



化工行业：人民币快速贬值 利好出口收入占比高的行业



事件：2022 年 4 月 25 日，美元兑人民币汇率中间价报 6.4909 点，较上一交易日人民币大幅贬值 313 个基点，与 2022 年 3 月初相比，人民币贬值近 1900 个基点。

受疫情反复和美元走强等多重因素影响，人民币快速贬值。疫情反复对出口、工业生产冲击显著，导致中国经济下行压力增大，引发海外对中国经济增长担忧；中美货币政策分化、中美利差收窄甚至倒挂导致资本外流；美元指数持续走强，给人民币汇率带来压力。

人民币贬值有利于出口收入占比较高行业，比如农药、钛白粉、磷肥、轮胎等。人民币贬值将有利于出口导向型公司，一方面，化工行业出口导向型公司产品多以美元计价，人民币贬值有助于提升海外业务收入占比较高的公司业绩；另一方面，人民币贬值将进一步提高国内企业产品在国际市场上的竞争力，公司将受益于海外需求拉动，进一步提升业绩。农药行业门槛持续提高，行业集中度提高，优质龙头企业的全球市场竞争力进一步增强；钛白粉海外需求旺盛，国内出口量维持高位；磷肥出口大幅提升，价格高位运行；轮胎行业，海运费下降，轮胎行业边际向好。

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_40934

