



化工行业：有机硅、纯碱及 醋酸价格上涨



本周重点产品价格跟踪点评

本周 WTI 油价上涨 5.25%，为 73.98 美元/桶。

重点关注子行业：有机硅周涨幅 57.9%，电石法 pvc 周涨幅 5.8%，乙烯法周涨幅 0.9%，轻质纯碱周涨幅 22.3%，重质周涨幅 14.3%，粘胶周跌幅 1.7%，烧碱周涨幅 19.0%，VA 周跌幅 1.8%，聚合 MDI 周涨幅 8.6%，纯 MDI 周涨幅 1.9%，TDI 周跌幅 0.7%，橡胶周跌幅 3.1%，尿素周涨幅 6.5%，DMF 周跌幅 1.3%，醋酸周涨幅 30.4%，乙二醇周涨幅 5.2%。

本周涨幅前五子行业：甲基环硅氧烷（57.9%）、金属硅（43.1%）、高效氯氰菊酯（38.5%）、三氯乙烯（35.8%）、醋酸（30.4%）。

有机硅：目前金属硅供不应求越来越严重，政策支撑下，这种情况短时间内将会持续，价格或将继续上行。而有机硅下游火热需求仍存，旺季依在持续。

当前多地能耗双控、限电、限产等政策不断落地，各类大宗商品市场都受到影响，有机硅也不例外，最主要的原料金属硅价格不断打破历史高价上涨，成本支撑下，有机硅价格也将跟涨。预计未来一段时间有机硅市场还将持续高位坚挺，价格依旧上行为主。

纯碱：本周江苏地区部分企业受能耗双控的影响全厂停车，加之广东南碱受限电的影响低产运行、江苏连云港 23 日开始两台锅炉停车，故本周整体纯碱市场供应面明显减少；多数纯碱企业封单暂不报价，部分小单货

源成交价格大涨走高；目前纯碱价格已经处于历史高位，但因供应不足，纯碱厂家库存仍呈下降态势；下游需求面变化不大，终端用户及部分贸易商虽对高价稍有抵触，但受原料纯碱货源紧张的影响气氛仍显乐观；期货市场价格继续创新高，对现货市场心态仍有支撑。

醋酸：目前环保、能耗双控、全运会等各项政策制约，醋酸现货面较为紧张，但由于下游实质性利好支撑较弱，后期预计挺价动力将会持续松动，恰巧又逢中秋十一节前备货，贸易商有一定的拿货需求。各厂家在维持长约货品正常输出外，散单量成交量不多，后期价格仍有小幅探涨空间，预计节前涨幅在 50-100 元/吨。

本周化工板块行情表现

基础化工板块较上周下跌 4.32%，沪深 300 指数较上周下跌 0.13%。基础化工板块跑输大盘 4.18 个百分点，涨幅居于所有板块第 29 位。据申万分类，基础化工子行业涨幅较大的有：日用化学产品 7.38%，石油加工 0.12%，其他橡胶制品-0.3%，其他纤维-1.45%，石油贸易-2.77%。

重点子行业及公司观点

(1) 全球化工品供给逐步恢复，预计后续化工品价格走势将分化，看好外需受益的化纤、农药产业链。化纤产业链中重点推荐粘胶短纤龙头三友化工。

农化产业链中重点推荐一是产业链一体化、技术及单品竞争优势突出

的细分领域龙头扬农化工、利尔化学；二是建议关注制剂企业安道麦，以及利民股份和广信股份。(2) 国产替代加速，看好成长确定的新材料公司。国际车厂加码电动汽车，疫情短期影响不改行业中长期趋势，继续推荐业绩超预期的锂电材料龙头新宙邦。柴油车国六推行致沸石需求高增长，OLED 业务进入业绩释放期，推荐万润股份。(3) 长期看好细分龙头万华化学、华鲁恒升、新和成。

风险提示：油价大幅波动；重大安全事故；环保政策的不确定性

关键词: LED OLED 尿素 新材料 期货 环保 疫情 粘胶短纤

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_27001

