

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

❖ 每日点评

2021年7月29日,上证综指报收3411.72点,涨1.49%;深证成指收14515.32点,涨3.04%;wind化工行业一级指数收8639.82点,涨4.34%。涨幅前三的化工概念板块为:光刻胶指数(12.70%)、锂电正极指数(7.36%),锂电电解液指数(6.20%),化工行业涨幅前三的公司为:容大感光(8.66, +20.00%)、广信材料(2.90, +16.76%)、晶瑞股份(6.87, +13.73%)。

今日化工细分板块中,磷化工指数涨幅较好,达4.36%,主要得益于原材料供应短缺、秋季化肥行情来临及新能源汽车市场火爆。供应端方面,受云南地区限电影响,黄磷供应持续受限,带动价格上涨,支撑下游磷化工产品高位运行。需求方面,随着秋季化肥行情即将来临,叠加国外相关产能受疫情冲击,国内磷肥市场需求旺盛。目前,企业和社会库存均处于历史地位,现货供应紧张。此外,磷酸铁锂重回主流电池材料,进一步推动磷化工需求,未来磷化工需求有望持续超预期。看好在原材料供给受限,需求旺盛下的国内磷化工行业,相关标的有:云天化、兴发集团、川恒股份、川发龙蟒等。

❖ 行业要闻

1. 据《欧洲橡胶杂志》消息,7月21日,欧盟委员会在其官方公报上发布(EU) 2021/1199指令,本指令修订REACH附件XVII第50条多环芳烃(PAHs)的内容,增加5项条款,涉及塑料/橡胶颗粒及覆盖物的管控。其中,欧盟委员会将用作人造草坪或游乐场填充材料的颗粒物和覆盖物中多环芳烃的浓度限值从目前的100mg/kg降至20mg/kg,预计将于2022年8月10日起开始实施。(中国化工网)

2. 7月28日,国家能源局例行发布会表示,今年以来,我国能源消费快速增长,“淡季不淡”新特征凸显,能源供需总体处于紧平衡状态,全国最高用电负荷连续6个月均创历史同期新高,部分地区采取有序用电措施。煤炭供应偏紧,价格高位震荡。(中国化工网)

3. 工信部数据显示,全国采矿业“5G+工业互联网”建设明显提速。市场需求快速增长。自5月27日“5G+工业互联网”现场工作会以来,截至7月中旬,山西、内蒙古、山东、河南、甘肃、安徽、陕西、广东、江苏等多省新上采矿类“5G+工业互联网”项目28个,签约金额约3.5亿元。(中国化工网)

4. 据天然气加工和液化天然气2021年7月28日报道,北溪-2天然气管道运营商表示,在管道铺设船Akademik Cherskiy完成了最初计划的工作量以后,备受政治影响的从俄罗斯到德国的北溪-2海底天然气管道的铺设作业迄今已完成99%。(中国石化新闻网)

📄 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 | 2021/7/29

📄 分析师

白骏天

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

❖ 公司动态

嘉化能源（600273）发布签订合作协议公告，公司及全资子公司浙江嘉福新材料科技有限公司与巴斯夫高纯电子化学品（嘉兴）有限公司签订了《有关三期工厂的合作协议》，为巴斯夫（嘉兴）建设电子级硫酸厂提供厂房和配套设施及原料供应，建成后嘉福新材料将租赁厂房及土地给巴斯夫（嘉兴），并提供三氧化硫作为其生产原料。巴斯夫（嘉兴）电子级硫酸厂以其技术和设备生产电子级硫酸。

岳阳兴长（000819）发布签订协议公告，公司拟于近期与惠州市环大亚湾新区管理委员会、惠东县人民政府签署《岳阳兴长聚烯烃新材料项目投资协议》，该项目计划投资总额 12 亿元，项目建设周期为 18 个月，主要建设内容为：30 万吨/年特种聚丙烯和 15 万吨/年改性专用料生产装置及配套设施。

鲁西化工（000830）发布 2021 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 144.71 亿元，同比增长 94.73%，归属于上市公司股东的净利润 26.32 亿元，同比增长 1064.17%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 26.02 亿元，同比增长 1356.53%。

❖ 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	6.4640	-0.61%	-0.18%	0.04%
Brent 原油	美元/桶	73.90	0.15%	-0.39%	-1.03%
10 年期美债收益率	%	1.2600	0.80%	-3.08%	-13.10%
动力煤	元/吨	918.60	1.80%	0.81%	15.84%
精对苯二甲酸（PTA）	元/吨	5480.0	1.63%	4.92%	3.46%
沥青	元/吨	3246.0	1.37%	-3.63%	-3.67%
聚丙烯	元/吨	8500.0	1.23%	-0.69%	-2.01%
甲醇	元/吨	2619.0	1.04%	1.55%	-15.52%
天然橡胶	元/吨	13180.0	0.38%	-0.03%	-1.57%

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】化工行业动态点评：需求持续旺盛，磷化工产品价格上涨（20210729）

【川财研究】2021 年化工年度中期策略：化工品价格震荡上涨，关注油价及新能源需求（20210719）

【川财研究】化工行业动态点评：光伏玻璃缺口大，长期带动纯碱需求

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

(20210721)

【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】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