



基础化工行业：需求确定和 基本面边际改善是主方向



本报告导读：

基础化工推荐 MDI、工业硅、钛白粉、煤化工和新材料板块，以及各个子行业低估值、高成长的龙头标的。

摘要：

周观点：1、煤化工：原油价格高位保障盈利，进军 DMC 加速增长。

截止 11 月 04 日，WTI 原油和布伦特原油最新价格分别为 78.81 美元/桶和 82.13 美元/桶，本周分别环比变化-2.54%、-3.05%，位于近一年高位。原油价格的坚挺有利于增强煤化工产品的竞争力。在此背景下，DMC 项目、新基地量增确定性高，持续推荐华鲁恒升。2、工业硅/有机硅：根据 Wind，本周金属硅 3303/441 分别为 42000 和 29500 元/吨，较上周分别-14.29%和-22.37%。本周云南开炉 83 台（9 月开炉 67 台，总炉数 134 台）。本周有机硅 DMC 华东现货价 34000 元/吨，周涨幅-37.04%。3、钛白粉：截止 11 月 7 日，公司钛白粉（硫酸法）最新价格为 21050 元/吨，钛白粉（氯化法，锦州钛业）最新价格为 23500 元/吨，环比无变化。市场价方面，钛白粉（金红石型）现货售价 21400 元/吨，环比无变化。中长期来看，全球钛白粉新增供给看中国氯化法，中国氯化法看龙佰集团。4、MDI：MDI 价格震荡。价格端，截至 11.5，华东聚 MDI 主流价 19400 元/吨（周涨幅-8.06%，月涨幅-20.33%），华东纯 MDI 主流价 23750 元/吨（周涨幅+0.00%，月涨幅+6.74%）。中长期看 MDI 技术壁垒高，预计未来 3 年全球实际新增产能较为有限，供需有望维持紧平衡。5、PVDF：

本周聚 PVDF 市场价格再度调涨，供应端持续紧张。根据百川资讯，粒料 PVDF（注塑）主流报价区间 31.0-33.0 万元/吨，涂料 PVDF 主流报价区间 35.0-37.0 万元/吨；光伏级 PVDF 主流报价区间为 29.0-31.0 万元/吨；粉料（3C 锂电级）PVDF 主流报价区间为 40.0-43.0 万元/吨。

投资建议：推荐万华化学、扬农化工、龙佰集团、华鲁恒升、鲁西化工、联化科技、金禾实业、玲珑轮胎、赛轮轮胎、森麒麟、万润股份、国瓷材料、密尔克卫、宏川智慧、科思股份、合盛硅业、苏博特、建龙维纳、瑞丰新材。

风险提示：产品价格下跌，需求低于预期。

关键词：光伏 新材料 煤化工 钛白粉

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29040

