



華通證券國際

— Waton Securities International Limited —

A 股行业周报 | 2023 年 1 月 15 日

化工行业周报 (20230109-20230115)

新能源概念股表现强势，建材化工品需求有望修复

### 行业动态:

截至 2023 年 1 月 13 日，申万基础化工行业指数本周起始日点位为 4182.69，截止日点位为 4174.66，本周下跌 8.03，跌幅为 0.19%，跑输沪深 300 指数 2.16 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22；申万基础化工行业月初以来上涨 3.04%，跑输沪深 300 指数 2.20 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17。

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炭黑(3.91%)、钛白粉(3.96%)、氮肥(2.38%)、涂料油墨(2.31%)、煤化工(0.86%)，涨跌幅排名后五位的板块依次是有机硅(-2.32%)、其他橡胶制品(-2.16%)、其他化学原料(-2.16%)、涤纶(-2.05%)、膜材料(-1.77%)。

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)(+10.45%)、液氯(+9.09%)、氯化苳(+8.48%)、液氮(+7.78%)、烷基化油(+7.25%)，价格跌幅前五的产品是氟橡胶(FKM26)(-31.68%)、多晶硅(致密料)(-30.91%)、氮气(高纯氮气)(-29.55%)、硝酸(98%)(-16.80%)、电池片(M6)(-14.15%)。

### 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康普化学（19.06%）、康达新材（18.77%）、黑猫股份（15.55%）、普利特（14.00%）、广东宏大（13.70%）、乐通股份（12.88%）、华软科技（11.98%）、鼎际得（11.09%）、泛亚微透（10.10%）、航锦科技（10.00%），个股跌幅前十的公司依次是恒大高新（-18.00%）、聚胶股份（-10.57%）、中农联合（-9.89%）、鸿达兴业（-9.46%）、\*ST 尤夫（-9.19%）、同益中（-8.52%）、金奥博（-7.91%）、中触媒（-7.64%）、中船汉光（-7.09%）、三美股份（-7.03%）。

本周康普化学大涨 19.06%领涨基础化工板块，公司主要从事金属萃取剂和其他特种表面活性剂的研发、生产及销售，其中铜萃取剂为公司的主要营收来源，近年来布局的新能源电池金属萃取剂以及其他特种表面活性剂营收增长明显。

另外，本周炭黑板块表现较好，黑猫股份上涨了 10.02%。公司与复旦大学关于设立“复旦大学-黑猫股份新能源碳材料联合实验室”的签约仪式于 1 月 7 日上午在复旦宝山科创中心隆重举行。双方年内将围绕锂电级导电炭黑、碳纳米管等新产品开展重点研发，助推公司新材料业务板块实现多元化的产品矩阵，为企业的高质量发展注入新动力。

### 投资建议:

随着“双碳”工作意见中 2025 年的主要目标迫近，风电和光伏在我国的能源结构中占比将会日益增大。我们持续看好新能源材料发展前景，建议关注新能源材料中的光伏材料板块以及氢能燃料电池板块，个股可关注通威股份（600438）、东岳硅材（300821）。

此外，随着央行和银保监会不断出台房地产支持政策，市场情绪逐渐平稳，同时基建重要性被不断强调，建材需求有望触底反弹，PVC 以及烧碱的需求量或将得到进一步的提升，个股可关注三友化工（600409）、新金路（000510）。

### 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行业复苏不及预期风险；环保和安全生产风险。



## 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。