化工行业周报（20230102-20230108）

民爆制品板块表现强势，化肥、新能源板块有望景气

行业动态：

截至 2023 年 1 月 6 日，申万基础化工行业指数本周起始日点位为 4051.36，截止日点位为 4182.69，本周上涨 131.33，涨幅为 3.24%，跑赢沪深 300 指数 0.42 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 10。

具体到申万基础化工行业的三级子行业，从最近一周表现来看，涨跌幅前五的板块依次是民爆制品（8.93%）、其他橡胶制品（7.33%）、炭黑（7.14%）、粘胶（7.02%）、有机硅（6.71%），涨跌幅排名后五位的板块依次是磷肥及磷化工（1.27%）、涤纶（1.61%）、煤化工（1.66%）、复合肥（1.68%）、食品及饲料添加剂（2.38%）。

化工产品涨跌幅：重点监控的化工产品中，最近一周价格涨幅前五的产品是二氧化碳（液体）（+25.10%）、液氯（+21.43%）、混合 C5（+11.95%）、抽余油（+11.23%）、防老剂（4020）（+10.29%），价格跌幅前五的产品是氪气（高纯氪气）（-27.08%）、硫酸（98%冶炼酸）（-24.53%）、氖气（高纯氖气）（-21.50%）、多晶硅（致密料）（-13.87%）、电池片（M6）（-12.38%）。

A 股行业周报

研究部
化工行业组
SFC:AAK004
Email:research@waton.com

股价相对走势



公司动态：

近一周的表现中，个股涨幅前十的公司依次是金三江（22.90%）、镇洋发展（20.57%）、国恩股份（19.60%）、侨源股份（19.38%）、艾艾精工（19.08%）、雅运股份（18.50%）、泛亚微透（17.90%）、航锦科技（17.89%）、新瀚新材（16.46%）、科拓生物（16.14%），个股跌幅前十的公司依次是鸿达兴业（-14.24%）、德联集团（-4.14%）、锦鸡股份（-3.65%）、长虹高科（-3.34%）、东方材料（-3.22%）、至正股份（-3.11%）、昊华科技（-2.88%）、康普化学（-2.85%）、华恒生物（-2.59%）、芭田股份（-2.25%）。

本周金三江大涨 22.90%领涨基础化工板块，公司是牙膏用二氧化硅行业龙头，主营牙膏用摩擦剂产品，并开始在气凝胶方面有所布局，相关产品处于研发阶段。

另外，本周民爆板块表现强势，高争民爆上涨了 15.02%。

投资建议：

随着 2022 年底疫情防控政策的优化改善，叠加化工产业链不断完善升级，我们持续看好化工行业前景。在房地产支持政策陆续出台的背景下，看好聚氨酯、氯碱等与房地产相关性强的化工子板块。个股方面可关注万华化学（600309）、中泰化学（002092）。

此外，冬储和春耕备肥需求有望推动化肥价格上涨，建议关注兼具化肥生产和新能源成长性的磷化工板块的个股云天化（600096）以及兼具化肥生产与氯碱化工板块的个股湖北宜化（000422）。同时建议关注新能源材料中的光伏材料板块以及锂电化学品板块，个股可关注三孚股份（603938）、黑猫股份（002068）。

风险提示：

美联储加息超预期导致经济衰退风险；俄乌冲突的不确定性对化工产品原材料价格造成的波动风险；疫情反复导致房地产、新能源汽车等行业复苏不及预期风险，化工产品下游需求不及预期风险；行业竞争加剧风险；企业新项目进度不及预期风险。

法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。

2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

3. 在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。

7. 在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。

8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。