

化工行业价格数据周报

原油价格持续推升，尿素市场稳步上行

2012/02/20-2012/02/24

行业评级：中性

上证指数	2447
行业规模	占比%
股票家数（只）	233 9.6
总市值（亿元）	18241 6.6
流通市值（亿元）	12748 6.8

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
国际尿素（波罗的海小颗粒装）	7.04
天然气（纽约）	5.42
WTI 原油	5.40
丙烯腈（上海石化）	4.43
BD0（华东，散水）	2.99

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
硫酸（江苏索普，98%）	(13.64)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	(9.48)
浙江巨化(PTFE 分散乳液)	(9.33)
合成氨（江苏）	(8.82)
己二酸（华东）	(5.95)

- ✓ 本周跟踪的 108 个化工产品中，25 涨 60 平 23 跌。原油价格因市场担忧伊朗短期石油供应而继续收高。大多数基础化工原料则因需求跟进不足市场交投不佳而继续走弱。
- ✓ 本周化肥市场国际国内尿素受需求缓慢释放和市场预期较好带动，价格双双上涨。在寒冷天气、备肥需求、市场预期等复杂因素交织影响下，预计尿素市场短期内将窄幅震荡。磷肥、钾肥及复合肥本周则价格保持不变，但从走势上看，磷肥市场仍维持平稳小涨局面，钾肥市场则继续不温不火状态。
- ✓ 近期液氯价格的提高使得烧碱市场观望气氛日益浓厚，加上产品供应量增加，市场行情略显僵持，预计烧碱后市不排除窄幅波动的可能。纯碱与 PVC 市场也未有利好出现，预计短期内继续保持之前低迷走势。
- ✓ 聚氨酯行业本周维持平稳，BD0 继续拉涨，一方面原料市场价格上行，一方面部分下游入市询货积极，短期内在部分装置停车检修的情况下，预计 BD0 有望维持坚挺上行走势。化纤板块本周涨势停止，部分产品价格回落，目前下游需求尚无明显好转，预计回暖将是一个缓慢的过程。
- ✓ 氟化工行业本周制冷剂产品产销平稳，PTFE 产品价格大跌，市场延续僵持行情，随着 2 月制冷行业传统产销旺季到来，期望下游需求的上升给市场带来利好。钛白粉市场本周继续平稳运行，由于钛精矿现货紧张，且下游需求渐渐增多，预计后市钛白粉市场将稳中有升。
- ✓ **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）。

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>

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	002464	金利科技	36.62	20.51	0.415	50.82	3.95	金属材料
	600094	ST 华源	31.61	74.45	0.461	15.71	5.02	材料
	002092	中泰化学	25.77	38.20	0.585	17.70	1.68	基础化工
	600260	凯乐科技	25.72	32.14	0.083	87.65	2.54	基础化工
	002411	九九久	24.02	38.47	0.222	57.94	3.97	精细化工
跌幅前五名	600229	青岛碱业	(2.00)	29.33	0.355	20.47	2.20	基础化工
	600028	中国石化	(1.97)	6.26	0.857	8.91	1.42	石油化工
	600143	金发科技	(1.26)	3.25	0.589	22.68	5.13	基础化工
	600228	*ST 昌九	(1.11)	61.14	(0.698)	(15.29)	71.56	化肥农用
	600315	上海家化	(0.69)	(3.88)	0.819	40.03	8.27	家化

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	87.45	87.45	9.54	9.54	0.416	0.405	22.06	22.66	增持
兴发集团	600141	74.80	75.98	3.65	3.60	0.701	0.603	29.68	34.48	增持
湖北宜化	000422	108.09	124.96	5.42	5.42	1.488	1.426	13.40	13.98	增持
天晟新材	300169	15.00	26.63	1.40	0.79	0.481	0.415	39.45	45.78	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	179.87	200.05	8.86	7.96	2.270	2.018	9.95	11.20	增持
金发科技	600143	219.81	219.81	13.97	13.97	0.643	0.589	20.77	22.68	增持
上海家化	600315	137.38	138.62	4.23	4.19	0.909	0.819	36.07	40.03	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	107.83	102.31	98.70	5.40	9.25
布伦特原油	美元/桶	123.62	120.11	110.44	2.92	11.93
迪拜原油	美元/桶	117.58	116.23	109.42	1.16	7.46
石脑油（新加坡）	美元/桶	118.13	115.07	104.20	2.66	13.37
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	8650	8694	8650	(0.51)	0.00
燃料油（华东，混调高硫 180）	元/吨	5395	5360	5305	0.65	1.70
天然气（纽约）	美元/Mbtu	2.92	2.77	3.85	5.42	(24.16)

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	1280	1295	1155	(1.16)	10.82
丙烯（韩国 FOB）	美元/吨	1330	1363	1300	(2.42)	2.31
丁二烯（上海石化）	元/吨	27500	27000	21000	1.85	30.95
纯苯（华东）	元/吨	8425	8500	8125	(0.88)	3.69
甲苯（华东）	元/吨	9000	8750	8825	2.86	1.98
二甲苯（华东）	元/吨	9125	9025	9100	1.11	0.27
乙二醇（中国 CFR）	美元/吨	1070	1082	1106	(1.11)	(3.25)
己二酸（华东）	元/吨	11850	12600	11650	(5.95)	1.72
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	13900	14000	13100	(0.71)	6.11
环氧氯丙烷（华东）	元/吨	13800	13950	11800	(1.08)	16.95
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	570	660	620	(13.64)	(8.06)
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	1740	1710	1740	1.75	0.00
硫磺（扬子石化，液体）	元/吨	1670	1670	1690	0.00	(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	2970	2950	2990	0.68	(0.67)
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	2950	3000	0.00	(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	6650	6700	6650	(0.75)	0.00
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9100	9400	8900	(3.19)	2.25
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10400	10450	10150	(0.48)	2.46
苯酚(华东)	元/吨	11500	11700	10400	(1.71)	10.58
苯胺(华东)	元/吨	10900	10900	10300	0.00	5.83
丙酮(华东)	元/吨	8000	8000	7850	0.00	1.91
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	29700	29100	27200	2.06	9.19
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	25000	24600	21500	1.63	16.28
顺丁橡胶(华东)	元/吨	27900	27700	24200	0.72	15.29
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	28000	28000	24000	0.00	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	380	355	365	7.04	4.11
国内尿素(山东)	元/吨	2180	2140	2110	1.87	3.32
合成氨(江苏)	元/吨	3100	3400	2850	(8.82)	8.77
氯化铵(高科化工)	元/吨	1220	1200	1000	1.67	22.00
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	1600	1650	0.00	(3.03)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1650	1700	1800	(2.94)	(8.33)
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	7000	6850	7050	2.19	(0.71)
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6700	6620	6580	1.21	1.82
电石（华东）	元/吨	3700	3700	3950	0.00	(6.33)
液氯（华东高端）	元/吨	800	800	700	0.00	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	15750	15800	15500	(0.32)	1.61
TDI（华东）	元/吨	20150	19850	19250	1.51	4.68
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13900	13900	13050	0.00	6.51
软泡聚醚（华东）	元/吨	14700	14600	13850	0.68	6.14
DMF（华东，国产货）	元/吨	5750	5750	5850	0.00	(1.71)
BDO（华东，散水）	元/吨	17250	16750	15000	2.99	15.00
PTMEG（华东）	元/吨	26900	26900	27800	0.00	(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	17700	17730	16500	(0.17)	7.27
粘胶长纤	元/吨	45200	45200	44970	0.00	0.51
PTA(华东)	元/吨	8975	9000	8750	(0.28)	2.57
MEG(张家港)	元/吨	8175	8125	8475	0.62	(3.54)
DEG(张家港)	元/吨	6625	6675	7040	(0.75)	(5.89)
涤纶短纤(直纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11900	12300	11950	(3.25)	(0.42)
涤纶短纤(切片纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11800	12250	11800	(3.67)	0.00
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	20650	18850	0.00	9.55
丙烯腈(上海石化)	元/吨	16500	15800	14600	4.43	13.01

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	105000	116000	116000	(9.48)	(9.48)
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	68000	75000	75000	(9.33)	(9.33)

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	10800	10600	9400	1.89	14.89
海绵钛（0 级）	元/吨	89000	89000	79000	0.00	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。