

2009 年 09 月 13 日
第 090913 期

石油化工产品价格周报

最近 52 周走势:



报告作者:

茅玉峰

021 - 58766036-216

maoyf@glsc.com.cn

王席鑫

0510-82833243

wangxx@glsc.com.cn

独立性申明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

投资要点:

- 本周油价继续在高位振荡。周四前，纽约 NEMEX 石油走强与美元的走软和美国股市的上涨密切相关。而基本面上也显示美国商业原油库存下降，使油价在此位置得到支撑。石化下游产品受需求影响，聚乙烯、聚丙烯和聚氯乙烯小幅回落。而苯乙烯则出现反弹。在油价震荡的情况下，石化产品价格将以维稳为主。需提请投资者注意的是，pvc 价格回落，而电石价格在高位企稳，对 pvc 企业不利。尽管目前黄磷下游需求总体仍然疲软，但是黄磷价格的上涨，将使一体化的磷化工企业盈利情况得到改善，建议投资者关注相关企业的短期交易性机会。
- 农化产品本周总体保持平稳，供过于求的情况，使产品价格仍然保持低迷，在缺乏需求面改善和产品价格上涨等利好因素的情况下，预计农化板块难有超越指数的表现。

一、石油及石化类相关产品价格与市场分析

石油：本周油价继续在高位振荡。周四前，纽约 NEMEX 石油走强与美元的走软和美国股市的上涨密切相关。而基本面上也显示美国商业原油库存下降，使油价在此位置得到支撑。

聚乙烯 (PE)：本周亚洲聚乙烯价格出现下跌。而国内 PE 市场受石化报价下调和新增产能投产的影响，价格走低。市场参与者以观望为主，后市看空。预计未来价格仍以波动为主，成交萎缩。

聚丙烯 (PP)：本周 PP 市场继续下滑。一是由于油价在此位置反复震荡，而丙烯价格则一路下滑；二是市场需求低迷，石化库存加大。短期看，市场仍有继续下跌的空间。

聚氯乙烯 (PVC)：本周国内 PVC 市场继续下滑。虽然长三角电石价格在 3200 的相对高位，但是 PVC 厂商由于库存的增加仍在降价销售。但由于传统消费旺季将结束，贸易商看淡市场，预计 PVC 价格后市仍将下降。

电石：本周电石价格企稳，供求方面没有太大变化。变化主要发生在运输上，北京、天津、山东等地都对危险化学品运输进行了限制，使当地价格出现变动。但总体来说，后市电石价格仍将维持稳定。

苯乙烯：本周苯乙烯价格反弹，至周末江苏张家港出罐价重新回到 9000 元上方。苯乙烯价格的上扬和油价的震荡以及华北石化的停车检修有一定关系。预计后市苯乙烯价格将以稳定为主。

图 1: 本周国际原油价格反复震荡

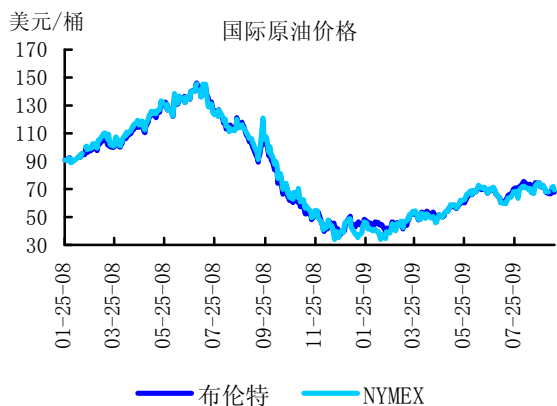


图 2: 本周国际汽柴油价格维持稳定

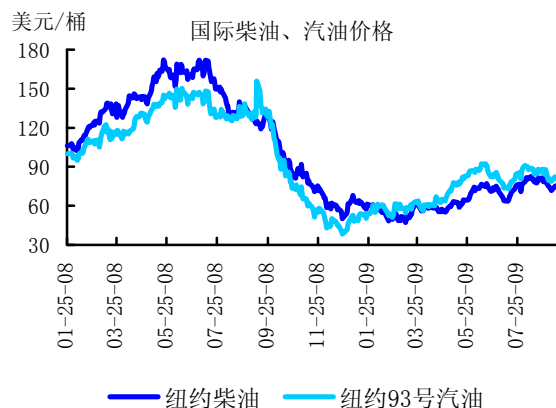


图 3: 国际乙烯价格出现上涨

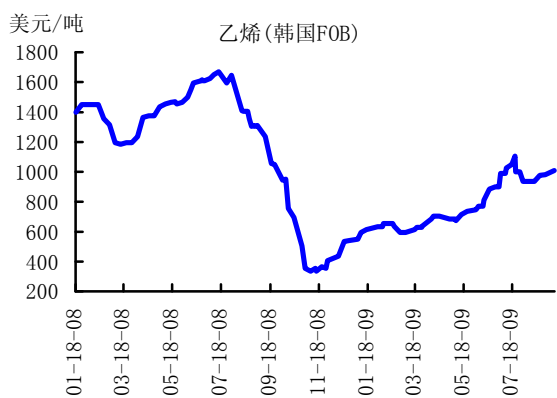


图 4: 长三角线性聚乙烯维持稳定

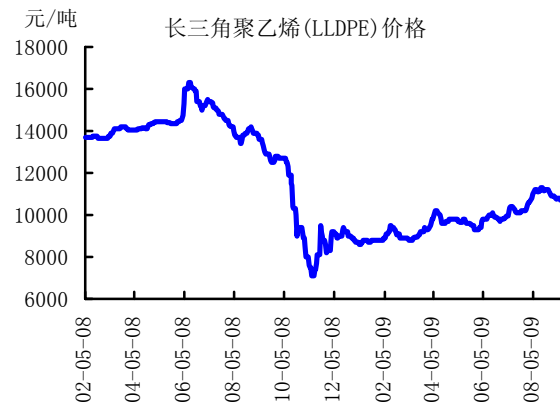


图 5: 国际丙烯价格高位回落



图 6: 长三角吹塑聚丙烯开始企稳



图 7: 长三角市场电石价格维持稳定

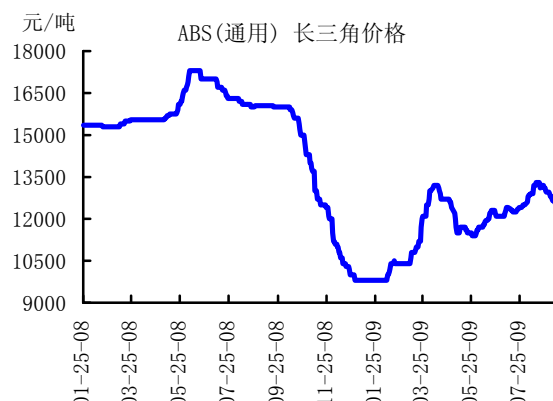
图 8: 长三角市场 PVC 价格继续回落



图 9: 本周长三角市场 PS 价格高位回落



图 10: 本周长三角市场 ABS 价格继续下滑



数据来源: 国联证券 化工在线

产品价格变动对相关上市公司影响

产品	属性	涉及上市公司	影响
乙烯	原材料	氯碱化工、st金化	↑
聚乙烯	原材料	凯乐科技、国通管业、永新股份、胜利股份、通产丽星、大东南	↑
丙烯	产品	沈阳化工、岳阳兴长	↓
	原材料	蓝星清洗、大庆华科、红宝丽、蓝星新材、锦化氯碱、大东南	↑
聚丙烯	产品	大庆华科、茂华实业、岳阳兴长	↓
	原材料	国风塑业、金发科技	↑
电石	原材料	新疆天业、中泰化学、英力特、湖北宜化、金路集团、三友化工、山东海化、氯碱化工	→
PVC	产品	新疆天业、中泰化学、英力特、湖北宜化、金路集团、三友化工、山东海化、氯碱化工	↓
	原材料	佛塑股份、江苏琼花、金发科技、凯乐科技、国通管业	↑
苯乙烯	产品	双良股份	↑

二、基础化工产品价格与市场分析

一、盐化工

原盐：本周，国内地区原盐市场整体趋于稳定，山东、天津地区市场价格呈现比较活跃，随着下游碱厂陆续开工加大，西南地区原盐价格有回暖趋势。其他地区维持上周报价。预计下周国内地区原盐市场整体趋于稳定。

烧碱：本周，全国烧碱市场表现以稳为主，从8月份开始，国际、国内经济回升的形势逐步明朗，国内需求逐步提升。在此背景下，烧碱下游需求增长，预期开工率会逐步提高。预计烧碱将进入缓慢上涨的通道。

纯碱：本周国内地区纯碱市场有所上调，平均市场成交价格较上周上涨约为50元/吨，目前全国地区轻质碱市场平均价格维持在1090.8元/吨，重质碱市场平均价格维持在2236.7元/吨。由于国庆影响，部分地区纯碱价格在下周实际成交量将明显下降，短期内预计价格保持平稳。

二、煤化工

甲醇本周国内甲醇市场看涨气氛浓厚，但鉴于终端用户需求未有明显好转，且市场观望气氛浓厚，整体上调幅度及区域都较上周有所减缓。国内市场供需维持弱势平衡，下游甲醛、二甲醚需求仍偏低位。目前由于进口甲醇成本处在高位，国内整体市场表现尚稳，预计近期国内甲醇市场仍将维持较好市场气氛，价格起伏不会太大，仍有上涨空间，总体趋稳。

乙二醇：受下游行业看疲及精对苯二甲酸（PTA）市场进一步低迷的打压，本周乙二醇价格有所下滑，整体市场来看观望气氛浓厚。后市预计价格仍有调整要求。

醋酸：本周，冰醋酸市场由于厂家开工率较高货源供应充足，而下游产品市场久久不见好转，醋酸酯市场本周又出现下滑等原因，醋酸整体市场价格下降。市场对醋酸后市并不看好。

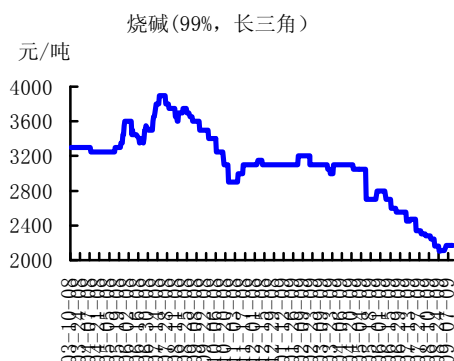
三、磷化工

磷矿石：本周国内磷矿石行情依然维持上周不佳状态，部分厂家因销售

受阻压力增大下调价格，近期下游黄磷及磷肥价格有所上扬，但市场成交状况一般，对矿石略有小幅拉动，小部分厂家恢复接单，但是数量有限，国内开工率依然较低。预计后市磷矿石价格以走稳为主，下游磷肥、黄磷等磷化工产品均处于产能过剩，供大于求的局面，新增产能有限，对磷矿石的需求基本保持一个平稳的量，故磷矿石价格无大的波动。

黄磷：本周国内黄磷市场价格受运输及前期订单成交量较好，企业大部分接满订单等因素影响，自周三开始逐渐上调价格，西南三省净磷出厂价格基本到达 11200 元/吨以上，外省主流采购市场的到站价格已经开始逼近 13000 元/吨，预计下周国内黄磷市场价格仍将继续小幅攀升。尽管目前黄磷下游需求总体仍然疲软，但是黄磷价格的上涨，将使一体化的磷化工企业盈利情况得到改善，建议投资者关注相关企业的短期交易性机会。

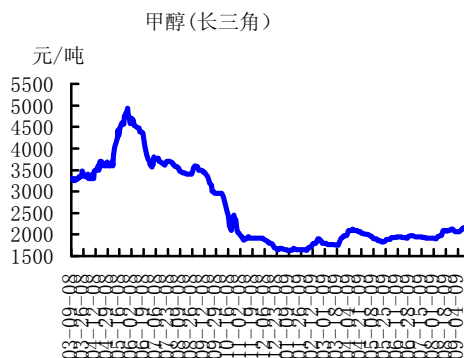
图片 11: 长三角市场烧碱价格平稳为主



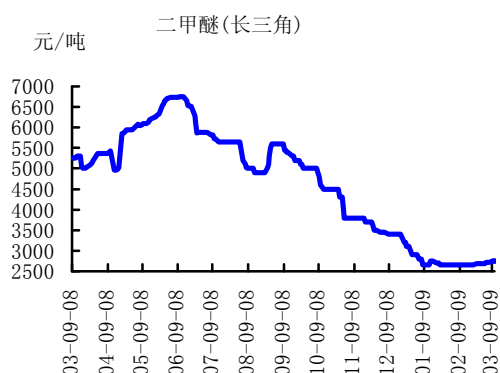
图片 12: 长三角市场轻质纯碱价格维持稳定



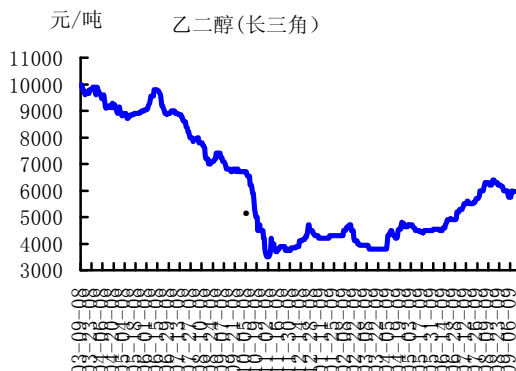
图片 13: 长三角市场甲醇价格上涨 4 %



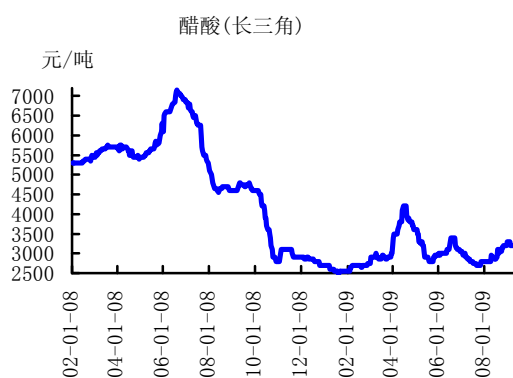
图片 14: 长三角市场二甲醚价格保持稳定



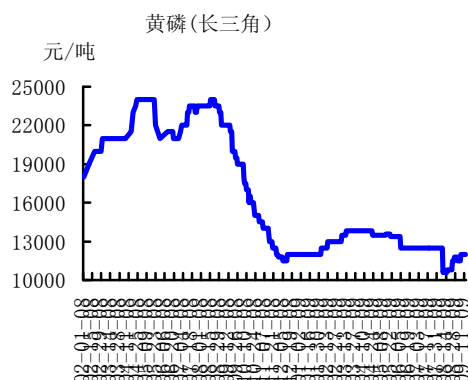
图片 15: 长三角市场乙二醇价格高位震荡



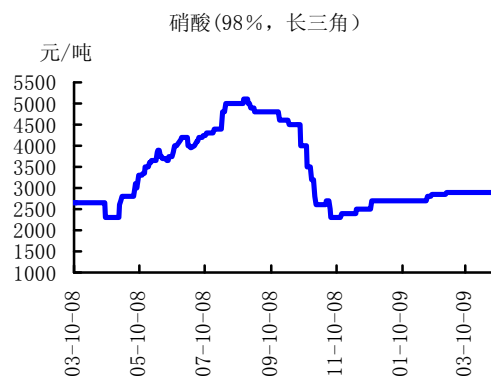
图片 16: 长三角市场醋酸价格保持稳定



图片 17: 长三角市场黄磷价格上涨



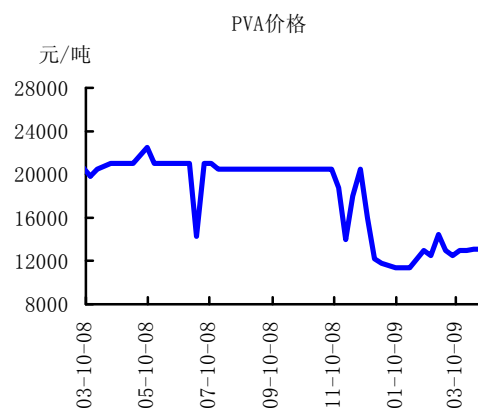
图片 18: 长三角市场硝酸价格维持稳定



图片 19: 天然橡胶上海期货价格上涨 3.2 %



图片 20: 上海中山化工市场 PVA 价格在 12000 以上



数据来源: 国联证券 化工在线

产品价格变动对相关上市公司影响

产品	属性	涉及上市公司	影响
原盐	产品	兰太实业、云南盐化、红星发展、双环科技、山东海化	→
	原材料	新疆天业、中泰化学、英力特、沈阳化工、远兴能源、三友化工、双环科技、山东海化、青岛碱业、太化股份、南化股份、氯碱化工、明天科技	→
纯碱	产品	山东海化、三友化工、双环科技、云维股份、远兴能源、青岛碱业	↑
	原材料	兴发集团	↑
甲醇	产品	远兴能源、云维股份、柳化股份、泸天化、湖北宜化、鲁西化工、巨化股份、华鲁恒升	↑
冰醋酸	产品	山西三维、江苏索普	→
乙二醇	产品	丹化科技	→
磷矿石	产品	兴发集团、湖北宜化、云天化、六国化工	→
黄磷	产品	兴发集团	↑
硝酸	产品	联合化工、建峰化工、柳化股份、兴化股份	→
橡胶	原材料	风神股份、青岛双星、双钱股份、黔轮胎 A、S佳通、三力士	→

三、农用化工产品价格走势分析

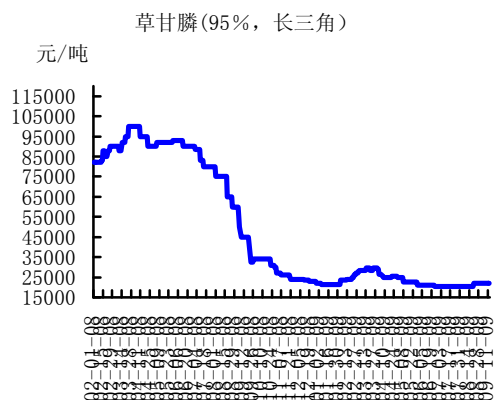
草甘膦：本周草甘膦市场涨价乏力，甘氨酸路线草甘膦原粉 1.8-1.9 万元/吨，IDA 路线草甘膦原粉价格为 2.05-2.1 万元/吨；半个月后，上海农展会大幕来开，部分厂家和贸易商表示近日询价较多，但实际上成交较少，截止本周上半周，基础原料价格出现上调，甲醇、冰醋酸、液氯等出现不同上涨，给草甘膦和甘氨酸、亚磷酸二甲脂、多聚甲醛等生产商带来成本压力。预计未来一周，草甘膦市场稳定为主。

尿素：本周国内尿素行情依旧保持平稳走势，大部分地区价格与上周持平。目前积极的因素是，部分地区的小经销商已有所行动，个别省级农资公司也在逐渐增加备肥意向，一定程度上体现了稳价的重要性。未来一周内买卖双方仍在继续僵持，价格平稳为主。

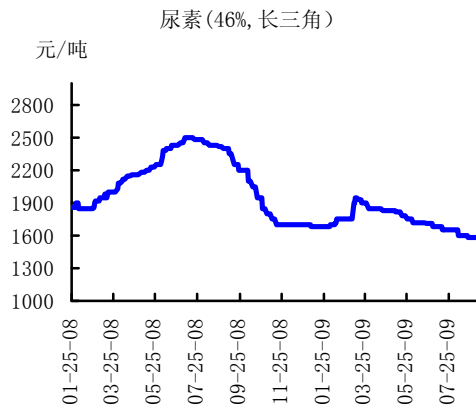
钾肥：本周的钾肥市场没有变化，下游需求依旧疲软，市场交易量不大。后市预计，市场平稳为主，但是不排除个别商家低价甩货，导致市场价格的小幅下滑。

磷肥：本周磷肥市场保持稳定，一铵方面，尽管前期原料库存较少的复合肥企业开始采购一铵，但实际成交价格仍维持前期的水平。二铵方面，与复合肥相比今年二铵价格较低，目前二铵仍占较大优势，磷铵市场基本面较稳，总体来看，预计后市磷肥平稳为主。

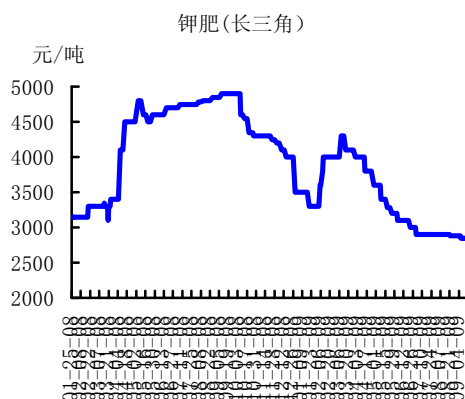
图片 21: 长三角市场草甘膦价格维持稳定



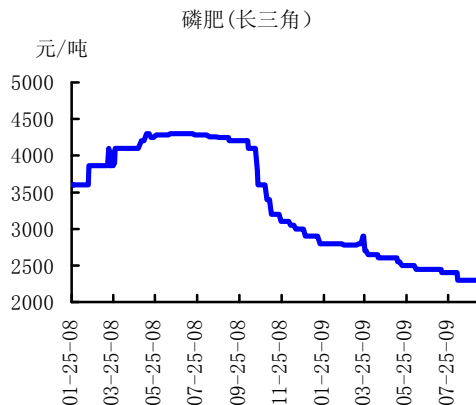
图片 22: 长三角市场尿素价格小幅下滑



图片 23: 长三角市场钾肥价格小幅下滑



图片 24: 长三角市场磷肥价格维持稳定



数据来源: 国联证券 化工在线

产品价格变动对相关上市公司影响

产品	属性	涉及上市公司	影响
草甘膦	产品	扬农化工、江山股份、华星化工、新安股份	⇒
尿素	产品	湖北宜化、云天化、泸天化、赤天化、四川美丰、 山东海化、柳化股份、沧州大化、鲁西化工、青 岛碱业、天润发展	⇒
磷肥	产品	湖北宜化、六国化工、云天化	⇒
钾肥	产品	盐湖钾肥、冠农股份、中信国安	↓

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区浦东南路 588 号浦发大厦 18 楼

电话: 021-58766036

传真: 021-58408396

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 - 10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责条款:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。