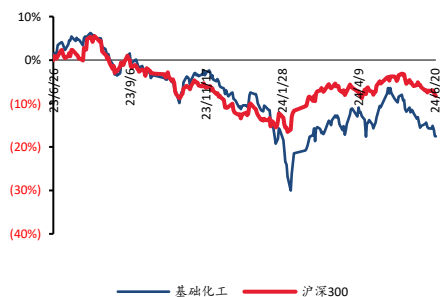


基础化工

MDI、草甘膦价格窄幅上涨，维生素价格持续走强

■ 走势比较



相关研究报告

<<磷酸一铵、赖氨酸价格持续上涨，建议关注维生素 E>>—2024-07-21

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

聚氨酯：本周韩国某工厂 MDI 装置故障停车，MDI 价格上涨。根据百川盈孚，7月23日晚韩国某工厂41万吨/年 MDI 装置故障停车，海外供应量整体有所下降。国内部分装置处于检修状态，烟台大厂110万吨/年装置7月16日开始检修；浙江某厂7万吨/年 MDI 装置于7月26日进入检修，本周 MDI 整体产量减少。需求面，淡季尚未结束，下游各行业按需采购为主。本周 MDI 价格上涨，截至7月26日，聚合 MDI 华南市场均价 16980 元/吨，较上周价格上升 440 元/吨。纯 MDI 市场均价 18000 元/吨，较上周价格上升 200 元/吨。

维生素：行业供给收缩，价格持续上涨。近期是国内维生素主要供应商的检修期，维 E 行业供给收缩，帝斯曼瑞士工厂冷却水取水装置受洪水和泥石流影响关闭，加大了维 E 的供应紧张。近期浙江医药和帝斯曼均上调维 E 报价。据百川盈孚数据，截至7月26日，维 A 价格为 92 元/千克，较上周上涨 6 元/千克，较年初上涨 23 元/千克；维 E 价格为 93 元/千克，较上周上涨 3 元/千克，较年初上涨 30 元/千克。

草甘膦：草甘膦价格窄幅上涨，海运费松动利好海外订单释放。近期，草甘膦上游原料黄磷和甘氨酸的价格上涨，总体成本增加。近期需求表现稳定，非洲、南美以及东南亚等海外地区新订单成交放量，国内市场按需采购，草甘膦价格窄幅上涨，据百川盈孚数据，截至7月26日，草甘膦价格为 24800 元/吨，较上周五上升 200 元/吨。近期海运费开始呈下降趋势，截至7月26日，上海集装箱出口指数（SCFI）报 3444.87，周环比下降 2.67%，随着海运费下降，预计将利好草甘膦海外订单释放。

2. 核心观点

(1) 聚氨酯：本周韩国某工厂 MDI 装置故障停车，海外供应量下降，国内部分装置处于检修状态，整体供应量缩减，预计短期 MDI 价格上涨。建议关注：万华化学。

(2) 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。维 A、维 E 价格自年初以来显著上涨，行业集中度高，新产能建设缓慢，维生素价格有望进一步上涨。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏等。

(3) 草甘膦：近期草甘膦上游原料黄磷和甘氨酸的价格上涨，草甘膦成本上升，下游需求表现稳定，草甘膦价格窄幅上移，随着海运费下降，预计将利好草甘膦海外订单释放。建议关注：兴发集团、扬农化工等。

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 价格、聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格持平 | 7 |
| (三) 农化：草甘膦价格上涨，磷酸一铵、磷酸二铵价格持平 | 7 |
| (四) 氟化工：萤石价格下跌，R32 价格上涨 | 9 |
| (五) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格下降，上海集装箱出口指数下降 | 11 |
| (六) 食品及饲料添加剂：维 A、维 E 价格上涨，猪肉、白条鸡价格上涨 | 14 |
| (七) 民爆：供需格局改善，硝酸铵价格下降 | 16 |
| (八) 化学原料：纯碱现货价格下降，PVC 价格下降 | 18 |
| (九) 钛白粉：钛白粉价格持平，钛精矿价格上涨 | 20 |
| (十) 化学纤维：涤纶长丝 FDY、DTY、POY 价格下降，库存下降 | 20 |
| 二、 行情表现 | 22 |
| (一) 行情表现 | 22 |
| (二) 行业内个股涨跌幅情 | 24 |
| 三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪 | 27 |
| (一) 重点公司公告 | 27 |
| (二) 行业要闻 | 28 |
| 四、 大宗原材料 | 29 |
| 五、 重点标的 | 31 |

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: 草甘膦价格 | 8 |
| 图表 5: 草甘膦毛利 | 8 |
| 图表 6: 草甘膦行业产量 | 8 |
| 图表 7: 草甘膦行业库存 | 8 |
| 图表 8: 磷矿石价格 | 9 |
| 图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格 | 9 |
| 图表 10: 尿素价格 | 9 |
| 图表 11: 氯化钾价格 | 9 |
| 图表 12: 萤石、氢氟酸价格 | 10 |
| 图表 13: 萤石产量及库存情况 | 10 |
| 图表 14: 制冷剂各牌号价格 | 11 |
| 图表 15: 含氟聚合物价格 | 11 |
| 图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格 | 12 |
| 图表 17: 普钢价格 | 12 |
| 图表 18: 防老剂、促进剂价格 | 12 |
| 图表 19: 炭黑价格 | 12 |
| 图表 20: 中国-全球海运价格 | 13 |
| 图表 21: 轮胎开工率 | 13 |
| 图表 22: 商用车销量 | 13 |
| 图表 23: 乘用车销量 | 13 |
| 图表 24: 轮胎出口金额 | 13 |
| 图表 25: 轮胎出口数量 | 13 |
| 图表 26: 三氯蔗糖价格 | 15 |
| 图表 27: 安赛蜜价格 | 15 |
| 图表 28: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格 | 15 |
| 图表 29: 赖氨酸价格 | 15 |
| 图表 30: 维 E、维 A 价格 | 15 |
| 图表 31: 蛋氨酸价格 | 15 |
| 图表 32: 猪肉批发价格 | 16 |
| 图表 33: 白条鸡批发价格 | 16 |
| 图表 34: 民爆行业生产总值 | 17 |
| 图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况 | 17 |
| 图表 36: 工业炸药生产情况 | 17 |
| 图表 37: 工业雷管生产情况 | 17 |
| 图表 38: 工业炸药成本构成 | 17 |
| 图表 39: 硝酸铵价格走势 | 17 |
| 图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差 | 18 |
| 图表 41: 纯碱开工库存情况 | 18 |
| 图表 42: 各工艺路线盈利情况 | 18 |
| 图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存 | 18 |
| 图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利 | 19 |

| | |
|------------------------------|----|
| 图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利..... | 19 |
| 图表 46: PVC 行业库存..... | 19 |
| 图表 47: PVC 行业产量、开工率..... | 19 |
| 图表 48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格..... | 20 |
| 图表 49: 钛白粉开工库存情况..... | 20 |
| 图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势..... | 21 |
| 图表 51: 涤纶长丝库存情况..... | 21 |
| 图表 52: 涤纶长丝月度产量..... | 21 |
| 图表 53: 涤纶长丝月度开工率..... | 21 |
| 图表 54: 粘胶价格走势..... | 22 |
| 图表 55: 氨纶价格走势..... | 22 |
| 图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅..... | 23 |
| 图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅..... | 23 |
| 图表 58: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅..... | 24 |
| 图表 59: 化工板块个股市场表现..... | 25 |
| 图表 60: 重点公司公告..... | 27 |
| 图表 61: 国际油价..... | 29 |
| 图表 62: 烯烃价格..... | 29 |
| 图表 63: 美国原油产量、库存情况..... | 30 |
| 图表 64: 全球/美国油井钻机数..... | 30 |
| 图表 65: 煤价..... | 30 |
| 图表 66: 秦皇岛长协价格..... | 30 |
| 图表 67: 天然气价格..... | 30 |
| 图表 68: 欧洲天然气库存..... | 30 |

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

本周(7/20-7/26)维生素 VA (+6.98%)、维生素 VE (+3.33%)、丙烯酸(+3.20%)、R32 (+2.78%)、聚合 MDI (+1.73%) 等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息，维生素 VA，厂家方面，国内停签停报，价格行情继续上涨，涨幅约在 5 元/公斤左右，目前主流成交价上涨至 91-93 元/公斤左右，部分高位报至 95 元/公斤，低价货源渐少；维生素 VE 方面，上周浙江医药、帝斯曼 120、125 元/公斤报价本周已停签停报，其他厂家本周维持停报状态，多数表现供应紧张，后期价格仍有调涨意向。

图表1：重点化工品价格跟踪

| 产品 | 2024/7/26 | 2024/7/25 | 单位 | 较昨日 | 较上周 | 较年初 | 较去年 | 近30日波动 |
|-------|-----------|-----------|----------|-------|--------|--------|---------|---------|
| 能源 | WTI | 78.28 | 77.59 | 美元/桶 | 0.89% | -5.48% | 10.08% | -1.70% |
| | 布伦特 | 82.37 | 81.71 | 美元/桶 | 0.81% | -3.22% | 5.08% | -1.52% |
| | LNG | 4693.00 | 4682.00 | 元/吨 | 0.23% | 0.84% | -19.93% | 16.16% |
| 烯烃 | 动力煤 | 713.00 | 713.00 | 元/吨 | 0.00% | -0.28% | -7.40% | -2.49% |
| | 乙烯 | 7739.00 | 7739.00 | 元/吨 | 0.00% | 1.08% | 9.17% | 17.47% |
| | 聚乙烯 | 8312.00 | 8322.00 | 元/吨 | -0.12% | -1.08% | 1.21% | 1.81% |
| | 聚丙烯 | 7633.00 | 7635.00 | 元/吨 | -0.03% | -0.65% | 1.64% | 4.63% |
| | 丙烯腈 | 6450.00 | 6450.00 | 元/吨 | 0.00% | 3.20% | 6.61% | 8.40% |
| | 丙烯酸 | 9100.00 | 9025.00 | 元/吨 | 0.83% | 1.11% | -2.67% | 8.01% |
| 聚酯 | 丁二烯 | 13050.00 | 13108.00 | 元/吨 | -0.44% | -0.29% | 47.88% | 81.88% |
| | PX | 8188.00 | 8216.00 | 元/吨 | -0.34% | -1.53% | -1.57% | -3.95% |
| | PTA | 5815.00 | 5805.00 | 元/吨 | 0.17% | -1.19% | -2.10% | -2.10% |
| | MEG | 4662.00 | 4637.00 | 元/吨 | 0.54% | -0.89% | 6.12% | 13.10% |
| | 聚酯切片 | 7050.00 | 7050.00 | 元/吨 | 0.00% | -0.56% | 3.83% | 3.68% |
| | 涤纶FDY | 8300.00 | 8300.00 | 元/吨 | 0.00% | 1.01% | -9.06% | 0.00% |
| | PA66 | 20183.00 | 20433.00 | 元/吨 | -1.22% | -1.22% | -2.89% | 5.03% |
| | PC | 15877.00 | 15877.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.44% | 3.33% | 5.93% |
| | TDI | 13275.00 | 13275.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -19.91% | -24.60% |
| | 纯MDI | 17900.00 | 17900.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -10.50% | -10.05% |
| 聚氨酯 | 聚合MDI | 17600.00 | 17600.00 | 元/吨 | 0.00% | 1.73% | 14.29% | 9.32% |
| | 环氧丙烷 | 8790.00 | 8765.00 | 元/吨 | 0.29% | 0.71% | -4.23% | -3.93% |
| | 硬泡聚醚 | 8725.00 | 8725.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -4.64% | -7.67% |
| 纤维 | 精对苯二甲酸 | 13500.00 | 13500.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 4.65% | 5.47% |
| | 氨纶40D | 25800.00 | 25800.00 | 元/吨 | 0.00% | -1.90% | -11.95% | -15.41% |
| | 己二酸 | 9283.00 | 9283.00 | 元/吨 | 0.00% | -1.07% | -1.07% | 1.64% |
| 煤化工 | 双酚A | 893.00 | 893.00 | 元/吨 | 0.00% | -2.19% | 20.84% | -21.60% |
| | 甲醇 | 2202.00 | 2192.00 | 元/吨 | 0.14% | 0.14% | 6.27% | 4.86% |
| | 醋酸 | 3030.00 | 3026.00 | 元/吨 | -2.13% | -4.87% | 3.45% | 2.57% |
| | 草酸 | 8900.00 | 9038.00 | 元/吨 | -1.53% | -4.54% | -10.88% | -11.45% |
| | DMF | 4175.00 | 4175.00 | 元/吨 | 0.00% | -1.00% | -15.37% | -17.60% |
| | 三聚氰胺 | 6232.00 | 6243.00 | 元/吨 | -0.18% | -3.89% | -11.68% | -5.43% |
| | 电石 | 2869.00 | 2869.00 | 元/吨 | 0.00% | -0.52% | -11.78% | -7.18% |
| | 电石法PVC | 5418.00 | 5417.00 | 元/吨 | 0.02% | -1.56% | -0.02% | -4.80% |
| | 液体烧碱 | 876.00 | 877.00 | 元/吨 | -0.11% | -0.34% | 3.79% | 6.83% |
| | 固体烧碱 | 3080.00 | 3080.00 | 元/吨 | 0.00% | -0.96% | -2.22% | -3.69% |
| 纯碱 | 重碱 | 8293.00 | 8416.00 | 元/吨 | -1.46% | -1.46% | -3.40% | 1.49% |
| | 轻质纯碱 | 1837.00 | 1837.00 | 元/吨 | 0.00% | -1.66% | -30.76% | -8.83% |
| | 重质纯碱 | 1995.00 | 1995.00 | 元/吨 | 0.00% | -2.92% | -30.44% | -7.85% |
| 农化 | 尿素 | 2151.00 | 2156.00 | 元/吨 | -0.23% | -3.97% | -6.03% | -8.08% |
| | 磷酸一铵 | 3361.00 | 3361.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 0.93% | 34.98% |
| | 磷酸二铵 | 3643.00 | 3643.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -1.06% | 12.72% |
| | 氯化钾 | 2572.00 | 2576.00 | 元/吨 | -0.16% | -0.23% | -7.45% | 11.83% |
| | 草甘膦 | 24800.00 | 24800.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.81% | -3.89% | -36.07% |
| 氟化工 | 棕榈油 | 7980.00 | 7830.00 | 元/吨 | 1.92% | 0.38% | 10.83% | 1.86% |
| | R22 | 30500.00 | 30500.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 56.41% | 60.53% |
| | R134a | 31500.00 | 31500.00 | 元/吨 | 0.00% | 1.61% | 12.50% | 51.81% |
| | R125 | 32000.00 | 32000.00 | 元/吨 | 0.00% | -1.54% | 15.32% | 48.84% |
| | R32 | 37000.00 | 37000.00 | 元/吨 | 0.00% | 2.78% | 114.49% | 164.99% |
| | R410a | 35000.00 | 35000.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | 55.56% | 91.78% |
| | 无水氟化氢 | 10455.00 | 10605.00 | 元/吨 | -1.41% | -1.41% | 4.03% | 15.02% |
| 食品添加剂 | 维生素A | 92.00 | 91.00 | 元/千克 | 1.10% | 6.98% | 33.33% | 6.98% |
| | 维生素E | 93.00 | 93.00 | 元/千克 | 0.00% | 3.33% | 60.34% | 36.76% |
| | 安赛蜜 | 3.40 | 3.40 | 万元/吨 | 0.00% | -2.86% | -10.53% | -24.44% |
| | 三氯蔗糖 | 10.00 | 10.00 | 万元/吨 | 0.00% | -1.96% | -20.00% | -31.03% |
| 其他 | 钛白粉 | 15444.00 | 15444.00 | 元/吨 | 0.00% | 0.00% | -2.51% | 1.90% |
| | 有机硅DMC | 13300.00 | 13300.00 | 元/吨 | 0.00% | -2.21% | -6.34% | 2.31% |
| 天然橡胶 | 14416.00 | 14291.00 | 元/吨 | 0.87% | -0.58% | 6.72% | 19.14% | |

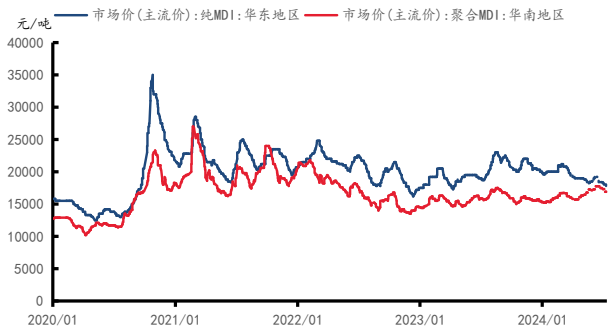
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：纯 MDI 价格、聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格持平

本周（7月20日-7月26日）纯 MDI 价格、聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格持平。MDI 方面，供给端，部分装置进入检修阶段，海内外产量均缩减。需求端，淡季还未结束，市场需求波动不大，库存仍待消化，下游采购情绪不佳，跟进有限。TDI 方面，供给端，部分设备的检修尚未结束，产量减少。需求端，淡季影响仍在持续，市场需求疲惫，下游客户持谨慎态度，整体成交量不大。

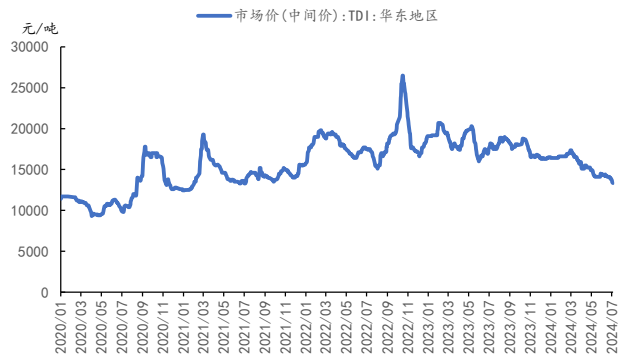
据 wind，截至 7 月 26 日，聚合 MDI 华南市场均价 16980 元/吨，较上周价格上升 440 元/吨。纯 MDI 市场均价 18000 元/吨，较上周价格上升 200 元/吨。本周 TDI 华东市场价持平。截至 7 月 26 日，TDI 市场均价为 13100 元/吨，与上周价格持平。

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) 农化：草甘膦价格上涨，磷酸一铵、磷酸二铵价格持平

草甘膦：本周（7月20日-7月26日）草甘膦价格上涨。供给端，华中、华东部分企业装置检修，但不影响正常供应。需求端，海外成交量提高，成交价格缓慢上涨。

据百川盈孚数据，截至 7 月 26 日，草甘膦价格为 24800 元/吨，较上周五上升 200 元/吨，毛利为 1286.78 元/吨，较上周五上升 45.89 元/吨。截至 7 月 26 日，草甘膦周度产量为 1.015 万吨，较上周五上升 0.01 万吨；草甘膦周度库存量为 7.54 万吨，较上周下降 0.16 万吨。

图表4：草甘膦价格



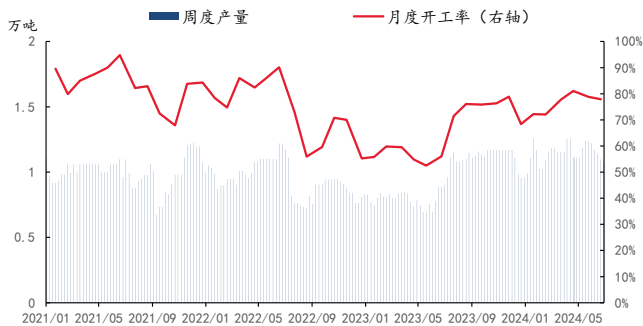
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



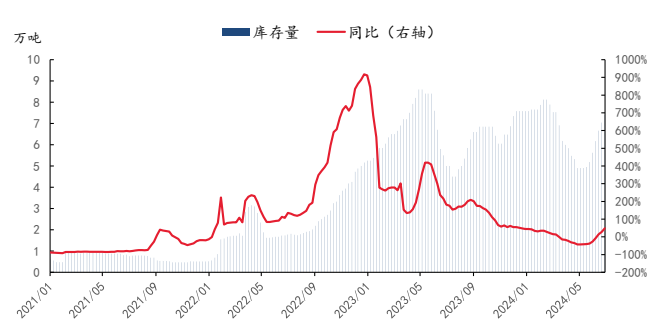
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：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7：草甘膦行业库存



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

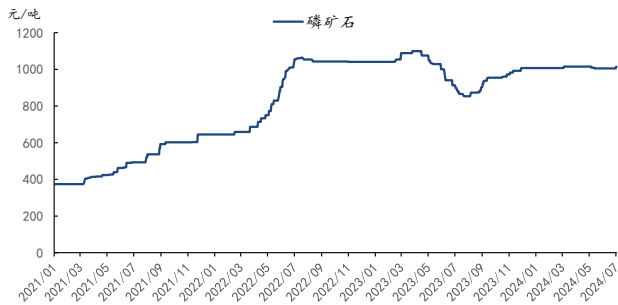
磷肥：本周（7月20日-7月26日），磷酸一铵价格、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，行业出货量、开工率较为稳定。需求端，复合肥市场整体稳定，局部存在小幅波动。磷酸二铵方面，供给端，部分工厂设备检修停产，复产时间待定。需求端，下游询单增多，但受到尿素价格持续下跌和囤货意愿不足的双重影响，整体市场成交氛围一般。

根据百川盈孚数据，截至7月19日，截至7月26日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3361元/吨，与上周五持平，磷酸二铵的价格为3643元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为485.43元/吨，较上周五下降43.28元/吨，磷酸二铵的毛利为283.41元/吨，较上周五下降33元/吨。磷酸一铵周度产量为23.42万吨，较上周上升0.03万吨，周度开工率为60.09%，较上周上升0.08个百分点。磷酸二铵周度产量为27.12万吨，较上周下降0.12万吨，周度开工率为59.98%，较上周下降0.26个百分点。磷酸一铵的周度库存量为10.51万吨，

较上周下降 0.19 万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8.05 万吨，较上周上升 0.05 万吨。

尿素、氯化钾：本周（7月20日-7月26日），尿素价格、氯化钾价格均下降。尿素方面，供给端，企业复产、增量和停车、减产同时存在，整体产量略有上升。需求端，市场成交氛围一般，下游囤货意愿不足。氯化钾方面，供给端，受设备检修影响，国产钾肥流通较少，进口钾肥到货量少。需求端，成交氛围低迷，新单成交量较少。根据百川盈孚数据，截至7月26日，尿素价格为 2151 元/吨，较上周五下降 89 元/吨；氯化钾的价格为 2572 元/吨，较上周五下降 6 元/吨。

图表8：磷矿石价格



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



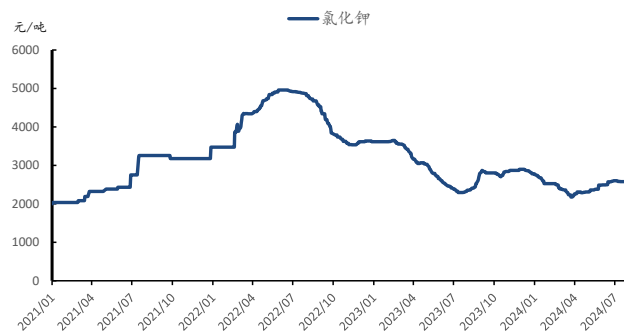
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：萤石价格下跌，R32 价格上涨

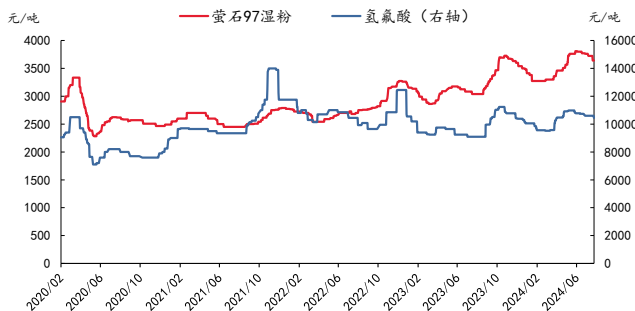
氟化工行业综述：本周（7月20日-7月26日）制冷剂维稳，部分主流产品价格有微幅上涨。以 R134a 为例，本周国内制冷剂 R134a 市场价格上涨，原料方面萤石供应增量一般，氢氟酸需求

利空，缺乏底部支撑，成本面支撑一般；四氯乙烯行业供应较为宽裕，价格维稳。

上游原料：本周（7月20日-7月26日）萤石价格下降。本周萤石市场再次走弱，当前下游需求总体低迷，终端消费同步位于低位，由于萤石价格跌至低位，部分下游厂家抄底拿货情况增加，周内萤石需求回温。国内北方萤石供应近期较为充裕，海外货源有序输入，场内目前交投情绪回温，流通货源略有增多。

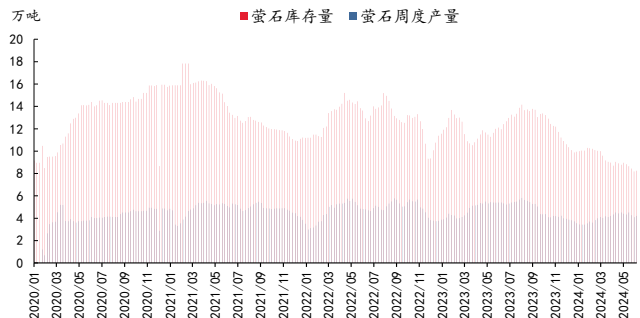
根据百川盈孚数据，截至7月26日，萤石97湿粉市场价为3643元/吨，较上周价格下跌2.18%，氢氟酸价格为10455元/吨，较上周价格下跌1.41%。萤石工厂产量为4.47万吨，较上周下跌0.29%，萤石库存为8.30万吨，较上周下跌0.85%。

图表12：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表13：萤石产量及库存情况

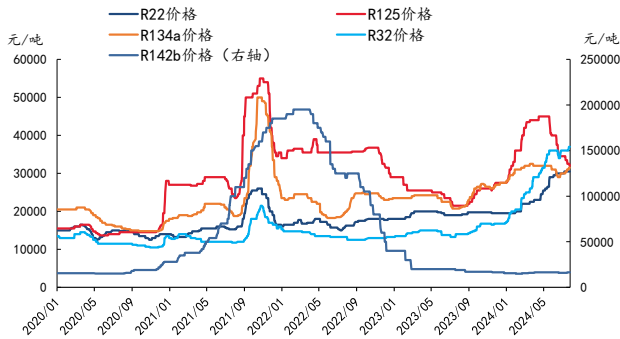


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（7月20日-7月26日）制冷剂产品价格大体周维持稳定，部分产品由于供应收紧有略微涨幅。以R32为例，本周国内制冷剂R32价格上涨。原料方面萤石增量较为有限，氢氟酸行业需求利空，缺乏底部支撑，成本面支撑一般。由于部分厂家配额耗量较快，供应预期偏紧张。厂商控制接单，主要以满足空调厂商需求为主，因此短期内市场报盘价格坚挺。

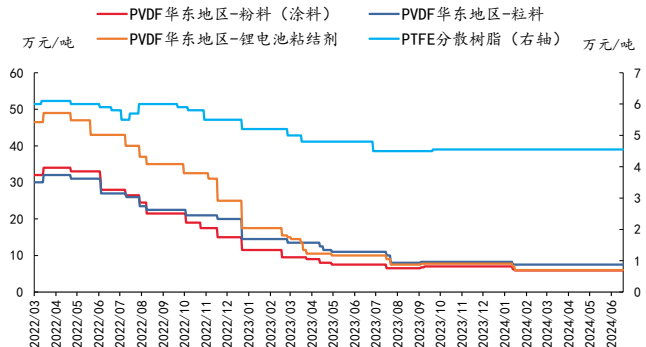
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格持平；R22价格为3.05万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.20万元/吨，较上周价格降低500元/吨；R134a价格为3.15万元/吨，较上周价格提高500元/吨；R32价格为3.70万元/吨，较上周价格提高1000元/吨。

图表14：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15：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，液氯价格先涨后跌，三氯甲烷再度回落，受政策环境等因素影响，矿山检查严格，矿企开工低迷情况短期难有缓解，市场交投情绪不佳，主流仍为按需拿货。但场内供应增量有限，货源供应整体仍趋紧，终端需求持续疲软，短期难有改善，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4.20万元/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。

（五）轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格下降，上海集装箱出口指数下降

本周（7月20日-7月26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7月26日，丁苯橡胶价格为15313元/吨，较上周下跌0.08%，天然橡胶价格为14416元/吨，较上周下跌0.58%。天然橡胶供应端：本周随着海南产区的台风天气退去，产量有望维持上行趋势，供应端对市场心态存在一定程度打压。截至2024年7月26日，普通圆钢价格较上周下跌1.69%，为3658元/吨。截至7月26日，促进剂价格2.08万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.38万元/吨，较上周五下跌500元/吨。炭黑价格下跌，截至7月26日，炭黑市场均价为8293元/吨，较上周下跌1.46%。

集运方面，截至2024年7月26日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3444.87，周环比下降2.67%，年同比上升256.76%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2180.69，周环比上升1.26%，年同比上升151.79%。本周全钢胎开工率为54.03%，较上周上升1.12个百分点；半钢胎开工率为79.15%，较上周上升0.08个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年6月，商用车月度销量33.7万辆，同比下降5.07%，其中，客车销量为4.3万辆，同比下降4.44%；货车销量为29.4万辆，同比下降5.16%；乘用车月度销量为176.48万辆，同比下降6.81%。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



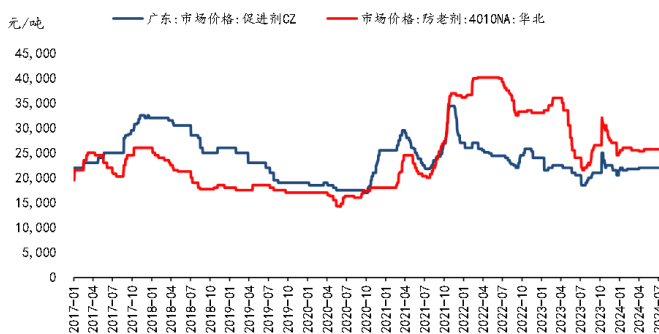
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



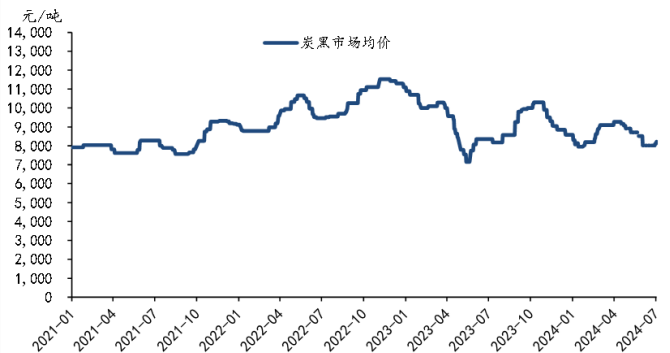
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



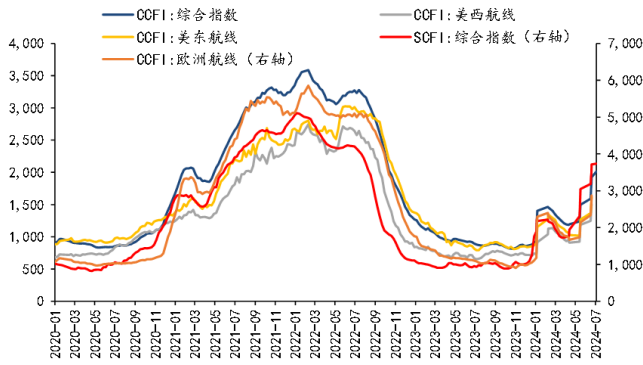
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



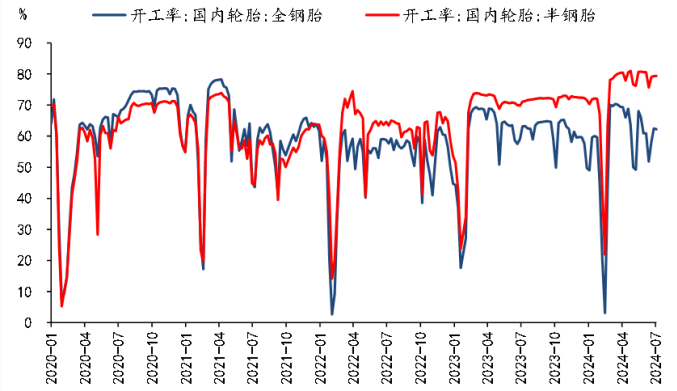
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



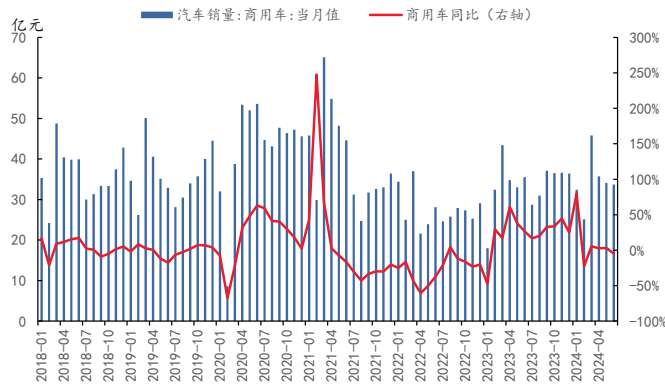
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



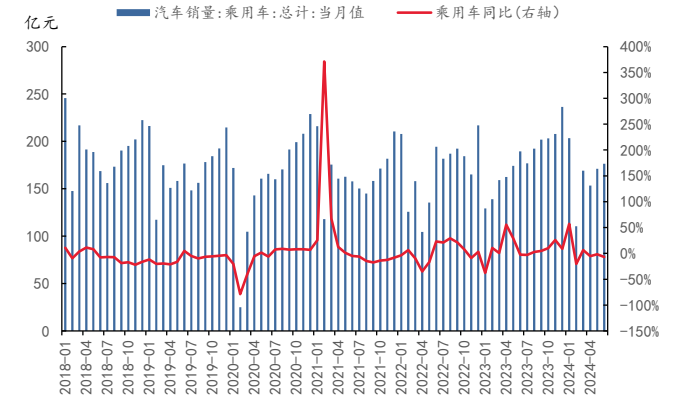
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



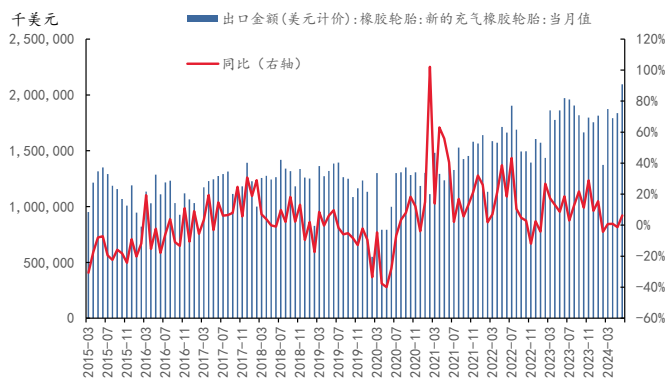
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



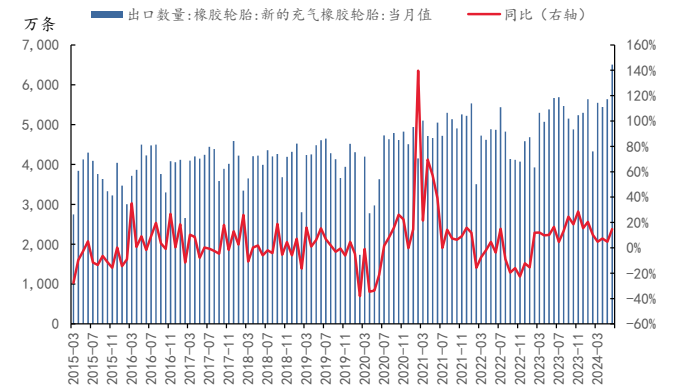
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六)食品及饲料添加剂：维A、维E价格上涨，猪肉、白条鸡价格上涨

本周（7月20日-7月26日）赖氨酸、维A、维E、猪肉、白条鸡价格上涨，三氯蔗糖、安赛蜜、蛋氨酸价格下跌，甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年7月26日，三氯蔗糖价格为10万元/吨，较上周下降0.2万元/吨；截至2024年6月，三氯蔗糖月度出口量为1367.557吨，较上月环比下降6.94%。截至7月26日，安赛蜜价格为3.4万元/吨，较上周下跌0.1万元/吨；截至2024年6月，安赛蜜月度出口量为1696.01吨，较上月环比上涨3.13%。

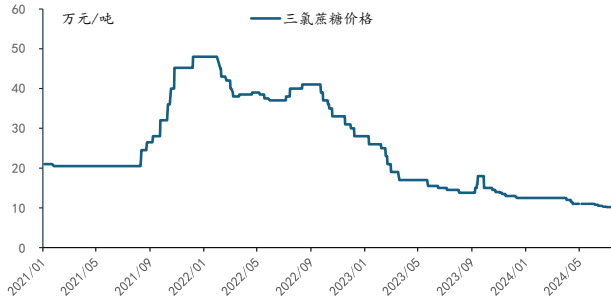
维生素A、维生素E：截至7月26日，维A价格上涨、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至7月26日，维A价格为92元/千克，较上周上涨6元/千克；维E价格为93元/千克，较上周上涨3元/千克。蛋氨酸价格为20.85元/千克，较上周下跌0.35元/吨。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至7月26日，赖氨酸价格为10.59元/公斤，较上周同一工作日上涨0.02元/公斤；截至2024年6月，赖氨酸月度出口量为93888.21吨，较上月环比上涨9.66%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年7月19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7.1万元/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%。

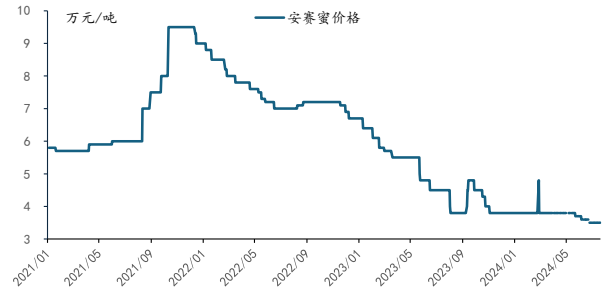
猪肉、鸡肉：截至7月26日，猪肉的价格为25.22元/千克，较上周同一工作日上涨0.35元/千克；截至7月26日，白条鸡的价格为17.84元/千克，较上周上涨0.24元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



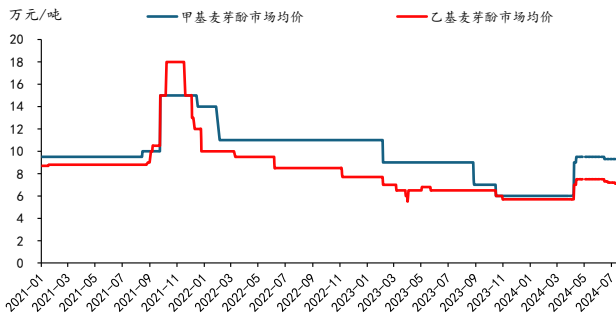
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



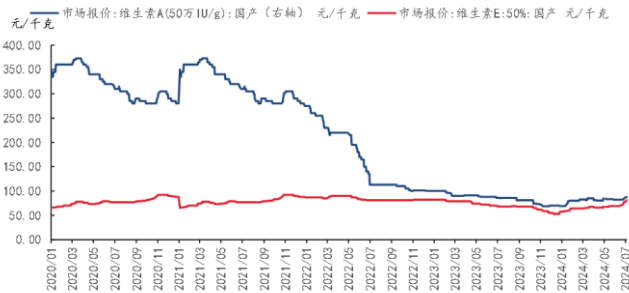
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：赖氨酸价格



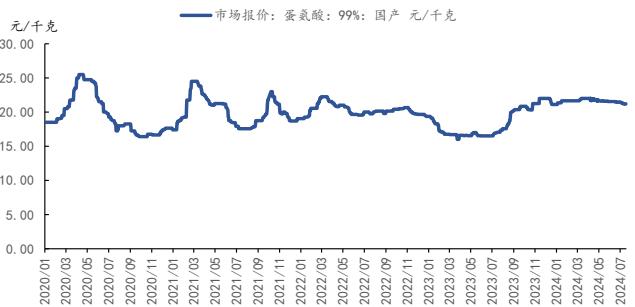
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：维E、维A价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

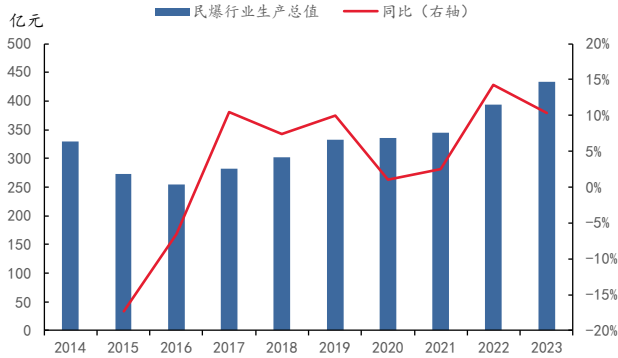
(七)民爆：供需格局改善，硝酸铵价格下降

民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

当前我国工业炸药的产量总体平稳。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》，我国工业炸药产能暂按500万吨进行约束，原则上不再新增产能。2023年，我国生产工业炸药457万吨，同比增长4.21%。根据监管部门的要求，2022年我国将传统工业雷管替换升级为电子雷管。2023年，我国电子雷管的渗透率已经达到96%以上，初步实现政策发展目标。受高效电子雷管替代的影响，我国工业雷管的产量逐步下降。

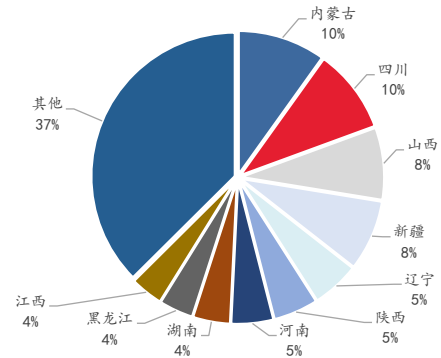
根据百川盈孚数据，本周硝酸铵价格下跌。截至7月26日，硝酸铵价格为3550元/吨，较上周同一工作日下跌100元/吨。

图表34：民爆行业生产总值



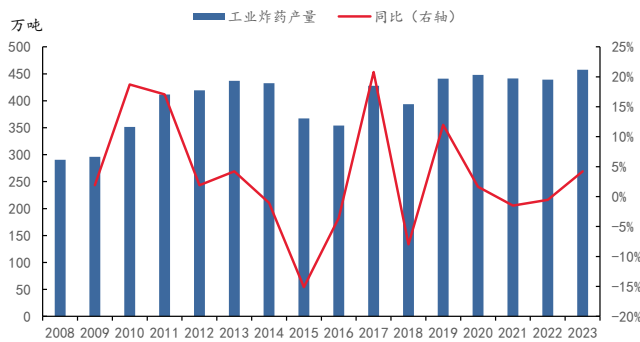
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



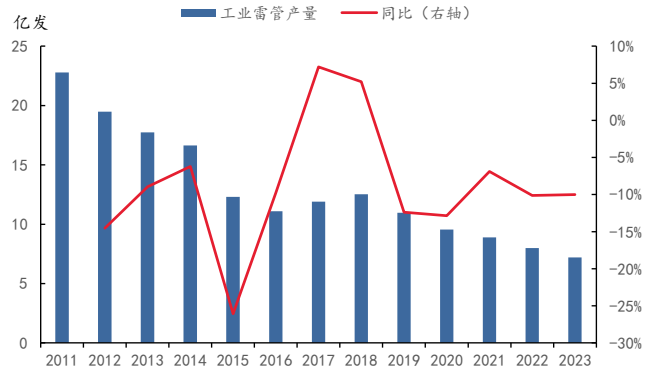
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



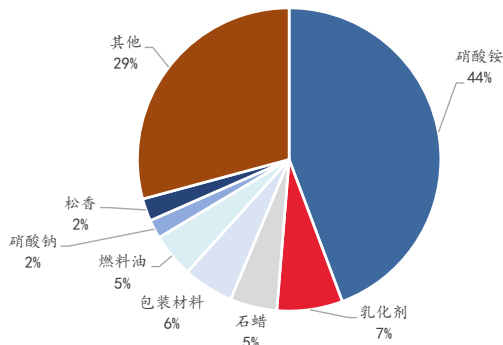
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



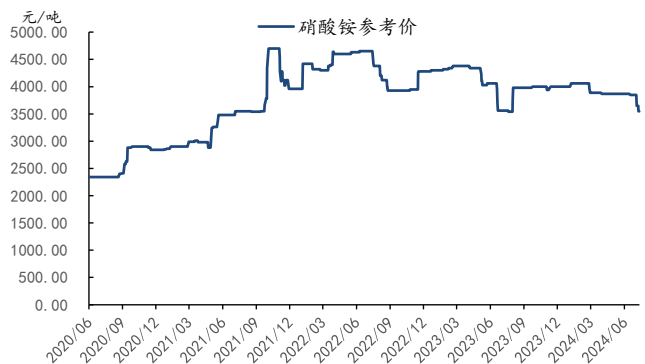
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



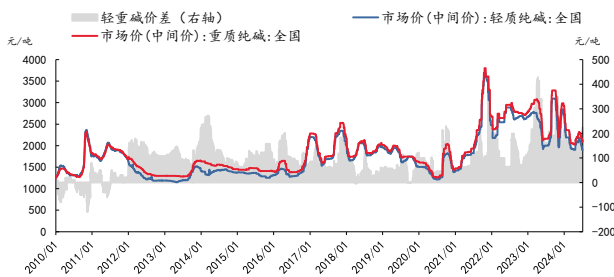
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八)化学原料：纯碱现货价格下降，PVC 价格下降

纯碱行业综述：本周（7月20日-7月26日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家复产，整体开工率上升。需求端，下游按刚需采购，整体需求表现低迷。

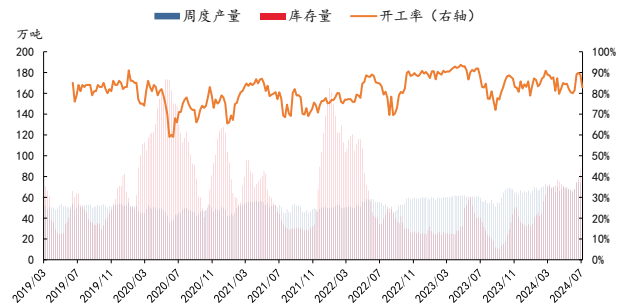
据百川盈孚数据，截至7月26日，轻质纯碱市场价为1837元/吨，较上周同一工作日下降31元/吨；重质纯碱市场价为1995元/吨，较上周同一工作日下降60元/吨。轻重碱价差为158元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至366.53元/吨，氨碱法下降至236.18元/吨，天然碱法下降至892元/吨。截至7月26日，纯碱产量75.26万吨，较上周上升3.54%；行业总体开工率90.04%，较上周上升3.08pcts。本周纯碱库存94.7万吨，较上周上升10.95%。截至7月26日，光伏玻璃价格为3000元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1651元/吨，较上周下降47元/吨。截至7月26日，平板玻璃库存293.50万吨，环比上升2.60%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



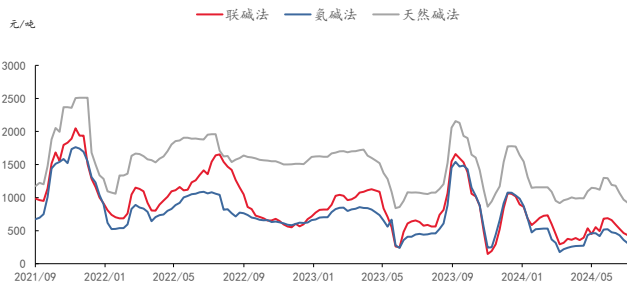
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



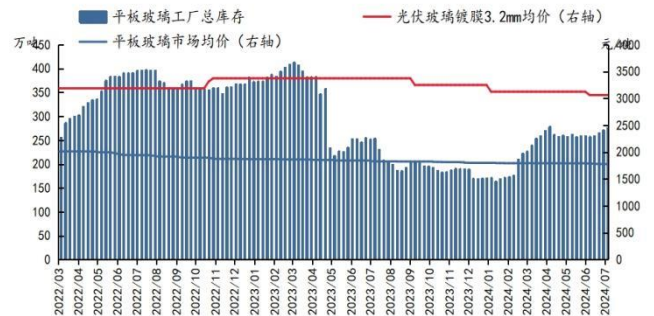
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：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43：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存

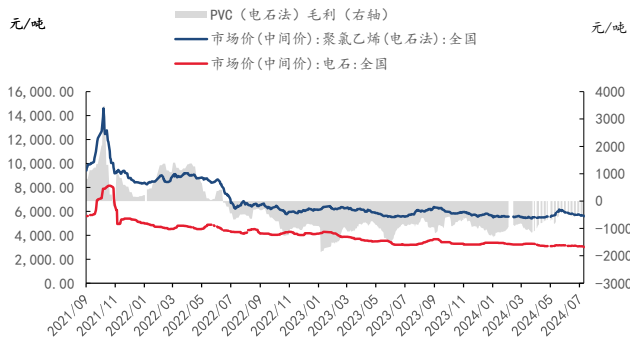


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC: 本周(7月20日-7月26日) PVC价格下跌, 毛利下跌。供应方面: 本周电石法 PVC 装置开工 77.95%。乙烯法 PVC 生产装置开工 70.52%。需求方面, 本周下游企业整体开工负荷5成左右, 需求整体表现弱势, 成交反馈平平。

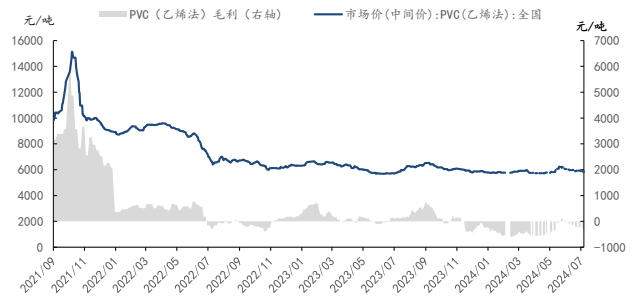
据百川盈孚数据, 截至7月26日, PVC行业库存量为131.84万吨, 较上周库存量环比上升1.68%。本周PVC工厂开工率较上周上升2.44个百分点, 为77.55%; 本周PVC产量为42.23万吨, 较上周上升1.33万吨。截至7月26日, PVC(电石法) 市场均价5535元/吨, 较上周价格下跌1.72%; PVC(乙烯法) 市场均价5745元/吨, 较上周价格下跌1.47%。利润情况, 本周PVC(电石法) 毛利下跌63.50元/吨, 为-674.90元/吨; PVC(乙烯法) 毛利下跌127.50元/吨, 为-576.95元/吨。

图表44: PVC(电石法) 价格、毛利



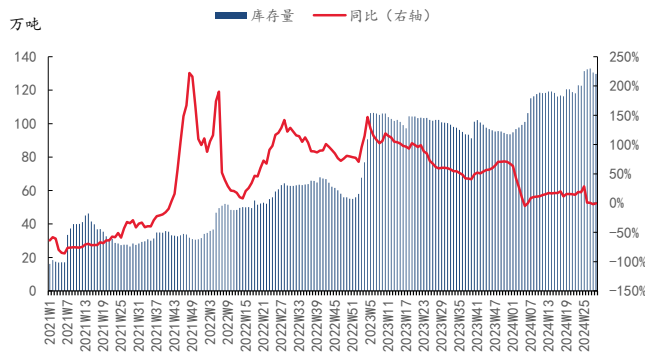
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表45: PVC(乙烯法) 价格、毛利



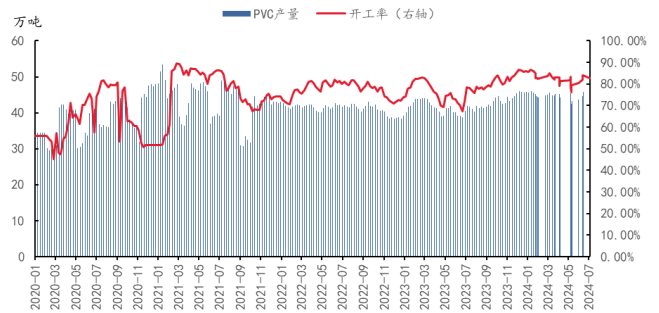
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表46: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表47: PVC 行业产量、开工率



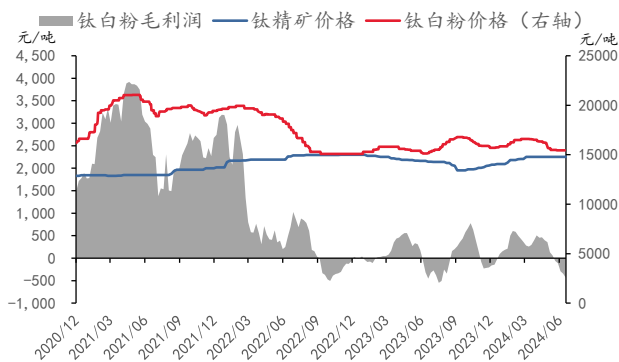
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉：钛白粉价格持平，钛精矿价格上涨

钛白粉行业综述：本周（7月20日-7月26日），钛白粉价格持平。供给端，仍有部分厂商设备检修，整体产量下降，部分产品达到供需平衡。需求端，需求呈现弱复苏状态，但下游整体观望情绪浓郁。

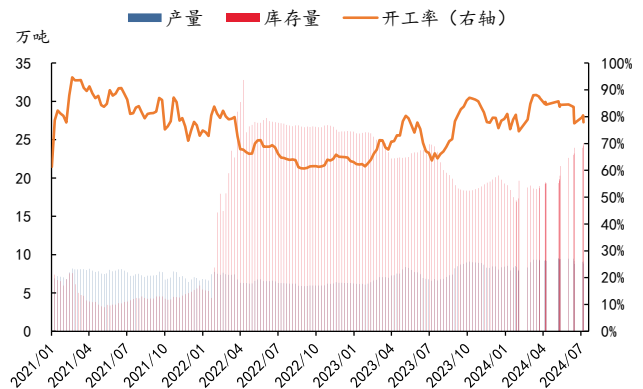
据百川盈孚数据，截至7月26日，钛白粉市场价为15444元/吨，较上周同一工作日持平。利润情况，本周钛白粉毛利下跌88.58元/吨，为-526.38元/吨。开工库存方面，截至7月26日，钛白粉周度开工率为76.25%，较上周下降2.16个百分点；周度总产量为8.64万吨，较上周下降0.19万吨；工厂总库存为24.70万吨，较上周库存量环比上升0.52%。

图表48：钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表49：钛白粉开工库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝FDY、DTY、POY价格下降，库存下降

本周（7月20日-7月26日），涤纶长丝FDY、DTY、POY价格下降，库存下降。供给端，主流厂商陆续减产，供应量将缩减。需求端，库存积压影响持续，厂家补货需求已基本得到满足，短期需求疲软。

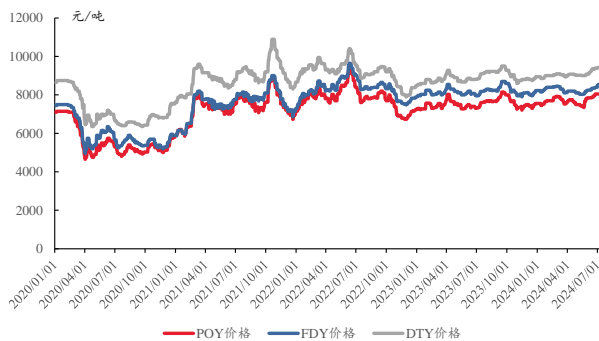
涤纶长丝：据百川盈孚数据，截至7月26日，涤纶长丝POY市场均价为7750元/吨，较上周同期价格下降250元/吨；FDY市场均价为8300元/吨，较上周同期价格下降200元/吨；DTY市场均价为9200元/吨，与上周同期价格下降225元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为82.98%，与上周持平；本周涤纶长丝产量为67.84万吨，较上周上升0.66%；本周涤纶长丝库存199.88万吨，较上周下降36%。

粘胶：本周（7月20日-7月26日），粘胶市场整体维稳运行。粘胶长丝价格与上周持平，

市场流通速度缓慢，供需两端无明显变化。粘胶短纤方面，供给端，本周粘胶短纤的行业开工率稳定在 83.74%左右，设备装置稳定运行，出货量维持高位。需求端，仍处于需求淡季，目前下游纱厂按需补货，购买意愿有限。据百川盈孚数据，截至 7 月 19 日，粘胶长丝的价格为 45500 元/吨，较上周五持平，粘胶短纤的价格为 13500 元/吨，较上周五持平。

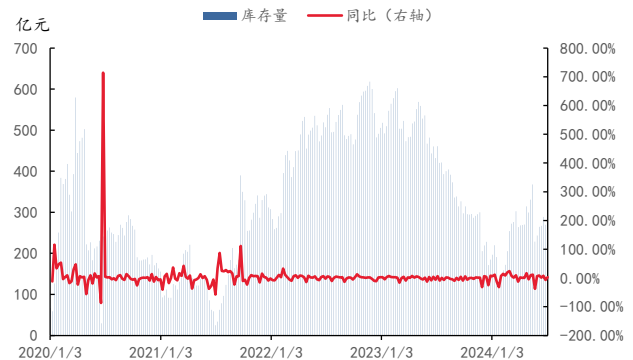
氨纶：本周（7 月 20 日-7 月 26 日），氨纶。供给端，本周氨纶行业的日度开工为 84.51%，较上周同期下降 1.14%，部分工厂减产、停产。需求端，前期库存仍待消耗，下游厂商采购意愿不强。据百川盈孚数据，截至 7 月 26 日，氨纶 20D 的价格为 29600 元/吨，较上周五下降 400 元/吨；氨纶 30D 的价格为 28500 元/吨，较上周五下降 300 元/吨；氨纶 40D 的价格为 25800 元/吨，较上周五下降 500 元/吨。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



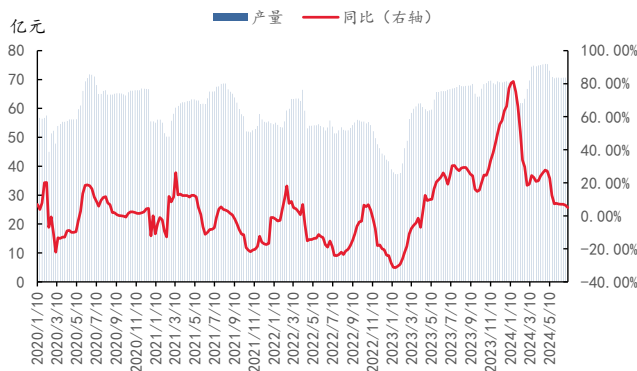
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



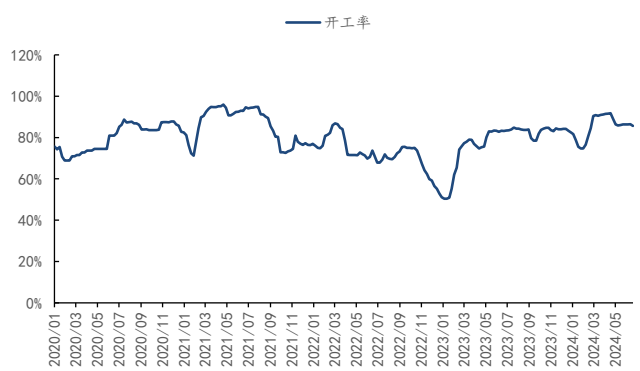
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝月度产量



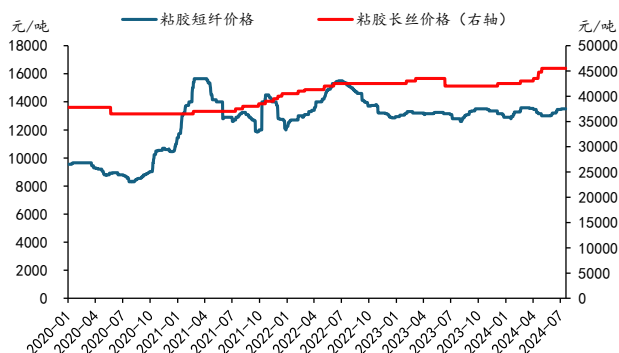
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝月度开工率



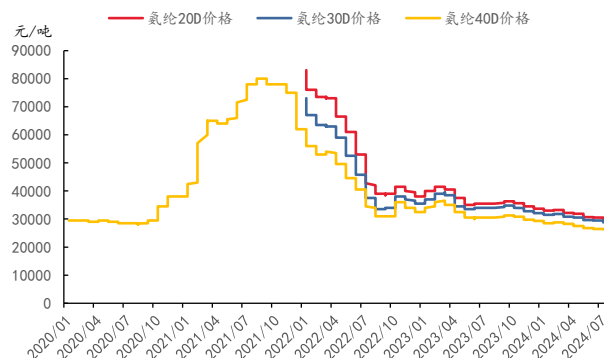
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：粘胶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：氨纶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

二、行情表现

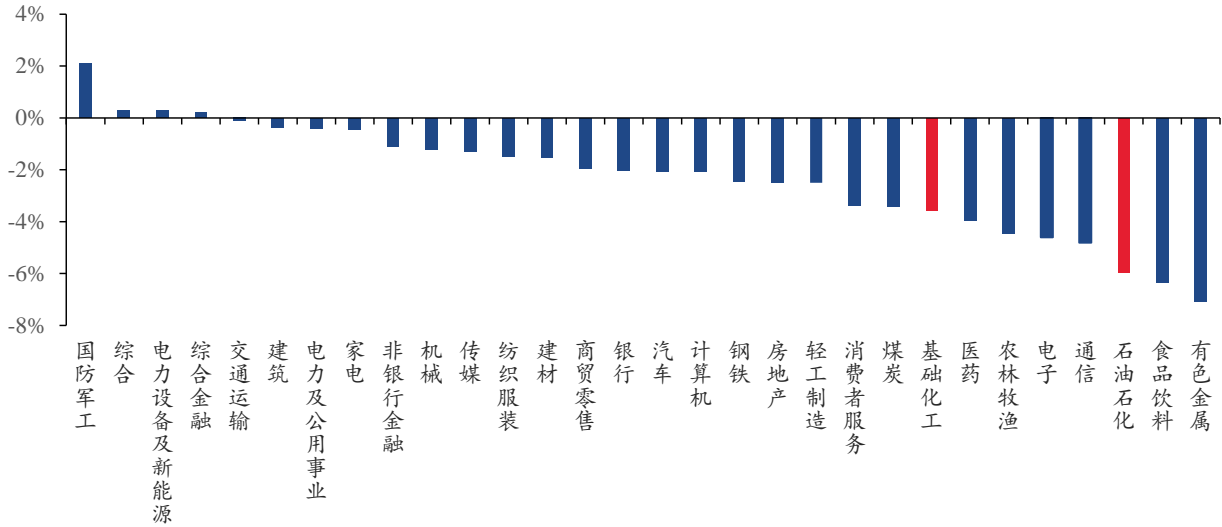
(一) 行情表现

本周（7/20-7/26）沪深300指数下跌3.7%，收于3409点，其中基础化工板块下跌3.55%，在30个中信一级行业中排名第23。

根据公开新闻，7月22日，中国人民银行将公开市场7天期逆回购操作利率下调10个基点至1.7%；同日，1年期、5年期以上贷款市场报价利率（LPR）双双下降10个基点。7月25日，工行、农行、中行、建行宣布下调存款挂牌利率，活期存款、定期存款、通知存款等利率均有所调整。其中，1年期整存整取定期存款挂牌利率下调10个基点至1.35%。

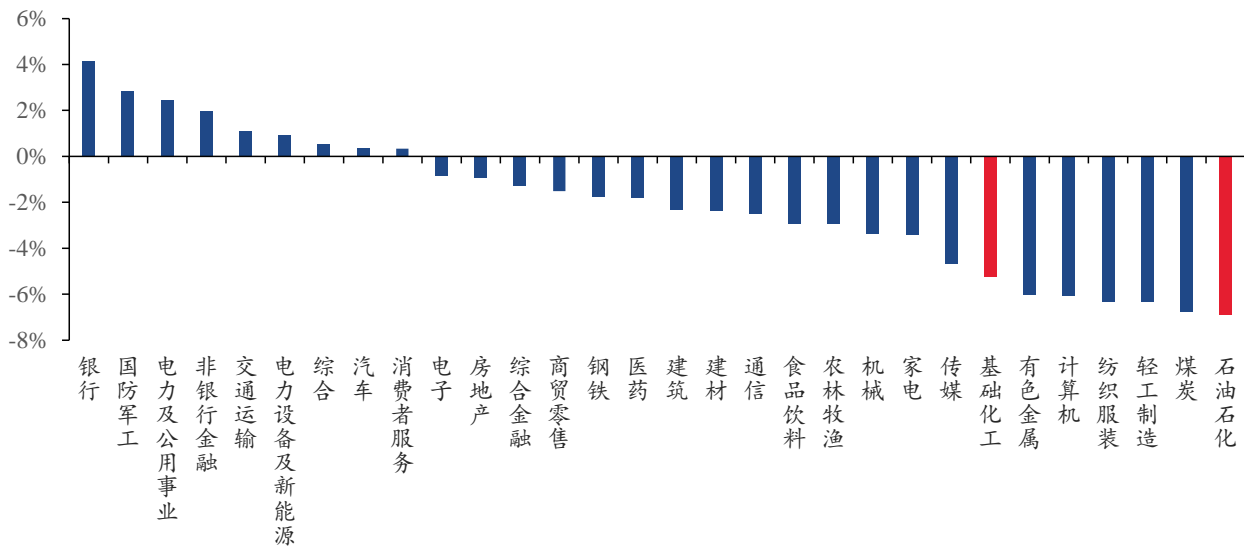
从具体细分板块来看，本周仅有一个板块涨幅为正，印染化学品（+0.17%）；跌幅居前的板块有：合成树脂（-8.20%）、氮肥（-6.91%）、橡胶助剂（-6.40%）。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



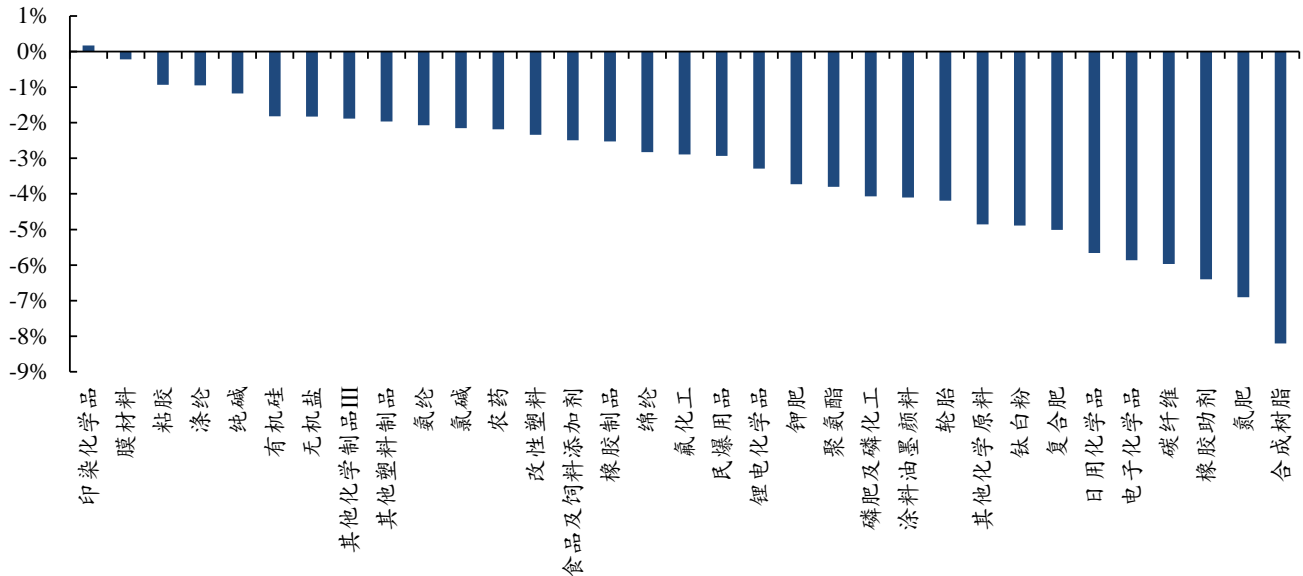
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表57：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58：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（7/20-7/26）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，106 家上涨，357 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为风光股份（+26.98%）、乐凯胶片（+13.41%）、海新能科（+11.89%）；跌幅居前的个股分别为双乐股份（-17.19%）、同益股份（-15.35%）、怡达股份（-14.97%）。

风光股份是一家专业从事高分子材料化学助剂研发、生产及销售的高新技术企业，产品主要为受阻酚类主抗氧化剂、亚磷酸酯类辅助抗氧化剂等。公司经研究决定于 7 月 25 日起对公司营口厂区各车间逐步停产，进行全面检修，同时按照监管要求对厂区管廊予以改造，预计停产检修时间为 45 天左右（其中产成品车间停产 10 天）。乐凯胶片主营业务为光伏材料、锂电材料、医疗材料、影像材料、光电材料，主要产品有太阳能电池背板、锂离子电池隔膜、铝塑膜、医用干式片、工业探伤胶片、彩色相纸等。7 月 25 日，公司公告目前生产经营活动正常有序开展，内外部环境未发生重大变化。海新能科主要业务为生物柴油的生产和销售，主要产品有烃基生物柴油、环保材料及化工产品、能源产业综合服务。7 月 25 日，海新能科在投资者互动平台上表示，公司已

经完成了国家生物柴油试点的前期准备工作，计划于近期启动国内车辆首批加注试用。

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，“千磨法预活化酞菁蓝 15:3”被国家科技部列入“国家火炬计划产业化示范项目”。7月29日，5339.50万股首发原股东限售股份上市流通。同益股份主营业务为中高端化工及电子材料的销售，主要产品有工程塑料、通用塑料、电子材料、复合材料板棒材及原料。公司主要代理销售韩国丙烯酸、光引发剂、光敏剂等产品，产品主要应用于LCD-TFT等中高端市场，引进的产品已进入国内生产厂商持续测试中并实现部分销售，但销售收入较少。怡达股份主营业务为醇醚、醇醚酯类、双氧水和环氧丙烷化工产品的研发、生产和销售业务，主要产品有丙二醇醚及其酯类产品、乙二醇醚及其酯类产品、制动液、环氧丙烷、双氧水。2024年上半年公司实现营业收入8.72亿元，同比减少0.84%；净利润实现扭亏为盈，其中归母净利润实现1262万元，同比增长124.83%。

图表59：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 (%) | 市盈率 PE (TTM) |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 本周涨跌幅前 10 | | | | |
| 风光股份 | 26.98 | 17.01 | 39.73 | -208.36 |
| 乐凯胶片 | 13.41 | 2.25 | 16.39 | -38.41 |
| 海新能科 | 11.89 | 15.00 | 9.66 | -77.61 |
| 惠柏新材 | 10.40 | 1.55 | 48.80 | 64.94 |
| 德冠新材 | 9.94 | 6.12 | 33.98 | 29.57 |
| 善水科技 | 9.35 | -0.78 | 12.93 | 229.51 |
| 天洋新材 | 9.20 | -0.84 | 12.28 | -22.29 |
| 丹化科技 | 8.89 | 6.06 | 9.63 | -6.19 |
| 天晟新材 | 8.77 | 7.13 | 51.71 | -10.76 |
| 蓝丰生化 | 8.33 | -0.57 | 7.61 | -3.56 |
| 本周涨跌幅后 10 | | | | |
| 双乐股份 | -17.19 | 1.27 | 250.08 | 39.91 |
| 同益股份 | -15.35 | -9.10 | 45.48 | 110.69 |
| 怡达股份 | -14.97 | -0.78 | 28.80 | 74.55 |
| 凯美特气 | -14.00 | -0.20 | 25.14 | -38.43 |
| 兴化股份 | -13.73 | -18.01 | 5.32 | -7.51 |
| 宝丰能源 | -13.30 | -11.94 | 1.77 | 19.01 |
| 三孚新科 | -11.93 | -22.50 | 6.05 | -310.32 |
| 安集科技 | -11.72 | -13.75 | 6.06 | 32.48 |

| | | | | |
|------|--------|--------|------|-------|
| 卓越新能 | -10.73 | -12.15 | 3.05 | 67.15 |
| 聚合顺 | -10.61 | -10.01 | 8.96 | 13.74 |

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60：重点公司公告

| | |
|------|---|
| 海新能科 | 公司发布关于欧盟委员会对中国生物柴油产品反倾销调查初裁预披露结果的公告，主要内容为：欧盟委员会将在初裁裁定公布后对公司全资子公司海南环宇新能源有限公司、控股子公司山东三聚生物能源有限公司、委托加工企业宝舜（河南）新炭材料有限公司、山东宝舜化工科技有限公司所涉生物柴油产品征收 23.70% 的临时反倾销税，可持续航空燃料（SAF）不征收反倾销税。 |
| 嘉澳环保 | 公司发布关于欧盟委员会对中国生物柴油产品反倾销调查初裁预披露结果的公告，公告内容为：欧盟委员会将在初裁裁定公布后对浙江嘉澳绿色新能源有限公司、浙江东江能源科技有限公司、嘉澳国际贸易（新加坡）有限公司所涉生物柴油产品征收 36.40% 的临时反倾销税，可持续航空燃料（SAF）不征收反倾销税。 |
| 蓝晓科技 | 公司取得发明专利“一种用于从水体中除磷的树脂、制备方法及其应用”、“一种甜菊糖生产的方法”、“一种放置在血管中的过滤器及制备方法和应用”，取得实用新型专利“一种废气处理设备”。 |
| 瑞丰高材 | 公司控股子公司受让取得发明专利“一种制备磷烯-氮掺杂碳复合材料的方法”、“一种利用电化学制备磷烯的方法”、“复合电极、超级电容器及其制备方法”。 |
| 卫星化学 | 公司发布关于“乙烯高选择性二聚制备 1-丁烯绿色新工艺”科技成果通过评价的公告。 |
| 风光股份 | 公司于近日被授予两项发明专利权，分别为：“一种复合型茂金属催化剂及其制备方法与应用”和“一种负载型乙氧基镁聚烯烃聚合催化剂的制备方法与应用”。专利权自授权之日起生效，专利期限为二十年，自申请日起算。 |
| 优彩资源 | 公司全资子公司恒泽科技收到政府补助文件，获得中央补助资金 2500 万元。资金补助项目为年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目。 |
| 三房巷 | 公司发布关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告，本次解除质押 625 万股，再质押 625 万股，解除质押及再质押后累计质押 16.6 亿股，占公司总股本比例的 42.62%。 |
| 龙佰集团 | 公司发布关于公司股东股份质押及解除质押的公告，本次质押 2220 万股，质押后累计质押 2400 万股，占公司总股本比例的 1.01%。 |
| 多氟多 | 公司发布关于控股股东的一致行动人部分股份质押的公告，本次质押 135 万股，质押后累计质押 4819.75 万股，占公司总股本比例的 4.04%。 |
| 红宝丽 | 公司发布关于第一大股东部分股份质押的公告，本次质押 1450 万股，质押后累计质押 6921.57 万股，占公司总股本比例的 9.41%。 |
| 天原股份 | 公司下属子公司云南天力煤化有限公司昌能煤矿于近日取得了《安全生产许可证》，许可范围为煤炭开采（井工）。 |

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知】

提高汽车报废更新补贴标准。在《汽车以旧换新补贴实施细则》（商消费函〔2024〕75号）基础上，个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源乘用车补2万元、购买2.0升及以下排量燃油乘用车补1.5万元。自《汽车以旧换新补贴实施细则》印发之日起申请补贴的消费者，按照本通知标准执行补贴。消费者按本通知标准申请补贴，相应报废机动车须在本通知印发之日前登记在本人名下。（中国汽车流通协会）

【华电辽宁新建绿色甲醇、绿氨项目获批】

2024 生物质气化技术大会将于 8 月 13-14 日在桂林召开。会议将探讨绿色甲醇和 SAF 产能规划及生物质气化市场前景，生物质资源分析与搜集和运输方案，生物质破碎与成型预处理技术和设备，生物质固定床、流化床、气流床和热解气化工工艺与示范经验，生物基合成气净化与废水处理，能源植物研究进展与大规模种植前景等。

7 月 19 日，华电辽宁能源有限公司可再生能源制氢及氢制绿色甲醇、绿氨合成项目通过备案批复。该项目位于营口仙人岛经济开发区。

7 月 4 日，辽宁省政府新闻办召开“推动企业高质量发展”主题系列（第 9 场）新闻发布会，华电辽宁能源股份有限公司党委副书记、总经理田立介绍，该公司加快能源绿色转型发展、布局战略性新兴产业，构建具有华电辽宁特色的现代化产业体系。（可持续塑料与燃料）

【璞钠能源万吨级钠离子正极材料进入量产落地阶段】

据璞钠能源透露，公司已成功实现百吨级/年的钠离子电池正极材料的生产与销售，万吨级进入量产落地阶段；已完成动力和储能电池的样品试制，在全球复合磷酸铁钠技术路线研发与产业化进度方面处于领先地位。

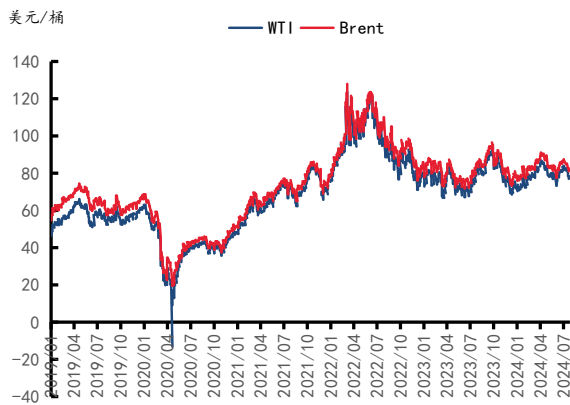
璞钠能源采用低成本铁源和化学反应工艺结合纳米碳层低温包覆工艺，解决了复合磷酸铁钠纯相材料合成难和电子电导率低的技术难点，产品具有低成本、高容量和长寿命的特点。目前已通过较多主流厂商评测，普遍对循环寿命、安全性评价较高。综合来看，在储能上具备广阔的应用前景。（高工锂电）

四、大宗原材料

本周（7月20日-7月26日）国际油价下降。供给端，全球石油、成品油库存增加，预计明年将出现供大于求的局面。需求端，中国、印度对原油需求放缓，同时由于夏季驾车的意愿减小，美国对汽油需求下降。宏观层面，美元走强、美国失业人数上升，对油价造成压力，削减了原油需求。地缘政治端，巴以局势乐观，停火协议谈判有所进展，矛盾得到缓和。据wind，截至7月26日，WTI原油价格77.16美元/桶，较上周下降3.71%，布伦特81.13美元/桶，较上周下降1.82%。

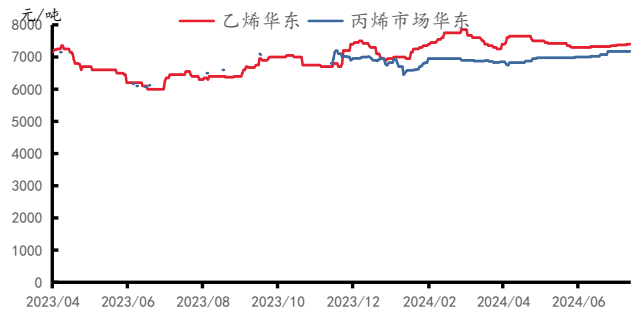
截至7月26日，NYMEX天然气期货价格为2.04美元/百万英热单位，较上周下降4.23%；英国天然气期货价格为76.11便士/色姆，较上周上升1.85%。截至7月26日，东胜大块精煤价格为685元/吨，与上周持平。长协方面，秦皇岛Q5500价格为700元/吨，与上月持平；秦皇岛Q5000价格为636元/吨，与上月持平；秦皇岛Q4500价格为573元/吨，与上月持平。据百川盈孚数据，截至7月26日，华东市场乙烯价格为7675元/吨，较上周上涨50元/吨；华东市场丙烯价格为7175元/吨，与上周持平。

图表61：国际油价



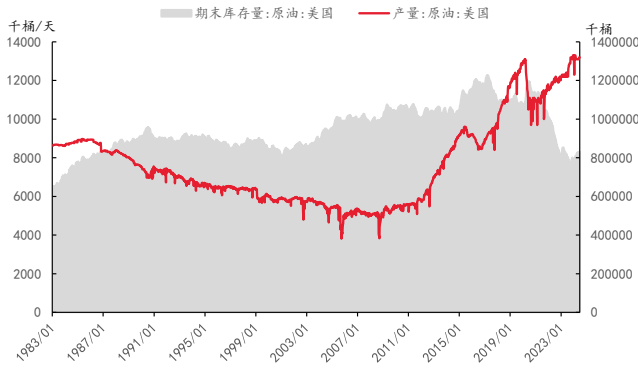
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



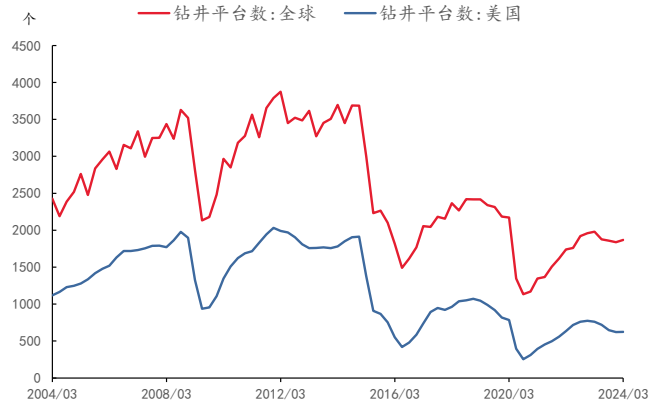
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：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64：全球/美国油井钻机数



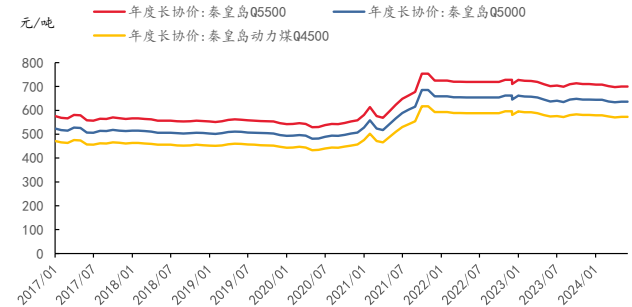
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表65：煤价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



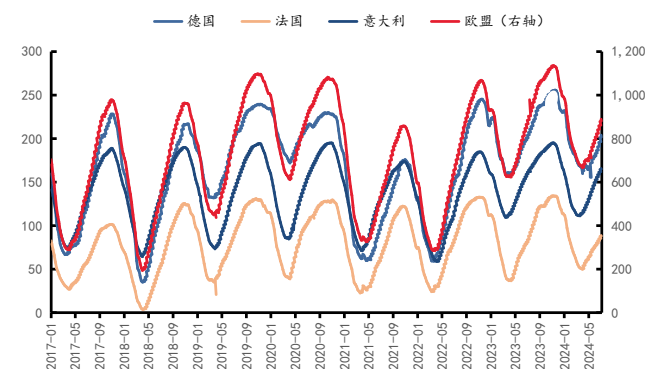
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表68：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 2024/07/26 |
|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|
| | | | 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 | 16.75 |
| 600989 | 宝丰能源 | 买入 | 0.77 | 1.1 | 1.7 | 1.9 | 19 | 14 | 9 | 8 | 15.26 |
| 600309 | 万华化学 | 买入 | 5.36 | 6.09 | 7.01 | 8.07 | 14 | 13 | 11 | 10 | 79.31 |
| 600486 | 扬农化工 | 买入 | 3.85 | 4.25 | 4.97 | 5.3 | 16 | 12 | 10 | 10 | 52.60 |
| 600096 | 云天化 | 买入 | 2.47 | 2.48 | 2.62 | 2.73 | 6 | 8 | 7 | 7 | 19.25 |
| 003022 | 联泓新科 | 买入 | 0.33 | 0.42 | 0.48 | 0.78 | 55 | 39 | 34 | 21 | 13.27 |
| 002068 | 黑猫股份 | 买入 | -0.33 | 0.29 | 0.38 | 0.53 | - | 34 | 25 | 18 | 6.40 |
| 600141 | 兴发集团 | 买入 | 1.24 | 1.6 | 1.92 | 2.3 | 15 | 12 | 10 | 9 | 17.90 |
| 688548 | 广钢气体 | 买入 | 0.29 | 0.27 | 0.35 | 0.46 | 45 | 38 | 28 | 22 | 8.74 |
| 688300 | 联瑞新材 | 买入 | 0.94 | 1.28 | 1.57 | 1.83 | 56 | 33 | 27 | 23 | 47.44 |
| 688106 | 金宏气体 | 买入 | 0.65 | 0.82 | 1.03 | 1.27 | 37 | 24 | 19 | 15 | 18.27 |
| 300054 | 鼎龙股份 | 买入 | 0.24 | 0.44 | 0.64 | 0.92 | 101 | 47 | 32 | 22 | 20.63 |
| 600299 | 安迪苏 | 增持 | 0.02 | 0.13 | 0.28 | 0.39 | 400 | 70 | 33 | 24 | 10.87 |
| 000422 | 湖北宜化 | 买入 | 0.47 | 0.74 | 0.88 | 1.09 | 22 | 12 | 10 | 8 | 11.23 |
| 688268 | 华特气体 | 买入 | 1.43 | 1.93 | 2.60 | 3.18 | 47 | 23 | 17 | 14 | 47.66 |
| 300779 | 惠城环保 | 买入 | 1.17 | 1.73 | 3.04 | 3.95 | 44 | 35 | 20 | 15 | 39.12 |
| 603379 | 三美股份 | 买入 | 0.46 | 1.05 | 1.25 | 1.31 | 74 | 44 | 37 | 35 | 30.30 |
| 688625 | 呈和科技 | 买入 | 1.68 | 1.97 | 2.32 | 2.72 | 23 | 18 | 15 | 13 | 33.33 |
| 002749 | 国光股份 | 买入 | 0.70 | 0.82 | 0.97 | 1.14 | 17 | 19 | 16 | 13 | 14.70 |
| 600426 | 华鲁恒升 | 买入 | 1.69 | 2.10 | 2.58 | 2.82 | 16 | 12 | 10 | 9 | 24.45 |
| 002601 | 龙佰集团 | 买入 | 1.38 | 1.71 | 1.96 | 2.42 | 12 | 12 | 11 | 9 | 17.03 |
| 600160 | 巨化股份 | 买入 | 0.35 | 0.99 | 1.22 | 1.51 | 47 | 22 | 18 | 15 | 19.49 |
| 688639 | 华恒生物 | 买入 | 2.84 | 3.86 | 5.44 | 6.74 | 44 | 28 | 20 | 16 | 43.21 |
| 300487 | 蓝晓科技 | 买入 | 1.43 | 1.93 | 2.42 | 2.91 | 37 | 23 | 19 | 14 | 38.33 |
| 000683 | 远兴能源 | 买入 | 0.39 | 0.69 | 0.79 | 0.90 | 15 | 10 | 9 | 8 | 6.43 |
| 601058 | 赛轮轮胎 | 买入 | 1.01 | 1.26 | 1.51 | 1.70 | 12 | 13 | 11 | 10 | 12.58 |
| 601500 | 通用股份 | 买入 | 0.14 | 0.43 | 0.63 | 0.80 | 30 | 15 | 10 | 8 | 4.60 |
| 603650 | 彤程新材 | 买入 | 0.68 | 0.82 | 0.98 | 1.23 | 49 | 33 | 28 | 22 | 28.15 |
| 603722 | 阿科力 | 增持 | 0.27 | 0.42 | 1.04 | 2.15 | 200 | 106 | 43 | 21 | 38.15 |

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。