

“新”中化公司宣告成立，节后化工品价格大幅上涨

——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三氯乙烯 (+6.51%)、纯苯 (+5.25%)、PVC粉 (+4.12%)。①三氯乙烯：企业陆续开启新单交付，下游R134价格稳定，需求端对三氯乙烯价格仍有支撑；②纯苯：外盘原油价格上涨，加上国内装置检修偏多，供应表现仍紧，对市场形成连续性利好；③PVC粉：假期期间大宗期货上涨使节后PVC期货开盘拉涨，现货价格跟调，且PVC部分货源偏紧，叠加部分企业交付出口订单，PVC价格上涨。

本周化工品价格周跌幅前三为醋酸 (-6.55%)、二甲基环硅氧烷 (-5.36%)、DMF (-4.24%)。①醋酸：华中、华东前期停车装置相继恢复正常运行，随着产量逐渐增加，现货紧张的局面在一定程度上得以缓解，供应端利好支撑减弱；②二甲基环硅氧烷：五一节后随着低价报盘的不断出现，市场利空情绪明显，影响备货积极性，下游以刚需采购为主；③DMF：假期期间，工厂报盘大幅下跌，库存压力上升，加上下游需求维持刚需采购，整体成交一般。

本周化工品价差周涨幅前三为热法磷酸价差 (+712.82%)、草甘膦价差 (+22.79%)、二乙醇胺草甘膦价差 (+20.00%)。①热法磷酸价差：五一假期期间，受运输限制黄磷市场成交冷清，价格回落；节后，黄磷高价成交困难，导致价格下降，使价差扩大；②草甘膦价差：国产钾库存低位，可售货源较为紧俏，使假期期间钾肥市场价格坚挺，草甘膦价差扩大；③二乙醇胺草甘膦价差：环氧乙烷市场价格跌后维稳，二乙醇胺成本支撑一般，同时下游需求偏弱，使二乙醇胺价格下降，而草甘膦价格持稳，使价差扩大。

本周化工品价差周跌幅前三为甲醇价差 (-42.86%)、黄磷价差 (-42.53%)、涤纶短纤价差 (-31.22%)。①甲醇价差：受库存低位及期货价格震荡上行影响，甲醇价格上涨，但煤价由于环保等政策限制产量减少，且随经济复苏我国即将进入用电高峰备煤时期，煤价大幅上涨，导致价差缩小；②黄磷价差：受运输限制黄磷市场成交冷清，价格回落；叠加焦炭价格因环保限产及下游需求增加而上涨，黄磷价差大幅缩小；③涤纶短纤价差：PTA、乙二醇价格受原油价格上涨影响上涨，且PTA5月合约供应减量，现货流通依旧偏紧，使其价格进一步上涨，而涤纶短纤价格持稳，导致价差缩小。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯：聚合MDI装置部分检修，环氧丙烷推涨上行，建议关注万华化学
聚合MDI：国内聚合MDI弱势下滑。虽供应方面压力不大，但5月份最新挂牌价均大幅下跌，加上下游整体需求不足，导致聚合MDI价格下滑。

相关报告

- 1《原油价格大幅上涨，钛白粉、顺酐价格继续上扬》2021.04.30
- 2《煤化工企业盈利改善，草甘膦、醋酸价差持续扩大》2021.04.23
- 3《原油价格震荡上行，钛白粉、草甘膦价格持续上涨》2021.04.16
- 4《化工一季度业绩靓丽，化工品景气度持续回升》2021.04.09
- 5《“两化”合并重组获批，万亿级化工航母启航》2021.04.02

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜，王强峰

纯MDI: 纯MDI弱势下滑。上海科思创最新指导价有所下滑，且下游企业减负降价意愿明显，终端整体需求低迷，使纯MDI价格下降。

环氧丙烷: 环氧丙烷推涨上行。从供应看，近期进口货源有限，现货库存紧张；从需求看，随着节后长途运输交割恢复，前期订单逐步交付，需求稳定。

农药: 草甘膦价格上涨, 草铵膦高位震荡, 建议关注扬农化工、利尔化学

草甘膦: 草甘膦价格上涨。原料方面，基础化学品价格上调，支撑草甘膦成本；供需方面，供应商开工维持高负荷；需求稳定，多按需采购。

草铵膦: 草铵膦价格稳定。供应端开工持续维稳，已完成订单为主；需求端来看，国内外采购商多以按需采购为主。

煤化工: 炭黑库存低位, 焦炭连续两轮提涨, 建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑: 炭黑暂稳运行。原料方面，煤焦油市场表现强势，炭黑成本承压；供需方面，五月检修企业增多，个别大厂库存低位；但下游轮胎需求不足。

焦炭: 焦炭市场第四、第五轮涨幅落地。受环保检查严格影响，焦企限产明显，基本无焦炭库存；且需求端钢材价格高位，钢企开工积极，焦炭价格持续上涨。

化纤: 氨纶库存低位, 聚酯瓶片震荡上调, 建议关注华峰化学

氨纶: 氨纶震荡盘整。库存方面，目前库存仍处低位，坚挺氨纶市场；原料方面，主原料市场、辅原料市场均弱势下滑，成本端支撑减弱。

聚酯: 聚酯切片弱势运行，聚酯瓶片震荡上调。受周初原油大涨影响，聚酯成本支撑增强；从需求来看，切片下游需求未有实质性好转；瓶片随周末原油价格下调开始低价放货。

粘胶短纤: 粘胶短纤震荡下跌。供应方面，厂家库存压力增加，高端大厂价格出现下调；需求方面，下游需求不足，采购积极性无明显改善。

橡塑: PE 成交好转, PP 价格上涨, 建议关注金发科技

PE: PE 价格涨跌互现。PE 期货涨跌互现，开盘虽有上涨但涨幅较小，导致多地区主力开单价格下调，厂家库存影响较小，总体成交情况转好。

PP: PP 价格窄幅上涨。成本方面，国际原油价格震荡走高，成本端支撑尚可；供应方面，前期新增投产装置和临时停车带来的生产端检修环比节前仍显偏多，库存压力较小；需求方面，国内出口环比往年有明显上涨。

化肥: 一铵价格稳定, 二铵高位震荡, 建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵: 一铵以发预收为主。夏肥预收过半，但距离终端用肥开启仍有月余，采购意愿不强；库存方面，集港量继续增多，部分企业开始集港待发。

磷酸二铵: 二铵持稳为主。云南树环因原料合成氨问题，二铵装置停车；从原料看，国产硫磺继续跟涨，对二铵成本面有一定支撑。

其他: 有机硅稍有回落, 钛白粉十一连涨, 建议关注新安股份、龙蟠佰利

DMC: 有机硅下调为主。五一节后随着低价报盘的不断出现，市场利空情绪较为明显，影响备货积极性，仍以刚需采购为主。

钛白粉: 本周华东大厂率先领涨，山东大厂紧随其后，钛白粉迎十一个月连涨。近期环保问题限产、原料价格高等因素降低了企业生产积极性，供应方面的收紧直接抑制了企业库存的增加。

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	15
3.5. 化肥	17
3.6. 农药	18
3.7. 氟化工	19
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)	14
图 12: 己二酸价格及价差 (元/吨)	14
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)	16
图 20: 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)	16
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)	17
图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	17
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)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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	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

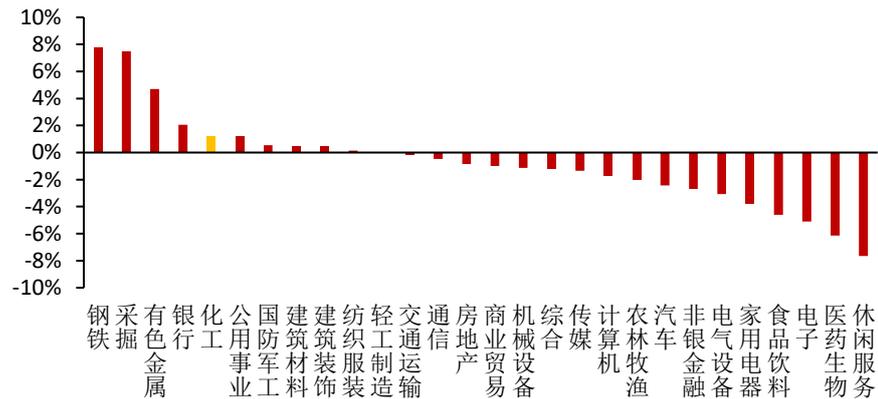
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十	9
表 6: 化工产品价格涨幅榜前十	10
表 7: 化工产品价格跌幅榜前十	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅	10

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 5 位，上涨 1.23%，较上周排名提升 1 位。本周板块涨幅排名前三依次为钢铁（+7.76%）、采掘（+7.48%）、有色金属（+4.71%），跌幅前三名依次为休闲服务（-7.66%）、医药生物（-6.14%）、电子（-5.10%）。

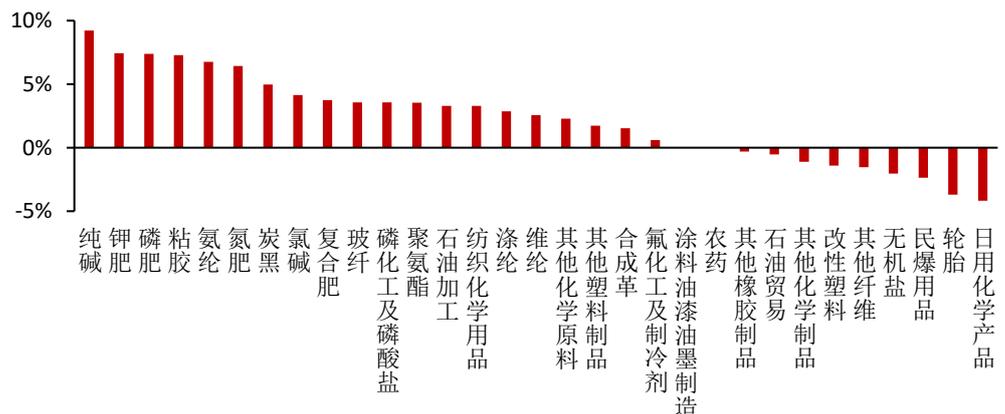
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 22 个、9 个。其中涨幅排名前三的是纯碱（+9.21%）、钾肥（+7.44%）、磷肥（+7.39%），跌幅排名前三的是日用化学产品（-4.18%）、轮胎（-3.69%）、民爆用品（-2.36%）。

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拉芳家化（+21.00%）、华锦股份（+15.36%）、南京化纤（+15.28%），涨幅前十的公司中有 2 家公司属于纯碱板块，2 家公司属于粘胶板块其他 6 家分别属于日用化学产品、石油加工、复合肥、农药、氮肥、炭黑板块。

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	拉芳家化	603630.SH	21.00%	日用化学产品
2	华锦股份	000059.SZ	15.36%	石油加工
3	南京化纤	600889.SH	15.28%	粘胶
4	华昌化工	002274.SZ	14.71%	复合肥
5	山东海化	000822.SZ	13.79%	纯碱
6	新乡化纤	000949.SZ	11.45%	粘胶
7	三友化工	600409.SH	11.32%	纯碱
8	江山股份	600389.SH	11.15%	农药
9	四川美丰	000731.SZ	10.83%	氮肥
10	龙星化工	002442.SZ	10.31%	炭黑

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康得退（-19.10%）、洪汇新材（-13.74%）、水羊股份（-11.13%），跌幅前十的公司中有 4 家公司属于其他化学制品板块，其他 6 家分别属于其他塑料制品、日用化学产品、磷化工及磷酸盐、石油贸易、农药、聚氨酯板块。

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	康得退	002450.SZ	-19.10%	其他塑料制品
2	洪汇新材	002802.SZ	-13.74%	其他化学制品
3	水羊股份	300740.SZ	-11.13%	日用化学产品
4	瑞丰高材	300243.SZ	-10.00%	其他化学制品
5	ST 榕泰	600589.SH	-9.85%	其他化学制品
6	*ST 澄星	600078.SH	-9.82%	磷化工及磷酸盐
7	ST 海越	600387.SH	-9.75%	石油贸易
8	ST 红太阳	000525.SZ	-9.71%	农药
9	当升科技	300073.SZ	-9.62%	其他化学制品
10	美瑞新材	300848.SZ	-8.40%	聚氨酯

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
万华化学	拟在宁波大榭开发区环岛北路 39 号现有厂区内实施 MDI/HDI 技改扩能一体化项目和 180 万吨/年 MDI 技改项目。
盛禧奥	已正式完成对阿科玛 PMMA 价值 11.37 亿欧元业务收购的所有的程序。将加速盛禧奥的全球工程材料业务的增长，并将带来约 5000 万美元的年度协同效应。
三菱化学	三菱化学株式会社（MCC）宣布与中国石油化工股份有限公司达成协议，将其在中石化三菱化学聚碳酸酯（北京）有限公司（SMP）（按权益法核算的关联公司）持有的股份转让至 2021 年 10 月底。
百川股份	公司非公开发行股票的募资项目——“年产 5000 吨石墨负极材料项目”开始进入试生产阶段。

赣锋锂业	公司董事会同意公司全资子公司赣锋国际贸易(上海)有限公司(上海赣锋)以自有资金对 Bacanora 公司所有已发行股份(上海赣锋已持有股份除外)进行要约收购, 交易金额不超过 1.9 亿英镑。
巴斯夫	巴斯夫与优美科签署了一项非排他的专利交叉许可协议, 其广泛涉及了正极活性材料 (CAM) 及正极材料前驱体 (PCAM) 产品。
雷普索尔	该公司将加入 Ecoplanta 项目, 与加拿大公司 Enerkem 和西班牙 Agbar 一起, 在西班牙塔拉戈纳建设一座废料制化学品工厂。
西方石油	公司的低碳部门表示, 计划建设和运营一个试点工厂, 使用人造二氧化碳 (而非碳氢化合物原料) 生产生物乙烯。
君正能源	公司拟以全资子公司内蒙古君正化工有限责任公司为投资主体, 建设年产 2×60 万吨 BDO 及年产 2×100 万吨 PBAT/PBS/PBT/PTMEG 绿色环保循环产业一期项目, 项目预计总投资 207 亿元。
LG 化学	LG 化学与南京药捷安康生物科技有限公司(药捷安康)签署了关于治疗自身免疫性疾病候选新药 LC510255 的战略合作协议。
江苏澳洋	控股子公司阜宁澳洋科技拟向赛得利出售与差别化粘胶短纤和普通粘胶纤维制造和销售业务相关的全部资产, 交易对价 17.4 亿元。
万华化学	投资成立气体新公司——四川盈德万华气体有限公司。据了解, 四川盈德万华气体有限公司注册资本 9000 万元人民币。
陶氏化学	将代表其自身及其适用的合并子公司提高北美地区所有等级和包装类型的以下 MDI 产品价格, ISONATE 上调 0.15 美元/磅、PAPI 上调 0.15 美元/磅。
福斯特	决定通过自筹资金进行年产 5.6 亿平方米感光干膜和年产 2.4 万吨碱溶性树脂项目的投资, 项目总投资约 20.16 亿元。
东华能源	宁波二、三期项目已经正式投产。东华能源 PDH 产能已经达到 180 万吨/年, PP 实际产能达到 180 万吨/年。
宁波科元	宁波科元精化股份有限公司生产装置发生爆燃, 目前火势已控制, 现场无人员伤亡。

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 15 个，持平 47 个。

涨幅前五：三氯乙烯(山东滨化)(+6.51%)、纯苯(华东)(+5.25%)、PVC 粉(电石法、华东)(+4.12%)、天然橡胶(全乳标准 1#, 上海)(+4.12%)、苯酚(华东)(+3.64%)。

跌幅前五：醋酸(华东)(-6.55%)、二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)(-5.36%)、DMF(华东)(-4.24%)、PTMEG(华东, 1800 分子量)(-3.57%)、双酚 A(华东)(-2.78%)。

周价差涨幅前五：热法磷酸(+712.82%)、草甘膦(+22.79%)、二乙醇胺草甘膦(+20.00%)、PVA(+18.57%)、醋酸乙烯(+15.42%)。

周价差跌幅前五：甲醇(-42.86%)、黄磷(-42.53%)、涤纶短纤(-31.22%)、PET(-12.88%)、醋酸(-8.07%)。

表 4：化工产品价格涨幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
三氯乙烯(山东滨化)	6.51%	顺酐(江苏)	21.39%	丁二烯(东南亚 CFR)	260.00%
纯苯(华东)	5.25%	磷酸二铵 DAP(贵州瓮福)	20.00%	醋酸(华东)	223.05%
PVC 粉(电石法、华东)	4.12%	纯苯(华东)	17.23%	石脑油(新加坡)	195.99%
天然橡胶(全乳标准 1#, 上海)	4.12%	醋酸(华东)	17.16%	BDO(散水新疆美克)	195.92%
苯酚(华东)	3.64%	NYMEX 天然气(期货)	16.90%	双酚 A(华东)	180.75%
苯乙烯(华东)	3.05%	电石(华东含税)	14.29%	WTI 原油	174.78%
甘氨酸(山东)	2.86%	甲乙酮(丁酮, 华东)	12.96%	硫磺(固态, 高桥石化出厂价)	173.21%
丁腈橡胶(N41E, 上海)	2.27%	二甲苯(华东)	10.91%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	165.57%
硬泡聚醚(华东)	2.26%	石脑油(新加坡)	9.06%	乙烯(东南亚 CFR)	162.50%
己内酰胺(华东 CPL)	2.25%	苯乙烯(华东)	8.96%	纯苯(华东)	126.81%

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
醋酸(华东)	-6.55%	PBT(蓝山屯河)	-20.23%	烧碱(片碱华东) 99%	-17.20%
二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)	-5.36%	二乙醇胺(华东)	-13.54%	二乙醇胺(华东)	-15.74%
DMF(华东)	-4.24%	烧碱(片碱华东) 99%	-12.66%	三聚磷酸钠(工业级华东 94%)	-9.52%
PTMEG(华东, 1800 分子量)	-3.57%	腈纶毛条(3D/46mm, 华东)	-12.14%	三氯乙烯(山东滨化)	-7.22%
双酚 A(华东)	-2.78%	腈纶短纤(1.5D/38mm 华东)	-11.28%	氯丁橡胶(CR244, 华东)	-4.69%
丙烯腈(华东 AN)	-2.76%	乙二醇 MEG(张家港)	-9.79%	硫酸钾(51%粉国投罗钾)	-3.70%
二氯甲烷(浙江巨化)	-2.50%	粘胶短纤(国内市场)	-9.58%	氟化铝(国内均价)	-3.63%
二乙醇胺(华东)	-2.35%	顺丁橡胶(高顺, 华东)	-9.44%	百草枯(浙江永农化工, 42%)	-3.51%
聚合 MDI(华东)	-1.64%	丁二烯(东南亚 CFR)	-9.09%	磷酸一铵 MAP(贵州瓮福)	0.00%
黄磷(四川)	-1.15%	丁腈橡胶(N41E, 上海)	-8.63%	磷酸一铵 MAP(贵州瓮福)	0.00%

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
热法磷酸	712.82%	黄磷	185.01%	电石法 PVC	5636.35%
草甘膦	22.79%	甲醇	82.46%	双酚 A	1116.15%
二乙醇胺草甘膦	20.00%	磷肥 DAP	73.74%	季戊四醇	762.67%
PVA	18.57%	煤基二甲醚	53.10%	醋酸乙烯	648.82%
醋酸乙烯	15.42%	二乙醇胺草甘膦	50.00%	顺酐法 BDO	568.09%
PTA	8.70%	PTA	33.76%	联碱法纯碱	430.95%
氨纶 40D	5.43%	天然气尿素	31.61%	醋酸	330.36%
环氧丙烷	3.39%	煤头尿素	25.54%	电石法 BDO	242.34%
硬泡聚醚	2.57%	醋酸	20.52%	环氧丙烷	221.33%
煤基二甲醚	0.66%	环氧丙烷	15.47%	DMF	205.29%

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	-42.86%	PVA	-615.59%	PVA	-398.25%
黄磷	-42.53%	热法磷酸	-77.82%	煤基二甲醚	-350.13%
涤纶短纤	-31.22%	烧碱	-50.31%	PTA	-201.73%
PET	-12.88%	PET	-39.23%	草甘膦	-98.05%
醋酸	-8.07%	醋酸乙烯	-38.41%	二乙醇胺草甘膦	-97.31%
磷肥 MAP	-7.86%	粘胶短纤	-33.12%	黄磷	-67.54%
季戊四醇	-6.97%	顺酐法 BDO	-25.68%	烧碱	-65.64%
聚合 MDI	-6.40%	己二酸	-24.95%	磷肥 MAP	-65.61%
DMF	-6.10%	磷肥 MAP	-18.13%	涤纶短纤	-64.85%
双酚 A	-5.92%	涤纶工业丝	-15.32%	黏胶长丝	-50.67%

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	64.71	63.58	1.78%	59.77	8.27%	23.55	174.78%
	NYMEX 天然气(期货)	2.946	2.930	0.55%	2.520	16.90%	2.082	41.50%
	石脑油(新加坡)	66.42	65.35	1.64%	60.90	9.06%	22	195.99%
	乙烯(东南亚 CFR)	1050	1050	0.00%	1005	4.48%	400	162.50%
	丙烯(FOB 韩国)	1060	1055	0.47%	1085	-2.30%	650	63.08%
	丁二烯(东南亚 CFR)	900	900	0.00%	990	-9.09%	250	260.00%
	纯苯(华东)	7825	7435	5.25%	6675	17.23%	3450	126.81%
	苯乙烯(华东)	10150	9850	3.05%	9315	8.96%	5355	89.54%
	甲苯(华东)	5700	5620	1.42%	5500	3.64%	3300	72.73%
	二甲苯(华东)	6100	6050	0.83%	5500	10.91%	3570	70.87%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	9350	8980	4.12%	9000	3.89%	5600	66.96%
	PVC 粉(乙炔法、华东)	9600	9575	0.26%	9688	-0.91%	5575	72.20%
	电石(华东含税)	4999	4900	2.02%	4374	14.29%	2694	85.56%
	烧碱(片碱华东) 99%	2070	2070	0.00%	2370	-12.66%	2500	-17.20%

	液氯（华东）	1432	1432	0.00%	1515	-5.48%	775	84.77%	
	纯碱（轻质、华东）	1790	1790	0.00%	1790	0.00%	1240	44.35%	
	纯碱（重质、华东）	1950	1950	0.00%	1950	0.00%	1415	37.81%	
	原盐（普通、华东）	260	260	0.00%	265	-1.89%	180	44.44%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	21250	21400	-0.70%	21750	-2.30%	12750	66.67%	
	聚合 MDI（华东）	18000	18300	-1.64%	19350	-6.98%	12250	46.94%	
	TDI（华东）	14350	14350	0.00%	15050	-4.65%	9400	52.66%	
	BDO（散水新疆美克）	29000	29000	0.00%	31300	-7.35%	9800	195.92%	
	顺酐（江苏）	11350	11200	1.34%	9350	21.39%	5850	94.02%	
	硬泡聚醚（华东）	15850	15500	2.26%	15200	4.28%	8650	83.24%	
	软泡聚醚（华东）	19000	18700	1.60%	17750	7.04%	8600	120.93%	
	DMF（华东）	10725	11200	-4.24%	11450	-6.33%	4950	116.67%	
	己二酸（华东）	10150	10200	-0.49%	10800	-6.02%	6000	69.17%	
	环氧丙烷（华东）	19200	18800	2.13%	18000	6.67%	8525	125.22%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	9150	8950	2.23%	8100	12.96%	6050	51.24%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	40500	42000	-3.57%	40000	1.25%	15250	165.57%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	13900	13350	4.12%	13550	2.58%	10150	36.95%
丁苯橡胶（1502, 华东）		13500	13500	0.00%	14450	-6.57%	8025	68.22%	
顺丁橡胶（高顺, 华东）		12180	11950	1.92%	13450	-9.44%	7700	58.18%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		18000	17600	2.27%	19700	-8.63%	11600	55.17%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		17000	17000	0.00%	17000	0.00%	15700	8.28%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		30500	30500	0.00%	30500	0.00%	32000	-4.69%	
SBS（国内现货价格）		10000	10000	0.00%	9800	2.04%	7400	35.14%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	14150	14150	0.00%	15650	-9.58%	8800	60.80%	
	粘胶长丝（长丝价格指数）	37000	37000	0.00%	37000	0.00%	36500	1.37%	
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	9400	9400	0.00%	9400	0.00%	7900	18.99%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7600	7600	0.00%	7900	-3.80%	5700	33.33%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	7000	7000	0.00%	6900	1.45%	5700	22.81%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9000	9000	0.00%	9600	-6.25%	7400	21.62%	
	PET 切片（有光国内）	6125	6075	0.82%	6225	-1.61%	4650	31.72%	
	PTA（华东）	4840	4760	1.68%	4500	7.56%	3350	44.48%	
	己内酰胺（华东 CPL）	13650	13350	2.25%	13100	4.20%	9000	51.67%	
	丙烯腈（华东 AN）	14100	14500	-2.76%	14600	-3.42%	6600	113.64%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	17300	17300	0.00%	19500	-11.28%	11200	54.46%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	18100	18100	0.00%	20600	-12.14%	12500	44.80%	
	锦纶 POY（江浙）	16900	16750	0.90%	16750	0.90%	12500	35.20%	
	锦纶 DTY（江浙）	19600	19500	0.51%	19500	0.51%	15500	26.45%	
	PX（中石化挂牌价）	6400	6400	0.00%	6400	0.00%	4000	60.00%	
	PVA（1799#, 华东）	18300	18300	0.00%	17500	4.57%	9500	92.63%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	65000	65000	0.00%	65000	0.00%	29000	124.14%	
	农化	草甘膦（新安化工）	26000	26000	0.00%	26000	0.00%	21000	23.81%
		甘氨酸（山东）	18000	17500	2.86%	16800	7.14%	10500	71.43%
二乙醇胺（华东）		8300	8500	-2.35%	9600	-13.54%	9850	-15.74%	

	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%	19500	0.00%	17000	14.71%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2110	2130	-0.94%	2100	0.48%	1800	17.22%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	3000	3000	0.00%	2500	20.00%	2150	39.53%
	磷酸一铵 MAP (贵州瓮福)	2050	2050	0.00%	2050	0.00%	2050	0.00%
	氯化钾 (青海盐湖 60%晶)	2400	2350	2.13%	2350	2.13%	2100	14.29%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2100	2100	0.00%	2150	-2.33%	1800	16.67%
	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)	5700	5700	0.00%	5700	0.00%	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)	1530	1500	2.00%	1430	6.99%	560	173.21%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	400	400	0.00%	400	0.00%	380	5.26%
	黄磷 (四川)	17200	17400	-1.15%	16400	4.88%	17200	0.00%
	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	11800	11800	0.00%	12100	-2.48%	11700	0.85%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8800	8700	1.15%	8950	-1.68%	6700	31.34%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9700	9600	1.04%	9950	-2.51%	7800	24.36%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	10500	10400	0.96%	10200	2.94%	7800	34.62%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	21500	-20.23%	7600	125.66%
	ABS (华东)	18300	18300	0.00%	18550	-1.35%	10400	75.96%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	9600	9600	0.00%	9800	-2.04%	7500	28.00%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	3900	4000	-2.50%	4000	-2.50%	2100	85.71%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9000	8450	6.51%	8450	6.51%	9700	-7.22%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	17000	17000	0.00%	16000	6.25%	14500	17.24%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	23500	23500	0.00%	23500	0.00%	19000	23.68%
	氟化铝 (国内均价)	9470	9520	-0.53%	9406	0.68%	9827	-3.63%
	萤石 (赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2500	20.00%
其他	季戊四醇 (0.95 金禾实业)	11800	11800	0.00%	11500	2.61%	8500	38.82%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	26500	28000	-5.36%	29000	-8.62%	14500	82.76%
	炭黑 (华东, N330)	7350	7350	0.00%	7350	0.00%	4150	77.11%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	18500	18500	0.00%	17500	5.71%	13400	38.06%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	20100	20100	0.00%	20100	0.00%	14650	37.20%
	硝酸 (安徽) 98%	2200	2200	0.00%	2100	4.76%	1300	69.23%
	甲醇 (华东)	2530	2495	1.40%	2445	3.48%	1710	47.95%
	醋酸 (华东)	7850	8400	-6.55%	6700	17.16%	2430	223.05%
	乙二醇 MEG (张家港)	4790	4700	1.91%	5310	-9.79%	3547	35.04%
	丙烯酸 (精酸华东)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	6900	16.67%
	苯酚 (华东)	9250	8925	3.64%	8700	6.32%	6750	37.04%
	丙酮 (华东)	8050	8125	-0.92%	7900	1.90%	7950	1.26%
	双酚 A (华东)	26250	27000	-2.78%	28500	-7.89%	9350	180.75%

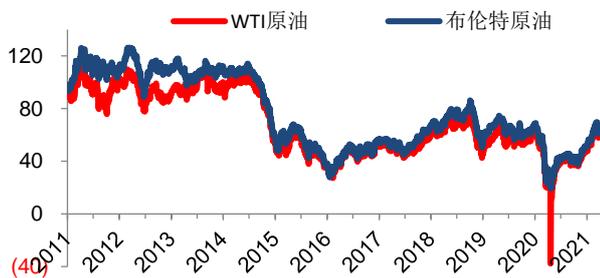
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周原油价格震荡小涨。WTI原油价格为64.71美元/桶，较上周末上涨1.33%，较年初价格上涨35.89%；布伦特原油价格为68.09美元/桶，较上周末上涨1.22%，较年初上涨33.27%。石油需求继续复苏，过剩库存几乎消除；另一方面，OPEC+组织陆续增产，以及印度疫情仍较为严重，无法短期控制，限制原油价格提升。

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商谈价17900-18100元/吨；上海货商谈价17700-17900元/吨。需求方面，目前下游大的冰箱冰柜厂产销维持正常，但其他行情均表现一般，入市采购情绪较为谨慎，整体需求放量依旧有限。原料市场方面，国内苯胺市场价格偏强运行，成本面支撑偏强。供应端方面压力不大。

纯MDI：本周国内纯MDI市场弱势下滑。华东纯MDI市场现货报盘参考20900-21400元/吨附近。需求方面，下游市场整体开工有所下滑，且受终端需求疲软的牵制，业者入市采买能力不佳，目前仍多集中消化原料库存为主。供应方面，供应面检修尚存部分支撑，但目前市场现货仍较充裕。供需面博弈下，市场价格仍难存较强支撑。

环氧丙烷: 本周国内环氧丙烷市场推涨上行。华东当地主流现汇送到价19100-193006元/吨。从供应看，虽然国内工厂开工基本正常运行，但是近期进口货源有限，区域现货略显紧张。从需求看，下游工厂延续刚需采购，对环丙需求尚存支撑，场内交投气氛尚可，不过终端对当前价格接受能力欠佳，多消化现有库存为主。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



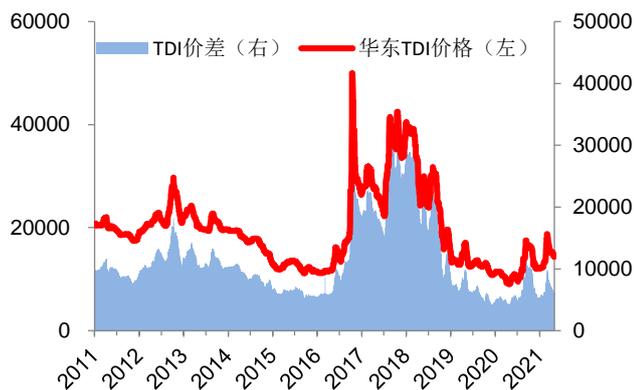
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

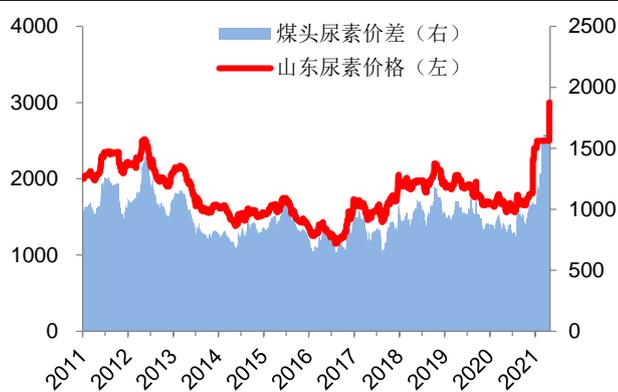
3.3. 煤化工

尿素：本周国内尿素市场行情窄幅波动。山东、山西及河北等主产区价格回落10-20元/吨。日均产量16.17万吨，环比减少0.06万吨，国内市场库存及企业库存均处低位水平，内销无压。此外，印度MMTC确认印标价格，折合中国FOB价格大约在330美元/吨，与国内当前尿素价格相差较远，本轮招标共确认55万吨尿素采购量。

炭黑：本周炭黑市场暂稳运行，N330主流送到参考7200-7500元/吨。从供给看，全国炭黑总产能800万吨左右，本周行业平均开工率68.1%，较上周下滑2.95%。从需求看，鉴于煤焦油连续大幅调涨，再加之炭黑五月检修企业增多，个别大厂库存低位，节后炭黑市场探涨情绪趋浓。

焦炭：本周焦炭市场第四、第五轮涨幅落地，累积幅度200-240元/吨。山东二级2470-2490元/吨。从库存看，焦企焦炭库存低位，样本20万吨左右。钢企焦炭库存安全，6-27天。从下游看，全国钢坯市场价格上行为主。从上游看，炼焦煤市场价格整体上行。

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弱势运行；聚酯瓶片市场重心震荡上调。华东聚酯企业半光切片现货实单主流商谈参考 5900-6050 元/吨，有光切片主流商谈参考 6050-6200 元/吨。节内原油大涨，聚酯成本上涨70.35元/吨，聚酯切片市场补货情绪尚可，局部产销有一定放量；聚酯瓶片厂家集体报稳。从需求端看，聚酯切片下游需求未实质性好转；

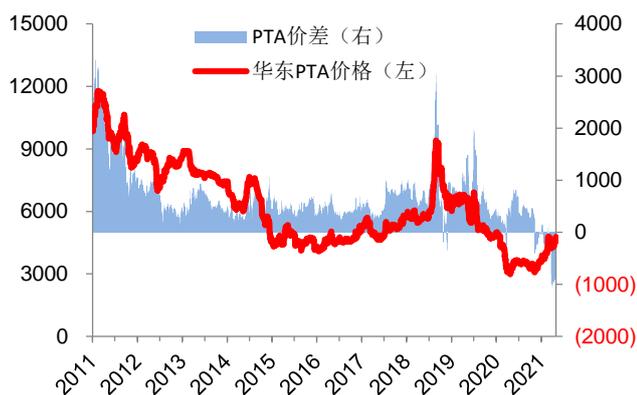
聚酯瓶片厂家随周末国际原油下跌而低价放货，加之本月到期订单尚未消耗干净，成交重心持续下滑。

氨纶：本周国内氨纶市场震荡盘整为主。浙江地区氨纶20D主流报价在80000-83000元/吨。从供给看，氨纶行业开工8-9成左右，厂家间负荷分化仍明显。氨纶成本面宽幅下滑，从成本看，主原料市场价格重心下探，辅原料市场价格弱势下滑，氨纶的成本面宽幅滑落。

涤纶：本周涤纶短纤市场小幅上涨，涤纶长丝市场持续走跌。涤纶短纤江浙地区1.4D商谈价7000元/吨左右，较上周价格上涨了150元/吨；涤纶长丝POY150D产品市场主流商谈价格7300元/吨，较上周同期价格下跌了150元/吨。从供应看，涤纶短纤产量在14.20万吨左右，较上周下跌了1.04%；涤纶长丝企业平均开工率约为95.95%，较上周开工率上调0.11%。从需求看，短纤需求仍显弱势，终端订单尚未有实质性好转。从库存看，涤纶短纤库存仍维持低位；涤纶长丝库存压力增大。从成本看，涤纶短纤成本较上周上涨。

粘胶短纤：本周粘胶短纤市场价格弱稳运行。国内中端厂家主流商谈重心在14000-14300元/吨承兑附近，均价下滑至14150元/吨承兑，较上周均价小幅下跌1.05%。上游溶解浆市场价格暂稳，辅料市场价格稳中小幅上行，粘胶短纤行业亏损面小幅扩大，行业开工小幅提升，粘胶短纤市场供应增加。下游刚需为主，节后询盘增多，但交投重心无明显变动，导致产销维持偏低水平，行业库存压力逐步提升。

图 17：华东 PTA 价格价差（元/吨）



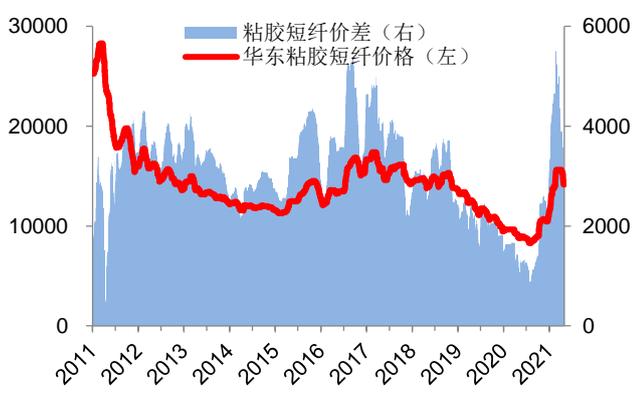
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 18：氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



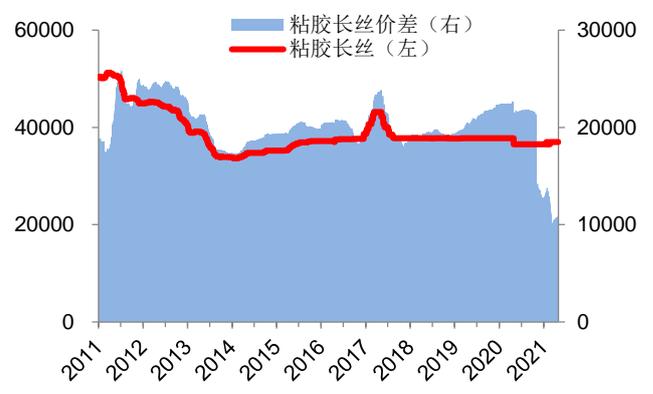
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



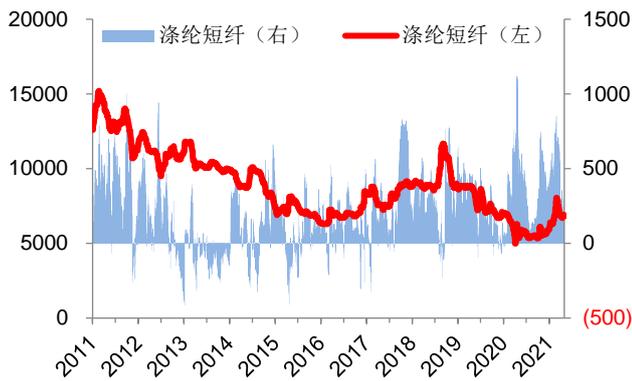
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 20：粘胶长丝价格及价差（元/吨）



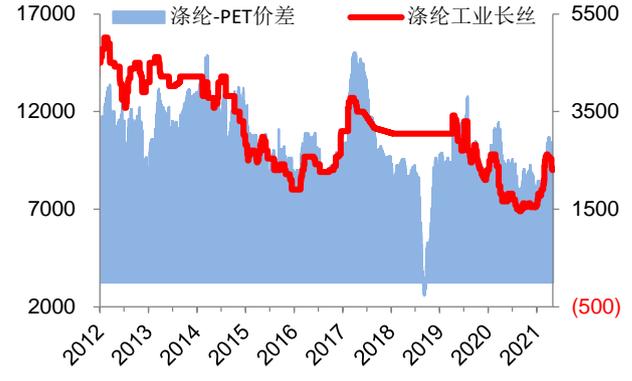
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周一铵仍以发预收为主，价格面弱稳。供给方面，行业开工共统计1846万吨产能，开工较上周小幅增加；需求方面，夏肥预收过半，但距离终端用肥开启仍有月余，采购意愿不强。出口方面，一铵港口库存较上周集港量增多，部分企业开始集港待发。

二铵：本周二铵企业报价暂稳。从供给看，云南树环因原料合成氨问题，二铵装置停车。从原料看，国产硫磺市场稳中有涨，对二铵成本面有一定支撑。

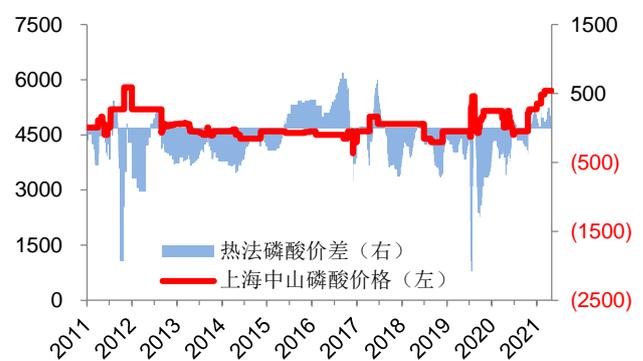
黄磷：本周黄磷价格高位整理。从供应面看，供应市场开工增多，目前可正常接单出货，现货不紧张。从需求端看，需求市场保持按需补货，观望压价，采购积极性降低。

图 23：尿素价格及价差（元/吨）



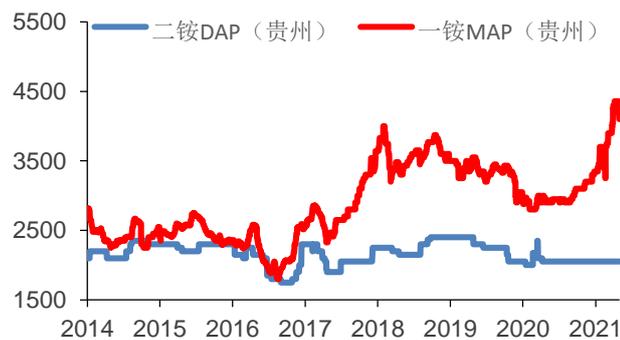
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 24：热法磷酸价格及价差（元/吨）



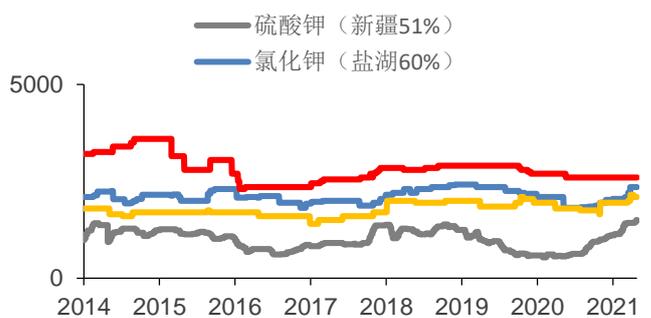
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



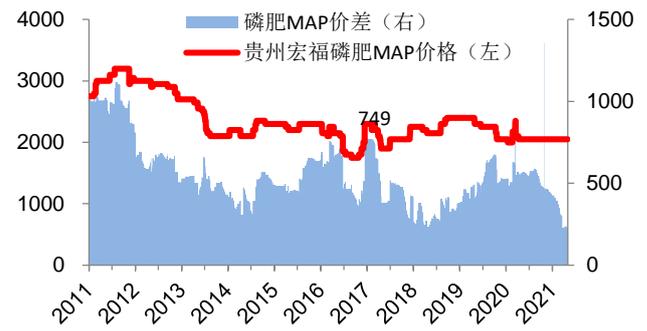
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

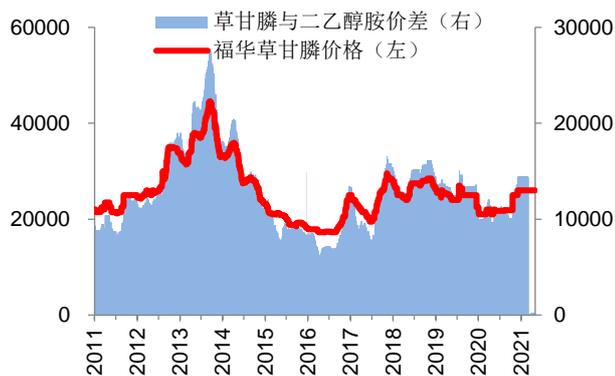
草甘膦：本周草甘膦市场价格上涨。95%草甘膦原粉实际成交参考至3.75-3.8万元/吨。从原料看，基础化学品价格上调，支撑草甘膦成本。从需求看，草甘膦需求稳定，按需采购。从供给看，供应商开工稳定，待产订单较多，开工维持高负荷。

草铵膦：本周草铵膦价格稳定。95%草铵膦生产商高端报价至19万元/吨，实际成交价至18-18.5万元/吨，港口FOB 25800-26500美元/吨。从供应看，主流供应商开工维持稳定，以完成订单为主，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。

氯氟菊酯：氯氟菊酯维持高位盘整。华东主流发价8.5-9万元/吨。供应商开工稳定。

代森锰锌：本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格至22000元/吨，80%可湿粉价格至23000元/吨。从供应看，厂家装置满负荷开工，订单安排较满，销售压力不大。从成本看，上游原料乙二胺价格虽有下调趋势，但仍处于高位，支撑代森锰锌价格强势。

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）



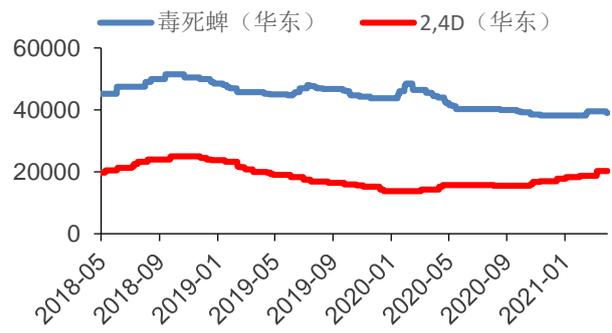
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



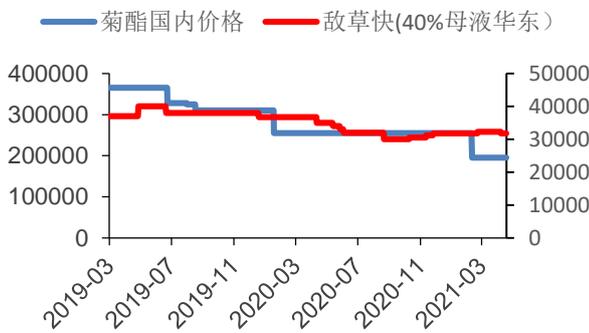
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



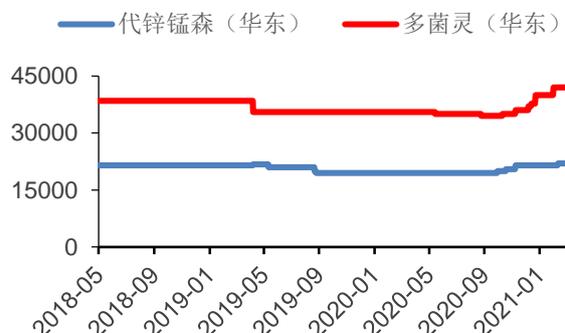
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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市场平稳观望。五一期间氯仿价格局部回落，但后期山东个别大厂有检修预期，氯仿价格多偏强波动，成本面支撑情况较强；近期下游按需采购为主，需求面变化不大。华东市场主流成交价格在15500-16500元/吨。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场运行平稳。供应面，中化太仓装置仍在检修中，东阳光装置开工中位，巨化装置开工高位；需求端表现一般，售后市场改观有限，下游观望心态仍存在，市场以散单为主。华东市场主流成交价格在22000-23000元/吨。

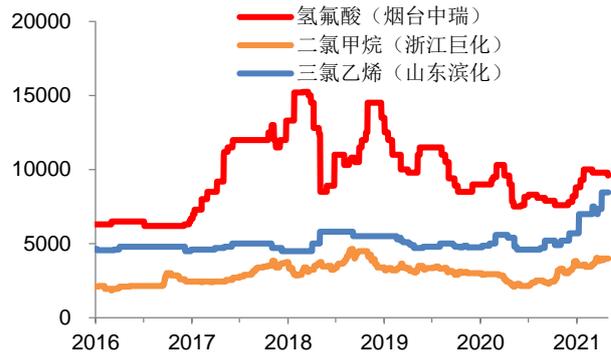
萤石: 本周萤石市场仍未迎来转机，97%湿粉主流价格在2500-2650元/吨。从供应端看，目前萤石行业开工率在43%左右，企业暂无明显库存压力。从需求端看，江西地区兴国兴氟、石磊化学氟化氢装置均未重启，且大部分氟化铝企业仍在停产，多家企业观望，部分企业延缓复产时间，需求端表现较为乏力。

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: 本周片碱市场价格大稳小动, 市场成交氛围尚可。中国 99% 片碱市场价格指数为 1972, 较 4 月 29 日数据相比上升 0.38%。五一假期结束, 运力恢复, 下游及中间商询单积极性稍有增加, 市场成交氛围尚可。熔盐法厂家共 19 家在产片碱, 产量为 14550 吨/天, 对比上周片碱产量少量增加。部分地区环保检查结束, 非铝下游开工有走高趋势, 市场需求较前期有所增长, 但氧化铝行业部分企业因矿石不足, 开工水平不高。

电石法 PVC: 本周 PVC 市场价格上涨为主。五一假期 PVC 主流市场价格大稳小动, 各区域价格变化不大, 现货价格交投差异化。从供应端看, 因电石供应紧张, 部分电石法 PVC 装置开工出现降负荷现象, 其他企业开工维持稳定, 国内供应面压力不大。从需求端看, 节前备货节奏良好, 需求尚可, 成交略有好转。

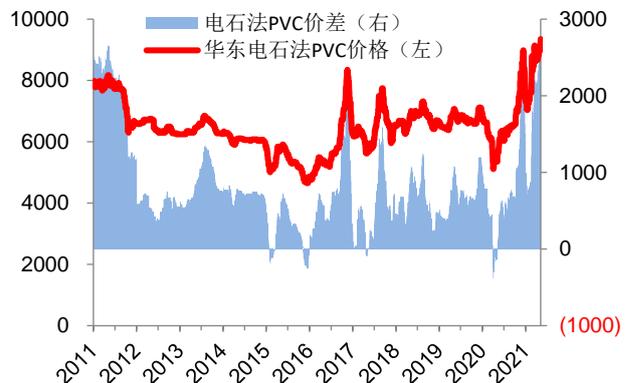
液氯: 本周国内液氯市场呈现先涨后跌的趋势。4 月 22 日中国液氯槽车出厂指数 1747 元/吨, 环比 4 月 29 日上调 11.2%。华东地区液氯市场多维持稳定运行, 市场交投表现温和。华中一带液氯市场窄幅调整, 局部货源减量。河南地区省内上游氯碱装置负荷稳定。西南地区本周出货情况稍有好转。

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

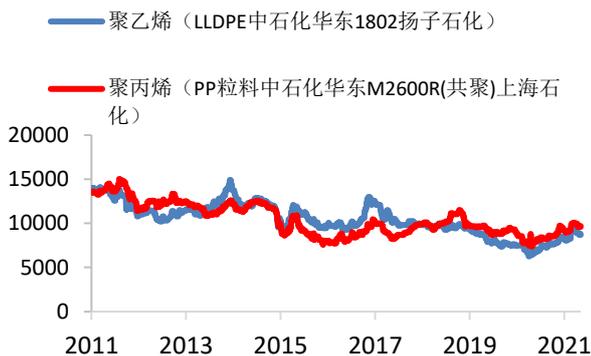
3.9. 橡塑

PE: 本周PE期货上涨，PE市场价格涨跌均现，本周整体调整幅度在200元/吨。节前期货涨跌均现，开盘虽有上涨但仍有一定差距，导致多地区市场主力大区开单价格小幅下调。终端拿货情况有所好转，厂家库存影响较小，总体成交情况转好。节后期货上涨，市场报盘随行变化，当前石化库存比上周多近一倍的数量，港口库存持仓量较为稳定。

PP: 本周国内聚丙烯粒料市场价格窄幅上涨，国内主流成交价格波动在8700-8900元/吨，今日主流成交价格在8800-8900元/吨。整体来看聚丙烯市场在节后归来有一定震荡上涨趋势，在期货、现货以及库存等综合因素影响下市场报价小幅探涨。

天然橡胶: 本周天然橡胶市场价格上涨。从供应看，按照全球天然橡胶生产季节性情况，5月份处于增产周期，但泰国新冠每日新增病例处于高位，供应提升受阻担忧情绪浓厚。从需求看，节内轮胎存检修计划的工厂已陆续复工，开工逐步恢复中，有利需求提升。

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）



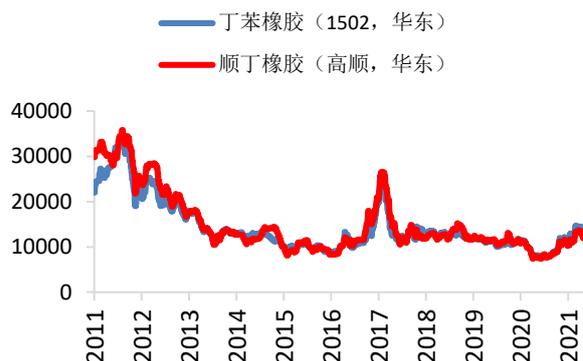
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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: 本周华东大厂率先领涨, 山东大厂紧随其后, 钛白粉迎十一月连涨。硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为20500-22000元/吨, 锐钛型钛白粉市场主流报价为18000-19000元/吨, 氯化法钛白粉市场主流报价为23000-24500元/吨。个别大厂借环保检查时机对长期高负荷运转装置进行检修, 产量降低。钛精矿报价高位企稳, 节后大厂带头调价, 此次调涨力度不减, 国内涨幅为1000元/吨, 厂家利润平稳。

有机硅DMC: 有机硅主流报盘下调为主。DMC散水报盘25200-26500元/吨。目前生产厂家报价高低参差不齐, 部分厂家出货意愿较强, 实盘成交重心走低, 厂家心态有所分化。下游节后观望依旧, 厂家高价接单乏力, 随着低价报盘的不断出现, 市场利空情绪较为明显, 买涨不买跌, 影响了备货的积极性, 仍为刚需采购为主。叠加节假日期间出货的节奏有所放缓, 前期预售订单发完后, 各厂家的新接单情况较弱, 生产企业的库存压力有所增加, 导致价格下滑。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



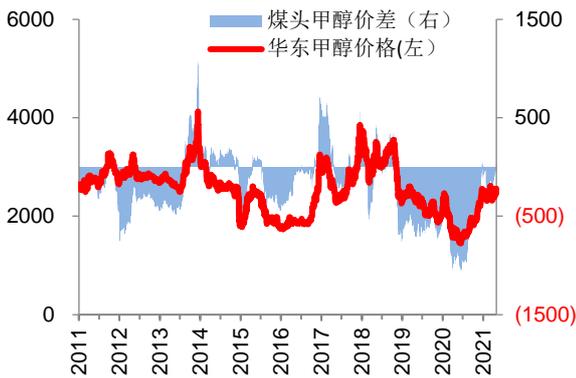
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



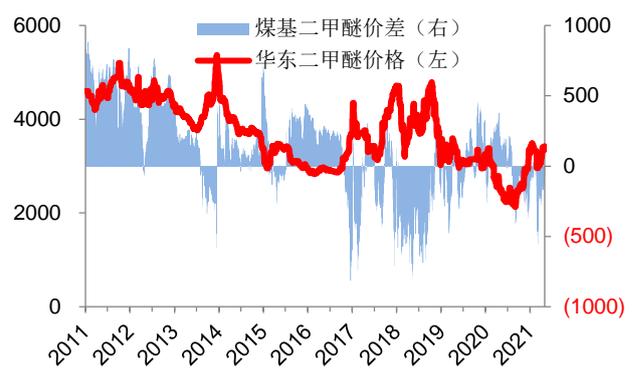
资料来源: Wind、浙商证券研究所

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)



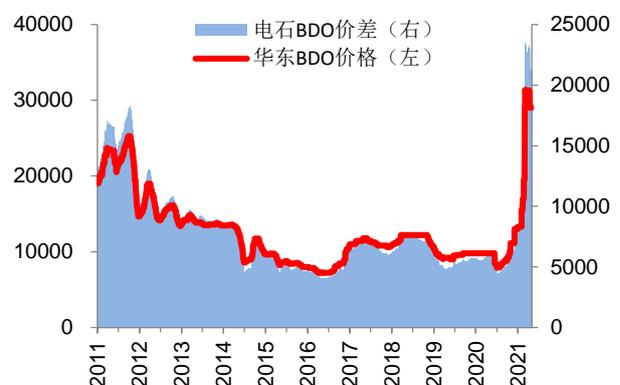
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



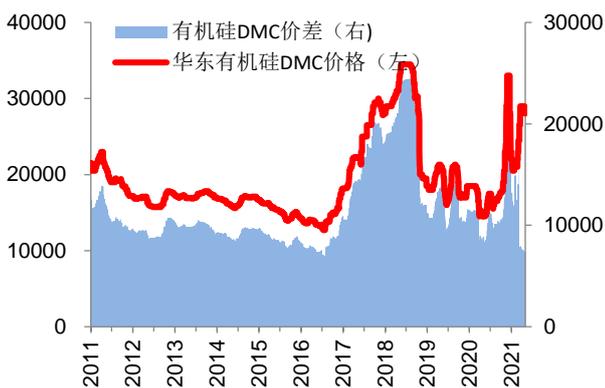
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



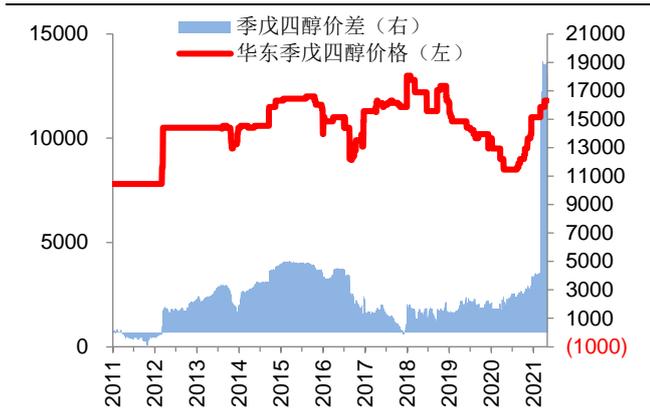
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



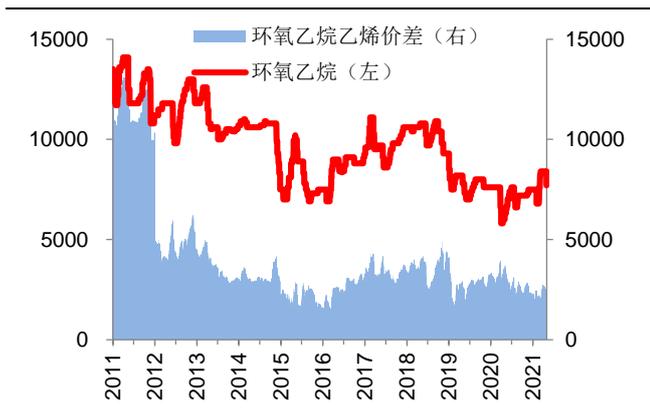
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



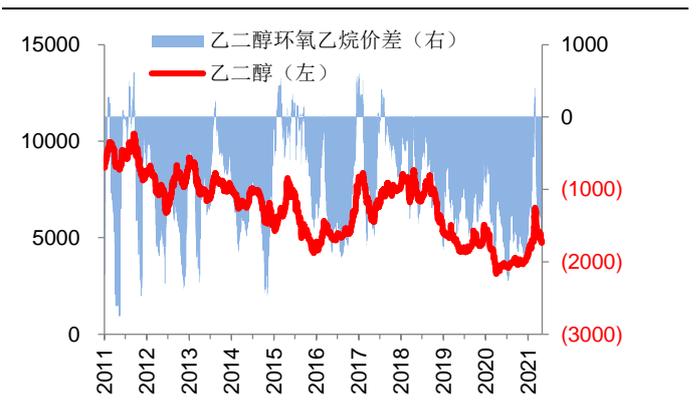
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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>