

化工行业价格数据周报

液氯部分地区暴涨，原油价高位运行

2012/02/27-2012/03/02

行业评级：中性

上证指数	2460
行业规模	占比%
股票家数(只)	233 9.6
总市值(亿元)	18063 6.6
流通市值(亿元)	12640 6.8

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
液氯(华东高端)	56.25
磷酸(宏福,工业)	6.45
丙烯腈(上海石化)	6.06
纯MDI(华东)	5.48
腈纶短纤(上海石化1.5DX38)	4.84

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
天然气(纽约)	(8.22)
R125(浙江巨化)	(4.88)
硫酸钾(辽宁鑫水,50%粉)	(2.86)
涤纶短纤(直纺,1.4DX38mm)	(2.52)
环氧丙烷(华东)	(2.52)

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,29涨66平13跌。由于对石油供应中断的担忧已成近日集中的焦点,美国石油库存的攀升并未抑制原油价格的继续走高。液氯市场持续回暖,部分地区大幅上涨,但在经济增速放缓、下游需求仍显低迷的行业背景来看,液氯继续上涨的空间已经有限,预计短期内将维持现有水平。

✓ 尿素市场经过前期备肥需求增加价格稳步增长后,近期市场态势缓慢趋稳。磷肥价格本周企稳,春季市场启动在即,货源相对紧张的二铵有望维持平稳校长的局面,钾肥则由于市场供货量相对充足,价格上行幅度可能较窄。

✓ 本周烧碱市场延续前期行情,受近期液氯价格上涨影响,市场呈松动迹象,预计将保持平稳走势。纯碱市场则低迷至今,下游需求不高,后市稍显悲观。PVC产品价格部分地区小幅上升,加之液氯市场的火爆,期待PVC后期市场好转,但受制于库存压力,预计价格上行幅度有限。

✓ 聚氨酯行业本周BDO继续上涨,MDI等相关产品涨幅也较靠前,但从供求面看行业仍处于去库存阶段,厂家开工率也较低。化纤行业腈纶短纤与丙烯腈涨幅靠前。氟化工行业本周部分制冷剂产品价格小跌,价格波动都由短期供需失衡造成,行情持续性仍有待进入采购旺季后作判断。钛市由于原料价格居高及国际钛白粉价格上涨影响,国内钛市出口前景良好,但由于国内下游需求影响,预计近期将持稳。

✓ 投资机会: 我们建议继续长期关注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),在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工产品市场的巨化股份(600160)。

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	300221	银禧科技	24.31	36.25	0.563	31.27	2.67	基础化工
	002648	卫星石化	19.13	39.06	3.081	16.29	9.95	基础化工
	600746	江苏索普	12.03	22.92	0.063	112.38	4.90	基础化工
	002068	黑猫股份	10.77	38.05	0.201	37.34	3.09	基础化工
	600731	湖南海利	10.76	24.36	0.014	445.39	4.37	化肥农用
跌幅前五名	000420	*ST 吉纤	(8.90)	8.72	(0.777)	(5.13)	2.94	化纤
	300031	宝通带业	(8.62)	1.20	0.361	39.62	2.12	橡胶
	300082	奥克股份	(7.97)	8.00	0.651	25.73	1.56	特种化工
	002453	天马精化	(6.42)	11.75	0.632	34.65	3.50	特种化工
	300135	宝利沥青	(5.43)	26.70	0.399	39.21	2.52	建材

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	90.02	90.02	9.54	9.54	0.413	0.405	22.86	23.33	增持
兴发集团	600141	76.10	77.30	3.65	3.60	0.701	0.603	30.18	35.07	增持
湖北宜化	000422	108.96	125.96	5.42	5.42	1.488	1.426	13.50	14.09	增持
天晟新材	300169	14.82	26.31	1.40	0.79	0.481	0.415	38.99	45.25	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	182.57	203.06	8.86	7.96	2.186	2.018	10.49	11.37	增持
金发科技	600143	217.67	217.67	16.47	16.47	0.642	0.589	20.60	22.46	增持
上海家化	600315	136.25	137.48	4.23	4.19	0.909	0.819	35.77	39.70	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	108.84	107.83	96.36	0.94	12.95
布伦特原油	美元/桶	126.20	123.62	112.07	2.09	12.61
迪拜原油	美元/桶	120.05	117.58	108.26	2.10	10.89
石脑油(新加坡)	美元/桶	120.05	118.13	108.26	1.63	10.89
石脑油(新海石化)	元/吨	8700	8600	8600	1.16	1.16
汽油(中石化 93#)	元/吨	9880	9880	9650	0.00	2.38
柴油(中石化 0#)	元/吨	8650	8650	8450	0.00	2.37
燃料油(华东, 混调高硫 180)	元/吨	5480	5395	5320	1.58	3.01
天然气(纽约)	美元/Mbtu	2.68	2.92	2.71	(8.22)	(1.11)

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	1280	1201	0.00	6.58
丙烯(韩国 FOB)	美元/吨	1345	1330	1395	1.13	(3.58)
丁二烯(上海石化)	元/吨	27500	27500	23500	0.00	17.02
纯苯(华东)	元/吨	8500	8425	8125	0.89	4.62
甲苯(华东)	元/吨	9175	9000	8875	1.94	3.38
二甲苯(华东)	元/吨	9125	9125	9125	0.00	0.00
乙二醇(中国 CFR)	美元/吨	1084	1070	1112	1.31	(2.52)
己二酸(华东)	元/吨	12250	11850	13950	3.38	(12.19)
环氧乙烷(燕山石化)	元/吨	11900	11600	11600	2.59	2.59
环氧丙烷(华东)	元/吨	13550	13900	13750	(2.52)	(1.45)
环氧氯丙烷(华东)	元/吨	13800	13800	11650	0.00	18.45
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	570	660	0.00	(13.64)
氢氟酸(浙江凯圣, 无水)	元/吨	8400	8600	8600	(2.33)	(2.33)
硫磺(燕山石化, 固体)	元/吨	1760	1740	1710	1.15	2.92
硫磺(扬子石化, 液体)	元/吨	1670	1670	1570	0.00	6.37

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	2970	3100	0.67	(3.55)
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	4750	0.00	5.26
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	6550	6650	6600	(1.50)	(0.76)
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9100	9100	8900	0.00	2.25
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10600	10400	10300	1.92	2.91
苯酚(华东)	元/吨	11500	11500	10400	0.00	10.58
苯胺(华东)	元/吨	10900	10900	10650	0.00	2.35
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	30000	29700	28000	1.01	7.14
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	24800	25000	23700	(0.80)	4.64
顺丁橡胶(华东)	元/吨	28000	27900	24200	0.36	15.70
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	28000	28000	25000	0.00	12.00
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	380	360	0.00	5.56
国内尿素(山东)	元/吨	2170	2180	2140	(0.46)	1.40
合成氨(江苏)	元/吨	3100	3100	2875	0.00	7.83
氯化铵(高科化工)	元/吨	1220	1220	1450	0.00	(15.86)
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	380	0.00	52.63
磷酸(宏福, 工业)	元/吨	4950	4650	4650	6.45	6.45
黄磷(四川川投化工)	元/吨	19200	19000	18500	1.05	3.78
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	3350	0.00	0.00
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	3400	3500	3500	(2.86)	(2.86)

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%）	元/吨	26000	26000	25300	0.00	2.77
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	1650	1800	0.00	(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	7050	7000	6850	0.71	2.92
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6700	6700	6620	0.00	1.21
电石（华东）	元/吨	3700	3700	3950	0.00	(6.33)
液氯（华东高端）	元/吨	1250	800	700	56.25	78.57

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	19250	18250	17650	5.48	9.07
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	16250	15750	15500	3.17	4.84
TDI（华东）	元/吨	20500	20150	19650	1.74	4.33
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13650	13900	13700	(1.80)	(0.36)
软泡聚醚（华东）	元/吨	14600	14700	14350	(0.68)	1.74
DMF（华东，国产货）	元/吨	5750	5750	5750	0.00	0.00
BDO（华东，散水）	元/吨	18000	17250	15650	4.35	15.02
PTMEG（华东）	元/吨	26900	26900	27250	0.00	(1.28)

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	11800	0.00	0.00
PX(上海石化挂牌价)	元/吨	12500	12500	12500	0.00	0.00
粘胶短纤	元/吨	17700	17700	17400	0.00	1.72
粘胶长纤	元/吨	45200	45200	45000	0.00	0.44
PTA(华东)	元/吨	9025	8975	9100	0.56	(0.82)
MEG(张家港)	元/吨	8200	8175	8475	0.31	(3.24)
DEG(张家港)	元/吨	6625	6625	6875	0.00	(3.64)
涤纶短纤(直纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11600	11900	12450	(2.52)	(6.83)
涤纶短纤(切片纺, 1.4DX38mm)	元/吨	11700	11800	12300	(0.85)	(4.88)
涤纶长丝 POY (嘉兴新特 50D/48F)	元/吨	13100	13200	13200	(0.76)	(0.76)
涤纶长丝 FDY (吴江地区 40D/12F)	元/吨	15800	15800	15800	0.00	0.00
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(840D)	元/吨	32000	32000	31000	0.00	3.23
腈纶短纤(上海石化 1.5DX38)	元/吨	21650	20650	19850	4.84	9.07
丙烯腈(上海石化)	元/吨	17500	16500	15100	6.06	15.89

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	39000	41000	41000	(4.88)	(4.88)
R134a(巨化股份)	元/吨	43000	43000	43000	0.00	0.00
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	105000	105000	116000	0.00	(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	68000	75000	0.00	(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	10800	10400	0.00	3.85
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	17000	0.00	8.82
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。