



**基础化工行业周报：PVDF、磷酸铁锂等锂电材料价格维持涨势  
环氧丙烷、海外磷酸二铵、三氯化磷等价格上涨**



中国化工品价格指数 (CCPI): 本周 CCPI 较上周下跌 2.2%, 较上月同期下跌 8.0%, 年内涨幅为 26.0%, 较去年同期上涨 22.7%。

本周涨幅较大的产品: PVDF(锂电池用, 三元), 17.5%; 液氨(山东), 12.8%; 二氯甲烷(华东), 10.2%; 磷酸二铵(美国海湾), 9.5%; 顺酐(华东), 8.2%。

本周跌幅较大的产品: 丁烷(华东冷冻 CFR), -22.9%; 丙烷(华东冷冻 CFR), -20.7%; 贲亭酸甲酯, -20.0%; 苯胺(华东), -19.5%; 聚四氟乙烯 (浙江巨化), -19.4%。

### 近期观点

聚氨酯: 新增产能有限, MDI 供需有望维持紧平衡。根据百川及隆众资讯, 供给方面, 当前巴斯夫美国 (40 万吨)、匈牙利 BC (35 万吨) 等装置仍处于不可抗力。此外, 上海科思创装置 11 月 15 日停车检修, 预计为期 28 天左右, 万华化学宁波装置 (40 万吨, 11 月 27 日起 45 天+80 万吨, 12 月 11 日起 45 天) 存有检修计划。展望后续, 当前除万华化学之外几乎无新产能规划, 且由于新产能主要集中在万华手中, 行业较好的竞争格局有望保持稳定。需求方面, 当前 MDI 下游维持平稳, 中长期看 MDI 下游需求保持稳定增速。综合来看, MDI 供需格局将维持紧平衡, 而供需趋紧下价格有望维持高位。重点推荐万华化学。

煤化工: 从最新产品-原料价差来看, 煤化工部分产品下游供需仍较紧

张，产品价差位于较高位置，如 DMF、醋酸、煤制乙二醇联产 DMC、尿素等产品与原材料（烟煤）价差处 87.1%、61.3%、68.7%和 72.7%的历史分位，盈利处于较高水平。重点推荐国内煤化工龙头企业华鲁恒升。

农药/化肥：农药、化肥等农资需求仍好，供给端受能耗双控的政策影响较大，10 月以来农药市场继续上涨。随着限电限产有所缓解，农药价格指数从高位小幅下跌。截至 11 月 28 日，中农立华原药价格指数为 209.59，周环比小幅上涨 0.40%，月环比下跌 0.99%。农药重点推荐扬农化工、联化科技、利尔化学，建议关注广信股份。

化纤：以涤纶长丝 POY 为例，当前价格/价差分别处 20.6%和 23.7%的历史分位，未来随着疫情缓解，化纤下游纺服需求继续修复，有望进一步加速产品价格与价差的修复。重点关注桐昆股份。

风险提示：化工产品需求不达预期的风险，国际油价大幅下跌的风险，环保落实不力的风险

**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\\_30588](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30588)

