

基础化工产品价格周报

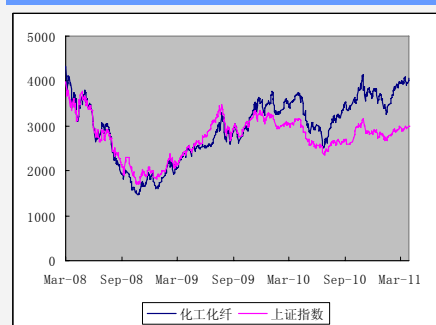
三酸价格上涨、限电继续演绎受益品种行情

原材料/基础化工

发布时间：2011 年 5 月 23 日

投资要点:

- 在我们观测的化工产品价格中，本周涨幅较大的有：硝酸（安徽金禾）98%，9.89%；盐酸（华东）31%，5.26%；纯碱（重质、华东市场），5.07%；硫酸（华东）98%，3.58%；纯碱（轻质、华东市场），3.47%。
- 在我们观测的化工产品价格中，本周降幅较大的有：液氯（华东市场），-8.33%；苯乙烯（华东市场），-6.15%；棉短绒（河北二道绒），-5.93%；甘氨酸（河北东华），-5.86%；粘胶短纤（1.5D，38mm 华东），-4.35%。
- 在我们追踪的化工产品价差中，本周涨幅较大的有：热法磷酸，44.69%；PVA 与醋酸乙烯价差，24.08%；季戊四醇，17.32%；醋酸乙烯，16.56%；联碱法纯碱，10.11%。
- 在我们追踪的化工产品价差中，本周降幅较大的有：涤纶 PET，-27.72%；醋酸，-21.02%；PTA，-9.43%；DMF，-4.65%；电石法 PVC，-4.64%。
- 三酸价格上涨。本周华东 98%硫酸周平均上涨 3.58%，目前报价 700 元/吨，近一月涨幅达 6.06%；98%浓硝酸（安徽金禾）周平均价格上涨 9.89%，目前报价 2050 元/吨。华东 31%盐酸周平均价格上涨 5.26%，目前报价 5.26%。
- 硫酸：上游硫磺价格小幅上涨提供成本支撑，下游肥企为 6 月出口做准备，均在满负荷生产。从长线市场来看，6 月后期部分化肥企业有停产检修计划，预计硫酸价格将持续稳定。
- 硝酸：销售保持良好势头，价格上涨一方面是因为下游采购增加，市场需求旺盛；另一方面也是受近期硝酸生产企业减产或检修造成市场供应大幅减少的影响。目前硝酸产能较大的企业中兰州石化、山东鲁光 and 济南化肥厂目前均在停车检修。而进入夏季，限电措施将会使硝酸企业开工率进一步下调，预计未来一段时间 98%硝酸价格仍处于上涨通道。
- 近期限电情况越来越严重以及厂家陆续停车检修，导致纯碱货源依然紧缺。加之煤电价格上涨的影响，全国纯碱火热拉涨。目前市场供应量仍旧相对偏紧，但价格是否再次拉涨仍需看下游接收能力。
- 本周尿素价格继续上涨，周平均价格上涨 1.06%，上涨幅度低于前两周，五月份山东、河北、西南地区部分生产企业装置检修，国内部分地区限电，再加上经销商整体库存不足，近期国内南方地区进入农业用肥期，北方进入农业备肥期，尿素价格持续小幅上调的可能性较大。



基础化工研究小组

分析师：钦琛

执业证书编号：S0550511010010

TEL: (8621)6337 4944

FAX: (8621)6337 3209

Email: qinc@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编：200002

联系人：田蓓

TEL: (8621)6336 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: tianb@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编：200002

图表目录

表 1 主要化工产品价格变动表	3
表 2 主要化工产品价格价差变动表	5
图 1 热法磷酸价格价差 (元/吨)	6
图 2 PVA 价格及价差 (元/吨)	6
图 3 季戊四醇价格及价差 (元/吨)	7
图 4 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	7
图 5 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	8
图 6 乙烯法 PVC 价格及价差 (元/吨)	8
图 7 烧碱价格及价差 (元/吨)	9
图 8 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	9
图 9 煤头尿素价格及价差 (元/吨)	10
图 10 煤基二甲醚价格及价差 (元/吨)	10
图 11 顺酐 BDO 价格及价差 (元/吨)	11
图 12 气头尿素价格及价差 (元/吨)	11
图 13 醋酸乙烯价格及价差 (元/吨)	12
图 14 甲醇价格及价差 (元/吨)	12
图 15 磷肥 DAP 价格价差 (元/吨)	13
图 16 电石 BDO 价格及价差 (元/吨)	14
图 17 TDI 价格及价差 (元/吨)	14
图 18 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)	15
图 19 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)	15
图 20 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	16
图 21 黄磷价格及价差 (元/吨)	16
图 22 DMF 价格及价差 (元/吨)	17
图 23 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	17
图 24 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	18
图 25 PTA 价格及价差 (元/吨)	18
图 26 醋酸价格及价差 (元/吨)	19
图 27 涤纶 PET 价格及价差 (元/吨)	19

表 1 主要化工产品价格变动表

子行业	产品	单位	最新价格	最近一周均价	较上周涨幅	最近一月均价	较上月涨幅	最近一季均价	年内均价
石化	WTI 原油	美元/桶	98.44	98.25	-2.38%	105.33	-2.39%	104.47	98.89
	Henry hub 天然气	美元/mbtu	4.198	4.24	0.66%	4.37	3.30%	4.17	4.23
	石脑油 (新加坡)	美元/桶	104.99	105.76	-4.25%	113.08	1.03%	110.48	105.03
	纯苯 (华东)	元/吨	8000	8040.00	-2.13%	8062.50	2.01%	8106.67	7946.79
	苯乙烯 (华东)	元/吨	10800	10840.00	-6.15%	11153.33	6.97%	10774.44	10682.01
	乙烯 (FOB 韩国)	美元/吨	1349	1357.00	-1.31%	1381.50	6.80%	1322.14	1289.91
	丙烯 (FOB 韩国)	美元/吨	1561	1565.80	-1.36%	1572.50	1.12%	1540.57	1459.22
	丁二烯 (FOB 韩国)	美元/吨	3450	3450.00	2.37%	3370.00	15.94%	2957.72	2664.66
纯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	8000	8008.00	-1.37%	7834.87	0.00%	7906.38	7893.46
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	8700	8700.00	0.58%	8368.33	0.00%	8446.67	8452.86
	电石 (华东)	元/吨	4100	4100.00	0.00%	3811.67	0.00%	3891.67	3904.64
	烧碱 (华东) 100%	元/吨	3200	3200.00	1.91%	2956.67	0.00%	2954.44	2829.64
	液氯 (华东)	元/吨	1000	1100.00	-8.33%	1493.33	0.00%	1336.67	1322.14
	纯碱 (轻质, 华东)	元/吨	2000	1940.00	3.47%	1622.17	0.00%	1675.61	1706.64
	纯碱 (重质, 华东)	元/吨	2100	1970.00	5.07%	1782.50	0.00%	1821.61	1916.75
	原盐 (河北)	元/吨	330	330.00	0.00%	316.67	0.00%	320.89	317.29
聚氨酯	纯 MDI (华东)	元/吨	20550	20570.00	-0.24%	20658.33	-9.79%	22800.00	22478.57
	聚合 MDI (华东)	元/吨	17350	17430.00	-0.85%	17565.00	-0.86%	17677.22	17508.93
	TDI	元/吨	20300	20300.00	0.00%	20113.33	-6.30%	20805.56	20701.79
	BDO (华东)	元/吨	23350	23350.00	0.00%	23383.33	0.09%	23008.89	21922.86
	顺酐	元/吨	23350	10480.00	-2.06%	10540.00	3.00%	10573.33	10306.43
	硬泡聚醚	元/吨	15000	15000.00	0.00%	14953.33	0.83%	14797.78	14292.14
	软泡聚醚	元/吨	16600	16600.00	0.00%	16530.00	1.32%	16339.44	15872.14
	DMF	元/吨	6600	6600.00	-2.65%	6810.00	0.25%	6724.44	6592.14
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	31000	31000.00	0.00%	31000.00	1.25%	30694.44	30510.71
	天然橡胶 (标准 1#, 长三角)	元/吨	34800	34840.00	-1.14%	36413.33	-4.63%	37628.89	38330.71
	丁苯橡胶 (1502, 长三角)	元/吨	27950	28110.00	0.97%	27741.67	5.47%	26780.56	26013.21
	顺丁橡胶 (BR9000, 长三角)	元/吨	28200	28440.00	-1.86%	29510.00	-2.88%	30747.22	30968.93
	丁腈橡胶 (N41, 长三角)	元/吨	28700	28660.00	0.03%	28561.67	2.05%	28250.00	26973.57
	丁基橡胶 (1751, 长三角)	元/吨	37000	37000.00	0.00%	37000.00	3.50%	39288.89	41710.71
	氯丁橡胶 (A-90, 长三角)	元/吨	53800	53800.00	0.00%	54520.00	7.01%	51755.56	49781.43
	SBS (4452, 长三角)	元/吨	17500	17500.00	0.00%	17383.33	5.05%	17066.67	16696.43
化纤	粘胶短纤 (1.5D, 38mm 华东)	元/吨	21300	21760.00	-4.35%	22891.67	-11.48%	25667.78	25849.64
	粘胶长丝 (120D, 华东)	元/吨	50550	50560.00	-0.16%	50723.33	-0.78%	50888.33	50637.86
	涤纶长丝 FDY (68D, 华东)	元/吨	14300	14300.00	-4.03%	15378.33	-9.41%	16681.67	16761.07
	涤纶长丝 POY (150D, 华东)	元/吨	13800	13840.00	-1.70%	14210.00	-2.75%	14515.56	14312.14
	涤纶短纤 (1.4D/38mm, 华东)	元/吨	12650	12680.00	-2.39%	13250.00	-6.44%	14104.44	14054.07
	PET 切片 (华东)	元/吨	11850	11920.00	-2.69%	12573.33	-5.98%	13186.67	13076.07

	PTA (华东)	元/吨	9620	9596.00	-1.48%	10145.33	-9.81%	10991.11	10952.36
	己内酰胺 (华东 CPL)	元/吨	26300	26570.00	-1.45%	27011.67	-5.37%	28057.22	27348.93
	丙烯腈 (华东 AN)	元/吨	19500	19780.00	-3.32%	20588.33	-2.79%	20894.44	20446.43
	腈纶短纤 (华东)	元/吨	25600	25600.00	0.00%	25646.67	-0.05%	25425.56	24879.71
	腈纶毛条 (华东)	元/吨	26800	26800.00	0.00%	26800.00	0.07%	26556.67	25917.14
	锦纶 POY (华东)	元/吨	32300	32420.00	-1.76%	33280.00	-3.33%	33984.44	32833.57
	锦纶 DTY (华东)	元/吨	35600	35720.00	-1.60%	36640.00	-3.39%	37401.11	36216.43
	px (华东)	元/吨	12500	12500.00	0.00%	12690.00	-5.20%	13048.33	12554.64
	PVA (上海中山)	元/吨	16900	16900.00	0.00%	16893.33	4.19%	15938.89	15739.29
	氨纶 40D	元/吨	50000	50400.00	-2.33%	52633.33	-8.57%	57166.67	58142.86
农化	草甘膦 (新安化工)	元/吨	22000	22000.00	0.00%	22000.00	0.84%	21888.89	21750.00
	甘氨酸 (河北东华)	元/吨	11500	11570.00	-5.86%	12390.00	3.80%	11857.78	11444.29
	百草枯 (湖北沙隆达)	元/吨	18000	18000.00	0.00%	18000.00	0.00%	18000.00	18000.00
	纯吡啶 (华东)	元/吨	28250	28250.00	-0.88%	28658.33	-2.27%	29166.67	29810.71
	尿素 (46%, 华东)	元/吨	2100	2088.00	1.06%	2062.67	2.85%	2045.39	2040.61
	磷酸二铵 DAP (贵州宏福)	元/吨	3300	3300.00	0.00%	3300.00	0.00%	3230.56	3215.93
	氯化钾 (青海盐湖 95%)	元/吨	3000	3000.00	0.00%	2953.33	1.84%	2917.78	2874.86
	硝酸铵 (工业、华北)	元/吨	2350	2330.00	1.30%	2275.00	-4.55%	2378.33	2426.79
	三聚磷酸钠 (兴发集团工业级 95%)	元/吨	5800	5800.00	0.00%	5800.00	-5.84%	6053.33	5885.71
	磷酸 (85%, 上海中山)	元/吨	4800	4800.00	0.00%	4876.67	0.90%	4803.33	4766.43
塑料	黄磷 (川投化工净磷)	元/吨	14650	14800.00	-0.67%	14976.67	-3.54%	15274.44	15029.29
	聚乙烯 (LDPE, 薄膜, 长三角)	元/吨	13500	13560.00	-1.88%	13800.00	0.29%	13801.67	12775.35
	聚丙烯 PP (吹塑, 长三角)	元/吨	14400	14440.00	0.77%	14245.00	4.13%	13796.67	12278.51
	聚苯乙烯 PS (通用, 长三角)	元/吨	12400	12400.00	0.00%	12280.00	2.33%	12087.78	11086.24
	PBT (长三角)	元/吨	25000	25000.00	0.00%	25000.00	0.00%	25000.00	24119.80
氟化工	ABS (通用, 长三角)	元/吨	17950	17940.00	-1.32%	18106.67	-0.28%	18333.89	16968.02
	氢氟酸 (华东市场)	元/吨	6900	6900.00	0.00%	6900.00	0.00%	6900.00	4758.02
	二氯甲烷 (华东市场)	元/吨	7200	7220.00	-1.10%	7220.00	7.60%	6810.00	6358.02
	三氯乙烯 (华东市场)	元/吨	11500	11500.00	0.00%	11500.00	4.07%	11227.78	10994.44
	R22 (华东市场)	元/吨	29700	29700.00	0.00%	29086.67	4.75%	29912.22	21165.35
	R134a (华东市场)	元/吨	76500	76500.00	0.00%	76500.00	0.44%	76255.56	59065.35
	氟化铝 (华东市场)	元/吨	6800	6800.00	0.00%	6773.33	5.56%	6514.44	6111.73
	冰晶石 (华东市场)	元/吨	5500	5500.00	0.00%	5660.00	3.54%	5537.78	5935.75
	萤石 (安徽黄山)	元/吨	2500	2500.00	0.00%	2499.33	4.72%	2202.00	950.00
	季戊四醇 (优级, 华东)	元/吨	7800	7800.00	0.00%	7800.00	0.00%	7800.00	7800.00
其它	甲基环硅氧烷 (长三角)	元/吨	20500	20680.00	-1.15%	21120.00	-7.10%	21917.78	21621.98
	金属硅 (3303, 云南)	元/吨	14600	14600.00	1.39%	14460.00	-1.23%	14777.78	14214.06
	炭黑 (江西黑猫, N330)	元/吨	8000	8000.00	0.00%	8000.00	0.00%	7923.33	7582.57

数据来源: 百川资讯、化工在线、隆众石化网、第一纺织网、Wind、bloomberg、东北证券

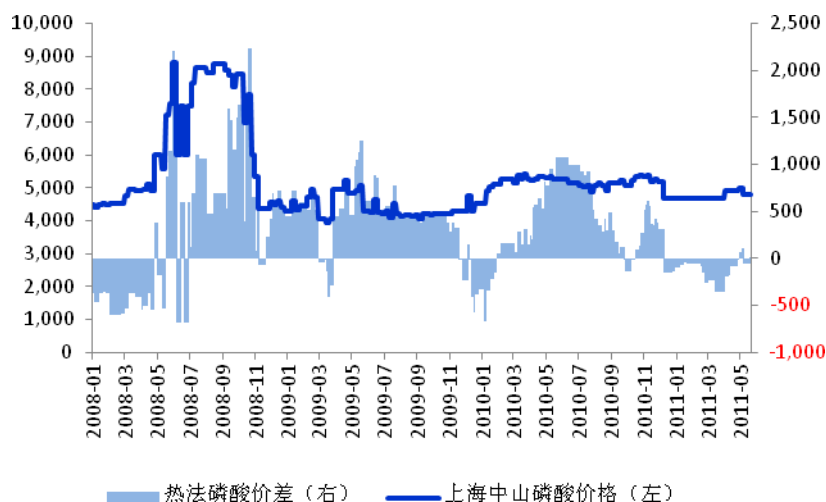
表 2 主要化工产品价差变动表

	最新价差	最近一周均价	较上周涨幅	最近一月均价	较上月涨幅	最近一季均价	年内均价
醋酸	1748.80	1788.53	-21.02%	2689.99	0.20	2209.99	1515.26
醋酸乙烯	2080.34	2081.37	16.56%	1546.15	0.46	1159.38	848.40
甲醇	-476.92	-487.18	2.23%	-518.38	-0.05	-555.41	(306.39)
煤基二甲醚	618.08	635.96	2.72%	577.81	0.50	517.21	331.53
PVA	3271.71	3226.17	24.08%	2111.74	-16.84%	2254.76	2431.24
煤头尿素	804.10	792.10	2.86%	766.77	8.06%	749.49	768.26
天然气尿素	1279.49	1267.49	1.77%	1242.15	4.82%	1224.88	1115.41
磷肥 DAP	1004.09	1004.09	0.00%	998.08	0.73%	961.50	1082.87
氨碱法纯碱	927.35	876.07	6.77%	771.08	24.07%	661.78	647.39
联碱法纯碱	656.34	605.06	10.11%	498.81	44.05%	387.89	485.60
烧碱	1085.81	1085.81	4.96%	1045.42	16.79%	887.77	427.90
乙烯法 PVC	2938.56	2855.34	5.33%	2667.63	6.55%	2582.34	2529.80
电石法 PVC	2296.79	2303.63	-4.64%	2380.56	9.03%	2239.12	2221.61
黄磷	-3119.66	-2991.45	-2.94%	-2840.46	-20.41%	-2466.29	-1980.20
热法磷酸	7.34	-34.59	44.69%	-18.45	-91.18%	-164.37	226.58
纯 MDI	10139.00	10157.88	-0.44%	10318.61	-2.88%	10402.78	8173.01
聚合 MDI	8147.65	8217.64	-1.56%	8409.72	-1.34%	8358.29	7126.25
TDI	10981.20	11011.52	-0.32%	10821.35	-11.00%	11644.00	14162.46
DMF	2706.62	2716.37	-4.65%	2922.64	1.18%	2894.46	2400.86
电石 BDO	16461.11	16489.42	-0.01%	16543.51	-1.18%	16388.13	13251.24
顺酐 BDO	8607.26	8445.21	2.41%	8439.13	-2.89%	8113.68	5752.06
有机硅 DMC	11568.25	11728.15	-2.63%	12212.59	-10.04%	12864.38	12911.92
双酚 A	3730.77	3708.89	0.51%	3653.73	-9.96%	4093.59	3106.54
PTA	1202.99	1182.48	-9.43%	1545.30	-26.30%	2066.97	2124.79
季戊四醇	-564.10	-449.23	17.32%	-390.54	-706.55%	54.43	1025.75
短纤	5000.00	4917.78	3.69%	4353.22	15.26%	4442.06	4927.36
氨纶 40D	19171.79	19510.60	-4.96%	21405.84	-17.08%	25436.96	26910.70
涤纶	508.55	598.80	-27.72%	772.22	41.88%	536.23	538.10

数据来源：百川资讯、化工在线、隆众石化网、中纤网、Wind、bloomberg、东北证券

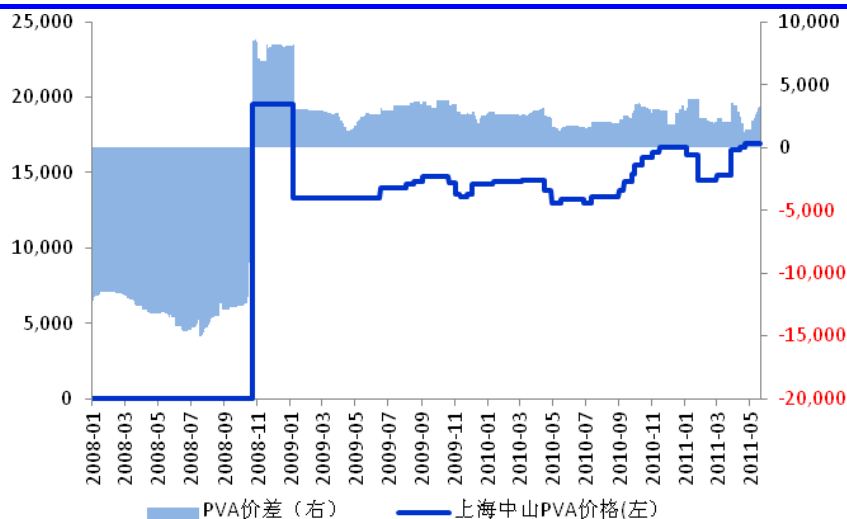
价差扩大品种

图1 热法磷酸价格价差（元/吨）



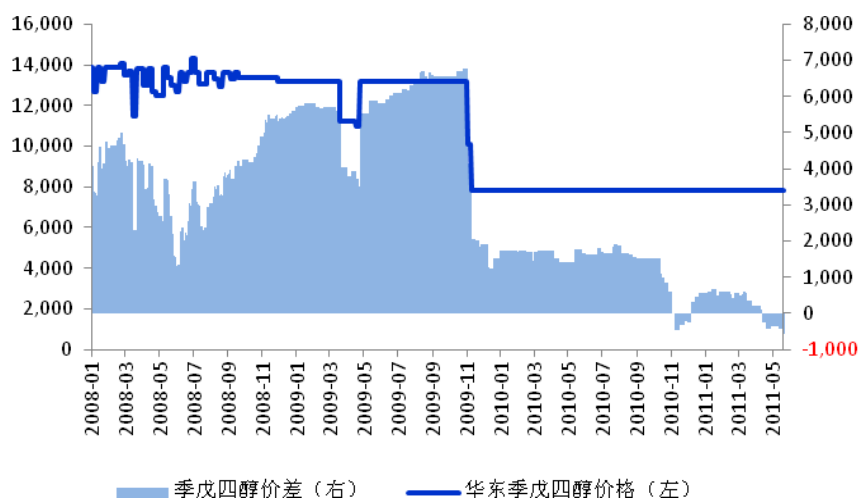
数据来源：百川资讯、东北证券

图2 PVA价格及价差（元/吨）



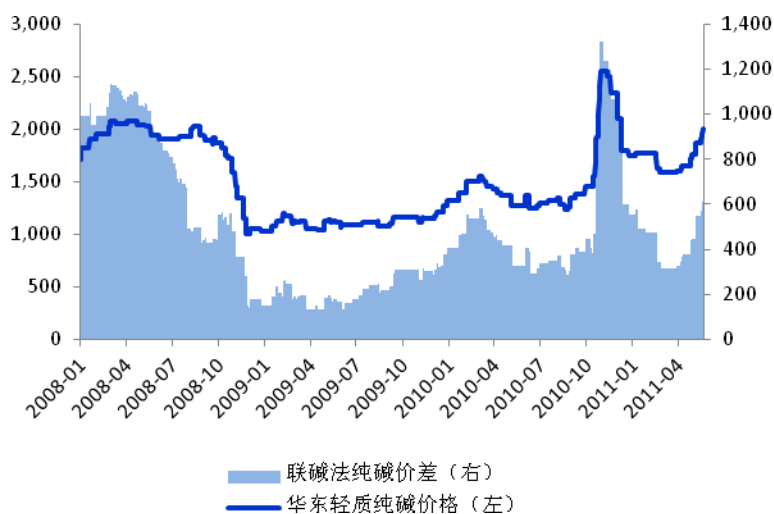
数据来源：百川资讯、东北证券

图3 季戊四醇价格及价差（元/吨）



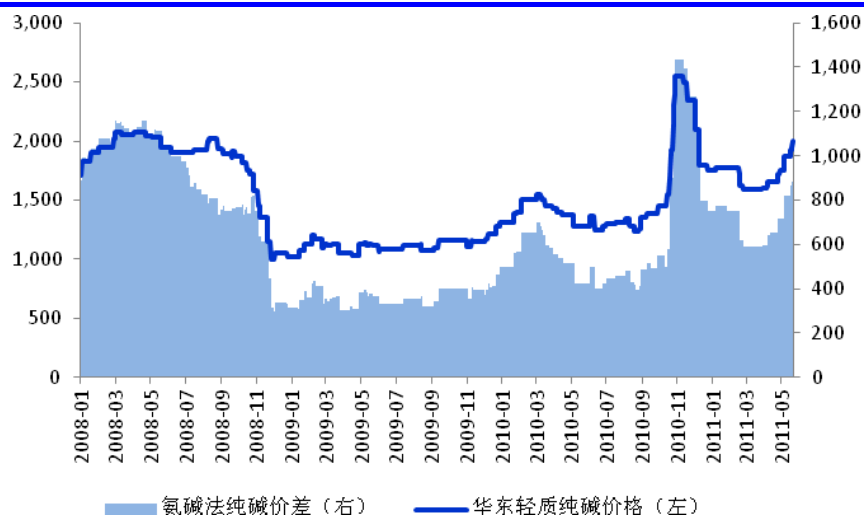
数据来源：百川资讯、东北证券

图4 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）



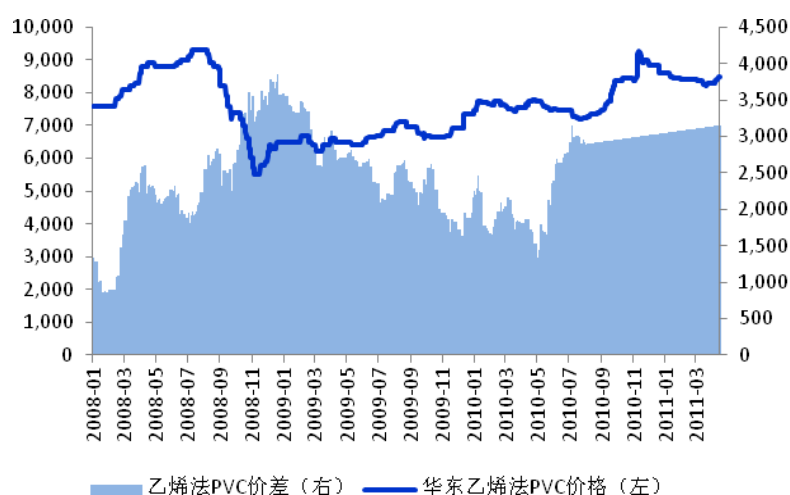
数据来源：百川资讯、东北证券

图5 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）



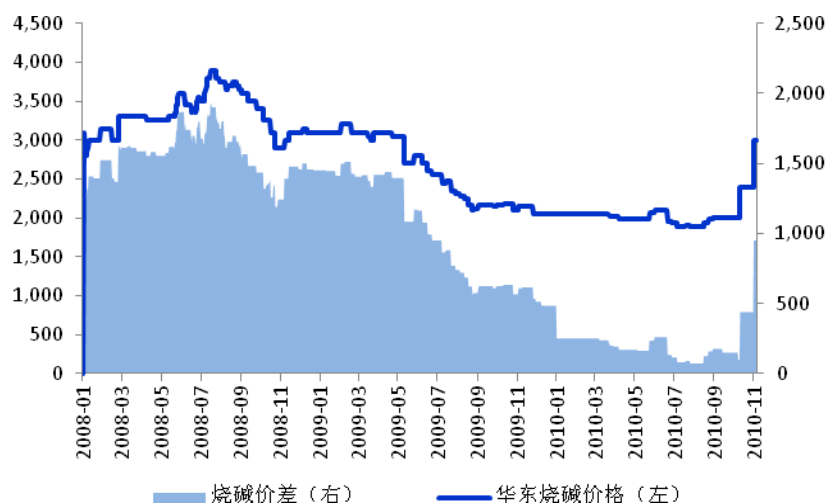
数据来源：百川资讯、东北证券

图6 乙烯法PVC价格及价差（元/吨）



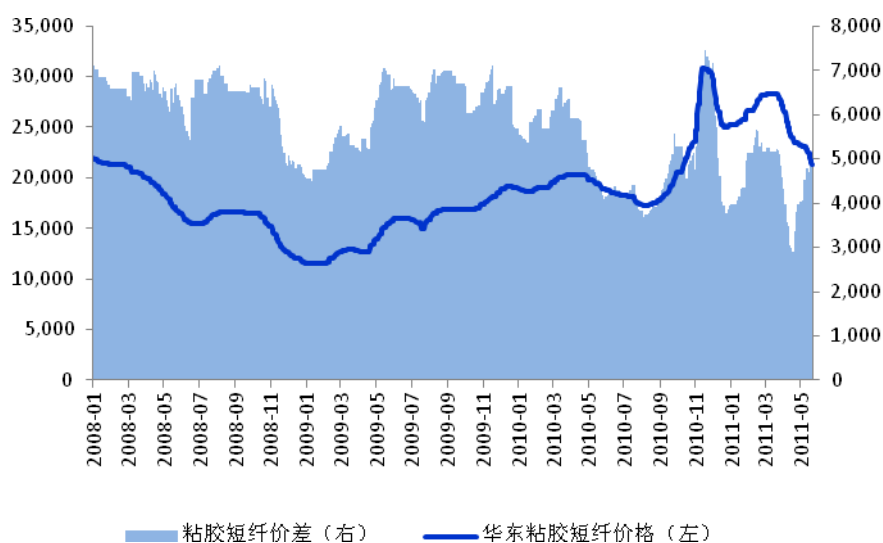
数据来源：百川资讯、东北证券

图7 烧碱价格及价差（元/吨）



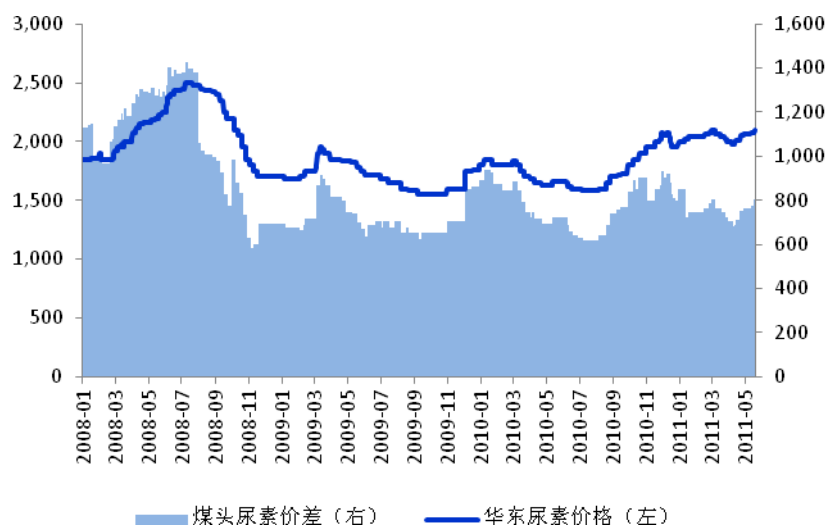
数据来源：百川资讯、东北证券

图8 粘胶短纤价格及价差（元/吨）



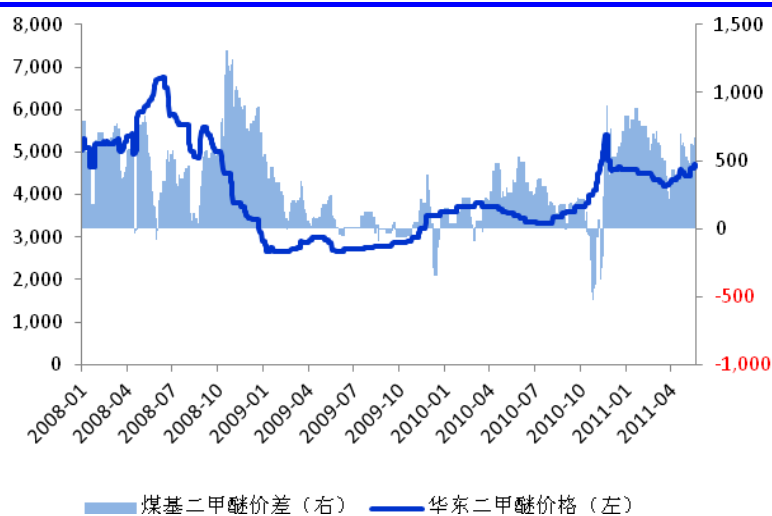
数据来源：百川资讯、东北证券

图9 煤头尿素价格及价差（元/吨）



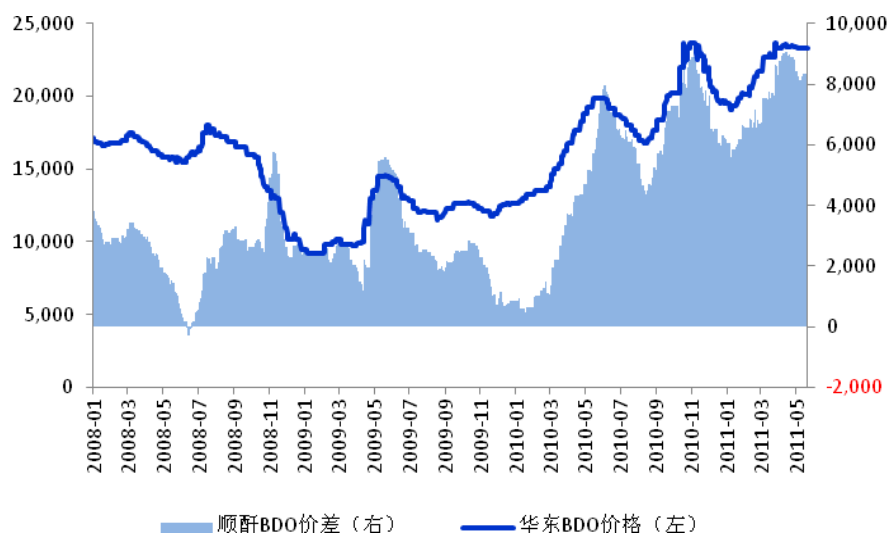
数据来源：百川资讯、东北证券

图10 煤基二甲醚价格及价差（元/吨）



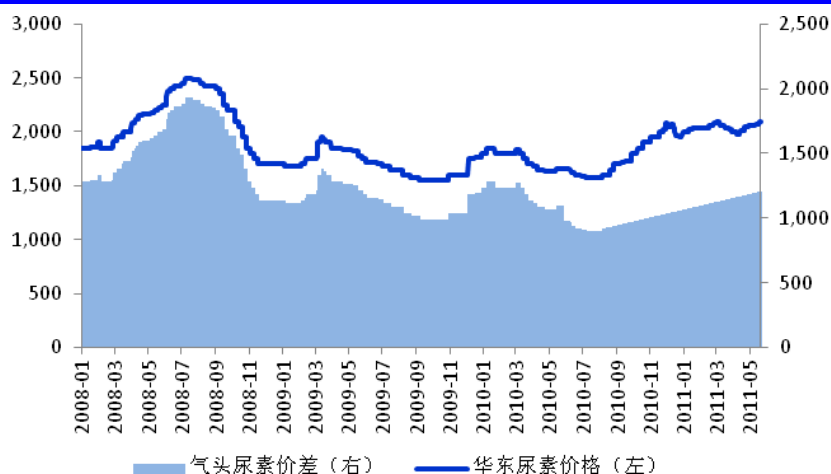
数据来源：百川资讯、东北证券

图 11 顺酐 BDO 价格及价差（元/吨）



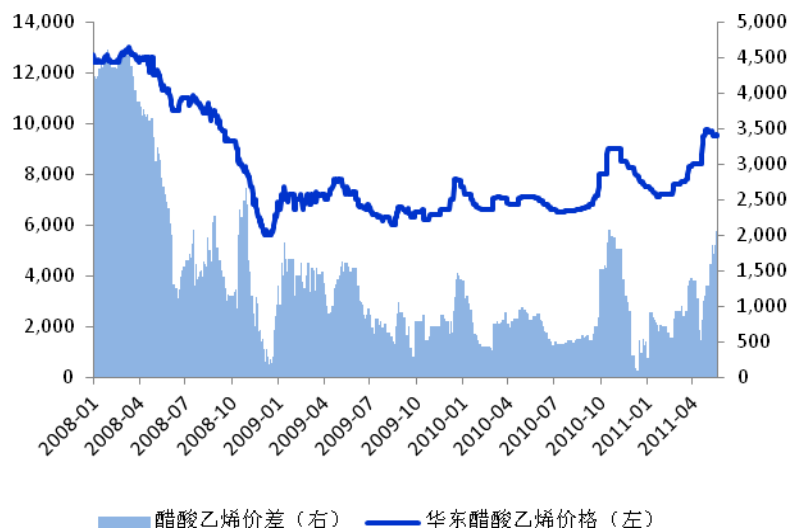
数据来源：百川资讯、东北证券

图 12 气头尿素价格及价差（元/吨）



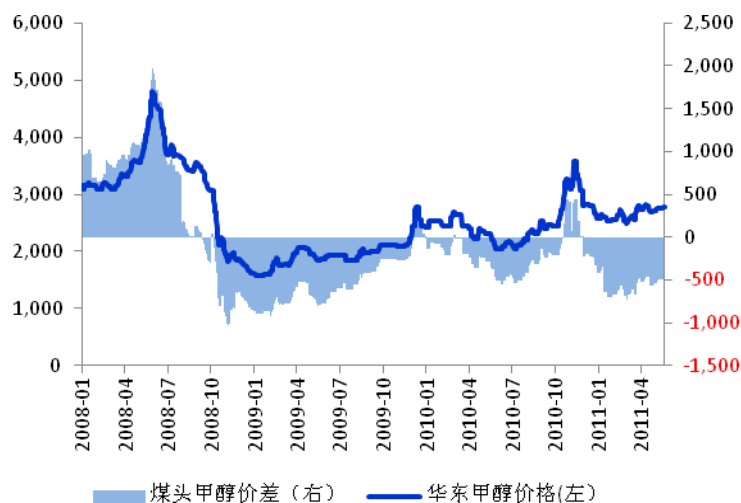
数据来源：百川资讯、东北证券

图 13 醋酸乙烯价格及价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

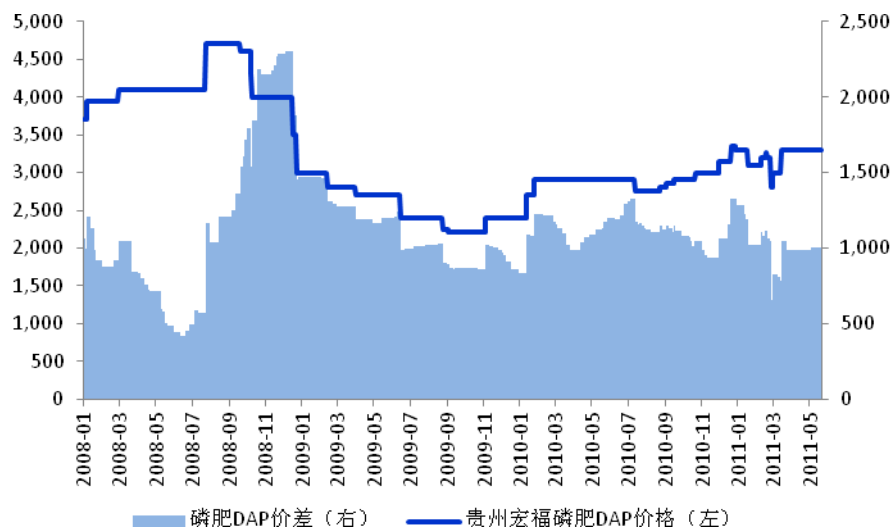
图 14 甲醇价格及价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

价差平稳品种

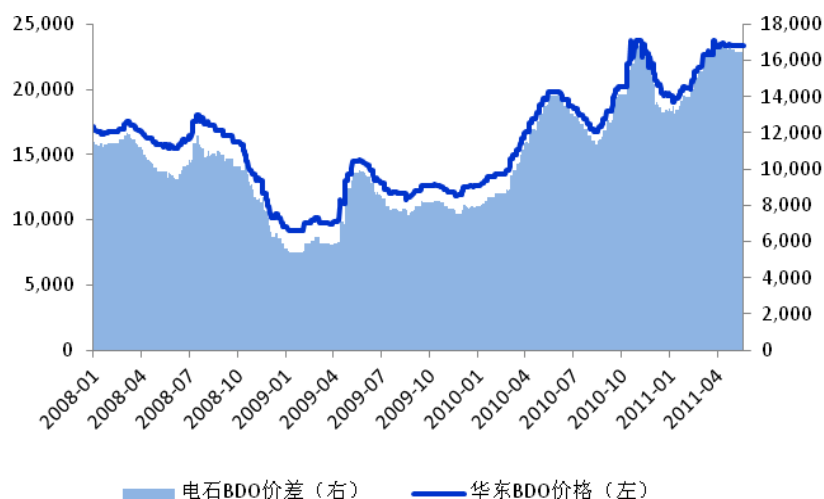
图 15 磷肥 DAP 价格价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

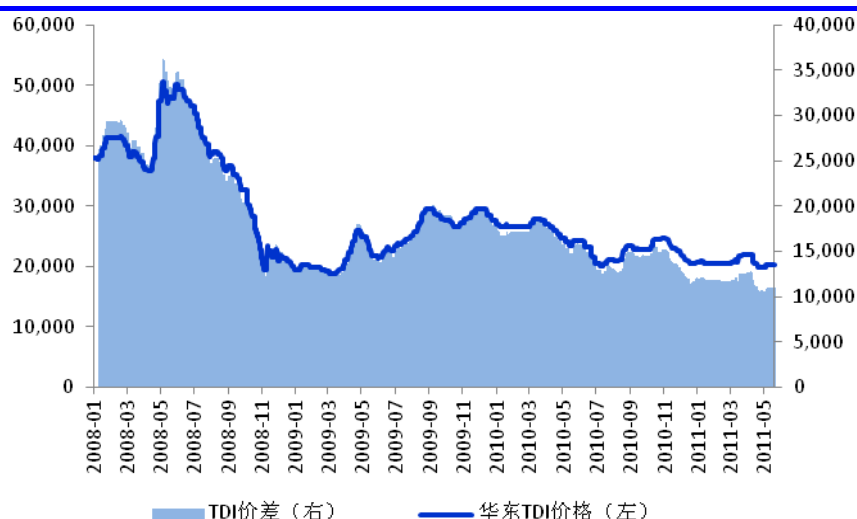
价差缩小品种

图 16 电石 BDO 价格及价差（元/吨）



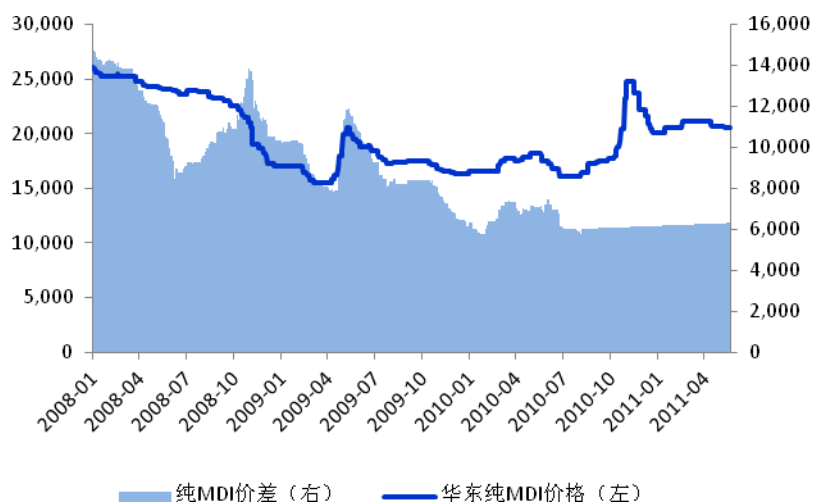
数据来源：百川资讯、东北证券

图 17 TDI 价格及价差（元/吨）



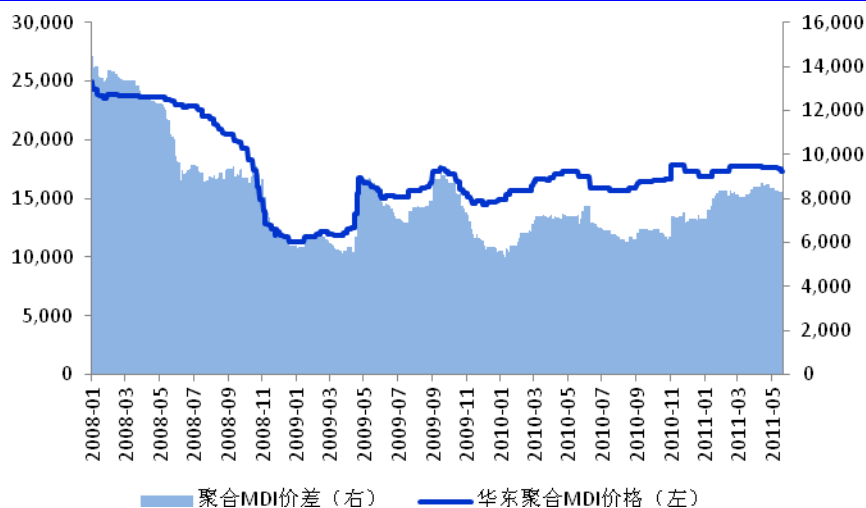
数据来源：百川资讯、东北证券

图 18 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



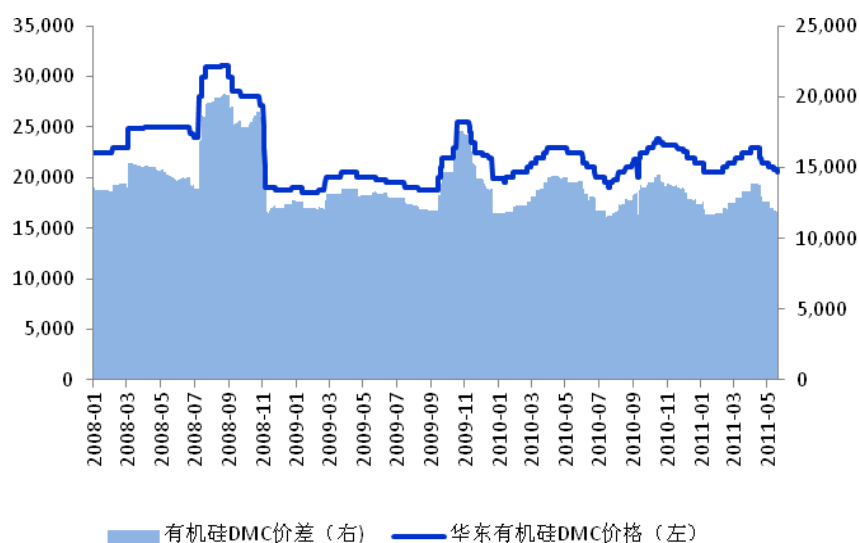
数据来源：百川资讯、东北证券

图 19 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



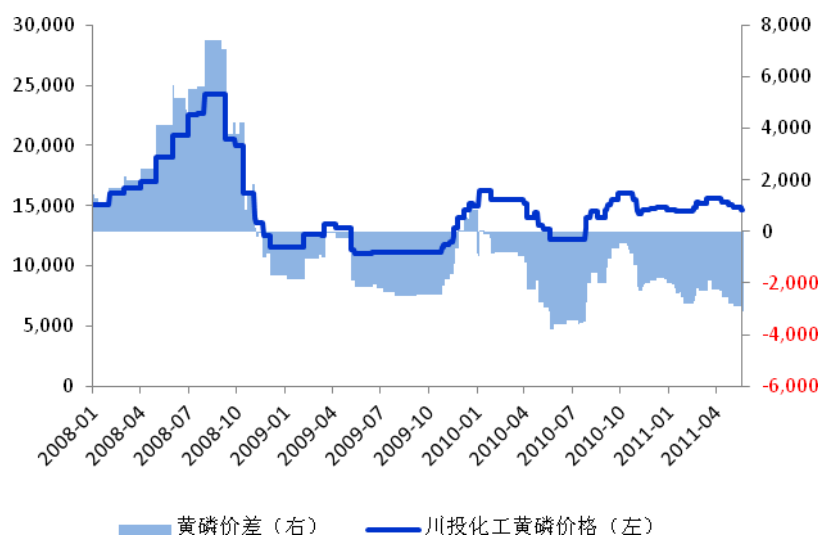
数据来源：百川资讯、东北证券

图 20 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）



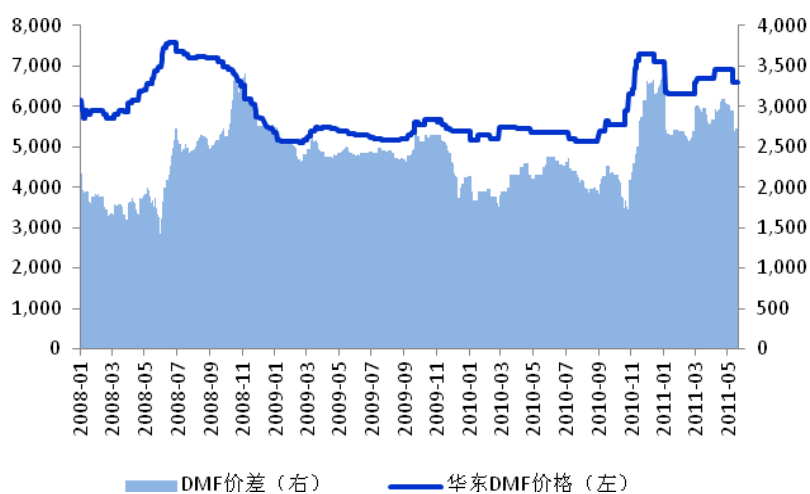
数据来源：百川资讯、东北证券

图 21 黄磷价格及价差（元/吨）



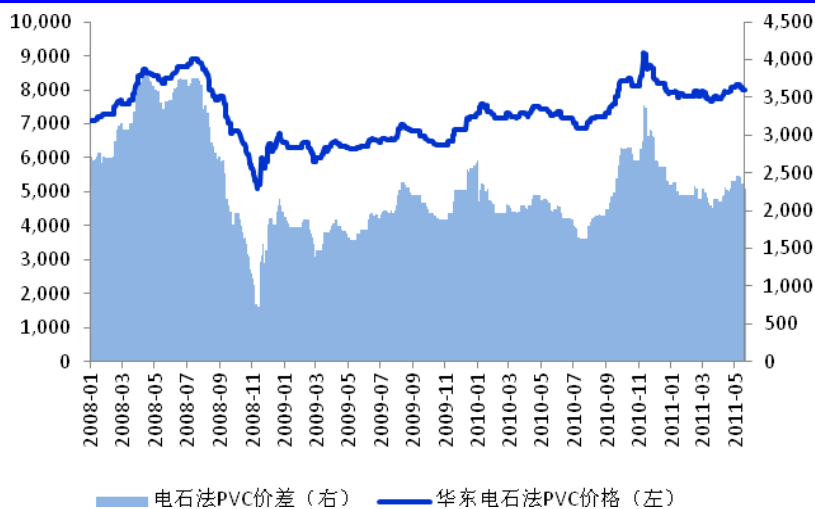
数据来源：百川资讯、东北证券

图 22 DMF 价格及价差（元/吨）



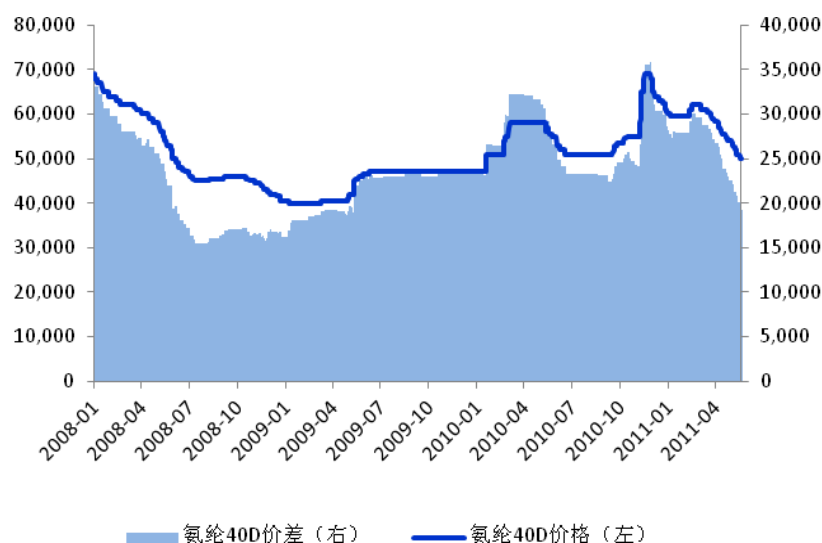
数据来源：百川资讯、东北证券

图 23 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）



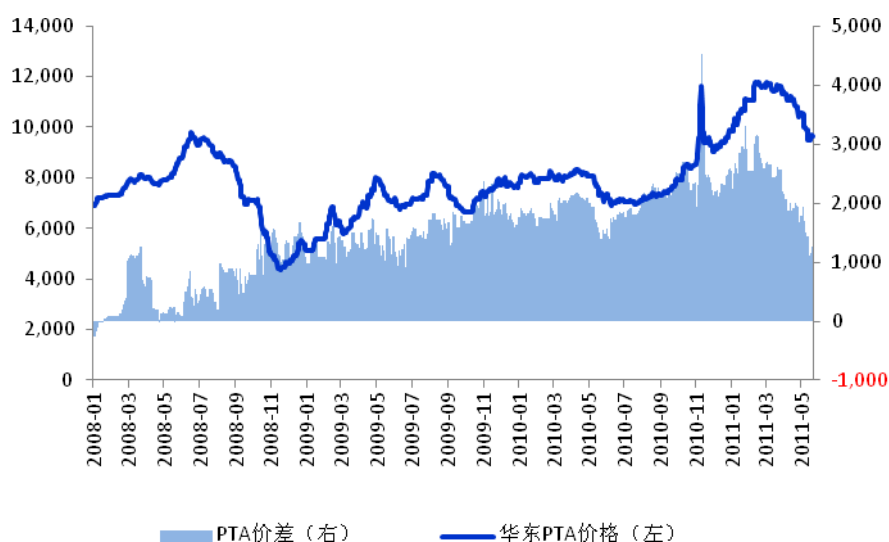
数据来源：百川资讯、东北证券

图 24 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

图 25 PTA 价格及价差（元/吨）



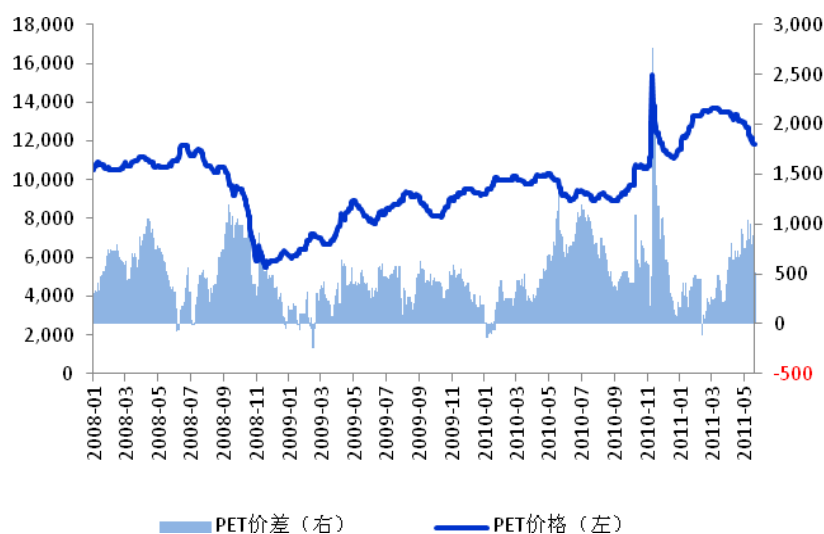
数据来源：百川资讯、东北证券

图 26 醋酸价格及价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

图 27 涤纶 PET 价格及价差（元/吨）



数据来源：百川资讯、东北证券

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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或征价。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。本报告版权归我公司所有。