

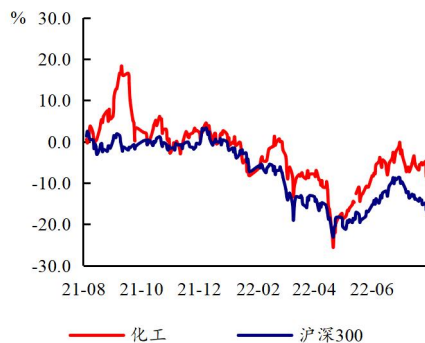


评级 推荐（维持）

报告作者

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

股价走势



相关研究

《【新材料】产业化进程提速、PET铜箔未来可期_20220802》2022.08.03

《【新材料】PET铜箔产业化进程加速_20220801》2022.08.01

《【化工】聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行_20220731》2022.07.31

《【新材料】硅片景气度有望提升_20220724》2022.07.24

《【化工】三氯蔗糖供需趋紧，价格有望持续上行_20220724》2022.07.24

东亚前海化工周报：供需趋紧，萤石价格有望持续上行

核心观点

1、2022年4月以来萤石价格持续上行。截至2022年8月5日，萤石97干粉市场均价为2950元/吨，周涨1.15%，较2022年4月初上涨9.62%；萤石97湿粉市场均价为2750元/吨，周涨1.24%，较2022年4月初上涨8.23%。萤石价格上行主要受供需两方面因素影响：供给方面，我国萤石新增产能受限，未来供需有望进一步趋紧。就产能来看，2021年，酸级萤石粉年产能775.1万吨，相较于2018年的774.6万吨几乎无增长。就产量来看，2022年1-7月酸级萤石粉产量为142.6万吨，同比下降33.3%。作为工业领域稀缺资源，萤石于2016年列入战略性新兴产业名录，且萤石开采属于高污染行业。随着资源管控与环保政策日趋严格，未来萤石新增产能有限。需求方面，传统下游产能扩张加速，新兴领域带来新增量。氢氟酸是萤石下游最主要的产品，2017至2021年，我国无水氢氟酸有效产能从225.4万吨增长到248.4万吨，年均复合增长率为3.3%。2022与2023年计划新增投产产能分别为34万吨与56.5万吨，产能有望加速扩张，拉动萤石需求增长。此外，近年来锂电池、光伏等新兴领域发展迅速，对含氟材料的需求日趋增长，包括六氟磷酸锂、PVDF、电子级氢氟酸、氟碳涂料等，有望持续拉动萤石需求。另外，2022年4月以来国外萤石出口需求旺盛。2022年6月，我国萤石粉（CaF₂>97%）出口量为23487吨，同比增长1319.76%；2022年1-6月，我国萤石粉（CaF₂>97%）出口量为81015吨，同比增长232.83%。综合来看，未来我国萤石新增产能受限，下游氢氟酸产能扩张叠加海外需求增长，行业面临供需趋紧，萤石价格有望持续上行。

2、截至2022年08月04日，中国工业品价格指数报5045点，周跌1.6%。化工产品涨跌不一，其中电石涨3.9%，醋酸跌4.4%。电石方面，价格上涨原因系西南地区依旧有限电现象，整体供应偏紧，叠加政府“保交楼”政策下PVC需求预期改善，推动电石价格上行。醋酸方面，疫情后消费反弹力度低于预期，下游化纤企业需求较为低迷，致使醋酸价格承压下行。

3、过去一周，原油价格大幅下跌。截至2022年08月05日，布伦特原油主力连续期货价报94.9美元/桶，周跌13.7%，WTI原油主力连续期货结算价报89美元/桶，周跌9.7%。原油价格大幅下跌的原因主要为，上周美国原油和汽油库存意外增加，叠加市场对经济衰退的担忧日益加剧，致使原油价格承压下行。

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，共有168家上市公司股价上涨或持平，占比39.2%，有261家上市公司下跌，占比60.8%。周涨幅排名前3的依次为广信材料、彤程新材、美瑞新材，周涨幅分别为51.3%、37.4%、29.6%；周跌幅排名前3的依次为恒大高新、振华股份、南岭民爆，周跌幅分别为23.3%、18.7%、16.2%。

投资建议

目前萤石行业供需趋紧，价格有望持续上行，相关生产企业或将受益，如金石资源、永和股份、中欣氟材等。

风险提示

氢氟酸产能投放不及预期，安全环保政策升级，国内疫情反复等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 供需趋紧，萤石价格有望持续上行	4
1.2. 化工品指数跌 1.6%，电石涨 3.9%，醋酸跌 4.4%	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	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	13
2.3.9. 聚氨酯	14
2.3.10. 钛白粉	15
2.3.11. 维生素	15
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 0.1%	5
图表 2. 基础化工板块橡胶助剂涨 12.6%，无机盐跌 7.6%	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 1.6%	7
图表 6. 布伦特原油期货跌 13.7%，WTI 原油期货跌 9.7%	8
图表 7. 动力煤期货涨 0.3%，焦煤期货涨 3.7%	8
图表 8. 天然气跌 3.4%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 4.4%	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. 乙二醇跌 7.4%，醋酸跌 4.4%	9
图表 13. C3 丙烯跌 2.9%，丙烯酸跌 16.7%	9
图表 14. C4 丁二烯跌 9.8%，正丁醇跌 6.7%，异丁醇跌 4.3%	10
图表 15. 纯苯跌 12.6%，甲苯跌 0.3%，二甲苯跌 4.4%，苯乙烯跌 10.8%	10
图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 4.9%	10
图表 17. DTY 跌 2.1%，FDY 跌 1.9%，POY 跌 1.8%	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%，切片跌 0.7%	11
图表 20. DTY 跌 0.3%，FDY 跌 1.2%，POY 跌 1.6%，涤纶短纤较前周持平	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 5.6%，氨纶 40D 跌 4.3%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.8%，99%片碱涨 0.5%	12
图表 23. 轻质纯碱跌 1.6%，重质纯碱跌 1.5%	12
图表 24. 电石到货价涨 3.9%	12
图表 25. 液氯最新市场价报-176 元/吨	12
图表 26. 磷酸一铵跌 9.7%，磷酸二铵较前周持平	12
图表 27. 复合肥跌 0.8%，尿素涨 1.3%，硫酸钾跌 2.0%	12
图表 28. HDPE 跌 1.8%，LLDPE 跌 1.2%，LDPE 跌 1.2%	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.6%，低熔共聚级跌 0.3%	13
图表 30. PVC 电石法跌 4.5%，乙烯法跌 0.1%	13
图表 31. GPPS 跌 0.5%，HIPS 跌 0.4%	13
图表 32. 天然橡胶期货跌 1.1%，天然橡胶现货跌 1.6%	14
图表 33. 丁苯橡胶跌 1.6%，顺丁橡胶跌 1.5%	14
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	14
图表 35. 纯 MDI 跌 2.9%，聚合 MDI 跌 0.6%	15
图表 36. BDO 跌 12.4%，TDI 跌 0.6%，苯胺较前周持平	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 3.3%	15
图表 38. 钛精矿出厂价跌 1.3%	15
图表 39. 维生素 A 跌 3.3%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 跌 3.7%，VC 粉较前周持平	16
图表 40. 维生素 B1 较前周持平，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 4.1%，维生素 B12 较前周持平	16

1. 核心观点

1.1. 供需趋紧，萤石价格有望持续上行

2022年4月以来萤石价格持续上行。据百川盈孚数据，截至2022年8月5日，萤石97干粉市场均价为2950元/吨，周涨1.15%，较2022年4月初上涨9.62%；萤石97湿粉市场均价为2750元/吨，周涨1.24%，较2022年4月初上涨8.23%。

供给端，受资源管控与环保政策影响，萤石新增产能受限。产能方面，根据百川盈孚数据，2021年，酸级萤石粉年产能为775.1万吨，相较于2018年的774.6万吨几乎无增长。**产量方面**，2018-2021年，酸级萤石粉年产量从350.4万吨增长到368.5万吨，年均复合增长率为1.69%；2022年1-7月酸级萤石粉产量为142.6万吨，同比下降33.3%。作为工业领域稀缺资源，萤石于2016年列入战略性矿产名录。且萤石开采属于高污染行业，随着环保政策日趋严格，萤石开采门槛进一步上升，未来新增产能有限。

需求端，传统下游产能加速扩张，新兴领域带来新增量。据百川盈孚数据，氢氟酸是萤石下游最主要的产品，2021年消费占比达56.33%。2017-2021年，我国无水氢氟酸有效产能从225.4万吨增长到248.4万吨，年均复合增长率为3.3%。2022年、2023年计划新增投产产能分别为34万吨和56.5万吨，产能扩张有望加速，拉动萤石需求增长。此外，近年来锂电池、光伏等新兴领域发展迅速，对含氟材料的需求日趋增长，包括六氟磷酸锂、PVDF、电子级氢氟酸、氟碳涂料等，有望持续拉动萤石需求。

出口方面，2022年4月以来我国萤石出口量大幅增长，国外需求旺盛。据百川盈孚数据，2022年6月，我国萤石粉（ $\text{CaF}_2 > 97\%$ ）出口量为23487吨，同比增长1319.76%；2022年1-6月，我国萤石粉（ $\text{CaF}_2 > 97\%$ ）出口量为81015吨，同比增长232.83%。在国外需求拉动下，萤石价格有望进一步提升。

综合来看，未来我国萤石新增产能受限，下游氢氟酸产能扩张叠加海外需求增长，行业供需趋紧，萤石价格有望持续上行。

1.2. 化工品指数跌1.6%，电石涨3.9%，醋酸跌4.4%

截至2022年08月04日，中国工业品价格指数报5045点，周跌1.6%。化工产品涨跌不一，其中电石到货价涨3.9%，醋酸跌4.4%。电石方面，价格上涨原因系西南地区依旧有限电现象，整体供应偏紧，叠加政府“保交楼”政策下PVC需求预期改善，推动电石价格上行。醋酸方面，疫情后消费反弹力度低于预期，下游化纤企业需求较为低迷，致使醋酸价格承压下行。

1.3. 原油价格大幅下跌

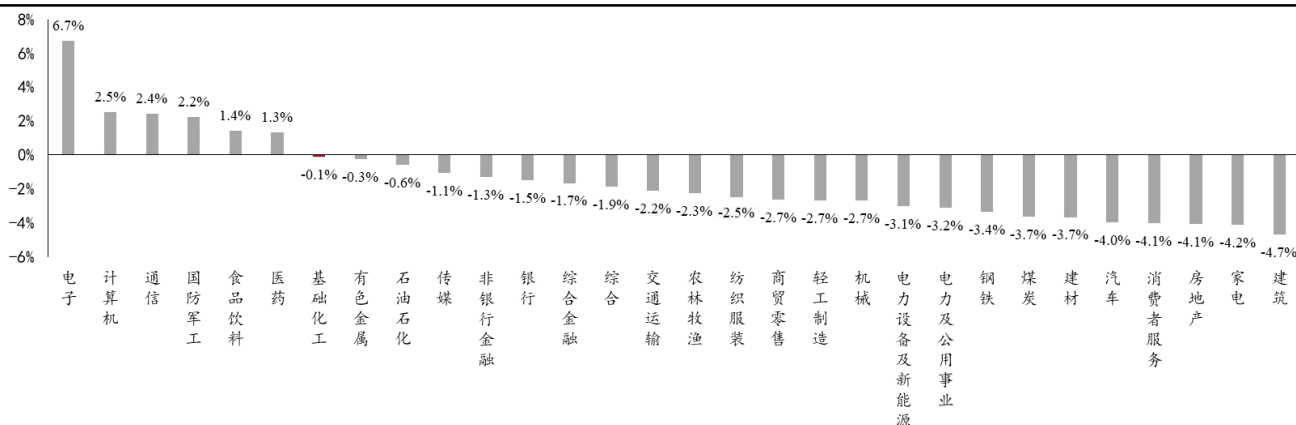
过去一周，原油价格大幅下跌。截至 2022 年 08 月 05 日，布伦特原油主力连续期货价报 94.9 美元/桶，周跌 13.7%，WTI 原油主力连续期货结算价报 89 美元/桶，周跌 9.7%。原油价格大幅下跌的原因主要为，上周美国原油和汽油库存意外增加，叠加市场对经济衰退的担忧日益加剧，致使原油价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(8/1-8/5)上证指数报收 3227 点，下跌 26.2 点，跌幅为 0.8%；沪深 300 指数报收 4156.9 点，下跌 13.2 点，跌幅为 0.3%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 7614.6 点，下跌 10.2 点，跌幅为 0.1%。

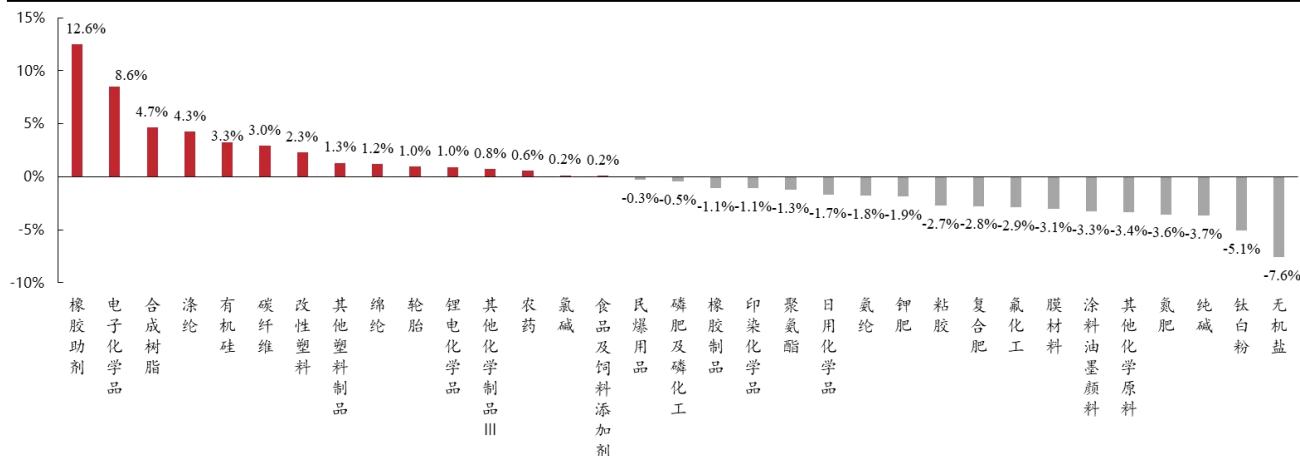
图表 1. 中信一级基础化工跌 0.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块多数下跌，在 33 个中信三级化工子行业中有 15 个板块上周上涨或持平，有 18 个板块下跌。其中，橡胶助剂板块涨幅最大，涨幅为 12.6%；无机盐板块跌幅最大，跌幅为 7.6%。

图表 2. 基础化工板块橡胶助剂涨 12.6%，无机盐跌 7.6%



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 168 家上市公司股价上涨或持平，占比 39.2%，有 261 家上市公司下跌，占比 60.8%。周涨幅排名前 3 的依次为广信材料、彤程新材、美瑞新材，周涨幅分别为 51.3%、37.4%、29.6%；周跌幅排名前 3 的依次为恒大高新、振华股份、南岭民爆，周跌幅分别为 23.3%、18.7%、16.2%。

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	300537.SZ	广信材料	19.4	51.3	51.3
2	603650.SH	彤程新材	39.7	37.4	37.4
3	300848.SZ	美瑞新材	30.5	29.6	29.6
4	300487.SZ	蓝晓科技	81.2	25.6	25.6
5	603823.SH	百合花	17.6	21.3	21.3
6	603639.SH	海利尔	23.8	19.7	19.7
7	300655.SZ	晶瑞电材	20.9	18.5	18.5
8	300576.SZ	容大感光	30.5	18.4	18.4
9	002386.SZ	天原股份	9.6	18.1	18.1
10	000936.SZ	华西股份	6.3	18.1	18.1

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	002591.SZ	恒大高新	7.6	-23.3	-23.3
2	603067.SH	振华股份	17.0	-18.7	-18.7
3	002096.SZ	南岭民爆	12.5	-16.2	-16.2
4	002395.SZ	双象股份	8.7	-12.8	-12.8
5	300305.SZ	裕兴股份	14.1	-12.1	-12.1
6	603580.SH	艾艾精工	11.4	-12.0	-12.0
7	000707.SZ	双环科技	10.8	-11.8	-11.8
8	002453.SZ	华软科技	11.9	-11.7	-11.7
9	000565.SZ	渝三峡 A	7.4	-11.5	-11.5
10	300610.SZ	晨化股份	19.5	-11.2	-11.2

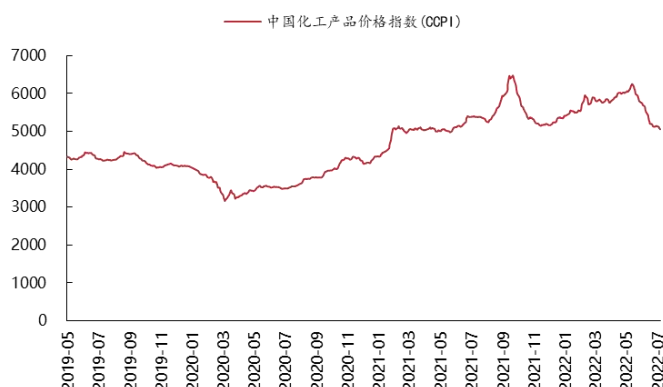
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 08 月 04 日，中国工业品价格指数报 5045 点，周跌 1.6%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 1.6%

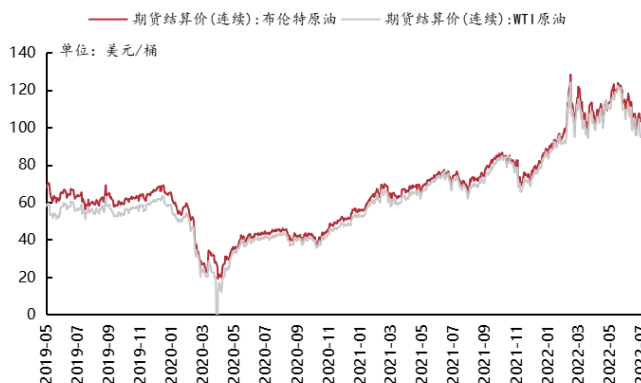


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

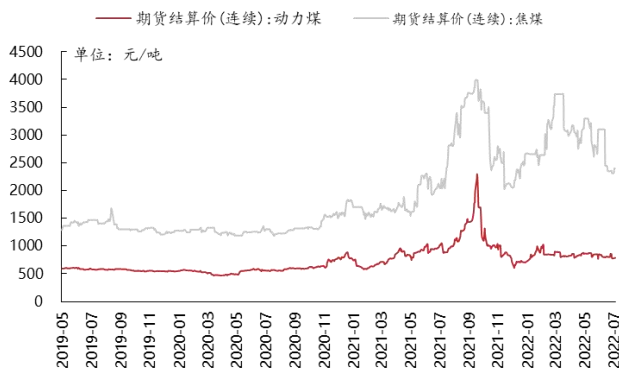
截至 2022 年 08 月 05 日，布伦特原油主力连续期货价报 94.9 美元/桶，周跌 13.7%，WTI 原油主力连续期货结算价报 89 美元/桶，周跌 9.7%；中国动力煤主力连续期货结算价报 789.2 元/吨，周涨 0.3%，焦煤主力连续期货结算价报 2400 元/吨，周涨 3.7%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.005 美元/百万英热单位，周跌 3.4%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 13.7%，WTI 原油期货跌 9.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 0.3%，焦煤期货涨 3.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 3.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

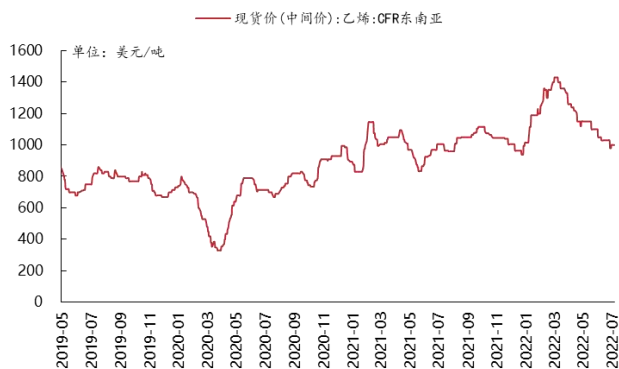
截至 2022 年 08 月 05 日，甲醇市场价报 2500 元/吨，周跌 4.4%；截至 2022 年 08 月 04 日，乙烯 CFR 东南亚报 1001 美元/吨，较前周持平；截至 2022 年 08 月 05 日，乙醇市场价报 7325 元/吨，较前周持平；截至 2022 年 08 月 05 日，乙二醇市场价报 4064 元/吨，周跌 7.4%，醋酸市场价报 3275 元/吨，周跌 4.4%；截至 2022 年 08 月 05 日，丙烯市场价报 7100 元/吨，周跌 2.9%，丙烯酸市场价报 6750 元/吨，周跌 16.7%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 4.4%



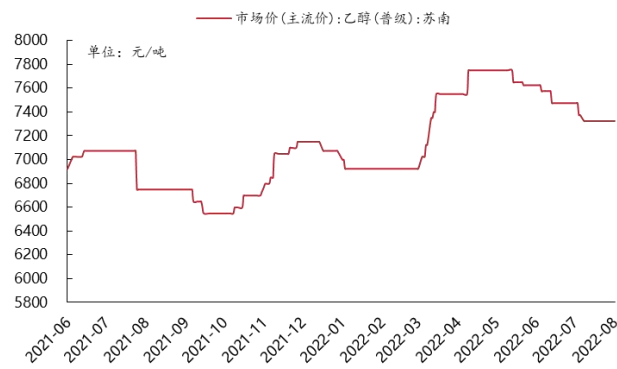
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

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



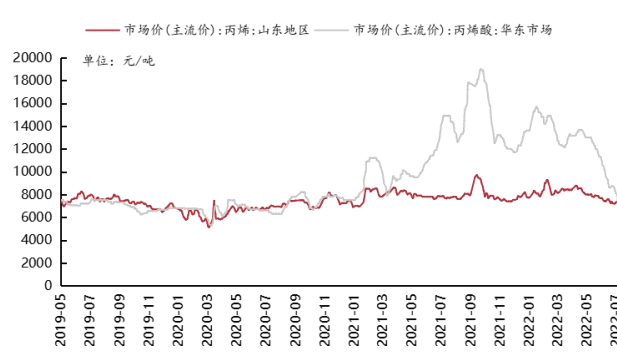
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. 乙二醇跌 7.4%，醋酸跌 4.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯跌 2.9%，丙烯酸跌 16.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 08 月 05 日，丁二烯市场价报 8300 元/吨，周跌 9.8%，正丁醇市场价报 7000 元/吨，周跌 6.7%，异丁醇市场价报 6600 元/吨，周跌 4.3%；芳烃中，纯苯市场价报 8110 元/吨，周跌 12.6%，甲苯市场价报 7525 元/吨，周跌 0.3%，二甲苯市场价报 7950 元/吨，周跌 4.4%；苯乙烯市场价报 8665 元/吨，周跌 10.8%。

图表 14. C4 丁二烯跌 9.8%，正丁醇跌 6.7%，异丁醇跌 4.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 12.6%，甲苯跌 0.3%，二甲苯跌 4.4%，苯乙烯跌 10.8%

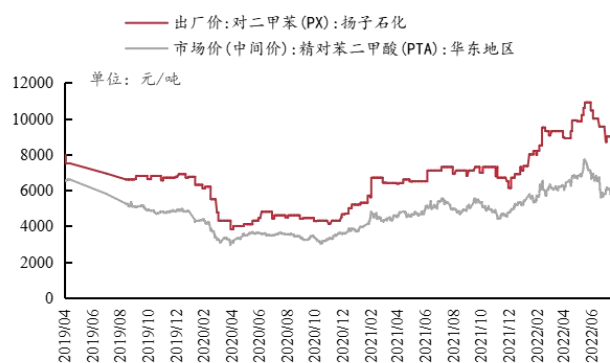


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

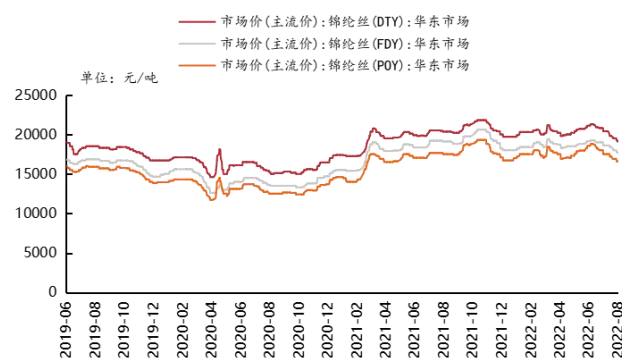
截至 2022 年 08 月 05 日，对二甲苯(PX)出厂价报 9000 元/吨，较前周持平；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 5770 元/吨，周跌 4.9%；截至 2022 年 08 月 05 日，锦纶丝 DTY 市场价报 19100 元/吨，周跌 2.1%，锦纶丝 FDY 市场价报 17650 元/吨，周跌 1.9%，锦纶丝 POY 市场价报 16600 元/吨，周跌 1.8%；腈纶短纤市场价报 18750 元/吨，较前周持平，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 较前周持平，PTA 跌 4.9%



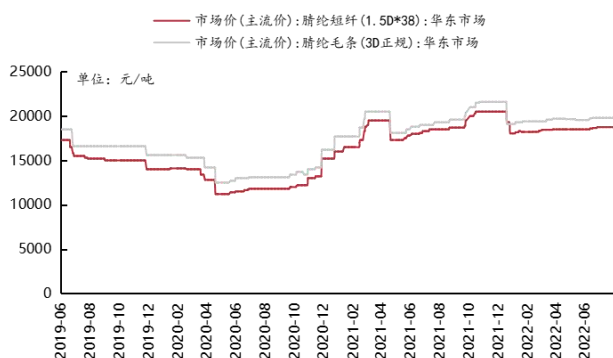
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 2.1%，FDY 跌 1.9%，POY 跌 1.8%



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

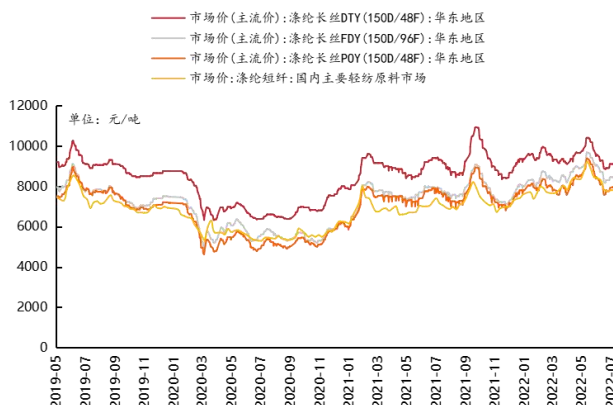
图表 19. PET 瓶片涨 0.6%，切片跌 0.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

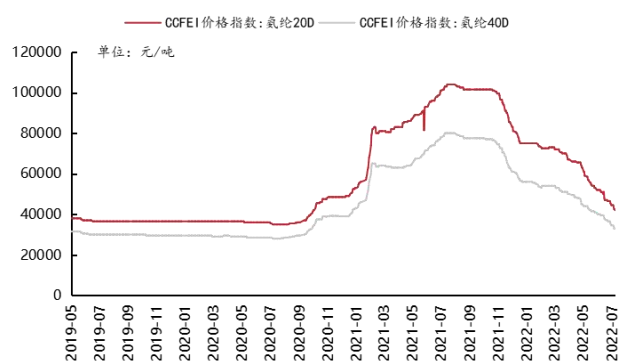
截至 2022 年 08 月 05 日，聚酯瓶片市场价报 8775 元/吨，周涨 0.6%，聚酯切片市场价报 7200 元/吨，周跌 0.7%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9075 元/吨，周跌 0.3%，FDY 市场价报 8350 元/吨，周跌 1.2%，POY 市场价报 7800 元/吨，周跌 1.6%，涤纶短纤市场价报 7800 元/吨，较前周持平；氨纶 20D 报 42000 元/吨，周跌 5.6%，氨纶 40D 报 33000 元/吨，周跌 4.3%。

图表 20. DTY 跌 0.3%，FDY 跌 1.2%，POY 跌 1.6%，涤纶短纤较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 5.6%，氨纶 40D 跌 4.3%

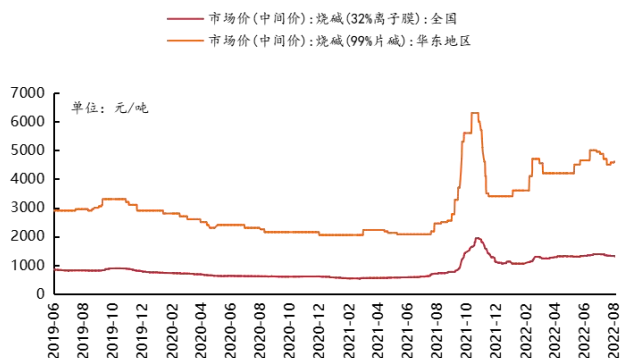


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

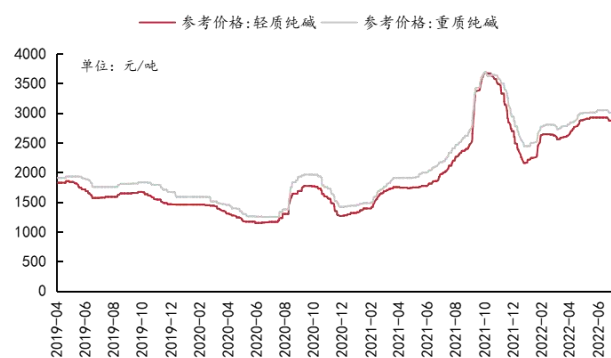
截至 2022 年 08 月 05 日，烧碱(32%离子膜)市场价报 1310 元/吨，周跌 0.8%，烧碱(99%片碱)市场价报 4600 元/吨，周涨 0.5%；轻质纯碱报 2718 元/吨，周跌 1.6%，重质纯碱报 2861 元/吨，周跌 1.5%；电石到货价报 4625 元/吨，周涨 3.9%；液氯市场价报-176 元/吨，周跌 151 元/吨。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.8%，99%片碱涨 0.5%



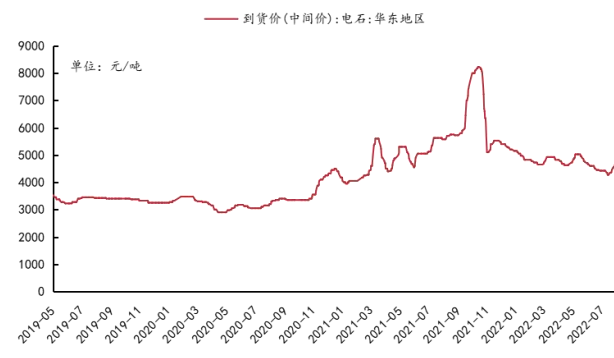
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱跌 1.6%，重质纯碱跌 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价涨 3.9%



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-176 元/吨

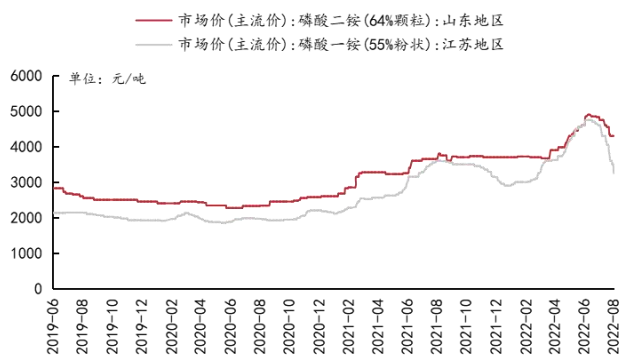


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

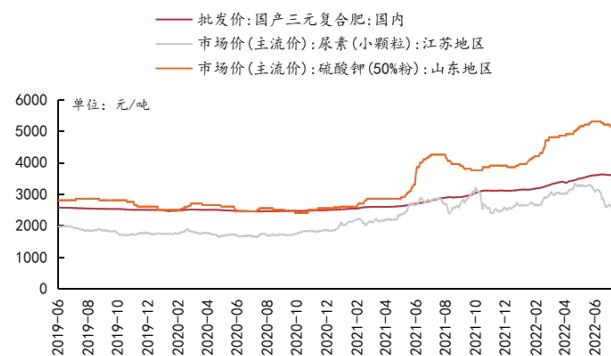
截至 2022 年 08 月 05 日，磷酸一铵市场价报 3250 元/吨，周跌 9.7%，磷酸二铵报 4300 元/吨，较前周持平；复合肥市场主流价报 3569 元/吨，周跌 0.8%，尿素市场价报 2400 元/吨，周涨 1.3%，硫酸钾市场价报 5000 元/吨，周跌 2.0%。

图表 26. 磷酸一铵跌 9.7%，磷酸二铵较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥跌 0.8%，尿素涨 1.3%，硫酸钾跌 2.0%

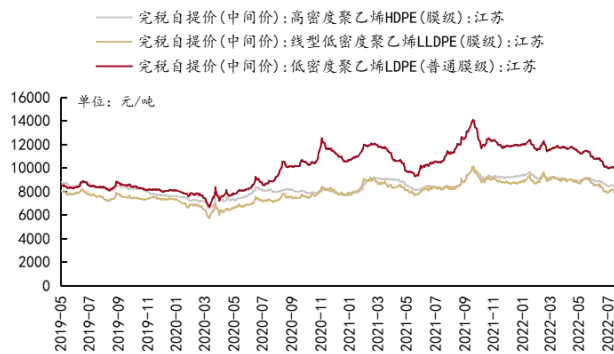


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

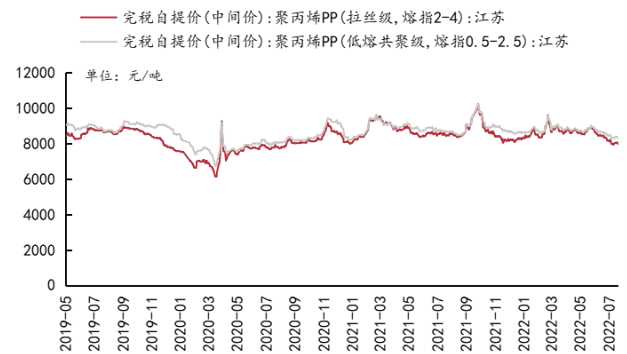
截至2022年08月05日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯HDPE（膜级）报8350元/吨，周跌1.8%，线性低密度聚乙烯LLDPE（膜级）报7900元/吨，周跌1.2%，低密度聚乙烯LDPE（膜级）报10025元/吨，周跌1.2%；聚丙烯PP拉丝级报7975元/吨，周跌0.6%，低熔共聚级报8325元/吨，周跌0.3%；聚氯乙烯PVC电石法报6635元/吨，周跌4.5%，乙烯法报7020元/吨，周跌0.1%；通用级聚苯乙烯GPPS完税自提价报10875元/吨，周跌0.5%，高抗冲聚苯乙烯HIPS完税自提价报11500元/吨，周跌0.4%。

图表 28. HDPE 跌 1.8%，LLDPE 跌 1.2%，LDPE 跌 1.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 0.6%，低熔共聚级跌 0.3%



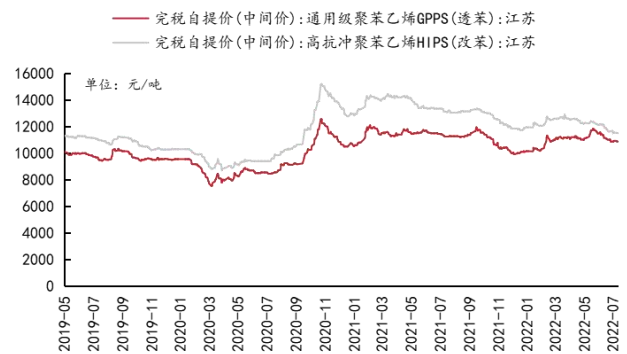
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 4.5%，乙烯法跌 0.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 0.5%，HIPS 跌 0.4%

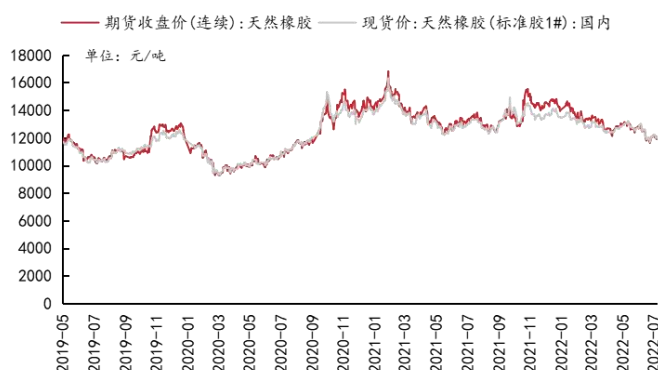


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至2022年08月05日，天然橡胶期货收盘价报12050元/吨，周跌1.1%，天然橡胶现货价报12000元/吨，周跌1.6%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报12000元/吨，周跌1.6%，顺丁橡胶报13400元/吨，周跌1.5%；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报9700、10000、10800元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货跌 1.1%，天然橡胶现货跌 1.6%



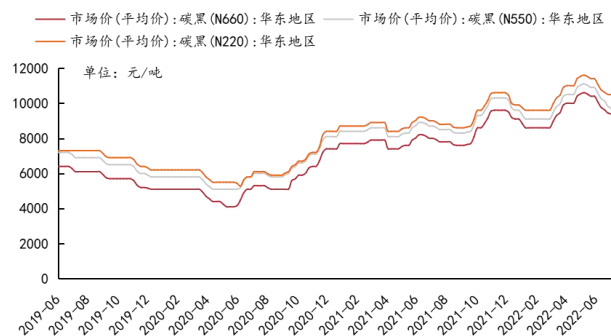
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶跌 1.6%，顺丁橡胶跌 1.5%



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 9700、10000、10800 元/吨

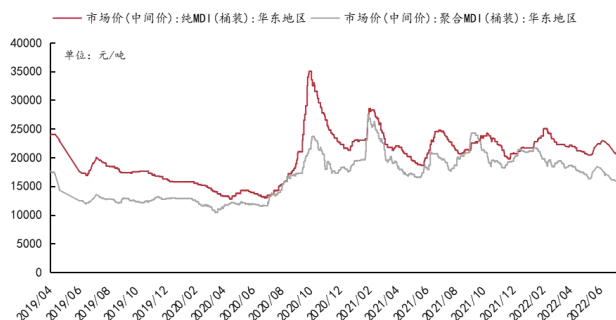


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

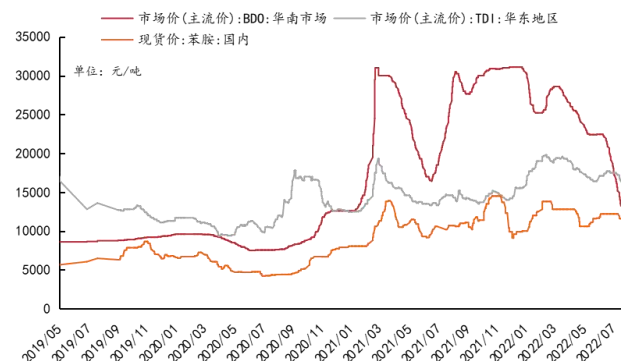
截至 2022 年 08 月 05 日，纯 MDI 市场价报 20150 元/吨，周跌 2.9%，聚合 MDI 市场价报 15800 元/吨，周跌 0.6%；BDO 市场主流价报 10600 元/吨，周跌 12.4%，TDI 市场主流价报 15300 元/吨，周跌 0.6%，苯胺现货价报 11250 元/吨，较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 跌 2.9%，聚合 MDI 跌 0.6%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 12.4%，TDI 跌 0.6%，苯胺较前周持平

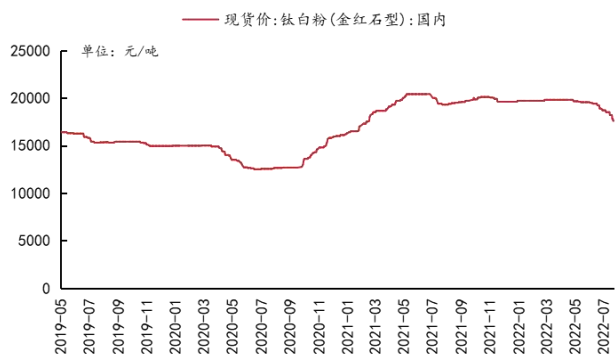


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

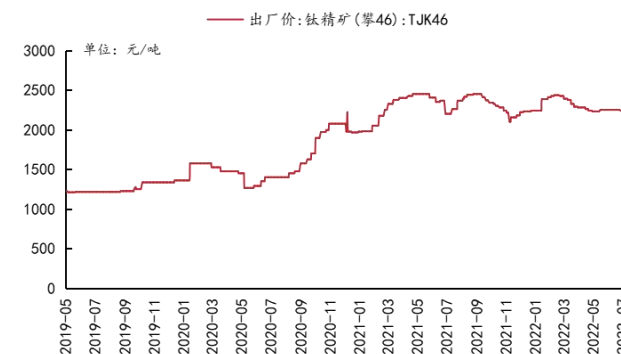
截至 2022 年 08 月 05 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 17600 元/吨，周跌 3.3%；钛精矿（攀 46）出厂价报 2210 元/吨，周跌 1.3%。

图表 37. 钛白粉现货价跌 3.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价跌 1.3%

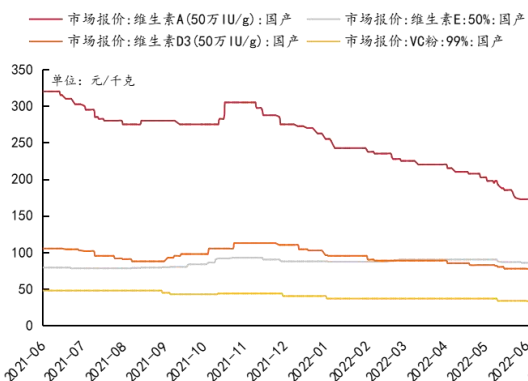


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

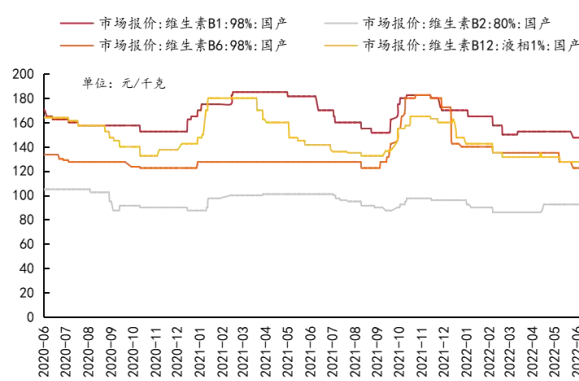
截至 2022 年 08 月 05 日，国产维生素 A 收报 117.5 元/千克，周跌 3.3%，维生素 E 收报 82.5 元/千克，较前周持平，维生素 D3 收报 65 元/千克，周跌 3.7%；VC 粉收报 25.5 元/千克，较前周持平；维生素 B 方面，维生素 B1 收报 141.5 元/千克，较前周持平，B2 收报 92.5 元/千克，较前周持平，维生素 B6 收报 117.5 元/千克，周跌 4.1%；B12 收报 117.5 元/千克，较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 3.3%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 跌 3.7%，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 较前周持平，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 4.1%，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

- **印度对中国特定高强度聚酯纱产品启动反规避调查。**2022 年 7 月 27 日，印度商工部发布立案公告，对进口自中国的特定高强度聚酯纱(以下简称“高强纱”，简称 HTPY 或 IDY)发起反规避调查。此案由印度 Reliance Industries Limited 提起，申请人称，在 2018 年印度对中国高强纱采取反倾销措施之后，中国企业通过改变产品描述、产品名称和产品构成的方式规避反倾销措施。（化工网）
- **国铁集团持续开展电煤保供行动。**今年以来，铁路部门坚决贯彻落实国家电煤保供部署要求，持续开展电煤保供行动，高效助力电煤供应。一是对电煤运输需求做到“充分满足、应装尽装”，二是先后下达 15 批电煤保供调度令，对 13 省 270 余家电厂实行精准保供，解燃“煤”之急。上半年，国家铁路发送煤炭 10.4 亿吨，同比增长 7.9%；其中电煤 6.9 亿吨，同比增长 9.1%。截至 6 月 30 日，全国 363 家铁路直供电厂存煤 6400 多万吨，可耗天数 25.4 天，保持较高水平。（化工网）
- **OPEC 预计调降全球石油供应过剩预估。**根据 OPEC 秘书处向代表们发布的一份市场报告显示，今年供应过剩降至 80 万桶/日，而该组织在 6 月 30 的会议上预计为过剩 100 万桶/日。报告中称，到 2023 年，盈余将为 50 万桶/日。然而，分析假设 OPEC 8 月原油产量将较 7 月增加 50 万桶/日，并在年底前保持在该水平，鉴于很多成员国数月来一直在努力实现其产量目标，这一命题值得怀疑。（化工网）
- **四行业能耗限额发布新国标征求意见。**近日，全国能源基础与管理标准化技术委员会发布了《炼化行业重点产品单位产品能源消耗限额》《醇醚行业单位产品能源消耗限额》《电石及其下游行业单位产品能源消耗限额》《化肥行业单位产品能源消耗限额》4 项强制性国家标准

征求意见稿。新国标明确提出，上述4个行业的能耗限额将分为3级管理，1级能耗最低。其中，新建和改(扩)建的生产企业单位产品能耗准入值应满足2级能耗限额要求。(中化新网)

- **全国生产规模最大BDO一体化项目中交。**8月1日，内蒙古东源科技有限公司全资子公司内蒙古东景生物环保科技有限公司年产28万吨1,4-丁二醇项目举行中交仪式。东景生物环保科技有限公司年产28万吨1,4-丁二醇项目是内蒙古自治区重点项目，也是国内第一套28万吨及以上规模的BDO装置，于2021年3月3日签订EPC合同，5月20日正式动工，累计完成投资26.8亿元。(中化新网)
- **上半年海洋原油和天然气产量分别同比增长7.4%、12.4%。**据自然资源部8月3日消息，经初步核算，上半年海洋生产总值4.2万亿元，同比增长1.2%，主要经济指标处于合理区间。其中，海洋原油、海洋天然气产量同比分别增长7.4%、12.4%。调研显示，57.7%的海洋新兴产业企业上半年营业收入实现同比增长，67.7%的企业预期全年营业收入实现增长。(中化新网)
- **《工业领域碳达峰实施方案》发布。**8月1日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》，提出六大重点任务与两大重点行动。《方案》要求到2025年，“减油增化”取得积极进展，新建炼化一体化项目成品油产量占原油加工量比例降至40%以下，加快部署大规模碳捕集、利用、封存产业化示范项目。到2030年，合成气一步法制烯烃、乙醇等短流程合成技术实现规模化应用。(中化新网)
- **我国首个丁二烯法己二腈项目投产。**7月31日，我国首个丁二烯法己二腈工业化生产项目——天辰齐翔新材料有限公司己二腈及系列新材料项目一期在山东淄博正式投产，我国终于掌握了完全自主知识产权的己二腈先进生产技术。该项目一期采用中国天辰自研技术，以丁二烯为主要原料，年产20万吨己二腈，并生产丙烯腈、己二胺、尼龙66成盐及切片等。己二腈是生产尼龙66的关键中间体，其生产技术长期被国外垄断。(中化新网)
- **工信部：对焦化、现代煤化工等行业企业开展全面节能监察。**工业和信息化部网站8月2日消息，工信部办公厅近日印发关于开展2022年工业节能监察工作的通知。《通知》要求，对钢铁、石化化工、建材、有色金属冶炼等行业企业开展强制性单位产品能耗限额标准执行情况专项监察。在2021年工作基础上，对钢铁、焦化、铁合金、水泥、电解铝以及炼油、乙烯、对二甲苯、现代煤化工等行业企业开展全面节能监察。(中国无机盐工业协会)
- **去年美国天然气产量创下历史新高。**据美国油价网8月2日报道，去

年,全球天然气消费量达到历史新高,比2019年创下的纪录高出3.3%。天然气是燃烧最清洁的化石燃料。它也是增长最快的化石燃料,过去10年全球平均年增长率为2.2%。在过去十年中,美国页岩气的繁荣推动美国成为全球领先的天然气生产国。去年,美国的天然气产量创下历史新高。去年,美国天然气产量占全球天然气总产量的23.1%,甚至超过了整个中东(17.7%)。(中化新网)

4. 重点上市公司公告

【万华化学】2022年第三期超短期融资券发行结果公告

公司根据自身资金计划安排和银行间市场情况,于2022年8月3日在全国银行间市场发行了2022年度第三期超短期融资券,募集资金已于2022年8月4日到账。本次发行期限为148天,起息日为2022年8月4日,兑付日为2022年12月30日,实际发行总额为18亿元,发行利率为1.63%。

【浙江龙盛】关于中期票据获得注册的公告

公司于2022年5月20日召开第九届董事会第二次会议审议通过了《关于发行中期票据的议案》,同意公司向中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)申请注册发行不超过人民币30亿元(含30亿元)的中期票据。公司于近日收到交易商协会出具的《接受注册通知书》(中市协注【2022】MTN674号),同意接受公司中期票据注册,注册金额为30亿元,注册额度自通知书发出之日起2年内有效。

【龙佰集团】关于年产3万吨转子级海绵钛技术提升改造项目一期建成试生产的公告

公司于2021年8月4日召开的第七届董事会第二十四次会议审议通过了《关于投资建设3万吨/年转子级海绵钛技术提升改造项目的议案》,公司控股子公司甘肃德通国钛金属有限公司(以下简称“甘肃国钛”)拟投资建设3万吨/年转子级海绵钛技术提升改造项目。近日,该项目一期(1.5万吨)生产线已建成试生产。

【卫星化学】关于2018年限制性股票激励计划预留部分第三个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

公司2018年限制性股票激励计划预留部分限制性股票第三个解除限售期解除限售条件已经成就,本次符合解除限售条件的激励对象共计4人,可解除限售的限制性股票数量为12.07万股,占目前公司总股本的0.0050%,上市流通日为2022年8月8日。

【扬农化工】2021年年度权益分派实施公告

公司拟以方案实施前的公司总股本 3.10 亿股为基数，每股派发现金红利 0.650 元（含税），共计派发现金红利 2.01 亿元，股权登记日为 2022 年 8 月 10 日，除权（息）日和现金红利发放日为 2022 年 8 月 11 日。

【保利联合】保利联合 2021 年度分红派息实施公告

公司 2021 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以总股本 4.84 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.43 元（含税），共计派发现金红利 2080.70 万元（含税），母公司剩余未分配利润 4.24 亿元结转以后年度分配，不送红股，不以公积金转增股本。本次分红派息股权登记日为 2022 年 8 月 10 日，除权除息日为 2022 年 8 月 11 日。

【金禾实业】关于回购公司股份实施完成暨股份变动的公告

公司于 2022 年 3 月 20 日召开第五届董事会第二十一次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用不低于人民币 7,500 万元（含）且不超过人民币 15,000 万元（含）的自有资金以集中竞价方式回购公司股份，用于后期实施员工持股计划或股权激励。截至本公告日，公司本次回购公司股份方案已实施完毕。公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 383.17 万股，占总股本的 0.68%，成交金额 1.49 亿元（不含交易费用）。

【齐翔腾达】关于控股子公司分拆至创业板上市的进展公告

公司于 2020 年 9 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日期间，审议通过了《关于分拆所属子公司至创业板上市符合相关法律、法规规定的议案》等与本次分拆上市相关的议案，公司拟将控股子公司山东齐鲁科力化工研究院股份有限公司（以下简称“齐鲁科力”）分拆至深圳证券交易所创业板上市。截至本公告披露日，因公司控股股东筹划股权转让事项等因素的影响，公司已终止齐鲁科力在中国证监会山东监管局的辅导备案，齐鲁科力分拆上市事项暂时中止。

【赛轮轮胎】关于提供担保的进展公告

根据业务发展需要，公司全资子公司赛轮集团（香港）有限公司（以下简称“赛轮（香港）”）与相关商业银行开展了授信合作，2022 年 7 月 29 日，公司与该商业银行签订了《最高额保证合同》，为相关合作提供连带责任保证担保，担保主债权金额在 3,000 万美元的最高余额内，保证期间至该单笔合同最后一期还款期限届满之日后三年止。

【卫星化学】关于控股股东部分股份解除质押的公告

公司控股股东浙江卫星控股股份有限公司（以下简称“卫星控股”）近日解除质押 457.54 万股，占总股本的 0.19%。截至目前，卫星控股累计质押 1.26 亿股，占总股本的 5.24%。

5. 风险提示

氢氟酸产能投放不及预期，安全环保政策升级，国内疫情反复等。

1、氢氟酸产能投放不及预期：氢氟酸为萤石主要下游应用，属于工业品，如果氢氟酸产能增长放缓，或对萤石需求造成影响。

2、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，对产品生产造成不确定性的影响。

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/>