



# 化工行业周报：磷酸二铵 价格高位运行 看好行业 持续向好



本周板块行情：

本周上证综合指数上涨 1.68%，创业板指数下跌 4.18%，沪深 300 上涨 0.5%，中信基础化工指数上涨 7.08%，申万化工指数上涨 3.74%。

化工各子行业板块涨跌幅：本周，化工板块涨幅前五的子行业分别为钾肥 (+148.68%)、磷肥及磷化工 (+19.58%)、棉纶 (+15.38%)、纯碱 (+14.80%)、粘胶 (+14.17%)；本周唯一下跌的子行业为电子化学品 (-0.11%)。

本周行业主要动态：

磷肥：据卓创资讯数据，磷酸二铵最新价格达 3263 元/吨，周环比上涨 3.6%。本周国内二铵市场延续高位震荡整理，企业预收订单充足，前期出口订单仍在执行，无销售压力。国内市场供应仍显紧张，虽秋季备肥不断推进，但二铵受市场需求及原材料价格上涨等因素影响价格维持高位，市场现货有限。本周磷酸二铵企业平均开工率 64.26%，较上周上涨 0.61pct；库存量约 1.2 万吨，虽较上周增加 9.1%，但磷酸二铵企业国内订单充足，现货供应紧张，仅局部受运输影响库存微幅增加。

中长期来看，随着“三磷”整治的持续推进，磷产业链供给端全线收缩。磷矿石供给收紧带动价格上涨，沿产业链向下游传导，磷肥步入景气周期，看好磷肥景气持续上行，建议关注兴发集团（全球磷化工行业龙头，目前磷矿石产能 495 万吨/年，已实现磷矿全部自给，磷铵产能 60 万吨/

年、草甘膦产能 18 万吨/年，产品包含磷酸一铵、磷酸二铵、三聚偏酸钠等 15 个系列、591 个品种，多产品齐头并进，奠定行业龙头地位)。

### 投资建议：

化工行业龙头企业历经多年竞争和扩张，持续夯实成本护城河，核心竞争力显著，且当前估值相对偏低，建议重点关注：万华化学、华鲁恒升、扬农化工、华峰化学。

山东赫达依托米特加的技术优势，加快推进食品级纤维素醚在植物蛋白人造肉领域的应用；子公司赫尔希植物胶囊新增产能快速释放，规模优势不断增强，剑指亚洲第一品牌，建议重点关注：山东赫达。全球轮胎市场是万亿级赛道，疫情加速行业洗牌，国内龙头企业加速扩张抢占全球市场份额，有望保持快速发展，建议重点关注：玲珑轮胎、赛轮轮胎。宝丰能源为国内煤制烯烃领先企业，低成本优势构筑高盈利护城河，碳中和背景下迎来新发展机遇，建议重点关注：宝丰能源。苏博特持续推出新产品，依托产品和技术优势不断增强市场竞争力，四川大英基地已成功投产，广东江门基地启动建设，不断扩张产能开拓市场和完善全国基地布局，巩固行业龙头地位，建议重点关注：苏博特。国内纯碱市场持续向好，远兴能源作为国内天然碱法龙头，将受益于行业景气度上行，且新发现天然碱矿有望重塑国内纯碱供应格局，远期成长空间广阔，建议重点关注：远兴能源。草铵膦行业景气向上，利尔化学的规模和成本优势全球领先，同时积极横向拓展新产品，业绩有望持续增长，建议重点关注：利尔化学。随着

下游新能源汽车行业需求爆发，磷矿的稀缺属性逐渐显现，兴发集团作为国内磷化工巨头，产业链一体化优势显著，未来电子化学品飞速放量也将赋予公司较强的成长属性，建议重点关注：兴发集团。

风险提示：宏观经济下行；油价大幅波动；下游需求不及预期。

关键词：创业板 新能源 新能源汽车 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\\_34406](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34406)

