

化工行业价格数据周报

总体继续平稳运行，期待旺季提升景气

2012/02/13-2012/02/17

行业评级：中性

上证指数	2357
行业规模	占比%
股票家数（只）	233 9.6
总市值（亿元）	12183 6.7
流通市值（亿元）	12303 7.0

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅（%）
液氯（华东高端）	14.29
苯酚（华东）	12.50
合成氨（江苏）	7.94
海绵钛（0级）	4.71
腈纶短纤（上海石化1.5DX38）	4.03

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅（%）
天然气（纽约）	(50.09)
己二酸（华东）	(5.97)
重质纯碱（华东高端）	(5.56)
MEG（张家港）	(3.27)
轻质纯碱（华东高端）	(3.03)

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>

- ✓ 本周跟踪的108个化工产品中，33涨67平18跌。原油价格因市场担忧伊朗短期石油供应而大幅收高。上周整体走势上行的橡胶行业，本周进入弱势盘整格局，下游企业对跌势持观望态度。
- ✓ 化肥市场春意初现，气温回暖，终端开始少量备肥，贸易商拿货积极性增加，化肥价格有望被抬高。除尿素价格企稳外，二铵也稳中有升，这一方面由于近期采购力度加大，另一方面也由于磷矿石价格上涨等因素推动，预计二铵价格将维持高位。
- ✓ 本周烧碱市场整体以平稳为主，市场供应量有所增加，上游对当前价格支撑略显疲软。纯碱市场则继续行情低迷，价格低位盘整，由于限产不力库存偏高，后市难有起色。电石价格的走低虽给PVC成本带来利好，但由于宏观环境不甚乐观，在无明显利好刺激下，市场走势或将继续弱势盘整。
- ✓ 聚氨酯方面，BDO表现较为抢眼，由于长假前下游商家备货及厂家部分装置停车检修影响，在最近一个月BDO处于小幅拉涨的走势。但由于下游走势并未见明显放量，预计短期内开工率尚未完全恢复前，仍可维持目前水平。化纤产品总体平稳，若下月进入传统旺季后能带来需求的提升，走势有望上行。
- ✓ 氟化工行业本周平稳运行，产品价格稳定，下游即将进入生产旺季，市场暖流涌动。钛市随着保障房的陆续开工，随着保障房的陆续开工，预计短期市场将稳重有升运行。
- ✓ **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）**，同时建议关注在结生物降解塑料及碳纤维方面有发展空间的金发科技（600143），以及欲开拓氟精细化产品市场的巨化股份（600160）。

请务必阅读正文后的免责条款部分

正文目录

1 一周行业板块简评	3
2 行业重点公司跟踪信息	3
3 重点跟踪化工产品价格变化情况	4

图表目录

表格 1 一周化工板块涨跌幅前五名公司简况	3
表格 2 行业重点跟踪公司估值表	3
表格 3 油品价格表	4
表格 4 基础石油化工产品价格表	4
表格 5 重点有机化工产品价格表	5
表格 6 化肥农药及磷化工产品价格	5
表格 7 氯碱产品价格	6
表格 8 聚氨酯系列产品价格表	6
表格 9 化纤产品价格	7
表格 10 氟化工系列产品价格表	7
表格 11 钛白粉系列产品价格表	8

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	002411	广州浪奇	22.14	36.85	0.222	54.06	3.71	家化
	000523	ST 华源	19.46	25.18	0.050	130.00	2.93	化纤
	002319	九九久	13.97	29.65	0.054	97.21	2.35	化工用品
	000859	国风塑业	13.32	32.06	2.132	2.37	1.76	基础化工
	000818	ST 化工	12.37	29.81	0.150	27.32	1.80	基础化工
跌幅前五名	000791	华星化工	(3.98)	28.65	(0.466)	(12.49)	2.98	化肥农用
	002018	西北化工	(3.96)	37.98	0.055	126.40	4.01	基础化工
	002382	蓝帆股份	(3.81)	(20.10)	0.251	67.58	2.23	医疗保健
	601678	滨化股份	(3.25)	11.56	0.922	13.62	2.26	基础化工
	000953	ST 河化	(3.07)	34.89	0.100	53.29	3.18	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	86.59	86.59	9.54	9.54	0.424	0.405	21.42	22.44	增持
兴发集团	600141	71.96	73.10	3.65	3.60	0.710	0.603	28.17	33.15	增持
湖北宜化	000422	105.33	121.70	5.42	5.42	1.488	1.426	13.05	13.61	增持
天晟新材	300169	14.32	25.34	1.40	0.79	0.481	0.415	37.66	43.73	增持
云天化	600096	94.65	111.26	6.94	5.90	0.347	0.241	46.29	66.56	增持
巨化股份	600160	172.94	192.35	8.86	7.96	2.270	2.018	9.57	10.77	增持
金发科技	600143	209.93	209.93	13.97	13.97	0.643	0.589	19.85	21.68	增持
上海家化	600315	138.34	139.59	4.23	4.19	0.909	0.819	36.32	40.31	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 2 月 17 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	102.31	98.67	98.70	3.69	3.66
布伦特原油	美元/桶	120.11	117.31	110.44	2.39	8.76
迪拜原油	美元/桶	116.23	115.09	109.42	0.99	6.22
石脑油 (新加坡)	美元/桶	115.07	113.25	104.20	1.61	10.43
石脑油 (新海石化)	元/吨	8600	8600	8600	0.00	0.00
汽油 (中石化 93#)	元/吨	9880	9880	9650	0.00	2.38
柴油 (中石化 0#)	元/吨	8694	8694	8650	0.00	0.51
燃料油 (华东, 混调高硫 180)	元/吨	5360	5335	5305	0.47	1.04
天然气 (纽约)	美元/Mbtu	2.77	5.55	3.85	(50.09)	(28.05)

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	1260	1235	1155	2.02	9.09
丙烯 (韩国 FOB)	美元/吨	1363	1390	1300	(1.94)	4.85
丁二烯 (上海石化)	元/吨	27000	27000	21000	0.00	28.57
纯苯 (华东)	元/吨	8500	8525	8125	(0.29)	4.62
甲苯 (华东)	元/吨	8750	8725	8825	0.29	(0.85)
二甲苯 (华东)	元/吨	9025	9025	9100	0.00	(0.82)
乙二醇 (中国 CFR)	美元/吨	1082	1104	1106	(1.99)	(2.17)
己二酸 (华东)	元/吨	12600	13400	11650	(5.97)	8.15
环氧乙烷 (燕山石化)	元/吨	11600	11600	11300	0.00	2.65
环氧丙烷 (华东)	元/吨	14000	13900	13100	0.72	6.87
环氧氯丙烷 (华东)	元/吨	13950	13950	11800	0.00	18.22
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	660	660	620	0.00	6.45
氢氟酸 (浙江凯圣, 无水)	元/吨	8600	8600	8600	0.00	0.00
硫磺 (燕山石化, 固体)	元/吨	1710	1710	1740	0.00	(1.72)
硫磺 (扬子石化, 液体)	元/吨	1670	1640	1690	1.83	(1.18)

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	2950	3040	2990	(2.96)	(1.34)
甲醛(禹城大禹)	元/吨	1250	1250	1250	0.00	0.00
二甲醚(广州久泰)	元/吨	5000	5000	4800	0.00	4.17
醋酸系列						
醋酸(华东高端)	元/吨	2950	3000	3000	(1.67)	(1.67)
醋酐(江苏丹化)	元/吨	5300	5300	5300	0.00	0.00
醋酸乙烯(中石化上海)	元/吨	7500	7500	7300	0.00	2.74
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6700	6700	6650	0.00	0.75
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9400	9400	8900	0.00	5.62
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10450	10300	10150	1.46	2.96
苯酚(华东)	元/吨	11700	10400	10400	12.50	12.50
苯胺(华东)	元/吨	10900	10650	10300	2.35	5.83
丙酮(华东)	元/吨	8000	7850	7850	1.91	1.91
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	29100	29300	27200	(0.68)	6.99
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	24600	25000	21500	(1.60)	14.42
顺丁橡胶(华东)	元/吨	27700	28100	24200	(1.42)	14.46
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	28000	27500	24000	1.82	16.67
炭黑(河北大光明实业 N220)	元/吨	7000	7000	7000	0.00	0.00

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	355	360	365	(1.39)	(2.74)
国内尿素(山东)	元/吨	2140	2140	2110	0.00	1.42
合成氨(江苏)	元/吨	3400	3150	2850	7.94	19.30
氯化铵(高科化工)	元/吨	1200	1200	1000	0.00	20.00
硝酸铵(山东联合, 工业)	元/吨	2500	2500	2500	0.00	0.00
磷肥						
磷矿石(湖北 30%船板含税)	元/吨	580	580	580	0.00	0.00
磷酸(宏福, 工业)	元/吨	4650	4650	4500	0.00	3.33
黄磷(四川川投化工)	元/吨	19000	19000	18500	0.00	2.70
磷酸一铵(贵州瓮福, 60%粉)	元/吨	3000	3000	3000	0.00	0.00
磷酸二铵(贵州瓮福, 黄色 64%)	元/吨	3350	3350	3250	0.00	3.08
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	3100	3100	3070	0.00	0.98
硫酸钾（辽宁鑫水，50%粉）	元/吨	3500	3500	3550	0.00	(1.41)

其它

复合肥（史丹利 45%， [CL]15-15-15）	元/吨	3000	3000	3000	0.00	0.00
草甘膦（氯碱化工 95%）	美元/吨	3900	3900	3900	0.00	0.00
甘氨酸（江苏）	元/吨	10500	10500	10500	0.00	0.00

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	1600	1650	1650	(3.03)	(3.03)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1700	1800	1800	(5.56)	(5.56)
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	6850	6850	7050	0.00	(2.84)
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6620	6620	6580	0.00	0.61
电石（华东）	元/吨	3700	3700	3950	0.00	(6.33)
液氯（华东高端）	元/吨	800	700	700	14.29	14.29

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	18250	18250	16950	0.00	7.67
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	15800	15800	15500	0.00	1.94
TDI（华东）	元/吨	19850	19650	19250	1.02	3.12
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13900	13900	13050	0.00	6.51
软泡聚醚（华东）	元/吨	14600	14600	13850	0.00	5.42
DMF（华东，国产货）	元/吨	5750	5750	5850	0.00	(1.71)
BDO（华东，散水）	元/吨	16750	16150	15000	3.72	11.67
PTMEG（华东）	元/吨	26900	27050	27800	(0.55)	(3.24)

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	11800	11800	11600	0.00	1.72
PX(辽阳石化)	元/吨	11000	11000	11000	0.00	0.00
粘胶短纤	元/吨	17730	17700	16500	0.17	7.45
粘胶长纤	元/吨	45200	45150	44970	0.11	0.51
PTA(华东)	元/吨	9000	9200	8750	(2.17)	2.86
MEG(张家港)	元/吨	8125	8400	8475	(3.27)	(4.13)
DEG(张家港)	元/吨	6675	6600	7040	1.14	(5.18)
涤纶短纤(直纺, 1.4DX38mm)	元/吨	12300	12400	11950	(0.81)	2.93
涤纶短纤(切片纺, 1.4DX38mm)	元/吨	12250	12300	11800	(0.41)	3.81
涤纶长丝 POY (嘉兴新特 50D/48F)	元/吨	13200	13200	13100	0.00	0.76
涤纶长丝 FDY (吴江地区 40D/12F)	元/吨	15800	15800	15400	0.00	2.60
涤纶长丝 DTY (常熟特化 75D/36F)	元/吨	14900	14900	14700	0.00	1.36
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	32000	32000	31000	0.00	3.23
腈纶短纤(上海石化 1.5DX38)	元/吨	20650	19850	18850	4.03	9.55
丙烯腈(上海石化)	元/吨	15800	15800	14600	0.00	8.22

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	2200	0.00	0.00
R22(巨化股份)	元/吨	14000	14000	14000	0.00	0.00
R125(浙江巨化)	元/吨	41000	41000	41000	0.00	0.00
R134a(巨化股份)	元/吨	43000	43000	41000	0.00	4.88
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	116000	116000	116000	0.00	0.00
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	元/吨	140000	140000	140000	0.00	0.00
浙江巨化(PTFE 分散乳液)	元/吨	75000	75000	75000	0.00	0.00

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	2600	2600	2300	0.00	13.04
金红石（海南，TiO ₂ >85%）	元/吨	8050	8050	8050	0.00	0.00
高钛渣（云南，TiO ₂ -92%）	元/吨	10600	10600	9400	0.00	12.77
海绵钛（0级）	元/吨	89000	85000	79000	4.71	12.66
锐钛型钛白粉（永利化工 ZA-100）	元/吨	18500	18500	16000	0.00	15.63
金红石型钛白粉（山东东佳 SR-236）	元/吨	21500	21500	20000	0.00	7.50

资料来源：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。