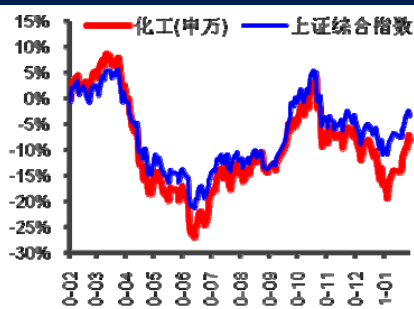


2011 年 02 月 25 日
第 110225 期

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, 涨幅较大的产品有 NYMEX 轻质原油 (12.55%)、丁腈橡胶 (11.9%)、丙烯(韩国 FOB) (5.11%), 跌幅较大的有天然橡胶 (-6.84%) 和甲醇 (-4.76%);
- ◆ 短期原油价格将高位运行, NYMEX 原油期货 25 日的结算价为 97.88 美元/桶, 价格上升了 13.5%, 目前原油库存处于高位, 美元指数低位运行, NYMEX 原油期货价格的面临较大的上行压力, 利比亚的原油主要是出口到欧洲, 目前大约减产到 85 万桶/天, 出于对供应减少的担忧和利比亚及周边地区局势的继续恶化, 布伦特原油价格不断创出新高, 在利比亚局势没有出现明朗之前, 我们认为短期原油价格仍将高位运行。
- ◆ 天然橡胶期货价格开始回调, 天然橡胶 (上海期货) 25 日的结算价是 38219 元/吨, 价格下跌了 6.84%。上周我们认为讲到天然橡胶期货价格下跌的主要原因是流动性紧缩, 轮胎的刚性需求和低产季节等因素都会推动天然橡胶的价格上涨, 我们认为未来橡胶价格在回调之后会继续上涨。
- ◆ 化肥价格保持稳定, 目前尿素价格呈现南升北降的格局, 尿素的主流价格约为 1970~2000 元/吨, 北方的干旱推迟用肥的时间, 同时尿素的价格相比于去年相对比较高, 目前尿素的价格基本保持稳定, 钾肥的价格小幅上涨, 上涨了 1.38%。
- ◆ 投资建议, 关注化纤板块, 包括华西村等, 橡胶价格高位运行, 建议回避橡胶制品板块。

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.....	7
图 19: 长三角市场二甲醚价格走势图.....	7
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.....	9
图 30: 长三角 PBT 价格走势图.....	9
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.....	11
图 37: 长三角市场尿素价格走势图.....	11
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.....	12
图 41: 长三角 PA66 切片长丝级价格走势图.....	12
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 (%)
NYMEX 轻质原油 (美元/桶)	97.88	13.55%	9.84%	16.86%	32.04%
丁腈橡胶	28200	11.90%	15.10%	22.61%	37.56%
IPE 原油 (美元/桶)	112.14	9.38%	15.02%	31.04%	53.83%
丙烯(韩国 FOB)	1440	5.11	1.77%	25.22%	19.01%
醋酸 (长三角)	3150	3.28%	15.81%	-5.12%	6.42%

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 幅 (%)	月涨幅 (%)	季涨幅 (%)	年涨幅 (%)
天然橡胶	38219	-6.84%	-5.45%	24.16%	58.70%
甲醇 (长三角)	2800	-4.76%	-2.10%	1.27%	3.32%
二甲醚 (长三角)	430	-3.33%	-5.43%	-9.38%	17.57%
丁苯橡胶	26600	-2.56%	8.57%	22.02%	58.33%
乙烯(韩国 FOB)	1235	-1.98%	-1.20%	23.50%	-8.18%

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)	97.88	13.55%	9.84%	16.86%	32.04%
IPE 原油 (美元/桶)	112.14	9.38%	15.02%	31.04%	53.83%
盐酸 31% (长三角)	550	0.00%	0.00%	0.00%	30.95%
硫酸(98%) (长三角)	650	0.00%	19.27%	-7.14%	50.12%
硝酸 (98%) 长三角	2900	0.00%	0.00%	-6.45%	-9.38%
纯碱 (轻质) 长三角	1670	0.00%	-1.76%	-28.94%	25.47%
烧碱 (99%) 长三角	2700	0.00%	0.00%	-1.82%	32.16%
电石 (长三角)	3850	0.00%	-4.47%	-13.09%	10.00%
液氯 (长三角)	1100	0.00%	-31.25%	-52.17%	-26.67%
液氨 (长三角)	2870	0.00%	0.00%	-7.42%	6.30%

黄磷（长三角）	14570	0.00%	0.48%	-2.38%	-11.56%
磷酸（长三角）	5050	0.00%	3.06%	-4.36%	-4.12%
硫磺（液态 长三角）	1505	0.00%	4.51%	-4.14%	28.30%
乙烯(韩国 FOB)	1235	-1.98%	-1.20%	23.50%	-8.18%
丙烯(韩国 FOB)	1440	5.11%	10.77%	25.22%	19.01%
丁二烯(韩国 FOB)	2400	2.13%	11.63%	17.65%	29.38%
纯苯（长三角）	8550	3.01%	10.32%	22.67%	13.25%
甲苯（长三角）	7870	1.55%	4.52%	12.27%	10.07%
苯乙烯（长三角）	10850	1.40%	4.33%	10.71%	9.05%
甲醇（长三角）	2800	-4.76%	-2.10%	1.27%	3.32%
乙二醇（长三角）	9830	-1.21%	7.67%	25.54%	17.02%
二甲醚（长三角）	4350	-3.33%	-5.43%	-9.38%	17.57%
醋酸（长三角）	3150	3.28%	15.81%	-5.12%	6.42%
LLDPE（膜级）长三角	11300	0.00%	-0.88%	0.44%	-1.74%
PP（通用）长三角	13250	0.00%	-1.85%	-0.38%	19.37%
PVC（乙烯法）长三角	8400	0.60%	0.60%	-5.62%	10.53%
PVC（电石法）长三角	8000	0.00%	1.27%	-6.98%	11.11%
PS	11800	0.00%	0.85%	1.72%	5.83%
PC	37200	0.54%	0.54%	1.09%	7.83%
PBT	25000	0.00%	0.00%	6.38%	6.38%
POM	16800	2.44%	2.44%	4.35%	5.00%
尿素（长三角）	2080	0.97%	1.96%	-0.95%	15.56%
磷酸二铵（长三角）	3400	0.00%	1.49%	3.03%	28.30%
钾肥（长三角）	2940	1.38%	2.80%	2.08%	10.94%
草甘膦（长三角）	24000	0.00%	0.00%	-2.04%	-5.88%
天然橡胶	38219	-6.84%	-5.45%	24.16%	58.70%
顺丁橡胶	33000	-0.60%	5.43%	12.63%	60.19%
丁苯橡胶	26600	-2.56%	8.57%	22.02%	58.33%
丁腈橡胶	28200	11.90%	15.10%	22.61%	37.56%
氯丁橡胶	49800	0.00%	8.26%	10.67%	46.47%
MDI（M-200）长三角	17200	2.38%	4.56%	4.88%	6.17%
TDI 长三角	21000	0.24%	0.00%	-9.48%	-23.64%
PA6 切片（常规纺）	30700	0.33%	10.83%	18.99%	39.55%
PA66 切片（长丝级）	34200	2.09%	13.25%	16.33%	40.74%
PET 切片（纤维级）	13600	1.49%	6.25%	14.29%	36.34%

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：中东局势不明朗之前，短期原油价格仍高位运行

本月 NYMEX 原油期货 25 日的结算价为 97.88 美元/桶，价格环比上升了 13.5%，目前原油的库存是处于高位，同时美元指数低位运行，NYMEX 原油期货价格将面临较大的上行压力，利比亚的原油主要是出口到欧洲，目前大约减产到 85 万桶/天，出于对供应减少的担忧和利比亚及周边地区局势的继续恶化，布伦特原油价格不断创出新高，在利比亚局势没有出现明朗之前，我们认为短期原油价格仍将高位运行。

图 4：国际原油价格走势

图 5：国际乙烯价格走势

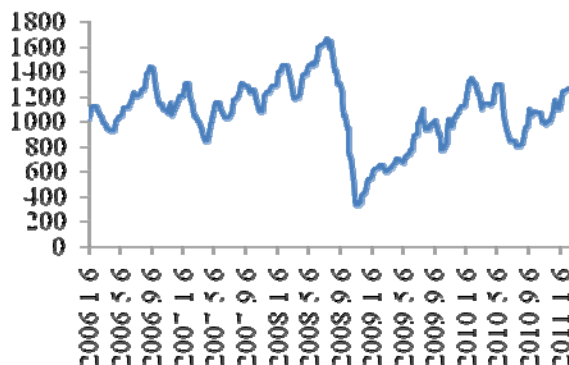


图 6：本周长三角市场纯苯价格走势

图 7：国际丙烯价格走势

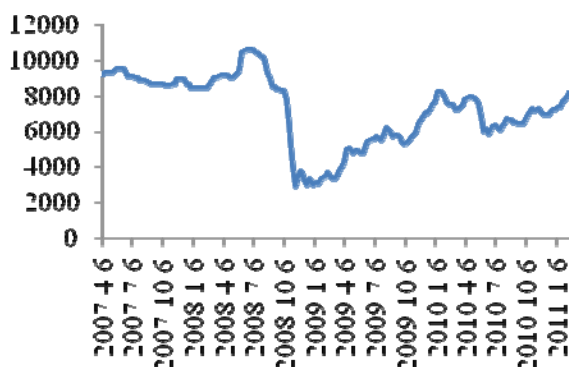
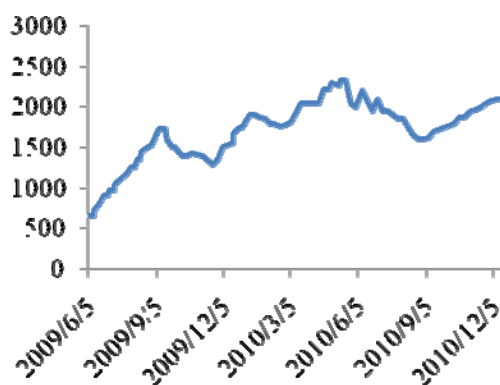


图 8：国际丁二烯价格走势

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：“三酸两碱”价格保持稳定

长三角轻质纯碱 25 日的报价是 1670 元/吨的价位，价格保持稳定。

长三角烧碱 25 日的价格为 2700 元/吨的价位，价格保持稳定，盐酸、硫酸和硝酸的价格基本保持稳定。

图 10：长三角市场烧碱价格走势

图 11：长三角市场轻质纯碱价格走势

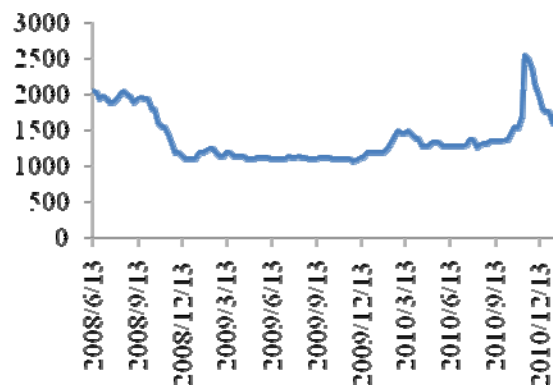
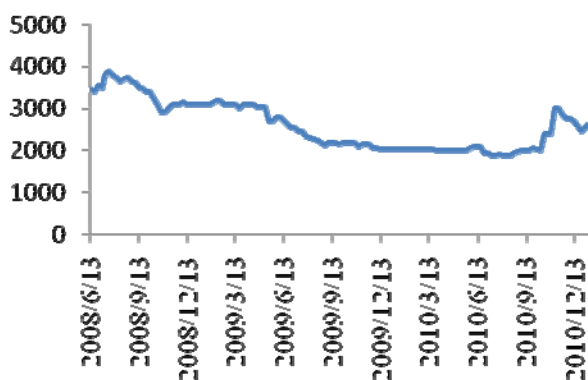


图 12：长三角市场硫酸价格走势

图 13：长三角市场硝酸价格走势

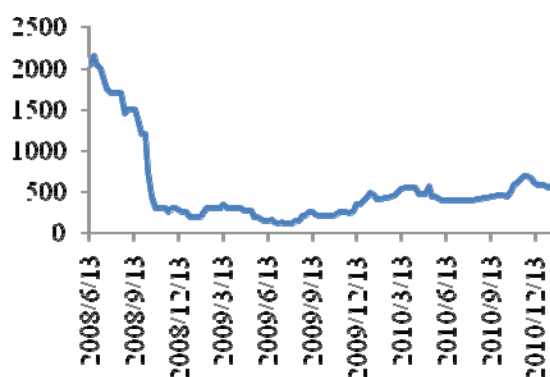


图 14：长三角市场硫磺价格走势



图 15：长三角市场液氯价格走势

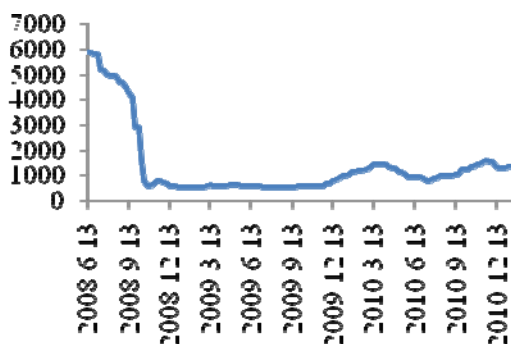


图 16：长三角市场甲醇价格走势

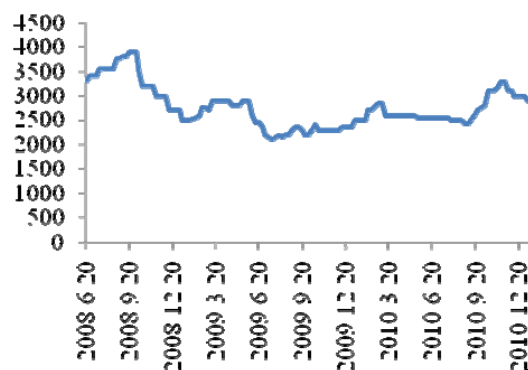


图 17：长三角市场电石价格走势

数据来源：化工在线 国联证券研究所

煤化工：甲醇价格以稳定为主，电石价格继续下跌

甲醇：本周甲醇价格在 2800 元/吨的价位，价格下跌 4.76%，乙二醇价格下跌 1.21%，二甲醚价格下跌 3.33%。

电石：本周电石价格报于 3850 元/吨的价位，价格保持稳定，



图 18：长三角市场乙二醇价格走势

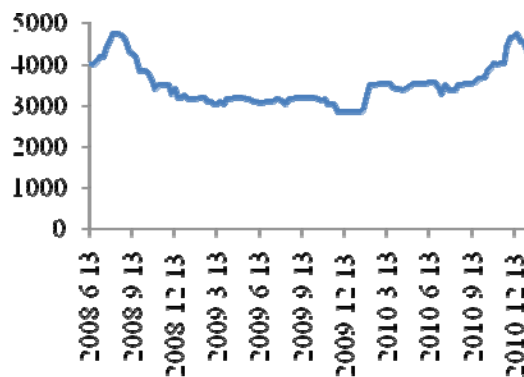


图 19：长三角市场二甲醚价格走势

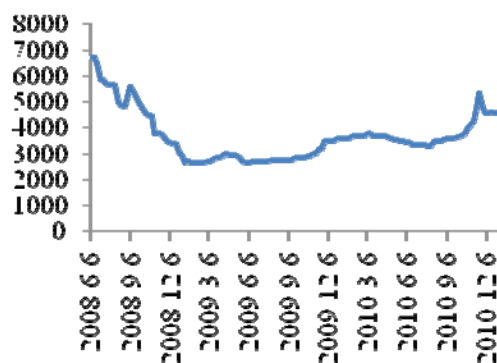
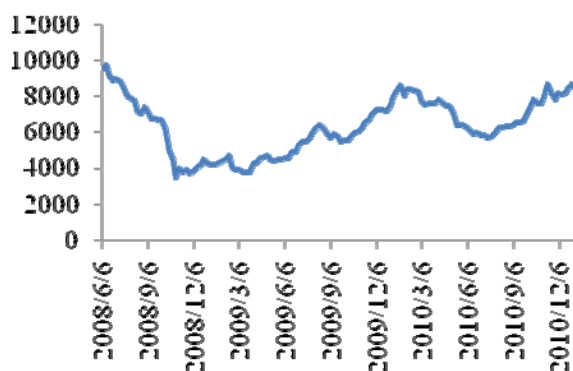
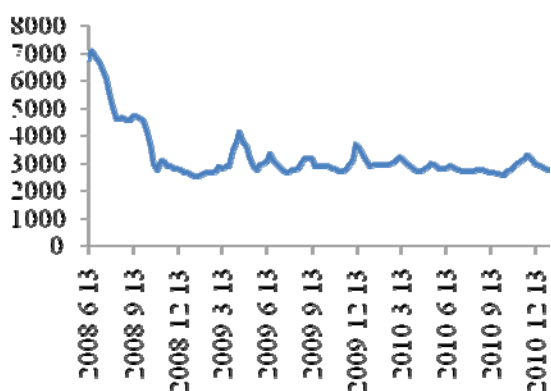


图 20：长三角市场醋酸价格走势



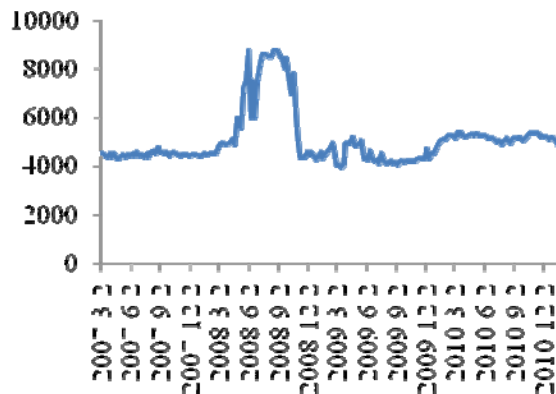
数据来源：化工在线 国联证券研究所

磷化工：黄磷价格保持稳定

黄磷：本周长三角黄磷价格保持在 14570 元/吨的价位，磷酸的价格保持在 5050 元/吨的价位， 价格基本保持稳定。

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：价格以平稳为主

工程塑料的价格基本保持稳定，聚乙烯价格为 11300 元/吨，聚丙烯价格为 13250 元/吨，聚苯乙烯价格保持在 11800 元/吨。

图 23：长三角线性聚乙烯价格走势

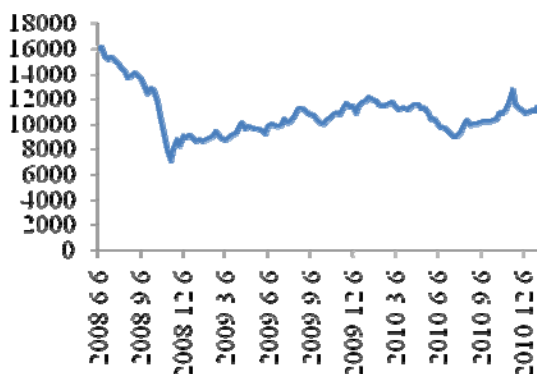


图 24：长三角吹塑聚丙烯价格走势



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

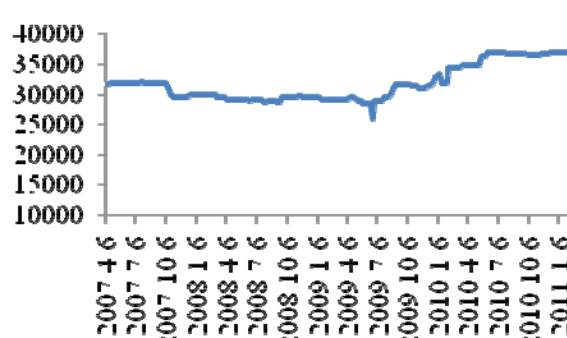
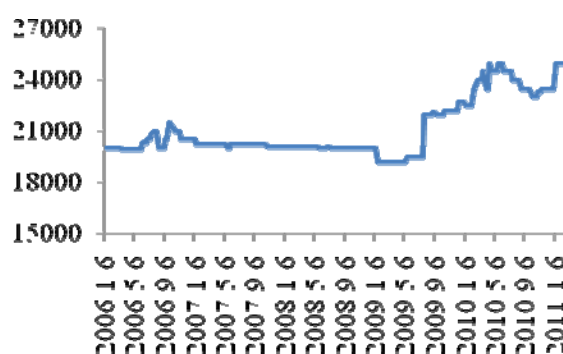
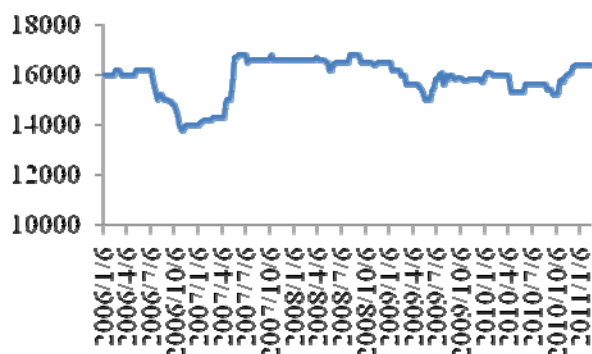


图 29：长三角聚甲醛价格走势

图 30：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

橡胶：天然橡胶价格下跌，合成橡胶价格出现了分化

天然橡胶（上海期货）25日的结算价是38219元/吨，价格下跌了6.84%。上周我们认为讲到天然橡胶期货价格下跌的主要原因是流动性紧缩，在轮胎需求和低产季节等因素都会推动天然橡胶的价格上涨，我们认为未来橡胶价格在短期回调之后会继续上涨。

由于替代效应，合成橡胶的价格开始大幅上涨，顺丁橡胶价格基本保持稳定，丁苯橡胶下跌了2.56%，丁腈橡胶上涨了11.90%。

图 31：天然橡胶上海期货价格走势

图 32：长三角丁苯橡胶价格走势

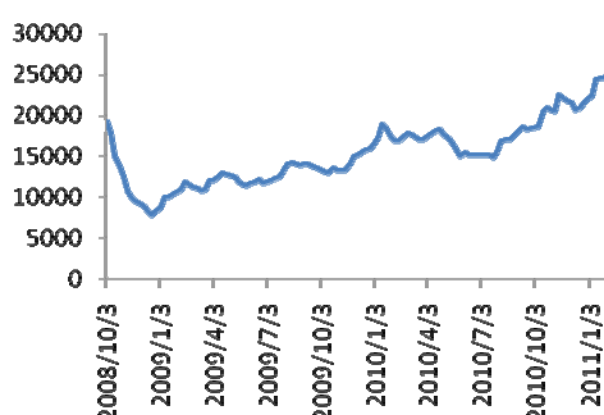
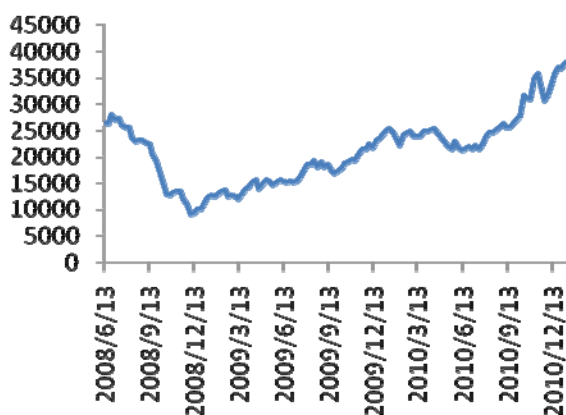


图 33：长三角丁腈橡胶价格走势

图 34：长三角氯丁橡胶价格走势

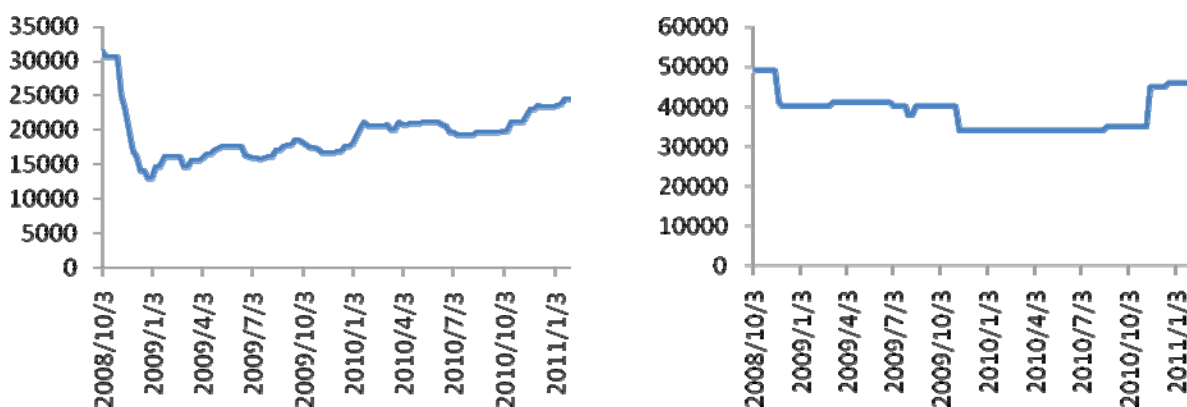
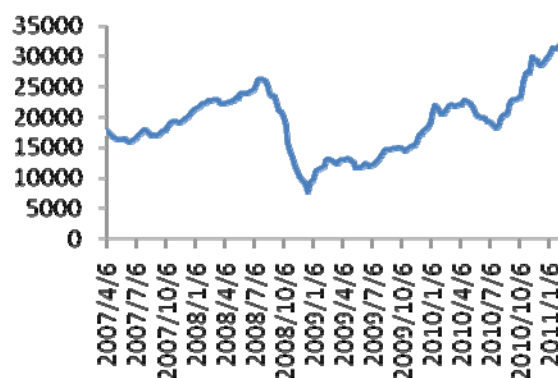


图 35：长三角顺丁橡胶价格走势



数据来源：化工在线 国联证券研究所

六、农药化肥

农化：化肥价格保持稳定

本周农化产品的价格基本保持稳定。目前尿素价格呈现南升北降的格局，尿素的主流价格约为 1970~2000 元/吨，北方的干旱推迟用肥的时间，而且尿素的价格相比于去年仍较高，因此尿素的价格基本保持稳定。钾肥的价格小幅上涨，上涨了 1.38%。

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

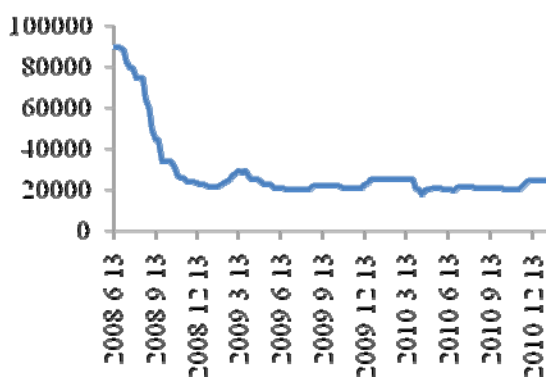


图 38: 长三角市场钾肥价格走势走势图

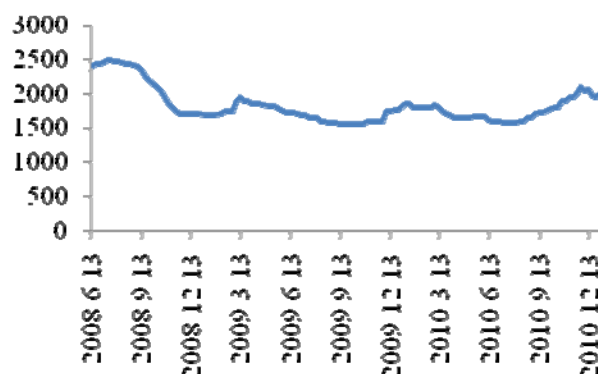


图 39: 长三角市场磷肥价格走势走势图

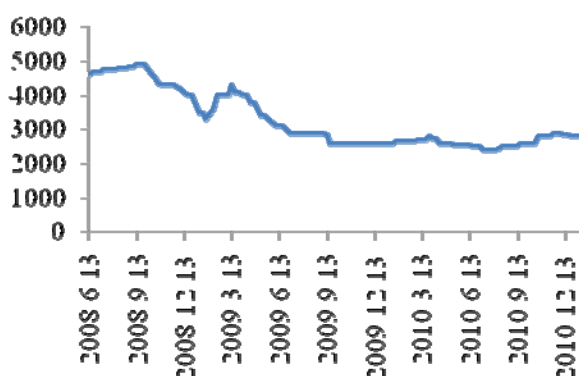


图 40: 长三角PA6 切片常纺级价格走势走势图

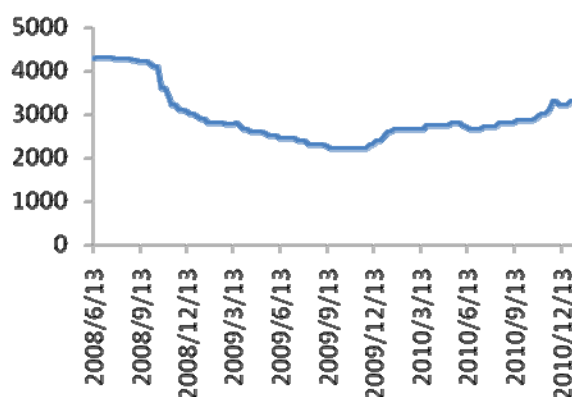


图 41: 长三角PA66 切片长丝级价格走势走势图

数据来源：化工在线 国联证券研究所

七、化纤

化纤：聚酯切片价格震荡上行

本周锦纶价格继续上涨，PA6 切片价格上涨了 0.33%，PA66 切片的价格上涨了 2.09%，PET 的价格上涨了 1.49%。

聚酯切片价格保持上涨主要来源于上游原材料价格高位运行，PX 和 PTA 的价格均保持高位运行，同时原油价格突破 95 美元价格，处于高位运行的格局，因此预计聚酯切片的价格将会震荡上行。

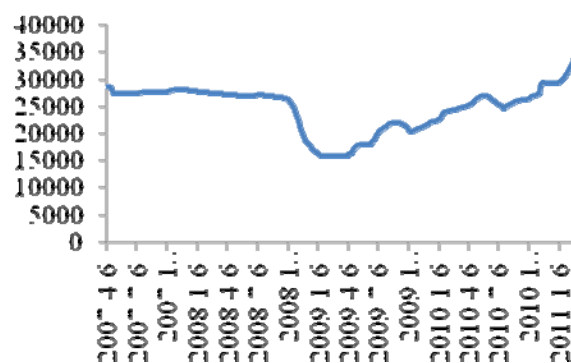
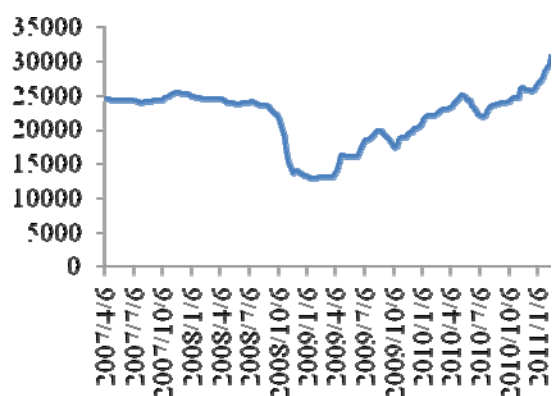


图 42：长三角市场PET切片价格走势



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。