

石油、化学、塑胶、塑料(010304)

关注限电带来的高能耗产品涨价及聚氨酯链季节性机会

谢军 研究员 吕丙凤 曹勇 王剑雨 研究助理
 电话: 020-8755888-663 020-8755888-698 020-8755888-833 020-8755888-635
 eMail: xj@gf.com.cn lbf2@gf.com.cn cy25@gf.com.cn wjy3@gf.com.cn

产品价格环比走势

在我们跟踪的 100 种化工产品中,近两周均价(8 月 30 日—9 月 12 日)与前两周均价(8 月 16 日—8 月 29 日)相比:70 种产品价格环比上升、16 种下跌、14 种保持平稳。其中,价格环比涨幅超过 5% 的产品主要包括:液氯 16.7%、乙烯(韩国 FOB) 11.9%、丙烯酸甲酯 9.8%、丁酮 8.8%、环氧乙烷 8.5%、45% 氯基复合肥 6.9%、BDO 5.6%、苯酚与丁苯橡胶 5.1%。

产品价差扩大的品种

本期产品价差扩大的品种主要包括电石法 PVC、烧碱、热法磷酸、气头尿素、顺酐法 BDO、环氧丙烷、煤头尿素、甲醇、电石法 BDO、粘胶短纤、黄磷、聚合 MDI、二甲醚等。分析原因,上述化工产品价差扩大原因同上期周报一样,主要是由产品价格上涨所致。

产品价差缩小的品种

本期产品价差缩小的品种主要包括醋酸乙烯法 PVA、三聚磷酸钠、氨纶、乙烯法 PVC、PTA、硬泡聚醚、气头硝酸铵、醋酸以及 DMF 等,其中除气头硝酸铵价差缩小主要是由于产品价格下跌外,其他产品都是由于原材料价格上涨所致。

重点品种与公司推荐

本期价格涨幅较大产品主要是电石、BDO、PVC 等高能耗产品,由于我们认为今年后 4 个月国家将继续加紧节能限电政策力度,政策执行程度超出市场预期的可能性较大,进而推荐新疆天业、英力特、兴发集团、山西三维(但要关注节能限电是否会导致停车)、辽通化工;此外,从聚氨酯链季节性涨价机会角度,推荐烟台万华、沧州大化和滨化股份。最后,由于周末国际尿素价格开始上涨,从双周数据上还未体现,建议关注湖北宜化。(注:产品价差=产品含税售价-主要原材料单耗*主要原材料含税价格,仅反映产品价差变化趋势,不代表产品真实吨毛利)

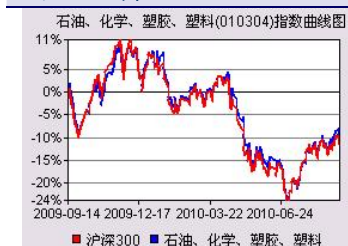
行业评级

持有

前次评级

持有

行业走势



市场表现	1 个月	3 个月	12 个月
行业指数	6.47%	6.35%	-7.65%
沪深 300	4.12%	6.30%	-9.44%

目录索引

一、主要化工产品双周均价变动情况	4
二、主要跟踪化工产品价格及价差走势	6
三、产品价格变动对相关上市公司的影响	18

图表索引

图 1: 电石法 PVC 价格及价差走势 (元/吨)	7
图 2: 烧碱价格及价差走势 (元/吨)	7
图 3: 热法磷酸价格及价差走势 (元/吨)	7
图 4: 气头尿素价格及价差走势 (元/吨)	8
图 5: 顺酐法 BDO 价格及价差走势 (元/吨)	8
图 6: 环氧丙烷价格及价差走势 (元/吨)	8
图 7: 煤头尿素价格及价差走势 (元/吨)	9
图 8: 甲醇价格及价差走势 (元/吨)	9
图 9: 电石法 BDO 价格及价差走势 (元/吨)	9
图 10: 粘胶短纤价格及价差走势 (元/吨)	10
图 11: 黄磷价格及价差走势 (元/吨)	10
图 12: 聚合 MDI 价格及价差走势 (元/吨)	10
图 13: 二甲醚价格及价差走势 (元/吨)	11
图 14: TDI 价格及价差走势 (元/吨)	11
图 15: 己二酸价格及价差走势 (元/吨)	11
图 16: 纯碱价格及价差走势 (元/吨)	12
图 17: 乙二醇价格及价差走势 (元/吨)	12
图 18: 纯 MDI 价格及价差走势 (元/吨)	12
图 19: DAP 价格及价差走势 (元/吨)	13
图 20: 间苯二酚价格及价差走势 (元/吨)	13
图 21: 氯化钾价格及价差走势 (元/吨)	13
图 22: 草甘膦价格及价差走势 (元/吨)	14
图 23: 醋酸乙烯法 PVA 价格及价差走势 (元/吨)	14
图 24: 三聚磷酸钠价格及价差走势 (元/吨)	14
图 25: 氨纶价格及价差走势 (元/吨)	15
图 26: 乙烯法 PVC 价格及价差走势 (元/吨)	15
图 27: PTA 价格及价差走势 (元/吨)	15
图 28: 硬泡聚醚价格及价差走势 (元/吨)	16
图 29: 气头硝酸铵价格及价差走势 (元/吨)	16
图 30: 醋酸价格及价差走势 (元/吨)	16
图 31: DMF 价格及价差走势 (元/吨)	17
图 32: 煤头硝酸铵价格及价差走势 (元/吨)	17
图 33: 电石法 PVA 价格及价差走势 (元/吨)	17
图 34: 醋酐价格及价差走势 (元/吨)	18

表格索引

表 1: 主要跟踪化工产品双周均价环比变动表	错误! 未定义书签。
表 2: 主要产品价格、价差变动对相关上市公司业绩的影响.....	18
表 3: 重点跟踪公司盈利预测与投资评级	错误! 未定义书签。

一、主要化工产品双周均价变动情况

在我们跟踪的100种化工产品中，近两周均价（8月30日—9月12日）与前两周均价（8月16日—8月29日）相比：70种产品价格环比上升、16种下跌、14种保持平稳。其中，价格环比涨幅超过5%的产品包括：液氯16.7%、乙烯（韩国FOB）11.9%、丙烯酸甲酯9.8%、丁酮8.8%、环氧乙烷8.5%、45%氯基复合肥6.9%、BDO5.6%、苯酚与丁苯橡胶5.1%。

表 1：主要跟踪化工产品双周均价环比变动表

	产品名称	单位	近两周均价	前两周均价	双周均价变动(%)	09 年均价	08 年均价
石油类产品	WTI 原油	美元/桶	74.15	73.95	0.3%	61.80	99.68
	NYMEX 天然气	美元/mmbtu	3.79	4.12	-8.0%	4.16	8.90
	石脑油	美元/桶	73.64	72.65	1.4%	60.99	88.80
	沥青（新疆-克炼出厂价）	元/吨	4500	4500	0.0%	3495	4144
	纯苯	元/吨	6471	6562	-1.4%	5149	8431
	乙烯（韩国 fob）	美元/桶	1035	925	11.9%	820	1174
	丙烯（韩国 fob）	美元/桶	1195	1175	1.7%	890	1184
	LLDPE（膜级）	元/吨	10145	9955	1.9%	10095	12939
	PP（拉丝）	元/吨	10705	10610	0.9%	9339	11914
	丁二烯（韩国 fob）	美元/桶	1610	1625	-0.9%	998	—
	苯乙烯	元/吨	9175	8960	2.4%	7780	10913
化肥和磷化工	液氨	元/吨	2465	2465	0.0%	2512	3236
	阳泉无烟洗小	元/吨	930	930	0.0%	909	—
	尿素（长三角）	元/吨	1706	1635	4.3%	1697	2089
	国际尿素（美国海湾 CFR）	美元/吨	324	324	-0.2%	280	530
	硝酸铵（太化出厂价）	元/吨	1850	1900	-2.6%	1909	2570
	硝酸（98%）	元/吨	1360	1300	4.6%	—	2900
	三聚氰胺	元/吨	9590	9280	3.3%	7755	10441
	DAP（长三角）	元/吨	2900	2860	1.4%	2472	4150
	国际 DAP(美国海湾 fob)	美元/吨	506	504	0.5%	326	985
	磷矿石（贵州宏福 30%车板价）	元/吨	385	385	0.0%	339	396
	国际磷矿石	美元/吨	160	160	0.0%	155	381
	黄磷	元/吨	13900	13700	1.5%	12949	18832
	磷酸（85%工业级）	元/吨	5150	4933	4.4%	4412	5559
	三聚磷酸钠	元/吨	4705	4675	0.6%	5518	7967
	硫磺	元/吨	1075	1050	2.4%	659	4138
	硫酸	元/吨	438	418	4.8%	233	1286
	氯化钾（长三角）	元/吨	2500	2500	0.0%	3162	4189
	国际氯化钾（温哥华高端现货价）	美元/吨	365	365	0.0%	667	712
	硫酸钾（罗钾 50%粉出厂价）	元/吨	2410	2400	0.4%	3238	—
	45%氯基复合肥（鲁西出厂价）	元/吨	2040	1909	6.9%	2572	2954
	45%硫基复合肥（鲁西出厂价）	元/吨	2190	2139	2.4%	2258	3215
农	草甘膦	元/吨	21000	21000	0.0%	22769	67562

药	二乙醇胺	元/吨	11100	10980	1.1%	10342	28242
	甘氨酸	元/吨	12200	12200	0.0%	11798	—
	纯吡啶	元/吨	31100	31833	-2.3%	38522	53008
煤 化 工 类	甲醇	元/吨	2473	2377	4.0%	2012	3223
	二甲醚	元/吨	3585	3501	2.4%	2889	5102
	醋酸	元/吨	2738	2780	-1.5%	3012	4963
	醋酸乙烯	元/吨	6745	6643	1.5%	6849	10411
	醋酐	元/吨	5350	5300	0.9%	5475	9864
	煤焦油	元/吨	3100	3040	2.0%	2224	2750
聚 氨 酯	甲苯	元/吨	6383	6393	-0.2%	5794	8146
	TDI	元/吨	23360	22600	3.4%	24467	40114
	苯胺	元/吨	11480	11400	0.7%	8280	11571
	甲醛(37%溶液)		1250	1200	4.2%	1104	1732
	BDO(1,4-丁二醇)	元/吨	18169	17210	5.6%	11814	19418
	AA(己二酸)	元/吨	16415	16226	1.2%	11612	15870
	DMF	元/吨	5390	5350	0.7%	5264	6504
	环氧丙烷(PO)	元/吨	13090	12491	4.8%	10784	12946
	纯MDI(华东市场)	元/吨	17410	17130	1.6%	17285	23075
	聚合MDI(华东市场)	元/吨	16295	15850	2.8%	14629	20536
	软泡聚醚	元/吨	13840	13470	2.7%	11483	13965
	硬泡聚醚	元/吨	12900	12640	2.1%	9695	11730
	PU浆料		11620	11800	-1.5%	8613	11503
	鞋底原液		19700	20000	-1.5%	8613	20434
两 碱	焦炭	元/吨	1780	1773	0.4%	1705	2260
	电石	元/吨	3550	3525	0.7%	3108	3553
	原盐	元/吨	280	280	0.0%	257	348
	液氯	元/吨	1750	1500	16.7%	1178	1643
	烧碱	元/吨	2000	1960	2.0%	2587	3136
	PVC(乙炔法)	元/吨	7455	7235	3.0%	6508	7548
	PVC(乙烯法)	元/吨	7610	7425	2.5%	6728	7906
	EDC(美国海湾 fob)	美元/吨	460	455	1.1%	305	334
	VCM(美国海湾 fob)	美元/吨	663	635	4.3%	523	739
	季戊四醇	元/吨	7800	7800	0.0%	12031	12975
	纯碱	元/吨	1350	1320	2.3%	1132	1949
化 纤 类	CCIndex 328	元/吨	18057	18095	-0.2%	12805	—
	棉短绒	元/吨	7415	7350	0.9%	3957	4482
	棉浆粕	元/吨	12585	12455	1.0%	8027	9040
	粘胶短纤	元/吨	18005	17502	2.9%	15304	17115
	粘胶长丝	元/吨	35412	35240	0.5%	31177	32242
	涤纶短纤	元/吨	9712	9636	0.8%	9043	—
	涤纶长丝 FDY	元/吨	14975	15640	-4.3%	11378	—
	THF	元/吨	31160	30800	1.2%	15514	23662

其他产品	PTMEG	元/吨	27800	27000	3.0%	21107	29105
	40D 氨纶	元/吨	51380	51030	0.7%	44990	51256
	对二甲苯 (PX)	元/吨	7450	7150	4.2%	7968	10209
	乙二醇(EG)	元/吨	6526	6373	2.4%	5284	9541
	PTA	元/吨	7340	7311	0.4%	7041	7693
	PET 切片	元/吨	9073	9073	0.0%	8163	9748
	丙酮	元/吨	6383	6279	1.7%	6044	8942
	苯酚	元/吨	15285	14540	5.1%	7449	13103
	双酚 A	元/吨	17200	17290	-0.5%	9685	16168
	环氧氯丙烷	元/吨	15510	15160	2.3%	10116	17794
	聚甲醛 (POM)	元/吨	15400	15600	-1.3%	15771	25088
	甲基环硅氧烷 (DMC)	元/吨	21000	21000	0.0%	20571	24974
	天然橡胶	元/吨	25730	24845	3.6%	16258	—
	丁苯橡胶	元/吨	17980	17105	5.1%	12593	—
	己内酰胺	元/吨	21775	21290	2.3%	14627	—
	丙烯腈	元/吨	17730	17895	-0.9%	10496	—
	PA66	元/吨	26130	25810	1.2%	19070	31535
	顺酐	元/吨	9000	9030	-0.3%	6729	9469
	聚乙烯醇	元/吨	11000	11000	0.0%	12356	18595
	丁酮	元/吨	12336	11341	8.8%	6459	10893
	环氧乙烷	元/吨	11450	10550	8.5%	10185	15784
	丙烯酸	元/吨	17460	17000	2.7%	8544	10868
	丙烯酸甲酯	元/吨	14630	13330	9.8%	9144	11735
	丙烯酸乙酯	元/吨	17910	17070	4.9%	9673	12435
	间苯二酚	元/吨	42930	42300	1.5%	41078	51593

数据来源：化工在线、百川资讯、wind资讯、中国化纤第一网、广发证券发展研究中心

说明：化工产品价格变动以双周为单位：“近两周均价”为报告前14天产品双周价格平均；“前两周均价”为报告前15-28天产品双周价格平均；“双周均价变动”为“近两周均价”相比“前两周均价”的环比变动值。粉红色填充代表两周均价环比增幅大于5%的产品，绿色填充代表两周均价环比降幅大于5%的产品。

二、主要跟踪化工产品价格及价差走势

本期在我们跟踪的100种化工产品中，价差扩大的品种主要包括电石法PVC、烧碱、热法磷酸、气头尿素、顺酐法BDO、环氧丙烷、煤头尿素、甲醇、电石法BDO、粘胶短纤、黄磷、聚合MDI、二甲醚等等。分析原因，上述化工产品价格价差扩大主要是由产品价格上涨所致。

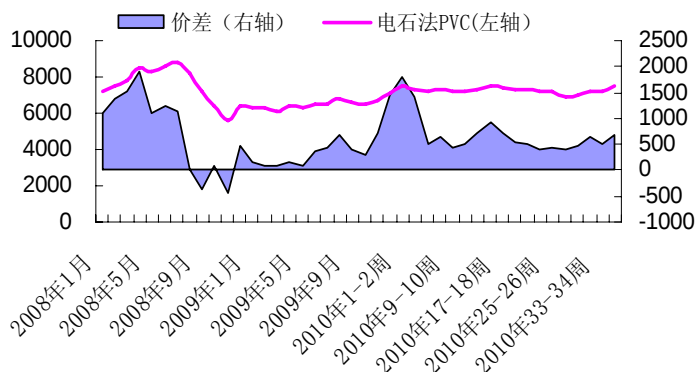
产品价格缩小的品种主要包括醋酸乙烯法PVA、三聚磷酸钠、氨纶、乙烯法PVC、PTA、硬泡聚醚、气头硝酸铵、醋酸以及DMF等，其中其中除气头硝酸铵价差缩小主要是由于产品价格下跌外，其他产品都是由于原材料价格上涨所致，此外，产品价格下跌也是醋酸价差缩小的原因之一。

价差扩大的品种

图 1: 电石法 PVC 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

英力特
新疆天业
中泰化学
巨化股份
南化股份
云南盐业
湖北宜化

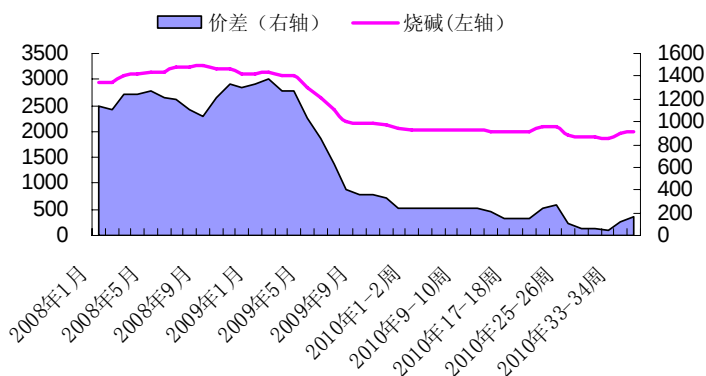


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 2: 烧碱价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

英力特
新疆天业
中泰化学
锦化氯碱

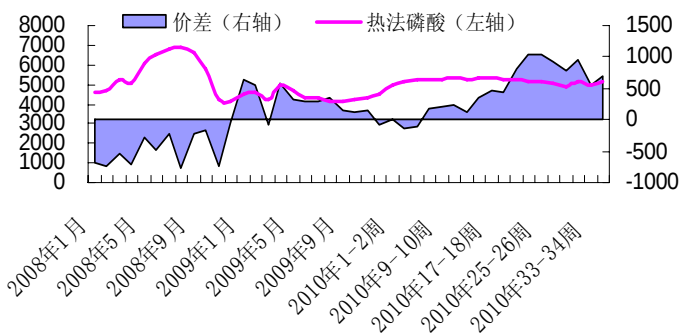


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 3: 热法磷酸价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

兴发集团
澄星股份

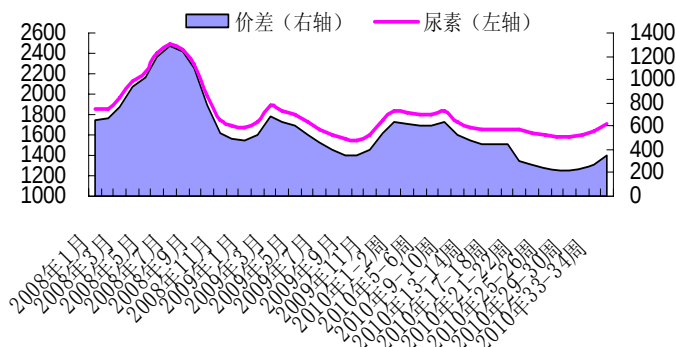


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 4: 气头尿素价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

辽通化工
建峰化工
云天化
沧州大化
泸天化
四川美丰
川化股份
赤天化

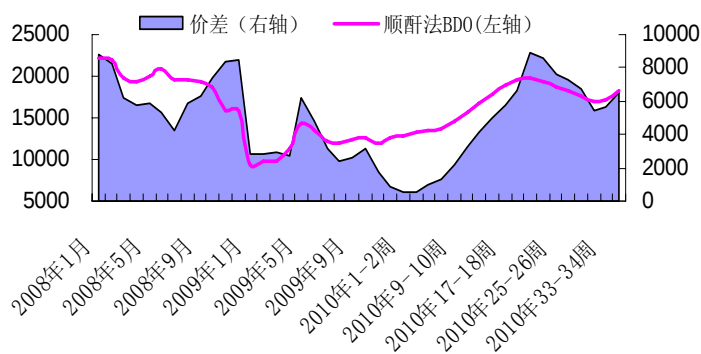


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 5: 顺酐法 BDO 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

山西三维

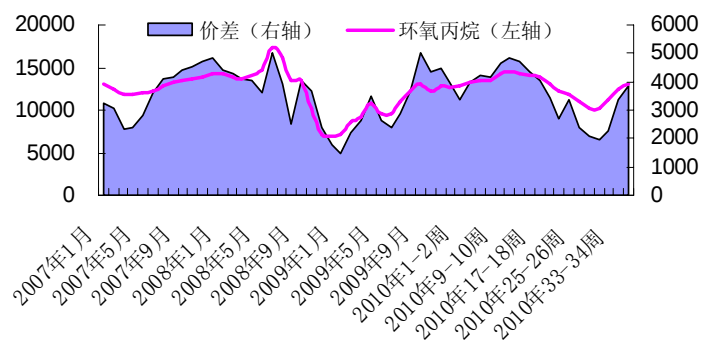


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 6: 环氧丙烷价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

滨化股份

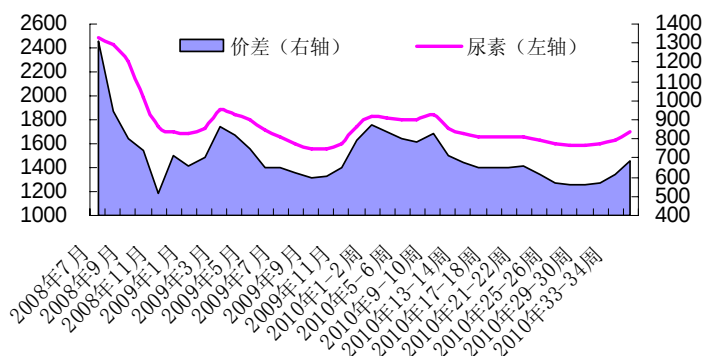


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 7: 煤头尿素价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

华鲁恒升
湖北宜化
柳化股份
鲁西化工
河池化工
天润发展
昌九生化
华昌化工

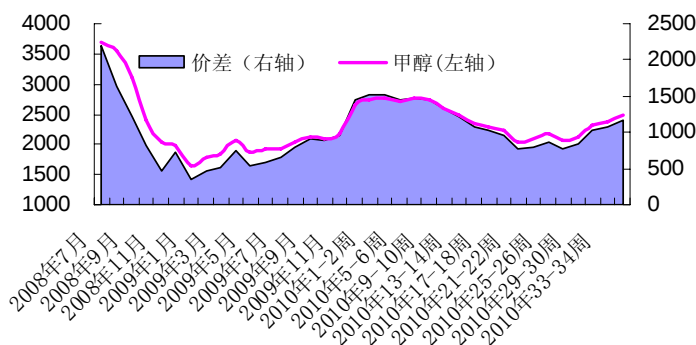


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 8: 甲醇价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

远兴能源
泸天化
华昌化工
黑化股份
鲁西化工

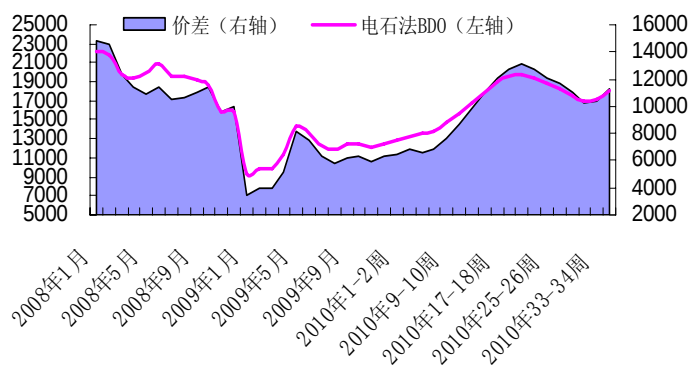


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 9: 电石法 BDO 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

山西三维

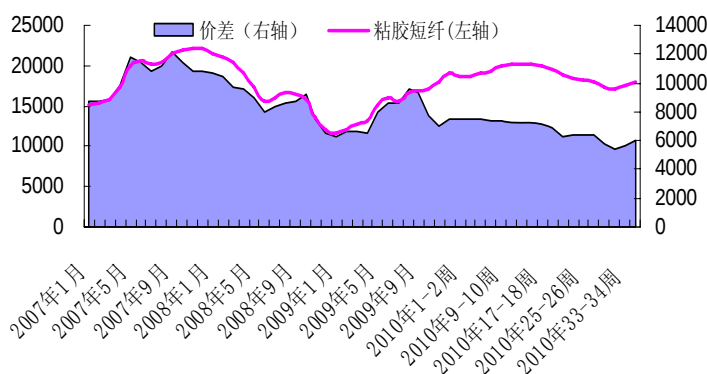


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 10: 粘胶短纤价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

山东海龙
澳洋科技
新乡化纤
南京化纤

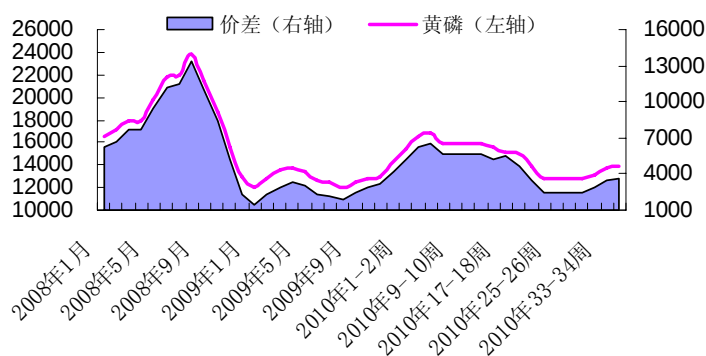


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 11: 黄磷价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

兴发集团
澄星股份
ST 马龙

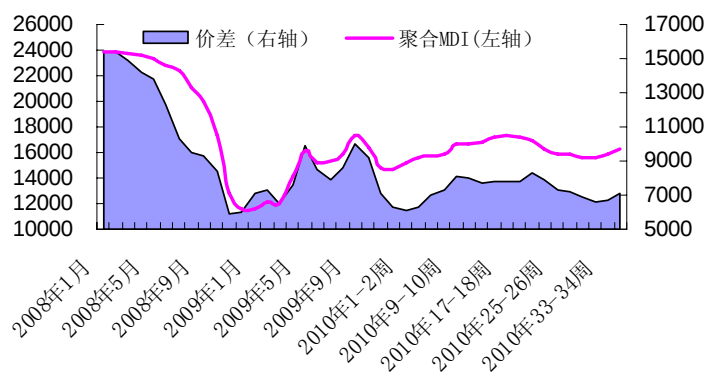


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 12: 聚合 MDI 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

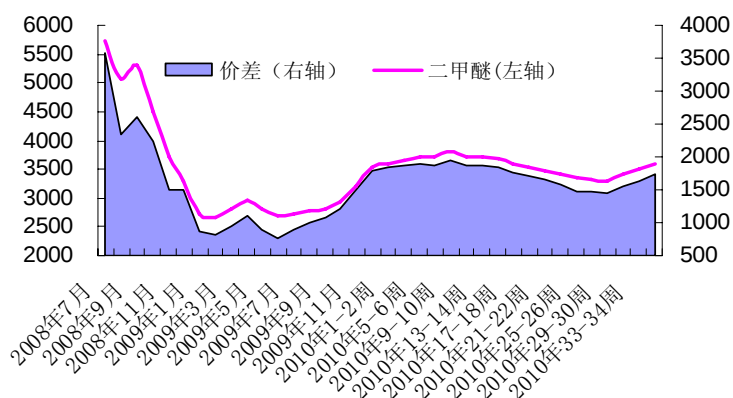
烟台万华



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 13: 二甲醚价格及价差走势 (元/吨)

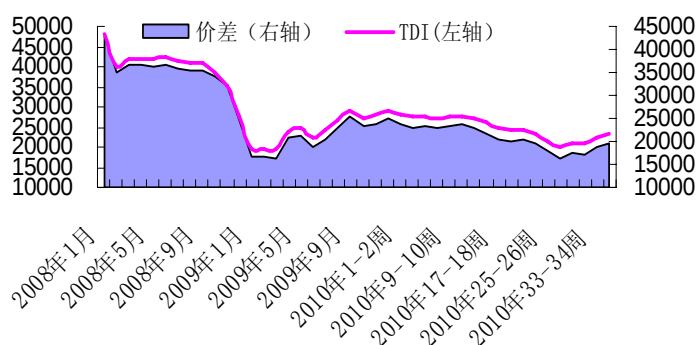
代表公司:
泸天化
天茂集团
威远生化



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 14: TDI 价格及价差走势 (元/吨)

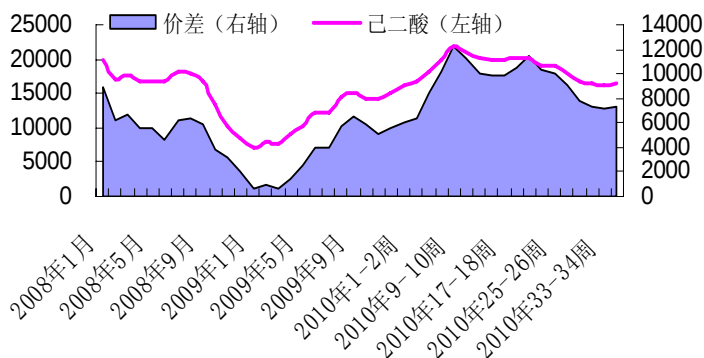
代表公司:
沧州大化
蓝星清洗



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 15: 己二酸价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:
天利高新
神马实业

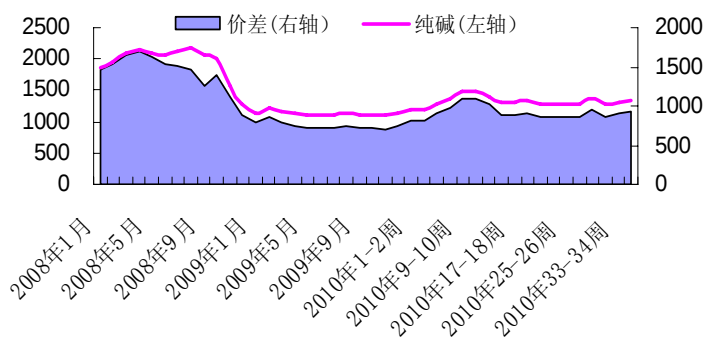


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 16: 纯碱价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

山东海化
双环科技
三友化工
青岛碱业

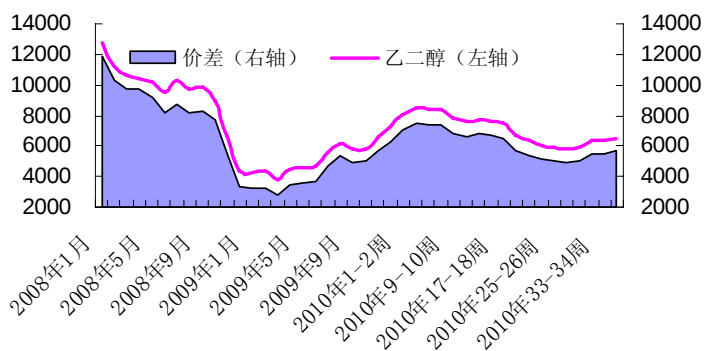


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 17: 乙二醇价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

丹化科技

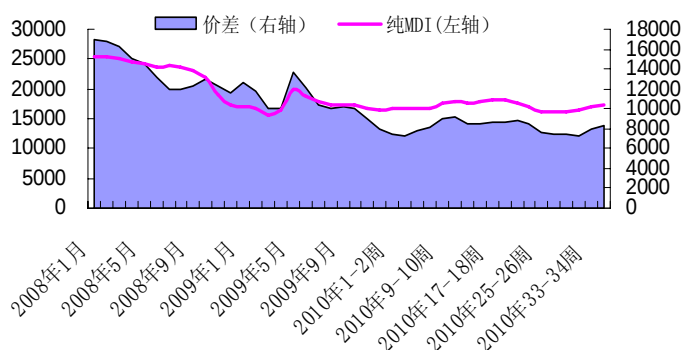


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 18: 纯 MDI 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

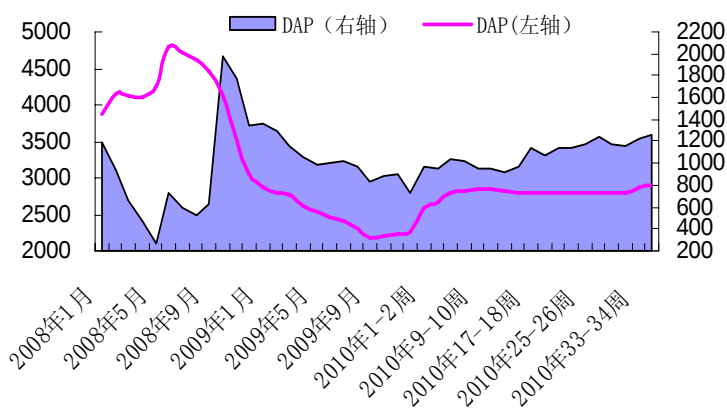
烟台万华



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 19: DAP 价格及价差走势 (元/吨)

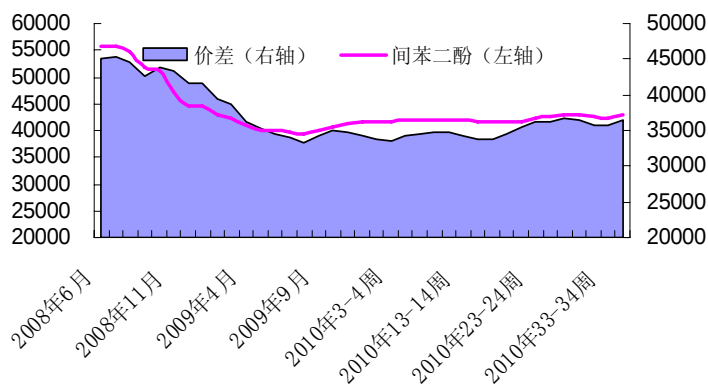
代表公司:
湖北宜化
六国化工



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 20: 间苯二酚价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:
浙江龙盛

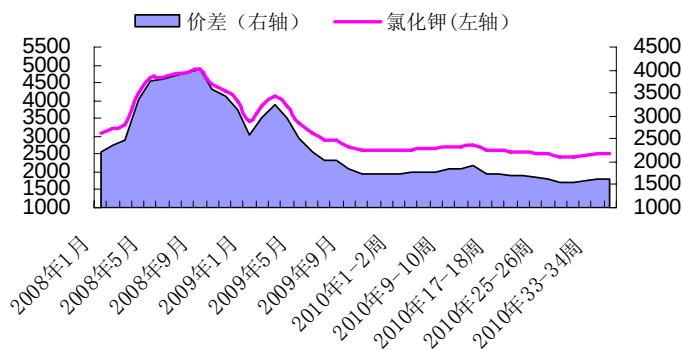


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

价差保持平稳的品种

图 21: 氯化钾价格及价差走势 (元/吨)

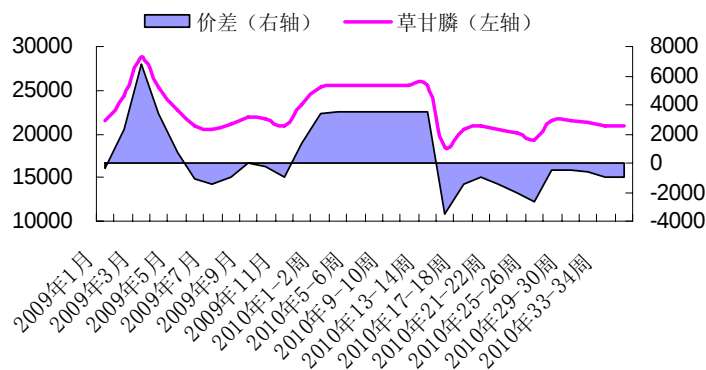
代表公司:
盐湖钾肥
盐湖集团
冠农股份
中信国安



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 22: 草甘膦价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:
新安股份
江山化工
华星化工

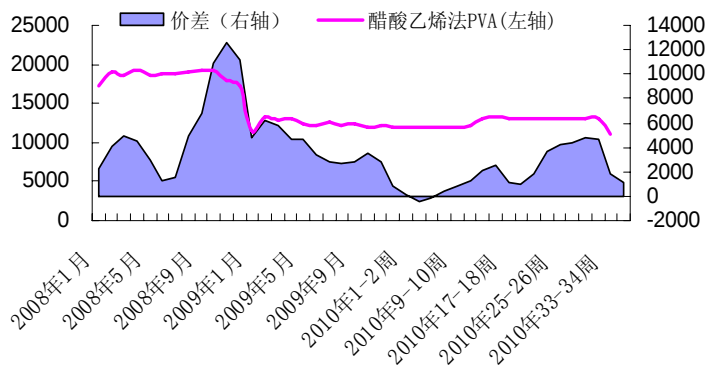


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

价差缩小的品种

图 23: 醋酸乙烯法 PVA 价格及价差走势 (元/吨)

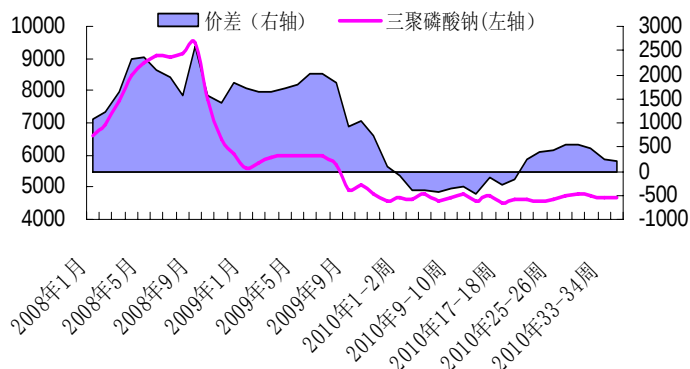
代表公司:
山西三维



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 24: 三聚磷酸钠价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:
兴发集团
澄星股份

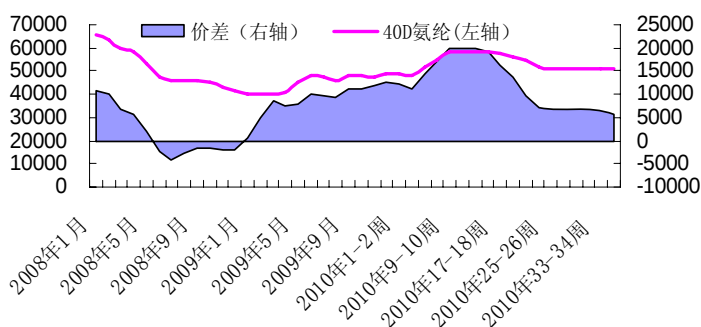


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 25: 氨纶价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

华峰氨纶
烟台氨纶
友利控股

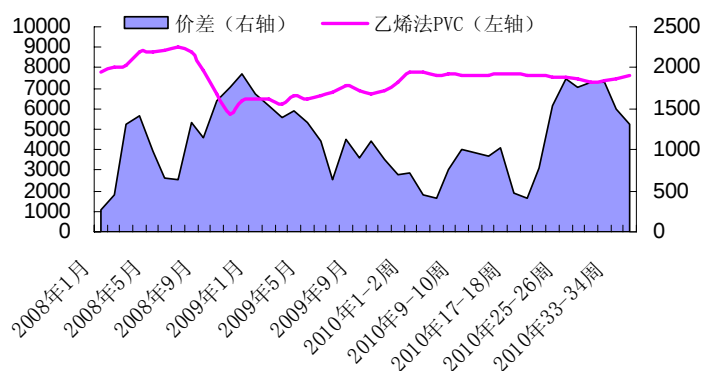


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 26: 乙烯法 PVC 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

氯碱化工

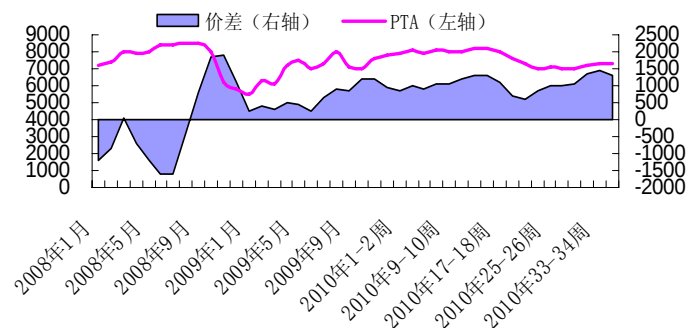


数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 27: PTA 价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:

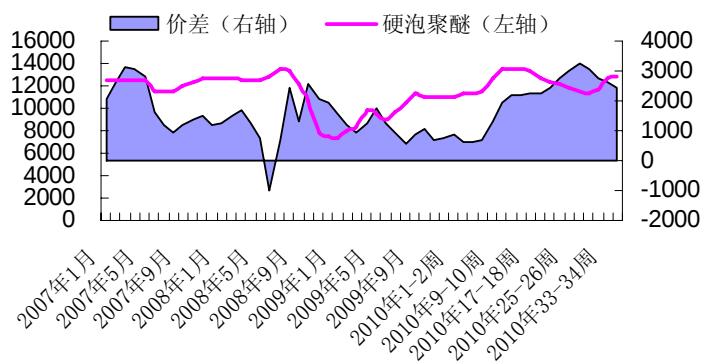
粤富华
*ST 光华



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 28: 硬泡聚醚价格及价差走势 (元/吨)

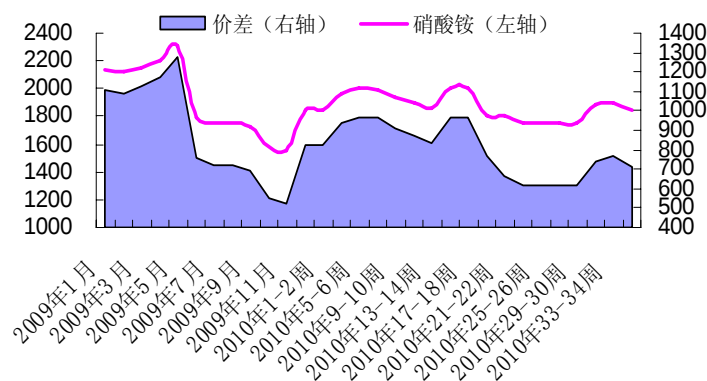
代表公司:
红宝丽



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 29: 气头硝酸铵价格及价差走势 (元/吨)

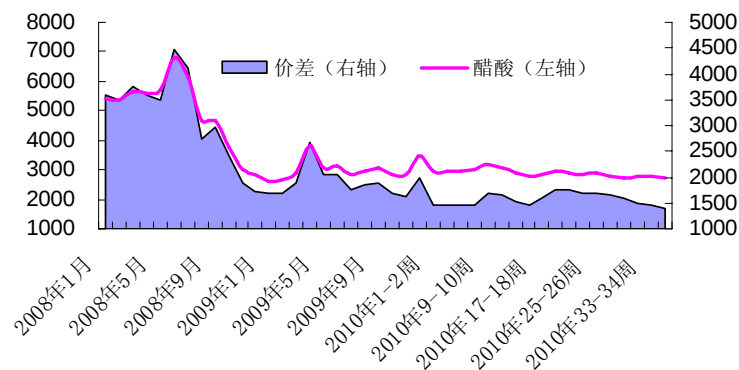
代表公司:
兴化股份
川化股份
泸天化



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 30: 醋酸价格及价差走势 (元/吨)

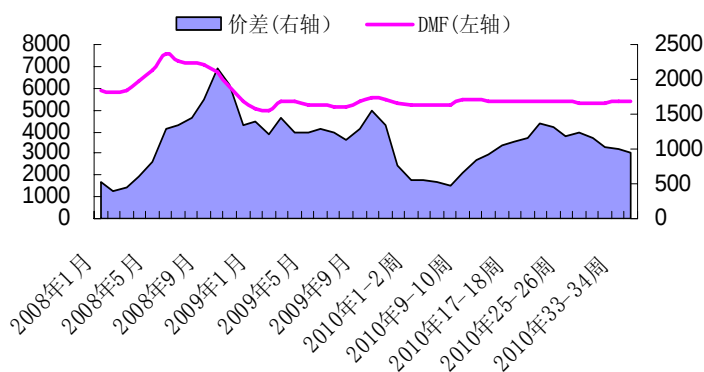
代表公司:
华鲁恒升



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 31: DMF 价格及价差走势 (元/吨)

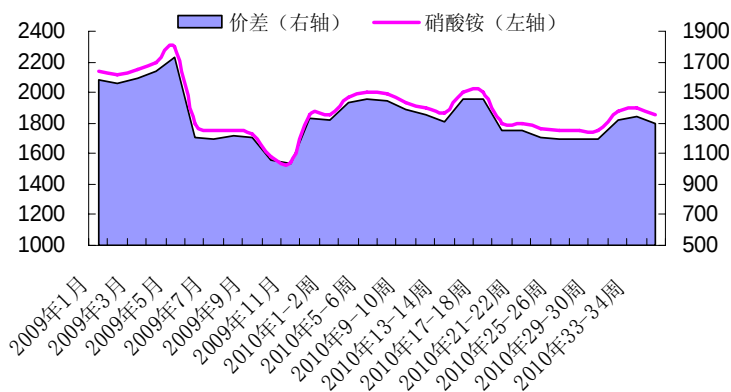
代表公司:
华鲁恒升
江山股份



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 32: 煤头硝酸铵价格及价差走势 (元/吨)

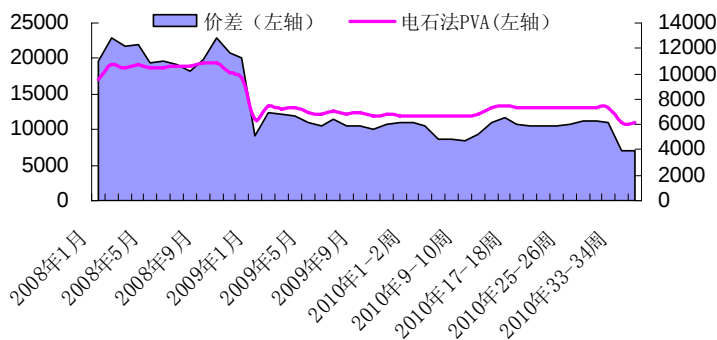
代表公司:
柳化股份
联合化工



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 33: 电石法 PVA 价格及价差走势 (元/吨)

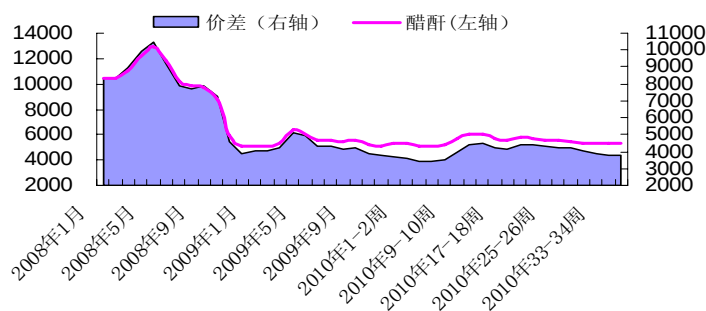
代表公司:
山西三维
云维股份



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

图 34: 醋酐价格及价差走势 (元/吨)

代表公司:
华鲁恒升
丹化科技



数据来源: 化工在线; 广发证券发展研究中心

三、产品价格变动对相关上市公司的影响

表 2: 主要产品价格、价差变动对相关上市公司业绩的影响

产品名称	涉及上市公司	影响
电石法 PVC	英力特、新疆天业、中泰化学、巨化股份、南化股份、云南盐化、湖北宜化	正面
烧碱	英力特、新疆天业、中泰化学、锦化氯碱	正面
热法磷酸	兴发集团、澄星股份	正面
气头尿素	辽通化工、建峰化工、云天化、沧州大化、泸天化、四川美丰、川化股份、赤天化	正面
顺酐法 BDO	山西三维	正面
环氧丙烷	滨化股份	正面
煤头尿素	华鲁恒升、湖北宜化、柳化股份、鲁西化工、河池化工、天润发展、昌九生化、华昌化工	正面
甲醇	远兴能源、泸天化、华昌化工、黑化股份、鲁西化工	正面
电石法 BDO	山西三维	正面
粘胶短纤	山东海龙、澳洋科技、新乡化纤、南京化纤	正面
黄磷	兴发集团、澄星股份、ST马龙	正面
聚合 MDI	烟台万华	正面
二甲醚	泸天化、天茂集团、威远生化	正面
醋酸乙烯法 PVA	山西三维	负面
三聚磷酸钠	兴发集团、澄星股份	负面
氨纶	华峰氨纶、烟台氨纶、友利控股	负面
乙烯法 PVC	氯碱化工	负面
PTA	粤富华、*ST光华	负面
硬泡聚醚	红宝丽	负面
气头硝酸铵	兴化股份、川化股份、泸天化	负面
醋酸	华鲁恒升	负面
DMF	华鲁恒升、江山股份	负面

数据来源: 广发证券发展研究中心

表 3: 重点跟踪公司盈利预测与投资评级

代码	名称	股价	EPS (元/股)			PE (倍)			评级
			2010	2011E	2012E	2010	2011E	2012E	
300072.SZ	三聚环保	44.60	0.80	1.33	1.84	55.75	33.53	24.24	买入
300041.SZ	回天胶业	63.88	1.25	1.51	2.12	51.10	42.30	30.13	买入
300054.SZ	鼎龙股份	55.24	0.74	1.78	2.55	74.65	31.03	21.66	买入
600352.SH	浙江龙盛	10.80	0.67	0.80	0.95	16.12	13.50	11.37	买入
601678.SH	滨化股份	19.47	0.79	1.00	1.11	24.65	19.47	17.54	买入
002165.SZ	红宝丽	17.18	0.61	0.77	0.88	28.16	22.31	19.52	买入
600230.SH	沧州大化	15.46	0.40	0.50	0.60	38.65	30.92	25.77	买入
600075.SH	新疆天业	12.41	0.25	0.27	0.30	49.64	45.96	41.37	买入
000635.SZ	英力特	14.34	0.23	0.30	0.40	62.35	47.80	35.85	买入
000635.SZ	兴发集团	14.34	0.54	0.68	0.80	26.56	21.09	17.93	买入
000755.SZ	山西三维	8.27	0.02	0.17	0.25	413.50	48.65	33.08	买入
000059.SZ	辽通化工	11.42	0.42	0.88	1.00	27.19	12.98	11.42	买入
600309.SH	烟台万华	17.18	0.75	1.15	1.30	22.91	14.94	13.22	买入
600256.SH	广汇股份	31.15	0.57	1.34	2.34	54.65	23.25	13.31	买入
002037.SZ	久联发展	17.32	0.77	0.96	1.10	22.49	18.04	15.75	买入
000422.SZ	湖北宜化	19.19	1.14	1.60	2.20	16.83	11.99	8.72	买入

数据来源: Wind资讯、广发证券发展研究中心

广发证券——行业投资评级说明

买入 (Buy)	预期未来 12 个月内，行业指数优于大盘 10% 以上。
持有 (Hold)	预期未来 12 个月内，行业指数相对大盘的变动幅度介于-10% ~ +10%。
卖出 (Sell)	预期未来 12 个月内，行业指数弱于大盘 10% 以上。



相关研究报告

基础化工产品价格双周报_行业跟踪分析报告	吕丙风	2010-08-29
基础化工产品价格双周报_行业跟踪分析报告	曹勇	2010-08-15
基础化工产品价格双周报_行业跟踪分析报告	曹勇	2010-07-31

	广州	深圳	北京	上海
地址	广州市天河北路 183 号 大都会广场 36 楼	深圳市民田路华融大厦 2501 室	北京市月坛北街 2 号月坛 大厦 18 层 1808 室	上海市浦东南路 528 号证券大厦北塔 17 楼
邮政编码	510075	518026	100045	200120
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn			
服务热线	020-87555888-612			

注：本报告只发送给广发证券重点客户，不对外公开发布。

免责声明

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券股份有限公司认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告旨在发送给广发证券的特定客户及其它专业人士。未经广发证券事先书面许可，不得更改或以任何方式传送、复印或印刷本报告。