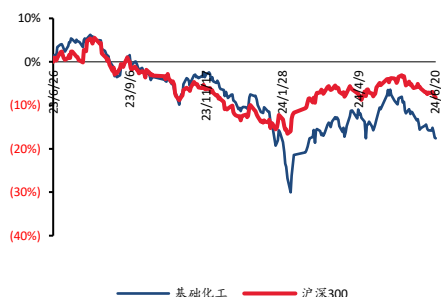


基础化工

维生素价格持续上涨，制冷剂景气有望延续

■ 走势比较



相关研究报告

<<赖氨酸、制冷剂价格上涨，维生素市场关注度提升>>--2024-06-30

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

维生素：帝斯曼工厂受洪水和泥石流影响关闭，维生素价格上涨。据Feedinfo报道，受极端天气引发的洪水和泥石流影响，帝斯曼-芬美意在瑞士拉尔登的工厂于7月1日进行了有计划的关闭。7-8月是国内主要供应商的检修期，帝斯曼工厂关闭可能加大VE和VA的供应紧张。维生素行业集中度高，企业协同效应显著。由于维生素在饲料中添加比例小、成本不敏感，价格有较大的上涨空间。并且随着下游养殖盈利恢复，维生素需求有望提升。据百川盈孚数据，截至7月5日，维A价格为87.5元/千克，较上周上涨2.0元/千克，较年初上涨18.5元/千克；维E价格为81元/千克，较上周上涨3.0元/千克，较年初上涨23.0元/千克。

氟化工：配额履行方案(2024-2030)征求意见稿发布，制冷剂景气有望延续。7月2日，生态环境部发布《中国履行〈关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书〉国家方案(2024-2030)(征求意见稿)》，明确了要坚持分行业、分物质开展消耗臭氧层物质淘汰和削减行动，减少高GWP产品应用、探索低GWP产品等，加强监督管理，完善履约管理体系。行业面临HCFCs和HFCs的淘汰与削减目标，这将加速对环境友好型制冷剂的需求增长。制冷剂预计将步入供给强约束周期，行业和企业格局持续优化，叠加空调、汽车等需求增长，行业景气有望延续。据百川盈孚数据，截至7月5日，二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨，R22价格为3万元/吨，均较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.45万元/吨，R134a价格为3.00万元/吨，R32价格为3.60万元/吨，均较上周持平。

2. 核心观点

(1) 维生素：受帝斯曼瑞士工厂关闭和国内检修季影响，供应紧张预期加强。价格自年初以来显著上涨，行业集中度高，新产能建设缓慢，进一步推高市场预期。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏等。

(2) 制冷剂：制冷剂预计将步入供给强约束周期，行业和企业格局持

续优化，叠加空调、汽车等需求增长，行业景气有望延续。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份等。

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	6
(一) 重点化工品价格跟踪	6
(二) 聚氨酯：纯 MDI、聚合 MDI、TDI 价格下降	7
(三) 氟化工新材料：萤石价格略有下降，三代制冷剂价格持平	7
(四) 农化：草甘膦价格下跌，磷酸一铵、磷酸二铵价格持平	9
(五) 纯碱：纯碱现货价格下降	11
(六) 氯碱：PVC(电石法)价格上涨，毛利上涨	12
(七) 轮胎：天然橡胶价格下跌、合成橡胶价格上涨	13
(八) 食品及饲料添加剂：维 A、维 E、赖氨酸价格上涨，猪肉价格上涨	16
(九) 化纤：涤纶长丝 FDY、DTY 价格上涨，POY 价格持平，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	27
五、 重点标的	29

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	6
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	7
图表 3: TDI 价格	7
图表 4: 萤石、氢氟酸价格	8
图表 5: 萤石产量及库存情况	8
图表 6: 制冷剂各牌号价格	8
图表 7: 含氟聚合物价格	8
图表 8: 草甘膦价格	9
图表 9: 草甘膦毛利	9
图表 10: 草甘膦行业产量	10
图表 11: 草甘膦行业库存	10
图表 12: 磷矿石价格	11
图表 13: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	11
图表 14: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	12
图表 15: 纯碱开工库存情况	12
图表 16: 各工艺路线盈利情况	12
图表 17: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	12
图表 18: PVC (电石法) 价格、毛利	13
图表 19: PVC (乙烯法) 价格、毛利	13
图表 20: PVC 行业库存	13
图表 21: PVC 行业产量, 开工率	13
图表 22: 合成橡胶、天然橡胶价格	14
图表 23: 普钢价格	14
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	15
图表 27: 轮胎开工率	15
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	17
图表 33: 安赛蜜价格	17
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	18
图表 39: 白条鸡批发价格	18
图表 40: POY、FDY、DTY 价格走势	19
图表 41: 涤纶长丝库存情况	19
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	27
图表 50:	烯烃价格	27
图表 51:	美国原油产量、库存情况	28
图表 52:	全球/美国油井钻机数	28
图表 53:	煤价	28
图表 54:	秦皇岛长协价格	28
图表 55:	天然气价格	28
图表 56:	欧洲天然气库存	28

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

本周(6/29-7/5)维生素E(+3.85%)、棕榈油(+3.19%)、LNG(+3.04%)、WTI(+2.62%)、炭黑(+2.50%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚信息,供应方面,6月马来西亚棕榈油产量降低,2024年6月棕榈油产品出口量较5月的1404719吨减少15.4%。出口数据下滑一定程度上抵消掉产量降低的利好。需求方面,截至2024年第26周,国内棕榈油现货成交量为14660吨,较上周跌幅26.85%。6.27-7.3日国内24度棕榈油成交5110吨,较上周同期跌幅9.24%。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/7/5	2024/7/4	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	83.88	83.88	美元/桶	0.00%	2.62%	17.96%	20.19%
	布伦特	87.43	87.34	美元/桶	0.10%	1.20%	11.53%	14.66%
	LNG	4515.00	4512.00	元/吨	0.07%	3.04%	-22.97%	5.34%
烯烃	动力煤	714.00	715.00	元/吨	-0.14%	-0.56%	-7.27%	4.39%
	乙烯	7456.00	7456.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.18%	16.96%
	聚乙烯	8549.00	8603.00	元/吨	-0.63%	0.05%	4.09%	7.22%
	聚丙烯粒料	7768.00	7773.00	元/吨	-0.06%	0.95%	3.44%	8.02%
	丙烯酸	6200.00	6200.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.48%	4.20%
	丙烯酸丁酯	9250.00	9325.00	元/吨	-0.80%	-1.86%	-1.07%	8.82%
	丁二烯	13563.00	13650.00	元/吨	-0.64%	1.22%	53.69%	103.19%
	PX	8539.00	8614.00	元/吨	-0.87%	-0.34%	2.64%	3.50%
聚酯	PTA	6020.00	6130.00	元/吨	-1.79%	-0.17%	1.35%	6.64%
	MEG	4721.00	4759.00	元/吨	-0.80%	1.64%	7.47%	20.59%
	聚酯切片	7150.00	7180.00	元/吨	-0.42%	0.49%	5.30%	7.12%
	己内酰胺	12700.00	12775.00	元/吨	-0.59%	-1.74%	-7.97%	8.09%
	涤纶FDY	8550.00	8550.00	元/吨	0.00%	1.79%	3.95%	7.55%
	PA66	20600.00	20600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.88%	3.87%
	PC	15892.00	15892.00	元/吨	0.00%	-0.19%	3.43%	5.39%
聚氨酯	TDI	13475.00	13575.00	元/吨	-0.74%	-3.58%	-18.70%	-24.51%
	纯MDI	18100.00	18200.00	元/吨	-0.55%	-1.63%	-9.50%	-4.74%
	聚合MDI	17000.00	17050.00	元/吨	-0.29%	-2.58%	10.39%	7.42%
	环氧丙烷	8500.00	8500.00	元/吨	0.00%	-0.93%	-7.39%	-7.77%
纤维	硬泡聚醚	8675.00	8725.00	元/吨	-0.57%	-3.34%	-5.19%	-6.22%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.37%	4.65%	3.05%
	氨纶40D	26400.00	26400.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-9.90%	-13.44%
	己二酸	9633.00	9633.00	元/吨	0.00%	-1.53%	2.66%	12.89%
煤化工	双氧水	918.00	918.00	元/吨	0.00%	-0.54%	24.22%	6.37%
	甲醇	2189.00	2189.00	元/吨	0.00%	1.20%	5.65%	13.66%
	醋酸	2937.00	2941.00	元/吨	-0.14%	-2.03%	0.27%	4.59%
	苯醇	9785.00	9766.00	元/吨	0.19%	2.39%	-24.43%	1.90%
	DMF	4375.00	4375.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-11.31%	-3.14%
	三聚氰胺	6306.00	6246.00	元/吨	0.96%	1.43%	-10.63%	0.32%
	电石	2836.00	2838.00	元/吨	-0.07%	-2.41%	-12.79%	-5.44%
	电石法PVC	5624.00	5644.00	元/吨	-0.35%	0.09%	3.78%	2.63%
	液体烧碱	872.00	869.00	元/吨	0.35%	1.51%	3.32%	4.81%
	固体烧碱	3065.00	3065.00	元/吨	0.00%	0.03%	-2.70%	-1.83%
纯碱	炭黑	8216.00	8116.00	元/吨	1.23%	2.50%	-4.30%	-1.65%
	轻质纯碱	1898.00	1898.00	元/吨	0.00%	-2.37%	-28.46%	-5.19%
	重质纯碱	2123.00	2123.00	元/吨	0.00%	-1.07%	-25.98%	-1.85%
	尿素	2287.00	2285.00	元/吨	0.09%	-1.00%	-0.09%	4.14%
农化	磷酸一铵	3308.00	3308.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.66%	36.81%
	磷酸二铵	3626.00	3626.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.52%	9.55%
	氯化钾	2603.00	2603.00	元/吨	0.00%	0.62%	-6.33%	9.46%
	草甘膦	24600.00	24600.00	元/吨	0.00%	-0.82%	-4.67%	-9.19%
	棕榈油	8080.00	8120.00	元/吨	-0.49%	3.19%	12.22%	2.54%
氟化工	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	53.85%	57.89%
	R134a	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.14%	37.93%
	R125	34500.00	34500.00	元/吨	0.00%	0.00%	24.32%	53.33%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	171.70%
	R410a	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	0.00%	57.78%	84.52%
	无水氢氟酸	10605.00	10605.00	元/吨	0.00%	-0.22%	5.52%	16.67%
食品添加剂	维生素A	87.50	87.00	元/千克	0.57%	2.34%	26.81%	1.74%
	维生素E	81.00	80.00	元/千克	1.25%	3.85%	39.66%	19.12%
	安赛蜜	3.50	3.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-7.89%	-22.22%
	三氯蔗糖	10.20	10.20	万元/吨	0.00%	-0.97%	-18.40%	-32.00%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	1.34%
	有机硅DMC	13700.00	13700.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.52%	-2.14%
	天然橡胶	14491.00	14841.00	元/吨	-2.36%	-1.98%	7.28%	20.68%

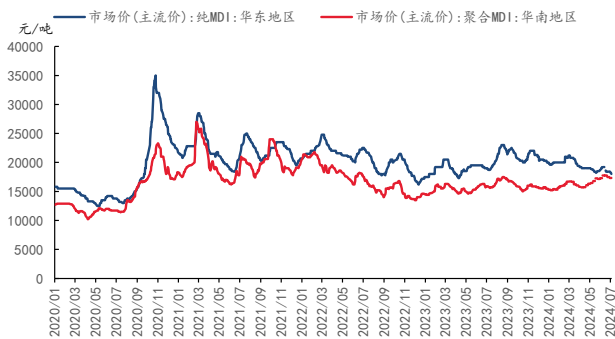
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：纯 MDI、聚合 MDI、TDI 价格下降

本周（6月29日-7月5日）纯 MDI、聚合 MDI、TDI 价格下降。MDI 方面，供给端，尽管有部分工厂计划进行检修，但影响相对较小。需求端，受到传统淡季和终端消费市场缓慢释放的双重影响，下游采购情绪不佳，跟进有限。TDI 方面，供给端，因装置复产而增加。需求端，受淡季影响持续低迷，市场供过于求。

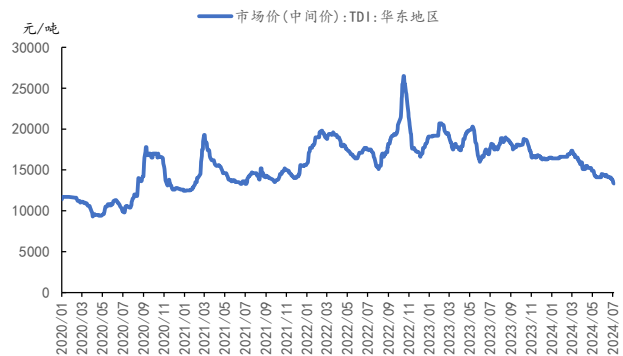
据 wind，截至 7 月 5 日，聚合 MDI 华南市场均价 17320 元/吨，较上周价格下降 160 元/吨。纯 MDI 市场均价 18000 元/吨，较上周价格下降 400 元/吨。本周 TDI 华东市场价格下降。截至 7 月 5 日，TDI 市场均价为 13350 元/吨，较上周价格下降 160 元/吨。

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：萤石价格略有下降，三代制冷剂价格持平

氟化工行业综述：本周（6月29日-7月5日）制冷剂维稳，主流产品价格稳定。以 R125 为例，本周国内制冷剂 R125 价格维稳。场内资源多用于混配，厂家自用为主，市场无利好支撑，下游消耗乏力，需求整体表现弱势，新单增量也不明显，供需博弈局面还将延续。制冷剂 R125 价格支撑不足；原料方面萤石货源供应整体仍趋紧，氢氟酸价格走势平稳，成本面支撑一般，四氯乙烯行业供应较为宽裕。

上游原料：本周（6月29日-7月5日）萤石价格略有下降。本周萤石市场交投清淡表现持续，当前下游市场行情利空，采购方心态谨慎、压价意愿较强。而浮选企业近期成本压力仍在，厂家多数持稳价新单，让利幅度有限，仅在贸易层面存在抛售行为，致使本周萤石市场重心小幅下沉。短期来看，萤石市场走势偏利空，主因当前下游需求表现低迷，酸厂开工积极性不旺，多按需采购原料，压价意愿偏强。

根据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，萤石 97 湿粉市场价为 3761 元/吨，较上周价格下降

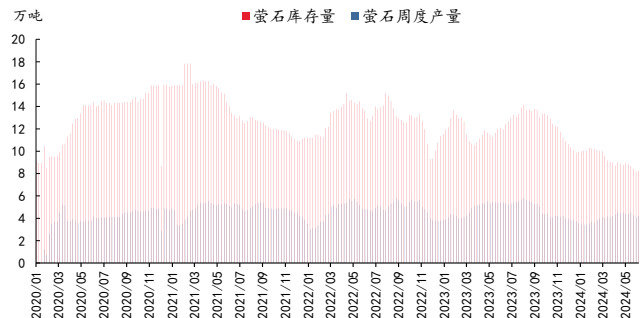
0.32%，氢氟酸价格为 10605 元/吨，较上周价格下降 0.22%。萤石工厂产量为 4.24 万吨，较上周上升 2.75%，萤石库存为 8.24 万吨，较上周上升 0.87%。

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

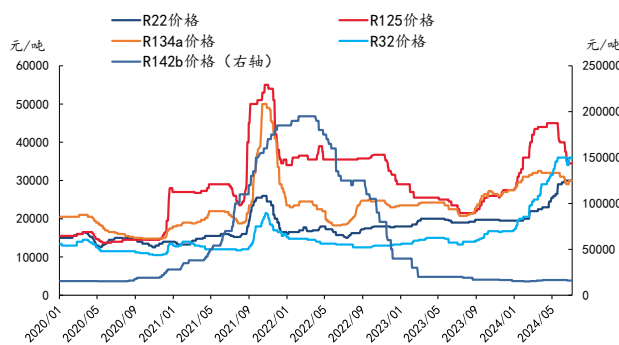


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月29日-7月5日）制冷剂产品价格较上周持平。以R134a为例，本周国内制冷剂R134a价格维稳；原料方面萤石货源供应整体仍趋紧，氢氟酸价格走势平稳，成本面支撑一般。贸易商环节购销谨慎，库存有待消化，整体交投气氛一般，下游市场刚需采购为主。

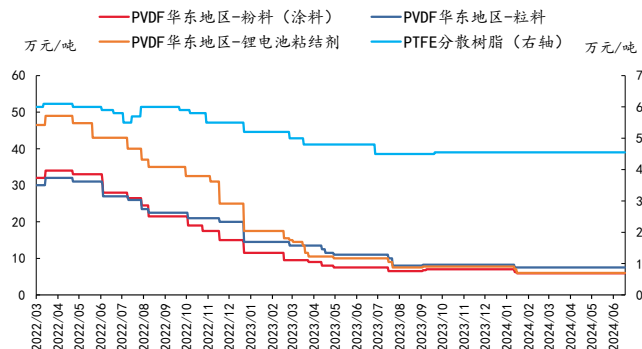
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨，R22价格为3万元/吨，均较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.45万元/吨，R134a价格为3.00万元/吨，R32价格为3.60万元/吨，均较上周持平。

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。本周聚四氟乙烯市场价格

底部运行，液氯价格涨跌互现，三氯甲烷盘稳整理，受政策环境等因素影响，矿企开工低迷情况短期难有缓解，部分地区市场情绪出现松动，报价有小幅下滑迹象，但场内供应增量有限，货源供应整体仍趋紧，氢氟酸需求利空或将主导后市市场走势，行业缺乏底部支撑，伴随南北方各需求企业长单招标落地，短期内价格弱稳整理为主。

根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，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-锂电池粘结剂价格为 6.00 万元/吨，较上周持平。

（四）农化：草甘膦价格下跌，磷酸一铵、磷酸二铵价格持平

草甘膦：本周（6月29日-7月5日）草甘膦价格下跌。供给端，受部分企业降负荷或检修影响，整体供应量有所缩减。需求端，市场购买力不足，下游客户多持观望态度，需求疲软，成交清淡。

根据百川盈孚数据，截至7月5日，草甘膦价格为 24600 元/吨，较上周五下降 203 元/吨，毛利为 1257.36 元/吨，较上周五下降 145.64 元/吨。草甘膦周度产量为 1.074 万吨，较上周五下降 0.025 万吨；草甘膦周度库存量为 7.4 万吨，较上周五上升 0.36 万吨。

图表8：草甘膦价格



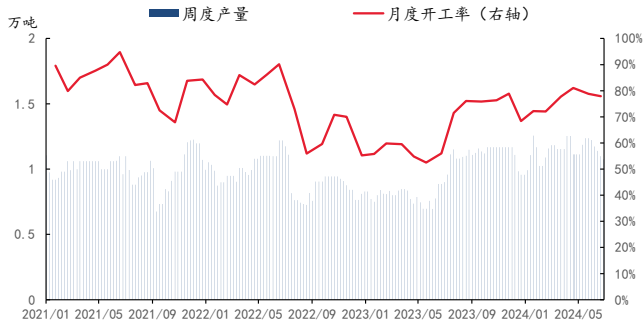
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：草甘膦毛利



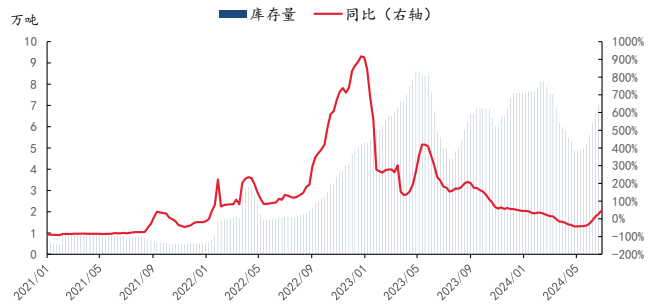
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

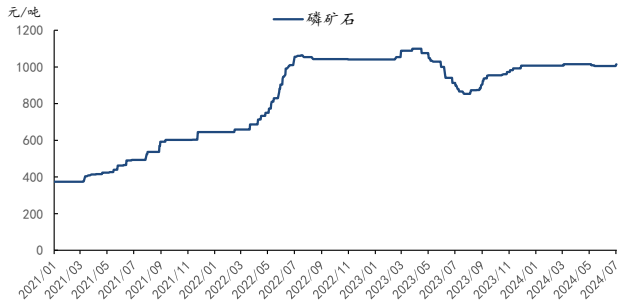


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（6月29日-7月5日），磷酸一铵、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，尽管部分厂家待收订单充足，但市场现货整体偏紧。需求端，因季节性因素导致肥料需求下降，复合肥行业开工率降低，进一步减弱了磷酸一铵的市场需求。磷酸二铵方面，供给端，呈现小幅增长，但装置检修和转产情况限制了供应量的大幅增加。需求端，受到季节性需求空档期的影响，国内需求面弱。

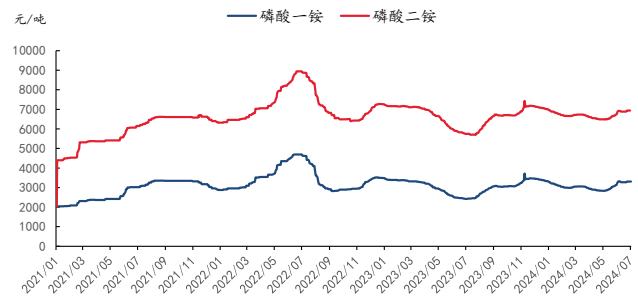
根据百川盈孚数据，截至7月5日，磷矿石价格为1014元/吨，较上周五上升9元/吨；磷酸一铵的价格为3308元/吨，与上周五持平，磷酸二铵的价格为3626元/吨，与上周五持平。磷酸一铵的毛利为517.4元/吨，较上周五下降20.7元/吨，磷酸二铵的毛利为353.76元/吨，较上周五下降40.42元/吨。磷酸一铵周度产量为22.28万吨，较上周下降0.05万吨，周度开工率为57.18%，较上周下降0.13个百分点。磷酸二铵周度产量为24.09万吨，较上周下降1.28万吨，周度开工率为53.28%，较上周下降2.83个百分点。磷酸一铵的周度库存量为10.85万吨，较上周下降0.01万吨，磷酸二铵的周度库存量为8.0万吨，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



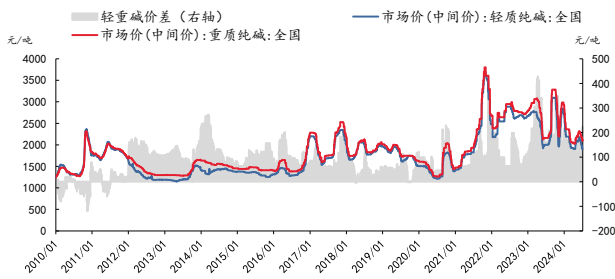
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

(五) 纯碱：纯碱现货价格下降

纯碱行业综述：本周（6月29日-7月5日），纯碱价格下降。供给端，尽管有部分厂家进行检修，整体开工率小幅下降，但库存量上升至年内高点，供应相对过剩。需求端，整体市场需求并不旺盛，采购态度谨慎。

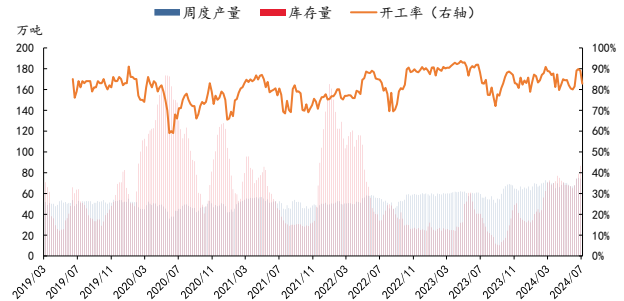
据百川盈孚数据，截至7月5日，轻质纯碱市场价为1898元/吨，较上周同一工作日下降46元/吨；重质纯碱市场价为2123元/吨，较上周同一工作日下降23元/吨。轻重碱价差为225元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至433.21元/吨，氨碱法下降至312.64元/吨，天然碱法下降至923.33元/吨。截至7月5日，纯碱产量69.21万吨，较上周下降6.86%；行业总体开工率82.81%，较上周下降6.86pcts。本周纯碱库存87.76万吨，较上周上升1.37%。截至7月5日，光伏玻璃价格为3000元/吨，较上周下降62.5元/吨；平板玻璃价格为1759元/吨，较上周下降18元/吨。截至7月5日，平板玻璃库存275.81万吨，环比上升1.84%。

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



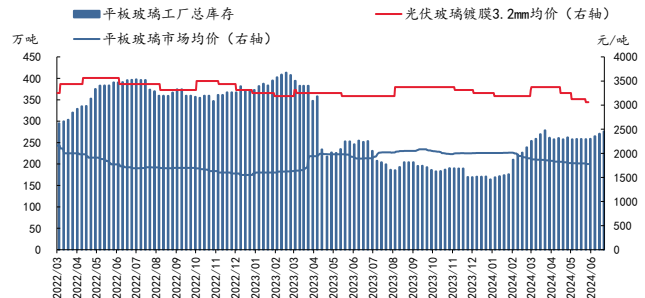
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



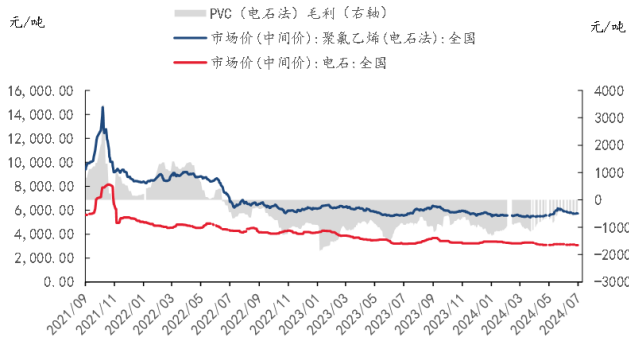
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（六）氯碱：PVC(电石法)价格上涨，毛利上涨

PVC：本周(6月29日-7月5日) PVC价格下跌，毛利上涨。供应方面：本周电石法PVC装置开工80.20%。乙烯法PVC生产装置开工83.94%。需求方面，本周下游企业整体开工仍然处于低位，市场整体交易反馈平平，终端需求未见明显提升。

据百川盈孚数据，截至7月5日，PVC行业库存量为122.96万吨，较上周库存量环比下降7.20%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.49个百分点，为82.59%；本周PVC产量为44.97万吨，较上周下降0.81万吨。截至7月5日，PVC（电石法）市场均价5720元/吨，较上周价格上涨0.35%；PVC（乙烯法）市场均价5901元/吨，较上周价格下跌0.42%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升110.80元/吨，为-419.40元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升5.65元/吨，为-229.45元/吨。

图表18: PVC (电石法) 价格、毛利



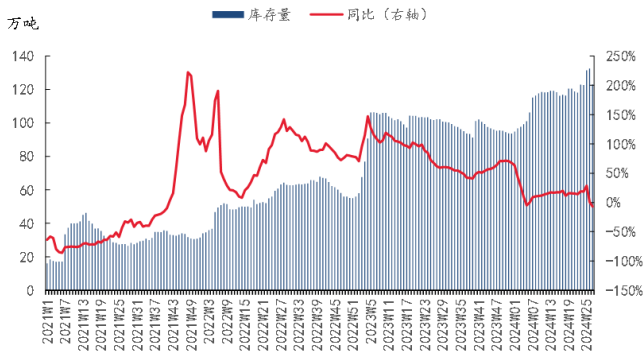
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: PVC (乙烯法) 价格、毛利



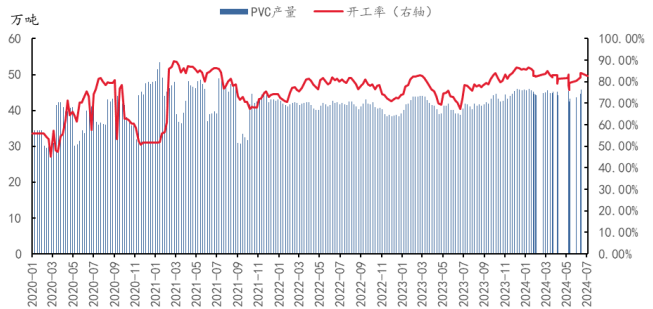
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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29日-7月5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7月5日, 丁苯橡胶价格为15588元/吨, 较上周上涨0.24%, 天然橡胶价格为14491元/吨, 较上周下跌1.98%。天然橡胶供应端, 本周天然橡胶的供应逐布增加方向不变, 但由于近期降雨频繁, 各个产区的割胶作业仍然受到了一些影响; 总体而言, 供应端短期尚存着利好发展的因素支撑。截至2024年7月5日, 普通圆钢价格较上周上涨0.05%, 为3796元/吨。截至7月5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。炭黑价格上涨，截至7月5日，炭黑市场均价为8216元/吨，较上周上涨2.50%。

集运方面，截至2024年7月5日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3733.80，周环比上升0.52%，年同比上升291.55%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2011.33，周环比上升4.62%，年同比上升124.55%。本周全钢胎开工率为62.20%，较上周下跌0.26个百分点；半钢胎开工率为79.39%，较上周上升0.08个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年5月，商用车月度销量34.1万量，同比上升3.33%，其中，客车销量为4.3万辆，同比上升16.22%；货车销量为29.9万辆，同比上升1.7%；乘用车月度销量为171.13万辆，同比下降1.77%。

图表22：合成橡胶、天然橡胶价格



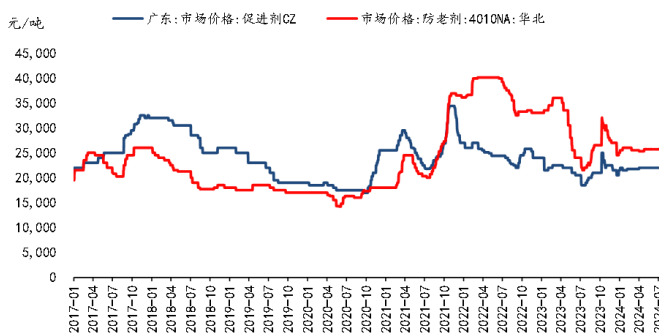
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



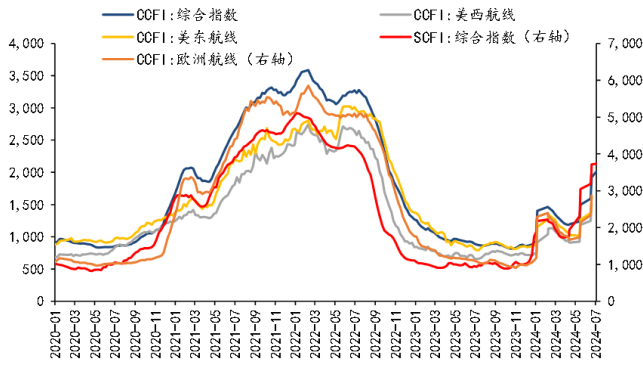
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：炭黑价格



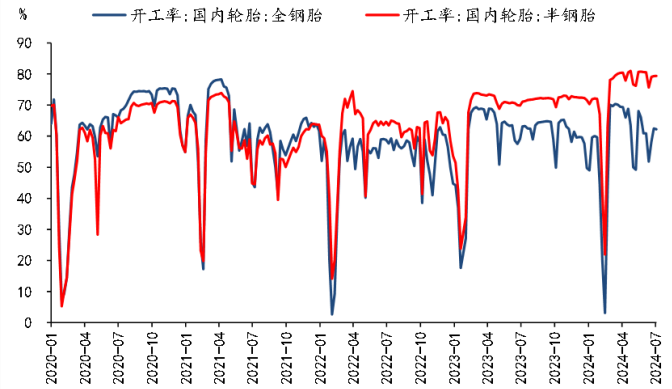
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26: 中国-全球海运价格



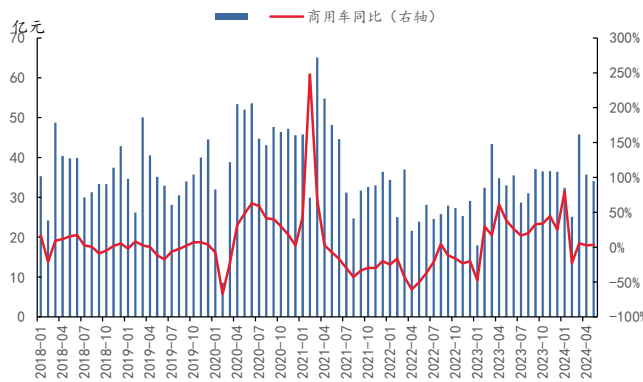
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表27: 轮胎开工率



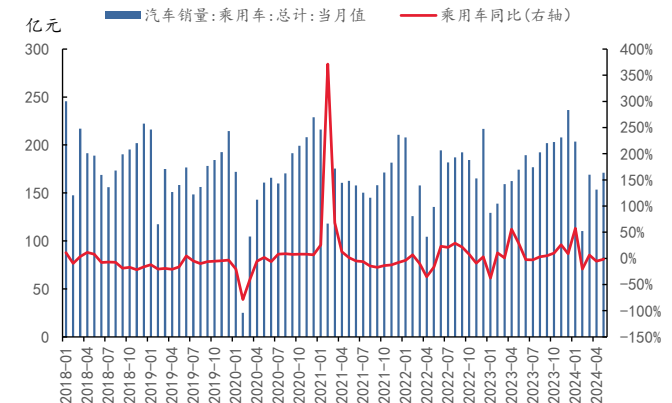
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表28: 商用车销量



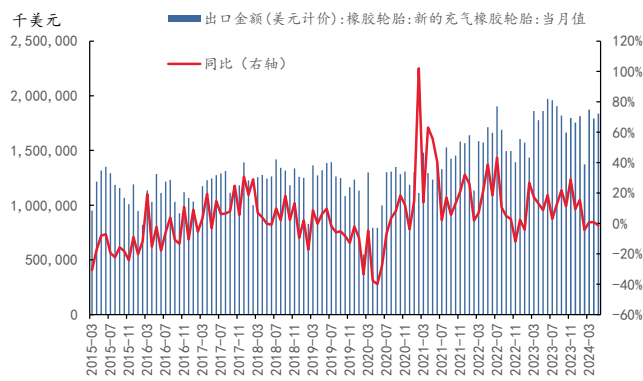
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表29: 乘用车销量



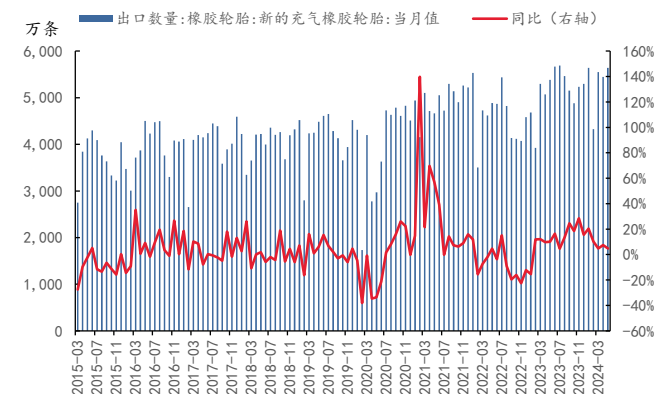
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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：维 A、维 E、赖氨酸价格上涨，猪肉价格上涨

本周（6月29日-7月5日）赖氨酸、维A、维E、猪肉价格上涨，蛋氨酸、三氯蔗糖、白条鸡价格下跌，安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格持平。

甜味剂：截至2024年7月5日，三氯蔗糖价格为10.2万元/吨，较上周下跌0.1万元/吨；截至2024年5月，三氯蔗糖月度出口量为1469.542吨，较上月环比上涨30.4%。截至7月5日，安赛蜜价格为3.5万元/吨，较上周持平；截至2024年5月，安赛蜜月度出口量为1644.57吨，较上月环比上涨26.46%。

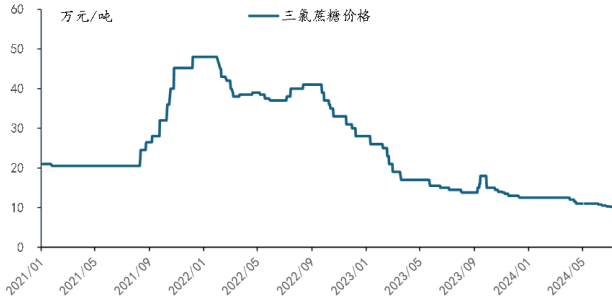
维生素A、维生素E：截至7月5日，维A、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至7月5日，维A价格为87.5元/千克，较上周上涨2.0元/千克；维E价格为81元/千克，较上周上涨3.0元/千克。蛋氨酸价格为21.35元/千克，较上周下跌0.10元/千克。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至7月5日，赖氨酸价格为10.41元/公斤，较上周同一工作日上涨0.01元/公斤；截至2024年5月，赖氨酸月度出口量为85616.77吨，较上月环比下跌0.79%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年7月5日，甲基麦芽酚市场均价为9.3万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.2万元/吨，较上周持平；截至2024年5月，麦芽酚整体月度出口量为11743.36吨，较上月环比下跌12.44%。

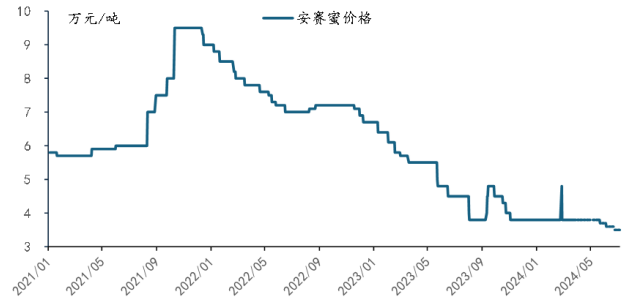
猪肉、鸡肉：截至7月5日，猪肉的价格为24.43元/千克，较上周同一工作日上涨0.22元/千克；截至7月5日，白条鸡的价格为17.30元/千克，较上周下跌0.22元/千克。

图表32：三氯蔗糖价格



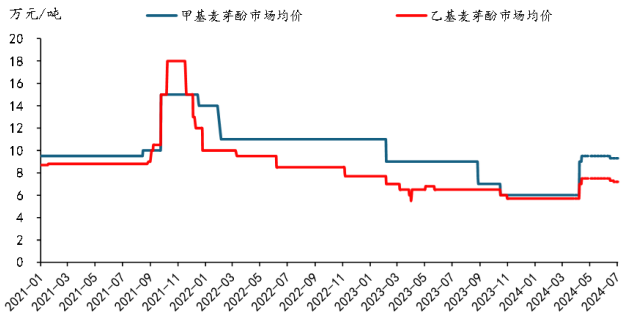
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：安赛蜜价格



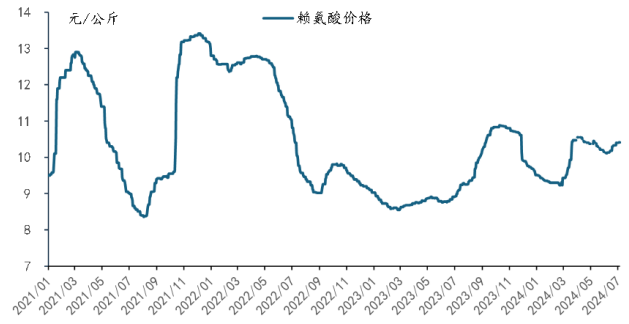
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



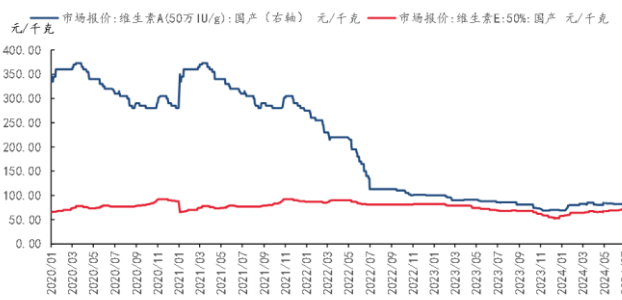
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



图表39：白条鸡批发价格

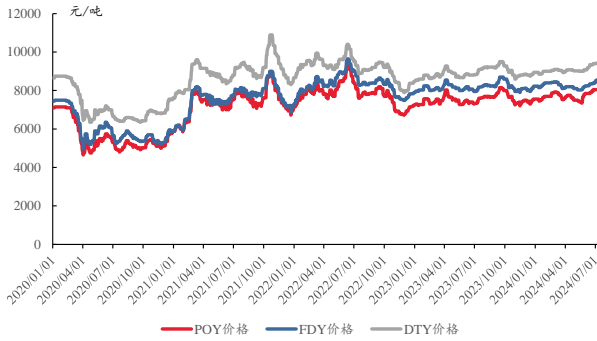


(九) 化纤：涤纶长丝 FDY、DTY 价格上涨，POY 价格持平，库存增加

本周（6月29日-7月5日），涤纶长丝 FDY、DTY 价格上涨，POY 价格持平，库存增加。供给端，供应维持稳定，尽管部分大厂宣布减产，但整体开工率未有显著变化。需求端，下游厂商在完成一轮集中采购后，短期内补货意愿降低。

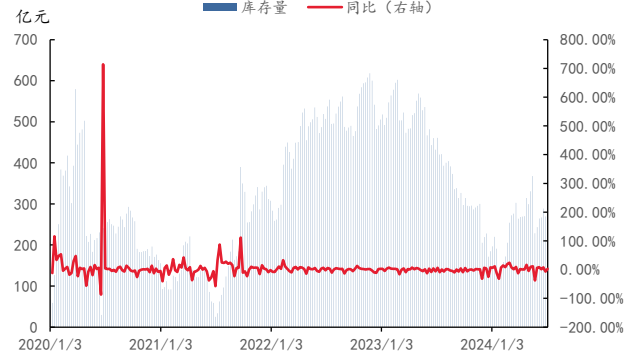
据百川盈孚数据，截至7月5日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8050 元/吨，与上周同期价格持平；FDY 市场均价为 8550 元/吨，较上周同期上涨 150 元/吨；DTY 市场均价为 9425 元/吨，较上周同期上涨 25 元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 85.64%，较上周下降 0.79pcts；本周涤纶长丝产量为 70.01 万吨，较上周下降 0.91%；本周涤纶长丝库存 276.98 万吨，较上周上升 2.70%。

图表40: POY、FDY、DTY 价格走势



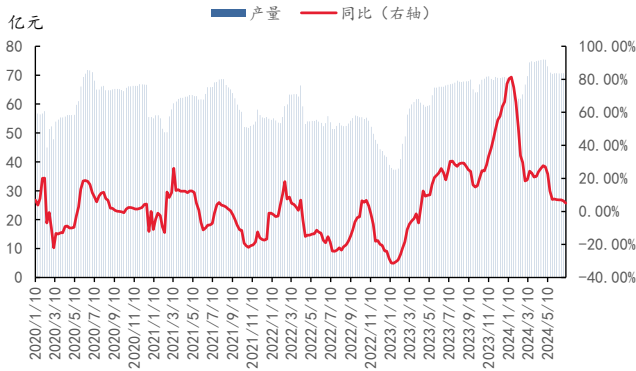
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表41: 涤纶长丝库存情况



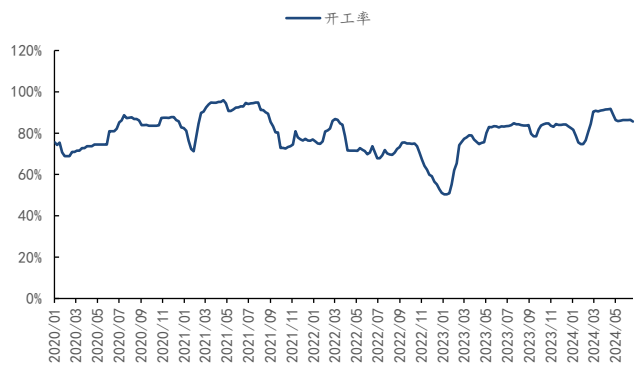
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

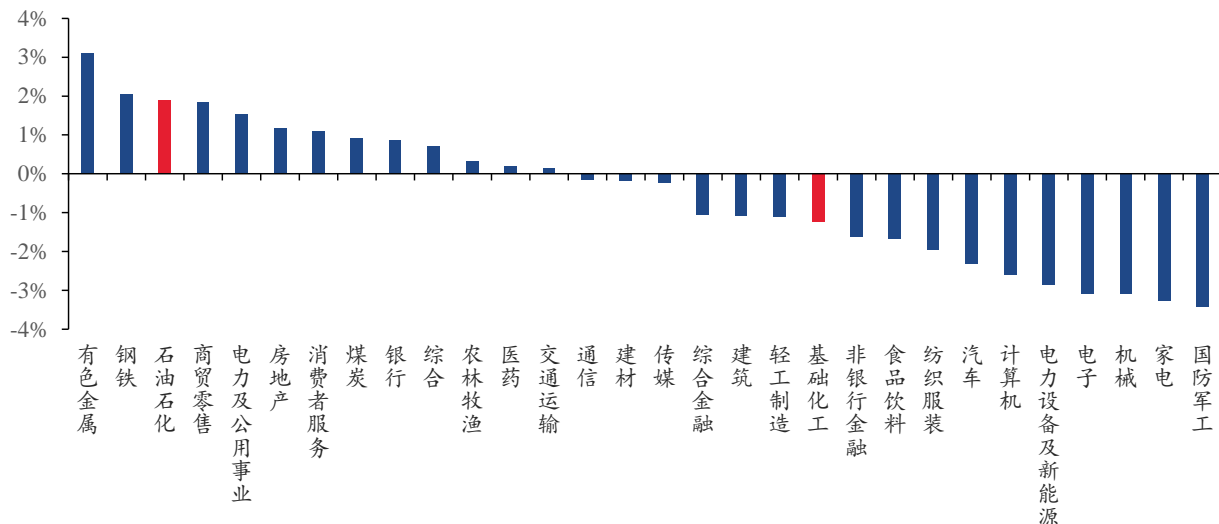
(一) 行情表现

本周(6/29-7/5)沪深300指数下降0.88%，收于3431点，其中基础化工板块下降2.52%，在30个中信一级行业中排名第20。

据财联社新闻，6月25日，审计署受国务院委托，向十四届全国人大常委会第十次会议作了《国务院关于2023年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》，在深化重点领域改革方面，报告提出谋划新一轮财税体制改革，完善中央与地方财政事权和支出责任划分。在新一轮财税体制改革中，进一步完善地方税体系是改革的重点方向之一。在我国四大税种中，消费税是唯一尚未实行央地共享的税种，因此在新一轮改革中被给予厚望。分析师普遍认为，扩大征收范围、后移征收环节、稳步下划地方是未来消费税改革的三大看点。财政部数据显示，2023年，消费税收入规模达1.61万亿元，占整体税收比重的8.9%，规模和占比仅次于增值税(38.3%)和企业所得税(22.7%)。在我国，消费税主要在生产环节由生产方所在地主管税务机关缴纳，收入完全归属于中央政府。

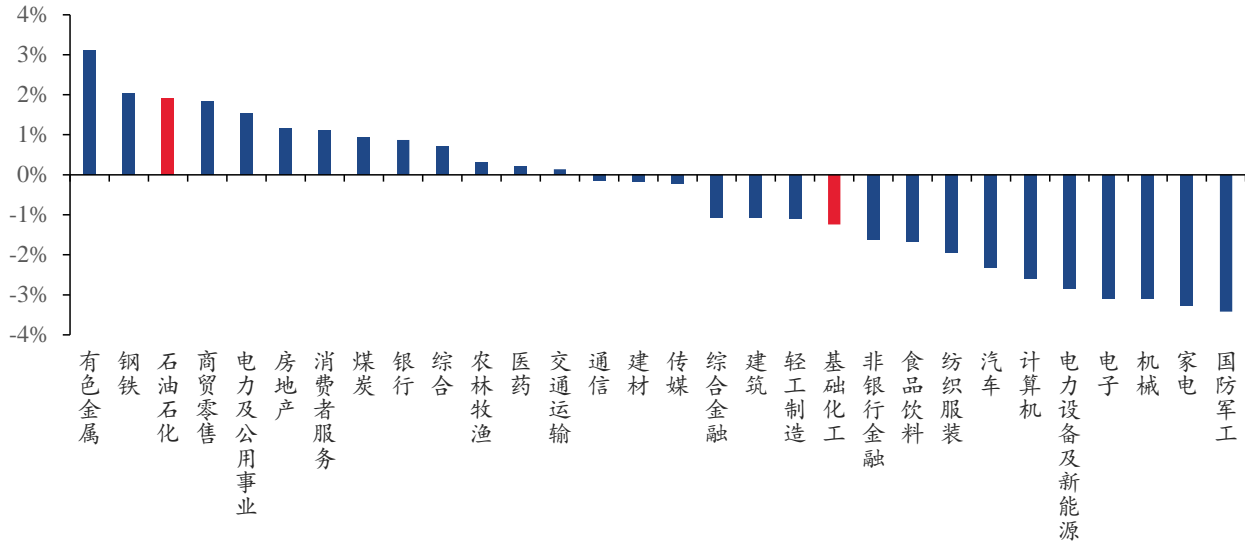
从具体细分板块来看，本周基础化工涨幅居前的板块有：黏胶(+2.60%)、氯碱(+1.49%)、磷肥及磷化工(+0.99%)；跌幅居前的板块有：日用化学品(-4.72%)、轮胎(-3.96%)、锂电化学品(-3.35%)。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



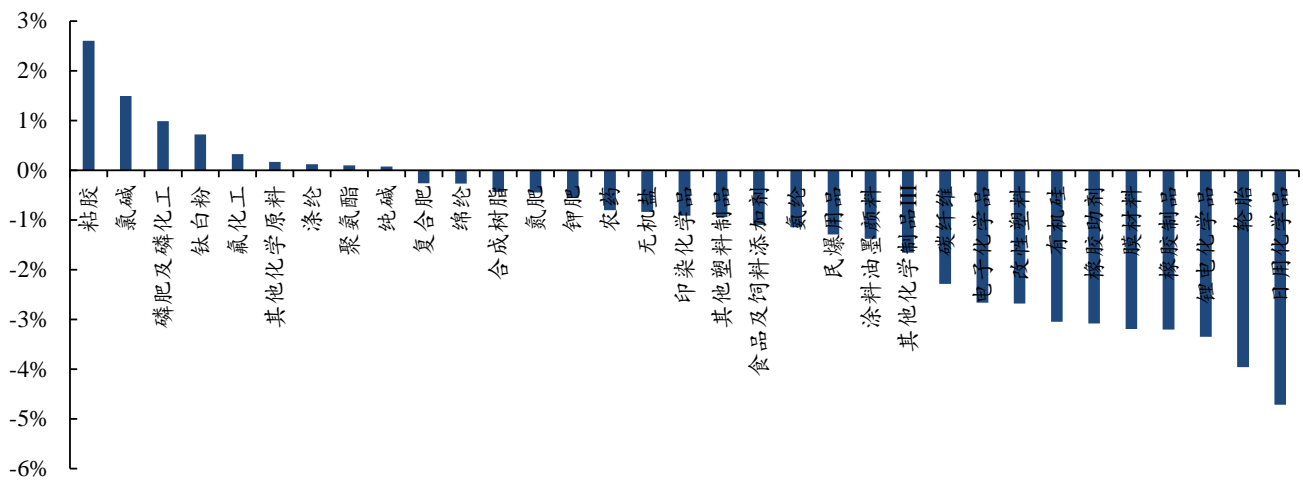
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/29-7/5)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,141家上涨,326家下跌。排除带ST的股票,本周涨幅前三的个股分别为光华科技(+18.27%)、新亚强(+18.18%)、红宝丽(+17.37%);跌幅居前的个股分别为金博股份(-37.28%)、和远气体(-28.77%)、天承科技(-14.73%)。

光华科技主营业务是PCB化学品、锂电池材料的研发、生产和销售,主要产品包括PCB化学品、锂电池材料及化学试剂等。据韩联社7月1日报道,业内消息称,韩国铜箔材料供应商索路思高端材料已获得英伟达最终量产许可,将向韩国覆铜板(CCL)制造商斗山电子供应HVLP铜箔,其将搭载在英伟达计划今年上市的新一代AI加速器上。新亚强主营业务是有机硅精细化学品研发、生产及销售,主要产品为以六甲基二硅氮烷为核心的有机硅功能性助剂和苯基氯硅烷两大产品类别,包含十多种有机硅产品。随着全球动力锂电池、气凝胶、抗肿瘤药物的市场规模不断扩大,公司功能性助剂产品作为锂电添加剂、气凝胶表面改性剂和药物合成基团保护剂,在这些领域的增量更为明显。红宝丽主要从事环氧丙烷衍生品,包括聚氨酯硬泡组合聚醚、特种聚醚、异丙醇胺系列产品,以及新兴材料聚氨酯保温板的研发、生产和销售,主要产品是环氧丙烷衍生品、环氧丙烷、新兴材料等。6月17日公司互动,高温天气对冰箱柜、冷链运输产业、空调等行业销售推广有帮助,该等产品都使用聚氨酯隔热保温材料,1~4月中国冰箱累计生产量同比增长14%,公司聚氨酯组合聚醚产品销售量受益于下游行业的发展。

金博股份主营业务是从事先进碳基复合材料及产品的研发、生产和销售,主要产品有主要包括单晶控制炉热场系统产品、多晶铸锭炉热场系统产品、真空热处理领域产品等。2024年一季度公司亏损0.55亿元,成为上市以来的首个一季度亏损,2023年四季度公司亏损1.09亿元,这也是公司首个亏损的季度。和远气体致力于各类气体产品的研发、生产、销售、服务以及工业尾气回收循环利用,主要业务分为六大板块:大宗气体、电子特气及电子化学品、硅基功能性新材料、尾气回收、清洁能源、工业级化学品。公司宜昌产业园三氯氢硅产品已投产并稳定运行,5000吨电子级硅烷产品已投产并产出合格产品,正在做销售前的准备工作。天承科技主要从事电子电路功能性湿电子化学品的研发、生产和销售,产品主要包括水平沉铜专用化学品、电镀专用化学品、铜面处理专用化学品等,应用于沉铜、电镀、棕化、粗化、退膜、微蚀、化学沉锡等多个生产环节。截至7月4日,公司实际控制人、董事长、总经理童茂军累计增持公司股份60545股,占公司总股本的0.10%,合计增持金额为人民币307.70万元(含交易费用)。

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				
ST 永悦	18.27	18.27	14.89	-11.02
*ST 宁科	18.18	18.18	16.02	-2.72
光华科技	17.37	17.37	18.33	-17.66
新亚强	14.42	14.42	7.18	38.90
红宝丽	13.64	13.64	14.74	31.61
正丹股份	13.46	13.46	57.03	280.15
恒光股份	12.27	12.27	48.63	-27.43
兄弟科技	11.75	11.75	42.56	-16.76
赤天化	11.21	11.21	19.44	-17.51
雪峰科技	10.48	10.48	8.54	9.79
本周涨跌幅后 10				
金博股份	-37.28	-37.28	11.10	122.24
和远气体	-28.77	-28.77	4.15	44.07
天承科技	-14.73	-14.73	35.58	39.74
华信新材	-14.14	-14.14	34.77	34.12
同大股份	-13.69	-13.69	10.53	347.09
道明光学	-10.92	-10.92	30.10	26.98
安利股份	-10.34	-10.34	6.90	23.26
杭氧股份	-9.71	-9.71	4.26	17.28
海达股份	-9.56	-9.56	5.52	31.03
华恒生物	-9.16	-9.16	6.59	24.10

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

晨化股份	公司发布获得专利证书的公告。公司于近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称为“一种聚醚胺连续化生产系统及方法”，专利申请日为2022年7月28日，专利期限为自申请日起算的20年。
赛特新材	公司发布关于回购股份的进展公告。截至2024年6月30日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份86.00万股，约占公司总股本的比例为0.5125%。回购成交的最高价为35.32元/股，最低的为28.68元/股，支付的资金总额为人民币2578.7270万元。
云南能投	公司发布关于主体信用评级结果的公告。公司主体信用等级为AAA级，评级展望为“稳定”，有效期为2024年6月28日至2025年6月27日。
和顺科技	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至2024年6月30日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价方式已累计回购公司股份27万股，占公司总股本的比例为0.34%，回购成交的最高价为21.96元/股，最低价为19.00元/股，支付的资金总额为548.28万元。
高盟新材	公司发布关于子公司收到人民检察院告知书的公告。公司全资子公司南通高盟新材料有限公司收到上海市人民检察院第三分院出具的《犯罪嫌疑人诉讼权利义务告知书（审查起诉阶段）》、《审查起诉阶段委托辩护人/申请法律援助告知书》、《认罪认罚从宽制度告知书》，上述案件已由上海市公安局移送至上海市人民检察院第三分院进入审查起诉阶段，根据《中华人民共和国刑事诉讼法》的有关规定，告知南通高盟新材料有限公司有权委托辩护人，及告知认罪认罚从宽制度以及在审查起诉阶段依法享有的诉讼权利和承担的诉讼义务。目前，公司日常经营运作正常，相关人员都可以正常履职，公司董事会及管理层将确保公司各项经营活动正常进行。目前，案件双方当事人正在积极沟通推进和解。
瑞丰新材	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至2024年6月30日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式已累计回购公司股份546.05万股，占公司总股本的比例为1.87%，回购成交的最高价为45.00元/股，最低价为36.01元/股，支付的资金总额为2.24亿元。
博菲电气	公司发布关于回购股份的进展公告。截至2024年6月30日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份58.48万股，约占公司总股本的比例为0.73%。回购成交的最高价为21.84元/股，最低的为20.65元/股，支付的资金总额为人民币1241.78万元。
广东宏大	公司发布重大资产购买预案。广东宏大控股集团股份有限公司拟以现金向交易对方购买其持有的标的公司的占其已发行股份总数的21%的股份。本次交易的交易对方为新疆农牧业投资（集团）有限责任公司，上市公司通过自有资金和自筹资金购买新疆农牧投所持有的雪峰科

技 225,055,465 股股份。本次交易标的股份价格拟定为 2,205,543,557 元，对应雪峰科技每股转让价格为 9.80 元。

沧州明珠

公司发布关于部分投资项目投产的公告。公司于 2021 年 5 月 18 日召开的第七届董事会第九次临时会议审议通过了《关于投资建设“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”的议案》。此前该扩产项目中的第一条生产线已经投产，截至本公告披露日，公司在芜湖投资建设的由芜湖隔膜负责实施的“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”中的另外一条生产线也已投产，该条生产线年设计产能 1 亿平方米。至此，由芜湖隔膜负责实施的“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”的两条生产线已全部投产。

纳尔股份

公司发布关于回购公司股份达到 1%暨回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 7 月 4 日，公司通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 342.6140 万股，约占公司总股本的比例为 1.0017%，回购股份占公司总股本的比例达到百分之一。回购成交的最高价为 8.76 元/股，最低的为 5.13 元/股，支付的资金总额为人民币 2243.2794 万元。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【华陆新材硅基气凝胶复合材料项目签约】

6 月 28 日，央渝同行（长寿）发展对接活动在重庆市长寿区举行，46 个新材料相关项目集中签约，总投资额达 406 亿元。“央渝同行”是推动西部大开发，助力西部地区高质量发展的重要举措。此次签约的项目涉及硅基新材料、天然气新材料、新能源装备、数字健康、生产性服务业等领域。

在此次签约中，央企投资项目占比较重，中石化、中国化学工程、中交四航局等央企共签约落地重大项目 14 个、总投资约 146 亿元。中国化学华陆新材硅基气凝胶复合材料项目是此次签约的项目之一，该项目拟投资 50 亿元，分三期规划投资建设年产 30 万方硅基纳米气凝胶复合材料生产基地，总占地约 938 亩。（有机硅）

【中石化建成华南地区最大燃料电池供氢中心】

广州石化氢燃料电池供氢中心一期项目于 2020 年 12 月投产，顺利产出纯度 99.999% 的氢气。这是中国石化在华南地区首个高纯氢生产基地，也是首家商业化运行时间最长的氢燃料电池供氢中心。截至目前，累计供应高纯氢达 1245 吨。

扩能改造项目于 2023 年 9 月启动，前后历经 9 个多月。该项目采用中国石化自主知识产权技术，具有占地少、能耗低等优势。该项目投用后，广州石化燃料电池氢总产能将突破 5100 吨/年。

氢气充装位增加至 8 个，可有效满足粤港澳大湾区乃至华南地区用氢需求，助力广东氢能产业快速发展。（氢能源与燃料电池）

【舟山高新技术产业园区 100 万平方米/年聚酰亚胺薄膜项目开工】

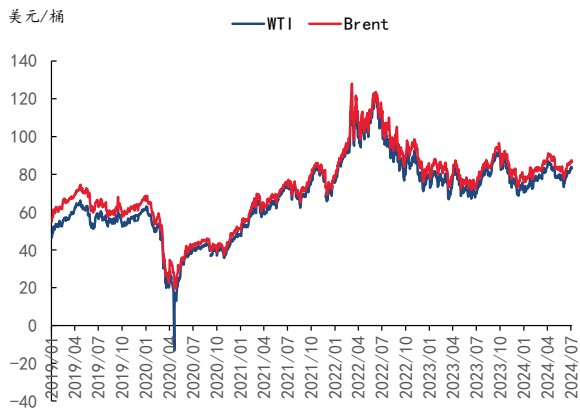
7 月 1 日，浙江舟山高新技术产业园区举行 2024 年重点项目集中开工暨北方特气项目开工仪式。长阳 CPI 重大项目（年产 100 万平方聚酰亚胺薄膜项目）也于当日开工。4 月 25 日，宁波长阳科技股份有限公司发布公告称，拟通过全资子公司浙江长阳科技有限公司投资 3.02 亿元建设年产 100 万平方米无色透明聚酰亚胺（CPI）薄膜项目，主要应用于柔性显示结构部件，建设期 24 个月。CPI 薄膜（透明聚酰亚胺薄膜）由于其优异的光学性能、力学性能、化学稳定性，具备耐弯折、透光率高等特性，是柔性显示屏的重要原材料，也可用于薄膜太阳能电池、柔性电路板衬底等。但光学级 CPI 薄膜对耐久、光学性能等要求很高，全球目前主要布局企业有韩国 Kolon、SKC、美国杜邦、日本住友等，国内则仍处于小批量产的初期阶段。（化工新材料）

四、大宗原材料

本周（6月29日-7月5日）国际油价上涨。供给端，受到 OPEC+减产协议的持续影响，尽管有成员国产量波动，整体产量增长有限。需求端，市场普遍预期夏季将带来强劲原油需求，为价格提供上升预期。宏观层面，美国经济数据的疲软和美联储的降息预期可能会刺激市场需求。地缘政治端，中东地区的不稳定，为原油市场带来了不确定性和供应风险，支撑了油价。据 wind，截至 7 月 5 日，WTI 原油价格 83.16 美元/桶，较上周上升 1.99%，布伦特 86.54 美元/桶，较上周上升 0.15%。

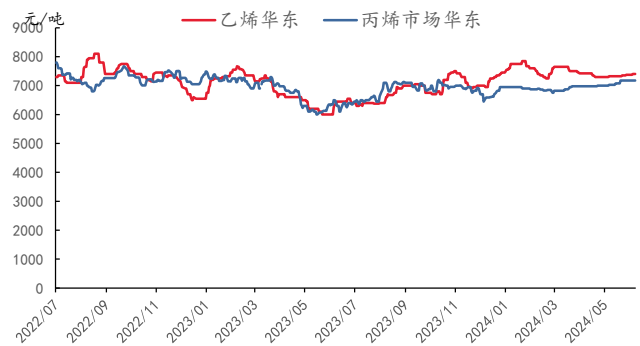
截至 7 月 5 日，NYMEX 天然气期货价格为 2.42 美元/百万英热单位，较上周下降 10.04%；英国天然气期货价格为 77.27 便士/色姆，较上周下降 5.02%。据 wind，截至 7 月 5 日，东胜大块精煤价格为 690 元/吨，较上周下降 5 元/吨。长协方面，秦皇岛 Q5500 价格为 700 元/吨，与上月持平；秦皇岛 Q5000 价格为 636 元/吨，与上月持平；秦皇岛 Q4500 价格为 573 元/吨，与上月持平。据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，华东市场乙烯价格为 7400 元/吨，较上周上涨 25 元/吨；华东市场丙烯价格为 7175 元/吨，与上周持平。

图表49：国际油价



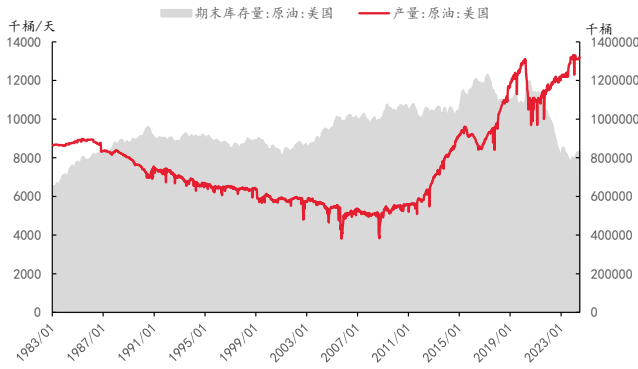
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表50：烯烃价格



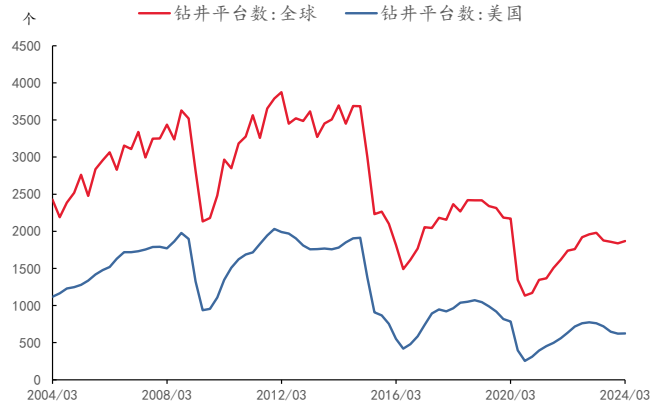
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



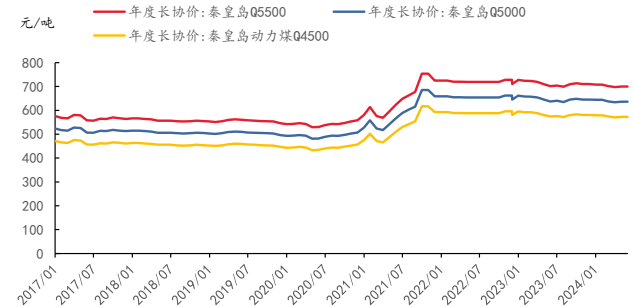
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



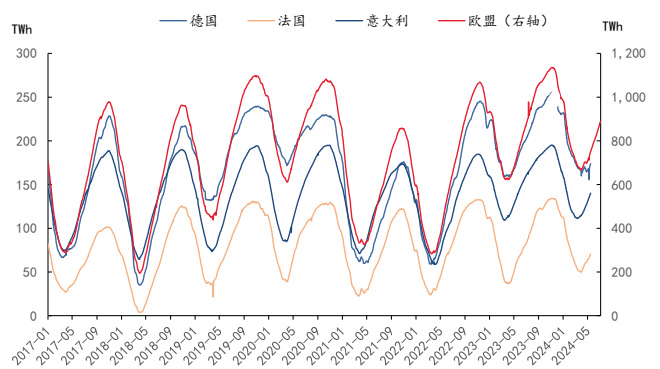
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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 2024/07/05
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.16
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	17.36
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	81.10
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	55.13
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.86
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	13.42
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.69
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	18.59
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	8.92
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	47.15
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.46
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.32
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.68
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.65
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	48.05
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	43.90
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	38.43
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	34.25
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	15.33
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	25.73
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.62
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	25.04
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	69.39
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.50
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.90
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	13.21
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.22
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	28.32
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	44.68

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。