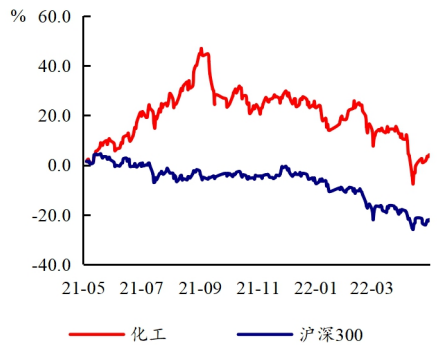


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《2022Q1 基础化工基金持仓分析：钾肥行业持仓较多，亚钾国际等关注度提高》2022.05.11

《东亚前海化工周报：草铵膦价格上涨，行业景气上行》2022.05.09

《下游需求蓄势待发，烧碱有望乘风而起》2022.05.07

《烧碱行业 2022 年一季度业绩综述：景气拉长、前景可期》2022.05.06

《东亚前海化工周报：供需紧平衡，钾肥价格高位运行》2022.05.05

东亚前海化工周报：磷矿石等价格持续上涨，磷化工行业景气依旧

核心观点

1、2022 年以来磷矿石、黄磷价格处于上行通道。截至 2022 年 5 月 13 日，磷矿石方面，国内市场均价报 811 元/吨，较年初上涨 25.7%；黄磷方面，国内市场均价报 38000 元/吨，较年初上涨 5.33%。磷矿石为磷化工产业链的上游原料，黄磷为中游产品，黄磷价格和供给受磷矿石影响较大。磷矿石产量下降，落后产能加速出清，未来供给或将趋紧。2017-2020 年国内磷矿石年产量持续下降，从 2017 年的 12313.24 万吨下降至 2020 年的 8893.3 万吨，降幅为 27.8%。2021 年国内磷矿石产量为 10289.9 万吨，较 2017 年水平下降 2023.3 万吨。2022 年 2 月，国家矿山安监局印发《关于加强非煤矿山安全生产工作指导意见》，拟淘汰部分安全生产不达标的产能。安全政策趋严下，未来磷矿石供给或将持续收紧。新能源汽车产量加速释放，促进磷化工上游磷矿及黄磷需求增长。2022 年一季度新能源汽车产量为 134.6 万辆，超过 2019 年全年产量水平。新能源汽车产量快速增长带动原材料磷酸铁锂需求同步增长。2021 年磷酸铁锂装车量为 79836.9 兆瓦时，同比增长 227.4%。2022 年一季度磷酸铁锂装车量为 29835.3 兆瓦时，同比增长 217.91%。磷矿石作为碳酸铁锂的主要磷源，未来需求有望进一步提高。传统磷肥行业景气上行，对磷矿石等需求提升和价格增长起到支撑作用。截至 2022 年 5 月 13 日，国内磷酸一铵、磷酸二铵工厂库存分别为 1.8 万吨、7.6 万吨，分别为 2020 年同期的 34.5% 和 7.3%。库存低位运行反映了磷肥下游需求旺盛。价格方面，截至 2022 年 5 月 13 日，国内磷酸一铵、磷酸二铵市场平均价较年初分别上涨 9.8%、44.5%，且仍处于上行通道。综合来看，新兴领域新能源的持续增长、传统磷肥行业景气上行，带动磷化工上游原材料需求提升，叠加未来供给端部分产能出清，未来磷矿石及黄磷供需或将持续偏紧，磷化工行业有望保持高景气。

2、截至 2022 年 05 月 13 日，中国化工品价格指数报 5996 点，周涨 2.0%。化工产品涨跌不一，其中烧碱(99%片碱)涨 7.1%，BDO 跌 3.6%。片碱方面，价格上涨原因为新疆地区个别片碱装置停车检修，市场供给小幅收紧，叠加下游氧化铝需求稳定，推动片碱价格上涨。BDO 方面，价格下跌原因为下游行业整体开工率低，导致 BDO 需求下降。

3、过去一周，国际原油价格高位运行。截至 2022 年 05 月 13 日，布伦特原油主力连续期货价报 111.6 美元/桶，WTI 原油主力连续期货结算价报 110.5 美元/桶。上周美国能源信息署下调 2022 年美国原油产量预期，未来供给趋紧的预期对原油价格起到支撑作用。

4、行情回顾。上周，在 33 个中信三级化工子行业中 29 个板块上周上涨或持平，有 4 个板块下跌。其中，钛白粉板块涨幅最大，涨幅为 12.2%；纯碱跌幅最大，跌幅为 2.1%。个股方面，周涨幅排名前 3 的依次为诚志股份、晶雪节能、天龙股份，周涨幅分别为 33.2%、27%、25.7%；周跌幅排名前 3 的依次为*ST 澄星、ST 宏达、ST 金正，周跌幅分别为 21.1%、20.7%、14.4%。

投资建议

磷矿石、黄磷价格持续上涨，磷化工行业景气上行，自有磷矿相关生产企业或将受益，如湖北宜化、云天化、兴发集团等。

风险提示

化肥出口政策变化，电池技术变化，国内疫情反复等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 磷矿石、黄磷价格持续上涨，磷化工行业景气依旧	4
1.2. 化工品指数涨 2.0%，片碱涨 7.1%，BDO 跌 3.6%	5
1.3. 国际原油价格高位运行	5
2. 行情回顾	5
2.1. 市场整体走势	5
2.2. 个股走势	6
2.3. 重点产品价格跟踪	7
2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI	7
2.3.2. 基础原料	8
2.3.3. C1-C4 和芳烃	8
2.3.4. 化纤	10
2.3.5. 无机原料	11
2.3.6. 化肥	12
2.3.7. 塑料	13
2.3.8. 橡胶	14
2.3.9. 聚氨酯	15
2.3.10. 钛白粉	15
2.3.11. 维生素	16
3. 行业要闻	16
4. 重点上市公司公告	18
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工涨 4.0%	5
图表 2. 基础化工板块钛白粉涨 12.2%，纯碱跌 2.1%	6
图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10	6
图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10	7
图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周上涨 2.0%	7
图表 6. 布伦特原油期货跌 0.7%，WIT 原油期货涨 0.7%	8
图表 7. 动力煤期货跌 6.9%，焦煤期货跌 3.9%	8
图表 8. 天然气跌 4.5%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 1.8%	9
图表 10. C2 乙烯跌 1.6%	9
图表 11. C2 乙醇最新市场价较前周持平	9
图表 12. C2 乙二醇涨 2.6%，醋酸跌 2.0%	9
图表 13. C3 丙烯跌 2.8%，丙烯酸涨 3.4%	9
图表 14. C4 丁二烯涨 3.1%，正丁醇跌 1.0%、异丁醇涨 1.2%	10
图表 15. 纯苯涨 2.6%，甲苯涨 4.2%，二甲苯涨 2.3%，苯乙烯跌 0.3%	10
图表 16. PX 涨 4.5%，PTA 涨 4.0%	10
图表 17. DTY 涨 1.0%，FDY 涨 1.1%，锦纶丝 POY 涨 1.7%	10
图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平	11
图表 19. PET 瓶片涨 3.2%，切片涨 2.3%	11
图表 20. DTY 涨 1.6%，FDY 涨 1.7%，POY 涨 2.8%，涤纶短纤涨 1.5%	11
图表 21. 氨纶 20D 较前周持平，氨纶 40D 跌 2.0%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.9%，烧碱(99%片碱)涨 7.1%.....	12
图表 23. 轻质纯碱涨 2.7%、重质纯碱涨 0.9%.....	12
图表 24. 电石到货价涨 6.3%.....	12
图表 25. 液氯价格涨 70.5%.....	12
图表 26. 磷酸一铵涨 2.4%，磷酸二铵涨 1.2%.....	13
图表 27. 复合肥涨 1.4%、尿素涨 2.2%、硫酸钾涨 2.0%.....	13
图表 28. HDPE 跌 0.8%，LLDPE 跌 2.1%，LDPE 跌 1.7%.....	13
图表 29. PP 拉丝级跌 1.8%，低熔共聚级跌 1.2%.....	13
图表 30. PVC 电石法跌 1.2%，乙烯法跌 0.3%.....	14
图表 31. GPPS 跌 1.6%，HIPS 跌 1.0%.....	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 0.6%，天然橡胶现货涨 0.4%.....	14
图表 33. 丁苯橡胶跌 1.7%，顺丁橡胶跌 2.2%.....	15
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)分别报 10533.33、11033.33、11533.33 元/吨.....	15
图表 35. 纯 MDI 跌 2.3%，聚合 MDI 跌 2.0%.....	15
图表 36. BDO 跌 3.6%，TDI 跌 2.3%，苯胺较前周持平.....	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 0.8%.....	16
图表 38. 钛精矿出厂价跌 0.9%.....	16
图表 39. 维生素 A 跌 2.5%，维生素 E、维生素 D3、VC 粉较前周持平.....	16
图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、维生素 B12 较前周持平.....	16

1. 核心观点

1.1. 磷矿石、黄磷价格持续上涨，磷化工行业景气依旧

2022年以来，磷矿石、黄磷价格处于上行通道。磷矿石方面，根据百川盈孚数据，截至2022年5月13日，国内磷矿石市场均价报811元/吨，较年初上涨166元/吨，涨幅为25.7%。黄磷方面，根据百川盈孚数据，至2022年5月13日，黄磷市场均价报38000元/吨，较年初上涨1924元/吨，涨幅为5.33%。过去一周，磷矿石市场均价周涨4.92%，黄磷价格周涨3.88%。磷矿石为磷化工产业链的上游原料，黄磷为中游产品，黄磷价格和供给受磷矿石影响较大。

磷矿石产量下降，落后产能加速出清，未来供给或将趋紧。根据Wind数据，2017-2020年国内磷矿石年产量持续下降，从2017年的12313.24万吨下降至2020年的8893.3万吨，降幅为27.8%。2021年国内磷矿石产量为10289.9万吨，虽有所回升，但相较于2017年仍下降2023.3万吨。作为我国磷矿资源主要分布地区之一，云南省于2022年1月印发《云南省2022年非煤矿山安全监管工作要点》，指出持续加大力度淘汰不具备安全生产条件的落后矿山，2022年或将继续淘汰关闭非煤矿山200座。2022年2月，国家矿山安监局印发《关于加强非煤矿山安全生产工作指导意见》，拟淘汰部分安全生产不达标的产能。安全政策趋严下，未来磷矿石供给或将持续收紧。

新能源汽车产量加速释放，促进磷化工上游磷矿石及黄磷需求增长。根据Wind数据，2021年全国新能源汽车产量为367.7万辆，同比增长152.5%。2022年一季度新能源汽车产量为134.6万辆，超过2019年全年产量水平。新能源汽车产量快速增长带动原材料磷酸铁锂需求同步增长，根据Wind数据，2021年磷酸铁锂装车量为79836.9兆瓦时，同比增长227.4%。2022年一季度磷酸铁锂装车量为29835.3兆瓦时，同比增长217.91%。磷矿石作为碳酸铁锂的主要磷源，未来需求有望进一步提高。

传统磷肥行业景气上行，对磷矿石等需求提升和价格增长起到支撑作用。一方面是由于上半年正逢北半球春耕时节，化肥需求旺盛，另一方面是由于俄乌冲突影响，俄罗斯中止化肥出口，使得国际市场磷肥供应紧缺。以磷酸铵盐为例，截至2022年5月13日，国内磷酸一铵、磷酸二铵工厂库存分别为1.8万吨、7.6万吨，分别为2020年同期的34.5%和7.3%，均处于低位。价格方面，截至2022年5月13日，国内磷酸一铵、磷酸二铵市场平均价较年初分别上涨9.8%、44.5%，且仍处于上行通道。2022年上半年传统磷肥行业景气上行，对上游磷矿石及黄磷需求提升和价格增长起到支撑作用。

综合来看，新兴领域新能源的持续增长、传统磷肥行业景气上行，带

动磷化工上游原材料需求提升，叠加未来供给端部分产能出清，磷矿石及黄磷供需或将持续偏紧，磷化工行业有望保持高景气。

1.2. 化工品指数涨 2.0%，片碱涨 7.1%，BDO 跌 3.6%

截至 2022 年 05 月 13 日，中国化工品价格指数报 5996 点，周涨 2.0%。化工产品涨跌不一，其中烧碱(99%片碱)涨 7.1%，BDO 跌 3.6%。片碱方面，价格上涨原因为新疆地区个别片碱装置停车检修，市场供给小幅收紧，叠加上游氧化铝需求稳定，推动片碱价格上涨。BDO 方面，价格下跌主要原因为下游行业整体开工率低，导致 BDO 需求下降。

1.3. 国际原油价格高位运行

过去一周，国际原油价格高位运行。截至 2022 年 05 月 13 日，布伦特原油主力连续期货价报 111.6 美元/桶，周跌 0.7%，WTI 原油主力连续期货结算价报 110.5 美元/桶，周涨 0.7%。

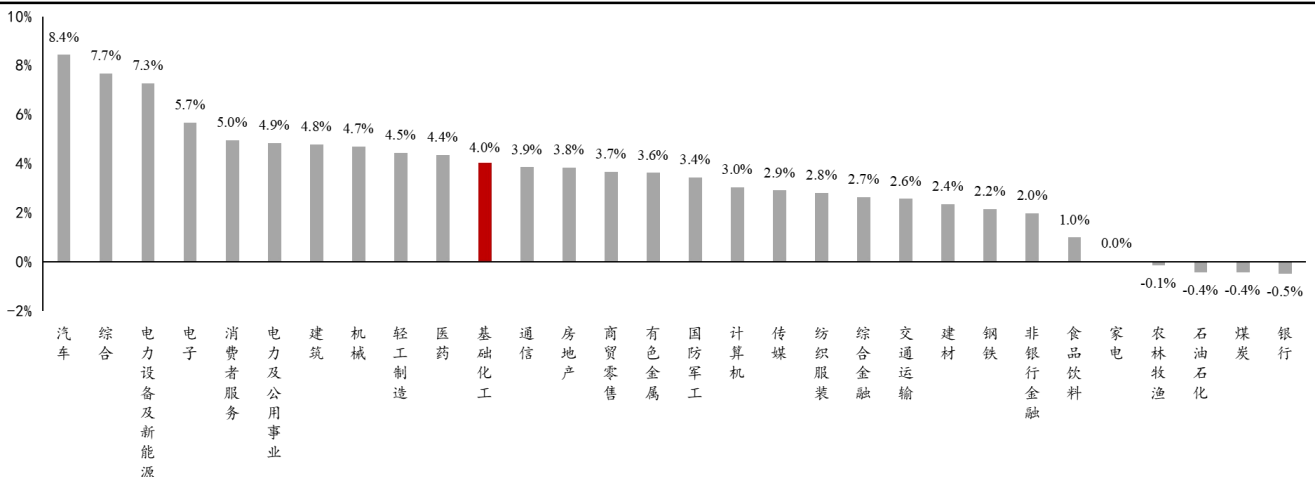
国际原油价格维持高位原因主要为：美国能源信息署下调 2022 年美国原油产量预期，未来供给趋紧的预期对原油价格起到支撑作用。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(5/9-5/13)上证指数报收 3084.3 点，上涨 82.7 点，涨幅为 2.8%；沪深 300 指数报收 3988.6 点，上涨 79.8 点，涨幅为 2.0%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 6639.5 点，上涨 257.7 点，涨幅为 4.0%。

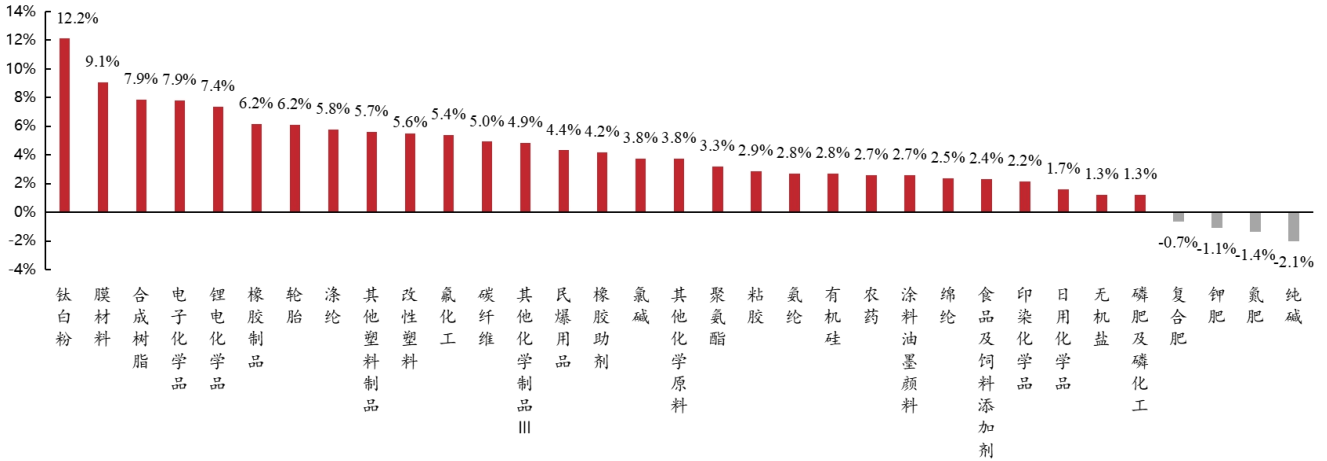
图表 1. 中信一级基础化工涨 4.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块多数上涨，在 33 个中信三级化工子行业中，有 29 个板块上周上涨或持平，有 4 个板块下跌。其中，钛白粉板块涨幅最大，涨幅为 12.2%；纯碱跌幅最大，跌幅为 2.1%。

图表 2. 基础化工板块钛白粉涨 12.2%，纯碱跌 2.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周，申万基础化工行业分类中的 440 家上市公司，共有 391 家上市公司股价上涨或持平，占比 88.9%，有 49 家上市公司下跌，占比 11.1%。周涨幅排名前 3 的依次为诚志股份、晶雪节能、天龙股份，周涨幅分别为 33.2%、27%、25.7%；周跌幅排名前 3 的依次为*ST 澄星、ST 宏达、ST 金正，周跌幅分别为 21.1%、20.7%、14.4%。

图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	000990.SZ	诚志股份	12.4	33.2	31.2
2	301010.SZ	晶雪节能	33.8	27.0	73.5
3	603266.SH	天龙股份	17.0	25.7	23.8
4	002145.SZ	中核钛白	9.9	24.9	34.8
5	688323.SH	瑞华泰	24.3	20.8	19.9
6	300261.SZ	雅本化学	17.2	20.5	26.8
7	688026.SH	洁特生物	61.4	18.3	23.3
8	688116.SH	天奈科技	131.6	14.9	14.4
9	603227.SH	雪峰科技	8.2	14.8	12.2
10	601208.SH	东材科技	13.1	14.7	19.8

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	600078.SH	*ST 澄星	9.2	-21.1	-22.1
2	002211.SZ	ST 宏达	2.2	-20.7	-24.7
3	002470.SZ	ST 金正	2.3	-14.4	-17.2
4	603299.SH	苏盐井神	11.5	-9.6	9.5
5	600346.SH	恒力石化	21.9	-7.9	4.3
6	603086.SH	先达股份	13.7	-5.8	-1.4
7	000830.SZ	鲁西化工	18.0	-4.5	-1.0
8	002094.SZ	青岛金王	3.3	-4.3	6.8
9	000822.SZ	山东海化	7.4	-4.3	-2.0
10	000683.SZ	远兴能源	8.3	-4.3	-1.5

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 重点产品价格跟踪

2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI

截至 2022 年 05 月 13 日, 中国化工品价格指数报 5996 点, 周涨 2.0%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周上涨 2.0%

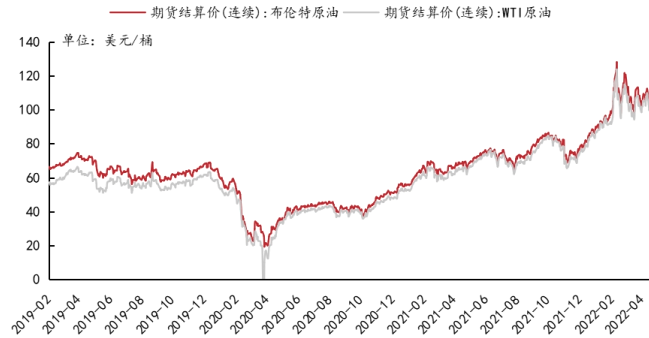


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

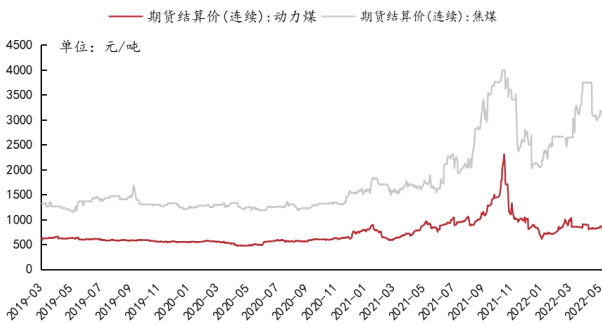
截至 2022 年 05 月 13 日,布伦特原油主力连续期货价报 111.6 美元/桶,周跌 0.7%, WTI 原油主力连续期货结算价报 110.5 美元/桶,周涨 0.7%; 中国动力煤主力连续期货结算价报 800 元/吨,周跌 6.9%, 焦煤主力连续期货结算价报 3049 元/吨,周跌 3.9%; 天然气方面,美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 7.622 美元/百万英热单位,周跌 4.5%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 0.7%，WTI 原油期货涨 0.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 6.9%，焦煤期货跌 3.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 4.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

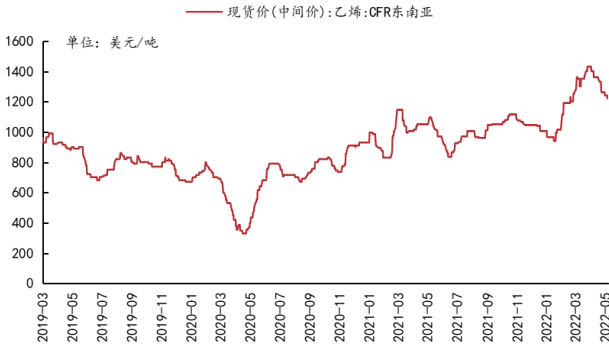
截至 2022 年 05 月 13 日,甲醇市场价报 2810 元/吨,周涨 1.8%; 乙烯市场价报 1221 美元/吨,周跌 1.6%; 乙醇市场价报 7750 元/吨,较前周持平; 乙二醇市场价报 5010 元/吨,周涨 2.6%, 醋酸市场价报 4800 元/吨,周跌 2.0%; C3 丙烯市场价报 8525 元/吨,周跌 2.8%, 丙烯酸市场价报 13650 元/吨,周涨 3.4%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 1.8%



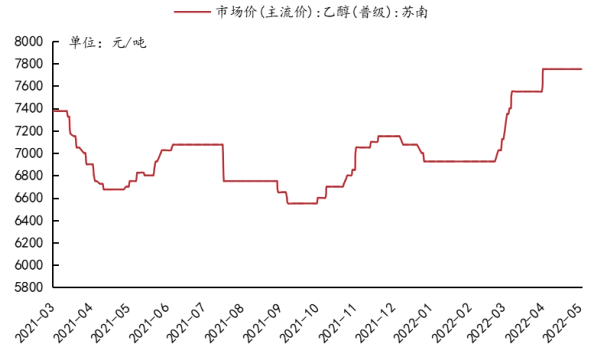
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯跌 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇最新市场价较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇涨 2.6%，醋酸跌 2.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯跌 2.8%，丙烯酸涨 3.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 05 月 13 日，丁二烯市场价报 10050 元/吨，周涨 3.1%，正丁醇市场价报 10200 元/吨，周跌 1.0%，异丁醇市场价报 8350 元/吨，周涨 1.2%；芳烃中，纯苯市场价报 9150 元/吨，周涨 2.6%，甲苯市场价报 7855 元/吨，周涨 4.2%，二甲苯市场价报 7750 元/吨，周涨 2.3%；苯乙烯市场价报 10090 元/吨，周跌 0.3%。

图表 14. C4 丁二烯涨 3.1%，正丁醇跌 1.0%、异丁醇涨 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯涨 2.6%，甲苯涨 4.2%，二甲苯涨 2.3%，苯乙烯跌 0.3%

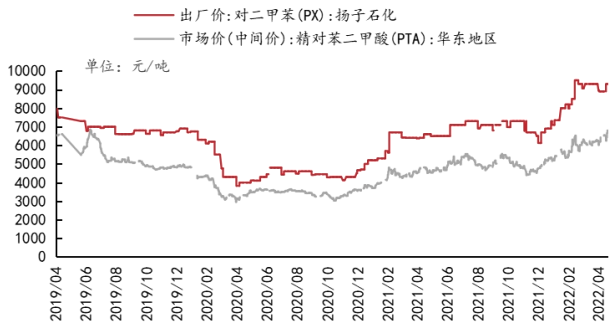


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

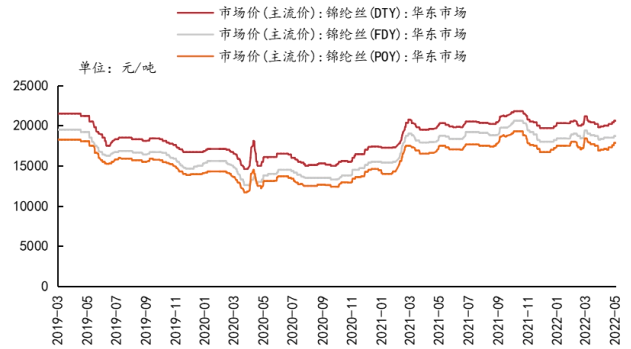
截至 2022 年 05 月 13 日,对二甲苯(PX)出厂价报 9300 元/吨,周涨 4.5%; 精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6660 元/吨,周涨 4.0%; 锦纶丝 DTY 市场价报 20600 元/吨,周涨 1.0%, 锦纶丝 FDY 市场价报 18700 元/吨,周涨 1.1%, 锦纶丝 POY 市场价报 17850 元/吨,周涨 1.7%; 腈纶短纤市场价报 18500 元/吨,较前周持平, 腈纶毛条市场价报 19650 元/吨,较前周持平。

图表 16. PX 涨 4.5%，PTA 涨 4.0%



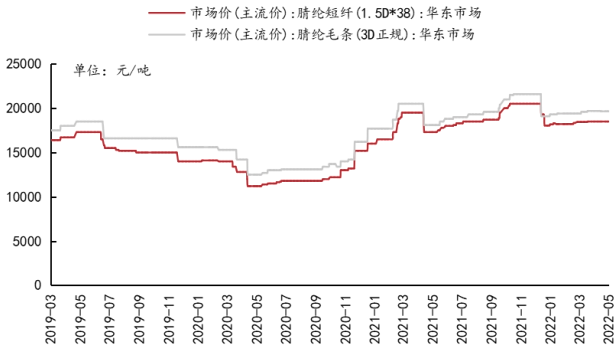
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 涨 1.0%，FDY 涨 1.1%，锦纶丝 POY 涨 1.7%



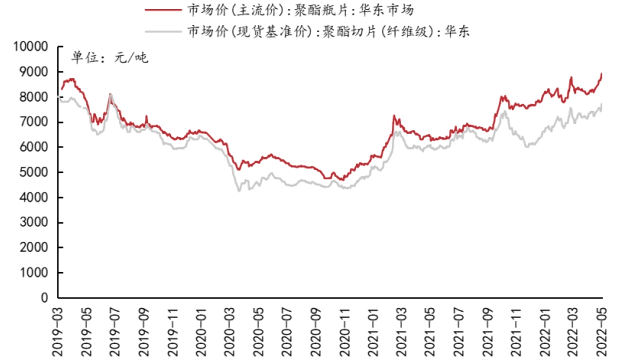
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

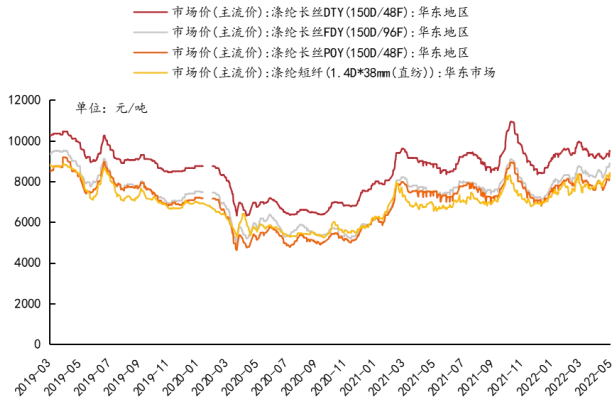
图表 19. PET 瓶片涨 3.2%，切片涨 2.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

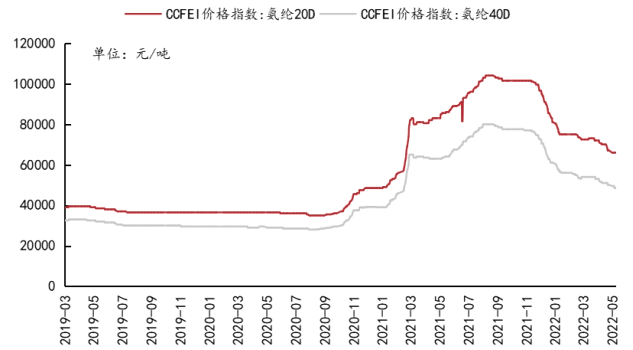
截至 2022 年 05 月 13 日，聚酯瓶片市场价报 8925 元/吨，周涨 3.2%，聚酯切片市场价报 7725 元/吨，周涨 2.3%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9500 元/吨，周涨 1.6%，FDY 市场价报 8850 元/吨，周涨 1.7%，POY 市场价报 8325 元/吨，周涨 2.8%；涤纶短纤市场价报 8425 元/吨，周涨 1.5%；氨纶 20D 报 66000 元/吨，较前周持平，氨纶 40D 报 48500 元/吨，周跌 2.0%。

图表 20. DTY 涨 1.6%，FDY 涨 1.7%，POY 涨 2.8%，涤纶短纤涨 1.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 较前周持平，氨纶 40D 跌 2.0%

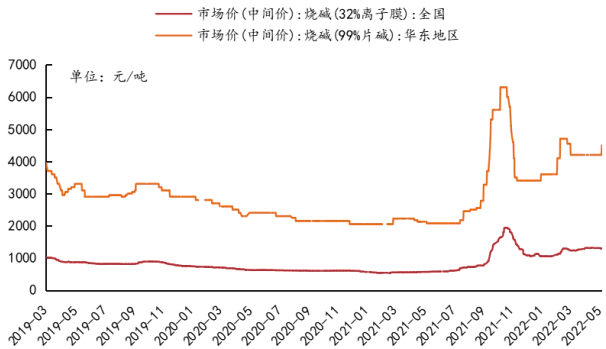


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

截至 2022 年 05 月 13 日，烧碱(32%离子膜)最新市场价报 1296 元/吨，周跌 0.9%，烧碱(99%片碱)市场价报 4500 元/吨，周涨 7.1%；轻质纯碱报 2874 元/吨，周涨 2.7%，重质纯碱报 2991 元/吨，周涨 0.9%；电石到货价报 5025 元/吨，周涨 6.3%；液氯现货价报 1330 元/吨，周涨 70.5%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.9%，烧碱(99%片碱)涨 7.1%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱涨 2.7%、重质纯碱涨 0.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价涨 6.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格涨 70.5%

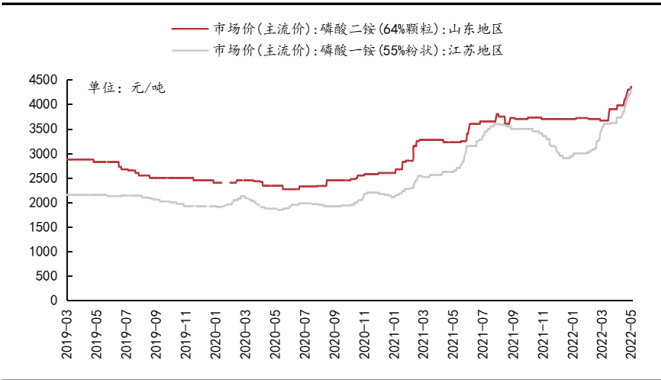


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

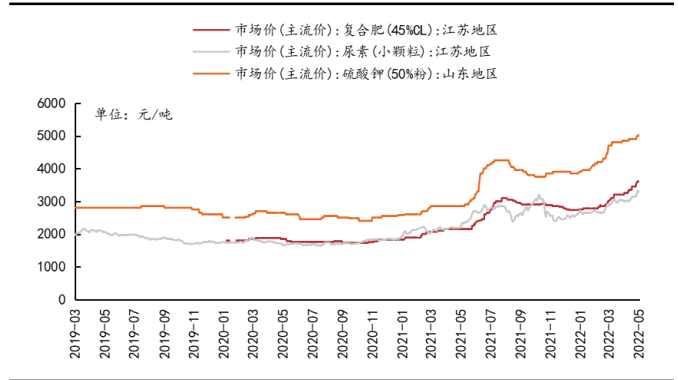
截至 2022 年 05 月 13 日，磷酸一铵市场价报 4300 元/吨，周涨 2.4%，磷酸二铵市场价分别报 4350 元/吨，周涨 1.2%；复合肥市场主流价报 3600 元/吨，周涨 1.4%，尿素市场价报 3270 元/吨，周涨 2.2%，硫酸钾市场价报 5050 元/吨，周涨 2.0%。

图表 26. 磷酸一铵涨 2.4%，磷酸二铵涨 1.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥涨 1.4%、尿素涨 2.2%、硫酸钾涨 2.0%

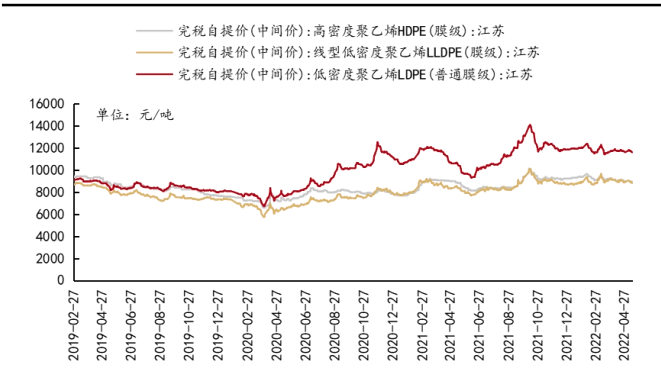


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

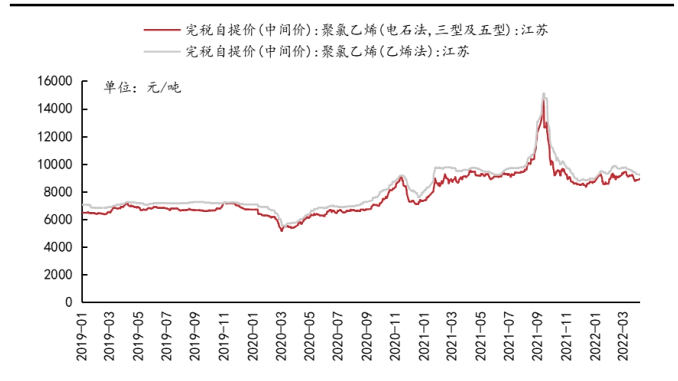
截至 2022 年 05 月 13 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8925 元/吨，周跌 0.8%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8800 元/吨，周跌 2.1%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 11575 元/吨，周跌 1.7%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8590 元/吨，周跌 1.8%，低熔共聚级报 8715 元/吨，周跌 1.2%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 8815 元/吨，周跌 1.2%，乙烯法报 9225 元/吨，周跌 0.3%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11100 元/吨，周跌 1.6%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12450 元/吨，周跌 1.0%。

图表 28. HDPE 跌 0.8%，LLDPE 跌 2.1%，LDPE 跌 1.7%



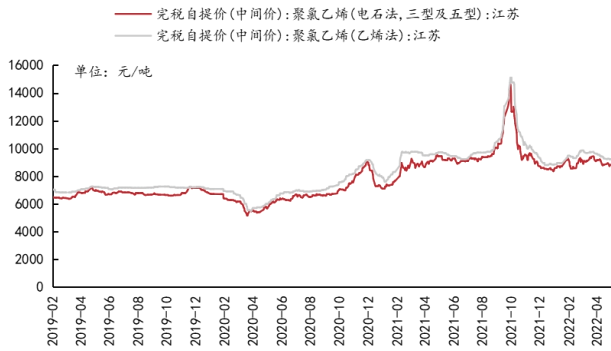
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 1.8%，低熔共聚级跌 1.2%



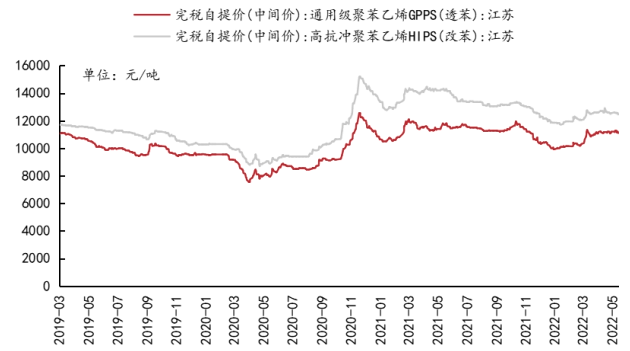
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 1.2%，乙烯法跌 0.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 1.6%，HIPS 跌 1.0%

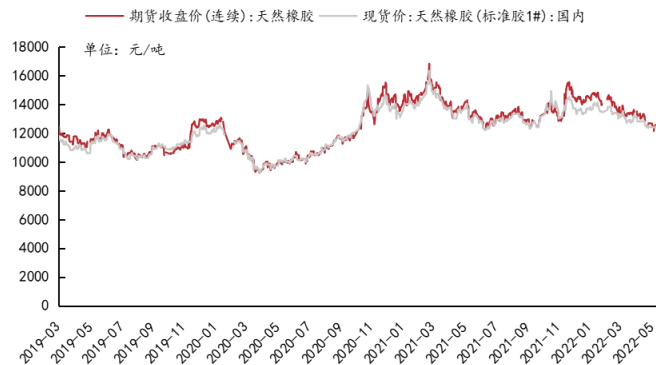


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

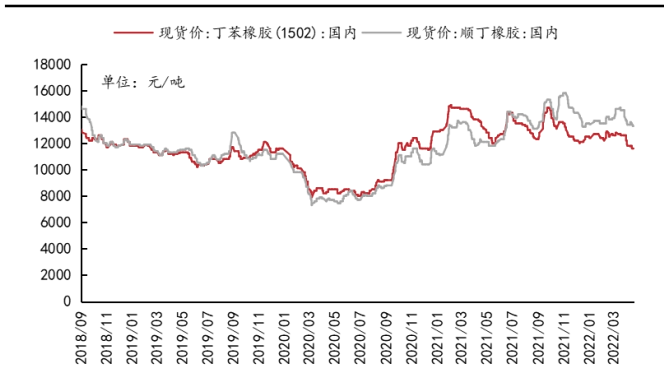
截至 2022 年 05 月 13 日，天然橡胶期货收盘价报 12570 元/吨，周涨 0.6%，天然橡胶现货价报 12450 元/吨，周涨 0.4%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 11600 元/吨，周跌 1.7%，顺丁橡胶报 13300 元/吨，周跌 2.2%；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10533.33、11033.33、11533.33 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货涨 0.6%，天然橡胶现货涨 0.4%



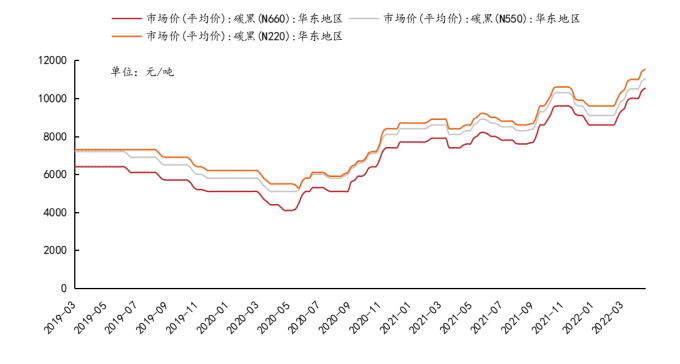
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶跌 1.7%，顺丁橡胶跌 2.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)分别报 10533.33、11033.33、11533.33 元/吨

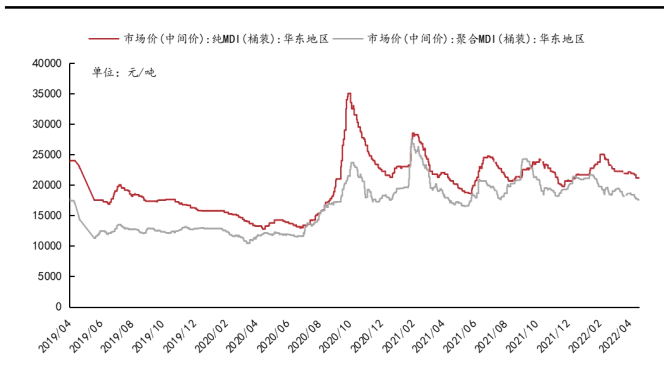


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

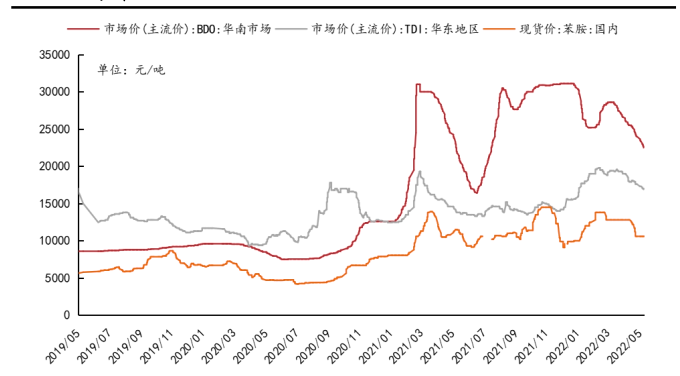
截至 2022 年 05 月 13 日，纯 MDI 市场价报 21150 元/吨，周跌 2.3%，聚合 MDI 市场价报 17550 元/吨，周跌 2.0%；BDO 市场主流价报 22500 元/吨，周跌 3.6%，TDI 市场价报 16900 元/吨，周跌 2.3%，苯胺现货价报 10600 元/吨，较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 跌 2.3%，聚合 MDI 跌 2.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 3.6%，TDI 跌 2.3%，苯胺较前周持平

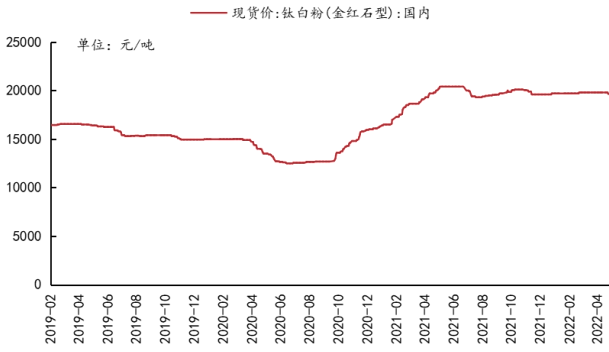


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

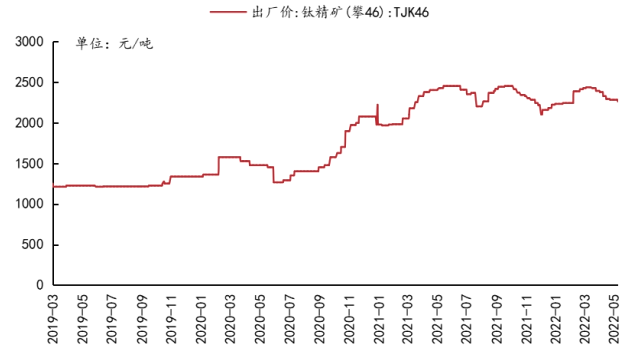
截至 2022 年 05 月 13 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 19650 元/吨，周跌 0.8%；钛精矿（攀 46）出厂价报 2260 元/吨，周跌 0.9%。

图表 37. 钛白粉现货价跌 0.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价跌 0.9%

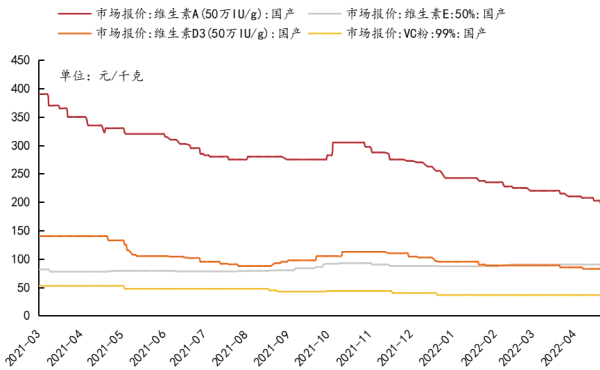


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

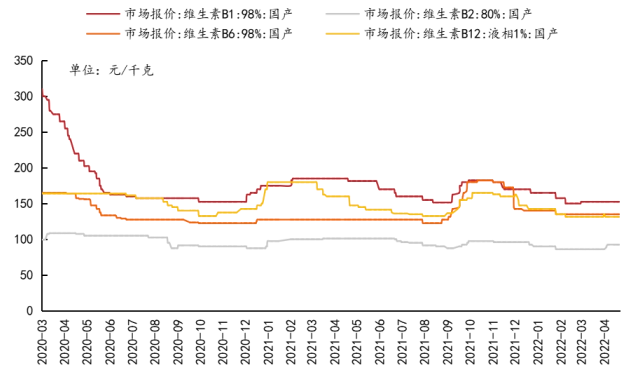
截至 2022 年 05 月 13 日, 国产维生素 A 收报 197.5 元/千克, 周跌 2.5%, 维生素 E 收报 90 元/千克, 较前周持平, 维生素 D3 收报 82.5 元/千克, 较前周持平; VC 粉收报 36.5 元/千克, 较前周持平; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 152.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 135 元/千克, 较前周持平; B12 收报 131.5 元/千克, 较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 2.5%, 维生素 E、维生素 D3、VC 粉较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、维生素 B12 较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 4 月份化学原料和制品价格同比涨 14.9%，环比涨 1.4%。根据国家统计局发布数据，4 月份，化学原料和化学制品制造业价格同比上涨 14.9%，环比上涨 1.4%。工业生产者购进价格中，化工原料类价格同比上涨 11.7%，环比上涨 1.2%。（无机盐工业协会）

- **我国生物航煤首获全球 RSB 可持续认证。**中国石化镇海炼化公司油脂加氢(HEFA)路线生物航煤产品通过可持续生物材料圆桌会议(Roundtable on Sustainable Biomaterials)认证。这也是亚洲第一个获得全球 RSB 可持续生物航空燃料认证的产品。(中国化工报)
- **华南最大氢燃料电池供氢中心建成。**我国华南地区最大氢燃料电池供氢项目——茂名石化氢燃料电池供氢中心建成中交，进入生产准备阶段。该项目投用后，可日产 6400 千克高纯氢，辐射周边 200 千米范围内市场。该项目采用中国石化自主知识产权技术，具有占地少、能耗低等优势，包括 3000 标准立方米/小时氢气纯化装置和 500 千克/日加氢母站(首期)及配套单元，是粤西地区目前唯一的供氢项目。项目投用后，将有效满足粤西地区用氢需求，助力广东氢能产业快速发展。(中国化工报)
- **我国首个国产化浅水水下井口及采油树开发项目正式开钻。**5月11日，从中国海油天津分公司获悉，我国首个国产化浅水水下井口及采油树开发项目在渤海油田锦州海域正式开钻。项目采用了我国首个自主研发设计制造的浅水水下井口及采油树系统，并根据渤海海域特点进行了定制化设计，相较国外同类产品重量降低了40%，成本降低了30%，性能达到了国际同行业的先进水平。(中国化工报)
- **国际能源署下调二季度全球石油需求增长预期。**国际能源署12日在其月度石油报告中下调今年二季度全球石油需求增长预期。据 IEA 预计，在经济复苏放缓和油价上涨的背景下，全球石油需求增长预计将从一季度的每天 440 万桶放缓至二季度的每天 190 万桶。(中国化工报)
- **中低温脱硝催化剂技术国际先进。**近日，“中低温脱硝催化剂研发及工程化应用技术”项目通过了中国石油和化学工业联合会组织的科技成果鉴定。鉴定委员会一致认为，该技术整体达到国际先进水平，有望解决困扰我国非电行业钢铁、焦化烟气氮氧化物超低排放的瓶颈问题，实现催化剂原料绿色化和反应工艺的国产化。(中国化工报)
- **农业农村部：加强互联网经营农药监管，全力推进农药使用安全。**据农业农村部网站消息，农业农村部办公厅日前发布加强农药监督检查的通知如下：(1)全面履职尽责，落实农药风险防范责任；(2)聚焦重点企业，督促落实安全生产主体责任；(3)紧盯关键领域，加强互联网经营农药监管；(4)狠抓薄弱环节，全力推进农药使用安全。(化工网)
- **过境站点遭乌克兰关闭，俄输欧天然气减少四分之一。**5月11日，俄罗斯天然气工业公司证实，受乌克兰关闭东部一处关键输气站点影响，过境乌克兰的输气量从10日的9580万立方米降至11日的7200万立方米，降幅约为25%，俄罗斯当天向欧洲输送的天然气比前一天减少

大约四分之一。（化工网）

- **煤炭清洁高效利用分类分批实施财政金融支持加码。**5月10日，国家发改委等部门发布关于《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平(2022年版)》的通知，明确依据煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平，限期分批实施改造升级和淘汰，并且加大财政金融支持力度，重点向实施标杆水平改造的企业进行倾斜，培育煤炭清洁高效利用领军企业。（化工网）
- **一特种树脂与功能膜项目竣工，有望替代进口。**5月9日，四川绵阳经开区中总投资6.25亿元的新型功能材料产业化项目建成竣工。该项目由四川东材科技集团股份有限公司建设，建成高频高速印制电路板用特种树脂生产线7条，功能膜材料生产线10条和实验线2条，形成年产5200吨高频高速印制电路板用特种树脂材料和年产1亿平方米功能膜材料的规模，生产的活性酯树脂、聚苯醚树脂和双马来酰亚胺树脂产品，可替代进口产品。（化工新材料）

4. 重点上市公司公告

【三角轮胎】关于终止美国工厂项目的公告

2017年11月公司决定在美国北卡罗来纳州投资新建美国工厂项目，近年来，投资环境发生变化，全球和美国本土新冠疫情等因素持续影响，对项目建设构成了障碍，该项目不能正常推进。为优化资源配置，降低投资风险，维护公司及股东利益，公司与美国厄齐康县政府经友好协商决定终止该项目。

【云天化】关于调整募集资金投资项目部分设备采购的公告

公司将2020年非公开发行股票募集资金投资项目“6万吨/年聚甲醛项目”变更为“10万吨/年电池新材料前驱体项目”，实施主体由公司全资子公司新疆云聚天新材料有限公司变更为公司全资子公司云南天安化工有限公司。根据项目的实际建设情况及项目的资金使用情况，公司将“云天化物流运营升级改造项目”“氟资源综合利用技术改造项目”募投项目达到预定可使用状态日期延长至2022年12月。

【龙佰集团】关于公司主营产品价格调整的公告

一方面，根据钛白粉市场需求情况、原材料价格上涨及人民币汇率贬值等因素，经公司价格委员会研究决定，自即日起，公司氯化法钛白粉销售价格原价基础上上调700元人民币/吨，R-996、LR-108、LR-972型号硫酸法钛白粉销售价格原价基础上上调500元人民币/吨。

另一方面，根据国际形势变化、市场需求情况及原材料价格上涨等因素，经公司价格委员会研究决定，自即日起，在原价基础上调整公司下属子公司部分产品含税销售价格，其中：海绵钛价格上调 5,000 元人民币/吨，四氯化钛价格上调 500 元人民币/吨，海绵锆价格上调 10,000 元人民币/吨，四氯化锆价格上调 1,000 元人民币/吨。

【扬农化工】江苏扬农化工股份有限公司对外投资公告

公司召开第七届董事会第二十二次会议，审议通过关于投资设立子公司的议案，决定在辽宁省葫芦岛经济开发区设立全资子公司，进行农药、化工产品及其中间体项目的生产。新设立公司名称：辽宁优创植物保护有限公司（暂定名）。注册资本：30000 万元。新设公司注册资本 30000 万元，全部由本公司以自有货币资金出资认缴。

【湖北宜化】关于对宜昌邦普宜化新材料有限公司增资的进展公告

截至 5 月 10 日，湖北宜化肥业有限公司（简称“宜化肥业”）与宜昌邦普时代新能源有限公司（简称“宜昌邦普”）《增资协议书》已签署完成，邦普宜化工商变更登记工作已办理完毕。本次增资工作已全部完成。宜化肥业以其持有的湖北宜化江家墩矿业有限公司 100% 股权对宜昌邦普宜化新材料有限公司（简称“邦普宜化”）增资 39,742.22 万元。宜昌邦普以现金方式对邦普宜化增资 73,806.98 万元。

【赛轮轮胎】关于合作设立产业基金的进展公告

近日，公司与各合作方签署了《合伙协议》，产业基金工商注册登记手续已完成并取得了青岛市城阳区行政审批服务局颁发的《营业执照》，具体信息如下：名称：青岛雪和友清源创业投资基金合伙企业（有限合伙）。成立日期：2022 年 05 月 12 日。经营范围：一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。

【万华化学】2022 年度第一期超短期融资券发行结果公告

公司根据自身资金计划安排和银行间市场情况，于 2022 年 5 月 10 日在全国银行间市场发行了 2022 年度第一期超短期融资券，募集资金已于 2022 年 5 月 11 日到账。起息日 2022 年 5 月 11 日，兑付日 2023 年 2 月 3 日。计划发行总额 12 亿元，实际发行总额 12 亿元。

【天赐材料】关于与专业投资机构共同投资的公告

公司与杭州锦聚投资管理有限公司（简称“锦聚投资”）、张伯侯、王箭云等于近日签署了《杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“合伙企业”），合伙企业经营范围为创业投资，由锦聚投资作为普通合伙人，公司、张伯侯、王箭云等作为有限合伙人。本次合伙企业认缴出资额为人民币 5300 万

元，其中公司以自有资金认缴出资人民币 500 万元。

【三友化工】关于控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告

5月12日，公司控股股东唐山三友碱业(集团)有限公司(简称“碱业集团”)通过集中竞价交易方式增持了公司1,548,000股股份，占公司总股本的0.07%。碱业集团计划自2022年5月12日起6个月内，以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份，本次拟增持股份均价不超过8元/股，拟增持股份金额不低于人民币7,000万元且不超过人民币14,000万元。本次增持计划首次增持与后续增持比例合计不超过公司总股本的2%。

5. 风险提示

化肥出口政策变化，电池技术变化，国内疫情反复等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>