



基础化工行业周报：盐湖集团 或上调氯化钾出厂价格 纯碱 出口需求旺盛 聚氨酯产品价格 迎反弹



本周观点

盐湖集团氯化钾上调出厂价格。根据百川资讯，预计盐湖集团氯化钾五月出厂价格上调，基准产品 60%晶粉出厂价 3980 元/吨，承兑加 50 元，其他产品以此类推，预计五月一日开始执行。当前，海外主要钾肥供应国家俄罗斯、白俄罗斯因不可抗力出口减量，海外钾肥价格高位。国内进口钾肥依赖度高达 50%，国内价格或持续受到海外价格波动的影响。建议关注：盐湖股份。

海外天然气供应短缺持续影响，国内领先企业受益。当前海外天然气供给紧张、价格持续上涨，前期亨斯迈、巴斯夫发布通知，由于天然气价格大幅上涨将对相关产品实施价格调整。巴斯夫表示，如果当前供应的天然气减少至需求的一半以下，将导致路德维希港基地运营完全停止。随着海外高成本化工品的成本提升，带动行业成本曲线趋陡，对化工品成本形成支撑，处于供需紧平衡的化工品价格有望上涨；另一方面，若部分欧洲化企因天然气短缺出现停产，或将导致化工品供应紧张价格上涨。综合来看，国内低成本领先企业盈利有望迎来增厚。建议关注：MDI、TDI、维生素、尿素等。

出口持续旺盛，纯碱供需有望维持景气。根据百川资讯，需求方面，当前国内纯碱出口竞争力提升，3 月国内纯碱出口 14.4 万吨（同比+53%，环比+71%），净出口 13.7 万吨。国内光伏新增装机与新能源车产销量支撑纯碱下游光伏玻璃与碳酸锂需求高增长；当前下游浮法玻璃对纯碱需求

平稳，但在“经济稳增长”背景下，相关经济支持政策逐步发挥作用，预计浮法玻璃对纯碱需求不悲观。供应方面，连云港碱厂（130 万吨）于 2021 年底退出，今年新增产能有限。综合来看，在 2021 年的紧张供需格局下，2022 年纯碱供需进一步趋紧，行业高景气度有望维持。建议关注：远兴能源。

供需趋紧，TDI 有望景气。根据百川资讯，供给方面，预计短期内甘肃白银、万华福建、烟台巨力生产将持续受限；此外，后续上海巴斯夫、科思创、韩国韩华与日本三井有停车检修计划，预计短期内供给大规模增长可能性较低。需求方面，后续下游随着疫情缓解以及“稳增长”政策刺激，将带动需求改善。综合来看，当前 TDI 供给增量有限，需求有望恢复，短期内有望迎来景气。建议关注：万华化学、沧州大化。

关注磷化工板块供给端变化。磷矿石：事故导致当地磷矿停采，磷矿石供给再度下降。3 月末，磷矿石主产地宜昌龙洞湾磷矿出现事故，导致宜昌地区磷矿停采。进入 4 月，湖北地区的磷矿全部停采，行业供给大幅下降。当前正值南方春耕用肥之际，磷矿石价格支撑性强。

黄磷：云南发出有序限电通知，关注后续黄磷企业生产用电情况。4 月，云南省能源局发布《云南省 2022 年有序用电方案》，该方案是为了应对今年电力供需可能出现的用电负荷缺口，明确有序用电结合产业结构调整、节能减排等政策要求。黄磷行业生产耗电量较大，若后续云南限电或影响当地黄磷生产，造成行业供给下降。当前黄磷下游农药产品出口旺季

即将来临，将有力支撑黄磷需求，行业高景气有望再临。建议关注：云天化、兴发集团。

风险提示：化工产品需求不达预期的风险，国际油价大幅下跌的风险，环保落实不力的风险。

关键词：光伏 前海 尿素 新能源 环保 疫情 维生素

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_40833

