



# 化工行业周报：地产链涉及 哪些化工品？



稳增长背景下，地产链化工品景气向好

地产行业是化工品重要的应用领域。根据历史规律，外部因素趋稳时，纯碱、氯碱、钛白粉等地产链化工板块指数受房地产板块指数的影响较大。现阶段地产及其拉动行业在我国经济中的作用举足轻重、难以替代，当前地产行业的投资端、销售端均呈现明显下挫，遏制地产颓势将成为稳增长政策的重要落脚点之一。当前稳增长政策对于地产的融资端、需求端政策均有边际放松趋势，国内房地产市场回暖将拉动地产链化工品需求，相关板块有望迎来估值修复机会。

地产链化工品：用途不同，受影响的阶段和程度不同地产链（含后周期消费品）涉及多种化工产品，如纯碱、减水剂、煤焦油、PVC、钛白粉、针状焦、电解铝、MDI、TDI 等，地产链化工品用途不同，受地产影响的阶段和程度也不相同。

(1) PVC：五大塑料之一，用于建筑板材、门窗和地板，表观消费量与房屋开工面积相关性较高。(2) 纯碱：制备玻璃的原料，需求与地产竣工端平板玻璃产量紧密相关。(3) 钛白粉：应用范围最广、用量最大的白色颜料，广泛应用于建筑涂料，表观消费量与房屋竣工面积、商品房销售面积显著正相关。(4) MDI、TDI：均是聚氨酯的重要原料，前者广泛应用于冰箱冷柜、建筑保温、浆料、纺服等领域，后者广泛应用于沙发、床垫、涂料等领域，均与地产销售有着较强相关性。在稳增长的落脚下，房地产融资、销售有望迎来修复，带动相关化工品需求回暖，建议关注地产链化

工板块相关标的中泰化学（PVC）、远兴能源（纯碱）、中盐化工（纯碱）、三友化工（纯碱、PVC）、龙佰集团（钛白粉）、万华化学（MDI、TDI）。

### 本周价格行情监测

本周产品价格涨幅 TOP10：氯化钾（青海盐湖 60%，11.7%）、黄磷（四川，11.3%）、三氯化磷（9.0%）、对二甲苯 PX（8.9%）、BDO（长三角，6.9%）、甲基环硅氧烷（6.3%）、三氯乙烯（华东，5.4%）、甲苯（华东，5.0%）、尿素（波罗的海小粒散装，4.4%）、布伦特原油（3.6%）。

本周产品价格跌幅 TOP10：尿素（波罗的海小粒散装，-12.1%）、醋酸（华东，-8.9%）、PTMEG（华东，-6.9%）、功夫菊酯（-6.3%）、甲维盐（-6.0%）、电石法 PVC（华东，-5.8%）、二甲醚（长三角，-4.2%）、乙二醇（-4.2%）、百菌清（-4.0%）、PTA（华东，-3.9%）。

投资观点：看好经济复苏、底部向上和成长三类主线国内稳增长之下，经济有望企稳向好，化工品消费增加，看好地产竣工改善+光伏上量，供给减少的纯碱，关注远兴能源、中盐化工、三友化工；农业平稳向上，新能源大发展，磷化工迎来景气，关注兴发集团、云天化、川恒股份。全球经济恢复增长，化工品景气平稳或向上，看好景气高+存在扩产动力的周期成长龙头，推荐华鲁恒升、万华化学、桐昆股份等。中长期，部分大宗品价格回落、海运费回归，轮胎盈利能力有望向上，看好玲珑轮胎、赛轮轮胎、森麒麟。



同时，政策支持，产业升级，下游半导体、军工、医药等产业大发展，精细化工新材料成长和替代空间打开，推荐辉隆股份、金禾实业、昊华科技、万润股份、瑞联新材、彤程新材等。

#### 风险提示

- 1、房地产经营不及预期；
- 2、宏观经济运行不及预期。

关键词: PVC 光伏 军工 尿素 新材料 新能源 钛白粉

**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\\_38974](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38974)

