

化工行业研究小组

分析师：李琳琳

Lil112345@sina.com

执业证书编号：S0730511010010

关注 BD0、MDI 价格上涨

——石油化工行业周报（2012 年 2 月 27 日-3 月 2 日）

研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 3 月 7 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



联系人：顾敏豪

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%
硝酸（华东）	元/吨	2000	15.94
二氯甲烷（华东地区）	元/吨	4500	12.50
三氯乙烯（华东地区）	元/吨	8300	10.67
石脑油（中石化）	元/吨	7530	8.03
二甲醚（华东）	元/吨	4500	7.14

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅%
丁基橡胶（进口 301）	美元/吨	45000	-2.17
环氧丙烷（PO 华东）	元/吨	13550	-2.52
天然气（亨利港）	美元/mmbtu	2.463	-3.41
硝酸铵（华北工业级）	元/吨	2400	-4.00
氟化铝（河南）	元/吨	9100	-4.46

月价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	月涨跌幅
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	3960	27.74
石脑油（中石化）	元/吨	7530	21.63
乙烯（东南亚 CFR）	美元/吨	1382	20.07
85%工业级磷酸（CFR 印度）	美元/吨	960	-11.11
纯碱（重质华东）	元/吨	1550	-12.68
硫酸（CFR 西欧/北欧合同价）	美元/吨	75	-14.29

年价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	年涨跌幅
磷矿石（贵阳，30%，）	元/吨	670	55.81
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	3960	54.09
烧碱（32%离子膜）	元/吨	845	37.40
己二酸（华东地区）	元/吨	12250	-44.44
R22（华东地区，RHS）	元/吨	14000	-60.00
液氯（华东）	元/吨	405	-68.85

一、化工市场一周回顾及展望（2012.2.27-2012.3.2）

1、原油价格继续上涨，成品油调价预期升温

上周（2012年2月27日至3月2日），在投机因素的推动下，WTI原油价格继续震荡走高，国内成品油调价预期再次升温，利好中国石油和中国石化等石化企业。同时，油价的高位运行给煤化工产品带来一定的盈利空间，可重点关注西部氯碱企业、煤制乙二醇企业等。

2、3月MDI挂牌价上调，MDI价格呈现回暖迹象

烟台万华3月聚合MDI及纯MDI（桶装）挂牌价分别上调1000元/吨和1200元/吨至17800元/吨和21900元/吨；巴斯夫3月份聚合MDI及纯MDI（液态）合同价分别上调1000元/吨和700元/吨至17000元/吨和20000元/吨；拜耳3月份聚合MDI和纯MDI（桶装）合同价分别上调1000元/吨和2400元/吨至17200元/吨和20000元/吨。

传统消费旺季即将到来是各生产厂商纷纷上调MDI挂牌价的主要原因，这将有利于相关企业盈利的环比回升。可关注MDI的优质企业烟台万华（600309）。

3、BDO价格连续两周快速上涨，单周涨幅超过3%

BDO价格快速上涨，主要受到几方面因素的影响：1）国内外企业纷纷停产检修，推升产品价格，海外包括巴斯夫和日本三菱，国内包括陕西、云南等装置。2）原料价格上涨，推升BDO价格。BDO有两种生产方法，分别为石油路线的顺酐法和煤炭路线的电石法。原油价格高位及丁二烯价格暴涨，使得石油路线的BDO成本上升，推动产品价格上涨。而国内主要采用电石法生产BDO产品，盈亏平衡点大多在13000元/吨附近。目前，企业盈利状况良好。随着BDO下游如PU皮革制造，氨纶等行业逐步进入需求高峰期，BDO价格有望继续上涨。可关注BDO优质生产企业山西三维（000755）。

4、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇价格近期小幅上涨，主要受部分装置停产检修影响，后期随着装置恢复运转，甲醇价格仍难言乐观。一方面由于主要下游产品甲醛受房地产宏观调控影响，价格仍然低迷；另一方面，伊朗甲醇在出口欧盟受阻后或将转向中国，使得国内甲醇供应过剩压力增加。二甲醚在液化石油气上涨的带动下，止跌反弹。

无机材料板块，纯碱需求低迷，价格继续下跌；乙烯法PVC受成本上涨

推动，价格小幅上涨，但需求疲软涨幅有限。后期走势视房地产市场复苏情况而定；磷化工方面，磷矿石价格继续上涨，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）。

化纤板块，下游需求仍然较弱，短期建议以谨慎观望为主。

5、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012年2月27日至3月2日）化工股票中，跌多涨少，其中农化、民爆板块表现较为强势；农化领域的重点上市公司仍可继续持有，民爆板块，尤其是贵州本地的上市公司值得重点关注。

二、一周要闻回顾

1、多家机构预计成品油调价窗口临近

多家机构预测，根据现行的成品油定价机制，成品油调价窗口将于8日打开，但预计“两会”期间再度上调油价的可能性不大。

据卓创资讯测算，截至3月5日，三地原油移动变化率达7.68%。前一次上调油价在2月8日，按照当前“变化率4%+22个工作日”的成品油调价办法，目前变化率已超过4%，22个工作日的条件于3月8日满足，届时调价时间窗口将打开。

大宗产品电子商务平台金银岛认为，虽然调价窗口在“两会”期间打开，但距上次调价时间间隔较短，相关部门将整体考虑国内经济运行形势，因此，虽然调价条件已经满足，但应不会立刻调整。

简评：油价持续高位运行，成品油不断调价，对中石化等炼化企业带来相对利好，但考虑到通胀压力，油价上涨幅度不会超于预期，利好效应有限。

2、国内化肥市场回暖“氮”为首

近期，随着大部分地区的气温回升，东北普降大雪缓解了干旱问题，给平淡的市场带来一丝活力。随着下游春耕开始陆续采购，东北贸易商也开始增加订单，但此轮化肥市场的好转以“氮”为首，磷铵和钾肥市场依然无太大好转。

氮肥方面，尿素价格连续上调，以山东为例，小颗粒尿素出厂价由上周末的2120元/吨涨至2160元/吨。从市场看，大部分地区冬储进度正常，货源的短缺基本上发生在二级以下贸易商，虽然下游开始采购，但此轮的采购只能算是春耕终端备货的预热。从供应来看，尿素厂家去年底到现在开工率维持在70%左右，加上年后大部分尿素厂家发前期订单为主，新接订单数量

并不大。工业方面，房地产不景气，板厂经营比较困难，采购量有限。所以，本轮尿素涨价确实是需求拉动，但考虑到供求，涨幅不会太大。

氯化铵价格的上涨基本是受尿素拉动，随着复肥厂家开工率的提高，部分年前原料未备充足的中小型厂家开始采购原料，但成本方面尿素价格相对较高，氯化铵再次成为企业的首选。而由于氯碱行业的不景气，致去年氯化铵的产量也受到影响，一定程度也拉动了氯化铵价格的上涨。虽然，2012 年对氯化铵实行了新关税政策，但在需求较好的情况下，氯化铵价格依然高位支撑。硫酸铵方面，价格仍高位支撑，但成交相对低迷。

磷肥方面，二铵在企业涨价和市场需求的情况下，价格稳定在较高价位；而一铵由于下游复合肥厂采购量不大，价格持续不景气，以 55% 粉铵为例，出厂成交价从年后的 2700 元/吨跌至 2600 元/吨。

钾肥方面，由于前期走货不畅，导致目前市场供应的相对充足，边贸的不断到货，贸易商走货意向强烈，下游却不敢大量采购，僵持中价格缓缓阴跌，采购也依然谨慎。

总之，当前化肥市场已步入春耕的热身阶段，眼下虽未出现旺销局面，但在刚需拉动下，各品种可能都会出现一段时间价格的上涨，但由于去年农产品收入不理想，会影响春耕投入，预计价格上涨的幅度和持续时间会有所折扣。

简评：从二级市场的历史股价表现看，“春耕行情”确实存在，一般集中在 2 月至 3 月间，建议关注氮肥龙头华鲁恒升、磷矿石龙头兴发集团。钾肥需视期谈判价格而定。

（资料来源：中化新网、化工资讯、中国化工报、证券时报）

三、化工产品价格一周回顾（2012.2.27-2012.3.2）

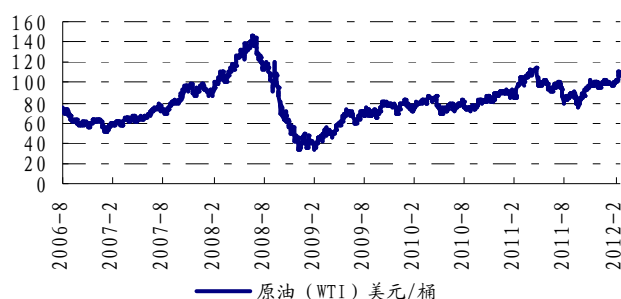
1、石化：原油价格震荡走高，丁二烯价格小幅调整

表1：主要石油化工产品价格一周变动（2012年2月27日—2012年3月2日）

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	107.97	106.59	1.29%
国际石脑油（美元/桶）	1075.35	1057.90	1.65%
国内石脑油（元/吨）	7194.00	6346.80	13.35%
纽约汽油（美元/桶）	137.45	136.48	0.71%
纽约柴油（美元/桶）	136.36	137.16	-0.58%
新加坡汽油（美元/桶）	134.24	133.17	0.80%
新加坡柴油（美元/桶）	136.12	136.26	-0.10%
鹿特丹汽油（美元/桶）	130.68	127.62	2.40%
鹿特丹柴油（美元/桶）	137.41	138.59	-0.86%
国内汽油（元/吨）	10250.00	10250.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8490.00	8490.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1381.80	1353.80	2.07%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1342.00	1337.60	0.33%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	3960.00	4040.00	-1.98%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1194.40	1198.40	-0.33%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1225.30	1218.40	0.57%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1462.20	1442.50	1.37%
华东苯（元/吨）	8480.00	8435.00	0.53%
华东甲苯（元/吨）	9105.00	8940.00	1.85%
华东二甲苯（元/吨）	9150.00	9120.00	0.33%

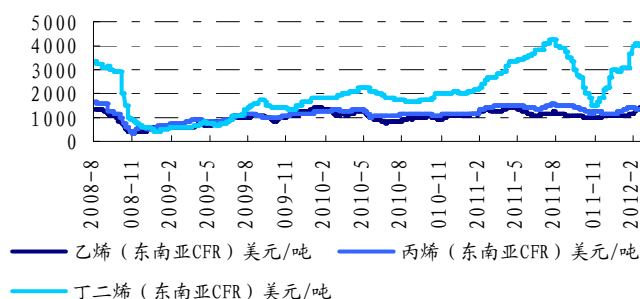
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



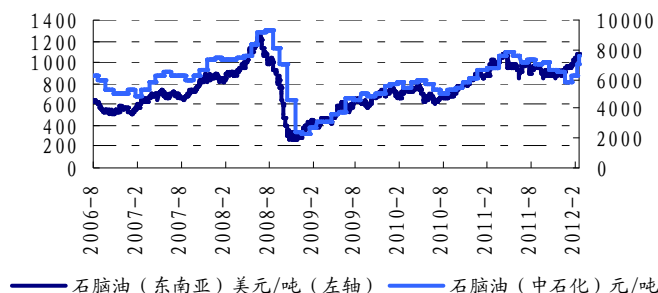
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



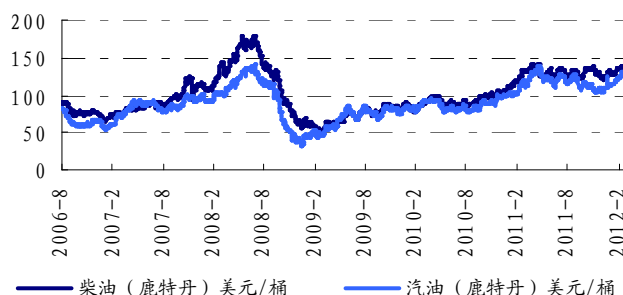
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



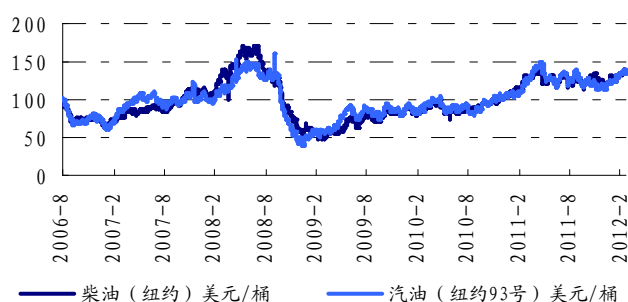
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



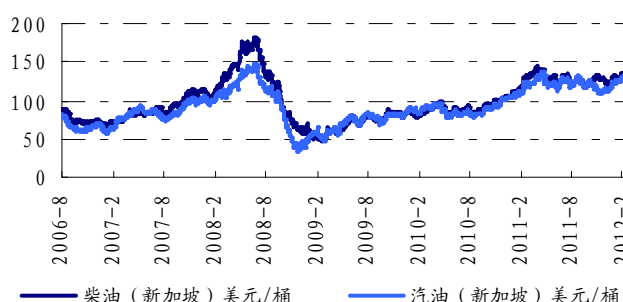
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



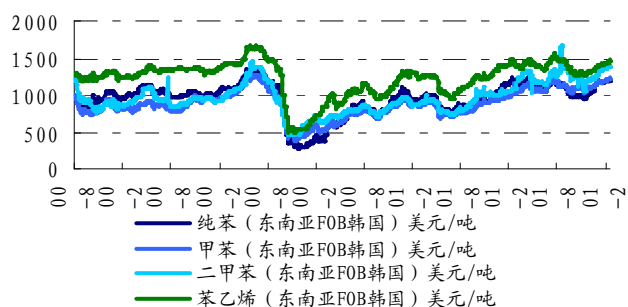
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



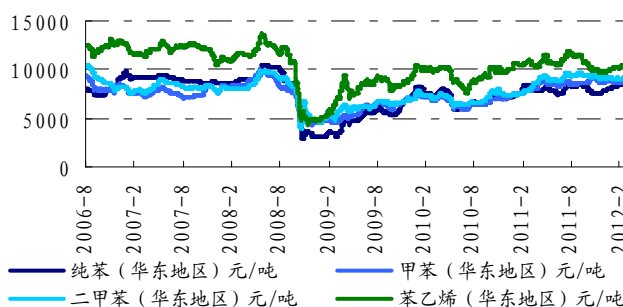
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



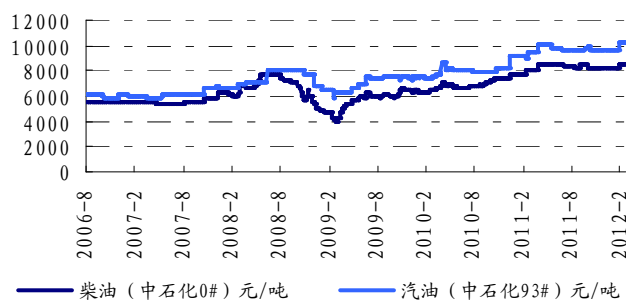
资料来源: 百川资讯

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：甲醇价格小幅反弹，二甲醚价格继续上涨

表1：主要醇醚产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
华东甲醇(元/吨)	2853.00	2814.00	1.39%
华东甲醛(元/吨)	1500.00	1450.00	3.45%
华东醋酸(元/吨)	2875.00	2875.00	0.00%
华东醋酐(元/吨)	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚(元/吨)	4450.00	4200.00	5.95%
国内液化石油气(元/吨)	7066.00	6780.00	4.22%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭(大同优混, 5500大卡)价格

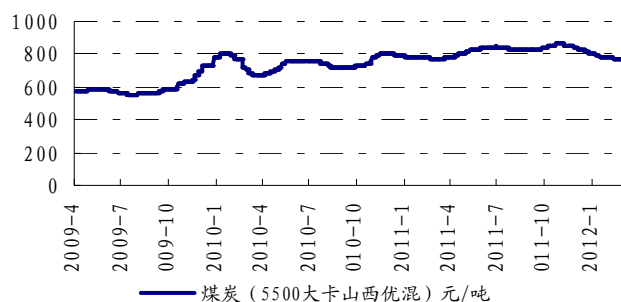
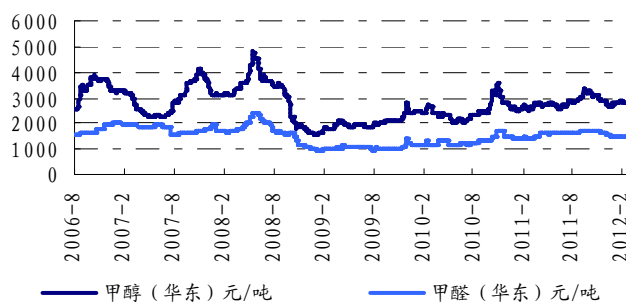


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

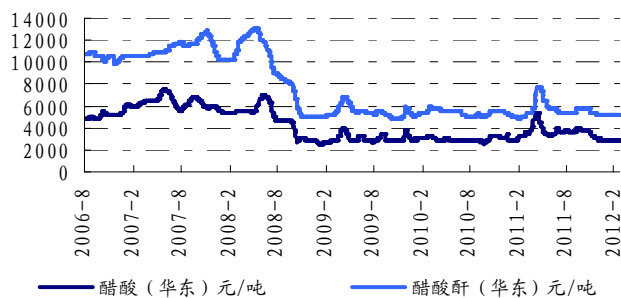
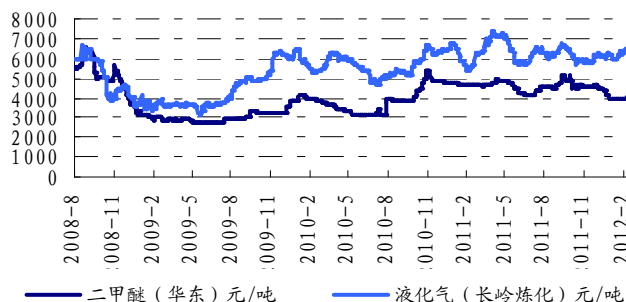


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

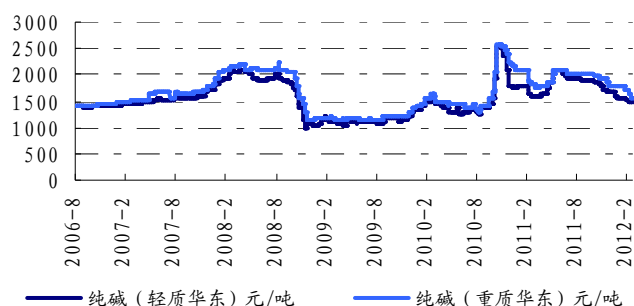
3.1 纯碱：价格继续下滑，原盐价格稳定

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
重质纯碱(元/吨)	1550.00	1600.00	-3.13%
轻质纯碱(元/吨)	1475.00	1490.00	-1.01%
原盐(元/吨)	280.00	280.00	0.00%

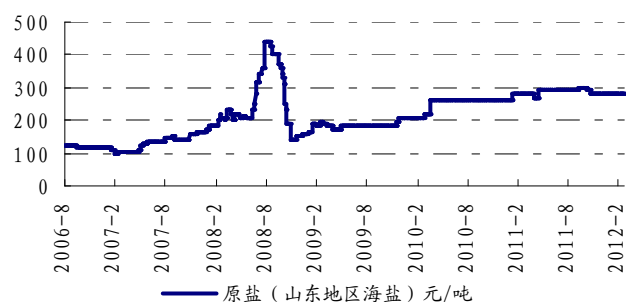
资料来源：中原证券

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

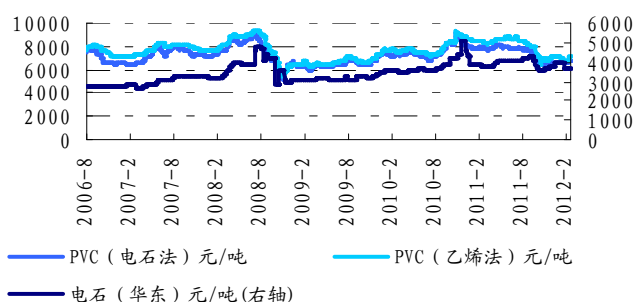
3.2 氯碱: PVC 价格继续上涨

表1: 国内PVC与电石价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6700.00	6684.00	0.24%
乙烯法 PVC (元/吨)	7050.00	6970.00	1.15%
电石 (元/吨)	3700.00	3700.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	885.00	885.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	845.00	845.00	0.00%
液氯 (元/吨)	405.00	405.00	0.00%

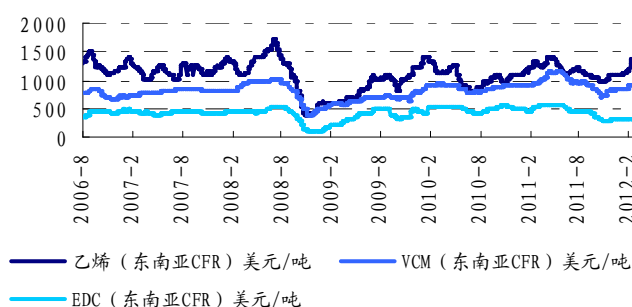
资料来源: 中原证券

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：磷矿石继续上涨，黄磷小幅上涨

表1：磷化工产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	670.00	634.00	5.68%
四川黄磷 (元/吨)	19200.00	19000.00	1.05%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5000.00	5000.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5000.00	5000.00	0.00%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	7000.00	7000.00	0.00%

图1：国内磷矿石价格

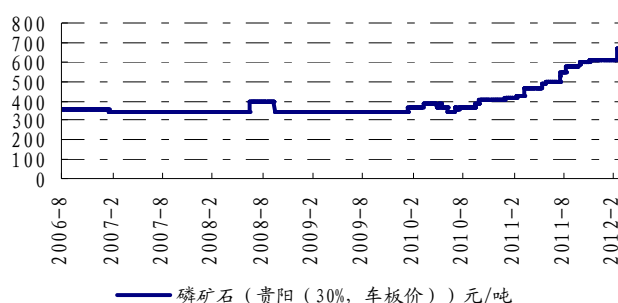
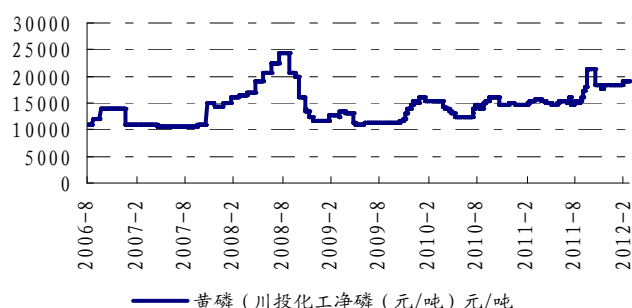


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

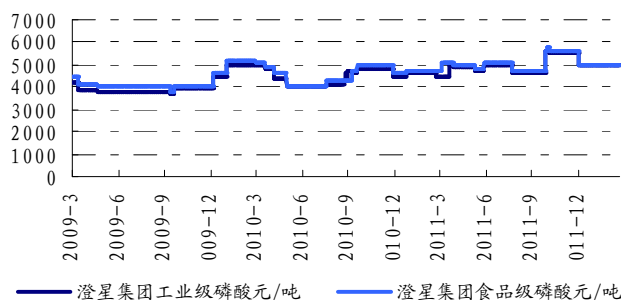
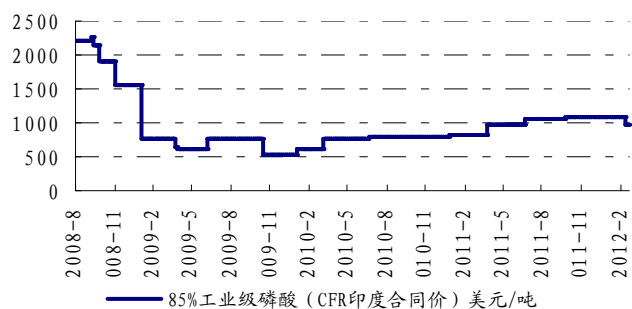


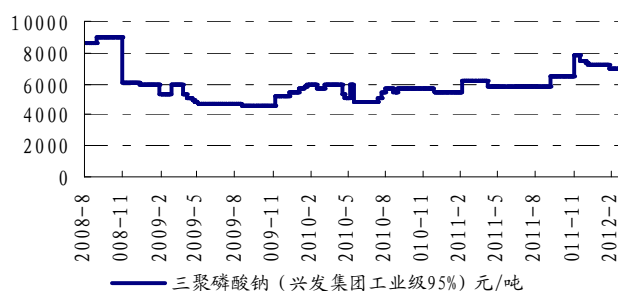
图4：国际磷酸价格



资料来源：百川资讯

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：价格基本稳定

表1：钛白粉价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
硫酸（元/吨）	620.00	620.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	16200.00	16200.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	21500.00	21500.00	0.00%

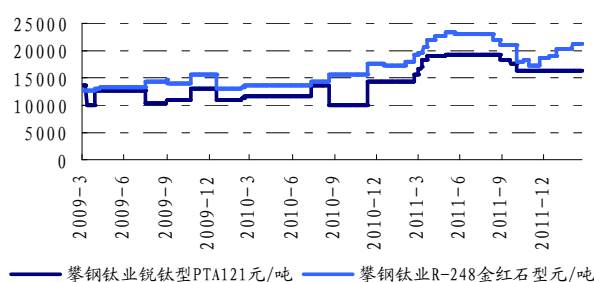
资料来源：中原证券

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：煤焦油小幅下跌

表1：炭黑相关产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2620.00	2628.00	-0.30%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	7800.00	7800.00	0.00%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	8300.00	8300.00	0.00%

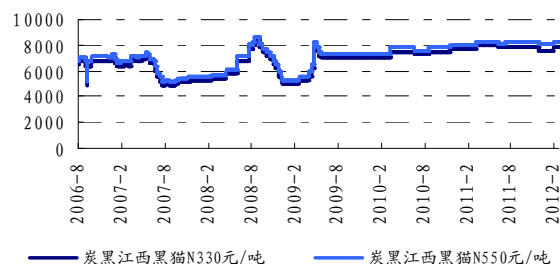
资料来源：中原证券

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

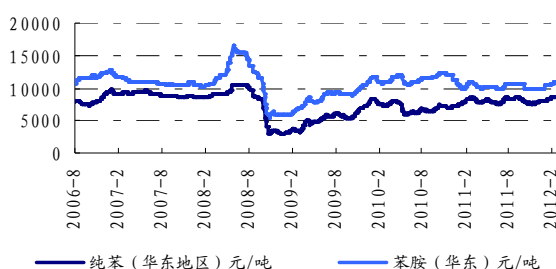
4.1 MDI：苯胺继续小幅上涨，MDI 价格开始上涨

表 1：MDI 相关产品价格一周变动(2012 年 2 月 27 日—2012 年 3 月 2 日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
纯苯（元/吨）	8480.00	8435.00	0.53%
苯胺（元/吨）	10900.00	10900.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	21420.00	20700.00	3.48%
聚合 MDI（元/吨）	17400.00	16800.00	3.57%

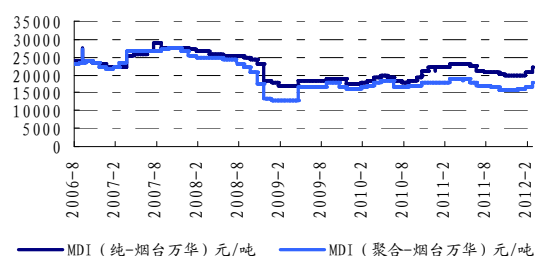
资料来源：中原证券

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：TDI 继续小幅反弹

表 1：TDI 相关产品价格一周变动(2012 年 2 月 27 日—2012 年 3 月 2 日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9105.00	8940.00	1.85%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9150.00	9120.00	0.33%
华东 TDI（元/吨）	20290.00	20150.00	0.69%

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

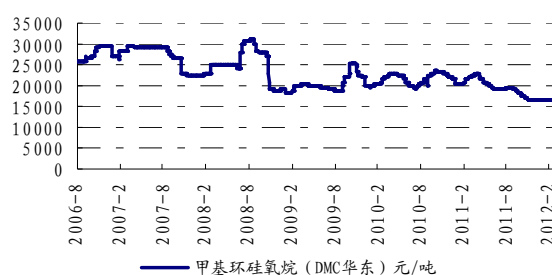
4.3 有机硅：DMC 价格依然低迷

表1：有机硅价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	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，合成氨价格小幅下跌

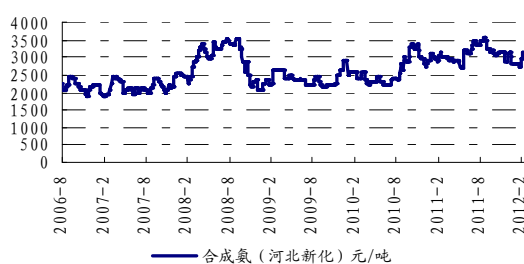
表1：氮肥相关价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	3080.00	3140.00	-1.91%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2160.00	2148.00	0.56%
农用氯化铵 (元/吨)	1044.00	1020.00	2.35%
工业硝酸铵 (元/吨)	2400.00	2500.00	-4.00%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

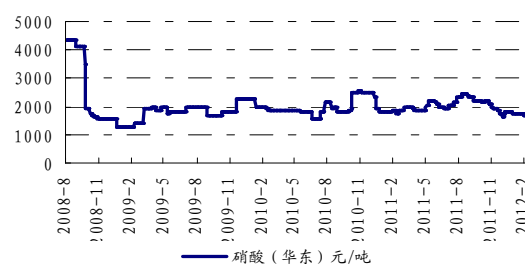
元/吨



资料来源：百川资讯

图2：硝酸价格

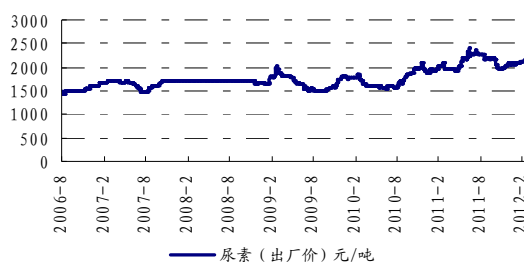
元/吨



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

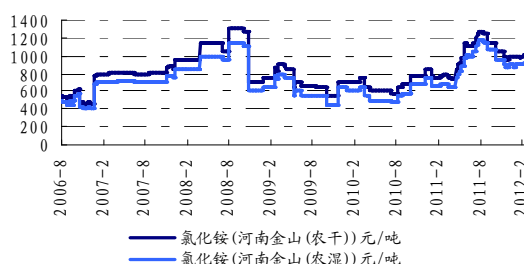
美元/吨



资料来源: Bloomberg

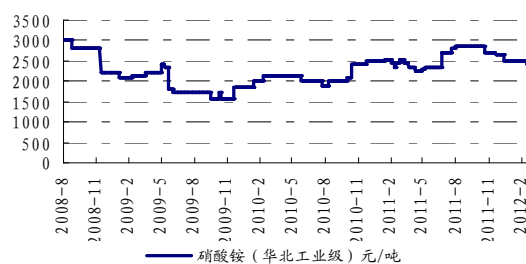
图5: 农用氯化铵价格

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

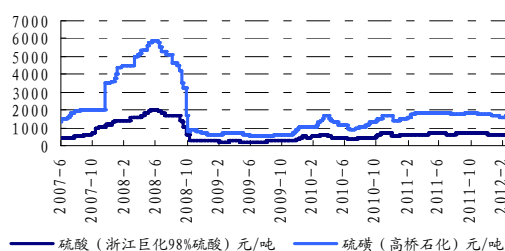
5.2 磷肥: 硫磺继续上涨, 磷肥价格稳定

表1: 磷肥相关产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1652.00	1616.00	2.23%
国内硫酸(元/吨)	620.00	620.00	0.00%
国内磷酸一铵(元/吨)	3000.00	3000.00	0.00%
国内磷酸二铵(元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%

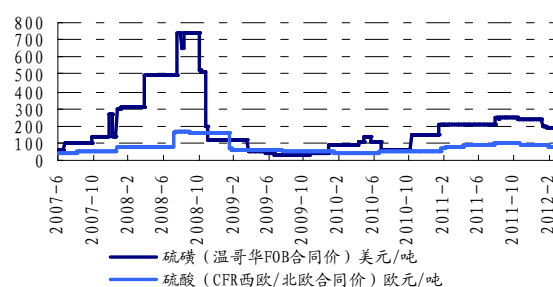
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



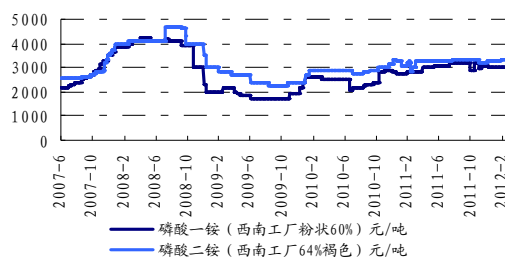
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



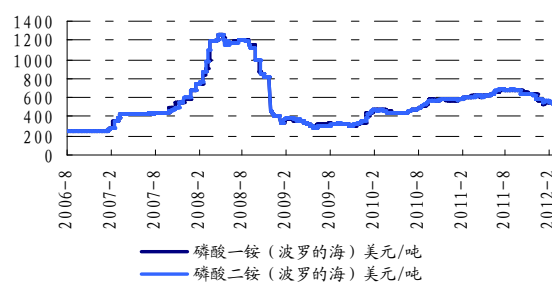
资料来源: 百川资讯

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

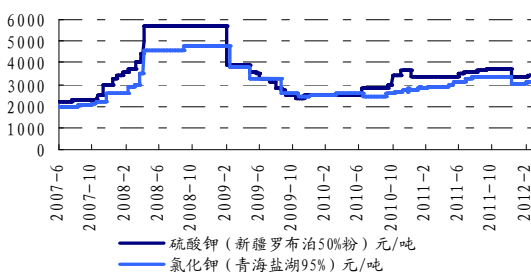
5.3 钾肥: 小幅上涨

表1: 钾肥相关价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
国内硫酸钾(元/吨)	3410.00	3390.00	0.59%
国内氯化钾(元/吨)	3100.00	3100.00	0.00%
华东硫基复合肥(元/吨)	2800.00	2770.00	1.08%
华东氯基复合肥(元/吨)	2560.00	2560.00	0.00%

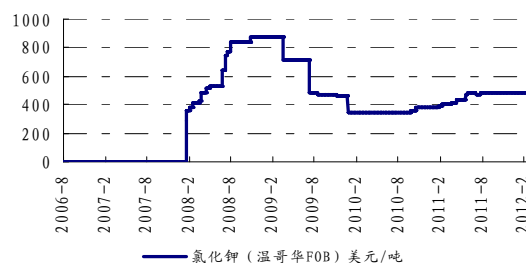
资料来源: 中原证券

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



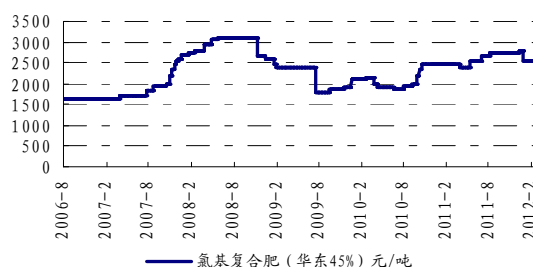
资料来源: Bloomberg

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

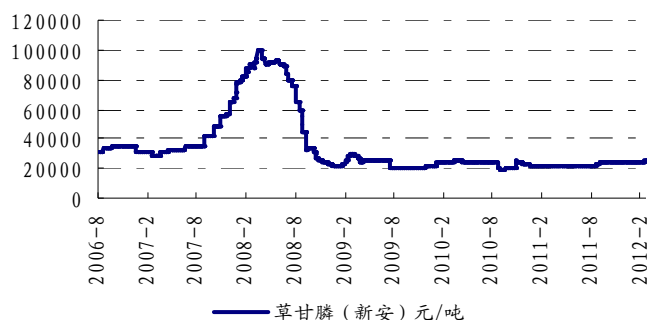
5.4 农药：草甘膦继续小幅上涨

表1：部分农药产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	25000.00	24500.00	2.04%
纯吡啶（元/吨）	26000.00	26000.00	0.00%

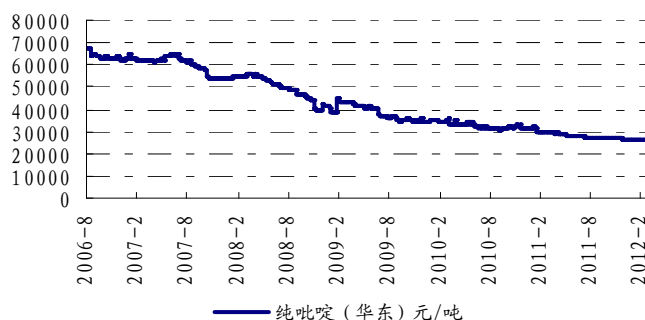
资料来源：中原证券

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

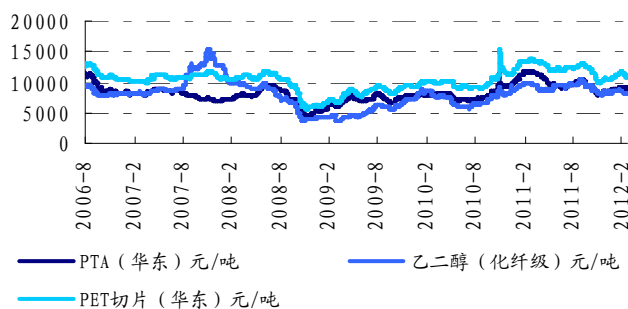
6.1 涤纶：PTA 反弹，聚酯切片价格仍然下跌

表1：涤纶相关产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
PTA（元/吨）	9030.00	8920.00	1.23%
MEG（元/吨）	8188.00	8272.00	-1.02%
PET 切片（元/吨）	10850.00	11070.00	-1.99%

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

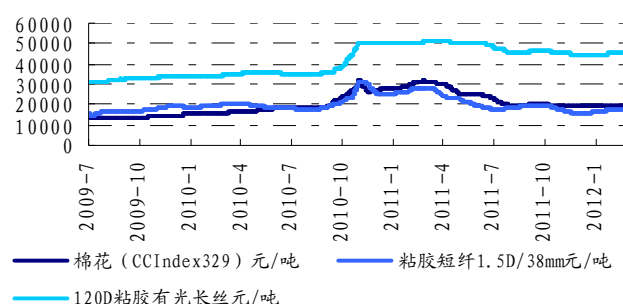
6.2 粘胶纤维：长短丝价格出现分化

表1：粘胶纤维价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
棉花(元/吨)	19806.60	19788.20	0.09%
粘胶短纤(元/吨)	17200.00	17500.00	-1.71%
粘胶长丝(元/吨)	45250.00	45220.00	0.07%

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

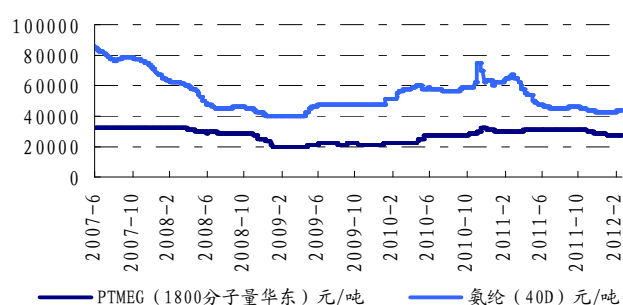
6.3 氨纶：小幅下跌

表1：氨纶相关价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
氨纶 40D(元/吨)	43200.00	43300.00	-0.23%
PTMEG(元/吨)	26900.00	26900.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

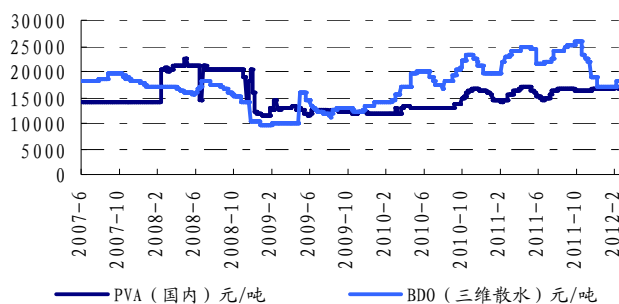
6.4 维纶: BDO 继续上涨, PVA 价格下滑

表1: 维纶相关产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
PVA (元/吨)	16650.00	17000.00	-2.06%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	18000.00	17600.00	2.27%

资料来源: 中原证券

图1: PVA、BDO价格



资料来源: 百川资讯

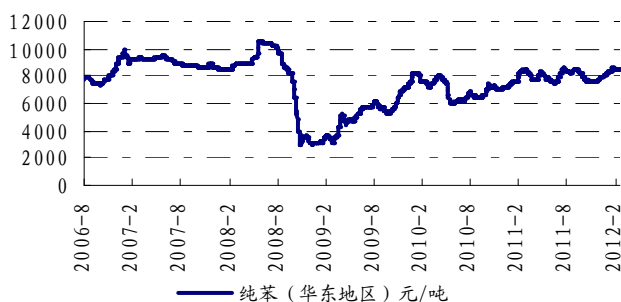
6.5 尼龙: 己二酸止跌, 尼龙价格稳定

表1: 尼龙相关产品价格一周变动(2012年2月27日—2012年3月2日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
苯 (元/吨)	8480.00	8435.00	0.53%
己二酸 (元/吨)	12120.00	11950.00	1.42%
PA6 (元/吨)	29000.00	29000.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30900.00	30900.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1: 国内苯价格走势



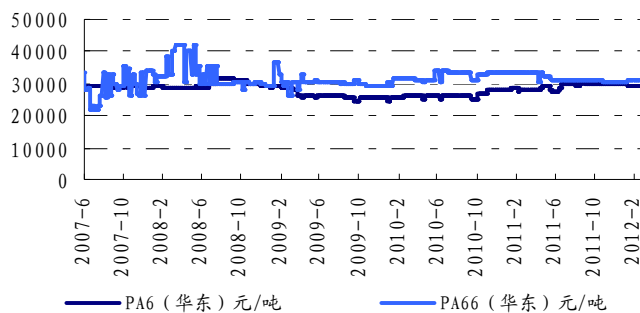
资料来源: 百川资讯

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

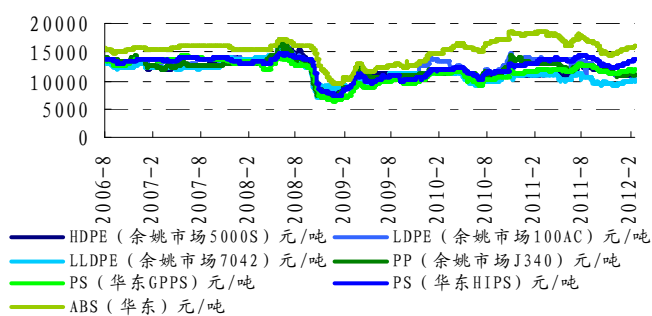
7、橡塑: 大部分产品价格上涨

表 1: 工程塑料相关产品价格一周变动(2012 年 2 月 27 日—2012 年 3 月 2 日)

	本周均价 2012/2/27-2012/3/2	上周均价 2012/2/20-2012/2/24	涨跌幅
PP(J340, 余姚, 元/吨)	11090.00	11080.00	0.09%
LDPE(100AC, 余姚, 元/吨)	11000.00	10940.00	0.55%
LLDPE(7042, 余姚, 元/吨)	10010.00	10100.00	-0.89%
HDPE(5000S, 余姚, 元/吨)	10800.00	10790.00	0.09%
ABS(华东, 元/吨)	16040.00	15800.00	1.52%
PS(GPPS, 元/吨)	11835.00	11750.00	0.72%
PS(HIPS, 元/吨)	13635.00	13450.00	1.38%
天然橡胶(SCR5, 元/吨)	29920.00	29500.00	1.42%
丁苯橡胶(1500, 元/吨)	24600.00	24240.00	1.49%
顺丁橡胶(一级, 元/吨)	28260.00	27760.00	1.80%
丁基橡胶(301, 元/吨)	45000.00	46000.00	-2.17%

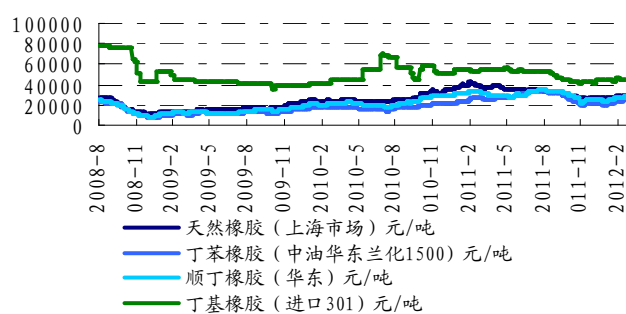
资料来源: 中原证券

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（2012.2.27-2012.3.2）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现（2012 年 2 月 27 日—2012 年 3 月 2 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
					2012-2-26	2012-3-2		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	10.43	10.59	1.53%	0.33%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.63	7.65	0.26%	-0.94%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.43	5.24	-3.50%	-4.70%
	002192	路翔股份	广州	沥青	17.10	16.59	-2.98%	-4.19%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.37	9.60	2.45%	1.25%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	23.94	24.79	3.55%	2.35%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	8.22	8.15	-0.85%	-2.06%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.43	6.42	-0.16%	-1.36%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.88	4.85	-0.61%	-1.82%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	8.00	7.81	-2.38%	-3.58%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	18.30	18.91	3.33%	2.13%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	10.21	10.08	-1.27%	-2.48%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	7.43	7.52	1.21%	0.01%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	9.17	9.44	2.94%	1.74%
	600725	云维股份	云南	甲醇	6.15	6.16	0.16%	-1.04%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.88	6.97	1.31%	0.10%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	16.92	-10.95%	-12.15%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	13.09	13.03	-0.46%	-1.66%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	6.84	6.87	0.44%	-0.77%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	8.06	8.10	0.50%	-0.71%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	9.19	9.33	1.52%	0.32%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.36	7.38	0.27%	-0.93%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	6.98	7.40	6.02%	4.81%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	15.00	14.95	-0.33%	-1.54%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	6.59	6.58	-0.15%	-1.36%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	5.15	5.36	4.08%	2.87%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	10.35	11.08	7.05%	5.85%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	9.70	9.87	1.75%	0.55%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	6.00	5.86	-2.33%	-3.54%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.73	4.79	1.27%	0.06%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	10.55	10.91	3.41%	2.21%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	6.05	6.15	1.65%	0.45%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	10.64	10.60	-0.38%	-1.58%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.25	4.16	-2.12%	-3.32%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.32	7.08	12.03%	10.82%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	5.02	5.04	0.40%	-0.81%
化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	15.79	16.46	4.24%	3.04%

	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.94	8.73	-2.35%	-3.55%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	20.79	21.16	1.78%	0.57%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	8.14	8.14	0.00%	-1.21%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	17.04	17.66	3.64%	2.43%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.78	7.51	10.77%	9.56%
	000861	海印股份	广东	炭黑	17.41	17.21	-1.15%	-2.35%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.93	15.15	1.47%	0.27%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	8.86	8.81	-0.56%	-1.77%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	8.52	8.93	4.81%	3.61%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	7.87	7.88	0.13%	-1.08%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	7.98	7.55	-5.39%	-6.59%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.23	7.26	0.41%	-0.79%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	9.38	9.34	-0.43%	-1.63%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	9.24	9.72	5.19%	3.99%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	5.09	5.06	-0.59%	-1.79%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	6.24	6.40	2.56%	1.36%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.44	5.49	0.92%	-0.29%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	-1.21%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.78	4.84	1.26%	0.05%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.59	7.47	-1.58%	-2.79%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	8.86	8.81	-0.56%	-1.77%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	6.12	6.21	1.47%	0.27%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.40	5.36	-0.74%	-1.95%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	10.67	11.08	3.84%	2.64%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	19.94	20.11	0.85%	-0.35%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	9.17	9.44	2.94%	1.74%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	9.75	9.28	-4.82%	-6.03%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.74	7.69	-0.65%	-1.85%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	9.40	9.34	-0.64%	-1.84%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.88	6.97	1.31%	0.10%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.20	10.25	0.49%	-0.72%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.02	6.34	5.32%	4.11%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.61	8.57	-0.46%	-1.67%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	37.83	38.42	1.56%	0.35%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	21.56	22.20	2.97%	1.76%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.74	7.92	2.33%	1.12%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	4.38	3.99	-8.90%	-10.11%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.86	4.92	1.23%	0.03%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.82	4.82	0.00%	-1.21%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.90	5.00	2.04%	0.84%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	4.11	4.30	4.62%	3.42%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.48	4.40	-1.79%	-2.99%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.38	6.60	3.45%	2.24%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.45	5.42	-0.55%	-1.76%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.30	4.30	0.00%	-1.21%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	9.37	9.51	1.49%	0.29%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	9.58	9.35	-2.40%	-3.61%
	600061	中纺投资	上海	化纤	6.71	6.87	2.38%	1.18%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	7.52	7.82	3.99%	2.78%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.93	6.23	5.06%	3.85%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	7.67	7.66	-0.13%	-1.34%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.88	8.48	-4.50%	-5.71%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.93	4.86	-1.42%	-2.63%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.51	5.75	4.36%	3.15%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.95	5.71	-4.03%	-5.24%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	13.50	13.21	-2.15%	-3.35%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙66	8.92	8.81	-1.23%	-2.44%
	000782	美达股份	广东	尼龙6	4.72	4.81	1.91%	0.70%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	7.87	7.88	0.13%	-1.08%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.93	8.80	-1.46%	-2.66%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.90	5.80	-1.69%	-2.90%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	4.33	4.24	-2.08%	-3.28%
橡胶制品	000589	黔轮胎A	贵州	轮胎	5.44	5.48	0.74%	-0.47%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.36	4.43	1.61%	0.40%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.67	7.71	0.52%	-0.68%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.19	9.18	-0.11%	-1.31%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	5.73	5.46	-4.71%	-5.92%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.78	10.77	-0.09%	-1.30%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.94	8.98	0.45%	-0.76%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	6.95	6.49	-6.62%	-7.82%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	13.38	13.45	0.52%	-0.68%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.41	5.20	-3.88%	-5.09%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	8.69	8.68	-0.12%	-1.32%
	002002	ST琼花	江苏	PVC片材、板材	7.09	7.09	0.00%	-1.21%
	002108	沧州明珠	河北	PE燃气塑料管	8.31	8.58	3.25%	2.04%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	11.11	10.16	-8.55%	-9.76%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.68	6.75	1.05%	-0.16%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	3.80	3.68	-3.16%	-4.36%
	600143	金发科技	广州	PP等	13.35	13.22	-0.97%	-2.18%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	7.24	7.64	5.52%	4.32%

	600444	ST 国通	安徽	P V C 管、P E 管	8.20	8.91	8.66%	7.45%
	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	9.23	9.55	3.47%	2.26%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	14.30	14.57	1.89%	0.68%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	25.80	27.28	5.74%	4.53%
	002037	久联发展	贵州	炸药	19.24	21.02	9.25%	8.05%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.57	12.80	1.83%	0.62%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.65	13.61	-0.29%	-1.50%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	10.57	10.65	0.76%	-0.45%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	11.27	11.27	0.00%	-1.21%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2648.02	2679.93	1.21%	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。