



# 化工行业 2022 年 2 月第三周 周报：生物农药市场前景广阔 跨国农药巨头争相布局



## 投资要点

本周板块表现:本周(2月21日-2月25日,下同)市场综合指数整体小幅上行,上证综指报收3,451.41,本周上涨0.63%,深证成指报收10,411.11,本周上涨1.21%,基础化工板块上涨0.66%。本周化工个股表现:本周化工板块稳定上行,涨幅弱于大盘。涨幅居前的个股有\*ST乐材、富邦股份、雅化集团、国风新材、三维股份、龙蟠科技、飞鹿股份、东方铁塔、亚钾国际与横河精密。2月22号,中央一号文件指出,大力推进数字乡村建设,实施农机购置与应用补贴政策,大力推进农业核心技术攻关,富邦股份作为化肥相关企业,其服务于新型农业,股价涨势迅猛,总体来看农业股近日涨幅均十分可观。

本周原油市场动态:俄乌局势持续升温,国际原油价格震荡上涨。ICE布油报收97.93美元/桶(环比+4.69%);WTI原油报收91.59美元/桶(环比+0.57%)。重点化工品跟踪:本周我们关注的化学品中价格涨幅居前的是液氯(+26.12%)、黄磷(+15.63%)、氯化钾(+11.75%)、石脑油(+10.53%)和燃料油(+10.31%)。本周液氯市场华中地区企业控制液氯出货,供应略有下降,冬奥会结束后下游企业开工需求增加,成交重心上行,液氯价格上涨。本周黄磷市场西南地区降雪导致供应困难,叠加前期库存消耗,部分下游企业有刚需采购计划,黄磷价格推涨。

生物农药市场前景广阔,跨国农药巨头争相布局:随着人类社会对生态环境保护意识和食品安全意识日益增强,国际社会对化学农药提出更加

严格的要求，低毒、低残留、高生物活性和高选择性的环保型生物农药将成为未来世界农药的发展方向。根据国家生物农药工程技术研究中心的报告《全球生物农药开发现状及发展趋势》及 TransparencyMarketResearch 数据，2025 年生物农药市场预计达到 95 亿美元，2017 到 2025 年 CAGR 高达 13.91%，市场空间大增速快，引得农药巨头争相布局。

化工投资主线：(1) 周期成长股有望边际改善：自 2020 年 Q2 化工景气拐点向上，部分化工品价格涨至历史高位。随着供需错配走向平衡，叠加经济下行压力，传统化工周期股大幅回调。我们认为应当重点关注十四五有持续扩产能力的行业龙头，以量补价，特别是拥抱变化，寻找第二成长曲线的优质公司，中长期有望穿越周期。重点推荐：万华化学、华鲁恒升、卫星化学、中国化学、宝丰能源、磷酸铁锂产业链、纯碱产业链。(2) 关注高端制造，高科技产业配套材料，包括生物合成、电子材料、可降解、尾气处理、碳纤维等。重点推荐：昊华科技、万润股份。(3) 进入景气周期的农药产业链，重点推荐：扬农化工、广信股份。

风险提示：原油供给大幅波动；贸易战形势恶化；汇率大幅波动的风

**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\\_38515](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38515)

