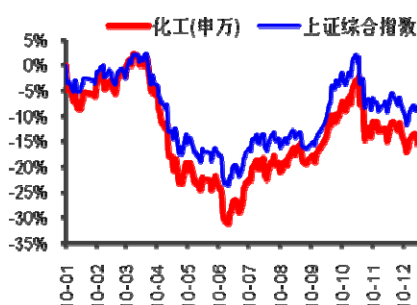


2011 年 01 月 21 日
第 110121 期

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,涨幅较大的产品天然橡胶 (6.31%)、烧碱 (5.88%)、纯苯 (4.73%)、硫磺 (液态) (4.73%) 和丁腈橡胶 (3.38%),跌幅较大的产品包括液氯 (-3.03%)、硫酸 (98%) (-2.68%) 和 NYMEX 轻质原油 (-2.65%);
- ◆ 原油价格将围绕 90 美元/桶上下震荡,本月 NYMEX 原油期货 21 日的结算价为 89.11 美元/桶,较上周下跌了 2.65%。原油库存方面,上周美国能源署公布的原油库存约为 3.35 亿桶,较上周增加了 261 万桶,库存量出现上升。我们维持原来的判断,预计原油价格将围绕 90 美元/桶上下震荡。
- ◆ 预计天然橡胶价格会继续上涨,天然橡胶 (上海期货) 21 日的结算价是 40423 元/吨,同比上涨了 6.31%。目前天然橡胶将进入停割期,供不应求推高天然橡胶价格上涨的主要动力,中国和日本的天然橡胶的库存连续下滑,因此预计天然橡胶的价格会继续上涨,目前压制天然橡胶期货价格上涨的主要因素是流动性。
- ◆ 化纤价格继续小幅上涨,本周化纤价格小幅上涨,PA6 切片价格上涨了 1.84%,PA66 切片的价格上涨了 1%,PET 的价格上涨了 1.59%。聚酯切片价格小幅上涨主要是受成本推动,受原油价格高位运行的影响,上游原材料 PTA 和乙二醇价格小幅上扬,这也是导致聚酯切片价格小幅上涨的主要动力。
- ◆ 投资建议,目前天然橡胶的价格处于历史高位,需回避橡胶制品板块,化纤的价格稳步提升,化纤板块可关注华西村。

图表附录:

图 1: 本周周涨幅较大的化工产品	3
图 2: 本周周跌幅较大的化工产品	3
图 3: 重点跟踪产品价格变化情况	3
图 4: 国际原油价格走势图	5
图 5: 国际乙烯价格走势图	5
图 6: 本周长三角市场纯苯价格走势图	5
图 7: 国际丙烯价格走势图	5
图 8: 国际丁二烯价格走势图	5
图 9: 本周长三角市场苯乙烯价格走势图	5
图 10: 长三角市场烧碱价格走势图	6
图 11: 长三角市场轻质纯碱价格走势图	6
图 12: 长三角市场硫酸价格走势图	6
图 13: 长三角市场硝酸价格走势图	6
图 14: 长三角市场硫磺价格走势图	7
图 15: 长三角市场液氯价格走势图	7
图 16: 长三角市场甲醇价格走势图	7
图 17: 长三角市场电石价格走势图	7
图 18: 长三角市场乙二醇价格走势图	8
图 19: 长三角市场二甲醚价格走势图	8
图 20: 上海中山化工市场 PVA 价格走势图	8
图 21: 长三角市场醋酸价格走势图	8
图 22: 长三角市场黄磷价格走势图	9
图 23: 长三角市场磷酸价格走势图	9
图 24: 长三角线性聚乙烯价格走势图	9
图 25: 长三角吹塑聚丙烯价格走势图	9
图 26: 本周长三角市场 PS 价格走势图	9
图 27: 长三角市场 PVC 价格走势图	9
图 28: 长三角市场 PVC 价格走势图 (电石法)	10
图 29: 本周长三角市场聚碳酸酯价格走势图	10
图 30: 长三角聚甲醛价格走势图	10
图 31: 长三角 PBT 价格走势图	10
图 32: 天然橡胶上海期货价格走势图	11
图 33: 长三角丁苯橡胶价格走势图	11
图 34: 长三角丁腈橡胶价格走势图	11
图 35: 长三角氯丁橡胶价格走势图	11
图 36: 长三角顺丁橡胶价格走势图	11
图 37: 长三角市场草甘膦价格走势图	12
图 38: 长三角市场尿素价格走势图	12
图 39: 长三角市场钾肥价格走势图	12
图 40: 长三角市场磷肥价格走势图	12
图 41: 长三角 PA6 切片常纺级价格走势图	13
图 42: 长三角 PA6 切片长丝级价格走势图	13
图 43: 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：本周周涨幅较大的化工产品

产品名称	价格 (元/ 吨)	周涨幅 (%)	月涨幅 (%)	季涨幅 (%)	年涨幅 (%)
天然橡胶	40423	6.31%	9.10%	30.24%	59.86%
烧碱(99%) 长三角	2700	5.88%	10.20%	12.50%	32.16%
纯苯(长三角)	7750	4.73%	7.64%	8.39%	-6.06%
硫磺(液态 长三角)	1440	4.73%	10.77%	0.00%	38.06%
丁腈橡胶	24500	3.38%	5.38%	16.67%	28.95%

资料来源：国联证券研究所

图 2：本周周跌幅较大的化工产品

产品名	价格 (元/ 吨)	周涨幅 (%)	月涨幅 (%)	季涨幅 (%)	年涨幅 (%)
液氯(长三角)	1600	-3.03%	-15.79%	-13.51%	10.80%
硫酸(98%)(长三角)	545	-2.68%	-6.03%	-7.63%	20.31%
NYMEX 轻质原油(美元/桶)	89.11	-2.65%	-2.62%	9.43%	14.24%
甲醇(长三角)	2860	-2.39%	-1.38%	-3.54%	3.25%
草甘膦(长三角)	24000	-2.04%	-2.04%	20.00%	-5.88%
纯碱(轻质) 长三角	1700	-1.73%	-3.95%	10.39%	42.50%

资料来源：国联证券研究所

图 3：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)	89.11	-2.65%	-2.62%	9.43%	14.24%
IPE 原油(美元/桶)	97.5	-1.20%	3.43%	17.26%	26.48%
盐酸 31%(长三角)	550	0.00%	-8.33%	5.77%	34.80%
硫酸(98%)(长三角)	545	-2.68%	-6.03%	-7.63%	20.31%
硝酸(98%) 长三角	2900	0.00%	-3.33%	20.83%	-9.38%
纯碱(轻质) 长三角	1700	-1.73%	-3.95%	10.39%	42.50%
烧碱(99%) 长三角	2700	5.88%	10.20%	12.50%	32.16%
电石(长三角)	4030	-0.49%	-11.43%	0.00%	40.76%
液氯(长三角)	1600	-3.03%	-15.79%	-13.51%	10.80%

液氨（长三角）	2870	-1.03%	-4.33%	-7.42%	14.80%
黄磷（长三角）	14500	-0.34%	-3.59%	-6.45%	-11.11%
磷酸（长三角）	4900	0.00%	-5.86%	-9.12%	0.00%
硫磺（液态 长三角）	1440	4.73%	10.77%	0.00%	38.06%
乙烯(韩国 FOB)	1250	1.63%	8.70%	25.00%	10.72%
丙烯(韩国 FOB)	1300	0.00%	6.56%	11.11%	12.07%
丁二烯(韩国 FOB)	2150	0.00%	2.38%	14.36%	22.72%
纯苯（长三角）	7750	4.73%	7.64%	8.39%	-6.06%
甲苯（长三角）	7530	0.27%	4.01%	8.97%	0.80%
苯乙烯（长三角）	10400	0.00%	0.00%	5.05%	0.97%
甲醇（长三角）	2860	-2.39%	-1.38%	-3.54%	3.25%
乙二醇（长三角）	9130	0.88%	7.03%	19.66%	9.08%
二甲醚（长三角）	4600	0.00%	0.00%	12.20%	27.78%
醋酸（长三角）	2720	-0.37%	-6.21%	-6.21%	-8.72%
LLDPE（膜级）长三角	11400	-0.87%	3.17%	2.70%	-5.00%
PP（通用）长三角	13500	0.00%	0.00%	8.00%	21.62%
PVC（乙烯法）长三角	8350	-0.60%	-1.18%	-1.18%	5.70%
PVC（电石法）长三角	7900	-0.63%	0.00%	-3.66%	6.04%
PS	11700	0.00%	3.54%	4.46%	3.54%
PC	37000	0.00%	0.00%	1.37%	15.63%
PBT	25000	0.00%	6.38%	7.30%	11.11%
POM	16400	0.00%	0.00%	3.80%	1.86%
尿素（长三角）	2040	0.99%	4.62%	7.37%	10.27%
磷酸二铵（长三角）	3350	-1.47%	4.69%	13.56%	26.42%
钾肥（长三角）	2860	-0.69%	2.14%	2.14%	7.92%
草甘膦（长三角）	24000	-2.04%	-2.04%	20.00%	-5.88%
天然橡胶	40423	6.31%	9.10%	30.24%	59.86%
顺丁橡胶	31300	-0.32%	6.10%	13.82%	42.27%
丁苯橡胶	24500	0.41%	13.43%	18.36%	40.80%
丁腈橡胶	24500	3.38%	5.38%	16.67%	28.95%
氯丁橡胶	46000	0.00%	0.00%	31.43%	35.29%
MDI（M-200）长三角	16450	0.00%	0.30%	4.11%	9.30%
TDI 长三角	21000	0.00%	-0.71%	-15.32%	-24.05%
PA6 切片（常规纺）	27700	1.84%	7.36%	12.15%	26.48%
PA66 切片（长丝级）	30200	1.00%	3.07%	11.03%	29.06%
PET 切片（纤维级）	12800	1.59%	12.28%	19.35%	29.29%

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：原油价格将围绕 90 美元/桶上下震荡

本月 NYMEX 原油期货 21 日的结算价为 89.11 美元/桶，较上周下跌了 2.65%。原油库存方面，上周美国能源署公布的原油库存约为 3.35 亿桶，较上周增加了 261 万桶，库存量出现上升。我们维持原来的判断，预计原油价格将围绕 90 美元/桶上下震荡。

图 4：国际原油价格走势

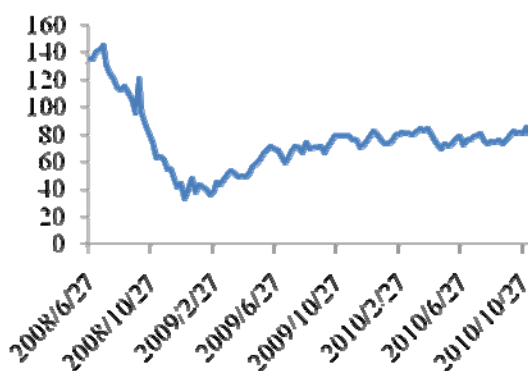


图 5：国际乙烯价格走势

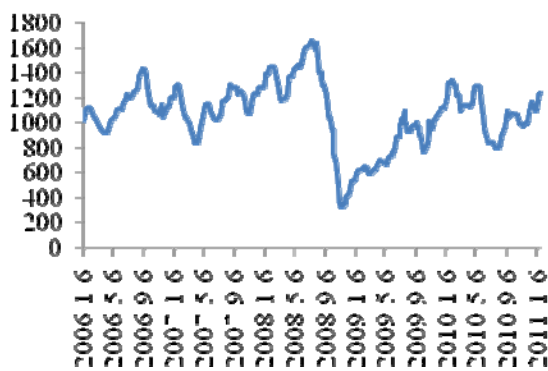


图 6：本周长三角市场纯苯价格走势

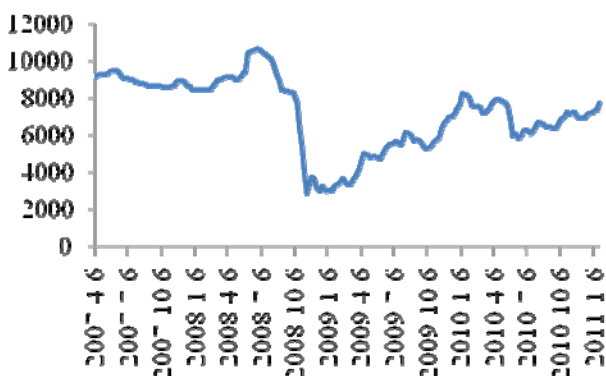


图 7：国际丙烯价格走势

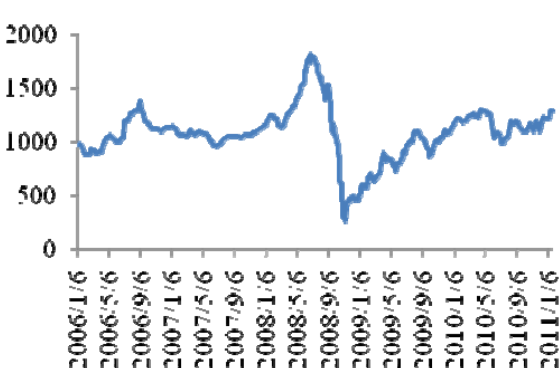
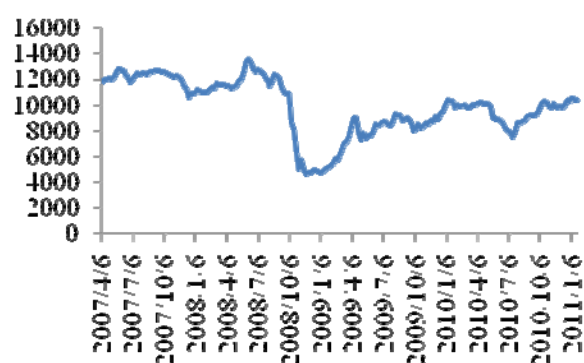
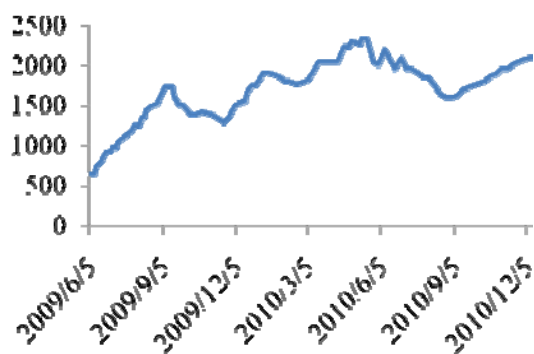


图 8：国际丁二烯价格走势

图 9：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：纯碱价格低位震荡

长三角轻质纯碱 21 日的报价是 1700 元/吨的价位，价格基本保持稳定。目前纯碱的价格已经贴近成本价，继续下跌的概率不是很大，预计纯碱市场将维持低位震荡格局。

图 10：长三角市场烧碱价格走势图

图 11：长三角市场轻质纯碱价格走势图

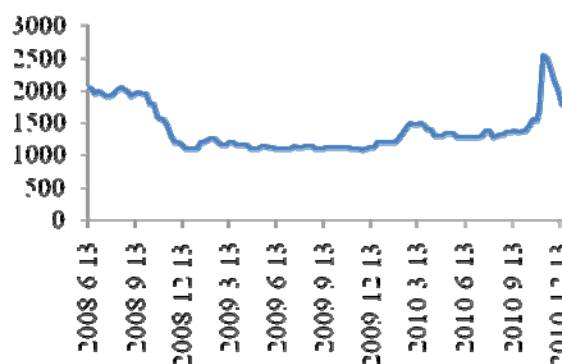
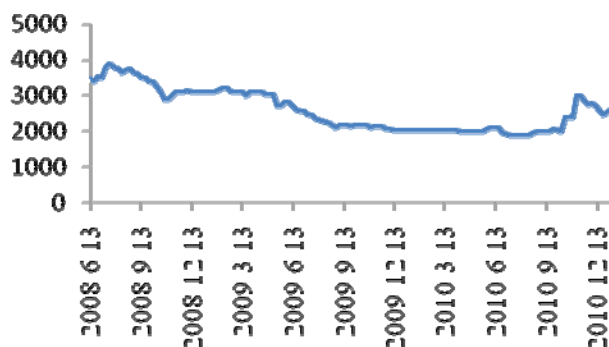


图 12：长三角市场硫酸价格走势图

图 13：长三角市场硝酸价格走势图

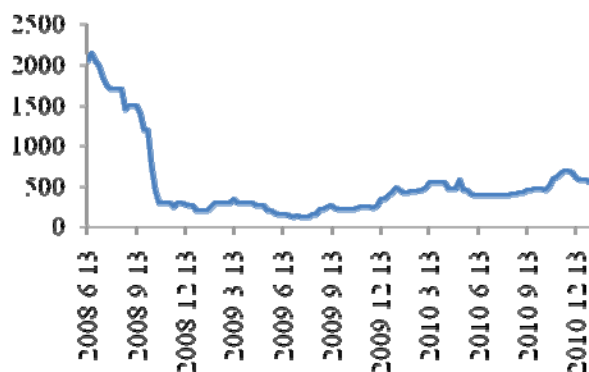


图 14: 长三角市场硫磺价格走势

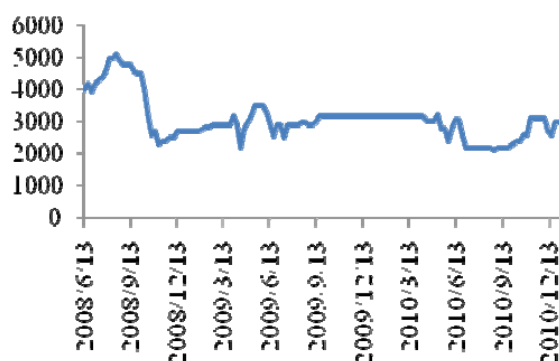


图 15: 长三角市场液氯价格走势

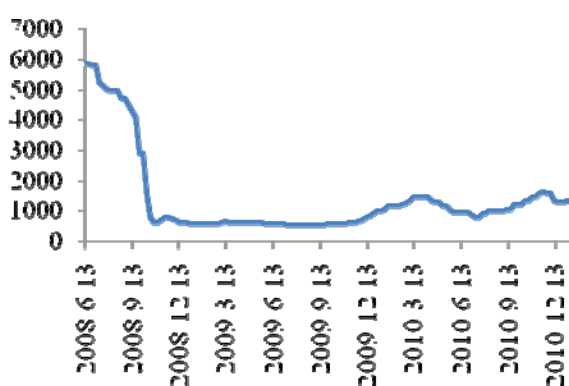


图 16: 长三角市场甲醇价格走势

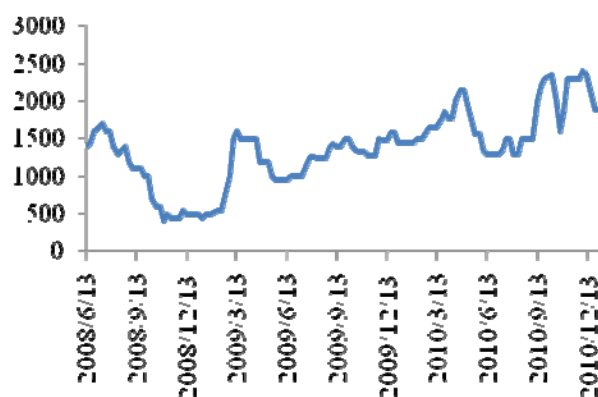


图 17: 长三角市场电石价格走势

数据来源: 化工在线 国联证券研究所

煤化工: 电石价格继续下跌

甲醇: 本周甲醇价格在 2860 元/吨的价位, 较上周下跌了 2.39%。目前甲醇以震荡为主, 国内部分装置都处于停产检修阶段, 临近年关, 这些下周重启的概率比较小, 预计甲醇后市以平稳为主。

电石: 本周电石价格报于 4030 元/吨的价位, 较上周基本持平。目前电石的产能过剩将压制电石价格走高。电石价格经过前几周的调整, 目前价格基本保持稳定, 电石受成本支撑, 继续下跌的空间不是很大。

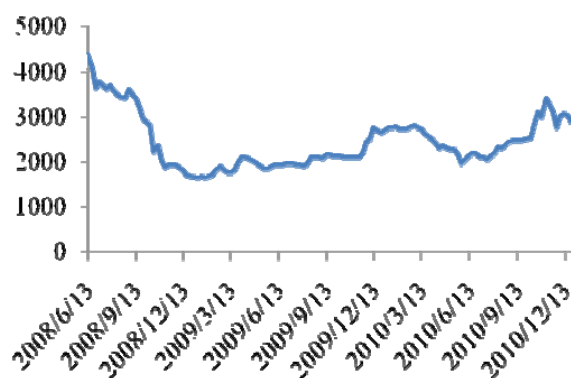


图 18: 长三角市场乙二醇价格走势

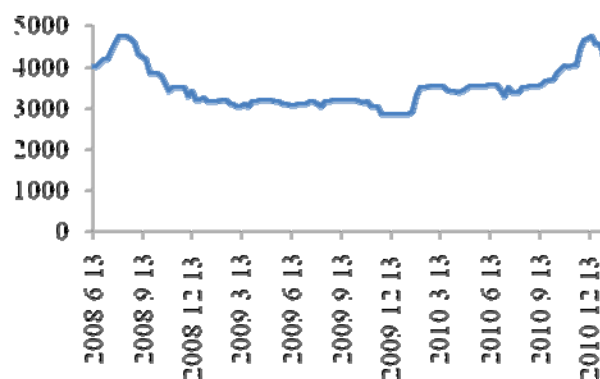


图 19: 长三角市场二甲醚价格走势



图 20: 上海中山化工市场PVA价格走势

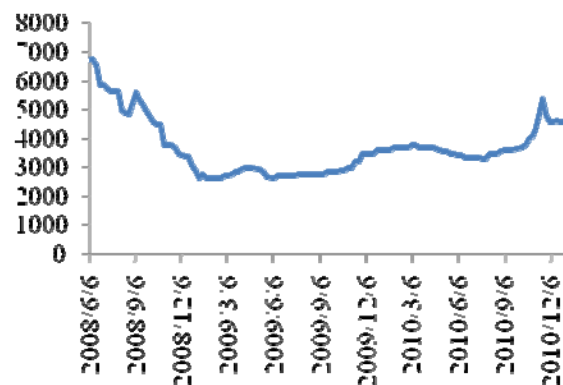
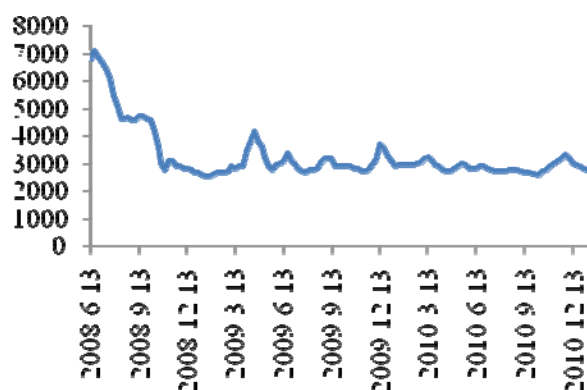
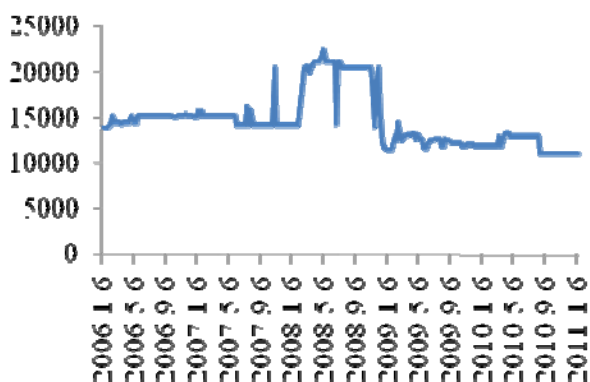


图 21: 长三角市场醋酸价格走势



数据来源: 化工在线 国联证券研究所

磷化工: 黄磷价格预计会上涨

黄磷: 本周长三角黄磷价格保持在 14500 元/吨的价位, 价格基本保持稳定, 上周提到磷矿将黄磷的价格上调 50 元, 预计黄磷的价格会在此基础上上调, 但是短期价格不会有太大的变化。

图 22: 长三角市场黄磷价格走势

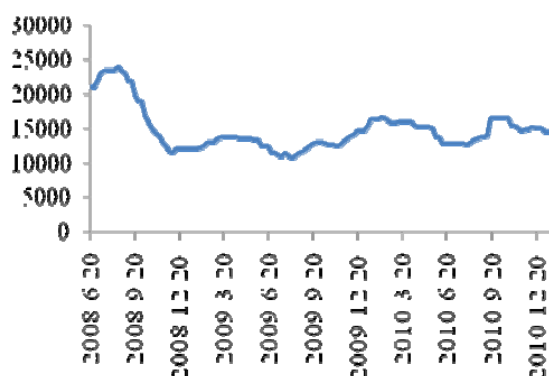


图 23: 长三角市场磷酸价格走势



数据来源: 化工在线 国联证券研究所

四、工程塑料

工程塑料: 价格保持稳定

目前原油的价格保持稳定, 工程塑料价格也没有出现大幅波动, 短期来看, 原油价格还是决定工程塑料走势的主要因素。

图 24: 长三角线性聚乙烯价格走势

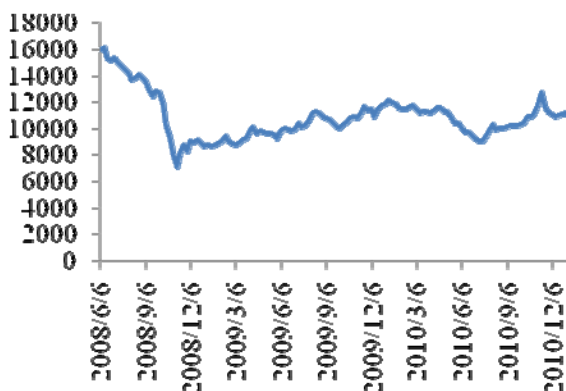


图 25: 长三角吹塑聚丙烯价格走势



图 26: 本周长三角市场PS价格走势

图 27: 长三角市场PVC价格走势



图 28: 长三角市场PVC价格走势图（电石法）



图 29: 本周长三角市场聚碳酸酯价格走势图



图 30: 长三角聚甲醛价格走势图

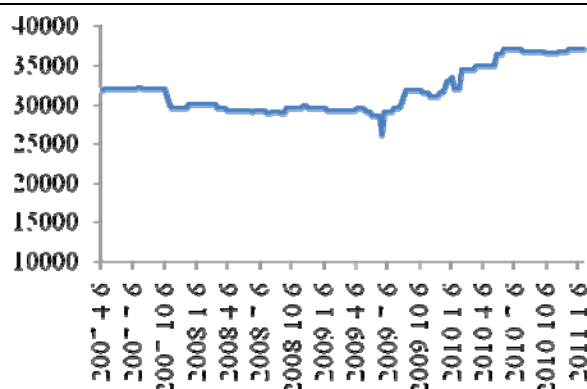
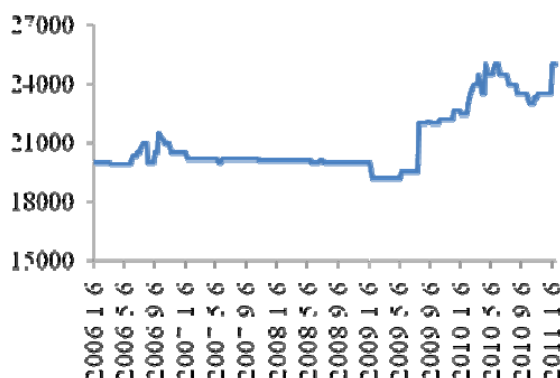
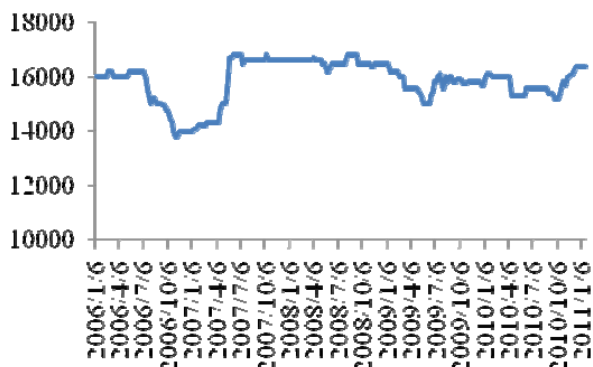


图 31: 长三角PBT价格走势图



数据来源：化工在线 国联证券研究所

五、橡胶

橡胶：预计天然橡胶价格会继续上涨

天然橡胶（上海期货）21 日的结算价是 40423 元/吨，同比上涨了 6.31%。天然橡胶马上将进入停割期，供不应求推高天然橡胶价格上涨的主要动力，中国和日本的天然橡胶的库存连续下滑，因此预计天然

橡胶的价格会继续上涨，目前压制天然橡胶价格上涨的主要因素是流动性的问题。

图 32：天然橡胶上海期货价格走势

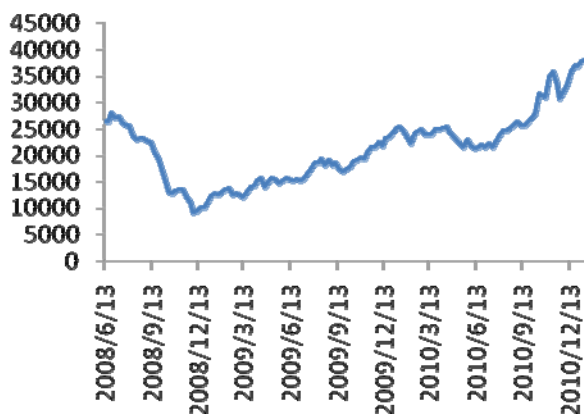


图 33：长三角丁苯橡胶价格走势

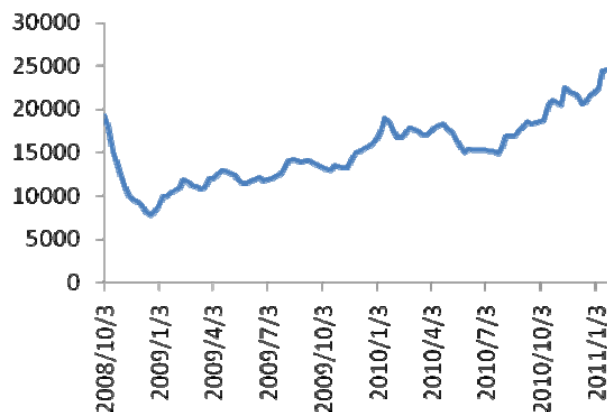


图 34：长三角丁腈橡胶价格走势

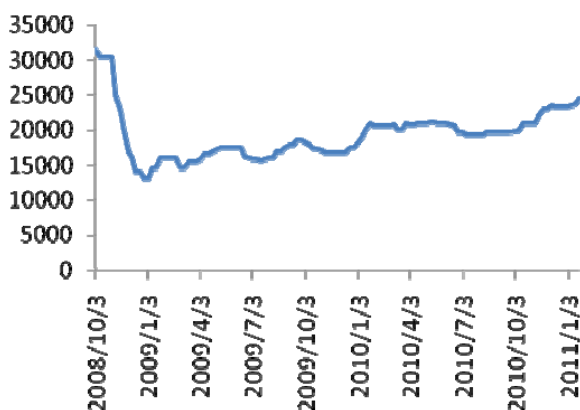


图 35：长三角氯丁橡胶价格走势

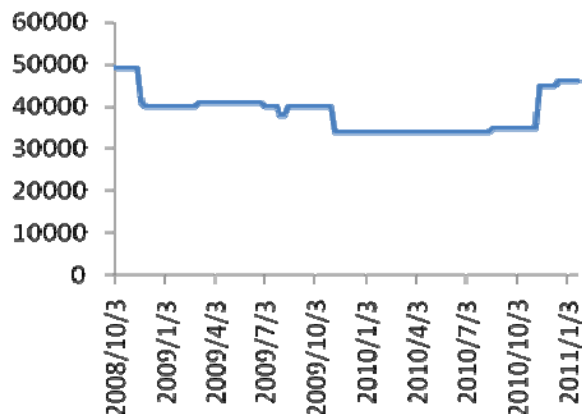
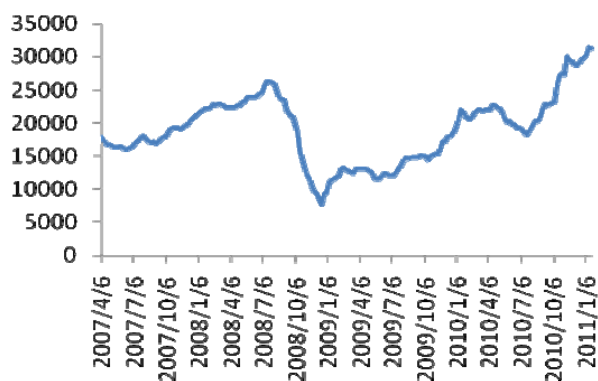


图 36：长三角顺丁橡胶价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

六、农药化肥

农化：年前化肥价格将保持稳定

本周农化产品的价格保持稳定。

对于尿素而言，目前主要是工业采购，春节过后随着用肥季节的到来，下游农业需求的增加和国内冬储低位，尿素价格会上涨。

对于钾肥而言，目前处于市场淡季，下游需要一般。因此节前预计不会产生大的波动，春节过后，随着用肥量的提升，钾肥的价格会走高。

图 37：长三角市场草甘膦价格走势



图 38：长三角市场尿素价格走势

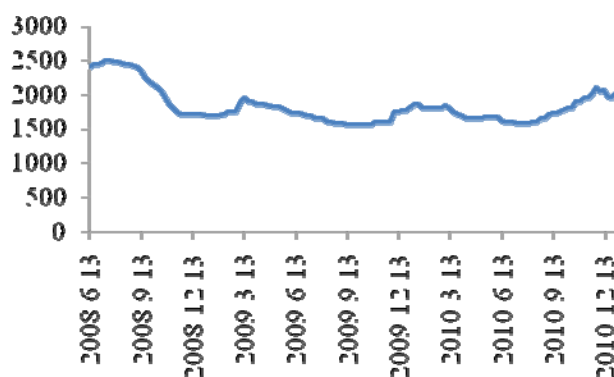


图 39：长三角市场钾肥价格走势

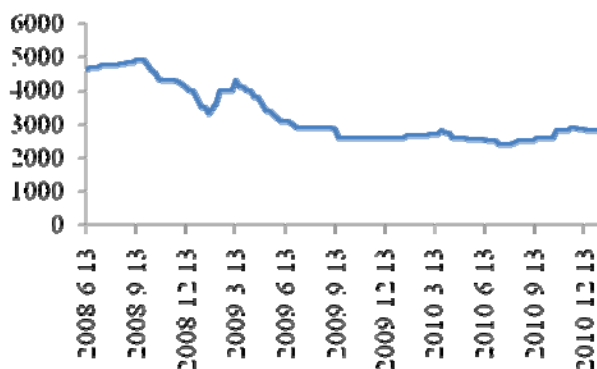
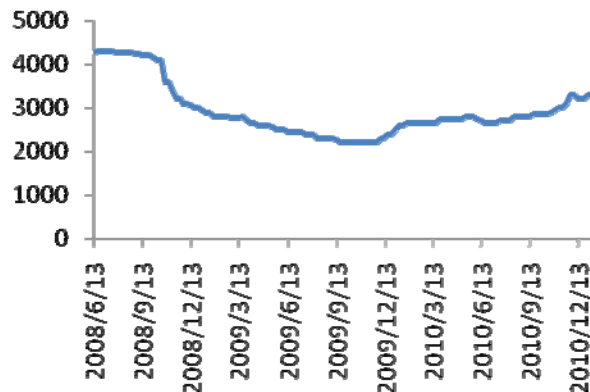


图 40：长三角市场磷肥价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

七、化纤

化学纤维：化纤价格继续小幅上涨

本周化纤价格小幅上涨，PA6 切片价格上涨了 1.84%，PA66 切片的价格上涨了 1%，PET 的价格上涨了 1.59%。

聚酯切片价格小幅上涨，主要是受成本推动，受原油价格高位运行的影响，上游原材料 PTA 和乙二醇价格小幅上扬，这也是导致聚酯切片价格小幅上涨的主要动力。

图 41：长三角PA6 切片常纺级价格走势图

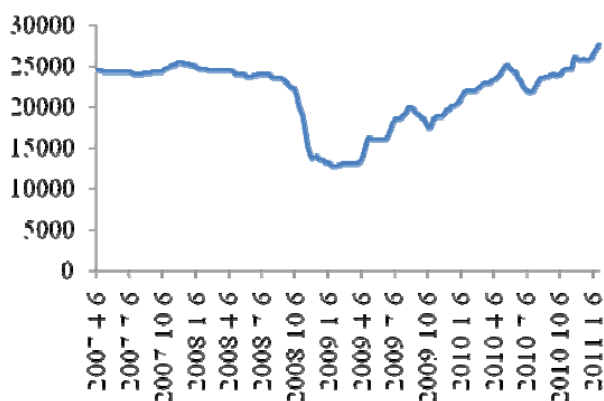


图 42：长三角PA6 切片长丝级价格走势图

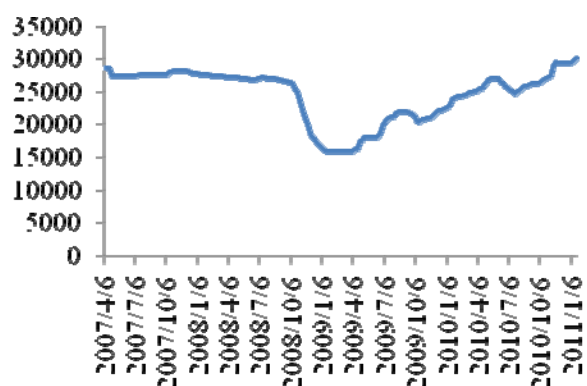
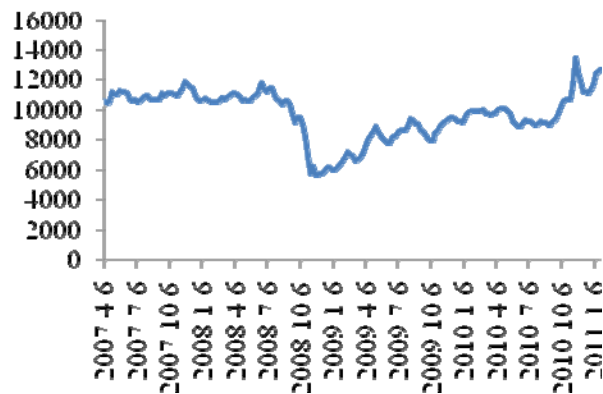


图 43：长三角市场PET切片价格走势图



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。