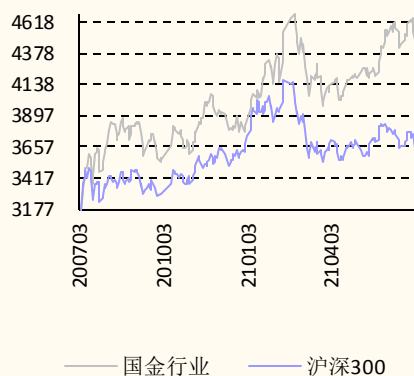


市场数据(人民币)

| | |
|-----------|-------|
| 市场优化平均市盈率 | 18.90 |
| 国金基础化工指数 | 4492 |
| 沪深300指数 | 5081 |
| 上证指数 | 3519 |
| 深证成指 | 14671 |
| 中小板综指 | 13052 |



相关报告

1. 《看好二季度业绩超预期且估值合理的成长股-【国金化工】行业研究...》，2021.6.27
2. 《业绩额兑现期，建议关注业绩超预期的成长股-【国金化工】行业研究...》，2021.6.22
3. 《看好估值合理，且业绩持续兑现的成长股-【国金化工】行业研究周报...》，2021.6.13
4. 《恒逸集团与万华化学签署战略合作协议-【国金化工】行业研究周报》，2021.6.6
5. 《中小盘股投资风格悄然变化中-【国金化工】行业研究周报》，2021.5.31

陈屹

分析师 SAC执业编号: S1130521050001
chenyi3@gjzq.com.cn

王明辉

联系人
wangmh@gjzq.com.cn

杨翼荣

分析师 SAC执业编号: S1130520090002
yangyirong@gjzq.com.cn

看好新材料赛道，建议关注业绩持续兑现的成长股

本周化工市场综述

- 本周沪深300指数下跌3.03%，SW化工指数下跌4.43%。涨幅最大的三个子行业分别为氟化工及制冷剂(申万)(11.2%)、改性塑料(申万)(3.3%)、维纶(申万)(3.15%)；跌幅最大的三个子行业分别为其他纤维(申万)(-8.45%)、涂料油漆油墨制造(申万)(-4.43%)、日用化学产品(申万)(-4.27%)。石油化工(中信)下跌2.25%。
- 化工股交易结构方面：本周二季度业绩环比继续上涨且估值合理的成长股表现相对较好。

投资组合推荐

- 东材科技、建龙微纳、新亚强、龙蟠科技

本周大事件

- 科思创德国MDI装置发生不可抗力。
- 据海外市场报道，科思创宣布其位于德国布伦斯比特的所有MDI产品，自当地时间2021年7月2日起不可抗力生效。据悉，该MDI装置是在为了8-9月的装置例行检修备货时发生了停车，停车原因系生产系统的意外故障所致。目前尚无法确定此情况会延续多久，但预计将会导致较大程度的PMDI和MMDI的供货延迟。此外，从海外市场获悉，科思创位于美国得克萨斯州的年产33万吨的MDI及其它产品，如液碱、Makroblend聚碳酸酯和盐酸(HCl)，仍然处于不可抗力中。
- 凯赛生物公司官网发布，公司首批正式生产的生物基戊二胺预计于6月底产出，后续将生产不同品种和不同规格的生物基聚酰胺产品。

目前公司聚酰胺样品已经通过部分工程塑料和纺丝客户的验证，新疆基地年产10万吨生物基聚酰胺即将量产。公司用于纺织领域的生物基聚酰胺56产品进行了“全消光-高速-熔体直纺”工艺技术的验证，高效制备合格的预取向丝(POY)和全牵伸丝(FDY)，取得了理想的实验结果。公司新疆基地年产5万吨生物基戊二胺及年产10万吨生物基聚酰胺项目月底即将量产，山西太原基地年产50万吨生物基戊二胺及年产90万吨生物基聚酰胺项目已经开工建设。

投资建议

- 我们持续看好并提示新材料板块投资机会，我们认为对于新材料公司来说，最重要的是技术及客户；技术方面，行业经历了几十年的持续积淀，已经有所突破，也就是说，客户端为卡脖子环节，正常情况下，高端材料客户的突破需要较长周期，而近两年整个产业链对于供应链安全的重视大大加速了下游客户对于高端材料认证放量进程；往后看，我们会看到越来越多的新材料企业会走出来，进而形成板块行情。沿着这条思路，我们建议关注以下几个方向：一是光学膜赛道，比如：东材科技，二是分子筛赛道，比如：建龙微纳，三是LCP赛道；四是可降解材料赛道；五是生物合成赛道；另外，我们还建议关注COC-COP赛道和3C涂料赛道。

风险提示

- 新材料研发进度不及预期，原油价格剧烈波动，贸易政策变动影响产业布局

内容目录

| | |
|----------------------------|----|
| 一、本周市场回顾 | 3 |
| 二、国金大化工团队近期观点 | 3 |
| 三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化 | 7 |
| 四、本周行业重要信息汇总 | 15 |
| 五、风险提示 | 16 |

图表目录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 图表 1: 板块变化情况 | 3 |
| 图表 2: 本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况 | 8 |
| 图表 3: 磷矿石 (元/吨) | 8 |
| 图表 4: 甲基环硅氧烷 (元/吨) | 8 |
| 图表 5: 丁二烯 (元/吨) | 9 |
| 图表 6: 电石 (元/吨) | 9 |
| 图表 7: 硝酸铵 (工业) (元/吨) | 9 |
| 图表 8: 液氯 (元/吨) | 9 |
| 图表 9: BDO (元/吨) | 9 |
| 图表 10: 丙烯 (美元/吨) | 9 |
| 图表 11: 乙烯 (美元/吨) | 10 |
| 图表 12: 尿素 (元/吨) | 10 |
| 图表 13: PET-MEG&PTA&PET 切片 (元/吨) | 10 |
| 图表 14: 粘胶短纤-棉浆&烧碱 (元/吨) | 10 |
| 图表 15: MEG-乙烯 (元/吨) | 10 |
| 图表 16: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯 (元/吨) | 10 |
| 图表 17: 聚丙烯-丙烯 (元/吨) | 11 |
| 图表 18: 电石法 PVC-电石 (元/吨) | 11 |
| 图表 19: 乙烯-石脑油 (元/吨) | 11 |
| 图表 20: 锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺 (元/吨) | 11 |
| 图表 21: PTA-PX (元/吨) | 11 |
| 图表 22: 丙烯-石脑油 (元/吨) | 11 |
| 图表 23: 主要化工产品价格变动 | 12 |

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 75.32 美元/桶，环比下跌 0.01 美元/桶，或 -0.02%，波动范围为 74.68-76.17 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 73.95 美元/桶，环比上涨 0.56 美元/桶，或 0.77%，波动范围为 72.91-75.23 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位**乙烯、纯苯、棉短绒、纯苯、己内酰胺**；上周只有三种产品价格下跌**丙烯腈、国际柴油、PTA**。上周化工产品价格涨前五位**氯化钾、丁酮、BDO、尿素、苯酚**；下跌前五位**醋酸乙烯、醋酸、液氯、PS、钛白粉**。
- 粘胶短纤-棉浆&烧碱、电石法 PVC-电石、纯碱-原盐&合成氨、丁酮-液化气、PX-石脑油价差增幅较大；锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺、MEG-乙烯、PET-MEG&PTA&PET 切片、己二酸-纯苯、PTA-PX 价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑赢指数 (0.78%)，基础化工板块跑低指数 (1.6%)。

图表 1：板块变化情况

| 名称 | 指数变动率 | 上上周末收盘价 | 上周末收盘价 | 指数变动 |
|-----------|----------|----------|----------|---------|
| 上证综指 | -2.46% | 3607.56 | 3518.76 | -88.80 |
| 深证成指 | -2.22% | 15003.85 | 14670.71 | -333.14 |
| 沪深 300 | -3.03% | 5239.97 | 5081.12 | -158.85 |
| 中证 500 | -2.28% | 6813.41 | 6658.05 | -155.37 |
| 名称 | 周涨跌幅 (%) | | 月涨跌幅 (%) | |
| 化工(申万) | -1.43 | | -2.86 | |
| 石油化工(申万) | -2.65 | | -1.74 | |
| 化学原料(申万) | 1.48 | | 1.48 | |
| 化学制品(申万) | -0.92 | | -0.92 | |
| 化学纤维(申万) | 1.61 | | 1.61 | |
| 塑料 II(申万) | 2.84 | | 2.84 | |
| 橡胶(申万) | 1.58 | | 1.58 | |

来源：Wind，国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **钛白粉：终端采购积极性较低，预计钛白粉价格呈下降趋势**

本周，钛白粉价格有所下跌。当前硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 1.9 万-2.1 万元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为 1.78 万-1.9 元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为 2.25 万-2.4 万元/吨。供应端，之前因故停产的西南地区的厂家已恢复正常，而华东地区个别厂家开始检修，目前累计会影响 20 天左右的产量。需求端，采购方积极性不高。出口市场部分地区的运输路线受阻，需求量降低。原料端，46%10 矿低位报价下滑约 50 元/吨；液氮周度价格指数下降 19%，平均价格指数为 1211.5；硫酸市场价格指数涨幅 3.96%，平均价格指数为 573；钛矿价格有所下降，但硫酸价格的上涨填补了价差，最终综合利润点有下降。近期钛白粉市场价格有涨有跌，大厂报价依旧坚挺，而小厂只能暗自降价。预计下周持续淡季市场，总体钛白粉价格会呈现下降趋势。

- **安赛蜜：市场价格维稳，预计下周价格稳定运行**

本周，安赛蜜华东市场价格维稳。当前市场参考价在 5.5-6.2 万元/吨之间。供应端，生产企业普遍正常排产，供应充沛。需求端，下游按需按采购为主，整体成交气氛一般。我们预计，下周安赛蜜价格预计稳定运行。

■ **三氯蔗糖：市场供应量预计大幅增加，预计下周价格走势趋弱**

本周，华东三三三氯蔗糖市场平稳。主流市场价在 19-21 万元/吨之间。供应端，后期随着金禾实业 5000 吨新增产能的投放，市场供应量将会大幅度增加。需求端，节后备货小旺季下，企业采购订单充沛。我们预计，下周三氯蔗糖价格走势趋弱。

■ **甲基麦芽酚：国内外需求量增加，预计下周价格略有上涨**

本周，麦芽酚市场行情维稳。乙基麦芽酚市场参考价格在 8.5 万元/吨附近，甲基麦芽酚市场参考价格在 9.5 万元/吨。供应端，市场供应偏紧。需求端，国内节后备货小旺季下，企业采购订单充沛，国外市场需求量也在持续增加，2020 年麦芽粉出口总量为 77258.9 吨，同比 2019 年上升 6.66%。我们预计，需求拉动下，甲乙及麦芽酚市场价格会有上涨。

■ **醋酸：供应面货源宽松，预计下周价格窄幅下探**

本周，醋酸市场价格局部走低。全国各市场醋酸价格有报 6900-8200 元/吨。供应端，前期检修厂家基本恢复正常，各厂家库存合理，供应面货源宽松。需求端，因当前醋酸利润较高，压缩下游成本，下游厂商有抵触心理，所以近期成交量一般，主要以刚需采买为主。我们预计，下周醋酸价格窄幅下探。

■ **硫磺：国内市场基本稳定，预计下周需求量上升，价格稳重偏强整理**

本周，国产硫磺价格基本持稳。国产固硫均价约为 1548 元/吨，较上周持稳；国内液硫均价为 1593 元/吨，较上周持稳。供应端，中国主港硫磺库存 207 万吨，较上周库存增加 3 万吨；山东港口液硫库存低位，港口到船稀少，且个别炼厂检修无产量，供应减少。需求端，下游工厂在“七一”建档百年时间段受环保检查影响，有前期停工检修的情况。预计，七月份下游工厂开工情况转好，危险品运输重新被许可，需求量有望上升，磺市价格稳中偏强整理。

■ **液氯：市场整体呈下行趋势，预计下周，供应恢复，价格有窄幅上调的可能**

本周，液氯市场呈现下行趋势。山东地区本周液氯市场价格下调 300 元/吨；河北地区更调为主；内蒙古地区液氯价格下调 200 元/吨；河南地区液氯价格下调 400 元/吨；华东江苏地区液氯价格下调 200-400 元/吨不等。需求端，周末期间因建党 100 周年大庆，危化品高速限行，且耗氯企业停工较多，下游需求量降低。供应端，在 6.26 日价格降低后，下游企业停工频繁，而上游企业也持续降负运行，市场整体开工最低仅为 65.96%。7 月 2 日，限产放开，多数地区液氯供应逐步恢复，预计局部价格有窄幅上调的可能。其中预计山东地区出货价格维持 800-1200 元/吨之间波动，南方液氯市场在 900-1700 元/吨之间波动。

■ **天然橡胶：供需基本面弱势，预计短期胶价有向下试探的可能，中长期维持看涨**

本周，天然橡胶市场价格涨后下跌，全国各市场国营全乳胶有报 1.24 万-1.26 万元/吨，标二有报 1.255 万元/吨，越南 3L 有报 1.235 万-1.255 万元/吨，泰三烟片有报 1.855 万-1.885 万元/吨。供应端，目前处于全球季节性增产时期，天然橡胶产区的降雨量处于正常水平，利于原料提量。其中，泰国和越南产区产量不断增多；而版纳开割率大概 8-9 成，受雨水较多影响，产能并未达到高产，仍有上涨空间；海南产区六月产量依然保持高位。需求端，轮胎市场需求依旧处于低位。在船位紧张和船运费高位的情况下，出口需求量较低，轮胎开工期维持低位，从而轮胎厂家对于采购原材料的积极性不高。在上游供应量增加和下游工厂开工积极性低迷的情况下，预计短期胶价会呈现下跌的趋势。但中国天胶依旧保持消费的方向，所以我们预期中长期维持看涨。

- **PA66: 市场行情处于淡季, 供需基本面偏淡, 预计短期市场走势偏弱整理**

本周, 市场价格偏弱整理。华东河南神马实业 EPR27 报价 3.98 万-4.02 万元/吨, 旭化成 1300S 含税 4.6 万-4.85 万元/吨。供应端, 上游原料供应有限, 国内出厂价稳定, 而国外报价不透明。需求端, 下游需求量较为平淡, 出现拿货压价的情况, 导致成交价格下跌。目前, 因市场处于淡季, 供需基本面偏淡僵持, 预计短期 PA66 市场价格会偏弱运行, 价格波动会在 100-300 元/吨。
- **维生素: VE 市场供需基本面不佳, 预计 VE 价格下周持续维稳变弱运行**

VA: 本周, VA 市场价格维稳弱势发展, 市场价格为 320 元/公斤。供应端, 由于新和成公布夏季检修计划和马来西亚封国等影响, 装置开工量受限, 其余厂家 2021 年一季度装置正常运行, 产量稳定。需求端, 养殖行业受非洲猪瘟蔓延, 终端用户消耗放慢, 市场需求降低。成本方面, 近期 VA 原料价格稳定, 没有太大波动。我们预计, VA 市场价格近期依旧震荡波动。

VE: 本周, VE 市场维稳偏弱运行, 市场价格为 77-78 元/公斤。供应端, 新和成山东工厂预计自 7 月 10 日起停产检修一个月; 益曼特受环保政策影响, 产出受限, 市场供应面收缩。需求端, 下游养殖产业下行, VE 需求下降。成本方面, 由于化工原料和海运费上涨, 南方地区受环保、限电等因素的制约, 导致成本上升。本周市场供需基本面都不佳, 我们预计, VE 价格下周持续维稳偏弱运行。

VD3: 本周市场维稳向好发展, 市场价格小幅上涨为 115 元/公斤。供应端, 厂家供应充足, 基本满足市场需求。需求端, 下游多持观望心态, 采购相对谨慎, 按需适量补货为主。原料端, 生产原料近期价格上涨, 以及部分地区限电环保等因素, VD3 存在价格上涨可能。库存方面, VD3 市场库存充足。我们预计, 短期 VD3 市场向好发展。
- **分散染料: 下游印染厂开机率走低, 预计分散黑价格继续处于历史低位**

本周, 分散染料市场偏弱。分散黑 ECT300% 市场成交价格在 23-24 元/公斤。供应端, 终端订单欠佳, 印染企业的开机率逐渐走低, 厂家出货慢。需求端, 因市场采买气氛不佳, 分散染料生产企业报价多稳为主, 实单优惠出货, 市场成交中心偏弱。我们预计短期内分散染料市场偏弱整理。
- **DMC: 本周供应端下滑, 预计下周价格在需求量上升时或向上整理运行**

本周, 碳酸二甲酯市场价格偏弱运行。市场主流成交价格区间在 6500-7200 元/吨之间。其中, 山东市场主流成交价格为 6500 元/吨, 华东市场主流成交价格为 6700/吨, 华南市场主流成交价格为 7000/吨, 与上周价格相比, 下滑约为 3.36%。供应端, 因为重庆东能、中科惠安、东营顺新、中盐红四方装置停车, 导致碳酸二甲酯的开工率降低, 供应量也有所下降。需求端, 整体需求量一般。电解液溶剂对碳酸二甲酯刚需更进; 聚碳酸酯方面刚需少量更进; 涂料及胶黏剂相关产品价格高位, 对碳酸二甲酯需求量尚可。成本方面, 成本面支撑偏弱运行。山东地区丙烯均价较上周下滑 42 元/吨, 环氧丙烷均价较上周上升 707 元/吨, 甲醇均价较上周下滑 43 元/吨, 联产产品丙二醇均价较上周上涨 86 元/吨。下周来看, 场内开工负荷情况可能保持低位, 但交通运输或有恢复, 需求或有增量, 碳酸二甲酯价格或向上整理运行, 预计价格变化幅度在 300-500 元/吨之间。
- **化肥: 本周化肥继续维持高位, 海外持续供给不足, 高价格支撑国内产品运行**

本周化肥继续维持高位, 海外持续供给不足, 高价格支撑国内产品运行。本周尿素受到海外招标及开工的影响, 价格较上周有小幅上行, 山东及两河地区报价 2740-2810 元/吨, 印度招标价格落地, 受到海外疫情影响, 尿素供给不足, 前期持续消耗库存, 印度招标价高于国内, 大幅支撑了国内的产品价格, 同时由于 7.1 日部分煤矿开采减少, 尿素行业的开工也有较为明显的影响, 开工率 72.35%, 环比减少 2.65%, 其中煤头开工 70.64%,

环比减少 4.17%，气头开工 75.81%，环比增加 1.48%，进一步加剧了产品的供给过程的状态；本周磷肥价格走势基本延续上周态势，磷酸一铵价格指数 3020 元/吨，磷酸二铵价格指数为 3124 元/吨，本周磷肥运行相对平稳，一铵产品由于前期上涨较为明显，产品下游接受能力一般，以按需采购为主，下游秋季备肥仍处于观望状态，而二铵产品逐步进入下半年的出口旺季，海外市场又供给不足，二铵产品有较强的需求和产品支撑，叠加硫磺、磷矿及合成氨的成本支撑，预期今年化肥维度都将维持高位运行。

■ **煤化工：本周煤化工产品价格受到成本支撑，价格小幅上行**

本周煤化工产品价格受到成本支撑，价格小幅上行。本周煤化工的关键产品甲醇和合成氨都有小幅调整，其中甲醇价格经过前期的价格下行，本周延续上周小幅调整，由 2230 元/吨涨至 2247 元/吨，上调 17 元/吨，受到原材料煤炭价格的提升及供给小幅下行的影响，甲醇开工小幅下调至 67.74%，下游传统产品二甲醚及甲醛开工回调，醋酸开工基本平稳，传统需求对于甲醇的支撑一般，而反观合成氨价格受到供给偏紧的影响，价格持续维持高位，合成氨山东价格 4500 元/吨，环比提升 50 元/吨。

■ **醋酸：行业开工大体平稳，产品价格小幅下探**

行业开工大体平稳，产品价格小幅下探。本周受到检修恢复的影响，醋酸供给小幅上行，需求相对稳定的状态下，价格有小幅回落，本周行业开工率约为 76.98%，环比提升，醋酸产品价格小幅回调，我们判断短期醋酸市场价格将伴随供给进行短期变化，若开工有所下行，预期醋酸价格调整压力将有所减弱，本周醋酸产品价格指数约为 7286 元/吨，环比下行 6.33%。

■ **乙二醇：价格小幅波动**

本周原油价格持续提升，而作为乙二醇主要原料的石脑油和乙烯产品价格走势一定程度影响产品成本，石脑油、乙烯价格上行，乙二醇成本支撑提升，本周平均开工率约为 62.19%，其中乙烯制开工负荷约为 75.10%，煤制开工负荷约为 39.17%，下游聚酯开工小幅下行，约为 89.59%，乙二醇价格短期小幅波动，华东市场均价为 4976 元/吨，较上周均价上涨 2.4%。

■ **粘胶短纤：粘胶供给保持相对低位，库存缓慢提升，产品价格弱势运行**

粘胶供给保持相对低位，库存缓慢提升，产品价格弱势运行。粘胶行业供给小幅下降，本周行业开工环比进一步下行，行业开工约为 61%，产品库存位于相对低位，库存缓慢累积，供给相对充裕，本周原料价格平稳为 8520 元，环比下降 80 元/吨，1.2D 粘胶产品价格约 12500 元/吨，建议关注印度疫情影响下，下游服装产业链的供给变化以及我国棉花产业链受到政治影响带来的产品需求变化。

■ **氨纶：氨纶下游需求支撑力度较强，行业供给稳定，价格继续提升**

氨纶下游需求支撑力度较强，行业供给稳定，价格继续提升。氨纶节前后行业供给相对平稳，行业开工率至 90%，本周库存在下游需求支撑下，仅维持约 10 天左右，氨纶行业暂时处于紧平衡状态，本周氨纶 40D 产品价格小幅上 1500 元至 72000 元/吨，主要原料 PTMEG 价格维持 37500 元/吨，纯 MDI 价格上行 1300 元/吨至 20500 元/吨，预期短期需求支撑下氨纶价格强势运行。

■ **聚合 MDI：**

本周末聚合 MDI 价格上涨至 18200 元/吨，较上周末价格上涨 1.11%，较上月价格上涨 5.40%，较年初价格跌 0.37%。6 月聚合 MDI 社会库存属于历史低位，终端受需求表现较差影响，备货情绪不高。但当前供方提价操作明显，下游对高价虽有抵触情绪，但工厂收紧货源，定价权较为集中，目前市场价格上行决心明显，7 月份市场依旧震荡看涨操作为主。纯 MDI：本周末纯 MDI 价格 19750 元/吨，较上周末价格上涨 1.80%，较上月价格保持不变，较年初价格跌 9.82%。6 月底供方企业纯 MDI 挂牌价格环比持平或

者上调，提振 7 月份市场信心。工厂控量操作存在，下游库存低位，对于目前市场被动为主，国内市场已经调涨，预计近日国内纯 MDI 市场仍将逐步小幅上行为主，预计幅度 500-1000 元/吨。

■ **环氧丙烷：**

本周末环氧丙烷价格上涨至 14250 元/吨，较上周末价格有所增长，较上周价格上涨 5.17%，较年初价格跌 24.67%。本周国内环氧丙烷向好走强，本周吉神降负运行，中化泉州生产动力装置出现故障，出于对建党 100 周年期间的安全环保考虑，山东地区环丙厂家降负荷，当前工厂库存低位，市场供应面收缩，本周环丙原料价格整体相对上调，厂家持挺价意愿；外加进口环丙价格上调，下游聚醚软泡市场本周利好，市场购销活跃，也促进了环丙市场的采购需求，市场价格缓慢持续上涨。

■ **国内有机硅 DMC：**

国内有机硅 DMC 市场主流成交 30300-31000 元/吨附近。本周国内有机硅市场价格相较于上周市场维稳趋势为主，但目前企业订单量逐步外发接近尾声，新订单高价接单量有所下降，企业库存当前逐步累积为主，高温胶需求依旧火热企业市场价格坚挺难以回落，国内主流大厂依旧以稳操作为主。目前国内企业周期利息检修外主要以正常开车为主，石河子项目目前依旧停车中，国内整体供给正常，海外出口持续保持较高水平。

■ **草甘膦：**

95%草甘膦原粉供应商报价至 5-5.5 万元/吨，港口 FOB8000 美元/吨；实际成交参考至 4.95-5 万元/吨，港口 FOB7900-7950 美元/吨。生产商订单多安排至 2021 年 9 月份，销售压力不大；从市场反馈看，市场需求良好，以完成订单为主，可少量接新单；7 月 19 日，海外供应商执行新的价格，较之前上调 20%，从一个角度上讲，市场形成了全球草甘膦价格上调的局面。

■ **电解液：**

本周末磷酸铁锂电解液价格涨至 84000 元/吨，较上周末价格上涨 2.44%。本周国内电解液市场均价上涨，国内电解液企业原料采购紧张，造成市场供应紧张，厂家库存水平低位，市场流通货源紧张，各大企业订单饱和。下周电解液市场预计维持平稳或将小幅上涨，随着原料端价格不断走高，成本压力带动价格上探，下游需求向好，下周磷酸铁锂电解液价格上涨幅度在 0.1-0.3 万元/吨。

■ **六氟磷酸锂：**

本周末六氟磷酸锂价格涨至 330000 元/吨，较上周末价格上涨 1.54%。本周国内六氟磷酸锂市场均价上涨，市场供应紧张局面延续，各生产企业目前暂无库存，现货紧张，以交付订单为主。下周六氟磷酸锂市场预计再度上涨，市场货源供应紧张局面或将延续，市场流通货源紧张，企业看涨情绪积极，下周六氟磷酸锂涨价幅度预计在 1-2 万元/吨左右。

三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

■ 本周上游原油价格上涨，上游石化产品价格涨跌互现。乙烯（7.78%）、纯苯（6.67%）、棉短绒（5.45%）、纯苯（5.14%）、己内酰胺（5.04%）价格上涨；丙烯腈（-1.36%）、国际柴油（-0.6%）、PTA（-0.39%）价格下跌，其余产品小幅涨跌。

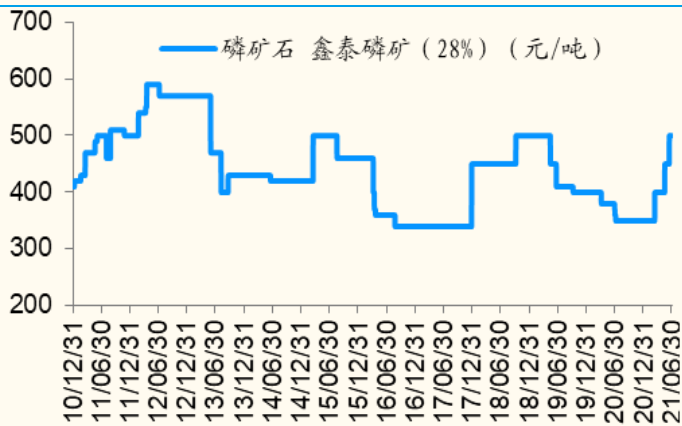
■ 上周石化产业链涨跌互现：上周石化产品价格上涨前五位丁二烯（8.11%）、纯苯（6.11%）、PTA（5.12%）、PX（4.64%）、苯乙烯（4.55%）；本周只有三种产品价格下跌丙烯腈（-1.36%）、国际柴油（-0.6%）、PTA（-0.39%）。涨幅前五名的化工产品为氯化钾（13.06%）、BDO（7.67%）、苯酚（4.62%）、PA6（4.32%）、环氧丙烷（5.22%）；跌幅前五名的产品为醋酸乙烯（-7.94%）、醋酸（-5.88%）、液氯（-5.66%）、PS（-3.41%）、钛白粉（-3.2%）。

图表 2：本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

| 产品价格涨幅前五 | | 产品价格跌幅前五 | |
|------------|--------|--------------------|--------|
| 名称 | 涨幅 (%) | 名称 | 跌幅 (%) |
| 氯化钾 | 13.06 | 醋酸乙烯 | -7.94 |
| 己二酸 | 8.54 | 醋酸 | -5.88 |
| 丁酮 | 8.18 | 液氯 | -5.66 |
| 烧碱 | 7.91 | PS | -3.41 |
| 乙烯 | 7.78 | 钛白粉 | -3.2 |
| 价差涨幅前五 | | 价差跌幅前五 | |
| 名称 | 涨幅 (%) | 名称 | 跌幅 (%) |
| 粘胶短纤-棉浆&烧碱 | 310.68 | 锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺 | -68.72 |
| 电石法 PVC-电石 | 63.60 | MEG-乙烯 | -36.13 |
| 纯碱-原盐&合成氨 | 30.54 | PET-MEG&PTA&PET 切片 | -30.65 |
| 丁酮-液化气 | 13.41 | 己二酸-纯苯 | -21.88 |
| PX-石脑油 | 13.19 | PTA-PX | -19.92 |

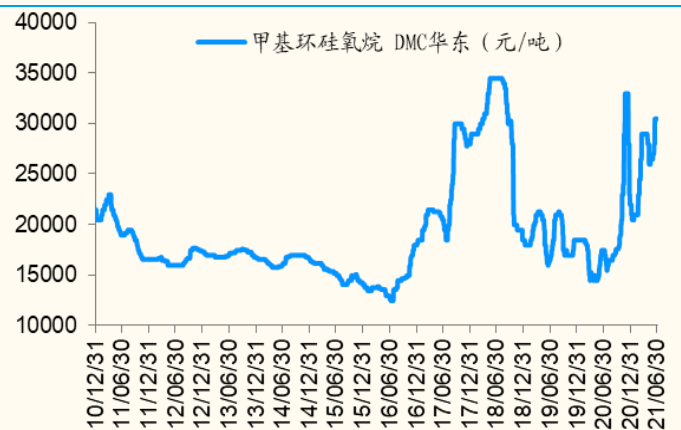
来源：百川资讯，Wind，国金证券研究所

图表 3：磷矿石 (元/吨)



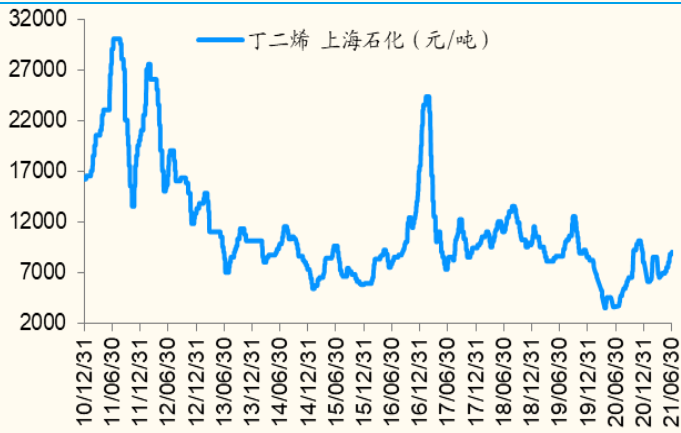
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 4：甲基环硅氧烷 (元/吨)



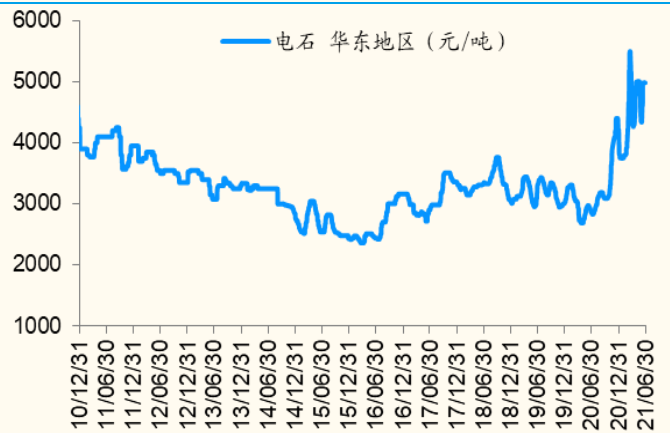
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5: 丁二烯 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 电石 (元/吨)



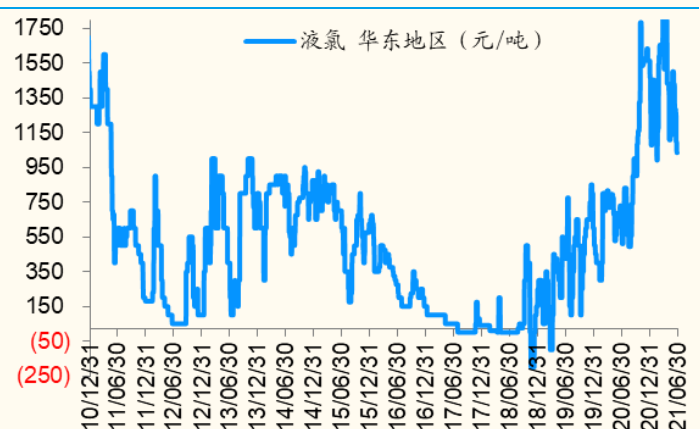
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 7: 硝酸铵 (工业) (元/吨)



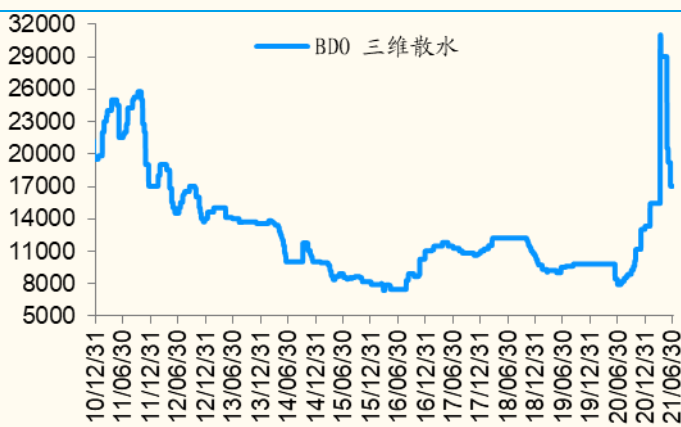
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 液氯 (元/吨)



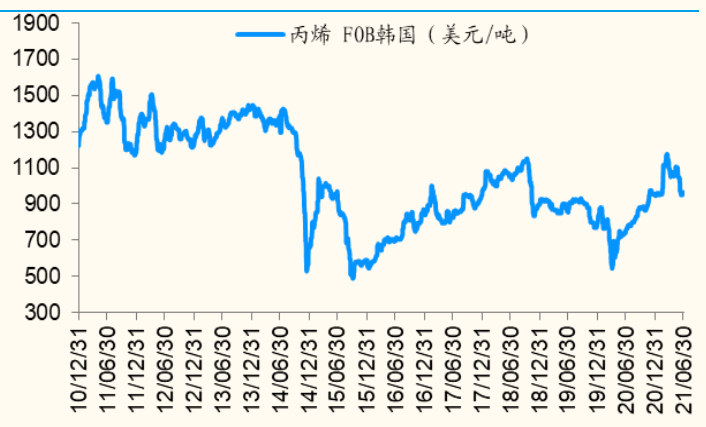
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 9: BDO (元/吨)



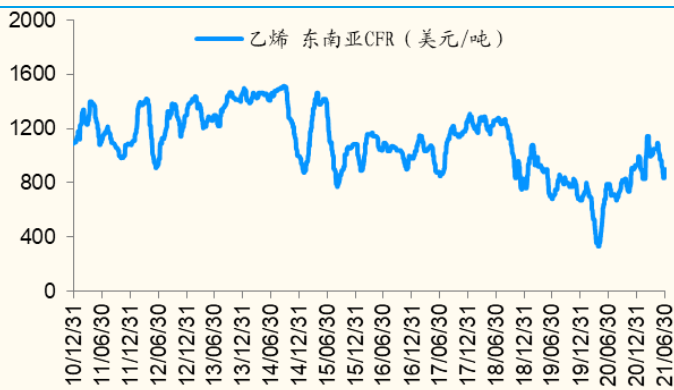
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 丙烯 (美元/吨)



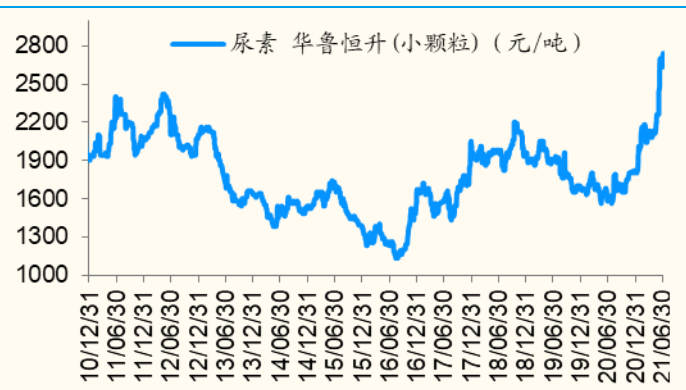
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 11: 乙烯 (美元/吨)



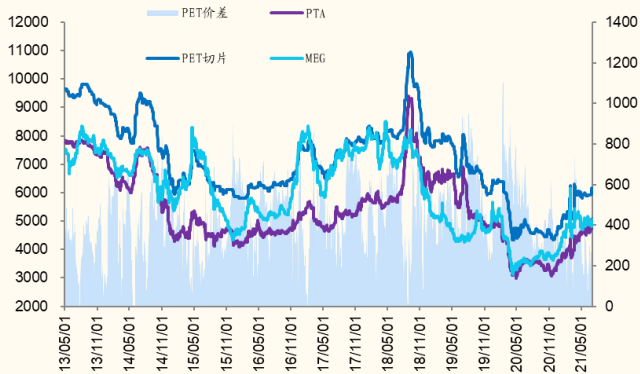
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: 尿素 (元/吨)



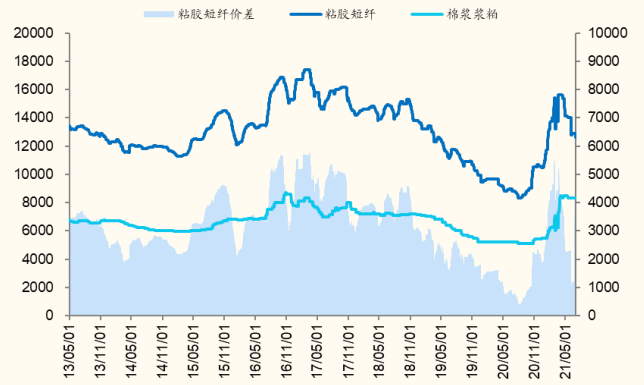
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: PET-MEG&PTA&PET 切片 (元/吨)



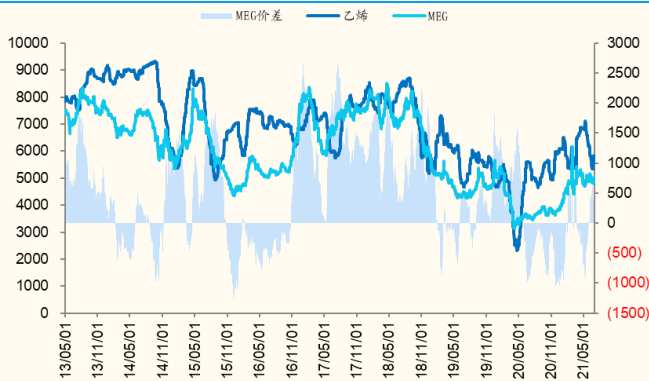
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 14: 粘胶短纤-棉浆&烧碱 (元/吨)



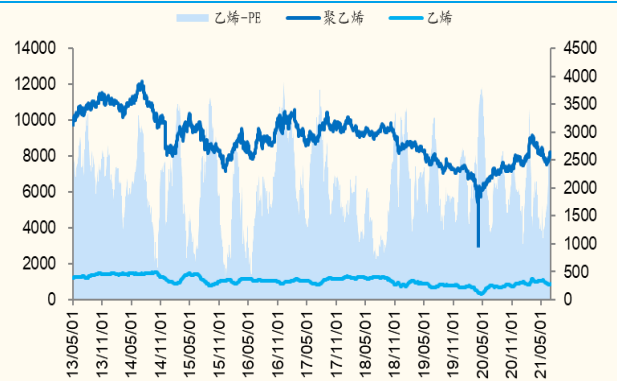
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: MEG-乙烯 (元/吨)



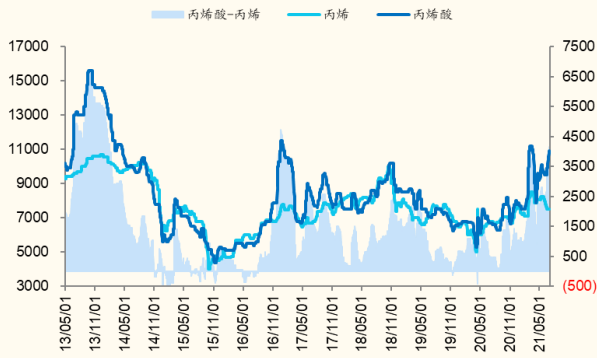
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: 聚乙烯(LLDPE)-乙烯 (元/吨)



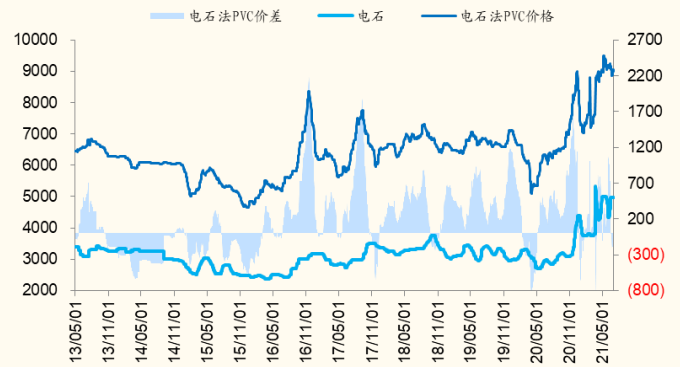
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 聚丙烯-丙烯 (元/吨)



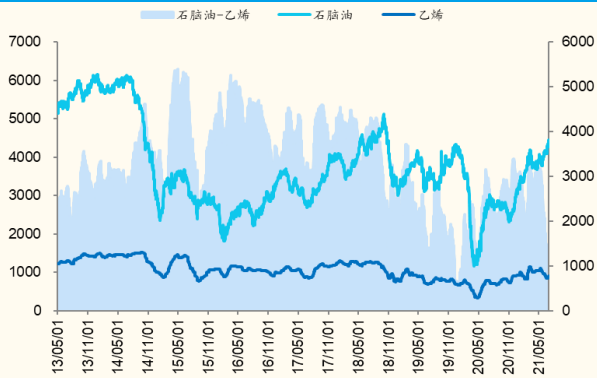
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 电石法PVC-电石 (元/吨)



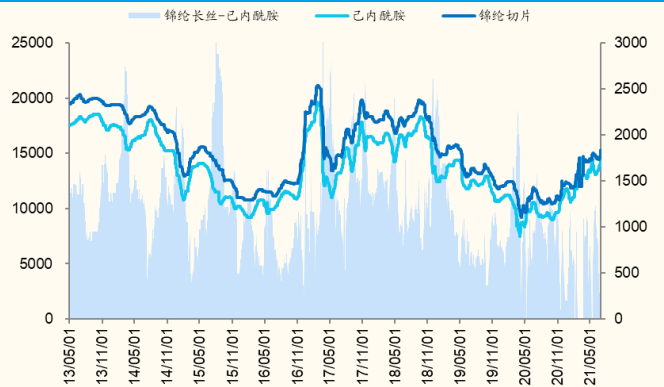
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 乙烯-石脑油 (元/吨)



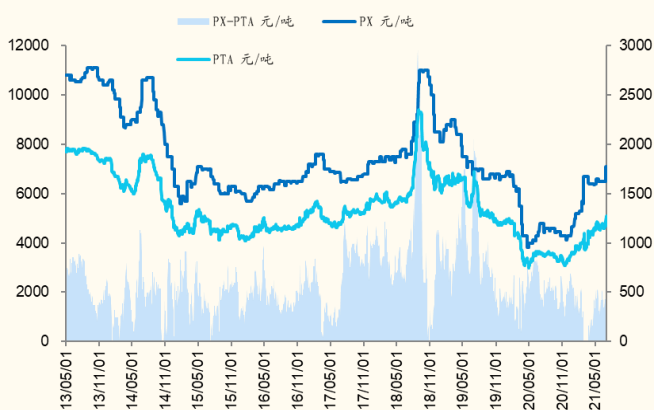
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 锦纶长丝(常规纺)-己内酰胺 (元/吨)



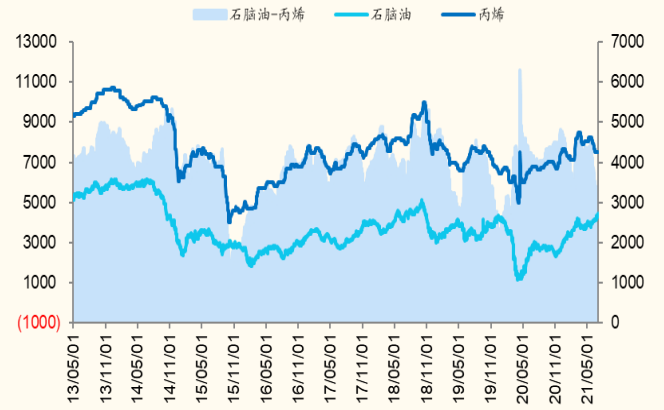
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: PTA-PX (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 丙烯-石脑油 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 主要化工产品价格变动

| 分类 | 化工产品 | 单位 | 最新价格 | 上周同期价格 | 价格涨跌幅 | 化工产品 | 单位 | 最新价格 | 上周同期价格 | 价格涨跌幅 |
|------|--------|---------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------|--------|--------|
| 石油化工 | 原油 | WTI (美元/桶) | 75.23 | 74.05 | 1.59% | 丙烯 | 汇丰石化 (元/吨) | 7800 | 7800 | 0.00% |
| | 原油 | 布伦特 (美元/桶) | 75.84 | 76.18 | -0.45% | 纯苯 | 华东地区 (元/吨) | 8700 | 8275 | 5.14% |
| | 国际汽油 | 新加坡 (美元/桶) | 83.5 | 81.54 | 2.40% | 甲苯 | 华东地区 (元/吨) | 5780 | 5700 | 1.40% |
| | 国际柴油 | 新加坡 (美元/桶) | 77.31 | 77.78 | -0.60% | 二甲苯 | 华东地区 (元/吨) | 5960 | 5900 | 1.02% |
| | 国际石脑油 | 新加坡 (美元/桶) | 74.91 | 72.5 | 3.32% | 苯乙烯 | 华东地区 (元/吨) | 9400 | 9200 | 2.17% |
| | 燃料油 | 新加坡高硫 180cst (美元/吨) | 428.81 | 420.07 | 2.08% | 纯苯 | FOB 韩国 (美元/吨) | 1056 | 990 | 6.67% |
| | 国内柴油 | 上海中石化 0# (元/吨) | 6450 | 6450 | 0.00% | 甲苯 | FOB 韩国 (美元/吨) | 736 | 735 | 0.14% |
| | 国内汽油 | 上海中石化 93# (元/吨) | 8300 | 8300 | 0.00% | 二甲苯 | 东南亚 FOB 韩国 (美元/吨) | 779 | 778 | 0.13% |
| | 燃料油 | 舟山 (混调高硫 180) (元/吨) | 4680 | 4680 | 0.00% | 苯乙烯 | FOB 韩国 (美元/吨) | 1214.5 | 1164.5 | 4.29% |
| | 国内石脑油 | 中石化出厂 (元/吨) | 6770 | 6770 | 0.00% | 苯乙烯 | CFR 华东 (美元/吨) | 1234.5 | 1184.5 | 4.22% |
| | 乙烯 | 东南亚 CFR (美元/吨) | 900 | 835 | 7.78% | 液化气 | 长岭炼化 (元/吨) | 4250 | 4100 | 3.66% |
| | 丙烯 | FOB 韩国 (美元/吨) | 965 | 950 | 1.58% | 丁二烯 | 上海石化 (元/吨) | 9000 | 8800 | 2.27% |
| | 丁二烯 | 东南亚 CFR (美元/吨) | 1250 | 1200 | 4.17% | 天然气 | NYMEX 天然气(期货) | 2350 | 2350 | 0.00% |
| 无机化工 | 轻质纯碱 | 华东地区 (元/吨) | 1900 | 1840 | 3.26% | 电石 | 华东地区 (元/吨) | 4982 | 4982 | 0.00% |
| | 重质纯碱 | 华东地区 (元/吨) | 2150 | 2100 | 2.38% | 原盐 | 河北出厂 (元/吨) | 240 | 240 | 0.00% |
| | 烧碱 | 32%离子膜华东地区 (元/吨) | 750 | 695 | 7.91% | 原盐 | 山东地区海盐 (元/吨) | 250 | 250 | 0.00% |
| | 液氯 | 华东地区 (元/吨) | 1034 | 1096 | -5.66% | 原盐 | 华东地区 (元/吨) | 265 | 260 | 1.92% |
| | 盐酸 | 华东地区 (元/吨) | 520 | 520 | 0.00% | 盐酸 | 华东盐酸(31%) (元/吨) | 620 | 620 | 0.00% |
| 有机原料 | BDO | 三维散水 | 17000 | 17000 | 0.00% | 醋酸酐 | 华东地区 (元/吨) | 11700 | 11900 | -1.68% |
| | 甲醇 | 华东地区 (元/吨) | 2550 | 2575 | -0.97% | 苯胺 | 华东地区 (元/吨) | 10600 | 10250 | 3.41% |
| | 丙酮 | 华东地区高端 (元/吨) | 4975 | 4850 | 2.58% | 乙醇 | 食用酒精华东地区 (元/吨) | 6800 | 6880 | -1.16% |
| | 醋酸 | 华东地区 (元/吨) | 7200 | 7650 | -5.88% | 环氧氯丙烷 | 华东地区 (元/吨) | 13200 | 13200 | 0.00% |
| | 苯酚 | 华东地区 (元/吨) | 9575 | 9100 | 5.22% | BDO | 华东散水 (元/吨) | 18250 | 16950 | 7.67% |
| 精细化工 | 软泡聚醚 | 华东散水 (元/吨) | 15150 | 14700 | 3.06% | 金属硅 | 云南金属硅 3303 (元/吨) | 14800 | 14800 | 0.00% |
| | 硬泡聚醚 | 华东 (元/吨) | 12900 | 12725 | 1.38% | 电池级碳酸锂 | 四川 99.5%min | 87250 | 87250 | 0.00% |
| | TDI | 华东 (元/吨) | 13050 | 13300 | -1.88% | 电池级碳酸锂 | 新疆 99.5%min | 87250 | 87250 | 0.00% |
| | 纯 MDI | 华东 (元/吨) | 19750 | 19750 | 0.00% | 电池级碳酸锂 | 江西 99.5%min | 87750 | 87750 | 0.00% |
| | 聚合 MDI | 华东烟台万华 (元/吨) | 18500 | 18800 | -1.60% | 工业级碳酸锂 | 四川 99.0%min | 82000 | 82000 | 0.00% |
| | 纯 MDI | 烟台万华挂牌 (元/吨) | 21800 | 21800 | 0.00% | 工业级碳酸锂 | 新疆 99.0%min | 82000 | 82000 | 0.00% |
| | 聚合 MDI | 烟台万华挂牌 (元/吨) | 19600 | 19600 | 0.00% | 工业级碳酸锂 | 青海 99.0%min | 82000 | 82000 | 0.00% |
| | 己二酸 | 华东 (元/吨) | 10800 | 9950 | 8.54% | 甲基环硅氧烷 | DMC 华东 (元/吨) | 30500 | 30500 | 0.00% |

| | | | | | | | | | | |
|------|------------------|------------------------|-------|-------|-----------------|-----------------------|---------------------------------------|-------|-------|--------|
| | 环氧丙烷 | 华东 (元/吨) | 14500 | 13900 | 4.32% | 二甲醚 | 河南 (元/吨) | 3330 | 3170 | 5.05% |
| | 环氧乙烷 | 上海石化 (元/吨) | 6900 | 6900 | 0.00% | 醋酸乙 烯 | 华东 (元/吨) | 11600 | 12600 | -7.94% |
| | DMF | 华东 (元/吨) | 11100 | 10900 | 1.83% | 季戊四 醇 | 优级华东 (元/吨) | 11500 | 11500 | 0.00% |
| | 丁酮 | 华东 (元/吨) | 8600 | 7950 | 8.18% | 甲醛 | 华东 (元/吨) | 1395 | 1398 | -0.21% |
| | 双酚 A | 华东 (元/吨) | 21050 | 20750 | 1.45% | PA6 | 华东 1013B (元/吨) | 15275 | 14600 | 4.62% |
| | 煤焦油 | 江苏工厂 (元/吨) | 3920 | 3920 | 0.00% | PA66 | 华东 1300S (元/吨) | 40400 | 40500 | -0.25% |
| | 煤焦油 | 山西工厂 (元/吨) | 3760 | 3760 | 0.00% | 焦炭 | 山西美锦煤炭气化公司 (元/吨) | 2595 | 2595 | 0.00% |
| | 炭黑 | 江西黑豹 N330 (元/ 吨) | 8050 | 8050 | 0.00% | 环己酮 | 华东 (元/吨) | 10750 | 10350 | 3.86% |
| 化肥农药 | 尿素 | 华鲁恒升(小颗粒) (元/吨) | 2740 | 2680 | 2.24% | 氯化铵 (农 湿) | 石家庄联碱(元/吨) | 680 | 680 | 0.00% |
| | 尿素 | 江苏恒盛(小颗粒) (元/吨) | 2530 | 2530 | 0.00% | 硝酸 | 安徽金禾 98% | 2350 | 2350 | 0.00% |
| | 尿素 | 浙江巨化(小颗粒) (元/吨) | 2900 | 2750 | 5.45% | 硫磺 | CFR 中国合同价(美元 /吨) | 184 | 184 | 0.00% |
| | 尿素 | 河南心连心(小颗粒) (元/吨) | 2590 | 2590 | 0.00% | 硫磺 | CFR 中国现货价(美元 /吨) | 184 | 184 | 0.00% |
| | 尿素 | 四川美丰(小颗粒) (元/吨) | 2650 | 2570 | 3.11% | 硫磺 | 高桥石化出厂价格(元 /吨) | 1690 | 1690 | 0.00% |
| | 尿素 | 川化集团(小颗粒) (元/吨) | 2680 | 2600 | 3.08% | 硫酸 | 浙江嘉化 98% (元/ 吨) | 620 | 620 | 0.00% |
| | 尿素 | 云天化集团(小颗粒) (元/吨) | 2680 | 2600 | 3.08% | 硫酸 | 浙江嘉化 105% (元/ 吨) | 680 | 680 | 0.00% |
| | 尿素 | 云南云维(小颗粒) (元/吨) | 2500 | 2500 | 0.00% | 硫酸 | 苏州精细化 98% (元/ 吨) | 900 | 900 | 0.00% |
| | 磷酸一铵 | 四川金河粉状 55% (元/吨) | 2600 | 2600 | 0.00% | 硫酸 | 苏州精细化 105% (元/ 吨) | 950 | 950 | 0.00% |
| | 磷酸一铵 | 合肥四方(55%粉) (元/吨) | 3025 | 3025 | 0.00% | 尿素 | 波罗的海(小粒散装) (美元/吨) | 430 | 430 | 0.00% |
| | 磷酸一铵 | 西南工厂粉状 60% (元/吨) | 2300 | 2300 | 0.00% | 磷酸二 铵 | 美国海湾(美元/吨) | 667.5 | 667.5 | 0.00% |
| | 磷酸二铵 | 西南工厂 64%褐色 (元/吨) | 3000 | 3000 | 0.00% | 磷矿石 | 摩洛哥-印度 CFR(70- 73BPL)合同价(美元/ 吨) | 123.5 | 123.5 | 0.00% |
| | 氯化钾 | 青海盐湖 95% (元/ 吨) | 2770 | 2450 | 13.06% | 磷酸 | 澄星集团工业 85% (元 /吨) | 6000 | 6000 | 0.00% |
| | 硫酸钾 | 新疆罗布泊 50%粉 (元/吨) | 3150 | 3150 | 0.00% | 磷酸 | 澄星集团食品 (元/ 吨) | 6500 | 6500 | 0.00% |
| | 草甘膦 | 浙江新安化工 (元/ 吨) | 50000 | 49000 | 2.04% | 硫酸 | CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨) | 169.5 | 169.5 | 0.00% |
| | 磷矿石 | 鑫泰磷矿(28%) (元/吨) | 500 | 500 | 0.00% | 硫磺 | 温哥华 FOB 合同价(美 元/吨) | 176.5 | 176.5 | 0.00% |
| | 黄磷 | 四川地区 (元/吨) | 19000 | 19000 | 0.00% | 硫磺 | 温哥华 FOB 现货价(美 元/吨) | 176.5 | 176.5 | 0.00% |
| | 复合肥 | 江苏瑞和牌 45%[S] (元/吨) | 2650 | 2650 | 0.00% | (磷酸) 五氧化 二磷 85% | CFR 印度合同价(美元 /吨) | 998 | 998 | 0.00% |
| | 复合肥 | 江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨) | 2350 | 2350 | 0.00% | 五氧化 二磷折 纯 | CFR 印度合同价(美元 /吨) | 1636 | 1636 | 0.00% |
| | 合成氨 | 河北新化 (元/吨) | 4100 | 4100 | 0.00% | 三聚磷 酸钠 | 兴发集团工业级 95% (元/吨) | 6400 | 6400 | 0.00% |
| 合成氨 | 宁夏中宁兴尔泰(元 /吨) | 4640 | 4640 | 0.00% | 纯吡啶 | 华东地区 (元/吨) | 22000 | 22000 | 0.00% | |
| 合成氨 | 江苏工厂 (元/吨) | 4250 | 4250 | 0.00% | 硝酸铵 (工 业) | 华北地区 (元/吨) | 2400 | 2400 | 0.00% | |
| | 三聚氰胺 | 中原大化(出厂) | 16000 | 16000 | 0.00% | | | | | |

| | | (元/吨) | | | | | | | | |
|---------|-----------------|-------------------------|-------|--------|--------|------------|------------------------|--------|--------|--------|
| 塑料产品和氟化 | PP | PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨) | 1175 | 1190 | -1.26% | 天然橡胶 | 上海市场 (元/吨) | 13000 | 12500 | 4.00% |
| | PP | 余姚市场 J340/扬子 (元/吨) | 9350 | 9250 | 1.08% | 丁苯橡胶 | 山东 1502 | 12550 | 12525 | 0.20% |
| | LDPE | CFR 东南亚 (美元/吨) | 1290 | 1290 | 0.00% | 丁苯橡胶 | 华东 1502 | 12675 | 12575 | 0.80% |
| | LLDPE | CFR 东南亚 (美元/吨) | 1085 | 1060 | 2.36% | 丁苯橡胶 | 中油华东兰化 1500 (元/吨) | 12200 | 11900 | 2.52% |
| | HDPE | 注塑/CFR 东南亚 (美元/吨) | 1090 | 1060 | 2.83% | 顺丁橡胶 | 山东 (元/吨) | 12130 | 12050 | 0.66% |
| | LDPE | 余姚市场 100AC (元/吨) | 10000 | 9600 | 4.17% | 顺丁橡胶 | 华东 (元/吨) | 12300 | 12250 | 0.41% |
| | LLDPE | 余姚市场 7042/吉化 (元/吨) | 8000 | 7950 | 0.63% | 丁基橡胶 | 进口 301 (元/吨) | 19500 | 19500 | 0.00% |
| | HDPE | 余姚市场 5000S/扬子 (元/吨) | 9200 | 9100 | 1.10% | 钛白粉 | 锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨) | 18750 | 19250 | -2.60% |
| | EDC | CFR 东南亚 (美元/吨) | 665 | 665 | 0.00% | 钛白粉 | 金红石型 R-248 攀钢钛业 (元/吨) | 20300 | 21000 | -3.33% |
| | VCM | CFR 东南亚 (美元/吨) | 1055 | 1055 | 0.00% | PVA | 国内聚乙烯醇 (元/吨) | 18100 | 18100 | 0.00% |
| | PVC | CFR 东南亚 (美元/吨) | 1330 | 1330 | 0.00% | 天然橡胶 | 马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨) | 1660 | 1660 | 0.00% |
| | PVC | 华东电石法 (元/吨) | 8863 | 9050 | -2.07% | 二氯甲烷 | 华东地区 (元/吨) | 3924 | 4012 | -2.19% |
| | PVC | 华东乙烯法 (元/吨) | 9400 | 9488 | -0.93% | 三氯乙烯 | 华东地区 (元/吨) | 9800 | 9800 | 0.00% |
| | PS | GPSS/CFR 东南亚 (美元/吨) | 1465 | 1470 | -0.34% | R22 | 华东地区 (元/吨) | 16000 | 16000 | 0.00% |
| | PS | HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨) | 1820 | 1820 | 0.00% | R134a | 华东地区 (元/吨) | 23000 | 23000 | 0.00% |
| | ABS | CFR 东南亚 (美元/吨) | 2340 | 2360 | -0.85% | 氟化铝 | 河南地区 (元/吨) | 7550 | 7550 | 0.00% |
| | ABS | 华东地区 (元/吨) | 17775 | 17925 | -0.84% | 冰晶石 | 河南地区 (元/吨) | 5150 | 5150 | 0.00% |
| | PS | 华东地区 GPSS (元/吨) | 11500 | 11500 | 0.00% | 萤石粉 | 华东地区 (元/吨) | 2450 | 2450 | 0.00% |
| PS | 华东地区 HIPS (元/吨) | 13375 | 13400 | -0.19% | 无水氢氟酸 | 华东地区 (元/吨) | 9350 | 9350 | 0.00% | |
| 化纤产品 | 己内酰胺 | 华东 CPL (元/吨) | 13900 | 13600 | 2.21% | 涤纶 POY | 华东 150D/48F (元/吨) | 7500 | 7225 | 3.81% |
| | 丙烯腈 | 华东 AN (元/吨) | 14700 | 14600 | 0.68% | 涤纶 FDY | 华东 68D/24F (元/吨) | 7725 | 7575 | 1.98% |
| | PTA | 华东 (元/吨) | 4930 | 4690 | 5.12% | 锦纶 POY | 华东 (元/吨) | 17200 | 17200 | 0.00% |
| | MEG | 华东 (元/吨) | 4980 | 4850 | 2.68% | 锦纶 DTY | 华东 70D/24F (元/吨) | 19850 | 19850 | 0.00% |
| | PET 切片 | 华东 (元/吨) | 5950 | 5950 | 0.00% | 锦纶 FDY | 华东 70D/24F (元/吨) | 18400 | 18400 | 0.00% |
| | PTMEG | 1800 分子量华东 (元/吨) | 37500 | 37500 | 0.00% | 锦纶切片 | 华东 (元/吨) | 14600 | 14550 | 0.34% |
| | 棉花 | CCIindex (328) | 16067 | 15846 | 1.39% | 氨纶 40D | 华东 (元/吨) | 71000 | 69000 | 2.90% |
| | 粘胶短纤 | 1.5D*38mm 华东 (元/吨) | 12900 | 12900 | 0.00% | PX | CFR 东南亚 (美元/吨) | 914.17 | 873.67 | 4.64% |
| | 粘胶长丝 | 120D 华东 (元/吨) | 37000 | 37000 | 0.00% | 棉短绒 | 华东 (元/吨) | 5500 | 5500 | 0.00% |
| | 腈纶短纤 | 华东 (元/吨) | 17800 | 17800 | 0.00% | 棉浆 | 华东 (元/吨) | 8350 | 8350 | 0.00% |
| | 腈纶毛条 | 华东 (元/吨) | 18900 | 18900 | 0.00% | 木浆 | 国际 (美元/吨) | 1180 | 1180 | 0.00% |
| | 涤纶短丝 | 1.4D*38mm 华东 (元/吨) | 7050 | 6750 | 4.44% | | | | | |

来源: Wind, 国金证券研究所

四、本周行业重要信息汇总

■ 1. 中国石化: 预计 2021 年上半年净利润为 365 亿元~385 亿元

7 月 1 日, 中国石化发布 2021 年半年度业绩预告: 2021 年上半年归属于母公司股东的净利润预计人民币 365 亿元到 385 亿元, 较 2020 年同期实现扭亏为盈, 增长约人民币 594 亿元到 614 亿元, 较 2019 年同期预计将增加 16.6%到 23%。公告显示, 2020 年年初, 受新冠肺炎疫情和油价暴跌的双重影响, 全球石油石化产品消费大幅萎缩, 中国石化生产经营受到较大冲击, 2020 年上半年经营亏损。

2021 年上半年, 中国石化经营业绩同比大幅改善, 较 2019 年同期也实现较好增长, 主要是由于: 今年以来, 全球疫情形势整体好转, 国际原油价格震荡上行, 国内统筹疫情防控和经济社会发展的成果持续巩固, 石油石化产品市场需求较快恢复。公司抓住机遇, 降低采购成本, 优化生产经营, 大力拓市扩销, 推进产业链整体增效, 各业务板块经营状况均有较大改善, 取得良好的经营业绩。

■ 2. 通用股份拟建子午线轮胎项目

中化新闻网 6 月 30 日, 通用股份发布公告, 公司拟在安徽省安庆市投资约 30.62 亿元建设年产 1020 万条高性能子午线轮胎项目。

公告显示, 此次投建的项目包括年产 120 万条全钢子午线轮胎、900 万条半钢子午线轮胎。项目建设期为 40 个月, 分两期实施。经测算, 该项目建成后, 预计新增年均营业收入 27.57 亿元, 年平均净利润约 2.9 亿元, 税后财务内部收益率为 13.53%, 税后投资回收期 8.55 年。

据公告, 此次项目所选地址安庆是皖西南区域中心城市, 也是长三角区域一体化发展重点城市。安庆经济开发区目前已形成新能源汽车及零部件和高端装备制造两大产业集群, 区内汇集了 30 多家汽车及零部件企业。项目建设能够实现生产前移, 更好地贴近整车厂服务, 同时辐射周边省份, 提高物流服务及市场响应效率, 进一步提高公司市场份额。

■ 3. 惠生工程、西南化工开展氢能领域合作

中化新闻网 近日, 惠生工程(中国)有限公司与中国中化集团旗下昊华科技的西南化工研究设计院有限公司在四川成都就氢能和碳减排相关领域签署战略合作意向书。惠生工程执行董事兼行政总裁闫少春、西南化工总经理陈健等出席签字仪式。根据商定, 双方将在氢能和碳减排领域依托各自的优势和资源, 推进在变压吸附分离、二氧化碳捕集、氨分解制氢等技术领域的紧密合作。西南化工将提供涉及领域的工艺技术和专用吸附剂、催化剂和专用设备, 惠生工程协助西南化工开发工艺包, 提供工业化中的工程设计和工程建设等服务。

此次战略合作将发挥双方各自优势共建紧密型合作机制, 按照市场原则推进双方公司、项目层面在新能源领域的合作, 提高合作水平, 形成合作互动、优势互补、互利共赢、共同开拓新能源领域的新局面。

■ 4. 易成新能拟建锂电材料项目

中化新闻网 6 月 27 日, 易成新能发布公告, 近日与浙川县政府签订《年产 3 万吨锂离子电池负极材料项目合作框架协议》。双方就易成新能在浙川县投资建设年产 3 万吨锂离子电池负极材料项目达成合作意向。

根据协议, 年产 3 万吨锂离子电池负极材料项目投资额 7.5 亿元, 建设周期 18 个月。易成新能拟发起设立合资公司, 作为投资、建设并运营年产 3 万吨锂离子电池负极材料项目的实施主体。合资公司注册资本 2 亿元, 初步计划各方持股比例为: 易成新能持股 70%, 上下游重点供应商客户及管理层等相关方持股 30%。

易成新能表示, 本次框架协议的签署, 旨在通过充分发挥浙川县丰富的水电资源和电价优势, 继续推动公司的战略转型和产业链拓展, 快速做大做强高

端负极材料产业，更好满足新能源行业对负极材料的强劲需求，打造易成新能在负极材料领域的竞争力，进一步提升公司的持续盈利能力。

■ 5. 通威股份将建高纯晶硅项目

中化新闻网 6 月 30 日，通威股份发布公告，公司拟与乐山市人民政府、乐山市五通桥区人民政府共同签署《投资协议》，规划在乐山市五通桥区新建年产 20 万吨高纯晶硅项目，投资预计为 140 亿元，分两期实施。其中，一期投资预计 70 亿元，计划 2022 年 12 月底前投产；二期项目根据市场及光伏产业发展情况择机启动。

截至目前，通威股份在乐山已拥有年产 5 万吨高纯晶硅产能，另有年产 5 万吨高纯晶硅项目在建，预计 2021 年底产能规模将达 10 万吨。如该协议约定项目全部投产后，通威股份在乐山的高纯晶硅年产能将达到 30 万吨。

照此计算，根据通威股份已有年产 8 万吨高纯晶硅产能及在建年产 15 万吨高纯晶硅项目的进度安排，本次一期项目按计划投产后，通威股份高纯晶硅年产能将在 2022 年底达到 33 万吨，两期项目全部投产后，公司高纯晶硅年产能将达 43 万吨。

五、风险提示

1、疫情影响国内外需求下滑：受到疫情影响，国内外需求受到一定冲击，国内经济逐步恢复，但由于全球产业链一体化布局，在终端需求仍然受到较大影响，若疫情情况持续，或将对下游需求产生持续影响；

2、原油价格剧烈波动：原油是多数化工产品的源头，原油价格的剧烈波动会对延伸产业链产生较大的联动影响；

3、贸易政策变动影响产业布局：产业全球化发展持续推进，中国同其他国家的贸易相关政策会极大影响产业链布局和进出口变化，对相关产品的投资和生产、销售产生影响。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；

增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；

中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；

减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；非国金证券 C3 级以上(含 C3 级)的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号

嘉里建设广场 T3-2402