



化工&新材料行业周报：年后开工复产有序展开 继续关注光伏上游材料、氟化工、纯碱



报告摘要

1.重点行业和产品情况跟踪

氟化工产业链：制冷剂配额逐渐明朗，行业景气反转预期抬升。

春节后下游制冷剂行业有意扭转近年来亏损状况，厂家有主动降负意愿以期保持利润，原料需求对应减少，导致近期氟化工上游原料端跌势延续。新材料方面，多个企业的含氟高分子聚合物项目持续推进。

光伏/风电材料：EVA 需求重拾信心，多牌号价格筑底反弹。EVA 新投放产能放缓，年内仅下半年宝丰能源有 25 万吨新产能释放，另有少量光伏料转扩产预期。近期随着下游胶膜厂商提价，EVA 光伏料价格明显反弹。POE 各牌号价格均保持稳定，华东 POE8999 (8480 指标) 15800 元/吨，与上周保持一致。

纯碱：玻璃需求复苏进一步加剧紧供应形势。近日国内纯碱行情火热，市场价格不断推升，节后纯碱开工回升走高，但库存仍处于低位水平。节后下游玻璃行业行情逐渐回暖，订单充足，带动重质纯碱需求。自 2022 年 11 月以来，纯碱期货呈单边上行趋势，近期期货行情不断走高，持续催化纯碱现货市场，使得现货供应更加紧张。供应方面，远兴能源阿拉善天然碱项目预计 2023 年 6 月投产，存量产能利用率已接近最大化，短期内行业供应紧张情况不易缓解。

2.近期投资建议

(1) POE 产业链：2023 年国内 POE 粒子产能有望实现从 0 到 1 的突破，市场持续关注。建议关注岳阳兴长、鼎际得、万华化学。

(2) 纯碱：近期纯碱库存处于近 5 年绝对底部，行业开工率 90%附近，随着地产企稳+光伏玻璃产能投放，需求大概率继续向好。

建议关注山东海化、双环科技、远兴能源、中盐化工。

(3) 氟化工产业链：制冷剂配额逐渐明朗，行业景气反转预期抬升；含氟高分子聚合物具有良好的物理特性和化学特性，在新能源、新基建领域有良好的应用前景，随着下游需求持续向好，应用场景逐步开发，后续有望迎来持续快速发展。建议关注：永和股份、三美股份、巨化股份、金石资源。

风险提示。下游需求不及预期、产品价格下跌等

关键词：光伏 制冷剂 新材料 新能源 期货 氟化工

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_52015

