



2022 化工策略报告：优选 复苏、扩能、新材料三条 主线



景气有望维持

自 2020 年 7 月以来，化工行业景气提升，龙头白马和行业黑马依次受到市场关注，展望 2022 年，我们认为化工板块景气有望延续，2030 年前碳达峰行动方案提出，石化行业要严格项目准入，到 2025 年，国内原油一次加工能力控制在 10 亿吨以内，主要产品产能利用率提升至 80%以上。

供给端，我们预计化工行业的产能扩张将受到严格控制，能耗指标压制供给扩张。需求端，化工行业和 GDP 密切相关，应用领域广泛，传统领域整体仍保持增长；由于新能源领域的快速爆发，新能源材料正逐渐创造多个新兴产业，新增对化工品的额外需求。我们认为，2022 年，整体化工板块仍有望维持高景气。

优选景气复苏、能扩能、新材料等标的

由于 2021 年大部分化工行业的景气得以复苏，2022 年，从业绩弹性角度看，要注重能复苏、能扩能、新材料等三类标的。

风险提示

原材料价格大幅波动风险、全球疫情反复发酵影响下游需求风险、行业大幅扩张风险、相关标的的安全环保风险、推荐标的的业绩不及预期风险。

关键词: 新材料 新能源 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_31437

