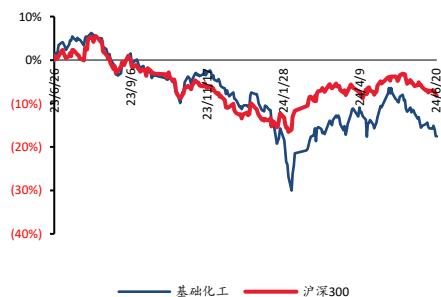


基础化工

维生素、纯 MDI 价格上涨，民爆行业整合加速

■ 走势比较



相关研究报告

<<维生素价格大幅上涨，麦芽酚新一轮提价>>--2024-08-04

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：受巴斯夫工厂短期无法重启的不可抗力影响，维 A、维 E 价格持续强势上行。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。8 月 7 日，巴斯夫及其受影响的子公司宣布部分维 A、维 E 和类胡萝卜素以及部分芳香成分的交付遭遇不可抗力。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。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 9 日，维 A 价格为 230 元/千克，较上周上涨 55 元/千克，较年初上涨 161 元/千克；维 E 价格为 150 元/千克，较上周上涨 25 元/千克，较年初上涨 87 元/千克。

MDI：受亨斯迈荷兰 MDI 装置不可抗力影响，纯 MDI 价格上涨。

据百川盈孚，当地时间 8 月 5 日，受原料乙烯供应方面的不可抗力影响，亨斯迈位于荷兰罗曾堡的 35 万吨/年和 12 万吨/年的 MDI 及其相关产品生产装置宣布不可抗力。该 MDI 装置在经过停车后当前降负运行，目前原料供应情况尚未确定何时恢复，当前欧洲 MDI 供应趋紧。根据 wind 数据，截至 8 月 9 日，聚合 MDI 华南市场均价 17240 元/吨，较上周价格下降 140 元/吨。纯 MDI 市场均价 19000 元/吨，较上周价格上升了 300 元/吨。本周 TDI 华东市场价上升，截至 8 月 9 日，TDI 市场均价为 13900 元/吨，较上周价格上升 650 元/吨。

民爆：江南化工拟收购红旗民爆，民爆行业整合加速。8 月 6 日，江南化工公告，拟以现金方式收购宝鸡市国资委及宝鸡工发集团合计持有的红旗民爆 35.97% 股份。红旗民爆在新疆的布局较好，作为国内重要的民爆行业优质市场，有助于江南化工的长远发展。民爆行业整合加速，市场竞争格局优化，通过并购，头部民爆企业规模优势有望继续扩大。硝酸铵是民爆物品的主要原材料。根据百川盈孚，截至 8 月 9 日，硝酸铵价格为 3550 元/吨，较上周同一工作日持平。

2. 核心观点

(1) 维生素：受巴斯夫工厂不可抗力影响，行业供给短期内缩减明显，维 A、维 E 价格显著上涨。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏等。

(2) MDI：受亨斯迈位于荷兰罗曾堡的 MDI 生产装置不可抗力影响，欧洲供应趋紧。国内部分装置处于检修状态，预计纯 MDI 价格将继续上行。建议关注：万华化学等。

(3) 民爆：行业整合加速，市场竞争格局优化，关注度提升。建议关注：易普力、国泰集团（暂无评级）、广东宏大（暂无评级）、江南化工（暂无评级）、高争民爆（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 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨	7
(三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平，磷酸一铵价格下降	7
(四) 氟化工：萤石价格下跌，R22 价格持平	10
(五) 轮胎：天然橡胶价格上涨、合成橡胶价格下跌	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 价格下降，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(8/5-8/9)维生素 VA(+31.43%)、维生素 VE(+20%)、TDI(+4.47%)、天然橡胶(+5.61%)、纯MDI(+2.44%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息,受巴斯夫部分维生素产品交付出现不可抗力因素推动,维生素A市场关注度较高,价格大涨。厂家方面:8月7日一厂家水溶性VA国内出厂报价上调至400元/公斤,且限量对外接单,其他厂家本周基本维持停报状态,截至目前主流厂家基本全部停签停报。贸易商方面:本周贸易商市场部分参考接单价上涨至190-220元/公斤,低价货源难寻,部分惜售者报价上调至220元/公斤以上,总体新单成交量并不多。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/8/9	2024/8/8	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	76.19	75.23	美元/桶	1.28%	-0.16%	7.14%	-8.12%
	布伦特	79.16	78.33	美元/桶	1.06%	-0.45%	0.98%	-8.14%
	LNG	4869.00	4874.00	美元/桶	-0.10%	0.10%	-16.93%	26.37%
烯烃	动力煤	706.00	707.00	元/吨	-0.14%	-0.84%	-8.31%	-1.53%
	乙烯	7772.00	7772.00	元/吨	0.00%	0.43%	9.63%	15.88%
	聚乙烯	8240.00	8233.00	元/吨	0.09%	-0.45%	0.33%	0.92%
	聚丙烯粒料	7623.00	7629.00	元/吨	-0.08%	-0.08%	1.50%	3.25%
	丙烯腈	6325.00	6375.00	元/吨	-0.78%	-1.94%	4.55%	5.42%
	丙烯酸酯	9000.00	9075.00	元/吨	-0.83%	-1.64%	-3.74%	-1.37%
聚酯	丁二烯	12338.00	12375.00	元/吨	-0.30%	-0.80%	39.81%	65.32%
	PX	8096.00	8088.00	元/吨	0.10%	-2.40%	-2.68%	-5.03%
	PTA	5510.00	5595.00	元/吨	-1.52%	-4.84%	-7.24%	-5.49%
	MEG	4610.00	4614.00	元/吨	-0.09%	-1.83%	4.94%	14.62%
	聚酯切片	6885.00	6915.00	元/吨	-0.43%	-2.06%	1.40%	0.88%
	己内酰胺	12575.00	12575.00	元/吨	0.00%	0.20%	-8.88%	-3.64%
聚氨酯	涤纶FDY	8150.00	8150.00	元/吨	0.00%	-1.81%	-0.91%	-1.21%
	PA66	19529.00	19529.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.03%	4.34%
	PC	15869.00	15877.00	元/吨	-0.05%	0.03%	3.28%	3.07%
	TDI	14125.00	14125.00	元/吨	0.00%	5.61%	-14.78%	-24.01%
	纯MDI	19000.00	19000.00	元/吨	0.00%	1.60%	-5.00%	-16.48%
	聚合MDI	17250.00	17250.00	元/吨	0.00%	-0.29%	12.01%	2.07%
纤维	环氧丙烷	8888.00	8888.00	元/吨	0.00%	0.37%	-3.16%	-4.60%
	环氧氯丙烷	8775.00	8775.00	元/吨	0.00%	0.29%	-4.10%	-12.00%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	5.88%
	粘胶40D	25800.00	25800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.25%	-15.41%
	己二酸	8983.00	9133.00	元/吨	-1.64%	-2.71%	-4.26%	-7.71%
	双氧水	871.00	871.00	元/吨	0.00%	-0.80%	17.86%	-28.90%
煤化工	甲醇	2132.00	2127.00	元/吨	0.24%	-1.80%	2.90%	0.14%
	醋酸	3141.00	3149.00	元/吨	-0.25%	0.13%	7.24%	-0.10%
	草酸	8595.00	8781.00	元/吨	-2.12%	-4.24%	-34.63%	-23.49%
	DMF	4175.00	4175.00	元/吨	0.00%	-1.18%	-15.37%	-15.09%
	三聚氰胺	6105.00	6105.00	元/吨	0.00%	-5.85%	-13.48%	-7.36%
	电石	2802.00	2797.00	元/吨	0.18%	-1.13%	-13.84%	-13.22%
纯碱	电石法PVC	5337.00	5346.00	元/吨	-0.17%	-0.41%	-1.51%	-10.08%
	液体烧碱	871.00	875.00	元/吨	-0.46%	-0.57%	3.20%	2.23%
	固体烧碱	3017.00	3017.00	元/吨	0.00%	-1.50%	-4.22%	-9.29%
	氯苯	8093.00	8093.00	元/吨	0.00%	-1.22%	-5.73%	-5.58%
	轻质纯碱	1742.00	1742.00	元/吨	0.00%	-1.75%	-34.34%	-16.89%
	重质纯碱	1895.00	1895.00	元/吨	0.00%	-2.02%	-36.33%	-15.70%
农化	尿素	2122.00	2121.00	元/吨	0.05%	-1.35%	-7.90%	-12.13%
	磷酸一铵	3360.00	3360.00	元/吨	0.00%	-0.18%	0.90%	22.49%
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	7.52%
	氯化钾	2494.00	2494.00	元/吨	0.00%	-2.12%	-10.26%	5.59%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.98%	-32.70%
	棕榈油	7800.00	7710.00	元/吨	1.17%	-1.89%	8.33%	4.00%
氟化工	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	60.53%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	1.59%	14.29%	52.38%
	R125	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	-1.59%	11.71%	44.19%
	R32	36500.00	36500.00	元/吨	0.00%	-1.35%	111.59%	160.71%
	R410a	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	-2.86%	51.11%	86.30%
	无水氢氟酸	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.69%	13.53%
食品添加剂	维生素A	230.00	205.00	元/千克	12.20%	31.43%	368.88%	167.44%
	维生素E	150.00	140.00	元/千克	7.14%	20.00%	158.82%	120.59%
	海藻糖	3.40	3.40	元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-10.53%
	三氯蔗糖	10.00	10.00	元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	-21.54%
	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	0.32%
	有机硅DMC	13500.00	13400.00	元/吨	0.75%	1.50%	-4.93%	0.75%
其他	天然橡胶	14666.00	14583.00	元/吨	0.57%	2.44%	8.57%	22.39%

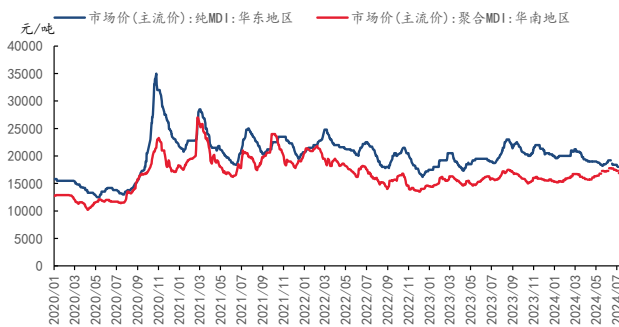
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨

本周（8月3日-8月9日）聚合 MDI 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨。MDI 方面，供给端，国内部分工厂装置检修或复产，其他装置正常运行，整体产量增加，国外工厂部分装置停产，整体产量有限。需求端，淡季影响依旧持续，下游跟进有限，市场需求表现一般。TDI 方面，供给端，部分工厂进行检修，整体开工率在六五成左右，供货量有所缩减。需求端，交易氛围上涨，下游厂商参与市场活动的意愿提高，需求有所增加。

据 wind，截至 8 月 9 日，聚合 MDI 华南市场均价 17240 元/吨，较上周价格下降 140 元/吨。纯 MDI 市场均价 19000 元/吨，较上周价格上升 300 元/吨。本周 TDI 华东市场价上升。截至 8 月 9 日，TDI 市场均价为 13900 元/吨，较上周价格上升 650 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



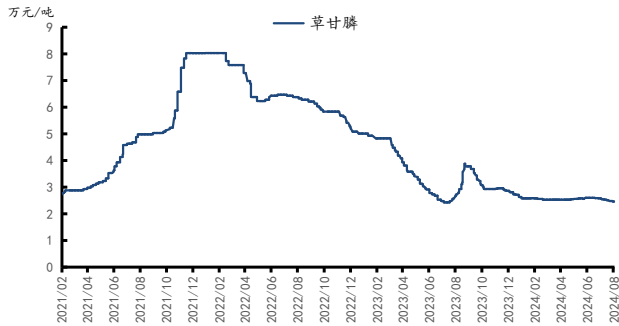
资料来源：wind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平，磷酸一铵价格下降

草甘膦：本周（8月3日-8月9日）草甘膦价格持平。供给端，华东部分企业装置维持检修停产，华中部分企业正常运行，产量略微增加。需求端，需求表现维持相对稳定但增长动力不足，下游以刚需采购为主。

根据百川盈孚数据，截至 8 月 9 日，草甘膦价格为 24777 元/吨，与上周五持平，毛利为 1236.2 元/吨，较上周五下降 47.25 元/吨。截至 8 月 9 日，草甘膦周度产量为 1.055 万吨，较上周五上升 0.04 万吨；草甘膦周度库存量为 7.01 万吨，较上周五下降 0.14 万吨。

图表4：草甘膦价格



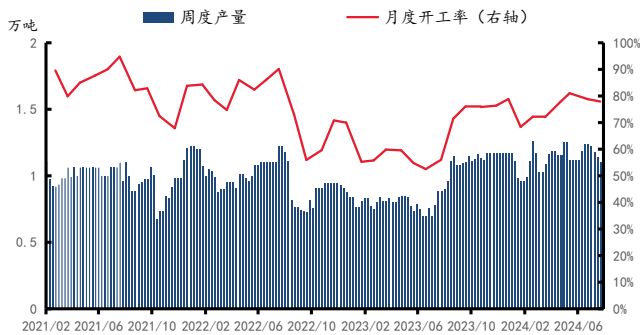
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



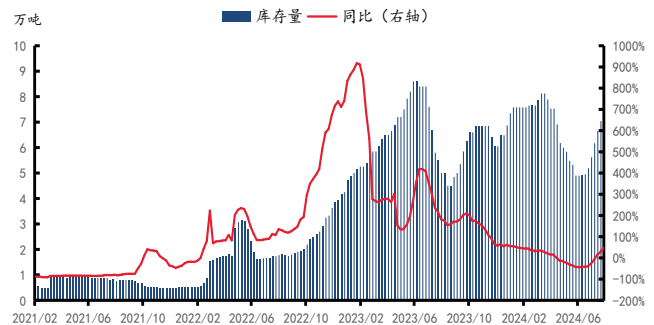
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

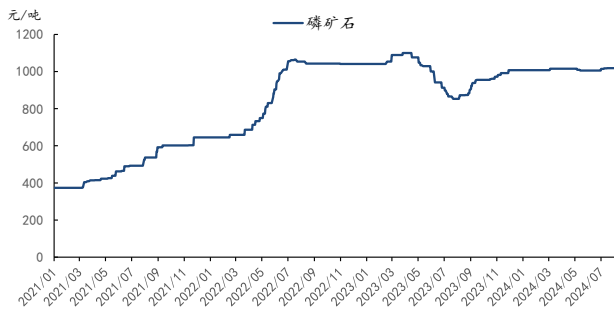
磷肥：本周（8月3日-8月9日），磷酸一铵价格下降、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，行业开工小幅波动，波动幅度有限。需求端，市场需求整体保持稳定，局部有所变动，经销商持谨慎态度。磷酸二铵方面，供给端，部分工厂装置仍然维持停产或转产，复产时间待定。需求端，市场呈稳定发展态势，贸易商兴趣提升，按需购买，但基层对价格存在抵触，商品在基层流通进度缓慢。

根据百川盈孚数据，截至8月9日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3360元/吨，较上周五下降6元/吨，磷酸二铵的价格为3651元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为491.93元/吨，较上周五下降11.82元/吨，磷酸二铵的毛利为320.29元/吨，较上周五下降17元/吨。磷酸一铵周度产量为24.24万吨，较上周上升0.48万吨，周度开工率为60.94%，较上周下降0.05个百分点。磷酸二铵周度产量为27.54万吨，较上周上升0.57万吨，周度开工

率为 60.91%，较上周上升 1.26 个百分点。磷酸一铵的周度库存量为 10.85 万吨，较上周上升 0.81 万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8 万吨，较上周下降 0.1 万吨。

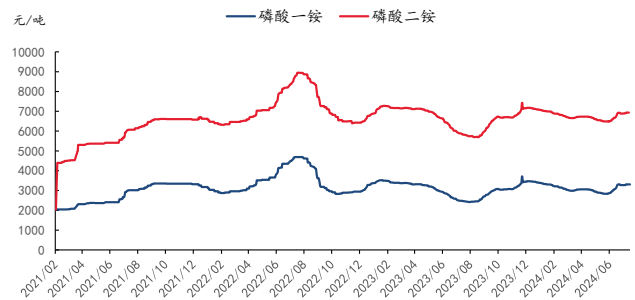
尿素、氯化钾：本周（8月3日-8月9日），尿素价格、氯化钾价格下降。尿素方面，供给端，本周新增停车、减产企业产量大于新增复产、增产企业产量，整体产量和开工率持续下降。需求端，成交氛围平淡，新单成交不畅，整体需求缓慢增加，市场需求提升缓慢。氯化钾方面，供给端，主流工厂平稳运行，部分小厂进入检修阶段，不影响国内货源正常供应，海外货源陆续到货。需求端，受淡季影响市场需求有限，下游厂商开工率不足。根据百川盈孚数据，截至8月9日，尿素价格为 2122 元/吨，较上周五下降 29 元/吨；氯化钾的价格为 2494 元/吨，较上周五下降 54 元/吨。

图表8：磷矿石价格



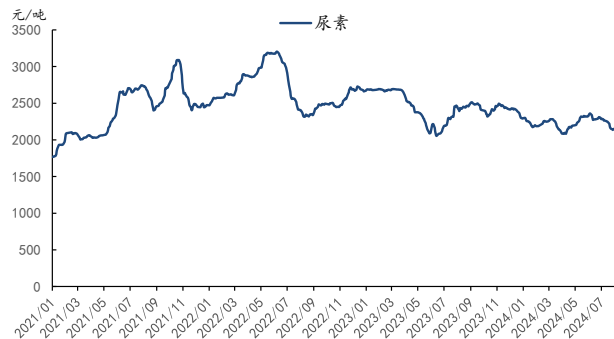
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



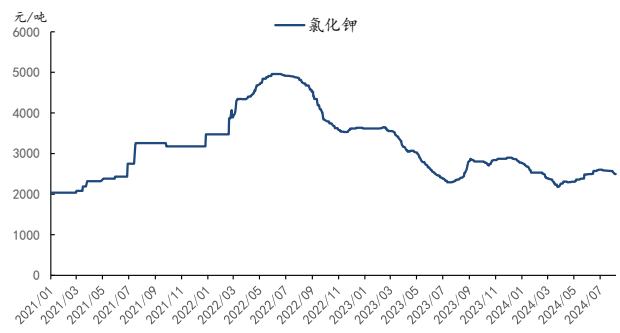
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

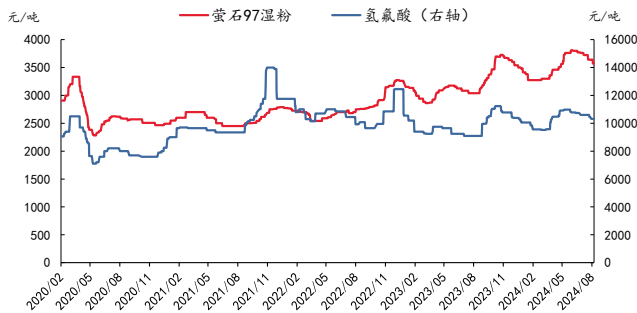
(四) 氟化工：萤石价格下跌，R22 价格持平

氟化工行业综述：本周（8月3日-8月9日）制冷剂维稳，市场供需博弈情况延续。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，氢氟酸行情难以回暖，悲观情绪较浓，缺乏底部支撑，成本面支撑一般，成本波动较小；四氯乙烯行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态，价格维稳。

上游原料：本周（8月3日-8月9日）萤石价格下跌。本周萤石市场交投清淡，当前下游需求持续疲软，终端消费同步位于低位，部分新单价格受需求面弱勢影响下滑，需求面支撑乏力。国内萤石开工与供应近期较为平稳，海外货源有序输入，但场内交投表现略显清淡，行业内观望情绪浓郁，实单价格走低。

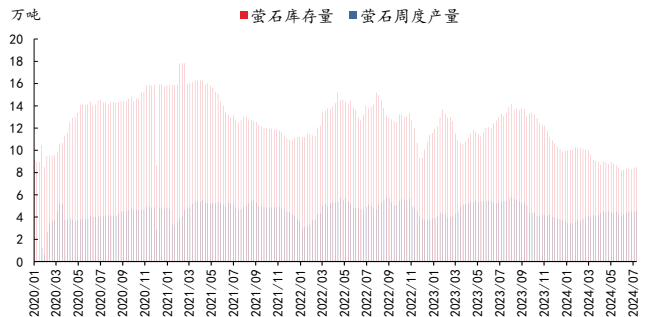
根据百川盈孚数据，截至8月9日，萤石97湿粉市场价为3572元/吨，较上周价格下跌1.95%，氢氟酸价格为10320元/吨，较上周持平。萤石工厂产量为4.55万吨，较上周上升2.29%，萤石库存为8.46万吨，较上周上升0.30%。

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

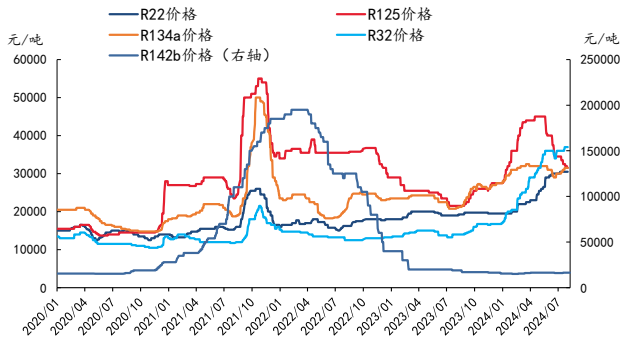


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（8月3日-8月9日）制冷剂产品价格大体维持稳定。以 R22 为例，本周国内制冷剂 R22 价格高位维稳。原料方面萤石开工持续低迷，氢氟酸行业 8 月新价下亏损程度加剧，行情难以回暖，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，下游谨慎拿货，支撑短期内市场报盘价格坚挺。

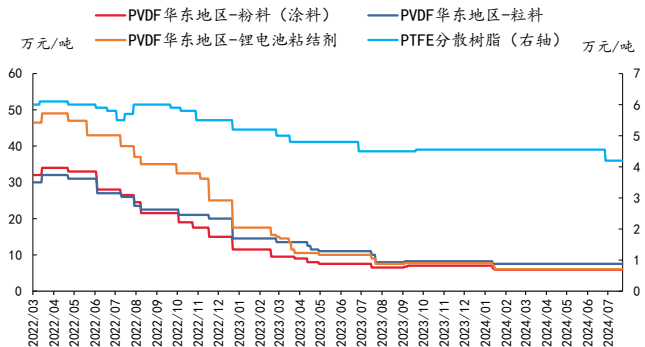
本周制冷剂市场，二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.05 万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125 价格为 3.10 万元/吨，较上周价格降低 500 元/吨；R134a 价格为 3.20 万元/吨，较上周上升 500 元/吨；R32 价格为 3.65 万元/吨，较上周降低 500 元/吨。

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维稳运行，液氯价格延续下跌趋势，三氯甲烷价格维稳，厂家多持谨慎观望情绪浓郁，市场交投情绪欠佳。但场内供过于求态势仍未好转，终端需求持续疲软，贸易商备货意愿较低；主流仍为按需拿货，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：天然橡胶价格上涨、合成橡胶价格下跌

本周（8月3日-8月9日）天然橡胶价格上涨、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9日，丁苯橡胶价格为15013元/吨，较上周下跌0.50%，天然橡胶价格为14666元/吨，较上周上涨2.44%。天然橡胶供应端：海内外产区原料产出持续上量，市场对供应端存在一定程度担忧，供应端对市场情绪压力逐渐显现。截至2024年8月9日，普通圆钢价格较上周下跌1.20%，为3545元/吨。截至8月9日，促进剂价格2.05万元/吨，较上周五上涨500元/吨，防老剂价格为2.33万元/吨，较上周五持平。炭黑价格下跌，截至8月9日，炭黑市场均价为8093元/吨，较上周下跌1.22%。

集运方面，截至2024年8月9日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3253.89，周环比下降2.36%，年同比上升213.08%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2138.32，周环比上升0.23%，年同比上升147.38%。本周全钢胎开工率为52.28%，较上周下降4.17个百分点；半钢胎开工率为79.07%，较上周下降0.12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



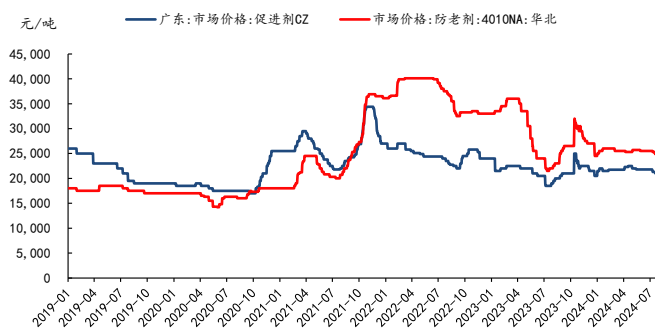
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



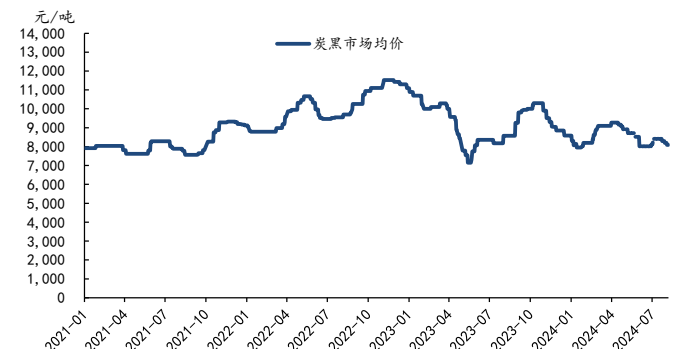
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



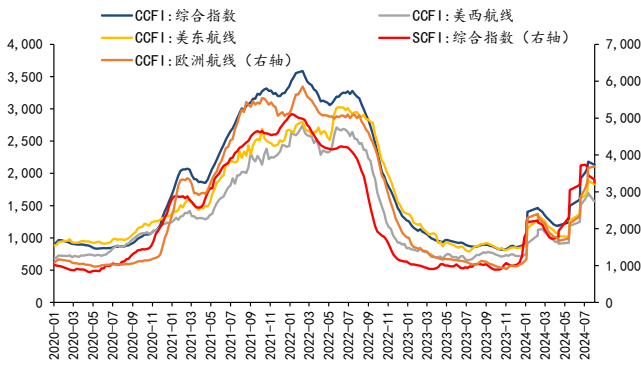
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



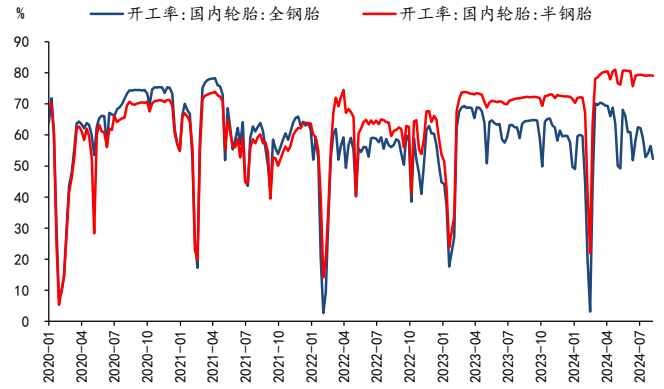
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



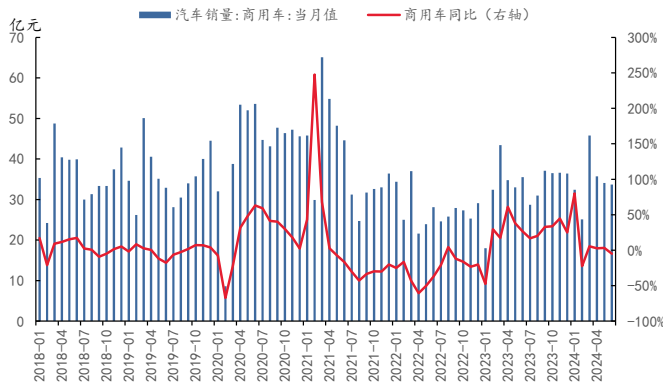
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



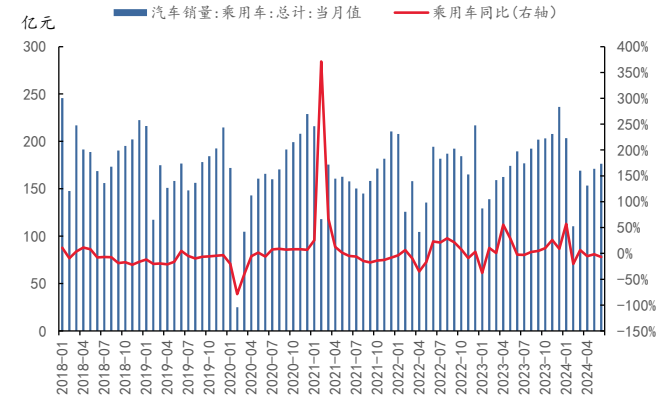
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



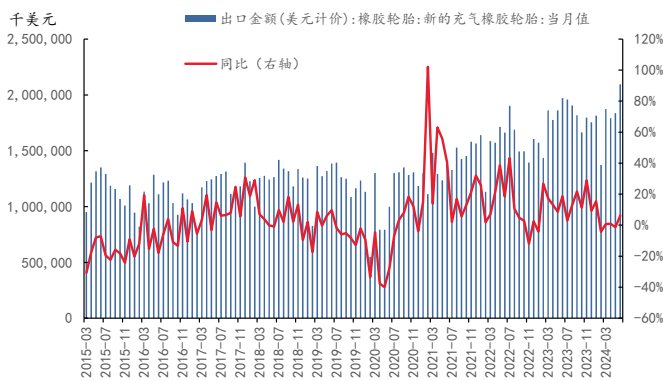
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



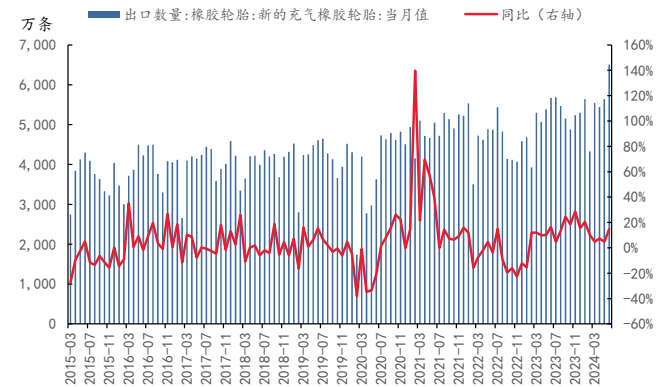
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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（8月3日-8月9日）维A、维E、猪肉、白条鸡、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格上涨，蛋氨酸价格下跌，三氯蔗糖、安赛蜜、赖氨酸价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年8月9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9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%。

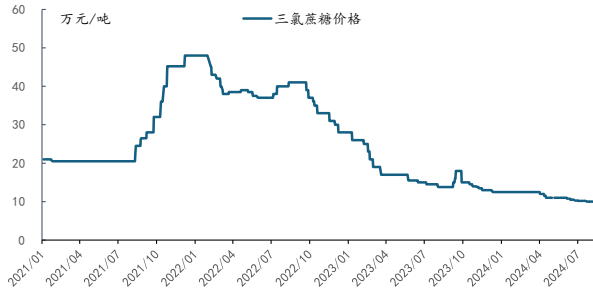
维生素A、维生素E：截至8月9日，维A价格上涨、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至8月9日，维A价格为230元/千克，较上周上涨55元/千克；维E价格为150元/千克，较上周上涨25元/千克。蛋氨酸价格为20.65元/千克，较上周下跌0.10元/吨。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格持平。截至8月9日，赖氨酸价格为10.60元/公斤，较上周同一工作日持平；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9日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周上涨0.3万元/吨，乙基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周上涨0.3万元/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%。

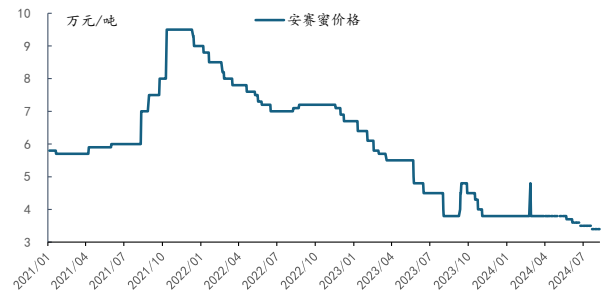
猪肉、鸡肉：截至8月9日，猪肉的价格为26.19元/千克，较上周同一工作日上涨0.86元/千克；截至8月9日，白条鸡的价格为17.58元/千克，较上周上涨0.02元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



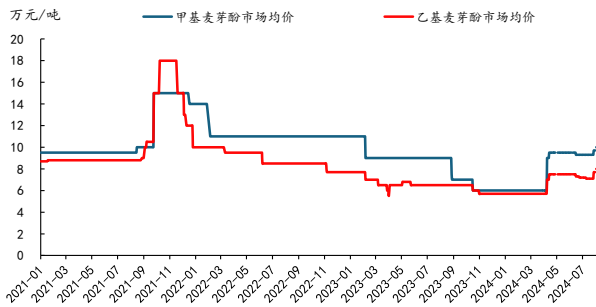
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



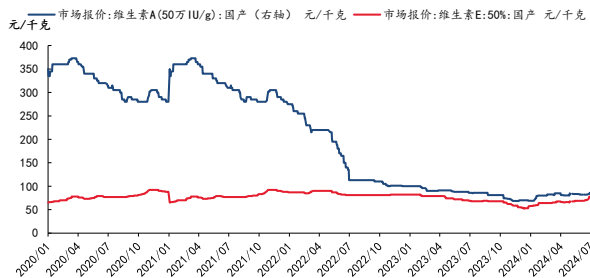
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：赖氨酸价格



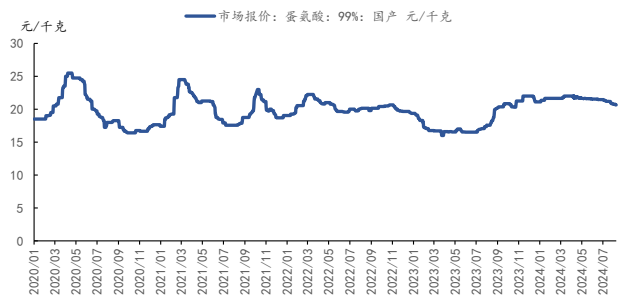
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：维E、维A价格



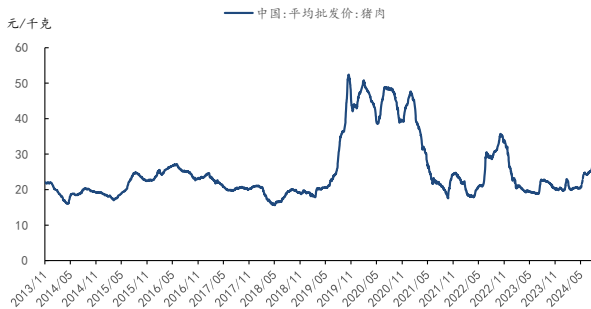
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



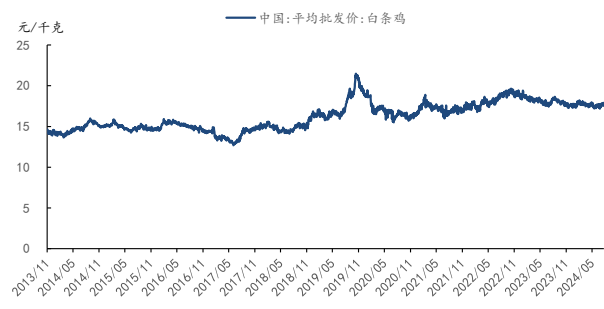
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源: Wind, 太平洋证券整理

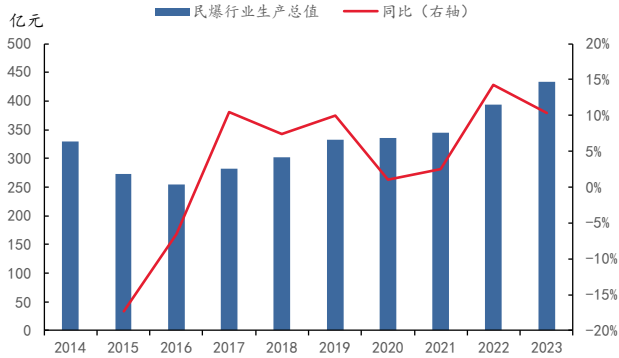
(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

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。

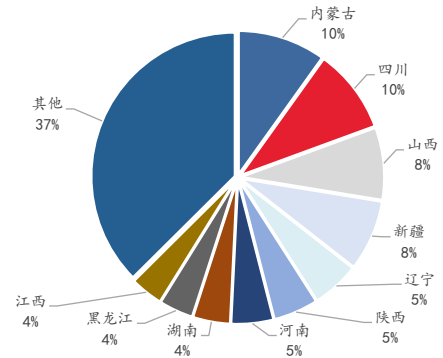
根据iFinD数据，本周硝酸铵价格持平。截至8月9日，硝酸铵价格为3550元/吨，较上周一工作日持平。

图表34：民爆行业生产总值



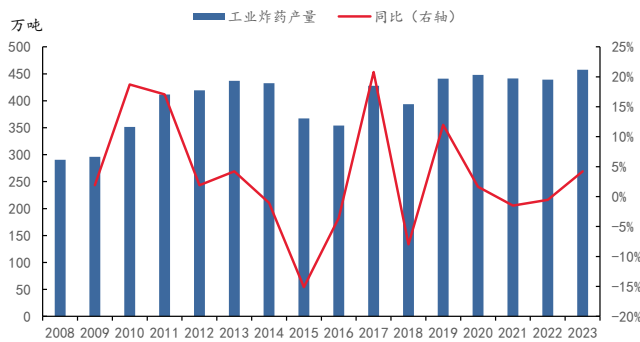
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



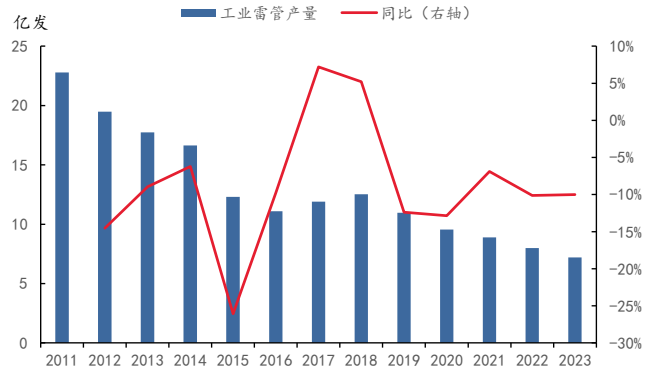
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



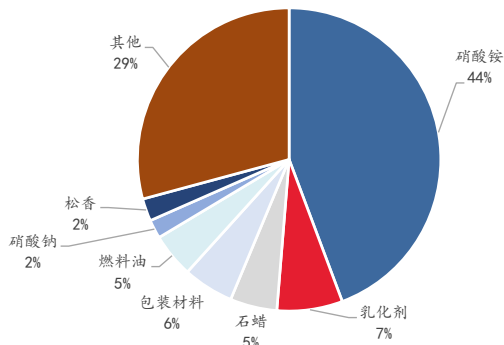
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



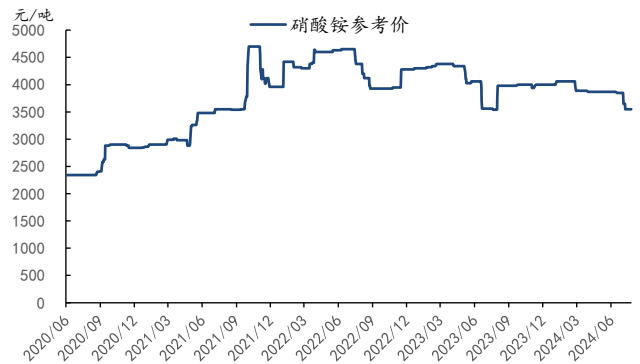
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



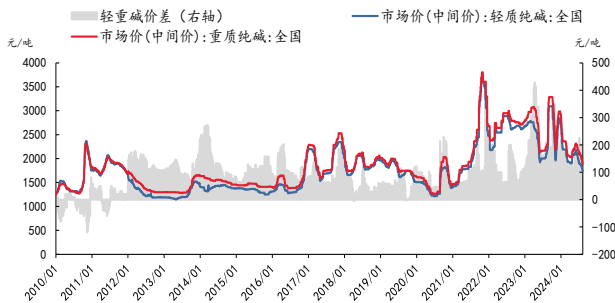
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(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（8月3日-8月9日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家装置停车检修或未达满产，整体开工率较上周下滑。需求端，需求表现平淡，成交氛围清淡。

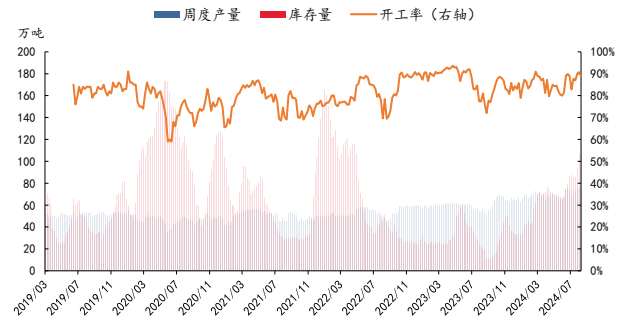
据百川盈孚数据，截至8月9日，轻质纯碱市场价为1742元/吨，较上周同一工作日下降31元/吨；重质纯碱市场价为1895元/吨，较上周同一工作日下降39元/吨。轻重碱价差为153元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至335.44元/吨，氨碱法下降至148.45元/吨，天然碱法下降至762.67元/吨。截至8月9日，纯碱产量74.48万吨，较上周下降1.77%；行业总体开工率89.12%，较上周下降1.61pcts。本周纯碱库存113.7万吨，较上周上升6.96%。截至8月9日，光伏玻璃价格为2912.5元/吨，较上周下降187.5元/吨；平板玻璃价格为1579元/吨，较上周下降28元/吨。截至8月9日，平板玻璃库存294.36万吨，环比下降4.4%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



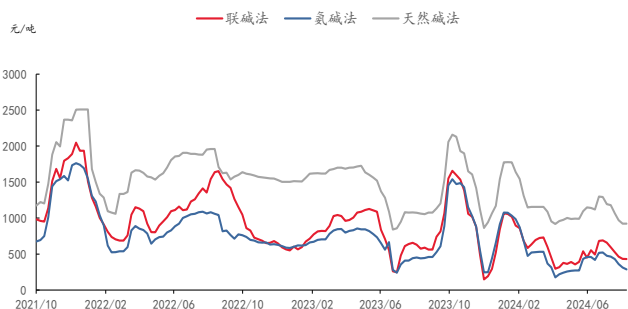
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



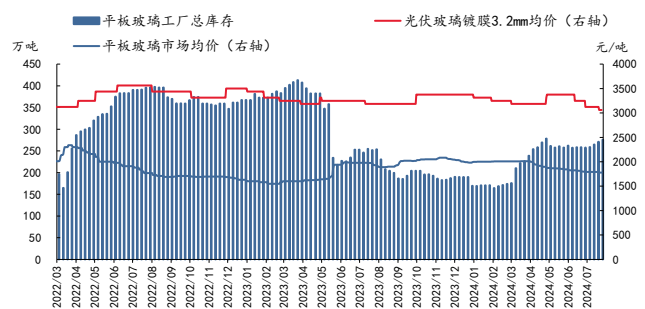
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

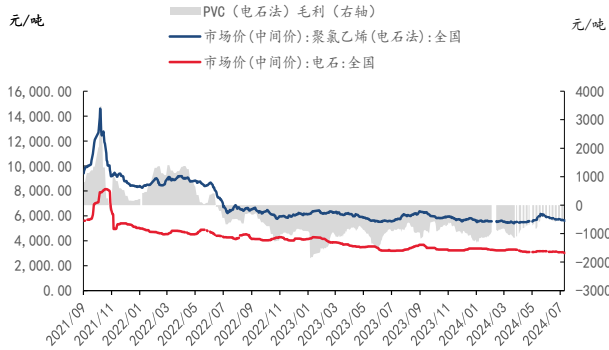


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC: 本周(8月3日-8月9日) PVC价格下跌, 电石法PVC毛利上升, 乙烯法PVC毛利下跌。供应方面: 本周电石法 PVC 装置开工79.81%。乙烯法 PVC 生产装置开工 76.21%。需求方面, 存销量较上周下降, 但仍然存在大量积压, 本周下游企业整体开工4成左右, 需求表现冷清。

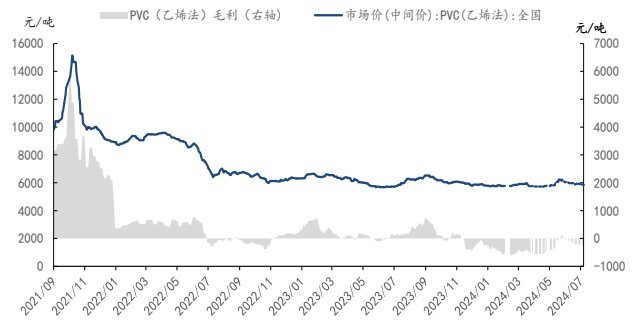
据百川盈孚数据, 截至8月9日, PVC行业库存量为129.97万吨, 较上周库存量环比下降1.46%。本周PVC工厂开工率较上周下降0.27个百分点, 为80.38%; 本周PVC产量为43.77万吨, 较上周下降0.15万吨。截至8月9日, PVC(电石法)市场均价5522元/吨, 较上周价格下跌0.23%; PVC(乙烯法)市场均价5728元/吨, 较上周价格下跌0.12%。利润情况, 本周PVC(电石法)毛利上升26.8元/吨, 为-648.2元/吨; PVC(乙烯法)毛利下跌37.85元/吨, 为-668.6元/吨。

图表44: PVC(电石法)价格、毛利



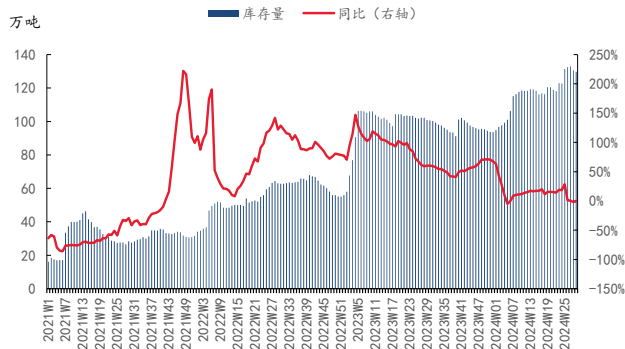
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表45: PVC(乙烯法)价格、毛利



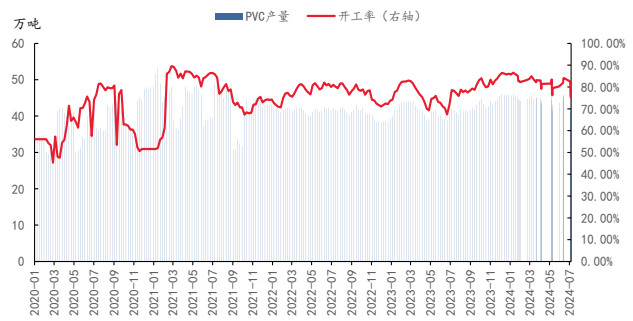
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



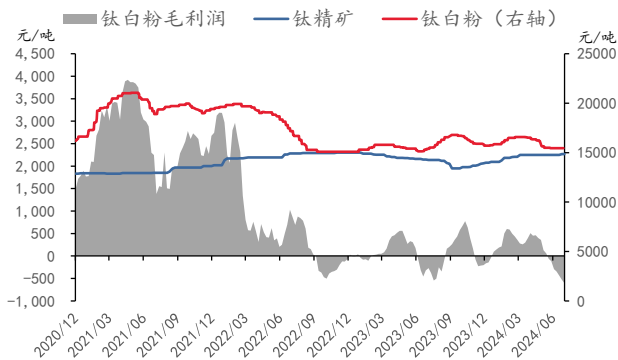
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(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（8月3日-8月9日），钛白粉价格持平。供给端，多地厂商复产，装置负荷率提升，整体供应量显著上升。需求端，市场表现低迷，下游客户情绪不佳，按需采购为主，新单释放缓慢。

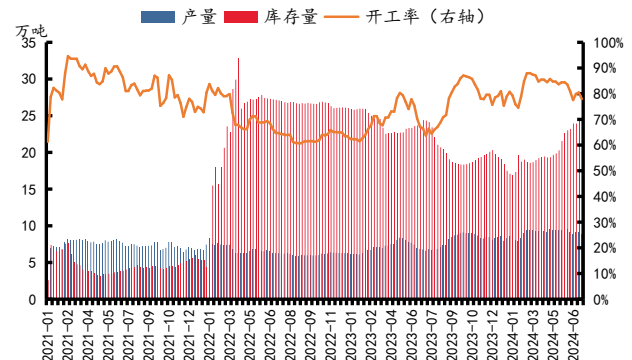
据百川盈孚数据，截至8月9日，钛白粉市场价为15444元/吨，较上周同一工作日持平。利润情况，本周钛白粉毛利上升64.6元/吨，为-538.42元/吨。开工库存方面，截至8月9日，钛白粉周度开工率为77.49%，较上周上升2.94个百分点；周度总产量为8.87万吨，较上周上升0.27万吨；工厂总库存为25.05万吨，较上周库存量环比上升1.92%。

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价格下降，库存上升

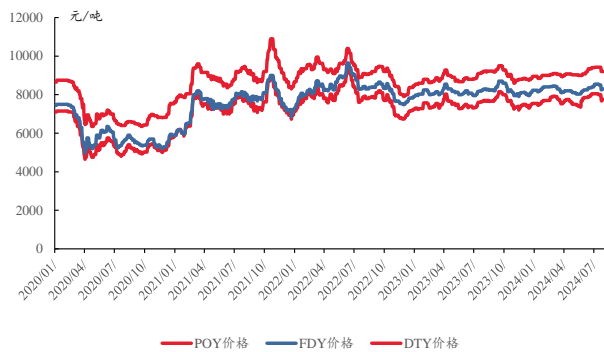
本周（8月3-8月9日），涤纶长丝FDY、DTY、POY价格下降，库存下降上升。供给端，部分地区设备复产，货源供应量增加。需求端，旺季可能推迟到来，行情表现不佳，受高温天气和错峰限电政策的双重影响，下游厂家开工率下降，库存出清受阻。

涤纶长丝：据百川盈孚数据，截至8月9日，涤纶长丝POY市场均价为7550元/吨，较上周同期价格下降200元/吨；FDY市场均价为8150元/吨，较上周同期价格下降150元/吨；DTY市场均价为9050元/吨，较上周同期价格下降150元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为83.37%，较上周上升0.03个百分点；本周涤纶长丝产量为68.16万吨，较上周上升0.65%；本周涤纶长丝库存258.4万吨，较上周上升14.7%。

粘胶：本周（8月3日-8月9日），粘胶市场整体维稳运行。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围一般，需求有所减弱。粘胶短纤方面，供给端，本周粘胶短纤的行业开工率持续保持稳定，厂商维持稳定生产。需求端，氛围持续清淡，下游厂商按需补货。据百川盈孚数据，截至8月9日，粘胶长丝的价格为43500元/吨，与上周五持平，粘胶短纤的价格为13500元/吨，与上周五持平。

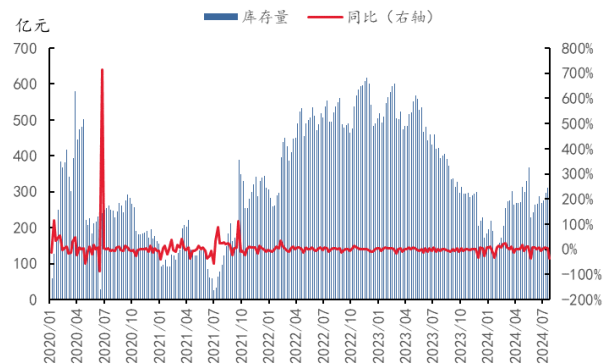
氨纶：本周（8月3日-8月9日）供给端，本周氨纶行业的日度开工为84.48%，较上周同期下降0.03%，部分工厂开工情况有所调整。需求端，下游开机无大幅变动，用户补货情绪不佳。据百川盈孚数据，截至8月2日，氨纶20D的价格为29300元/吨，较上周五下降300元/吨；氨纶30D的价格为28200元/吨，较上周五下降300元/吨；氨纶40D的价格为25800元/吨，与上周五持平。

图表50：POY、FDY、DTY价格走势



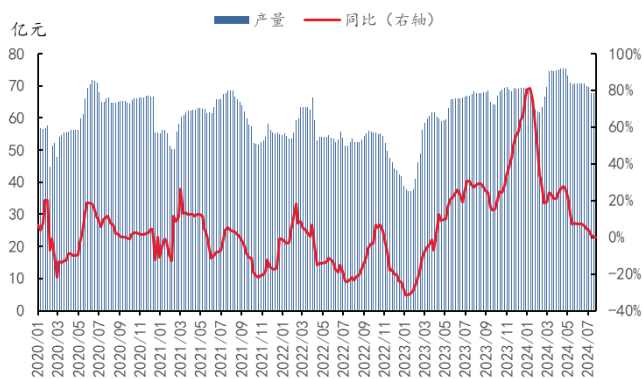
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



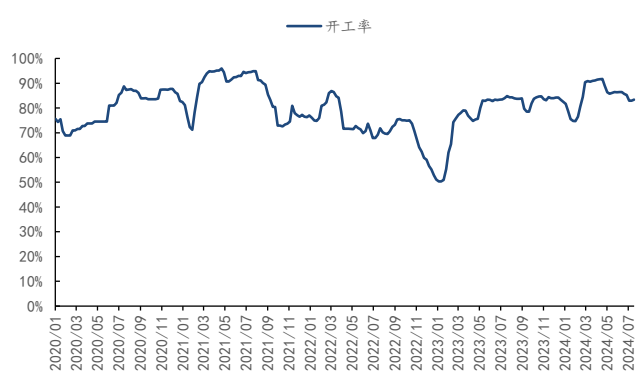
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝月度产量



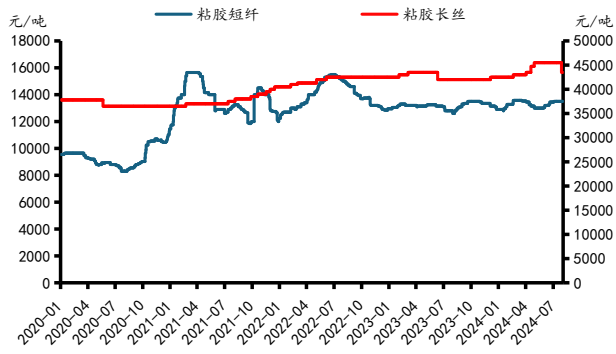
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝月度开工率



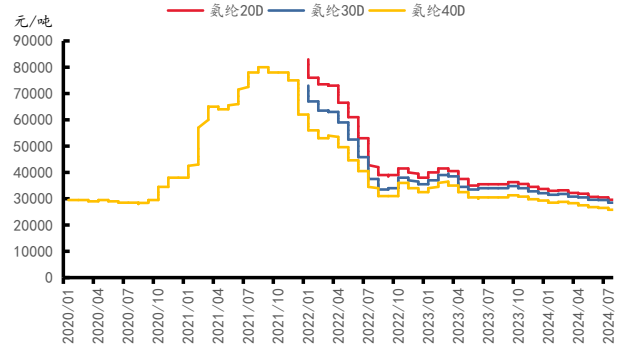
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

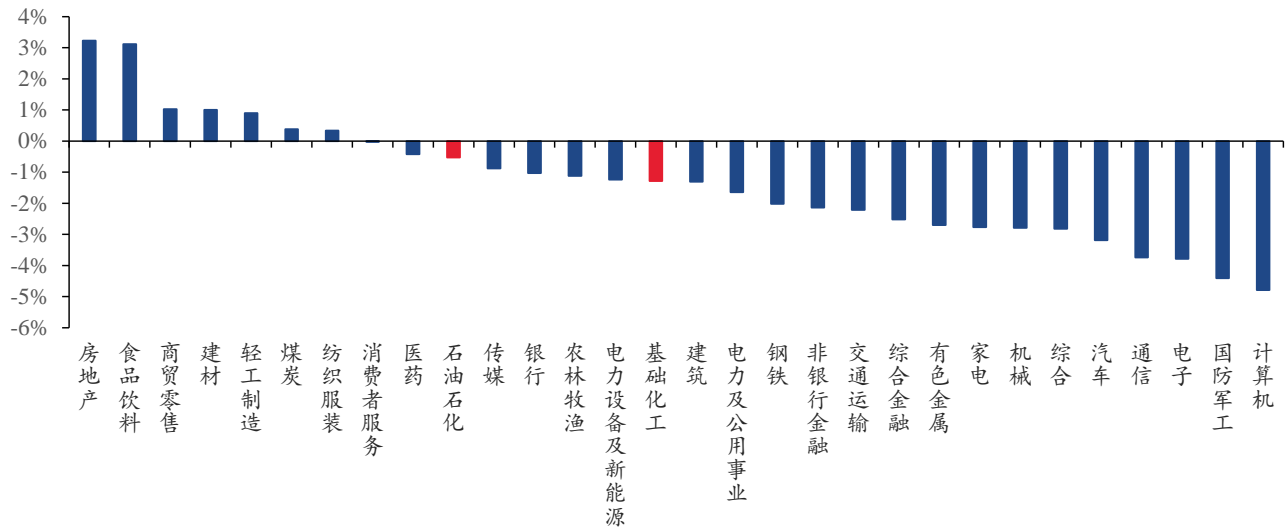
(一) 行情表现

本周(8/3-8/9)沪深300指数下跌1.56%，收于3332点，其中基础化工指数下跌1.28%，在30个中信一级行业中排名第15。

根据公开新闻，国家统计局8月9日发布的价格数据显示，7月份，我国CPI同比、环比均上涨0.5%，1-7月平均比上年同期上涨0.2%。PPI同比下降0.8%，环比下降0.2%，降幅均与上月相同；工业生产者购进价格同比、环比均下降0.1%。1-7月平均，PPI比上年同期下降2.0%，工业生产者购进价格下降2.2%。

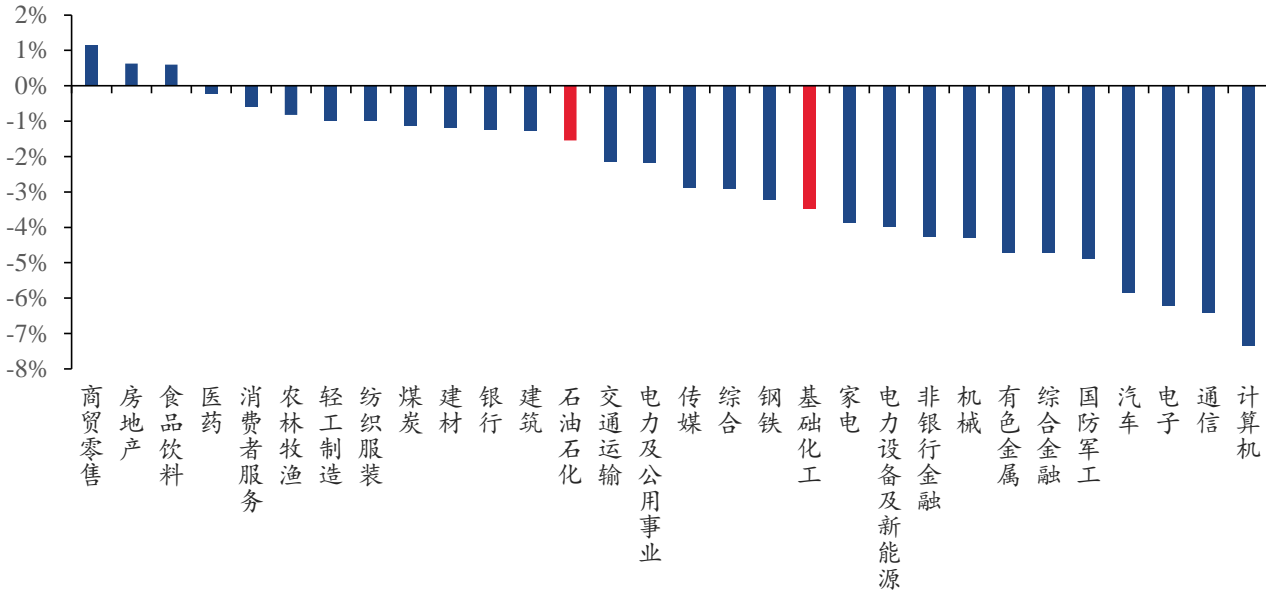
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：民爆用品(+4.61%)、合成树脂(+3.08%)、复合肥(+2.78%)；跌幅居前的板块有：电子化学品(-4.22%)、其他化学原料(-4.15%)、锂电化学品(-4.03%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



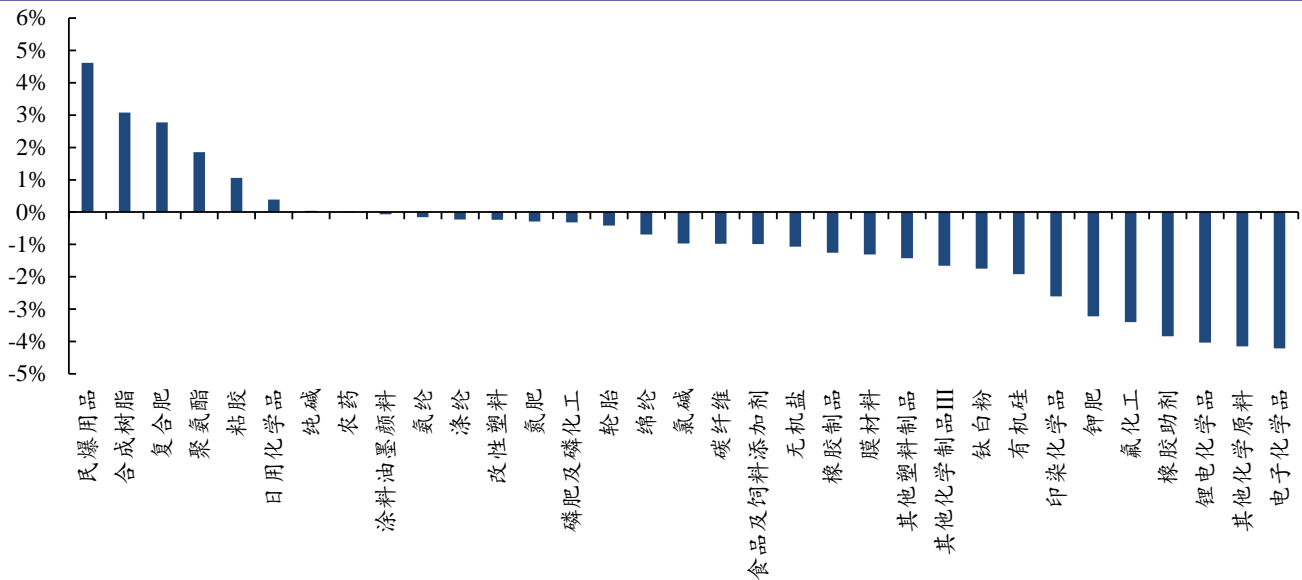
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（8/3-8/9）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，147 家上涨，313 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为亚士创能（+15.17%）、泉为科技（+12.88%）、高争民爆（+11.70%）；跌幅居前的个股分别为盟固利（-26.59%）、正丹股份（-25.84%）、建新股份（-14.01%）。

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，主要产品是功能型建筑涂料、保温装饰一体化材料、建筑节能保温材料、防水材料。本周，楼市积极信号持续释放，地产链相关公司股价上涨。泉为科技主营业务为低碳、环保高分子材料及其相关产品业务和汽车配件市场业务，主要产品包括 EVA 环保改性材料及制品、TPR 环保改性材料及制品、改性再生工程塑料、异质结电池、太阳能组件。本周，公司已收到控股股东泉为绿能将增持计划延长 6 个月至 2025 年 2 月 5 日的通知。高争民爆主营业务为民用爆破器材的科研、生产、销售、储运以及爆破工程设计、施工服务，主要产品是工业炸药、工业管、工业索、运输服务、爆破服务。8 月 8 日晚，公司披露 2024 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 7.24 亿元，较去年同期增加 5.23%；归属于上市公司股东的净利润 5505.14 万元，同比增长 66.88%。

盟固利主营业务为锂电池正极材料的研发、生产和销售，主要产品为钴酸锂和三元材料。8 月 9 日，公司的发行前股份限售流通，合计解禁 2.15 亿股，占公司总股本的 46.73%。正丹股份主营业务为高端环保新材料和特种精细化学品的研发、生产和销售，主要产品有偏苯三酸酐，偏苯三酸三辛酯、对苯二甲酸二辛酯、乙烯基甲苯、均四甲苯、高沸点芳烃溶剂。公司上半年实现营业收入 13.82 亿元，同比增长 86.52%；净利润 2.86 亿元，同比增长 1015.51%。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。经公司向河北建新飞行汽车科技有限公司了解，建新飞行各项工作按计划有序推进过程中。建新飞行已经按照协议约定支付了相应款项并收到了飞行汽车 I 的全部技术资料。克莱因视觉正在推进飞行汽车 II 的研发，目前已经完成了 1:1 模型制作和部分分子系统的设计，并已开始制作部分模具、样机部件和采购部分零部件。

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				
亚士创能	15.17	23.71	18.97	-587.22
泉为科技	12.88	9.24	58.01	-9.11
高争民爆	11.70	8.33	27.33	51.23
宿迁联盛	10.18	7.92	7.89	80.47
易普力	10.02	7.94	12.08	22.16
ST 红太阳	9.90	12.77	6.70	-11.19
保利联合	9.75	8.67	17.36	-4.64
南京化纤	9.20	10.30	34.21	-11.54
雪峰科技	8.85	9.83	7.91	10.38
雄塑科技	8.62	7.97	7.58	-314.92
本周涨跌幅后 10				
盟固利	-26.59	-28.37	27.69	164.38
正丹股份	-25.84	-19.90	48.72	43.58
建新股份	-14.01	-11.51	65.58	256.77
强力新材	-11.69	-15.67	28.32	-162.31
广钢气体	-10.86	-15.17	11.92	33.57
德冠新材	-10.43	-10.36	31.85	27.08
航锦科技	-10.04	-12.86	7.82	71.41
乐通股份	-10.02	-7.01	9.09	-455.90
惠柏新材	-9.40	-9.28	28.58	59.37
瑞丰高材	-9.05	-3.67	19.92	26.34

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

万丰股份	公司计划投资 2.00 亿元于建设年产 20000 吨 1-硝基萘醌项目。
镇洋发展	公司将投资人民币 93891 万元于建设年处理 10 万吨再生盐制烧碱项目。
金博股份	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。公司将以人民币 1,000 万元-2,000 万元、以集中竞价交易的方式回购股份，用于依法注销减少注册资本；回购股份价格不超过人民币 35 元/股（含），不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
帕瓦股份	公司发布关于稳定股价措施暨第三期以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟以总金额 1500 万元-3000 万元、采取集中竞价方式回购公司股份，回购股份价格不超过人民币 18.45 元/股（含），不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
振华新材	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的预案。公司拟以人民币 1,027 万元-3,080 万元、采取集中竞价交易方式回购公司股份，用以注销并减少注册资本，回购股份价格不超过人民币 9.7282 元/股。
芳源股份	公司发布关于持股 5% 以上股东减持股份计划的公告。公司股东五矿元鼎计划根据市场价格，通过集中竞价或大宗交易的方式减持其持有的公司股份合计不超过 510 万股（不超过公司总股本的 1%）。
史丹利	公司发布关于回购股份注销完成暨股份变动的公告。本次注销的回购股份数量为 499 万股，占注销前公司总股本的 0.43%，回购总金额 3022 万元（不含交易费用）。本次注销完成后，公司总股本由 11.56 亿股变更为 11.51 亿股。
宏柏新材	公司发布关于持股 5% 以上股东减持股份计划公告。公司持股 5% 以上股东新余宝隆拟在本减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价和/或大宗交易方式减持本公司股份不超过 1826.5 万股，合计不超过公司总股本的 3%。
玲珑轮胎	公司发布关于控股股东计划增持公司股份的公告。公司控股股东玲珑集团拟以人民币 1.5 亿元-2 亿元增持公司股份。
川发龙蟒	公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。公司本次回购注销限制性股票涉及激励对象 178 名，回购注销限制性股票数量合计 207.7775 万股，其中涉及首次授予限制性股票 171.09 万股，预留授予限制性股票 36.6875 万股，合计占 2021 年限制性股票激励计划授予限制性股票总数的 33.6686%。
天承科技	公司发布股东减持股份计划公告。公司股东青珣电子计划自 2024 年 8 月 15 日起至 2024 年 11 月 13 日期间，通过集中竞价交易的方式减持公司股份不超过 581,369 股，减持股份占公司总股本的比例不超过 1%。

贝斯美

公司发布关于首次回购公司股份的公告。公司以人民币 1505 万元、采取集中竞价交易方式首次回购公司股份 152 万股，占公司当前总股本的 0.42%，最高成交价为 10.00 元/股，最低成交价为 9.77 元/股。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【英威达尼龙 6,6 聚合物生产基地扩建项目正式落成】

8 月 8 日，英威达位于上海化学工业区（SCIP）的尼龙 6,6 聚合物生产基地扩建项目正式完工。本项目将支持英威达全面发挥尼龙 6,6 价值链的整合效应，以稳健的本地供应与快速的市场响应，满足下游对高质量尼龙 6,6 产品的需求，拓宽相关应用前景。

上海化学工业区管理委员会主任阮力，中国石油和化学工业联合会党常委、副秘书长庞广廉以及上海市各相关部门领导与多位上海化学工业区代表莅临活动现场。英威达尼龙上游业务全球执行副总裁郭琪娜（Nancy Kowalski），英威达全球运营高级副总裁魏博文（Brook Vickery），英威达尼龙化工董事长孔康瑞（Gary Knight），英威达亚太区尼龙上游业务副总裁李凯（Kyle Redinger）等也出席了仪式。

过去 10 年以来，英威达在中国尼龙 6,6 产业链上投资超过 140 亿元人民币，建成了世界级己二腈（ADN）生产基地、己二胺（HMD）生产基地，以及尼龙 6,6 聚合物生产基地。通过本次聚合物生产基地扩建，英威达一体化生产基地将以更高质量的本地供应服务客户，与伙伴共同推进本土尼龙 6,6 价值链持续增长和高端化升级。（英威达）

【财政部：将 VOCs 纳入征税范围】

近日，在国新办举行的新闻发布会上，财政部副部长王东伟表示，随着我国经济转向高质量发展阶段，现行地方税制度体系不够完善、结构不尽合理、税权配置不够健全等问题日益突出。提出“研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加合并为地方附加税，授权地方在一定幅度内确定具体适用税率。改革环境保护税，将挥发性有机物（VOCs）纳入征收范围。”

原文涉及到 VOCs 纳入征收范围的内容如下：拓展地方税源。在现行规模较大的几个税种中，消费税全部归属中央，主要在生产 and 进口环节征收。下一步，考虑将推进消费税征收环节后移并稳步下划地方，统筹考虑中央与地方收入划分、税收征管能力等因素，分品目、分步骤稳妥实施，拓展地方收入来源，引导地方改善消费环境。研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附

加合并为地方附加税，授权地方在一定幅度内确定具体适用税率。改革环境保护税，将挥发性有机物纳入征收范围。

结合历年的将 VOCs 纳入征税范围的相关政策文件，近年来，中国政府一直在积极推进生态文明建设和环境污染防治工作，其中将 VOCs 纳入税收范围是这一进程中的关键措施。（化工新材料）

【《浙江省人民政府关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》印发】

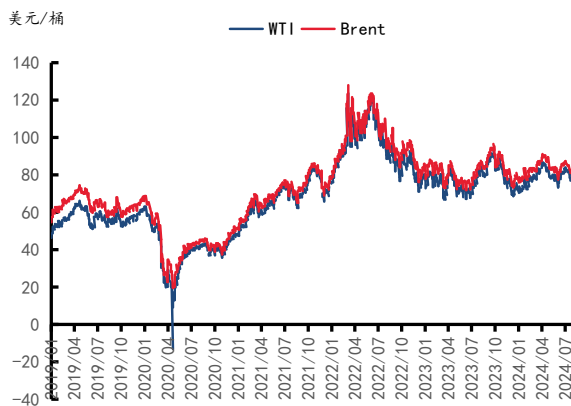
《浙江省人民政府关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》印发，同步出台《行动方案（2024-2027 年）》以及《要素保障政策》。《若干意见》明确了 2027 年、2035 年 2 大阶段性目标，提出打造低空经济发展高地等 3 方面重点任务，将实施低空新基建强基行动、低空应用全域拓展行动、低空经济生态培育行动等 10 大行动，配套财政、税收、土地、金融、人才、国资等“一揽子”要素保障政策措施。（低空经济观察）

四、大宗原材料

本周（8月3日-8月9日）国际油价上升。供给端，美国原油库存下降，利比亚油田收政治影响关闭，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，全球多地股市在持续下跌后引来报复性反弹，叠加 ISM 非制造业 PMI 表现超预期，缓解了市场担忧情绪。地缘政治端，伊朗官员被杀，伊朗宣布将展开报复行动，中东局势恶化，如果冲突全面爆发，可能导致油价飞速上涨。截至 8 月 9 日，WTI 原油价格 76.84 美元/桶，较上周上升 4.52%；布伦特 79.66 美元/桶，较上周上升 3.71%。

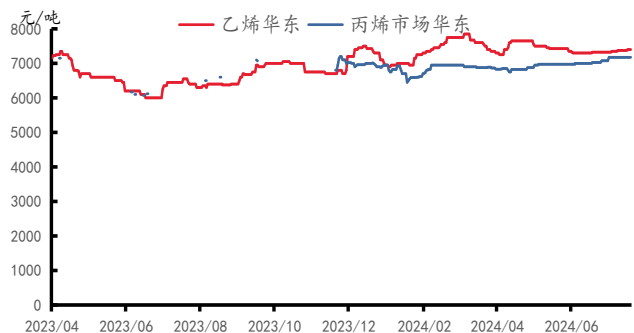
截至 8 月 9 日，NYMEX 天然气期货价格为 2.14 美元/百万英热单位，较上周上升 10.31%；英国天然气期货价格为 98.65 便士/色姆，较上周上升 9.86%。截至 8 月 9 日，东胜大块精煤价格为 680 元/吨，与上周持平。长协方面，秦皇岛 Q5500 价格为 699 元/吨，较上月下降 1 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 635 元/吨，较上月下降 1 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 572 元/吨，较上月下降 1 元/吨。据百川盈孚数据，截至 8 月 9 日，华东市场乙烯价格为 7700 元/吨，较上周上升 25 元/吨；华东市场丙烯价格为 7125 元/吨，与上周持平。

图表61：国际油价



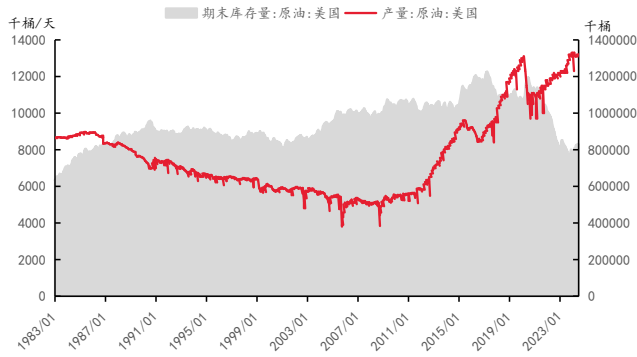
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



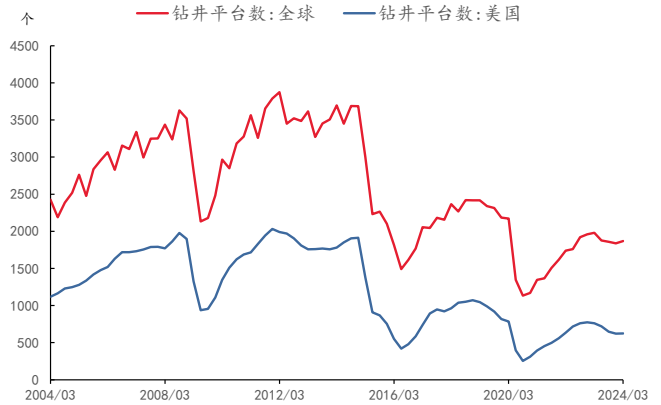
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



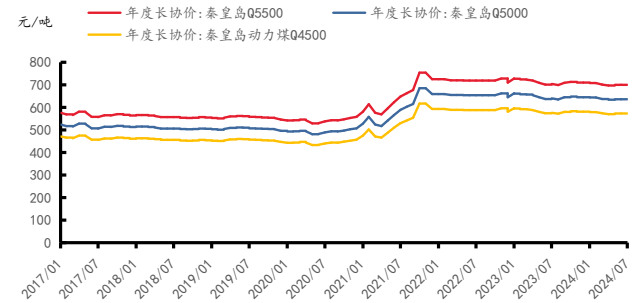
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表65：煤价



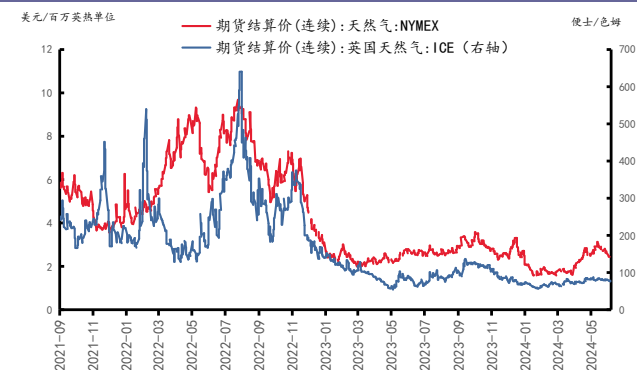
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表68：欧洲天然气库存



资料来源：<https://agsi.gie.eu/>，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 2024/08/09
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	16.35
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	15.34
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	75.61
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	53.13
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.71
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	55	43	35	24	13.10
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.43
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.99
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	7.55
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	43.93
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.91
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	20.46
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.93
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.32
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	46.67
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	42.05
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	30.78
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	35.04
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	14.65
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	23.48
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	16.32
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	18.65
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	39.91
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.10
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	12.48
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.46
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	26.24
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	36.96
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	20	19	16	13	11.42

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。