仅供内部参考，请勿外传

证券研究报告

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

大化工周报：中东冲突推升油价，聚烯烃与聚合MDI价格走强

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

2026年9月8日

请务必阅读正文之后的免责声明部分

仅供内部参考，请勿外传

投资要点

■ **【本周观点】**

1）聚烯烃：截至9月4日，聚乙烯、聚丙烯价格分别为9850、9650元/吨，较8月28日上涨3.68%、3.76%。中东局势升级带动原油及期货价格走强，上游企业报价上调，成本和市场情绪共同推动现货价格上涨。但下游对高价原料接受度有限，采购仍以刚需为主。

2）聚合MDI：本周国内聚合MDI市场均价17100元/吨，环比上涨3.6%。前期低价货源逐步消化，叠加部分生产企业控量发货，市场价格止跌回升。纯苯价格明显上涨，成本端支撑同步增强，但终端企业仍以刚需采购为主，对高价原料的接受度有限。

3）涤纶长丝：本周POY、FDY和DTY均价分别为9140、9350和10090元/吨，较上周分别上涨150、210和200元/吨，价格上涨主要受原油及聚酯原料走强推动。但成本向下游传导并不顺畅，POY、FDY和DTY单吨利润分别环比减少约168、129和135元，库存天数也有所增加。

■ **【本周相关标的】**

1）涨幅前五：万凯新材（+8.4%）、华恒生物（+4.4%）、东方盛虹（+3.7%）、百龙创园（+3.5%）、川恒股份（+2.0%）；

2）跌幅前五：滨化股份（-11.7%）、阜丰集团（-10.9%）、恒逸石化（-8.0%）、华峰化学（-5.6%）、华昌化工（-5.4%）。

■ **【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。

仅供内部参考，请勿外传

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*	33.4	15880	RMB	1379	1221	1663	1520	1461	12	13	10	10	11
	0883.HK	中国海洋石油*	25.1	11911	HKD	1379	1221	1663	1520	1461	7	8	6	7	7
	601857.SH	中国石油*	11.2	20443	RMB	1647	1573	1721	1871	1922	12	13	12	11	11
	0857.HK	中国石油股份*	10.2	18595	HKD	1647	1573	1721	1871	1922	10	10	9	9	8
	600028.SH	中国石化*	5.5	6627	RMB	503	318	480	498	591	13	21	14	13	11
	0386.HK	中国石油化工股份*	4.8	5792	HKD	503	318	480	498	591	10	16	10	10	8
资金配置低估值龙头	600309.SH	万华化学*	77.7	2431	RMB	130	125	170	184	211	19	19	14	13	12
	600989.SH	宝丰能源*	24.4	1789	RMB	63	114	170	183	196	28	16	11	10	9
	002648.SZ	卫星化学*	27.5	928	RMB	61	53	93	98	106	15	17	10	9	9
	600426.SH	华鲁恒升*	20.8	573	RMB	39	33	49	55	60	15	17	12	10	10
	002064.SZ	华峰化学*	11.2	557	RMB	22	19	38	48	51	25	30	15	12	11
下游需求驱动涨价	002001.SZ	新和成*	26.9	826	RMB	59	68	85	86	92	14	12	10	10	9
	600299.SH	安迪苏*	8.6	264	RMB	12	12	18	18	20	22	23	15	14	13
	600486.SH	扬农化工	55.9	226	RMB	12	13	15	18	21	19	18	15	13	11
	600389.SH	江山股份	18.7	81	RMB	2	5	7	9	12	36	15	11	9	7
	002749.SZ	国光股份	8.8	49	RMB	4	3	4	4	4	13	16	13	11	11
	000893.SZ	亚钾国际	48.4	447	RMB	10	17	32	43	51	47	27	14	10	9
	002545.SZ	东方铁塔	17.9	222	RMB	6	12	17	20	25	39	18	13	11	9
	002895.SZ	川恒股份	33.6	204	RMB	10	13	15	18	21	21	16	13	11	10
	600141.SH	兴发集团	30.2	363	RMB	16	15	21	25	29	23	24	17	14	13
	002539.SZ	云图控股	13.4	162	RMB	8	8	13	16	19	20	20	13	10	8
	600096.SH	云天化	30.8	561	RMB	53	52	53	56	59	11	11	11	10	9
	600160.SH	巨化股份	37.9	1024	RMB	20	38	58	69	80	52	27	18	15	13
	603379.SH	三美股份	58.0	357	RMB	8	21	26	31	36	46	17	14	11	10
	605020.SH	永和股份	33.0	168	RMB	3	6	10	13	15	67	30	16	13	11
	002407.SZ	多氟多	32.8	390	RMB	(3)	2	23	28	37	(127)	184	17	14	11
国内反内卷驱动涨价	600346.SH	恒力石化*	19.0	1339	RMB	70	71	123	126	129	19	19	11	11	10
	002493.SZ	荣盛石化*	14.4	1436	RMB	7	8	83	105	117	198	169	17	14	12
	000703.SZ	恒逸石化	17.9	685	RMB	2	3	91	60	80	293	265	8	11	9
	000301.SZ	东方盛虹*	14.6	967	RMB	(23)	1	71	72	84	(42)	723	14	13	12
	601233.SH	桐昆股份*	26.0	619	RMB	12	20	69	80	85	51	30	9	8	7
	603225.SH	新凤鸣*	19.9	334	RMB	11	10	28	33	40	30	33	12	10	8
	301216.SZ	万凯新材	20.6	120	RMB	(3)	2	12	13	16	(40)	71	10	9	7
	600596.SH	新安股份	11.0	149	RMB	1	1	6	9	12	289	101	24	16	13
	000683.SZ	博源化工	6.4	237	RMB	18	9	18	23	26	13	25	13	10	9

资料来源：Wind，东吴证券研究所。股价为2026年9月4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9月4日的Wind一致预期

仅供内部参考，请勿外传

目录



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

仅供内部参考，请勿外传

目录



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

仅供内部参考，请勿外传

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9月4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	20443	-0.5%	2.9%	北京
			0857.HK	中国石油股份	16077	-0.3%	5.3%	北京
		2	600028.SH	中国石化	6627	0.4%	7.5%	北京
			0386.HK	中国石油化工股份	5008	0.5%	10.2%	北京
		3	600938.SH	中国海油	15880	-2.3%	5.9%	北京
			0883.HK	中国海洋石油	10298	-1.5%	6.3%	北京
	油服	4	601808.SH	中海油服	596	-2.7%	0.6%	北京
		5	600968.SH	海油发展	402	0.3%	0.5%	北京
		6	600583.SH	海油工程	272	0.0%	8.8%	北京
	大炼化	7	600346.SH	恒力石化	1339	-3.3%	13.0%	大连
		8	002493.SZ	荣盛石化	1436	-1.2%	19.3%	杭州
		9	000301.SZ	东方盛虹	967	3.7%	19.1%	苏州
		10	601233.SH	桐昆股份	619	-5.3%	17.3%	桐乡
		11	603225.SH	新凤鸣	334	-4.1%	5.6%	桐乡
		12	000703.SZ	恒逸石化	685	-8.0%	13.7%	杭州

数据来源：Wind，东吴证券研究所。注：月涨跌幅区间为近30日，港元汇率为2026年9月4日的0.86

仅供内部参考，请勿外传

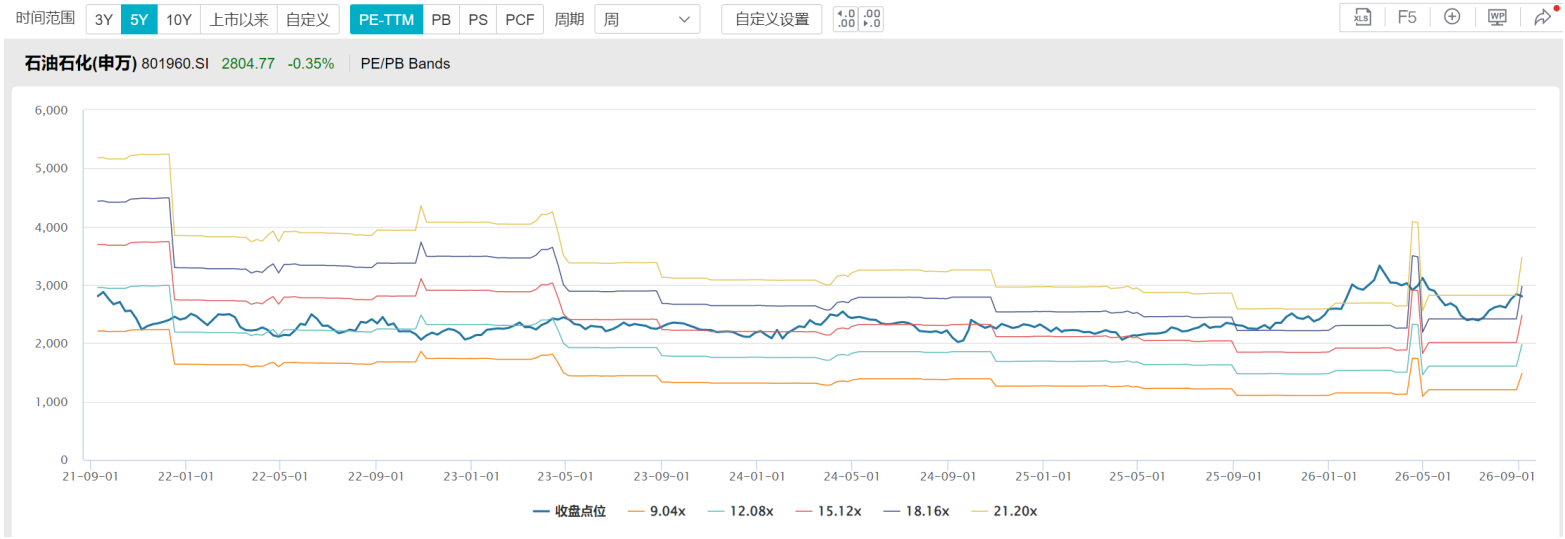
1.1 大化工股价汇总

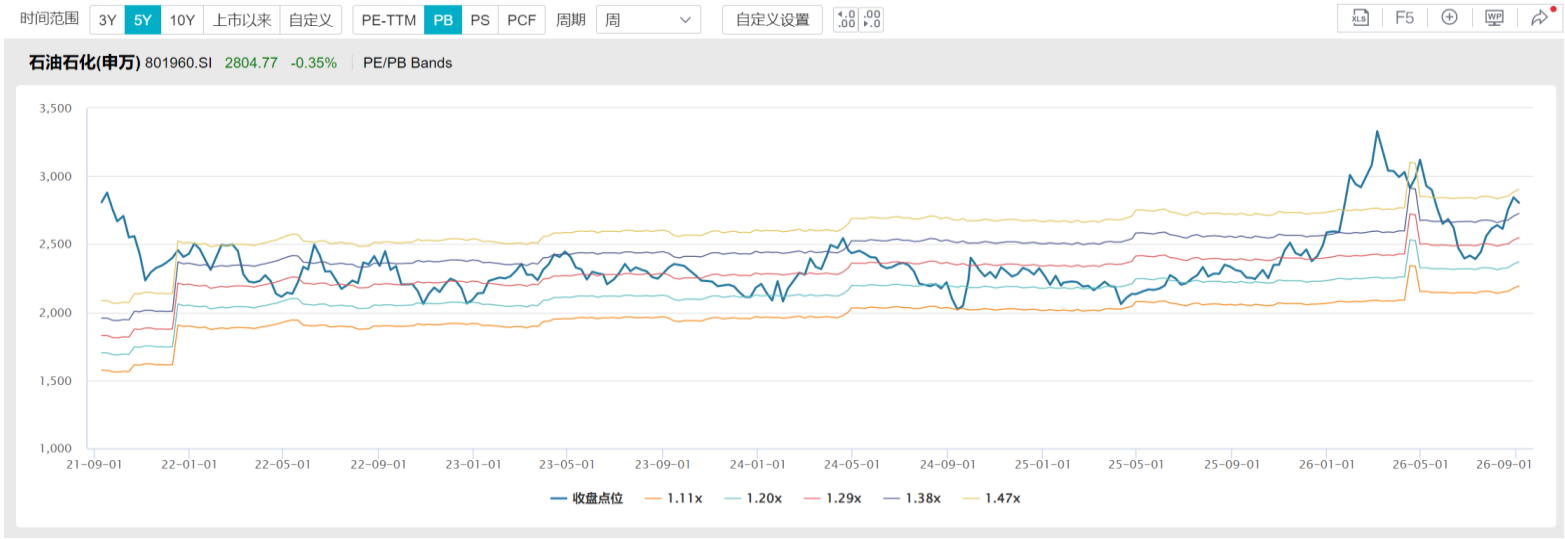
板块	子板块	序号	股票代码	公司名称	2026年9月4日市值(亿RMB)	周涨跌幅	月涨跌幅	城市
化工	聚氨酯	13	600309.SH	万华化学	2431	-0.5%	5.5%	烟台
		14	002064.SZ	华峰化学	557	-5.6%	3.1%	温州
		15	600230.SH	沧州大化	61	-4.7%	5.0%	沧州
		16	301518.SZ	长华化学	35	-5.2%	-1.3%	苏州
		17	920261.BJ	一诺威	40	-0.2%	4.7%	淄博
	聚烯烃	18	600989.SH	宝丰能源	1789	1.4%	7.5%	宁夏
		19	002648.SZ	卫星化学	928	-3.0%	9.3%	嘉兴
		20	002221.SZ	东华能源	92	-0.5%	1.7%	南京
	食品添加剂	21	002001.SZ	新和成	826	-1.0%	-10.8%	绍兴
		22	600216.SH	浙江医药	122	-3.9%	4.0%	绍兴
		23	600299.SH	安迪苏	264	-2.8%	1.5%	北京
		24	301220.SZ	亚香股份	30	-3.2%	-4.6%	苏州
		25	600873.SH	梅花生物	219	-0.9%	-2.3%	廊坊
		26	0546.HK	阜丰集团	101	-10.9%	-9.1%	青岛
		27	600866.SH	星湖科技	73	-0.7%	-3.1%	广东
		28	688639.SH	华恒生物	44	4.4%	4.1%	合肥
		29	002597.SZ	金禾实业	120	1.0%	2.9%	滁州
		30	605016.SH	百龙创园	93	3.5%	4.0%	德州
	化肥	31	600426.SH	华鲁恒升	573	-4.5%	-0.9%	德州
		32	002274.SZ	华昌化工	58	-5.4%	10.5%	苏州
		33	600096.SH	云天化	561	-2.5%	4.8%	昆明
		34	002895.SZ	川恒股份	204	2.0%	1.1%	成都
		35	000893.SZ	亚钾国际	447	-0.8%	0.0%	广州
		36	002545.SZ	东方铁塔	222	-1.7%	0.1%	胶州
	农药	37	600486.SH	扬农化工	226	-1.7%	0.7%	扬州
		38	300261.SZ	雅本化学	47	-4.3%	-5.0%	上海
		39	002749.SZ	国光股份	49	0.2%	3.5%	成都
	氯碱	40	002092.SZ	中泰化学	125	1.0%	8.5%	新疆
		41	601678.SH	滨化股份	145	-11.7%	-7.0%	滨州
	纯碱	42	000683.SZ	博源化工	237	0.2%	7.2%	鄂尔多斯
		43	600409.SH	三友化工	148	-3.6%	8.1%	唐山
		44	000822.SZ	山东海化	40	-2.6%	1.6%	潍坊
	钛白粉	45	002601.SZ	龙佰集团	378	-4.5%	-4.1%	河南
		46	002145.SZ	中核钛白	163	-3.2%	-7.5%	甘肃
新材料	高端改性塑料	47	301003.SZ	江苏博云	59	-1.4%	30.6%	苏州
	水溶性高分子	48	688350.SH	富淼科技	39	-4.8%	-6.6%	苏州
	COFs树脂材料	49	300905.SZ	宝丽迪	63	-4.4%	-4.6%	苏州
	机器人材料	50	301216.SZ	万凯新材	120	8.4%	25.6%	海宁

数据来源：Wind，东吴证券研究所。注：月涨跌幅区间为近30日，港元汇率为2026年9月4日的0.86

仅供内部参考，请勿外传

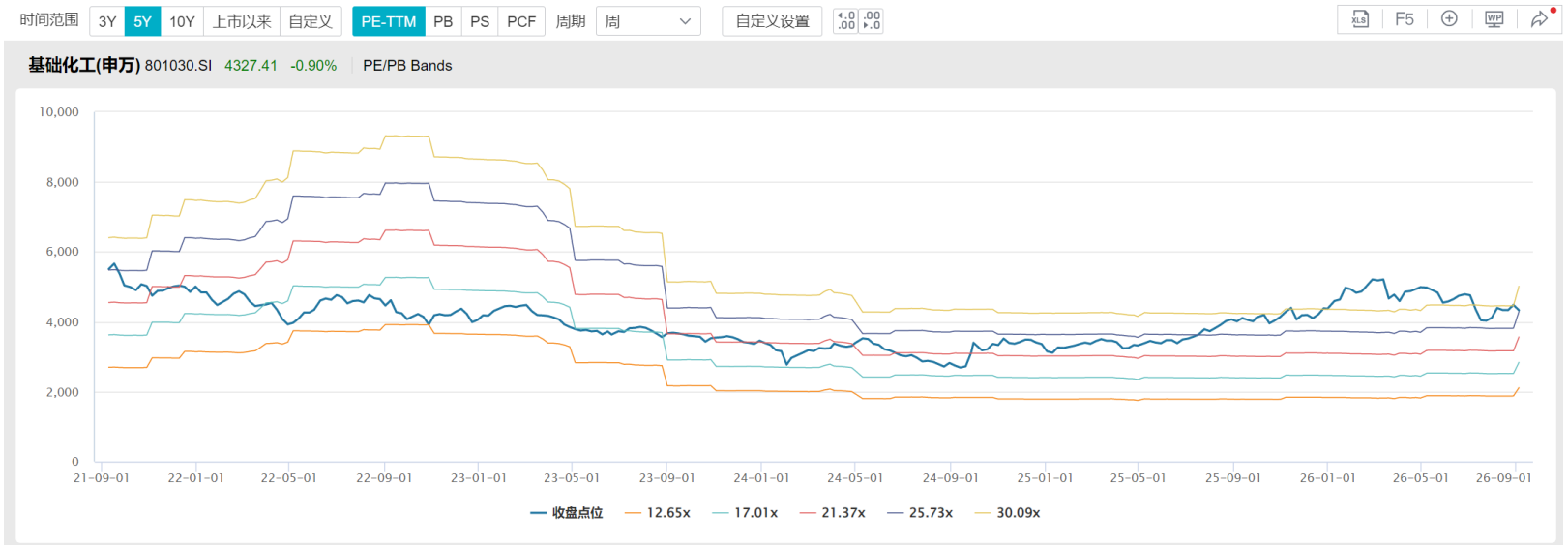
1.1 大化工股价汇总：石油石化（申万）PE/PB Bands

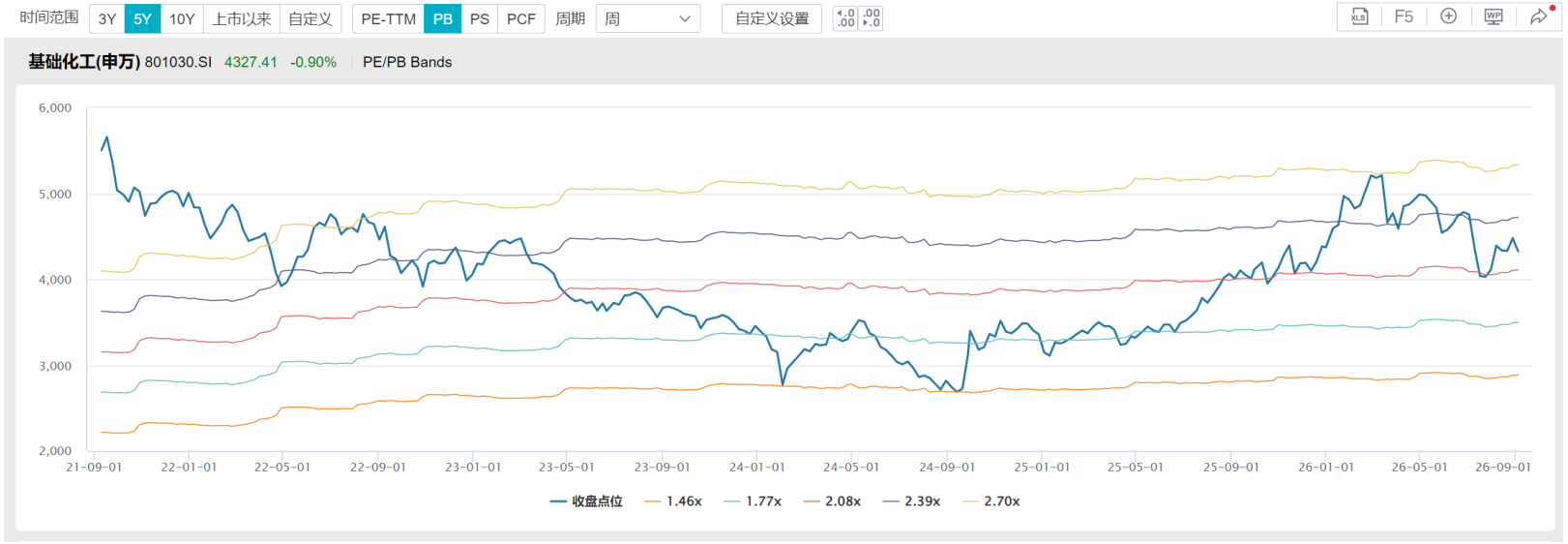




仅供内部参考，请勿外传

1.1 大化工股价汇总：基础化工（申万） PE/PB Bands





仅供内部参考，请勿外传

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	94.5	5.0	5.6%	38.9%	美元/桶	4622	151.5	3.4%	30.9%	元/吨
	WTI	90.0	6.6	8.0%	39.6%	美元/桶	4412	245.5	5.9%	31.4%	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	2424	59	2.5%	-2.4%	国外炼化项目	2401	196	8.9%	111.6%	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	1149	66.6	459	30	美元/吨	/	/	#N/A	#N/A	/	/
	MEG	6618	722.0	1996	570	元/吨	13.6	-4.1	61.8%	2.7%	/	/
	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
	PTA	6334	184.0	-71	-102.9	元/吨	2.3	-0.1	62.1%	3.3%	/	/
涤纶长丝	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	9140	150	194	-168	元/吨	16.9	1.8	74.1%	-0.2%	50.4%	11.4%
	FDY	9350	210	68	-129	元/吨	21.0	0.7				
	DTY	10090	200	(38)	-135	元/吨	23.2	0.8				
短纤&瓶片	涤纶短纤	8166	338	(286)	-44	元/吨	7.0	-0.6	64.0%	-4.2%	65.4%	3.4%
	聚酯瓶片	8118	402	(185)	-1	元/吨	/	/	/	/	/	/
聚酯下游	织布	/					18.5	1.0	52.1%	0.2%	/	/

仅供内部参考，请勿外传

1.2 大化工重点数据汇总

板块	产品	价格		周度涨跌幅	单位
		2026/9/4	2026/8/28		
聚氨酯	纯MDI	20800	20800	0.0%	元/吨
	聚合MDI	17100	16500	3.6%	元/吨
	TDI	16825	16356	2.9%	元/吨
	己二酸	8800	8400	4.8%	元/吨
聚烯烃	聚乙烯	9850	9500	3.7%	元/吨
	聚丙烯	9650	9300	3.8%	元/吨
农业	草甘膦	25081	25275	-0.8%	元/吨
	草铵膦	50500	49500	2.0%	元/吨
	菊酯	14	14	0.0%	万元/吨
	尿素	1730	1680	3.0%	元/吨
	磷酸一铵	4255	4324	-1.6%	元/吨
	磷酸二铵	4395	4395	0.0%	元/吨
	钾肥	3060	3085	-0.8%	元/吨
	复合肥	3430	3430	0.0%	元/吨
食品添加剂	维生素A	57.0	57.0	0.0%	元/千克
	维生素E	76.5	77.5	-1.3%	元/千克
	固体蛋氨酸	21.8	23.4	-7.1%	元/千克
	液体蛋氨酸	18.6	20.5	-9.5%	元/千克
	赖氨酸	6.2	6.2	0.0%	元/千克
	苏氨酸	7.2	7.2	0.0%	元/千克

板块	产品	价格		周度涨跌幅	单位
		2026/9/4	2026/8/28		
磷化工	磷矿石	1000	1000	0.0%	元/吨
	黄磷	27202	27734	-1.9%	元/吨
	硫磺	7672	8127	-5.6%	元/吨
	磷酸铁	15900	15700	1.3%	元/吨
	磷酸铁锂	57656	58156	-0.9%	元/吨
	六氟磷酸锂	115000	115000	0.0%	元/吨
化纤	氨纶	28200	28200	0.0%	元/吨
	PA6	14000	13400	4.5%	元/吨
	粘胶长丝	45000	45000	0.0%	元/吨
	粘胶短纤	14500	14400	0.7%	元/吨
地产化工品	纯碱（重质）	980	980	0.0%	元/吨
	钛白粉	13800	13800	0.0%	元/吨
	PVC	5100	4978	2.5%	元/吨
	烧碱	752	753	-0.1%	元/吨
新材料	有机硅DMC	13800	13642	1.2%	元/吨
	PA66	17800	17500	1.7%	元/吨
	碳纤维	74.8	74.8	0.0%	元/千克
其他化工品	草酸	3242	3068	5.7%	元/吨
	辛醇	9050	8750	3.4%	元/吨
	丙烯酸丁酯	9050	8850	2.3%	元/吨

仅供内部参考，请勿外传

目录



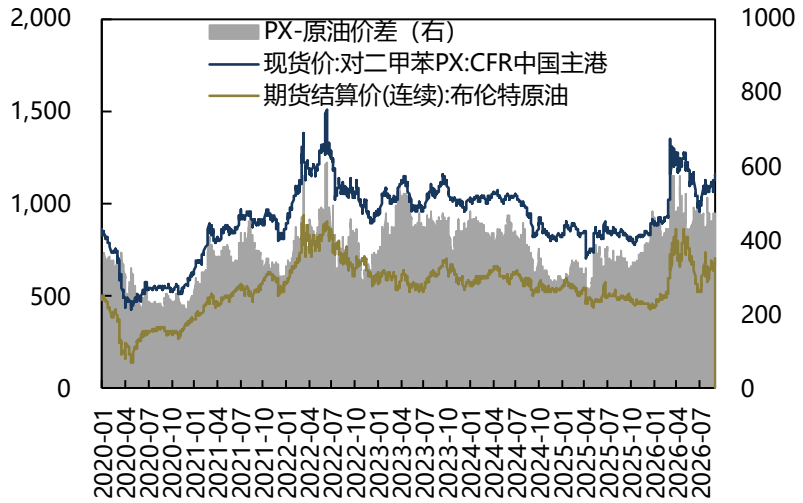
2. 大化工重点数据跟踪

- 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

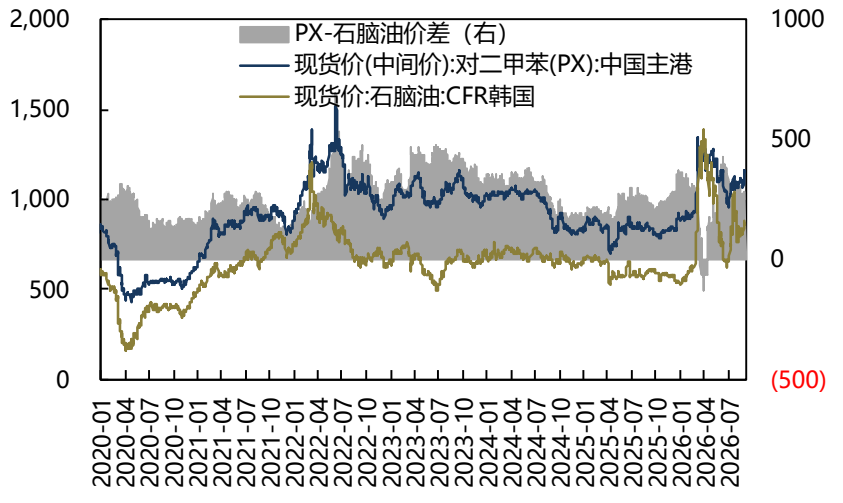
仅供内部参考，请勿外传

2.1 大炼化：原油/石脑油

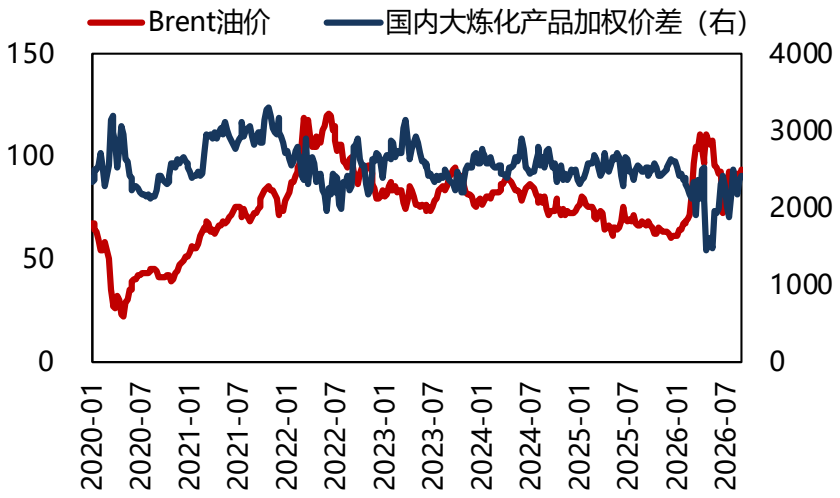
原油、PX价格及价差（美元/吨）



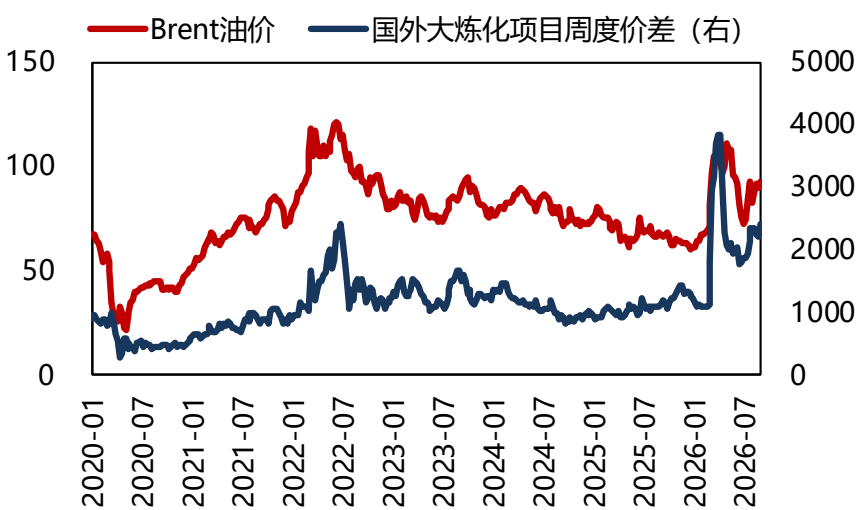
石脑油、PX价格及价差（美元/吨）



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）



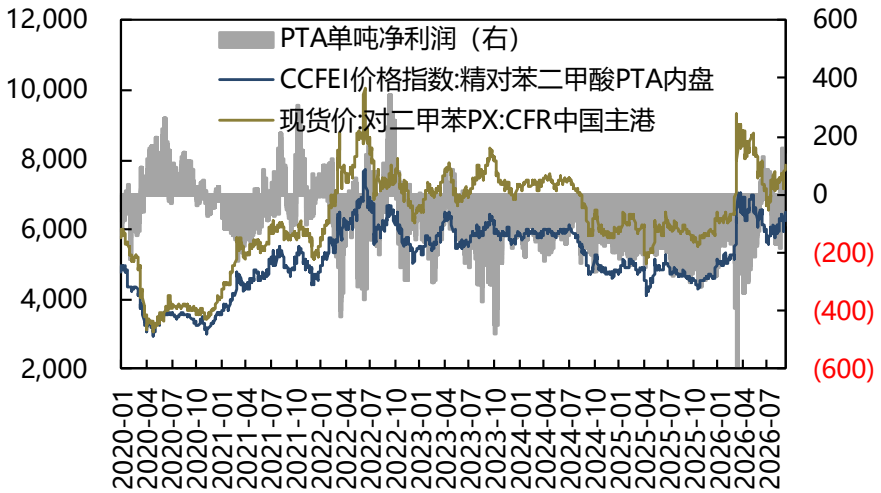
数据来源：wind，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

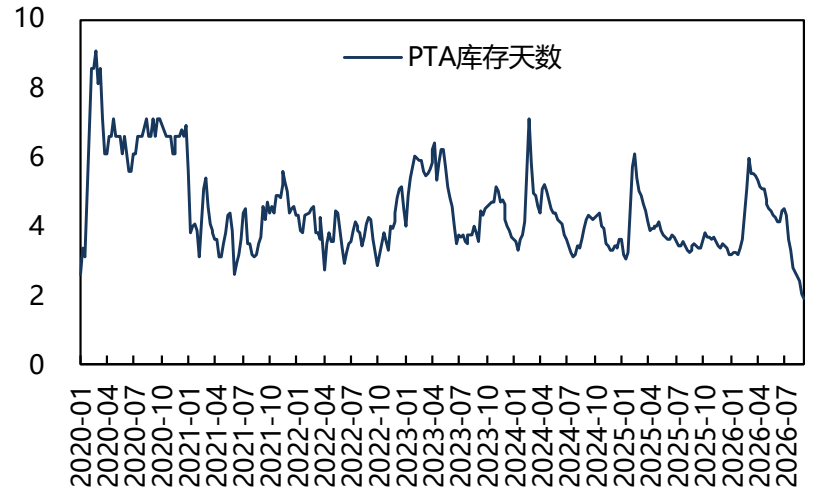
2.1 大炼化：PX/PTA/MEG

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

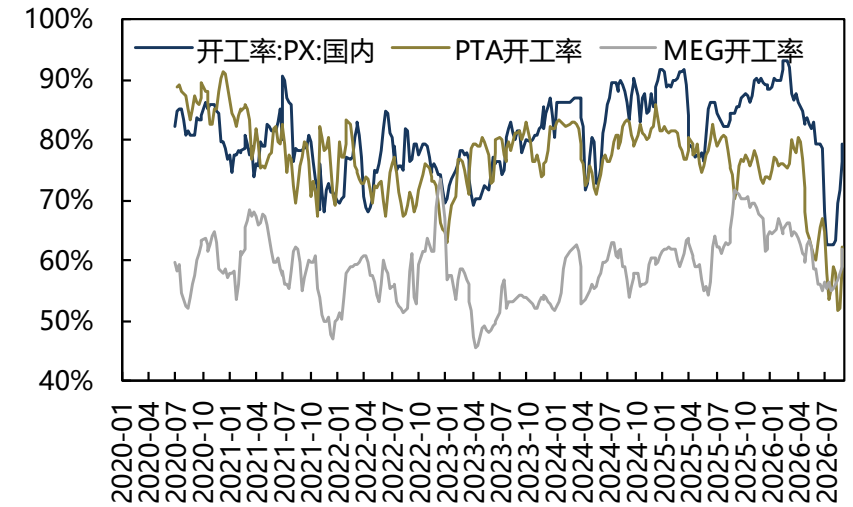
PX、PTA价格及PTA单吨净利润（元/吨，元/吨）



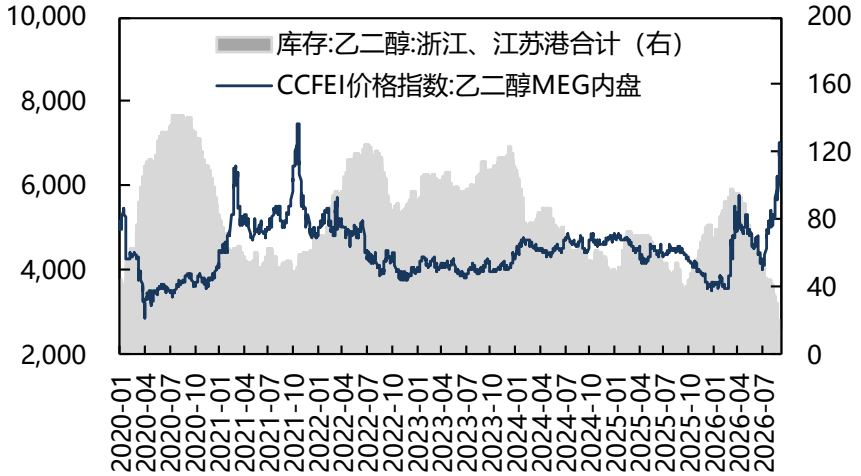
PTA库存（天）



PX、PTA和MEG开工率（%）



MEG价格和华东MEG库存（元/吨，万吨）

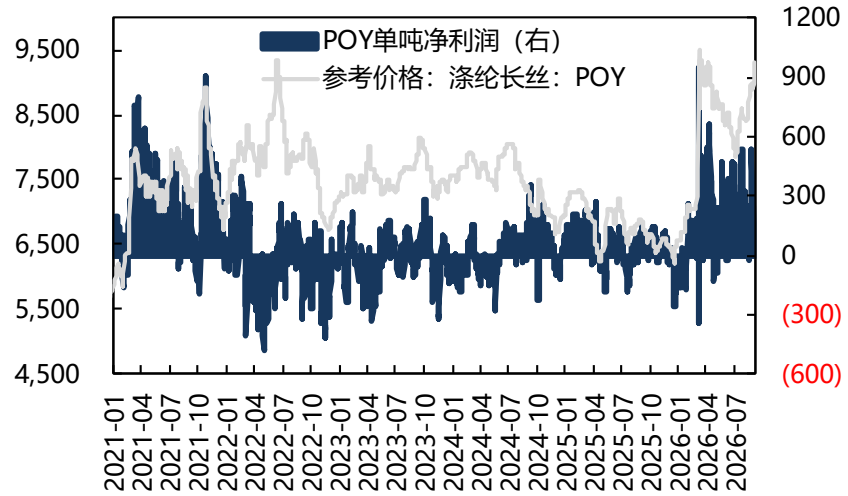


数据来源：wind，东吴证券研究所

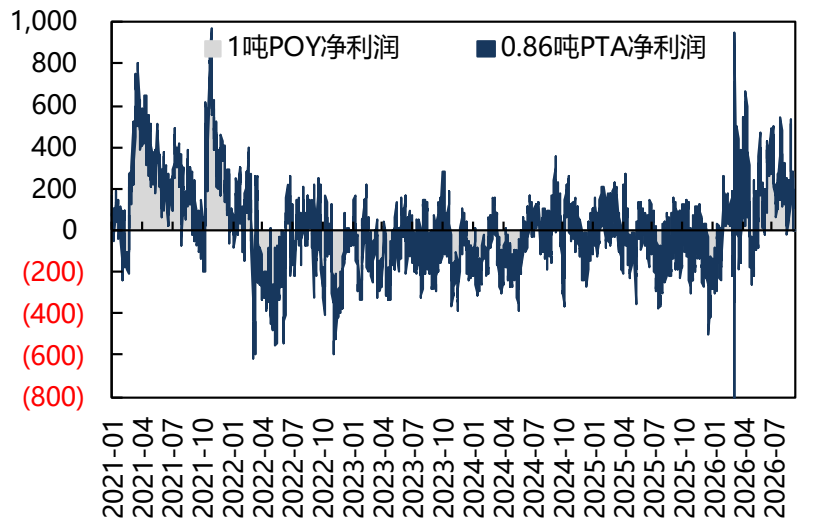
仅供内部参考，请勿外传

2.2 聚酯：涤纶长丝

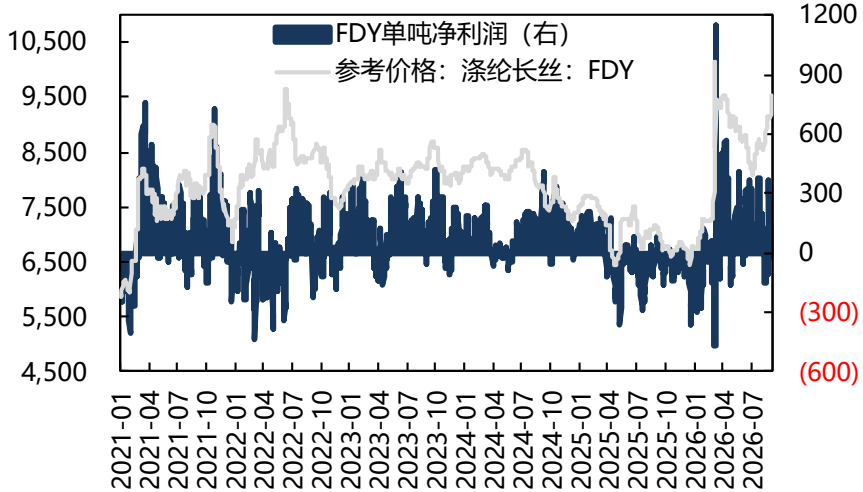
POY价格及POY单吨净利润（元/吨，元/吨）



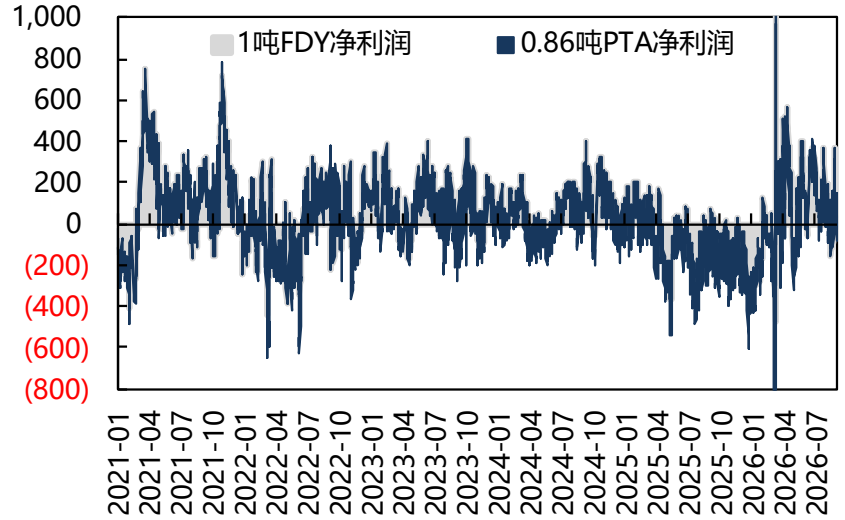
0.86吨PTA +1吨POY净利润（元/吨）



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）

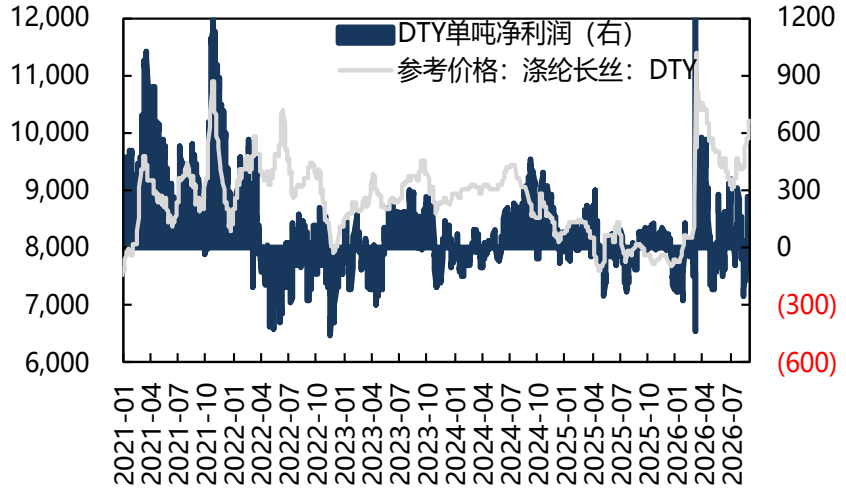


数据来源：wind，东吴证券研究所

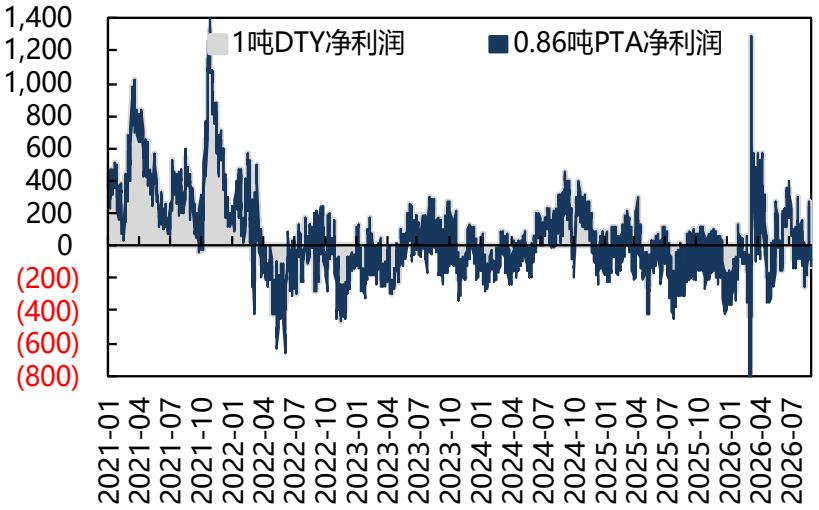
仅供内部参考，请勿外传

2.2 聚酯：涤纶长丝

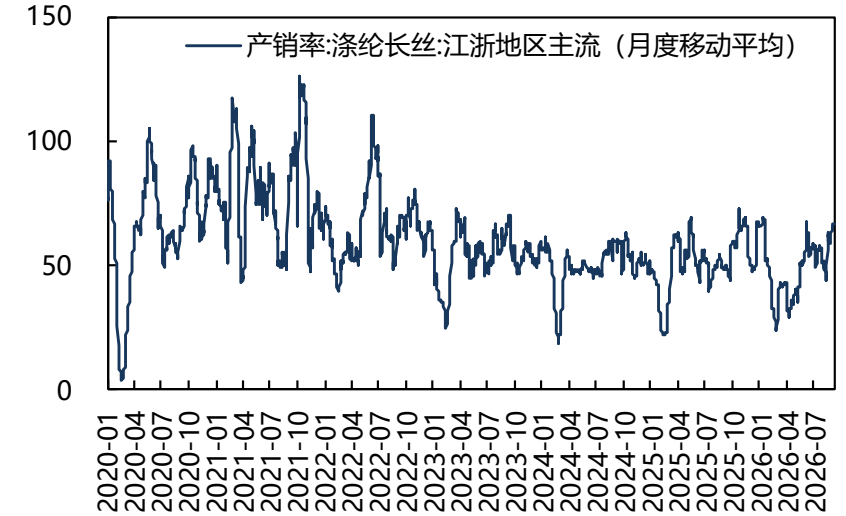
DTY价格及DTY单吨净利润（元/吨，元/吨）



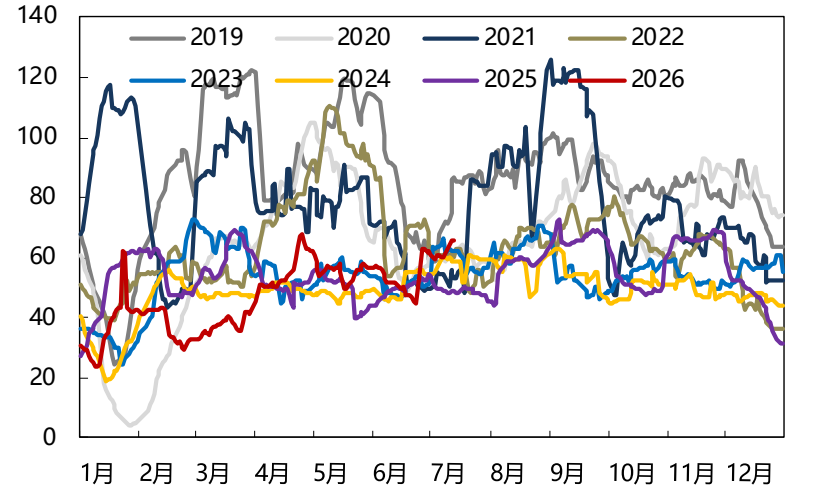
0.86吨PTA +1吨DTY净利润（元/吨）



江浙地区涤纶长丝产销率（%）



涤纶长丝产销率全年分布（农历、%）

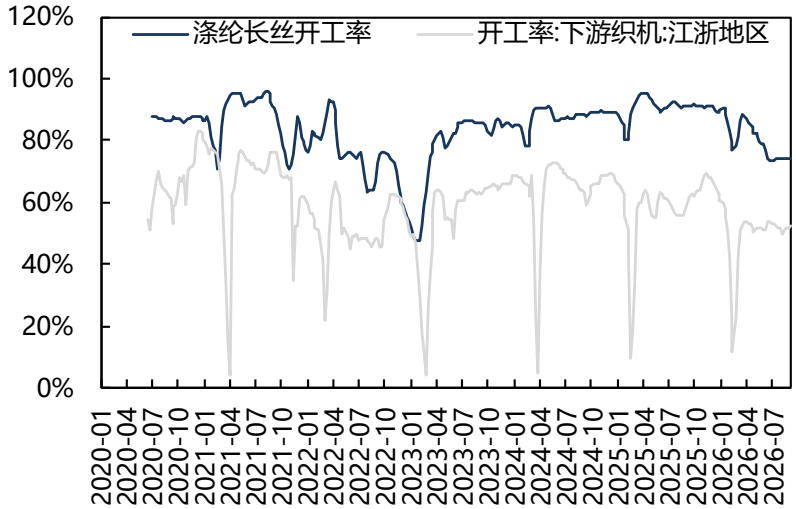


数据来源：wind，东吴证券研究所

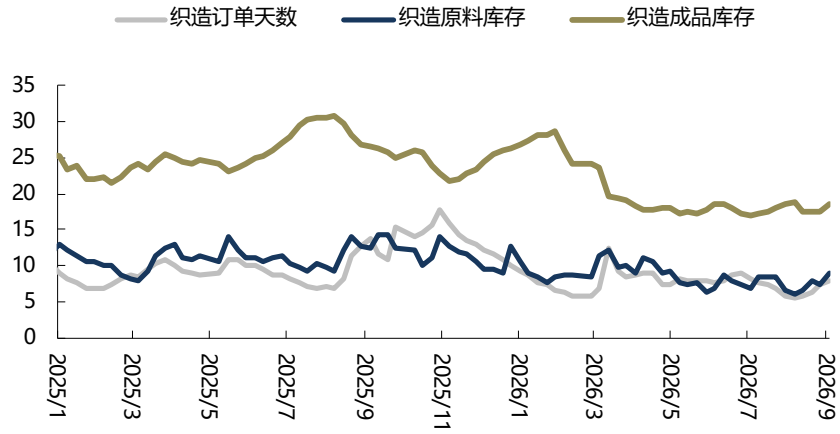
仅供内部参考，请勿外传

2.2 聚酯：涤纶长丝

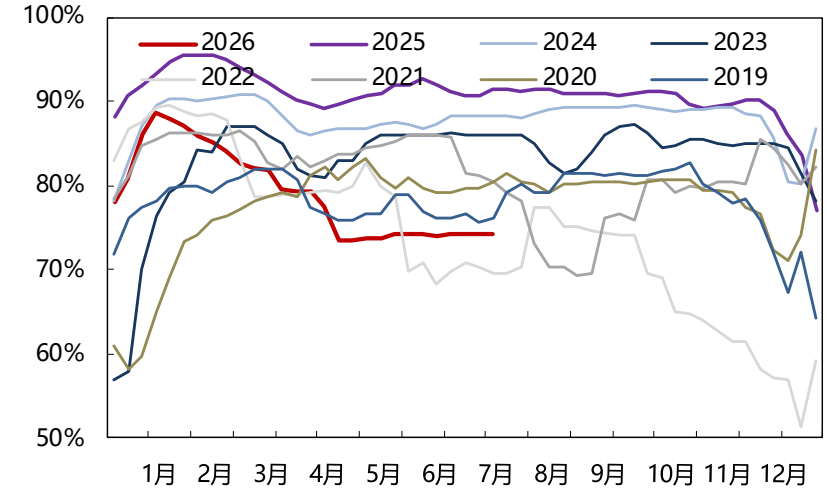
涤纶长丝与下游织机开工率（公历、%）



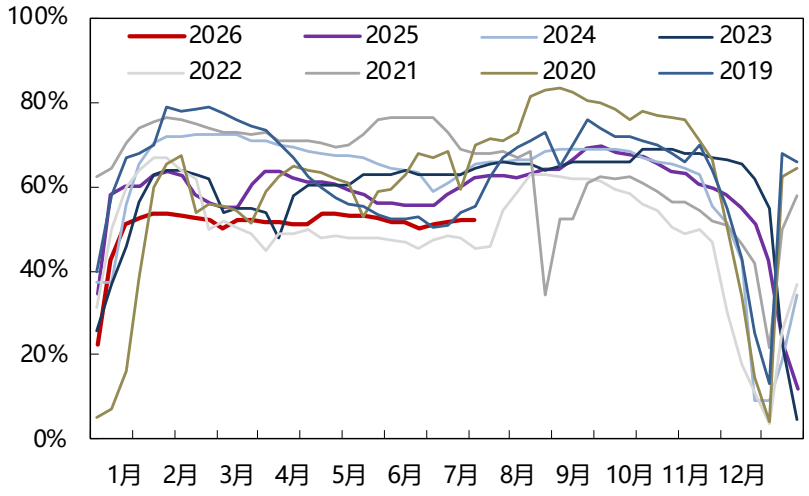
织造订单天数、织造原料库存、织造成品库存（天）



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、%）

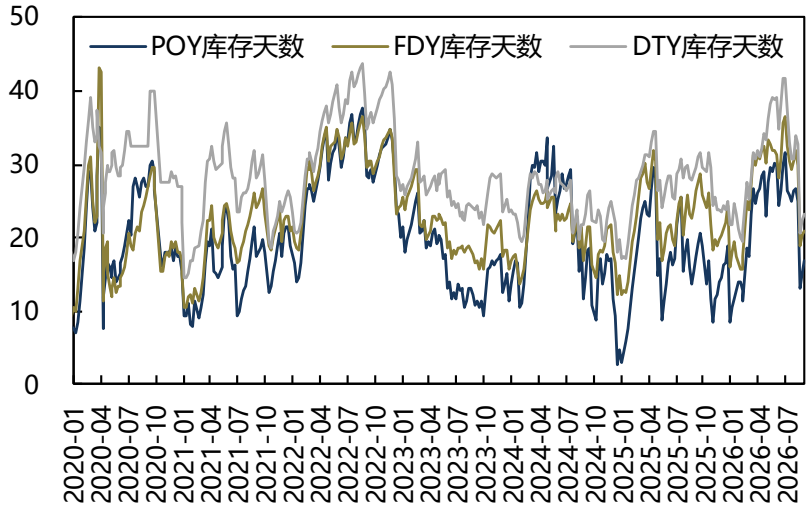


数据来源：wind，东吴证券研究所

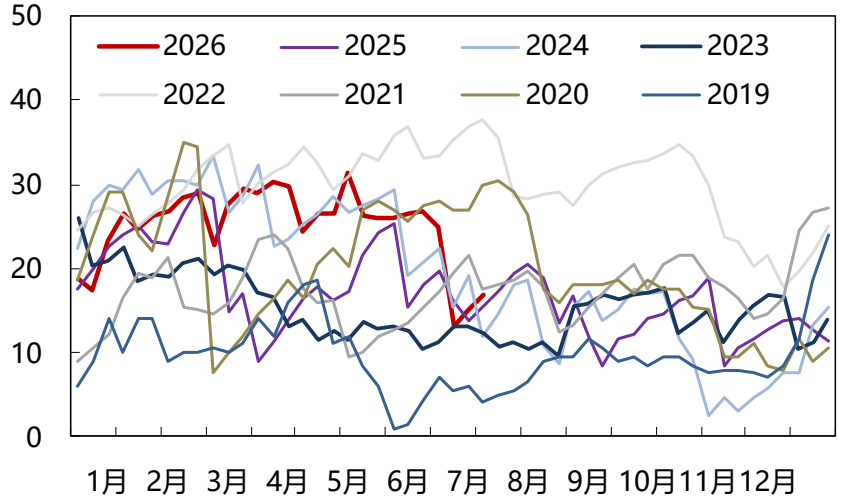
仅供内部参考，请勿外传

2.2 聚酯：涤纶长丝

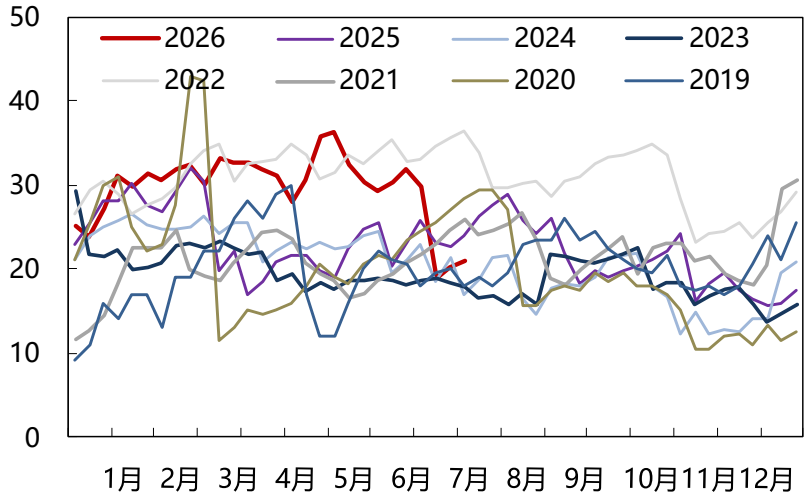
聚酯企业的涤纶长丝库存天数（公历、天）



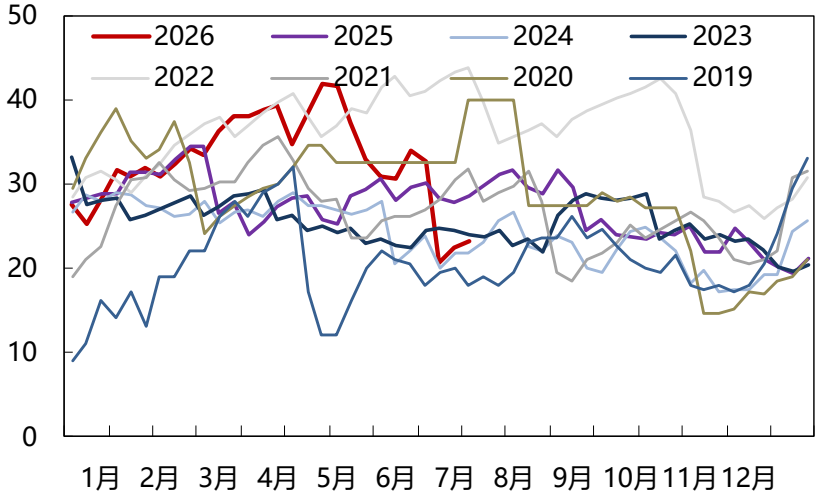
POY库存天数全年分布（农历、天）



FDY库存天数全年分布（农历、天）



DTY库存天数全年分布（农历、天）

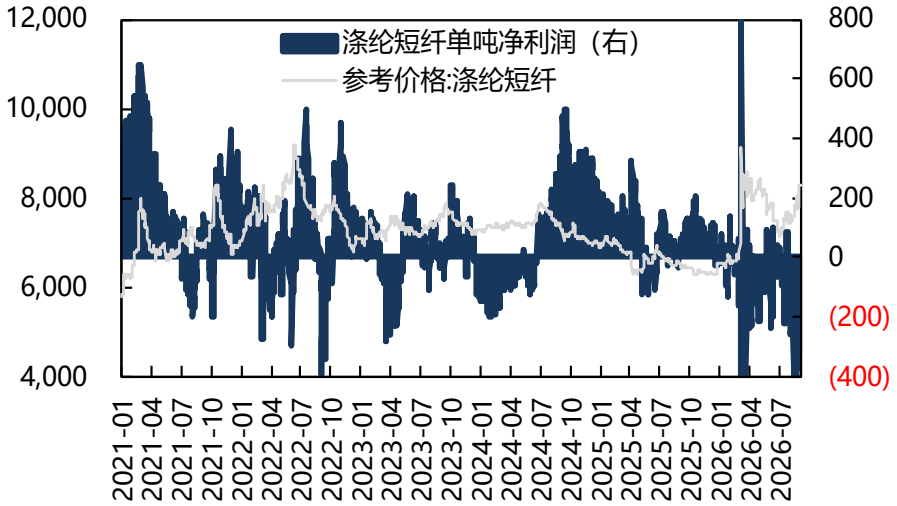


数据来源：wind，东吴证券研究所

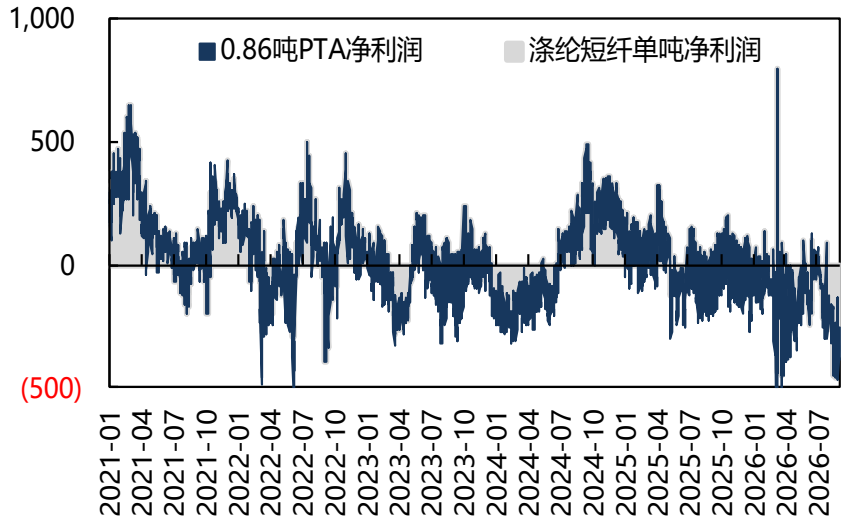
仅供内部参考，请勿外传

2.2 聚酯：涤纶短纤

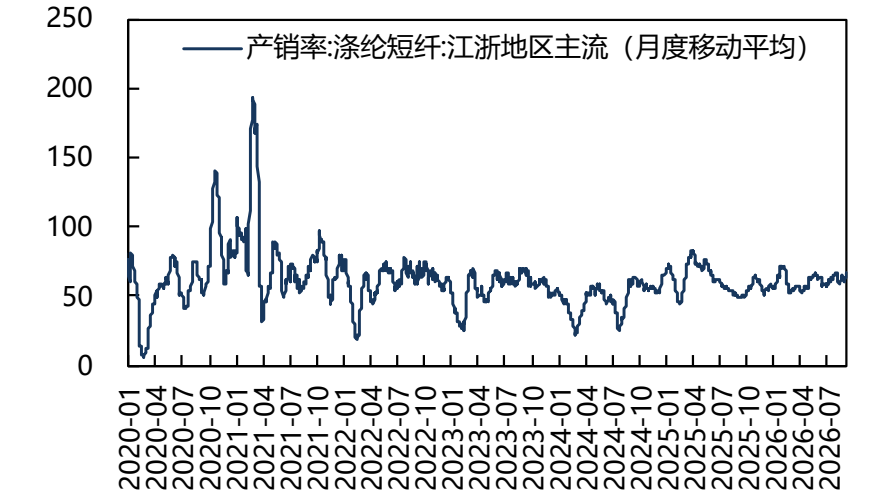
涤纶短纤价格及涤纶短纤单吨净利润（元/吨，元/吨）



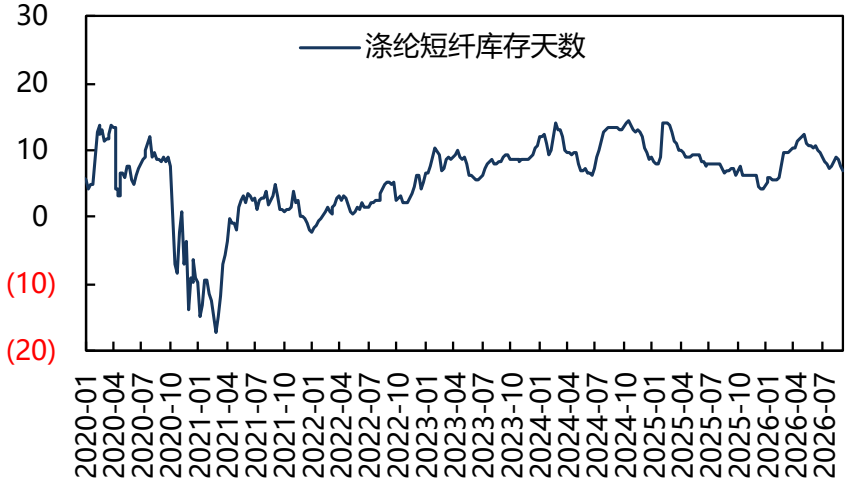
0.86吨PTA +1吨涤纶短纤净利润（元/吨）



涤纶短纤产销率（%）



聚酯企业的涤纶短纤库存天数（天）

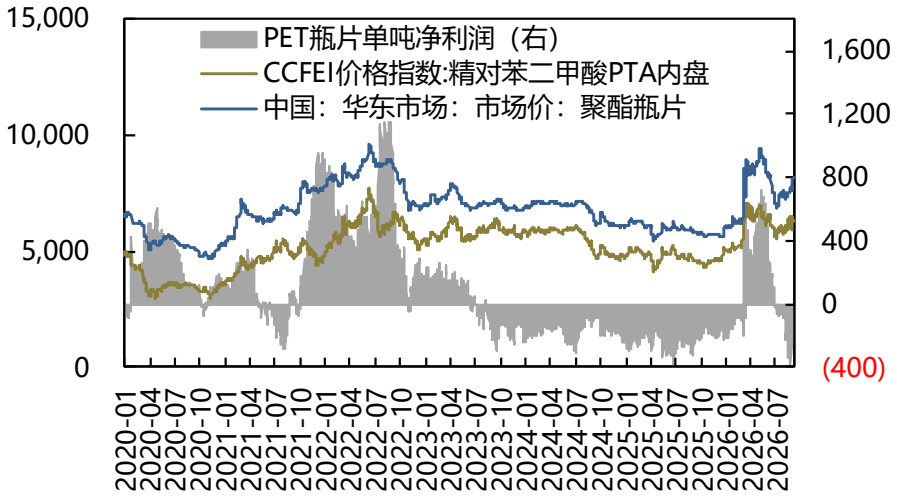


数据来源：wind，东吴证券研究所

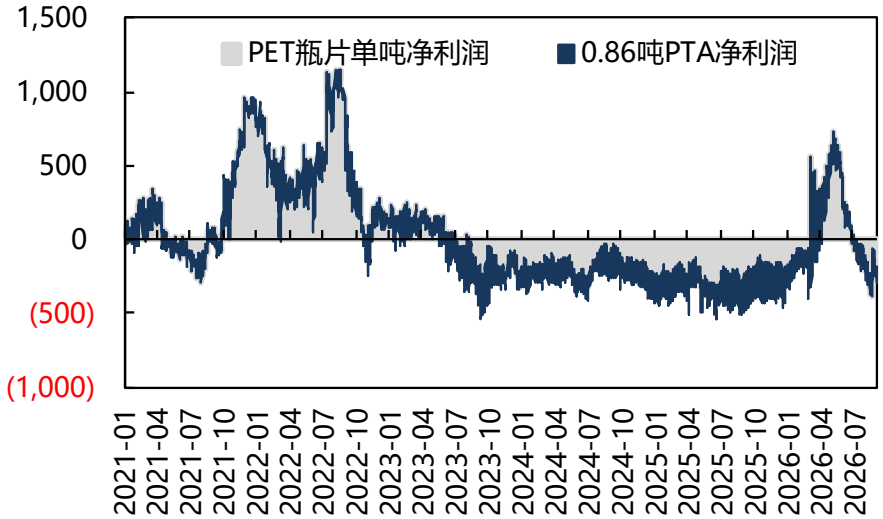
仅供内部参考，请勿外传

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）

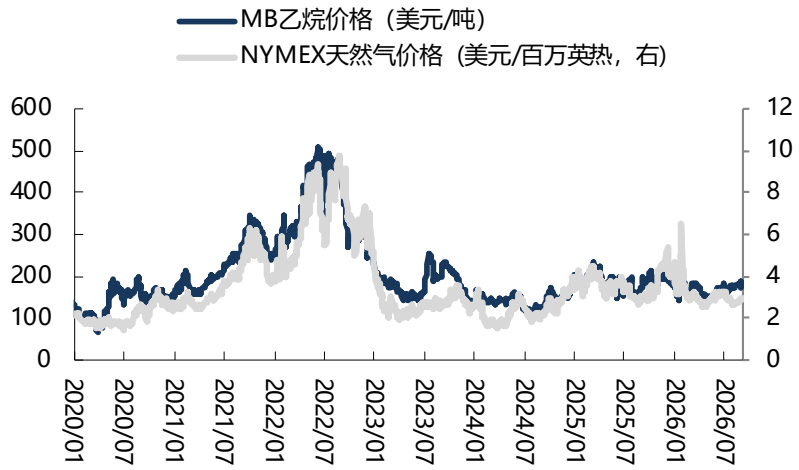


数据来源：wind，东吴证券研究所

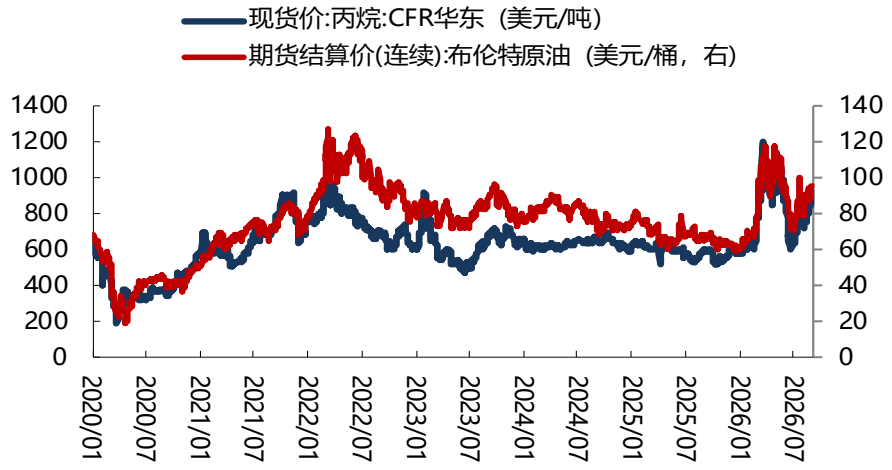
仅供内部参考，请勿外传

2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

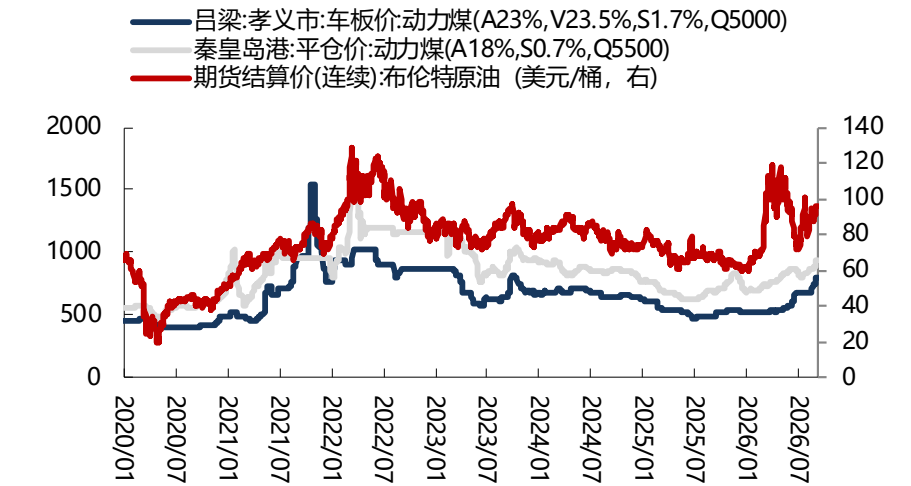
MB乙烷及NYMEX天然气价格（美元/吨，美元/百万英热）



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）



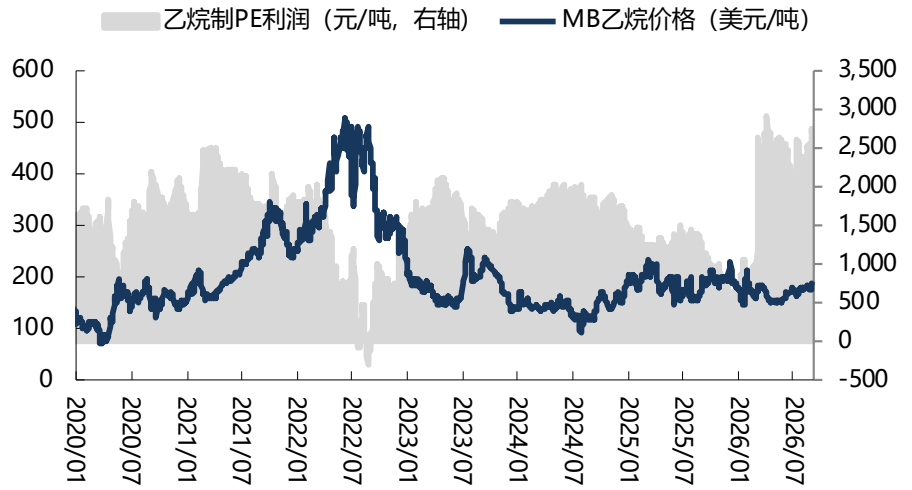
石脑油及原油价格走势（美元/吨，美元/桶）



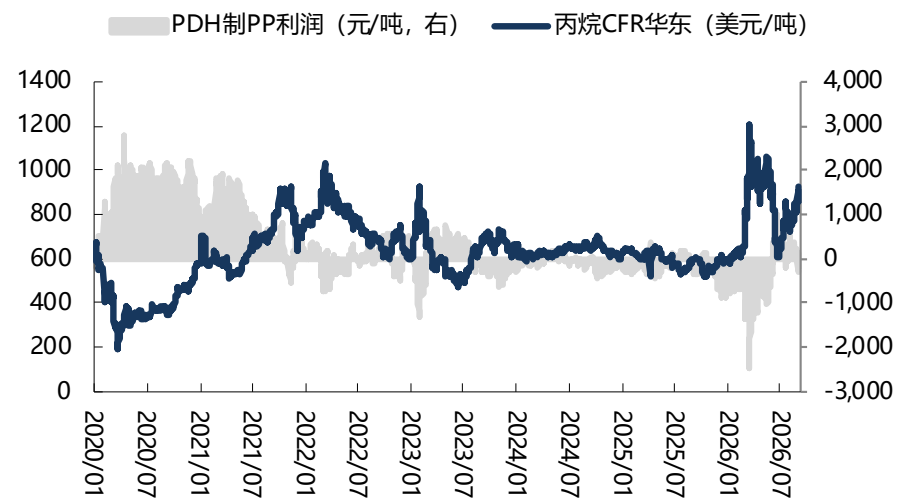
仅供内部参考，请勿外传

2.3 聚烯烃：油煤气路线对比

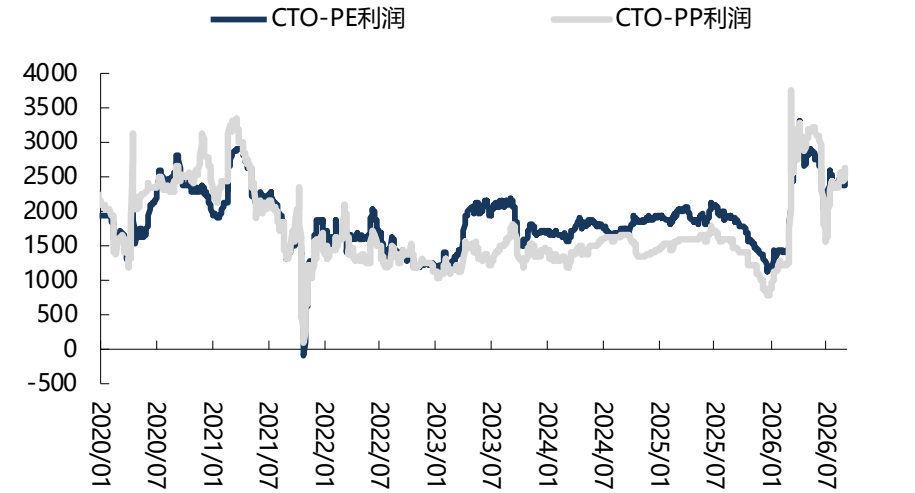
MB乙烷价格及乙烷裂解制PE盈利（美元/吨，元/吨）



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）

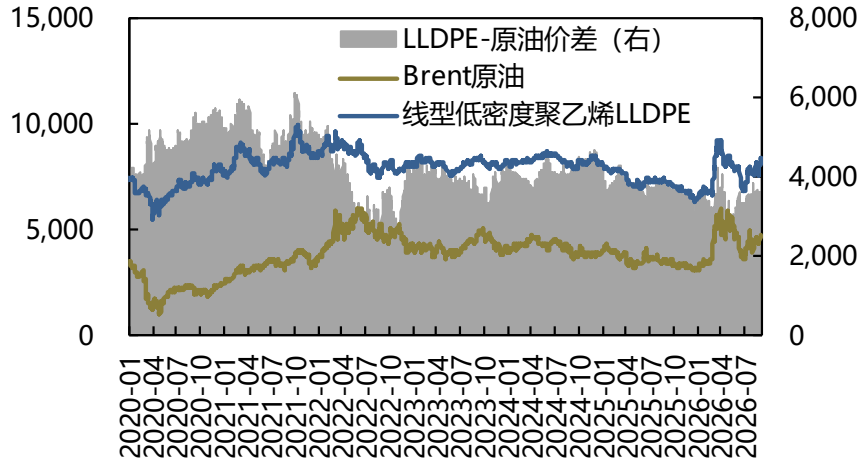


数据来源：Wind，Bloomberg，东吴证券研究所

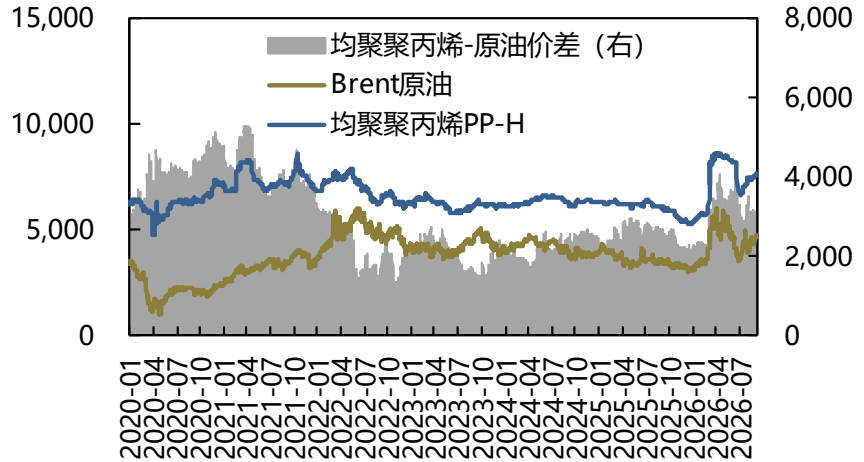
仅供内部参考，请勿外传

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）



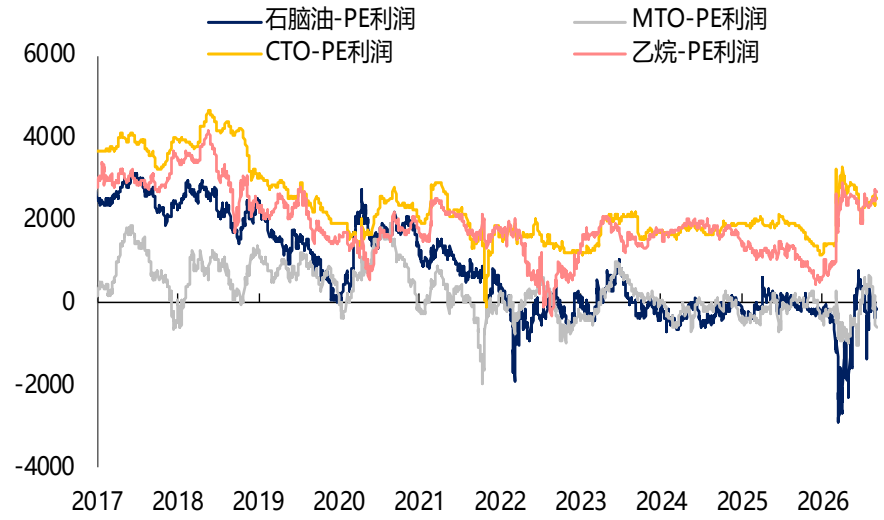
原油、均聚聚丙烯价格及价差（元/吨，元/吨）



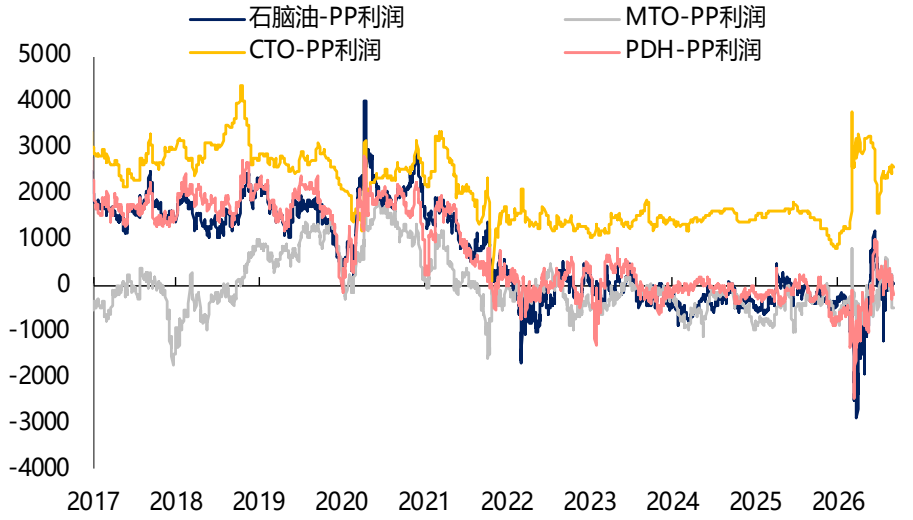
仅供内部参考，请勿外传

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）



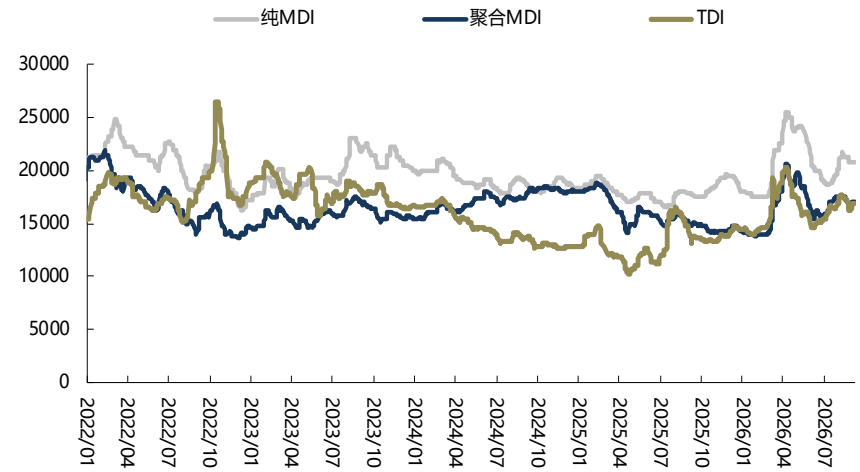
数据来源：Wind，百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

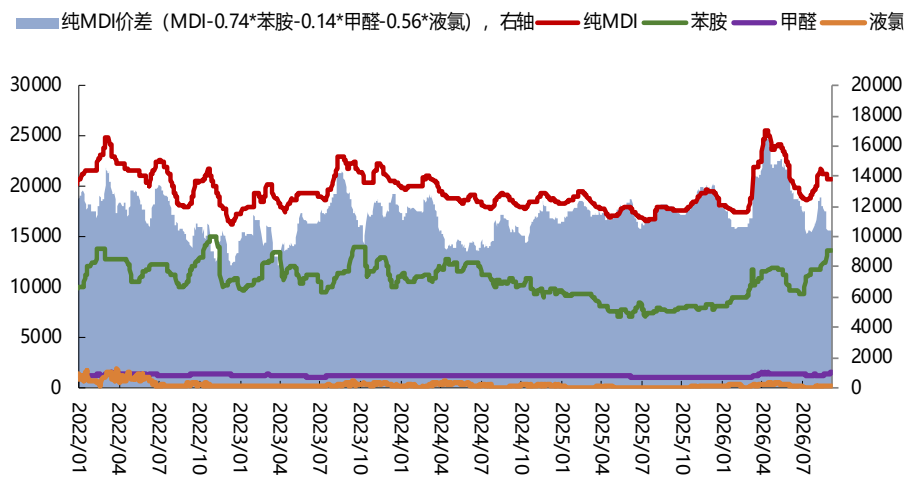
2.4 聚氨酯：MDI/TDI

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

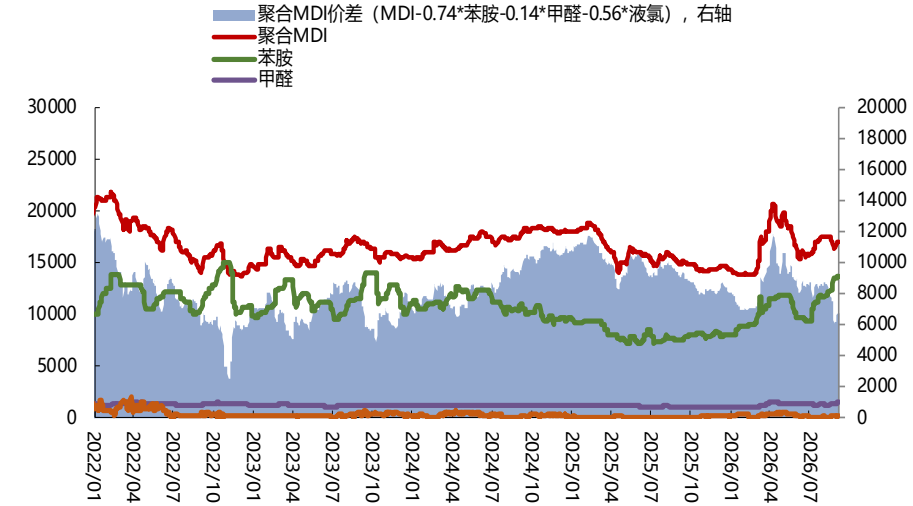
中国纯MDI、聚合MDI、TDI价格走势（元/吨）



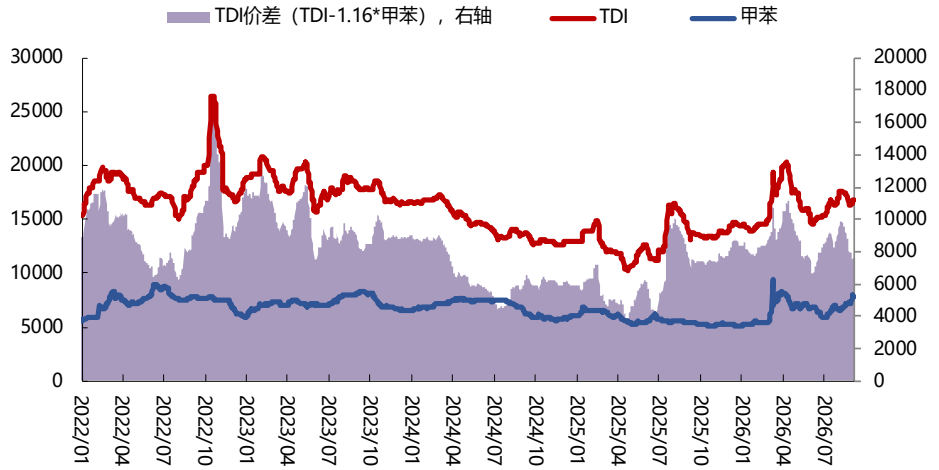
中国纯MDI价格及价差（元/吨，元/吨）



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）



数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.4 聚氨酯：己二酸/聚醚/TPU

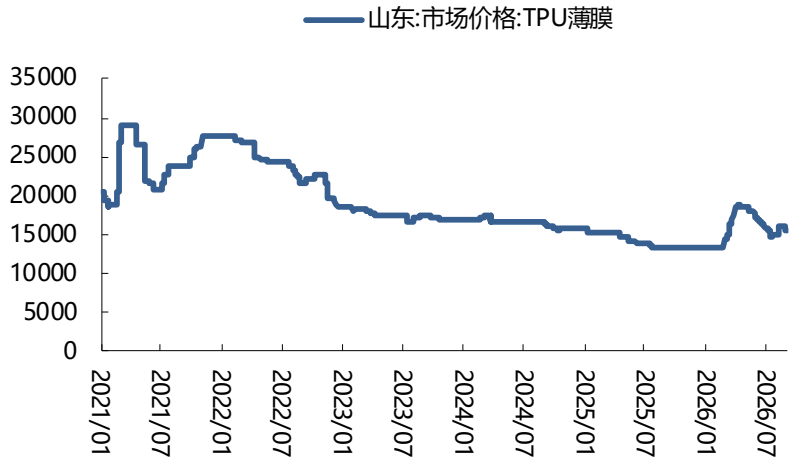
己二酸价格（元/吨）



软泡聚醚价格（元/吨）



TPU薄膜价格（元/吨）

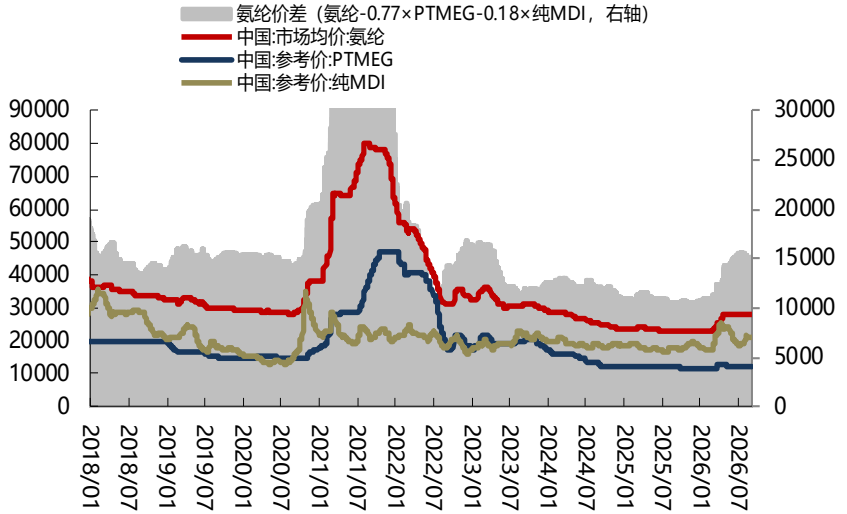


数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

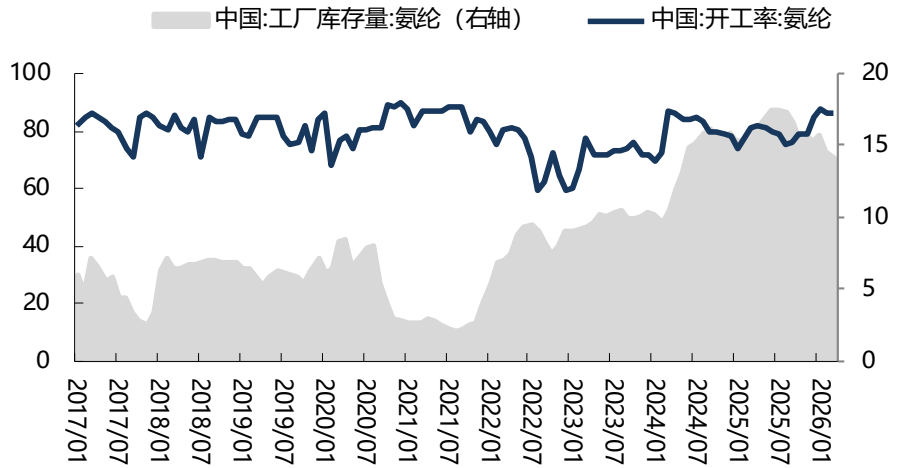
仅供内部参考，请勿外传

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）

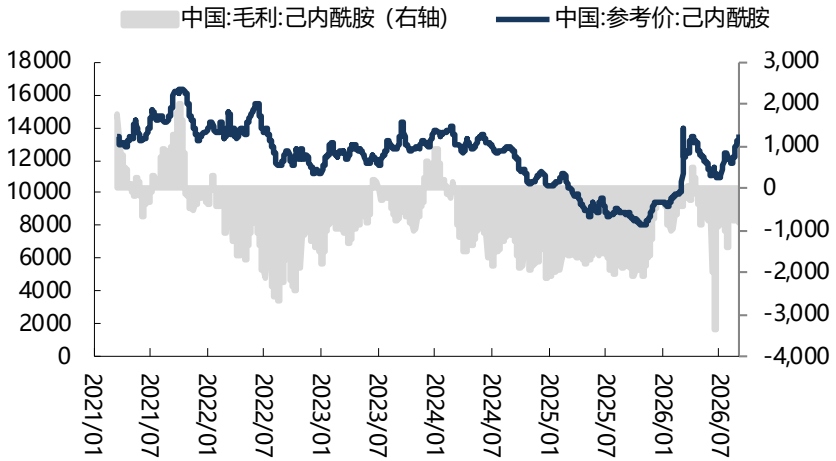


数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

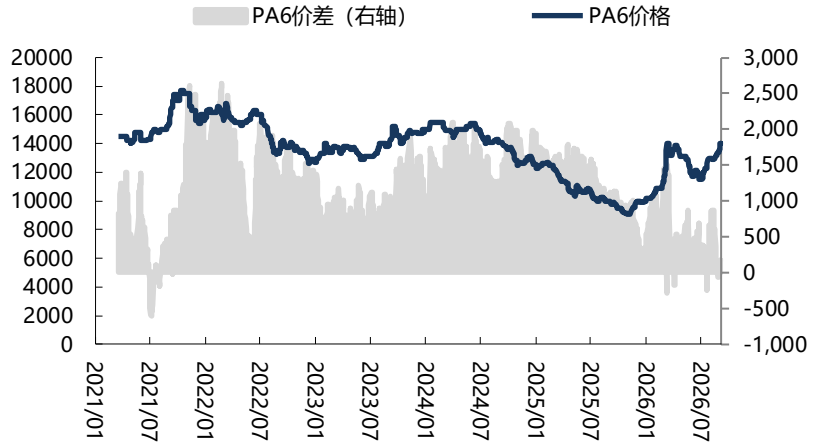
仅供内部参考，请勿外传

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）

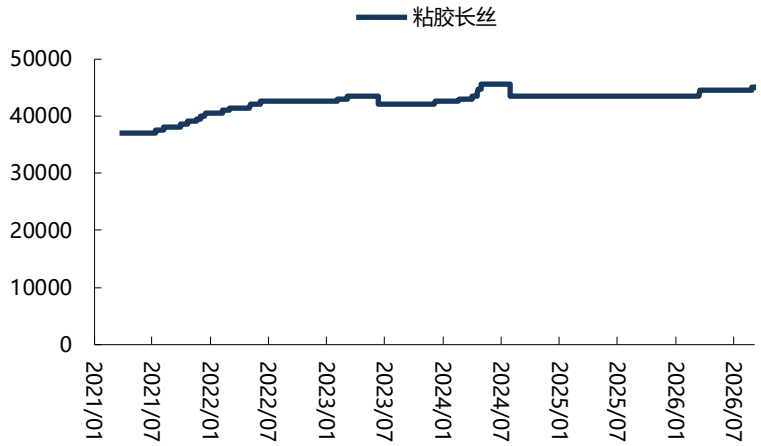


数据来源：百川盈孚，中塑在线，东吴证券研究所

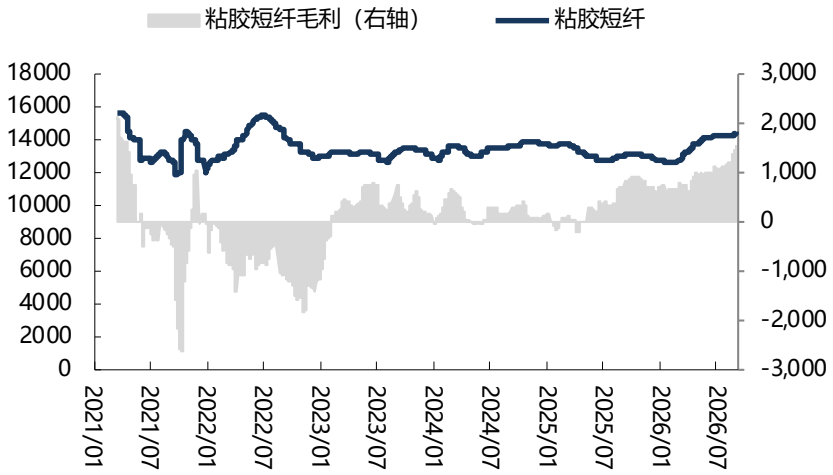
仅供内部参考，请勿外传

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）

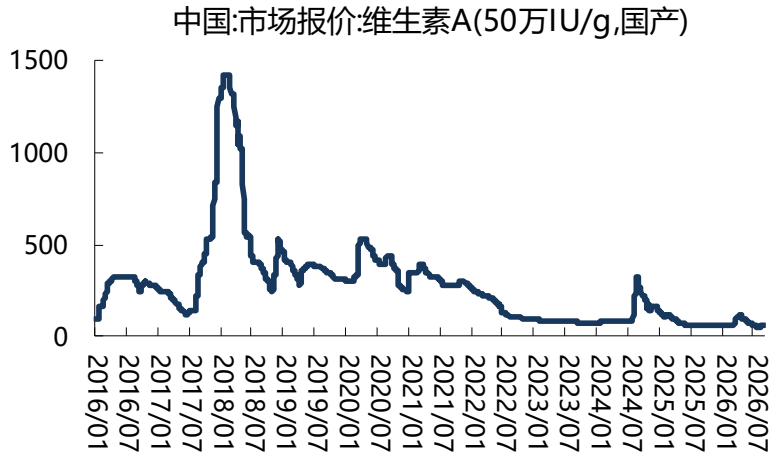


数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.6 食品添加剂：维生素

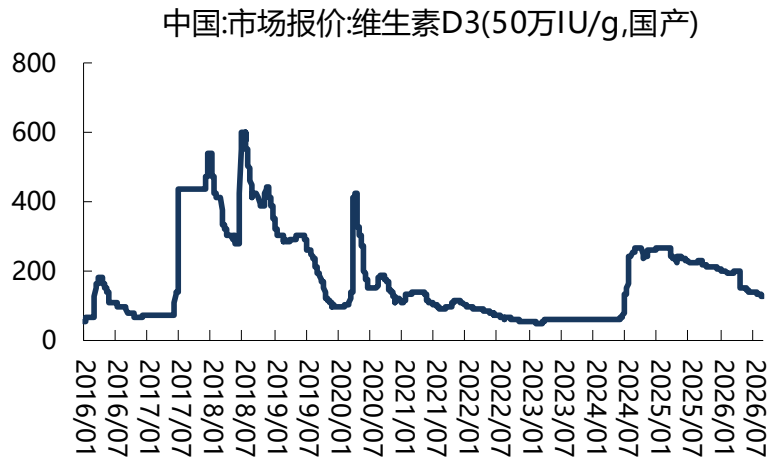
VA价格（元/千克）



VE价格（元/千克）



VD3价格（元/千克）



VB3价格（元/千克）

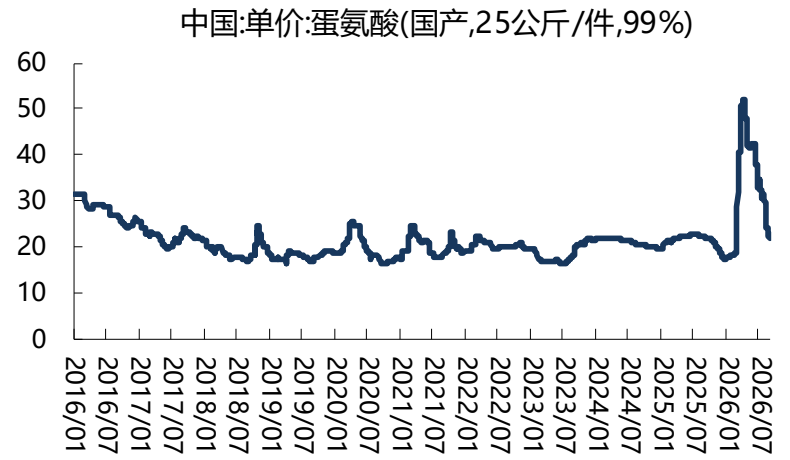


数据来源：博亚和讯，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.6 食品添加剂：氨基酸

固体蛋氨酸价格（元/千克）



液体蛋氨酸价格（元/千克）



赖氨酸价格（元/千克）



苏氨酸价格（元/千克）



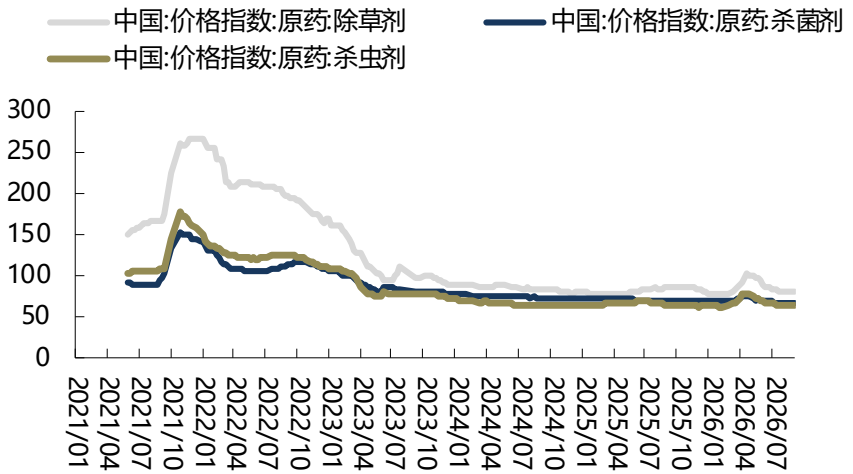
数据来源：博亚和讯，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

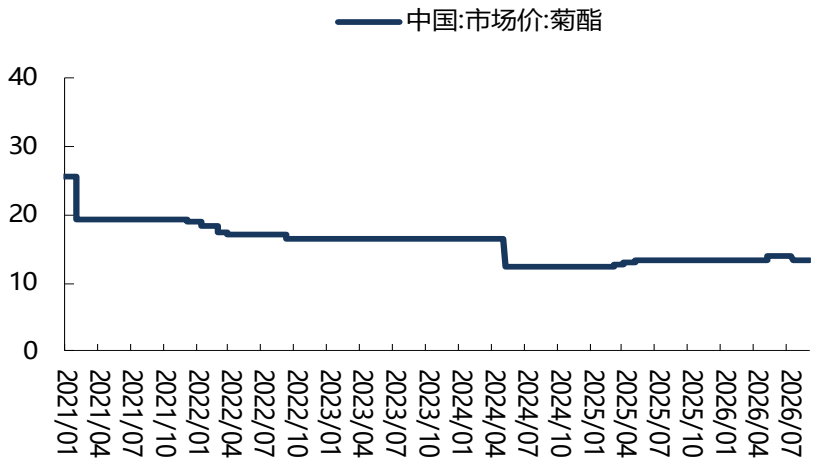
2.7 农业：农药

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

中国农药市场各原药价格指数走势（点）



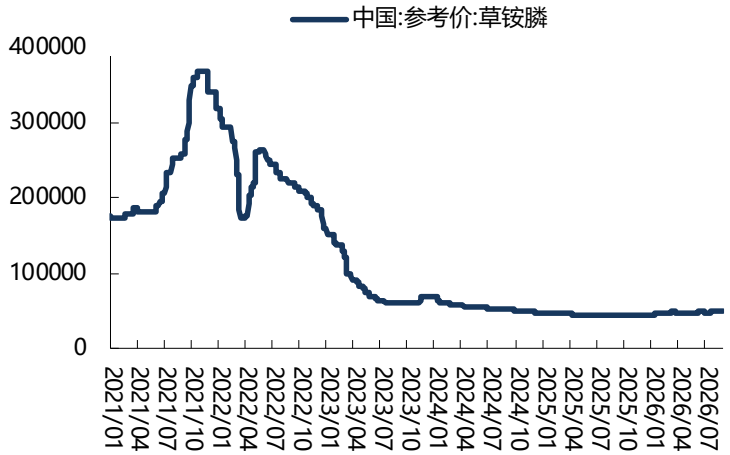
菊酯价格（万元/吨）



草甘膦价格（元/吨）



草铵膦价格（元/吨）



数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

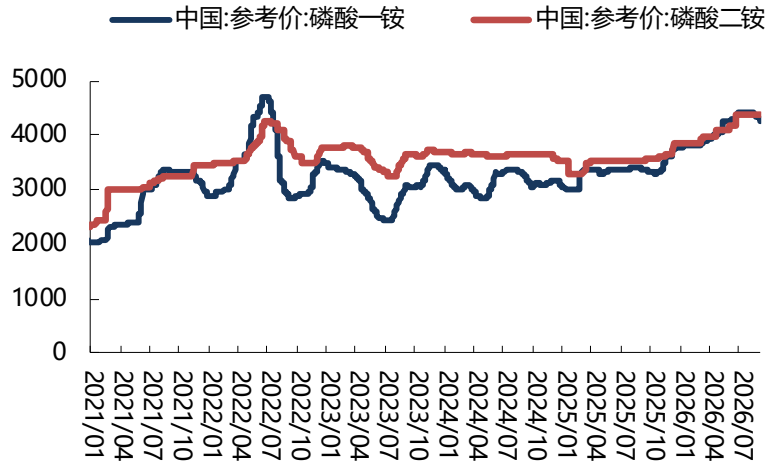
仅供内部参考，请勿外传

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）

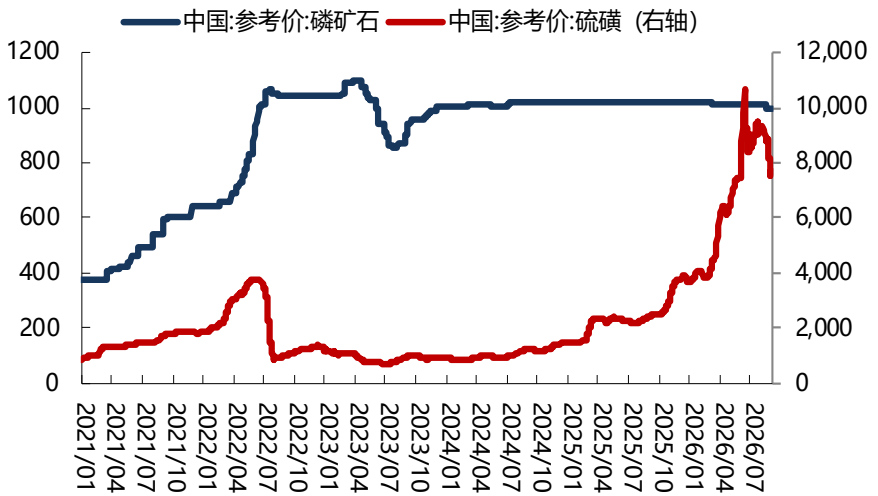


数据来源：百川盈孚，化工在线，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.8 磷化工：磷矿石/硫磺/黄磷/磷酸/磷酸铁/磷酸铁锂/6F

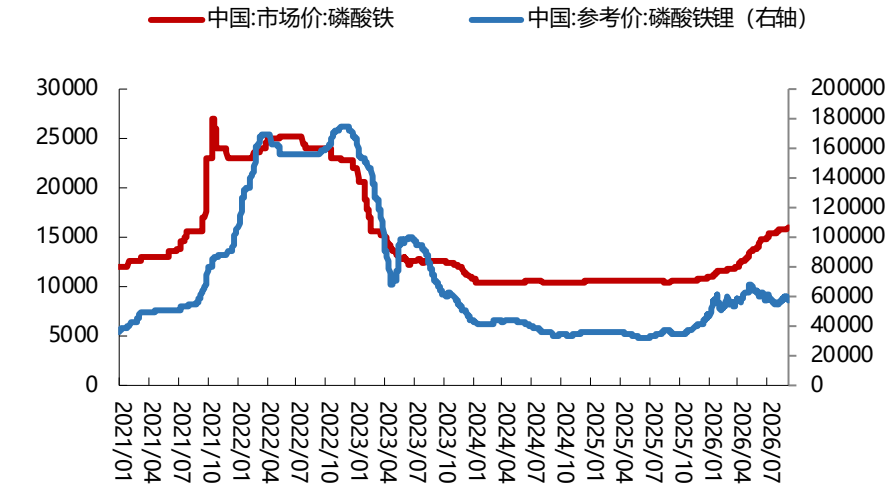
磷矿石、硫磺价格（元/吨）



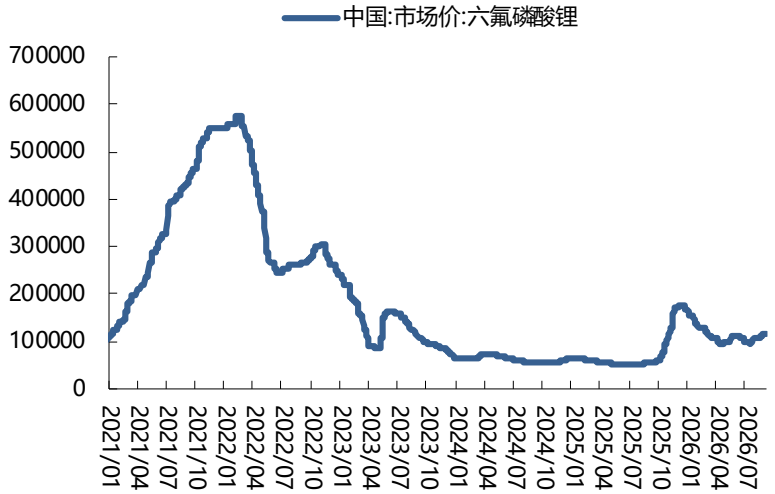
黄磷、热法磷酸价格（元/吨）



磷酸铁、磷酸铁锂价格（元/吨）



六氟磷酸锂价格（元/吨）

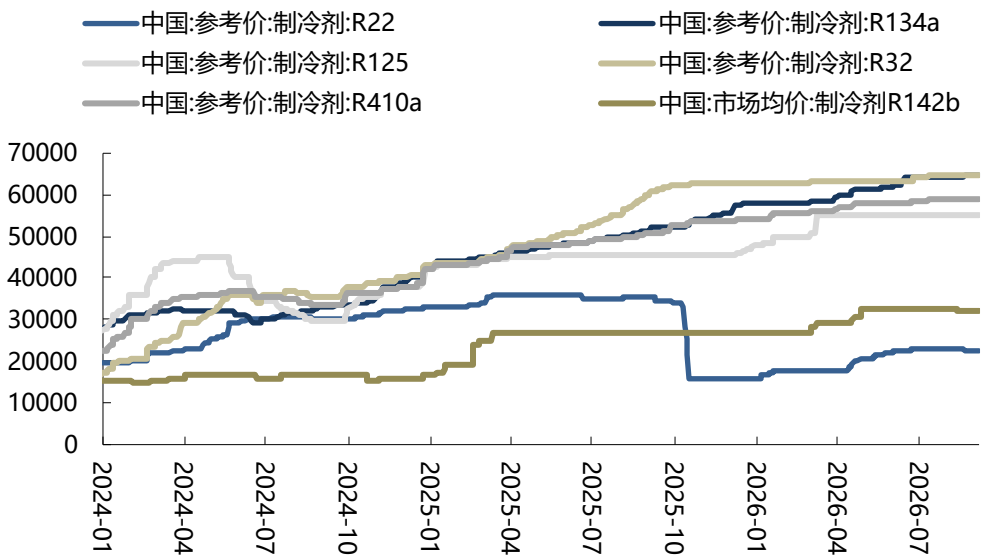


数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.9 氟化工

制冷剂价格（元/吨）



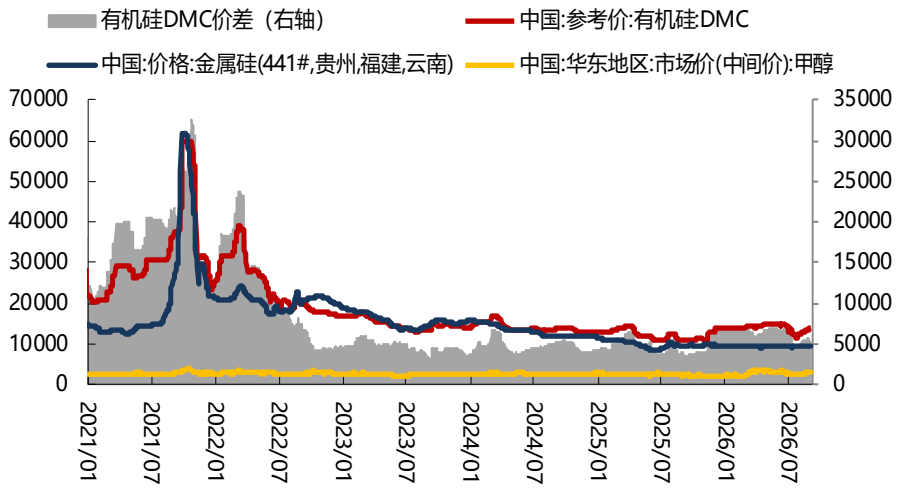
数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

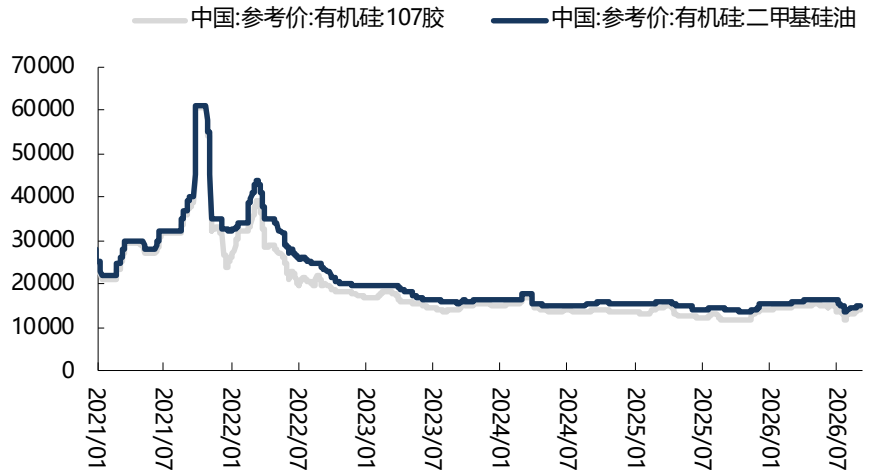
2.10 新材料：有机硅/多晶硅

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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）

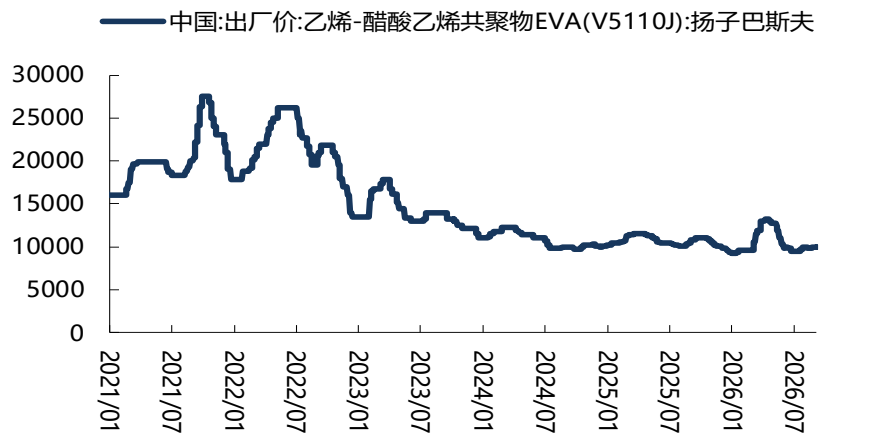


数据来源：百川盈孚，金联创，Wind，东吴证券研究所

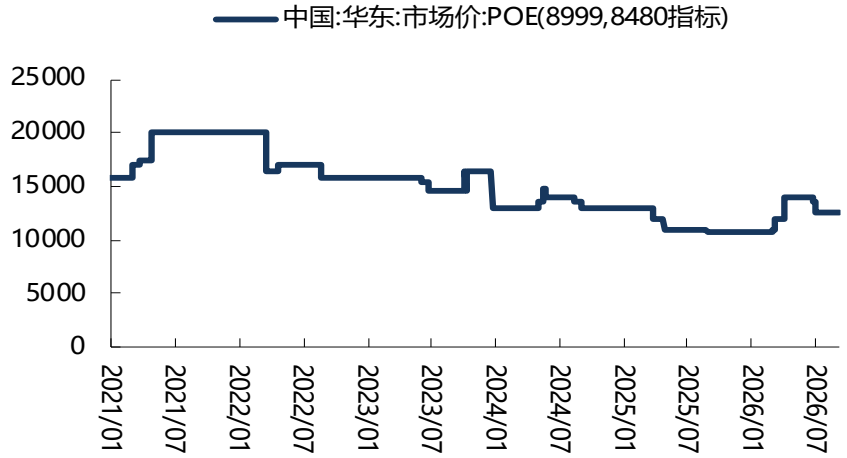
仅供内部参考，请勿外传

2.10 新材料：EVA/POE、PA66、碳纤维

EVA价格（元/吨）



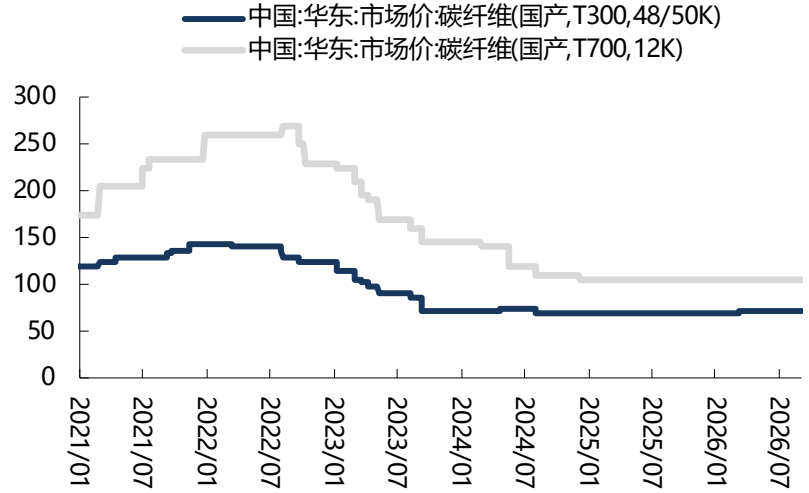
POE价格（元/吨）



PA66价格（元/吨）



碳纤维价格（元/千克）

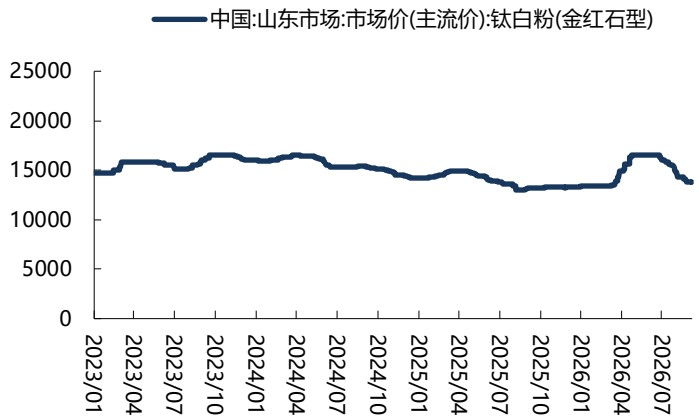


数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

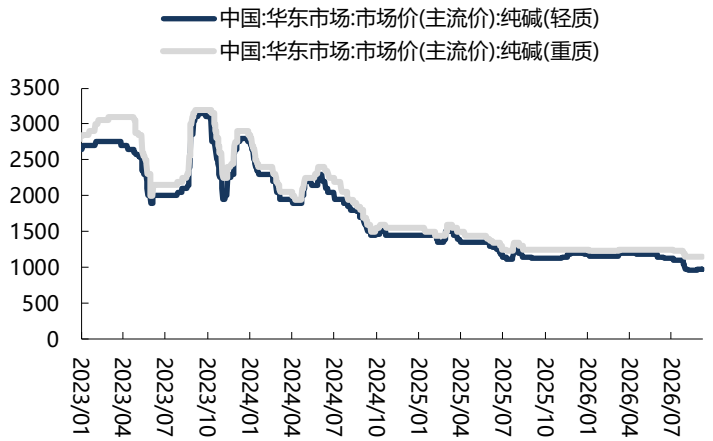
仅供内部参考，请勿外传

2.11 地产化工品：钛白粉/纯碱/烧碱/PVC

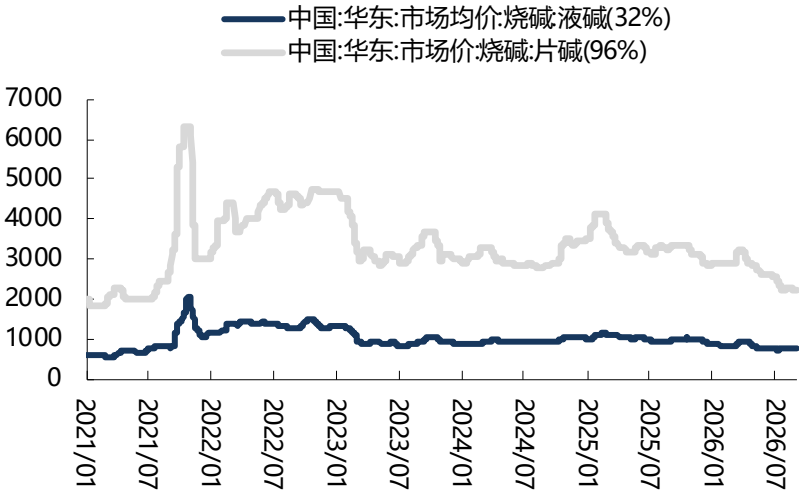
钛白粉价格（元/吨）



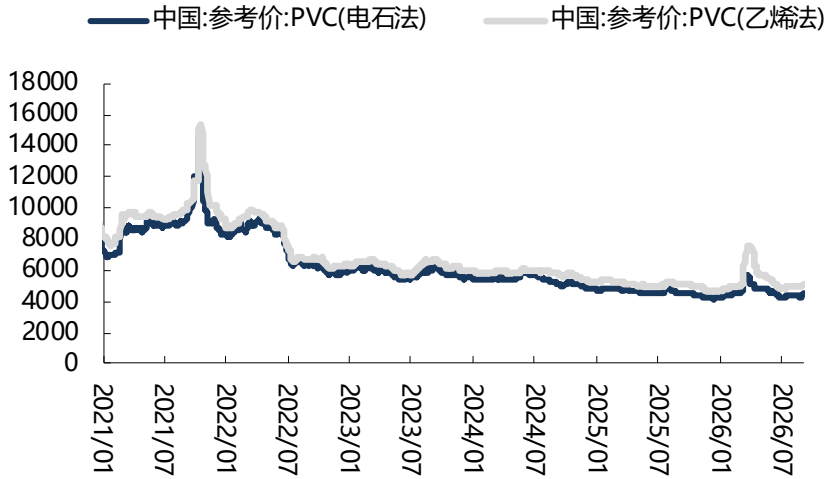
纯碱价格（元/吨）



烧碱价格（元/吨）



PVC价格（元/吨）



数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

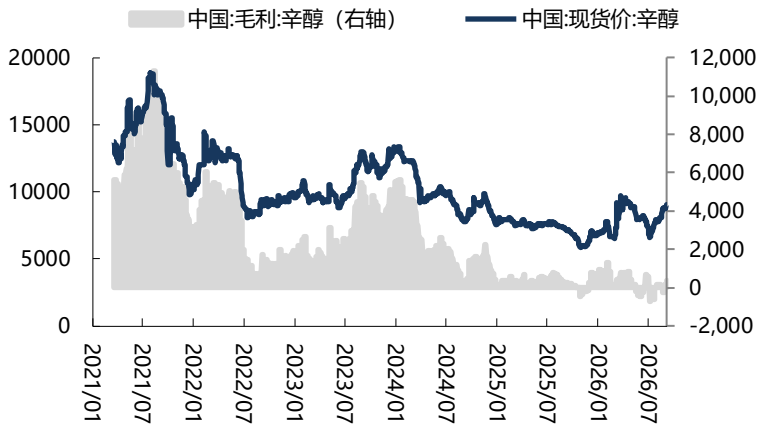
仅供内部参考，请勿外传

2.12 其他化工品

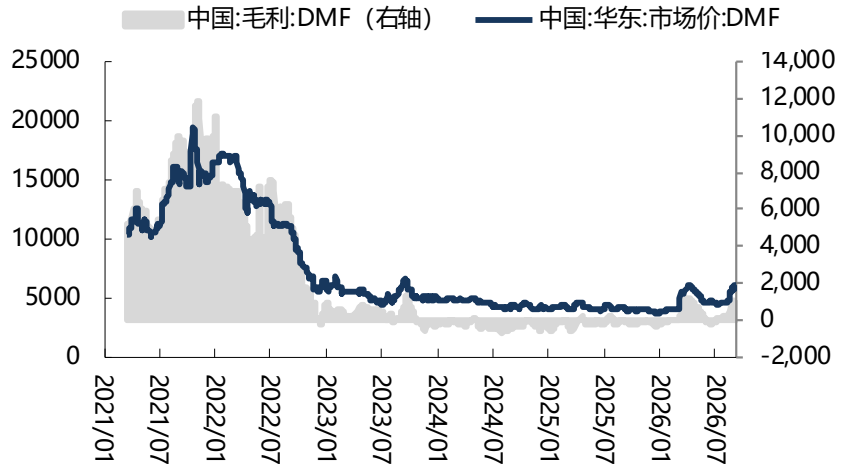
草酸价格（元/吨）



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）



仅供内部参考，请勿外传

2.12 其他化工品

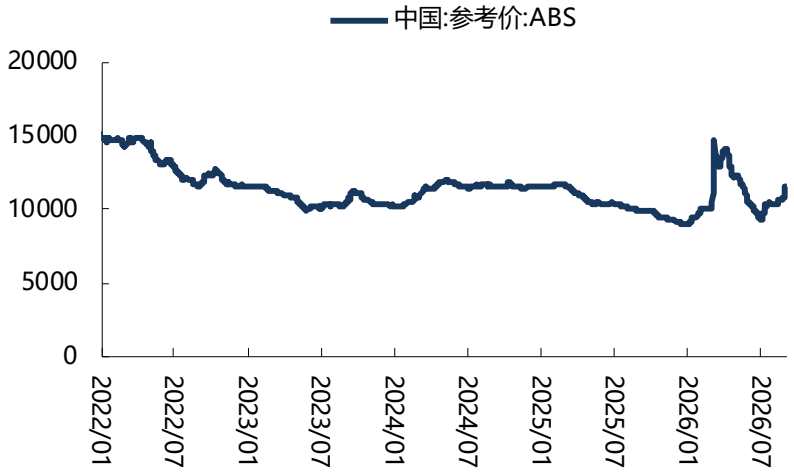
丙烯酸价格（元/吨）



丙烯酸丁酯价格（元/吨）



ABS价格（元/吨）



MMA价格（元/吨）



数据来源：百川盈孚，东吴证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

目录



3. 风险提示

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

东吴证券 财富家园