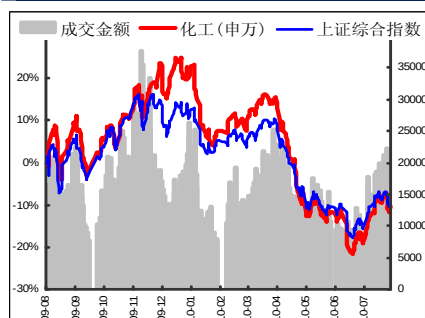


2010 年 08 月 13 日
第 100813 期

石油化工产品价格周报

最近 52 周走势:



报告作者:

国联证券研究所低碳小组

王席鑫

执业证书编号: S0590210040003

联系人:

王席鑫

电话: 0510-82833217

Email: wangxx@glsc.com.cn

苏淼

电话: 0510-82833217

Email: sum@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:

- ◆ NYMEX 原油期货 13 日的结算价为 75.39 美元/桶，同比下跌 6.58%，线性聚乙烯价格下跌 3.88%，纯苯价格下跌 1.48%，长三角吹塑聚丙烯价格下跌 2.92%;
- ◆ 基础化工方面，长三角盐酸(31%)下跌 5.88%，长三角硫酸(98%)上涨 5.13%，长三角纯碱（轻质）上涨 2.36%;
- ◆ 在农化产品方面，草甘膦下跌 2.33%，钾肥上涨 2.04%，磷肥（二铵）上涨 3.7%;
- ◆ 重点关注公司：江苏国泰、上海家化、浙江龙盛、广汇股份、双象股份。

图表附录:

图 1: 重点跟踪产品价格变化情况.....	3
图 2: 国际原油价格走势.....	5
图 3: 国际汽柴油价格走势.....	5
图 4: 国际乙烯价格走势.....	5
图 5: 长三角线性聚乙烯价格走势.....	5
图 6: 国际丙烯价格走势.....	5
图 7: 长三角吹塑聚丙烯价格走势.....	5
图 8: 长三角市场电石价格走势.....	6
图 9: 长三角市场 PVC 价格走势.....	6
图 10: 本周长三角市场苯乙烯价格走势.....	6
图 11: 本周长三角市场 PS 价格走势.....	6
图 12: 本周长三角市场纯苯价格走势.....	6
图 13: 本周长三角市场己二酸价格走势.....	6
图 14: 长三角市场烧碱价格走势.....	10
图 15: 长三角市场轻质纯碱价格走势.....	10
图 16: 长三角市场甲醇价格走势.....	10
图 17: 长三角市场二甲醚价格走势.....	10
图 18: 长三角市场乙二醇价格走势.....	10
图 19: 长三角市场醋酸价格走势.....	10
图 20: 长三角市场黄磷价格走势.....	10
图 21: 长三角市场硝酸价格走势.....	10
图 22: 天然橡胶上海期货价格走势.....	11
图 23: 上海中山化工市场 PVA 价格走势.....	11
图 24: 长三角市场草甘膦价格走势.....	14
图 25: 长三角市场尿素价格走势.....	14
图 26: 长三角市场钾肥价格走势.....	14
图 27: 长三角市场磷肥价格走势.....	14

一、本周重点跟踪产品价格变化情况

本周重点跟踪的 25 种化工产品中，周涨幅相对较大的产品包括硫酸、纯碱、电石和硫酸二铵，周跌幅相对较大的产品包括原油、盐酸、线性聚乙烯、聚丙烯（吹塑）和草甘膦，各产品的价格变化情况如下表所示。

图 1：重点跟踪产品价格变化情况

产品名称	周末价格（元/吨）	周涨幅（%）	月涨幅（%）	季涨幅（%）	年涨幅（%）
NYMEX 轻质原油（美元/桶）	75.39	-6.58%	-0.82%	7.64%	11.67%
IPE 原油（美元/桶）	75.11	-6.30%	-0.32%	4.79%	3.73%
盐酸 31%（长三角）	480	-5.88%	-5.88%	-2.04%	33.33%
硫酸(98%)（长三角）	410	5.13%	5.13%	-8.89%	173.33%
硝酸（98%）长三角	2200	0.00%	0.00%	-21.43%	-26.67%
纯碱（轻质）长三角	1300	2.36%	0.00%	-2.26%	15.04%
烧碱（99%）长三角	1880	0.00%	-0.53%	-5.34%	-16.07%
电石（长三角）	3500	3.86%	0.00%	-1.41%	11.11%
黄磷（长三角）	13300	2.31%	3.50%	-11.33%	18.75%
硫磺（液态 长三角）	990	0.00%	24.69%	-2.94%	86.09%
纯苯（长三角）	6650	-1.48%	9.02%	-3.62%	9.02%
甲苯（长三角）	6400	-1.54%	7.93%	1.59%	-2.29%
苯乙烯（长三角）	8700	0.58%	15.23%	-3.87%	-5.95%
甲醇（长三角）	2310	-0.86%	12.68%	17.86%	10.00%
乙二醇（长三角）	6270	0.32%	9.04%	-2.49%	-2.03%
二甲醚（长三角）	3480	0.00%	4.50%	-0.57%	25.18%
LLDPE（膜级）长三角	9900	-3.88%	8.79%	-4.81%	-12.39%
PVC（乙烯法）长三角	7400	0.68%	0.68%	-2.63%	2.78%
PP（通用）长三角	11650	-2.92%	5.43%	2.19%	8.37%
MDI（M-200）长三角	15300	0.00%	0.99%	-7.27%	-0.65%
TDI 长三角	21150	0.95%	4.19%	-12.78%	-20.19%
草甘膦（长三角）	21000	-2.33%	-2.33%	0.00%	2.44%
尿素（长三角）	1600	0.00%	1.27%	-3.61%	0.00%
磷酸二铵（长三角）	2800	3.70%	3.70%	0.00%	21.74%
钾肥（长三角）	2500	2.04%	4.17%	-1.96%	-13.79%

数据来源：化工在线 国联证券研究所

二、石油及石化类相关产品价格与市场分析

原油：本周 NYMEX 原油期货 13 日的结算价为 75.39 美元/桶，同比下跌 6.58%。美元汇率走强重压原油价格，美国失业人数的上涨加剧了对于原油需要前景的担忧，欧佩克增加原油产量，原油库存远高于去年同期库存，美国的夏季用油高峰接近尾声，供需失衡的现状导致原油价格急速跳水，符合上周对于原油价格的判断。预计后市原油价格维持目前的震荡格局，在 75—83 美元/桶的区间震荡。

聚乙烯(PE)：本周 PE 价格下跌 400 元/吨，13 日长三角 LLDPE 报价维持到 9900 元/吨的价位，同比下跌 3.88%。上周受原油价格上涨的影响，PE 市场呈现火热上涨势头，然而本周油价最终跌破 80 美元/桶，加之 PE 生产商提价幅度较大，下游市场实际需求未及时跟进，因此聚乙烯价格出现了急涨急跌的局面。后市预计以整震荡为主。

聚丙烯(PP)：本周 PP 价格下跌 350 元/吨，13 日长三角吹塑聚丙烯价格维持在 11650 元/吨的价格，同比下跌了 2.92%。原油和单体价格高涨是上周价格上涨的主要驱动因素，而本周价格下跌的主要原因仍然是原料价格下跌的影响。短期 PP 市场将以震荡为主。

聚氯乙烯(PVC)：本周国内 PVC 市场价格每吨小幅上涨 50 元，价格维持在 7400 元/吨附件。在需求和供应方面，都没有出现比较大的波动，预计后市价格仍将维持稳定。

电石：本周国内电石价格上涨 130 元/吨，长三角电石价格维持在 3500 元/吨的价位。本周工信部公布了 2010 年工业行业淘汰落后产能企业名单，其中涉及电石行业 39 家企业，共 47 台炉，涉及淘汰产能 74.47 万吨。总体而言，下半年电石整体行业开工将维持偏低水平，电石产量近一两个月仍将会有减少，内蒙、陕西等地的大电石炉均计划在 9、10 月份开车，再加上房地产市场调控对 PVC 的影响，电石后市不容乐观。

纯苯：本周纯苯价格小幅下跌 1.48%，长三角纯苯价格维持在 6650 元/吨。国外纯苯市场高位盘整，国内纯苯市场支撑力度尚足，但苯乙烯内外盘全线回落，纯苯市场利好利空因素皆存，市场观望气氛浓厚。

苯乙烯: 本周国内苯乙烯价格维持稳定, 13 日长三角苯乙烯报价 8700 元/吨。本周苯乙烯市场交易冷清, 国内受华东市场高库存的影响, 预计后市价格将会下调。

己二酸: 本周国内己二酸市场持续低迷, 市场商谈较上周有所走低。天利高新己二酸装置依旧停车, 但是国内新增产能及新开生产线较多, 基本满负荷生产, 因此天利的停车对整体市场影响不大。短期内价格维持目前的格局。

图 2: 国际原油价格走势

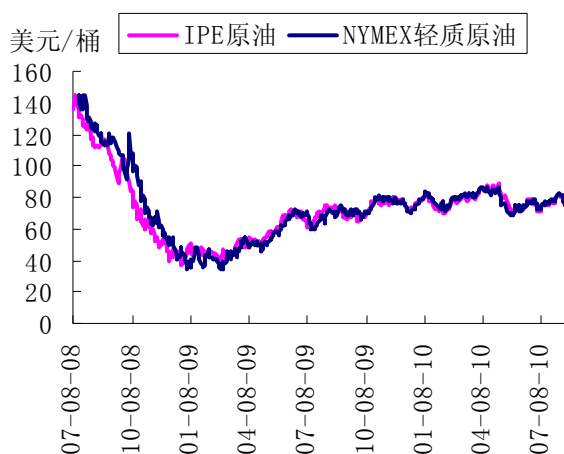


图 3: 国际汽柴油价格走势

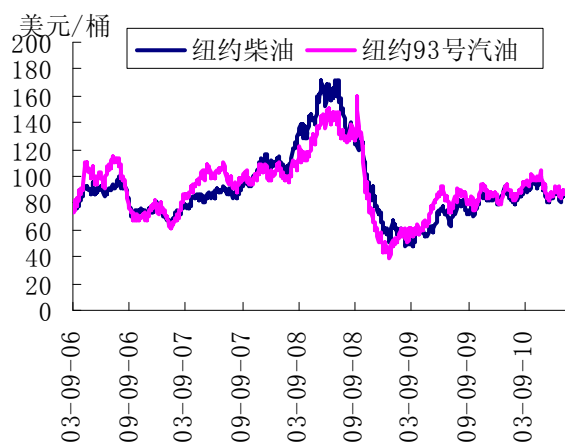


图 4: 国际乙烯价格走势

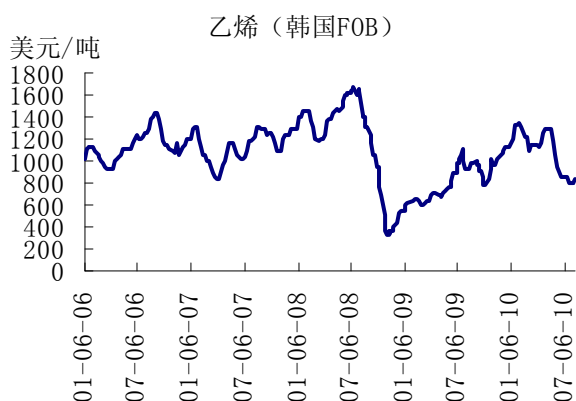


图 5: 长三角线性聚乙烯价格走势



图 6: 国际丙烯价格走势

图 7: 长三角吹塑聚丙烯价格走势



图 8: 长三角市场电石价格走势



图 9: 长三角市场PVC价格走势



图 10: 本周长三角市场苯乙烯价格走势



图 11: 本周长三角市场PS价格走势



图 12: 本周长三角市场纯苯价格走势



图 13: 本周长三角市场己二酸价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

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	→
纯苯	原材料	华西村、*ST春晖、海利得、*ST得亨、S仪化	↓

三、基础化工产品价格与市场分析

一、盐化工

纯碱：经过上周的大幅下跌之后，本周轻质纯碱价格出现了一定程度的回暖，长三角轻质纯碱处于 1300 元/吨的价位，同比上涨了 2.36%。随着落后产能的逐步淘汰，纯碱行业严重过剩的现状可以部分得到缓解，但是在下游需求继续萎缩的情况下，纯碱价格短期内不会出现上升。

烧碱：本周烧碱价格维持稳定。下游行业氧化铝行情略有上涨趋势，但是氧化铝开工率并没有实质上的提高，从而对烧碱采购量影响不大。其他烧碱下游化工行业需求冷清，造纸印染等行业仍处于淡季，烧碱采购量有限。

二、煤化工

甲醇：本周甲醇价格维持在 2310 元/吨的价位，同比下跌 0.86%。华东和东北等部分甲醇企业停车检修完毕，加上后期电力供应稳定，甲醇企业的开工率逐步上升，因此甲醇的供应量必然增加，后市甲醇价格将以震荡下跌为主。

乙二醇：国内乙二醇报价维持在 6270 元/吨，较上周上涨了 20 元/吨。

三、磷化工

磷矿石：本周磷矿石市场交易良好，受下游市场需要提升的影响，磷矿石市场趋势向好。由于近期湖北地区受雨水影响，磷矿开采均遭受不同程度的影响。受下游需要上升和供应量相对不足的影响，预计后市价格将会出现上涨。

黄磷：本周黄磷价格小幅上涨 300 元/吨，长三角价格稳定在 13300 元/吨的价位，同比上涨 2.31%。随着云南铁运的开通，黄磷供应紧张会有所缓解，由于黄磷发生了自燃，因此运输受到了影响，目前黄磷的供应依然紧张，后市价格会维持上涨，但是上升空间不大。

图 14: 长三角市场烧碱价格走势



图 15: 长三角市场轻质纯碱价格走势



图 16: 长三角市场甲醇价格走势



图 17: 长三角市场二甲醚价格走势

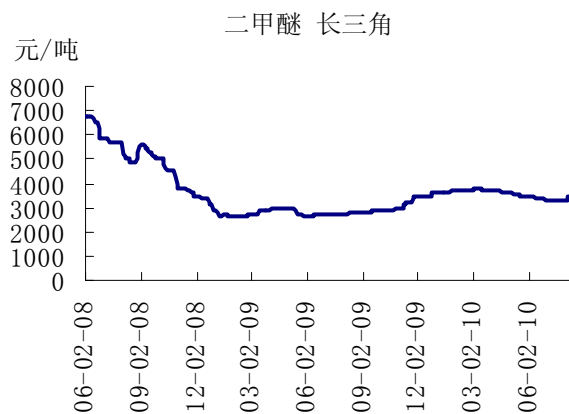


图 18: 长三角市场乙二醇价格走势



图 19: 长三角市场醋酸价格走势

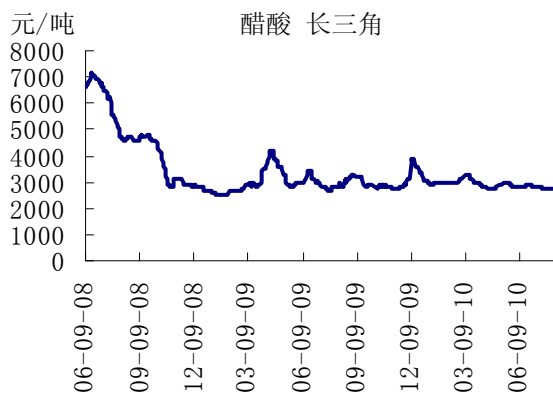


图 20: 长三角市场黄磷价格走势

图 21: 长三角市场硝酸价格走势



图 22: 天然橡胶上海期货价格走势



图 23: 上海中山化工市场PVA价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

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	→
烧碱	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	↑

四、农用化工产品价格走势分析

草甘膦: 本月长三角 95%草甘膦价格始终维持在 21000 元/吨的价位，较上周下跌 2.3%。

尿素: 本周尿素市场整体稳定，价格与上周价格基本持平。目前国内尿素市场处于淡季，国内市场对于尿素的需求有限，下游复合肥的需要也比较少，因此近期尿素市场的主要看点是尿素出口，而尿素的出口也没有明显的改善，因此预计后市尿素价格下跌的概率较大。

钾肥: 本周长三角钾肥价格小幅上涨 2.04%，维持在 2500 元/吨的价位。经过两周的上涨，目前钾肥价格上涨已经被市场所接受。本次钾肥价格上涨的原因是多方面的，包括钾肥供应量的减少和运输不畅的影响的预计短期之内钾肥会维持目前小幅上涨的趋势。

磷肥: 本周磷肥价格上涨 3.7%，长三角磷酸二铵的价格维持在 2800 元/吨的价位，价格上涨的主要原因是合成氨、硫磺等原料价格上涨对磷肥价格上涨形成支撑。

从国际供求来看，目前仍处于货源紧张状态，加上原料价格的推动，秋季二铵价格将维持在目前的高位。

本周一铵价格继续推高，价格上涨的推动因素也是原材料价格的上涨。对于目前的高价，贸易商及部分复合肥厂家仍在观望中。预计短期内，国内一铵市场仍将呈现良好态势，因此价格会在需求及原料的拉动下高位盘整。

图 24: 长三角市场草甘膦价格走势

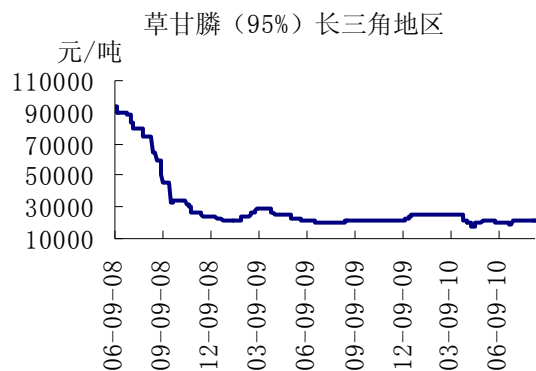


图 26: 长三角市场钾肥价格走势

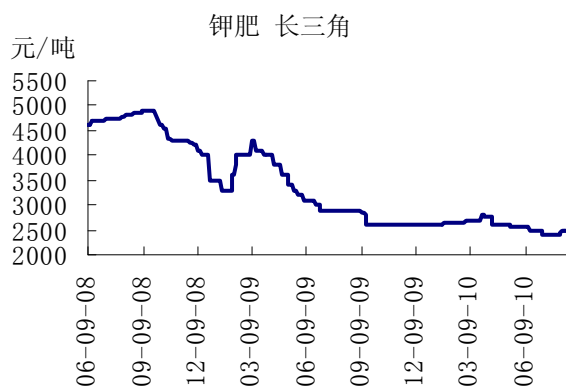
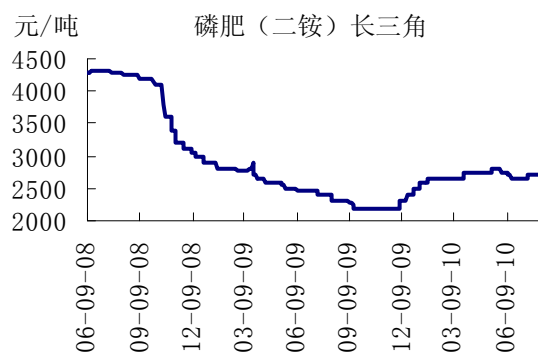


图 25: 长三角市场尿素价格走势



图 27: 长三角市场磷肥价格走势



数据来源: 化工在线 国联证券研究所

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: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

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%
行业 投资评级	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
	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

免责声明:

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。