



# 化工行业周观点：无水氢氟酸、草铵膦价格再下调



## 投资要点:

**无水氢氟酸:**上周,国内市场无水氢氟酸弱势整理,主流厂家 1 月定价有所下调。据百川盈孚数据显示,截至 1 月 7 日,国内无水氢氟酸市场主流价格为 1.11 万元/吨,周环比下滑 4.72%;华东市场价格在 11000-12000 元/吨,北方片区市场价格在 10600-11500 元/吨区间波动。成本端华东、华中市场 97%萤石干粉价格小幅下滑,华北市场维稳;硫酸价格持续弱势整理。需求端制冷剂低迷行情延续,开工未见提升,厂家按需采购,短期对于无水氢氟酸的需求未有起色。供给端目前国内无水氢氟酸开工率在 71%左右,整体供应充足。预计短期内无水氢氟酸将继续走弱。

**草铵膦:**上周,国内市场草铵膦价格再度下调。据百川盈孚数据显示,目前供应商草铵膦报价在 35-36 万元/吨,实际成交价在 30-31 万元/吨,1 月 7 日 95%草铵膦原粉主流价格为 30.5 万元/吨,周环比下滑 4.69%。目前市场内草铵膦供应充足,但下游需求端观望情绪浓厚,实际成交氛围冷淡。厂家基于清库存的销售压力或将继续下调草铵膦价格。

**投资建议:**2022 年我们将主要推荐三条投资主线:1.政策管控背景下生产供应趋严,同时需求端仍具支撑力的各细分领域,如农药化肥、制冷剂;2.背靠新能源,向上游材料寻求产业转型升级,同时拉长自身景气周期、提高估值的资源型化工细分行业,如磷化工;3. “十四五” 期间重点规划、国产替代化趋势显著的高附加值新材料,如半导体材料、显示材料。

**风险因素:**海外疫情严重国际海运物流受阻风险,国际原油价格持续震

荡风险,国内部分地区疫情反复影响企业开工风险,化工品价格震荡风险。

关键词: 制冷剂 新材料 新能源 物流 疫情

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\\_35847](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35847)

