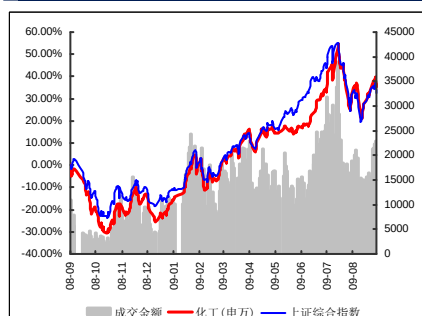


2009 年 09 月 20 日
第 090920 期

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:

- 本周油价小幅反弹，近几周原油期货市场一直在上涨，主要受美元疲软及股市上涨推动，而这两者又是经济复苏的预兆，预计后市仍将保持坚挺向上。建议投资者关注的投资标的为：双良股份、澄星股份。受国庆禁运影响，各地黄磷价格继续上升。预计在国庆期间，黄磷价格都会保持在高位，关注兴发集团和澄星股份。
- 本周农化产品价格基本保持平稳。但草甘膦和尿素市场都有转暖的迹象，值得投资者关注。标的公司新安股份、四川美丰和湖北宜化等。而钾肥价格则出现新低，价格继续下跌。

一、石油及石化类相关产品价格与市场分析

石油：本周油价小幅反弹，近几周原油期货市场一直在上涨，主要受美元疲软及股市上涨推动，而这两者又是经济复苏的预兆，预计后市仍将保持坚挺向上。

聚乙烯(PE)：本周国内 PE 市场受部分降价及原油震荡影响，价格下跌，整体成交低迷依旧。目前市场利空因素主导，新装置投产使社会供应量增加，下游按需采购，实际成交平淡，短期僵持局面仍难改变，预计下周 PE 市场继续震荡盘整。

聚丙烯(PP)：本周 PP 市场受油价、石化调低价格和需求不振等利空因素，市场延续上周弱势，价格阴跌下滑，成交迟缓。商家对后市信心不足，下游需求积极性难以提高，成交仍保持清淡为主，预计下周聚丙烯市场继续振荡走低。

聚氯乙烯(PVC)：本周国内 PVC 现货市场继续横向盘整，虽然部分上游厂家试图通过上调报价以刺激市场的节前备货，但是效果并不理想，由于目前市场处于一个低位的平衡状态，预计后市仍将延续目前的僵持态势，市场报价也将维持平稳。

电石：本周电石价格维持稳定，目前各企业出货情况正常，但在产企业对后期走势担忧，维持生产观望。

苯乙烯：本周苯乙烯价格走软，外盘走软进一步打压内盘气氛，江苏苯乙烯市场商谈缓步阴跌，双良一套苯乙烯装置停车检修，预计短期仍将继续保持弱势格局。

图 1: 本周国际原油价格小幅反弹

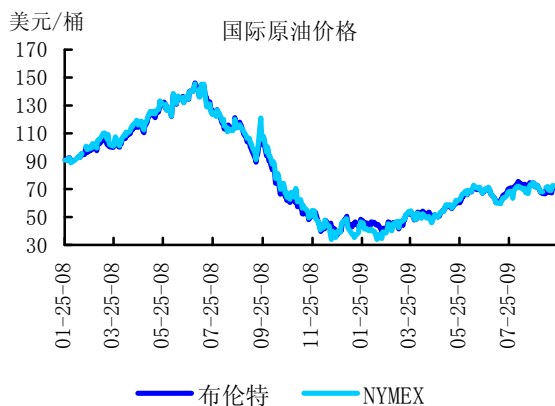


图 2: 本周国际汽柴油价格小幅反弹

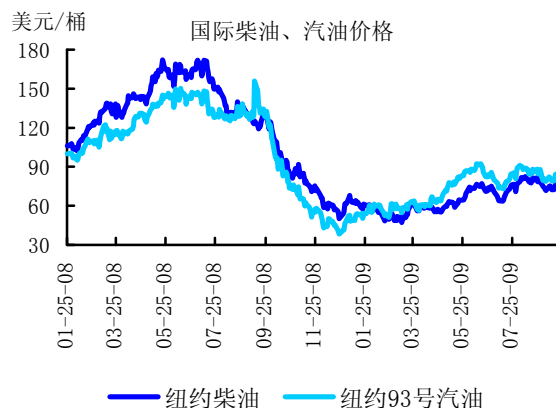


图 3: 国际乙烯价格保持稳定

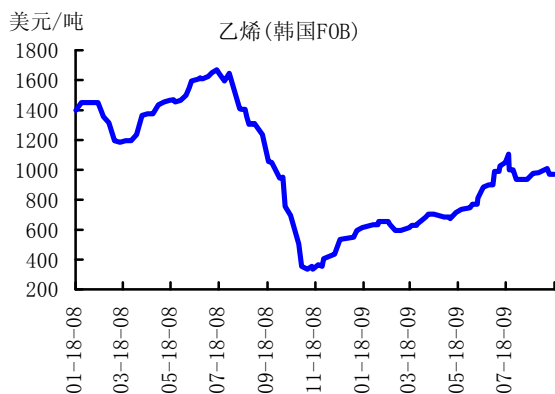


图 4: 长三角线性聚乙烯小幅阴跌

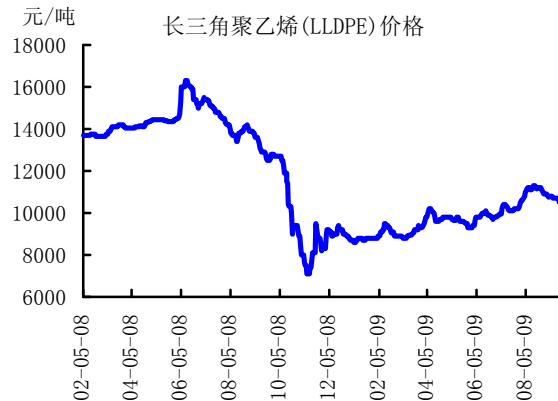


图 5: 国际丙烯价格继续回落



图 6: 长三角吹塑聚丙烯企稳震荡



图 7: 长三角市场电石价格维持稳定

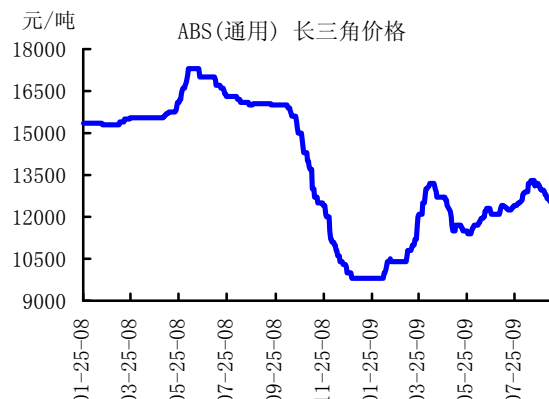
图 8: 长三角市场 PVC 价格止跌震荡



图 9: 本周长三角市场 PS 价格继续小幅回落



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，国内原盐市场整体稳定，出口量略有下降。近期内受国庆影响，运输受限，国内原盐价格或会小幅抬升，但不会有太明显变化，价格仍以稳定为主。

烧碱：本周，烧碱市场表现平稳，但山东、河南和江苏等地价格略有上涨。目前，河北地区大的厂商开工率在 90% 以上，小厂商在 50% 左右。预计后市随着下游产业氧化铝、纺织印染、化纤等行业进入旺季，将进一步带动烧碱的消费量，烧碱后市看好。

纯碱：本周国内地区纯碱市场小幅上扬，目前重质碱价格在 1200 元/吨，轻质碱价格在 1100 元/吨，成交量略有上升。预计后市价格随着运输受限，部分地区将供不应求，山东，山西等地价格将有小幅上调。

二、煤化工

甲醇：本周国内甲醇市场小幅上涨。因部分企业开工率下降，货源相对紧张，生产企业拉涨的心理很浓，同时下游企业也开始备货，增加了市场需求。整体看，甲醇市场虽有上扬，但下游支持力度仍较弱，预计后市仍将以稳定为主。

乙二醇：本周，乙二醇市场反复震荡。在周中价格一度推高，但随后即回落。虽然下游聚酯厂商拿货较为积极，但是对高价乙二醇略有排斥，乙二醇价格上涨没有买方的支持。后市看，市场观望情绪浓重，形势不明朗。

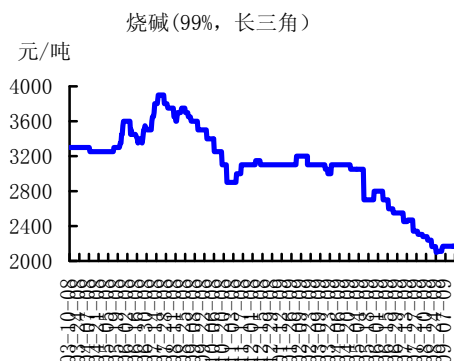
醋酸：本周，冰醋酸市场货源充足，而需求没有明显上涨，醋酸整体市场价格下降。其中：华东地区 2850-3100 元/吨，华南地区 3100-3200 元/吨，华北地区 2800-2900 元/吨。

三、磷化工

磷矿石：本周，磷矿石市场稳定。虽然下游黄磷市场价格上涨，但是大部分企业仍以消耗库存为主，开工率没有提高。短期看，市场价格提升动力不足，磷矿石市场仍将以稳定为主。

黄磷: 本周各地黄磷成交都有所上升, 企业开始屯货应对国庆禁运的影响。而市场价格也随之提高。西南三省净磷主流成交价格已经上涨至 11300 元/吨以上, 现货成交价格达到 11400-11500 元/吨。随着禁运从 20 日开始, 预计各地黄磷价格还将上涨。

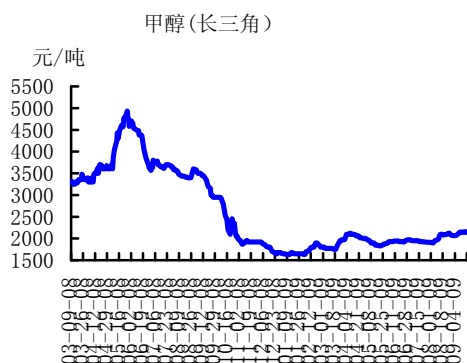
图片 11: 长三角市场烧碱价格平稳为主



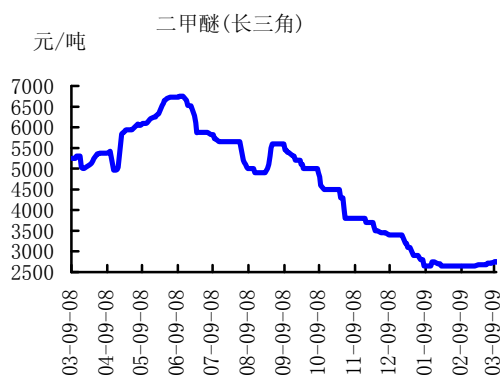
图片 12: 长三角市场轻质纯碱价格上涨 0.9%



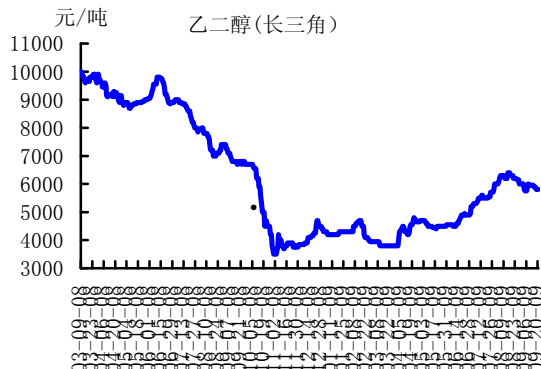
图片 13: 长三角市场甲醇价格维持稳定



图片 14: 长三角市场二甲醚价格上涨 3.6%



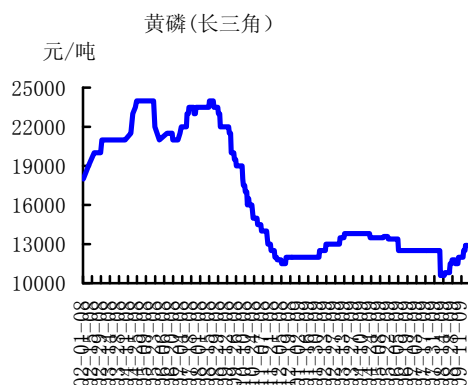
图片 15: 长三角市场乙二醇价格高位回落



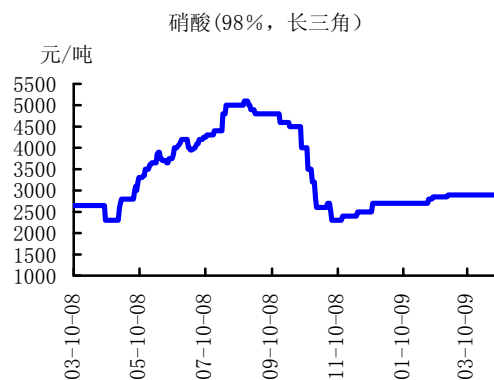
图片 16: 长三角市场醋酸价格下跌 9.3%



图片 17: 长三角市场黄磷价格上涨 3.2%



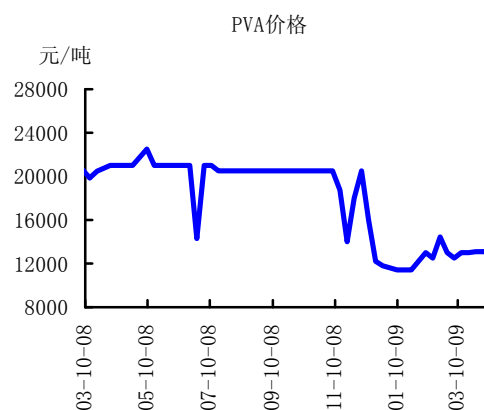
图片 18: 长三角市场硝酸价格上涨超过 10 %



图片 19: 天然橡胶上海期货价格重又下跌



图片 20: 上海中山化工市场 PVA 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
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

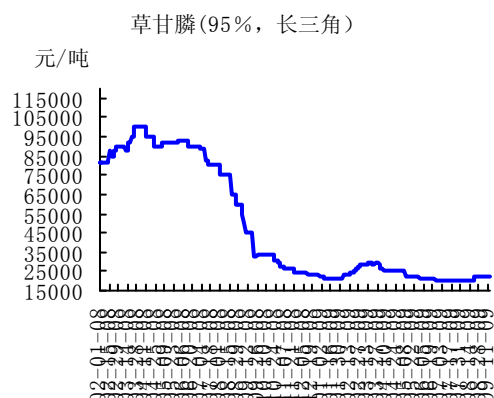
草甘膦：本周草甘膦市场略有回暖，厂家长时间检修和原料上涨是主因。其中，甘氨酸路线草甘膦原粉上调至 1.90-1.95 万元/吨，IDA 路线草甘膦原粉价格下滑至 1.95-1.98 万元/吨。后市看，危险品运输限制将对其原料黄磷等有所影响，使草甘膦成本提高。

尿素：本周国内尿素行情依旧保持平稳走势，但出现转暖迹象。但由于淡储政策还未出台，市场仍以观望为主。预计短期内后市仍将以维稳为主，但部分地区或有反弹。

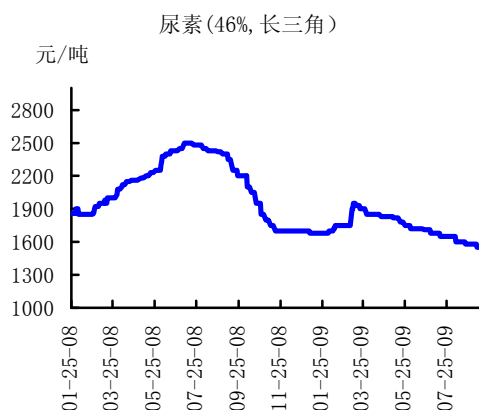
钾肥：本周钾肥市场继续下滑，跌幅在 100~150 元/吨左右。目前，北方地区俄红钾 2500-2550 元/吨，俄白钾 2650 元/吨，南方市场俄红钾报价 2700 元/吨，白钾 2800 元/吨。而且市场对钾肥后市仍不看好。

磷肥：本周国际磷肥价格有所下滑。国内市场，一铵方面，价格下降，且成交量萎缩，而二铵方面，价格稳中上升，市场下游开始增加接货，成交活跃，后市看稳。

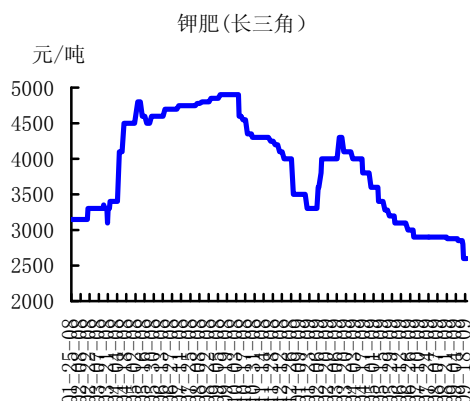
图片 21: 长三角市场草甘膦价格维持稳定



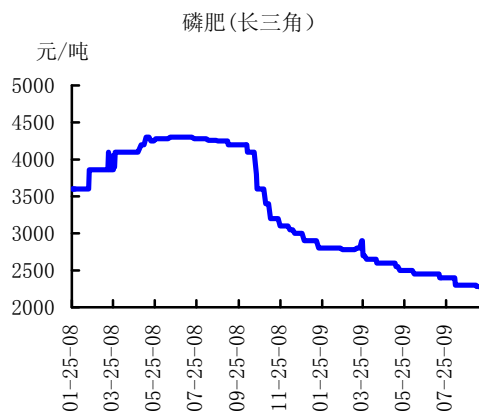
图片 22: 长三角市场尿素价格维持稳定



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小幅下滑



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
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。