



化工行业周报：轮胎市场继续推涨 云天化成立子公司助攻新能源项目



本周板块行情：

本周上证综合指数上涨 0.1%，创业板指数上涨 1.46%，沪深 300 下跌 0.61%，中信基础化工指数上涨 1.88%，申万化工指数上涨 1.49%。

化工各子行业板块涨跌幅：本周，化工板块涨幅前五的子行业分别为 涤纶(7.11%)、食品及饲料添加剂(5.48%)、农药(4.32%)、有机硅(3.30%)、其他化学制品(3.03%)；化工板块跌幅前五的子行业分别为涤纶(-2.51%)、印染化学品 (-1.85%)、涂料油墨颜料 (-1.19%)、膜材料 (-0.69%)、改性塑料 (-0.49%)。

本周行业主要动态：

轮胎：全钢轮胎：当前虽仍有不少轮胎企业继续推进涨价，但市场买涨情绪明显降低，补货意向较弱，周内各个层级经销商多以消化库存为主；半钢轮胎：当前市场涨价情绪仍存在，但因库存储备较充足，经销商继续补库意向有所减弱。预计短期内供应端轮胎企业开工将维持积极状态，但下游经销商现库存仍较高，补货情绪将受影响。建议重点关注：玲珑轮胎、赛轮轮胎。

云天化：2021 年 10 月 30 日，公司发布关于投资建设 50 万吨/年磷酸铁及配套项目的公告，预计总体投资 72.86 亿元，项目全部建成达产后，预计实现年平均营业收入 85.37 亿元，净利润 9.38 亿元。为加快推进该项目的建设，公司 11 月 26 日公告称拟设立全资子公司云天能源新材料（暂

定名), 承接该项目的建设和运营, 有利于公司集中优势资源, 加快公司转型升级项目的建设进度, 并形成建设、研发、生产、销售一体化的高效管理模式。

投资建议:

化工行业龙头企业历经多年竞争和扩张, 持续夯实成本护城河, 核心竞争力显著, 且当前估值相对偏低, 建议重点关注: 万华化学、华鲁恒升、扬农化工、华峰化学。

山东赫达依托米特加的技术优势, 加快推进食品级纤维素醚在植物蛋白人造肉领域的应用; 子公司赫尔希植物胶囊新增产能快速释放, 规模优势不断增强, 剑指亚洲第一品牌, 建议重点关注: 山东赫达。全球轮胎市场是万亿级赛道, 疫情加速行业洗牌, 国内龙头企业加速扩张抢占全球市场份额, 有望保持快速发展, 建议重点关注: 玲珑轮胎、赛轮轮胎。宝丰能源为国内煤制烯烃领先企业, 低成本优势构筑高盈利护城河, 碳中和背景下迎来新发展机遇, 建议重点关注: 宝丰能源。苏博特持续推出新产品, 依托产品和技术优势不断增强市场竞争力, 四川大英基地已成功投产, 广东江门基地启动建设, 不断扩张产能开拓市场和完善全国基地布局, 巩固行业龙头地位, 建议重点关注: 苏博特。国内纯碱市场持续向好, 远兴能源作为国内天然碱法龙头, 将受益于行业景气度上行, 且新发现天然碱矿有望重塑国内纯碱供应格局, 远期成长空间广阔, 建议重点关注: 远兴能源。草铵膦行业景气向上, 利尔化学的规模和成本优势全球领先, 同时积

极横向拓展新产品，业绩有望持续增长，建议重点关注：利尔化学。随着下游新能源汽车行业需求爆发，磷矿的稀缺属性逐渐显现，兴发集团作为国内磷化工巨头，产业链一体化优势显著，未来电子化学品飞速放量也将赋予公司较强的成长属性，建议重点关注：兴发集团。

风险提示：宏观经济下行；油价大幅波动；下游需求不及预期

关键词：创业板 新材料 新能源 新能源汽车 涨价 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_30279

