

化工行业

周报

 行业公司研究
 化工行业

证券研究报告

聚合 MDI 价格大幅上涨，环氧丙烷价差持续扩大

——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 **DMF (+17.34%)、聚合 MDI (+14.59%)、液氯 (+13.44%)**。①**DMF**：目前工厂库存量普遍很低，部分厂家暂停对外报价，主供核心客户，且兴化装置延续检修，供应紧张导致价格上涨；②**聚合 MDI**：受德国科思创突发不可抗力事件影响，加之东曹装置停车，国内市场货源有所减少，导致价格大幅上涨；③**液氯**：周初山东地区随着耗氯下游需求恢复，液氯企业挺涨意识浓厚，但下游接受度不高，液氯价格周末略有下滑。

本周化工品价格周跌幅前三为 **醋酸 (-9.86%)、NYMEX 天然气 (-4.31%)、石脑油 (-3.43%)**。①**醋酸**：各生产企业库存逐渐攀升，部分厂家已经胀库，但下游整体拿货情况较为平淡，导致价格大幅下跌；②**NYMEX 天然气**：受国际原油期货及汽油期货价格下跌，天然气期货价格受到打压，加之美国手飓风影响，天然气供应不稳定，导致期货价格略有下跌；③**石脑油**：受阿联酋反对，OPEC+仍未能就增产达成一致，且下游需求不足，导致石脑油价格受到影响。

本周化工品价差周涨幅靠前为 **涤纶短纤价差 (+492.18%)、PET 价差 (+110.87%)、聚合 MDI 价差 (+28.70%)**。①**涤纶短纤价差**：周初，涤纶短纤、PTA 价格跟随油价同步上涨，周末价格回落，但涤纶短纤涨幅较大，PTA 跌幅较大，导致涤纶短纤价差扩大；②**PET 价差**：上游 PTA 价格受油价影响有所下滑，加之 MEG 价格回落，导致价差进一步扩大；③**聚合 MDI 价差**：聚合 MDI 价格受德国科思创突发不可抗力事件影响大幅上涨，加之原料苯胺价格下降，导致价差扩大。

本周化工品价差周跌幅前三为 **醋酸乙烯价差 (-28.17%)、PTA 价差 (-27.53%)、顺酐法 BDO 价差 (-27.26%)**。①**醋酸乙烯价差**：临近月底及消费淡季下，直接催化有机化工市场的看空情绪，导致醋酸乙烯市场行情再次承压，下游对其采购态度不积极，刚需为主，醋酸乙烯价格下降导致价差缩小；②**PTA 价差**：受原油价格周内后期回落影响，PTA 价格跟随下降，虽原料电石价格小幅下降，但价差仍然缩小；③**顺酐法 BDO 价差**：国内终端需求不断恢复，顺酐需求不断增长，使得价格上涨，而 BDO 价格维持稳定，导致价差缩小。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯：聚合 MDI、纯 MDI、环氧丙烷价格上涨，建议关注万华化学

聚合 MDI：聚合 MDI 价格上涨。受德国科思创突发不可抗力事件影响，市场价格大幅提升，当前社会库存处于历史低位。目前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。

相关报告

- 5《草甘膦价差大幅扩大，国际原油价格继续走强》2021.07.02
- 1《聚合 MDI 价格上涨，环氧丙烷、草甘膦价差持续扩大》2021.06.25
- 2《尿素价格大幅上涨，草甘膦、PVA 价差持续扩大》2021.06.05
- 3《全国碳市场上线交易在即，草甘膦、炭黑价格上涨》2021.05.28
- 4《万华搭建生物降解塑料产业联盟，聚合 MDI 价差扩大》2021.05.21

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜

纯MDI: 纯MDI价格上涨。原料端，苯胺市场价格弱势运行，成本支撑强劲；供应端，东曹瑞安受母液减量影响低负运行，科思创75万吨产能受不可抗力影响停车检修，国内市场货源有所减少。

环氧丙烷: 环氧丙烷市场走强。供应端，虽部分停产装置恢复正常，但库存仍处低位；需求端，下游聚醚软泡市场利好，环氧丙烷需求增大。

农药：草甘膦出货量好，草铵膦价格上涨，建议关注扬农化工、利尔化学

草甘膦: 草甘膦市场价格高位持稳。从供应看，厂家开工稳定，销售情况良好，生产订单充裕。从需求看，下游需求稳定，按需采购为主。

草铵膦: 草铵膦价格上调。供应端，西南供应商开工不稳定；需求端，南美订单较为集中，市场需求旺盛，而国内市场已经进入淡季，采购积极性不高。

煤化工：炭黑暂稳为主，焦炭库存低位，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑: 炭黑价格稳定。上游原料煤焦油市场价格涨跌互现，炭黑成本压力仍存；供需方面，多数炭黑企业仍然保持中低负荷运行为主；下游轮胎市场需求不足。

焦炭: 焦炭市场盘稳运行。建党百年活动的结束，焦企纷纷复产，但部分地区因焦煤紧张或环保检查，提产受阻，焦企库存偏低，下游按需补货。

化纤：氨纶库存低位，粘胶短纤需求向好，建议关注华峰化学

氨纶: 氨纶价格延续上涨。库存方面，库存仍处历史低位，坚挺氨纶市场；原料方面，主原料市场持稳，辅原料市场坚挺运行，原料端利好支撑一般。

聚酯: 聚酯价格先稳后涨。因原油价格震荡运行带动聚合成本窄幅上调，成本支撑好；从需求来看，整体需求偏弱，市场重心仍僵持整理运行。

粘胶短纤: 粘胶短纤弱势上涨。供应方面，供应水平较上周持平；需求方面，下游人棉纱市场走势上扬，整体市场行情向好发展。

橡塑：PE需求好转，PP震荡为主，建议关注金发科技

PE: PE期货震荡走低，收盘价格宽幅下调，市场报价多下调；需求端，农膜旺季即将到来，需求表现有所转好，近期下游需求有一定增加，整体交投良好。

PP: PP价格区间整理。成本方面，国际原油价格震荡下降，油制成本端支撑现货市场高位震荡；需求方面，下游行业传统淡季，需求表现一般。

化肥：一铵价格坚挺，二铵暂稳运行，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵: 一铵价格大稳小涨，市场坚挺运行。供应方面，行业开工较上周小幅下滑，部分企业停产减产；需求方面，下游复合肥对高位仍有抵触情绪，少量零星采购。

磷酸二铵: 二铵市场暂稳运行。供应方面，企业开工较上周有所上升，主因西南大厂上周提升产量。需求方面，下游需求一般。

其他：有机硅高位震荡，钛白粉供应减少，建议关注新安股份、龙蟠佰利

DMC: 有机硅市场维稳运行。供应端，合盛新疆石河子40万吨产能停车检修，当前整体供给正常；需求端，整体较为稳定。

钛白粉: 钛白粉市场持续低迷。供应端，环保组巡回检查入驻广西、攀枝花等地，中小厂家短期停产检修，市场整体开工率低位，供应大幅下降；需求端，夏季内需持续低迷，海外需求尚可。

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、硫酸价格走势 (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)	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

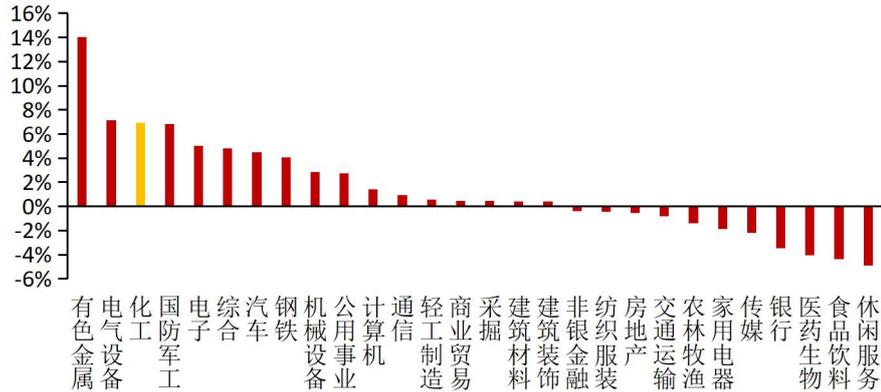
表 4: 化工产品价格涨幅榜前十.....	9
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十.....	9
表 6: 化工产品价格价差涨幅榜前十.....	10
表 7: 化工产品价格价差跌幅榜前十.....	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅.....	10

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3位，上涨6.94%，较上周排名上升5位。本周板块涨幅排名前三依次为有色金属(+14.03%)、电气设备(+7.16%)、化工(+6.94%)，跌幅前三名依次为休闲服务(-4.91%)、食品饮料(-4.38%)、医药生物(-4.05%)。

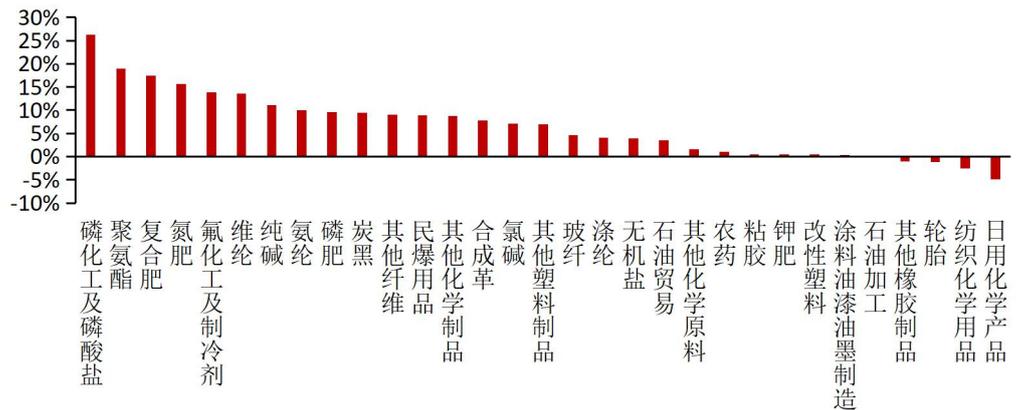
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 14 个、18 个。其中涨幅排名前三的是磷化工及磷酸盐(+26.25%)、聚氨酯(+18.90%)、复合肥(+17.39%)，跌幅排名前三的是日用化学产品(-4.89%)、纺织化学用品(-2.49%)、轮胎(-1.14%)。

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川金诺(+45.90%)、川恒股份(+44.34%)、沧州明珠(+38.13%)，涨幅前十的公司中有3家公司属于其他化学制品板块，其他7家分别属于磷化工及磷酸盐、其他塑料制品、复合肥、合成革、聚氨酯、磷肥板块。

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	川金诺	300505.SZ	45.90%	磷化工及磷酸盐
2	川恒股份	002895.SZ	44.34%	磷化工及磷酸盐
3	沧州明珠	002108.SZ	38.13%	其他塑料制品
4	云图控股	002539.SZ	36.03%	复合肥
5	安利股份	300218.SZ	30.83%	合成革
6	安纳达	002136.SZ	30.09%	其他化学制品
7	新纶科技	002341.SZ	27.31%	其他化学制品
8	当升科技	300073.SZ	26.24%	其他化学制品
9	石大胜华	603026.SH	25.99%	聚氨酯
10	六国化工	600470.SH	25.00%	磷肥

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阿拉丁 (-20.54%)、新开源 (-17.11%)、拉芳家化 (-13.29%)，跌幅前十的公司中有 4 家公司属于日用化学产品板块，其他 6 家分别属于其他化学制品、其他橡胶制品、涂料油漆油墨制造、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	阿拉丁	688179.SH	-20.54%	其他化学制品
2	新开源	300109.SZ	-17.11%	其他化学制品
3	拉芳家化	603630.SH	-13.29%	日用化学产品
4	珀莱雅	603605.SH	-10.91%	日用化学产品
5	*ST 达志	300530.SZ	-10.39%	其他化学制品
6	丸美股份	603983.SH	-9.58%	日用化学产品
7	水羊股份	300740.SZ	-9.18%	日用化学产品
8	科创新源	300731.SZ	-8.89%	其他橡胶制品
9	松井股份	688157.SH	-7.72%	涂料油漆油墨制造
10	中旗股份	300575.SZ	-7.53%	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
兰洽会	近日，第二十七届兰洽会兰州新区 25 个招商引资项目在新区绿色化工园区集中开工。这是继 3 月 16 日集中开工总投资 668 亿元、108 个项目后，兰州新区今年集中开工的第二批项目。
中石化	7 月 6 日，中国石化贵州 50 万吨/年 PGA（聚乙醇酸）项目一期工程开工仪式在毕节市织金县举行。
中国海油	7 月 7 日，马来西亚国家石油公司通过其子公司马石油液化天然气有限公司与中国海洋石油集团有限公司下属的子公司中海石油气电集团有限责任公司签署了一项为期 10 年的液化天然气供应协议。
中国材料	7 月 6 日下午，中国材料与实验团体标准委员会（CSTM）生物基化工材料技术委员会成立大会在山东寿光举办。
新凤鸣	新凤鸣 7 月 4 日晚间发布公告称，全资孙公司独山能源在浙江平湖独山投资建设的年产 60 万吨智能化、

	功能性差别化聚酯纤维项目已达到投产条件，于7月4日正式投产。据了解，该项目建成聚酯生产装置2套、纺丝生产线20条，形成年产60万吨智能化、功能性差别化纤维的生产能力。
阿科玛	7月7日，阿科玛已成为 Verkor 的股东和技术合作伙伴，Verkor 是一家专门生产高性能电池的法国初创公司。阿科玛凭借尖端材料和创新的电池解决方案成为关键参与者，尤其是电动汽车，因此正在加强其在电池和清洁交通方面的发展。
巴斯夫	6月30日，巴斯夫宣布在中国上海为其 Catamold 业务开设了一个新的卓越中心实验室。新工厂将成为中国和亚洲其他地区金属注射成型（MIM）市场解决方案和产品的专业中心。
利安德巴塞尔	7月1日消息利安德巴塞尔是世界上最大的塑料、化工和炼油公司之一，收购了马来西亚巴生港 PolyPacific Polymers Sdn. Bhd. (PPM) 100%的股份。
吉林化纤	7月5日晚间，吉林化纤股份有限公司发布公告，已与松原石油化学工业循环经济园区管理委员会签署了碳纤维投资合作框架协议。
燕山石化	近日，燕山石化新产品锂电池隔膜用特高分子量聚乙烯专用料在下游成功加工应用，实现了超薄锂电池隔膜批量稳定生产。

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：DMF（华东）(+17.34%)、聚合 MDI（华东）(+14.59%)、液氯（华东）(+13.44%)、纯 MDI（华东）(+11.39%)、顺酐（江苏）(+9.76%)。

跌幅前五：醋酸（华东）(-9.86%)、NYMEX 天然气(期货) (-4.31%)、石脑油（新加坡）(-3.43%)、苯乙烯（华东）(-3.13%)、WTI 原油 (-2.95%)。

周价差涨幅前五：涤纶短纤 (+492.18%)、PET (+110.87%)、聚合 MDI (+28.70%)、PVA (+28.50%)、纯 MDI (+23.47%)。

周价差跌幅前五：醋酸乙烯 (-28.17%)、PTA (-27.53%)、顺酐法 BDO (-27.26%)、磷肥 MAP (-15.57%)、甲醇 (-14.00%)。

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
DMF（华东）	17.34%	聚合 MDI（华东）	25.44%	丁二烯（东南亚 CFR）	346.43%
聚合 MDI（华东）	14.59%	DMF（华东）	22.88%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	171.43%
液氯（华东）	13.44%	丁二烯（东南亚 CFR）	22.55%	硫磺（固态, 高桥石化出厂价）	169.84%
纯 MDI（华东）	11.39%	甲乙酮（丁酮, 华东）	21.19%	纯苯（华东）	168.40%
顺酐（江苏）	9.76%	丙烯酸（精酸华东）	19.07%	DMF（华东）	160.50%
二氯甲烷（浙江巨化）	6.40%	顺酐（江苏）	17.80%	醋酸（华东）	158.06%
环氧丙烷（华东）	5.52%	己二酸（华东）	15.98%	氨纶 40D（浙江华峰）	156.14%
TDI（华东）	5.36%	NYMEX 天然气(期货)	15.65%	PBT（蓝山屯河）	138.19%
丙烯酸（精酸华东）	4.52%	纯 MDI（华东）	13.99%	液氯（华东）	130.00%
聚丙烯 PP（共聚, 上海石化）	4.44%	氯化钾（青海盐湖 60%晶）	13.06%	草甘膦（华东）	129.89%

数据来源：百川资讯，浙商证券研究所

表 5：化工产品价格跌幅榜前十

产品名称	周涨幅	产品名称	月涨幅	产品名称	年涨幅
醋酸（华东）	-9.86%	醋酸（华东）	-18.99%	丙酮（华东）	-41.67%
NYMEX 天然气(期货)	-4.31%	液氯（华东）	-17.86%	氟化铝（国内均价）	-14.79%
石脑油（新加坡）	-3.43%	黄磷（四川）	-11.63%	三聚磷酸钠（工业级华东 94%）	-8.06%
苯乙烯（华东）	-3.13%	BDO（散水新疆美克）	-11.46%	BOPET12μ印刷膜（浙江天普）	-2.56%
WTI 原油	-2.95%	二氯甲烷（浙江巨化）	-10.99%	烧碱（片碱华东）99%	-1.43%
PVA（1799#, 华东）	-2.78%	磷酸（85%工业, 华东）	-10.96%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
氟化铝（国内均价）	-2.61%	丙酮（华东）	-8.97%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
尿素（小颗粒华鲁恒升）	-2.55%	氟化铝（国内均价）	-7.46%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
二氯甲烷（浙江巨化）	-2.41%	丁基橡胶（1751, 燕山石化）	-5.88%	粘胶长丝（长丝价格指数）	1.37%
纯苯（华东）	-1.90%	PVA（1799#, 华东）	-4.37%	氯丁橡胶（CR244, 华东）	6.45%

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
涤纶短纤	492.18%	草甘膦	104.21%	联碱法纯碱	918.57%
PET	110.87%	二乙醇胺草甘膦	85.00%	顺酐法 BDO	882.93%
聚合 MDI	28.70%	涤纶短纤	62.32%	季戊四醇	644.98%
PVA	28.50%	己二酸	61.61%	热法磷酸	430.57%
纯 MDI	23.47%	聚合 MDI	41.23%	双酚 A	379.17%
DMF	23.40%	PTA	37.95%	DMF	269.76%
己二酸	12.80%	环氧丙烷	32.51%	氨纶 40D	247.97%
TDI	9.34%	DMF	31.84%	电石法 PVC	234.69%
环氧丙烷	6.53%	纯 MDI	19.19%	醋酸	211.16%
双酚 A	6.26%	季戊四醇	17.74%	天然气尿素	200.87%

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
醋酸乙烯	-28.17%	磷肥 MAP	-839.79%	PVA	-3973.63%
PTA	-27.53%	黄磷	-96.08%	煤基二甲醚	-453.24%
顺酐法 BDO	-27.26%	醋酸乙烯	-68.08%	PTA	-233.51%
磷肥 MAP	-15.57%	甲醇	-61.32%	磷肥 MAP	-121.66%
甲醇	-14.00%	顺酐法 BDO	-59.57%	二乙醇胺草甘膦	-97.21%
醋酸	-12.14%	醋酸	-22.72%	草甘膦	-95.82%
涤纶工业丝	-7.70%	煤基二甲醚	-20.02%	黏胶长丝	-55.47%
联碱法纯碱	-6.68%	磷肥 DAP	-19.42%	烧碱	-37.23%
煤头硝酸铵	-5.10%	电石法 BDO	-17.20%	有机硅 DMC	-22.58%
黏胶长丝	-4.19%	涤纶工业丝	-12.81%	涤纶工业丝	-12.15%

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	72.94	75.16	-2.95%	69.96	4.26%	39.62	84.10%
	NYMEX 天然气(期货)	3.576	3.737	-4.31%	3.092	15.65%	1.880	90.21%
	石脑油（新加坡）	72.59	75.17	-3.43%	70.35	3.18%	45	61.17%
	乙烯（东南亚 CFR）	930	925	0.54%	920	1.09%	750	24.00%
	丙烯（FOB 韩国）	980	965	1.55%	1020	-3.92%	765	28.10%
	丁二烯（东南亚 CFR）	1250	1260	-0.79%	1020	22.55%	280	346.43%
	纯苯（华东）	8535	8700	-1.90%	7725	10.49%	3180	168.40%
	苯乙烯（华东）	9300	9600	-3.13%	9100	2.20%	5435	71.11%
	甲苯（华东）	5780	5740	0.70%	5750	0.52%	3470	66.57%
	二甲苯（华东）	5980	5960	0.34%	5750	4.00%	3700	61.62%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	9060	9000	0.67%	9188	-1.39%	6362	42.41%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	9400	9400	0.00%	9488	-0.93%	6700	40.30%
	电石（华东含税）	4971	4982	-0.22%	4404	12.87%	2834	75.41%
	烧碱（片碱华东）99%	2070	2070	0.00%	2070	0.00%	2100	-1.43%

	液氯（华东）	1173	1034	13.44%	1428	-17.86%	510	130.00%	
	纯碱（轻质、华东）	1900	1900	0.00%	1815	4.68%	1165	63.09%	
	纯碱（重质、华东）	2190	2150	1.86%	2050	6.83%	1275	71.76%	
	原盐（普通、华东）	265	265	0.00%	260	1.92%	175	51.43%	
聚氨酯	纯 MDI（华东）	22000	19750	11.39%	19300	13.99%	13350	64.79%	
	聚合 MDI（华东）	21200	18500	14.59%	16900	25.44%	11900	78.15%	
	TDI（华东）	13750	13050	5.36%	13200	4.17%	10200	34.80%	
	BDO（散水新疆美克）	17000	17000	0.00%	19200	-11.46%	7900	115.19%	
	顺酐（江苏）	11250	10250	9.76%	9550	17.80%	5900	90.68%	
	硬泡聚醚（华东）	13375	12900	3.68%	12650	5.73%	9350	43.05%	
	软泡聚醚（华东）	15650	15150	3.30%	14450	8.30%	10250	52.68%	
	DMF（华东）	13025	11100	17.34%	10600	22.88%	5000	160.50%	
	己二酸（华东）	11250	10800	4.17%	9700	15.98%	6150	82.93%	
	环氧丙烷（华东）	15300	14500	5.52%	13800	10.87%	10000	53.00%	
	甲乙酮（丁酮，华东）	9150	8600	6.40%	7550	21.19%	6650	37.59%	
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	38000	37500	1.33%	38500	-1.30%	14000	171.43%	
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	12900	12400	4.03%	12550	2.79%	10550	22.27%
		丁苯橡胶（1502, 华东）	13175	12750	3.33%	12075	9.11%	8050	63.66%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		12950	12500	3.60%	11750	10.21%	8175	58.41%	
丁腈橡胶（N41E, 上海）		19800	19800	0.00%	19600	1.02%	12300	60.98%	
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		16000	16000	0.00%	17000	-5.88%	12500	28.00%	
氯丁橡胶（CR244, 华东）		33000	33000	0.00%	30500	8.20%	31000	6.45%	
SBS（国内现货价格）		11700	11500	1.74%	10900	7.34%	8000	46.25%	
化纤	粘胶短纤（国内市场）	12700	12600	0.79%	12900	-1.55%	8700	45.98%	
	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%	9200	0.00%	7500	22.67%	
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7500	7500	0.00%	7500	0.00%	5100	47.06%	
	涤纶短纤（1.4D/38mm, 江浙）	7450	7150	4.20%	6900	7.97%	5500	35.45%	
	涤纶工业丝（华东市场）	9100	9100	0.00%	9000	1.11%	7500	21.33%	
	PET 切片（有光国内）	6525	6325	3.16%	6075	7.41%	4625	41.08%	
	PTA（华东）	5020	5080	-1.18%	4630	8.42%	3560	41.01%	
	己内酰胺（华东 CPL）	14950	14600	2.40%	13300	12.41%	9700	54.12%	
	丙烯腈（华东 AN）	14400	14400	0.00%	14800	-2.70%	7400	94.59%	
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	18300	18300	0.00%	17800	2.81%	11800	55.08%	
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	19100	19100	0.00%	18900	1.06%	13100	45.80%	
	锦纶 POY（江浙）	17900	17450	2.58%	17100	4.68%	13500	32.59%	
锦纶 DTY（江浙）	20500	20000	2.50%	19850	3.27%	16000	28.13%		
PX（中石化挂牌价）	7100	7100	0.00%	6500	9.23%	4800	47.92%		
PVA（1799#, 华东）	17500	18000	-2.78%	18300	-4.37%	9100	92.31%		
氨纶 40D（浙江华峰）	73000	73000	0.00%	69000	5.80%	28500	156.14%		
农化	草甘膦（新安化工）	50000	50000	0.00%	46500	7.53%	21750	129.89%	
	甘氨酸（山东）	21500	21500	0.00%	19500	10.26%	10000	115.00%	
	二乙醇胺（华东）	9800	9600	2.08%	9200	6.52%	8500	15.29%	

	百草枯 (浙江永农化工, 42%)	13750	13750	0.00%	13750	0.00%	12900	6.59%
	纯吡啶 (华东)	22000	22000	0.00%	22000	0.00%	16750	31.34%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2670	2740	-2.55%	2700	-1.11%	1800	48.33%
	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)	2770	2770	0.00%	2450	13.06%	1820	52.20%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2400	2400	0.00%	2250	6.67%	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	6500	0.00%	7300	-10.96%	4600	41.30%
	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)	1700	1690	0.59%	1690	0.59%	630	169.84%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	500	500	0.00%	450	11.11%	350	42.86%
	黄磷 (四川)	19000	19000	0.00%	21500	-11.63%	13900	36.69%
	BOPET12 μ 印刷膜 (浙江天普)	11400	11400	0.00%	11400	0.00%	11700	-2.56%
塑料	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8350	8350	0.00%	8000	4.38%	7550	10.60%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9400	9000	4.44%	9100	3.30%	8400	11.90%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	11000	11200	-1.79%	11100	-0.90%	8000	37.50%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	17150	0.00%	7200	138.19%
	ABS (华东)	17900	17550	1.99%	18125	-1.24%	12200	46.72%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	9600	9600	0.00%	9600	0.00%	8300	15.66%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	4050	4150	-2.41%	4550	-10.99%	2280	77.63%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9700	9700	0.00%	9700	0.00%	9700	0.00%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	17600	17600	0.00%	17600	0.00%	16000	10.00%
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	31000	31000	0.00%	31000	0.00%	17500	77.14%
	氟化铝 (国内均价)	7961	8174	-2.61%	8603	-7.46%	9343	-14.79%
	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%	27000	12.96%	17000	79.41%
	炭黑 (华东, N330)	8050	8050	0.00%	8050	0.00%	5200	54.81%
	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	20500	0.00%	21000	-2.38%	13500	51.85%
	硝酸 (安徽) 98%	2300	2300	0.00%	2300	0.00%	1400	64.29%
	甲醇 (华东)	2540	2550	-0.39%	2580	-1.55%	1600	58.75%
	醋酸 (华东)	6400	7100	-9.86%	7900	-18.99%	2480	158.06%
	乙二醇 MEG (张家港)	5010	5050	-0.79%	4875	2.77%	3502	43.06%
	丙烯酸 (精酸华东)	11550	11050	4.52%	9700	19.07%	7000	65.00%
	苯酚 (华东)	9525	9575	-0.52%	9150	4.10%	5850	62.82%
	丙酮 (华东)	5075	4975	2.01%	5575	-8.97%	8700	-41.67%
	双酚 A (华东)	21750	21050	3.33%	22500	-3.33%	10000	117.50%

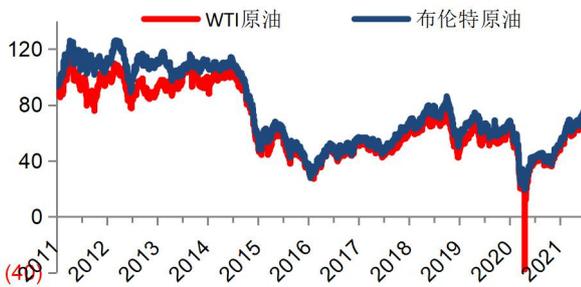
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周 OPEC+联盟内部矛盾令原油前景蒙上阴影，国际油价止涨下跌。WTI 原油价格为 72.2 美元/桶，较上周末下跌 1.73；布伦特原油价格为 73.43 美元/桶，较上周末下跌 2.26%。周内前期，传言多数产油国同意 40 万桶/月的增产计划，低于此前市场预期，不过欧佩克会议因内部分歧未能就增产达成协议，会议将延长到周一继续讨论，投资者对此保持观望态度，原油价格走势震荡。周内后期，OPEC+在未能就产量调整达成协议的情况下取消了部长级会议，该组织将继续实施当前的限产措施，但是市场担忧价格战再起和阿联酋退出欧佩克，原油价格先涨后跌。

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：7月聚合MDI市场价格高位，受德国科思创突发不可抗力事件影响，市场价格大幅提升。万华货源报盘21000元/吨，上海货源报盘20500-21000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。贸易商库存较低，但出于工厂库存压力存在，采购积极性消极。

纯MDI：7月纯MDI市场上涨幅度扩大，后续出货量逐步减少。华东市场货源报盘

22000-22500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正常运行为主，整体供应端来看市场开工产量有所受损。

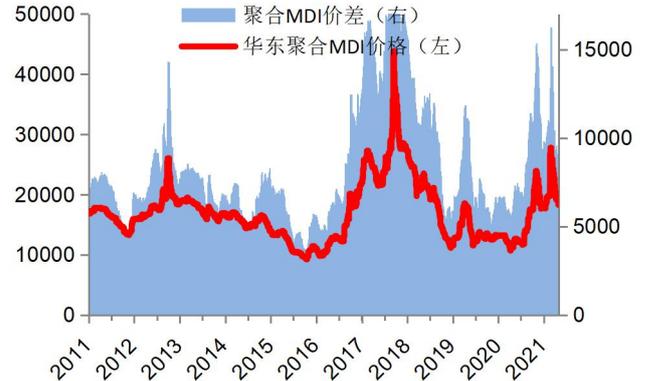
环氧丙烷：本周国内环氧丙烷市场向好走强。华东当地主流现汇送到价15100-15400元/吨。供应方面，吉神降负运行，中化泉州生产故障检修于7月3日完成，现已恢复正常生产，山东地区降负厂家恢复正常，工厂库存低位，市场供应收缩。需求方面，下游聚醚软泡市场本周利好，市场购销活跃。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



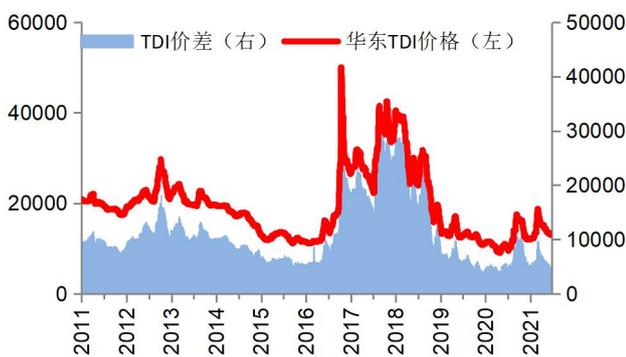
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



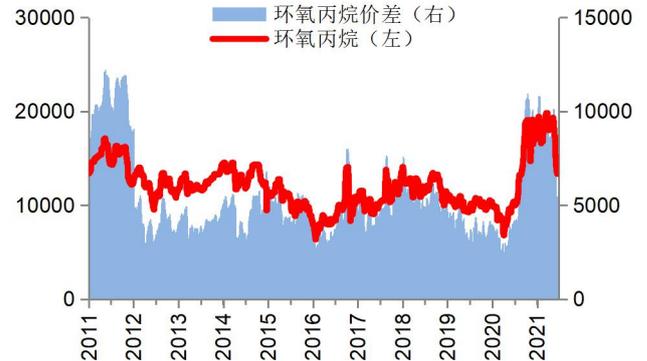
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



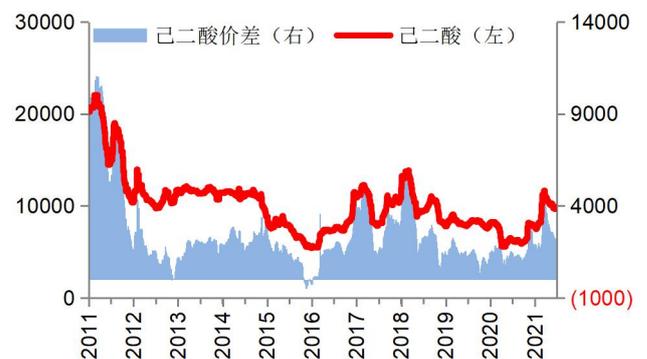
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周国内尿素市场因需求支撑不足，价格承压下行。主产区价格累计跌幅在60-140元/吨。一方面，各地区农需扫尾，零星采购，工业按需跟进，整体需求不佳；另一方面，山西晋城地区尿素减量生产企业已恢复生产，供应量随之增加，另外近期疆内需求锐减。

炭黑：本周炭黑市场部分新单下滑，N330主流目前暂时送到参考7600-8000元/吨。从供给看，周内山东联科，新大陆等陆续恢复生产，区域内炭黑开工提升明显。从需求看，近期轮胎处于传统淡季，全钢胎本周开工42%，半钢胎开工率46.5%，较上周微增，整体对炭黑需求偏淡。

焦炭：本周焦炭市场盘稳运行，截止本周四，山东二级2690-2710元/吨。从库存看，焦企焦炭库存偏低，样本18万吨左右。钢企焦炭库存中位。从下游看，本周全国钢坯市场价格震荡上行。从上游看，本周炼焦煤市场个别煤种零星调涨。

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）



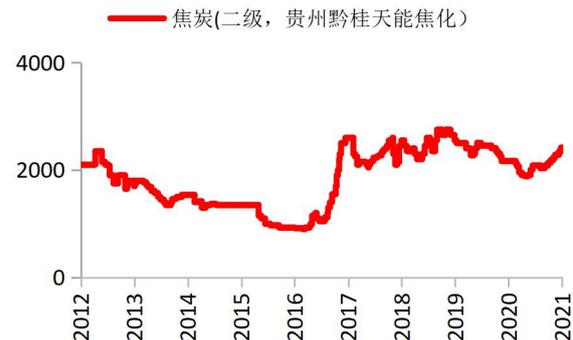
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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：本周聚酯切片市场震荡走势。从需求端看，目前切片纺民用丝开工主流在8成附近，另外少数还有放假的工厂。供应方面，聚酯切片开工为92.05%。较上周持平。聚酯瓶片市场价格有涨有跌。从需求端看，本由于原油价格大幅回调，拖累化工品整体下挫。

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，辅原料市场坚挺运行，原料端利好支撑一般。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，货源紧缺下，部分厂家报盘上调。需求方面，新单价格偏高，中下游经销商、代理逢低小幅跟进，按需采购。

涤纶：本周涤纶短纤市场震荡运行，涤纶长丝市场偏暖运行。涤纶短纤市场主流成交价格是在7000-7100元/吨之间，涤纶长丝市场价格重心上调。供应方面，本周涤纶短纤产量预计在13.79万吨左右，较上周持平。涤纶长丝企业平均开工率约为94.6%，较上周开工率上调1.71%，供应端压力不大。需求方面，纤终端订单未见实质好转，上周纱线企业在高温高湿天气下开工率出现小幅下滑，但市场存在一定刚需支撑。涤纶长丝江浙地区化纤织造综合开机率为76.02%，较上周小幅提升，秋冬面料及低端料走货较好。

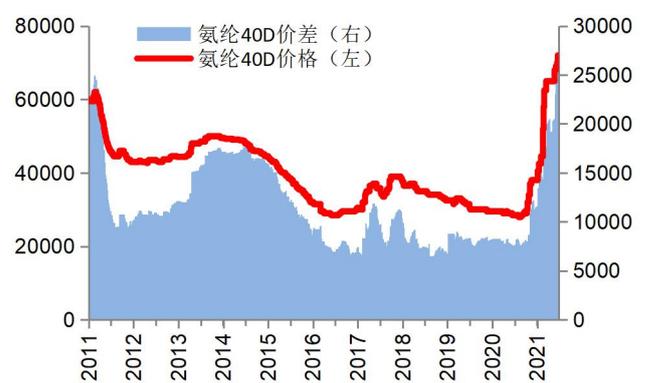
粘胶短纤：本周粘胶短纤市场运行稳中偏暖。需求方面，下游人棉纱市场走势上扬，整体市场行情向好发展，对市场形成有利支撑。供应方面，粘胶短纤市场供应水平较上周基本持平，行业开工率为65.86%。

图 17：华东 PTA 价格价差（元/吨）



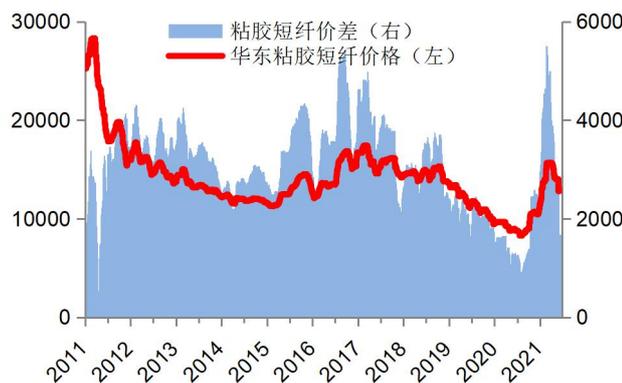
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 18：氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



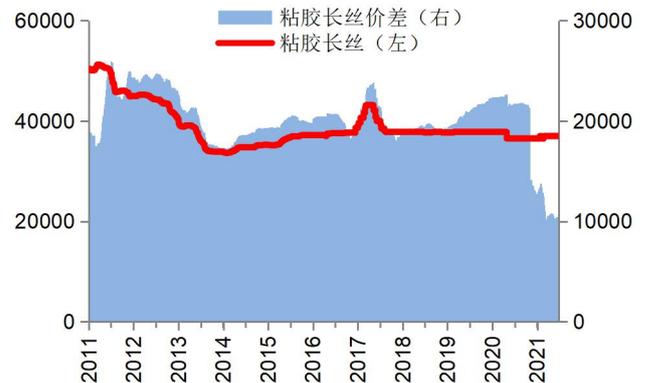
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



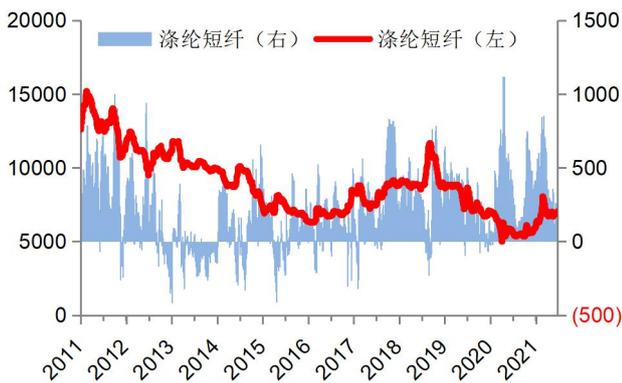
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

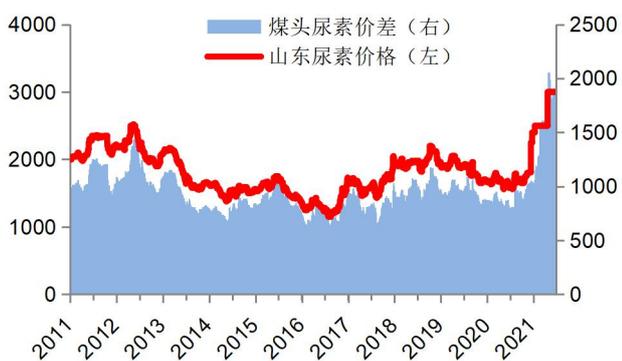
3.5. 化肥

一铵：本周磷酸一铵价格大稳小涨。供给方面，本周行业开工共统计1846万吨产能，周度开工63.44%，较上周小幅下滑，日产3.6万吨左右；需求方面，本周场内复合肥企业仍多不报价，部分企业对外报价，接单情况尚可。

二铵：本周国内二铵市场整体持稳，开工小幅上行，周产量约为24.88万吨。从供给看，云南树环因原料合成氨问题，二铵装置停车，复产时间未定。从原料看，硫磺本周，国产硫磺价格涨跌互现，各地区资源点价格视下游接货情况适当调整。

黄磷：本周黄磷价格窄幅波动。供应方面，供应有所增加，云南地区多数企业提高负荷达到满产生产状态。需求方面，整体需求良好，由于前期持续观望，下游企业原料库存低位，积极补货。

图 23：尿素价格及价差（元/吨）



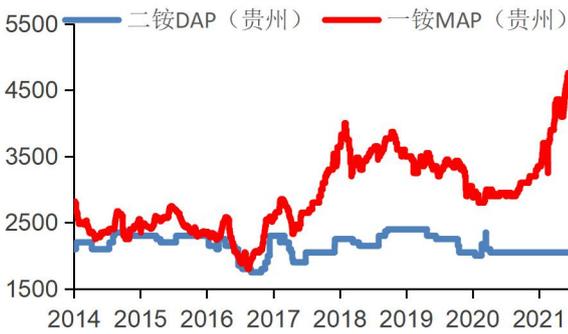
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）



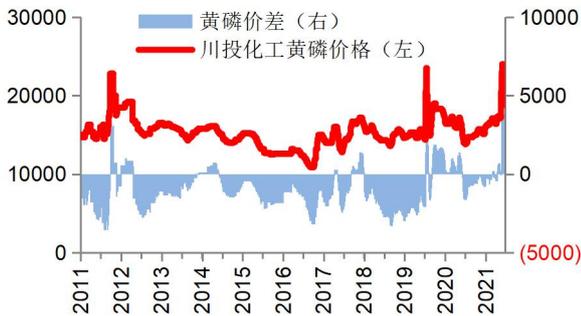
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 26：氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势（元/吨）



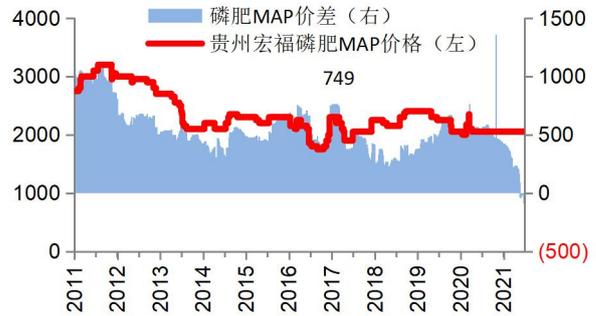
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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高位持稳。95%草甘膦原粉供应商谨慎报价，实际成交参考至4.95-5万元/吨，港口FOB 7900-7950美元/吨。从供应看，供应商开工稳定，销售情况良好，以完成订单为主。从需求看，草甘膦需求良好，按需采购为主。

草铵膦：本周草铵膦价格上调。95%草铵膦生产商报价至25万元/吨，实际成交价至22.5-23.5万元/吨，高端价格至24.5-25万元/吨，港口FOB31900-32000美元/吨。从供应看，西南供应商开工不稳定。从需求看，南美订单较为集中，市场需求旺盛，而国内市场已经进入淡季，采购积极性不高。

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。

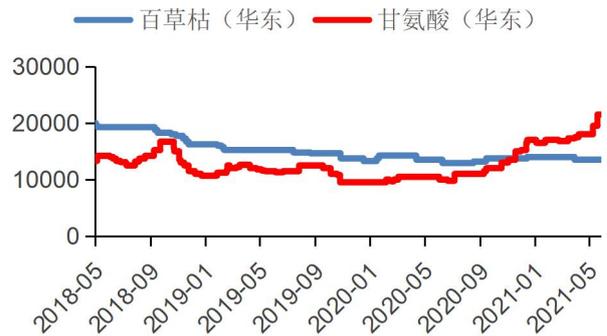
代森锰锌：本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格至22000元/吨，80%可湿粉价格至23000元/吨。供应方面，华北地区有厂家装置检修，市场供应偏弱运行。需求方面，市场需求稳定，据供应商反馈，厂家订单多安排至9月份。

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)



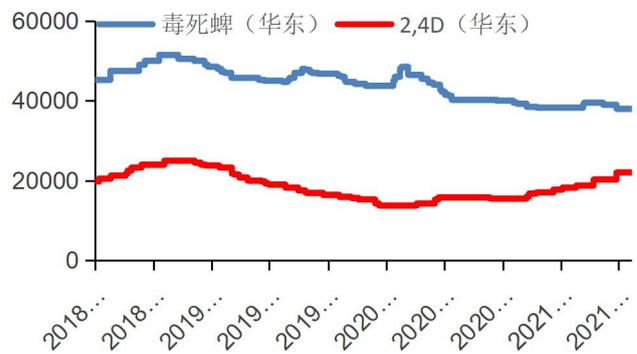
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)



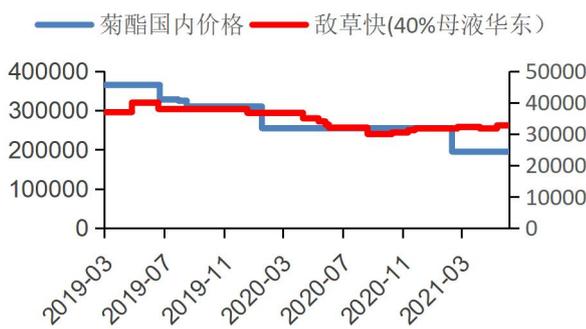
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)



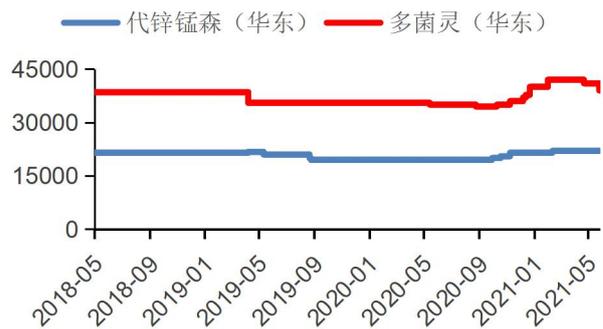
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

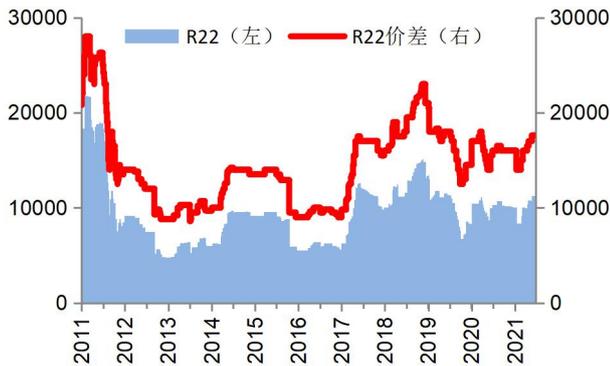
制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场小幅走软。华东市场主流成交价格在15500-16000元/吨。原料端，价格居于高位，氢氟酸重心盘整，三氯甲烷价格略有下滑，成本面支撑尚可。需求端，空调生产需求占比少，拿货维持刚需水平，售后市场旺季表现一般。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂R134a市场震荡下探。华东市场主流成交价格在20000-21000元/吨。原料端，氢氟酸重心盘整，三氯乙烯本月价格部分仍在商谈中，成本

面压力大。需求端，需求淡季难以提振市场，市场供大于求局面较为明显。

萤石：本周萤石市场僵持运行。供应方面，萤石开车企业采选装置开工率不高，但由于环保、安监等政策继续施压，导致部分萤石企业仍在关停状态。需求方面，整体改观不大，但下游企业仍倾向于刚需采购，氟化氢开工情况基本维稳，氟化铝市场业内挺价意愿强烈，低端价格较上月小幅上调。

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上移，企业库存水平低位。7月8日中国99%片碱市场价格指数为1986。华北地区天工碱价格上调150元/吨，主要因区域内液碱价格上行，天工碱企业生产成本压力偏大，且受外围片碱涨价影响，本周天工碱涨势较好。

电石法PVC：本周PVC市场价格涨跌互现，市场在途货源陆续到达，高价成交困难，市场低价实单小幅商谈。从供应端看，山西地区零星装置检修加之部分企业电石原料不足影响，本周电石法PVC装置开工率下跌0.43%至85.94%。

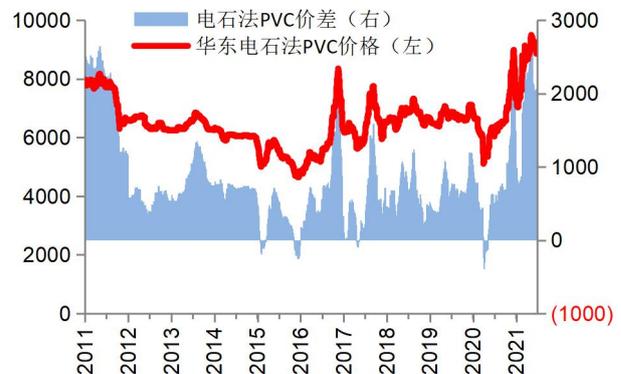
液氯：本周液氯市场区域性明显。山东地区本周液氯市场价格累计下调200元/吨；河北地区跟调为主；内蒙古地区液氯价格上调200元/吨；河南地区液氯价格累计上调200元/吨；华东苏、皖、赣三省液氯价格上涨100-200元/吨不等。

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

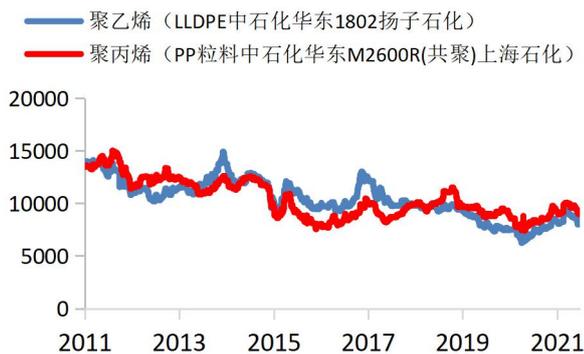
3.9. 橡塑

PE：本周PE期货震荡走低，收盘价格宽幅下调，市场报价多下调，部分地区市场价格上调，调整幅度在300元/吨左右。本周期货趋势不稳，受上游原料影响较大，市场波动幅度大，国内厂家出厂较稳，多数厂家稳价意图明显，期货的短期宽幅走跌虽市场影响较大，但国内情况较稳，终端拿货情况正常，厂家库存影响较小，总体成交情况一般。

PP：本周国内聚丙烯粒料市场价格区间整理，国内主流成交价格波动在8500-8600元/吨，今日主流成交价格8500-8600元/吨。国际原油价格周内震荡下降，油制成本端支撑现货市场高位震荡，对期货市场心态有所减弱。周内生产装置和临时停车检修带来的生产端损耗环较少，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涨后下跌。天胶供应逐渐提量，下游采购积极性较弱，现货价格跟涨乏力，基本面缺乏实际支撑。

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19000-21000元/吨, 锐钛型钛白粉市场主流报价为17500-19000元/吨, 氯化法钛白粉市场主流报价为22500-24000元/吨。近期原料攀西10矿受中小矿商心态影响持续小幅阴跌, 但对比历史同期水平仍属于高位, 硫酸市场稳步上涨势头仍在, 从成本角度来说钛白粉企业开工压力较大。

有机硅DMC: 本周有机硅主流报盘反弹为主, DMC散水报盘30300-30500元/吨, 生胶报盘32500-33000元/吨, 107胶报盘31000-31500元/吨, D4对外报盘31000-32000元/吨, 硅油对外报盘32000-36000元/吨附近。从供应端看本周国内总体开工率在80%左右。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



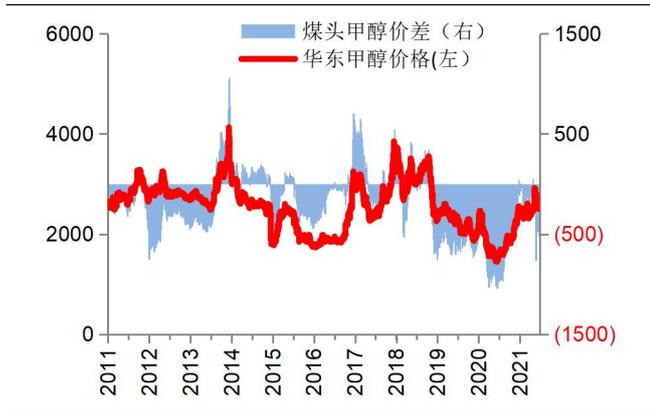
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



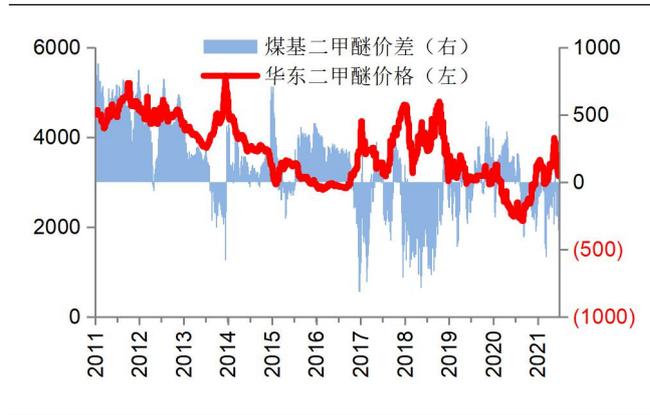
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



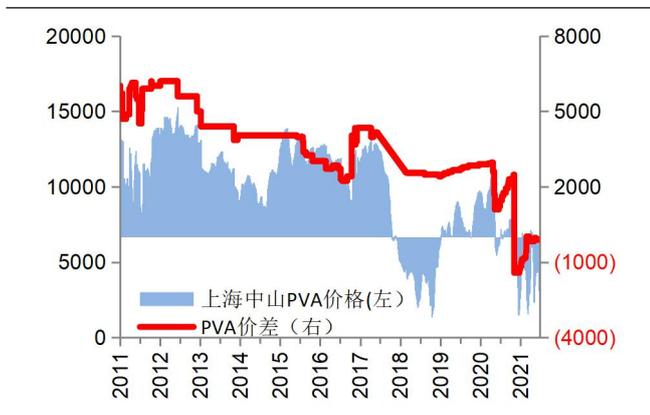
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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)



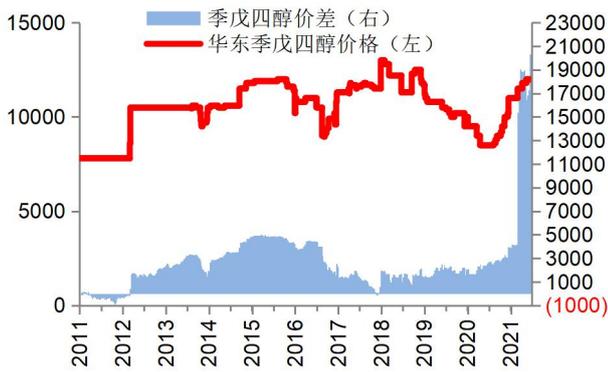
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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)



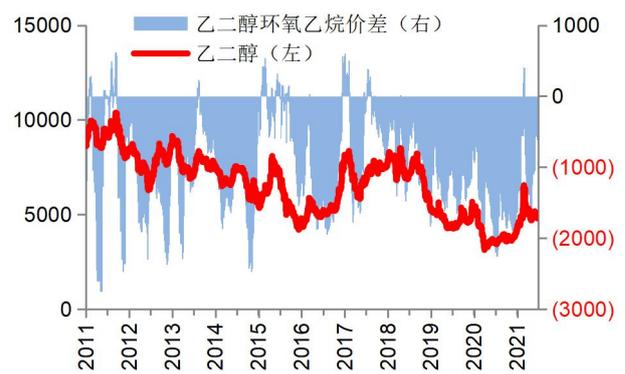
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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>