



化工行业月报：海通化工投资组合(9 月份)



化工行业观点

石化：LNG 接收站有望成为下一个石化行业核心资产

基础化工：化工顺周期仍保持乐观

石化：LNG 接收站有望成为下一个石化行业核心资产

我们认为，在“碳中和、碳达峰”的发展要求下，天然气具备相对优势，中短期具有较好的发展潜力。2021H1 国内天然气消费重回高增长，天然气进口量增长 23.8%。LNG 接收站作为进口 LNG 必备的基础设施，既可以通过服务费覆盖成本，还可以通过贸易差扩大收益，2019 年以来国内外 LNG 价差在 1790 元/吨左右。目前，大型（周转能力 300 万吨/年及以上）LNG 接收站建设需要国务院主管部分审批，我们认为未来新进入难度大，建议关注目前拥有 LNG 接收站的上市公司，包括新奥股份（集团拥有舟山 LNG 接收站）、广汇能源、九丰能源、深圳燃气等。

风险提示：气价大幅下跌、需求不及预期等

基础化工：化工顺周期仍保持乐观

宏观经济数据不好，化工顺周期标的调整，我们对行业仍不悲观。

国内财政，货币仍有放松空间。（1）弹性标的关注：山东海化、云图控股、鲁西化工、东岳集团、新安股份、龙佰集团；（2）成长股看好：建龙微纳；（3）我们对新能源相关标的全面覆盖，建议关注：裕兴股份、龙

佰集团、新洋丰、云图控股、联创股份；(4) 港股：心连心化肥、东岳集团

风险提示：化工产品价格波动风险、宏观经济下滑风险。

关键词：新能源

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_34816

