

化工行业研究小组

分析师: 李琳琳

Lilll@ccnew.com

执业证书编号: S0730511010010

原油高位震荡, 丁二烯持续反弹

——石油化工行业周报 (2011 年 12 月 12 日-12 月 16 日)

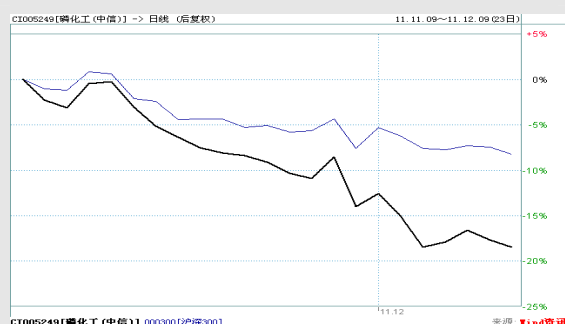
研究报告-行业周报

发布日期: 2011 年 12 月 22 日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



近一月磷化工相对沪深 300 指数表现



相关研究

中原证券 20111145-化工行业价格周报...2011.11.28

中原证券 20111123-化工行业价格周报...2011.11.15

中原证券 20111111-化工行业价格周报...2011.11.07

中原证券 20111070-化工行业价格周报...2011.11.01

联系人: 顾敏豪

邮件: gumh00@ccnew.com

电话: 021-50588666-8012

传真: 021-50587779

地址: 上海浦东新区世纪大道 1600 号 18 楼

邮编: 200122

一周价格涨幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周涨幅	变化值
丁二烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	2250	4.65%	100
碳四 (地中海 FOB)	美元/吨	917.5	4.65%	40.25
EDC (东南亚 CFR)	美元/吨	303	3.40%	10
氯化铵 (河南农干)	元/吨	1000	3.16%	30
尿素	元/吨	2100	2.64%	54

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅	变化值
三氯乙烯	元/吨	8000	-11.11%	-1000
食品级磷酸	元/吨	5000	-10.71%	-600
阿拉伯湾尿素	美元/吨	415.5	-8.61%	-39.7
亨利港天然气	元/mmbtu	3.127	-7.45%	-0.258
二氯甲烷	元/吨	4300	-5.50%	-250

月价格涨跌幅前后三位化工产品

名称	单位	当前价格	月涨跌幅	变化值
三聚磷酸钠	元/吨	7300	14.80%	980.44
丁二烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	2250	7.35%	132.90
烧碱 (30%隔膜碱)	元/吨	845	6.82%	52.19
氯化铵 (石家庄农湿)	元/吨	870	-16.16%	-164.66
环氧丙烷	元/吨	12200	-16.31%	-2472
BDO	元/吨	19000	-16.43%	-4042.59

年价格涨跌幅前后三位化工产品

名称	单位	当前价格	年涨跌幅	变化值
硫磺 (温哥华 FOB)	美元/吨	232.5	126.18%	118.04
硫酸 (西欧 CFR)	欧元/吨	87.5	79.77%	38.03
烧碱 (32%离子膜碱)	元/吨	905	55.79%	275.58
纯吡啶	元/吨	26250	-14.21%	-4699.91
TDI	元/吨	17700	-19.14%	-4614
液氯	元/吨	375	-43.04%	-694.36

一、化工市场一周回顾及展望（2011.12.12-2011.12.16）

1、一周价格关键词：原油价格向下震荡，丁二烯继续反弹

1.1、WTI 原油周均价下滑，预计后期仍将高位震荡

上周（2011 年 12 月 12 日至 12 月 16 日），强势美元带动国内原油价格震荡下行，未来一段时间内欧债危机仍未有效缓解，而中东地区局势也有进一步恶化的趋势，预计国际油价将在 100 美元/桶附近高位震荡。

1.2、丁二烯及下游合成橡胶价格持续反弹

上周（2011 年 12 月 12 日至 12 月 16 日），丁二烯以及下游合成橡胶价格继续反弹。丁二烯自 8 月份以来从高位滑落，跌幅超过了 60%。近来欧洲和亚洲多套乙烯装置开工率下降，导致丁二烯供应不足，价格连续上涨，带动下游合成橡胶价格触底反弹。未来丁二烯供给仍呈偏紧态势，预计丁二烯价格反弹仍有一定持续性。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，随着下游需求旺季的过去，甲醇、甲醛、醋酸价格持续下跌。但受电价上涨支撑，甲醇价格继续下跌的空间不大。

无机材料板块，纯碱产能扩张较快，但电价上调后成本也将上涨，后期价格上下两难，以震荡为主；PVC 价格随原料价格波动，原油上涨推动 PVC 价格小幅走高，但下游房地产需求仍不乐观，制约 PVC 价格大幅上涨，后期走势视房地产市场复苏情况而定；磷化工方面，磷矿石价格稳定，黄磷价格在成本上涨推动下，小幅上涨。可继续关注具有磷矿资源优势和电力优势的重点上市公司兴发集团（600141）。

新材料板块，MDI、TDI、有机硅市场依然低迷；后期该板块整体走势仍不乐观。

化肥板块，各产品价格总体平稳。尿素和磷肥价格略有上涨，由于尿素和磷肥经前期调整后已接近成本，近期各地淡储陆续启动，尿素和磷肥价格有望继续小幅反弹。钾肥方面，我国与进口钾肥的主要供应商 BPC 明年的进口价格谈判即将开始，明年的进口价格将有较大幅度的上涨，因此国内钾肥的上涨预期强烈，可继续关注重点上市公司盐湖股份（000792）。

化纤板块，棉花价格小幅反弹带动粘胶价格上涨，下游服装业目前正处于消费旺季，但受外需低迷影响，出口形势较差，旺季销量不如往年，该板块后期建议以谨慎观望为主。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2011 年 12 月 12 日至 12 月 16 日）化工股票中，跌多涨少，短期内仍然难有表现；中期仍建议布局磷化工优质个股兴发集团（600141）；以及下游需求刚性的农药、医药中间体的相关上市公司。

二、一周要闻回顾

1、欧佩克三年来首次提高产油上限

石油输出国组织欧佩克在维也纳部长会议上决定，将 2012 年上半年石油产出上限提高至每天 3000 万桶。这是该组织三年来首次提高产量上限，但每个成员国的产出限额并未确定。决定一出，国际油价暴跌。据悉，这一配额适用于欧佩克全体成员国，包括伊拉克和利比亚。欧佩克于 2008 年 12 月举行部长级会议时决定，将总产量限定为每天 2484 万桶。但这一指标并没有得到严格执行，特别是今年利比亚爆发战争造成该国石油生产陷入停顿后，其余欧佩克成员国都在超限额生产。该组织统计显示，今年 11 月欧佩克 12 个成员国实际产量达到每天 3037 万桶。限额提高后，将与该组织实际日产量基本一致。

会议认为，全球经济正在遭遇严重困难，明年全球增长减速几成定局。就在前一天，该机构和国际能源署双双下调了明年全球石油需求的增长预期。

简评：在当前欧洲债务危机前途迷茫，市场信心脆弱之时，欧佩克的增产决定对油价来说无疑雪上加霜。但中长期看，受新兴国家需求增长及美元走势等因素影响，原油价格仍将保持在较高的位置。

2、2012 化肥关税政策出台

12 月 16 日，国务院关税税则委员会对外发布《2012 年关税实施方案》，对部分产品进出口关税进行调整。其中，将对能源资源类产品、战略性新兴产业所需的关键设备和零部件、农业生产资料等五大类 730 多种商品实施较低的进口暂定税率，平均税率为 4.4%，比最惠国税率低 50%以上；对部分化肥继续征收特别出口关税。新版关税方案于明年 1 月 1 日起施行。

化肥关税方面，尿素、磷酸一铵、磷酸二铵出口关税政策维持 2011 年淡旺季划分及税率，但明确说明计算税率时的出口价格不含关税；重钙、其他磷肥、其他氮磷二元肥、小包装肥料实行淡旺季差别化出口关税政策，其中 6-9 月出口关税税率为 7%，其余时间加征 75%的特别关税；肥料用氯化铵、其他氮肥 7-10 月出口关税税率为 7%，其余时间加征 75%的特别关税。磷矿石出口配额从 150 万吨下降到 120 万吨。

简评：明年的化肥出口政策对尿素、磷铵等大品种化肥的出口基准价明确不含关税，有利于产品的出口，小品种化肥的出口则将明显受限。此外磷矿石出口配额的缩减也显示出政府整合磷矿资源的决心，磷矿石资源的价值将逐步上升。

3、化学原料药淘金仿制药

国外上市新药日趋减少，世界原料药产业向发展中国家转移，在这种形势下，我国化学原料药产业找到了在今后几年实现新一轮飞跃的踏板—仿制化学原料药。这是国家化学原料药基地建设高端论坛上，与会专家对新形势下仿制药的角色做出的最新判断。

来自中国医药工业信息中心公布的数据显示，自 2000 年以来，全球仿制药市场增速约为药品市场增速的 2 倍。以制药大国美国为例，2009 年，美国仿制药的处方量已占总处方量的 75%，而这个数字在 2004 年仅为 57%，仿制药已经成为药品市场的主力。

自 1996 年以来，美国 FDA 受理新药申请数变化趋势，整体呈递减趋势。据预测，到 2015 年，一大批总销售额超过 1420 亿美元的畅销药品将在主要市场面临仿制药的竞争。今后几年将是国际药品专利到期的高峰时期，中国等发展中国家将成为仿制药产业发展重点转移目的地。

数据显示，全球药品市场未来几年的年均增长率将在 3%-6% 之间。以中国、印度、巴西、韩国、墨西哥、土耳其等国家为代表的新兴市场将成为快速发展的地区，年增长率超过 10%。我国非专利药市场的增长速度在 20% 以上，远远高于全球 10% 左右的增长，这成为吸引跨国公司争夺市场的新阵地。

简评：在医药生产的国际化分工日益明显的情况下，受益于成本及政策上的优势，医药的上游中间体及原料药正在向我国等发展中国家转移。在全球经济不景气的情况下，仿制药的上游中间体将实现较好的发展。

4、欧盟为家用洗涤剂“禁磷”立法

欧盟委员会 12 月 14 日发布公告称，欢迎欧洲议会通过的关于禁止在家用洗涤剂中添加磷酸盐并限制其他含磷化学制剂的新法规。这意味着家用洗涤剂中“禁限磷”的时间表已然明确。这项法规明确，2013 年 6 月 30 日后，欧洲国家将禁止在家用洗涤剂中添加磷酸盐并限制其他含磷化学制剂；2017 年 1 月 1 日后，该规定将适用于家用自动洗碗机洗涤剂。

欧盟委员会在公告中还特别强调，欧盟成员国有权将上述限期提前；同时，在满足一定条件的情况下，也可以要求将期限延后到 2014 年 12 月 31 日。欧盟委员会同时表示，由于在欧盟范围内尚未找出在技术与经济上可行的替代磷酸盐用于工业洗涤剂的产品，该法规目前只适用于家用洗涤剂，不适用于工业用洗涤剂。

据了解，磷酸盐最初用于保证洗涤剂在硬水环境中的清洁效果。但是，添加了磷酸盐的洗涤剂被排放到自然界后会促使水中养分的增加，导致藻类大量繁殖，形成水体的“富营养化”，或被称为“赤潮”、“水华”现象。而要清除废水中的磷酸盐，则是一项高成本和复杂的工作。

简评：家用洗涤剂中的禁磷和限磷活动，在我国早已开始实施。国内用于家用洗涤剂的磷酸盐产品产量和出口量均较小，因而该法案对我国的实质影响不大。从长期开看，洗涤剂等领域禁磷是大趋势，国内相关磷化工企业应积极发展精细磷化工产品。

5、湖北宜化取得江家墩磷矿采矿权

湖北宜化公告称，江家墩磷矿系公司全资子公司湖北宜化肥业有限公司控股 77.36% 的湖北宜化江家墩矿业有限公司下属的一家大型磷矿，于 12 月 13 日取得了由湖北省国土资源厅颁发的采矿许可证，矿区面积 1.1361 平方公里、生产规模为 30 万吨/年。该采矿许可证有效期限为 2011 年 12 月 1 日至 2012 年 12 月 1 日，期满再续。

公告显示，江家墩磷矿总体按 150 万吨/年的开采能力设计，分东部矿段、西部矿段两期开发，此次取得采矿权为首期开发的西部矿段，开采能力为 30 万吨/年，资源储量为 2889 万吨，磷矿石平均品位 27.18%。东部矿段目前正在勘探过程中，待全部勘探工作完成后再办理采矿权证。东部矿段采矿权证办理结束后将与西部矿段合并转采，最终总开采能力达到 150 万吨/年。

简评：随着我国对磷矿开采政策的收紧，磷矿资源的价值正在不断提高，具有磷矿资源的公司将获得较好的收益。湖北宜化具有较强的磷矿获取能力，且位于我国最大的磷矿附近，未来有望在湖北磷矿开发中继续获得磷矿资源。

（资料来源：中化新网、化工资讯、中国化工报、证券时报、新华网）

三、化工产品价格一周回顾（2011.12.12-2011.12.16）

1、石化：原油价格高位震荡，大宗石化产品涨跌互现

表1：主要石油化工产品价格一周变动（2011年12月12日—2011年12月16日）

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	96.12	100.10	-3.98%
国际石脑油（美元/桶）	898.53	904.25	-0.63%
国内石脑油（元/吨）	6470.00	6470.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	115.59	118.52	-2.47%
纽约柴油（美元/桶）	120.10	124.90	-3.84%
新加坡汽油（美元/桶）	113.86	113.41	0.39%
新加坡柴油（美元/桶）	124.24	127.68	-2.69%
鹿特丹汽油（美元/桶）	106.68	108.55	-1.72%
鹿特丹柴油（美元/桶）	123.34	128.29	-3.86%
国内汽油（元/吨）	9700.00	9700.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8190.00	8190.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1080.00	1079.60	0.04%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1192.60	1186.00	0.56%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2250.00	2170.00	3.69%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1017.40	1015.70	0.17%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1098.50	1102.10	-0.33%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1306.10	1309.80	-0.28%
华东苯（元/吨）	7835.00	7725.00	1.42%
华东甲苯（元/吨）	8745.00	8765.00	-0.23%
华东二甲苯（元/吨）	9165.00	9175.00	-0.11%

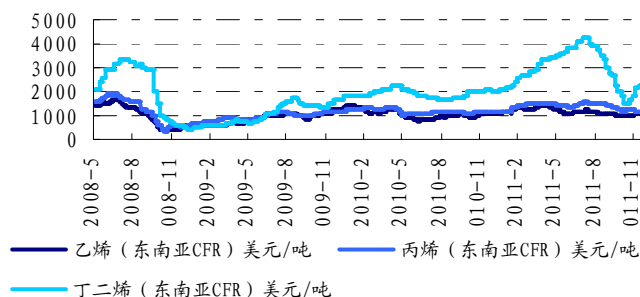
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



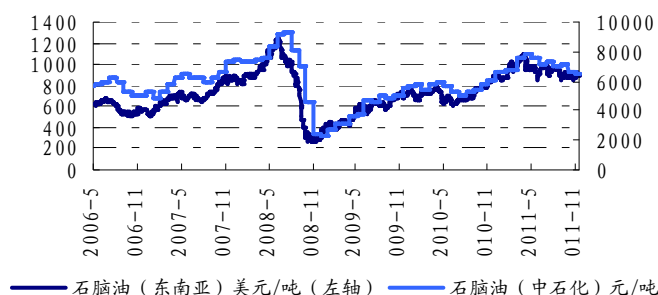
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



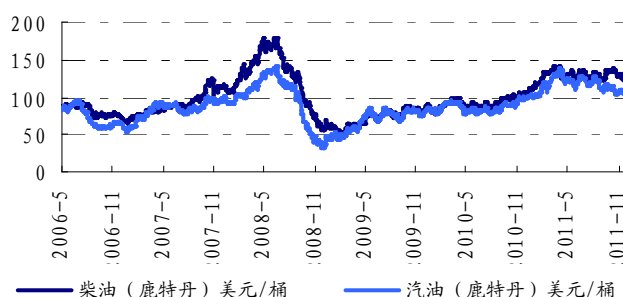
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



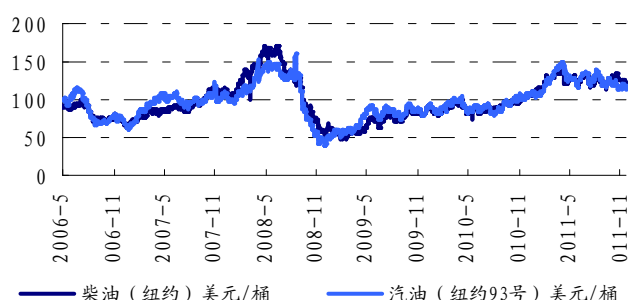
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



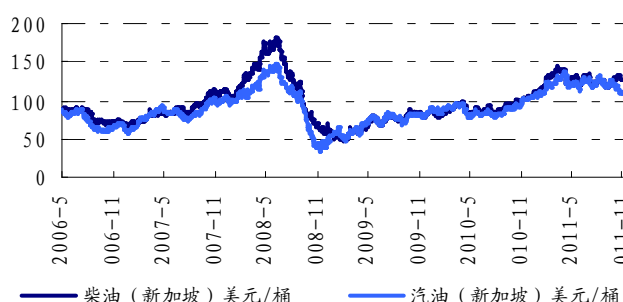
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



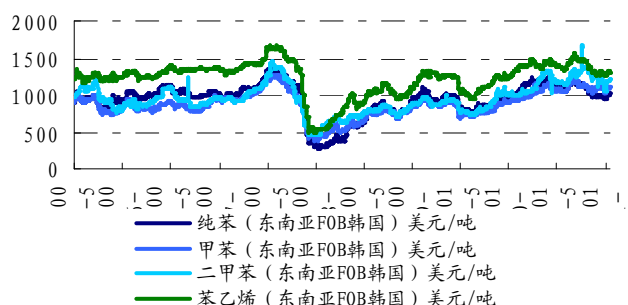
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



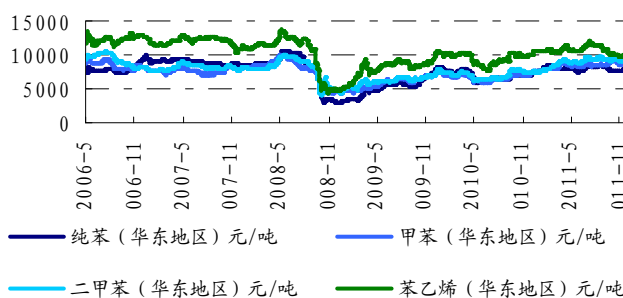
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



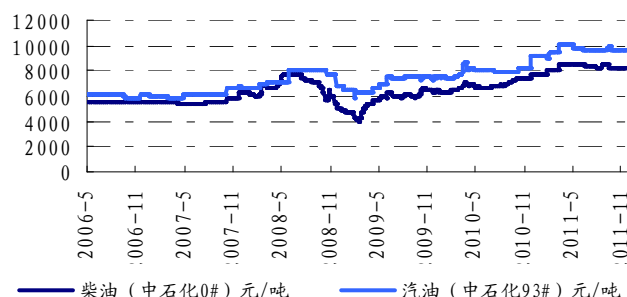
资料来源: 百川资讯

图8: 我国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯价格



资料来源: 百川资讯

图9: 国内93#汽油和0#柴油价格



资料来源: 百川资讯

2、醇醚：液化石油气继续上涨，醇醚产品全线下跌

表1: 主要醇醚产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
华东甲醇(元/吨)	2795.00	2887.00	-3.19%
华东甲醛(元/吨)	1570.00	1608.00	-2.36%
华东醋酸(元/吨)	2970.00	2990.00	-0.67%
华东醋酐(元/吨)	5250.00	5280.00	-0.57%
国内二甲醚(元/吨)	4560.00	4660.00	-2.15%
国内液化石油气(元/吨)	6204.00	6066.00	2.27%

资料来源: 中原证券

图1: 国内煤炭(大同优混, 5500大卡)价格

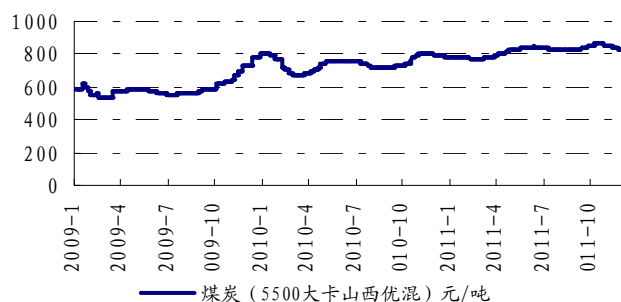
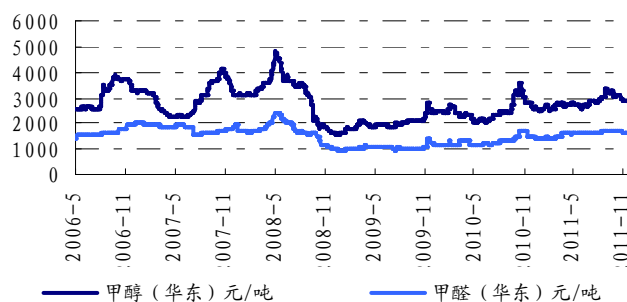


图2: 华东地区甲醇、甲醛价格



资料来源: 百川资讯

资料来源: 百川资讯

图3: 华东地区醋酸、醋酐价格

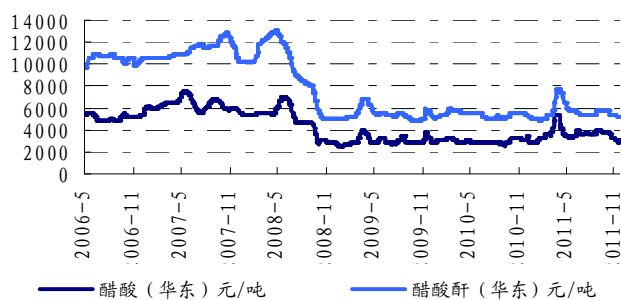
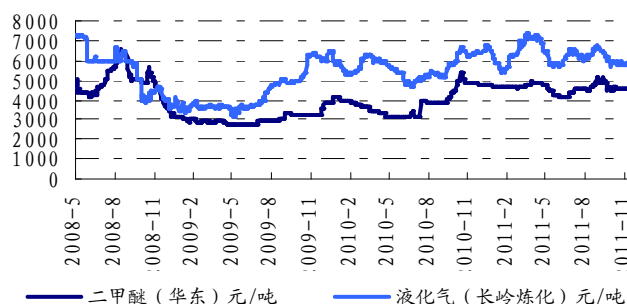


图4: 国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源: Bloomberg

资料来源: 百川资讯

3、无机材料

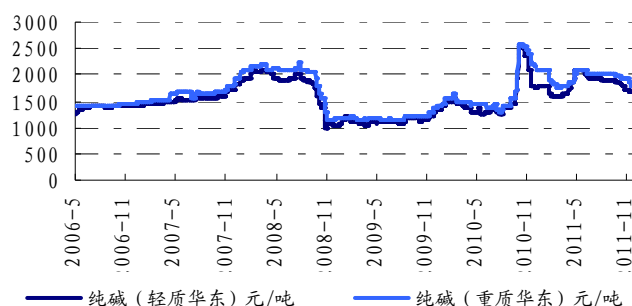
3.1 纯碱: 继续下跌

表1: 国内纯碱与原盐价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
重质纯碱(元/吨)	1775.00	1835.00	-3.27%
轻质纯碱(元/吨)	1675.00	1675.00	0.00%
原盐(元/吨)	280.00	280.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1: 华东地区纯碱价格



资料来源: 百川资讯

图2: 山东潍坊地区原盐价格



资料来源: 百川资讯

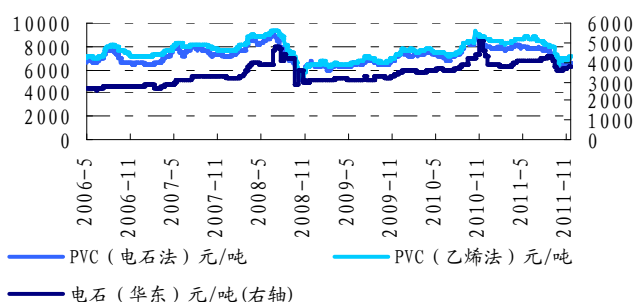
3.2 氯碱: 成本上涨, 支撑 PVC 价格

表1: 国内PVC与电石价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6638.00	6654.00	-0.24%
乙烯法 PVC (元/吨)	7060.00	6990.00	1.00%
电石 (元/吨)	3800.00	3788.00	0.32%
32%离子膜碱 (元/吨)	902.00	880.00	2.50%
30%隔膜碱 (元/吨)	845.00	835.00	1.20%
液氯 (元/吨)	375.00	375.00	0.00%

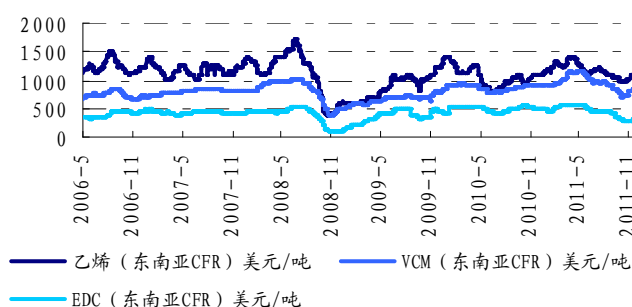
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



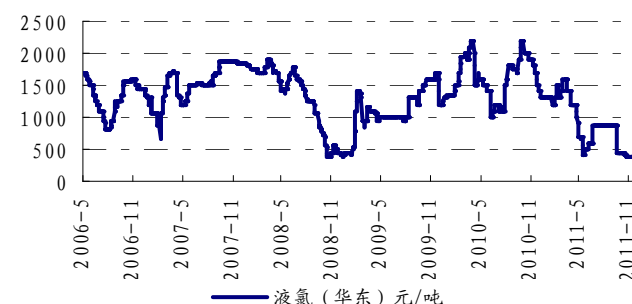
资料来源: 百川资讯

图3: 华东烧碱走势图



资料来源: 百川资讯

图4: 液氯价格走势



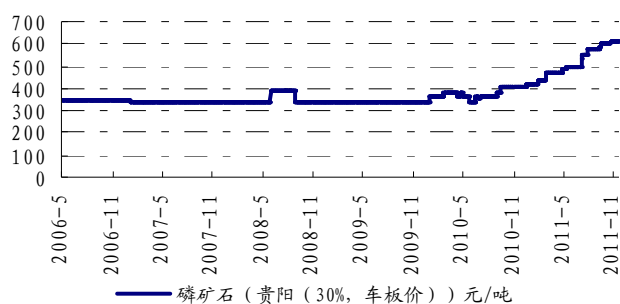
资料来源: 百川资讯

3.3 磷化工：磷酸价格大幅下跌

表1：磷化工产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

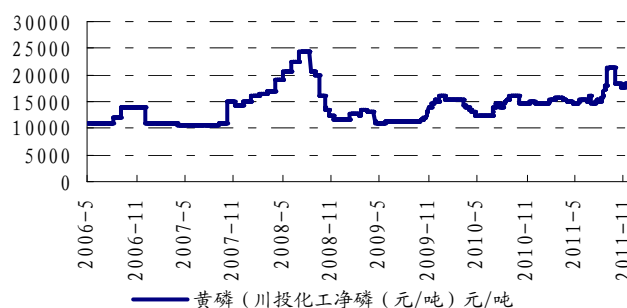
	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	610.00	610.00	0.00%
四川黄磷 (元/吨)	18500.00	18500.00	0.00%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5000.00	5500.00	-9.09%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5000.00	5600.00	-10.71%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	7340.00	7500.00	-2.13%

图1：国内磷矿石价格



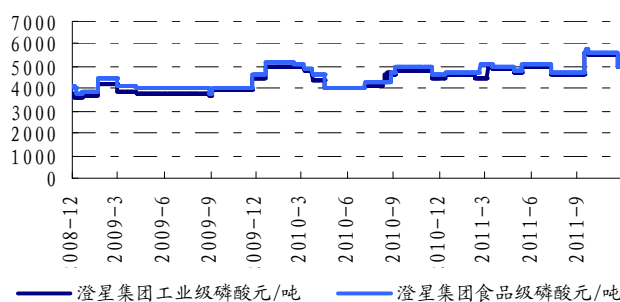
资料来源：百川资讯

图2：国内黄磷价格



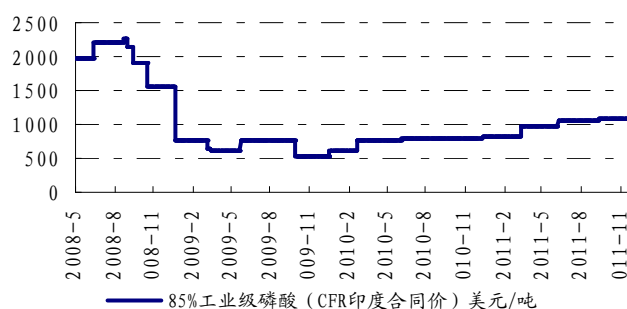
资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格



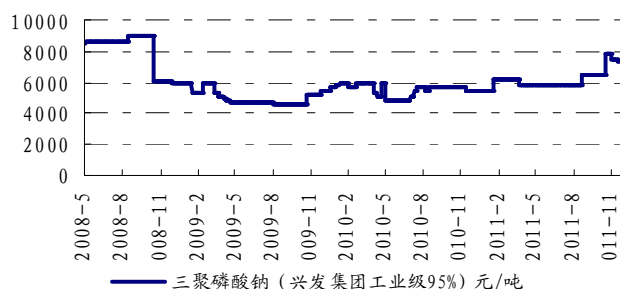
资料来源：百川资讯

图4：国际磷酸价格



资料来源：百川资讯

图5：国内三聚磷酸钠价格



资料来源：百川资讯

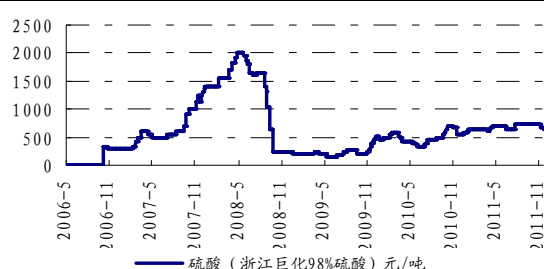
3.4 钛白粉：钛白粉价格平稳

表1：钛白粉价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
硫酸（元/吨）	662.00	680.00	-2.65%
锐钛型钛白粉（元/吨）	16200.00	16200.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	18800.00	18800.00	0.00%

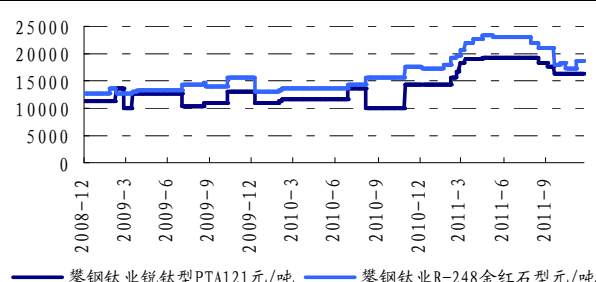
资料来源：中原证券

图1：硫酸价格



资料来源：百川资讯

图2：锐钛型、金红石型钛白粉价格



资料来源：百川资讯

3.5 炭黑：继续下跌

表1：炭黑相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2510.00	2510.00	0.00%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	7600.00	7720.00	-1.55%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	8100.00	8220.00	-1.46%

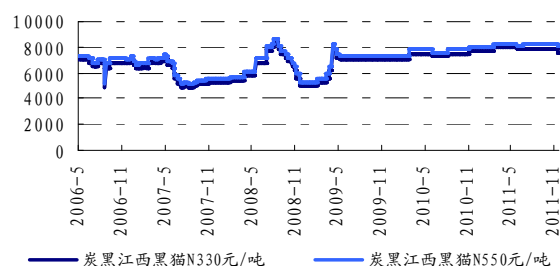
资料来源：中原证券

图1：山西地区煤焦油价格



资料来源：百川资讯

图2：炭黑价格



资料来源：百川资讯

4、新材料

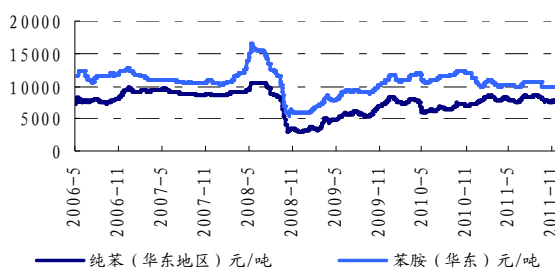
4.1 MDI：纯苯价格继续上涨，MDI 价格稳定

表 1：MDI 相关产品价格一周变动(2011 年 12 月 12 日—2011 年 12 月 16 日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
纯苯（元/吨）	7835.00	7725.00	1.42%
苯胺（元/吨）	9850.00	9850.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	20000.00	20000.00	0.00%
聚合 MDI（元/吨）	15500.00	15500.00	0.00%

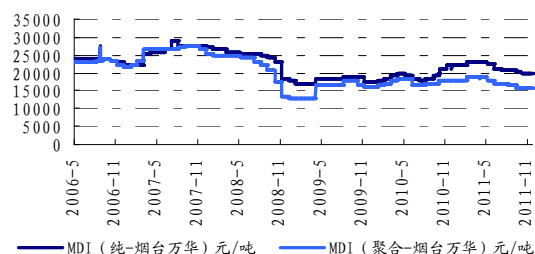
资料来源：中原证券

图1：纯苯、苯胺价格



资料来源：百川资讯

图2：纯MDI、聚合MDI价格



资料来源：百川资讯

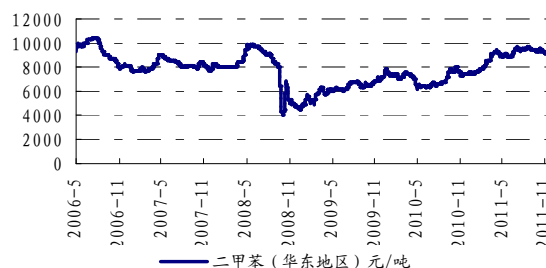
4.2 TDI：继续小幅上涨

表1：TDI相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	8745.00	8765.00	-0.23%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9165.00	9175.00	-0.11%
华东 TDI（元/吨）	17640.00	17550.00	0.51%

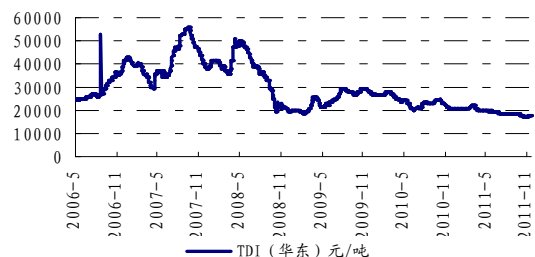
资料来源：中原证券

图1：国内二甲苯价格



资料来源：百川资讯

图2：华东TDI价格



资料来源：化工在线

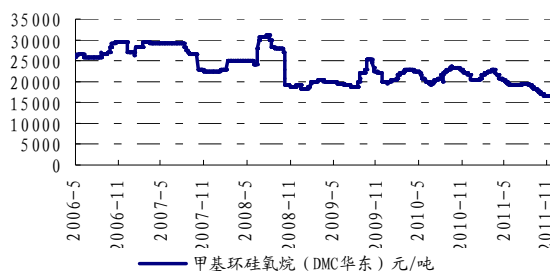
4.3 有机硅：DMC 价格依然低迷

表1：有机硅价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
DMC (元/吨)	16600.00	16600.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内DMC价格



资料来源：百川资讯

5、化肥及农药

5.1 氮肥：尿素继续上涨

表1：氮肥相关价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	3100.00	2850.00	8.77%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2098.00	2044.00	2.64%
农用氯化铵 (元/吨)	980.00	950.00	3.16%
工业硝酸铵 (元/吨)	2650.00	2675.00	-0.93%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

元/吨

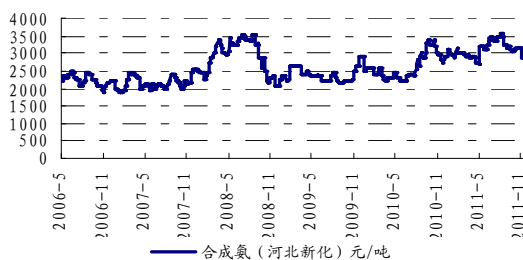
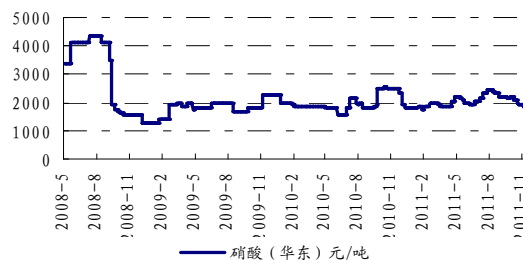


图2：硝酸价格

元/吨

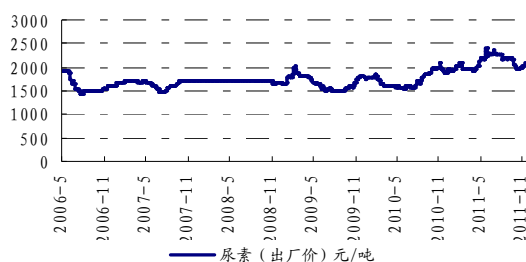


资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3: 尿素出厂价格

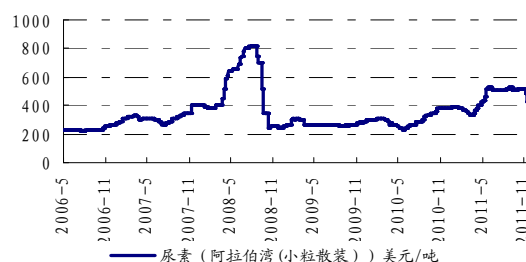
元/吨



资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格

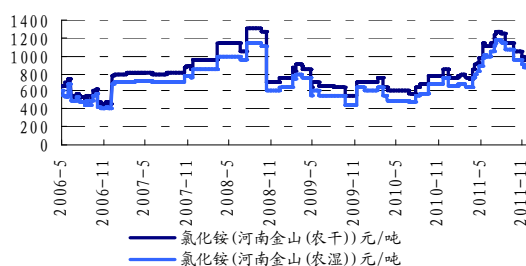
美元/吨



资料来源: Bloomberg

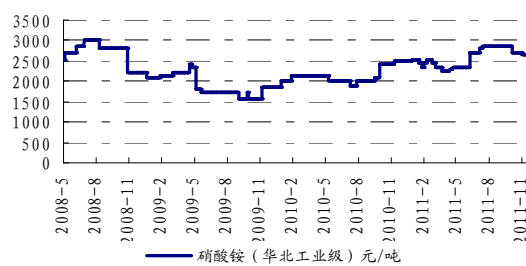
图5: 农用氯化铵价格

元/吨



资料来源: 百川资讯

图6: 工业级硝酸铵价格



资料来源: 百川资讯

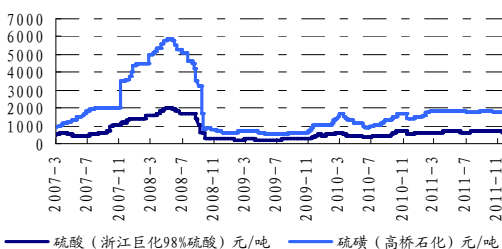
5.2 磷肥: 价格基本稳定

表1: 磷肥相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1740.00	1740.00	0.00%
国内硫酸(元/吨)	662.00	680.00	-2.65%
国内磷酸一铵(元/吨)	3050.00	3050.00	0.00%
国内磷酸二铵(元/吨)	3220.00	3200.00	0.63%

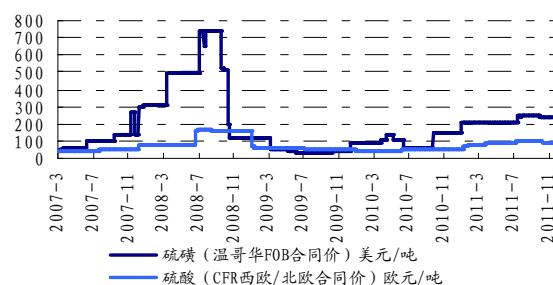
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



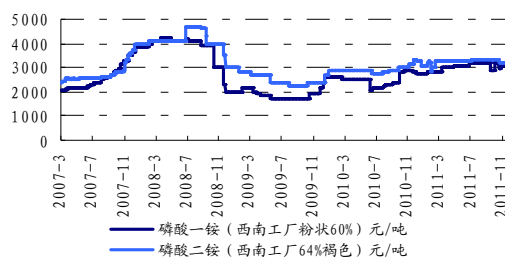
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



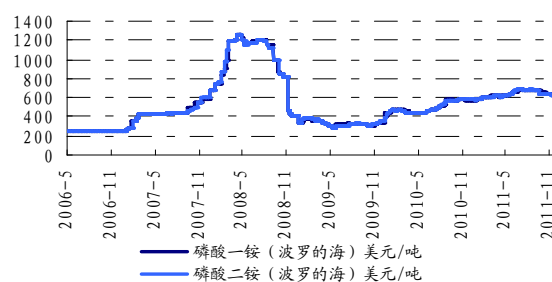
资料来源: 百川资讯

图3: 国内磷酸一铵、二铵价格



资料来源: 百川资讯

图4: 国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源: Bloomberg

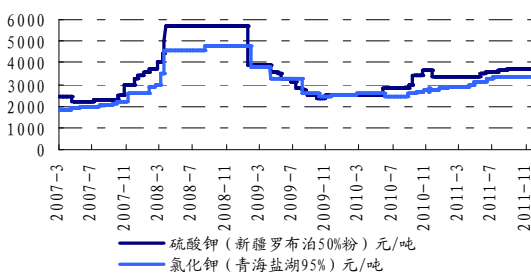
5.3 钾肥: 价格稳定

表1: 钾肥相关价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
国内硫酸钾(元/吨)	3750.00	3750.00	0.00%
国内氯化钾(元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%
华东硫基复合肥(元/吨)	2900.00	2900.00	0.00%
华东氯基复合肥(元/吨)	2750.00	2750.00	0.00%

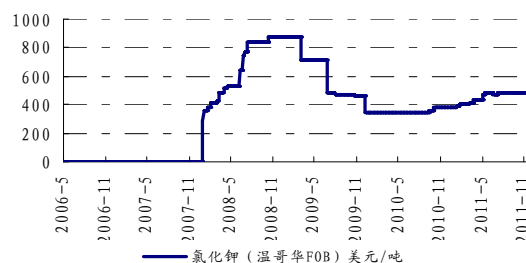
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫酸钾、氯化钾价格



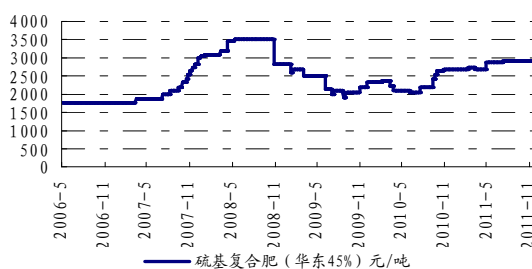
资料来源: 百川资讯

图2: 国际钾肥价格



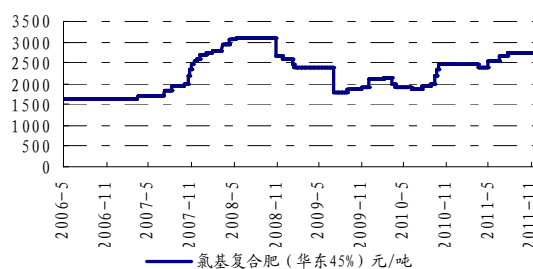
资料来源: Bloomberg

图3: 国内硫基复合肥价格



资料来源: 百川资讯

图4: 国内氯基复合肥价格



资料来源: 百川资讯

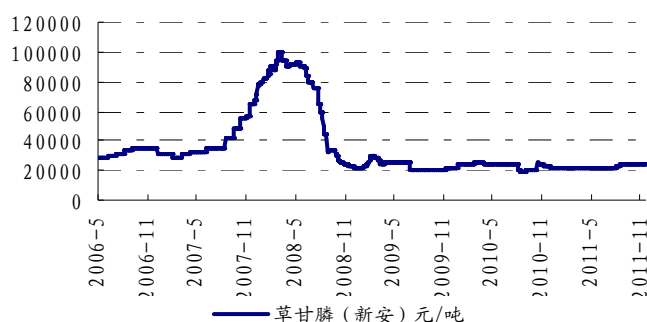
5.4 农药：价格稳定

表1：部分农药产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	23750.00	23750.00	0.00%
纯吡啶（元/吨）	26250.00	26250.00	0.00%

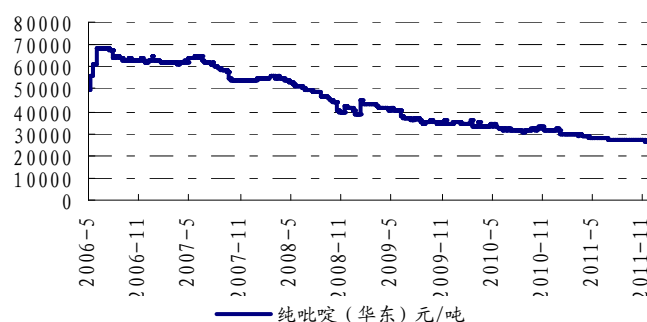
资料来源：中原证券

图1：国内草甘膦价格



资料来源：百川资讯

图2：国内吡啶价格



资料来源：百川资讯

6、化纤

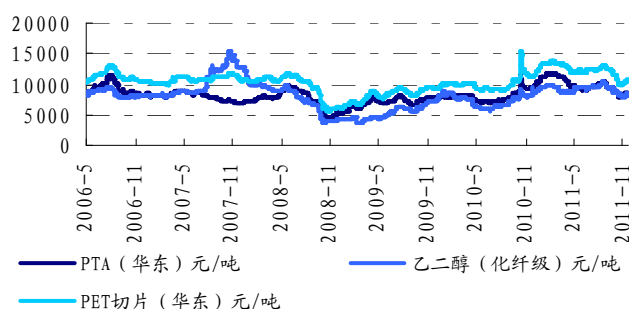
6.1 涤纶：原材料价格震荡，PET切片继续上涨

表1：涤纶相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
PTA（元/吨）	8414.00	8484.00	-0.83%
MEG（元/吨）	8218.00	8356.00	-1.65%
PET切片（元/吨）	10620.00	10540.00	0.76%

资料来源：中原证券

图1：PTA、MEG、PET切片价格



资料来源：百川资讯

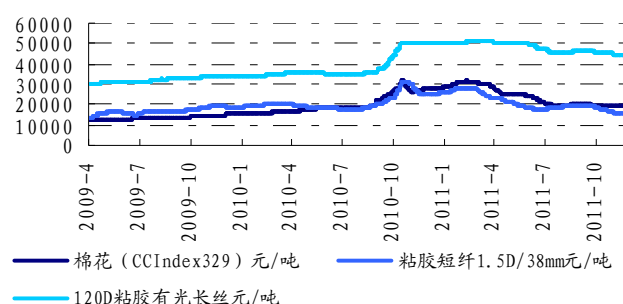
6.2 粘胶纤维：止跌反弹

表1：粘胶纤维价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
棉花(元/吨)	19250.60	19215.80	0.18%
粘胶短纤(元/吨)	15890.00	15630.00	1.66%
粘胶长丝(元/吨)	44940.00	44900.00	0.09%

资料来源：中原证券

图1：棉花、粘胶短纤、粘胶长丝价格



资料来源：百川资讯

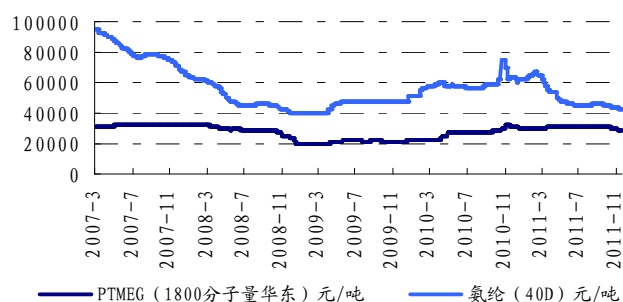
6.3 氨纶：价格平稳

表1：氨纶相关价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43000.00	43000.00	0.00%
PTMEG (元/吨)	28900.00	28970.00	-0.24%

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

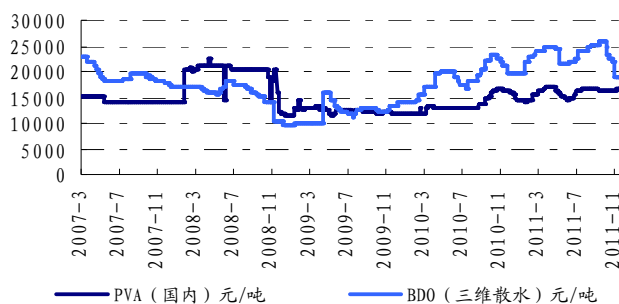
6.4 维纶：价格稳定

表1：维纶相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
PVA (元/吨)	16650.00	16650.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	19000.00	19000.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：PVA、BDO价格



资料来源：百川资讯

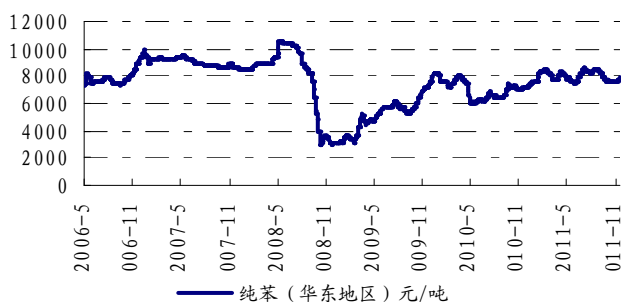
6.5 尼龙：己二酸继续下跌

表1：尼龙相关产品价格一周变动(2011年12月12日—2011年12月16日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
苯 (元/吨)	7835.00	7725.00	1.42%
己二酸 (元/吨)	10680.00	10910.00	-2.11%
PA6 (元/吨)	30000.00	30000.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30200.00	30200.00	0.00%

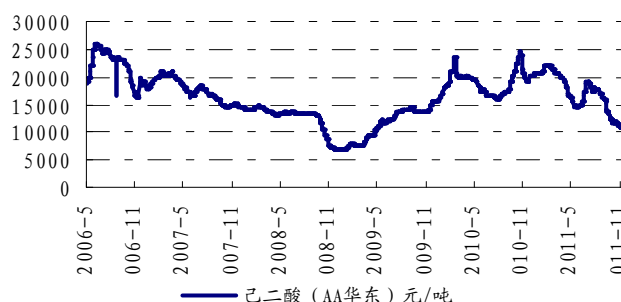
资料来源：中原证券

图1：国内苯价格走势



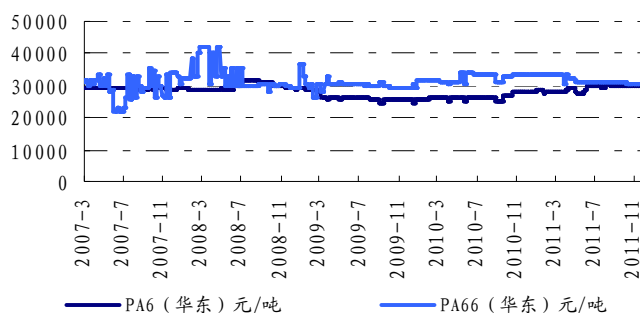
资料来源：百川资讯

图2：国内己二酸价格走势



资料来源：百川资讯

图3: 国内PA6、PA66价格走势



资料来源: 百川资讯

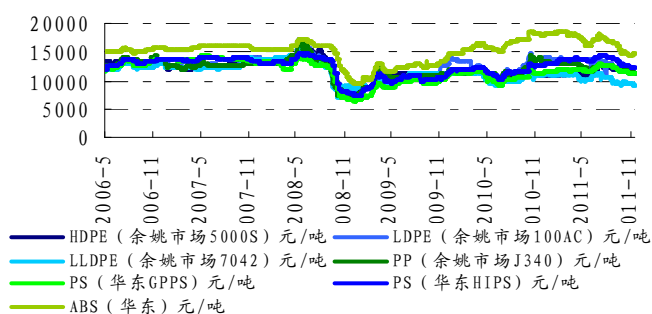
7、橡塑: 涨跌互现

表 1: 工程塑料相关产品价格一周变动(2011 年 12 月 12 日—2011 年 12 月 16 日)

	本周均价 2011/12/12-2011/12/16	上周均价 2011/12/5-2011/12/9	涨跌幅
PP(J340, 余姚, 元/吨)	11300.00	11440.00	-1.22%
LDPE(100AC, 余姚, 元/吨)	11330.00	11530.00	-1.73%
LLDPE(7042, 余姚, 元/吨)	9100.00	9370.00	-2.88%
HDPE(5000S, 余姚, 元/吨)	11170.00	11330.00	-1.41%
ABS(华东, 元/吨)	14670.00	14560.00	0.76%
PS(GPPS, 元/吨)	11300.00	11255.00	0.40%
PS(HIPS, 元/吨)	12300.00	12300.00	0.00%
天然橡胶(SCR5, 元/吨)	27140.00	27200.00	-0.22%
丁苯橡胶(1500, 元/吨)	22000.00	21700.00	1.38%
顺丁橡胶(一级, 元/吨)	25540.00	25440.00	0.39%
丁基橡胶(301, 元/吨)	42000.00	42500.00	-1.18%

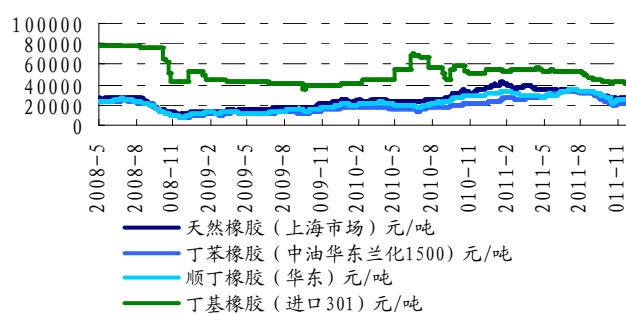
资料来源: 中原证券

图1: 国内工程塑料价格走势



资料来源: 百川资讯

图2: 国内橡胶价格走势



资料来源: 百川资讯

附录：二级市场一周表现回顾（2011.12.12-2011.12.16）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现（2011 年 12 月 12 日—2011 年 12 月 16 日）

板块名称	股票代码	公司名称	所在地	主营产品	收盘价		涨跌幅 %	个股 超越沪深 300
					2011-12-11	2011-12-16		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.66	9.63	-0.31%	4.22%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.40	7.20	-2.70%	1.82%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.85	5.36	-8.38%	-3.85%
	002192	路翔股份	广州	沥青	16.95	14.28	-15.75%	-11.23%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.68	8.66	-18.91%	-14.39%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	23.88	22.15	-7.24%	-2.72%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	7.49	6.61	-11.75%	-7.22%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.64	6.50	-2.11%	2.42%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.89	4.43	-9.41%	-4.88%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	8.10	7.45	-8.02%	-3.50%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	15.63	14.25	-8.83%	-4.30%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	10.77	9.37	-13.00%	-8.47%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.70	6.06	-9.55%	-5.03%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	9.36	8.99	-3.95%	0.57%
	600725	云维股份	云南	甲醇	7.53	5.70	-24.30%	-19.78%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	7.34	7.45	1.50%	6.03%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	16.49	-13.21%	-8.68%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.79	10.79	0.00%	4.53%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	6.97	5.91	-15.21%	-10.68%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	8.00	7.23	-9.62%	-5.10%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	9.36	8.79	-6.09%	-1.56%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.89	6.72	-14.83%	-10.30%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	7.22	6.03	-16.48%	-11.95%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	12.89	11.86	-7.99%	-3.46%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	6.00	5.66	-5.67%	-1.14%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.14	3.69	-10.87%	-6.34%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	8.22	7.50	-8.76%	-4.23%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	10.50	10.20	-2.86%	1.67%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	6.44	5.69	-11.65%	-7.12%

	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.99	4.80	-3.81%	0.72%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	11.06	9.15	-17.27%	-12.74%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	6.26	5.35	-14.54%	-10.01%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	10.98	10.10	-8.01%	-3.49%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.01	3.40	-15.21%	-10.68%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.65	6.19	-6.92%	-2.39%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.07	3.66	-10.07%	-5.55%
磷化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	14.96	13.62	-8.96%	-4.43%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.20	7.27	-11.34%	-6.81%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	18.53	17.32	-6.53%	-2.00%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	8.72	6.77	-22.36%	-17.84%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	16.00	13.68	-14.50%	-9.97%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.45	5.86	-9.15%	-4.62%
	000861	海印股份	广东	炭黑	16.22	15.25	-5.98%	-1.45%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	12.25	12.20	-0.41%	4.12%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	8.66	7.94	-8.31%	-3.79%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	8.43	7.48	-11.27%	-6.74%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	8.12	7.17	-11.70%	-7.17%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	8.38	7.27	-13.25%	-8.72%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.20	6.86	-4.72%	-0.20%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	9.91	9.55	-3.63%	0.89%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	9.84	8.74	-11.18%	-6.65%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	5.35	4.83	-9.72%	-5.19%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.36	6.76	-8.15%	-3.63%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.42	4.72	-12.92%	-8.39%
	600096	云天化	云南	气头尿素	17.99	16.16	-10.17%	-5.65%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.45	3.98	-10.56%	-6.03%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.22	6.70	-7.20%	-2.68%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	8.66	7.94	-8.31%	-3.79%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	6.10	5.86	-3.93%	0.59%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.13	4.36	-15.01%	-10.48%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	11.75	9.57	-18.55%	-14.03%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	17.33	17.66	1.90%	6.43%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	9.36	8.99	-3.95%	0.57%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	10.38	9.61	-7.42%	-2.89%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	6.77	5.60	-17.28%	-12.76%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	9.01	8.14	-9.66%	-5.13%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	7.34	7.45	1.50%	6.03%
肥 磷	600470	六国化工	安徽	磷肥	8.90	8.14	-8.54%	-4.01%

	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.71	5.13	-10.16%	-5.63%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.37	7.93	-5.26%	-0.73%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	39.20	35.49	-9.46%	-4.94%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	21.54	18.02	-16.34%	-11.81%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	8.23	7.45	-9.48%	-4.95%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	5.27	4.74	-10.06%	-5.53%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.79	4.26	-11.06%	-6.54%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.82	4.82	0.00%	4.53%
	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.22	4.49	-13.98%	-9.46%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.90	3.42	-12.31%	-7.78%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.71	3.99	-15.29%	-10.76%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.75	5.70	-15.56%	-11.03%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.35	4.69	-12.34%	-7.81%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.08	3.91	-4.17%	0.36%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	9.57	10.27	7.31%	11.84%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	10.22	8.95	-12.43%	-7.90%
	600061	中纺投资	上海	化纤	6.79	6.14	-9.57%	-5.05%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	7.77	7.06	-9.14%	-4.61%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	6.27	5.30	-15.47%	-10.94%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	8.21	7.47	-9.01%	-4.49%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.54	7.15	-5.17%	-0.65%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.51	4.17	-7.54%	-3.01%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.58	5.45	-2.33%	2.20%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.63	5.13	-8.88%	-4.35%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	12.84	12.83	-0.08%	4.45%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	9.34	8.50	-8.99%	-4.47%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.63	4.13	-10.80%	-6.27%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	8.12	7.17	-11.70%	-7.17%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.08	7.09	-12.25%	-7.73%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.46	4.68	-14.29%	-9.76%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	4.79	4.20	-12.32%	-7.79%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.30	4.81	-9.25%	-4.72%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.37	4.04	-7.55%	-3.02%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	8.44	7.26	-13.98%	-9.45%
	600469	风神股份	河南	轮胎	10.22	9.05	-11.45%	-6.92%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	5.92	4.75	-19.76%	-15.24%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.88	9.26	-14.89%	-10.36%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.61	8.11	-5.81%	-1.28%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	7.16	6.57	-8.24%	-3.71%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	13.27	13.26	-0.08%	4.45%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.85	5.30	-9.40%	-4.87%

	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	8.26	7.53	-8.84%	-4.31%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.09	7.09	0.00%	4.53%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.34	7.95	-4.68%	-0.15%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	9.29	8.46	-8.93%	-4.41%
	002263	大东南	浙江	BOPP	8.39	6.60	-21.33%	-16.81%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.38	2.88	-14.79%	-10.27%
	600143	金发科技	广州	PP 等	14.49	13.18	-9.04%	-4.51%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	7.28	6.45	-11.40%	-6.87%
	600444	ST 国通	安徽	P V C 管、P E 管	8.74	7.38	-15.56%	-11.03%
	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	9.05	8.55	-5.52%	-1.00%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	13.87	14.65	5.62%	10.15%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	31.49	28.90	-8.22%	-3.70%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22.00	19.41	-11.77%	-7.25%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.04	12.04	0.00%	4.53%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.68	12.20	-10.82%	-6.29%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	11.29	9.75	-13.64%	-9.11%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	12.00	11.17	-6.92%	-2.39%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2503.46	2390.13	-4.53%	0.00%

资料来源：中原证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。
负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券分析师资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责条款

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中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。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。