



化工行业周报：化工的 反弹方向



核心观点

本周国际原油价格在突破前期高点后继续上行。综合预计，四季度油市供需局面表现为供应小于需求，且目前原油库存处于低位，短期内较难看到库存积累，在全球能源供应紧张背景下，国际油价仍然存在上行预期。未来“碳中和、碳达峰”愿景下的能源变革和长期深度减排是我国未来经济社会发展的必然趋势，将大力推动我国低排放技术的快速发展，促进石油与化学工业朝着更高质量和更可持续的方向发展。此外，“能耗双控”政策的长期执行和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，相关政策将长期对我国化工行业产生深远影响，将进一步推动我国化工行业的转型发展。为落实发改委要求，近期江苏、浙江、山东、广西等多地上调了上网电价，部分地区电价“顶格上浮”，内蒙古地区市场交易电价甚至上浮 80%，高能耗行业电价普遍上浮 50%，因此我们认为四季度高能耗（工业硅、电石、黄磷、烧碱、合成氨等）产品的开工率很难有明显的上行趋势，因此多数受到能耗双控影响的化工产品价格较难出现大幅度回落，因此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，我们近期仍然看好三氯氢硅、草甘膦、EVA、甜味剂、纯碱的确定性高景气度。

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 DMF (21.21%)、R134a (9.38%)、苯胺 (7.91%)、吡虫啉 (6.44%)、软泡聚醚 (6.39%)；本周

化工产品价格跌幅前五的为醋酸 (-11.20%)、辛醇 (-10.32%)、PVC (-9.02%)、双酚 A (-7.98%)、丁醇 (-6.28%)。

价差涨跌幅：本周化工产品价格价差涨幅前五的为醋酸乙烯 (88.07%)、锦纶 6 切片 (52.67%)、锦纶 7 切片 (52.67%)、DMF (39.32%)、苯胺 (36.93%)；本周化工产品价格价差跌幅前五的为 R32 (-285.78%)、乙二醇 (-208.45%)、BDO (顺酐法) (-136.11%)、尿素 (-46.89%)、PMMA (-27.48%)。

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；部分装置检修导致供给阶段性收缩。

关键词: PVC 尿素 疫情 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_28066

