



化工行业周报：黄磷、环丙价格暴涨 丁辛醇价格再创新高



核心观点

本周国际原油经历了先跌后涨的过山车行情，OPEC+会议尘埃落定对原油价格是一大利好，这不仅消除了近期原油市场最大的不确定性，也决定了短期内供应仍然维持相对偏紧局面。我们认为随着全球经济的反弹，全球石油产量不及需求的增长，即使在 OPEC+ 承诺增产之后，国际油价的温和上涨仍然可以期待。在即将来临的传统化工产品消费旺季，我们看好化工行业景气度再次上行，我们重点看好 MDI、磷肥、氨纶、草甘膦、和光伏级 EVA 基于行业供需变化的驱动上涨，我们认为磷化工产业链由于最上游磷矿石资源品属性，以及重要中间产物黄磷的高能耗、高污染问题，全球磷化工产品定价权将向中国倾斜，因此未来磷化工产业链的相关产品价格将有望持续上涨，草甘膦、磷肥、磷矿石等重要产品价格仍处于上行周期。7 月 2 日科思创宣布其位于德国布伦斯比特的 42 万吨 MDI 产装置不可抗力，同时美国科思创 33 万吨 MDI 装置目前依旧不可抗力中，同时国内大厂北方装置处于例行检修周期，我们看好 MDI 价格在第三季度的上行。丁辛醇价格近期再创新高，目前产品毛利均超过 9000 元/吨，考虑到 8 月份国内的多套装置检修和未来两年几乎没有新增产能，我们认为未来产品价格有望持续上涨。

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锦纶 7 切片 (26.37%)、双酚 A (14.34%)、环氧树脂 (11.71%)、软泡聚醚 (10.61%)、丁二烯

(6.35%); 本周化工产品价格跌幅前五的为 R125 (-6.10%)、醋酸乙烯 (-5.26%)、MTBE (-4.75%)、炭黑 N330 (-3.93%)、醋酸 (-3.87%)。

价差涨跌幅: 本周化工产品价格价差涨幅前五的为环氧乙烷 (132.85%)、己内酰胺 (47.06%)、锦纶 6 切片 (45.59%)、锦纶 7 切片 (45.59%)、甲醇 (39.46%); 本周化工产品价格价差跌幅前五的为醋酸乙烯 (-80.07%)、硬泡聚醚 (-77.29%)、丙烯 (MTO 法) (-58.46%)、R125 (-46.73%)、PC (-36.23%)。

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: 光伏 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_32769

