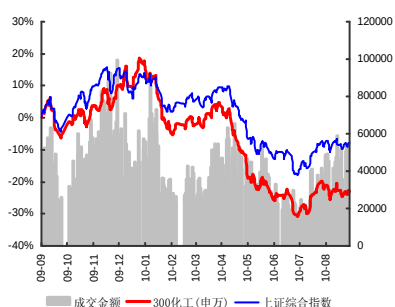


2010 年 09 月 03 日
第 100903 期

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

赵心

执业证书编号: S0590210020005

联系人:

苏淼

电话: 0510-82833217

Email: sum@glsc.com.cn

投资要点:

- ◆ 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原油、硝酸、纯碱、甲醇、MDI 和尿素等, 其它产品价格与上周基本持平。
- ◆ 石化方面, 本周 NYMEX 原油期货 3 日的结算价为 74.6 美元/桶, 同比上涨了 1.69%; 长三角 LLDPE 价格同比上涨 1%; 长三角 PVC 同比上涨 1.33%, MDI 同比上涨 2.6%;
- ◆ 基础化工方面, 长三角硝酸 (98%) 上涨 4.76%, 长三角纯碱价格上涨 2.27%, 长三角甲醇上涨 1.65%, 长三角乙二醇上涨 1.41%;
- ◆ 农化产品方面, 长三角尿素上涨 3.03%;
- ◆ 重点关注公司: 江苏国泰、上海家化、浙江龙盛、双象股份。

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。

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.....	6
图 3: 国际汽柴油价格走势.....	6
图 4: 国际乙烯价格走势.....	6
图 5: 长三角线性聚乙烯价格走势.....	6
图 6: 国际丙烯价格走势.....	6
图 7: 长三角吹塑聚丙烯价格走势.....	6
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.....	7
图 11: 本周长三角市场 PS 价格走势.....	7
图 12: 本周长三角市场纯苯价格走势.....	7
图 13: 本周长三角市场己二酸价格走势.....	7
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.....	13
图 25: 长三角市场尿素价格走势.....	13
图 26: 长三角市场钾肥价格走势.....	13
图 27: 长三角市场磷肥价格走势.....	13

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原油、硝酸、纯碱、甲醇和尿素，其它产品的价格上周基本持平，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)	74.6	1.69%	-7.56%	1.11%	9.67%
IPE 原油 (美元/桶)	76.67	2.20%	-4.35%	3.12%	14.74%
盐酸 31% (长三角)	510	0.00%	0.00%	-4.32%	32.47%
硫酸(98%) (长三角)	425	0.00%	8.97%	8.97%	70.00%
硝酸 (98%) 长三角	2200	4.76%	0.00%	-28.17%	-24.14%
纯碱 (轻质) 长三角	1350	2.27%	6.30%	5.47%	22.73%
烧碱 (99%) 长三角	2000	1.01%	6.38%	-4.76%	-7.83%
电石 (长三角)	3550	0.00%	5.34%	-0.84%	10.94%
黄磷 (长三角)	13800	0.00%	6.15%	7.39%	15.00%
硫磺 (液态 长三角)	990	0.00%	0.00%	3.56%	81.32%
纯苯 (长三角)	6470	-0.46%	-4.15%	10.22%	11.55%
甲苯 (长三角)	6370	0.31%	-2.00%	2.74%	-0.47%
苯乙烯 (长三角)	9200	1.10%	6.36%	4.55%	2.79%
甲醇 (长三角)	2470	1.65%	6.01%	15.96%	19.32%
乙二醇 (长三角)	6460	1.41%	3.36%	6.43%	12.35%
二甲醚 (长三角)	3600	1.41%	3.45%	4.35%	29.50%
LLDPE (膜级) 长三角	10100	1.00%	-1.94%	4.12%	-6.48%
PVC (乙烯法) 长三角	7600	1.33%	3.40%	0.66%	8.57%
PP (通用) 长三角	11650	0.43%	-2.92%	5.91%	14.22%
MDI (M-200) 长三角	15800	2.60%	3.27%	1.94%	0.00%
TDI 长三角	23500	0.43%	12.17%	-0.42%	-21.40%
草甘膦 (长三角)	21000	0.00%	-2.33%	5.00%	-4.55%
尿素 (长三角)	1700	3.03%	6.25%	4.94%	7.59%
磷酸二铵 (长三角)	2800	0.00%	3.70%	3.70%	21.74%
钾肥 (长三角)	2500	0.00%	2.04%	-1.96%	-13.19%

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 3 日的结算价为 74.6 美元/桶，同比上涨了 1.69%。周初原油结算价下跌到 72 美元/桶附近，而美联储将采取行动刺激经济的表态提振了投资者的信心，随后原油结算价小幅反弹。目前较高的原油库存和成品油库存是阻止油价继续上涨的主要因素，预计本月油价将在 75 美元/桶附近震荡。

聚乙烯 (PE)：本周 PE 价格小幅上涨，3 日长三角 LLDPE 报价是 10100 元/吨的价位，同比上涨 1%。目前 PE 价格主要受原油价格的支撑，下跌的空间不是很大，但是下游需求冷清，预计后市聚乙烯价格仍将以震荡为主。

聚丙烯 (PP)：本周 PP 价格基本与上周持平，3 日长三角吹塑聚丙烯价格维持在 11650 元/吨的价格，与上周基本持平。PP 市场与 PE 市场的情况比较类似，原油价格形成支撑，但下游需要一般，因此后市也将以弱市盘整为主。

聚氯乙烯 (PVC)：本周国内 PVC 市场价格维持在 7600 元/吨附近，较上周同比上涨 1.33%。原材料电石价格上涨导致 PVC 获得成本支撑。预计本月 PVC 价格将以小幅上涨为主。

纯苯：本周纯苯价格维持稳定，长三角纯苯价格维持在 6470 元/吨，较上周下跌了 0.46%。国际原油价格涨跌互现，而国内纯苯市场也以弱市震荡为主，预计后市维持目前的震荡格局。

苯乙烯：本周国内苯乙烯价格小幅上涨，3 日长三角苯乙烯报价 9200 元/吨，同比上涨 100 元/吨。从成本来看，原材料价格维持稳定，因此苯乙烯价格继续下跌的可能性不大，预计后市以震荡为主。

己二酸：本周长三角己二酸价格维持在 16100 元/吨的价位，与上周基本持平。

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	→

图 1: 国际原油价格走势



图 2: 国际汽柴油价格走势

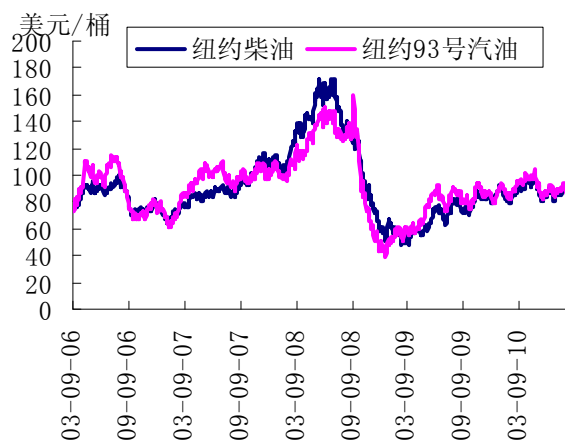


图 3: 国际乙烯价格走势



图 4: 长三角线性聚乙烯价格走势



图 5: 国际丙烯价格走势



图 6: 长三角吹塑聚丙烯价格走势



图 7: 长三角市场电石价格走势

图 8: 长三角市场 PVC 价格走势



图 9：本周长三角市场苯乙烯价格走势



图 10：本周长三角市场PS价格走势

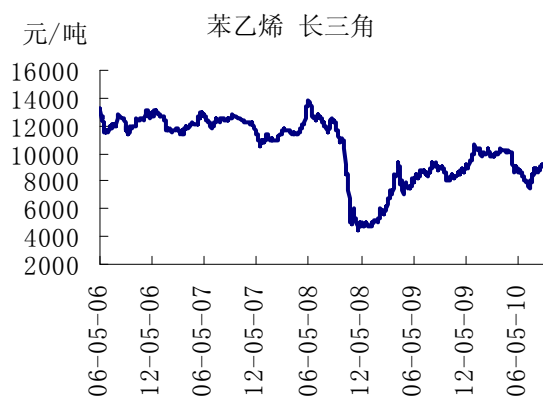


图 11：本周长三角市场纯苯价格走势



图 12：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

三、基础化工产品价格与市场分析

一、盐化工

纯碱：本周长三角轻质纯碱价格为 1350 元/吨，同比上涨 2.27%。受节能减排的影响，纯碱市场短期将呈现不断上涨的走势，华东等地区由于供应紧张的影响，价格上涨幅度较大。在目前产能过剩的情况下，纯碱价格将维持震荡格局。

烧碱：本周烧碱价格小幅上涨，长三角烧碱价格维持在 2000 元/吨的价位，同比上涨 1.01%。氯碱企业的开工率较前期有所上涨，但是下游需求回暖迹象仍然不明显。预计后市烧碱价格将维持震荡。

二、煤化工

甲醇：本周甲醇价格维持在 2470 元/吨的价位，同比上涨 1.65%。受节能减排的影响，部分甲醇企业的开工率较低，供应比较紧张，但是随着内蒙、河南等地的甲醇企业的陆续开工，甲醇供应紧张的局面会有所缓解。但是后市甲醇价格在不同地区会呈现不同的走势。

电石：本周国内电石价格稳定，长三角电石价格维持在 3500 元/吨的价位。随着淘汰落后产能政策的落实，短期之内电石供应量将呈现萎缩走势，电石供应将比较紧张。在下游行业需求没有明显改善的情况下，预计短期电石价格呈现上涨趋势，但是长期来看电石价格涨幅空间不大。

乙二醇：国内乙二醇报价维持在 6460 元/吨，同比下跌 1.41%。

三、磷化工

磷矿石：本月下游磷肥及黄磷市场继续强劲势头。磷矿石市场本周维持较好的成交量，但是在四川地区和湖北地区出现了货源紧张的局面。预计磷矿石市场短时间内仍然维持较好的成交势头，而价格将会维持目前稳定的格局。

黄磷：黄磷价格经过前期连续上涨之后，本周长三角黄磷价格稳定在 13800 元/吨的价位，目前西南三省黄磷净磷主流出厂价上涨至 14500 元/吨以上。从供应方面来看，云南限电导致产量继续下滑，再加上运输不

畅导致供应量减少。在国家严格的监管力度下，各地的优惠电价全面取消。在各种因素的影响下，预计黄磷价格还要稳中有涨。

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	↑

图 13: 长三角市场烧碱价格走势



图 14: 长三角市场轻质纯碱价格走势



图 15: 长三角市场甲醇价格走势



图 16: 长三角市场二甲醚价格走势

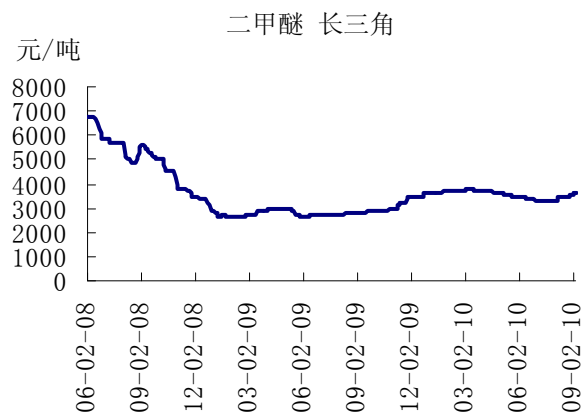


图 17: 长三角市场乙二醇价格走势



图 18: 长三角市场醋酸价格走势



图 19: 长三角市场黄磷价格走势

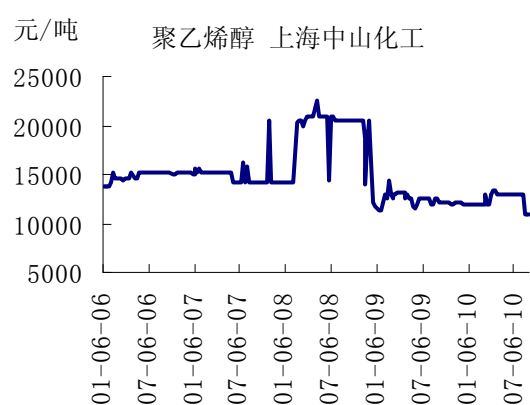
图 20: 长三角市场硝酸价格走势



图 21: 天然橡胶上海期货价格走势



图 22: 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

四、农用化工产品价格走势分析

尿素：本周尿素价格小幅上涨，长三角尿素价格为 1700 元/吨。从 9 月 15 日起尿素将恢复 110% 的淡季出口关税，大部分企业前期出口订单陆续发售完毕，后续订单相对较小。国内氮肥市场基本持观望态度，预计后市价格将以下跌为主。

钾肥：本周长三角钾肥价格维持稳定，长三角钾肥报价是 2500 元/吨。60% 俄红钾港口报价为 2550 元/吨，60% 白钾到站价在 2600 元/吨，目前格尔木地区小钾肥厂已经没有库存，因此供应比较紧张，预计钾肥价格会稳中有涨。

磷肥：本周磷肥价格与上周持平，长三角磷酸二铵的价格维持在 2800 元/吨的价位。目前 64% 二铵厂家报价在 2900 元/吨左右，57% 二铵报价在 2350 元/吨左右。部分地区价格上涨主要是由于货源紧张导致，其次是硫磺硫酸等原料价格上涨。

本周一铵价格维持稳定，原材料硫磺价格依然小幅上涨，企业供应相对不足，预计后市一铵的价格将维持震荡格局。

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	→

图 23: 长三角市场草甘膦价格走势

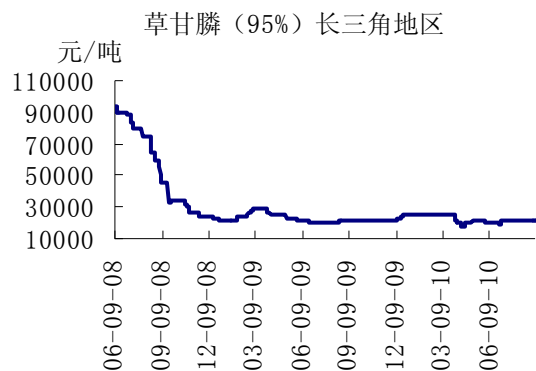


图 24: 长三角市场尿素价格走势

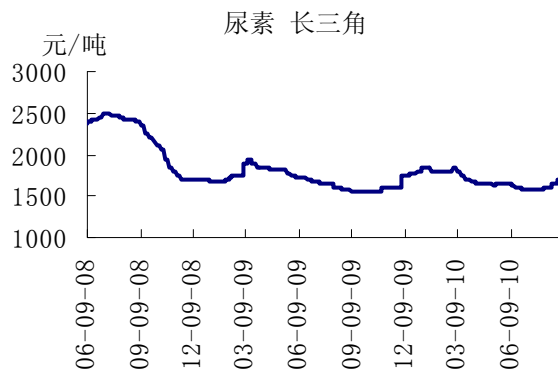
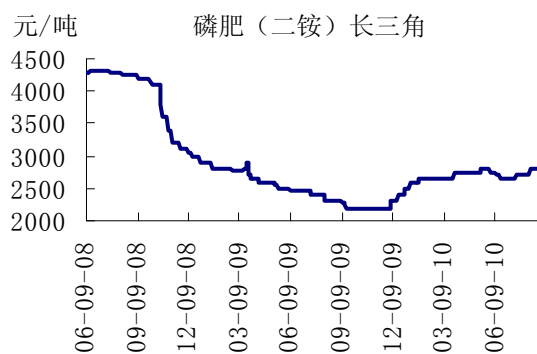


图 25: 长三角市场钾肥价格走势



图 26: 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

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。