



基础化工行业周报：卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪



本周乙烷价格小幅上升，截至 11 月 3 日来到 39.63 美分/加仑，较高点 60 美分/加仑仍下跌 33.95%，乙烷裂解价差窄幅下降，周环比-4.19%，PDH 价差本周下降明显，周环比-26.19%，基本回落至两周前水平。

C2/C3 下游需求增加，主要产品聚乙烯/环氧乙烷/聚醚大单体/乙二醇/苯乙烯历史分位 21.76%/13.27%/4.10%/7.43%/32.03%，产品价差历史分位 4.24%/3.36%/0%/0.88%/2.30%。

C2/C3 下游产品价格均呈现维持或窄幅下降，苯乙烯-纯苯-乙烯价差大幅上涨，周环比+44.57%。

在当前节点展望后市，我们判断乙烷供需宽松，高价不会持续，乙烷价格将步入下行区间，此前价格高企是由于乙烷与天然气热值转换效应所致，当前美国 LNG 出口能力已来到极限，美国当地乙烷裂解一体化制聚烯烃来到盈亏平衡状态。此外，我们认为下游需求端在四季度年末补库旺季迎来修复，当前基本面预期基本已经到底。

我们持续推荐轻烃化工龙头企业卫星化学，乙烷价格下行，公司景气修复叠加新材料空间巨大。

风险提示：项目投产进度不及预期；行业竞争加剧；原材料及主要产品波动引起的各项风险；装置不可抗力的风险；国家及行业政策变动风险。

关键词: 新材料

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_48334

