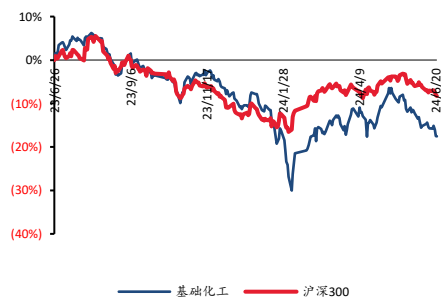


基础化工

## 维生素价格大幅上涨，麦芽酚新一轮提价

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<MDI、草甘膦价格窄幅上涨，维生素价格持续走强>>—2024-07-28

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：**受巴斯夫路德维希港装置爆炸影响，维A、维E价格强势上行。7月29日，巴斯夫化学路德维希港工厂发生了爆炸，受影响的装置主要用于生产香精香料和维生素前体。根据 feedinfo，巴斯夫暂停从路德维希港运送VA和VE产品，行业供给收缩。由于维A中间体柠檬醛供给相对集中，而巴斯夫占据重要份额，受该不可抗力影响，此次维生素A的价格上涨最为明显。而维E由于需求体量更大，此次上涨也比较明显。同时近期是国内维生素主要供应商的检修期，维E行业供给缩减，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，加大维E的供应紧张。另外由于海外产能的退出，维E的供给得到大幅度优化。据百川盈孚数据，截至8月2日，维A价格为175元/千克，较上周上涨83元/千克，较年初上涨106元/千克；维E价格为125元/千克，较上周上涨32元/千克，较年初上涨62元/千克。

**麦芽酚：**主流企业集体发布涨价函，麦芽酚价格新一轮上涨。据百川盈孚，7月30日甲基麦芽酚主流企业集体发布涨价函，乙基麦芽酚从7.2万/吨涨至7.7万元/吨，甲基麦芽酚从9.5万元/吨涨至9.7万元/吨，分别上涨0.5万元/吨和0.2万元/吨。由于7月份甲基、乙基麦芽酚行业利润状况长期未改善，下游需求冷清，生产企业集体发布涨价函。目前供应端有缩减趋势，宁夏生产企业宣布停产，安徽和北京生产企业也将跟进停产，开工率有所下降。预计后续麦芽酚行业盈利水平逐渐回归正常。据百川盈孚数据，截至2024年8月2日，甲基麦芽酚市场均价为9.7万元/吨，较上周上涨0.4万元/吨，乙基麦芽酚市场均价为7.7万元/吨，较上周上涨0.6万元/吨。

#### 2. 核心观点

(1) 维生素：受巴斯夫工厂爆炸影响，行业供给短期内缩减明显，维A、维E价格显著上涨。同时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，伴随此次不可抗力因素影响，维A、维E价格有望进一步上涨。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏等。

(2) 麦芽酚：受行业长期亏损影响，主流企业集体发布涨价函以维护市场秩序与盈利。目前宁夏大厂停产，安徽与北京企业后续也将跟进，行业整体供给有所缩减，预计后续行业盈利状况有望回归正常。建议关注：金禾实业（暂未评级）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：纯 MDI 价格、聚合 MDI、TDI 价格价格上涨 .....	7
(三) 农化：草甘膦、磷酸一铵价格、磷酸二铵价格上涨 .....	7
(四) 氟化工：萤石价格持平，R22 价格持平 .....	9
(五) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格下降，海运费下跌 .....	11
(六) 食品及饲料添加剂：维 A、维 E 价格上涨，麦芽酚价格上涨 .....	14
(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平 .....	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 价格持平，库存上升 .....	20
二、 行情表现 .....	23
(一) 行情表现 .....	23
(二) 行业内个股涨跌幅情 .....	25
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 .....	30
五、 重点标的 .....	32

## 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	24
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	26
图表 60: 重点公司公告	27
图表 61: 国际油价	30
图表 62: 烯烃价格	30
图表 63: 美国原油产量、库存情况	31
图表 64: 全球/美国油井钻机数	31
图表 65: 煤价	31
图表 66: 秦皇岛长协价格	31
图表 67: 天然气价格	31
图表 68: 欧洲天然气库存	31

## 一、细分领域跟踪

### (一)重点化工品价格跟踪

本周(7/27-8/2)维生素VA(+90.22%)、维生素VE(+34.41%)、纯MDI(+4.47%)、LNG(+3.64%)、醋酸(+3.53%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息,本周VA主流厂家国内持续停签停报。巴斯夫突发事故影响,VA市场价格大幅跳涨,截至7月30日晚些时间市场参考成交价在150元/公斤左右居多,但此价格货源难寻,总体成交量较少。根据百川盈孚,短期内维生素A市场价格有上涨至200元/公斤左右的可能性。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/8/2	2024/8/1	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	76.31	77.91	美元/桶	-2.05%	-2.52%	7.31%	-6.22%
	布伦特	79.52	80.72	美元/桶	-1.49%	-3.46%	1.44%	-6.35%
	LNG	4864.00	4826.00	元/吨	0.79%	3.64%	-17.01%	24.62%
烯烃	动力煤	712.00	712.00	元/吨	0.00%	-0.14%	-7.53%	-1.93%
	乙烯	7739.00	7739.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.17%	17.38%
	聚乙烯	8277.00	8281.00	元/吨	-0.05%	-0.42%	0.78%	0.36%
	聚丙烯	7629.00	7625.00	元/吨	0.05%	-0.05%	1.58%	2.89%
	苯乙烯	6450.00	6450.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.61%	12.17%
	丙烯酸丁酯	9150.00	9150.00	元/吨	0.00%	0.55%	2.14%	4.87%
聚酯	丁二烯	12438.00	12400.00	元/吨	0.31%	-4.69%	40.94%	70.97%
	PX	8295.00	8264.00	元/吨	0.38%	1.31%	-0.29%	-2.70%
	PTA	5790.00	5820.00	元/吨	-0.52%	-0.43%	-2.53%	-3.50%
	MEG	4696.00	4738.00	元/吨	-0.89%	0.73%	6.90%	14.42%
	聚酯切片	7030.00	7030.00	元/吨	0.00%	-0.28%	3.53%	2.25%
	己内酰胺	12550.00	12525.00	元/吨	0.20%	0.00%	-9.06%	-4.92%
	涤纶FDY	8300.00	8300.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.91%	0.00%
	PA66	19529.00	19667.00	元/吨	-0.70%	-3.24%	-6.03%	5.09%
	PC	15865.00	15865.00	元/吨	0.00%	-0.08%	3.25%	3.05%
	TDI	13375.00	13375.00	元/吨	0.00%	0.78%	-19.31%	-28.48%
聚氨酯	纯MDI	18700.00	18700.00	元/吨	0.00%	4.47%	-6.50%	-10.53%
	聚合MDI	17300.00	17300.00	元/吨	0.00%	-1.70%	12.34%	2.22%
	环氧丙烷	8855.00	8840.00	元/吨	0.17%	0.74%	-3.52%	-4.27%
纤维	硬泡聚醚	8750.00	8750.00	元/吨	0.00%	0.29%	-4.37%	-7.41%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	7.14%
	氨纶40D	25800.00	25800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.95%	-15.41%
	己二酸	9233.00	9233.00	元/吨	0.00%	-0.54%	-1.60%	-7.97%
	双氨基水	878.00	878.00	元/吨	0.00%	-1.68%	18.81%	-25.59%
	甲醛	2171.00	2181.00	元/吨	-0.46%	-1.41%	4.78%	2.31%
	醋酸	3137.00	3136.00	元/吨	0.03%	3.53%	7.10%	8.73%
	草酸	8976.00	8938.00	元/吨	0.43%	0.85%	-30.68%	-19.10%
	DMF	4225.00	4225.00	元/吨	0.00%	1.20%	-14.35%	-13.15%
	三聚氰胺	6108.00	6108.00	元/吨	0.00%	-5.80%	-13.44%	-7.31%
煤化工	电石	2834.00	2856.00	元/吨	-0.77%	-1.22%	-12.85%	-10.00%
	电石法PVC	5359.00	5360.00	元/吨	-0.02%	-1.09%	-1.11%	-10.20%
	液体烧碱	876.00	876.00	元/吨	0.00%	0.00%	3.79%	3.79%
	固体烧碱	3063.00	3064.00	元/吨	-0.03%	-0.55%	-2.76%	-6.33%
	尿素	8193.00	8193.00	元/吨	0.00%	-1.21%	-4.57%	0.27%
	轻质纯碱	1773.00	1781.00	元/吨	-0.45%	-3.48%	-33.17%	-12.87%
	重质纯碱	1934.00	1946.00	元/吨	-0.62%	-3.06%	-32.52%	-13.78%
	尿素	2151.00	2149.00	元/吨	0.09%	0.00%	-6.03%	-12.56%
	磷酸一铵	3366.00	3366.00	元/吨	0.00%	0.15%	1.08%	28.47%
	农化	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.22%	-0.84%
氯化钾		2548.00	2569.00	元/吨	-0.82%	-0.93%	-8.31%	9.69%
草甘膦		24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	-0.09%	-3.98%	-34.48%
棕榈油		7950.00	7850.00	元/吨	1.27%	-0.38%	10.42%	4.21%
R22		30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	60.53%
氟化工	R134a	31500.00	31500.00	元/吨	0.00%	0.00%	12.50%	51.81%
	R125	31500.00	31500.00	元/吨	0.00%	-1.56%	13.51%	46.51%
	R32	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	0.00%	114.49%	164.29%
	R410a	35000.00	35000.00	元/吨	0.00%	0.00%	55.56%	61.78%
	氟化氢	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	-1.29%	2.69%	13.53%
	维生素A	175.00	150.00	元/千克	16.67%	90.22%	183.62%	103.49%
食品添加剂	维生素E	125.00	115.00	元/千克	8.70%	34.41%	115.52%	83.82%
	安赛蜜	3.40	3.40	万元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-15.00%
	三氯蔗糖	10.00	10.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	-28.57%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	0.97%
	有机硅DMC	13300.00	13300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.34%	2.31%
	天然橡胶	14316.00	14275.00	元/吨	0.29%	-0.69%	5.98%	18.07%

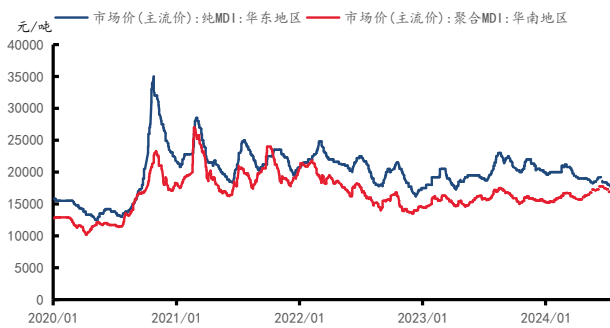
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

## (二) 聚氨酯：纯 MDI 价格、聚合 MDI、TDI 价格价格上涨

本周（7月27日-8月2日）纯 MDI 价格、聚合 MDI 价格、TDI 价格上涨。MDI 方面，供给端，部分设备开始检修，整体出货量缩减。需求端，市场需求释放有限，下游采购以刚需为主，囤货意愿不强。TDI 方面，供给端，工厂整体正常运行，产量无明显变化，货源较为充足。需求端，成交氛围低迷，仍处于供大于求的状态。

据 wind，截至 8 月 2 日，聚合 MDI 华南市场均价 17380 元/吨，较上周价格上升 400 元/吨。纯 MDI 市场均价 18700 元/吨，较上周价格上升 700 元/吨。本周 TDI 华东市场价上升。截至 8 月 2 日，TDI 市场均价为 13250 元/吨，较上周价格上升 150 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) 农化：草甘膦、磷酸一铵价格、磷酸二铵价格上涨

草甘膦：本周（7月27日-8月2日）草甘膦价格上涨。供给端，华东部分企业装置检修，华中部分企业将复产，供应未受影响。需求端，整体情况良好，海外成交量持续释放。

根据百川盈孚数据，截止至 8 月 2 日，草甘膦价格为 24777 元/吨，较上周五上升 23 元/吨，毛利为 1283.44 元/吨，较上周五下降 3.34 元/吨。截至 8 月 2 日，草甘膦周度产量为 1.015 万吨，与上周五持平；草甘膦周度库存量为 7.15 万吨，较上周下降 0.39 万吨。

图表4：草甘膦价格



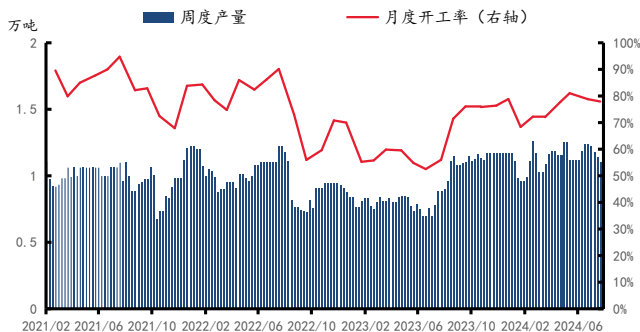
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



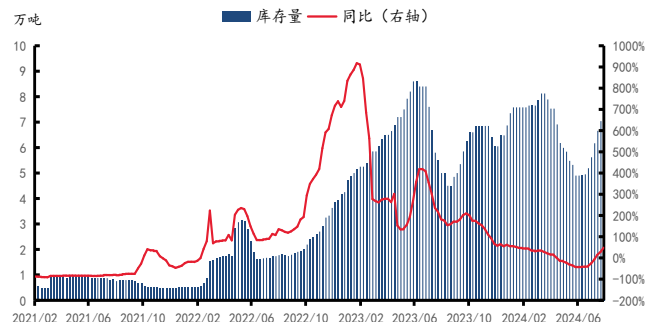
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（7月27日-8月2日），磷酸一铵价格、磷酸二铵价格上升。磷酸一铵方面，供给端，部分企业复产，供应量和开工率小幅上行。需求端，市场需求尚未释放，厂家出货表现一般，复合肥市场处于观望阶段。磷酸二铵方面，供给端，部分工厂设备停产或转产，复产时间待定。需求端，受到粮价表现不佳和暴雨天气的叠加影响，下游采购情绪不佳。

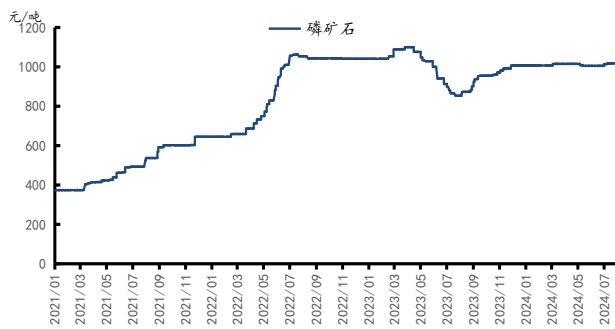
根据百川盈孚数据，截至8月2日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3366元/吨，较上周五上升5元/吨，磷酸二铵的价格为3651元/吨，较上周上升8元/吨。磷酸一铵的毛利为503.75元/吨，较上周五上升18.32元/吨，磷酸二铵的毛利为337.29元/吨，较上周五上升53.88元/吨。磷酸一铵周度产量为23.77万吨，较上周上升0.35万吨，周度开工率为60.99%，较上周上升0.9个百分点。磷酸二铵周度产量为26.97万吨，较上周下降0.15万吨，周度开工率为59.65%，较上周下降0.33个百分点。磷酸一铵的周度库存量为10.04万吨，



较上周下降 0.47 万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8.1 万吨，较上周上升 0.05 万吨。

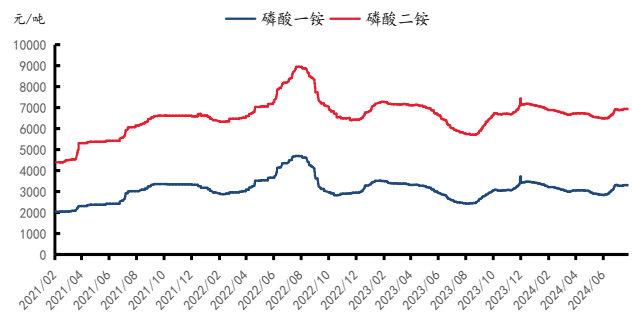
尿素、氯化钾：本周（7月27日-8月2日），尿素价格持平、氯化钾价格下降。尿素方面，供给端，企业灵活调整开工，整体产量和开工率有所下降。需求端，新单成交明显好转，现货成交氛围尚可，市场需求提升缓慢。氯化钾方面，供给端，部分工厂检修，开工率小幅下降，国内现货流通较少。需求端，市场成交清淡，成交意愿不强，观望气氛浓郁。根据百川盈孚数据，截至8月2日，尿素价格为 2151 元/吨，较上周五持平；氯化钾的价格为 2548 元/吨，较上周五下降 24 元/吨。

图表8：磷矿石价格



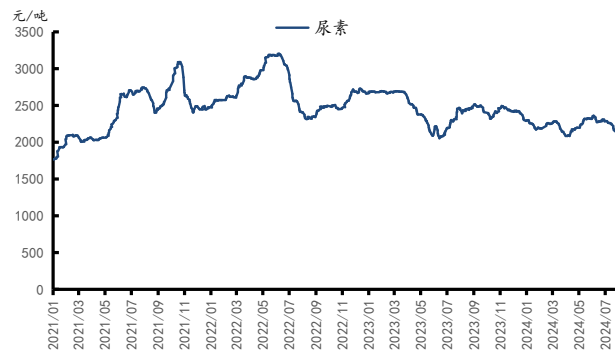
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



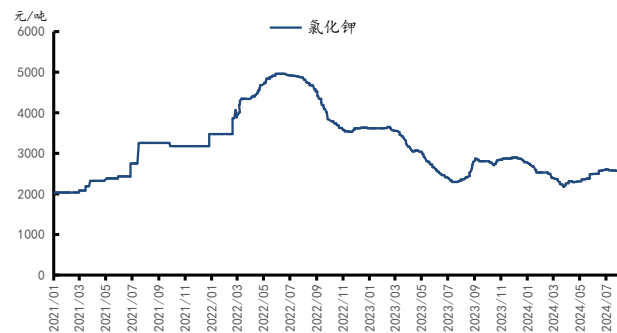
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：萤石价格持平，R22 价格持平

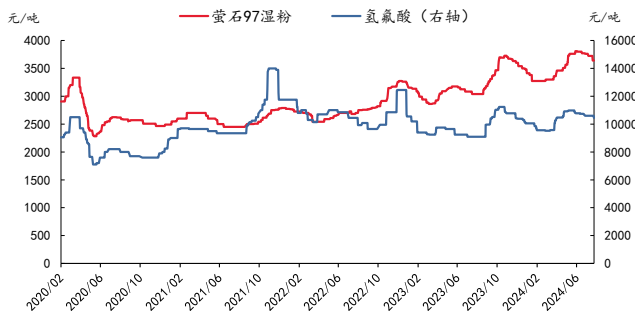
氟化工行业综述：本周（7月27日-8月2日）制冷剂维稳，大部分主流产品价格持平。以 R22 为例，本周国内制冷剂 R22 市场高位维稳，原料方面萤石开工低迷情况难以改善，氢氟酸价

格已近乎抄底，悲观情绪较浓，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27日-8月2日）萤石价格持平。本周萤石市场交投清淡，当前下游需求小幅度回落，终端消费同步位于低位，需求面支撑乏力。国内北方萤石供应近期较为平稳，海外货源有序输入，但场内交投表现略显清淡，行业内多观望情绪，流通货源略有减少。

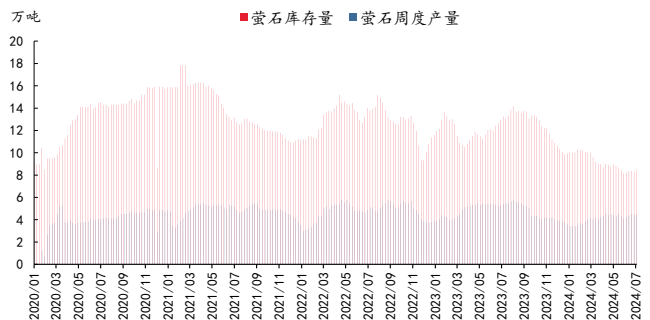
根据百川盈孚数据，截至8月2日，萤石97湿粉市场价为3643元/吨，较上周价格持平，氢氟酸价格为10320元/吨，较上周价格下跌1.29%。萤石工厂产量为4.45万吨，较上周下跌0.57%，萤石库存为8.44万吨，较上周上升1.64%。

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

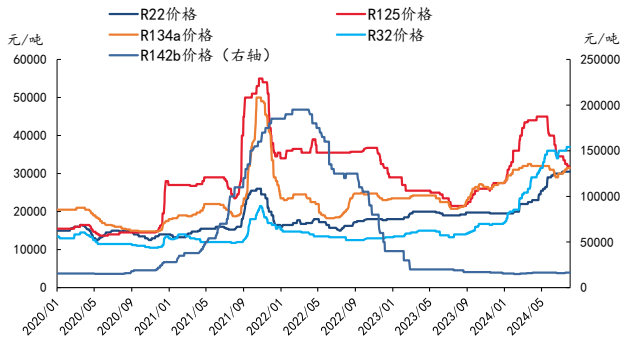


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**制冷剂：**本周（7月27日-8月2日）制冷剂产品价格大体周维持稳定。以R22为例，本周国内制冷剂R32价格高位维稳。原料方面萤石开工持续低迷，氢氟酸行业价格跌幅超出厂家预期，悲观情绪较浓，需求利空，缺乏底部支撑，成本面支撑一般。厂商控制接单，按配额生产，支撑短期内市场报盘价格坚挺。

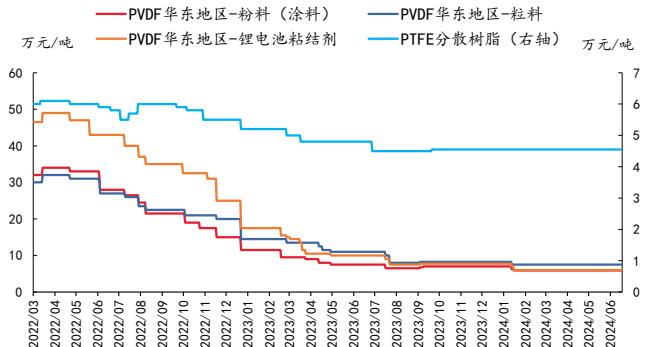
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格持平；R22价格为3.05万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.15万元/吨，较上周价格降低500元/吨；R134a价格为3.15万元/吨，较上周持平；R32价格为3.70万元/吨，较上周持平。

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维稳运行，液氯价格持续下跌至倒挂，三氯甲烷再度回落，厂家多持谨慎态度，市场交投情绪不佳，主流仍为按需拿货。但场内供应增量仍未好转，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，海运费下跌

本周（7月27日-8月2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8月2日，丁苯橡胶价格为15088元/吨，较上周下跌1.47%，天然橡胶价格为14316元/吨，较上周下跌0.69%。天然橡胶供应端：本周云南产区全面放开割胶，海南产区的降雨天气也开始减少，供应量进入季节性上行阶段，供应端压力逐渐显现。截至2024年8月2日，普通圆钢价格较上周下跌1.91%，为3588元/吨。截至8月2日，促进剂价格2.00万元/吨，较上周五下跌500元/吨，防老剂价格为2.33万元/吨，较上周五下跌500元/吨。炭黑价格下跌，截至8月2日，炭黑市场均价为8193元/吨，较上周下跌1.21%。

集运方面，截至2024年8月2日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3332.67，周环比下降3.34%，年同比上升223.80%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2113.48，周环比下降2.16%，年同比上升147.11%。本周全钢胎开工率为56.45%，较上周上升2.42个百分点；半钢胎开工率为79.19%，较上周上升0.04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



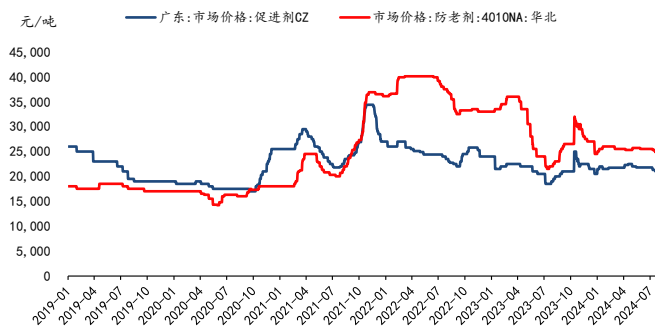
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



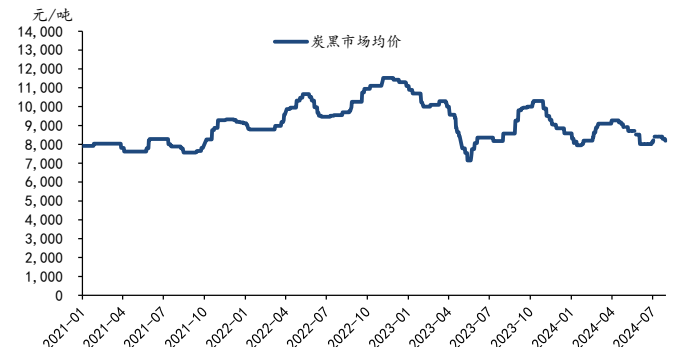
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



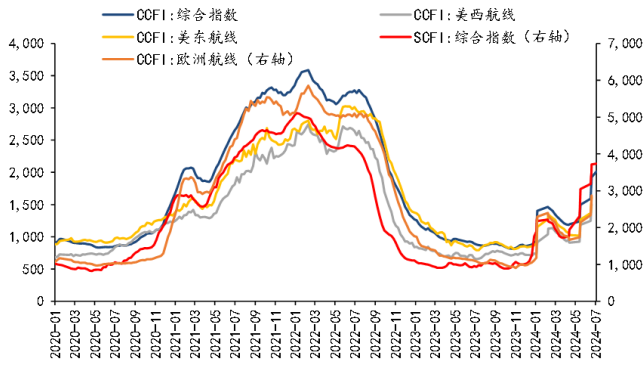
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



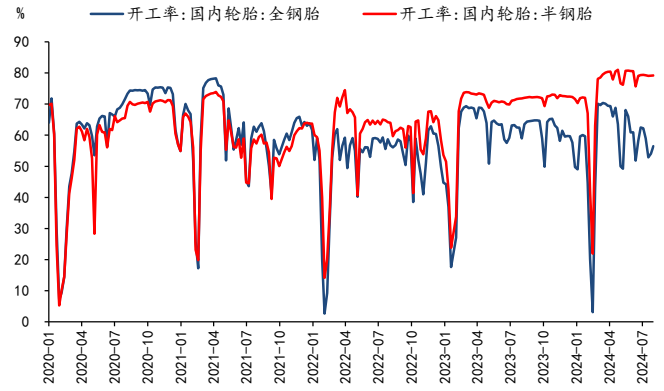
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



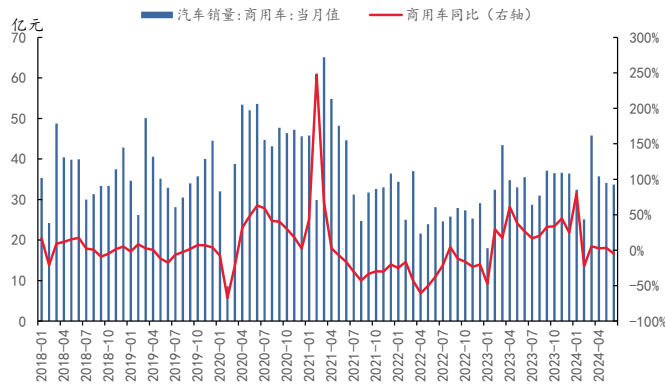
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



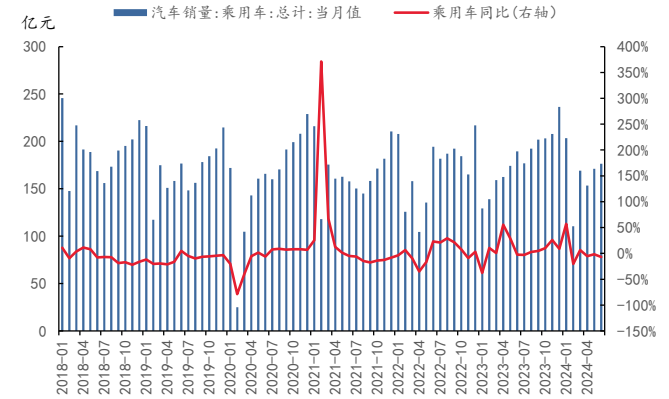
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



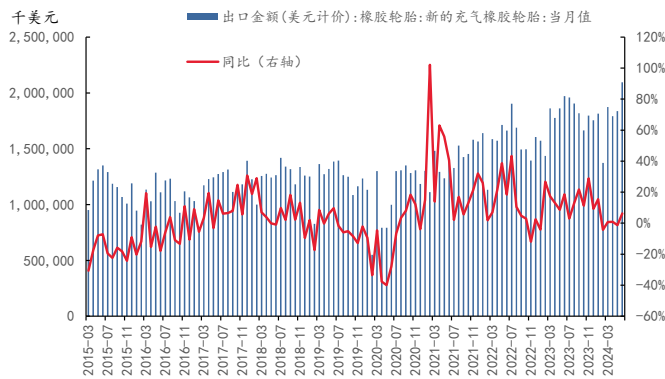
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



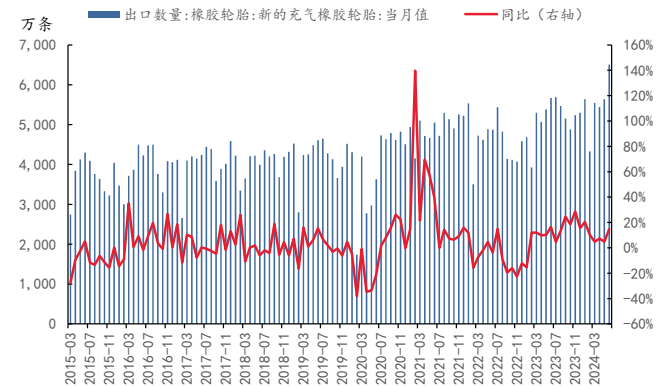
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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，麦芽酚价格上涨

本周（7月27日-8月2日）赖氨酸、维A、维E、猪肉、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格上涨，蛋氨酸、白条鸡价格下跌，三氯蔗糖、安赛蜜价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年8月2日，三氯蔗糖价格为10万元/吨，较上周持平；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8月2日，安赛蜜价格为3.4万元/吨，较上周持平；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%。

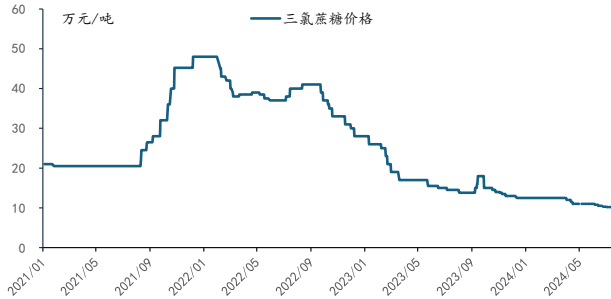
维生素A、维生素E：截至8月2日，维A价格上涨、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至8月2日，维A价格为175元/千克，较上周上涨83元/千克；维E价格为125元/千克，较上周上涨32元/千克。蛋氨酸价格为20.75元/千克，较上周下跌0.10元/吨。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至8月2日，赖氨酸价格为10.60元/公斤，较上周同一工作日上涨0.01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8月2日，甲基麦芽酚市场均价为9.7万元/吨，较上周上涨0.4万元/吨，乙基麦芽酚市场均价为7.7万元/吨，较上周上涨0.6万元/吨；截至2024年6月，麦芽酚整体月度出口量为14188.634吨，较上月环比上涨20.82%。

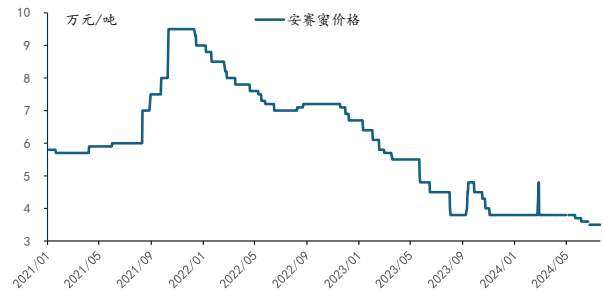
猪肉、鸡肉：截至8月2日，猪肉的价格为25.33元/千克，较上周同一工作日上涨0.11元/千克；截至8月2日，白条鸡的价格为17.56元/千克，较上周下跌0.28元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



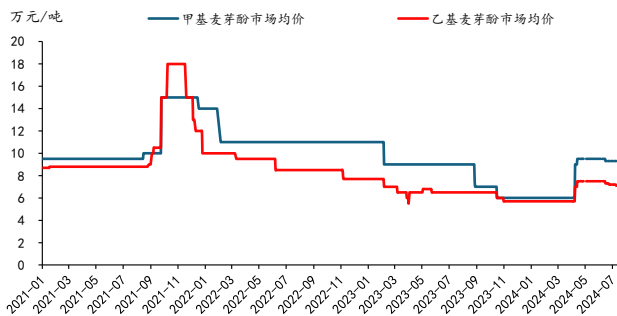
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



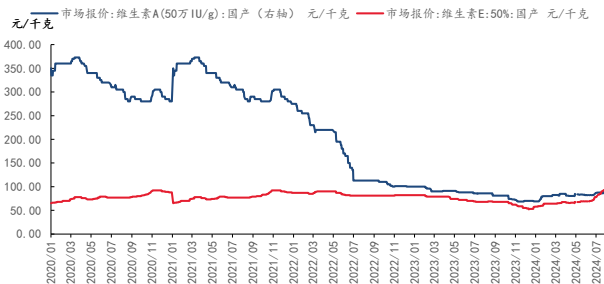
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：赖氨酸价格



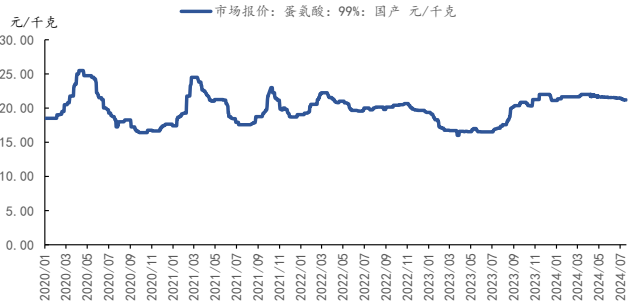
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

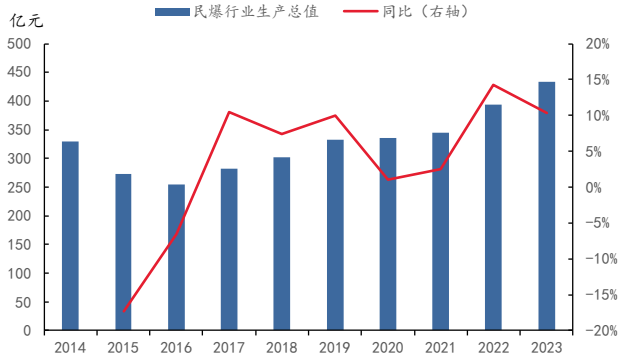
民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

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，本周硝酸铵价格持平。截至8月2日，硝酸铵价格为3550元/吨，较上周同一工作日持平。

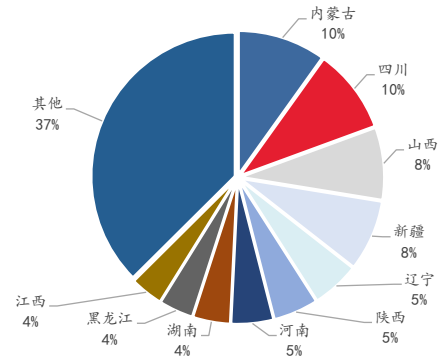


图表34：民爆行业生产总值



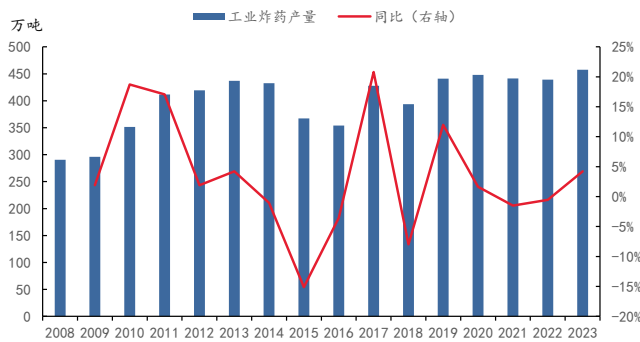
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



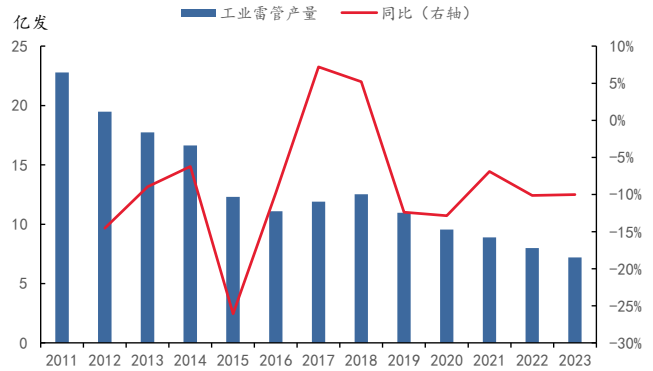
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



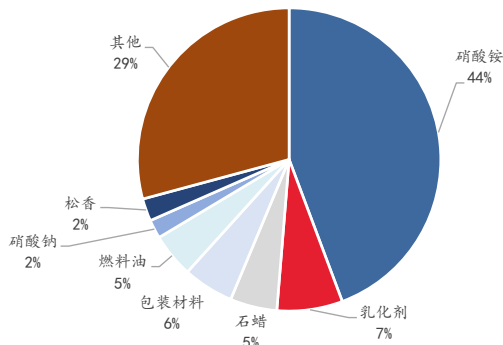
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



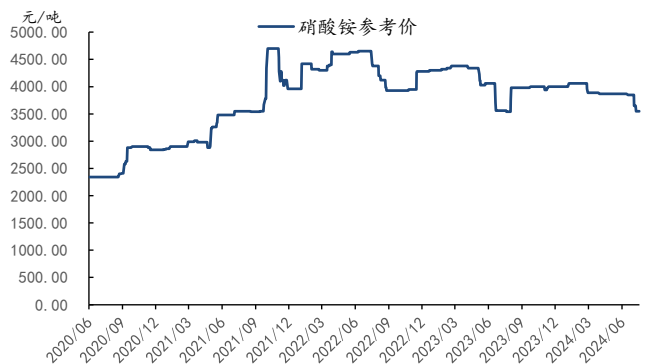
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



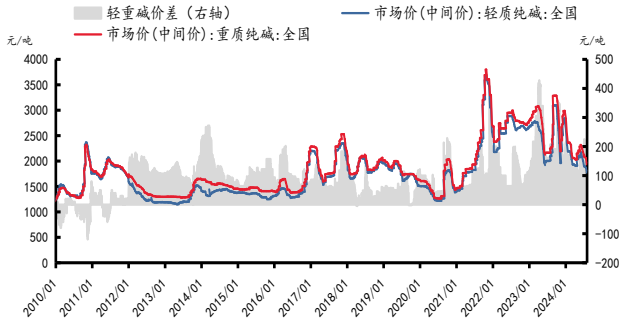
资料来源：iFind，太平洋证券整理

### (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27日-8月2日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家装置重启，整体开工率略有上升。需求端，下游仍维持刚需采购，需求疲软的状态未得到好转。

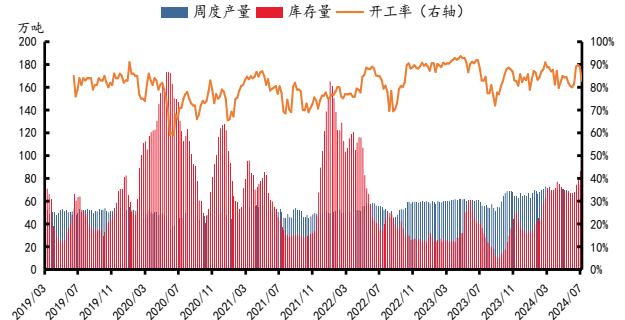
据百川盈孚数据，截至8月2日，轻质纯碱市场价为1773元/吨，较上周同一工作日下降64元/吨；重质纯碱市场价为1934元/吨，较上周同一工作日下降61元/吨。轻重碱价差为161元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至348.11元/吨，氨碱法下降至181.82元/吨，天然碱法下降至809.67元/吨。截至8月2日，纯碱产量75.83万吨，较上周上升0.76%；行业总体开工率90.73%，较上周上升0.96pcts。本周纯碱库存106.3万吨，较上周上升12.25%。截至8月2日，光伏玻璃价格为3000元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1607元/吨，较上周下降44元/吨。截至8月2日，平板玻璃库存307.90万吨，环比上升5.07%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



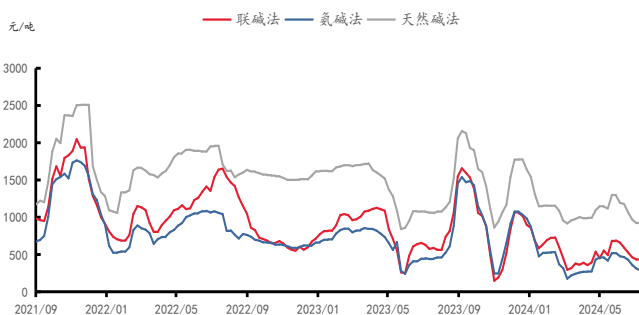
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



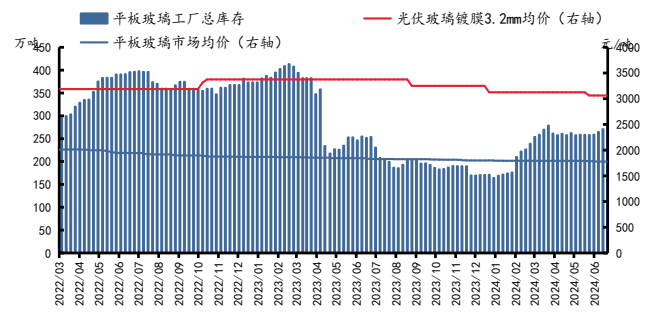
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

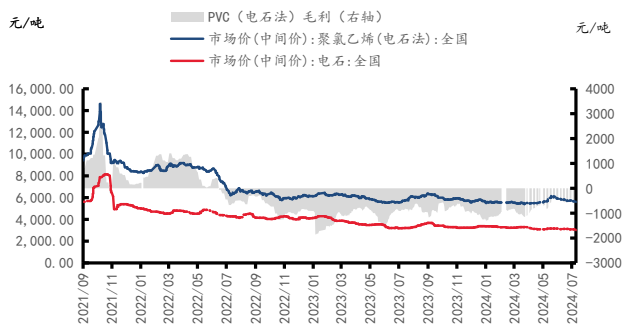


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**PVC:** 本周(7月27日-8月2日) PVC价格下跌, 毛利下跌。供应方面: 本周电石法 PVC 装置开工 80.39%。乙烯法 PVC 生产装置开工 75.47%。需求方面, 本周下游企业整体开工负荷变化不大, 需求整体表现不佳, 成交氛围平淡。

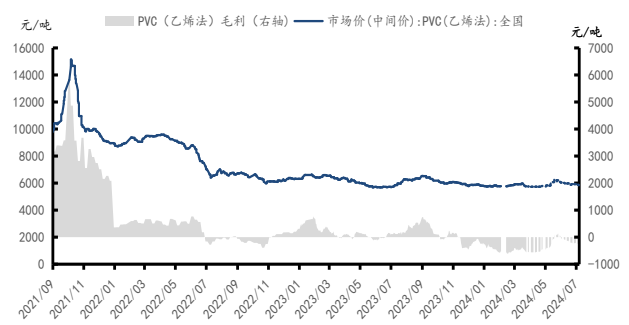
据百川盈孚数据, 截至8月2日, PVC行业库存量为131.9万吨, 较上周库存量环比上升0.05%。本周PVC工厂开工率较上周上升3.1个百分点, 为80.65%; 本周PVC产量为43.91万吨, 较上周上升1.69万吨。截至8月2日, PVC(电石法)市场均价5535元/吨, 与上周价格持平; PVC(乙烯法)市场均价5735元/吨, 较上周价格下跌0.17%。利润情况, 本周PVC(电石法)毛利下跌0.1元/吨, 为-675元/吨; PVC(乙烯法)毛利下跌53.8元/吨, 为-630.75元/吨。

图表44: PVC(电石法)价格、毛利



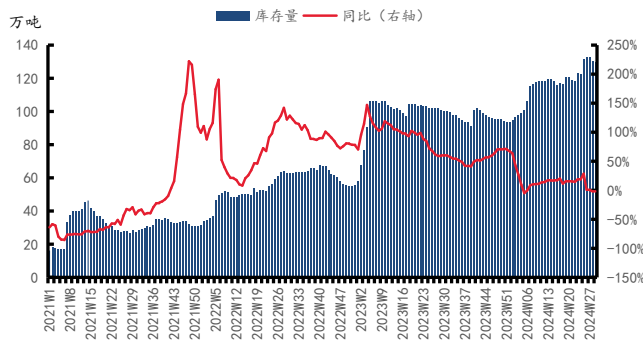
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表45: PVC(乙烯法)价格、毛利



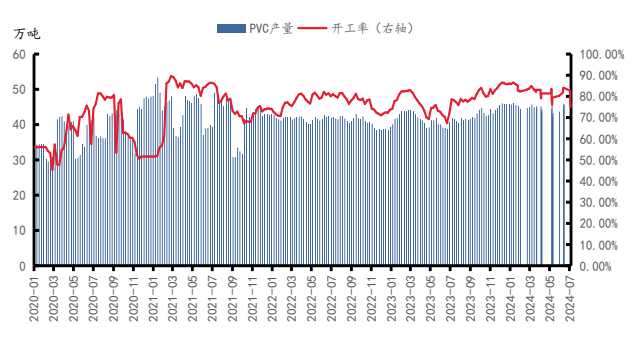
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



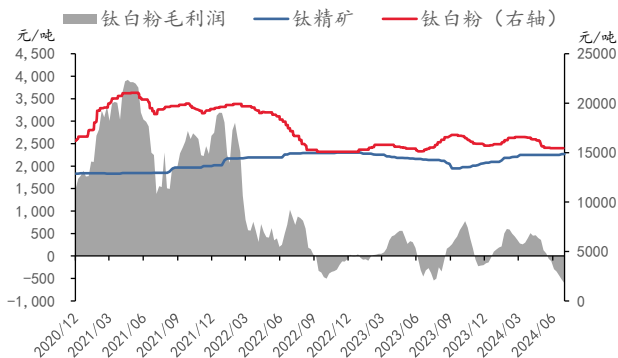
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

### (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27日-8月2日），钛白粉价格持平。供给端，部分厂商设备重启，整体产量上涨，出现供大于求的局面。需求端，受湿热天气影响，跟进节奏缓慢，询单情况不佳。

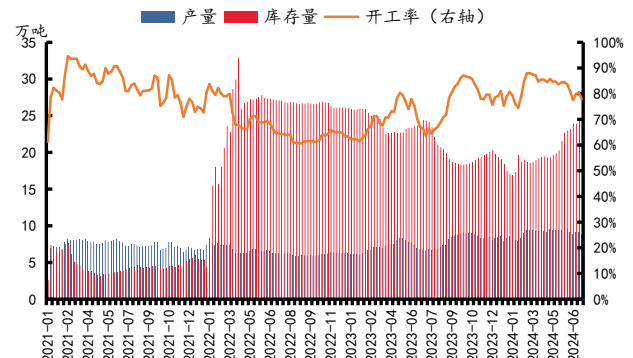
据百川盈孚数据，截至8月2日，钛白粉市场价为15444元/吨，较上周同一工作日持平。利润情况，本周钛白粉毛利下跌76.64元/吨，为-603.02元/吨。开工库存方面，截至8月2日，钛白粉周度开工率为75.94%，较上周上升0.34个百分点；周度总产量为8.61万吨，较上周下降0.03万吨；工厂总库存为24.80万吨，较上周库存量上升0.92%。

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 价格持平，库存上升

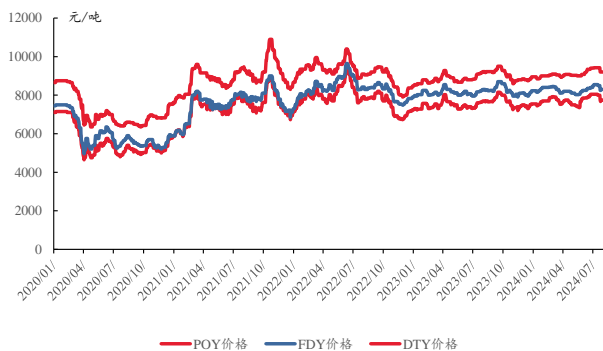
本周（7月27日-8月2日），涤纶长丝 FDY、DTY、POY 价格持平，库存下降上升。供给端，部分厂商检修停产，产量下降。需求端，旺季可能推迟到来，行情表现低迷，厂家仍谨慎观望，采购情绪不佳。

**涤纶长丝：**据百川盈孚数据，截至8月2日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7750 元/吨，与上周同期价格持平；FDY 市场均价为 8300 元/吨，与上周同期价格持平；DTY 市场均价为 9200 元/吨，与上周同期价格持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 83.34%，较上周上升 0.36 个百分点；本周涤纶长丝产量为 68.14 万吨，较上周上升 0.01%；本周涤纶长丝库存 225.29 万吨，较上周上升 12.71%。

**粘胶：**本周（7月27日-8月2日），粘胶市场整体维稳运行。粘胶长丝价格与上周持平，需求端受季节影响有所减弱，整体市场持稳观望。粘胶短纤方面，供给端，本周粘胶短纤的行业开工率保持稳定，供应量维持高位。需求端，目前下游纱厂去库存为主，需求端表现有待恢复。据百川盈孚数据，截至8月2日，粘胶长丝的价格为43500元/吨，较上周五上升2000元/吨，粘胶短纤的价格为13500元/吨，与上周五持平。

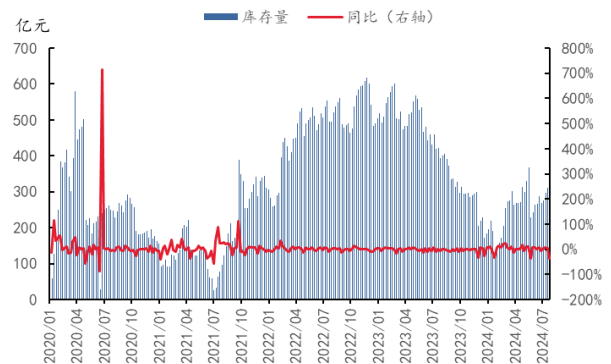
**氨纶：**本周（7月27日-8月2日）供给端，本周氨纶行业的日度开工为84.48%，较上周同期下降0.03%，部分工厂开工情况有所调整。需求端，下游开机率略有下降，新单成交有限。据百川盈孚数据，截至8月2日，氨纶20D的价格为29600元/吨，与上周五持平；氨纶30D的价格为28500元/吨，与上周五持平；氨纶40D的价格为25800元/吨，与上周五持平。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



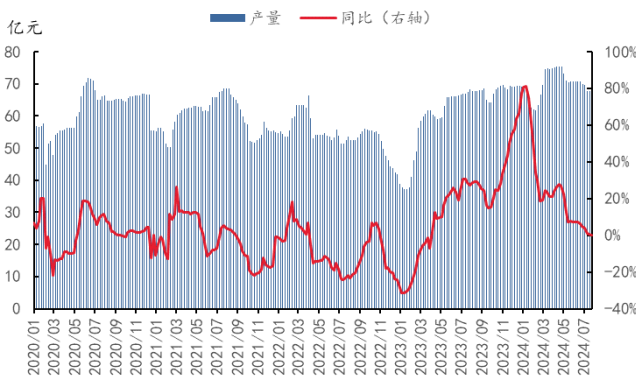
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



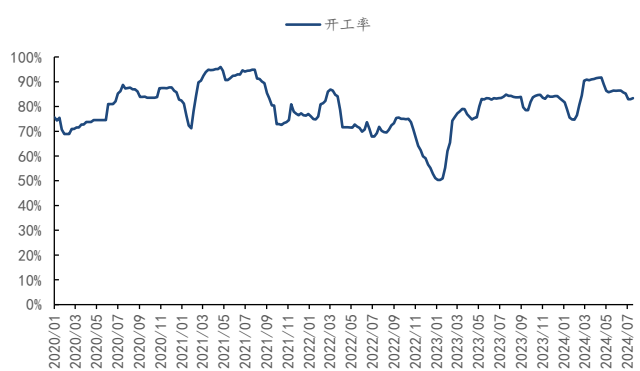
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝月度产量



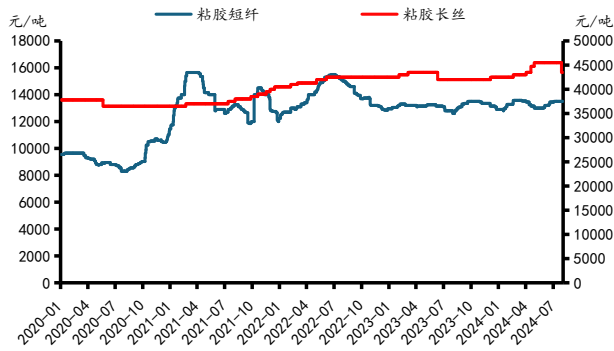
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝月度开工率



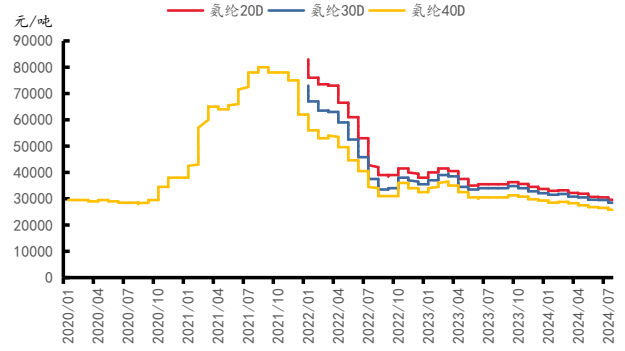
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

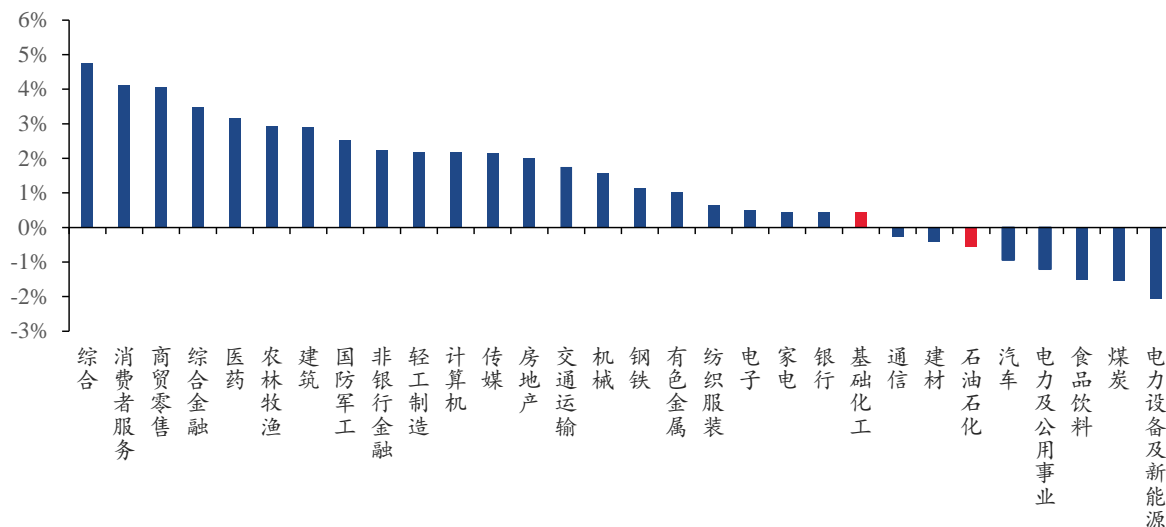
### (一) 行情表现

本周(7/27-8/2)沪深300指数下跌0.73%，收于3384点，其中基础化工指数上涨0.44%，在30个中信一级行业中排名第22。

根据公开新闻，7月29日，巴斯夫路德维希港发生爆炸事故，基地南区一装置有机溶剂泄漏，爆炸随后引发火情。该装置生产香料和用于维生素生产的前体。作为全球化工巨头，巴斯夫总部位于莱茵河畔的路德维希港，是世界上工厂面积最大的化学产品基地。在93个国家开展业务，在全球拥有234个生产基地。拥有员工11.2万人，2023年销售额689亿欧元。迄今在中国投资超过100亿欧元（与合作伙伴共同投资约140亿欧元）。公司业务涉及化学品及塑料、植保剂和医药等，保健及营养，染料及整理剂，纤维，石油及天然气等。

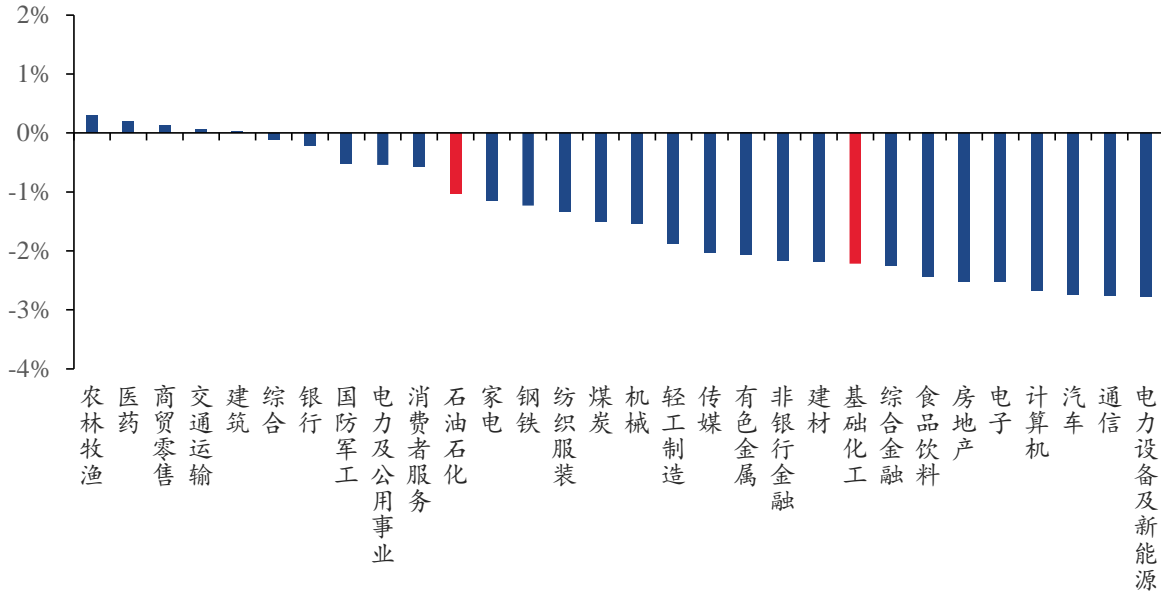
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：黏胶(+4.92%)、涤纶(+3.77%)、改性塑料(+3.61%)；跌幅居前的板块有：聚氨酯(-5.95%)、合成树脂(-2.78%)、钾肥(-0.78%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



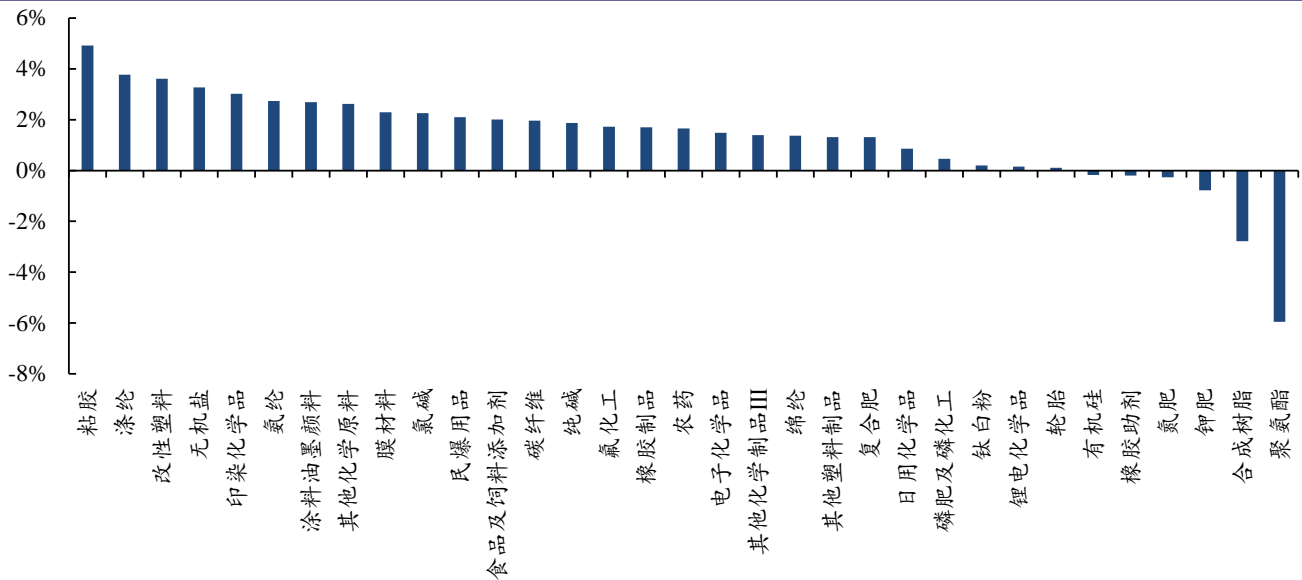
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（7/27-8/2）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，379 家上涨，92 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为江天化学（+24.54%）、建新股份（+17.22%）、亚士创能（+13.85%）；跌幅居前的个股分别为贝斯美（-18.27%）、三棵树（-14.46%）、风光股份（-11.51%）。

江天化学主营业务是以甲醇下游深加工为产业链的高端专用精细化学品的研发、生产和销售，主要产品有颗粒多聚甲醛、甲醛、超高纯氯甲烷、1,3,5-三丙烯酰基六氢-均三嗪。截止目前公司按照项目的建设整体实施计划顺利推进。建新股份主营业务是苯系中间体产品的生产与销售，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。公司认缴出资额 296 万元人民币，参股河北建新飞行汽车科技有限公司，股权比例为 18.5%，为该公司第二大股东。亚士创能主营业务为功能型建筑涂料、建筑保温装饰一体化材料、建筑节能保温材料、防水材料、砂浆、家居新材料的研发、生产、销售及服务。7 月 23 日，中国交通建设集团有限公司 2024-2025 年度防水材料（含施工）框架协议采购中标通知书，亚士创能科技（上海）股份有限公司成功中标。据悉，亚士创能此前还成功入围中铁十七局集团有限公司防水材料框架供应商优选竞争性谈判中标候选人名单。

贝斯美主营业务以 4-硝等中间体、二甲戊灵原药和二甲戊灵制剂等产品为主的研发、生产及销售，主要产品为农药中间体、二甲戊灵原药、二甲戊灵制剂等。8 月 1 日公告，公司实际控制人、董事长陈峰提议公司以集中竞价交易方式回购，回购资金总额为 5000 万元-1 亿元，回购价格不超过 13 元/股（含）。回购数量约为 384.62 万股-769.23 万股，占公司总股本 1.06%-2.12%。三棵树主营业务为建筑涂料（墙面涂料）、防水材料、地坪材料、木器涂料、保温材料及保温一体化板、基辅材的研发、生产和销售。中国涂料工业专业财经媒体《涂界》发布“2024 年全球涂料企业 100 强排行榜”，三棵树再次蝉联榜单并以 13.80 亿美元销售收入排名第 14 位，这是三棵树自 2015 年榜单首次发布以来连续第五年以中国第一身份蝉联全球涂料百强榜。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。公司产品三乙基铝可用作 MOCVD 工艺的原材料，在二极管、晶体管、集成电路生产中用于淀积铝膜，半导体制作中用作掺杂剂。

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)
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
江天化学	24.54	2.81	27.91	39.04
建新股份	17.22	2.90	117.99	298.60
亚士创能	13.85	7.42	8.52	-509.89
双乐股份	13.78	-8.96	132.09	45.41
兴欣新材	13.58	9.59	25.72	23.31
农心科技	13.47	10.17	15.69	29.92
乐通股份	13.17	3.35	8.82	-506.67
本立科技	13.17	9.50	21.40	30.27
赤天化	12.69	2.72	11.11	-20.49
亚钾国际	12.67	5.55	8.57	15.50
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
贝斯美	-18.27	-4.86	18.63	64.63
三棵树	-14.46	-8.97	7.07	214.02
风光股份	-11.51	-0.30	54.72	-184.37
*ST 宁科	-11.16	2.14	26.98	-2.85
怡达股份	-10.30	-2.23	25.82	66.88
三孚新科	-10.23	-8.51	7.36	-278.58
万华化学	-6.70	-4.64	2.36	13.73
尚太科技	-6.13	-6.20	6.93	15.26
丸美股份	-5.67	-7.67	3.84	30.66
广信股份	-5.06	-3.55	2.67	8.67

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

金奥博	公司发布关于取得发明专利证书的公告，专利名称为“一种硝化类药柱自动注药结构以及使用方法”，自2024年7月26日起效。
川发龙蟒	公司发布关于全资子公司获得采矿权的进展公告。近日，公司接到南漳龙蟒通知，郭家湾矿区建筑石料用灰岩矿采矿权登记手续已办理完毕，并取得了南漳县自然资源和规划局核发的《中华人民共和国采矿许可证》。有效期限为自2024年7月30日至2031年10月30日。
普利特	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份7,719,140股，占公司目前总股本的0.69%，最高成交价为9.66元/股，最低成交价为7.35元/股，支付的总金额为64,975,483元（不含交易费用）。
宿迁联盛	公司发布关于取得发明专利证书的公告，专利名称为“一种双酚A—双（二苯基磷酸酯）及其制备工艺”，专利有效期为自2022年07月14日起算的二十年。
金发科技	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告，公司拟以自有资金3亿元-5亿元，使用集中竞价的方式，回购公司股票3131.52万股-5219.21万股，占公司总股本比例为1.17%-1.95%。
金银河	公司发布关于持股5%以上股东股份补充质押的公告，本次补充质押27万股，补充质押后累计质押1187万股，占公司总股本比例的8.87%。
国子软件	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告，公司拟以自有资金1870万元-2975万元，使用集中竞价的方式，回购公司股票110万股-175万股，占公司总股本比例为1.2%-1.9%。
智飞生物	公司发布关于四价流感病毒裂解疫苗（ZFA02佐剂）临床试验申请获得受理的公告，公司全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司（以下简称“智飞龙科马”）研发的四价流感病毒裂解疫苗（ZFA02佐剂）获得国家药品监督管理局药物临床试验申请受理通知书（受理号：CXSL2400485）。自受理之日起60日内，未收到药审中心否定或质疑意见的，智飞龙科马可以按照提交的方案开展临床试验。
三元生物	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份132,478股，占公司目前总股本的0.07%，最高成交价为24.16元/股，最低成交价为23.99元/股，支付的总金额为3,192,523.36元（不含交易费用）。
善水科技	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份522,300股，占公司目前总股本的0.24%，最高成交价为14.38元/股，最低成交价为13.52元/股，支付的总金额为7,254,688.00元（不含交易费用）。

高盟新材

公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 14,539,280 股，占公司目前总股本的 3.37%，最高成交价为 5.94 元/股，最低成交价为 4.90 元/股，支付的总金额为 79,994,258.60 元（不含交易费用）。

普利特

公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 7,719,140 股，占公司目前总股本的 0.69%，最高成交价为 9.66 元/股，最低成交价为 7.35 元/股，支付的总金额为 64,975,483 元（不含交易费用）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 行业要闻

### 【国务院办公厅关于印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知】

国务院办公厅近日印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，将实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度。

到 2025 年，碳排放统计核算体系进一步完善，一批行业企业碳排放核算相关标准和产品碳足迹标准出台实施，国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新，相关计量、统计、监测能力得到提升，为“十五五”时期在全国范围实施碳排放双控奠定基础。

“十五五”时期，实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度，建立碳达峰碳中和综合评价考核制度，加强重点领域和行业碳排放核算能力，健全重点用能和碳排放单位管理制度，开展固定资产投资项目碳排放评价，构建符合中国国情的产品碳足迹管理体系和产品碳标识认证制度，确保如期实现碳达峰目标。

碳达峰后，实施以总量控制为主、强度控制为辅的碳排放双控制度，建立碳中和目标评价考核制度，进一步强化对各地区及重点领域、行业、企业的碳排放管控要求，健全产品碳足迹管理体系，推行产品碳标识认证制度，推动碳排放总量稳中有降。（中国政府网）

### 【生物柴油出口量同比大幅下降】

据海关总署统计，2024 年上半年中国生物柴油出口量同比下降 43.70%，共计 66.16 万吨。

这一下降很大程度上是由于欧盟委员会的反倾销调查，该调查于 2023 年 12 月 20 日开始，并于 2024 年 7 月 19 日结束，导致对中国生物柴油出口征收 12.8%至 36.4%的临时关税。

尽管出口总量有所下降，但欧盟仍是中国生物柴油的主要出口目的地。海关总署的数据显示，

荷兰、比利时和西班牙分别占中国生物柴油出口总量的 74.58%、7.87%和 1.95%。

展望未来，预计下半年中国生物柴油出口将进一步下降，因为欧盟的新关税将导致国内产品在欧洲市场上的竞争力下降。（生物柴油网）

**【巴斯夫：发生事故装置用于香料和维生素原料生产 其他装置未受影响】**

此次巴斯夫路德维希港爆炸事故，发生时点为 7 月 29 日当地时间中午 12 点左右，当天中午 12:45 左右，巴斯夫公司消防队扑灭火灾。7 月 29 日晚，受伤员工均已离开巴斯夫医疗中心。

巴斯夫中国方面对记者表示，此次事件没有造成空气、水或土壤污染。巴斯夫的环境监测车在厂区内外均未检测到任何产品。目前，发生事故的装置处于安全停车状态。事件原因仍在确认中。相关政府部门已知悉该事件。

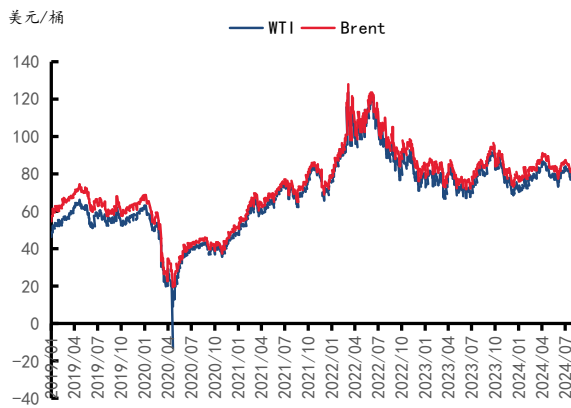
作为全球化工巨头，巴斯夫总部位于莱茵河畔的路德维希港，是世界上工厂面积最大的化学产品基地。在 93 个国家开展业务，在全球拥有 234 个生产基地。拥有员工 11.2 万人，2023 年销售额 689 亿欧元。迄今在中国投资超过 100 亿欧元（与合作伙伴共同投资约 140 亿欧元）。公司业务涉及化学品及塑料、植保剂和医药等，保健及营养，染料及整理剂，纤维，石油及天然气等。（证券时报网）

#### 四、大宗原材料

本周（7月27日-8月2日）国际油价下降。供给端，欧派克成员尚无更改减产协议的意愿。需求端，中国、印度对原油需求持续下降，同时夏季驾车的意愿减小对汽油需求仍存在影响。宏观层面，美元指数上涨，对油价造成压制，影响了投资者情绪。地缘政治端，加沙可能达成停火协议，抑制了中东地缘风险的上升，降低原油价格的地缘政治风险溢价。据wind，截至8月2日，WTI原油价格73.52美元/桶，较上周下降4.72%，布伦特76.81美元/桶，较上周下降5.32%。

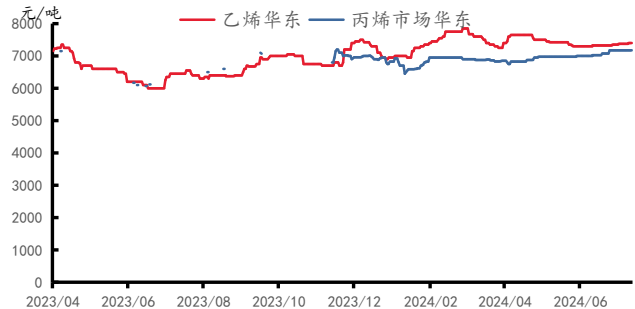
截至8月2日，NYMEX天然气期货价格为1.97美元/百万英热单位，较上周下降1.99%；英国天然气期货价格为89.80便士/色姆，较上周上升17.99%。截至8月2日，东胜大块精煤价格为680元/吨，较上周下降5元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500价格为699元/吨，较上月下降1元/吨；秦皇岛Q5000价格为635元/吨，较上月下降1元/吨；秦皇岛Q4500价格为572元/吨，较上月下降1元/吨。据百川盈孚数据，截至8月2日，华东市场乙烯价格为7675元/吨，与上周持平；华东市场丙烯价格为7125元/吨，较上周下降50元/吨。

图表61：国际油价



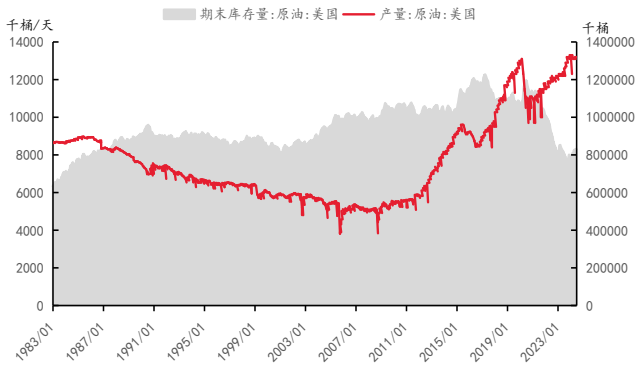
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



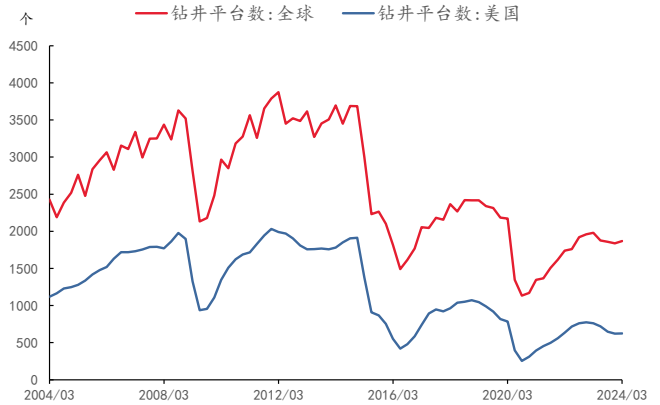
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



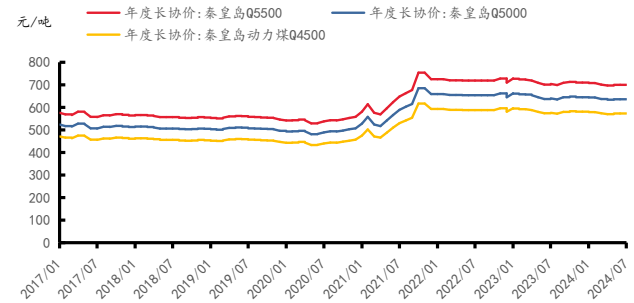
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表65：煤价



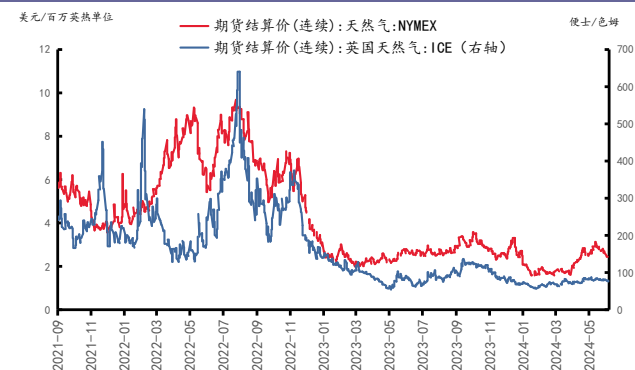
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



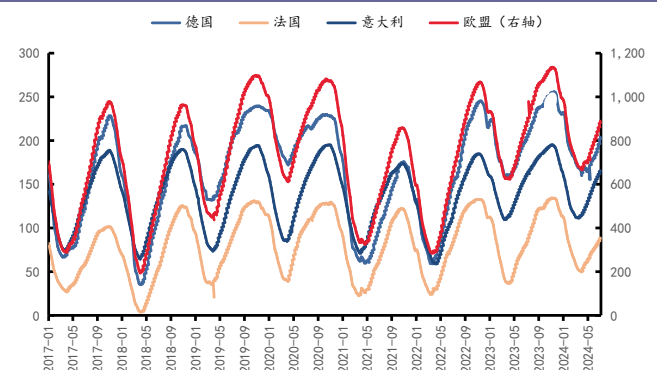
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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 2024/08/02
			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	16.78
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	14.54
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	74.00
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	54.25
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.37
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	13.38
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.61
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.91
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	8.47
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	18.34
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	21.19
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	11.13
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.51
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	48.26
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	44.17
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	30.91
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	33.03
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	14.90
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	23.47
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	16.74
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	19.71
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	43.84
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	38.43
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.54
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.74
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.49
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	27.56
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	37.64

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。