



基础化工行业周报：油价下跌 丁二烯、邻硝基氯化苯、环氧 丙烷、四氯乙烯等产品价格上涨



核心推荐

基础化工重点

核心资产（万华化学、华鲁恒升、扬农化工、新和成）；钛白粉（龙佰集团）、碳纤维（光威复材）、沸石/OLED（万润股份）、农药（扬农化工、广信股份）、复合肥（新洋丰）等。

石油化工重点

OPEC+联合减产形成油价底部支撑，但仍需关注非 OPEC 产量（加拿大重质油、巴西、中亚）、全球宏观经济下行风险与贸易风险进一步发酵对油价的影响。推荐聚酯产业链一体化建设加快并进军大炼化、布局 C2/C3 轻烃裂解的优秀民营炼化企业（荣盛石化、东方盛虹、卫星化学、桐昆股份、恒力石化）；关注宝丰能源。

每周行业动态更新

本周化工品价格指数持平，核心原料油价下跌，LPG 气下跌，LNG 气下跌，煤价上涨；C4、C5、聚氨酯、氟化工部分产品价格上涨。

本周中国化工品价格指数 CCPI 持平；核心原料价格布油-3.7%，进口 LPG-2.2%，国产 LNG 气-18.3%，烟煤+0.3%。

原料端，C4、C5 部分产品价格上涨，C1 部分产品价格下跌；制品端，聚氨酯、氟化工部分产品价格上涨，化肥、磷化工、农药、橡胶、维生素

部分产品价格下跌。

本周油价下跌，经济前景忧虑发酵，美联储鹰派政策预期打压风险偏好。

本周布油结算价从 84.8 跌至 81.6 美元/桶 (跌幅 3.7%)、美油结算价从 78.2 跌至 75.7 美元/桶 (跌幅 3.1%)；美国商业原油库存 4.79 亿桶 (周环比-0.4%)，美国原油钻井数 590 口 (周环比-0.3%)。

供应端，根据隆众资讯，OPEC+控制产量的政策短期内未有改变，且俄罗斯 3 月起减产 50 万桶/日，欧洲持续减少对俄油采购，美国原油产量增长仍然缓慢。需求端，根据隆众资讯，虽然近期全球经济数据表现好于预期，欧美多国持续收紧货币政策，使市场对经济前景的忧虑持续发酵，但另一方面中国经济和需求前景向好，美国商业原油库存 11 周以来首次减少，库存压力有所缓和。政策面来看，根据隆众资讯，美联储将在 3 月 21 日至 22 日举行货币政策例会并宣布加息决定，美联储主席的最新表态为接下来的议息会议定下了基调，美联储 3 月加息 50BP 的概率升至 77.9%。地缘政治来看，根据隆众资讯，近两日“北溪”天然气管道爆炸事件持续发酵，俄媒斥责这是西方的“甩锅游戏”，虽然俄乌冲突仍在继续，但短期内对油价的影响或较为有限。

重点化工品观点更新：

化工品价格涨跌幅：

本周价格涨幅靠前的重要产品为硬泡聚醚+6%、丁二烯+6%、邻硝基氯化苯+4%、环氧丙烷+4%、四氯乙烯+3%、软泡聚醚+3%等。本周价格跌幅靠前的重要产品为 PBAT-27%、草铵膦-23%、烧碱-15%、烯草酮-9%、己二胺-6%等。

新能源上游化工品价格涨跌幅：

光伏产业链相关化工品：工业硅-1%、三氯氢硅持平、纯碱（轻质持平、重质+3%）、醋酸乙烯持平、EVA（光伏级）+3%等。

锂电产业链相关化工品：磷矿石(30%)持平、磷酸-2%、碳酸锂（工业级-8%、电池级-7%）、磷酸铁持平、工业磷酸一铵(73%)持平、六氟磷酸锂-3%等。

下游刚需逢低补货，供给端重启推后，丁二烯价格上涨。

本周丁二烯(华东)涨 5.6%至 9500 元/吨。需求端，根据百川盈孚，周后期下游逢低补入，叠加短期阶段性刚需形成利好；供给端，根据百川盈孚，华东地区丁二烯市场低价难寻，区域内有供方装置延后重启，短期供

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_53160

