



基础化工行业：东方证券 化工周报-2023 年 1 月第 1 周



原油相关信息:

原油及相关库存:2022 年 12 月 30 日美国原油商业库存 4.206 亿桶,周增加 170 万桶;汽油库存 2.227 亿桶,周减少 30 万桶;馏分油库存 1.188 亿桶,周减少 140 万桶;丙烷库存 0.80681 亿桶,周减少 347.7 万桶。美国原油产量及钻机数:2022 年 12 月 30 日美国原油产量为 1210 万桶/天,周增加 10 万桶,较一年前增加 30 万桶/天。1 月 6 日美国钻机数 772 台,周减少 7 台,年增加 184 台;加拿大钻机数 189 台,周增加 105 台,年增加 48 台。其中美国采油钻机 618 台,周减少 3 台,年增加 137 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 名的产品分别为甲酸(上涨 15.4%)、丁二烯(上涨 9.3%)、丙烷(上涨 5.9%);跌幅前 3 名为:天然气(下跌 14.8%)、无水氢氟酸(下跌 14.2%)、液氯(下跌 13.0%)。

月度价格涨幅前 3 名的产品分别为丁二烯(上涨 20.5%)、己二酸(上涨 15.5%)、TDI80/20(上涨 12.9%);跌幅前 3 名为:天然气(下跌 44.6%)、硫酸(下跌 25.8%)、氯乙酸(下跌 20.6%)。

价差变化:

本周价差涨幅前 3 名的产品分别为 R134a 价差(上涨 386.7%)、油头乙二醇价差(上涨 98.7%)、R32 价差(上涨 82.7%);跌幅前 3 名为:双氧水价差(下跌 333.3%)、苯乙烯(下跌 149.6%)、丙烯酸丁酯价差(下

跌 69.1%)。

月度价差涨幅前 3 名的产品分别为顺酐法 BDO 价差(上涨 2807.6%)、R134a 价差(上涨 254.2%)、丁二烯价差(上涨 214.0%);跌幅前 3 名为:双氧水价差(下跌 177.8%)、苯乙烯(下跌 113.1%)、顺酐(苯法)价差(下跌 87.8%)。

我国高端聚烯烃自给率低,率先实现国产工业化的企业有望享受超额利润。建议关注布局茂金属聚烯烃和 POE 粒子的企业,如万华化学(600309, 买入)、荣盛石化(002493, 买入)、卫星化学(002648, 买入)、宝丰能源(600989, 买入)、东方盛虹(000301, 未评级)、岳阳兴长(000819, 未评级)、沈阳化工(000698, 未评级),茂金属催化剂相关公司,如鼎际得(603255, 未评级)、南大光电(300346, 未评级)。

在欧洲高通胀同时影响化工产业供给和需求的背景下,建议分别关注欧洲强势的精细化学品以及简单塑料制品增长机会。精细化学品方面,建议关注为海外客户提供定制化、一站式采购服务的抗老化剂龙头企业利安隆(300596, 买入),特种表面活性剂领先企业皇马科技(603181, 买入)。

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_50993

