



**基础化工行业周报：锂电材料价格继续走高
纯碱、DMF、橡胶助剂、制冷剂、电石等延
续涨势 EVA、有机硅产业链、磷矿石、顺酐、
海外尿素价格走高**



投资要点

中国化工品价格指数 (CCPI): 本周 CCPI 较上周上涨 0.1%, 较上月同期下跌 0.1%, 年内涨幅为 30.1%, 较去年同期上涨 51.2%。

本周涨幅较大的产品: PVDF (粉料, 三爱富), 25.0%; 磷矿石 (68%-70%, 印度 CFR), 16.2%; DMC (电池级), 13.1%; 丙酮 (华东), 12.3%; R125 (浙江), 12.0%。

本周跌幅较大的产品: 美国 87# 汽油, -11.0%; 新加坡石脑油 FOB, -10.2%; 碳酸二甲酯 DMC (华东), -9.8%; 醚后 C4 (燕山石化), -7.4%; PTA (华东), -7.2%。

近期观点

聚氨酯: MDI 装置仍处于传统检修期。根据隆众资讯, 万华化学子公司匈牙利 BC 的 MDI 装置 (30 万吨) 于 8 月 17 日开始停产检修并进行技改, 预计维持 50 天左右, 技改完成后, 产能将提升至 35 万吨; 东曹 (瑞安) 精馏装置 (8 万吨) 于 8 月 1 日停车检修, 预计持续 25-30 天; 后续日本东曹 (20 万吨)、上海联恒一期 (24 万吨) 存有检修计划。当前科思创德国 (42 万吨)、陶氏美国 (34 万吨) 等装置仍处于不可抗力。此外, 亨斯曼美国 (50 万吨) 处低负荷状态。需求方面, 当前 MDI 下游冰箱需求延续景气, 其他下游需求平稳; 海外建筑业增长明显, 但近期随着全球疫情反复, 国内船运运输被延迟。当前 MDI 受淡季需求较弱及疫情反复影

响，短期内价格有所下滑，但展望后续供需情况，MDI 价格具有支撑，预计随着旺季到来，MDI 盈利有望进一步走高。重点推荐万华化学。

煤化工：当前主要产品盈利如期恢复，部分产品盈利能力强。从最新产品-原料价差来看，煤化工产品下游需求较好，供给端开工率处高位，行业库存低位，供需趋紧下，产品价差增厚，如 DMF、尿素、异辛醇等产品与原材料（烟煤/丙烯）价差分别处 100%、92.5%、87.4%的历史分位，盈利较前期大幅提升，其中 DMF 供需持续紧张，价格与价差连创新高，盈利持续向好。当前海外纺服产业链需求如期修复，将继续带动醋酸、DMF、己二酸等产品需求。重点推荐国内煤化工龙头企业华鲁恒升。

农药/化肥：海内外农作物价格持续走高，或拉动农药、化肥等农资需求，叠加部分产品供给受限，农化产品供需趋紧，价格持续走高。截至 8 月 15 日，中农立华原药价格指数为 130.70 点，周环比上涨 0.18%，月环比上涨 0.25%。农药重点推荐扬农化工、联化科技、利尔化学、广信股份。

化纤：以涤纶长丝 POY 为例，当前价格/价差分别处于 21.8%和 16.8%的历史分位，未来随着化纤下游纺服需求继续修复，有望进一步加速产品价格与价差的修复。重点关注桐昆股份。

风险提示：化工产品需求不达预期的风险，国际油价大幅下跌的风险，环保落实不力的风险

关键词: 前海 尿素 煤化工 环保 疫情

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_34469

