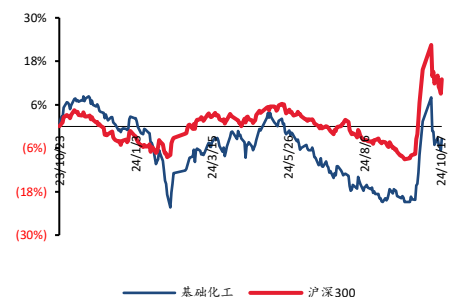


基础化工

## 化工周报（11/11-11/17）： 海外港口工人罢工导致氯化钾市场价格小幅波动

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<周期行业供需格局有望改善，优选高景气新材料产品>>—2024-09-06

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

### 报告摘要

#### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**三代制冷剂毛利普遍上涨。**天气渐冷，萤石生产以及运输成本增加，生产企业惜售情绪持续，价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至11月17日，萤石97湿粉市场价为3712元/吨，较上周上涨2.06%。在原料成本上涨的支撑下，制冷剂盈利能力继续提升。根据百川盈孚数据，截至11月17日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为20736.5元/吨，较上周上涨500元/吨；R142b毛利为384.55元/吨，较上周上涨70元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为17991.5元/吨，较上周上涨372元/吨；R32毛利为23130元/吨，较上周下跌398元/吨；R134a毛利为21037元/吨，较上周增加941元/吨。

**氯化钾价格上涨。**11月4日不列颠哥伦比亚省港口工人爆发罢工行动，温哥华港口的钾肥出口业务全面停滞。此前，工人已向不列颠哥伦比亚省海港管理局发出72小时罢工通知，BCMEA在同日对工人进行了封锁。全球市场参与者正密切关注这一事态的发展，尤其担心给钾肥市场的供应带来持续扰动。根据百川盈孚数据，截至11月17日，氯化钾的价格为2523元/吨，较上周五上涨了4.86%。

#### 2. 核心观点

(1) 制冷剂：受气温影响，萤石生产受限，货源整体趋紧，氢氟酸价格坚挺，二氯甲烷价格上涨乏力，三氯乙烯价格平稳，制冷剂成本波动有限。年底配额余量有限，外贸需求向好，市场供应持续偏紧。本周三代制冷剂毛利普遍提高。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份等。

(2) 氯化钾：不列颠哥伦比亚省港口工人爆发罢工行动，温哥华港口的钾肥出口业务全面停滞，推动近期氯化钾价格上涨。建议关注：盐湖股份（暂未评级）、藏格矿业（暂未评级）。

**风险提示：**下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

## 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：纯 MDI 价格小幅上涨 .....	6
(三) 农化：草甘膦价格、毛利下降 .....	6
(四) 氟化工：三代制冷剂价格相对平稳，毛利提升 .....	9
(五) 轮胎：橡胶价格下跌，欧线海运费环比下降 .....	10
(六) 食品及饲料添加剂：赖氨酸价格持续上涨 .....	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：纯碱价格持平，PVC 价格下降 .....	17
(九) 钛白粉：钛白粉价格微降 .....	19
(十) 化学纤维：涤纶长丝价格相对平稳 .....	20
二、 行情表现 .....	22
(一) 行情表现 .....	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况 .....	24
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪 .....	25
(一) 重点公司公告 .....	25
(二) 行业要闻 .....	25
四、 大宗原材料 .....	28
五、 重点标的 .....	30

## 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 .....	24
图表 60: 重点公司公告 .....	25
图表 61: 国际油价 .....	28
图表 62: 烯烃价格 .....	28
图表 63: 美国原油产量、库存情况 .....	28
图表 64: 全球/美国油井钻机数 .....	28
图表 65: 煤价 .....	29
图表 66: 秦皇岛长协价格 .....	29
图表 67: 天然气价格 .....	29
图表 68: 欧洲天然气库存 .....	29

一、细分领域跟踪  
(一)重点化工品价格跟踪

在重点监测的58个产品中，本周(11/11-11/17)辛醇(6.33%)、氯化钾(4.86%)、R134a(2.70%)、纯MDI(2.12%)等产品价格涨幅居前；丁二烯(-10.14%)、布伦特(-7.79%)、液化天然气(-5.12%)、WTI(-3.77%)等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/11/14	2024/11/13	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动	重点上市公司(权益产能,万吨)
能源	WTI	68.12	0.00	美元/桶	-4.55%	-3.77%	-12.56%	-11.73%	中国石油、中国石化、中国海油
	布伦特	71.89	0.01	美元/桶	-3.52%	-7.79%	-12.41%	-11.72%	中国石油、中国石化、中国海油
	LNG	4717.00	0.00	元/吨	-0.02%	-5.12%	-8.52%	-7.53%	周转能力:广汇能源(500)、新奥股份(800)
	动力煤	715.00	715.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.14%	-8.92%	核定产能:中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
烯烃	乙烯	7425.00	7425.00	元/吨	0.00%	1.10%	4.74%	7.02%	中国石化(1248)
	聚乙烯	8483.00	8478.00	元/吨	0.06%	0.47%	3.29%	5.18%	中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯粒料	7504.00	7512.00	元/吨	-0.11%	0.20%	-0.08%	-1.91%	中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯酸	6700.00	6675.00	元/吨	0.37%	0.75%	10.74%	12.61%	卫星化学(66)、万华化学(36)
	丙烯酸丁酯	8700.00	8700.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.95%	0.58%	卫星化学(62)、万华化学(36)
	丁二烯	9975.00	10375.00	元/吨	-3.86%	-10.14%	13.03%	6.54%	齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
聚酯	PX	6812.00	6765.00	元/吨	0.69%	1.40%	-18.12%	-17.49%	荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	4800.00	4830.00	元/吨	-0.62%	-0.72%	-19.19%	-18.64%	恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	MEG	4625.00	4642.00	元/吨	-0.37%	-1.41%	5.28%	12.28%	东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	6155.00	6165.00	元/吨	-0.16%	-0.16%	-9.35%	-8.81%	聚合产能:恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	10725.00	10700.00	元/吨	0.23%	0.94%	-22.28%	-16.21%	恒逸石化(40)、鲁西化工(30)
	涤纶FDY	7500.00	7500.00	元/吨	0.00%	-1.32%	-8.81%	-6.83%	恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
聚氨酯	PA66	18088.00	18100.00	元/吨	-0.07%	-0.14%	-12.97%	-16.52%	神马股份(42)、华峰化学(17)
	PC	15212.00	15208.00	元/吨	0.03%	-1.10%	-1.00%	-2.97%	鲁西化工(30)、浙江交科(10)
	TDI	12700.00	12800.00	元/吨	-0.78%	-2.31%	-23.38%	-23.84%	万华化学(55)、沧州大化(15)
	纯MDI	19300.00	19300.00	元/吨	0.00%	2.12%	-3.50%	-13.06%	MDI产能:万华化学(305)
	聚醚MDI	18300.00	18300.00	元/吨	0.00%	-0.54%	18.83%	15.09%	
	环氧丙烷	8520.00	8520.00	元/吨	0.00%	-1.96%	-7.17%	-8.18%	万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
纤维	破泡剂	8350.00	8350.00	元/吨	0.00%	-0.60%	-8.74%	-8.74%	红宝丽(15)
	粘胶短纤	13850.00	13850.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.36%	3.75%	三友化工(83)、中泰化学(73)
	氨纶40D	24300.00	24300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-17.06%	-20.07%	华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	己二酸	8033.00	8033.00	元/吨	0.00%	-3.60%	-14.39%	-9.06%	华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	双氧水	672.00	672.00	元/吨	0.00%	-0.44%	-9.07%	-23.02%	鲁西化工(160)、金禾实业(35)
	甲醇	2082.00	2076.00	元/吨	0.29%	0.63%	0.48%	-4.54%	兴化股份(30)、金牛化工(20)
煤化工	醋酸	2603.00	2563.00	元/吨	1.56%	0.85%	-11.13%	-14.60%	江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	辛醇	9838.00	9738.00	元/吨	1.03%	6.33%	-24.02%	-14.09%	鲁西化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4083.00	4083.00	元/吨	0.00%	0.00%	-17.23%	-15.52%	华鲁恒升(33)、鲁西化工(15)
	三聚氰胺	5786.00	5801.00	元/吨	-0.26%	-1.38%	-18.00%	-20.13%	金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2943.00	2943.00	元/吨	0.00%	-1.51%	-9.50%	-3.54%	中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	5011.00	5016.00	元/吨	-0.10%	-1.51%	-7.53%	-11.47%	中泰化学(165.7)、鸿达兴业(110)、新疆天业(89)、湖北宜化(87)
纯碱	液体烧碱	1035.00	1035.00	元/吨	0.00%	-1.15%	22.63%	15.64%	中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	固体烧碱	3614.00	3704.00	元/吨	-2.43%	-3.11%	14.73%	9.05%	
	炭黑	7916.00	7916.00	元/吨	0.00%	-2.46%	-7.79%	-16.71%	黑猫股份(126)、金能科技(34)
	轻质纯碱	1458.00	1458.00	元/吨	0.00%	0.00%	-45.04%	-31.45%	中盐化工(314)、山东海化(300)、三友化工(286)、远兴能源(420)、双环科技(110)
	重质纯碱	1554.00	1554.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-45.82%	-33.16%	
	尿素	1838.00	1839.00	元/吨	-0.05%	-0.86%	-19.70%	-25.31%	阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、鲁西化工(100)
农化	磷酸一铵	3081.00	3075.00	元/吨	0.20%	0.72%	-7.48%	-9.73%	新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	磷酸二铵	3641.00	3641.00	元/吨	0.00%	-0.05%	-1.11%	-1.94%	云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	2523.00	2518.00	元/吨	0.20%	4.86%	-9.21%	-12.15%	盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	24601.00	24601.00	元/吨	0.00%	-0.81%	-4.67%	-13.08%	兴发集团(23)、福华化学(15)、新安股份(8)、江山股份(7)、广信股份(6)、和邦生物(5)、扬农化工(4)、润丰股份(2.5万吨在建)
	棕榈油	9970.00	9850.00	元/吨	1.22%	-0.40%	38.47%	32.23%	寰宇科技
	棕榈粕	3200.00	3200.00	元/吨	0.00%	1.59%	64.10%	64.10%	东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
氟化工	R134a	3800.00	3800.00	元/吨	0.00%	2.70%	35.71%	46.15%	巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R125	3750.00	3750.00	元/吨	0.00%	1.35%	35.14%	47.06%	巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
	R32	3950.00	3950.00	元/吨	0.00%	0.00%	128.99%	139.39%	巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R410a	3750.00	3750.00	元/吨	0.00%	1.35%	66.67%	78.57%	巨化股份、东岳集团
	无水氟化氢	11250.00	11250.00	元/吨	0.00%	0.00%	11.94%	4.33%	东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素A	155.00	155.00	元/千克	0.00%	1.31%	124.64%	126.28%	新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
食品添加剂	维生素E	138.00	138.00	元/千克	0.00%	0.73%	137.93%	135.90%	新和成(6)、浙江医药(4)、ST福佑(2)
	安赛蜜	3.80	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	金禾实业(1.2)
	三氯蔗糖	24.00	24.00	万元/吨	0.00%	0.00%	92.00%	77.78%	金禾实业(0.8)
	植白粉	14660.00	14660.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-7.46%	-10.99%	龙佰集团(121)
其他	有机硅DMG	12800.00	12800.00	元/吨	0.00%	-0.78%	-9.86%	-12.33%	兴发集团(36)、新安股份(25)
	天然橡胶	17025.00	17083.00	元/吨	-0.34%	-2.30%	26.04%	27.38%	海南橡胶

资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

## (二) 聚氨酯：纯 MDI 价格小幅上涨

本周（11/11-11/17）MDI 价格小幅上涨。MDI 方面，下游家电生产旺季结束，工厂陆续开始停产，对原料需求量有明显减少；冬季来临，北方进入供暖季，下游外墙保温管道需求基本结束。主力生产商检修计划纷纷发布，市场供应面存在减少预期。检修计划重点包括：万华宁波基地 40+80 万吨 MDI 装置预计 11 月下旬轮流检修 4 天；上海巴斯夫工厂 MDI 母液装置故障停车检修，检修时间预计 3-5 天；上海亨斯迈 35 万吨 MDI 装置计划于本月中旬检修，预计下月初重启；巴斯夫韩国工厂 MDI 装置检修中；重庆巴斯夫装置计划于 12 月检修 3-4 周等。TDI 方面，需求持续不振，下游海绵厂营运水平有限，在传统“金九银十”期间订单量也未有明显增加，加之前期备货较为充足，下游采购积极性不高，价格小幅下跌。

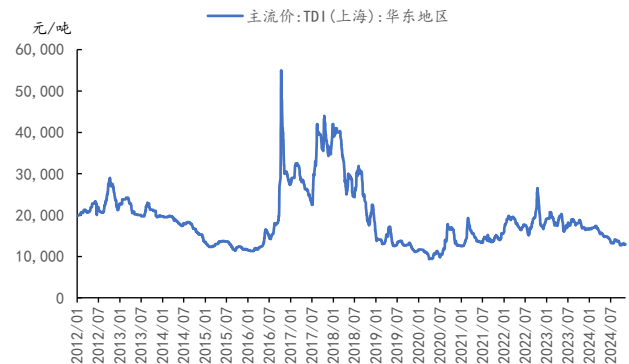
根据 iFind 数据，截至 11 月 17 日，聚合 MDI 华南市场均价 18100 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；纯 MDI 市场均价 19300 元/吨，较上周价格上涨 1.05%。本周 TDI 华东市场均价 12650 元/吨，较上周价格下跌 1.94%。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (三) 农化：草甘膦价格、毛利下降

草甘膦：本周（11/11-11/17）草甘膦价格、毛利同步下降，库存增加。主流草甘膦工厂大多正常运行，市场供应充裕。从需求端看，需求持续低迷，南美、东南亚等海外市场表现弱势，下游部分客户保持压价诉求。

根据百川盈孚数据，截至 11 月 17 日，草甘膦价格为 24501 元/吨，较上周下跌 200 元/吨；毛利为 722.6 元/吨，较上周下跌 153 元/吨。截至 11 月 17 日，草甘膦周度产量为 1.06 万吨，较上周五下降 5.35%；草甘膦周度库存量为 6.29 万吨，较上周增加了 0.28 万

吨。

图表4：草甘膦价格



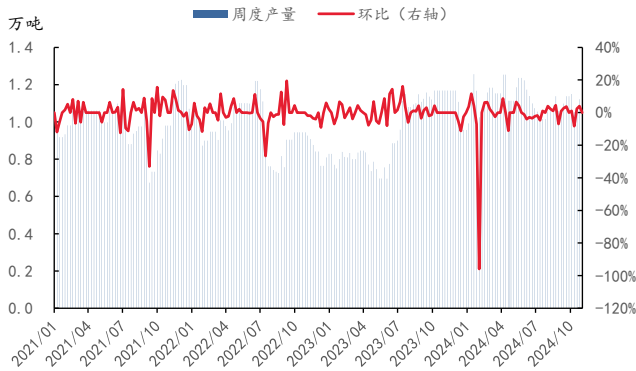
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



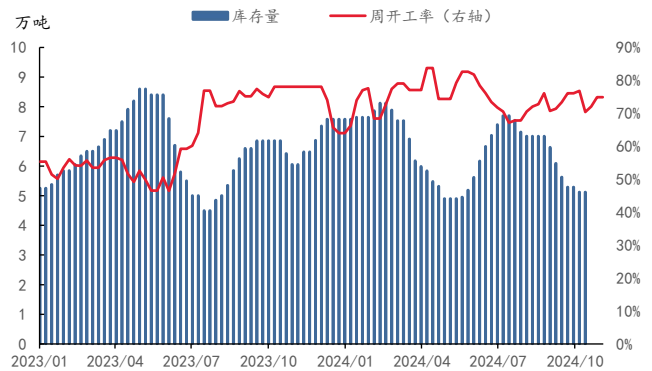
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

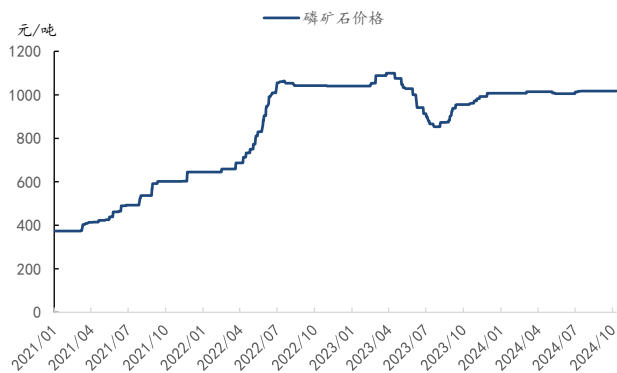
磷肥：本周（11/11-11/17），磷酸一铵价格上涨、磷酸二铵价格下跌。磷酸一铵方面，本周磷酸一铵周度产量约 21.28 万吨，较上周同期（21.79 万吨）小幅减量，平均日产维持在 3.04 万吨，供给侧挺价意愿浓厚。磷酸二铵方面，近期部分地区 64%含量二铵仍维持供紧平衡态势，57%含量二铵供应较为宽松，基层购销交投活跃地区华北、华东等地贸易商出库价格维持相对平稳。

根据百川盈孚数据，截至 11 月 17 日，磷矿石价格为 1018 元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为 3081 元/吨，较上周五上涨 22 元/吨；磷酸二铵的价格为 3641 元/吨，较上周下跌 2 元/吨。磷酸一铵的毛利为 64.8 元/吨，较上周五下降 35.21 元/吨；磷酸二铵的毛利为 142.41 元/吨，较上周五下跌 62 元/吨。截至 11 月 17 日，磷酸一铵周度产量为 21.28 万吨，较上周减少 0.51 万吨，周度开工率为 53.5%，较上周提高了 0.14 个百分点；磷酸二铵周度产量为 26.46 万吨，较

上周减少 0.76 万吨，周度开工率为 58.52%，较上周下降 1.68 个百分点。

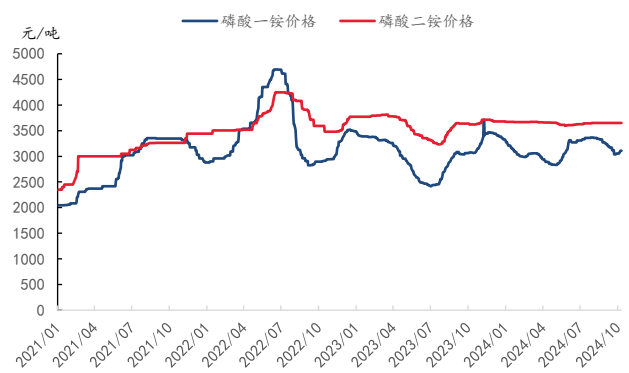
尿素、氯化钾：本周（11/11-11/17），尿素价格下跌、氯化钾价格上涨。尿素方面，本周国内尿素日均产量约 18.91 万吨，环比增加 0.05 万吨，增幅 0.27%。下游复合肥厂开工提升有限，加之受环保影响，胶板厂开工有所下行，尿素需求持续跟进不佳。氯化钾方面，温哥华港口的钾肥出口业务全面停滞，这一状况源于 11 月 4 日不列颠哥伦比亚省港口工人的罢工行动。此前，工人已向不列颠哥伦比亚省海港管理局发出 72 小时罢工通知，BCMEA 在同日对工人进行了封锁。全球市场参与者正密切关注这一事态的发展。根据百川盈孚数据，截至 11 月 17 日，尿素价格为 1836 元/吨，较上周五下跌了 16 元/吨；氯化钾的价格为 2523 元/吨，较上周五上涨了 4.86%。

图表8：磷矿石价格



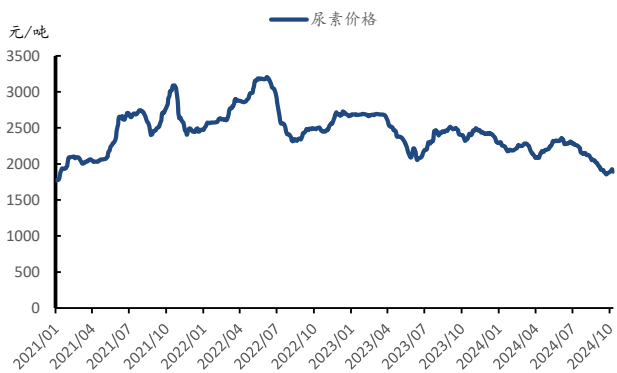
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

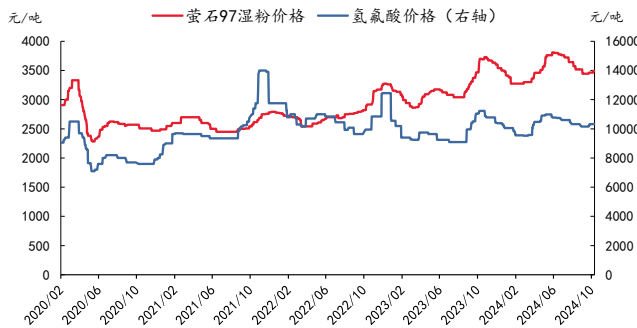


#### (四) 氟化工：三代制冷剂价格相对平稳，毛利提升

氟化工行业综述：本周（11/11-11/17）三代制冷剂毛利普遍提升。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

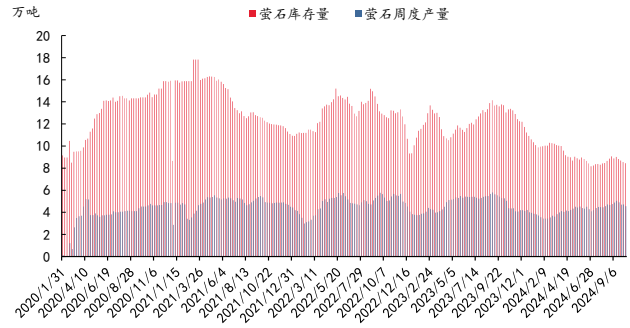
**上游原料：**本周（11/11-11/17）萤石价格小幅上涨。天气渐冷，萤石生产以及运输成本增加，生产企业惜售情绪持续，价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至11月17日，萤石97湿粉市场价格为3712元/吨，较上周上涨2.06%；氢氟酸价格为11250元/吨，较上周持平。本周萤石工厂库存为8.55万吨，较上周减少0.72%；萤石本周产量为4.15万吨，较上周持平。

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

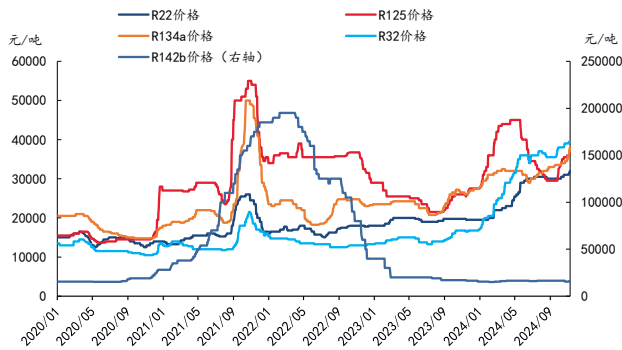


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**制冷剂：**本周（11/11-11/17）三代制冷剂毛利普遍提升。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。截至11月17日，二代制冷剂R142b价格为1.6万元/吨，较上周持平；R22价格为3.2万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.75万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.8万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.95万元/吨，较上周持平。

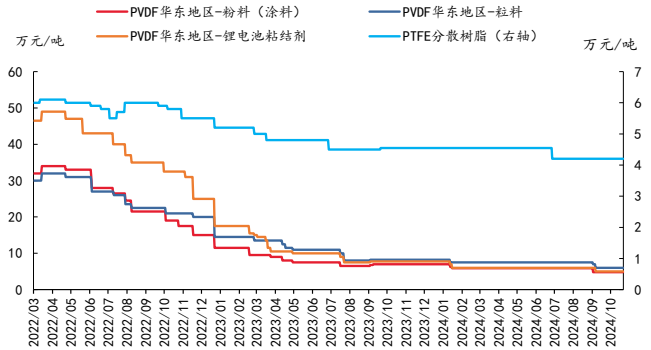
根据百川盈孚数据，截至11月17日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为20736.5元/吨，较上周上涨500元/吨；R142b毛利为384.55元/吨，较上周上涨70元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为17991.5元/吨，较上周上涨372元/吨；R32毛利为23130元/吨，较上周下跌398元/吨；R134a毛利为21037元/吨，较上周增加941元/吨。

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（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维持平稳，部分企业装置停车检修或计划检修，场内开工率下滑，但下游需求表现相对疲软，主要以消耗库存为主。原料R22市场价格平稳，空调售后市场需求转淡，厂家按配额生产，支撑R22市场价格保持坚挺。

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4.8万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为6万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为5万元/吨，较上周持平。

### （五）轮胎：橡胶价格下跌，欧线海运费环比下降

成本方面，本周（11/11-11/17）合成橡胶、天然橡胶胶价格下跌。据百川盈孚数据，截至2024年11月17日，丁苯橡胶价格为15267元/吨，较上周下跌3.1%，天然橡胶价格为16925元/吨，较上周下跌4.34%。截至2024年11月17日，普通圆钢价格为3686元/吨，较上周下跌1.29%。截至11月17日，促进剂价格2.05万元/吨，较上周五持平；防老剂价格为2.35万元/吨，较上周五持平。炭黑市场均价为7916元/吨，较上周下跌2.46%。

集运方面，截至2024年11月17日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2251.9，周环比下跌3.42%，年同比上升118.58%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1438.97，周环比上涨3.66%，年同比上升70.54%。截至11月17日，CCFI美西航线报1214.83，周环比下降1.02%，年同比上升68.13%；CCFI美

东航线报1184.39，周环比下跌3.32%，年同比上升43.6%；CCFI欧洲航线报1954.75，周环比上涨5.82%，年同比上升105.21%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为59.6%，较上周下降2.19个百分点；半钢胎开工率为79%，较上周下降0.52个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年9月，商用车月度销量28.4万辆，同比下降23.45%。其中，客车销量为4.2万辆，同比下降6.67%；货车销量为24.2万辆，同比下降25.77%；乘用车月度销量为210.89万辆，同比增加4.48%。

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



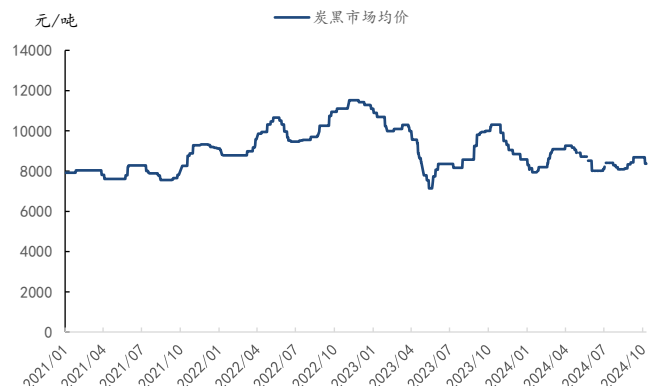
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



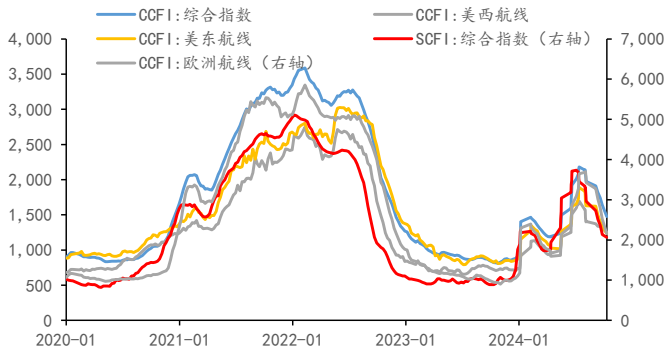
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



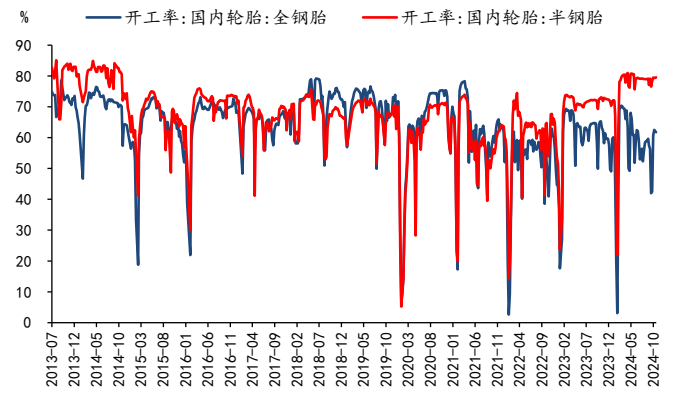
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20: 中国-全球海运价格



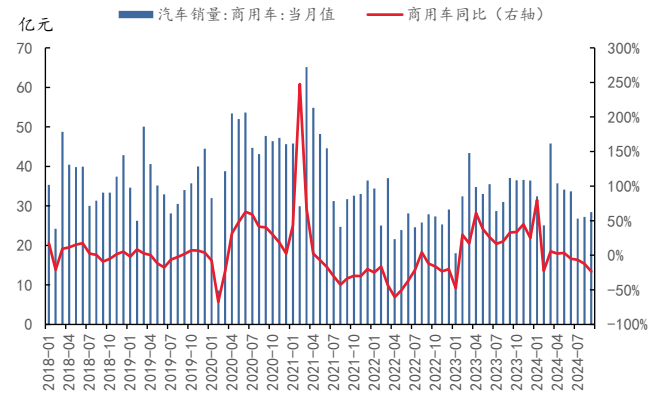
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表21: 轮胎开工率



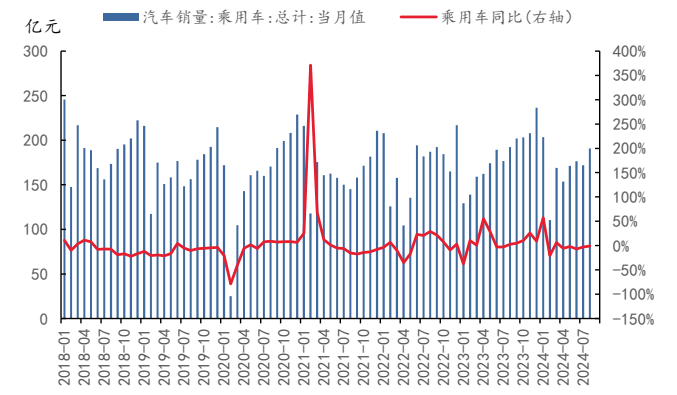
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表22: 商用车销量



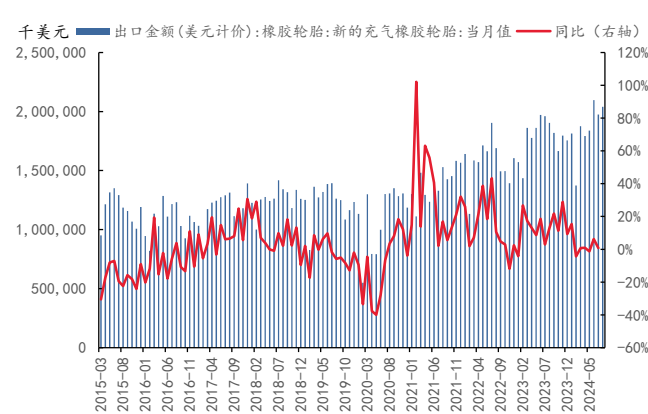
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表23: 乘用车销量



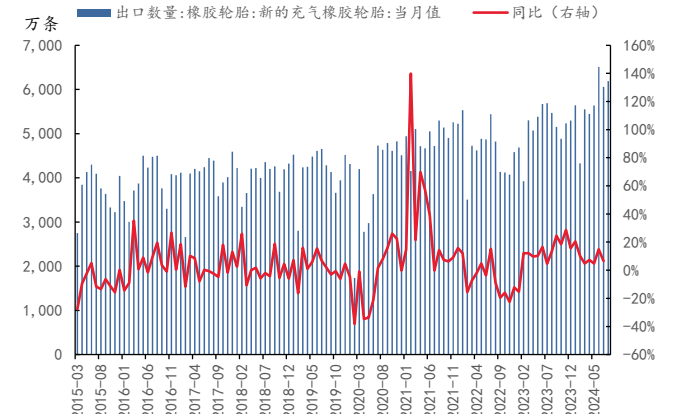
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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：赖氨酸价格持续上涨

本周（11/11-11/17），饲料添加剂赖氨酸价格上涨，维A、蛋氨酸价格下跌；食品添加剂三氯蔗糖、安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格相对平稳。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年11月17日，三氯蔗糖价格为24万元/吨，较上周持平；截至2024年9月，三氯蔗糖月度出口量为1617.35吨，同比增加4.5%。安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；截至2024年9月，安赛蜜月度出口量为1227.61吨，同比减少16.67%。

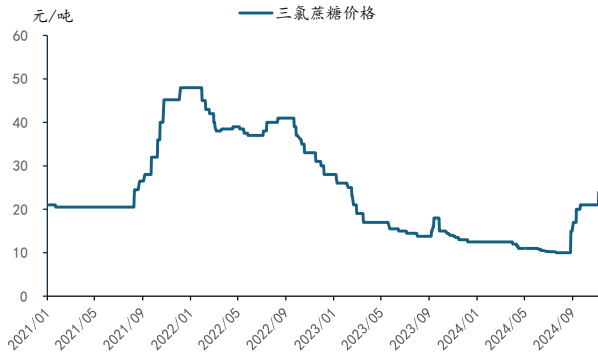
维生素A、维生素E：据百川盈孚数据，截至11月17日，维A价格为155元/千克，较上周下跌3元/千克；维E价格为138元/千克，较上周持平。

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2024年11月17日，蛋氨酸价格为19.63元/千克，较上周下跌0.42元/千克。截至11月17日，赖氨酸价格为11.37元/公斤，较上周上涨2.52%；截至2024年9月，赖氨酸月度出口量为97316.10吨，同比增加17.23%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年11月17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9月，麦芽酚整体月度出口量为12054.47吨，同比增加38.51%。

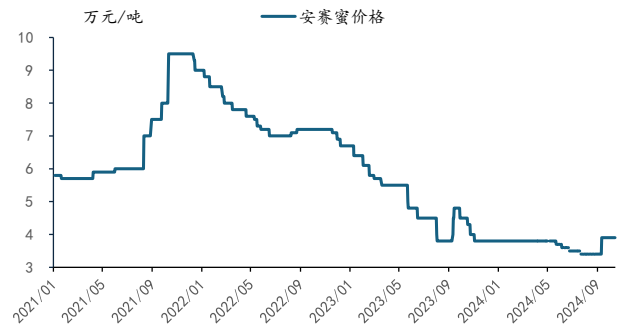
猪肉、鸡肉：截至11月17日，猪肉的价格为23.85元/千克，较上周下跌1.61%；白条鸡的价格为17.7元/千克，较上周下跌1.17%。

图表26: 三氯蔗糖价格



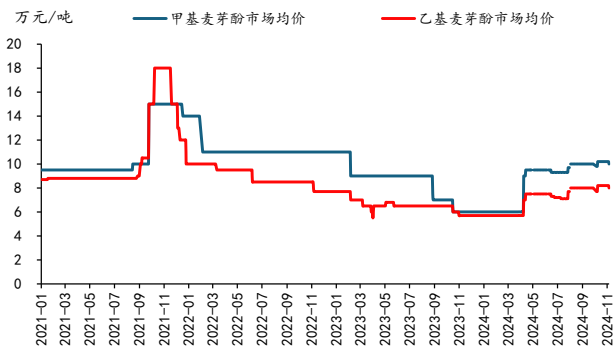
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



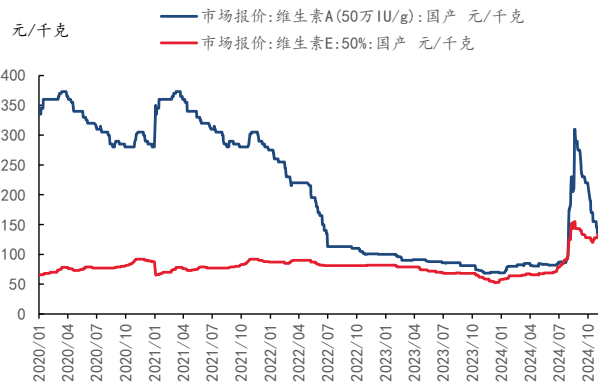
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表29: 赖氨酸价格



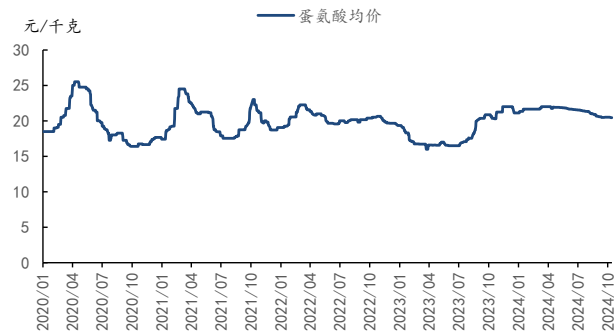
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

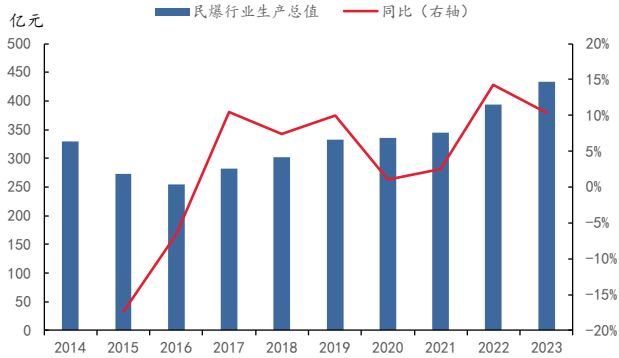
### (七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

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。

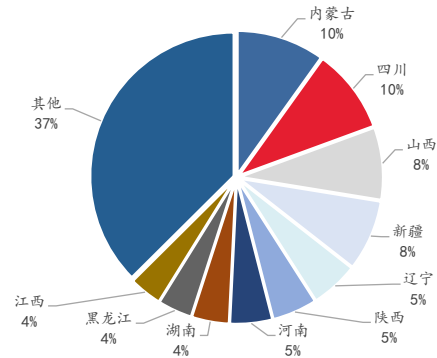
根据iFinD数据，本周硝酸铵价格持平。截至11月17日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

图表34：民爆行业生产总值



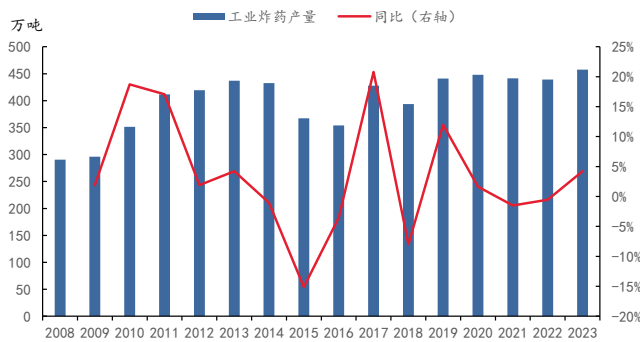
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



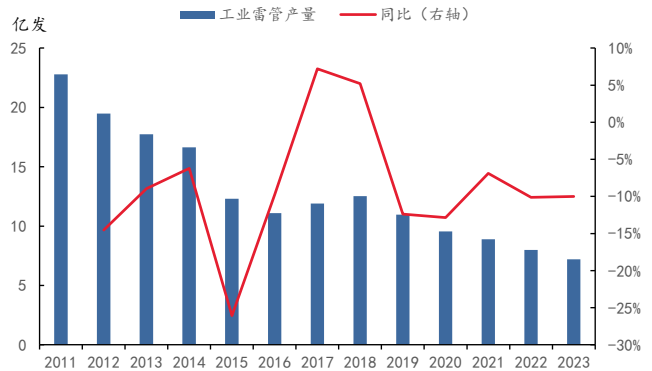
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



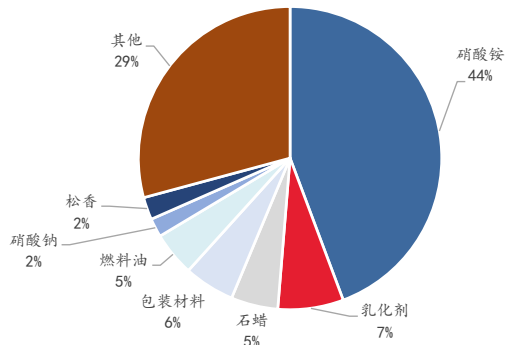
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



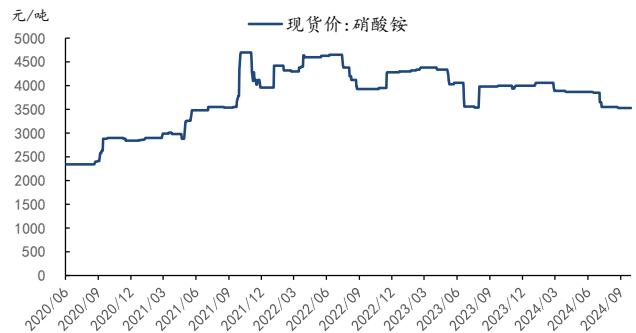
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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

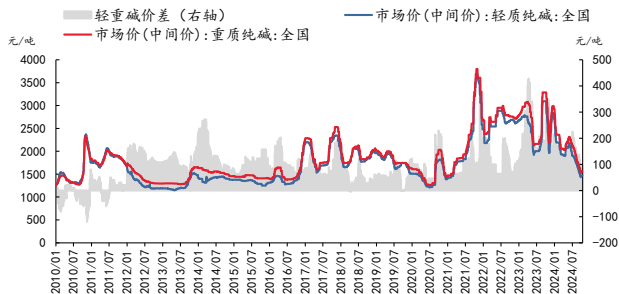


## (八) 化学原料：纯碱价格持平，PVC 价格下降

纯碱行业综述：本周（11/11-11/17），纯碱价格保持相对平稳。节后市场内利好逐步消散，纯碱供需基本面缺乏实质性利好提振。天津碱厂节前临时停车，节中逐步恢复，下游玻璃领域假期期间点火、冷修产线并存，价格总体保持平稳。

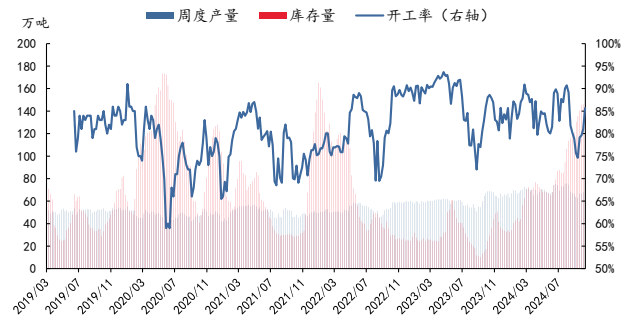
据百川盈孚数据，截至 11 月 17 日，轻质纯碱市场价为 1458 元/吨，较上周持平；重质纯碱市场价为 1554 元/吨，较上周下跌 6 元/吨。轻重碱价差为 96 元/吨。盈利能力方面，联碱法为-172.67 元/吨，氨碱法为-202 元/吨，天然碱法为 473.33 元/吨，分别较上周变化 9.5%、-7.8%和-2.7%。截至 11 月 17 日，纯碱周产量为 68.76 万吨，较上周下降 0.47%；行业总体开工率 81.65%，较上周降低 0.38pcts。本周纯碱工厂库存 156.7 万吨，较上周下降 1.14%。截至 11 月 17 日，光伏玻璃价格为 2437.5 元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为 1426 元/吨，较上周上涨 1.35%。截至 11 月 17 日，平板玻璃库存 218.4 万吨，环比下降 2.92%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



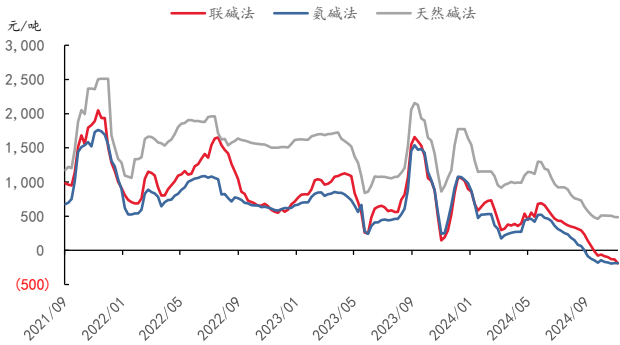
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



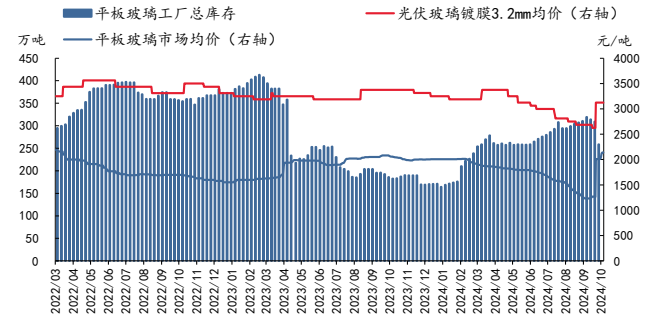
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

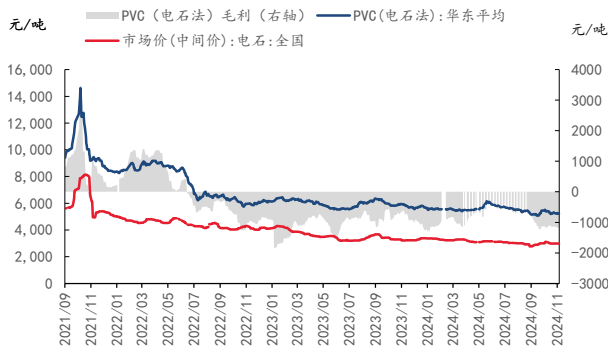


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

**PVC:** 本周(11/11-11/17) PVC价格、毛利下跌。本周PVC行业整体盈利情况不容乐观, 价格和毛利水平均出现下降。

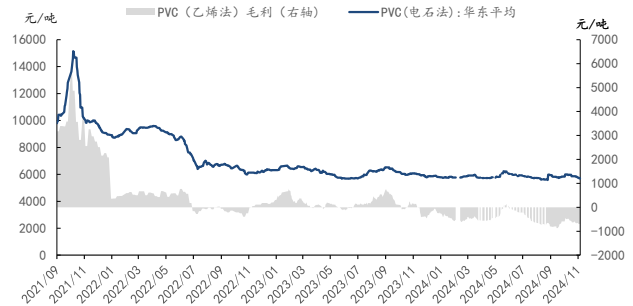
据百川盈孚数据, 截至11月17日, PVC(电石法)市场均价5123元/吨, 较上周价格下跌1.95%; PVC(乙烯法)市场均价5613元/吨, 较上周价格下跌1.53%。利润情况, 本周PVC(电石法)毛利下降了34.5元/吨, 为-1203.9元/吨; PVC(乙烯法)毛利下跌130.5元/吨, 为-827.45元/吨。截至11月17日, PVC行业库存量为129.17万吨, 同比增加34.48%。本周PVC工厂开工率较上周提高2.61个百分点, 为82.66%。本周PVC产量为45.51万吨, 较上周增加1.43万吨。

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



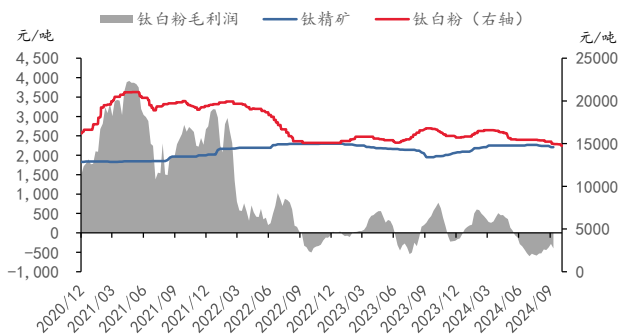
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

### (九) 钛白粉: 钛白粉价格微降

本周(11/11-11/17)钛白粉价格微降。目前企业有部分前期的外贸订单需要交付,内贸方面采购气氛清淡,出口方面新接订单不理想,价格相对疲软。

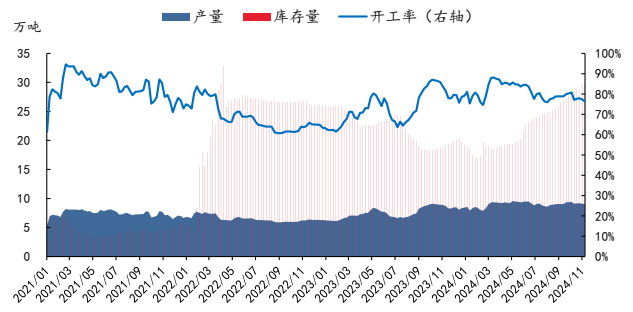
据百川盈孚数据,截至11月10日,钛白粉市场价为14660元/吨,较上周下降0.57%。利润情况,本周钛白粉毛利提高48.55元/吨,恢复至-547.04元/吨。开工库存方面,截至11月17日,钛白粉周度开工率为76.15%,较上周下降0.23个百分点;周产量为9万吨,较上周减少0.03万吨;工厂总库存为29.85万吨,较上周上升0.25%。

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

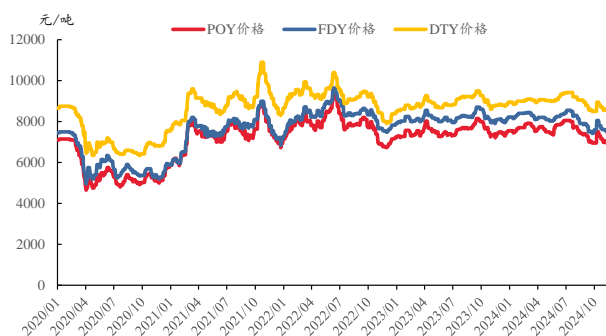
## (十) 化学纤维：涤纶长丝价格相对平稳

**涤纶长丝：**本周（11/11-11/17），涤纶长丝价格相对平稳。近期长丝市场出货不畅，主流工厂进行优惠促销，但下游织企原料较为充裕，补货需求有限，长丝市场产销不及预期，价格下跌。据百川盈孚数据，截至11月17日，涤纶长丝POY市场均价为6950元/吨，较上周均价持平；FDY市场均价为7500元/吨，较上周均价持平；DTY市场均价为8500元/吨，较上周均价下跌50元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为91.11%，较上周下跌0.04个百分点；本周涤纶长丝产量为75.28万吨，较上周增长0.09%；本周涤纶长丝库存172.71万吨，较上周大幅增加34.68%。

**粘胶：**本周（11/11-11/17），粘胶市场整体相对平稳。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，未来随着旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，装置大部分稳定运行，下游纱线市场多执行前期合同为主，需求端暂无明显起色。据百川盈孚数据，截至11月17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13850元/吨，较上周持平。

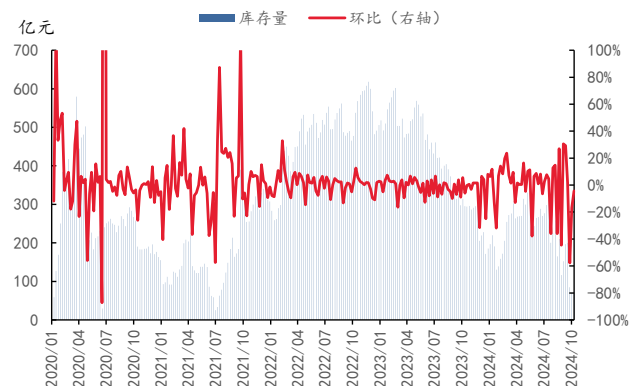
**氨纶：**本周（11/11-11/17），供给端，本周氨纶行业日度开工为75.99%，较上周同期日度开工率下调4.86%。需求端，下游开机稳中偏弱，超柔开机情况有所下降，其余领域用户刚需为主。据百川盈孚数据，截至11月17日，氨纶20D的价格为27800元/吨，较上周持平；氨纶30D的价格为26800元/吨，较上周持平；氨纶40D的价格为24300元/吨，较上周持平。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



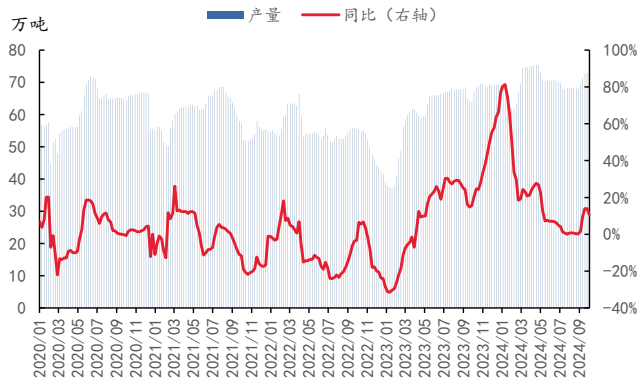
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



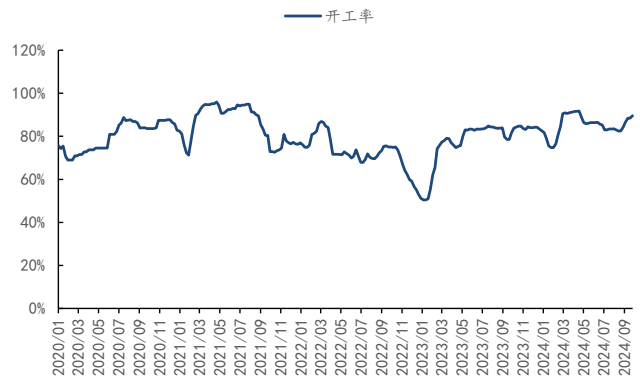
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝产量



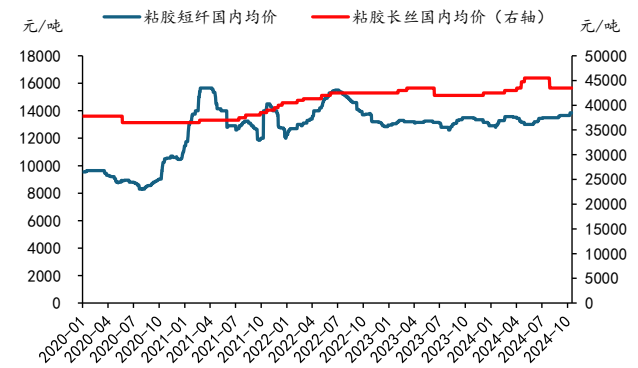
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝开工率



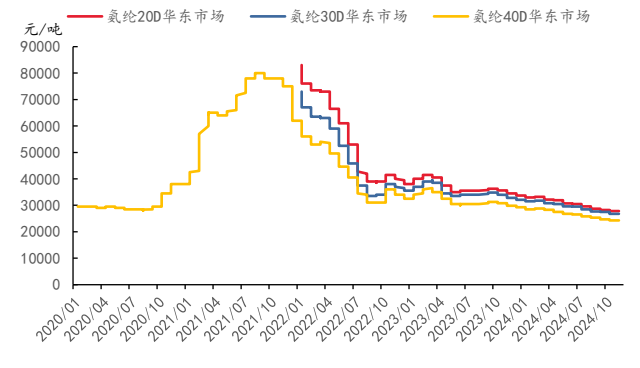
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

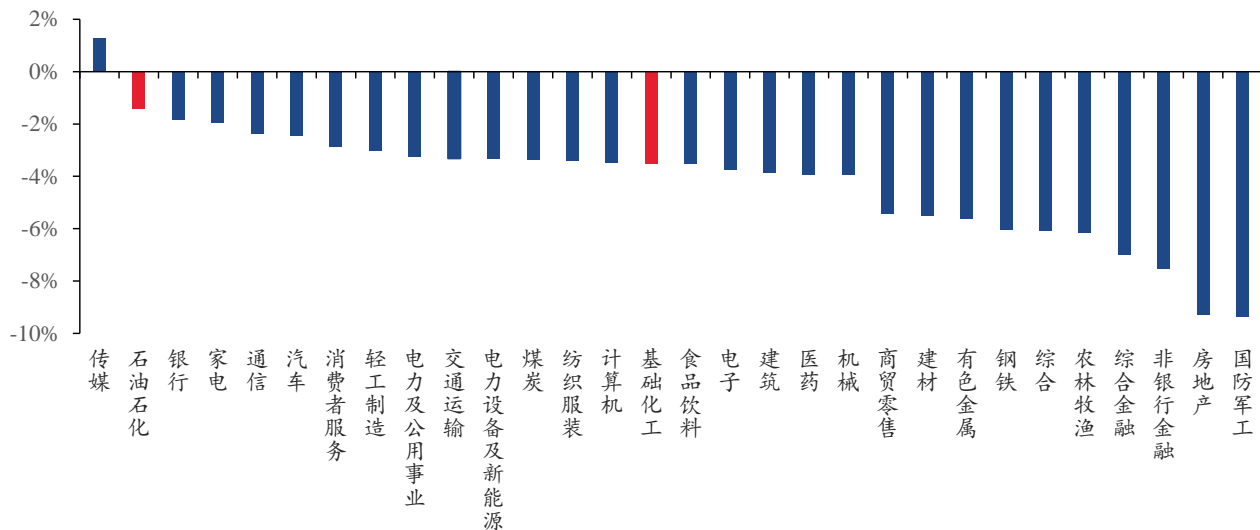
### (一) 行情表现

本周(11/11-11/17)沪深300指数下跌3.29%，基础化工指数下跌3.53%，在30个中信一级行业中排名第14位。

本周市场显著走弱。上周五人大常委会新闻发布会上公布的化债方案和本周出台的房地产税收新政略微低于市场预期。另一方面，近期监管机构密集发声，以规范资本市场信息传播秩序，短期内，游资或受较大影响。

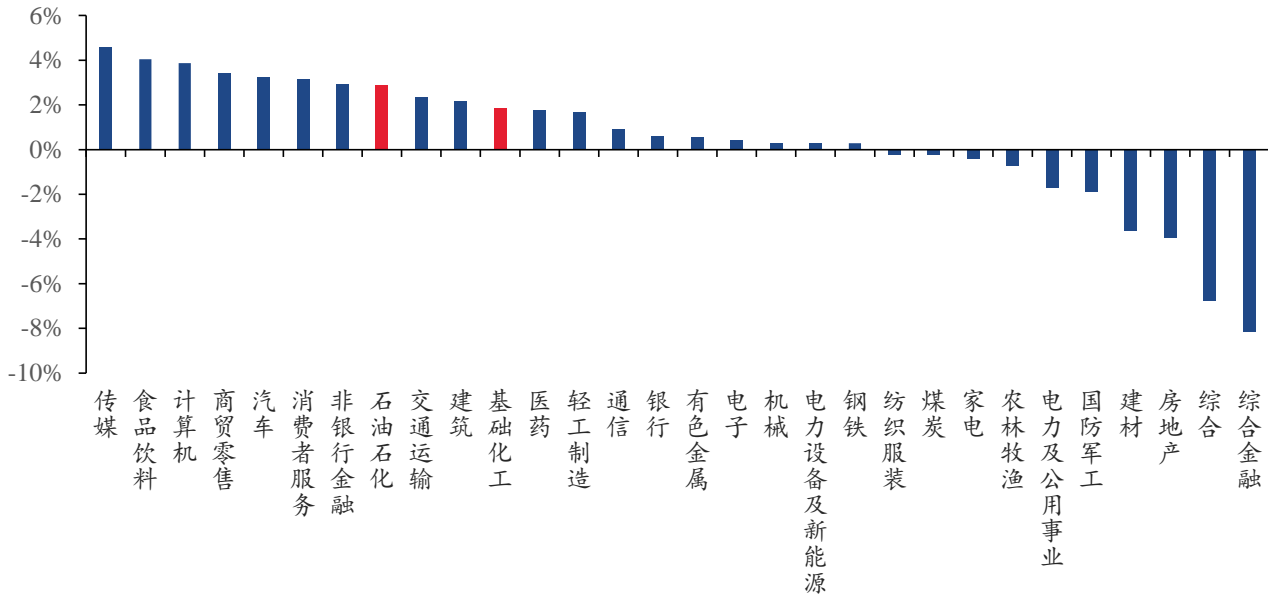
从39个化工三级子行业来看，上涨的板块仅有3个，分别是：碳纤维(3.80%)、其他石化(0.46%)、合成树脂(0.08%)。跌幅较大的板块是粘胶(-8.06%)、橡胶助剂(-8.01%)、纯碱(-7.75%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



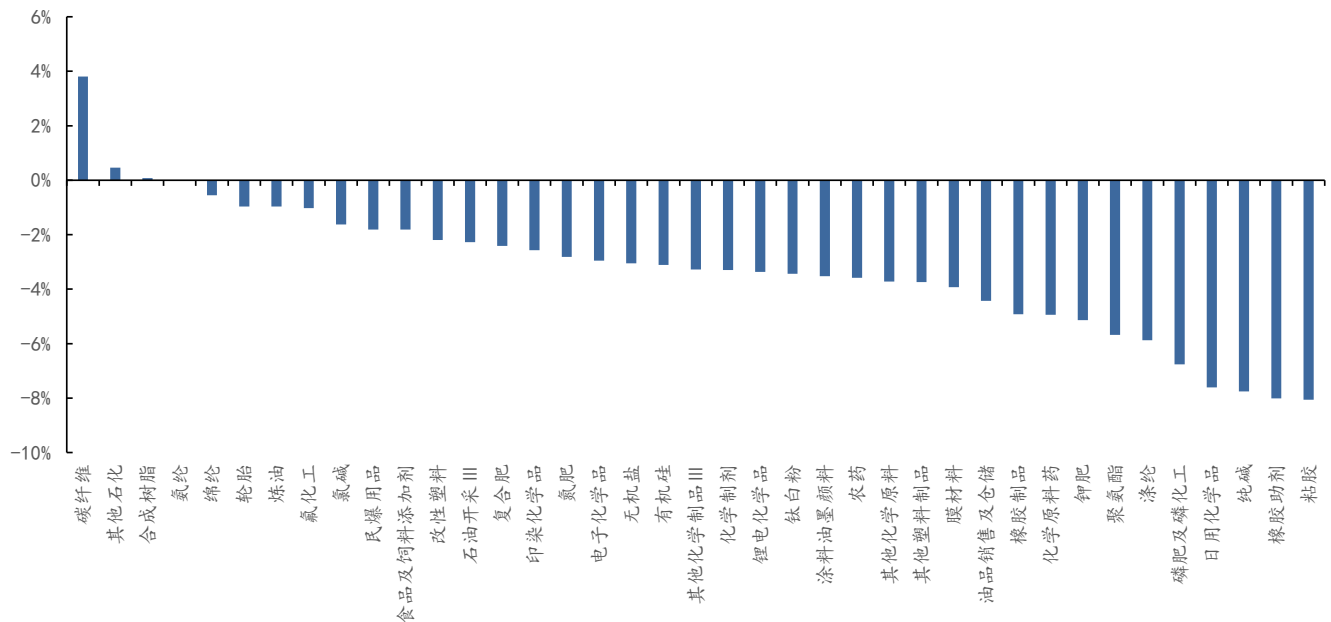
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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况

本周(11/11-11/17)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,103家上涨,369家下跌。本周涨幅前三的个股分别为:博菲电气(30.86%)、嘉澳环保(25.71%)、天奈科技(24.98%);跌幅居前的个股分别为:蓝丰生化(-25.85%)、阳谷华泰(-18.68%)、青岛金王(-18.39%)。

图表59: 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 PE (TTM)
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
博菲电气	30.86	33.22	132.41	2348.96
嘉澳环保	25.71	27.20	16.14	-19.66
天奈科技	24.98	35.83	63.49	43.38
科恒股份	21.31	28.81	95.10	-6.67
丹化科技	19.59	22.54	31.10	-8.51
锦鸡股份	14.78	9.08	45.47	-777.42
顾地科技	14.77	7.26	27.17	-43.89
唯赛勃	14.10	15.50	17.08	56.28
美联新材	13.52	12.27	34.52	128.51
中石科技	12.73	9.40	84.66	47.63
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
蓝丰生化	-25.85	13.73	79.52	-5.79
阳谷华泰	-18.68	17.23	66.54	27.61
青岛金王	-18.39	-28.65	85.49	141.14
斯迪克	-15.83	-16.53	30.90	232.49
天晟新材	-14.68	-0.86	67.92	-25.49
中巨芯	-14.67	0.95	61.21	927.42
三房巷	-13.51	-18.99	4.12	-12.29
吉林化纤	-13.49	-9.34	17.15	221.87
强力新材	-13.23	3.30	83.78	-157.30
麦加芯彩	-12.60	-8.51	21.20	27.17

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

南京化纤	公司拟通过资产置换、发行股份及支付现金的方式购买南京工艺 100%股份，并向特定投资者发行股份募集配套资金。上市公司拟将其持有的全部资产、负债（作为置出资产）与新工集团持有的南京工艺 52.98%股份中的等值部分进行资产置换。新工集团指定全资子公司轻纺集团为拟置出资产承接主体。本次拟募集配套资金不超过 50,000 万元，其中，新工集团拟认购募集配套资金不低于 10,000 万元。通过本次重组，上市公司拟将原业务资产及负债全部置出，并注入南京工艺 100%股份，重组完成后上市公司主营业务将变更为滚动功能部件的研发、生产、销售。
长鸿高科	公司计划通过简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），募集资金净额将投资于 5 万吨/年 TPE 黑色母粒技术改造等项目等。
齐翔腾达	公司丙烷脱氢装置已完成检修改造并恢复正常生产，且装置已达产。
万凯新材	公司股东上海拓牌私募基金管理有限公司一拓牌兴丰 6 号私募证券投资基金计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式或者大宗交易方式减持不超过 510 万股，不超过公司剔除回购专户股份数后总股本的 1%。
东方盛虹	公司控股股东江苏盛虹科技股份有限公司及其一致行动人盛虹石化集团有限公司、盛虹（苏州）集团有限公司计划自本公告披露日起 6 个月内，通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司 A 股股份，增持金额不低于人民币 20 亿元，不超过人民币 40 亿元。
龙高股份	公司控股股东投资集团与龙岩泓通投资有限公司签订了《关于龙岩高岭土股份有限公司的股份转让协议》及《一致行动协议》：泓通投资新增成为投资集团的一致行动人，投资集团拟将持有的 6,000,000 股公司股份协议转让给泓通投资，约占公司总股本的 3.35%，标的股份转让价格为 17.26 元/股，股份转让款合计为 103,560,000 元。
乐凯胶片	公司变更会计师事务所。乐凯光电材料有限公司 TAC 膜 3# 生产线项目建成日期由 2024 年 12 月 31 日延期至 2025 年 7 月 31 日。乐凯光电拟以经有权国有资产监管部门备案的乐凯光电评估基准日股东全部权益的评估价值 58,304.57 万元为基础，以 2024 年 10 月 12 日至 2024 年 11 月 7 日期间在北京产权交易所公开挂牌的结果为依据增资扩股。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

#### (二) 行业要闻

### 【三星将扩大 HBM 生产计划】

三星电子公司高管 11 月 12 日表示，该公司将扩建位于韩国忠清南道的半导体封装设施，以提高高带宽存储器（HBM）产量。新设施预计将于 2027 年 12 月完工，将配备先进的 HBM 芯片封装线。由于 HBM 芯片在人工智能（AI）计算中发挥着重要作用，因此需求量很大。（爱集微）

### 【金诚石化高端聚丙烯装置开车】

金诚石化 30 万吨/年窄分布超高相对分子质量聚丙烯装置首批次聚丙烯产品下线。该装置生产的高端聚丙烯产品，使用金诚石化高端合成材料研究院自主研发的茂金属催化剂，可生产窄分布超高相对分子质量聚丙烯、超细旦聚丙烯纤维料、氢调法熔喷料等高端聚丙烯产品。目前，金诚石化还在建 5 万吨/年 1-辛烯、70 万吨/年高端聚烯烃新材料项目，工程施工已经结束，正在进行试生产开车前的准备工作。其中，5 万吨/年 1-辛烯属于国内首套，采用高碳  $\alpha$ -烯烃先进技术，产品为高碳  $\alpha$ -烯烃 1-己烯、1-辛烯、癸烯。（中国石油和化工网）

### 【天津南港 120 万吨/年乙烯项目建成投产】

天津南港 120 万吨/年乙烯及下游高端新材料产业集群项目一次开车成功并打通全流程生产出合格产品。项目投产运行标志着中国石化天津基地的乙烯产能达到 250 万吨/年，成为中国石化乙烯规模最大的产业基地之一。（中国石油和化工网）

### 【神马普利公司 20 万吨尼龙 6 装置投料试车成功】

河南神马普利材料公司二期 20 万吨尼龙 6 切片项目一次性投料试车成功，标志着该项目即将进入高效生产阶段。该项目正式投产后，不仅能显著提高尼龙 6 切片产业的生产规模，还将生产出更多高品质的薄膜、全消光等系列产品，进一步实现产品的高端化、差异化，大幅提高“神马”牌产品的市场竞争力，助力神马股份大步迈向世界一流企业。（中国石油和化工网）

### 【吉林省大型风光绿色氢醇制航空煤油项目备案】

吉林省双辽市“风光绿色氢醇制航空煤油”一体化示范项目（化工部分）获备案。项目由吉

林龙源新能源有限公司实施，计划总投资 464100 万元；计划 2025 年 12 月开工，2027 年 10 月竣工。项目制氢能力 1000Nm<sup>3</sup>/h 碱液电解槽共计 80 套，总制氢能力 8 万标立方米/小时，可实现年产氢气 3.5 万吨，16 万吨合成 SAF 装置一套，年产 SAF9.2 万吨，配套建设 220kV 降压站 1 座，生物质气化装置、储运装置及其附属设施。（中国石油和化工网）

#### 【全球首个万吨级 HMF 项目开工】

全球首个万吨级 5-羟甲基糠醛(HMF)生产建设项目在岱山经济开发区岱西片区开工。岱山糖能新材料有限公司在建一期工程总投资 3.1 亿元，占地 70 亩，建设年产 1.2 万吨 HMF、2000 吨/年 2,5-呋喃二甲酸、2000 吨/年聚酯(PEF)产线。一期项目预计到明年 3 月份主体完工，明年 6 月份完成设备安装。（中国石油和化工网）

#### 【国能宁夏煤业 70 万吨/年煤制烯烃新材料项目批复】

国家能源集团宁夏煤业有限责任公司 70 万吨/年煤制烯烃新材料项目取得集团公司立项批复。该项目位于宁夏回族自治区宁东能源化工基地，以当地煤炭资源为原料，采用粉煤加压气化、净化、甲醇合成、甲醇制烯烃等工艺生产 70 万吨/年聚烯烃产品。（中国石油和化工网）

#### 四、大宗原材料

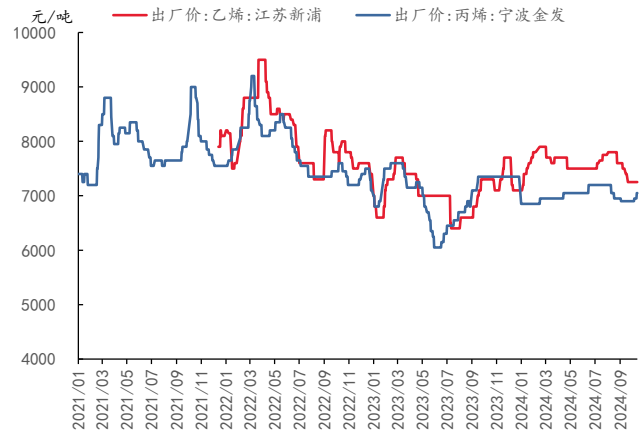
截至11月17日，WTI 油价收于 70.58 美元/桶，Brent 油价收于 74.25 美元/桶，分别较上周下跌了 4.06%和-3.80%。NYMEX 天然气期货价格为 2.50 美元/百万英热单位，较上周下跌了 8.60%；英国天然气期货价格为 98.80 便士/色姆，较上周上涨了 1.71%。截至11月17日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 850.00 元/吨，较上周下降了 0.93%。长协价格方面，秦皇岛 Q5500 价格为 699 元/吨，较上月持平；秦皇岛 Q5000 价格为 635 元/吨，较上月持平；秦皇岛 Q4500 价格为 572 元/吨，较上月持平。据百川盈孚，截至11月17日，江苏新浦乙烯出厂价为 7,500.00 元/吨，较上周上涨了 2.04%；宁波金发丙烯出厂价为 6850 元/吨，较上周持平。

图表61：国际油价



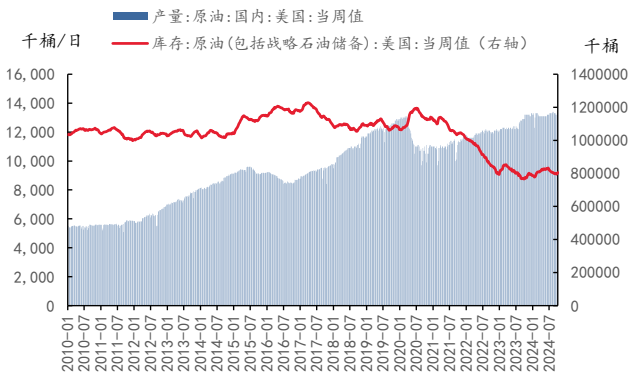
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



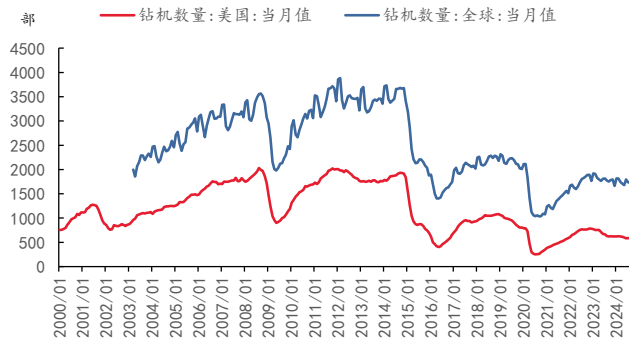
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



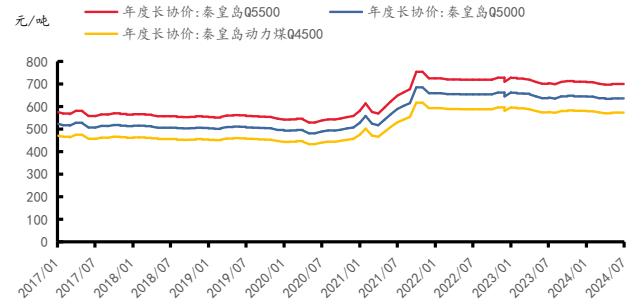
资料来源：wind，太平洋证券整理

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



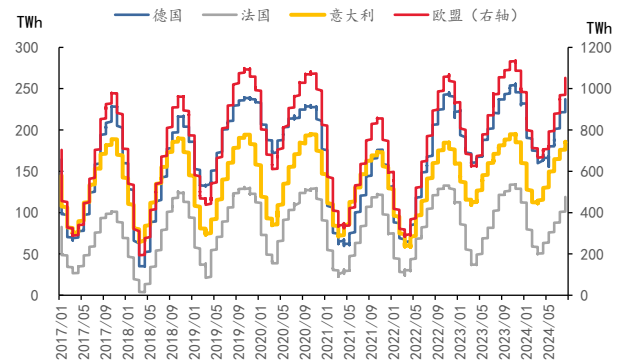
资料来源: wind, 太平洋证券整理

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 2024/10/20
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	13.1	10.6	9.2	7.4	18.67
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	20.5	14.3	9.3	8.3	15.76
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14.4	12.6	11.0	9.5	76.99
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	25.3	19.6	16.4	13.1	12.92
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	14.9	13.5	11.5	10.8	57.26
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.1	9.0	8.5	8.2	22.36
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	48.8	52.6	44.1	30.2	16.30
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-26.0	29.4	22.4	16.1	8.52
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	18.8	14.6	12.1	10.1	23.30
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	33.4	35.9	27.7	21.1	9.70
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	54.8	40.2	32.8	28.1	51.51
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	28.9	22.9	18.3	14.8	18.81
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	113.0	61.6	42.4	29.5	27.12
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	557.0	85.7	39.8	28.6	11.14
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	29.6	18.8	15.8	12.8	13.90
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	37.2	27.5	20.4	16.7	53.13
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	73.6	49.8	28.3	21.8	86.10
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	75.0	32.9	27.6	26.3	34.50
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	22.1	18.8	16.0	13.7	37.13
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	19.3	16.5	13.9	11.9	13.51
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	13.4	10.8	8.8	8.0	22.64
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	13.6	11.0	9.6	7.8	18.78
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	63.7	22.5	18.3	14.8	22.31
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	11.9	8.8	6.2	5.0	33.79
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	39.7	29.4	23.5	19.5	56.79
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15.1	8.5	7.5	6.5	5.89
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	14.5	11.6	9.7	8.6	14.60
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	35.8	11.7	8.0	6.3	5.01
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	52.1	43.2	36.2	28.8	35.45
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	174.1	111.9	45.2	21.9	47.01

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。