



基础化工行业报告：化工行业运行指标跟踪-2022 年 3 月数据



行业观点

(1) 多因素影响子行业 22 年景气程度变化, 农药行业在耕地面积预期提升、粮价维持在较高水平、国内供给有序且四季度价格走高之下 22 年整体盈利水平有望改善, 重点推荐扬农化工、润丰股份、广信股份、利民股份; 轮胎行业景气度有望回升, 新能源领域带来发展机遇, 建议关注赛轮轮胎、森麒麟。粘胶行业景气有望反转, 重点推荐三友化工。(2) 需求经济相关程度较弱, 半导体材料、军工材料等新材料领域中长期自主可控; 重点推荐化学合成平台型公司万润股份, 国内民营气体龙头企业金宏气体。

(3) 下游需求稳定, 高度关注光伏、风电、新能源、代糖等细分领域; 重点推荐新能源功能材料龙头新宙邦, 全球甜味剂龙头金禾实业。(4) 龙头纵横扩张, 一体化优势凸显, 盈利中枢有望抬升; 重点推荐万华化学、华鲁恒升、新和成 (与医药组联合覆盖)。

风险提示: 原油价格大幅波动风险; 新冠疫情导致需求不及预期风险;
安全环保风险

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_41681

