

尿素价格大幅上涨，草甘膦、PVA 价差持续扩大

——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液氯 (+20.27%)、磷酸 (+8.96%)、尿素 (+8.85%)。
 ①**液氯**: 聊城及潍坊地区主流外销企业装置减负荷运行, 液氯供应量减少, 价格水平上调; ②**磷酸**: 原料黄磷持续货紧价高, 磷酸市场开工降至低点, 供应低位, 在成本和供应双重支撑下价格走强; ③**尿素**: 印度尿素缺口量较大且上轮中标量较少, 加之国内多数企业尿素零库存, 部分尿素装置集中检修, 货源紧张, 而当前市场需求旺盛, 尤其是新疆地区, 涨价情绪高涨。

本周化工品价格周跌幅前三为软泡聚醚 (-14.08%)、环氧丙烷 (-13.41%)、甲乙酮 (-10.12%)。
 ①**软泡聚醚**: 原料环氧丙烷库存积压明显, 价格大幅下滑, 加之下游进入淡季, 采购积极性不高, 导致价格下降; ②**环氧丙烷**: 环氧丙烷场内开工维持高位, 现货充足, 加之下游新单成交依旧没有大幅放量, 交投较少; ③**甲乙酮**: 国际原油大幅上涨, 丁酮原料醚后碳四跌后上涨, 成本面支撑减弱后逐渐增强, 加之供应增多, 及下游需求仍显疲态, 导致价格下降, 但周末原料价格回升, 丁酮价格跌后反弹。

本周化工品价差周涨幅前三为 PVA 价差 (+55.59%)、热法磷酸价差 (+33.19%)、草甘膦价差 (+20.22%)。
 ①**PVA 价差**: 虽醋酸价格因装置检修影响小幅上涨, 但电石市场需求尚未完全恢复以及电石供应良好导致电石价格下调, 使 PVA 价差仍大幅扩大; ②**热法磷酸价差**: 虽然磷酸市场开工低位库存紧张导致价格上涨, 但原料黄磷持续货紧价高, 导致价差扩大; ③**草甘膦价差**: 氯化钾进口商限制销售, 国产钾厂家库存量维持低位, 现货供应量紧俏, 价格涨幅较大, 且甲醛跟随原料甲醇价格下降而下降, 导致价差进一步扩大。

本周化工品价差周跌幅前三为煤基二甲醚价差 (-171.62%)、粘胶短纤价差 (-35.43%)、环氧丙烷价差 (-28.48%)。
 ①**煤基二甲醚价差**: 上游甲醇市场走跌, 二甲醚成本面支撑乏力, 且前期二甲醚价格涨势迅猛, 终端对高价抵触情绪渐显, 市场成交氛围有所转淡, 导致价格下降, 价差跟随缩小; ②**粘胶短纤价差**: 上游溶解浆价格小幅下降, 粘胶短纤行业亏损加剧, 且周初厂家让利降库, 导致价格进一步下降, 使得价差缩小; ③**环氧丙烷价差**: 环氧丙烷开工高位现货充足且下游成交较少, 导致价格下降, 加之液氯价格因聊城及潍坊地区主流外销企业装置减负荷运行使供应量减少而上涨, 导致价差进一步缩小。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯: 聚合 MDI 供应下降, 环氧丙烷价格下降, 建议关注万华化学

聚合 MDI: 聚合 MDI 震荡回落。供应端因装置检修, 整体供应减少, 但下游企

相关报告

- 1 《全国碳市场上线交易在即, 草甘膦、炭黑价格上涨》2021.05.28
- 2 《万华搭建生物降解塑料产业联盟, 聚合 MDI 价差扩大》2021.05.21
- 3 《万华 MDI 技改环评公示, 甲醇、二氯甲烷涨幅居前》2021.05.14
- 4 《“新”中化公司宣告成立, 节后化工品价格大幅上涨》2021.05.08
- 5 《原油价格大幅上涨, 钛白粉、顺酐价格继续上扬》2021.04.30

报告撰写人: 陈煜

联系人: 陈煜, 王强峰

业除冰箱冰柜厂产销正常，其余表现一般，整体放量依旧有限。

纯MDI: 纯MDI弱势回落。供应端负荷一般，但下游企业整体开工有所下滑且终端需求疲软，业者入市采买能力不佳，多以消耗库存为主。

环氧丙烷: 环氧丙烷弱势阴跌。供应端，企业开工维持高位，场内现货仍显充足；需求端，下游聚醚新单成交中规中矩，仍未有大幅放量。

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: 草甘膦价格继续上涨。成本方面，基础化学品价格上调，支撑草甘膦成本；供需方面，市场维持高负荷开工，且下游需求良好。

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

煤化工：炭黑价格推涨，焦炭首轮调降，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑: 炭黑价格上涨。上游原料煤焦油价格延续大幅调涨，炭黑成本承压；供需方面，整体生产保持平稳；但下游轮胎厂产销压力较大，企业库存偏高。

焦炭: 焦炭市场首轮下调。场内代表性钢企出台调降政策，焦企跟降为主。虽焦炭多保持无库存状态，但下游钢材价格已大幅下滑，部分配煤已松动，焦炭供需紧张缓解。

化纤：氨纶价格上涨，聚酯瓶片价格上调，建议关注华峰化学

氨纶: 氨纶价格推涨上行。库存方面，目前库存仍处历史低位，坚挺氨纶市场；原料方面，主原料市场重心下探，辅原料市场暂稳整理，利好支撑减弱。

聚酯: 聚酯切片先稳后涨，聚酯瓶片价格不断上调。受原油价格走势上行提振，聚合成本宽幅上行，成本支撑坚挺；从需求来看，场内交投气氛有所好转。

粘胶短纤: 粘胶短纤宽幅走跌。供应方面，行业开工呈下滑态势，市场供应有所减少；需求方面，下游需求疲软，人棉布出口受阻，需求一般。

橡塑：PE需求转好，PP震荡运行，建议关注金发科技

PE: PE震荡偏下运行。PE期货价格上涨后回落；下游农膜旺季即将到来，近期下游需求有一定增加，整体需求有所好转。

PP: PP价格走势平稳。成本方面，国际原油价格拉涨，成本端支撑尚可；需求方面，下游操作谨慎，逢低采购为主，成交受限，整体拿货意愿不强。

化肥：一铵价格上涨，二铵库存下降，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵: 一铵震荡走高。原料方面，原料市场强势上行导致成本支撑增强；供需方面，近期一铵检修企业较多，且需求旺盛，整体供需逐渐收紧。

磷酸二铵: 二铵持稳运行。虽二铵市场正值淡季，需求清淡，但受西南地区限电影响部分企业降负生产，及出口市场利好支撑，企业无库存压力。

其他：有机硅、钛白粉需求旺盛，建议关注新安股份、龙蟠佰利

DMC: 有机硅价格盘整为主。市场备货情绪由消极转暖，下游需求呈现多种类增长，加之部分厂商停车检修，导致有机硅高位盘整为主。

钛白粉: 钛白粉连涨12个月，国内传统淡季将至，高位节点上激发贸易商出货情绪，市场整体出货良好，局部出现供不应求的局面。

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 1 位，上涨 3.16%，较上周排名上升 5 位。本周板块涨幅排名前三依次为化工（+3.16%）、采掘（+2.46%）、通信（+2.12%），跌幅前三名依次为休闲服务（-5.49%）、家用电器（-2.97%）、非银金融（-2.65%）。

图 1：申万一级子行业周涨幅排名

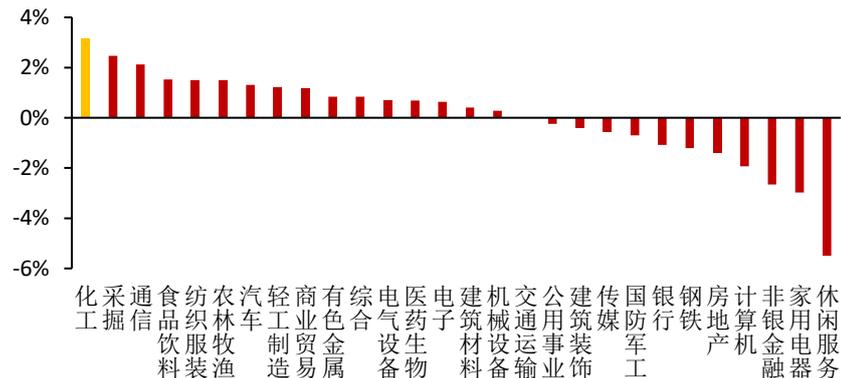


表 1：化工股票周涨幅榜前十

排名	公司名称	股票代码	周涨跌幅	所属板块
1	*ST 达志	300530.SZ	34.63%	其他化学制品
2	柳化股份	600423.SH	32.64%	氮肥
3	石大胜华	603026.SH	31.13%	聚氨酯
4	容百科技	688005.SH	31.08%	其他化学制品
5	彤程新材	603650.SH	30.65%	其他化学制品
6	新纶科技	002341.SZ	30.21%	其他化学制品
7	多氟多	002407.SZ	29.36%	氟化工及制冷剂
8	斯迪克	300806.SZ	22.26%	其他化学制品
9	丰元股份	002805.SZ	21.44%	其他化学原料
10	永利股份	300230.SZ	20.70%	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金力泰 (-13.93%)、利安隆 (-12.59%)、玲珑轮胎 (-10.00%)，跌幅前十的公司中有 3 家公司属于其他塑料制品板块，2 家公司属于其他化学制品板块，2 家公司属于轮胎板块，其他 3 家分别属于涂料油漆油墨制造、石油加工、日用化学产品板块。

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	金力泰	300225.SZ	-13.93%	涂料油漆油墨制造
2	利安隆	300596.SZ	-12.59%	其他化学制品
3	玲珑轮胎	601966.SH	-10.00%	轮胎
4	艾艾精工	603580.SH	-9.64%	其他塑料制品
5	华锦股份	000059.SZ	-9.11%	石油加工
6	赛轮轮胎	601058.SH	-8.70%	轮胎
7	茶花股份	603615.SH	-8.10%	其他塑料制品
8	水羊股份	300740.SZ	-7.33%	日用化学产品
9	阿拉丁	688179.SH	-7.18%	其他化学制品
10	华信新材	300717.SZ	-7.07%	其他塑料制品

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
扬子石化	中国石化所属扬子石化炼油结构调整项目开工仪式在南京举行。该项目总投资 51.7 亿元，占地面积约 25.5 公顷，将实现在不改变原油一次加工能力、不增加污染物排放量的基础上，增产高品质清洁油品。
辽阳石化	5 月 30 日，辽阳石化新建 30 万吨/年高性能聚丙烯项目全面建成中交，标志着该工程正式从建设阶段进入开车准备阶段。
中国石化	海峡两岸最大的石化产业合作项目——古雷炼化一体化项目，于 5 月 28 日举行乙烯等重点装置中交仪式，标志着该项目历时 23 个月顺利实现高标准中交，全面进入投料试车攻坚阶段。这是推动两岸石化产业深度融合的重要实践，对推动福建经济社会发展、促进两岸共同繁荣具有重要意义。

万华化学	为加强企业合作，实现互利共赢，6月1日，浙江恒逸集团有限公司与万华化学集团股份有限公司签署战略合作协议。在石化下游产业链项目、研发、贸易、海外项目运营等方面开展全方位合作，同时双方将在文莱成立合资公司作为投资主体开展合作业务。
中景石化	5月28日，总投资35亿元的中景石化丙烷脱氢项目在福清市江阴港城经济区正式投产，标志着中国软包装集团福建中景石化有限公司在化工新材料领域取得了新的全面突破。
中国化工信息周刊	十四五，我国化工园区发展的总体目标是：由规范化发展向高质量发展跃升，打造化工园区产业发展提升、绿色化建设、智慧化建设、标准化建设和高质量发展示范的“五项重点工程”，五大世界级石化产业集群初具轮廓，重点培育70个具有一流竞争力的化工园区，打造“5个50”，即：建成50个园区科创中心、创建50家“绿色化工园区”、新建50家“智慧化工园区”、制定并颁布50项化工园区管理与建设标准和培育50项高质量发展示范工程。
中国化学	近日，中国化学中东公司与阿特拉斯工业有限责任公司在阿联酋阿布扎比成功举行25万吨/年生物质炼厂项目签约仪式。
联泓新科	近日，联泓新科发布公告称，将对江西科院生物新材料有限公司（简称标的公司）实行增资1.5亿元，用于一期3万吨/年PLA全产业链项目，并且取得后者42.86%的股权。
英朗环保	近日，淄博市二季度重大项目集中开工活动暨山东英朗环保科技有限公司10万吨/年PET深加工产品和框类生产项目开工仪式举行。据了解，该项目总投资12亿元，占地300亩，主要建设17.5万平方米的厂房及科技研发中心，新上290多条技术装备生产线。
川维化工	近日，中国石化所属川维化工公司年产6万吨/年VAE（醋酸乙烯-乙烯共聚乳液）产品技术升级改造项目，实现一次投料试车成功。该装置生产的VAE产品是一种高性能环保型水性乳液，具有无甲醛、低残单、低残渣等特性，属于绿色环保高端产品，与人们生活息息相关，对提高绿色环保高端产业链、提升企业市场竞争力具有重要意义。
中石化	6月2日，浙江大学与中国石油化工集团有限公司战略合作协议签约仪式在京举行，双方共同推动名校名企合作迈上新台阶。
瓦克	6月2日，位于慕尼黑的瓦克集团已开始在其Nünchritz基地建设液态树脂装置。该部门将提供关键上游产品，用于配制用于外墙涂料和工业涂料的有机硅建筑保护剂和粘合剂。目前，只有瓦克的博格豪森工厂生产这些物质。新装置计划于2022年底投产，将关闭重要的材料循环，从而进一步提高瓦克集成生产系统的成本效益，资本支出约为3000万欧元。
安徽昊源化工	安徽昊源化工集团有限公司年产30万吨全生物可降解塑料(PBAT)项目环境影响评价报告书征求意见稿公示。该项目在2020年12月16日就获得了准许。该项目总投资129123万元，项目建成投产后，可新增销售收入47.86亿元，年均利税5.87亿元。

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 27 个，下跌 31 个，持平 38 个。

涨幅前五：液氯（华东）(+20.27%)、磷酸（85%工业，华东）(+8.96%)、尿素（小颗粒华鲁恒升）(+8.85%)、丁腈橡胶（N41E，上海）(+6.52%)、炭黑（华东，N330）(+5.92%)。

跌幅前五：软泡聚醚（华东）(-14.08%)、环氧丙烷（华东）(-13.41%)、甲乙酮（丁酮，华东）(-10.12%)、电石（华东含税）(-9.10%)、硬泡聚醚（华东）(-8.49%)。

周价差涨幅前五：PVA (+55.59%)、热法磷酸 (+33.19%)、草甘膦 (+20.22%)、煤头硝酸铵 (+18.18%)、PTA (+17.73%)。

周价差跌幅前五：煤基二甲醚 (-171.62%)、粘胶短纤 (-35.43%)、环氧丙烷 (-28.48%)、PET (-26.48%)、二乙醇胺草甘膦 (-13.04%)。

表 4：化工产品价格涨幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
液氯（华东）	20.27%	黄磷（四川）	37.93%	丁二烯（东南亚 CFR）	257.14%
磷酸（85%工业，华东）	8.96%	磷酸（85%工业，华东）	28.07%	醋酸（华东）	246.33%
尿素（小颗粒华鲁恒升）	8.85%	丙烯酸（精酸华东）	20.50%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	186.44%
丁腈橡胶（N41E，上海）	6.52%	尿素（小颗粒华鲁恒升）	15.49%	PTMEG(华东，1800 分子量)	152.46%
炭黑（华东，N330）	5.92%	三氯乙烯(山东滨化)	14.79%	氨纶 40D（浙江华峰）	134.48%
二氯甲烷（浙江巨化）	4.95%	纯吡啶（华东）	12.82%	PBT（蓝山屯河）	125.66%
黄磷（四川）	4.35%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	12.67%	纯苯（华东）	121.13%
纯碱（重质，华东）	3.85%	磷矿石（湖北 28%船板含税）	12.50%	液氯（华东）	118.49%
WTI 原油	3.75%	丁腈橡胶（N41E，上海）	11.36%	PVA（1799#，华东）	115.29%
硝酸铵（工业山东联合）	3.69%	丁二烯（东南亚 CFR）	11.11%	DMF（华东）	111.34%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

表 5：化工产品价格跌幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
软泡聚醚（华东）	-14.08%	BDO（散水新疆美克）	-33.79%	丙酮（华东）	-47.21%
环氧丙烷（华东）	-13.41%	丙酮（华东）	-30.15%	烧碱（片碱华东）99%	-10.00%
甲乙酮（丁酮，华东）	-10.12%	环氧丙烷（华东）	-24.47%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-8.06%
电石（华东含税）	-9.10%	双酚 A（华东）	-23.33%	二乙醇胺（华东）	-6.25%
硬泡聚醚（华东）	-8.49%	软泡聚醚（华东）	-21.66%	氯丁橡胶（CR244,华东）	-4.69%
顺酐（江苏）	-8.42%	顺酐（江苏）	-17.41%	氟化铝（国内均价）	-3.31%
粘胶短纤（国内市场）	-7.86%	甲乙酮（丁酮，华东）	-15.64%	BOPET12μ 印刷膜（浙江天普）	-0.85%
BDO（散水新疆美克）	-6.34%	硬泡聚醚（华东）	-14.84%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
PTMEG(华东，1800 分子量)	-4.94%	电石（华东含税）	-13.01%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
DMF（华东）	-4.65%	醋酸（华东）	-10.12%	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
PVA	55.59%	黄磷	584.37%	黄磷	6282.49%
热法磷酸	33.19%	PVA	80.34%	醋酸乙烯	1136.08%
草甘膦	20.22%	醋酸乙烯	47.08%	季戊四醇	617.74%
煤头硝酸铵	18.18%	草甘膦	37.79%	联碱法纯碱	387.91%
PTA	17.73%	氨纶 40D	26.97%	双酚 A	381.32%
黄磷	12.13%	PTA	15.59%	醋酸	344.10%
涤纶短纤	11.74%	气头硝酸铵	11.82%	电石法 PVC	234.47%
联碱法纯碱	10.72%	有机硅 DMC	10.72%	顺酐法 BDO	221.47%
醋酸乙烯	8.69%	硬泡聚醚	8.01%	氨纶 40D	218.89%
磷肥 MAP	6.12%	钛白粉	6.21%	天然气尿素	184.43%

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
煤基二甲醚	-171.62%	甲醇	-7542.86%	煤基二甲醚	-209.23%
粘胶短纤	-35.43%	热法磷酸	-6087.18%	PTA	-173.16%
环氧丙烷	-28.48%	磷肥 MAP	-112.50%	热法磷酸	-150.40%
PET	-26.48%	煤基二甲醚	-88.57%	磷肥 MAP	-104.69%
二乙醇胺草甘膦	-13.04%	涤纶短纤	-66.52%	二乙醇胺草甘膦	-98.35%
己二酸	-9.51%	顺酐法 BDO	-52.08%	草甘膦	-97.92%
TDI	-7.87%	环氧丙烷	-41.84%	涤纶短纤	-76.90%
甲醇	-7.00%	电石法 BDO	-38.28%	PET	-59.00%
乙烯法 PVC	-6.38%	粘胶短纤	-36.43%	烧碱	-54.90%
电石法 BDO	-6.11%	PET	-35.68%	黏胶长丝	-52.14%

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	68.81	66.32	3.75%	65.63	4.85%	37.41	83.93%
	NYMEX 天然气(期货)	3.074	2.967	3.61%	2.958	3.92%	1.773	73.38%
	石脑油(新加坡)	69.55	67.14	3.59%	67.63	2.84%	36	91.33%
	乙烯(东南亚 CFR)	970	970	0.00%	1050	-7.62%	680	42.65%
	丙烯(FOB 韩国)	1045	1055	-0.95%	1055	-0.95%	735	42.18%
	丁二烯(东南亚 CFR)	1000	1000	0.00%	900	11.11%	280	257.14%
	纯苯(华东)	7850	7480	4.95%	7435	5.58%	3550	121.13%
	苯乙烯(华东)	9825	10000	-1.75%	9850	-0.25%	5560	76.71%
	甲苯(华东)	5860	5780	1.38%	5700	2.81%	3630	61.43%
	二甲苯(华东)	5920	5800	2.07%	6050	-2.15%	3800	55.79%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	9195	9138	0.62%	8980	2.39%	6305	45.84%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	9500	9675	-1.81%	9575	-0.78%	6400	48.44%
	电石(华东含税)	4346	4781	-9.10%	4996	-13.01%	2974	46.13%
	烧碱(片碱华东) 99%	2070	2070	0.00%	2070	0.00%	2300	-10.00%

	液氯（华东）	1501	1248	20.27%	1432	4.82%	687	118.49%	
	纯碱（轻质、华东）	1815	1805	0.55%	1790	1.40%	1190	52.52%	
	纯碱（重质、华东）	2025	1950	3.85%	1950	3.85%	1275	58.82%	
	原盐（普通、华东）	260	260	0.00%	260	0.00%	180	44.44%	
聚醚酯	纯 MDI（华东）	19750	19750	0.00%	21400	-7.71%	14250	38.60%	
	聚合 MDI（华东）	17400	17800	-2.25%	18300	-4.92%	12500	39.20%	
	TDI（华东）	13200	13450	-1.86%	14350	-8.01%	11000	20.00%	
	BDO（散水新疆美克）	19200	20500	-6.34%	29000	-33.79%	9800	95.92%	
	顺酐（江苏）	9250	10100	-8.42%	11200	-17.41%	5950	55.46%	
	硬泡聚醚（华东）	13200	14425	-8.49%	15500	-14.84%	8950	47.49%	
	软泡聚醚（华东）	14650	17050	-14.08%	18700	-21.66%	9400	55.85%	
	DMF（华东）	10250	10750	-4.65%	11200	-8.48%	4850	111.34%	
	己二酸（华东）	9750	10000	-2.50%	10200	-4.41%	6350	53.54%	
	环氧丙烷（华东）	14200	16400	-13.41%	18800	-24.47%	9300	52.69%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	7550	8400	-10.12%	8950	-15.64%	6825	10.62%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	38500	40500	-4.94%	42000	-8.33%	15250	152.46%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	12750	13350	-4.49%	13350	-4.49%	10050	26.87%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	12300	12800	-3.91%	13500	-8.89%	7850	56.69%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		11880	12100	-1.82%	11950	-0.59%	7400	60.54%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		19600	18400	6.52%	17600	11.36%	12500	56.80%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		17000	17000	0.00%	17000	0.00%	12000	41.67%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		30500	30500	0.00%	30500	0.00%	32000	-4.69%	
SBS（国内现货价格）		10700	10700	0.00%	10000	7.00%	7700	38.96%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	12900	14000	-7.86%	14150	-8.83%	8950	44.13%	
	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）	9200	9400	-2.13%	9400	-2.13%	7900	16.46%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7500	7600	-1.32%	7600	-1.32%	5700	31.58%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	6950	6800	2.21%	7000	-0.71%	5800	19.83%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9000	9000	0.00%	9000	0.00%	7800	15.38%	
	PET 切片（有光国内）	6100	6050	0.83%	6075	0.41%	4950	23.23%	
	PTA（华东）	4790	4680	2.35%	4760	0.63%	3600	33.06%	
	己内酰胺（华东 CPL）	13150	13300	-1.13%	13350	-1.50%	9950	32.16%	
	丙烯腈（华东 AN）	14400	14000	2.86%	14500	-0.69%	8300	73.49%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	17500	17500	0.00%	17300	1.16%	11400	53.51%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	18600	18600	0.00%	18100	2.76%	12700	46.46%	
	锦纶 POY（江浙）	17200	17200	0.00%	16750	2.69%	13000	32.31%	
	锦纶 DTY（江浙）	19900	20000	-0.50%	19500	2.05%	16000	24.38%	
	PX（中石化挂牌价）	6500	6500	0.00%	6400	1.56%	4100	58.54%	
	PVA（1799#, 华东）	18300	18300	0.00%	18300	0.00%	8500	115.29%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	68000	68000	0.00%	65000	4.62%	29000	134.48%	
农化	草甘膦（新安化工）	26000	26000	0.00%	26000	0.00%	21750	19.54%	
	甘氨酸（山东）	18000	18000	0.00%	17500	2.86%	10500	71.43%	
	二乙醇胺（华东）	9000	9000	0.00%	8500	5.88%	9600	-6.25%	

	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)	22000	22000	0.00%	19500	12.82%	16250	35.38%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2460	2260	8.85%	2130	15.49%	1800	36.67%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	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)	2450	2400	2.08%	2350	4.26%	1820	34.62%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2250	2170	3.69%	2100	7.14%	1800	25.00%
	三聚磷酸钠 (工业级华东 94%)	5700	5700	0.00%	5700	0.00%	6200	-8.06%
	磷酸 (85%工业, 华东)	7300	6700	8.96%	5700	28.07%	4850	50.52%
	硫酸钾 (51%粉国投罗钾)	2600	2600	0.00%	2600	0.00%	2600	0.00%
	硫磺 (固态, 高桥石化出厂价)	1690	1660	1.81%	1500	12.67%	590	186.44%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	450	450	0.00%	400	12.50%	380	18.42%
	黄磷 (四川)	24000	23000	4.35%	17400	37.93%	15500	54.84%
	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	11600	11600	0.00%	11800	-1.69%	11700	-0.85%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8600	8600	0.00%	8700	-1.15%	7050	21.99%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9400	9500	-1.05%	9600	-2.08%	8200	14.63%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	11100	11200	-0.89%	10400	6.73%	8500	30.59%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	17150	0.00%	7600	125.66%
	ABS (华东)	18200	18200	0.00%	18300	-0.55%	12250	48.57%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	9600	9600	0.00%	9600	0.00%	7600	26.32%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	4250	4250	0.00%	4000	6.25%	2150	97.67%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9700	9400	3.19%	8450	14.79%	9700	0.00%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	17600	17600	0.00%	17000	3.53%	14000	25.71%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	23500	23500	0.00%	23500	0.00%	17500	34.29%
	氟化铝 (国内均价)	8677	8935	-2.89%	9470	-8.37%	8974	-3.31%
	萤石 (赤峰天马)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2800	7.14%
其他	季戊四醇 (0.95 金禾实业)	12000	12000	0.00%	11800	1.69%	8500	41.18%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	27000	26500	1.89%	28000	-3.57%	16000	68.75%
	炭黑 (华东, N330)	8050	7600	5.92%	7600	5.92%	4150	93.98%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	18800	18800	0.00%	18500	1.62%	12500	50.40%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	21000	21000	0.00%	20100	4.48%	13800	52.17%
	硝酸 (安徽) 98%	2150	2200	-2.27%	2200	-2.27%	1300	65.38%
	甲醇 (华东)	2670	2800	-4.64%	2495	7.01%	1490	79.19%
	醋酸 (华东)	7550	7450	1.34%	8400	-10.12%	2180	246.33%
	乙二醇 MEG (张家港)	5100	4970	2.62%	4700	8.51%	3684	38.44%
	丙烯酸 (精酸华东)	9700	9750	-0.51%	8050	20.50%	7100	36.62%
	苯酚 (华东)	9400	9450	-0.53%	8925	5.32%	7150	31.47%
	丙酮 (华东)	5675	5550	2.25%	8125	-30.15%	10750	-47.21%
	双酚 A (华东)	20700	21250	-2.59%	27000	-23.33%	11450	80.79%

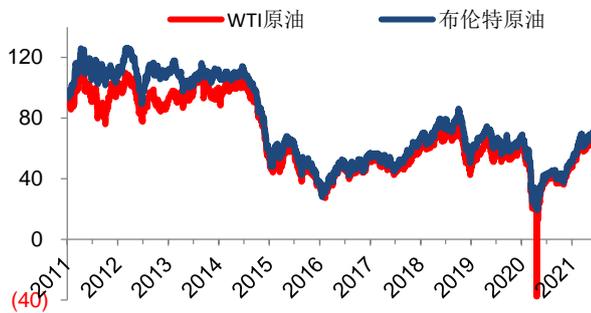
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周美国出行旺季提振燃料油需求，原油价格大幅上涨。WTI 原油价格为 68.83 美元/桶，较上周末上涨 3.96%，较年初价格上涨 44.54%；布伦特原油价格为 71.35 美元/桶，较上周末上涨 3.6%，较年初上涨 39.66%。周初，美国原油库存减少，强劲的美国经济数据同样带来提振，盖过了投资者对伊朗供应可能增加的担忧，原油价格呈现上涨走势。周内后期，美国活跃石油钻井平台数量持续增加施压 WTI，同时美国正式进入夏季需求高峰，抵消了 OPEC+部长级会议上各产油国保持增产政策不变的影响。

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

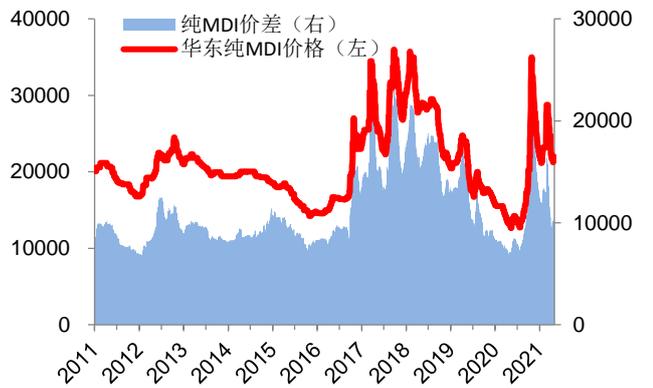
3.2. 聚氨酯

聚合MDI：本周国内聚合MDI市场震荡回落中。万华PM200商谈价17400元/吨；上海货商谈价16200-16400元/吨左右。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，国内苯胺市场价格跌后企稳，成本面支撑力度有所增强。整体供应端面压力不大。
纯MDI：本周国内纯MDI市场弱势回落，低价至18800-19800元/吨。需求方面，下游氨纶企业开工维持8-9成左右，高开为主。供应方面，上海亨斯迈二期装置5月份存检修计

划，整体供应端面压力不大。

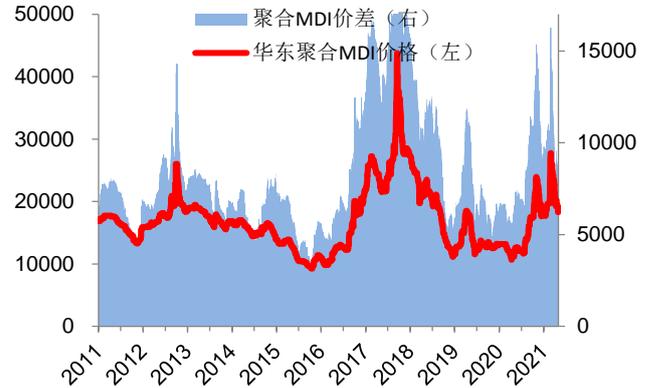
环氧丙烷：本周国内环氧丙烷市场弱势阴跌。华东当地主流现汇送到价14100-14300元/吨。从供应看，工厂装置正常运行，场内开工维持高位，目前场内现货略显充足。从需求看，虽环丙价格走跌，但下游聚醚新单成交中规中矩仍未有大幅放量，整体需求一般，采购仍以刚需小单及工厂合约为主。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



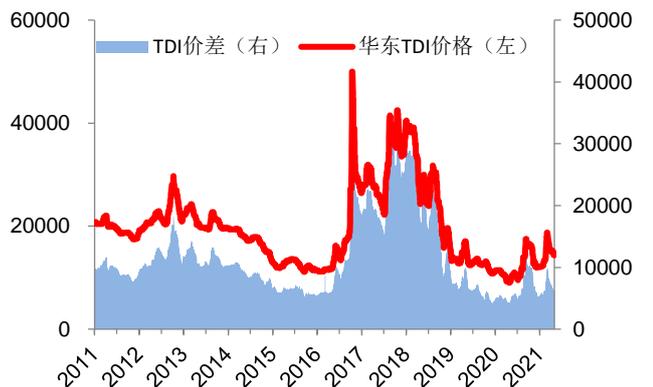
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



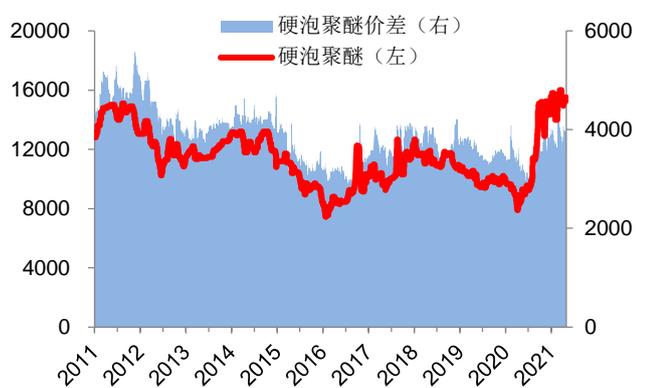
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周国内尿素市场价格大幅拉涨，一周内主产区累计涨幅高达80-240元/吨。山东及两河出厂参考报价在2470-2530元/吨，成交价在2460-2520元/吨。国内外尿素市场价格齐涨，上轮印标中标量较少，而印度本身对于尿素缺口量较大，市场对印度下一轮招标持有良好预期；目前国内大多数企业保持零库存，且待发量较大，限制接单，叠加近期部分尿素装置集中检修，供应量下滑，货源较为紧张；当前国内市场需求尚可，尤其是新疆地区，正值需求旺季，南北疆地区企业涨价情绪高涨，单日涨幅在100元/吨左右。

炭黑：本周炭黑市场价格上涨，N330主流送到参考7600-8000元/吨，全国炭黑总产能800万吨左右。从需求看，近期轮胎厂产销压力依然较大，企业库存偏高，开工整体低位，本周开全钢胎开工及半钢胎开工率小有提升，全钢胎开工率和半钢胎开工率均提升至60%左右。行业整体对炭黑维持刚需采购。

焦炭：本周焦炭市场首轮下调，幅度120元/吨，山东二级2690-2710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，8-30天。从下游看，全国钢坯市场价格先涨后跌。从上游看，炼焦煤市场价格局部弱势凸显。

图 13：煤头尿素价格及价差（元/吨）



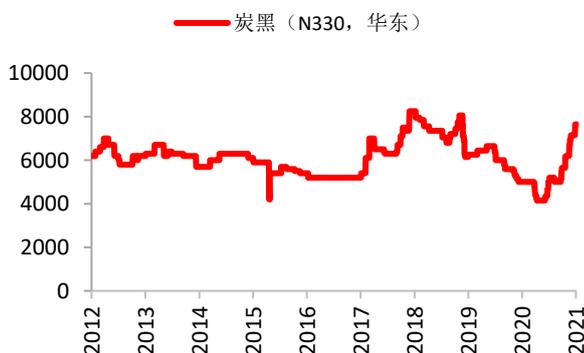
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周聚酯切片市场先稳后涨。原油价格走势较好，不断上行，受此提振，聚合成本也不端宽幅上行。聚酯瓶片市场价格不断上调，瓶片企业集体上调报价。从需求端

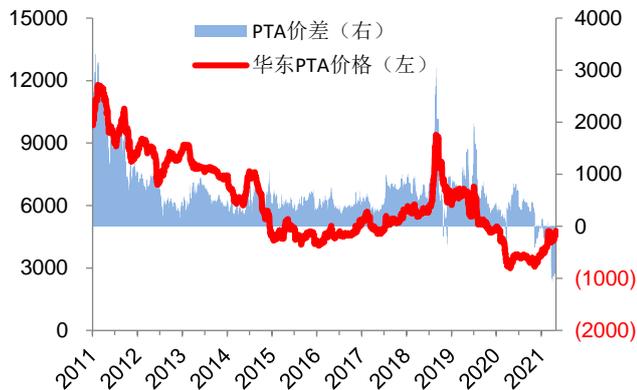
看，萧绍地区切片纺民用丝开工僵持暂稳。瓶片方面，只有一家大厂需补7-8月货源；另一家大厂或补四季度货源，其他工厂多数今年货源已提前锁定。供应方面，目前聚酯切片开工为68.11%。

氨纶：本周国内氨纶市场价格推涨上行。浙江地区氨纶20D主流报价在84000-89000元/吨。从供给看，目前厂家开工维持高开，细旦丝货源仍较为紧俏，库存低位支撑下，厂家报盘纷纷上调。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，氨纶行业平均库存12天左右，从成本看，主原料市场价格重心下探，辅原料市场暂稳整理，原料端利好支撑减弱。

涤纶：本周涤纶短纤市场震荡上涨，涤纶长丝市场偏弱走势。国内涤纶短纤市场主流成交价格价格在6800-6900元/吨之间。涤纶长丝POY150D产品市场主流商谈价格7300元/吨。从供应看，涤纶短纤产量在13.9万吨左右，较上周上涨了0.98%；涤纶长丝企业平均开工率约为92.41%，较上周开工率上调1.16%，场内供应充足；从需求看，涤纶短纤市场出货较好，主要是受成本上涨带动，下游纱企适度补仓，买涨心态下触发外单及贸易商环节补货；涤纶长丝下游用户买盘情绪不高，个别企业适量补仓，整体表现一般。

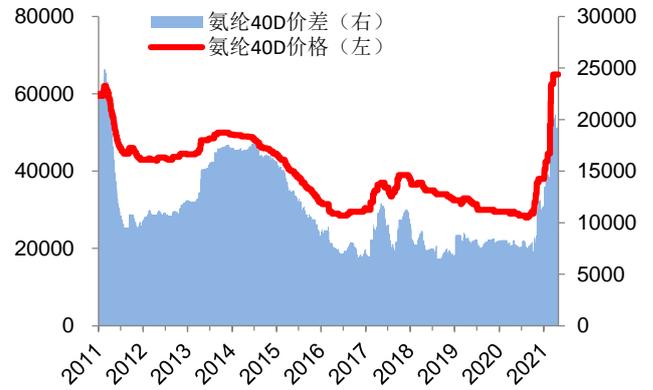
粘胶短纤：本周粘胶短纤市场价格宽幅走跌。国内中端生产厂家主流成交价格大概在12400-12800元/吨承兑，高端大厂成交价格12800-13000元/吨承兑，中高端货源价格差异缩小，成交氛围良好。供应方面，粘胶短纤市场供应水平较上周有所下降，河北、新疆及江苏地区有厂家装置降速，行业开工率为70.88%。需求方面，下游人棉纱厂家报价窄幅走跌，人棉布出口受阻，市场需求一般，疲态不改。

图 17：华东 PTA 价格价差（元/吨）



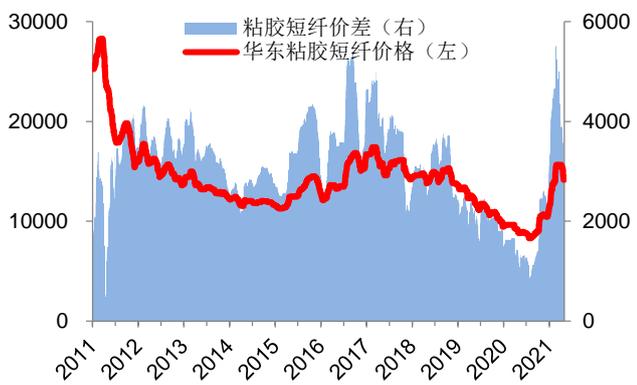
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 18：氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



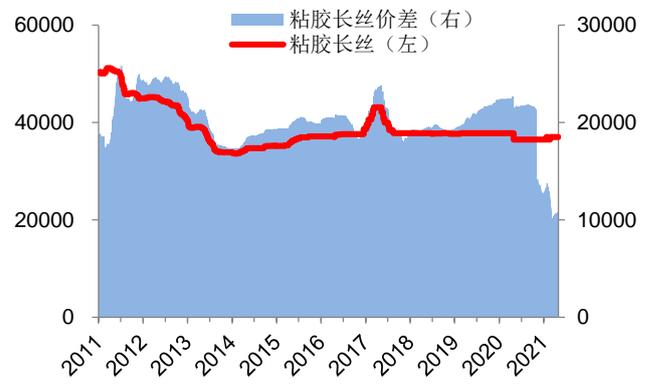
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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: 本周一铵市场震荡高走。供给方面, 周度开工率 69.56%, 较上周小幅上调。由于原料成本增长过快, 部分企业实行一单意见, 暂不对外报价, 场内涨价气氛浓厚, 但对外报价调整不多。出口方面, 一铵出口量 37.21 万吨, 较 3 月份增加 35.71%。

二铵: 本周二铵市场淡稳走势, 国内需求清淡, 重心在出口市场。从供给看, 云南地区受限电影响, 部分企业或降负生产及小装置检修, 整体上二铵企业影响不大。

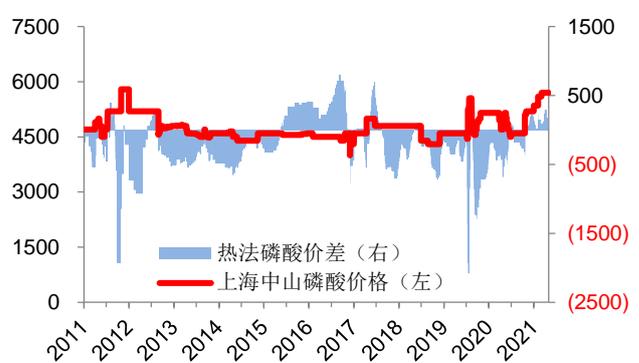
黄磷: 本周内价格重心缓慢上移, 幅度 1000 元/吨左右。云南地区限电仍未缓解, 黄磷价格僵持整理。目前下游市场对黄磷需求处于低位水平, 部分在产企业刚需采购。

图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)



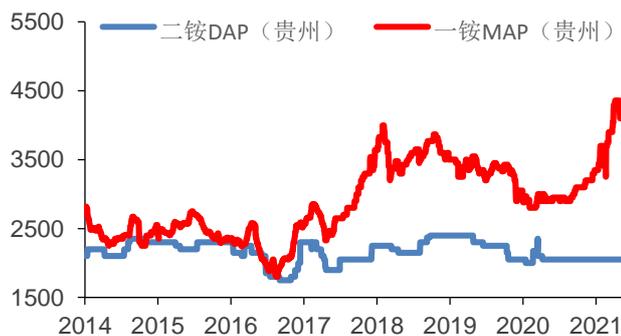
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



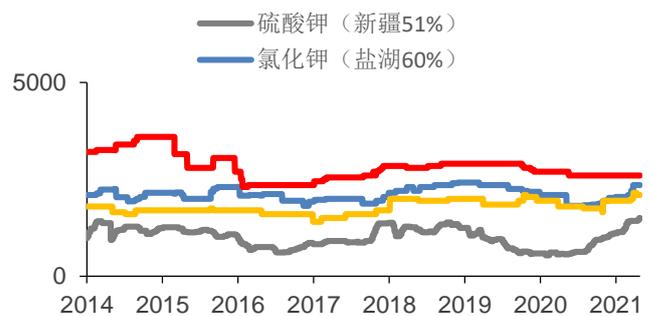
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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)



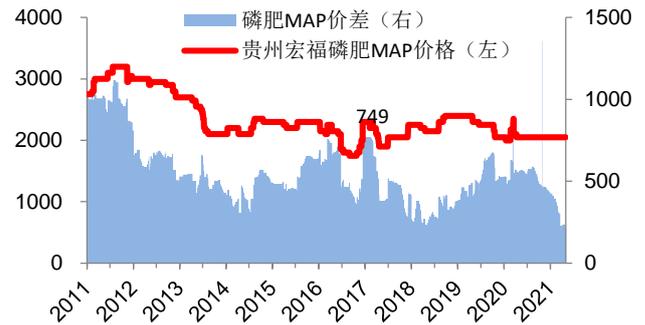
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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：草甘膦市场价格上涨。95%草甘膦原粉供应商谨慎报价，实际成交参考至4.6-4.65万元/吨，港口FOB 7300-7380美元/吨。从供应看，供应商开工稳定，销售情况良好，生产商订单多安排至2021年9月份。从需求看，草甘膦需求稳定，按需采购为主。

草铵膦：本周草铵膦价格稳定。95%草铵膦生产商高端报价至19-20万元/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。从需求看，国内外采购商多按需采购。

氯氰菊酯：本周氯氰菊酯价格上调。华东主流发到价9万元/吨。原料二氯菊酰氯价格上涨，供应商开工稳定，市场需求热度高涨。

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回落，但仍处于高位，支撑代森锰锌价格强势。

图 29：草甘膦价格及与乙二醇胺价差（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）



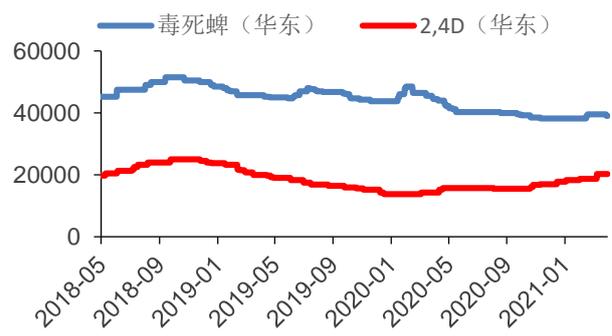
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



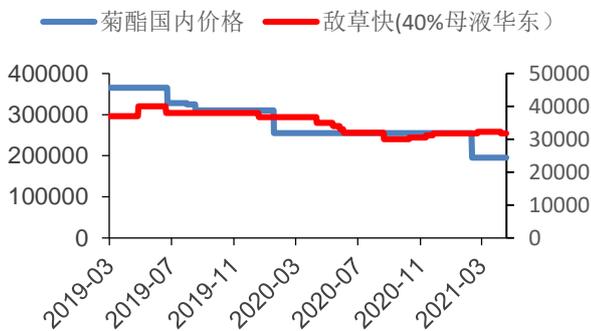
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



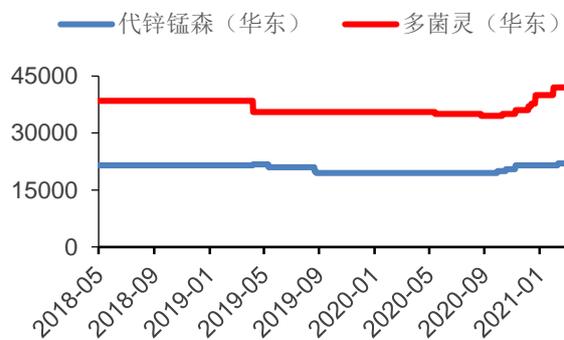
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

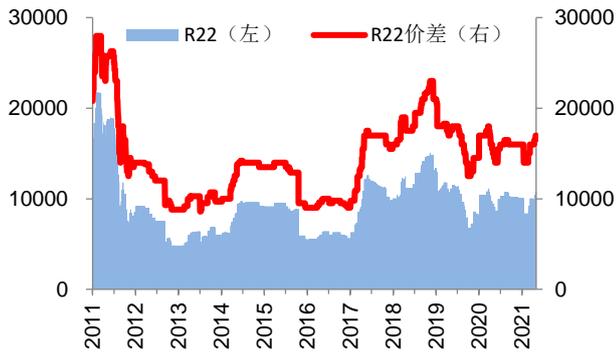
3.7. 氟化工

制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场稳中上行。华东市场主流成交价格在16000-16500元/吨。氢氟酸价格僵持维稳，三氯甲烷价格稳中仍有小幅探涨，整体成本面支撑作用较强；下游整体大批量采购仍延续观望心态。供应方面，在产企业装置均正常运行。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场高位运行。华东市场主流成交价格在22000-23000元/吨。汽车备货步入淡季，售后方面出货情况不佳，原料面萤石价格略有下行，氢氟酸僵持维稳，但三氯乙烯货源仍不宽裕，成本面支撑作用强；生产端，虽有新产能投产，但受成本面压力以及需求支撑不足，目前装置整体开工负荷不高。

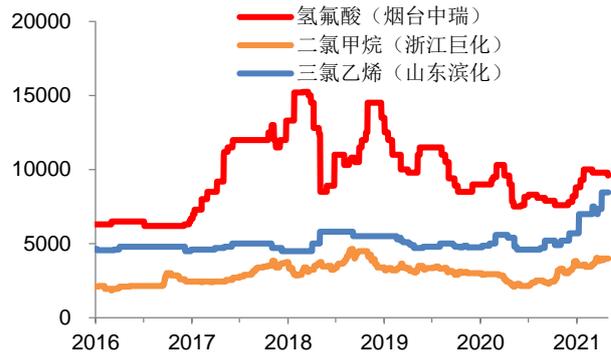
萤石: 本周萤石市场行情仍然僵持中。97%湿粉主流价格在2450-2550元/吨。从供应端看，在环保、安监等政策影响下，安徽广德、河南信阳等地区关停企业仍较多，行业整体开工率不高，但由于下游需求长期拖累，市场货源流通相对充裕。从需求端看，下游氟化氢企业存让利操作，对萤石粉采购放量有限；由于利润亏损影响，氟化铝企业挺价情绪发酵，目前场内价格止跌趋稳，但前期停车企业未完全复工，开工低位下对萤石粉采购较为乏力。

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: 本周片碱市场成交重心持稳, 企业维稳出货。下游氧化铝行业与内蒙古及宁夏地区部分片碱企业有新单签订, 氯碱企业库存压力得到有效缓解, 上游片碱企业整体预售情况尚可, 后期铝厂仍有签单意向; 其他非铝下游开工情况尚可, 对片碱需求维稳。

电石法PVC: 本周国内PVC市场价格先涨后跌, 华东及华南社会库存延续去化, 一口价报盘基本稳定, 现货仍呈相对紧张的局面。从供应端看, 6月计划检修企业不多, 前期检修企业开工逐步提升, 电石法 PVC装置检修损失量为1.2万吨。从需求端看下游企业多数谨慎观望, 在限电及梅雨季节影响下, 存在降负荷预期。

液氯: 本周液氯市场呈现上行走势, 主要因有部分氯碱装置开工低位, 液氯供应量减少, 价格水平上调。槽车出厂涨至2000元/吨。

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

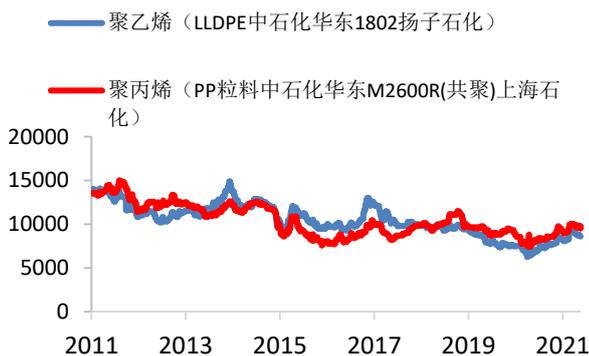
3.9. 橡塑

PE: 本周PE期货上涨后回落，较上周有小幅上升，市场报价多稳定，震荡偏下运行，整体调整幅度在200元/吨。当前石化库存较上周无较大变化，港口库存持仓量有小幅恢复，石化和贸易商价格随市场期货调整，实盘成交受价格影响较为一般。

PP: 聚丙烯粒料市场价格整体变化不大，国内主流成交价格波动在8500-8700元/吨。整体来看聚丙烯粒料市场整体区间震荡运行，在期货、现货、库存等综合因素影响下，市场均价区间震荡运行为主。

天然橡胶: 本周天然橡胶市场价格震荡下滑。国内需求低迷，青岛地区天胶出库明显放缓，泰国和国内产区原料价格连续走跌拉低成本支撑，推动胶价小幅下跌。供应方面，5-7月份处于全球季节性增产周期。需求方面，国内半钢胎样本厂家开工率为55.94%，环比下跌6.19%，全钢胎样本厂家开工率为57.80%，环比下跌8.17%。

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）



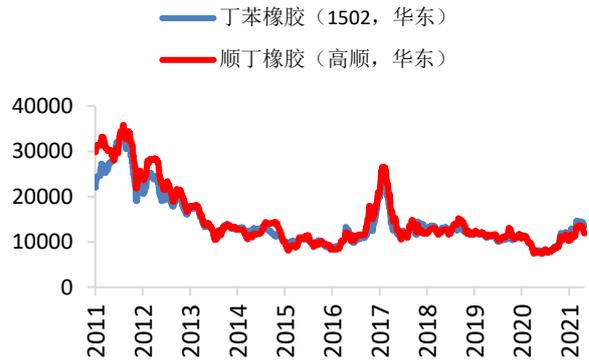
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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: 钛白粉连涨12个月, 国内传统淡季将至。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18500-19500元/吨, 氯化法钛白粉市场主流报价为23500-24500元/吨。生产企业表示由于之前金红石型钛白粉出口火爆, 不少厂家转而生产粗品, 后续锐钛型钛白粉市场逐渐打开, 出现供不应求局面, 生产企业订单早早被排满, 目前暂无库存上涨的风险, 企业可正常生产, 目前稳价。

有机硅DMC: 本周国内有机硅市场价格横盘整理为主。DMC散水报盘26800-27000元/吨, 国内企业主要接单发货为主, 市场备货情绪由消极转暖, 国内单体厂家订单紧张, 下游需求依旧呈现多种类增长, 有机硅新增产能投产时间逐步推迟, 短期市场货源供给依旧没有大幅增长, 国内企业检修之下市场炒涨氛围再起。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



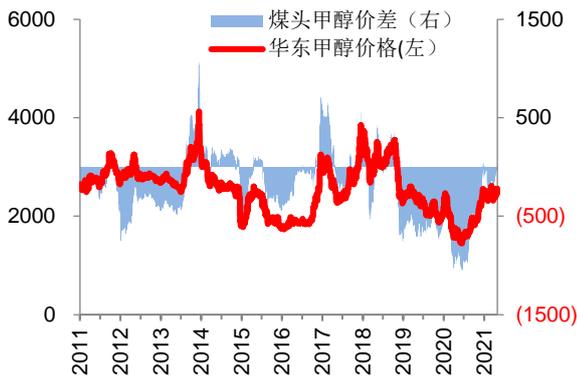
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



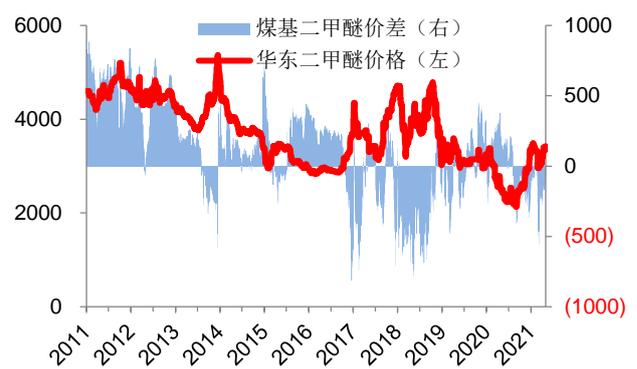
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



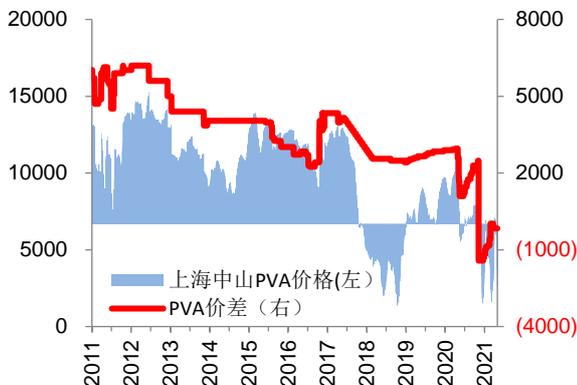
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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)



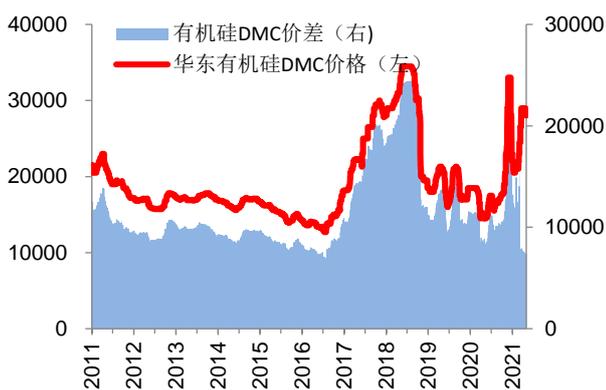
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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)



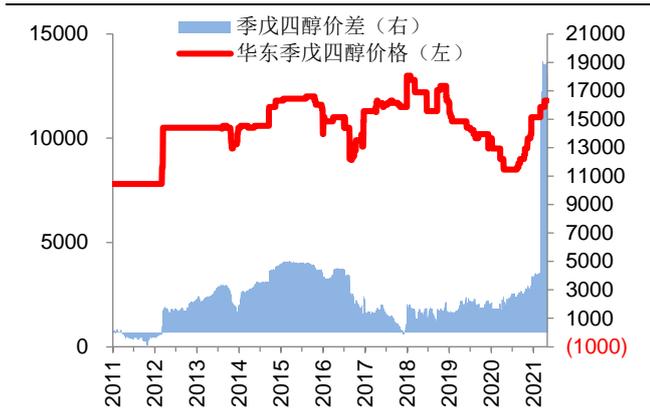
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



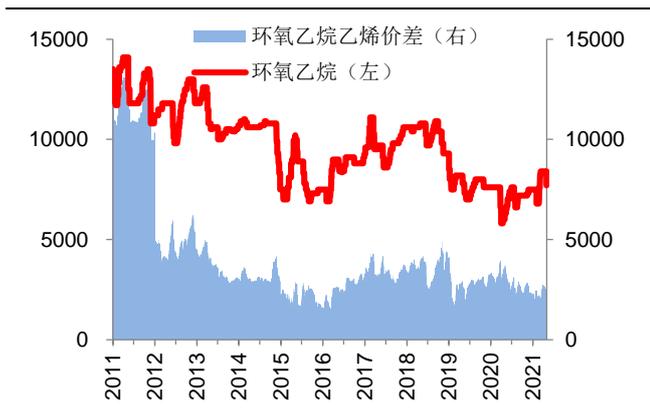
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



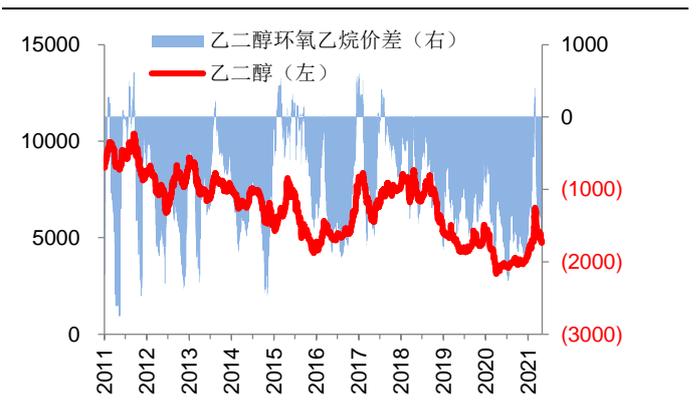
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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>