

化工行业

周报

烧碱货源紧张，有机硅价格节节攀升

——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制冷剂 R22 (+19.05%)、烧碱 (+17.86%)、黄磷 (+15.79%)。①制冷剂 R22: 本周受配额因素和氢氟酸供应趋紧影响，供应端货源偏紧导致价格上涨；②烧碱: 本周多地出台了能耗双控政策，造成氯碱厂家开工不足，液碱货源减少，导致价格上涨；③黄磷: 本周黄磷供应减少，导致价格持续上涨。

本周化工品价格周跌幅靠前为丁二烯 (-3.79%)、顺丁橡胶 (-2.52%)、涤纶工业丝 (-2.5%)。①丁二烯: 近期货源供应增加，且美国需求减弱，使得国内市场货源出口受阻，供应压力进一步增加，导致价格下跌；②顺丁橡胶: 原料丁二烯价格大幅下跌，成本面利空指引，导致价格下跌。③涤纶工业丝: 本周近期长丝产销不佳，企业库存缓增，导致价格下滑。

本周化工品价差周涨幅靠前为烧碱 (+53.03%)、PVA (+45.86%)、黄磷 (+41.37%)。①烧碱价差: 本周多地出台了能耗双控政策，造成氯碱厂家开工不足，液碱货源减少，导致价格上涨，导致价差扩大；②PVA 价差: 受限电以及原料不足影响，各厂家开工偏低，导致 PVA 市场现货量偏紧，价差扩大。③黄磷价差: 本周黄磷供应减少，价格持续上涨，导致价差扩大。

本周化工品价差周跌幅靠前为热法磷酸 (-79.28%)、顺酐法 BDO (-68.9%)、PTA (-44.36%)。①热法磷酸价差: 本周原料端黄磷供应减少，价格持续上涨，导致价差缩小；②顺酐法 BDO 价差: 原料端顺酐价格小涨，甲醇价格节节攀升，导致价差缩小。③PTA 价差: 本周 PTA 需求持续弱势，市场重心下滑，导致价差缩小。

■ 重点行业周度跟踪

聚氨酯: 聚合 MDI 先涨后跌、纯 MDI、环氧丙烷价格推涨，建议关注万华化学

聚合MDI: 本周国内聚合MDI市场价格先涨后跌。下游对当前高价抵触情绪尚存，仅少量刚需维系，加上因船期紧张，出口订单受限，多空博弈下，市场商谈重心理性回落。

纯MDI: 本周国内纯MDI市场价格小幅推涨。供给端利好支撑尚存，市场库存维持低位，加上进口货源成本维持高位，部分下游工厂开启新一轮补仓。

环氧丙烷: 本周环氧丙烷市场向好走强运行。供应方面，本周环丙产量有所减少。需求方面，周内环丙厂家供应减少，加重下游环丙采购心态，市场需求有所好转。

相关报告

- 1《草甘膦持续景气，液氯供应紧张》2021.08.20
- 2《草铵膦涨势不减，制冷剂 R143A 供应紧张》2021.08.06
- 3《草铵膦价格涨势不减，PTA 价差持续扩大》2021.07.30
- 4《草铵膦供应下降，PTA 价差拉大》2021.07.23
- 5《聚合 MDI 价格大幅上涨，环氧丙烷价差持续扩大》2021.07.09

报告撰写人：陈煜

联系人：陈煜

行业公司研究——化工行业

证券研究报告

农药：草甘膦、草铵膦价格稳定，建议关注扬农化工、利尔化学

草甘膦：本周中国供应商“前谨后疯”。供应方面：国内生产商维持高负荷开工，西南、华中供应商受到环保督查的影响不明显。需求方面：市场讯单气氛转好。

草铵膦：草铵膦价格稳定。供应商以完成订单为主，库存压力不大。

煤化工：炭黑僵持观望，焦炭涨势不减，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

炭黑：近日煤焦油供应量收缩明显，本周新单拍卖继续上行且涨幅有所扩大，炭黑厂家亏损状态加重，业者挺价意向偏强。

焦炭：本周焦炭市场第九轮执行到位，幅度 200 元/吨，同时开启第十轮上调，焦煤紧张，价格高位。下游钢企焦炭库存存升，对焦炭需求亦有减少。

化纤：氨纶价格震荡整理，粘胶短纤先涨后跌，建议关注华峰化学

氨纶：本周国内氨纶市场价格震荡整理，主原料市场价格高位整理，辅原料市场价格先稳后涨，成本端支撑稍好。

聚酯：本周聚酯切片市场价格整体呈现先涨后稳，聚酯瓶片市场价格先扬后抑。原料方面，成本市场震荡运行，整体支撑一般。

粘胶短纤：本周粘胶短纤市场偏弱运行。需求方面，总体来看下游利好面有限。供应方面，供应水平有所震荡，部分厂家由于环保限产的原因开工降速。

橡塑：PE 期货上涨，PP 震荡拉涨，建议关注金发科技

PE：本周期货的走势对市场影响较大，上游原料方面有上涨，但国内市场接货情况不太乐观，终端拿货情况一般，交投总体情况一般。

PP：本周国内聚丙烯粒料市场价格区间内震荡先涨后跌。目前正值 PP 下游行业传统淡季，总体来看目前下游拿货积极性仍不高。

化肥：一铵交投冷淡、二铵价格暂稳，建议关注华鲁恒升、鲁西化工

磷酸一铵：本周一铵市场交投氛围不佳，持续低迷。供给方面，本周行业开工共统计 1846 万吨产能，周度开工 56.67%；需求方面，复合肥偏弱整理运行，市场高价有所回落，新单成交清淡。

磷酸二铵：本周国内聚丙烯粒料市场价格震荡拉涨，下游各产品需求情况各有不同，总体来看目前下游拿货积极性小幅好转。

其他：有机硅涨势不减，钛白粉维稳运行，建议关注新安股份、龙蟒佰利

DMC：本周有机硅价格持续上涨，近日金属硅价格已经突破 3 万，在奔向 3 万+的路上越走越远。有机硅价格已经转变为成本支撑下的高位上行。

钛白粉：本周钛白粉市场暂且稳价。市场整体处于供应端紧张且短时难以提升的状态。因其各项原料价格均回归于上涨周期，厂家成本利润基本持平。

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	16
3.5. 化肥	17
3.6. 农药	18
3.7. 氟化工	20
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)	15
图 12: 己二酸价格及价差 (元/吨)	15
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)	17
图 20: 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)	17
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)	18
图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	18
图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势图 (元/吨)	18
图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫酸钾价格走势 (元/吨)	18
图 27: 黄磷价格及价差 (元/吨)	18
图 28: 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)	18
图 29: 草甘膦价格及与二乙醇胺价差 (元/吨)	19
图 30: 百草枯、甘氨酸价格 (元/吨)	19
图 31: 草铵膦、麦草畏价格走势 (元/吨)	19
图 32: 毒死蜱、2,4D 价格走势 (元/吨)	19
图 33: 国内菊酯、敌草快价格走势 (元/吨)	19
图 34: 代森锰锌、多菌灵价格走势 (元/吨)	19
图 35: R22 价格及价差 (元/吨)	20
图 36: 氢氟酸、二氯甲烷、三氯乙烯价格走势 (元/吨)	20
图 37: 烧碱价格及价差 (元/吨)	21
图 38: 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	21
图 39: 轻质纯碱价格及价差 (元/吨)	21
图 40: PE、PP 价格走势 (元/吨)	22
图 41: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	22
图 42: 天然橡胶价格走势 (元/吨)	22
图 43: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)	22
图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)	23
图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)	23
图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	23
图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)	23
图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)	23
图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)	23
图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	24
图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)	24
图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)	24
图 53: 钛白粉价格及价差 (元/吨)	24
图 54: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)	24
图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)	24
图 56: 环氧乙烷与乙烯价差 (元/吨)	25
图 57: 乙二醇与环氧乙烷价差 (元/吨)	25
表 1: 化工股票周涨幅榜前十	7
表 2: 化工股票周涨幅榜前十	7
表 3: 行业与公司重点动态	7

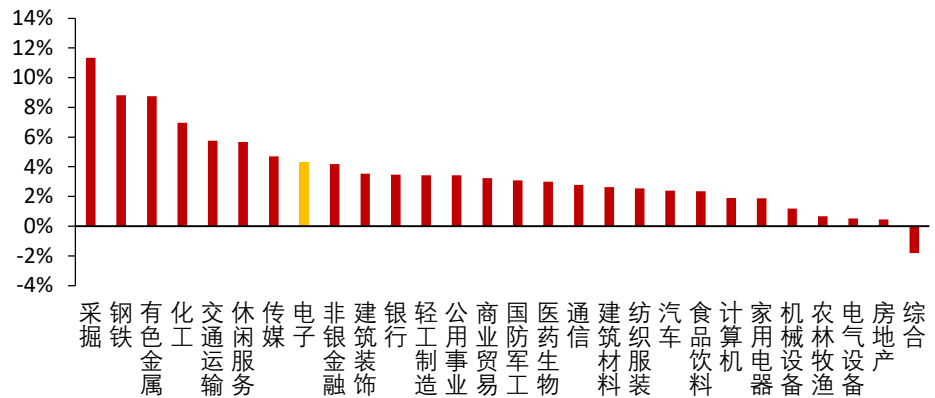
表 4: 化工产品价格涨幅榜前十	9
表 5: 化工产品价格跌幅榜前十	9
表 6: 化工产品价格价差涨幅榜前十	10
表 7: 化工产品价格价差跌幅榜前十	10
表 8: 重点化工品价格与涨跌幅	10

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 4 位，上涨 6.97%。本周板块涨幅排名前三依次为采掘（+11.34%）、钢铁（+8.82%）、有色金属（+8.75%），跌幅为综合板块（-1.8%）。

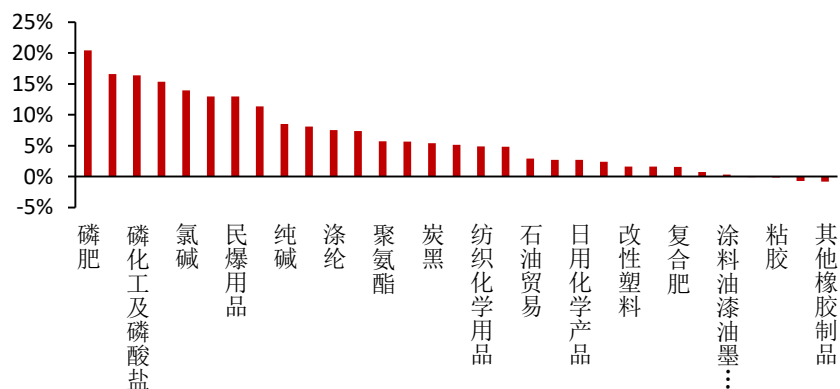
图 1：申万一级子行业周涨幅排名



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 27 个、4 个。涨幅排名前三的是磷肥（+20.4%）、涤纶（+16.61%）、磷化工及磷酸盐（+16.4%），跌幅排名前三的是其他橡胶制品（-0.82%）、钾肥（-0.7%）、粘胶（-0.13%）。

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氯碱化工（+61.23%）、世龙实业（+47.01%）、华邦健康（+38.75%），涨幅前十的公司中有 5 家公司属于其他化学制品板块，其他 5 家分别属于氯碱、氮肥、农药、磷化工及磷酸盐、无机盐。

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	氯碱化工	600618.SH	61.23%	氯碱
2	世龙实业	002748.SZ	47.01%	其他化学制品
3	华邦健康	002004.SZ	38.75%	农药
4	瑞联新材	688550.SH	37.69%	其他化学制品
5	清水源	300437.SZ	37.46%	其他化学制品
6	阳煤化工	600691.SH	35.64%	氮肥
7	奥克股份	300082.SZ	33.55%	其他化学制品
8	新宙邦	300037.SZ	32.08%	其他化学制品
9	川恒股份	002895.SZ	30.91%	磷化工及磷酸盐
10	中盐化工	600328.SH	28.21%	无机盐

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硅宝科技(-10.15%)、东岳硅材(-10.12%)、青岛金王(-8.68%)，跌幅前十的公司中有4家公司属于其他化学制品，2家属于其他橡胶制品，其他4家分别属于磷日用化学产品、其他化学原料、聚氨酯。

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	硅宝科技	300019.SZ	-10.18%	其他化学制品
2	东岳硅材	300821.SZ	-10.15%	其他化学制品
3	青岛金王	002094.SZ	-10.12%	日用化学产品
4	三孚股份	603938.SH	-8.68%	其他化学原料
5	光华科技	002741.SZ	-8.68%	其他化学制品
6	惠云钛业	300891.SZ	-8.35%	其他化学制品
7	横河精密	300539.SZ	-7.42%	其他塑料制品
8	上海天洋	603330.SH	-7.24%	聚氨酯
9	天铁股份	300587.SZ	-6.91%	其他橡胶制品
10	宝丽迪	300905.SZ	-6.83%	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
抚顺石化公司	9月9日17时左右，亚洲最大的表面活性剂原料生产基地抚顺石化起火。
万华化学	近日，万华化学发布消息称，公司自主知识产权的POE产品已经完成中试。按照规划，万华将在2023年投产10万吨POE，2025年之前合计投产20万吨。
东方盛虹	9月9日晚间，东方盛虹发布公告称，公司二级子公司盛虹炼化(连云港)有限公司近日接到政府相关部门通知，炼化一体化项目获准使用进口原油。
中国建材	9月8日，中国建材集团西宁万吨碳纤维基地投产仪式在青海省西宁市新厂区成功举行。中国建材西宁万吨碳纤维基地自2019年5月启动建设，总占地500亩，总投资20.58亿元。
巨化股份	9月8日，巨化股份表示，公司在建的PVDF为年产1万吨。其中，已建成投运3500吨，后续产能预

	计明年上半年建成。
亨斯迈	2021年9月7日，亨斯迈公司披露，飓风“艾达”未对其位于路易斯安那州盖斯马的生产工厂造成重大损害。盖斯马工厂为亨斯迈的聚氨酯和高性能产品部门生产产品，在飓风“艾达”登陆前，所有装置都有序、安全地关闭了。
科思创	科思创宣布其位于上海的一体化基地日前获得 ISCC Plus 质量平衡认证。这意味着科思创已具备向亚太地区客户大批量供应由替代性原材料制成的高性能聚碳酸酯塑料以及聚氨酯原料二苯基甲烷二异氰酸酯 (MDI) 的能力，这些产品品质与相应的化石基产品无异。
普力材料	近日，杭州普力材料科技有限公司确认完成 1500 万 A 轮融资，本轮融资主要用于二氧化碳基聚碳多元醇下游聚氨酯 (PU) 的应用研发，资金来源于宁波凌洲化工有限公司。
晨化股份	9月5日晚间，晨化股份发布公告称，近日，从全资子公司淮安晨化新材料有限公司(简称“淮安晨化”)获悉，淮安晨化生产基地项目中年产 22,700 吨聚醚项目已完成工程主体建设及设备安装、调试工作，且试生产方案经专家评审通过，已具备试生产条件。
浙江石油化工有限公司	在第 37 个教师节来临之际，浙江石油化工有限公司出资 2 亿元人民币成立“浙石化岱山教育基金”。
福融新材料	2021年9月8日上午，福州市政府在厦门举办外资项目对接座谈会。会上，福融新材料与福清市政府签订《年产 20 万吨高强度聚烯烃膜材料项目》。年产 20 万吨高强度聚烯烃膜材料项目位于融侨开发区，占地 179 亩(约 119474 平方米)，项目总投资 16 亿元。。
兰州石化	近日，兰州石化 30 万吨聚丙烯装置按排产计划快速行动，高质量生产医用料 RP260 聚丙烯 5349.75 吨。
漳州奇美	9月8日，漳州奇美化工宣布其新建的 ABS 产线已正式量产，全产线的年产能为 45 万吨，可望于 12 月全数开出，主要供应华南地区市场，满足 ABS 在不同产业应用日益增长的需求。

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 42 个，下跌 15 个，持平 39 个。

涨幅前五：制冷剂 R22（山东东岳）(+19.05%)、烧碱（片碱华东）(+17.86%)、黄磷（四川）(+15.79%)、氢氟酸（烟台中瑞）(+14.58%)、磷酸（85%工业，华东）(+10.47%)。

跌幅前五：丁二烯（东南亚 CFR）(-3.79%)、顺丁橡胶（高顺，华东）(-2.52%)、涤纶工业丝（华东市场）(-2.5%)、PTA（华东）(-2.48%)、双酚 A（华东）(-2.3%)。

周价差涨幅前五：烧碱(+53.03%)、PVA(+45.86%)、黄磷(+41.37%)、电石法 PVC(+26.58%)、甲醇(+20.88%)。

周价差跌幅前五：热法磷酸(-79.28%)、顺酐法 BDO(-68.9%)、PTA(-44.36%)、粘胶短纤(-20.81%)、涤纶工业丝(-12.92%)。

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
制冷剂 R22（山东东岳）	19.05%	制冷剂 R143a（浙江巨化）	59.46%	制冷剂 R143a（浙江巨化）	247.06%
烧碱（片碱华东）99%	17.86%	液氯（华东）	49.89%	PTMEG(华东, 1800 分子量)	235.71%
黄磷（四川）	15.79%	制冷剂 R22（山东东岳）	47.06%	氨纶 40D（浙江华峰）	174.31%
氢氟酸（烟台中瑞）	14.58%	黄磷（四川）	40.43%	醋酸（华东）	141.74%
磷酸（85%工业，华东）	10.47%	烧碱（片碱华东）99%	32.00%	草甘膦（华东）	140.27%
二氯甲烷（浙江巨化）	7.50%	顺酐（江苏）	25.24%	PBT（蓝山屯河）	134.61%
甲醇（华东）	7.05%	磷酸（85%工业，华东）	25.00%	纯苯（华东）	131.57%
NYMEX 天然气(期货)	6.26%	二甲基环硅氧烷（DMC，华东）	22.80%	双酚 A（华东）	131.51%
DMF（华东）	6.13%	NYMEX 天然气(期货)	21.78%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	131.25%
PVC 粉(乙烯法、华东)	5.63%	丙酮（华东）	16.89%	DMF（华东）	125.72%

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
丁二烯（东南亚 CFR）	-3.79%	丁二烯（东南亚 CFR）	-20.63%	氟化铝（国内均价）	-27.92%
顺丁橡胶（高顺，华东）	-2.52%	甲乙酮（丁酮，华东）	-12.95%	TDI（华东）	-21.43%
涤纶工业丝（华东市场）	-2.50%	PTA（华东）	-11.30%	丙酮（华东）	-12.91%
PTA（华东）	-2.48%	丙烯酸（精酸华东）	-10.63%	三氯乙烯(山东滨化)	-6.19%
双酚 A（华东）	-2.30%	丁基橡胶（1751，燕山石化）	-9.68%	二乙醇胺（华东）	-4.12%
TDI（华东）	-1.79%	硝酸（安徽）98%	-9.09%	BOPET12μ 印刷膜（浙江天普）	-3.45%
WTI 原油	-1.66%	纯 MDI（华东）	-8.21%	软泡聚醚（华东）	-2.73%
天然橡胶（全乳标准 1#，上海）	-1.60%	涤纶长丝 POY（200D，桐乡）	-8.19%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
丁苯橡胶（1502，华东）	-1.34%	天然橡胶（全乳标准 1#，上海）	-7.87%	磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）	0.00%
丙烯腈（华东 AN）	-1.32%	软泡聚醚（华东）	-6.69%	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
烧碱	53.03%	醋酸乙烯	420.77%	黄磷	1486.27%
PVA	45.86%	黄磷	151.29%	季戊四醇	765.85%
黄磷	41.37%	涤纶短纤	138.28%	醋酸乙烯	501.78%
电石法 PVC	26.58%	烧碱	107.30%	氨纶 40D	252.65%
甲醇	20.88%	有机硅 DMC	103.39%	双酚 A	232.75%
氟氯昂 R22	19.53%	PET	72.06%	天然气尿素	229.27%
涤纶短纤	19.34%	PVA	60.07%	电石法 PVC	215.42%
PET	16.52%	氟氯昂 R22	47.66%	醋酸	200.34%
纯 MDI	10.68%	联碱法纯碱	26.49%	DMF	180.64%
有机硅 DMC	9.95%	季戊四醇	24.45%	烧碱	161.19%

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
热法磷酸	-79.28%	热法磷酸	-1405.48%	热法磷酸	-437.67%
顺酐法 BDO	-68.90%	PTA	-172.39%	PVA	-346.71%
PTA	-44.36%	磷肥 MAP	-85.51%	磷肥 MAP	-171.04%
粘胶短纤	-20.81%	顺酐法 BDO	-82.70%	PTA	-157.50%
涤纶工业丝	-12.92%	煤基二甲醚	-45.29%	二乙醇胺草甘膦	-92.84%
黏胶长丝	-5.70%	粘胶短纤	-42.02%	草甘膦	-92.70%
双酚 A	-4.73%	磷肥 DAP	-17.65%	黏胶长丝	-56.28%
TDI	-4.72%	纯 MDI	-15.49%	TDI	-54.95%
己二酸	-2.90%	己二酸	-11.98%	涤纶短纤	-43.21%
草甘膦	-2.81%	煤头硝酸铵	-11.49%	涤纶工业丝	-41.57%

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	68.14	69.29	-1.66%	69.25	-1.60%	37.30	82.68%
	NYMEX 天然气(期货)	4.920	4.630	6.26%	4.040	21.78%	2.363	108.21%
	石脑油（新加坡）	72.89	72.69	0.28%	72.70	0.26%	42	74.34%
	乙烯（东南亚 CFR）	1045	1010	3.47%	985	6.09%	740	41.22%
	丙烯（FOB 韩国）	985	990	-0.51%	970	1.55%	835	17.96%
	丁二烯（东南亚 CFR）	1270	1320	-3.79%	1600	-20.63%	585	117.09%
	纯苯（华东）	8105	7810	3.78%	7500	8.07%	3500	131.57%
	苯乙烯（华东）	9135	8825	3.51%	8840	3.34%	5315	71.87%
	甲苯（华东）	5620	5600	0.36%	5810	-3.27%	3470	61.96%
	二甲苯（华东）	5860	5850	0.17%	5910	-0.85%	3640	60.99%
纯碱 氯碱	PVC 粉(电石法、华东)	10050	9550	5.24%	9263	8.50%	6483	55.02%
	PVC 粉(乙烯法、华东)	10550	9988	5.63%	9700	8.76%	6890	53.12%
	电石（华东含税）	5726	5726	0.00%	5540	3.36%	3191	79.44%

	烧碱（片碱华东）99%	3300	2800	17.86%	2500	32.00%	2250	46.67%
	液氯（华东）	1340	1284	4.36%	894	49.89%	742	80.59%
	纯碱（轻质、华东）	2490	2425	2.68%	2200	13.18%	1700	46.47%
	纯碱（重质、华东）	2700	2650	1.89%	2450	10.20%	1975	36.71%
	原盐（普通、华东）	310	310	0.00%	275	12.73%	205	51.22%
聚氨酯	纯 MDI（华东）	21250	20550	3.41%	23150	-8.21%	16400	29.57%
	聚合 MDI（华东）	20650	20000	3.25%	19000	8.68%	17050	21.11%
	TDI（华东）	13750	14000	-1.79%	13900	-1.08%	17500	-21.43%
	BDO（散水新疆美克）	17000	17000	0.00%	17000	0.00%	8850	92.09%
	顺酐（江苏）	12900	12000	7.50%	10300	25.24%	8800	46.59%
	硬泡聚醚（华东）	14250	14000	1.79%	14500	-1.72%	12800	11.33%
	软泡聚醚（华东）	16050	15850	1.26%	17200	-6.69%	16500	-2.73%
	DMF（华东）	15575	14675	6.13%	14900	4.53%	6900	125.72%
	己二酸（华东）	10170	10200	-0.29%	10800	-5.83%	5900	72.37%
	环氧丙烷（华东）	16700	16200	3.09%	17000	-1.76%	14850	12.46%
	甲乙酮（丁酮，华东）	8400	8250	1.82%	9650	-12.95%	5900	42.37%
	PTMEG(华东, 1800 分子量)	47000	47000	0.00%	44500	5.62%	14000	235.71%
	橡胶	天然橡胶（全乳标准 1#, 上海）	12300	12500	-1.60%	13350	-7.87%	11450
丁苯橡胶（1502, 华东）		12900	13075	-1.34%	13550	-4.80%	8900	44.94%
顺丁橡胶（高顺, 华东）		13550	13900	-2.52%	14280	-5.11%	8725	55.30%
丁腈橡胶（N41E, 上海）		24500	24400	0.41%	22300	9.87%	13200	85.61%
丁基橡胶（1751, 燕山石化）		14000	14000	0.00%	15500	-9.68%	12500	12.00%
氯丁橡胶（CR244, 华东）		35000	35000	0.00%	34050	2.79%	31000	12.90%
SBS（国内现货价格）		13200	13200	0.00%	13200	0.00%	8000	65.00%
化纤	粘胶短纤（国内市场）	12700	12800	-0.78%	13250	-4.15%	8800	44.32%
	粘胶长丝（长丝价格指数）	38000	38000	0.00%	38000	0.00%	36500	4.11%
	涤纶长丝 FDY（50D, 吴江）	9300	9300	0.00%	9700	-4.12%	7500	24.00%
	涤纶长丝 POY（200D, 桐乡）	7400	7400	0.00%	8060	-8.19%	5100	45.10%
	涤纶短丝（1.4D/38mm, 江浙）	6950	7000	-0.71%	7150	-2.80%	5450	27.52%
	涤纶工业丝（华东市场）	7800	8000	-2.50%	8300	-6.02%	7000	11.43%
	PET 切片（有光国内）	6325	6325	0.00%	6650	-4.89%	4600	37.50%
	PTA（华东）	4710	4830	-2.48%	5310	-11.30%	3470	35.73%
	己内酰胺（华东 CPL）	15400	14850	3.70%	14450	6.57%	9650	59.59%
	丙烯腈（华东 AN）	14900	15100	-1.32%	14800	0.68%	8600	73.26%
	腈纶短纤（1.5D/38mm 华东）	18700	18700	0.00%	18500	1.08%	11800	58.47%
	腈纶毛条（3D/46mm, 华东）	19600	19600	0.00%	19300	1.55%	13100	49.62%
	锦纶 POY（江浙）	17900	17650	1.42%	17700	1.13%	12750	40.39%
	锦纶 DTY（江浙）	20500	20200	1.49%	20400	0.49%	15250	34.43%
	PX（中石化挂牌价）	7100	7100	0.00%	7300	-2.74%	4600	54.35%
	PVA（1799#, 华东）	18500	17700	4.52%	16900	9.47%	10100	83.17%
	氨纶 40D（浙江华峰）	79000	79000	0.00%	78000	1.28%	28800	174.31%
农化	草甘膦（华东）	52500	52000	0.96%	50500	3.96%	21850	140.27%
	甘氨酸（山东）	24500	24500	0.00%	24500	0.00%	11000	122.73%

	二乙醇胺 (华东)	9300	9100	2.20%	9400	-1.06%	9700	-4.12%
	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%	17500	25.71%
	尿素 (小颗粒华鲁恒升)	2550	2480	2.82%	2720	-6.25%	1750	45.71%
	磷酸二铵 DAP (贵州瓮福)	3460	3460	0.00%	3400	1.76%	2190	57.99%
	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)	3270	3270	0.00%	3270	0.00%	1850	76.76%
	硝酸铵 (工业山东联合)	2400	2400	0.00%	2400	0.00%	1750	37.14%
	三聚磷酸钠 (工业级华东 94%)	6200	6100	1.64%	5900	5.08%	6200	0.00%
	磷酸 (85%工业, 华东)	9500	8600	10.47%	7600	25.00%	4600	106.52%
	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)	1850	1850	0.00%	1700	8.82%	800	131.25%
	磷矿石 (湖北 28%船板含税)	620	620	0.00%	550	12.73%	350	77.14%
	黄磷 (四川)	33000	28500	15.79%	23500	40.43%	14800	122.97%
塑料	BOPET12μ 印刷膜 (浙江天普)	11200	11200	0.00%	11400	-1.75%	11600	-3.45%
	聚乙烯 (LLDPE 扬子石化)	8550	8550	0.00%	8550	0.00%	7800	9.62%
	聚丙烯 PP (共聚, 上海石化)	9100	9100	0.00%	9400	-3.19%	8600	5.81%
	聚苯乙烯 PS (通用, 国内)	10900	10850	0.46%	10700	1.87%	8100	34.57%
	PBT (蓝山屯河)	17150	17150	0.00%	17150	0.00%	7310	134.61%
	ABS (华东)	18000	18050	-0.28%	17675	1.84%	13950	29.03%
氟化工	氢氟酸 (烟台中瑞)	11000	9600	14.58%	9600	14.58%	7900	39.24%
	二氯甲烷 (浙江巨化)	4210	4210	0.00%	4150	1.45%	2380	76.89%
	三氯乙烯 (山东滨化)	9100	9100	0.00%	8200	10.98%	9700	-6.19%
	制冷剂 R22 (山东东岳)	25000	21000	19.05%	17000	47.06%	16000	56.25%
	制冷剂 R143a (浙江巨化)	59000	59000	0.00%	37000	59.46%	17000	247.06%
	氟化铝 (国内均价)	7470	7339	1.78%	7305	2.26%	10363	-27.92%
	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%	9000	33.33%
	二甲基环硅氧烷 (DMC, 华东)	37700	37000	1.89%	30700	22.80%	17000	121.76%
	炭黑 (华东, N330)	7300	7300	0.00%	7300	0.00%	5000	46.00%
	钛白粉 (锐钛型, 安纳达)	18500	18500	0.00%	18300	1.09%	11000	68.18%
	钛白粉 (金红石型 R-248 攀钢)	20600	20600	0.00%	20300	1.48%	13500	52.59%
	硝酸 (安徽) 98%	3000	3000	0.00%	3300	-9.09%	1350	122.22%
	甲醇 (华东)	2960	2765	7.05%	2650	11.70%	1860	59.14%
	醋酸 (华东)	5850	5850	0.00%	6000	-2.50%	2420	141.74%
	乙二醇 MEG (张家港)	5360	5245	2.19%	5355	0.09%	3890	37.79%
	丙烯酸 (精酸华东)	13450	12750	5.49%	15050	-10.63%	7050	90.78%
	苯酚 (华东)	9500	9350	1.60%	8850	7.34%	5250	80.95%
	丙酮 (华东)	6575	6250	5.20%	5625	16.89%	7550	-12.91%
	双酚 A (华东)	27550	28200	-2.30%	26900	2.42%	11900	131.51%

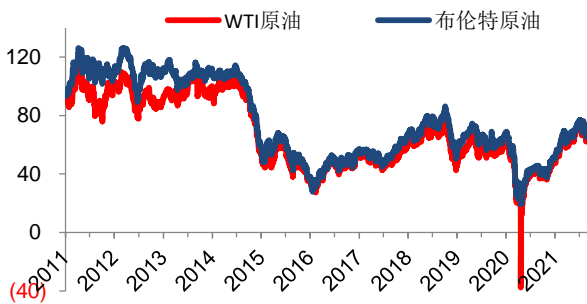
数据来源: 百川资讯, 浙商证券研究所

3. 子行业重点产品价格走势

3.1. 上游原材料

原油：本周（9月2日-9月8日）美国墨西哥湾原油产量恢复缓慢，国际油价震荡小涨。WTI原油价格为69.3美元/桶，较上周末上涨1.04%；布伦特原油价格为72.6美元/桶，较上周末上涨1.41%。周内前期，美国原油库存继续下降和墨西哥湾供应未恢复而担心供应紧缺，不过非农就业数据低于预期，疫情再度加重之际燃料需求放缓担忧仍存，国际油价先涨后跌。周内后期，全球最大石油出口国沙特阿拉伯周末大幅下调10月对亚洲原油售价，降幅达到预期的两倍以上，这一举动令市场担忧产油国发生激烈竞争的可能性升高，同时美国就业数据低于预期，但是飓风导致的美国墨西哥湾原油减产仍未恢复，以及利比亚原油出口再次受阻提振油价，原油震荡小涨。

图 3：原油价格（美元/桶）



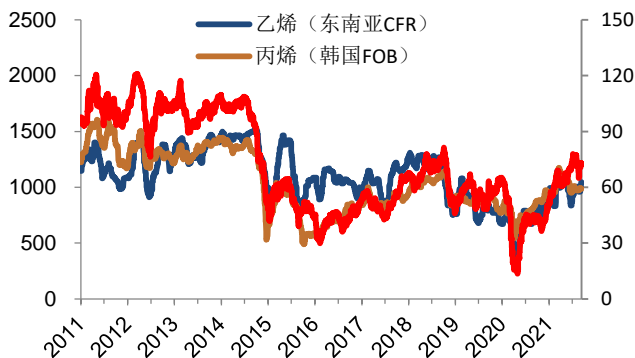
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 4：动力煤价格（元/吨）



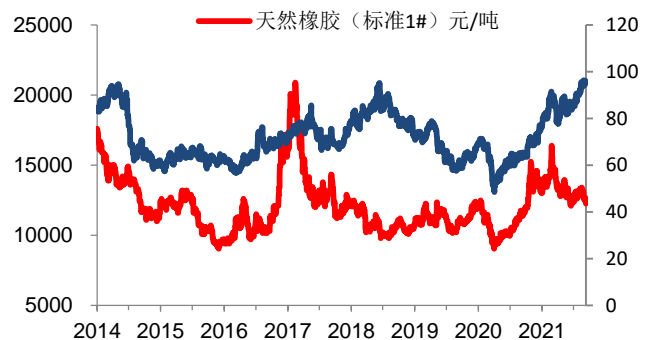
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

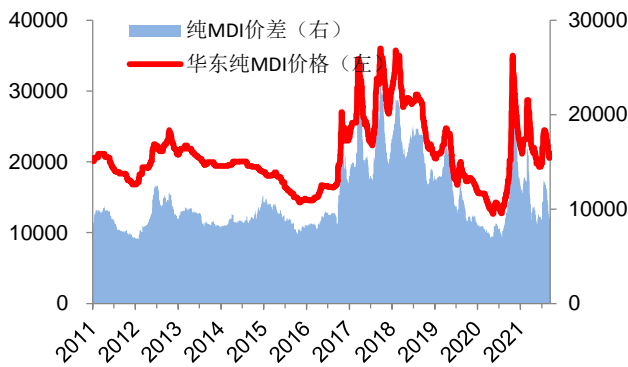
聚合MDI：本周国内聚合MDI市场价格先涨后跌。万华PM200商谈价20300-20600元/吨左右；上海货商谈价20000-20200元/吨。周初供方控量发货，以及海外部分装置仍存不可抗力，代理商手中货少多封盘，市场看涨气氛浓厚，零星报盘有所推涨；但公布的本周指导价低于市场预期，而下游对当前高价抵触情绪尚存，仅少量刚需维系，加上因船期紧

张，出口订单受限，多空博弈下，市场商谈重心理性回落。

纯MDI: 本周国内纯MDI市场价格小幅推涨。当前上海货源报盘集中20500-21000元/吨。外围装置不可抗力情况继续发酵，加上上海联恒装置因原料供应问题临时停车，供给端利好支撑尚存，而受环保影响仓储能力有限，市场库存维持低位，加上进口货源成本维持高位，部分下游工厂开启新一轮补仓，场内交投气氛有所好转，市场低价报盘有所上调。

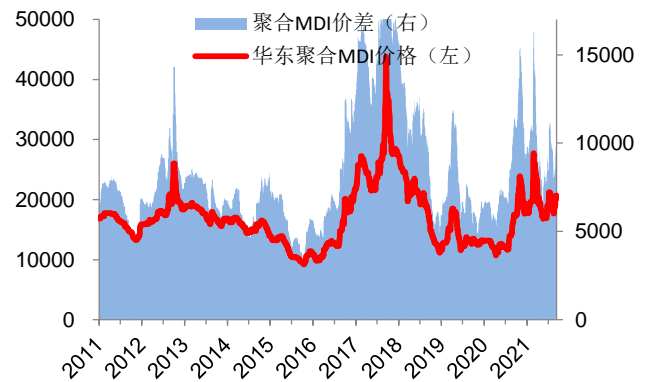
环氧丙烷: 本周国内环氧丙烷市场向好走强运行。华东当地主流现汇送到价16300-16800元/吨。供应方面，本周国内环丙工厂产量有所减少，除个别环丙厂家停产搬迁外，还有部分环丙厂家停产检修或者降负运行，因此本周环丙产量有所减少。需求方面，本周下游市场需求得到恢复，终端市场采购小幅回暖，外加周内环丙厂家供应减少，加重下游环丙采购心态，市场需求有所好转。

图 7：华东纯 MDI 价格及价差（元/吨）



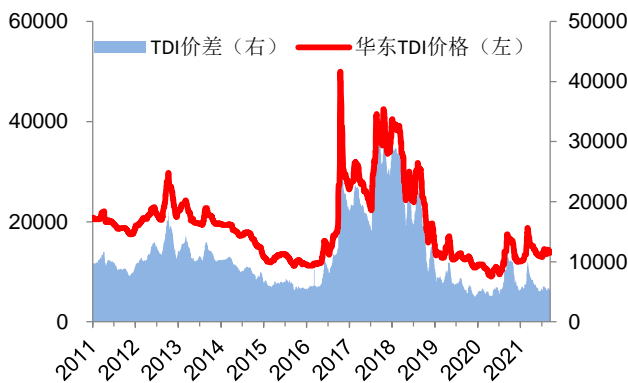
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 8：华东聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



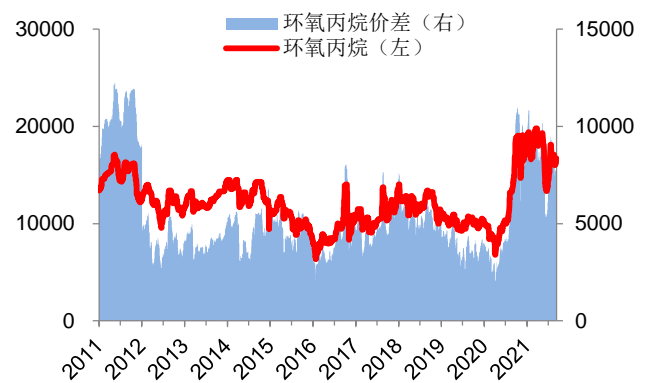
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 9：TDI 价格及价差（元/吨）



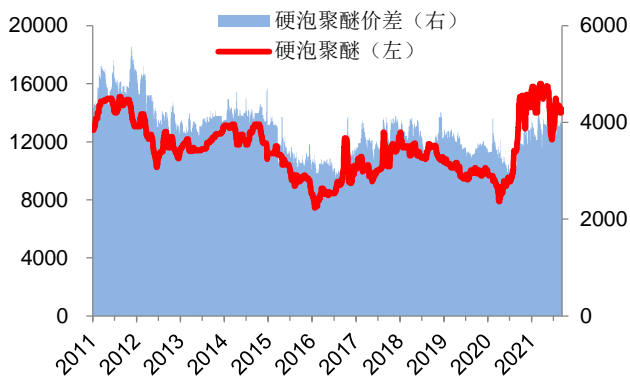
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 10：环氧丙烷价格及价差（元/吨）



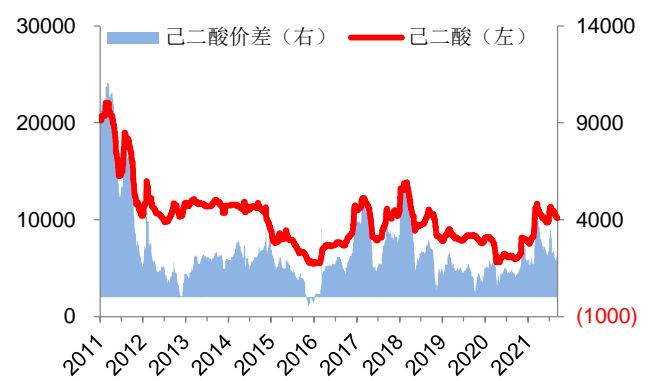
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

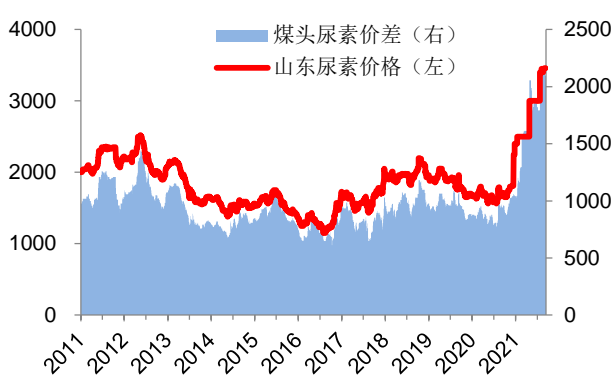
3.3. 煤化工

尿素：本周国内尿素市场先抑后扬，涨多落少。山东及两河出厂报价在2510-2600元/吨，成交价在2510-2580元/吨。本周初，国内尿素市场行情稳中趋弱整理，个别厂受工业需求减弱及印标再度推迟等不利因素影响，成交重心下行。周中，内蒙及山东等地区因供应量的持续减少及需求增多，促使价格快速上涨。

炭黑：本周炭黑市场僵持观望，N330送到参考7100-7400元/吨。近日山东环保限产趋严，区域焦企开工多降至4-7成不等，煤焦油供应量收缩明显，本周新单拍卖继续上行且涨幅有所扩大，炭黑厂家亏损状态加重，业者挺价意向偏强。

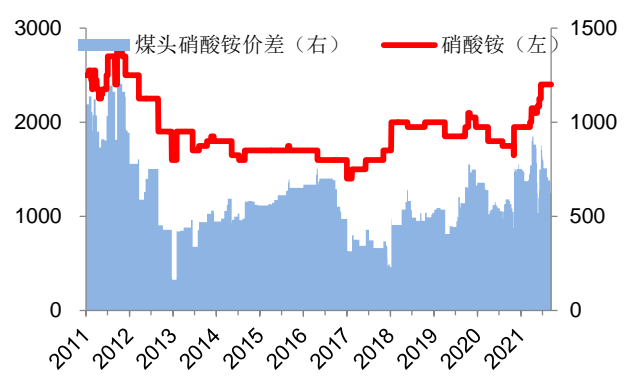
焦炭：本周焦炭市场第九轮执行到位，幅度200元/吨，同时开启第十轮上调，幅度亦是200元/吨，截止本周四晚间，局部落实。场内持续利好有：焦煤紧张，价格高位。下游钢企焦炭库存存升，对焦炭需求亦有减少，但焦炭供需紧张延续。

图 13：煤头尿素价格及价差（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 14：煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）



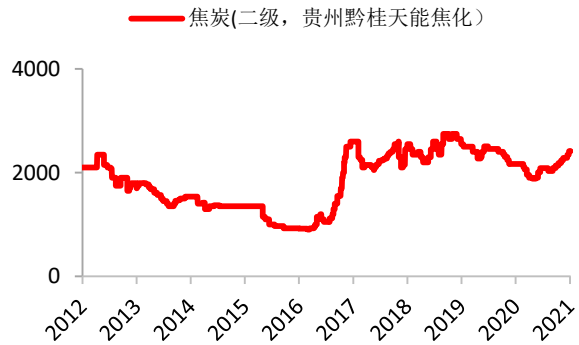
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 15: 炭黑价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 16: 焦炭价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

3.4. 化纤

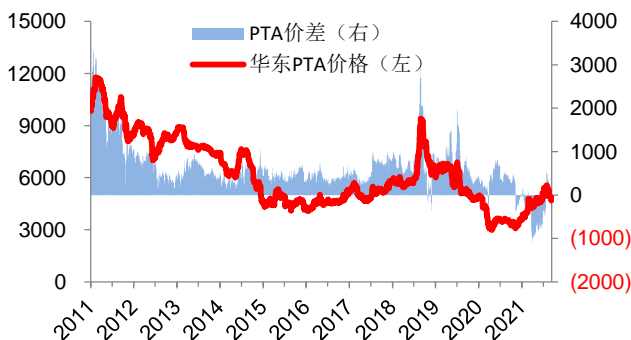
聚酯: 本周聚酯切片市场价格整体呈现先涨后稳, 聚酯瓶片市场价格先扬后抑。原料方面, 成本市场震荡运行, 整体支撑一般。供应方面: 切片开工为86.93%, 仪征化纤20万聚酯切片装置在上周末开始重启, 9月6日已经出料, 故实际产量提升。瓶片部分厂家货源依旧紧张, 自身的原料库存只有2-3天左右; 目前行业开工提升至70.13%, 华南某40万装置在9月6日重启, 产量有所提升。

氨纶: 本周国内氨纶市场价格震荡整理, 主原料市场价格高位整理, 辅原料市场价格先稳后涨, 成本端支撑稍好, 目前厂家开工8-9成, 开工维持高开, 场内货源紧张状态稍有缓解, 厂家报盘多坚挺心态, 个别工厂报价窄幅下调, 走货减缓, 中下游经销商、代理逢低小幅跟进, 按需采购, 交投一般, 场内多持谨慎观市心态。

涤纶: 本周涤纶短纤市场先涨后跌, 主流成交价格在6850-7000元/吨之间。涤纶长丝市场先稳后跌, 现其POY150D产品市场主流商谈价格7075元/吨。供应方面, 本周国内涤纶短纤产量预计在11.67万吨左右, 较上周总量下降了1.02%。涤长丝企业平均开工率约为89.77%, 较上周开工率下调了0.75%。

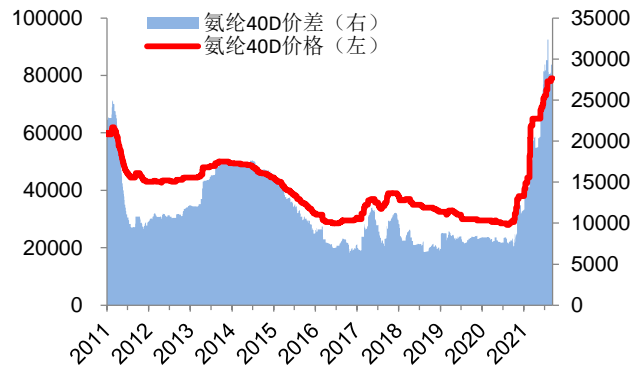
粘胶短纤: 本周粘胶短纤市场偏弱运行。需求方面, 临近下一轮采购节点, 上下游厂商多以谨慎观为主, 市场成交氛围不活跃, 总体来看下游利好面有限。供应方面, 供应水平有所震荡, 山东地区开工有所下滑, 部分厂家由于环保限产的原因开工降速。

图 17: 华东 PTA 价格价差 (元/吨)



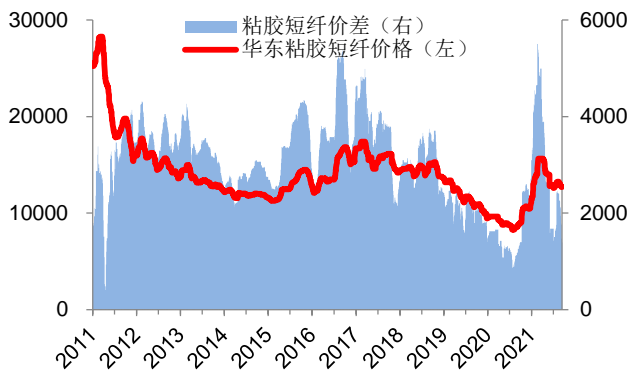
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 18: 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



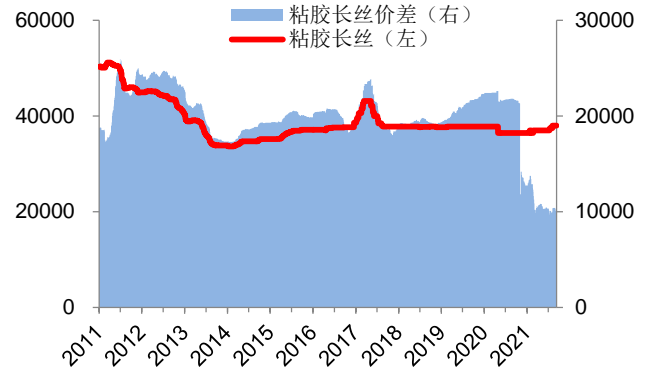
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 19：粘胶短纤价格及价差（元/吨）



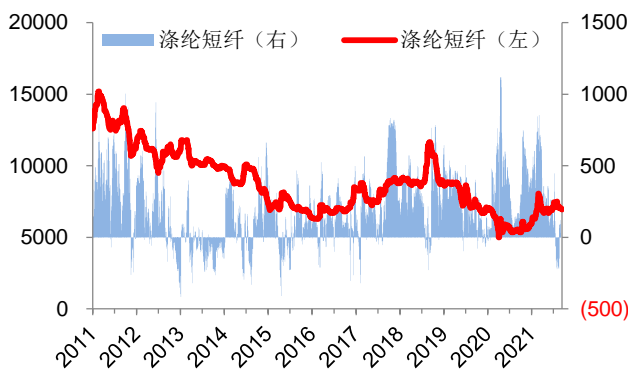
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 20：粘胶长丝价格及价差（元/吨）



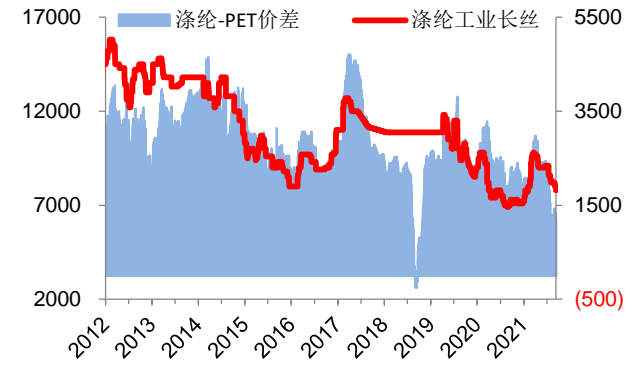
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

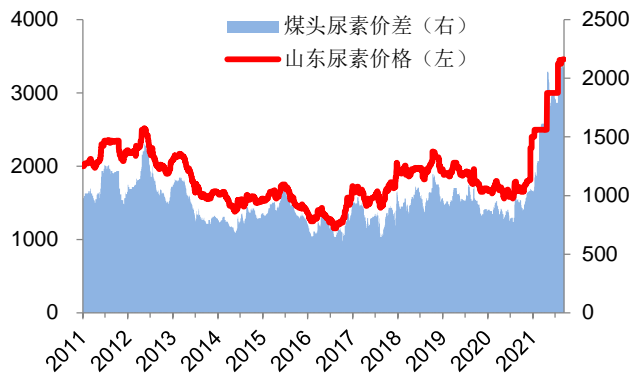
3.5. 化肥

一铵：本周一铵市场交投氛围不佳，持续低迷。供给方面，本周行业开工共统计1846万吨产能，周度开工56.67%；需求方面，复合肥偏弱整理运行，市场高价有所回落，新单成交清淡。

二铵：本周二铵市场铵价格暂稳，企业平稳发运，新单跟稍弱。秋季市场较往年启动稍微缓慢，市场端陆续有到货。

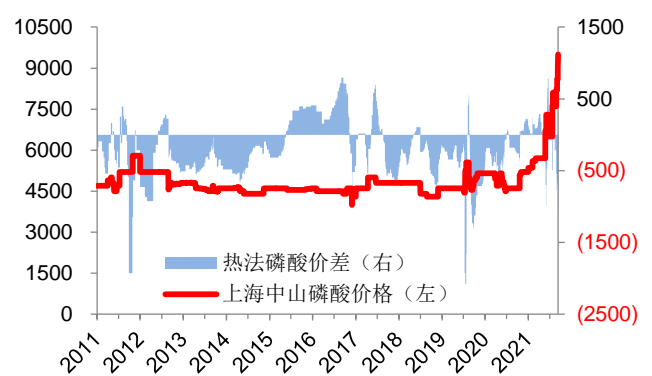
黄磷：本周黄磷供应减少，价格持续上涨。需求方面：本周黄磷需求市场按需补货，成本承压。部分下游企业保持刚需，原料库存低位，按需补货，主要集中在草甘膦行业。

图 23: 尿素价格及价差 (元/吨)



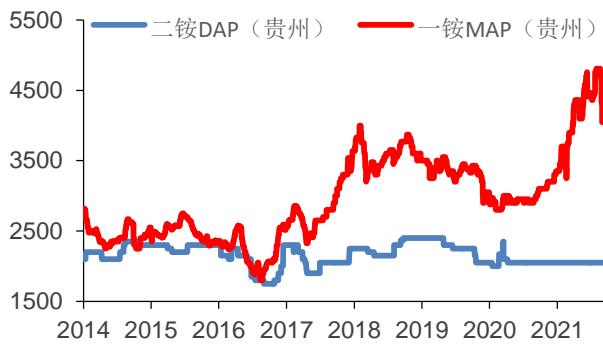
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 24: 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



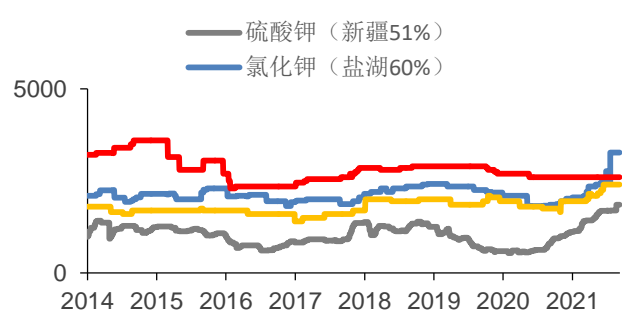
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 25: 磷酸一铵、磷酸二铵价格走势图 (元/吨)



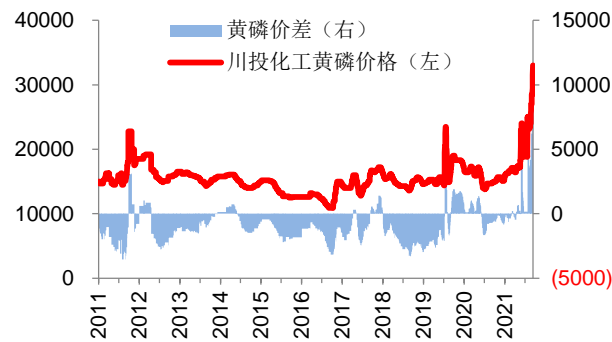
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 26: 氯化钾、硫酸钾、硝酸铵、硫磺价格走势 (元/吨)



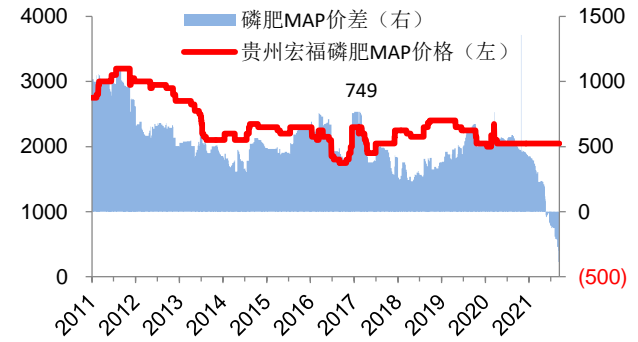
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

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

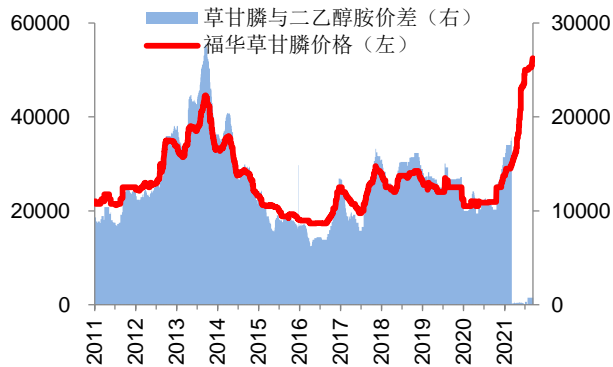
草甘膦: 本周草甘膦价格稳定, 中国供应商“前谨后疯”。供应方面: 国内生产商维持高负荷开工, 西南、华中供应商受到环保督查的影响不明显。需求方面: 市场讯单气氛转好。

草铵膦: 草铵膦价格稳定。95%草铵膦生产商报价至32-35万元/吨, 目前实际成交价参考至26-26.5万元/吨, 以出口市场为主, 国内采购商谨慎采购。港口FOB 36800-37200美元/吨。供应商以完成订单为主, 库存压力不大。

氯氟菊酯：氯氟菊酯价格维持盘整。华东主流发到价8.8万元/吨。原料价格稳定支撑氯氟菊酯价格；供应商开有情况所下滑，有少量库存供应市场。

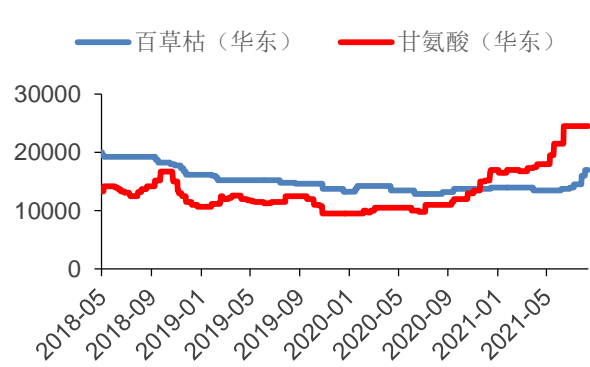
代森锰锌：本周代森锰锌价格稳定。85%原药价格至22000元/吨，80%可湿粉价格至23000元/吨。供应方面，河北厂家五成装置正在检修，剩余装置满负荷开工，江苏厂家装置开工持续高位，市场供应表现尚可；需求方面，生产商持续排有一个月订单，下游企业采购积极，市场氛围良好。

图 29：草甘膦价格及与二乙醇胺价差（元/吨）



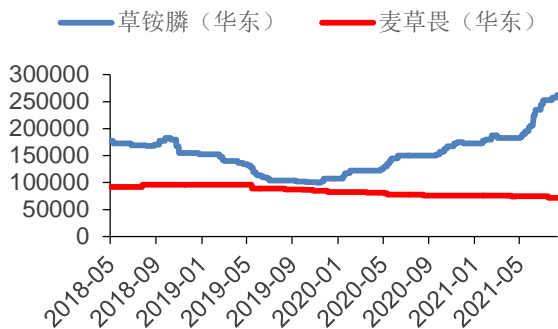
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

图 30：百草枯、甘氨酸价格（元/吨）



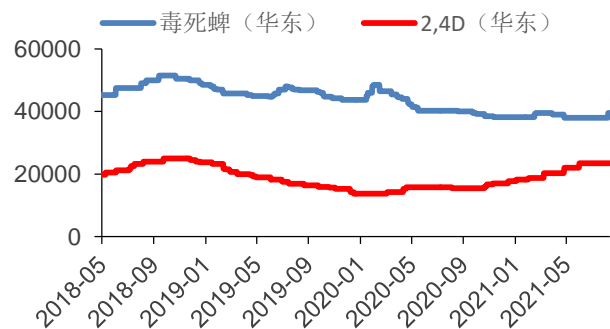
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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）

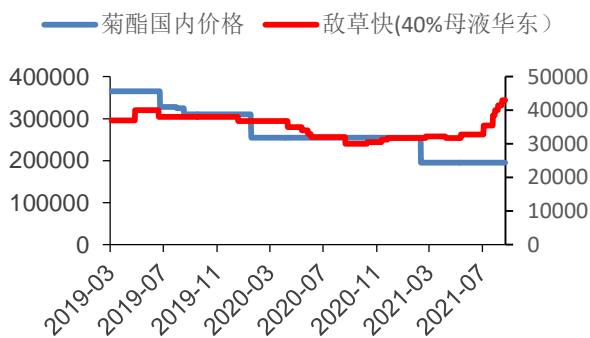
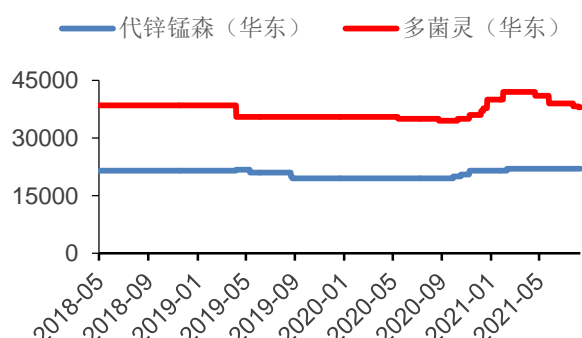


图 34：代森锰锌、多菌灵价格走势（元/吨）



资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

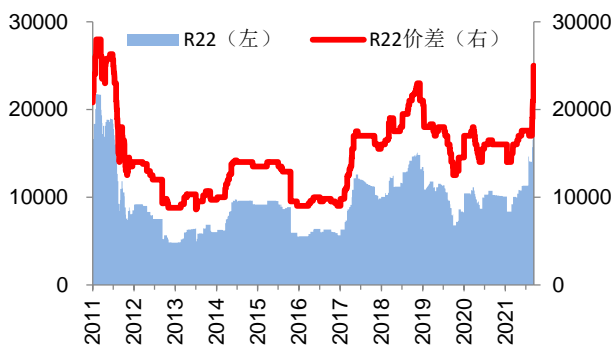
3.7. 氟化工

制冷剂R22: 本周国内制冷剂R22市场持续走高，厂家配额余量有限。华东市场主流成交价格22000-23000元/吨。原料氢氟酸行情高位盘整，成本面相对稳定，受配额因素和氢氟酸供应趋紧影响，供应端货源偏紧，市场延续货紧价高状态。

制冷剂R134a: 本周国内制冷剂 R134a 市场小幅上探。华东市场主流成交价格23500-24500 元/吨。原料端货源偏紧，氢氟酸价格拉涨，且仍有上涨预期，成本面支撑继续增强，企业出于成本考虑，存在一定推涨情绪，部分新单报价高位；下游需求端提升有限，外贸需求平稳，内贸面下游观望心态仍存在，主要以刚需为主，对价格上涨仍存谨慎心理，实盘成交上行有限。

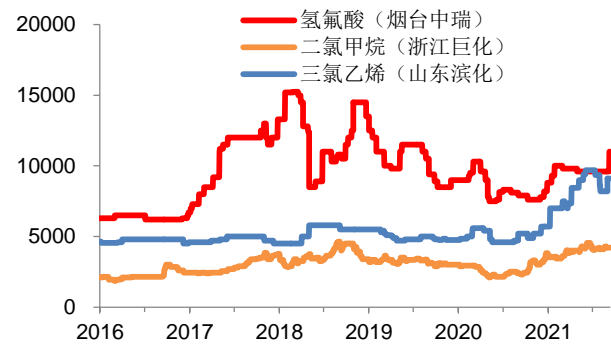
萤石: 萤石市场波动空间不大，企业挺价情绪继续主导，目前场内主流成交价格2450-2550元/吨。供应端来看，行业开工率低，市场处于低库存状态。需求方面：下游产品对萤石市场引导多空交织。

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)



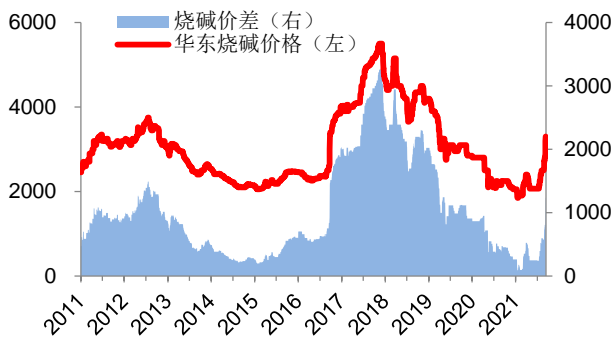
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

3.8. 氯碱

片碱: 本周中国片碱市场成交重心上移，市场货源紧张。9月9日中国99%片碱市场均价为3171，比较9月2日上涨17.36%，主要因近期主力下游氧化铝企业因进口矿石短缺以国产矿石支撑生产，耗碱量较高，对烧碱采购量增加，而液碱供应紧缺，片碱采购增量明显，其他非铝下游需求稳定，采购积极性尚可。

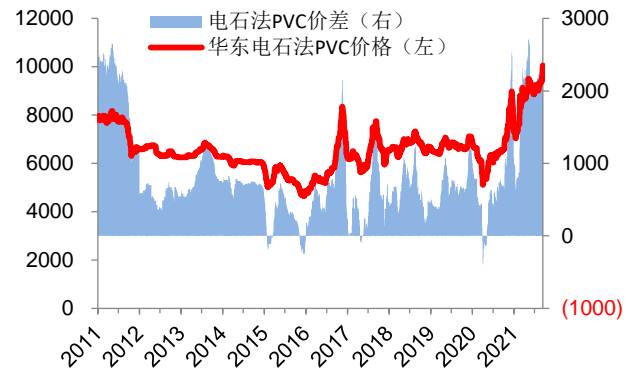
电石法PVC: 本周电石法PVC走势上扬。需求方面：需求端开工仍处低位，整体开工维持在5-6成左右，且企抵触高价情绪浓厚，询盘积极性匮乏，成交清淡。成本方面：周内电石价格稳定为主，加之电石法PVC生产企业报价上涨，PVC成本面压力有所缓解。

图 37：烧碱价格及价差（元/吨）



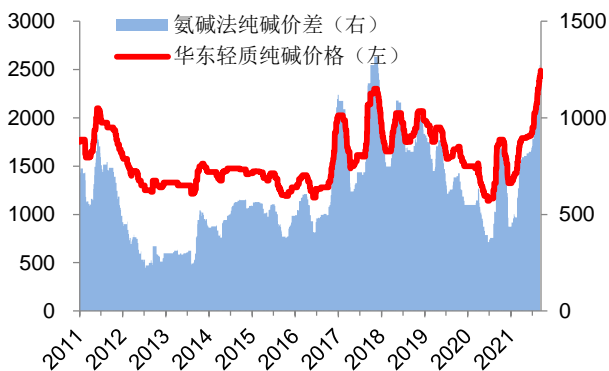
资料来源：百川资讯、浙商证券研究所

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

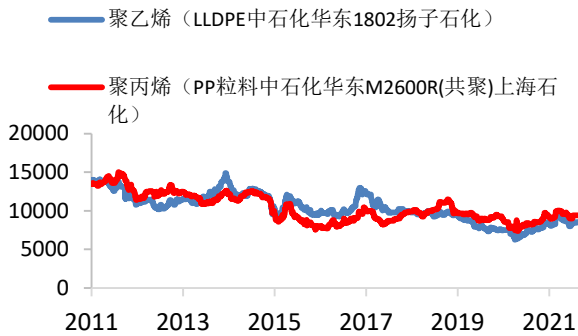
3.9. 橡塑

PE: 本周 PE 期货上涨，周末收盘价格上调，市场报价小幅上调，本周调整幅度在 200 元/吨左右。本周期货的走势对市场影响较大，上游原料方面有上涨，但国内市场接货情况不太乐观，终端拿货情况一般，交投总体情况一般。

PP: 本周国内聚丙烯粒料市场价格震荡拉涨，国内主流成交价格波动在 8400-8600 元/吨。需求方面：9 月进入 PP 下游行业传统旺季，下游各产品需求情况各有不同，总体来看目前下游拿货积极性小幅好转。

天然橡胶: 本周天然橡胶市场价格下跌。场内资金面产生压力叠加天胶下游轮胎需求持续弱势打压胶价下行，期货收盘价格多数下跌。人民币干胶市场，盘中贸易商出货积极性整体尚可，受期货大跌影响小部分持货方封盘不报，买盘询盘采购氛围较为活跃。

图 40: PE、PP 价格走势 (元/吨)



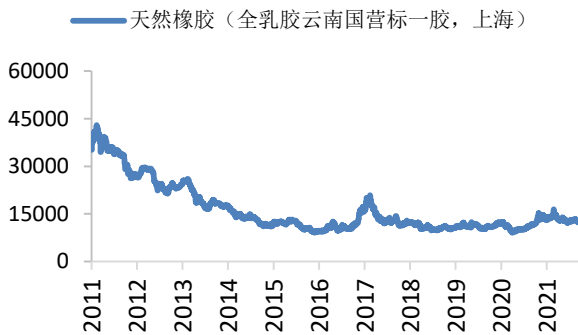
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 41: 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 42: 天然橡胶价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

图 43: 合成橡胶价格及价差 (元/吨)



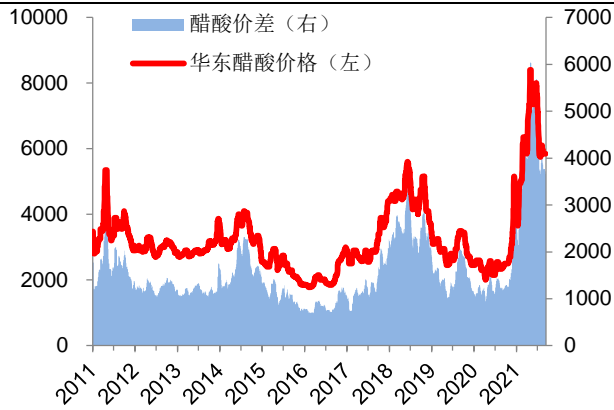
资料来源: 百川资讯、 浙商证券研究所

3.10. 其他

钛白粉: 本周钛白粉市场暂且稳价。当前硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 19000-21100元/吨, 锐钛型钛白粉市场主流报价为 17500-18500元/吨, 氯化法钛白粉市场主流报价为 21000-22000元/吨。市场整体处于供应端紧张且短时难以提升的状态。涂料行业需求尚可, 但因其各项原料价格均回归于上涨周期, 厂家成本利润基本持平。

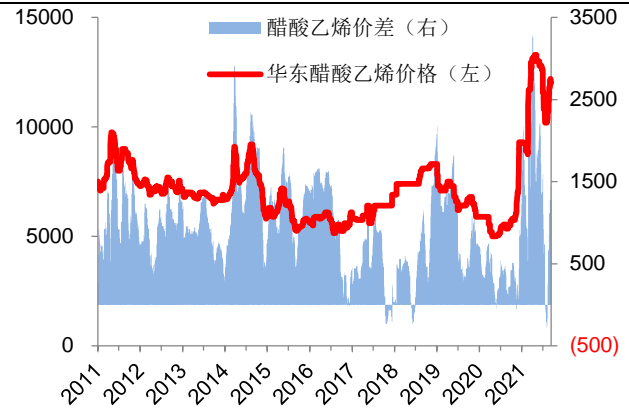
有机硅DMC: 本周有机硅价格持续上涨, 近日金属硅价格已经突破3万, 在奔向3万+的路上越走越远。与此同时, 其他原料如氯甲烷价格也有较大的上浮。有机硅价格已经由此前的供需偏紧维持高价转变为成本支撑下的高位上行。

图 44: 醋酸价格及价差 (元/吨)



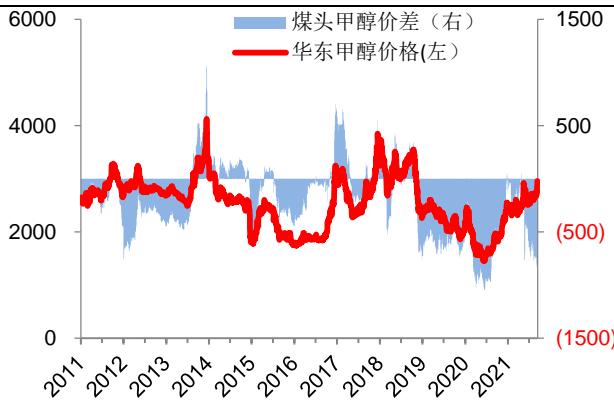
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 45: 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)



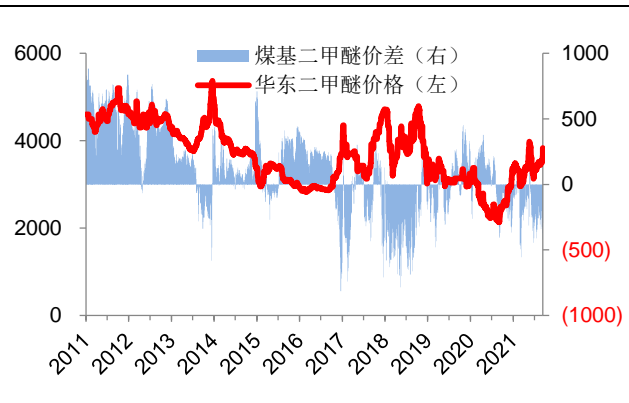
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 46: 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



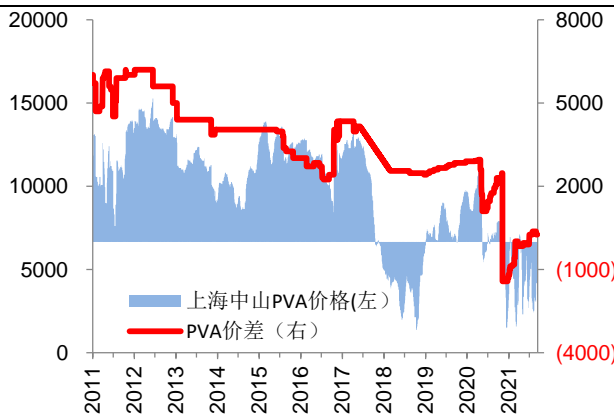
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 47: 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)



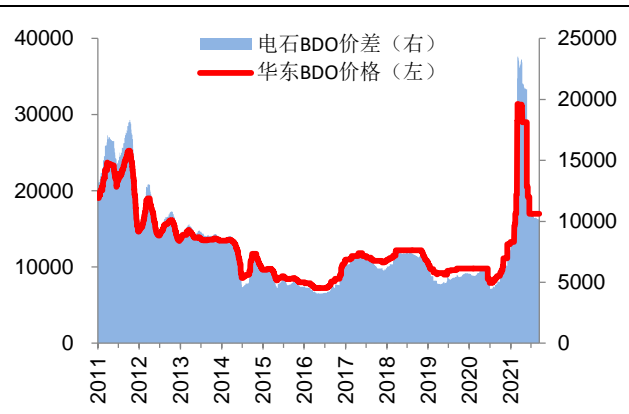
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 48: PVA 价格及价差 (元/吨)



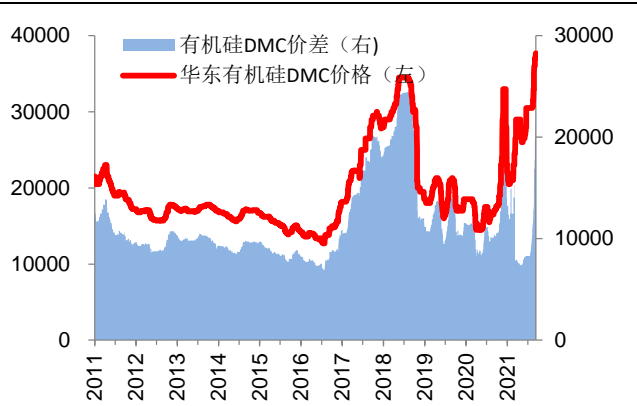
资料来源: 百川资讯、浙商证券研究所

图 49: BDO 价格及价差 (元/吨)



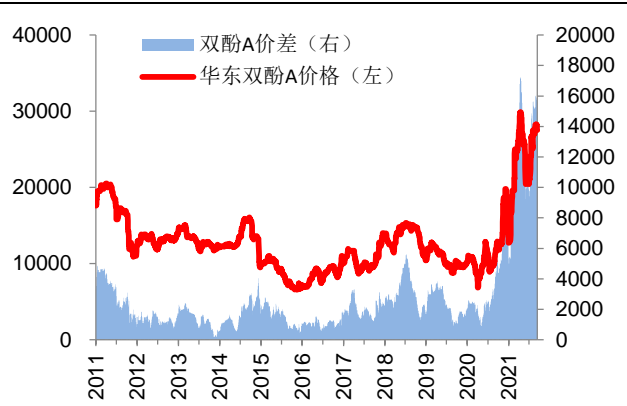
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 50: 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



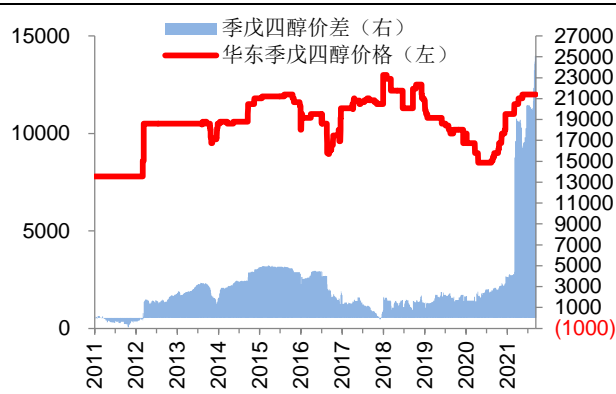
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 51: 双酚 A 价格及价差 (元/吨)



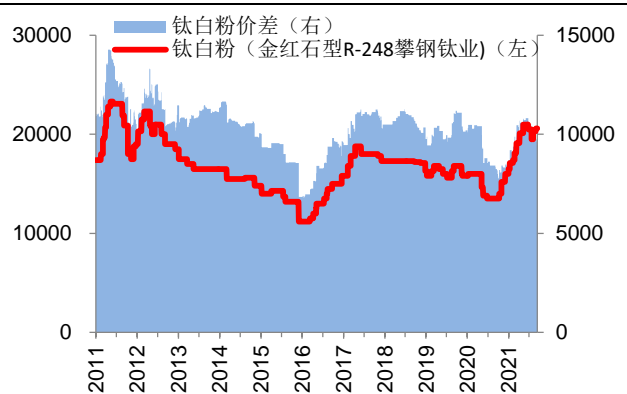
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 52: 季戊四醇价格及价差 (元/吨)



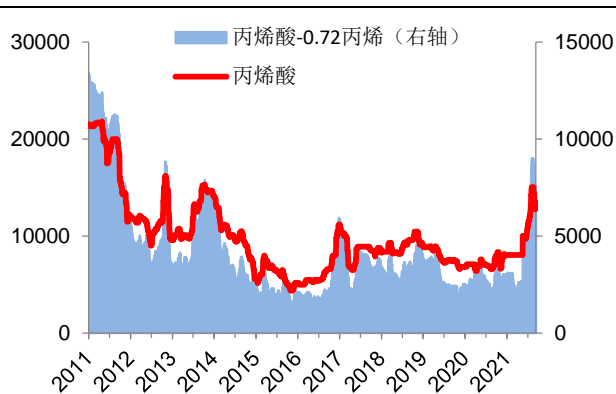
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 53: 钛白粉价格及价差 (元/吨)



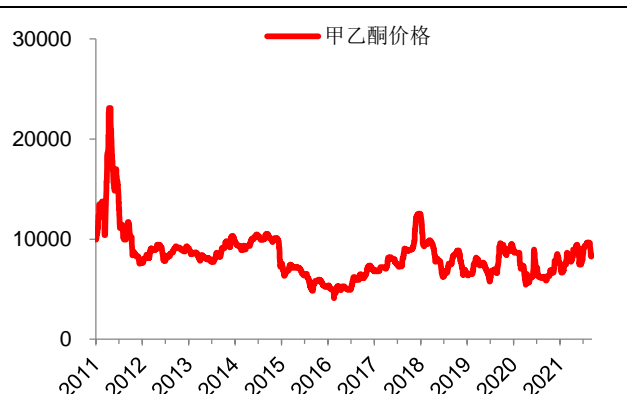
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 54: 丙烯酸价格及价差 (元/吨)



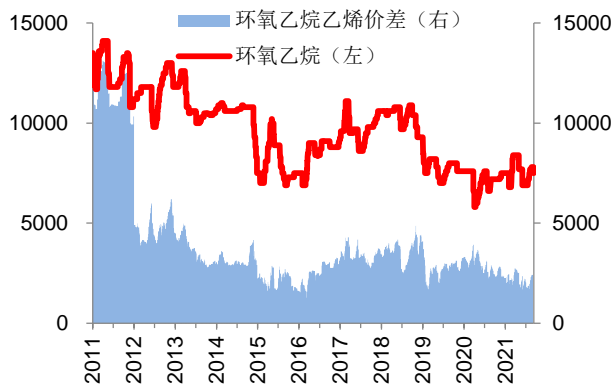
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

图 55: 甲乙酮价格走势 (元/吨)



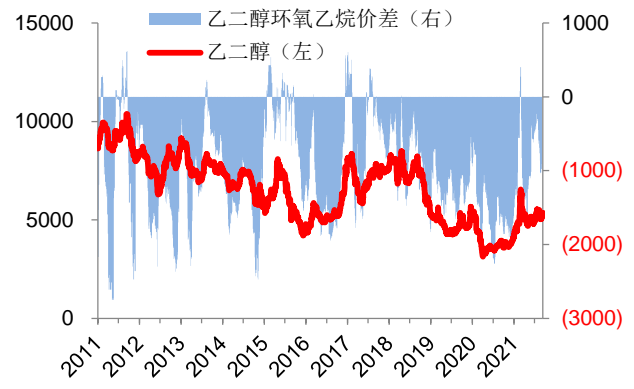
资料来源: 百川资讯、Wind、浙商证券研究所

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

4. 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。

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>