



化工行业周报：双酚 A 价格宽幅上涨 强烈推荐生物柴油产业



核心观点

本周国际油价上涨突破 80 美元/桶，布伦特、WTI 均价分别为 79.4、76.6 美元/桶，较上周上涨 1.4、1.2 美元。国际原油价格开始企稳反弹，一方面，据国外报道新冠奥密克戎变异病毒症状较温和，市场恐慌情绪有所缓解；另一方面，OPEC+ 减产会议中沙特和俄罗斯等国一致同意将延续适度增产策略。四季度油市供需局面表现为供应小于需求，且目前原油库存处于低位。我们认为随着辉瑞口服新冠药物的紧急授权，及市场对变异病毒奥密克戎的理性看待，原油价格仍然具备反弹的基础。近期中央经济工作会议指出，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，尽早实现能耗“双控”向碳“双控”转型。这将有利于化工行业中具备成本竞争优势的龙头企业原料能耗占比高的项目的审批，未来化工细分龙头公司的长期发展空间将打开。近期，海外碳排放等相关政策执行，生物柴油需求旺盛，国内以废油脂为原料的生物柴油可享受双倍积分的鼓励政策，且有望替代欧洲市场的棕榈油、豆油为原材料的生物柴油，市场空间巨大；国内三氯蔗糖、安赛蜜等甜味剂原材料价格上涨、供需格局持续优化，在“代糖替代蔗糖”的健康理念的带动下，甜味剂需求有望持续提升。近期苯酚-双酚 A 价格大幅上涨，在 PC 及下游环氧树脂的大量扩产带动下，未来 2 年存在供需缺口。此外，我们建议重点关注确定性较强的高成长公司，如海利尔、赞宇科技、森麒麟等个股。

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双酚 A (10.97%)、聚合 MDI (5.55%)、醋酸丁酯 (3.50%)、PX (3.34%)、PTA (3.31%)；本周化工产品价格跌幅前五的为醋酸 (-40.33%)、磷酸二铵 (-20.00%)、涤纶短纤 (-19.28%)、苯乙烯 (-18.21%)、FDY (-18.07%)。

价差涨跌幅：涨幅前五的为软泡聚醚(149.90%)、苯乙烯(134.37%)、丙烯(MTO 法)(84.25%)、BDO(顺酐法)(76.43%)、环氧乙烷(66.73%)；跌幅前五的为甲醇(-152.04%)、涤纶短纤(-28.14%)、PMMA(-27.48%)、丙烯 (PDH 法) (-24.33%)、丙烯酸丁酯 (-24.31%)。

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等。

关键词：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_35777

