



華通證券國際

— Waton Securities International Limited —

A 股行业周报 | 2023 年 1 月 22 日

化工行业周报 (20230116-20230122)

光伏概念景气度持续，磷化工板块有望延续涨势

行业动态:

截至 2023 年 1 月 20 日，申万基础化工行业指数本周起始日点位为 4174.66，截止日点位为 4309.91，本周上涨 135.25，涨幅为 3.24%，跑赢沪深 300 指数 0.61 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9；申万基础化工行业月初以来上涨 3.75%，跑输沪深 300 指数 4.25 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 19。

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其他化学原料（8.52%）、涂料油墨（6.06%）、磷肥与磷化工（5.55%）、涤纶（5.40%）、膜材料（5.00%），涨跌幅排名后五位的板块依次是非金属材料 III（-1.11%）、民爆制品（1.44%）、其他橡胶制品（1.45%）、食品及饲料添加剂（1.49%）、改性塑料（1.54%）。

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异丁醛（+21.13%）、硫酸（98%冶炼酸）（+19.05%）、天然乳胶（散装）（+10.89%）、二氯丙烷（+9.47%）、丁二烯（+8.23%），价格跌幅前五的产品是氮气（高纯氮气）（-34.84%）、二氧化碳（液体）（-29.22%）、氟橡胶（FKM26）（-28.46%）、氩气（液体）（-27.38%）、高温煤焦油（-17.81%）。

A 股行业周报

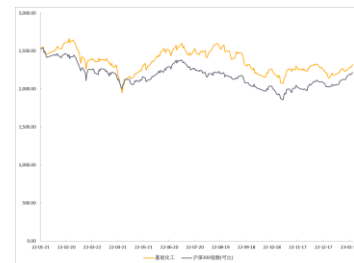
研究部

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利通科技 (22.55%)、龙高股份 (20.59%)、中船汉光 (15.57%)、和远气体 (15.48%)、横河精密 (14.72%)、乐通股份 (14.67%)、金石资源 (13.15%)、东方材料 (11.21%)、卫星化学 (11.19%)、华恒生物 (11.03%), 个股跌幅前十的公司依次是雪峰科技 (-9.98%)、石英股份 (-9.11%)、新开源 (-8.33%)、艾艾精工 (-6.55%)、三美股份 (-5.97%)、元琛科技 (-5.30%)、先达股份 (-5.13%)、科拓生物 (-4.65%)、裕兴股份 (-4.52%)、ST 红太阳 (-4.27%)。

本周利通科技大涨 22.55%领涨基础化工板块, 主营业务为高中低压橡胶软管及软管组合件的研发、生产和销售。主要制造产品有液压橡胶软管及总成、工业橡胶软管及总成、混炼胶、连接件。1月16日公司发布2022年业绩预告, 扣非净利润为7168.88万元, 较上年同期预计增长比例为200.92%, 其中海外市场增长强劲。

另外, 本周其他化学原料板块表现较好, 卫星化学上涨了12.31%。公司是国内首家拥有C3产业链一体化的上市公司, 也是国内最大的丙烯酸生产企业。随着新能源产业的成长, 公司提前布局把握POE胶膜国产化提速的机遇。

投资建议:

“双碳”背景下, 我国光伏组件产量持续提升。随着光伏电池片升级带动POE胶膜需求提升, 国内企业开始加码布局POE胶膜产能。我们持续看好光伏材料发展前景, 建议关注光伏材料板块以及POE胶膜板块, 个股可关注万华化学 (600309)、福斯特 (603806)。

此外, 磷矿石供极端控制严格, 新能源材料产能释放叠加磷肥需求稳健或将进一步加剧磷矿石资源的稀缺性。基于磷矿石的刚性需求, 我们持续看好磷肥与磷化工板块, 个股可关注湖北宜化 (000422)、云天化 (600096)。

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; 疫情反复导致下游需求复苏不及预期风险; 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。