

化工行业价格数据周报

国际尿素回暖，金红石飙涨

2012/01/09-2012/01/15

行业评级：中性

上证指数	2244
行业规模	占比%
股票家数（只）	233 9.6
总市值（亿元）	16615 6.6
流通市值（亿元）	11644 7.0

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
金红石（海南，TiO ₂ >85%）	40.00
国际尿素（波罗的海小颗粒装）	25.86
天然气（纽约）	13.57
己二酸（华东）	9.91
丙烯（韩国 FOB）	8.33

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
醋酐（江苏丹化）	(8.62)
合成氨（江苏）	(6.86)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	(5.69)
WTI 原油	(3.05)
布伦特原油	(2.04)

化工行业研究小组
李项峰
执业证书编号：0120511030002

联系人
史月萍
8621-68761616-8637
shiyp@tebon.com.cn
德邦证券有限责任公司
上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
<http://www.tebon.com.cn>

- ✓ 节前化工市场整体延续上周平稳走势，涨多跌少，部分产品如金红石、己二酸等则大幅拉涨。本周国际尿素价格开始回暖，同时春运的紧张和厂家的低库存也为国内肥市后期回升打下了基础，化肥价格有望在短期内保持高位运行。
- ✓ 本周烧碱市场整体表现平稳，片碱方面受企业开工负荷不足影响，市场货源略显紧张，下游需求平稳，市场价格稳定。液碱方面在需求尚无明显萎缩的环境下，预计也将维持平稳走势。纯碱市场则由于库存压力存在，虽然节前企业尚无心调价，但预计春节过后随着库存增加，行情难现好转迹象。PVC 市场由于临近春节商家出货积极性及下游接货积极性均有下降，预计短期内市场依旧呈低迷态势。
- ✓ 本周聚氨酯与化纤子行业产品价格全面上扬，下游备货、停车检修等因素导致货源相对短缺，带动了产品涨价。但随着下游备货需求接近尾声，预计产品的上涨空间将受到一定程度的制约。
- ✓ 本周制冷剂市场产品价格无涨跌，部分产品如 R134a 货源持续紧张，预计年前行情有望稳中渐涨。钛市本周也平稳运行，随着上游钛精矿的现货短缺，金红石海绵钛价格持续涨价，预计产品后市价格还会走高，但年关临近大多数厂家已放假，对原材料采购不会增多，预计短期内整个钛白粉市场将平稳运行。
- ✓ **投资机会：**我们建议关注随着结构调整而景气度提升的磷化工行业和估值处于底部的化工新材料行业。看好具有资源自给率优势的**湖北宜化（000422）**和**兴发集团（600141）**，同时建议关注在结构泡沫产品市场具有垄断地位的**天晟新材（300169）**，以及欲开拓氟精细化产品市场的**巨化股份（600160）**。

正文目录

1 一周行业板块简评	4
2 行业重点公司跟踪信息	4
3 重点跟踪化工产品价格变化情况	5
4 各类化工产品价格走势	9
4.1 原油和成品油	9
4.2 基础原料	11
4.3 重点有机化工产品	13
4.4 农药化肥及磷化工	14
4.5 氯碱工业	17
4.6 聚氨酯	19
4.7 化纤	21
4.8 氟化工和钛白粉	23

图表目录

表格 1 一周化工板块涨跌幅前五名公司简况	4
表格 2 行业重点跟踪公司估值表	4
表格 3 油品价格表	5
表格 4 基础石油化工产品价格表	5
表格 5 重点有机化工产品价格表	6
表格 6 化肥农药及磷化工产品价格	6
表格 7 氯碱产品价格	7
表格 8 聚氨酯系列产品价格表	7
表格 9 化纤产品价格	8
表格 10 氟化工系列产品价格表	8
表格 11 钛白粉系列产品价格表	9
图 1: 国际原油价格	9
图 2: 国内外石脑油价格	10
图 3: 国内外燃料油价格	10
图 4: 国际天然气价格	10
图 5: 国内汽油柴油价格	10
图 6: 国际烯烃价格	11
图 7: 国际芳烃价格	11
图 8: 己二酸和乙二醇价格	11
图 9: 乙二醇价格及价差	11
图 10: 苯酐和 DOP 价格	12
图 11: 硫酸与硫磺价格	12
图 12: 环氧化合物价格	12
图 13: 环氧丙烷价格及价差	12
图 14: 甲醇系列产品价格	13

图 15: 乙酸系列产品价格	13
图 16: 苯类化合物及丙酮价格	13
图 17: 橡胶产品价格	13
图 18: 草甘膦和甘氨酸价格	14
图 19: 国内外尿素价格	14
图 20: 尿素价格及价差	14
图 21: 三聚氰胺价格及价差	14
图 22: 氮肥相关产品价格	15
图 23: 重钙和普钙产品价格	15
图 24: 国内外磷酸一铵产品价格	15
图 25: 国内外磷酸二铵产品价格	15
图 26: 国内外硫酸钾价格	16
图 27: 国内外氯化钾价格	16
图 28: 国内复合肥价格	16
图 29: 国内外磷矿石价格	16
图 30: 国内黄磷价格	17
图 31: 国内三聚磷酸钠价格	17
图 32: 国内烧碱产品价格	17
图 33: 国内纯碱产品价格	17
图 34: 国内 PVC 产品价格	18
图 35: 国内各地区电石价格	18
图 36: 国内 PVC 价格及价差	18
图 37: 国内各区域液氯价格	18
图 38: 国内各区域原盐价格	19
图 39: 国内纯碱价格及价差	19
图 40: 国内 MDI 产品价格	19
图 41: MDI 价格及价差	19
图 42: 国内 TDI 和 BDO 产品价格	20
图 43: 国内 DMF 和 PTMEG 产品价格	20
图 44: 国内软泡聚醚和硬泡聚醚产品价格	20
图 45: 软泡聚醚价格及价差	20
图 46: 国内 MEG 和 DEG 价格	21
图 47: 国内外 PTA 产品价格	21
图 48: 国内粘胶纤维产品价格	21
图 49: 国内涤纶短纤产品价格	21
图 50: 国内涤纶长丝产品价格	22
图 51: 国内氨纶产品价格	22
图 52: 国内 PTA 价格及价差	22
图 53: 国内腈纶短纤价格及价差	22
图 54: 氟化工系列产品价格	23
图 55: 聚四氟乙烯系列产品价格	23
图 56: 钛白粉相关原材料价格	23
图 57: 海绵钛系列产品价格	23
图 58: 钛白粉产品价格	24

1 一周行业板块简评

表格 1 一周化工板块涨跌幅前五名公司简况

	股票代码	公司名称	涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	EPS ^{ttm}	PE ^{ttm}	PB ^{mrq}	所属行业
涨幅前五名	600792	云煤能源	17.98	24.64	0.328	43.72	2.61	基础化工
	000791	西北化工	15.24	18.47	0.055	123.51	3.93	基础化工
	600251	冠农股份	14.61	19.24	0.449	43.79	7.12	化肥农用
	000510	金路集团	13.79	16.04	0.049	122.36	3.25	基础化工
	600844	丹化科技	10.19	14.95	(0.057)	--	9.16	基础化工
跌幅前五名	002096	南岭民爆	(27.95)	(30.03)	0.864	23.49	5.06	基础化工
	300174	元力股份	(15.14)	(17.32)	0.519	38.08	2.76	基础化工
	300108	双龙股份	(11.67)	(7.12)	0.385	38.97	2.86	基础化工
	002538	赞宇科技	(10.92)	(6.09)	1.314	22.27	7.43	基础化工
	002637	司尔特	(10.13)	(8.28)	1.012	20.60	2.23	化肥农用

2 行业重点公司跟踪信息

表格 2 行业重点跟踪公司估值表

公司名称	股票代码	流通市值 (亿元)	总市值 (亿元)	总股本 (亿股)	流通 A 股 (亿股)	EPS		PE		投资评级
						11A	ttm	11A	ttm	
华鲁恒升	600426	69.71	69.71	9.54	7.44	0.471	0.405	15.56	18.06	增持
兴发集团	600141	62.46	63.45	3.65	3.60	0.710	0.603	24.48	28.82	增持
湖北宜化	000422	96.60	96.54	5.42	5.42	1.551	1.648	11.49	10.81	增持
天晟新材	300169	5.92	23.55	1.40	0.35	0.503	0.415	33.41	40.48	增持
云天化	600096	80.49	94.61	6.94	5.90	0.369	0.241	36.98	36.98	增持
巨化股份	600160	164.98	183.76	8.86	7.96	2.270	2.018	9.14	10.28	增持
上海家化	600315	129.16	130.33	4.23	4.19	0.907	0.819	33.97	37.63	增持

资料来源：WIND 资讯、德邦证券研究所

本报告数据截至 2012 年 1 月 13 日

3 重点跟踪化工产品价格变化情况

表格 3 油品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
WTI 原油	美元/桶	98.70	101.81	93.87	(3.05)	5.15
布伦特原油	美元/桶	110.44	112.74	105.09	(2.04)	5.09
迪拜原油	美元/桶	109.42	109.69	101.92	(0.25)	7.36
石脑油（新加坡）	美元/桶	104.20	104.27	99.15	(0.07)	5.09
石脑油（新海石化）	元/吨	8600	8600	8600	0.00	0.00
汽油（中石化 93#）	元/吨	9650	9650	9648	0.00	0.02
柴油（中石化 0#）	元/吨	8650	8676	8185	(0.30)	5.68
燃料油（华东，混调高硫 180）	元/吨	5305	5285	5295	0.38	0.19
天然气（纽约）	美元/Mbtu	3.85	3.39	3.39	13.57	13.57

资料来源：WIND 资讯、百川资讯、德邦证券研究所

表格 4 基础石油化工产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
乙烯（东北亚 CFR）	美元/吨	1155	1145	1080	0.87	6.94
丙烯（韩国 FOB）	美元/吨	1300	1200	1190	8.33	9.24
丁二烯（上海石化）	元/吨	21000	20500	19500	2.44	7.69
纯苯（华东）	元/吨	8125	8050	7850	0.93	3.50
甲苯（华东）	元/吨	8825	8900	8700	(0.84)	1.44
二甲苯（华东）	元/吨	9100	9250	9125	(1.62)	(0.27)
乙二醇（中国 CFR）	美元/吨	1106	1111	1077	(0.45)	2.69
己二酸（华东）	元/吨	11650	10600	10550	9.91	10.43
环氧乙烷（燕山石化）	元/吨	11300	11300	11000	0.00	2.73
环氧丙烷（华东）	元/吨	13100	12800	12200	2.34	7.38
环氧氯丙烷（华东）	元/吨	11800	11800	13300	0.00	(11.28)
盐酸（辽宁锦化，31%）	元/吨	550	550	550	0.00	0.00
硫酸（江苏索普，98%）	元/吨	620	620	620	0.00	0.00
氢氟酸（浙江凯圣，无水）	元/吨	8600	8600	9500	0.00	(9.47)
硫磺（燕山石化，固体）	元/吨	1740	1770	1800	(1.69)	(3.33)
硫磺（扬子石化，液体）	元/吨	1690	1720	1790	(1.74)	(5.59)

资料来源：WIND 资讯、百川资讯、德邦证券研究所

表格 5 重点有机化工品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
甲醇系列						
甲醇(华东, 高端)	元/吨	2990	2920	2660	2.40	12.41
甲醛(临沂金秋)	元/吨	1250	1250	1400	0.00	(10.71)
二甲醚(广州久泰)	元/吨	4800	4800	5200	0.00	(7.69)
醋酸系列						
醋酸(华东高端)	元/吨	3000	3000	3000	0.00	0.00
醋酐(江苏丹化)	元/吨	5300	5800	5800	(8.62)	(8.62)
醋酸乙烯(中石化上海)	元/吨	7300	7300	7300	0.00	0.00
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6650	6650	6750	0.00	(1.48)
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	8900	8500	8500	4.71	4.71
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10150	9800	9700	3.57	4.64
苯酚(华东)	元/吨	10400	10400	8850	0.00	17.51
苯胺(华东)	元/吨	10300	10000	9850	3.00	4.57
丙酮(华东)	元/吨	7850	7850	7250	0.00	8.28
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	27200	27000	27000	0.74	0.74
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	21500	20800	22500	3.37	(4.44)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	24200	23800	25500	1.68	(5.10)
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	24000	24000	24000	0.00	0.00
炭黑(河北大光明实业 N220)	元/吨	7000	7000	6800	0.00	2.94

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 6 化肥农药及磷化工产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
氮肥						
国际尿素(波罗的海小颗粒装)	美元/吨	365	290	350	25.86	4.29
国内尿素(山东)	元/吨	2110	2110	2160	0.00	(2.31)
合成氨(江苏)	元/吨	2850	3060	3300	(6.86)	(13.64)
氯化铵(高科化工)	元/吨	1000	1000	1000	0.00	0.00
硝酸铵(山东联合, 工业)	元/吨	2500	2500	2650	0.00	(5.66)
磷肥						
磷矿石(云南 30%车板含税)	元/吨	380	380	380	0.00	0.00
磷酸(宏福, 工业)	元/吨	4500	4500	4500	0.00	0.00
黄磷(四川川投化工)	元/吨	18500	18500	18500	0.00	0.00
磷酸一铵(贵州瓮福, 60%粉)	元/吨	3000	3000	3400	0.00	(11.76)
磷酸二铵(贵州瓮福, 黄色 64%)	元/吨	3250	3250	3200	0.00	1.56
三聚磷酸钠(圣地亚化工, 工业)	美元/吨	1130	1130	1130	0.00	0.00
三聚磷酸钠(圣地亚化工, 食品)	美元/吨	1200	1200	1200	0.00	0.00
磷酸氢钙(泰达精细, 食品级)	元/吨	5600	5600	5600	0.00	0.00

钾肥

氯化钾（青海盐桥，60%晶体）	元/吨	3070	3070	3350	0.00	(8.36)
硫酸钾（辽宁鑫水，50%粉）	元/吨	3550	3550	3650	0.00	(2.74)

其它

复合肥（史丹利 45%， [CL]15-15-15）	元/吨	3000	3000	2900	0.00	3.45
草甘膦（华星化工 95%）	美元/吨	3900	3900	3900	0.00	0.00
甘氨酸（江苏）	元/吨	10500	10500	10600	0.00	(0.94)

资料来源：百川资讯、德邦证券研究所

表格 7 氯碱产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
轻质纯碱（华东高端）	元/吨	1650	1650	1700	0.00	(2.94)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1800	1800	1800	0.00	0.00
固体烧碱（华东高端，96%片碱）	元/吨	3200	3200	3200	0.00	0.00
液体烧碱（华东高端，30%隔膜）	元/吨	960	960	960	0.00	0.00
液体烧碱（华东高端，32%离子膜）	元/吨	1030	1030	1030	0.00	0.00
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	7050	7050	7050	0.00	0.00
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6580	6588	6620	(0.12)	(0.60)
电石（华东）	元/吨	3950	3950	3800	0.00	3.95
液氯（华东高端）	元/吨	700	700	700	0.00	0.00

资料来源：百川资讯、德邦证券研究所

表格 8 聚氨酯系列产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
纯 MDI（华东）	元/吨	16950	16800	16800	0.89	0.89
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	15500	15450	14850	0.32	4.38
TDI（华东）	元/吨	19250	19250	17650	0.00	9.07
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13050	13050	13050	0.00	0.00
软泡聚醚（华东）	元/吨	13850	13850	13650	0.00	1.47
DMF（华东，国产货）	元/吨	5850	5850	6000	0.00	(2.50)
BDO（华东，散水）	元/吨	15000	14750	15500	1.69	(3.23)
PTMEG（华东）	元/吨	27800	28250	28900	(1.59)	(3.81)

资料来源：百川资讯、邦证券研究所

表格 9 化纤产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
聚乙烯醇(四川川维, 1799#片状)	元/吨	11600	11600	12500	0.00	(7.20)
PX(辽阳石化)	元/吨	11000	10800	12000	1.85	(8.33)
粘胶短纤	元/吨	16500	15950	15950	3.45	3.45
粘胶长纤	元/吨	44970	44950	44950	0.04	0.04
PTA(华东)	元/吨	8750	8750	8400	0.00	4.17
MEG(张家港)	元/吨	8475	8475	8175	0.00	3.67
DEG(张家港)	元/吨	7040	7100	7025	(0.85)	0.21
涤纶短纤(直纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11950	11700	11300	2.14	5.75
涤纶短纤(切片纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11800	11600	11100	1.72	6.31
涤纶长丝 POY (嘉兴新特 50D/48F)	元/吨	13100	12900	12900	1.55	1.55
涤纶长丝 FDY (吴江地区 40D/12F)	元/吨	15400	15200	15100	1.32	1.99
涤纶长丝 DTY (常熟特化 75D/36F)	元/吨	14700	14400	14400	2.08	2.08
氨纶 20D(华海, 干纺)	元/吨	62000	62000	62000	0.00	0.00
氨纶 30D(华海, 干纺)	元/吨	52000	52000	52000	0.00	0.00
氨纶 40D(华海, 干纺)	元/吨	43000	43000	43000	0.00	0.00
锦纶 6 帘子布	元/吨	31000	29000	31000	6.90	0.00
腈纶短纤(上海石化 1.5DX38)	元/吨	18850	18350	18350	2.72	2.72
丙烯腈(上海石化)	元/吨	14600	14200	14400	2.82	1.39

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 10 氟化工系列产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
萤石(杭州金石)	元/吨	2200	2200	2700	0.00	(18.52)
R22(巨化股份)	元/吨	14000	14000	13500	0.00	3.70
R125(浙江巨化)	元/吨	41000	41000	41000	0.00	0.00
R134a(巨化股份)	元/吨	41000	41000	35000	0.00	17.14
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	116000	123000	136000	(5.69)	(14.71)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	元/吨	140000	140000	142000	0.00	(1.41)
浙江巨化(PTFE 分散乳液)	元/吨	75000	75000	76000	0.00	(1.32)

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 11 钛白粉系列产品价格表

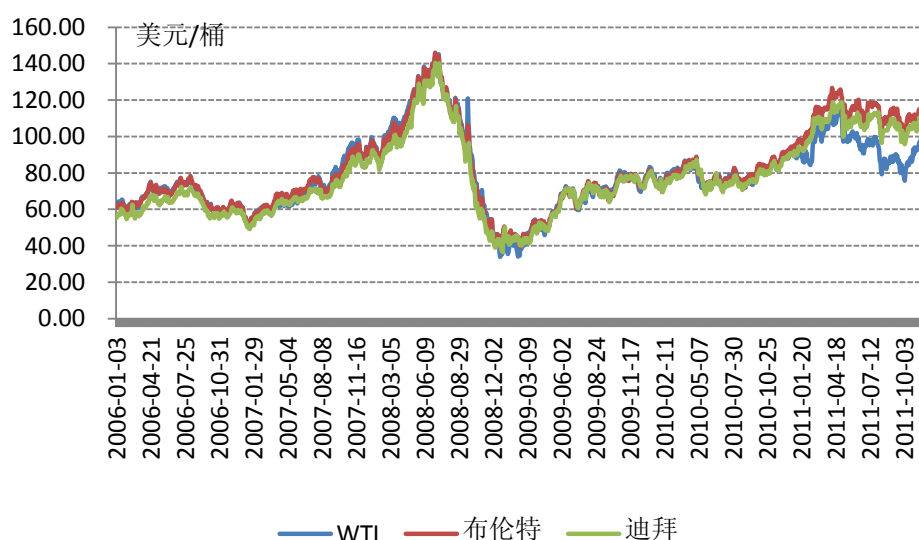
产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
钛精矿(四川攀钢)	元/吨	2300	2300	1700	0.00	35.29
金红石(海南, TiO ₂ >85%)	元/吨	8050	5750	5750	40.00	40.00
高钛渣(云南, TiO ₂ -92%)	元/吨	9400	9200	8600	2.17	9.30
海绵钛(0级)	元/吨	79000	77000	73000	2.60	8.22
锐钛型钛白粉(铜陵安纳达 BA01-01)	元/吨	16000	16000	16000	0.00	0.00
金红石型钛白粉(山东东佳 SR-236)	元/吨	20000	20000	18800	0.00	6.38

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

4 各类化工产品价格走势

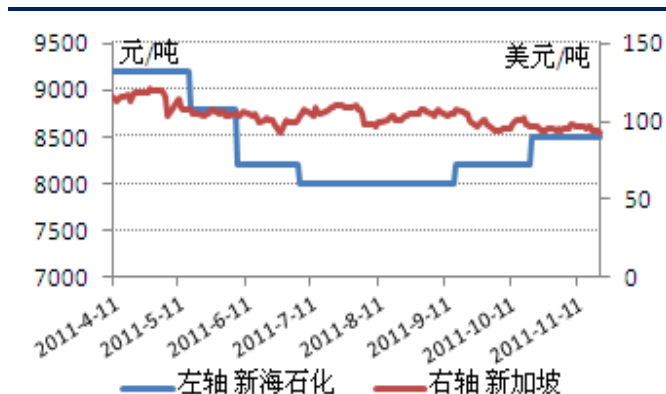
4.1 原油和成品油

图 1: 国际原油价格



数据来源: WIND 资讯, 德邦证券研究所

图 2：国内外石脑油价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 3：国内外燃料油价格



图 4：国际天然气价格

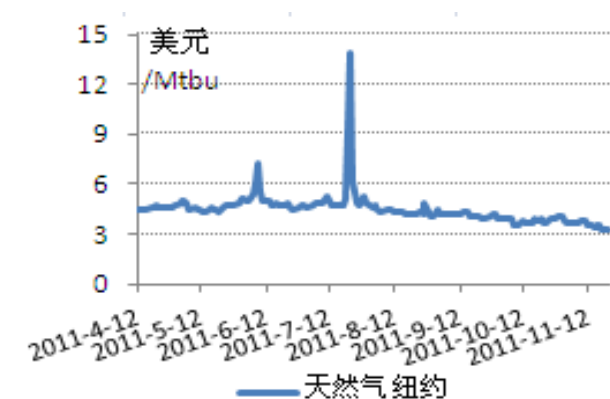
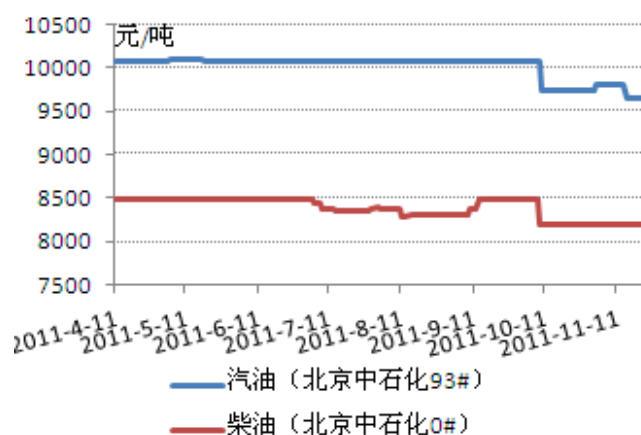


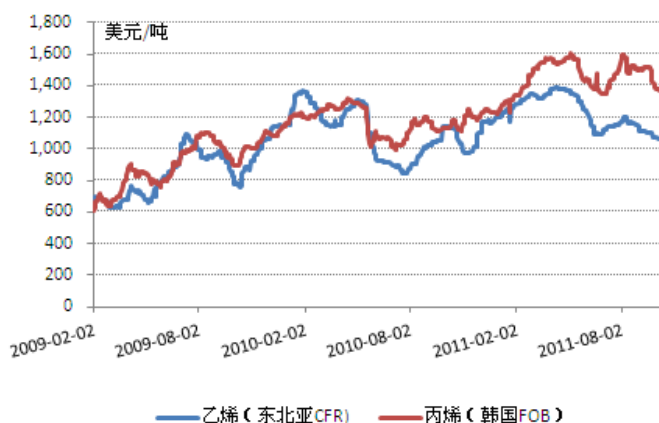
图 5：国内汽油柴油价格



数据来源：WIND 资讯、百川资讯，德邦证券研究所

4.2 基础原料

图 6：国际烯烃价格

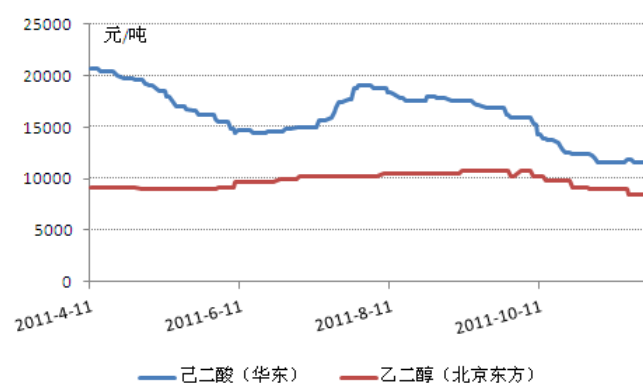


数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 7：国际芳烃价格



图 8：己二酸和乙二醇价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 9：乙二醇价格及价差

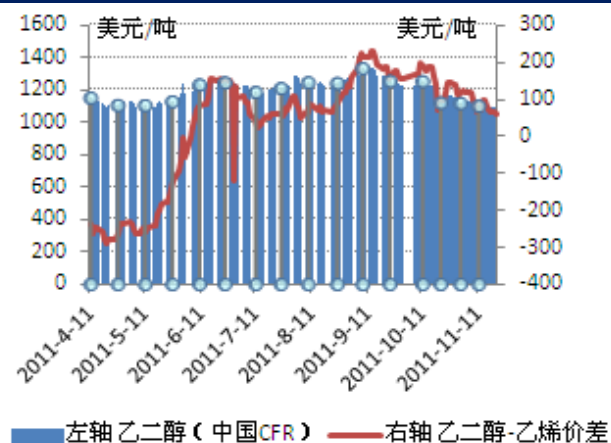
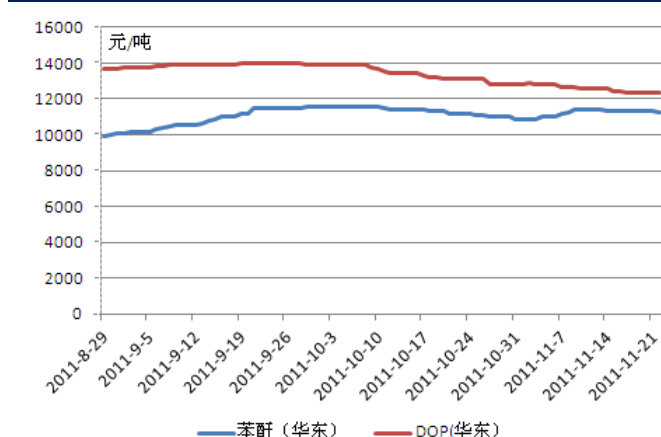


图 10: 苯酐和 DOP 价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 11: 硫酸与硫磺价格

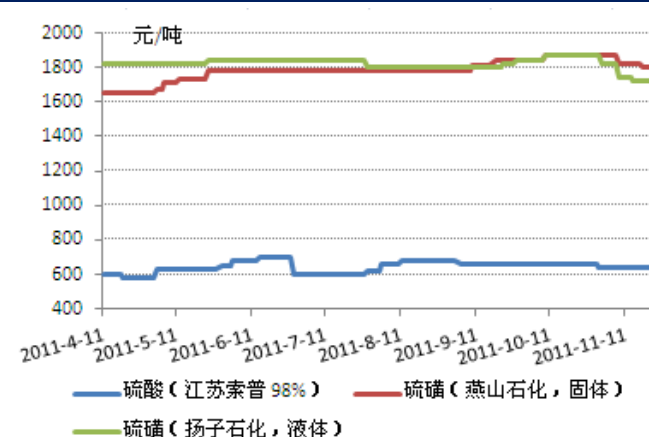


图 12: 环氧化合物价格



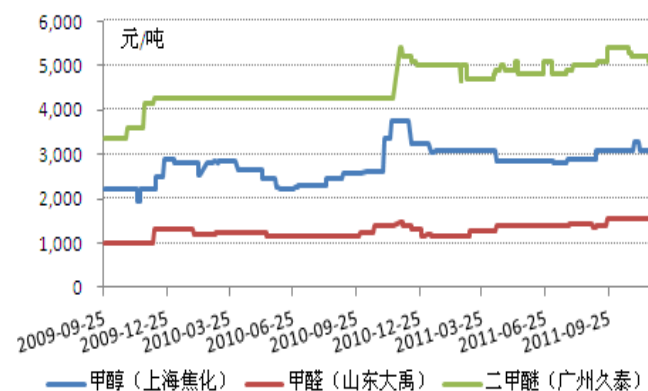
数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 13: 环氧丙烷价格及价差



4.3 重点有机化工产品

图 14: 甲醇系列产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 15: 乙酸系列产品价格

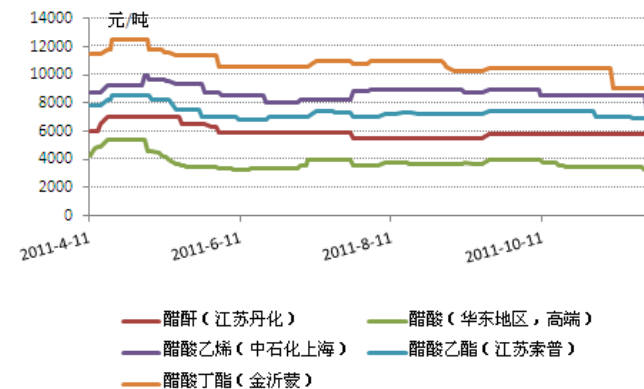
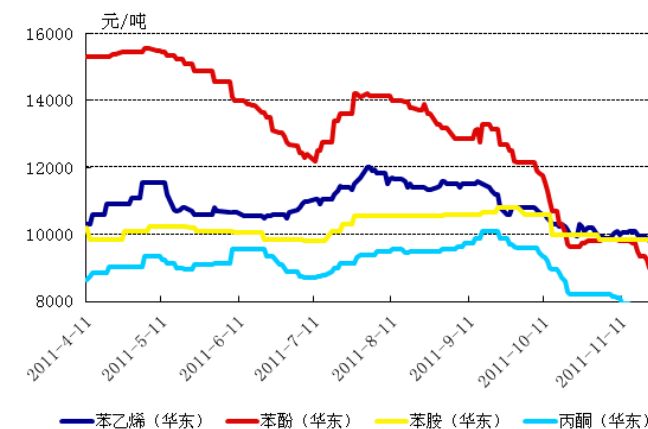
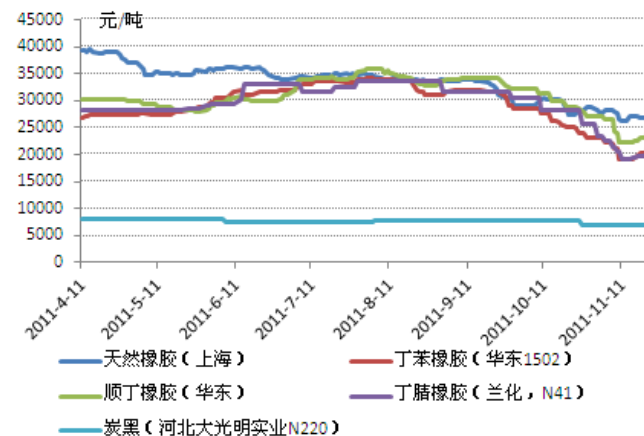


图 16: 苯类化合物及丙酮价格



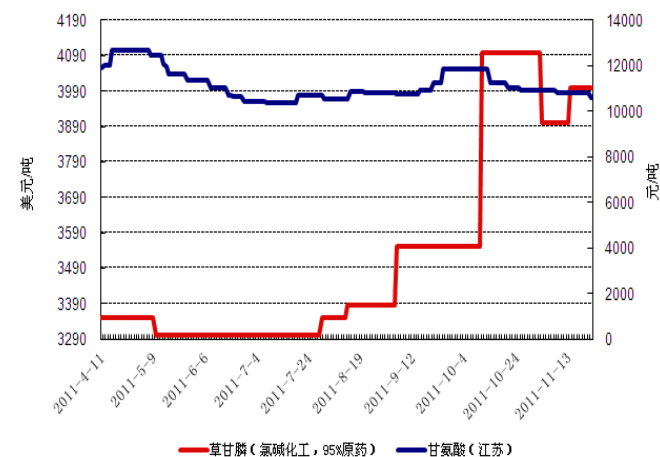
数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 17: 橡胶产品价格



4.4 农药化肥及磷化工

图 18: 草甘膦和甘氨酸价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 19: 国内外尿素价格

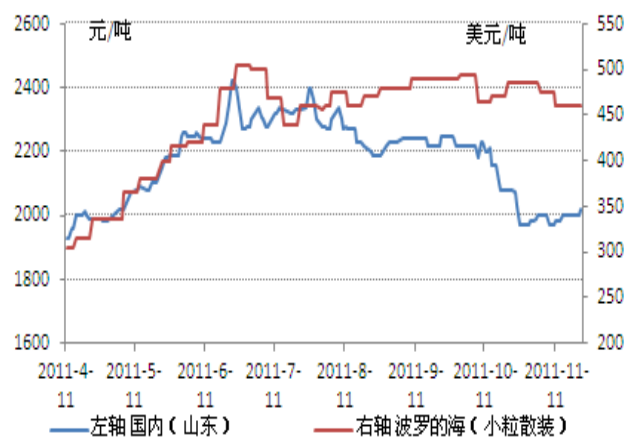
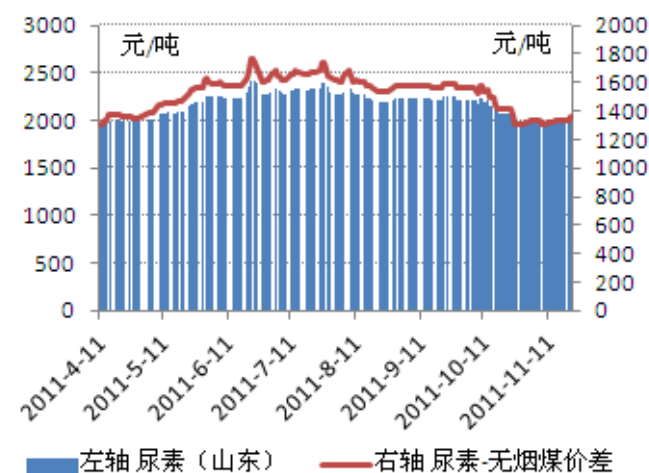


图 20: 尿素价格及价差



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 21: 三聚氰胺价格及价差

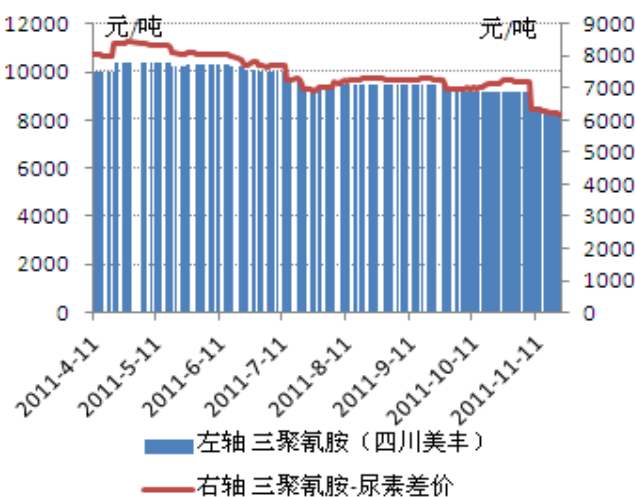
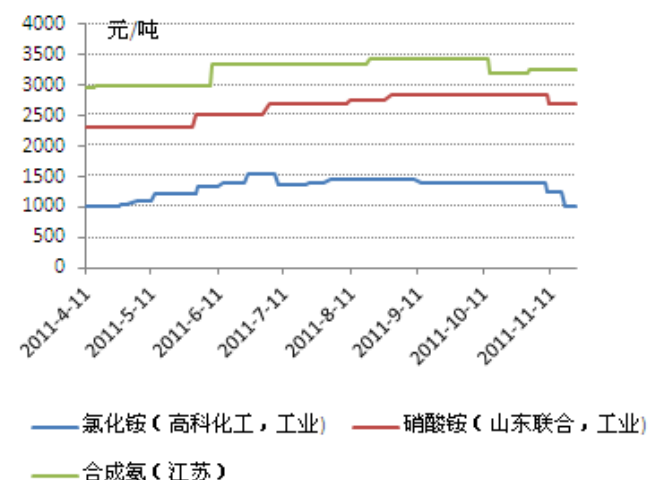
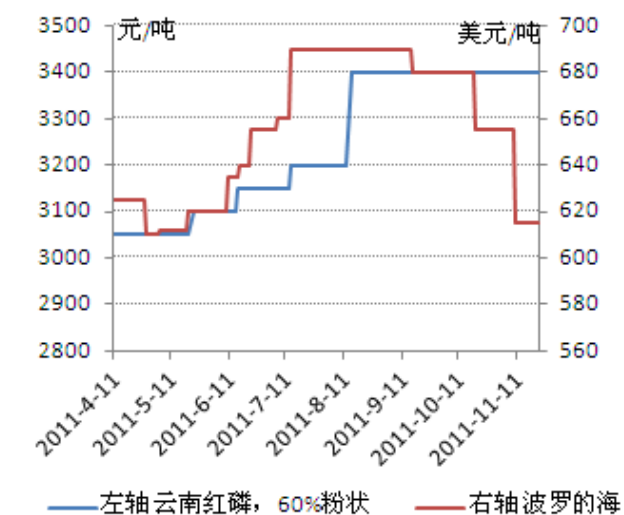


图 22: 氮肥相关产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 24: 国内外磷酸一铵产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 23: 重钙和普钙产品价格

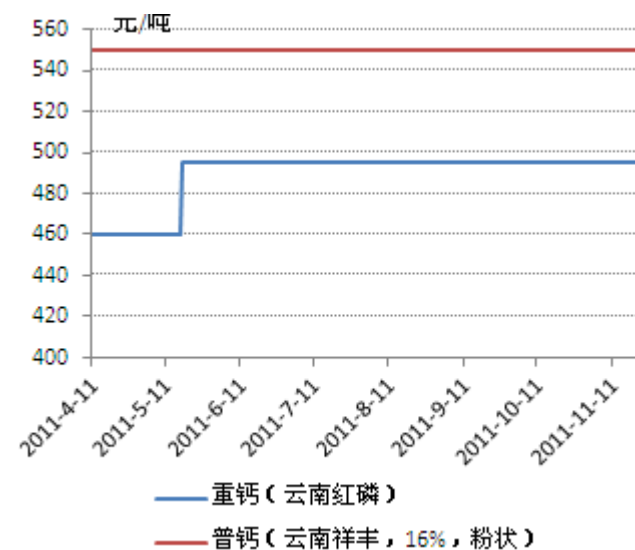


图 25: 国内外磷酸二铵产品价格

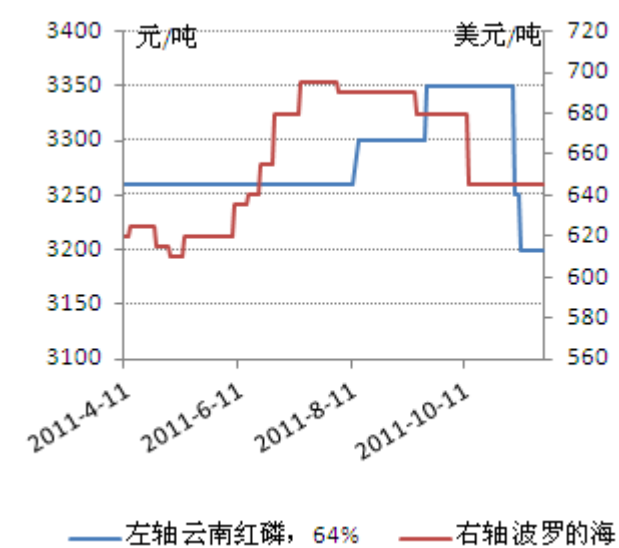
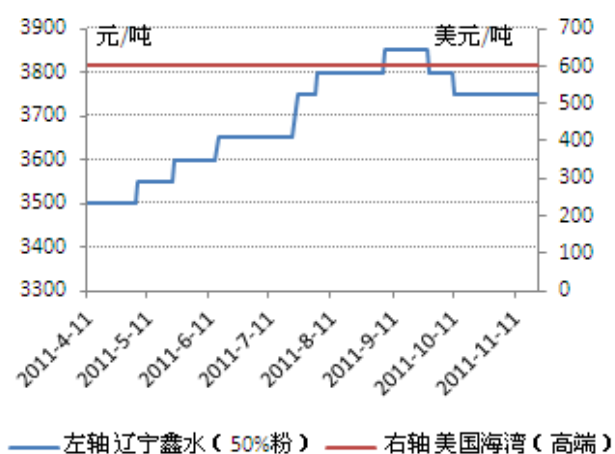


图 26: 国内外硫酸钾价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 27: 国内外氯化钾价格

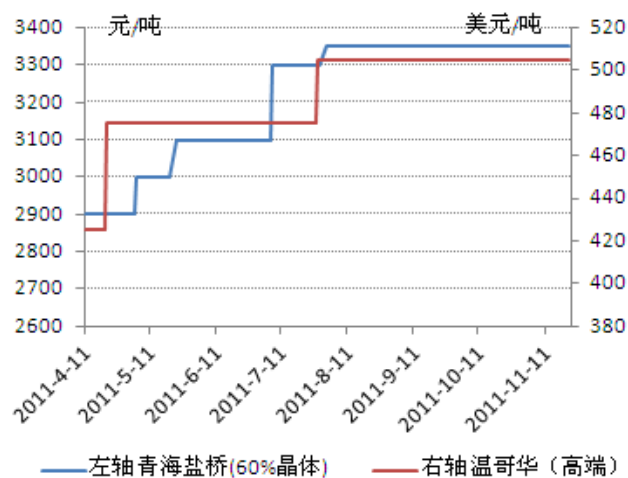
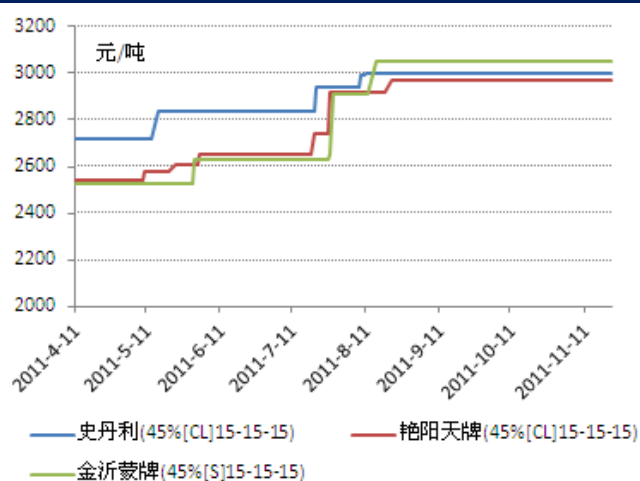


图 28: 国内复合肥价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 29: 国内外磷矿石价格

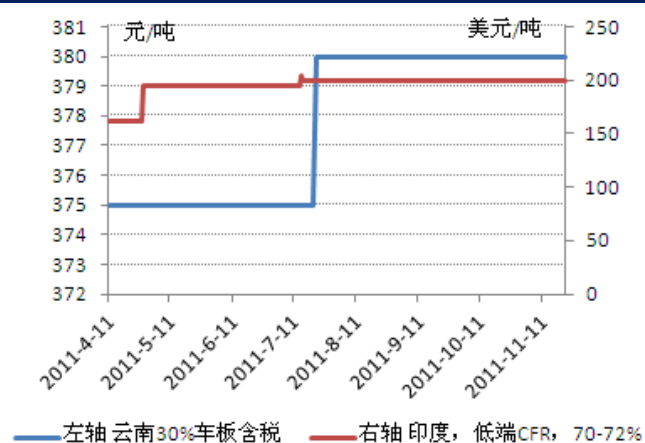
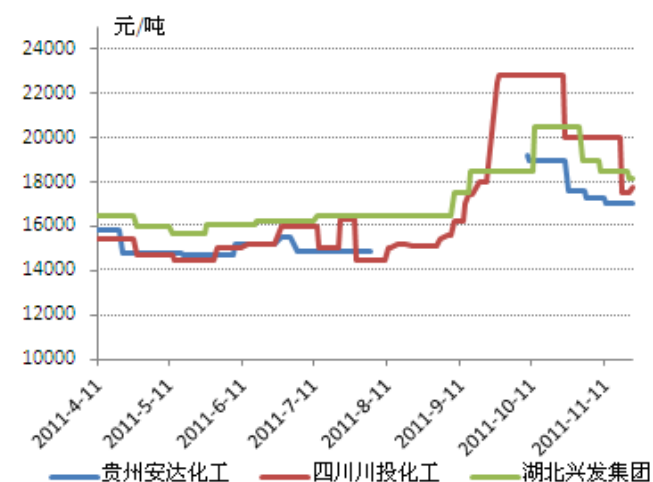
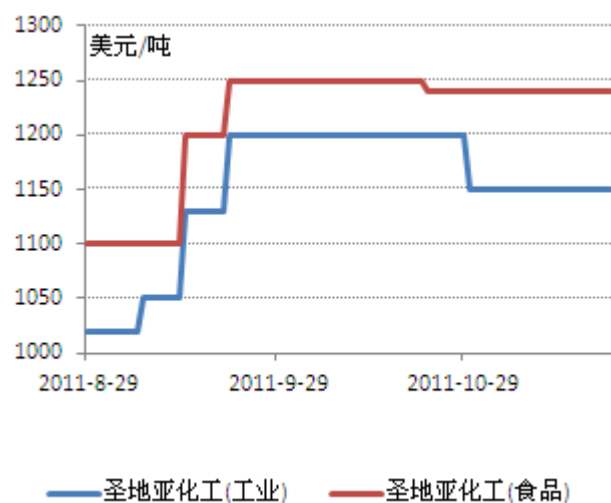


图 30: 国内黄磷价格



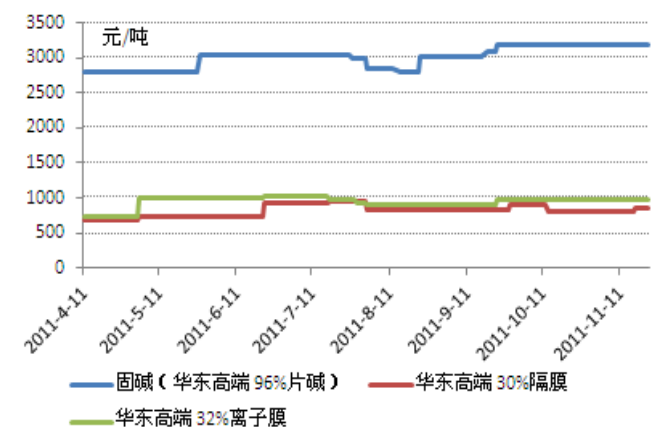
数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 31: 国内三聚磷酸钠价格



4.5 氯碱工业

图 32: 国内烧碱产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 33: 国内纯碱产品价格

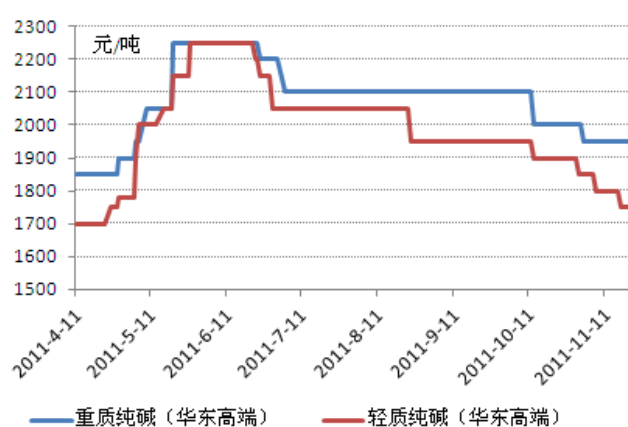
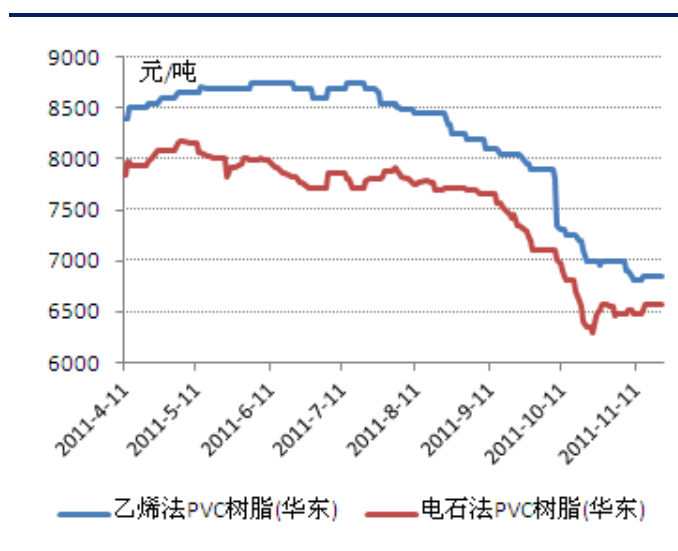


图 34: 国内 PVC 产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 35: 国内各地区电石价格

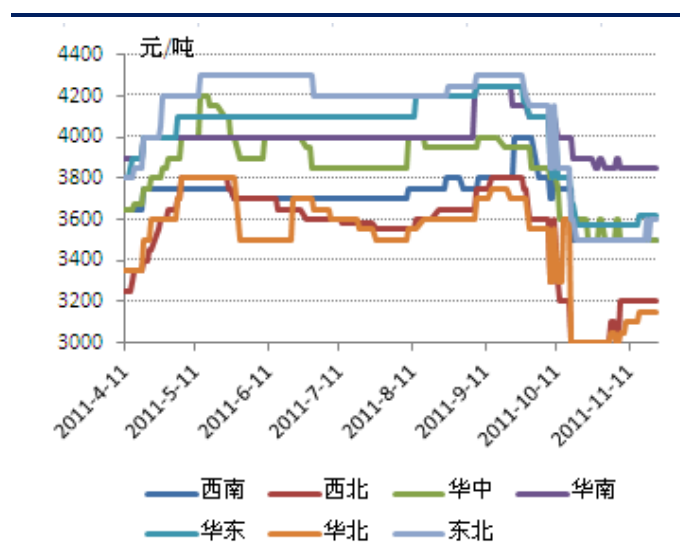


图 36: 国内 PVC 价格及价差

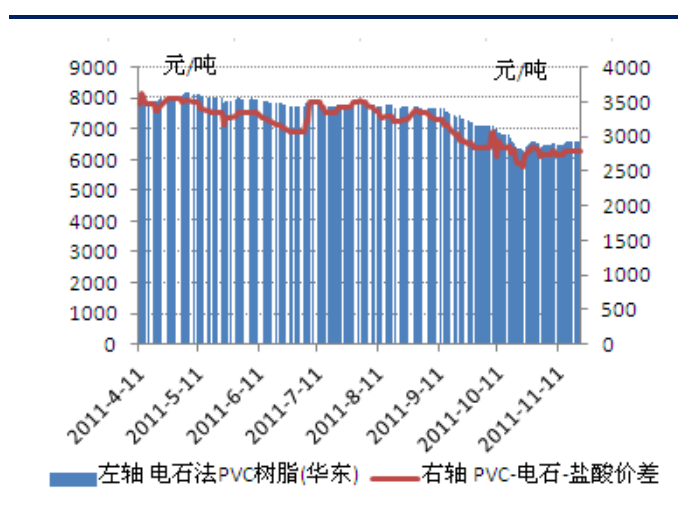


图 37: 国内各区域液氯价格

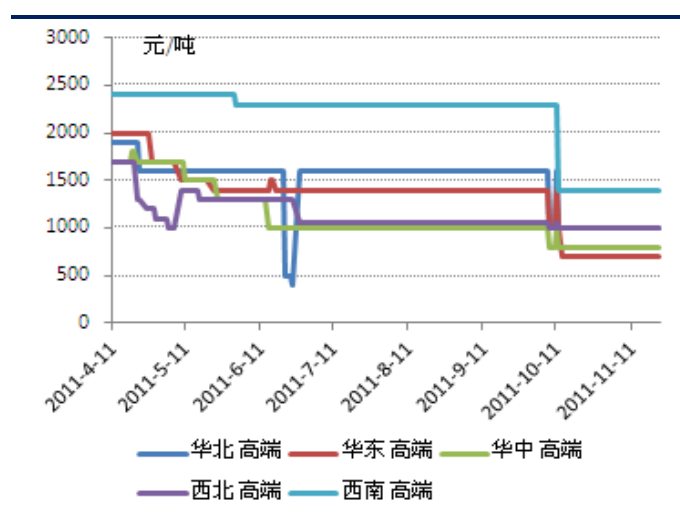
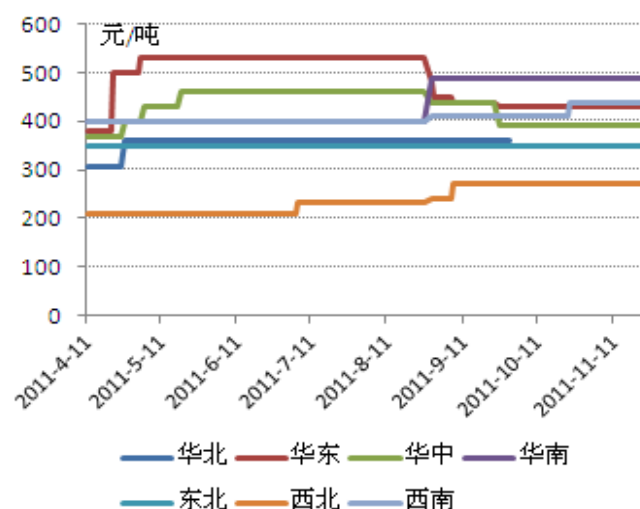
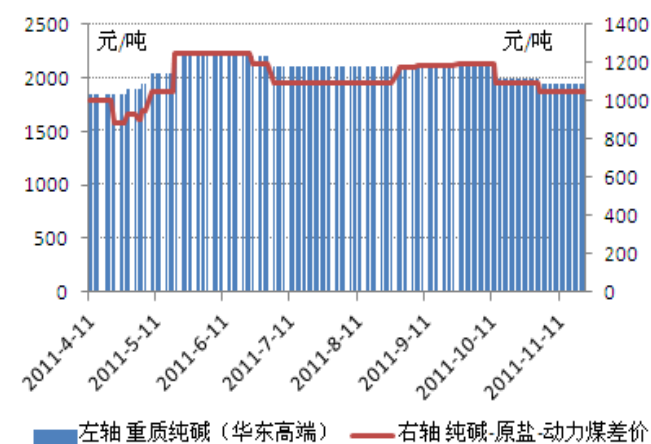


图 38: 国内各区域原盐价格



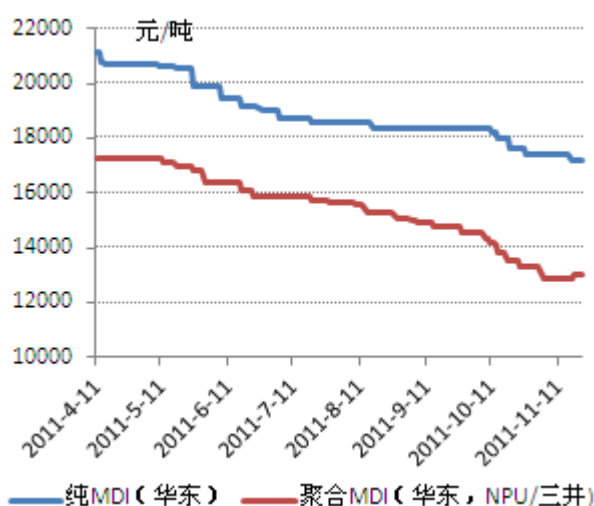
数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 39: 国内纯碱价格及价差



4.6 聚氨酯

图 40: 国内 MDI 产品价格



数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 41: MDI 价格及价差

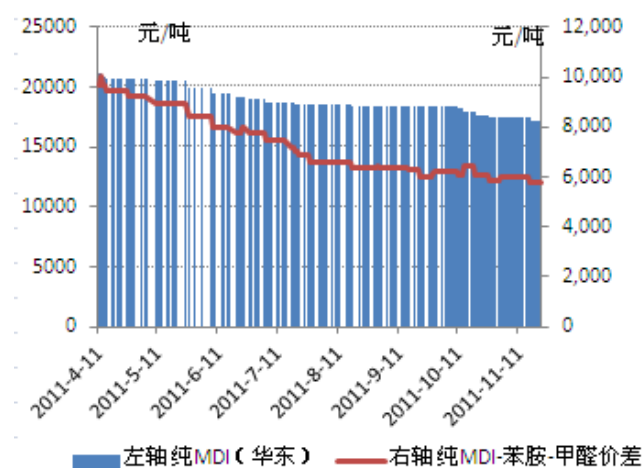
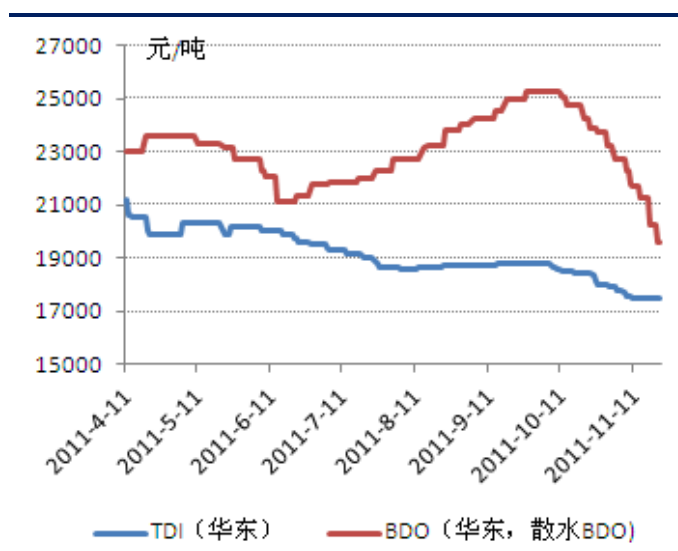


图 42: 国内 TDI 和 BDO 产品价格



数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 43: 国内 DMF 和 PTMEG 产品价格

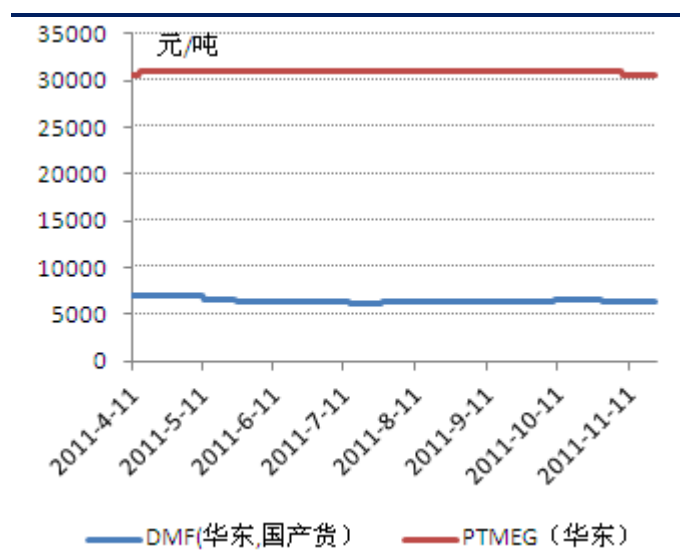
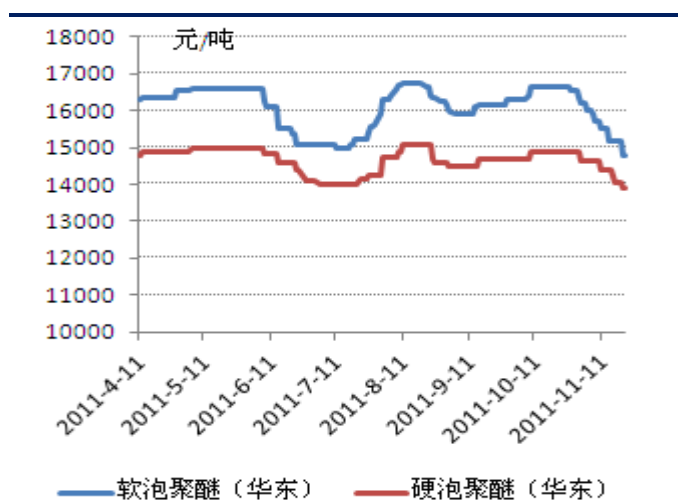
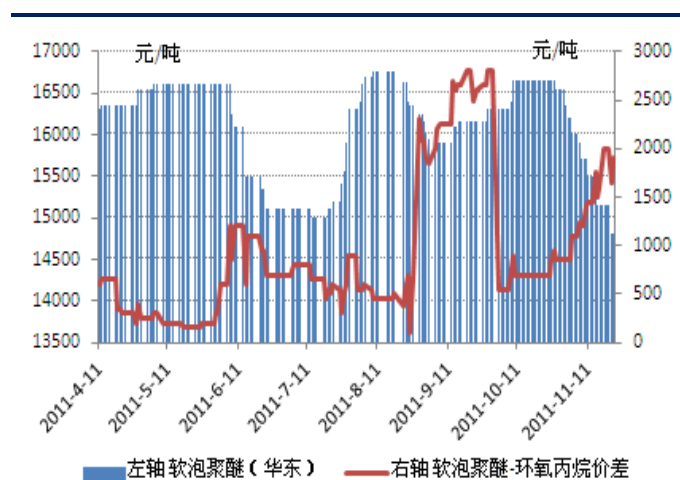


图 44: 国内软泡聚醚和硬泡聚醚产品价格



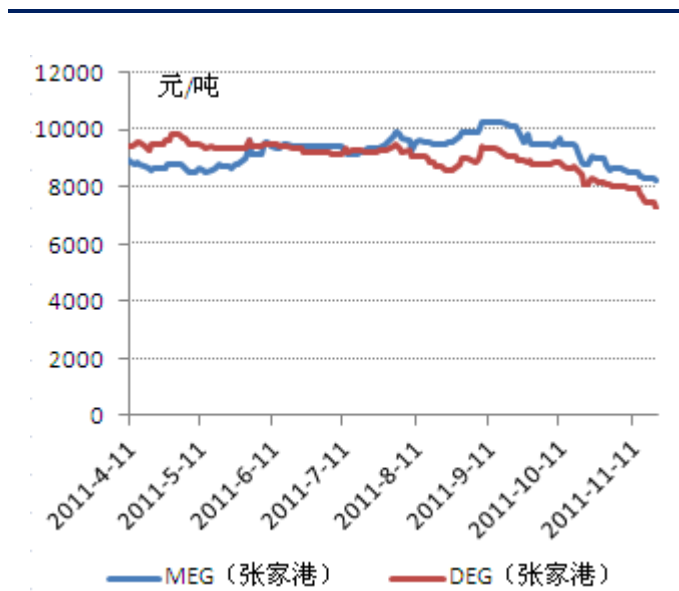
数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 45: 软泡聚醚价格及价差



4.7 化纤

图 46: 国内 MEG 和 DEG 价格

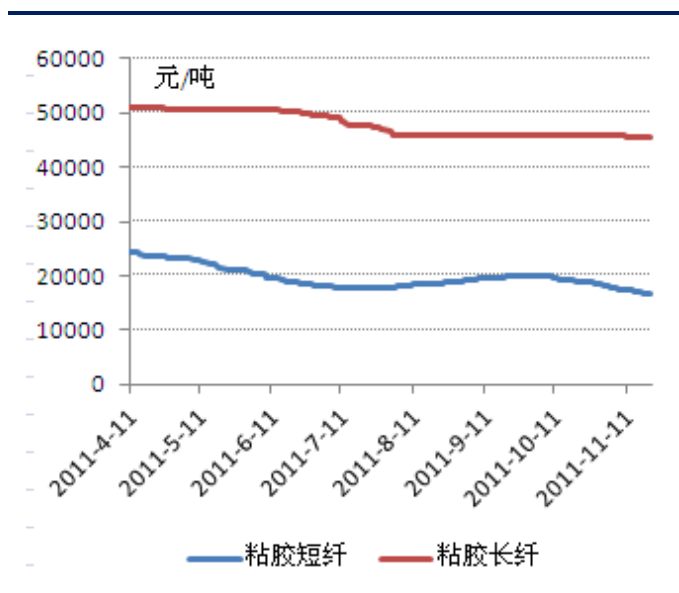


数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 47: 国内外 PTA 产品价格



图 48: 国内粘胶纤维产品价格



数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 49: 国内涤纶短纤产品价格

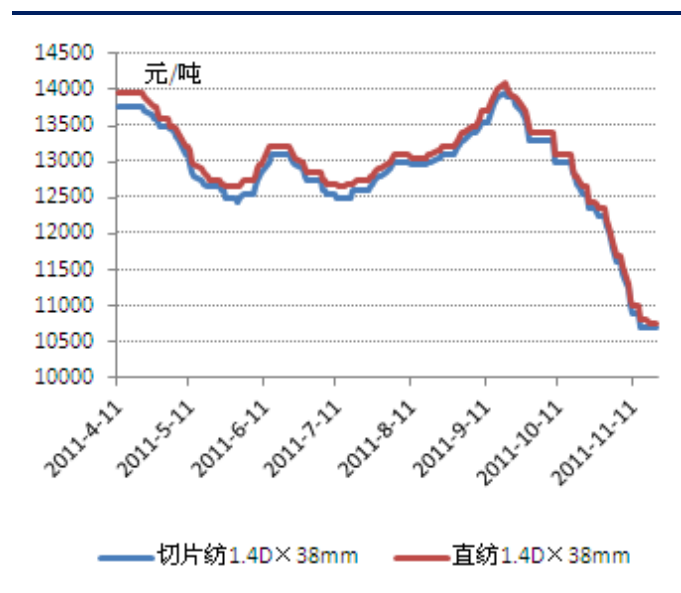
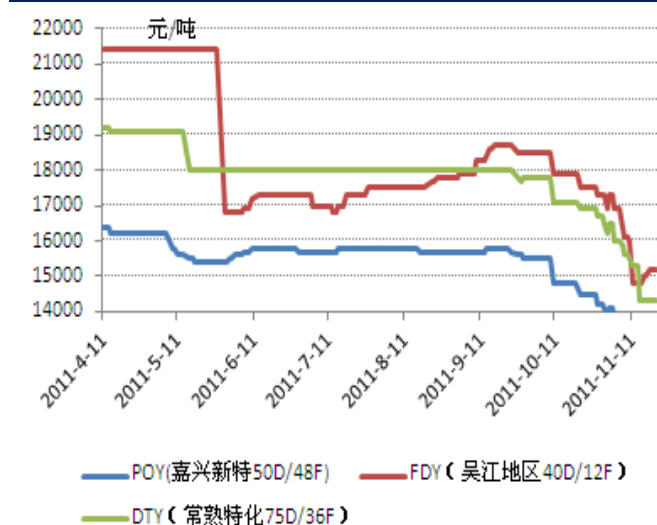


图 50: 国内涤纶长丝产品价格



数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 51: 国内氨纶产品价格

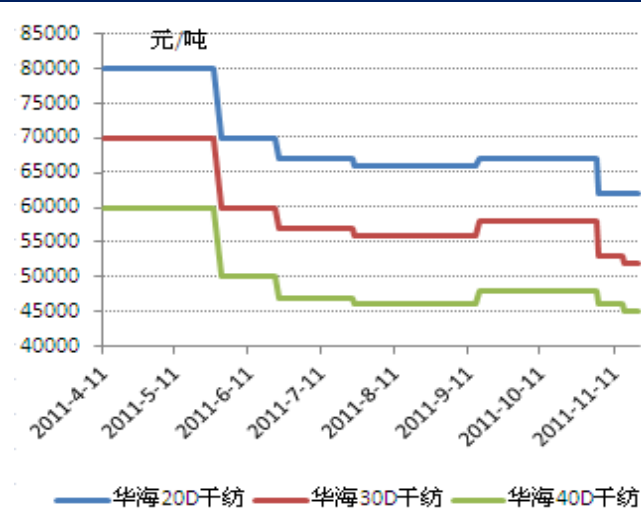
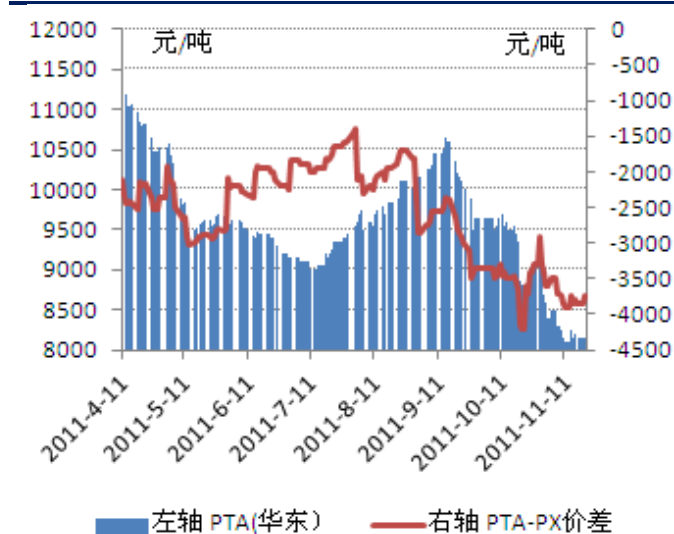
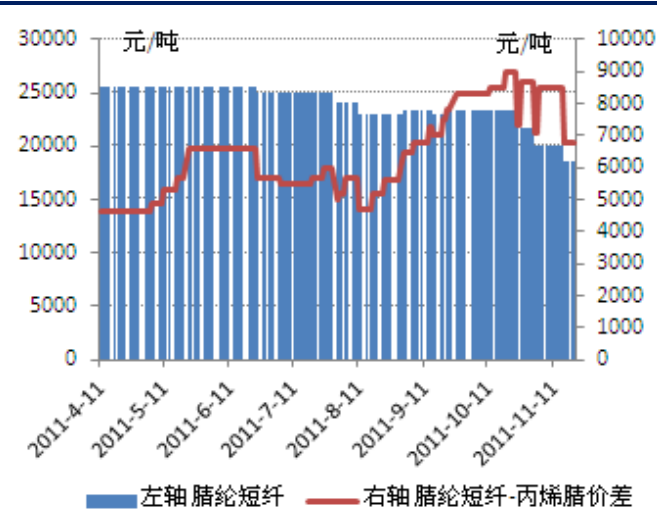


图 52: 国内 PTA 价格及价差



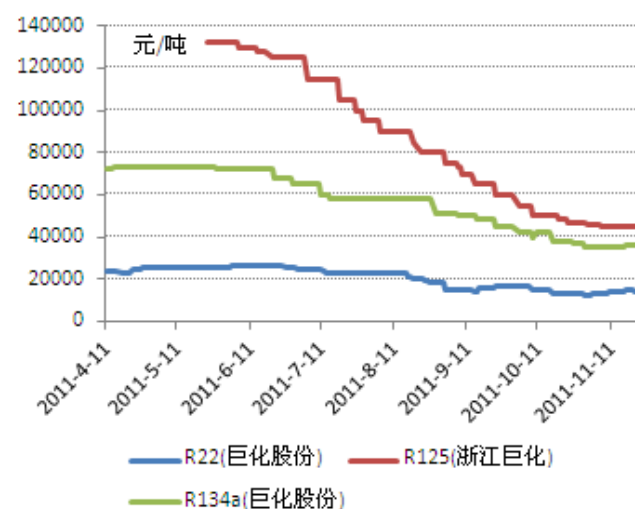
数据来源: 百川资讯, 德邦证券研究所

图 53: 国内腈纶短纤价格及价差



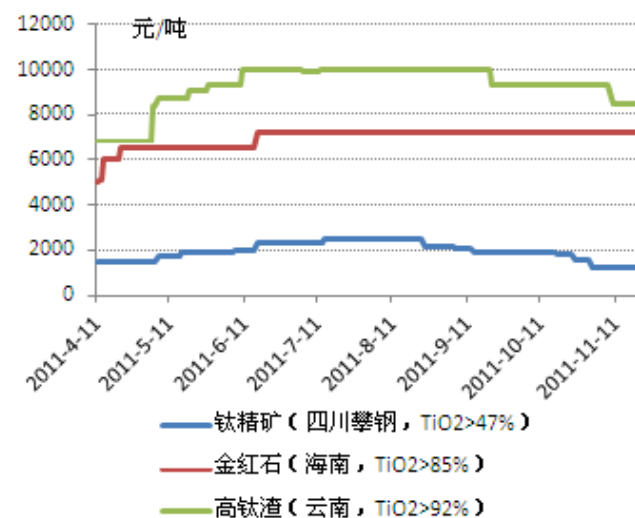
4.8 氟化工和钛白粉

图 54：氟化工系列产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 56：钛白粉相关原材料价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

图 55：聚四氟乙烯系列产品价格

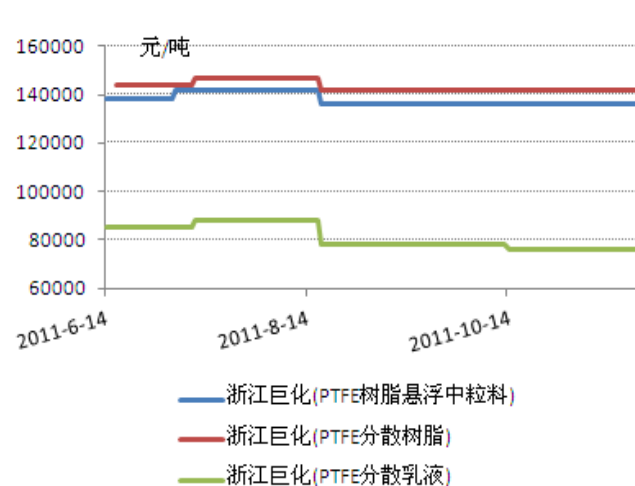


图 57：海绵钛系列产品价格

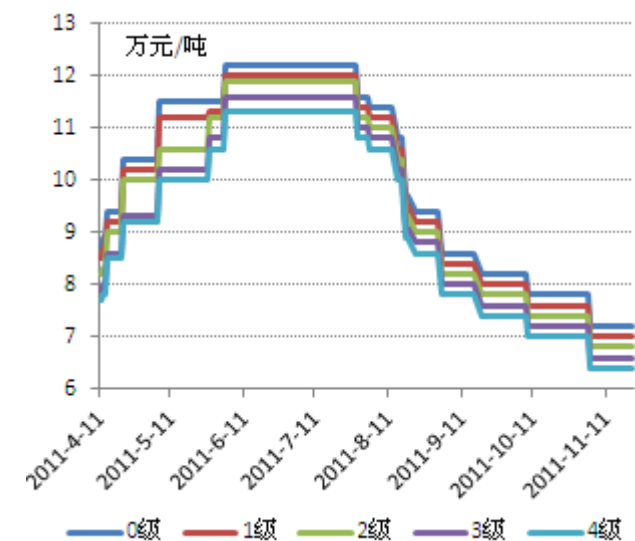
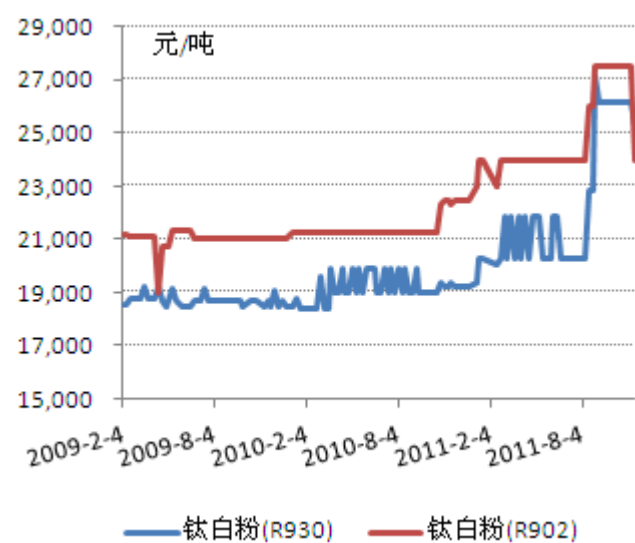


图 58：钛白粉产品价格



数据来源：百川资讯，德邦证券研究所

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%
减持 – Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，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询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。