



# 基础化工行业周报：5 月第2周



## 核心观点

### 原油相关信息:

原油及相关库存:2022年5月6日美国原油商业库存4.242亿桶,周增加850万桶;汽油库存2.250亿桶,周减少360万桶;馏分油库存1.040亿桶,周减少90万桶;丙烷库存0.44224亿桶,周增加341.4万桶。美国原油产量及钻机数:2022年5月6日美国原油产量为1180万桶/天,周减少10万桶/天,较一年前增加80万桶/天。5月13日美国钻机数714台,周增加9台,年增加261台;加拿大钻机数88台,周减少3台,年增加29台。其中美国采油钻机563台,周增加6台,年增加211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名的产品分别为液氯(上涨29.1%)、草铵膦(上涨13.0%)、双氧水(上涨10.5%);跌幅前3名为:甲酸(下跌29.4%)、硝酸铵-国际(下跌16.7%)、三氯甲烷(下跌7.5%)。

月度方面,价格涨幅前3名的产品分别为草铵膦(上涨35.1%)、液氯(上涨22.3%)、双氧水(上涨22.1%);跌幅前3名为:甲酸(下跌36.8%)、三氯乙烯(下跌31.7%)、硝酸铵-国际(下跌29.3%)。

### 价差变化:

本周价差涨幅前3名的产品分别为丙烯酸丁酯价差(上涨71.7%)、聚乙烯醇价差(上涨36.4%)、磷酸一铵价差(上涨32.8%);跌幅前3名为:顺酐

(苯法)价差(下跌 149.9%)、DMAC 价差(下跌 42.8%)、聚乙烯价差(下跌 38.4%)。

月度方面,价差涨幅前 3 名的产品分别为 PTA(上涨 396.3%)、磷酸一铵(上涨 142.4%)、丙烯酸丁酯价差(上涨 70.7%);跌幅前 3 名为:顺酐(苯法)价差(下跌 195.6%)、聚乙烯醇价差(下跌 137.0%)、DMAC 价差(下跌 60.8%)。

### 投资建议与投资标的

我们认为随着国内疫情影响消退,需求边际改善之后,化工品将出现一轮景气复苏。其中高合成气单耗和高能耗的产品受益于欧洲成本大幅提升,有望获得较大的向上弹性。我们在报告《成本曲线重构驱动行业向上弹性》中从全球产能结构和国内出口占比情况分析,预计 MDI、TDI、丁辛醇、己二酸等未来的景气表现会更突出,推荐 MDI 与 TDI 龙头企业万华化学(600309,)、己二酸龙头企业华鲁恒升(600426,) ,并建议关注丁辛醇龙头企业鲁西化工(000830,未评级)。

团队推荐

**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\\_41988](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41988)

