

# MDI 价格延续上涨，化纤产业链高景气维系

## ——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**醋酸(+16.47%)、丙酮(+9.71%)、聚合MDI(+4.28%)**。①**醋酸**：天碱装置重启负荷提升，市场现货供应依旧偏紧，醋酸价格大幅上涨；②**丙酮**：国内中石化三井和上海西萨化工酚酮装置临时停车，整体开工负荷水平较前期下滑，丙酮国内价格高位盘整；③**聚合MDI**：供方持续控量发货且进口货源填充缓慢，贸易商货少对外报盘走高或封盘观望，聚合MDI市场价格延续涨势。

本周化工品价格周跌幅靠前为**天然橡胶(-4.59%)、甲醇(-4.40%)、环氧丙烷(-3.91%)**。①**天然橡胶**：中国、越南和泰国区将相继停割，下游需求疲软，本周天然橡胶市场价格下滑；②**甲醇**：大量甲醇生产装置停车检修，下游接货平淡，甲醇市场价格偏弱运行；③**环氧丙烷**：整体供应量有所增加，下游聚醚需求表现不佳，环氧丙烷市场弱势阴跌。

本周化工品价差周涨幅靠前为**醋酸价差(+26.19%)、聚合MDI价差(+6.10%)、有机硅DMC(+4.04%)**。①**醋酸价差**：天碱装置重启负荷提升，现货供应偏紧，推动醋酸价差上升；②**聚合MDI价差**：供方持续控量发货且进口货源填充缓慢，原料价格相对平稳运行，推动聚合MDI价差上涨；③**有机硅DMC价差**：开工率较上周有所上行，下游企业临近常规检修，个别小厂有机硅报价上涨使得有机硅价差上行。

本周化工品价差周跌幅靠前为**甲醇价差(-131.68%)、黄磷价差(-181.49%)、环氧丙烷价差(-8.68%)**。①**甲醇价差**：大量甲醇生产装置停车检修，下游接货平淡，甲醇价差大幅下降；②**黄磷价差**：黄磷供应下滑库存低位，下游需求疲软成交偏少，黄磷价格下降带动价差下滑；③**环氧丙烷价差**：环氧丙烷整体供应量有所增加，下游聚醚需求表现不佳，环氧丙烷价格下行带动价差有所下滑。

#### ■ 重点行业周度跟踪

##### 聚氨酯：聚合MDI市场延续涨势，万华2月挂牌价持稳

**聚合MDI**：主要厂家持续控量发货，贸易商对外报盘走高；下游大型家电生产企业出口订单预期尚存，其他终端需求支撑疲软，聚合MDI价格延续上涨。

**纯MDI**：场内现货供应偏紧，物流运输受限使期货交付更紧凑，市场价格推涨上行；下游经集中补仓后需求缩减，春节放假及疫情或影响需求释放。

**环氧丙烷**：整体供应量有所增加，下游聚醚新订单不多，整体需求难有放量。

### 相关报告

- 1 《化工蓝筹难言泡沫!》 2021.01.25
- 2 《MDI 价格大幅上调，涤纶短纤价差加速上扬》 2021.01.22
- 3 《万华宁波二期MDI装置重启，粘胶短纤价格延续涨势》 2021.01.16
- 4 《景气拾阶而上，拥抱化工大年》 2020.12.14
- 5 《化工迎来新一轮进攻》 2020.10.28

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜，王强峰

### **农药：草甘膦市场价格盘整，草铵膦价格维持稳定**

**草甘膦：**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，支撑草甘膦价格维持高位。

**草铵膦：**从供应情况看，主流供应商开工维持稳定。从采购市场看，国内外采购商品多按需采购。草铵膦价格维持高位，主要系中间体产能受限影响供给。

### **煤化工：炭黑价格零星调涨，焦炭价格高位运行**

**炭黑：**炭黑市场本周行情较稳，局部地区货车因物流受限而减少，市场整体延续稳价；煤焦油原料市场涨跌互现，市场需求减少，开工率较上周略有提高。

**焦炭：**焦炭价格强势延续。从上游看，本周炼焦煤市场价格继续上行，年底安全检查，供应有所缩量。从下游看，本周全国钢坯市场价格呈窄幅拉涨走势，下游钢厂接单情况不佳。

### **化纤：氨纶市场高位盘整，粘胶短纤价格上涨**

**氨纶：**主原料市场震荡上探，辅原料市场价格推涨上行，成本端支撑偏强；本周氨纶行业开工 8-9 成，氨纶厂家出货积极。

**聚酯：**本周聚酯切片市场价格震荡下行，聚酯瓶片价格重心小幅下滑后保持平稳。PTA 与乙二醇市场价格震荡走低，利润空间继续拓宽。原料端区间震荡，但下游补货需求依旧不佳。

**粘胶短纤：**本周国内粘胶短纤价格上涨。行业开工率小幅上涨，成本端对粘胶短纤支撑较为稳固，人棉纱市场行情继续跟涨，下游长协客户陆续跟进补货。

### **橡塑：PE 价格小幅调整，PP 市场价格区间震荡**

**PE：**近期亚洲乙烯市场走势转弱，对 PE 行情的提振稍有改变；农膜和北方棚膜需求持续减少，PE 价格出现小幅调整。

**PP：**本周国际原油受宏观影响价格整体小幅震荡，成本端对聚丙烯市场价格支撑较弱；前期新增投产装置和临时停车检修带来生产端的检修环比上周略有增加，对市场供应端压力有一定缓解。

### **化肥：供应偏紧叠加原料上涨，化肥市场价格上调**

**磷酸一铵：**本周一铵价格上调。原料厂家报价坚挺，检修装置的陆续复工，远期或对价格形成压制。下游开工情况尚佳，原料成本支撑，推动一铵价格上涨。

**磷酸二铵：**本周二铵高位运行。整体市场货源偏紧，国际市场需求增大，企业挺价心态积极；二铵受原料成本强力支撑，春节及疫情因素使运费价格高涨。

### **其他：DMC 报价个别上涨，钛白粉价格持稳**

**DMC：**本周国内有机硅市场主流厂家报价暂未调整，但个别小厂报价有所上涨。本周国内总体开工率较上周有所上行，下游市场价格短期维稳为主；从原料市场看，甲醇市场延续弱势价格继续下调，化学级金属硅本周价格弱势稳定。

**钛白粉：**本周钛白粉价格持稳。钛矿报价再有提高，钛白粉顶部空间加大；下游采购情况略显清淡，但刚性需求总量没有被周期影响。

## ■ 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	15
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 15: 炭黑价格走势 (元/吨)	14
图 16: 焦炭价格走势 (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

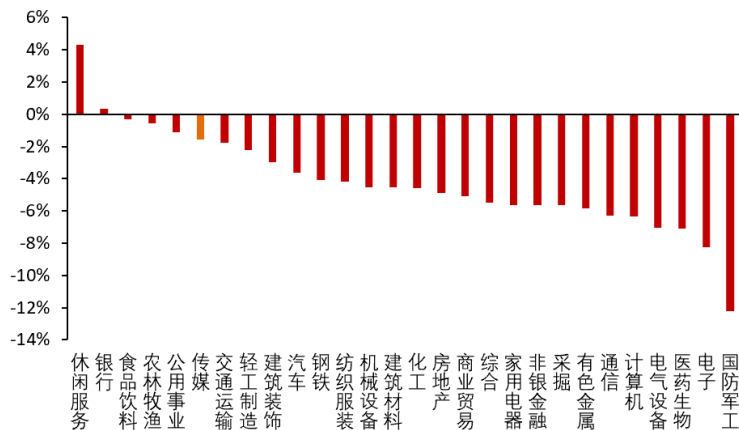
图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)	16
图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	16
图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)	17
图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势 (元/吨)	17
图 27: 黄磷价格及价差 (元/吨)	17
图 28: 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)	17
图 29: 草甘膦价格及与二乙醇胺价差 (元/吨)	18
图 30: 百草枯、甘氨酸价格 (元/吨)	18
图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)	18
图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)	18
图 33: 国内菊酯、敌草快价格走势 (元/吨)	18
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 39: 轻质纯碱价格及价差 (元/吨)	20
图 40: PE、PP 价格走势 (元/吨)	21
图 41: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	21
图 42: 天然橡胶价格走势 (元/吨)	21
图 43: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)	21
图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)	22
图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)	22
图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	22
图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)	22
图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)	22
图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)	22
图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	23
图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)	23
图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)	23
图 53: 钛白粉价格及价差 (元/吨)	23
图 54: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)	23
图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)	23
图 56: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)	24
图 57: 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: 化工产品价格价差涨幅榜前十	9
表 7: 化工产品价格价差跌幅榜前十	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 17 位，下跌 6.33%，相比上周排名下降 14 位。本周板块涨幅排名前三依次为休闲服务 (+1.72%)、农林牧渔 (+1.41%)、银行 (+0.21%)，跌幅前三依次为国防军工 (-9.32%)、电子 (-7.23%)、综合 (-6.33%)。

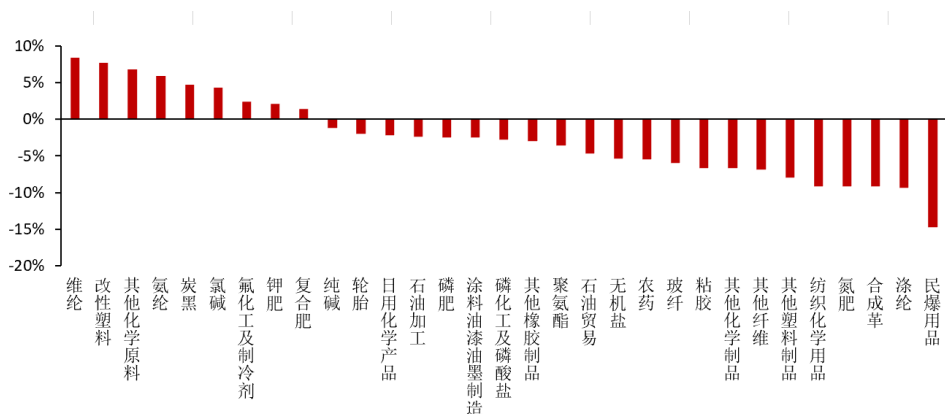
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 8 个、23 个。其中涨幅排名前三的是维纶 (+7.37%)、炭黑 (+7.26%)、改性塑料 (+6.36%)，跌幅排名前三的是民爆用品 (-11.54%)、涤纶 (-9.32%)、纺织化学用品 (-8.22%)。

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沈阳化工 (+37.02%)、中核钛白 (+21.32%)、奥克股份 (+19.59%)，涨幅前十的公司中有 5 家公司属于其他化学制品板块，其他 5 家分别属于石油加工板块、氯碱板块、钾肥板块、改性塑料板块和玻纤板块。

**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	沈阳化工	000698.SZ	37.02%	石油加工
2	中核钛白	002145.SZ	21.32%	其他化学制品
3	奥克股份	300082.SZ	19.59%	其他化学制品
4	丹化科技	600844.SH	18.61%	其他化学制品
5	君正集团	601216.SH	18.14%	氯碱
6	*ST 藏格	000408.SZ	17.07%	钾肥
7	百川股份	002455.SZ	16.27%	其他化学制品
8	金发科技	600143.SH	14.71%	改性塑料
9	天晟新材	300169.SZ	12.82%	其他化学制品
10	长海股份	300196.SZ	12.77%	玻纤

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达志科技 (-31.39%)、正丹股份 (-20.47%)、雅化集团 (-19.67%)，跌幅前十的公司中有 6 家公司属于其他化学制品板块，其他 4 家分别属于民爆用品板块、氯碱板块、氮肥板块、农药板块以及其他塑料板块。

**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	达志科技	300530.SZ	-31.39%	其他化学制品
2	正丹股份	300641.SZ	-20.47%	其他化学制品
3	雅化集团	002497.SZ	-19.67%	民爆用品
4	ST 亚星	600319.SH	-18.47%	氯碱
5	星源材质	300568.SZ	-17.15%	其他化学制品
6	鲁西化工	000830.SZ	-17.01%	氮肥
7	中农立华	603970.SH	-16.58%	农药
8	天赐材料	002709.SZ	-16.14%	其他化学制品
9	艾艾精工	603580.SH	-15.91%	其他塑料制品
10	蓝晓科技	300487.SZ	-15.73%	其他化学制品

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
山西	山西省近日发布《山西省化工项目安全准入条件（试行）》，规定化工项目应进入化工园区，禁止新建固定资产投资额低于 5000 万元的化工项目，细化明确禁止和限制的化工产品、工艺、设备等，进一步深化全省危险化学品安全生产专项整治三年行动。
云南	云南省应急管理厅近日印发《云南省危险化学品生产储存企业四区分离技术指导意见》。《意见》规定，新建危险化学品生产、储存项目必须进入化工园区；涉及“两重点一重大”的危险化学品生产、储存企业的生产装置作业区实施智能二道门管理系统等。
河北	河北省拟新建一批化工重点项目。多个化工项目将开建、续建及完工，项目涵盖焦化、化学助剂、钛白粉等多个领域。此外，2021 年河北将建成投产的化工项目有唐山三孚 1.5 万吨/年硅烷偶联剂中间体项目、沧州大化聚碳酸酯项目等。

海南华盛集团	海南华盛集团近日引进世界上最先进的技术，在东方临港产业园建设世界上最大的单体 PC 装置，生产绿色环保、低碳先进的 PC 产品。项目二期的液氨、氢气等副产品直接供应给园区内的其他企业，实现资源循环共享。两期项目总投资 175 亿元。
红宝丽	红宝丽近日发布公告，公司打造环氧丙烷产业-聚醚、醇胺及衍生物产业链，由全资子公司“泰兴化学公司”承担“年产 12 万吨环氧丙烷项目”及“年产 2.4 万吨过氧化二异丙苯（DCP）项目”建设与运营任务。
中国石化	中国石化与利安德巴赛尔携手扩大 PO/SM 生产，近日签署合资协议，成立 50:50 对等合资公司。该公司将在宁波镇海建设一套全新 PO/SM 生产装置，装置采用利安德巴赛尔 PO/SM 技术，可年产 27.5 万吨环氧丙烷和 60 万吨苯乙烯，预计 2021 年年底建成开车。
巴斯夫	据外媒消息，自 2021 年 2 月 15 日起或合同允许的时间起，巴斯夫公司将所有 Lupranate®TDI 产品的价格提高 0.11 美元/磅，所有 Pluracol® 多元醇产品的价格提高 0.14 美元/磅。
SK	SK Advanced 计划于 2021 年 3 月在韩国蔚山启动新的 PP 工厂。该工厂采用利安德巴赛尔的“Spheripol”工艺，年产量为 40 万吨/年。该装置将利用 SK 在同一综合体的 60 万吨/年 PDH 装置的丙烯产出。预计新 PP 工厂投产后，SK 的丙烯出口分配量将减少。
道默	道默近日推出回收聚酰胺环保新技术。与原材料相比，新技术可减少 70% 的用水量，减少 60% 的不可再生能源消耗，减少 80% 的二氧化碳排放量。
华峰化学	华峰化学子公司拟投建 300000 吨/年差别化氨纶项目。该项目预计总投资 43.60 亿元，预计 72 个月完工，分三期实施，其中：第一期为 5 万吨/年，建设期预计 24 个月，第二期为 15 万吨/年，建设期预计 24 个月，第三期为 10 万吨/年，建设期预计 24 个月。

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 34 个，下跌 16 个，持平 46 个。

涨幅前五：醋酸(华东)(+16.47%)、液氯(华东)(+14.14%)、丙酮(华东)(+9.71%)、氢氟酸(烟台中瑞)(+7.53%)、PTMEG(华东, 1800 分子量)(+5.13%)。

跌幅前五：软泡聚醚(华东)(-5.18%)、天然橡胶(全乳标准 1#, 上海)(-4.59%)、甲醇(华东)(-4.40%)、环氧丙烷(华东)(-3.91%)、硬泡聚醚(华东)(-3.38%)。

周价差涨幅前五：煤基二甲醚价差(+131.68%)、烧碱价差(+32.20%)、醋酸价差(+26.19%)、己二酸价差(+19.65%)、顺酐法 BDO 价差(+7.64%)。

周价差跌幅前五：甲醇价差(-465.00%)、PVA 价差(-237.71%)、PTA 价差(-200.20%)、黄磷价差(-181.49%)、醋酸乙烯价差(-24.41%)。

**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
醋酸(华东)	16.47%	DMF(华东)	34.38%	液氯(华东)	263.25%
液氯(华东)	14.14%	双酚 A(华东)	28.62%	DMF(华东)	96.31%
丙酮(华东)	9.71%	三氯乙烯(山东滨化)	22.81%	硫磺(固态, 高桥石化出厂价)	93.22%
氢氟酸(烟台中瑞)	7.53%	丙酮(华东)	21.03%	醋酸(华东)	90.38%
PTMEG(华东, 1800 分子量)	5.13%	粘胶短纤(国内市场)	20.80%	萤石(赤峰天马)	87.50%
NYMEX 天然气(期货)	4.48%	苯乙烯(华东)	17.07%	甘氨酸(山东)	78.95%
聚合 MDI(华东)	4.28%	PX(中石化挂牌价)	15.56%	环氧丙烷(华东)	75.51%
甲苯(华东)	4.22%	醋酸(华东)	13.79%	软泡聚醚(华东)	65.71%
苯酚(华东)	3.89%	二甲苯(华东)	13.70%	双酚 A(华东)	58.72%
己二酸(华东)	3.87%	氢氟酸(烟台中瑞)	13.64%	炭黑(华东, N330)	55.00%

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
软泡聚醚(华东)	-5.18%	丁二烯(东南亚 CFR)	-31.07%	BOPET12 μ 印刷膜(浙江天普)	-57.50%
天然橡胶(全乳标准 1#, 上海)	-4.59%	电石(华东含税)	-12.99%	氟化铝(国内均价)	-36.16%
甲醇(华东)	-4.40%	制冷剂 R22(山东东岳)	-12.50%	烧碱(片碱华东) 99%	-30.36%
环氧丙烷(华东)	-3.91%	软泡聚醚(华东)	-11.00%	三氯乙烯(山东滨化)	-27.84%
硬泡聚醚(华东)	-3.38%	甲乙酮(丁酮, 华东)	-10.46%	甲苯(华东)	-25.27%
顺丁橡胶(高顺, 华东)	-3.08%	硬泡聚醚(华东)	-8.04%	丁二烯(东南亚 CFR)	-23.66%
乙二醇 MEG(张家港)	-2.83%	环氧丙烷(华东)	-8.02%	二甲苯(华东)	-23.08%
丁二烯(东南亚 CFR)	-2.74%	液氯(华东)	-7.04%	PX(中石化挂牌价)	-22.96%
涤纶短丝(1.4D/38mm, 江浙)	-1.56%	二氯甲烷(浙江巨化)	-6.53%	PTA(华东)	-22.08%
顺酐(江苏)	-2.74%	SBS(国内现货价格)	-5.43%	纯苯(华东)	-21.69%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所



**表 6：化工产品价差涨幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
煤基二甲醚	131.68%	热法磷酸	8150.00%	涤纶短纤	652.62%
烧碱	32.20%	煤基二甲醚	144.53%	顺酐法 BDO	390.60%
醋酸	26.19%	双酚 A	50.88%	醋酸乙烯	264.04%
己二酸	19.65%	DMF	49.75%	双酚 A	237.80%
顺酐法 BDO	7.64%	黏胶短纤	47.05%	DMF	233.86%
聚合 MDI	6.10%	PVA	46.26%	煤基二甲醚	198.02%
纯 MDI	4.84%	黄磷	42.30%	醋酸	179.47%
氨碱法纯碱	4.46%	涤纶短纤	23.96%	黏胶短纤	168.66%
PET	4.27%	PET	21.32%	季戊四醇	143.01%
有机硅 DMC	4.04%	天然气尿素	21.30%	环氧丙烷	137.33%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

**表 7：化工产品价差跌幅榜前十**

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
甲醇	-465.00%	PTA	1458.51%	黄磷	-383.51%
PVA	-237.71%	甲醇	-59.15%	PTA	-200.27%
PTA	-200.20%	烧碱	-32.76%	PVA	-196.11%
黄磷	-181.49%	电石法 PVC	-29.50%	烧碱	-79.70%
醋酸乙烯	-24.41%	氟氯昂 R22	-16.98%	黏胶长丝	-38.65%
环氧丙烷	-8.68%	环氧丙烷	-11.40%	涤纶工业丝	-28.11%
氨纶 40D	-5.31%	硬泡聚醚	-8.08%	氟氯昂 R22	-19.94%
涤纶短纤	-4.97%	草甘膦	-6.71%	磷肥 MAP	-18.10%
煤头硝酸铵	-4.41%	煤头硝酸铵	-6.47%	联碱法纯碱	-16.11%
磷肥 MAP	-2.55%	磷肥 MAP	-6.33%	钛白粉	-12.97%

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	52.85	53.13	-0.53%	48.00	10.10%	53.33	-0.90%
	NYMEX 天然气(期货)	2.660	2.546	4.48%	2.512	5.89%	1.896	40.30%
	石脑油(新加坡)	56.23	55.86	0.66%	50.89	10.49%	57	-2.02%
	乙烯(东南亚 CFR)	895	905	-1.10%	930	-3.76%	740	20.95%
	丙烯(FOB 韩国)	955	960	-0.52%	955	0.00%	880	8.52%
	丁二烯(东南亚 CFR)	710	730	-2.74%	1030	-31.07%	930	-23.66%
	纯苯(华东)	4620	4580	0.87%	4200	10.00%	5900	-21.69%
	苯乙烯(华东)	7200	6935	3.82%	6150	17.07%	7350	-2.04%
	甲苯(华东)	4200	4030	4.22%	3800	10.53%	5620	-25.27%
	二甲苯(华东)	4400	4420	-0.45%	3870	13.70%	5720	-23.08%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	7313	7245	0.94%	7325	-0.16%	6635	10.22%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	7815	7698	1.52%	8263	-5.42%	7037	11.06%
	电石(华东含税)	3750	3750	0.00%	4310	-12.99%	3272	14.61%
	烧碱(片碱华东) 99%	1950	1900	2.63%	2050	-4.88%	2800	-30.36%

	液氯（华东）	1453	1273	14.14%	1563	-7.04%	400	263.25%	
	纯碱（轻质、华东）	1400	1375	1.82%	1325	5.66%	1500	-6.67%	
	纯碱（重质、华东）	1525	1500	1.67%	1475	3.39%	1650	-7.58%	
	原盐（普通、华东）	236	236	0.00%	236	0.00%	265	-10.94%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	23150	22350	3.58%	22250	4.04%	15550	48.87%	
	聚合 MDI（华东）	19500	18700	4.28%	18500	5.41%	13200	47.73%	
	TDI（华东）	12350	12250	0.82%	12050	2.49%	11450	7.86%	
	BDO（散水新疆美克）	13300	13300	0.00%	13300	0.00%	9800	35.71%	
	顺酐（江苏）	8175	8275	-1.21%	8000	2.19%	6900	18.48%	
	硬泡聚醚（华东）	14300	14800	-3.38%	15550	-8.04%	9650	48.19%	
	软泡聚醚（华东）	17400	18350	-5.18%	19550	-11.00%	10500	65.71%	
	DMF（华东）	10650	10650	0.00%	7925	34.38%	5425	96.31%	
	己二酸（华东）	8050	7750	3.87%	7700	4.55%	8225	-2.13%	
	环氧丙烷（华东）	17200	17900	-3.91%	18700	-8.02%	9800	75.51%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	6850	6650	3.01%	7650	-10.46%	8650	-20.81%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	20500	19500	5.13%	18750	9.33%	14600	40.41%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	13500	14150	-4.59%	13100	3.05%	11600	16.38%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	12800	12800	0.00%	11325	13.02%	11350	12.78%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		11000	11350	-3.08%	10300	6.80%	11200	-1.79%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		15500	15500	0.00%	16200	-4.32%	14600	6.16%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		14500	14500	0.00%	14200	2.11%	16700	-13.17%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		32000	32000	0.00%	32000	0.00%	32000	0.00%	
SBS（国内现货价格）		8700	8500	2.35%	9200	-5.43%	10200	-14.71%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	13650	13200	3.41%	11300	20.80%	9650	41.45%	
	粘胶长丝（长丝价格指数）	37000	36500	1.37%	36500	1.37%	37800	-2.12%	
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	7700	7700	0.00%	7600	1.32%	9000	-14.44%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	6300	6300	0.00%	5600	12.50%	7300	-13.70%	
	涤纶短丝（1.4D/38mm, 江浙）	6300	6400	-1.56%	5900	6.78%	6950	-9.35%	
	涤纶工业丝（华东市场）	7700	7700	0.00%	7200	6.94%	9800	-21.43%	
	PET 切片（有光国内）	5225	5275	-0.95%	4850	7.73%	6375	-18.04%	
	PTA（华东）	3740	3770	-0.80%	3560	5.06%	4800	-22.08%	
	己内酰胺（华东 CPL）	11100	11050	0.45%	11550	-3.90%	11350	-2.20%	
	丙烯腈（华东 AN）	11700	11600	0.86%	12200	-4.10%	11007	6.30%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	16300	16300	0.00%	15200	7.24%	14100	15.60%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	17700	17700	0.00%	16200	9.26%	15600	13.46%	
	锦纶 POY（江浙）	13900	13900	0.00%	14450	-3.81%	14500	-4.14%	
	锦纶 DTY（江浙）	17150	17150	0.00%	17250	-0.58%	17150	0.00%	
	PX（中石化挂牌价）	5200	5200	0.00%	4500	15.56%	6750	-22.96%	
	PVA（1799#, 华东）	12900	12900	0.00%	12100	6.61%	11500	12.17%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	42500	42500	0.00%	38000	11.84%	29500	44.07%	
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	17000	0.00%	15000	13.33%	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%	13250	3.77%
	纯吡啶(华东)	18500	18500	0.00%	17500	5.71%	17750	4.23%
	尿素(小颗粒华鲁恒升)	2000	1980	1.01%	1810	10.50%	1950	2.56%
	磷酸二铵 DAP(贵州瓮福)	2500	2500	0.00%	2400	4.17%	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	1140	0.00%	1110	2.70%	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	16300	0.00%	15900	2.52%	16400	-0.61%
塑料	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	11900	11900	0.00%	11900	0.00%	28000	-57.50%
	聚乙烯(LLDPE 扬子石化)	8150	8150	0.00%	8300	-1.81%	7500	8.67%
	聚丙烯 PP(共聚, 上海石化)	9050	9050	0.00%	9250	-2.16%	8550	5.85%
	聚苯乙烯 PS(通用, 国内)	9000	8900	1.12%	8600	4.65%	9150	-1.64%
	PBT(蓝山屯河)	10500	10500	0.00%	10200	2.94%	9300	12.90%
	ABS(华东)	16250	16150	0.62%	16300	-0.31%	12225	32.92%
氟化工	氢氟酸(烟台中瑞)	10000	9300	7.53%	8800	13.64%	9000	11.11%
	二氯甲烷(浙江巨化)	3580	3530	1.42%	3830	-6.53%	2950	21.36%
	三氯乙烯(山东滨化)	7000	7000	0.00%	5700	22.81%	9700	-27.84%
	制冷剂 R22(山东东岳)	14000	14000	0.00%	16000	-12.50%	17000	-17.65%
	制冷剂 R134a(浙江巨化)	19000	19000	0.00%	18000	5.56%	20500	-7.32%
	氟化铝(国内均价)	8331	8302	0.35%	8628	-3.44%	13050	-36.16%
	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)	21000	20500	2.44%	22000	-4.55%	18500	13.51%
	炭黑(华东, N330)	7750	7650	1.31%	7650	1.31%	5000	55.00%
	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	17100	0.00%	16000	6.88%	16000	6.88%
	硝酸(安徽) 98%	1900	1900	0.00%	2000	-5.00%	1500	26.67%
	甲醇(华东)	2390	2500	-4.40%	2360	1.27%	2390	0.00%
	醋酸(华东)	4950	4250	16.47%	4350	13.79%	2600	90.38%
	乙二醇 MEG(张家港)	4470	4600	-2.83%	4075	9.69%	5164	-13.44%
	丙烯酸(精酸华东)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	7100	13.38%
	苯酚(华东)	6675	6425	3.89%	6325	5.53%	7550	-11.59%
	丙酮(华东)	7625	6950	9.71%	6300	21.03%	5775	32.03%
	双酚 A(华东)	17300	16800	2.98%	13450	28.62%	10900	58.72%

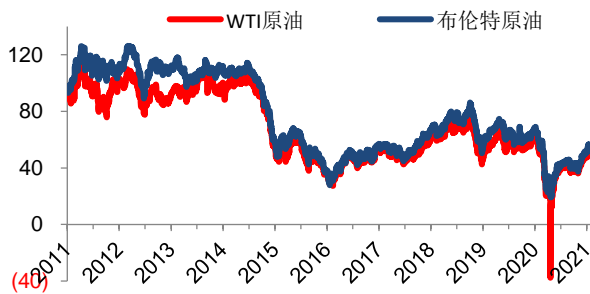
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

### 3. 子行业重点产品价格走势

#### 3.1. 上游原材料

**原油：**本周国际原油价格涨跌不一，周内欧佩克+成员国产生分歧及全球新冠肺炎确诊病例超过1亿例。本周WTI期货本周均价52.73美元/桶，较上周下跌0.59%；布伦特期货均价55.82美元/桶，较上周上涨0.31%。外界对全球最大经济体美国的大规模经济刺激计划将获通过的希望犹存提升了需求复苏的预期，同时拜登正在推动他提出的1.9万亿美元的新冠纾困计划，原油价格震荡为主。

图 3：原油价格（美元/桶）



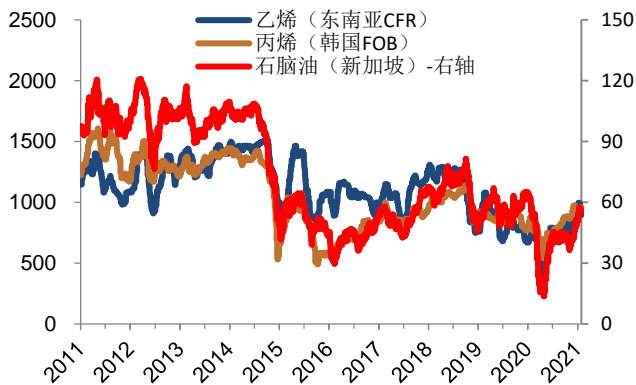
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 4：动力煤价格（元/吨）



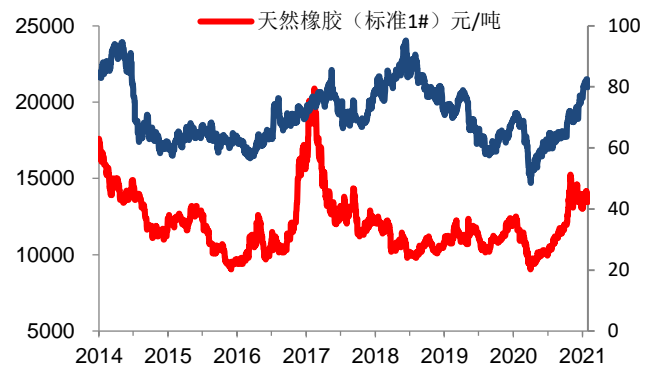
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

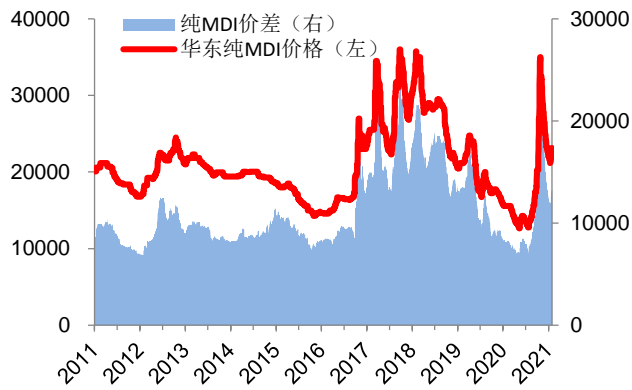
**聚合MDI：**本周国内聚合MDI市场延续涨势。万华PM200报盘19500元/吨附近，科思创44V20、巴斯夫M20S报盘19200-19500元/吨附近。供方持续控量发货且进口货源填充缓慢，贸易商货少对外报盘走高或封盘观望，市场报盘延续涨势。下游大型家电生产企业出口订单预期尚存，但其他终端需求支撑疲软，场内实单成交数量有限。

**纯MDI：**本周国内环氧本周国内纯MDI市场推涨上行。华东纯MDI市场现货报盘参考22800-23500元/吨附近。场内现手中货供应较为偏紧，物流运输受限使得交付期货相对紧凑，市场报盘推涨上行。下游经过前期集中补仓后入市询盘积极性缩减，加上终端陆

续放假以及疫情不可控因素尚存，后市仍显等待需求跟进。

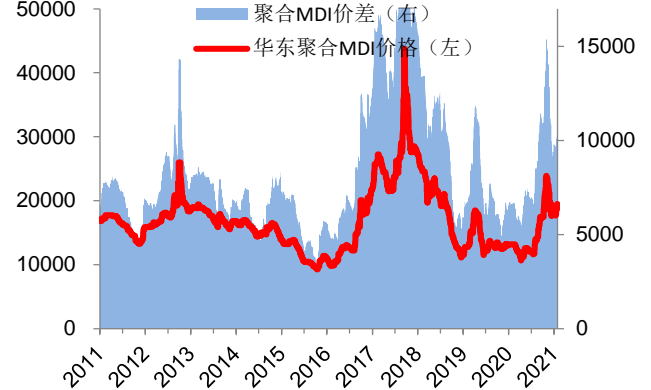
**环氧丙烷：**本周国内环氧丙烷市场弱势阴跌。华东当地主流现汇送到价17100-17300元/吨。虽然部分工厂释放降负消息，但随着进口货源集中到港，整体供应量有所增加。下游聚醚新买气不佳，业者恐高待跌且中下游压价情绪愈发明显，整体需求难有放量。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



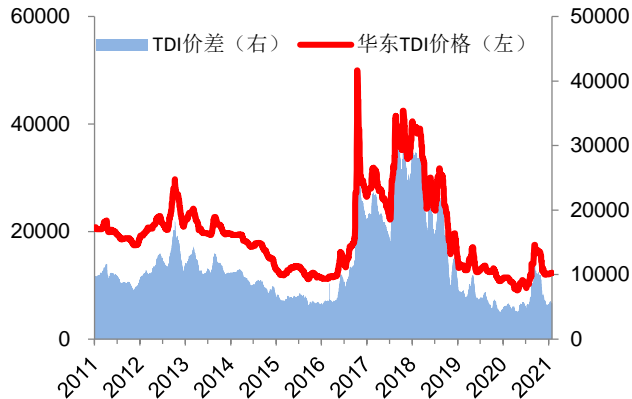
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



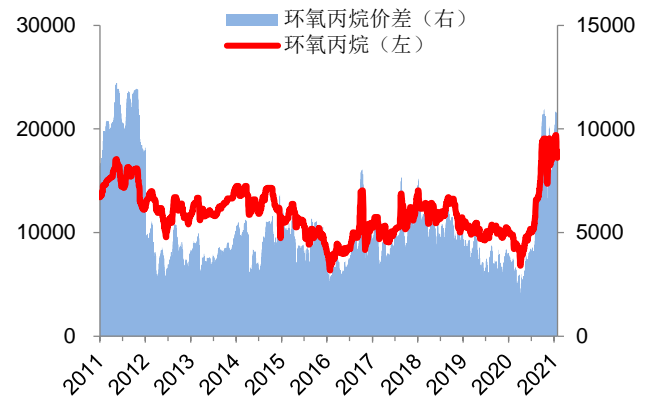
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 9：TDI 价格及价差（元/吨）



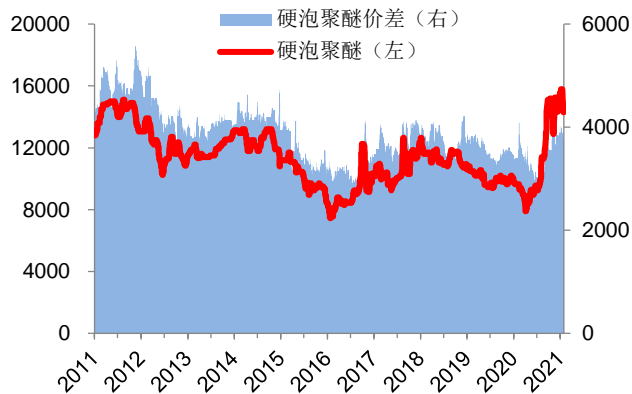
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 10：环氧丙烷价格及价差（元/吨）



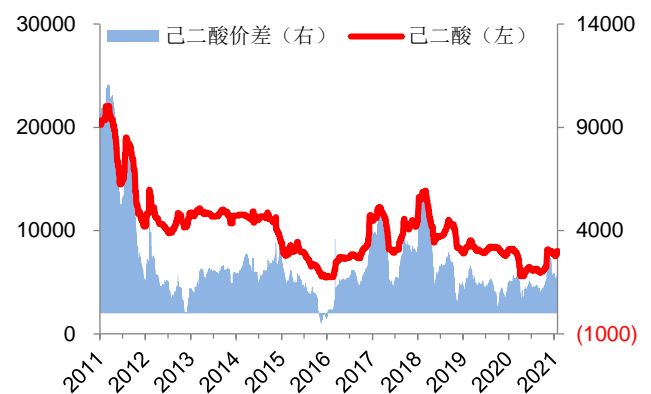
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

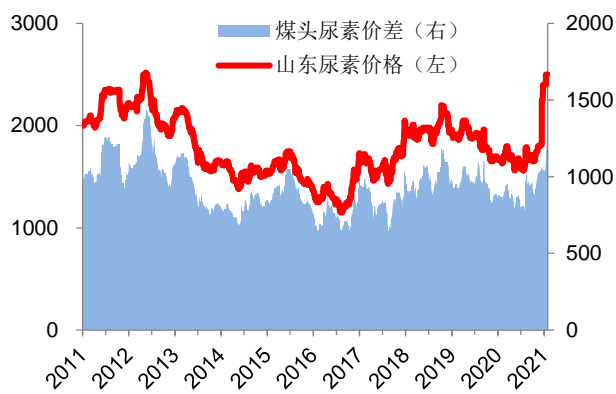
### 3.3. 煤化工

**尿素：**本周国内尿素市场行情涨跌互现，整体偏强运行。山东及两河报价在 1960-2020 元/吨水平，主流成交 1960-1990 元/吨。本周尿素涨跌存区域化差异，国际价格持续大幅挺涨且山东地区领涨国内市场，气氛烘托下其他地区报价也随之较为坚挺。从上游市场看，本周国内日均产量 12.35 万吨，环比增加 0.20 万吨。从供应端来看，本周国内无烟煤价格整体调涨，水泥与化工企业对煤炭需求也有所减弱。从下游市场看，目前下游工业需求虽减弱，但冬小麦种植区域农需备肥积极性增加，市场看涨情绪依然较浓。

**炭黑：**本周炭黑市场零星散单略有调涨。N330 主流送到参考 7600-8000 元/吨。炭黑市场本周行情较稳，局部地区货车因物流受限而减少，市场整体延续稳价。原料方面本周煤焦油市场涨跌互现，煤焦油市场春节备货已至尾声，市场需求减少。全国炭黑总产能 800 万吨左右，本周行业平均开工率 77.5%，较上周开工提升 0.3 个百分点。

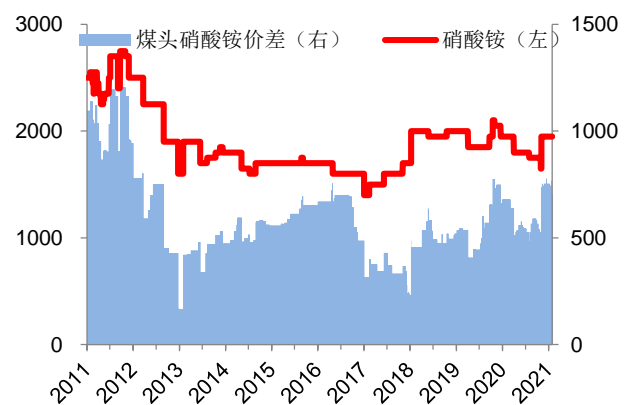
**焦炭：**本周焦炭市场第十五轮涨幅落地，幅度 100 元/吨，累积涨幅 1000 元/吨。山东二级 2770-2790 元/吨。本周博弈气氛相对强烈。从生产情况看，整体焦化行业开工率将近 82.2%，较上周略高。从库存情况看，焦企焦炭库存低位，钢企焦炭库存安全。从下游市场看，本周全国钢坯市场价格呈窄幅拉涨走势，下游钢厂接单情况不佳。从上游市场看，本周炼焦煤市场价格继续上行，年底安全检查供应有所缩量。

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

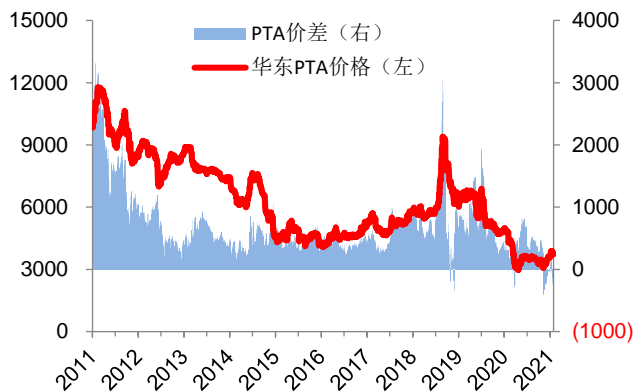
**聚酯:** 本周聚酯切片市场价格震荡下行，聚酯瓶片市场重心小幅下滑后稳。国内市场聚酯半光切片主流价格为 5075 元/吨，较上周同期价格下调了 100 元/吨；聚酯瓶片国内华东主流价格为 5600 元/吨，较上周价格下调 25 元/吨。本周国际原油价格偏强震荡，PTA 与乙二醇市场价格震荡走低，利润空间继续拓宽。原料端区间震荡，下游补货需求依旧淡薄。

**氨纶:** 本周国内氨纶市场高位盘整。浙江地区氨纶 20D 主流报价在 50000-52000 元/吨，氨纶 30D 主流报价在 49000-51000 元/吨。主原料市场震荡上探，辅原料市场价格推涨上行，成本端支撑偏强。从供应方面看，本周氨纶行业开工 8-9 成，氨纶厂家出货积极。从需求端看，中下游经销商和代理小幅按需采购为主，部分下游开工有逐渐收尾。

**涤纶:** 本周涤纶长丝市场震荡走跌。POY150D 产品市场主流商谈价格 5850 元/吨，较上周同期价格下跌了 150 元/吨。本周部分工厂停车检修，涤纶长丝企业平均开工率约为 79.11%，较上周开工率下降 1.11%。从上游市场看，双原料弱势震荡，涤纶长丝成本端支撑不足。从需求端来看，目前下游加弹以及终端织造开机率逐步下滑，需求面的表现不佳。

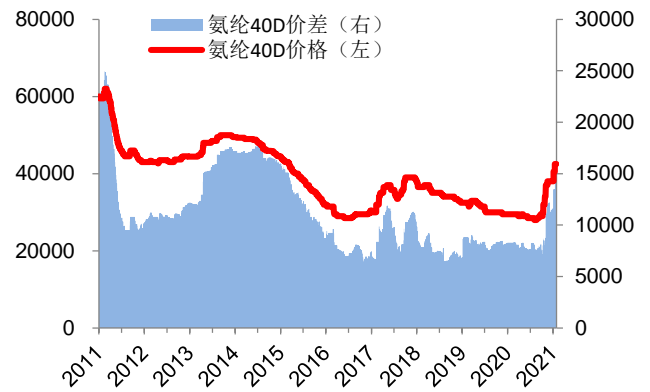
**粘胶短纤:** 本周国内粘胶短纤市场上涨运行。中端厂家商谈价格推涨至 13700-13800 元/吨承兑，较上周同期价格上涨 550 元/吨；高端厂家实际成交价格在 13800-14000 元/吨承兑，较上周同期价格上涨 650 元/吨。从供应端来看，目前行业开机率在 84.7%，行业负荷小幅上涨。从成本端来看，溶解浆市场价格依然坚挺，成本端对粘胶短纤支撑较为稳固。从需求端来看，本周人棉纱市场行情继续跟涨，下游长协客户陆续跟进补货。

图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)



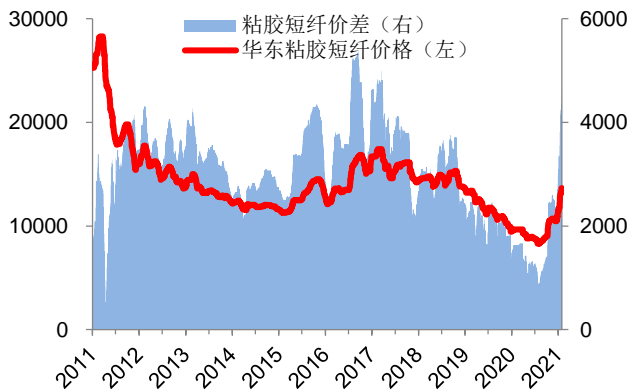
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



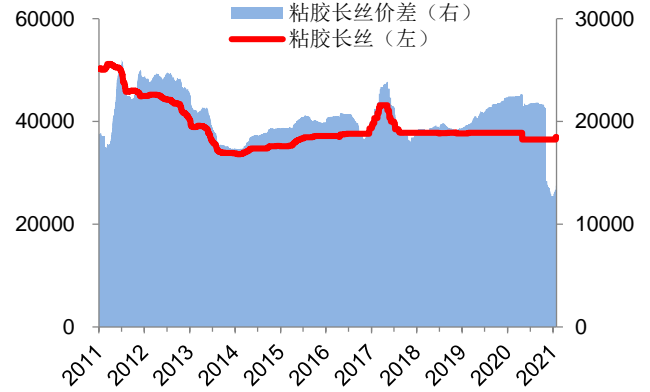
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 19: 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



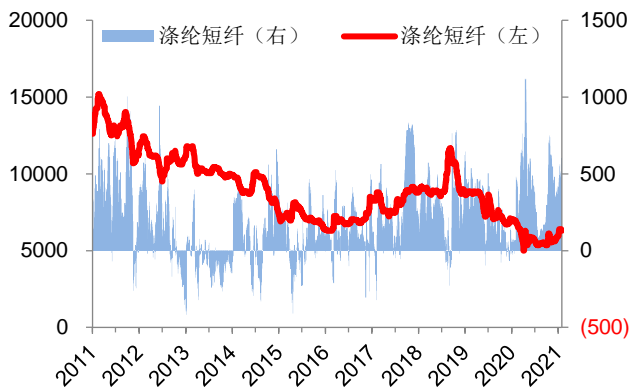
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 20: 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)



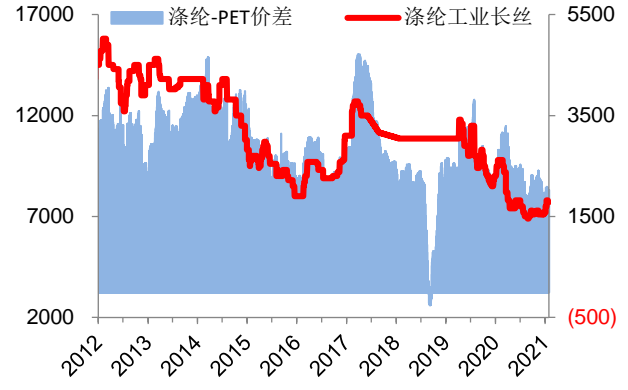
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

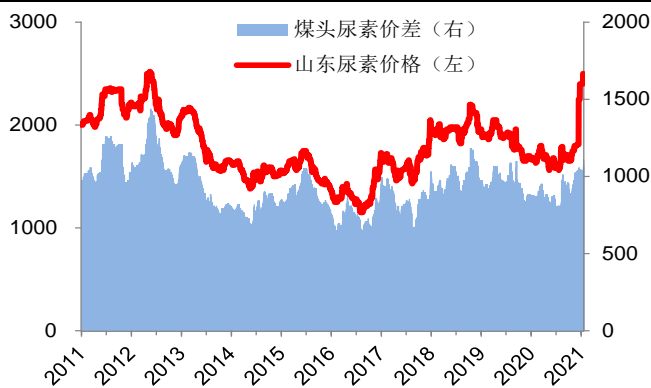
### 3.5. 化肥

**一铵：**本周一铵成交价格上调。华中地区 55%粉状一铵价格 2080 元/吨，58 粉状价格 2150 元/吨左右。从供应方面看，本周行业开工共统计 1846 万吨产能，周度开工 64%。从需求方面看，下游整体开工情况尚佳，但临近春节下游补货操作偏弱。从原料方面看，主产区短时多数地区在出货顺畅故厂家报价坚挺，随着检修装置的陆续复工挺涨气氛承压。

**二铵：**本周磷酸二铵高位运行。湖北 64%二铵主流出厂报价 2500-2700 元/吨。整体市场货源偏紧，国际市场需求增大，企业挺价心态积极。从供应端来看，西南地区二铵装置陆续复产使得开工率较上周提升为 64.09%，合成氨供需有望明显缓解。从成本面看，二铵受原料成本强力支撑，春节临近及疫情管控使得运费价格高涨。

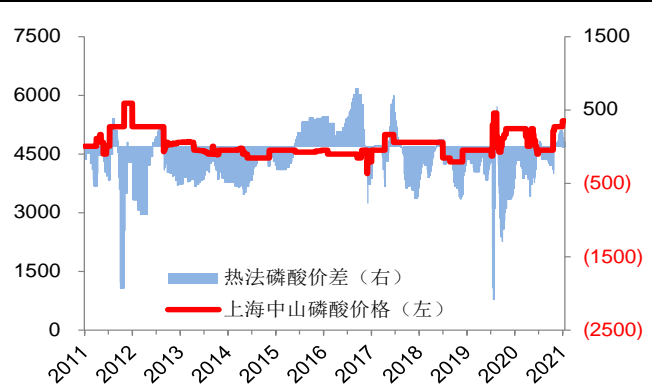
**黄磷：**本周黄磷主流价格偏稳。山东地区黄磷汇罐装到站价为 17300-17500 元/吨。企业降库存，市场主发订单成交偏少，个别新单商谈价格窄幅调整。从供应方面看，本周内多数在产企业开工稳定，行业开工率约为 44.2%。从需求方面看，企业以消耗库存为主，需求减少。

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

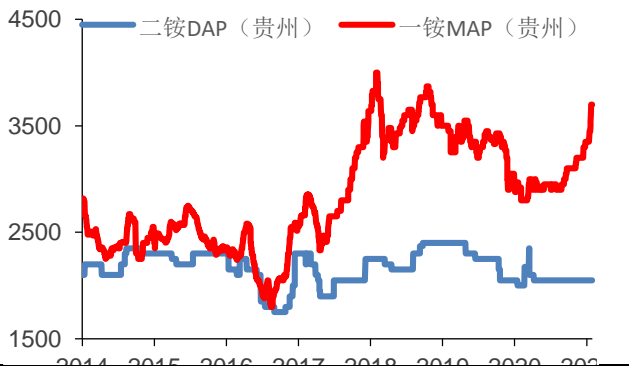
图 24：热法磷酸价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

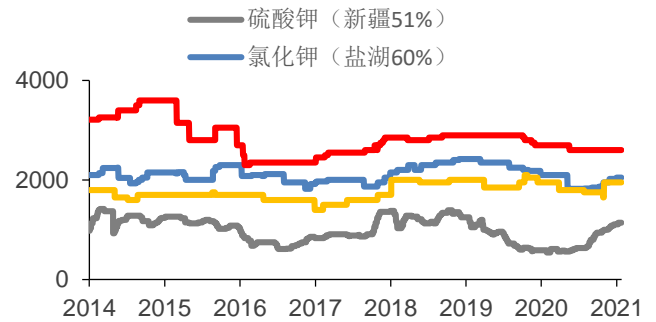


图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势图 (元/吨)



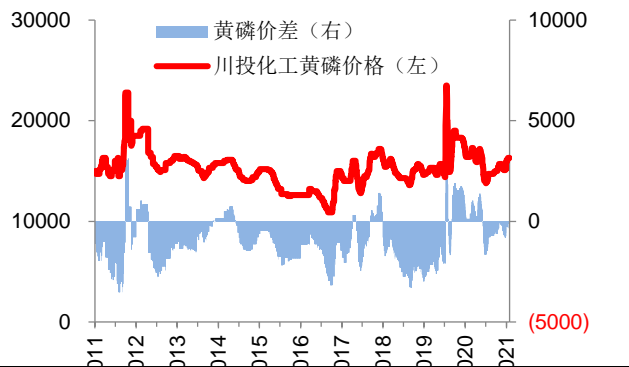
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势 (元/吨)



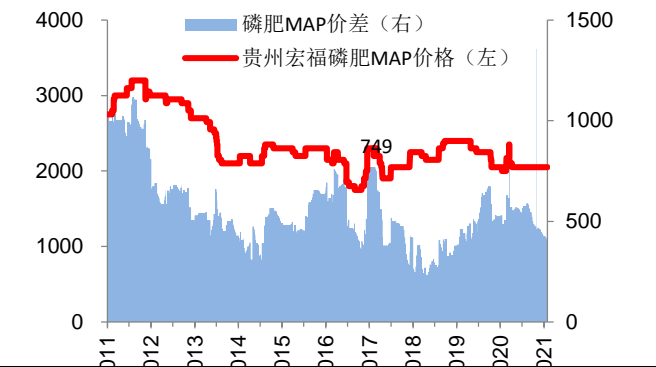
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

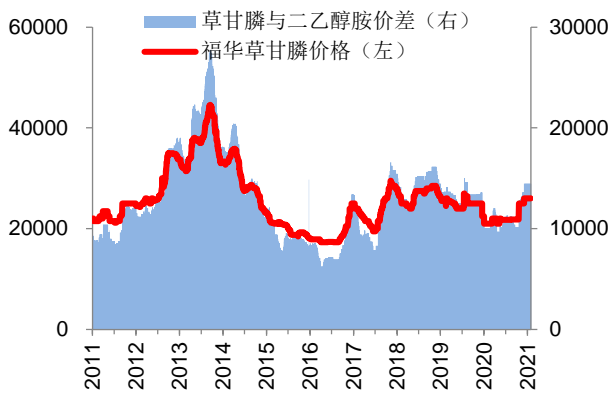
**草甘膦:** 本周草甘膦市场价格盘整。95%草甘膦原粉实际成交参考至 2.85-2.9 万元/吨。草甘膦市场开工稳定，华中地区开工率为 73.5%。从订单情况看，供应商库存相对低位，市场高位成交价格稀少。从成本方面看，碳系、氯碱系列产品价格高涨，支撑草甘膦维持高位。河北地区甘氨酸供应商由于“公共卫生事件”发运不畅，没有限制草甘膦的产量，从成本上给了草甘膦强力支撑。

**草铵膦:** 本周草铵膦价格盘整。95%草铵膦实际成交价至 17-17.5 万元/吨。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。从目前市场反馈看，草铵膦生产商订单相对较多。

**氯氰菊酯:** 本周氯氰菊酯横盘整理。95%氯氰菊酯主流成交价格至 8.5-9.0 万元/吨。印度中间体供应紧张，国内产量不多，氯氰菊酯短期内价格稳定。

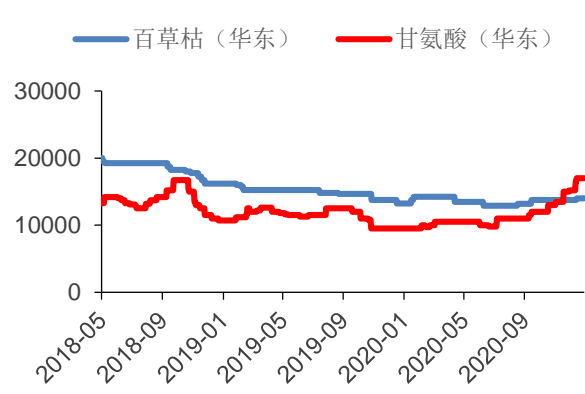
**代森锰锌:** 本周代森锰锌价格稳定。85%原药主流出厂价至 21000 元/吨，80%可湿粉主流出厂价至 22000 元/吨。从需求端来看，部分海外订单转向中国已一段时间，代森锰锌需求稳好。从供应端看，河北厂家因疫情影响开工率有所下降，市场供应较前期偏弱运行。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



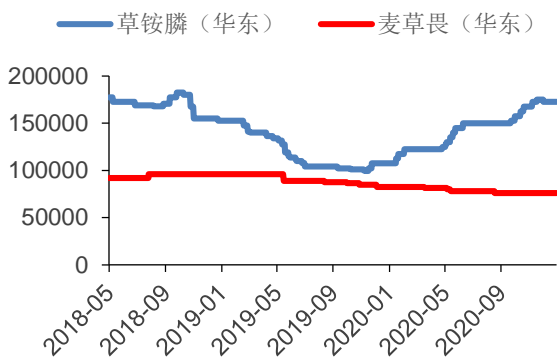
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



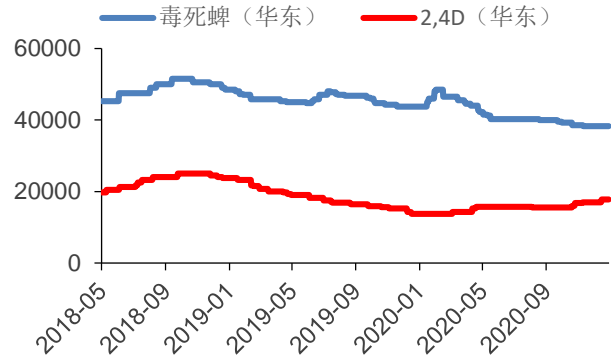
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



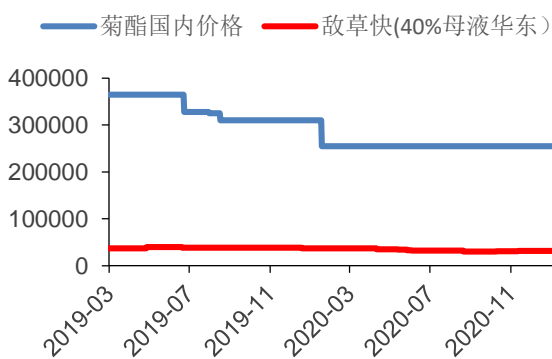
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



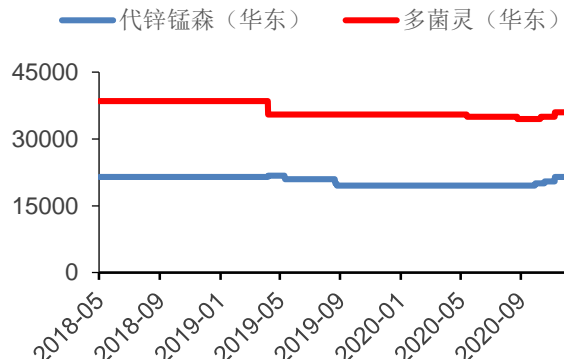
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

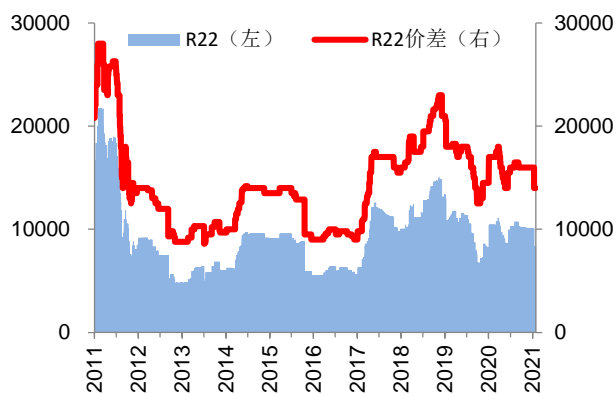
### 3.7. 氟化工

**制冷剂 R22:** 本周国内制冷剂 R22 市场行情偏弱运行。华东市场主流成交价格 13000-13500 元/吨。成本面支撑力逐步下滑，2021 年 R22 新配额开启加上疫情影响，原料三氯甲烷企业为防止后市库压过大而降价出货。需求面持续弱势，年关放假面临物流停运、市场需求逐步停滞等状况，价格稳中下滑。

**制冷剂 R134a:** 本周国内制冷剂 R134a 市场延续坚挺。华东市场主流成交价格在 18500-19000 元/吨。原料氢氟酸部分装置检修，自元旦后价格持续上涨，市场整体供应持稳。下游企业停工放假，终端下游需求情况一般，出口行情不佳情况下价格持续上涨压力较大。

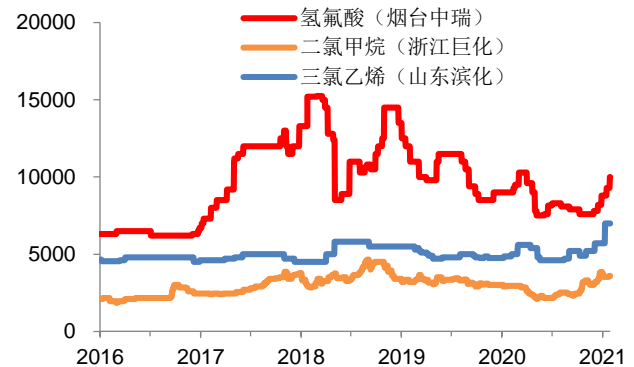
**萤石:** 本周萤石追高意向仍存。97%湿粉主流价格在 2550-2700 元/吨。企业开工方面，本周国内萤石企业整体开工在 30%左右，开工率与去年相比有所下滑。华北地区萤石采选装置开始大规模停车，原矿及萤石粉供应缩减明显，企业多销售库存为主。下游需求端仍显疲态，氟化氢在制冷剂需求带动下价格重心强势走高，氟化铝交投重心横稳为主对萤石采购积极性一般。

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

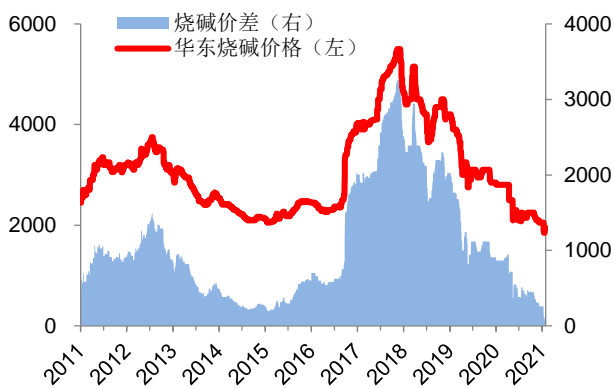
### 3.8. 氯碱

**片碱:** 本周国内片碱市场成交重心小幅上移，企业出货节奏较为顺畅。山东地区 98.5% 片碱报盘价格 1850-2000 元/吨。从供应方面看，熔盐法产片碱产量为 14020 吨/天，对比上周片碱周产量稍有减量。从需求方面看，北方爆发公共卫生事件加上春节放假，非铝行业需求萎缩。上游临近春节以涨促稳效果较为明显，中间商及下游提货积极性稍有提升，片碱企业发货情况顺畅。

**电石法 PVC:** 本周糊树脂企业报盘以稳为主。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 22700-25500 元/吨。从原料方面看，本周内蒙限电持续使得主产区电石产量偏低，支撑部分地区市场价格上行。从供应方面看，目前国内 PVC 糊树脂行业有效产能 129 万吨，行业整体开工率 90.5%。从需求方面看，下游手套制品订单情况良好，大盘料部分地区受限电及疫情的影响开工均有不同程度的降低。

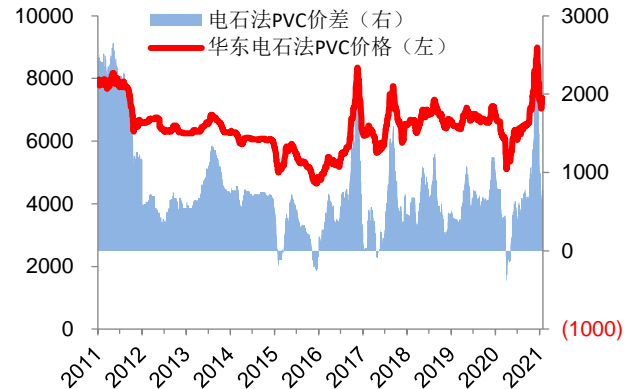
**液氯:** 本周液氯市场高位回落明显。本周液氯槽车出厂指数 1372 元/吨，环比上周下降 4.25%。液氯市场运行温和，需求情况整体平稳，场内主要关注供应恢复的情况。从供应方面看，山东场内供应恢复，厂家报价持续走跌。从需求面看，市场需求面较为清淡，交易平稳。

图 37：烧碱价格及价差（元/吨）



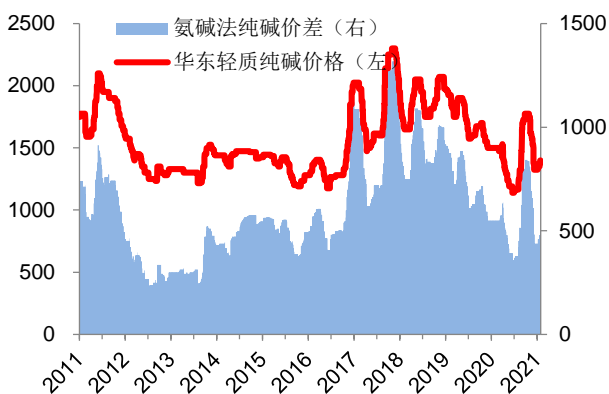
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

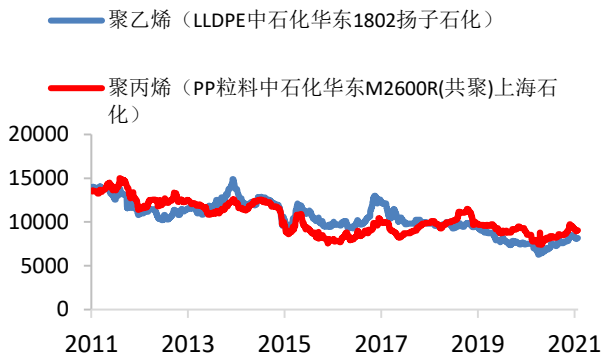
### 3.9. 橡塑

**PE:** 本周 PE 市场价格小幅调整。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调整，近期亚洲乙烯市场走势转弱对 PE 行情的提振稍有改变。从供应端看，石化库存方面本周大部分较稳，检修装置本周稍有调整。从需求端看，农膜和北方棚膜需求持续减少，下游因价格拉涨变动不大。

**PP:** 本周国内聚丙烯粒料市场价格整体出现区间震荡为主，国内拉丝级主流成交价格周内波动在 8100-8500 元/吨左右。从供应端看，前期新增投产装置和临时停车检修带来生产端的检修环比上周仍处于震荡偏多，对市场供应端压力有一定缓解。下游开工情况呈现逐渐走弱趋势，拿货积极性开始减弱多为低位补货为主，市场成交整体一般。从成本面看，本周国际原油受宏观影响价格整体有小幅震荡，成本端对聚丙烯市场价格支撑多数保持一般。

**天然橡胶:** 本周天然橡胶市场价格下滑。衡水地区天然橡胶市场，国营全乳胶有报 13650 元/吨，标二有报 12400 元/吨。从供应方面看原料价格持续上涨动力不足，中国、越南和泰国区将相继停割，短期供给充裕但中长期存在缩减预期。从下游看需求疲软，下游轮胎开工上周环比小幅下跌，二批及零售代理商进货意愿不强。

图 40: PE、PP 价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 41: 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 42: 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 43: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)



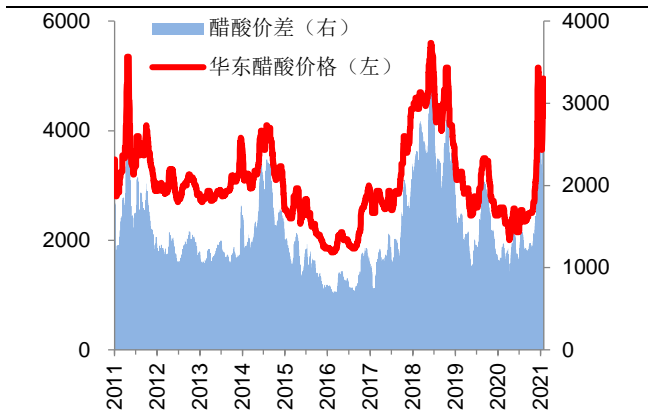
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

### 3.10. 其他

**钛白粉:** 本周钛白粉价格持稳。硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 16800-17800 元/吨。从成本端看, 钛矿报价再有提高, 钛白粉顶部空间加大。从下游市场看, 下游采购情况略显清淡, 但刚性需求总量没有被周期影响。

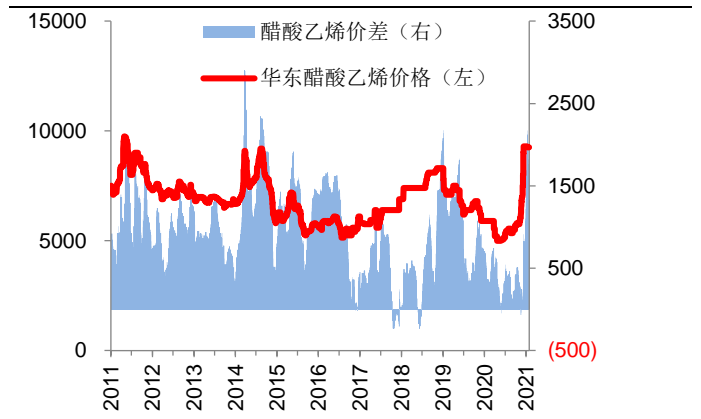
**有机硅 DMC:** 本周国内有机硅市场主流厂家报价暂未调整, 但个别小厂报价有所上涨。目前 DMC 报价至 21000 元/吨附近。从供应端看, 本周国内总体开工率在 85%左右, 相较于上周开工有所上行。从下游市场看, 企业因春节临近常规检修为主陆续退场, 市场价格短期基本维稳为主。从原料市场看, 甲醇市场延续弱势价格继续下调, 化学级金属硅本周价格弱势稳定。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



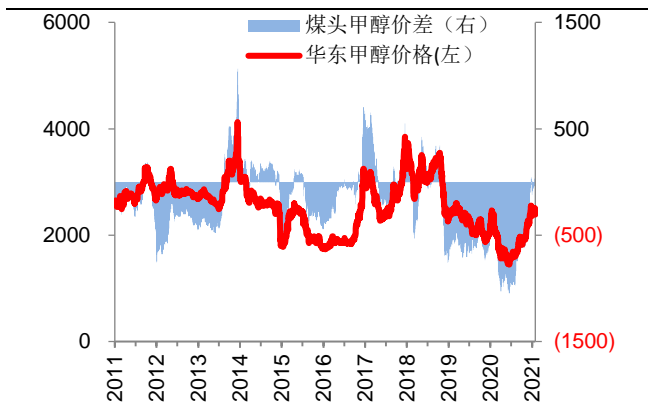
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



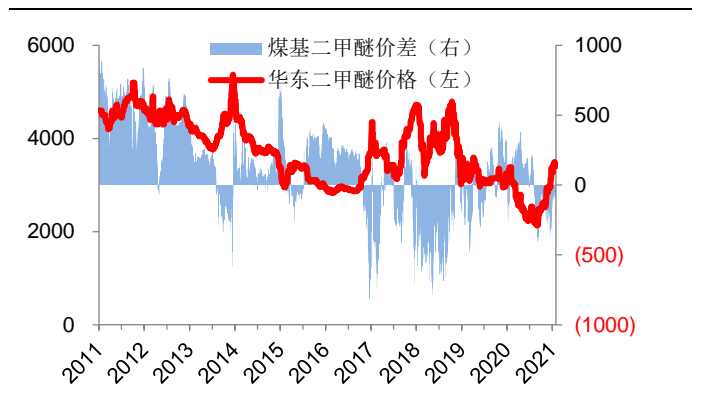
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



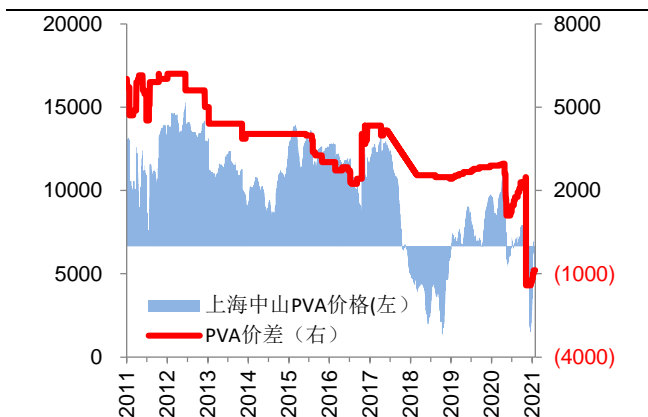
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



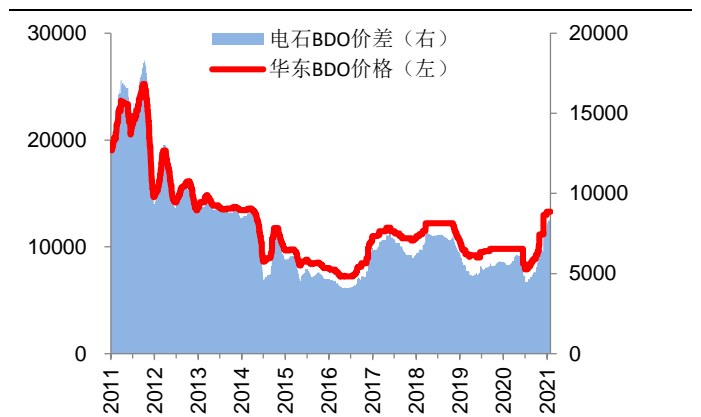
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



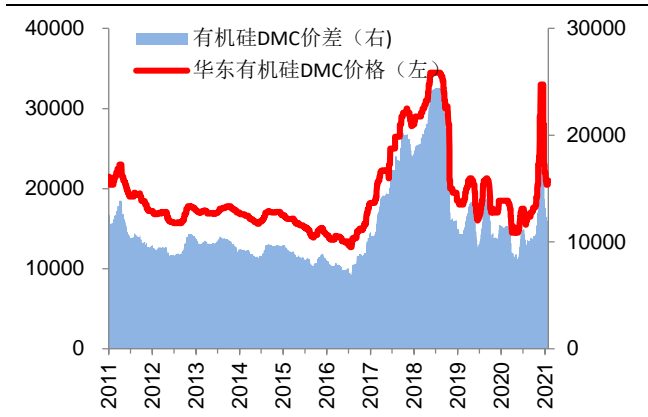
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)



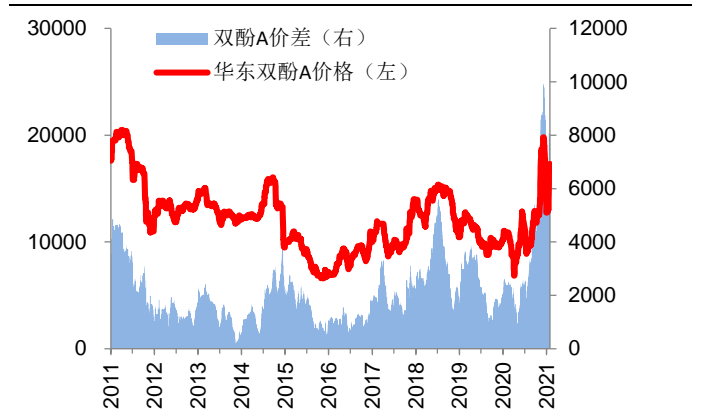
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



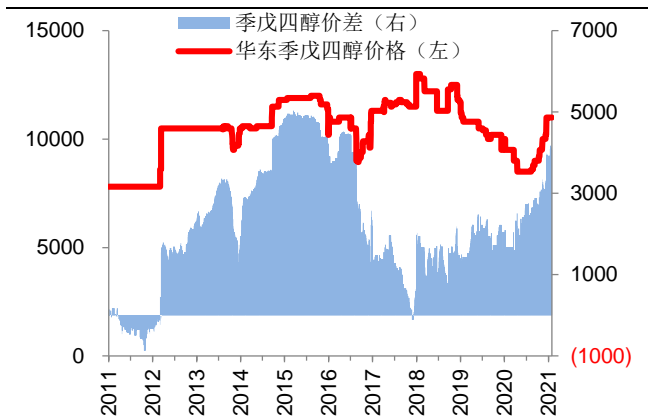
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



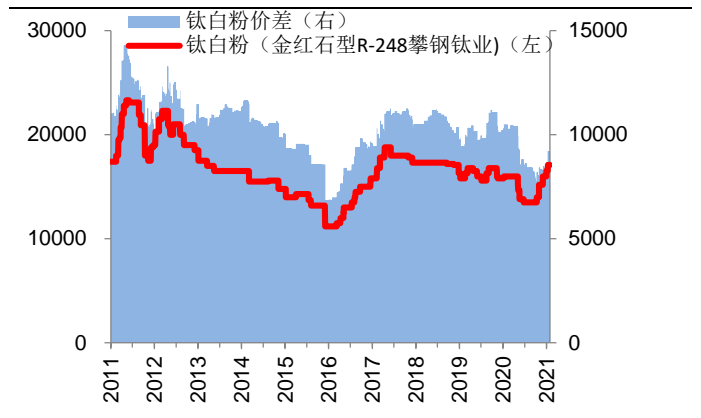
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)



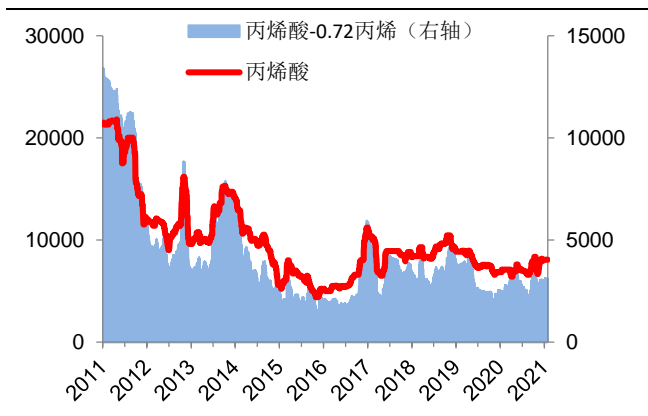
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 53: 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 54: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)



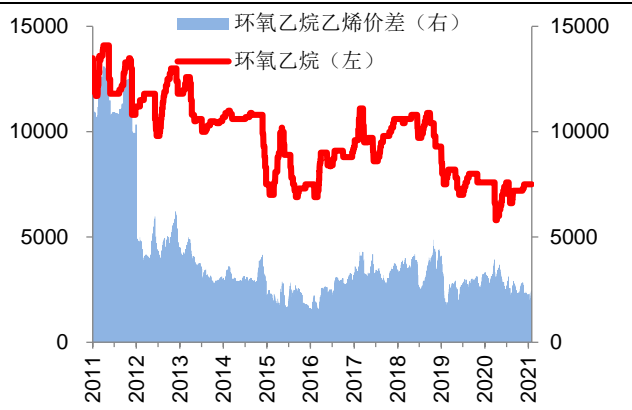
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



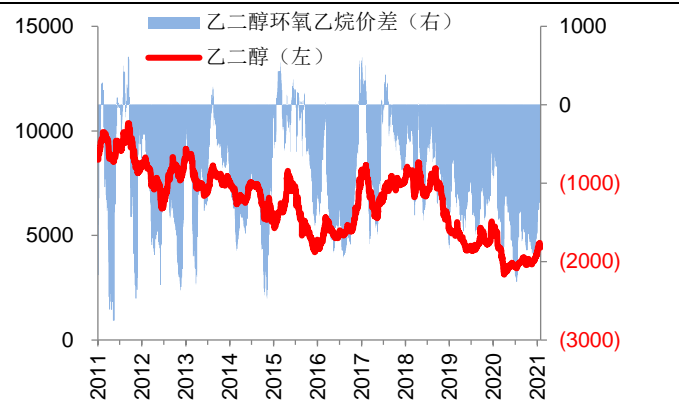
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 56: 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 57: 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“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>