



基础化工行业周报：油价下跌 碳酸二甲酯 DMC、丙烯酸、顺 丁橡胶等产品价格上涨



核心推荐

基础化工重点

核心资产（万华化学、华鲁恒升、扬农化工、新和成）；钛白粉（龙蟒佰利）、碳纤维（光威复材）、氨纶与聚氨酯（华峰化学）、食品添加剂（金禾实业）、沸石/OLED（万润股份）、农药（扬农化工、广信股份）、复合肥（新洋丰）、润滑油添加剂（瑞丰新材）等。

石油化工重点

OPEC+联合减产形成油价底部支撑，但仍需关注非 OPEC 产量（加拿大重质油、巴西、中亚）、全球宏观经济下行风险与贸易风险进一步发酵对油价的影响。推荐聚酯产业链一体化建设加快并进军大炼化、布局 C2/C3 轻烃裂解的优秀民营炼化企业（荣盛石化、东方盛虹、卫星石化、桐昆股份、恒力石化）；关注宝丰能源。

每周行业动态更新

本周化工品价格指数上涨，核心原料油价下跌，LPG 气上涨，LNG 气上涨，煤价持平；C3 部分产品价格上涨。

本周中国化工品价格指数 CCPI+0.1%；核心原料价格布油-7.8%，进口 LPG+1.8%，国产 LNG 气+1.4%，烟煤持平。

原料端，C3 部分产品价格上涨，C2、C4 部分产品价格下跌；制品端，

橡胶、塑料、氟化工、维生素、氨基酸部分产品价格下跌。

本周油价下跌，OPEC+新一届会议及伊朗核问题谈判重启将至，感恩节假期有望迎出行小高峰，欧洲天然气供应仍存短缺可能。

本周布油结算价从 78.9 跌至 72.7 美元/桶 (跌幅 7.8%)、美油结算价从 76.1 跌至 68.2 美元/桶 (跌幅 10.4%)；美国商业原油库存 4.34 亿桶 (周环比+0.2%)，美国原油钻井数 467 口 (周环比+1.3%)。

供应端，根据隆众资讯，OPEC+新一届会议将于 12 月 2 日召开，伊朗核问题谈判确定于 11 月 29 日重启，但目前来看难以迅速解除制裁。需求端，根据隆众资讯，欧洲疫情依然严峻，部分国家重新采取管控举措；近期德国暂停北溪 2 号管线审批，欧洲天然气冬季仍存短缺可能。政策面来看，根据隆众资讯，美国延续高通胀压力，美联储承诺的 11 月收缩 QE 所剩时间已不多，美元仍有走强迹象，形成利空。地缘政治来看，根据隆众资讯，近期胡塞武装对沙特炼厂的袭击没有造成人员和财产损失，不属于重大事件，影响甚微。

天然气价跟踪：

价格跟踪：本周 (11.18-11.24) 欧美天然气期货整体下行。NBP 环比+3.83%，TTF 环比-11.32%，北美 HH 环比-0.64%，AECO 环比-4.39%。现货北美、欧洲现货价格有所分化，HH 现货环比+0.33%；加拿大 AECO 现货环比-3.66%，欧洲 TTF 现货环比+14.18%。价差方面，东北亚 LNG

现货到港均价为 10992 元/吨, 环比+4.36%, 接收站销售均价为 7685 元/吨, 价差环比-26 元/吨 (-0.34%)。

库存跟踪: 根据 EIA 数据显示, 截至 11 月 19 日, 美国天然气库存量为 36230 亿立方英尺, 环比-210 亿立方英尺(环比-0.60%, 同比-8.10%), 仍低于 5 年均值。据欧洲天然气基础设施协会数据, 截至 11 月 19 日, 欧洲天然气库存量为 27742 亿立方英尺, 环比-33 亿立方英尺(环比-1.91%, 同比-21.28%)。

国内价格: 本周国内 LNG 主产地价格弱势运行。截至 11 月 25 日, LNG 主产地均价为 7419 元/吨, 相较上周+0.1%, 同比+110.21%; 消费地价格有所上扬, 截至 11 月 25 日, LNG 主要消费地均价为 7678 元/吨左右, 较上周+1.35%, 同比+97.34%。LNG 接收站报价 7686 元/吨, 较上周+0.37%, 同比+103.51%。

重点化工品观点更新:

化工品价格涨跌幅:

本周价格涨幅靠前的重要产品为液氯 +138%、碳酸二甲酯 DMC+15%、烯草酮+10%、丙烯酸+6%、TPU+6%、软泡聚醚+4%、顺丁橡胶+3%、三氯化磷+3%等。本周价格跌幅靠前的重要产品为甲酸-30%、环氧乙烷-25%、硝酸-15%、R125-15%、四氯乙烯-14%、六氟丙烯-13%等。

新能源上游化工品价格涨跌幅：

光伏产业链相关化工品：工业硅-6%、三氯氢硅-17%、纯碱（轻质-8%、重质-3%）、醋酸乙烯-1%、EVA（光伏级）持平。

锂电产业链相关化工品：磷矿石(30%)持平、磷酸持平、碳酸锂（工业级+3%、电池级+2%）、磷酸铁-2%、工业磷酸一铵(73%)持平、六氟磷酸锂持平。

下游存冲产计划，市场供应减少，显著推高液氯价格。

本周液氯(山东)涨 137.5%至 1900 元/吨。需求端，根据百川盈孚，本周山东金岭、山东鑫岳 PO 厂家降负运行，其余厂家开工正常，需求整体保持稳定，甲烷氯化物企业装置负荷稳定，山东地区氯化石蜡部分厂家负荷提高，其他下游处于年底淡季，加之前期限电及环保影响，部分下游产品年产量未达标，考虑到后期冬奥会开幕及 12 月雾霾天气预警等不可抗力因素，多有冲产量计划，整体装置负荷提升；供给端，根据百川盈孚，山东地区上游碱厂负荷稳定，湖北地区有氯碱厂检修，供应量减少形成利

47

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_30167

