

有机硅连续四周价格上调，PTA、草甘膦价差大幅上扬

——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前三为 **电石 (+17.28%)**、**磷矿石 (+14.29%)**、**PVA (+13.79%)**。①**电石**：电石企业存在检修或降负荷现象，电石供应紧张，价格大幅上调；②**磷矿石**：湖北地区三峡大坝开始检修，主流企业仍有上调意向，下游需求旺盛，推动看涨氛围持续不减；③**PVA**：生产企业装置负荷率维持偏低水平，贸易商持货量较少且补货不易，个别厂家停车检修，价格大幅上扬。

本周化工品价格周跌幅前三为 **WTI 原油 (-8.55%)**、**苯乙烯 (-7.71%)**、**天然气 (-6.32%)**。①**WTI 原油**：欧洲部分国家新冠疫情有反弹趋势，原油库存增加，出口减少，周度原油价格大幅下跌；②**苯乙烯**：原油、外盘行情回落，成本端支撑不足，期货持续下跌，下游产销持续不畅，价格大幅回调；③**天然气**：下游需求偏弱，叠加近期原油价格大幅下滑，带动天然气价格弱势下滑。

本周化工品价差周涨幅前三为 **PTA 价差 (+41.19%)**、**草甘膦价差 (+34.43%)**、**PVC 价差 (+31.06%)**。①**PTA 价差**：PX 价格周内下滑，PTA 检修力度加大叠加下游需求回暖带动价格上涨，PTA 价差大幅上涨；②**草甘膦价差**：甘氨酸价格高位盘整，草甘膦价格继续向上，草甘膦价差继续上扬；③**PVC 价差**：PVC 供应偏紧价格上调，叠加限电限产限负影响，PVC 价差大幅上涨。

本周化工品价差周跌幅前三为 **黄磷价差 (-74.63%)**、**甲醇价差 (-48.51%)**、**涤纶短纤价差 (-29.38%)**。①**黄磷价差**：磷矿石价格上涨，叠加黄磷价格下降，供应增加，需求清淡，致使价差下跌；②**甲醇价差**：原油价格下调，甲醇期货偏弱走势，带动甲醇价差大幅下滑；③**涤纶短纤价差**：涤纶短纤价格弱势下滑，成本面支撑有限，PTA 价格高位震荡，带动涤纶短纤价差有所下滑。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯：聚合 MDI 价格震荡，环氧丙烷延续涨势，建议关注万华化学

聚合MDI：国内聚合MDI市场涨跌互现。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：华东现货报盘26000-26500元/吨左右，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：国内环氧丙烷市场延续涨势，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。

农药：草甘膦、草铵膦市场价格上涨，建议关注扬农化工、利尔化学

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。

相关报告

- 1 《MDI 供应仍显紧张，华鲁恒升投资 50 亿确保项目落地》 2021.03.12
- 2 《烟台万华 MDI 扩产 50 万吨，国际油价创 14 个月新高》 2021.03.06
- 3 《从中国供给侧改革到全球供给侧改革》 2021.02.28
- 4 《MDI 价格大幅上调，美国寒潮带动化工品全线大涨》 2021.02.26
- 5 《MDI 价格延续上涨，化纤产业链高景气维系》 2021.01.29

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜，王强峰

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。草铵膦价格涨至 19 万元/吨，继续维持上涨趋势。

煤化工：炭黑交投平稳，焦炭库存低位，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

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，炭黑需求端弱势为主。

焦炭：焦炭市场主稳运行。焦炭焦炭库存低位，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：氨纶高位震荡，粘胶短纤高位运行，建议关注华峰化学、三友化工

氨纶：主原料市场高位震荡，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 市场高价震荡，PP 市场价格区间震荡，建议关注东华能源

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：因装置检修带来供应端的缓解有限，且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：一铵市场弱势盘整，二铵市场维稳运行，建议关注新洋丰

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：有机硅继续上涨，钛白粉高位震荡，建议关注新安股份、龙蟒佰利

DMC：有机硅继续上涨。企业开工负荷有所提升，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

1. 行业重点动态回顾	6
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
2. 化工产品价格及价差涨跌幅排名	9
3. 子行业重点产品价格走势	13
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

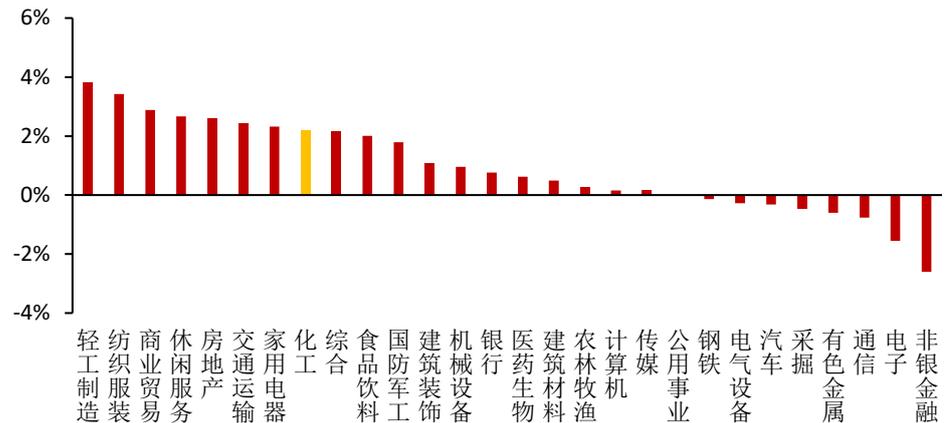
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十	9
表 6: 化工产品价格涨幅榜前十	10
表 7: 化工产品价格跌幅榜前十	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅	10

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 8 位，上涨 2.20%，相比上周排名上涨 3 位。本周板块涨幅排名前三依次为轻工制造（+3.80%）、纺织服装（+3.42%）、商业贸易（+2.89%），跌幅前三名依次为非银金融（-2.60%）、电子（-1.55%）、通信（-0.77%）。

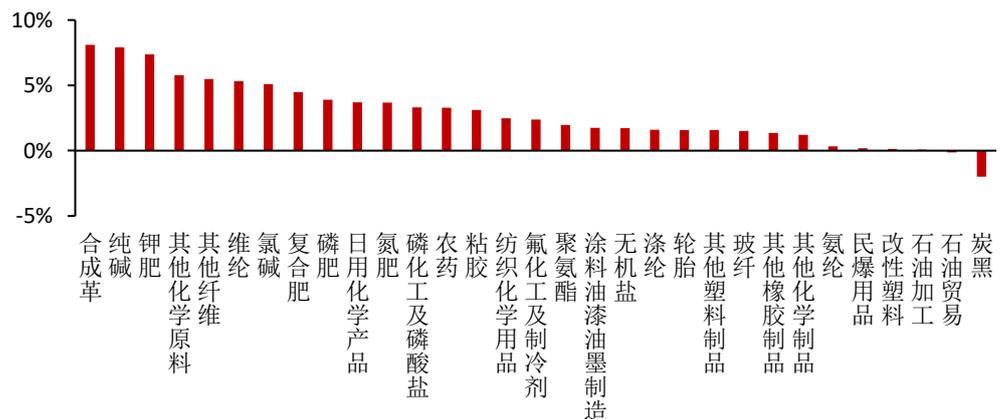
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 29 个、2 个。其中涨幅排名前三的是合成革（+8.10%）、纯碱（+7.90%）、钾肥（+7.36%），跌幅排名靠前的是炭黑（-1.99%）、石油贸易（-0.14%）。

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美瑞新材（+56.18%）、山东海化（+25.05%）、渝三峡 A（+19.51%），涨幅前十的公司中有 2 家公司属于日用化学产品，2 家公司属于其他化学制品，其他 6 家公司分别属于聚氨酯、纯碱、涂料油漆油墨制造、氯碱、钾肥、其他橡胶制品。

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	美瑞新材	300848.SZ	56.18%	聚氨酯
2	山东海化	000822.SZ	25.05%	纯碱
3	渝三峡 A	000565.SZ	19.51%	涂料油漆油墨制造
4	新疆天业	600075.SH	15.92%	氯碱
5	广州浪奇	000523.SZ	14.90%	日用化学产品
6	青岛金王	002094.SZ	14.24%	日用化学产品
7	江苏索普	600746.SH	14.19%	其他化学制品
8	正丹股份	300641.SZ	14.10%	其他化学制品
9	亚钾国际	000893.SZ	13.08%	钾肥
10	阳谷华泰	300121.SZ	12.82%	其他橡胶制品

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洁特生物 (-10.39%)、黑猫股份 (-18.15%)、金力泰 (-7.83%)，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 家分别属于其他塑料制品、炭黑、涂料油漆油墨制造、轮胎。

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	洁特生物	688026.SH	-10.39%	其他塑料制品
2	黑猫股份	002068.SZ	-8.15%	炭黑
3	金力泰	300225.SZ	-7.83%	涂料油漆油墨制造
4	森麒麟	002984.SZ	-7.43%	轮胎
5	和远气体	002971.SZ	-6.99%	其他化学制品
6	濮阳惠成	300481.SZ	-6.48%	其他化学制品
7	丹化科技	600844.SH	-6.47%	其他化学制品
8	金宏气体	688106.SH	-6.37%	其他化学制品
9	华特气体	688268.SH	-6.29%	其他化学制品
10	容百科技	688005.SH	-6.21%	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
中国化工信息周刊	近日，国家发改委、生态环境部、工信部联合发布了《关于印发化学原料药等 6 项行业清洁生产评价指标体系的通知》，涉及化学原料药、硫酸、再生橡胶、锆、住宿餐饮、淡水养殖(池塘)6 个行业，自 2021 年 4 月 1 日起实施。《通知》明确规定了 6 项行业清洁生产指标的分级基准值。其中，化学原料药制造业清洁生产评价指标体系从推动化学原料药企业节能、降耗、减污、增效出发，分别规定了合成法、提取法和发酵法 3 种工艺路线的工艺类型、装备设备、物料损失率、原辅料回收利用率、污染物产生量、产品特征等指标的分级基准值。
中化新网	1-2 月份，制造业投资同比增长 37.3%。原材料制造业投资增长 50.9%，其中，化学原料及化学制品制造业投资增长 63.2%。

PBAT	2020年8月商务部发布《关于进一步加强商务领域塑料污染治理工作的通知》，国内迎来最严限塑令。未来随着限塑、禁塑政策的全面推广，PBAT等生物降解塑料需求有望迎来快速增长。2020年国内主要PBAT生产企业现有产能合计36.7万吨，2021年、2022年、2023年及以后规划产能分别为18万吨、170万吨和319万吨。2022年开始PBAT产能将集中爆发，其中规划产能最大的是新疆望京龙，规划产能为130万吨；其次是恒力石化，规划产能为90万吨。PBAT主要原材料PTA、BDO、己二酸产能都比较充裕，也为PBAT产能的迅速扩张提供条件。
中新网	青海高景光伏科技产业园50GW直拉单晶硅棒项目总投资约180亿元，主要研发制造大尺寸单晶硅棒。项目计划分三期投资建设，全部投产后预计可实现年产值约170亿元，创造8000个至10000个就业岗位。
恩和生物	巴斯夫风险投资公司（BVC）决定投资中国杭州工业合成生物技术平台——杭州恩和生物科技有限公司（Bota Bio，简称“恩和生物”）。恩和生物成立于2019年，目前正在研发其新一代专属生物技术平台。该平台可以为广泛的工业应用实现高价值产品的可持续、经济型生产，例如助力甜味剂、维生素、个人护理品以及作物保护产品等。
茂名石化	3月15日11时50分，茂名石化化工分部顺丁橡胶装置前工段碱洗塔发生着火，现场有两名职工受轻微伤，已送往医院治疗。
瑞恒新材料	近日，江苏瑞恒新材料科技有限公司碳三产业一期工程24万吨/年双酚A项目开工。该项目总投资99964万元，建设时间为18个月。项目位于连云港徐圩新区石化基地炼化一区，属于大型烷烃资源深加工和炼化一体化下游产业项目。中国化学三公司承建了该项目碳三产业一期工程24万吨/年双酚A装置，工程内容包括24万吨/年双酚A装置、配套的公用工程及辅助设施，总工期300天。
卫星石化	3月12日，卫星石化发布公告称，公司和SK综合化学签署《合作谅解备忘录》，双方将在连云港设立合资公司，以建设、运营乙烯丙烯酸共聚物(EAA)装置项目，计划生产规模为4万吨/年，投资总额约为1.63亿美元。该项目是亚洲首套EAA装置，填补了国内EAA装置的空白。
SK化学	近日，韩国浦项制铁和SK创新旗下子公司SK全球化学公司签署了一份谅解备忘录(MOU)，将在首尔浦项制铁中心生产汽车轻量化复合材料。浦项制铁(Posco)和SK全球化学将各自提供塑料和钢铁材料的生产和加工技术，以研发比传统汽车零部件更轻、更硬的钢塑复合材料。
湛新集团	3月8日下午，湛新集团与独山港经济开发区签约，计划投资3亿美元，在独山港区内建设一功能完备、国际领先的研发生产基地，达产后年产值40亿元。
Avient	Avient近日推出了两种基于聚酮(PK)的新材料，其性能与PA66和PA6以及POM相当，且生产相关的二氧化碳含量更低。

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 26 个，下跌 30 个，持平 40 个。

涨幅前五：电石（华东含税）(+17.28%)、磷矿石（湖北 28%船板含税）(+14.29%)、PVA（1799#，华东）(+13.79%)、二甲基环硅氧烷（DMC，华东）(+9.43%)、二氯甲烷（浙江巨化）(+4.68%)。

跌幅前五：WTI 原油 (-8.55%)、苯乙烯（华东）(-7.71%)、NYMEX 天然气(期货) (-6.32%)、己内酰胺（华东 CPL）(-6.25%)、乙烯（东南亚 CFR）(-6.11%)。

周价差涨幅前五：PTA（+41.19%）、草甘膦（+34.43%）、电石法 PVC（+31.06%）、热法磷酸（+30.48%）、煤基二甲醚（+29.95%）。

周价差跌幅前五：黄磷（-74.63%）、甲醇（-48.51%）、二乙醇胺草甘膦（-33.33%）、涤纶短纤（-29.38%）、磷肥 MAP（-24.95%）。

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
电石（华东含税）	17.28%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	77.78%	PBT（蓝山屯河）	200.00%
磷矿石（湖北 28%船板含税）	14.29%	PBT（蓝山屯河）	60.00%	双酚 A（华东）	180.56%
PVA（1799#，华东）	13.79%	丁二烯（东南亚 CFR）	57.97%	#N/A	176.22%
二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	9.43%	氨纶 40D（浙江华峰）	46.07%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	162.30%
二氯甲烷（浙江巨化）	4.68%	电石（华东含税）	44.01%	醋酸（华东）	157.51%
顺丁橡胶（高顺，华东）	4.18%	己二酸（华东）	41.64%	#N/A	137.91%
氨纶 40D（浙江华峰）	4.00%	液氯（华东）	39.58%	液氯（华东）	136.29%
PVC 粉(电石法、华东)	3.45%	二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	38.10%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	134.43%
纯碱（重质、华东）	3.40%	丙烯腈（华东 AN）	33.88%	环氧丙烷（华东）	130.23%
己二酸（华东）	3.10%	顺酐（江苏）	32.08%	软泡聚醚（华东）	121.79%

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
WTI 原油	-8.55%	NYMEX 天然气(期货)	-13.10%	氟化铝（国内均价）	-32.24%
苯乙烯（华东）	-7.71%	硝酸（安徽）98%	-5.13%	三氯乙烯(山东滨化)	-24.43%
NYMEX 天然气(期货)	-6.32%	氯丁橡胶（CR244,华东）	-4.69%	烧碱（片碱华东）99%	-21.43%
己内酰胺（华东 CPL）	-6.25%	尿素（小颗粒华鲁恒升）	-3.70%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-12.31%
乙烯（东南亚 CFR）	-6.11%	氢氟酸（烟台中瑞）	-2.00%	制冷剂 R22（山东东岳）	-11.11%
苯酚（华东）	-5.08%	WTI 原油	-1.86%	氢氟酸（烟台中瑞）	-4.85%
丙酮（华东）	-4.75%	甲醇（华东）	-0.84%	氯丁橡胶（CR244,华东）	-4.69%
石脑油（新加坡）	-4.70%	原盐（普通、华东）	0.00%	丁基橡胶（1751，燕山石化）	-4.19%
涤纶短纤（1.4D/38mm，江浙）	-4.00%	原盐（普通、华东）	0.00%	硫酸钾（51%粉国投罗钾）	-3.70%
聚苯乙烯 PS（通用，国内）	-3.92%	原盐（普通、华东）	0.00%	百草枯（浙江永农化工，42%）	-3.51%

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
PTA	41.19%	季戊四醇	363.34%	季戊四醇	1090.15%
草甘膦	34.43%	烧碱	269.78%	双酚 A	618.97%
电石法 PVC	31.06%	电石法 PVC	165.85%	电石法 PVC	488.28%
热法磷酸	30.48%	联碱法纯碱	156.39%	醋酸	232.13%
煤基二甲醚	29.95%	己二酸	147.91%	环氧丙烷	230.39%
PVA	13.97%	黄磷	113.66%	黏胶短纤	201.41%
氨纶 40D	12.86%	PET	72.70%	DMF	189.20%
季戊四醇	12.72%	醋酸乙烯	71.59%	氨纶 40D	147.55%
己二酸	12.25%	氨碱法纯碱	57.29%	热法磷酸	140.63%
涤纶工业丝	11.96%	氨纶 40D	38.31%	己二酸	115.81%

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
黄磷	-74.63%	煤基二甲醚	-549.61%	PTA	-551.75%
甲醇	-48.51%	草甘膦	-99.92%	PVA	-216.91%
二乙醇胺草甘膦	-33.33%	二乙醇胺草甘膦	-99.41%	煤基二甲醚	-150.60%
涤纶短纤	-29.38%	PTA	-98.68%	草甘膦	-99.92%
磷肥 MAP	-24.95%	PVA	-68.56%	二乙醇胺草甘膦	-99.28%
PET	-20.56%	顺酐法 BDO	-55.94%	黄磷	-91.61%
醋酸乙烯	-15.85%	磷肥 MAP	-38.33%	烧碱	-61.37%
磷肥 DAP	-13.02%	有机硅 DMC	-36.62%	磷肥 MAP	-58.56%
聚合 MDI	-11.94%	涤纶短纤	-36.13%	黏胶长丝	-53.69%
纯 MDI	-11.77%	磷肥 DAP	-21.17%	涤纶短纤	-28.80%

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	60.00	65.61	-8.55%	61.14	-1.86%	25.22	137.91%
	NYMEX 天然气(期货)	2.520	2.690	-6.32%	2.900	-13.10%	1.720	46.51%
	石脑油(新加坡)	64.69	67.88	-4.70%	62.10	4.17%	23	176.22%
	乙烯(东南亚 CFR)	1075	1145	-6.11%	830	29.52%	550	95.45%
	丙烯(FOB 韩国)	1170	1140	2.63%	955	22.51%	720	62.50%
	丁二烯(东南亚 CFR)	1090	1090	0.00%	690	57.97%	700	55.71%
	纯苯(华东)	6400	6610	-3.18%	5400	18.52%	3700	72.97%
	苯乙烯(华东)	8500	9210	-7.71%	7702	10.36%	4900	73.47%
	甲苯(华东)	5710	5800	-1.55%	4860	17.49%	4250	34.35%
	二甲苯(华东)	5530	5730	-3.49%	4900	12.86%	3550	55.77%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	9000	8700	3.45%	7613	18.22%	6057	48.59%
	PVC 粉(乙炔法、华东)	9913	9913	0.00%	8288	19.61%	6450	53.69%
	电石(华东含税)	5471	4665	17.28%	3799	44.01%	3047	79.55%
	烧碱(片碱华东) 99%	2200	2200	0.00%	1900	15.79%	2800	-21.43%

	液氯（华东）	1654	1654	0.00%	1185	39.58%	700	136.29%	
	纯碱（轻质、华东）	1750	1700	2.94%	1425	22.81%	1475	18.64%	
	纯碱（重质、华东）	1825	1765	3.40%	1550	17.74%	1525	19.67%	
	原盐（普通、华东）	265	265	0.00%	265	0.00%	230	15.22%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	26250	27050	-2.96%	23150	13.39%	14550	80.41%	
	聚合 MDI（华东）	24100	24900	-3.21%	19700	22.34%	12100	99.17%	
	TDI（华东）	16150	16750	-3.58%	13450	20.07%	10400	55.29%	
	BDO（散水新疆美克）	15400	15400	0.00%	15400	0.00%	9800	57.14%	
	顺酐（江苏）	10500	10650	-1.41%	7950	32.08%	5600	87.50%	
	硬泡聚醚（华东）	16000	16000	0.00%	14000	14.29%	8900	79.78%	
	软泡聚醚（华东）	19850	19850	0.00%	17450	13.75%	8950	121.79%	
	DMF（华东）	10275	10375	-0.96%	10050	2.24%	5000	105.50%	
	己二酸（华东）	11650	11300	3.10%	8225	41.64%	7300	59.59%	
	环氧丙烷（华东）	19800	19600	1.02%	16800	17.86%	8600	130.23%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	8350	8450	-1.18%	7450	12.08%	7250	15.17%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	40000	40000	0.00%	22500	77.78%	15250	162.30%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	14700	14650	0.34%	14100	4.26%	9450	55.56%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	14550	14450	0.69%	12800	13.67%	9075	60.33%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		13700	13150	4.18%	11300	21.24%	8900	53.93%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		20000	19500	2.56%	15600	28.21%	12800	56.25%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		16000	16000	0.00%	15000	6.67%	16700	-4.19%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		30500	30000	1.67%	32000	-4.69%	32000	-4.69%	
SBS（国内现货价格）		10900	10900	0.00%	8800	23.86%	9000	21.11%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	15650	15650	0.00%	14000	11.79%	9650	62.18%	
	粘胶长丝（长丝价格指数）	37000	37000	0.00%	36500	1.37%	37800	-2.12%	
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	9400	9400	0.00%	8000	17.50%	8400	11.90%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7900	7900	0.00%	6300	25.40%	6200	27.42%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	7200	7500	-4.00%	6900	4.35%	5900	22.03%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9800	9700	1.03%	8000	22.50%	8200	19.51%	
	PET 切片（有光国内）	6350	6600	-3.79%	5450	16.51%	5050	25.74%	
	PTA（华东）	4480	4520	-0.88%	3980	12.56%	3360	33.33%	
	己内酰胺（华东 CPL）	13500	14400	-6.25%	12000	12.50%	9000	50.00%	
	丙烯腈（华东 AN）	16200	16500	-1.82%	12100	33.88%	8100	100.00%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	19500	19500	0.00%	16300	19.63%	14000	39.29%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	20600	20600	0.00%	17700	16.38%	15300	34.64%	
	锦纶 POY（江浙）	17250	17850	-3.36%	14400	19.79%	13250	30.19%	
	锦纶 DTY（江浙）	20300	20500	-0.98%	17150	18.37%	16250	24.92%	
	PX（中石化挂牌价）	6700	6700	0.00%	5300	26.42%	5500	21.82%	
	PVA（1799#, 华东）	16500	14500	13.79%	12900	27.91%	11550	42.86%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	65000	62500	4.00%	44500	46.07%	29500	120.34%	
	农化	草甘膦（新安化工）	26000	26000	0.00%	26000	0.00%	22000	18.18%
		甘氨酸（山东）	17000	17000	0.00%	16500	3.03%	9700	75.26%
二乙醇胺（华东）		10300	10050	2.49%	9100	13.19%	8200	25.61%	

	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)	19500	19500	0.00%	18500	5.41%	17500	11.43%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2080	2040	1.96%	2160	-3.70%	1950	6.67%
	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%	2100	-2.38%
	氯化钾 (青海盐湖 60%晶)	2100	2100	0.00%	2050	2.44%	2100	0.00%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2000	1950	2.56%	1950	2.56%	1950	2.56%
	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	5700	0.00%	5600	1.79%	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)	1430	1410	1.42%	1200	19.17%	610	134.43%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	400	350	14.29%	350	14.29%	400	0.00%
	黄磷 (四川)	17000	17100	-0.58%	16600	2.41%	16800	1.19%
	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	12300	12300	0.00%	11900	3.36%	11700	5.13%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	9350	9350	0.00%	8250	13.33%	6750	38.52%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	10050	10050	0.00%	9150	9.84%	7800	28.85%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	9800	10200	-3.92%	9200	6.52%	7700	27.27%
	PBT (蓝山屯河)	24000	24000	0.00%	15000	60.00%	8000	200.00%
	ABS (华东)	18225	18300	-0.41%	16800	8.48%	10750	69.53%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	9800	9800	0.00%	10000	-2.00%	10300	-4.85%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	4030	3850	4.68%	3430	17.49%	2850	41.40%
	三氯乙烯 (山东滨化)	7330	7200	1.81%	7000	4.71%	9700	-24.43%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	16000	16000	0.00%	14000	14.29%	18000	-11.11%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	23500	23000	2.17%	19000	23.68%	21500	9.30%
	氟化铝 (国内均价)	8707	8626	0.94%	8560	1.72%	12850	-32.24%
	萤石 (赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2480	20.97%
其他	季戊四醇 (0.95 金禾实业)	11500	11500	0.00%	11000	4.55%	9000	27.78%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	29000	26500	9.43%	21000	38.10%	16500	75.76%
	炭黑 (华东, N330)	7750	7750	0.00%	7750	0.00%	5000	55.00%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	15500	15500	0.00%	14300	8.39%	14000	10.71%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	19100	19100	0.00%	17400	9.77%	16000	19.38%
	硝酸 (安徽) 98%	1850	1900	-2.63%	1950	-5.13%	1550	19.35%
	甲醇 (华东)	2360	2425	-2.68%	2380	-0.84%	1680	40.48%
	醋酸 (华东)	6000	6050	-0.83%	5050	18.81%	2330	157.51%
	乙二醇 MEG (张家港)	5320	5430	-2.03%	4790	11.06%	3677	44.68%
	丙烯酸 (精酸华东)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	7100	13.38%
	苯酚 (华东)	8400	8850	-5.08%	6700	25.37%	6325	32.81%
	丙酮 (华东)	8525	8950	-4.75%	7700	10.71%	4675	82.35%
	双酚 A (华东)	24900	24650	1.01%	19600	27.04%	8875	180.56%

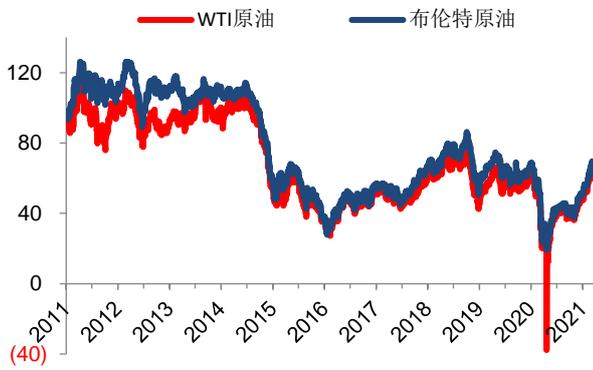
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周原油价格周内呈现先涨后跌走势。WTI 原油价格为 64.60 美元/桶，较上周末上涨 0.25%，较年初价格上涨 35.66%；布伦特原油价格为 68 美元/桶，较上周末上涨 0.15%，较年初上涨 33.10%。从库存看，美国原油库存增加 239.6 万桶至 5.008 亿桶，EIA 汽油库存增加 47.2 万桶至 2.321 亿桶。从 OPEC 产量看，该组织 2 月原油产量减少 64.7 万桶/日至 2484.8 万桶/日。从需求看，随着新冠肺炎病例增加，人们担心能源需求可能会下降，加之 EIA 显示美原油库存增加价，原油价格小幅走低。

图 3：原油价格（美元/桶）



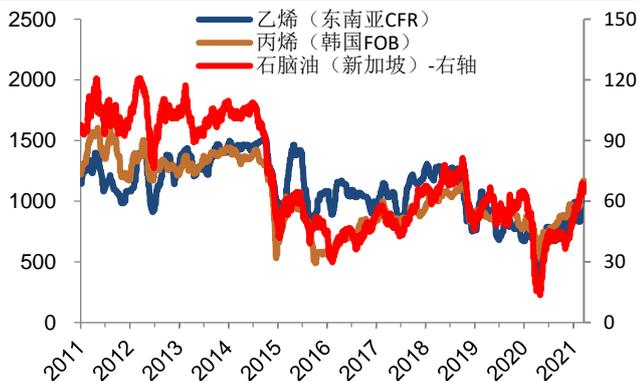
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

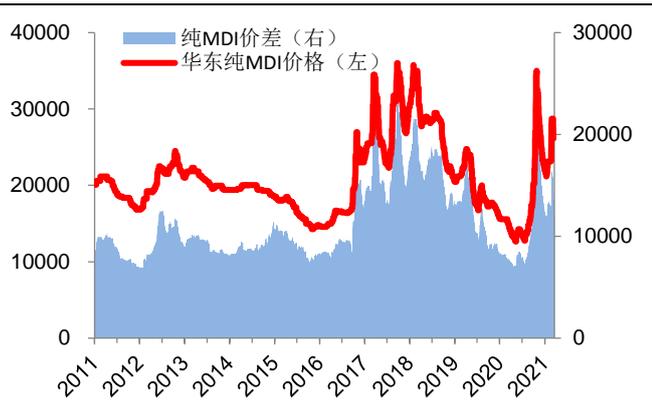
聚合MDI：本周聚合MDI市场震荡运行，价格下滑。万华PM200商谈价24000-24200元/吨，上海货商谈价23500-23800元/吨。从原料端看，国内苯胺市场价格大幅上行。从供应端看，整体供应端紧张局面难以缓解，多地装置处于检修状态。从需求面看，下游大的冰箱冰柜厂产销维持正常，而其他下游仍在陆续恢复中，但因原料身处高位，终端生产成本压力难以缓解，整体需求跟进有所放缓。

纯MDI：本周聚合MDI市场震荡运行，价格下滑。万华PM200商谈价24000-24200元/吨，

上海货商谈价23500-23800元/吨。从原料端看，国内苯胺市场价格大幅上行。从供应端看，整体供应端紧张局面难以缓解，多地装置处于检修状态。从需求面看，下游大的冰箱冰柜厂产销维持正常，而其他下游仍在陆续恢复中，但因原料身处高位，终端生产成本压力难以缓解，整体需求跟进有所放缓。

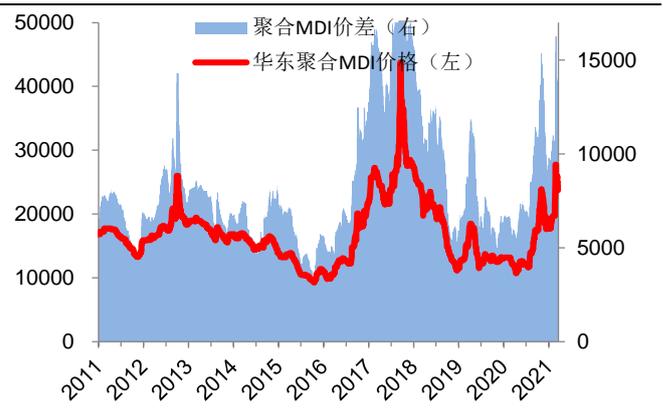
环氧丙烷: 本周国内环氧丙烷市场延续涨势。华东当地主流现汇送到价19700-19900元/吨。供应方面看，整体开工仍维持在高位，但工厂库存压力有限。需求端看，下游工厂开工基本正常，且普遍存有订单交付，对原料的刚需采购仍存支撑。从成本端看，原料丙烯以及液氯价格维持高位，致使环氧丙烷成本面高位运行。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



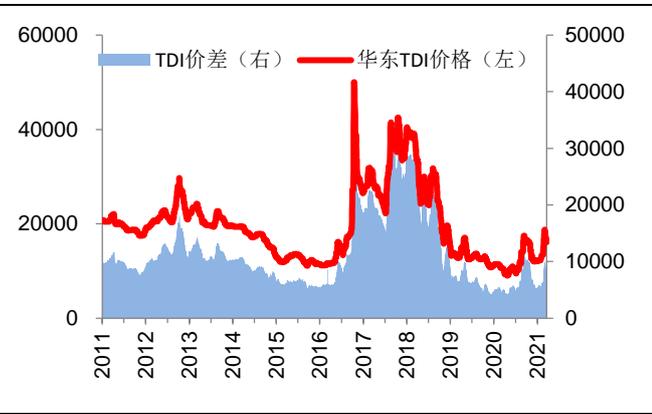
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



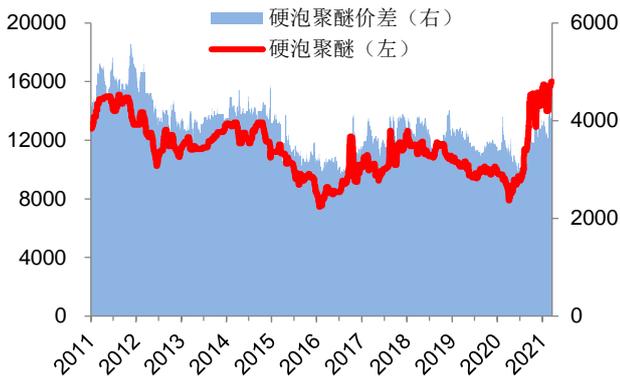
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 10：环氧丙烷价格及价差（元/吨）



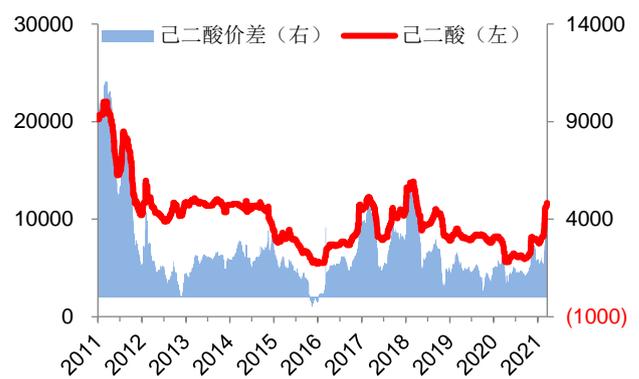
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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: 本周尿素市场行情企稳反弹, 主产区价格普涨, 市场成交氛围明显好转。山东及两河主流报价 2060-2120 元/吨, 成交 2060-2100 元/吨。供应方面, 本周日均产量环比减少 0.05 万吨。受“十四五”能耗双控目标任务影响, 内蒙地区企业减产。此外, 本轮反弹主要源于上周末印标消息发布的利好支撑。

炭黑: 本周炭黑市场稳中个别散单出现下滑趋势, N330 主流送到暂时参考 7600-8000 元/吨。从供应端看, 开工略有下滑, 河北地区受环保限产影响, 个别企业停车检修, 区域开工下滑 18.2 个百分点至 49.3%。从需求端看, 轮胎厂对炭黑存储库存维持低位, 采购积极性不高, 市场需求偏弱。从库存看, 下游轮胎及制品企业拿货放缓, 本周炭黑库存较上周略升。

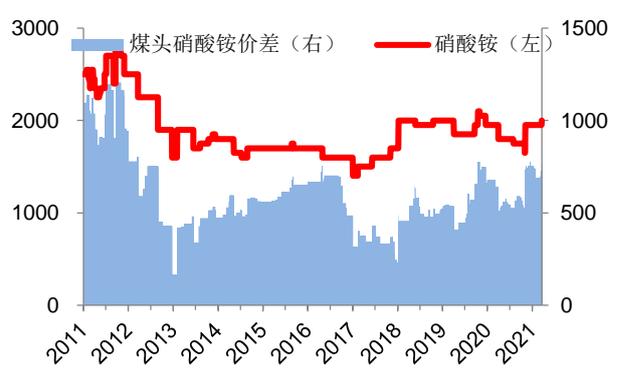
焦炭: 本周焦炭市场第二轮降幅落地, 幅度 100 元/吨。截止本周四, 山东二级 2570-2590 元/吨。从库存方面看, 焦企焦炭库存低位, 样本 35 万吨左右。钢企焦炭库存安全, 7-27 天。从下游市场看, 本周全国钢坯市场价格主流上行。从上游市场看, 本周炼焦煤市场个别煤种走跌。对焦炭采购节奏有所减缓。煤矿库存偏高背景下, 焦煤弱势运行。

图 13: 煤头尿素价格及价差 (元/吨)



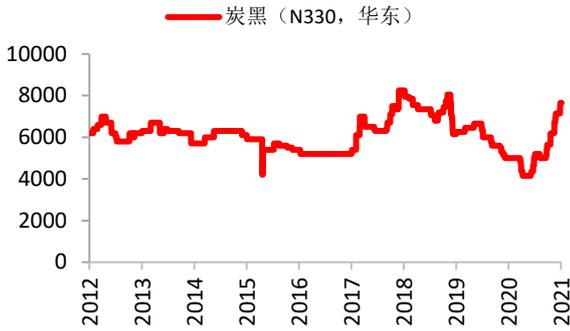
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 14: 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)



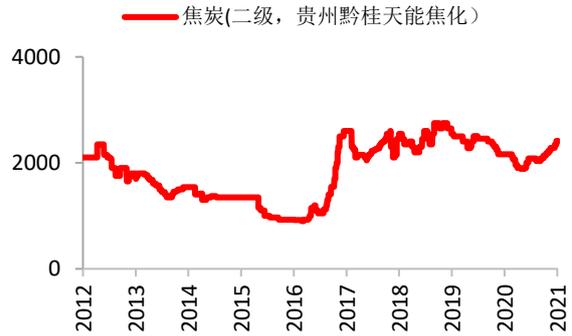
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

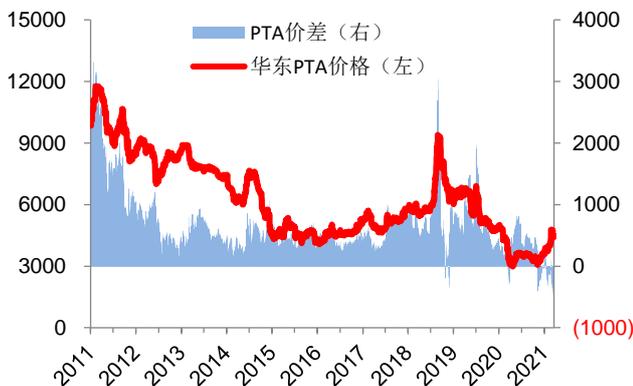
聚酯: 本周聚酯切片市场震荡运行。国内市场聚酯半光切片主流价格为6250元/吨, 较上周同期价格下调了250元/吨。从供应端看, 聚酯切片开工率与上周持平; 聚酯瓶片部分厂家货源依旧紧张。从需求端看, 本周聚酯切片产销低迷, 聚酯瓶片需求低迷。从库存看, 聚酯切片的库存逐步上涨, 聚酯瓶片工厂库存水平下降较快。

氨纶: 本周国内氨纶市场稳中偏暖。华海氨纶20D主流价格参考87000元/吨。从供应看, 本周氨纶行业开工8-9成左右。从需求看, 张家港地区棉包市场企业开工7-8成左右; 义乌诸暨包纱市场开工不多。从库存看, 氨纶的库存水平维持低位, 库存水平利好氨纶市场。

涤纶: 本周涤纶短纤市场价格继续下跌, 涤纶长丝市场震荡下探。涤纶短纤江浙地区1.4D商谈价7200元/吨左右, 较上周下跌了150元/吨。从供应看, 涤纶短纤供应有所增加; 涤纶长丝企业平均开工率较上周上调0.79%。从需求看, 本周原料短纤下游纱企报盘大幅下调; 涤纶长丝终端织造的订单恢复依然需要时间。从库存看, 本周涤纶短纤的库存水平仍旧较低; 涤纶长丝工厂产销清淡。从成本看, 本周涤纶短纤成本较上周有所下降。

粘胶短纤: 本周粘胶短纤价格横盘整理运行。国内中端粘胶短纤厂家主流意向成交价格在15500-15800元/吨承兑之间。从供应看, 粘胶短纤市场供应水平较上周有所下滑, 行业开工率下降至83.64%。从需求看, 下游纱厂受终端流通不畅影响, 目前对粘胶采购需求不高。从库存看, 本周粘胶短纤的库存水平继续下降, 厂家订单大部分可维持20-30天, 库存水平偏低, 给予粘胶短纤价格一定支撑。

图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)



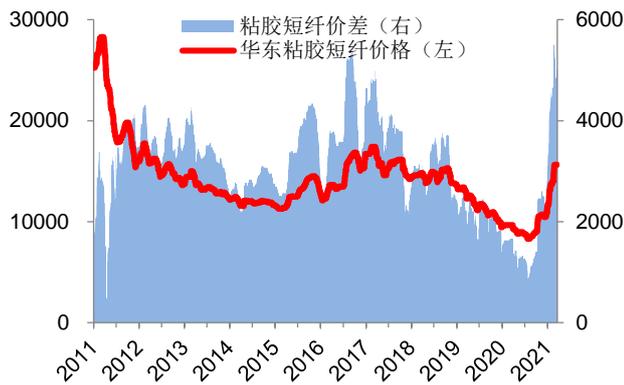
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



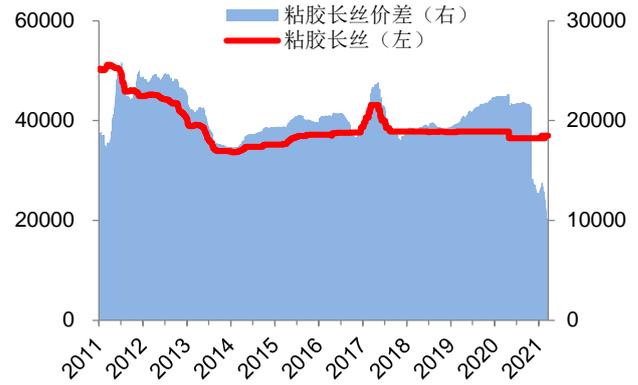
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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：周初市场以弱势盘整为主，华中地区55%粉价格2500元/吨；西南地区四川 55%粉前期主流出厂价2400-2500元/吨。供应方面看，行业开工共统计1846万吨产能，周度开工70.46%。需求方面看，场内装置开工率较上周上涨0.86%，场内开工情况较好，企业生产积极，多为生产前期预收订单。原料方面看，液氨市场继续上行，周涨幅 3%。

二铵：本周国内市场暂稳运行。中国DAP出口FOB主流参考报价在\$560/t左右。供应方面看，磷酸二铵企业平均开工率约为68.76%，周产量约为28.7万吨，整体开工趋势小幅下滑，湖北东圣、六国二铵装置处于检修状态。原料方面看，液氨市场继续上行，成本上对二铵情形成利好支撑。

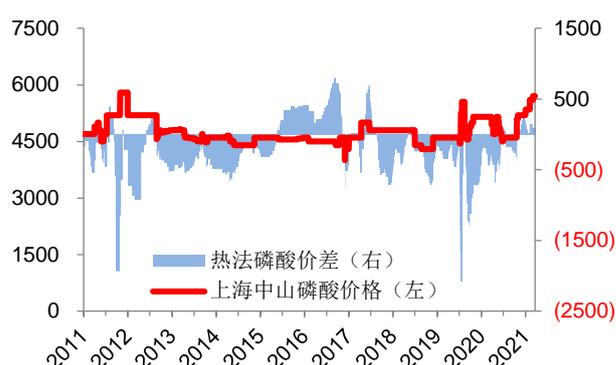
黄磷：本周黄磷主流价格小幅下调，新单成交依然偏少。四川净磷出厂承兑报价17500元/吨。从供应看，本周黄磷产量增加，预计3月14日-3月20日期间产量12244吨。从需求看，本周黄磷需求清淡，下游企业拿货积极性低。从库存看，本周黄磷库存增加。

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)



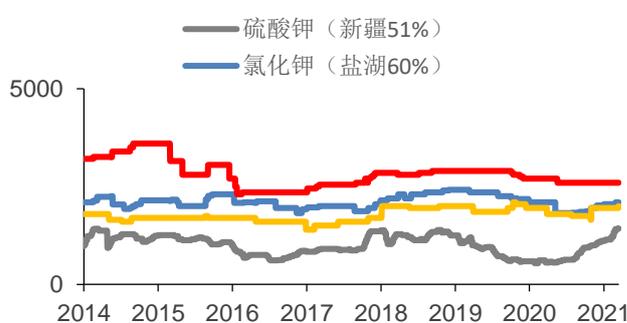
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)



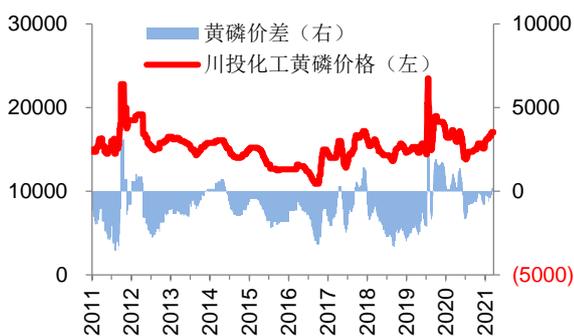
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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上涨。95%草甘膦原粉实际成交参考至3.05-3.1万元/吨。从原料方面看,基础化学品价格维持高位,支撑草甘膦成本;供应商开工稳定,待产订单较多。从需求看,本周草甘膦需求稳定,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: 本周草甘膦市场价格上涨,95%草铵膦生产商高端报价至19-20万元/吨。从供应情况看,主流供应商开工维持稳定;以完成订单为主,订单多安排至2021年5月份。从采

购市场看，国内外采购商多按需采购。

氯氰菊酯：本周，氯氰菊酯价格稳定。95%氯氰菊酯主流成交价格至8.5-9万元/吨。从市场反馈看：受高额成本影响，国内氯氰菊酯供应不多，近期供需情况持稳。

代森锰锌：本周代森锰锌价格上调。85%原药价格上调至22000元/吨。从生产商反馈看，厂家装置满负荷开工，市场供应偏紧；从成本面看，上游原料乙二胺价格推涨，导致代森锰锌价格上扬。从需求看，下游化纤行业需求旺盛，农药行业按需采购。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



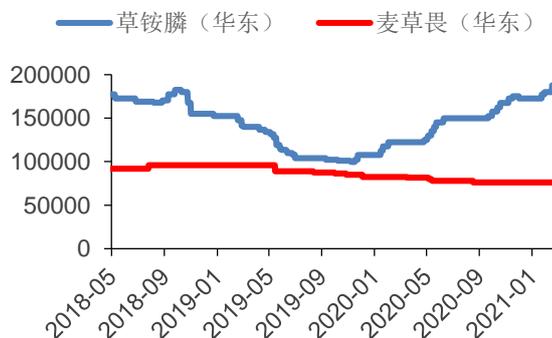
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



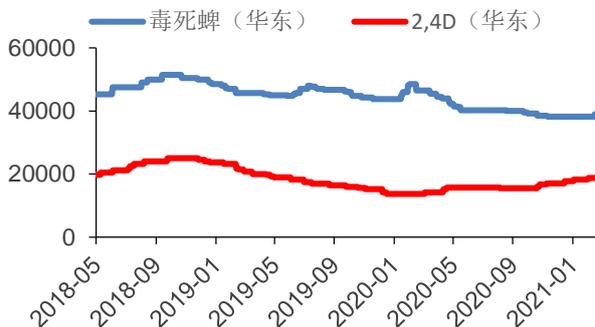
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



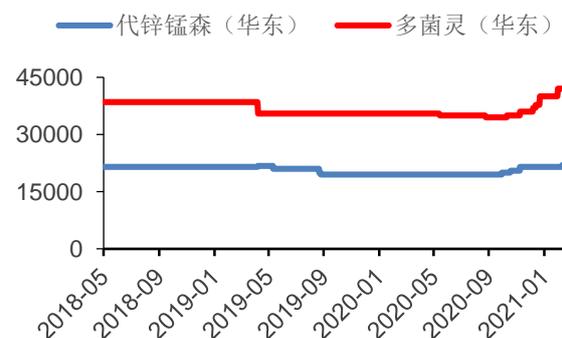
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

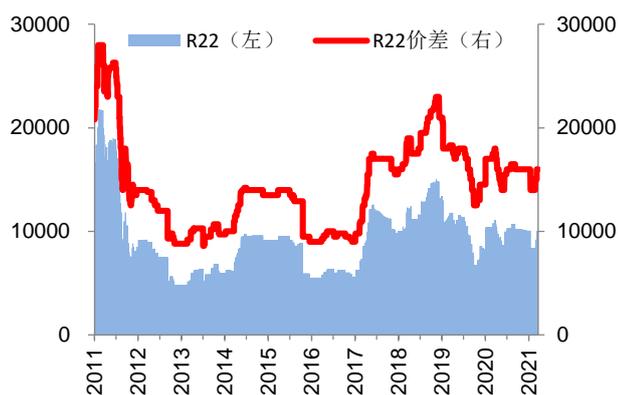
3.7. 氟化工

制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场运行强势，氢氟酸价格稳定。华东市场主流成交价格在14500-15000元/吨。从供应方面看，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，江苏梅兰11万吨装置目前开工九成左右。从成本看，氢氟酸价格稳定，三氯甲烷价格整体仍延续坚挺，成本支撑仍在。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场小幅上行。华东市场主流成交价格在19000-19500元/吨。供应方面看，巨化装置产能6万吨/年装置开工九成左右；江苏三美装置产能4.5万吨/年正常运行。从成本看，电石、三氯乙烯零星价格上涨，成本支撑趋坚。从需求看，终端需求未见采购热情，贸易商囤货积极性一般，业者多持观望状态。

萤石: 本周萤石市场波动空间不大，97%湿粉主流价格在2650-2800元/吨。供应方面看，目前萤石行业采选装置逐步恢复中，整体开工率在30%左右，市场货紧局面不改。需求方面看，3月份氟化氢企业开工陆续提升，江西、福建等地部分无水氟化氢企业因前期装置停车检修，开工低位；据了解4月氟化铝企业或有停产减产计划，届时或将对市场供应造成一定影响。

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: 本周片碱市场价格走势灵活上调，企业出货节奏温和，山东地区98.5%片碱报盘价格2050-2300元/吨。供应面看，内蒙古地区部分氯碱企业响应能耗双控（一季度）红色预警措施，片碱供应减量，供应方面收紧；青海地区有部分片碱装置停工；陕西地区因设备原因，氯碱装置降负荷运行，片碱供应减量。需求面看，氧化铝行业开工正常，对烧碱需求稳定，以长单接货为主；非铝行业正常开工，刚需采购。

电石法PVC: 本周PVC主流市场价格上涨为主。汕头地区电石法5型粉料主流自提9020-9100元/吨。需求方面看，成本大幅增加，亏损严重，成品涨幅不及原材料，终端成品价格传导进行中。成本方面看，电石原料受能耗双控影响，电石装置停车检修略有增多，PVC成本面延续上行趋势。库存方面看，PVC受电石供应紧张影响，整体负荷降低，当前库存压力不大，因产量收缩，社会库存持续去化。

液氯: 本周国内液氯出货价格盘整为主，整体波动不大。华东地区本周稳定运行，华中河南地区液氯价格上调100元/吨。供应方面看，受西北地区及华东地区能耗双控政策影响，液氯外销量有所增加；西南地区氯碱厂家开工恢复，场内液氯供应恢复正常。需求方面看，

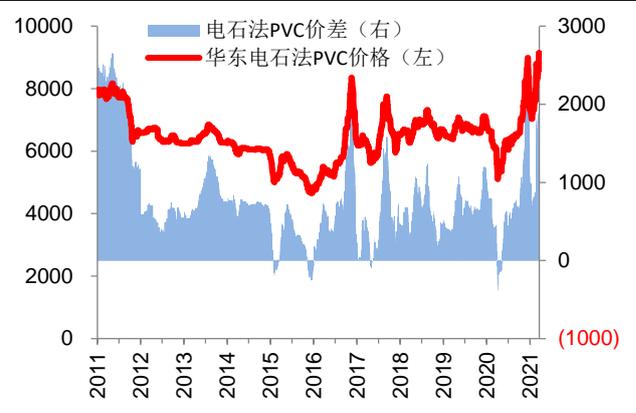
山东省内液氯需求萎缩迹象明显，周初两家环氧丙烷企业停车检修，下游产品对高价抵触情绪浓厚。成本方面看，本周原盐价格维持稳定，近期煤炭价格走低，自备电厂电费小幅微降，液氯成本持稳。

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

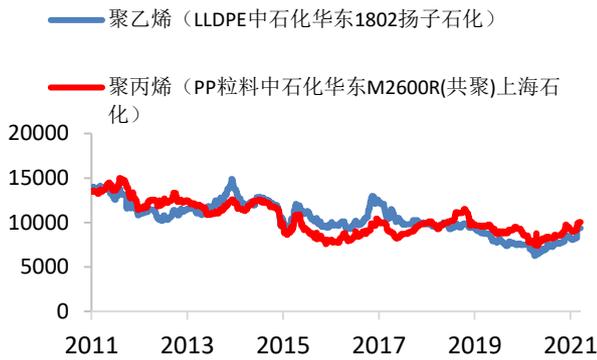
3.9. 橡塑

PE: 本周PE市场高价震荡。从成本端来看，乙烯市场价格受上游市场影响涨跌均现。受多方供应以及来自欧洲、中东以及美国的货源等因素影响，国内PE需求不强。从供给来看，石化库存稳定至1592手，上海远盛，宁波高新库存稳定，塑料两桶油库存压力有所缓解。从需求面看，农膜淡季，需求表现较差，近期下游需求持续减少。

PP: 本周国内聚丙烯粒料市场价格整体延续区间震荡运行为主，国内主流成交价格波动在9300-9600元/吨。需求方面看，下游 BOPP、丙纶、CPP 等产品开工情况出现不同程度调整，下游开工率整体上升有限。库存方面看，聚烯烃两油库存在86.5万吨左右，环比下降4万吨左右，市场库存整体消耗表现一般。从原料面看，本周原料丙烯价格稳中小涨。

天然橡胶: 本周，天然橡胶市场价格走势区间小幅震荡。华东上海地区天然橡胶市场，国营全乳胶有报14700元/吨，泰三烟片有20900元/吨。供应方面看，全球天胶产量处于年内最低产期，泰国北部等待降雨，2月份全球天胶产量同比大幅缩减。需求方面看，海外轮胎产量快速增加，拉动对天胶需求高位。

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: 本周钛白粉价格与上周保持一致。硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为19000-19800元/吨, 锐钛型钛白粉市场主流报价为15500-16000元/吨, 氯化法钛白粉市场主流报价为21000-23000元/吨。供给面看, 钛白粉生产企业因前期欠单数量较多, 生产方面仍在满开进行, 供应方面处于高位平稳状态。需求面看, 由于当前价格逼近历史最高点, 终端拿货态度并不积极。成本面看, 原矿供应不足, 精矿成本升高, 厂商续涨情绪浓厚, 导致企业生产成本持续上升。从库存看, 大型企业前期签单较多, 且报价不断快速上调, 因此库存水平极低。

有机硅DMC: 本周有机硅主流报盘大幅上行, DMC散水报盘29000-29500元/吨。从供给看, 国内总体开工率在80%左右, 华东区域开工率在85%, 山东区域开工率在90%左右, 华中开工率90%。从需求端看, 下游对于高价采购较为抵触, 对于3万元以上价格存在抵触心态, 主流企业并不愿意过快提高市场报价, 而导致实际成交快速炒作下后急速回跌。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



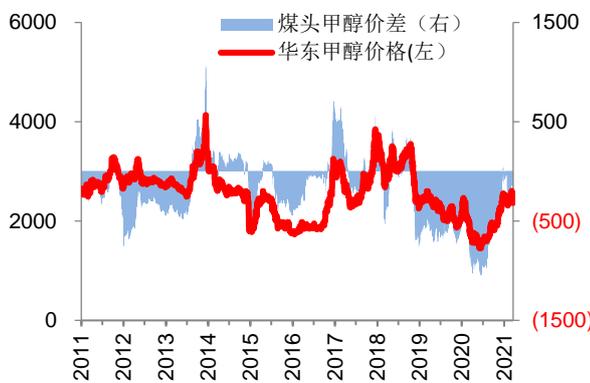
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



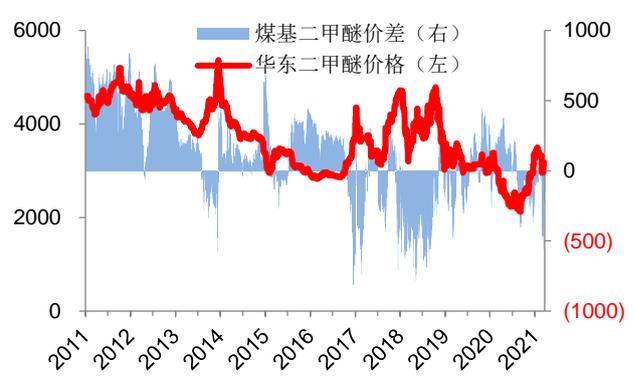
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



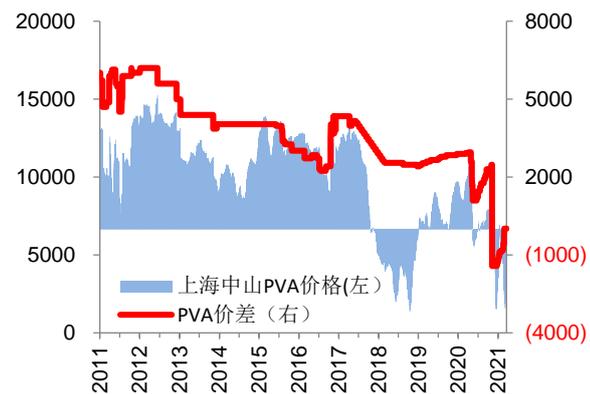
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



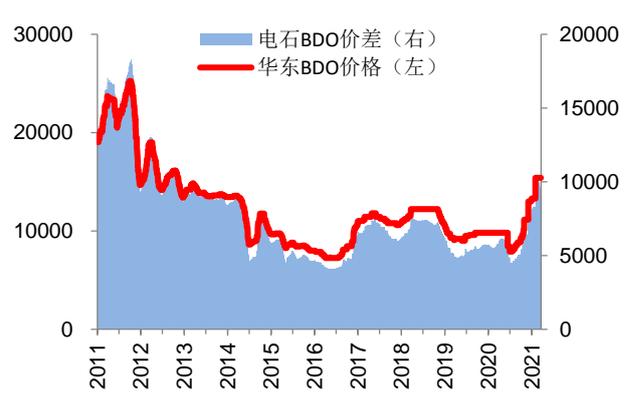
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



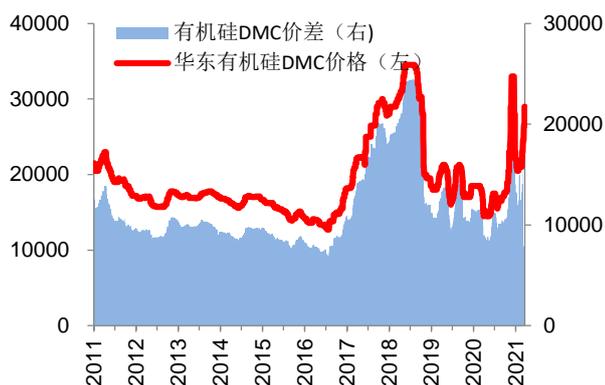
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



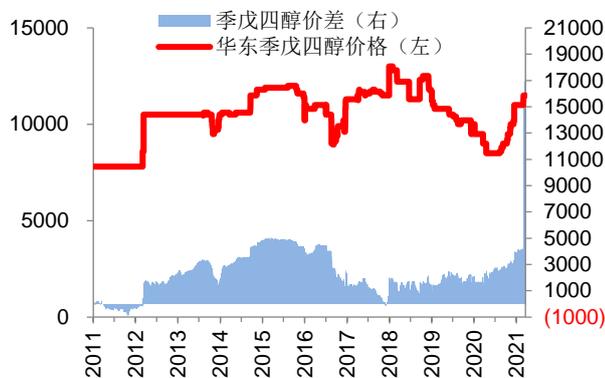
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



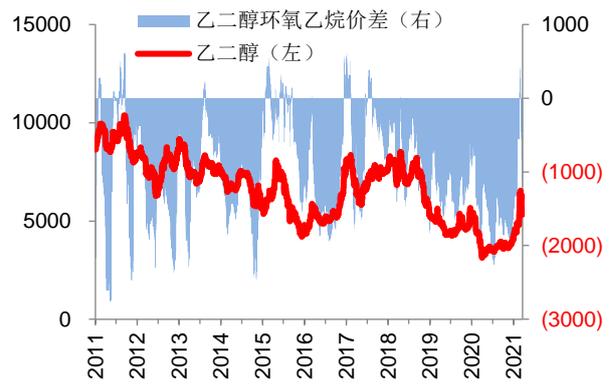
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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>