



# 化工行业周报：化工行业景气度仍将较长时间持续



## 核心观点

本周国际原油价格在突破前期高点后继续上行，本周布伦特均价为 82.9 美元/桶，较上周上涨 2.4 美元/桶，WTI 均价为 79.8 美元/桶，较上周上涨 2.9 美元/桶，最新的 OPEC+ 减产会议延续计划增产策略，40 万桶/天的增产量难以有效弥补供需缺口，供应紧张下对国际油价支撑较强；同时近期全球天然气和煤炭价格的大幅上涨也对原油价格形成了共振，原油类替代需求增加。EIA 预计四季度全球石油需求预期为 9998 万桶/日，全球石油供应预期为 9915 万桶/日，综合预计四季度油市供需局面表现为供小于需，国际油价仍然存在上行预期。随着国家发改委发布的《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》发布，涉及的各省份已经陆续开始整改，严格执行相关能耗双控政策，部分省份化工细分行业开工率大幅下行，同时全球原油、天然气、煤炭价格的大幅上涨进一步推动了国内能化产品价格上行。近期高能耗相关工业品电价市场化的放开将长期推升其生产成本，能耗双控政策的实施将长期对我国化工行业产生深远影响，Q4 能耗（工业硅、电石、黄磷、烧碱等）产品的开工率难有明显的上行趋势。我们看好，本轮化工产品上涨的持续性与高度可能会超出市场预期，能源化工产品价格将寻找新的更高平衡点，我们近期仍然看好 EVA、三氯氢硅、纯碱、草甘膦的高景气度。

## 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吡虫啉（35.94%）、毒

死蟀 (33.63%)、辛醇 (23.20%)、甲醇 (18.65%)、PVC (17.86%);  
本周化工产品价格跌幅前五的为丁二烯 (-14.55%)、环氧氯丙烷 (甘油法)  
(-4.52%)、环氧氯丙烷 (丙烯法) (-4.17%)、硬泡聚醚 (-4.17%)、聚  
合 MDI (-2.89%)。

价差涨跌幅: 本周化工产品价格价差涨幅前五的为吡虫啉 (106.81%)、粘  
胶短纤 (93.02%)、R125 (90.92%)、丙烯 (PDH 法) (90.24%)、PTA  
(74.36%); 本周化工产品价格价差跌幅前五的为丁二烯 (-113.94%)、有机  
硅 (-111.98%)、乙二醇 (-72.26%)、BDO (顺酐法) (-60.00%)、丙烯  
酸丁酯 (-47.84%)。

#### 风险提示

国际原油价格大幅波动; 海外疫情控制不力导致复苏低于预期等。

关键词: PVC 疫情 粘胶短纤 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\\_27860](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27860)

