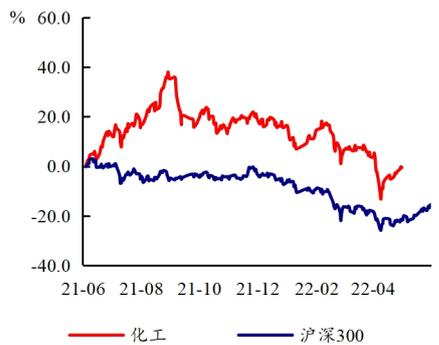


评级 推荐（维持）

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

《【化工】磷矿石价格接连上涨，磷化工行业景气有望持续_20220613》2022.06.13

《【化工】重视磷化工涨价行情_20220607》2022.06.08

《【化工】玻纤价格高位运行，行业有望保持高景气度_20220606》2022.06.06

《东亚前海化工周报：尿素价格高位运行，行业有望景气向好》2022.05.30

《东亚前海化工周报：多家企业上调钛白粉售价》2022.05.23

东亚前海化工周报：MDI/TDI 价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行

核心观点

1、2022年6月以来，MDI、TDI 价格持续上行。截至2022年6月17日，华东地区纯MDI 市场价报21650元/吨，周涨5.4%，较月初上涨6.1%；华东地区聚合MDI 市场价报17750元/吨，周涨2.0%，较月初上涨8.9%；TDI 市场主流价报17200元/吨，周涨0.6%，较月初上涨6.1%。聚氨酯原料价格上行主要受供需两方面因素影响：供给端，国内产量下降，海外装置存在不确定性，整体供给偏紧。国内方面，2022年5月国内纯MDI 产量为22.34万吨，同比下降6.5%，1-5月合计产量为106.57万吨，同比下降16.7%。国外方面，近日陶氏位于美国Freeport 34万吨/年MDI 装置，因原料紧缺问题宣布遭到不可抗力，同时北美地区仍存另一MDI 工厂处于不可抗力中。目前国内上海工厂装置后期检修计划时间未定，海外供应不稳，整体供应量偏紧。需求端，汽车轻量化和建筑保温带动长期需求增长，江浙疫后复苏带动短期需求提升。汽车方面，2021年我国新能源汽车销量为352.1万辆，同比增长159.5%。同时为满足新能源汽车轻量化需求，作为改性塑料重要组成之一的聚氨酯渗透率有望提升。建筑保温方面，根据中国聚氨酯工业协会数据，欧美等发达国家建筑保温材料中约50%为聚氨酯材料，而在我国这一比例尚不足15%，市场潜力巨大。另外，随着上海疫情好转，复工复产带动上海及周边需求复苏，MDI 及TDI 短期需求有望提升。另外，原料方面，上游苯胺价格上涨使得MDI 成本提升，对价格上涨起到支撑作用。截至2022年6月17日，苯胺市场价报12200元/吨，较5月初上涨15.1%。短期来看，国内外装置存在检修和不确定性，叠加下游需求复苏推动近期MDI/TDI 价格上涨。长期来看，新能源汽车和建筑保温需求起到较强支撑作用，在MDI/TDI 价格高位下，聚氨酯行业有望迎来景气上行。

2、截至2022年06月16日，中国化工品价格指数报6034点，周跌3.3%。化工产品涨跌不一，其中烧碱(99%片碱)涨7.5%，醋酸跌22.3%。片碱方面，价格上涨原因主要为新疆、内蒙古地区有装置检修，整体供应偏紧，叠加下游氧化铝需求支撑，带动片碱价格上行。醋酸方面，价格下跌主要原因为醋酸下游产品开工仍处于低位，需求始终保持一般，市场成交相对乏力，醋酸价格承压下行。

3、过去一周，原油价格大幅下跌。截至2022年06月17日，布伦特原油主力连续期货价报113.1美元/桶，周跌7.3%，WTI 原油主力连续期货结算价报109.6美元/桶，周跌9.2%。原油价格大幅下跌的原因主要为：美联储激进加息导致大宗商品持续承压，叠加全球高通胀压力，市场担忧情绪加重，风险资产遭到抛售，原油价格承压下行。

4、行情回顾。上周，中信证券基础化工行业分类中的429家上市公司，有248家上市公司股价上涨或持平，占比57.8%，有181家上市公司下跌，占比42.2%。周涨幅排名前3的依次为集泰股份、*ST德威、天赐材料，周涨幅分别为61.3%、27.3%、23.8%；周跌幅排名前3的依次为青岛双星、风神股份、聚赛龙，周跌幅分别为16.2%、14.2%、12.7%。

投资建议

目前MDI/TDI 价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行，相关生产企业或将受益，如万华化学、沧州大化等。

风险提示

改性塑料需求增长不及预期、国内节能政策变化、国内疫情反复等。

正文目录

| | |
|--|----|
| 1. 核心观点..... | 4 |
| 1.1. MDI/TDI 价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行..... | 4 |
| 1.2. 化工品价格指数跌 3.3%，片碱涨 7.5%，醋酸跌 22.3%..... | 4 |
| 1.3. 原油价格大幅下跌..... | 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 2.9%..... | 5 |
| 图表 2. 基础化工板块锂电化学品涨 11.5%，纯碱跌 5.3%..... | 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 3.3%..... | 7 |
| 图表 6. 布伦特原油期货跌 7.3%，WIT 原油期货跌 9.2%..... | 8 |
| 图表 7. 动力煤期货跌 8.2%，焦煤期货跌 12.3%..... | 8 |
| 图表 8. 天然气跌 20.0%..... | 8 |
| 图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 3.3%..... | 9 |
| 图表 10. C2 乙烯较前周持平..... | 9 |
| 图表 11. C2 乙醇跌 1.3%..... | 9 |
| 图表 12. C2 乙二醇跌 0.3%，醋酸跌 22.3%..... | 9 |
| 图表 13. C3 丙烯涨 1.3%，丙烯酸跌 5.1%..... | 9 |
| 图表 14. C4 丁二烯跌 8.4%，正丁醇跌 1.0%，异丁醇较前周持平..... | 10 |
| 图表 15. 纯苯跌 6.1%，甲苯跌 2.2%，二甲苯跌 3.1%，苯乙烯跌 6.3%..... | 10 |
| 图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 7.1%..... | 10 |
| 图表 17. DTY 跌 0.5%，FDY 较前周持平，POY 跌 0.5%..... | 10 |
| 图表 18. 腈纶短纤涨 0.5%，腈纶毛条涨 1.0%..... | 11 |
| 图表 19. PET 瓶片跌 2.1%，切片跌 4.4%..... | 11 |
| 图表 20. DTY 跌 1.9%，FDY 跌 2.1%，POY 跌 2.9%，涤纶短纤跌 3.3%..... | 11 |
| 图表 21. 氨纶 20D 跌 4.4%，氨纶 40D 跌 2.4%..... | 11 |

| | |
|--|----|
| 图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.0%，烧碱(99%片碱)涨 7.5%..... | 12 |
| 图表 23. 轻质纯碱较前周持平，重质纯碱涨 1.3%..... | 12 |
| 图表 24. 电石到货价跌 1.1%..... | 12 |
| 图表 25. 液氯价格跌 58.9%..... | 12 |
| 图表 26. 磷酸一铵较前周持平，磷酸二铵涨 1.0%..... | 13 |
| 图表 27. 复合肥涨 1.3%，尿素跌 4.3%，硫酸钾涨 1.0%..... | 13 |
| 图表 28. HDPE 跌 1.6%，LLDPE 跌 1.4%，LDPE 跌 1.7%..... | 13 |
| 图表 29. PP 拉丝级跌 2.8%，低熔共聚级跌 1.7%..... | 13 |
| 图表 30. PVC 电石法跌 5.5%，乙烯法跌 3.7%..... | 14 |
| 图表 31. GPPS 较前周持平，HIPS 跌 0.8%..... | 14 |
| 图表 32. 天然橡胶期货跌 3.5%，天然橡胶现货跌 3.1%..... | 14 |
| 图表 33. 丁苯橡胶跌 3.1%，顺丁橡胶跌 1.4%..... | 15 |
| 图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10080、10580、11080 元/吨..... | 15 |
| 图表 35. 纯 MDI 涨 5.4%，聚合 MDI 涨 2.0%..... | 15 |
| 图表 36. BDO 跌 1.6%，TDI 涨 0.6%，苯胺较前周持平..... | 15 |
| 图表 37. 钛白粉现货价跌 0.3%..... | 16 |
| 图表 38. 钛精矿出厂价涨 0.9%..... | 16 |
| 图表 39. 维生素 A 跌 7.2%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 跌 6.5%，VC 粉跌 10.4%..... | 16 |
| 图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6 较前周持平，维生素 B12 跌 3.9%..... | 16 |

1. 核心观点

1.1. MDI/TDI 价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行

2022年6月以来，MDI、TDI价格持续上行。根据Wind数据，截至2022年6月17日，华东地区纯MDI（桶装）市场价报21650元/吨，周涨5.4%，较月初上涨6.1%；华东地区聚合MDI（桶装）市场价报17750元/吨，周涨2.0%，较月初上涨8.9%；TDI市场主流价报17200元/吨，周涨0.6%，较月初上涨6.1%。6月以来聚氨酯原料价格上行主要受供需两方面因素影响：

供给端，国内产量下降，海外装置存在不确定性，整体供给偏紧。国内方面，根据百川盈孚数据，2022年5月国内纯MDI产量为22.34万吨，同比下降6.5%，1-5月合计产量为106.57万吨，同比下降16.7%。国外方面，根据隆众资讯，近日陶氏位于美国Freeport 34万吨/年MDI装置，因原料紧缺问题宣布遭到不可抗力，同时北美地区仍有另一MDI工厂存在不可抗力。目前国内上海工厂装置后期检修计划时间未定，海外供应不稳，整体供应量偏紧。

需求端，汽车轻量化和建筑保温带动长期需求增长，江浙疫后复苏带动短期需求提升。汽车方面，2021年我国新能源汽车销量为352.1万辆，同比增长159.5%。同时为满足新能源汽车轻量化需求，作为改性塑料重要组成之一的聚氨酯渗透率有望提升。**建筑保温方面**，根据中国聚氨酯工业协会数据，欧美等发达国家建筑保温材料中约50%为聚氨酯材料，而在我国这一比例尚不足15%，市场潜力巨大。另外，随着上海疫情好转，复工复产带动上海及周边需求复苏，MDI及TDI短期需求有望提升。

原料方面，上游苯胺价格上涨使得MDI成本提升，对价格上涨起到支撑作用。根据Wind数据，截至2022年6月17日，苯胺市场价报12200元/吨，较5月初上涨15.1%。2022年以来原油价格持续上涨，带动苯胺等产品价格上行，聚氨酯成本端支撑较足。

短期来看，国内外装置存在检修和不确定性，叠加下游需求复苏推动近期MDI/TDI价格上涨。**长期来看**，新能源汽车和建筑保温需求起到较强支撑作用，在MDI/TDI价格高位下，聚氨酯行业有望迎来景气上行。

1.2. 化工品价格指数跌3.3%，片碱涨7.5%，醋酸跌22.3%

截至2022年06月16日，中国化工品价格指数报6034点，周跌3.3%。化工产品涨跌不一，其中烧碱(99%片碱)涨7.5%，醋酸跌22.3%。片碱方面，价格上涨原因主要为新疆、内蒙古地区有片碱装置检修，整体供应偏紧，叠加下游氧化铝需求支撑，带动片碱价格上行。醋酸方面，价格下跌主要

因为醋酸下游产品开工仍处于低位，需求始终保持一般，市场整体成交相对乏力，导致醋酸价格承压下行。

1.3. 原油价格大幅下跌

过去一周，原油价格大幅下跌。截至2022年06月17日，布伦特原油主力连续期货价报113.1美元/桶，周跌7.3%，WTI原油主力连续期货结算价报109.6美元/桶，周跌9.2%。

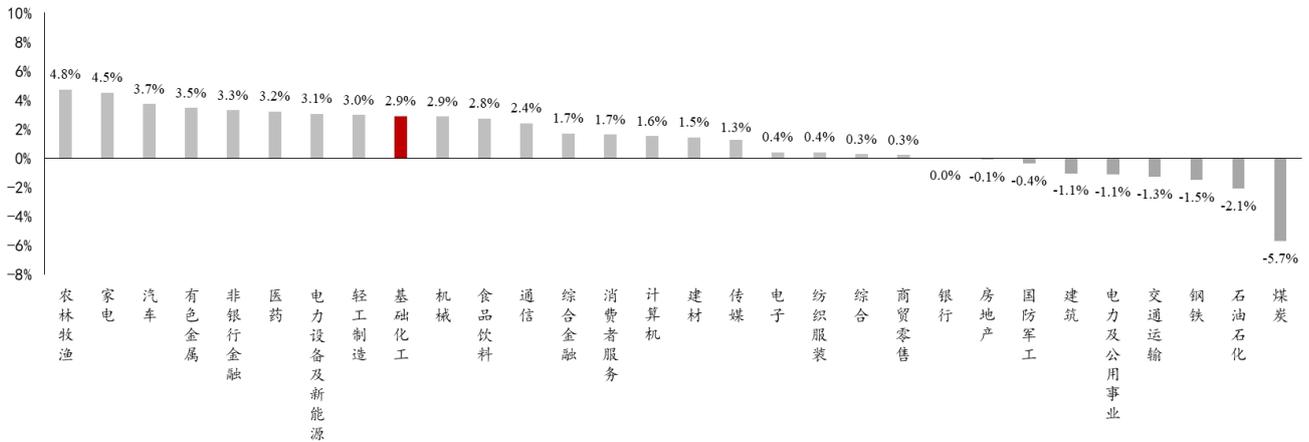
原油价格大幅下跌的原因主要为：美联储6月议息会议最终强势加息75个基点导致大宗商品持续承压，叠加全球高通胀压力，市场担忧情绪加重，风险资产遭到抛售，原油价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(06/13-06/17)上证指数报收3316.8点，上涨32.0点，涨幅为1.0%；沪深300指数报收4309点，上涨70.1点，涨幅为1.7%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报7723.3点，上涨218.9点，涨幅为2.9%。

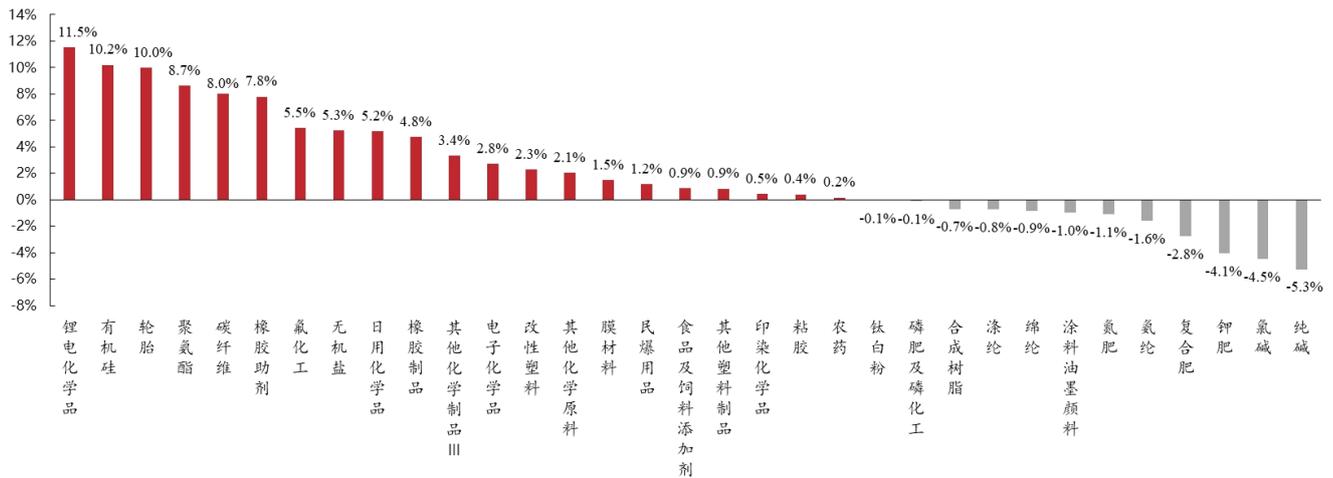
图表 1. 中信一级基础化工涨 2.9%



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21个板块上周上涨或持平，有12个板块下跌。其中，锂电化学品板块涨幅最大，涨幅为11.5%；纯碱板块跌幅最大，跌幅为5.3%。

图表 2. 基础化工板块锂电化学品涨 11.5%，纯碱跌 5.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周，中信证券基础化工行业分类中的 429 家上市公司，共有 248 家上市公司股价上涨或持平，占比 57.8%，有 181 家上市公司下跌，占比 42.2%。周涨幅排名前 3 的依次为集泰股份、*ST 德威、天赐材料，周涨幅分别为 61.3%、27.3%、23.8%；周跌幅排名前 3 的依次为青岛双星、风神股份、聚赛龙，周跌幅分别为 16.2%、14.2%、12.7%。

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 | 002909.SZ | 集泰股份 | 10.6 | 61.3 | 67.4 |
| 2 | 300325.SZ | *ST 德威 | 0.3 | 27.3 | -52.5 |
| 3 | 002709.SZ | 天赐材料 | 57.7 | 23.8 | 51.6 |
| 4 | 603026.SH | 石大胜华 | 148.9 | 23.0 | 38.7 |
| 5 | 002666.SZ | 德联集团 | 5.9 | 22.5 | 27.6 |
| 6 | 300169.SZ | 天晟新材 | 5.6 | 22.1 | 23.5 |
| 7 | 002094.SZ | 青岛金王 | 4.2 | 21.9 | 21.9 |
| 8 | 002324.SZ | 普利特 | 14.0 | 21.4 | 21.0 |
| 9 | 300727.SZ | 润禾材料 | 30.7 | 21.1 | 34.2 |
| 10 | 002068.SZ | 黑猫股份 | 15.5 | 20.3 | 24.8 |

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 | 000599.SZ | 青岛双星 | 4.1 | -16.2 | -2.1 |
| 2 | 600469.SH | 风神股份 | 4.7 | -14.2 | -2.3 |
| 3 | 301131.SZ | 聚赛龙 | 43.6 | -12.7 | 9.5 |
| 4 | 002999.SZ | 天禾股份 | 7.4 | -11.8 | -3.9 |
| 5 | 600929.SH | 雪天盐业 | 7.7 | -11.5 | -4.0 |
| 6 | 000818.SZ | 航锦科技 | 35.0 | -9.8 | 0.4 |
| 7 | 000683.SZ | 远兴能源 | 9.5 | -9.5 | -5.4 |
| 8 | 600328.SH | 中盐化工 | 21.5 | -9.5 | 1.5 |
| 9 | 000822.SZ | 山东海化 | 9.2 | -9.4 | -4.7 |
| 10 | 000707.SZ | 双环科技 | 14.4 | -8.7 | -6.2 |

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 06 月 16 日，中国化工品价格指数报 6034 点，周跌 3.3%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 3.3%



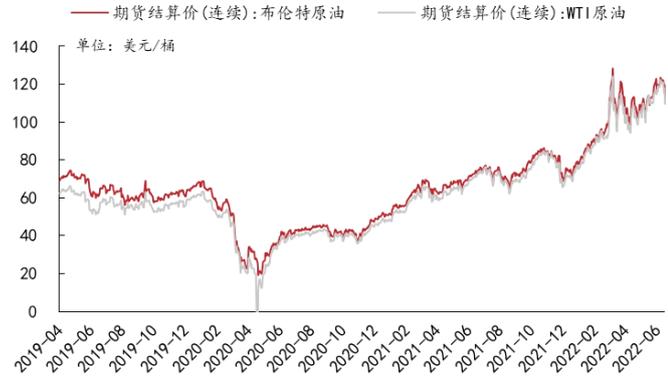
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 06 月 17 日，布伦特原油主力连续期货价报 113.1 美元/桶，周跌 7.3%，WTI 原油主力连续期货结算价报 109.6 美元/桶，周跌 9.2%；中国动力煤主力连续期货结算价报 803.4 元/吨，周跌 8.2%，焦煤主力连续期

货结算价报 2849.5 元/吨，周跌 12.3%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 7.005 美元/百万英热单位，周跌 20.0%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 7.3%，WIT 原油期货跌 9.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 8.2%，焦煤期货跌 12.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 20.0%



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 06 月 17 日，甲醇市场价报 2750 元/吨，周跌 3.3%；乙烯市场价报 1151 美元/吨，较前周持平；乙醇市场价报 7475 元/吨，周跌 1.3%；乙二醇市场价报 5093 元/吨，周跌 0.3%，醋酸市场价报 3650 元/吨，周跌 22.3%；丙烯市场价报 7900 元/吨，周涨 1.3%，丙烯酸市场价报 12000 元/吨，周跌 5.1%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 3.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇跌 1.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇跌 0.3%，醋酸跌 22.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯涨 1.3%，丙烯酸跌 5.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 17 日，丁二烯市场价报 10850 元/吨，周跌 8.4%，正丁醇市场价报 9900 元/吨，周跌 1.0%，异丁醇市场价报 8400 元/吨，较前周持平；芳烃中，纯苯市场价报 9675 元/吨，周跌 6.1%，甲苯市场价报 9000 元/吨，周跌 2.2%，二甲苯市场价报 8725 元/吨，周跌 3.1%；苯乙烯市场价报 10630 元/吨，周跌 6.3%。

图表 14. C4 丁二烯跌 8.4%，正丁醇跌 1.0%，异丁醇较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 6.1%，甲苯跌 2.2%，二甲苯跌 3.1%，苯乙烯跌 6.3%

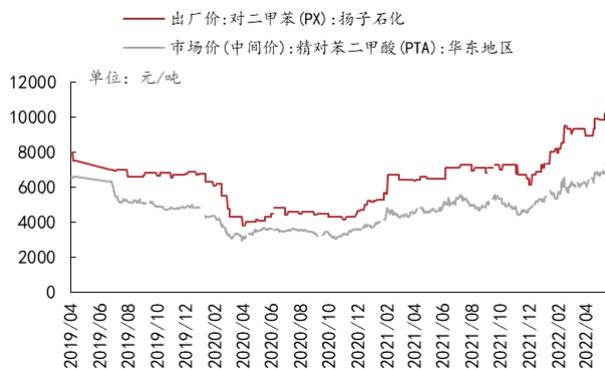


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

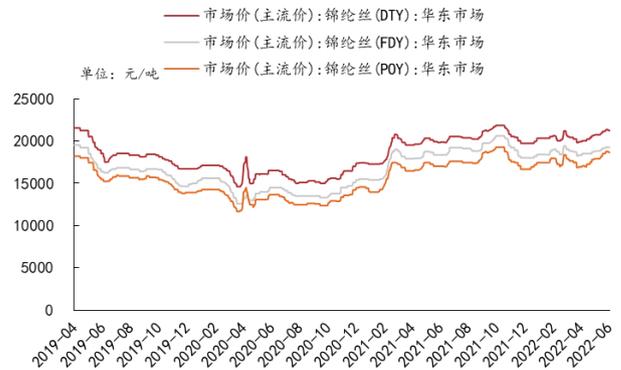
截至 2022 年 06 月 17 日，对二甲苯(PX)出厂价报 10900 元/吨，较前周持平；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 7220 元/吨，周跌 7.1%；截至 2022 年 06 月 17 日，锦纶丝 DTY 市场价报 21200 元/吨，周跌 0.5%，锦纶丝 FDY 市场价报 19250 元/吨，较前周持平，锦纶丝 POY 市场价报 18700 元/吨，周跌 0.5%；腈纶短纤市场价报 18600 元/吨，周涨 0.5%，腈纶毛条市场价报 19750 元/吨，周涨 1.0%。

图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 7.1%



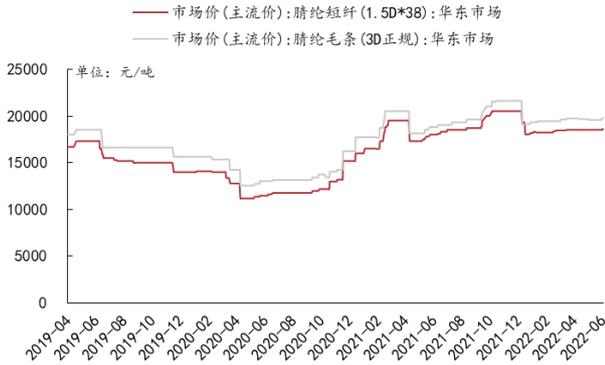
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 0.5%，FDY 较前周持平，POY 跌 0.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤涨 0.5%，腈纶毛条涨 1.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

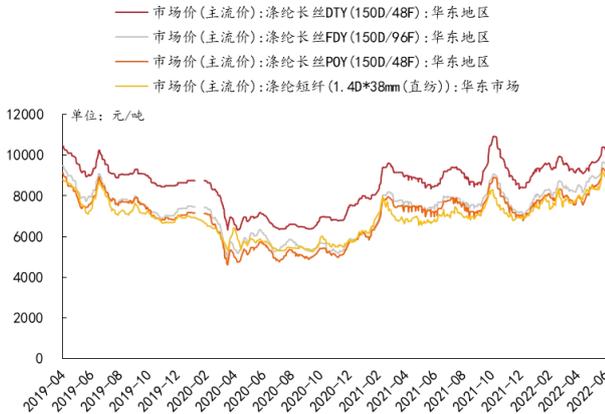
图表 19. PET 瓶片跌 2.1%，切片跌 4.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

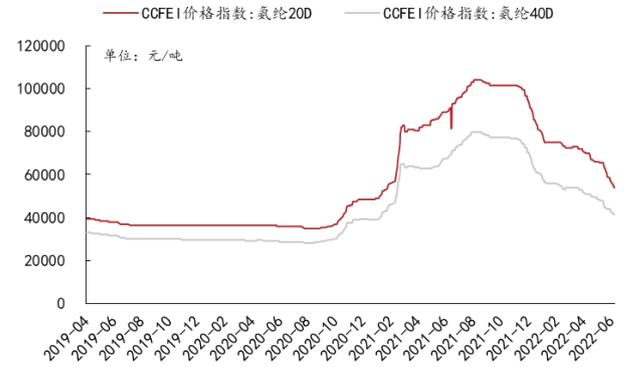
截至 2022 年 06 月 17 日,聚酯瓶片市场价报 9400 元/吨,周跌 2.1%,聚酯切片市场价报 8175 元/吨,周跌 4.4%;涤纶长丝市场主流价中,DTY 市场价报 10200 元/吨,周跌 1.9%,FDY 市场价报 9475 元/吨,周跌 2.1%,POY 市场价报 9100 元/吨,周跌 2.9%,涤纶短纤市场价报 8850 元/吨,周跌 3.3%;氨纶 20D 报 54000 元/吨,周跌 4.4%,氨纶 40D 报 41500 元/吨,周跌 2.4%。

图表 20. DTY 跌 1.9%,FDY 跌 2.1%,POY 跌 2.9%,涤纶短纤跌 3.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 4.4%，氨纶 40D 跌 2.4%

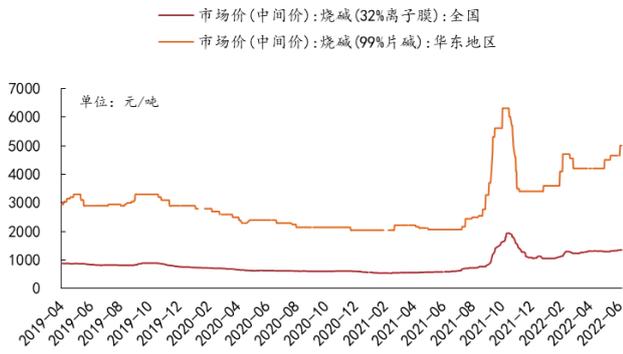


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

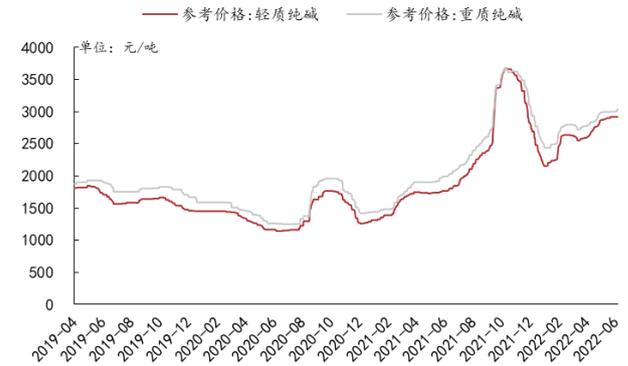
截至 2022 年 06 月 17 日,烧碱(32%离子膜)市场价报 1356 元/吨,周涨 1.0%,烧碱(99%片碱)市场价报 5000 元/吨,周涨 7.5%;轻质纯碱报 2920 元/吨,较前周持平,重质纯碱报 3043 元/吨,周涨 1.3%;电石到货价报 4600 元/吨,周跌 1.1%;液氯现货价报 300 元/吨,周跌 58.9%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.0%，烧碱(99%片碱)涨 7.5%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱较前周持平，重质纯碱涨 1.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价跌 1.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格跌 58.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

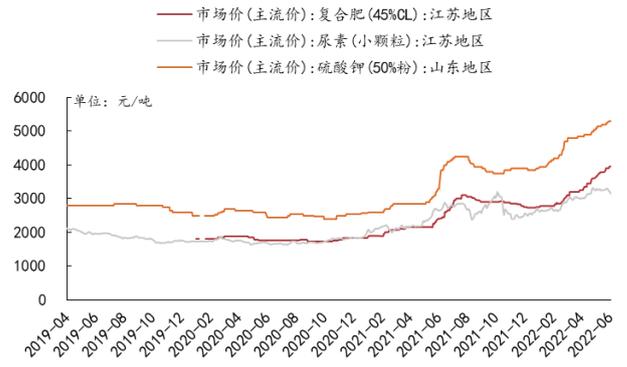
截至 2022 年 06 月 17 日，磷酸一铵市场价报 4750 元/吨，较前周持平，磷酸二铵报 4900 元/吨，周涨 1.0%；复合肥市场主流价报 3950 元/吨，周涨 1.3%，尿素市场价报 3150 元/吨，周跌 4.3%，硫酸钾市场价报 5300 元/吨，周涨 1.0%。

图表 26. 磷酸一铵较前周持平，磷酸二铵涨 1.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥涨 1.3%，尿素跌 4.3%，硫酸钾涨 1.0%

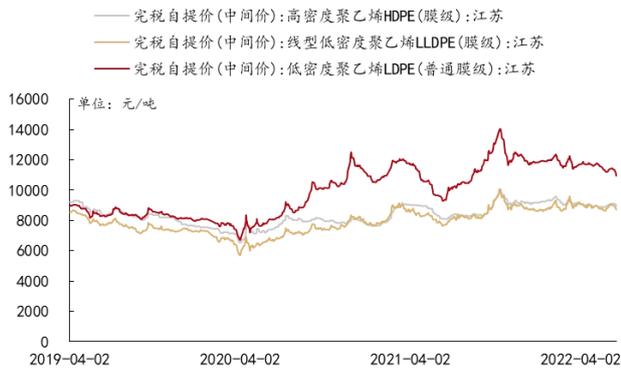


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

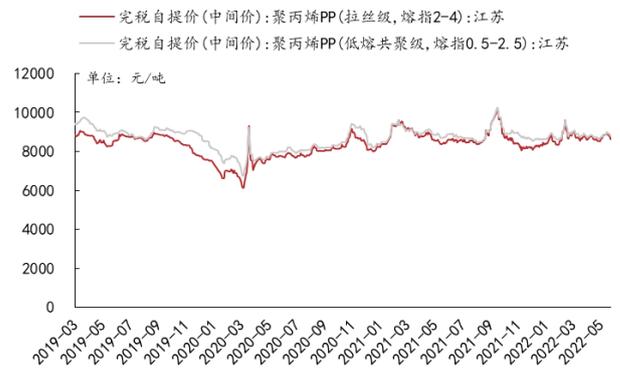
截至 2022 年 06 月 17 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 9000 元/吨，周跌 1.6%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8750 元/吨，周跌 1.4%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 10950 元/吨，周跌 1.7%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8625 元/吨，周跌 2.8%，低熔共聚级报 8800 元/吨，周跌 1.7%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 8170 元/吨，周跌 5.5%，乙烯法报 8550 元/吨，周跌 3.7%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11725 元/吨，较前周持平，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12300 元/吨，周跌 0.8%。

图表 28. HDPE 跌 1.6%，LLDPE 跌 1.4%，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 2.8%，低熔共聚级跌 1.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 5.5%，乙烯法跌 3.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 较前周持平, HIPS 跌 0.8%

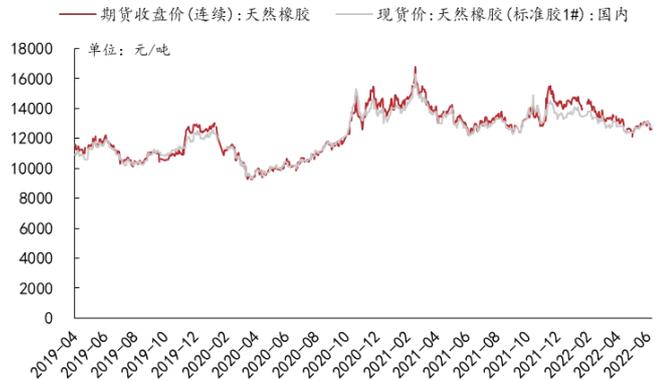


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 06 月 17 日, 天然橡胶期货收盘价报 12635 元/吨, 周跌 3.5%, 天然橡胶现货价报 12700 元/吨, 周跌 3.1%; 合成橡胶方面, 丁苯橡胶报 12500 元/吨, 周跌 3.1%, 顺丁橡胶报 14400 元/吨, 周跌 1.4%; 炭黑价格方面, 炭黑(N660)、炭黑(N550)、炭黑(N220)最新市场价分别报 10080、10580、11080 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货跌 3.5%，天然橡胶现货跌 3.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶跌 3.1%，顺丁橡胶跌 1.4%



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 10080、10580、11080 元/吨

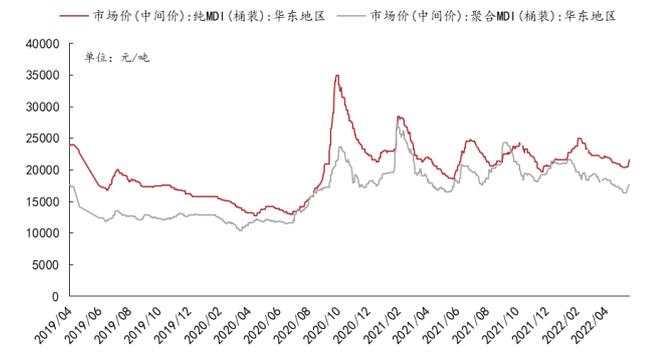


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

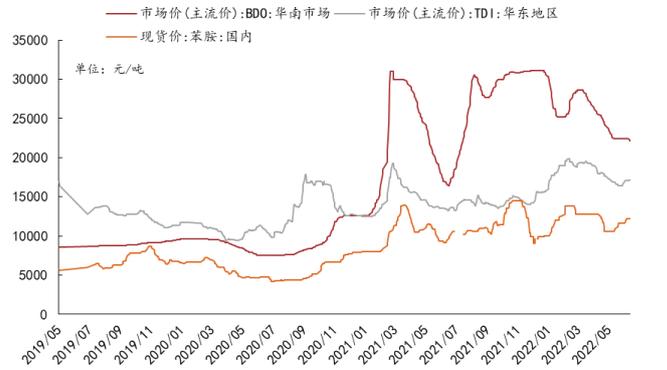
截至 2022 年 06 月 17 日，纯 MDI 市场价报 21650 元/吨，周涨 5.4%，聚合 MDI 市场价报 17750 元/吨，周涨 2.0%；BDO 市场主流价报 22100 元/吨，周跌 1.6%，TDI 市场主流价报 17200 元/吨，周涨 0.6%，苯胺现货价报 12200 元/吨，较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 涨 5.4%，聚合 MDI 涨 2.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 1.6%，TDI 涨 0.6%，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

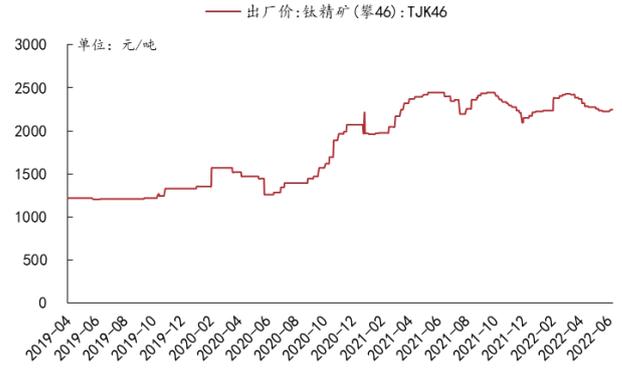
截至 2022 年 06 月 17 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 19500 元/吨，周跌 0.3%；钛精矿(攀 46)出厂价报 2250 元/吨，周涨 0.9%。

图表 37. 钛白粉现货价跌 0.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价涨 0.9%

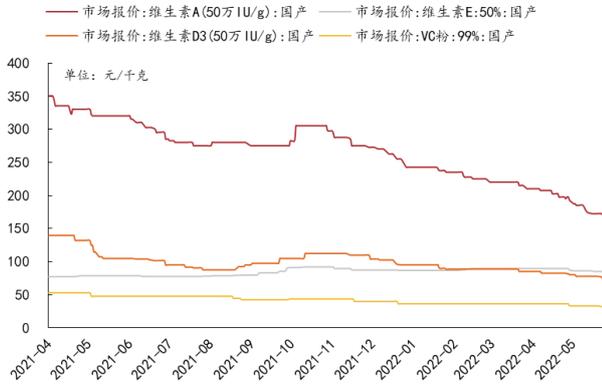


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

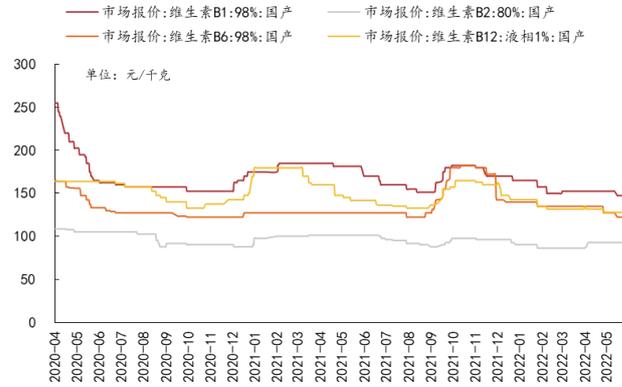
截至 2022 年 06 月 17 日, 国产维生素 A 收报 160 元/千克, 周跌 7.2%, 维生素 E 收报 85.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 D3 收报 72.5 元/千克, 周跌 6.5%; VC 粉收报 30 元/千克, 周跌 10.4%; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 147.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 122.5 元/千克, 较前周持平; B12 收报 122.5 元/千克, 周跌 3.9%。

图表 39. 维生素 A 跌 7.2%, 维生素 E 较前周持平, 维生素 D3 跌 6.5%, VC 粉跌 10.4%



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 较前周持平, 维生素 B12 跌 3.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 1-5 月化学原料和制品制造业投资同比增长 13.2%。国家统计局数据显示, 1-5 月份, 全国固定资产投资(不含农户) 205964 亿元, 同比增长 6.2%。其中, 化学原料和化学制品制造业投资同比增长 13.2%。(无机盐工业协会)
- 中国石化年产 25 万吨热塑性弹性体项目开工。6 月 16 日, 中国石化

25万吨/年热塑性弹性体项目开工建设。该项目是上海市2022年重大产业项目之一，计划总投资32.7亿元，预计2023年下半年建成投产。（中国化工报）

- **国内首台特大型高温苯乙烯尾气螺杆压缩机组投产。**近日，中国船舶集团七一一所与中国石化茂名石化、中国石化上海工程公司联合开发的中国石化重大国产化项目“40万吨/年苯乙烯装置尾气压缩机组”，在茂名石化现场成功投产。这是国内首台特大型高温苯乙烯装置尾气螺杆压缩机组。该项目是目前国内投产的单体最大规模的苯乙烯装置，主机采用七一一所研制的800系列螺杆压缩机组，将上游产生的脱氢尾气加压后输送至下游PSA提氢装置再利用。（中国化工报）
- **发改委：已安排300多万吨夏管肥临时储备，6月开始向市场投放。**国家发展改革委16日召开6月份例行新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，为保障今年“三夏”（夏收、夏种、夏管）的农业生产用肥需要，国家发展改革委、财政部会同有关方面安排了300多万吨的夏管肥临时储备。6月起，储备化肥已按要求开始向市场投放。（无机盐工业协会）
- **俄气再次缩减“北溪-1”天然气管道供气量。**6月14日，俄罗斯天然气工业股份公司（简称“俄气”）宣布因德国西门子公司未及时向俄方交付送修的气体压缩机组等原因，俄气被迫缩减“北溪-1”天然气管道输气量，将每日输气量从1.67亿立方米降至1亿立方米。6月15日，俄气发表声明表示，“北溪-1”天然气管道供气量16日起将降至每日不超过6700万立方米。这是俄气两天内再次缩减“北溪-1”天然气管道对欧洲的供气量。（化工网）
- **煤炭产量连涨。**国家统计局数据显示，1-5月，我国生产原煤18.1亿吨，同比增长10.4%。其中，5月份，生产原煤3.7亿吨，同比增长10.3%，日均产量1187万吨。今年我国煤炭产量已连续5个月保持两位数快速增长。面对多地复工复产提速和夏季用能高峰，近期从中央到地方政策连发，保障煤炭供应。（化工网）
- **我国首套国产化深水水下采油树在琼投用。**6月14日，中国海洋石油集团有限公司对外宣布，随着该公司近日在海南莺歌海顺利完成海底气井放喷测试作业，我国首套国产化深水水下采油树正式投入使用。这标志着我国已具备深水水下采油树成套装备的设计建造和应用能力，对保障国家能源安全和推动我国海洋石油工业高质量发展具有重要意义。（化工网）
- **天津渤化180万吨甲醇制烯烃装置一次试车成功。**近日，天津渤化化工发展有限公司180万吨/年甲醇制烯烃装置一次试车成功，顺利产出合格的乙烯和丙烯产品。MTO装置是渤化发展战略转型的关键项目之

一，采用大连化物所第二代DMTO甲醇制烯烃专有技术和美国鲁姆斯公司的烯烃分离技术。（中国化工报）

- **巴斯夫宣布在中国扩产。**6月15日，巴斯夫在其官网上宣布由巴斯夫在中国控股的合资公司——巴斯夫杉杉电池材料有限公司（简称“巴斯夫杉杉”）正在扩大其在湖南长沙和宁夏石嘴山基地的电池材料产能，以满足当地和全球快速增长的电动汽车（EV）市场需求。扩建项目将使巴斯夫杉杉的正极活性材料（CAM）的年产能提高至十万吨。（化工新材料）
- **全球首套聚乙醇酸(PGA)可降解材料示范装置即将建成。**近日，公司甲醇事业部PGA装置经理陶龙表示，公司即将建成5万吨/年PGA示范项目。该项目采用上海浦景化工技术，为全球首套聚乙醇酸装置，总投资约10亿元，是国家级示范项目、煤制烯烃产业链延伸项目，预计6月底机械竣工，7月底全面建成中交。（化工新材料）

4. 重点上市公司公告

【新凤鸣】关于公司全资子公司中磊化纤年产60万吨功能柔性定制化短纤项目投产进展公告

公司全资子公司湖州市中磊化纤有限公司投资建设的年产60万吨功能柔性定制化短纤项目二期30万吨短纤项目已达到投产条件。

【新凤鸣】关于年产270万吨聚酯新材料一体化项目进展公告

近日，公司全资子公司江苏新拓收到年产1.3亿只高强度化纤纸管及9000吨泡沫板包装材料项目、年产3万吨化纤废丝回收循环再利用项目的投资项目备案证，上述项目为公司年产270万吨聚酯新材料一体化项目的子项目。

【海利尔】关于以现金购买陕西金信谊化工科技有限公司26%股权的公告

公司拟以自有资金人民币6,483.50万元购买郭强军持有的陕西金信谊化工科技有限公司26%股权。本次交易不构成关联交易、也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，交易实施不存在重大法律障碍。公司第四届董事会第十四次会议决议通过了《关于以现金购买陕西金信谊化工科技有限公司26%股权的议案》。

【皖维高新】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

公司拟通过发行股份的方式，购买皖维集团、安元创投、王必昌、鲁汉明等合计持有的安徽皖维铂盛新材料有限责任公司（以下简称“皖维铂盛”）100%股权。本次交易完成后，皖维铂盛将成为上市公司全资子公司。皖维

韶盛 100%股权的评估值为 79,400 万元，全部以发行股份的方式支付。股票发行价格为 4.32 元/股。本次拟募集资金不超过 19,875 万元，发行股份数量不超过 43,971,238 股，募集资金在扣除中介机构费用后，将全部用于补充上市公司流动资金。

【中核钛白】关于 2GW 源网荷储一体化新能源发电项目的进展公告

截至 6 月 15 日，公司已就白银中核时代新能源有限公司（简称“中核时代”）新能源项目的项目用地审批、行政许可等工作的办理与甘肃省及各级政府部门形成共识，并根据企业用电负荷特点编制新能源项目的实施方案及各类评价报告。中核时代与中国电力工程顾问集团中南电力设计院有限公司编制的《白银市东方钛业“源网荷储一体化”项目实施方案》已报送至相关发改部门进行审批。

【华峰超纤】关于继续接受股东财务资助暨关联交易事项的公告

公司于 2022 年 6 月 15 日召开了第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议，审议通过了关于《继续接受股东财务资助暨关联交易》的议案，公司控股股东、第一大股东华峰集团有限公司（以下简称“华峰集团”）将继续向公司及子公司以借款形式提供财务资助，借款额不超过 40,000 万元，期限为 24 个月。

【华峰超纤】关于全资子公司江苏华峰超纤向广发银行启东支行申请综合授信并由公司提供担保的公告

根据公司全资子公司江苏华峰超纤材料有限公司（以下简称“江苏超纤”）的发展和生产经营情况，经董事会审议，同意江苏超纤向广发银行股份有限公司启东支行申请综合授信，额度不超过 15,000 万元，并由公司提供连带责任担保。担保期限五年。截至 2022 年 3 月 30 日，公司实际对外担保金额为 154,834.58 万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为 30.09%。以上担保均为公司对江苏超纤的担保。

【龙佰集团】关于与中国地质科学院矿产综合利用研究所及盛和资源控股股份有限公司签署战略合作框架协议的公告

近日，公司与中国地质科学院矿产综合利用研究所及盛和资源控股股份有限公司签署了《战略合作框架协议》，三方基于合理高效开发利用资源和各自的战略发展需求，拟在产业协作、科技成果转化等领域开展实质性的战略合作，经友好协商，一致达成本战略合作框架协议，供双方共同遵守。本协议为意向性框架协议，不涉及具体金额。

【华峰化学】关于控股子公司氨纶项目正式投产的公告

公司控股子公司华峰重庆氨纶有限公司投资建设的 100000t/a 差别化氨纶项目分两期建设，一期已于 2020 年 6 月投产，二期于 2021 年 8 月调试，目

前已正式投产。

5. 风险提示

改性塑料需求增长不及预期、国内节能政策变化、国内疫情反复等。

1、改性塑料需求增长不及预期：汽车改性塑料是聚氨酯下游主要需求之一，如果新能源汽车技术路线变化或其他因素影响，将导致聚氨酯渗透率和需求增长不及预期。

2、节能政策变化风险：建筑保温材料市场的增长受益于绿色建筑与其他政策的推动，如果政策发生变化，将导致建筑保温材料市场增长受限。

3、国内疫情反复：国内新冠疫情反复，由此导致的内外部不确定性增加，尤其是外部环境更趋复杂严峻，致使我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

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/>