

川财研究能源及公用事业产业链核心数据跟踪日报



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——化工行业日报

证券研究报告

❖ 每日点评

2021年3月3日,上证综指报收3576.90点,涨1.95%;深证成指收14932.39点,涨1.23%;wind化工行业一级指数7194.40点,涨1.49%。涨幅前三的化工子版块为:钛白粉指数(+8.13%)、甲醇指数(4.88%)、炭黑指数(3.73%),化工行业涨幅前三的公司为:惠云钛业(3.25, +19.98%)、金牛化工(0.68, +10.07%)、山东海化(0.48, +10.06%)。

今日中核钛白及安纳达发布公告宣布其钛白粉产品涨价,今年以来钛白粉经历数轮涨价。据百川盈孚消息,目前硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价18500-19800元/吨,锐钛型钛白粉市场主流报价为15000-15800元/吨,氯化法钛白粉市场主流报价为21000-23000元/吨。同时,钛白粉生产的副产品含硫酸亚铁,可用于制备新能源汽车电池所需的磷酸铁锂,产业链延伸性好。相关标的有:龙蟒佰利、中核钛白、安宁股份等。

昨日布油收62.62美元/桶,受3月4日欧佩克会议+增产预期影响,国际油价已数个交易日震荡下跌。目前沙特与俄罗斯在增产问题略有分歧,俄方认为可适当增产,而沙特则认为全球原油需求仍然脆弱,应维持油价。我们认为沙特更有油价的主导权,石油价格战难以重现,国际原油价格将趋于上行。

❖ 行业要闻

1. 中国海油日前宣布,经国家自然资源部审定,山西临兴气田探明地质储量超1010亿立方米,中国海油在陆上成功发现千亿方大气田。目前气田正进一步加快勘探开发,建成后将大大增强华北地区清洁能源供应能力,为实施新时代西部大开发战略和雄安新区建设提供绿色清洁的能源保障。(中国化工网)

2. 3月2日从贵州省能源局获悉,截至2月28日,贵州省具备复工复产条件的305处煤矿均已全部复工复产。至此,贵州省能源行业实现100%复工复产,全力冲刺一季度“开门红”。贵州省能源局调度数据显示,2月28日,全省调度原煤产量27.78万吨,全年累计生产原煤1651万吨,同比上升65.2%;累计供应电煤892万吨,同比上升44.4%;累计发电量324.21亿千瓦时,同比上升30.9%。天然气消费累计3.98亿立方米,同比上升44.5%。(中国化工网)

3. 总部位于法国巴黎的国际能源署2日发布《全球能源回顾:2020年二氧化碳排放》报告说,过去一年,受新冠疫情影响,全球与能源相关的二氧化碳排放量下降5.8%,这也是第二次世界大战以来的最大年度降幅。(中国化工网)

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 能源行业

川财二级行业 | 化工

报告时间 | 2021/3/3

分析师

白竣天

证书编号: S1100518070003

baijuntian@cczq.com

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼,100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼,200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层,518000

成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼,610041

4. 据安迅思 3 月 2 日消息，两名熟悉埃克森美孚德州炼油厂的消息人士称，埃克森美孚已经重启位于得克萨斯州的 39 万桶/日德炼油厂的汽油生产和柴油生产装置。（中国石化新闻网）

❖ 公司动态

中核钛白（002145）发布公告，根据近期钛白粉市场行情及原材料价格上涨等因素，公司价格委员会研究决定从即日起，在现有钛白粉销售价格基础上，全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调 1000 元人民币/吨，国际客户出口价格上调 180 美元/吨。

安纳达（002136）发布公告，根据近期国内国际钛白粉市场需求和原材料价格持续上涨等情况，公司决定从 2021 年 3 月 3 日起上调主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售价格均上调 1000 元/吨，出口价格上调 150 美元/吨。至此，公司在 2021 年 1 月 12 日上调价格的基础上，又累计两次上调主营产品价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉价格均累计上调 2000 元/吨，出口价格累计上调 300 美元/吨。

❖ 核心及涨幅居前五化工品

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动
美元兑人民币	人民币/美元	6.46	-0.14%	-0.19%	-0.19%
Brent 原油	美元/桶	62.62	-1.09%	-3.11%	-3.11%
动力煤	元/吨	645.6	0.91%	6.04%	6.04%
聚丙烯	元/吨	9460	2.65%	6.13%	8.895%
线型低密度聚乙烯 (LLDPE)	元/吨	8885	1.021%	8.53%	7.65%
聚氯乙烯(PVC)	元/吨	8505.00	0.89%	6.12%	11.48%
沥青	元/吨	2970	0.68%	2.41%	16.18%
天然橡胶	元/吨	15340	0.43%	4.67%	5.98%

数据来源：Wind，川财证券研究所

❖ 风险提示

国际油价大幅下滑，宏观经济风险。

❖ 最新研究

【川财研究】化工行业动态点评：国内外需求推动，磷化工景气上行（20210302）

【川财研究】化工行业动态点评：钛白粉价格上涨，产业链具备延伸空间（2020208）

【川财研究】中海油服（601808）2021 年战略展望点评：中海油投资增长，

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

公司前景向好（20210205）

【川财研究】化纤行业深度报告：关注化纤量价齐升的投资机会（20210201）

【川财研究】2021 年石化年度策略报告：关注油气价格反弹带来的机会
（20201126）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004