



# 石化行业数据库：低估值 高股息的上游板块是值得 重视方向



观点边际变化：①原油：我们认为美国大规模释放战略储备给未来带来隐患，短期缓解供应但可能让高油价持续时间更长。②本周对市场的观点：我们认为 2022 年地缘政治风险上升的背景下，全球原油供应链的脆弱性将显现。市场对于 2022 年原油价格过于悲观，推荐上游品种的中国石油，中国海洋石油与中海油服，同时中海油在战略发布会明确 2022-2024 年分红在 40%以上，2022 年加 8 派上市二十周年特别股息及回购股票，我们认为有助于公司估值修复。如地缘政治风险未发生，2-5 月或是配置上游品种的最佳时间窗口。同时稳增长预期下，市场对于化工企业新项目落地预期及装置运行负荷预期可能好转，且市场对于全球宏观经济增速放缓导致化工品价格弱勢的预期已经反映；考虑到油价上行，煤化工的竞争能力提升，推荐宝丰能源。同时我们推荐在建工程与固定资产持续增长的公司，包括荣盛石化，恒力石化，卫星化学，德美化工。最后，2020 年全国两会提出实施国企改革三年行动计划，2022 年是国企改革的决胜年，我们认为需要保持关注。③关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见印发，我们认为头部企业竞争力会增加。同时走轻质化及进军新材料的企业成长性更强。

关键词：国企改革 新材料 煤化工

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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\\_40438](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40438)

