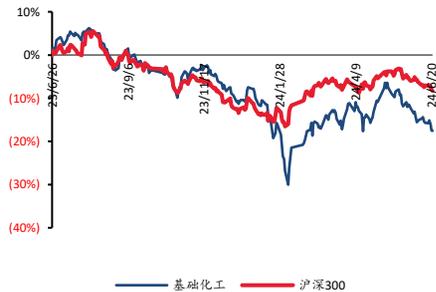


基础化工

西南水电建设提升民爆行业关注度，供应偏紧纯 MDI 价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<维生素、纯 MDI 价格上涨，民爆行业整合加速>>—2024-08-11

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

民爆：政策提出加快西南水电建设，建议关注民爆行业。8月11日，中共中央和国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，提出加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设，积极发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能等新能源，推进氢能“制储输用”全链条发展，积极安全有序发展核电，到2030年非化石能源消费比重提高到25%左右。政策首次提到加快西南水电建设，水电站建设及配套路桥、隧道开挖等工程均需要炸药及相关服务。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16日，硝酸铵价格为3550元/吨，较上周同一工作日持平。

MDI：供应收紧，纯 MDI 价格持续上涨。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，该装置于8月13日解除不可抗力，当前欧洲MDI整体供应量有限。国内多项装置同样处于检修中，市场供应收紧。据wind数据显示，截至8月16日，纯MDI市场均价19200元/吨，较上周价格上涨200元/吨。本周TDI华东市场价持平，截至8月16日，TDI市场均价为13900元/吨。

2. 核心观点

(1) 民爆：政策提出加快西南水电建设，建议关注民爆行业。同时行业整合加速，市场竞争格局优化。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。

(2) 纯 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。

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	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：聚合 MDI 下降、纯 MDI 价格上升、TDI 价格持平	5
(三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平、磷酸一铵价格下降	6
(四) 氟化工：萤石价格下跌，R22 价格持平	9
(五) 轮胎：天然橡胶价格上涨、合成橡胶价格下跌	10
(六) 食品及饲料添加剂：猪肉、白条鸡价格上涨，维 A 价格下跌	13
(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平	15
(八) 化学原料：纯碱现货价格下降，PVC 价格下降	17
(九) 钛白粉：钛白粉价格持平，钛精矿价格上涨	19
(十) 化学纤维：涤纶长丝 FDY、DTY 价格下降、POY 价格持平，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	26
(一) 重点公司公告	26
(二) 行业要闻	27
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	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 尿素价格	8
图表 11: 氯化钾价格	8
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	11
图表 19: 炭黑价格	11
图表 20: 中国-全球海运价格	12
图表 21: 轮胎开工率	12
图表 22: 商用车销量	12
图表 23: 乘用车销量	12
图表 24: 轮胎出口金额	12
图表 25: 轮胎出口数量	12
图表 26: 三氯蔗糖价格	14
图表 27: 安赛蜜价格	14
图表 28: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	14
图表 29: 赖氨酸价格	14
图表 30: 维 A、维 E 价格	14
图表 31: 蛋氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总值	16
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	16
图表 36: 工业炸药生产情况	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
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	18

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利	18
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	19
图表 49: 钛白粉开工库存情况	19
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势	20
图表 51: 涤纶长丝库存情况	20
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	21
图表 55: 氨纶价格走势	21
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	22
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	23
图表 59: 化工板块个股市场表现	25
图表 60: 重点公司公告	26
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(8/12-8/16) WTI 原油(+2.59%)、布伦特原油(+2.37%)、纯MDI(+1.58%)、己内酰胺(+1.39%)等产品价格涨幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/8/16	2024/8/15	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.16	76.98	美元/桶	1.53%	2.59%	9.91%	-3.49%
	布伦特	81.04	79.76	美元/桶	1.60%	2.37%	3.38%	-4.54%
	LNG	4894.00	4893.00	元/吨	0.02%	0.51%	-16.50%	25.29%
烯烃	动力煤	703.00	706.00	元/吨	-0.42%	-0.42%	-8.70%	-0.99%
	乙烯	7772.00	7772.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.63%	16.00%
	聚乙烯	8154.00	8211.00	元/吨	-0.69%	-1.04%	-0.72%	0.79%
	聚丙烯粒料	7627.00	7630.00	元/吨	-0.04%	0.05%	1.56%	3.12%
	丙烯腈	6300.00	6300.00	元/吨	0.00%	-0.40%	4.13%	5.00%
	丙烯酸丁酯	8750.00	8750.00	元/吨	0.00%	-2.78%	-6.42%	-2.78%
	丁二烯	12480.00	12500.00	元/吨	-0.16%	1.15%	41.42%	60.76%
聚酯	PX	7884.00	7993.00	元/吨	-1.36%	-2.62%	-5.23%	-7.52%
	PTA	5535.00	5475.00	元/吨	1.10%	0.45%	-6.82%	-5.47%
	MEG	4607.00	4587.00	元/吨	0.44%	-0.07%	4.87%	16.75%
	聚酯切片	6785.00	6785.00	元/吨	0.00%	-1.45%	-0.07%	-0.22%
	己内酰胺	12750.00	12675.00	元/吨	0.59%	1.39%	-7.61%	-0.20%
	涤纶FDY	7900.00	7900.00	元/吨	0.00%	-3.07%	-3.95%	-3.95%
	PA66	19171.00	19171.00	元/吨	0.00%	-1.83%	-7.76%	2.15%
聚氨酯	PC	15892.00	15892.00	元/吨	0.00%	0.14%	3.43%	-0.94%
	TDI	14075.00	13975.00	元/吨	0.72%	-0.35%	-15.08%	-24.53%
	纯MDI	19300.00	19300.00	元/吨	0.00%	1.58%	-3.50%	-16.09%
	聚合MDI	17400.00	17400.00	元/吨	0.00%	0.87%	12.99%	1.16%
	环氧丙烷	8590.00	8590.00	元/吨	0.00%	-3.35%	-6.41%	-7.75%
	硬泡聚醚	8750.00	8750.00	元/吨	0.00%	-0.28%	-4.37%	-8.38%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	3.85%
煤化工	氨纶40D	25500.00	25500.00	元/吨	0.00%	-1.16%	-12.97%	-16.39%
	己二酸	8883.00	8883.00	元/吨	0.00%	-1.11%	-5.33%	-7.79%
	双氧水	861.00	861.00	元/吨	0.00%	-1.15%	16.51%	-31.45%
	甲醇	2119.00	2121.00	元/吨	-0.09%	-0.61%	2.27%	-0.56%
	醋酸	3151.00	3151.00	元/吨	0.00%	0.32%	7.58%	-9.09%
	辛醇	8338.00	8238.00	元/吨	1.21%	-2.99%	-35.60%	-29.31%
	DMF	4150.00	4100.00	元/吨	1.22%	-0.60%	-15.87%	-18.90%
	三聚氰胺	6114.00	6114.00	元/吨	0.00%	-5.71%	-13.35%	-7.22%
	电石	2773.00	2802.00	元/吨	-1.03%	-1.03%	-14.73%	-16.25%
	电石法PVC	5273.00	5272.00	元/吨	0.02%	-1.20%	-2.69%	-10.02%
	液体烧碱	869.00	870.00	元/吨	-0.11%	-0.23%	2.96%	0.93%
	固体烧碱	3017.00	3017.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.22%	-12.12%
	炭黑	8093.00	8093.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.73%	-5.58%
纯碱	轻质纯碱	1715.00	1718.00	元/吨	-0.17%	-1.55%	-35.36%	-21.73%
	重质纯碱	1802.00	1834.00	元/吨	-1.74%	-4.91%	-37.17%	-21.96%
	尿素	2100.00	2109.00	元/吨	-0.43%	-1.04%	-8.26%	-14.04%
	磷酸一铵	3341.00	3341.00	元/吨	0.00%	-0.57%	0.33%	18.06%
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	5.31%
农化	氯化钾	2483.00	2483.00	元/吨	0.00%	-0.44%	-10.65%	3.20%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.98%	-29.84%
氟化工	棕榈油	7800.00	7730.00	元/吨	0.91%	0.00%	8.33%	1.62%
	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	58.44%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	50.59%
	R125	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	-3.23%	8.11%	39.53%
	R32	36000.00	36500.00	元/吨	-1.37%	-1.37%	108.70%	157.14%
	R410a	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	0.00%	51.11%	86.30%
	无水氟化氢	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.69%	13.53%
食品添加剂	维生素A	210.00	205.00	元/千克	2.44%	-8.70%	204.35%	144.19%
	维生素E	150.00	143.00	元/千克	4.90%	0.00%	158.62%	117.39%
	安赛蜜	3.40	3.40	万元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-10.53%
	三氯蔗糖	10.00	10.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	-27.54%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	-0.39%
	有机硅DMC	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.93%	-0.74%
	天然橡胶	14691.00	14633.00	元/吨	0.40%	0.17%	8.76%	24.42%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

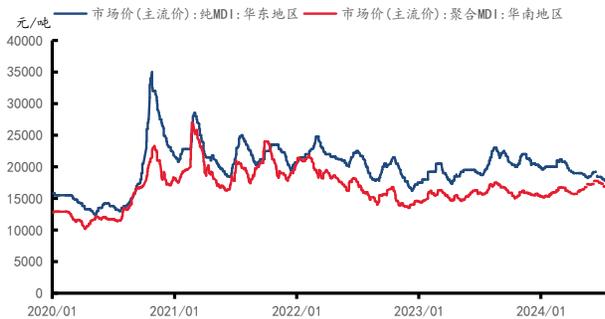
(二)聚氨酯：聚合MDI下降、纯MDI价格上升、TDI价格持平

本周(8月10日-8月16日)聚合MDI价格下降、纯MDI价格上升、TDI价格持平。MDI方面，供给端，国内部分工厂装置进入检修期，整体产量下降，国外工厂部分装置停车检修，其他

装置正常运行，整体产量有限。需求端，需求少量释放，下游仍以按需跟进为主。TDI方面，供给端，部分装置停车检修，整体开工率仍维持在六成左右，总体产量有所下降。需求端，市场氛围萎靡，下游厂商消极观望，需求难以释放。

据wind，截至8月16日，聚合MDI华南市场均价17120元/吨，较上周价格下降120元/吨。纯MDI市场均价19200元/吨，较上周价格上升200元/吨。本周TDI华东市场价持平。截至8月16日，TDI市场均价为13900元/吨，较上周价格持平。

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10日-8月16日）草甘膦价格持平。供给端，华东部分企业复产，其余企业维持正常生产，产量略有增加。需求端，需求表现一般，下游厂商多持谨慎观望态度。

根据百川盈孚数据，截至8月16日，草甘膦价格为24777元/吨，与上周五持平，毛利为1145.5元/吨，较上周五下降9.07元/吨。截至8月16日，草甘膦周度产量为1.078万吨，较上周五上升0.02万吨；草甘膦周度库存量为7.01万吨，与上周五持平。

图表4：草甘膦价格



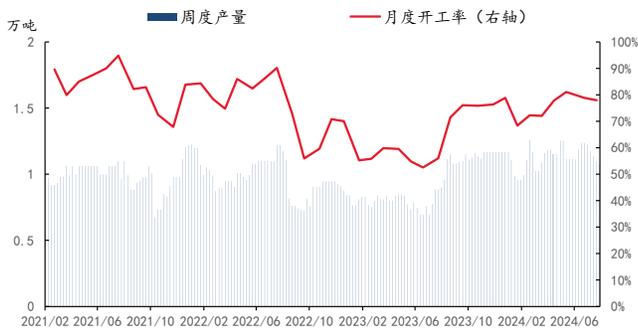
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

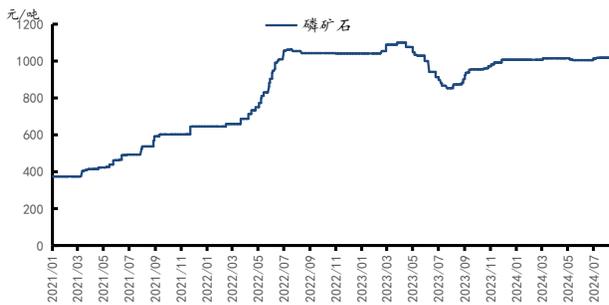
磷肥：本周（8月10日-8月16日），磷酸一铵价格下降、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，部分厂家装置提产，行业开工大幅提升。需求端，下游出货有所增加，复合肥厂家开工率提升。磷酸二铵方面，供给端，部分工厂装置转产，复产时间待定。需求端，秋季市场需求相较于往年有所滞后，下游客户采购意愿不强烈，多持观望态度。

根据百川盈孚数据，截至8月16日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3341元/吨，较上周五下降19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472.97元/吨，较上周五下降18.96元/吨，磷酸二铵的毛利为305.47元/吨，较上周五下降14.82元/吨。磷酸一铵周度产量为25.35万吨，较上周上升1.11万吨，周度开工率为63.73%，较上周上升2.79个百分点。磷酸二铵周度产量为27.49万吨，较上周下降0.05万吨，周度开工率为60.80%，较上周下降0.11个百分点。磷酸一铵的周度库存量为11.05万吨，较上

周上升0.2万吨，磷酸二铵的周度库存量为8.1万吨，较上周上升0.1万吨。

尿素、氯化钾：本周（8月10日-8月16日），尿素价格、氯化钾价格下降。尿素方面，供给端，本周尿素日均产量环比下降，新增停车、减产企业日影响产量大于新增复产、增产企业日影响产量。需求端，成交氛围不佳，需求小幅上升，下游跟进有限。氯化钾方面，供给端，除部分小厂检修停产，其他厂家正常开工，市场供应较为宽松。需求端，下游需求疲软，市场成交活跃度不高。根据百川盈孚数据，截至8月16日，尿素价格为2100元/吨，较上周五下降22元/吨；氯化钾的价格为2483元/吨，较上周五下降11元/吨。

图表8：磷矿石价格



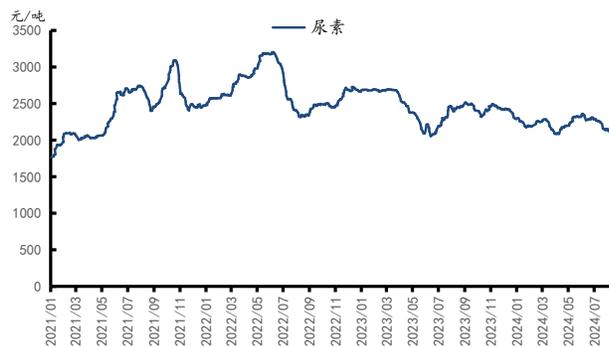
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



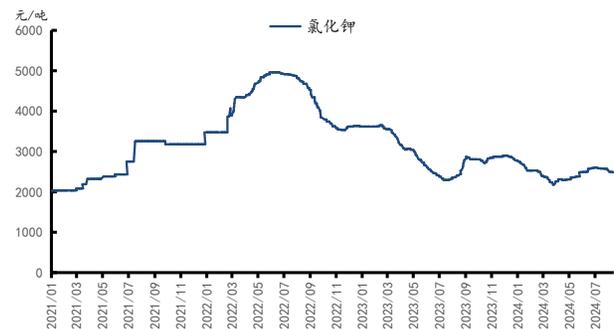
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

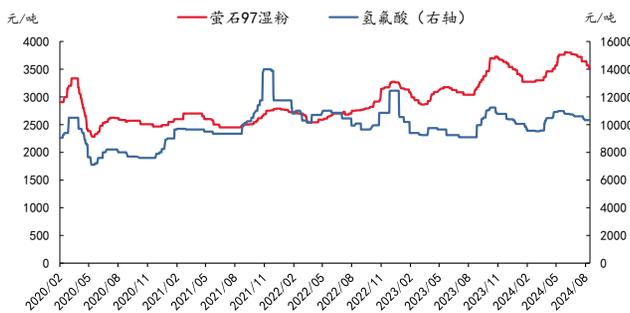
(四) 氟化工：萤石价格下跌，R22 价格持平

氟化工行业综述：本周（8月10日-8月16日）制冷剂大体平稳，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，原料方面萤石供应量仍较为有限，氢氟酸供需失衡难改善，行情维持弱势，行业内普遍对其后市信心不足，缺乏底部支撑，成本面支撑走弱；四氟乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

上游原料：本周（8月10日-8月16日）萤石价格下跌。本周萤石市场询价行为较多，然而成交仍维持较低水准。当前下游需求延续弱势，由于近期硫酸价格回落，三代制冷剂多数型号走势疲软，业内多持看空心态，场内悲观情绪更为浓郁，萤石采购积极性不佳。本周国内萤石产量小幅上升，海外平稳有序输入，厂商冬季看涨氛围较多，但场内交投表现仍显清淡，多为刚需询单成交。

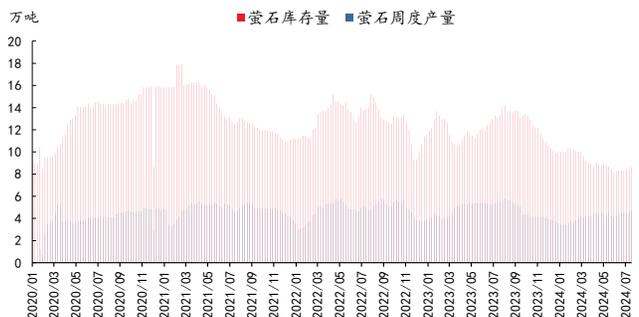
根据百川盈孚数据，截至8月16日，萤石97湿粉市场价为3519元/吨，较上周价格下跌1.48%，氢氟酸价格为10320元/吨，较上周持平。萤石工厂产量为4.71万吨，较上周上升3.55%，萤石库存为8.65万吨，较上周上升2.22%。

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



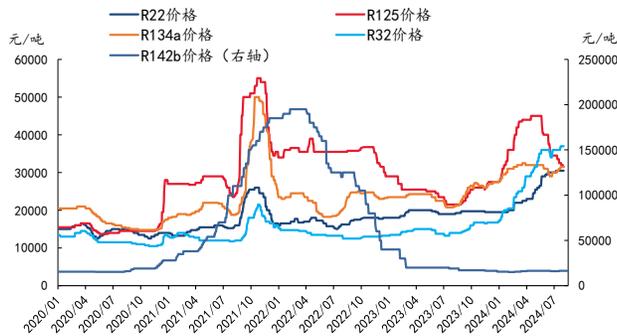
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（8月10日-8月16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。原料方面萤石供应仍较为紧张，氢氟酸行业供需失衡局面未有改善，业内多悲观情绪，成本面支撑走弱。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3.00万元/吨，较上周价格降低1000元/吨；R134a价格为3.20万元/吨，较上周上升500元/吨；R32价格为3.60万元/吨，较上周降

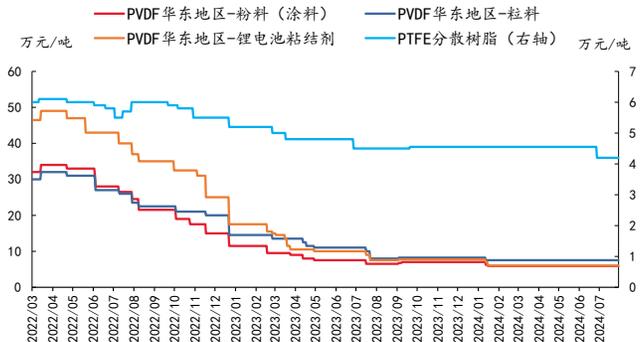
低 500 元/吨。

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，液氯价格底部运行，多亏损出货；三氯甲烷价格下跌，成本面支撑走向弱势。但场内供过于求态势仍未好转，终端需求同样疲软，贸易商备货意愿较低；主流仍为刚需拿货，短期难有提振，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10日-8月16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16日，丁苯橡胶价格为14963元/吨，较上周下跌0.33%，天然橡胶价格为14691元/吨，较上周上涨0.17%。天然橡胶供应端：云南部分产区橡胶树开始落叶，海南产区供应相对稳定，供应端仍然维持持续增量的预期。截至2024年8月16日，普通圆钢价格较上周下跌4.09%，为3400元/吨。截至8月16日，促进剂价格2.05万元/吨，较上周五持平，防老剂价格为2.33万元/吨，较上周五持平。炭黑价格持平，截至8月16日，炭黑市场均价为

为8093元/吨，较上周持平。

集运方面，截至2024年8月16日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3281.86，周环比上升0.84%，年同比上升214.45%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2073.41，周环比下降3.04%，年同比上升137.07%。本周全钢胎开工率为55.67%，较上周上升3.39个百分点；半钢胎开工率为78.99%，较上周下降0.08个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年7月，商用车月度销量26.8万辆，同比下降6.62%，其中，客车销量为3.6万辆，同比下降7.69%；货车销量为23.2万辆，同比下降6.45%；乘用车月度销量为171.95万辆，同比下降2.73%。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



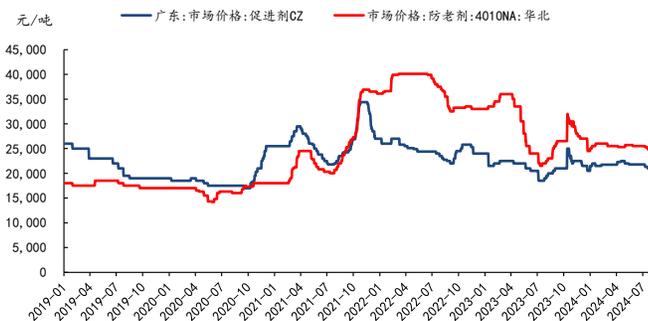
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



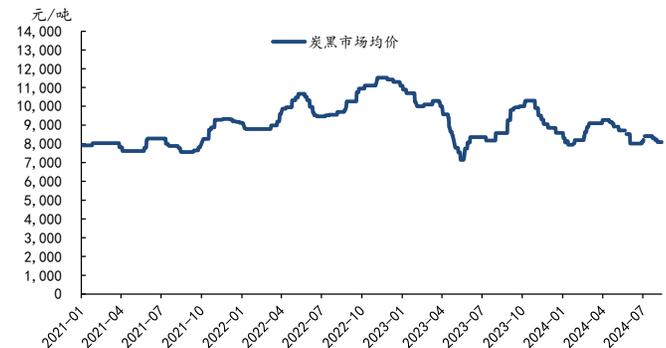
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



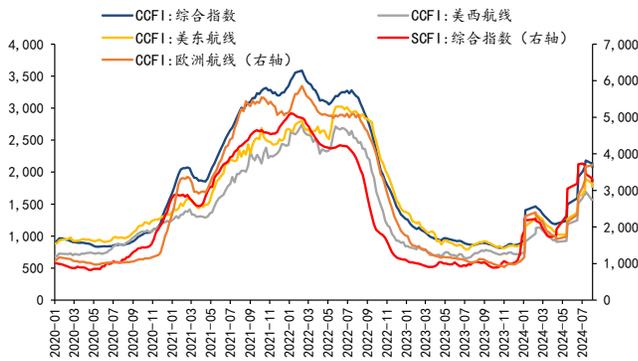
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



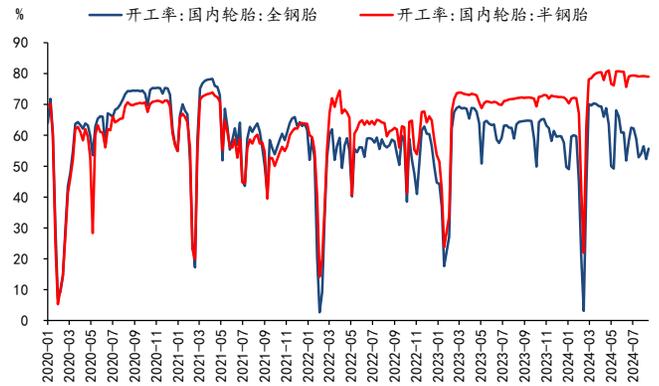
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



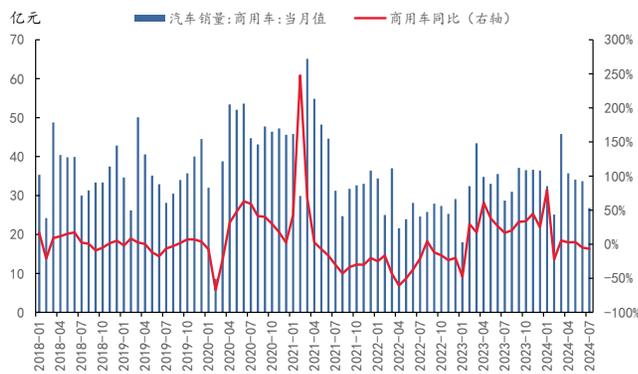
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



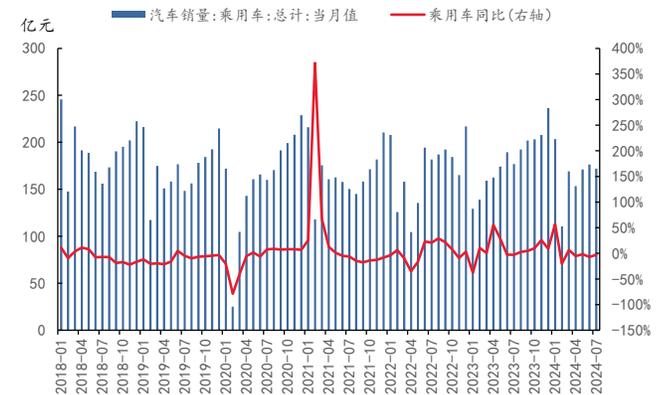
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



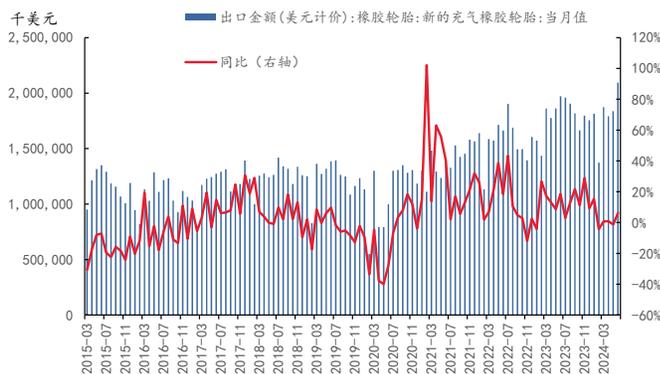
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：猪肉、白条鸡价格上涨，维A价格下跌

本周（8月10日-8月16日）猪肉、白条鸡、赖氨酸价格上涨，维A、蛋氨酸价格下跌，三氯蔗糖、安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、维E价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年8月16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16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%。

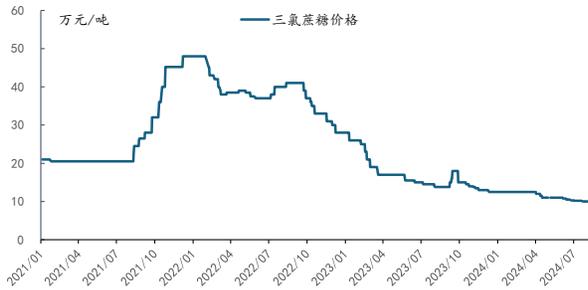
维生素A、维生素E：截至8月16日，维A价格下跌、维E价格持平。据百川盈孚数据，截至8月16日，维A价格为210元/千克，较上周下跌20元/千克；维E价格为150元/千克，较上周持平。蛋氨酸价格为20.60元/千克，较上周下跌0.05元/千克。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至8月16日，赖氨酸价格为10.63元/公斤，较上周同一工作日上涨0.03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16日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8万元/吨，较上周持平；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%。

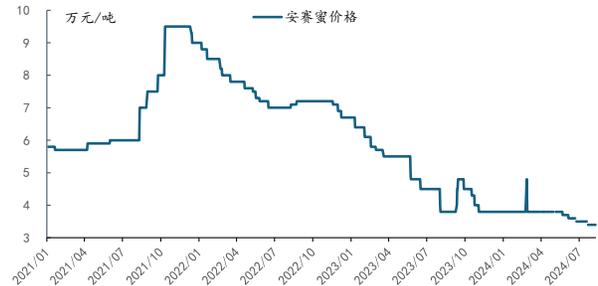
猪肉、鸡肉：截至8月16日，猪肉的价格为27.38元/千克，较上周同一工作日上涨1.19元/千克；截至8月16日，白条鸡的价格为17.85元/千克，较上周上涨0.27元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



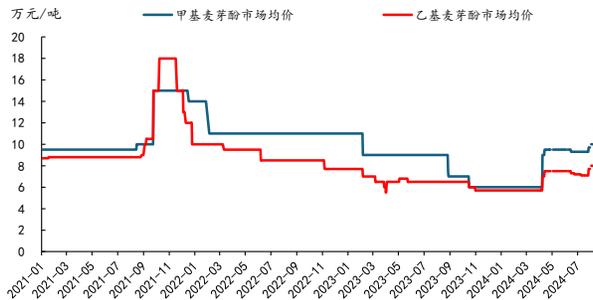
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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A、维E价格



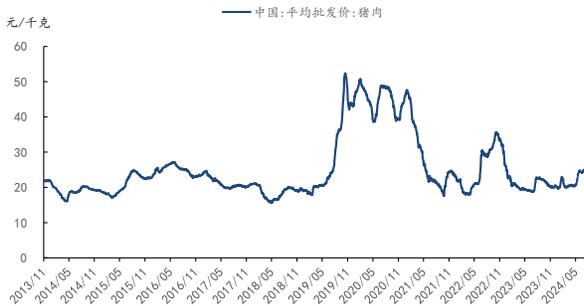
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



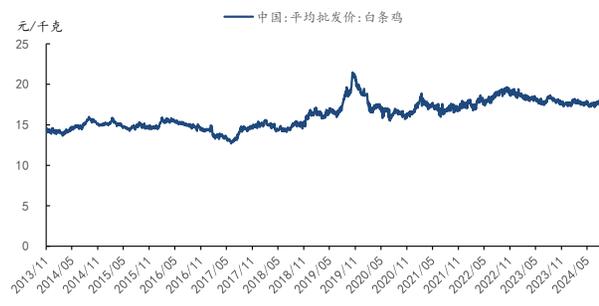
资料来源：Wind，太平洋证券整理

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

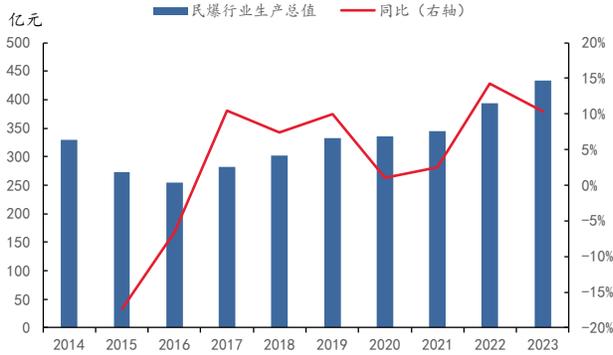
（七）民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

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。

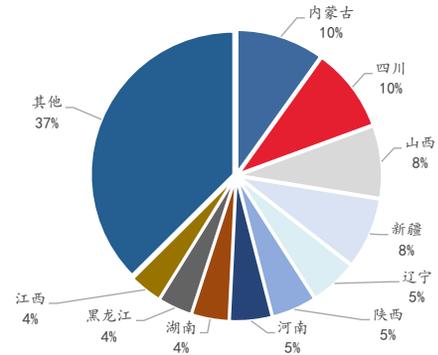
根据 iFinD 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 8 月 16 日，硝酸铵价格为 3550 元/吨，较上周同一工作日持平。

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



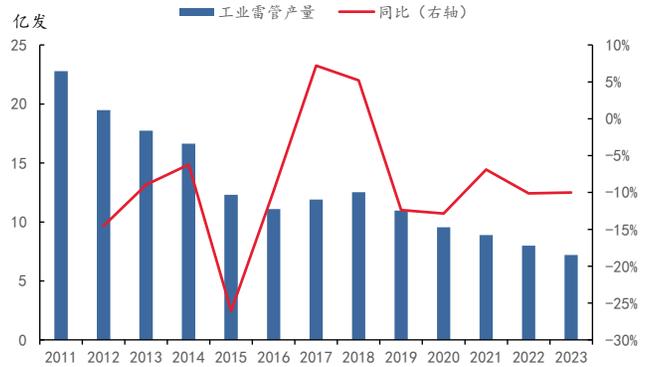
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



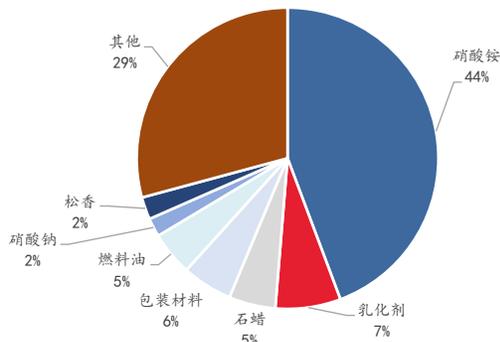
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



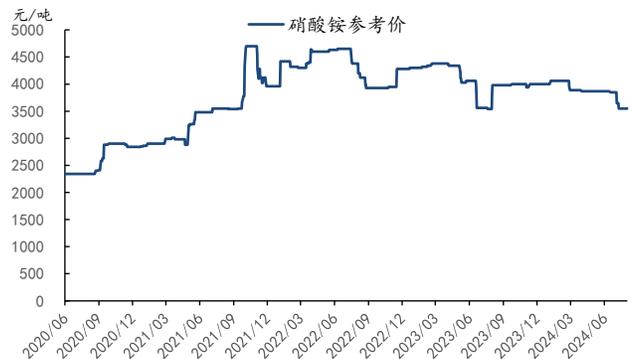
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



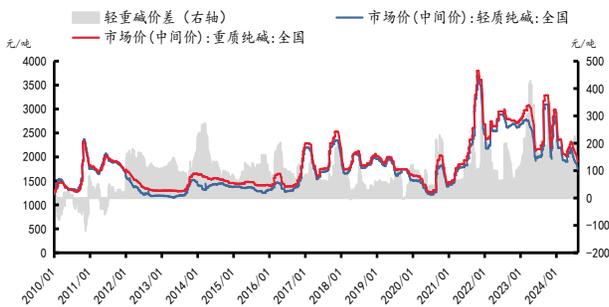
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(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（8月10日-8月16日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家装置停车检修、降负运行，整体开工率大幅下滑。需求端，下游需求未见明显回暖迹象，仍以刚需采购为主。

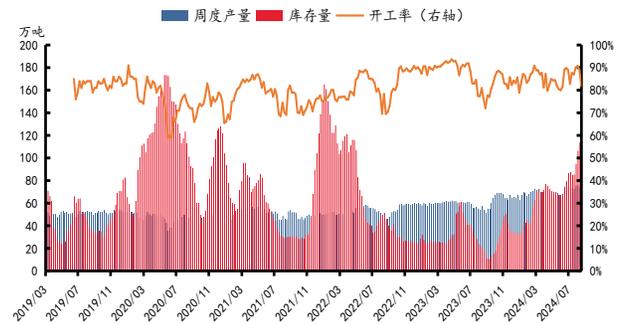
据百川盈孚数据，截至8月16日，轻质纯碱市场价为1715元/吨，较上周同一工作日下降27元/吨；重质纯碱市场价为1802元/吨，较上周同一工作日下降93元/吨。轻重碱价差为87元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至313.32元/吨，氨碱法下降至80.82元/吨，天然碱法下降至747元/吨。截至8月16日，纯碱产量68.35万吨，较上周下降8.23%；行业总体开工率81.79%，较上周下降7.33pcts。本周纯碱库存115.85万吨，较上周上升1.89%。截至8月16日，光伏玻璃价格为2812.5元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1566元/吨，较上周下降13元/吨。截至8月16日，平板玻璃库存294.63万吨，环比上升0.09%。

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



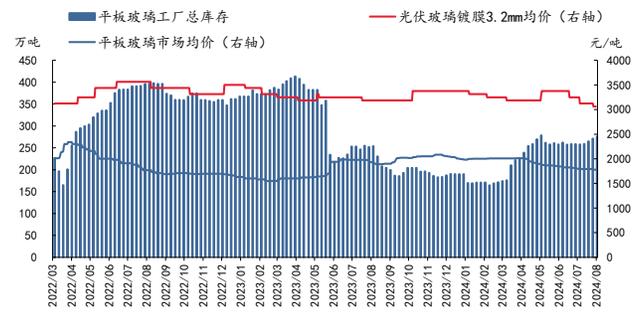
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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10日-8月16日) PVC价格下跌，电石法PVC毛利下跌，乙烯法PVC毛利下跌。供应方面：本周电石法 PVC 装置开工 77.41%。乙烯法 PVC 生产装置开工 83.24%。需求方面，下游行业的开工率保持在较低水平，需求仍无起色。

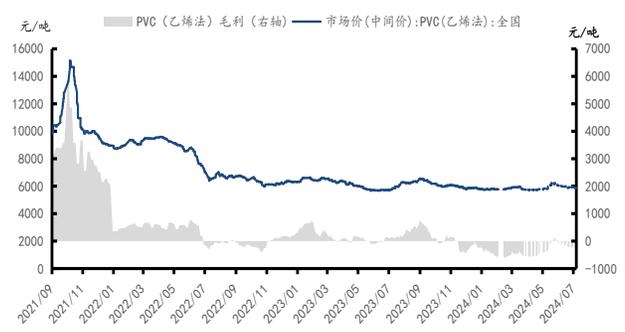
据百川盈孚数据，截至8月16日，PVC行业库存量为129.05万吨，较上周库存量环比下降0.71%。本周PVC工厂开工率较上周下降0.12个百分点，为80.26%；本周PVC产量为43.70万吨，较上周下降0.07万吨。截至8月16日，PVC（电石法）市场均价5355元/吨，较上周价格下跌3.02%；PVC（乙烯法）市场均价5610元/吨，较上周价格下跌2.06%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降18.9元/吨，为-667.1元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌62.7元/吨，为-731.3元/吨。

图表44：PVC（电石法）价格、毛利



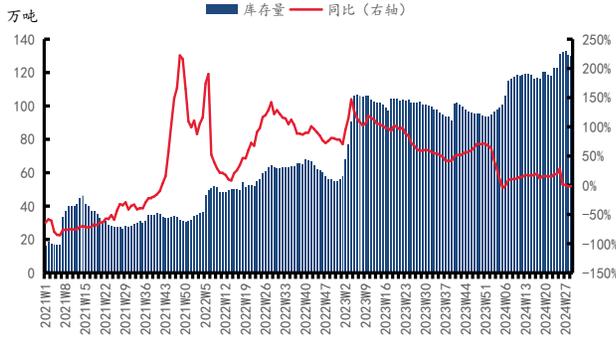
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表45：PVC（乙烯法）价格、毛利



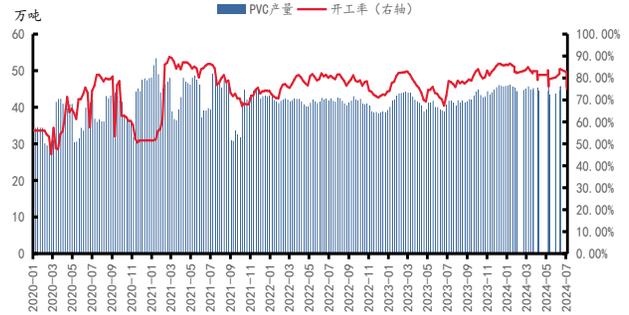
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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10日-8月16日), 钛白粉价格持平。供给端, 企业装置陆续复产, 呈现出供应增速大于需求增速的局面, 货源充足。需求端, 受市场淡季和经济环境的影响, 需求表现疲软, 新单成交一般, 市场悲观情绪浓郁。

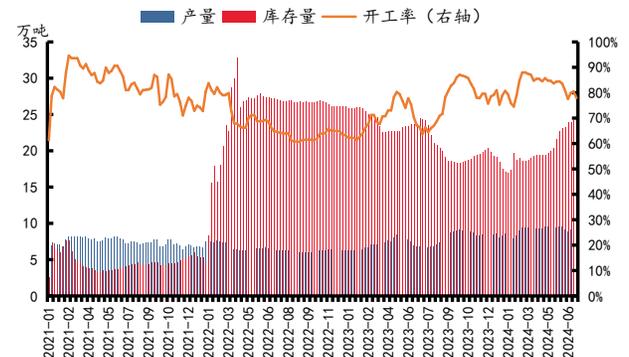
据百川盈孚数据, 截至8月16日, 钛白粉市场价为15444元/吨, 较上周同一工作日持平。利润情况, 本周钛白粉毛利下降23.56元/吨, 为-561.98元/吨。开工库存方面, 截至8月16日, 钛白粉周度开工率为77.80%, 较上周上升0.4个百分点; 周度总产量为8.91万吨, 较上周上升0.04万吨; 工厂总库存为25.17万吨, 较上周库存量环比上升0.49%。

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 价格下降、POY 价格持平，库存下降

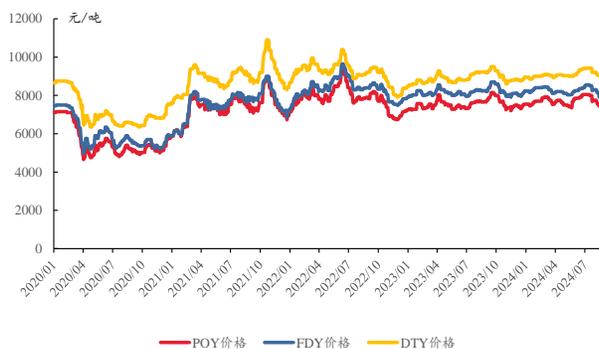
本周（8月10日-8月16日），涤纶长丝 FDY、DTY 价格下降、POY 价格持平，库存下降。供给端，受上周开工率提升的影响，本周货源供应量略有增长。需求端，市场表现清淡，订单成交量略微上升，由于原料价格下行，部分织企囤货意愿上涨。

涤纶长丝：据百川盈孚数据，截至8月16日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7450 元/吨，较上周同期价格下降 100 元/吨；FDY 市场均价为 7900 元/吨，较上周同期价格下降 250 元/吨；DTY 市场均价为 9050 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 83.43%，较上周上升 0.06 个百分点；本周涤纶长丝产量为 68.20 万吨，较上周上升 0.79%；本周涤纶长丝库存 165.21 万吨，较上周下降 36.07%。

粘胶：本周（8月10日-8月16日），粘胶市场整体维稳运行。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，伴随旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，供给端，本周粘胶短纤的行业开工率与产量继续维持稳定，市场供应量处于较高水平。需求端，受淡季影响，市场需求疲软，下游厂商补货意愿不足，按需跟进。据百川盈孚数据，截至8月16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。

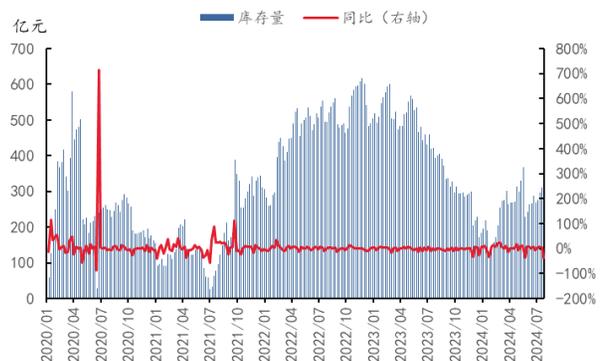
氨纶：本周（8月10日-8月16日）供给端，本周氨纶行业的日度开工为 83.41%，较上周同期日度开工率持平，多说工厂开工率在 3-9 成，部分工厂存在满产或停产。需求端，下游开机仍保持稳定，客户补货意愿一般。据百川盈孚数据，截至8月16日，氨纶 20D 的价格为 29200 元/吨，较上周五下降 100 元/吨；氨纶 30D 的价格为 28100 元/吨，较上周五下降 100 元/吨；氨纶 40D 的价格为 25500 元/吨，较上周五下降 300 元/吨。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



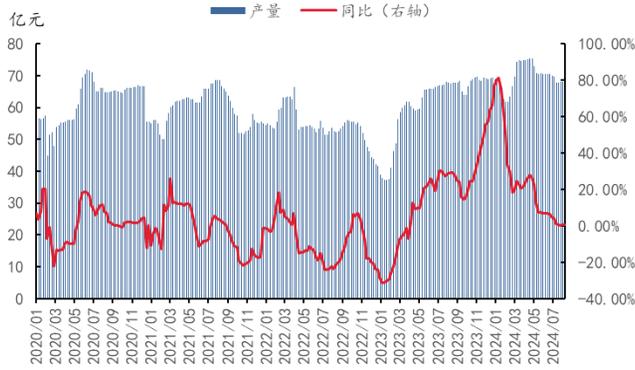
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



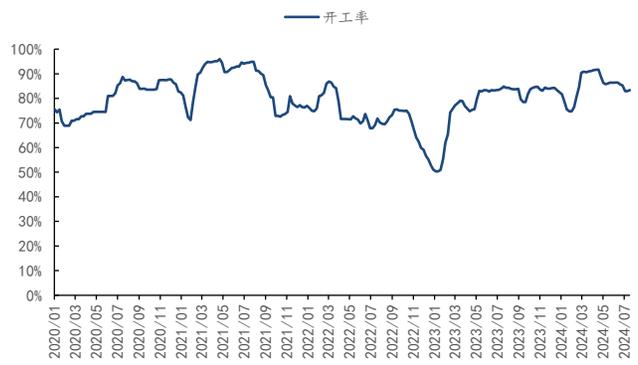
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



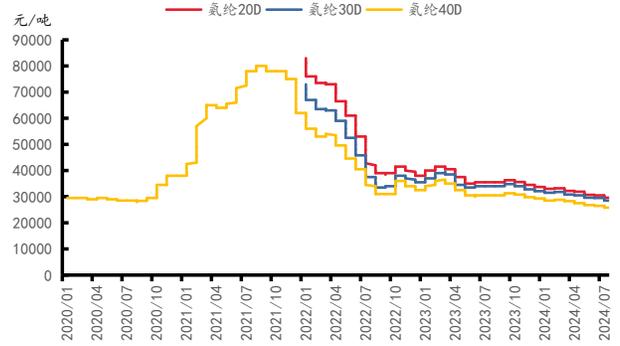
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

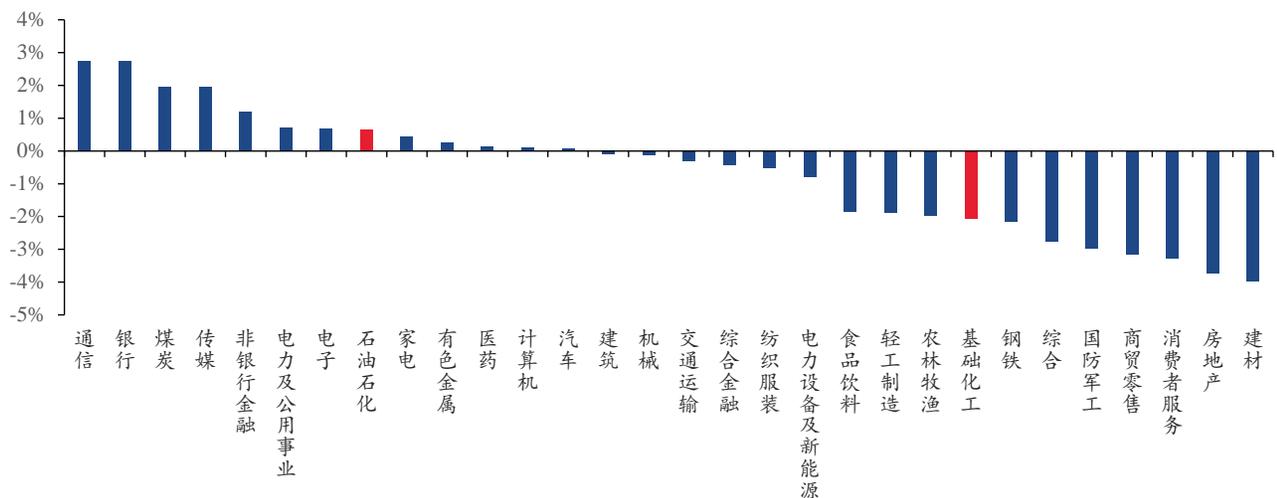
(一) 行情表现

本周(8/10-8/16)沪深 300 指数上涨 0.42%，收于 3345.63 点，其中基础化工指数下跌 2.05%，在 30 个中信一级行业中排名第 23。

根据公开新闻，国家统计局 8 月 15 日发布的数据显示，7 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.1%，环比来看比上月增长 0.35%；此外 1—7 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.9%。同时据国家统计局于 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%。

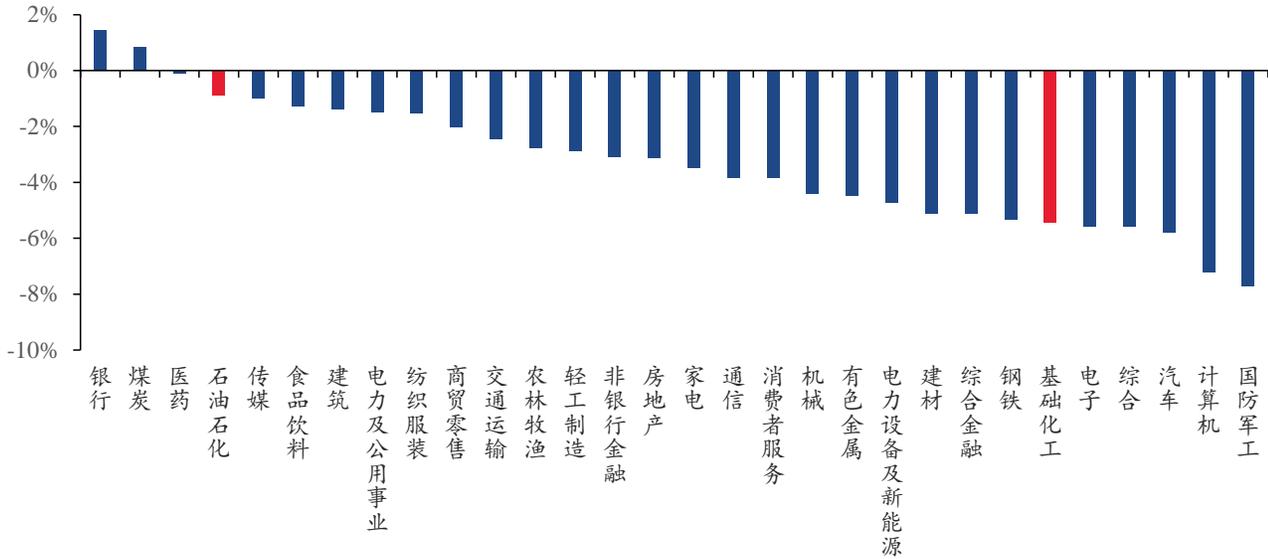
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：复合肥 (+0.41%)、合成树脂 (+0.22%)、民爆用品 (+0.06%)；跌幅居前的板块有：碳纤维 (-7.57%)、食品及饲料添加剂 (-4.69%)、氨纶 (-4.61%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



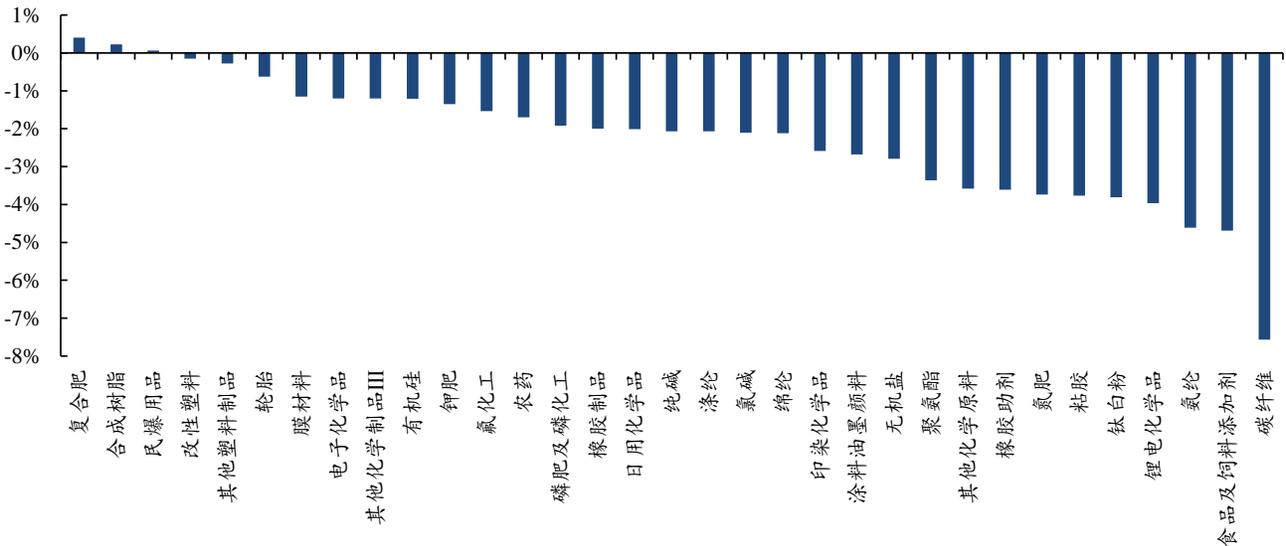
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（8/10-8/16）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，139 家上涨，327 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为保利联合（+14.31%）、高争民爆（+13.98%）、嘉亨家化（+12.18%）；跌幅居前的个股分别为盟固利（-18.80%）、辉丰股份（-15.41%）、红墙股份（-13.38%）。

保利联合主营业务是民爆器材产品研发、生产、销售、爆破、配送、工程技术服务、设计及施工等一体化经营业务；主要产品为炸药、管索、爆破及工程施工。本周，公司控股子公司保利新联参与投标了新疆能源集团三塘湖公司石头梅一号露天煤矿采剥（含穿爆）工程一标段项目，并作为中标第二候选人进行了公示。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%。嘉亨家化主营业务是日化产品 OEM/ODM 及塑料包装容器的研发设计、生产；主要产品为化妆品、家庭护理产品、塑料包装容器。

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%。辉丰股份主营业务为生态功能农业、石化仓储供应链及项目投资；主要产品涵盖农药除草剂、杀虫剂、杀菌剂原药及制剂、生物农资等。8 月 11 日，公司全资子公司江苏辉丰石化有限公司与安徽马钢矿业资源集团有限公司于近日签订《绿色矿山氢能矿区示范项目合作协议》，旨在建设“绿色矿山氢能矿区”，通过利用绿色能源技术来实现矿石开采过程中装运排作业的零碳化，预计每年能够减少二氧化碳排放量达 3.6 万吨，有利于助力马钢矿业在环境保护方面树立良好企业形象。红墙股份主营业务是混凝土外加剂产品的研发、生产、销售和技术服务，主要产品是聚羧酸系外加剂、萘系外加剂、涂料。目前公司最终产品涵盖聚羧酸系外加剂、萘系外加剂、聚羧酸保坍保塑剂、萘系保坍保塑剂、葡萄糖酸钠外加剂等多种外加剂产品，以及泵送剂、缓凝剂、早强剂、防冻剂、引气剂、防水剂、速凝剂等其他外加剂产品。据公司对投资者提问的回答，公司大亚湾项目顺利建设中，目前已进入收尾阶段；公司同时于 2024 年 5 月 21 日至 2024 年 8 月 13 日期间，通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易的方式合计转让“红墙转债”500,000 张，占可转债发行总量的 15.82%。

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				
保利联合	14.31	24.22	48.56	-5.31
高争民爆	13.98	23.48	47.08	58.39
嘉亨家化	12.18	11.27	17.26	43.47
嘉澳环保	11.78	15.38	9.80	-44.02
科创新源	10.43	1.12	22.30	116.85
泉为科技	10.07	20.23	68.08	-10.03
雅本化学	9.24	14.42	24.47	-32.08
聚和材料	9.15	2.09	6.94	17.74
双象股份	9.14	2.57	22.17	55.68
苏博特	8.18	10.49	19.83	22.30
本周涨跌幅后 10				
盟固利	-18.80	-41.83	40.33	133.48
辉丰股份	-15.41	-15.41	13.41	-7.89
红墙股份	-13.38	-8.00	25.40	18.01
亚士创能	-12.39	8.39	12.96	-514.49
同德化工	-11.13	-9.86	10.10	4.46
华软科技	-10.77	-16.35	10.15	-15.75
金禾实业	-10.22	-6.76	4.27	18.57
正丹股份	-9.14	-27.22	26.90	39.59
华恒生物	-9.02	-18.22	4.69	18.27
三棵树	-8.52	-11.30	4.02	208.53

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

锦鸡股份	公司发布关于第一大股东的一致行动人减持股份计划期限届满的公告。公司第一大股东赵卫国的一致行动人泰兴市至远企业管理合伙企业（有限合伙）、泰兴市至臻企业管理合伙企业（有限合伙）减持计划期限届满，两者均未发生减持。
元利科技	公司发布关于回购注销部分限制性股票减少注册资本通知债权人的公告。鉴于公司限制性股票激励计划中的2名激励对象已离职，公司决定将其已获授但尚未解除限售的限制性股票97,680股进行回购注销。本次回购注销完成后，公司股份总数将由208,185,280股变更为208,087,600股，公司注册资本将由208,185,280.00元减少至208,087,600.00元。
国光股份	公司发布关于四川发展国光成长一号私募证券投资基金减持股份预披露公告。持有本公司股份2,245,475股，占本公司总股本0.48%的股东四川发展国光成长一号私募证券投资基金计划在本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过2,245,475股，占公司总股本的比例0.48%。
和邦生物	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2024年8月13日，公司通过集中竞价方式实施了本轮回购计划的首次回购，合计2,103,000股，占公司总股本的比例为0.02%，购买的最高价为1.69元/股、最低价为1.69元/股，已支付的总金额为3,555,300.21元。
金丹科技	公司发布关于回购公司股份比例达到1%的进展公告。截至2024年8月13日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份1,953,300股，占公司目前总股本的1.05%，最高成交价为15.50元/股，最低成交价为13.50元/股，累计成交总金额为28,321,212.70元（不含交易费用）。
乐凯胶片	公司发布关于全资子公司增资扩股事项预挂牌的提示性公告。乐凯胶片股份有限公司全资子公司乐凯光电材料有限公司拟在产权交易机构预挂牌增资扩股征集投资方，对乐凯光电现金增资不超过4.5亿元。
天禾股份	公司发布关于股东减持股份预披露的公告。公司股东横琴粤科持有公司股份4,655,049股（占公司总股本的1.34%），计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过4,655,049股（占公司总股本的1.34%）。
凯赛生物	公司发布关于股份回购实施结果暨股份变动的公告。截至本公告披露之日，已实际回购公司股份977,764股，占公司总股本583,378,039股的比例为0.17%，回购成交的最高价为57.37元/股，最低价为36.40元/股，回购均价为51.57元/股，支付的资金总额为人民币50,425,754.38元。
吉华集团	公司发布关于股份回购实施结果暨股份变动的公告。截至本公告日，实际回购公司股份23,166,640股，占公司目前总股本比例3.31%，回购的最高价为4.52元/股、最低价为3.34元/股，已支付的总金额为86,995,088.80元。

和邦生物

公司发布关于股份回购进展的公告，截至2024年7月17日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份78,716,840股，占公司总股本的比例为0.89%，购买的最高价为1.77元/股、最低价为1.62元/股，已支付的总金额为132,638,879.10元。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【中国建造的国际海洋油气平台——马赞油气集输平台在山东青岛完工交付】

8月12日，中国建造重量最大的国际海洋油气平台——马赞油气集输平台在山东青岛完工交付，该平台由中国海油旗下海洋石油工程股份有限公司承建。本次完工交付的马赞平台是一座8腿海洋油气集输平台，主要负责将开采出的海洋油气汇集并输送到陆地进行处理，每年可以汇集输送原油2400万吨、伴生气74亿立方米，是世界上原油集输能力最强的海洋平台之一。（中国能源报）

【大南海石化工业区的巨正源（揭阳）新材料基地项目预计年底前建成中交】

巨正源（揭阳）新材料基地项目规划建设60万吨/年丙烷脱氢装置、30万吨/年聚丙烯装置、16万吨/年丙烯酸装置、150万吨/年醋酸及酯装置、30万吨/年丁辛醇装置、20万吨/年丙烯酸丁酯装置、15万吨/年EVA装置、30万吨/年醋酸乙烯装置和98万吨/年合成气深冷分离装置（含PSA提氢装置）及配套的储运、公用工程和相应辅助设施。

截至7月底，该项目建设的一阶段工程醋酸产业链装置项目，累计完成投资6.04亿元。项目总体形象土建工程已完成70%。其中，给排水管网土建完成62%，分析化验楼土建完成85%，中央控制室土建完成85%，事故转输池和雨水收集池土建完成60%，事故水池和雨水监控池土建完成92%，循环水站土建完成82%，全厂管廊土建完成67%，甲类库及危废库完成土建72%，110千伏变电站土建完成86%，醋酸中间罐区初期雨水池土建工程已完成，醋酸中间罐区土建工程已完成。

建设方表示，将争取今年8月30日主要设备到厂；9月30日现场主要设备安装完成、110千伏总变具备受电条件；10月30日工艺管道安装完成；11月30日工艺管道打压完成、电仪安装调试完成、设备试车完成；12月15日装置“三查四定”完成、装置水联运完成。（烯烃及高端下游）

【中国天楹全资子公司拟投资48.5亿元在辽源高新区化工园区建设年产15万吨绿氢项目】

2023年10月，中国天楹与吉林省辽源市人民政府签署合作框架协议，通过重力储能实现废矿坑绿色修复、打造风光储氢氨醇一体化项目。2024年6月，中国天楹宣布全资子公司东丰观能风电公司与辽源市东丰县人民政府合作，计划在东丰县西部地区开发投资32.89万千瓦风电项目，即为推进辽源一体化项目落地的首期项目。

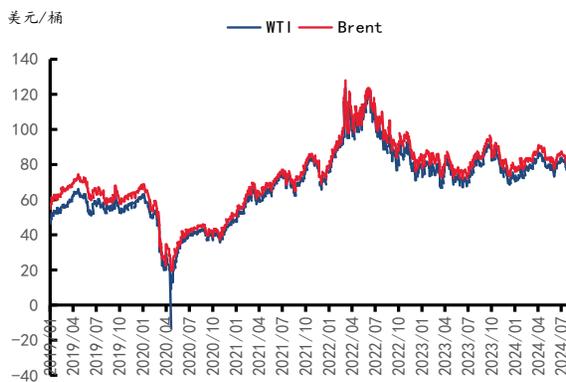
中国天楹表示，公司此次在辽源投资建设的绿氢项目将当地优质风能、太阳能等可再生能源作为制氢的主要来源，通过成熟的电解水制氢技术实现绿氢高效稳定生产，实现绿色能源生产与就地消纳的良性循环。通过建立完整的风光储制氢制醇全产业链产业生态，开启辽源市氢能利用和绿电转化新局面，深度契合公司“环保+新能源”双引擎驱动发展战略。（中国化工报）

四、大宗原材料

本周（8月10日-8月16日）原油价格上升。供给端，俄罗斯7月石油产量超出与OPEC协定的产量，但其承诺此后两个月的产量会对此进行补偿。需求端，市场对中国石油需求前景的担忧有所缓解。宏观层面，通货膨胀增速放缓，美联储降息预期增强，可能提高市场对石油的需求。地缘政治端，哈马斯领导人遇刺事件影响以及存在，可能导致中东局势加剧。截至8月16日，WTI原油价格78.16美元/桶，较上周上升2.59%，布伦特81.04美元/桶，较上周上升2.37%。

截至8月16日，NYMEX天然气期货价格为2.20美元/百万英热单位，较上周上升2.80%；英国天然气期货价格为95.28便士/色姆，较上周下降3.42%。截至8月16日，东胜大块精煤价格为675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16日，华东市场乙烯价格为7650元/吨，较上周下降50元/吨；华东市场丙烯价格为7000元/吨，较上周下降125元/吨。

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



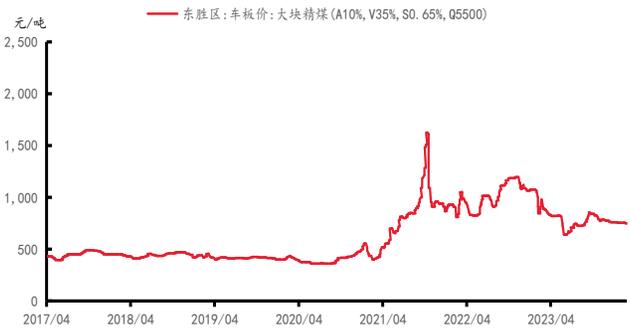
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



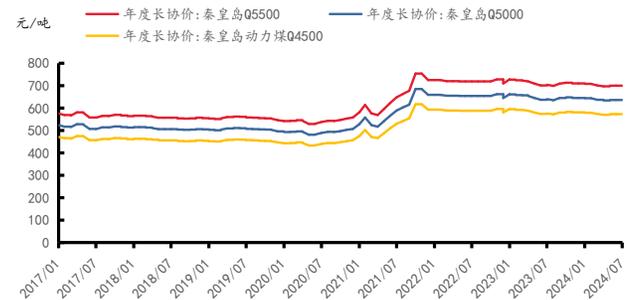
资料来源：wind，太平洋证券整理

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



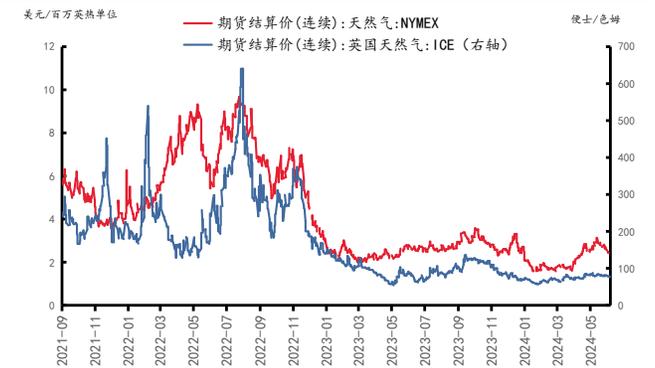
资料来源：wind，太平洋证券整理

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
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	2024/08/18
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	16.08
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	15.40
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	70.71
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	49.70
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.27
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	12.61
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.00
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.98
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	7.60
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	43.60
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.27
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	19.85
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.74
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.21
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	43.72
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	36.55
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	30.13
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	35.80
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	13.73
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	22.30
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	15.70
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	17.81
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	36.31
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	38.65
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.12
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.40
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.42
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	26.00
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	36.00
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	20	19	16	13	10.86

资料来源：携宁，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。