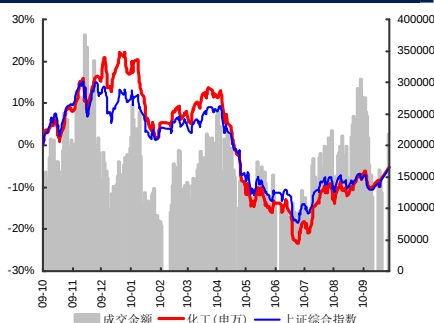


2010 年 10 月 15 日
第 101015 期

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小组

张忠

执业证书编号: S0590209030093

联系人:

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:

- ◆ 本周重点跟踪的 45 种化工产品中,周跌幅相对较大的产品包括液氯 (-14.89%)、草甘膦 (-4.76%) 硫酸(98%) (-3.23%) 等,涨幅大于 5% 的产品是天然橡胶 (14.47%)、甲醇(长三角) (11.64%)、顺丁橡胶 (10.78%)、液氨(长三角) (10.71%)、丁苯橡胶 (9.38%)、乙二醇(长三角) (6.78%)、纯碱(轻质)长三角 (5.84%)、丁腈橡胶 (5.79%)、醋酸(长三角) (5.77%)、LLDPE(膜级)长三角 (5.29%);
- ◆ 原油期货原油后市以下跌为主, NYMEX 原油期货 15 日的结算价为 81.25 美元/桶, 同比下跌了 1.71%。原油库存处于高位, 原油需求呈现季节性下降, 油价继续上涨的动力不足, 因此预计后市原油价格以下跌为主;
- ◆ 供应量减少, 甲醇、电石大幅上涨, 本周甲醇价格维持在 2830 元/吨的价位, 较上周上涨 11.64%。从国际市场来看, 甲醇价格基本稳定, 从供应面来看, 节能减排政策促使中部地区的甲醇企业逐渐停车, 因此供应量会逐渐减少, 从需求面来看, 下游需求并没有出现明显改善的迹象, 因此预计甲醇继续上涨的概率不大。电石上涨的主要原因仍然是供应量减少导致, 预计后市会维持继续上涨的走势。
- ◆ 需求增加, 供应减少, 天然橡胶价格上涨 14.47%, 从需求面而言, 四季度是汽车销售的旺季, 预计未来国内市场对橡胶的消费量会继续增加, 橡胶价格仍有望延续强势。从供应面来看, 受极端天气影响下, 主要产胶国天胶供应量均呈现下滑。国内海南和云南由于大雨天气的影响, 天然橡胶产量大幅, 天然橡胶供给量的减少已经成定局。后市预计, 天然橡胶将以上涨为主。

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: 国际乙烯价格走势.....	5
图 4: 本周长三角市场纯苯价格走势.....	5
图 5: 国际丙烯价格走势.....	5
图 6: 国际丁二烯价格走势.....	5
图 7: 本周长三角市场苯乙烯价格走势.....	5
图 8: 长三角市场烧碱价格走势.....	6
图 9: 长三角市场轻质纯碱价格走势.....	6
图 10: 长三角市场硫酸价格走势.....	6
图 11: 长三角市场硝酸价格走势.....	6
图 12: 长三角市场硫磺价格走势.....	6
图 13: 长三角市场液氯价格走势.....	6
图 14: 长三角市场甲醇价格走势.....	7
图 15: 长三角市场电石价格走势.....	7
图 16: 长三角市场乙二醇价格走势.....	7
图 17: 长三角市场二甲醚价格走势.....	7
图 18: 上海中山化工市场 PVA 价格走势.....	8
图 19: 长三角市场醋酸价格走势.....	8
图 20: 长三角市场黄磷价格走势.....	8
图 21: 长三角市场磷酸价格走势.....	8
图 22: 长三角线性聚乙烯价格走势.....	9
图 23: 长三角吹塑聚丙烯价格走势.....	9
图 24: 本周长三角市场 PS 价格走势.....	9
图 25: 长三角市场 PVC 价格走势.....	9
图 26: 长三角市场 PVC 价格走势 (电石法).....	9
图 27: 本周长三角市场聚碳酸酯价格走势.....	9
图 28: 长三角聚甲醛价格走势.....	10
图 29: 长三角 PBT 价格走势.....	10
图 30: 天然橡胶上海期货价格走势.....	11
图 31: 长三角丁苯橡胶价格走势.....	11
图 32: 长三角丁腈橡胶价格走势.....	11
图 33: 长三角氯丁橡胶价格走势.....	11
图 34: 长三角顺丁橡胶价格走势.....	11
图 35: 长三角市场草甘膦价格走势.....	12
图 36: 长三角市场尿素价格走势.....	12
图 37: 长三角市场钾肥价格走势.....	12
图 38: 长三角市场磷肥价格走势.....	12
图 39: 长三角 PA6 切片常纺级价格走势.....	13
图 40: 长三角 PA6 切片长丝级价格走势.....	13
图 41: 长三角市场 PET 切片价格走势.....	13

一、本周重点跟踪产品价格变化情况

本周重点跟踪的 45 种化工产品中,周跌幅相对较大的产品包括液氯 (-14.89%)、草甘膦 (-4.76%) 硫酸(98%) (-3.23%) 等,涨幅大于 5% 的产品是天然橡胶 (14.47%)、甲醇 (长三角) (11.64%)、顺丁橡胶 (10.78%)、液氨 (长三角) (10.71%)、丁苯橡胶 (9.38%)、乙二醇 (长三角) (6.78%)、纯碱 (轻质) 长三角 (5.84%)、丁腈橡胶 (5.79%)、醋酸 (长三角) (5.77%)、LLDPE (膜级) 长三角 (5.29%), 各产品价格的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)	81.25	-1.71%	6.28%	6.89%	13.21%
IPE 原油 (美元/桶)	82.45	-1.88%	5.49%	9.42%	17.79%
盐酸 31% (长三角)	525	-1.50%	1.55%	2.94%	41.89%
硫酸(98%) (长三角)	450	-3.23%	0.00%	15.38%	114.29%
硝酸 (98%) 长三角	2400	0.00%	9.09%	9.09%	-25.00%
纯碱 (轻质) 长三角	1450	5.84%	7.41%	11.54%	29.46%
烧碱 (99%) 长三角	2000	0.00%	0.00%	5.82%	-7.83%
电石 (长三角)	3850	4.05%	8.45%	10.00%	20.31%
液氯 (长三角)	2000	-14.89%	0.00%	33.33%	42.86%
液氨 (长三角)	3100	10.71%	24.00%	21.57%	34.78%
黄磷 (长三角)	16600	0.61%	18.57%	29.18%	27.69%
磷酸 (长三角)	5350	2.49%	3.88%	5.48%	27.38%
硫磺 (液态 长三角)	1220	0.00%	16.19%	53.65%	119.42%
乙烯(韩国 FOB)	1075	-0.46%	10.82%	26.47%	38.71%
丙烯(韩国 FOB)	1110	0.91%	-7.50%	11.00%	18.72%
丁二烯(韩国 FOB)	1800	2.86%	12.50%	-7.69%	19.60%
纯苯 (长三角)	7050	2.17%	9.30%	15.57%	31.78%
甲苯 (长三角)	6870	0.00%	8.19%	15.85%	15.46%
苯乙烯 (长三角)	10350	2.48%	12.50%	37.09%	27.78%
甲醇 (长三角)	2830	11.64%	15.04%	38.05%	34.76%
乙二醇 (长三角)	7870	6.78%	19.79%	36.87%	41.04%
二甲醚 (长三角)	3800	2.70%	5.56%	14.11%	31.94%
醋酸 (长三角)	2750	5.77%	1.85%	0.00%	0.00%
LLDPE (膜级) 长三角	10950	5.29%	7.35%	20.33%	6.31%
PP (通用) 长三角	12000	0.00%	3.00%	8.60%	23.71%
PVC (乙烯法) 长三角	8500	1.19%	10.39%	15.65%	26.87%
PVC (电石法) 长三角	8250	0.00%	9.27%	20.44%	26.92%
PS	11200	3.70%	21.74%	26.55%	15.46%

PC	36500	0.00%	-0.82%	-1.35%	14.78%
PBT	23000	0.00%	-2.13%	-4.17%	4.55%
POM	15300	0.66%	-0.65%	-1.92%	-3.77%
尿素（长三角）	1800	0.00%	4.65%	13.92%	16.13%
磷酸二铵（长三角）	2850	0.00%	1.79%	5.56%	29.55%
钾肥（长三角）	2600	0.00%	4.00%	8.33%	0.00%
草甘膦（长三角）	20000	-4.76%	-4.76%	-6.98%	-9.09%
天然橡胶	31679	14.47%	24.32%	46.86%	76.98%
顺丁橡胶	25700	10.78%	12.72%	38.17%	72.48%
丁苯橡胶	20400	9.38%	13.65%	34.65%	51.11%
丁腈橡胶	21000	5.79%	7.14%	9.09%	13.51%
氯丁橡胶	35000	0.00%	0.00%	2.94%	-12.50%
MDI（M-200）长三角	15500	0.00%	-2.52%	2.31%	-6.06%
TDI 长三角	24500	1.24%	5.38%	20.69%	-12.50%
PA6 切片（常规纺）	10725	1.66%	16.26%	18.51%	-38.36%
PA66 切片（长丝级）	24500	1.66%	2.51%	11.87%	18.93%
PET 切片（纤维级）	26900	1.51%	2.28%	7.60%	236.25%

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：后市以下跌为主

本周 NYMEX 原油期货 15 日的结算价为 81.25 美元/桶，同比下跌了 1.71%。本周原油价格相对处于高位运行，而原油库存增长，原油需求呈现季节性下降，油价继续上涨的动力不足，因此预计后市原油价格以下跌为主。

纯苯及下游产品：小幅上涨

原油本周基本保持稳定，因此原油下游初级产品乙烯、丙烯等均没有出现比较大的波动，而纯苯同比出现了 2.17% 的上涨，进而带动下游产品苯乙烯和聚苯乙烯（PS）出现了一定程度的上涨。

图 2：国际原油价格走势



图 3：国际乙烯价格走势



图 4：本周长三角市场纯苯价格走势



图 5：国际丙烯价格走势



图 6：国际丁二烯价格走势

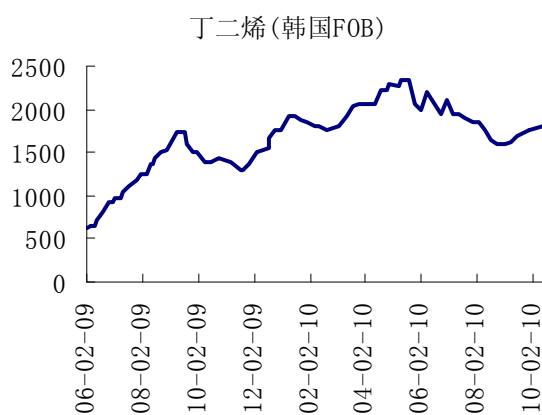


图 7：本周长三角市场苯乙烯价格走势



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

氯碱化工：纯碱上涨 5.84%，硫酸下跌 3.23%

本周纯碱价格维持在 1450 元/吨的价位，同比上涨了 5.84%，上涨的主要原因是节能减排的政策范围逐步从江浙一带向中部蔓延，而且亚运会临近，华南地区的氯碱企业开工明显降低，因此供应量不足时本次纯碱价格上涨的主要原因，预计后市价格会以上涨为主，预计至少持续到年末。

图 8：长三角市场烧碱价格走势



图 9：长三角市场轻质纯碱价格走势



图 10：长三角市场硫酸价格走势

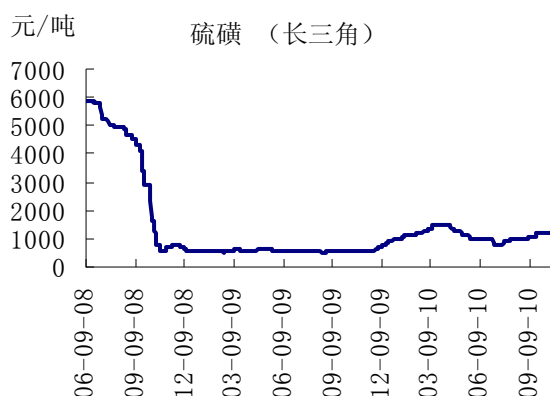


图 11：长三角市场硝酸价格走势



图 12：长三角市场硫磺价格走势

图 13：长三角市场液氯价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

煤化工: 供应减少, 甲醇、电石大幅上涨

甲醇: 本周甲醇价格维持在 2830 元/吨的价位, 较上周上涨 11.64%。

从国际市场开看, 甲醇价格基本稳定, 从供应面来看, 节能减排政策促使中部地区的甲醇企业逐渐停车, 因此供应量会逐渐减少, 从需求面来看, 下游需求并没有出现明显改善的迹象, 因此预计甲醇继续上涨的概率不大。

电石: 本周长三角电石价格维持在 3850 元/吨的价位, 较上周上涨 4.05%。

电石上涨的主要原因仍然是供应量减少导致, 预计后市会维持继续上涨的走势。

图 14: 长三角市场甲醇价格走势

图 15: 长三角市场电石价格走势



图 16: 长三角市场乙二醇价格走势

图 17: 长三角市场二甲醚价格走势



图 18: 上海中山化工市场PVA价格走势

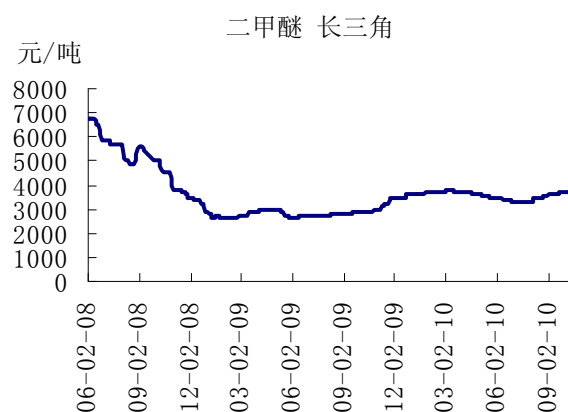


图 19: 长三角市场醋酸价格走势

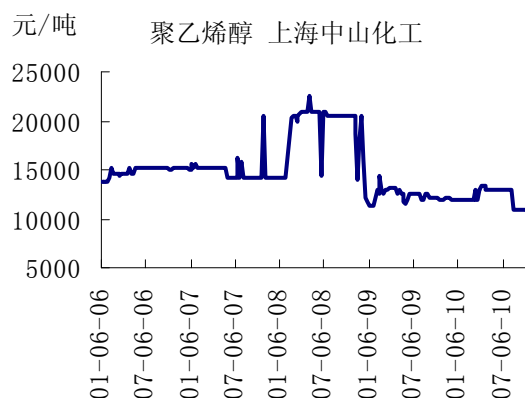


图 20: 长三角市场黄磷价格走势

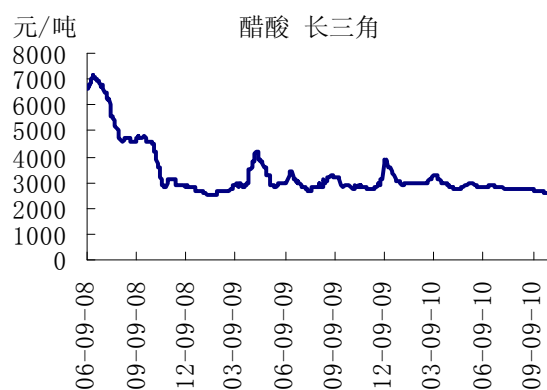
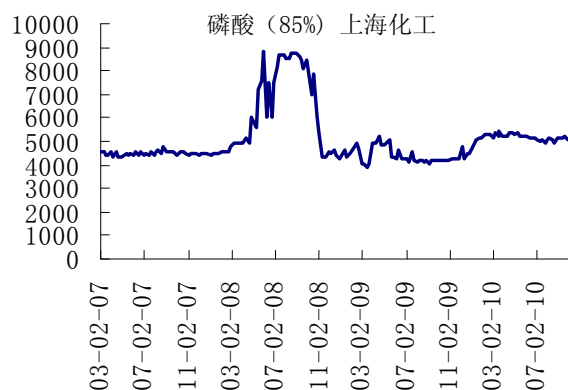


图 21: 长三角市场磷酸价格走势

数据来源: 化工在线 国联证券研究所

磷化工: 黄磷价格稳定, 磷酸上涨 2.49%

黄磷: 本周长三角黄磷价格报于 16600 元/吨的价位, 比上周基本持平。



数据来源: 化工在线 国联证券研究所

四、塑料

聚乙烯：价格上涨 5.29

本周线性聚乙烯的价格为 10950 元/吨的价格，同比上涨了 5.29%，上涨的主要原因是国际乙烯单体价格呈现逐步上涨的走势，因此聚乙烯将获得成本支撑，同时进入 11 月，部分石化企业逐步检修装置，因此预计供应量会减少，因此聚乙烯的价格将呈逐步上扬的走势。

聚苯乙烯：价格上涨

本周线性聚苯乙烯的价格为 11200 元/吨的价格，同比上涨了 3.07%，聚苯乙烯上涨的主要原因是原材料苯乙烯的价格保持高位运行，而且呈现不断上涨的走势，因此本次价格上涨主要是受成本推动。

图 22：长三角线性聚乙烯价格走势



图 23：长三角吹塑聚丙烯价格走势



图 24：本周长三角市场PS价格走势



图 25：长三角市场PVC价格走势



图 26：长三角市场PVC价格走势（电石法）

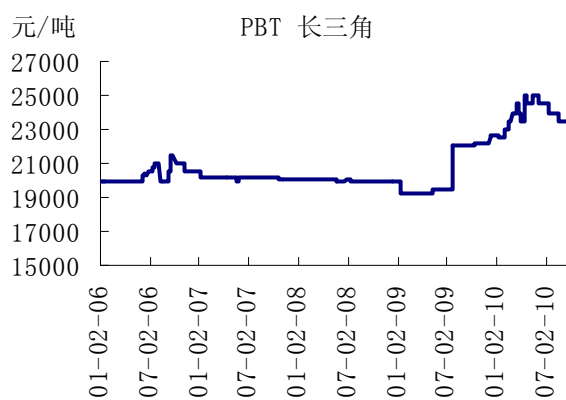
图 27：本周长三角市场聚碳酸酯价格走势



图 28: 长三角聚甲醛价格走势



图 29: 长三角PBT价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

五、橡胶

天然橡胶：需求增加，供应减少，价格上涨 14.47%

本周天然橡胶（上海期货）的 15 日的结算价是 31679 元/吨，同比上涨 14.47%。本次上涨的原因是需求和供给共同作用结果。

从需求面而言，四季度是汽车销售的旺季，预计未来国内市场对橡胶的消费量会继续增加，橡胶价格仍有望延续强势。

从供应面来看，受极端天气影响下，主要产胶国天胶供应量均呈现下滑。国内海南和云南由于大雨天气的影响，天然橡胶产量大幅，天然橡胶供给量的减少已成定局。

据天然橡胶生产国协会（ANRPC）的相关数据显示，2010 年全球天然橡胶的需求将增长 9.4%，合成橡胶的需求将增长 15.8%，而 2010 年全球天然橡胶供应量增幅预期已下调至 5.2%。

后市预计，天然橡胶将以上涨为主。

图 30: 天然橡胶上海期货价格走势



图 31: 长三角丁苯橡胶价格走势



图 32: 长三角丁腈橡胶价格走势



图 33: 长三角氯丁橡胶价格走势

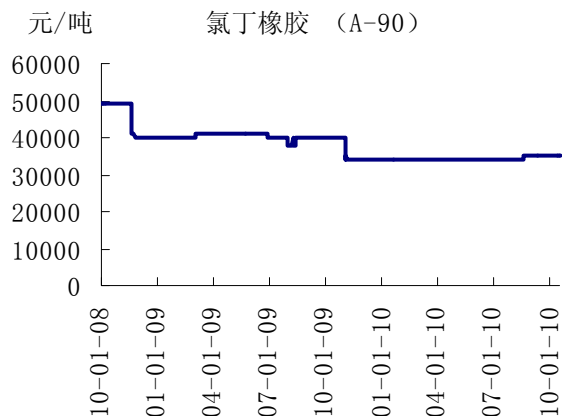


图 34: 长三角顺丁橡胶价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

六、农药化肥

本周农化市场以稳定为主，钾肥、磷肥和尿素的价格均保持稳定，而草甘膦价格出现了 4.76% 的下滑，下滑的主要原因是产能过剩，下游需求冷清。

图 35：长三角市场草甘膦价格走势



图 36：长三角市场尿素价格走势

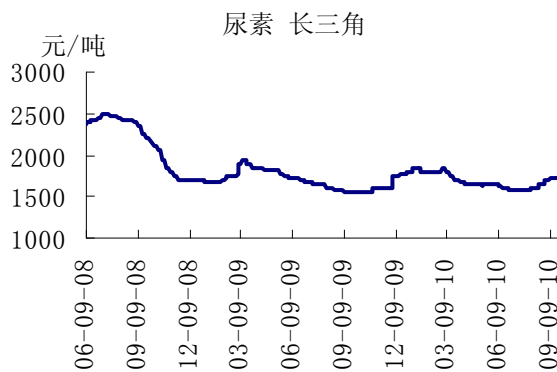
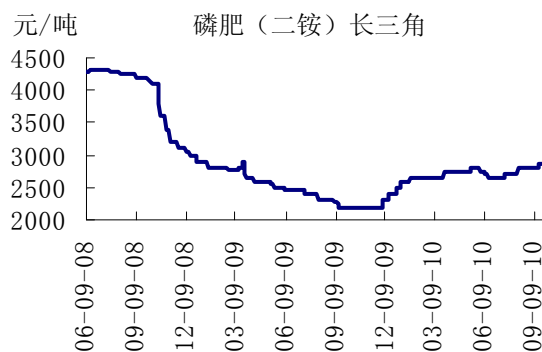


图 37：长三角市场钾肥价格走势



图 38：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

七、化纤

本周化纤价格呈现小幅上涨的走势，国内涤纶短纤市场渐趋平稳，价格以高位企稳为主。涤短价格大步上扬主要因素为：一是涤纶短纤市场的供需矛盾；二是棉花市场的大幅上涨，两者之间的替代作用带动了涤纶短纤价格上涨。

图 39: 长三角PA6 切片常纺级价格走势

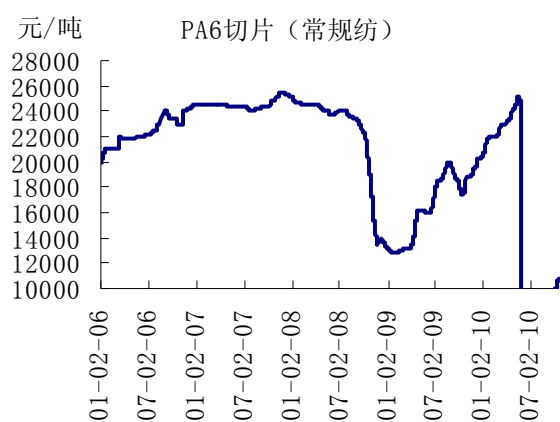


图 40: 长三角PA6 切片长丝级价格走势

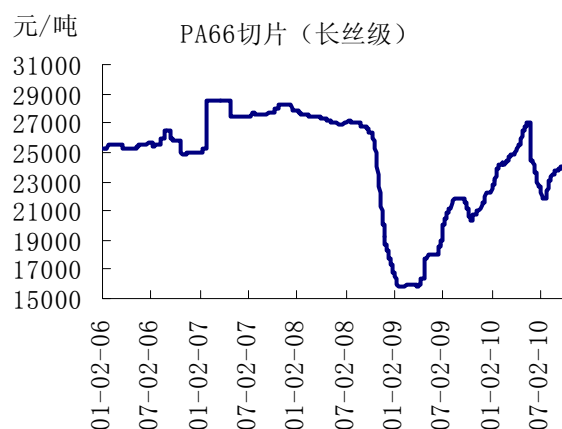


图 41: 长三角市场PET切片价格走势



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。