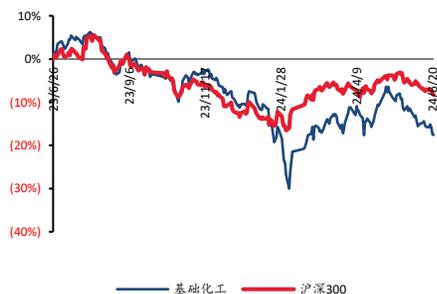


基础化工

三氯蔗糖价格调涨，聚合MDI、天然橡胶价格持续上行

■ 走势比较



相关研究报告

<<维 A 价格持续上行，聚合 MDI 价格小幅上涨>>--2024-08-25

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

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

三氯蔗糖：主流企业发布涨价函，三氯蔗糖价格上涨。8月28日，国内三氯蔗糖主流企业金禾实业、科宏生物、山东康宝、新琪安发布调价函，大幅上调三氯蔗糖价格，从10万元/吨上调至15万元/吨。三氯蔗糖行业长期亏损叠加近日巴西火灾导致的白糖涨价，三氯蔗糖企业挺价意愿强烈。此次涨幅明显，三氯蔗糖行业亏损状况有望得到明显改善；同时后续多家企业仍有长时间停车计划。据百川盈孚数据，截至8月30日，三氯蔗糖价格为15万元/吨，较上周上涨5万元/吨，周环比上涨50%。

MDI：供应偏紧，聚合MDI价格小幅上涨。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，海外MDI整体供应量有限。国内多项装置同样处于检修中，烟台大厂110万吨/年装置7月16日开始检修，预计为期45天；浙江某厂7万吨/年MDI装置于7月26日进入检修，预计检修35天左右，市场供应收紧。据wind数据显示，聚合MDI华南市场均价17240元/吨，较上周价格上升100元/吨。

天然橡胶：受降雨天气影响，天然橡胶价格持续上行。受多雨天气影响，天气端对割胶有所扰动，当前国内云南产区持续下雨，西双版纳部分地区仍受降雨扰动，原料胶水产量不稳，泰国产区生产受阻，供应紧张。根据百川盈孚数据，截至2024年8月30日，天然橡胶价格为15358元/吨，较上周上涨2.85%，丁苯橡胶价格为15550元/吨，较上周上涨2.09%。全钢胎厂检修企业装置逐步恢复，带动产能利用率恢复性提升。半钢胎产能利用率小幅波动，内销市场雪地胎需求及外贸订单支撑下，企业延续高开工状态。本周全钢胎开工率为58.85%，较上周上升0.54个百分点；半钢胎开工率为78.96%，较上周下降0.03个百分点。

2. 核心观点

(1) 三氯蔗糖：受主流企业发布涨价函的影响，三氯蔗糖价格强势上行。后续多家企业或有停车，行业供给将有所缩紧，三氯蔗糖具备再次提价的可能，三氯蔗糖行业亏损状况有望得到明显改善。建议关注：金禾实业（暂无评级）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，海外整体供应量有限。国内部分装置处于检修状态，预计 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	6
(一) 重点化工品价格跟踪	6
(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格上涨、纯 MDI、TDI 价格下跌	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：萤石价格持平，R22 价格持平	10
(五) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格上涨	11
(六) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖价格上涨，维 A 价格下跌	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 价格下跌	18
(九) 钛白粉：钛白粉价格下跌、钛精矿价格持平	20
(十) 化学纤维：涤纶长丝 DTY 价格下降、POY、FDY 价格持平，库存下降	21
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	27
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A、维E 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	19
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	19
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	20
图表 47: PVC 行业产量、开工率	20
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	22
图表 53: 涤纶长丝月度开工率	22
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	30
图表 64: 全球/美国油井钻机数	30
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(8/26-8/30)维生素三氯蔗糖(+50%)、LNG(+4.41%)、WTI(+3.97%)、DMF(+3.60%)、布伦特(+3.52%)等产品价格涨幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/8/30	2024/8/29	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	75.91	74.52	美元/桶	1.87%	3.97%	6.75%	-6.47%
	布伦特	79.94	78.65	美元/桶	1.64%	3.52%	1.98%	-6.49%
	LNG	5114.00	5055.00	元/吨	1.17%	4.41%	-12.75%	28.33%
烯烃	动力煤	693.00	693.00	元/吨	0.00%	-0.72%	-10.00%	-3.21%
	乙烯	7661.00	7661.00	元/吨	0.00%	-1.36%	8.07%	14.46%
	聚乙烯	8175.00	8182.00	元/吨	-0.09%	0.65%	-0.46%	-1.75%
	聚丙烯粒料	7635.00	7641.00	元/吨	-0.08%	0.26%	1.66%	0.13%
	丙烯酸	6325.00	6325.00	元/吨	0.00%	0.40%	4.55%	-2.69%
	丙烯酸丁酯	8500.00	8550.00	元/吨	-0.58%	-2.86%	-9.09%	-19.81%
聚酯	丁二烯	13038.00	12875.00	元/吨	1.27%	1.95%	47.74%	74.42%
	PX	7614.00	7634.00	元/吨	-0.26%	0.05%	-8.47%	-14.45%
	PTA	5320.00	5310.00	元/吨	0.19%	0.38%	-10.44%	-13.21%
	MEG	4775.00	4775.00	元/吨	0.00%	2.73%	8.70%	18.93%
	聚酯切片	6645.00	6645.00	元/吨	0.00%	-0.15%	-2.14%	-3.97%
	己内酰胺	12750.00	12750.00	元/吨	0.00%	-0.58%	-7.61%	0.00%
	涤纶FDY	7900.00	7900.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.95%	-3.66%
	PA66	18614.00	18614.00	元/吨	0.00%	-0.76%	-10.44%	-0.55%
	PC	15785.00	15785.00	元/吨	0.00%	-0.24%	2.73%	-5.13%
聚氨酯	TDI	13600.00	13500.00	元/吨	0.74%	-1.45%	-17.95%	-25.89%
	纯MDI	19000.00	19100.00	元/吨	-0.52%	-1.04%	-5.00%	-14.61%
	聚合MDI	17300.00	17300.00	元/吨	0.00%	-0.86%	12.34%	1.17%
	环氧丙烷	8480.00	8480.00	元/吨	0.00%	-0.35%	-7.61%	-8.85%
纤维	硬泡聚醚	8625.00	8625.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.74%	-9.69%
	粘胶短纤	13600.00	13500.00	元/吨	0.74%	0.74%	5.43%	3.82%
	氨纶40D	25300.00	25300.00	元/吨	0.00%	-0.78%	-13.65%	-17.05%
煤化工	己二酸	8583.00	8583.00	元/吨	0.00%	-0.58%	-8.53%	-9.01%
	双氧水	823.00	828.00	元/吨	-0.60%	-3.97%	11.37%	-38.72%
	甲醇	2193.00	2191.00	元/吨	0.09%	2.76%	5.84%	-2.62%
	醋酸	3064.00	3161.00	元/吨	-3.07%	-9.64%	4.61%	-20.46%
	辛醇	7910.00	7969.00	元/吨	-0.74%	-0.63%	-38.91%	-38.39%
	DMF	4317.00	4300.00	元/吨	0.40%	3.60%	-12.49%	-25.14%
	三聚氰胺	6028.00	6028.00	元/吨	0.00%	-1.33%	-14.57%	-22.41%
	电石	2763.00	2763.00	元/吨	0.00%	1.92%	-15.04%	-21.55%
	电石法PVC	5293.00	5298.00	元/吨	-0.09%	0.72%	-2.33%	-11.38%
	液体烧碱	884.00	884.00	元/吨	0.00%	1.03%	4.74%	0.91%
纯碱	固体烧碱	3035.00	3003.00	元/吨	1.07%	0.96%	-3.65%	-14.12%
	炭黑	8335.00	8335.00	元/吨	0.00%	2.46%	-2.91%	-2.75%
	轻质纯碱	1622.00	1636.00	元/吨	-0.86%	-2.70%	-38.86%	-45.92%
农化	重质纯碱	1742.00	1742.00	元/吨	0.00%	-1.64%	-39.26%	-45.12%
	尿素	2023.00	2027.00	元/吨	-0.20%	-1.80%	-11.62%	-17.90%
	磷酸一铵	3273.00	3273.00	元/吨	0.00%	-1.77%	-1.71%	8.59%
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	1.95%
	氯化钾	2417.00	2417.00	元/吨	0.00%	0.00%	-13.03%	-10.78%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.98%	-23.33%
	棕榈油	8240.00	8120.00	元/吨	1.48%	2.49%	14.44%	2.74%
氟化工	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	53.85%	51.90%
	R134a	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	1.54%	17.86%	46.67%
	R125	29500.00	29500.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.31%	34.09%
	R32	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	0.00%	105.80%	149.12%
	R410a	33500.00	33500.00	元/吨	0.00%	0.00%	48.89%	78.67%
	无水氟化酸	10171.00	10220.00	元/吨	-0.48%	-1.44%	1.20%	2.22%
食品添加剂	维生素A	275.00	280.00	元/千克	-1.79%	-5.17%	298.55%	239.51%
	维生素E	143.00	143.00	元/千克	0.00%	0.00%	146.55%	110.29%
	安赛蜜	3.40	3.40	万元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-10.53%
	三氯蔗糖	15.00	15.00	万元/吨	0.00%	50.00%	20.00%	8.70%
其他	钛白粉	15415.00	15415.00	元/吨	0.00%	-0.19%	-2.69%	-2.56%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	1.49%
	天然橡胶	15358.00	15358.00	元/吨	0.00%	2.85%	13.70%	26.14%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：聚合MDI价格上涨、纯MDI、TDI价格下跌

本周(8月24日-8月30日)聚合MDI价格上涨、纯MDI、TDI价格下跌。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，行业需求释放缓慢，下游仍以刚需拿货为主。TDI方面，供给端，部分装置停车检修，整体开工率仍维持在五五成左右，总体产量较上周持平。需求端，市场氛围萎靡，下游厂商消极观望，需求持续疲软。

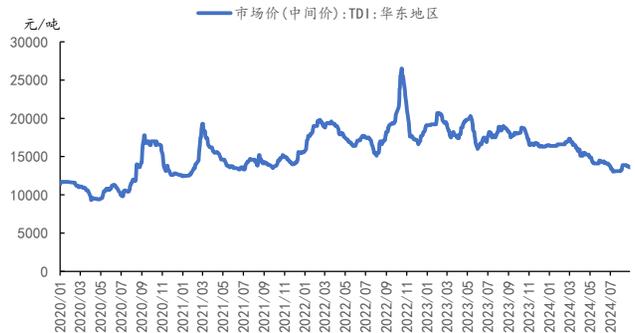
据wind，截至8月30日，聚合MDI华南市场均价17240元/吨，较上周价格上升100元/吨。纯MDI市场均价18800元/吨，较上周价格下跌400元/吨。本周TDI华东市场价下跌，截至8月30日，TDI市场均价为13550元/吨，较上周价格下跌150元/吨。

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24日-8月30日)草甘膦价格持平。供给端，华东某企业停产，其余企业维持正常生产，产量略有增加。需求端，需求延续弱势，下游厂商多持谨慎观望态度。

根据百川盈孚数据，截至8月30日，草甘膦价格为24777元/吨，与上周五持平，毛利为713.4元/吨，较上周五下降328元/吨。截至8月30日，草甘膦周度产量为1.138万吨，较上周五上升0.05万吨；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

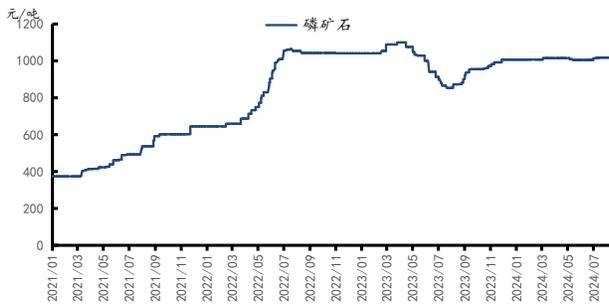
磷肥：本周（8月24日-8月30日），磷酸一铵价格下降、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，行业开工窄幅下滑。需求端，复合肥市场维稳，复合肥产销活跃度稍有提升。磷酸二铵方面，供给端，云南某工厂装置转产，复产时间待定。需求端，二铵市场氛围未有改善，货源多积压在贸易商手中，下游客户采购意愿不强烈，多持观望态度。

根据百川盈孚数据，截至8月30日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3273元/吨，较上周五下降59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428.27元/吨，较上周五下降68.02元/吨，磷酸二铵的毛利为339.41元/吨，较上周五下降18元/吨。磷酸一铵周度产量为24.47万吨，较上周下降0.56万吨，周度开工率为61.50%，较上周下降1.40个百分点。磷酸二铵周度产量为29.96万吨，较上周上升0.87万吨，周度开工率为66.26%，较上周上升1.93个百分点。磷酸一铵的周度库存量为11.42万吨，较上周上升0.23

万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8.3 万吨，较上周持平。

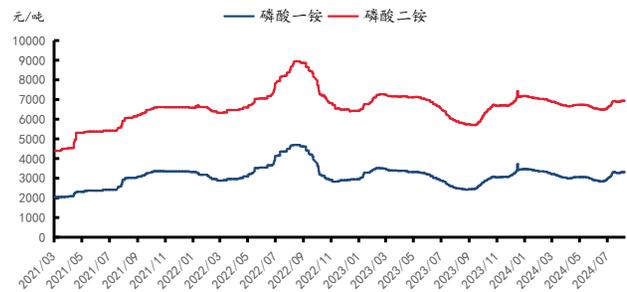
尿素、氯化钾：本周（8月24日-8月30日），尿素价格下降、氯化钾价格持平。尿素方面，供给端，本周尿素日均产量环比略有上升，新增停车、减产企业日影响产量少于新增复产、增产企业日影响产量。需求端，需求略有增长，下游跟进有限。氯化钾方面，供给端，产量略有下降。需求端，下游需求疲软，厂家多谨慎观望。根据百川盈孚数据，截至8月30日，尿素价格为 2023 元/吨，较上周五下降 37 元/吨；氯化钾的价格为 2417 元/吨，较上周五持平。

图表8：磷矿石价格



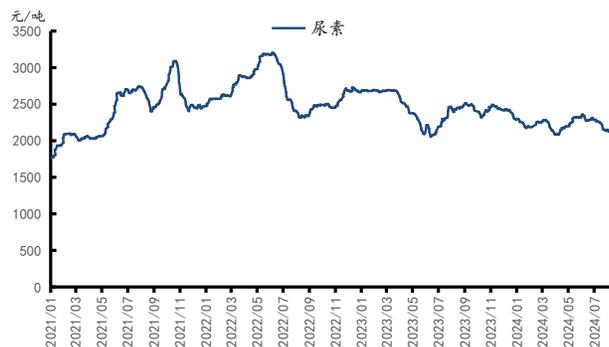
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



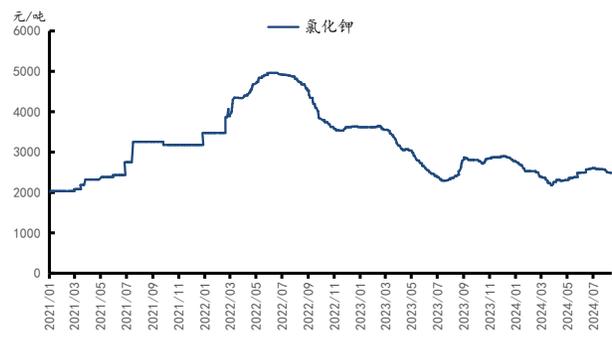
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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（8月24日-8月30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市场高位整理，原料方面萤石开工延续低位，氢氟酸供需矛盾仍难调解，盈利状况堪忧，行情维持下行，成本面支撑弱势；四氯乙烯维稳，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23日-8月30日）萤石价格持平。本周萤石交投清淡，当前下游需求延续弱势，终端需求同步位于低位。本周国内萤石供需表现温和，原矿供应较紧张，厂商让利意愿较低。

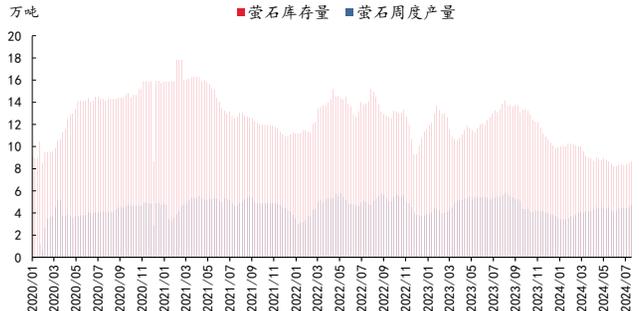
根据百川盈孚数据，截至8月30日，萤石97湿粉市场价为3519元/吨，较上周持平，氢氟酸价格为10171元/吨，较上周下跌1.44%。萤石工厂产量为4.74万吨，较上周上升1.86%，萤石库存为9.07万吨，较上周上升2.41%。

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

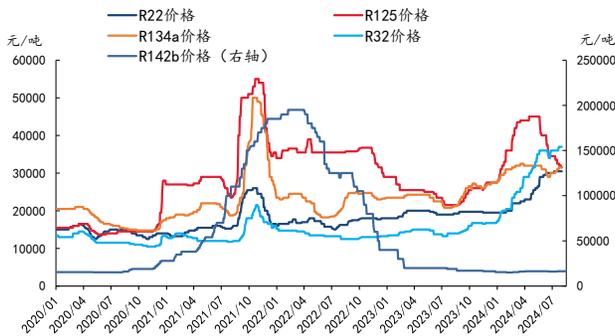


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（8月23日-8月30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价格高位弱势整理。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，厂商盈利状况堪忧。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。

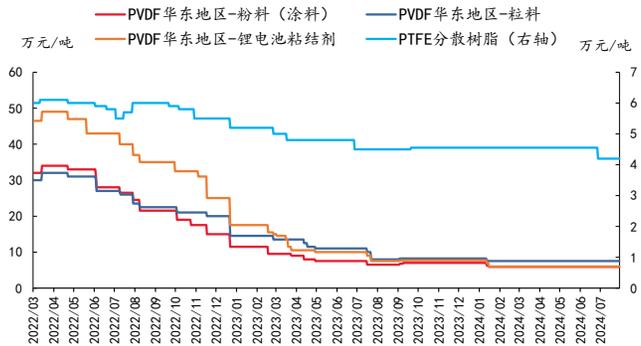
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格持平；R22价格为3.00万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为2.95万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.30万元/吨，较上周上升500元/吨；R32价格为3.55万元/吨，较上周持平。

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，液氯价格涨跌并存，倒挂占比较多；三氯甲烷略有走弱。场内供过于求态势仍未好转，终端需求同样疲软，贸易商备货意愿一般；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、合成橡胶价格上涨

本周（8月24日-8月30日）天然橡胶、合成橡胶价格上涨。

成本方面，据百川盈孚数据，截至2024年8月30日，丁苯橡胶价格为15550元/吨，较上周上涨2.09%，天然橡胶价格为15358元/吨，较上周上涨2.85%。天然橡胶供应端：国内各产区近期降雨减少，原料价格短期偏高，胶农割胶积极性较强，预计供应将不断增长。截至2024年8月30日，普通圆钢价格较上周上涨1.47%，为3444元/吨。截至8月30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。炭黑价格上涨，截至8月30日，炭黑市场均价为8335元/吨，较上周上涨2.46%。

集运方面，截至2024年8月30日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2963.38，周环比下跌4.33%，年同比上升192.31%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1974.46，周环比下降2.22%，年同比上升120.69%。本周全钢胎开工率为58.85%，较上周上升0.54个百分点；半钢胎开工率为78.96%，较上周下降0.03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



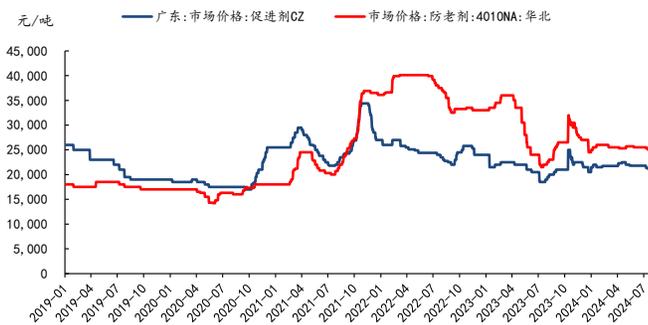
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



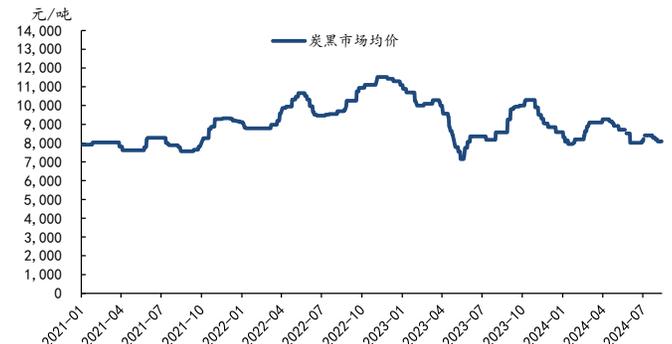
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



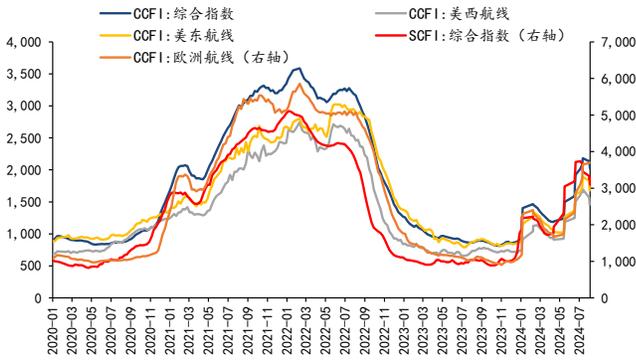
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



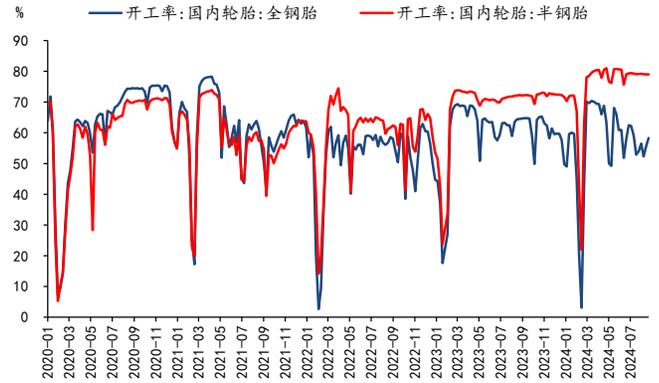
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



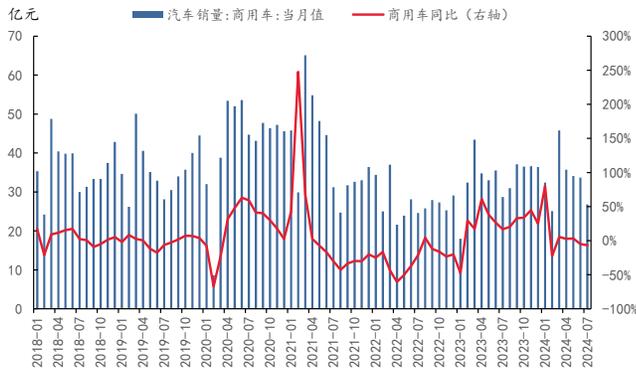
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



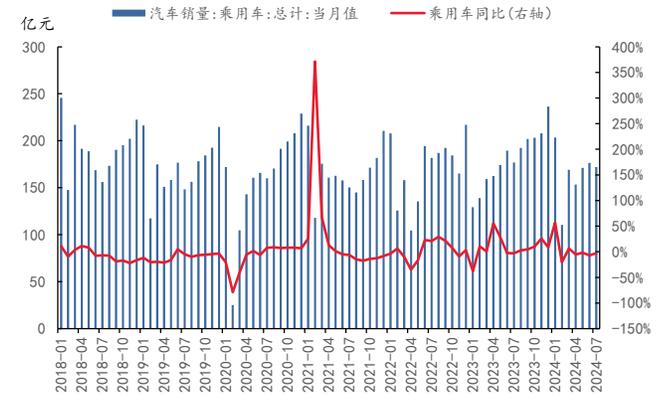
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



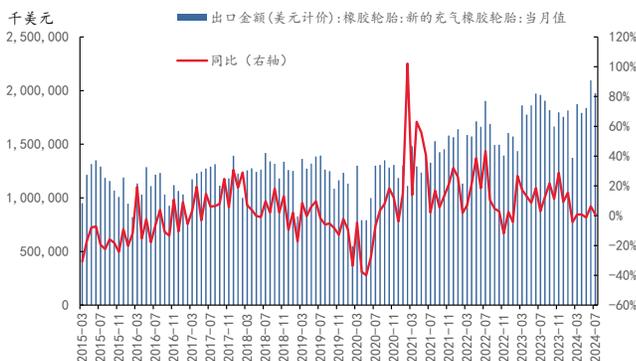
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



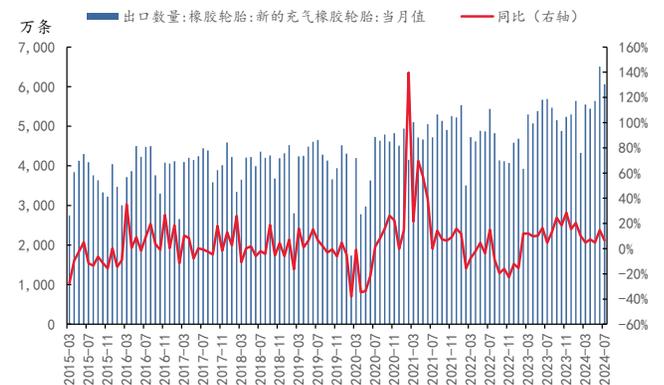
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：三氯蔗糖价格上涨，维A价格下跌

本周（8月24日-8月30日）三氯蔗糖价格上涨，猪肉、白条鸡、赖氨酸、维A、蛋氨酸价格下跌，安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年8月30日，三氯蔗糖价格为15万元/吨，较上周上涨5万元/吨；截至2024年7月，三氯蔗糖月度出口量为1473.519吨，较上月环比上升7.75%。截至8月30日，安赛蜜价格为3.4万元/吨，较上周持平；截至2024年7月，安赛蜜月度出口量为1853.79吨，较上月环比上涨9.30%。

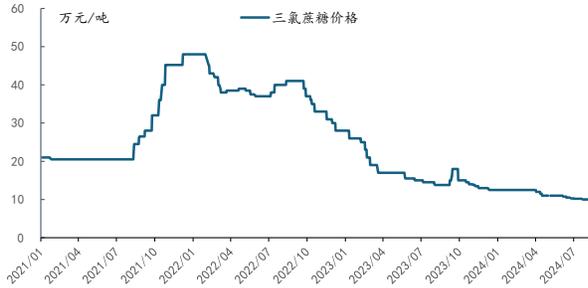
维生素A、维生素E：截至8月30日，维A价格下跌、维E价格持平。据百川盈孚数据，截至8月30日，维A价格为275元/千克，较上周下跌15元/千克；维E价格为143元/千克，较上周持平。蛋氨酸价格为20.35元/千克，较上周下跌0.25元/千克。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格下跌。截至8月30日，赖氨酸价格为10.62元/公斤，较上周同一工作日下跌0.03元/公斤；截至2024年7月，赖氨酸月度出口量为85496.15吨，较上月环比下跌8.94%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年8月30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7月，麦芽酚整体月度出口量为12176.066吨，较上月环比下跌14.18%。

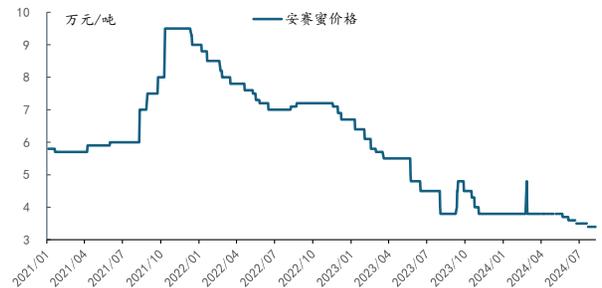
猪肉、鸡肉：截至8月30日，猪肉的价格为27.53元/千克，较上周同一工作日下跌0.22元/千克；截至8月30日，白条鸡的价格为17.69元/千克，较上周下跌0.28元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



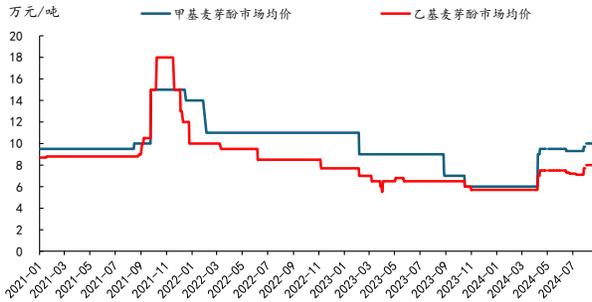
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：安赛蜜价格



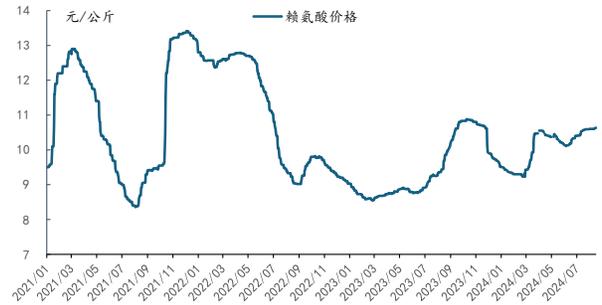
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



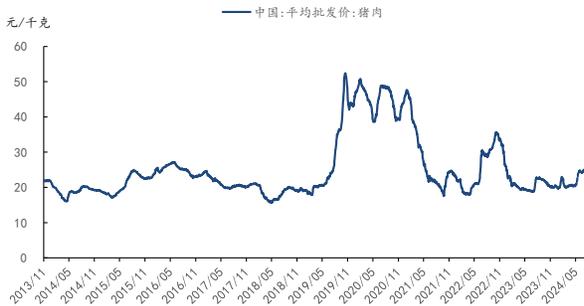
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



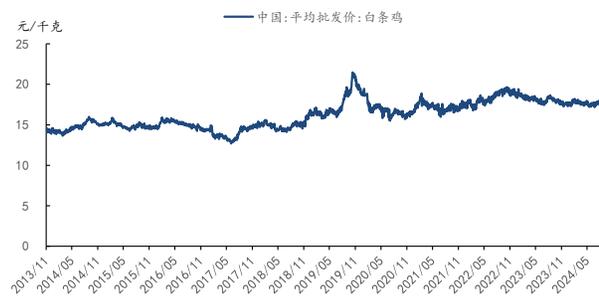
资料来源：Wind，太平洋证券整理

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

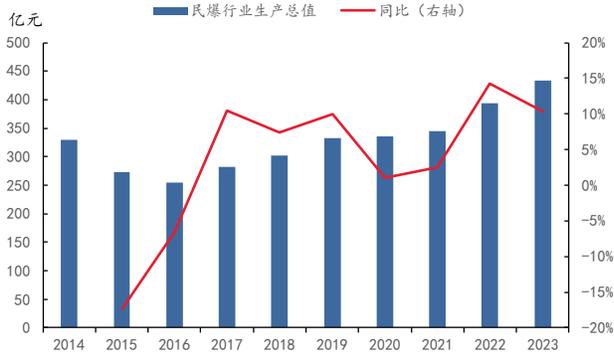
（七）民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

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。

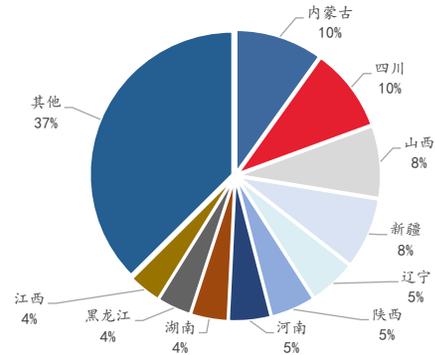
根据iFinD数据，本周硝酸铵价格持平。截至8月30日，硝酸铵价格为3550元/吨，较上周一工作日持平。

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



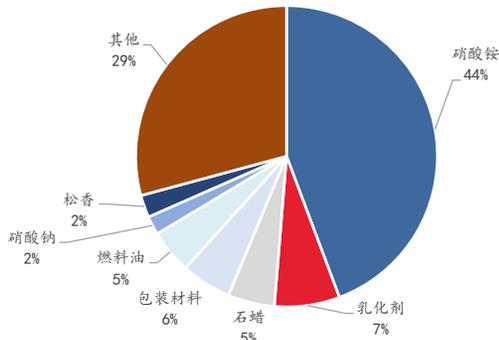
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



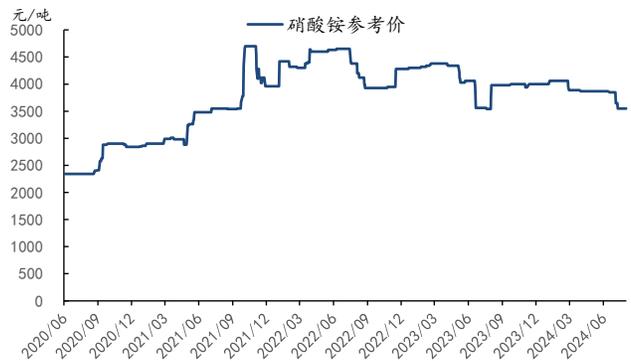
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



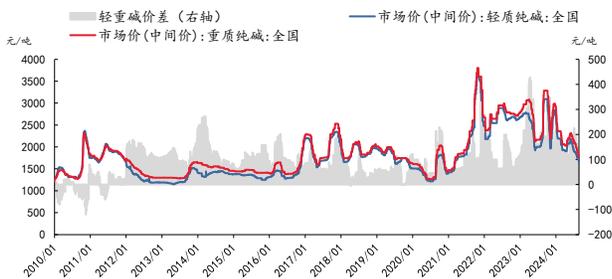
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱现货价格下降，PVC 价格下跌

纯碱行业综述：本周（8月24日-8月30日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家装置停车检修、降负运行，整体开工略有下滑。需求端，下游交投情况一般，多以刚需采购为主。

据百川盈孚数据，截至8月30日，轻质纯碱市场价为1622元/吨，较上周同一工作日下午下降45元/吨；重质纯碱市场价为1742元/吨，较上周同一工作日下午下降29元/吨。轻重碱价差为120元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至232.47元/吨，氨碱法下降至-1.55元/吨，天然碱法下降至639.33元/吨。截至8月30日，纯碱产量66.43万吨，较上周下降0.90%；行业总体开工率78.89%，较上周下降1.32pcts。本周纯碱库存121.15万吨，较上周上升0.04%。截至8月30日，光伏玻璃价格为2750元/吨，较上周下降62.5元/吨；平板玻璃价格为1474元/吨，较上周下降69元/吨。截至8月30日，平板玻璃库存304.45万吨，环比上升1.76%。

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



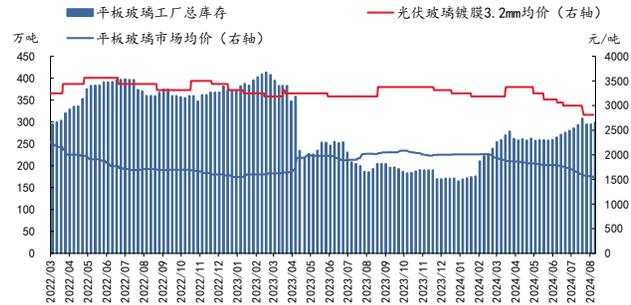
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

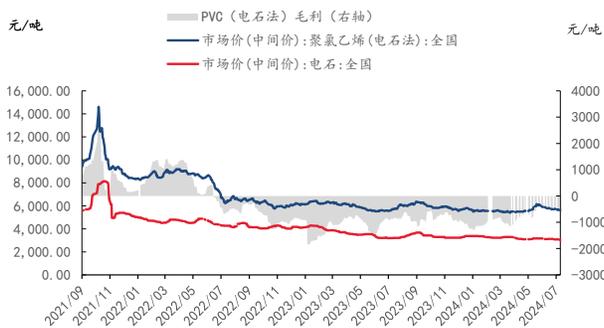


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周(8月24日-8月30日) PVC价格下跌，电石法PVC毛利下跌，乙烯法PVC毛利上升。供应方面：本周电石法 PVC 装置开工 75.86%。乙烯法 PVC 生产装置开工 83.71%。需求方面，下游行业的开工仍处低位，需求延续弱势。

据百川盈孚数据，截至8月30日，PVC行业库存量为126.59万吨，较上周库存量环比下降0.62%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.36个百分点，为79.18%；本周PVC产量为43.11万吨，较上周下降0.74万吨。截至8月30日，PVC（电石法）市场均价5401元/吨，较上周价格下跌0.26%；PVC（乙烯法）市场均价5575元/吨，较上周价格下跌0.54%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降39.2元/吨，为-632.1元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升91.95元/吨，为-655.8元/吨。

图表44：PVC（电石法）价格、毛利



资料来源：百川盈孚，Wind，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，Wind，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: 钛白粉价格下跌、钛精矿价格持平

钛白粉行业综述: 本周(8月24日-8月30日), 钛白粉价格下跌。供给端, 企业装置平稳运行, 但供应端弱势趋势恐有加剧。需求端, 需求持续低迷, 交投活跃度欠佳。

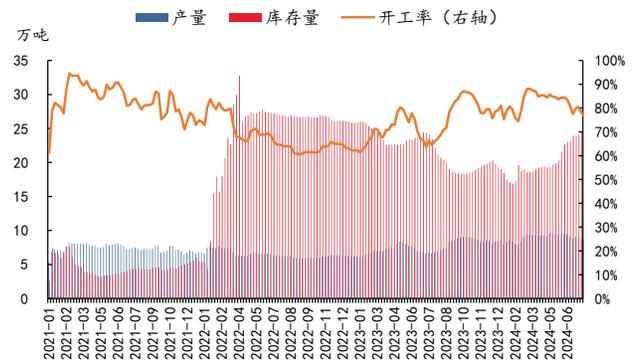
据百川盈孚数据, 截至8月30日, 钛白粉市场价为15415元/吨, 较上周同一工作日下午下降29元/吨。利润情况, 本周钛白粉毛利上升50.08元/吨, 为-534.76元/吨。开工库存方面, 截至8月30日, 钛白粉周度开工率为78.84%, 较上周上升0.07个百分点; 周度总产量为9.03万吨, 较上周上升0.01万吨; 工厂总库存为25.95万吨, 较上周上升0.93%。

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 DTY 价格下降、POY、FDY 价格持平，库存下降

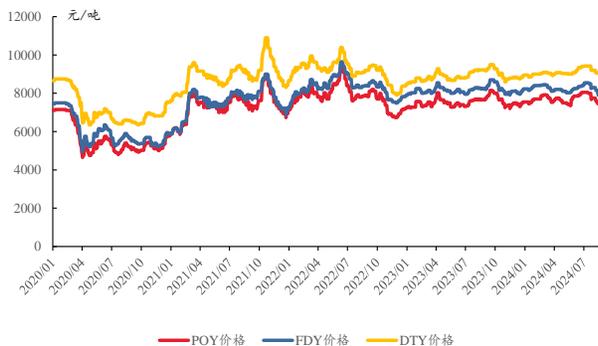
本周（8月24日-8月30日），涤纶长丝FDY、DTY价格持平、POY价格下降，库存上升。供给端，行业重启与检修并存，本周货源供应量略有下滑。需求端，随着旺季临近，市场表现走暖，订单成交量略微上升，但由于上游走势不稳，部分织企仍持谨慎态度。

涤纶长丝：据百川盈孚数据，截至8月30日，涤纶长丝POY市场均价为7400元/吨，较上周持平；FDY市场均价为7900元/吨，较上周同期持平；DTY市场均价为8950元/吨，与上周同期持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为82.44%，较上周下降0.48个百分点；本周涤纶长丝产量为68.03万吨，较上周下降0.31%；本周涤纶长丝库存116.42万吨，较上周下降44.53%。

粘胶：本周（8月24日-8月30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维持84.79%左右，产量继续维持稳定，市场供应量处于较高水平。需求端，市场需求清淡，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30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13600元/吨，较上周五上升100元/吨。

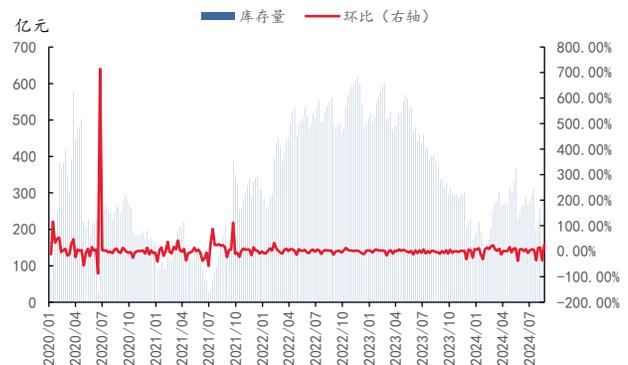
氨纶：本周（8月24日-8月30日）供给端，本周氨纶行业的日度开工为83.41%，较上周同期日度开工率持平，部分工厂开工率在3-8成，部分工厂存在9成或满产或停产。需求端，下游开机小幅回暖，客户多以刚需拿货为主。据百川盈孚数据，截至8月30日，氨纶20D的价格为28700元/吨，较上周五下降500元/吨；氨纶30D的价格为27700元/吨，较上周五下降400元/吨；氨纶40D的价格为25300元/吨，较上周五下降200元/吨。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



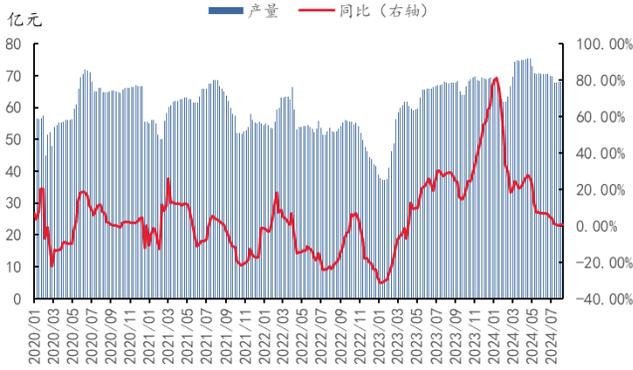
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



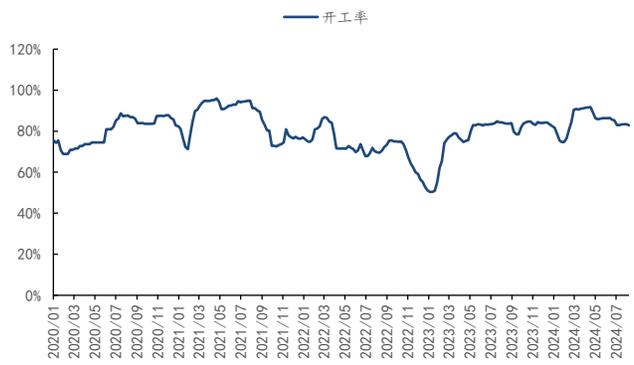
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝月度产量



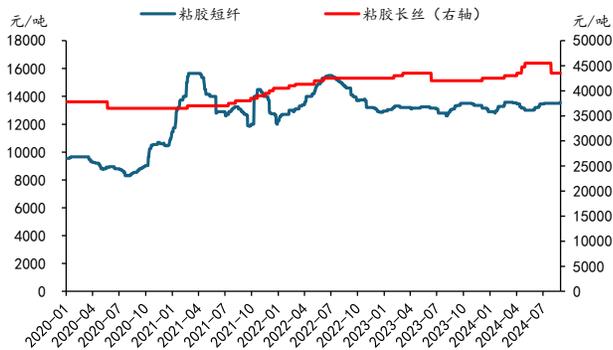
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝月度开工率



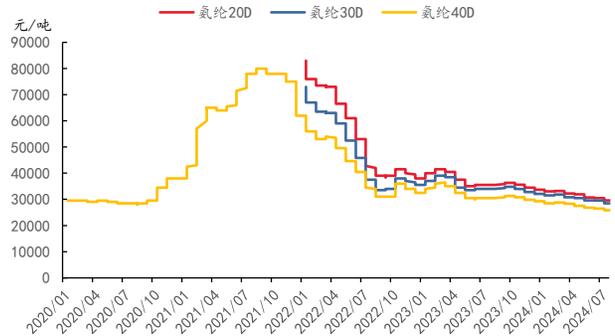
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

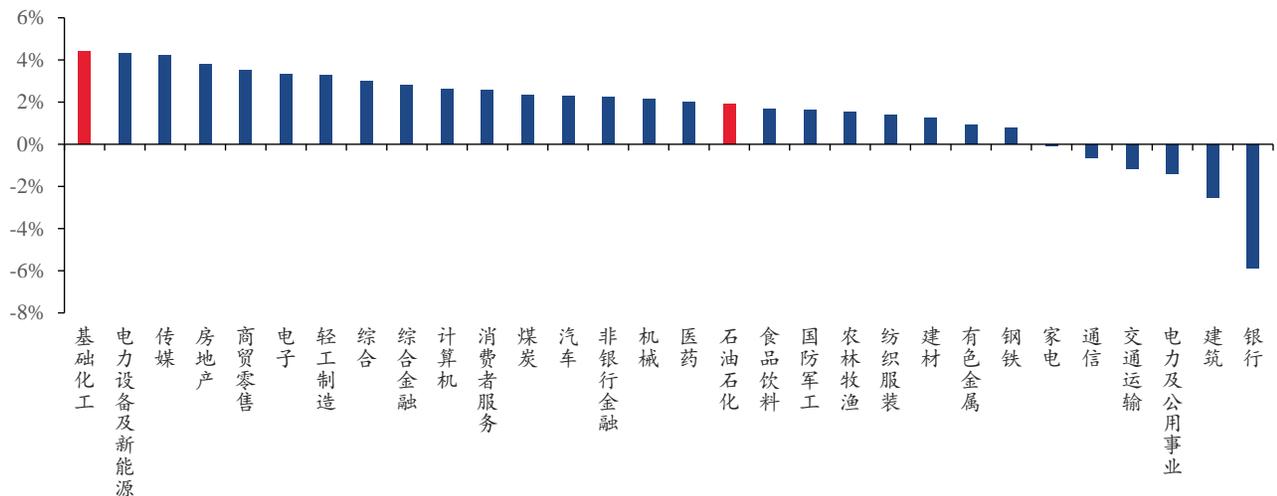
(一) 行情表现

本周(8/24-8/30)沪深 300 指数下跌 0.17%，收于 3321.43 点，其中基础化工指数上涨 4.42%，在 30 个中信一级行业中排名第 1。

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%。此外根据澎湃新闻新闻，在距离 9 月议息会议不远的的时间点，美联储主席鲍威尔释放出了迄今为止最强的降息信号。

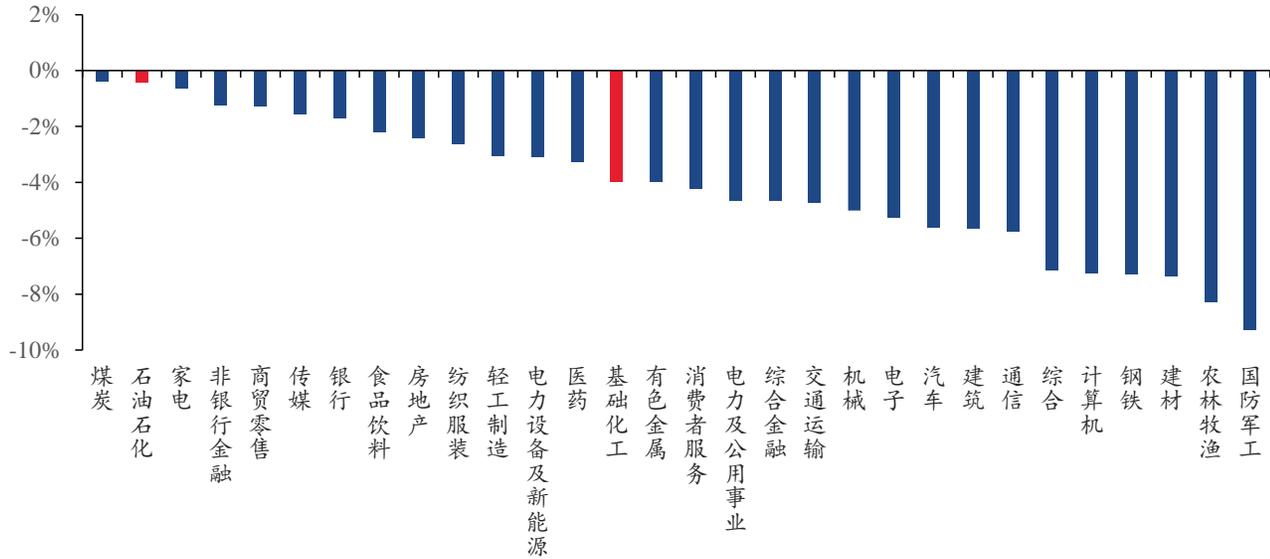
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：膜材料 (+7.29%)、有机硅 (+6.86%)、橡胶制品 (+6.54%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



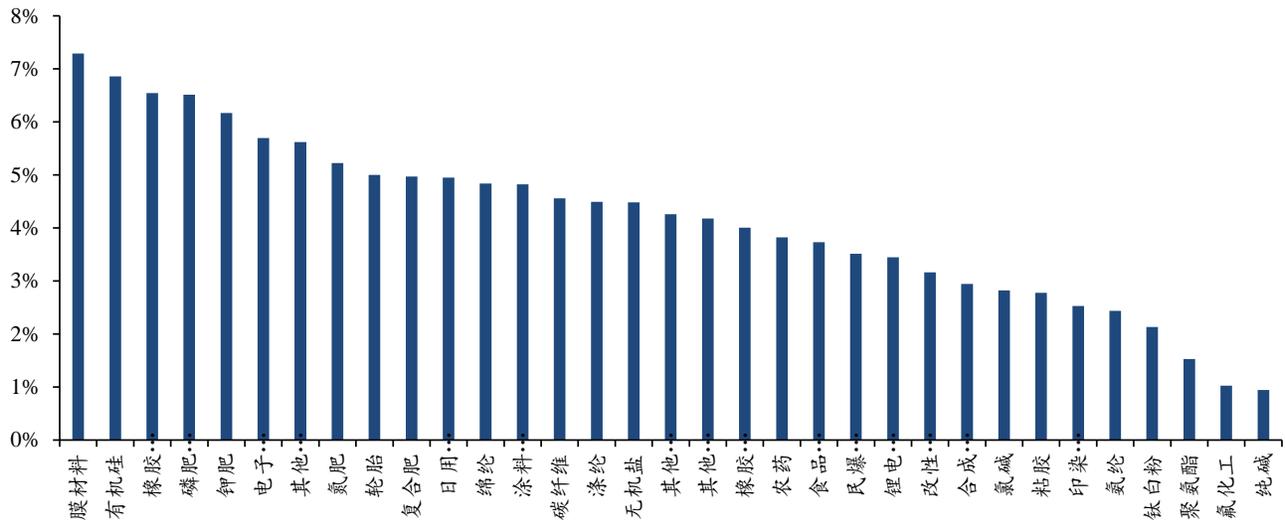
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(8/24-8/30)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,436家上涨,38家下跌。排除带ST的股票,本周涨幅前三的个股分别为壹石通(+24.88%)、震安科技(+24.04%)、泉为科技(+23.39%);跌幅居前的个股分别为巨化股份(-7.13%)、坤彩科技(-6.61%)、万丰股份(-6.47%)。

壹石通主营业务为先进无机非金属复合材料的研发、生产和销售,主要产品包括锂电池涂覆材料、电子通信功能填充材料和低烟无卤阻燃材料等三大类。8月29日公司发布2024年半年度报告,24H1营收2.39亿元,同比增长10.63%;归母净利润582.74万元,同比下降50.19%。其中第二季度单季实现了净利润2374.65万元,扭亏为盈。震安科技专业从事建筑减隔震技术咨询,减隔震结构分析设计,减隔震产品研发、生产、销售、检测、安装指导及更换,减隔震建筑监测,售后维护等成套解决方案;主要产品有建筑隔震橡胶支座、弹性滑板支座、消能阻尼器、公路桥梁支座。8月27日,公司发布2024年中期报告,实现营业总收入2.26亿元,同比下降31.67%,归母净利润-2922.05万,同比止盈转亏。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;异质结(HJT)电池、组件、钙钛矿、工商业储能等产品的技术研发、生产、销售业务,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。8月24日,公司发布2024年中报,公司实现营业总收入1.46亿元,同比下降79.16%,归母净利润-4700.99万,亏损同比缩小40.13%。此外7月我国光伏新增装机21.05GW,同比增长12.3%,两部门印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》,推进风电、光伏大规模设备更新和技术改造。

巨化股份主营业务为基本化工原料、食品包装材料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售;主要产品包括氟化工原料、制冷剂、含氟聚合物材料、含氟精细化学品、食品包装材料、石化材料、基础化工等系列产品。8月22日,公司发布2024年半年度报告,2024年H1公司实现营业收入120.80亿元,同比+19.65%;实现归母净利润8.34亿元,同比+70.31%。坤彩科技是主要从事无机颜料研发、生产、销售的高新技术企业,公司主要产品是珠光材料、云母。8月28日,公司公告称拟与国际资源有限公司(International Resources Limited)共同投资成立合资公司兆元钒钛有限公司和兆元钒业有限公司,以上两家合资公司名字为暂定名。其中,合资公司甲的主要经营范围为采购,销售和加工钒钛磁铁矿石,规划设计年采购6,000万吨矿石,提炼铁精矿、钛精矿和钒产品;合资公司乙主要经营范围为生产五氧化二钒。万丰股份主营业务为从事分散染料及其滤饼的研发、生产及销售;主要产品为高牢度系列、特色系列、常规系列等多个系列上百种分散染料产品及其滤饼。8月27日晚间,公司发布公告称公司全资子公司绍兴三达新材料有限

公司完成工商变更登记并换发新的《营业执照》。增资后注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为俞啸天，经营范围涉及高性能纤维及复合材料销售等。

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				
壹石通	24.88	7.14	5.69	162.38
震安科技	24.04	6.82	45.83	-26.34
泉为科技	23.39	26.10	81.15	-12.86
双乐股份	19.07	-2.73	61.39	30.50
华光新材	18.98	10.45	7.59	23.88
晶华新材	18.65	7.68	25.14	25.89
鹿山新材	17.40	4.69	88.71	208.17
川发龙蟒	17.28	5.47	14.99	29.09
瑞华泰	16.72	16.36	9.67	-42.85
道明光学	15.72	11.71	45.05	28.23
本周涨跌幅后 10				
巨化股份	-7.13	-17.24	5.31	34.42
坤彩科技	-6.61	9.15	3.47	232.60
万丰股份	-6.47	-3.94	31.19	81.67
日科化学	-6.24	-13.38	5.47	-135.07
高争民爆	-4.89	20.36	24.68	56.91
三美股份	-4.35	-9.79	5.07	32.46
回天新材	-4.15	3.39	13.25	20.12
安迪苏	-3.86	-8.67	1.26	43.76
江南化工	-3.83	-9.05	5.20	15.62
华恒生物	-3.83	-29.80	6.89	17.48

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

三元生物	公司发布关于 2024 年半年度利润分配预案的公告。公司拟以 2024 年 6 月 30 日公司总股本 202,325,700 股扣除公司回购专用证券账户已回购的 460,700 股后的总股本 201,865,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），共计派发 30,279,750 元，不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。
和远气体	公司发布关于宜昌电子特气及功能性材料产业园项目的进展公告，公司宜昌电子特气及功能性材料产业园项目的 15000t/a 的氯丙基三甲氧基硅烷产品、25000t/a 的氯丙基三乙氧基硅烷产品、HC1 尾气处理装置开始试生产。
神马股份	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份暨回购进展的公告。2024 年 8 月 27 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 1177500 股，占公司当前总股本的比例为 0.11%，回购成交的最高价为 6.04 元/股，最低价为 5.97 元/股，成交总金额为人民币 7,056,827.80 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
达威股份	公司发布关于终止对部分全资子公司的股权划转并注销全资子公司的公告。2024 年 8 月 27 日，鉴于公司当前的发展战略和实际经营状况，公司决定终止对天府达威的股权划转计划，并同意注销因上述股权划转计划而成立的全资子公司达威智联（上海）企业管理有限责任公司，将授权公司管理层办理注销等相关事宜。
联合化学	公司发布关于 2024 年半年度利润分配预案的公告。公司拟以 2024 年 6 月 30 日的总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 0.80 元（含税），合计派发现金股利人民币 6,400,000.00 元（含税）；不送红股，不以资本公积金转增股本。
江山股份	公司发布关于 2024 年半年度利润分配预案的公告。公司拟拟向全体股东每股派发现金红利 0.20 元（含税）。截至 2024 年 6 月 30 日，公司总股为 430,650,000 股，以此计算合计拟派发现金红利 86,130,000.00 元（含税），本次现金分红金额占 2024 年 6 月 30 日合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比例为 50.43%。
美联新材	公司发布关于子公司暂缓建设锂电池湿法隔膜产业化建设项目的公告，本着合理进行资金规划、优先建设公司优势项目和战略重点项目的原则，结合行业发展情况，公司同意公司子公司安徽美芯新材料有限公司（暂缓建设锂电池湿法隔膜产业化建设项目）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【万华化学 4.8 万吨/年的柠檬醛装置成功投产】

近日，万华化学 4.8 万吨/年的柠檬醛装置各工序成功投料试车并顺利产出合格产品，这标志

着全球单套产能最大的柠檬醛装置一次性开车成功。万华化学自主研发的柠檬醛产品，其生产工艺复杂、产品技术难度大，被誉为精细化学品中“皇冠上的明珠”。该产品自 2011 年开始小试，经过 13 年坚持不懈的创新研发，不仅实现了产品质量开车即最优的佳绩，并且柠檬醛产品的顺利产出，也为万华化学下游香料及营养品业务的推进，奠定了坚实的基础。（化工新材料）

【鹏辉能源发布新品软包全固态电池】

8 月 28 日，鹏辉能源发布了 20Ah 和 2000mAh 两款软包全固态电池，还具体公布了其全固态电池的技术路线。值得注意的是，数日前刚发布固态电池新品海报，鹏辉能源股价则出现两连板涨停。鹏辉能源将氧化物复合固态电解质用于构筑全固态电池，实现了电池的本质安全，同时，大幅降低了固态电池成本。安全和降本，成为鹏辉能源第一代固态电池的核心优势。据了解，新品固态电池整体成本相较常规锂电成本预计仅高出 15% 左右。未来 3~5 年，随着工艺不断优化及材料进一步降本，有望达到与常规锂电相同成本。除了成本降低和安全性提升之外，鹏辉能源的全固态电池已经能够在 -20℃ 至 85℃ 的宽温域内稳定工作，能量密度达到 280Wh/kg。2025 年，在材料端搭配使用更高比例硅基负极，能量密度将达 300Wh/kg 以上。据悉，鹏辉能源计划于 2025 年建立全固态电池的中试线，并在 2026 年建成正式产线。（高工储能）

【华为携手雅砻江公司打造全球标杆光伏电站】

在近日举办的 2024 数字化清洁能源大基地高峰论坛暨华为智能光伏运维大会上，华为携手雅砻江流域水电开发有限公司共建的电站数字化、智能化最新联创成果全面亮相，基于雅砻江柯拉一期光伏电站的数字化实践全球样板，为全行业加速新质生产力构建与高质量发展打造了典型样本。该电站首次将水光互补运行提升到百万千瓦级别，建成后接入总装机规模 300 万千瓦的两河口水电站，通过水光互补“打捆”输出稳定电力。而雅砻江流域水风光一体化基地，正是国家九大清洁能源基地之一，建成后将成为世界最大的绿色清洁可再生能源基地。（中国能源报）

【波音公司投资澳大利亚可持续航空燃料生产】

波音公司 8 月 20 日宣布，已成为瓦格纳可持续燃料公司的早期投资者，以支持其在昆士兰州布里斯班的可持续航空燃料（SAF）生产设施的发展，增加澳大利亚 SAF 供应并减少航空业的碳排放。波音公司对瓦格纳炼油厂的投资是其支持当地 SAF 供应发展和扩大 SAF 全球供应战略的一部分，这仍然是到 2050 年实现航空脱碳的最有效杠杆。（生物柴油网）

【南充市签约 14 项氢能项目，总投资近百亿】

8 月 23 日上午，南充市举行氢能产业发布会暨合作项目签约仪式，本次活动达成氢能产业合作项目 14 个，协议总投资 96.8 亿元。发布会上雷宪章作了关于“电氢协同、促进新质生产力的引领发展”的特邀报告；吉利商用车集团研究院副院长苏茂辉，四川能投集团党委委员、副总经理杨阳，南充华科福赛新能源有限公司董事长李箭，东方电气（成都）氢能科技有限公司产业与市场开发部副部长胡剑等嘉宾作主题演讲。南充市副市长文勇作南充氢能产业推介。（全球氢能）

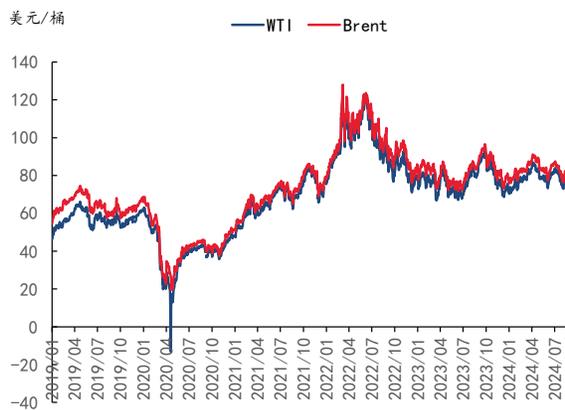
【利比亚东部政府关闭其控制下的全部油田和港口】

利比亚班加西消息：利比亚国民代表大会任命的政府总理乌萨马·哈马德 8 月 26 日在其政府社交媒体账号上发表声明，宣布该政府控制下的所有油田和港口遭遇不可抗力，暂停石油生产和出口。这一决定是在控制西部的利比亚总统委员会宣布更换利比亚央行行长之后作出的。利比亚央行负责掌管利比亚的外汇储备和最主要的财政来源——石油收入。本月 12 日，利比亚总统委员会发表声明，宣布任命一名新的央行行长，但此决定遭到国民代表大会反对，称此举超出了总统委员会的职责权限范围。哈马德在声明中指责总统委员会企图控制利比亚最重要的金融机构。哈马德说，总统委员会的决定已导致利比亚金融交易中断，最终可能导致经济崩溃。（中国能源报）

四、大宗原材料

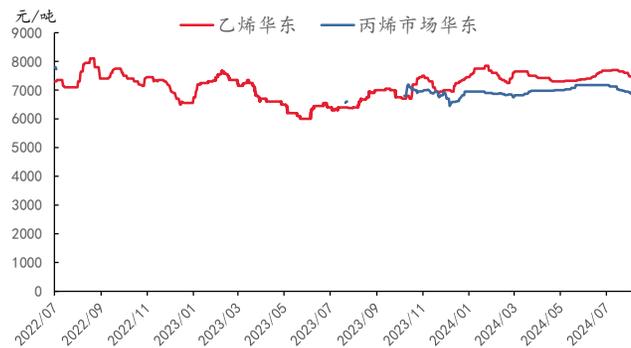
截至8月30日，NYMEX天然气期货价格为2.14美元/百万英热单位，较上周上升5.94%；英国天然气期货价格为91.73便士/色姆，较上周上升4.81%。截至8月30日，东胜大块精煤价格为670元/吨，较上周持平。长协方面，秦皇岛Q5500价格为699元/吨，较上月下降1元/吨；秦皇岛Q5000价格为635元/吨，较上月下降1元/吨；秦皇岛Q4500价格为572元/吨，较上月下降1元/吨。据百川盈孚，截至8月30日，华东市场乙烯价格为7475元/吨，较上周下降125元/吨；华东市场丙烯价格为6875元/吨，较上周下降75元/吨。

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



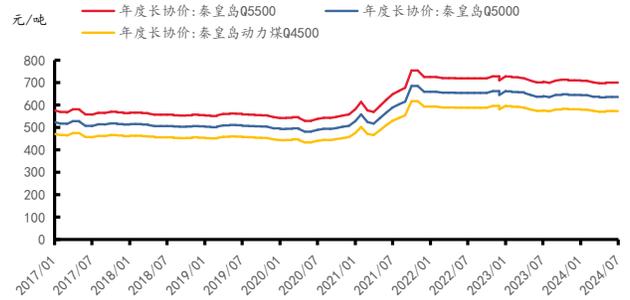
资料来源：wind，太平洋证券整理

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



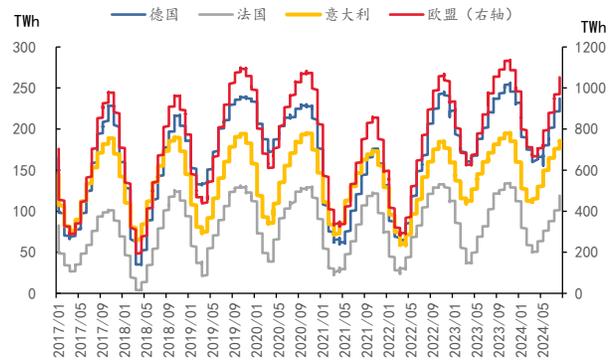
资料来源：wind，太平洋证券整理

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	2024/08/30
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	16.37
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	15.23
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	73.00
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	50.60
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.64
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	12.92
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	5.94
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	18.83
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	7.50
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	44.82
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	16.88
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	19.60
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.22
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.05
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	44.81
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	44.28
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	28.37
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	34.77
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	13.49
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	22.85
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	16.30
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	16.42
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	31.17
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.18
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	5.73
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.88
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.48
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	27.31
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	33.90

资料来源：wind，iFind，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。