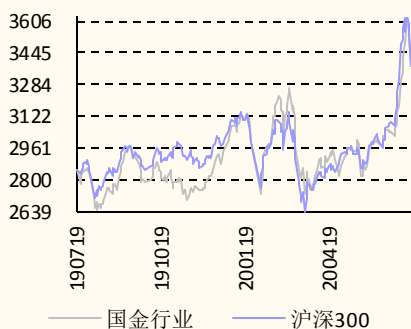


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	3430
沪深300指数	4545
上证指数	3214
深证成指	13115
中小板综指	12173



## 相关报告

- 1.《PVC 糊树脂高位运行，维生素、农药走势疲软-【国金基化】行业...》，2020.7.12
- 2.《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
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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

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 糊树脂高位小涨，磷肥产品小幅回升

## 重点行业观点

- 煤化工行业观点：原油价格价格低迷，煤炭价格恢复疫前水平，煤化工整体盈利仍受压制，甲醇下游传统及 MTO 需求变动不大，价格贴近成本端，短期以窄幅调整为主；乙二醇需求持续较弱，下游需求仍然低迷，但国内长期低位供给的企业检修逐步开始考虑复工，煤制企业仍然处于大幅亏算状态，港口库存较高，供给压力叠加库存压力，乙二醇短期仍将弱势运行；醋酸跟随企业开工价格调整，由于市场竞争格局相对集中，醋酸产品的价格变化随着开工装置小幅波动；DMF 企业控量保价，短期产品仍然维持稳步运行，行业龙头有效把控市场，控量状态下，产品价格维持坚挺。
- 化肥行业观点：本周尿素产品价格处于短期调整状态，海外招标部分支撑产品价格，东北及新疆等地尿素夏季追肥基本结束，南方地区降雨增加，秋季备肥推迟，而工业需求产品以按需采购为主，印度尿素招标部分抬升了尿素的海外需求，本周尿素日均产量 15.09 万吨，环比回升，煤制企业开工提升，预期短期尿素产品依然维持小幅波动为主；磷肥方面，一铵企业订单相对充足，下游复合肥企业开工略有提升，企业以已发运订单为主，库存压力逐步下行，海外需求持续，产品价格小幅提升，二铵产品国内需求相对平稳，海外需求逐步进入旺季，国内大型企业出口订单提升，国际产品价格提升对国内产品价格形成支撑，磷肥短期仍处于缓步上行状态。
- PVC 糊树脂行业观点：产品价格继续上行，上涨幅度放缓。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 糊树脂继续上行，但涨价幅度有所放缓，大盘料下游按需采购为主，中泰部分大盘料产线转产供给手套料，短期库存位于低位，手套里需求仍然持续，产品价格继续维持高位。

## 投资建议

- 二季度实际 GDP 当季同比 3.2%，6 月工业增加值同比提升至 4.8%，国内疫情获得有效控制，二季度的经济运行获得有效恢复，其中固定资产同比持续提升，制造业投资稍显低迷，但基建及房地产恢复情况良好，持续拉动经济回升，而 6 月社零总额当月同比好转为-1.8%，国内消费仍在持续修复，经济逐步恢复常态化运行。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，行业竞争格局较好的子行业：维生素（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。同时建议持续关注终端厂商推动加速国产化的电子化学品行业（LCP 材料、胶黏剂等）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 .....	13
五、本周行业重要信息汇总 .....	15
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: 液氯 华东地区 (元/吨) .....	6
图表 4: EDC CFR 东南亚 (美元/吨) .....	6
图表 5: 硫酸浙江嘉化 98% (元/吨) .....	6
图表 6: 电池级碳酸锂四川 99.5%min (元/吨) .....	6
图表 7: 二甲醚 河南 (元/吨) .....	6
图表 8: 河南地区冰晶石价格 (元/吨) .....	6
图表 9: 丙酮华东地区高端 (元/吨) .....	7
图表 10: 华东双酚 A 价格 (元/吨) .....	7
图表 11: 顺丁橡胶 山东 (元/吨) .....	7
图表 12: 乙烯东南亚 CFR (美元/吨) .....	7
图表 13: 纯苯-石脑油 (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: MEG-乙烯价差 (元/吨) .....	8
图表 16: 丁二烯-石脑油价差 (元/吨) .....	8
图表 17: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差 (元/吨) .....	8
图表 18: 丁二烯-石油液化气价差 (元/吨) .....	8
图表 19: 丁酮-液化气 (元/吨) .....	8
图表 20: 粘胶短纤-棉浆&烧碱价差 (元/吨) .....	8
图表 21: PET-MEG&PTA&PET 切片价差 (元/吨) .....	9
图表 22: 乙烯-石脑油价差 (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 43.2 美元/桶，环比上涨 0.28 美元/桶，或 0.65%，波动范围为 42.72-43.79 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 40.58 美元/桶，环比上涨 0.18 美元/桶，或 0.44%，波动范围为 40.1-41.2 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位 MEG、丁二烯、国内石脑油、纯苯、丙烯；下跌前五位乙烯、国际石脑油、燃料油、锦纶 POY、甲苯。化工产品价格上涨前五位液氯、EDC、硫酸、工业级碳酸锂、二甲醚；下跌前五位冰晶石、丙酮、双酚 A、顺丁橡胶、顺丁橡胶。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：纯苯-石脑油、丙烯酸丁酯-丙烯酸 & 正丁醇、MEG-乙烯、丁二烯-石脑油、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差增幅较大；丁二烯-石油液化气、丁酮-液化气、粘胶短纤-棉浆&烧碱、PET-MEG&PTA&PET 切片、乙烯-石脑油价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-1.05%)，基础化工板块跑低指数 (-6.74%)。

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	-5.00%	3383.32	3214.13	-169.19
深证成指	-4.07%	13671.24	13114.94	-556.31
沪深 300	-4.39%	4753.13	4544.70	-208.43
中证 500	-4.97%	6676.44	6344.59	-331.85
名称	周涨跌幅 (%)		月涨跌幅 (%)	
化工(申万)	-1.58		10.63	
石油化工(申万)	-2.95		6.41	
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：

本周尿素产品价格处于短期调整状态，海外招标部分支撑产品价格，山东及两河报价 1600-1690 元/吨，东北及新疆等地尿素夏季追肥基本结束，南方地区降雨增加，秋季备肥推迟，而工业需求产品以按需采购为主，国内需求一般，但印度尿素招标部分抬升了尿素的海外需求，尿素的价格小幅调整，本周尿素日均产量 15.09 万吨，环比回升，煤制企业开工提升，预期短期尿素产品依然维持小幅波动为主；磷肥方面，一铵企业订单相对充足，下游复合肥企业开工略有提升，企业以已发运订单为主，库存压力逐步下行，海外需求持续，产品价格小幅提升，二铵产品国内需求相对平稳，海外需求逐步进入旺季，国内大型企业出口订单提升，国际产品价格提升对国内产品价格形成支撑，磷肥短期仍处于缓步上行状态。

#### ■ 煤化工行业观点：

本周甲醇产品价格区域性调整为主，原油价格价格低迷，煤炭价格恢复相对趋稳，下游传统及 MTO 需求变动不大，甲醇的需求支撑有限，但已经

贴近成本端，甲醇短期仍以窄幅调整为主；乙二醇需求持续较弱，产品仍然维持弱势运行，乙二醇下游由于海外疫情持续，需求仍然低迷，但国内长期低位供给的企业检修逐步开始考虑复工，本周开工率 56.35%，但由于煤价提升，煤制企业仍然处于大幅亏算状态，港口库存较高，供给压力叠加库存压力，乙二醇短期仍将弱势运行；醋酸跟随企业开工价格调整，由于市场竞争格局相对集中，在下游需求相对平稳的状态下，醋酸产品的价格变化随着开工装置小幅波动，本周延长装置短停，后期索普、华谊装置恢复，整体开工小幅提升至 61.98%，带动产品价格先扬后抑；DMF 企业控量保价，短期产品仍然维持稳步运行，DMF 供给企业集中，行业龙头有效把控市场，下游需求虽然支撑力度不足，但控量状态下，并未造成明显的供给过剩，产品价格维持坚挺。

■ **PVC 糊树脂行业观点：**

产品价格继续上行，上涨幅度放缓：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 糊树脂继续上行，但涨价幅度有所放缓，大盘料下游按需采购为主，中泰部分大盘料产线转产供给手套料，短期库存位于低位，手套里需求仍然持续，产品价格继续维持高位。

■ **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 88-90 欧元/kg。国内工厂停报、发前期订单为主；局部贸易商抛售现货，市场报价在 380 元/kg 左右

**VE：VE：**欧洲市场报价 7.0-7.2 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，62-65 元/kg。

**VD3：**欧洲市场报价高位回调至 19-20 欧元/kg。国内厂家前期订单陆续执行，市场报价宽泛，局部品牌报价低。

**VB2：**根据品牌不同，国内市场报价在 100-110 元/kg，欧洲价格 15.5-15.75 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持续稳中趋强。截止本周四，长春 2070 元/吨，绥化 1990 元/吨，均较上周四上调 20 元/吨；通辽 2080 元/吨，赤峰 2070 元/吨，均较上周四持平。

**赖氨酸：**市场 98.5%赖氨酸报价 7.0-7.4 元/kg，70%赖氨酸市场价格 4.1-4.4 元/kg。

**蛋氨酸：**蛋氨酸国产品牌报价降至 18.3-19.0 元/kg，进口厂家成交视量议价，成交价格降至 18.0-18.5 元/kg，贸易市场价格持续下降至 18.5-19.5 元/kg，部分地区报价偏高。

**苏氨酸：**苏氨酸贸易市场价格基本稳定，厂家均议价成交，部分成交价格较低。

■ **聚氨酯行业观点：**

**苯胺：**本周国内苯胺市场平稳运行，截止本周日发稿：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。



纯 MDI: 本周国内纯 MDI 市场区间震荡, 截止发稿: 华东纯 MDI 市场现货报盘参考 12800-13200 元/吨附近; 华北纯 MDI 市场现货报盘参考 13000-13500 元/吨附近; 华南纯 MDI 市场现货报盘参考 13000-13200 元/吨附近。

聚合 MDI: 本周国内聚合 MDI 市场震荡运行。截止发稿: 华东万华 PM200 报盘 11700-11800 元/吨附近, 科思创 44V20、巴斯夫 M20S 报盘 11300-11400 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, 环比持平。草甘膦原药价格 2.15 万元/吨, 环比上涨 2.38%。杀虫剂方面, 高效氯氟氰菊酯原药报 18.8 万元/吨, 环比下跌 2.08%; 高效氯氟菊酯原药报价 5 万元/吨, 环比持平, 联苯菊酯报价 20.5 万元/吨, 环比下跌 2.38%; 氯氟菊酯原药价格 9.6 万元/吨, 环比上涨 4.35%; 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, 环比持平, 功夫酸市场报价 16 万元/吨, 环比持平, 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 万元/吨, 环比下跌 6.25%; 苯醚甲环唑报价 22.5 万元/吨, 环比下跌 2.17%; 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。

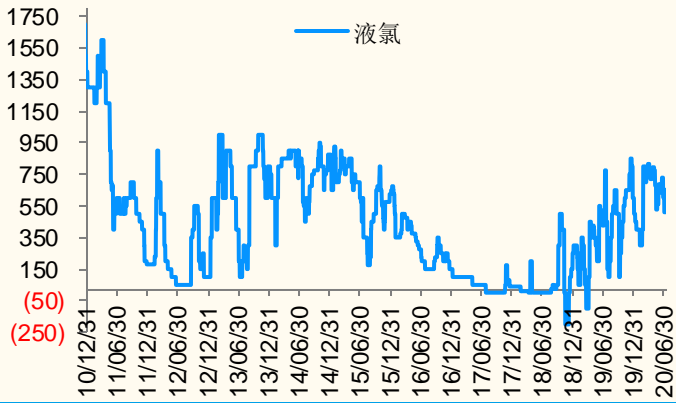
三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

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 (%)
液氯	27.84	冰晶石	-10.98
EDC	25.58	丙酮	-9.36
硫酸	24.69	双酚 A	-7.07
工业级碳酸锂	8.82	顺丁橡胶	-5
二甲醚	8.09	乙烯	-4.67
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅 (%)	名称	跌幅 (%)
纯苯-石脑油	56.66	丁二烯-石油液化气	-15.80
丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇	46.05	丁酮-液化气	-12.16
MEG-乙烯	28.88	粘胶短纤-棉浆&烧碱	-11.47
丁二烯-石脑油	20.92	PET-MEG&PTA&PET 切片	-9.07
聚乙烯(LLDPE)-乙烯	18.18	乙烯-石脑油	-8.61

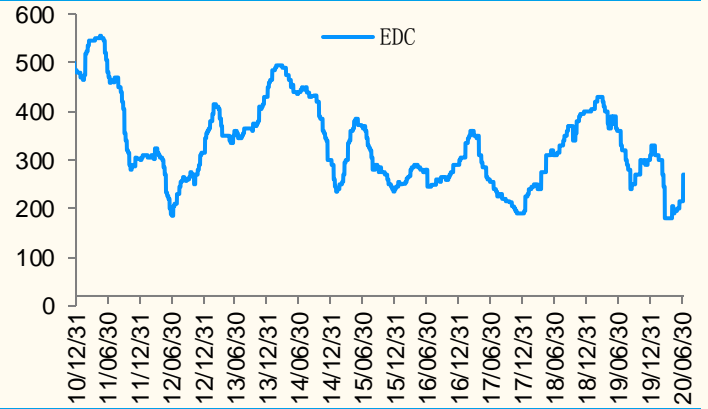
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 3: 液氯华东地区 (元/吨)



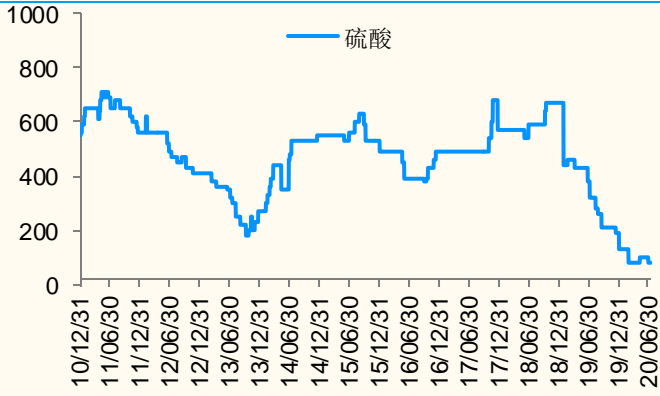
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 4: EDC CFR 东南亚 (美元/吨)



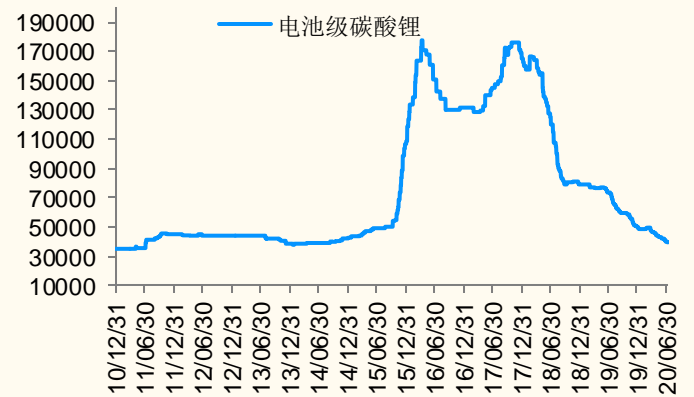
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 5: 硫酸浙江嘉化 98% (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 电池级碳酸锂四川 99.5%min (元/吨)



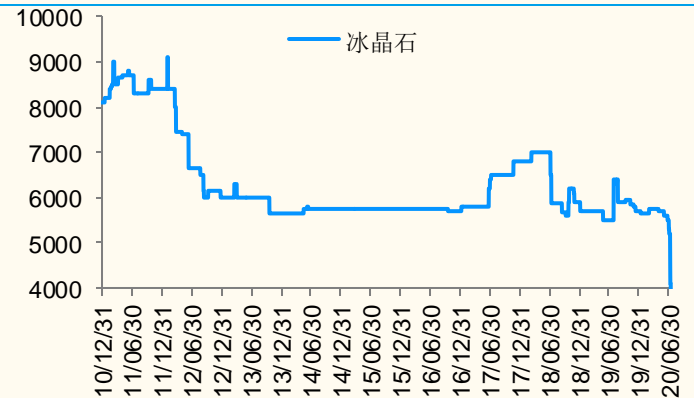
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 7: 二甲醚河南 (元/吨)



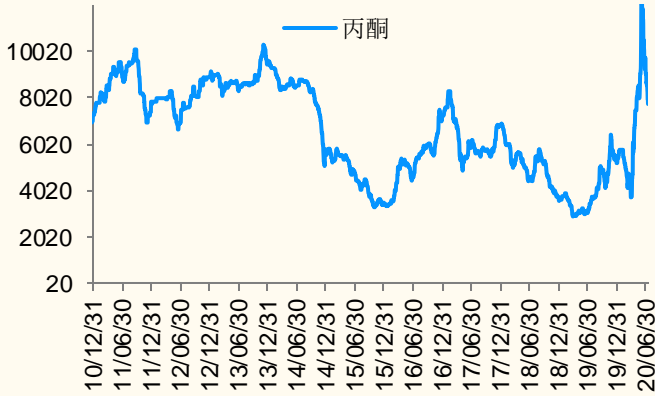
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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: 丙酮华东地区高端 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 华东双酚 A 价格 (元/吨)



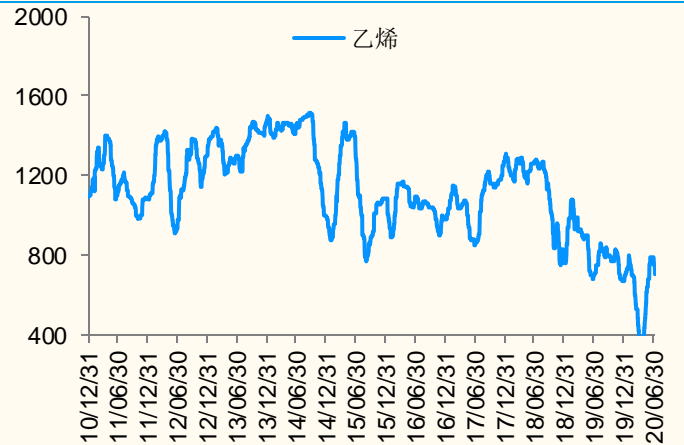
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 11: 顺丁橡胶山东 (元/吨)



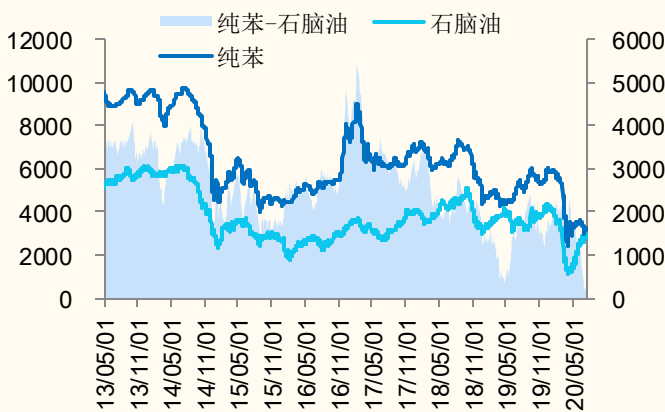
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: 乙烯东南亚 CFR (美元/吨)



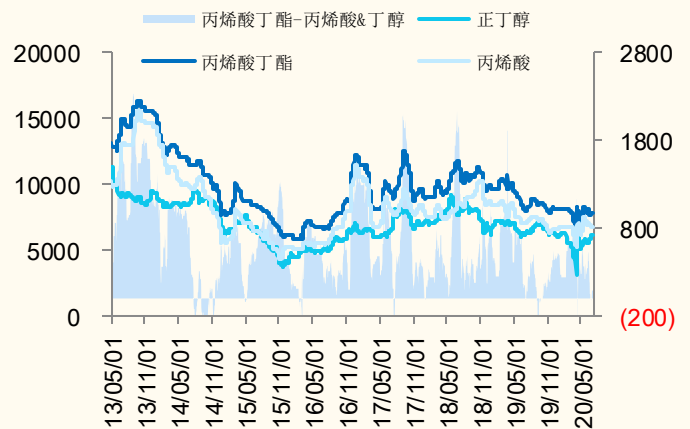
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: 纯苯-石脑油 (元/吨)



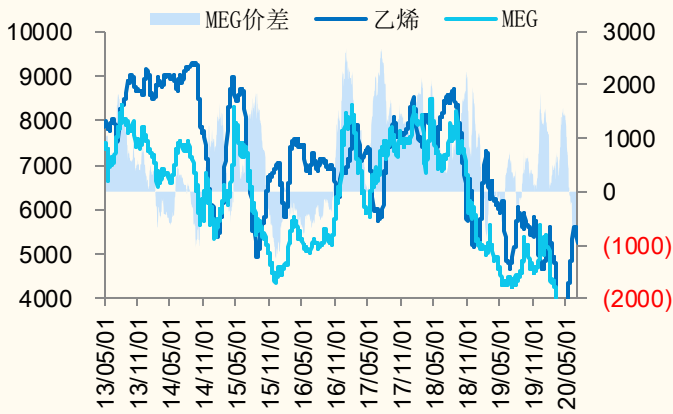
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 14: 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差 (元/吨)



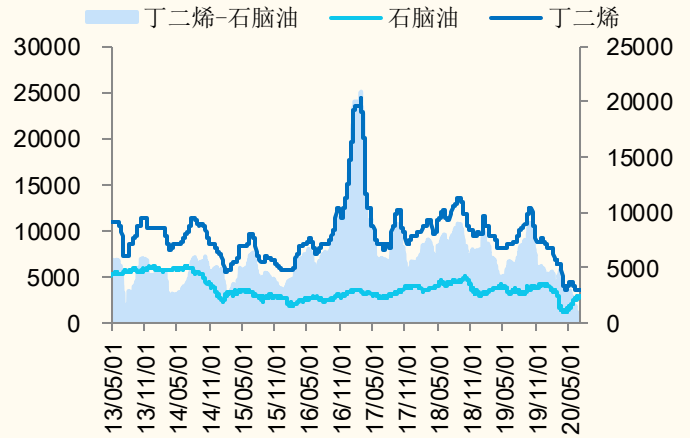
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 15: MEG-乙烯价差 (元/吨)



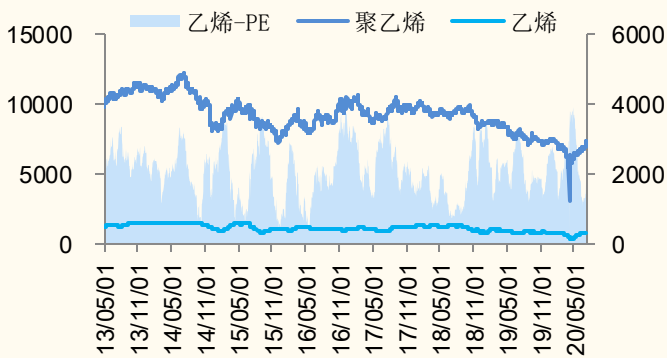
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 16: 丁二烯-石脑油价差 (元/吨)



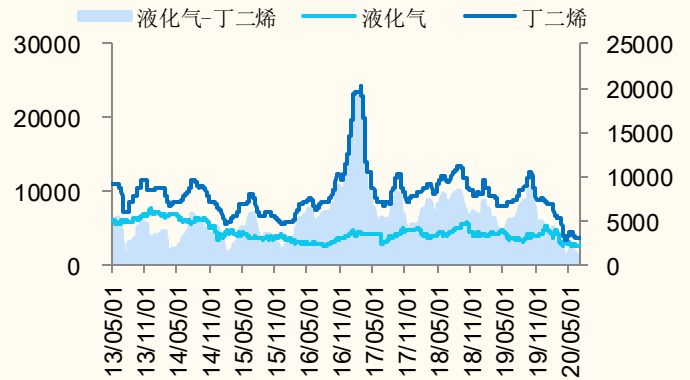
来源: wind, 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差 (元/吨)



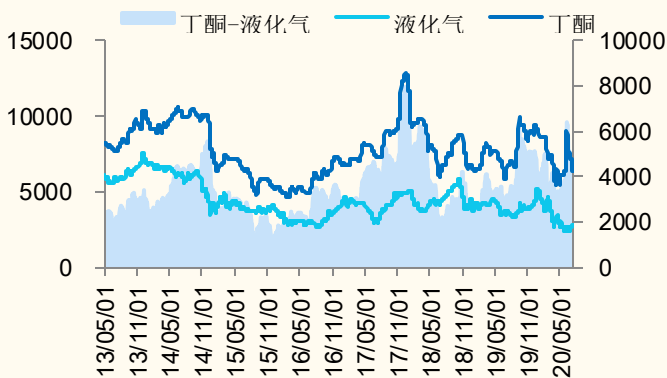
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 丁二烯-石油液化气价差 (元/吨)



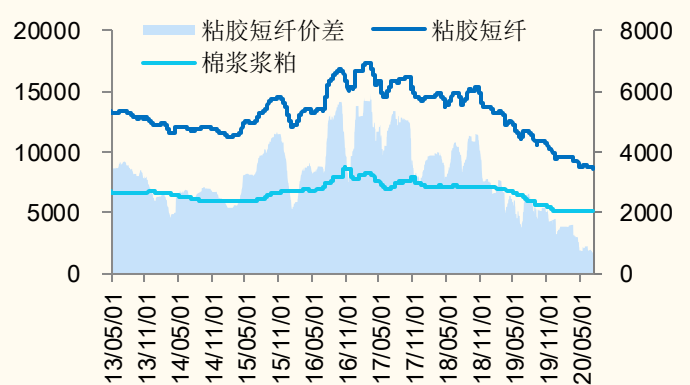
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 丁酮-液化气 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

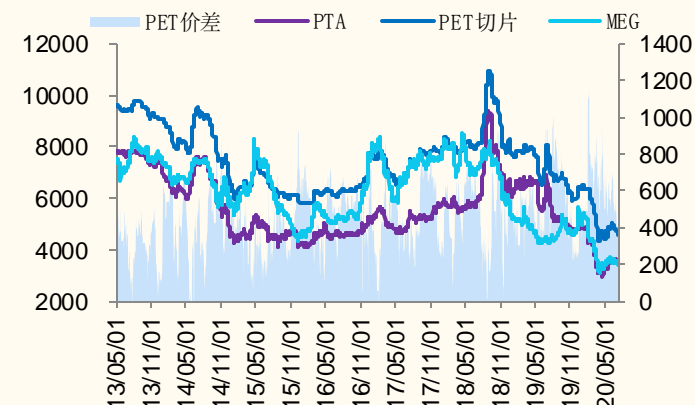
图表 20: 粘胶短纤-棉浆&烧碱价差 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

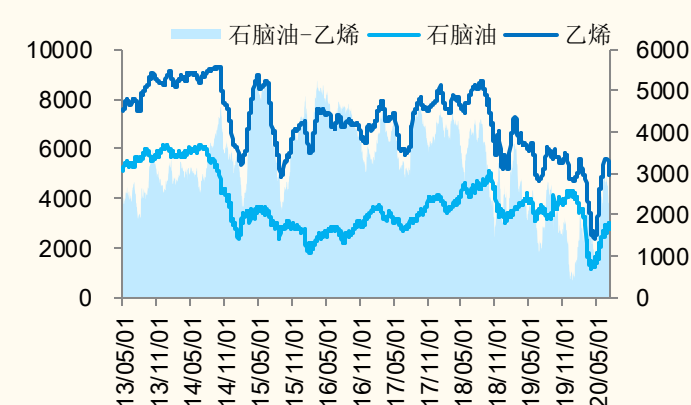


图表 21: PET-MEG&PTA&PET 切片价差 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



来源: wind, 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	上月同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新价格	上月同期价格	价格涨跌幅
石油化工	原油	WTI (美元/桶)	40.75	39.75	2.52%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	6800	6950	-2.16%
	原油	布伦特 (美元/桶)	43.37	42.19	2.80%	纯苯	华东地区 (元/吨)	3215	3495	-8.01%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	46.81	49.98	-6.34%	甲苯	华东地区 (元/吨)	3300	3530	-6.52%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	49.49	49.32	0.34%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	3580	3750	-4.53%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	42.68	42.18	1.19%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	5425	5475	-0.91%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	251.2	245.86	2.17%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	414	429.67	-3.65%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	5250	5300	-0.94%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	411.5	434	-5.18%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	5600	5500	1.82%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	429.5	437	-1.72%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	3540	3490	1.43%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	660.5	640.5	3.12%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	4450	4300	3.49%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	685.5	680.5	0.73%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	715	790	-9.49%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	2950	2710	8.86%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	780	740	5.41%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	3700	3600	2.78%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	295	280	5.36%	天然气	NYMEX 天然气 (期货)	1400	1300	7.69%
无机化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1165	1140	2.19%	原盐	河北出厂 (元/吨)	145	145	0.00%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	1275	1275	0.00%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	120	140	-14.29%
	烧碱	32%离子膜华东地区 (元/吨)	607	640	-5.16%	原盐	华东地区 (元/吨)	175	175	0.00%

	液氯	华东地区 (元/吨)	652	687	-5.09%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/吨)	300	300	0.00%
	盐酸	华东地区 (元/吨)	260	260	0.00%					
	电石	华东地区 (元/吨)	2851	2931	-2.73%					
有机原料	BDO	三维散水	7900	8400	-5.95%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	5100	5100	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	1650	1540	7.14%	苯胺	华东地区 (元/吨)	4710	4710	0.00%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	7750	10500	-26.19%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	6200	6050	2.48%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	2550	2150	18.60%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	9200	9800	-6.12%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	5600	7300	-23.29%	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)	10800	10250	5.37%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	10700	10700	0.00%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9500	9550	-0.52%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	39500	41500	-4.82%
	TDI	华东 (元/吨)	10400	10500	-0.95%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	39500	41500	-4.82%
	纯MDI	华东 (元/吨)	13000	14000	-7.14%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	39500	41500	-4.82%
	聚合MDI	华东烟台万华 (元/吨)	11750	12100	-2.89%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	36000	34500	4.35%
	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	37000	34500	7.25%
	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	34000	34000	0.00%
	己二酸	华东 (元/吨)	6100	6400	-4.69%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	16500	17500	-5.71%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	10300	10150	1.48%	二甲醚	河南 (元/吨)	2540	2250	12.89%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7600	7400	2.70%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	5450	5150	5.83%
	DMF	华东 (元/吨)	5150	4950	4.04%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	8300	8300	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	6250	7750	-19.35%	甲醛	华东 (元/吨)	900	900	0.00%
	双酚A	华东 (元/吨)	9200	11900	-22.69%	PA6	华东 1013B (元/吨)	10775	11675	-7.71%
	煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2470	2600	-5.00%	PA66	华东 1300S (元/吨)	18700	19000	-1.58%
	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)	1725	1775	-2.82%
炭黑	江西黑豹 N330 (元/吨)	5000	5000	0.00%	环己酮	华东 (元/吨)	5950	6750	-11.85%	
化肥农	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1620	1630	-0.61%	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)	1710	1700	0.59%	硝酸	安徽金禾 98%	1.723	1.669	3.24%
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	53	6.60%
尿素	河南心连心(小颗粒)(元/吨)	1630	1650	-1.21%	硫磺	CFR 中国现货价(美元/吨)	56.5	53	6.60%
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	610	3.28%
尿素	川化集团(小颗粒)(元/吨)	1580	1650	-4.24%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/吨)	80	100	-20.00%
尿素	云天化集团(小颗粒)(元/吨)	1580	1600	-1.25%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/吨)	180	180	0.00%
尿素	云南云维(小颗粒)(元/吨)	1800	1850	-2.70%	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	205	2.44%
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)	313	300	4.33%
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)	101	75	34.67%
磷矿石	鑫泰磷矿(28%)(元/吨)	350	380	-7.89%	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)	14100	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	607	2.97%
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	995	3.02%
合成氨	河北新化(元/吨)	2950	2850	3.51%	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)	3100	3190	-2.82%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	16750	16250	3.08%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	2900	2810	3.20%	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)	940	895	5.03%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10500	10150	3.45%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	8700	8350	4.19%	丁苯橡胶	山东 1502	7775	8150	-4.60%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	990	900	10.00%	丁苯橡胶	华东 1502	7850	8125	-3.38%
	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	890	820	8.54%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	7800	8000	-2.50%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	870	800	8.75%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	7600	8075	-5.88%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	7750	8100	-4.32%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7300	6900	5.80%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	17000	17000	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8500	7800	8.97%	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)	270	200	35.00%	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	645	7.75%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	9100	8500	7.06%
	PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	820	790	3.80%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨)	1240	1230	0.81%
	PVC	华东电石法 (元/吨)	6352	6318	0.54%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2200	2100	4.76%
	PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6775	6625	2.26%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4400	4275	2.92%
	PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	945	920	2.72%	R22	华东地区 (元/吨)	15500	15000	3.33%
	PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1045	1030	1.46%	R134a	华东地区 (元/吨)	17500	17500	0.00%
	ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1360	1380	-1.45%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	7350	7550	-2.65%
	ABS	华东地区 (元/吨)	12100	12425	-2.62%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	3650	5600	-34.82%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	8575	8775	-2.28%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2725	2600	4.81%	
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	9425	9500	-0.79%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	8200	8000	2.50%	

化纤产品	己内酰胺	华东 CPL (元/吨)	9400	10650	-11.74%	涤纶 POY	华东 150D/48F (元/吨)	4900	5600	-12.50%
	丙烯腈	华东 AN (元/吨)	7200	8500	-15.29%	涤纶 FDY	华东 68D/24F (元/吨)	5350	6100	-12.30%
	PTA	华东 (元/吨)	3515	3610	-2.63%	锦纶 POY	华东 (元/吨)	13100	13750	-4.73%
	MEG	华东 (元/吨)	3545	3611	-1.83%	锦纶 DTY	华东 70D/24F (元/吨)	15900	16250	-2.15%
	PET 切片	华东 (元/吨)	4575	4850	-5.67%	锦纶 FDY	华东 70D/24F (元/吨)	14100	14400	-2.08%
	PTMEG	1800 分子量华东 (元/吨)	14000	14750	-5.08%	锦纶切片	华东 (元/吨)	10775	11675	-7.71%
	棉花	CCIndex (328)	12163	12011	1.27%	氨纶 40D	华东 (元/吨)	28500	28500	0.00%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东 (元/吨)	8600	8800	-2.27%	PX	CFR 东南亚 (美元/吨)	546.33	555.67	-1.68%
	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	11500	2.61%	棉浆	华东 (元/吨)	5200	5200	0.00%
	腈纶毛条	华东 (元/吨)	13100	13000	0.77%	木浆	国际 (美元/吨)	640	640	0.00%
	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东 (元/吨)	5375	5800	-7.33%					

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13日

##### 国际实业 (000159.SZ)：2019 年年度权益分派实施公告

本公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 480,685,993 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.200000 元人民币现金（含税）。

##### 江丰电子 (300666.SZ)：2019 年年度权益分派实施公告

2019 年度利润分配预案为：拟以 2019 年 12 月 31 日公司股份总数 218,760,000 股为基数，每 10 股派发现金股利人民币 0.60 元（含税）。

##### ■ 7月14日

##### 江丰电子 (300666.SZ)：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报告书（草案）

本次交易分为发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金两个部分：江丰电子拟以发行股份及支付现金的方式购买共创联盈持有的 Silverac Stella 100%股权，同时拟采取询价的方式向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

##### 青岛双星 (000599.SZ)：关于控股股东拟增持公司股份及增持计划的公告

控股股东双星集团基于对公司未来的信心和长期的投资价值，助力公司更快更好的发展，计划在未来 3 个月内通过深交所证券交易系统增持约 1315 万-1645 万股公司股票，增持比例不低于公司总股本的 1.6%不超过公司总股本的 2%。

##### 国恩股份 (002768.SZ)：2020 年半年度业绩预告

项目	本报告期	上年同期
----	------	------



归属于上市公司 股东的净利润	比上年同期增长：198.07% - 257.68%	盈利： 16,774.81 万元
	盈利：50,000 万元-60,000 万元	

**道恩股份(002838.SZ)：2020年半年度业绩预告**

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司 股东的净利润	盈利：52,139.01 万元——61,618.83 万元	盈利：7,899.85 万元
	比上年同期增长：560%——680%	

**7月15日**
**新开源(300109.SZ)：关于持股5%以上股东减持股份计划的预披露公告**

股东赵天先生持有公司股份 18,552,875 股，占公司现总股本比例 5.74%；未来九十个自然日内拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3,200,000 股（即合计不超过公司总股本比例 0.99%）；

股东华融天泽持有公司股份 24,737,167 股，占公司现总股本比例 7.66%；未来九十个自然日内拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 9,692,069 股（即合计不超过公司总股本比例 3%）。

**蓝帆医疗(002382.SZ)：2020年半年度业绩预告**

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司 股东的净利润	比上年同期增长：155.74%-219.68%	盈利： 23,461.22 万元
	盈利：60,000.00 万元-75,000.00 万元	

**荣盛石化(002493.SZ)：2020年半年度业绩预告**

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司 股东的净利润	比上年同期上升：196%-221%	盈利：104,645 万元
	盈利：310,000 万元-336,000 万元	

**7月16日**
**长青股份(002391.SZ)：关于对全资子公司投资的进展公告**

子公司长青（湖北）项目已于近日正式开工建设。本项目计划总投资约人民币 15 亿元，占地面积 430 亩，项目全部建成后预计可年产 13,700 吨农药原药，8,500 吨化工产品。

**红宝丽(002165.SZ)：关于“年产12万吨环氧丙烷项目”进展公告**

目前，公司“年产 12 万吨环氧丙烷项目”已基本完成申领安全生产许可证的审核评定工作，履行完必要的政府部门审批手续后即可领取安全生产许可证。

■ 7月17日

**昊华科技(600378.SH): 关于设立全资子公司的公告**

拟成立气体公司, 从事电子化学品的研发、生产和销售, 投资金额: 20,000 万元人民币。

**三角轮胎(601163.SH): 2019 年年度权益分派实施公告**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 800,000,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.35 元(含税), 共计派发现金红利 280,000,000 元。

**五、本周行业重要信息汇总**

■ **1. 工信部: 推动 100 个重点行业龙头企业开展工业互联改造升级**

工信部 7 月 10 日公布了《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》, 提出鼓励工业企业升级改造工业互联网内网, 以及与基础电信企业合作, 利用 5G 改造工业互联网内网, 打造 10 个标杆网络, 推动 100 个重点行业龙头企业、1000 个地方骨干企业开展工业互联网内网改造升级。

■ **2. 《石墨行业规范条件》公布实施**

中化新闻网 为保护性开发和高效利用石墨资源, 优化产业结构, 引领行业高质量发展, 工业和信息化部制定了《石墨行业规范条件》, 自今年 6 月 24 日起正式实施。

■ **3. 排查超 170 万家! 江苏发现违法违规“小化工” 823 家**

中化新闻网 从江苏省政府网获悉, 7 月 13 日, 江苏省召开违法违规“小化工”百日专项整治行动视频会议, 对专项整治行动进行再部署、再动员、再推进。截至 7 月 10 日, 江苏省共排查企业、小作坊、小窝点超过 170 万家, 发现违法违规“小化工” 823 家, 已完成整治 440 家, 立案查处 130 家, 移送司法机关处理 33 家, 刑事拘留 45 人。

■ **4. 《腐植酸钾复合肥料》团标 10 月实施**

中化新闻网 7 月 11 日, 千年历史古城商丘, 《腐植酸钾复合肥料》(T/CHAIA 8-2020) 团体标准在这里由中国腐植酸工业协会正式发布。

■ **5. 河南原则上不再新增化工园**

中化新闻网 近日, 中共河南省委办公厅、河南省人民政府办公厅印发《关于全面加强危险化学品安全生产工作的实施意见》, 从多方面作出详细部署, 并提出要严格安全准入, 原则上不再新增化工园区。

**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