

石油化工产品价格周报

国际油价小幅下跌，国内产品涨跌不一

投资要点

- 上周因美元走强，Nymex 原油价格收于 84.88 美元/桶，跌 2.3%；天然气期货价格收于 3.799MMBtu，跌 3.5%；新加坡柴油与汽油离岸价格分别报在 99.15 美元/桶和 91.55 美元/桶，涨 3.6%和 0.1%，欧洲港口汽油离岸价格为 782 美元/吨，涨 1.6%，纽约港口汽油离岸价格为 232.49 美分/加仑，涨 5.3%；日本石脑油到岸价格为 801.25 美元/吨，涨 1.2%；国际 321 炼油价差指数较前一周五涨 29.8%，至 7.335 美元/桶
- 上周初在棉花价格上涨的带动下，涤纶短纤及黏胶短纤价格继续暴涨，虽在周五出现回调，但全周涨幅仍很惊人。山东地区粘胶短纤出厂价格 30800 元/吨，涨 12.8%；涤纶短纤价格上涨 41.4%，19800 元/吨。氨纶价格最终也上涨 18.2%，达到了 65000 元/吨。
- 上周烧碱企业继续限产保价，最终价格上涨 10.9%，达到了 3050 元。醋酸价格也出现大幅上涨 15.3%，达到了 3400 元/吨。在甲醇价格上涨的带动下，二甲醚价格也上涨 8.2%，达到了 5300 元/吨。而丙烯价格在前期原油上涨的带动下，也上涨了 17.3%，到 11850 元/吨。
- 上周乙二醇价格也出现了上涨，达到了 8800 元/吨，涨幅为 14.3%；而 BDO 因前期涨幅过大，下游厂商有抵触心理，价格出现了回调，报载 21500 元/吨，跌 10.4%。
- 阿拉伯地区非美国方向大颗粒尿素低端价格 384 美元/吨，涨 5.2%；江苏地区尿素批发价格低端 2020 元/吨，持平
- 美国坦帕 DAP 外销离岸价格 575 美元/吨，涨 0.9%；江苏地区 64%DAP 批发价报价 3600 元/吨，持平
- 温哥华氯化钾标准离岸价现货价格 375 美元/吨，持平；江苏地区俄产 60% 氯化钾报价 3100 元/吨，持平



东方证券
ORIENT SECURITIES

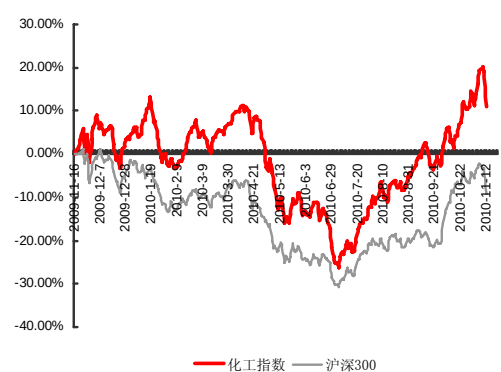
王晶(博士) 石油与化工行业首席分析师
8621-63325888×6072
执业证书编号：S0860200010013

杨云 化工行业分析师
8621-63325888×6071
执业证书编号：S0860108121215

赵辰 化工行业分析师
8621-63325888×5101
执业证书编号：S0860110040042

报告日期 2010 年 11 月 15 日

行业表现



评价周期	1 个月	3 个月	12 个月
绝对表现	7.79%	22.83%	10.93%
相对表现	5.69%	7.37%	20.14%

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读报告最后一页的免责声明。

上周主要产品价格描述（近期价格变动可以参考文末表格）

国际油品、天然气与烯烃

- Nymex 原油价格收于 84.88 美元/桶，跌 2.3%；天然气期货价格收于 3.799MMBtu，跌 3.5%；新加坡柴油与汽油离岸价格分别报在 99.15 美元/桶和 91.55 美元/桶，涨 3.6%和 0.1%，欧洲港口汽油离岸价格为 782 美元/吨，涨 1.6%，纽约港口汽油离岸价格为 232.49 美分/加仑，涨 5.3%；日本石脑油到岸价格为 801.25 美元/吨，涨 1.2%
- 美国海湾乙烯离岸价 36.5 美分/磅，持平；聚乙烯 1297.5 美元/吨，持平；美国海湾丙烯离岸价 54 美分/磅，持平，聚丙烯 1245 美元/吨，持平；
- 国际 321 炼油价差指数较前一周五涨 29.8%，至 7.335 美元/桶

国内纯苯及相关产品

- 齐鲁石化纯苯出厂价为 7200 元/吨，涨 1.4%；华东市场苯酚价格为 14800 元/吨，涨 1.4%；丙酮价格为 7400 元/吨，涨 6.5%；甲乙酮价格为 18500 元/吨，持平；双酚 A 价格为 20600 元/吨，涨 1.5%；南京化工苯胺出厂价 12200 元/吨，持平；华东市场 PTA 价格 9800 元/吨，涨 2.1%；山东地区粘胶短纤出厂价格 30800 元/吨，涨 12.8%

国内甲醇及相关产品

- 山东鲁南地区甲醇出厂价 3560 元/吨，涨 8.9%；DME 价格 5300 元/吨，涨 8.2%；华东市场 DMF 低端价格 6750 元/吨，涨 5.5%；冰醋酸低端价格 3400 元/吨，涨 15.3%

国内烯烃及相关产品

- 山东地区丙烯出厂价 118500 元/吨，涨 17.3%；山东地区环氧氯丙烷出厂价 14000 元/吨，跌 6.7%；丙烯酸华东市场价格 19800 元/吨，涨 0.5%；乙二醇华东市场价格 8800 元/吨，涨 14.3%。

国内两碱与硫酸相关产品

- 山东潍坊地区原盐价格 245 元/吨，持平；山东地区纯碱价格 1900 元/吨，涨 2.7%；上海地区片碱价格 3050 元/吨，涨 10.9%；
- 内蒙古乌海地区电石出厂价格 3750 元/吨，涨 5.6%；华东市场电石法 PVC 低端价格 9000 元/吨，涨 7.1%；
- 上海石化硫磺出厂价 1650 元/吨，持平；铜陵地区硫酸价格 650 元/吨，持平；

国内磷化工相关产品

- 节前云南地区黄磷市场最低价格 14500 元/吨，持平；华东地区工业级磷酸最低价格 4500 元/吨，持平。

国内聚氨酯相关产品

- 华东低端价格 TDI 23300 元/吨，跌 2.9%；纯 MDI 23300 元/吨，跌 2.9%；聚合 MDI 16600 元/吨，跌 2.4%；BD021500 元/吨，跌 10.4%；PTMEG28500 元/吨，持平；氨纶 65000 元/吨，涨 18.2%；PO 14400 元/吨，涨 4.3%；聚醚硬泡 13400 元/吨，涨 4.7%

国际国内化肥产品

- 阿拉伯地区非美国方向大颗粒尿素低端价格 384 美元/吨，涨 5.2%；江苏地区尿素批发价格低端 2020 元/吨，持平
- 美国坦帕 DAP 外销离岸价格 575 美元/吨，涨 0.9%；江苏地区 64%DAP 批发价报价 3600 元/吨，持平
- 温哥华氯化钾标准离岸价现货价格 375 美元/吨，持平；江苏地区俄产 60%氯化钾报价 3100 元/吨，持平

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读报告最后一页的免责声明。

最近变化较大的主要石化产品	3
其他交易所相关化工企业市场表现	4
国际石化产品价格走势图	7
图 1: 国际石油及天然气价格.....	7
图 2: 欧美柴油、汽油价格.....	7
图 3: 亚洲柴油汽油价格.....	8
图 4: 321 价差指数	8
图 5: 国际石脑油、乙烯、聚乙烯价格.....	9
图 6: 国际丙烯、聚丙烯价格.....	9
国内化工产品价格走势图	11
图 7: PVC, 电石价格走势.....	11
图 8: 纯苯、苯胺和苯酚价格.....	11
图 9: 国内纯碱、烧碱、原盐价格.....	12
图 10: 国内丙烯, 环氧氯丙烷价格.....	14
图 11: 乙烯, 国内乙二醇价格.....	14
图 12: 国内甲醇, DMF、DME 价格	15
图 13: 国内 PTA 价格.....	16
图 14: 国内冰醋酸价格.....	18
图 15: 国内丙烯酸价格.....	18
图 16: 国内硫磺价格.....	19
图 17: 国内苯酚、丙酮、双酚 A 价格.....	19
图 18: 国内黄磷、磷酸价格.....	19
图 19: 国内 TDI, MDI 价格.....	21
图 20: 国内 BDO, PTMEG 价格.....	21
图 21: 国内 MDI, PTMEG、氨纶价格	21
图 22: 国内 PO, 聚醚硬泡价格	20
化肥产品价格走势图	22
图 23: 国内国际尿素价格.....	22
图 24: 国内国际 DAP 价格.....	22
图 25: 国内国际钾肥价格.....	25
国际国内主要石油化工产品价格情况表	26

最近变化较大的主要化工产品

表 1：国内化工产品

	单位	最新价格	最新日期	一周变动	一月变动	三月变动
粘胶短纤 1.5D	元/吨	30800	2010-11-12	12.8%	41.9%	78.6%
涤纶短纤	元/吨	19800	2010-11-12	41.4%	55.9%	111.8%
片碱 99%	元/吨	3050	2010-11-12	10.9%	27.1%	60.5%
乙二醇	元/吨	8800	2010-11-12	14.3%	23.9%	36.4%
DME (泸天化)	元/吨	5300	2010-11-12	8.2%	29.3%	47.2%
冰醋酸	元/吨	3400	2010-11-12	15.3%	21.4%	28.3%
BDO	元/吨	21500	2010-11-12	-10.4%	7.5%	25.0%
氨纶 40D	元/吨	65000	2010-11-12	18.2%	18.2%	27.5%
丙烯	元/吨	11850	2010-11-12	17.3%	17.9%	26.7%

注：全部产品价格请参看文末表格

表 2：国际石油化工产品

	单位	最新价格	最新日期	一周变动	一月变动	三月变动
天然气	美元/MMBtu	3.799	2010-11-12	-3.5%	-5.2%	-23.5%
原油	美元/桶	84.88	2010-11-12	-2.3%	4.5%	12.6%
亚洲柴油	美元/桶	99.15	2010-11-12	3.6%	4.6%	15.4%
石脑油	美元/吨	801.25	2010-11-12	1.2%	3.6%	20.0%
欧洲汽油	美元/公吨	782	2010-11-12	1.6%	0.1%	16.0%
纽约汽油	美分/加仑	232.49	2010-11-12	5.3%	7.3%	24.3%
WTI321	美元/桶	7.335	2010-11-12	29.8%	2.6%	105.5%
非商业头寸占总持仓比例						
CFTC 持仓变化	日期	非商业多头	非商业空头	净多持仓	净多一周变动	
NYMEX 轻质原油	2010-11-2	63.15%	336668	206560	130108	4837

注：全部产品价格请参看文末表格

表 3：化肥产品

产品	单位	最新价格	最新日期	一周变动	一月变动	三月变动
阿拉伯尿素	美元/吨	384	2010-11-12	5.2%	9.7%	40.7%
坦帕 DAP	美元/吨	575	2010-11-12	0.9%	0.9%	19.8%

注：全部产品价格请参看文末表格

其他交易所相关化工企业市场表现

表 1. 其他交易所相关石油化工企业表现

股票名称	代码	股价				PE		P/B	P/S	5 年收入 复合增长 %	长期增长 率预测%	今年每股 收益预测	市值调整 成 CNY
		目前股价	一周变 动	一月变 动	三月变 动	09	10						
北美													
ExxonMobil	XOM	66.49	0.2%	6.3%	6.8%	10.98	8.76	2.66	0.74	20.73	14.77	5.80	2042700
Chevron	CVX	82.6	-2.3%	0.8%	5.4%	8.85	7.62	1.62	0.69	24.61	18.93	8.71	1057124
ConocoPhillips	COP	59.3875	-2.8%	3.6%	3.9%	8.73	7.28	1.33	0.40	26.55	13.54	6.26	555484
OccidentalPetroleum	OXY	78.63	-1.2%	-2.6%	1.8%	13.42	10.58	2.19	3.39	27.30	6.21	6.01	446754
EnCana	ECA	28.81	1.9%	-7.3%	-9.5%	20.22	18.60	1.26	2.75	28.08	13.50	1.50	153329
DevonEnergy	DEV	65.02	-0.3%	-0.4%	-0.8%	10.63	9.71	1.70	2.97	23.22	5.12	6.08	196951
SuncorEnergy	SU	32.01	-1.9%	-3.9%	-4.5%	20.00	11.19	1.45	1.40	n.a	21.00	0.00	325767
CanadianNaturalResources	CNQ	37.13	1.2%	4.3%	2.2%	13.25	10.42	1.93	2.91	29.62	5.05	5.44	255994
ImperialOil	IMO	39.22	0.3%	0.6%	-3.7%	14.74	13.12	3.42	1.25	15.12	14.00	2.72	222240
Apache	APA	101.02	-0.3%	2.9%	3.7%	9.37	7.38	1.88	2.62	31.23	7.87	9.98	215315
Hess	HSE	25.32	0.4%	1.2%	0.1%	12.45	10.15	1.46	1.18	38.45	10.00	2.15	148593
Average						12.97	10.44	1.90	1.84	26.49	11.82	4.97	510932
西欧													
RoyalDutchShell	RDSA	2026	1.2%	4.2%	12.1%	9.02	7.34	1.48	0.52	21.26	14.19	3.00	1136707
BP	BP/	425.8	-0.7%	-3.3%	0.6%	7.55	6.57	1.59	0.62	17.35	15.10	1.09	1051429
TOTAL	FP	39.045	-0.3%	2.5%	-2.4%	8.31	7.35	1.22	0.66	13.24	13.86	4.50	764179
Enersis	ENI	16.19	0.0%	1.4%	2.3%	8.21	7.05	2.01	0.76	19.47	16.44	1.86	533965
StatoilHydro	STL	127.9	1.4%	2.8%	0.1%	9.18	7.84	1.45	2.91	25.85	18.09	14.62	469617
BGGroup	BG/	1215.5	1.0%	3.9%	19.2%	13.22	11.40	0.89	0.33	31.76	15.33	0.77	347480
RepsolYPF	REP	19.925	1.6%	0.5%	7.1%	8.92	7.32	0.91	0.22	11.80	35.60	1.74	165202
ConstellationEnergyPartners	CEP	17.1	4.1%	6.9%	-3.1%	11.73	9.56	0.84	0.34	20.45	n.a	1.53	41706
OMV	OMV	26.845	-1.3%	-2.2%	-0.5%	6.79	5.36	3.58	0.63	35.14	28.34	3.58	63583

GalpEnergiaSGPS	GALP	13.86	4.6%	1.6%	12.3%	21.51	15.18	0.00	0.00	12.99	10.36	0.50	77190
Average						10.44	8.50	1.40	0.70	20.93	n.a	3.32	465106
亚太地区													
ChinaPetroleum&Chemical	386	7.31	1.4%	6.3%	17.4%	6.79	6.24	3.27	7.38	29.83	14.15	0.76	716240
CNOOC	883	16.06	0.8%	6.8%	20.8%	11.27	9.80	1.31	1.53	33.79	13.99	0.99	498325
WoodsidePetroleum	WPL	43.5	0.0%	-1.8%	4.2%	25.10	15.58	1.50	4.66	20.05	7.17	1.72	203696
OriginEnergy	ORG	15.94	0.1%	0.6%	2.4%	21.74	18.43	0.71	0.12	22.61	13.85	0.70	81450
StatoilHydro	STO	12.62	1.0%	-0.7%	-4.9%	34.01	25.72	2.80	1.45	18.16	4.25	0.37	63388
NipponOil	5001	463	-2.1%	0.9%	12.9%	20.30	9.76	2.42	2.07	13.08	n.a	23.20	51410
RelianceIndustries	RIL	1096.25	1.3%	8.8%	8.9%	14.42	12.16	1.69	0.40	24.72	25.58	71.63	506921
Oil&NaturalGasCorp	ONGC	1304.05	-3.0%	-7.2%	6.1%	10.98	10.15	3.28	3.50	23.16	6.20	95.18	335354
PTT	PTT	303	-0.7%	2.0%	19.1%	9.94	8.06	1.62	0.27	38.25	17.98	25.74	153534
PTTEExploration&Production	PTTEP	171	0.3%	11.0%	13.5%	13.15	11.32	0.00	0.00	37.48	18.26	11.25	103720
IndianOilCorp	IOCL	418.05	-2.3%	0.0%	20.2%	8.70	9.61	1.85	1.32	11.88	10.00	35.49	112487
Average						16.04	12.44	1.86	2.06	24.82	n.a	24.28	256957
加勒比及拉美地区													
PetroleoBrasileiro	PETR3	28.55	6.7%	-6.1%	-15.8%	9.79	8.35	0.00	0.00	18.64	7.32	3.44	1041904
PetrobrasEnergia	PESA	7	4.9%	6.7%	25.0%	8.61	6.45	0.69	1.02	25.18	1.46	0.66	10078
TeeKay	TK	31.8	1.5%	21.0%	18.6%	35.91	16.71	1.49	1.61	13.09	-26.00	0.64	11457
Average						18.10	10.50	0.73	0.87	18.97	-5.74	1.58	354480
东欧													
Gazprom	GAZP	5.64	3.5%	-0.7%	-4.1%	4.44	3.72	1.61	0.94	N.A.	n.a	34.91	822577
RosneftOil	ROSN	7.05	6.0%	5.7%	-12.4%	9.71	6.28	0.85	1.48	N.A.	n.a	0.72	502763
LUKOIL	LKOH	57.6	2.9%	10.8%	-0.9%	6.29	5.38	0.00	0.00	45.60	n.a	8.73	318674
TNK-BPHolding	TNBP	2.045	-1.7%	7.4%	16.5%	5.60	4.83	0.00	0.00	N.A.	n.a	0.34	205515
Gazpromneft	SIBN	3.81	-1.4%	-2.3%	16.4%	7.78	7.11	0.00	0.00	41.37	-6.40	0.71	177995
Surgutneftegaz	SNGS	0.995	10.6%	1.0%	6.3%	9.50	8.48	0.00	0.00	24.82	-12.20	2.93	222712
Average		66.49	0.2%	6.3%	6.8%	7.22	5.97	0.41	0.40	37.27	n.a	8.06	375039

资料来源: bloomberg, 东方证券研究所

表 2. 其他交易所相关基础化工企业表现

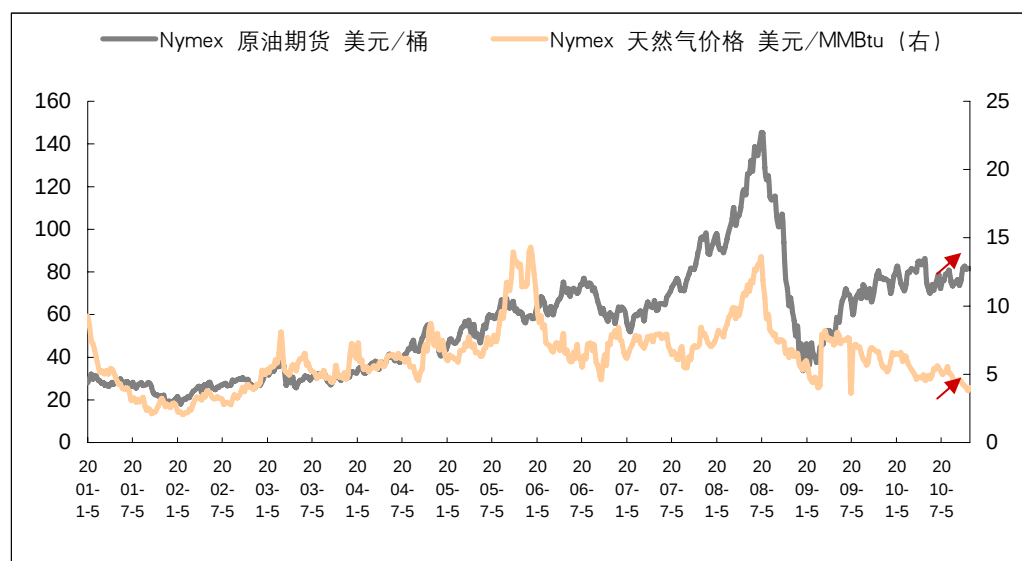
股票名称	代码	股价				PE		P/B	P/S	5 年收入复合增长%	长期增长率预测%	今年每股收益预测	市值
		目前股价	一周变动	一月变动	三月变动	09	10						
化肥公司													
Potash	POT	141.06	-2.8%	-3.2%	26.0%	24.17	17.24	5.35	6.98	30.65	N.A	5.74	43172.78
Mosaic	MOS	70.78	-3.2%	8.0%	38.1%	18.71	15.65	3.49	3.46	29.38	8.00	3.70	32604.06
Agrium	AGU	85.15	-3.8%	5.0%	27.7%	17.70	12.70	2.63	1.33	41.03	17.50	4.98	13931.25
ICL	ICL	5710	2.7%	8.8%	20.6%	18.98	14.91	8.46	3.52	26.34	N.A	0.84	70450.16
K+S	SDF	52.34	4.5%	13.6%	22.9%	24.62	15.53	3.86	2.10	14.32	101.80	2.16	9589.14
材料公司													
BASF	BAS	11.81	6.8%	17.2%	39.8%	N.A	N.A	1.61	0.68	N.A	-37.00	-1.23	456.28
Dow Chemical	DOW	32.5	5.4%	8.2%	30.8%	17.53	13.46	2.11	0.72	3.60	7.50	1.78	35769.95
Shin-etsu Chemical	4063	4080	-3.3%	-7.9%	-0.5%	15.15	13.63	1.21	1.66	3.16	N.A	270.47	1760835.00
Wacker	WCH	144.81	-2.4%	-0.1%	15.7%	14.68	12.87	3.51	1.63	N.A	26.99	9.67	7735.80
Cabot	CBT	35.52	4.4%	4.7%	23.9%	11.71	11.31	1.79	0.77	8.27	5.50	3.01	2222.75
环氧树脂公司													
Nanya Technology Corp	2408	16.95	-6.5%	-12.2%	-25.7%	N.A	17.21	1.54	1.03	5.95	N.A	-0.55	62976.71
Mitsui Chemicals Inc	4183	243	4.3%	3.0%	2.5%	10.17	13.19	0.64	0.18	2.35	N.A	24.10	241196.70
Ciba	CIBN	49.64	0.4%	0.0%	2.3%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
塑料企业													
Formosa Plastics Group	1301	92.9	5.8%	19.9%	32.7%	15.00	14.30	2.52	3.02	5.92	-14.19	5.86	537415.50
China General Plastics	1305	11.85	-3.3%	0.4%	0.9%	18.52	19.75	1.02	0.60	-0.49	N.A	1.04	5203.84
Asia Polymer Corp.	1308	37.3	10.7%	20.5%	51.3%	9.43	9.20	1.79	1.89	5.25	N.A	3.58	10552.07
甲醇企业													
Methanex	Meoh	29.33	5.6%	11.7%	37.7%	27.49	10.28	2.16	1.39	15.28	46.00	0.98	2560.63
纯碱企业													

Tata Chemicals	TTCH	415.25	6.4%	1.2%	15.2%	13.69	11.75	2.14	1.00	N.A	19.00	31.16	99469.59
Ciech	CIE	21.69	10.4%	-8.8%	-20.3%	N.A	15.75	0.77	0.16	16.19	N.A	-0.53	546.00

资料来源: Bloomberg, 东方证券研究

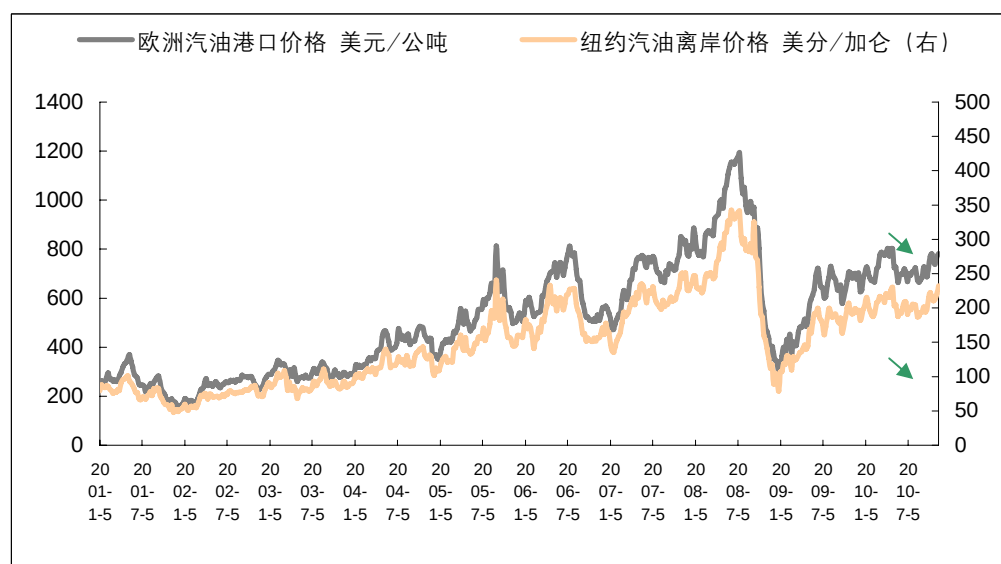
国际石化产品价格走势图 （箭头表示最后一周变化）

图 1：国际石油及天然气价格



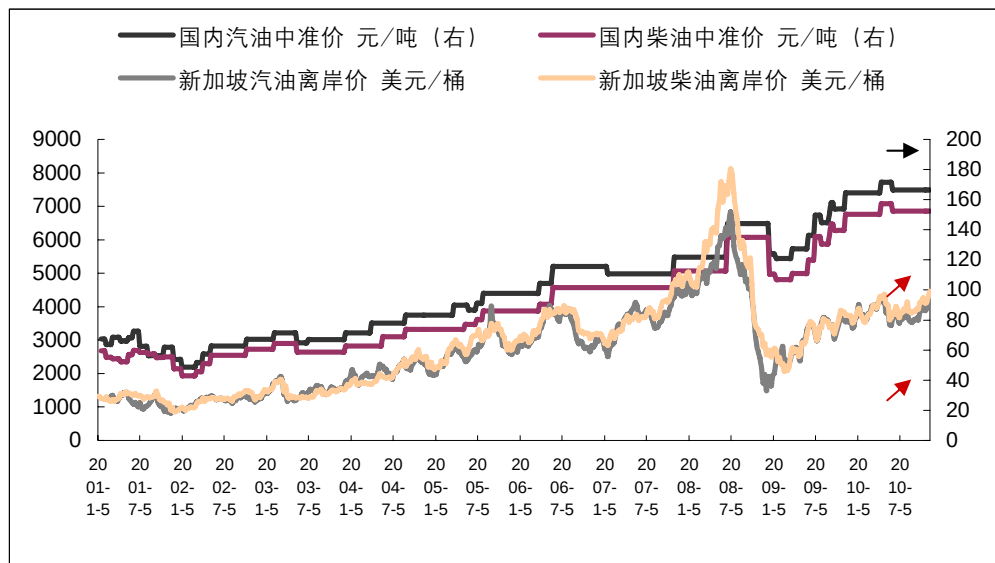
资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

图 2：欧美汽油价格



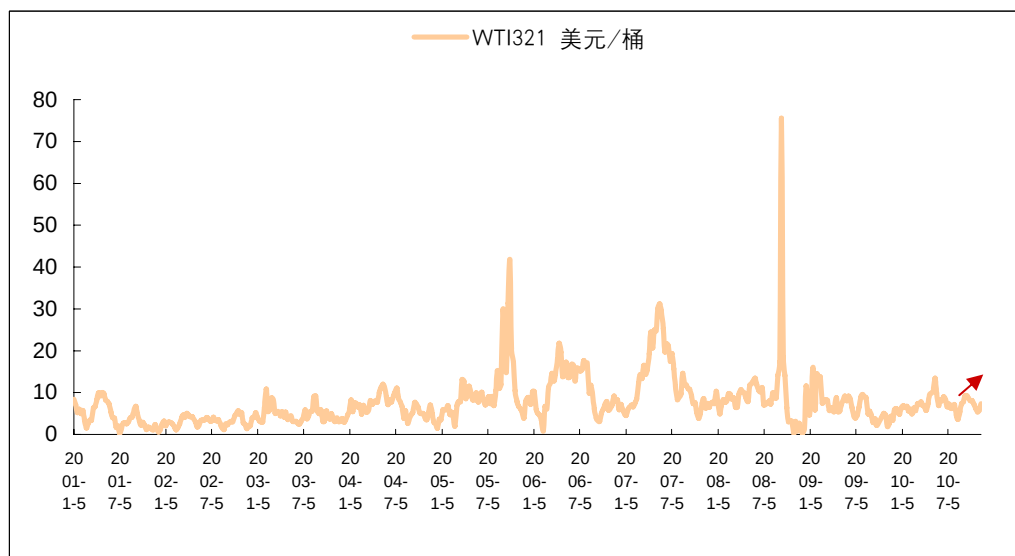
资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

图 3：亚洲柴油汽油价格



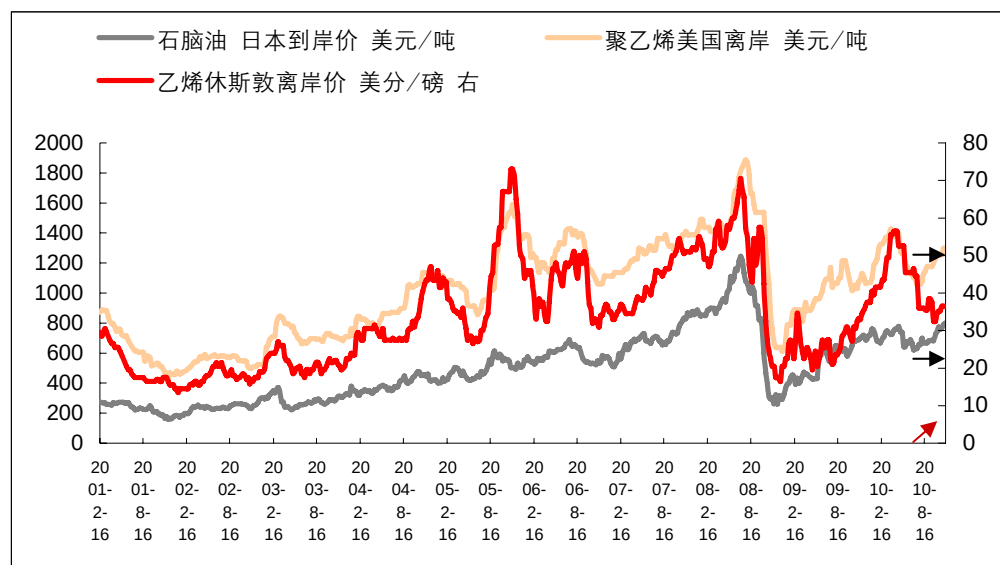
资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

图 4：国际 321 炼油价差指数



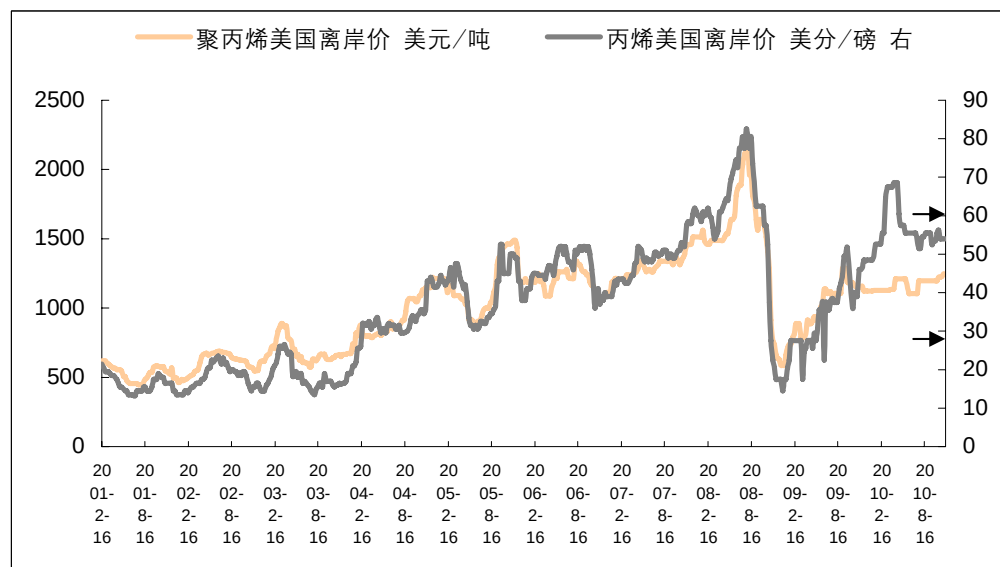
资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

图 5：国际石脑油、乙烯、聚乙烯价格



资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

图 6：国际丙烯、聚丙烯价格



资料来源：Bloomberg，东方证券研究所

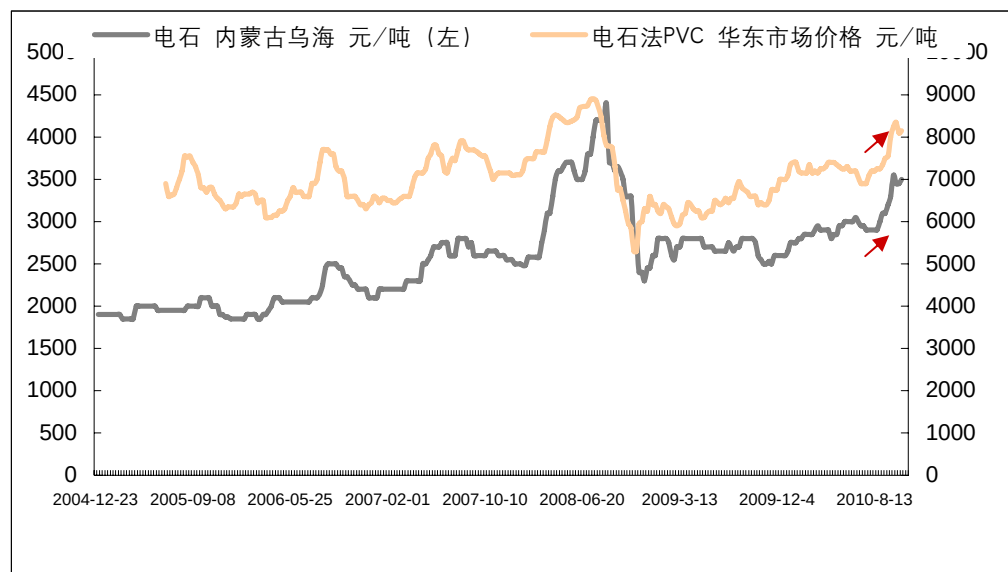
相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司						影响
乙烯	产品	中国石油	中国石化					→
	原材料	氯碱化工						→
聚乙烯	原材料	亚星化学	凯乐科技	国通管业				→
丙烯*	产品	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		→
聚丙烯	产品	大庆华科	茂化实华	岳阳兴长				→
	原材料	国风塑业	金发科技					→

注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，

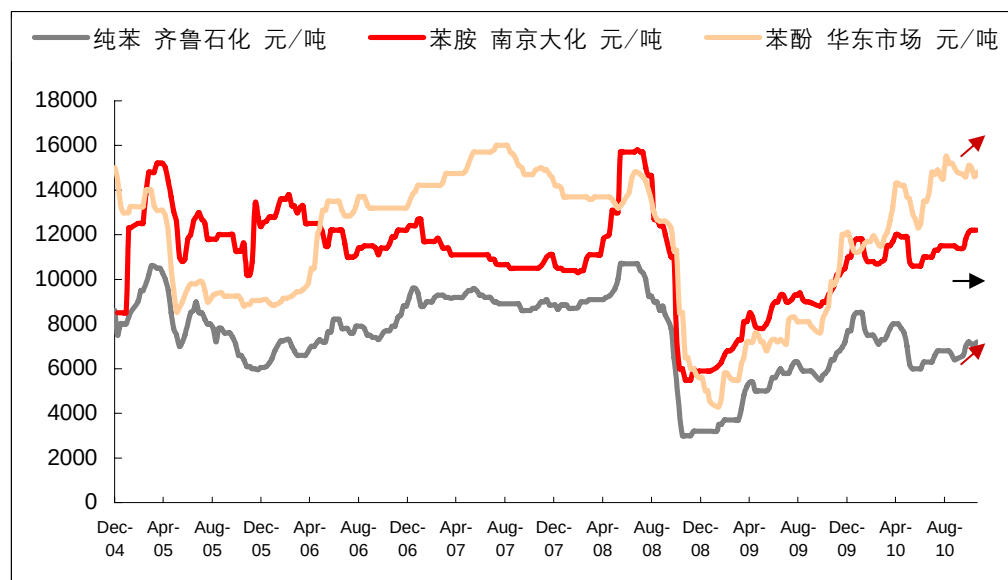
国内化工产品价格走势图 (箭头表示最后一周变化)

图 7: PVC, 电石价格走势



资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

图 8: 纯苯、苯胺和苯酚价格



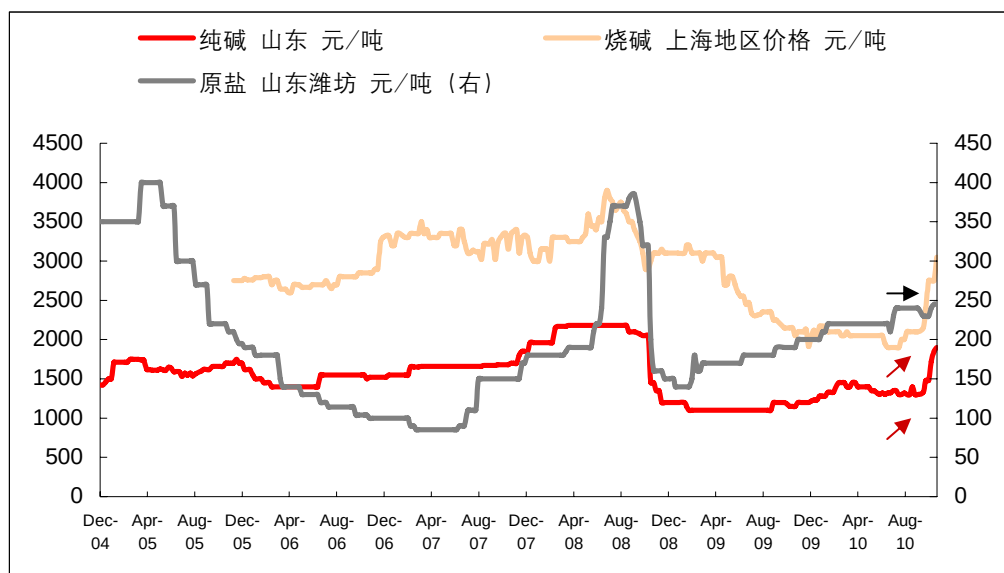
资料来源：中国化工信息，聚氨酯网，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司							影响
电石	原材料	巨化股份	神马实业	山西三维	三友化工	金路集团	云南盐化	湖北宜化	↓
		明天科技	太化股份	南化股份	氯碱化工	祥龙电业	新疆天业		
PVC	产品	巨化股份	神马实业	三友化工	金路集团	英力特	云南盐化		↑
		明天科技	太化股份	南化股份	氯碱化工	祥龙电业	新疆天业		
	原材料	佛塑股份	江苏琼花	金发科技	凯乐科技	国通管业			↓
纯苯	原材料	渝三峡 A	蓝星新材						↓
苯胺	原材料	烟台万华							↓
苯酚	产品	蓝星新材							↓
	原材料	美达股份	春晖股份	中纺投资					↑

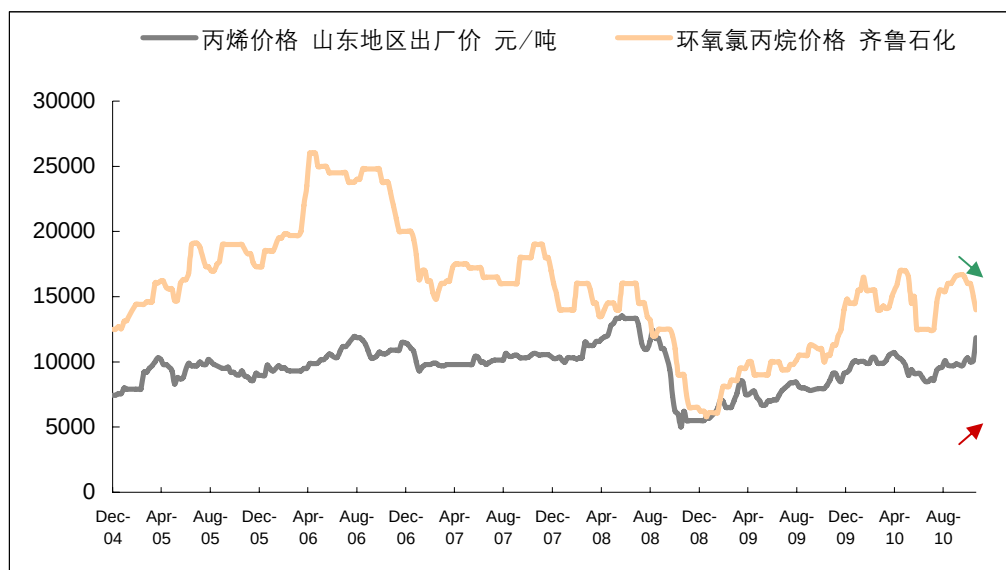
注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同。

图 9：国内纯碱、烧碱、原盐价格



资料来源：中国化工信息，Wind.Net，东方证券研究所

图 10：国内丙烯，环氧氯丙烷价格



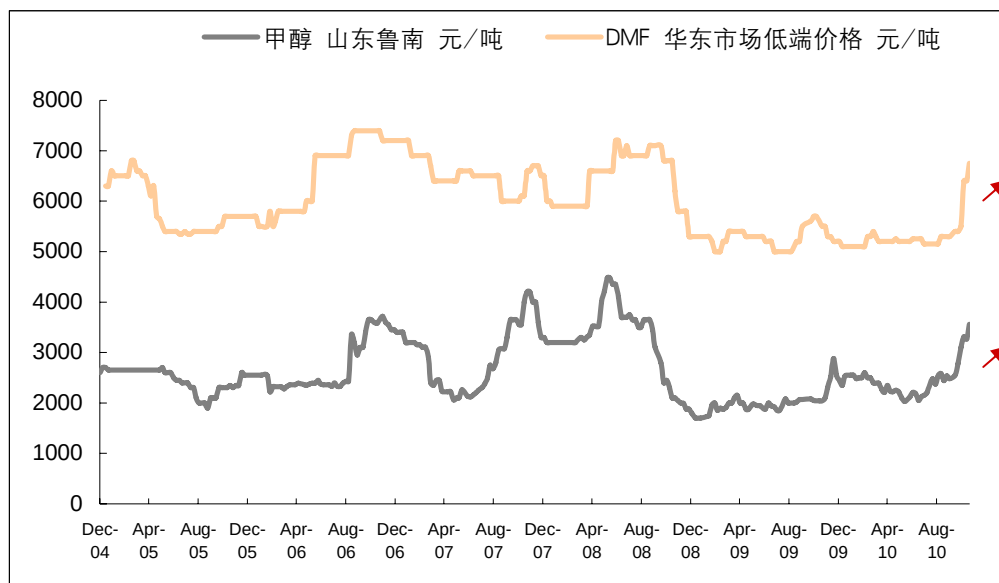
资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

图 11：国内乙二醇价格



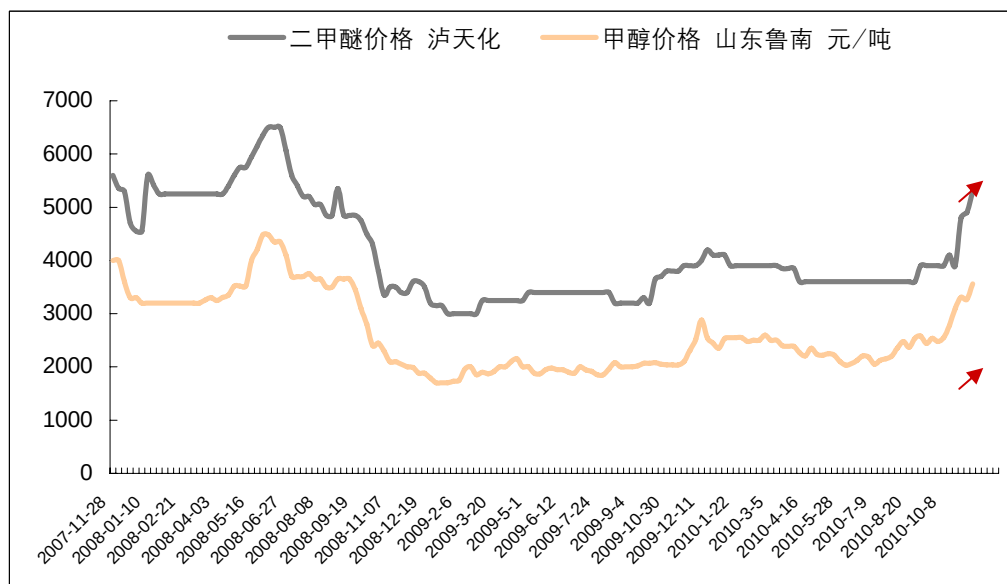
资料来源：环球聚氨酯网，bloomberg，东方证券研究所

图 12：国内甲醇，DMF 价格



资料来源：中国化工信息，聚氨酯网，东方证券研究所

图 13：国内甲醇，DME 价格



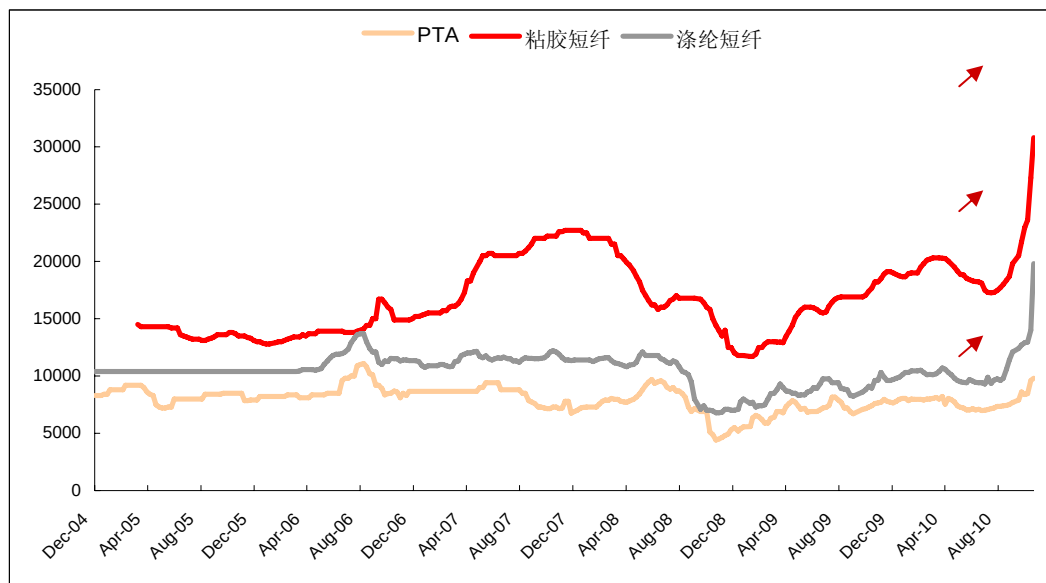
资料来源：中国化工信息，聚氨酯网，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司							影响
原盐	产品	云南盐化	兰太实业						→
	原材料	巨化股份	亚星化学	神马实业	远兴能源	双环科技	山东海化	青岛碱业	→
		太化股份	南化股份	氯碱化工	祥龙电业	新疆天业		明天科技	
		三友化工	金路集团	英力特	沈阳化工	锦化氯碱			
纯碱	产品	云维股份	远兴能源	双环科技	山东海化	青岛碱业	三友化工		↗
	原材料	兴发集团							↘
丙烯	产品	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			↘
环氧氯丙烷	原材料	渝三峡 A	蓝星新材						↗
乙二醇	产品	丹化科技							↗

注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同

图 14：国内 PTA 价格



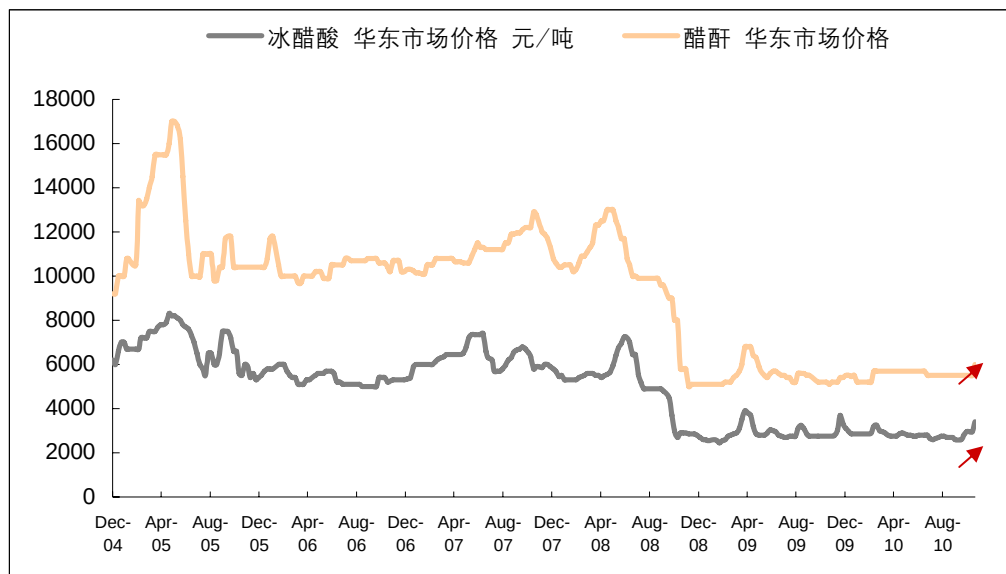
资料来源：中国化工信息，聚氨酯网，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司							影响
甲醇	产品	云维股份	远兴能源	太化股份					↑
	原材料	江山化工							↓
DMF	产品	华鲁恒生	江山化工						↑
PTA	产品	华联控股							↓
	原材料	华西村	春晖股份	海利得	中纺投资	江南高纤	S 仪化	皖维高新	↑

注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同

图 15：国内冰醋酸、醋酐价格



资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

图 16：国内丙烯酸价格



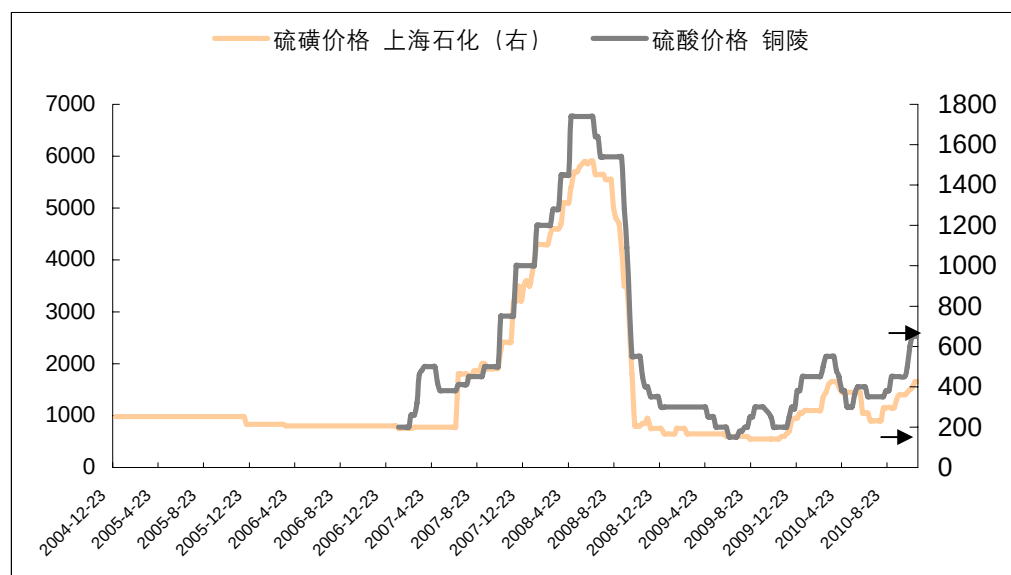
资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司	影响
冰醋酸	产品	山西三维 华鲁恒升	↑
丙烯酸	产品	沈阳化工	↑

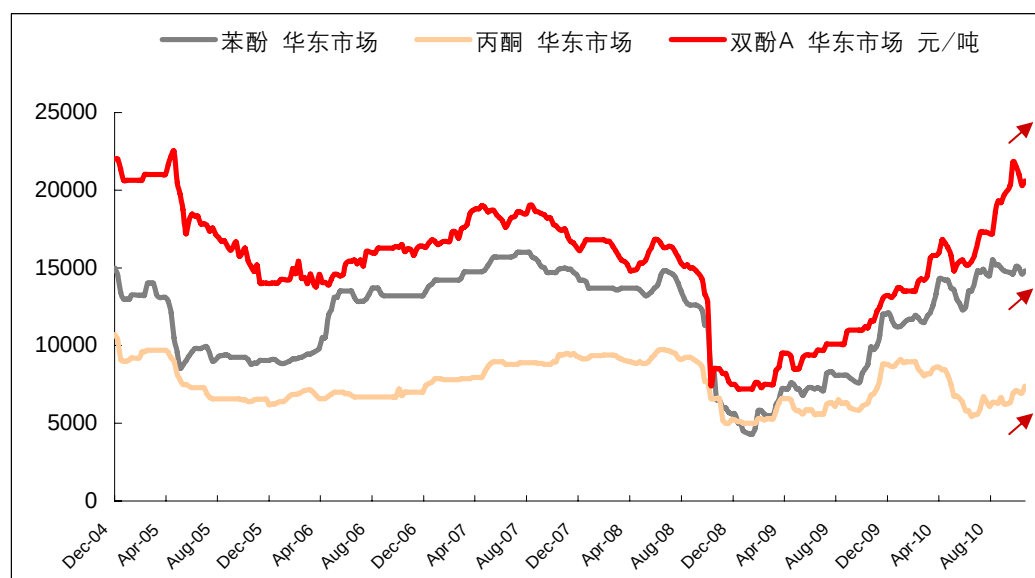
注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同

图 17：国内硫磺价格



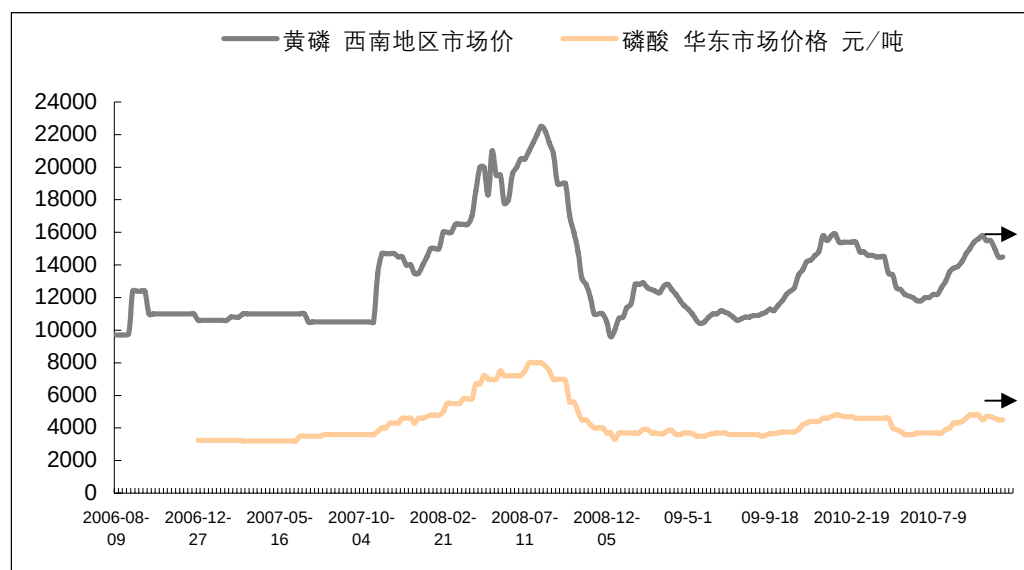
资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

图 18：国内苯酚、丙酮、双酚 A 价格



资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

图 19：国内黄磷、磷酸价格



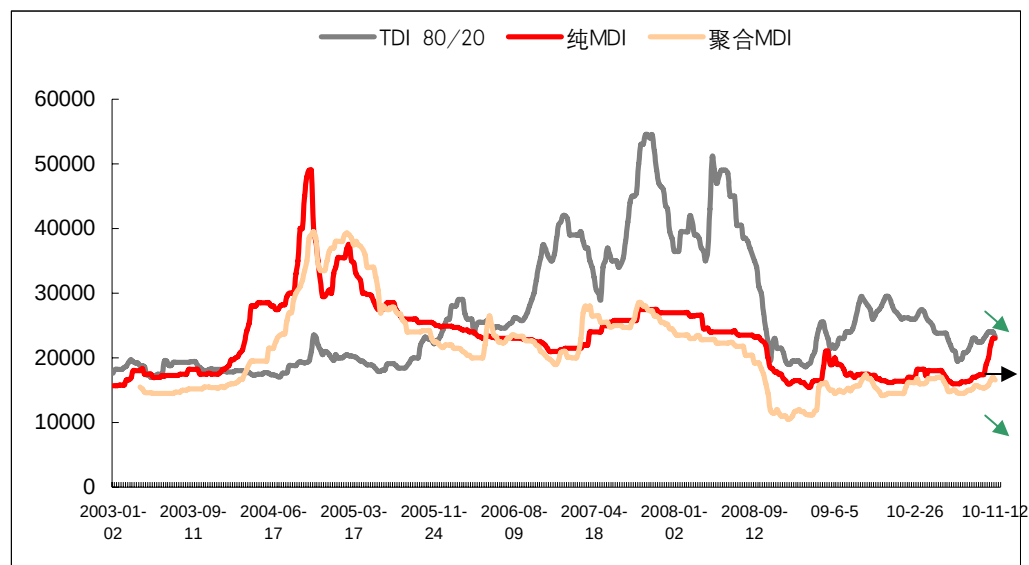
资料来源：中国化工信息，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司							影响
硫磺	产品	红星发展							→
	原材料	湖北宜化	中核钛白	鲁北化工	渝三峡 A	江苏索普	攀渝钛业		→
丙酮	产品	蓝星新材							↓
	原材料	渝三峡 A							↑
苯酚	产品	蓝星新材							↓
双酚 A	产品	蓝星新材							↓
黄磷	产品	兴发集团	澄星股份						→
磷酸	产品	兴发集团	澄星股份						→

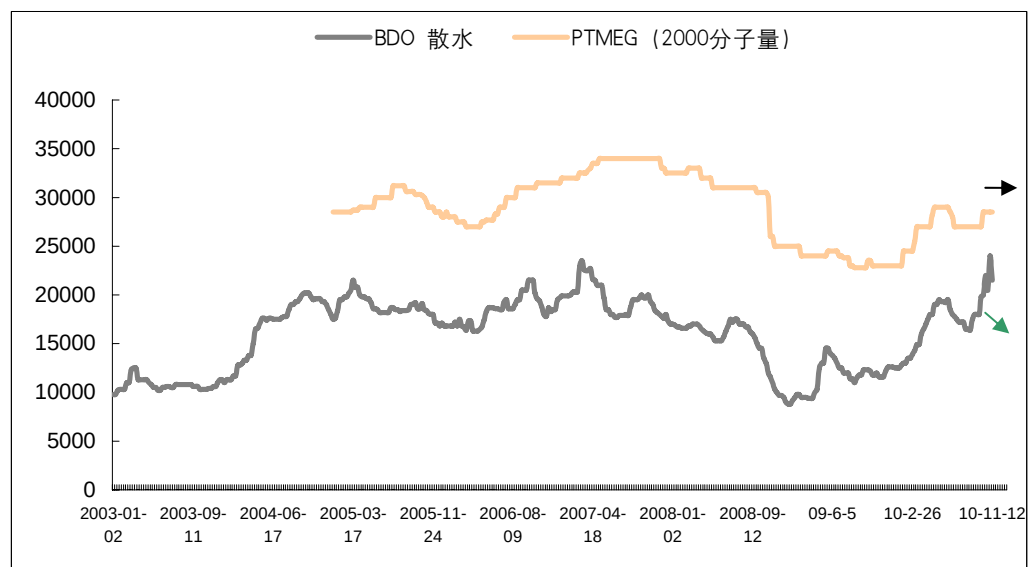
注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同 *间接原材料

图 20: 国内 TDI, MDI 价格



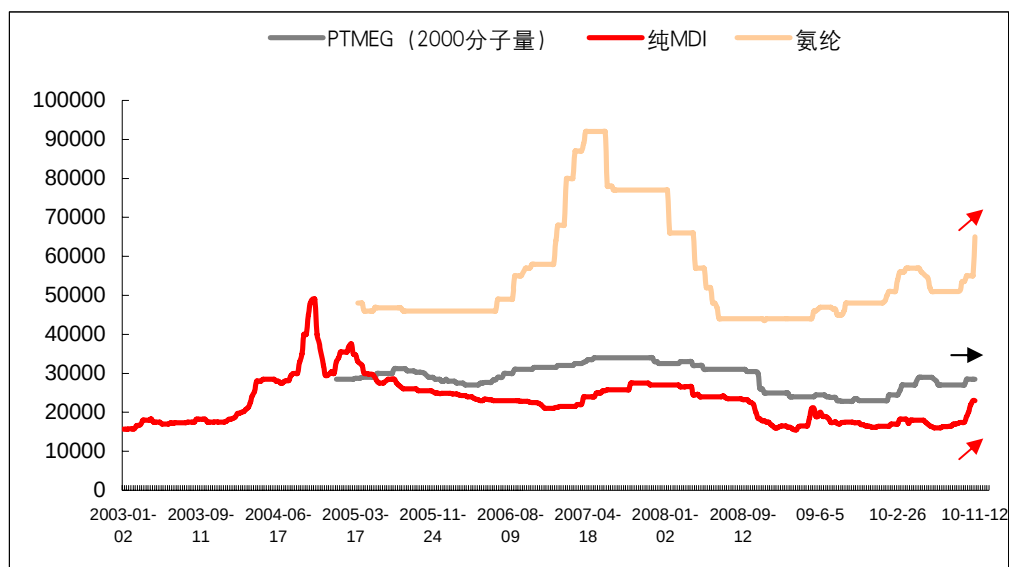
资料来源: 聚氨酯网, 东方证券研究所

图 21: 国内 BDO, PTMEG 价格



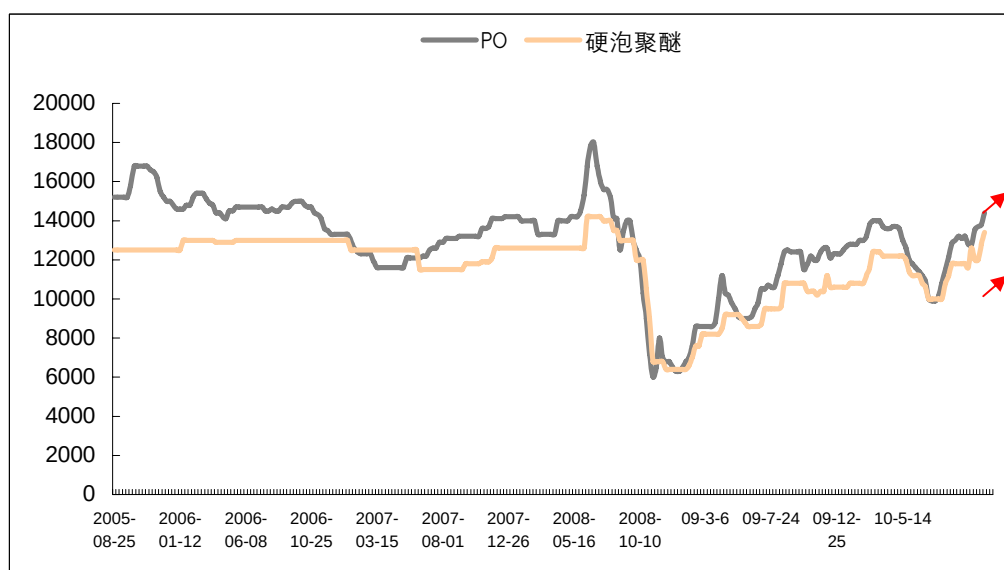
资料来源: 聚氨酯网, 东方证券研究所

图 22：国内 MDI、PTMEG、氨纶价格



资料来源：聚氨酯网，第一纺织，东方证券研究所

图 23：国内 PO，聚醚硬泡价格



资料来源：聚氨酯网，东方证券研究所

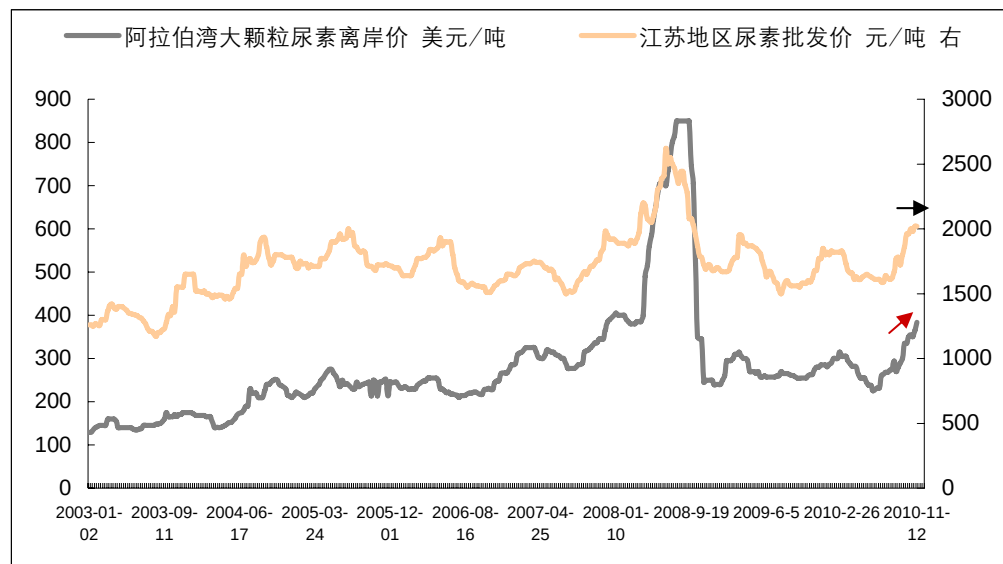
相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司					影响
TDI	产品	沧州大化	蓝星清洗				→
MDI	产品	烟台万华					↗
	原材料	保定天鹅	新乡化纤	舒卡股份	华峰氨纶		↘
Poly MDI	产品	烟台万华					↗
BDO	产品	山西三维					↘
	原材料	蓝星新材	保定天鹅	新乡化纤	舒卡股份	华峰氨纶	↗
PTMEG	产品	山西三维					↗
	原材料	保定天鹅	新乡化纤	舒卡股份	华峰氨纶		↘
PO	产品	蓝星清洗	锦化氯碱				↗
	原材料	红宝丽					↘
硬泡聚醚	产品	红宝丽					

注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同。

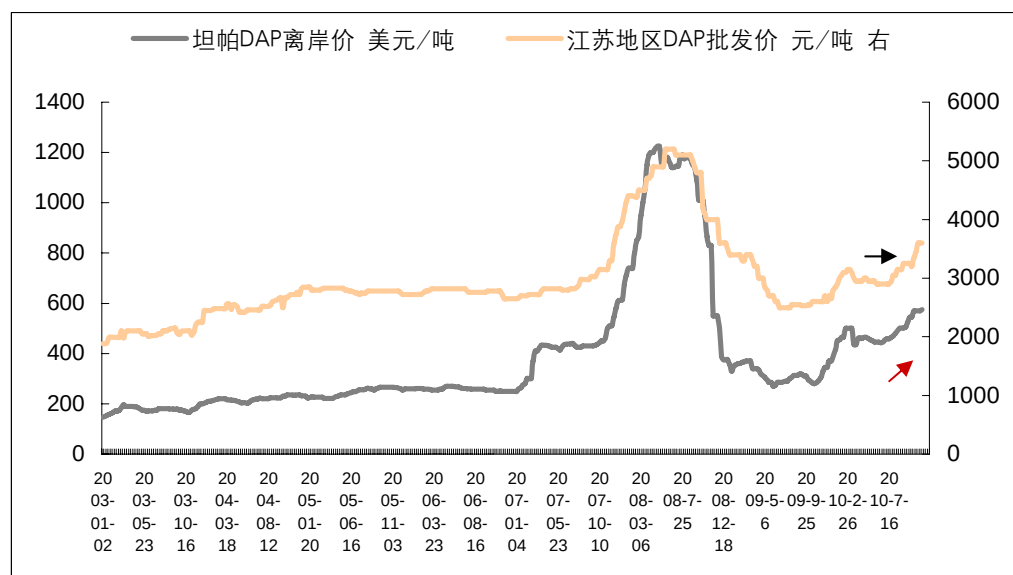
化肥产品价格走势图（箭头表示最后一周变化）

图 24：国内国际尿素价格



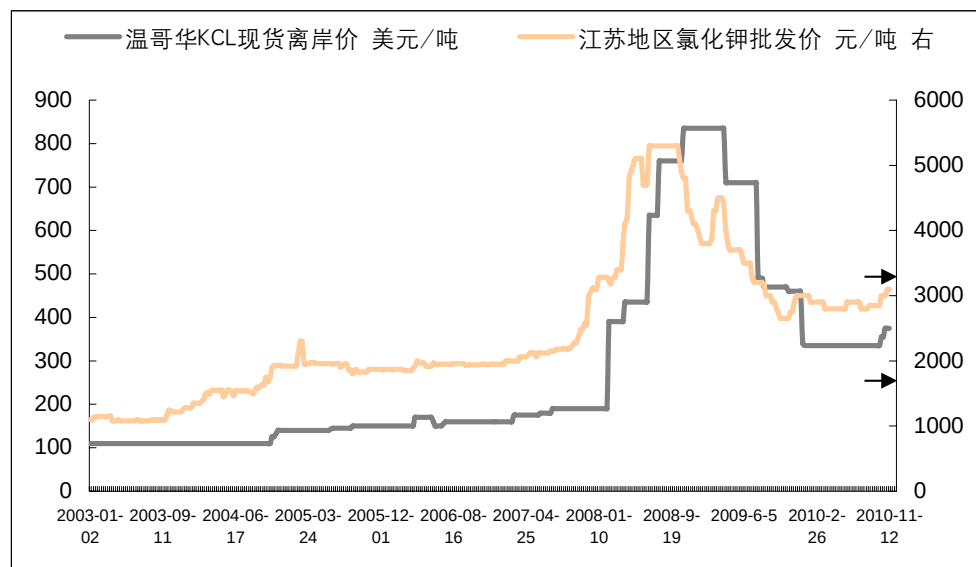
资料来源：中国化肥信息，东方证券研究所

图 25：国内国际 DAP 价格



资料来源：中国化肥信息，东方证券研究所

图 26：国内国际钾肥价格



资料来源：中国化肥信息，东方证券研究所

相关上市公司及影响

产品	属性	涉及公司							影响
尿素	产品	辽通化工	川化股份	湖北宜化	四川美丰	鲁西化工	泸天化	建峰化工	↑
		河池化工	天润发展	云天化	赤天化	昌九生化	沧州大化	柳化股份	
		华鲁恒升	山东海化	青岛碱业					
	原材料	江苏索普							↓
磷酸二铵	产品	湖北宜化	六国化工	鲁北化工					↑
氯化钾	产品	盐湖钾肥	中信国安	盐湖集团					↑

注：影响一栏只考虑产品或原材料价格的因素，不同公司可能受影响程度不同，此处未考虑出厂价限价因素。

国际国内主要石油化工产品价格情况表

表 1：国内主要化工产品价格

	单位	最新价格	最新日期	一周变动	一月变动	三月变动
纯苯	元/吨	7200	10-11-12	1.4%	2.9%	5.9%
苯酚	元/吨	14800	10-11-12	1.4%	1.4%	-0.7%
丙酮	元/吨	7400	10-11-12	6.5%	7.2%	10.4%
甲乙酮	元/吨	18500	10-11-12	0.0%	20.9%	83.2%
双酚 A	元/吨	20600	10-11-12	1.5%	-5.5%	19.1%
苯胺	元/吨	12200	10-11-12	0.0%	3.4%	8.0%
PTA	元/吨	9800	10-11-12	2.1%	14.0%	37.1%
粘胶短纤 1.5D	元/吨	30800	10-11-12	12.8%	41.9%	78.6%
涤纶短纤	元/吨	19800	10-11-12	41.4%	55.9%	111.8%
甲醇	元/吨	3560	10-11-12	8.9%	28.1%	50.8%
DMF	元/吨	6750	10-11-12	5.5%	25.0%	31.1%
DME (泸天化)	元/吨	5300	10-11-12	8.2%	29.3%	47.2%
冰醋酸	元/吨	3400	10-11-12	15.3%	21.4%	28.3%
丙烯	元/吨	11850	10-11-12	17.3%	17.9%	26.7%
丙烯酸	元/吨	19800	10-11-12	0.5%	1.5%	23.8%
环氧氯丙烷	元/吨	14000	10-11-12	-6.7%	-15.2%	-3.4%
乙二醇	元/吨	8800	10-11-12	14.3%	23.9%	36.4%
原盐	元/吨	245	10-11-12	0.0%	6.5%	2.1%
纯碱	元/吨	1900	10-11-12	2.7%	28.4%	46.2%
片碱 99%	元/吨	3050	10-11-12	10.9%	27.1%	60.5%
硫磺	元/吨	1650	10-11-12	0.0%	13.8%	83.3%
硫酸(铜陵)	元/吨	650	10-11-12	0.0%	30.0%	85.7%
电石	元/吨	3750	10-11-12	5.6%	8.7%	29.3%
PVC	元/吨	9000	10-11-12	7.1%	7.8%	25.0%
黄磷	元/吨	14500	10-11-12	0.0%	-6.5%	6.6%
工业级磷酸	元/吨	4500	10-11-12	0.0%	-4.3%	12.5%
TDI	元/吨	23300	10-11-12	-2.9%	-0.9%	12.0%
MDI	元/吨	23000	10-11-12	0.0%	21.1%	41.1%
PolyMDI	元/吨	16600	10-11-12	-2.4%	7.1%	12.9%
BDO	元/吨	21500	10-11-12	-10.4%	7.5%	25.0%
PTMEG	元/吨	28500	10-11-12	0.0%	0.0%	5.6%
氨纶 40D	元/吨	65000	10-11-12	18.2%	18.2%	27.5%
PO	元/吨	14400	10-11-12	4.3%	12.9%	33.3%
聚醚硬泡	元/吨	13400	10-11-12	4.7%	6.3%	34.0%

Source: 中国化工信息, 聚氨酯网, 中华商务网, 隆众石化, Wind, 东方证券研究所整理

表 2：国际主要石化产品价格

	单位	最新价格	更新日期	一周变动	一月变动	三月变动
天然气	美元/MMBtu	3.799	2010-11-12	-3.5%	-5.2%	-23.5%
原油	美元/桶	84.88	2010-11-12	-2.3%	4.5%	12.6%
亚洲柴油	美元/桶	99.15	2010-11-12	3.6%	4.6%	15.4%
亚洲汽油	美元/桶	91.55	2010-11-12	0.1%	2.2%	14.4%
欧洲汽油	美元/公吨	782	2010-11-12	1.6%	0.1%	16.0%
纽约汽油	美分/加仑	232.49	2010-11-12	5.3%	7.3%	24.3%
WTI321	美元/桶	7.335	2010-11-12	29.8%	2.6%	105.5%
石脑油	美元/吨	801.25	2010-11-12	1.2%	3.6%	20.0%
乙烯	美分/磅	36.5	2010-11-12	0.0%	3.5%	1.4%
聚乙烯	美元/吨	1297.5	2010-11-12	0.0%	3.4%	14.8%
丙烯	美分/磅	54	2010-11-12	0.0%	-4.0%	-0.9%
聚丙烯	美元/吨	1245.0	2010-11-12	0.0%	1.8%	4.0%
CFTC 持仓变化	日期 非商业头寸占总持仓比例	非商总多头	非商总空头	净多持仓	净多一周变动	
NYMEX 轻质原油	2010-11-2	63.15%	336668	206560	130108	4837

Source: Bloomberg, CFTC, 东方证券研究所整理;

表 3：化肥产品价格

产品	单位	最新价格	更新日期	一周变动	一月变动	三月变动
阿拉伯尿素	美元/吨	384	2010-11-12	5.2%	9.7%	40.7%
越南尿素	美元/吨	360	2010-11-12	0.0%	5.9%	28.6%
江苏尿素	元/吨	2020	2010-11-12	0.0%	3.1%	25.5%
坦帕 DAP	美元/吨	575	2010-11-12	0.9%	0.9%	19.8%
江苏 DAP	元/吨	3600	2010-11-12	0.0%	7.5%	18.0%
温哥华 Kcl	美元/吨	375	2010-11-12	0.0%	5.6%	11.9%
江苏 Kcl	元/吨	3100	2010-11-12	0.0%	3.3%	10.7%

Source: 中国化肥信息, 中华商务网, 东方证券研究所整理

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn