

2010 年 11 月 26 日
第 101126 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, 价格上涨的品种是 10 种, 价格稳定有 13 种, 价格下跌的有 22 种, 涨幅大于 5% 的产品有草甘膦 (13.95%)、电石 (9.93%) 和磷酸二铵 (6.45%);
- ◆ 纯碱和烧碱价格继续回调, 本周长三角轻质纯碱 26 日的报价是 2350 元/吨的价位, 同比下跌 6%, 烧碱 26 日的报价是 2750 元/吨, 同比下跌 3.51%, 纯碱和烧碱的价格均开始回调, 据百川资讯统计, 11 月份纯碱的开工率 71%, 烧碱的开工率为 72%, 随着供给量的大幅上升, 预计基础化工产品的价格继续以回调为主;
- ◆ 农化: 草甘膦、磷酸二铵价格上涨较快, 本周农化市场价格稳定, 草甘膦、磷酸二铵涨幅居前, 磷酸二铵价格上涨 6.45%, 草甘膦价格上涨 13.95%。我们认为上周农化市场受成本推动的影响, 价格出现了上涨。但是本周草甘膦价格仍然大幅上涨, 月涨幅达到 22.5%, 11 月份草甘膦企业的开工率约为 50%, 因此我们认为草甘膦价格的上涨除了成本推动的影响, 需求回暖也是比较重要的因素。
- ◆ 重点关注企业, 草甘膦生产企业江山股份 (600389) 和新安股份 (600596)。

图表附录:

图 1: 本周周涨幅大于 5%的化工产品	3
图 2: 重点跟踪产品价格变化情况	3
图 3: 国际原油价格走势图	5
图 4: 国际乙烯价格走势图	5
图 5: 本周长三角市场纯苯价格走势图	5
图 6: 国际丙烯价格走势图	5
图 7: 国际丁二烯价格走势图	5
图 8: 本周长三角市场苯乙烯价格走势图	5
图 9: 长三角市场烧碱价格走势图	6
图 10: 长三角市场轻质纯碱价格走势图	6
图 11: 长三角市场硫酸价格走势图	6
图 12: 长三角市场硝酸价格走势图	6
图 13: 长三角市场硫磺价格走势图	7
图 14: 长三角市场液氯价格走势图	7
图 15: 长三角市场甲醇价格走势图	7
图 16: 长三角市场电石价格走势图	7
图 17: 长三角市场乙二醇价格走势图	7
图 18: 长三角市场二甲醚价格走势图	7
图 19: 上海中山化工市场 PVA 价格走势图	8
图 20: 长三角市场醋酸价格走势图	8
图 21: 长三角市场黄磷价格走势图	8
图 22: 长三角市场磷酸价格走势图	8
图 23: 长三角线性聚乙烯价格走势图	9
图 24: 长三角吹塑聚丙烯价格走势图	9
图 25: 本周长三角市场 PS 价格走势图	9
图 26: 长三角市场 PVC 价格走势图	9
图 27: 长三角市场 PVC 价格走势图 (电石法)	9
图 28: 本周长三角市场聚碳酸酯价格走势图	9
图 29: 长三角聚甲醛价格走势图	10
图 30: 长三角 PBT 价格走势图	10
图 31: 天然橡胶上海期货价格走势图	10
图 32: 长三角丁苯橡胶价格走势图	10
图 33: 长三角丁腈橡胶价格走势图	10
图 34: 长三角氯丁橡胶价格走势图	10
图 35: 长三角顺丁橡胶价格走势图	11
图 36: 长三角市场草甘膦价格走势图	12
图 37: 长三角市场尿素价格走势图	12
图 38: 长三角市场钾肥价格走势图	12
图 39: 长三角市场磷肥价格走势图	12
图 40: 长三角 PA6 切片常纺级价格走势图	13
图 41: 长三角 PA6 切片长丝级价格走势图	13
图 42: 长三角市场 PET 切片价格走势图	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，周涨幅大于 5% 的化工产品及各产品一年内的变化情况如下表所示，

图 1: 本周周涨幅大于 5% 的化工产品

产品名称	价格 (元/ 吨)	周涨幅 (%)	月涨幅 (%)	季涨幅 (%)	年涨幅 (%)
草甘膦(长三角)	24500	13.95%	22.50%	16.67%	16.67%
电石(长三角)	4430	9.93%	9.93%	24.79%	45.82%
磷酸二铵(长三角)	3300	6.45%	11.86%	17.86%	50.00%

资料来源：国联证券研究所

图 2: 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)	83.76	2.76%	2.86%	14.18%	9.18%
IPE 原油(美元/桶)	85.58	1.47%	2.92%	14.08%	10.85%
盐酸 31%(长三角)	550	3.77%	5.77%	7.84%	34.15%
硫酸(98%)(长三角)	700	1.45%	18.64%	64.71%	180.00%
硝酸(98%)长三角	3100	0.00%	29.17%	47.62%	-3.13%
纯碱(轻质)长三角	2350	-6.00%	52.60%	78.03%	113.64%
烧碱(99%)长三角	2750	-3.51%	14.58%	38.89%	27.91%
电石(长三角)	4430	9.93%	9.93%	24.79%	45.82%
液氯(长三角)	2300	0.00%	24.32%	53.33%	80.25%
液氨(长三角)	3100	-6.06%	0.00%	27.57%	34.78%
黄磷(长三角)	14925	1.53%	-3.71%	8.15%	12.53%
磷酸(长三角)	5280	-2.08%	-2.08%	2.52%	22.79%
硫磺(液态 长三角)	1570	-3.09%	9.03%	58.59%	161.67%
乙烯(韩国 FOB)	1000	0.00%	0.00%	11.11%	-1.48%
丙烯(韩国 FOB)	1200	0.00%	2.56%	2.56%	19.64%
丁二烯(韩国 FOB)	2000	0.00%	6.38%	21.21%	53.85%
纯苯(长三角)	6970	-1.41%	-2.52%	7.23%	4.81%
甲苯(长三角)	7050	-1.54%	2.03%	11.02%	3.68%
苯乙烯(长三角)	9800	-1.01%	-1.01%	7.69%	10.73%
甲醇(长三角)	2820	-8.44%	-4.89%	16.05%	16.05%
乙二醇(长三角)	8170	-0.73%	7.08%	28.26%	22.12%
二甲醚(长三角)	4800	-11.11%	17.07%	35.21%	50.00%

醋酸（长三角）	3320	3.75%	14.48%	19.42%	18.57%
LLDPE（膜级）长三角	11250	-3.02%	1.35%	12.50%	-3.43%
PP（通用）长三角	13200	0.76%	5.60%	13.79%	22.22%
PVC（乙烯法）长三角	8900	-2.20%	5.33%	18.67%	27.14%
PVC（电石法）长三角	8600	-1.71%	4.88%	17.81%	25.55%
PS	11600	0.00%	3.57%	16.00%	13.73%
PC	36800	0.00%	0.82%	0.00%	18.71%
PBT	23500	0.00%	0.86%	0.00%	5.86%
POM	16100	0.63%	1.90%	3.21%	1.90%
尿素（长三角）	2020	1.00%	6.32%	22.42%	26.25%
磷酸二铵（长三角）	3300	6.45%	11.86%	17.86%	50.00%
钾肥（长三角）	2880	-0.69%	2.86%	15.20%	10.77%
草甘膦（长三角）	24500	13.95%	22.50%	16.67%	16.67%
天然橡胶	30782	-8.39%	-0.82%	20.46%	43.04%
顺丁橡胶	29300	0.00%	6.55%	41.55%	84.28%
丁苯橡胶	21800	-0.91%	5.31%	28.61%	65.15%
丁腈橡胶	23000	0.00%	9.52%	17.35%	37.72%
氯丁橡胶	45000	0.00%	28.57%	28.57%	32.35%
MDI（M-200）长三角	16400	-2.67%	3.80%	6.49%	5.81%
TDI 长三角	23200	-3.33%	-6.45%	-0.85%	-18.60%
PA6 切片（常规纺）	25800	-1.15%	4.45%	8.86%	34.38%
PA66 切片（长丝级）	29400	-0.34%	8.09%	13.51%	38.68%
PET 切片（纤维级）	11900	-4.80%	10.96%	32.59%	27.27%

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

石化产品：原油以震荡为主

本周 NYMEX 原油期货 26 日的结算价为 83.76 美元/桶，较上周上涨 2.76%。原油库存方面，上周美国能源署公布的原油库存约为 3.58 亿桶，较上周增加了 102 万桶。在没有重大消息的刺激下，我们维持以前的判断，预计美元在 80~85 美元/桶震荡。

图 3：国际原油价格走势

图 4：国际乙烯价格走势



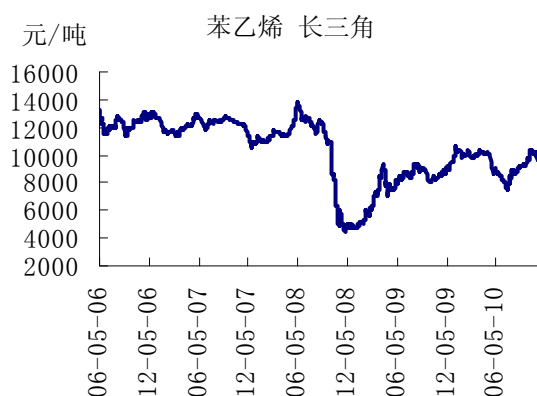
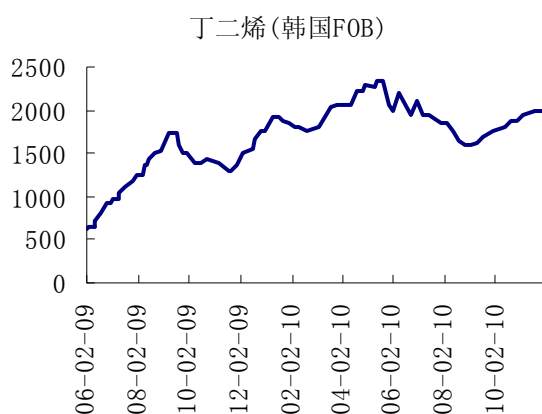
图 5：本周长三角市场纯苯价格走势

图 6：国际丙烯价格走势



图 7：国际丁二烯价格走势

图 8：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

基础化工：纯碱和烧碱价格继续回调

本周长三角轻质纯碱 26 日的报价是 2350 元/吨的价位，同比下跌 6%，烧碱 26 日的报价是 2750 元/吨，同比下跌 3.51%，纯碱和烧碱的价格均开始回调，据百川资讯统计，11 月份纯碱的开工率 71%，烧碱的开工率为 72%，随着供给量的大幅上升，预计基础化工产品的价格将以回调为主。

图 9：长三角市场烧碱价格走势

图 10：长三角市场轻质纯碱价格走势



图 11：长三角市场硫酸价格走势

图 12：长三角市场硝酸价格走势



图 13: 长三角市场硫磺价格走势

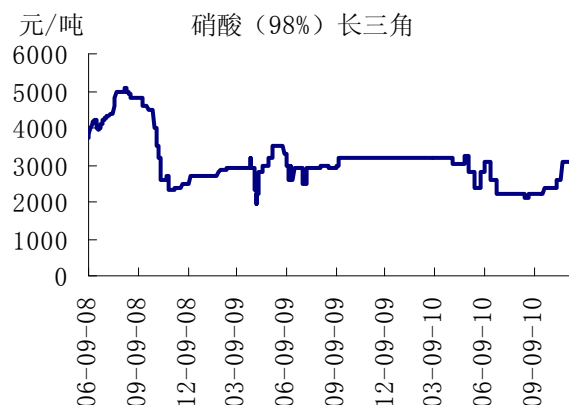


图 14: 长三角市场液氯价格走势

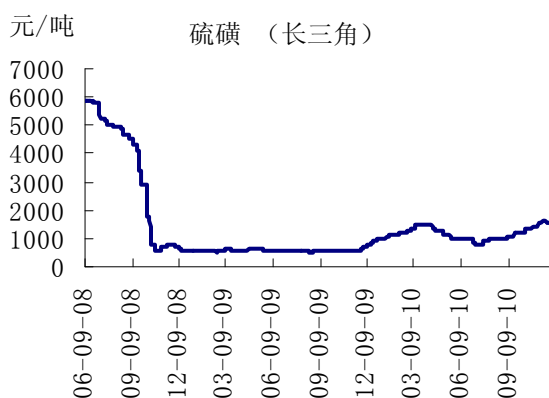


图 15: 长三角市场甲醇价格走势



图 16: 长三角市场电石价格走势

数据来源：化工在线 国联证券研究所

煤化工: 甲醇价格以盘整向下为主

甲醇: 本周甲醇价格在 2820 元/吨的价位，环比下跌 8.44%。乙二醇环比下跌 0.73%，二甲醚下跌 11.11%，近期甲醇价格下跌的主要影响因素是北方甲醇装置重启，供应量开始加大，下游接货意向偏低，预计甲醇价格将进入盘整向下的阶段。



图 17: 长三角市场乙二醇价格走势



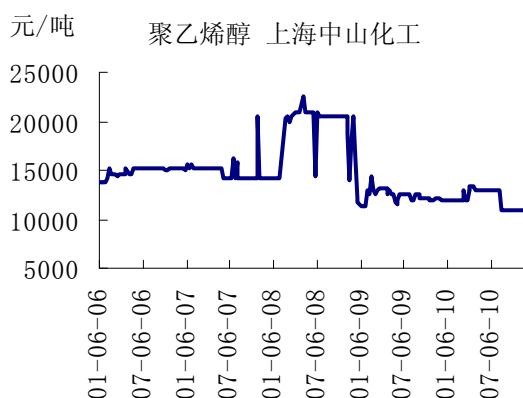
图 18: 长三角市场二甲醚价格走势



图 19: 上海中山化工市场PVA价格走势



图 20: 长三角市场醋酸价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

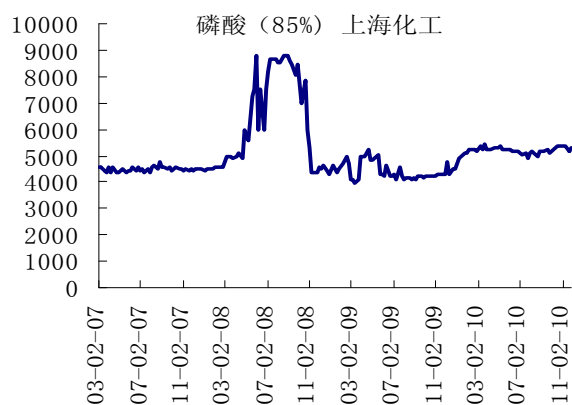


磷化工：黄磷价格进入下跌通道

黄磷：本周长三角黄磷价格报于 14925 元/吨的价位，与上周基本持平，最近黄磷价格小幅上涨，但是幅度不大，主要是黄磷产区企业开工率较低，不足三成，但是另一方面，黄磷产区的库存比较大，因此黄磷价格即使上涨，上涨的空间也不会很大。

图 21: 长三角市场黄磷价格走势

图 22: 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

四、工程塑料

工程塑料:

本周工程塑料小幅下跌，聚乙烯下跌了 3.02%，聚氯乙烯（乙炔法）下跌了 1.71%，原油是工程塑料的上游，原油价格波动将带来工程塑料的价格波动，同时存在一定的滞后性。

图 23: 长三角线性聚乙烯价格走势



图 24: 长三角吹塑聚丙烯价格走势



图 25: 本周长三角市场PS价格走势



图 26: 长三角市场PVC价格走势



图 27: 长三角市场PVC价格走势（电石法）



图 28: 本周长三角市场聚碳酸酯价格走势



图 29: 长三角聚甲醛价格走势图

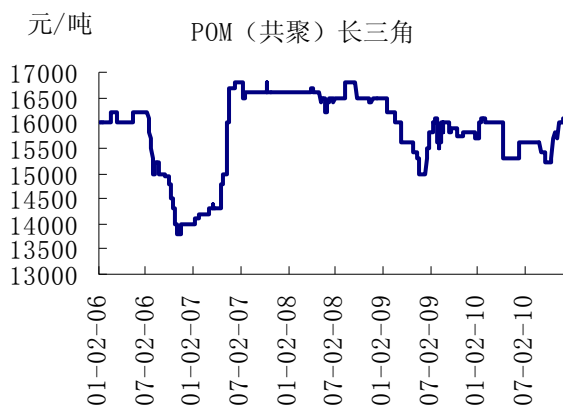
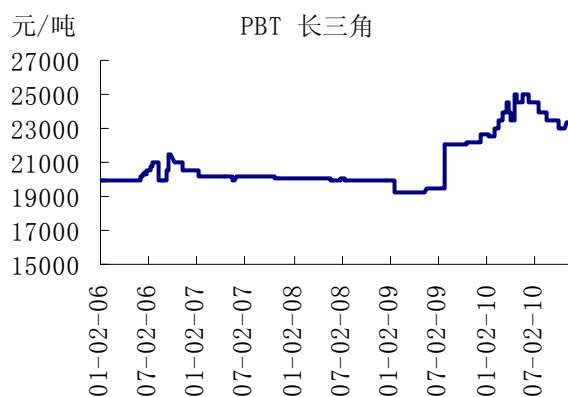


图 30: 长三角PBT价格走势图



数据来源：化工在线 国联证券研究所

五、橡胶

橡胶：流动性收紧，天胶价格继续下跌

本周天然橡胶(上海期货)26日的结算价是30782元/吨,下跌8.39%。天然橡胶持续下跌的影响因素是流动性的收紧和宏观政策的调控,但是在天然橡胶供应比较紧张的情况下,天然橡胶继续下跌的空间不是很大。我们判断天然橡胶的价格将以震荡下行为主。

天然橡胶价格和合成橡胶价格存在着较大的相关性,在天然橡胶价格大幅下跌的情况下,合成橡胶目前处于盘整阶段,其后市价格走势主要受天然橡胶价格的影响。

图 31: 天然橡胶上海期货价格走势图



图 32: 长三角丁苯橡胶价格走势图



图 33: 长三角丁腈橡胶价格走势图

图 34: 长三角氯丁橡胶价格走势图

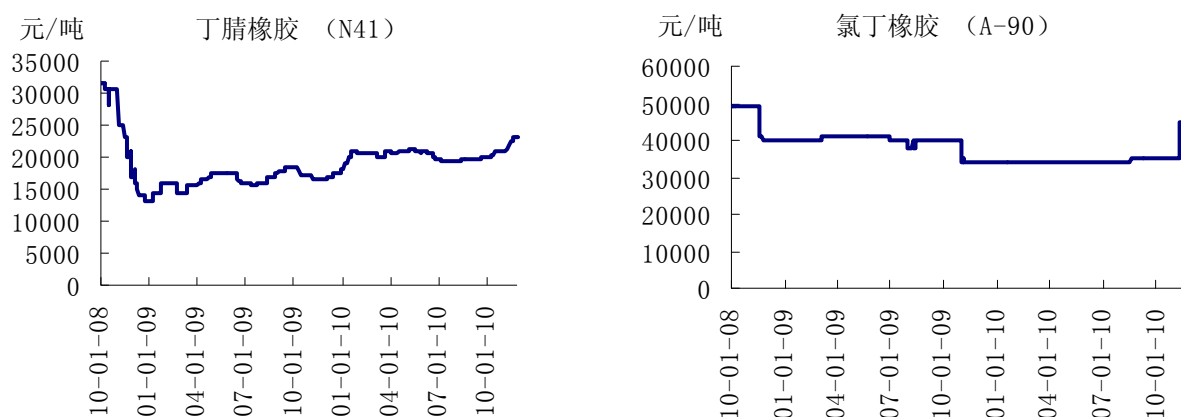


图 35: 长三角顺丁橡胶价格走势



数据来源: 化工在线 国联证券研究所

六、农药化肥

农化：草甘膦、磷酸二铵价格上涨较快

本周农化市场价格稳定，草甘膦、磷酸二铵涨幅居前，磷酸二铵价格上涨 6.45%，草甘膦价格上涨 13.95%。我们认为上周农化市场受成本推动的影响，价格出现了上涨，但是草甘膦的涨幅更大，月涨幅达到 22.5%，目前草甘膦企业的开工率约为 50%，我们认为草甘膦价格的上涨除了成本推动的影响，需求回暖也是比较重要的因素。

图 36：长三角市场草甘膦价格走势

图 37：长三角市场尿素价格走势

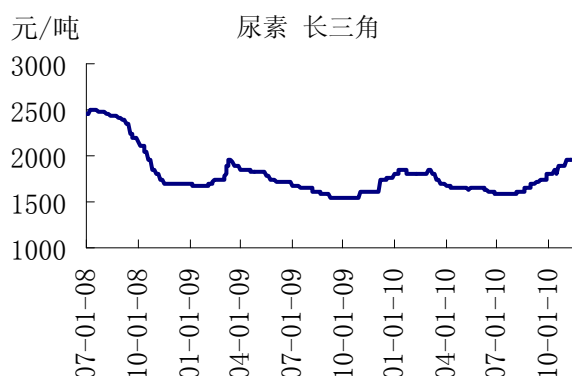


图 38：长三角市场钾肥价格走势

图 39：长三角市场磷肥（二铵）价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

七、化纤

化学纤维：继续回调

本周化纤价格继续回调，PA6 切片下跌了 1.15%，PA66 切片的价格下跌了 0.34%，聚酯 PET 切片下跌 4.80%。本次回调主要不是受供求关

系的影响，更多的是价格回归。

图 40: 长三角PA6 切片常纺级价格走势



图 41: 长三角PA6 切片长丝级价格走势



图 42: 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。