

化工行业

周报

聚合 MDI 价格上涨，环氧丙烷、草甘膦价差持续扩大

——化工行业周报

✍️ : 陈煜 执业证书编号: S1230520040001
 ☎️ : 021-80106011
 ✉️ : chenyu02@stocke.com.cn

 行业公司研究
 ——
 化工行业
 ——

证券研究报告

■ 化工品价格周度跟踪

本周化工品价格周涨幅前三为**软泡聚醚(+8.09%)**、**聚合 MDI(+7.43%)**、**纯苯(+6.11%)**。①**软泡聚醚**：原料环丙市场价格上涨，库存无压下，软泡聚醚成本面支撑强劲，下游采货不断跟进，虽有进口货源陆续补充，但终端需求量仍在大幅增加；②**聚合 MDI**：上海巴斯夫以及亨斯迈正值例行检修季加之东曹装置停车，国内市场货源有所减少，库存低位，聚合 MDI 价格上涨；③**纯苯**：纯苯供应因某大型装置计划外降负而减少，加之月底原油价格受补货需求增加而上涨，带动纯苯价格进一步上涨。

本周化工品价格周跌幅前三为**液氯(-11.76%)**、**丙酮(-10.19%)**、**丁基橡胶(-5.88%)**。①**液氯**：下游企业采购积极性低，加之河北地区近期环保及安全管控严格，下游需求进一步下降，导致液氯价格大幅降低；②**丙酮**：周初场内持货商心态平稳，下游终端企业维持刚需，国内丙酮市场交投平淡，临近周末，场内观望氛围浓厚，持货商心态承压，报盘重心走低；③**丁基橡胶**：燕山石化大幅下调出厂价格且下游需求弱势，市场报价走低，加之俄罗斯货源在市场内流通较多，竞争较为激烈，商家报盘弱势整理。

本周化工品价差周涨幅前三为**PTA 价差(+18.95%)**、**硬泡聚醚价差(+8.44%)**、**环氧丙烷价差(+8.40%)**。①**PTA 价差**：伊核谈判再次暂停叠加 EIA 库存下降超预期，原油价格涨至高位，同时原料 PX 市场供应出现下滑，成本端支撑较为强劲，导致 PTA 价格上涨，价差扩大；②**硬泡聚醚价差**：虽然原料环氧丙烷市场价格上涨，但软泡聚醚价格因下游需求不断增加而大幅上涨，导致硬泡聚醚价差扩大；③**环氧丙烷价差**：由于部分地区生产动力装置故障，环氧丙烷市场供应下降，加之原料原油价格支撑及下游需求向好，环氧丙烷价格大幅上涨，导致价差扩大。

本周化工品价差周跌幅前三为**煤基二甲醚价差(-77.54%)**、**黄磷价差(-74.02%)**、**PET 价差(-56.62%)**。①**煤基二甲醚价差**：虽然二甲醚因部分装置检修而供应减少，但下游需求持续疲软，使得二甲醚价格下降，加之原料甲醇价格因期货上涨、供应收紧因素而上涨，导致价差进一步缩小；②**黄磷价差**：云南地区部分企业恢复开工使得黄磷供应增加价格下降，虽下游西南、华南地区热法磷酸企业恢复生产对黄磷需求增加，但多以消耗库存为主，因此价差缩小；③**PET 价差**：原料 PTA 及乙二醇价格跟随原油价格上涨而上行，PET 成本支撑强劲，价格上涨，但原料涨幅较大，导致 PET 价差缩小。

■ 重点行业周度跟踪

细分行业评级

化工

看好

相关报告

- 1《尿素价格大幅上涨，草甘膦、PVA 价差持续扩大》2021.06.05
- 2《全国碳市场上线交易在即，草甘膦、炭黑价格上涨》2021.05.28
- 3《万华搭建生物降解塑料产业联盟，聚合 MDI 价差扩大》2021.05.21
- 4《万华 MDI 技改环评公示，甲醇、二氯甲烷涨幅居前》2021.05.14
- 5《“新”中化公司宣告成立，节后化工品价格大幅上涨》2021.05.08

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜

聚氨酯：纯MDI、环氧丙烷价格强势上涨，建议关注万华化学

聚合MDI：聚合MDI震荡运行。供应端因装置检修，整体供应减少，但下游企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价格上涨。受工厂提价影响，纯MDI价格提拽上涨，加之原料纯苯市场价格强势运行，纯MDI成本支撑强劲。

环氧丙烷：环氧丙烷强势上涨。供应端：多家企业装置降负生产或停工，市场供应面收缩；需求端：下游聚醚软泡价格持续上涨，需求良好，购销活跃。

农药：草甘膦出货好转，草铵膦震荡运行，建议关注扬农化工、利尔化学

草甘膦：草甘膦价格稳定。基础化学品价格维持上涨，支撑草甘膦成本；供需方面，市场开工稳定，销售情况良好；且下游需求稳定。

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：炭黑暂稳为主，焦炭价格上涨，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑：炭黑价格稳定。上游原料煤焦油价格下调放缓，炭黑成本压力持续减弱；供需方面，场内出货一般，库存有所积累；下游轮胎市场延续弱势运行。

焦炭：焦炭价格上涨。焦企开工仍在高位水平，库存处于低位，多地有焦化限产指示；钢企虽有限产预期，但补货需求尚存。

化纤：氨纶、聚酯瓶片价格上涨，建议关注华峰化学

氨纶：氨纶价格继续上涨。库存方面，目前库存仍处历史低位，坚挺氨纶市场；原料方面，主原料市场价格盘整为主，辅原料市场小幅上涨，原料端利好支撑。

聚酯：聚酯切片震荡运行，聚酯瓶片价格上涨。因原油价格区间震荡运行，聚合成本先跌后涨，成本支撑好；从需求来看，整体需求偏弱，以刚需补货为主。

粘胶短纤：粘胶短纤价格持稳运行。供应方面，行业开工呈下滑态势，市场供应较上周小幅下降；需求方面，下游需求疲软，场内成交气氛偏淡。

橡塑：PE价格上涨，PP震荡运行，建议关注金发科技

PE：PE震荡上行。PE期货震荡上行，收盘价格持续走高，带动现货价格走高；下游终端需求一般，总体成交有限。

PP：PP价格震荡运行。成本方面，国际原油价格上涨，成本端支撑尚可；需求方面，下游补货需求表现一般，以刚需低位补货为主。

化肥：一铵库存低位，二铵出口好转，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵：一铵市场持稳运行。供应方面，市场库存低位，现货偏紧，供应紧张；需求方面，国内市场需求正值淡季，国际市场价格高位运行。

磷酸二铵：二铵价格弱稳运行。二铵市场正值淡季，部分企业降负生产，出口市场高需求利好，企业无库存压力。

其他：有机硅价格高位，钛白粉震荡下行，建议关注新安股份、龙蟒佰利

DMC：有机硅市场价格高位，需求增长明显。供应端：企业开工负荷偏高，供给出现短缺，库存处于低位，货源紧张情况仍未缓解。

钛白粉：钛白粉价格震荡下行，国内外需求端均有转淡迹象，需求端减弱致使钛白粉价格承压向下。

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、磷酸二铵价格走势图 (元/吨)	17
图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫酸钾价格走势 (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

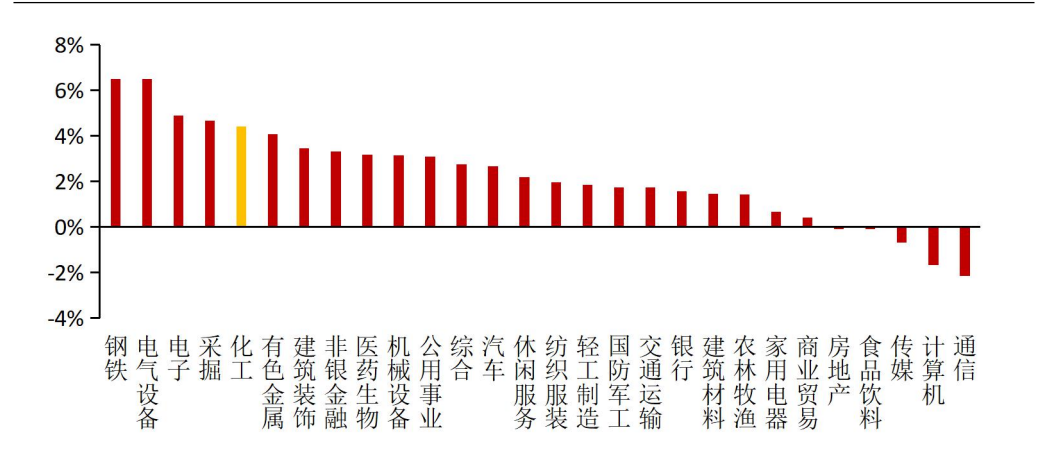
表 4: 化工产品价格涨幅榜前十.....	9
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十.....	9
表 6: 化工产品价格价差涨幅榜前十.....	10
表 7: 化工产品价格价差跌幅榜前十.....	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅.....	10

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 4.40%，较上周排名上升 6 位。本周板块涨幅排名前三依次为钢铁（+6.51%）、电气设备（+6.51%）、电子（+4.90%），跌幅前三名依次为通信（-2.14%）、计算机（-1.68%）、传媒（-0.68%）。

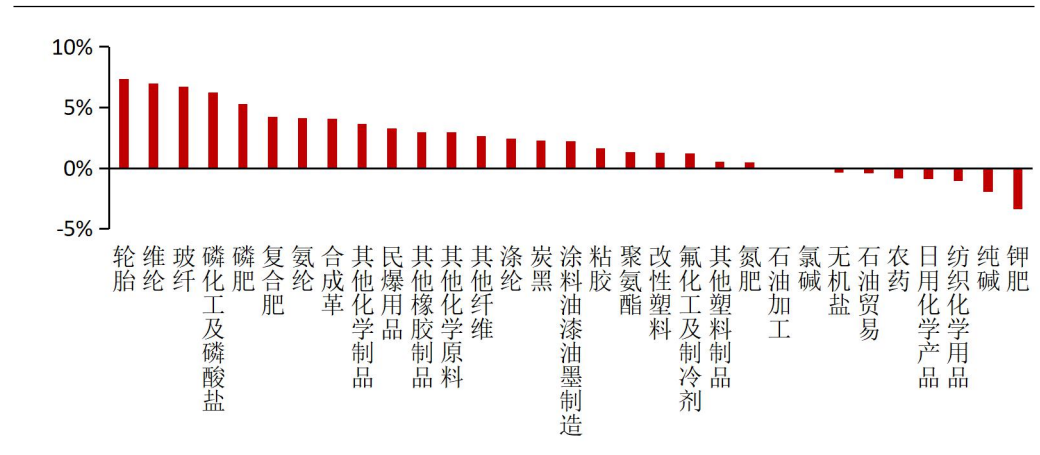
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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轮胎（+7.38%）、涤纶（+6.98%）、玻纤（+6.74%），跌幅排名前三的是钾肥（-3.38%）、纯碱（-1.97%）、纺织化学用品（-1.06%）。

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安利股份（+49.80%）、裕兴股份（+27.40%）、东方盛虹（+25.21%），涨幅前十的公司中有 2 家公司属于其他化学制品板块，2 家公司属于其他化学原料板块，2 家公司属于磷化工及磷酸盐板块，其他 4 家分别属于合成革、其他塑料制品、涤纶、玻纤板块。

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	安利股份	300218.SZ	49.80%	合成革
2	裕兴股份	300305.SZ	27.40%	其他塑料制品
3	东方盛虹	000301.SZ	25.21%	涤纶
4	川金诺	300505.SZ	23.25%	磷化工及磷酸盐
5	道氏技术	300409.SZ	23.23%	其他化学原料
6	中船汉光	300847.SZ	23.04%	其他化学制品
7	阿科力	603722.SH	22.38%	其他化学制品
8	三孚股份	603938.SH	21.20%	其他化学原料
9	川恒股份	002895.SZ	19.35%	磷化工及磷酸盐
10	中材科技	002080.SZ	19.29%	玻纤

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*ST 达志 (-22.34%)、中农立华 (-15.37%)、锦鸡股份 (-10.78%)，跌幅前十的公司中有 3 家公司属于其他化学制品板块，2 家公司属于日用化学产品板块，其他 5 家分别属于农药、纺织化学用品、其他橡胶制品、玻纤、改性塑料板块。

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	*ST 达志	300530.SZ	-22.34%	其他化学制品
2	中农立华	603970.SH	-15.37%	农药
3	锦鸡股份	300798.SZ	-10.78%	纺织化学用品
4	拉芳家化	603630.SH	-9.76%	日用化学产品
5	三维股份	603033.SH	-9.70%	其他橡胶制品
6	九鼎新材	002201.SZ	-8.84%	玻纤
7	青岛金王	002094.SZ	-7.78%	日用化学产品
8	山东赫达	002810.SZ	-7.58%	其他化学制品
9	天晟新材	300169.SZ	-7.25%	其他化学制品
10	普利特	002324.SZ	-7.20%	改性塑料

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
中化国际	中化国际拟以支付现金的方式购买先正达持有的江苏扬农化工集团有限公司 39.88% 股权，同时先正达集团拟以支付现金的方式收购江苏扬农化工集团有限公司持有的江苏扬农化工股份有限公司 36.17% 股份。
诚志股份	诚志股份全资子公司南京诚志清洁能源有限公司、中国科学院兰州化学物理研究所、中石化南京工程有限公司已就“乙烯羰基化路线制甲基丙烯酸甲酯 (MMA) 技术开发”项目达成合作。
镜湖石化	锦湖石化将在蔚山石化总厂建设生产一套生产能力 23.6 万吨/年的丁腈胶乳 (NB 乳胶) 工厂，项目投资 2560 亿韩元 (约合 2.25 亿美元)。该项目将于 2023 年 12 月完工。

三维股份	6月21日消息，三维股份公告，拟在乌海经济开发区低碳产业园投资建设BDO、PBAT、PTMEG新型材料产业链一体化项目，总投资130亿元（分2期）。
先正达	6月21日晚间，中国证监会网站公布先正达集团辅导备案情况报告公示，全球农业科技巨头先正达集团计划申请在上海证券交易所科创板首发上市。
必和必拓	澳大利亚必和必拓宣布，已与EnVen能源风险投资有限责任公司完成交易，转让其在墨西哥湾深水区的海王星油田35%的股权。
巴斯夫	巴斯夫收购Vattenfall HollandseKust Zuid (HKZ) 风电场49.5%的股份，基于项目进展，收购价格为3亿欧元。
英威达	英威达尼龙化工(中国)有限公司6月18日宣布在上海设立全新亚太区研发中心，项目揭牌仪式于今日在上海化学工业区(SCIP)举行。
恒力石化	6月24日晚间，恒力石化连续发布四条公告，拟投资逾242亿元建设四个项目。
环保研究院	6月20日上午，中国化学环保研究院暨中化学科学技术研究有限公司合肥研发中心（以下简称“环保研究院”）揭牌仪式在安徽省合肥市高新区隆重举行。

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：软泡聚醚（华东）(+8.09%)、聚合 MDI（华东）(+7.43%)、纯苯（华东）(+6.11%)、苯乙烯（华东）(+5.14%)、PTA（华东）(+5.12%)。

跌幅前五：液氯（华东）(-11.76%)、丙酮（华东）(-10.19%)、丁基橡胶（1751，燕山石化）(-5.88%)、双酚 A（华东）(-5.17%)、磷酸（85%工业，华东）(-4.41%)。

周价差涨幅前五：PTA（+18.95%）、硬泡聚醚（+8.44%）、环氧丙烷（+8.40%）、聚合 MDI（+8.17%）、TDI（+7.64%）。

周价差跌幅前五：煤基二甲醚（-77.54%）、黄磷（-74.02%）、PET（-56.62%）、涤纶短纤（-44.20%）、热法磷酸（-32.31%）。

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
软泡聚醚（华东）	8.09%	制冷剂 R143a（浙江巨化）	31.91%	丁二烯（东南亚 CFR）	328.57%
聚合 MDI（华东）	7.43%	丁二烯（东南亚 CFR）	23.71%	醋酸（华东）	262.79%
纯苯（华东）	6.11%	甘氨酸（山东）	19.44%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	168.25%
苯乙烯（华东）	5.14%	尿素（小颗粒华鲁恒升）	18.58%	PTMEG(华东，1800 分子量)	154.24%
PTA（华东）	5.12%	二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	15.09%	氨纶 40D（浙江华峰）	152.63%
二氯甲烷（浙江巨化）	4.89%	NYMEX 天然气(期货)	14.96%	纯苯（华东）	148.49%
硬泡聚醚（华东）	4.73%	磷矿石（湖北 28%船板含税）	11.11%	PBT（蓝山屯河）	125.66%
天然橡胶（全乳标准 1#，上海）	4.49%	WTI 原油	10.71%	DMF（华东）	122.45%
丙烯酸（精酸华东）	4.02%	硝酸铵（工业山东联合）	10.60%	PVA（1799#，华东）	106.90%
甲乙酮（丁酮，华东）	3.92%	石脑油（新加坡）	9.09%	甘氨酸（山东）	104.76%

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）	-11.76%	环氧丙烷（华东）	-21.04%	丙酮（华东）	-49.21%
丙酮（华东）	-10.19%	黄磷（四川）	-17.39%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-8.06%
丁基橡胶（1751，燕山石化）	-5.88%	乙烯（东南亚 CFR）	-17.33%	氟化铝（国内均价）	-7.90%
双酚 A（华东）	-5.17%	BDO（散水新疆美克）	-17.07%	BOPET12μ印刷膜（浙江天普）	-2.56%
磷酸（85%工业，华东）	-4.41%	软泡聚醚（华东）	-16.95%	烧碱（片碱华东）99%	-1.43%
二氯甲烷（浙江巨化）	-4.40%	硬泡聚醚（华东）	-14.88%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
丁腈橡胶（N41E，上海）	-2.94%	丙酮（华东）	-14.16%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
黄磷（四川）	-2.56%	丙烯（FOB 韩国）	-13.64%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
醋酸（华东）	-2.50%	顺酐（江苏）	-11.98%	粘胶长丝（长丝价格指数）	1.37%
钛白粉（金红石型 R-248 攀钢）	-2.38%	甲乙酮（丁酮，华东）	-11.67%	百草枯（浙江永农化工，42%）	1.85%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

表 6：化工产品价格涨幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
PTA	18.95%	热法磷酸	134.76%	联碱法纯碱	1371.94%
硬泡聚醚	8.44%	煤头硝酸铵	46.23%	季戊四醇	645.86%
环氧丙烷	8.40%	PTA	31.86%	顺酐法 BDO	499.62%
聚合 MDI	8.17%	草甘膦	27.86%	热法磷酸	462.69%
TDI	7.64%	联碱法纯碱	24.41%	醋酸	398.41%
氨纶 40D	6.22%	氨纶 40D	23.54%	双酚 A	330.18%
己二酸	5.77%	季戊四醇	21.07%	电石法 PVC	304.80%
草甘膦	3.15%	气头硝酸铵	17.18%	氨纶 40D	272.61%
DMF	2.99%	聚合 MDI	11.59%	醋酸乙烯	271.95%
氨碱法纯碱	2.59%	醋酸	7.45%	天然气尿素	214.50%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

表 7：化工产品价格跌幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
煤基二甲醚	-77.54%	煤基二甲醚	-954.21%	PVA	-3078.04%
黄磷	-74.02%	磷肥 MAP	-169.87%	煤基二甲醚	-3029.69%
PET	-56.62%	黄磷	-95.48%	PTA	-169.94%
涤纶短纤	-44.20%	二乙醇胺草甘膦	-78.26%	磷肥 MAP	-116.61%
热法磷酸	-32.31%	PVA	-57.50%	二乙醇胺草甘膦	-99.61%
磷肥 MAP	-9.55%	PET	-50.13%	草甘膦	-97.79%
电石法 PVC	-8.66%	粘胶短纤	-35.43%	涤纶短纤	-70.25%
双酚 A	-8.32%	醋酸乙烯	-32.88%	PET	-60.97%
纯 MDI	-4.47%	环氧丙烷	-28.25%	黏胶长丝	-52.39%
钛白粉	-3.95%	顺酐法 BDO	-23.09%	烧碱	-35.54%

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	73.30	71.64	2.32%	66.21	10.71%	38.72	89.31%
	NYMEX 天然气(期货)	3.319	3.245	2.28%	2.887	14.96%	1.630	103.62%
	石脑油(新加坡)	72.50	69.12	4.89%	66.46	9.09%	40	81.70%
	乙烯(东南亚 CFR)	835	835	0.00%	1010	-17.33%	790	5.70%
	丙烯(FOB 韩国)	950	950	0.00%	1100	-13.64%	740	28.38%
	丁二烯(东南亚 CFR)	1200	1200	0.00%	970	23.71%	280	328.57%
	纯苯(华东)	8250	7775	6.11%	7700	7.14%	3320	148.49%
	苯乙烯(华东)	9200	8750	5.14%	10150	-9.36%	5445	68.96%
	甲苯(华东)	5700	5800	-1.72%	5800	-1.72%	3465	64.50%
	二甲苯(华东)	5900	5900	0.00%	5900	0.00%	3750	57.33%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	8863	9050	-2.07%	9100	-2.60%	6197	43.02%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	9400	9488	-0.93%	9712	-3.21%	6625	41.89%
	电石(华东含税)	4982	4980	0.04%	4905	1.57%	2907	71.38%
	烧碱(片碱华东) 99%	2070	2070	0.00%	2070	0.00%	2100	-1.43%

	液氯（华东）	1096	1242	-11.76%	1207	-9.20%	729	50.34%	
	纯碱（轻质、华东）	1840	1815	1.38%	1805	1.94%	1140	61.40%	
	纯碱（重质、华东）	2100	2050	2.44%	1950	7.69%	1275	64.71%	
	原盐（普通、华东）	260	260	0.00%	260	0.00%	175	48.57%	
聚氨酯	纯 MDI（华东）	19400	19300	0.52%	19750	-1.77%	13650	42.12%	
	聚合 MDI（华东）	18800	17500	7.43%	17800	5.62%	12100	55.37%	
	TDI（华东）	13300	13050	1.92%	13550	-1.85%	10200	30.39%	
	BDO（散水新疆美克）	17000	17000	0.00%	20500	-17.07%	8400	102.38%	
	顺酐（江苏）	9550	9350	2.14%	10850	-11.98%	5900	61.86%	
	硬泡聚醚（华东）	12725	12150	4.73%	14950	-14.88%	9550	33.25%	
	软泡聚醚（华东）	14700	13600	8.09%	17700	-16.95%	10250	43.41%	
	DMF（华东）	10900	10600	2.83%	10750	1.40%	4900	122.45%	
	己二酸（华东）	9850	9775	0.77%	10050	-1.99%	6350	55.12%	
	环氧丙烷（华东）	13700	13350	2.62%	17350	-21.04%	10350	32.37%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	7950	7650	3.92%	9000	-11.67%	7100	11.97%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	37500	37500	0.00%	40500	-7.41%	14750	154.24%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	12800	12250	4.49%	13250	-3.40%	10100	26.73%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	12675	12575	0.80%	12850	-1.36%	8200	54.57%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		12350	12250	0.82%	12000	2.92%	8200	50.61%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		19800	20400	-2.94%	18400	7.61%	12400	59.68%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		16000	17000	-5.88%	17000	-5.88%	12000	33.33%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		33000	33000	0.00%	30500	8.20%	31000	6.45%	
SBS（国内现货价格）		11000	10800	1.85%	10700	2.80%	7900	39.24%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	12900	12900	0.00%	14000	-7.86%	8800	46.59%	
	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	9200	0.00%	9400	-2.13%	7900	16.46%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7500	7500	0.00%	7600	-1.32%	5500	36.36%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	7050	6900	2.17%	6800	3.68%	5750	22.61%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9100	9100	0.00%	9000	1.11%	7800	16.67%	
	PET 切片（有光国内）	6125	6125	0.00%	6050	1.24%	4825	26.94%	
	PTA（华东）	4930	4690	5.12%	4650	6.02%	3620	36.19%	
	己内酰胺（华东 CPL）	13800	13600	1.47%	13400	2.99%	10600	30.19%	
	丙烯腈（华东 AN）	14600	14500	0.69%	14000	4.29%	8500	71.76%	
农化	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	17800	17800	0.00%	17500	1.71%	11650	52.79%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	18900	18900	0.00%	18600	1.61%	13000	45.38%	
	锦纶 POY（江浙）	17200	17200	0.00%	17200	0.00%	13750	25.09%	
	锦纶 DTY（江浙）	19850	19850	0.00%	20000	-0.75%	16250	22.15%	
	PX（中石化挂牌价）	6500	6500	0.00%	6600	-1.52%	4300	51.16%	
	PVA（1799#, 华东）	18000	18300	-1.64%	18300	-1.64%	8700	106.90%	
	氨纶 40D（浙江华峰）	72000	70000	2.86%	68000	5.88%	28500	152.63%	
	草甘膦（新安化工）	26000	26000	0.00%	26000	0.00%	21750	19.54%	
	甘氨酸（山东）	21500	21500	0.00%	18000	19.44%	10500	104.76%	
	二乙醇胺（华东）	9400	9300	1.08%	9000	4.44%	8800	6.82%	

	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%	22000	0.00%	16750	31.34%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2680	2650	1.13%	2260	18.58%	1800	48.89%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	3000	3000	0.00%	3000	0.00%	2075	44.58%
	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	2450	0.00%	2400	2.08%	1820	34.62%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2400	2400	0.00%	2170	10.60%	1800	33.33%
	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)	6500	6800	-4.41%	6700	-2.99%	4500	44.44%
	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	1690	0.00%	1660	1.81%	630	168.25%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	500	500	0.00%	450	11.11%	380	31.58%
	黄磷 (四川)	19000	19500	-2.56%	23000	-17.39%	14000	35.71%
	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	11400	11400	0.00%	11600	-1.72%	11700	-2.56%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8200	8000	2.50%	8600	-4.65%	7050	16.31%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9000	9000	0.00%	9500	-5.26%	8100	11.11%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	11300	11100	1.80%	11200	0.89%	8100	39.51%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	17150	0.00%	7600	125.66%
	ABS (华东)	17775	17925	-0.84%	18200	-2.34%	12525	41.92%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	9600	9600	0.00%	9600	0.00%	8150	17.79%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	4350	4550	-4.40%	4250	2.35%	2150	102.33%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9700	9700	0.00%	9400	3.19%	9700	0.00%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	17600	17600	0.00%	17600	0.00%	15500	13.55%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	31000	31000	0.00%	23500	31.91%	17500	77.14%
	氟化铝 (国内均价)	8449	8524	-0.88%	8935	-5.44%	9174	-7.90%
	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%	12000	0.00%	8500	41.18%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	30500	30500	0.00%	26500	15.09%	17500	74.29%
	炭黑 (华东, N330)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	4650	73.12%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	18800	18800	0.00%	18800	0.00%	11000	70.91%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	20500	21000	-2.38%	21000	-2.38%	13500	51.85%
	硝酸 (安徽) 98%	2300	2300	0.00%	2200	4.55%	1300	76.92%
	甲醇 (华东)	2575	2505	2.79%	2750	-6.36%	1600	60.94%
	醋酸 (华东)	7800	8000	-2.50%	7450	4.70%	2150	262.79%
	乙二醇 MEG (张家港)	4980	4850	2.68%	4900	1.63%	3588	38.80%
	丙烯酸 (精酸华东)	10350	9950	4.02%	9750	6.15%	7000	47.86%
	苯酚 (华东)	9100	9000	1.11%	9425	-3.45%	7100	28.17%
	丙酮 (华东)	4850	5400	-10.19%	5650	-14.16%	9550	-49.21%
	双酚 A (华东)	21100	22250	-5.17%	23200	-9.05%	11550	82.68%

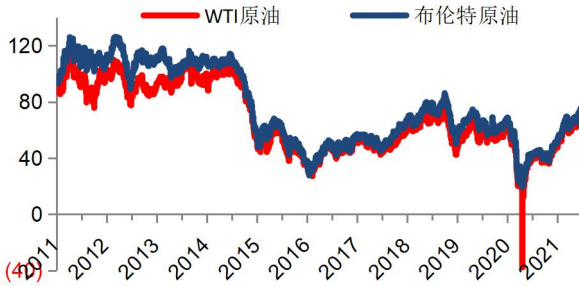
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周伊核谈判再次暂停叠加 EIA 库存下降超预期，原油价格涨至高位。WTI 原油价格为 73.08 美元/桶，较上周末上涨 1.29%，较年初价格上涨 53.46%；布伦特原油价格为 75.19 美元/桶，较上周末上涨 1.08%，较年初上涨 47.17%。周初，市场对需求的乐观预期提振油价，不过美元汇率急剧增强和疫情反弹引起的需求担忧限制了油价涨幅，国际油价先跌后涨。周内后期，能源需求持续复苏以及伊核协议谈判再次暂停为油价提供支撑，同时 EIA 原油与汽油库存降幅超预期，强劲的需求表现也提振原油。

图 3：原油价格（美元/桶）



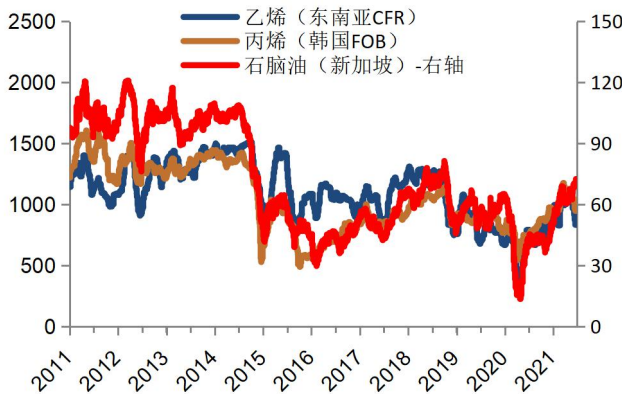
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

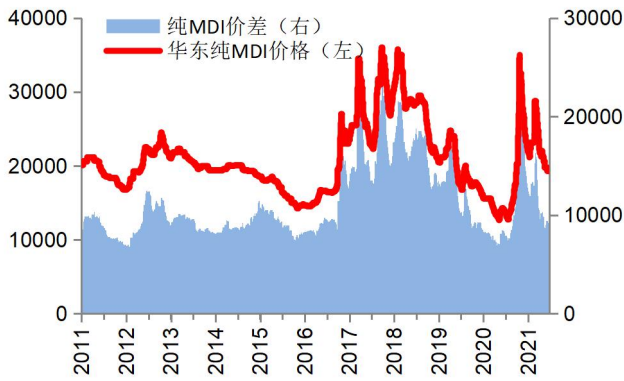
3.2. 聚氨酯

聚合MDI：目前下游价格提升助推国内聚合MDI企业提价信心。华东市场万华货源报盘 19000元/吨，上海货源报盘18500-18600 元/吨。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，本周国内苯胺市场价格强势上涨。

纯MDI：国内纯MDI市场受工厂提价影响，价格上涨，目前货源报盘至19500-20500元/吨，低端成交目前逐步变少。需求方面，下游氨纶企业开工维持8-9成左右，高开为主。

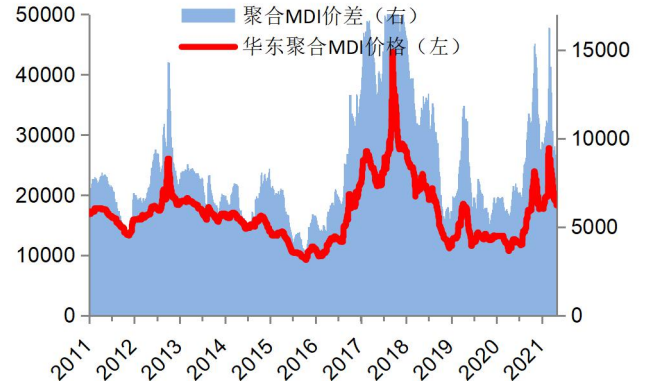
环氧丙烷：本周国内环氧丙烷市场强势上涨。华东当地主流现汇送到价 13600-14000元/吨。供应方面，吉神、长岭降负运行，中化泉州由于生产动力装置出现故障，暂未开工，厂房库存低位，市场供应面收缩。需求方面，下游聚醚软泡价格持续上涨，本周聚醚软泡上涨幅度大于环丙上涨幅度，下游市场需求良好，购销活跃。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



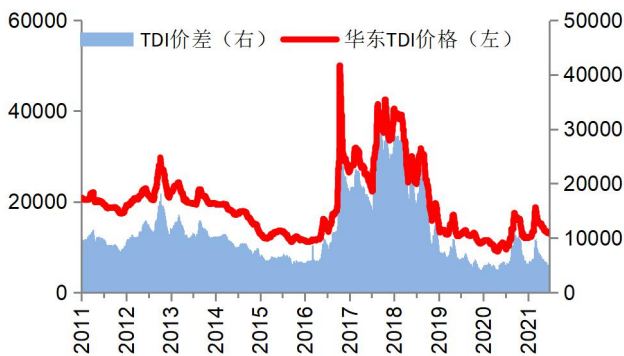
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



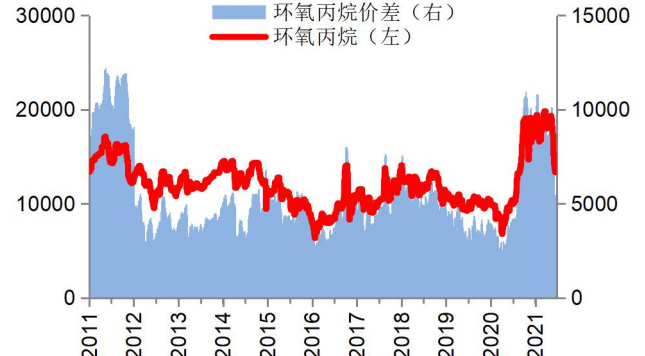
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



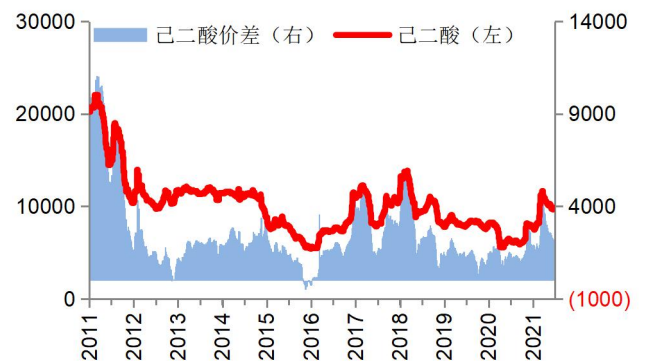
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

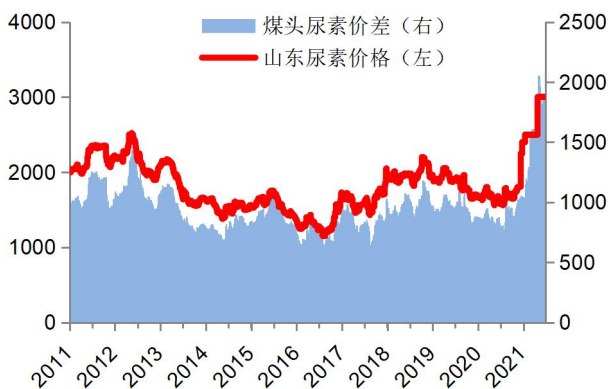
3.3. 煤化工

尿素：本周国内尿素市场涨跌互现，整体偏强运行。山东及两河出厂报价在2630-2660元/吨，成交价在2580-2650元/吨。供应方面，目前库存仍处低位水平，价格支撑较强，但后期国内尿素价格走向很大程度取决于本轮印标的中标情况，当前印度RCF招标，共收到13家供货商投标总计181.45万吨供货量。需求方面，复合肥企业仍多不报价，开工率不高，农业需求减弱。

炭黑：本周炭黑市场主流稳定，N330主流目前暂时送到参考7600-8000元/吨。供应端，零星企业生产线仍在轮流检修当中，唐山黑猫提产运行，供应相对充足。需求端，近期轮胎厂开工保持低位，全钢胎开工率小有提升，但行业整体对炭黑需求仍然偏淡。

焦炭：本周焦炭市场喊涨运行，幅度120元/吨，局部得到落实。从库存看，焦企焦炭库存低位，样本18万吨左右。钢企焦炭库存安全。从下游看，全国钢坯市场价格震荡弱调为主。从上游看，国内炼焦煤市场价格走势偏强。

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）



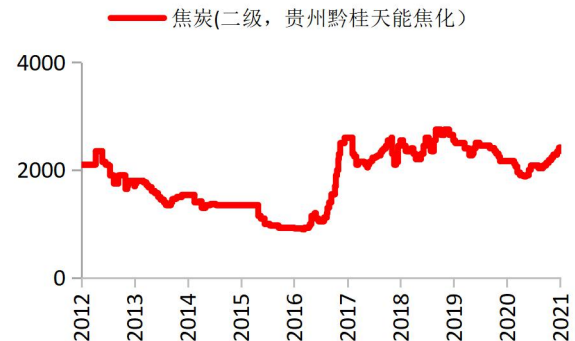
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

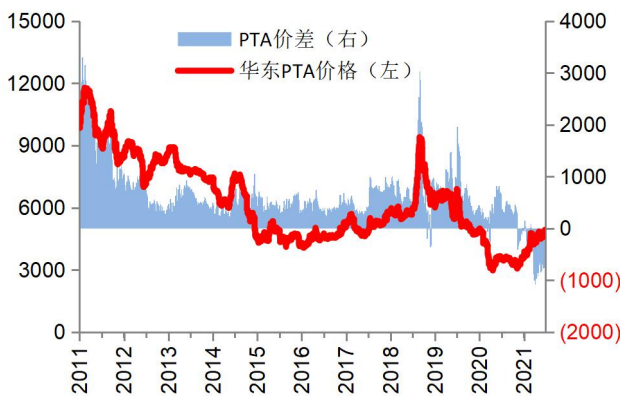
聚酯：本周聚酯切片呈现先稳后涨趋势，聚酯瓶片市场价格上调。从需求端看，切片纺织民用丝工厂局部负荷有所好转，接单情况较好，急单所致，个别工厂采购切片意愿强烈，故整体负荷略有上升。从需求端看，整体表现偏弱，多数贸易商6月订单在手，补仓意愿不高。供应方面，聚酯瓶片部分厂家货源依旧紧张。

氨纶: 本周国内氨纶市场价格延续上涨。原料方面，主原料市场价格盘整为主，辅原料市场小幅上涨，原料端利好支撑稍好。供应方面，目前厂家开工维持高位，但库存水平仍处于历史低位，库存水平坚挺氨纶市场。需求方面，中下游经销商、代理逢低小幅跟进，按需采购，场内观市氛围浓厚。

涤纶: 本周涤纶短纤市场震荡上涨，涤纶长丝市场价格先抑后扬。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7400元/吨，较上周同期价格上调了150元/吨。供应方面，因部分装置检修，市场供应量有所减少；涤纶长丝企业平均开工率约为92.99%，较上周开工率增加0.37%，供应端压力不大。需求方面，涤纶短纤企业出货情况较上周有所改善，受原油大涨提振，原料端表现强势，成本利好支撑，工厂产销多有一定回升。涤纶长丝当前因海运费、汇率等原因多让利出货利润面不断压缩，以维持工厂内各方面正常运作。

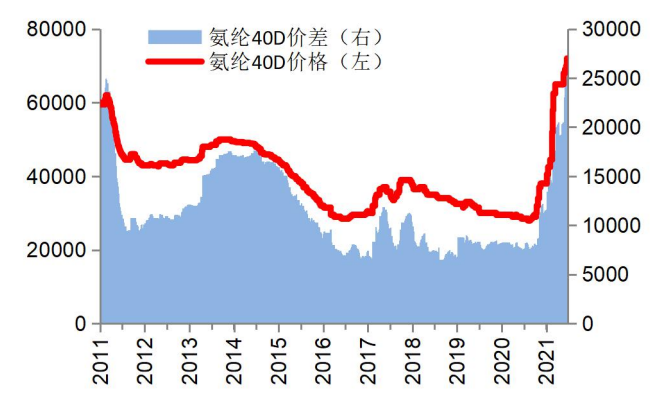
粘胶短纤: 本周粘胶短纤市场持稳运行。需求方面，场内交投气氛一般，下游人棉纱市场需求疲软，走势欠佳。成本方面，上游溶解浆价格小幅调整，辅料价格震荡整理，行业成本震荡调整。供应方面，江西地区有厂家装置检修，行业开工水平下降至六成附近，目前厂家以执行订单为主，出货一般，库存压力逐渐显现。

图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)



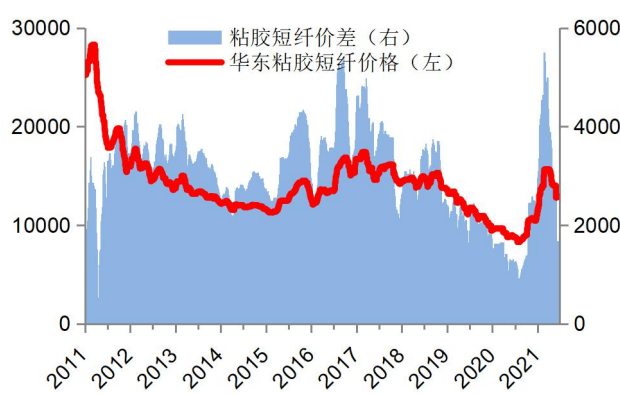
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



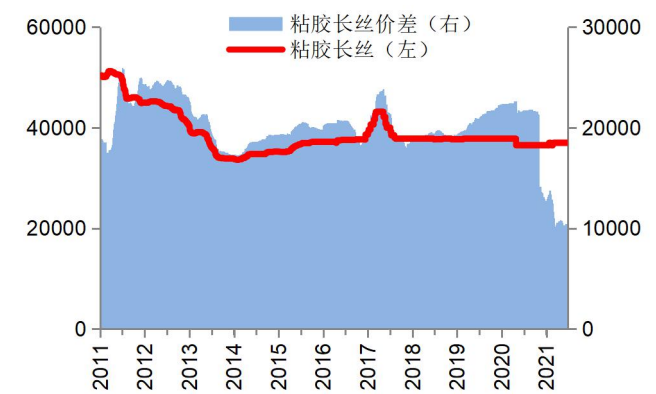
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 19: 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



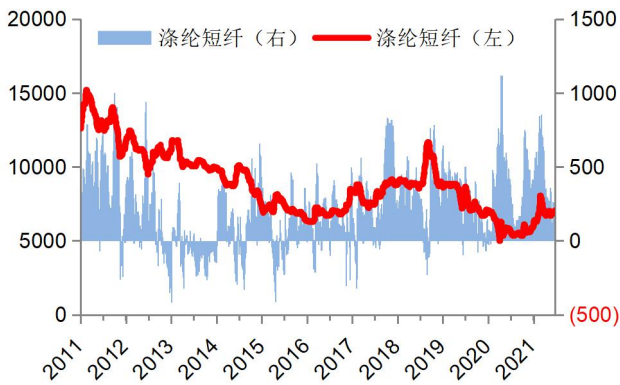
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

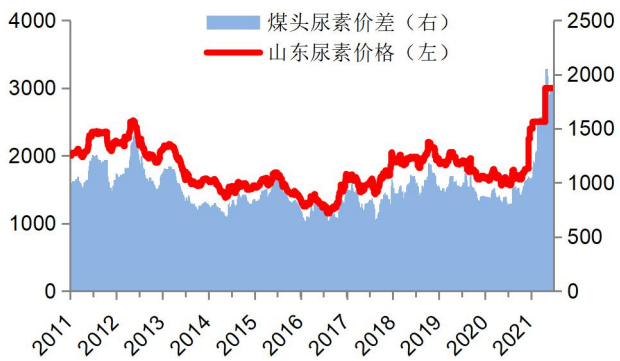
3.5. 化肥

一铵: 本周一铵市场趋于平稳状态。供给方面, 周度开工67.50%, 较上周小幅下滑; 需求方面, 国内复合肥企业仍多不报价, 部分企业明确指导价格。

二铵: 本周磷酸二铵企业平均开工率较上周有所上行, 约为56.60%。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, 国产硫磺价格涨跌互现, 各地区资源点根及下游接货情况灵活调整。

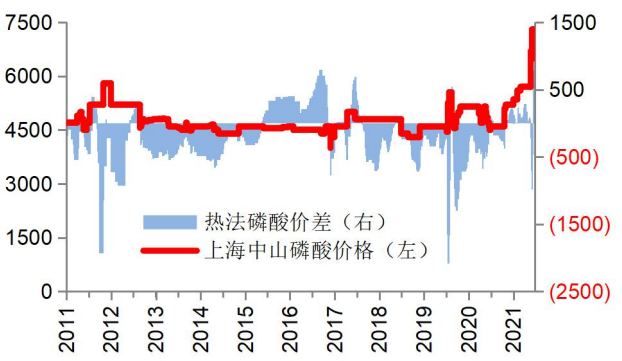
黄磷: 本周黄磷价格出现反转调整, 先跌后涨。供应方面小幅增加。需求方面, 受益于下游部分停机企业复产, 对黄磷消耗量增多, 下游采购商拿货积极性好转。

图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)



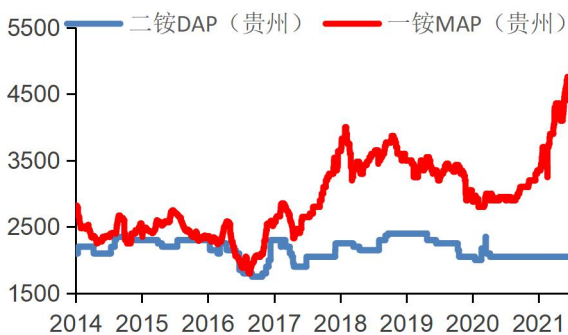
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



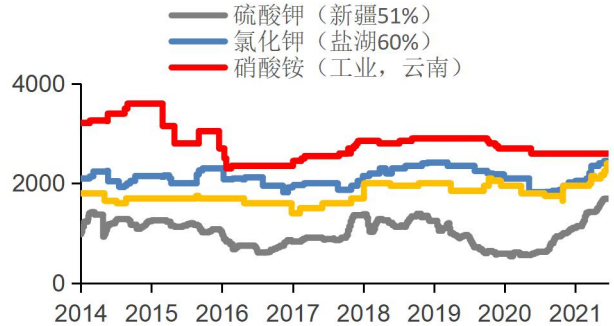
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势 (元/吨)



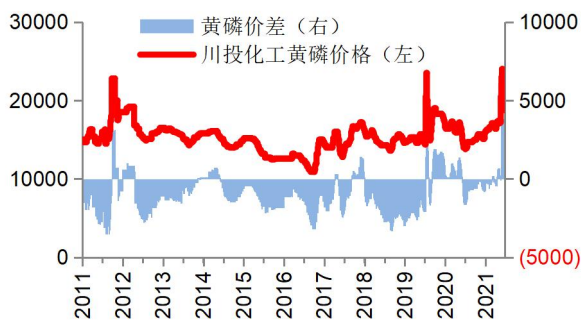
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势 (元/吨)



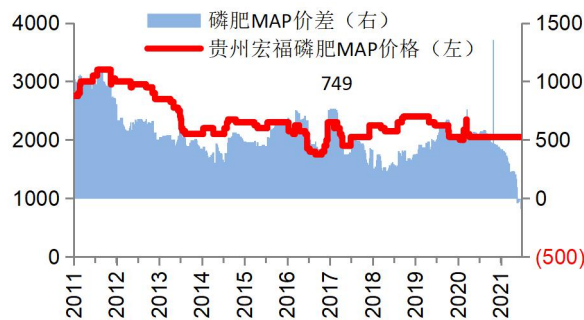
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 27：黄磷价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 28：磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

3.6. 农药

草甘膦：本周草甘膦市场价格稳定。95%草甘膦原粉供应商谨慎报价，实际成交参考至4.65-4.7万元/吨，港口FOB 7400-7450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20万元/吨，实际成交价至19.5万元/吨。港口FOB 27900-28000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。

氯氟菊酯：氯氟菊酯价格稳定。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。

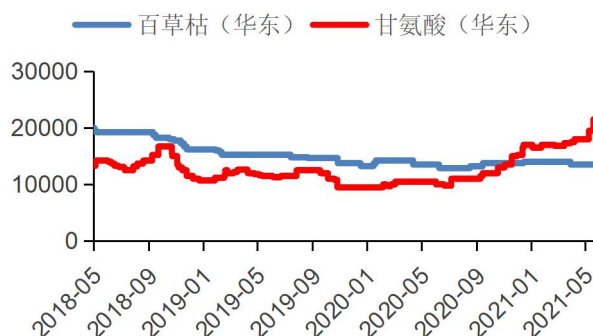
代森锰锌：本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格至22000元/吨，80%可湿粉价格至23000元/吨。供应方面，代森锰锌生产商开工维持高位，市场供应充足。成本方面，上游原料乙二胺价格回落，代森锰锌成本压力释放。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



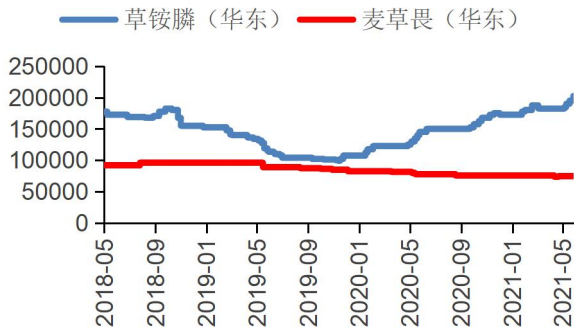
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



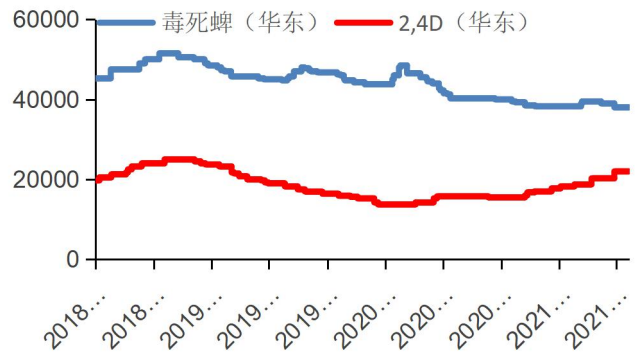
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 31：草铵膦、麦草畏价格走势（元/吨）



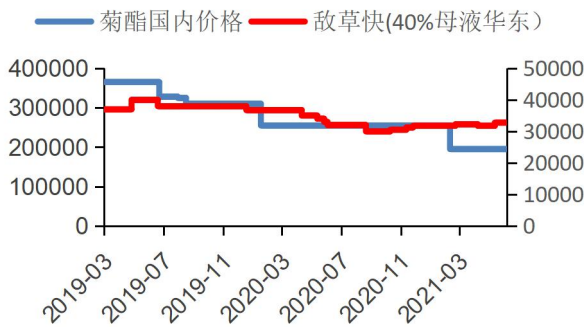
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 32：毒死蜱、2,4D 价格走势（元/吨）



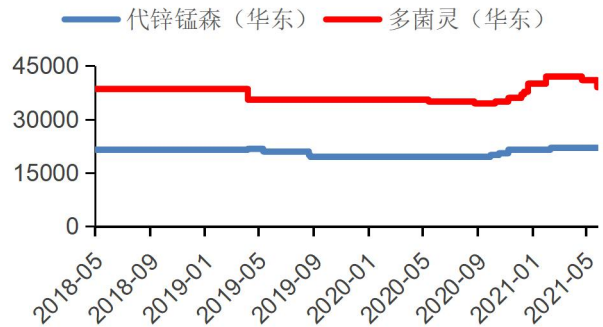
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

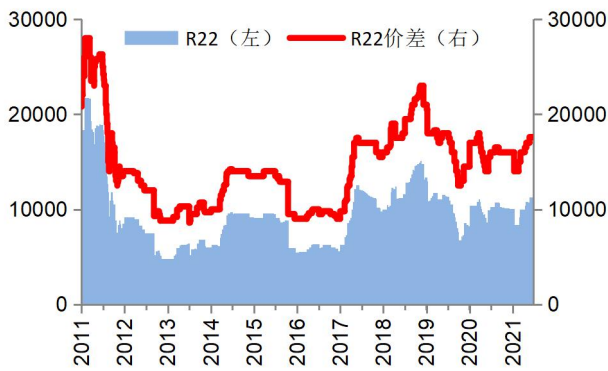
3.7. 氟化工

制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场坚挺运行。华东市场主流成交价格16000-16500元/吨。原料端，价格居于高位，氢氟酸重心盘整，三氯甲烷价格周内维稳，成本面支撑R22价格不易下行。需求端，空调生产需求占比少，售后市场整体需求表现温和，整体需求尚可。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场僵持运行。华东市场主流成交价格21500-22500元/吨。原料三氯乙烯价格高位，成本面压力仍存，制约价格下滑空间；需求端，需求淡季难以提振市场，车厂采购量减少，同时新增产能入市，销售存有一定压力。

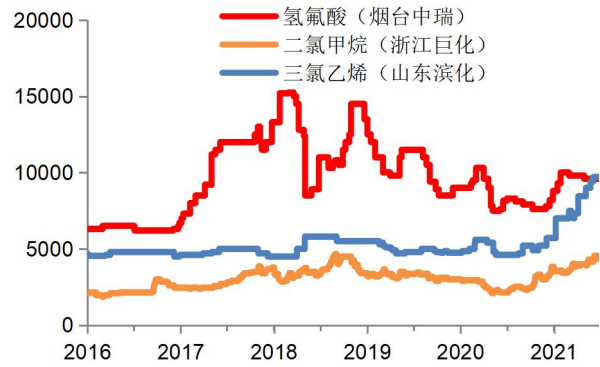
萤石: 本周萤石市场淡稳运行，华东地区主流成交价格2450-2550元/吨。供应方面，行业整体开工率不高，由于氟化铝企业大部分重启，市场货源逐步消耗。需求方面，整体略有改善，氟化氢开工情况基本维稳，氟化铝开工负荷继续提升中，大部分停车装置已经重启，交投价格有小涨尝试，整体行情有所转暖。

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: 本周中国片碱市场成交重心持稳, 企业出货节奏温和。内蒙古主流大厂本周与氧化铝企业有新单签订, 企业库存水平不高, 其他片碱企业主发前期预售订单。

电石法 PVC: 本周总产能 2088 万吨, 运行产能 1804.1 万吨。从供应端看, 山东及内蒙古地区电石法 PVC 生产装置仍有检修。从需求端看, 需求端正处于季节性淡季, 整体开工在 5 成以上。

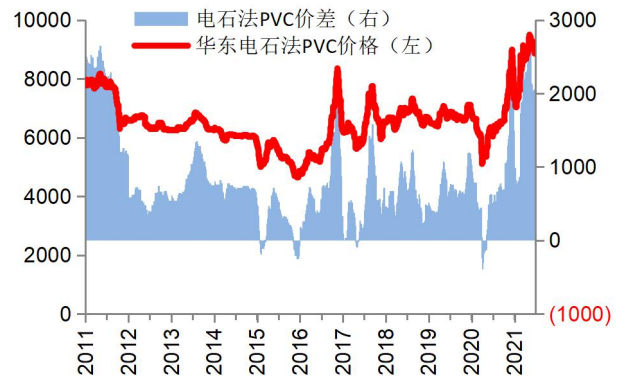
液氯: 山东地区液氯价格先涨后跌。周初液氯价格累计上涨 500 元/吨, 而后下游采买积极性降低, 加之河北地区近期环保及安全管控严格, 液氯下游开工转弱, 上游企业出货承压, 成交重心开始下滑。

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

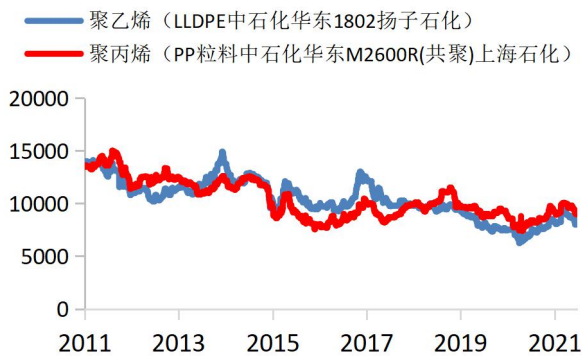
3.9. 橡塑

PE: 本周PE期货震荡上行，收盘价格持续走高，整体调整幅度在500元/吨。整体市场上调幅度为近几周最大幅度，下游终端需求一般，总体成交有限。国际原油价格继续上涨、乙烯原料价格整体涨跌均现，受国内上游原料和期货影响，多数石化销售公司开单价格上调，周末线性期货继续增长，市场收盘价格部分调整，部分业者看空气氛加重。

PP: 本周国内聚丙烯粒料市场价格窄幅震荡整理，国内主流成交价格波动在8400-8600元/吨。国际原油价格周内整体受多重利好支撑震荡有涨，油制成本端支撑现货市场表现进一步加强，对期货市场心态有小幅支撑。周内生产装置和临时停车检修带来的生产端损耗环比前期有所减少，对市场供应压力有一定增加。

天然橡胶: 本周天然橡胶市场价格小幅向上修复。从供应看，5-7月份处于全球季节性增产周期，暂无厄尔尼诺或者拉尼娜现象发生迹象。从需求看，随着检修厂家开工逐渐恢复，整体开工率或将小幅走高，但因当前内外销出货乏力，轮胎厂家开工率仍将处于偏低水平运行。

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：硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为20000-21000元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为18200-19000元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为22500-24000元/吨。由于能源限量，钛精矿、硫酸等生产商同步处于限产、停产阶段。

有机硅DMC：本周国内有机硅市场依旧处于高位状态，货源紧缺情况尚未缓解，生胶市场货源愈发紧张。有机硅主流报盘反弹为主，DMC散水报盘30300-31000元/吨。从供应端看国内总体开工率在75%左右。

图 44：醋酸价格及价差（元/吨）



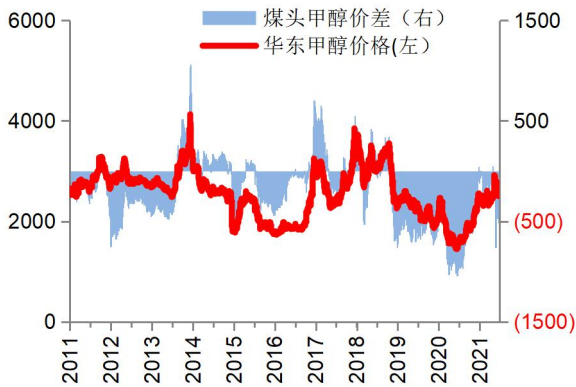
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 45：醋酸乙烯价格及价差（元/吨）



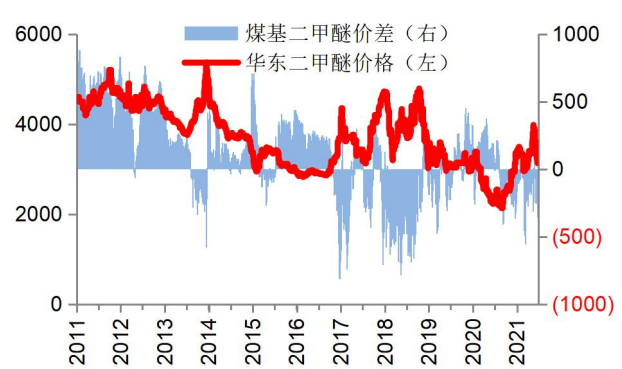
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



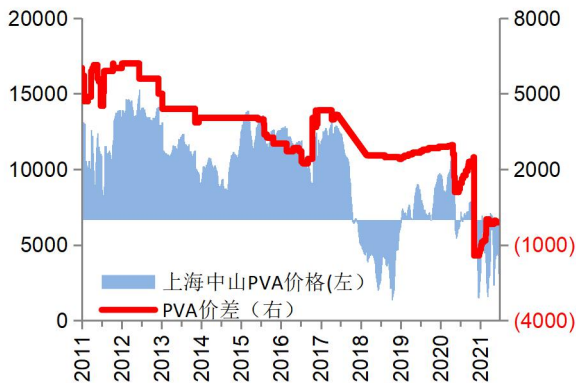
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



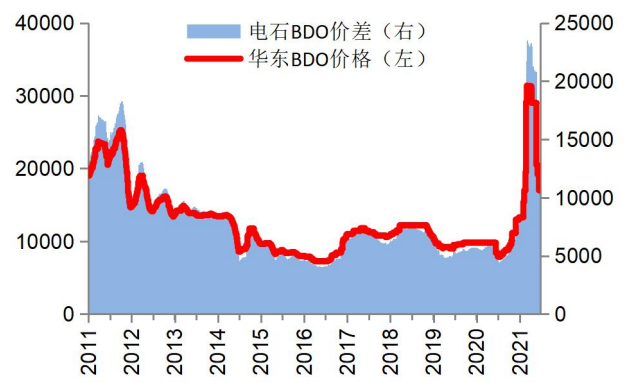
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



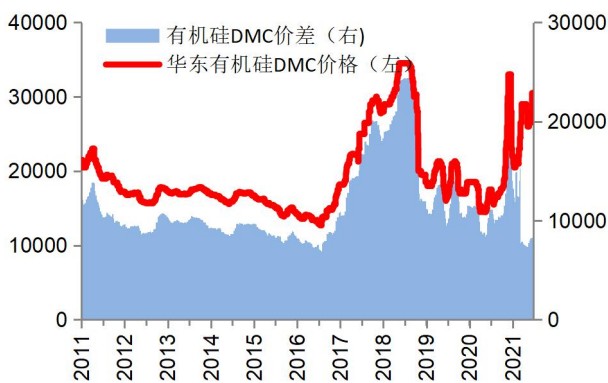
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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)



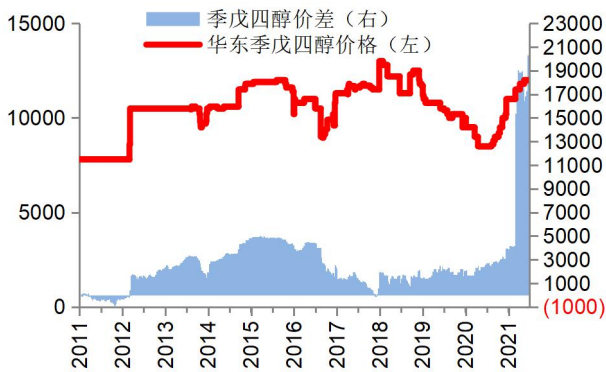
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



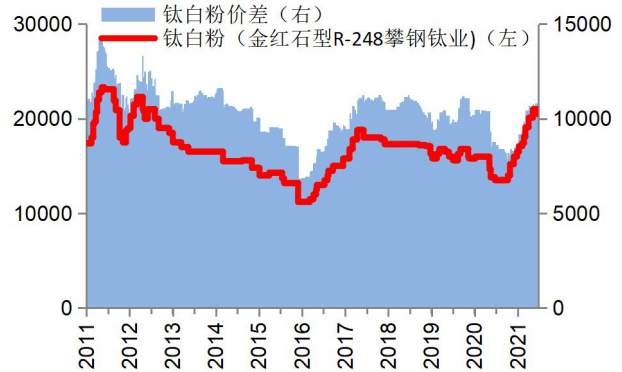
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



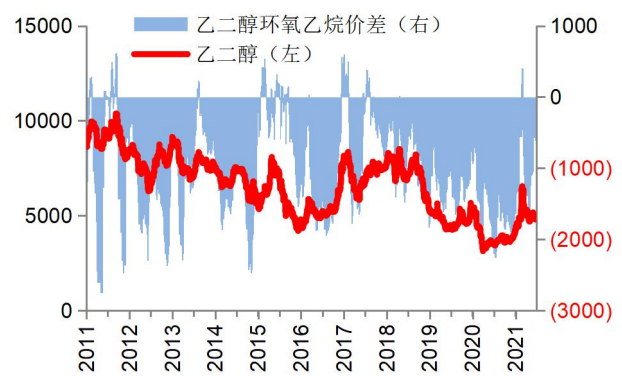
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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“本公司”）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>