



基础化工行业周报：氟、磷、 硅板块快速上行 原料支撑需 求向好提振行业



行情回顾：本周，氟化工、磷化工、有机硅板块快速上行，截至 2021 年 8 月 27 日，Wind 氟化工指数、磷化工指数和有机硅指数分别上涨 14.0%、18.0%和 13.9%。

氟化工方面，制冷剂 R125 报价 4 万元/吨，周涨幅高达 48.1%。R125 价格的快速上行主要受原料端的影响。R125 的主要原料为四氯乙烯 (PCE) 和氢氟酸。近期，由于四氯乙烯进口货源到港推迟，叠加国内生产装置开工不足，导致四氯乙烯货源供不应求、库存快速下行，进而导致四氯乙烯的价格暴涨。

而另一原料氢氟酸受其上游原料硫酸价格快速上涨的影响，近期价格也逐步提升。在四氯乙烯和氢氟酸双原料价格上涨的推动下，R125 产品价格上涨明显。

磷化工方面，目前正处于秋季备肥期，磷肥、复合肥等传统产品需求旺盛，国际出口需求方面也仍旧良好。在当前供需偏紧以及磷矿石、硫酸等原料价格的高位支撑下，磷肥产品价格有望保持在高位。新兴磷化工需求方面，以“磷矿石-磷酸-磷酸铁-磷酸铁锂”为路线的电子用磷化工产品受到了越来越多的关注。在这一轮磷酸铁产能提升的过程中，拥有优质磷矿资源的企业将拥有明显的资源优势 and 成本优势。

有机硅方面，国内金属硅价格持续强势上涨。本周昆明地区 421#金属硅价格上涨约 24.4%，553#金属硅价格上涨约 15.8%。在金属硅原料价格的持续带动下，国内有机硅价格也在持续攀升。根据 iFinD 数据，截至 8

月 27 日，国内有机硅 DMC 价格为 35,167 元/吨，周涨幅约 3.7%。

板块周涨跌情况：过去 5 个交易日，沪深两市各板块大部分呈上涨态势，本周上证综指涨幅为 0.83%，深证成指涨幅为 1.29%，沪深 300 指数涨幅为 1.21%，创业板指涨幅为 2.01%。中信基础化工板块涨幅为 6.9%，涨跌幅位居所有板块第 5 位。过去 5 个交易日，化工行业各子板块大部分呈上涨态势，涨幅前五位的子板块为：磷化工及磷酸盐（+22.0%），纯碱（+19.7%），磷肥（+17.0%），复合肥（+15.0%），氟化工及制冷剂（+14.9%）。

个股涨跌幅：过去 5 个交易日，基础化工涨幅居前的个股有：海优新材（+52.64%），壹石通（+45.98%），金石资源（+42.59%），兆新股份（+38.44%），湖北宜化（+37.94%）。

投资建议：油气板块关注中国石油、中国石化、中海油和新奥股份，其他关注卫星石化和民营大炼化；农药关注扬农化工、安道麦 A、长青股份、利尔化学、先达股份和利民股份，煤化工和尿素关注华鲁恒升、阳煤化工和鲁西化工，钾肥关注冠农股份等，磷肥及磷化工板块关注新洋丰、云天化、川恒股份、兴发集团、川发龙蟒、云图控股，染料关注浙江龙盛、闰土股份，有机硅关注新安股份、合盛硅业，氯碱关注中泰化学；氟化工关注金石资源、东岳集团、巨化股份。维生素关注浙江医药、新和成、亿帆医药、兄弟科技。半导体材料关注晶瑞股份、彤程新材、江化微、上海新阳、南大光电、鼎龙股份、江丰电子、雅克科技、强力新材、广信材料、

飞凯材料。OLED 产业链关注万润股份、瑞联新材、奥来德、濮阳惠成。
锂电材料关注当升科技、天赐材料、新宙邦、星源材质、多氟多、石大胜
华。

风险分析: 油价快速下跌和维持高位的风险; 下游需求不及预期风险。

关键词: LED OLED 创业板 制冷剂 尿素 氟化工 煤化工 维生素

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_34633

