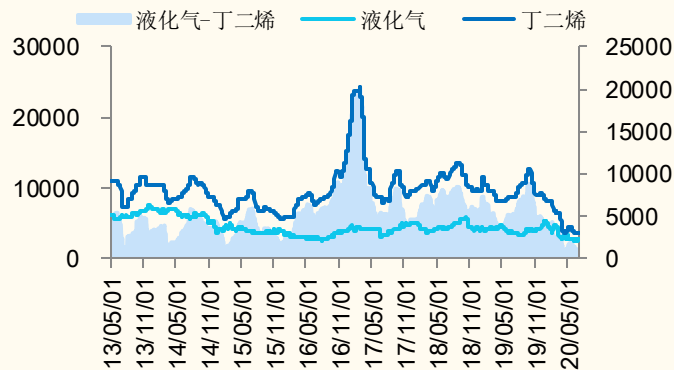


来源: Wind, 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: PET-MEG&PTA&PET 切片价差 (元/吨)



图表 22: 丁二烯-石油液化气价差 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 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)	39.62	40.65	-2.53%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	6950	6900	0.72%
	原油	布伦特 (美元/桶)	42.35	43.14	-1.83%	纯苯	华东地区 (元/吨)	3180	3105	2.42%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	47.97	46.74	2.63%	甲苯	华东地区 (元/吨)	3430	3550	-3.38%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	49.96	49.66	0.60%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	3700	3550	4.23%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	44.52	43.78	1.69%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	5435	5375	1.12%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	259.58	237.87	9.13%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	414.67	417.67	-0.72%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	5260	5250	0.19%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	413	420	-1.67%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	5600	5600	0.00%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	437	448	-2.46%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	3540	3540	0.00%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	662.5	657.5	0.76%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	4300	4350	-1.15%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	687.5	682.5	0.73%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	750	790	-5.06%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	2810	2710	3.69%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	765	755	1.32%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	3600	3600	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	280	280	0.00%	天然气	NYMEX 天然气 (期货)	1400	1400	0.00%
无机化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1165	1155	0.87%	电石	华东地区 (元/吨)	2834	2867	-1.15%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	1275	1275	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	145	145	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区 (元/吨)	600	600	0.00%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	120	120	0.00%

	液氯	华东地区(元/吨)	510	604	-15.56%	原盐	华东地区(元/吨)	175	175	0.00%
	盐酸	华东地区(元/吨)	260	260	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%)(元/吨)	300	300	0.00%
有机原料	BDO	三维散水	7900	7900	0.00%	醋酸酐	华东地区(元/吨)	5100	5100	0.00%
	甲醇	华东地区(元/吨)	1600	1575	1.59%	苯胺	华东地区(元/吨)	4710	4710	0.00%
	丙酮	华东地区高端(元/吨)	8550	9050	-5.52%	乙醇	食用酒精华东地区(元/吨)	6100	6100	0.00%
	醋酸	华东地区(元/吨)	2480	2300	7.83%	环氧氯丙烷	华东地区(元/吨)	9500	9500	0.00%
	苯酚	华东地区(元/吨)	5800	6550	-11.45%	BDO	华东散水(元/吨)	7550	7550	0.00%
精细化工	软泡聚醚	华东散水(元/吨)	10350	10250	0.98%	金属硅	云南金属硅3303(元/吨)	10500	10500	0.00%
	硬泡聚醚	华东(元/吨)	9400	9400	0.00%	电池级碳酸锂	四川99.5%min	39500	40000	-1.25%
	TDI	华东(元/吨)	10200	9600	6.25%	电池级碳酸锂	新疆99.5%min	39500	40000	-1.25%
	纯MDI	华东(元/吨)	13100	13650	-4.03%	电池级碳酸锂	江西99.5%min	39500	40000	-1.25%
	聚合MDI	华东烟台万华(元/吨)	11900	12100	-1.65%	工业级碳酸锂	四川99.0%min	34000	34000	0.00%
	纯MDI	烟台万华挂牌(元/吨)	16500	16500	0.00%	工业级碳酸锂	新疆99.0%min	34000	34000	0.00%
	聚合MDI	烟台万华挂牌(元/吨)	14000	14000	0.00%	工业级碳酸锂	青海99.0%min	33500	33500	0.00%
	己二酸	华东(元/吨)	6150	6225	-1.20%	甲基环硅氧烷	DMC华东(元/吨)	17000	17500	-2.86%
	环氧丙烷	华东(元/吨)	10200	10150	0.49%	二甲醚	河南(元/吨)	2350	2280	3.07%
	环氧乙烷	上海石化(元/吨)	7600	7600	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/吨)	5450	5350	1.87%
	DMF	华东(元/吨)	5000	5000	0.00%	季戊四醇	优级华东(元/吨)	8300	8300	0.00%
	丁酮	华东(元/吨)	6450	7150	-9.79%	甲醛	华东(元/吨)	900	900	0.00%
	双酚A	华东(元/吨)	9900	11050	-10.41%	PA6	华东1013B(元/吨)	11025	11188	-1.46%
	煤焦油	江苏工厂(元/吨)	2470	2470	0.00%	PA66	华东1300S(元/吨)	18700	18900	-1.06%
	煤焦油	山西工厂(元/吨)	2290	2290	0.00%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司(元/吨)	1775	1825	-2.74%
炭黑	江西黑豹N330(元/吨)	5000	5000	0.00%	环己酮	华东(元/吨)	5900	6400	-7.81%	
化肥农药	尿素	华鲁恒升(小颗粒)(元/吨)	1620	1600	1.25%	氯化铵(农湿)	石家庄联碱(元/吨)	550	550	0.00%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒)(元/吨)	1690	1680	0.60%	硝酸	安徽金禾98%	1400	1400	0.00%
	尿素	浙江巨化(小颗粒)(元/吨)	1700	1760	-3.41%	硫磺	CFR中国合同价(美元/吨)	56.5	56.5	0.00%
	尿素	河南心连心(小颗粒)(元/吨)	1630	1630	0.00%	硫磺	CFR中国现货价(美元/吨)	56.5	56.5	0.00%
	尿素	四川美丰(小颗粒)(元/吨)	1650	1700	-2.94%	硫磺	高桥石化出厂价格(元/吨)	630	630	0.00%

尿素	川化集团(小颗粒) (元/吨)	1590	1630	-2.45%	硫酸	浙江嘉化 98% (元/吨)	80	80	0.00%	
尿素	云天化集团(小颗粒) (元/吨)	1590	1630	-2.45%	硫酸	浙江嘉化 105% (元/吨)	180	180	0.00%	
尿素	云南云维(小颗粒) (元/吨)	1850	1850	0.00%	硫酸	苏州精细化 98% (元/吨)	200	200	0.00%	
磷酸一铵	四川金河粉状 55% (元/吨)	2050	2050	0.00%	硫酸	苏州精细化 105% (元/吨)	300	300	0.00%	
磷酸一铵	合肥四方(55% 粉)(元/吨)	1900	1900	0.00%	尿素	波罗的海(小粒 散装)(美元/ 吨)	210	210	0.00%	
磷酸一铵	西南工厂粉状 60% (元/吨)	2050	2050	0.00%	磷酸二铵	美国海湾(美 元/吨)	310	300	3.33%	
磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2075	2075	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印度 CFR (70-73BPL) 合同价(美元/ 吨)	115	115	0.00%	
氯化钾	青海盐湖 95% (元/ 吨)	1820	1820	0.00%	磷酸	澄星集团工业 85% (元/吨)	4600	4600	0.00%	
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)	4650	4650	0.00%	
草甘膦	浙江新安化工(元/ 吨)	21750	21750	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧 合同价(欧元/ 吨)	75	75	0.00%	
磷矿石	鑫泰磷矿(28%) (元/吨)	350	370	-5.41%	硫磺	温哥华 FOB 合 同价(美元/ 吨)	60.5	60	0.83%	
黄磷	四川地区(元/ 吨)	13900	14000	-0.71%	硫磺	温哥华 FOB 现 货价(美元/ 吨)	60.5	60	0.83%	
复合肥	江苏瑞和牌 45%[S](元/吨)	2250	2250	0.00%	(磷酸) 五氧化 二磷 85%	CFR 印度合同 价(美元/吨)	625	625	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)	1025	1025	0.00%	
合成氨	河北新化(元/ 吨)	2950	2900	1.72%	三聚磷 酸钠	兴发集团工业 级 95% (元/ 吨)	6200	6200	0.00%	
合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3050	3000	1.67%	纯吡啶	华东地区(元/ 吨)	16750	16750	0.00%	
合成氨	江苏工厂(元/ 吨)	2800	2810	-0.36%	硝酸铵 (工 业)	华北地区(元/ 吨)	1800	1800	0.00%	
三聚氰胺	中原大化(出厂) (元/吨)	5200	5200	0.00%						
塑料产品和氟化	PP	PP 纤维注射级 /CFR 东南亚(美 元/吨)	930	910	2.20%	天然橡 胶	上海市场(元/ 吨)	10400	10200	1.96%
	PP	余姚市场 J340/扬 子(元/吨)	9000	8350	7.78%	丁苯橡 胶	山东 1502	7975	8175	-2.45%
	LDPE	CFR 东南亚(美元 /吨)	950	930	2.15%	丁苯橡 胶	华东 1502	8050	8225	-2.13%
	LLDPE	CFR 东南亚(美元 /吨)	860	850	1.18%	丁苯橡 胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	8000	8200	-2.44%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	840	820	2.44%	顺丁橡 胶	山东(元/吨)	8000	8250	-3.03%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡 胶	华东(元/吨)	8050	8300	-3.01%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉 化(元/吨)	7450	7100	4.93%	丁基橡 胶	进口 301 (元/ 吨)	17000	17000	0.00%

	HDPE	余姚市场 5000S/ 扬子 (元/吨)	8500	8000	6.25%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/ 吨)	10750	10750	0.00%
	EDC	CFR 东南亚 (美元 /吨)	215	215	0.00%	钛白粉	金红石型 R- 248 攀钢钛业 (元/吨)	13000	13000	0.00%
	VCM	CFR 东南亚 (美元 /吨)	695	695	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	9100	9100	0.00%
	PVC	CFR 东南亚 (美元 /吨)	790	790	0.00%	天然橡 胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/ 吨)	1240	1225	1.22%
	PVC	华东电石法 (元/ 吨)	6362	6140	3.62%	二氯甲 烷	华东地区 (元/ 吨)	2150	2100	2.38%
	PVC	华东乙烯法 (元/ 吨)	6700	6650	0.75%	三氯乙 烯	华东地区 (元/ 吨)	4400	4400	0.00%
	PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	925	920	0.54%	R22	华东地区 (元/ 吨)	15500	15500	0.00%
	PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1025	1025	0.00%	R134a	华东地区 (元/ 吨)	17500	17500	0.00%
	ABS	CFR 东南亚 (美元 /吨)	1360	1330	2.26%	氟化铝	河南地区 (元/ 吨)	7350	7450	-1.34%
	ABS	华东地区 (元/ 吨)	12200	12275	-0.61%	冰晶石	河南地区 (元/ 吨)	4100	5200	-21.15%
	PS	华东地区 GPPS (元/吨)	8650	8700	-0.57%	萤石粉	华东地区 (元/ 吨)	2725	2725	0.00%
	PS	华东地区 HIPS (元/吨)	9475	9550	-0.79%	无水氢 氟酸	华东地区 (元/ 吨)	8200	8200	0.00%
化 纤 产 品	己内酰胺	华东 CPL (元/ 吨)	9600	10000	-4.00%	涤纶 POY	华东 150D/48F (元/吨)	4950	5300	-6.60%
	丙烯腈	华东 AN (元/吨)	7400	8100	-8.64%	涤纶 FDY	华东 68D/24F (元/吨)	5250	5650	-7.08%
	PTA	华东 (元/吨)	3485	3590	-2.92%	锦纶 POY	华东 (元/吨)	13500	13750	-1.82%
	MEG	华东 (元/吨)	3437	3540	-2.91%	锦纶 DTY	华东 70D/24F (元/吨)	16000	16250	-1.54%
	PET 切片	华东 (元/吨)	4575	4700	-2.66%	锦纶 FDY	华东 70D/24F (元/吨)	14250	14550	-2.06%
	PTMEG	1800 分子量华东 (元/吨)	14000	14750	-5.08%	锦纶切 片	华东 (元/吨)	11025	11188	-1.46%
	棉花	CCIindex (328)	12131	12003	1.07%	氨纶 40D	华东 (元/吨)	28500	28500	0.00%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东 (元/吨)	8700	8750	-0.57%	PX	CFR 东南亚 (美元/吨)	540	540	0.00%
	粘胶长丝	120D 华东 (元/ 吨)	36500	36500	0.00%	棉短绒	华东 (元/吨)	3600	3600	0.00%
	腈纶短纤	华东 (元/吨)	11800	11800	0.00%	棉浆	华东 (元/吨)	5200	5200	0.00%
	腈纶毛条	华东 (元/吨)	13100	13100	0.00%	木浆	国际 (美元/ 吨)	640	635	0.79%
	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东 (元/吨)	5450	5600	-2.68%					

来源：百川资讯，国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ 7月6日

达威股份(300535.SZ)：关于特定股东股份减持计划的预披露公告

持有本公司股份 2,113,475 股（占本公司总股本比例 2.03%）的股东吴冬梅计划在本减持计划公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的所有公司股份，减持数量不超过 2,113,475 股，即不超过公司目前总股本的 2.03%，其中，通过证券交易所集中竞价方式减持的，累计减持总数不超过公司股份总数的 2%且任意连续 90 日内减持总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，累计减持总数不超过公司股份总数的 2.03%且任意连续 90 日内减持总数不超过公司股份总数的 2%。

和邦生物(603077.SH)：关于控股股东部分股份提前解除质押、部分股份质押及部分股份质押展期的公告

四川和邦生物科技股份有限公司控股股东四川和邦投资集团有限公司持有公司的股份总数为 2,493,195,803 股，占公司总股本比例 28.23%。截至本公告日，和邦集团累计质押的股份数量为 2,175,658,000 股，占其持股总数比例为 87.26%，占公司总股本比例为 24.64%。

■ 7月7日

***ST 康得(002450.SZ)：关于公司股票暂停上市的公告**

康得新复合材料集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 7 月 7 日收到深圳证券交易所下发的《关于康得新复合材料集团股份有限公司股票暂停上市的决定》（深证上[2020]605 号），公司股票将自 2020 年 7 月 10 日起暂停上市。

雪峰科技(603227.SH)：股东减持股份进展公告

大股东持股的基本情况：截至本公告披露日，新疆雪峰科技（集团）股份有限公司股东安徽江南化工股份有限公司现持有公司股份 48,000,000 股，占公司已发行股份总数的 7.29%，均为无限售条件流通股。上述股份来源于首次公开发行前持有的股份及上市后以资本公积金转增股本方式取得的股份。

■ 7月8日

广信材料(300537.SZ)：关于控股股东减持股份比例达到 1%的公告

江苏广信感光新材料股份有限公司于 2020 年 2 月 14 日披露了《关于控股股东拟减持公司股份的预披露公告》（公告编号：2020-006），公司控股股东李有明先生计划通过集中竞价方式（减持时间 2020 年 3 月 9 日-2020 年 9 月 9 日）、大宗交易（减持时间 2020 年 2 月 20 日-2020 年 8 月 20 日）减持公司股份不超过 7,721,103 股，即不超过公司总股本的 4%。

■ 7月9日

恒逸石化(000703.SZ)：中信证券股份有限公司关于公司以现金方式购买广西恒逸新材料有限公司 100%股权暨关联交易事项的核查意见

为完善公司在己内酰胺及相关配套生产领域的产业布局，扩大公司在己内酰胺领域的业务范围及整体竞争实力提升，实现行业引领和效益提升的良好效果；进而逐步完善公司全产业链布局，促进上市公司的盈利能力提升，公司或控股子公司拟以支付现金方式购买宁波璟仁投资有限公司持有的广西恒逸新材料有限公司 100%股权。

江丰电子(300666.SZ)：关于投资设立全资子公司完成工商注册登记的公告

宁波江丰电子材料股份有限公司于 2020 年 6 月 12 日召开的第二届董事会第二十九次会议审议通过了《关于在武汉新设全资子公司的议案》，同意公司在湖北省武汉市投资设立武汉江丰材料研究院有限公司，注册资本 2,500 万元人民币。

■ 7月10日

万盛股份(603010.SH)：关于实际控制人部分股份质押及解除质押的公告

浙江万盛股份有限公司实际控制人高献国先生持有公司股份 29,183,854 股，占公司总股本的 8.42%，本次股份质押及解除质押后，高献国先生累计质押数量（含本次）为 21,640,000 股，占其持股总数的 74.15%，占本公司总股本的 6.24%。

华西股份(000936.SZ): 关于签署投资及合作协议的公告

江苏华西村股份有限公司拟与无锡国联产业投资有限公司、无锡致久企业管理合伙企业（有限合伙）、一村资本有限公司签署《投资及合作协议》。无锡国联将向华西股份受让目标公司 34.431% 股权，交易价格为人民币 99,849.45 万元（“首轮投资”）。

五、本周行业重要信息汇总

■ 1. 湖北化企筑牢汛期安全“防护墙”

连日来，长江中下游遭暴雨袭击，江河湖库水位不断攀升，长、汉江及中小河流水位超警戒线。7月5日，湖北省防汛抗旱指挥部将防汛Ⅳ级应急响应提升为Ⅲ级，7月9日15时又提升为Ⅱ级应急响应。面对日趋严峻的防汛形势。中韩石化、湖北化肥等石油化工企业切实压紧压实责任，积极应对，以战时状态投入到防汛备战中，众志成城抗击洪涝灾害，筑起了一道道保护企业财产安全和员工人身安全的“防护墙”，全力保汛期生产经营安全运行。

■ 2. 浙工大生物基石油增产剂项目落户空港

据萧山日报报道，日前，杭州空港经济区管委会与杭州生纳生物工程有限公司签订战略合作协议，这意味着浙工大生物基石油增产剂项目正式落户空港。该项目将利用位于杭州湾生物科技谷的协和存量厂房，实现产业化，预计今年8月投产。

■ 3. 14亿元！鲁北化工收购金海钛业、祥海钛业100%股权！

7月4日，鲁北化工发布公告称，以发行股份及支付现金方式购买山东鲁北企业集团总公司、杭州锦江集团有限公司合计持有的山东金海钛业资源科技有限公司（以下简称“金海钛业”）100%股权及山东鲁北企业集团总公司持有的山东祥海钛资源科技有限公司（以下简称“祥海钛业”）100%股权（以下简称“本次交易”）已取得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准，详见于2020年6月30日披露的《山东鲁北化工股份有限公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告》。截至本公告披露日，本次交易涉及的标的资产已完成过户手续。

■ 4. 中国石化成功钻探亚洲陆上最深定向井

7月6日，记者从中国石化获悉，中国石化西北油田所属的顺北油气田再创纪录：6月30日，顺北55X井完钻井深8725米，创亚洲陆上定向井最深纪录。钻探该井采用的超深水平井钻井技术已在顺北油气田成功钻探近40口8000米以上的超深井，标志着我国超深井钻井技术国际领先。

■ 5. 投资140亿元，企地深入合作拓展钛产业链

中化新闻网7月6日，龙蟒佰利联集团与攀枝花市人民政府成功签署《攀枝花钒钛磁铁矿资源综合开发深加工战略合作框架协议》，项目累计投资达140亿元。此次签订的协议是龙蟒佰利联集团加强对外合作、签订的有史以来投资规模最大、合作内容最丰富的协议。一系列大项目的实施，将强力促进龙佰集团钛产业链纵深拓展，推动企业步入高质量发展道路。为加速攀枝花市钒钛资源产业在新时期的新发展，助力攀西国家战略资源创新开发试验区建设具有重要意义。

■ 6. 苏北地区发展化工产业奔小康

从“十五”到“十三五”规划期间，我国化工行业发展迅猛，有力助推了精准脱贫，助力了小康社会建设。作为苏北沿海化工从无到有、快速发展的见证者，以及苏北盐城、连云港几大化工园区发展初期招商引资的参与者和江苏化工企业的管理者，多年来我亲眼目睹了化工发展给苏北沿海贫困县带来的巨大变化，更切身地感受到化工行业对决胜小康的重大贡献

■ 7. 四川能投与泸州市人民政府签署《战略合作框架协议》

中化新网讯 从四川省能源投资集团有限责任公司获悉，7月7日，四川能投与泸州市人民政府举行《战略合作框架协议》签约仪式。双方围绕输配电、页岩气、高端绿色精细化工、节能环保、文旅康养及智慧城市等领域开展全方位合作，力争新投资规模500亿元以上。

■ 8. 诺力昂在宁波新建关键中间体生产装置

中化新网讯 (记者陈鸿应)总部位于荷兰的化工企业诺力昂7月8日宣布，将在其位于浙江宁波的生产基地建设世界级的生产装置，为其有机过氧化物业务生产两种关键中间体：叔丁基过氧化氢(TBHP)和叔丁醇(TBA)。新生产装置预计2021年下半年竣工，年产能将达到3.5万吨。

六、风险提示

1、疫情影响国内外需求下滑：受到疫情影响，国内外需求受到一定冲击，国内经济逐步恢复，但由于全球产业链一体化布局，在终端需求仍然受到较大影响，若疫情情况持续，或将对下游需求产生持续影响；

2、原油价格剧烈波动：原油是多数化工产品的源头，原油价格的剧烈波动会对延伸产业链产生较大的联动影响；

3、贸易政策变动影响产业布局：产业全球化发展持续推进，中国同其他国家的贸易相关政策会极大影响产业链布局和进出口变化，对相关产品的投资和生产、销售产生影响。

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