化工行业周报：国际油价趋势上涨 利好大炼化、生物柴油

核心观点

本周国际原油价格持续上涨，国际油价逼近 90 美元/桶，美国原油库存连续下降，中东地缘政治风险突发，我们仍然看好国际油价的上行。现阶段原料用能不计入能耗总量的政策，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，特别是以煤和石油为原料的上游化工企业，未来化工行业细分龙头公司的长期发展空间将打开。同时，我们看到国际原油价格的持续大幅上行，全球原油需求量的快速恢复拉动了国际油价的趋势上涨，我们看好国内民营大炼化公司受益于原油价格上行的业绩弹性及煤化工企业的低成本比较优势竞争力。我们重点推荐国内民营大炼化龙头【荣盛石化】、【恒力石化】和煤化工龙头【华鲁恒升】、【宝丰能源】，以及国内化工行业的代表企业【万华化学】。近期，海外由于碳排放等相关政策的执行及国际油价的上行，生物柴油需求旺盛，同时国内以废油脂为原料的生物柴油可以享受双倍积分的鼓励政策，且未来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，我们看好未来国内生物柴油企业的产能持续扩张及产品的利润扩大趋势。

在目前的市场环境下，我们建议重点关注确定性较强的高成长公司，如卓越新能（生物柴油）、海利尔（农药原药及制剂）、赞宇科技（生物基化学品及日化产品）和泰和新材（芳纶）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丁二烯（33.12%）、苯

https://www.yunbaogao.cn

胺(11.17%)、辛醇(10.81%)、丙烯酸丁酯(10.37%)、碳酸二甲酯(6.55%)；本周化工产品价格跌幅前五的为醋酸乙烯（-9.84%)、R32（-7.08%)、轻质纯碱（-5.22%)、草甘膦（-3.99%)、环氧乙烷（-3.29%)。

价差涨跌幅：本周化工产品价差涨幅前五的为甲醇（190.16%)、丙烯酸丁酯（88.55%)、硬泡聚醚（51.50%)、软泡聚醚（47.46%)、环氧氯丙烷（甘油法）(45.02%)；本周化工产品价差跌幅前五的为炭黑 N330（-58.07%)、炭黑 N220(-36.44%)、R32(-30.14%)、丁二烯(-29.10%)、PMMA（-27.48%)。

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：煤化工 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_36442