



基础化工行业周报：天然气磷 化工延续强势 晶圆产能提升 利好国产半导体材料



行情回顾：天然气方面，受到环保政策及气候变化等因素影响，国际天然气期货价格自 2020 年 6 月份起大幅上涨，总体呈持续上升趋势。截至 2021 年 9 月 3 日，NYMEX 天然气期货收盘价为 4.7 美元/百万英热，同比上涨 89.3%。供应端方面，近期我国液厂进入集中检修期，同时大部分企业受高峰限电影响，液厂开工率下降。需求端方面，从表观消费量上来看，2011-2020 年国内天然气表观消费量 CAGR 高达 11%，我国天然气需求增长显著，预计市场长期向好。

磷化工方面，本周内磷化工板块整体仍延续强势。传统产品方面磷肥、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。新兴产品方面，国内企业磷酸铁产能规划不断推出，我们认为中短期内国内磷酸铁供给仍将偏紧，长期来看磷酸铁供需将会趋于平衡。在此背景下，拥有先发优势、资源优势、成本优势的生产企业将会在磷酸铁竞争中脱颖而出。

半导体材料方面，中芯国际于 9 月 2 日与上海自贸区临港新片区管委会签署合作框架协议，双方拟成立合资公司，将投资 88.7 亿美元用于建设月产 10 万片的 12 寸晶圆代工产线，该产线主要用于 28nm 及以上的成熟制程节点。

随着国内晶圆代工成熟制程产能的快速增长，国内相关半导体材料的需求量将明显提升，特别是我国已实现技术突破的半导体材料将迎来明显的放量，进而形成产业良性循环。

板块周涨跌情况：过去 5 个交易日，沪深两市各板块涨跌互现，本周

上证综指涨幅为 2.69%，深证成指跌幅为 1.78%，沪深 300 指数涨幅为 0.33%，创业板指跌幅为 4.76%。中信基础化工板块跌幅为 1.6%，涨跌幅位居所有板块第 23 位。过去 5 个交易日，化工行业各子板块涨跌互现，涨幅前五位的子板块为：

维纶(+32.6%)，磷肥(+13.2%)，石油加工(+9.5%)，玻纤(+8.3%)，复合肥(+7.1%)。

个股涨跌幅：过去 5 个交易日，基础化工涨幅居前的个股有：皖维高新(+32.63%)，川金诺(+32.52%)，云图控股(+27.04%)，ST 红太阳(+22.66%)，泛亚微透(+21.69%)。

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 ST 创业板 尿素 期货 氟化工 煤化工 环保 维生素 自贸区

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_34815

