

大化工周报：供给端存在约束，期待化工行业需求旺季来临

大化工首席证券分析师：陈淑娴，CFA

执业证书编号：S0600523020004

联系方式：chensx@dwzq.com.cn

石化化工证券分析师：周少玟

执业证书编号：S0600525070005

联系方式：zhoushm@dwzq.com.cn

2026年7月19日

- **【本周观点】**双碳政策及“十五五”碳达峰实施方案持续对炼化、煤化工、氯碱等高耗能行业形成供给约束，倒逼行业低效产能加速出清。叠加国际油价整体下行，炼化、化纤等传统化工板块盈利修复预期增强，且下游季节性备货旺季临近。另外，AI配套新材料等新兴赛道景气度高，多重因素共同支撑化工行业整体需求。
- **【本周重要事件】**
 - 2026年7月14日，万华化学匈牙利宝思德MDI（40万吨）/TDI（25万吨）装置例行停产检修约35天，对经营无影响。
 - 2026年7月16日，荣盛石化与沙特基础工业公司（SABIC）签项目开发协议（关联交易），SABIC拟持荣盛新材料30%-50%股权，前期开发成本分摊上限2亿美元。另外，荣盛石化控股子公司浙石化投资炼化一体化改造提升工程，预计总投资约196亿元。
 - 2026年7月17日，滨化股份新建7万吨/年卤化丁基橡胶项目，投资18.22亿元（一期，2年建设期）。
- **【本周相关标的】**
 - 1) **涨幅前五：**中国石油（+11.0%）、星湖科技（+8.9%）、中泰化学（+7.4%）、亚钾国际（+7.4%）、川恒股份（+7.2%）；
 - 2) **跌幅前五：**宝丽迪（-16.2%）、江苏博云（-13.5%）、富淼科技（-12.9%）、万凯新材（-9.5%）、东方盛虹（-9.2%）。
- **【相关上市公司】**中国海油/中国海洋石油、中国石油/中国石油股份、中国石化/中国石油化工股份、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化、东方盛虹、桐昆股份、新凤鸣、万华化学、宝丰能源、卫星化学、华鲁恒升、新和成、安迪苏、扬农化工、江山股份、国光股份、兴发集团、云天化、川恒股份、新安股份、东岳硅材、博源化工、华峰化学、新乡化纤、泰和新材。
- **【风险提示】**1) 项目实施进度不及预期；2) 宏观经济增速下滑，导致需求复苏弱于预期；3) 地缘风险演化导致原材料价格波动；4) 行业产能发生重大变化；5) 统计口径及计算误差。

相关标的盈利预测总表

投资方向	股票代码	股票简称	股价（元）	市值（亿）	货币	归母净利润（亿人民币）					PE				
						2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
红利策略	600938.SH	中国海油*	29.0	13769	RMB	1379	1221	1667	1519	1455	10	11	8	9	9
	0883.HK	中国海洋石油*	22.7	10799	HKD	1379	1221	1667	1519	1455	7	8	6	6	6
	601857.SH	中国石油*	10.3	18833	RMB	1647	1573	1721	1871	1922	11	12	11	10	10
	0857.HK	中国石油股份*	9.6	17552	HKD	1647	1573	1721	1871	1922	9	10	9	8	8
	600028.SH	中国石化*	5.0	6083	RMB	503	318	480	498	591	12	19	13	12	10
	0386.HK	中国石油化工股份*	4.3	5151	HKD	503	318	480	498	591	9	14	9	9	8
资金配置低估值龙头	600309.SH	万华化学*	70.0	2193	RMB	130	125	170	184	211	17	18	13	12	10
	600989.SH	宝丰能源*	21.3	1562	RMB	63	114	170	183	196	25	14	9	9	8
	002648.SZ	卫星化学*	22.8	769	RMB	61	53	93	98	106	13	14	8	8	7
	600426.SH	华鲁恒升*	19.4	532	RMB	39	33	49	55	60	14	16	11	10	9
	002064.SZ	华峰化学*	10.1	500	RMB	22	19	31	34	41	23	27	16	15	12
下游需求驱动涨价	002001.SZ	新和成*	29.2	897	RMB	59	68	85	86	92	15	13	11	10	10
	600299.SH	安迪苏*	7.9	244	RMB	12	12	18	18	20	20	21	14	13	12
	600486.SH	扬农化工	50.9	206	RMB	12	13	16	19	21	17	16	13	11	10
	600389.SH	江山股份	16.9	73	RMB	2	5	8	10	12	32	14	9	7	6
	002749.SZ	国光股份	8.4	47	RMB	4	3	4	4	5	13	15	12	11	10
	000893.SZ	亚钾国际	42.6	394	RMB	10	17	32	43	51	41	24	12	9	8
	002545.SZ	东方铁塔	15.7	195	RMB	6	12	16	20	24	35	16	12	10	8
	002895.SZ	川恒股份	30.6	185	RMB	10	13	16	18	22	19	15	12	10	9
	600141.SH	兴发集团	29.0	349	RMB	16	15	22	26	30	22	23	16	13	12
	002539.SZ	云图控股	9.7	117	RMB	8	8	13	16	19	15	14	9	7	6
	600096.SH	云天化	27.5	500	RMB	53	52	52	56	59	9	10	10	9	8
	600160.SH	巨化股份	39.1	1056	RMB	20	38	59	70	80	54	28	18	15	13
	603379.SH	三美股份	59.7	364	RMB	8	21	28	33	37	47	18	13	11	10
	605020.SH	永和股份	33.8	173	RMB	3	6	9	11	13	69	31	19	15	13
国内反内卷驱动涨价	002407.SZ	多氟多	31.2	372	RMB	(3)	2	23	28	37	(121)	175	16	13	10
	600346.SH	恒力石化*	15.1	1060	RMB	70	71	103	120	128	15	15	10	9	8
	002493.SZ	荣盛石化*	11.3	1132	RMB	7	8	70	76	86	156	133	16	15	13
	000703.SZ	恒逸石化	14.7	560	RMB	2	3	74	72	81	239	217	8	8	7
	000301.SZ	东方盛虹*	11.4	754	RMB	(23)	1	35	45	53	(33)	564	21	17	14
	601233.SH	桐昆股份	20.7	491	RMB	12	20	56	63	69	41	24	9	8	7
	603225.SH	新凤鸣*	17.9	300	RMB	11	10	20	25	27	27	29	15	12	11
	600596.SH	新安股份	10.3	139	RMB	1	1	7	10	12	271	95	21	14	11
	300821.SZ	东岳硅材	17.9	215	RMB	1	(0.2)	-	-	-	379	-	-	-	-
	000683.SZ	博源化工	5.7	211	RMB	18	9	20	23	26	12	22	11	9	8

资料来源：Wind，东吴证券研究所。股价为2026年7月17日收盘价，标注“*”的盈利预测为东吴证券研究所预测值，其余为2026年7月17日的Wind一致预期



■ 1. 大化工股价及重点数据汇总

■ 2. 大化工各行业数据跟踪

■ 3. 风险提示



■ 1. 大化工股价及重点数据汇总

- 1.1 大化工股价汇总
- 1.2 大化工重点数据汇总

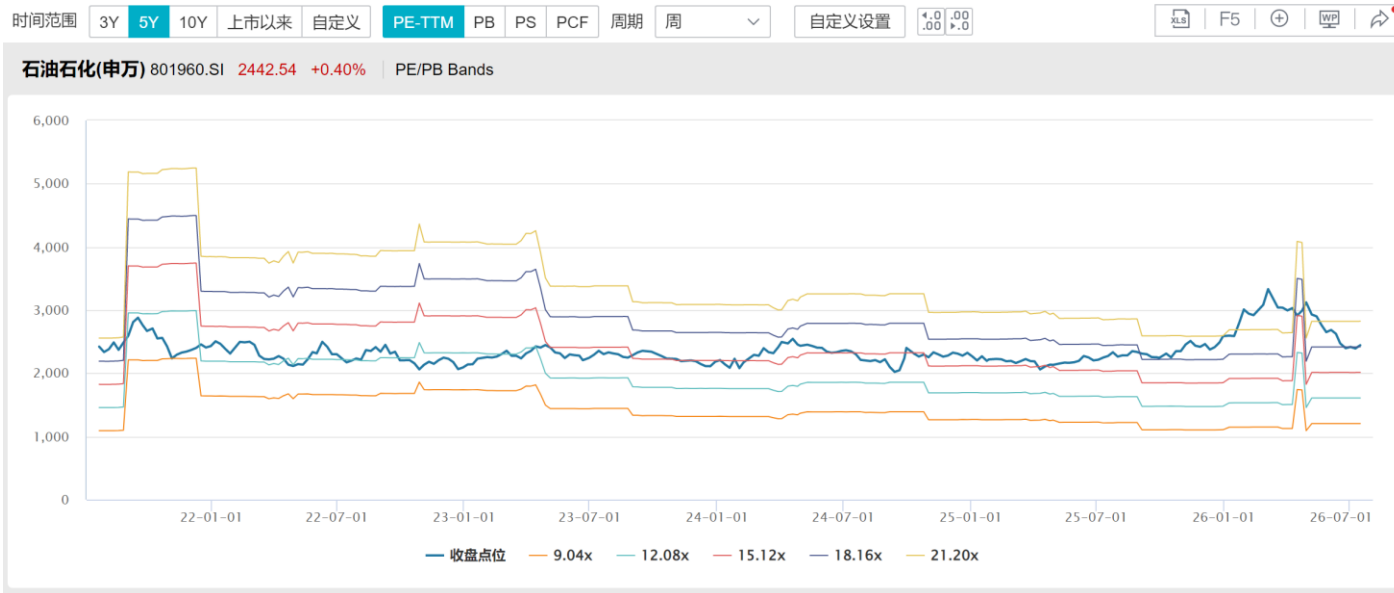
1.1 大化工股价汇总

板块	子板块	序号	股票代码	公司名称	2026年7月17日市值 (亿RMB)	周涨跌幅	月涨跌幅	城市
石化	三桶油	1	601857.SH	中国石油	18833	11.0%	6.4%	北京
			0857.HK	中国石油股份	15208	6.2%	0.9%	北京
		2	600028.SH	中国石化	6083	5.7%	3.5%	北京
			0386.HK	中国石油化工股份	4464	4.9%	-0.5%	北京
		3	600938.SH	中国海油	13769	2.9%	-5.8%	北京
			0883.HK	中国海洋石油	9357	4.1%	-3.6%	北京
	油服	4	601808.SH	中海油服	552	2.5%	-4.1%	北京
		5	600968.SH	海油发展	375	6.0%	0.3%	北京
		6	600583.SH	海油工程	236	2.7%	-1.3%	北京
	大炼化	7	600346.SH	恒力石化	1060	-4.6%	-15.3%	大连
		8	002493.SZ	荣盛石化	1132	3.5%	-2.7%	杭州
		9	000301.SZ	东方盛虹	754	-9.2%	-8.4%	苏州
		10	601233.SH	桐昆股份	491	0.0%	-9.1%	桐乡
		11	603225.SH	新凤鸣	300	1.6%	-17.0%	桐乡
		12	000703.SZ	恒逸石化	560	6.7%	14.6%	杭州

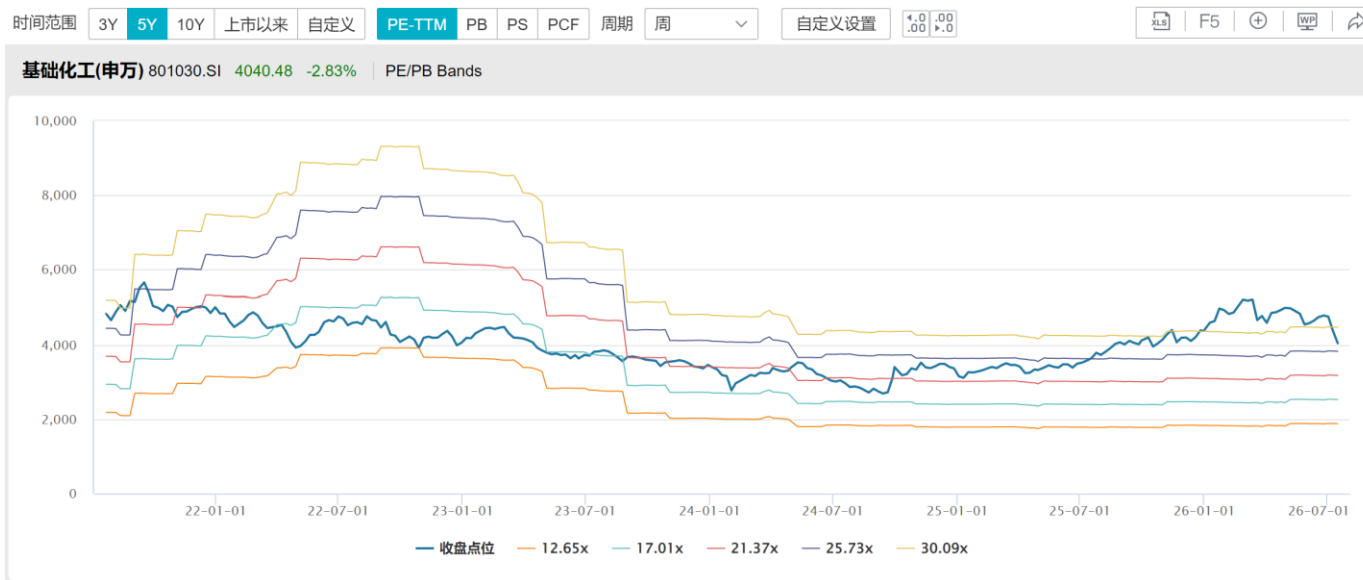
1.1 大化工股价汇总

板块	子板块	序号	股票代码	公司名称	2026年7月17日市值 (亿RMB)	周涨跌幅	月涨跌幅	城市
化工	聚氨酯	13	600309.SH	万华化学	2193	1.9%	0.0%	烟台
		14	002064.SZ	华峰化学	500	-0.4%	-6.0%	温州
		15	600230.SH	沧州大化	51	-5.7%	-17.0%	沧州
		16	301518.SZ	长华化学	33	-7.6%	-23.7%	苏州
		17	920261.BJ	一诺威	37	-5.5%	-9.3%	淄博
	聚烯烃	18	600989.SH	宝丰能源	1562	4.8%	-3.3%	宁夏
		19	002648.SZ	卫星化学	769	0.7%	2.3%	嘉兴
		20	002221.SZ	东华能源	84	0.0%	-13.1%	南京
	食品添加剂	21	002001.SZ	新和成	897	1.7%	5.6%	绍兴
		22	600216.SH	浙江医药	116	2.2%	3.5%	绍兴
		23	600299.SH	安迪苏	244	0.1%	-18.1%	北京
		24	301220.SZ	亚香股份	31	-7.8%	-25.2%	苏州
		25	600873.SH	梅花生物	239	5.8%	-0.7%	廊坊
		26	0546.HK	阜丰集团	107	3.3%	-10.3%	青岛
		27	600866.SH	星湖科技	83	8.9%	4.6%	广东
		28	688639.SH	华恒生物	40	-1.6%	-23.7%	合肥
		29	002597.SZ	金禾实业	112	0.5%	-6.5%	滁州
		30	605016.SH	百龙创园	90	-6.6%	-15.7%	德州
	化肥	31	600426.SH	华鲁恒升	532	3.9%	-5.9%	德州
		32	002274.SZ	华昌化工	52	-5.9%	3.6%	苏州
		33	600096.SH	云天化	500	0.7%	-10.4%	昆明
		34	002895.SZ	川恒股份	185	7.2%	-4.9%	成都
		35	000893.SZ	亚钾国际	394	7.4%	-2.5%	广州
		36	002545.SZ	东方铁塔	195	-5.1%	-20.6%	胶州
	农药	37	600486.SH	扬农化工	206	2.5%	-7.4%	扬州
		38	300261.SZ	雅本化学	44	1.1%	-6.0%	上海
		39	002749.SZ	国光股份	47	5.4%	-1.3%	成都
	氯碱	40	002092.SZ	中泰化学	109	7.4%	-4.8%	新疆
		41	601678.SH	滨化股份	125	-4.6%	-15.9%	滨州
	纯碱	42	000683.SZ	博源化工	211	3.5%	-11.7%	鄂尔多斯
		43	600409.SH	三友化工	116	1.8%	-14.0%	唐山
		44	000822.SZ	山东海化	36	-0.7%	-12.7%	潍坊
	钛白粉	45	002601.SZ	龙佰集团	372	-2.5%	1.3%	河南
		46	002145.SZ	中核钛白	163	-0.9%	-7.8%	甘肃
新材料	高端改性塑料	47	301003.SZ	江苏博云	44	-13.5%	-17.3%	苏州
	水溶性高分子	48	688350.SH	富森科技	37	-12.9%	-27.0%	苏州
	COFs树脂材料	49	300905.SZ	宝丽迪	68	-16.2%	-37.1%	苏州
	机器人材料	50	301216.SZ	万凯新材	97	-9.5%	-33.1%	海宁

1.1 大化工股价汇总：石油石化（申万） PE/PB Bands



1.1 大化工股价汇总：基础化工（申万） PE/PB Bands



1.2 大化工重点数据汇总

油价及国内外大炼化价差												
国际原油	品种	本周均价	环比变化	环比涨跌幅	同比涨跌幅	单位	本周均价	环比变化	环比涨跌幅	同比涨跌幅	单位	
	布伦特	85.1	9.8	13.0%	22.8%	美元/桶	4194	50.9	13.5%	16.1%	元/吨	
	WTI	79.7	8.5	11.9%	18.8%	美元/桶	3948	43.9	12.3%	12.2%	元/吨	
炼化价差测算	炼化项目	本周价差	环比变化	环比涨跌幅	同比涨跌幅	炼化项目	本周价差	环比变化	环比涨跌幅	同比涨跌幅	单位	
	国内炼化项目	2008	(267)	-11.7%	-19.1%	国外炼化项目	1937	67	3.6%	74.4%	元/吨	
聚酯板块												
聚酯上游	产品	本周均价	环比变化	本周价差	环比变化	单位	库存/万吨	环比变化	开工率	环比变化	产销率	环比变化
	PX	1066	52.1	445	-19	美元/吨	/	/	62.6%	0.0%	/	/
	MEG	4727	484.0	533	-17	元/吨	38.3	-4.2	56.1%	0.7%	/	/
	产品	本周均价	环比变化	单吨净利润	环比变化	单位	库存天数/天	环比变化	开工率	环比变化	产销率	环比变化
涤纶长丝	PTA	5947	133.0	-53	-83.8	元/吨	4.0	-0.7	53.7%	-4.3%	/	/
	产品	本周均价	环比变化	单吨净利润	环比变化	单位	库存天数/天	环比变化	开工率	环比变化	产销率	环比变化
	POY	8190	300	211	14	元/吨	25.9	-0.5	74.2%	0.5%	58.4%	-1.2%
	FDY	8410	260	92	-13	元/吨	30.3	-2.2				
短纤&瓶片	DTY	9170	140	(1)	-92	元/吨	37.3	0.0	77.0%	0.8%	62.5%	2.3%
	涤纶短纤	7474	218	(98)	-40	元/吨	7.8	-0.6				
	聚酯瓶片	7334	276	(58)	-2	元/吨	/	/	/	/	/	/
聚酯下游	织布	/					17.6	0.3	52.3%	-0.5%	/	/

1.2 大化工重点数据汇总

板块	产品	价格		周度涨跌幅	单位
		2026/7/17	2026/7/10		
聚氨酯	纯MDI	18900	18600	1.6%	元/吨
	聚合MDI	17100	16300	4.9%	元/吨
	TDI	16613	16138	2.9%	元/吨
	己二酸	7900	7600	3.9%	元/吨
聚烯烃	聚乙烯	9300	9125	1.9%	元/吨
	聚丙烯	8850	8400	5.4%	元/吨
农业	草甘膦	25781	26281	-1.9%	元/吨
	草铵膦	48000	48000	0.0%	元/吨
	菊酯	14	14	-3.6%	万元/吨
	尿素	1750	1770	-1.1%	元/吨
	磷酸一铵	4415	4415	0.0%	元/吨
	磷酸二铵	4395	4395	0.0%	元/吨
	钾肥	3210	3215	-0.2%	元/吨
	复合肥	3460	3460	0.0%	元/吨
食品添加剂	维生素A	59.5	60.5	-1.7%	元/千克
	维生素E	71.5	74.0	-3.4%	元/千克
	固体蛋氨酸	32.5	34.5	-5.8%	元/千克
	液体蛋氨酸	29.0	29.0	0.0%	元/千克
	赖氨酸	6.3	6.3	0.0%	元/千克
	苏氨酸	7.3	7.3	0.0%	元/千克

板块	产品	价格		周度涨跌幅	单位
		2026/7/17	2026/7/10		
磷化工	磷矿石	1011	1011	0.0%	元/吨
	黄磷	26132	25787	1.3%	元/吨
	硫磺	9098	8743	4.1%	元/吨
	磷酸铁	15300	15300	0.0%	元/吨
	磷酸铁锂	57406	58156	-1.3%	元/吨
	六氟磷酸锂	95000	98000	-3.1%	元/吨
化纤	氨纶	28200	28200	0.0%	元/吨
	PA6	12300	12000	2.5%	元/吨
	粘胶长丝	44500	44500	0.0%	元/吨
	粘胶短纤	14200	14200	0.0%	元/吨
地产化工品	纯碱（重质）	1100	1100	0.0%	元/吨
	钛白粉	15600	15800	-1.3%	元/吨
	PVC	4923	4805	2.5%	元/吨
新材料	烧碱	743	730	1.8%	元/吨
	有机硅DMC	12234	13372	-8.5%	元/吨
	PA66	17500	17500	0.0%	元/吨
其他化工品	碳纤维	73.5	73.5	0.0%	元/千克
	草酸	3547	3763	-5.7%	元/吨
	辛醇	7350	6950	5.8%	元/吨
	丙烯酸丁酯	8000	7000	14.3%	元/吨

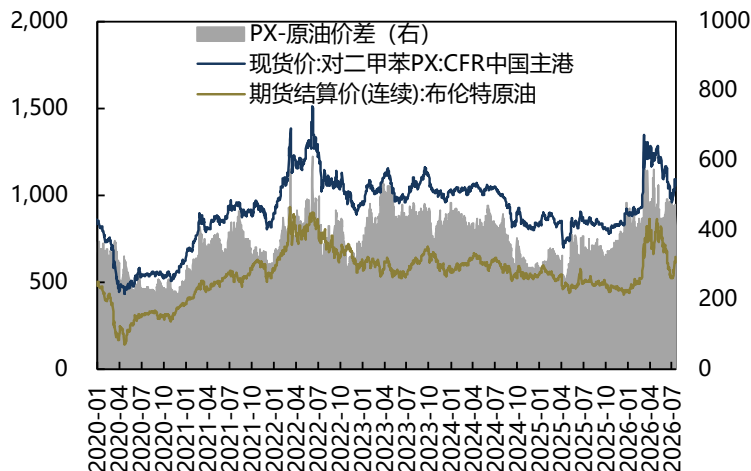


2. 大化工重点数据跟踪

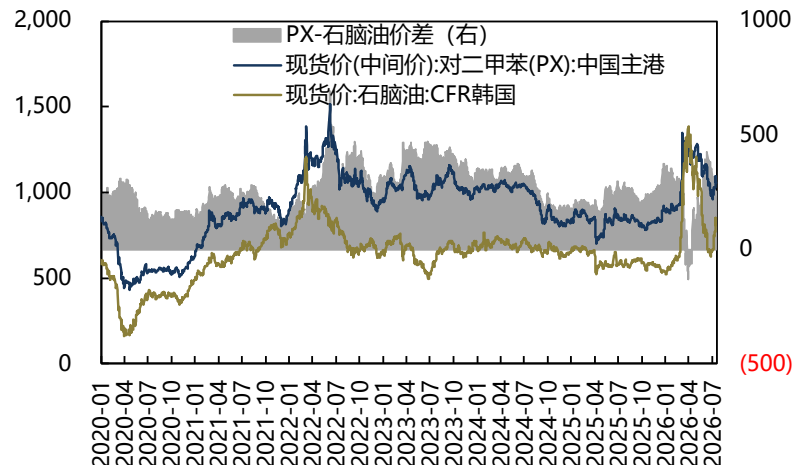
- 2.1 大炼化：原油/石脑油/PX/PTA/MEG
- 2.2 聚酯：涤纶长丝/短纤/瓶片
- 2.3 聚烯烃：油煤气路线对比
- 2.4 聚氨酯：MDI/TDI/己二酸/聚醚/TPU
- 2.5 化纤：氨纶、己内酰胺/锦纶、粘胶长丝/短纤
- 2.6 食品添加剂：维生素、氨基酸
- 2.7 农业：农药、化肥
- 2.8 磷化工：磷矿石/硫磺/黄磷/磷酸/磷酸铁/磷酸铁锂/6F
- 2.9 氟化工：制冷剂
- 2.10 新材料：有机硅/多晶硅、EVA/POE、PA66、碳纤维
- 2.11 地产化工品：钛白粉/纯碱/烧碱/PVC
- 2.12 其他化工品：草酸、辛醇、DMF、醋酸、丙烯酸及酯、ABS、MMA

2.1 大炼化：原油/石脑油

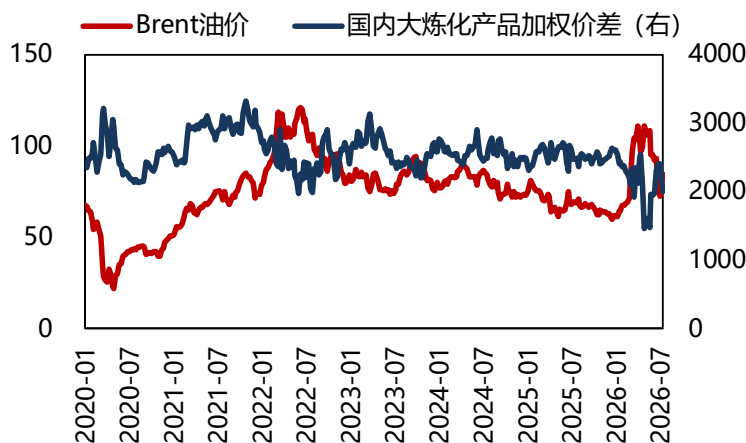
原油、PX价格及价差 (美元/吨)



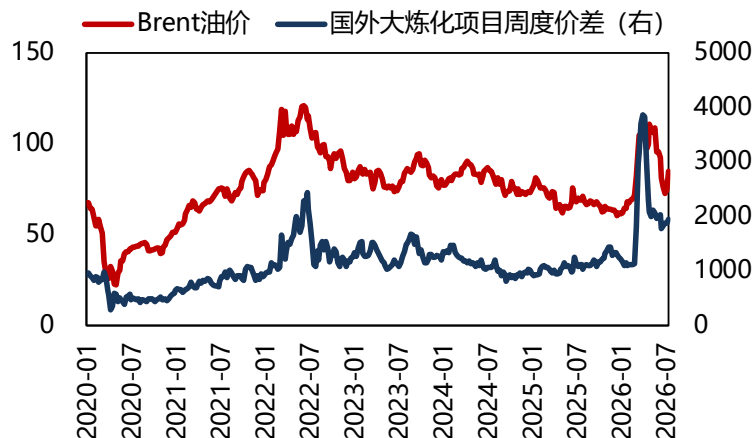
石脑油、PX价格及价差 (美元/吨)



国内大炼化项目周度价差 (美元/桶, 元/吨)

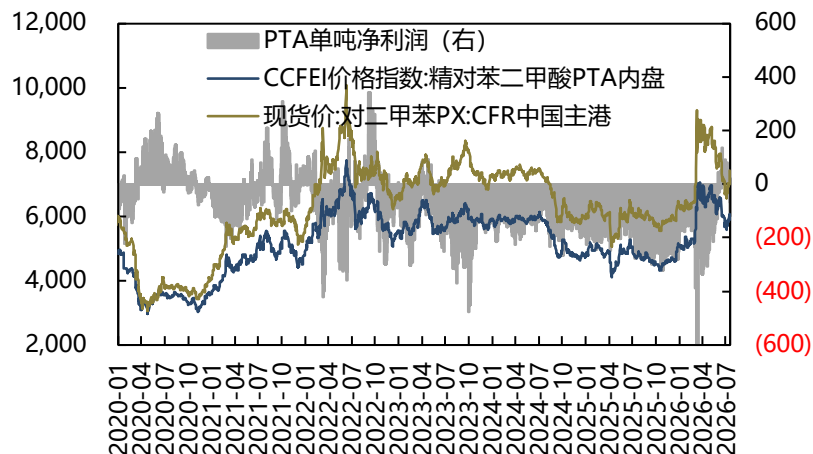


国外大炼化项目周度价差 (美元/桶, 元/吨)

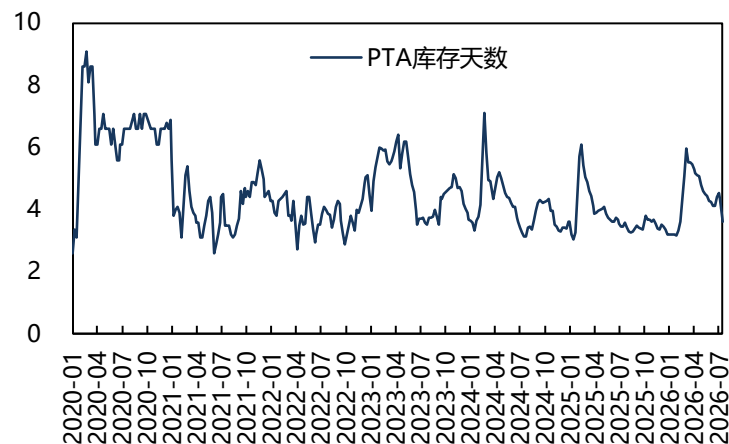


2.1 大炼化：PX/PTA/MEG

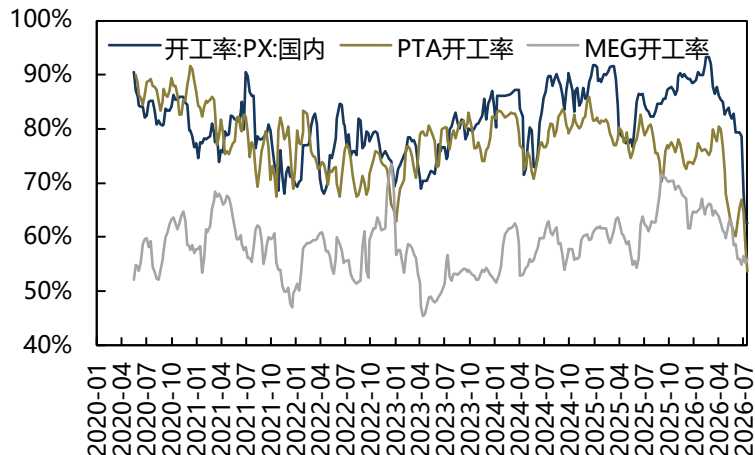
PX、PTA价格及PTA单吨净利润（元/吨，元/吨）



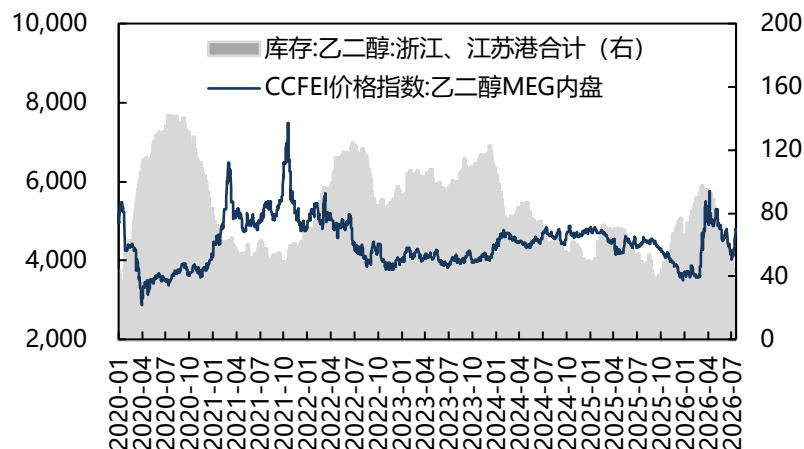
PTA库存（天）



PX、PTA和MEG开工率（%）

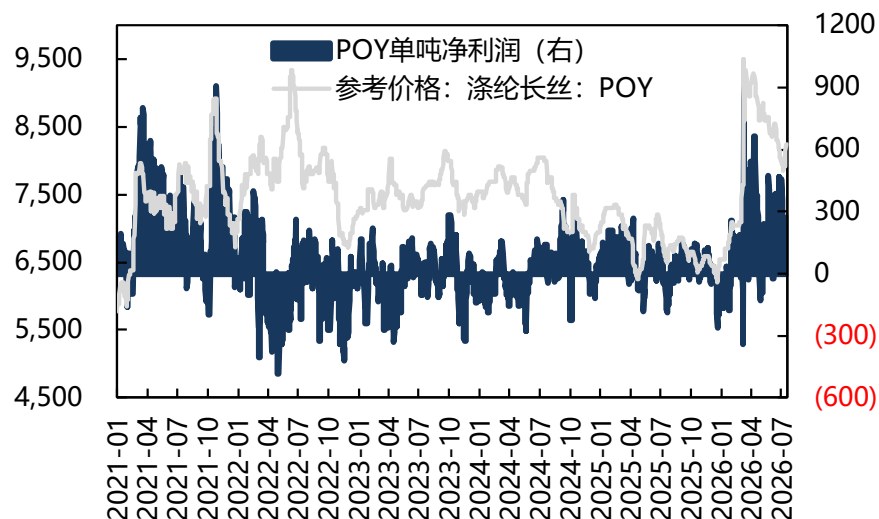


MEG价格和华东MEG库存（元/吨，万吨）

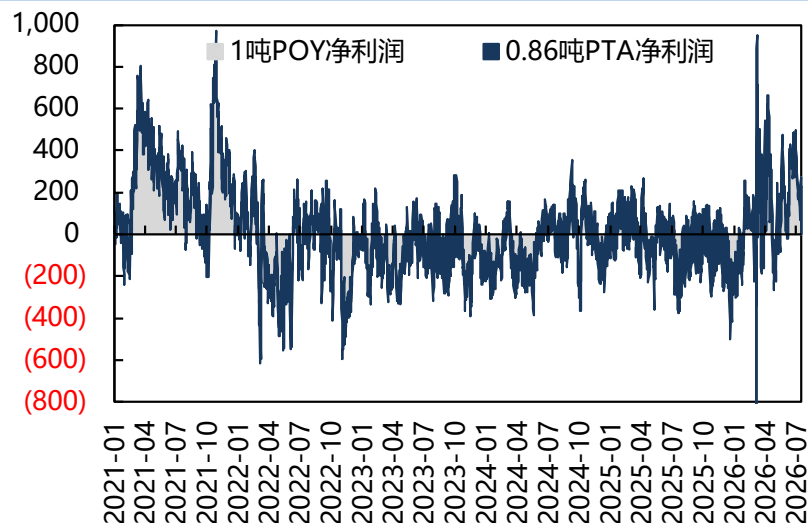


2.2 聚酯：涤纶长丝

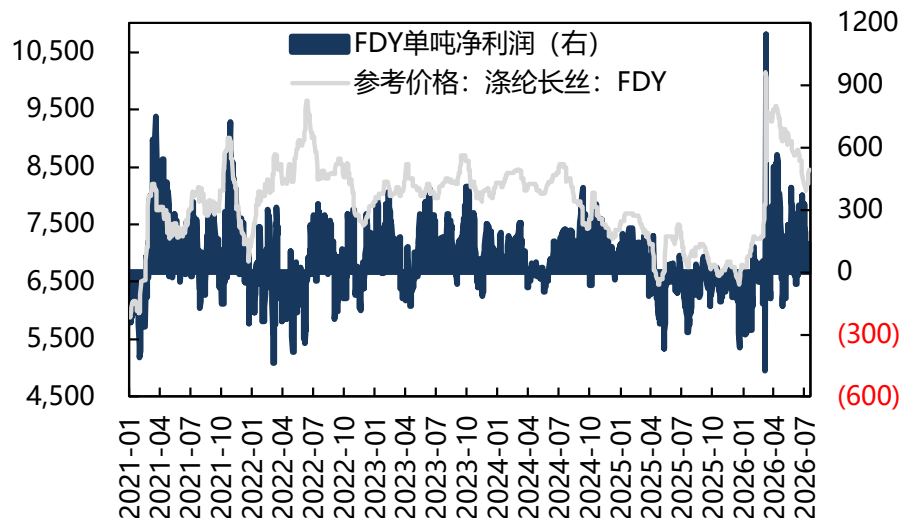
POY价格及POY单吨净利润（元/吨，元/吨）



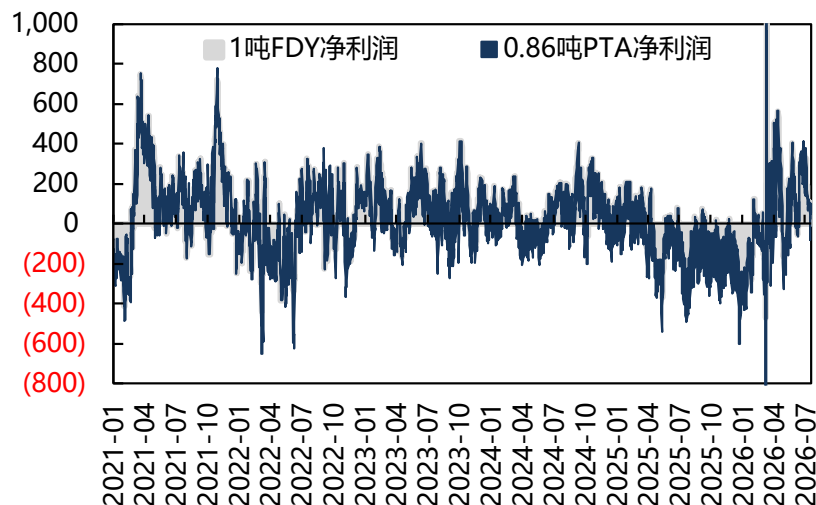
0.86吨PTA + 1吨POY净利润（元/吨）



FDY价格及FDY单吨净利润（元/吨，元/吨）

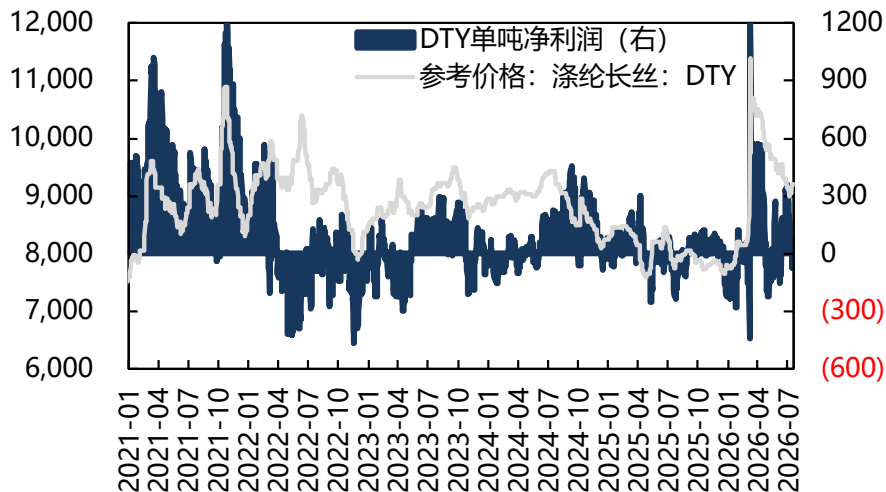


0.86吨PTA + 1吨FDY净利润（元/吨）

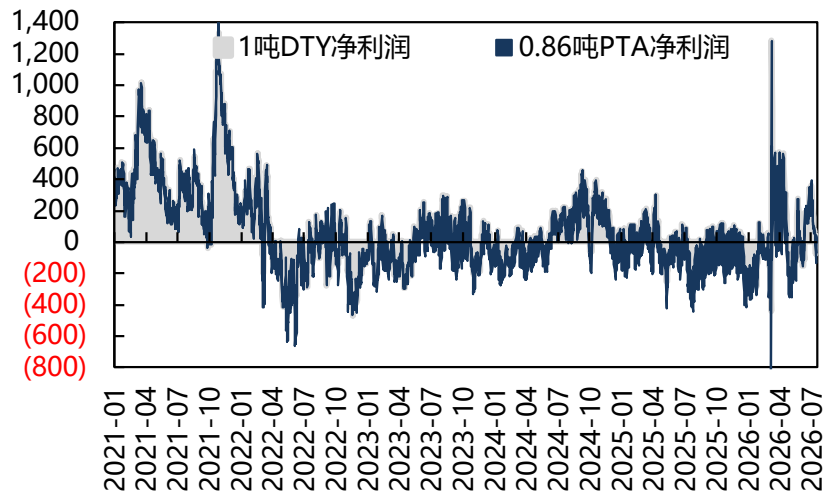


2.2 聚酯：涤纶长丝

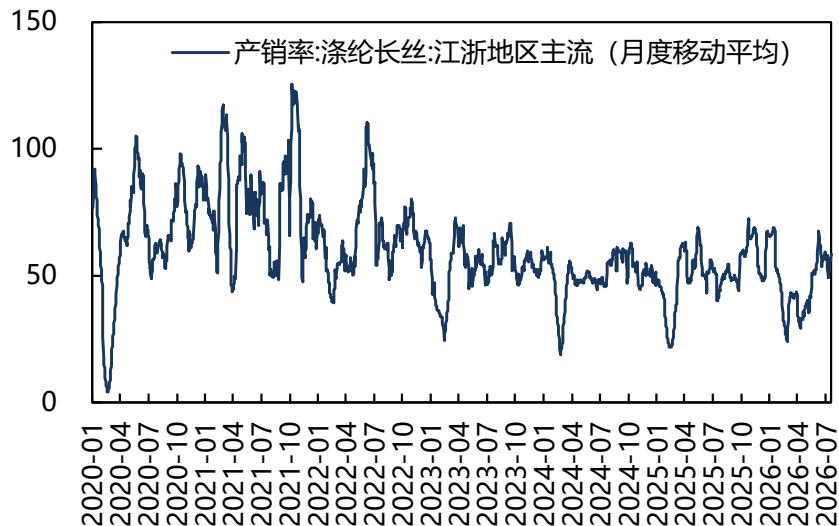
DTY价格及DTY单吨净利润 (元/吨, 元/吨)



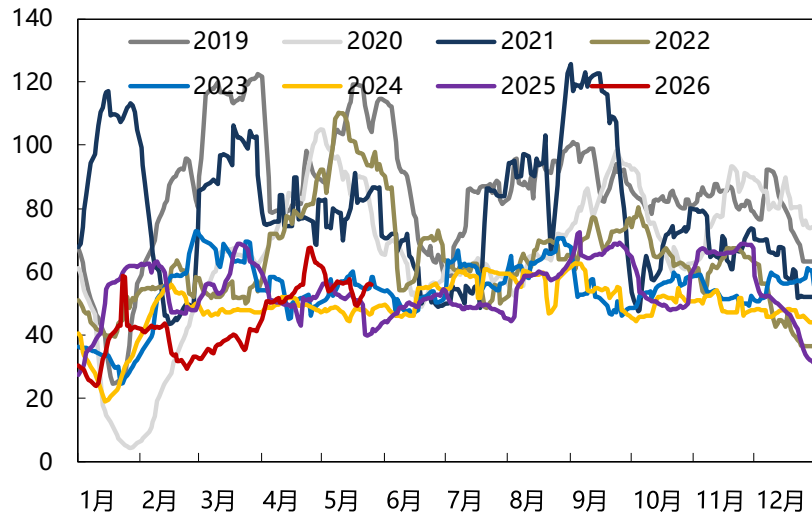
0.86吨PTA + 1吨DTY净利润 (元/吨)



江浙地区涤纶长丝产销率 (%)

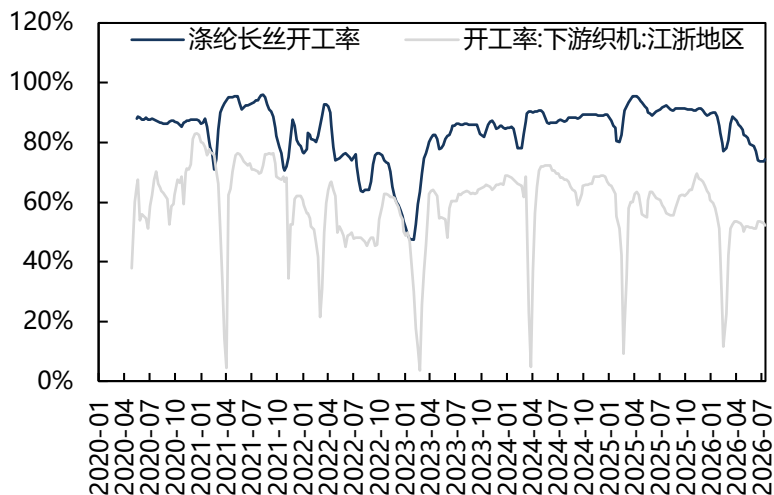


涤纶长丝产销率全年分布 (农历, %)

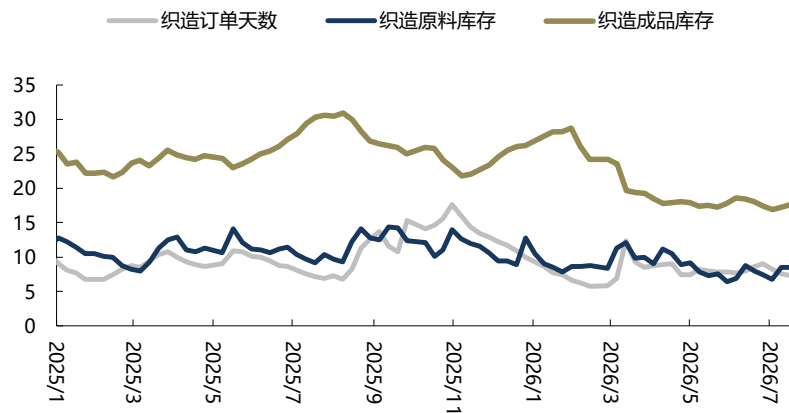


2.2 聚酯：涤纶长丝

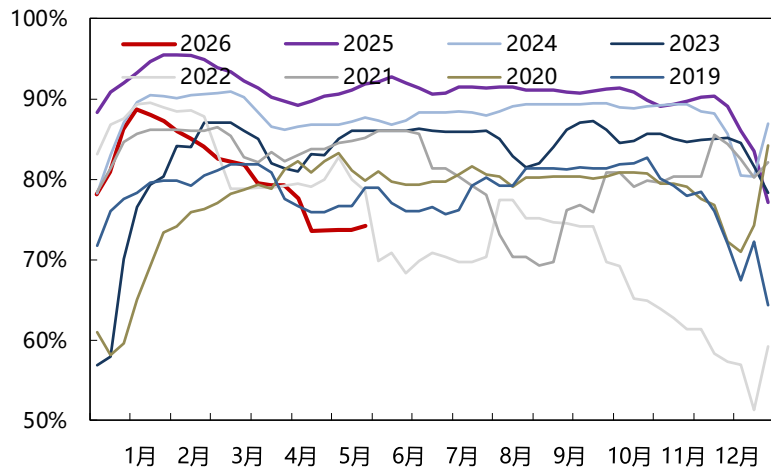
涤纶长丝与下游织机开工率（公历、%）



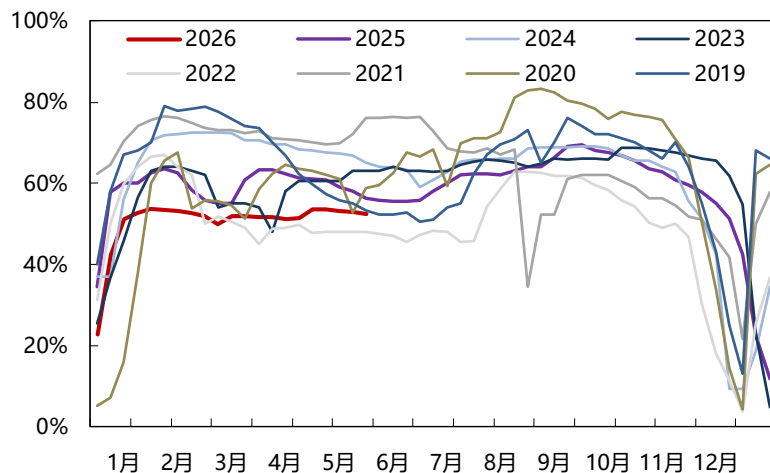
织造订单天数、织造原料库存、织造成品库存（天）



涤纶长丝开工率全年分布（农历、%）

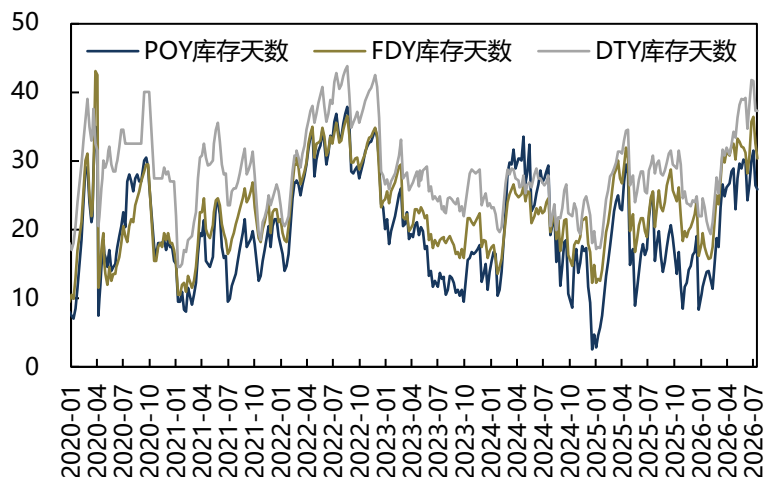


下游织机开工率全年分布（农历、%）

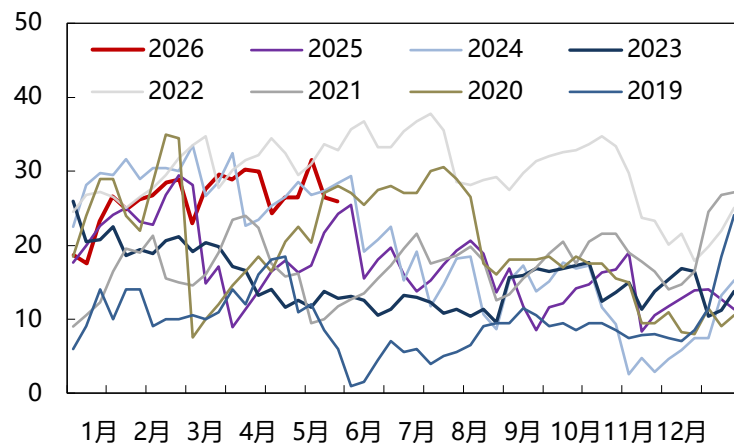


2.2 聚酯：涤纶长丝

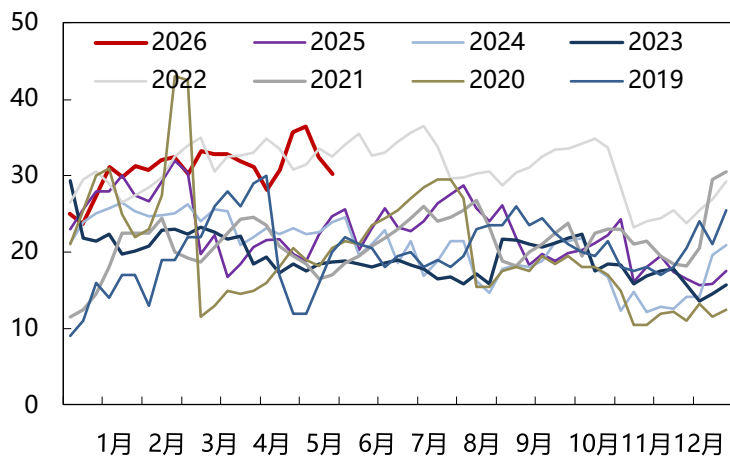
聚酯企业的涤纶长丝库存天数（公历、天）



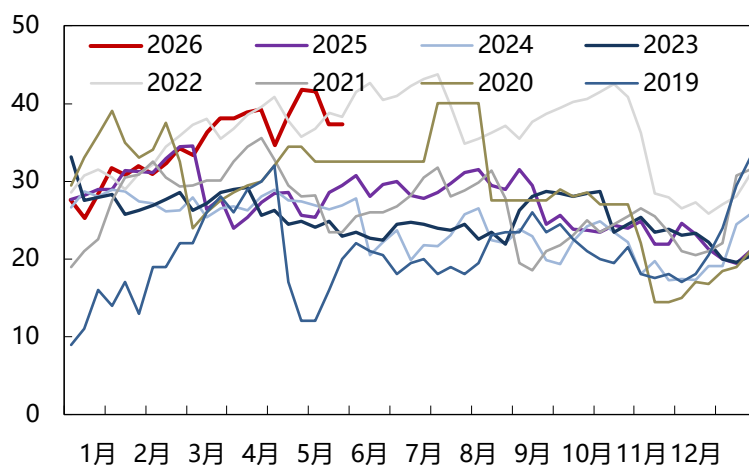
POY库存天数全年分布（农历、天）



FDY库存天数全年分布（农历、天）

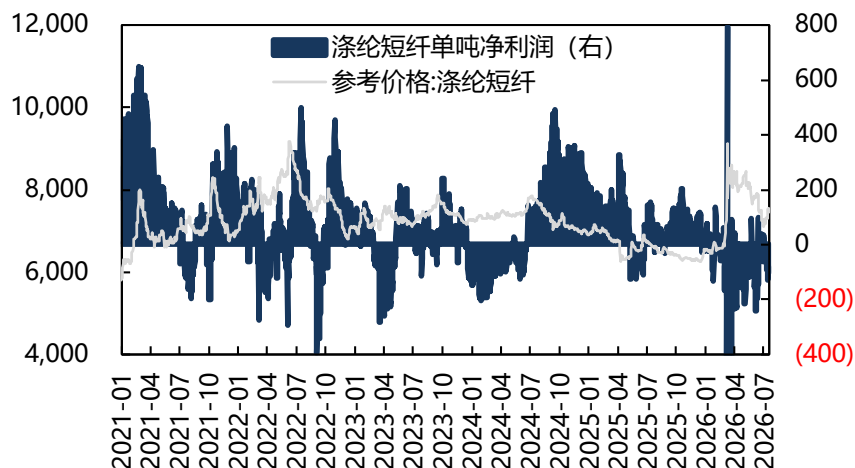


DTY库存天数全年分布（农历、天）

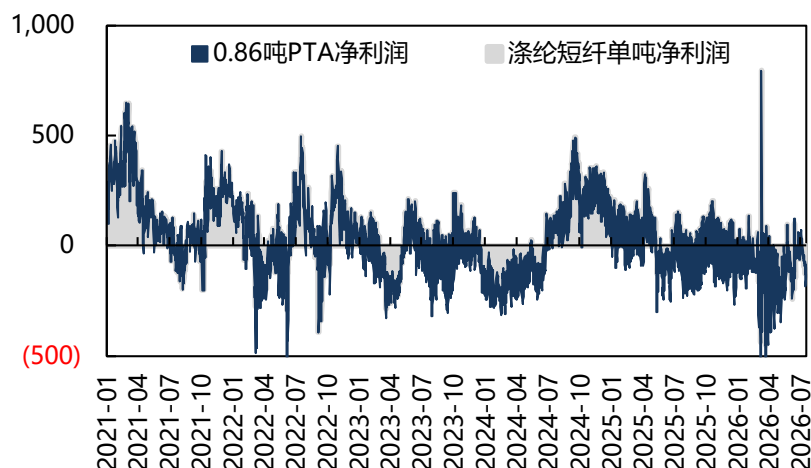


2.2 聚酯：涤纶短纤

涤纶短纤价格及涤纶短纤单吨净利润（元/吨，元/吨）



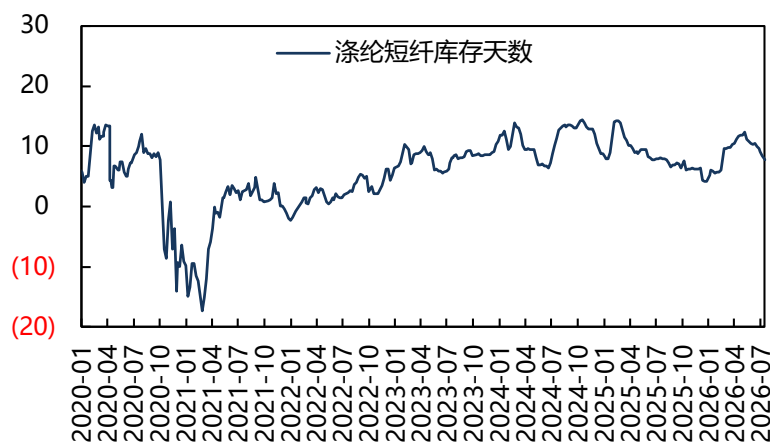
0.86吨PTA + 1吨涤纶短纤净利润（元/吨）



涤纶短纤产销率（%）

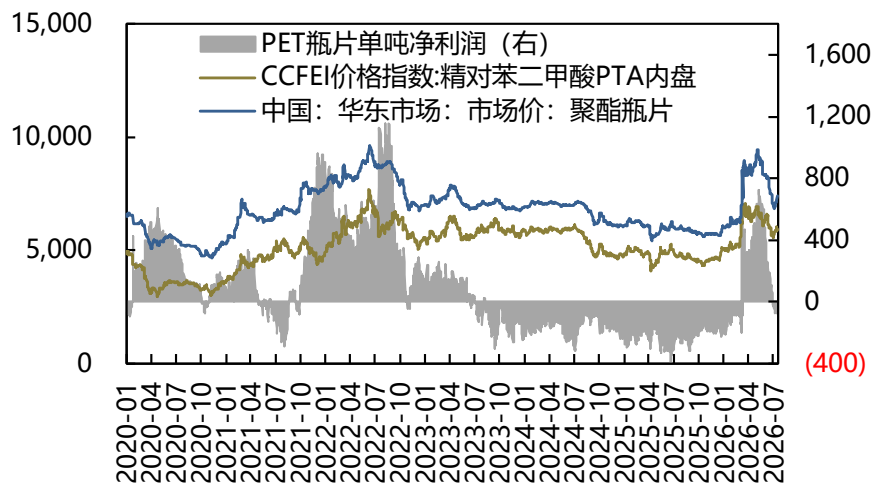


聚酯企业的涤纶短纤库存天数（天）

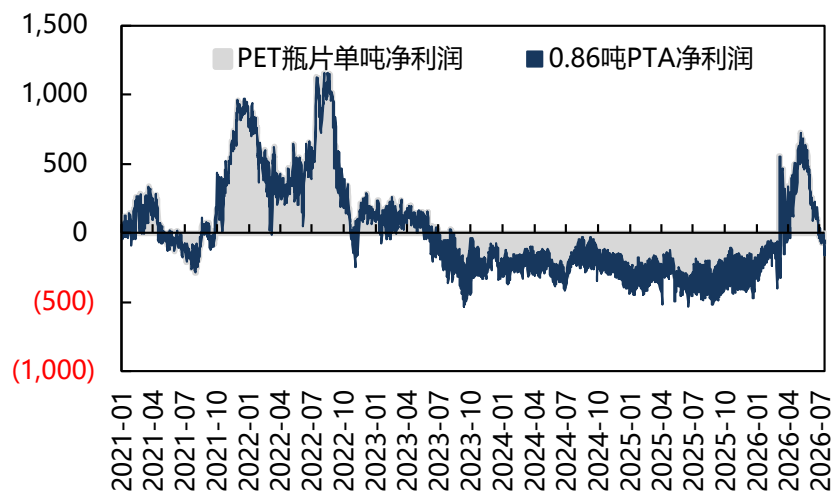


2.2 聚酯：瓶片

MEG、PTA价格及聚酯瓶片单吨净利润（元/吨，元/吨）

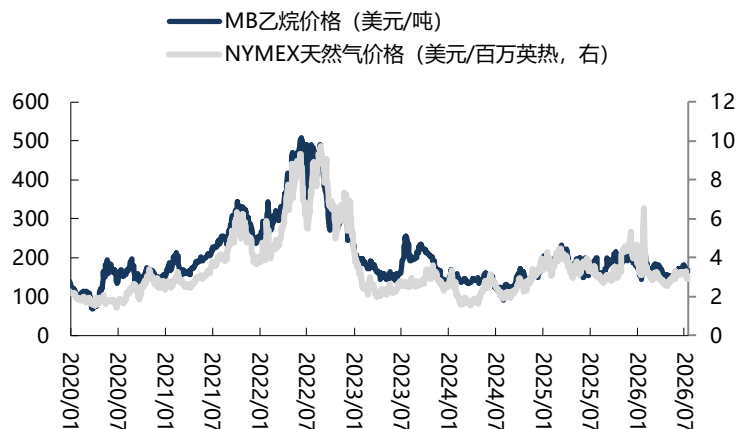


0.86吨PTA+1吨聚酯瓶片净利润（元/吨）

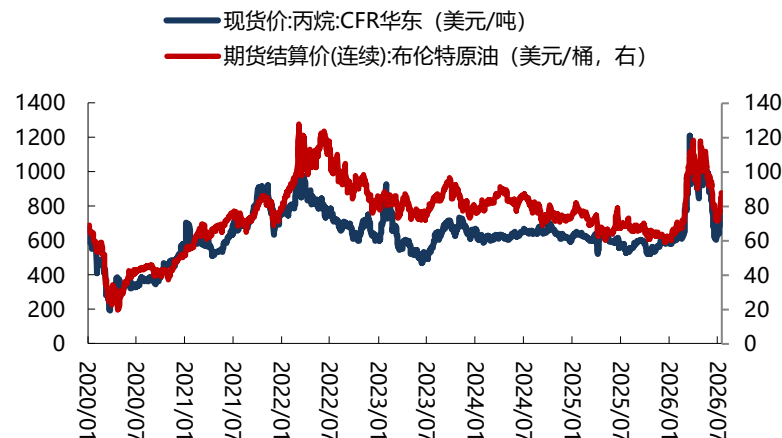


2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

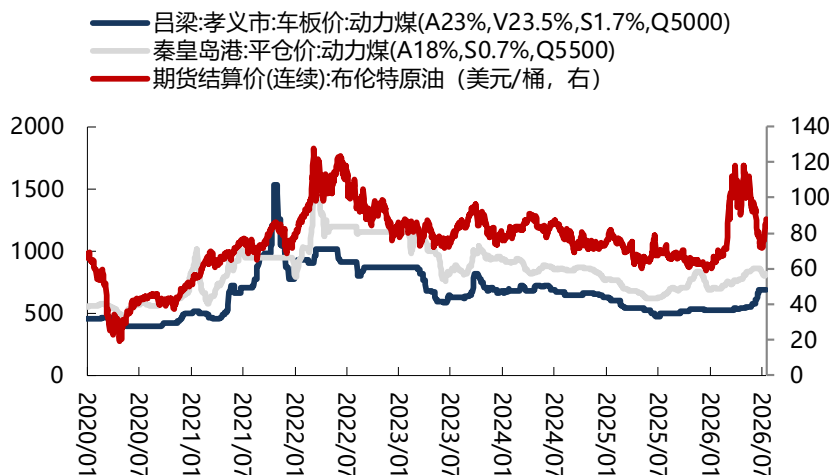
MB乙烷及NYMEX天然气价格（美元/吨，美元/百万英热）



华东丙烷及原油价格走势（美元/吨，美元/桶）



国内动力煤及原油价格走势（元/吨，美元/桶）



石脑油及原油价格走势（美元/吨，美元/桶）



2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

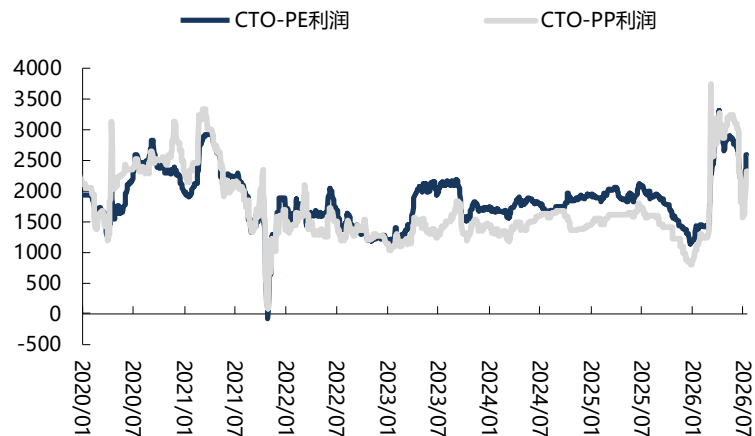
MB乙烷价格及乙烷裂解制PE盈利（美元/吨，元/吨）



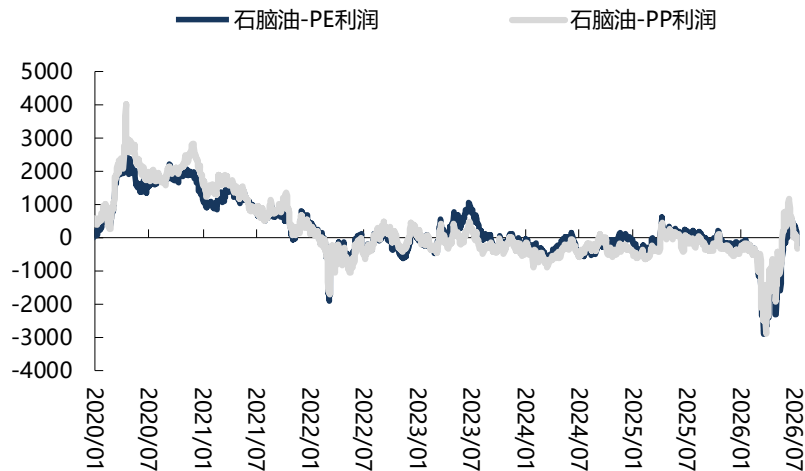
华东丙烷价格及PDH制PP盈利（美元/吨，元/吨）



煤制PE、煤制PP盈利（元/吨）

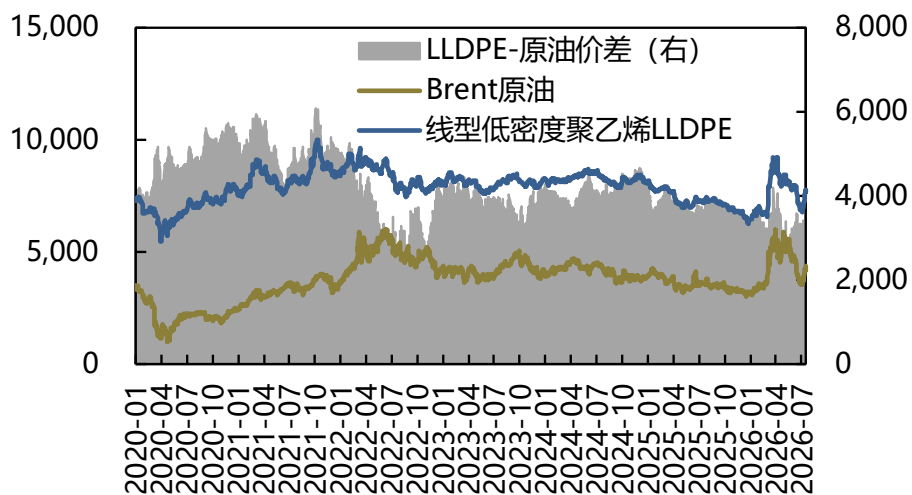


石脑油制PE、石脑油制PP盈利（元/吨）

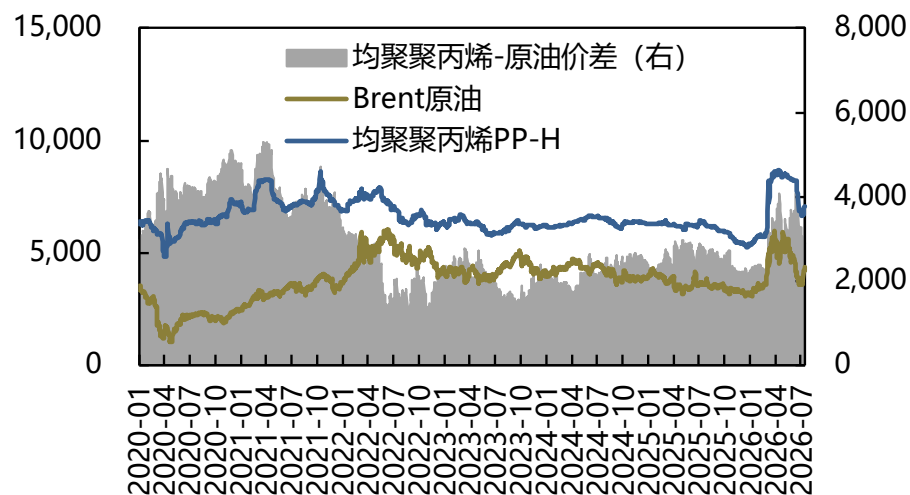


2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

原油、聚乙烯LLDPE价格及价差（元/吨，元/吨）

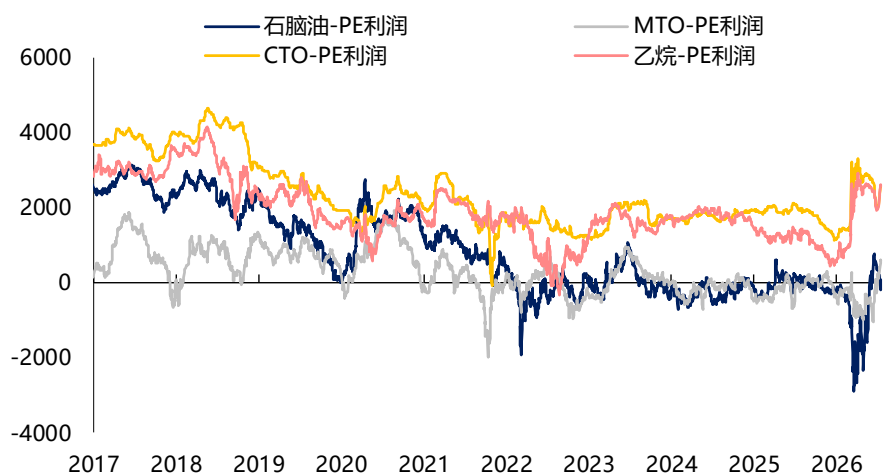


原油、均聚聚丙烯价格及价差（元/吨，元/吨）

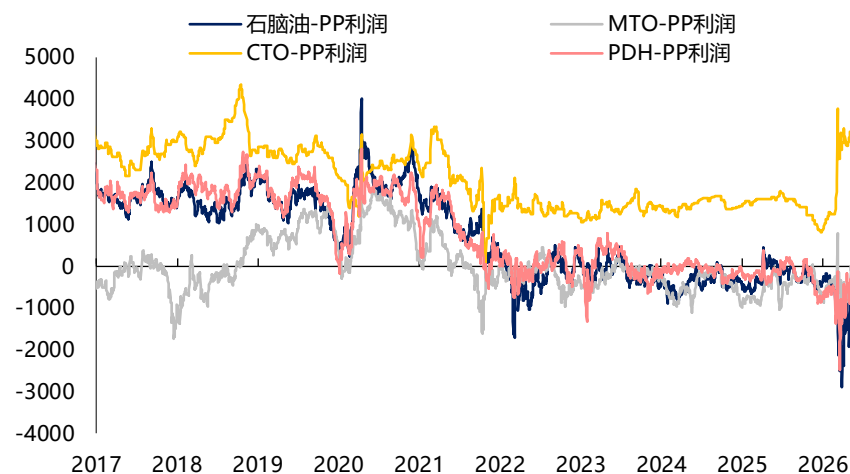


2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

油煤气路线制聚乙烯盈利对比（元/吨）

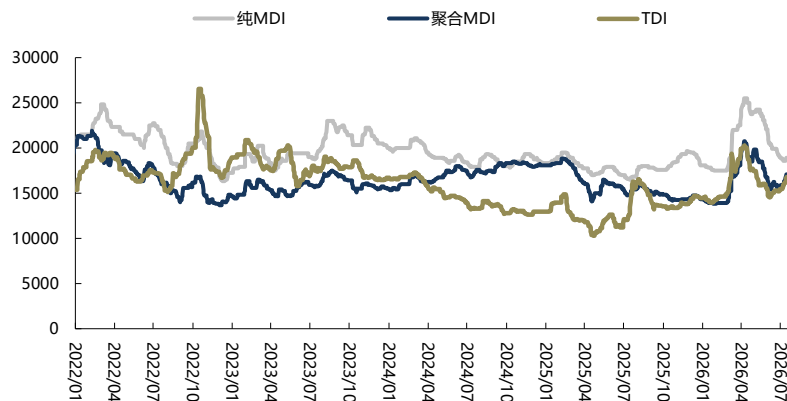


油煤气路线制聚丙烯盈利对比（元/吨）

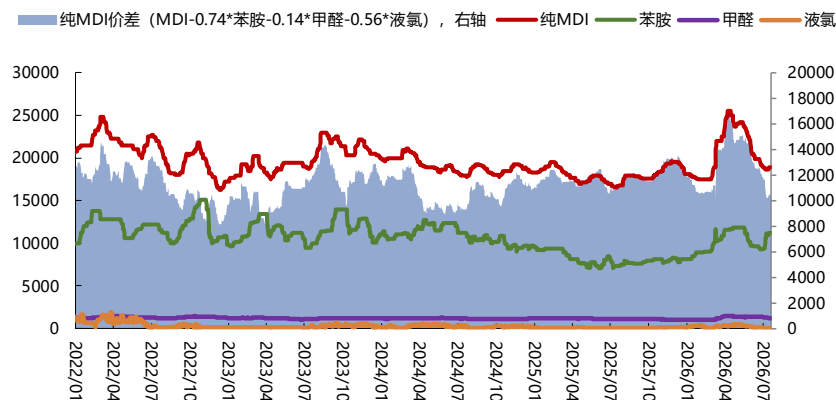


2.4 聚氨酯：MDI/TDI

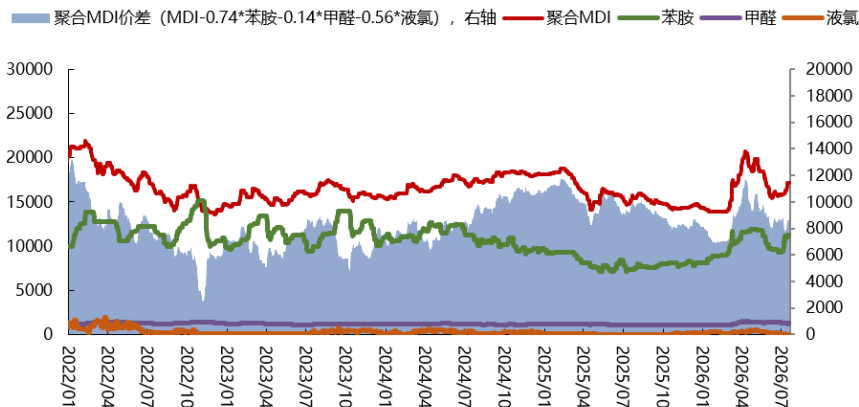
中国纯MDI、聚合MDI、TDI价格走势（元/吨）



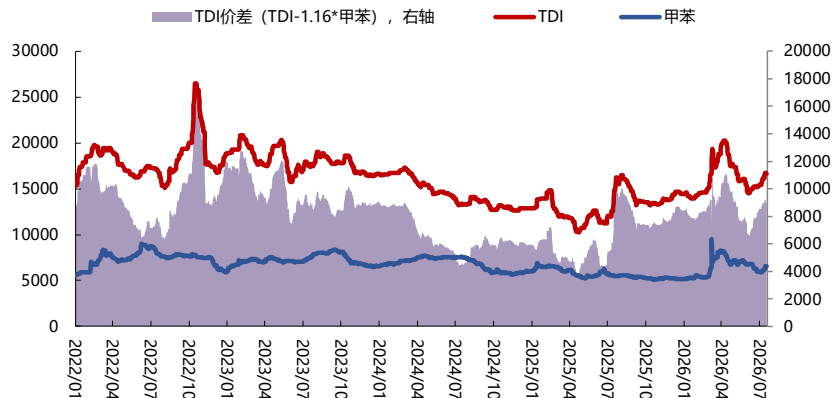
中国纯MDI价格及价差（元/吨，元/吨）



中国聚合MDI价格及价差（元/吨，元/吨）



中国TDI价格及价差（元/吨，元/吨）



2.4 聚氨酯：己二酸/聚醚/TPU

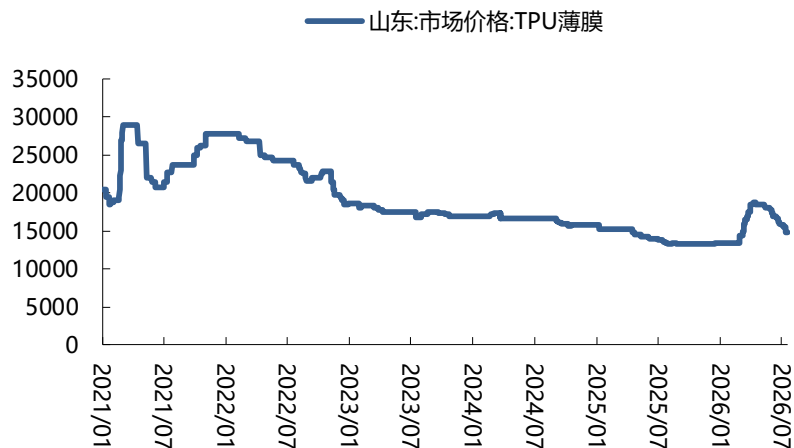
己二酸价格（元/吨）



软泡聚醚价格（元/吨）

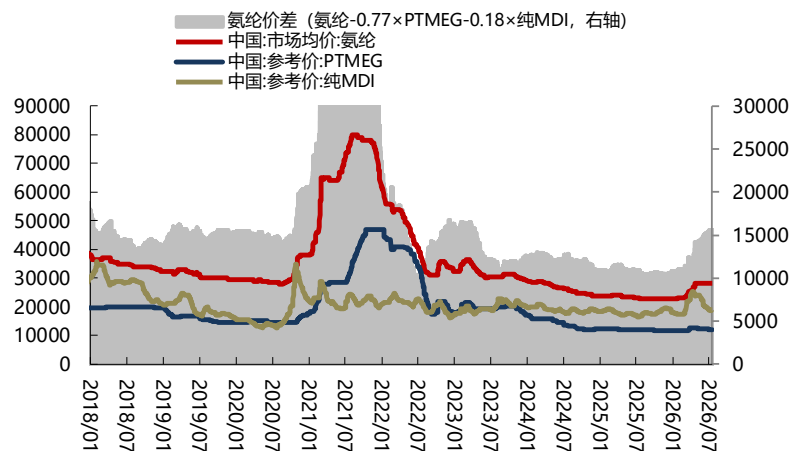


TPU薄膜价格（元/吨）

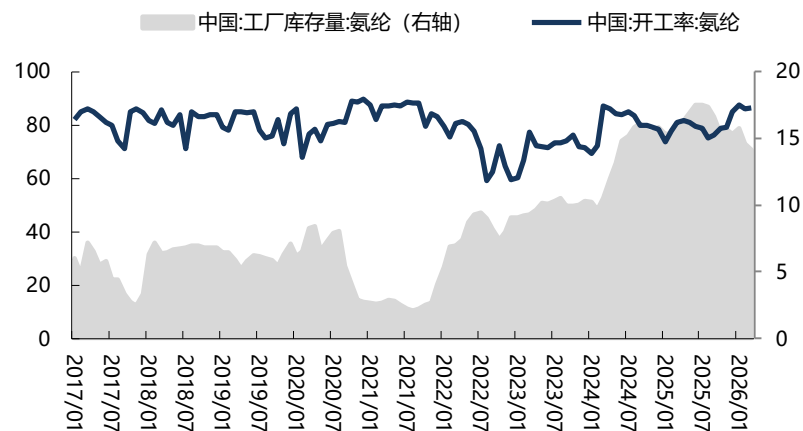


2.5 化纤：氨纶

氨纶价格及价差（元/吨）

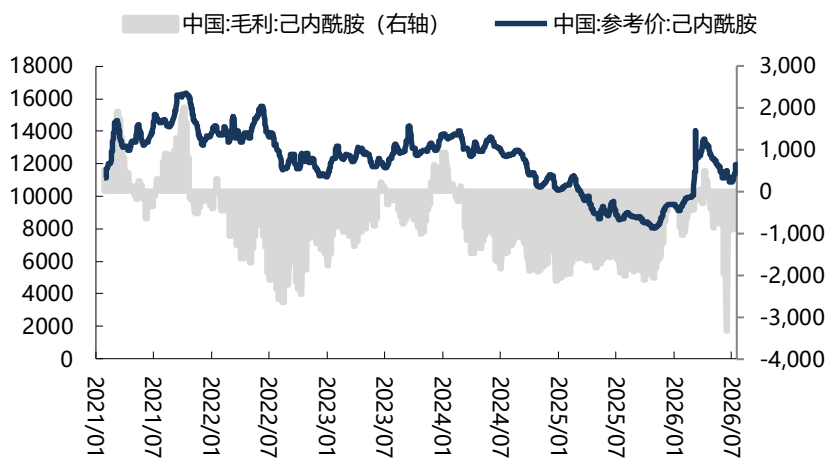


我国氨纶开工率及库存（%，万吨）

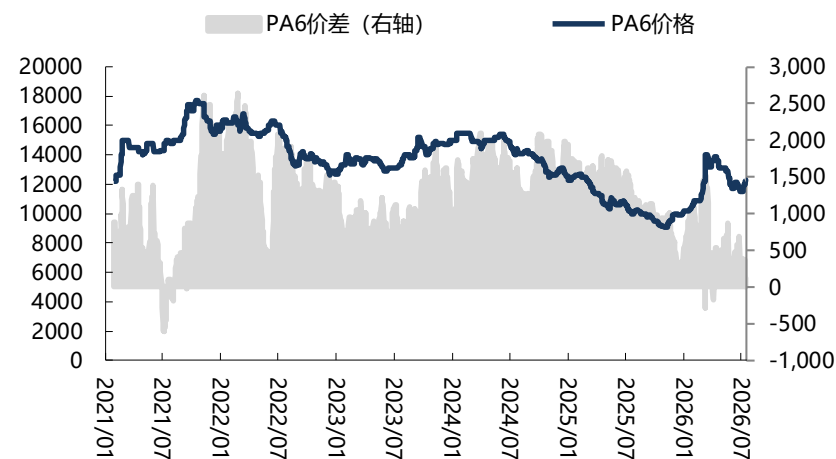


2.5 化纤：己内酰胺/锦纶

己内酰胺价格及毛利（元/吨）

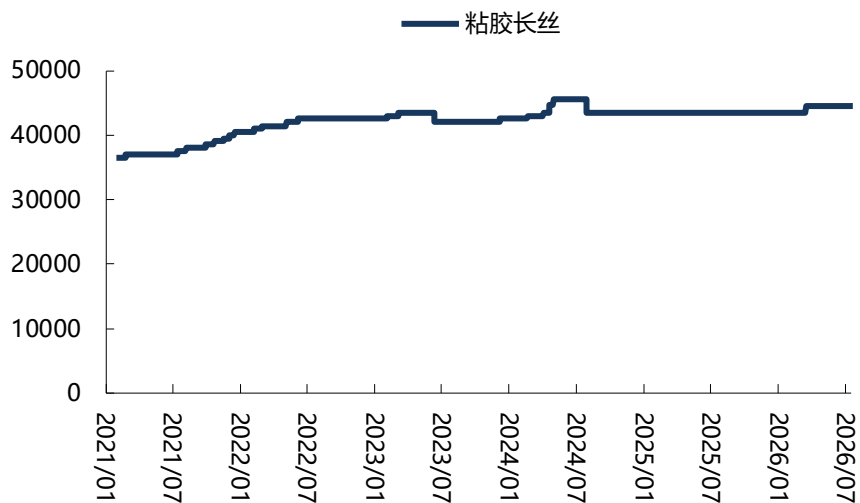


PA6价格及价差（元/吨）

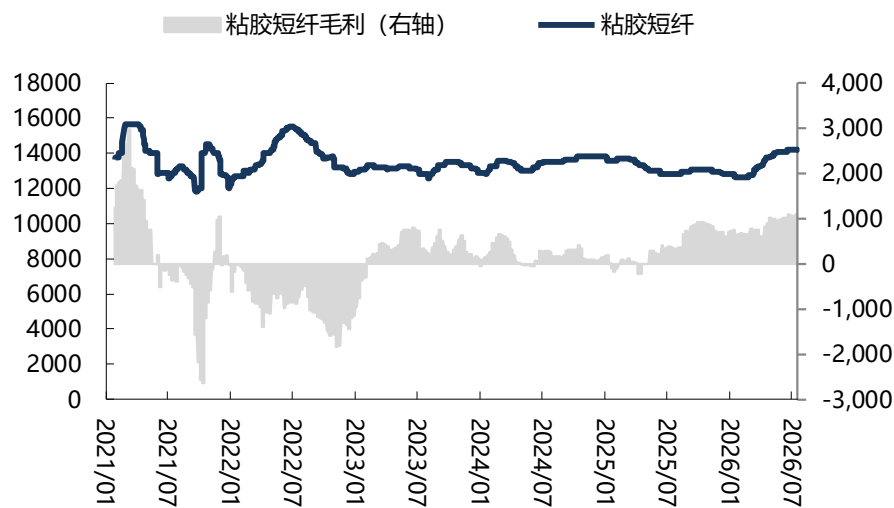


2.5 化纤：粘胶长丝/短纤

粘胶长丝价格（元/吨）



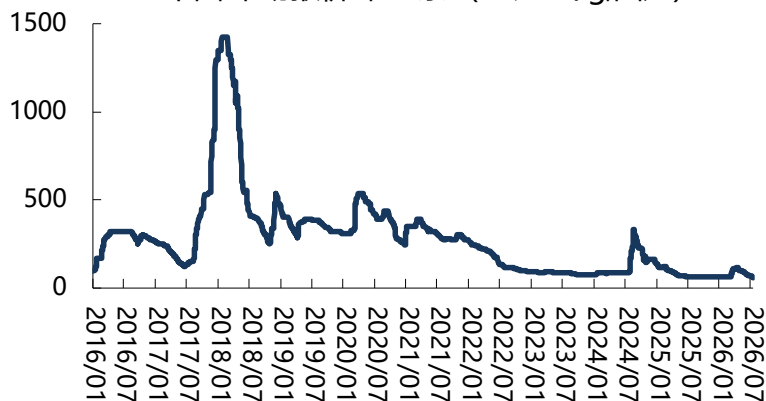
粘胶短纤价格及毛利（元/吨）



2.6 食品添加剂：维生素

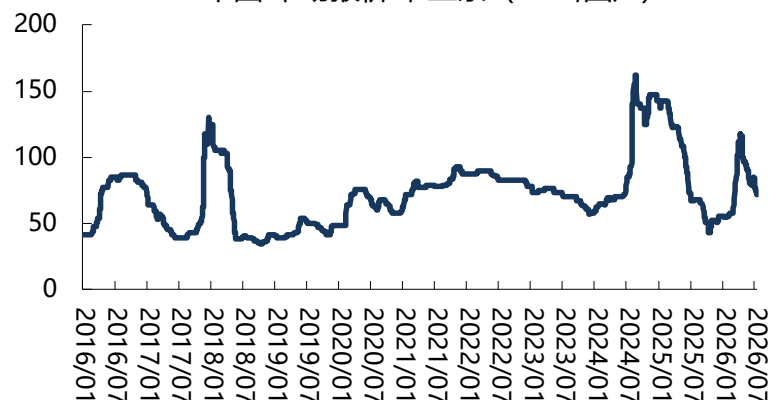
VA价格 (元/千克)

中国:市场报价:维生素A(50万IU/g,国产)



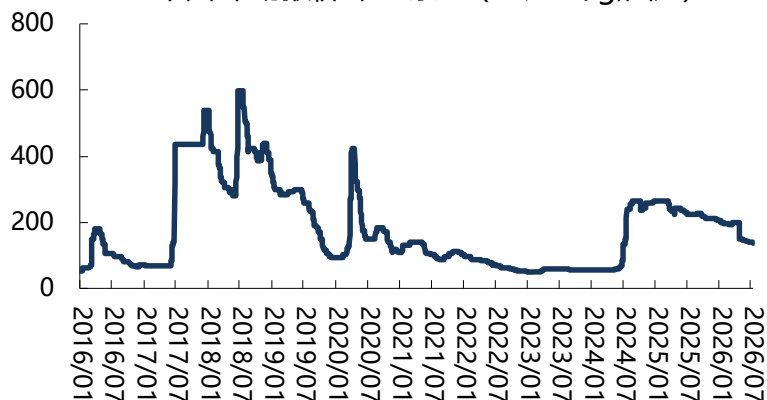
VE价格 (元/千克)

中国:市场报价:维生素E(50%,国产)



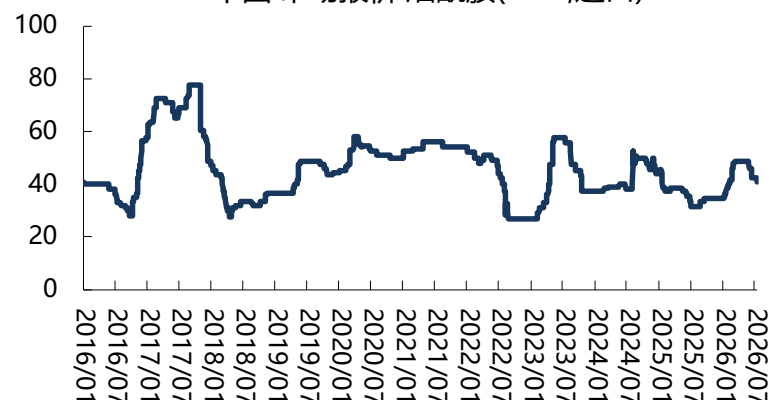
VD3价格 (元/千克)

中国:市场报价:维生素D3(50万IU/g,国产)



VB3价格 (元/千克)

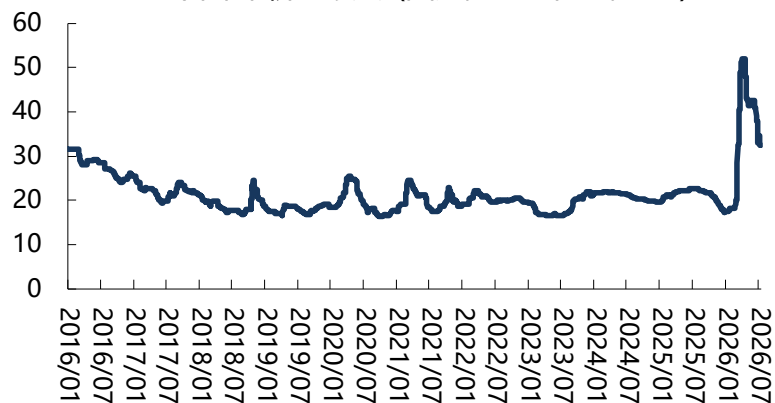
中国:市场报价:烟酰胺(99%,进口)



2.6 食品添加剂：氨基酸

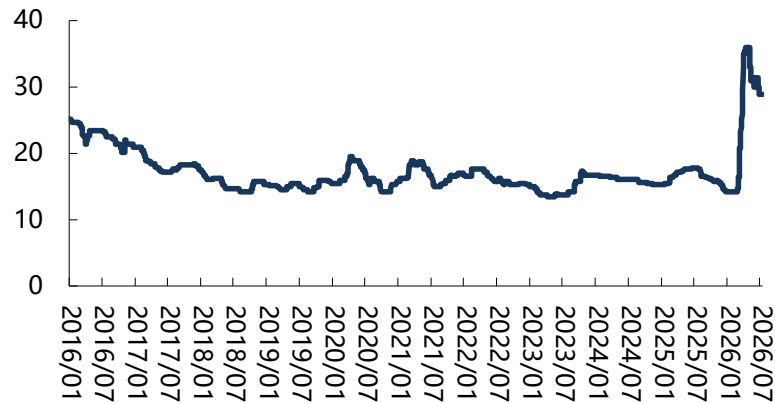
固体蛋氨酸价格（元/千克）

中国:单价:蛋氨酸(国产,25公斤/件,99%)



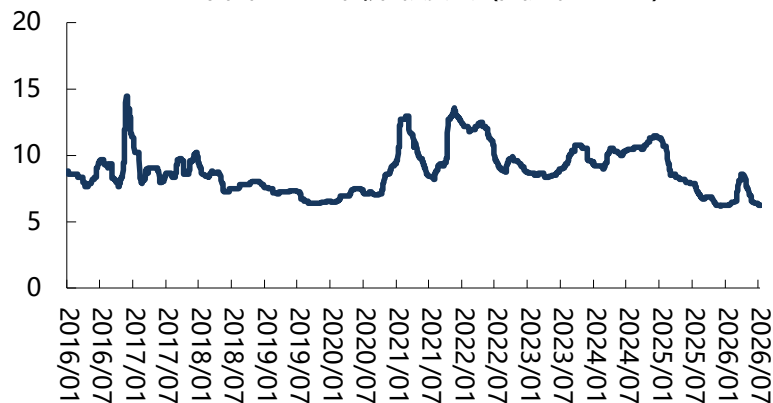
液体蛋氨酸价格（元/千克）

江苏:单价:液体蛋氨酸



赖氨酸价格（元/千克）

中国:山东:单价:赖氨酸(国产,98.5%)



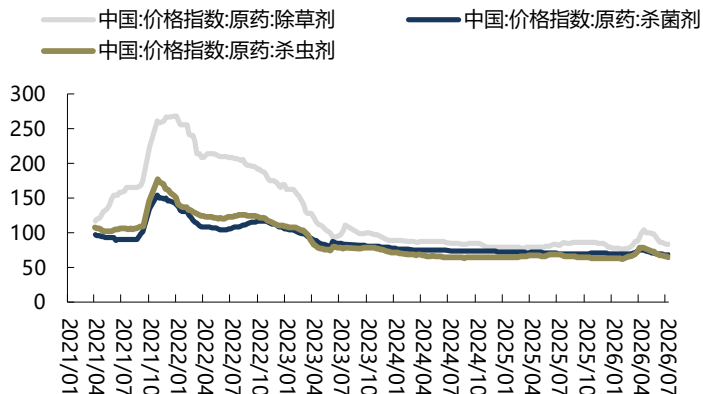
苏氨酸价格（元/千克）

中国:单价:苏氨酸(国产,25公斤/件,99%)

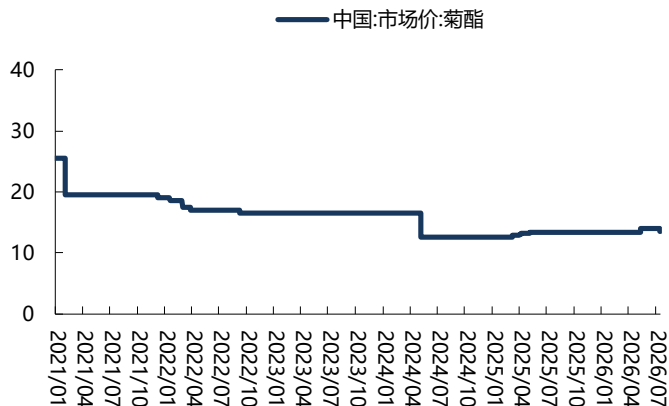


2.7 农业：农药

中国农药市场各原药价格指数走势（点）



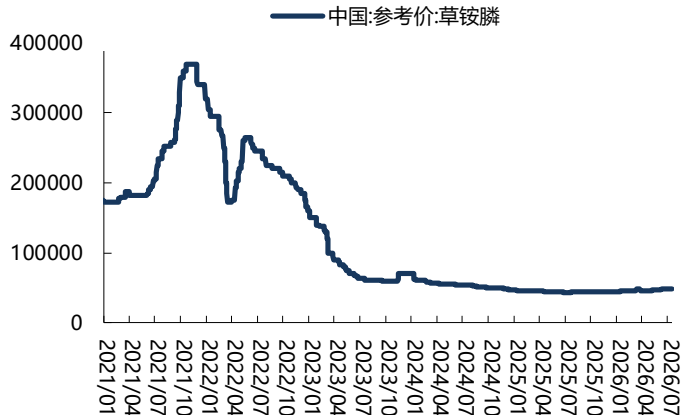
菊酯价格（万元/吨）



草甘膦价格（元/吨）



草铵膦价格（元/吨）

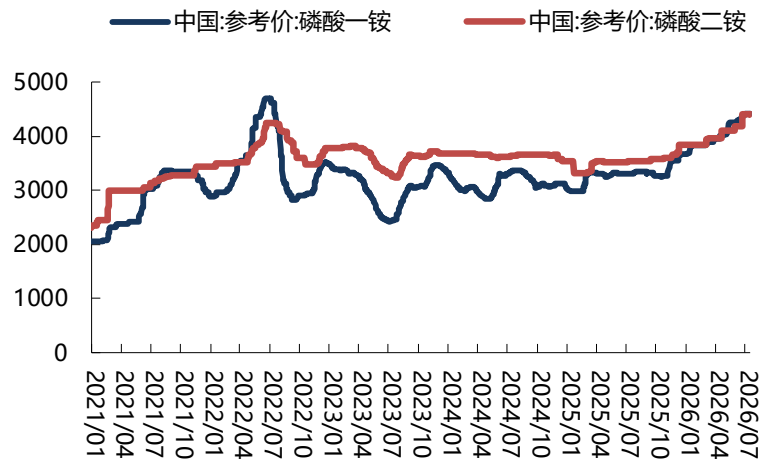


2.7 农业：化肥

尿素价格 (元/吨)



磷肥价格 (元/吨)



钾肥价格 (元/吨)

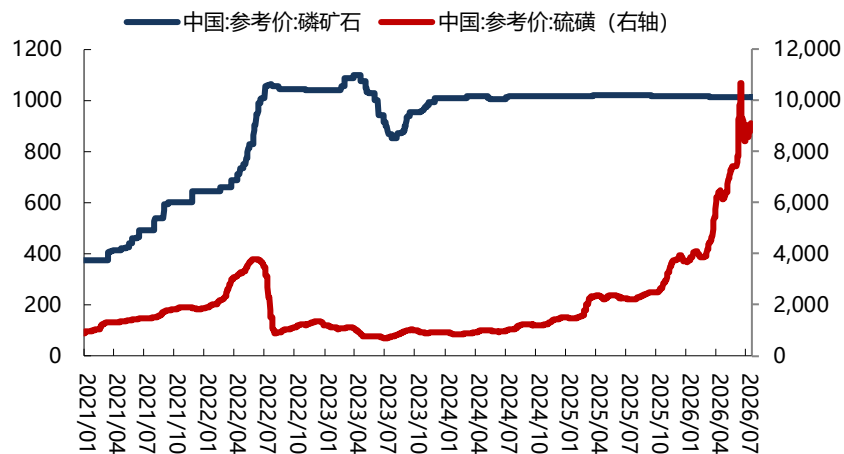


复合肥价格 (元/吨)



2.8 磷化工：磷矿石/硫磺/黄磷/磷酸/磷酸铁/磷酸铁锂/6F

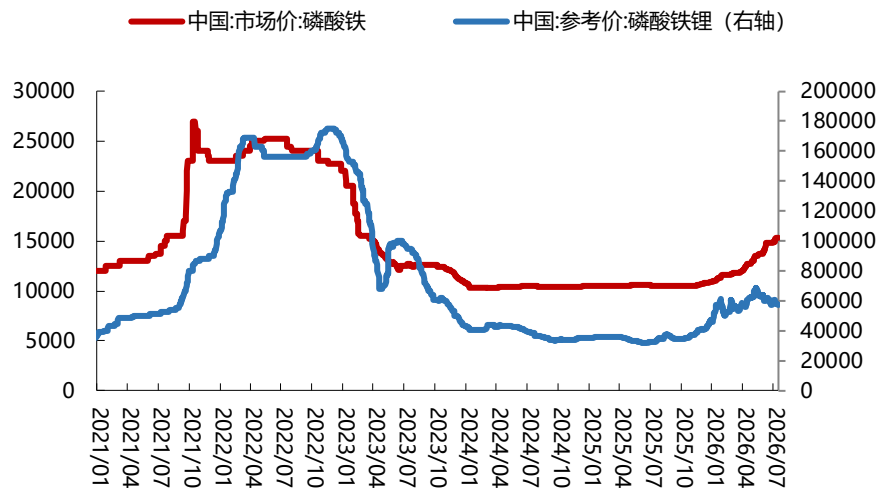
磷矿石、硫磺价格（元/吨）



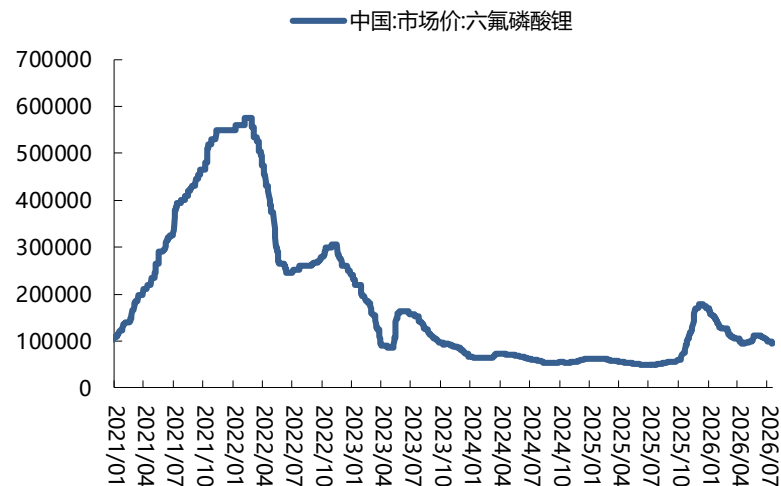
黄磷、热法磷酸价格（元/吨）



磷酸铁、磷酸铁锂价格（元/吨）

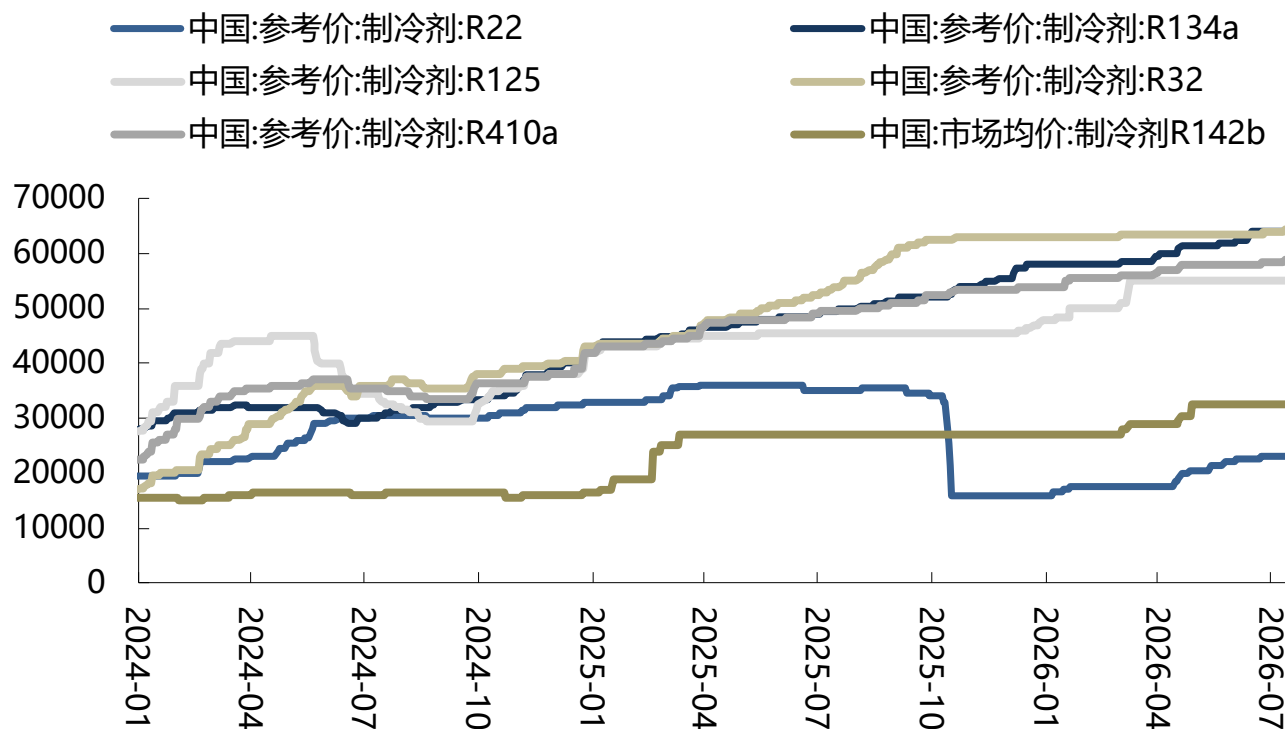


六氟磷酸锂价格（元/吨）



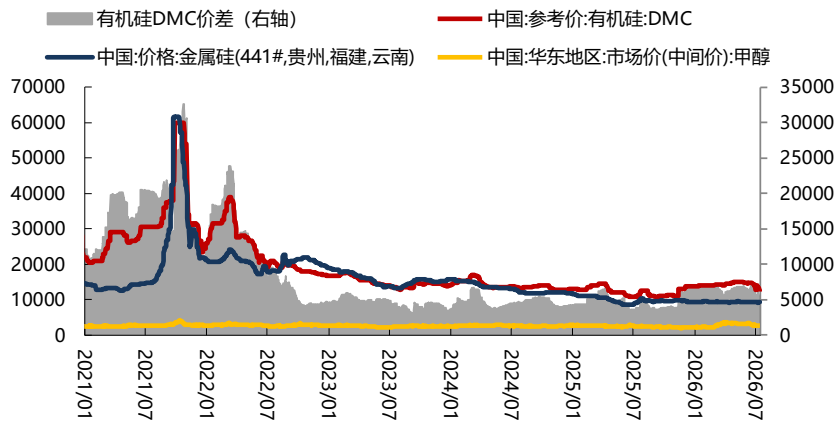
2.9 氟化工

制冷剂价格（元/吨）



2.10 新材料：有机硅/多晶硅

有机硅DMC价格及价差（元/吨）



107胶、硅油价格（元/吨）



多晶硅价格（元/吨）

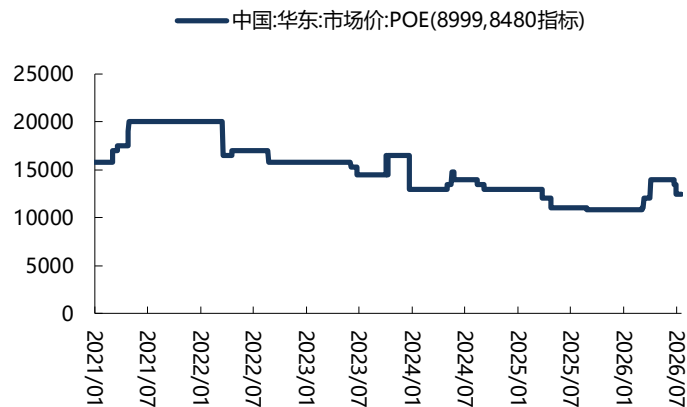


2.10 新材料：EVA/POE、PA66、碳纤维

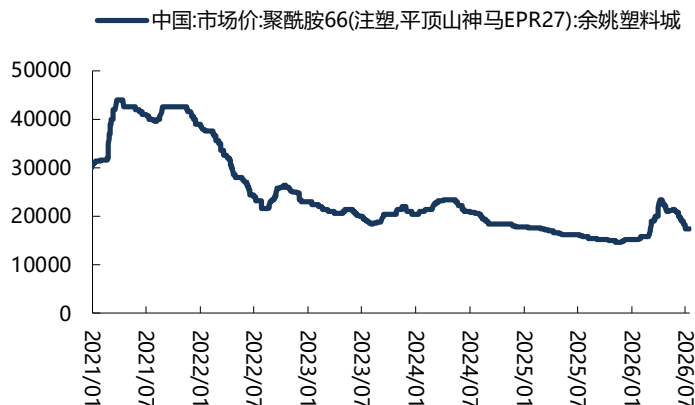
EVA价格 (元/吨)



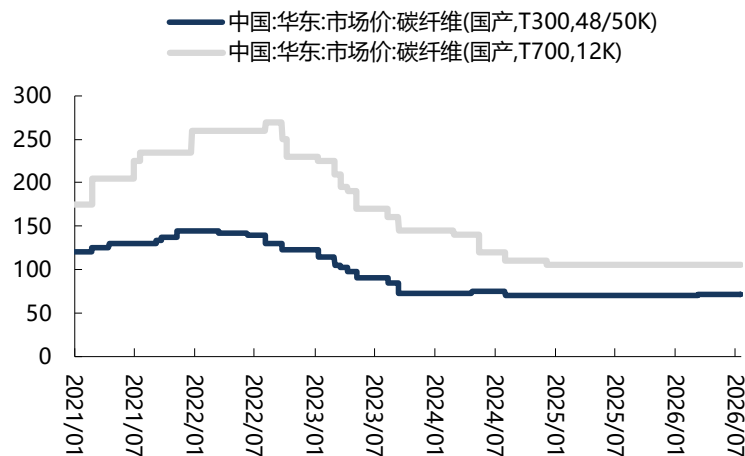
POE价格 (元/吨)



PA66价格 (元/吨)

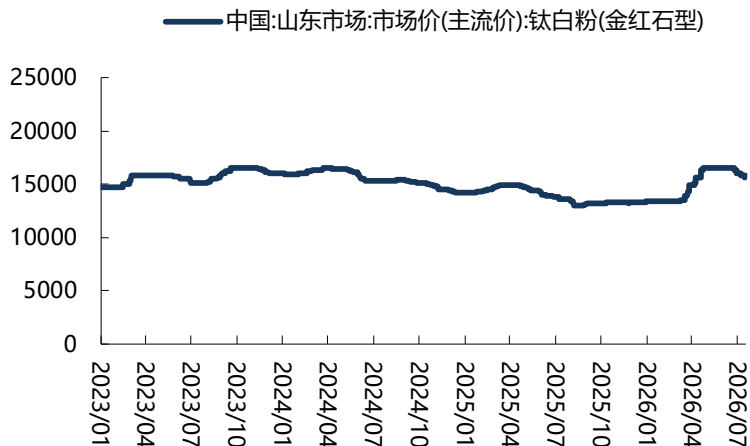


碳纤维价格 (元/千克)

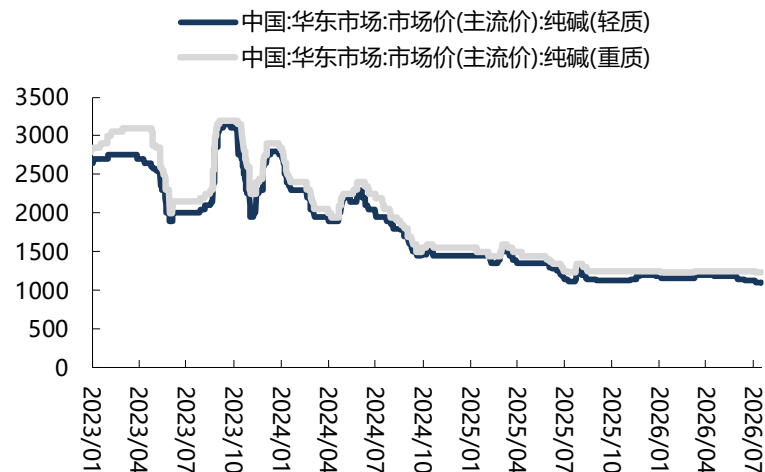


2.11 地产化工品：钛白粉/纯碱/烧碱/PVC

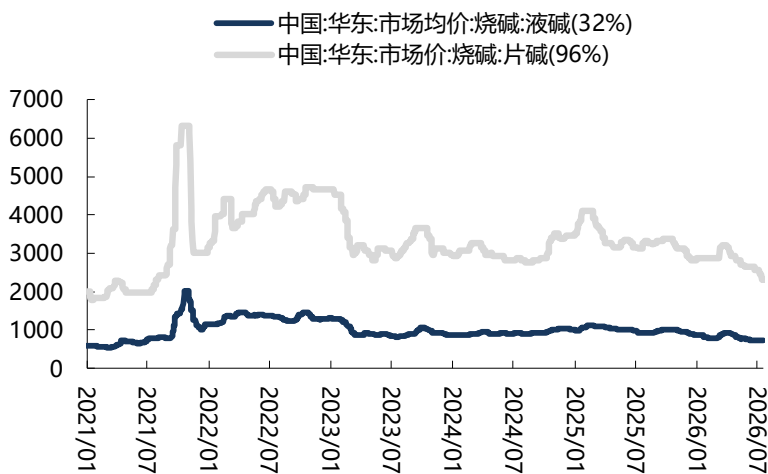
钛白粉价格（元/吨）



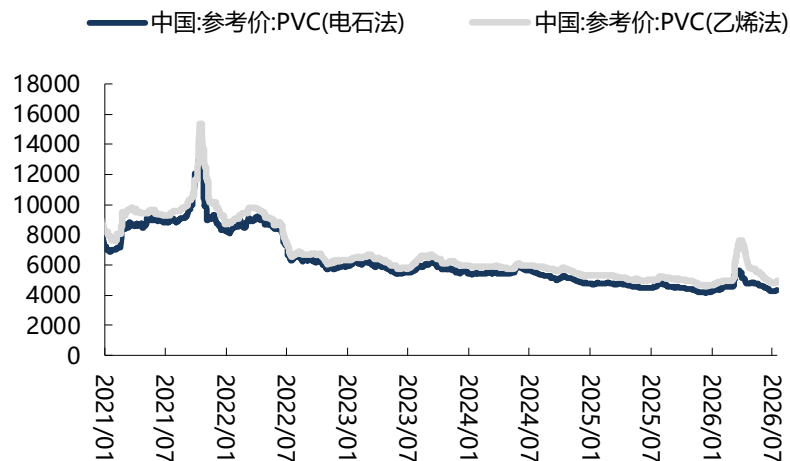
纯碱价格（元/吨）



烧碱价格（元/吨）



PVC价格（元/吨）



2.12 其他化工品

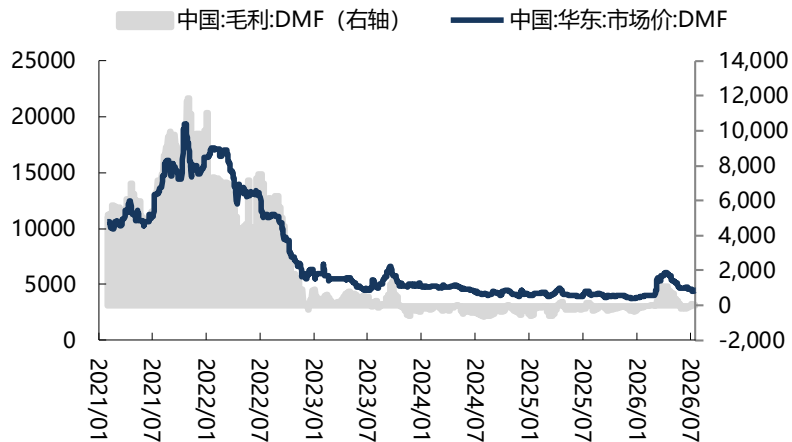
草酸价格（元/吨）



辛醇价格及毛利（元/吨，元/吨）



DMF价格及毛利（元/吨，元/吨）



醋酸价格及毛利（元/吨，元/吨）



2.12 其他化工品

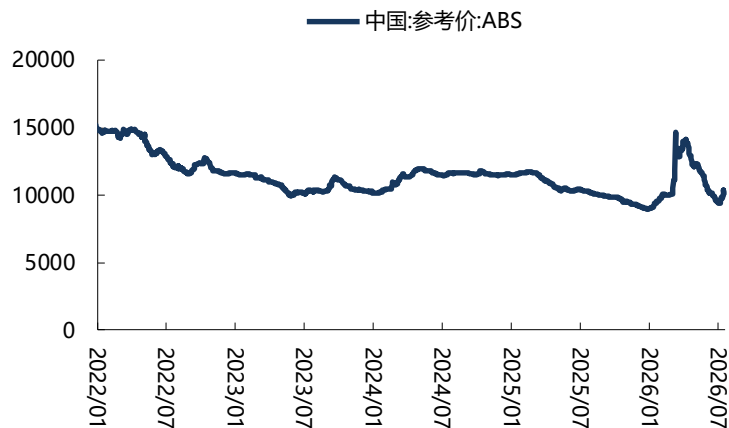
丙烯酸价格 (元/吨)



丙烯酸丁酯价格 (元/吨)



ABS价格 (元/吨)



MMA价格 (元/吨)





■ 3. 风险提示

3. 风险提示

- 项目实施进度不及预期
- 宏观经济增速下滑，导致需求复苏弱于预期
- 地缘风险演化导致原材料价格波动
- 行业产能发生重大变化
- 统计口径及计算误差

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性：预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持：预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码：215021
传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

东吴证券 财富家园