

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 | 2021/8/3

每日点评

2021年8月3日,上证综指报收3447.99点,跌0.47%;深证成指收14736.92点,跌0.41%;wind化工行业一级指数收8727.02点,跌1.41%。涨幅前三的化工概念板块为:维生素指数(0.84%)、可降解塑料指数(0.54%),聚碳酸酯指数(0.33%),化工行业涨幅前三的公司为:晶华新材(1.14,+10.04%)、诚志股份(1.59,+10.01%)、永太科技(2.45,+9.84%)。

今日大部分化工细分板块回调,后市重点关注草甘膦概念板块。受原材料价格支撑和行业供需格局紧张的影响,今年以来草甘膦价格大幅上涨。据Wind数据显示,7月95%草甘膦国内市场价为49800元/吨,相较于年初的28500元/吨涨幅达74.74%。原材料方面,受制云南限电及环保等因素影响,黄磷供给持续受限,支撑草甘膦价格上行。供需方面,目前国内相关企业订单多排至今年第四季度,并且在高温及环保督察背景下,草甘膦供应商降低负荷开工,市场供给有所受限,随着国内外下游市场旺季的来临,未来草甘膦供需有望进一步缩紧,相关标的有:兴发集团、和邦生物、扬农化工等。

分析师

白骏天

证书编号: S1100518070003

baijuntian@cczq.com

行业要闻

1. 中国电煤采购价格指数(CECI)编制办公室发布的《CECI指数分析周报》(2021年第27期)显示,受安监、环保及暴雨天气等因素影响,上游产运受限,主产地煤炭供需格局持续收紧,坑口煤价稳中有涨。大秦线发运量回升至日均110多列水平,叠加大风封航等因素影响,北方港调入高于调出,库存震荡回升,但仍处历史低位;秦皇岛港库存小幅回升至400万吨左右。但随着各项保供稳价政策密集出台,预计后期国内煤炭供应格局将明显改善,煤炭价格将见顶回落。(中国化工网)

2. “海洋石油119”船体总长约256米,宽约49米,拥有国内最复杂的海上油气处理工艺流程,每天油气处理能力相当于占地30万平方米的陆地油气处理厂。中国海油深圳分公司生产作业部经理袁玮称,“海洋石油119”通过回收利用油田伴生气,不仅有效减少了气体排放,每年还可增加效益近亿元,为实现碳达峰、碳中和目标探出了一条新路。(中国化工网)

3. 近日,《中新天津生态城国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》发布,确立碳达峰、碳中和战略,沿循“低碳—超低—近零—净零”的减碳路径,在可再生能源和绿色建筑两个领域打出品牌,建设一批零碳建筑、零碳社区、零碳园区、零碳岛等示范单元。(中国化工网)

4. 据油田技术8月1日消息称,马来西亚国家石油公司宣布,位于马来西亚半岛离岸140公里PM304区块的East Gendor油田于2021年6月23日实

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

现了首次石油生产。该项目包括开发一个新的井口平台（WHP）和安装一条新的 6.3 公里管道，将油田连接到现有的 FPSO Cendor。该油田的最高产量预计将超过 7000 桶/天，这将进一步延长 PM304 区块的经济寿命。（中国石化新闻网）

❖ 公司动态

恩捷股份（002812）发布设立合资公司公告，公司同意与惠州亿纬锂能股份有限公司签订《合资经营协议》及补充协议，双方拟合作在荆门成立合资公司，建设年产能为 16 亿平方米的湿法锂离子电池隔离膜和涂布膜项目，并优先向亿纬锂能及其子公司供应，项目计划投资总额为 520,000 万元人民币。

永太科技（002326）发布签订物料采购协议公告，公司与宁德时代新能源科技股份有限公司签订了《物料采购协议》，约定在协议有效期内，宁德时代向公司采购六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂（LIFSI）和碳酸亚乙烯酯（VC）产品。

新宙邦（300037）发布投资建设公告，公司拟以全资孙公司 Capchem Netherlands B.V. 为实施主体，在荷兰穆尔戴克投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目，项目总投资约 15 亿元人民币，项目分期建设，其中一期建设周期 3.5 年，预计 2024 年下半年逐步投产。

万盛股份（603010）发布投资建设公告，公司同意公司全资子公司山东万盛新材料有限公司在山东省潍坊滨海经济技术开发区投资建设年产 31.93 万吨功能性新材料一体化生产项目，项目总投资为 16 亿元，建设周期预计为 3 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	6.4645	0.06%	0.13%	0.13%
Brent 原油	美元/桶	73.24	-2.63%	-2.63%	-2.63%
10 年期美债收益率	%	1.2000	-3.23%	-3.23%	-3.23%
动力煤	元/吨	867.80	0.30%	-6.41%	-6.41%
二甲醚	元/吨	3821.0	0.05%	0.98%	1.52%
天然橡胶	元/吨	13220.0	-1.20%	0.68%	-1.00%
沥青	元/吨	3168.0	-1.68%	0.29%	-5.66%
精对苯二甲酸（PTA）	元/吨	5370.0	-2.72%	4.89%	2.77%
燃料油	元/吨	2548.0	-2.60%	3.50%	-5.65%

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：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（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