

重点关注 PTA 和染料价格

——基础化工行业 2016 年 4 月份第 1 期周报

2016 年 4 月 1 日

中性/维持

基础化工 | 周报

投资摘要:

主要化工产品涨跌情况:

- 涨幅居前: 聚合 MDI (华东, 8.84%), 天然气 (NYMEX 期货, 8.47%), 丙酮 (华东, 7.45%), 钛白粉 (南京钛白, 5.38%), 丙烯酸 (浙江卫星, 5.00%)。
- 跌幅居前: 甘氨酸 (河北, -5.56%), 涤纶 (POY, -3.52%), 涤纶短纤 (华东, -3.50%), 苯胺 (华东, -3.13%), 甲醇 (华东, -3.11%)。

化工品价格波动点评:

- 截至上周五,WTI 和布伦特原油期货价格分别报收于 36.75 美元/桶和 38.75 美元/桶,较前一周分别下跌 6.87%和 5.56%。当前,虽然美国原油日产量出现下滑,但产能过剩的局面并未实质性缓解,未来特别是多哈谈判前后,油价仍存在反复的可能。
- 聚合 MDI 价格的上涨主要原因是,上周中万华的价格再度上调千元,随后日邦瑞安紧跟着上调了聚合 MDI 的价格。短期来看 MDI 价格或仍有大幅上涨的空间,但由于下游的需求不振,涨幅或有可能被削弱。

近期东兴化工主要观点:

- 近期我们看到原油、染料、钛白粉、PVC 等化工原料价格均出现了较大幅度的反弹。环保和成本压力下上游产能的持续出清和下游需求的改善是支撑化工品种价格反弹的两大动力,未来这两大因素的支撑将继续发酵,并带动化工品种价格持续反弹。我们看好 PTA 和染料价格的持续反弹,建议重点关注安诺其、闰土股份、浙江龙盛和恒逸石化、荣盛石化。

上周市场回顾:

- 上周申万化工指数上涨 1.94%,同期上证指数涨幅为 1.01%。细分板块中涨幅居前的行业包括:磷化工及磷酸盐(涨 14.86%)、其他化学原料(涨 12.10%)、改性塑料(涨 7.48%);跌幅居前的板块包括:粘胶(跌 1.72%)、纯碱(跌 0.81%)、纺织化学用品(跌 0.57%)。
- 东兴化工组合上涨 5.14%,跑赢行业指数 3.20 个百分点。主要因为组合中的佰利联大幅上涨 18.52%。

本周推荐股票组合: 安诺其(10%)、闰土股份(10%)、联化科技(20%)、安迪苏(30%),浙江龙盛(10%),恒逸石化(20%)。

梁博

分析师 执业证书编号: S1480512060006

010-66554046 liangb@dxzq.net.cn

杨若木

分析师 执业证书编号: S1480510120014

010-66554032 yangrm@dxzq.net.cn

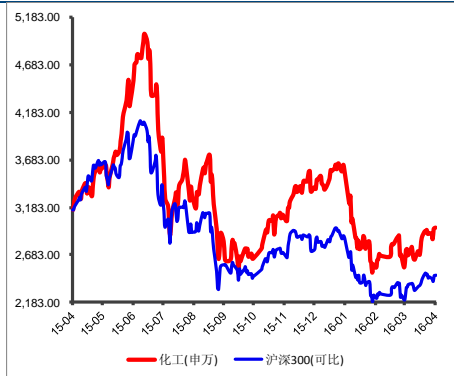
杨行远

010-66554024 yangxy@dxzq.net.cn

细分行业	评级	动态
精细化工	看好	维持
新材料	看好	维持
农化	看好	维持
日化	看好	维持
化纤	看好	维持

行业基本资料		占比%
股票家数	267	9.43%
重点公司家数	50	18.73%
行业市值	29987.49 亿元	6.17%
流通市值	21500.48 亿元	6.02%
行业平均市盈率	43.18	
市场平均市盈率	21.40	

基础化工行业指数走势图



资料来源: wind

目 录

1. 上周市场回顾	5
1.1 化工行业表现情况	5
1.2 波幅明显个股点评	5
2. 本周行业策略及重点推荐	6
2.1 近期东兴化工主要观点	6
2.2 本周推荐股票组合	6
3. 化工产品价格走势图	10
3.1 能源类产业	10
3.2 基础化学品	11
3.3 农化产业	13
3.4 磷化工产业	15
3.5 氯碱产业	16
3.6 聚氨酯产业	16
3.7 化纤产业	18
3.8 塑料橡胶产业	20
3.9 氟化工产业	21
3.10 钛产业	22
3.11 其他.....	22

表格目录

表 1: 涨幅居前标的	5
表 2: 跌幅居前标的	5
表 3: 上周投资组合收益情况	6
表 4: 化工原材料价格汇总	7

插图目录

图 1: 原油价格	10
图 2: 天然气价格	10
图 3: 煤炭价格	10
图 4: 石脑油价格	10
图 5: 煤焦油价格	10
图 6: MTBE 价格	11
图 7: 乙烯&丙烯价格	11
图 8: 丁二烯价格	11
图 9: 甲醇价格	11
图 10: 甲醛价格	11

图 11: 醋酸价格.....	12
图 12: 醋酸丁酯价格.....	12
图 13: 丙烯酸丁酯价格.....	12
图 14: 苯酚价格.....	12
图 15: 丙酮价格.....	12
图 16: 甲乙酮价格.....	12
图 17: 苯, 甲苯&二甲苯价格.....	13
图 18: 尿素国外价格.....	13
图 19: 尿素国内价格.....	13
图 20: 硝酸铵价格.....	13
图 21: 氯化铵价格.....	13
图 22: 磷酸二铵价格.....	14
图 23: 钾肥价格.....	14
图 24: 复合肥价格.....	14
图 25: 草甘膦价格.....	14
图 26: 甘氨酸价格.....	14
图 27: 磷矿石国际价格.....	15
图 28: 磷矿石国内价格.....	15
图 29: 黄磷价格.....	15
图 30: 磷酸价格.....	15
图 31: 三聚磷酸钠价格.....	15
图 32: PVC 价格.....	16
图 33: 烧碱价格.....	16
图 34: 纯碱价格.....	16
图 35: 电石价格.....	16
图 36: 苯胺价格.....	16
图 37: MDI 价格.....	16
图 38: 聚合 MDI 价格.....	17
图 39: TDI 价格.....	17
图 40: DMF 价格.....	17
图 41: 硬泡聚醚价格.....	17
图 42: 环氧丙烷价格.....	17
图 43: PX 价格.....	18
图 44: 乙二醇价格.....	18
图 45: PTA 价格.....	18
图 46: BDO 价格.....	18
图 47: 聚酯切片价格.....	18
图 48: 涤纶短纤价格.....	18
图 49: 涤纶价格.....	19
图 50: 皮棉价格.....	19
图 51: 粘胶短纤价格.....	19

图 52: 粘胶长丝价格	19
图 53: 己二酸价格	19
图 54: 己内酰胺价格	19
图 55: 锦纶 6 切片、锦纶 FDY 价格	20
图 56: 氨纶价格	20
图 57: 聚乙烯价格	20
图 58: 聚丙烯价格	20
图 59: ABS 价格	20
图 60: PS 价格	20
图 61: 天然橡胶价格	21
图 62: 丁苯橡胶价格	21
图 63: 炭黑价格	21
图 64: BOPP 价格	21
图 65: 萤石价格	21
图 66: 氢氟酸&二氯甲烷价格	21
图 67: 制冷剂 R22&R134a 价格	21
图 68: 聚四氟乙烯价格	21
图 69: 氟化铝价格	22
图 70: 冰晶石价格	22
图 71: 钛白粉价格	22
图 72: 钛精矿价格	22
图 73: 沥青价格	23
图 74: 生胶价格	23
图 75: DMC 价格	23
图 76: 107 胶价格	23

1. 上周市场回顾

1.1 化工行业表现情况

上周申万化工指数上涨 1.94%，同期上证指数涨幅为 1.01%。细分板块中涨幅居前的行业包括：磷化工及磷酸盐（涨 14.86%）、其他化学原料（涨 12.10%）、改性塑料（涨 7.48%）；跌幅居前的板块包括：粘胶（跌 1.72%）、纯碱（跌 0.81%）、纺织化学用品（跌 0.57%）。

东兴化工组合上涨 5.14%，跑赢行业指数 3.20 个百分点，主要因为组合中的佰利联大幅上涨 18.52%。

1.2 波幅明显个股点评

上周化工板块涨幅居前的个股为国恩股份，周涨幅为 26.79%。国恩股份大幅上涨主要因为，国恩股份本周三实施了上市以来的首次“高送转”方案——10 股转增 20 股派现 2 元（含税）。国恩股份先是除权前夕的周一报收涨停，方案实施后的周四再度报收涨停。随着年报的陆续披露，市场可能会有一波炒作高送转概念的行情。

表 1：涨幅居前标的

公司名称	市值（亿元）	上周收盘价（元）	本周收盘价（元）	涨跌幅度（%）
国恩股份	93.84	30.84	39.10	26.79
佰利联	125.72	51.89	61.50	18.52
华昌化工	70.48	9.43	11.10	17.71
卫星石化	75.44	8.09	9.43	16.56
利尔化学	62.11	20.37	23.69	16.30

资料来源：东兴证券研究所

表 2：跌幅居前标的

公司名称	市值（亿元）	上周收盘价（元）	本周收盘价（元）	涨跌幅度（%）
青松股份	31.80	9.04	8.24	-8.85
鸿达兴业	170.20	19.19	17.51	-8.75
德联集团	69.02	9.99	9.15	-8.41
恒天海龙	61.60	7.69	7.13	-7.28
康达新材	45.26	24.30	22.63	-6.87

资料来源：东兴证券研究所

2. 本周行业策略及重点推荐

2.1 近期东兴化工主要观点

近期我们看到原油、染料、钛白粉、PVC 等化工原料价格均出现了较大幅度的反弹。环保和成本压力下上游产能的持续出清和下游需求的改善是支撑化工品种价格反弹的两大动力，未来这两大因素的支撑将继续发酵，并带动化工品种价格持续反弹。我们看好 PTA 和染料价格的持续反弹，建议重点关注安诺其、闰土股份、浙江龙盛和恒逸石化、荣盛石化。

2.2 本周推荐股票组合

本周推荐股票组合：安诺其(10%)、闰土股份(10%)、联化科技(20%)、安迪苏(30%)，浙江龙盛(10%)，恒逸石化(20%)。

表 3：上周投资组合收益情况

代码	公司	权重	周涨跌幅	收益率
300067.sz	安诺其	10%	4.23%	0.42%
002440.sz	闰土股份	10%	-1.93%	-0.19%
002250.sz	联化科技	20%	4.63%	0.93%
002601.sz	佰利联	20%	18.52%	3.70%
600299.sh	安迪苏	30%	0.00%	0.00%
600352.sh	浙江龙盛	10%	2.83%	0.28%
	组合收益率	100%	—	5.14%
801030.si	申万化工			1.94%
000001.sh	上证指数			1.01%
000300.sh	沪深 300			0.75%

资料来源：Wind，东兴证券研究所

表 4：化工原材料价格汇总

	产品	单位	本期价格	上周价格	上月价格	本周涨幅%	本月涨幅%
能源类	原油 (WTI)	美元/桶	38.34	39.46	34.40	-2.84	11.45
	原油 (布伦特)	美元/桶	39.60	40.44	36.81	-2.08	7.58
	原油 (迪拜)	美元/桶	35.40	36.00	30.40	-1.67	16.45
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	1.96	1.81	1.74	8.47	12.46
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	382	381	373	0.26	2.41
	石脑油 (中海油东营)	元/吨	2250	2250	2250	0.00	0.00
	煤焦油 (山西)	元/吨	1430	1430	1360	0.00	5.15
	MTBE (山东)	元/吨	4550	4650	4575	-2.15	-0.55
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	1160	1160	1015	0.00	14.29
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	700	710	649	-1.41	7.86
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	8300	8300	7000	0.00	18.57
	甲醇(华东)	元/吨	1870	1930	1830	-3.11	2.19
	甲醛(华东)	元/吨	1300	1300	1300	0.00	0.00
	醋酸(华东)	元/吨	1850	1800	1670	2.78	10.78
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	4300	4300	4200	0.00	2.38
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	6300	6000	5600	5.00	12.50
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	7700	7700	6600	0.00	16.67
	苯酚(华东)	元/吨	6950	6750	5950	2.96	16.81
	丙酮 (华东)	元/吨	5050	4700	3600	7.45	40.28
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	5300	5300	4900	0.00	8.16
	苯(华东)	元/吨	5100	5030	4600	1.39	10.87
	甲苯(华东)	元/吨	4925	4900	4775	0.51	3.14
二甲苯(华东)	元/吨	4975	4900	4600	1.53	8.15	
农化产业	尿素(华鲁恒升)	元/吨	1360	1380	1280	-1.45	6.25
	尿素 (波罗的海)	美元/吨	183	180	205	1.67	-10.73
	氯化铵 (石家庄联碱)	元/吨	480	480	400	0.00	20.00
	硝酸铵 (华北)	元/吨	1350	1350	1350	0.00	0.00
	磷酸二铵(西南)	元/吨	2900	2900	2900	0.00	0.00
	钾肥(青海盐湖)	元/吨	2100	2100	2080	0.00	0.96
	复合肥(江苏 45%S)	元/吨	2250	2250	2250	0.00	0.00
	草甘膦(新安化工)	元/吨	17500	17500	17600	0.00	-0.57
甘氨酸 (河北)	元/吨	8500	9000	9000	-5.56	-5.56	

磷化工产业	磷矿石(湖北宜化)	元/吨	460	460	460	0.00	0.00
	磷矿石(印度 CFR 合同价)	美元/吨	148	148	148	0.00	0.00
	黄磷(四川)	元/吨	12300	12300	12500	0.00	-1.60
	磷酸(新乡华幸)	元/吨	4900	4900	4900	0.00	0.00
	三聚磷酸钠(新乡华幸)	元/吨	5200	5200	5200	0.00	0.00
氯碱产业	PVC(华东电石法)	元/吨	5400	5475	5190	-1.37	4.05
	烧碱(华东)	元/吨	550	550	550	0.00	0.00
	纯碱(华东)	元/吨	1405	1405	1405	0.00	0.00
	电石(华东)	元/吨	2365	2365	2450	0.00	-3.47
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6200	6400	5575	-3.13	11.21
	MDI(华东)	元/吨	15000	15000	14750	0.00	1.69
	聚合 MDI(华东)	元/吨	11700	10750	10350	8.84	13.04
	TDI(华北)	元/吨	11500	11600	11650	-0.86	-1.29
	DMF(华东)	元/吨	4450	4375	4325	1.71	2.89
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	8700	8800	8100	-1.14	7.41
化纤产业	环氧丙烷(华东)	元/吨	8725	8825	7625	-1.13	14.43
	PX(上海石化)	元/吨	6300	6000	5850	5.00	7.69
	乙二醇(华东)	元/吨	5646	5714	5410	-1.19	4.36
	PTA(华东)	元/吨	4620	4470	4300	3.36	7.44
	BDO(华东)	元/吨	7250	7400	7650	-2.03	-5.23
	聚酯切片(华东)	元/吨	6150	6200	5875	-0.81	4.68
	涤纶短纤(华东)	元/吨	6900	7150	6375	-3.50	8.24
	涤纶(POY)	元/吨	6850	7100	6550	-3.52	4.58
	皮棉(3128B)	元/吨	11679	11682	12088	-0.03	-3.38
	粘胶短纤(华东)	元/吨	13550	13550	13050	0.00	3.83
	粘胶长丝(华东)	元/吨	37180	37180	37180	0.00	0.00
	己二酸(华东)	元/吨	7150	7050	6150	1.42	16.26
	己内酰胺(华东)	元/吨	10800	10800	9750	0.00	10.77
	锦纶 6 切片(华东)	元/吨	11700	11700	10900	0.00	7.34
	锦纶 FDY(华东)	元/吨	14650	14650	14550	0.00	0.69
氨纶(华东)	元/吨	34000	34000	35500	0.00	-4.23	
橡胶塑料产业	聚乙烯(上海石化)	元/吨	9900	9800	9450	1.02	4.76
	聚丙烯(上海石化)	元/吨	7700	7450	6450	3.36	19.38
	ABS(华东)	元/吨	11125	11100	10075	0.23	10.42
	PS(华东)	元/吨	9900	10050	9200	-1.49	7.61
	天然橡胶(上海市场)	元/吨	10500	10750	9850	-2.33	6.60
	丁苯橡胶(华东)	元/吨	10700	10350	9300	3.38	15.05
	BOPP(浙江奔多)	元/吨	10200	9900	9400	3.03	8.51
	炭黑(江西)	元/吨	4200	4200	4200	0.00	0.00

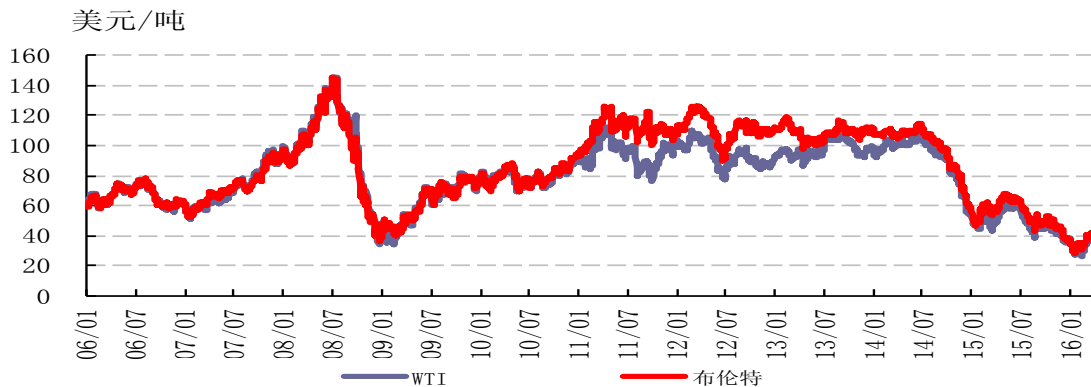
工	萤石(华东)	元/吨	1300	1300	1300	0.00	0.00
	无水氢氟酸(华东)	元/吨	6250	6100	5600	2.46	11.61
	二氯甲烷(华东)	元/吨	2225	2150	1900	3.49	17.11
	制冷剂 R22(浙江巨化)	元/吨	9200	9000	9000	2.22	2.22
	制冷剂 R134a(浙江巨化)	元/吨	19000	19000	18300	0.00	3.83
	聚四氟乙烯(浙江巨化)	元/吨	40000	40000	40000	0.00	0.00
	干法氟化铝(河南)	元/吨	6350	6350	6350	0.00	0.00
	冰晶石(河南)	元/吨	5750	5750	5750	0.00	0.00
钛产业	钛白粉(南京钛白)	元/吨	9800	9300	9000	5.38	8.89
	钛精矿(四川攀钢)	元/吨	630	630	630	0.00	0.00
其他	改性沥青(中海泰州)	元/吨	3250	3250	3250	0.00	0.00
	70#重交沥青(上海石化)	元/吨	1830	1750	1750	4.57	4.57
	生胶(新安化工)	元/吨	14700	15000	14800	-2.00	-0.68
	DMC(华东)	元/吨	13800	13800	13500	0.00	2.22
	107胶(新安化工)	元/吨	14700	14900	14900	-1.34	-1.34

资料来源: 东兴证券研究所

3. 化工产品价格走势图

3.1 能源类产业

图 1：原油价格



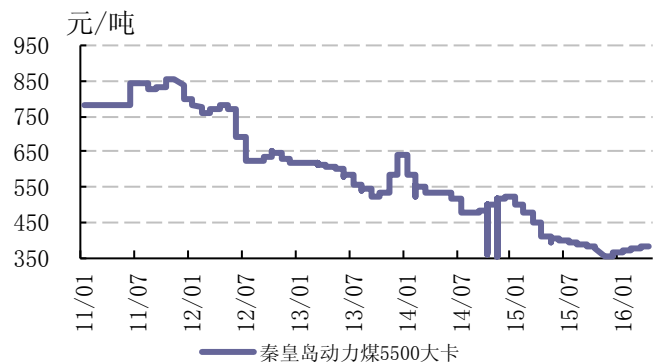
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 2：天然气价格



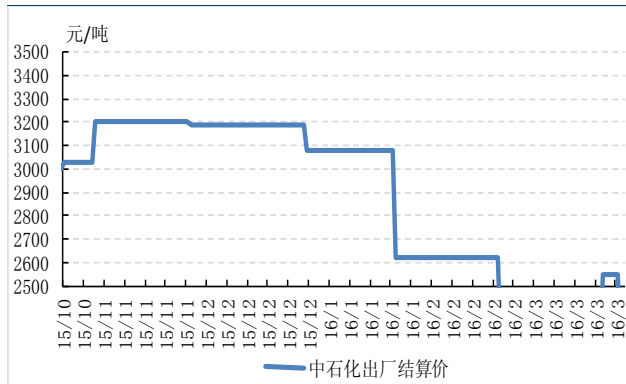
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 3：煤炭价格



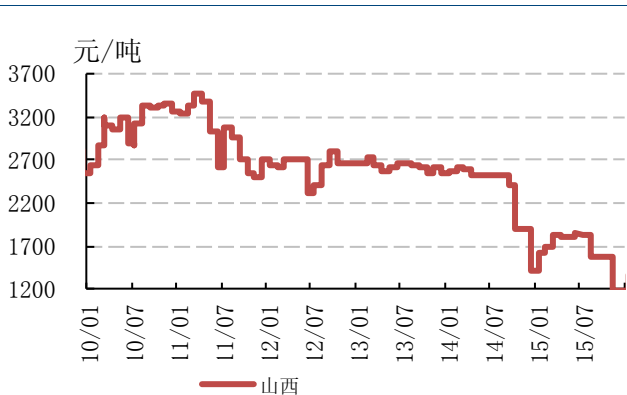
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 4：石脑油价格



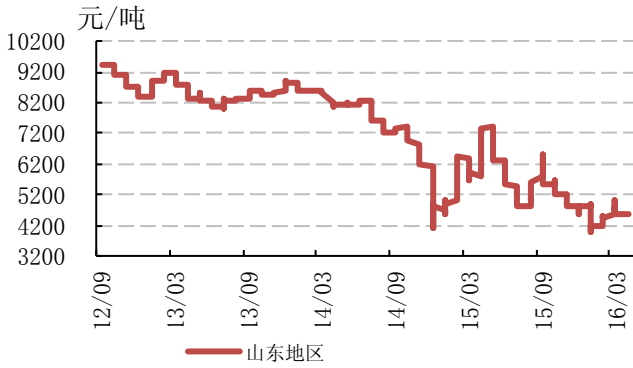
资料来源：隆众石化网，东兴证券研究所

图 5：煤焦油价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

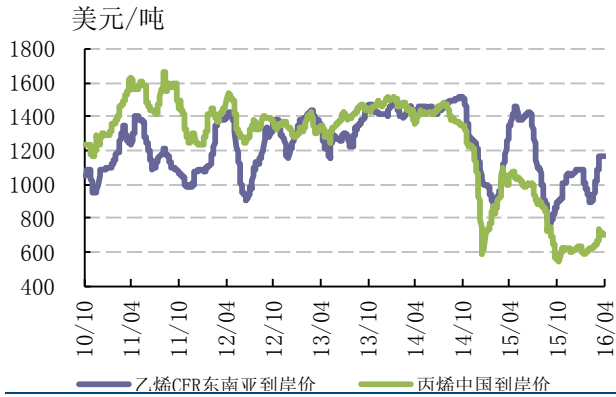
图 6: MTBE 价格



资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

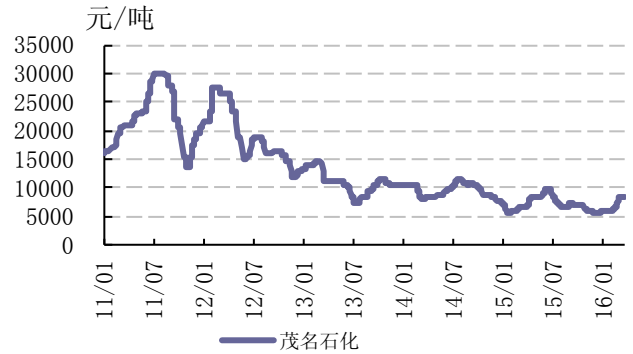
3.2 基础化学品

图 7: 乙烯&丙烯价格



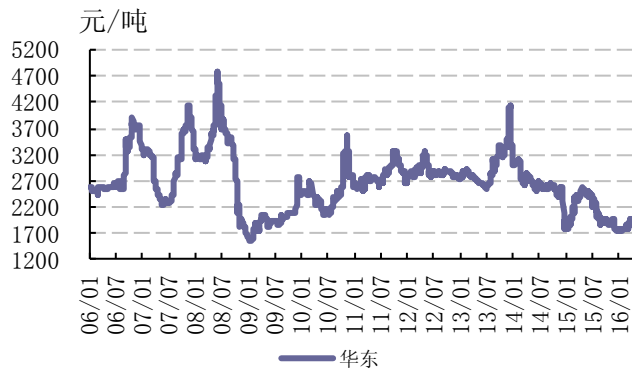
资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

图 8: 丁二烯价格



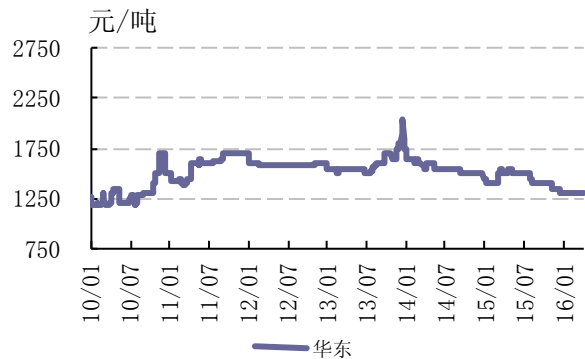
资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

图 9: 甲醇价格



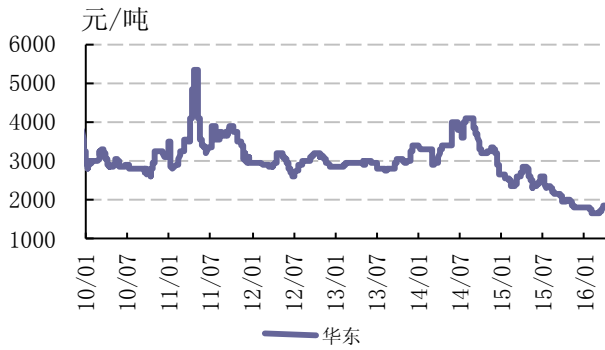
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 10: 甲醛价格



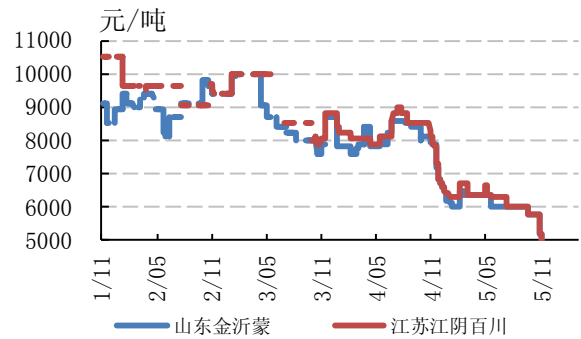
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 11: 醋酸价格



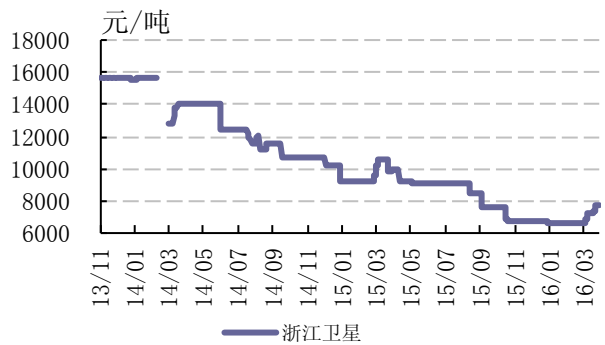
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 12: 醋酸丁酯价格



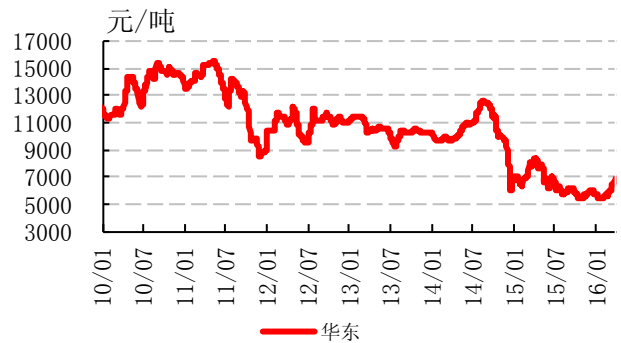
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 13: 丙烯酸丁酯价格



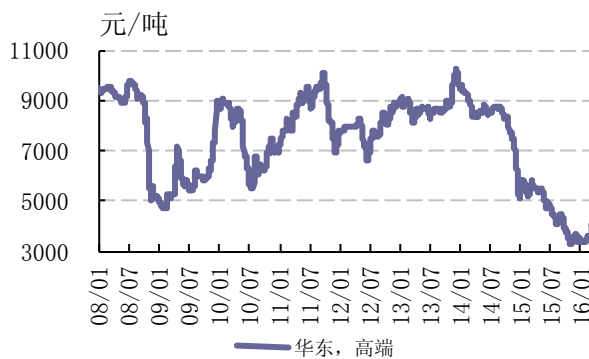
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 14: 苯酚价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 15: 丙酮价格



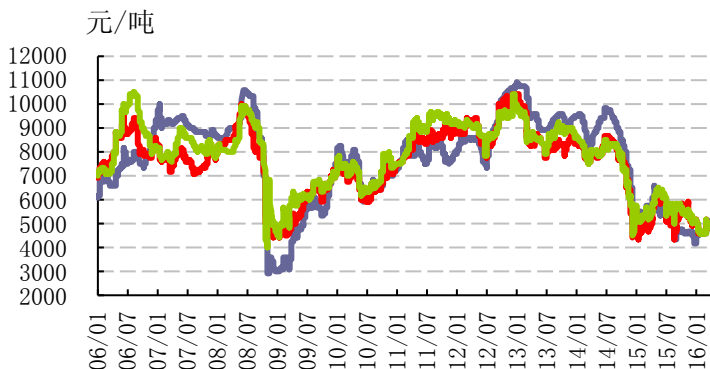
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 16: 甲乙酮价格



资料来源: 隆众石化, 东兴证券研究所

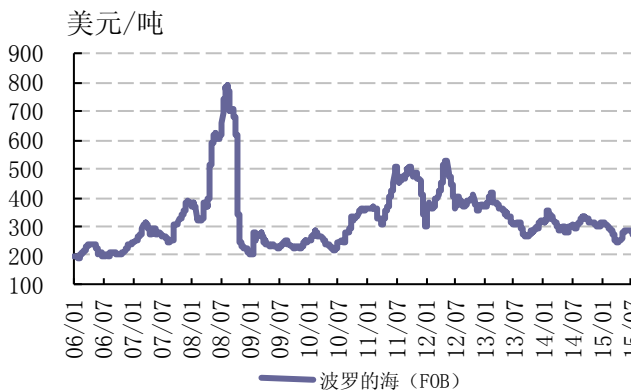
图 17: 苯, 甲苯&二甲苯价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

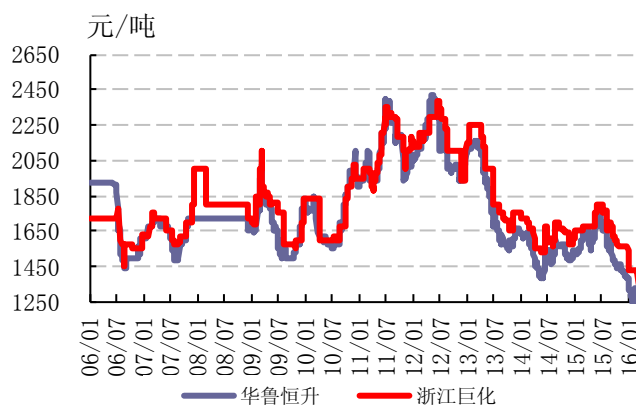
3.3 农化产业

图 18: 尿素国外价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 19: 尿素国内价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 20: 硝酸铵价格

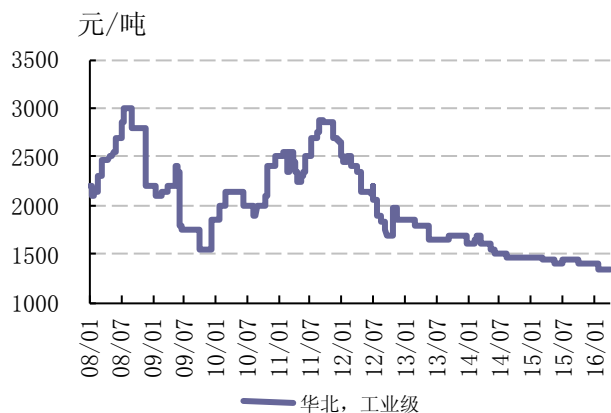
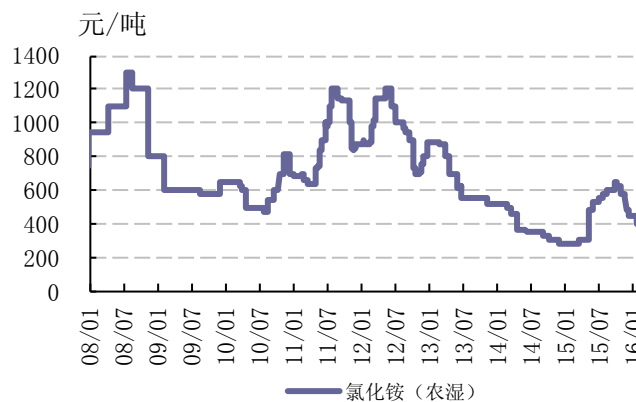
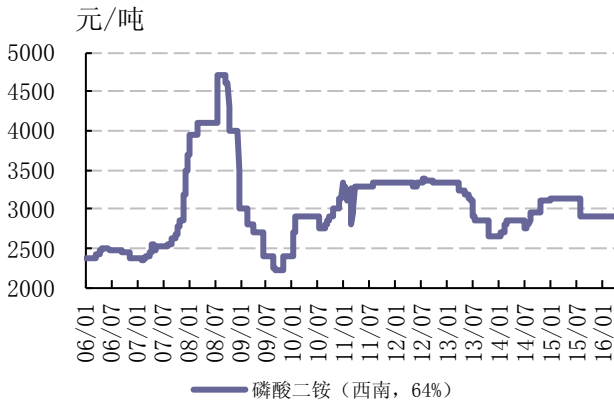


图 21: 氯化铵价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

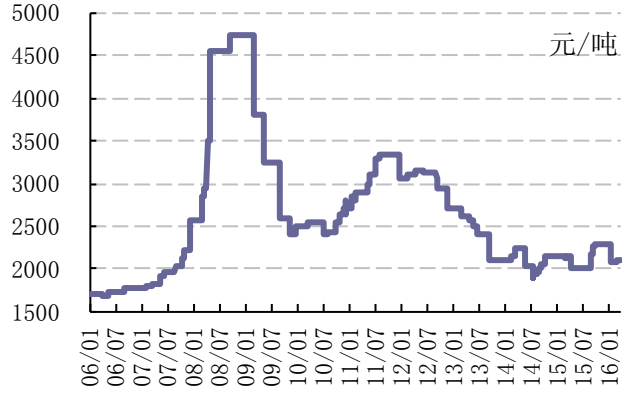
图 22：磷酸二铵价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

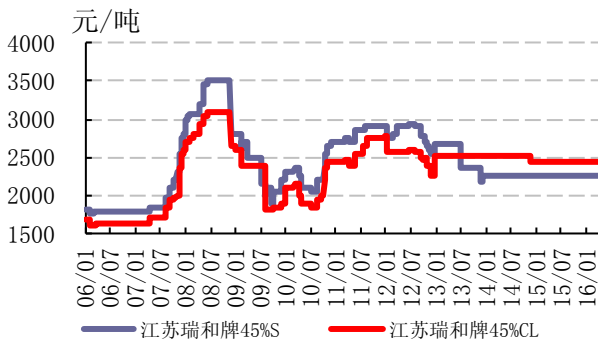
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 23：钾肥价格



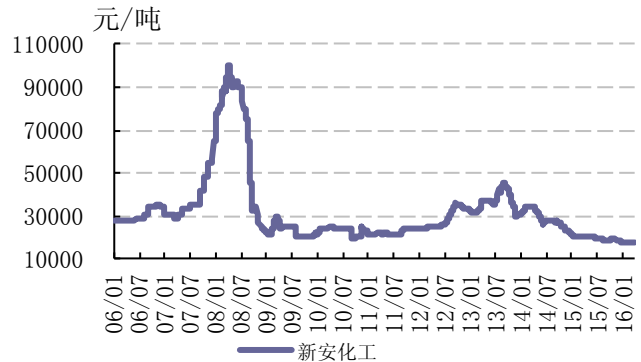
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 24：复合肥价格



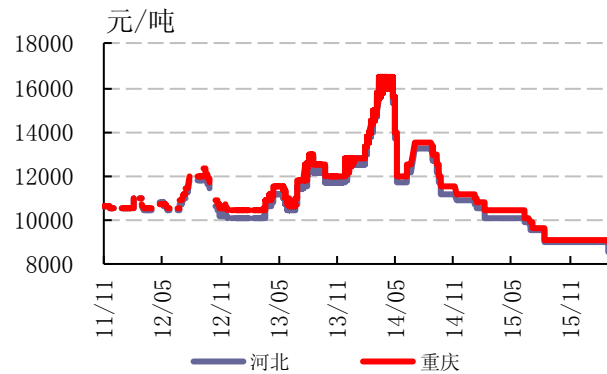
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 25：草甘膦价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

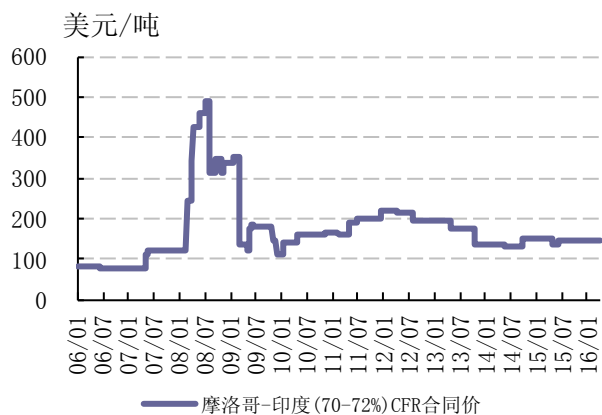
图 26：甘氨酸价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

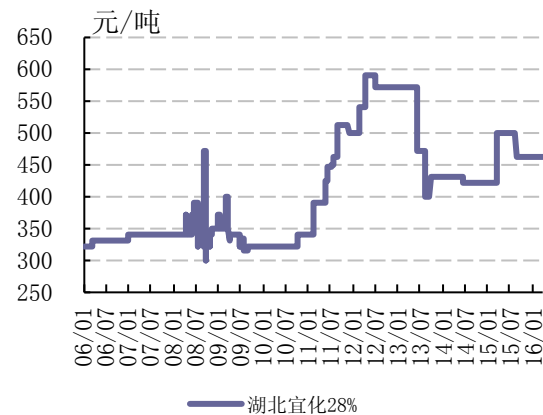
3.4 磷化工产业

图 27: 磷矿石国际价格



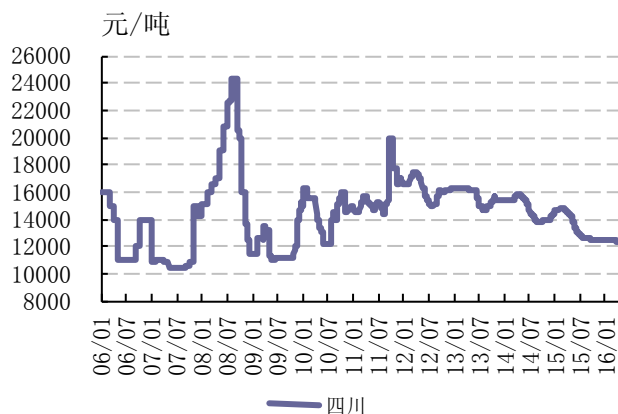
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 28: 磷矿石国内价格



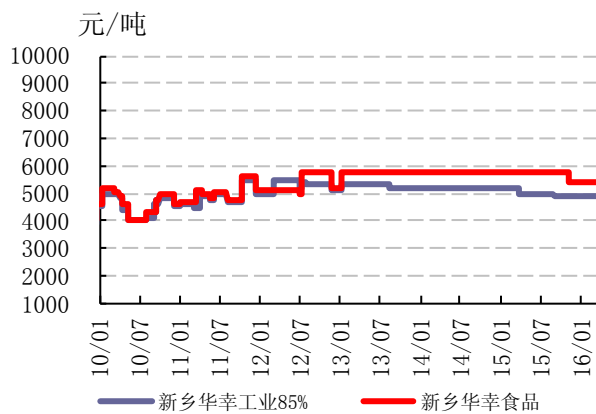
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 29: 黄磷价格



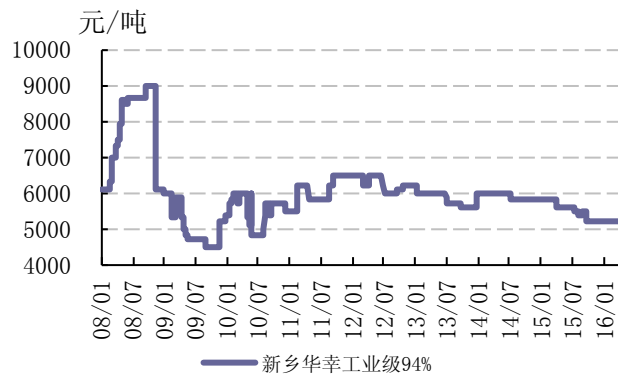
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 30: 磷酸价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

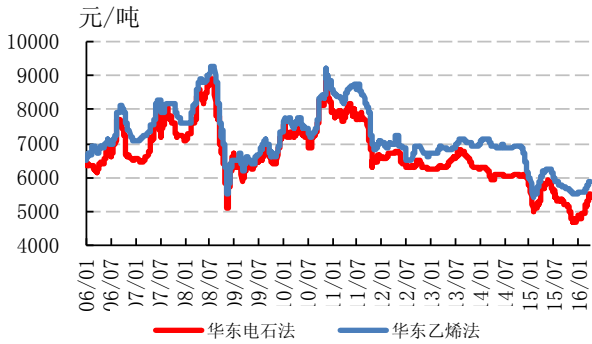
图 31: 三聚磷酸钠价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

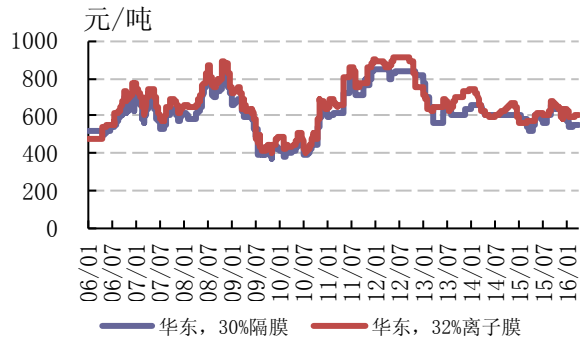
3.5 氯碱产业

图 32: PVC 价格



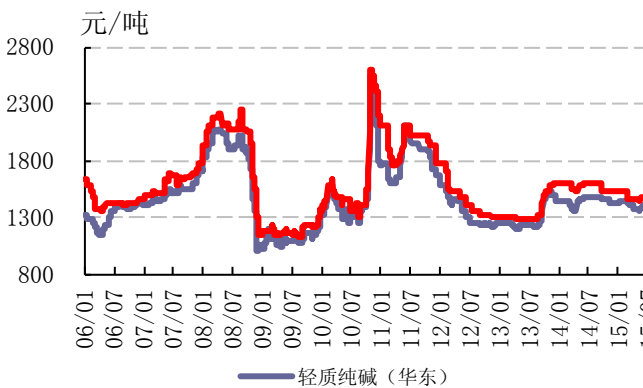
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 33: 烧碱价格



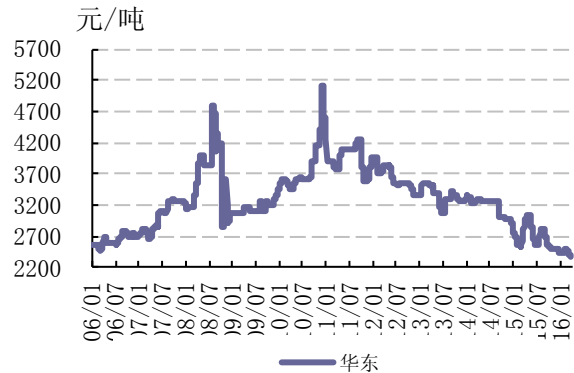
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 34: 纯碱价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

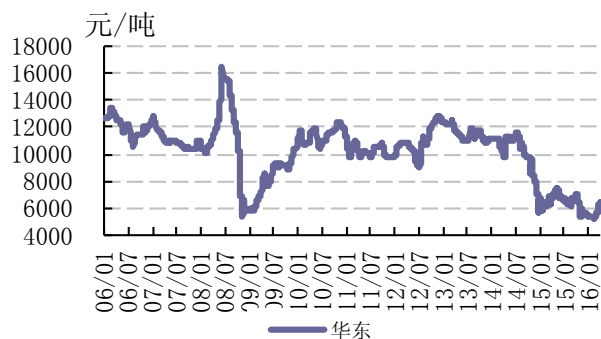
图 35: 电石价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

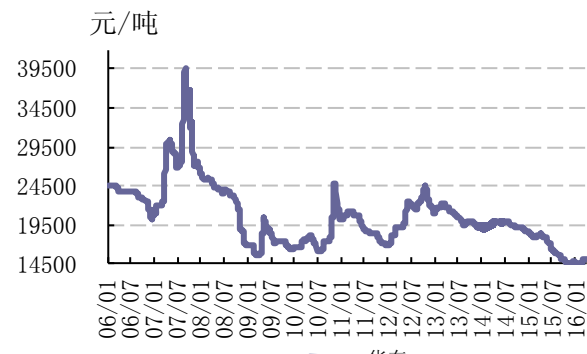
3.6 聚氨酯产业

图 36: 苯胺价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 37: MDI 价格



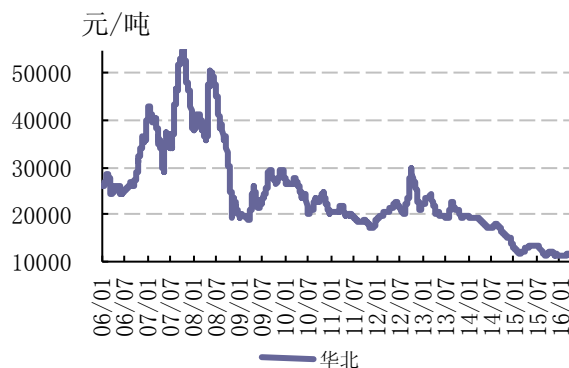
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 38: 聚合 MDI 价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 39: TDI 价格



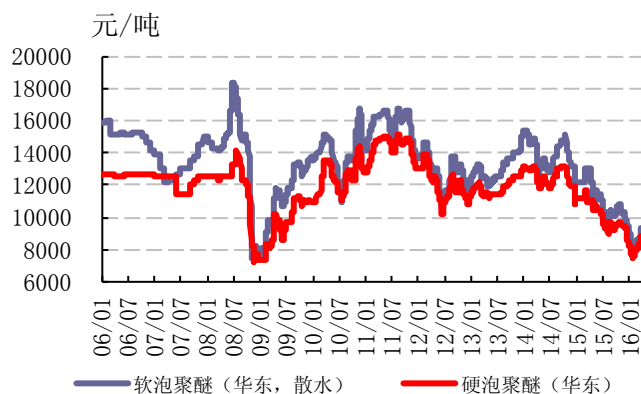
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 40: DMF 价格



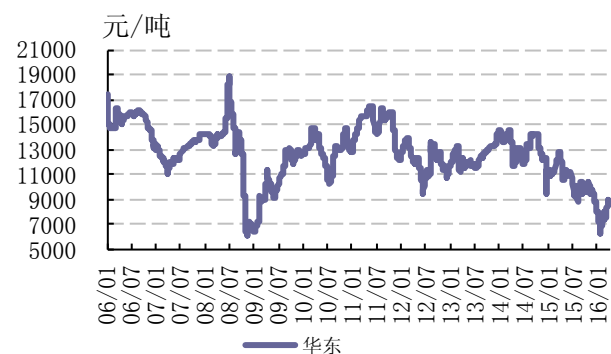
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 41: 硬泡聚醚价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

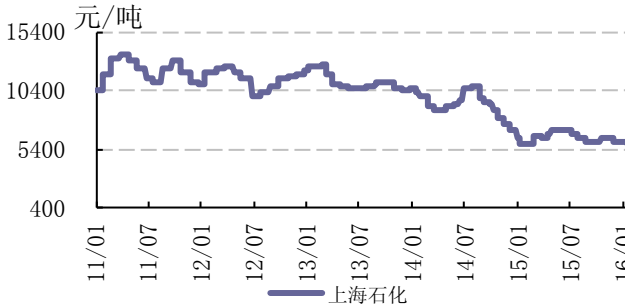
图 42: 环氧丙烷价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

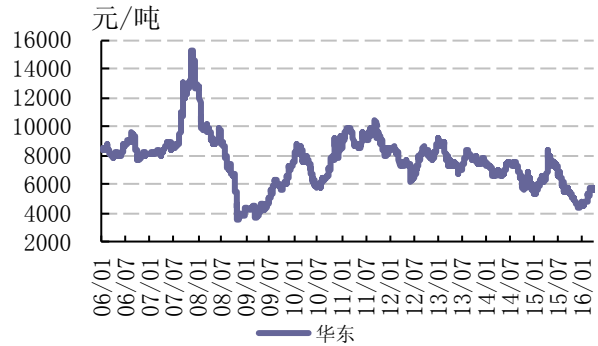
3.7 化纤产业

图 43: PX 价格



资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

图 44: 乙二醇价格



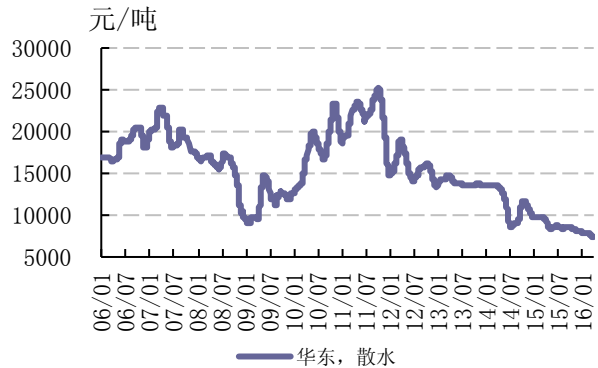
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 45: PTA 价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 46: BDO 价格

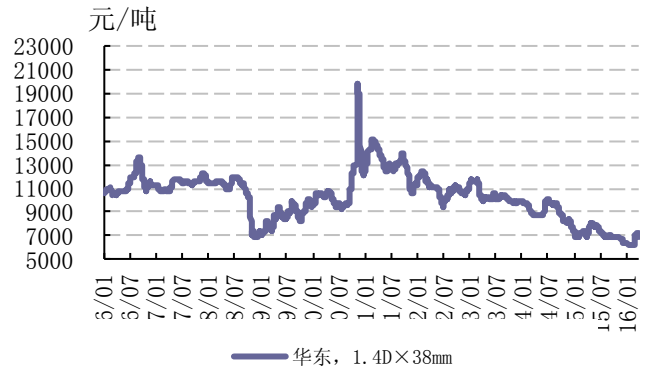


资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 47: 聚酯切片价格

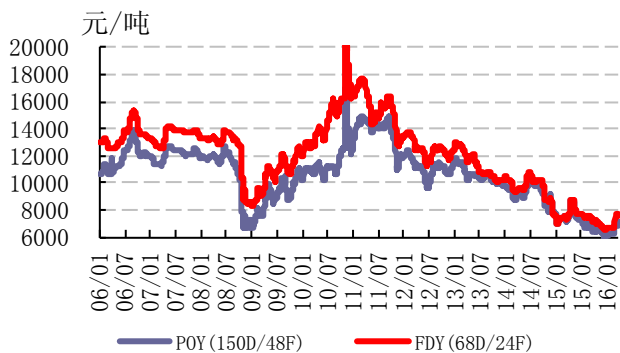


图 48: 涤纶短纤价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 49：涤纶价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 50：皮棉价格



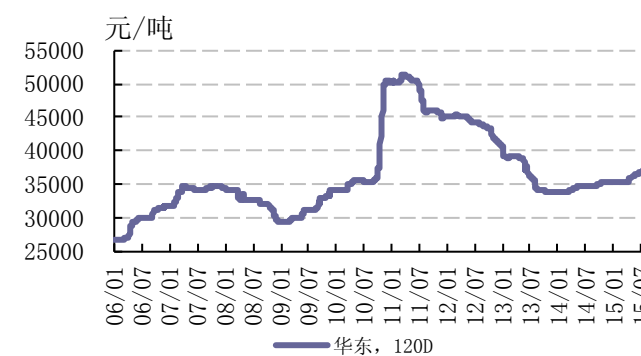
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 51：粘胶短纤价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 52：粘胶长丝价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 53：己二酸价格



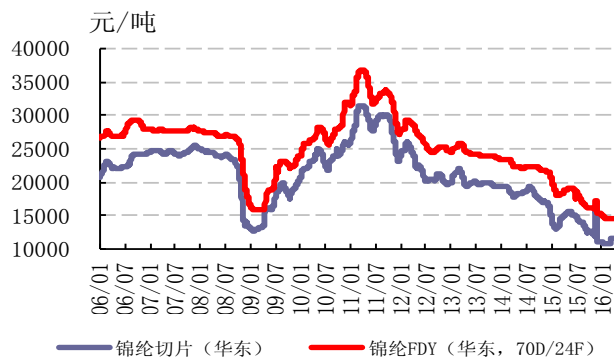
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 54：己内酰胺价格



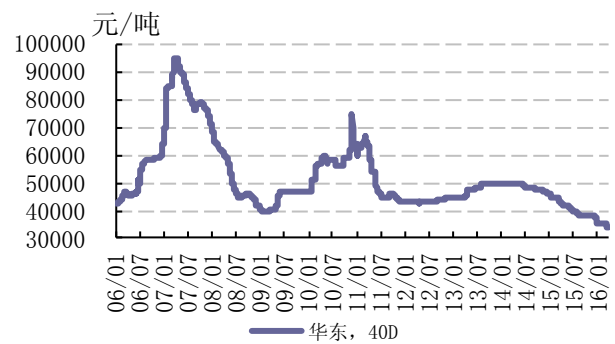
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 55: 锦纶 6 切片、锦纶 FDY 价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

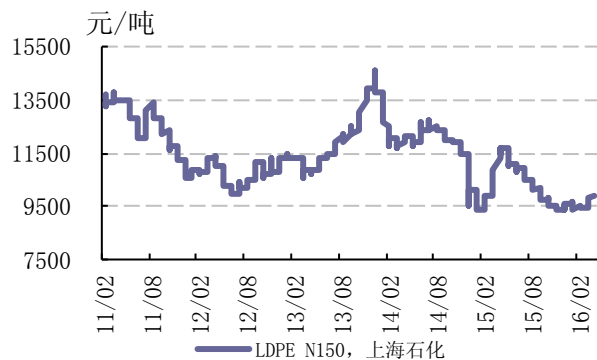
图 56: 氨纶价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

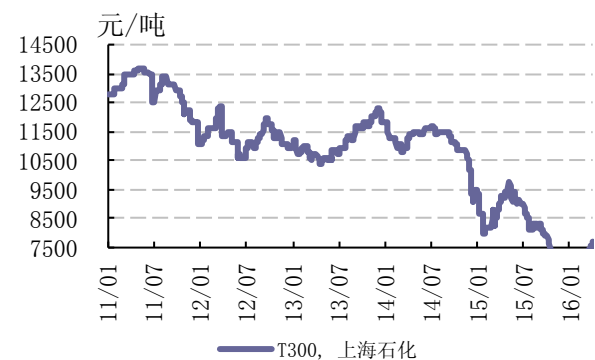
3.8 塑料橡胶产业

图 57: 聚乙烯价格



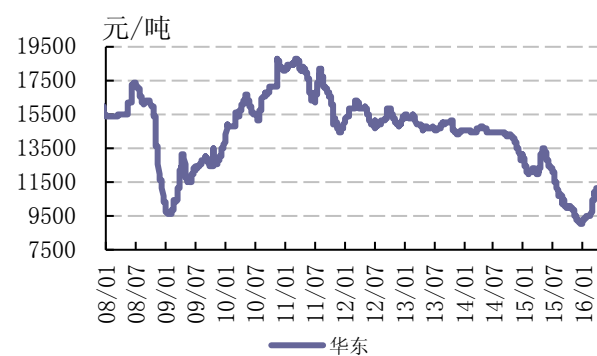
资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

图 58: 聚丙烯价格



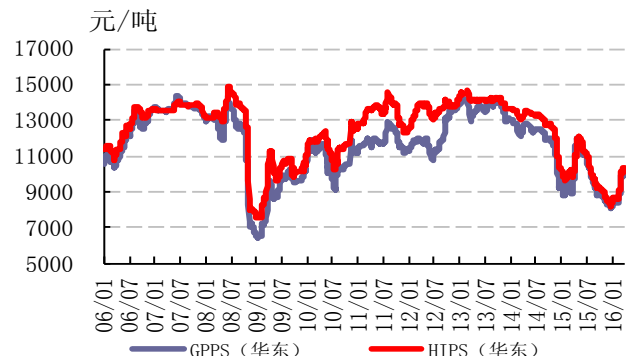
资料来源: 隆众石化网, 东兴证券研究所

图 59: ABS 价格



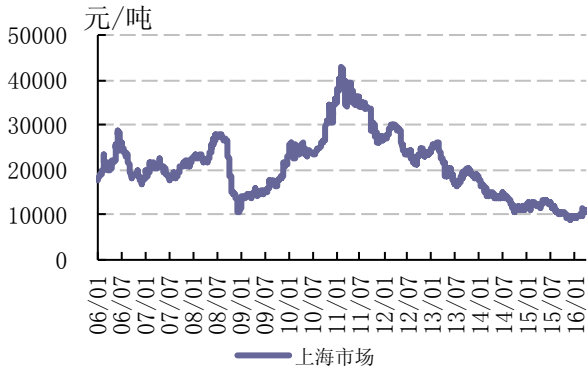
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 60: PS 价格



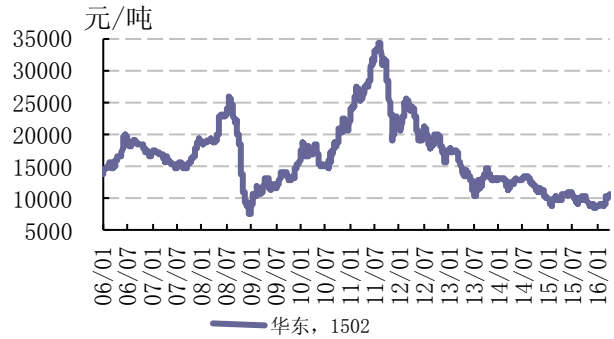
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 61：天然橡胶价格



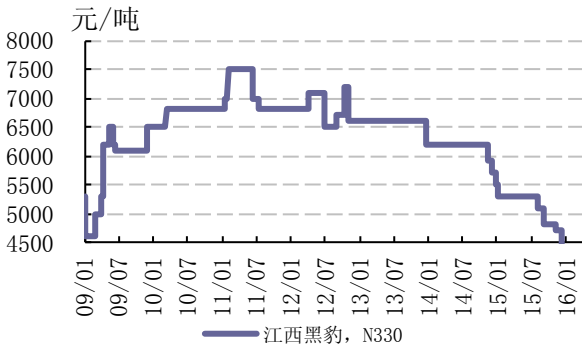
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 62：丁苯橡胶价格



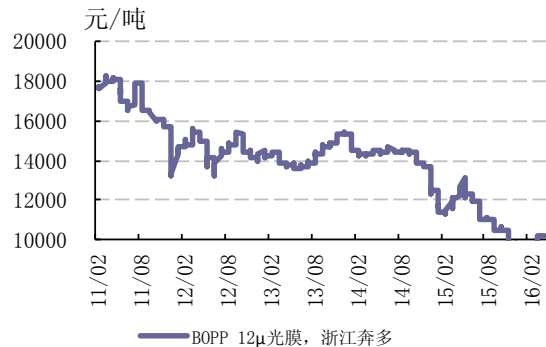
资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

图 63：炭黑价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

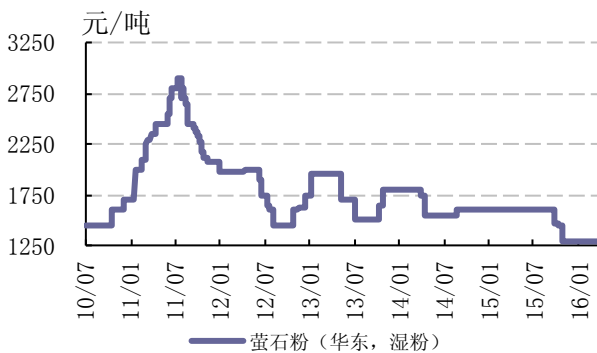
图 64：BOPP 价格



资料来源：隆众石化网，东兴证券研究所

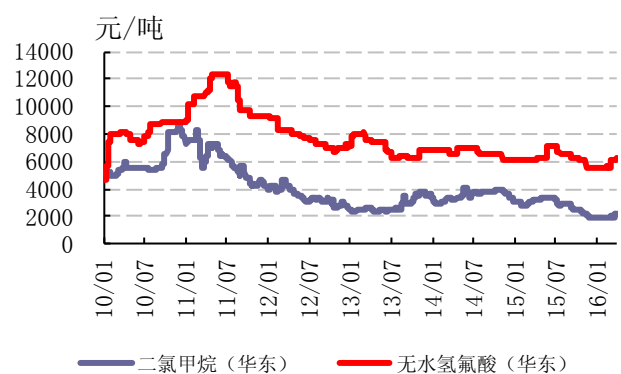
3.9 氟化工产业

图 65：萤石价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

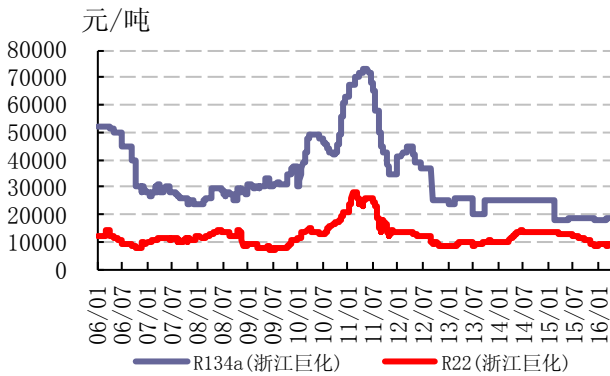
图 66：氢氟酸&二氯甲烷价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

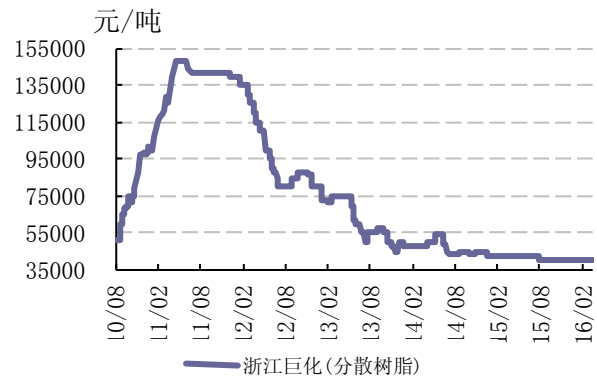
图 67：制冷剂 R22&R134a 价格

图 68：聚四氟乙烯价格



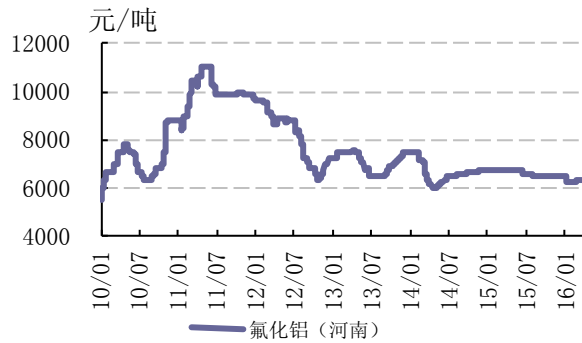
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 69: 氟化铝价格

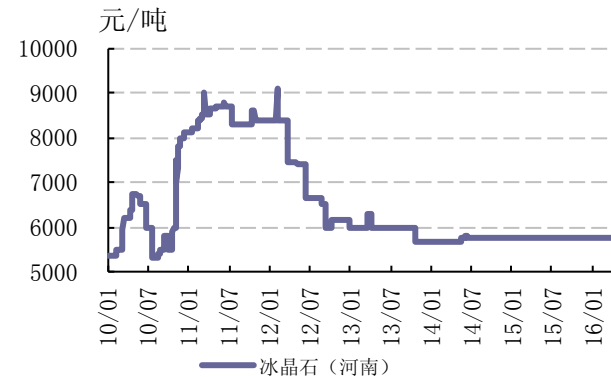


资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 70: 冰晶石价格



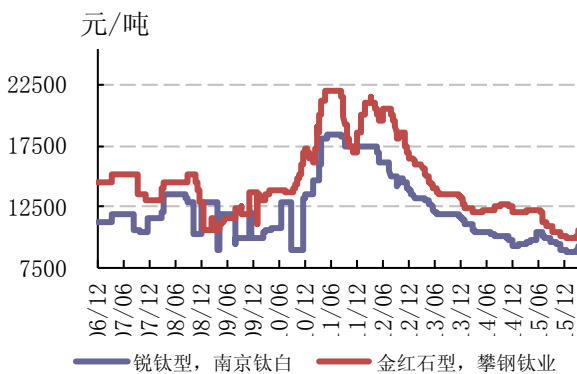
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

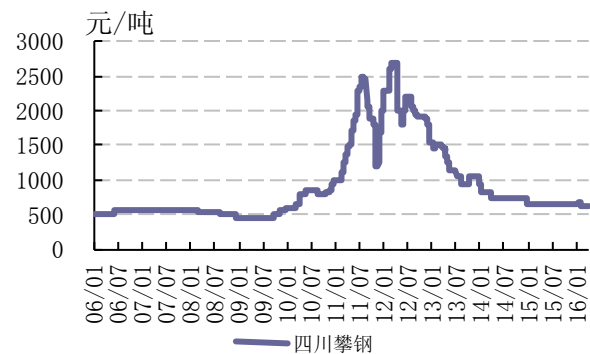
3.10 钛产业

图 71: 钛白粉价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

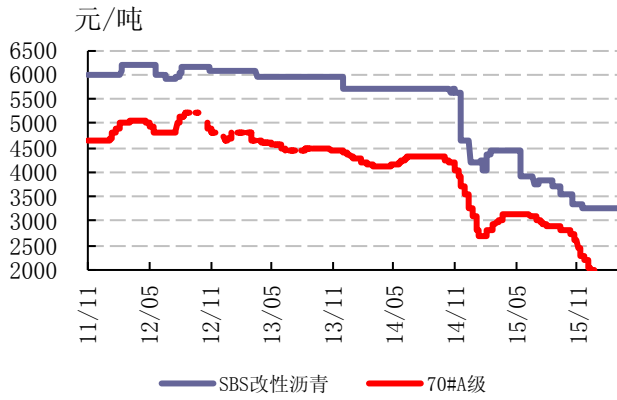
图 72: 钛精矿价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

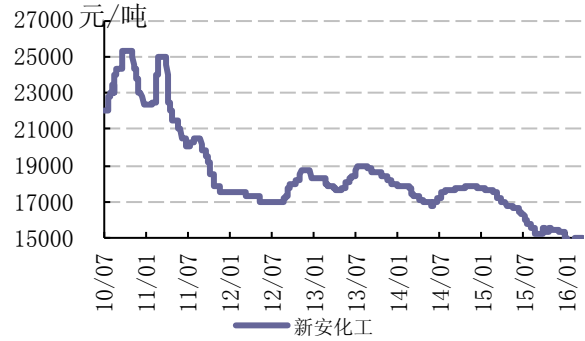
3.11 其他

图 73: 沥青价格



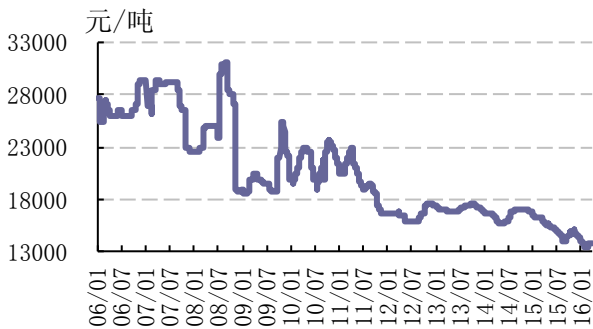
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 74: 生胶价格



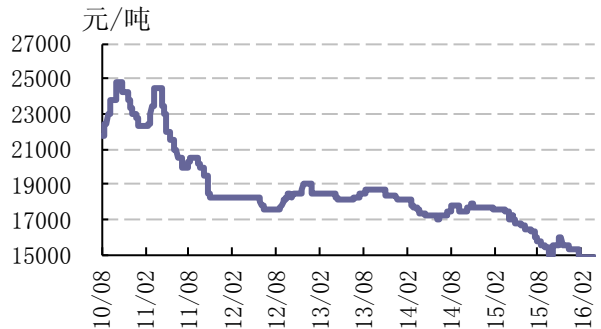
资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 75: DMC 价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

图 76: 107 胶价格



资料来源: 百川资讯, 东兴证券研究所

分析师简介

杨若木

基础化工行业小组组长，7 年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

梁博

2007 年获得工学硕士学位，两年化工工程设计经验，2010 年起任中山证券化工行业研究员，2011 年加盟东兴证券研究所，有两年石油化工研究经验。

杨行远

化学博士，2015 年加盟东兴证券研究所，四年化工行业工作经验。

联系人简介

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

- 看好： 相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；
- 中性： 相对于市场基准指数收益率介于-5% ~ +5% 之间；
- 看淡： 相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。