

化工行业

周报

 行业公司研究
 化工行业

证券研究报告

万华 MDI 技改环评公示，甲醇、二氯甲烷涨幅居前

——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甲醇 (+15.42%)、二氯甲烷 (+6.41%)、苯酚 (+6.22%)。①**甲醇**：近期受煤炭价格走高带动，甲醇成本支撑优势明显，加上甲醇期货走高刺激市场情绪，下游需求尚可；②**二氯甲烷**：企业库存水平不高，出货情况尚可，且个别厂家有出口订单利好，二氯甲烷市场持续攀升；③**苯酚**：受原料端纯苯以及苯酚工厂涨势的利好影响，贸易商心态有支撑，苯酚报价延续推涨。

本周化工品价格周跌幅前三为液氯 (-22.63%)、丙酮 (-9.32%)、TDI (-4.88%)。①**液氯**：本周供应全面恢复，市场供应一度增加至 10300 吨/天，但下游客户减少液氯采购量，液氯企业出货艰难，不断让利成交；②**丙酮**：临近周末，受工厂丙酮开单价下行的利空影响，持货商报价继续走低，下游终端企业买气不足；③**TDI**：下游因节前备货充足，采购意向一般，市场整体交投气氛冷清，加上陶氏货源冲击市场，市场供应增加，使价格下降。

本周化工品价差周涨幅前三为PET 价差 (+20.63%)、PVA 价差(+19.58%)、涤纶短纤价差 (+8.44%)。①**PET 价差**：聚酯切片价格受国际原油走势良好而上涨，加之原料 PTA 价格因装置重启供应增加而下降，导致 PET 价差扩大；②**PVA 价差**：醋酸价格因华北停车厂家装置恢复正常运行，市场整体资源供应较为充足而持续走低，导致 PVA 价差扩大；③**涤纶短纤价差**：PTA 价格受检修装置计划重启及下游聚酯需求下滑影响而下降，而涤纶短纤价格未变，导致价差扩大。

本周化工品价差周跌幅靠前三为黄磷价差(-43.53%)、磷肥 MAP 价差(-43.34%)、煤头硝酸铵价差 (-23.48%)。①**黄磷价差**：周初云南环保督查结束黄磷库存增加，周末贵州瓮安地区一主流大厂停炉检修及云南地区限电要求黄磷库存紧张，导致价格先降后涨，但仍低于上周价格，导致黄磷价差缩小；②**磷肥 MAP 价差**：硫磺价格因下游需求恢复上涨，加之煤价因产量不及预期及下游需求旺盛而上涨，导致磷肥价差大幅缩小；③**煤头硝酸铵价差**：煤矿产能核定已经完成的情况下，无烟煤上游供应和产出很难有大的增量，而下游化工行情表现强势，采购需求旺盛，煤价大幅上涨，导致价差缩小。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯：聚合 MDI 价格回落，环氧丙烷库存紧张，建议关注万华化学

聚合 MDI：国内聚合 MDI 价格回落。虽供应方面压力不大，但 5 月份最新挂牌价均大幅下跌，加上上下游整体需求不足，导致聚合 MDI 价格下滑。

相关报告

- 1《“新”中化公司宣告成立，节后化工品价格大幅上涨》2021.05.08
- 2《原油价格大幅上涨，钛白粉、顺酐价格继续上扬》2021.04.30
- 3《煤化工企业盈利改善，草甘膦、醋酸价差持续扩大》2021.04.23
- 4《原油价格震荡上行，钛白粉、草甘膦价格持续上涨》2021.04.16
- 5《化工一季度业绩靓丽，化工品景气度持续回升》2021.04.09

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: 环氧丙烷小幅上涨。原料端，丙烯价格高位坚挺，对成本面支撑较强；供应端，近期进口货源有限，现货库存紧张。

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；需求方面，需求良好，订单多安排至8月，销售压力不大，以完成订单为主。

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、焦炭价格持续上涨, 建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑: 炭黑继续上涨。原料方面，煤焦油连续推涨，炭黑成本支撑强劲；供需方面，场内调配炭黑油较少，货源相对集中，但下游炭黑承接压力亦较大。

焦炭: 焦炭市场第六轮涨幅落地。焦企开工率回升，但环保影响犹存；下游钢企开工稳定，部分低库存厂家补货意愿强。

化纤: 氨纶库存低位, 聚酯价格上涨, 建议关注华峰化学

氨纶: 氨纶暂稳运行。库存方面，目前库存仍处低位，坚挺氨纶市场；原料方面，主原料市场持稳运行，辅原料市场弱势下滑，成本端支撑一般。

聚酯: 聚酯切片先稳后涨，聚酯瓶片小幅上涨。国际原油走势良好，PTA市场重心震荡上行，成本端走势较强，受此提振，聚酯跟随上涨。

粘胶短纤: 粘胶短纤小幅走跌。供应方面，粘胶短纤市场整体供应暂稳，行业开工率稳定在73.95%；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。多地市场主力大区开单价格小幅上调，终端拿货情况一般，厂家库存影响较小，总体成交情况转好。

PP: PP价格小幅上涨。除大港石化、大连有机等部分长期停车装置，其他停车厂家多为装置故障和季节性临时调整为主，整体库存下降。

化肥: 一铵库存低位, 二铵高位持稳, 建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵: 一铵以发预收为主。距离夏季玉米肥6月中旬施用时间还有余地，经销商采购意愿不强；库存方面，整体库存低位，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。原料方面，受国际价格带动，原料成本支撑强劲；库存方面，目前二铵进入传统淡季，但部分企业表示并无库存压力，即使淡季国内价格较往年同期也仍维持在相对高位。

其他: 有机硅价格下降, 钛白粉持续上涨, 建议关注新安股份、龙蟠佰利

DMC: 有机硅快速下滑。目前单体厂装置逐渐进入复产周期，江西星火停车装置安排重启，供应增多，但下游需求不足，以刚需采购为主。

钛白粉: 钛白粉持续上涨。供应端，部分停车检修企业周内复产，厂家正积极生产保证市场供应；需求端，厂家被动调涨引发终端抵触情绪，下游新单成交情况并不乐观。

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)	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

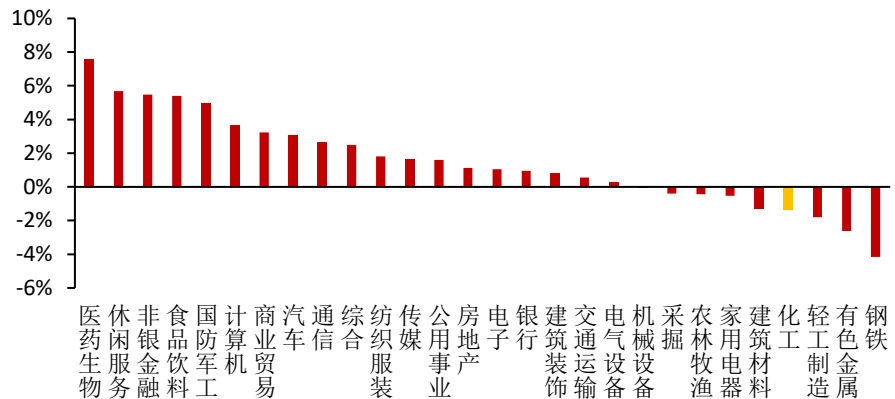
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十	9
表 6: 化工产品价格涨幅榜前十	10
表 7: 化工产品价格跌幅榜前十	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅	10

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 25 位，下降 1.36%，较上周排名下降 20 位。本周板块涨幅排名前三依次为医药生物 (+7.58%)、休闲服务 (+5.69%)、非银金融 (+5.48%)，跌幅前三名依次为钢铁 (-4.16%)、有色金属 (-2.62%)、轻工制造 (-1.80%)。

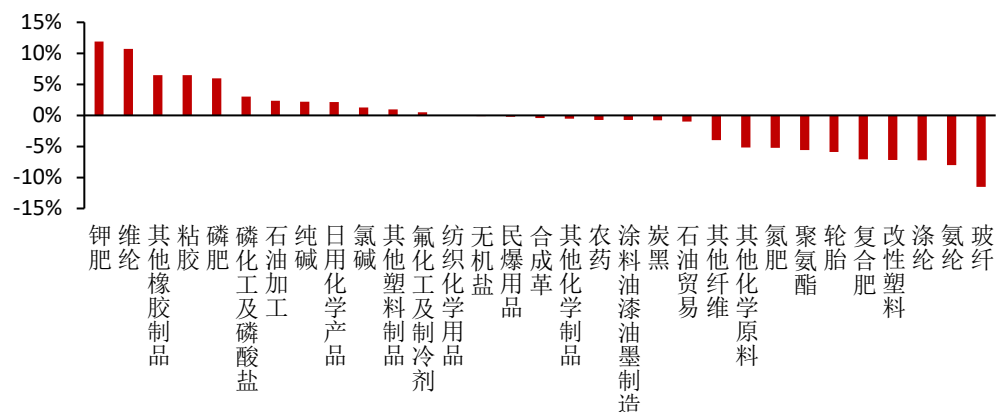
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 13 个、18 个。其中涨幅排名前三的是钾肥 (+11.91%)、维纶 (+10.70%)、其他橡胶制品 (+6.50%)，跌幅排名前三的是玻纤 (-11.54%)、氨纶 (-7.98%)、涤纶 (-7.23%)。

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*ST 达志 (+49.96%)、震安科技 (+48.51%)、拉芳家化 (+36.42%)，涨幅前十的公司中有 2 家公司属于其他塑料制品板块，其他 8 家分别属于其他化学制品、其他橡胶制品、日用化学产品、钾肥、氮肥、氯碱、粘胶、其他化学原料板块。

表 1：化工股票周涨幅榜前十

排名	公司名称	股票代码	周涨跌幅	所属板块
1	*ST 达志	300530.SZ	49.96%	其他化学制品
2	震安科技	300767.SZ	48.51%	其他橡胶制品
3	拉芳家化	603630.SH	36.42%	日用化学产品
4	亚钾国际	000893.SZ	25.12%	钾肥
5	ST 柳化	600423.SH	20.36%	氮肥
6	*ST 明科	600091.SH	18.95%	氯碱
7	澳洋健康	002172.SZ	18.26%	粘胶
8	金牛化工	600722.SH	15.63%	其他化学原料
9	*ST 德威	300325.SZ	15.63%	其他塑料制品
10	茶花股份	603615.SH	14.69%	其他塑料制品

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康得退（-40.28%）、*ST 澄星（-18.29%）、云图控股（-14.66%），跌幅前十的公司中有 2 家公司属于其他化学制品板块，2 家公司属于复合肥板块，其他 6 家分别属于其他塑料制品、磷化工及磷酸盐、石油贸易、轮胎、玻纤、农药板块。

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	-40.28%	其他塑料制品
2	*ST 澄星	600078.SH	-18.29%	磷化工及磷酸盐
3	云图控股	002539.SZ	-14.66%	复合肥
4	江苏索普	600746.SH	-14.22%	其他化学制品
5	ST 榕泰	600589.SH	-12.61%	其他化学制品
6	ST 海越	600387.SH	-12.57%	石油贸易
7	玲珑轮胎	601966.SH	-12.39%	轮胎
8	新洋丰	000902.SZ	-12.36%	复合肥
9	中材科技	002080.SZ	-11.56%	玻纤
10	ST 红太阳	000525.SZ	-11.44%	农药

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
中沙新材料园	中沙新材料园项目总投资约 107 亿元，主要建设 26 万吨/年聚碳酸酯项目，目前主要装置已基本完成，预计今年 6 月试投产。
道恩材料	其控股子公司青岛海尔新材料研发有限公司拟与英德尔有限责任公司共同出资，在俄罗斯成立道恩英德尔有限责任公司（暂定名）。此次投资成立的合资公司注册资本 30000 万卢布。
东方盛虹	公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买交易对方合计持有的斯尔邦 100% 股权，并向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金。
中国化学	中国化学工程第六建设有限公司与新疆中和合众新材料有限公司达成了战略合作协议。据了解，新

	疆中和合众新材料有限公司拟建设年产 100 万吨羧酸及其下游产品一体化项目。
沈阳化工	孙公司蓝星东大投资约 19.7 亿元的 30 万吨/年新型高性能聚醚多元醇项目试车成功。
中国石化	与长城控股集团签署氢能战略合作框架协议，双方将在氢能产业、氢能技术研发、氢能资本等领域展开深度合作。
雷普索尔	壳牌催化剂与技术公司和 Arbios Biotech 结成了一个新的全球联盟，旨在利用 SC&T 的升级技术能力，追求低碳强度、以循环经济为重点的生物炼制。
森科尔	森科尔和阿特科两家公司计划合作建造一个年产 30 万吨氢气的生产设施，在氢气生产过程中捕获 90%或更多的二氧化碳排放。
三菱化学	宣布与中国石油化工股份有限公司达成协议，计划在 2021 年 10 月底左右，将其在中石化三菱化学聚碳酸酯（北京）有限公司（SMP）持有的股份转让给中石化。
中国石化	北化院天津科学试验基地在滨海新区开工。该项目是中国石化打造的将成为全球体量最大、研究领域覆盖最全面的化工材料中试基地。
福斯特	为满足电子材料业务发展的需求，公司决定通过自筹资金建设年产 5.6 亿平方米感光干膜和年产 2.4 万吨碱溶性树脂项目，项目总投资约 20.16 亿元，建设期 5 年。
青岛双星	公司与海联金汇科技股份有限公司、北京智科产业投资控股集团股份有限公司等共同发起设立新余智科碳中和股权投资合伙企业(有限合伙)，基金设立阶段总认缴出资额为 1.5 亿元，公司出资 2000 万元。
SABIC	SABIC 与 Saudi Aramco 联合宣布，计划将沙特阿美旗下部分石化及聚合物产品的营销和销售职能转移至 SABIC，同时将部分 SABIC 产品的承购和转售职能转移至沙特阿美贸易公司(ATC)。
齐翔腾达	公司拟与德国中央合作银行签署总额约 8647.77 万欧元，10 年期(不含项目建设期)的出口信贷合作协议。
联仕新材	电子化学品产业园项目在荆州开发区奠基。该项目工程投资 8 亿元，总用地 9 万余平方米，达产后可实现年产 49.2 万吨高纯度的电子化学品的能力。

数据来源：公开资料整理，公司公告，浙商证券研究所

2. 化工产品价格及价差涨跌幅排名

本周重点化工产品上涨 36 个，下跌 16 个，持平 44 个。

涨幅前五：甲醇（华东）(+15.42%)、二氯甲烷（浙江巨化）(+6.41%)、苯酚（华东）(+6.22%)、DMF（华东）(+5.83%)、己内酰胺（华东 CPL）(+5.49%)。

跌幅前五：液氯（华东）(-22.63%)、丙酮（华东）(-9.32%)、TDI（华东）(-4.88%)、醋酸（华东）(-4.46%)、聚合 MDI（华东）(-3.89%)。

周价差涨幅前五：PET（+20.63%）、PVA（+19.58%）、涤纶短纤（+8.44%）、钛白粉（+7.00%）、电石法 PVC（+6.95%）。

周价差跌幅前五：甲醇（-850.00%）、煤基二甲醚（-277.39%）、黄磷（-43.53%）、磷肥 MAP（-43.34%）、煤头硝酸铵（-23.48%）。

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
甲醇（华东）	15.42%	纯苯（华东）	21.58%	丁二烯（东南亚 CFR）	260.00%
二氯甲烷（浙江巨化）	6.41%	甲醇（华东）	20.91%	石脑油（新加坡）	202.85%
苯酚（华东）	6.22%	磷酸二铵 DAP（贵州瓮福）	20.00%	BDO（散水新疆美克）	195.92%
DMF（华东）	5.83%	苯乙烯（华东）	18.29%	醋酸（华东）	190.70%
己内酰胺（华东 CPL）	5.49%	顺酐（江苏）	16.84%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	182.14%
甲苯（华东）	5.26%	电石（华东含税）	16.75%	双酚 A（华东）	165.81%
乙二醇 MEG（张家港）	5.21%	NYMEX 天然气(期货)	16.45%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	165.57%
钛白粉（金红石型 R-248 攀钢）	4.48%	苯酚（华东）	14.58%	纯苯（华东）	145.55%
乙烯（东南亚 CFR）	4.29%	己内酰胺（华东 CPL）	12.06%	WTI 原油	131.57%
苯乙烯（华东）	4.19%	SBS（国内现货价格）	10.64%	DMF（华东）	129.29%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

表 5：化工产品价格跌幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
液氯（华东）	-22.63%	液氯（华东）	-41.38%	二乙醇胺（华东）	-15.74%
丙酮（华东）	-9.32%	双酚 A（华东）	-13.55%	丙酮（华东）	-12.05%
TDI（华东）	-4.88%	丙酮（华东）	-13.10%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-9.52%
醋酸（华东）	-4.46%	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	-12.14%	三氯乙烯(山东滨化)	-7.22%
聚合 MDI（华东）	-3.89%	PBT（蓝山屯河）	-12.10%	氯丁橡胶（CR244, 华东）	-4.69%
纯 MDI（华东）	-2.60%	聚合 MDI（华东）	-12.07%	硫酸钾（51%粉国投罗钾）	-3.70%
PTA（华东）	-2.48%	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	-11.28%	烧碱（片碱华东）99%	-1.43%
丙烯腈（华东 AN）	-2.13%	二乙醇胺（华东）	-11.23%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	-1.89%	二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	-10.34%	BOPET12μ 印刷膜（浙江天普）	0.85%
天然橡胶（全乳标准 1#，上海）	-1.80%	TDI（华东）	-10.20%	黄磷（四川）	1.18%

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
PET	20.63%	磷肥 DAP	52.10%	电石法 PVC	2053.08%
PVA	19.58%	天然气尿素	31.61%	醋酸乙烯	1869.55%
涤纶短纤	8.44%	PTA	31.19%	双酚 A	768.58%
钛白粉	7.00%	黄磷	30.08%	顺酐法 BDO	649.92%
电石法 PVC	6.95%	涤纶短纤	25.09%	季戊四醇	589.03%
环氧丙烷	4.51%	环氧丙烷	23.21%	联碱法纯碱	252.19%
乙烯法 PVC	3.45%	电石法 PVC	21.17%	醋酸	247.91%
DMF	3.05%	二乙醇胺草甘膦	20.00%	电石法 BDO	243.96%
氨碱法纯碱	1.60%	煤头尿素	16.88%	天然气尿素	209.82%
氨纶 40D	0.19%	草甘膦	14.57%	DMF	205.97%

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	-850.00%	煤基二甲醚	-7030.10%	煤基二甲醚	-364.65%
煤基二甲醚	-277.39%	PVA	-1099.59%	PVA	-238.63%
黄磷	-43.53%	热法磷酸	-63.69%	PTA	-219.31%
磷肥 MAP	-43.34%	磷肥 MAP	-53.61%	草甘膦	-98.36%
煤头硝酸铵	-23.48%	烧碱	-43.51%	二乙醇胺草甘膦	-97.53%
联碱法纯碱	-22.97%	醋酸乙烯	-37.15%	黄磷	-82.88%
磷肥 DAP	-12.46%	PET	-33.74%	磷肥 MAP	-80.78%
草甘膦	-10.14%	粘胶短纤	-28.96%	涤纶短纤	-57.37%
聚合 MDI	-9.29%	聚合 MDI	-26.15%	黏胶长丝	-52.54%
醋酸	-8.65%	煤头硝酸铵	-24.89%	烧碱	-34.42%

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	63.82	64.90	-1.66%	63.15	1.06%	27.56	131.57%
	NYMEX 天然气(期货)	2.981	2.946	1.19%	2.560	16.45%	1.700	75.35%
	石脑油(新加坡)	65.90	65.33	0.87%	61.28	7.54%	22	202.85%
	乙烯(东南亚 CFR)	1095	1050	4.29%	1035	5.80%	480	128.13%
	丙烯(FOB 韩国)	1080	1065	1.41%	1060	1.89%	705	53.19%
	丁二烯(东南亚 CFR)	900	900	0.00%	970	-7.22%	250	260.00%
	纯苯(华东)	8140	7825	4.03%	6695	21.58%	3315	145.55%
	苯乙烯(华东)	10575	10150	4.19%	8940	18.29%	5200	103.37%
	甲苯(华东)	6000	5700	5.26%	5500	9.09%	3350	79.10%
	二甲苯(华东)	6220	6100	1.97%	5700	9.12%	3500	77.71%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	9400	9400	0.00%	8700	8.05%	5645	66.52%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	9700	9600	1.04%	9688	0.12%	5675	70.93%
	电石(华东含税)	5004	4999	0.10%	4286	16.75%	2760	81.30%
	烧碱(片碱华东) 99%	2070	2070	0.00%	2300	-10.00%	2100	-1.43%

	液氯（华东）	1108	1432	-22.63%	1890	-41.38%	678	63.42%	
	纯碱（轻质、华东）	1805	1790	0.84%	1790	0.84%	1240	45.56%	
	纯碱（重质、华东）	1950	1950	0.00%	1950	0.00%	1365	42.86%	
	原盐（普通、华东）	260	260	0.00%	265	-1.89%	180	44.44%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	20600	21150	-2.60%	21750	-5.29%	12750	61.57%	
	聚合 MDI（华东）	17300	18000	-3.89%	19675	-12.07%	12600	37.30%	
	TDI（华东）	13650	14350	-4.88%	15200	-10.20%	10200	33.82%	
	BDO（散水新疆美克）	29000	29000	0.00%	29000	0.00%	9800	195.92%	
	顺酐（江苏）	11450	11350	0.88%	9800	16.84%	6150	86.18%	
	硬泡聚醚（华东）	15800	15850	-0.32%	15200	3.95%	9300	69.89%	
	软泡聚醚（华东）	19100	19000	0.53%	17950	6.41%	9250	106.49%	
	DMF（华东）	11350	10725	5.83%	12500	-9.20%	4950	129.29%	
	己二酸（华东）	10250	10150	0.99%	10550	-2.84%	6000	70.83%	
	环氧丙烷（华东）	19300	19200	0.52%	18200	6.04%	9400	105.32%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	9450	9150	3.28%	8950	5.59%	6150	53.66%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	40500	40500	0.00%	42000	-3.57%	15250	165.57%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	13650	13900	-1.80%	12800	6.64%	9850	38.58%
丁苯橡胶（1502, 华东）		13575	13500	0.56%	14250	-4.74%	8075	68.11%	
顺丁橡胶（高顺, 华东）		12350	12180	1.40%	13050	-5.36%	7700	60.39%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		18300	18000	1.67%	19300	-5.18%	12200	50.00%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		17000	17000	0.00%	17000	0.00%	15000	13.33%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		30500	30500	0.00%	30500	0.00%	32000	-4.69%	
SBS（国内现货价格）		10400	10000	4.00%	9400	10.64%	7600	36.84%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	14000	14150	-1.06%	15350	-8.79%	8800	59.09%	
	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%	6700	4.48%	5550	26.13%	
	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）	6175	6125	0.82%	6125	0.82%	4525	36.46%	
	PTA（华东）	4720	4840	-2.48%	4400	7.27%	3290	43.47%	
	己内酰胺（华东 CPL）	14400	13650	5.49%	12850	12.06%	9900	45.45%	
	丙烯腈（华东 AN）	13800	14100	-2.13%	14100	-2.13%	7200	91.67%	
	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）	17200	16900	1.78%	16750	2.69%	12750	34.90%	
	锦纶 DTY（江浙）	20000	19600	2.04%	19500	2.56%	16000	25.00%	
	PX（中石化挂牌价）	6600	6400	3.13%	6400	3.13%	4000	65.00%	
	PVA（1799#, 华东）	18300	18300	0.00%	18300	0.00%	8500	115.29%	
	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%	22000	18.18%
		甘氨酸（山东）	18000	18000	0.00%	17300	4.05%	10500	71.43%
二乙醇胺（华东）		8300	8300	0.00%	9350	-11.23%	9850	-15.74%	

	百草枯 (浙江永农化工, 42%)	13750	13750	0.00%	13750	0.00%	13500	1.85%
	纯吡啶 (华东)	19500	19500	0.00%	19500	0.00%	16250	20.00%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2170	2110	2.84%	2080	4.33%	1800	20.56%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	3000	3000	0.00%	2500	20.00%	2100	42.86%
	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	2400	0.00%	2350	2.13%	1820	31.87%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2100	2100	0.00%	2100	0.00%	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)	1580	1530	3.27%	1430	10.49%	560	182.14%
	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	17200	0.00%	16800	2.38%	17000	1.18%
	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)	8700	8800	-1.14%	8850	-1.69%	6650	30.83%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9800	9700	1.03%	9800	0.00%	8000	22.50%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	10700	10500	1.90%	9800	9.18%	7600	40.79%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	19510	-12.10%	7600	125.66%
	ABS (华东)	18300	18300	0.00%	18350	-0.27%	10625	72.24%
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)	4150	3900	6.41%	4000	3.75%	2150	93.02%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9000	9000	0.00%	8450	6.51%	9700	-7.22%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	17000	17000	0.00%	16500	3.03%	14500	17.24%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	23500	23500	0.00%	23500	0.00%	18500	27.03%
	氟化铝 (国内均价)	9377	9470	-0.98%	9406	-0.31%	9149	2.49%
	萤石 (赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2700	11.11%
其他	季戊四醇 (0.95 金禾实业)	11800	11800	0.00%	11800	0.00%	8500	38.82%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	26000	26500	-1.89%	29000	-10.34%	14500	79.31%
	炭黑 (华东, N330)	7350	7350	0.00%	7350	0.00%	4150	77.11%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	18800	18500	1.62%	17500	7.43%	12500	50.40%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	21000	20100	4.48%	20100	4.48%	14650	43.34%
	硝酸 (安徽) 98%	2200	2200	0.00%	2250	-2.22%	1300	69.23%
	甲醇 (华东)	2920	2530	15.42%	2415	20.91%	1625	79.69%
	醋酸 (华东)	7500	7850	-4.46%	7050	6.38%	2580	190.70%
	乙二醇 MEG (张家港)	5050	4800	5.21%	5115	-1.27%	3477	45.24%
	丙烯酸 (精酸华东)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	7600	5.92%
	苯酚 (华东)	9825	9250	6.22%	8575	14.58%	6550	50.00%
	丙酮 (华东)	7300	8050	-9.32%	8400	-13.10%	8300	-12.05%
	双酚 A (华东)	25850	26250	-1.52%	29900	-13.55%	9725	165.81%

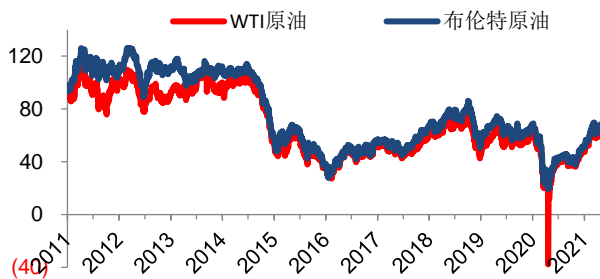
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周美国管道遇袭叠加 EIA 原油库存下降，原油价格持续上涨。WTI 原油价格为 66.08 美元/桶，较上周末上涨 2.12%，较年初价格上涨 38.77%；布伦特原油价格为 69.32 美元/桶，较上周末上涨 1.81%，较年初上涨 35.68%。OPEC 和 IEA 月报显示看好未来能源需求前景，加上欧美经济的恢复带动了能源需求，以及美国石油管道令美国燃料油短缺情况加剧，市场乐观情绪增强。不过印度疫情仍对原油价格形成压力，且当前美国通胀数据走高，综合来看，当前原油市场仍以空好消息交织博弈为主。

图 3：原油价格（美元/桶）



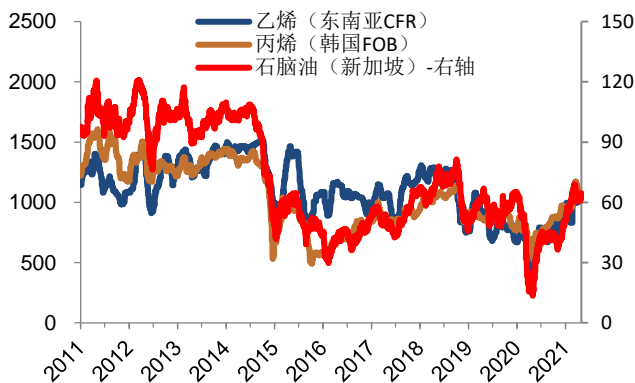
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 4：动力煤价格（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 5：石脑油、乙烯、丙烯价格（美元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 6：棉花、天然橡胶价格



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

3.2. 聚氨酯

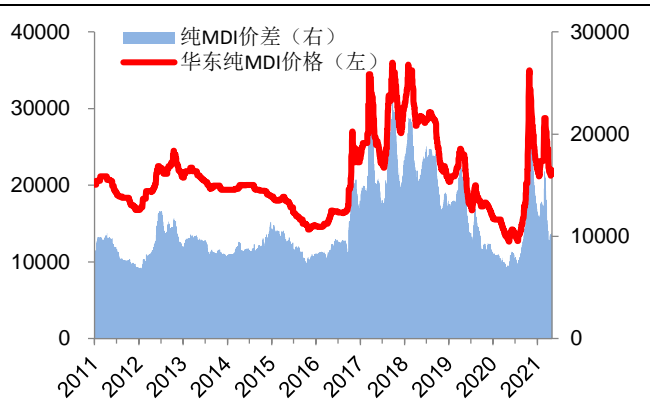
聚合MDI：本周国内聚合MDI市场继续大幅回落。万华PM200商谈价17300元/吨；上海货商谈价17100元/吨。需求方面，目前下游大的冰箱冰柜厂产销维持正常，但其他行情均表现一般，入市采购情绪较为谨慎，整体需求放量依旧有限。原料市场方面，国内苯胺市场价格偏强运行，周内原料纯苯价格继续上涨，成本面支撑强势。

纯MDI：本周国内纯MDI市场继续下滑走跌，部分低价触及20000元/吨。华东/华北/华南纯MDI市场现货报盘参考均在20500-20700元/吨附近。需求方面，下游氨纶企业开工有

所下滑，且受终端需求疲软的牵制，目前仍多集中消化原料库存为主。供应方面，国内部分装置检修计划，但库存压力犹存。供需面博弈下，市场价格仍难存较强支撑。

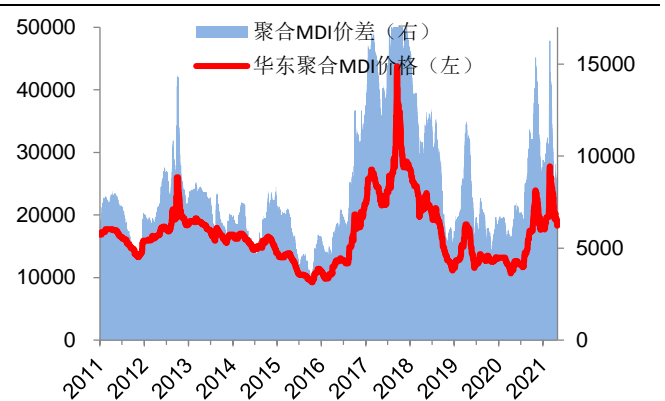
环氧丙烷：本周国内环氧丙烷市场先是小幅上涨之后持续观望。华东当地主流现汇送到价19200-19400元/吨，华南主流商谈价格在18800-19100元/吨左右。虽然有部分进口货源到港，但进口货源有限，区域现货略显紧张。需求方面，聚醚入市采购情绪一般，部分企业入市询盘补仓基本结束，业者多为间断性需求支撑订单交付，场内成交逐渐转淡。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



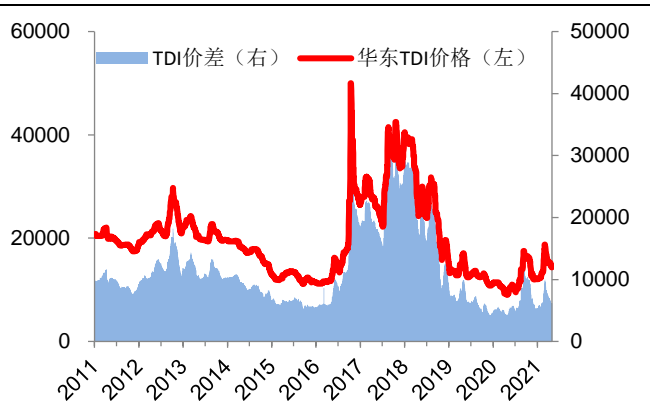
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



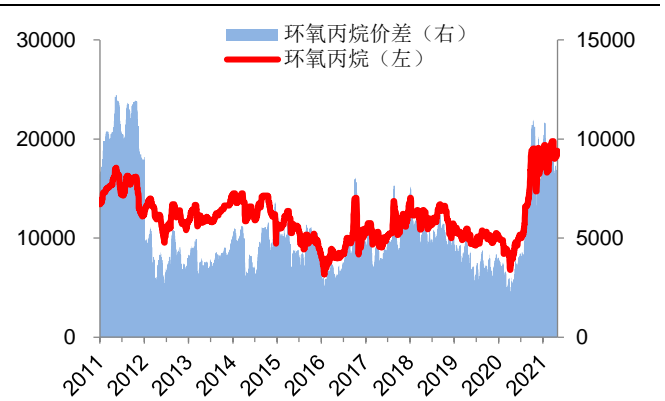
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 9：TDI 价格及价差（元/吨）



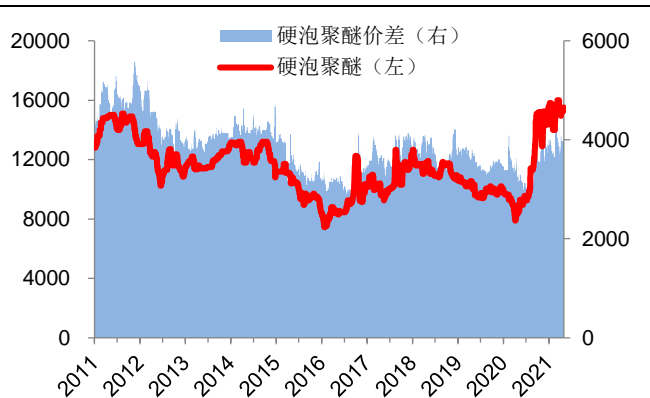
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 10：环氧丙烷价格及价差（元/吨）



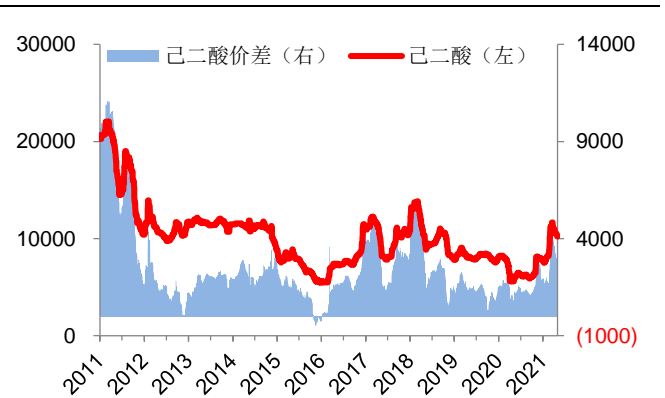
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

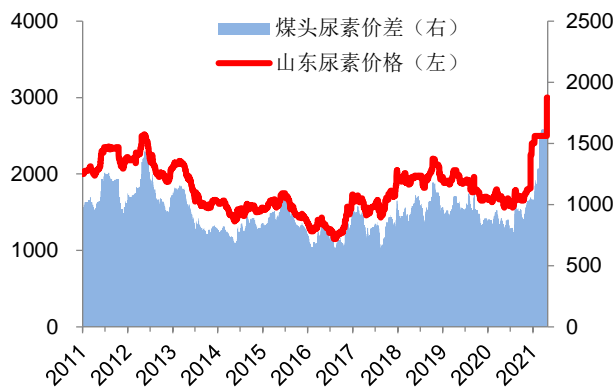
3.3. 煤化工

尿素：本周国内尿素市场行情大幅挺涨，累计涨幅高达50-130元/吨。山东及两河出厂报价及成交价均在2170-2220元/吨，再创年内最高价记录。从上下游市场看，国内无烟煤市场价格强势上涨，本周后期国内尿素市场价格已涨至近两年来的最高价，涨幅过高，在下游复合肥行情一般的情况下，成本价格过高有可能迫使企业开工下行。

炭黑：本周炭黑市场主稳，前期部分低位上调300-500元/吨不等，N330主流送到参考7200-7500元/吨。从供给看，当前局部地区环保压力大，部分炭黑企业生产线仍在轮流检修，但开工整体波动不大。从需求看，鉴于煤焦油前期低位大幅补涨，炭黑厂成本承压，部分厂家库存处于低位且多数厂家存检修计划，场内货源供应存缩紧预期。

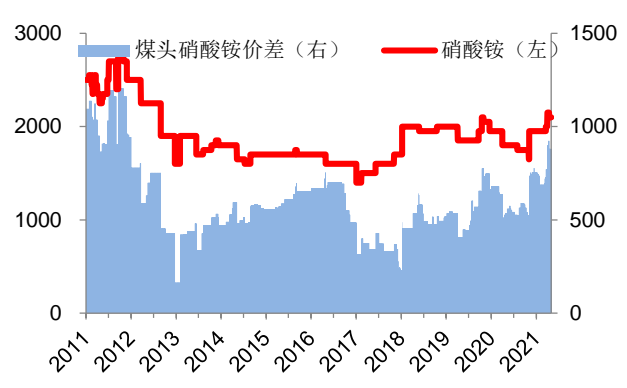
焦炭：本周焦炭市场第六轮涨幅落实，幅度100-120元/吨。山东二级2570-2590元/吨。从库存看，焦企焦炭库存处于低位；钢企焦炭库存安全。从下游看，全国钢坯市场价格呈大幅拉涨走势。从上游看，炼焦煤市场价格整体调涨，主产地供应依然紧张，安全与环保要求背景下，主产地供给难以增量。

图 13：煤头尿素价格及价差（元/吨）



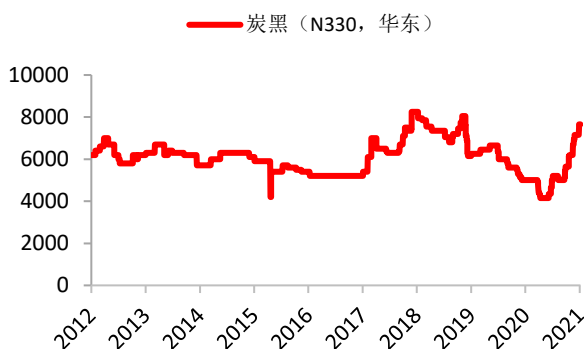
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 14：煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）



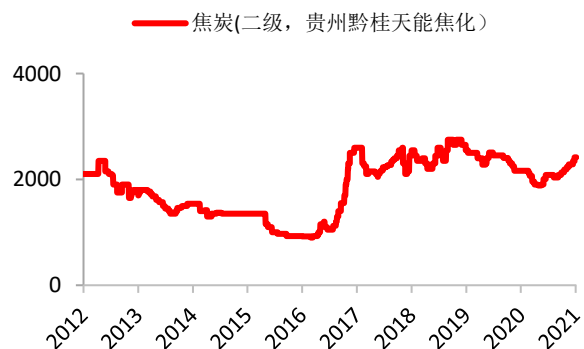
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 15：炭黑价格走势（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 16：焦炭价格走势（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

3.4. 化纤

聚酯：本周聚酯切片市场价格先稳后涨，聚酯瓶片市场重心窄幅上移。国际原油走势良好，周初PTA市场重心区间震荡上行，成本端走势较强，受此提振，部分切片企业上调报价，但受到下游需求拖累，部分贸易商仅维持刚需补货，整体产销不佳。从需求端

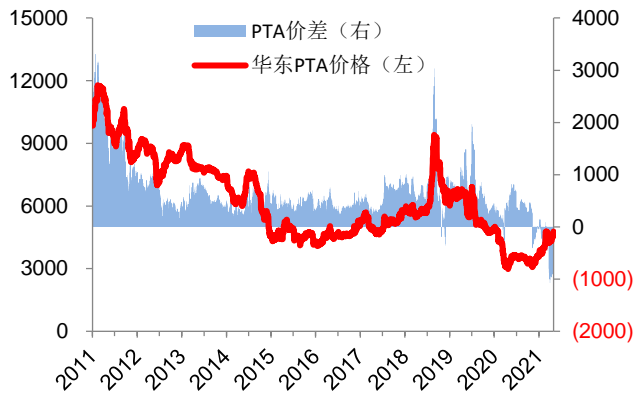
看，聚酯切片产销较上周稍有上涨；聚酯瓶片方面，软饮料行业开工较旺，发货有所加快，主流软饮料企业原料备货多数已锁定至三季度。

氨纶：本周国内氨纶市场稳中偏暖。浙江地区氨纶20D主流报价在84000-86000元/吨。从供给看，氨纶行业开工在8-9成左右，厂家间负荷分化仍然明显，大厂装置多高开到9成或满开。从成本看，主原料市场价格持稳运行，辅原料市场价格弱势下滑，氨纶的成本面宽幅滑落。从库存看，氨纶的库存水平仍处于历史低位，库存水平坚挺氨纶市场。

涤纶：本周涤纶短纤市场以区间震荡为主，涤纶长丝市场震荡下行。涤纶短纤市场主流成交价格6950-7050元/吨之间；涤纶长丝POY150D产品市场主流商谈价格7250元/吨，较上周同期价格下跌了50元/吨。从供应看，涤纶短纤产量预计在13.78万吨左右，较上周下跌了1.04%，整体开工小幅下滑；涤纶长丝企业平均开工率约为94.41%，较上周开工率上调0.95%。从库存看，因下游买盘气氛不佳，涤纶短纤工厂库存继续累积；涤纶长丝企业库存同样缓慢积累。

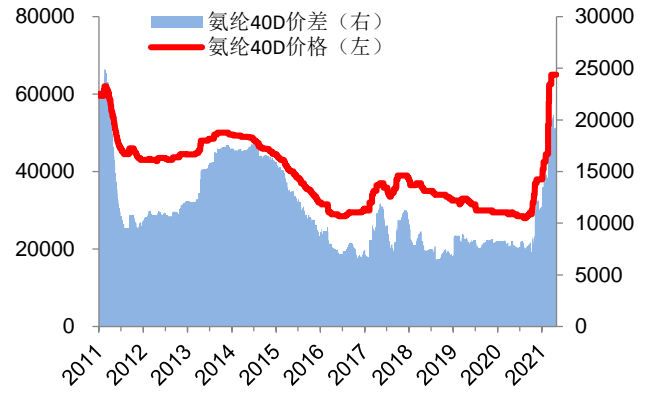
粘胶短纤：本周粘胶短纤市场价格小幅下跌。国内中端厂家主流商谈重心在13800-14000元/吨承兑附近，均价下滑至14000元/吨承兑，较上周均价小幅下跌1.06%。供应方面，粘胶短纤市场供应水平较上周无明显变化，粘胶短纤市场整体供应暂稳，行业开工率稳定在73.95%。需求方面，下游人棉纱厂家报价以平稳为主，需求无明显变化。

图 17：华东 PTA 价格价差（元/吨）



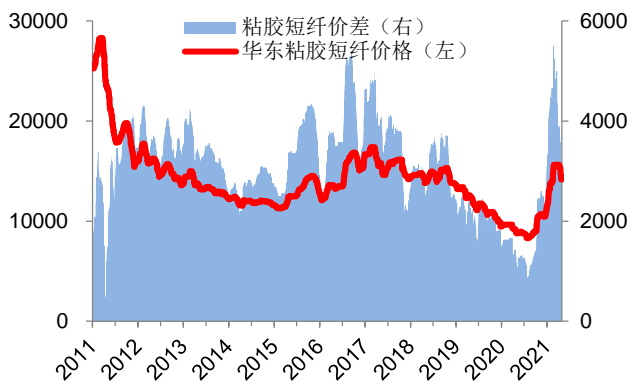
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 18：氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



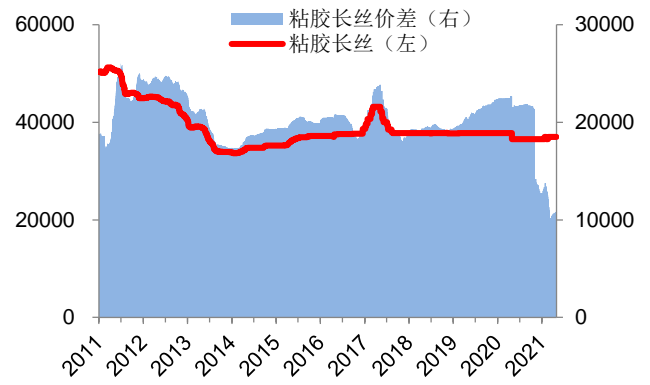
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



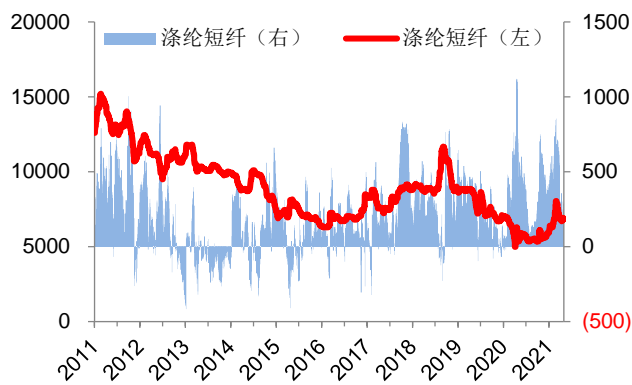
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 20：粘胶长丝价格及价差（元/吨）



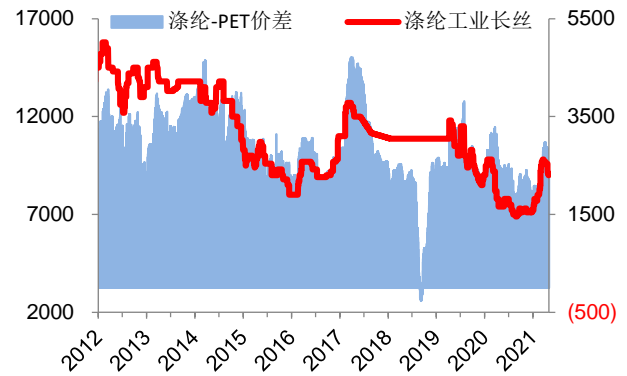
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周国内一铵企业整体待发量较大，市场整体以发运预收订单为主。需求方面，国内复合肥市场持稳运行，下游经销商手中库存得到消耗，但距离终端用肥开启仍有月余，需求支撑短期不强。出口方面，磷肥市场重心偏向出口，缓和磷肥市场淡季的紧张气氛，当前，一铵港口库存较上周集港量小幅增多，部分企业开始集港待发。

二铵：本周二铵企业报价持稳。国内春耕内销市场逐步结束，二铵进入传统淡季。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，国产硫磺价格继续走高，对二铵成本面有一定支撑。

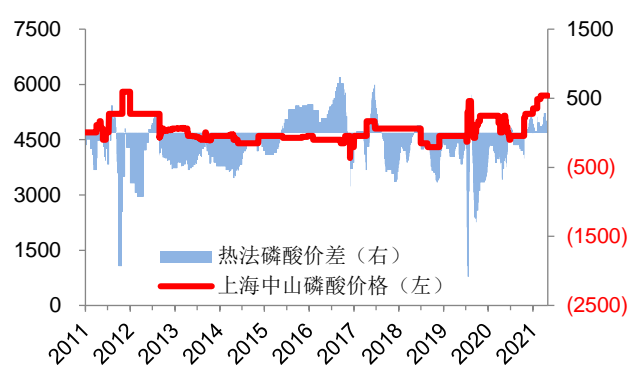
黄磷：本周黄磷交投气氛转变，限电、减量后，价格止跌反弹。从供应面看，黄磷供应减少。从需求端看，黄磷需求市场处观望状态。周初下游企业以消耗库存备货为主，按需补货，观望压价；在云南限电，黄磷供应减少后，下游企业拿货积极性提高。

图 23：尿素价格及价差（元/吨）



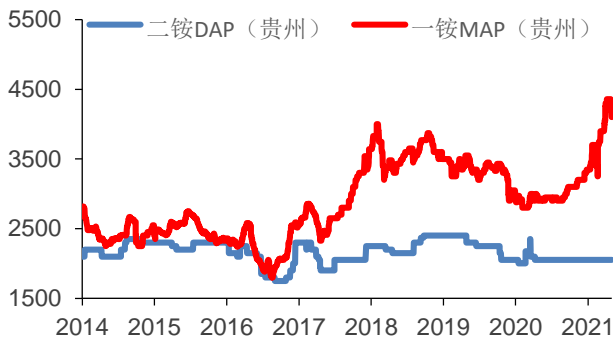
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 24：热法磷酸价格及价差（元/吨）



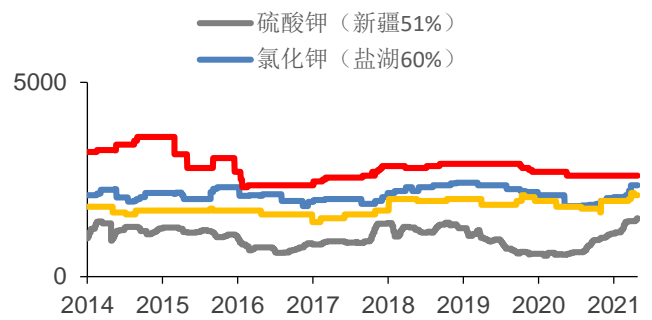
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 25：磷酸一铵、磷酸二铵价格走势图（元/吨）



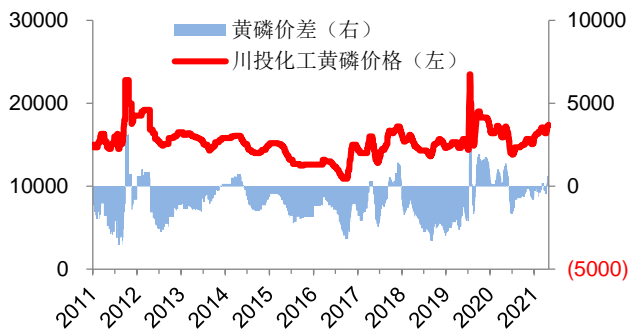
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 26：氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势（元/吨）



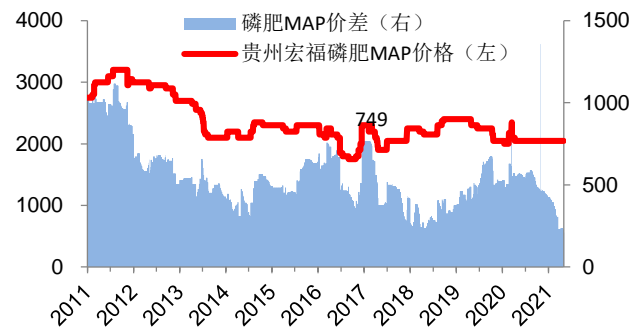
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

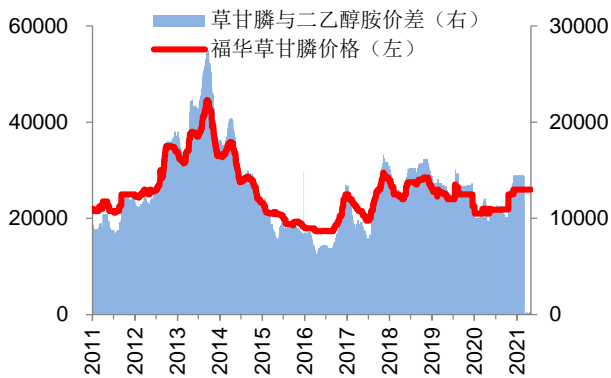
草甘膦：本周草甘膦市场价格上涨。95%草甘膦原粉实际成交参考至3.9-3.95万元/吨。从原料看，基础化学品价格上调，支撑草甘膦成本。从供给看，华北某供应商本周开始，进行为期两周左右的检修，影响市场约2%供应。

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。从采购市场看，国内外采购商多按需采购。

氯氰菊酯：氯氰菊酯维持高位盘整。华东主流发到价8.5-9万元/吨。供应商开工稳定。

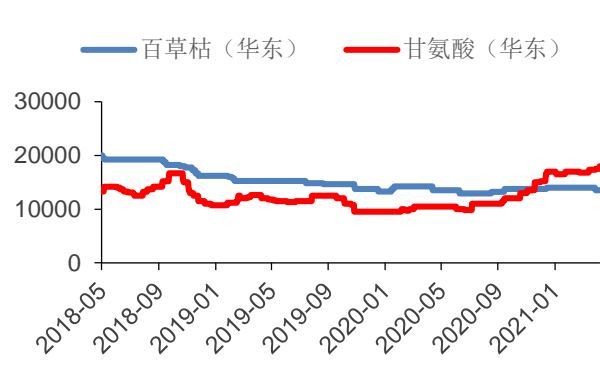
代森锰锌：本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格至 22000 元/吨，80%可湿粉价格至 23000 元/吨。从供应看，厂家装置满负荷开工，订单安排较满，销售压力不大。从成本看，上游原料乙二胺价格虽有下调趋势，但仍处于高位，支撑代森锰锌价格强势。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



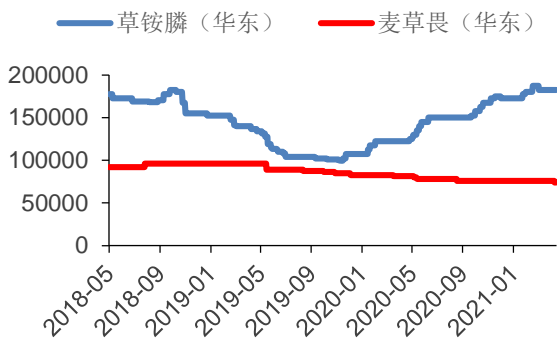
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



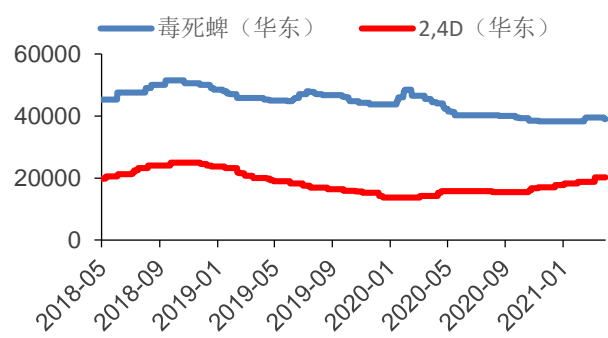
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



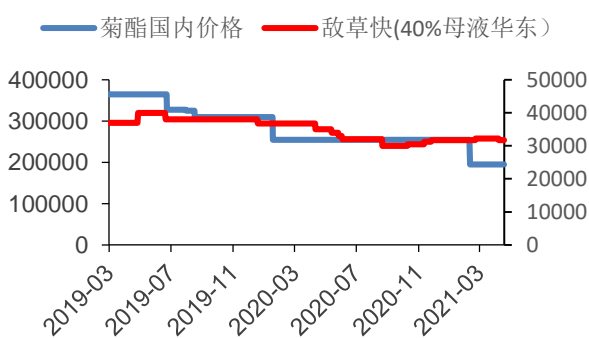
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



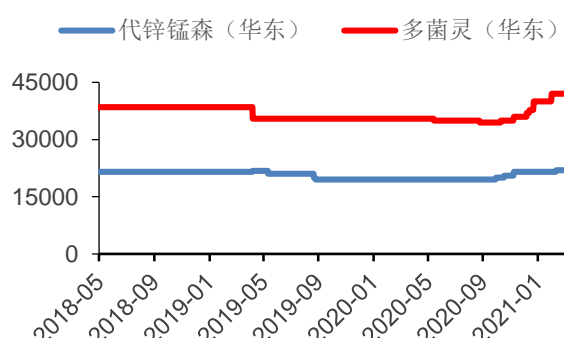
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

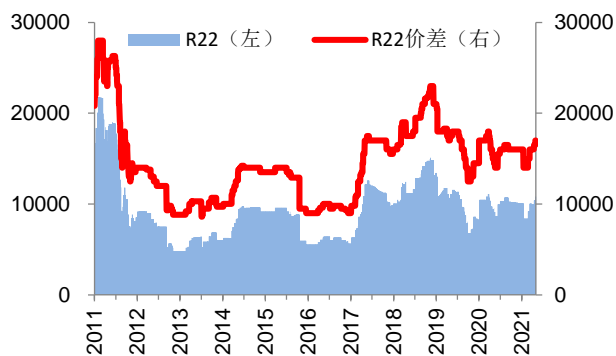
制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场维稳运行。氢氟酸小幅走软，三氯甲烷经历平稳整理后有上调迹象，整体成本面仍存利好。需求端，下游观望情绪仍然存在，以按需补货为主，原料级下游六氟丙烯需求延续旺盛，聚四氟乙烯厂家正常出货。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场坚挺运行。截至5月13日，华东市场主流成交价格22000-23000元/吨。三氯乙烯国内货源紧张，价格高位支撑，氢氟酸虽有小幅走

软但整体成本面走势较强。供应面，江苏康泰装置停车，中化太仓3.5万吨/年装置目前一条线检修中，其余企业均处于开工状态。

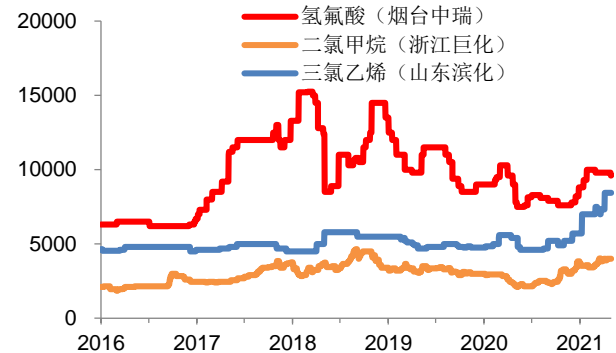
萤石：本周萤石市场僵持弱稳行情，97%湿粉主流价格在2500-2650元/吨。从供应端看，受环保政策、绿色矿山建设要求等因素影响，安徽广德、河南信阳等地区关停企业仍较多，行业平均开工率不高。从需求端看，氟化氢江西工厂逐步开车负荷正常。氟化铝利润挤压较为严重，为了保价计划，目前大部分氟化铝企业仍在停产，多家企业观望，部分企业延缓复产时间。

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

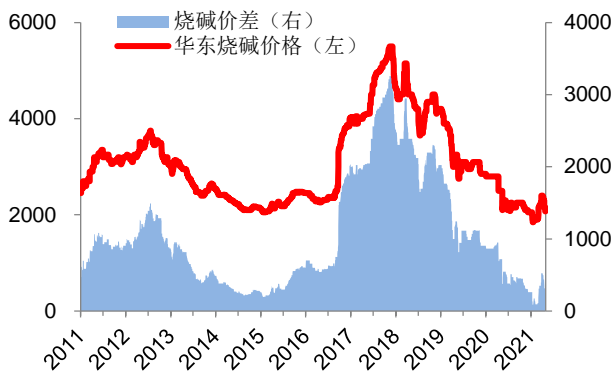
3.8. 氯碱

片碱：本周片碱市场成交重心大稳小动，企业积极接单。5月13日中国99%片碱市场价格指数为1972，较5月7日数据相比持稳。当前中间商及下游对高价片碱接受程度不高，采购态度谨慎，多刚需提货为主，片碱市场整体成交氛围稍显僵持。

电石法PVC：本周PVC市场价格维持高位，调整幅度放缓，现货市场低价成交为主，电石原料价格仍有较强支撑。从供应端看，电石法PVC装置检修损失量为0.92万吨，电石法PVC装置开工下跌0.56个百分点，开工率为83.77%。从需求看，下游制品企业开工负荷处于同期较高水平，对高价货源有抵触情绪，谨慎刚需，成交不佳。

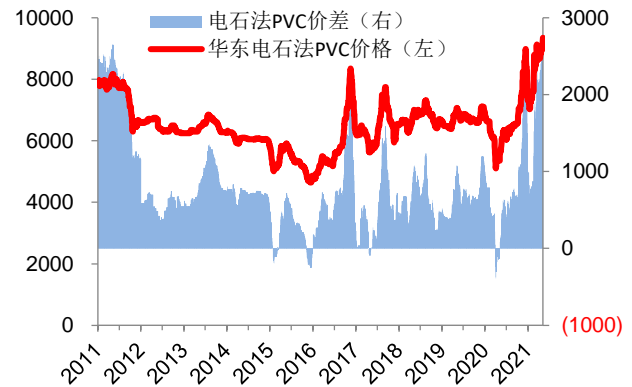
液氯：本周国内液氯市场持续下跌，山东、河北、河南、江浙一带厂家价格下滑200-400元/吨。华东地区：江苏苏北地区竞价出货明显，厂家发货价格持续下跌；华中地区两湖市场供应紧张，检修利好延续释放，价格处于国内较高水平，区域内供应有限；西北地区碱厂开工正常，供应稳定，省内耗氯下游采买节奏正常，价格高位盘整。

图 37：烧碱价格及价差（元/吨）



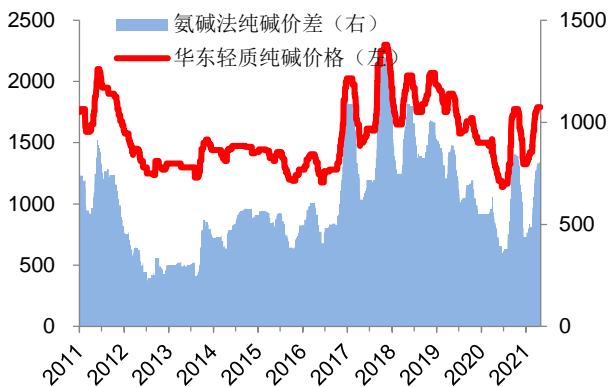
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

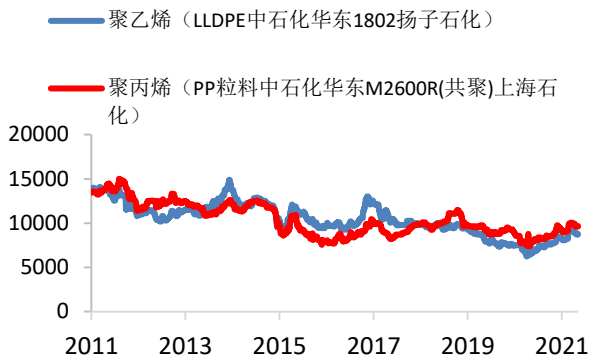
3.9. 橡塑

PE: 本周PE期货涨跌均现，整体调整幅度在100元/吨。由于期货涨跌均现，开盘虽有变动但对市场整体价格影响不大，多地市场主力大区开单价格小幅上调，终端拿货情况一般，厂家库存影响较小，总体成交情况转好。

PP: 本周国内聚丙烯粒料窄幅上涨至8946元/吨，比上周同期价格上涨1.42%。供应方面，除大港石化、大连有机等部分长期停车装置，其他停车厂家多为装置故障和季节性临时调整为主，市场供应量较为充足。需求方面，因原料价格持续高位，塑编、BOPP工厂成本压力不减，市场观望情绪较浓。

天然橡胶: 本周天然橡胶市场价格小幅整理。从供应看，5月份处于增产周期，国内外主产区陆续开割。从需求看，欧美疫情封锁放松，提振海外市场，但是并无继续增量。国内多数半钢轮胎厂家开工维持在高位水平，因排产问题，个别工厂内销缺货现象仍存，但因工厂内外销市场出货一般，整体库存处于提升态势。

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)



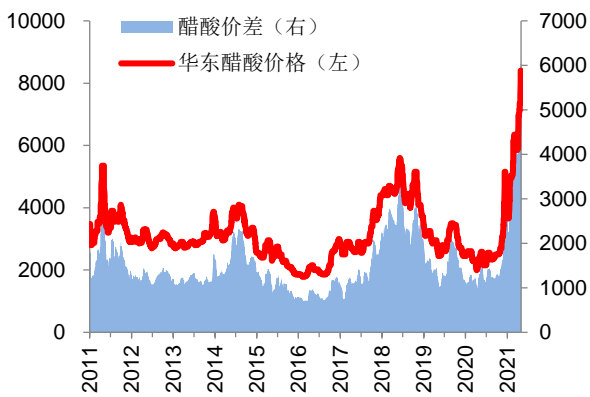
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

3.10. 其他

钛白粉: 本周钛白粉厂家成本压力巨大, 被动调涨引发终端抵触情绪。当前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。有零星停车检修企业于周内复产, 市场供应暂无重大负面影响, 厂家环保压力减轻, 目前正积极生产保证市场供应。节后市场集中调涨过后, 下游承接度表现不佳。

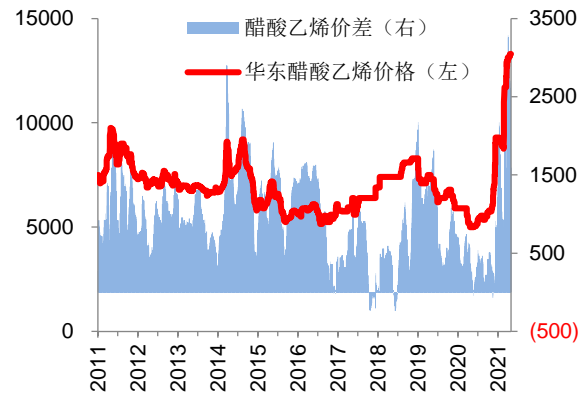
有机硅DMC: 本周有机硅主流报盘反弹为主, 当前各大单体厂家DMC报盘均上涨至27000元/吨, DMC散水报盘25500-27000元/吨, 从供应端看, 全国开工企业14家, 总体开工率在76%左右; 从需求端看, 下游企业库存较低, 刚需补仓为主要的采购模式。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



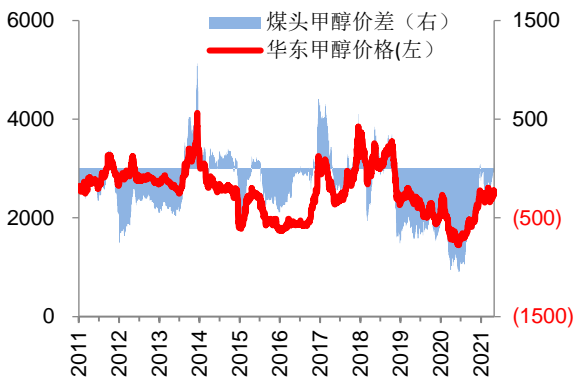
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



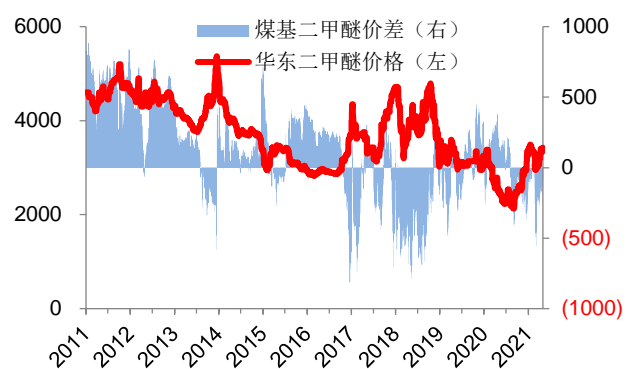
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



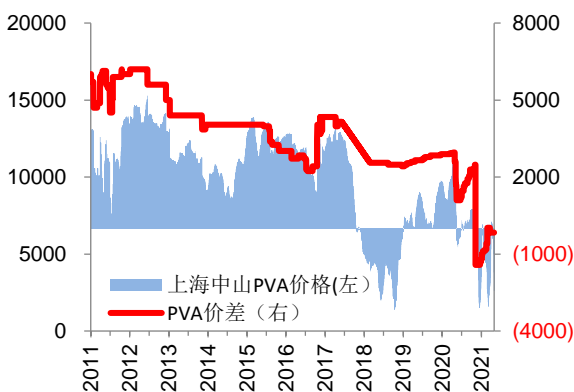
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



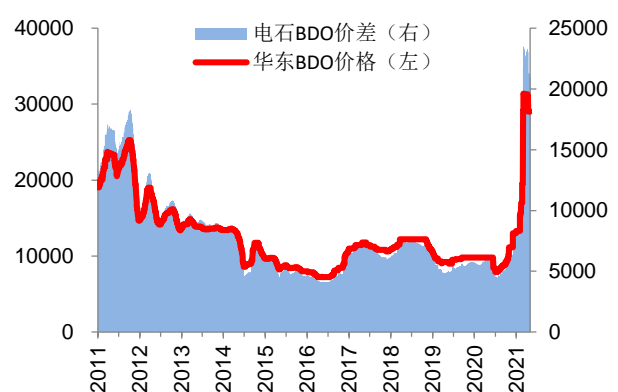
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



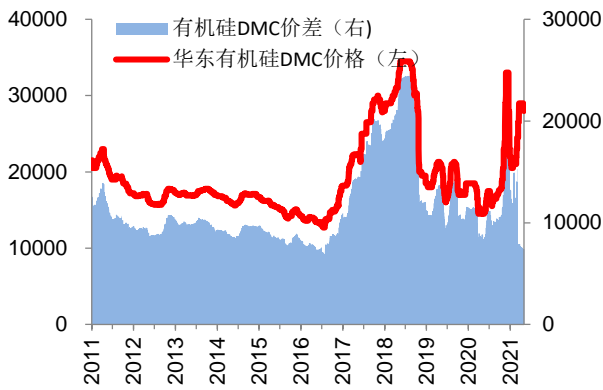
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)



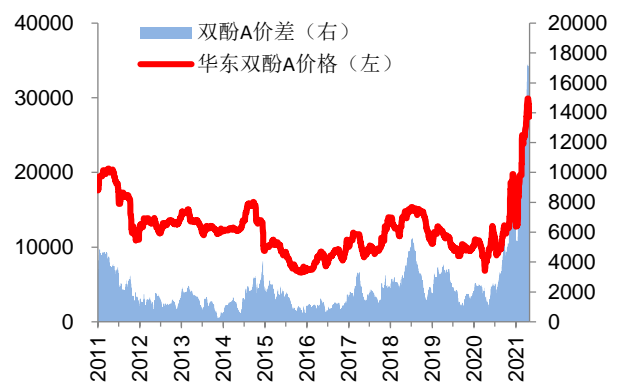
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



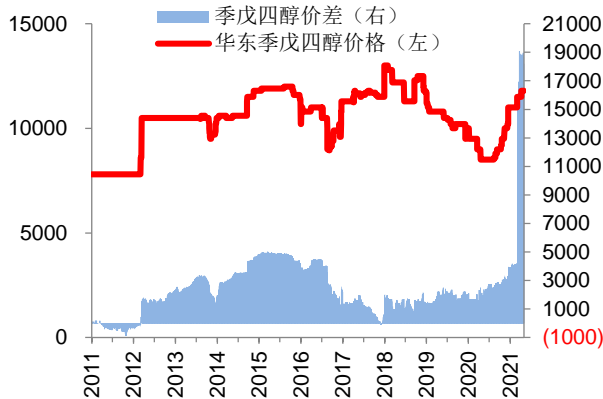
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



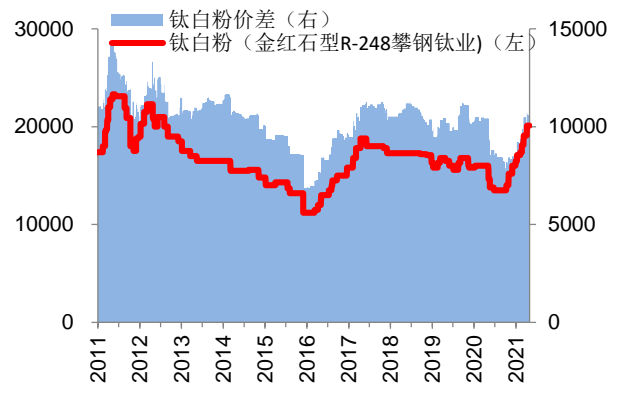
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)



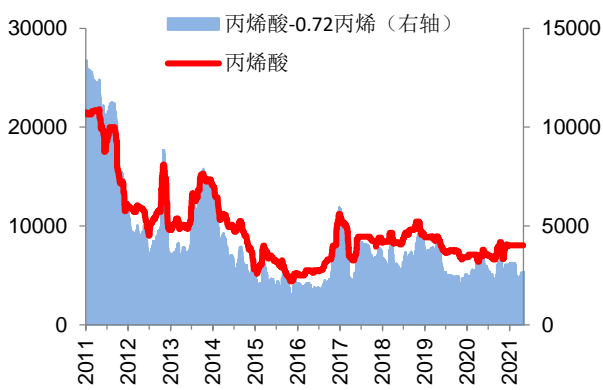
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



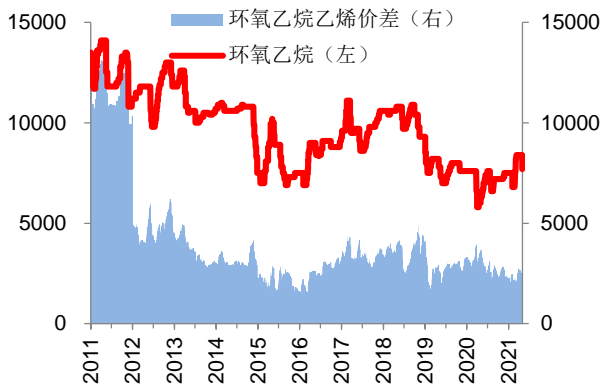
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



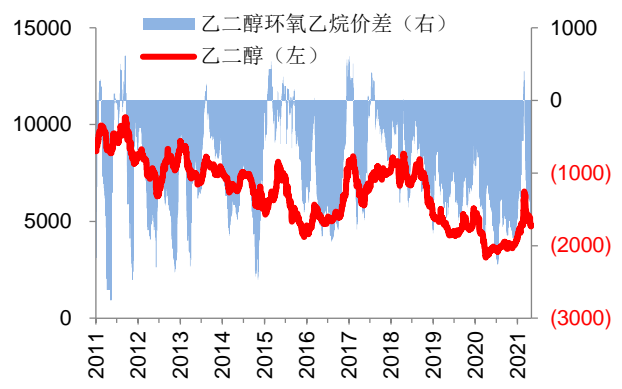
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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>