



基础化工行业周报：本周光刻胶板块涨幅居前



投资要点:

行情回顾。截至 2023 年 03 月 10 日, 中信基础化工行业本周下跌 3.52%, 跑赢沪深 300 指数 0.44 个百分点, 在中信 30 个行业中排名第 22; 中信基础化工行业月初以来下跌 4.06%, 跑输沪深 300 指数 1.55 个百分点, 在中信 30 个行业中排名第 19。

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, 涨跌幅前五的板块依次是电子化学品 (0.72%)、橡胶助剂 (0.4%)、其他塑料制品 (-1.19%)、其他化学制品Ⅲ (-1.46%)、改性塑料 (-1.58%), 涨跌幅排名后五位的板块依次是聚氨酯 (-7.05%)、磷肥及磷化工 (-6.95%)、轮胎 (-6.36%)、氨纶 (-5.74%)、日用化学品 (-4.91%)。

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二甲苯 (+4.78%)、制冷剂 R22 (+2.50%)、涤纶长丝 (+2.22%)、炭黑 (+1.87%)、甲苯 (+1.80%), 价格跌幅前五的产品是烧碱 (-5.26%)、TDI (-5.08%)、丁二烯 (-5.00%)、黄磷 (-3.45%)、BDO (-2.69%)。

基础化工行业周观点: 本周电子化学品子板块表现较好, 主要是光刻胶相关个股大幅上涨所致, 但轮胎子板块跟随汽车板块回调明显。本周市场整体承压, 主要受担忧美联储激进加息、美国硅谷银行事件等因素的影响。但我们认为, 今年国内经济修复仍是主线, 继续看好 2023 年房地产市场有望边际改善从而拉动相关化工品需求的投资机会。在“保交楼”政策支持下, 竣工端的修复有望加快, 建议关注聚氨酯、纯碱、钛白粉等与

房地产下游家居、以及竣工端相关性强的细分领域。聚氨酯板块关注万华化学（600309），纯碱板块关注远兴能源（000683），钛白粉板块关注龙佰集团（002601）。此外，近期磷矿石价格高位维稳，我们认为随着春耕备肥的持续推进，磷矿石价格或继续走高，建议关注兼具农化刚需特点和新能源成长性的磷化工板块，可关注川恒股份（002895）、兴发集团（600141）、云天化（600096）等。氟化工方面，2022 年三代制冷剂配额激烈争夺战结束，后续三代制冷剂供需格局有望逐步改善，建议关注三美股份（603379）、巨化股份（600160）。

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；宏观经济复苏不及预期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；天灾人祸等不可抗力事件的发生。

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_53152

