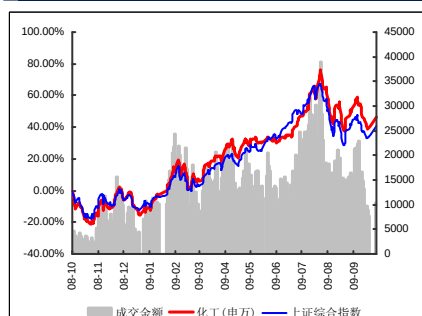


## 石油化工行业

2009 年 10 月 11 日  
第 091011 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](mailto:maoyf@glsc.com.cn)

王席鑫

0510-82833243

[wangxx@glsc.com.cn](mailto: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:

- 节后国内石化产品价格基本保持稳定，今年以来基础化工原料价格的低位运行，对于靠近终端市场的下游塑料制品、民爆、新材料等行业构成利好，具有成本优势和定价权优势的企业有望率先恢复业绩，实现增长，建议投资者关注的标的公司为：双良股份、浙江龙盛。
- 国内化肥市场节后未有起色，钾肥价格继续下滑，磷肥成交量明显下降。而草甘膦在节后企业重又下调价格，短期内难有起色。农化市场的低迷主要原因，还在于产能过剩，而目前处于淡季的需求使其雪上加霜。

## 一、石油及石化类相关产品价格与市场分析

**石油：**本周国际石油期货市场总体保持涨势。国际能源署上调石油需求预测及美股上涨，使国际油价受到支撑；然而美元汇率增强的抑价作用，令国际油价涨幅受限。周五纽约商品期货交易所西得克萨斯轻油 11 月期货结算价每桶 71.77 美元；伦敦洲际交易所布伦特原油 11 月期货结算价每桶 70 美元。

**聚乙烯 (PE)：**节后伴随原油、期货价格的上涨以及现货资源紧缺，产品价格上涨，但成家量无明显改观，后市需关注成交量能否有所放大。

**聚丙烯 (PP)：**节后，PP 市场价格上涨，部分地区成交情况尚可，但据了解下游需求并未真正恢复，考虑到上游带动影响较大，预计近期市场仍将保持上涨趋势。

**聚氯乙烯 (PVC)：**本周国内 PVC 市场总体成交清淡，市场成交价格无明显变化但保持弱势，随着节日期间市场的陆续到货，大部分贸易商对后市销售压力的增加表示担忧，而上游工厂也仍有降价操作，总体而言，市场仍以看跌心态居多。

**电石：**本周电石市场走势不佳，天津等地价格下调，预计四季度电石仍难恢复。

**苯乙烯：**节后苯乙烯价格反弹但是力度不大，油价坚挺，预计后市苯乙烯下跌空间不大，但是上涨仍要看国内外需求情况和油价。

图 1：本周国际原油价格上涨

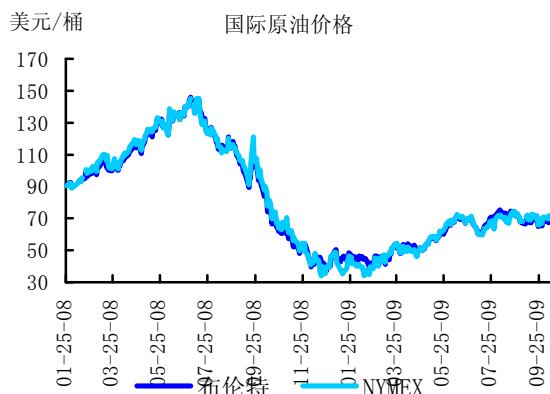


图 2：本周国际汽柴油价格大幅上涨

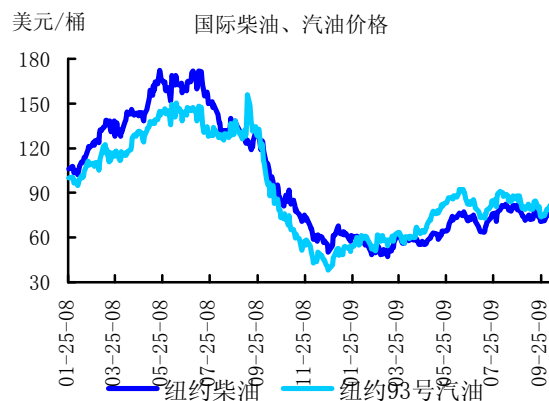


图 3：国际乙烯价格维持跌势

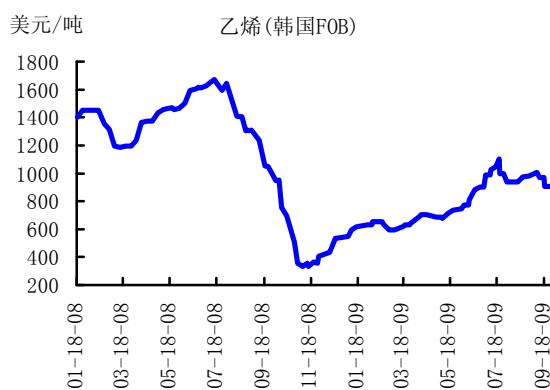


图 4：长三角线性聚乙烯价格小幅上涨



图 5：国际丙烯价格继续回落



图 6：长三角吹塑聚丙烯继续反弹



图 7：长三角市场电石价格维持弱势

图 8：长三角市场 PVC 价格继续下跌



图 9: 本周长三角市场 PS 价格继续回落

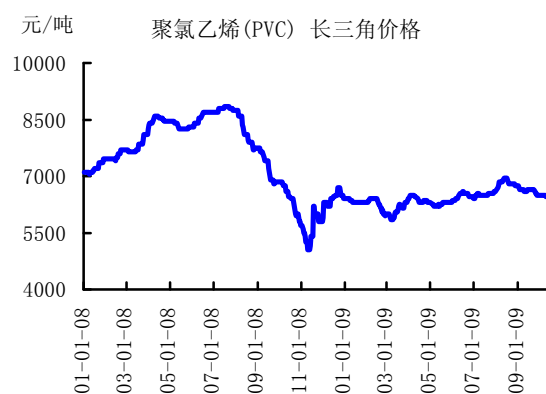
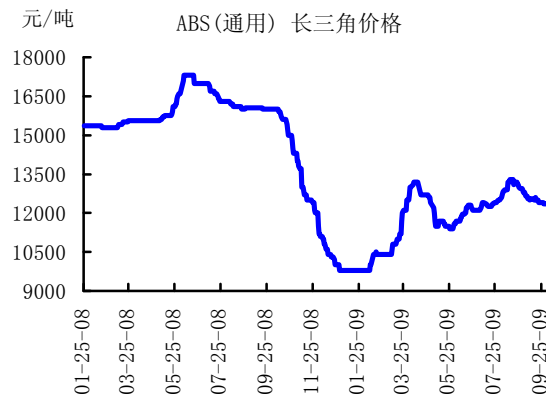


图 10: 本周长三角市场 ABS 价格维持稳定



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 |
|-----|-----|----------------------------------------|----|
| 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：**节后国内原盐市场价格稳定。山东地区出厂价（含税）在 200 元/吨，企业开工和出货正常。由于，目前企业开工平稳，库存较多，预计后市原盐市场还将以平稳为主。

**烧碱：**节后，烧碱行情稳定，但河南地区受氧化铝需求拉动，市场看涨。后市来看，由于液氯行情看好，烧碱装置开工率上升，因此国内货源供应充足，供求失衡，未来烧碱价格有进一步下降的可能。

**纯碱：**节后烧碱市场总体稳定，但山西地区价格有所抬升，涨幅在 30 元/吨左右。后市看，纯碱市场走势还将取决于下游恢复情况，短期内仍将以稳为主。

### 二、煤化工

**甲醇：**与节前相比，国内甲醇市场平稳，略有下降。从态势看，市场中观望气氛浓重，山东等部分地区由于企业装置停产，价格有所上涨。下游企业仍以按需购买为主。后市看，甲醇市场仍将以平稳为主。

**乙二醇：**节后，乙二醇市场态势平稳。由于油价在国庆期间重又回高位，市场心理很好。目前，进口价格仍维持在 660~665 美元左右。预计后市乙二醇价格可能小幅上涨。

**醋酸：**由于油价上涨，节后醋酸市场心态乐观，下游需求有所上升。目前，华东地区 2700-2800 元/吨，华南地区 2800-2900 元/吨，华北地区 2700-2750 元/吨。后市看，在油价带动下，醋酸价格有望继续上涨。

### 三、磷化工

**磷矿石：**节后，磷矿石市场仍维持稳定。下游黄磷市场需求没有增加，磷矿企业开工正常，市场波澜不惊。短期看，磷矿石市场难有起色。

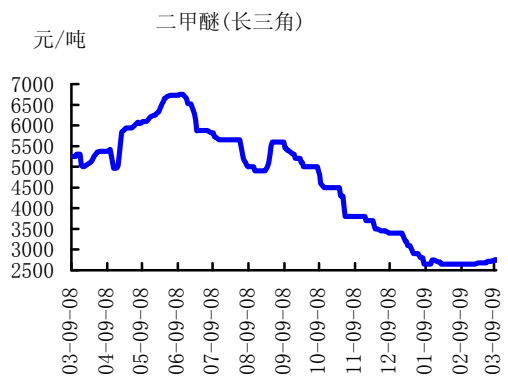
**黄磷：**节后黄磷解禁后，价格上调。云南省净磷主流成交价格上涨至 10500-10600 元/吨，四川省净磷主流成交价格 11400-11500 元/吨，贵

价格上调的主要原因是下游需求增加和电力紧张，企业开工率下降。

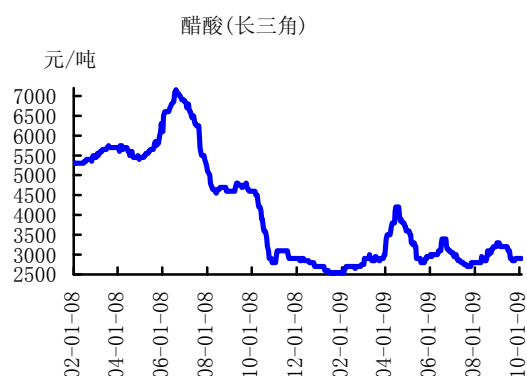
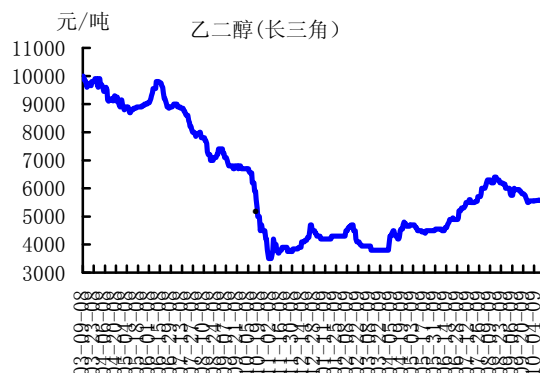
图片 12: 长三角市场轻质纯碱价格维持稳定



图片 14: 长三角市场二甲醚价格维持稳定

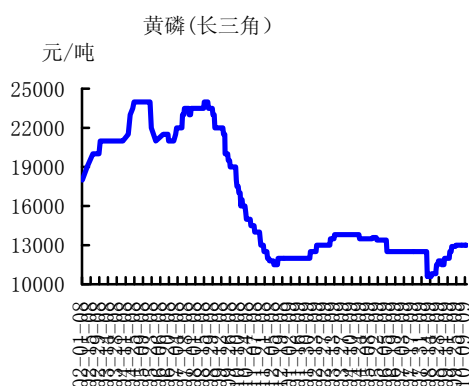


图片 16: 长三角市场醋酸价格维持稳定



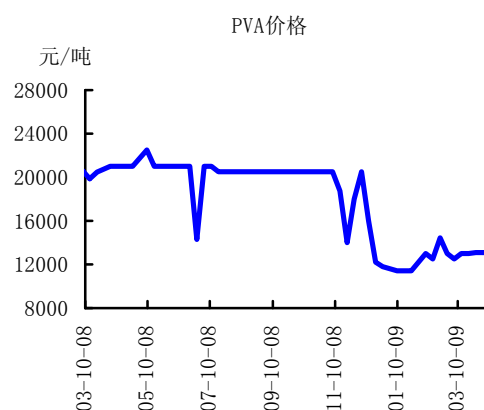
图片 17: 长三角市场黄磷价格维持在 13000 元/吨

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大幅上涨

图片 20: 上海中山化工市场 PVA 价格维持稳定





**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

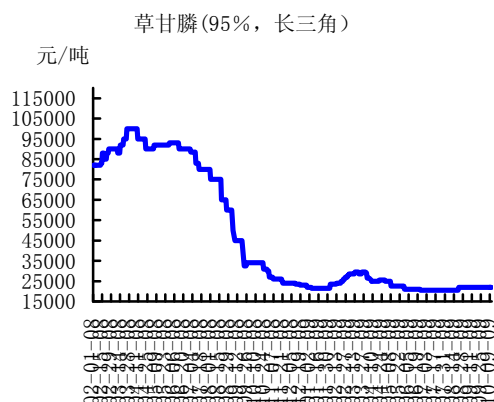
**草甘膦:**与节前的涨声一片不同,节后草甘膦企业纷纷下调报价。甘氨酸路线草甘膦原粉主流价格为 1.92-1.93 万元/吨; IDA 路线草甘膦原粉主流价格为 2.0 万元/吨。后市看,虽然黄磷价格上涨,但在需求压制下,草甘膦市场上涨空间不大。

**尿素:**受小麦底肥和淡储拉动,南方部分地区尿素价格小幅上涨。但从后市看,涨价很难持续,在小麦用肥结束后,价格则可能下滑。预计短期内,市场价格仍将以平稳为主。

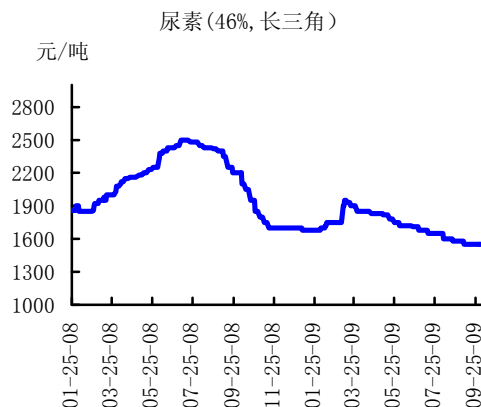
**钾肥:**节后,钾肥市场交易冷淡,市场价格继续下调。目前,市场对钾肥价格完全没有信心,企业按需购买,不留存货,行情回暖遥遥无期。预计,后市钾肥价格还将下滑。

**磷肥:**节后,磷肥市场成交清淡,一铵、二铵的交易量大幅下降。磷铵成交下降的原因主要在于复合肥市场的清淡。后市看,磷肥市场还将维持低迷的态势。

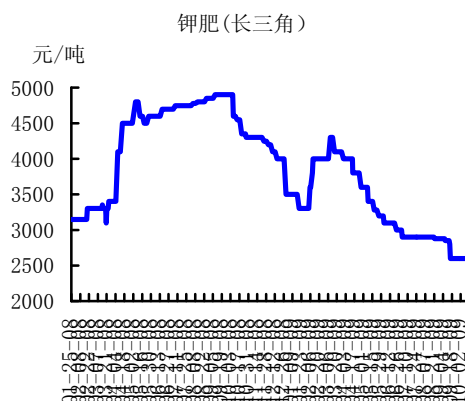
图片 21: 长三角市场草甘膦价格维持稳定



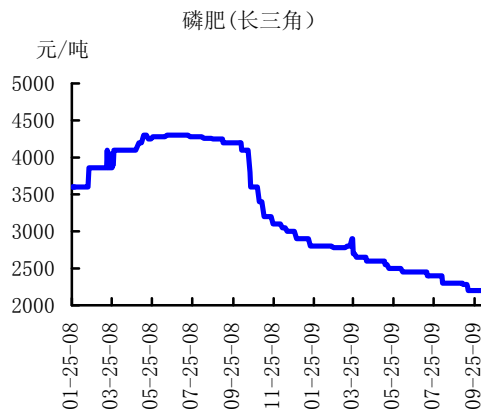
图片 22: 长三角市场尿素价格底部徘徊



图片 23: 长三角市场钾肥价格底部徘徊



图片 24: 长三角市场磷肥价格底部徘徊



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、<br>山东海化、柳化股份、沧州大化、鲁西化工、青<br>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<br>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<br>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。