



# “炼化-化纤”产业链周报：恒力石化建设百万吨级高性能树脂项目 国际油价持续上涨



1月27日，恒力石化子公司恒力石化（大连）拟投资199.9亿元建设160万吨/年高性能树脂及新材料项目。项目包括26万吨/年聚碳酸酯装置、30万吨/年ABS装置、45万吨/年环氧乙烷装置、40万吨CO<sub>2</sub>回收和20万吨/年乙醇胺等14套化工（联合）装置。

1月29日，布伦特原油价格为90.62美元/桶，周环比上涨4.1%；WTI原油价格为87.49美元/桶，周环比上涨3.9%，布伦特-WTI价差为3.14美元/桶，周环比上涨9.8%。1月21日，LNG价格为4545元/吨，周环比下跌406元/吨，跌幅8.2%。

PX、PTA价格及PTA价差上涨，PX价差下跌：1月27日，PX价格指数998美元/吨，周环比上涨1.5%；PX-石脑油价差为181美元/吨，周环比下跌8.1美元/吨，跌幅4.3%。1月28日，PTA现货价格为6103元/吨，周环比上涨255元/吨，涨幅4.4%；PTA价差为523元/吨，周环比上涨13.6。

POY、FDY价格及价差下跌，DTY价格持平，价差下跌：1月27日，POY主流产品报价为7750元/吨，周环比下跌0.6%；POY主流产品价差为1235元/吨，周环比下跌197元/吨，跌幅13.7%。FDY主流产品报价为8000元/吨，周环比下跌1.2%；FDY主流产品价差为1485元/吨，周环比下跌247元/吨，跌幅14.2%。DTY主流产品报价为9350元/吨，周内持平；DTY主流产品价差为2835元/吨，周环比下跌147元/吨，涨幅4.9%。

丙烷价格上涨，丙烯价格持平，价差下跌，正丁醇价格下跌；丙烯酸价格、价差上涨，丙烯酸丁酯价格、价差上涨：1月27日，丙烷价格为6010元/吨，周环比上涨1.7%。丙烯价格7700元/吨，周内持平；丙烯价差488元/吨，周环比下跌19.7%。正丁醇价格9300元/吨，周环比下跌600元/吨，跌幅6.1%。丙烯酸价格为13600元/吨，周环比上涨100元/吨，涨幅0.7%；丙烯酸价差8154元/吨，周环比上涨55元/吨，涨幅0.7%。

丙烯酸丁酯价格14900元/吨，周环比上涨200元/吨，涨幅1.4%；丙烯酸丁酯价差1253元/吨，周环比上涨494元/吨，涨幅65.1%。

投资建议：油价走出底部，有望稳中向上，看好具备核心竞争力，成本极底，高股息率中国海洋石油（港股）。看好尼龙66产业链，看好元利科技、中国化学、华峰化学和聚合顺。原料轻质化，看好PDH和乙烷裂解制备乙烯产业链，相关标的：卫星化学、东华能源。生物柴油未来发展前景光明，看好嘉澳环保、卓越新能。关注当前处于较低估值水平的民营大炼化东方盛虹、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化。长丝行业将迎来景气反转，推荐全球“PTA+长丝”竞争力最强的新凤鸣和涤纶长丝全球龙头桐昆股份。

持续推荐光学、光伏膜等新材料业务占比持续提升的双星新材。

风险分析：宏观经济波动，油价上行或下行超预期。

关键词: 光伏 新材料 环保

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\\_37161](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37161)

