



基础化工周报：强烈看好 TDI 价格中期上行萤石价格存在 上涨预期



核心观点

受到 OPEC+ 加大减产力度影响，国庆期间国际油价反弹，IMF 等机构下调全球 2022-2023 年经济增长预期，受此影响本周国际油价整体下行，WTI 原油均价格为 89.3 美元/桶，较上周均价下跌 1.5 美元；布伦特原油均价为 94.3 美元/桶，较上周均价下跌 1.1 美元。市场对全球经济衰退继续蔓延和能源需求下降的担忧增强，因此国际油价整体大幅下行。我们认为近期国际原油价格将在 80-90 美元/桶之间震荡。近期，受到欧洲天然气价格大幅上行影响，相应欧洲产能份额占比较高的聚氨酯上游产业链产品价格上涨明显，未来可能继续影响欧洲能化产品的价格，同时国庆期间原油价格反弹，国内化工产品价格节后呈现整体上行趋势。近期我们重点看好 TDI、EVA、天然气、生物柴油、UHMWPE、三氯氢硅等投资方向。欧洲 TDI 装置大幅度停产，同时近期国内装置密集检修，TDI 价格大幅上行，由于未来全球新增产能主要集中于国内主流厂家，因此未来全球 TDI 供需格局发生重大变化，国内主要厂家话语权显著增强，产品价格中枢上行，重点推荐【万华化学】【沧州大化】。EVA 价格有望在四季度组件排产环比改善的背景下持续上涨，同时未来有望成为 2-3 年的光伏上游辅材瓶颈，重点推荐【东方盛虹】、【联泓新科】和【荣盛石化】。全球天然气价有望持续位于高位，重点推荐 LNG 贸易套利空间较大的【广汇能源】。

国内生物柴油企业盈利持续扩大，同时海外生物柴油需求量继续增长，我们持续看好生物柴油景气度提升，重点推荐【卓越新能】。海外地缘冲突

背景下，防弹装备需求大幅增长拉动了高端 UHMWPE(超过分子量聚乙烯纤维)需求，产品价格今年以来持续上行，未来行业有望保持较高景气度，建议关注【同益中】。随着多套多晶硅装置的投产，大幅拉动了三氯氢硅的需求，重点推荐【三孚股份】。

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 TDI (13.97%)、丁醇 (9.28%)、苯胺 (8.04%)、己二酸 (7.17%)、氨纶 (6.98%)；本周化工产品价格跌幅前五的为 DMF (-9.47%)、双酚 A (-5.70%)、醋酸乙烯 (-4.40%)、环氧树脂 (-2.98%)、环氧氯丙烷 (丙烯法) (-2.76%)。

价差涨跌幅：本周化工产品价差涨幅前五的为丙烯 (MTO 法) (56.99%)、软泡聚醚 (44.59%)、丁醇 (24.06%)、PTA (23.56%)、TDI (21.16%)；本周化工产品价差跌幅前五的为甲醇 (-216.56%)、醋酸乙烯 (-79.90%)、尿素 (-58.18%)、醋酸丁酯 (-48.99%)、环氧氯丙烷 (甘油法) (-44.84%)。

风险提示：国际原油价格大幅波动，海外疫情控制不力导致全球化工

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_47206

