



# 化工：湖北磷酸二铵出口增加 纯MDI价格上涨



## 行业近况

本周基础化工板块下跌 1.04%，沪深 300 指数下跌 1.95%，基础化工板块跑赢大盘 0.91 个百分点，涨跌幅居于所有板块第 13 位。涨幅居前：北化股份、七彩化学、丽臣实业、振华新材-U、宝丰能源；跌幅居前：乐通股份、世名科技、青岛金王、红宝丽、集泰股份。

本周化工品价格涨幅居前：BDO、锦纶切片、双酚 A、国际柴油、烧碱；本周化工品价格跌幅居前：NYMEX 天然气、PVA、尿素（波罗的海）、DMF、维生素 D3。

## 评论

8 月磷酸二铵出口量环比提升，湖北磷酸二铵出口量较 2Q 大幅增加。根据海关总署数据，8 月我国磷酸二铵出口量 51.85 万吨，环比增长 54.1%，出口量是 2021 年 11 月以来最高水平；8 月磷酸二铵出口均价 943 美元/吨，同比提升 67%，环比仅下降 1.4%，出口价格仍然处于高位。从国内出口地区来看，8 月湖北、贵州和云南出口量分别为 25.8 万吨、9.8 万吨和 9.7 万吨，环比分别增加 1.36 万吨、6.68 万吨和 5.6 万吨。三季度以来湖北地区的磷酸二铵出口量环比大幅提升，7-8 月湖北地区合计出口量 50.24 万吨，较 2Q22 整体出口量增加 26.5 万吨。我们预计湖北地区磷酸二铵出口量大幅提升将利好湖北地区相关磷酸二铵公司业绩。

8 月磷酸一铵出口价格继续提升，出口量环比小幅下降。根据海关总

署数据，8月我国磷酸一铵出口量15.7万吨，同比下降72.3%，环比下降3.0%；8月磷酸一铵出口均价1,000美元/吨，同比提升86.6%，环比提升7%，出口价格继续创新高。从国内出口地区来看，8月云南、湖北、四川和安徽的磷酸一铵出口量分别为5.34/4.01/2.54/1.0万吨，云南和四川地区环比增加2.77/0.79万吨，湖北和安徽地区环比下降1.11/0.9万吨。

近期纯MDI价格持续上涨，纯MDI-纯苯-煤炭价差明显提升。根据天天化工网，由于主流厂商对分销现货供应偏紧，同时万华化学纯MDI最新一口价上调至21,500元/吨，分销市场整体对纯MDI惜售；同时下游氨纶企业开工率回升、鞋底原液开工稳定等，下游采购需求逐步回升。本周纯MDI价格环比上涨5.1%至20,500元/吨，目前价格较9月初上涨14%。受益纯MDI价格上涨，本周纯MDI-纯苯-煤炭价差环比提升6.9%至10,694元/吨，目前价差较9月初提升17.8%。

### 估值与建议

受终端需求偏弱影响，目前大宗化工品价格表现仍然低迷，关注部分细分品种景气。中长期看资本开支将驱动龙头继续成长，我们看好万华化

**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\\_46475](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46475)

