

东亚前海化工周报：多家企业上调钛白粉售价

核心观点

1、近日，国内多家钛白粉龙头企业上调钛白粉产品价格。其中，天原集团国内市场钛白粉上调 500 元/吨，国际市场产品上调 100 美元/吨；龙佰集团氯化法钛白粉上调 700 元/吨，硫酸法钛白粉上调 500 元/吨；中核钛白国内市场各型号的钛白粉上调 500 元/吨。2021 年以来钛白粉价格大幅上涨，目前仍位于历史高位。截至 2022 年 5 月 20 日，国内钛白粉市场均价报 19117 元/吨，较 2021 年年初上涨 18%。供给方面，钛白粉行业面临着转型升级，未来短期内新增产能有限。2019 年国家发改委发布《产业结构调整指导目录》，限制新建硫酸法钛白粉生产线，鼓励新建单线产能超过 3 万吨/年的氯化法钛白粉生产线。2021 年我国钛白粉总产能为 451.1 万吨，同比增长 3.84%，较 2019 年 17.4% 的增速明显放缓。需求方面，钛白粉国内需求稳步上升，出口量快速增长。2017-2021 年，我国钛白粉表观消费量从 2017 年的 225.9 万吨上升至 2021 年的 255.5 万吨，年均复合增长率为 3.1%。我国钛白粉出口量从 2017 年的 83.1 万吨上涨至 2021 年的 131.2 万吨，年均复合增长率为 12.1%。其次，原材料价格上涨，对钛白粉价格高企起到支撑作用。钛矿方面，截至 2022 年 5 月 20 日，我国钛矿市场均价报 2092 元/吨，较 2021 年年初上涨 262 元/吨，涨幅为 14.3%。硫磺方面，截至 2022 年 5 月 20 日，我国硫磺市场均价报 4085 元/吨，较 2021 年年初上涨 3135 元/吨，涨幅为 330%。另外，目前库存处于高位，但相比 4 月初下降了 21.7%。随着国内疫情缓解，经济复苏需求提升，钛白粉库存有望进一步下降。综合来看，随着国内房地产政策的刺激和下游经济复苏，钛白粉需求提升，价格有望进一步上涨。同时，供给侧新增产能受限，原材料价格上涨，对钛白粉价格维持高位起到支撑作用。

2、截至 2022 年 05 月 20 日，中国化工品价格指数报 5986 点，周跌 0.2%。化工产品涨跌不一，其中磷酸一铵涨 4.7%，乙烯跌 5.7%。磷酸一铵方面，价格上涨原因为周内整体产量小幅下降，叠加下游需求旺盛，推动磷酸一铵价格上涨。乙烯方面，价格下跌主要原因为农膜行业淡季来临，下游需求下降，致使乙烯价格承压下行。

3、过去一周，天然气价格大幅上涨。截至 2022 年 05 月 20 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.058 美元/百万英热单位，周涨 5.7%。天然气价格大幅上涨的原因主要为：俄罗斯天然气出口遭受制裁，国际天然气供给偏紧，叠加美国南部气温上升，进而推动天然气价格上涨。

4、行情回顾。上周，33 个中信三级化工子行业全部上涨或持平。其中，氟化工板块涨幅最大，涨幅为 12.1%；纯碱上涨 11.8%；橡胶助剂上涨 10.6%；碳纤维上涨 10.1%。个股方面，周涨幅排名前 3 的依次为大庆华科、*ST 达志、黑猫股份，周涨幅分别为 28.7%、24%、22.7%；周跌幅排名前 3 的依次为晶雪节能、诚志股份、ST 红太阳，周跌幅分别为 21.8%、9.2%、7.4%。

投资建议

钛白粉价格上调，行业有望景气上行，相关生产企业或将受益，如龙佰集团、中核钛白、天原集团等。

风险提示

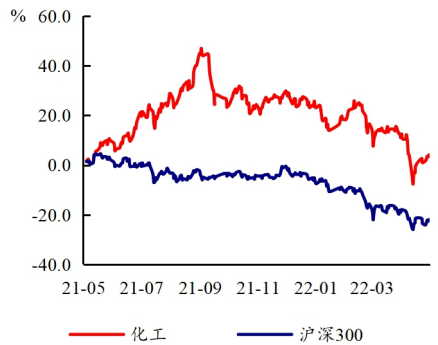
房地产需求不及预期，安全环保政策升级，国内疫情反复等。

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

《东亚前海化工：百废俱兴、景气拉长》2022.05.19
 《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》2022.05.16
 《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

正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 钛白粉价格调涨，行业有望景气上行.....	4
1.2. 化工品指数跌 0.2%，磷酸一铵涨 4.7%，乙烯跌 5.7%.....	5
1.3. 天然气价格大幅上涨.....	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.....	7
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 4.3%.....	5
图表 2. 33 个中信三级化工子行业全部上涨或持平.....	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 相比前周下跌 0.2%.....	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 0.9%，WIT 原油期货跌 0.2%.....	8
图表 7. 动力煤期货涨 4.3%，焦煤期货跌 7.9%.....	8
图表 8. 天然气涨 5.7%.....	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 1.2%.....	9
图表 10. C2 乙烯跌 5.7%.....	9
图表 11. C2 乙醇最新市场价跌 1.3%.....	9
图表 12. C2 乙二醇跌 2.1%，醋酸涨 1.0%.....	9
图表 13. C3 丙烯跌 2.6%，丙烯酸跌 0.4%.....	9
图表 14. C4 丁二烯涨 4.0%，正丁醇涨 1.5%、异丁醇涨 1.8%.....	10
图表 15. 纯苯涨 2.1%，甲苯涨 2.8%，二甲苯涨 1.6%，苯乙烯跌 0.2%.....	10
图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 1.3%.....	10
图表 17. DTY 涨 0.5%，FDY 涨 0.5%，POY 涨 0.6%.....	10
图表 18. 腈纶短纤较前周持平，腈纶毛条跌 0.5%.....	11
图表 19. PET 瓶片跌 0.1%，切片涨 1.0%.....	11
图表 20. DTY 涨 1.6%，FDY 涨 1.4%，POY 涨 2.4%，涤纶短纤跌 0.9%.....	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 0.7%，氨纶 40D 跌 1.0%.....	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)、烧碱(99%片碱)较前周持平.....	12
图表 23. 轻质纯碱涨 0.3%、重质纯碱涨 0.3%.....	12
图表 24. 电石到货价较前周持平.....	12
图表 25. 液氯价格跌 36.1%.....	12
图表 26. 磷酸一铵涨 4.7%，磷酸二铵涨 2.3%.....	13
图表 27. 复合肥涨 2.2%，尿素跌 0.3%，硫酸钾涨 2.0%.....	13
图表 28. HDPE 较前周持平，LLDPE 跌 1.1%，LDPE 跌 1.7%.....	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.8%，低熔共聚级跌 0.5%.....	13
图表 30. PVC 电石法跌 1.6%，乙烯法跌 1.6%.....	14
图表 31. GPPS 跌 0.7%，HIPS 跌 1.6%.....	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 2.0%，天然橡胶现货涨 1.6%.....	14
图表 33. 丁苯橡胶涨 3.4%，顺丁橡胶涨 3.0%.....	15
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10600、11100、11600 元/吨.....	15
图表 35. 纯 MDI 跌 0.7%，聚合 MDI 跌 0.9%.....	15
图表 36. BDO 跌 0.4%，TDI 跌 1.8%，苯胺涨 4.7%.....	15
图表 37. 钛白粉现货价较前周持平.....	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 跌 2.8%，维生素 D3 跌 3.0%，VC 粉跌 8.2%.....	16
图表 40. 维生素 B1、维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 5.6%、维生素 B12 跌 3.0%.....	16

1. 核心观点

1.1. 钛白粉价格调涨，行业有望景气上行

近日，国内多家钛白粉龙头企业上调钛白粉产品价格。5月17日，天原集团发布调价函将公司用于国内市场钛白粉售价上调500元/吨，国际市场产品上调100美元/吨。攀枝花钛海科技将金红石型、锐钛型钛白粉售价上调500元/吨。此前龙佰集团发布公告称，公司氯化法钛白粉售价上调700元/吨，硫酸法钛白粉售价上调500元/吨。中核钛白发布调价函将公司用于国内市场各型号的钛白粉售价上调500元/吨。**2021年以来钛白粉价格大幅上涨，目前仍位于历史高位。**截至2022年5月20日，国内钛白粉市场均价报19117元/吨，较2021年年初上涨18%。

我国钛白粉行业面临着供给侧的转型升级，未来短期内新增产能有限。一方面，2019年国家发改委发布《产业结构调整指导目录》，限制新建硫酸法钛白粉生产线，鼓励新建单线产能超过3万吨/年的氯化法钛白粉生产线。另一方面，环保政策趋严使得行业环保成本上升，推动钛白粉落后产能逐步淘汰。根据百川盈孚数据，2020年以来，我国钛白粉产能增速放缓。2021年我国钛白粉总产能为451.1万吨，同比增长3.84%，较2019年17.4%的增速明显放缓。

钛白粉国内需求稳步上升，出口量快速增长。国内方面，2017-2021年，我国钛白粉表观消费量从2017年的225.9万吨上升至2021年的255.5万吨，年均复合增长率为3.1%。出口方面，我国钛白粉出口占比较大，2021年出口占比为35.7%。2017-2021年，我国钛白粉出口量从2017年的83.1万吨上涨至2021年的131.2万吨，年均复合增长率为12.1%。钛白粉需求稳步增长主要系发展中国家工业化和城镇化发展，基础设施建设对上游原材料需求的提升。随着国内新一轮房地产刺激政策推行以及新基建的发展，钛白粉需求未来有望进一步增长。

原材料价格上涨，对钛白粉价格高企起到支撑作用。钛矿方面，截至2022年5月20日，我国钛矿市场均价报2092元/吨，较2021年年初上涨262元/吨，涨幅为14.3%。硫磺方面，截至2022年5月20日，我国硫磺市场均价报4085元/吨，较2021年年初上涨3135元/吨，涨幅为330%。原材料价格上涨推动钛白粉生产成本提升，对价格高位运行起到支撑作用。

目前库存处于高位，未来有望下降。截至2022年5月20日，国内钛白粉市场库存报22.25万吨，处于三年来的高位。但相比4月初的28.4万吨，下降了21.7%。随着国内疫情缓解，经济复苏需求提升，钛白粉库存有望进一步下降。

综合来看，随着国内房地产政策的刺激和下游经济复苏，钛白粉需求提升，价格有望进一步上涨。同时，供给侧新增产能受限，原材料价格上

涨，对钛白粉价格维持高位起到支撑作用。

1.2. 化工品指数跌 0.2%，磷酸一铵涨 4.7%，乙烯跌 5.7%

截至 2022 年 05 月 20 日，中国化工品价格指数报 5986 点，周跌 0.2%。化工产品涨跌不一，其中磷酸一铵涨 4.7%，乙烯跌 5.7%。磷酸一铵方面，价格上涨原因为河北、山东、四川部分企业产量下降，推动整体产量小幅下降，叠加下游需求旺盛，推动磷酸一铵价格上涨。乙烯方面，价格下跌主要原因为农膜行业淡季来临，下游需求下降，致使乙烯价格承压下行。

1.3. 天然气价格大幅上涨

过去一周，天然气价格大幅上涨。截至 2022 年 05 月 20 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.058 美元/百万英热单位，周涨 5.7%。

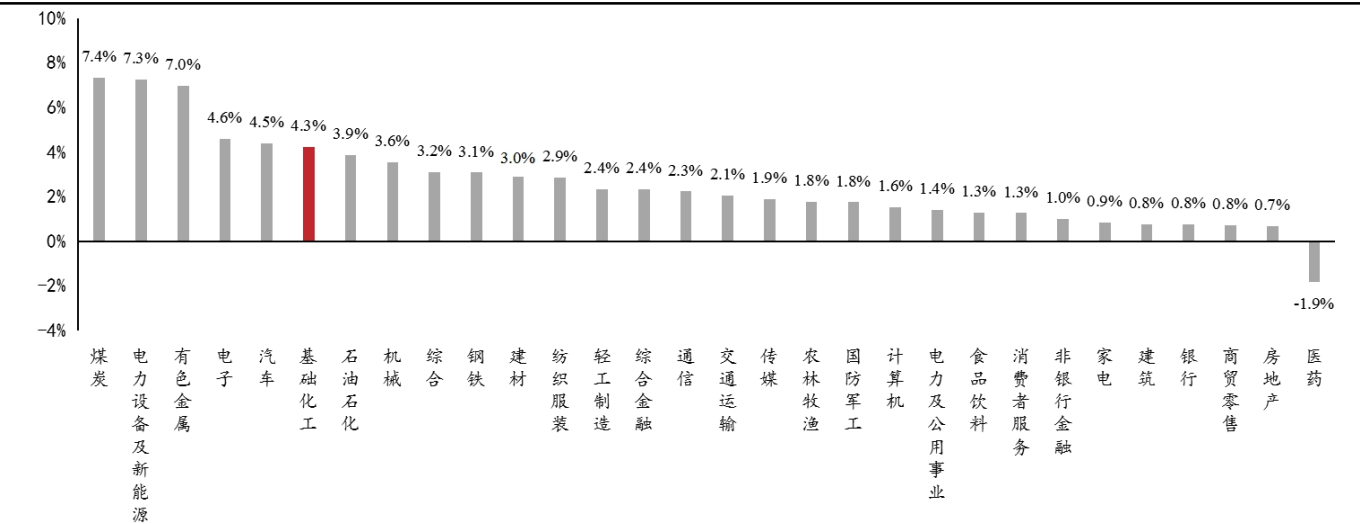
天然气价格大幅上涨的原因主要为：俄罗斯天然气出口遭受制裁，国际天然气供给偏紧，叠加美国南部气温上升，带动天然气需求提升，进而推动天然气价格上涨。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(5/16-5/20) 上证指数报收 3146.6 点，上涨 62.3 点，涨幅为 2.0%；沪深 300 指数报收 4077.6 点，上涨 89 点，涨幅为 2.2%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 6922.9 点，上涨 283.3 点，涨幅为 4.3%。

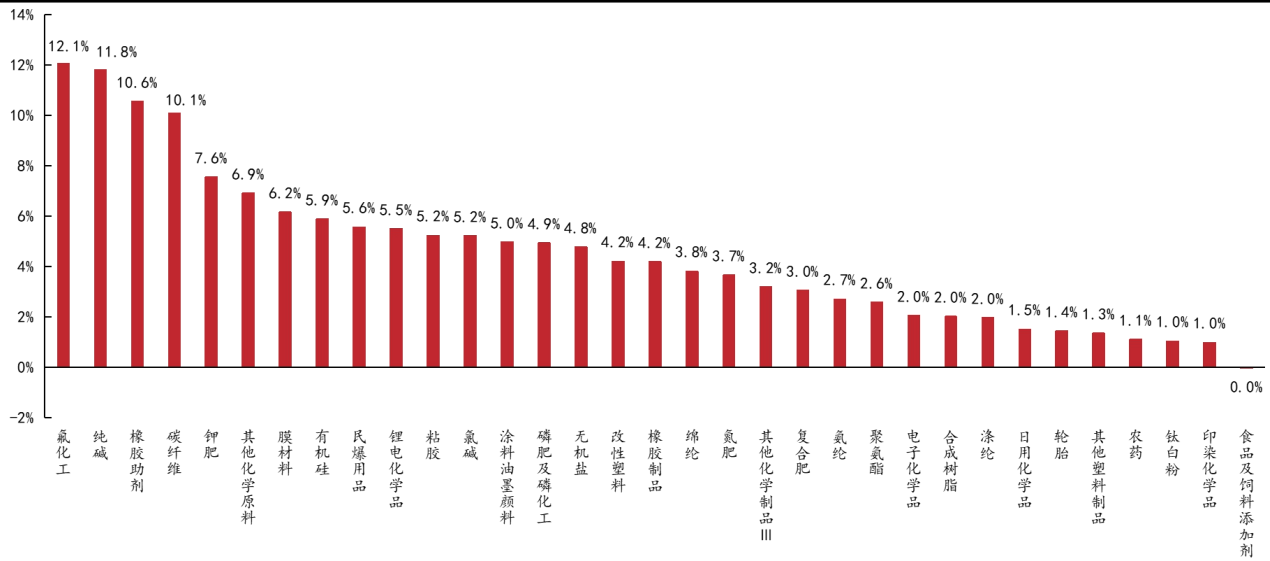
图表 1. 中信一级基础化工涨 4.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，上周在 33 个中信三级化工子行业全部上涨或持平。其中，氟化工板块涨幅最大，涨幅为 12.1%。除了氟化工，涨超 10% 的子板块还有：纯碱上涨 11.8%；橡胶助剂上涨 10.6%；碳纤维上涨 10.1%。

图表 2. 33 个中信三级化工子行业全部上涨或持平



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 382 家上市公司股价上涨或持平，占比 86.8%，有 58 家上市公司下跌，占比 13.2%。周涨幅排名前 3 的依次为大庆华科、*ST 达志、黑猫股份，周涨幅分别为 28.7%、24%、22.7%；周跌幅排名前 3 的依次为晶雪节能、诚志股份、ST 红太阳，周跌幅分别为 21.8%、9.2%、7.4%。

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	000985.SZ	大庆华科	19.9	28.7	35.4
2	300530.SZ	*ST 达志	32.4	24.0	31.9
3	002068.SZ	黑猫股份	10.6	22.7	31.4
4	002053.SZ	云南能投	13.6	20.9	28.2
5	300919.SZ	中伟股份	106.0	20.2	26.4
6	003022.SZ	联泓新科	25.5	19.2	35.4
7	002407.SZ	多氟多	39.2	18.5	23.5
8	600256.SH	广汇能源	10.2	18.3	15.1
9	300767.SZ	震安科技	64.7	18.0	30.9
10	002513.SZ	蓝丰生化	5.3	17.9	29.5

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	301010.SZ	晶雪节能	26.4	-21.8	35.6
2	000990.SZ	诚志股份	11.3	-9.2	19.1
3	000525.SZ	ST 红太阳	10.8	-7.4	2.9
4	603906.SH	龙蟠科技	30.1	-6.3	-2.2
5	300777.SZ	中简科技	45.0	-6.1	-3.3
6	301003.SZ	江苏博云	29.9	-6.1	4.5
7	603266.SH	天龙股份	16.0	-6.0	16.4
8	688026.SH	洁特生物	58.9	-4.1	18.3
9	000893.SZ	亚钾国际	36.7	-3.9	3.0
10	300856.SZ	科思股份	52.3	-3.8	10.7

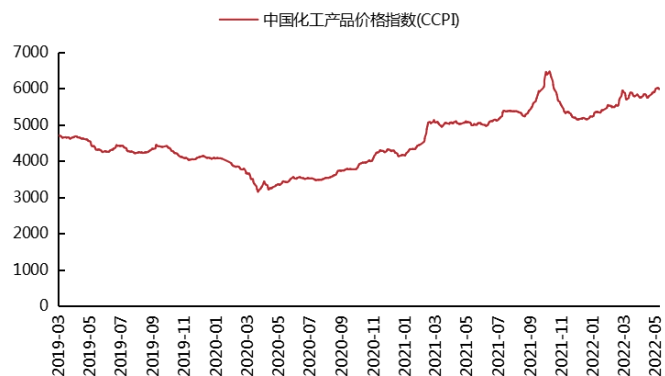
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 20 日，中国化工品价格指数报 5986 点，周跌 0.2%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 0.2%



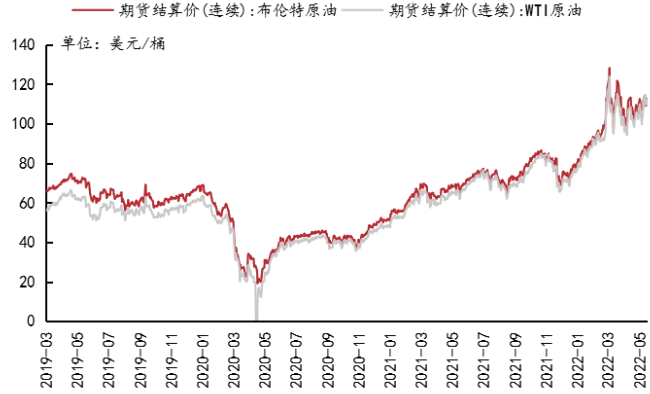
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 05 月 20 日，布伦特原油主力连续期货价报 112.6 美元/桶，周涨 0.9%，WTI 原油主力连续期货结算价报 110.3 美元/桶，周跌 0.2%；中国动力煤主力连续期货结算价报 834.8 元/吨，周涨 4.3%，焦煤主力连续期

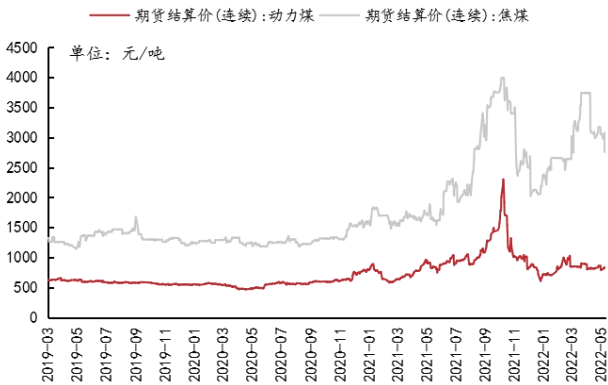
货结算价报 2808 元/吨，周跌 7.9%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.058 美元/百万英热单位，周涨 5.7%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 0.9%，WIT 原油期货跌 0.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 4.3%，焦煤期货跌 7.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气涨 5.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

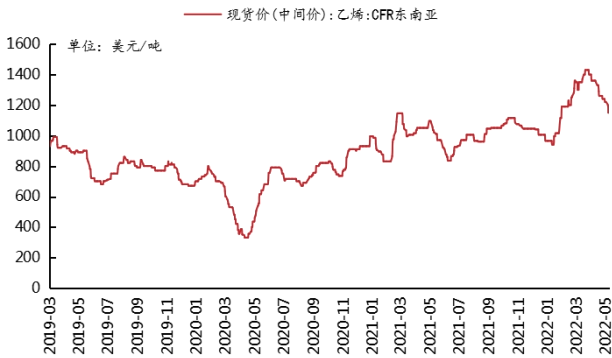
截至 2022 年 05 月 20 日，甲醇市场价报 2775 元/吨，周跌 1.2%；乙烯市场价报 1151 美元/吨，周跌 5.7%；乙醇市场价报 7650 元/吨，周跌 1.3%；乙二醇市场价报 4907 元/吨，周跌 2.1%，醋酸市场价报 4850 元/吨，周涨 1.0%；C3 丙烯市场价报 8300 元/吨，周跌 2.6%，丙烯酸市场价报 13600 元/吨，周跌 0.4%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 1.2%



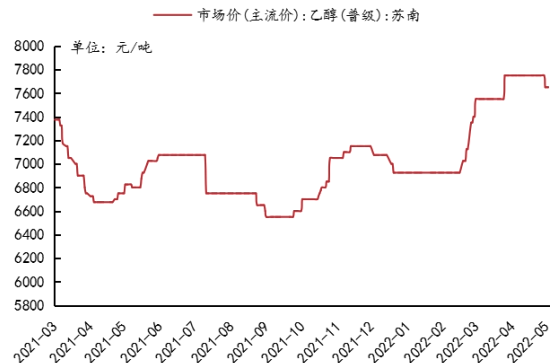
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯跌 5.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇最新市场价跌 1.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇跌 2.1%，醋酸涨 1.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

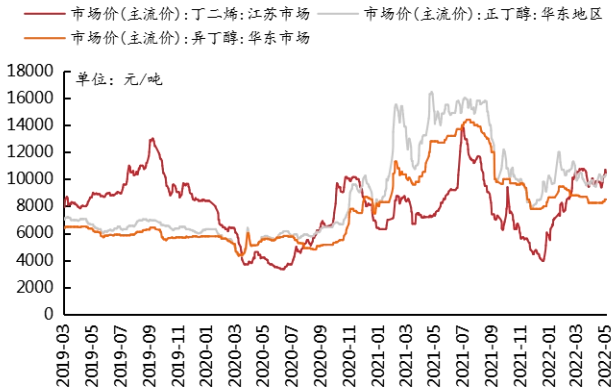
图表 13. C3 丙烯跌 2.6%，丙烯酸跌 0.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 05 月 20 日,丁二烯市场价报 10450 元/吨,周涨 4.0%, 正丁醇市场价报 10350 元/吨,周涨 1.5%, 异丁醇市场价报 8500 元/吨,周涨 1.8%; 芳烃中, 纯苯市场价报 9340 元/吨,周涨 2.1%, 甲苯市场价报 8075 元/吨,周涨 2.8%, 二甲苯市场价报 7875 元/吨,周涨 1.6%; 苯乙烯市场价报 10070 元/吨,周跌 0.2%。

图表 14. C4 丁二烯涨 4.0%，正丁醇涨 1.5%、异丁醇涨 1.8%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯涨 2.1%，甲苯涨 2.8%，二甲苯涨 1.6%，苯乙烯跌 0.2%

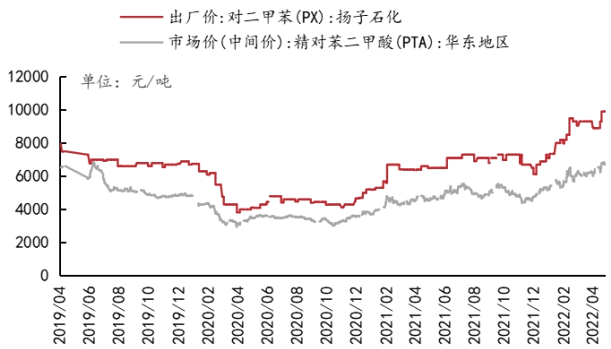


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

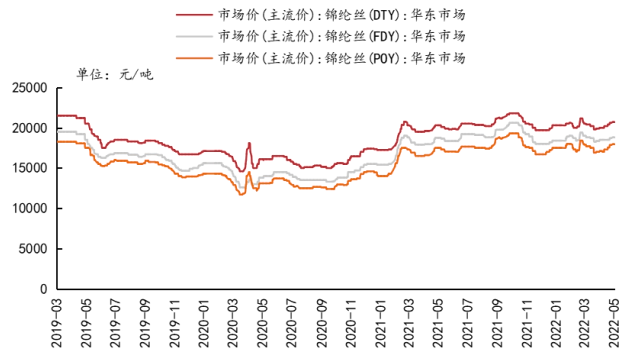
截至 2022 年 05 月 20 日,对二甲苯(PX)出厂价报 9900 元/吨,较前周持平;精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6710 元/吨,周跌 1.3%;锦纶丝 DTY 市场价报 20700 元/吨,周涨 0.5%,锦纶丝 FDY 市场价报 18800 元/吨,周涨 0.5%,锦纶丝 POY 市场价报 17950 元/吨,周涨 0.6%;腈纶短纤市场价报 18500 元/吨,较前周持平,腈纶毛条市场价报 19550 元/吨,周跌 0.5%

图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 1.3%



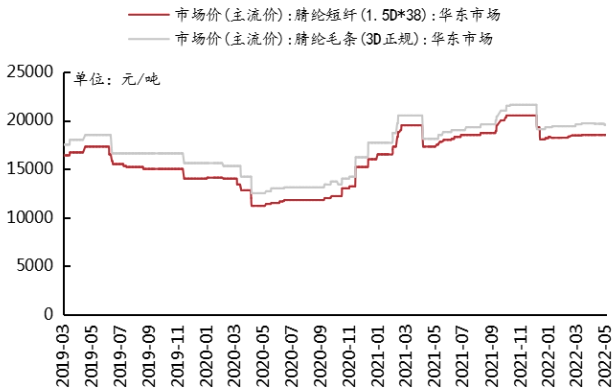
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 涨 0.5%，FDY 涨 0.5%，POY 涨 0.6%



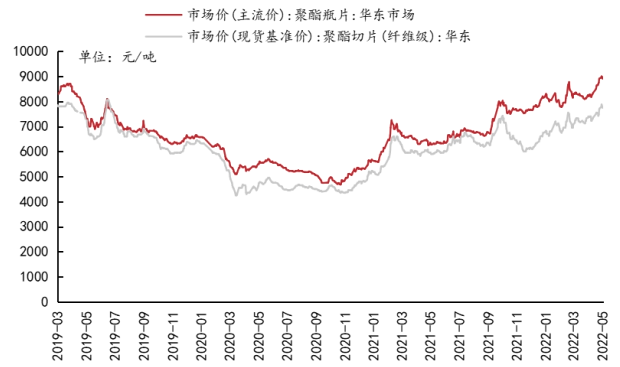
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤较前周持平，腈纶毛条跌 0.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

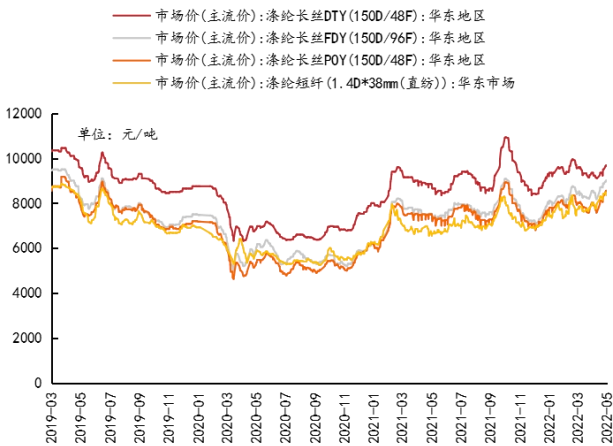
图表 19. PET 瓶片跌 0.1%，切片涨 1.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

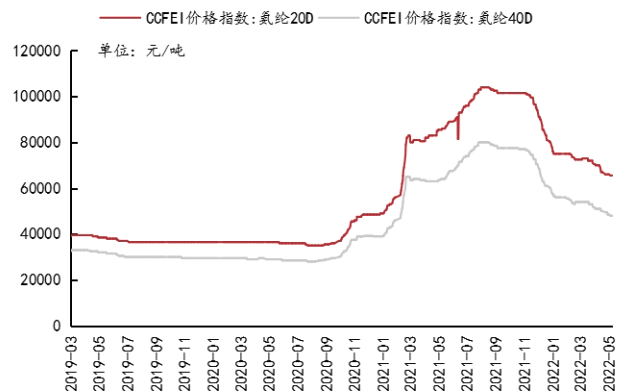
截至 2022 年 05 月 20 日，聚酯瓶片市场价报 8915 元/吨，周跌 0.1%，聚酯切片市场价报 7800 元/吨，周涨 1.0%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9650 元/吨，周涨 1.6%，FDY 市场价报 8975 元/吨，周涨 1.4%，POY 市场价报 8525 元/吨，周涨 2.4%；涤纶短纤市场价报 8350 元/吨，周跌 0.9%；氨纶 20D 报 65550 元/吨，周跌 0.7%，氨纶 40D 报 48000 元/吨，周跌 1.0%。

图表 20. DTY 涨 1.6%，FDY 涨 1.4%，POY 涨 2.4%，涤纶短纤跌 0.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 0.7%，氨纶 40D 跌 1.0%

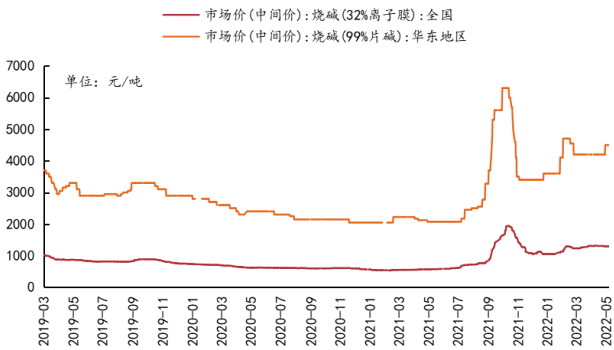


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

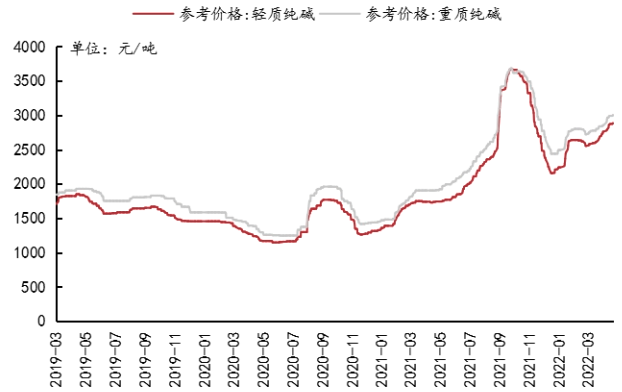
截至 2022 年 05 月 20 日，烧碱(32%离子膜)市场价报 1296 元/吨，较前周持平，烧碱(99%片碱)市场价报 4500 元/吨，较前周持平；轻质纯碱报 2883 元/吨，周涨 0.3%，重质纯碱报 3000 元/吨，周涨 0.3%；电石到货价报 5025 元/吨，较前周持平；液氯现货价报 850 元/吨，周跌 36.1%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)、烧碱(99%片碱)较前周持平



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 0.3%、重质纯碱涨 0.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格跌 36.1%

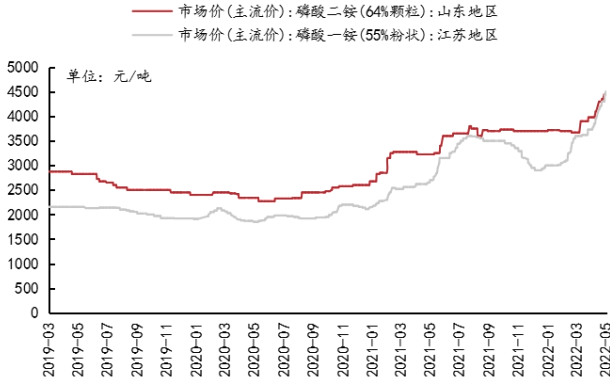


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

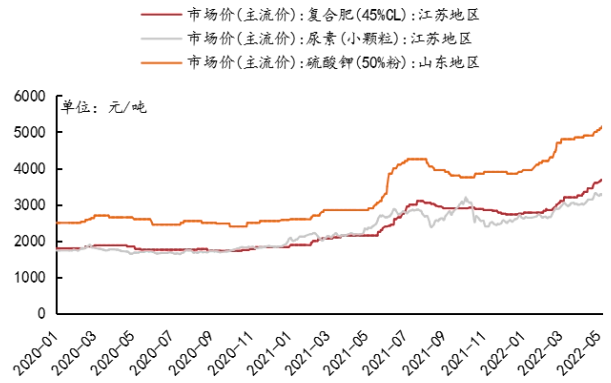
截至 2022 年 05 月 20 日,磷酸一铵市场价报 4500 元/吨,周涨 4.7%,磷酸二铵报 4450 元/吨,周涨 2.3%; 复合肥市场主流价报 3680 元/吨,周涨 2.2%,尿素市场价报 3260 元/吨,周跌 0.3%,硫酸钾市场价报 5150 元/吨,周涨 2.0%。

图表 26. 磷酸一铵涨 4.7%，磷酸二铵涨 2.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥涨 2.2%，尿素跌 0.3%，硫酸钾涨 2.0%

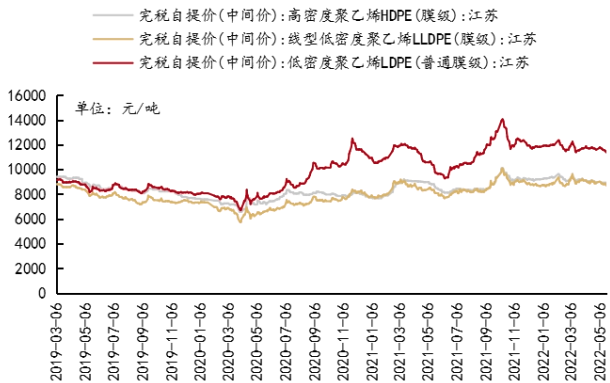


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

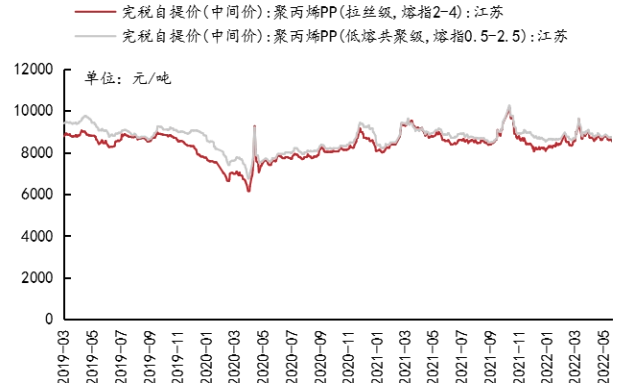
截至 2022 年 05 月 20 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8925 元/吨，较前周持平，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8700 元/吨，周跌 1.1%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 11375 元/吨，周跌 1.7%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8525 元/吨，周跌 0.8%，低熔共聚级报 8675 元/吨，周跌 0.5%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 8675 元/吨，周跌 1.6%，乙烯法报 9075 元/吨，周跌 1.6%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11025 元/吨，周跌 0.7%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12250 元/吨，周跌 1.6%。

图表 28. HDPE 较前周持平, LLDPE 跌 1.1%, 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 0.8%，低熔共聚级跌 0.5%



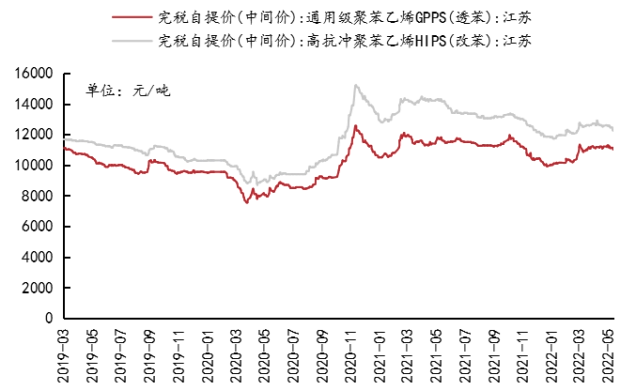
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 1.6%，乙烯法跌 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 0.7%，HIPS 跌 1.6%

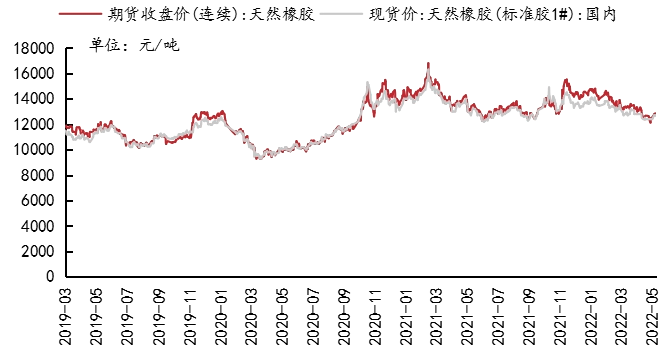


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

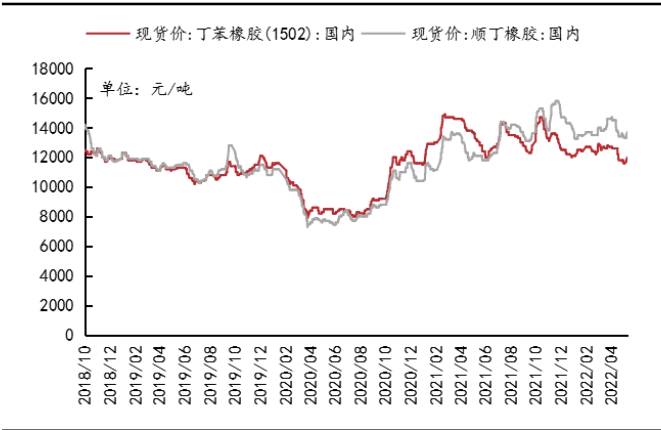
截至 2022 年 05 月 20 日,天然橡胶期货收盘价报 12825 元/吨,周涨 2.0%,天然橡胶现货价报 12650 元/吨,周涨 1.6%;合成橡胶方面,丁苯橡胶报 12000 元/吨,周涨 3.4%,顺丁橡胶报 13700 元/吨,周涨 3.0%;碳黑价格方面,碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10600、11100、11600 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货涨 2.0%，天然橡胶现货涨 1.6%



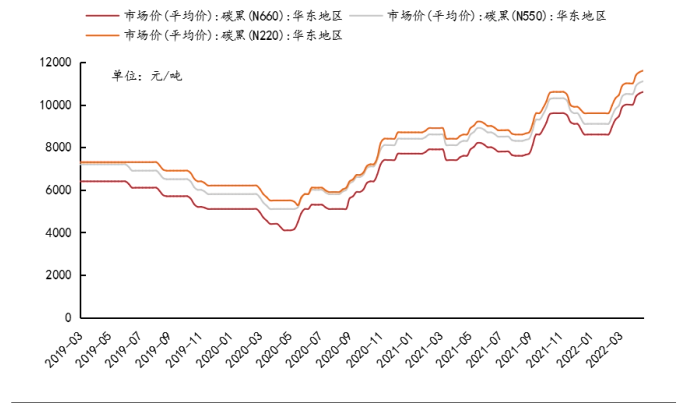
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶涨 3.4%，顺丁橡胶涨 3.0%



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)最新市场价分别报 10600、11100、11600 元/吨

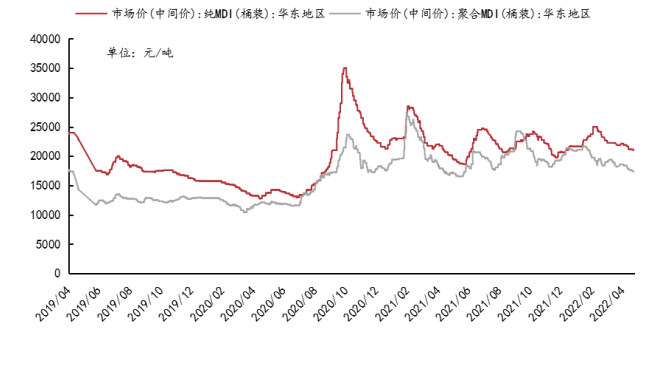


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

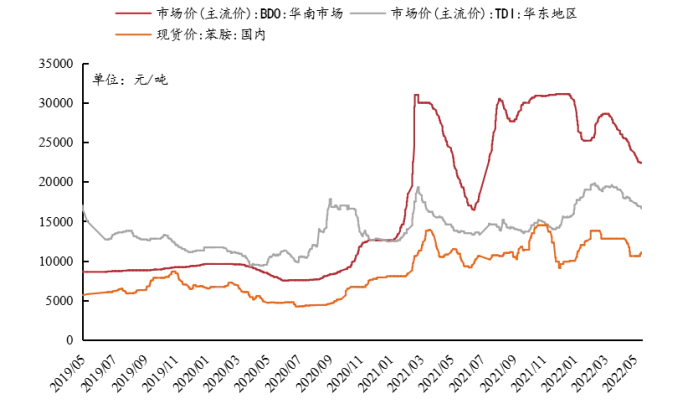
截至 2022 年 05 月 20 日，纯 MDI 市场价报 21000 元/吨，周跌 0.7%，聚合 MDI 市场价报 17400 元/吨，周跌 0.9%；BDO 市场主流价报 22400 元/吨，周跌 0.4%，TDI 市场主流价报 16600 元/吨，周跌 1.8%，苯胺现货价报 11100 元/吨，周涨 4.7%。

图表 35. 纯 MDI 跌 0.7%，聚合 MDI 跌 0.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 0.4%，TDI 跌 1.8%，苯胺涨 4.7%

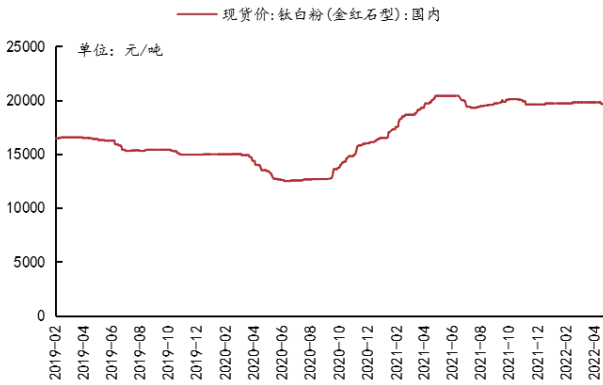


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

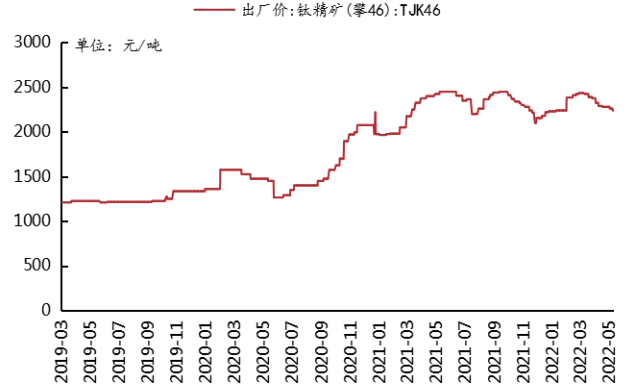
截至 2022 年 05 月 20 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 19650 元/吨，较前周持平；钛精矿（攀 46）出厂价报 2240 元/吨，周跌 0.9%。

图表 37. 钛白粉现货价较前周持平



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%

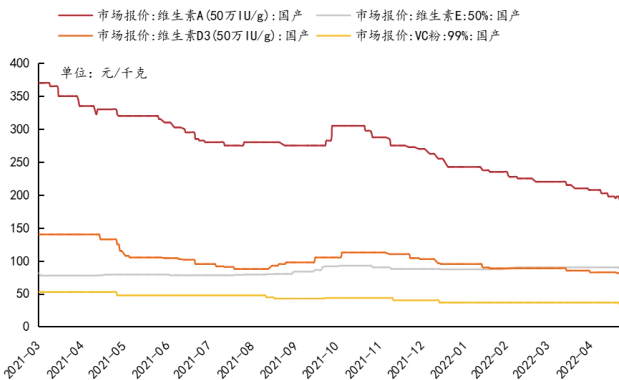


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

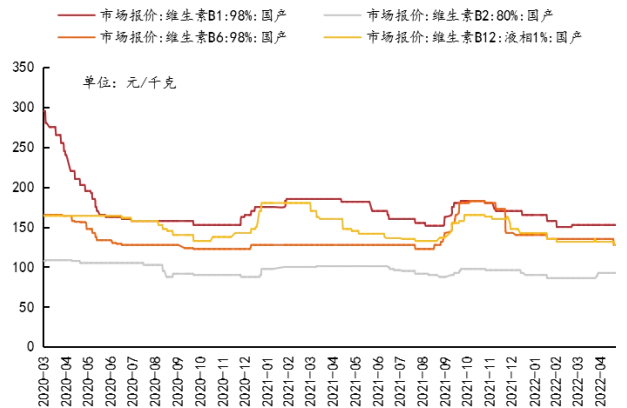
截至 2022 年 05 月 20 日, 国产维生素 A 收报 192.5 元/千克, 周跌 2.5%, 维生素 E 收报 87.5 元/千克, 周跌 2.8%, 维生素 D3 收报 80 元/千克, 周跌 3.0%; VC 粉收报 33.5 元/千克, 周跌 8.2%; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 152.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 127.5 元/千克, 周跌 5.6%; B12 收报 127.5 元/千克, 周跌 3.0%。

图表 39. 维生素 A 跌 2.5%, 维生素 E 跌 2.8%, 维生素 D3 跌 3.0%, VC 粉跌 8.2%



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 较前周持平, 维生素 B6 跌 5.6%、维生素 B12 跌 3.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **国内首炉转子级海绵钛成功出炉。** 近日, 龙佰集团云南国钛公司顺利产出第一炉转子级海绵钛, 标志着龙佰集团转子级海绵钛生产线建设取得成功, 这是该集团乃至中国首炉可达到转子级标准的海绵钛, 破

解了国内转子级海绵钛生产的“卡脖子”难题。（中国无机盐工业协会）

- **2022年煤炭产量连续4个月保持两位数快速增长。**2022年以来，我国煤炭生产保持较快增长趋势，煤炭供应保障能力持续增强。生产方面，1~4月原煤产量同比增长10.5%，其中山西、陕西、内蒙古、新疆4省区合计占比80.9%。进口方面，1~3月进口煤炭同比下降24.2%，4月份由降转增，同比增长8.4%。（化工网）
- **俄罗斯4月原油产量大幅减少近9%。**根据OPEC二级消息来源的评估，俄罗斯4月原油产量较3月大幅下滑近9%，至916万桶/日。（化工网）
- **2022年春夏氮肥供可足需，下半年供应相对宽松。**根据改扩建项目估算，今年国内预计新增尿素产能150万吨/年，置换产能80万吨/年。从具体产量来看，全国尿素日产量达到16.45万吨，同比增长0.86%。从尿素企业的开工率来看，今年的开工水平较上两年同期均有所提高。整体来看，今年春夏氮肥供应能够满足需求，下半年供应相对宽松。（中国化工报）
- **到2025年我国锂电池中段市场规模或将达415亿元。**受益于新能源汽车市场的高速增长，国内动力电池企业扩产进度加快。此外，受碳达峰、碳中和、双控等政策推动，储能行业商业化正在加速到来，储能锂电池企业也纷纷扩产，满足国内外市场需求。在锂电池需求及扩产步伐高速增长带动下，锂电池中段设备市场需求也在增加，未来几年中国锂电池中段市场规模将持续扩大。高工产研锂电研究所(GGII)预测，到2025年，我国锂电池中段市场规模将达415亿元。（中国无机盐工业协会）
- **国内单流程规模最大炼化项目投产。**5月16日，盛虹1600万吨/年炼化一体化项目首批核心主装置在连云港徐圩新区投料开车成功。这标志着国内单流程规模最大的炼化一体化项目正式投产，对推动炼化产业高质量发展具有重要意义。（中国化工报）
- **国家发改委坚持综合施策做好大宗商品保供稳价。**今年以来，受疫情、俄乌战事影响，国际大宗商品价格高位震荡。我国物价一直运行在总体合理区间，4月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比上涨8%，涨幅明显低于其他主要经济体。今后，国家发改委将坚持综合施策，全力做好粮食、能源、矿产品等大宗商品的保供稳价工作。（中国化工报）
- **我国首例“零碳”橡胶防老剂面世。**中国石化南化公司“兰花牌”橡胶防老剂产品6PPD和TMQ近日被国际权威认证公司TUV南德意志集团认证为碳中和产品。该系列产品成功实现产品全生命周期“零碳”排放，成为全球首例获得权威认证的橡胶防老剂碳中和产品。（化工新材料）

- **世界最大 LNG 儲罐升頂成功。**5月17日，世界最大、國內首台27萬立方米LNG(液化天然氣)儲罐在山東青島董家口港區成功升頂。該儲罐由中國石化自主研發，中國石化工程建設有限公司負責設計，中石化第十建設有限公司負責施工。建成投用後，每年將增加天然氣存儲能力1.68億立方米，能夠提高應急調峰能力，保障供氣安全。(中國化工報)

4. 重點上市公司公告

【萬華化學】2022年第二期超短期融資券發行結果公告

公司根據自身資金計劃安排和銀行間市場情況，於2022年5月17日在全國銀行間市場發行了2022年度第二期超短期融資券，募集資金已於2022年5月19日到賬。起息日2022年5月19日，兌付日2023年2月10日。計劃發行總額20億元，實際發行總額20億元。

【新洋豐】關於全資子公司洋豐楚元新能源科技有限公司對外投資暨擬與荊門市東寶區招商局簽署磷礦伴生資源綜合利用項目投資協議的公告

公司全資子公司洋豐楚元新能源科技有限公司擬在荊門市東寶區範圍內投資建設磷礦伴生資源綜合利用項目。項目計劃總投資12億元，征地約210畝。項目分兩期建設，其中一期規劃建設3萬噸/年無水氟化氫及2萬噸/年白炭黑項目，二期規劃建設1萬噸/年六氟磷酸鋰項目。

【齊翔騰達】關於20萬噸/年順酐擴建項目一期(10萬噸/年)生產線建成投產的公告

公司投資擴建的20萬噸/年順酐項目一期(10萬噸/年)生產線已建設完工，裝置流程已全線貫通並順利產出合格產品，實現一次開車成功。目前順酐項目二期(10萬噸/年)已進入設備安裝階段，正在全力推進建設進度。順酐擴建項目全部建成投產後，公司順酐產能將超40萬噸/年。

【龍佰集團】關於子公司向銀行申請項目貸款的公告

為滿足公司控股子公司雲南國鈦金屬股份有限公司(簡稱“雲南國鈦”)年產3萬噸轉子級海綿鈦智能制造技改項目建設需要，雲南國鈦擬向中國建設銀行股份有限公司昆明正義路支行申請總額不超過12億元人民幣的項目貸款。

【中核钛白】关于公司主营产品价格调整的公告

根据近期钛白粉市场需求情况，公司价格委员会研究决定，自 2022 年 5 月 15 日起，全面上调公司各型号钛白粉销售价格，国内客户销售价格上调 500 元人民币/吨。

【新和成】关于控股股东增持公司股份计划的公告

新和成控股集团计划自本公告披露之日起 6 个月内通过深圳证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价、大宗交易等）增持公司股份，拟增持股份的金额不低于人民币 3 亿元，不超过人民币 6 亿元。本次增持计划实施前，新和成控股集团直接持有公司股份 1,251,903,644 股，占公司总股本的 48.55%。

【新乡化纤】关于 2022 年度非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 138,000 万元，本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于：年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目三期工程、年产一万吨生物质纤维素纤维项目、补充流动资金。

【龙佰集团】关于向子公司增资的公告

根据公司经营业务及战略发展的需要，为进一步增强子公司的资金实力，公司拟分别对河南佰利新能源材料有限公司、河南龙佰新材料科技有限公司及河南中炭新材料科技有限公司增资 500 万美元。

【齐翔腾达】关于董事长增持公司股份计划完成的公告

截止本 5 月 21 日，董事长车成聚先生通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价方式增持公司股份共计 11,909,760 股，占公司总股本的 0.419%，累计增持金额 100,003,754.34 元，完成本次增持承诺。

【光威复材】关于公司对外投资设立全资子公司的公告

公司于 2022 年 5 月 20 日召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司对外投资设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金 10,000 万

元出资设立全资子公司“威海光威复合材料科技有限公司”。

5. 风险提示

房地产需求不及预期，安全环保政策升级，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/>