



化工行业周报：化工产品价格上涨 强烈看多行业景气周期



核心观点

春季期间，国际原油价格持续上涨，国际油价站稳 90 美元/桶，本周布伦特均价为 91.9 美元/桶，较上周上涨 2.0 美元，WTI 均价为 90.6 美元/桶，较上周上涨 3.0 美元，推动油价上涨的因素在于：一是 OPEC+实际的增产幅度小于计划增产幅度，供应端偏紧的情况并未缓解，且美国原油库存连续下降；二是突发的中东及俄乌地缘政治风险。

中央经济工作会议指出，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，尽早实现能耗“双控”向碳“双控”转型，有利于化工行业中具备成本竞争优势的龙头企业原料能耗占比高的项目的审批，特别是以煤和石油为原料的上游化工企业，未来化工行业细分龙头公司的长期发展空间将打开，我们重点推荐国内民营大炼化龙头【荣盛石化】、【恒力石化】和煤化工龙头【华鲁恒升】、【宝丰能源】，以及国内化工行业的代表企业【万华化学】。此外，我们建议重点关注确定性较强的高成长公司，如卓越新能（生物柴油）、海利尔（农药原药及制剂）、赞宇科技（生物基化学品及日化产品）和泰和新材（芳纶）等个股。

重点数据跟踪

价格涨跌幅：本周化工产品价格涨幅前五的为三聚氰胺（36.58%）、正丁醇（25.63%）、混合芳烃（20.81%）、辛醇（18.78%）、异丁醛（17.24%）；本周化工产品价格跌幅前五的为一氯甲烷（-18.87%）、碳酸二甲酯（-14.01%）、PVDF 粉料（-8.82%）、PVDF 粒料（-6.25%）、醋酐（-5.68%）。

价差涨跌幅：本周化工产品价格价差涨幅前五的为丙烯（PDH 法）（81.17%）、丙烯（MTO 法）（80.71%）、甲醇（80.17%）、尿素（29.29%）、PVC（19.59%）；本周化工产品价格价差跌幅前五的为己内酰胺（-58.82%）、环氧乙烷（-47.95%）、PMMA（-27.48%）、BDO（顺酐法）（-22.86%）、丙烯酸丁酯（-17.08%）。

风险提示

国际原油价格大幅波动；海外疫情控制不力导致复苏低于预期；部分装置检修导致供给阶段性收缩。

关键词: PVC 尿素 煤化工 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_37619

