

# 万华宁波二期 MDI 装置重启, 粘胶短纤价格延续涨势

## ——化工行业周报

✍️ : 陈煜 执业证书编号: S1230520040001  
 ☎️ : 021-80106011  
 ✉️ : chenyu02@stocke.com.cn

### 细分行业评级

化工 看好

#### ■ 化工品价格周度跟踪

本周化工品价格周涨幅靠前为 **三氯乙烯(+22.81%)**、**顺丁橡胶(+9.62%)**、**粘胶短纤(+8.94%)**。①三氯乙烯：整体供应稳定叠加下游制冷剂市场需求回暖，三氯乙烯价格大幅上涨；②顺丁橡胶：扬子石化顺丁装置意外停车，下游轮胎企业开工恢复，顺丁橡胶需求好转带动价格上涨；③粘胶短纤：受原料推涨、开工下降、下游同步向好的影响，粘胶短纤价格延续上涨，月度涨幅高达 22.49%。

本周化工品价格周跌幅靠前为 **液氯(-26.42%)**、**丁二烯(-14.43%)**、**片碱(-8.54%)**。①液氯：华东液氯市场新增产能释放，厂家库存增加且下游需求疲软，价格出现回落；②丁二烯：扬子石化顺丁装置停车，加之外盘价格走跌，丁二烯价格弱势下行；③片碱：片碱上游装置高负荷生产供应充裕，受北方公共卫生事件影响下游需求偏弱，价格有所下滑。

本周化工品价差周涨幅靠前为 **PVA 价差(+141.84%)**、**DMF 价差(+25.79%)**、**粘胶短纤价差(+25.07%)**。①PVA 价差：PVA 原料醋酸下游需求偏弱，利润前期涨幅较高存在下调预期，醋酸价格下降带动 PVA 价差大幅上涨；②DMF 价差：国内部分 DMF 工厂装置停产，海外市场需求缺口扩大，价格中枢上移推动价差随之上升；③粘胶短纤价差：出口需求向好，供给相应紧张，供需利好下粘胶短纤价格持续推涨，粘胶短纤价差保持上涨。

本周化工品价差周跌幅靠前为 **热法磷酸价差(-77.55%)**、**PTA 价差(-68.62%)**、**烧碱价差(-57.32%)**。①热法磷酸价差：在成本高位、现货偏紧、备货需求旺盛的利好推动下，黄磷主流价格继续走高，热法磷酸价差下降；②PTA 价差：PTA 价差下降主要系原料 PX 国内装置部分停车，下游 PTA 市场需求整体回升，供需向好支撑 PX 价格上涨带动 PTA 价差下降；③烧碱价差：烧碱上游装置高负荷生产供应充裕，北方公共卫生事件影响需求，烧碱价格下滑带动价差下行。

#### ■ 重点行业周度跟踪

##### 聚氨酯：聚合 MDI 价格弱势震荡，下游需求缺乏支撑

**聚合MDI**：万华宁波二期装置重启，货源供应量有所增加；下游年前入市补仓意愿不高，且北方风险区域封城，整体需求有所缩减。

**纯MDI**：纯MDI终端需求不足，国内苯胺和原料纯苯走势偏强，成本面支撑稳定。宁波二期装置重启，供应量有所增加成本面支撑稳定叠加现货有限，纯MDI价格止跌暂稳。

**环氧丙烷**：环丙工厂库存无压加上进口货源有限，以及下游少量订单仍待执

### 相关报告

- 1 《化工迎来新一轮进攻》2020.10.28
- 2 《化工的行情走到哪了？》2020.07.22
- 3 《翻多，向 2 年的景气下行告别》2020.06.23
- 4 《涤纶库存压力缓解，氨纶 3 万吨新生产线达产》2020.05.24
- 5 《成本推动丙烯及下游丙烯酸、环氧丙烷回暖》2020.05.17

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜，王强峰

行，供应有限支撑环氧丙烷价格小幅推涨。

### **农药：草甘膦价格快速上调，草铵膦价格维持稳定**

**草甘膦：**本周草甘膦价格快速上调。从供应端看，节前发生事故的厂商复产时间有待观察；从成本方面看，碳系、氯碱产品价格高涨，支撑草甘膦维持高位。

**草铵膦：**草铵膦价格维持稳定。从供应情况看，主流供应商开工维持稳定；从采购市场看，国内外采购商多按需采购。供需基本平衡，市场价格维持稳定。

### **煤化工：炭黑价格延续稳定，焦炭价格高位运行**

**炭黑：**本周炭黑市场稳价运行。原料煤焦油市场主涨运行，供应端库存仍存低位利好，下游轮胎需求波动较小。

**焦炭：**焦炭价格强势延续。受北方疫情影响汽运受阻，加上新增产能释放缓慢，供给局面紧张；由于汽运受阻钢企提前火运操作，生产情况基本正常，焦炭需求维持高位。

### **化纤：氨纶成本支撑坚挺，粘胶短纤价格震荡上行**

**氨纶：**本周国内氨纶价格继续向好。成本端支撑坚挺，部分货源紧俏，下游经销商、代理小幅按需采购。

**聚酯：**成本端国际原油释放利好，PTA、乙二醇市场大幅上涨，切片市场拉涨运行。

**粘胶短纤：**本周粘胶短纤市场继续上涨。供应端山东地区降负，开机率下降；成本端溶解浆价格继续推涨；需求端人棉纱市场行情同步上涨。

### **橡塑：天然橡胶供应偏紧价格上扬，PE 期货上涨现货震荡**

**天然橡胶：**本周天然橡胶价格走势上扬。国内全乳胶产量大幅缩减，泰国原料胶水受疫情、低温影响供给偏紧；轮胎开工维持相对高位；下游对天然橡胶需求维持偏强，逢低采购。

**PE：**受上游原料影响，PE 期货上涨。但成本端乙烯价格震荡下行；本周开车稳定，PE 供应量继续增长；下游农膜、棚膜需求持续减少，现货价格震荡整理。

### **化肥：供应偏紧叠加原料上涨，化肥市场行情回暖**

**磷酸一铵：**本周一铵价格回暖。供应端行业开工率不高，需求端复合肥价格面整体平稳运行，原料硫磺价格坚挺上涨。

**磷酸二铵：**二铵成本支撑较强，且整体货源偏紧，国际市场需求增大，出口价格持续拉涨。

### **其他：DMC 震荡筑底，钛白粉高位平稳**

**DMC：**有机硅价格震荡筑底。目前行业开工率 80%左右，库存逐步消化；DMC 价格小幅回调下心态筑底明显，年后伴随需求复苏价格或有所上行。

**钛白粉：**钛白粉高位平稳。海外高成本钛白粉产能的关停造成了一定的供给缺口，钛白粉出口形势更加明朗，价格得到提振。

■ **风险提示：油价大幅下跌风险；疫情大规模扩散风险；产品价格回落风险**

## 正文目录

<b>1. 行业重点动态回顾</b>	<b>5</b>
1.1. 化工板块整体表现	5
1.2. 化工个股涨跌排名	5
1.3. 重点行业动态	6
<b>2. 化工产品价格及价差涨跌幅排名</b>	<b>8</b>
<b>3. 子行业重点产品价格走势</b>	<b>12</b>
3.1. 上游原材料	12
3.2. 聚氨酯	12
3.3. 煤化工	14
3.4. 化纤	14
3.5. 化肥	16
3.6. 农药	17
3.7. 氟化工	18
3.8. 氯碱	19
3.9. 橡塑	20
3.10. 其他	21

## 图表目录

图 1: 申万一级子行业周涨幅排名	5
图 2: 化工细分行业板块周涨幅排名	5
图 3: 原油价格 (美元/桶)	12
图 4: 动力煤价格 (元/吨)	12
图 5: 石脑油、乙烯、丙烯价格 (美元/吨)	12
图 6: 棉花、天然橡胶价格	12
图 7: 华东纯 MDI 价格及价差 (元/吨)	13
图 8: 华东聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)	13
图 9: TDI 价格及价差 (元/吨)	13
图 10: 环氧丙烷价格及价差 (元/吨)	13
图 11: 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)	13
图 12: 己二酸价格及价差 (元/吨)	13
图 13: 煤头尿素价格及价差 (元/吨)	14
图 14: 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)	14
图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)	15
图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	15
图 19: 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	15
图 20: 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)	15

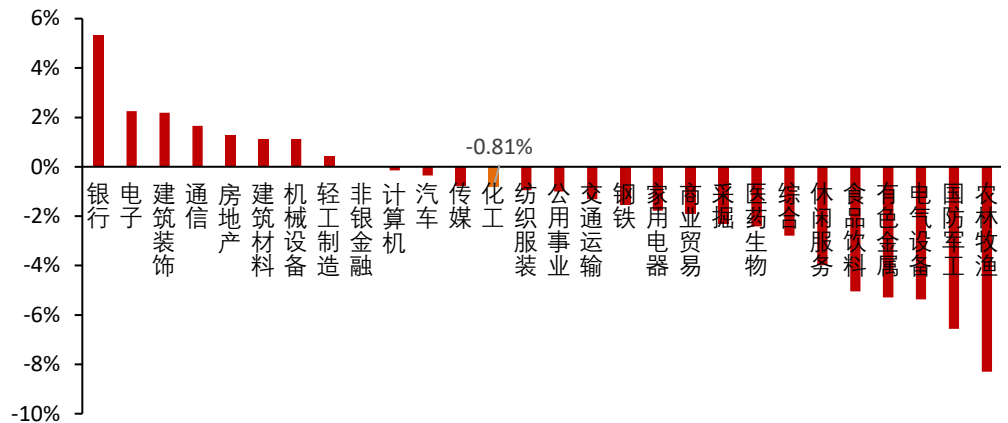
图 21: 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	16
图 22: 涤纶长丝价格及价差 (元/吨)	16
图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)	16
图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	16
图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)	17
图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫酸价格走势 (元/吨)	17
图 27: 黄磷价格及价差 (元/吨)	17
图 28: 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)	17
图 29: 草甘膦价格及与二乙醇胺价差 (元/吨)	18
图 30: 百草枯、甘氨酸价格 (元/吨)	18
图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)	18
图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)	18
图 33: 国内菊酯、敌草快价格走势 (元/吨)	18
图 34: 代森锰锌、多菌灵价格走势 (元/吨)	18
图 35: R22 价格及价差 (元/吨)	19
图 36: 氢氟酸、二氯甲烷、三氯乙烯价格走势 (元/吨)	19
图 37: 烧碱价格及价差 (元/吨)	20
图 38: 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	20
图 41: PE、PP 价格走势 (元/吨)	21
图 42: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	21
图 45: 醋酸价格及价差 (元/吨)	22
图 46: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)	22
图 47: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	22
图 48: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)	22
图 49: PVA 价格及价差 (元/吨)	22
图 50: BDO 价格及价差 (元/吨)	22
图 51: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	23
图 52: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)	23
图 53: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)	23
图 54: 钛白粉价格及价差 (元/吨)	23
图 55: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)	23
图 56: 甲乙酮价格走势 (元/吨)	23
图 57: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)	24
图 58: 乙二醇与环氧乙烷价差 (元/吨)	24
表 1: 化工股票周涨幅榜前十	6
表 2: 化工股票周涨幅榜前十	6
表 3: 行业与公司重点动态	6
表 4: 化工产品价格涨幅榜前十	8
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十	8
表 6: 化工产品价差涨幅榜前十	9
表 7: 化工产品价差跌幅榜前十	9
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅	9

## 1. 行业重点动态回顾

### 1.1. 化工板块整体表现

本周化工板块整体涨跌幅表现排名第 14 位，下跌 0.81%，相比上周排名下降 8 位。本周板块涨幅排名前三依次为银行 (+5.32%)、电子 (+2.26%)、建筑装饰 (+2.18%)，跌幅前三依次为农林牧渔 (-8.3%)、国防军工 (-6.56%)、电气设备 (-5.37%)。

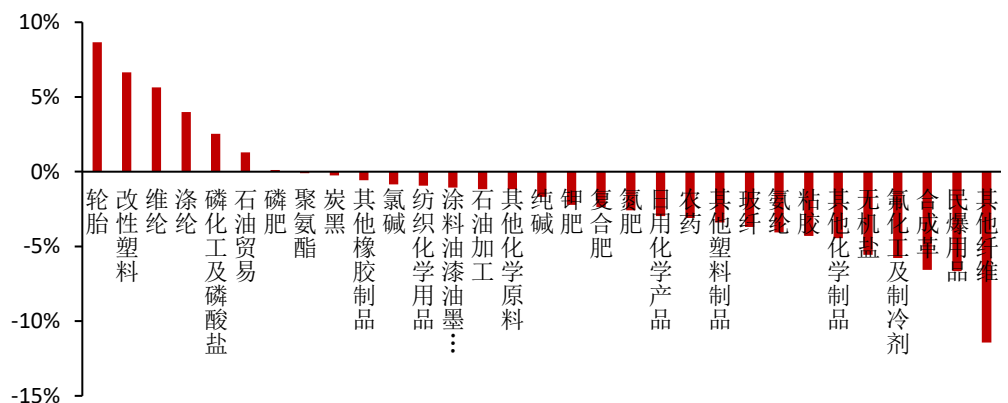
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周化工 31 个细分行业板块，涨跌的板块个数分别为 7 个、24 个。其中涨幅排名前三的是轮胎 (+8.67%)、改性塑料 (+6.65%)、维纶 (+5.65%)，跌幅排名前三的是其他纤维 (-11.42%)、民爆用品 (-6.65%)、合成革 (-6.58%)。

图 2：化工细分行业板块周涨幅排名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 1.2. 化工个股涨跌排名

本周化工个股涨幅前三的公司分别为东方材料 (+33.92%)、ST 亚星 (+27.64%)、洁特生物 (+24.21%)，涨幅前十的公司中有 2 家公司属于其他化学制品板块，2 家公司属于其他塑料制品板块，2 家公司属于轮胎板块，其他 4 家分别属于涂料油漆油墨制造板块、氯碱板块、其他化学原料板块、和改性塑料板块。

**表 1：化工股票周涨幅榜前十**

排名	公司名称	股票代码	周涨跌幅	所属板块
1	东方材料	603110.SH	33.92%	涂料油漆油墨制造
2	ST 亚星	600319.SH	27.64%	氯碱
3	洁特生物	688026.SH	24.21%	其他塑料制品
4	赛轮轮胎	601058.SH	23.74%	轮胎
5	丰元股份	002805.SZ	22.09%	其他化学原料
6	鼎龙股份	300054.SZ	18.82%	其他化学制品
7	宝丽迪	300905.SZ	16.09%	其他塑料制品
8	贵州轮胎	000589.SZ	15.74%	轮胎
9	万盛股份	603010.SH	15.43%	其他化学制品
10	沃特股份	002886.SZ	15.21%	改性塑料

数据来源：Wind，浙商证券研究所

本周化工个股跌幅前三的公司分别为星源材质 (-19.01%)、奥克股份 (-17.03%)、广州浪奇 (-16.33%)，跌幅前十的公司中有 5 家公司属于其他化学制品板块，其他 5 家分别属于玻纤板块、日用化学产品板块、其他化学原料板块、其他塑料制品板块以及其他纤维板块。

**表 2：化工股票周跌幅榜前十**

排名	公司名称	股票代码	周涨跌幅	所属板块
1	泰坦科技	688133.SH	-18.49%	其他化学制品
2	新纶科技	002341.SZ	-16.81%	其他化学制品
3	赛特新材	688398.SH	-16.70%	其他化学制品
4	ST 明科	600091.SH	-16.11%	氯碱
5	广州浪奇	000523.SZ	-15.93%	日用化学产品
6	阳谷华泰	300121.SZ	-15.55%	其他橡胶制品
7	安利股份	300218.SZ	-15.17%	合成革
8	华信新材	300717.SZ	-14.80%	其他塑料制品
9	海达股份	300320.SZ	-14.68%	其他橡胶制品
10	润禾材料	300727.SZ	-14.41%	纺织化学用品

数据来源：Wind，浙商证券研究所

### 1.3. 重点行业动态

**表 3：行业与公司重点动态**

来源	主要内容
国家发改委	2020 年 11 月份，化工行业增加值同比增长 9.7%，增速同比提高 1.4 个百分点。主要化工产品中，乙烯产量同比增长 11.6%。2020 年 1-11 月，化工行业增加值同比增长 2.9%，增速同比回落 1.6 个百分点。
三菱化学	在福井县产业技术中心的支持下，利用集团内部的技术协作，三菱化学确立了能够高效制造低空隙率的高品质 CFRTP 的技术，并宣布计划在日本福井县建设碳纤维强化热塑性塑料(CFRTP)化合物的试验性复合工厂。
万华化学	公司全资子公司万华化学（宁波）有限公司的 MDI 二期装置（80 万吨/年）于 2020 年 12 月 15 日开始停产检修，截至目前，上述 MDI 装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。

桐昆股份	公司制定 2021 年非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行股票的价格为 16.07 元/股，对象为公司控股股东“桐昆控股”的控股子公司“磊鑫实业”。公司拟定增募资不超 20 亿元完善产业链，其中 14 亿元用于江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目;6 亿元用于年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂建设项目。
金达尔薄膜	金达尔薄膜近日已签署协议，从道默化学手中收购道默薄膜解决方案公司（DOMO Films Solutions Spa）的 100% 股份，预计约在 2021 年一季度末完成。此次交易将助力集团成为全球范围内的全方位服务供应商，进一步扩大其软包装加工价值链的塑料薄膜范围。
三江化工	三江化工有限公司 125 万吨/年轻烃利用装置 PC 承包项目开工，包括新建 125 万吨/年乙烯裂解装置、30000Nm <sup>3</sup> /h 空分装置、100 万吨/年 EO/EG 装置以及配套公用工程和安全环保等设施，计划在 2021 年 8 月实现项目中交。
东华能源	东华能源茂名项目总投资增至 1000 亿。在建项目中，宁波烷烃资源综合利用(二期)项目如进展顺利，将于 2021 年春节前后出产丙烯产品。宁波烷烃资源综合利用(三期)项目预计 2021 年 3 月投放丙烯，进入开车投料阶段。
LG 新能源	LG 化学(LG Chem)拆分的电池业务子公司 LG 新能源(LG Energy Solution)计划于今年年底前首次公开发行股票(IPO)，正式在韩国交易所上市。LG 新能源寻求通过此次 IPO 募集高达 20 万亿韩元的资金，企业价值至少为 50 万亿韩元(约 457 亿美元)。
科思创	由于德国科思创 IPDI 和 HDI 因德国某化工园区的冷却供应商发生意外火灾，导致相关衍生产品固化剂的生产将由于不可抗力的影响而受限。到目前为止，还无法预算该等影响会持续多久，科思创表示在此期间预计将无法满足接下来几个月的全部订货需求。
印度	据外媒近日消息，印度将对从俄罗斯进口的 PA 续征反倾销税，同时将日本从 ADD（反倾销税）名单中移除。对俄罗斯 PA 进口的最新 ADD 政策延长了此前 2014 年征收的 5 年期限；日本在被认为不太可能恢复倾销活动后被移除。

数据来源：公开资料整理，公司公告，浙商证券研究所

## 2. 化工产品价格及价差涨跌幅排名

本周重点化工产品上涨 36 个，下跌 25 个，持平 35 个。

涨幅前五：三氯乙烯（山东滨化）(+22.81%)、DMF（华东）(+17.81%)、甘氨酸（山东）(+11.84%)、顺丁橡胶（高顺，华东）(+9.62%)、粘胶短纤（国内市场）(+8.94%)。

跌幅前五：液氯（华东）(-26.42%)、丁二烯（东南亚 CFR）(-14.43%)、制冷剂 R22（山东东岳）(-12.5%)、烧碱（99%华东）(-8.54%)、SBS（国内现货）(-7.61%)。

周价差涨幅前五：PVA 价差(+141.84%)、PET 价差(+39.73%)、甲醇价差(+26.19%)、DMF 价差(+25.79%)、粘胶短纤价差(+25.07%)。

周价差跌幅前五：热法磷酸价差(-77.55%)、PTA 价差(-68.62%)、黄磷价差(-64.33%)、煤基二甲醚价差(-57.77%)、烧碱价差(-57.32%)。

**表 4：化工产品价格涨幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
三氯乙烯(山东滨化)	22.81%	甘氨酸(山东)	25.93%	液氯(华东)	139.56%
DMF(华东)	17.81%	三氯乙烯(山东滨化)	22.81%	环氧丙烷(华东)	97.96%
甘氨酸(山东)	11.84%	粘胶短纤(国内市场)	22.49%	硫磺(固态, 高桥石化出厂价)	93.22%
顺丁橡胶(高顺, 华东)	9.62%	DMF(华东)	21.61%	软泡聚醚(华东)	89.05%
粘胶短纤(国内市场)	8.94%	涤纶长丝 POY (200D, 桐乡)	21.15%	萤石(赤峰天马)	87.50%
丁苯橡胶(1502, 华东)	8.77%	石脑油(新加坡)	20.44%	甘氨酸(山东)	78.95%
PX(中石化挂牌价)	6.38%	PX(中石化挂牌价)	16.28%	DMF(华东)	73.73%
甲苯(华东)	5.61%	乙二醇 MEG(张家港)	16.14%	硬泡聚醚(华东)	63.73%
WTI 原油	5.39%	环氧丙烷(华东)	14.12%	炭黑(华东, N330)	53.00%
二甲苯(华东)	5.00%	软泡聚醚(华东)	13.11%	醋酸(华东)	45.10%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

**表 5：化工产品价格跌幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
液氯(华东)	-26.42%	二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)	-37.88%	BOPET12μ 印刷膜(浙江天普)	-57.50%
丁二烯(东南亚 CFR)	-14.43%	液氯(华东)	-33.99%	氟化铝(国内均价)	-36.38%
制冷剂 R22(山东东岳)	-12.50%	丁二烯(东南亚 CFR)	-32.52%	烧碱(片碱华东) 99%	-33.04%
烧碱(片碱华东) 99%	-8.54%	双酚 A(华东)	-28.30%	甲苯(华东)	-28.83%
SBS(国内现货价格)	-7.61%	醋酸(华东)	-26.73%	三氯乙烯(山东滨化)	-27.84%
醋酸(华东)	-6.33%	丙酮(华东)	-25.80%	PX(中石化挂牌价)	-27.54%
甲乙酮(丁酮, 华东)	-5.67%	PVC 粉(电石法、华东)	-19.68%	二甲苯(华东)	-27.34%
PVC 粉(电石法、华东)	-3.80%	甲乙酮(丁酮, 华东)	-19.39%	甲乙酮(丁酮, 华东)	-23.12%
PVC 粉(乙烯法、华东)	-2.95%	SBS(国内现货价格)	-13.27%	纯苯(华东)	-23.04%
聚合 MDI(华东)	-2.74%	制冷剂 R22(山东东岳)	-12.50%	PTA(华东)	-19.58%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所



**表 6：化工产品价格涨幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
PVA	141.84%	PTA	255.97%	涤纶短纤	716.49%
PET	39.73%	醋酸乙烯	153.29%	顺酐法 BDO	427.86%
甲醇	26.19%	PVA	103.72%	醋酸乙烯	317.98%
DMF	25.79%	煤基二甲醚	84.09%	环氧丙烷	196.41%
黏胶短纤	25.07%	黄磷	83.75%	DMF	186.51%
涤纶短纤	15.32%	黏胶短纤	79.62%	黏胶短纤	154.62%
磷肥 DAP	11.33%	甲醇	73.50%	季戊四醇	147.32%
天然气尿素	10.09%	磷肥 DAP	37.13%	双酚 A	110.27%
醋酸乙烯	8.67%	环氧丙烷	35.10%	热法磷酸	108.86%
煤头尿素	6.86%	DMF	29.92%	醋酸	91.12%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

**表 7：化工产品价格跌幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
热法磷酸	-77.55%	热法磷酸	-92.75%	黄磷	-200.72%
PTA	-68.62%	电石法 PVC	-73.07%	PVA	-91.97%
黄磷	-64.33%	烧碱	-57.32%	烧碱	-87.12%
煤基二甲醚	-57.77%	有机硅 DMC	-47.31%	PTA	-81.12%
烧碱	-57.32%	双酚 A	-41.35%	黏胶长丝	-41.21%
电石法 PVC	-32.51%	醋酸	-37.39%	联碱法纯碱	-22.07%
氟氯昂 R22	-16.98%	乙烯法 PVC	-19.92%	氟氯昂 R22	-19.94%
醋酸	-10.15%	氟氯昂 R22	-16.98%	涤纶工业丝	-19.45%
顺酐法 BDO	-8.60%	纯 MDI	-12.66%	电石法 PVC	-16.99%
草甘膦	-6.08%	草甘膦	-11.25%	氨碱法纯碱	-16.58%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

**表 8：重点化工品价格与涨跌幅**

类别	名称	最新价格	上周价格	周涨幅	上月价格	月涨幅	上年价格	年涨幅
石油 化工	WTI 原油	53.57	50.83	5.39%	47.62	12.49%	57.81	-7.33%
	NYMEX 天然气(期货)	2.753	2.702	1.89%	2.553	7.83%	2.190	25.71%
	石脑油(新加坡)	57.03	54.56	4.53%	47.35	20.44%	62	-8.58%
	乙烯(东南亚 CFR)	985	995	-1.01%	910	8.24%	700	40.71%
	丙烯(FOB 韩国)	955	945	1.06%	955	0.00%	850	12.35%
	丁二烯(东南亚 CFR)	830	970	-14.43%	1230	-32.52%	900	-7.78%
	纯苯(华东)	4560	4560	0.00%	4480	1.79%	5925	-23.04%
	苯乙烯(华东)	6725	6625	1.51%	7340	-8.38%	7400	-9.12%
	甲苯(华东)	3950	3740	5.61%	3820	3.40%	5550	-28.83%
	二甲苯(华东)	4200	4000	5.00%	3980	5.53%	5780	-27.34%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	7035	7313	-3.80%	8759	-19.68%	6647	5.84%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	7963	8205	-2.95%	9077	-12.27%	7082	12.44%
	电石(华东含税)	3753	3813	-1.57%	4267	-12.05%	3160	18.77%
	烧碱(片碱华东) 99%	1875	2050	-8.54%	2050	-8.54%	2800	-33.04%

	液氯（华东）	1078	1465	-26.42%	1633	-33.99%	450	139.56%	
	纯碱（轻质、华东）	1350	1350	0.00%	1325	1.89%	1500	-10.00%	
	纯碱（重质、华东）	1475	1475	0.00%	1475	0.00%	1650	-10.61%	
	原盐（普通、华东）	236	236	0.00%	236	0.00%	265	-10.94%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	21150	21650	-2.31%	23350	-9.42%	15550	36.01%	
	聚合 MDI（华东）	17750	18250	-2.74%	18000	-1.39%	13200	34.47%	
	TDI（华东）	12250	12250	0.00%	12250	0.00%	11450	6.99%	
	BDO（散水新疆美克）	13300	13300	0.00%	13000	2.31%	9800	35.71%	
	顺酐（江苏）	8175	7950	2.83%	7900	3.48%	6900	18.48%	
	硬泡聚醚（华东）	15800	15800	0.00%	14350	10.10%	9650	63.73%	
	软泡聚醚（华东）	19850	19800	0.25%	17550	13.11%	10500	89.05%	
	DMF（华东）	9425	8000	17.81%	7750	21.61%	5425	73.73%	
	己二酸（华东）	7600	7600	0.00%	8000	-5.00%	8225	-7.60%	
	环氧丙烷（华东）	19400	19200	1.04%	17000	14.12%	9800	97.96%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	6650	7050	-5.67%	8250	-19.39%	8650	-23.12%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	19250	19250	0.00%	18750	2.67%	14600	31.85%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	13550	13750	-1.45%	13650	-0.73%	12300	10.16%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	12400	11400	8.77%	11825	4.86%	11400	8.77%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		11400	10400	9.62%	11100	2.70%	11200	1.79%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		15600	15800	-1.27%	16300	-4.29%	14600	6.85%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		14500	14200	2.11%	14200	2.11%	16700	-13.17%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		32000	32000	0.00%	31000	3.23%	32000	0.00%	
SBS（国内现货价格）		8500	9200	-7.61%	9800	-13.27%	10200	-16.67%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	12800	11750	8.94%	10450	22.49%	9600	33.33%	
	粘胶长丝（长丝价格指数）	36500	36500	0.00%	36500	0.00%	37800	-3.44%	
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	7700	7600	1.32%	7200	6.94%	9000	-14.44%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	6300	6050	4.13%	5200	21.15%	7300	-13.70%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	6400	6300	1.59%	5850	9.40%	7000	-8.57%	
	涤纶工业丝（华东市场）	7800	7500	4.00%	7100	9.86%	9500	-17.89%	
	PET 切片（有光国内）	5300	5150	2.91%	4850	9.28%	6400	-17.19%	
	PTA（华东）	3860	3880	-0.52%	3570	8.12%	4800	-19.58%	
	己内酰胺（华东 CPL）	10700	10900	-1.83%	11850	-9.70%	11300	-5.31%	
	丙烯腈（华东 AN）	11400	11600	-1.72%	12400	-8.06%	11157	2.18%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	15700	15700	0.00%	15200	3.29%	14000	12.14%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	17700	17700	0.00%	16200	9.26%	15600	13.46%	
	锦纶 POY（江浙）	14100	14200	-0.70%	14450	-2.42%	14500	-2.76%	
	锦纶 DTY（江浙）	17200	17250	-0.29%	17100	0.58%	17150	0.29%	
	PX（中石化挂牌价）	5000	4700	6.38%	4300	16.28%	6900	-27.54%	
	PVA（1799#, 华东）	12700	12700	0.00%	11800	7.63%	11500	10.43%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	40500	40500	0.00%	38000	6.58%	29500	37.29%	
	农化	草甘膦（新安化工）	26000	26000	0.00%	26000	0.00%	21000	23.81%
		甘氨酸（山东）	17000	15200	11.84%	13500	25.93%	9500	78.95%
二乙醇胺（华东）		9100	9100	0.00%	9100	0.00%	9300	-2.15%	

	百草枯 (浙江永农化工, 42%)	13750	13750	0.00%	13750	0.00%	13750	0.00%
	纯吡啶 (华东)	18500	18250	1.37%	17500	5.71%	17750	4.23%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	1900	1810	4.97%	1800	5.56%	1950	-2.56%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	2500	2400	4.17%	2250	11.11%	2150	16.28%
	磷酸一铵 MAP (贵州瓮福)	2050	2050	0.00%	2050	0.00%	2000	2.50%
	氯化钾 (青海盐湖 60%晶)	2050	2050	0.00%	2020	1.49%	2100	-2.38%
	硝酸铵 (工业山东联合)	1950	1950	0.00%	1950	0.00%	1950	0.00%
	三聚磷酸钠 (工业级华东 94%)	5700	5700	0.00%	5700	0.00%	6300	-9.52%
	磷酸 (85%工业, 华东)	5350	5350	0.00%	5200	2.88%	5150	3.88%
	硫酸钾 (51%粉国投罗钾)	2600	2600	0.00%	2600	0.00%	2700	-3.70%
	硫磺 (固态, 高桥石化出厂价)	1140	1110	2.70%	1080	5.56%	590	93.22%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	350	350	0.00%	350	0.00%	400	-12.50%
	黄磷 (四川)	16300	16100	1.24%	15100	7.95%	16400	-0.61%
	BOPET12μ 印刷膜 (浙江天普)	11900	11900	0.00%	11900	0.00%	28000	-57.50%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8050	8150	-1.23%	8500	-5.29%	7500	7.33%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	8950	9150	-2.19%	9550	-6.28%	8550	4.68%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	8600	8400	2.38%	9250	-7.03%	9150	-6.01%
	PBT (蓝山屯河)	10500	10200	2.94%	10500	0.00%	9700	8.25%
	ABS (华东)	15950	16075	-0.78%	17350	-8.07%	12225	30.47%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	8800	8800	0.00%	8200	7.32%	9000	-2.22%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	3530	3530	0.00%	3350	5.37%	2900	21.72%
	三氯乙烯 (山东滨化)	7000	5700	22.81%	5700	22.81%	9700	-27.84%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	14000	16000	-12.50%	16000	-12.50%	17000	-17.65%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	19000	19000	0.00%	17500	8.57%	20500	-7.32%
	氟化铝 (国内均价)	8302	8522	-2.58%	8755	-5.17%	13050	-36.38%
	萤石 (赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	1600	87.50%
其他	季戊四醇 (0.95 金禾实业)	11000	11000	0.00%	11000	0.00%	9500	15.79%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	20500	21000	-2.38%	33000	-37.88%	18500	10.81%
	炭黑 (华东, N330)	7650	7650	0.00%	7650	0.00%	5000	53.00%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	13900	13900	0.00%	13900	0.00%	14000	-0.71%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	17100	16500	3.64%	16000	6.88%	16000	6.88%
	硝酸 (安徽) 98%	1950	1950	0.00%	2150	-9.30%	1500	30.00%
	甲醇 (华东)	2490	2460	1.22%	2385	4.40%	2440	2.05%
	醋酸 (华东)	3700	3950	-6.33%	5050	-26.73%	2550	45.10%
	乙二醇 MEG (张家港)	4570	4435	3.04%	3935	16.14%	5342	-14.45%
	丙烯酸 (精酸华东)	8050	8050	0.00%	7950	1.26%	7100	13.38%
	苯酚 (华东)	6075	5850	3.85%	6325	-3.95%	7500	-19.00%
	丙酮 (华东)	5825	5700	2.19%	7850	-25.80%	5550	4.95%
	双酚 A (华东)	13050	12950	0.77%	18200	-28.30%	10950	19.18%

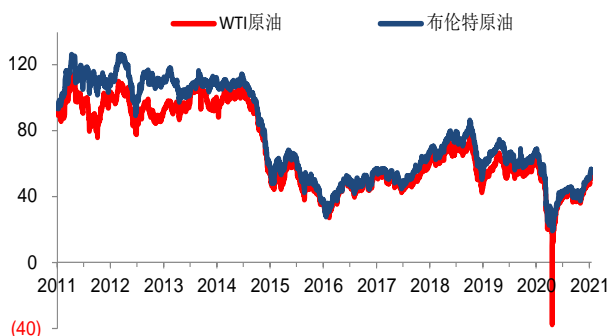
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

### 3. 子行业重点产品价格走势

#### 3.1. 上游原材料

**原油:** 本周周内沙特减产持续推动叠加美股攀升及库存下降, 原油价格全面上涨。美新冠疫情激增导致投资者担心全球能源需求前景, 美国原油库存下降支撑油价, 原油价格震荡上涨。其中 WTI 期货本周均价 52.29 美元/桶, 较上周上涨 6.33%, 较上月上涨 11.09%; 本周布伦特期货均价 55.73 美元/桶, 较上周上涨 5.76%, 较上月上涨 10.98%。

图 3: 原油价格 (美元/桶)



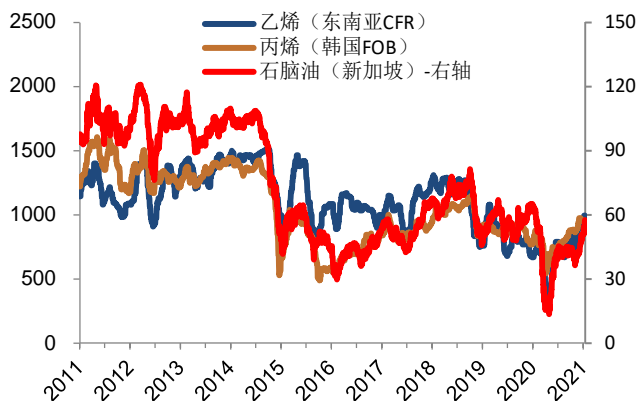
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 4: 动力煤价格 (元/吨)



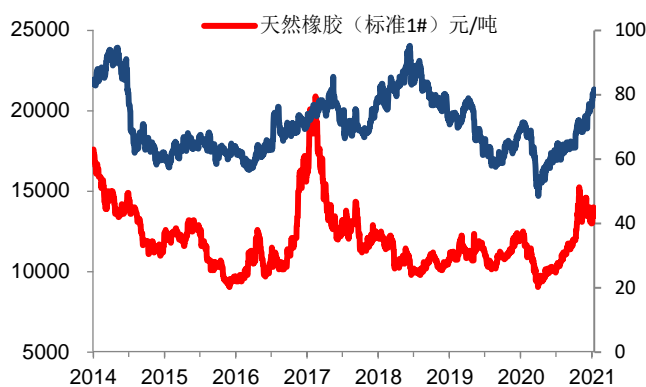
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 5: 石脑油、乙烯、丙烯价格 (美元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 6: 棉花、天然橡胶价格



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

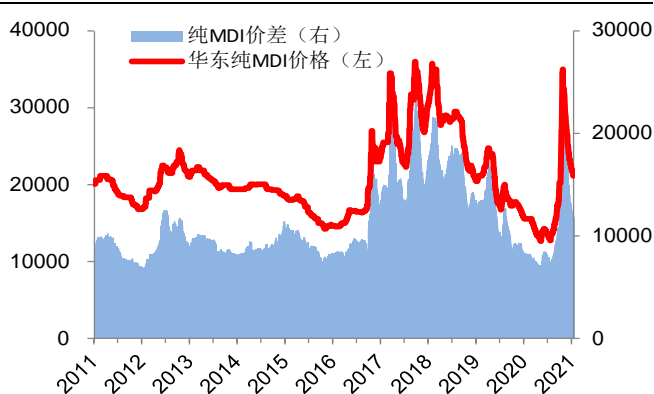
#### 3.2. 聚氨酯

**聚合MDI:** 本周国内聚合MDI市场涨跌互现。万华宁波二期装置重启, 货源供应量有所增加。供方挺价意愿明显, 部分贸易商低端报盘回调, 低价暂不出货。下游年前入市补仓意愿不高, 整体需求有所缩减, 市场商谈重心弱势走低。万华PM200报盘17700-17800元/吨附近。

**纯MDI:** 本周国内纯MDI市场弱势下滑。从原料市场来看, 国内苯胺和原料纯苯走势偏强, 成本面支撑稳定。从供应方面来看, 宁波二期装置重启, 供应量有所增加。从下游市场来看, 终端跟进乏力, 市场报盘止跌暂稳。华东纯MDI市场现货报盘参考20800-21500元/吨附近。

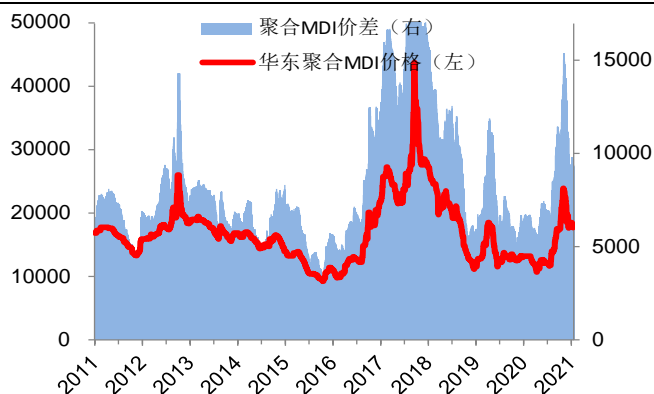
**环氧丙烷:** 本周国内环氧丙烷市场小幅推涨。从供应方面看,国内环丙工厂开工维持在高位,市场继续推涨动力不足。从下游市场上看,国内聚醚市场涨跌互现,整体需求有所缩减。华东当地主流现汇送到价19300-19500元/吨。

图 7: 华东纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



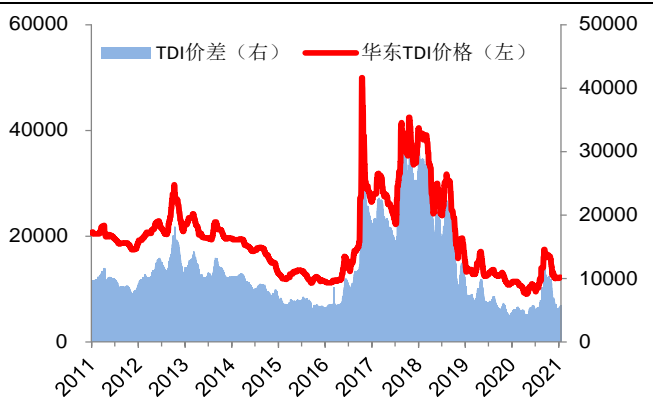
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 8: 华东聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



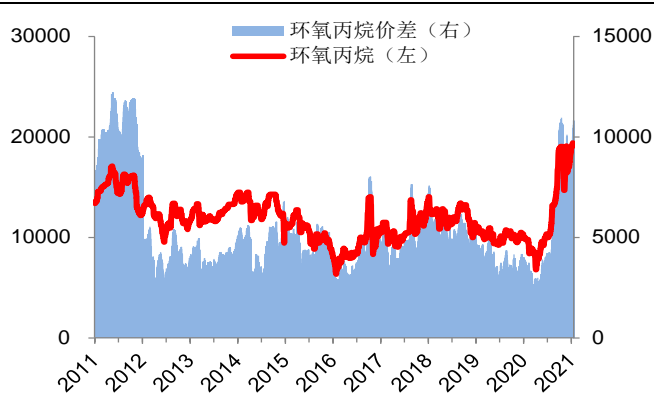
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 9: TDI 价格及价差 (元/吨)



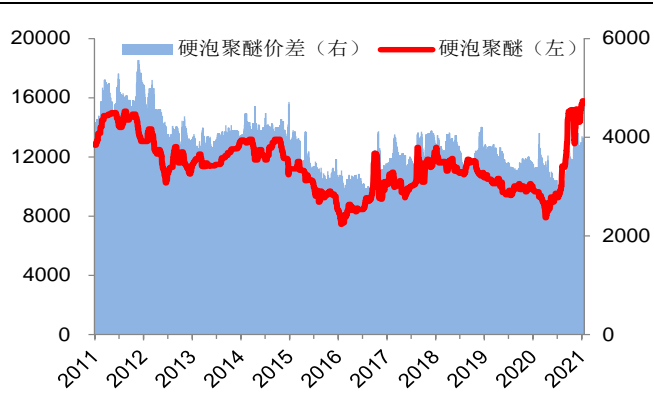
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 10: 环氧丙烷价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 11: 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 12: 己二酸价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

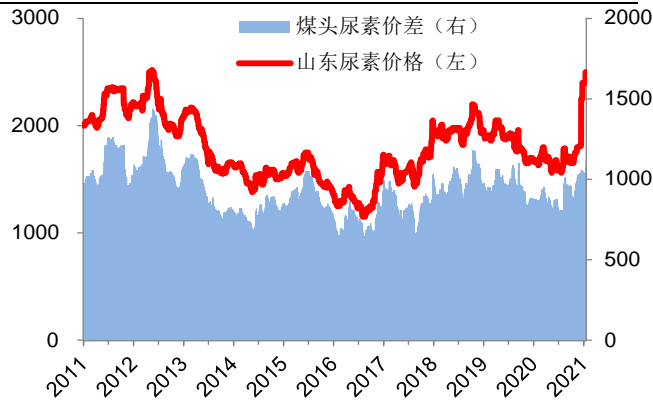
### 3.3. 煤化工

**尿素：**本周国内尿素市场强势上涨。本轮涨价一方面受到上周国际尿素市场价格大幅挺涨的有力提振，另一方面受国内疫情反弹影响，刚需支撑下推涨内蒙等周边地区市场价格。本周国内日均产量12.02万吨，当前尿素市场库存低位，企业仍有涨价预期。山东小颗粒主流出厂报价1900-1920元/吨，大颗粒报价2000元/吨。

**炭黑：**本周炭黑市场稳价出货为主。从原料市场方面看，近期煤焦油市场主涨运行，炭黑成本压力持续增加。全国炭黑总产能800万吨左右，本周行业平均开工率77.8%，行业整体处于高负荷生产当中。河北、黑龙江地区厂家库存持续增加，行业整体库存较前期略有提升，但仍处低位。从下游市场方面看，轮胎行业开工较为稳定，对炭黑需求存支撑。N330主流送到参考7600-7800元/吨。

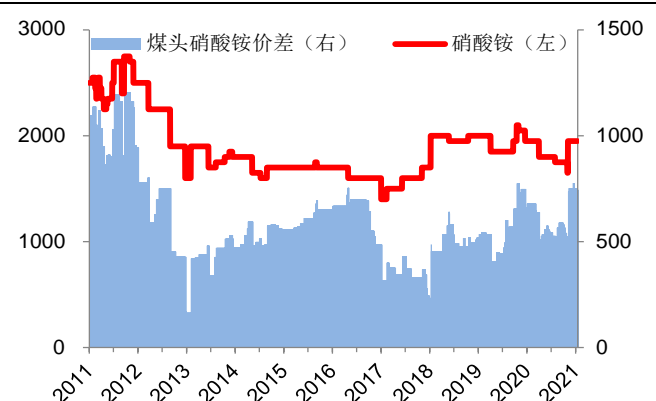
**焦炭：**本周焦炭供需紧张延续，短期内偏强运行。从生产情况来看，整体焦化行业开工率将近81.6%，近期焦炭库存低位。上游炼焦煤市场大稳小动，各矿点生产平稳，开工较前期回升。下游需求方面一般偏弱运行，成本矛盾继续显现，全国钢坯市场价格呈窄幅震荡走势。价格上，山东二级2570-2590元/吨。

图 13：煤头尿素价格及价差（元/吨）



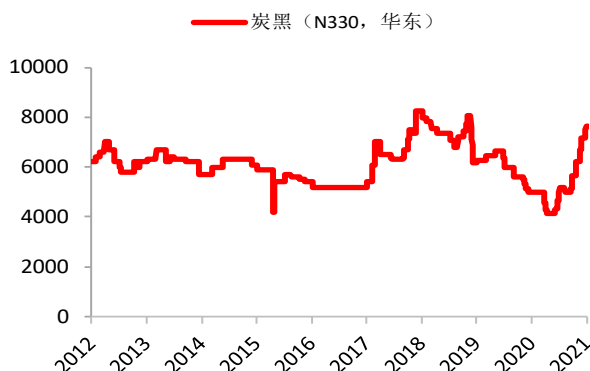
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 14：煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）



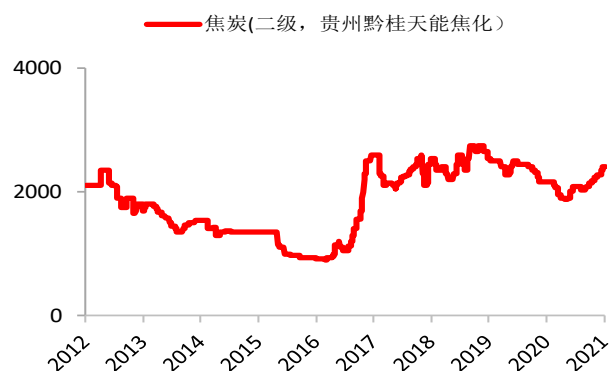
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 15：炭黑价格走势（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 16：焦炭价格走势（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

### 3.4. 化纤

**聚酯：**本周聚酯切片市场价格拉涨运行，聚酯瓶片市场重心震荡上行。国际原油利好释放，PTA市场重心上扬，乙二醇市场价格持续大幅度上涨。下游心态稳健，追涨乏力，产销低

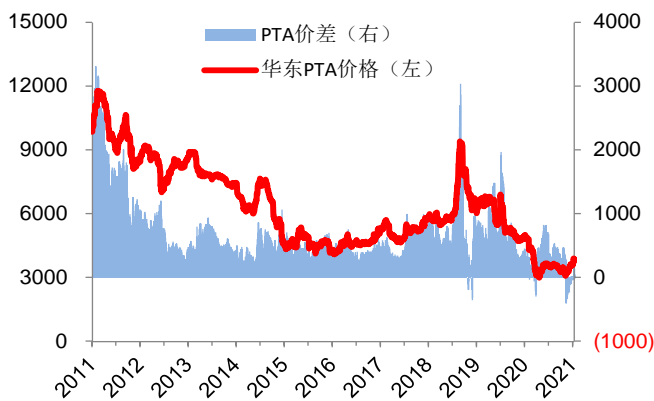
迷。国内市场聚酯半光切片主流价格为 5200 元/吨，较上周同期价格上调了 150 元/吨；聚酯瓶片国内华东主流价格为 5650 元/吨，较上周价格上调 100 元/吨。

**氨纶：**本周国内氨纶市场稳中偏暖运行。上游主原料市场重心上探，辅原料市场价格弱势下滑，成本端坚挺支撑。目前厂家开工 8-9 成，氨纶厂家出货积极，场内各方多谨慎心态。浙江地区氨纶 20D 主流报价在 48000-50000 元/吨，氨纶 30D 主流报价在 45000-49000 元/吨，氨纶 40D 主流报价在 38000-40000 元/吨。

**涤纶：**本周涤纶长丝市场延续上涨走势。本周企业平均开工率约为 84.73%，较上周开工率下降 1.57%。周内原油价格全面上涨，乙烯国际价格整体上涨，成本端支撑强劲。下游询盘意向不强，且驱动力将随放假高峰减弱，涤丝产销回落。主流产品价格震荡上调，POY150D 产品市场主流商谈价格 6200 元/吨，较上周同期价格上涨了 175 元/吨。

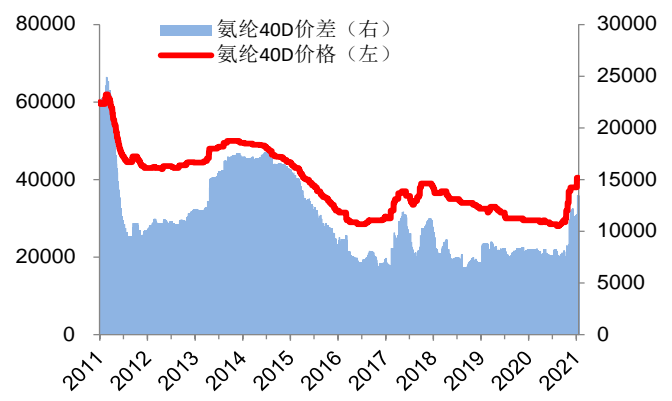
**粘胶短纤：**本周国内粘胶短纤市场大幅上涨。从供应端来看，山东地区粘胶厂家装置进行降负调整，行业开机率下降至 79.42%。从成本端来看，原料溶解浆市场供应紧俏局面尚未得到缓解，叠加近期随着国内部分地区的疫情有所反复，溶解浆价格继续推涨。从需求端来看，本周人棉纱市场行情随原料同步上涨，下游纱厂及经销商多对粘胶短纤后市持积极心态。从价格来看，中端厂家报盘 12800-13000 元/吨，高端厂家底部成交价格控制在 13000 元/吨。

图 17：华东 PTA 价格价差（元/吨）



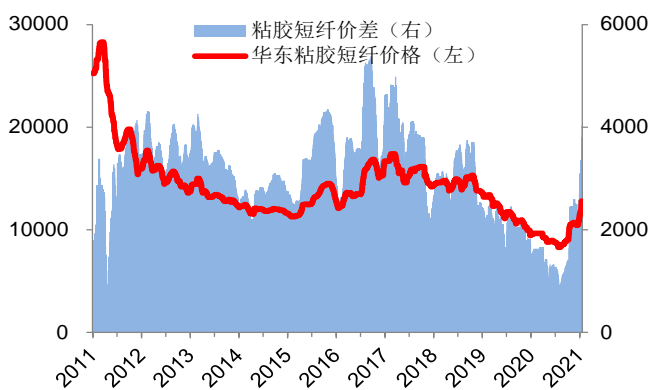
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 18：氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



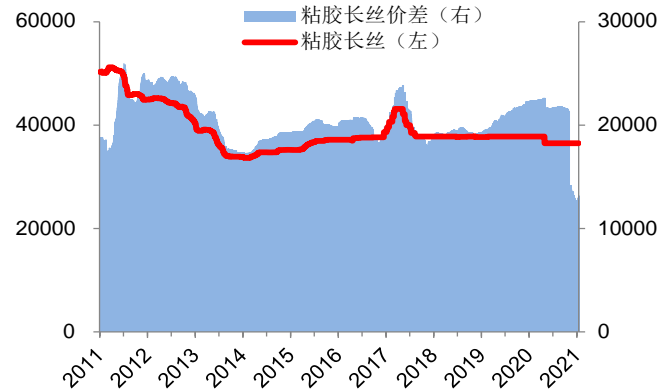
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



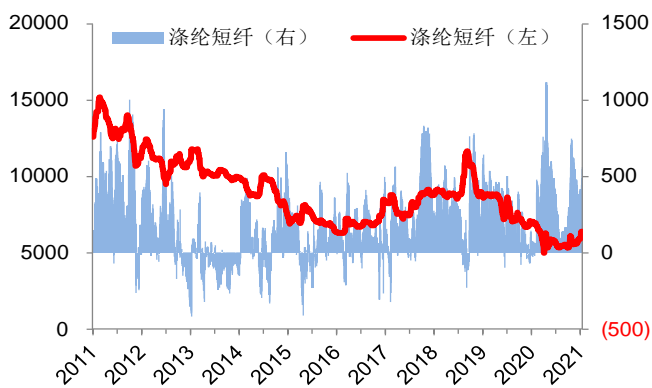
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 20：粘胶长丝价格及价差（元/吨）



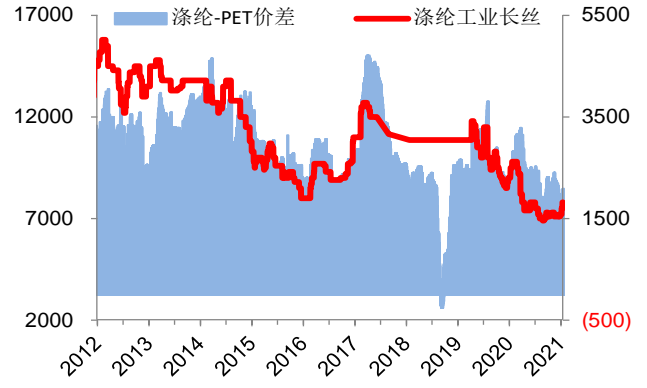
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 21：涤纶短纤价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 22：涤纶长丝价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

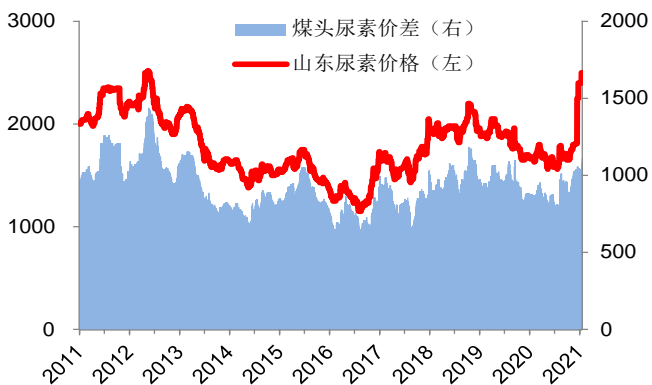
### 3.5. 化肥

**一铵：**本周一铵行情回暖。从供应端来看，本周行业开工共统计 1846 万吨产能，周度开工 61.20%。从需求端来看，内复合肥价格面整体平稳，后市场内成交清淡维持。从成本端来看，硫磺强势上涨叠加企业对后期物流运输的担忧，国际出口价格不断出新高。从价格方面来看，华中地区 55%粉状一铵价格 2050 元/吨，58 粉状价格 2150 元/吨左右。

**二铵：**本周近期二铵受成本支撑较强，且整体市场货源偏紧。磷酸二铵开工率在 63%左右，比上周上升约 1.68%，主因四川地区二铵装置检修结束。从成本端来看，云南地区受煤炭、硫磺、合成氨等原燃材料成本的大幅拉涨，带动二铵价格整体上调。出口 FOB 价格仍呈持续上涨态势，国际二铵成交价格有望突破新高。价格方面，湖北地区 64%二铵主流出厂报价 2450-2550 元/吨。

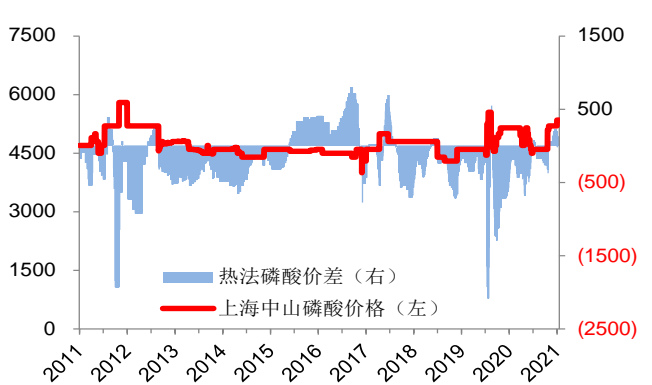
**黄磷：**本周黄磷市场主发订单，价格窄幅调整。行业开工率约为 46%，现货供应偏紧，继续利好价格偏强运行。从需求端来看，下游企业以消耗库存为主，按需补货。山东地区黄磷主流采购区域现汇罐装到站价为 17500-17700 元/吨。

图 23：尿素价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

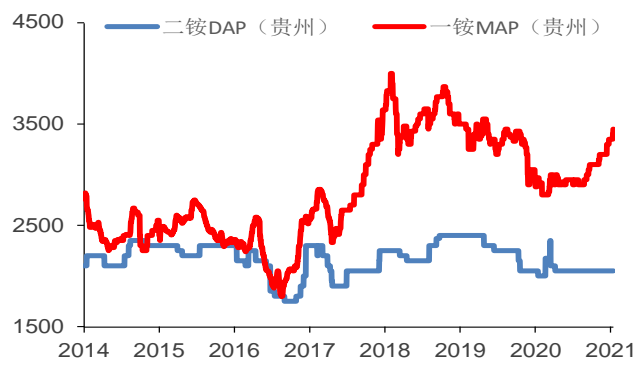
图 24：热法磷酸价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

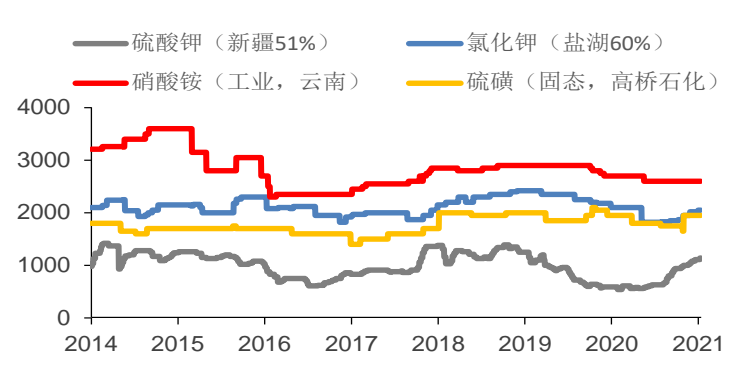


图 25：磷酸一铵、磷酸二铵价格走势图（元/吨）



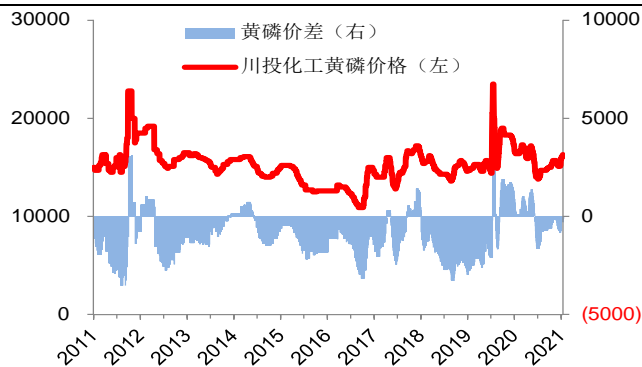
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 26：氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势（元/吨）



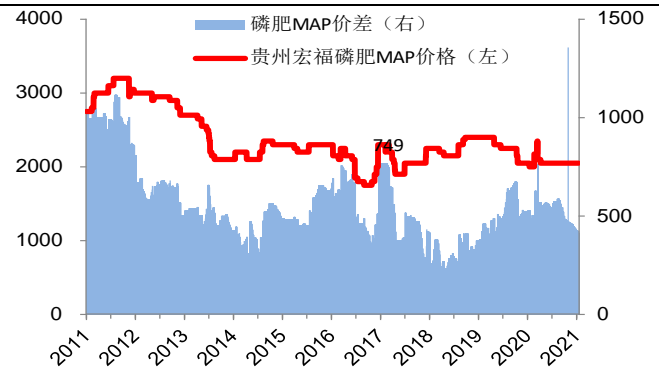
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 27：黄磷价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 28：磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

### 3.6. 农药

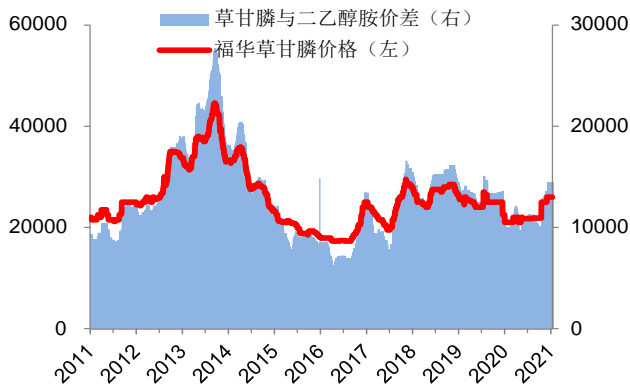
**草甘膦：**本周草甘膦市场价格快速上调。从订单情况看，供应商库存相对低位，市场高位成交价格稀少。从成本方面看，碳系、氯碱系列产品价格高涨，支撑草甘膦维持高位。从供应端看，市场开工维持相对高位，华中开工上调 7 百分点至 73.5%。从价格方面看，95%草甘膦原粉实际成交参考至 2.85-2.9 万元/吨。

**草铵膦：**本周草铵膦价格盘整。从供应情况看，主流供应商开工维持稳定。从采购市场看，国内外采购商多按需采购。从价格方面看，95%草铵膦实际成交价至 17-17.5 万元/吨。

**氯氟菊酯：**本周氯氟菊酯价格稳定。从市场端看，国内氯氟菊酯因高额成本供应不多，近期供需情况持稳。从价格方面看，95%氯氟菊酯主流成交价格至 8.5-9 万元/吨。

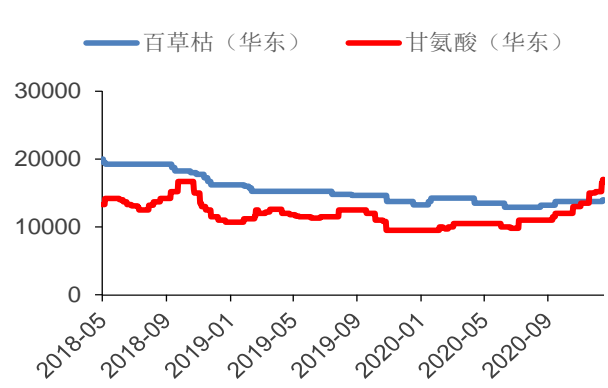
**代森锰锌：**本周代森锰锌价格稳定。从市场反馈看，部分海外订单转向中国已一段时间，国内需求市场平稳。从供应端看，河北厂家因疫情影响出货运输困难，开工率有所下降，市场供应较前期偏弱运行。从价格方面看，85%原药主流出厂价至 21000 元/吨，80%可湿粉主流出厂价至 22000 元/吨。

图 29: 草甘膦价格及与二乙醇胺价差 (元/吨)



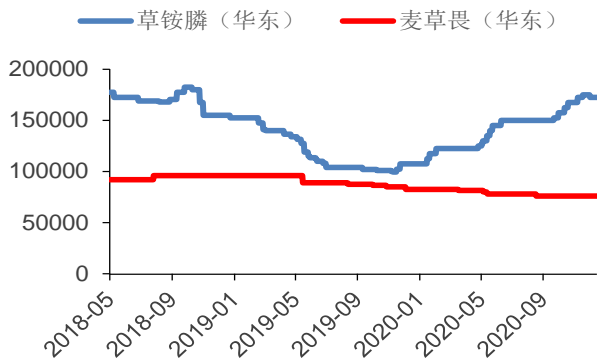
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 30: 百草枯、甘氨酸价格 (元/吨)



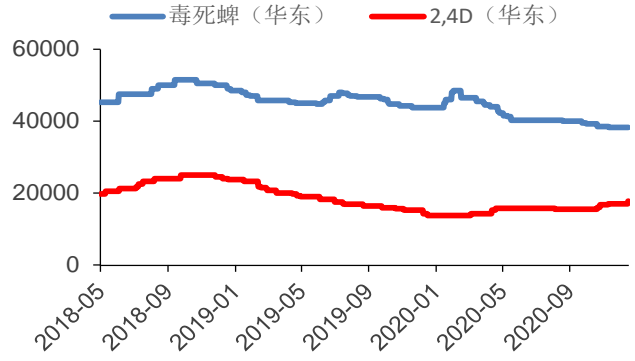
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)



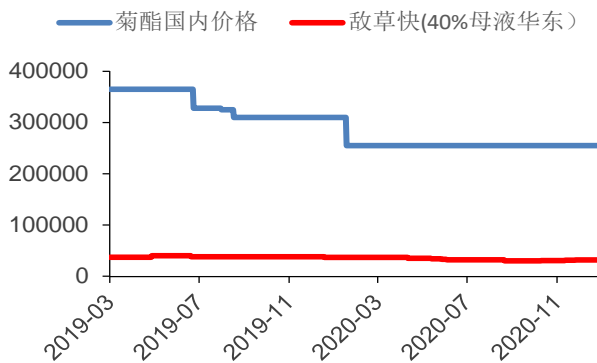
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)



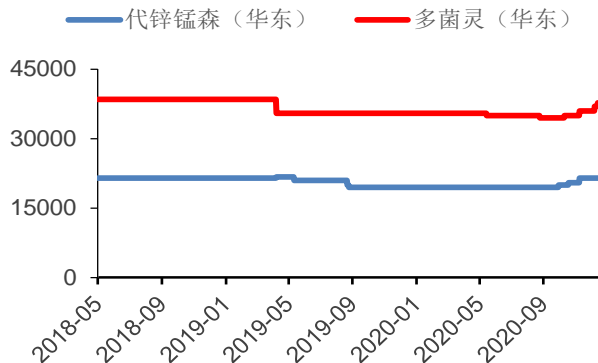
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 33: 国内菊酯、敌草快价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 34: 代森锰锌、多菌灵价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

### 3.7. 氟化工

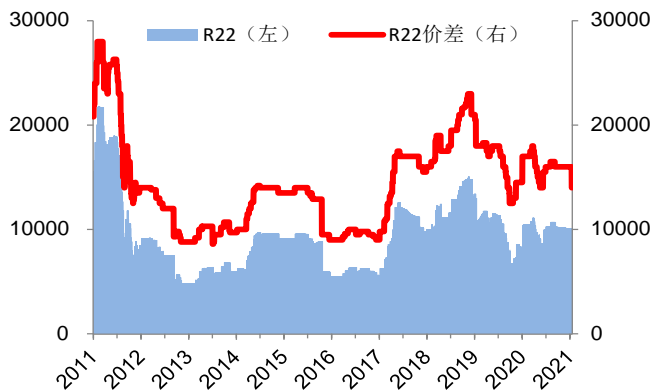
**制冷剂 R22:** 本周国内制冷剂 R22 市场商谈走弱。从供应端来看, 生产厂家目前开工较高, 浙江地区制冷剂 R22 生产企业三美化工 1.5 万吨/年装置目前七成左右运行。原料三氯甲烷价格持稳, 氢氟酸货源仍紧张, 成本支撑小幅松动。从需求端来看, 出厂价格持稳,

整体需求表现一般。从内贸面来看，空调市场渠道库存仍处高位，新增订单较少。从价格端来看，华东市场主流成交价格在 13000-13500 元/吨。

**制冷剂 R134a:** 本周国内制冷剂 R134a 市场小幅走高。从供应端来看，大厂维持高位开工，巨化装置产能 6 万吨/年装置开工九成左右。从成本端来看，氢氟酸货源紧张且三氯乙烯供应刚恢复，整体成本支撑较强。目前需求端表现一般，价格持续上涨动力不足，出口面交货旺季即将结束。从内贸面来看，车市维持按需采购为主，疫苗运输等冷链领域对 R134a 的需求有所利好。从价格端来看，华东市场主流成交价格在 18500-19000 元/吨。

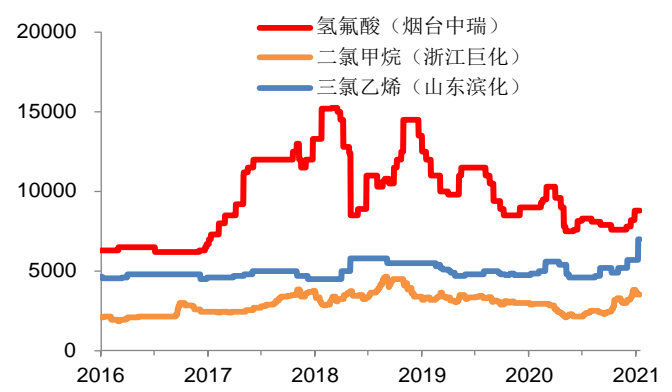
**萤石:** 本周萤石粉市场窄幅横盘整理，企业报价继续坚守。华北地区因降温部分采选企业陆续停车，开工率明显下滑，本周国内萤石企业整体开工在 32% 左右。下游产品氟化氢及氟化铝价格高位盘整，萤石需求端疲态不改，市场涨幅受限。从价格端来看，当前 97% 萤石湿粉价格指数为 2550 元/吨，较上周四指数上持平。

图 35: R22 价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 36: 氢氟酸、二氯甲烷、三氯乙烯价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

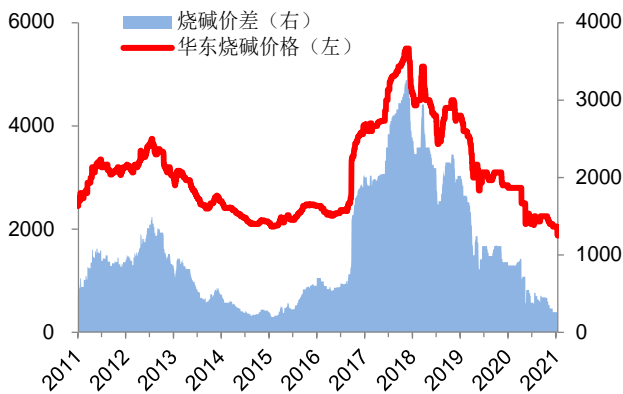
### 3.8. 氯碱

**片碱:** 本周国内片碱市场表现僵持，企业灵活出货。山东地区受全球公共卫生事件影响，外围片碱到货价格有明显提升，工业级片碱供应量有限。因临近春节且当地低价货源充裕，终端刚需备货，提货情绪不高。从装置方面来看，熔盐法 19 家厂家片碱产量为 14790 吨/天，对比上周片碱周产量持稳。从价格端来看，山东地区 98.5% 片碱报盘价格 1720-2000 元/吨。

**电石法 PVC:** 本周糊树脂大盘料市场主流价格继续走跌，手套料市场价格主稳运行。从原料端来看，北方卫生事件以及气价上涨，电石部分地区企业价格走低 100-200 元/吨。从供应端来看，行业整体开工率 90.5%，共计运行产能 129 万吨。从需求端来看，下游手套制品订单情况良好，大盘料下游制品需求平平。从价格端来看，国内 PVC 糊树脂大盘料主流送到价格 10400-16700 元/吨，手套料主流送到价格 22500-25500 元/吨。

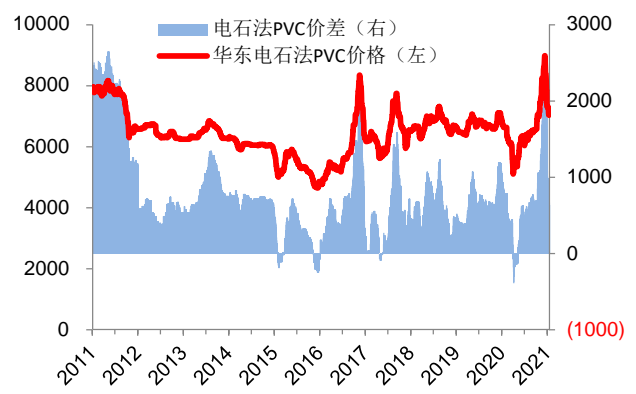
**液氯:** 本周液氯市场成交重心下降，多地氯碱企业出现亏损。从供应端来看，山东地区氯碱装置因氯碱产品综合利润已现亏损，多家氯碱企业降低氯碱负荷，液氯外销量锐减。从供应端来看，山东省内液氯供应量在 9250 吨/天左右，对比最高点供应量减少有 1300 余吨。从价格端来看，山东省内液氯槽车主流出厂价格为 850-950 元/吨。

图 37：烧碱价格及价差（元/吨）



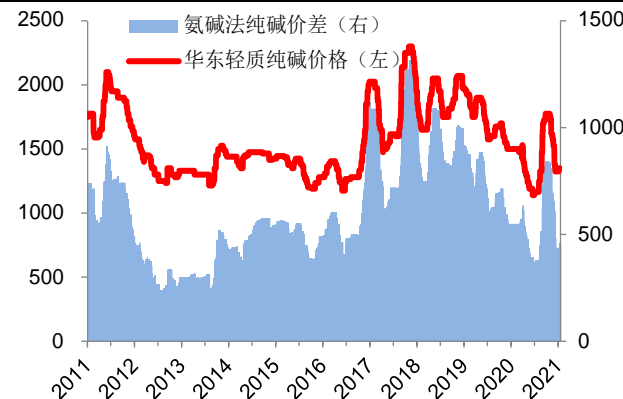
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 38：电石法 PVC 价格及价差（元/吨）



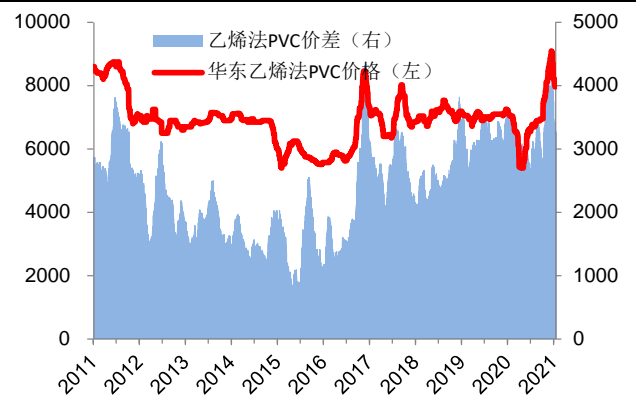
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 39：轻质纯碱价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 40：乙烯法 PVC 价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

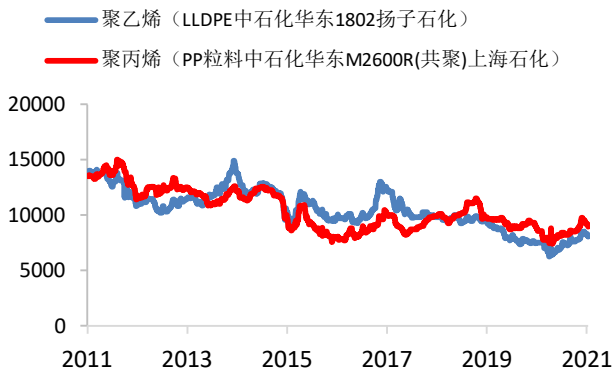
### 3.9. 橡塑

**PE:** 本周 PE 市场整体价格调整受上游原料影响，PE 期货上涨，但是现货市场价格震荡整理。从成本端来看，乙烯市场价格受上游市场影响整体形势震荡下行。供给面来看，石化库存方面本周大部分较稳，可维持 PE 供应量继续增长。需求面来看，农膜需求表现较差，近期北方棚膜需求持续减少。

**PP:** 本周国内聚丙烯粒料市场价格整体小幅区间震荡为主。国际原油价格周内整体震荡有涨，油制成本端支撑现货市场整体表现尚可，对期货市场心态表现有小幅支撑。前期新增投产装置和临时检修带来的生产端的检修环比上周保持震荡，对市场供应端压力仍保持高位。下游开工率整体表现一般，虽各地环保政策和限电政策的逐步有缓解，下游近期开工情况整体表现仍显一般。国内拉丝级主流成交价格周内波动在 7900-8300 元/吨。

**天然橡胶:** 本周天然橡胶市场价格走势上扬。干胶市场基本面相对平稳，现货价格相对坚挺，价格小幅向上修复。胶乳市场泰国南部主产区部分区域洪涝灾害，整体开工维持平稳偏低状态，对原料需求并不急迫。临近年假下游销售多以消耗成品库存为主，部分持货贸易商陆续下调报价刺激下游采购。价格方面，衡水地区国营全乳胶有报 13800 元/吨

图 41: PE、PP 价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 42: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)



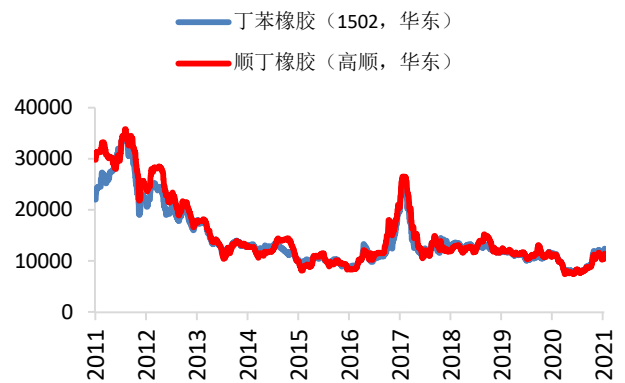
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 43: 天然橡胶价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 44: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)



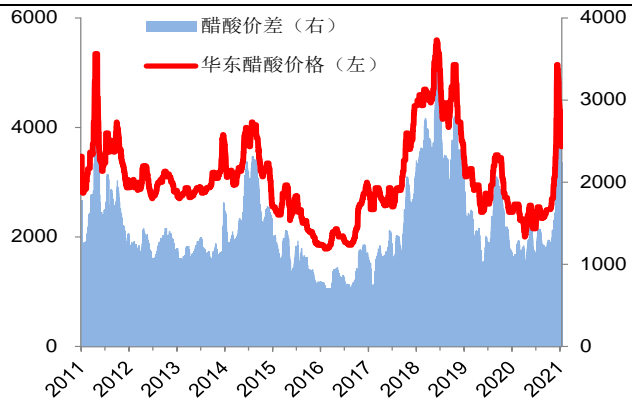
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

### 3.10. 其他

**钛白粉:** 本周在原辅料价格推涨的情况下, 金红石型钛白粉不断续涨。海外需求良好也是影响本轮涨价的重要因素之一, 硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 16800-17800 元/吨。

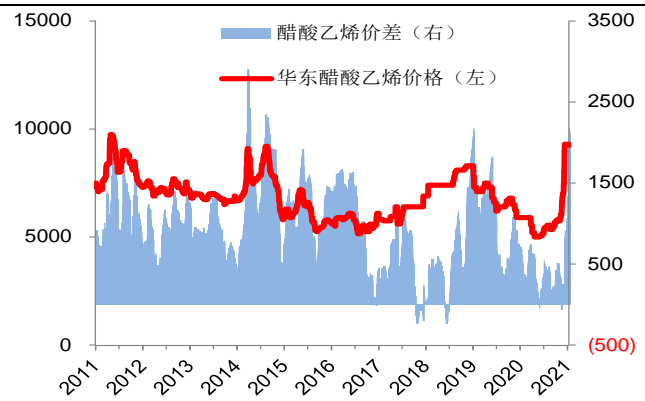
**有机硅 DMC:** 本周有机硅主流报盘维稳。整体来看国内企业开工负荷不高, 新增产能投放市场仍需要等到明年二季度。近来 DMC 价格小幅回调下心态筑底明显, 后续春节后开工下降货源紧缺下有望反弹。DMC 散水报盘 19000-20500 元/吨, 生胶报盘 21500-22000 元/吨。

图 45: 醋酸价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 46: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



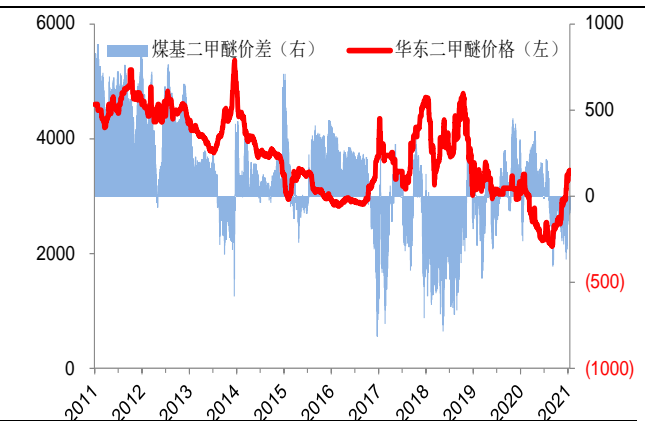
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 47: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



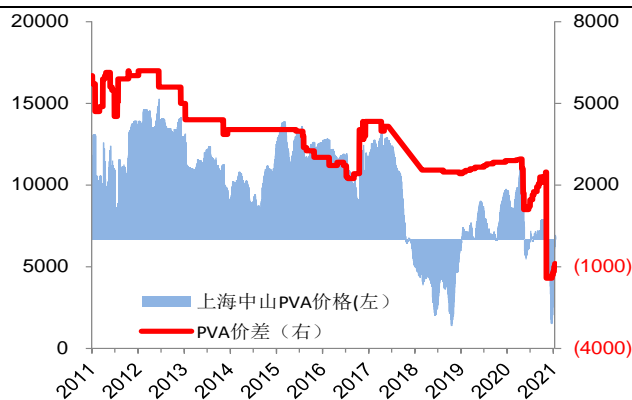
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 48: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



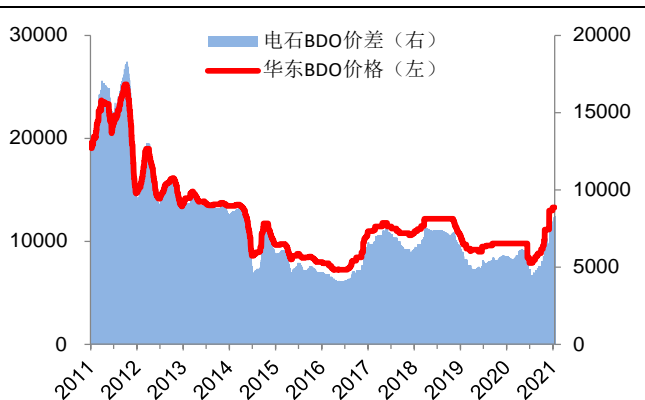
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 49: PVA 价格及价差 (元/吨)



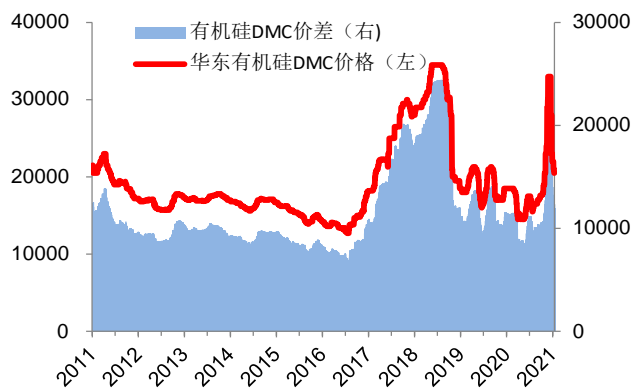
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 50: BDO 价格及价差 (元/吨)



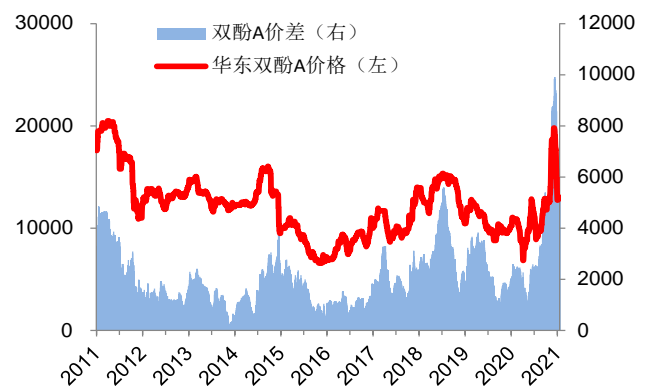
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



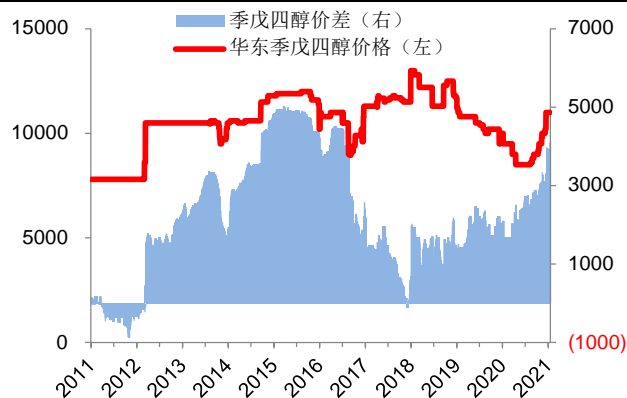
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 52: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



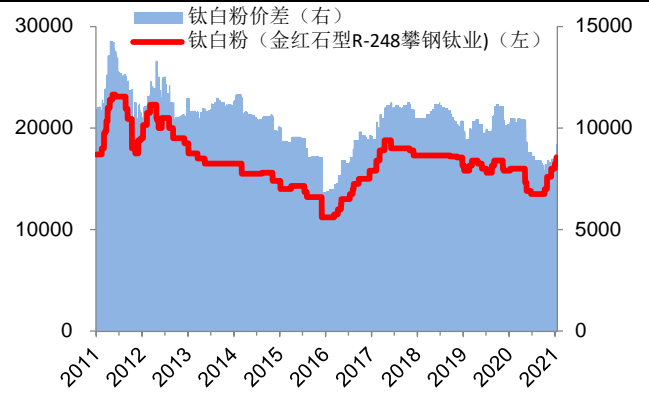
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 53: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)



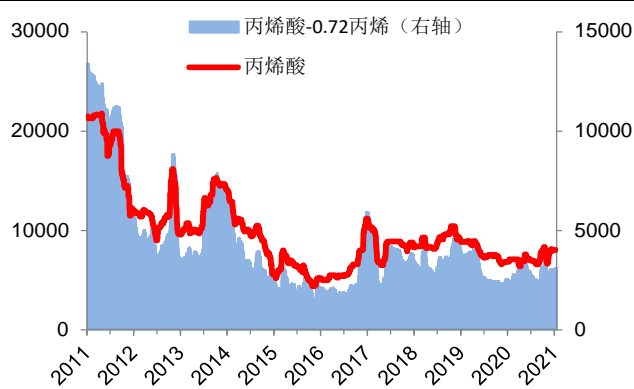
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 54: 钛白粉价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)



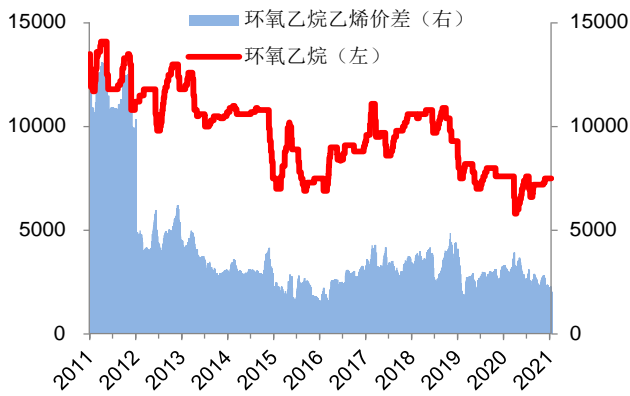
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 56: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



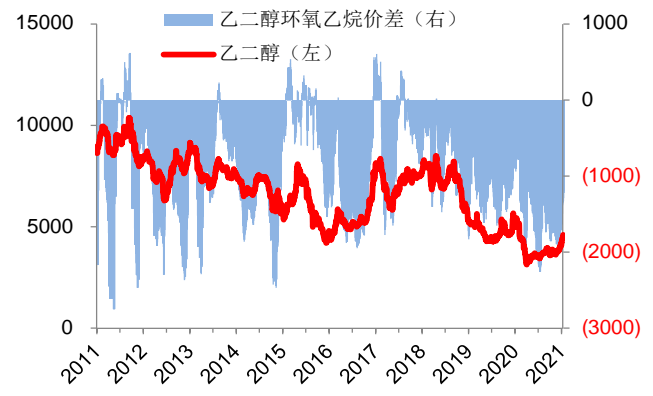
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 57: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 58: 乙二醇与环氧乙烷价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所



## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区深南大道 2008 号凤凰大厦 2 栋 21E02

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>