



化工行业周度观点 22W18: 俄罗斯延长化肥限制 全球化肥持续供应紧张



年初以来,板块略落后于大盘:本周化工(申万)行业指数涨幅为 1.13%,创业板指数跌幅为-3.20%,沪深 300 指数下跌-2.67%,上证综指上涨下跌-1.49%,化工(申万)板块领先大盘 2.63 个百分点。2022 年初至今,化工(申万)行业指数下跌幅度为-20.78%,创业板指数下跌幅度为-32.43%,沪深 300 指数下跌幅度为-20.88%,上证综指下跌幅度为-17.53%,化工(申万)板块落后大盘-3.24 个百分点。

事件:俄总统普京指示将俄罗斯出口化肥的限制延长至 8 月 31 日,并考虑进一步延长限制的可能性;印度政府批准总额为 6094 亿卢比(约合 79.7 亿美元)的化肥补贴,补贴有效期 6 个月,自今年 4 月 1 日起生效,9 月 30 日结束。

点评:

俄罗斯出口化肥限制延长至 8 月 31 日,全球化肥持续供应紧张。跟据俄罗斯总统官网,俄总统普京指示将俄罗斯出口化肥的限制延长至 8 月 31 日,并考虑进一步延长限制的可能性。俄罗斯和白俄罗斯约占全球钾肥出口量的 40%,我们认为俄罗斯和白俄罗斯被孤立于全球化肥贸易之外,即使这是暂时的,也可能会重塑市场,增加供应可靠性以应对不确定性。

印度政府批准化肥财政补贴,国际钾肥市场继续高位盘整。4 月 27 日,印度政府批准了总额为 6094 亿卢比(约合 79.7 亿美元或 525.2 亿人民币)的化肥补贴,补贴有效期 6 个月。我们认为在白俄罗斯钾肥退出国际市场的背景下,没有显著的利好消息之前,国际钾肥市场价格预计仍将坚挺在高位,

盘整运行。

产品价格涨跌互现:价格涨幅居前品种:美国 HenryHub 期货(15.86%)、醋酸乙酯(13.38%)、三聚氰胺(8.38%)、硫磺(固体硫磺)(元/吨)(8.27%)、涤纶长丝 POY(6.60%)产品价格跌幅居前品种:尿素(大颗粒,美国海湾)(-11.84%)、金属钠(工业级)(-10.00%)、磷酸二铵(美国海湾 FOB,64%颗粒)(-6.83%)、107 胶(新安化工)(-4.26%)、2-氯-5-氯甲基吡啶(CCMP)(-4.00%)

风险提示事件:宏观经济下行风险、原油价格波动风险、企业经营风险。

关键词: 创业板 尿素 期货

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_41388

