



基础化工周报：草铵膦、 磷肥大幅上涨 继续强推 三氯氢硅



核心观点

本周国际原油价格整体震荡波动，本周布伦特均价为 107.8 美元/桶，较上周均价下跌 0.1 美元，WTI 均价为 105.3 美元/桶，较上周均价上涨 0.2 美元。国际方面，欧洲对于俄罗斯的原油贸易制裁存在不确定性，同时美国希望借助 NOPEC 方案，迫使沙特短期释放大量闲置产能，增加产量后化解高油价矛盾，但沙特更希望按照计划适度增产，因此我们看到国际油价整体出现震荡的走势。考虑到俄乌局势的长期复杂性，以及全球范围内的需求恢复，我们仍然看好国际油价保持在目前的较高水平。根据百川盈孚消息，三氯氢硅继续大幅调涨，光伏级产品价格上涨至 27000 元/吨以上，厂家报价达到 28000-30000 元/吨。多晶硅新装置投产和存量产能的日常补氯将大幅拉升三氯氢硅需求，而今年光伏级三氯氢硅供给非常有限，我们看好未来多晶硅产能持续投放下三氯氢硅的行业高景气度，重点推荐【三孚股份】。近期草铵膦价格明显反弹，国内厂家报价已经达到 25 万元/吨以上，海外需求的拉动及新增产能的阶段性释放完毕推动了草铵膦价格的强力反弹，我们看好二季度的草铵膦价格上行。近期受到能源成本上涨的因素、俄乌局势影响以及全球农产品价格的上涨，海外化肥价格大幅上行，目前磷肥北非地区离岸价格已经达到 1200 美元/吨，巴西地区钾肥到岸价格已经上涨至 1200 美元/吨以上，由于磷肥、钾肥具备强资源属性，以及俄罗斯分别占据全球市场份额的 10%和 20%，短时间很难出现新增产能取代相应市场份额，因此我们看好全球钾肥、磷肥价格的上行，强烈推荐【亚钾国际】和【云天化】。受益于光伏玻璃需求的明显拉动和供给

端产能的收缩，纯碱行业景气度持续提升，产品价格有望持续上涨，重点关注具备强成本优势的天然碱工艺龙头【远兴能源】和联碱法标的【双环科技】。同时，我们建议重点关注确定性较强的高成长公司，如三孚股份（光伏级三氯氢硅、电子级三氯氢硅等）、兴发集团（精细磷化工）、金禾实业（三氯蔗糖）、亚钾国际（钾肥）、广汇能源（煤炭及天然气）、利尔化学（草铵膦）和百龙创园（阿洛酮糖）等。

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醋酸（26.96%）、液氯（24.89%）、草铵膦（13.04%）、双氧水（11.52%）、醋酐（11.41%）；本周化工产品价格跌幅前五的为甲酸（-33.33%）、VC（-13.51%）、VA（-9.30%）、三氯甲烷（-8.61%）、VD3（-5.68%）。

价差涨跌幅：本周化工产品价差涨幅前五的为 R134a（106.81%）、丙烯（MTO 法）（48.09%）、醋酸（34.06%）、POY（29.38%）、丙烯酸丁酯（28.02%）；本周化工产品价差跌幅前五的为甲醇（-77.64%）、丙烯（石脑油法）（-51.58%）、环氧乙烷（-47.46%）、丁二烯（-38.88%）、醋

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_41745

