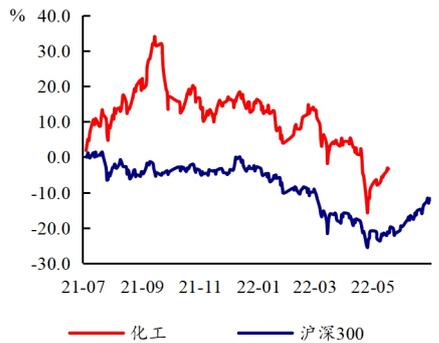


评级 推荐（维持）

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】磷矿石价格上行、磷化工有望持续景气_20220630》2022.06.30

《【化工】烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行_20220627》2022.06.27

《【化工】MDI/TDI价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行_20220620》2022.06.20

《【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

东亚前海化工周报：需求持续拉动，碳酸二甲酯有望迎来量价齐升

核心观点

1、2022年5月以来碳酸二甲酯价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至2022年7月1日，碳酸二甲酯（DMC）市场均价为6330元/吨，周涨5.33%，较5月初上涨38.8%。近年来，为满足下游需求，我国DMC产能快速扩张。2021年全国DMC有效产能为124.6万吨，2019至2021年复合增长率为47.8%，截至2022年6月有效产能为147.6万吨，较2021年底增长17.5%。2022年下半年仍有20万吨产能计划投产，新增产能有望持续释放。需求方面，下游行业高速发展持续拉动需求增长。DMC主要下游是聚碳酸酯（PC）和电解液，占比分别为35%和25%。PC方面，近年产能高速扩张。根据百川盈孚数据，2021年全国PC产能为265万吨，2017至2021年复合增长率为31.8%。电解液方面，根据华盛锂电招股说明书，2020年我国锂电池电解液出货量为25.2万吨，2017至2020年同比增速由23.60%上升到37.70%，呈加速增长态势；2021年我国电解液上半年出货量达到20.1万吨，同比增长152%。“双碳”目标下，锂电池产业和新能源汽车等下游行业飞速发展，电解液产业将维持高速增长态势，进而带动DMC需求提升。另外，2022年5月以来DMC库存处于下行通道。截至2022年7月1日，DMC总库存量为5000吨，周跌21.9%，较5月初下降了51.8%，整体库存处于历史中位。根据财联社消息，5月由于韩国同类企业装置故障，从我国进口了一批碳酸二甲酯，数量较大，帮助国内企业清理了库存，也使得国内供给偏紧。根据百川盈孚数据，我国5月DMC出口同比增长16.2%。综合来看，DMC下游需求带动供给增长，供需均处于高速增长阶段，结合目前DMC价格持续上涨，未来DMC有望迎来量价齐升，行业景气向好。

2、截至2022年06月30日，中国化工品价格指数报5723点，周跌1.1%。化工产品涨跌不一，其中二甲苯涨4.6%，PVC乙烯法跌3.5%。二甲苯方面，6月末原油价格连续反弹，华东港口库存继续大幅减少，带动二甲苯价格上行。PVC方面，价格下跌主要原因为6月需求恢复不及预期，市场预期较为悲观，厂商库存上行，整体呈现供大于求的状态，导致PVC价格承压下行。

3、过去一周，焦煤现货价格下跌。截至2022年07月01日，焦煤现货均价报2459元/吨，周跌1.2%。焦煤价格下跌的原因主要为：近期由于环保检查影响，供应仍旧偏紧，但是下游需求一般，下游焦炭近期价格下滑，焦企利润持续压缩，对原料焦煤采购多谨慎。

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，共有234家上市公司股价上涨或持平，占比54.5%，有195家上市公司下跌，占比45.5%。周涨幅排名前3的依次为七彩化学、川金诺、雪峰科技，周涨幅分别为24.7%、24%、23.9%；周跌幅排名前3的依次为海优新材、中触媒、赛伍技术，周跌幅分别为16%、14.7%、14%。

投资建议

目前DMC价格处于上行通道，供需两旺，行业景气有望上行，相关生产企业或将受益，如石大胜华、华鲁恒升、浙江石化等。

风险提示

PC产能投放不及预期、国内疫情反复、安全环保政策升级等。

正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 需求持续拉动，碳酸二甲酯有望迎来量价齐升.....	4
1.2. 化工品指数跌 1.1%，二甲苯涨 4.6%，PVC 乙烯法跌 3.5%.....	4
1.3. 焦煤现货价格下跌.....	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.....	21

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工涨 1.3%.....	5
图表 2. 基础化工板块纯碱涨 12.7%，碳纤维跌 7.9%.....	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 1.1%.....	7
图表 6. 布伦特原油期货跌 1.3%，WIT 原油期货涨 0.8%.....	8
图表 7. 动力煤现货价跌 0.9%，焦煤期货跌 1.2%.....	8
图表 8. 天然气跌 9.0%.....	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 1.2%.....	9
图表 10. C2 乙烯较前周持平.....	9
图表 11. C2 乙醇较前周持平.....	9
图表 12. C2 乙二醇跌 3.1%，醋酸跌 6.1%.....	9
图表 13. C3 丙烯跌 1.6%，丙烯酸跌 6.6%.....	9
图表 14. C4 丁二烯跌 8.3%，正丁醇跌 4.7%，异丁醇跌 4.5%.....	10
图表 15. 纯苯跌 0.4%，甲苯涨 1.1%，二甲苯涨 4.6%，苯乙烯涨 0.8%.....	10
图表 16. PX 跌 4.3%，PTA 跌 1.7%.....	10
图表 17. DTY 跌 0.5%，FDY 较前周持平，POY 跌 1.1%.....	10
图表 18. 腈纶短纤涨 0.5%，腈纶毛条较前周持平.....	11
图表 19. PET 瓶片跌 2.2%，切片跌 1.9%.....	11
图表 20. DTY 跌 2.3%，FDY 跌 1.4%，POY 跌 3.7%，涤纶短纤跌 0.9%.....	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 1.9%，氨纶 40D 跌 2.4%.....	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 0.1%，烧碱(99%片碱)跌 1.0%.....	12
图表 23. 轻质纯碱、重质纯碱较前周持平.....	12
图表 24. 电石到货价跌 1.1%.....	12
图表 25. 液氯价格跌 72.2%.....	12
图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%，磷酸二铵跌 0.4%.....	13
图表 27. 复合肥较前周持平，尿素跌 2.6%，硫酸钾较前周持平.....	13
图表 28. HDPE 较前周持平，LLDPE 涨 0.6%，LDPE 跌 0.6%.....	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.2%，低熔共聚级跌 0.3%.....	13
图表 30. PVC 电石法跌 2.1%，乙烯法跌 3.5%.....	14
图表 31. GPPS 较前周持平，HIPS 涨 0.6%.....	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 0.8%，天然橡胶现货涨 2.4%.....	14
图表 33. 丁苯橡胶跌 1.6%，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 9620、10120、10620 元/吨.....	15
图表 35. 纯 MDI 涨 2.5%，聚合 MDI 跌 3.5%.....	15
图表 36. BDO 跌 8.4%，TDI 跌 1.1%，苯胺较前周持平.....	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 0.7%.....	16
图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平.....	16
图表 39. 维生素 A 跌 8.8%，维生素 E 跌 1.8%，维生素 D3 跌 3.4%，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. 需求持续拉动，碳酸二甲酯有望迎来量价齐升

2022年5月以来碳酸二甲酯价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至2022年7月1日，碳酸二甲酯(DMC)市场均价为6330元/吨，周涨5.33%，较5月初上涨38.8%。

供给方面，DMC产能、产量快速增长，新增产能有望持续放量。近年来，为满足下游需求，我国DMC产能快速扩张。根据百川盈孚数据，**产能方面**，2021年全国DMC有效产能为124.6万吨，2019至2021年复合增长率为47.8%，截至2022年6月有效产能为147.6万吨，较2021年底增长17.5%。2022年下半年仍有20万吨产能计划投产，新增产能有望持续释放。**产量方面**，2021年全国DMC产量为64.9万吨，2017-2021年复合增长率为17.0%；2022年1-6月全国DMC产量为45.9万吨，同比增长44.4%。

需求方面，下游行业高速发展持续拉动需求增长。根据百川盈孚数据，DMC主要下游是聚碳酸酯(PC)和电解液，占比分别为35%和25%。**PC方面**，近年产能高速扩张。根据百川盈孚数据，2021年全国PC产能为265万吨，2017至2021年复合增长率为31.8%。**电解液方面**，根据华盛锂电招股说明书，2020年我国锂电池电解液出货量为25.2万吨，2017至2020年同比增速由23.60%上升到37.70%，呈加速增长态势；2021年我国电解液上半年出货量达到20.1万吨，同比增长152%。“双碳”目标下，锂电池产业和新能源汽车等下游行业飞速发展，电解液产业将维持高速增长态势，进而带动DMC需求提升。

库存方面，2022年5月以来DMC库存处于下行通道。根据百川盈孚数据，截至2022年7月1日，DMC总库存量为5000吨，周跌21.9%，较5月初下降了51.8%，整体库存处于历史中位。根据财联社消息，5月由于韩国同类企业装置故障，从我国进口了一批碳酸二甲酯，数量较大，帮助国内企业清理了库存，也使得国内供给偏紧。根据百川盈孚数据，我国5月DMC出口同比增长16.2%。

综合来看，DMC下游需求带动供给增长，供需均处于高速增长阶段，结合目前DMC价格持续上涨，未来DMC有望迎来量价齐升，行业景气向好。

1.2. 化工品指数跌1.1%，二甲苯涨4.6%，PVC乙烯法跌3.5%

截至2022年06月30日，中国化工品价格指数报5723点，周跌1.1%。化工产品涨跌不一，其中二甲苯涨4.6%，PVC乙烯法跌3.5%。二甲苯方面，6月末原油价格连续反弹，华东港口库存继续宽幅减少，带动二甲苯价格上

行。PVC 方面，价格下跌主要原因为，6 月需求恢复不及预期，市场预期较为悲观，厂商库存上行，整体呈现供大于求的状态，导致 PVC 价格承压下行。

1.3. 焦煤现货价格下跌

过去一周，焦煤现货价格下跌。截至 2022 年 07 月 01 日，焦煤现货均价报 2459 元/吨，周跌 1.2%。

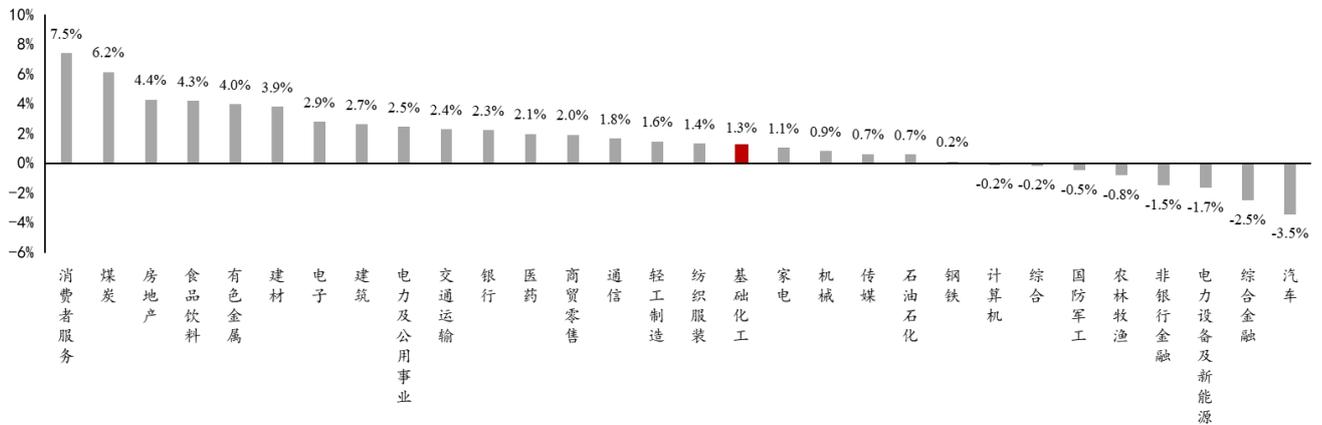
焦煤价格下跌的原因主要为：近期由于环保检查影响，供应仍旧偏紧，但是下游需求一般，下游焦炭近期价格下滑，焦企利润持续压缩，对原料焦煤采购多谨慎。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(6/27-7/1)上证指数报收 3387.6 点，上涨 37.9 点，涨幅为 1.1%；沪深 300 指数报收 4466.7 点，上涨 71.9 点，涨幅为 1.6%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 7866.3 点，上涨 101.6 点，涨幅为 1.3%。

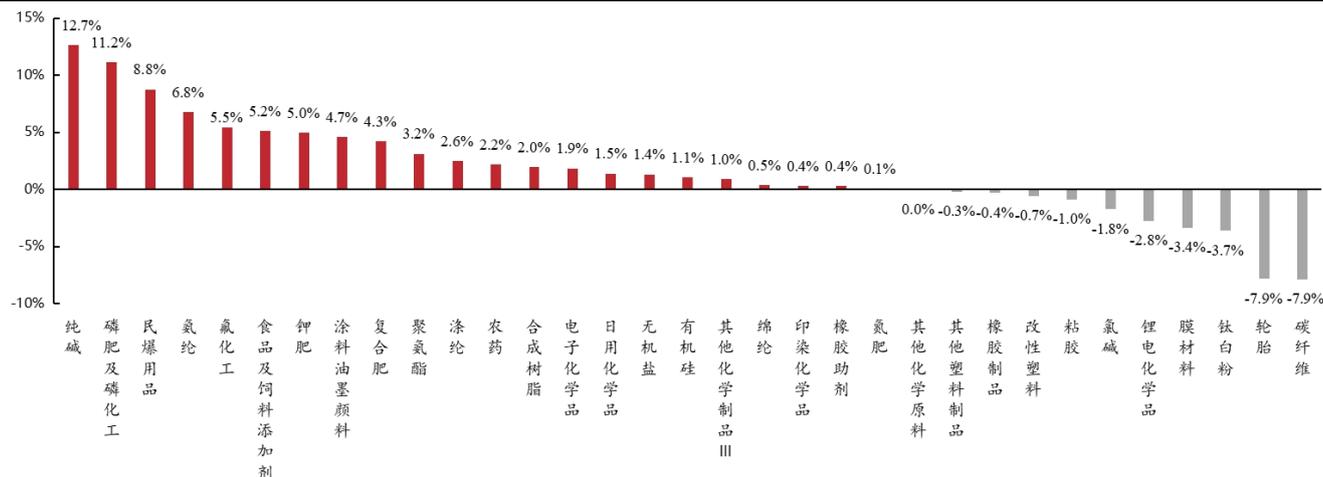
图表 1. 中信一级基础化工涨 1.3%



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 23 个板块上周上涨或持平，有 10 个板块下跌。其中，纯碱板块涨幅最大，涨幅为 12.7%；碳纤维板块跌幅最大，跌幅为 7.9%。

图表 2. 基础化工板块纯碱涨 12.7%，碳纤维跌 7.9%



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 234 家上市公司股价上涨或持平，占比 54.5%，有 195 家上市公司下跌，占比 45.5%。周涨幅排名前 3 的依次为七彩化学、川金诺、雪峰科技，周涨幅分别为 24.7%、24%、23.9%；周跌幅排名前 3 的依次为海优新材、中触媒、赛伍技术，周跌幅分别为 16%、14.7%、14%。

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	300758.SZ	七彩化学	12.7	24.7	2.1
2	300505.SZ	川金诺	32.9	24.0	6.3
3	603227.SH	雪峰科技	9.8	23.9	8.4
4	600929.SH	雪天盐业	9.2	20.2	-1.3
5	000525.SZ	ST 红太阳	14.7	18.0	4.0
6	300980.SZ	祥源新材	27.7	17.9	15.4
7	003002.SZ	壶化股份	14.0	17.7	-0.6
8	002361.SZ	神剑股份	4.7	17.4	-9.7
9	603051.SH	鹿山新材	75.8	16.0	-4.1
10	002886.SZ	沃特股份	23.2	14.5	2.1

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	688680.SH	海优新材	186.0	-16.0	-6.4
2	688267.SH	中触媒	32.0	-14.7	-4.3
3	603212.SH	赛伍技术	25.1	-14.0	-5.7
4	002632.SZ	道明光学	6.4	-12.9	-2.0
5	002984.SZ	森麒麟	29.9	-12.7	-3.8
6	000510.SZ	新金路	5.9	-12.4	-0.5
7	601058.SH	赛轮轮胎	10.6	-11.3	-5.7
8	601216.SH	君正集团	4.8	-10.6	-1.6
9	003022.SZ	联泓新科	32.4	-10.6	-2.5
10	002666.SZ	德联集团	5.3	-9.9	-2.0

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 30 日，中国化工品价格指数报 5723 点，周跌 1.1%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 1.1%



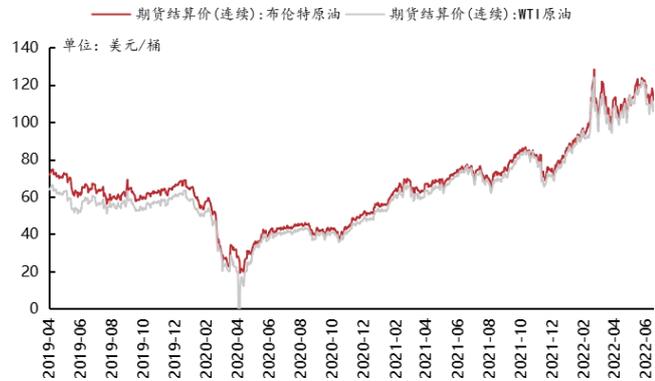
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 07 月 01 日，布伦特原油主力连续期货价报 111.6 美元/桶，周跌 1.3%，WTI 原油主力连续期货结算价报 108.4 美元/桶，周涨 0.8%；国内动力煤现货平均价报 931 元/吨，周跌 0.9%，焦煤现货平均价报 2459 元/

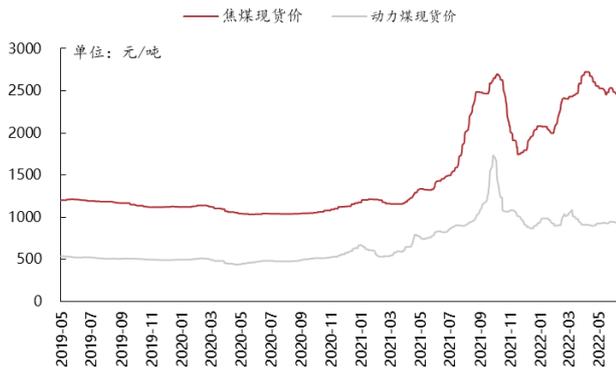
吨，周跌 1.2%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 5.62 美元/百万英热单位，周跌 9.0%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 1.3%，WIT 原油期货涨 0.8%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤现货价跌 0.9%，焦煤期货跌 1.2%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 9.0%

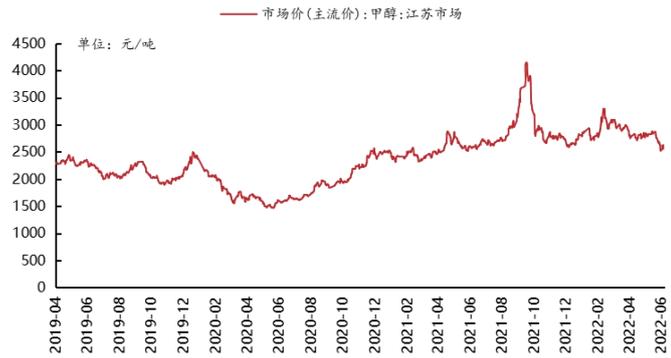


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

截至 2022 年 07 月 01 日，甲醇市场价报 2555 元/吨，周涨 1.2%；乙烯市场价报 1101 美元/吨，较前周持平；乙醇市场价报 7475 元/吨，较前周持平；截至 2022 年 07 月 01 日，乙二醇市场价报 4309 元/吨，周跌 3.1%，醋酸市场价报 3850 元/吨，周跌 6.1%；截至 2022 年 07 月 01 日，丙烯市场价报 7600 元/吨，周跌 1.6%，丙烯酸市场价报 10600 元/吨，周跌 6.6%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 1.2%



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



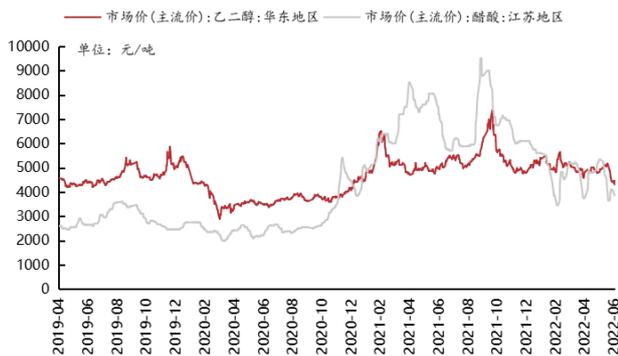
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇较前周持平



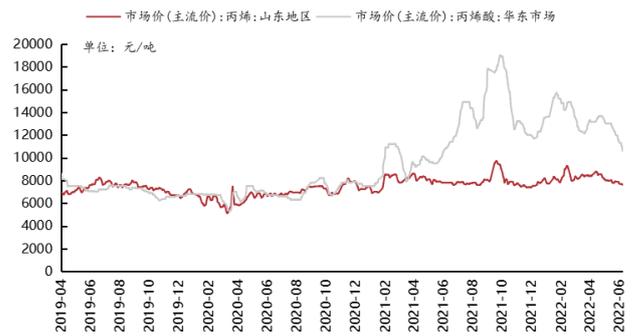
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇跌 3.1%，醋酸跌 6.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

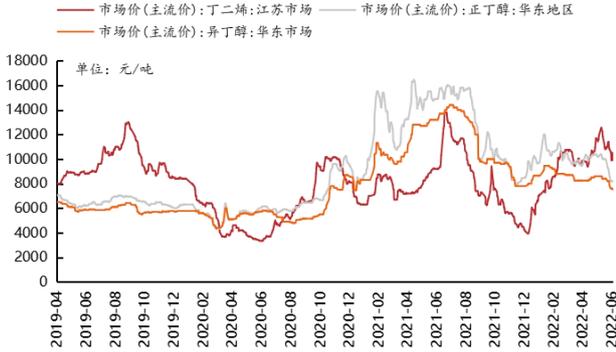
图表 13. C3 丙烯跌 1.6%，丙烯酸跌 6.6%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

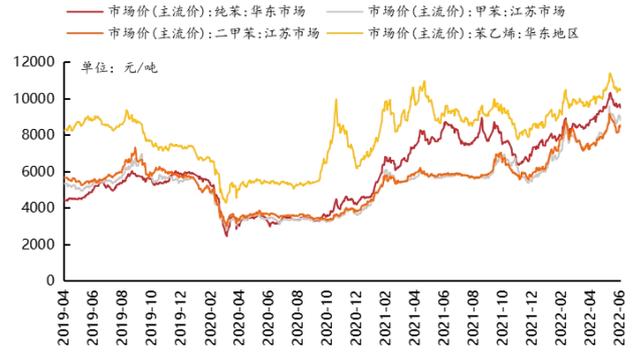
截至 2022 年 07 月 01 日，丁二烯市场价报 9900 元/吨，周跌 8.3%，正丁醇市场价报 8200 元/吨，周跌 4.7%，异丁醇市场价报 7500 元/吨，周跌 4.5%；芳烃中，截至 2022 年 07 月 01 日，纯苯市场价报 9490 元/吨，周跌 0.4%，甲苯市场价报 8815 元/吨，周涨 1.1%，二甲苯市场价报 8500 元/吨，周涨 4.6%；苯乙烯市场价报 10440 元/吨，周涨 0.8%。

图表 14. C4 丁二烯跌 8.3%，正丁醇跌 4.7%，异丁醇跌 4.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 0.4%，甲苯涨 1.1%，二甲苯涨 4.6%，苯乙烯涨 0.8%

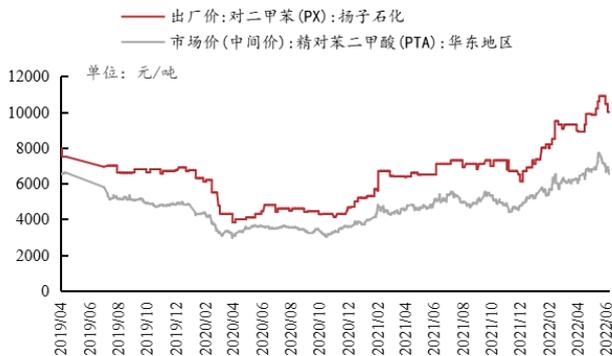


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

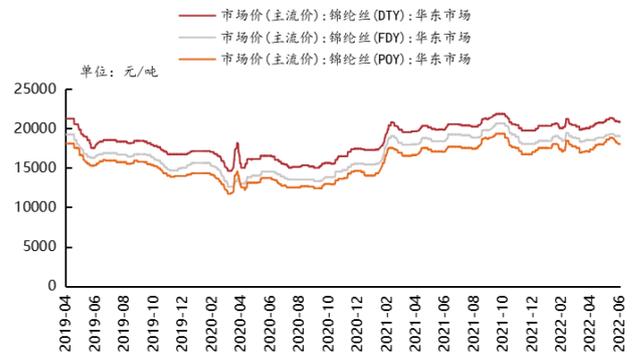
截至 2022 年 07 月 01 日，对二甲苯(PX)出厂价报 10000 元/吨，周跌 4.3%，精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6715 元/吨，周跌 1.7%；截至 2022 年 07 月 01 日，锦纶丝 DTY 市场价报 20800 元/吨，周跌 0.5%，锦纶丝 FDY 市场价报 19000 元/吨，较前周持平，锦纶丝 POY 市场价报 18000 元/吨，周跌 1.1%；腈纶短纤市场价报 18750 元/吨，周涨 0.5%，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 跌 4.3%，PTA 跌 1.7%



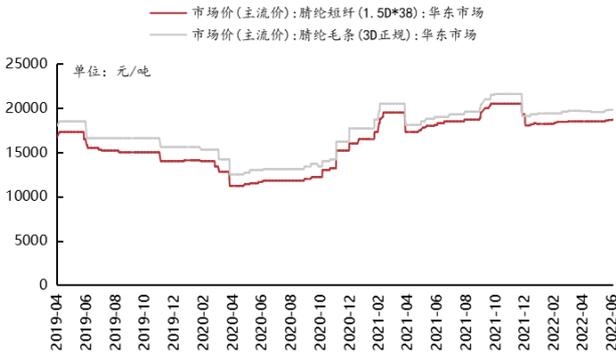
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 0.5%，FDY 较前周持平，POY 跌 1.1%



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

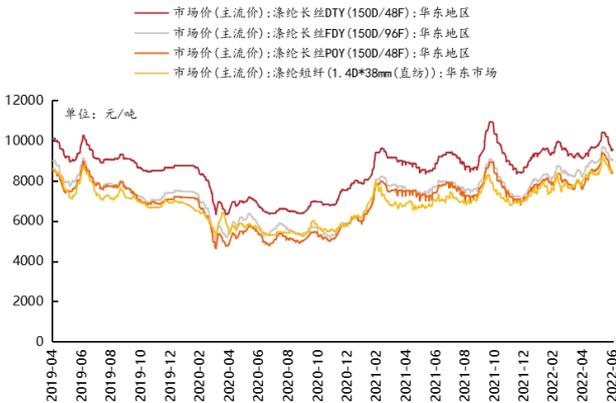
图表 19. PET 瓶片跌 2.2%，切片跌 1.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

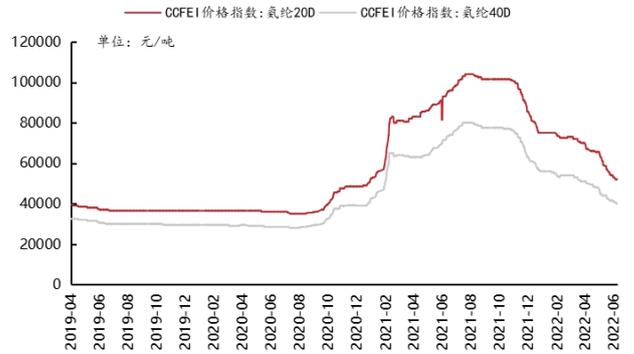
截至 2022 年 07 月 01 日，聚酯瓶片市场价报 8700 元/吨，周跌 2.2%，聚酯切片市场价报 7700 元/吨，周跌 1.9%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9550 元/吨，周跌 2.3%，FDY 市场价报 9025 元/吨，周跌 1.4%，POY 市场价报 8400 元/吨，周跌 3.7%；涤纶短纤市场价报 8425 元/吨，周跌 0.9%；氨纶 20D 报 52000 元/吨，周跌 1.9%，氨纶 40D 报 40000 元/吨，周跌 2.4%。

图表 20. DTY 跌 2.3%，FDY 跌 1.4%，POY 跌 3.7%，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 1.9%，氨纶 40D 跌 2.4%

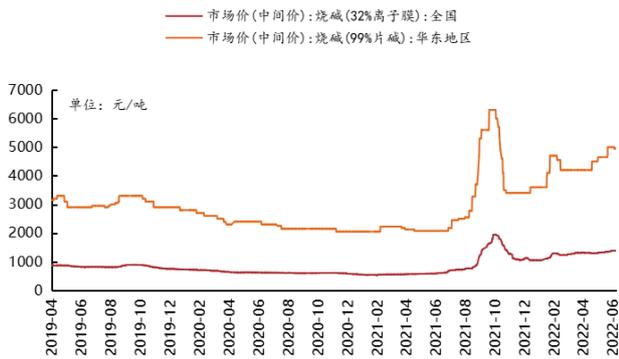


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

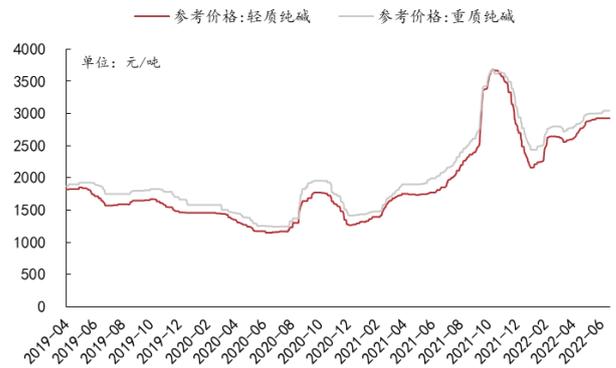
截至 2022 年 07 月 01 日，烧碱(32%离子膜)市场价报 1384 元/吨，周涨 0.1%，烧碱(99%片碱) 市场价报 4950 元/吨，周跌 1.0%；轻质纯碱报 2920 元/吨，较前周持平，重质纯碱报 3043 元/吨，较前周持平；电石到货价报 4450 元/吨，周跌 1.1%；液氯现货价报 50 元/吨，周跌 72.2%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 0.1%，烧碱(99%片碱)跌 1.0%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱、重质纯碱较前周持平



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 72.2%

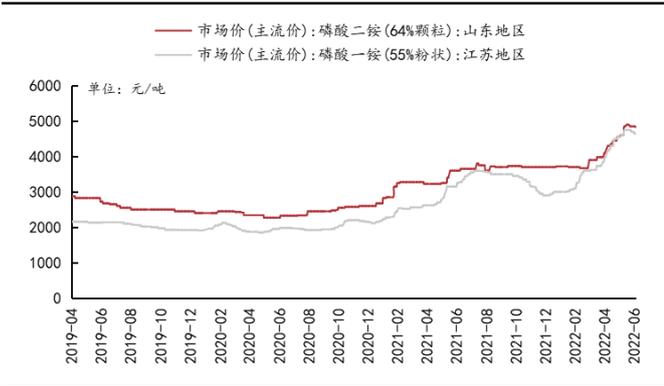


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

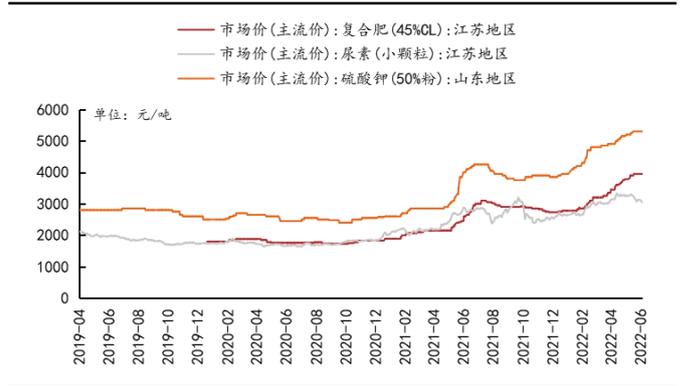
截至 2022 年 07 月 01 日，磷酸一铵市场价报 4650 元/吨，周跌 1.1%，磷酸二铵报 4830 元/吨，周跌 0.4%；复合肥市场主流价报 3950 元/吨，较前周持平，尿素市场价报 3050 元/吨，周跌 2.6%，硫酸钾市场价报 5300 元/吨，较前周持平。

图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%，磷酸二铵跌 0.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥较前周持平，尿素跌 2.6%，硫酸钾较前周持平

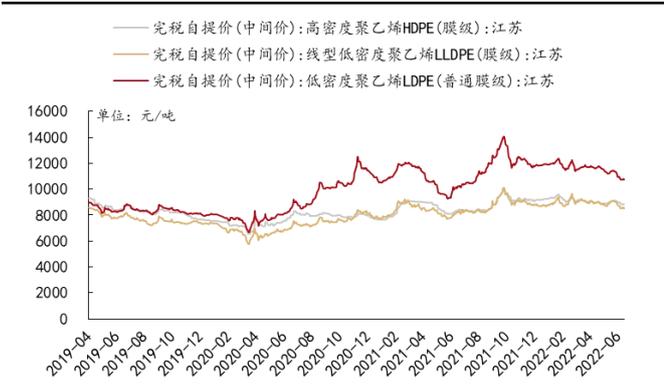


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

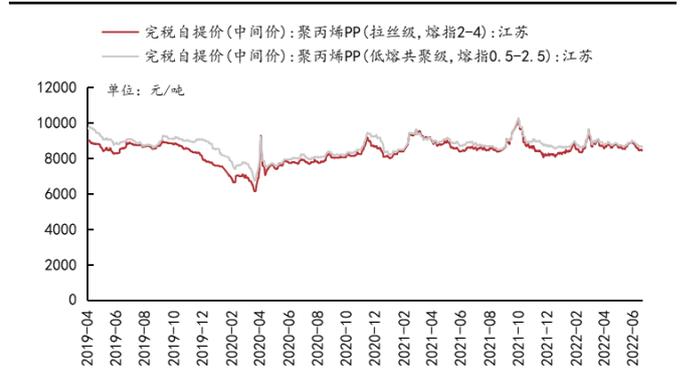
截至 2022 年 07 月 01 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8875 元/吨，较前周持平，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8475 元/吨，周涨 0.6%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 10750 元/吨，周跌 0.6%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8425 元/吨，周跌 0.2%，低熔共聚级报 8625 元/吨，周跌 0.3%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 7385 元/吨，周跌 2.1%，乙烯法报 7600 元/吨，周跌 3.5%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11475 元/吨，较前周持平，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12200 元/吨，周涨 0.6%。

图表 28. HDPE 较前周持平，LLDPE 涨 0.6%，LDPE 跌 0.6%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 0.2%，低熔共聚级跌 0.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 2.1%，乙烯法跌 3.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 较前周持平, HIPS 涨 0.6%

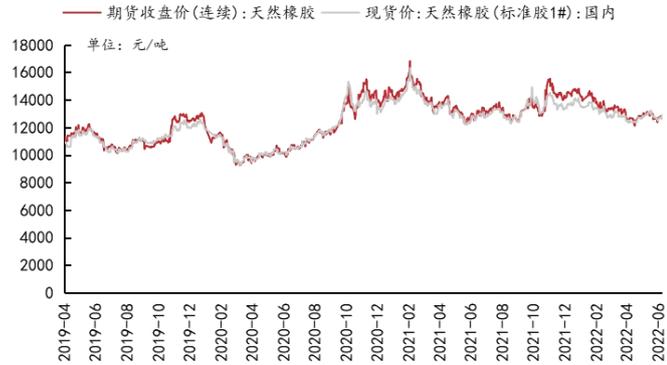


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 07 月 01 日, 天然橡胶期货收盘价报 12800 元/吨, 周涨 0.8%, 天然橡胶现货价报 12900 元/吨, 周涨 2.4%; 合成橡胶方面, 丁苯橡胶报 12300 元/吨, 周跌 1.6%, 顺丁橡胶报 14200 元/吨, 周跌 1.4%; 碳黑价格方面, 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9620、10120、10620 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货涨 0.8%，天然橡胶现货涨 2.4%



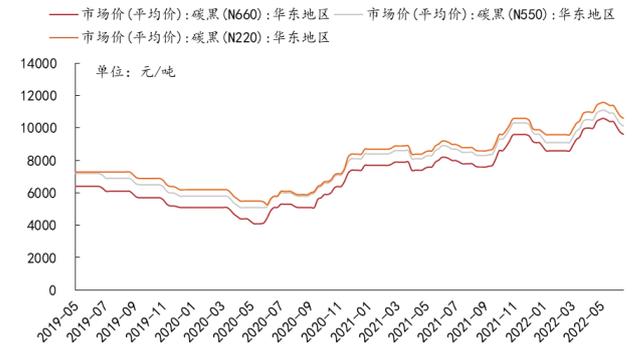
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶跌 1.6%，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 9620、10120、10620 元/吨

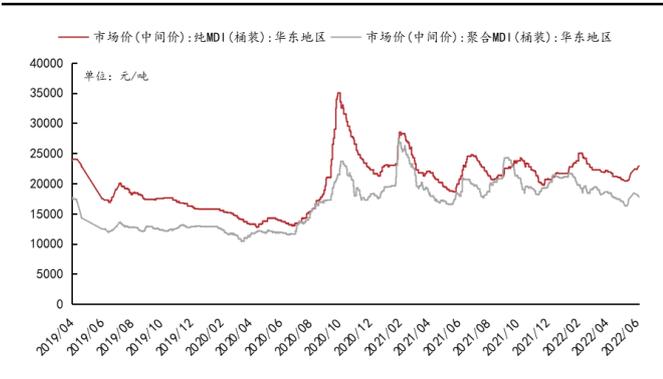


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

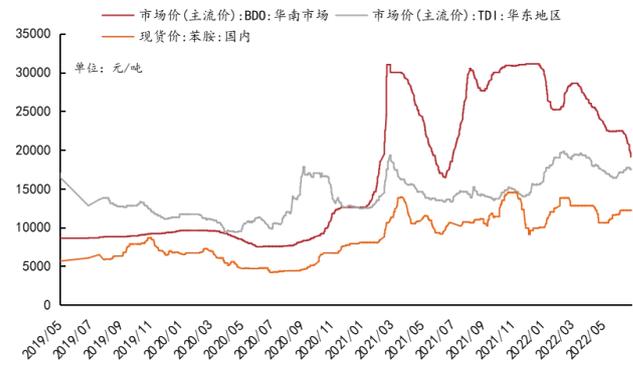
截至 2022 年 07 月 01 日，纯 MDI 市场价报 22900 元/吨，周涨 2.5%，聚合 MDI 市场价报 17750 元/吨，周跌 3.5%；BDO 市场主流价报 19100 元/吨，周跌 8.4%，TDI 市场主流价报 17500 元/吨，周跌 1.1%，苯胺现货价报 12200 元/吨，较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 涨 2.5%，聚合 MDI 跌 3.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 8.4%，TDI 跌 1.1%，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

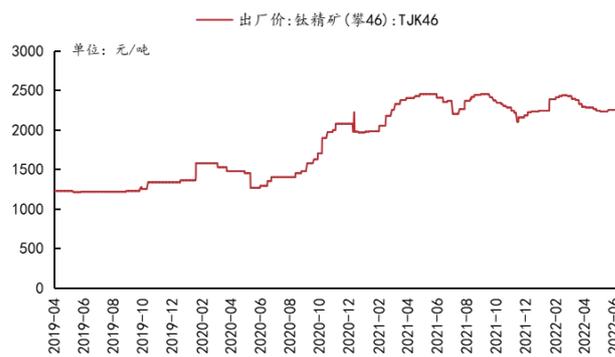
截至 2022 年 07 月 01 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 19260 元/吨，周跌 0.7%；钛精矿（攀 46）出厂价报 2250 元/吨，较前周持平。

图表 37. 钛白粉现货价跌 0.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

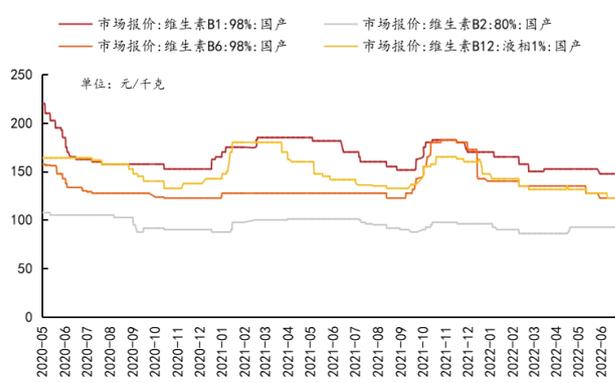
截至 2022 年 07 月 01 日, 国产维生素 A 收报 130 元/千克, 周跌 8.8%, 维生素 E 收报 82.5 元/千克, 周跌 1.8%, 维生素 D3 收报 70 元/千克, 周跌 3.4%; VC 粉收报 30 元/千克, 较前周持平; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 147.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 122.5 元/千克, 较前周持平; B12 收报 122.5 元/千克, 较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 8.8%, 维生素 E 跌 1.8%, 维生素 D3 跌 3.4%, 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

- **前 5 个月化学原料和制品制造业利润增长 13.8%**。国家统计局 6 月 27 日公布的数据显示, 1-5 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 34410.0 亿元, 同比增长 1.0%。其中, 化学原料和化学制品制造业实现利润总额 3631.4 亿元, 同比增长 13.8%。主要行业利润情况如下: 煤炭开采和洗选业利润总额同比增长 1.75 倍, 石油和天然气开采业增长 1.35 倍, 化学原料和化学制品制造业增长 13.8%, 石油、煤炭及其他燃

料加工业下降 29.6%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 64.2%。（中国无机盐工业协会）

- **EIA：全球原油过剩产能 5 月下滑。**美国能源信息署(EIA)周五表示，5 月份全球原油过剩产能不足 2021 年均值的一半，受西方对俄罗斯制裁影响。EIA 估计，截至 5 月的非 OPEC 闲置产能同比下降 80%，OPEC 的过剩产能从上年同期的 540 万桶/日降至 300 万桶/日。EIA 定义的过剩产能是指，可在 30 天投入生产并持续至少 90 天的最大现有产能。（中国化工网）
- **六部门：加快推进煤炭利用高效化、清洁化，提升钢铁等行业的能效。**6 月 29 日，工业和信息化部等六部门印发《工业能效提升行动计划》。《计划》提出，到 2025 年，重点工业行业能效全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升，绿色低碳能源利用比例显著提高，钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比 2020 年下降 13.5%。加快推进煤炭利用高效化、清洁化。有序推动煤炭减量替代，推进煤炭向清洁燃料、优质原料和高质材料转变。（中国化学网）
- **欧盟碳关税落地，动力电池产业链零碳转型“竞速”。**6 月 22 日，欧盟碳边境调整机制（CBAM，以下简称“欧盟碳关税”）草案修正案正式通过。根据提案，2026 年起，欧盟将正式全面开征碳关税。而相较之前的版本，修正案将正式生效期延长一年至 2027 年，但却扩大了碳关税征收范围，在原有的钢铁、铝、电力、水泥、化肥基础上增加了有机化学品、塑料、氢和氨；此外，电力间接排放也都将被计入。其中，欧盟碳关税修正案叠加《欧盟新电池法规》修订，意味着欧洲对本土动力电池产业链的管控将更加严格，并对中国动力电池产业链企业进军欧洲市场提出严峻挑战。（中国无机盐工业协会）
- **中国石油最大全密度聚乙烯装置顺利中交。**6 月 27 日，由寰球公司承建的广东石化项目 80 万吨/年全密度聚乙烯装置顺利中交，这是中国石油首套“一头两尾”双线布置的全密度聚乙烯装置。广东石化全密度聚乙烯装置包括设备 231 台、工艺管道焊接 20 万吋、钢结构 5960 吨、浇筑混凝土 34000 立方米，总投资 17.6 亿人民币，总占地 58000 平方米。（中国化工报）
- **国际能源署呼吁：加快清洁能源转型。**国际能源署 6 月 22 日发布最新年度《世界能源投资报告》，报告数据显示，预计 2022 年全球能源投资总额将增长 8%至 2.4 万亿美元，超过新冠肺炎疫情爆发前水平。其中，清洁能源领域投资预计将超过 1.4 万亿美元，占能源投资整体增长的四分之三。但报告也指出，由于能源供应压力上升，一些国家为确保自身能源安全，也加大了对化石燃料的投资，2021 年全球煤炭供

应投资增长 10%至 1050 亿美元，今年预计将再增长 10%。（中国无机盐工业协会）

- **我国再获万亿方页岩气资源阵地。**中国石化部署在重庆綦江的新页 1 井试获日产页岩气 53 万立方米，标志着新场构造落实千亿方资源量。至此，中国石化川东南盆缘复杂构造带“新场南—东溪—丁山—林滩场”形成整体连片，整体资源量达到 11930.5 亿立方米，是中国石化继涪陵页岩气田后发现的第二个万亿方页岩气资源阵地，将为保障我国能源安全贡献重要力量。“新场南—东溪—丁山—林滩场”的平均深度都大于 3500 米，其中最深完钻的丁页 8 井气层达到 4614 米。（惠州市石油和化学工业协会）
- **美国科学家发现新型塑料降解技术。**近期，美国德克萨斯大学奥斯汀分校的科学家在最新一期《自然》杂志上撰文指出，他们研制出了一种新的酶变体“FAST-PETase”，主要用来针对生活中最常见的 PET 塑料，在某些条件下，FAST-PETase 能够在几小时到几天内完成降解，有望大大推动塑料的回收利用，缓解环境污染。该酶能够在低于 50 摄氏度的温度下发挥作用，总的来说，研究结果证明了在工业规模上酶解塑料回收的可行途径。（中国生物技术网）
- **俄罗斯出台化肥出口配额细目。**俄罗斯政府发布了一项法令，详细说明了从 7 月 1 日至 12 月 31 日按产品和供应商分列的化肥出口配额细目，适用于向欧亚经济联盟(EEU)以外国家的出口。在此期间，合成氨出口将限制在 830 万吨，尿素出货量不超过 502 万吨，硝酸铵出口量将保持在 199 万吨，尿素硝酸铵溶液为 130 万吨。复合肥方面，氮磷钾三元素出口量限制在 344 万吨，近年平均出口量为 187 万吨。氮磷二元素出货量不超过 64 万吨。（中国化工学会化肥专业委员会钾肥与中微肥部）
- **美国国税局对双酚 A、环氧氯丙烷征等 121 种化学品征收消费税。**美国国税局 6 月 24 日宣布，它已经为 121 种应税物质规定了税率，应税物质是指法规第 4672(a)(3)条或 2021-66 号通知中列出的物质。以后可能会从应税物质清单中添加或删除物质。具体而言，该法案对应税化学品的制造商、生产商或进口商销售或使用应税化学品企业征收消费税。其中双酚 A、环氧氯丙烷每吨税率分别为 10.23 美元和 12.89 美元。（中国化工网）

4. 重点上市公司公告

【恩捷股份】关于与玉溪市人民政府签订《战略合作框架协议》的进展公告

2022年3月29日，公司与玉溪市红塔区人民政府签订《投资协议》及补充协议，公司在玉溪市红塔区设立具有独立法人资格的公司作为项目实施主体投资建设产能为16亿平方米的锂电池隔离膜生产项目，项目总投资额约45亿元人民币。项目实施主体玉溪恩捷新材料有限公司（以下简称“玉溪恩捷”）已完成了工商登记注册手续。近日，玉溪恩捷已完成对上述锂电池隔离膜生产项目的项目备案，并取得玉溪市红塔区发展和改革局下发的《投资项目备案证》（玉红发改产业基础备案〔2022〕036号）。

【东方盛虹】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书

发行人及联席主承销商以全部有效申购的投资者的报价为依据，确定本次发行价格为15.33元/股，发行股份数量总数为266,714,109股，募集资金总额为4,088,727,290.97元。本次发行的股票将在深交所上市，本次非公开发行股份募集配套资金的发行对象所认购的公司新增股份自上市之日起6个月内不得转让。本次募集配套资金拟用于支付收购标的资产的现金对价及补充流动资金、偿还借款，本次非公开发行股票完成后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化，对公司治理不会有实质性影响。

【中材科技】投资项目(玻璃纤维生产线)公告

公司全资子公司泰山玻璃纤维有限公司（以下简称“泰山玻纤”）拟在山西省太原市新设泰山玻璃纤维（太原）有限公司，投资368,356万元建设年产30万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线项目。公司第七届董事会第三次临时会议通过了《关于泰山玻纤设立太原公司投资建设年产30万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线项目的议案》。项目资金来源为自有资金120,246万元，其余为银行贷款，项目建设期为26个月。

【鲁西化工】关于投资建设有机硅项目的公告

公司于2022年6月29日召开的第八届董事会第二十八次会议审议通过了《关于投资建设有机硅项目的议案》，结合公司产品结构和市场发展趋势，公司拟投资建设100万吨/年有机硅项目一期工程40万吨/年有机硅项目，建设内容主要包括：40万吨有机硅单体及配套公用工程等辅助设施。预计总投资33.3亿元，项目建设使用的货币资金，主要通过企业自筹和银行贷款等方式，确保项目建设顺利实施。该项目预计2023年年底建成投产，项目投产后预计年可实现营业收入40亿元、利税7亿元。

【龙佰集团】关于出售下属子公司及认购华源颜料股份的公告

为进一步聚焦主业，提升专业化经营水平，公司将所持有的焦作佰利联合颜料有限公司（以下简称“佰利联合”）77.50%的股权（对应6,200万元人民币出资额），转让给浙江华源颜料股份有限公司（以下简称“华源颜料”），转让价格15,500万元人民币。本次转让完成后，公司不再持有佰利联合的

股权，华源颜料将持有佰利联合 100% 股权。此外，公司拟认购华源颜料定向增发的 652.17 万股新增股份，认购价格 6 元人民币/股，认购价款 3,913.04 万元人民币。华源颜料本次增资完成后，公司将持有华源颜料 8% 的股权。

【巨化股份】关于重要参股子公司中巨芯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获得上海证券交易所审核通过的公告

2022 年 6 月 29 日，上海证券交易所科创板上市委员会召开 2022 年第 55 次上市委员会审议会议，对公司参股子公司中巨芯科技股份有限公司（以下简称“中巨芯”）首次公开发行股票申请进行了审核。根据会议审议结果，中巨芯首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求。中巨芯主要从事电子湿化学品、电子特种气体和前驱体材料的研发、生产和销售。截止本公告日，公司持有中巨芯 39,000 万股，占其首次公开发行前总股本的 35.1999%，与国家集成电路产业投资基金股份有限公司并列为第一大股东。

【皖维高新】关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会上市公司并购重组委员会有条件审核通过暨股票复牌的公告

2022 年 6 月 29 日上午 9:00，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）召开 2022 年第 10 次工作会议，审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项（以下简称“本次重组”）。根据会议审核结果，公司本次重组事项获得有条件通过。公司股票自 2022 年 6 月 30 日（星期四）开市起复牌。

【湖北宜化】关于对湖北宜化松滋肥业有限公司增资的公告

公司子公司湖北宜化肥业有限公司（以下简称“宜化肥业”）和史丹利农业集团股份有限公司（以下简称“史丹利”）拟对湖北宜化松滋肥业有限公司（以下简称“松滋肥业”）同比例增资共 39,215.69 万元，其中，宜化肥业拟对松滋肥业增资 20,000 万元，史丹利拟对松滋肥业增资 19,215.69 万元。增资完成后，双方对松滋肥业的出资比例保持不变。宜化肥业、史丹利各自履行审批程序后，拟共同签署《增资协议》（以下简称“增资协议”）。2022 年 6 月 28 日，公司第十届董事会第九次会议审议通过了《关于对湖北宜化松滋肥业有限公司增资的议案》，同意宜化肥业对松滋肥业增资 20,000 万元。

【赛轮轮胎】关于在青岛董家口投资建厂并设立子公司的公告

公司拟在青岛市西海岸新区董家口投资建设年产 3,000 万套高性能子午线轮胎与 15 万吨非公路轮胎项目。项目投资总额 151.81 亿元（分五期建设），其中：建设投资 120.55 亿元（一期 13.02 亿元、二期 27.18 亿元、三期 40.66 亿元、四期 19.68 亿元、五期 20.00 亿元）、流动资金 24.10 亿元、建设期利息 7.16 亿元，公司于 2022 年 6 月 24 日上午召开第五届董事会第三十四次会议，会议审议通过了关于在青岛董家口投资建厂并设立子公司的议案。公司计划在青岛市西海岸新区董家口化工园区成立一家全资子公司

进行项目运营，注册资本为 60,000 万元。

【东方盛虹】关于子公司投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸(PTA)三期项目的公告

为进一步巩固精对苯二甲酸（PTA）产能规模优势，增强全产业链综合竞争实力，公司的二级全资子公司江苏虹港石化有限公司（以下简称“虹港石化”）将投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸(PTA)三期项目（以下简称“本项目”）。本项目总投资 393,855 万元，项目建设期拟定为 28 个月。2022 年 6 月 27 日，公司以通讯表决方式召开第八届董事会第五十三次会议，审议并一致通过了《关于子公司投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目的议案》。

5. 风险提示

PC 产能投放不及预期、国内疫情反复、安全环保政策升级等。

1、PC 产能投放不及预期：PC 作为 DMC 主要下游需求之一，目前产能处于扩张阶段，如果产能增长放缓，将显著影响对 DMC 的需求。

2、国内疫情反复：目前国内疫情尚未稳定，仍在反复，受到疫情管控影响，生产正常运行存在一定风险，工厂存在随时因疫情爆发而减产、停产的风险。

3、安全环保政策升级：我国环境污染问题日渐严重，国家对于环境保护监管趋严，政府可能会出台限制性更强的环保政策，进而对产品生产造成更大压力。

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/>