



# 化工周报：工信部严控磷铵 等新增产能



1、磷铵等产品新增产能受限，行业景气有望持续。当前国家仍然严控磷铵等“两高”行业新增产能。12月3日工信部发布《“十四五”

工业绿色发展规划》(以下称《规划》)。《规划》中指出，严控磷铵、尿素、电石等产品新增产能，新建项目应实施产能等量或减量置换。磷铵等产品今年价格大幅上涨。截至2021年12月4日，磷酸一铵、磷酸二铵、尿素、电石市场平均价报3176元/吨、3444元/吨、2488元/吨、5540元/吨，相比于年初分别上涨55.5%、46.6%、40.8%、47.9%。从供给方面看，新增产能受限，供给长期收缩。近年，由于国家推动基础化工产品供给端改革，磷铵、尿素、电石等产品有效产能逐年递减。磷酸一铵、磷酸二铵、尿素、电石目前国内有效产能分别为1846万吨、2205万吨、6475万吨、3348万吨，相比2016年分别下降45.2%、17.9%、27.7%、32.3%。从需求方面看，下游需求持续恢复，供需紧平衡格局将会持续。

随着农业和工业需求的复苏，国际价格高企，需求快速增长，出现了供不应求的市场情况。2021年2月-8月，磷铵、尿素、电石等产品库存持续低位运行。9月之后，随着需求淡季的到来，库存开始有所回升。但需求持续恢复，供给受限的背景下，供需紧平衡的格局将会持续，明年库存或将回落。因此，长期来看，国家严控磷铵等产品新增产能，供给增长受限；同时经济持续恢复、需求不断增长；预计供需格局持续偏紧，将持续推动行业景气。

2、中国化工品价格指数CCPI下跌2.2%，其中乙二醇下跌5.7%，醋

酸下跌 8.9%。乙二醇方面，下跌的主要原因是需求面减弱，不足以支撑之前的价格高位。下游涤纶产销整体放缓，聚酯负荷预期下滑，需求有下降预期。醋酸方面，下跌的主要原因是一方面供应端装置运行正常，库存充足；另一方面，下游淡季需求一般，采买刚需为主，导致企业新单成交竞争较大，为维持出货，多数厂家报价下调。

3、欧洲天然气价格持续回暖。上周英国 IPE 天然气主力连续期货结算价涨 3.1%，报 228.9 便士/色姆。欧洲天然气价格上涨的主要原因系欧洲即将迎来最冷的月份，天然气需求增加。据欧洲天然气基础设施的数据，当前整个欧洲的天然气库存仅为满负荷水平的约 67%，同比降低约 19 个百分点。欧洲天然气供应偏紧导致天然气的价格不断走高。

### 投资建议

建议关注磷铵等产品新增产能受限下，具有存量优势的标的，如湖北宜化、中泰化学、云天化等。

### 风险提示

**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\\_30805](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30805)

