

# 烟台万华 MDI 扩产 50 万吨，国际油价创 14 个月新高

## ——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**液氯 (+33.97%)**、**PTMEG (+25.00%)**、**丁二烯 (+18.42%)**。①**液氯**: 原油价格逐步上涨, 加之苯乙烯国外装置停车引发外盘大幅走高; ②**PTMEG**: 原料苯乙烯上涨, 成本支撑力明显, 成本重心上移, PS 现货供应紧张支撑; ③**丁二烯**: 原油供应大幅下降, 国际原油价格大幅上涨, 石脑油国际价格整体上涨, 乙烯国际价格稳定, 成本端支撑明显, 乙二醇市场价格整体上涨。

本周化工品价格周跌幅靠前为**天然橡胶 (-10.67%)**、**聚合 MDI (-9.01%)**、**氯丁橡胶 (-7.69%)**。①**天然橡胶**: 春节期间耗氯下游停工较多, 液氯需求萎缩加之高速禁行危化品, 运输受限影响等因素下氯碱企业多降负荷运行; ②**聚合 MDI**: 市场节假日气氛渐浓, 随着物流运输受限, 下游厂商多结束节前备货, 场内交投冷清; ③**氯丁橡胶**: 上游电石价格延续涨势, 成本面虽然有所支撑, 但下游复工复产需求不佳, 国产胶现货供应充裕, 价格下行。

本周化工品价差周涨幅靠前为**烧碱价差 (+175.30%)**、**黄磷价差 (+127.39%)**、**PET 价差 (+113.61%)**。①**烧碱价差**: 涤纶短纤装置检修较多, 现货市场供应持续紧张, 市场成交价格上涨, 引起涤纶短纤价差上涨; ②**黄磷价差**: 海外供应紧张, 下游需求强盛, 聚合 MDI 价差上涨; ③**PET 价差**: 原料丙烯以及液氯价格推涨, 环氧丙烷价格大幅上升, 引起价差上涨。

本周化工品价差周跌幅靠前为**PTA (-85.95%)**、**顺酐法 BDO (-77.71%)**、**聚合 MDI (-16.39%)**。①**PTA 价差**: 上游原料醋酸乙烯价格高位坚挺, 引起价差下降; ②**顺酐法 BDO 价差**: 涤纶长丝市场价格大幅上调, 但成本端涨幅较大, 引起价差下降; ③**聚合 MDI 价差**: 主原料 PTMEG 上涨影响, 氨纶的成本面抬升, 价差下降。

#### ■ 重点行业周度跟踪

##### 聚氨酯: 聚合 MDI 市场弱势下滑, 环氧丙烷市场推涨上行

**聚合 MDI**: 本周国内聚合 MDI 市场弱势下滑, 国内部分工厂开始设备检修, 整体供应端紧张局面难以缓解; 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。

**纯 MDI**: 库存压力不大, 场内仅散水货源供应, 下游企业大多放假使得整体需求面跟进偏弱, 市场报盘多维稳运行

**环氧丙烷**: 国内环丙工厂开工维持高位; 下游丙二醇及碳酸二甲酯整体开工相对稳定。

### 相关报告

- 1 《从中国供给侧改革到全球供给侧改革》2021.02.28
- 2 《MDI 价格大幅上调, 美国寒潮带动化工品全线大涨》2021.02.26
- 3 《MDI 价格延续上涨, 化纤产业链高景气维系》2021.01.29
- 4 《化工蓝筹难言泡沫!》2021.01.25
- 5 《MDI 价格大幅上调, 涤纶短纤价差加速上扬》2021.01.22

报告撰写人: 陈煜

联系人: 陈煜, 王强峰

### 农药：草甘膦、草铵膦市场价格盘整

**草甘膦：**从供应端来看，河北地区甘氨酸供应商开工转好，供应量稳步回升。

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。

**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。

### 煤化工：炭黑市场持稳，焦炭市场主稳运行

**炭黑：**从供应端来看本周炭黑行业开工下滑为主；从下游市场来看，行业春节放假开工低位且运输难度加大，炭黑需求端弱勢为主。

**焦炭：**焦炭市场主稳运行。焦企焦炭库存低位，钢企焦炭库存安全；国内炼焦煤市场价格维稳，成本面有支撑。

### 化纤：涤纶长丝市场强势上涨，粘胶短纤价格继续上扬

**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大幅上行，聚酯瓶片市场重心大幅拉涨运行。国际原油价格强劲上涨，乙二醇受供应端支撑，市场重心高位震荡。节后开盘厂家大幅上调报价，下游买盘意愿高涨，场内交投气氛良好。

**粘胶短纤：**粘胶短纤市场供应水平紧张，节前西南装置检修开工下滑；春节假期下游对原料的需求减少，节后市场价格回暖下游选择适量补货

### 橡塑：PE 市场价格小幅上行，PP 市场价格区间震荡

**PE：**乙烯市场价格受上游市场影响整体形势震荡调整，涨跌均现；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：**处于装置检修期的淡季因装置检修带来供应端的缓解有限，且有新增产能的释放或将对市场有冲击；塑编行业开工有幅度震荡下滑，下游开工率整体有走弱趋势。

### 化肥：一铵价格保持稳定，二铵价格高位坚挺

**磷酸一铵：**从需求方面看，复合肥市场稳定运行为主，仅个别企业报价小幅调涨；从原料方面看价位持续下滑，价差影响下的高端价格仍承压下调，下游的补库操作或对局部有盘整影响。

**磷酸二铵：**磷酸二铵企业整体开工稳定；国内市场二铵货源偏紧，二铵出口报价一路攀升，带动国内行情；原料硫磺成本支撑持续上扬。

### 其他：有机硅市场主流报盘维稳，钛白粉市场调整上行

**DMC：**国内企业开工负荷有所提升，节前常规检修当前陆续提升负荷。星火 50 万吨产能春节期间由全部停车检修改为逐步停车检修，负荷五成左右。新疆合盛石河子 40 万吨单体装置陆续开车为主，当前少量 DMC 产品产出，产量大幅提升仍需时间。

**钛白粉：**生产原料及加工环节中其他辅料价格在高位基础上波动，均价走势高位持稳；市场供应整体处于紧张状态，部分企业利用春节假期停产检修；春节前期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>6</b>
1.1. 化工板块整体表现	6
1.2. 化工个股涨跌排名	6
1.3. 重点行业动态	7
<b>2. 化工产品价格及价差涨跌幅排名</b>	<b>9</b>
<b>3. 子行业重点产品价格走势</b>	<b>13</b>
3.1. 上游原材料	13
3.2. 聚氨酯	13
3.3. 煤化工	15
3.4. 化纤	16
3.5. 化肥	17
3.6. 农药	18
3.7. 氟化工	20
3.8. 氯碱	20
3.9. 橡塑	21
3.10. 其他	22

## 图表目录

图 1: 申万一级子行业周涨幅排名	6
图 2: 化工细分行业板块周涨幅排名	6
图 3: 原油价格 (美元/桶)	13
图 4: 动力煤价格 (元/吨)	13
图 5: 石脑油、乙烯、丙烯价格 (美元/吨)	13
图 6: 棉花、天然橡胶价格	13
图 7: 华东纯 MDI 价格及价差 (元/吨)	14
图 8: 华东聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)	14
图 9: TDI 价格及价差 (元/吨)	14
图 10: 环氧丙烷价格及价差 (元/吨)	14
图 11: 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)	15
图 12: 己二酸价格及价差 (元/吨)	15
图 13: 煤头尿素价格及价差 (元/吨)	15
图 14: 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)	15
图 15: 炭黑价格走势 (元/吨)	15
图 16: 焦炭价格走势 (元/吨)	15
图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)	16
图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	16

图 19: 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	17
图 20: 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)	17
图 21: 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	17
图 22: 涤纶长丝价格及价差 (元/吨)	17
图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)	18
图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	18
图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)	18
图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势 (元/吨)	18
图 27: 黄磷价格及价差 (元/吨)	18
图 28: 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)	18
图 29: 草甘膦价格及与二乙醇胺价差 (元/吨)	19
图 30: 百草枯、甘氨酸价格 (元/吨)	19
图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)	19
图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)	19
图 33: 国内菊酯、敌草快价格走势 (元/吨)	19
图 34: 代森锰锌、多菌灵价格走势 (元/吨)	19
图 35: R22 价格及价差 (元/吨)	20
图 36: 氢氟酸、二氯甲烷、三氯乙烯价格走势 (元/吨)	20
图 37: 烧碱价格及价差 (元/吨)	21
图 38: 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	21
图 39: 轻质纯碱价格及价差 (元/吨)	21
图 40: PE、PP 价格走势 (元/吨)	22
图 41: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	22
图 42: 天然橡胶价格走势 (元/吨)	22
图 43: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)	22
图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)	23
图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)	23
图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	23
图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)	23
图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)	23
图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)	23
图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	24
图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)	24
图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)	24
图 53: 钛白粉价格及价差 (元/吨)	24
图 54: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)	24
图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)	24
图 56: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)	25
图 57: 乙二醇与环氧乙烷价差 (元/吨)	25
表 1: 化工股票周涨幅榜前十	7
表 2: 化工股票周涨幅榜前十	7
表 3: 行业与公司重点动态	7
表 4: 化工产品价格涨幅榜前十	9

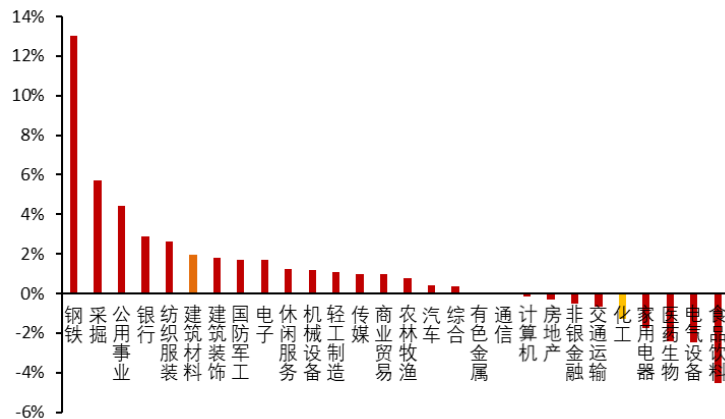
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十 .....	9
表 6: 化工产品价格涨幅榜前十 .....	10
表 7: 化工产品价格跌幅榜前十 .....	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅 .....	10

## 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 24 位，下降 1.30%，相比上周排名下降 3 位。本周板块涨幅排名前三依次为钢铁 (+13.03%)、采掘 (+5.71%)、公用事业 (+4.45%)，跌幅前三名依次为食品饮料 (-4.51%)、电气设备 (-2.46%)、医药生物 (-2.40%)。

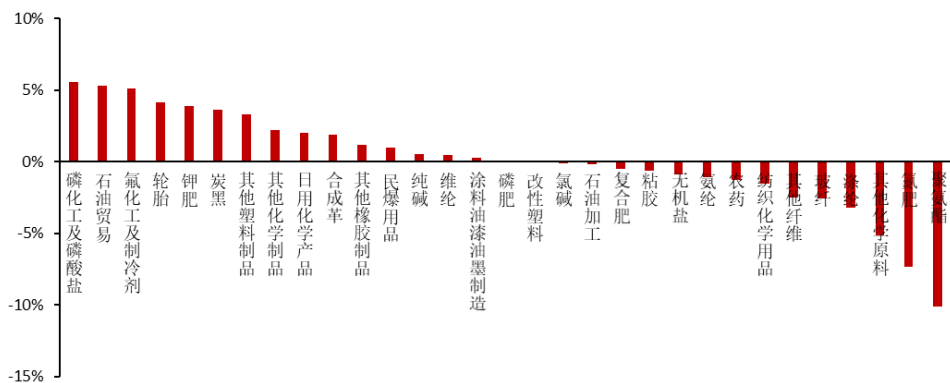
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 15 个、16 个。其中涨幅排名前三的是磷化工及磷酸盐 (+5.54%)、石油贸易 (+5.30%)、氟化工及制冷剂 (+5.09%)，跌幅排名前三的是聚氨酯 (-10.14%)、氮肥 (-7.33%)、其他化学原料 (-5.12%)。

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凯美特气 (+26.07%)、石大胜华 (+23.56%)、博汇股份 (+22.99%)，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 家分别属于其他化学原料板块、聚氨酯板块、石油加工板块、其他塑料制品板块。

**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	凯美特气	002549.SZ	26.07%	其他化学制品
2	石大胜华	603026.SH	23.56%	聚氨酯
3	博汇股份	300839.SZ	22.99%	石油加工
4	金浦钛业	000545.SZ	22.83%	其他化学原料
5	金牛化工	600722.SH	21.94%	其他化学原料
6	奥福环保	688021.SH	20.92%	其他化学制品
7	昊华科技	600378.SH	19.66%	其他化学制品
8	德方纳米	300769.SZ	18.00%	其他化学制品
9	洁特生物	688026.SH	16.96%	其他塑料制品
10	天安新材	603725.SH	16.71%	其他化学制品

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万华化学(-12.60%)、鲁西化工(-11.45%)、沧州大化(-10.73%)，跌幅前十的公司中有3家公司属于其他化学制品板块，其他7家分别属于聚氨酯板块、氮肥板块、纯碱板块、农药板块、氯碱板块。

**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	万华化学	600309.SH	-12.60%	聚氨酯
2	鲁西化工	000830.SZ	-11.45%	氮肥
3	沧州大化	600230.SH	-10.73%	聚氨酯
4	强力新材	300429.SZ	-9.42%	其他化学制品
5	华鲁恒升	600426.SH	-9.33%	氮肥
6	三友化工	600409.SH	-9.07%	纯碱
7	广信股份	603599.SH	-9.06%	农药
8	金禾实业	002597.SZ	-8.64%	其他化学制品
9	苏盐井神	603299.SH	-8.35%	氯碱
10	正丹股份	300641.SZ	-8.32%	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
国务院	为建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，鼓励加快实施钢铁、石化、化工、有色、建材、纺织、造纸、皮革等行业绿色化改造；建设资源综合利用基地，促进工业固体废物综合利用；全面推行清洁生产，依法在“双超双有高耗能”行业实施强制性清洁生产审核；加强工业生产过程中危险废物管理。
全国人大常委会	作为我国第一部有关流域保护的专门法律，《中华人民共和国长江保护法》于3月1日正式施行。根据该法律规定，在长江干支流岸线一公里范围内新建、扩建化工园区和化工项目的，将面临最高500万元的罚款。
漳州市	近日，漳州市石化产业重点项目暨古雷开发区第一季度项目集中签约活动举行。当天签约包括福建石化集团醋酸乙烯和PO/SM系列项目、漳州港口公司南3#30万吨级原油液体化工码头项目、垒知化学高性能聚醚项目等5个项目，计划总投资近385亿元，预计年产值可达480亿元。

纽交所	近日，美国纽约证券交易所决定，将根据美国前总统特朗普去年 11 月签署的一项禁止美国人投资“有军方背景的中国企业”的行政令，于 3 月 9 日启动中国海洋石油有限公司美国存托凭证的正式摘牌程序。
秘鲁	近日，秘鲁国家竞争和知识产权保护局倾销、补贴和非关税贸易壁垒委员会发布公告称，原产于中国的 100%涤纶面料在损害调查期内（2016 年 1 月~2019 年 12 月）未对秘鲁国内产业构成实质性损害，决定终止对中国涤纶面料反倾销的调查，不征收反倾销税。
滨化股份	近日，由滨化股份子公司北京水木滨华科技有限公司申请，中国石油和化学工业联合会组织的“SELOx™工艺制备环氧丙烷/叔丁醇成套技术及其工业化”科技成果鉴定会召开。专家组同意通过鉴定，建议加快工业化进程。PO/TBA 工业化装置是滨化碳三碳四综合利用项目的核心装置，该项技术的突破为北海项目的全面推进奠定了坚实基础。
巴斯夫	2020 年第四季度巴斯夫销售额达到 159 亿欧元，较 2019 年同期提升 8%。其中，销量增长 7%；销售价格亦提升 7%，主要归因于表面处理技术业务领域、农业解决方案业务领域和材料业务领域的价格提升。全年销售额为 591 亿欧元，与 2019 年几乎持平。
三棵树	3 月 1 日，三棵树涂料股份有限公司发布的《关于公司及子公司对外投资及签订协议的公告》称，拟投资四川项目、湖北项目及安徽项目，具体项目包括四川三棵树涂料生产及配套建设四期项目、湖北三棵树年产 100 万吨涂料及配套建设项目、湖北大禹新型防水材料生产及配套扩建项目、安徽三棵树涂料生产及配套建设三期项目、安徽三棵树涂料生产及配套建设四期项目。
科思创	科思创拟将其持有的合资公司 Pearl Covestro Polyurethane Systems FZCO 51%的股份出售给目前的共同股东 Pearl Industries Overseas Ltd.。根据监管部门的批准，该交易预计将于 2021 年上半年完成。此次出售是科思创正在进行的投资组合优化过程的一部分，标志着对聚氨酯业务的战略聚焦又向前迈进了一步。
杜邦	近日，杜邦公司宣布与 Waterise 公司展开合作，为其海底海水淡化厂提供海水反渗透膜产品和技术。此外，杜邦公司和 Waterise 公司还将共享专业知识和技术，并在研发方面开展合作，以推动海底海水淡化的业务运营和提升性能表现。

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 50 个，下跌 21 个，持平 25 个。

涨幅前五：液氯（华东）(+33.97%)、PTMEG(华东, 1800 分子量)(+25.00%)、丁二烯(东南亚 CFR)(+18.42%)、PX(中石化挂牌价)(+17.54%)、己二酸(华东)(+14.87%)。

跌幅前五：天然橡胶（全乳标准 1#）(-10.67%)、聚合 MDI（华东）(-9.01%)、氯丁橡胶（CR244, 华东）(-7.69%)、聚苯乙烯（国内）(-4.55%)、PTA（华东）(-4.40%)。

周价差涨幅前五：烧碱（+175.30%）、黄磷（+127.39%）、PET（+113.61%）、涤纶工业丝（+50.79%）、己二酸（+48.97%）。

周价差跌幅前五：PTA（-85.95%）、顺酐法 BDO（-77.71%）、聚合 MDI（-16.39%）、PVA（-13.42%）、黏胶长丝（-9.68%）。

**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
液氯（华东）	33.97%	PBT（蓝山屯河）	128.57%	PBT（蓝山屯河）	172.73%
PTMEG(华东, 1800 分子量)	25.00%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	81.82%	醋酸（华东）	172.53%
丁二烯（东南亚 CFR）	18.42%	顺酐（江苏）	50.31%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	168.46%
PX（中石化挂牌价）	17.54%	TDI（华东）	43.80%	双酚 A（华东）	140.00%
己二酸（华东）	14.87%	氨纶 40D（浙江华峰）	40.45%	硫磺（固态, 高桥石化出厂价）	131.15%
顺酐（江苏）	14.35%	己二酸（华东）	39.13%	环氧丙烷（华东）	117.34%
PBT（蓝山屯河）	14.29%	甲苯（华东）	38.13%	氨纶 40D（浙江华峰）	111.86%
涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	13.04%	纯苯（华东）	32.53%	DMF（华东）	109.31%
烧碱（片碱华东）99%	11.98%	丁二烯（东南亚 CFR）	32.35%	软泡聚醚（华东）	107.49%
乙烯（东南亚 CFR）	11.79%	液氯（华东）	30.46%	聚合 MDI（华东）	103.63%

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
天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	-10.67%	氯丁橡胶（CR244, 华东）	-6.25%	BOPET12μ 印刷膜（浙江天普）	-56.07%
聚合 MDI（华东）	-9.01%	氢氟酸（烟台中瑞）	-2.00%	氟化铝（国内均价）	-33.39%
氯丁橡胶（CR244, 华东）	-7.69%	NYMEX 天然气(期货)	-1.72%	烧碱（片碱华东）99%	-23.21%
聚苯乙烯 PS（通用, 国内）	-4.55%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	三氯乙烯(山东滨化)	-22.68%
PTA（华东）	-4.40%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	制冷剂 R22（山东东岳）	-14.29%
双酚 A（华东）	-4.00%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	磷矿石（湖北 28%船板含税）	-12.50%
乙二醇 MEG（张家港）	-3.91%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-12.31%
二甲苯（华东）	-3.48%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	氯丁橡胶（CR244, 华东）	-6.25%
丙酮（华东）	-3.31%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	-5.75%
WTI 原油	-3.07%	BDO（散水新疆美克）	0.00%	氢氟酸（烟台中瑞）	-4.85%

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
烧碱	175.30%	热法磷酸	466.46%	双酚 A	390.05%
黄磷	127.39%	PET	287.05%	醋酸	297.63%
PET	113.61%	烧碱	124.07%	电石法 PVC	284.53%
涤纶工业丝	50.79%	黄磷	116.31%	环氧丙烷	278.70%
己二酸	48.97%	电石法 PVC	105.29%	醋酸乙烯	237.86%
甲醇	20.11%	己二酸	100.65%	DMF	216.13%
联碱法纯碱	17.47%	涤纶短纤	81.14%	黏胶短纤	192.28%
醋酸乙烯	14.27%	联碱法纯碱	76.60%	涤纶短纤	156.79%
TDI	12.76%	醋酸乙烯	65.60%	季戊四醇	154.01%
涤纶短纤	9.62%	TDI	62.05%	聚合 MDI	143.36%

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
PTA	-85.95%	煤基二甲醚	-842.56%	煤基二甲醚	-396.6%
顺酐法 BDO	-77.71%	PVA	-153.86%	PVA	-268.1%
聚合 MDI	-16.39%	顺酐法 BDO	-89.54%	PTA	-184.4%
PVA	-13.42%	磷肥 MAP	-25.86%	黄磷	-94.67%
黏胶长丝	-9.68%	黏胶长丝	-24.02%	烧碱	-64.91%
电石法 PVC	-9.49%	磷肥 DAP	-15.25%	顺酐法 BDO	-61.31%
黏胶短纤	-8.99%	DMF	-2.51%	黏胶长丝	-54.61%
乙烯法 PVC	-8.58%	电石法 BDO	-2.42%	磷肥 MAP	-52.85%
磷肥 MAP	-8.29%	草甘膦	-1.83%	涤纶工业丝	-21.26%
氨纶 40D	-8.15%	PTA	-0.80%	氟氯昂 R22	-14.94%

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	61.28	63.22	-3.07%	54.76	11.91%	46.78	31.00%
	NYMEX 天然气(期货)	2.850	2.880	-1.04%	2.900	-1.72%	1.757	62.21%
	石脑油(新加坡)	63.25	64.53	-1.98%	58.31	8.47%	46	38.77%
	乙烯(东南亚 CFR)	1090	975	11.79%	875	24.57%	690	57.97%
	丙烯(FOB 韩国)	1110	1080	2.78%	950	16.84%	810	37.04%
	丁二烯(东南亚 CFR)	900	760	18.42%	680	32.35%	670	34.33%
	纯苯(华东)	6560	6600	-0.61%	4950	32.53%	5180	26.64%
	苯乙烯(华东)	9550	9450	1.06%	7370	29.58%	6575	45.25%
	甲苯(华东)	6050	5600	8.04%	4380	38.13%	4750	27.37%
	二甲苯(华东)	5550	5750	-3.48%	4600	20.65%	5030	10.34%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	8500	8683	-2.11%	7348	15.68%	6122	38.84%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	9875	9713	1.67%	7800	26.60%	6537	51.06%
	电石(华东含税)	4130	3918	5.41%	3750	10.13%	3143	31.40%
	烧碱(片碱华东) 99%	2150	1920	11.98%	1950	10.26%	2800	-23.21%

	液氯（华东）	1546	1154	33.97%	1185	30.46%	800	93.25%	
	纯碱（轻质、华东）	1600	1540	3.90%	1425	12.28%	1475	8.47%	
	纯碱（重质、华东）	1690	1625	4.00%	1550	9.03%	1650	2.42%	
	原盐（普通、华东）	265	265	0.00%	245	8.16%	265	0.00%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	28750	28000	2.68%	23150	24.19%	15150	89.77%	
	聚合 MDI（华东）	25250	27750	-9.01%	19700	28.17%	12400	103.63%	
	TDI（华东）	18550	16850	10.09%	12900	43.80%	10650	74.18%	
	BDO（散水新疆美克）	15400	15400	0.00%	15400	0.00%	9800	57.14%	
	顺酐（江苏）	11950	10450	14.35%	7950	50.31%	6500	83.85%	
	硬泡聚醚（华东）	15700	15700	0.00%	14000	12.14%	9200	70.65%	
	软泡聚醚（华东）	19400	19650	-1.27%	16800	15.48%	9350	107.49%	
	DMF（华东）	10675	10625	0.47%	10650	0.23%	5100	109.31%	
	己二酸（华东）	11200	9750	14.87%	8050	39.13%	7850	42.68%	
	环氧丙烷（华东）	18800	18700	0.53%	16600	13.25%	8650	117.34%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	8450	8550	-1.17%	7450	13.42%	7200	17.36%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	40000	32000	25.00%	22000	81.82%	14900	168.46%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	14650	16400	-10.67%	14000	4.64%	10700	36.92%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	14500	14600	-0.68%	12750	13.73%	9800	47.96%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		13050	13150	-0.76%	10900	19.72%	9750	33.85%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		19300	17500	10.29%	15600	23.72%	13000	48.46%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		16000	15500	3.23%	15000	6.67%	16700	-4.19%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		30000	32500	-7.69%	32000	-6.25%	32000	-6.25%	
SBS（国内现货价格）		10900	10600	2.83%	8800	23.86%	9100	19.78%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	15650	15650	0.00%	13750	13.82%	9650	62.18%	
	粘胶长丝（长丝价格指数）	37000	37000	0.00%	37000	0.00%	37800	-2.12%	
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	9400	9000	4.44%	7700	22.08%	8600	9.30%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7800	6900	13.04%	6200	25.81%	6400	21.88%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	7750	7950	-2.52%	6500	19.23%	6400	21.09%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9500	8500	11.76%	7800	21.79%	9200	3.26%	
	PET 切片（有光国内）	6700	6600	1.52%	5275	27.01%	5700	17.54%	
	PTA（华东）	4560	4770	-4.40%	3990	14.29%	4240	7.55%	
	己内酰胺（华东 CPL）	14500	13600	6.62%	11150	30.04%	10100	43.56%	
	丙烯腈（华东 AN）	15500	14000	10.71%	11900	30.25%	9000	72.22%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	18000	16800	7.14%	16300	10.43%	14000	28.57%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	20600	18700	10.16%	17700	16.38%	15300	34.64%	
	锦纶 POY（江浙）	17500	16500	6.06%	14250	22.81%	14000	25.00%	
	锦纶 DTY（江浙）	20250	19000	6.58%	17150	18.08%	17000	19.12%	
	PX（中石化挂牌价）	6700	5700	17.54%	5200	28.85%	6200	8.06%	
	PVA（1799#, 华东）	13500	13200	2.27%	12900	4.65%	11500	17.39%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	62500	58000	7.76%	44500	40.45%	29500	111.86%	
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%	16500	3.03%	9500	78.95%	
	二乙醇胺（华东）	9200	9100	1.10%	9100	1.10%	9000	2.22%	

	百草枯 (浙江永农化工, 42%)	13750	13750	0.00%	13750	0.00%	14250	-3.51%
	纯吡啶(华东)	19000	18500	2.70%	18500	2.70%	17800	6.74%
	尿素(小颗粒华鲁恒升)	2150	2180	-1.38%	2010	6.97%	1950	10.26%
	磷酸二铵 DAP(贵州瓮福)	2500	2500	0.00%	2500	0.00%	2200	13.64%
	磷酸一铵 MAP(贵州瓮福)	2050	2050	0.00%	2050	0.00%	2175	-5.75%
	氯化钾(青海盐湖 60%晶)	2100	2050	2.44%	2050	2.44%	2100	0.00%
	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%	6500	-12.31%
	磷酸(85%工业, 华东)	5700	5600	1.79%	5350	6.54%	5150	10.68%
	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)	1410	1340	5.22%	1140	23.68%	610	131.15%
	磷矿石(湖北 28%船板含税)	350	350	0.00%	350	0.00%	400	-12.50%
	黄磷(四川)	17100	16800	1.79%	16300	4.91%	17300	-1.16%
塑料	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	12300	12300	0.00%	11900	3.36%	28000	-56.07%
	聚乙烯(LLDPE 扬子石化)	9350	9250	1.08%	8250	13.33%	7000	33.57%
	聚丙烯 PP(共聚, 上海石化)	9950	9950	0.00%	9050	9.94%	7750	28.39%
	聚苯乙烯 PS(通用, 国内)	10500	11000	-4.55%	9100	15.38%	8500	23.53%
	PBT(蓝山屯河)	24000	21000	14.29%	10500	128.57%	8800	172.73%
	ABS(华东)	18400	18400	0.00%	16650	10.51%	11250	63.56%
氟化工	氢氟酸(烟台中瑞)	9800	10000	-2.00%	10000	-2.00%	10300	-4.85%
	二氯甲烷(浙江巨化)	3630	3530	2.83%	3580	1.40%	2950	23.05%
	三氯乙烯(山东滨化)	7500	7000	7.14%	7000	7.14%	9700	-22.68%
	制冷剂 R22(山东东岳)	15000	15000	0.00%	14000	7.14%	17500	-14.29%
	制冷剂 R134a(浙江巨化)	23000	23000	0.00%	19000	21.05%	20500	12.20%
	氟化铝(国内均价)	8560	8560	0.00%	8331	2.75%	12850	-33.39%
	萤石(赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2200	36.36%
其他	季戊四醇(0.95 金禾实业)	11500	11000	4.55%	11000	4.55%	9500	21.05%
	二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)	24500	23000	6.52%	21000	16.67%	18200	34.62%
	炭黑(华东, N330)	7750	7750	0.00%	7750	0.00%	5000	55.00%
	钛白粉(锐钛型, 安纳达)	15300	14300	6.99%	13900	10.07%	14000	9.29%
	钛白粉(金红石型 R-248 攀钢)	18100	18100	0.00%	17100	5.85%	16000	13.13%
	硝酸(安徽) 98%	1950	1950	0.00%	1900	2.63%	1450	34.48%
	甲醇(华东)	2515	2480	1.41%	2345	7.25%	1990	26.38%
	醋酸(华东)	6350	6150	3.25%	4950	28.28%	2330	172.53%
	乙二醇 MEG(张家港)	6150	6400	-3.91%	4900	25.51%	4331	42.00%
	丙烯酸(精酸华东)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	7100	13.38%
	苯酚(华东)	8650	8550	1.17%	6750	28.15%	6725	28.62%
	丙酮(华东)	8750	9050	-3.31%	7925	10.41%	4775	83.25%
	双酚 A(华东)	24000	25000	-4.00%	19350	24.03%	10000	140.00%

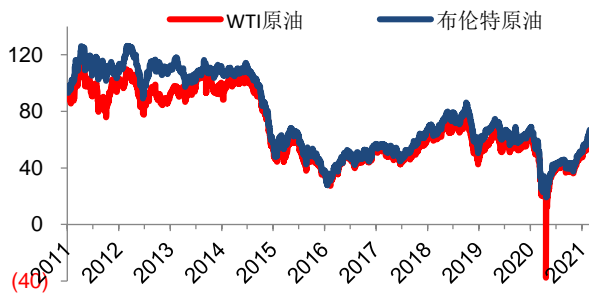
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

### 3. 子行业重点产品价格走势

#### 3.1. 上游原材料

**原油：**本周欧佩克+将考虑从4月起适度放宽产量限制。市场担忧中国的原油消费放缓，同时API称上周美国原油库存大幅增加，加之美国原油库存增加并且创历史高位，本周原油价格震荡走低，不过美国汽油库存和精炼油库存大降限制了油价跌幅。本周末WTI原油价格为61.28美元/桶，较上周末下跌3.07%，较年初价格上涨28.69%；布伦特原油价格为64.07美元/桶，较上周末下降4.43%，较年初上涨25.41%。

图 3：原油价格（美元/桶）



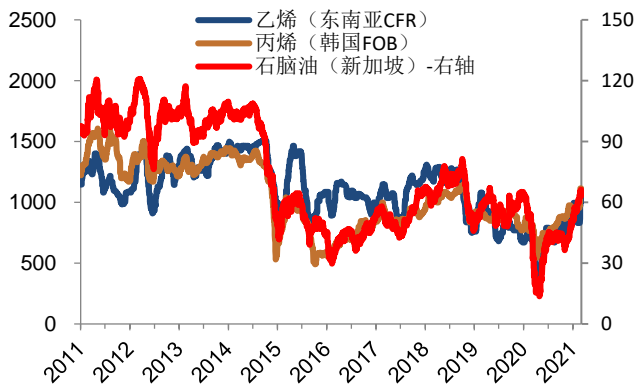
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

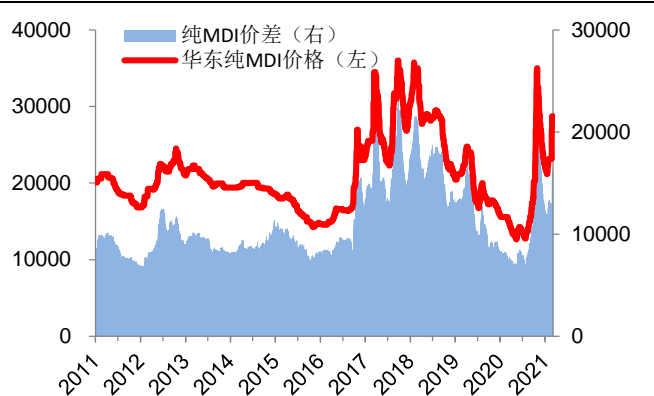
**聚合MDI：**本周国内聚合MDI市场弱势下滑。万华PM200、科思创44V20、巴斯夫M20S报盘27500-28000元/吨附近。从原料市场看，国内苯胺市场价格偏强运行，成本面支撑强劲。从供应市场看，国内部分工厂开始设备检修，整体供应端紧张局面难以缓解。从下游市场看，家电需求表现尚可，其他下游陆续复工复产，市场对聚合MDI的需求存增加预期。

**纯MDI：**本周国内纯MDI市场维稳上行。华东纯MDI市场现货报盘参考28500-29000元/吨附近。从原料市场看，国内苯胺市场价格偏强运行，成本面支撑强劲。从供应方面

看，国内江苏富强苯胺装置故障检修，金岭20万吨苯胺装置存检修计划，供应端支撑坚挺。从下游市场看，适逢轮胎原料采购节点，橡胶助剂及MDI开工情况较好，需求端支撑尚可。

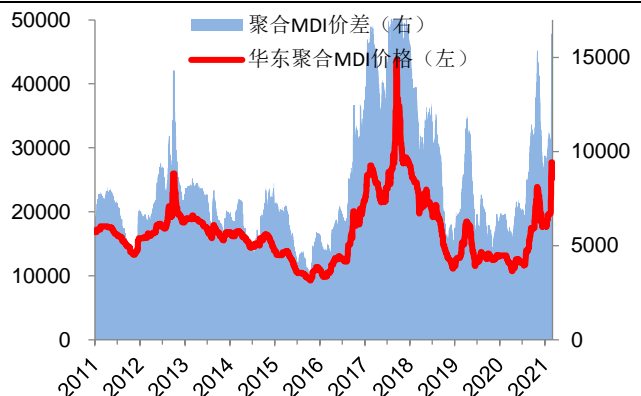
**环氧丙烷：**本周国内环氧丙烷市场小幅推涨。华东当地主流现汇送到价18700-18900元/吨。从成本方面看，液氯受供应紧张影响，价格不断推涨，环氧丙烷的成本面继续抬升。从供应方面看，富强及中化泉州装置处于试运行阶段，长岭炼化10万吨/年装置于2.19日全线停车预计检修2个月，吉神装置负荷略有下滑，其他工厂基本维持正常运行。从需求方面看，下游聚醚工厂开工基本正常，且普遍存有订单交付，对原料的刚需采购仍存支撑。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



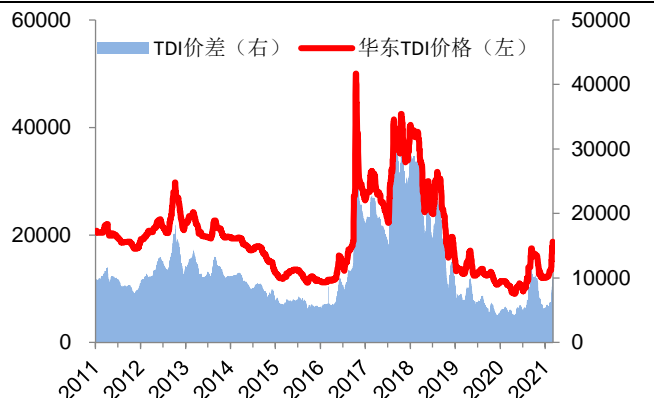
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



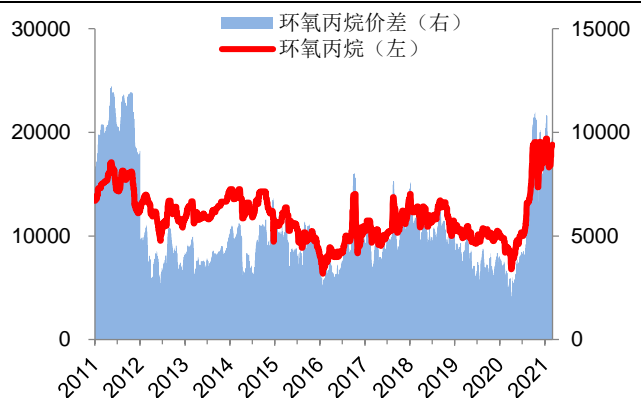
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 9：TDI 价格及价差（元/吨）



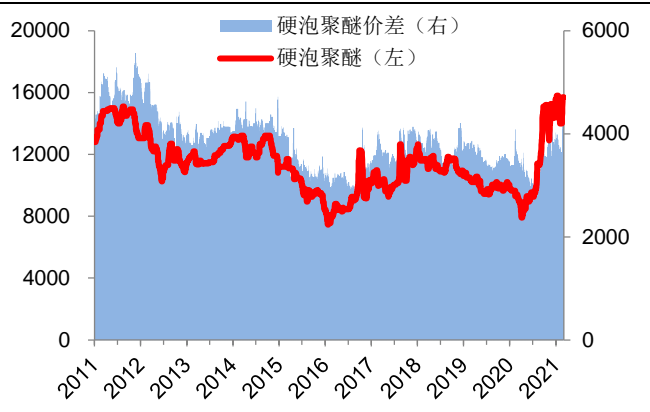
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 10：环氧丙烷价格及价差（元/吨）



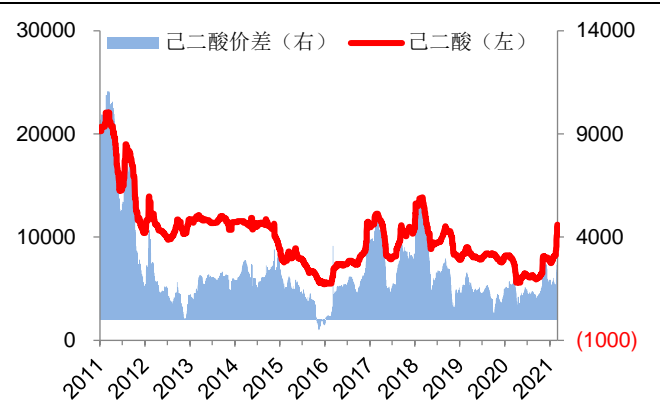
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

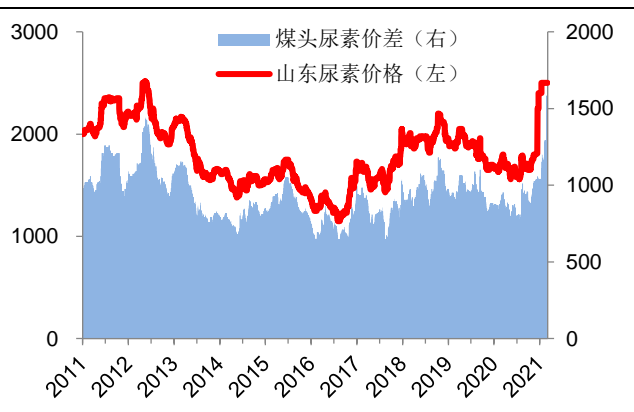
### 3.3. 煤化工

**尿素:** 本周国内尿素市场行情以跌势贯穿始终。山东及两河主流报价2080-2210元/吨。从供应方面看, 本周国内日均产量16.09万吨, 环比增加0.09万吨。从上游市场看, 本周国内无烟煤价格整体回落, 成本面支撑不足。从下游市场看, 农业需求支撑乏力, 个别工厂待发量告急本, 市场疲软走跌。

**炭黑:** 本周炭黑市场延续稳价, 但在原料价格持续上行施压下, 有少数炭黑厂家存涨价预期。N330主流送到参考7600-8000元/吨。从供应端来看, 本周炭黑行业开工持续提升, 山东银宝、枣庄卡博特等炭黑企业开工负荷小增, 区域内开工较上周提升5%至80.3%, 其他区域生产基本稳定。从下游市场来看, 下游采购积极性不强及炭黑行业区域性库存偏高, 市场目前暂稳运行。

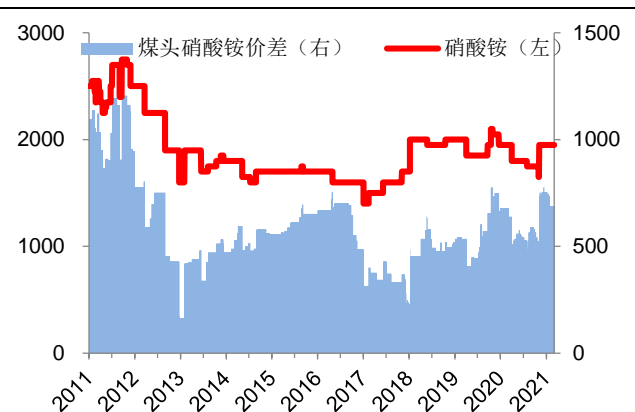
**焦炭:** 本周焦炭市场第二轮降幅落地。山东二级2570-2590元/吨。从生产情况看, 整体焦化行业将近83.2%, 较上周提升。从库存情况看, 焦企焦炭库存低位, 钢企焦炭库存安全。从下游市场看, 全国钢坯市场价格主流上行。从上游市场看, 炼焦煤市场个别煤种走跌, 焦煤弱势运行。

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

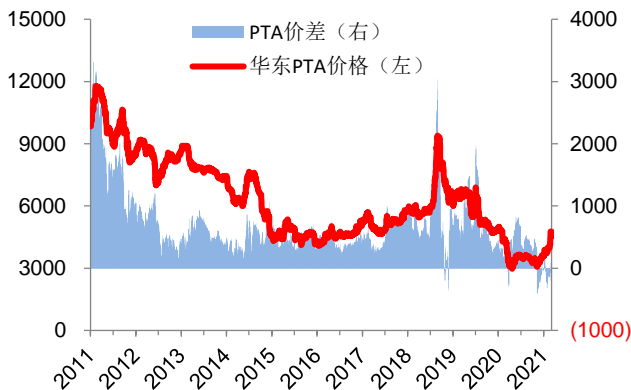
**聚酯:** 本周聚酯切片市场价格先稳后降, 聚酯瓶片市场价格震荡下行。国内市场聚酯半光切片主流价格为6400元/吨, 较上周同期价格下调了100元/吨; 聚酯瓶片国内华东主流价格为6900元/吨, 较上周价格下调350元/吨。国际原油价格先跌后涨, PTA市场重心高位震荡, 乙二醇市场重心回落, 实际商谈氛围浓厚。

**氨纶:** 本周国内氨纶市场偏上运行。浙江地区氨纶20D主流报价在75000-78000元/吨。主原料PTMEG市场大幅上扬, 成本端支撑较强。从供应端看, 本周氨纶行业开工8-9成左右, 厂家间负荷分化仍明显。原料高位下, 氨纶厂家报盘大幅上调, 部分厂家封盘不报, 中下游经销商、代理小幅备货跟进。

**涤纶:** 本周涤纶长丝市场先涨后稳。POY150D产品市场主流商谈价格7800元/吨, 较上周同期价格上涨了50元/吨。从供应方面看, 本周涤长丝企业平均开工率约为89.94%, 较上周开工率上调5.32%。从成本端看, 国际油价下跌, 双原料弱势下探, 涤纶长丝成本端支撑减弱。从下游市场看, 下游用户高价抵触情绪不减, 涤纶长丝产销低迷。

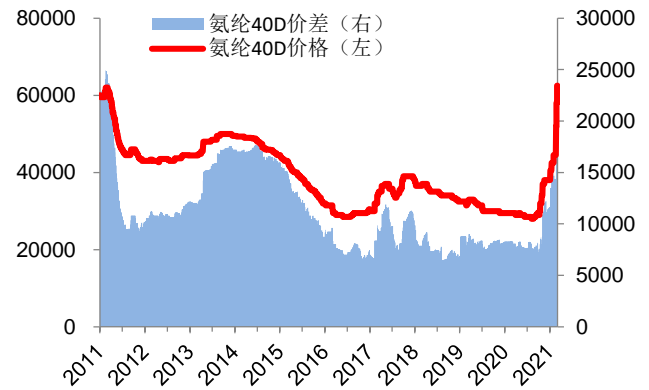
**粘胶短纤:** 本周粘胶短纤价格高位企稳。中端粘胶短纤市场主流意向成交价格15500-15800元/吨承兑之间, 较上周价格上涨386元/吨, 涨幅达2.53%。从供应方面看, 各厂家装置开工稳定, 市场整体供应稳定。从需求方面看, 纱厂对原料粘胶备货量相对充裕, 短期内暂无集中补货意向。从成本方面看, 受溶解浆及辅料价格市场价格上扬趋势影响, 本周粘胶短纤成本高位维持。从库存方面看, 整体库存水平下降, 粘胶短纤价格坚挺支撑。

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

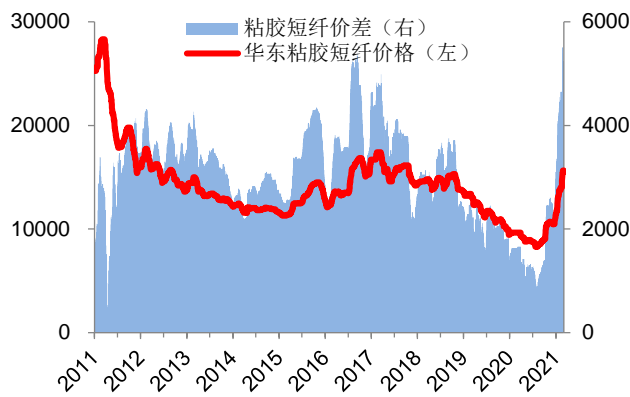
图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

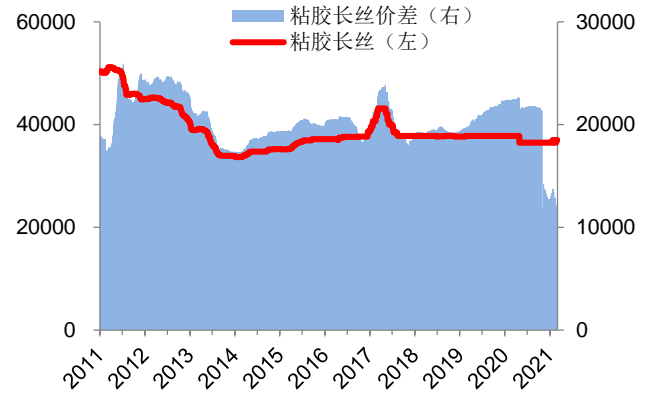


图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



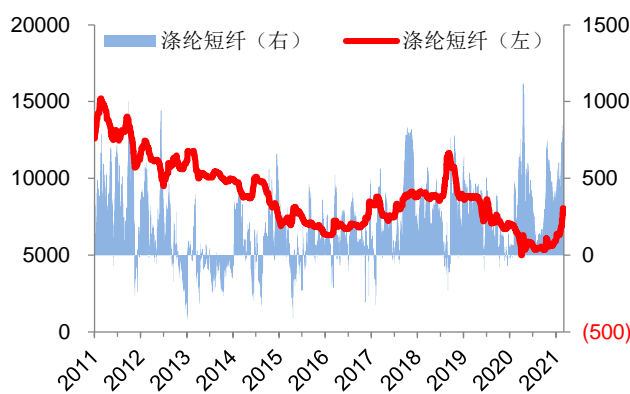
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 20：粘胶长丝价格及价差（元/吨）



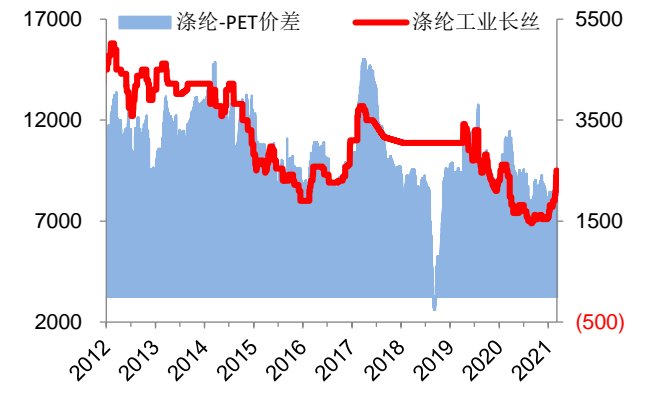
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

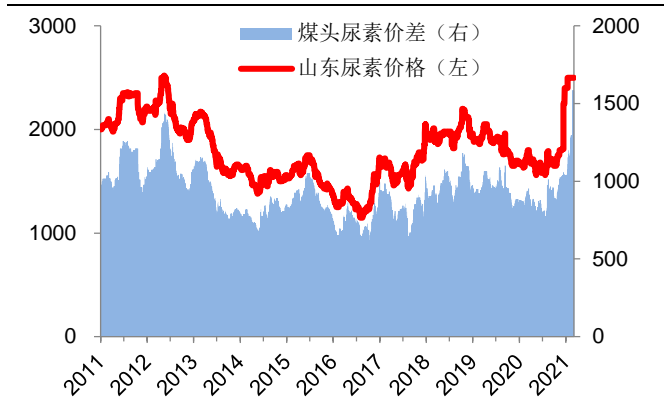
### 3.5. 化肥

**一铵：**本周一铵涨势放缓，到货价格零星调整为主。华中地区55%粉状报价2500元/吨。从需求方面看，复合肥涨势放缓，厂家报价短时平稳为主，部分厂家暂停报价。从原料方面，国产硫磺市场稳中上行，液氨市场在下游需求有支撑下低价区回涨，成本端有所支撑。

**二铵：**本周二铵价格仍高位坚挺。西南地区64%二铵主流出厂报价3000元/吨。磷酸二铵企业平均开工率约为72.60%，周产量约为30.20万吨，整体开工稳定。国内市场货源供应偏紧，企业以发运前期预收订单为主。原料液氨市场整体走势拉涨，对二铵成本形成利好支撑。

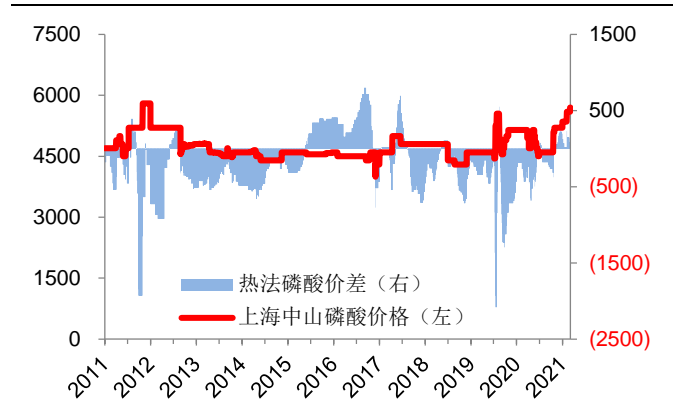
**黄磷：**本周黄磷市场主流价格继续上调。四川净磷出厂承兑报价17500-17700元/吨。供应方面看，黄磷周产量约为10970吨，同上一周相比产量增加10.58%。从需求方面看，本周期内仍有企业恢复生产，对黄磷刚需消耗增加。

图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)



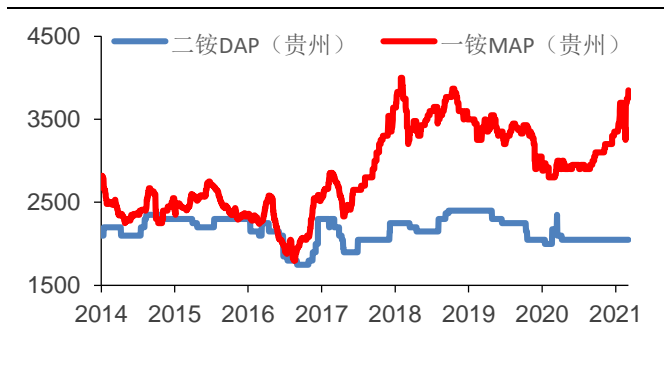
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



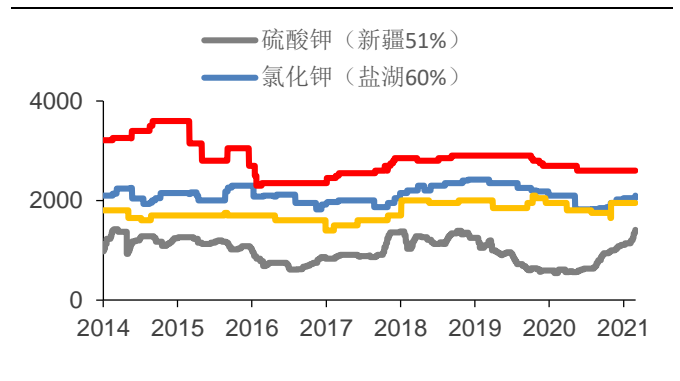
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)



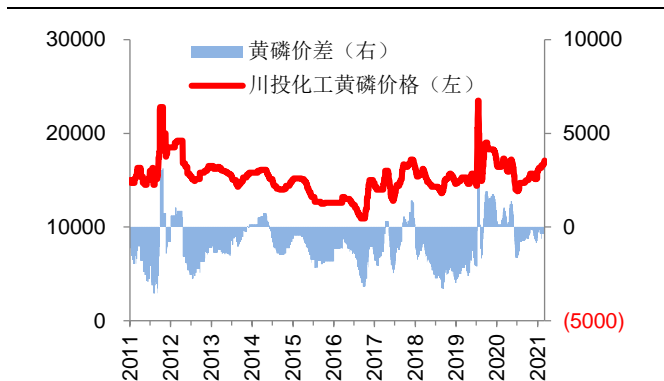
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫酸价格走势 (元/吨)



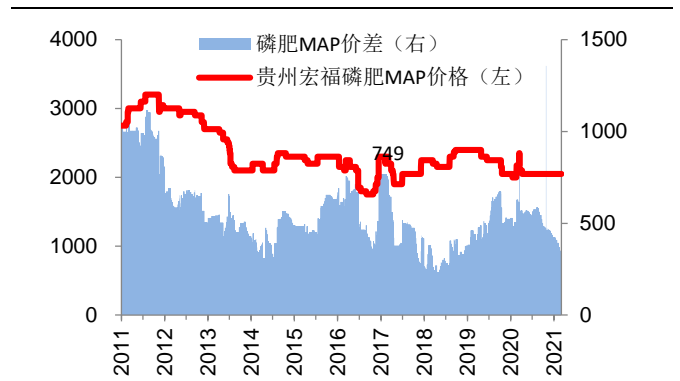
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

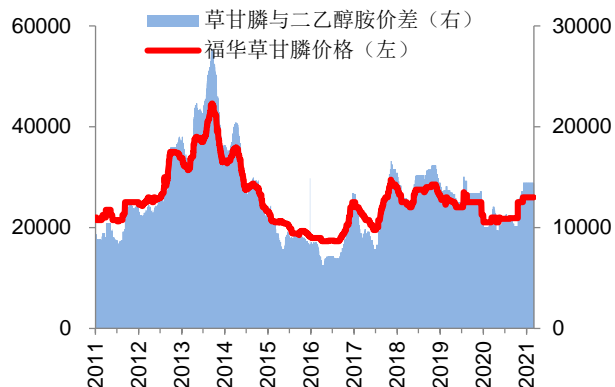
**草甘膦:** 本周草甘膦市场价格上涨。95%草甘膦原粉供应商报价3-3.05万元/吨。从供应端来看, 供应商开工稳定, 待产订单较多, 开工维持高负荷。从订单情况看, 主流采购商认为当前价格较高, 订单下发迟缓, 按需采购。

**草铵膦:** 本周草铵膦价格上涨。95%草铵膦生产商高端报价至18.5-19万元/吨, 供应商惜售情绪较重。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。

**氯氰菊酯：**本周氯氰菊酯高位盘整。95%氯氰菊酯主流成交价格至8.5-9万元/吨。供应商开工逐步恢复正常。

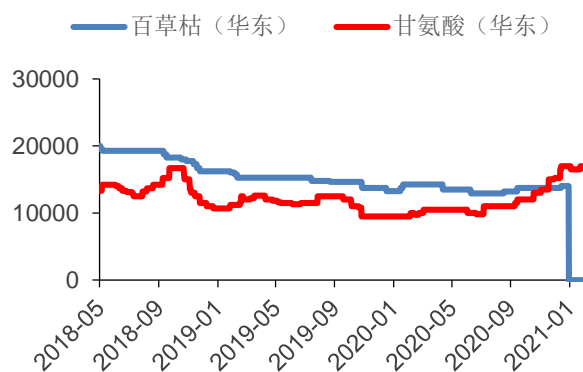
**代森锰锌：**本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格保持21000-22000元/吨。从需求端看，部分海外订单因疫情长期开工率不足而转向中国，国内代森锰锌需求较好。从供应端看，江苏、河北厂家装置开工稳定，但生产商多以交付前期订单为主，市场仍供应偏紧。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



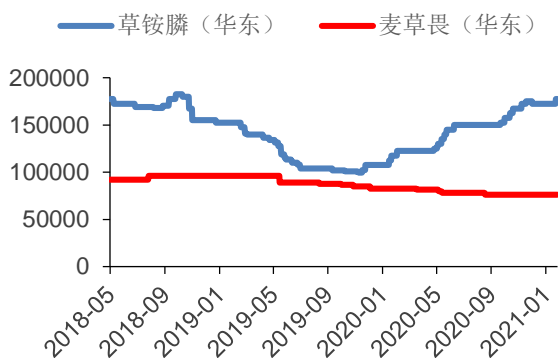
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



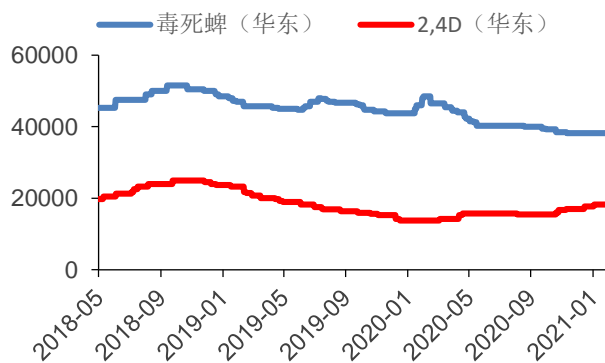
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



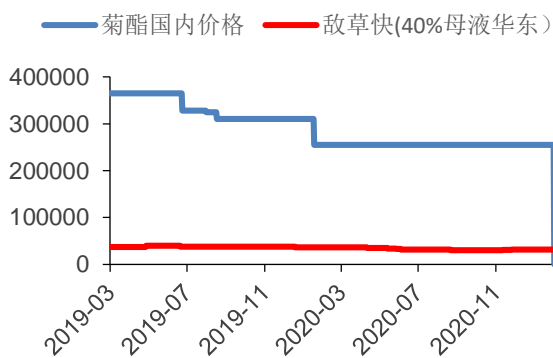
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



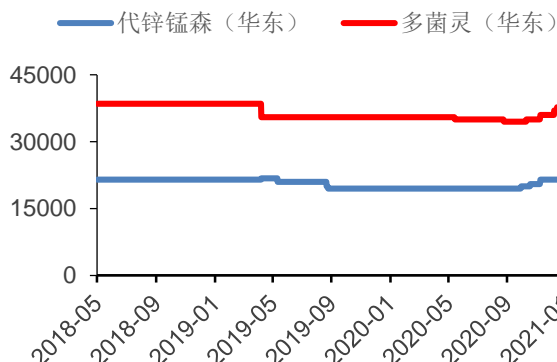
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

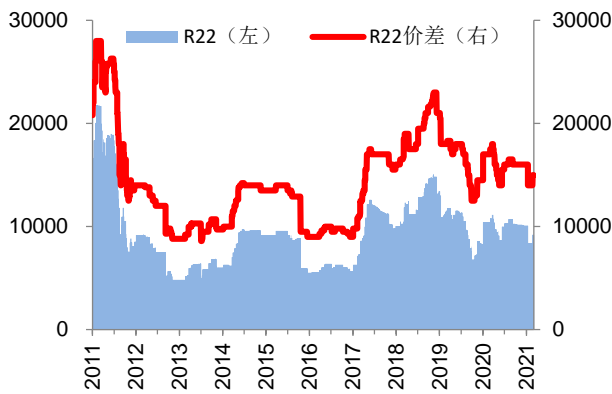
### 3.7. 氟化工

**制冷剂R22:** 本周国内制冷剂R22市场行情走高。华东市场主流成交价格14000-14500元/吨。从供应方面看，生产企业装置开工延续高位，市场供应稳定。售后市场需求一般，需求面提振有限。从成本方面看，原料氢氟酸大厂接货价格大稳小动，三氯甲烷涨后高位盘整，整体成本面利好延续。

**制冷剂R134a:** 本周国内制冷剂R134a市场稳中走弱。华东市场主流成交价格18500-19000元/吨。从成本端来看，氢氟酸价格持稳，三氯乙烯周初上涨后持稳观望，整体成本面支撑坚挺。从供应方面看，企业开工整体平稳，乳源装置入市，有提升预期。但出口面、国内售后及下游汽车空调生产等需求仍处淡季，刚需环境弱勢。

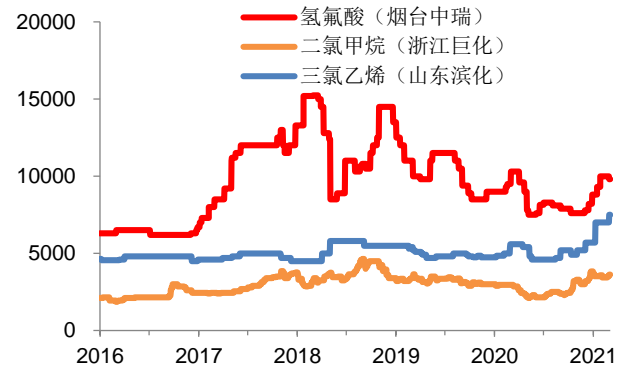
**萤石:** 本周萤石市场窄幅横盘整理。97%湿粉主流价格在2650-2800元/吨。从供应端来看，本周萤石行业采选装置整体开工率在25%左右，市场货紧局面不改。从需求端来看，无水氟化氢企业开工有所提升，货源增加明显，对萤石需求端存支撑。氟化铝企业走货情况较为不佳，多消耗现有库存为主，对萤石采购积极性提升有限。

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

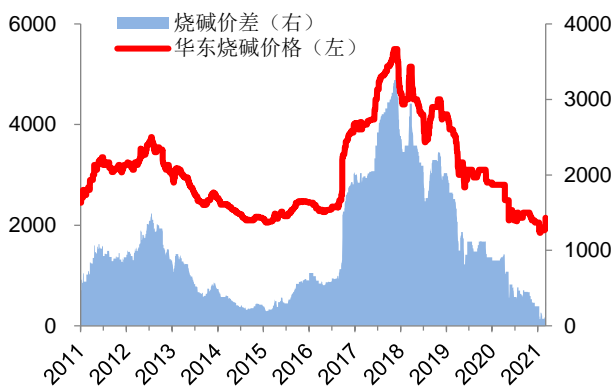
### 3.8. 氯碱

**片碱:** 本周片碱市场持续上涨，市场签单氛围升温明显。山东地区98.5%片碱报盘价格2050-2300元/吨。从供应面看，上游片碱装置基本维持正常生产，片碱供应充裕。从需求面来看，氧化铝行业开工正常，对烧碱需求稳定。从签单面来看，整体签单情况良好，新疆地区基本预售至4月中旬，内蒙古地区主流片碱企业预售至3月末。

**电石法PVC:** 本周糊树脂市场价格延续涨势。国内PVC糊树脂大盘料主流送到价格14500-17500元/吨，手套料主流送到价格23000-26500元/吨。从原料端看，部分地区电石市场重心小幅上移，供不应求局面难改。从供应端看，目前国内PVC糊树脂行业总产能共计146.5万吨/年，有效产能133万吨，行业整体开工率90.8%。从需求端看，下游手套制品订单情况良好，大盘料下游心态不一。

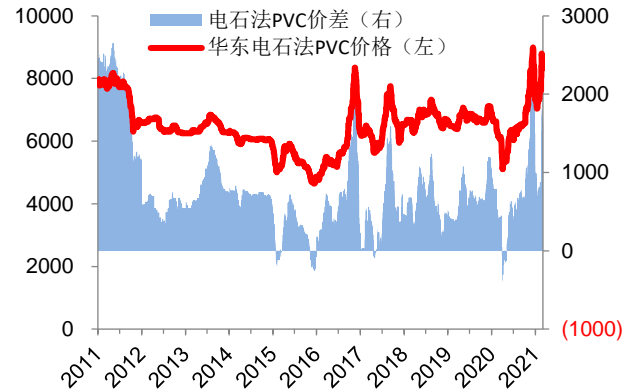
**液氯:** 本周全国范围内液氯价格走高。山东地区上调600元/吨，河北跟涨600元/吨，河南地区上调400元/吨，华东一带上调400-500元/吨。从需求端看，山东省内本周下游需求较好，河北省内本周下游甘氨酸、氯乙酸企业恢复开工，液氯接单情况较好，华中地区整体液氯市场需求来看稳中有增，西南地区节后小幅走高为主，出货不多。

图 37：烧碱价格及价差（元/吨）



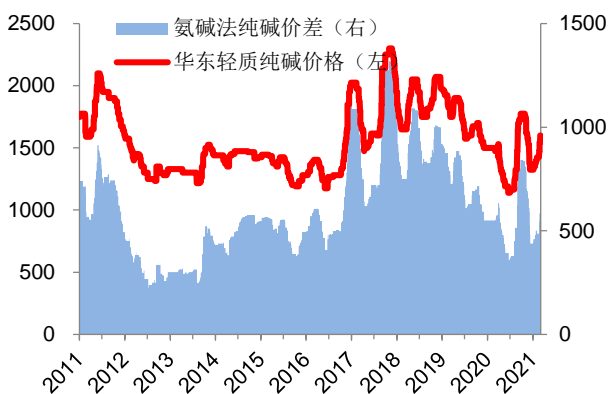
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

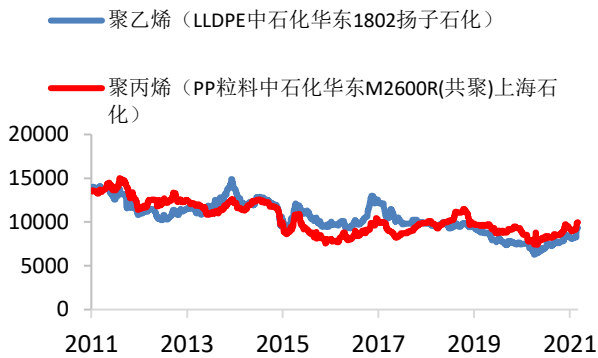
### 3.9. 橡塑

**PE:** 本周PE市场高价震荡。从成本端来看，乙烯市场价格受上游市场影响整体持续上涨。从供应端来看，石化库存方面本周大部分较稳，塑料两桶油库存压力有所缓解。从需求端来看，近期农膜下游需求持续减少，高价抵触情绪盛行，多数厂商选择观望为主，整体交投不畅。

**PP:** 本周国内聚丙烯粒料市场价格整体延续高位震荡为主。国内拉丝级平均价格在9430元/吨左右，环比上周同期价格震荡运行为主。从供应端来看，处于装置检修期的淡季因装置检修带来供应端的缓解有限，且有新增产能的释放或将对市场有冲击，从中长期来看供应压力将稳步上涨。从需求端来看，下游需求节后恢复缓慢，整体开工率上升有限。

**天然橡胶:** 本周国内天然橡胶市场价格走势震荡下滑。衡水地区天然橡胶市场，国营全乳胶有报14950元/吨。供应方面，全球天胶产量缩减趋势中，临近年内最低产期。需求方面，节前发泡厂原料采购较少，但依旧能够满足2-4个周需求，短期需求拉动仍需时间。

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)



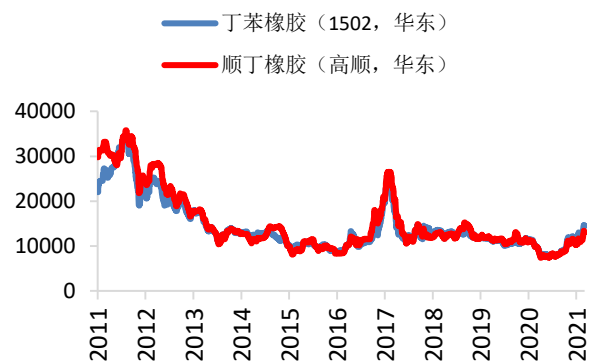
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

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

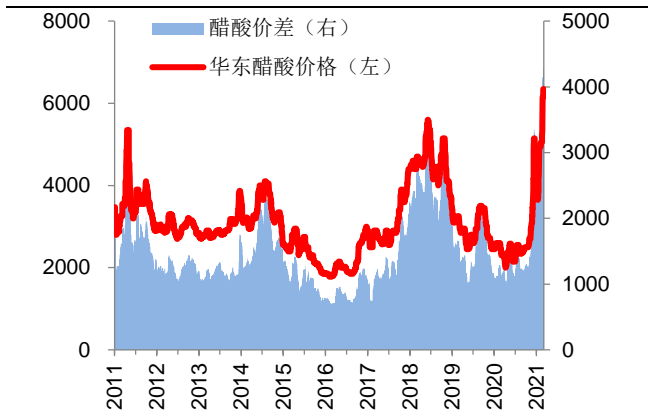
### 3.10. 其他

**钛白粉:** 本周钛白粉市场维持上行。硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为18500-19800

元/吨, 锐钛型钛白粉市场主流报价为15000-16000元/吨。从成本端看, 生产原料价格上涨, 钛白粉成本压力再度拉大。从供应端看, 钛白粉企业生产节奏紧张, 各部门全力保障海外订单的生产和发货, 同时为即将到来的国内需求恢复打好提前量。从需求端来看, 基本面动能加强, 市场追高情绪高涨, 叠加年后行业复工, 备采需求大幅提升。

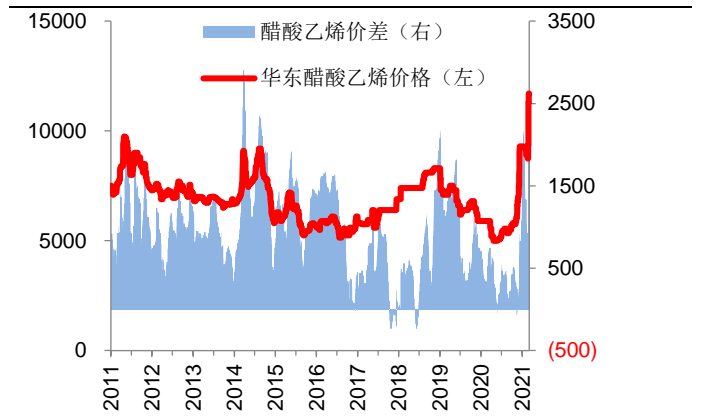
**有机硅DMC:** 本周有机硅主流报盘有所上行。DMC散水报盘24500-25400元/吨。三月室温胶进入需求旺季, 外加国内经济增长动力较强, 且春节前受高位价格回落影响下游备货较少, 春季行情复苏备货操作下导致国内有机硅市场价格掀起了一股大涨风。从供应端来看, 本周国内总体开工率在76%左右(本周开工涵盖新疆合盛石河子项目), 其中: 华东区域开工率在85%; 山东区域开工率在85%左右; 华中开工率85%; 西北地区开工率在65%左右。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



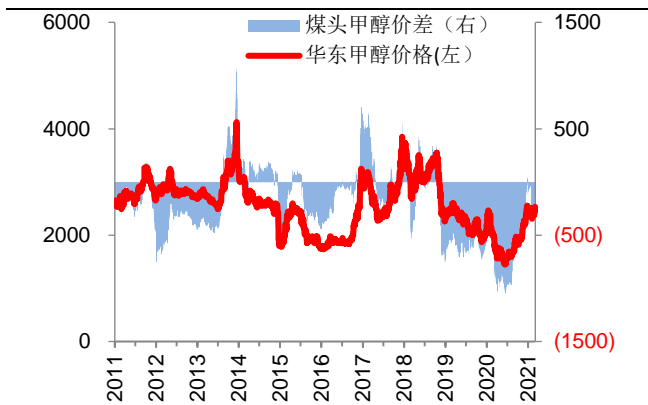
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



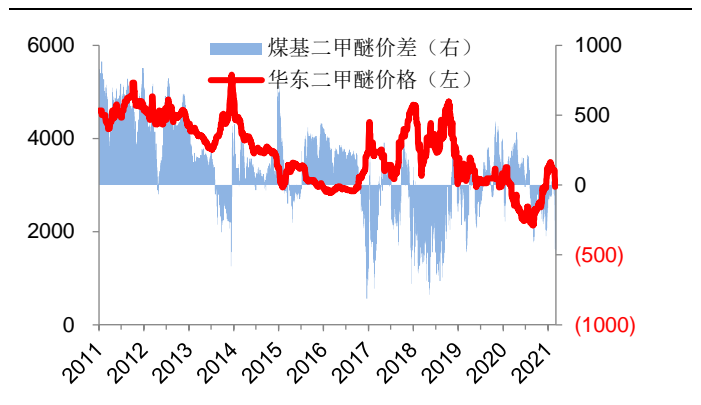
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



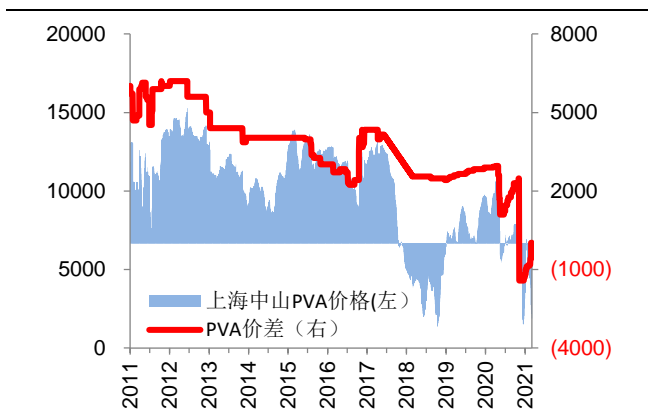
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



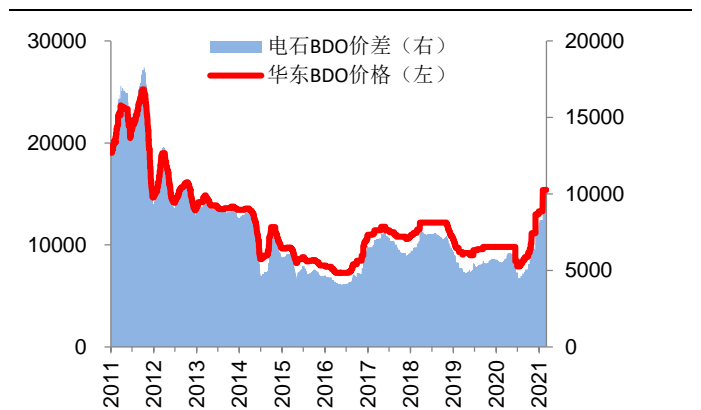
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



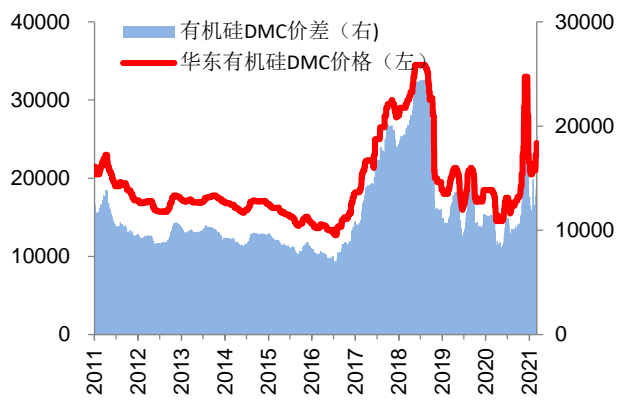
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)



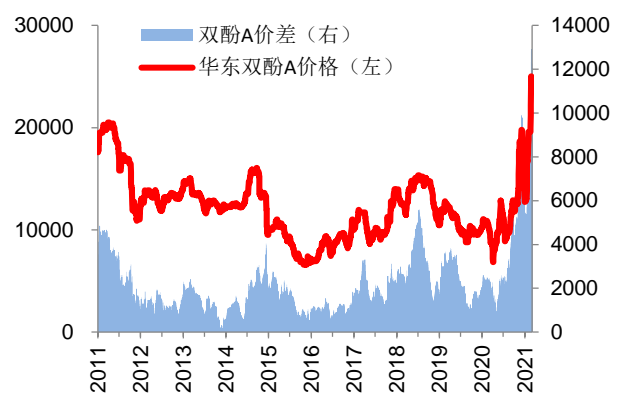
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



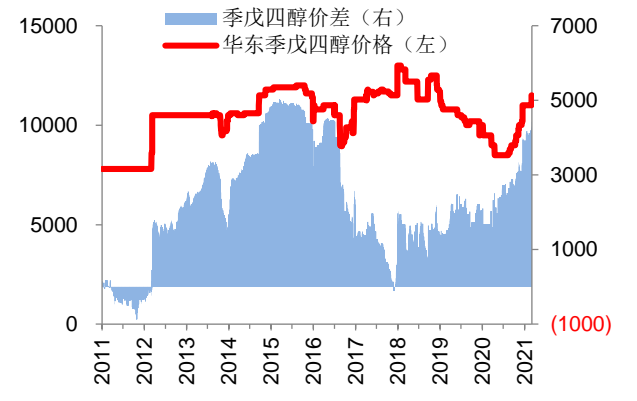
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



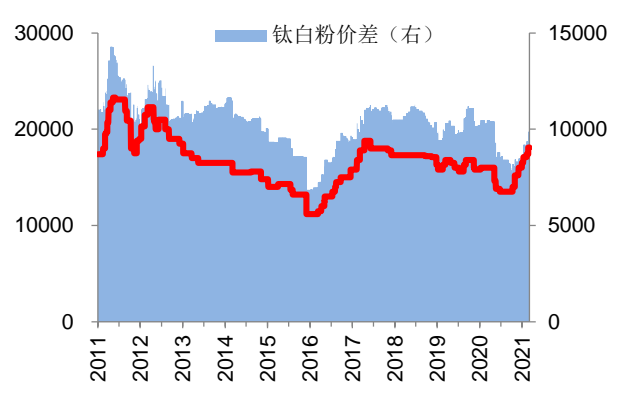
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)



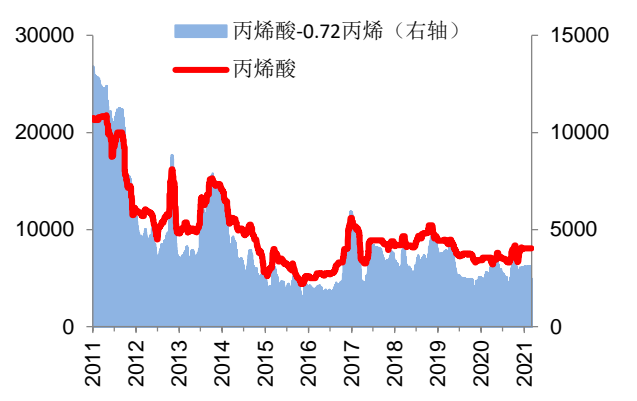
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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

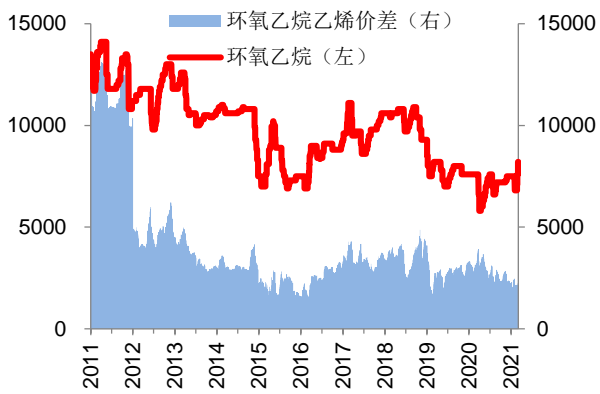
图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

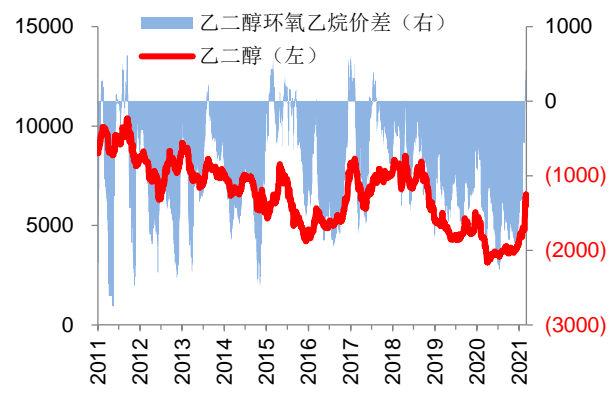


图 56: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)



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>