

李琳琳

执业证书编号: S0730209090108

021-50588666-8045

lilil12345@sina.com

## 化工行业价格周报（2010 年第 27 期）

2010 年 10 月 11 日至 2010 年 10 月 15 日

研究报告——化工周报

发布日期: 2010 年 10 月 19 日

## 一、化工市场一周回顾及展望（2010.10.11-2010.10.15）

## 1、涨势较好的化工产品价格回顾

上周（2010 年 10 月 11 日至 10 月 15 日）石油化工板块中，原油价格在持续攀升后出现震荡调整，后期受美元指数反弹影响，预计短期内仍将维持震荡态势。下游主要石化原料价格涨幅较大，短期内将出现调整。醇醚产品中，国内甲醇依然呈震荡上涨态势。

无机材料板块，纯碱价格小幅上涨 2.7%-3%之间；PVC 产品价格受成本推动，小幅上涨，幅度有限；磷化工方面，磷矿石价格维持高位，下游磷化工产品上涨动力不足。

新材料板块，MDI 原料苯胺价格小幅上涨，MDI 价格继续上涨，涨幅高于原材料涨幅；有机硅中间体价格继续小幅回升；TDI 价格上涨。整个板块盈利向好，建议关注相关上市公司：烟台万华（600309）、新安股份（600596）和沧州大化（600230）。

化肥板块，尿素价格继续上涨，可继续关注优质尿素生产企业，如柳化股份（600423）、华鲁恒升（600426）。

化纤板块，粘胶价格受成本推动小幅上涨，但成本压力较大，投资机会有限；氨纶价格依然稳定；涤纶行业整体景气度向上，近期价格涨幅较大，可重点关注。

## 2、化工上市公司走势回顾及本周预测

从节后（2010 年 10 月 11 日至 10 月 15 日）化工股票的整体表现看，大部分化工股表现较弱，唯有中石化和中石油等部分大盘股走势较强，这体现了大盘的风格转换。本周考虑到大盘将出现震荡调整，各化工股走势也有望出现分化。建议投资者从以下几个角度去把握化工行业的投资机会。

首先，关注产品价格上涨的相关个股，如新安股份（600596）、山西三维（000755）、天利高新（600339）、远兴能源（000683）、\*ST 南化（600301）以及涤纶行业相关个股。

其次，前期未跟随大盘上涨的部分化工股存在补涨需求，可重点关注纯碱类上市公司，如山东海化（000822）和双环科技（000707）。

再次，继续关注新材料领域的重点公司。包括锂电、建筑节能以及其他

新兴领域的上市公司，如中信国安（000839）、天齐锂业（002466）、巨化股份（600160）。

最后，继续关注受益“节能减排”相关政策个股，如柳化股份（600423）。

表 1：重点公司盈利预测及投资评级

| 简称   | 股价<br>2010/10/18 | EPS (元) |       |       | PE     |       |       | BPS<br>2010/3/31 | PB   | 评级 | 评级<br>变化 |
|------|------------------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|------------------|------|----|----------|
|      |                  | 2009    | 2010E | 2011E | 2009   | 2010E | 2011E |                  |      |    |          |
| 柳化股份 | 11.54            | 0.08    | 0.37  | 0.51  | 144.25 | 31.19 | 22.63 | 3.57             | 3.23 | 增持 | ——       |
| 中信国安 | 13.64            | 0.39    | 0.30  | 0.41  | 34.97  | 45.47 | 33.27 | 3.66             | 3.73 | 增持 | ——       |
| 辽通化工 | 9.42             | 0.16    | 0.50  | 0.8   | 58.88  | 18.84 | 11.78 | 5.32             | 1.77 | 增持 | ——       |
| 中国石化 | 9.37             | 0.71    | 0.85  | 0.95  | 13.20  | 11.02 | 9.86  | 4.65             | 2.02 | 增持 | ——       |
| 传化股份 | 15.19            | 0.69    | 0.67  | 0.8   | 22.01  | 22.67 | 18.99 | 5.13             | 2.96 | 增持 | ——       |
| 浙江龙盛 | 11.29            | 0.51    | 0.70  | 0.85  | 22.14  | 16.13 | 13.28 | 3.85             | 2.94 | 增持 | ——       |

资料来源：中原证券

### 3、重点上市公司概述

**中国石化（600028）**：公司是国内最大的成品油加工和营销商。四季度，随着天然气旺季到来，将从中受益；同时，在原油价格基本稳定的背景下，炼油板块盈利也有望提升。

**浙江龙盛（600352）**：4 季度染料消费旺季到来，加之原料价格难以大幅提升，公司盈利有望提升。同时，间接控股德司达，有望促进公司业绩长期稳定增长。

**中信国安（000839）**：公司拥有三大独占性资源业务，旗下子公司拥有锂离子动力电池业务，具备新能源概念。

**柳化股份（600423）**：公司为优质的煤化工企业，具备节能减排概念。

## 二、化工产品价格一周回顾（2010.10.11 -2010.10.15）

### 1、石化：油价震荡走高，石化产品普涨

表1：主要石油化工产品价格一周变动（2010年10月11日—2010年10月15日）

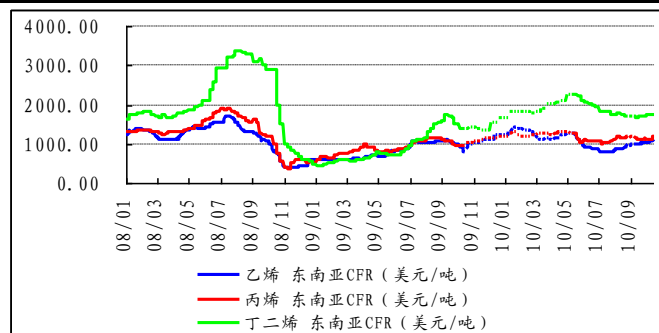
|                  | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅    |
|------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------|
| WTI 原油（美元/桶）     | 82.37                         | 82.37                       | 0.00%  |
| 国际石脑油（美元/桶）      | 83.91                         | 81.18                       | 3.36%  |
| 国内石脑油（元/吨）       | 5370                          | 5370                        | 0.00%  |
| 纽约汽油（美元/桶）       | 97.30                         | 96.20                       | 1.14%  |
| 纽约柴油（美元/桶）       | 95.20                         | 96.51                       | -1.36% |
| 新加坡汽油（美元/桶）      | 91.18                         | 89.05                       | 2.39%  |
| 新加坡柴油（美元/桶）      | 94.56                         | 93.84                       | 0.77%  |
| 鹿特丹汽油（美元/桶）      | 92.16                         | 89.11                       | 3.42%  |
| 鹿特丹柴油（美元/桶）      | 98.25                         | 98.61                       | -0.37% |
| 国内汽油（元/吨）        | 7850                          | 7850                        | 0.00%  |
| 国内柴油（元/吨）        | 7220                          | 7080                        | 1.98%  |
| CFR 东南亚乙烯（美元/吨）  | 1083                          | 1047                        | 3.44%  |
| CFR 东南亚丙烯（美元/吨）  | 1153                          | 1127                        | 2.31%  |
| CFR 东南亚丁二烯（美元/吨） | 1741                          | 1741                        | 0.00%  |
| FOB 韩国苯（美元/吨）    | 941.6                         | 918.1                       | 2.56%  |
| FOB 韩国甲苯（美元/吨）   | 875.2                         | 836                         | 4.69%  |
| FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）  | 1267.1                        | 1241.45                     | 2.07%  |
| 华东苯（元/吨）         | 7010                          | 6575                        | 6.62%  |
| 华东甲苯（元/吨）        | 6950                          | 6680                        | 4.04%  |
| 华东二甲苯（元/吨）       | 7228                          | 6948                        | 4.03%  |

资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格

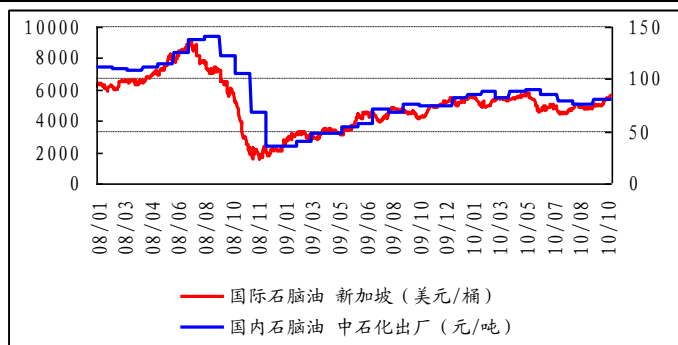


图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



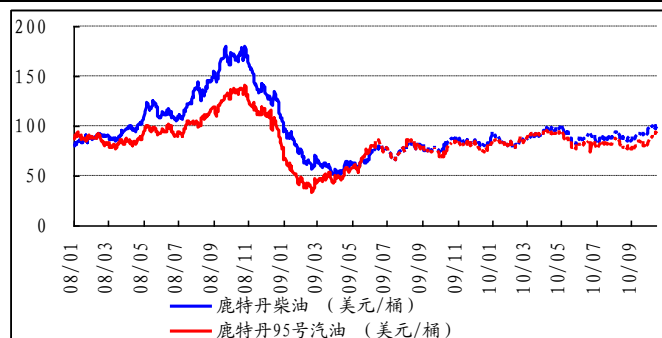
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



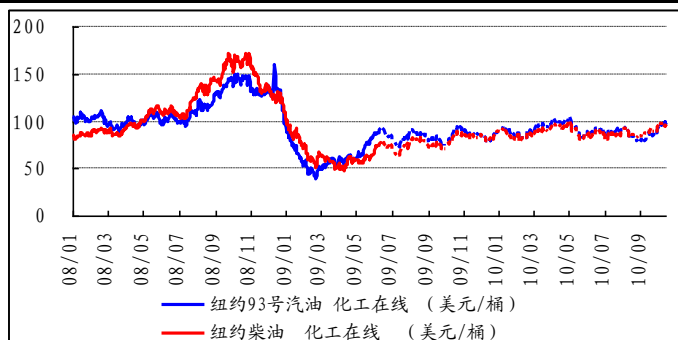
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



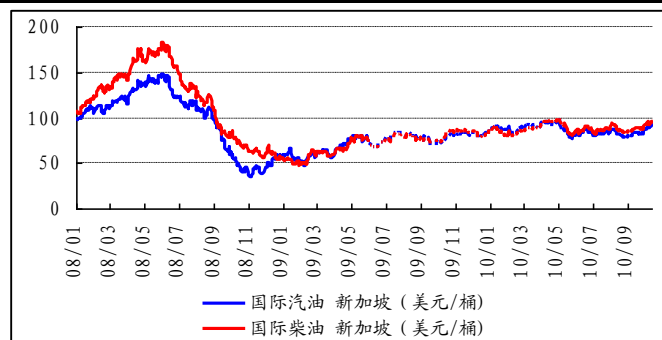
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



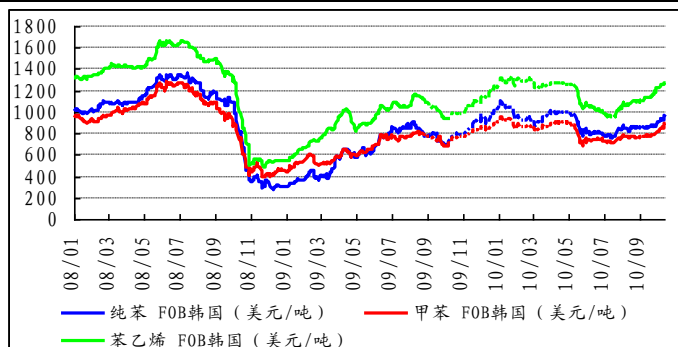
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



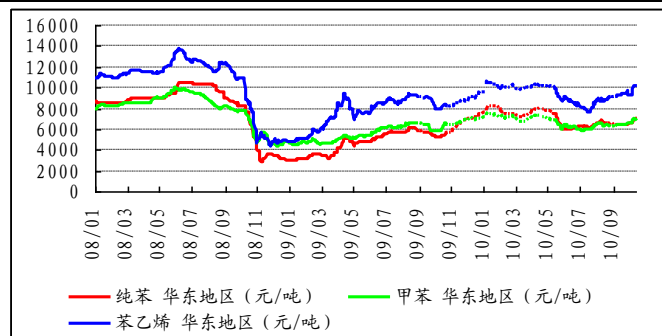
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、苯乙烯离岸价



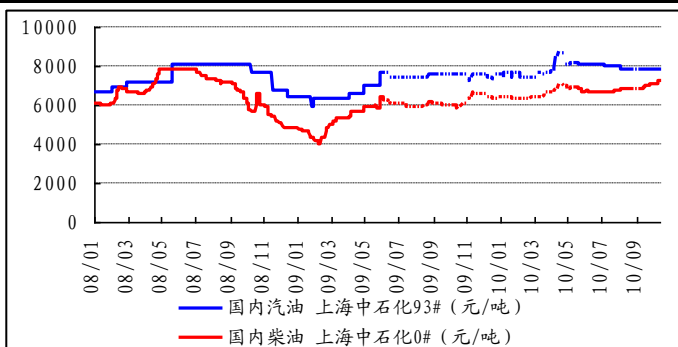
资料来源：百川资讯

图8：我国苯、甲苯、苯乙烯价格



资料来源：百川资讯

图9：国内93#汽油和0#柴油价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

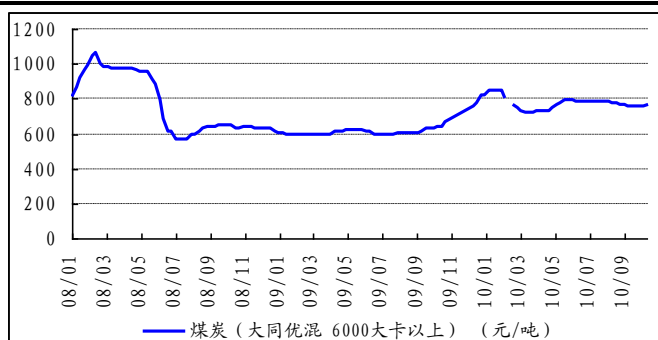
## 2、醇醚：甲醇价格大幅上涨、二甲醚上涨

表1：主要醇醚产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|              | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅    |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|--------|
| 华东甲醇(元/吨)    | 2689                          | 2489                        | 8.04%  |
| 华东甲醛(元/吨)    | 1320                          | 1300                        | 1.54%  |
| 华东醋酸(元/吨)    | 2780                          | 2655                        | 4.71%  |
| 华东醋酐(元/吨)    | 5200                          | 5100                        | 1.96%  |
| 国内二甲醚(元/吨)   | 3800                          | 3700                        | 2.70%  |
| 国内液化石油气(元/吨) | 5760                          | 5218                        | 10.39% |

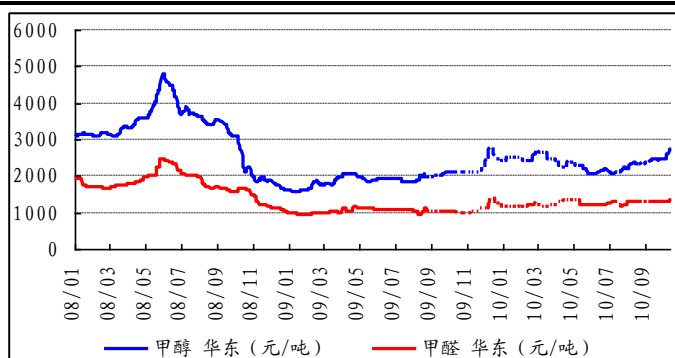
资料来源：中原证券

图1：国内煤炭(大同优混, 6000大卡以上)价格



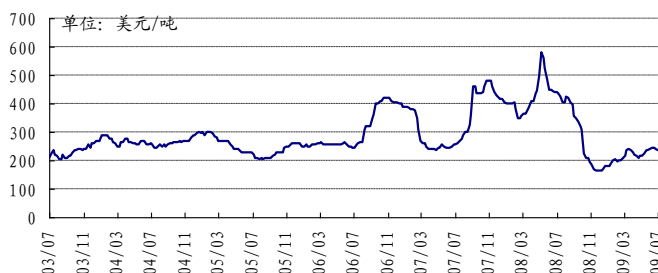
资料来源：百川资讯

图2：华东地区甲醇、甲醛价格



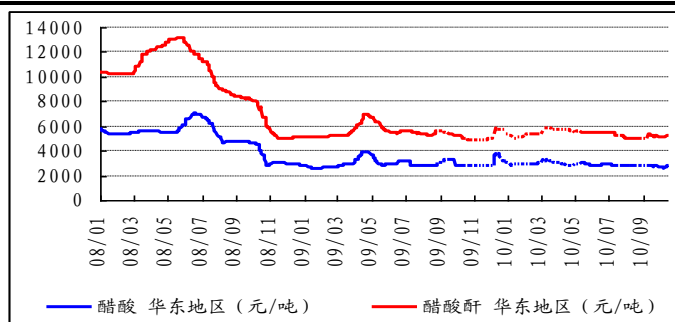
资料来源：百川资讯

图3：甲醇CFR中国到岸价



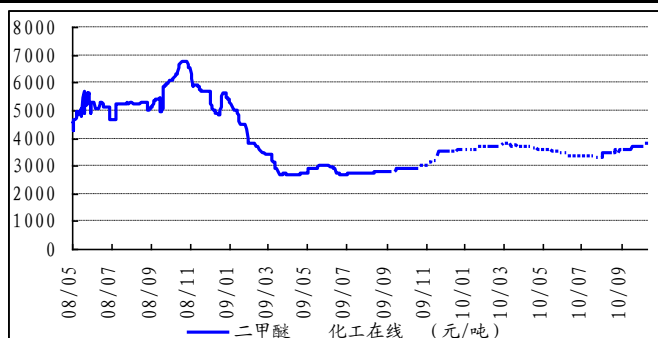
资料来源：Bloomberg

图4：华东地区醋酸、醋酐价格



资料来源：百川资讯

图5：国内二甲醚



资料来源：化工在线

图6：国内液化石油气



资料来源：百川资讯

### 3、无机材料

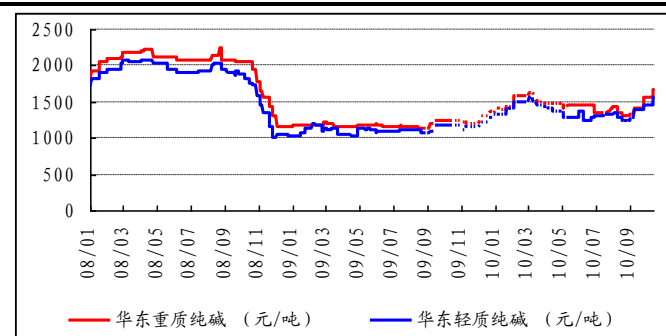
#### 3.1 纯碱：价格上涨，

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|           | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-----------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 重质纯碱（元/吨） | 1596                          | 1550                        | 2.97% |
| 轻质纯碱（元/吨） | 1490                          | 1450                        | 2.76% |
| 原盐（元/吨）   | 260                           | 260                         | 0.00% |

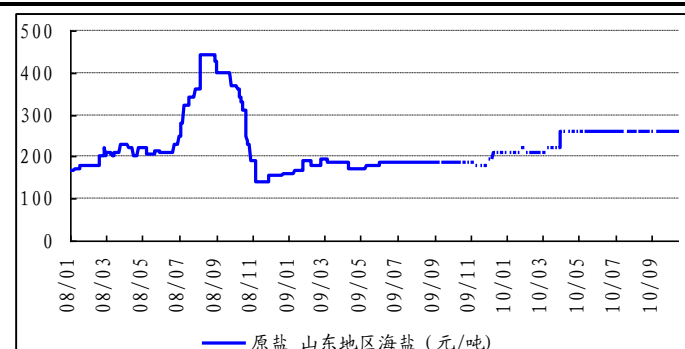
资料来源：中原证券

图1：华东地区纯碱价格



资料来源：百川资讯

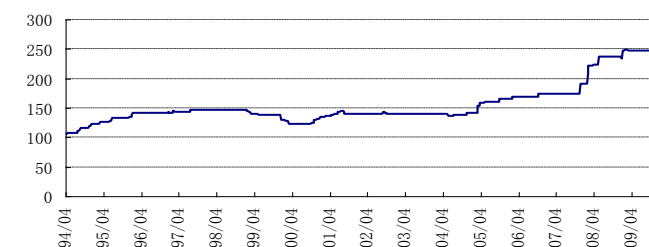
图2：山东潍坊地区原盐价格



资料来源：百川资讯

图3：印度纯碱价格走势

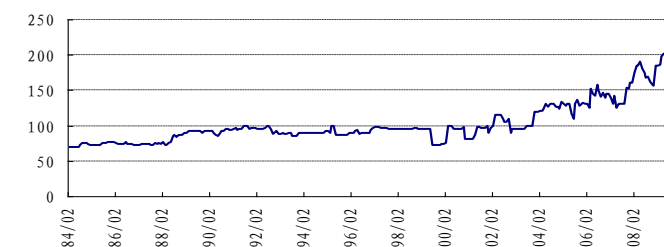
单位：美元/吨



资料来源：Bloomberg

图4：美国纯碱价格走势

单位：美元/吨



资料来源：Bloomberg

#### 3.2 氯碱：PVC 继续小幅上涨，液氯、烧碱涨幅较大

表1：国内PVC与电石价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|              | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 电石法 PVC（元/吨） | 8325                          | 8267                        | 0.70% |
| 乙烯法 PVC（元/吨） | 8450                          | 8375                        | 0.90% |
| 电石（元/吨）      | 4090                          | 3900                        | 4.87% |
| 32%离子膜碱（元/吨） | 510                           | 480                         | 6.25% |
| 30%隔膜碱（元/吨）  | 450                           | 442                         | 1.81% |
| 液氯（元/吨）      | 1820                          | 1730                        | 5.20% |

资料来源：中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势

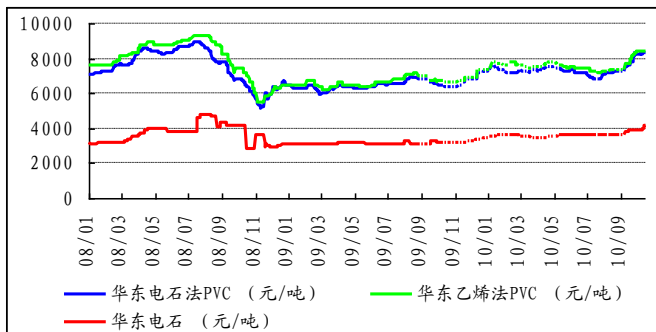
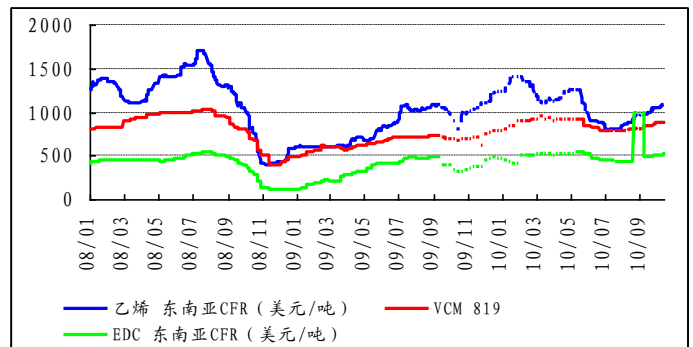


图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



资料来源: 百川资讯

资料来源: 百川资讯

图3: 东南亚PVC到岸价

图4: 美国国内PVC通用树脂价格

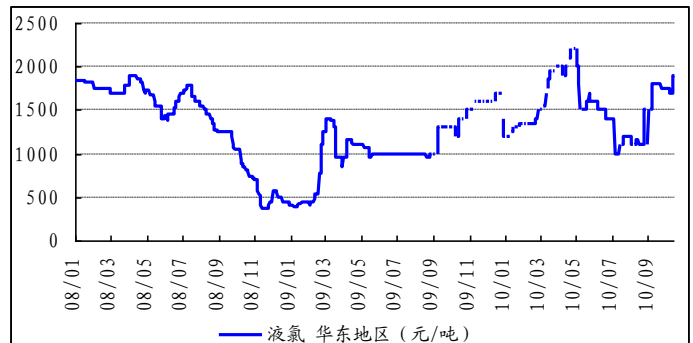
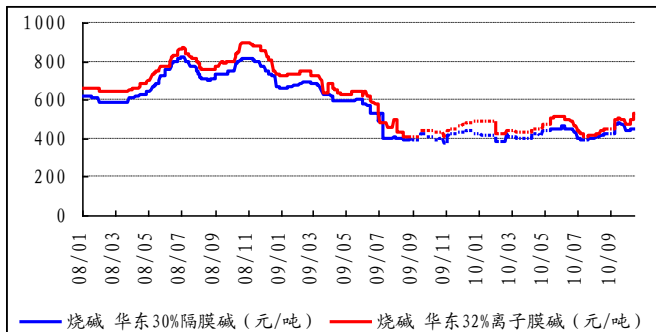


资料来源: Bloomberg

资料来源: Bloomberg

图5: 华东烧碱走势图

图6: 液氯价格走势



资料来源: 百川资讯

资料来源: 百川资讯

### 3.3 磷化工: 磷矿石大幅上涨

表1: 磷化工产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|                    | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨) | 410                           | 380                         | 7.89% |
| 四川黄磷 (元/吨)         | 16000                         | 16000                       | 0.00% |
| 澄星工业级磷酸 (元/吨)      | 4800                          | 4800                        | 0.00% |
| 澄星食品级磷酸 (元/吨)      | 4950                          | 4950                        | 0.00% |
| 兴发三聚磷酸钠 (元/吨)      | 5700                          | 5700                        | 0.00% |

图1: 国内磷矿石价格

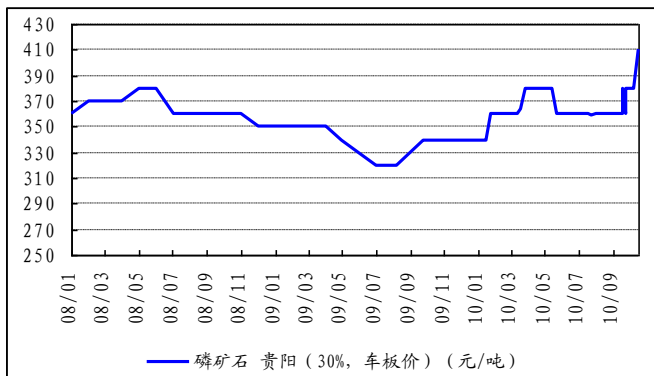
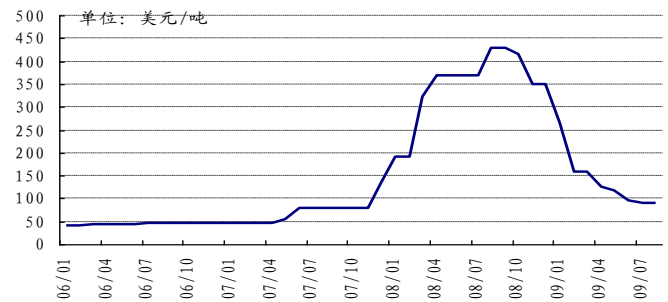


图2: 摩洛哥出口磷矿石价格



资料来源: 百川资讯

资料来源: Bloomberg

图3: 国内黄磷价格

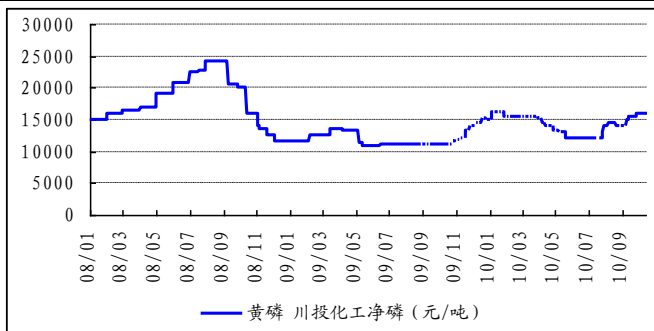
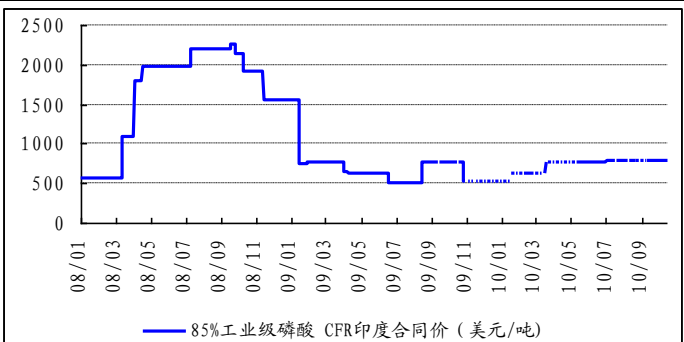


图4: 国际磷酸价格



资料来源: 百川资讯

资料来源: 百川资讯

图5: 国内磷酸价格

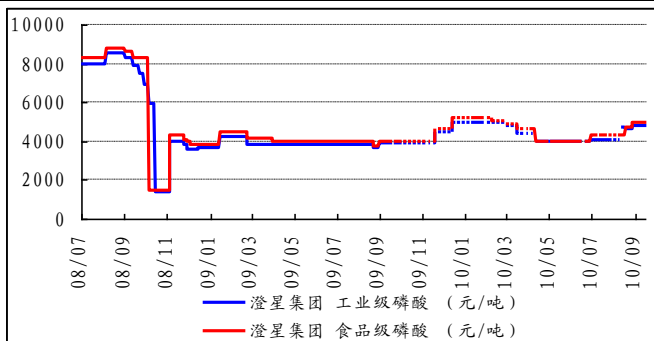
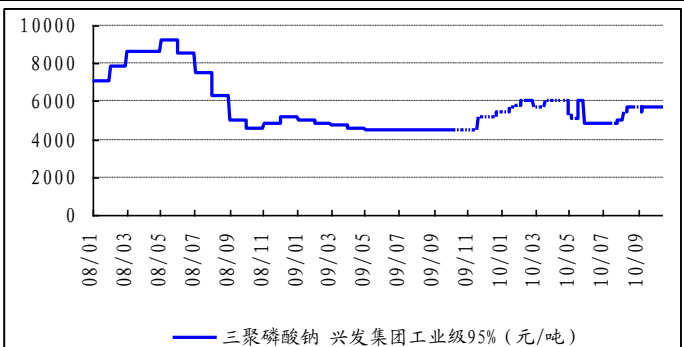


图6: 国内三聚磷酸钠价格



资料来源: 百川资讯

资料来源: 百川资讯

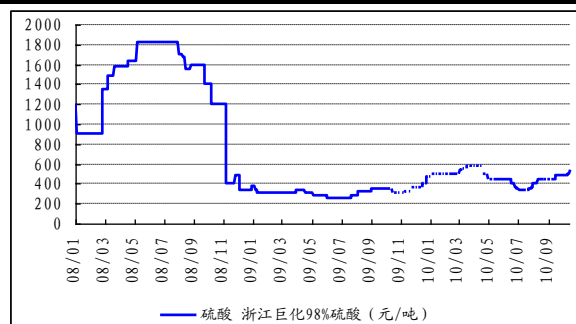
### 3.4 钛白粉: 硫酸价格继续上涨

表1: 钛白粉价格一周变动 (2010年10月11日—2010年10月15日)

|               | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 硫酸 (元/吨)      | 508                           | 480                         | 5.83% |
| 锐钛型钛白粉 (元/吨)  | 10000                         | 10000                       | 0.00% |
| 金红石型钛白粉 (元/吨) | 19000                         | 19000                       | 0.00% |

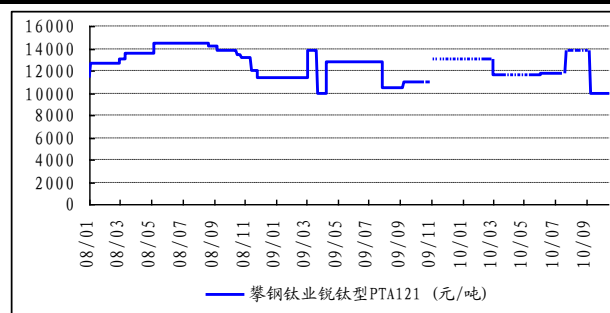
资料来源: 中原证券

图1: 硫酸价格



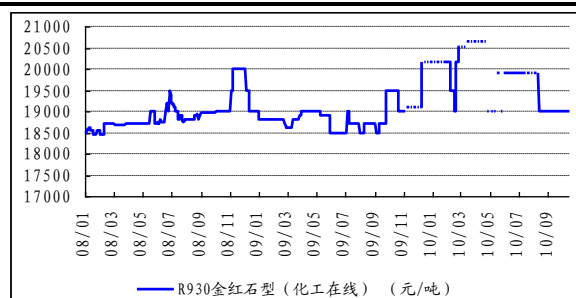
资料来源: 百川资讯

图2: 锐钛型钛白粉价格



资料来源: 百川资讯

图3: 金红石型钛白粉价格



资料来源: 化工在线

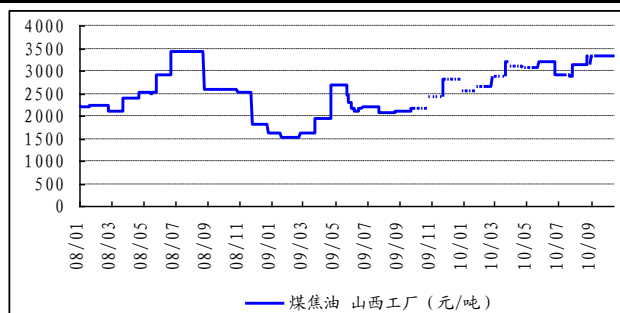
### 3.5 炭黑: 价格稳定

表1: 炭黑相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|                 | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-----------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 山西煤焦油 (元/吨)     | 3320                          | 3320                        | 0.00% |
| 黑猫炭黑 N330 (元/吨) | 7500                          | 7500                        | 0.00% |
| 黑猫炭黑 N550 (元/吨) | 7800                          | 7800                        | 0.00% |

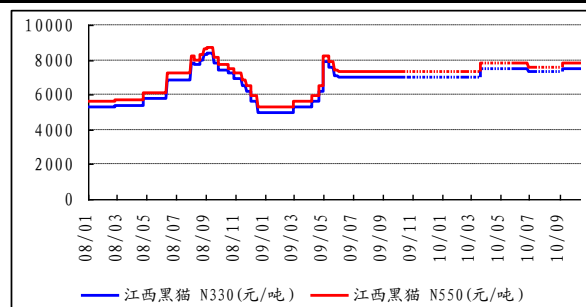
资料来源: 中原证券

图1: 山西地区煤焦油价格



资料来源: 百川资讯

图2: 炭黑价格



资料来源: 百川资讯

#### 4、新材料

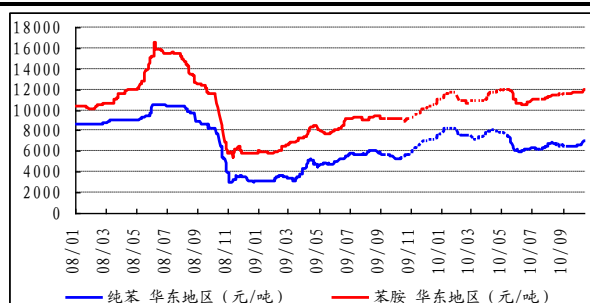
##### 4.1 MDI：苯胺小幅上涨，MDI 价格上涨

h 表 1: MDI 相关产品价格一周变动(2010 年 10 月 11 日—2010 年 10 月 15 日)

|              | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 纯苯 (元/吨)     | 7010                          | 6575                        | 6.62% |
| 苯胺 (元/吨)     | 11860                         | 11700                       | 1.37% |
| 纯 MDI (元/吨)  | 18560                         | 17800                       | 4.27% |
| 聚合 MDI (元/吨) | 16550                         | 16550                       | 0.00% |

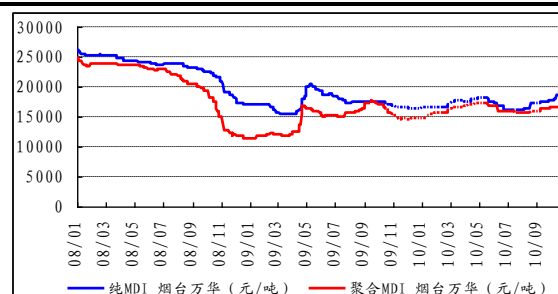
资料来源：中原证券

图1：纯苯、苯胺价格



资料来源：百川资讯

图2：纯MDI、聚合MDI价格



资料来源：百川资讯

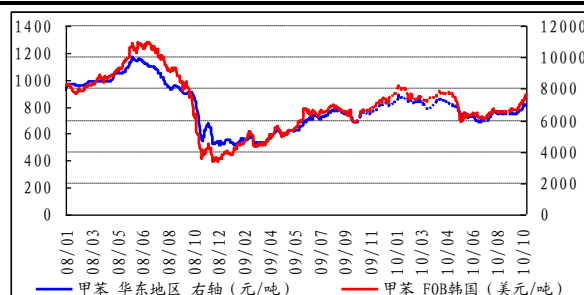
##### 4.2 TDI：成本推动，TDI 价格上涨

表1: TDI相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|                | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|----------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 华东甲苯 (元/吨)     | 875.20                        | 836.00                      | 4.69% |
| 长三角地区二甲苯 (元/吨) | 7228                          | 6948                        | 4.03% |
| 华东 TDI (元/吨)   | 24180                         | 23140                       | 4.49% |

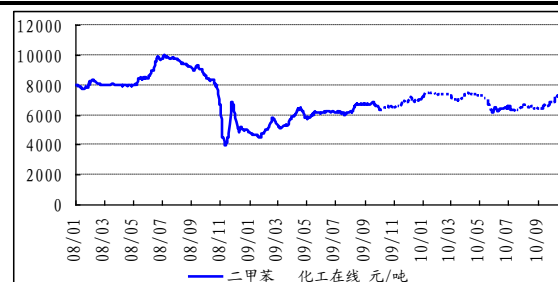
资料来源：中原证券

图1：国际、国内甲苯价格



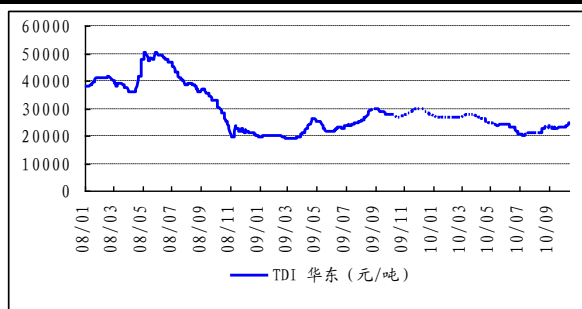
资料来源：百川资讯

图2：国内二甲苯价格



资料来源：化工在线

图3: 华东TDI价格



i 资料来源: 百川资讯

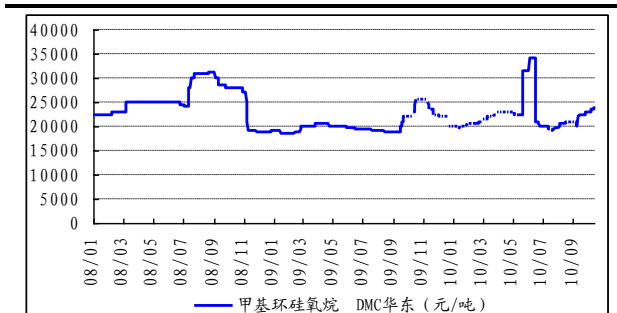
### 4.3 有机硅: DMC 价格继续回升

表1: 有机硅价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|           | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-----------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| DMC (元/吨) | 23680                         | 23200                       | 2.07% |

资料来源: 中原证券

图1: 国内DMC价格



资料来源: 百川资讯

## 5、化肥及农药

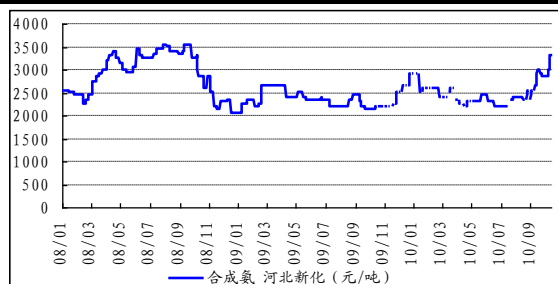
### 5.1 氮肥: 尿素小幅上涨, 合成氨涨幅较大

表1: 氮肥相关价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|               | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅    |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------|--------|
| 河北新化合成氨 (元/吨) | 3300                          | 2910                        | 13.40% |
| 华鲁恒升尿素 (元/吨)  | 1870                          | 1850                        | 1.08%  |
| 农用氯化铵 (元/吨)   | 900                           | 900                         | 0.00%  |
| 工业氯化铵 (元/吨)   | 1180                          | 1180                        | 0.00%  |
| 工业硝酸铵 (元/吨)   | 2060                          | 2000                        | 3.00%  |

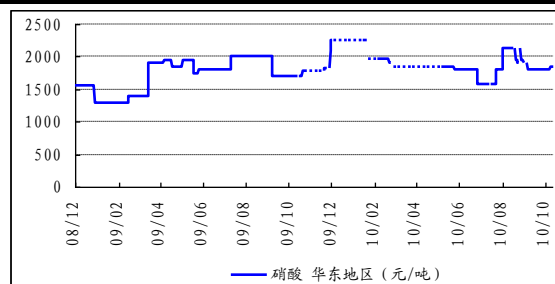
资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格



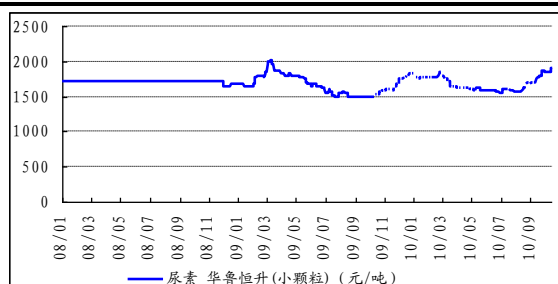
资料来源: 百川资讯

图2: 硝酸价格



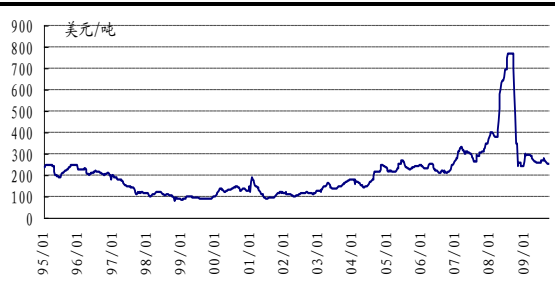
资料来源: 百川资讯

图3: 华鲁恒升小颗粒尿素价格



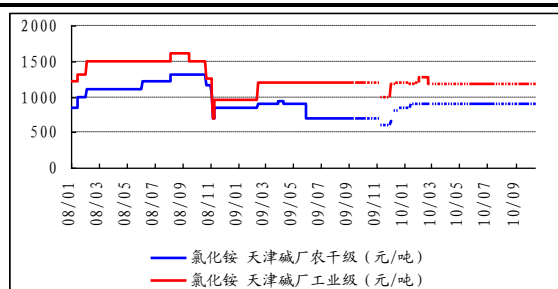
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格



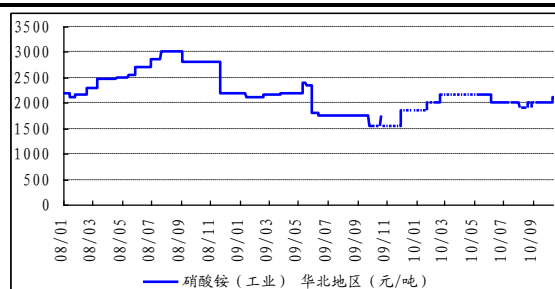
资料来源: Bloomberg

图5: 农用及工业氯化铵价格



资料来源: 百川资讯

图6: 工业级硝酸铵价格



资料来源: 百川资讯

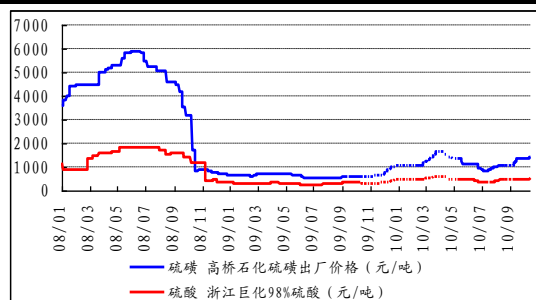
## 5.2 磷肥: 价格上涨

表1: 磷肥相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|              | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 国内硫磺 (元/吨)   | 1380                          | 1350                        | 2.22% |
| 国内硫酸 (元/吨)   | 508                           | 480                         | 5.83% |
| 国内磷酸一铵 (元/吨) | 2400                          | 2350                        | 2.13% |
| 国内磷酸二铵 (元/吨) | 2900                          | 2900                        | 0.00% |

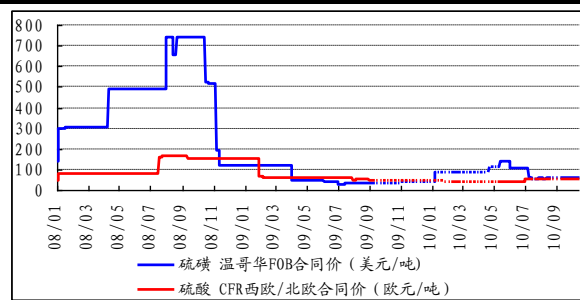
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



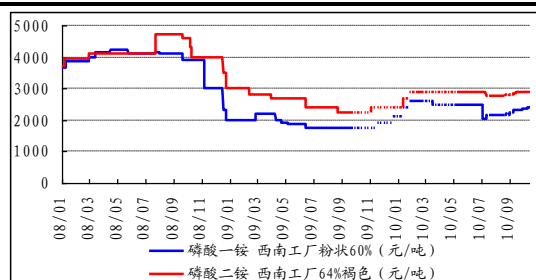
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



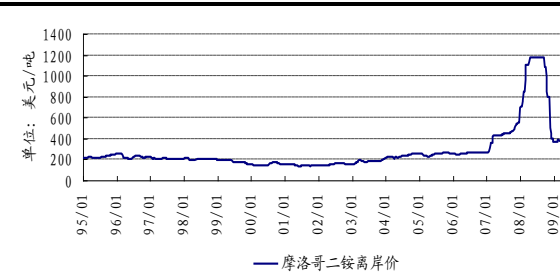
资料来源: 百川资讯

图3: 国内磷酸一铵、二铵价格



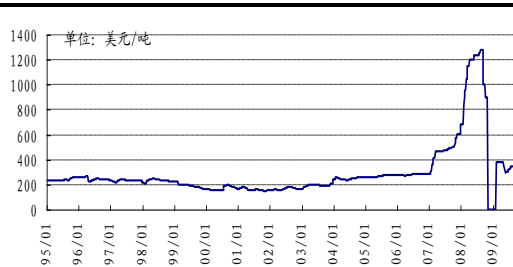
资料来源: 百川资讯

图4: 国际磷酸二铵价格



资料来源: Bloomberg

图5: 国际磷酸一铵价格



资料来源: Bloomberg

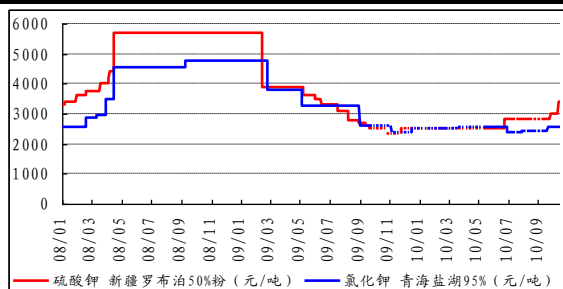
### 5.3 钾肥: 硫酸钾涨幅较大

表1: 钾肥相关价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|               | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅    |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------|--------|
| 国内硫酸钾 (元/吨)   | 3320                          | 3000                        | 10.67% |
| 国内氯化钾 (元/吨)   | 2550                          | 2550                        | 0.00%  |
| 华东硫基复合肥 (元/吨) | 2300                          | 2300                        | 0.00%  |
| 华东氯基复合肥 (元/吨) | 2300                          | 2300                        | 0.00%  |

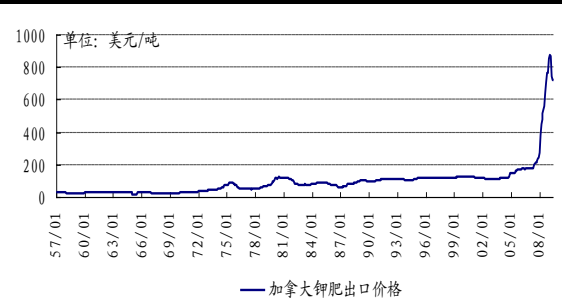
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫酸钾、氯化钾价格



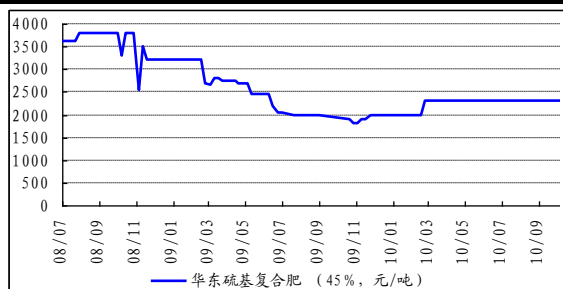
资料来源: 百川资讯

图2: 国际钾肥价格



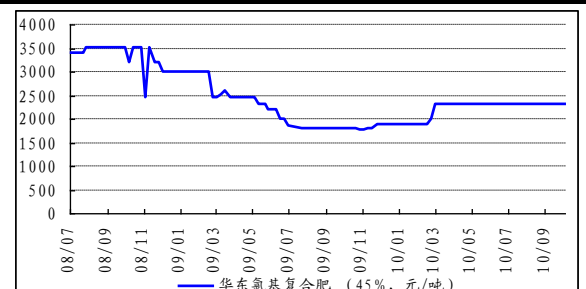
资料来源: Bloomberg

图3: 国内硫基复合肥价格



资料来源: 百川资讯

图4: 国内氯基复合肥价格



资料来源: 百川资讯

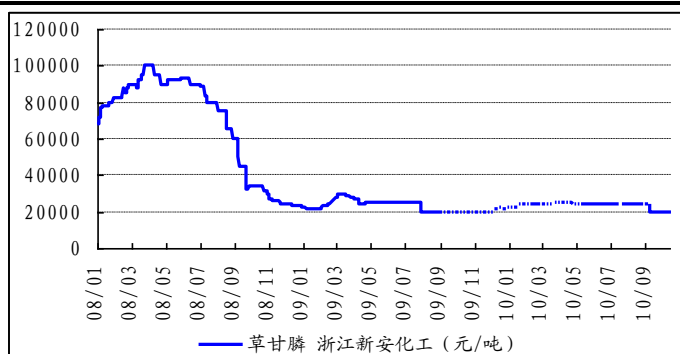
## 5.4 农药: 市场平淡

表1: 部分农药产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|           | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-----------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 草甘膦 (元/吨) | 20000                         | 20000                       | 0.00% |
| 纯吡啶 (元/吨) | 31200                         | 31200                       | 0.00% |

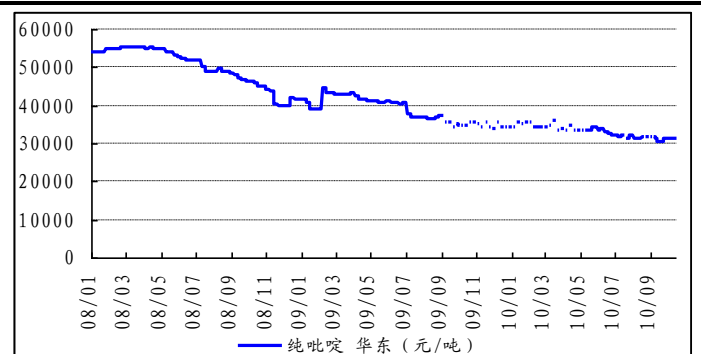
资料来源: 中原证券

图1: 国内草甘膦价格



资料来源: 百川资讯

图2: 国内吡啶价格



资料来源: 百川资讯

## 6、化纤

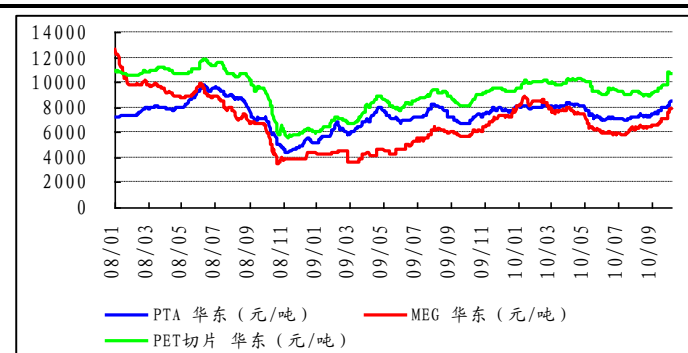
### 6.1 涤纶：整体上涨

表1：涤纶相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|             | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| PTA (元/吨)   | 8446                          | 8006                        | 5.50% |
| MEG (元/吨)   | 7858                          | 7220                        | 8.84% |
| PET切片 (元/吨) | 10650                         | 10100                       | 5.45% |

资料来源：中原证券

图1：PTA、MEG、PET切片价格



资料来源：百川资讯

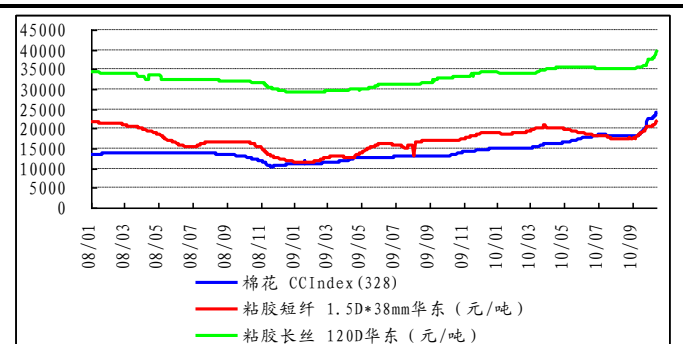
### 6.2 粘胶纤维：棉花继续上涨，粘胶纤维价格上涨

表1：粘胶纤维价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|            | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 棉花 (元/吨)   | 23702                         | 22732                       | 4.27% |
| 粘胶短纤 (元/吨) | 21520                         | 20620                       | 4.36% |
| 粘胶长丝 (元/吨) | 38920                         | 37560                       | 3.62% |

资料来源：中原证券

图1：棉花、粘胶短纤、粘胶长丝价格



资料来源：百川资讯

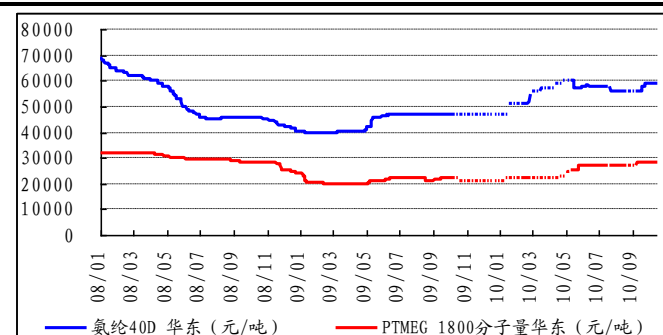
### 6.3 氨纶：价格稳定

表1：氨纶相关价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|              | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 氨纶 40D (元/吨) | 59000                         | 59000                       | 0.00% |
| PTMEG (元/吨)  | 28000                         | 28000                       | 0.00% |

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

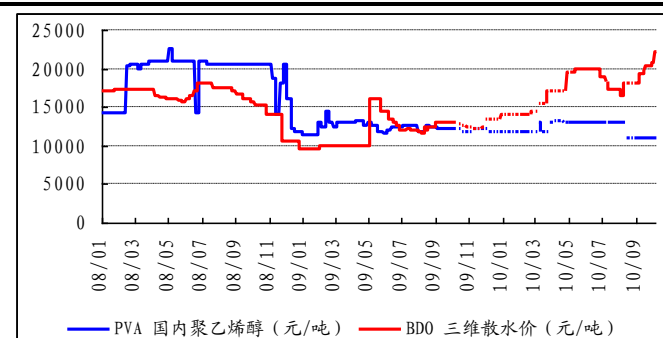
### 6.4 维纶：BDO 价格大幅上涨

表1：维纶相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|                    | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| PVA (元/吨)          | 11000                         | 11000                       | 0.00% |
| 山西三维 BDO 散水价 (元/吨) | 21950                         | 20350                       | 7.86% |

资料来源：中原证券

图1：PVA、BDO价格



资料来源：百川资讯

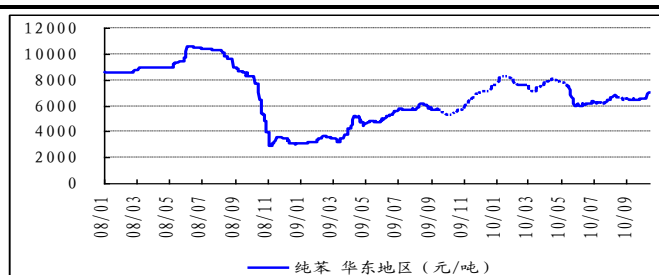
## 6.5 尼龙：原料己二酸涨幅较大

表1：尼龙相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|           | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|-----------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| 苯(元/吨)    | 7010                          | 6575                        | 6.62% |
| 己二酸(元/吨)  | 18830                         | 17540                       | 7.35% |
| PA6(元/吨)  | 25300                         | 25300                       | 0.00% |
| PA66(元/吨) | 31000                         | 31000                       | 0.00% |

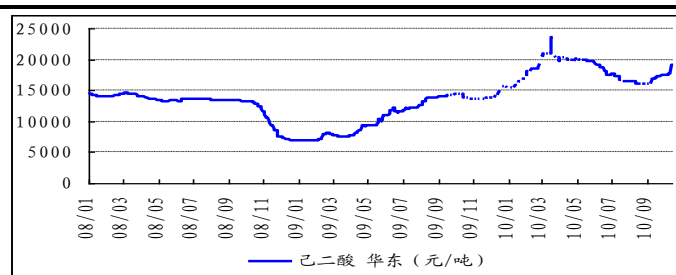
资料来源：中原证券

图1：国内苯价格走势



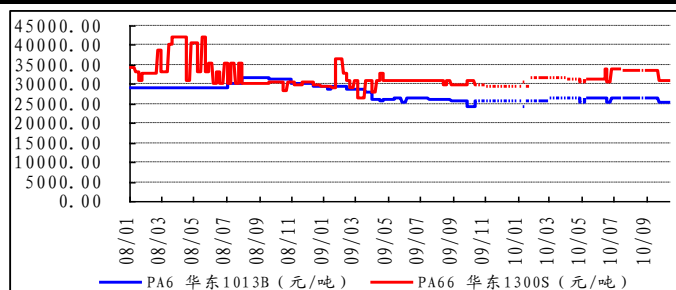
资料来源：百川资讯

图2：国内己二酸价格走势



资料来源：百川资讯

图3：国内PA6、PA66价格走势



资料来源：百川资讯

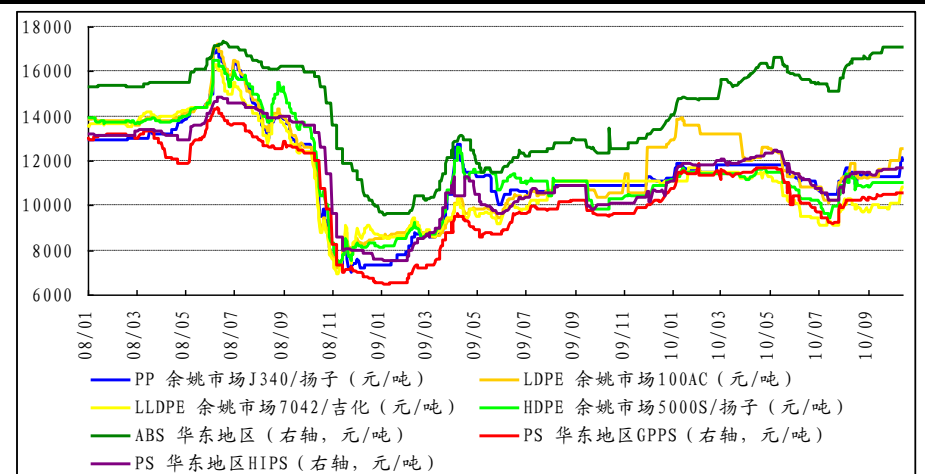
## 7、工程塑料：整体上涨

表1：工程塑料相关产品价格一周变动(2010年10月11日—2010年10月15日)

|                    | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅   |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------|
| PP(J340,余姚,元/吨)    | 11980                         | 11300                       | 6.02% |
| LDPE(100AC,余姚,元/吨) | 12500                         | 12000                       | 4.17% |
| LLDPE(7042,余姚,元/吨) | 10720                         | 10100                       | 6.14% |
| HDPE(5000S,余姚,元/吨) | 11000                         | 11000                       | 0.00% |
| ABS(华东,元/吨)        | 17100                         | 17100                       | 0.00% |
| PS(GPPS,元/吨)       | 10575                         | 10515                       | 0.57% |
| PS(HIPS,元/吨)       | 11650                         | 11605                       | 0.39% |

资料来源：中原证券

图1：国内工程塑料价格走势



资料来源：百川资讯

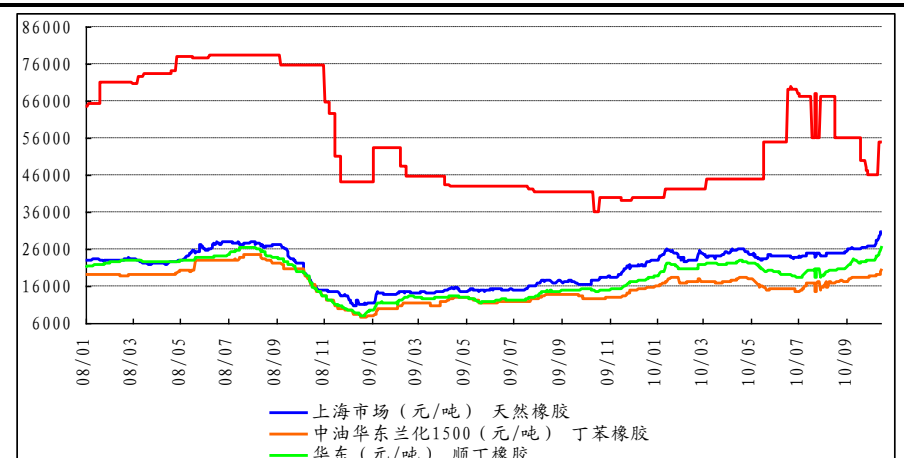
## 8、橡胶：整体大幅上涨

表 1：橡胶相关产品价格一周变动(2010 年 10 月 11 日—2010 年 10 月 15 日)

|                  | 本周均价<br>2010/10/11-2010/10/15 | 上周均价<br>2010/10/4-2010/10/8 | 涨跌幅    |
|------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------|
| 天然橡胶 (SCR5, 元/吨) | 29880                         | 26900                       | 11.08% |
| 丁苯橡胶 (1500, 元/吨) | 19500                         | 18600                       | 4.84%  |
| 顺丁橡胶 (一级, 元/吨)   | 25520                         | 23120                       | 10.38% |
| 丁基橡胶 (301, 元/吨)  | 55000                         | 46000                       | 19.57% |

资料来源：中原证券

图1：国内橡胶价格走势



资料来源：百川资讯

### 三、二级市场一周表现回顾 (2010.10.11 -2010.10.15)

表 1: 各板块上市公司二级市场上的表现 (2010 年 10 月 11 日—2010 年 10 月 15 日)

| 板块名称 | 股票代码   | 公司名称   | 所在地 | 主营产品    | 收盘价        |            | 涨跌幅 %  | 个股超越沪深 300 |
|------|--------|--------|-----|---------|------------|------------|--------|------------|
|      |        |        |     |         | 2010/10/08 | 2010/10/15 |        |            |
| 石油化工 | 601857 | 中国石油   | 北京  | 原油开采    | 10.47      | 11.55      | 10.32% | 1.00%      |
|      | 600028 | 中国石化   | 北京  | 炼油      | 8.44       | 9.40       | 11.37% | 2.06%      |
|      | 000637 | 茂化实华   | 广东  | 聚丙烯、液化气 | 7.37       | 7.19       | -2.44% | -11.75%    |
|      | 002192 | 路翔股份   | 广州  | 沥青      | 40.95      | 38.69      | -5.52% | -14.83%    |
|      | 002221 | 东华能源   | 张家港 | 液化气销售   | 11.25      | 11.22      | -0.27% | -9.58%     |
|      | 600256 | 广汇股份   | 新疆  | 天然气     | 33.86      | 38.78      | 14.53% | 5.22%      |
|      | 600339 | 天利高新   | 新疆  | 塑料类     | 10.40      | 9.88       | -5.00% | -14.31%    |
|      | 600688 | S 上石化  | 上海  | 炼油      | 8.60       | 9.27       | 7.79%  | -1.52%     |
|      | 000096 | 广聚能源   | 深圳  | 油品经营    | 6.38       | 6.72       | 5.33%  | -3.98%     |
|      | 000554 | 泰山石油   | 山东  | 油品销售    | 7.98       | 7.80       | -2.26% | -11.57%    |
|      | 600157 | 鲁润股份   | 山东  | 石油黄金    | 24.00      | 26.61      | 10.88% | 1.56%      |
|      | 600387 | 海越股份   | 浙江  | 成品油销售   | 9.95       | 9.51       | -4.42% | -13.73%    |
| 醇醚   | 000683 | 远兴能源   | 内蒙古 | 甲醇      | 10.37      | 11.00      | 6.08%  | -3.24%     |
|      | 600426 | 华鲁恒升   | 山东  | 甲醇      | 14.36      | 16.45      | 14.55% | 5.24%      |
|      | 600725 | 云维股份   | 云南  | 甲醇      | 8.90       | 9.76       | 9.66%  | 0.35%      |
|      | 600423 | 柳化股份   | 广西  | 甲醇      | 10.21      | 11.29      | 10.58% | 1.27%      |
|      | 600844 | 丹化科技   | 江苏  | 乙二醇     | 19.00      | 18.47      | -2.79% | -12.10%    |
|      | 600803 | 威远生化   | 河北  | 二甲醚     | 13.33      | 12.49      | -6.30% | -15.61%    |
| 纯碱   | 000822 | 山东海化   | 山东  | 氨碱法纯碱   | 6.51       | 6.64       | 2.00%  | -7.31%     |
|      | 600409 | 三友化工   | 安徽  | 氨碱法纯碱   | 7.25       | 7.46       | 2.90%  | -6.41%     |
|      | 000707 | 双环科技   | 湖北  | 联碱法纯碱   | 6.93       | 7.29       | 5.19%  | -4.12%     |
|      | 600229 | 青岛碱业   | 山东  | 氨碱法纯碱   | 5.91       | 6.19       | 4.74%  | -4.57%     |
| 氯碱   | 000510 | 金路集团   | 四川  | 电石法 PVC | 8.84       | 8.35       | -5.54% | -14.85%    |
|      | 000635 | 英力特    | 宁夏  | 电石法 PVC | 14.20      | 16.04      | 12.96% | 3.65%      |
|      | 000698 | 沈阳化工   | 沈阳  | 乳液法糊树脂  | 9.34       | 9.55       | 2.25%  | -7.06%     |
|      | 000818 | 锦化氯碱   | 上海  | 烧碱      | 7.93       | 7.93       | 0.00%  | -9.31%     |
|      | 002092 | 中泰化学   | 新疆  | 电石法 PVC | 14.24      | 16.25      | 14.12% | 4.80%      |
|      | 600075 | 新疆天业   | 新疆  | 电石法 PVC | 12.47      | 12.21      | -2.09% | -11.40%    |
|      | 600281 | 太化股份   | 太原  | 电石法 PVC | 8.37       | 8.37       | 0.00%  | -9.31%     |
|      | 600301 | 南化股份   | 南宁  | 电石法 PVC | 7.58       | 7.82       | 3.17%  | -6.14%     |
|      | 600618 | 氯碱化工   | 上海  | 乙烯法 PVC | 7.67       | 7.53       | -1.83% | -11.14%    |
|      | 600722 | ST 金化  | 河北  | 混合法 PVC | 5.39       | 5.14       | -4.64% | -13.95%    |
|      | 002053 | 云南盐化   | 云南  | 电石法 PVC | 12.80      | 13.20      | 3.13%  | -6.19%     |
|      | 600091 | 明天科技   | 内蒙古 | 电石法 PVC | 6.12       | 6.02       | -1.63% | -10.95%    |
|      | 600746 | 江苏索普   | 江苏  | 电石法 PVC | 8.92       | 8.51       | -4.60% | -13.91%    |
|      | 600155 | *ST 宝硕 | 河北  | 电石法 PVC | 4.23       | 4.23       | 0.00%  | -9.31%     |
| 氯碱   | 600792 | ST 马龙  | 云南  | 黄磷为主    | 12.68      | 12.60      | -0.63% | -9.94%     |

|     |        |        |    |           |       |       |         |         |
|-----|--------|--------|----|-----------|-------|-------|---------|---------|
|     | 600078 | 澄星股份   | 江苏 | 磷酸为主      | 9.23  | 9.80  | 6.18%   | -3.14%  |
|     | 600141 | 兴发集团   | 湖北 | 磷酸盐为主     | 22.23 | 24.39 | 9.72%   | 0.41%   |
| 钛白粉 | 002145 | *ST 钛白 | 甘肃 | 硫酸法金红石型产品 | 9.58  | 8.63  | -9.92%  | -19.23% |
|     | 002136 | 安纳达    | 安徽 | 硫酸法锐钛型产品  | 17.18 | 15.80 | -8.03%  | -17.34% |
| 炭黑  | 002068 | 黑猫股份   | 江西 | 炭黑        | 12.27 | 12.26 | -0.08%  | -9.39%  |
|     | 000861 | 海印股份   | 广东 | 炭黑        | 19.10 | 16.35 | -14.40% | -23.71% |
| MDI | 600309 | 烟台万华   | 山东 | 聚合及纯 MDI  | 17.57 | 19.00 | 8.14%   | -1.17%  |
| TDI | 600230 | 沧州大化   | 河北 | TDI       | 14.63 | 14.29 | -2.32%  | -11.64% |
| 有机硅 | 600299 | 蓝星新材   | 北京 | 单体        | 12.53 | 13.05 | 4.15%   | -5.16%  |
|     | 600596 | 新安股份   | 浙江 | 单体及下游     | 13.59 | 13.88 | 2.13%   | -7.18%  |
|     | 002211 | 宏达新材   | 江苏 | 硅橡胶       | 14.28 | 14.40 | 0.84%   | -8.47%  |
|     | 002010 | 传化股份   | 浙江 | 纺织印染助剂    | 16.12 | 15.32 | -4.96%  | -14.27% |
|     | 002054 | 德美化工   | 广东 | 纺织印染助剂    | 14.25 | 14.86 | 4.28%   | -5.03%  |
| 氮肥  | 000059 | 辽通化工   | 辽宁 | 气头尿素      | 11.40 | 10.11 | -11.32% | -20.63% |
|     | 000155 | 川化股份   | 四川 | 气头尿素      | 6.78  | 6.48  | -4.42%  | -13.74% |
|     | 000912 | 泸天化    | 四川 | 气头尿素      | 7.20  | 7.28  | 1.11%   | -8.20%  |
|     | 000950 | 建峰化工   | 重庆 | 气头尿素      | 8.89  | 8.64  | -2.81%  | -12.12% |
|     | 600096 | 云天化    | 云南 | 气头尿素      | 22.53 | 26.89 | 19.35%  | 10.04%  |
|     | 600227 | 赤天化    | 贵州 | 气头尿素      | 5.88  | 6.23  | 5.95%   | -3.36%  |
|     | 000731 | 四川美丰   | 四川 | 气头尿素      | 6.92  | 7.06  | 2.02%   | -7.29%  |
|     | 600230 | 沧州大化   | 河北 | 气头尿素      | 14.63 | 14.29 | -2.32%  | -11.64% |
|     | 000830 | 鲁西化工   | 山东 | 煤头尿素      | 5.41  | 5.57  | 2.96%   | -6.35%  |
|     | 000953 | 河池化工   | 广西 | 煤头尿素      | 7.18  | 7.45  | 3.76%   | -5.55%  |
|     | 600228 | 昌九生化   | 江西 | 煤头尿素      | 10.25 | 9.38  | -8.49%  | -17.80% |
|     | 000422 | 湖北宜化   | 湖北 | 煤头尿素      | 19.36 | 22.89 | 18.23%  | 8.92%   |
|     | 600426 | 华鲁恒升   | 山东 | 煤头尿素      | 14.36 | 16.45 | 14.55%  | 5.24%   |
|     | 002274 | 华昌化工   | 江苏 | 煤头尿素      | 11.63 | 11.05 | -4.99%  | -14.30% |
|     | 002113 | 天润发展   | 湖南 | 煤头尿素      | 11.84 | 11.23 | -5.15%  | -14.46% |
|     | 002109 | 兴化股份   | 陕西 | 气头硝酸铵     | 11.15 | 10.09 | -9.51%  | -18.82% |
|     | 600423 | 柳化股份   | 广西 | 煤头硝酸铵     | 10.21 | 11.29 | 10.58%  | 1.27%   |
| 磷肥  | 600470 | 六国化工   | 安徽 | 磷肥        | 14.27 | 14.09 | -1.26%  | -10.57% |
|     | 600727 | *ST 鲁北 | 山东 | 磷复肥       | 5.72  | 5.72  | 0.00%   | -9.31%  |
|     | 002170 | 芭田股份   | 深圳 | 复合肥       | 14.50 | 13.43 | -7.38%  | -16.69% |
| 钾肥  | 000792 | 盐湖钾肥   | 青海 | 氯化钾       | 64.26 | 69.41 | 8.01%   | -1.30%  |
|     | 000578 | 盐湖集团   | 青海 | 氯化钾       | 30.86 | 31.12 | 0.84%   | -8.47%  |
|     | 600251 | 冠农股份   | 新疆 | 氯化钾       | 25.62 | 30.94 | 20.77%  | 11.45%  |

|                  |        |       |     |            |       |       |         |         |
|------------------|--------|-------|-----|------------|-------|-------|---------|---------|
|                  | 000839 | 中信国安  | 北京  | 氯化钾        | 14.90 | 14.41 | -3.29%  | -12.60% |
| 粘<br>胶<br>纤<br>维 | 000420 | 吉林化纤  | 吉林  | 粘胶短丝       | 6.06  | 6.46  | 6.60%   | -2.71%  |
|                  | 000615 | 湖北金环  | 湖北  | 粘胶         | 8.08  | 8.33  | 3.09%   | -6.22%  |
|                  | 000677 | 山东海龙  | 山东  | 粘胶短纤       | 6.33  | 6.73  | 6.32%   | -2.99%  |
|                  | 000687 | 保定天鹅  | 河北  | 粘胶长丝       | 6.65  | 6.24  | -6.17%  | -15.48% |
|                  | 000949 | 新乡化纤  | 河南  | 粘胶长丝       | 6.51  | 6.90  | 5.99%   | -3.32%  |
|                  | 002172 | 澳洋科技  | 江苏  | 粘胶短纤       | 9.62  | 10.18 | 5.82%   | -3.49%  |
|                  | 600889 | 南京化纤  | 南京  | 粘胶长丝       | 7.23  | 7.19  | -0.55%  | -9.86%  |
| 涤<br>纶           | 000936 | 华西村   | 江苏  | 涤纶短纤       | 11.95 | 9.61  | -19.58% | -28.89% |
|                  | 000976 | 春晖股份  | 广东  | 涤纶丝        | 4.95  | 5.10  | 3.03%   | -6.28%  |
|                  | 002015 | 霞客环保  | 江苏  | 色纺纱线       | 9.46  | 10.74 | 13.53%  | 4.22%   |
|                  | 002206 | 海利得   | 浙江  | 涤纶长丝       | 18.44 | 18.11 | -1.79%  | -11.10% |
|                  | 600061 | 中纺投资  | 上海  | 化纤         | 12.20 | 12.32 | 0.98%   | -8.33%  |
|                  | 600527 | 江南高纤  | 江苏  | 涤纶毛条       | 8.14  | 9.04  | 11.06%  | 1.75%   |
|                  | 600667 | 太极实业  | 无锡  | 涤纶工业丝      | 7.31  | 7.67  | 4.92%   | -4.39%  |
|                  | 600871 | S仪化   | 江苏  | 聚酯         | 8.52  | 9.82  | 15.26%  | 5.95%   |
| 维<br>纶           | 000755 | 山西三维  | 山西  | PVA        | 8.29  | 8.73  | 5.31%   | -4.00%  |
|                  | 600063 | 皖维高新  | 安徽  | PVA        | 9.14  | 9.26  | 1.31%   | -8.00%  |
| 氨<br>纶           | 000584 | 友利控股  | 四川  | 氨纶         | 9.64  | 10.19 | 5.71%   | -3.61%  |
|                  | 002064 | 华峰氨纶  | 浙江  | 氨纶         | 11.12 | 13.15 | 18.26%  | 8.94%   |
|                  | 002254 | 烟台氨纶  | 山东  | 氨纶         | 27.81 | 29.01 | 4.31%   | -5.00%  |
| 锦<br>纶           | 600810 | 神马实业  | 河南  | 尼龙66       | 12.85 | 11.51 | -10.43% | -19.74% |
|                  | 000782 | 美达股份  | 广东  | 尼龙6        | 5.78  | 5.60  | -3.11%  | -12.43% |
| 草<br>甘<br>膦      | 600596 | 新安股份  | 杭州  | 草甘膦、有机硅    | 13.59 | 13.88 | 2.13%   | -7.18%  |
|                  | 600389 | 江山股份  | 南通  | 草甘膦        | 10.43 | 10.23 | -1.92%  | -11.23% |
|                  | 002018 | 华星化工  | 安徽  | 草甘膦        | 8.47  | 8.24  | -2.72%  | -12.03% |
|                  | 000407 | 胜利股份  | 山东  | 草甘膦        | 7.32  | 7.48  | 2.19%   | -7.13%  |
| 橡<br>胶<br>制<br>品 | 000589 | 黔轮胎A  | 贵州  | 轮胎         | 12.05 | 13.17 | 9.29%   | -0.02%  |
|                  | 000599 | 青岛双星  | 山东  | 轮胎         | 7.02  | 6.57  | -6.41%  | -15.72% |
|                  | 600182 | S佳通   | 黑龙江 | 轮胎         | 9.37  | 9.13  | -2.56%  | -11.87% |
|                  | 600469 | 风神股份  | 河南  | 轮胎         | 12.37 | 12.04 | -2.67%  | -11.98% |
|                  | 600579 | ST黄海  | 青岛  | 轮胎         | 7.55  | 6.84  | -9.40%  | -18.72% |
|                  | 600623 | 双钱股份  | 上海  | 轮胎         | 18.00 | 18.10 | 0.56%   | -8.76%  |
|                  | 002224 | 三力士   | 浙江  | 橡胶三角带      | 14.80 | 14.75 | -0.34%  | -9.65%  |
|                  | 600656 | ST方源  | 广东  | 轮胎废物利用     | 8.13  | 7.45  | -8.36%  | -17.68% |
| 工<br>程<br>塑<br>料 | 000665 | 武汉塑料  | 武汉  | 汽车塑料零部件    | 16.06 | 13.92 | -13.33% | -22.64% |
|                  | 000859 | 国风塑业  | 安徽  | 塑料薄膜聚乙烯    | 7.86  | 7.36  | -6.36%  | -15.67% |
|                  | 000973 | 佛塑股份  | 广东  | BOPP\BOPET | 16.44 | 17.46 | 6.20%   | -3.11%  |
|                  | 002002 | *ST琼花 | 江苏  | PVC片材、板材   | 7.46  | 7.14  | -4.29%  | -13.60% |
|                  | 002108 | 沧州明珠  | 河北  | PE燃气塑料管    | 17.49 | 16.34 | -6.58%  | -15.89% |
|                  | 002243 | 通产丽星  | 深圳  | 化妆品包装      | 13.11 | 11.80 | -9.99%  | -19.30% |
|                  | 002263 | 大东南   | 浙江  | BOPP       | 10.28 | 9.18  | -10.70% | -20.01% |
|                  | 600074 | 中达股份  | 江苏  | BOPP       | 5.23  | 4.99  | -4.59%  | -13.90% |

|    |        |        |    |                 |         |         |        |         |
|----|--------|--------|----|-----------------|---------|---------|--------|---------|
|    | 600143 | 金发科技   | 广州 | PP 等            | 13.89   | 12.76   | -8.14% | -17.45% |
|    | 600260 | 凯乐科技   | 湖北 | 硅芯管             | 6.33    | 6.24    | -1.42% | -10.73% |
|    | 600444 | 国通管业   | 安徽 | PVC 管、PE 管      | 11.27   | 10.50   | -6.83% | -16.14% |
|    | 600481 | 双良股份   | 江苏 | 苯乙烯             | 16.16   | 16.21   | 0.31%  | -9.00%  |
|    | 002014 | 永新股份   | 安徽 | 塑料包装            | 21.15   | 20.08   | -5.06% | -14.37% |
| 民爆 | 002096 | 南岭民爆   | 湖南 | 炸药              | 25.35   | 24.61   | -2.92% | -12.23% |
|    | 002037 | 久联发展   | 贵州 | 炸药              | 18.15   | 16.93   | -6.72% | -16.03% |
|    | 600985 | 雷鸣科化   | 安徽 | 炸药              | 15.77   | 15.15   | -3.93% | -13.24% |
|    | 002226 | 江南化工   | 安徽 | 炸药              | 22.00   | 23.64   | 7.45%  | -1.86%  |
|    | 002246 | 北化股份   | 四川 | 硝化棉             | 18.66   | 16.86   | -9.65% | -18.96% |
| 其他 | 600378 | 天科股份   | 四川 | PTA 技术服务及<br>装备 | 11.47   | 12.93   | 12.73% | 3.42%   |
|    | 000300 | 沪深 300 | —— | ——              | 3044.23 | 3327.68 | 9.31%  | 0.00%   |

资料来源：中原证券

### 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；  
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；  
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

### 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；  
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；  
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；  
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

### 免责声明

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中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。本报告的版权仅为本公司所有，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、发表或引用。