



基础化工周报：需求复苏 化工品价格整体上行



本周国际油价整体保持稳定，本周 WTI 原油均价格为 76.4 美元/桶，较上周均价上涨 0.2 美元；布伦特原油均价为 83.2 美元/桶，较上周均价持平。我国制造业 PMI 数据重回荣枯线上方，显示经济继续恢复，因此对国际油价形成支撑。本周，多数化工产品价格上行，CCPI 价格指数也呈现上涨趋势，国内宏观经济需求的复苏拉动了上中游化工品的需求。

近期，MDI、制冷剂、氨纶、EVA 等产品价格受益于需求的恢复而明显上涨，我们判断化工行业整体景气度有望持续上行，重点推荐化工行业龙头公司【万华化学】、【华鲁恒升】、【宝丰能源】、【龙佰集团】、【远兴能源】及【荣盛石化】等。细分领域，我们重点看好氟化工、磷化工、芳纶、异氰酸酯、轮胎、光伏胶膜材料等投资方向。中长期磷矿石资源属性愈发凸显，同时关注云南地区黄磷企业的开工率对于产品价格的影响，重点推荐【兴发集团】、【云天化】和【云图控股】。供给侧结构性改革不断深化、配额管理将在立法层面落地、行业竞争格局趋向集中，而下游需求恢复平稳增长，我们看好三代含氟制冷剂有望迎来景气复苏，同时含氟聚合物、氟化液国产化进程提速，重点推荐【巨化股份】、【三美股份】、【永和股份】和【东岳集团】。间位芳纶方面个体防护装备配备标准的逐步推进；对位芳纶光通信及橡胶领域需求保持旺盛；此外锂电隔膜芳纶涂覆市场需求前景广阔，重点推荐【泰和新材】。国内需求开始复苏，异氰酸酯行业集中度愈发提高，重点推荐【万华化学】。硅料投产后周期拉动光伏胶膜材料 EVA 及 POE 需求提升价格上行，有望成为光伏上游瓶颈辅材，重点推荐【东方盛虹】、【联泓新科】、【万华化学】、【卫星化学】和【荣盛石化】。国际海运

费持续下行，同时国内汽车产销量持续走高，海外轮胎需求回暖，同时未来中国轮胎的比较竞争力优势将持续扩大全球市场份额，重点推荐【赛轮轮胎】和【森麒麟】。同时重点推荐“专精特新”类细分行业小巨人：

超高分子量聚乙烯纤维行业龙头【同益中】和膳食纤维及阿洛酮糖领域龙头【百龙创园】。

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液氯 (106.02%)、三氯甲烷 (19.92%)、三氯乙烯 (14.09%)、二氯乙烷 (11.45%)、PX (10.82%)；本周化工产品价格跌幅前五的为 R142b (-33.33%)、维生素 K3 (-10.34%)、泛酸钙 (-8.00%)、固体烧碱 (-6.53%)、草铵膦 (-5.45%)。

关键词: 光伏 制冷剂 氟化工 维生素

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_52838

