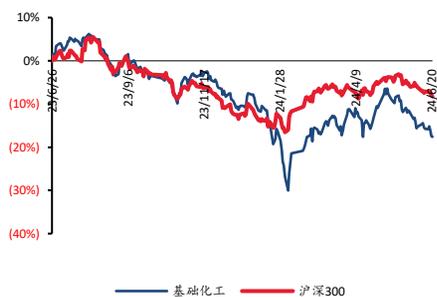


基础化工

涤纶长丝 POY、磷酸二铵、维 E 价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<涤纶长丝大厂产销放量，MDI 供应偏紧价格上涨>>—2024-06-16

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 POY 价格上涨。据 CCF，本周涤纶长丝大厂产销持续放量。据百川盈孚数据，截至 6 月 21 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7975 元/吨，较上周同期上涨 75 元/吨；FDY 市场均价为 8350 元/吨，与上周价格持平；DTY 市场均价为 9350 元/吨，与上周价格持平。本周涤纶长丝开工率为 86.40%，较上周上涨 0.03 pcts；本周涤纶长丝产量为 70.64 万吨，较上周上涨 0.04%；本周涤纶长丝库存 288.52 万吨，较上周上涨 8.13%。

磷化工：磷酸二铵出口向好，价格上涨。本周磷酸二铵价格上涨，磷酸二铵国际市场已经进入主要需求季节，受出口发运影响，国内 64% 货源偏紧。根据百川盈孚数据，截至 6 月 21 日，磷酸二铵的价格为 3618 元/吨，较上周五上涨 7 元/吨；磷酸二铵的毛利为 426.24 元/吨，较上周五上涨 77.59 元/吨；周度产量为 24.99 万吨，较上周上涨 0.07 万吨；周度开工率为 57.15%，较上周上涨 2.04 个百分点，周度库存量为 7.8 万吨，较上周上涨 0.2 万吨。

维生素：新和成 VE50% 出口报价提高，维生素 E 价格上涨。根据百川盈孚，新和成因海运费上涨原因提高饲料级 VE50% 的出口报价到 10.5 美金/kg。海外市场 VA 和 VE 价格已见上涨，预计将对国内市场产生积极影响。截至 6 月 21 日，维 A 价格为 82 元/千克，较上周持平；维 E 价格为 71 元/千克，较上周上涨 1 元/千克。

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（暂无评级）、桐昆股份（暂无评级）等。

(2) 磷化工：磷酸一铵在下游需求平稳推进下，价格维稳。磷酸二铵国际市场已经进入主要需求季节，出口向好，价格有望进一步上涨。建议关注：云天化、兴发集团、湖北宜化等。

(3) 维生素：新和成因海运费上涨原因提高饲料 VE50%的出口报价，海外市场 VA 和 VE 价格已见上涨，预计将对国内市场产生积极影响。建议关注：新和成（暂无评级）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：聚合 MDI、纯 MDI、TDI 价格下降	7
(三) 氟化工新材料：萤石价格小幅下降，三代制冷剂价格小幅下降	7
(四) 农化：草甘膦价格下跌、磷酸一铵价格持平，磷酸二铵价格上涨	9
(五) 纯碱：纯碱现货价格下降	11
(六) 氯碱：PVC 价格下跌，毛利下跌	12
(七) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格下跌	13
(八) 食品及饲料添加剂：维 E、赖氨酸价格上涨，猪肉价格上涨	16
(九) 化纤：涤纶长丝 POY 价格上涨，FDY、DTY 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	26
五、 重点标的	28

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	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(6/17-6/21) WTI (+4.52%)、布伦特 (+3.58%)、氯化钾 (+2.92%)、粘胶短纤 (+1.89%)、双氧水 (+1.66%) 等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚信息，氯化钾市场低价货源现货紧张，之后价格企稳运行，厂家贸易商挺价心态较强，部分厂家停产，青海 57%粉状氯化钾主发前期订单，贸易商库存维持低位，少量走货，甚至少数没有出货，整体下游支撑不足，询单情况一般，新单成交较为弱势，市场按需小单成交为主。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/6/21	2024/6/20	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	82.17	81.57	美元/桶	0.74%	4.52%	15.55%	16.55%
	布伦特	85.71	85.07	美元/桶	0.75%	3.58%	9.34%	12.92%
	LNG	4394.00	4391.00	元/吨	0.07%	0.55%	-25.03%	1.36%
	动力煤	726.00	727.00	元/吨	-0.14%	-0.82%	-5.71%	6.45%
烯烃	乙烯	7411.00	7411.00	元/吨	0.00%	0.07%	4.54%	15.80%
	聚乙烯	8554.00	8585.00	元/吨	-0.36%	-0.19%	4.15%	7.60%
	聚丙烯粒料	7715.00	7715.00	元/吨	0.00%	0.33%	2.73%	7.56%
	丙烯酸	6300.00	6300.00	元/吨	0.00%	-0.40%	4.13%	17.76%
	丙烯酸丁酯	9400.00	9400.00	元/吨	0.00%	-0.27%	0.53%	13.60%
	丁二烯	13425.00	13325.00	元/吨	0.75%	-1.29%	52.12%	124.69%
	PX	8550.00	8522.00	元/吨	0.33%	0.00%	2.78%	5.56%
聚酯	PTA	5960.00	5970.00	元/吨	-0.17%	0.00%	0.34%	5.30%
	MEG	4508.00	4469.00	元/吨	0.87%	0.74%	2.62%	13.98%
	聚酯切片	6960.00	6960.00	元/吨	0.00%	0.72%	2.50%	3.88%
	己内酰胺	13025.00	13025.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-5.62%	7.64%
	涤纶FDY	8350.00	8350.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.52%	3.41%
	PA66	20600.00	20600.00	元/吨	0.00%	0.40%	-0.88%	3.00%
	PC	15985.00	15988.00	元/吨	-0.02%	-0.29%	4.04%	8.37%
	TDI	14275.00	14275.00	元/吨	0.00%	-1.14%	-13.88%	-17.60%
聚氨酯	纯MDI	18500.00	18600.00	元/吨	-0.54%	-3.14%	-7.50%	-4.64%
	聚合MDI	17550.00	17600.00	元/吨	-0.28%	-1.96%	13.96%	8.17%
	环氧丙胺	8820.00	8820.00	元/吨	0.00%	0.23%	-3.90%	-6.83%
	硬泡聚醚	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.09%	-3.72%
纤维	粘胶短纤	13450.00	13450.00	元/吨	0.00%	1.89%	4.26%	2.28%
	氯纶40D	26500.00	26500.00	元/吨	0.00%	-1.12%	-9.56%	-13.11%
	己二酸	9783.00	9783.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.26%	12.23%
	双氧水	919.00	918.00	元/吨	0.11%	1.66%	24.36%	21.24%
煤化工	甲醇	2186.00	2188.00	元/吨	-0.09%	-1.75%	5.50%	19.52%
	醋酸	3073.00	3075.00	元/吨	-0.07%	-2.35%	4.92%	9.71%
	辛醇	9838.00	9819.00	元/吨	0.19%	-1.52%	-24.02%	2.11%
	DMF	4517.00	4517.00	元/吨	0.00%	-0.73%	-8.43%	-1.09%
	三聚氰胺	6176.00	6127.00	元/吨	0.80%	0.80%	-12.47%	-2.74%
	电石	2974.00	2973.00	元/吨	0.03%	0.47%	-8.55%	-1.33%
	电石法PVC	5674.00	5705.00	元/吨	-0.54%	-1.12%	4.71%	2.85%
	液体烧碱	862.00	861.00	元/吨	0.12%	0.00%	2.13%	0.12%
	固体烧碱	3072.00	3072.00	元/吨	0.00%	-0.10%	-2.48%	-5.36%
	炭黑	8016.00	8016.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.63%	-4.05%
纯碱	轻质纯碱	2006.00	2007.00	元/吨	-0.05%	-3.51%	-24.39%	0.20%
	重质纯碱	2180.00	2185.00	元/吨	-0.23%	-2.85%	-23.99%	0.79%
	尿素	2282.00	2281.00	元/吨	0.04%	0.40%	-0.31%	9.61%
农化	磷酸一铵	3270.00	3270.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.80%	32.60%
	磷酸二铵	3618.00	3618.00	元/吨	0.00%	0.19%	-1.74%	7.77%
	氯化钾	2572.00	2572.00	元/吨	0.00%	2.92%	-7.45%	4.51%
	草甘膦	25103.00	25103.00	元/吨	0.00%	-0.79%	-2.72%	1.28%
	棕榈油	7850.00	7870.00	元/吨	-0.25%	0.77%	9.03%	2.48%
氟化工	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	53.85%	57.89%
	R134a	29000.00	29000.00	元/吨	0.00%	-1.69%	3.57%	28.89%
	R125	34500.00	34500.00	元/吨	0.00%	-8.00%	24.32%	46.81%
	R32	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	-5.56%	97.10%	100.07%
	R410a	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	-4.05%	57.78%	84.42%
	无水氟化氢	10740.00	10740.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.87%	16.11%
食品添加剂	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.84%	-6.82%
	维生素E	71.00	71.00	元/千克	0.00%	1.43%	22.41%	1.43%
	安赛蜜	3.60	3.60	万元/吨	0.00%	0.00%	-5.26%	-20.00%
	三氯蔗糖	10.50	10.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-16.00%	-30.00%
其他	钛白粉	15487.00	15487.00	元/吨	0.00%	0.00%	-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	14758.00	14841.00	元/吨	-0.56%	-1.67%	9.25%	22.82%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：聚合 MDI、纯 MDI、TDI 价格下降

本周（6月15日-6月21日）聚合 MDI、纯 MDI、TDI 价格下降。MDI 方面，供给端，尽管市场供应因检修装置重启而有所增加，但需求端表现疲软，下游行业如家电和建筑行业需求跟进不足。TDI 方面，供给端，尽管有装置意外停车，但整体市场供应依然充足。下游需求未见明显改善，市场心态偏向谨慎。

据 wind，截至 6 月 21 日，聚合 MDI 华南市场均价 17750 元/吨，较上周价格下降 10 元/吨。纯 MDI 市场均价 18400 元/吨，较上周价格下降 800 元/吨。本周 TDI 华东市场价下降。截至 6 月 21 日，TDI 市场均价为 14100 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：萤石价格小幅下降，三代制冷剂价格小幅下降

氟化工行业综述：本周（6月17日-6月21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17日-6月21日）萤石价格略有下降。当前行业开工暂无好转倾向，市场供应面表现平平，但由于近期终端市场消费表现较为低迷，萤石下游开工表现不佳，原料消耗速度有限，因此近期萤石消费面疲软态势更加明显。采购方近期压价情绪较重，故近期少量散单降价成交。

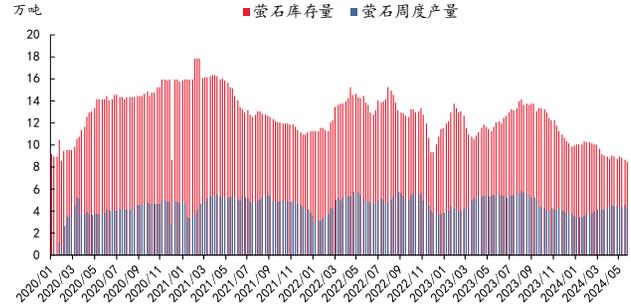
根据百川盈孚数据，截至 6 月 21 日，萤石 97 湿粉市场价为 3773 元/吨，较上周价格下降 0.71%，氢氟酸价格为 10740 元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为 4.28 万吨，较上周下降 5.14%，萤石库存为 8.44 万吨，较上周下降 2.57%。

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

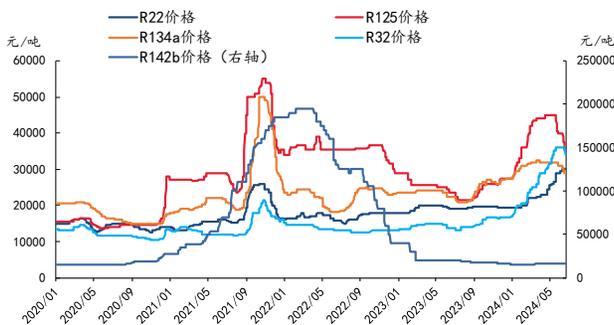


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

制冷剂: 本周(6月17日-6月21日)制冷剂产品价格较上周有一定下降。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。

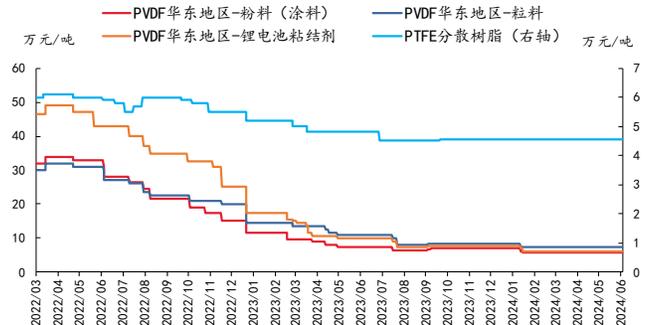
本周制冷剂市场,二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨,较上周下降500元/吨;R22价格为3万元/吨,较上周价格持平。三代制冷剂方面,R125价格为3.45万元/吨,较上周下降3000元/吨;R134a价格为2.90万元/吨,较上周下降500元/吨;R32价格为3.40万元/吨,较上周价格下降2000元/吨。下游含氟聚合物方面,PTFE分散树脂价格为4.55万元/吨,较上周持平;PVDF华东地区-粉料(涂料)价格为5.90万元/吨,较上周持平;PVDF华东地区-粒料价格为7.50万元/吨,较上周持平;PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为6.00万元/吨,较上周持平。

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；液氯价格窄幅下调，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、磷酸一铵价格持平，磷酸二铵价格上涨

草甘膦：本周（6月15日-6月21日）草甘膦市场价格下跌。需求端市场遭遇需求疲软，价格因此略有下降。尽管供应商库存充足，但买家的观望导致交易活动减少。根据百川盈孚数据，截至6月21日，草甘膦价格为25103元/吨，较上周五下降200元/吨，毛利为1694.91元/吨，较上周五下降149.36元/吨。草甘膦周度产量为1.139万吨，较上周五下降0.034万吨；草甘膦周度库存量为6.66万吨，较上周五上升0.49万吨。

图表8：草甘膦价格



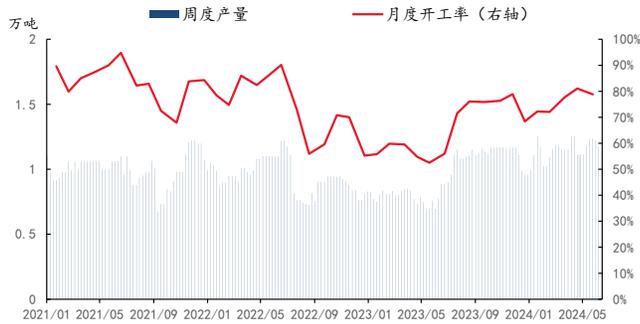
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

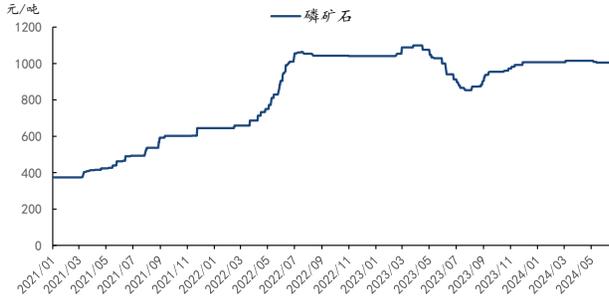


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（6月15日-6月21日），磷酸一铵价格持平，磷酸二铵价格上涨。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，尽管夏季至秋季的需求淡季来临，厂家的待发订单仍支撑着价格。磷酸二铵方面，供给端，受部分企业检修影响，但整体开工率仍有小幅提升。需求端，因市场淡季，贸易商采购谨慎，以满足刚需为主。

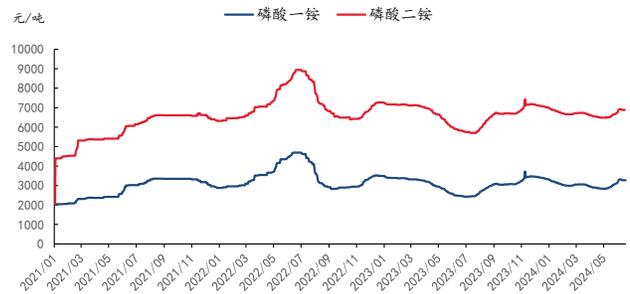
根据百川盈孚数据，截至6月21日，磷矿石价格为1005元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3270元/吨，与上周五持平，磷酸二铵的价格为3618元/吨，较上周五上升7元/吨。磷酸一铵的毛利为516.81元/吨，较上周五上升23.86元/吨，磷酸二铵的毛利为426.24元/吨，较上周五上升77.59元/吨。磷酸一铵周度产量为22.295万吨，较上周上升0.77万吨，周度开工率为57.22%，较上周上升1.98个百分点。磷酸二铵周度产量为24.99万吨，较上周上升0.07万吨，周度开工率为57.15%，较上周上升2.04个百分点。磷酸一铵的周度库存量为10.88万吨，较上周下降0.12万吨，磷酸二铵的周度库存量为7.8万吨，较上周上升0.2万吨。

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15日-6月21日），纯碱价格下降。供给端，尽管部分企业如江苏华昌和井神盐化减少了产量，但市场供应量保持充足。需求端，需求并不旺盛，下游行业保持谨慎的采购策略，按需购入。

据百川盈孚数据，截至6月21日，轻质纯碱市场价为2006元/吨，较上周同一工作日下降73元/吨；重质纯碱市场价为2180元/吨，较上周同一工作日下降64元/吨。轻重碱价差为174元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至526.47元/吨，氨碱法下降至429.64元/吨，天然碱法下降至1065.33元/吨。截至6月21日，纯碱产量75.08万吨，较上周上升0.86%；行业总体开工率89.84%，较上周上升0.77pcts。本周纯碱库存79.16万吨，较上周上升6.76%。截至6月21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1791元/吨，较上周下降1元/吨。截至6月21日，平板玻璃库存264.65万吨，环比上升2.30%。

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



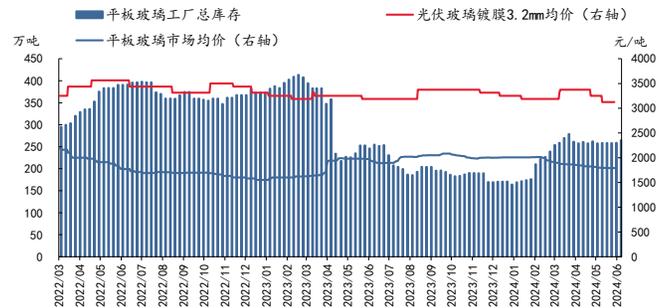
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



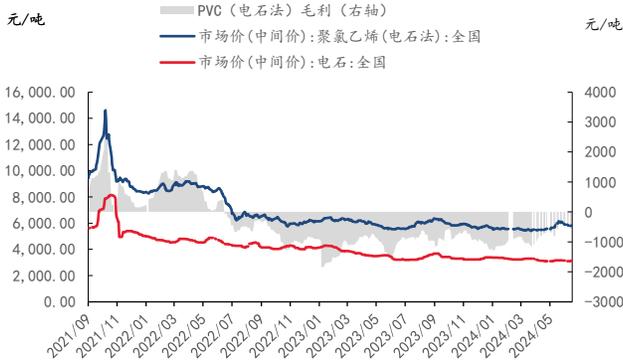
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（六）氯碱：PVC 价格下跌，毛利下跌

PVC：本周(6月15日-6月21日) PVC价格下跌，毛利下跌。供应方面：本周电石法PVC装置开工78.94%。乙烯法PVC生产装置开工93.04%。需求方面，本周下游企业开工维持低位，需求一般。

据百川盈孚数据，截至6月21日，PVC行业库存量为124.13万吨，较上周库存量环比上升6.15%。本周PVC工厂开工率较上周上升1.91个百分点，为83.84%；本周PVC产量为45.65万吨，较上周上升1.04万吨。截至6月21日，PVC（电石法）市场均价5807元/吨，较上周价格下降0.15%；PVC（乙烯法）市场均价5973元/吨，较上周价格上升0.03%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降81.8元/吨，为-581.2元/吨；PVC（乙烯法）毛利下降63.9元/吨，为-160.85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



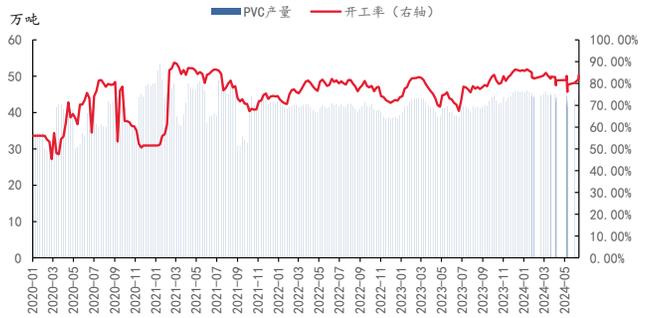
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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、合成橡胶价格下跌

本周(6月15日-6月21日)天然橡胶、合成橡胶价格下跌。

成本方面, 据百川盈孚数据, 截至2024年6月21日, 丁苯橡胶价格为15575元/吨, 较上周下跌1.58%, 天然橡胶价格为14758元/吨, 较上周下跌1.67%。天然橡胶供应端: 国内天然橡胶产区依旧受多雨天气影响, 割胶进度较为缓慢。截至2024年6月21日, 普通圆钢价格较上周下跌0.49%, 为3852元/吨。截至6月21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21日, 炭黑市场均价为8016元/吨, 较上周持平。

集运方面，截至2024年6月21日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3475.6，周环比上升2.85%，年同比上升272%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1829.22，周环比上升5.52%，年同比上升97.41%。本周全钢胎开工率为58.17%，较上周上涨5.1个百分点；半钢胎开工率为79.06%，较上周下降1.32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



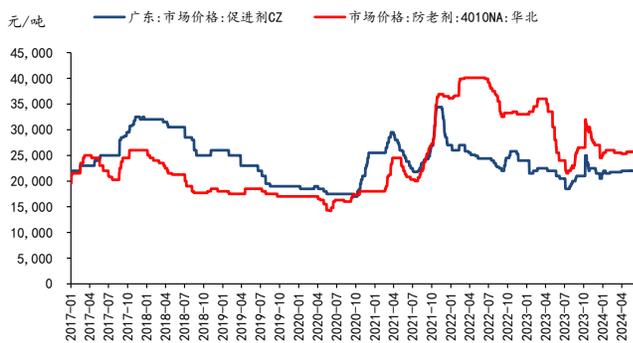
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：普钢价格



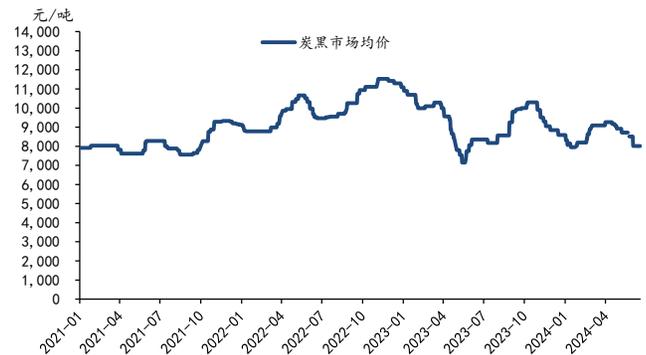
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：防老剂、促进剂价格



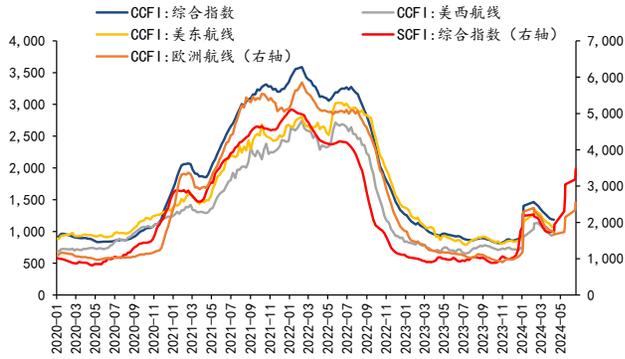
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：炭黑价格



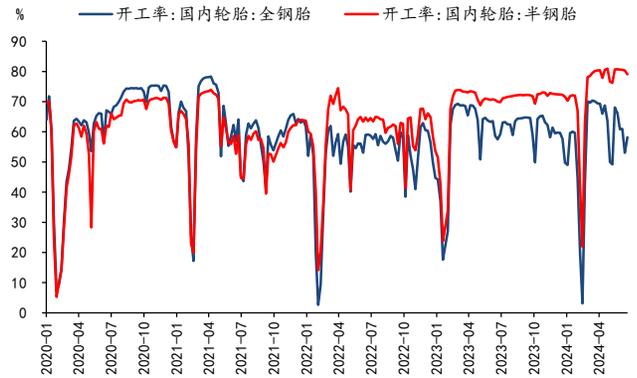
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：中国-全球海运价格



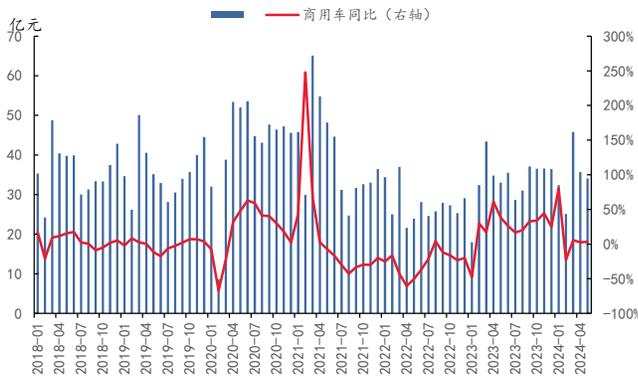
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：轮胎开工率



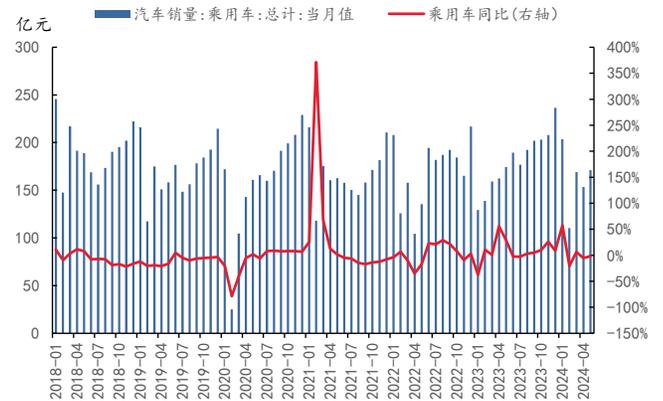
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：商用车销量



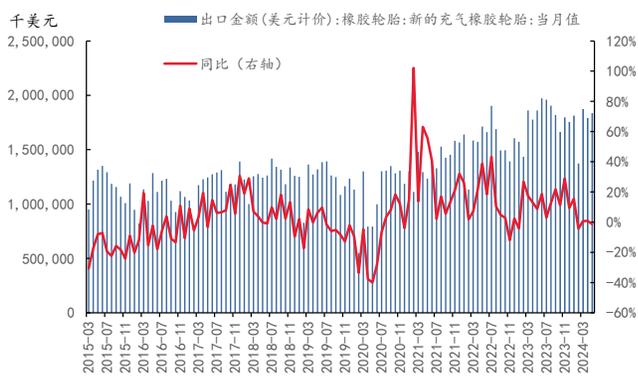
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：乘用车销量



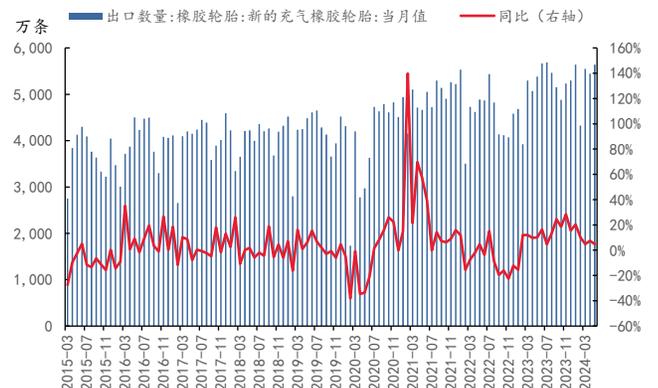
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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 E、赖氨酸价格上涨，猪肉价格上涨

本周（6月15日-6月21日）猪肉、白条鸡、维A、维E价格上涨，麦芽酚、蛋氨酸价格下跌，三氯蔗糖、安赛蜜价格持平。

甜味剂：截至2024年6月21日，三氯蔗糖价格为10.5万元/吨，较上周持平；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6月21日，安赛蜜价格为3.6万元/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%。

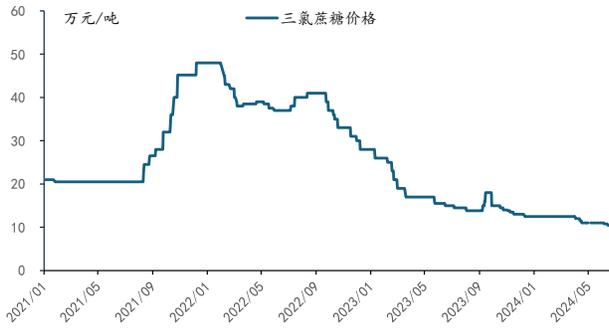
维生素A、维生素E：截至6月21日，维A价格持平、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至6月21日，维A价格为82元/千克，较上周持平；维E价格为71元/千克，较上周上涨1元/千克。蛋氨酸价格为21.45元/千克，较上周下跌0.1元/千克。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至6月21日，赖氨酸价格为10.33元/公斤，较上周同一工作日上涨0.15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6月21日，甲基麦芽酚市场均价为9.3万元/吨，较上周下跌0.2万元/吨，乙基麦芽酚市场均价为7.3万元/吨，较上周下跌0.2万元/吨；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%。

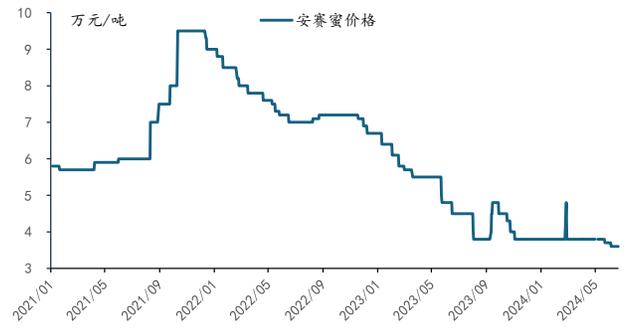
猪肉、鸡肉：截至6月21日，猪肉价格为24.55元/千克，较上周同一工作日上涨0.1元/千克；截至6月21日，白条鸡价格为17.71元/千克，较上周上涨0.46元/千克。

图表32：三氯蔗糖价格



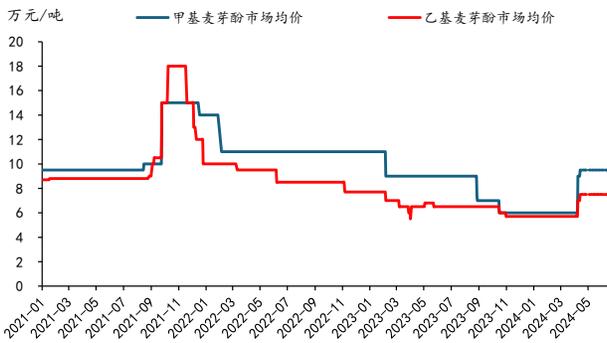
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：安赛蜜价格



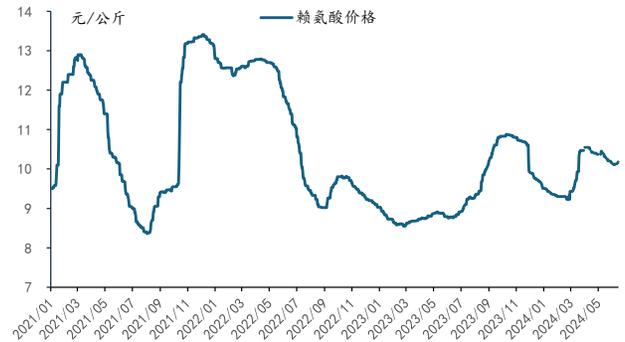
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



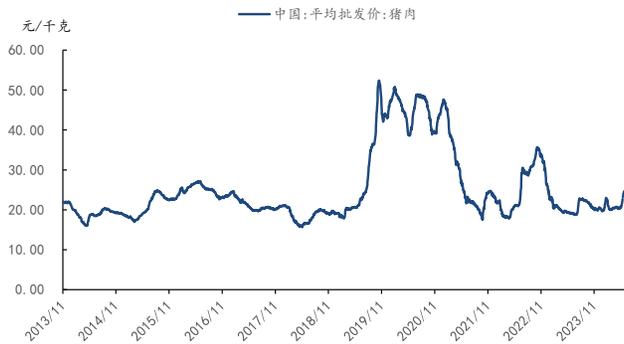
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



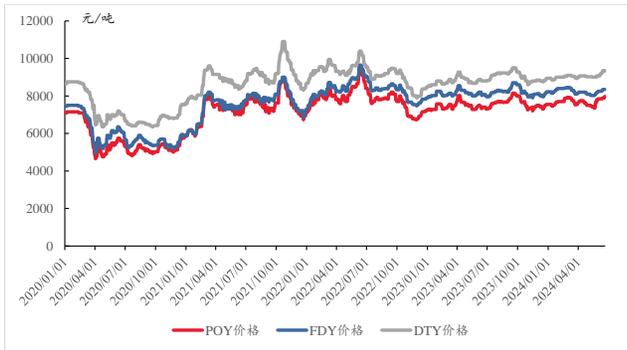
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

本周（6月15日-6月21日），涤纶长丝 POY、DTY 价格上涨，FDY 价格持平，库存增加。供给端，浙江森楷的 POY 长丝装置提升，带动了市场供应量的增长，供应量预期增加。需求端，下游市场整体需求不振，除了常规面料，订单量普遍减少。

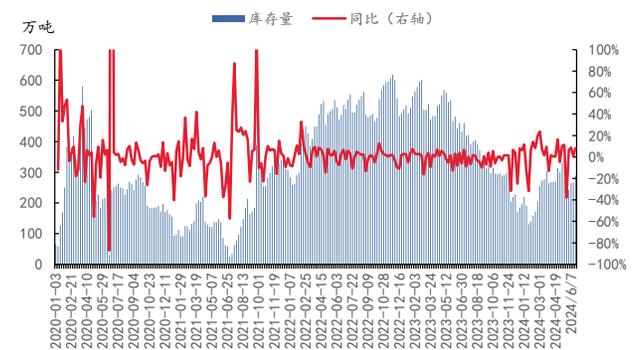
据百川盈孚数据，截至6月21日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7975 元/吨，较上周同期上涨 75 元/吨；FDY 市场均价为 8350 元/吨，与上周价格持平；DTY 市场均价为 9350 元/吨，与上周价格持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 86.40%，较上周上涨 0.03 pcts；本周涤纶长丝产量为 70.64 万吨，较上周上涨 0.04%；本周涤纶长丝库存 288.52 万吨，较上周上涨 8.13%。

图表40: POY、FDY、DTY 价格走势



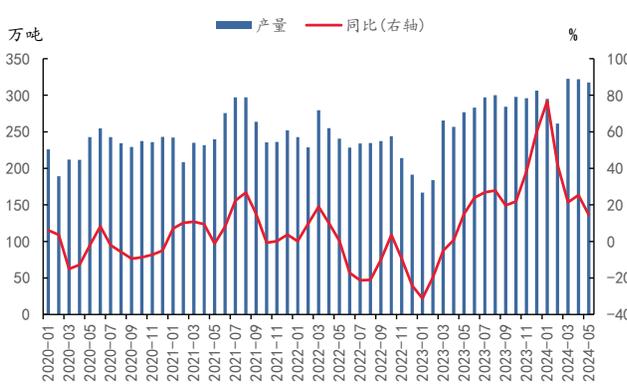
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表41: 涤纶长丝库存情况



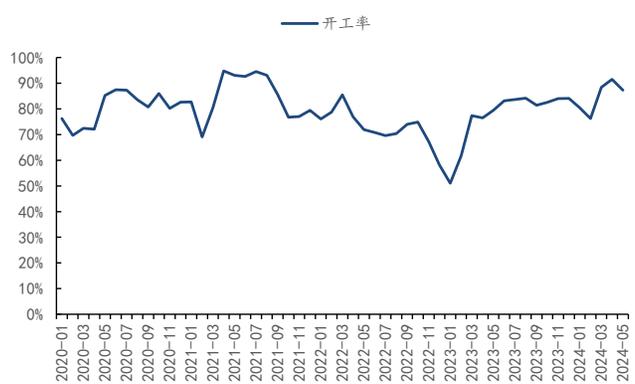
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

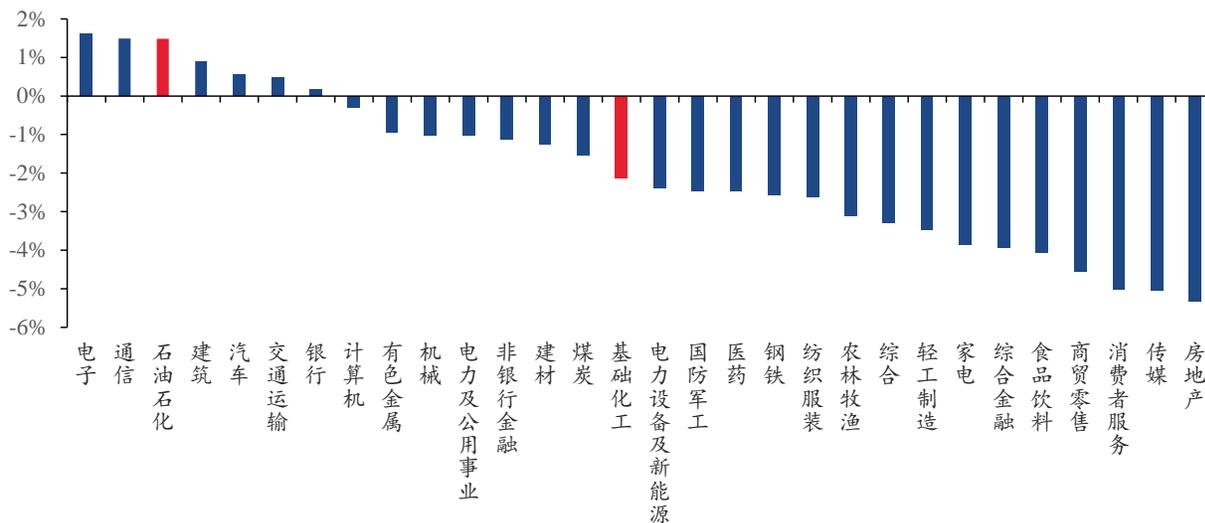
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周（6/15-6/21）沪深 300 指数下降 1.30%，收于 3496 点，其中基础化工板块下降 2.12%，在 30 个中信一级行业中排名第 15。据公开资料，6 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布新一期贷款市场报价利率（LPR）：1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%，均与上期持平。潘功胜表示，展望未来，央行将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期和跨周期调节，支持巩固和增强经济回升向好态势，为经济社会发展营造良好的货币金融环境。

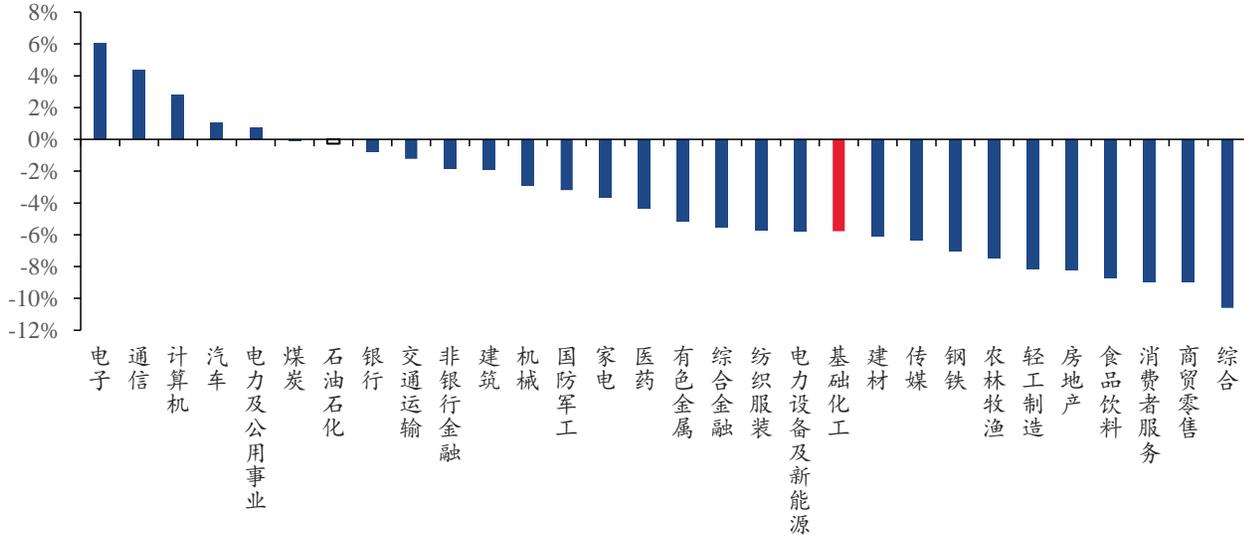
从具体细分板块来看，本周基础化工粘胶（+4.02%）、钾肥（+1.38%）、涂料油墨颜料（+1.11%）板块涨幅居前；碳纤维（-6.33%）、锂电化学品（-4.90%）、涤纶（-4.54%）板块跌幅居前。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



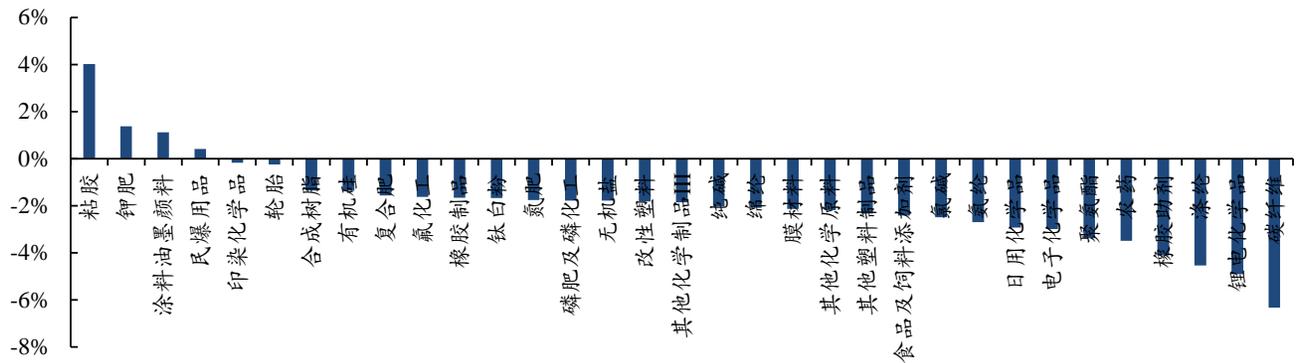
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/15-6/21)中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中, 78 家上涨, 397 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为南京化纤(+30.08%)、建新股份(+19.61%)、坤彩科技(+17.00%); 跌幅前三的个股分别为仁信新材(-38.67%)、赛特新材(-36.09%)、久日新材(-31.36%)。

南京化纤主要从事粘胶短纤、PET 结构芯材、城市生态补水的生产与经营, 主要产品是粘胶短纤、PET 结构芯材、城市生态补水。公司曾在活动平台澄清表示, 产品不涉及碳纤维及低空经济, 业绩层面, 2018 年至今, 公司扣非归母净利润合计亏损超 12 亿元。建新股份主营业务是苯系中间产品的生产与销售, 主要产品是染料和日化中间体、医药和农药中间体、纸张化学品、复合材料和新材料中间体。6 月 21 日, 公司公开平台回复投资者, 公司新建研发中心基础建设正在有序推进中, 目前尚未竣工验收并投入使用。坤彩科技主要从事无机颜料研发、生产、销售的高新技术企业, 主要产品是珠光材料、云母。公司盐酸萃取法氯化钛白对标海外高端氯化钛白的品质, 自主研发的首套工艺技术具有较好的成本优势和环保效益, 目前公司已拿到多项国内、海外的塑料级钛白和氧化铁订单, 各项生产、销售、出货工作都在积极有序地推进中。

仁信新材聚焦于聚苯乙烯高分子新材料行业, 主要产品聚苯乙烯广泛应用于电子电器、光学显示、玩具、日用塑料制品、塑料包装、建材、医疗器械等领域, 产品目前暂未涉及航天航空、军工、半导体、光伏等领域。赛特新材主营业务是真空绝热材料的研发、生产和销售, 主要产品为真空绝热板、保温箱。公司近期公告, 董事汪美兰因短线交易收到上海证券交易所的监管警示函。因短线交易一事, 汪美兰此前已收来自福建证监局的警示函。久日新材主要从事系列光引发剂的研发、生产和销售, 主要产品为光引发剂等。公司是全国产量最大的光引发剂生产供应商。6 月 17 日, 公司公开平台回复投资者, TMO 为 TPO 的替代产品, 公司已掌握 TMO 系列产品的生产技术, 同时开发出了性能更优异的同类替代 TPO 的产品 JRcure1919, 并已开展了该产品的下游验证工作和产业化工作。

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				
南京化纤	30.08	22.14	65.12	-13.53
建新股份	19.61	9.10	124.39	306.40
坤彩科技	17.00	21.80	4.43	250.97
星辉环材	16.86	9.45	44.53	48.15
*ST 宁科	15.04	-6.71	33.91	-2.29
同益股份	14.58	11.97	140.03	135.93
泉为科技	14.05	4.90	28.22	-8.63
恒天海龙	14.02	16.17	46.12	56.01
日科化学	10.53	-0.35	14.72	45.41
ST 瑞德	9.30	18.49	5.27	-5.74
本周涨跌幅后 10				
仁信新材	-38.67	-33.63	88.65	50.32
赛特新材	-36.09	-38.89	3.24	25.02
久日新材	-31.36	-30.37	15.81	-28.08
新亚强	-29.64	-34.88	3.20	33.07
兴业股份	-26.39	-29.33	6.24	29.04
ST 亿利	-20.83	-50.00	8.33	-2.29
国风新材	-17.92	-8.66	27.32	-49.51
航天智造	-17.04	-19.00	33.25	19.00
双乐股份	-14.56	30.10	242.49	42.23
美农生物	-13.35	-3.26	46.04	30.77

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

保立佳	公司发布关于 2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告。按照本次回购金额下限人民币 2,000 万元，回购价格上限人民币 19.00 元/股进行测算，回购股份数量约为 105.26 万股，约占公司当前总股本的 1.05%；按照本次回购金额上限人民币 3,800 万元，回购价格上限人民币 19.00 元/股进行测算，回购股份数量约为 200.00 万股，约占公司当时总股本的 2.00%。
三房巷	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份暨落实“提质增效重回报”行动方案的公告。公司通过集中竞价交易方式首次回购公司股份数量为 870 万股，已回购股份占公司当前总股本的比例为 0.22%，回购成交的最高价格为 1.45 元/股，最低价格为 1.33 元/股，已支付的总金额为人民币 1210.76 万元（不含交易佣金等交易费用）。
三祥新材	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。公司回购股份数量为 9.44 万股，占公司总股本的 0.025%，回购成交的最高价为 12.89 元/股，最低价为 12.69 元/股，成交总金额为 121.24 万元（不含交易费用）。
北元集团	公司发布陕西北元化工集团股份有限公司持股 5%以上股东减持股份结果公告。恒源投资通过大宗交易方式累计减持其所持有的 7326.92 万股公司股份，占公司总股本的 1.84%，本次减持计划时间区间届满，本次减持计划已实施完毕。
纳尔股份	公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。本次回购注销的限制性股票合计约为 18.00 万股，占本次回购注销前公司总股本 3.42 亿股的 0.05%因个人离职涉及回购注销的 5 名激励对象合计 18.00 万股，占公司总股本 0.05%，回购价格为 3.51 元/股，涉及的回购价款为人民币 63.15 万元。本次回购注销完成后，公司股份总数由 34220.8675 万股减至为 34,202.8676 万股。
中盐化工	公司发布关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的公告。公司调整后，首次授予的限制性股票回购价格为 5.77 元/股，预留部分的限制性股票回购价格为 6.90 元/股，回购资金为公司自有资金。
康达新材	公司发布关于部分回购股份注销完成暨股份变动的公告。公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 824.24 万股，占公司总股本的 2.6989%，最高成交价为 14.844 元/股，最低成交价为 11.44 元/股，成交总金额为 1.00 亿元（不含交易费用），回购均价约为 12.14 元/股。
麦加芯彩	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份暨股份回购进展公告。本次回购股份的价格不超过人民币 50.00 元/股（含），回购股份资金总额不低于人民币 3,500 万元（含）且不超过人民币 7,000 万元（含）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【ASML 最新光刻机：可量产 0.2nm】

6月16日消息，ASML去年底向Intel交付了全球第一台High NA EUV极紫外光刻机，同时正在研究更强大的Hyper NA EUV光刻机，预计可将半导体工艺推进到0.2nm左右，也就是2埃米。ASML第一代Low NA EUV光刻机孔径数值只有0.33，对应产品命名NXE系列，包括已有的3400B/C、3600D、3800E，以及未来的4000F、4200G、4X00。

该系列预计到2025年可以量产2nm，再往后就得加入多重曝光，预计到2027年能实现1.4nm的量产。（国芯网）

【新和成一种VE中间体制备方法获发明专利】

近日，据国家知识产权局公告，浙江新和成药业有限公司联合浙江新和成股份有限公司、山东新和成维生素有限公司申请一项名为“一种维生素E中间体2,3,5-三甲基苯醌的制备方法”，公开号CN202410059644.1，申请日期为2024年1月。专利摘要显示，该专利公开了一种2,3,5-三甲基苯醌的制备方法，在氧化催化剂的作用下，2,3,5-三甲基苯酚醚化物(II)与氧化剂发生氧化反应，得到2,3,5-三甲基苯醌(I)；所述氧化催化剂由二价铜催化剂和质子酸组成；所述氧化剂为空气或者氧气。该方法可高收率的制备2,3,5-三甲基苯醌，采用空气作为氧化剂，绿色环保。（公开资料）

【万华化学成立万华深圳研究院、与深圳先进电子材料院签订万华合作协议】

6月15日，万华化学在深圳宝安连落两子——揭牌成立万华深圳研究院、与深圳先进电子材料院签订万华—电子材料院联合实验室合作协议。

在6月12日，万华化学注册成立了万华化学集团（深圳）技术有限公司，经营范围包含：生物基材料技术研发；电子专用材料研发；生物化工产品技术研发等，该公司由万华化学全资持股。（化工新材料）

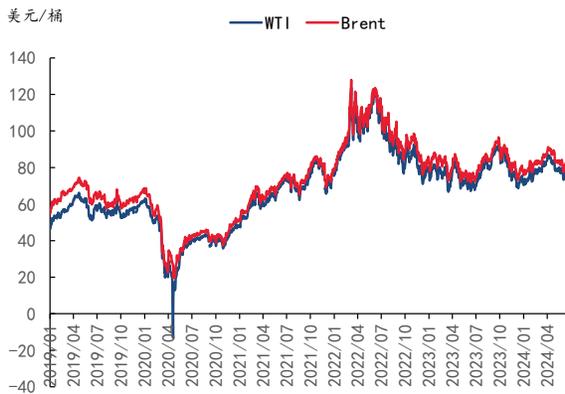
四、大宗原材料

本周（6月15日-6月21日）国际油价上涨。供给端，尽管 OPEC+ 维持减产，俄罗斯计划未来弥补超额原油产量，美国原油库存的增加显示供应相对稳定。需求端，需求预期因夏季出行旺季而提升。宏观层面，美国经济数据表现不佳，零售销售低于预期，通胀有所放缓，这些因素增强了市场对美联储降息的预期。地缘政治端，乌克兰对俄罗斯炼油厂的袭击，导致油库大火，引发市场对原油供应中断的担忧，推高油价。wind，截至6月21日，WTI 原油价格 80.73 美元/桶，较上周上升 2.91%，布伦特 85.24 美元/桶，较上周上升 3.17%。

天然气价格方面，截至6月21日，NYMEX 天然气期货价格为 2.71 美元/百万英热单位，较上周下降 5.90%；英国天然气期货价格为 79.15 便士/色姆，较上周下降 4.97%。

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21日，华东市场乙烯价格为 7350 元/吨，较上周上涨 25 元/吨；华东市场丙烯价格为 7175 元/吨，较上周上涨 100 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



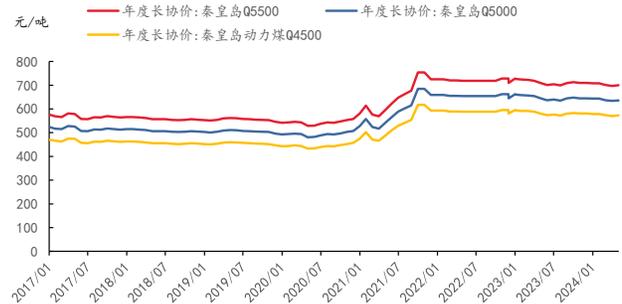
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：煤价



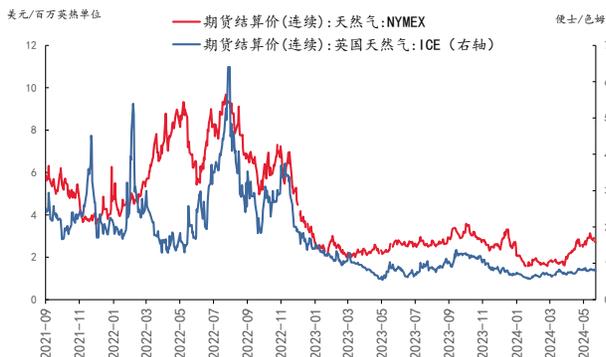
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：秦皇岛长协价格



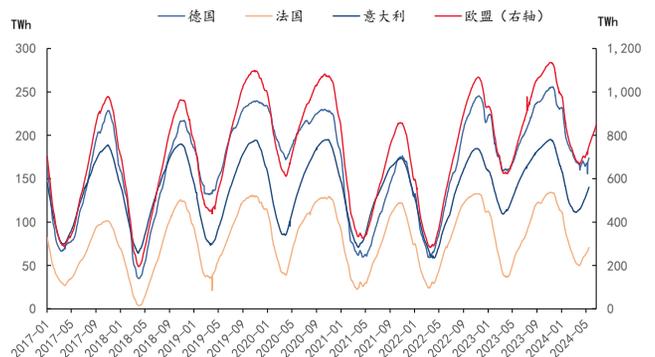
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	2024/06/21
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.14
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.33
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	83.30
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	56.30
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.82
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	14.39
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	7.98
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	19.93
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.90
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	53.73
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.18
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.84
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.69
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.52
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	55.04
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	55.52
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	38.48
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	38.58
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	15.99
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	26.89
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.65
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	22.49
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	84.41
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	44.80
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.96
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.08
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.60
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	30.85
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	44.38

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。