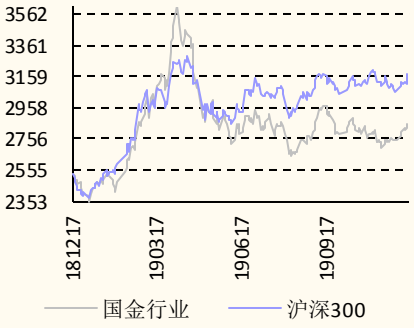
资源与环境研究中心

基础化工行业研究　增持（维持评级）　　行业周报

聚合 MDI 小幅上涨，氨基酸价格上扬

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	2957
沪深 300 指数	3964
上证指数	2895
深证成指	11002
中小板综指	10231



相关报告

1.《氨基酸价格提振，化肥淡季弱势运行-【国金化工】行业研究周报》，2020.5.5

2.《聚合 MDI 报价提高，菊酯类农药持续走强-【国金基化】行业研究...》，2020.4.26

3.《口罩原料价格波动，农化、饲料运行相对较好-【国金化工】行业研...》，2020.4.19

4.《蝗虫再次爆发，建议关注相关杀虫剂标的-【国金基化】行业点评报...》，2020.4.12

5.《蝗虫爆发或将催化农药板块，维生素持续走强-【国金基化】行业研...》，2020.4.12

重点行业观点

- **聚氨酯行业观点：**聚合 MDI：万华化学和巴斯夫公布 5 月挂牌价持稳，5 月份多个厂家公布检修计划，预计价格仍有所支撑。截止到 5 月 7 日，国内市场主流商谈在 11600-12200 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，同比上涨 100 元/吨。纯 MDI：本周纯 MDI 弱势向下，需求支撑一般，下游刚需买盘，交投进展一般，供方出货意愿延续，重心偏低，报价 12800-13300 元/吨电汇桶装。
- **维生素行业观点：**VA：贸易商价格略有松动，报价宽泛在 480-500 元/kg 仅供参考，局部现货报价略低。VE：根据采购量、生产日期和品牌不同，市场报价 73-78 元/kg 仅供参考，低价货源量少，留意后期国外工厂生产和物流情况。生物素：欧洲 2%生物素报价高位回调 34-38 欧元/kg。国内价格宽泛在 300 元/kg 左右，市场有部分低价货源，价格上涨后成交量有限。
- **氨基酸行业观点：**原材料方面：本周玉米深加工企业收购价格继续趋强运行。截止本周四，长春 1950 元/吨，较上周四上调 50 元/吨，绥化 1950 元/吨，较上周四上调 120 元/吨。赖氨酸：市场 98.5%赖氨酸报价 7.4-7.6 元/kg，70%赖氨酸市场价格 4.5-4.7 元/kg，市场价格稳定运行，丰原生化按计划投产，万里润达产品已出。蛋氨酸：厂家成交价格 24.5-26.0 元/kg，贸易市场价格至 24.5-26.0 元/kg，部分地区多在 24.0-25.0 元/kg 成交。苏氨酸：国内市场 5 月订单 4 月底基本签订完毕，成交价格多在 7.9-8.1 元/kg，市场价格近期持稳运行。

投资建议

- 国内疫情阶段性得到有效控制，下游企业大范围复工，部分企业开工率逐步提升，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；但海外疫情快速蔓延，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

- 需求出现大幅下滑，通胀超预期，汇率出现波动

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

杨翼荥　联系人
yangyiying@gjzq.com.cn

王明辉　联系人

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 14

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：新加坡国际石脑油价格（美元/桶） 5
图表 4：新加坡国际汽油价格（美元/桶） 5
图表 5：WTI 原油价格（美元/桶） 6
图表 6：东南亚 CFR 乙烯价格（美元/吨） 6
图表 7：华东环己酮价格（元/吨） 6
图表 8：华东 1300S PA66 价格（元/吨） 6
图表 9：国内聚乙烯醇 PVA 价格（元/吨） 6
图表 10 安徽金禾 98%硝酸价格（元/吨） 6
图表 11：NYMEX 天然气价格（每手 10000mmBtu） 7
图表 12：华东地区苯胺价格（元/吨） 7
图表 13：电石法 PVC-电石价差（元/吨） 7
图表 14：丁二烯-石油液化气价差（元/吨） 7
图表 15：聚合 MDI-苯胺&甲醇价差（元/吨） 7
图表 16：丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差（元/吨） 7
图表 17：PTA-PX 价差（元/吨） 8
图表 18：纯碱-原盐&合成氨价差（元/吨） 8
图表 19：煤头尿素-合成氨价差（元/吨） 8
图表 20：粘胶短纤-棉浆&烧碱价差（元/吨） 8
图表 21：顺丁橡胶-丁二烯价差（元/吨） 8
图表 22：ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差（元/吨） 8
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 28.76 美元/桶，环比上涨 6.82 美元/桶，或 31.08%，波动范围为 26.44-30.97 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 22.45 美元/桶，环比上涨 7.26 美元/桶，或 47.8%，波动范围为 19.78-24.56 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位**国际石脑油、国际汽油、原油、乙烯、甲苯**；下跌前五位**天然气、国内石脑油、氨纶 40D、燃料油、棉花**。化工产品价格上涨前五位**环己酮、软泡聚醚、丁酮、丙酮、双酚 A**；下跌前五位**PA66、PVA、硝酸、苯胺、尿素**。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：**电石法 PVC-电石、丁二烯-石油液化气、聚合 MDI-苯胺&甲醇、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、PTA-PX 价差增幅较大；纯碱-原盐&合成氨、煤头尿素-合成氨、粘胶短纤-棉浆&烧碱、**
- **顺丁橡胶-丁二烯、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差大幅缩小。**
- **上周石化板块跑低指数（-0.91%），基础化工板块跑低指数（1.41%）。**

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	1.23%	2860.08	2895.34	35.26
深证成指	2.61%	10721.78	11001.58	279.80
沪深 300	1.30%	3912.58	3963.62	51.04
中证 500	2.87%	5353.86	5507.70	153.84
名称	周涨跌幅（%）		月涨跌幅（%）	
化工(申万)	2.71		2.71	
石油化工(申万)	0.46		0.46	
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：**

  夏季用肥尚未开启，化肥延续承压趋势。本周尿素产品继续下行，山东及两河报价 1610-1680 元/吨，由于北方夏季用肥尚未开启，南方局部启动，但整体农用需求相对清淡，而下游工业开工偏低，需求有限，尿素整体需求支撑力度不足，但国内尿素日均产量约为 16.07 万吨，环比略有增加，位于相对高位，短期尿素仍承压运行；本周磷肥弱势运行，国内需求支撑不足，磷肥供给略有调整，但仍维持相对高位，一铵二铵整体承压运行，一铵库存压力提升，价格继续下行，二铵以发运出口订单为主，国内需求淡季，部分企业将逐步进入检修状态，缓解行业供给压力。

- **煤化工行业观点：**

  原油价格小幅回升，带动部分产品价格调整，但短期需求仍然承压：节假期间，全球原油价格略有提升，市场情绪略有好转，甲醇、乙二醇等部分煤化工产品价格随之略有调整，但由于海内外需求皆有影响，支撑力度不

足，短期价格调整仍然面临需求承压。进入 4 月中下旬，煤价持续调整，小幅环节了煤化工企业的成本压力。甲醇作为国内煤气化领域同石化产业链联动的主要产品，本周小幅上调，调整幅度在 80-150 元/吨，受到下游需求不足影响，供给仍显充沛；乙二醇本周价格小幅上行，由于原油价格位于明显低位，需求支撑不足，煤制乙二醇企业多数处于停产状态，油制乙二醇企业部分检修，供给维持低位，减弱了库存压力，供需矛盾弱有调节，本周行业开工略有下行，乙烯法开工 66.58%，煤制开工 36.54%；本周醋酸价格弱稳运行，由于江苏索普和塞拉尼斯检修，醋酸开工率继续下行至 54.7%，供给调整，市场采购逐步恢复，情绪略有好转，现阶段上海华谊低位开工，陕西延长、塞拉尼斯、索普进入检修阶段，供给持续调整使得整体行业运行相对平稳，醋酸供给压力减弱，有望逐步恢复市场信心。

■ **维生素行业观点：**

VA：贸易商价格略有松动，报价宽泛在 480-500 元/kg 仅供参考，局部现货报价略低。

VE：根据采购量、生产日期和品牌不同，市场报价 73-78 元/kg 仅供参考，低价货源量少，留意后期国外工厂生产和物流情况。

生物素：欧洲 2%生物素报价高位回调 34-38 欧元/kg。国内价格宽泛在 300 元/kg 左右，市场有部分低价货源，价格上涨后成交量有限。

■ **氨基酸行业观点：**

原材料方面：本周玉米深加工企业收购价格继续趋强运行。截止本周四，长春 1950 元/吨，较上周四上调 50 元/吨，绥化 1950 元/吨，较上周四上调 120 元/吨。

赖氨酸：市场 98.5%赖氨酸报价 7.4-7.6 元/kg，70%赖氨酸市场价格 4.5-4.7 元/kg，市场价格稳定运行，丰原生化按计划投产，万里润达产品已出。

蛋氨酸：厂家成交价格 24.5-26.0 元/kg，贸易市场价格至 24.5-26.0 元/kg，部分地区多在 24.0-25.0 元/kg 成交。

苏氨酸：国内市场 5 月订单 4 月底基本签订完毕，成交价格多在 7.9-8.1 元/kg，市场价格近期持稳运行。

■ **聚氨酯行业观点：**

原材料：本周苯胺价格震荡下行，截止到 5 月 7 日，华东主流商谈在 4600-4700 元/吨附近（承兑），同比下跌 275 元/吨。

聚合 MDI：聚合 MDI 市场延续前期涨势，截止到 5 月 7 日，国内市场主流商谈在 11600-12200 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，同比上涨 100 元/吨。

纯 MDI：本周纯 MDI 弱势向下，需求支撑一般，下游刚需买盘，交投进展一般，供方出货意愿延续，重心偏低，报价 12800-13300 元/吨电汇桶装。

■ **农药行业观点：**

本周农药价格方面，烟嘧磺隆报价 38 万元/吨，实际成交价到 40 万元/吨，持续上涨。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，环比上升 1.45%。杀虫剂方面，菊酯类产品受到印度出口影响，部分产品价格小幅上涨，高效氯氟氰菊酯原药报到 22 万元/吨，环比下跌 2.22%；高效氯氰菊酯原药报价 5.4 万元/吨，环比持平，联苯菊酯报价 23 万元/吨，环比持平；氯氰菊酯原药价格 10 万元/吨，环比下跌 4.76%；吡蚜酮报价 23 万元/吨，环比持平。菊酯类上游贵亭酸甲酯报价 7.8 万元/吨，环比下跌 2.5%，功夫酸市场报价 18 万元/吨，环比持平，醚醛报价 10.5 万元/吨，环比持平。杀菌剂方面，百菌清原药报价 3.8 万元/吨，环比持平；苯醚甲环唑报价 26 万元/吨，环比持平；吡唑醚菌酯

报价 18.8 万元/吨，环比下跌 1.05%；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。

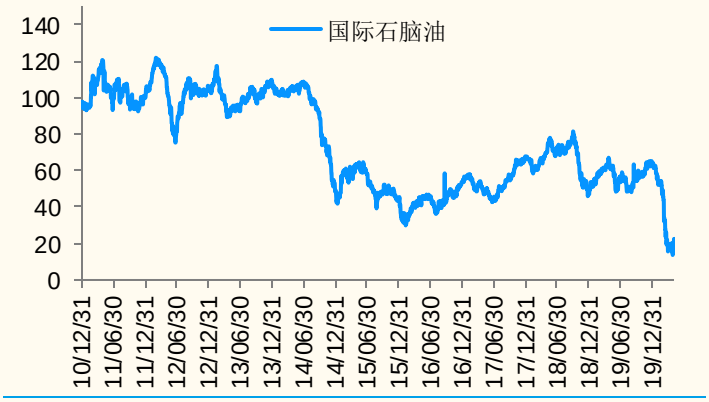
三、本周化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

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		产品价格跌幅前五	
名称	涨幅（%）	名称	跌幅（%）
国际石脑油	29.34	PA66	-13.76
国际汽油	23.16	PVA	-10.38
原油	19.06	硝酸	-7.14
乙烯	12.68	天然气	-7.14
环己酮	12.38	苯胺	-6.18
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅（%）	名称	跌幅（%）
电石法 PVC-电石	41.96	纯碱-原盐&合成氨	-37.82
丁二烯-石油液化气	13.75	煤头尿素-合成氨	-17.36
聚合 MDI-苯胺&甲醇	12.91	粘胶短纤-棉浆&烧碱	-12.82
丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇	12.57	顺丁橡胶-丁二烯	-9.43
PTA-PX	10.47	ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈	-9.19

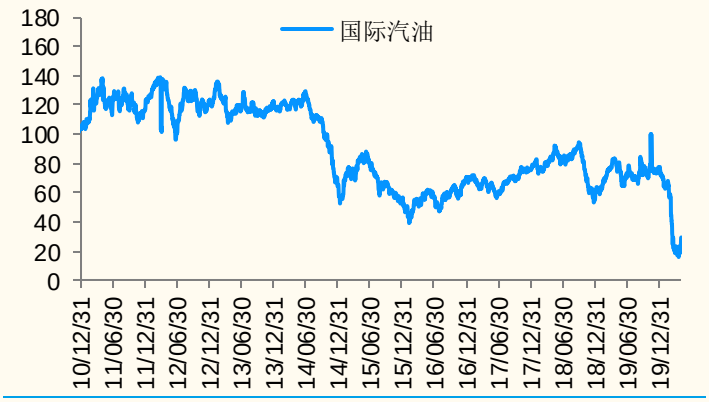
来源：百川资讯，Wind，国金证券研究所

图表 3：新加坡国际石脑油价格（美元/桶）



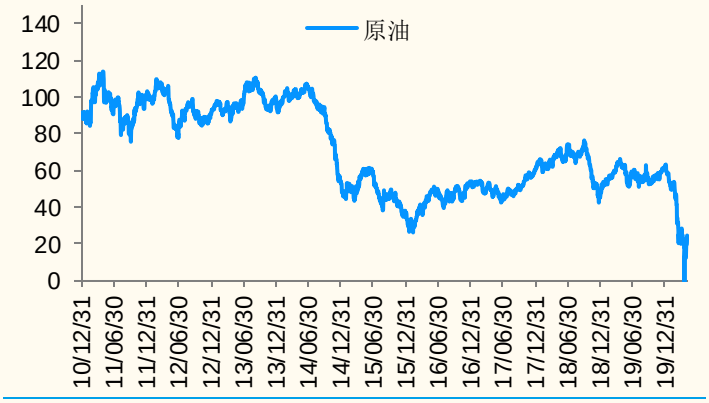
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 4：新加坡国际汽油价格（美元/桶）



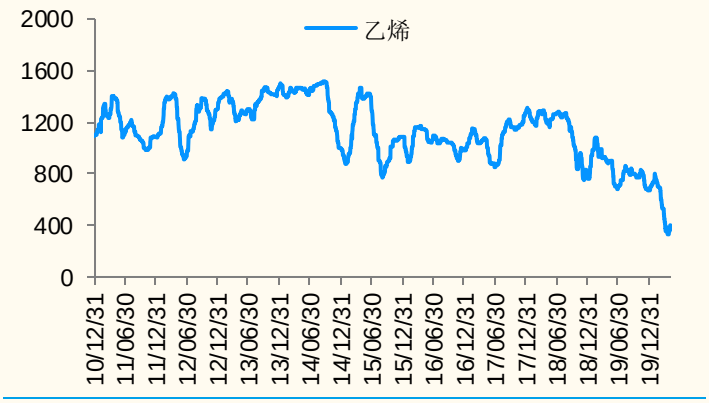
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 5：WTI 原油价格（美元/桶）



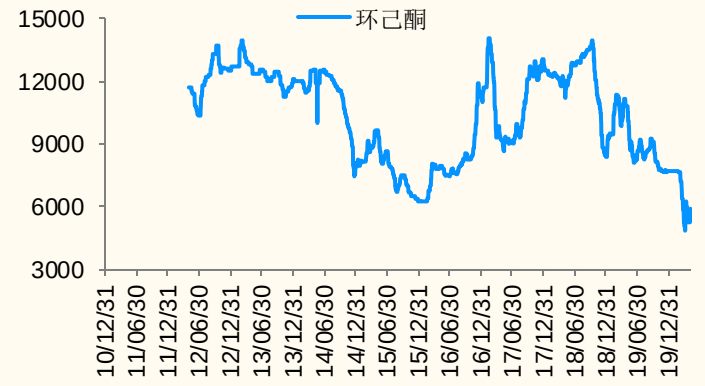
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 6：东南亚 CFR 乙烯价格（美元/吨）



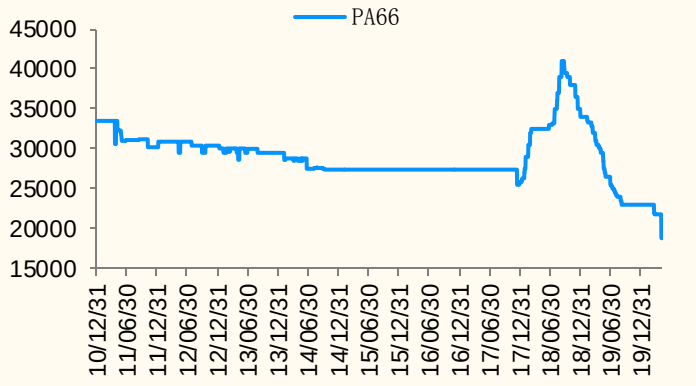
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 7：华东环己酮价格（元/吨）



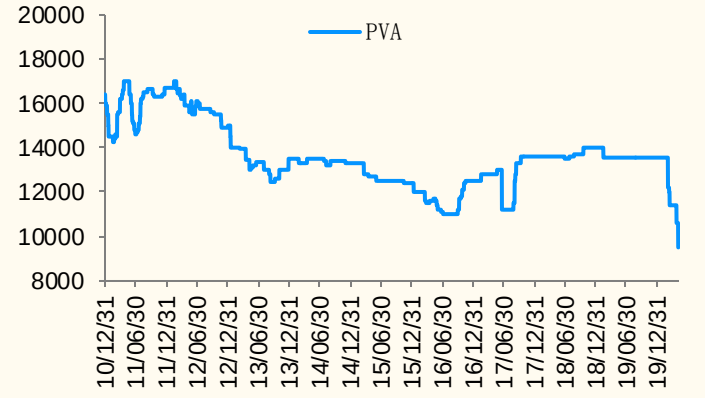
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 8：华东 1300S PA66 价格（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 9：国内聚乙烯醇 PVA 价格（元/吨）



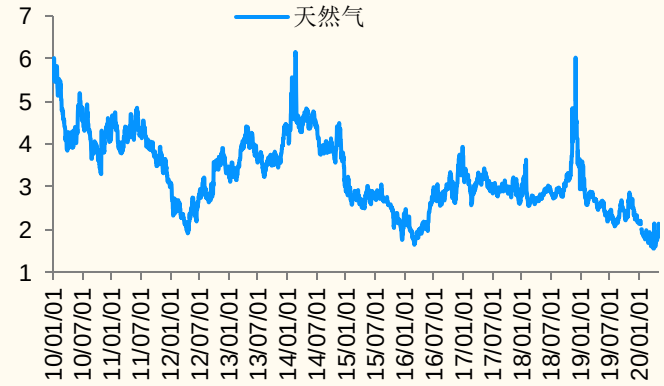
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 10 安徽金禾 98%硝酸价格（元/吨）



来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 11：NYMEX 天然气价格（每手10000mmBtu）



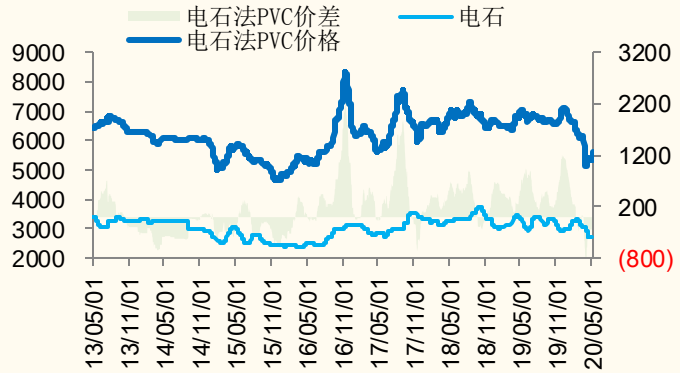
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 12：华东地区苯胺价格（元/吨）



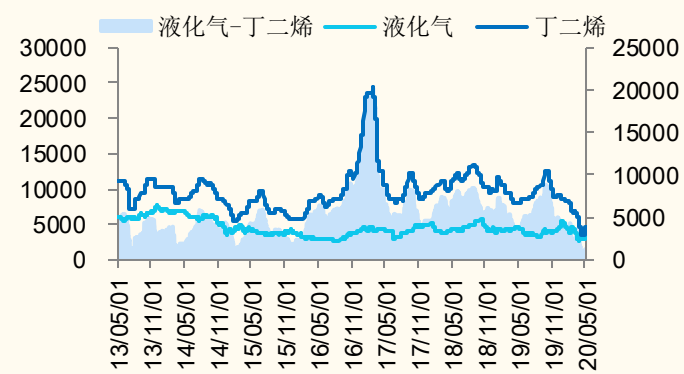
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 13：电石法PVC-电石价差（元/吨）



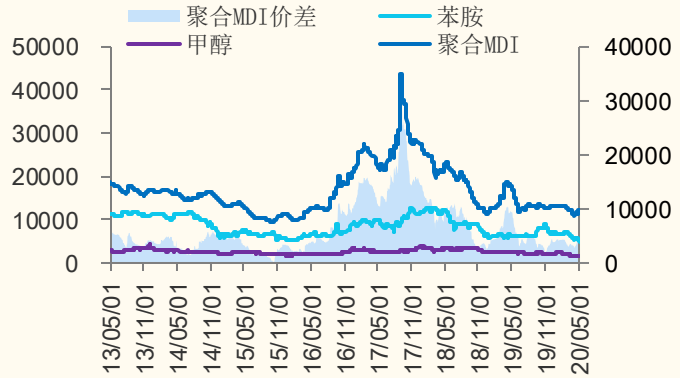
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 14：丁二烯-石油液化气价差（元/吨）



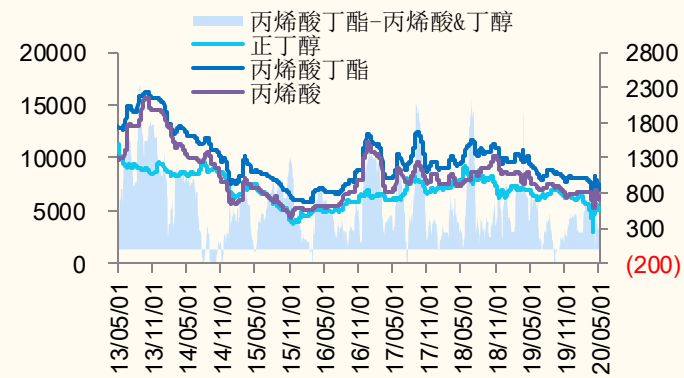
来源：Wind，百川资讯，国金证券研究所

图表 15：聚合MDI-苯胺&甲醇价差（元/吨）



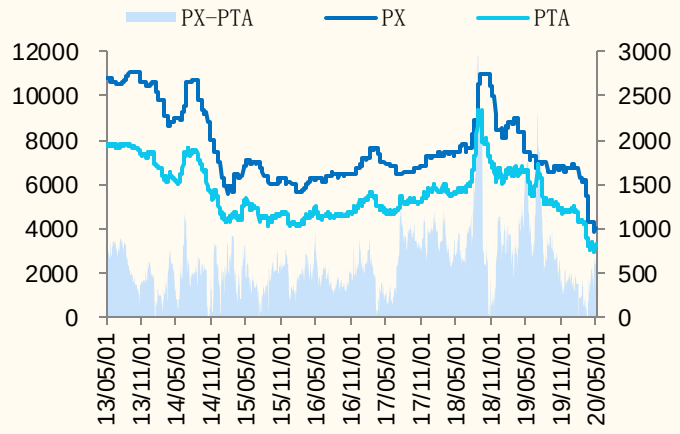
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 16：丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇价差（元/吨）



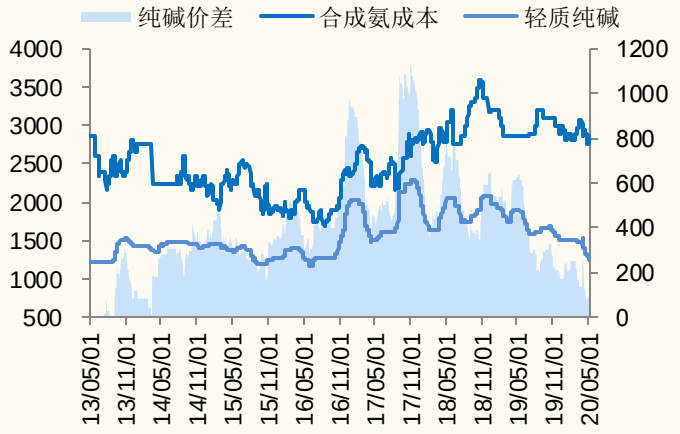
来源：Wind，国金证券研究所

图表 17：PTA-PX 价差（元/吨）



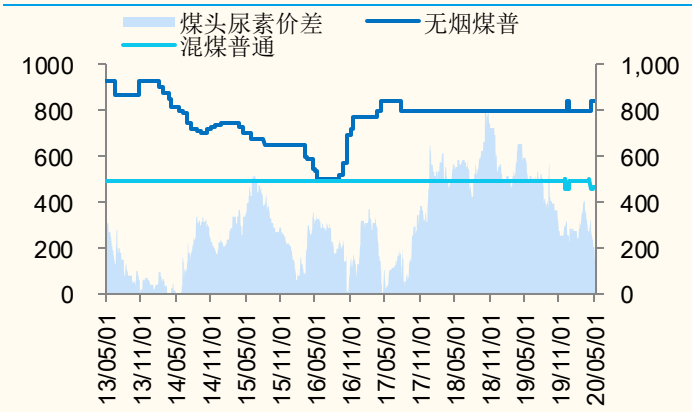
来源：Wind，国金证券研究所

图表 18：纯碱-原盐&合成氨价差（元/吨）



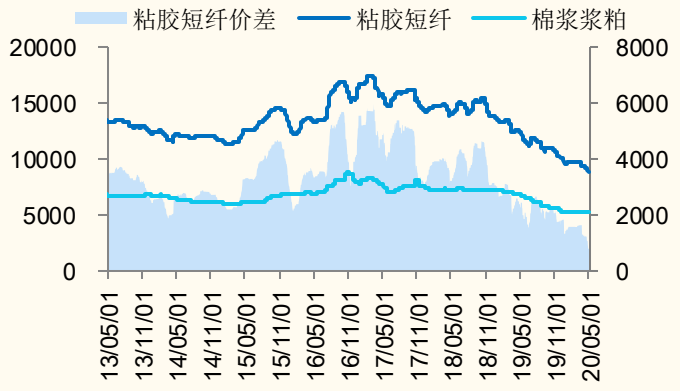
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 19：煤头尿素-合成氨价差（元/吨）



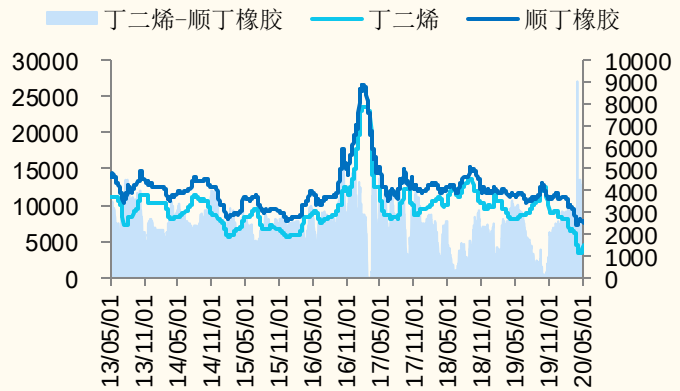
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 20：粘胶短纤-棉浆&烧碱价差（元/吨）



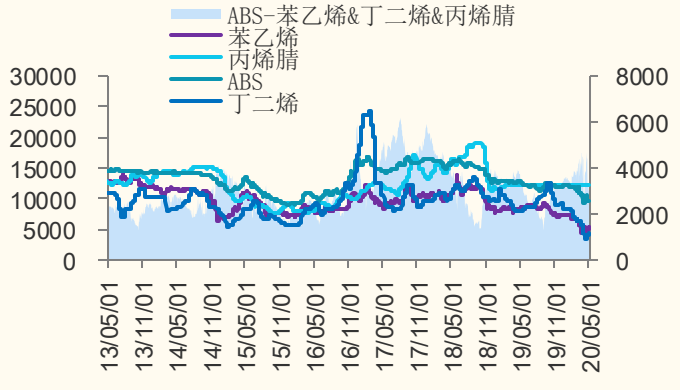
来源：百川资讯，国金证券研究所

图表 21：顺丁橡胶-丁二烯价差（元/吨）



来源：Wind，百川资讯，国金证券研究所

图表 22：ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈价差（元/吨）



来源：Wind，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）	23.55	19.78	19.06%	丙烯	汇丰石化（元/吨）	6250	6000	4.17%
	原油	布伦特（美元/桶）	29.46	26.44	11.42%	纯苯	华东地区（元/吨）	3300	3200	3.13%
	国际汽油	新加坡（美元/桶）	29.46	23.92	23.16%	甲苯	华东地区（元/吨）	3350	3300	1.52%
	国际柴油	新加坡（美元/桶）	30.81	27.69	11.27%	二甲苯	华东地区（元/吨）	3550	3450	2.90%
	国际石脑油	新加坡（美元/桶）	22.44	17.35	29.34%	苯乙烯	华东地区（元/吨）	5355	5200	2.98%
	燃料油	新加坡高硫180cst（美元/吨）	155.99	124.89	24.90%	纯苯	FOB 韩国（美元/吨）	356	323.67	9.99%
	国内柴油	上海中石化 0#（元/吨）	5200	5000	4.00%	甲苯	FOB 韩国（美元/吨）	330	296	11.49%
	国内汽油	上海中石化 93#（元/吨）	4800	4700	2.13%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国（美元/吨）	391.5	376	4.12%
	燃料油	舟山(混调高硫180)（元/吨）	3220	3260	-1.23%	苯乙烯	FOB 韩国（美元/吨）	599.5	576	4.08%
	国内石脑油	中石化出厂（元/吨）	4050	4230	-4.26%	苯乙烯	CFR 华东（美元/吨）	639.5	616	3.81%
	乙烯	东南亚 CFR（美元/吨）	400	355	12.68%	液化气	长岭炼化（元/吨）	3150	3000	5.00%
	丙烯	FOB 韩国（美元/吨）	650	635	2.36%	丁二烯	上海石化（元/吨）	4500	4500	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR（美元/吨）	250	250	0.00%	天然气	NYMEX 天然气（期货）	1300	1400	-7.14%
无机化工	轻质纯碱	华东地区（元/吨）	1240	1290	-3.88%	电石	华东地区（元/吨）	145	145	0.00%
	重质纯碱	华东地区（元/吨）	1415	1415	0.00%	原盐	河北出厂（元/吨）	152.7	152.7	0.00%
	烧碱	30%隔膜华东地区（元/吨）	670	660	1.52%	原盐	山东地区海盐（元/吨）	180	180	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区（元/吨）	775	795	-2.52%	原盐	华东地区（元/吨）	280	280	0.00%
	液氯	华东地区（元/吨）	280	280	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%)（元/吨）	0	0	#DIV/0!
	盐酸	华东地区（元/吨）	2694	2694	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）	1645	1630	0.92%	苯胺	华东地区（元/吨）	4710	5020	-6.18%
	丙酮	华东地区高端（元/吨）	8050	7475	7.69%	乙醇	食用酒精华东地区（元/吨）	5850	5900	-0.85%
	醋酸	华东地区（元/吨）	2460	2400	2.50%	环氧氯丙烷	华东地区（元/吨）	10000	9500	5.26%
	苯酚	华东地区（元/吨）	6825	6550	4.20%	BDO	华东散水（元/吨）	8400	8500	-1.18%
精细化工	软泡聚醚	华东散水（元/吨）	8850	8000	10.63%	金属硅	云南金属硅 3303（元/吨）	11250	11250	0.00%
	硬泡聚醚	华东（元/吨）	8700	8500	2.35%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	44250	44250	0.00%

	TDI	华东（元/吨）	9600	9300	3.23%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	44250	44250	0.00%
	纯 MDI	华东（元/吨）	12750	13050	-2.30%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	44250	44250	0.00%
	聚合 MDI	华东烟台万华（元/吨）	12300	12000	2.50%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	38000	38000	0.00%
	纯 MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	15800	15800	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	38000	38000	0.00%
	聚合 MDI	烟台万华挂牌（元/吨）	13500	13500	0.00%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	38000	38000	0.00%
	己二酸	华东（元/吨）	6000	5600	7.14%	甲基环硅氧烷	DMC 华东（元/吨）	14500	15000	-3.33%
	环氧丙烷	华东（元/吨）	8850	8300	6.63%	二甲醚	河南（元/吨）	2460	2470	-0.40%
	环氧乙烷	上海石化（元/吨）	6300	6300	0.00%	醋酸乙烯	华东（元/吨）	5000	5000	0.00%
	DMF	华东（元/吨）	4950	4800	3.13%	季戊四醇	优级华东（元/吨）	9600	9600	0.00%
	丁酮	华东（元/吨）	6150	5700	7.89%	甲醛	华东（元/吨）	1050	1050	0.00%
	双酚 A	华东（元/吨）	9475	8800	7.67%	PA6	华东 1013B（元/吨）	10500	9775	7.42%
	煤焦油	江苏工厂（元/吨）	1900	1900	0.00%	PA66	华东 1300S（元/吨）	18800	21800	-13.76%
	煤焦油	山西工厂（元/吨）	1770	1770	0.00%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司（元/吨）	1575	1525	3.28%
	炭黑	江西黑豹 N330（元/吨）	5000	5000	0.00%	环己酮	华东（元/吨）	5900	5250	12.38%
化肥农药	尿素	华鲁恒升(小颗粒)（元/吨）	1580	1650	-4.24%	三聚氰胺	中原大化（出口）（美元/吨）	480	480	0.00%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒)（元/吨）	1700	1740	-2.30%	氯化铵（农湿）	石家庄联碱（元/吨）	1.894	1.869	1.34%
	尿素	浙江巨化(小颗粒)（元/吨）	1730	1750	-1.14%	硝酸	安徽金禾 98%	46	48	-4.17%
	尿素	河南心连心(小颗粒)（元/吨）	1640	1660	-1.20%	硫磺	CFR 中国合同价（美元/吨）	46	48	-4.17%
	尿素	四川美丰(小颗粒)（元/吨）	1780	1780	0.00%	硫磺	CFR 中国现货价（美元/吨）	560	560	0.00%
	尿素	川化集团(小颗粒)（元/吨）	1700	1760	-3.41%	硫磺	高桥石化出厂价格（元/吨）	80	80	0.00%
	尿素	云天化集团(小颗粒)（元/吨）	1700	1700	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%（元/吨）	130	130	0.00%
	尿素	云南云维(小颗粒)（元/吨）	1880	1880	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105%（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 98%（元/吨）	300	300	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方（55%粉）（元/吨）	1900	1900	0.00%	硫酸	苏州精细化 105%（元/吨）	205	210	-2.38%
	磷酸一铵	西南工厂粉状 60%（元/吨）	2050	2050	0.00%	尿素	波罗的海(小粒散装)（美元/吨）	310	310	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色（元/吨）	2150	2150	0.00%	磷酸二铵	美国海湾（美元/吨）	115	115	0.00%
	氯化钾	青海盐湖 95%（元/吨）	2100	2100	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印度 CFR(70-73BPL)	5150	4950	4.04%

							合同价（美元/吨）			
	硫酸钾	新疆罗布泊50%粉（元/吨）	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团工业85%（元/吨）	5200	5000	4.00%
	草甘膦	浙江新安化工（元/吨）	21000	21000	0.00%	磷酸	澄星集团食品（元/吨）	75	75	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿（28%）（元/吨）	380	380	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价（欧元/吨）	57	59	-3.39%
	黄磷	四川地区（元/吨）	17200	17000	1.18%	硫磺	温哥华 FOB 合同价（美元/吨）	57	59	-3.39%
	复合肥	江苏瑞和牌45%[S]（元/吨）	2250	2250	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 现货价（美元/吨）	590	590	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌45%[CL]（元/吨）	2000	2000	0.00%	（磷酸）五氧化二磷85%	CFR 印度合同价（美元/吨）	967	967	0.00%
	合成氨	河北新化（元/吨）	2850	2750	3.64%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价（美元/吨）	6300	6300	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰（元/吨）	3100	3120	-0.64%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95%（元/吨）	17000	17000	0.00%
	合成氨	江苏工厂（元/吨）	2760	2760	0.00%	纯吡啶	华东地区（元/吨）	1800	1800	0.00%
	三聚氰胺	中原大化（出厂）（元/吨）	5200	5200	0.00%	硝酸铵（工业）	华北地区（元/吨）	10500	10500	0.00%
塑料产品和氟化	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚（美元/吨）	770	770	0.00%	天然橡胶	上海市场（元/吨）	10050	9650	4.15%
	PP	余姚市场 J340/扬子（元/吨）	8150	7950	2.52%	丁苯橡胶	山东 1502	8050	8025	0.31%
	LDPE	CFR 东南亚（美元/吨）	790	790	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	8050	8000	0.63%
	LLDPE	CFR 东南亚（美元/吨）	710	710	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500（元/吨）	7900	7900	0.00%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚（美元/吨）	700	700	0.00%	顺丁橡胶	山东（元/吨）	7600	7600	0.00%
	LDPE	余姚市场 100AC（元/吨）	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东（元/吨）	7800	7700	1.30%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化（元/吨）	6550	6250	4.80%	丁基橡胶	进口 301（元/吨）	18250	18500	-1.35%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子（元/吨）	7300	7150	2.10%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业(元/吨)	11800	11800	0.00%
	EDC	CFR 东南亚（美元/吨）	180	180	0.00%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业（元/吨）	14250	14250	0.00%
	VCM	CFR 东南亚（美元/吨）	445	445	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇（元/吨）	9500	10600	-10.38%
	PVC	CFR 东南亚（美元/吨）	630	630	0.00%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20（美元/吨）	1185	1145	3.49%
	PVC	华东电石法	5600	5350	4.67%	二氯甲烷	华东地区（元/	2050	2050	0.00%

		（元/吨）					吨）			
	PVC	华东乙烯法（元/吨）	5575	5400	3.24%	三氯乙烯	华东地区（元/吨）	4700	4900	-4.08%
	PS	GPPS/CFR 东南亚（美元/吨）	850	850	0.00%	R22	华东地区（元/吨）	13500	14000	-3.57%
	PS	HIPS/CFR 东南亚（美元/吨）	950	950	0.00%	R134a	华东地区（元/吨）	19000	19500	-2.56%
	ABS	CFR 东南亚（美元/吨）	1130	1130	0.00%	氟化铝	河南地区（元/吨）	8650	8700	-0.57%
	ABS	华东地区（元/吨）	10400	10100	2.97%	冰晶石	河南地区（元/吨）	5700	5700	0.00%
	PS	华东地区 GPPS（元/吨）	8325	8150	2.15%	萤石粉	华东地区（元/吨）	2400	2400	0.00%
	PS	华东地区 HIPS（元/吨）	9100	8950	1.68%	无水氢氟酸	华东地区（元/吨）	7650	7650	0.00%
化纤产品	己内酰胺	华东 CPL（元/吨）	9300	8600	8.14%	涤纶 POY	华东 150D/48F（元/吨）	5400	4900	10.20%
	丙烯腈	华东 AN（元/吨）	6800	6500	4.62%	涤纶 FDY	华东 68D/24F（元/吨）	5900	5400	9.26%
	PTA	华东（元/吨）	3320	3230	2.79%	锦纶 POY	华东（元/吨）	12500	12500	0.00%
	MEG	华东（元/吨）	3498	3438	1.75%	锦纶 DTY	华东 70D/24F（元/吨）	15500	15500	0.00%
	PET 切片	华东（元/吨）	4750	4450	6.74%	锦纶 FDY	华东 70D/24F（元/吨）	13000	13000	0.00%
	PTMEG	1800 分子量华东（元/吨）	15250	15250	0.00%	锦纶切片	华东（元/吨）	10500	9775	7.42%
	棉花	CCIndex(328)	11463	11501	-0.33%	氨纶 40D	华东（元/吨）	29000	29500	-1.69%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东（元/吨）	8800	8800	0.00%	PX	CFR 东南亚（美元/吨）	470	470	0.00%
	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）	11200	11200	0.00%	棉浆	华东（元/吨）	5200	5200	0.00%
	腈纶毛条	华东（元/吨）	12500	12500	0.00%	木浆	国际（美元/吨）	655	655	0.00%
	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东（元/吨）	5700	5350	6.54%					

来源：百川资讯，国金证券研究所

四、上市公司重点公告汇总

■ **5 月 6 日**

宏大爆破（002683.SZ）：关于持股 5%以上股东减持数量过半的进展公告

公司于 2020 年 1 月 7 日披露了《关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告》，公司持股 5%以上股东、公司副董事长王永庆先生拟在减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式减持本公司的股份不超过 400 万股，约占公司总股本的 0.57%。按照王永庆先生本次减持计划，截至本公告日，尚余 136 万股可在未来 3 个月继续减持。

惠博普（002554.SZ）：关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

公司近日接到持股 5%以上大股东黄松先生的通知，获悉其股票质押贷款已归还完毕并已办理完成相关股份的解除质押手续，具体情况如下：本次解除质押股份数量为 8054 万股，占其所持股份比例为 69.63%，占公司总股本比例 7.52%。

■ **5月7日**

红太阳（000525.SZ）：关于敌草快二氯盐可溶液剂获得批准登记的公告

南京红太阳股份有限公司于近日获悉，公司全资子公司南京红太阳生物化学有限责任公司申请的敌草快二氯盐可溶液剂已获得批准登记，并收到国家农业农村部颁发的《农药登记证》。

三力士（002224.SZ）：关于回购公司股份的进展公告

截至2020年4月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量3,050,000股，约占公司总股本的0.42%，最高成交价为6.90元/股，最低成交价为6.70元/股，成交总金额为20,692,605.79元（不含交易费用）。

■ **5月8日**

派思股份（6003318.SH）：关于利用自有闲置资金开展理财投资的公告

公司拟使用额度不超过人民币50,000万元（含50,000万元）的自有闲置资金开展理财投资。在额度及有效期内，资金可循环滚动使用。

建新股份（300107.SZ）：2019年度权益分派实施公告

公司2019年年度权益分配方案为：以2020年2月29日总股本549,618,522股为基数，按每10股派发现金红利6.00元（含税），合计派发现金红利329,771,113.2元（含税）；不送红股，不进行资本公积金转增股本。

五、本周行业重要信息汇总

■ **1.中国石化成功开发熔喷料生产新技术**

5月6日，记者从中国石化新闻办获悉，中国石化燕山石化应用氢调法新技术在聚丙烯装置上直接产出熔喷专用料，并在其新建的熔喷布生产线上试用成功，顺利产出熔喷无纺布。新技术填补国内空白，使燕山石化熔喷料产能成倍放大。

■ **2.广东假期每日抽查30家危化品企业**

“五一”期间，省应急管理厅通过线上+电话的方式，每日随机抽查30家危化品企业安全生产情况，与企业负责人对话。“从抽查的情况看，所有企业均严格落实了值班制度。”相关负责人介绍。

■ **3.186家化工企业发布一季报，七成企业实现盈利**

截至5月6日，Choice数据显示，累计186家上市化工企业发布一季度业绩。其中，129家盈利，57家亏损。按照企业预告，净利润下限由高到低排序，恒力石化以21亿元位列榜首，紧随其后的是荣盛石化的12亿元。ST盐湖扭亏实现6.5亿元到9.5亿元的净利润，恒逸石化的净利润也在6.5亿元到8亿元之间。华峰氨纶、嘉化能源、闰土股份的的净利润下限均突破2亿元;光威复材、利民股份、恩捷股份、中核钛白、国瓷材料、雅克科技、赞宇科技的净利润下限突破1亿元。

■ **4.四川盆地获重要天然气发现 预计潜在资源量超万亿立方米**

中国石油西南油气田公司对外披露，该公司近日发现了一条富含天然气的新区带，预计潜在资源量超万亿立方米。这意味着四川盆地中部将开辟出一个新的天然气规模接替区。

■ **5.湖北发布危化品生产储存企业安全风险等级**

近日，湖北省应急管理厅发布关于全省危险化学品生产储存企业安全风险评估诊断分级结果的公告：中韩(武汉)石油化工有限公司(化工厂区)等16家企业为橙色风险等级，武汉凯顺石化等219家企业为黄色风险等级，武汉双虎有限公司等262家企业为蓝色风险等级，公告有效期三年。

■ **6. 中原尿素首次网上竞价销售**

近日，中原大化尿素产品首次在网上竞价销售，成交量达 1900 吨。此次尿素产品网上竞拍是河南能源化工产品网上竞拍的一次重要尝试，开启了化工产品网上竞价销售的新模式。

六、风险提示

1. 需求大幅下滑的风险

2. 汇率大幅波动的风险

3. 通胀超预期的风险

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