

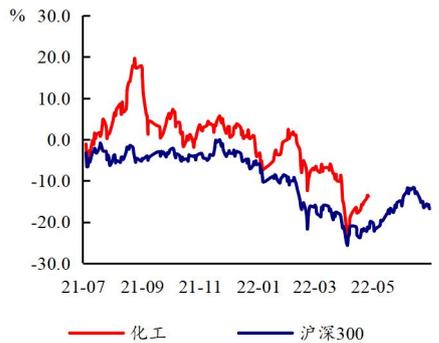


评级 推荐(维持)

## 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】三氯蔗糖供需趋紧，价格有望持续上行\_20220725》2022.07.24

《【化工】下游进入传统旺季，CO2 价格有望持续上行\_20220718》2022.07.17

《【化工】多晶硅景气度持续提升\_20220718》2022.07.17

《【化工】隔膜行业有望量价齐升\_20220711》2022.07.11

《【化工】需求持续拉动，碳酸二甲酯有望迎来量价齐升\_20220704》2022.07.04

## 东亚前海化工周报：聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行

### 核心观点

1、2022年年初以来聚酯瓶片价格大幅上涨。截至2022年7月29日，聚酯瓶片价格为8700元/吨，较年初上涨11.9%，同比上涨23.4%。过去几年，外卖餐饮的快速扩张带动了聚酯瓶片需求的增长。2016至2020年，我国外卖餐饮市场规模从1663亿元增长到6646亿元，年均复合增长率达41.4%。外卖餐饮的增长促进了聚酯瓶片在餐盒、生鲜盒等片材领域的需求加速提升。同时，聚酯瓶片供给稳步增长。产能方面，2019至2021年，我国聚酯瓶片产能从1089万吨/年增长到1246万吨/年，年均复合增长率达7.0%。预计2022年聚酯瓶片新增产能达110万吨，产能维持稳定增长态势。产量方面，2019至2021年，聚酯瓶片产量从830.53万吨增长到1032.77万吨，年均复合增长率达11.5%，产能利用率从76.3%上升到82.9%，新增产能持续释放。近期，我国聚酯瓶片出口量价齐升，持续拉动需求增长。出口量方面，2021年国内聚酯瓶片出口量为318.0万吨，同比增长约36.0%；2022年1-6月出口量为215.3万吨，同比增长45.1%，维持高增态势。出口价格方面，2022年6月，我国聚酯瓶片出口价格为1174.79美元/吨，较2021年底上涨11.0%，出口价格持续上行。库存方面，2022年6月以来库存处于下行通道，目前位于历史中位。截至2022年7月29日，聚酯瓶片工厂库存为10.33万吨，周跌10.42%，较6月初下降了46.0%，目前处于历史中位。库存下行表明聚酯瓶片需求旺盛，对价格形成支撑。综合来看，我国聚酯瓶片下游需求快速增长，价格高位运行，行业有望景气上行。

2、截至2022年07月29日，中国化工品价格指数报5125点，周涨0.2%。化工产品涨跌不一，其中PTA涨4.7%，氨纶20D跌4.3%。PTA方面，价格上涨原因系恒力石化、福海创装置检修，逸盛大连、福建百宏装置降负运行，市场供应明显偏紧，推动PTA价格上行。氨纶方面，上游PTMEG价格持续下行，成本端支撑不足，叠加纺织服装行业处于传统淡季，下游需求受限，致使氨纶价格承压下行。

3、过去一周，原油价格上涨。截至2022年07月29日，布伦特原油主力连续期货价报110美元/桶，周涨6.6%，WTI原油主力连续期货结算价报98.6美元/桶，周涨4.1%。原油价格上涨的原因主要为美国进入传统汽油旺季，叠加OPEC+考虑维持9月份石油产量不变，或者以极小的幅度增产，整体供需偏紧，推动原油价格上行。

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，共有260家上市公司股价上涨或持平，占比60.6%，有169家上市公司下跌，占比39.4%。周涨幅排名前3的依次为美瑞新材、力量钻石、德联集团，周涨幅分别为29%、25%、24.6%；周跌幅排名前3的依次为保利联合、美达股份、南化股份，周跌幅分别为12.9%、12.5%、12.5%。

### 投资建议

目前聚酯瓶片高位运行，结合下游需求旺盛，行业有望景气上行，相关生产企业或将受益，如华润材料、万凯新材、三房巷等。

### 风险提示

原料价格异常波动，国际贸易摩擦，国内疫情反复等。

## 正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行	4
1.2. 化工品指数涨 0.2%，PTA 涨 4.7%，氨纶 20D 跌 4.3%	4
1.3. 原油价格上涨	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	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. 中信一级基础化工跌 0.2%	5
图表 2. 基础化工板块碳纤维涨 6.5%，锂电化学品跌 4.3%	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 相比前周上涨 0.2%	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 6.6%，WIT 原油期货涨 4.1%	8
图表 7. 动力煤期货跌 2.4%，焦煤期货跌 1.5%	8
图表 8. 天然气跌 0.2%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 5.7%	9
图表 10. C2 乙烯跌 4.8%	9
图表 11. C2 乙醇较前周持平	9
图表 12. 乙二醇涨 4.1%，醋酸跌 1.4%	9
图表 13. C3 丙烯涨 1.2%，丙烯酸跌 7.4%	9
图表 14. C4 丁二烯跌 6.1%，正丁醇跌 8.5%，异丁醇跌 4.2%	10
图表 15. 纯苯跌 2.4%，甲苯跌 1.9%，二甲苯涨 1.4%，苯乙烯较前周持平	10
图表 16. PX 跌 5.8%，PTA 涨 4.7%	10
图表 17. DTY 跌 1.5%，FDY 跌 2.2%，POY 跌 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 0.6%，切片涨 2.5%	11
图表 20. DTY 涨 2.2%，FDY 涨 1.8%，POY 涨 2.3%，涤纶短纤涨 0.6%	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 4.3%，氨纶 40D 跌 5.5%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.7%，99%片碱涨 1.7% .....	12
图表 23. 轻质纯碱跌 1.9%，重质纯碱跌 2.8% .....	12
图表 24. 电石到货价涨 4.1% .....	12
图表 25. 液氯最新市场价报-25 元/吨 .....	12
图表 26. 磷酸一铵跌 11.1%，磷酸二铵跌 5.5% .....	13
图表 27. 复合肥跌 0.4%，尿素跌 8.8%，硫酸钾跌 1.0% .....	13
图表 28. HDPE 涨 0.9%，LLDPE 涨 1.2%，LDPE 涨 0.9% .....	13
图表 29. PP 拉丝级涨 0.6%，低熔共聚级涨 0.6% .....	13
图表 30. PVC 电石法涨 8.1%，乙烯法涨 4.5% .....	14
图表 31. GPPS 涨 0.5%，HIPS 跌 0.9% .....	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 4.7%，天然橡胶现货涨 4.3% .....	14
图表 33. 丁苯橡胶涨 0.8%，顺丁橡胶涨 0.4% .....	15
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9700、10000、10800 元/吨 .....	15
图表 35. 纯 MDI 最新市场价跌 6.7%，聚合 MDI 跌 1.2% .....	15
图表 36. BDO 跌 8.7%，TDI 跌 6.1%，苯胺跌 3.0% .....	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 1.6% .....	16
图表 38. 钛精矿出厂价跌 0.4% .....	16
图表 39. 维生素 A 跌 2.8%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 较前周持平，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. 聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行

**2022年年初以来聚酯瓶片价格大幅上涨。**根据百川盈孚数据，截至2022年7月29日，聚酯瓶片价格为8700元/吨，较年初上涨11.9%，同比上涨23.4%。

**供给端，近年来聚酯瓶片产能产量稳定增长。**产能方面，据百川盈孚数据，2019至2021年，我国聚酯瓶片产能从1089万吨/年增长到1246万吨/年，年均复合增长率达7.0%。预计2022年聚酯瓶片新增产能达110万吨，产能维持稳定增长态势。**产量方面**，据百川盈孚数据，2019至2021年，聚酯瓶片产量从830.53万吨增长到1032.77万吨，年均复合增长率达11.5%，产能利用率从76.3%上升到82.9%，新增产能持续释放。

**需求端，片材市场需求迎来快速增长。**据百川盈孚数据，我国聚酯瓶片下游主要为软饮料、油瓶及调味品、片材，2021年国内消费占比分别为78%、12%和10%，其中增长最快是片材市场的需求。片材市场需求的增长主要源于国内外卖餐饮的发展。根据中国连锁经营协会《2021中国餐饮行业报告》，2016至2020年，我国外卖餐饮市场规模从1663亿元增长到6646亿元，年均复合增长率达41.4%。外卖餐饮的增长促进了聚酯瓶片在餐盒、生鲜盒等片材领域的需求加速提升。

**此外，我国聚酯瓶片出口情况向好，持续拉动需求增长。**出口量方面，据百川盈孚数据，2021年国内聚酯瓶片出口量为318.0万吨，同比增长约36.0%；2022年1-6月出口量为215.3万吨，同比增长45.1%，维持高速增长态势。**出口价格方面**，2022年6月，我国聚酯瓶片出口价格为1174.79美元/吨，较2021年底上涨11.0%，出口价格持续上行。

**库存方面，2022年6月以来库存处于下行通道，目前位于历史中位。**据百川盈孚数据，截至2022年7月29日，聚酯瓶片工厂库存为10.33万吨，周跌10.42%，较6月初下降了46.0%，目前处于历史中位。库存下行表明聚酯瓶片需求旺盛，对价格形成支撑。

**综合来看**，我国聚酯瓶片下游需求快速增长，价格高位运行，行业有望景气上行。

### 1.2. 化工品指数涨0.2%，PTA涨4.7%，氨纶20D跌4.3%

**截至2022年07月29日，中国化工品价格指数报5125点，周涨0.2%。**化工产品涨跌不一，其中PTA涨4.7%，氨纶20D跌4.3%。PTA方面，价格上涨原因系恒力石化、福海创装置检修，逸盛大连、福建百宏装置降负运行，市场供应明显偏紧，推动PTA价格上行。氨纶方面，上游PTMEG价格持续下行，成本端支撑不足，叠加纺织服装行业处于传统淡季，下游

需求受限，致使氨纶价格承压下行。

### 1.3. 原油价格上涨

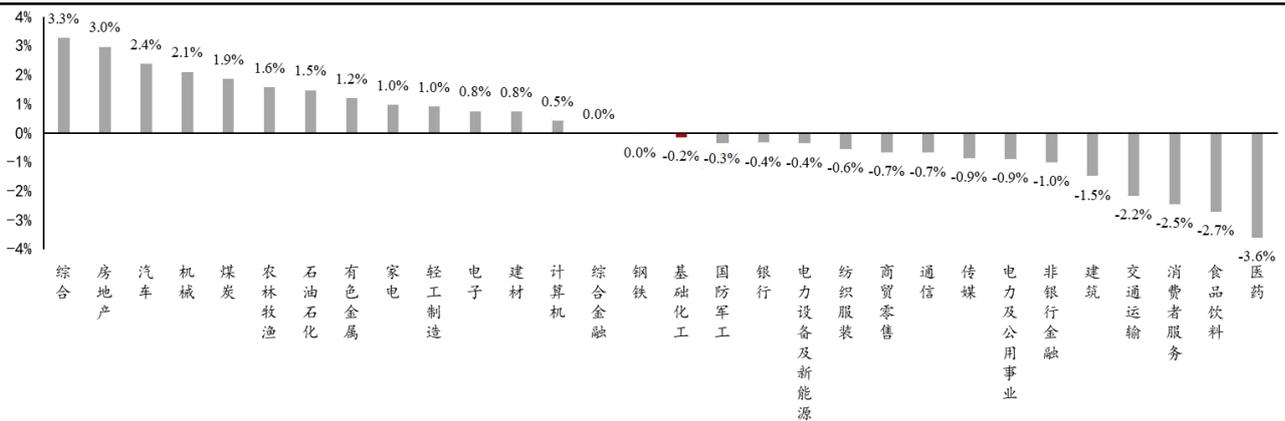
过去一周，原油价格上涨。截至2022年07月29日，布伦特原油主力连续期货价报110美元/桶，周涨6.6%，WTI原油主力连续期货结算价报98.6美元/桶，周涨4.1%。原油价格上涨的原因主要为美国进入传统汽油旺季，叠加OPEC+考虑维持9月份石油产量不变，或者以极小的幅度增产，整体供需偏紧，推动原油价格上行。

## 2. 行情回顾

### 2.1. 市场整体走势

过去一周(7/25-7/29)上证指数报收3253.2点，下跌16.7点，跌幅为0.5%；沪深300指数报收4170.1点，下跌68.1点，跌幅为1.6%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报7624.8点，下跌12.8点，跌幅为0.2%。

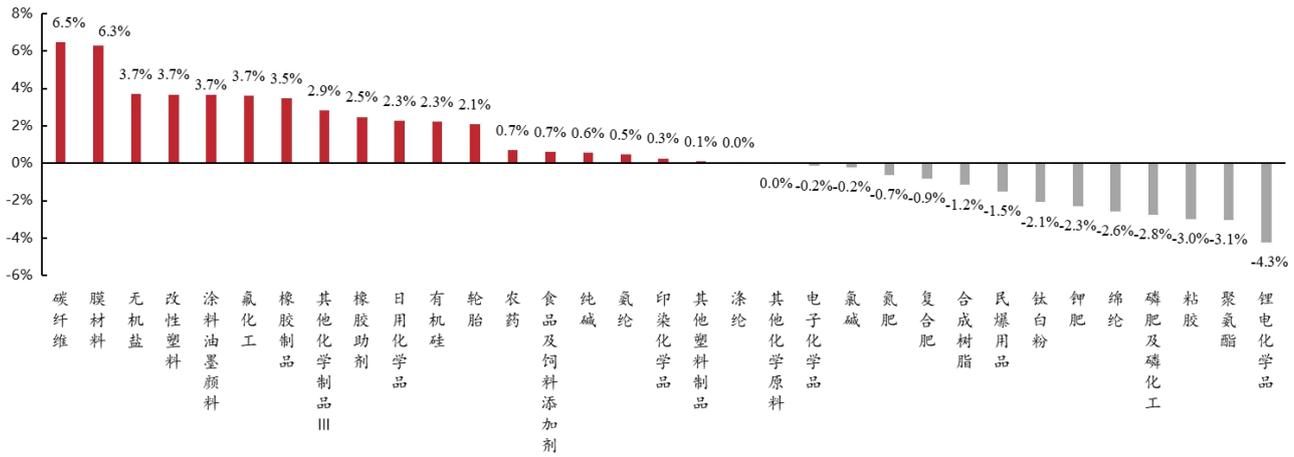
图表 1. 中信一级基础化工跌 0.2%



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20个板块上周上涨或持平，有13个板块下跌。其中，碳纤维板块涨幅最大，涨幅为6.5%；锂电化学品板块跌幅最大，跌幅为4.3%。

图表 2. 基础化工板块碳纤维涨 6.5%，锂电化学品跌 4.3%



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 260 家上市公司股价上涨或持平，占比 60.6%，有 169 家上市公司下跌，占比 39.4%。周涨幅排名前 3 的依次为美瑞新材、力量钻石、德联集团，周涨幅分别为 29%、25%、24.6%；周跌幅排名前 3 的依次为保利联合、美达股份、南化股份，周跌幅分别为 12.9%、12.5%、12.5%。

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	300848.SZ	美瑞新材	23.5	29.0	23.6
2	301071.SZ	力量钻石	212.6	25.0	37.0
3	002666.SZ	德联集团	6.7	24.6	23.5
4	300481.SZ	濮阳惠成	37.3	24.2	58.5
5	000565.SZ	渝三峡 A	8.4	22.9	29.4
6	603681.SH	永冠新材	30.3	19.9	23.1
7	002411.SZ	延安必康	9.3	18.7	41.5
8	300740.SZ	水羊股份	18.1	18.4	31.7
9	688560.SH	明冠新材	37.1	18.4	9.1
10	688659.SH	元琛科技	12.6	17.3	33.1

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	002037.SZ	保利联合	9.7	-12.9	1.5
2	000782.SZ	美达股份	5.5	-12.5	18.5
3	600301.SH	南化股份	12.4	-12.5	-14.5
4	300919.SZ	中伟股份	124.2	-11.8	0.2
5	688707.SH	振华新材	72.1	-8.9	-4.7
6	300073.SZ	当升科技	95.7	-8.5	5.9
7	002669.SZ	康达新材	14.8	-8.3	10.7
8	688303.SH	大全能源	61.3	-8.2	-10.3
9	688295.SH	中复神鹰	41.7	-8.0	11.3
10	000420.SZ	吉林化纤	4.9	-7.8	3.6

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 07 月 29 日，中国工业品价格指数报 5125 点，周涨 0.2%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周上涨 0.2%

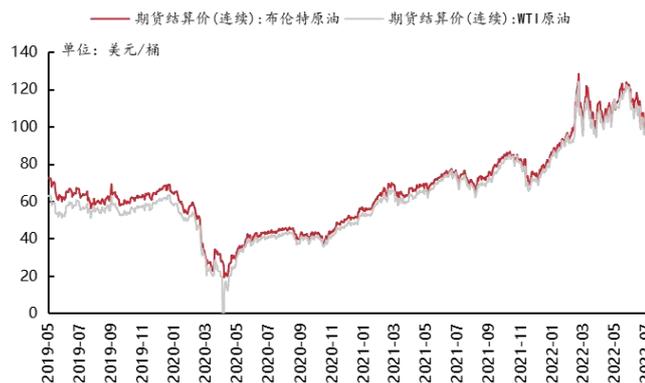


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

### 2.3.2. 基础原料

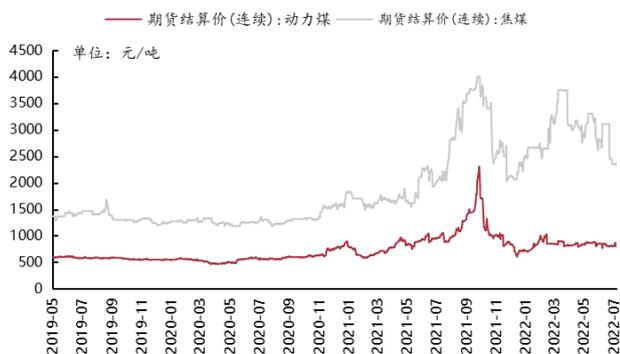
截至 2022 年 07 月 29 日，布伦特原油主力连续期货价报 110 美元/桶，周涨 6.6%，WTI 原油主力连续期货结算价报 98.6 美元/桶，周涨 4.1%；中国动力煤主力连续期货结算价报 787 元/吨，周跌 2.4%，焦煤主力连续期货结算价报 2313.5 元/吨，周跌 1.5%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.286 美元/百万英热单位，周跌 0.2%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 6.6%，WTI 原油期货涨 4.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 2.4%，焦煤期货跌 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 0.2%



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 29 日，甲醇市场价报 2615 元/吨，周涨 5.7%；截至 2022 年 07 月 29 日，乙烯 CFR 东南亚报 981 美元/吨，周跌 4.8%；截至 2022 年 07 月 29 日，乙醇市场价报 7325 元/吨，较前周持平；截至 2022 年 07 月 29 日，乙二醇市场价报 4391 元/吨，周涨 4.1%，醋酸市场价报 3425 元/吨，周跌 1.4%；截至 2022 年 07 月 29 日，丙烯市场价报 7310 元/吨，周涨 1.2%，丙烯酸市场价报 8100 元/吨，周跌 7.4%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 5.7%



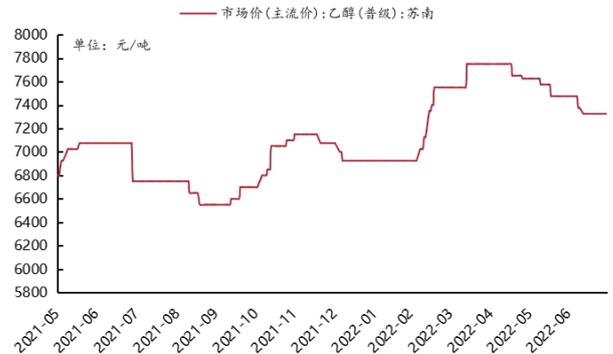
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯跌 4.8%



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. 乙二醇涨 4.1%，醋酸跌 1.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯涨 1.2%，丙烯酸跌 7.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

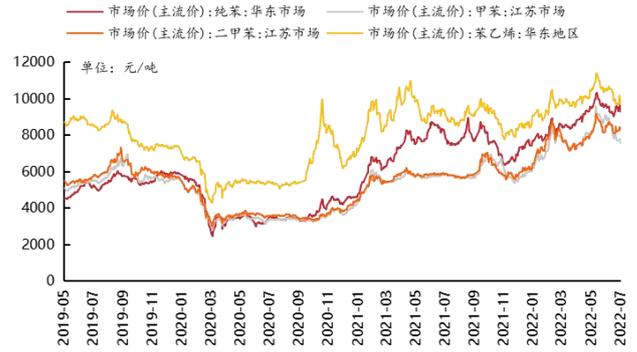
截至 2022 年 07 月 29 日，丁二烯市场价报 9200 元/吨，周跌 6.1%，正丁醇市场价报 7500 元/吨，周跌 8.5%，异丁醇市场价报 6900 元/吨，周跌 4.2%；芳烃中，纯苯市场价报 9275 元/吨，周跌 2.4%，甲苯市场价报 7550 元/吨，周跌 1.9%，二甲苯市场价报 8315 元/吨，周涨 1.4%；苯乙烯市场价报 9715 元/吨，较前周持平。

图表 14. C4 丁二烯跌 6.1%，正丁醇跌 8.5%，异丁醇跌 4.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 2.4%，甲苯跌 1.9%，二甲苯涨 1.4%，苯乙烯较前周持平

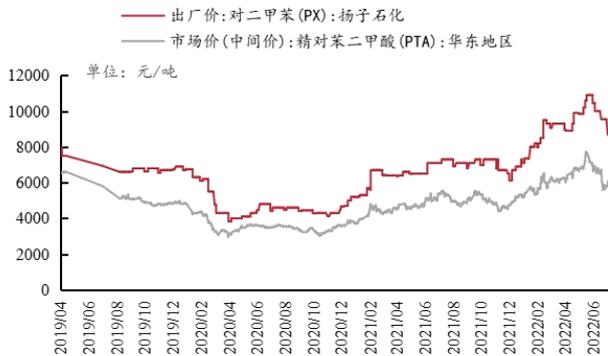


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

### 2.3.4. 化纤

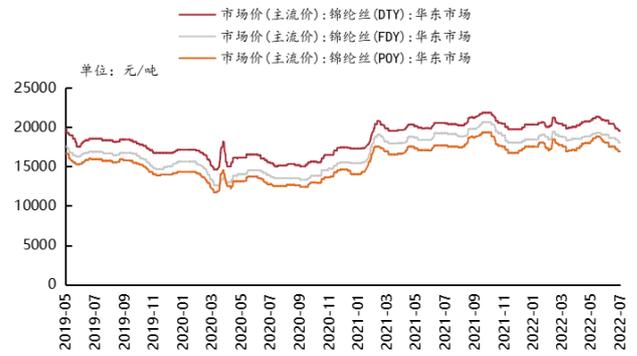
截至 2022 年 07 月 29 日，对二甲苯(PX)出厂价报 9000 元/吨，周跌 5.8%；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6065 元/吨，周涨 4.7%；截至 2022 年 07 月 29 日，锦纶丝 DTY 市场价报 19500 元/吨，周跌 1.5%，锦纶丝 FDY 市场价报 18000 元/吨，周跌 2.2%，锦纶丝 POY 市场价报 16900 元/吨，周跌 1.7%；腈纶短纤市场价报 18750 元/吨，较前周持平，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 跌 5.8%，PTA 涨 4.7%



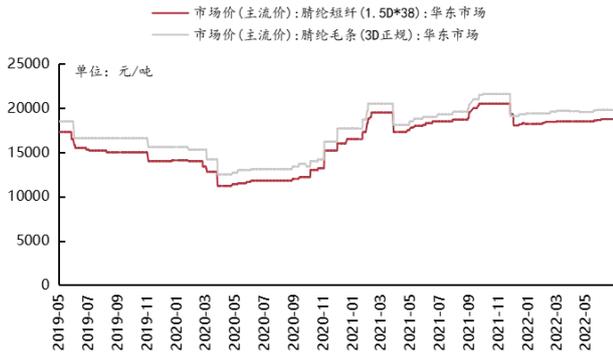
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 1.5%，FDY 跌 2.2%，POY 跌 1.7%



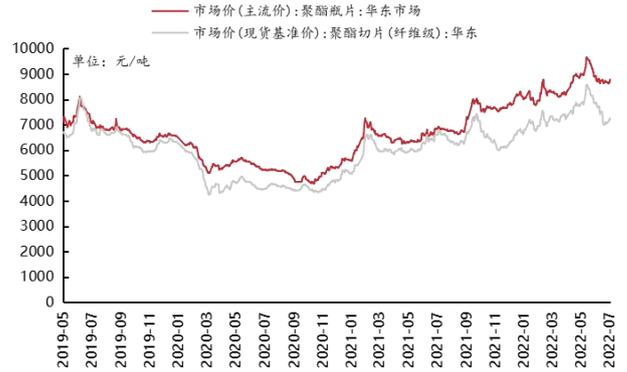
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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

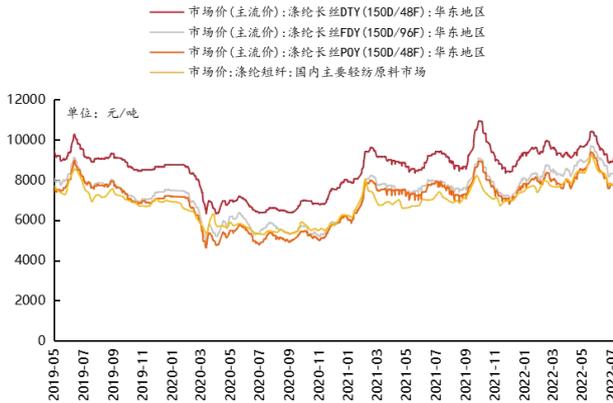
图表 19. PET 瓶片涨 0.6%，切片涨 2.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

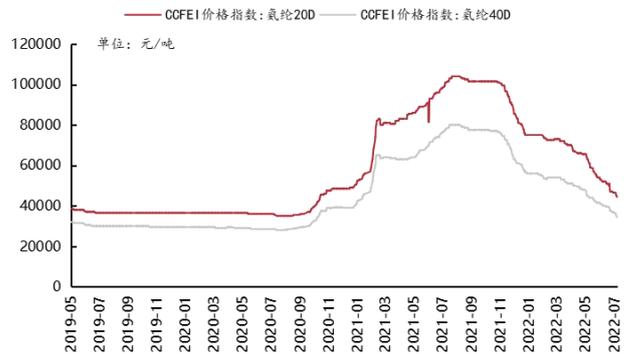
截至 2022 年 07 月 29 日，聚酯瓶片市场价报 8725 元/吨，周涨 0.6%，聚酯切片市场价报 7250 元/吨，周涨 2.5%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9100 元/吨，周涨 2.2%，FDY 市场价报 8450 元/吨，周涨 1.8%，POY 市场价报 7925 元/吨，周涨 2.3%；涤纶短纤市场价报 7800 元/吨，周涨 0.6%；氨纶 20D 报 44500 元/吨，周跌 4.3%，氨纶 40D 报 34500 元/吨，周跌 5.5%。

图表 20. DTY 涨 2.2%，FDY 涨 1.8%，POY 涨 2.3%，涤纶短纤涨 0.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 4.3%，氨纶 40D 跌 5.5%

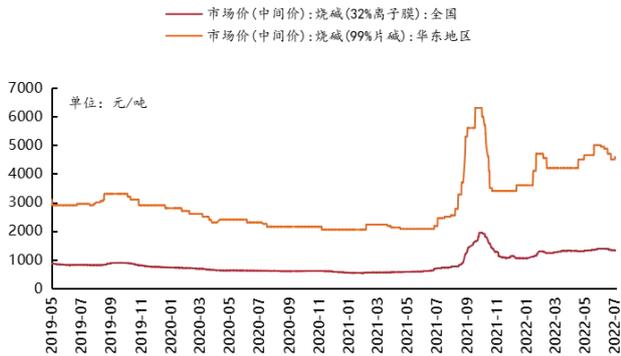


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.5. 无机原料

截至 2022 年 07 月 29 日，烧碱(32%离子膜)市场价报 1321 元/吨，周跌 0.7%，烧碱(99%片碱) 市场价报 4575 元/吨，周涨 1.7%；轻质纯碱报 2763 元/吨，周跌 1.9%，重质纯碱报 2906 元/吨，周跌 2.8%；电石到货价报 4450 元/吨，周涨 4.1%；液氯市场价报-25 元/吨，周涨 125 元/吨。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.7%，99%片碱涨 1.7%



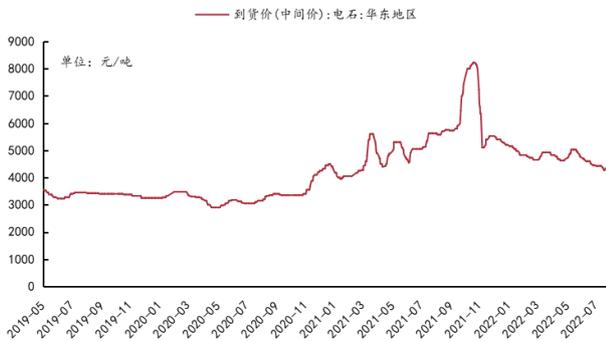
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱跌 1.9%，重质纯碱跌 2.8%



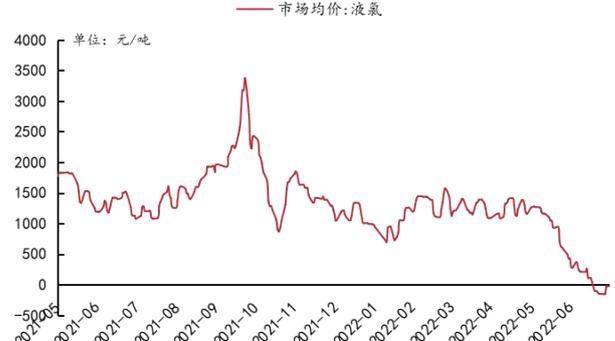
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价涨 4.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯最新市场价报-25 元/吨

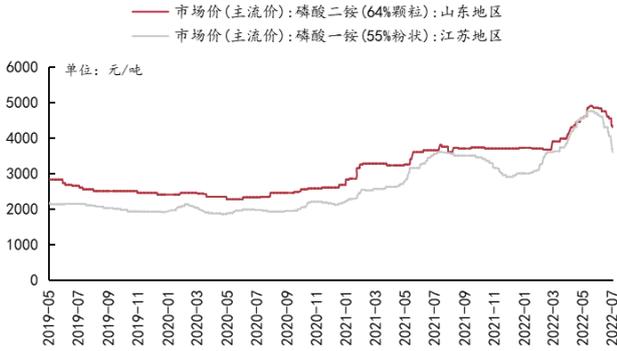


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

### 2.3.6. 化肥

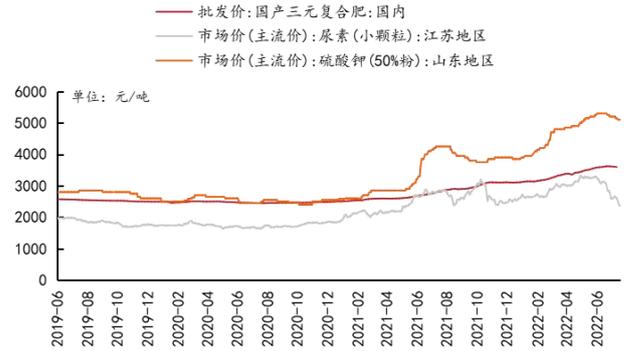
截至 2022 年 07 月 29 日，磷酸一铵市场价报 3600 元/吨，周跌 11.1%，磷酸二铵报 4300 元/吨，周跌 5.5%；复合肥市场主流价报 3597 元/吨，周跌 0.4%，尿素市场价报 2370 元/吨，周跌 8.8%，硫酸钾市场价报 5100 元/吨，周跌 1.0%。

图表 26. 磷酸一铵跌 11.1%，磷酸二铵跌 5.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥跌 0.4%，尿素跌 8.8%，硫酸钾跌 1.0%

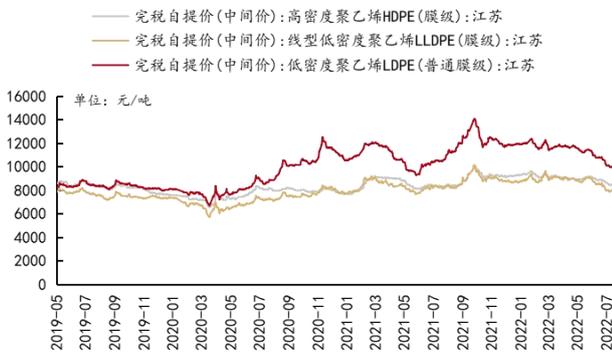


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.7. 塑料

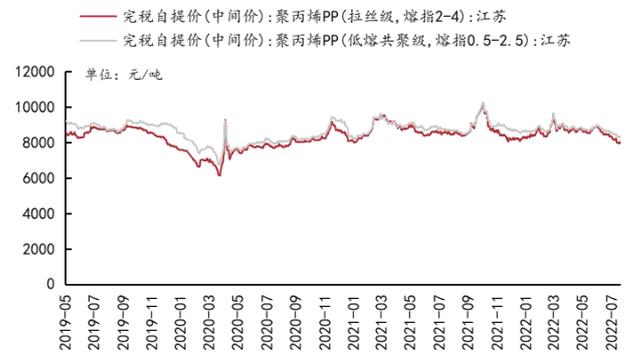
截至 2022 年 07 月 29 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8500 元/吨，周涨 0.9%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8100 元/吨，周涨 1.2%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 10025 元/吨，周涨 0.9%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8025 元/吨，周涨 0.6%，低熔共聚级报 8350 元/吨，周涨 0.6%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 6950 元/吨，周涨 8.1%，乙烯法报 7025 元/吨，周涨 4.5%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 10925 元/吨，周涨 0.5%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 11550 元/吨，周跌 0.9%。

图表 28. HDPE 涨 0.9%，LLDPE 涨 1.2%，LDPE 涨 0.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级涨 0.6%，低熔共聚级涨 0.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法涨 8.1%，乙烯法涨 4.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 涨 0.5%，HIPS 跌 0.9%

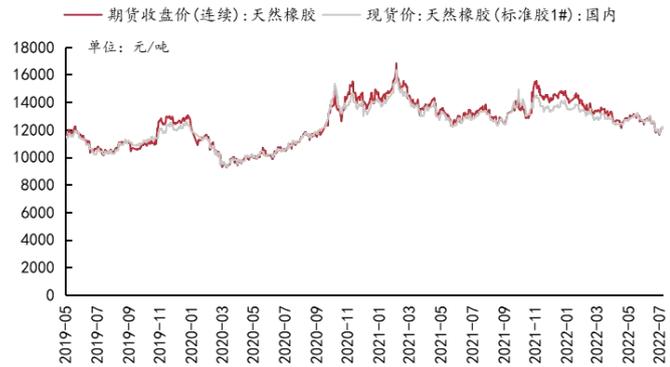


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 07 月 29 日，天然橡胶期货收盘价报 12180 元/吨，周涨 4.7%，天然橡胶现货价报 12200 元/吨，周涨 4.3%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 12200 元/吨，周涨 0.8%，顺丁橡胶报 13600 元/吨，周涨 0.4%；炭黑价格方面，炭黑(N660)、炭黑(N550)、炭黑(N220)最新市场价分别报 9700、10000、10800 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货涨 4.7%，天然橡胶现货涨 4.3%



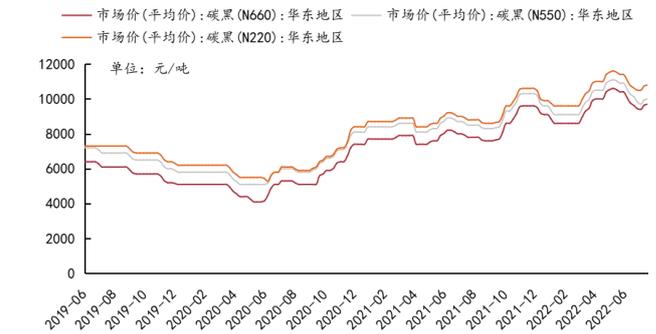
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶涨 0.8%，顺丁橡胶涨 0.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 34. 炭黑(N660)、炭黑(N550)、炭黑(N220)最新市场价分别报 9700、10000、10800 元/吨

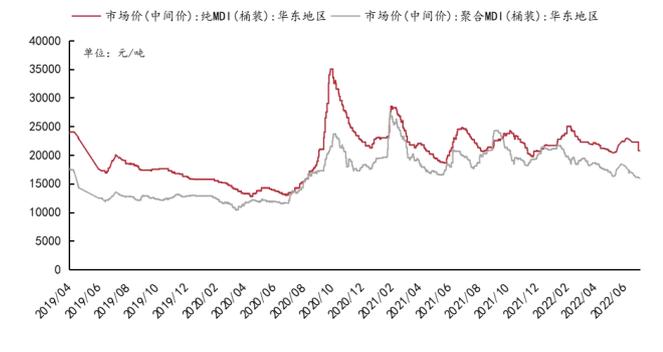


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.9. 聚氨酯

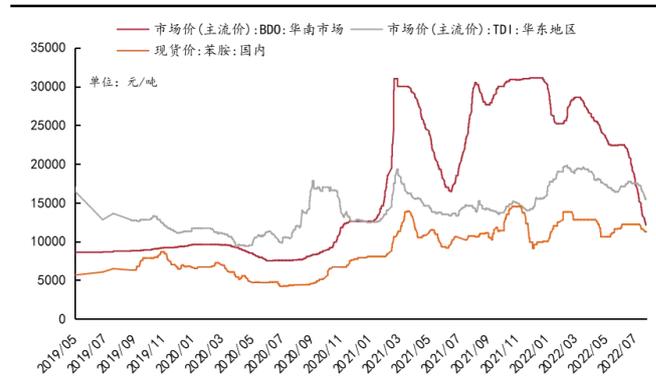
截至 2022 年 07 月 29 日，纯 MDI 市场价报 20750 元/吨，周跌 6.7%，聚合 MDI 市场价报 15900 元/吨，周跌 1.2%；BDO 市场主流价报 12100 元/吨，周跌 8.7%，TDI 市场主流价报 15400 元/吨，周跌 6.1%，苯胺现货价报 11250 元/吨，周跌 3.0%。

图表 35. 纯 MDI 最新市场价跌 6.7%，聚合 MDI 跌 1.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 8.7%，TDI 跌 6.1%，苯胺跌 3.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.10. 钛白粉

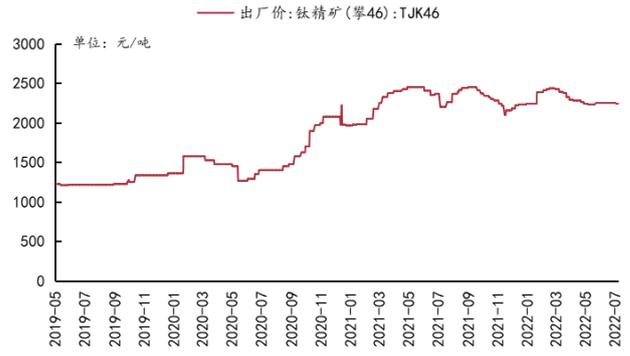
截至 2022 年 07 月 29 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 18200 元/吨，周跌 1.6%；钛精矿(攀 46)出厂价报 2240 元/吨，周跌 0.4%。

图表 37. 钛白粉现货价跌 1.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价跌 0.4%

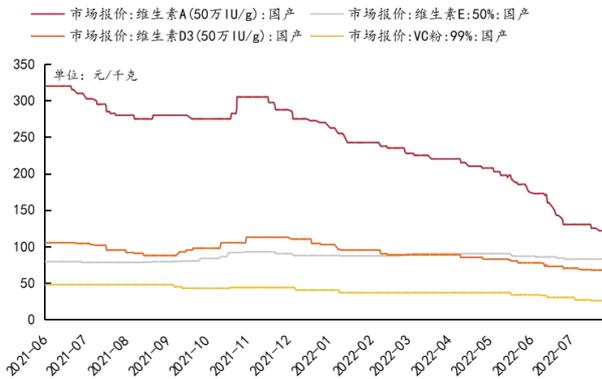


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

### 2.3.11. 维生素

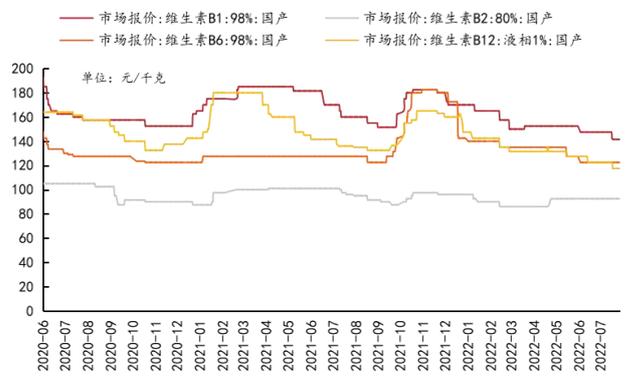
截至 2022 年 07 月 29 日, 国产维生素 A 收报 121.5 元/千克, 周跌 2.8%, 维生素 E 收报 82.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 D3 收报 67.5 元/千克, 较前周持平; VC 粉收报 25.5 元/千克, 较前周持平; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 141.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 122.5 元/千克, 较前周持平; B12 收报 117.5 元/千克, 较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 2.8%, 维生素 E 较前周持平, 维生素 D3 较前周持平, 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

- 美国对聚酯短纤维作出第四次反倾销日落复审产业损害肯定性终裁。2022 年 7 月 26 日, 美国国际贸易委员会(ITC)投票对进口自中国台湾地区 and 韩国的聚酯短纤维作出第四次反倾销日落复审产业损害肯定性终裁: 裁定若取消现行反倾销措施, 在合理可预见期间内, 涉案产品的进口对美国国内产业造成的实质性损害可能继续或再度发生。根据终裁结果, 本案现行反倾销措施继续有效。(化工网)

- **上半年氯碱行业“碱短氯长”。**上半年国内氯碱产品供应较为稳定。其中，烧碱产量为1965万吨，聚氯乙烯(PVC)产量在1070万吨左右。上半年国内烧碱及PVC出口保持良好势头，烧碱出口151.7万吨，同比增长134%。PVC出口124.23万吨，同比增长12.72%。今年上半年由于部分耗氯产品对液氯需求有所萎缩，而烧碱下游需求稳定，氯碱行业存在“碱短氯长”现象。（中国化工报）
- **发改委：6月全国成品油消费量同比下降7%。**7月28日消息，据国家发展改革委7月28日消息，据统计，2022年6月，全国成品油消费量3245万吨，同比下降7%，其中汽油、航空煤油同比分别下降11.5%和32.8%，柴油同比增长13%。（中国化肥网）
- **美国拟再释放2000万桶石油储备。**当地时间7月26日，美国白宫表示，美国将在已售出超过1.25亿桶石油的基础上，再从战略石油储备中释放2000万桶石油，每天向市场释放100万桶。美国能源信息署此前表示，美国石油产量将从2021年的约1120万桶/日增至2022年的1190万桶/日，到2023年增至近1280万桶/日。（化工网）
- **我国能源自主保障能力保持在80%以上。**近年来，我国能源供给能力和质量显著提升。据统计，我国能源自主保障能力保持在80%以上。2021年，全国煤炭产量达41.3亿吨，大型煤矿产能占全国总产能的70%以上；可再生能源发电装机历史性突破11亿千瓦，发电量达到2.49万亿千瓦时，占全社会用电量的29.9%；原油产量实现连续3年回升，天然气产量连续5年增产超过100亿立方米。（化工网）
- **巴西建设首个绿氢工厂。**巴西首个绿氢工厂26日在巴西东北部巴伊亚州卡马萨里市奠基。工厂预计2023年年底投产，每年能够生产1万吨绿氢和6万吨绿氨。这一项目由巴西跨国石化企业尤尼杰尔兴建，项目初始投资1.2亿美元。（化工网）
- **浙大团队研发出新型催化剂提升煤制备化学品效率。**浙江大学化学工程与生物工程学院团队将疏水材料“聚二乙烯基苯”与经典钴基催化剂进行混合，在250℃条件下，将一氧化碳转化率从32.2%提升至63.5%，令煤制烯烃的效率大幅提升。这一新型疏水催化体系，可以在对现有催化剂“无损”的情况下对反应性能进行调控，不需要改造现有工业反应路线就能够高效率地应用于生产实践。（化工网）
- **德国拟自10月1日起征收天然气附加税。**当地时间7月28日，德国媒体报道，德国预计将于10月1日起向所有天然气用户征收附加税，德国副总理兼经济与气候保护部部长哈贝克预计，每个家庭将为此额外支出数百欧元。这一天然气附加税拟于今年10月开始征收，持续至2024年3月。（中国化工网）

- **我国最大超深凝析气田全面投入开发。**7月25日，塔里木油田博孜—大北超深气区100亿立方米产能建设工程开工，标志着我国最大超深凝析气田全面投入开发建设。博孜—大北气区是继克拉—克深气区后，塔里木油田近年在超深层发现的又一个储量规模达万亿立方米的大气区，也是我国“十四五”天然气增储上产主力气区之一。2021年，博孜—大北气区生产天然气52亿立方米、凝析油38万吨，油气产量当量达454万吨。（中化新网）
- **氟硅行业有望到2035年基本形成现代化学工业新体系。**7月28日2022第六届中国氟硅产业大会在济南召开，中国石油和化学工业联合会副会长兼秘书长赵俊贵会上提出，希望氟硅行业加快现代化进程，到2035年基本形成现代化学工业新体系，实现产业基础高端化和产业链供应链现代化并能够自主可控，率先进入世界先进水平行列。（中化新网）

## 4. 重点上市公司公告

### 【中核钛白】关于全资子公司增资扩股引入产业投资者的公告

为完善产业链条，提高盈利水平，公司引入厦门市正加供应链管理有限公司（以下简称“正加供应链”）对泽通物流进行增资扩股。公司、泽通物流与正加供应链、潘超贤、甘肃正加物流有限公司签订《投资合作协议》，正加供应链以每股人民币1.1元作价，向泽通物流增资人民币4,300万元，其中3909.09万元计入注册资本，390.91万元计入资本公积，对应取得增资扩股后泽通物流18.17%的股权。本次增资完成后，泽通物流注册资本由1.76亿元增加至2.15亿元，公司对泽通物流的持股比例由100%变为81.83%。

### 【万华化学】2022年半年度报告

2022年1-6月，公司实现营收891.19亿元，同比增长31.72%；实现归母净利润103.83亿元，同比下滑23.26%；2022年二季度公司实现营收473.34亿元，环比增加13.28%；实现归母净利润50.09亿元，环比下降6.79%。

### 【黑猫股份】关于设立“内蒙古黑猫碳材料科技有限公司”暨投资新建“年产8万吨碳基材料一体化项目”的公告

公司拟出资5亿元在内蒙古乌海市设立全资子公司“内蒙古黑猫碳材料科技有限公司”（以下简称“黑猫碳材”）。公司将以黑猫碳材为项目主体，投资新建“年产8万吨碳基材料一体化项目”，项目预计投资总额为128,421.40万元，分两期建设，其中一期建设4万吨/年煤系针状焦、3200吨/年精萘、1300吨/年咔唑产能；二期建设4万吨/年煤系针状焦产能。

### 【黑猫股份】关于设立“内蒙古黑猫纳米材料科技有限公司”暨投资新建“5万吨/年超导电炭黑项目”的公告

公司拟出资1.9亿元在内蒙古乌海市设立全资子公司“内蒙古黑猫纳米材料

科技有限公司”（以下简称“黑猫纳米材料”）。公司将以黑猫纳米材料为投资主体，投资新建“5万吨/年超导电炭黑项目”，项目预计投资总额为42,094.85万元，分三期建设，其中一期建设年产2万吨超导电炭黑产能；二期建设年产2万吨超导电炭黑产能；三期建设年产1万吨超导电炭黑产能。

#### 【巨化股份】固定资产投资项目公告

公司同意全资子公司宁波巨化化工科技有限公司实施15万吨/年特种聚酯切片新材料项目。本项目实施内容包括7.2吨/年PDO和15吨/年PTT的主装置及其配套工程，项目总投资为157,623.07万元，计划于2024年10月底建成，2024年底试车。项目正常运营后，预计年均销售收入213,091万元，年均利润总额39,795万元，年均净利润为29,846万元。

#### 【湖北宜化】关于以债转股方式对新疆宜化化工有限公司增资的公告

公司拟以其对新疆宜化享有的100,000万元委托贷款债权转化为新疆宜化股权的方式对新疆宜化进行增资入股。本次债转股完成后，新疆宜化注册资本变更为450,000万元，公司对新疆宜化的持股比例由19.90%变更为35.60%。

#### 【恒逸石化】恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券发行结果公告

本次发行规模为30亿元，发行的可转债向发行人在2022年7月20日收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售。优先配股的缴款工作已于2022年7月21日结束，最终优先配股的恒逸转2为24.35亿元，约占发行总量的81.17%，配售比例为100.00%。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）的网上认购缴款工作已于2022年7月25日（T+2日）结束。认购金额为4.48亿元。网上投资者放弃认购余额由主承销商包销，包销金额为685.87万元，包销比例约为0.2286%。

#### 【东方盛虹】关于控股股东为公司子公司提供借款暨关联交易的公告

公司于2022年7月26日在盛泽镇与盛虹（苏州）集团有限公司（以下简称“盛虹苏州”）、江苏盛虹科技股份有限公司（以下简称“盛虹科技”）签订《借款协议》。公司为满足发展需要，提高资金管理效率，向盛虹苏州、盛虹科技合计申请总额度不超过人民币30亿元的借款。借款利率按照市场化原则，借款期限为三年。盛虹科技为公司控股股东，盛虹苏州为公司实际控制人控制的企业，本次交易构成公司的关联交易。

#### 【龙佰集团】关于向子公司增资的公告

公司下属子公司佰利联（香港）有限公司拟分别对河南佰利新能源材料有限公司（以下简称“佰利新能源”）、河南龙佰新材料科技有限公司（以下简称

“龙佰新材料”)及河南中炭新材料科技有限公司(以下简称“中炭新材料”)增资不超过9,500万美元(折算为等额人民币)。本次增资完成后,佰利新能源注册资本将由人民币10.34亿元增加到人民币16.76亿元,龙佰新材料注册资本将由人民币3.34亿元增加到9.76亿元,中炭新材料注册资本将由人民币2.34亿元增加到人民币8.76亿元。

### 【中核钛白】关于非公开发行A股股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告

2022年7月25日,中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发行审核委员会对中核华原钛白股份有限公司(以下简称“公司”)非公开发行A股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果,公司本次非公开发行A股股票的申请获得审核通过。截至公告日,公司尚未收到中国证监会的书面核准文件。

## 5. 风险提示

原料价格异常波动,国际贸易摩擦,国内疫情反复等。

1、**原料价格异常波动:** 聚酯瓶片上游为PTA和乙二醇,两者受原油价格影响较大,聚酯瓶片存在受原料价格异常波动影响的风险。

2、**国际贸易摩擦:** 聚酯瓶片出口量占比较大,如果发生国际贸易摩擦,或将对聚酯瓶片出口产生不确定性的影响。

3、**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,工厂存在因疫情爆发而减产、停产的风险。

## 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/>