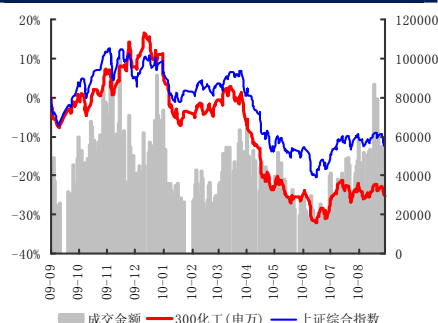


2010 年 09 月 17 日
第 100917 期

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盐酸、纯碱、PVC、磷肥和钾肥，周跌幅较大的产品是原油和 MDI；
- ◆ 石化产品方面，NYMEX 原油期货 17 日的结算价为 73.66 美元/桶，同比下跌了 3.65%；长三角 PVC 同比上涨 3.25%；
- ◆ 基础化工方面，长三角盐酸（31%）上涨 3.09%，长三角轻质纯碱同比上涨 1.11%；
- ◆ 农化产品方面，长三角尿素上涨 0.58%，长三角磷肥上涨 1.79%，长三角钾肥上涨 3.2%；

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盐酸、纯碱、PVC、磷肥和钾肥，跌幅较大的是原油和 MDI，各产品的价格一年内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）	73.66	-3.65%	0.27%	-6.59%	2.25%
IPE 原油（美元/桶）	78.21	0.06%	5.32%	0.12%	9.66%
盐酸 31%（长三角）	533	3.09%	11.04%	4.51%	44.05%
硫酸(98%)（长三角）	450	0.00%	9.76%	15.38%	95.65%
硝酸（98%）长三角	2200	0.00%	0.00%	-15.38%	-31.25%
纯碱（轻质）长三角	1365	1.11%	3.41%	6.64%	21.88%
烧碱（99%）长三角	2000	0.00%	3.09%	2.56%	-7.83%
电石（长三角）	3560	0.28%	1.71%	-0.56%	11.25%
黄磷（长三角）	14000	0.00%	2.94%	8.95%	8.53%
硫磺（液态 长三角）	1050	0.00%	6.06%	9.83%	92.31%
纯苯（长三角）	6420	-0.47%	-3.17%	2.39%	13.63%
甲苯（长三角）	6400	0.79%	-0.47%	4.92%	1.59%
苯乙烯（长三角）	9250	0.54%	5.11%	12.80%	4.52%
甲醇（长三角）	2465	0.20%	4.89%	12.56%	14.65%
乙二醇（长三角）	6560	-0.15%	2.82%	9.88%	12.91%
二甲醚（长三角）	3600	0.00%	3.45%	7.46%	25.00%
LLDPE（膜级）长三角	10200	0.00%	2.00%	6.81%	-2.39%
PVC（乙烯法）长三角	7950	3.25%	7.43%	5.30%	16.91%
PP（通用）长三角	11600	-0.43%	-0.85%	3.57%	13.73%
MDI（M-200）长三角	15600	-1.89%	1.30%	2.63%	-9.83%
TDI 长三角	23450	0.86%	2.85%	8.06%	-19.14%
草甘膦（长三角）	21000	0.00%	0.00%	7.69%	-4.55%
尿素（长三角）	1730	0.58%	4.85%	8.13%	11.61%
磷酸二铵（长三角）	2850	1.79%	1.79%	7.55%	29.55%
钾肥（长三角）	2580	3.20%	3.20%	3.20%	-0.77%

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 17 日的结算价为 73.66 美元/桶，同比下跌了 3.65%。受美元走强以及美国制造业增速放缓的迹象拖累，原油期货结算价走低，因一条重要的输油管道计划恢复运输，重燃人们对全球最大的石油消费国美国将出现供应过度的担忧，原油期货价格连续走低。

聚乙烯 (PE)：本周 PE 价格保持稳定，长三角 LLDPE 报价是 10200 元/吨的价位。原油价格大幅跳水，而 PE 价格主要受原油价格影响，预计后市聚乙烯价格仍将以下跌为主。

聚丙烯 (PP)：本周 17 日长三角吹塑聚丙烯价格维持在 11600 元/吨的价格，同比小幅走低。PP 价格受原油价格影响较大，预计后市将以下跌为主。

聚氯乙烯 (PVC)：本周国内 PVC 市场价格维持在 7950 元/吨附近，较上周同比上涨 3.25%。由于西北等地区限电的缘故，电石价格大幅攀升，导致 PVC 的生产成本加大，下游继续按需采购，PVC 或将延续震荡格局。

纯苯：本周纯苯价格维持稳定，长三角纯苯价格维持在 6420 元/吨。原油价格的大幅下跌会导致纯苯价格下跌，部分石化企业纯苯装置的陆续生产，预计纯苯价格将会呈现小幅下跌的走势。

苯乙烯：本周 17 日长三角苯乙烯报价 9250 元/吨，与上周基本持平。纯苯价格维持稳定，对苯乙烯价格形成了一定的支撑，后市预计苯乙烯维持震荡格局。

己二酸：本周长三角己二酸价格维持在 16800 元/吨的价位。

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 2: 国际原油价格走势



图 3: 国际汽柴油价格走势

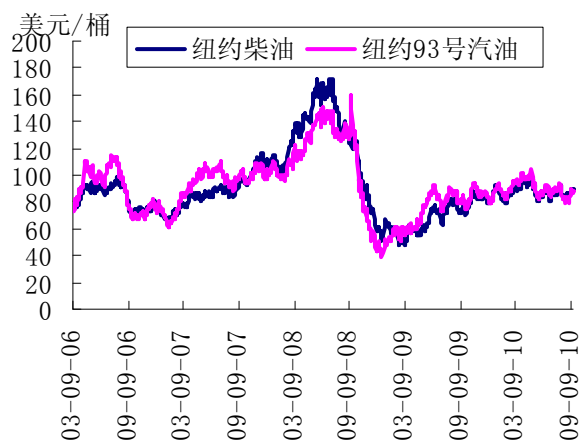


图 4: 国际乙烯价格走势



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

三、基础化工产品价格与市场分析

一、氯碱化工

纯碱：本周长三角轻质纯碱价格为 1365 元/吨，与上周同比上涨 1.11%。从供应来看，下半年供过于求的市场格局仍将继续，主要下游行业冶金、农药、玻璃、氧化铝等需求没有明显回升迹象，从需求来看，今年“限电限产”或许成为一种常态，市场货源骤升的压力不大，对纯碱行业将起到一定的提振作用。

烧碱：本周烧碱价格与上周持平，长三角烧碱价格维持在 2000 元/吨的价位。近期全国烧碱市场整体以平稳为主。随着下游行业的不断复苏，烧碱价格整体呈现稳中上涨的走势，但是全国各地存在区域性差异。

二、煤化工

甲醇：本周甲醇价格维持在 2465 元/吨的价位，与上周基本持平。国内甲醇市场供需状况没有明显的变化，除港口地区受外围因素影响较明显外，内地市场多延续弱势局面，市场整体格局较平淡，预计短期内，内地甲醇市场将维持弱势盘整之势。

电石：本周国内电石价格稳定，长三角电石价格维持在 3560 元/吨的价位。各地为完成节能减排指标，电石等高能耗产业将成为完成目标的首选。因此限产政策是电石行业面临的最大的不确定因素，预计后市电石产量将大幅萎缩，必将导致电石价格大幅上涨。

乙二醇：国内乙二醇报价维持在 6560 元/吨，与上周基本持平。

三、磷化工

磷矿石：本周磷矿石主要产区云南和贵州的磷矿石价格小幅上涨。随着磷肥、黄磷需求的不断旺盛，磷矿石市场下周依然显现良好的成交势头，价格将以稳中上涨为主。

黄磷：本周长三角黄磷价格报于 14000 元/吨的价位，比上周基本持平。随着枯水期的到来，加上节能减排政策的不断加紧，黄磷企业的开工率不断降低，后期黄磷供应紧张是近期导致黄磷价格上涨的主导因素。

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 14: 长三角市场烧碱价格走势

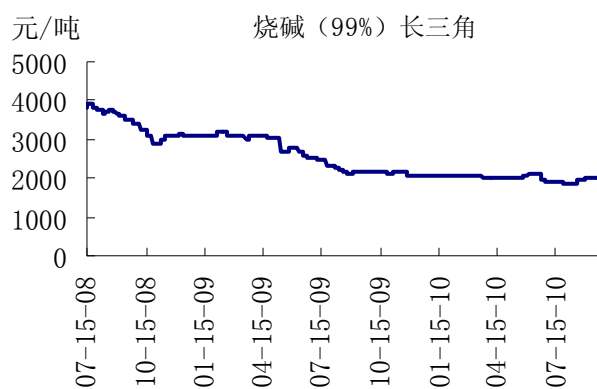


图 15: 长三角市场轻质纯碱价格走势



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

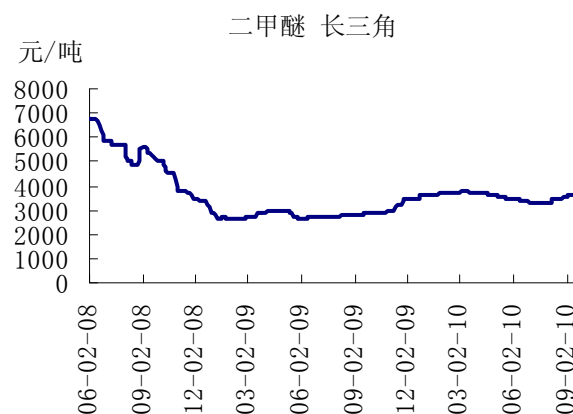


图 18: 长三角市场乙二醇价格走势



图 19: 长三角市场醋酸价格走势

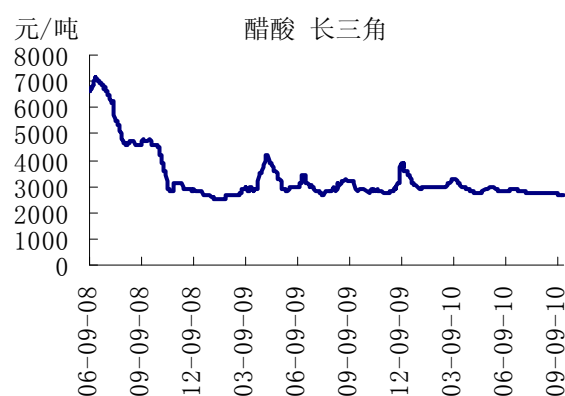


图 20: 长三角市场黄磷价格走势

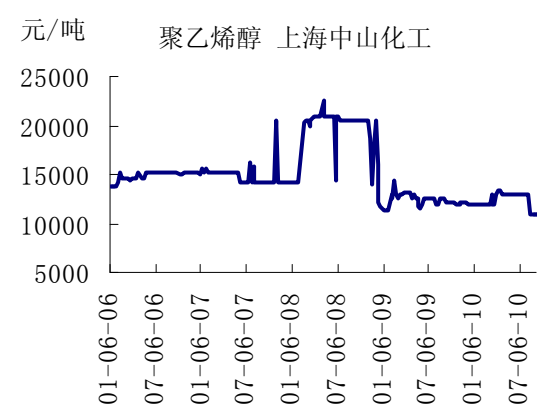
图 21: 长三角市场硝酸价格走势



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

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 0.58%，长三角尿素价格为 1730 元/吨。目前河北、山西等地区节能减排导致部分企业停车，同时国际尿素价格依然维持上涨走势。目前国内经销商对市场持观望态度，但是企业对后市信心较足，预计后市尿素价格继续上涨。

钾肥：本周长三角钾肥价格大幅上涨 3.2%，长三角钾肥报价是 2580 元/吨。本周氯化钾市场价格上调，60%俄红钾港口价 2550-2650 元/吨，白钾 2700-2750 元/吨；国产 57%氯化钾到站价 2200-2250 元/吨，60%盐湖钾肥市场价格 2500-2600 元/吨。目前青海地区钾肥供应量有限，而且供应不畅，边贸和进口钾肥同样缺货，预计后市钾肥价格继续上涨。

磷肥：本周磷肥价格小幅上涨 1.79%，长三角磷酸二铵的价格维持在 2850 元/吨的价位。本周国内二铵市场依旧货紧，64%二铵主流出厂价格在 2900 元/吨，加上国际二铵价格的持续走高，预计后市价格将维持目前的高价格格局。

本周国内一铵厂家部分报价的企业依旧涨价，主要原因仍旧是供应量减少，其次是原料价格上涨。

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
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 24: 长三角市场草甘膦价格走势图

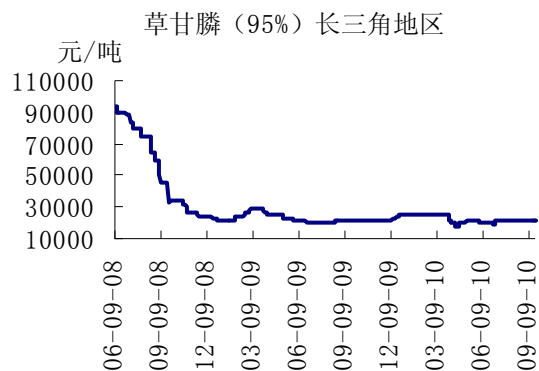


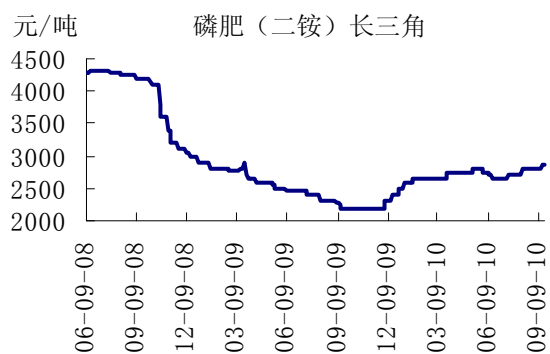
图 26: 长三角市场钾肥价格走势图



图 25: 长三角市场尿素价格走势图



图 27: 长三角市场磷肥价格走势图



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。