

# 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

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 | 2021/7/19

### 每日点评

2021年7月19日,上证综指报收3539.12点,跌0.01%;深证成指收14992.90点,涨0.14%;wind化工行业一级指数收8541.09点,跌1.59%。涨幅前三的化工概念板块为:玻璃纤维指数(0.75%)、工业气体指数(0.73%),染料指数(0.71%),化工行业涨幅前三的公司为:斯迪克(8.50, +16.67%)、新金路(0.54, +10.07%)、九鼎新材(1.93, +9.99%)。

布油昨收73.30美元/桶,较前日上涨0.01%,短期面临较大上行压力。消息面上主要受OPEC+增产协议的达成及经济复苏不确定性的影响。周日OPEC+达成共识,同意上调包括阿联酋在内的多个成员国的减产基线,并将现有的减产协议延长至2022年底。同时决定从8月开始每月增加40万桶/日的石油产量,直到完全恢复580万桶/日的主动减产产量,短期石油供应紧缺问题有所缓解。需求端方面,全球疫情的再度抬头叠加汽油消费量的大幅回落都表明全球经济存在较大不确定性,原油复苏情况可能不及预期,油价短期内可能面临较大的回调压力。但从中长期来看,OPEC+的增产还是无法满足预期的需求,整体供需仍然偏紧,随着不确定因素的减少及利空因素的消化,油价有望迎来反弹。谨慎看好在高油价下的国内油服行业,相关标的有:海油发展,中海油服,杰瑞股份等。

## 分析师

白竣天

证书编号: S1100518070003

baijuntian@cczq.com

### 行业要闻

1. 全国碳市场上线首日迎来开门红。统计显示,全国碳市场开盘价48元/吨,最高价52.80元/吨,最低价48.00元/吨。首日成交量410.40万吨,成交额逾2.1亿元,成交均价51.23元/吨。中国石油、中国石化、华能集团、华电集团、申能集团等企业参与了全国碳市场首日交易。随着定价机制的不断完善,中国碳市场有望成长为年交易额超过千亿元人民币的大市场,为全社会的减碳行动提供价格信号以及资金支持。(中国化工网)

2. 7月17日,2021绿色再生塑料供应链论坛在北京召开。与会专家表示,随着《“十四五”循环经济发展规划》正式的实施、废塑料循环利用的标准体系不断完善,再生塑料产业将迎来发展新机遇,助力双碳目标的实现。(中国化工网)

3. 据越媒7月16日报道,2021年前5月,越南橡胶对印度出口量达2.75万吨,同比增长66.7%,出口额达5024万美元,同比增长102.8%;出口平均价格为1827美元/吨,比2020年同期上涨21.7%。其中值得注意的是SVR20种类出口量同比增长3900%,出口额同比增长4393%。(中国化工网)

4. 据路透社消息,经过两周紧张的讨论,欧佩克+同意从8月份开始,将石

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

油产量每月增加 40 万桶/天，直到恢复疫情前的产能。直到年底，该组织将石油产量增加 200 万桶/天。（中国石化新闻网）

### ❖ 公司动态

南风化工（000737）发布关联交易公告，公司以向中条山集团发行股份及支付现金的方式购买中条山集团持有的北方铜业 80.18% 股权与置出资产的差额部分。本次交易中，中条山集团持有的北方铜业 80.18% 股权作价 35.14 亿元，置出资产作价 9.57 亿元，差额 25.6 亿元中，23.1 亿元为股份对价，2.5 亿元为现金对价。

多氟多（002407）发布投资建设公告，公司拟使用自筹资金投资建设 10 万吨六氟磷酸锂及 4 万吨双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）和 1 万吨二氟磷酸锂项目，项目总投资为人民币 51.5 亿元，分三期建设、投产，预计 2025 年 12 月 31 日项目整体建成达产。

宏柏新材（605366）发布现金管理公告，公司拟使用不超过人民币 50000 万元（含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于投资银行发行的安全性高、流动性好、有保本约定的银行理财产品，有效期为自 2020 年第五次临时股东大会审议通过之日起 12 个月内，在该有效期内，资金可以滚动使用，该理财产品不得用于质押。

东方盛虹（000301）发布投资建设公告，公司二级全资子公司国望高科纤维（宿迁）有限公司拟投资建设年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目，项目预计总投资为 39.58 亿元人民币，建设期为 2 年。

### ❖ 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	6.4841	0.25%	0.25%	0.35%
Brent 原油	美元/桶	73.30	0.01%	-3.02%	-1.83%
10 年期美债收益率	%	1.3100	0.00%	-4.38%	-9.66%
动力煤	元/吨	913.80	3.54%	3.54%	17.15%
线性低密度聚乙烯 (LLDPE)	元/吨	8335.0	2.90%	0.44%	4.08%
甲醇	元/吨	2696.0	1.58%	5.41%	-14.45%
聚氯乙烯 (PVC)	元/吨	9300.0	1.36%	0.75%	-1.34%
精对苯二甲酸 (PTA)	元/吨	5158.0	1.10%	-0.35%	8.12%
聚丙烯	元/吨	8428.0	1.07%	-1.48%	3.18%

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

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：CCUS 打开油气行业新空间（20210625）
- 【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)
- 【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