



基础化工行业周报：多因素 引发共振 有机硅景气延续



每周一谈：

今年以来，以 DMC 为主的有机硅产品价格不断突破新高，近期有机硅 DMC 市场主流报价达到 36000 元/吨，年初以来涨幅超过 60%。我们认为，价格高位主要受市场供需格局改善和上游原料上涨的影响？原料成本支撑较强：作为有机硅的主要原料之一，今年以来，原料金属硅价格快速上涨，对有机硅成本形成支撑。截至 9 月初，黄埔港金属硅 421 价格接近 3 万元/吨关口，同比上涨超过 100%。考虑到 2021 年金属硅新增产能较少，短期内成本端的支撑仍在

国内供应相对集中：从供给端看，近十年海外单体产能增长已基本停滞，有机硅全球产能逐渐向亚洲转移，而我国已经成为全球第一大有机硅有机硅单体及中间体生产国。受国家供给侧结构性改革和日趋严格的环保政策影响，国内技术落后企业停产、限产情况增加，新增产能主要来自龙头企业扩产，其中前五名企业的合计产能约占全国总产能的 60%，行业集中度明显提升。

需求领域不断拓展：从有机硅下游产品来看，硅橡胶和硅油占主导，占比分别达到 66%和 25%，广泛应用于建筑，电子电器、纺织服装、能源等领域。

另外，由于有机硅材料拥有优异的耐高温、耐压缩、耐辐射以及导电性能，有机硅材料逐步应用于 5G、新能源车、光伏、芯片半导体等新兴领域。

投资建议：原料金属硅价格持续上涨，有机硅成本支撑仍然存在。虽然国内企业未来几年仍然有新产能投放，但是新能源车以及光伏等新兴领域的需求有望逐步释放，整体供需格局依旧向好，有机硅 DMC 有望高位运行，建议关注新安股份、东岳硅材等行业龙头。

市场回顾：

板块表现：本周中信中信基础化工板块下跌 0.9%，上证综合指数成份上涨 1.5%，同期上证综合指数相比，基础化工板块落后 2.4 个百分点。子板块方面，本周基础化工子板块以下跌为主，其中磷肥及磷化工、纯碱、锦纶、复合肥、氨纶等涨幅居前；钾肥、电子化学品、锂电化学品、钛白粉、氟化工等子板块跌幅居前。

个股涨跌幅：本周基础化工板块领涨个股包括皖维高新、川金诺、云图控股、ST 红太阳、泛亚微透等；领跌个股包括松井股份、会通股份、碳元科技、壹石通、光华科技等。

风险提示：国际油价波动的风险，全球疫情反复的风险，贸易政策变化的风险等

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_34867

