



# 基础化工行业周报：本周锂电化学品子板块跌幅居前



## 投资要点:

行情回顾。截至 2022 年 11 月 18 日, 中信基础化工行业本周下跌 1.31%, 跑输沪深 300 指数 1.66 个百分点, 在中信 30 个行业中排名第 22。

具体到中信基础化工行业的三级子行业, 从最近一周表现来看, 涨幅前五的板块依次是涂料油墨颜料 (6.58%)、粘胶 (4.73%)、印染化学品 (3.21%)、氨纶 (2.72%)、聚氨酯 (2.6%), 跌幅前五的板块依次是锂电化学品 (-6.59%)、磷肥及磷化工 (-6.5%)、无机盐 (-5.92%)、钾肥 (-3.75%)、复合肥 (-3.65%)。

化工产品涨跌幅: 重点监控的化工产品中, 最近一周价格涨幅前五的产品是黄磷 (+9.56%)、硝酸 (+7.69%)、纯苯 (+4.70%)、丙烯 (+4.26%)、苯乙烯 (+4.22%), 价格跌幅前五的产品是 TDI (-12.25%)、BDO (-12.17%)、制冷剂 R134a (-4.08%)、DMF (-3.60%)、二甲苯 (-3.51%)。

基础化工行业周观点: 近期市场逐步走出前期底部, 主要是国内疫情防控优化措施、房地产金融支持政策出台, 国内经济存逐步修复预期, 同时市场预期美联储加息力度将趋缓。后续整体市场和化工板块能否继续上行取决于经济修复预期能否兑现。当前可关注以下细分板块: 房地产行业存在边际改善预期, 利好聚氨酯板块; 欧洲能源危机发酵, 关注欧洲产能占比高的维生素品种; 下游兼具农化刚需特点和新能源成长性的磷化工产业链; 盈利能力逐步修复的轮胎板块。聚氨酯: 一方面, 房地产金融支持政策 16 条的出台有助于国内房地产市场边际改善, 利好聚氨酯需求; 另一

方面，欧洲 MDI、TDI 产能占比高，若能源危机持续发酵，则欧洲 MDI、TDI 产量或下降，利好国内产品出口，建议关注万华化学（600309）。维生素：欧洲维生素 A、维生素 E 产能占比大，若欧洲能源危机持续发酵，维生素 A、E 产量或再度紧缩，对价格形成支撑。此外，近期国内生猪养殖盈利逐步改善，有望刺激养殖户补栏热情，从而拉动维生素等饲料添加剂需求，建议关注新和成（002001）。磷化工：随着化肥冬储需求的释放，磷肥价格有望企稳回升；同时新能源车、储能等对磷酸铁的需求持续旺盛，可关注实现上下游一体化的磷化工优势企业云天化（600096）等。轮胎：前期由于滞留于美国港口的轮胎转化为经销商库存，美国渠道库存较高，但随着去库推进，轮胎企业出口订单有望逐步恢复，建议关注森麒麟（002984）。

风险提示：俄乌冲突不确定性对能源价格造成的波动风险；美联储加息超预期导致经济衰退风险；油价剧烈波动导致化工产品价差收窄风险；宏观经济若承压导致化工产品下游需求不及预期风险；部分化工产品新增产能过快释放导致供需格局恶化风险；行业竞争加剧风险；部分化工品出口不及预期风险。· 房地产 基建 汽车需求不及预期风险 · 天灾人祸等不

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\\_49044](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49044)

