墨西哥湾寒潮使得聚丙烯价格显著上涨

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---化工行业日报

❖ 每日点评

2021 年 2 月 22 日，上证综指报收 3642.44 点，跌 1.45%；深证成指收 15336.95 点，跌 3.07%；wind 化工行业一级指数 7579.77 点，涨 0.89%。涨幅前三的化工子版块为：纯碱指数（+6.04%）、聚丙烯指数（+5.80%）、丙烯指数（+5.31%），化工行业涨幅前三的公司为：润禾材料（4.67，+17.42%）、正丹股份（0.77，+11.68%）、凯赛生物（8.69，+10.78%）。

受美国寒潮影响，墨西哥湾聚丙烯产能短期大幅下滑，全部恢复可能要数周时间。受此影响，国内聚丙烯价格及相关生产企业表现较好，今日聚丙烯期货价格涨幅达 8%，相关企业金能科技、东华能源涨停，中国石化上涨 6.41%，宝丰能源上涨 5.94%、上海石化上涨 5.38%。

我国光伏玻璃产量约占全球的 70%左右，2021 年预计新增光伏玻璃产能 600 万吨，约带动纯碱需求增长 5%。受光伏玻璃需求向好影响，今日纯碱期货价格上涨 5.05%，相关企业远兴能源、山东海化、中盐化工、华昌化工涨停，三友化工上涨 6.04%。

❖ 行业要闻

1. 美国恶劣天气或致石化供应危机。由寒潮影响，德州持续大范围停电和部分地区缺乏自来水，共有 6 家公司宣布不可抗力，12 家公司关闭德州部分化工装置。其中布拉斯科关停三座聚丙烯生产装置，合计产能 106 万吨，美孚关停三地化工装置，包括 462 万吨/年裂解装置，聚乙烯产能 318.5 万吨，聚丙烯产能 80 万吨。欧林公司关闭装置包括 300 万吨/年的烧碱、273 万吨/年的氯气和 74.8 万吨/年的二氯乙烷装置等。（中国化工网）

2. 今年以来，燕山石化溶聚丁苯橡胶 SSBR 连续排产生产，1 月产量 530.25 吨，创单月产量新高。截至发稿前，2 月累计产量 460 吨，有望再创新高，为燕山橡胶进一步扩销拓市、打造高端奠定基础。（中国石化新闻网）

3. 2 月 22 日，华宝中证细分化工产业主题 ETF 正式开售，当天即结束募集。（Wind 资讯）

❖ 公司动态

新安股份（600596）为加快推进公司有机硅产业的转型升级，打造全球领先的特种有机硅新材料先进制造基地，公司计划投资 22.6 亿元，完成公司 100%控股子公司开化合成年产 30 万吨特种有机硅新材料生产项目及整体搬迁项目。

❖ 核心及涨幅居前五化工品

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	2021/2/22

分析师

白竣天
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

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	6.47	0.1564%	0.15%	0.61%
Brent 原油	美元/桶	62.84	-1.09%	0.21%	12.44%
动力煤	元/吨	603.80	0.30%	-4.22%	-4.50%
聚丙烯	元/吨	9420.0	8.09%	4.80%	3.41%
精对苯二甲酸(PTA)	元/吨	4370.0	3.85%	-25.52%	-1.51%
聚氯乙烯(PVC)	元/吨	8625.0	3.29%	7.71%	4.56%
甲醇	元/吨	2408.0	2.99%	-70.93%	-24.59%

数据来源：Wind，川财证券研究所

❖ 风险提示

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：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