



# 化工行业周报：房地产融资 环境改善 继续关注化工估 值修复机会



本周行业观点一：房地产融资环境边际改善，继续关注化工估值修复机会。房地产融资环境边际改善，地产链流动性有望改善。根据银保监会，2021年1-10月，各项贷款新增17.9万亿元，同比多增783亿元，资金供给合理充裕，有效满足了实体经济合理资金需求。10月末，银行业金融机构房地产贷款同比增长8.2%，整体保持稳定。个人住房贷款中90%以上用于支持首套房，投向住房租赁市场的贷款同比增长61.5%。11月19日，央行发布2021年第三季度货币政策报告，下一阶段主要政策思路指出，央行将配合相关部门和地方政府共同维护房地产市场的“平稳健康发展”。伴随宏观政策向稳增长方向微调，房地产融资环境回暖，2021年底信贷和社融增速有望回升，后续宽信用进程或将继续演进，建议继续关注相关化工子行业的估值修复机会。

本周行业观点二：萤石、氢氟酸价格高位运行本周（11月15日-11月19日）萤石市场价格高位运行，97%萤石湿粉主流价格在2,700-2,850元/吨，受双控政策影响严重的地区当前开工情况仍不理想，北方地区受到降温及疫情因素的影响，市场库存处于低位；南方地区涨幅较大，个别厂家成交价超2,900元/吨。当前氢氟酸货源紧张，部分高价已涨至14,500元/吨，在下游行情推涨的助力下，萤石市场坚挺，价格进一步上行。综合来看，虽然氢氟酸开工下滑导致萤石需求量减少，但目前萤石库存偏低，且货源供应有限，加之冬季降温或将进一步降低开工率，成本和需求端支撑或将带动萤石价格继续走强。

本周行业新闻:鲁西化工拟建 120 万吨/年双酚 A 项目【双酚 A 行业】  
鲁西化工拟建 120 万吨/年双酚 A 项目。根据化工在线报道,和利时成功签约鲁西化工集团股份有限公司 120 万吨/年双酚 A 装置项目,预计项目总投资 63.87 亿元。根据公司公告,其中一期工程建设 20 万吨双酚 A 项目及配套公用工程等辅助设施,预计总投资 7.9 亿元。一期项目预计于 2022 年建成投产,可新增 20 万吨双酚 A 产品,满足公司的聚碳酸酯装置生产使用。项目投产后预计年可实现营业收入 28 亿元,利税 3.8 亿元。我们认为,作为山东省新旧动能转换重大项目库首批优选项目,该项目有利于我国降低对双酚 A 的进口依赖度,实现双酚 A 的自主可控生产,提高公司在“双酚 A-PC”产业链的竞争力。受益标的:鲁西化工。

受益标的:

【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、东岳集团、滨化股份等;  
【纯碱行业】远兴能源、中盐化工、山东海化、三友化工、云图控股、和邦生物等;【磷化工】云图控股、川发龙蟒、湖北宜化、川恒股份等;【硅】合盛硅业、新安股份、三友化工等;【化纤行业】新凤鸣、华峰化学、三友化工;【化工龙头白马】

万华化学、华鲁恒升、赛轮轮胎、恒力石化、荣盛石化、扬农化工、新和成等。

风险提示:油价大幅下跌;环保督察不及预期;下游需求疲软;经济下行。

关键词: 氟化工 环保 疫情

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\\_29832](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29832)

