



化工行业周报：板块内部表现 将分化 继续关注新能源上游 化工材料



投资要点:

行情回顾。截至 2021 年 9 月 30 日,申万化工行业本周下跌 6.16%,跑输沪深 300 指数 6.51 个百分点,在申万 28 个行业中排名倒数第 3。

具体到申万化工行业的 6 个子板块,从最近一周表现来看,除了橡胶板块上涨 4.96%之外,其他子板块均出现下跌。按照涨幅高低依次是石油化工(-0.62%),化学纤维(-6.35%),塑料(-6.37%),化学制品(-6.74%),化学原料(-8.26%)。

在本周涨幅靠前的个股中,玲珑轮胎、赛轮轮胎和雪龙集团表现最好,涨幅分别达 19.77%、19.38%和 11.73%;在本周跌幅靠前的个股中,安纳达、清水源和江南化工表现最差,跌幅分别为-25.94%、-21.98%和-21.37%。

估值方面,截至 9 月 30 日,申万化工板块 PETTM 为 23.74 倍,处于近五年 42.35%的分位点和近十年 25.05%的分位点。

化工行业周观点:在“能耗双控”和“限电限产”环境下,市场担忧产品供给受限,同时价格大幅上涨或压制下游需求,化工板块持续下跌。

我们认为,化工板块内部行情后续将明显分化,下游新能源需求占比高的化工领域有望反复活跃。中长期来看,碳中和目标将促使化工行业结构优化,落后产能将逐步出清,利好具有规模、技术和环保优势的龙头企业。此外,近期可关注三季报业绩有望超预期的金禾实业以及拟回购股份

推行事业合伙人制度的卫星石化。重点标的关注：

甜味剂：金禾实业（002597）

乙烷制乙烯：卫星石化（002648）

PVDF：联创股份（300343）

工业硅：合盛硅业（603260）

光伏 EVA 粒子：联泓新科（003022）

黄磷、草甘膦：兴发集团（600141）

风险提示：政策变动；下游需求不及预期；限电限产超预期；行业竞争加剧等。

关键词：光伏 新能源 环保 草甘膦

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_27365

