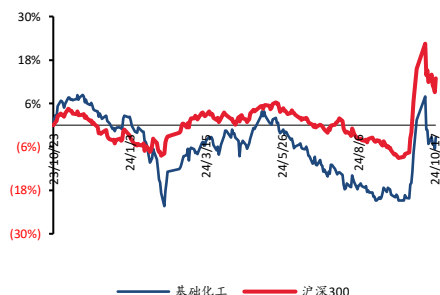


基础化工

化工周报（10/14-10/20）：制冷剂、天然橡胶价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<周期行业供需格局有望改善，优选高景气新材料产品>>—2024-09-06

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

制冷剂价格上涨。原材料萤石生产商及矿山开工保持低位运行，萤石粉供应偏紧，价格小幅上涨。四季度制冷剂厂家多存在检修计划，市场供应预期减少，价格走势偏强。据百川盈孚数据，截至 10 月 20 日，二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.1 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 3.55 万元/吨，较上周价格持上涨 500 元/吨；R134a 价格为 3.4 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 3.8 万元/吨，较上周价格持平。

天然橡胶：天然橡胶价格持续上行。轮胎行业开工率所有提升，支撑天然橡胶价格走高。据百川盈孚数据，截至 2024 年 10 月 20 日，天然橡胶价格为 17400 元/吨，较上周上涨 2.35%。本周全钢胎开工率为 60.72%，较上周上升 18.17 个百分点；半钢胎开工率为 79.47%，较上周上升 1.17 个百分点。

2. 核心观点

(1) 制冷剂：原材料萤石生产商及矿山开工保持低位运行，萤石粉供应偏紧，价格小幅上涨。四季度制冷剂厂家多存在检修计划，市场供应预期减少，价格走势偏强。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份等。

(2) 天然橡胶：轮胎行业开工率所有提升，支撑天然橡胶价格走高。建议关注：海南橡胶等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯: MDI、TDI 价格小幅反弹	6
(三) 农化: 草甘膦、磷肥库存下降	6
(四) 氟化工: 主要制冷剂价格普遍上涨	8
(五) 轮胎: 天然橡胶、合成橡胶价格上涨, 全钢胎开工率上升	10
(六) 食品及饲料添加剂: 饲料添加剂价格普跌, 食品添加剂价格相对平稳	13
(七) 民爆: 供需格局改善, 景气度不断提升, 硝酸铵价格持平	15
(八) 化学原料: 纯碱、PVC 价格保持相对平稳	17
(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌	19
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格上涨, 库存下降	20
二、 行情表现	22
(一) 行情表现	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况	24
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	25
(一) 重点公司公告	25
(二) 行业要闻	25
四、 大宗原材料	27
五、 重点标的	29

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 尿素价格	8
图表 11: 氯化钾价格	8
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	11
图表 19: 炭黑价格	11
图表 20: 中国-全球海运价格	12
图表 21: 轮胎开工率	12
图表 22: 商用车销量	12
图表 23: 乘用车销量	12
图表 24: 轮胎出口金额	12
图表 25: 轮胎出口数量	12
图表 26: 三氯蔗糖价格	14
图表 27: 安赛蜜价格	14
图表 28: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	14
图表 29: 赖氨酸价格	14
图表 30: 维 A、维 E 价格	14
图表 31: 蛋氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总值	16
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	16
图表 36: 工业炸药生产情况	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	18
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	18
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	18

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利	18
图表 46: PVC 行业库存	19
图表 47: PVC 行业产量、开工率	19
图表 48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格	19
图表 49: 钛白粉开工库存情况	19
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势	20
图表 51: 涤纶长丝库存情况	20
图表 52: 涤纶长丝月度产量	21
图表 53: 涤纶长丝月度开工率	21
图表 54: 粘胶价格走势	21
图表 55: 氨纶价格走势	21
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	22
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅	23
图表 58: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	23
图表 59: 化工板块个股市场表现	24
图表 60: 重点公司公告	25
图表 61: 国际油价	27
图表 62: 烯烃价格	27
图表 63: 美国原油产量、库存情况	27
图表 64: 全球/美国油井钻机数	27
图表 65: 煤价	28
图表 66: 秦皇岛长协价格	28
图表 67: 天然气价格	28
图表 68: 欧洲天然气库存	28

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的 58 个产品中，本周（10/14-10/20）固体烧碱（9.40%）、液体烧碱（3.18%）、R125（2.94%）、TDI（2.72%）等产品价格涨幅居前；维生素 A（-5.71%）、PTA（-4.86%）、丁二烯（-4.36%）、PX（-4.18%）等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/10/17	2024/10/16	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动	重点上市公司（权益产能，万吨）
能源	WTI	70.39	70.58	美元/桶	-0.27%	-3.89%	-1.01%	-18.77%	中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	74.22	74.25	美元/桶	-0.04%	-3.08%	-5.32%	-17.21%	中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4876.00	4909.00	元/吨	-0.67%	-1.53%	-2.03%	-7.49%	周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	715.00	716.00	元/吨	-0.14%	0.70%	-7.14%	-11.95%	核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7231.00	7231.00	元/吨	0.00%	-0.34%	2.00%	0.82%	中国石化（1248）
	聚乙烯	8458.00	8493.00	元/吨	-0.41%	-0.53%	2.98%	5.45%	中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯	7639.00	7664.00	元/吨	-0.33%	-0.73%	1.72%	-3.68%	中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯酸	6550.00	6575.00	元/吨	-0.38%	0.77%	8.26%	4.80%	卫星化学（66）、万华化学（30）
芳烃	丙酮	8900.00	8950.00	元/吨	-0.56%	-0.56%	-4.81%	-3.26%	卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	12900.00	13163.00	元/吨	-2.00%	-4.36%	46.18%	47.43%	齐翔腾达（20）、华锦股份（10）
	PX	6983.00	7029.00	元/吨	-0.65%	-4.18%	-16.06%	-18.71%	荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4890.00	4980.00	元/吨	-1.81%	-4.86%	-17.68%	-16.27%	恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
聚酯	MEG	4720.00	4752.00	元/吨	-0.67%	-2.84%	7.44%	17.21%	东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	6345.00	6415.00	元/吨	-1.09%	-3.35%	-6.55%	-6.96%	聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	11250.00	11300.00	元/吨	-0.44%	-1.75%	-18.48%	-10.71%	恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	7800.00	7800.00	元/吨	0.00%	-3.11%	-5.17%	-4.88%	恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
聚酰胺	PA66	18000.00	18000.00	元/吨	0.00%	0.40%	-13.39%	-13.18%	神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	15531.00	15550.00	元/吨	-0.12%	-0.42%	1.08%	-3.67%	鲁西化工（30）、浙江交科（10）
	TDI	13200.00	13100.00	元/吨	0.76%	2.72%	-20.36%	-29.03%	万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	18300.00	18300.00	元/吨	0.00%	1.67%	-8.50%	-9.85%	MDI产能：万华化学（305）
聚氨酯	聚合MDI	18500.00	18500.00	元/吨	0.00%	0.82%	20.13%	22.52%	万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	8480.00	8490.00	元/吨	-0.12%	-0.47%	-7.61%	-9.07%	红宝丽（15）
	硬泡聚醚	8350.00	8350.00	元/吨	0.00%	0.00%	-8.74%	-12.11%	三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	13850.00	13850.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.36%	2.59%	华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
纤维	氨纶40D	24700.00	24700.00	元/吨	0.00%	0.00%	-15.70%	-21.09%	华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	8783.00	8783.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-6.39%	-7.87%	普鲁化工（160）、金禾实业（35）
	己内酰胺	713.00	720.00	元/吨	-0.97%	-1.25%	-3.52%	-49.50%	兴化股份（30）、金牛化工（20）
	甲醇	2038.00	2053.00	元/吨	-0.73%	-4.05%	-1.64%	-5.87%	江苏索普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
煤化工	醋酸	2797.00	2809.00	元/吨	-0.43%	-3.02%	-4.51%	-15.09%	普鲁化工（45）、华鲁恒升（18）
	草酸	9071.00	9071.00	元/吨	0.00%	-2.55%	-29.94%	-24.10%	华鲁恒升（33）、普鲁化工（15）
	DMF	4542.00	4542.00	元/吨	0.00%	0.93%	-7.93%	-8.56%	金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	5980.00	5989.00	元/吨	-0.15%	1.01%	-15.25%	-12.08%	中泰化学（280）、英力特（46）
电石	电石	3041.00	3059.00	元/吨	-0.59%	-1.97%	-6.49%	-3.00%	中泰化学（165.7）、鸿达兴业（110）、新疆天业（89）、湖北宜化（87）
	电石法PVC	5219.00	5238.00	元/吨	-0.36%	-0.85%	-3.69%	-8.20%	中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
	液体烧碱	940.00	931.00	元/吨	0.97%	3.18%	11.37%	-10.73%	黑猫股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3504.00	3429.00	元/吨	2.19%	9.40%	11.24%	-8.03%	中泰化学（314）、山东海化（300）、三友化工（286）、远兴能源（420）、双环科技（110）
纯碱	炭黑	8116.00	8216.00	元/吨	-1.22%	-2.99%	-5.46%	-21.23%	阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、普鲁化工（100）
	轻质纯碱	1463.00	1463.00	元/吨	0.00%	-0.27%	-44.85%	-46.41%	新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	重质纯碱	1560.00	1560.00	元/吨	0.00%	0.00%	-45.61%	-49.02%	云天化（540）、新洋丰（48）
	尿素	1874.00	1868.00	元/吨	0.32%	-2.50%	-18.13%	-20.12%	盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
农化	磷酸一铵	3113.00	3113.00	元/吨	0.00%	0.13%	-6.52%	1.70%	兴发集团（23）、福华化学（15）、新安股份（8）、江山股份（7）、广信股份（6）、和邦生物（5）、扬农化工（4）、润丰股份（2.5万吨在建）
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	0.83%	云天化（540）、新洋丰（48）
	氯化钾	2442.00	2436.00	元/吨	0.25%	1.96%	-12.13%	-10.29%	盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
	草甘膦	24982.00	24982.00	元/吨	0.00%	-0.40%	-3.19%	-15.61%	兴发集团（23）、福华化学（15）、新安股份（8）、江山股份（7）、广信股份（6）、和邦生物（5）、扬农化工（4）、润丰股份（2.5万吨在建）
制冷剂	棕榈油	9110.00	9200.00	元/吨	-0.98%	1.33%	26.53%	23.11%	梵宇科技
	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	54.43%	东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	R134a	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	0.00%	21.43%	24.77%	巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	R125	35000.00	35000.00	元/吨	0.00%	2.94%	26.13%	34.62%	巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
氟化工	R32	38000.00	38000.00	元/吨	0.00%	0.00%	120.29%	126.87%	巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
	R410a	36500.00	36500.00	元/吨	0.00%	0.00%	62.22%	73.81%	巨化股份、东岳集团
	无水氟化氢	10317.00	10317.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.66%	-8.15%	东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	维生素A	165.00	170.00	元/千克	-2.94%	-5.71%	139.13%	122.97%	新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
食品添加剂	维生素E	120.00	120.00	元/千克	0.00%	-4.00%	106.90%	84.62%	新和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
	安赛蜜	3.90	3.90	万元/吨	0.00%	0.00%	2.63%	-9.30%	金禾实业（1.2）
	三氯蔗糖	21.00	21.00	万元/吨	0.00%	0.00%	68.00%	44.83%	金禾实业（0.8）
	钛白粉	14940.00	14940.00	元/吨	0.00%	-0.40%	-5.69%	-11.01%	龙佰集团（121）
其他	有机硅DMC	13900.00	13900.00	元/吨	0.00%	-0.71%	-2.11%	-6.08%	兴发集团（36）、新安股份（25）
	天然橡胶	17158.00	17208.00	元/吨	-0.29%	-3.24%	27.02%	26.63%	海南橡胶

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI 价格小幅反弹

本周（10月14日-10月20日）MDI 价格小幅反弹。MDI 方面，受欧洲洪灾侵袭，欧洲、捷克等多地受影响，匈牙利 MDI 工厂因原料供应受限，装置低负荷运行，导致国内对欧洲的调货增加，国内供应偏紧。日本 MDI 工厂 20 万吨/年 MDI 装置 9 月下旬开始停产检修，预计检修 45 天左右。供给扰动较多推动价格反弹。TDI 方面，北方生产商和上海生产商微量降负，场内现货供应量微降，价格小幅上涨。

根据 iFind 数据，截至 10 月 20 日，聚合 MDI 华南市场均价 18100 元/吨，较上周价格上涨 200 元/吨；纯 MDI 市场均价 18500 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。本周 TDI 华东市场价小幅上涨，截至 10 月 20 日，TDI 市场均价为 13200 元/吨，较上周价格上涨 100 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦价格下降

草甘膦：本周（10月14日-10月20日）草甘膦价格下降。受上海 ACE 展会召开等因素影响，需求延续弱势。

根据百川盈孚数据，截至 10 月 20 日，草甘膦价格为 24982 元/吨，较上周下跌 0.4%；毛利为 1385.09 元/吨，较上周下跌 343.46 元/吨。截至 10 月 20 日，草甘膦周度产量为 1.053 万吨，较上周五减少 0.096 万吨；草甘膦周度库存量为 5.12 万吨，较上周持平。

图表4：草甘膦价格



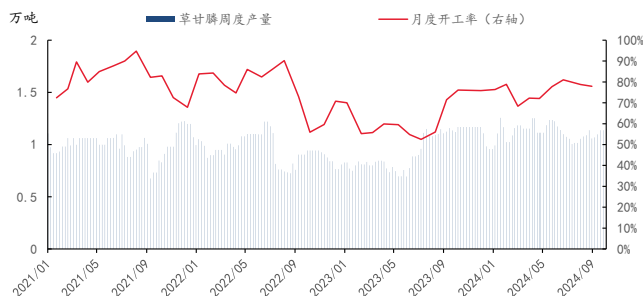
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



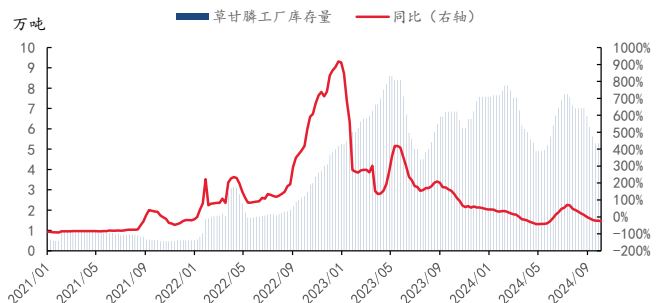
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



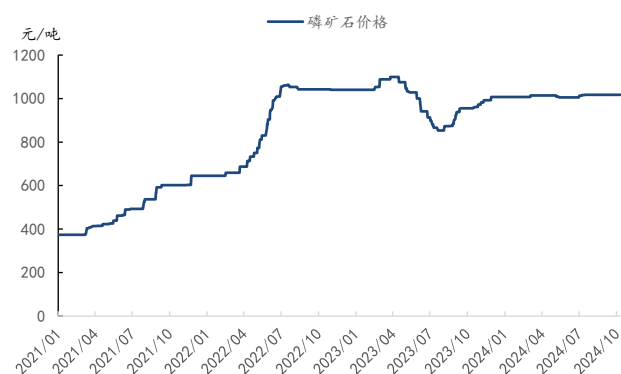
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（10月14日-10月20日），磷酸一铵价格微涨，磷酸二铵价格下降。磷酸一铵方面，秋肥市场正处于收尾阶段，山东及两河地区复合肥预计发运至本月20日左右，苏皖地区复合肥预计发运至11月初，下游复合肥厂家对于原料一铵需求较为平稳，以满足刚需为主。磷酸二铵方面，近期部分地区64%含量二铵仍维持供紧平衡态势，57%含量二铵供应较为宽松，基层购销交投活跃地区华北、华东等地贸易商出库价格维持相对平稳。

根据百川盈孚数据，截至10月20日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3113元/吨，较上周五上涨4元/吨，磷酸二铵的价格为3651元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为202.8元/吨，较上周五下降7.45元/吨；磷酸二铵的毛利为332.35元/吨，较上周五增加16.94元/吨。截至10月20日，磷酸一铵周度产量为20.79万吨，较上周增加0.27万吨，周度开工率为52.26%，较上周提高0.66个百分点；磷酸二铵周度产量为28.58万吨，较上周减少1.48万吨，周度开工率为63.21%，较上周下降3.27个百分点。

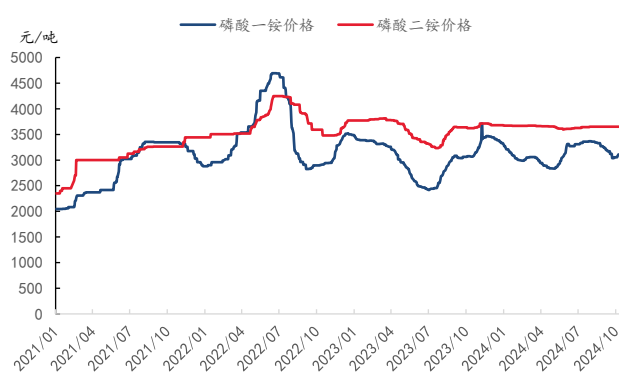
尿素、氯化钾：本周（10月14日-10月20日），尿素价格下跌、氯化钾价格上涨。尿素方面，本周复合肥平均开工负荷为35.02%，较上周下降1.30%。季节发运末期，肥企根据订单灵活调整开工，装置降负或短开短停情况增加，整体需求偏弱。氯化钾方面，复合肥企业开工维持低位，暂无备库存预期，小麦肥采购已基本接近尾声，下游需求疲软。根据百川盈孚数据，截至10月20日，尿素价格为1874元/吨，较上周五下跌18元/吨；氯化钾的价格为2442元/吨，较上周五上涨39元/吨。

图表8：磷矿石价格



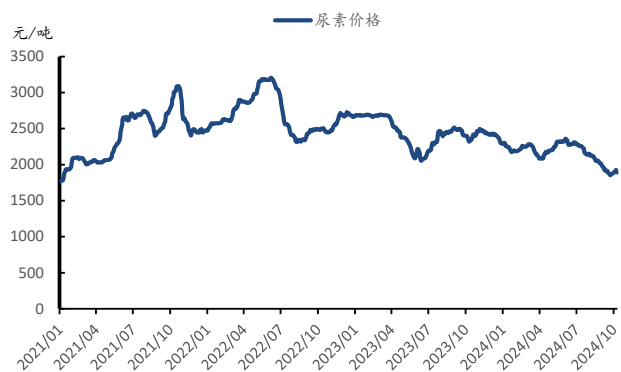
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



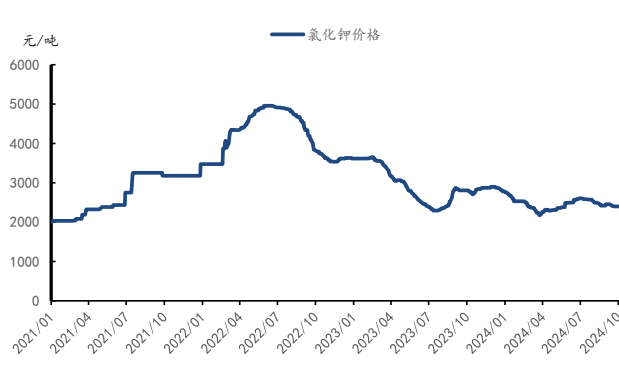
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



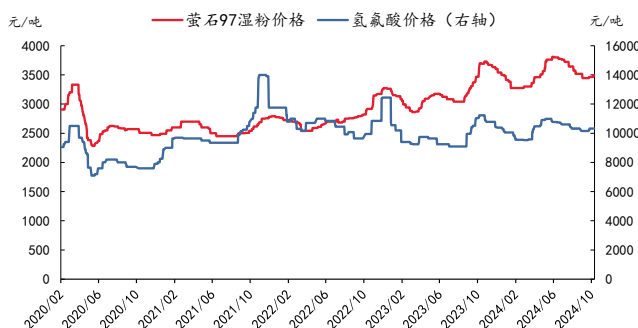
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：R22、R125 价格上涨

氟化工行业综述：本周（10月14日-10月20日）制冷剂R22、R125价格上涨。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

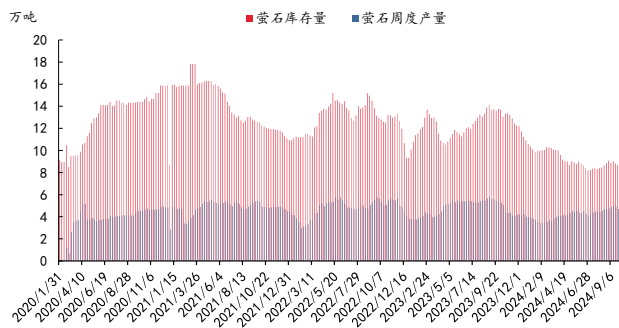
上游原料：本周（10月14日-10月20日）萤石价格小幅上涨，氢氟酸市场多执行前期合同为主，价格相对平稳。根据百川盈孚数据，截至10月20日，萤石97湿粉市场价为3512元/吨，较上周上涨0.52%；氢氟酸价格为10317元/吨，与上周持平。本周萤石工厂库存为8.33万吨，较上周减少1.37%；萤石本周产量为4.47万吨，较上周减少2.03%。

图表12：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表13：萤石产量及库存情况

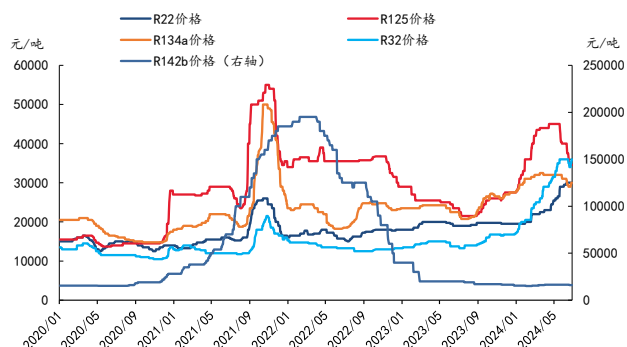


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（10月14日-10月20日）制冷剂R22、R125价格上涨。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。截至10月20日，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格持平；R22价格为3.1万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为3.55万元/吨，较上周价格持上涨500元/吨；R134a价格为3.4万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.8万元/吨，较上周价格持平。

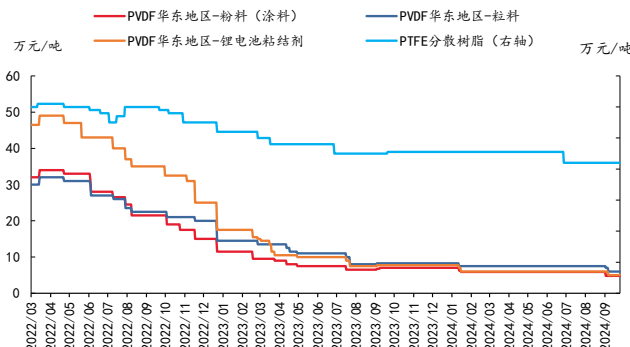
根据百川盈孚数据，截至10月20日，二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为17181.05元/吨，较上周下降2454元/吨；R142b毛利为483.55元/吨，较上周下降134元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为15961.5元/吨，较上周持平；R32毛利为22833元/吨，较上周减少117元/吨；R134a毛利为17936元/吨，较上周增加175元/吨。

图表14：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维持平稳，部分企业装置停车检修或计划检修，场内开工率下滑，但下游需求表现相对疲软，主要以消耗库存为主。原料 R22 市场价格平稳，空调售后市场需求转淡，厂家按配额生产，支撑 R22 市场价格保持坚挺。

根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.20 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 4.8 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周持平。

（五）轮胎：天然橡胶价格上涨，轮胎行业开工率上升

成本方面，本周（10月14日-10月20日）合成橡胶价格下跌，天然橡胶胶价格上涨。据百川盈孚数据，截至2024年10月20日，丁苯橡胶价格为16588元/吨，较上周下跌1.99%，天然橡胶价格为17400元/吨，较上周上涨2.35%。截至2024年10月20日，普通圆钢价格较上周下跌1.47%，为3761元/吨。截至10月20日，促进剂价格2.17万元/吨，较上周五持平；防老剂价格为2.4万元/吨，较上周五持平。炭黑市场均价为8116元/吨，较上周下跌2.99%。

集运方面，截至2024年10月20日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2062.15，周环比下跌0.02%，年同比上升131.3%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1405.22，周环比下降4.86%，年同比上升71.37%。截止至10月20日，CCFI美西航线报1213.64，周环比下降3.01%，年同比上升68.28%；CCFI

美东航线报1184.11，周环比下降3.96%，年同比上升43.8%；CCFI欧洲航线报1992.69，周环比下降7.56%，年同比上升110.13%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为60.72%，较上周上升18.17个百分点；半钢胎开工率为79.47%，较上周上升1.17个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年8月，商用车月度销量27.2万辆，同比下降12.26%。其中，客车销量为4万辆，同比持平；货车销量为23.2万辆，同比下降14.07%；乘用车月度销量为190.73万辆，同比下降0.82%。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



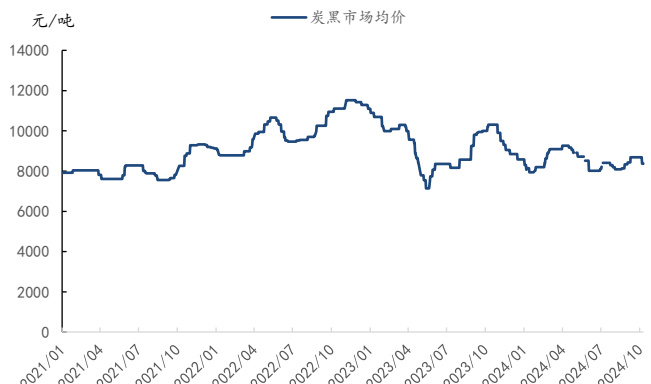
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



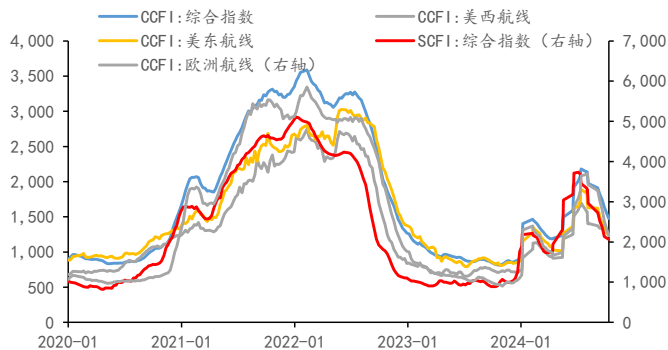
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



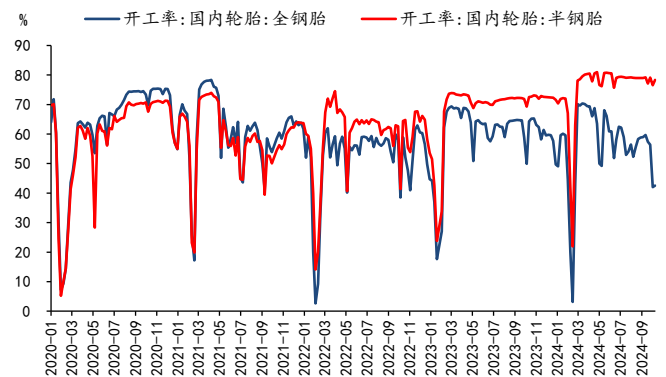
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



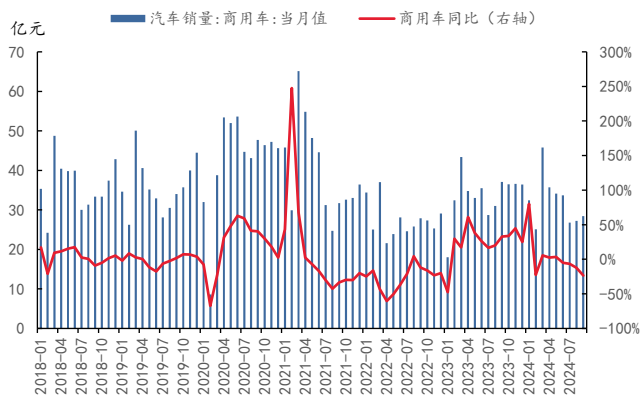
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



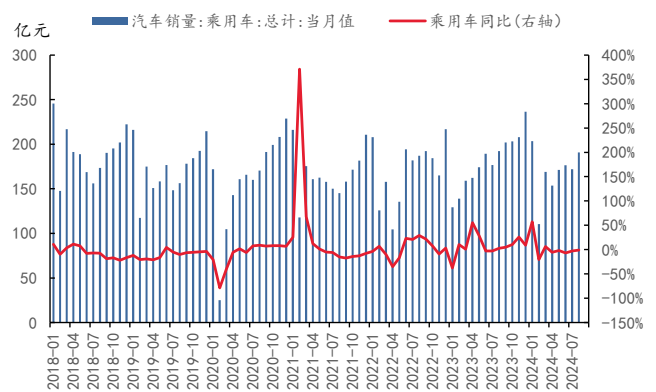
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



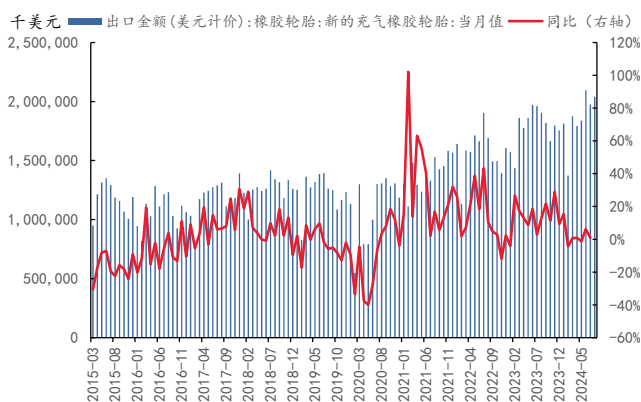
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



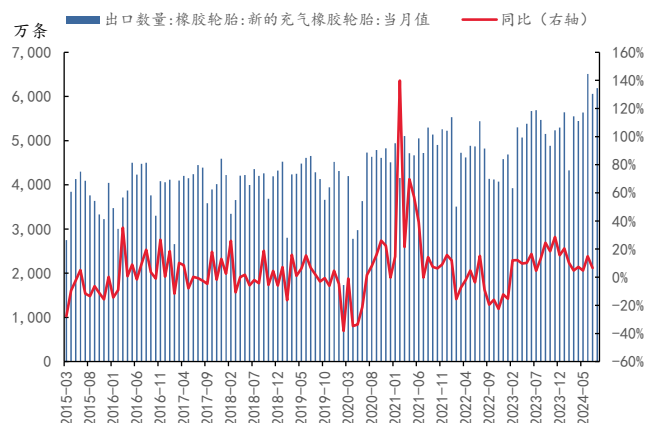
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：饲料添加剂价格、食品添加剂价格相对平稳

本周（10月14日-10月20日）猪肉、白条鸡价格上涨，饲料添加剂赖氨酸、维E价格上涨，维A、蛋氨酸价格亦下跌；食品添加剂安赛蜜价格下跌，三氯蔗糖、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格相对平稳。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年10月20日，三氯蔗糖价格为21万元/吨，较上周持平；截至2024年8月，三氯蔗糖月度出口量为2013.02吨，较上月环比上升36.61%。安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周下跌0.1万元/吨；截至2024年8月，安赛蜜月度出口量为1538.38吨，较上月环比减少17.01%。

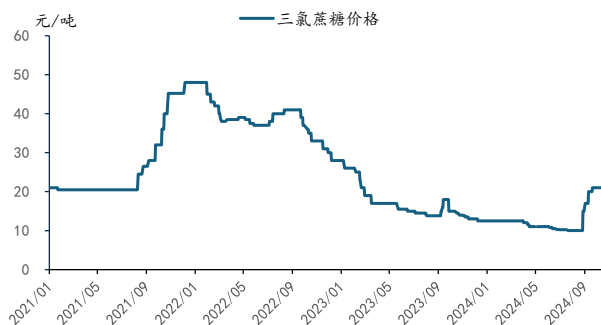
维生素A、维生素E：据百川盈孚数据，截至10月20日，维A价格为165元/千克，较上周下跌5元/千克；维E价格为125元/千克，较上周上涨5元/千克。

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2024年10月12日，蛋氨酸价格为20.41元/千克，较上周下跌0.05元/千克。截至10月20日，赖氨酸价格为10.93元/公斤，较上周上涨0.83%；截至2024年8月，赖氨酸月度出口量为84347.59吨，较上月环比下跌1.34%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年10月20日，甲基麦芽酚市场均价为10.2万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8.2万元/吨，较上周持平；截至2024年8月，麦芽酚整体月度出口量为13472.91吨，较上月环比增加10.65%。

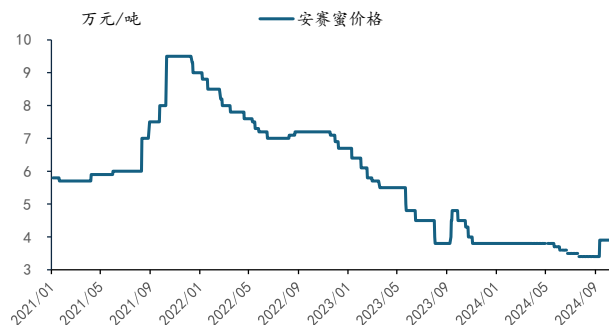
猪肉、鸡肉：截至10月20日，猪肉的价格为25.08元/千克，较上周上涨0.05%；白条鸡的价格为18.05元/千克，较上周上涨1.46%。

图表26：三氯蔗糖价格



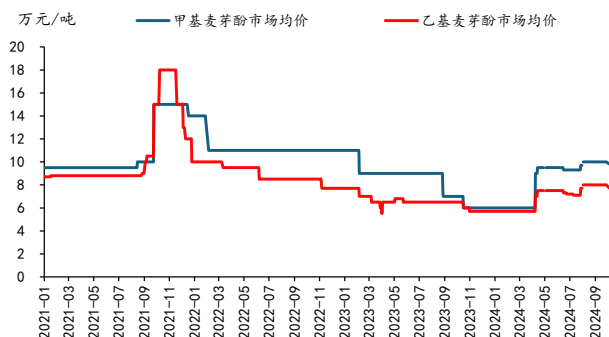
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：安赛蜜价格



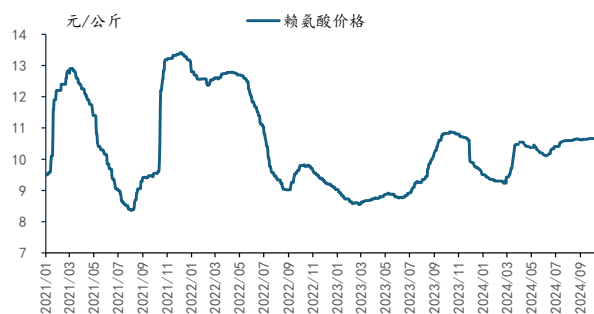
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



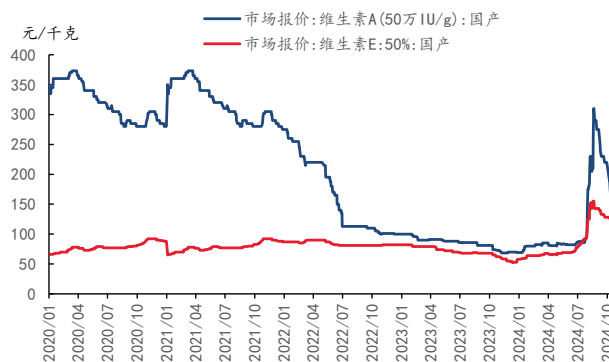
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：赖氨酸价格



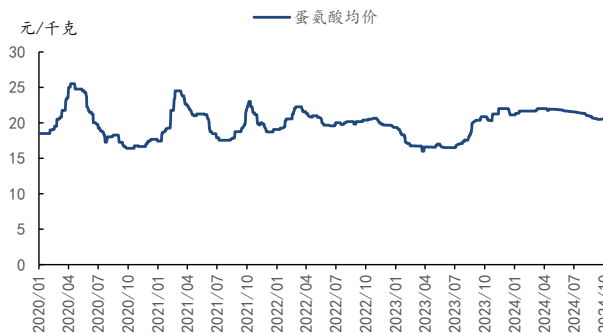
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：维A、维E价格



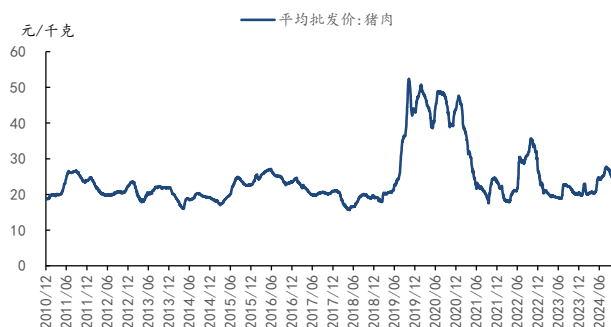
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



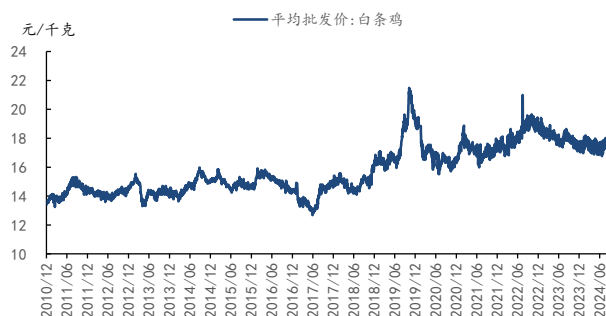
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

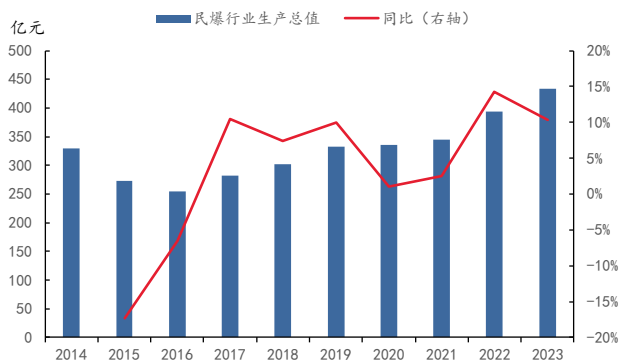
(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

当前我国工业炸药的产量总体平稳。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》，我国工业炸药产能暂按500万吨进行约束，原则上不再新增产能。2023年，我国生产工业炸药457万吨，同比增长4.21%。根据监管部门的要求，2022年我国将传统工业雷管替换升级为电子雷管。2023年，我国电子雷管的渗透率已经达到96%以上，初步实现政策发展目标。受高效电子雷管替代的影响，我国工业雷管的产量逐步下降。

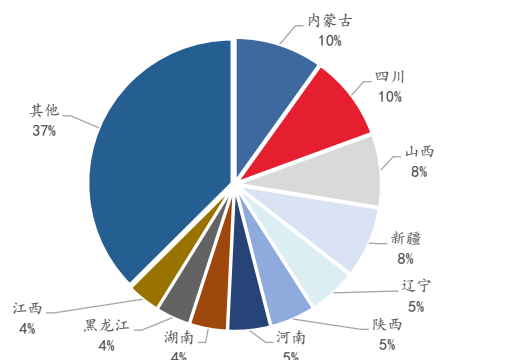
根据iFind数据，本周硝酸铵价格持平。截至10月20日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

图表34：民爆行业生产总值



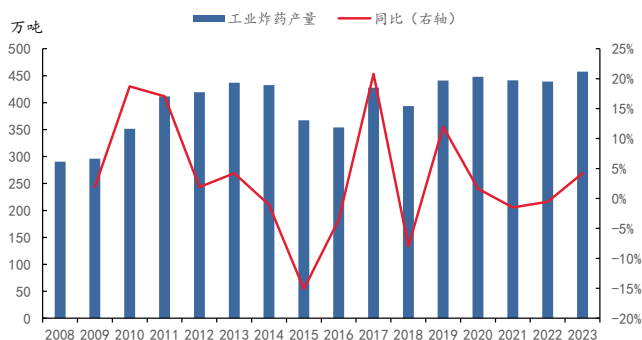
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



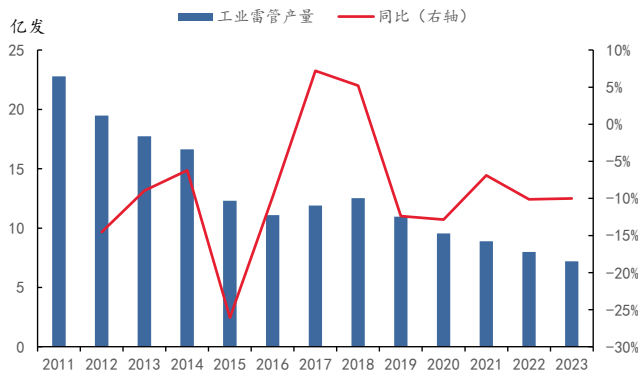
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



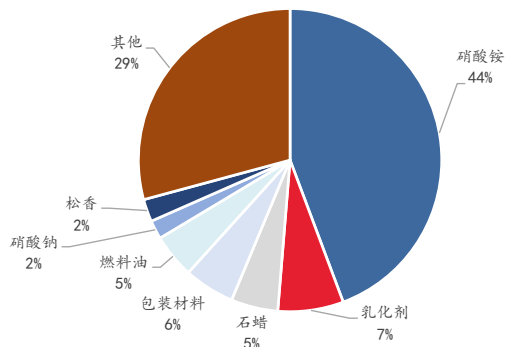
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



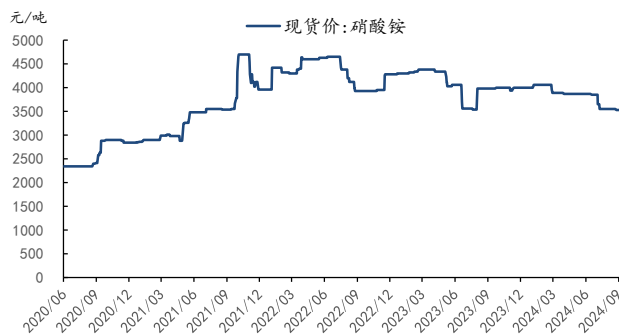
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



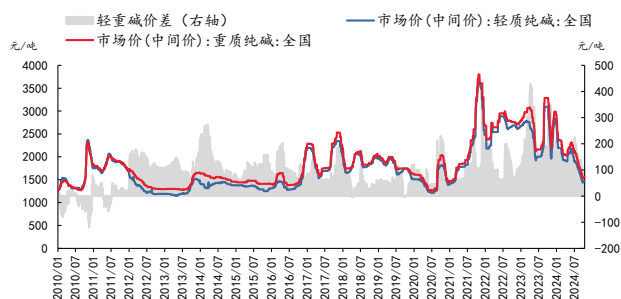
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱、PVC 价格下降

纯碱行业综述：本周（10月14日-10月20日），轻质纯碱价格微降。节后市场内利好逐步消散，纯碱供需基本面缺乏实质性利好提振。天津碱厂节前临时停车，节中逐步恢复，下游玻璃领域假期期间点火、冷修产线并存，价格总体保持平稳。

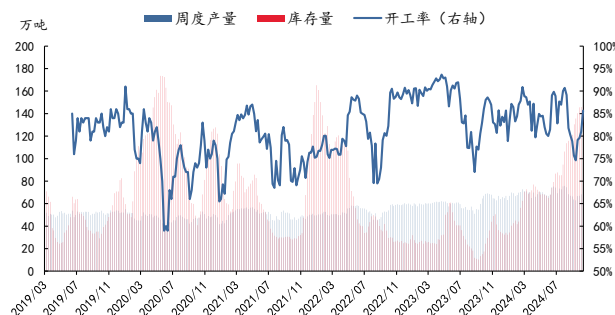
据百川盈孚数据，截至10月20日，轻质纯碱市场价为1463元/吨，较上周微降0.27%；重质纯碱市场价为1560元/吨，较上周持平。轻重碱价差为96元/吨。盈利能力方面，联碱法为-35.12元/吨，氨碱法下降至-340元/吨，天然碱法回升至562.57元/吨。截至10月20日，纯碱周产量为72.37万吨，较上周提高0.32%；行业总体开工率85.94%，较上周提高0.33pcts。本周纯碱工厂库存151.98万吨，较上周上升3.12%。截至10月20日，光伏玻璃价格为2625元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1266元/吨，较上周下降0.24%。截至10月20日，平板玻璃库存254.9万吨，环比下降1.47%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



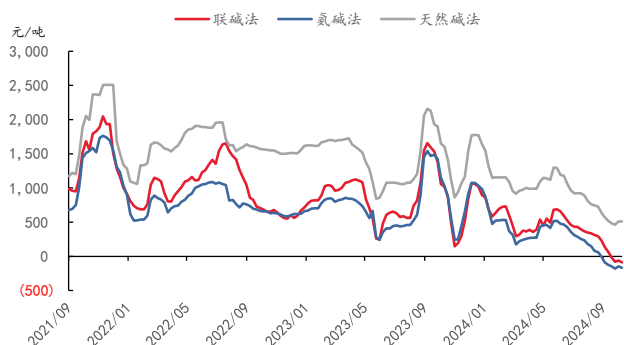
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



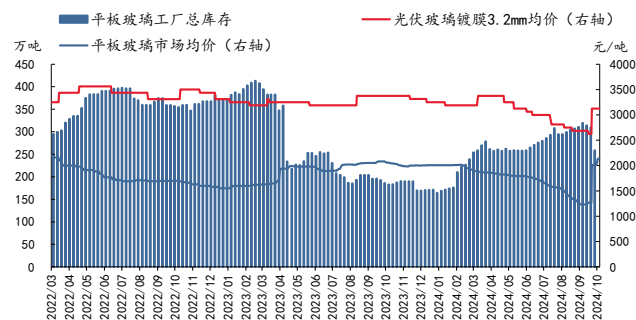
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存

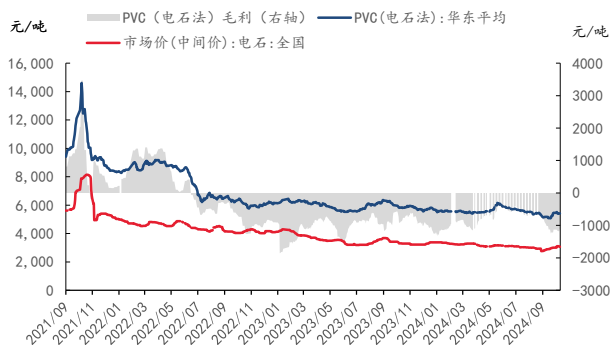


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（10月14日-10月20日）PVC价格下跌。本周PVC行业整体盈利情况不尽人意，虽然本周毛利水平略有改善，但自备电石企业与外采电石企业皆仍处亏损状态。

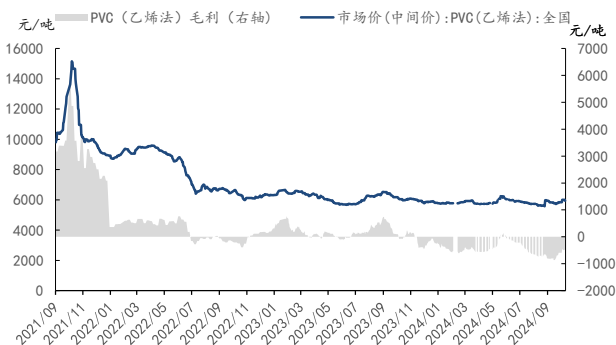
据百川盈孚数据，截至10月20日，PVC（电石法）市场均价5290元/吨，较上周价格下跌2.31%；PVC（乙烯法）市场均价5963元/吨，较上周价格下跌0.62%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利增长79.1元/吨，为-1173元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌65.45元/吨，为-558.4元/吨。截至10月20日，PVC行业库存量为121.4524万吨，较上周库存量环比减少1.21%。本周PVC工厂开工率较上周下降2.8个百分点，为79.1%。本周PVC产量为43.55万吨，较上周下降1.26万吨。

图表44：PVC（电石法）价格、毛利



资料来源：百川盈孚，Wind，太平洋证券整理

图表45：PVC（乙烯法）价格、毛利



资料来源：百川盈孚，Wind，太平洋证券整理

图表46: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表47: PVC 行业产量、开工率



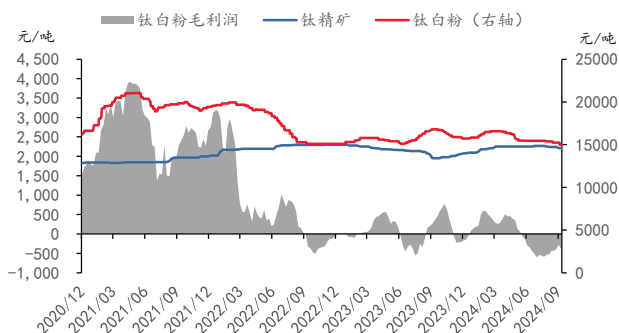
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉: 钛白粉价格下跌

本周(10月14日-10月20日)钛白粉价格下跌。目前企业有部分前期的外贸订单需要交付, 内贸方面采购气氛清淡, 出口方面新接订单不理想, 价格相对疲软。

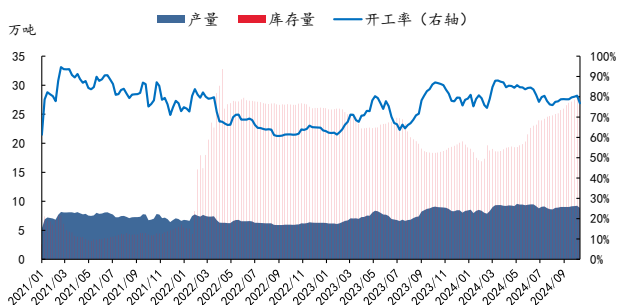
据百川盈孚数据, 截至10月20日, 钛白粉市场价为14940元/吨, 较上周下降49元/吨。利润情况, 本周钛白粉毛利下跌342.18元/吨, 降至-744.88元/吨。开工库存方面, 截至10月20日, 钛白粉周度开工率为77.63%, 较上周下降0.49个百分点; 周产量为9.14万吨, 较上周减少0.06万吨; 工厂总库存为28.78万吨, 较上周上升0.92%。

图表48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表49: 钛白粉开工库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

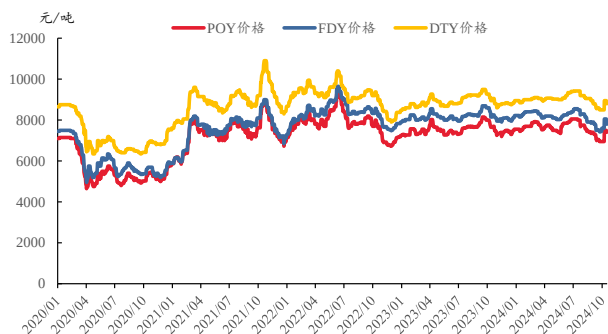
(十)化学纤维：涤纶长丝价格下跌，库存大幅增长

涤纶长丝：本周（10月14日-10月20日），涤纶长丝上涨，库存下降。因下游用户在国庆节期间多已完成补货，手内原料较为充足，对长丝采购需求偏低。据百川盈孚数据，截至10月20日，涤纶长丝POY市场均价为7300元/吨，较上周下跌2.67%；FDY市场均价为7800元/吨，较上周3.11%下跌3.11%；DTY市场均价为8800元/吨，较上周均价下跌1.68%。生产方面，本周涤纶长丝开工率为90.38%，较上周提高0.93个百分点；本周涤纶长丝产量为74.58万吨，较上周增长了0.92%；本周涤纶长丝库存125.93万吨，较上周大幅增加87.29%。

粘胶：本周（10月14日-10月20日），粘胶市场整体相对平稳。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，伴随旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，装置大部分稳定运行，下游纱线市场多执行前期合同为主，需求端暂无明显起色。据百川盈孚数据，截至10月20日，粘胶长丝的价格为43500元/吨，与上周五持平；粘胶短纤的价格为13850元/吨，较上周持平。

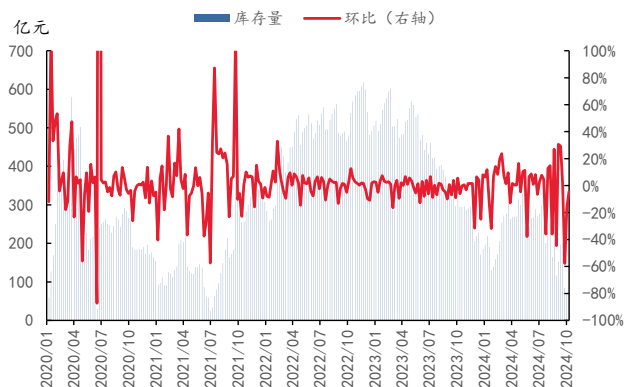
氨纶：本周（10月14日-10月20日），供给端，本周氨纶行业日度开工为78.67%，较上周同期日开工率持平，西北地区一套装置微降负。需求端，受棉纱及其他化纤价格上涨推动，下游对氨纶消耗刚需略增。据百川盈孚数据，截至10月20日，氨纶20D的价格为28200元/吨，较上周五持平；氨纶30D的价格为27500元/吨，较上周五持平；氨纶40D的价格为24700元/吨，较上周五持平。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



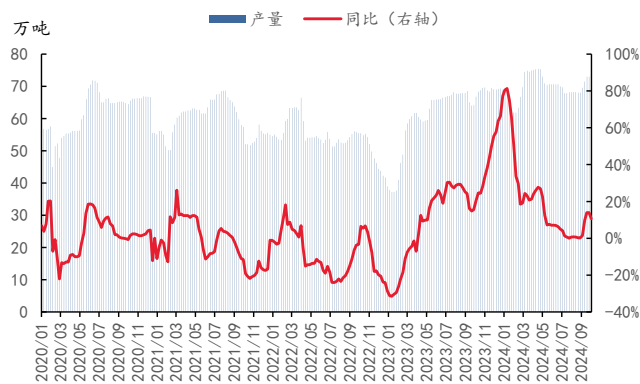
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



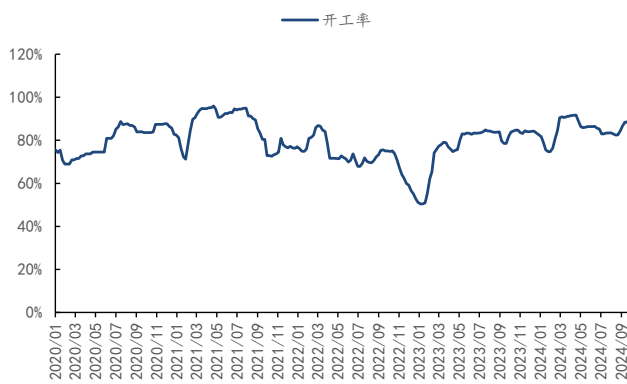
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝产量



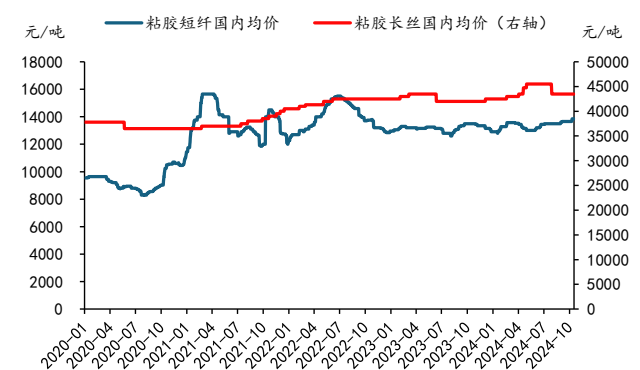
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝开工率



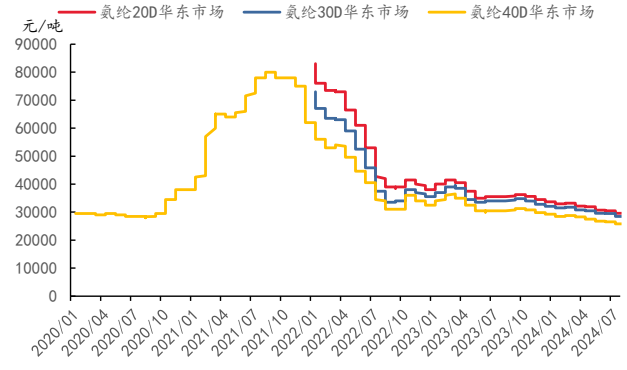
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：粘胶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：氨纶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

二、 行情表现

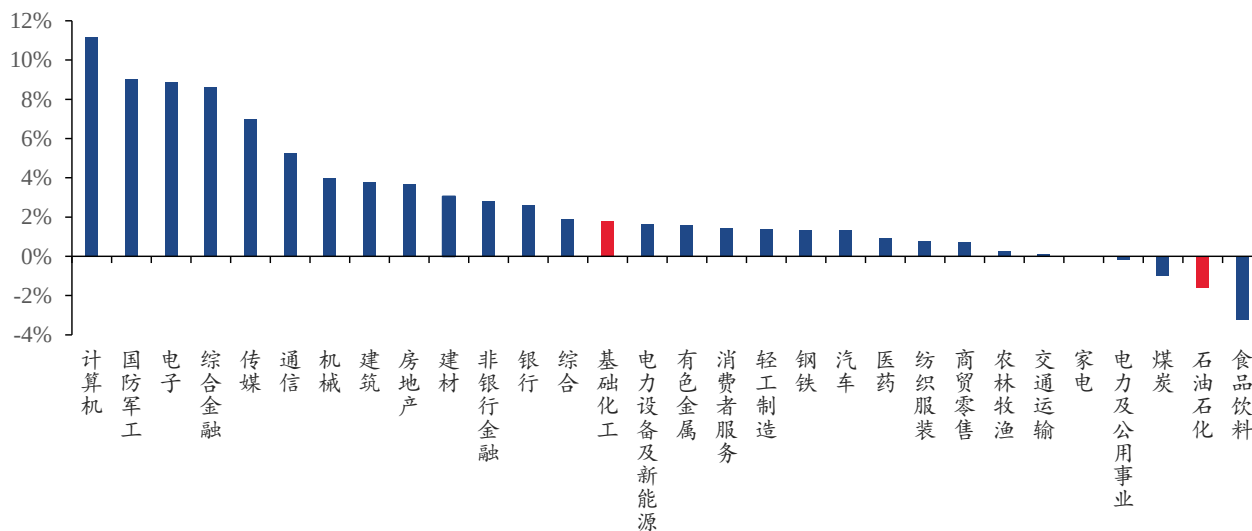
(一) 行情表现

本周（10月14日-10月18日）沪深300指数上涨0.98%，基础化工指数上涨1.78%，在30个中信一级行业中排名第14位。

本周股市先抑后扬。10月17日，住建部会议中对货币化安置规模和地产的判断弱于市场预期，导致市场承压。10月18日央行宣布股票回购增持再贷款和互换便利两项新型政策工具开始操作，并给出了年内可能继续降准降息的预期。此外，证监会也在持续推进中长期资金入市等政策。利好政策推动股市在18日出现大幅上涨。

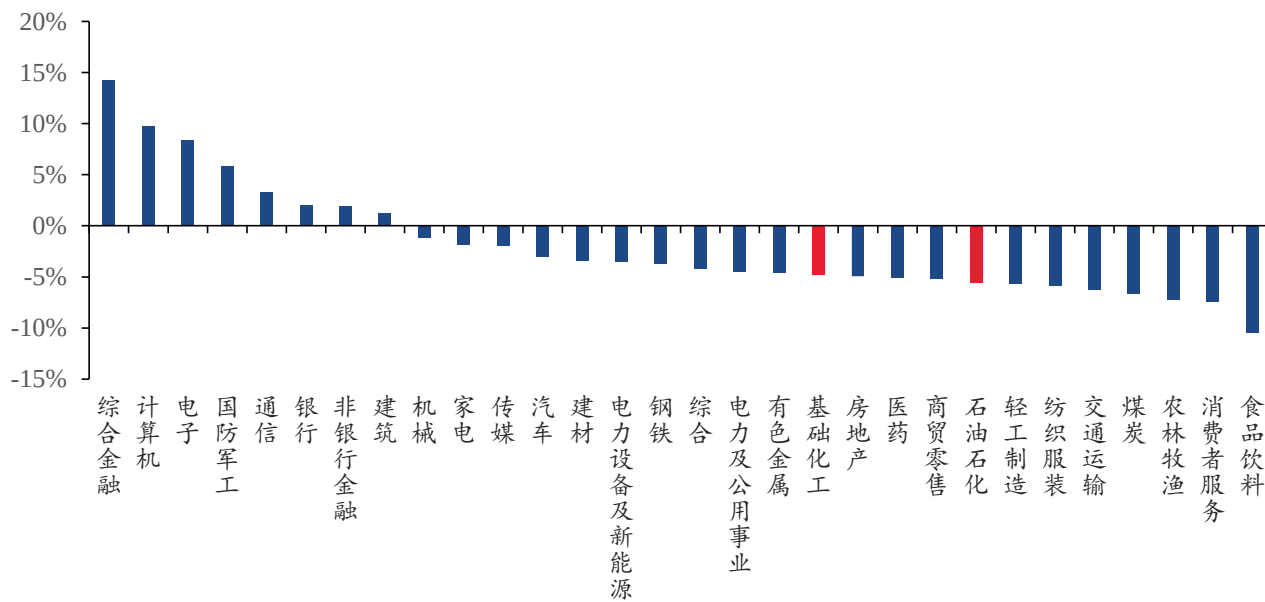
从39个三级子行业来看，上涨的板块有25个，14个子板块下跌。本周涨幅居前的是：电子化学品（8.99%）、涂料油墨颜料（7.31%）、橡胶助剂（7.28%），跌幅居前的是：聚氨酯（-4.05%）、炼油（-2.54%）、氟化工（-2.53%）。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



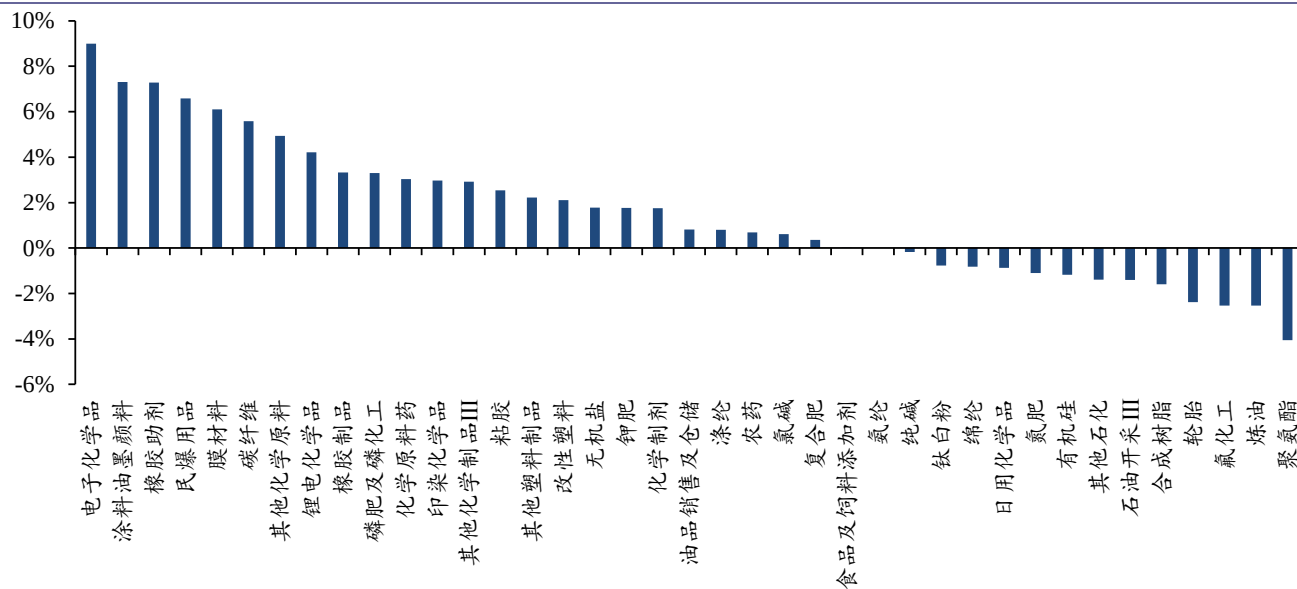
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表57：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表58：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅情况

本周(10/14-10/18)中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中, 353 家上涨, 110 家下跌。
本周涨幅前三的个股分别为: 科创新源(43.80%)、国风新材(36.79%)、青岛金王(34.80%);
跌幅居前的个股分别为: 宏达新材(-11.74%)、亚邦股份(-9.14%)、凯赛生物(-7.40%)。

图表59: 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 PE (TTM)
本周涨跌幅前 10				
科创新源	43.80	32.59	97.41	157.58
国风新材	36.79	29.73	31.06	-60.02
青岛金王	34.80	45.09	129.06	135.09
恒天海龙	30.27	21.97	37.84	65.15
双乐股份	29.68	53.68	120.63	48.86
晶瑞电材	26.64	25.17	66.78	-12038.07
龙高股份	25.27	28.73	23.21	43.62
宝丽迪	23.03	8.48	70.09	49.01
华融化学	22.77	15.84	118.58	39.61
扬帆新材	21.69	8.58	67.76	-25.55
本周涨跌幅后 10				
宏达新材	-11.74	22.48	87.52	-51.00
亚邦股份	-9.14	-1.20	29.33	-4.89
珀莱雅	-8.47	-11.05	9.03	27.20
凯赛生物	-7.40	-3.13	3.61	67.55
光华科技	-7.26	-4.41	13.90	-26.63
宝丰能源	-6.37	-9.28	2.21	16.90
金石资源	-5.75	-13.24	5.04	38.20
远翔新材	-5.36	-1.43	40.39	46.69
广东榕泰	-5.04	-5.33	8.57	37.84
赛轮轮胎	-4.96	-12.78	7.45	10.75

资料来源: iFind, 太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表60：重点公司公告

森麒麟	公司发布三季报，前三季度实现归母净利润 17.25 亿元，同比增长 73.72%。
新洋丰	公司发布三季报，前三季度实现归母净利润 11.13 亿元，同比增长 12.37%。
广汇能源	控股子公司伊吾广汇矿业有限公司马朗一号煤矿采矿权，生产规模 1000 万吨/年。
兴发集团	公司控股子公司兴福电子首次公开发行股票并在科创板上市获得中国证监会注册。
凯美特气	公司全资子公司福建凯美特根据上游福建联合石油化工有限公司例行停车检修的计划安排，福建凯美特火炬气装置于 2024 年 10 月 16 日与上游装置同步停车，预计停车检修 36 天；二氧化碳装置于 2024 年 10 月 18 日与上游装置同步停车，预计停车检修 45 天。
云天化	公司发布前三季度业绩报告，预计实现归母净利润 15.83 亿元，同比增长 54.16%。
云图控股	全资子公司取得阿居洛呷磷矿采矿许可证，生产规模 290 万吨/年。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【内蒙古 10 万吨级费托合成制 α -烯烃项目公示】

内蒙古伊泰化工有限责任公司万吨级费托合成 α -烯烃分离提纯项目位于内蒙古鄂尔多斯杭锦经济开发区独贵塔拉产业园（南区）。建设内容为：一套 α -烯烃分离提纯联合装置，费托合成油进料总量为 36.51 万吨/年，主要产品为 C5、C8、C10 的 α -烯烃以及 C8、C10 的烷烃，主要产品合计 8.69 万吨/年，其它为副产品，装置公称规模为 10 万吨/年（以产品计）。（中国石油和化工网）

【湖北三宁化工大型磷化工项目开工】

湖北三宁化工股份有限公司的全资子公司湖北宁磷新材料有限公司投资，拟建年产 30 万吨精制磷酸，配套年产 120 万吨硫磺制酸、60 万吨湿法磷酸、5 万吨磷酸二氢钾、10 万吨电池级磷酸

一铵、30 万吨磷系阻燃剂等相关生产装置和经营设施。该项目预计 2026 年 6 月建成投产，达产后年产值将达 80 亿元。（中国石油和化工网）

【ADNOC 控股尿素和氨生产商 Fertiglabe】

中东石油巨头阿布扎比国家石油公司（以下简称“ADNOC”）成功完成从 OCI Global 公司手中收购尿素和氨生产商 Fertiglabe 50% +1 股股份，交易价值高达 36.2 亿美元。截至目前 ADNOC 持有该公司 86.2% 的股份，成为第一大股东。Fertiglabe 总部位于阿联酋阿布扎比，是全球最大的尿素和氨水海运出口商，出口到 53 个国家，占全球尿素和氨产品贸易量的 10%。其也是中东和北非（MENA）最大的氮肥生产商，在阿联酋、埃及和阿尔及利亚设有四家工厂，拥有包括 660 万吨尿素和商业氨的产能。（中化新网）

【三星解散 LED 业务】

三星电子解散了设备解决方案(DS)部门下的 LED 业务。不过，该公司将把相关人员调往 Micro LED 等高附加值下一代面板技术的研发工作。预计三星今后将积极扩大其产品阵容。自 2019 年推出首款商用 Micro LED 产品以来，三星已将 Micro LED 电视尺寸选择范围扩大到 76~140 英寸，可根据客户的空间需求定制尺寸和比例。（爱集微）

【阿根廷一公司因全球供应过剩而关闭 TDI 工厂】

由于全球供应过剩，Petroquimica Rio Tercero 公司已关闭位于阿根廷科尔多瓦的甲苯二异氰酸酯（TDI）工厂。该工厂的 TDI 年产能 2.8 万吨，是阿根廷和整个拉丁美洲唯一的 TDI 制造商。（PUWORLD）

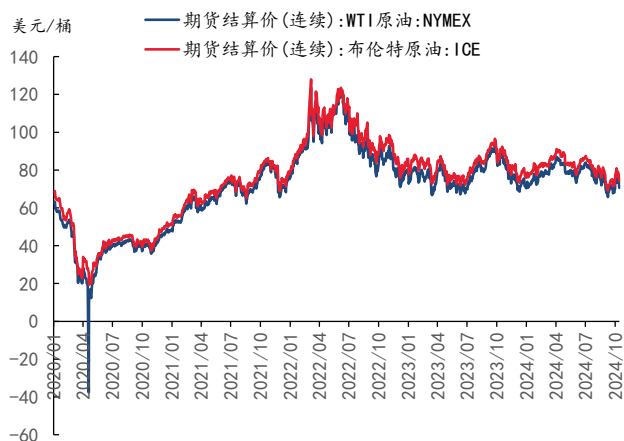
【PPG 工业 5.5 亿美元出售美加建筑涂料业务】

PPG 工业与美国工业伙伴公司(AIP)达成最终协议，以 5.5 亿美元的交易金额将其在美国和加拿大的建筑涂料业务出售给后者。该交易预计将在 2024 年底或 2025 年初完成。PPG 工业于当天还宣布了一项全面的成本削减计划，预计每年将节省约 1.75 亿美元的税前费用。成本削减计划的重点是降低主要在欧洲和某些其他全球业务的结构性成本，包括关闭多家工厂和有针对性的固定成本。（中化新网）

四、大宗原材料

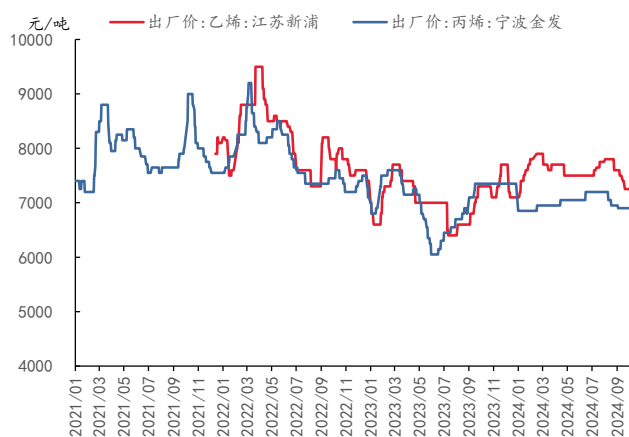
截至10月20日，WTI 油价收于 69.22 美元/桶，Brent 油价收于 73.06 美元/桶，分别较上周下跌了 8.39% 和 7.57%。NYMEX 天然气期货价格为 2.26 美元/百万英热单位，较上周下跌 14.07%；英国天然气期货价格为 97.99 便士/色姆，较上周下跌 1.39%。截至10月20日，黄骅港动力煤（5500）平仓价为 862 元/吨，较上周下降 0.92%。长协价格方面，秦皇岛 Q5500 价格为 699 元/吨，较上月提高 2 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 635 元/吨，较上月提高 1 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 572 元/吨，较上月提高 2 元/吨。据百川盈孚，截至10月20日，江苏新浦乙烯出厂价为 7250 元/吨，较上周持平；宁波金发丙烯出厂价为 7050 元/吨，较上周上涨 100 元/吨。

图表61：国际油价



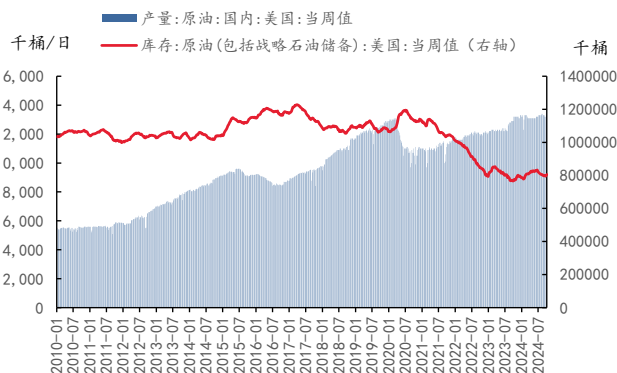
资料来源: wind, 太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



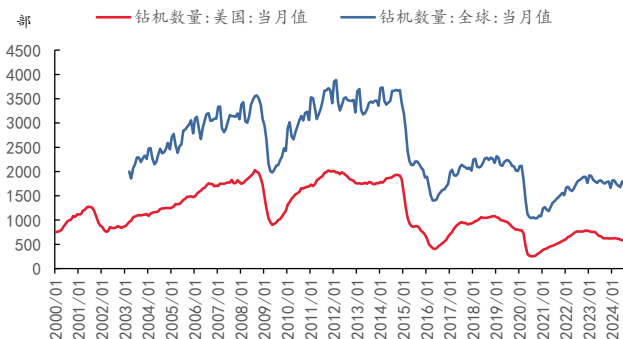
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



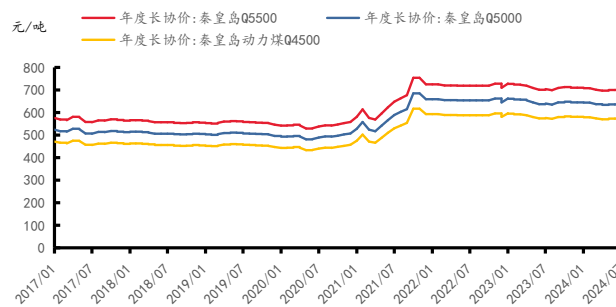
资料来源: wind, 太平洋证券整理

图表65：煤价



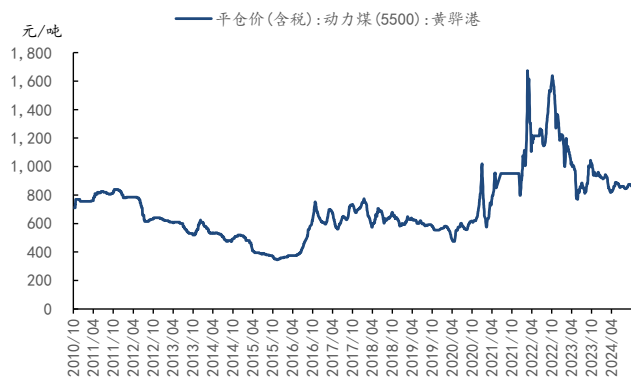
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



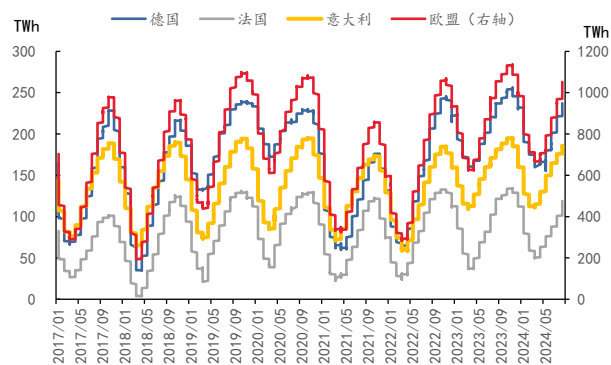
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表68：欧洲天然气库存



资料来源：<https://agsi.gie.eu/>，太平洋证券整理

五、重点标的

表 1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/10/20
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	12.8	10.3	8.9	7.1	18.15
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	20.4	14.3	9.3	8.3	15.74
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14.6	12.8	11.2	9.7	78.22
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	25.8	20.0	16.7	13.3	13.19
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	15.2	13.8	11.8	11.0	58.50
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.2	9.2	8.7	8.3	22.74
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	45.2	48.7	40.8	28.0	15.11
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-18.6	21.0	16.1	11.5	6.10
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	17.8	13.8	11.5	9.6	22.14
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	31.6	33.9	26.2	19.9	9.16
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56.9	41.8	34.0	29.2	53.44
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	30.5	24.2	19.2	15.6	19.81
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	115.5	63.0	43.3	30.1	27.73
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	552.0	84.9	39.4	28.3	11.04
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	27.8	17.6	14.8	12.0	13.05
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	38.9	28.8	21.4	17.5	55.63
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	60.7	41.0	23.4	18.0	71.00
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	66.7	29.2	24.5	23.4	30.67
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23.2	19.8	16.8	14.3	38.94
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17.6	15.0	12.7	10.8	12.30
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	13.7	11.0	9.0	8.2	23.19
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	13.6	11.0	9.6	7.8	18.80
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	55.9	19.8	16.0	13.0	19.58
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	12.8	9.4	6.7	5.4	36.22
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37.4	27.7	22.1	18.4	53.50
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15.7	8.9	7.8	6.8	6.13
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	13.9	11.1	9.3	8.2	13.99
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	35.1	11.4	7.8	6.2	4.92
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49.2	40.8	34.1	27.2	33.46
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	136.4	87.7	35.4	17.1	36.83

资料来源：wind，iFind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告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。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。