



化工行业周报：PVDF、制冷剂 大涨 看多纯碱、EVA、三氯氢 硅长周期



核心观点

本周国际原油价格连续回落后开始反弹，全球范围内新冠变种病毒德尔塔的扩散传播导致的国外确诊病例大幅增加，以及美国原油库存的意外增加都导致了国际油价的下跌。综合预计，三季度油市供需局面表现为供应小于需求。近期我们仍然需要关注新冠变种德尔塔病毒在欧美地区的流行对全球经济的影响。在即将来临的传统化工产品消费旺季，我们看好化工行业景气度再次上行，我们重点看好纯碱、PVDF、草甘膦、氨纶、三氯氢硅和 EVA 基于行业供需变化的驱动上涨。我们认为磷化工产业链行业景气度发生了较大变化，全球磷化工产品定价权将向中国倾斜，因此未来磷化工产业链的相关产品价格将有望持续上涨，行业景气度将持续上行，草甘膦、磷肥、磷矿石等重要产品价格仍处于上行周期。纯碱行业由于浮法玻璃和光伏玻璃的需求持续拉动，以及中短周期内供给端的产能较少投放，因此形成了中长期的供需错配，同时联碱法工艺由于副产物氯化铵价格的持续上扬，盈利水平大幅走高，已经超过 1200 元/吨的盈利水平，纯碱期货远期合约的持续升水也证明了市场对于纯碱后市价格的乐观。此外，EVA、三氯氢硅等材料受益于光伏行业的高景气度，行业供需将出现中期错配，光伏级产品价格有望呈现大周期上涨。

重点数据跟踪

价格涨跌幅：本周化工产品价格涨幅前五的为碳酸二甲酯 (12.93%)、环氧乙烷 (6.96%)、DMF (5.49%)、环氧氯丙烷 (4.64%)、轻质纯碱

(4.19%); 本周化工产品价格跌幅前五的为纯 MDI (-3.72%)、PTA (-3.05%)、TDI (-2.86%)、醋酸乙酯 (-2.81%)、涤纶短纤 (-2.03%)。

价差涨跌幅: 本周化工产品价格价差涨幅前五的为环氧乙烷 (158.94%)、醋酸乙烯 (46.22%)、磷酸二铵 (20.80%)、醋酸丁酯 (20.20%)、R22 (16.69%); 本周化工产品价格价差跌幅前五的为 R32 (-28.13%)、醋酸乙酯 (-24.91%)、PTA (-19.99%)、甲醇 (-18.95%)、软泡聚醚 (-14.19%)。

风险提示

国际原油价格大幅波动; 海外疫情控制不力导致复苏低于预期; 部分装置检修导致供给阶段性收缩。

关键词: 光伏 期货 疫情 草甘膦

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_34245

