

# 川财研究能源及公用事业产业链核心数据跟踪日报



——化工行业日报

## 证券研究报告

### ❖ 每日点评

2021年6月23日,上证综指报收3566.22点,涨0.25%;深证成指收14843.83点,涨1.00%;Wind化工行业一级指数收7651.44点,涨0.99%。涨幅前三的化工概念板块为:光刻胶指数(3.58%)、钛白粉指数(3.01%),锂电电解液指数(2.66%),化工行业涨幅前三的公司为:川金诺(3.56,+20.02%)、蓝晓科技(13.04,+20.00%)、晶瑞股份(2.77,+10.39%)。

OPEC+在预定的7月1日会议召开之前就已讨论从8月开始进一步放松原油产量限制,这一消息抑制了原油的上涨。但美国能源信息署(IEA)在其最新月度石油市场报告中称,全球石油需求复苏速度快于此前的预期,将回升至新冠肺炎疫情大流行前水平,并在明年年底前超过此水平,达到1.006亿桶/天。昨日公布的API原油库存减少719.9万桶,预期减少362.5万桶,前值减少853.7万桶。我们认为OPEC+恢复部分产量并不能改变全球原油库存下降的趋势,油价在三季度仍将上涨。我们推荐杰瑞股份,海油发展,中海油服等,相关标的有中国石油。油价上涨利好煤化工,聚氨酯等行业,推荐华鲁恒升,万华化学。

### ❖ 行业要闻

1. 内蒙古自治区能源局近日印发的《内蒙古自治区煤电节能降耗及灵活性改造行动计划(2021-2023年)》显示,自治区将大力淘汰煤电落后产能。这一旨在深入贯彻国家碳达峰、碳中和目标愿景,加快推进自治区能源生产革命的决定,计划到2023年全区淘汰煤电落后产能95.35万千瓦。(中国化工网)

2. 据ICIS网站6月21日消息能源巨头沙特阿美周末表示,一家国际财团以124亿美元收购了沙特阿美旗下子公司阿美石油管道公司49%的股份。沙特阿美继续持有沙特阿美石油管道公司51%的多数股权,并保留对其稳定的原油管道网络的全部所有权和运营控制权。该交易对沙特阿美的实际原油产量没有任何限制,这取决于沙特阿拉伯做出的生产决定。(中国化工网)

3. 据今日石油2021年6月18日报道,圭亚那的石油日产量预计到2025年前将超过80万桶。专家们表示,在需求增长、供应减少的情况下,圭亚那有望成为创造全球石油市场平衡的关键产油国。福尔曼博士表示,“圭亚那有机会随时随地直接进入全球石油市场。圭亚那来的正是时候,因为全球石油市场需要这些原油。全球对圭亚那原油的需求正在复苏,而圭亚那有能力生产中等重量、中等比重、相对较轻的低硫原油,这将有助于欧洲、北美和亚洲的炼油厂”。(中国化工网)

4. 据OE网站6月22日报道,两位熟悉谈判情况的OPEC+消息人士周二表

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 | 2021/6/24

## 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

示，随着油价因需求复苏而上涨，OPEC+ 正在讨论从 8 月起进一步逐步增加石油产量，但尚未就确切产量做出决定。作为逐步解除去年创纪录的石油产量限制计划的一部分，OPEC+ 从 5 月至 7 月向市场重返 210 万桶/日。（中国石化新闻网）

5. 6 月 18 日，广东省发展和改革委员会官方网站发布公告，有关于撤销《中国石油化工股份有限公司茂名分公司炼油转型升级及乙烯提质改造项目节能报告的审查意见》公示。（广东省能源局）

#### ❖ 公司动态

石大胜华(603026)发布权益分派实施公告，以方案实施前的公司总股本 2.03 亿股为基数，每股派发现金红利 0.6 元（含税），共计派发现金红利 1.2 亿元（含税）。

雅化集团（002497）发布分红派息实施公告，以公司现有总股本扣除已回购股份 1204 万股后的 11.1 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 1.7 亿元（含税）。

#### ❖ 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	6.4809	0.12%	0.62%	1.89%
Brent 原油	美元/桶	74.74	-0.13%	2.08%	7.60%
10 年期美债收益率	%	1.4800	-1.33%	2.07%	-6.33%
动力煤	元/吨	860.20	1.13%	3.02%	10.96%
乙苯（华北市场）	元/吨	7700.0	2.67%	-2.76%	18.59%
聚丙烯	元/吨	8401.0	2.65%	0.91%	-4.92%
沥青	元/吨	3352.0	2.44%	4.04%	4.53%
天然橡胶	元/吨	12790.0	2.08%	-1.00%	-5.61%
精对苯二甲酸（PTA）	元/吨	4926.0	1.73%	3.35%	0.89%

数据来源：Wind，川财证券研究所

#### ❖ 风险提示

下游需求疲软，国际油价大幅下滑，宏观经济风险。

#### ❖ 最新研究

【川财研究】2021 年化工一季报总结：化工企业受益价格上涨，盈利逐步释放（20210505）

【川财研究】新金路(000510)：电石 PVC 价格上涨，业绩有望改善(20210428)

【川财研究】万华化学(600309)：MDI 扩产强化市占率、价格维持高位(20210307)

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

【川财研究】化工行业动态点评：供需格局持续改善，染料价格上涨  
(20210308)

【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，  
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