



基础化工行业：东方证券化工周报-4月第2周



原油相关信息:

原油及相关库存: 2022年4月1日美国原油商业库存 4.124 亿桶, 周增加 240 万桶; 汽油库存 2.368 亿桶, 周减少 200 万桶; 馏分油库存 1.143 亿桶, 周增加 80 万桶; 丙烷库存 0.34375 亿桶, 周增加 66.6 万桶。

美国原油产量及钻机数: 2022年4月1日美国原油产量为 1180 万桶/天, 周增加 10 万桶/天, 较一年前增加 90 万桶/天。4月8日美国钻机数 689 台, 周增加 16 台, 年增加 257 台; 加拿大钻机数 111 台, 周减少 13 台, 年增加 53 台。其中美国采油钻机 546 台, 周增加 13 台, 年增加 209 台。

价格变化:

我们监测的 188 种化工产品中, 本周价格涨幅前 3 名的产品分别为磷酸二铵-国际(上涨 45.9%)、氯化钾-国际(上涨 17.5%)、液氯(上涨 14.6%); 跌幅前 3 名为: 烷基化油 (下跌 12.1%)、丁烷 (下跌 10.2%)、DMF (下跌 7.5%)。

月度方面, 价格涨幅前 3 名的产品分别为甲酸 (上涨 52.0%)、磷酸二铵-国际 (上涨 45.9%)、硫酸 (上涨 41.9%); 跌幅前 3 名为: DMC (下跌 29.5%)、107 胶 (下跌 27.5%)、生胶 (下跌 27.1%)。

价差变化:

本周价差涨幅前 3 名的产品分别为聚乙烯醇价差 (上涨 622.6%)、MTP 价差 (上涨 88.6%)、苯乙烯全价差 (上涨 43.4%); 跌幅前 3 名为:

苯乙烯（下跌 315.8%）、丙烯酸丁酯价差（下跌 159.1%）、油头丙烯价差（下跌 143.0%）。

月度方面，价差涨幅前 3 名的产品分别为油头乙二醇全价差（上涨 1011.7%）、苯乙烯全价差（上涨 953.4%）、PTA 全价差（上涨 619.5%）；跌幅前 3 名为：磷酸二铵（下跌 2422.8%）、煤头乙二醇价差（下跌 1624.2%）、PX（下跌 504.2%）。

我们认为煤化工行业的发展在国内强调自主安全的大基调下有望迎来新的机遇期，同时原油与欧洲能源成本大幅提升抬高了化工产品价格，对于国内煤化工行业盈利形成利好。我们建议关注国内煤制烯烃龙头企业宝丰能源(600989，买入)，国内多元煤化工龙头企业华鲁恒升(600426，买入)，中国心连心化肥(01866，未评级)等。

俄乌冲突继续，通胀上行，建议关注农化板块。从目前景气 β 看，化肥由于供需紧平衡及能源、资源等属性加持，趋势向上，建议选择有资源、原料配套标的，化肥紧缺高位的背后是全球化石能源体系的通胀，建议关注四川美丰(000731，未评级)、云天化(600096，增持)、川金诺(300505，未评级)、东方铁塔(002545，未评级)、盐湖股份(000792，未评级)等。农药板块建议关注竞争力突出的全球化布局农药企业润丰股份(301035，买入)，以及海利尔(603639，买入)、百傲化学(603360，未评级)、江山股份(600389，未评级)等。

风险提示

产业政策风险，化石能源价格变化风险，地缘政治，疫情反复等。

关键词: 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_40157

