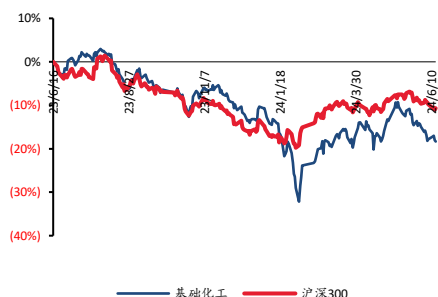


基础化工

涤纶长丝大厂产销放量，MDI 供应偏紧价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<磷铵价格持续上行，猪肉价格上涨有望带动维生素需求>>--2024-06-10

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190123020025

研究助理：陈桢迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124010006

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

涤纶长丝：涤纶长丝价格上涨，大厂产销明显放量。据CCF，本周涤纶长丝大厂产销持续放量，产销估算在8成偏上。据百川盈孚数据，截至6月14日，涤纶长丝POY市场均价为7900元/吨，较上周同期上涨50元/吨；FDY市场均价为8350元/吨，较上周同期上涨100元/吨；DTY市场均价为9350元/吨，较上周同期上涨175元/吨。生产方面，本周涤纶长丝库存266.82万吨，较上周上涨0.88%。2024年5月，涤纶长丝月度产量为317.4万吨，较上月下降了1.46%；行业总体月度开工率为87.31%，较上月下降4.23pcts。

MDI：整体供应偏紧，价格上涨。由于海外装置故障和工厂检修影响，MDI整体供应量有限。据百川盈孚，宁波某工厂一期产能为40万吨/年装置停车检修；上海B工厂MDI母液装置5月14日开始停车检修，为期一月左右；上海H工厂MDI装置短停，为期一周左右；日本某工厂7+13万吨/年MDI装置5月初计划检修，为期40天左右；美国某工厂34万吨/年MDI装置5月21日因不可抗力因素停车，恢复时间未定。据wind，截至6月14日，聚合MDI华南市场均价17760元/吨，较上周价格上涨480元/吨。纯MDI市场均价19200元/吨，与上周价格持平。

2. 核心观点

(1) 涤纶长丝：长丝大厂5月份集体挺价，经历了下游企业和小厂库存消化后，大厂产销迎来放量期。行业利润已开始逐步恢复，预计在大厂协同下，未来长丝行业整体盈利或继续上涨。建议关注：新凤鸣、桐昆股份等。

(2) MDI：MDI市场供应紧张，因国内外装置检修和不可抗力导致产量缩减，MDI价格上涨。建议关注：万华化学等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格上升、纯 MDI 价格持平，TDI 价格下降	6
(三) 氟化工新材料：萤石价格保持不变，制冷剂 R22 价格上升	6
(四) 农化：草甘膦、磷酸一铵价格下跌，磷酸二铵价格持平	8
(五) 纯碱：纯碱现货价格下降	10
(六) 氯碱：PVC 价格下跌，毛利下跌	11
(七) 轮胎：天然橡胶价格下跌、合成橡胶价格上涨	12
(八) 食品及饲料添加剂：猪肉价格上涨，维 E 价格上涨	15
(九) 化纤：涤纶长丝 POY、FDY、DTY 价格上涨，库存增加	18
二、 行情表现	20
(一) 行情表现	20
(二) 行业内个股涨跌幅情	22
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	24
(一) 重点公司公告	24
(二) 行业要闻	25
四、 大宗原材料	26
五、 重点标的	28

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 萤石、氢氟酸价格	7
图表 5: 萤石产量及库存情况	7
图表 6: 制冷剂各牌号价格	7
图表 7: 含氟聚合物价格	7
图表 8: 草甘膦价格	8
图表 9: 草甘膦毛利	8
图表 10: 草甘膦行业产量	9
图表 11: 草甘膦行业库存	9
图表 12: 磷矿石价格	10
图表 13: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	10
图表 14: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	11
图表 15: 纯碱开工库存情况	11
图表 16: 各工艺路线盈利情况	11
图表 17: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	11
图表 18: PVC (电石法) 价格、毛利	12
图表 19: PVC (乙烯法) 价格、毛利	12
图表 20: PVC 行业库存	12
图表 21: PVC 行业产量, 开工率	12
图表 22: 合成橡胶、天然橡胶价格	13
图表 23: 普钢价格	13
图表 24: 防老剂、促进剂价格	14
图表 25: 炭黑价格	14
图表 26: 中国-全球海运价格	14
图表 27: 轮胎开工率	14
图表 28: 商用车销量	15
图表 29: 乘用车销量	15
图表 30: 轮胎出口金额	15
图表 31: 轮胎出口数量	15
图表 32: 三氯蔗糖价格	16
图表 33: 安赛蜜价格	16
图表 34: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	17
图表 35: 赖氨酸价格	17
图表 36: 维 E、维 A 价格	17
图表 37: 蛋氨酸价格	17
图表 38: 猪肉批发价格	17
图表 39: 白条鸡批发价格	17
图表 40: POY、FDY、DTY 价格走势	18
图表 41: 涤纶长丝库存情况	18
图表 42: 涤纶长丝月度产量	19
图表 43: 涤纶长丝月度开工率	19
图表 44: 本周中信一级子行业涨跌幅	20

图表 45:	本月中信一级子行业涨跌幅	21
图表 46:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	21
图表 47:	化工板块个股市场表现	23
图表 48:	重点公司公告	24
图表 49:	国际油价	26
图表 50:	烯烃价格	26
图表 51:	美国原油产量、库存情况	27
图表 52:	全球/美国油井钻机数	27
图表 53:	煤价	27
图表 54:	秦皇岛长协价格	27
图表 55:	天然气价格	27
图表 56:	欧洲天然气库存	27

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

本周(6/10-6/14)丁二烯(+9.46%)、WTI(+4.06%)、布伦特(+3.61%)、醋酸(+2.41%)、R22(+1.69%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,丁二烯一方面由于货源供应无增加,抚顺石化和辽阳石化周内无货源外销,厂家库存压力有限,市场低价难寻,另一方面下游合成胶市场在期货价格大幅上涨带动下走高,对原料采购积极性有所改善,供方价格坚挺,加之供需双重利好作用支撑丁二烯市场价格持续拉涨。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/6/14	2024/6/13	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.62	78.50	美元/桶	0.15%	4.06%	10.56%	13.25%
	布伦特	82.75	82.60	美元/桶	0.18%	3.61%	5.56%	11.39%
	LNG	4370.00	4380.00	元/吨	-0.23%	0.32%	-25.44%	7.95%
烯烃	动力煤	732.00	732.00	元/吨	0.00%	-0.68%	-4.94%	8.44%
	乙烯	7406.00	7406.00	元/吨	0.00%	0.08%	4.47%	13.69%
	聚乙烯	8570.00	8569.00	元/吨	0.01%	0.42%	4.35%	8.34%
	聚丙烯	7690.00	7696.00	元/吨	-0.08%	-0.21%	2.40%	8.42%
	丙烯腈	6325.00	6400.00	元/吨	-1.17%	-1.17%	4.55%	18.22%
	丙烯酸丁酯	9425.00	9450.00	元/吨	-0.26%	0.80%	0.80%	12.87%
	丁二烯	13600.00	13475.00	元/吨	0.93%	9.46%	54.11%	126.18%
	PX	8550.00	8592.00	元/吨	-0.49%	1.68%	2.78%	5.56%
	PTA	5960.00	5980.00	元/吨	-0.33%	0.76%	0.34%	6.24%
	MEG	4475.00	4512.00	元/吨	-0.82%	-1.15%	1.87%	14.77%
聚酯	聚酯切片	6910.00	6910.00	元/吨	0.00%	0.29%	1.77%	2.75%
	己内酰胺	13100.00	13100.00	元/吨	0.00%	-1.87%	-5.07%	6.50%
	涤纶FDY	8350.00	8300.00	元/吨	0.60%	1.21%	1.52%	4.05%
	PA66	20517.00	20600.00	元/吨	-0.40%	-0.40%	-1.28%	1.15%
	PC	16031.00	16038.00	元/吨	-0.04%	-0.07%	4.33%	8.13%
	TDI	14440.00	14500.00	元/吨	-0.41%	-0.31%	-12.88%	-11.95%
聚氨酯	纯MDI	19100.00	19200.00	元/吨	-0.52%	0.00%	-4.50%	-1.55%
	聚合MDI	17900.00	17900.00	元/吨	0.00%	-0.56%	16.23%	11.01%
	环氧丙烷	8800.00	8830.00	元/吨	-0.34%	-0.56%	-4.12%	-9.28%
	硬泡聚醚	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.09%	-5.73%
纤维	粘胶短纤	13200.00	13200.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.33%	0.38%
	氨纶40D	26800.00	26800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-8.53%	-10.67%
	己二酸	9783.00	9783.00	元/吨	0.00%	-0.51%	4.26%	9.71%
	双氧水	904.00	905.00	元/吨	-0.11%	-0.44%	22.33%	20.86%
煤化工	甲醇	2225.00	2228.00	元/吨	-0.13%	-1.51%	7.38%	28.84%
	醋酸	3147.00	3147.00	元/吨	0.00%	2.41%	7.44%	9.84%
	草酸	9990.00	10155.00	元/吨	-1.62%	-2.56%	-22.85%	12.95%
	DMF	4550.00	4583.00	元/吨	-0.72%	-0.72%	-7.76%	-2.51%
	三聚氰胺	6127.00	6127.00	元/吨	0.00%	-0.18%	-13.17%	-3.80%
	电石	2960.00	2952.00	元/吨	0.27%	0.30%	-8.98%	-1.66%
	电石法PVC	5738.00	5746.00	元/吨	-0.14%	-0.74%	5.89%	5.36%
	液体烧碱	862.00	861.00	元/吨	0.12%	0.35%	2.13%	-2.16%
	固体烧碱	3075.00	3075.00	元/吨	0.00%	0.03%	-2.38%	-6.08%
	炭黑	8016.00	8016.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.63%	-4.05%
纯碱	轻质纯碱	2079.00	2080.00	元/吨	-0.05%	-1.52%	-21.64%	5.32%
	重质纯碱	2244.00	2247.00	元/吨	-0.13%	-1.41%	-21.76%	4.28%
	尿素	2273.00	2292.00	元/吨	-0.83%	-3.73%	-0.70%	8.76%
	磷酸一铵	3270.00	3270.00	元/吨	0.00%	-1.30%	-1.80%	31.70%
农化	磷酸二铵	3611.00	3611.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.93%	7.34%
	氯化钾	2499.00	2493.00	元/吨	0.24%	0.24%	-10.08%	-1.03%
	草甘膦	25303.00	25303.00	元/吨	0.00%	-0.39%	-1.95%	4.19%
氟化工	棕榈油	7790.00	7840.00	元/吨	-0.64%	-1.39%	8.19%	9.56%
	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	1.69%	53.85%	57.89%
	R134a	29500.00	29500.00	元/吨	0.00%	-4.84%	5.36%	31.11%
	R125	37500.00	37500.00	元/吨	0.00%	-6.25%	35.14%	59.57%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	161.82%
	R410a	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	0.00%	64.44%	92.21%
	无水氟化氢	10740.00	10773.00	元/吨	-0.31%	-0.31%	6.87%	16.11%
	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.84%	-6.82%
食品添加剂	维生素E	70.00	70.00	元/千克	0.00%	1.45%	20.69%	0.00%
	茶多酚	3.60	3.60	元/吨	0.00%	0.00%	-5.26%	-25.00%
	三聚氰胺	10.50	10.50	元/吨	0.00%	-2.78%	-16.00%	-32.26%
其他	钛白粉	15487.00	15487.00	元/吨	0.00%	-1.01%	-2.23%	0.56%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	-2.86%
	天然橡胶	15008.00	15091.00	元/吨	-0.55%	-1.91%	11.10%	25.33%

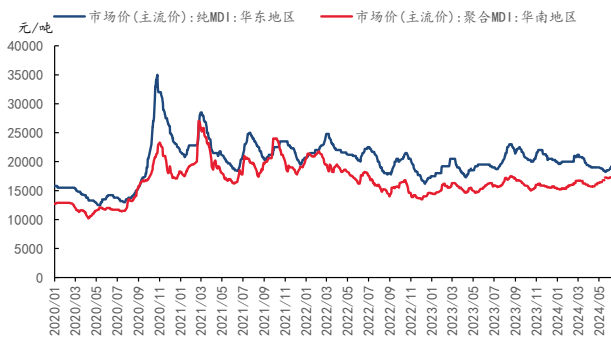
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格上升、纯 MDI 价格持平，TDI 价格下降

本周（6月8日-6月14日）聚合 MDI 价格上升、纯 MDI 价格持平，TDI 价格下降。MDI 方面，供给端，部分工厂停车检修、原料价格的上涨，为价格上涨提供了动力。需求端，家电和管道行业处于淡季，导致市场采购意愿不强。TDI 方面，供给端，工厂的停车检修减少市场供应。需求端，下游需求的持续疲软导致用户采购谨慎，市场成交有限，TDI 价格仍然面临下行压力。

据 wind，截至 6 月 14 日，聚合 MDI 华南市场均价 17760 元/吨，较上周价格上升 480 元/吨。纯 MDI 市场均价 19200 元/吨，与上周价格持平。本周 TDI 华东市场价下降。截至 6 月 14 日，TDI 市场均价为 14200 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

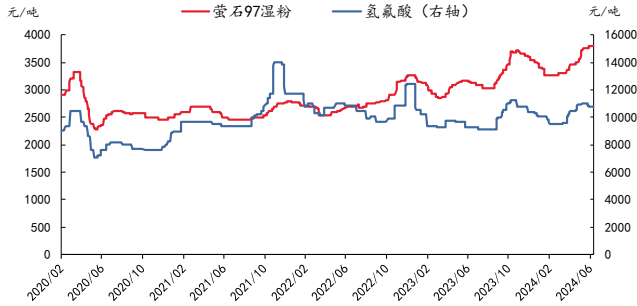
(三) 氟化工新材料：萤石价格保持不变，制冷剂 R22 价格上升

氟化工行业综述：本周（6月10日-6月14日）制冷剂产销弱势，主流产品价格震荡。萤石粉原矿供应紧张。随着气温升高，空调售后市场需求提振，部分型号需求支撑不足，整体产销无明显改善。当前制冷剂工厂按需生产为主，预计短期内制冷剂价格震荡运行。

上游原料：本周（6月10日-6月14日）萤石价格保持不变。供应方面，当前大厂月度订单基本落地，场内商谈观望为主，生产企业实单交投波动不大；需求方面，本周国内萤石市场需求整体保持稳定，下游产品价格波动较小。

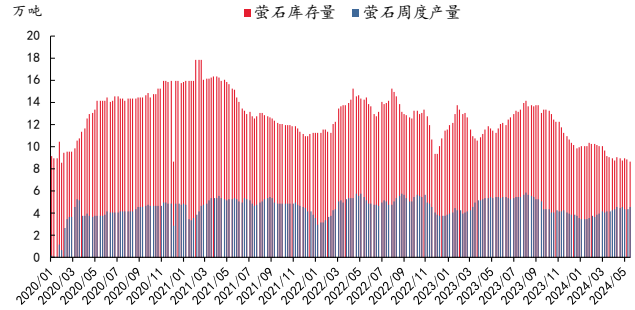
根据百川盈孚数据，截至 6 月 14 日，萤石 97 湿粉市场价为 3800 元/吨，与上周价格持平，氟化价格为 10740 元/吨，较上周价格下降 0.31%。萤石工厂产量为 4.51 万吨，较上周上升 4.15%，萤石库存为 8.66 万吨，较上周下降 1.91%。

图表4：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：萤石产量及库存情况

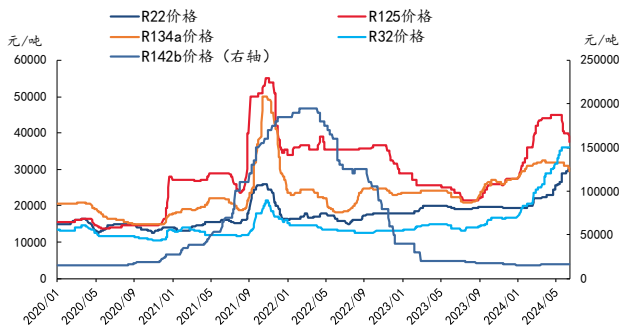


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月10日-6月14日）部分制冷剂产品价格较上周有较大变动。以R125为例，场内资源多用于混配，当前市场需求有限，厂家自用为主，市场无利好支撑，下游消耗乏力，制冷剂R125价格支撑不足。

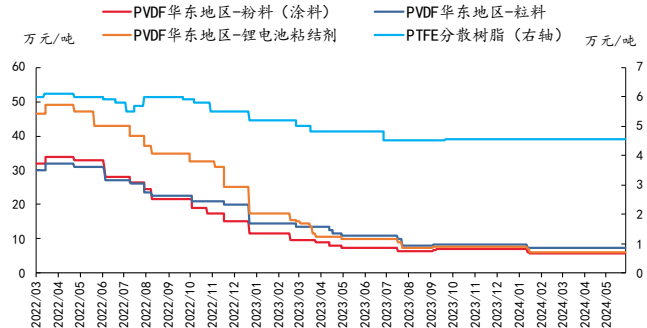
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为3万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为3.75万元/吨，较上周下降2500元/吨；R134a价格为2.95万元/吨，较上周下降1500；R32价格为3.60万元/吨，较上周持平。

图表6：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF方面，本周聚偏氟乙烯市场底部运行；液氟价格窄幅下调，原矿供应紧张，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失；需求转弱下采购方多以刚需拿货为主，整体需求预期回落，后市将逐渐步入供需双

弱局面。PTFE 方面，本周聚四氟乙烯市场价格观望持稳，场内情绪不佳，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失，库存水平偏高情况下，市场货源供应充足，需求转弱下采购方多以刚需拿货为主。

根据百川盈孚数据，含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.55 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.90 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 7.50 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘剂价格为 6.00 万元/吨，较上周持平。

（四）农化：草甘膦、磷酸一铵价格下跌，磷酸二铵价格持平

草甘膦：本周（6月8日-6月14日）草甘膦市场价格下跌。供应端，部分工厂降低开工率，但整体市场供应依然充足。需求端，下游需求疲软，供应商面临较大的销售压力，价格持续下跌。根据百川盈孚数据，截至6月14日，草甘膦价格为 25303 元/吨，较上周五下降 100 元/吨，毛利为 1844.27 元/吨，较上周五下降 38.18 元/吨。草甘膦周度产量为 1.173 万吨，较上周五下降 0.05 万吨；草甘膦周度库存量为 6.17 万吨，较上周五上升 0.55 万吨。

图表8：草甘膦价格



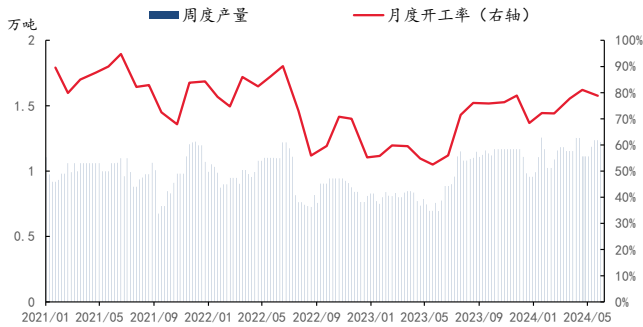
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：草甘膦毛利



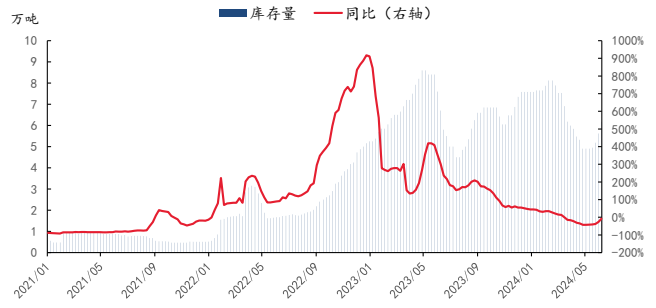
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：草甘膦行业产量



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表11：草甘膦行业库存

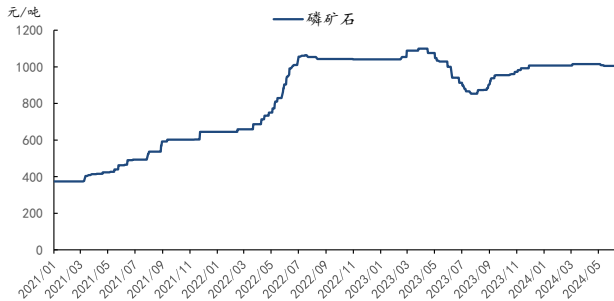


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（6月8日-6月14日），磷酸一铵价格下跌，磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，部分厂家端午节后下调了报价，一铵产量有所提升。需求端，夏季肥料需求减少、复合肥行业开工率下降，市场需求呈现出减弱趋势。磷酸二铵方面，供给端，供应呈现紧缩态势，部分装置处于检修状态，供应量有所下降。需求端，未出现明显提振，夏季肥料需求接近尾声，秋季肥料备货相对谨慎，整体市场需求跟进不足。

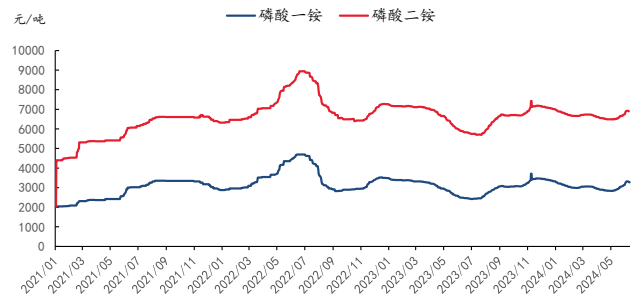
根据百川盈孚数据，截至6月14日，磷矿石价格为1005元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3270元/吨，较上周五下降43元/吨，磷酸二铵的价格为3611元/吨，与上周五持平。磷酸一铵的毛利为492.95元/吨，较上周五下降30.56元/吨，磷酸二铵的毛利为348.65元/吨，较上周五下降26.7元/吨。磷酸一铵周度产量为21.525万吨，较上周上升0.77万吨，周度开工率为55.24%，较上周上升1.98个百分点。磷酸二铵周度产量为24.92万吨，较上周上升1.06万吨，周度开工率为55.11%，较上周上升2.34个百分点。磷酸一铵的周度库存量为11.00万吨，较上周下降0.17万吨，磷酸二铵的周度库存量为7.6万吨，较上周上升0.1万吨。

图表12：磷矿石价格



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表13：磷酸一铵、磷酸二铵价格



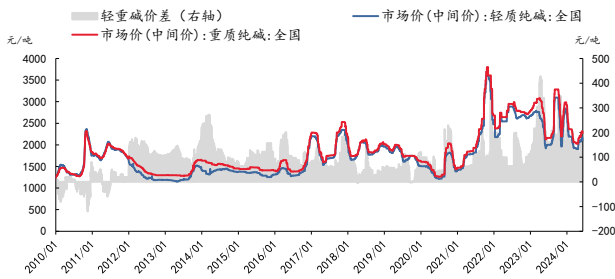
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

(五) 纯碱：纯碱现货价格下降

纯碱行业综述：本周（6月8日-6月14日），纯碱价格下降。供给端，市场供应充足，由于国内产量提升和高开工率，市场供应量保持稳定。需求端，下游行业需求一般，市场预期不佳导致的下游持观望态度，需求整体偏弱。

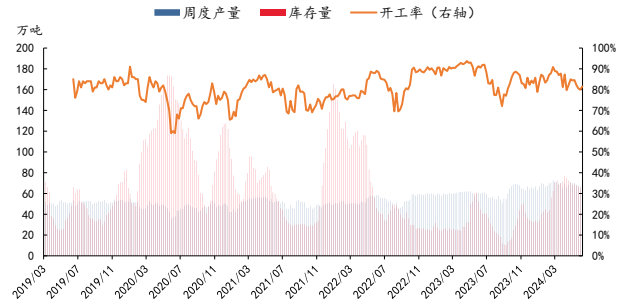
据百川盈孚数据，截至6月14日，轻质纯碱市场价为2079元/吨，较上周同一工作日下降32元/吨；重质纯碱市场价为2244元/吨，较上周同一工作日下降32元/吨。轻重碱价差为165元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至592.74元/吨，氨碱法下降至464.55元/吨，天然碱法下降至1179元/吨。产量及库存方面，截至6月14日，纯碱产量74.44万吨，较上周上升9.33%；行业总体开工率89.07%，较上周上升7.6pcts。本周纯碱库存74.15万吨，较上周上升9.2%。截至6月14日，光伏玻璃价格为3125元/吨，与上周价格持平；平板玻璃价格为1792元/吨，较上周下降1元/吨。截至6月14日，平板玻璃库存258.69万吨，环比下降0.33%。

图表14：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：纯碱开工库存情况



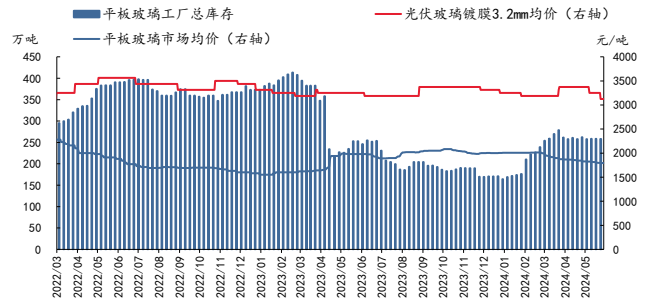
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表16：各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

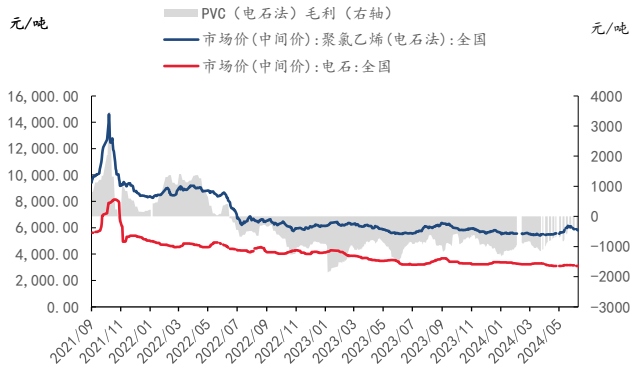
(六) 氯碱：PVC 价格下跌，毛利下跌

PVC：本周(6月8日-6月14日) PVC价格下跌，毛利下跌。供应方面，：本周电石法PVC装置开工77.17%。乙烯法PVC生产装置开工90.83%。需求方面，本周下游企业开工低产，需求不及预期。

据百川盈孚数据，截至6月14日，PVC行业库存量为116.95万吨，较上周库存量环比下降1.48%。本周PVC工厂开工率较上周上升1.66个百分点，为81.93%；本周PVC产量为44.61万吨，较上周上升0.91万吨。根据Wind数据，截至6月14日，PVC(电石法)市场均价5816元/吨，较上周价格下降1.41%；PVC(乙烯法)市场均价5971元/吨，较上周价格下降1.14%。利润情况，本周PVC(电石法)毛利下降56.5元/吨，为-499.4元/吨；PVC(乙烯法)毛利下降46元/吨，为-

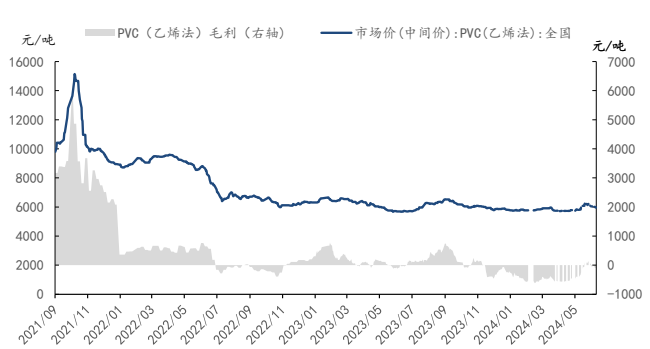
96.95元/吨。

图表18: PVC (电石法) 价格、毛利



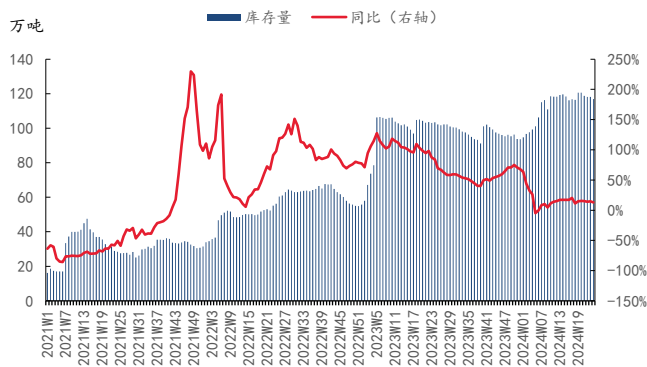
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: PVC (乙烯法) 价格、毛利



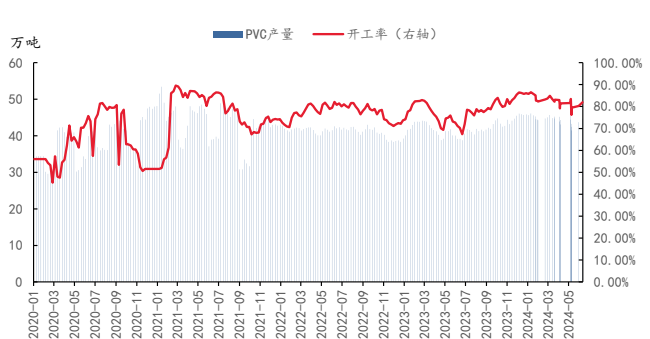
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表20: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表21: PVC 行业产量, 开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(七) 轮胎: 天然橡胶价格下跌、合成橡胶价格上涨

本周(6月8日-6月14日)天然橡胶价格下跌、合成橡胶价格上涨。

成本方面, 据百川盈孚数据, 截至2024年6月14日, 丁苯橡胶价格为15825元/吨, 较上周上涨3.94%, 天然橡胶价格为15008元/吨, 较上周下跌1.91%。天然橡胶供应端: 产区原料逐渐增加, 天然橡胶需求端: 下游部分制品厂无囤货意愿, 满足订单生产即可, 对天然橡胶市场打压严重。截至2024年6月14日, 普通圆钢价格较上周下跌0.54%, 为3871元/吨。截至6月14日, 促进剂价格

2.2万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.57万元/吨，与上周五持平。炭黑价格持平，截至6月14日，炭黑市场均价为为8016元/吨，较上周持平。

集运方面，截至2024年6月14日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3379.22，周环比上升6.1%，年同比上升244.87%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1733.47，周环比上升8.85%，年同比上升88.12%。本周全钢胎开工率为53.07%，较上周下跌7.84个百分点；半钢胎开工率为80.38%，较上周下降0.19个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年4月，商用车月度销量35.7万量，同比上升2.59%，其中，客车销量为4.5万辆，同比上升18.42%；货车销量为31.3万辆，同比上升0.97%；乘用车月度销量为153.48万辆，同比下降5.47%。

图表22：合成橡胶、天然橡胶价格



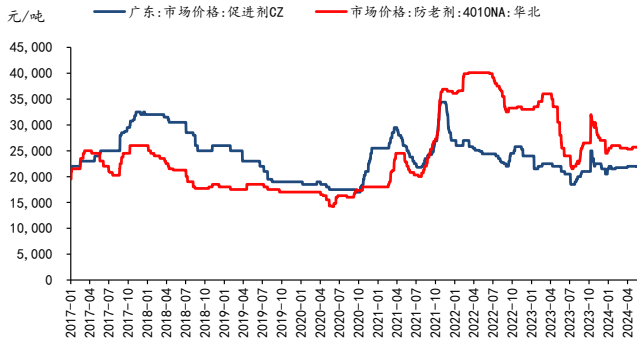
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：普钢价格



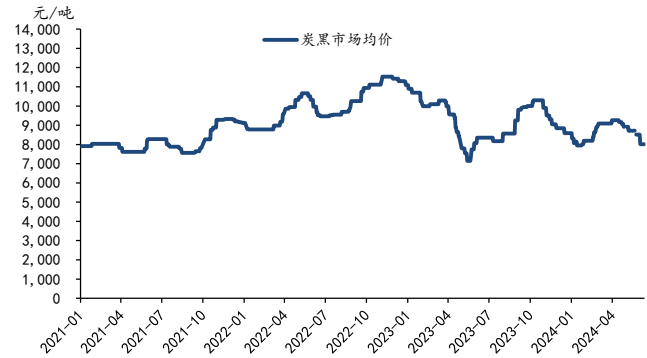
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：防老剂、促进剂价格



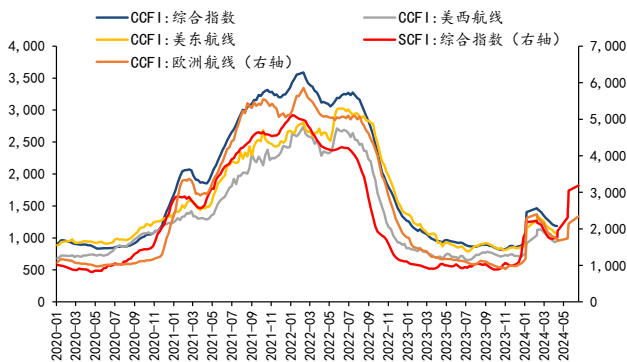
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：炭黑价格



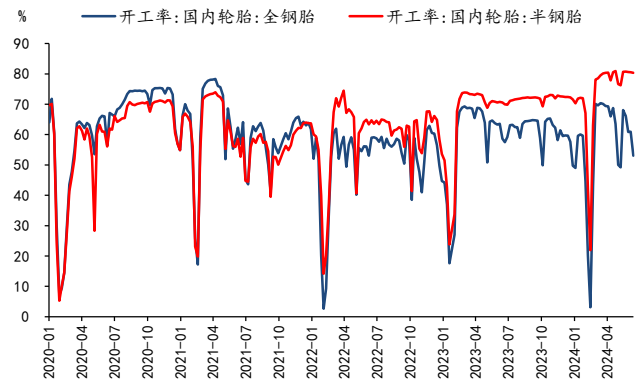
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：中国-全球海运价格



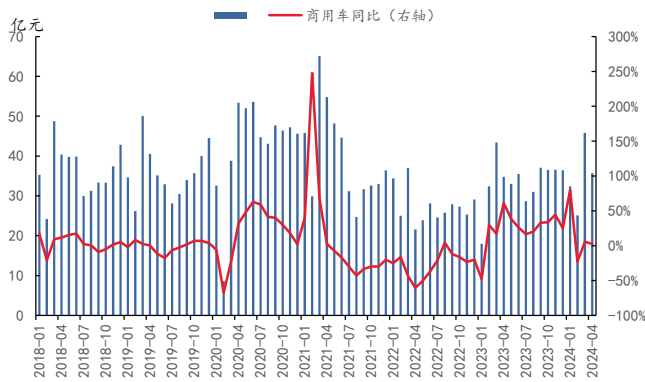
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：轮胎开工率



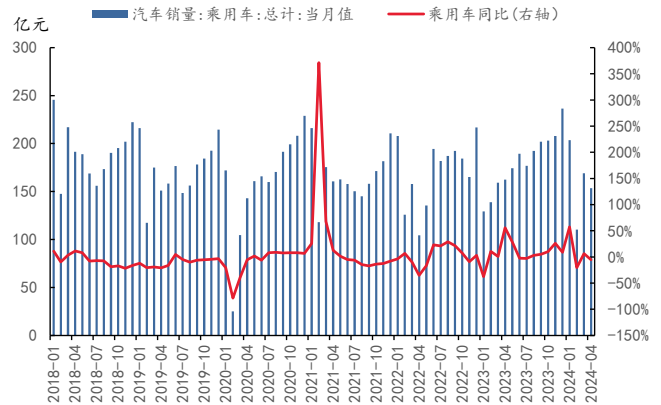
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：商用车销量



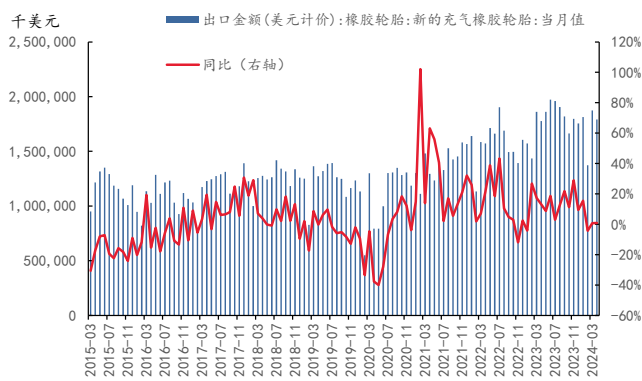
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：乘用车销量



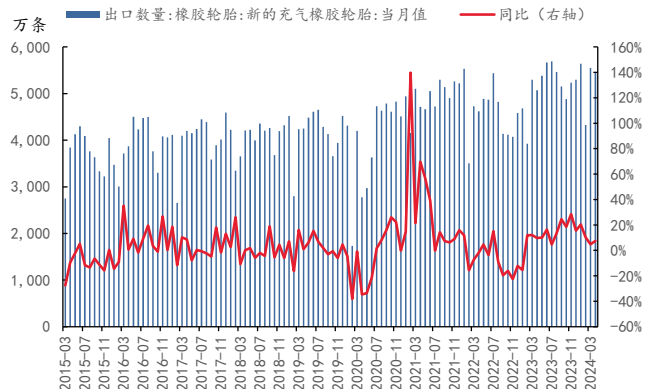
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(八) 食品及饲料添加剂：猪肉价格上涨，维E价格上涨

本周（6月8日-6月14日）猪肉、赖氨酸、维E价格上涨，白条鸡、三氯蔗糖价格下跌，麦芽酚、维A、蛋氨酸价格持平。

甜味剂：截至2024年6月14日，三氯蔗糖价格为10.5万元/吨，较上周下降0.3万元/吨；截至2024年4月，三氯蔗糖月度出口量为1126.96吨，较上月环比下跌18.23%。截至6月14日，安赛蜜

价格为3.6万元/吨，较上周持平；截至2024年4月，安赛蜜月度出口量为1300.48吨，较上月环比下跌35.21%。

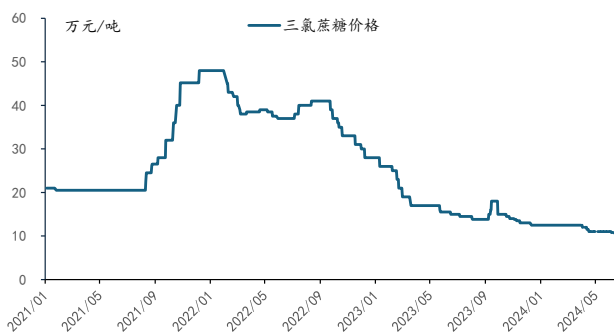
维生素A、维生素E：截至6月14日，维A价格持平、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至6月14日，维A价格为82元/千克，较上周持平；维E价格为70元/千克，较上周上涨1元/千克。蛋氨酸价格为21.55元/千克，较上周持平。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至6月14日，赖氨酸价格为10.18元/公斤，较上周同一工作日上涨0.05元/公斤；截至2024年4月，赖氨酸月度出口量为86302.37吨，较上月环比下跌20.99%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年6月14日，甲基麦芽酚市场均价为9.5万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.5万元/吨，较上周持平；截至2024年4月，麦芽酚整体月度出口量为13411.67吨，较上月环比上涨4.16%。

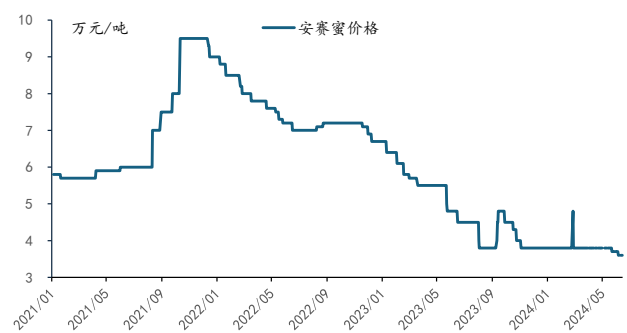
猪肉、鸡肉：截至6月14日，猪肉价格为24.45元/千克，较上周同一工作日上涨0.28元/千克；截至6月14日，白条鸡价格为17.25元/千克，较上周下跌0.26元/千克。

图表32：三氯蔗糖价格



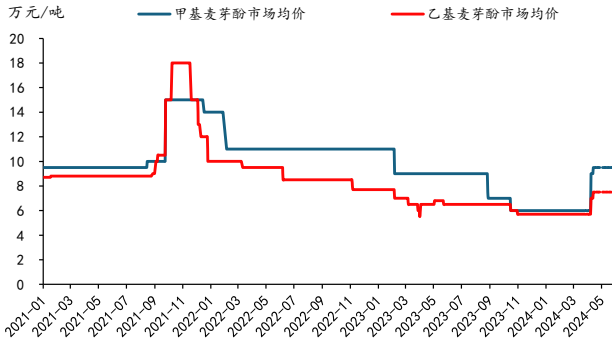
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



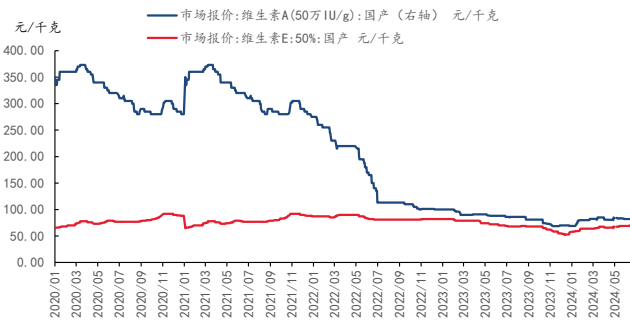
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表35：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表36：维E、维A价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表37：蛋氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表38：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表39：白条鸡批发价格



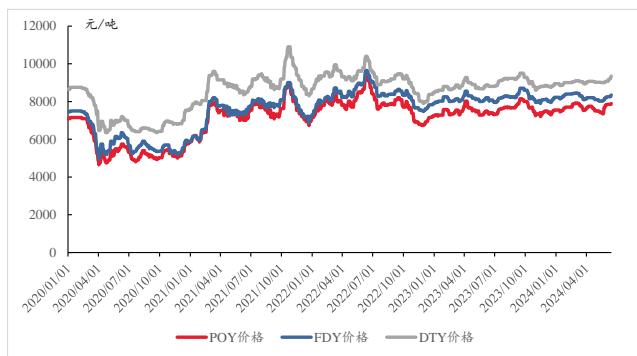
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(九) 化纤：涤纶长丝 POY、FDY、DTY 价格上涨，库存增加

本周（6月8日-6月14日），涤纶长丝 POY、FDY、DTY 价格上涨，整体库存增加。供给端，市场目前供应充足，得益于高开工率和即将重启的装置，供应量预期增加。需求端，纺织市场新订单不足和利润压缩，面临生产减缓的压力，整体市场需求动力不足。

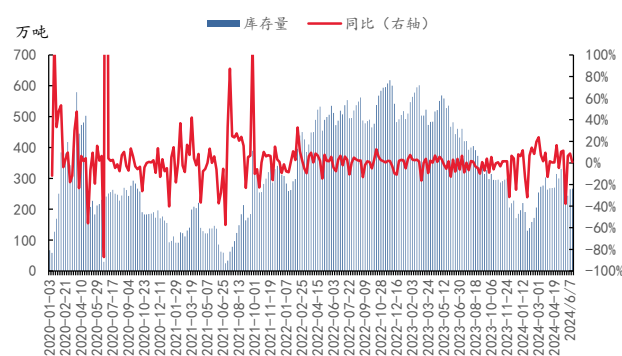
据百川盈孚数据，截至6月14日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7900 元/吨，较上周同期上涨 50 元/吨；FDY 市场均价为 8350 元/吨，较上周同期上涨 100 元/吨；DTY 市场均价为 9350 元/吨，较上周同期上涨 175 元/吨。生产方面，本周涤纶长丝库存 266.82 万吨，较上周上涨 0.88%。截至 2024 年 5 月，涤纶长丝产量为 317.4 万吨，较上月下降了 1.46%；行业总体开工率为 87.31%，较上月下降 4.23%。

图表40：POY、FDY、DTY 价格走势



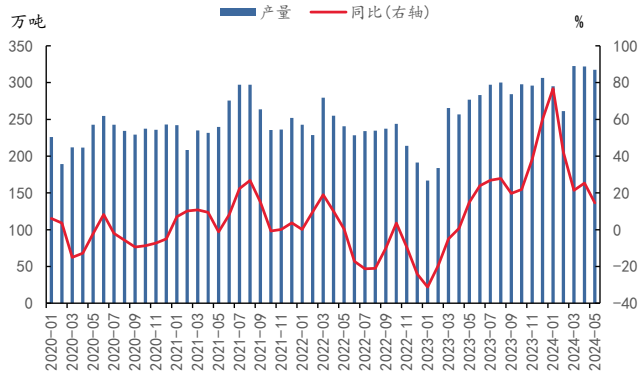
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：涤纶长丝库存情况



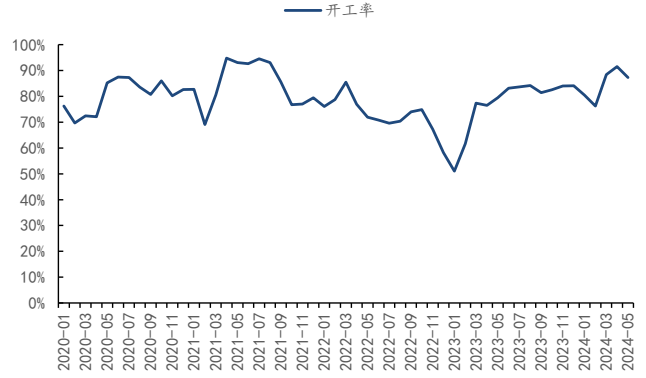
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：涤纶长丝月度产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43：涤纶长丝月度开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

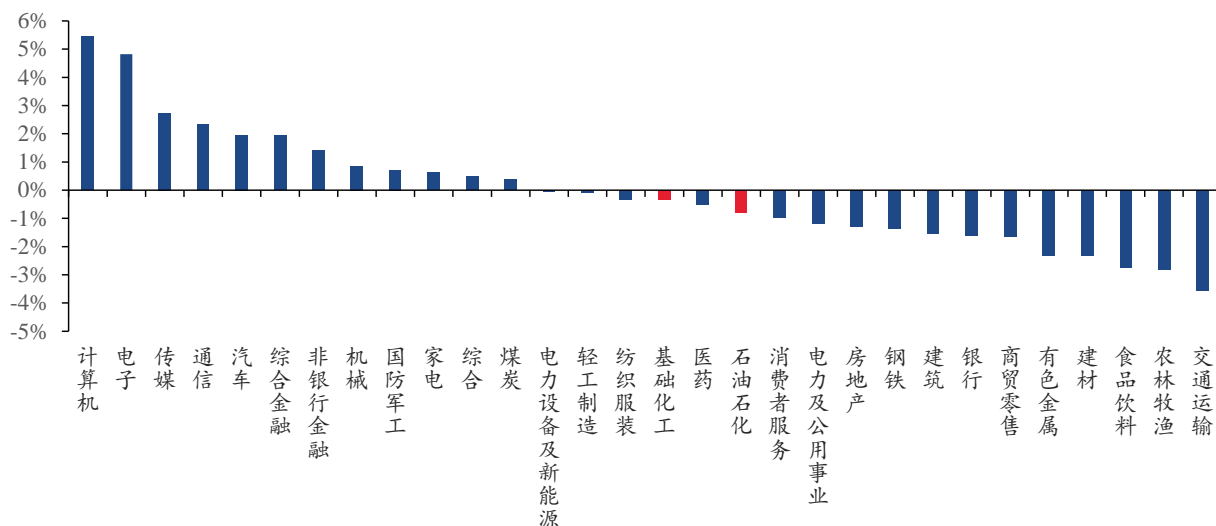
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周(6/8-6/14)沪深300指数下降0.91%，收于3542点，其中基础化工板块下降0.35%，在30个中信一级行业中排名第16。据公开资料，欧盟委员会6月12日发布公告称，如无法与中方达成解决方案，加征关税将于7月4日左右实施。欧盟委员会表示，对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20%和38.1%的关税；对其它制造商将征收21%的关税；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。

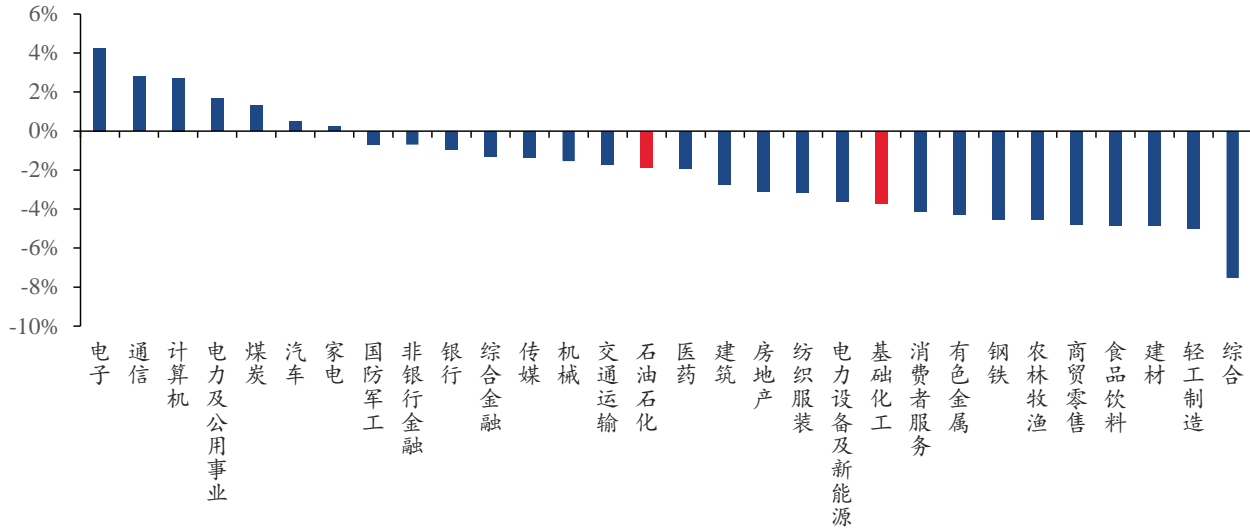
从具体细分板块来看，本周基础化工涂料油墨颜料(+5.70%)、膜材料(+4.50%)、电子化学品(+4.14%)板块涨幅居前；钛白粉(-7.56%)、膜材料(-4.33%)、磷肥及磷化工(-3.97%)板块跌幅居前。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



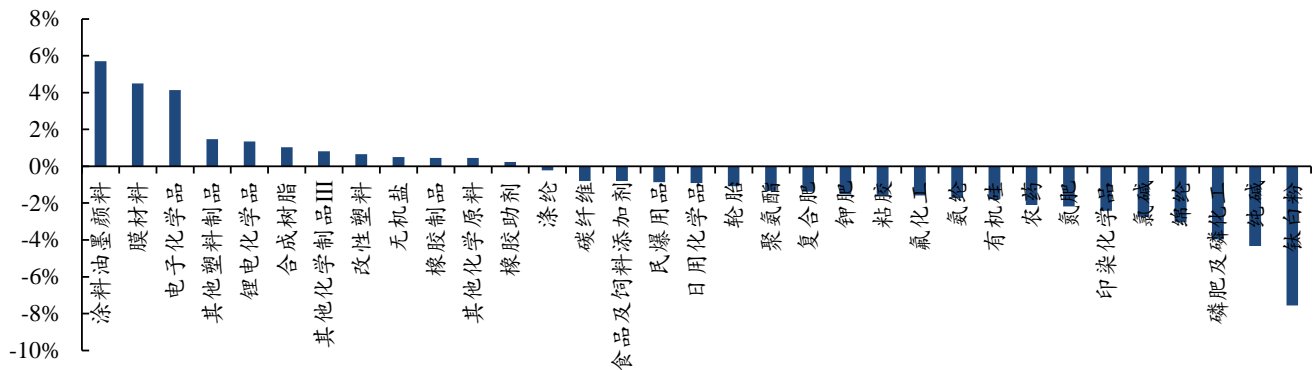
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表45：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表46：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅情

本周(6/8-6/14)中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中, 247 家上涨, 223 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为双乐股份(+48.93%)、飞凯材料(+23.63%)、国风新材(+23.26%); 跌幅前三的个股分别为龙高股份(-27.76%)、保立佳(-27.65%)、ST 亿利(-18.64%)。双乐股份主要从事酞菁系列及铬系颜料的研发、生产、销售, 主要产品为酞菁系列和铬系颜料。根据公司公开资料, 公司用于 PCB 的颜料产品有酞菁蓝 15:4 和酞菁绿, 公司用于面板光刻胶的颜料的产线已经投资建设完成, 产品在测试和改进中。飞凯材料主营业务为高科技制造领域适用的屏幕显示材料、半导体材料及紫外固化材料等的研究、生产和销售, 主要产品为紫外固化光纤光缆涂覆材料、其他紫外固化材料、显影液、蚀刻液、剥离液、电镀液、锡球等。公司曾于 4 月 15 日收到上海证监局监管措施, 6 月 7 日, 董秘在互动平台上回应称公司已根据上海证监局的《关于对上海飞凯材料科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》中的要求, 制定了相应的整改方案, 并持续推动整改措施的落实。国风新材主营业务为高分子功能膜材料、光电新材料、绿色环保木塑新材料、新能源汽车轻量化材料四大产业, 主要产品为双向拉伸聚丙烯薄膜(BOPP 薄膜)产品。公司聚酰亚胺薄膜材料可广泛应用于柔性显示、集成电路、芯片柔性封装、5G 通信、新能源汽车、电气电子、航空航天等领域, 公司热塑性聚酰亚胺(TPI)复合膜产品、柔性衬底聚酰亚胺浆料产品、光敏聚酰亚胺(PSPI)光刻胶产品处于在研阶段, 产品种类逐步增多。

龙高股份主营业务为从事高岭土的采选、加工和销售, 以及相关技术研发业务, 主要产品有高岭土原矿、高岭土精矿、综合利用产品三大类。目前公司粗砂产品作为综合利用类产品直接对外销售, 是中低档日用陶瓷、地砖、卫生洁具陶瓷等陶瓷原料, 公司正积极寻求业绩增长第二曲线, 关注方向包括了优质石英资源及高纯石英的深加工项目。保立佳主营业务为水性丙烯酸乳液的研发、生产和销售, 主要产品有建筑乳液、防水乳液、纺织乳液和包装乳液等各种功能性丙烯酸乳液及助剂。近期公司对华东及华南的产能进行调整, 其中包括关闭烟台保立佳, 扩大佛山工厂工业树脂规划产能并对应减少水性乳液规划产能, 并且早前对四家子公司进行增资支持。ST 亿利主营业务是煤炭、化工产品的生产、销售和贸易, 主要产品包括煤炭、聚氯乙烯(PVC)、烧碱、乙二醇、甲醇、复合肥等。自 5 月 24 日起, 公司股价持续低于 1 元/股, 至 6 月 11 日收盘价为 0.56 元/股, 连续 12 个交易日低于警戒线。依据上海证券交易所的《股票上市规则》, ST 亿利的股票已触发交易类强制退市条件。

图表47：化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2023 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
双乐股份	48.93	52.26	213.48	49.42
飞凯材料	23.63	13.91	53.30	72.76
国风新材	23.26	11.29	17.15	-60.33
美农生物	21.31	11.65	44.10	35.51
天承科技	19.15	8.23	76.07	49.65
斯迪克	16.74	13.24	52.58	91.07
同益股份	16.73	-2.28	90.61	118.63
恒天海龙	16.31	1.88	16.49	49.12
仁信新材	15.64	8.21	28.69	58.60
道明光学	15.31	-0.50	22.48	29.72
本周涨跌幅后 10				
龙高股份	-27.76	-30.30	5.11	26.13
保立佳	-27.65	-34.34	28.12	-29.08
ST 亿利	-18.64	-36.84	0.30	-2.89
瑞联新材	-18.21	-24.62	5.76	29.41
龙佰集团	-11.72	-10.75	5.52	12.39
辉丰股份	-9.90	-11.71	24.60	-9.26
和邦生物	-9.63	-14.21	5.08	16.29
赤天化	-7.48	-15.53	5.04	-18.46
湖北宜化	-7.38	0.08	14.07	35.90
玲珑轮胎	-7.10	-10.99	5.05	16.81

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表48：重点公司公告

明冠新材	公司发布关于向全资子公司增资的公告。公司以自有资金通过明冠国际向越南明冠增资 3,605.81 万美元，全部投入以实施新建的年产 1 亿平方米光伏组件封装材料项目。
东材科技	公司发布关于“东材转债”跟踪信用评级结果的公告。本次债券评级，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，“东材转债”的信用等级为“AA”。
硅宝科技	公司发布关于拟签署股权收购协议收购江苏嘉好热熔胶股份有限公司 100% 股权的公告。公司拟以现金方式收购核心资产江苏嘉好 100% 股权，整体收购价格为人民币 4.84 亿元（税前）。
正丹股份	公司发布关于投资建设年产 6.5 万吨偏苯三酸酐绿色化升级改造项目的公告。公司拟使用自筹资金 3.5 亿元，投资建设 6.5 万吨/年偏苯三酸酐绿色化升级改造项目，建设周期预计 24 个月。
杭氧股份	公司发布关于对全资子公司杭州杭氧技术服务有限公司增资的公告。公司拟以自有资金 3,000 万元增资全资子公司杭州杭氧技术服务公司，增资后该子公司注册资本由 500 万元提升至 3,500 万元。
星湖科技	公司发布关于持股 5% 以上股东部分股份解除质押的公告。公司持股 5% 以上股东伊品集团本次解除质押股份 6701 万股，占其持股数量的 33.59%，占公司总股本的 4.03%。本次解除质押完成后，伊品集团累计质押数量为 8935 万股，占其持股数量的 44.79%，占公司总股本的 5.38%。
海利得	公司发布关于调整 2021 年股权激励计划限制性股票回购价格的公告。公司向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.50 元（含税），共计分配利润 1.75 亿元。
三孚股份	公司发布关于公司控股股东一致行动人增持计划实施完毕暨增持结果公告。公司控股股东的一致行动人元亨科技使用 3995.03 万元，以集中竞价方式累计增持 286.63 万股，占公司总股本的 0.75%。
中自科技	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2024 年 6 月 12 日，公司支付资金总额 101.34 万元，以集中竞价交易方式首次回购公司股份 5.9 万股，占公司总股本的 0.049%，回购成交的最高价为 17.22 元/股，最低价为 17.15 元/股。
山东赫达	公司发布关于拟出售全资子公司 100% 股权的公告。公司拟将持有的全资子公司烟台福川化工有限公司 100% 股权出售给潍坊科麦化工有限公司，本次出售标的公司最近一期净资产价格为人民币 4451.51 万元。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【发改委：推动以可再生能源替代煤制氢，提高绿氢利用比例】

2024年6月7日，国家发展改革委等部门印发了《合成氨行业节能降碳专项行动计划》的通知。文件提到，到2030年底，合成氨行业能效标杆水平以上产能占比进一步提高，能源资源利用效率达到国际先进水平，生产过程绿电、绿氢消费占比明显提升，合成氨行业绿色低碳发展取得显著成效。

实施低碳原料燃料替代。推进合成氨原料低碳替代，禁止使用高硫石油焦生产合成氨，鼓励可再生能源发电和合成氨企业联营。新建合成氨项目原则上不再新增自备燃煤机组，支持既有自备燃煤机组实施清洁能源替代。推动以可再生能源替代煤制氢，提高绿氢利用比例。加快推动用能电气化改造，有序推动蒸汽驱动改电力驱动。引导合成氨企业通过购买绿电绿证等方式，逐步实现高比例绿电使用。鼓励合成氨企业优化工艺流程，加强负荷管理，提高合成氨装置的电网友好性，强化电力系统供需协同。（氢能源与燃料电池）

【可持续航空燃料（SAF）登记注册 2025 年开始】

新加坡民航局6月4日宣布，将与国际航空运输协会合作开发可持续航空燃料登记注册，这是一个全球行业主导的平台，用于稳健而准确地跟踪、记录和核算使用可持续航空燃料所产生的减排量。

该注册中心预计将于2025年第一季度启动，旨在通过权威地核算和报告 SAF 的减排量来加速 SAF 的使用。作为全球加速采用 SAF 的努力的一部分，国际航空运输协会正在与航空公司、政府当局、国际组织、原始设备制造商（OEM）、燃料生产商和供应商、机场和企业旅行管理公司协商，开发该注册系统，包括新加坡民航局在内的政府部门的参与旨在确保注册处符合民航当局的要求。（生物柴油网）

【欧盟宣布将在7月初对自中国进口电动汽车加征关税】

欧盟将从下个月起对自中国进口的电动汽车最高加征38.1%的额外关税。欧盟委员会6月12日发布公告称，如无法与中方达成解决方案，加征关税将于7月4日左右实施。欧盟委员会表示，对比比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20%和38.1%的关税；对其它制造商将征收21%的关税；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。（东方财富网）

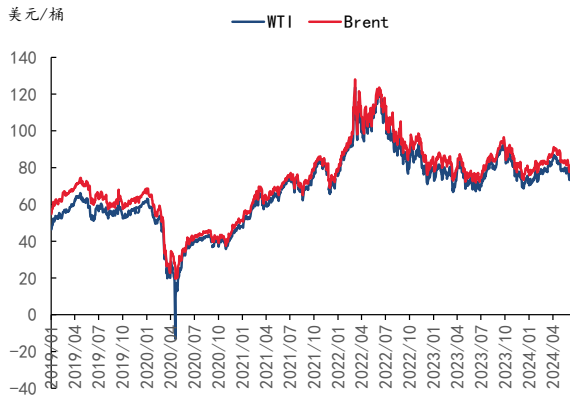
四、大宗原材料

本周（6月8日-6月14日）国际油价上涨。供给端，OPEC 成员国产量降低，美国钻井活动的减少，未来供应可能下降。需求端，IEA 下调本年度的石油需求增长预期。宏观层面，由于欧洲央行的降息决定、美国低于预期的 CPI 数据，市场对美联储降息的预期增强。据 wind，截至 6 月 14 日，WTI 原油价格 78.45 美元/桶，较上周上升 3.87%，布伦特 82.62 美元/桶，较上周上升 3.77%。

天然气价格方面，截至 6 月 14 日，NYMEX 天然气期货价格为 2.96 美元/百万英热单位，较上周上升 1.37%；英国天然气期货价格为 83.29 便士/色姆，较上周上升 6.22%。

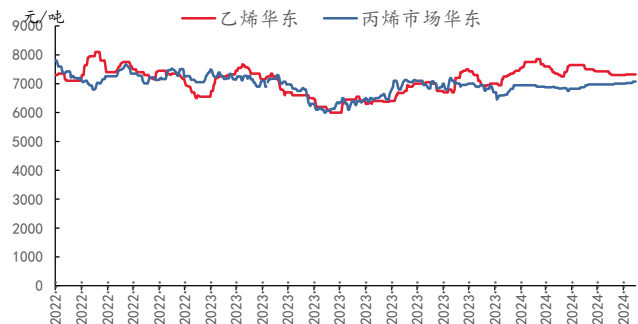
据 wind，截至 6 月 14 日，东胜大块精煤价格为 705 元/吨，与上周持平。长协方面，秦皇岛 Q5500 价格为 700 元/吨，较上月上升 3 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 636 元/吨，较上月上升 2 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 573 元/吨，较上月上升 3 元/吨。据百川盈孚数据，截至 6 月 14 日，华东市场乙烯价格为 7325 元/吨，较上周价格持平；华东市场丙烯价格为 7075 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。

图表49：国际油价



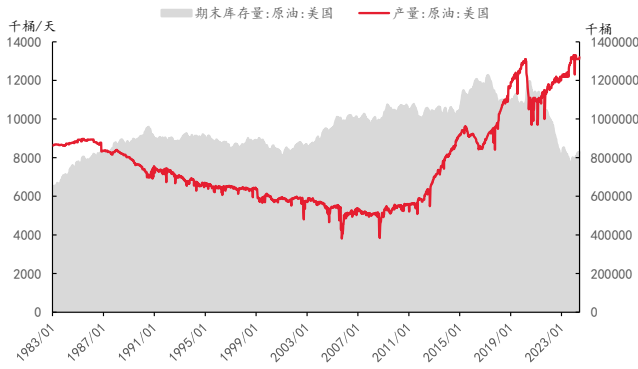
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表50：烯烃价格



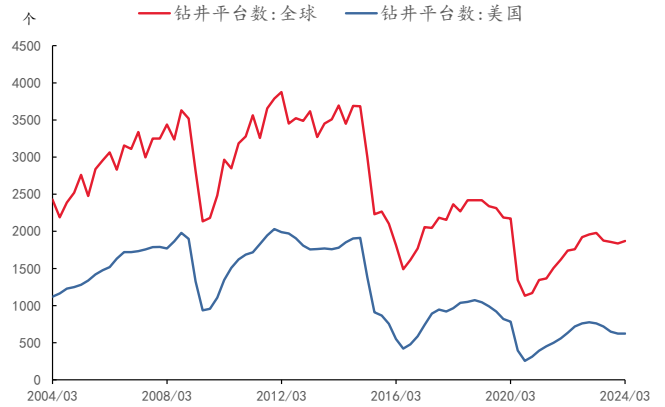
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：美国原油产量、库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：全球/美国油井钻机数



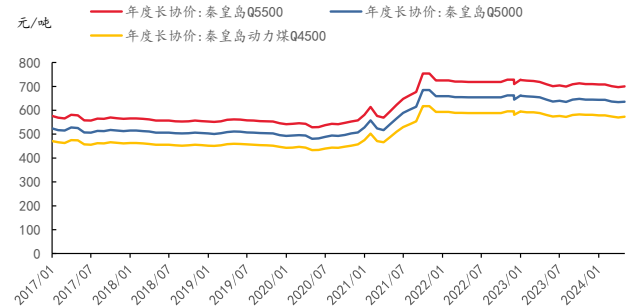
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：煤价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：秦皇岛长协价格



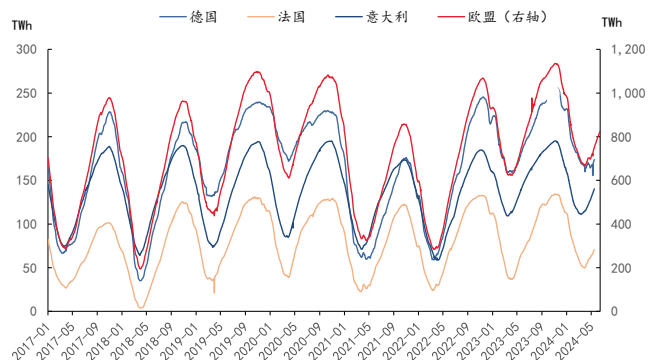
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：天然气价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表56：欧洲天然气库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

五、重点标的

表 1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	2024/06/14
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	17.97
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.54
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	86.47
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	57.52
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.00
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	15.41
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	8.21
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	21.17
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.54
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	53.10
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.69
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	23.08
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.73
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.55
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	55.86
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	46.50
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	39.39
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	39.82
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	17.44
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	27.79
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.68
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	22.62
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	90.12
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	45.70
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	7.17
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.39
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.53
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	32.50
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	46.07

资料来源：iFinD、Wind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。