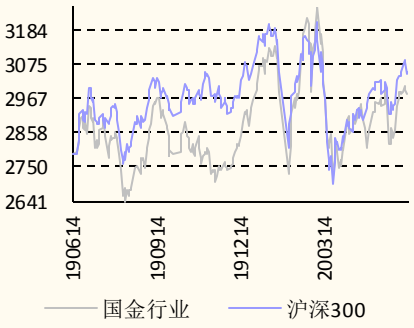
资源与环境研究中心

基础化工行业研究 增持（维持评级）

行业周报

市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2981
沪深 300 指数	4003
上证指数	2920
深证成指	11252
中小板综指	10536



相关报告

1.《农药价格疲软，MDI、维生素维稳运行-【国金基化】行业研究周...》，2020.6.7
2.《萤石行业控量提价，氨基酸维稳运行-【国金化工】行业研究周报 2...》，2020.5.30
3.《农药逐渐步入淡季，MDI、维生素平稳运行-【国金基化】行业研...》，2020.5.25
4.《生物素氨基酸价格上行，醋酸检修提振情绪-【国际化工】行业研究...》，2020.5.17
5.《聚合 MDI 小幅上涨，氨基酸价格上扬-【国金基化】行业研究周报》，2020.5.10

蒲强 分析师 SAC 执业编号：S1130516090001
puqiang@gjzq.com.cn

杨翼荣 联系人
yangyiying@gjzq.com.cn

农药恢复出口登记，化肥等控量稳定市场

重点行业观点

- **农药行业观点：**2020 年 6 月 8 号，农业农村部发布公告，恢复我国仅限出口农药登记要求。恢复出口登记有利于节约企业登记成本，缩短上市时间；同时将促进我国农药出口，缓解因疫情、贸易战给我国农药企业带来的困难。根据农业农村部农药检定所 2 月份发布的农药进出口信息月度统计，2020 年 1 月我国农药出口同比数量金额双降。出口数量为 12.43 万吨，同比下降 3.91%;出口金额为 6.53 亿美元，同比下降 13.95%。2020 年 2 月、3 月的下滑情况比 1 月更加糟糕，预计整个 1 季度农药行业出口金额和数量的下降可能高达 30%-40%。重新恢复出口农药登记制度，将会对我国农药出口起到刺激和提振的作用，有利于稳定农药行业的外贸形势。
- **化肥行业观点：**本周尿素受到需求和供给的双向影响，产品价格稳中小幅提升， 6 月来，尿素的厂家检修开启，尿素日均产量持续缓慢下行，日均产量 14.79 万吨，环比减少 7.19%，夏季追肥持续，尿素的农业需求支持持续，工业以按需采购为主，叠加产品供给减少，尿素以维稳运行为主，价格小幅波动；磷肥企业整体仍以控量挺价为主，一铵国内企业开工低位，以发运订单为主，下游按需采购，市场成交虽不多，但行业整体供给压力减弱，二铵国内需求清淡，但海外市场需求良好，企业产品多以出口为主，价格重心上移，磷肥行业维持企业控量挺价的状态。
- **萤石行业观点：**萤石企业齐力挺价，需求不足行业运行仍然清淡。由于疫情的影响，萤石下游需求影响严重，需求大幅下落，行业内的企业在利润空间较低的状态下，逐步开始降低开工，减少出货，外购萤石的选厂大幅停工，自有矿山企业以累积库存为主，在大幅控量的状态下，萤石粉价格本周小幅提升，但由于下游对价格较为抵制，产业链价格传导不顺，市场成交清淡。

投资建议

- 国内疫情得到有效控制，下游企业大范围复工，交通物流情况逐步恢复正常，我们判断随着地产、建筑等行业将陆续开工，下游需求将明显回升，供需情况将出现显著好转；但海外疫情仍然在蔓延，海外市场整体波动剧烈，虽然美国等国家迅速采取降息等政策，但在全球疫情得到有效控制前宏观经济仍具有不确定性。我们建议以下维度关注化工投资机会：**1.需求相对刚性，供给短期受限同时行业竞争格局较好的子行业：维生素 E（新和成）等、甜味剂（金禾实业）等；2.行业需求稳定，农产品价格有向上预期，同时受益于转基因种子发展的农药标的（扬农化工）等；3.成长股方面，我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势（联化科技）等。同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品（重点关注 LCP 材料的进口替代以及应用的拓展——普利特）以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的（尾气催化材料等）。**

风险提示

- 疫情影响国内外需求下滑，原油价格剧烈波动，贸易政策变动影响产业布局

内容目录

一、本周市场回顾 3
二、国金大化工团队近期观点 3
三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况 5
四、上市公司重点公告汇总 12
五、本周行业重要信息汇总 13
六、风险提示 13

图表目录

图表 1：板块变化情况 3
图表 2：本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况 5
图表 3：煤焦油江西工厂价格（元/吨） 6
图表 4：华东丁酮价格（元/吨） 6
图表 5：华东地区 PVC 价格（元/吨） 6
图表 6：东南亚 CFR 乙烯价格（美元/吨） 6
图表 7：CFR 中国现货价格硫磺（美元/吨） 6
图表 8：华东地区液氯价格（元/吨） 6
图表 9：四川地区黄磷价格（元/吨） 7
图表 10：四川地区黄磷价格（元/吨） 7
图表 11：攀钢钛白粉价格（元/吨） 7
图表 12：长岭炼化液化气价格（元/吨） 7
图表 13：丁酮液化气价差（元/吨） 7
图表 14：丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差（元/吨） 7
图表 15：PET-MEG&PTA&PET 切片价差（元/吨） 8
图表 16：电石法 PVC-电石价差（元/吨） 8
图表 17：ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差（元/吨） 8
图表 18：纯碱-原盐&合成氨价差（元/吨） 8
图表 19：MEG-乙烯价差（元/吨） 8
图表 20：丁二烯-石脑油价差（元/吨） 8
图表 21：聚乙烯(LLDPE）-乙烯价差（元/吨） 9
图表 22：DAP-磷矿&硫磺&合成氨价差（元/吨） 9
图表 23：主要化工产品价格变动 9

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 40.2 美元/桶，环比上涨 0.2 美元/桶，或 0.51%，波动范围为 38.55-41.73 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 37.87 美元/桶，环比上涨 0.57 美元/桶，或 1.52%，波动范围为 36.26-39.6 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位**乙烯、国际柴油、甲苯、国际汽油、锦纶 POY**；下跌前五位**液化气、MEG、丙烯、原油、甲苯**。化工产品价格上涨前五位**煤焦油、丁酮、PVC、硫磺、硫磺**；下跌前五位**液氯、黄磷、合成氨、钛白粉、甲醇**。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：**丁酮-液化气、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、PET-MEG&PTA&PET 切片、电石法 PVC-电石、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差增幅较大；纯碱-原盐&合成氨、MEG-乙烯、丁二烯-石脑油、聚乙烯(LLDPE）-乙烯、DAP-磷矿&硫磺&合成氨价差大幅缩小。**
- **上周石化板块跑低指数（-0.95%），基础化工板块跑低指数（-0.42%）。**

图表 1：板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘价	指数变动
上证综指	-0.38%	2930.80	2919.74	-11.06
深证成指	0.64%	11180.60	11251.71	71.11
沪深 300	0.05%	4001.25	4003.08	1.83
中证 500	0.11%	5585.42	5591.49	6.06
名称	**周涨跌幅（%）**		**月涨跌幅（%）**	
化工(申万)	-0.37		3.59	
石油化工(申万)	-2.17		0.98	
化学原料(申万)	1.48		1.48	
化学制品(申万)	-0.92		-0.92	
化学纤维(申万)	1.61		1.61	
塑料 II (申万)	2.84		2.84	
橡胶(申万)	1.58		1.58	

来源：Wind，国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **化肥行业观点：**

  本周尿素受到需求和供给的双向影响，产品价格稳中小幅提升，山东及两河报价 1640-1700 元/吨，6 月来，尿素的厂家检修开启，尿素日均产量持续缓慢下行，日均产量 14.79 万吨，环比减少 7.19%，夏季追肥持续，尿素的农业需求支持持续，工业以按需采购为主，叠加产品供给减少，尿素以维稳运行为主，价格小幅波动；本周磷肥企业整体仍以控量挺价为主，一铵国内企业开工低位，以发运订单为主，下游按需采购，市场成交虽不多，但行业整体供给压力减弱，二铵国内需求清淡，但海外市场需求良好，企业产品多以出口为主，价格重心上移，磷肥行业维持企业控量挺价的状态。

- **煤化工行业观点：**

本周随着原油价格的持续提升，关联的煤化工产品的压力有所减弱，甲醇价格随着略有小幅上行，开工略有提升，但相对平稳，下游传统应用产品甲醛、二甲醚维持相对平稳运行，但终端需求不佳仍是影响整体产品运行的关键，多数下游开工仍位于低位，产品以按需采购为主；本周醋酸产品维持相对平稳，由于终端需求支撑力度不如往常，醋酸产品今年展现出明显的卖方市场，企业控量行动提振市场价格，但若供给略有变化也将明显获得反馈，本周南京 BP 开始检修，上海华谊持续检修，延长石油延长检修时间，本周供给虽有上行至 71.25%，但整体市场信心稍显平稳，产品仍以平稳运行为主；乙二醇本周略有下行，原油减产虽然支撑原油价格上行，从成本对乙二醇产品价格形成支撑，但终端需求仍然影响产品，库存相对较高，6 月下旬的煤制乙二醇复工预期仍然市场产品承压；DMF 产品维持稳定运行，江山化工关停后，库存产品持续销售，至 5 月下旬华鲁提高负荷运行，DMF 整体供给压力不大，但由于需求仍然不足，产品以平稳运行为主，市场集中度提升，企业有挺价意愿。

■ **萤石行业观点：**

萤石企业齐力挺价，需求不足行业运行仍然清淡：由于疫情的影响，萤石下游需求影响严重，需求大幅下落，制冷剂终端需求较弱，但萤石作为典型的资源产品，市场多为民营企业，利润导向较强，行业内的企业在利润空间较低的状态下，逐步开始降低开工，减少出货，外购萤石的选厂大幅停工，自有矿山企业以累积库存为主，在大幅控量的状态下，萤石粉价格本周小幅提升，但由于下游对价格较为抵制，产业链价格传导不顺，市场成交清淡。

■ **维生素行业观点：**

本周维生素市场成交低迷，除维生素 A 企稳，小幅走强之外，其它产品价格延续下跌走势。

VA：欧洲工厂维生素 A 停报，VA1000 市场价格 91-93 欧元/kg。BASF 德国 VA100 万 IU 和 VAD3 因质量原因（稳定性低），现有订单停止发货，3 季度订单暂停。国内工厂停报、发前期订单为主；据市场消息，DSM 报价 650 元/kg。贸易商报价宽泛在 450 元/kg 左右。

VE：欧洲市场报价 8.0-8.3 欧元/kg，局部报价略高。国内工厂发前期订单为主，后期进口厂家货源供应有限；根据采购量、生产日期和品牌不同，市场报价略显宽泛，70-74 元/kg

泛酸钙：欧洲市场报价回调 39-42 欧元/kg。国内工厂给终端用户限量签单，市场供应趋于分散，根据品牌不同，市场报价 270~300 元/kg

生物素：欧洲 2%生物素报价高位回调 26-29 欧元/kg。生物素价格上涨后成交量有限，近期国内价格宽泛下跌在 200 元/kg 左右，市场有部分低价货源。

■ **氨基酸行业观点：**

原材料：本周玉米深加工企业收购价格窄幅调整。截止本周四，长春 1960 元/吨，较上周四持平，绥化 1910 元/吨，较上周四下调 20 元/吨。

赖氨酸：厂家价格和市场报价稳中下调，98.5%赖氨酸报价 7.4-7.7 元/kg，70%赖氨酸市场价格 4.3-4.6 元/kg，价格趋弱，成交清淡。

蛋氨酸：蛋氨酸贸易市场价格下调至 21.0-22.0 元/kg，部分贸易进口蛋氨酸价格低至 20.5-21.0 元/kg，希杰蛋氨酸价格有所上调。

■ **聚氨酯行业观点：**

原材料:）国内纯苯市场行情震荡上涨，周内中石化挂牌价格上调，执行 3700 元/吨，华东主流市场均价为 3593.57 元/吨，较上周涨幅 3.84%。

纯 MDI：本周国内纯 MDI 市场区间运行，截止本周四,：华东纯 MDI 市场现货报盘参考 13800-14500 元/吨附近；华北纯 MDI 市场现货报盘参考

13800-14500 元/吨附近；华南纯 MDI 市场现货报盘参考 13500-14500 元/吨附近。

聚合 MDI：本周国内聚合 MDI 市场窄幅下跌，商谈价格重心阴跌走低。截止本周四，华东万华 PM200 报盘 12000-12300 元/吨附近，科思创 44V20、巴斯夫 M20S 报盘 11700-11800 元/吨附近；华南烟台万华 PM200 报盘 12100-12300 元/吨附近，科思创 44V20、巴斯夫 M20S 报盘 11700-11800 元/吨附近；华北烟台万华 PM200 报盘 12200-12400 元/吨附近，科思创 44V20、巴斯夫 M20S 报盘 11700-11800 元/吨附近。

■ **农药行业观点：**

本周农药价格方面，草铵膦本周市场报价 13 万元/吨，环比持平。草甘膦原药价格 2.1 万元/吨，环比持平。杀虫剂方面，高效氯氟氰菊酯原药报到 20.5 万元/吨，环比持平；高效氯氰菊酯原药报价 5 万元/吨，环比持平，联苯菊酯报价 22 万元/吨，环比持平；氯氰菊酯原药价格 9 万元/吨，环比持平；吡蚜酮报价 23 万元/吨，环比持平。菊酯类上游贲亭酸甲酯报价 8 万元/吨，环比持平，功夫酸市场报价 17.5 万元/吨，环比持平，醚醛报价 9 万元/吨，环比持平。杀菌剂方面，百菌清原药报价 3.5 万元/吨，环比持平；苯醚甲环唑报价 26 万元/吨，环比下跌 1.96%；吡唑醚菌酯报价 18.2 万元/吨，环比下跌 0.55%；甲基硫菌灵报价 3.6 万元/吨（白色），环比持平，多菌灵报价 3.6 万元/吨（白色），环比持平。

2020 年 6 月 8 号，农业农村部发布公告，恢复我国仅限出口农药登记要求。恢复出口登记有利于节约企业登记成本，缩短上市时间；同时将促进我国农药出口，缓解因疫情、贸易战给我国农药企业带来的困难。根据农业农村部农药检定所 2 月份发布的农药进出口信息月度统计，2020 年 1 月我国农药出口同比数量金额双降。出口数量为 12.43 万吨，同比下降 3.91%;出口金额为 6.53 亿美元，同比下降 13.95%。2020 年 2 月、3 月的下滑情况比 1 月更加糟糕，预计整个 1 季度农药行业出口金额和数量的下降可能高达 30%-40%。重新恢复出口农药登记制度，将会对我国农药出口起到刺激和提振的作用，有利于稳定农药行业的外贸形势。

三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

图表 2：本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

产品价格涨幅前五		产品价格涨跌跌幅前五	
名称	涨幅（%）	名称	跌幅（%）
煤焦油	31.58	液氯	-7.57
丁酮	26.81	黄磷	-6.45
PVC	12.86	合成氨	-5.00
乙烯	11.03	钛白粉	-4.44
硫磺	10.42	液化气	-4.41
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅（%）	名称	跌幅（%）
丁酮-液化气	42.77	纯碱-原盐&合成氨	-370.20
丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇	39.16	MEG-乙烯	-145.70
PET-MEG&PTA&PET 切片	19.74	丁二烯-石脑油	-16.61
电石法 PVC-电石	19.19	聚乙烯(LLDPE)-乙烯	-16.40
ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈	18.73	DAP-磷矿&硫磺&合成氨	-13.71

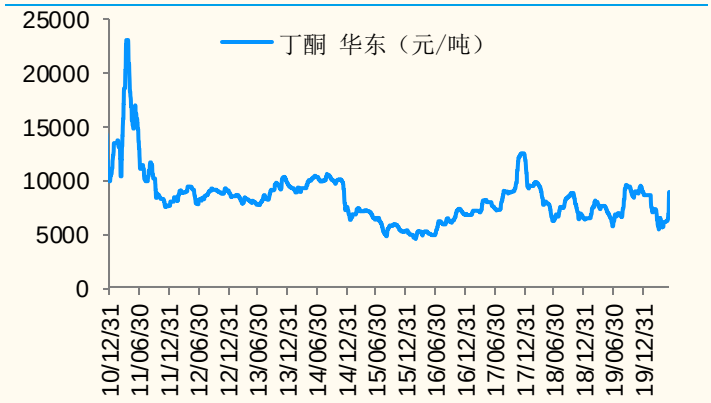
来源：百川资讯，Wind，国金证券研究所

图表 3：煤焦油江西工厂价格（元/吨）



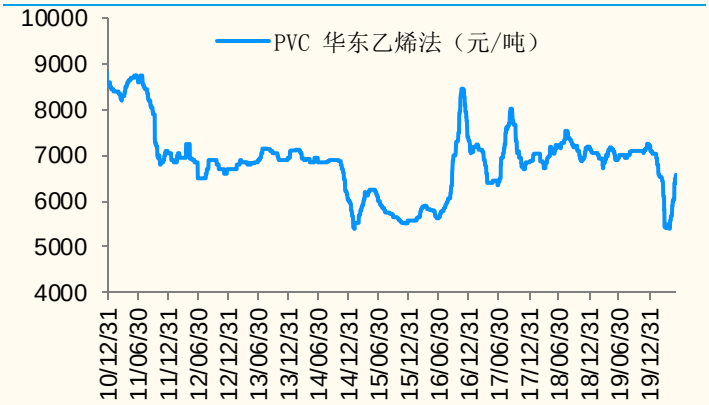
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 4：华东丁酮价格（元/吨）



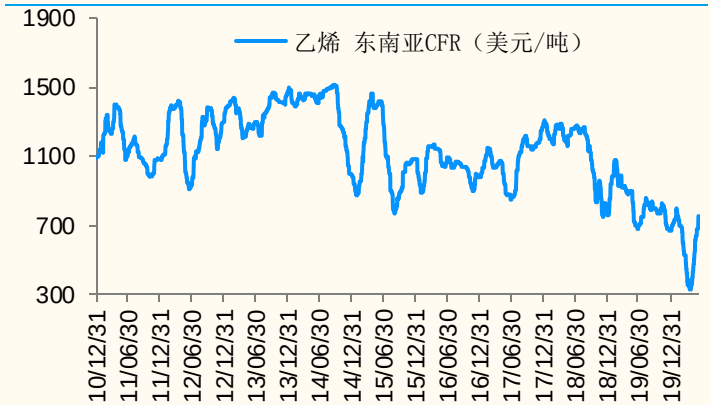
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5：华东地区 PVC 价格（元/吨）



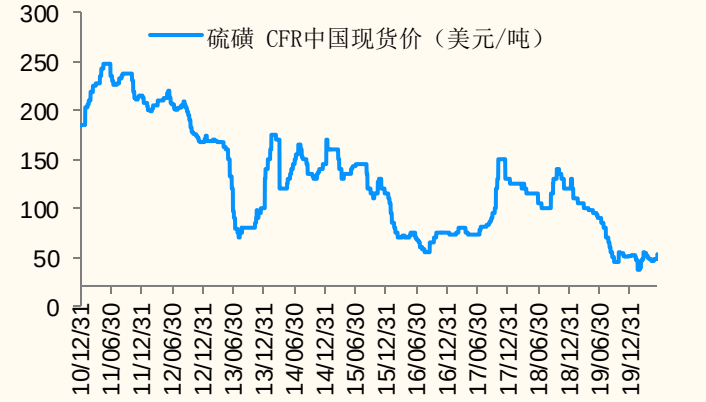
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 6：东南亚 CFR 乙烯价格（美元/吨）



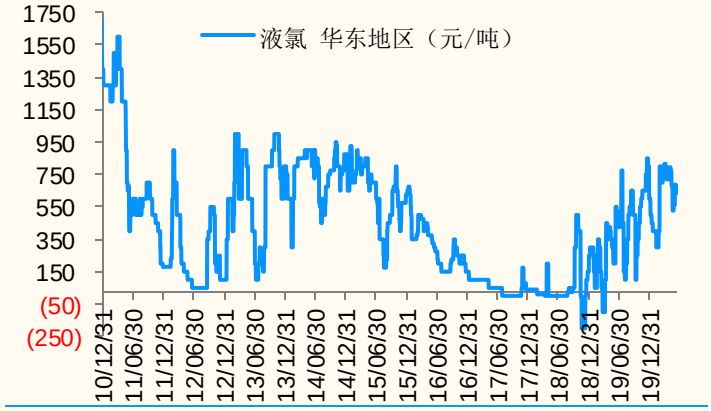
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 7：CFR 中国现货价格硫磺（美元/吨）



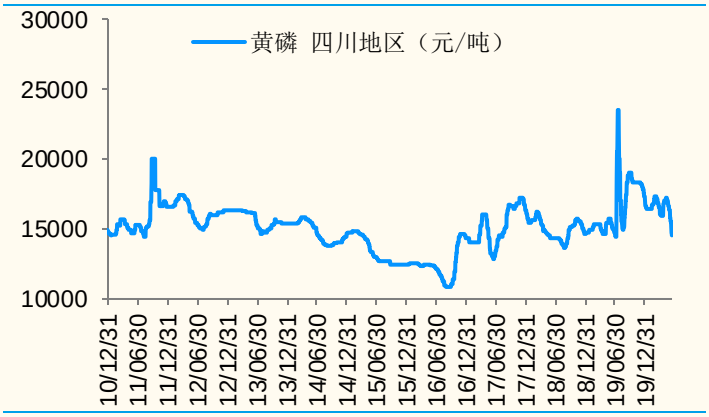
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 8：华东地区液氯价格（元/吨）



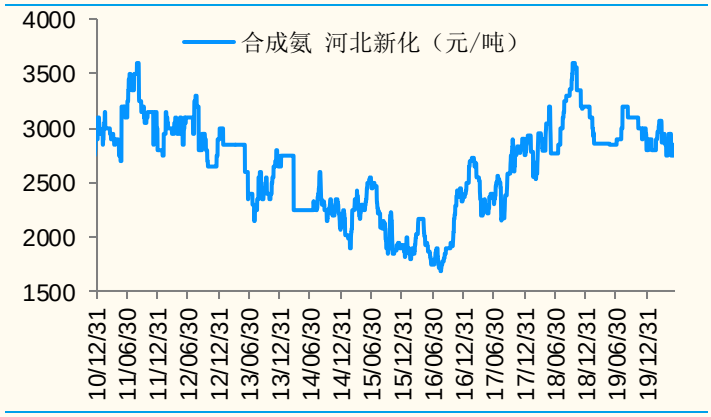
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 9：四川地区黄磷价格（元/吨）



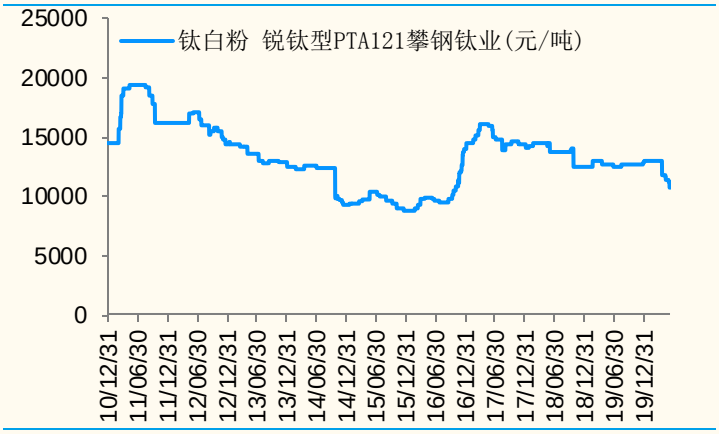
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 10：四川地区黄磷价格（元/吨）



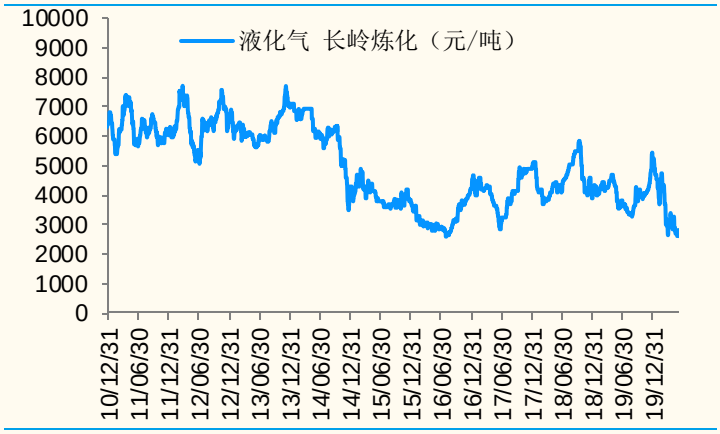
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 11：攀钢钛白粉价格（元/吨）



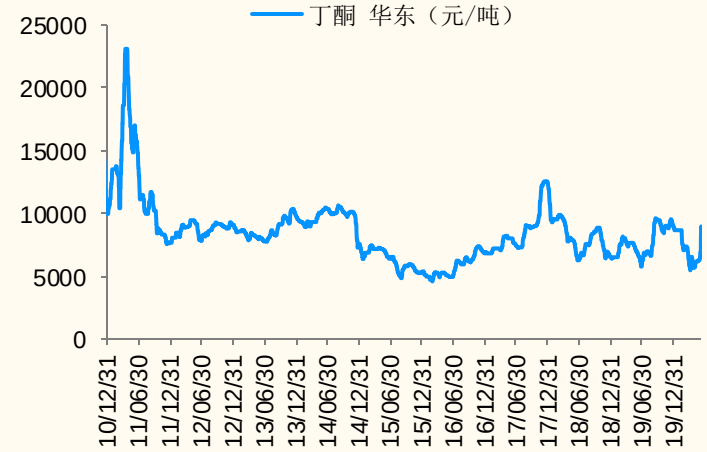
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 12：长岭炼化液化气价格（元/吨）



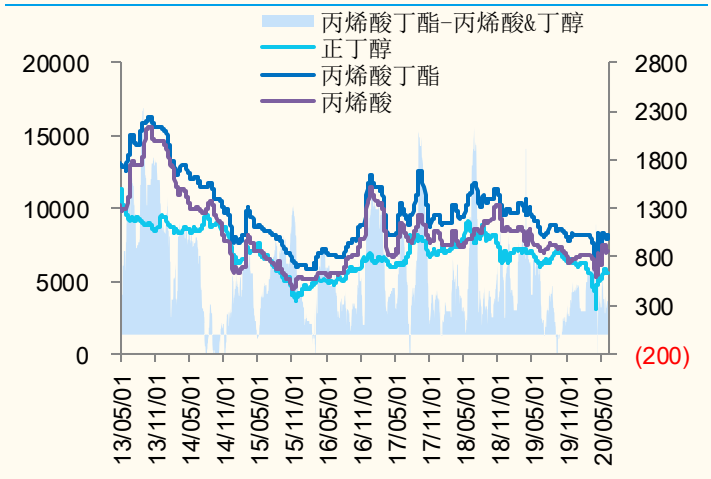
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 13：丁酮液化气价差（元/吨）



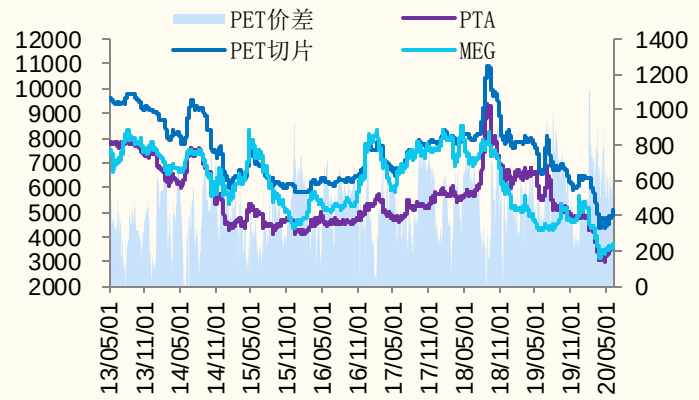
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 14：丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差（元/吨）



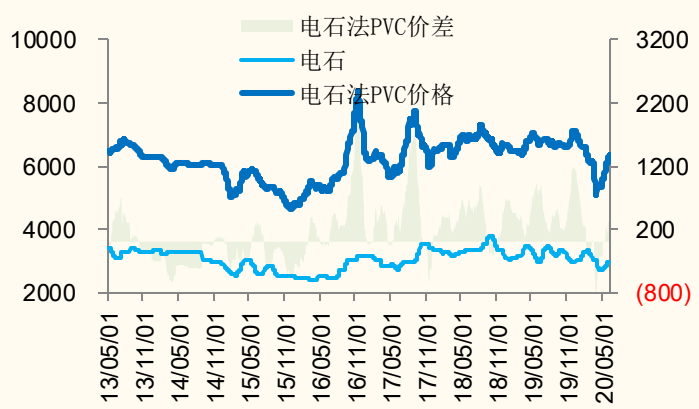
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 15：PET-MEG&PTA&PET 切片价差（元/吨）



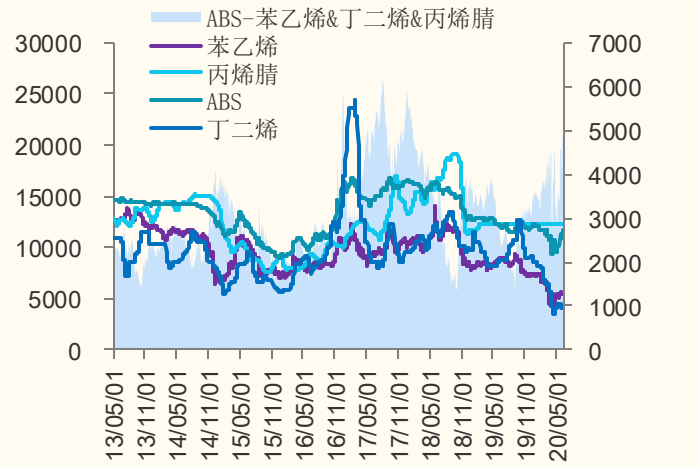
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 16：电石法 PVC-电石价差（元/吨）



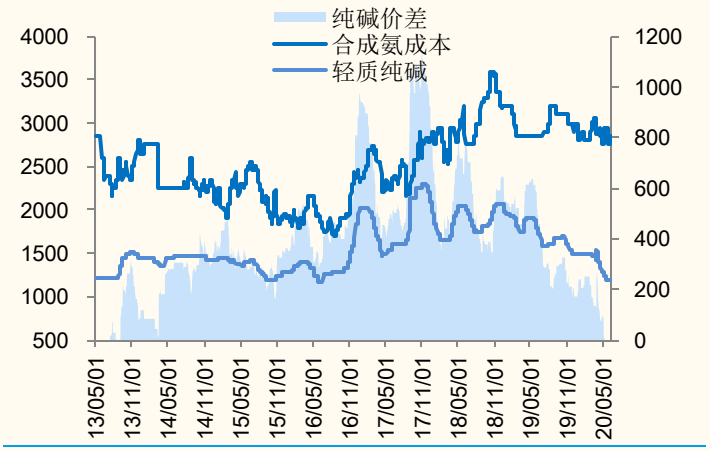
来源：Wind，百川资讯，国金证券研究所

图表 17：ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差（元/吨）



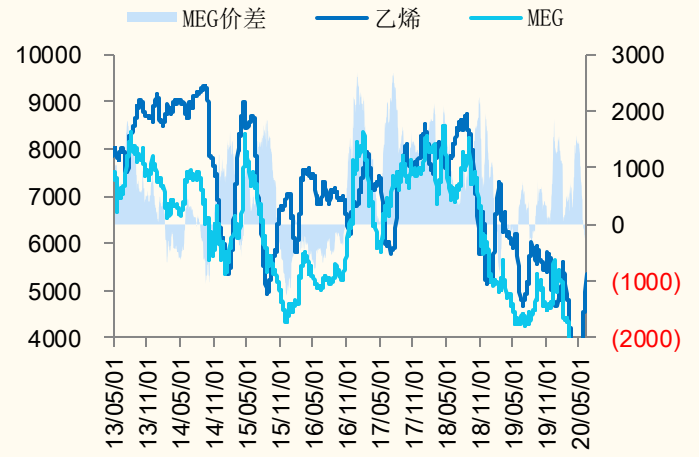
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 18：纯碱-原盐&合成氨价差（元/吨）



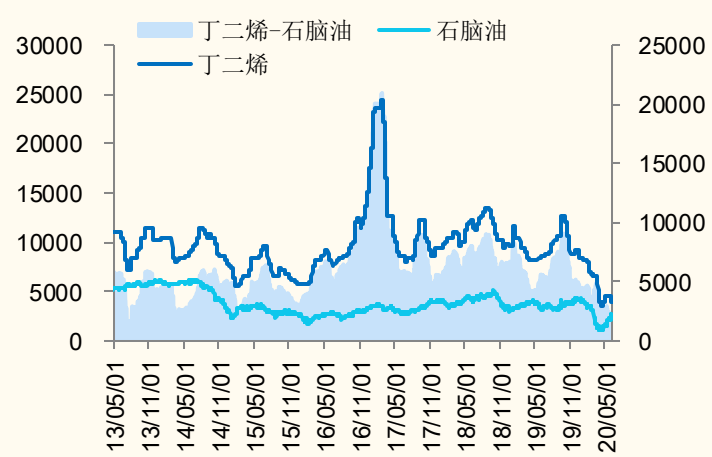
来源：Wind，百川资讯，国金证券研究所

图表 19：MEG-乙烯价差（元/吨）



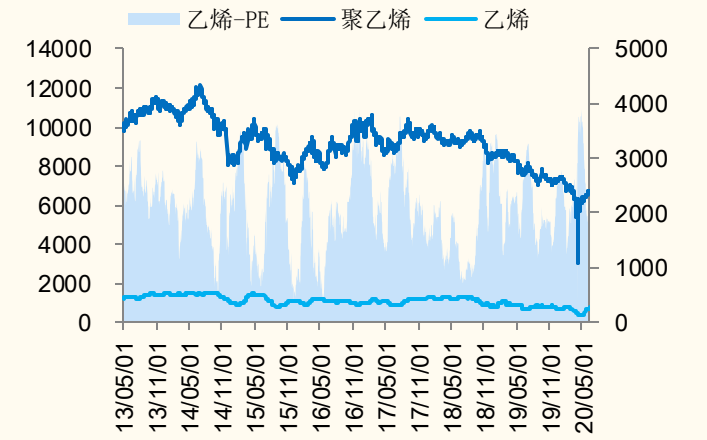
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 20：丁二烯-石脑油价差（元/吨）



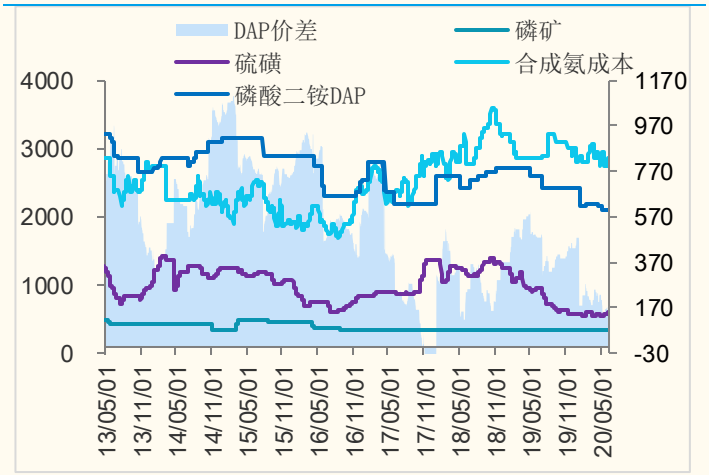
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 21：聚乙烯(LLDPE）-乙烯价差（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 22：DAP-磷矿&硫磺&合成氨价差（元/吨）



来源：Wind，百川资讯，国金证券研究所

图表 23：主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅
石油化工	原油	WTI（美元/桶）	36.34	37.41	-2.86%	丙烯	汇丰石化（元/吨）	6700	6950	-3.60%
	原油	布伦特（美元/桶）	38.55	39.99	-3.60%	纯苯	华东地区（元/吨）	3610	3525	2.41%
	国际汽油	新加坡（美元/桶）	44.82	42.19	6.23%	甲苯	华东地区（元/吨）	3540	3610	-1.94%
	国际柴油	新加坡（美元/桶）	46.55	42.37	9.87%	二甲苯	华东地区（元/吨）	3850	3780	1.85%
	国际石脑油	新加坡（美元/桶）	37.72	36.35	3.77%	苯乙烯	华东地区（元/吨）	5500	5560	-1.08%
	燃料油	新加坡高硫180cst（美元/吨）	243.71	232.88	4.65%	纯苯	FOB 韩国（美元/吨）	436.33	418	4.39%
	国内柴油	上海中石化 0#（元/吨）	5350	5250	1.90%	甲苯	FOB 韩国（美元/吨）	417	391.5	6.51%
	国内汽油	上海中石化93#（元/吨）	5500	5300	3.77%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国（美元/吨）	430	420	2.38%
	燃料油	舟山(混调高硫180)（元/吨）	3490	3370	3.56%	苯乙烯	FOB 韩国（美元/吨）	628.5	629.5	-0.16%
	国内石脑油	中石化出厂（元/吨）	4570	4650	-1.72%	苯乙烯	CFR 华东（美元/吨）	668.5	669.5	-0.15%
	乙烯	东南亚 CFR（美元/吨）	755	680	11.03%	液化气	长岭炼化（元/吨）	2600	2720	-4.41%
	丙烯	FOB 韩国（美元/吨）	735	735	0.00%	丁二烯	上海石化（元/吨）	4000	4000	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR（美元/吨）	280	280	0.00%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1300	1300	0.00%
无机化工	轻质纯碱	华东地区（元/吨）	1190	1190	0.00%	电石	华东地区（元/吨）	2974	2963	0.37%
	重质纯碱	华东地区（元/吨）	1275	1275	0.00%	原盐	河北出厂（元/吨）	145	145	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区（元/吨）	653	663	-1.51%	原盐	山东地区海盐（元/吨）	152	152	0.00%
	液氯	华东地区（元/吨）	635	687	-7.57%	原盐	华东地区（元/吨）	180	180	0.00%
	盐酸	华东地区（元/吨）	280	280	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%)（元/吨）	300	300	0.00%
有机原料	BDO	三维散水	9800	9800	0.00%	醋酸酐	华东地区（元/吨）	5000	5000	0.00%

	甲醇	华东地区（元/吨）	1450	1500	-3.33%	苯胺	华东地区（元/吨）	4710	4710	0.00%
	丙酮	华东地区高端（元/吨）	11850	12000	-1.25%	乙醇	食用酒精华东地区（元/吨）	5800	5700	1.75%
	醋酸	华东地区（元/吨）	2150	2180	-1.38%	环氧氯丙烷	华东地区（元/吨）	10800	10800	0.00%
	苯酚	华东地区（元/吨）	7450	7375	1.02%	BDO	华东散水（元/吨）	7500	7550	-0.66%
精细化工	软泡聚醚	华东散水（元/吨）	10000	9700	3.09%	金属硅	云南金属硅3303（元/吨）	10800	11100	-2.70%
	硬泡聚醚	华东（元/吨）	9250	9050	2.21%	电池级碳酸锂	四川99.5%min	42000	42000	0.00%
	TDI	华东（元/吨）	10800	10900	-0.92%	电池级碳酸锂	新疆99.5%min	42000	42000	0.00%
	纯MDI	华东（元/吨）	14150	14250	-0.70%	电池级碳酸锂	江西99.5%min	42000	42000	0.00%
	聚合MDI	华东烟台万华（元/吨）	12150	12500	-2.80%	工业级碳酸锂	四川99.0%min	34500	34500	0.00%
	纯MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	16500	16500	0.00%	工业级碳酸锂	新疆99.0%min	34500	34500	0.00%
	聚合MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	14000	14000	0.00%	工业级碳酸锂	青海99.0%min	34000	34000	0.00%
	己二酸	华东（元/吨）	6500	6350	2.36%	甲基环硅氧烷	DMC华东（元/吨）	17000	16000	6.25%
	环氧丙烷	华东（元/吨）	9950	9600	3.65%	二甲醚	河南（元/吨）	2270	2270	0.00%
	环氧乙烷	上海石化（元/吨）	7400	7200	2.78%	醋酸乙烯	华东（元/吨）	5050	5050	0.00%
	DMF	华东（元/吨）	4950	4850	2.06%	季戊四醇	优级华东（元/吨）	8300	8300	0.00%
	丁酮	华东（元/吨）	8750	6900	26.81%	甲醛	华东（元/吨）	950	950	0.00%
	双酚A	华东（元/吨）	12550	11950	5.02%	PA6	华东1013B（元/吨）	11800	11500	2.61%
	煤焦油	江苏工厂（元/吨）	2500	1900	31.58%	PA66	华东1300S（元/吨）	18500	18300	1.09%
	煤焦油	山西工厂（元/吨）	1850	1850	0.00%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司（元/吨）	1725	1675	2.99%
	炭黑	江西黑豹N330（元/吨）	5000	5000	0.00%	环己酮	华东（元/吨）	7050	6750	4.44%
化肥农药	尿素	华鲁恒升(小颗粒)（元/吨）	1680	1650	1.82%	氯化铵（农湿）	石家庄联碱（元/吨）	480	480	0.00%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒)（元/吨）	1750	1730	1.16%	硝酸	安徽金禾98%	1300	1300	0.00%
	尿素	浙江巨化(小颗粒)（元/吨）	1760	1760	0.00%	硫磺	CFR中国合同价（美元/吨）	53	48	10.42%
	尿素	河南心连心(小颗粒)（元/吨）	1650	1640	0.61%	硫磺	CFR中国现货价（美元/吨）	53	48	10.42%
	尿素	四川美丰(小颗粒)（元/吨）	1700	1700	0.00%	硫磺	高桥石化出厂价格（元/吨）	610	590	3.39%
	尿素	川化集团(小颗粒)（元/吨）	1670	1670	0.00%	硫酸	浙江嘉化98%（元/吨）	100	100	0.00%
	尿素	云天化集团(小颗粒)（元/吨）	1620	1620	0.00%	硫酸	浙江嘉化105%（元/吨）	180	180	0.00%
	尿素	云南云维(小颗粒)（元/吨）	1850	1850	0.00%	硫酸	苏州精细化98%（元/吨）	200	200	0.00%
	磷酸一铵	四川金河粉状55%（元/吨）	2050	2050	0.00%	硫酸	苏州精细化105%（元/吨）	300	300	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方（55%粉）（元/吨）	1900	1900	0.00%	尿素	波罗的海(小粒散装)（美元/吨）	195	191	2.09%
	磷酸一铵	西南工厂粉状60%（元/吨）	2050	2050	0.00%	磷酸二铵	美国海湾（美元/吨）	294.5	292.5	0.68%

	磷酸二铵	西南工厂64%褐色（元/吨）	2100	2100	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印度CFR(70-73BPL)合同价（美元/吨）	115	115	0.00%
	氯化钾	青海盐湖95%（元/吨）	1820	1820	0.00%	磷酸	澄星集团工业85%（元/吨）	4700	4850	-3.09%
	硫酸钾	新疆罗布泊50%粉（元/吨）	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团食品（元/吨）	4750	4900	-3.06%
	草甘膦	浙江新安化工（元/吨）	21750	21750	0.00%	硫酸	CFR西欧/北欧合同价（欧元/吨）	75	75	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿（28%）（元/吨）	380	380	0.00%	硫磺	温哥华FOB合同价（美元/吨）	60	57	5.26%
	黄磷	四川地区（元/吨）	14500	15500	-6.45%	硫磺	温哥华FOB现货价（美元/吨）	60	57	5.26%
	复合肥	江苏瑞和牌45%[S]（元/吨）	2250	2250	0.00%	（磷酸）五氧化二磷85%	CFR印度合同价（美元/吨）	607	607	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌45%[CL]（元/吨）	2000	2000	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR印度合同价（美元/吨）	995	995	0.00%
	合成氨	河北新化（元/吨）	2850	2750	3.64%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级95%（元/吨）	6200	6200	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰（元/吨）	3190	3190	0.00%	纯吡啶	华东地区（元/吨）	16250	16250	0.00%
	合成氨	江苏工厂（元/吨）	2660	2800	-5.00%	硝酸铵（工业）	华北地区（元/吨）	1800	1800	0.00%
	三聚氰胺	中原大化（出厂）（元/吨）	5200	5200	0.00%					
塑料产品和氟化	PP	PP纤维注射级/CFR东南亚（美元/吨）	880	855	2.92%	天然橡胶	上海市场（元/吨）	10100	10300	-1.94%
	PP	余姚市场J340/扬子（元/吨）	8500	8500	0.00%	丁苯橡胶	山东1502	8000	7875	1.59%
	LDPE	CFR东南亚（美元/吨）	870	860	1.16%	丁苯橡胶	华东1502	7850	7875	-0.32%
	LLDPE	CFR东南亚（美元/吨）	780	780	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化1500（元/吨）	7800	7800	0.00%
	HDPE	注塑/CFR东南亚（美元/吨）	790	790	0.00%	顺丁橡胶	山东（元/吨）	7525	7425	1.35%
	LDPE	余姚市场100AC（元/吨）	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东（元/吨）	7550	7425	1.68%
	LLDPE	余姚市场7042/吉化（元/吨）	6800	6900	-1.45%	丁基橡胶	进口301（元/吨）	17000	17000	0.00%
	HDPE	余姚市场5000S/扬子（元/吨）	7750	7650	1.31%	钛白粉	锐钛型PTA121攀钢钛业(元/吨)	10750	11250	-4.44%
	EDC	CFR东南亚（美元/吨）	200	195	2.56%	钛白粉	金红石型R-248攀钢钛业(元/吨)	13000	13250	-1.89%
	VCM	CFR东南亚（美元/吨）	645	585	10.26%	PVA	国内聚乙烯醇（元/吨）	8500	8500	0.00%
	PVC	CFR东南亚（美元/吨）	790	700	12.86%	天然橡胶	马来20号标胶SMR20（美元/吨）	1245	1205	3.32%
	PVC	华东电石法（元/吨）	6313	6295	0.29%	二氯甲烷	华东地区（元/吨）	2100	2150	-2.33%
	PVC	华东乙烯法（元/吨）	6575	6400	2.73%	三氯乙烯	华东地区（元/吨）	4275	4275	0.00%
	PS	GPPS/CFR东南亚（美元/吨）	900	865	4.05%	R22	华东地区（元/吨）	15000	15000	0.00%
	PS	HIPS/CFR东南亚（美元/吨）	1030	960	7.29%	R134a	华东地区（元/吨）	17500	17500	0.00%
	ABS	CFR东南亚（美元/吨）	1340	1310	2.29%	氟化铝	河南地区（元/吨）	7750	7950	-2.52%

	ABS	华东地区（元/吨）	12475	12250	1.84%	冰晶石	河南地区（元/吨）	5600	5600	0.00%
	PS	华东地区 GPPS（元/吨）	8850	8800	0.57%	萤石粉	华东地区（元/吨）	2550	2400	6.25%
	PS	华东地区 HIPS（元/吨）	9475	9400	0.80%	无水氢氟酸	华东地区（元/吨）	7600	7600	0.00%
化纤产品	己内酰胺	华东 CPL（元/吨）	10550	10050	4.98%	涤纶 POY	华东 150D/48F（元/吨）	5750	5550	3.60%
	丙烯腈	华东 AN（元/吨）	8500	8300	2.41%	涤纶 FDY	华东 68D/24F（元/吨）	6300	6100	3.28%
	PTA	华东（元/吨）	3590	3600	-0.28%	锦纶 POY	华东（元/吨）	13750	13000	5.77%
	MEG	华东（元/吨）	3528	3663	-3.69%	锦纶 DTY	华东 70D/24F（元/吨）	16250	16000	1.56%
	PET 切片	华东（元/吨）	4950	4950	0.00%	锦纶 FDY	华东 70D/24F（元/吨）	14400	14050	2.49%
	PTMEG	1800 分子量华东（元/吨）	15250	15250	0.00%	锦纶切片	华东（元/吨）	11800	11500	2.61%
	棉花	CCIndex(328)	12083	11922	1.35%	氨纶 40D	华东（元/吨）	28500	29000	-1.72%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东（元/吨）	8950	8950	0.00%	PX	CFR 东南亚（美元/吨）	524.33	505.83	3.66%
	粘胶长丝	120D 华东（元/吨）	36500	36500	0.00%	棉短绒	华东（元/吨）	3600	3600	0.00%
	腈纶短纤	华东（元/吨）	11500	11400	0.88%	棉浆	华东（元/吨）	5200	5200	0.00%
	腈纶毛条	华东（元/吨）	13000	12700	2.36%	木浆	国际（美元/吨）	640	640	0.00%
	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东（元/吨）	5850	5800	0.86%					

来源：百川资讯，国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ **6 月 8 日**

南京化纤(600889.SH)：关于筹划发行股份购买资产事项的停牌进展公告

南京化纤股份有限公司拟以发行股份及支付现金的方式收购上海越科新材料股份有限公司控制权并募集配套资金。因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据上海证券交易所的相关规定，经申请，公司股票自 2020 年 6 月 2 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

渝三峡 A(000565.SZ)：关于控股股东变更完成过户登记暨控股权发生变更的公告

2020 年 6 月 8 日，公司收到特品化工发来的中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，化医集团于 2020 年 6 月 5 日已将其所持全部本公司 175,808,982 股股份（占本公司总股本的 40.55%）过户至特品化工。本次证券过户登记完成后，特品化工持有 175,808,982 股本公司股份，占公司总股本的 40.55%，股份性质为无限售流通股。

■ **6 月 9 日**

三维股份(603033.SH)：关于控股股东部分股份质押的公告

公司控股股东、实际控制人叶继跃先生及其一致行动人张桂玉女士合计持有公司股份 185,745,144 股，占公司总股本的 43.58%，叶继跃先生及其一致行动人张桂玉女士累计质押公司股份（含本次质押后）115,334,800 股，占其持有公司股份总数的 62.09%，占公司总股本的 27.06%。

■ **6 月 10 日**

广汇能源(600256.SH)：关于江苏南通港吕四港区 LNG 接收站项目三期工程 4#16 万方 LNG 储罐投入试运行的公告

广汇能源股份有限公司之控股子公司广汇能源综合物流发展有限责任公司所投建的江苏南通港吕四港区 LNG 接收站项目的三期工程即第二座 16 万方 LNG 储罐建设竣工并于 2020 年 6 月 6 日顺利完成预冷，于 6 月 8 日成功实现 LNG 船舶“克罗尼斯”号靠泊进液，于 6 月 10 日圆满完成了首次接卸任务。

- **6 月 11 日**

***ST 康得(002450.SZ)：关于中国证券监督管理委员会对控股股东立案调查的公告**

康得新复合材料集团股份有限公司于 2020 年 6 月 11 日从控股股东康得投资集团有限公司获悉，康得集团于 2020 年 6 月 9 日收到中国证券监督管理委员会送达的《调查通知书》，因涉嫌债券市场信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对康得集团立案调查。

五、本周行业重要信息汇总

- **1.延长石油榆神 50 万吨/年煤基乙醇项目奠基**

中化新网讯陕西延长石油榆林煤化有限公司发布消息称，6 月 6 日上午，延长石油榆神 50 万吨/年煤基乙醇项目动工奠基仪式在榆神工业园区举行。

- **2.中盐内蒙古化工完成大规模重组**

中化新网讯中国盐业集团有限公司发布消息称，近日，“内蒙古兰太实业股份有限公司”正式更名为“中盐内蒙古化工股份有限公司”。

- **3.江汉油田开发鄂西页岩气**

中化新网讯湖北页岩气投资有限公司章程和协议顺利获得中石化总部批复，标志着江汉油田与恩施州合作开发鄂西页岩气迈出坚实一步。

- **4.东岳未来氢能公司签约股权增资 3 亿元**

6 月 9 日，东岳未来氢能材料有限公司股权增资签约仪式在东岳集团新落成的东岳未来氢能技术示范中心举行。东岳未来氢能材料有限公司分别与 5 家投资公司代表签约，签约增资额 3 亿元。

- **5.《2020 中国农药行业责任关怀报告》发布**

《报告》旨在总结中国农药行业开展责任关怀推广和实践取得的成绩，展示农药行业的担当和风采，向全社会宣传介绍农药企业秉持的以人为本、绿色发展、本质安全和生态友好等发展态度及付诸实际的努力。

- **6.亚士拟投资 4 亿元建设年产 6.22 万吨新型涂料制造基地项目**

6 月 10 日，亚士创能（603378）发布公告称，为优化公司产品结构、拓展业务范围，扩大市场份额，满足公司在建材领域多元化布局的需要，打造业务协同优势，公司于 6 月 10 日与安徽全椒县政府签订了投资协议书，计划在安徽省滁州市全椒县投资建设亚士创能科技（滁州）新型涂料制造基地项目。

- **7.奥升德首次收购国内改性塑料企业**

中化新网讯全球知名的大型一体化 PA66 产品系列生产商奥升德功能材料公司于 6 月 11 日在上海宣布已签署协议，收购常熟市和氏璧新材料有限公司、特和工程塑料(苏州)有限公司的全部资产。

六、风险提示

1、疫情影响国内外需求下滑：受到疫情影响，国内外需求受到一定冲击，国内经济逐步恢复，但由于全球产业链一体化布局，在终端需求仍然受到较大影响，若疫情情况持续，或将对下游需求产生持续影响；

2、原油价格剧烈波动：原油是多数化工产品的源头，原油价格的剧烈波动会对延伸产业链产生较大的联动影响；

3、贸易政策变动影响产业布局：产业全球化发展持续推进，中国同其他国家的贸易相关政策会极大影响产业链布局和进出口变化，对相关产品的投资和生产、销售产生影响。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在-5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7GH