



化工行业 2022Q1 基础化工 基金持仓分析:钾肥行业持仓 较多 亚钾国际等关注度提高



核心观点

整体来看，基础化工行业基金持仓占比排第 5 名。2022 年第一季度，基础化工（申万 I 级）的基金持仓占比为 7.2%，全行业排名第五。从年度数据来看，基础化工行业基金持仓市值占比持续增长，从 2018 年第一季度的 3.9% 持续提升至 2022 年第一季度的 7.2%。从三级子行业来看（申万 III 级），基金对涤纶、聚氨酯、氮肥、钾肥四个子行业在市值方面持仓较重，分别占基础化工整体持仓的 7.0%、4.9%、4.9%、4.6%。2022 年第一季度基金对纯碱、炭黑、磷肥三个子行业持仓市值占比提升，相较于 2021 年第四季度分别提高 1.12pct、0.32pct、0.18pct。

存量方面，万华化学是 2022Q1 公募基金的主要持仓对象。从持仓市值的角度来看，公募基金整体对万华化学的总持仓市值最高，其持仓市值达 106.24 亿元。其次为华鲁恒升、盐湖股份、国瓷材料、远兴能源等，持仓市值分别为 103.44 亿元、94.87 亿元、57.44 亿元、45.35 亿元。

从持仓量占流通股比例的角度来看，公募基金整体对华恒生物的持仓比重最重，持仓量占流通股比例达 36.34%。其次为英科再生、润丰股份、斯迪克、善水科技等，持仓量占流通股比例分别为 28.91%、26.71%、24.30%、24.07%。

变量方面，一季度基金对大洋生物、沧州大化等有所加仓。从基金持股占流通股比例变动的角度来看，2022 年一季度基金对善水科技加仓较多，基金持股占整体流通股比例约为 24.07%，环比增加 20.84pct。从基金持

股量变动的角度来看，2022 年一季度基金对大洋生物有所加仓，基金持股量为 246.39 万股，环比增加 2463800%。从基金持股市值变动的角度来看，2022 年一季度基金对沧州大化加仓较多，当前沧州大化的公募基金持仓市值约为 2.55 亿元，环比增加 31697.58%。

龙头方面，亚钾国际市场关注度显著提升。2021 年第一、二季度，基金在亚钾国际中的持仓占流通股比例分别为 3.7%、5.63%，环比分别提高 1.73pct、1.93pct，之后有所下降，从 2021Q2 的 5.63%下降至 2021Q3 的 0.78%，而后再次上升至 2021Q4 的 2.5%。截至 2022 年一季度末，基金在亚钾国际中的持仓占流通 A 股比例为 1.09%，较前一季度有所下降，但仍高于 2020 年第三季度前的水平。2021 年以来市场对公司的关注度显著提升。近年来，公司钾肥产能扩张稳步推进，2022 年 4 月公司新增 100 万吨氯化钾项目稳定达产，同时，公司制定了短期内扩建 300 万吨产能的战略目标。此外，目前国际钾肥供给缺口已形成，钾肥价格持续高位运行。公司未来产能增量预期明确，2022 年业绩有望实现量价齐升。

投资建议

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_41675

