



化工行业研究周报：PVC、 纯碱及烧碱价格上涨



本周重点产品价格跟踪点评

本周 WTI 油价上涨 4.66%，为 77.43 美元/桶。

重点关注子行业：电石法 pvc 周涨幅 13.9%，乙烯法周涨幅 19.3%，轻质纯碱周涨幅 12.7%，重质周涨幅 9.4%，粘胶周涨幅 3.5%，烧碱周涨幅 12.0%，VE 周涨幅 4.4%，聚合 MDI 周涨幅 7.0%，纯 MDI 周涨幅 2.3%，TDI 周跌幅 1.5%，橡胶周跌幅 6.5%，尿素周涨幅 0.4%，DMF 周跌幅 4.0%，乙二醇周涨幅 7.1%。

本周涨幅前五子行业：三氯乙烯 (43.1%)、CCMP (25.0%)、电石 (19.6%)、乙烯法 PVC (19.3%)、美国 LPG (16.5%)。

PVC：供应方面：下周伊东东兴继续提负荷、济宁中银计划国庆节后恢复开工，其他企业装置开工变化不大，故预计下周糊树脂市场供应面或将继续增加，但整体市场货源偏紧格局延续；需求面来看，下游需求变化不大，终端用户多维持刚需拿货为主。综合供需，预计下周糊树脂市场空好因素均存，供需面表现均显弱势，但在原料电石高价继续支撑市场，预计国庆期间糊树脂市场部分牌号仍有上行空间。

纯碱：国内纯碱市场价格大幅上调。一方面受能耗双控、限电、装置检修、装置故障等因素的影响下停车或降负荷的纯碱企业较集中，整体行业开工不高，市场货源偏紧；另一方面纯碱企业订单充足，市场库存继续下滑，部分厂家封单不接，新单成交价格继续创历史新高；总体来看，本

周轻质纯碱部分企业报盘走高 100-600 元/吨；重质纯碱部分企业报盘走高 300-450 元/吨。

烧碱：国内能耗双控政策将继续影响液碱产量，同时十一期间液氯运输受限，预计产量仍维持低位；氧化铝用碱价格宽幅上涨对各地区液碱价格亦形成支撑，预计液碱市场上行趋势为主。预计价格调整幅度在 50-200 元/吨。

本周化工板块行情表现

基础化工板块较上周上涨 3.45%，沪深 300 指数较上周上涨 0.35%。基础化工板块跑赢大盘 3.1 个百分点，涨幅居于所有板块第 1 位。据申万分类，基础化工子行业涨幅较大的有：磷化工及磷酸盐 8.42%，钾肥 6.31%，粘胶 5.63%，氟化工及制冷剂 5.5%，纯碱 4.81%。

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 PVC 制冷剂 尿素 新材料 氟化工 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_27352

