



基础化工： 化工行业运行 指标跟踪-



1、行业估值指标、景气度指标：企业/订货/投资/用工景气指数（截至 11.22，Q3 数据尚未更新）；CCPMI（22 年一季度起未有新数据）；工业增加值

2、价格指数：PPI/PIRM/CCPI、价格价差（化工品价格走势及最新历史分位）3、供给端指标：产能利用率、能耗、固定资产投资、存货、在建工程情况 4、进出口指标：进出口价值贡献度拆分（橡胶、塑料行业 Q3 起未有新数据）5、下游行业运行指标：PMI、地产、家电、汽车、纺服 6、行业经济效益指标：三大行业经济效益指标 7、全球宏观和终端市场指标：采购经理指数、GDP 同比、民用建筑开工、消费者信心指数、汽车销售 8、全球化工产品价格及价差：化学原料价格及价差、中间产品价格及价差、树脂/纤维子行业价格及价差 9、全球行业经济效益指标：销售额变动、盈利能力、成长能力、偿债能力、营运能力、每股指标 10、欧美地区化工产品价格及生产指标：产能利用率、产量指数、PPI、生产指数行业观点

(1) 多因素影响子行业 22 年景气程度变化，农药行业在耕地面积预期提升、粮价维持在较高水平、国内供给有序且价格水平依旧较高的背景之下 22 年整体盈利水平有望改善，重点推荐扬农化工、润丰股份、广信股份、利民股份；轮胎行业景气见底，新能源领域带来发展机遇，建议关注赛轮轮胎、森麒麟。(2) 需求经济相关程度较弱，半导体材料、军工材料等新材料领域中长期自主可控；重点推荐化学合成平台型公司万润股份。

(3) 下游需求稳定，高度关注光伏、风电、新能源、代糖等细分领域；

重点推荐新能源功能材料龙头新宙邦，全球甜味剂龙头金禾实业。(4) 龙头纵横扩张，一体化优势凸显，盈利中枢有望抬升；重点推荐万华化学、华鲁恒升、新和成（与医药组联合覆盖）。

风险提示

原油价格大幅波动风险；地缘政治冲突风险；新冠疫情导致需求不及预期风险；安全环保风险

关键词：光伏 军工 新材料 新能源 环保 疫情

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_49224

