



化工行业周报：俄乌战争爆发 预计能源价格持续走高



投资要点:

本周板块行情:

本周,上证综合指数下跌 1.13%,创业板指数上涨 1.03%,沪深 300 下跌 1.67%,中信基础化工指数上涨 2.39%,申万化工指数上涨 1.47%。

化工各子行业板块涨跌幅:本周,化工板块涨幅前五的子行业分别为磷肥及磷化工(10.00%)、钾肥(5.61%)、橡胶助剂(5.07%)、其他化学制品Ⅲ(3.07%)、有机硅(2.87%);化工板块跌幅前五的子行业分别为纯碱(-3.60%)、涂料油墨颜料(-3.15%)、印染化学品(-2.69%)、其他塑料制品(-1.87%)、涤纶(-0.51%)。

本周行业主要动态:

能源:2月24日,俄罗斯总统普京决定在顿巴斯地区开展特别军事行动,后演化为大面积国家间战争,导致天然气和电力价格再次飙升。当地时间周六,美国与欧盟、英国和加拿大发表共同声明,宣布禁止俄罗斯主要银行使用 SWIFT 国际结算系统,但负责俄罗斯能源进出口国际支付与结算的俄罗斯天然气工业银行或不在制裁范围内。包括欧洲最大的化学品制造商巴斯夫在内的多家公司发布预警称,在可预见的未来,能源危机将持续且大幅影响它们的利润。随着俄罗斯和乌克兰的战争爆发,地缘危机越凸显,大宗商品价格势必会进一步上涨,而大宗商品价格上涨会继续导致通货膨胀压力加大。对我国能源化工贸易而言,最大影响或并不来源于俄乌地区,而是美国加大

加息力度,预计将会利好我国能源化工产品的出口。

投资建议:

化工行业龙头企业历经多年竞争和扩张,持续夯实成本护城河,核心竞争力显著,且当前估值相对偏低,建议重点关注:万华化学、华鲁恒升、扬农化工、华峰化学。山东赫达依托米特加的技术优势,加快推进食品级纤维素醚在植物蛋白人造肉领域的应用;子公司赫尔希植物胶囊新增产能快速释放,规模优势不断增强,剑指亚洲第一品牌,建议重点关注:山东赫达。全球轮胎市场是万亿级赛道,疫情加速行业洗牌,国内龙头企业加速扩张抢占全球市场份额,有望保持快速发展,建议重点关注:玲珑轮胎、赛轮轮胎。宝丰能源为国内煤制烯烃领先企业,低成本优势构筑高盈利护城河,碳中和背景下迎来新发展机遇,建议重点关注:宝丰能源。苏博特持续推出新产品,依托产品和技术优势不断增强市场竞争力,四川大英基地已成功投产,广东江门基地启动建设,不断扩张产能开拓市场和完善全国基地布局,巩固行业龙头地位,建议重点关注:苏博特。国内纯碱市场持续向好,远兴能源作为国内天然碱法龙头,将受益于行业景气度上行,且新发现天然碱矿有望重塑国内纯碱供应格局,远期成长空间广阔,建议重点关注:远兴能源。草铵膦行业景气向上,利尔化学的规模和成本优势全球领先,同时积极横向拓展新产品,业绩有望持续增长,建议重点关注:利尔化学。随着下游新能源汽车行业需求爆发,磷矿的稀缺属性逐渐显现,兴发集团作为国内磷化工巨头,产业链一体化优势显著,未来电子化学品飞速放量也将赋予公司较强的成长属性,建议重点关注:兴发集团。

风险提示:宏观经济下行;油价大幅波动;下游需求不及预期。

关键词: 创业板 新能源 新能源汽车 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_38637

