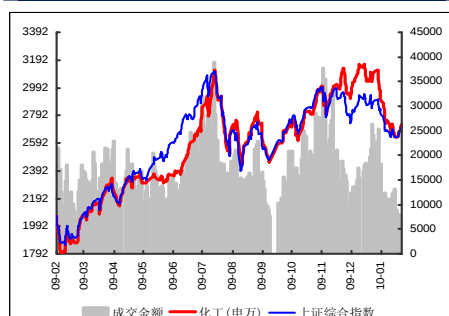


2010 年 02 月 21 日
第 100221 期

石油化工产品价格周报

最近 52 周走势:



报告作者:

国联证券研究所新材料组

联系人:

茅玉峰

021-58766036-216

maoyf@glsc.com.cn

王席鑫

0510-82833217

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:

- 节日期间国际油价由于供应面上法国炼油厂工人罢工、伊朗核问题与西方关系紧张、美国库存意外下降等因素影响持续反弹。未来美元和供需面的情况将是决定油价节后走势的关键。建议关注有估值优势的细分市场龙头企业、成长性较好的新材料企业、受益消费升级产品涨价的企业：浙江龙盛、丹化科技、江苏国泰、友利控股、华峰氨纶。
- 节前最后一周，农化市场维持稳定。预计节后春耕启动有望带动化肥价格上涨，但上涨空间仍有待进一步观察。建议适当关注估值有优势的龙头企业：扬农化工、新安股份、湖北宜化、华鲁恒升等。

一、石油及石化类相关产品价格与市场分析

石油：节日期间国际油价由于供应面上法国炼油厂工人罢工、伊朗核问题与西方关系紧张、美国库存意外下降等因素影响持续反弹。未来美元和供需面的情况将是决定油价节后走势的关键。

聚乙烯 (PE)：节日最后一周国内聚乙烯市场交投清淡，价格维持弱势盘整，节后预计 2 月份交投仍然清淡，3 月份走势需看供需情况，下游需求恢复情况是价格走势的关键。

聚丙烯 (PP)：节前聚丙烯交投清淡，价格维持弱势盘整，节后预计 2 月份交投仍然清淡，3 月份走势需看供需情况，下游需求恢复情况是价格走势的关键。

聚氯乙烯 (PVC)：节前聚氯乙烯市场逐渐冷清，节前价格平稳为主，预计节后市场短期内仍以平稳为主，3 月份走势需看供需情况，下游需求恢复情况是价格走势的关键。

电石：节前电石价格小幅调整，价格在 3300-3600 区间运行，国内煤电供应紧张对电石价格有支撑作用，预计短期价格保持平稳。

苯乙烯：节前苯乙烯价格涨跌互现，外盘市场回暖对国内价格起到支撑，然而国内紧缩信贷对商品价格起到抑制作用，预计节后整体保持平稳。

图 1: 本周国际原油价格持续反弹

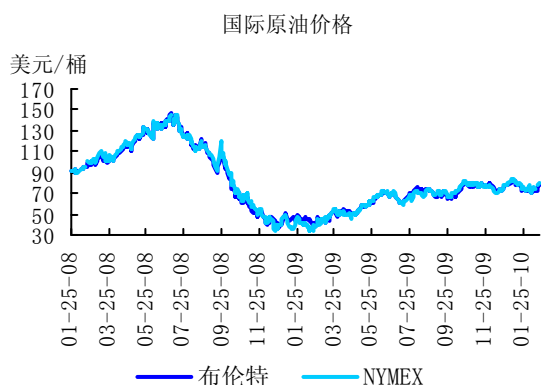


图 2: 本周国际汽柴油随油价持续反弹

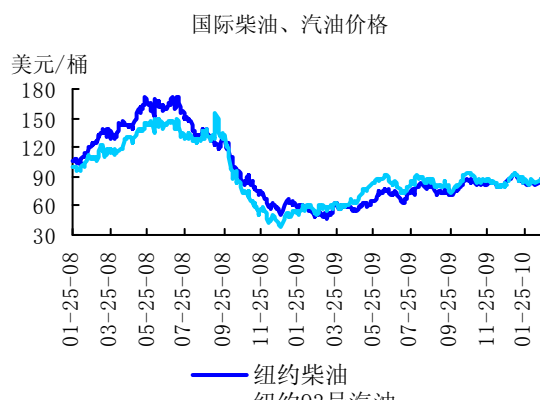


图 3: 国际乙烯价格高位盘整

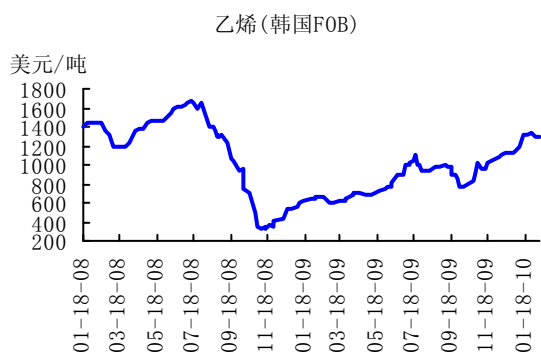


图 4: 长三角线性聚乙烯价格反弹



图 5: 国际丙烯价格回落



图 6: 长三角吹塑聚丙烯价格震荡盘整



图 7: 长三角市场电石价格维持稳定

图 8: 长三角市场 PVC 价格保持平稳



图 9: 本周长三角市场苯乙烯震荡盘整



数据来源: 国联证券 化工在线

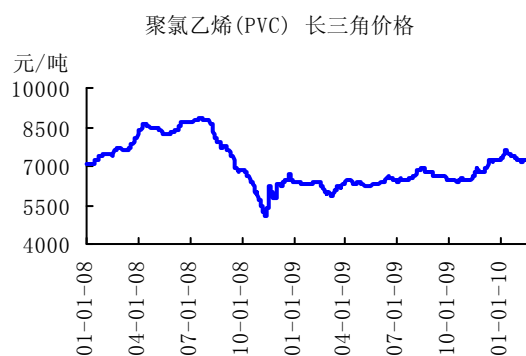


图 10: 本周长三角市场 PS 震荡盘整





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、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：原盐市场节前总体保持平稳，山东地区原盐市场保持涨势，节后需看下游两碱市场需求情况。

烧碱：节前国内烧碱市场平淡，市场成交有限，预计2月份仍将保持平淡态势。

纯碱：节前纯碱价格保持坚挺，总体成交情况良好，节后预期短期保持平稳，未来需看纯碱企业开工率以及下游房地产市场情况。

二、煤化工

甲醇：节前下游甲醛、二甲醚企业普遍停车，市场需求萎缩，甲醇整体比较清淡，预计节后如无利好因素刺激，后期随着下游市场逐渐恢复，行情可能会好转。

乙二醇：节前乙二醇下滑，下游需求尚不足以支持目前乙二醇价格，预计近期仍有走弱的可能。

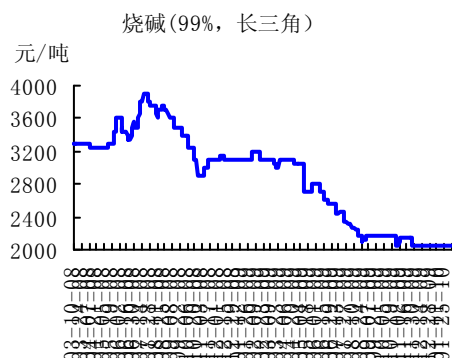
三、磷化工

磷矿石：节前磷矿石价格整体弱势盘整，预计节后短期维持盘整态势。

黄磷：节前黄磷价格逐渐走稳，受国内运输情况影响，企业开工率大幅降低，节后价格需看下游需求情况。

磷酸：节前磷酸价格以稳为主，节后预计短期仍然以稳为主，不会有太大浮动。

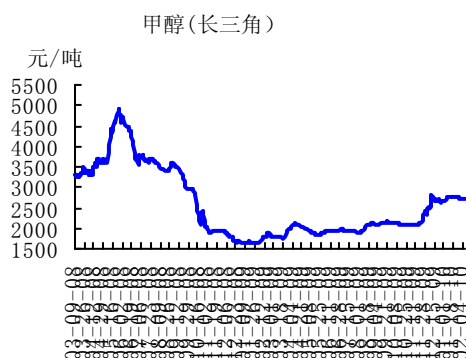
图片 11: 长三角市场烧碱价格维持稳定



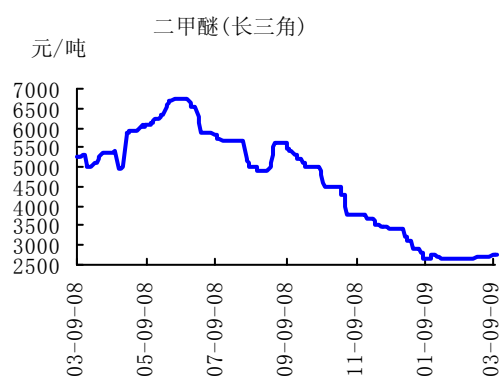
图片 12: 长三角市场轻质纯碱价格稳中上涨



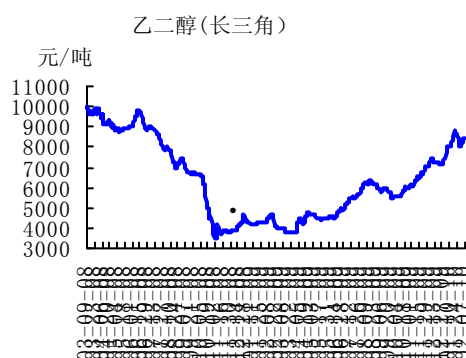
图片 13: 长三角市场甲醇价格震荡盘整



图片 14: 长三角市场二甲醚价格维持稳定



图片 15: 长三角市场乙二醇价格高位回落

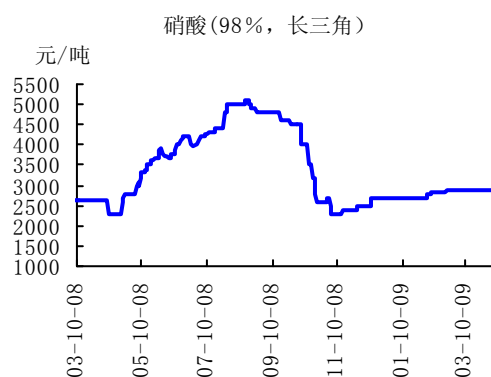
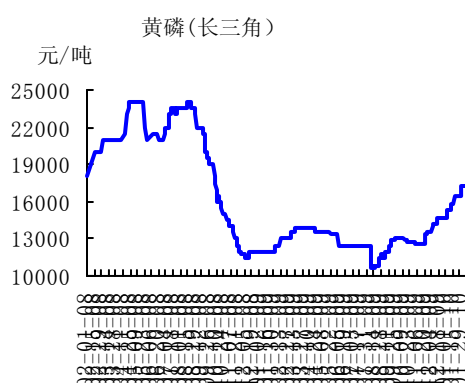


图片 16: 长三角市场醋酸价格底部徘徊



图片 17: 长三角市场黄磷价格维持稳定

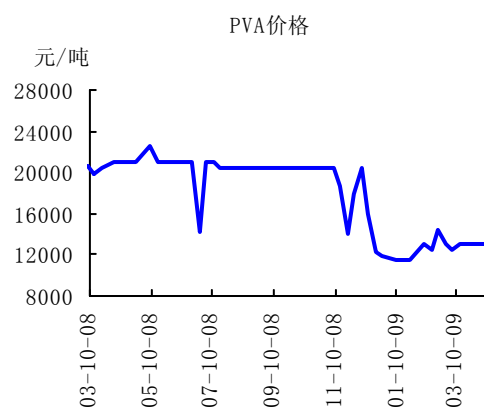
图片 18: 长三角市场硝酸价格维持稳定



图片 19: 天然橡胶上海期货价格继续反弹



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	↑
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、澄星股份	→
磷酸	产品	澄星股份	→
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

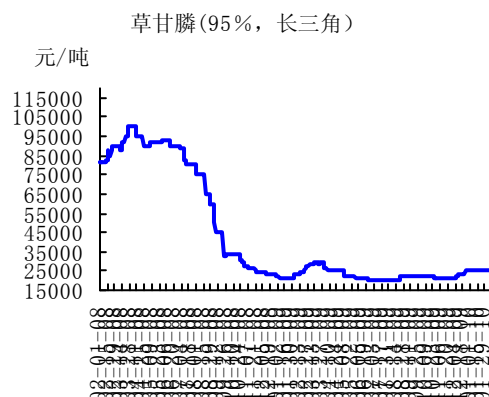
草甘膦：节前最后一周草甘膦价格维持稳定，预计节后 3 月之前价格继续底部徘徊。

尿素：节前最后一周国内尿素价格整体走稳，成交较为清淡，预计节后随着春耕启动，国外需求复苏，价格将逐渐好转。

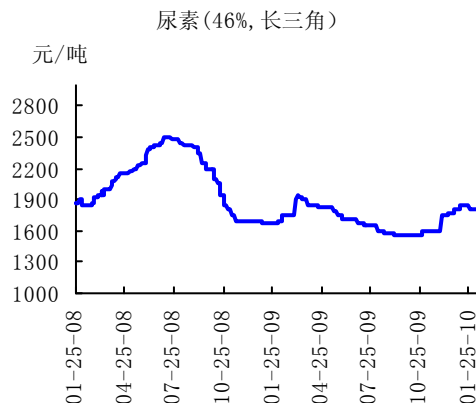
钾肥：节前最后一周国内钾肥市场延续平淡走势，短期看国际价格走强对国内起到带动作用，但是由于一季度钾肥合同均已签订，预计 1 季度涨幅有限。

磷肥：节前最后一周国内磷肥市场平稳，不少厂家有节后涨价意愿，预计节后春耕逐渐启动，需求好转，价格有望上涨。

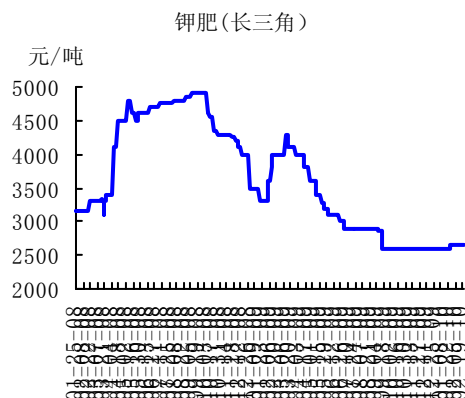
图片 21: 长三角市场草甘膦价格维持稳定



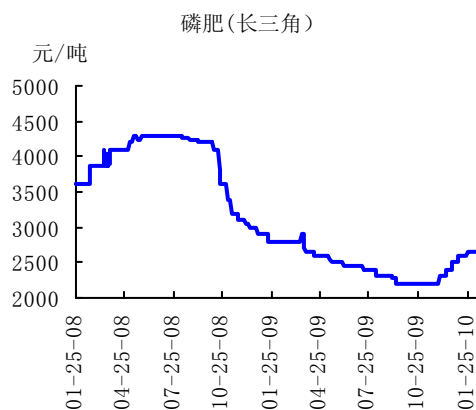
图片 22: 长三角市场尿素价格保持平稳



图片 23: 长三角市场钾肥价格维持稳定



图片 24: 长三角市场磷肥价格稳中看涨



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： 责 任 本 行 信	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： 本 行 信	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

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。