

化工行业价格数据周报

化肥市场稳步回暖，丁二烯下调整理

2012/03/05-2012/03/09

行业评级：中性

上证指数	2439
行业规模	占比%
股票家数（只）	234 9.6
总市值（亿元）	18063 6.6
流通市值（亿元）	12640 6.9

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
甘氨酸（江苏）	4.76
R134a（巨化股份）	4.65
BD0（华东，散水）	4.17
氯化铵（高科化工）	4.10
国际尿素（波罗的海小颗粒装）	3.95

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
天然气（纽约）	(8.58)
轻质纯碱（华东高端）	(6.25)
丁二烯（上海石化）	(5.45)
软泡聚醚（华东）	(4.11)
重质纯碱（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 98 个化工产品中，31 涨 52 平 15 跌。原油价格继续在高位盘整，市场在欧债问题上的乐观心态有望推动原油继续上行。大多数大宗原料价格窄幅震荡。自 2 月初涨幅明显的丁二烯由于市场需求一般，本周进入下调整理阶段。
- ✓ 尿素国内国际市场本周均稳中上涨，伴随天气逐渐转暖，国内尿素春季市场需求缓慢增加，考虑到下游受高价影响采购性不高，预计尿素市场态势短期内将以趋稳为主。二铵市场步入销售旺季，从市场走货和下游接受程度看，将以理性平稳为主。
- ✓ 本周烧碱市场交投气氛一般，受不同因素影响，烧碱市场呈现出地域差异。上周暴涨的液氯价格本周部分厂家又出现回落，预计短期内烧碱价格下降幅度有限，市场将以平稳运行为主。纯碱与 PVC 市场好转迹象不明显，整体库存仍处高位，行情低位趋稳，后市前景不明。
- ✓ 聚氨酯行业尽管已进入传统旺季，但由于下游终端市场依旧持稳走势，并未有大幅增量表现，因为市场担忧心态依旧不减。上周印度宣布棉花禁止出口刺激化纤行业大涨，但从长期来看，化纤行业整体景气度仍未见实质性好转。
- ✓ 本周制冷剂部分产品价格回升，虽然即将进入内销旺季，但当前市场利好因素不多，行情后市走势仍不明朗。钛市方面，钛精矿与海绵钛价格继续走高，随着天气与市场需求转暖，预计钛市将趋稳运行。
- ✓ **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。看好具有煤头尿素优势的**华鲁恒升（600426）**和磷矿电一体化优势的**兴发集团（600141）**，欲开拓氟精细化工产品市场的**巨化股份（600160）**，以及募投项目进展顺利、国内绝缘材料的排头兵**东材科技（601208）**。

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	7

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 ¹²	所属行业
涨幅前五名	300067	安诺其	35.08	53.82	0.190	63.80	2.70	特种化工
	002172	澳洋科技	20.23	49.86	(0.667)	(7.93)	3.50	化纤
	002648	卫星石化	15.04	59.97	3.081	18.74	11.45	基础化工
	002637	赞宇科技	13.06	40.36	1.302	33.80	3.50	基础化工
	002408	齐翔腾达	12.24	40.37	1.312	19.51	4.16	特种化工
跌幅前五名	600746	江苏索普	(6.21)	15.28	0.063	105.40	4.59	基础化工
	002136	安纳达	(5.78)	17.85	0.293	56.89	5.63	基础化工
	600579	ST 黄海	(5.13)	18.26	(0.511)	(10.13)	(9.87)	轮胎橡胶
	002382	蓝帆股份	(4.69)	(22.69)	0.252	65.40	2.16	基础化工
	600731	湖南海利	(4.30)	19.01	0.014	426.24	4.18	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	89.07	89.07	9.54	9.54	0.406	0.405	23.03	23.08	增持
兴发集团	600141	74.48	75.65	3.65	3.60	0.701	0.603	29.56	34.36	增持
湖北宜化	000422	108.96	125.96	6.27	5.42	1.488	1.426	13.50	14.09	增持
东材科技	301208	16.18	62.28	3.08	0.80	0.828	0.816	34.20	24.45	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	188.07	209.26	8.86	7.96	2.186	2.018	10.81	11.71	增持
金发科技	600143	209.11	209.11	16.47	16.47	0.642	0.589	19.78	21.58	增持
上海家化	600315	133.73	134.94	4.23	4.19	0.893	0.819	35.71	38.96	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	106.58	108.84	98.67	(2.08)	8.02
布伦特原油	美元/桶	125.44	126.20	117.31	(0.60)	6.93
迪拜原油	美元/桶	120.82	120.05	115.09	0.64	4.98
石脑油(新加坡)	美元/桶	118.19	120.05	113.25	(1.55)	4.36
石脑油(新海石化)	元/吨	8700	8700	8600	0.00	1.16
汽油(中石化 93#)	元/吨	9900	9880	9880	0.20	0.20
柴油(中石化 0#)	元/吨	8650	8650	8694	0.00	(0.51)
燃料油(华东, 混调高硫 180)	元/吨	5495	5480	5335	0.27	3.00
天然气(纽约)	美元/Mbtu	2.45	2.68	5.55	(8.58)	(55.86)

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	1300	1280	1235	1.56	5.26
丙烯(韩国 FOB)	美元/吨	1365	1345	1390	1.49	(1.80)
丁二烯(上海石化)	元/吨	26000	27500	27000	(5.45)	(3.70)
纯苯(华东)	元/吨	8550	8500	8525	0.59	0.29
甲苯(华东)	元/吨	9225	9175	8725	0.54	5.73
二甲苯(华东)	元/吨	9200	9125	9025	0.82	1.94
乙二醇(中国 CFR)	美元/吨	1076	1084	1104	(0.74)	(2.54)
己二酸(华东)	元/吨	12250	12250	13400	0.00	(8.58)
环氧乙烷(燕山石化)	元/吨	11900	11900	11600	0.00	2.59
环氧丙烷(华东)	元/吨	13200	13550	13900	(2.58)	(5.04)
环氧氯丙烷(华东)	元/吨	14100	13800	13950	2.17	1.08
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	8600	8400	8600	2.38	0.00
硫磺(燕山石化, 固体)	元/吨	1760	1760	1710	0.00	2.92
硫磺(扬子石化, 液体)	元/吨	1720	1670	1640	2.99	4.88

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	3020	2990	3040	1.00	(0.66)
甲醛(禹城大禹)	元/吨	1250	1250	1250	0.00	0.00
二甲醚(广州久泰)	元/吨	5100	5000	5000	2.00	2.00
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	7500	0.00	0.00
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6550	6550	6700	0.00	(2.24)
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9100	9100	9400	0.00	(3.19)
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10600	10600	10300	0.00	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	29900	30000	29300	(0.33)	2.05
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	24800	24800	25000	0.00	(0.80)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	28200	28000	28100	0.71	0.36
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	28000	28000	27500	0.00	1.82
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	395	380	360	3.95	9.72
国内尿素(山东)	元/吨	2200	2170	2140	1.38	2.80
合成氨(江苏)	元/吨	3200	3100	3150	3.23	1.59
氯化铵(高科化工)	元/吨	1270	1220	1200	4.10	5.83
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	4950	4650	0.00	6.45
黄磷(四川川投化工)	元/吨	19200	19200	19000	0.00	1.05
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	3100	0.00	0.00
硫酸钾（辽宁鑫水，50%粉）	元/吨	3400	3400	3500	0.00	(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	3900	0.00	566.67
甘氨酸（江苏）	元/吨	11000	10500	10500	4.76	4.76

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	1500	1600	1650	(6.25)	(9.09)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1600	1650	1800	(3.03)	(11.11)
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	1025	1030	1030	(0.49)	(0.49)
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6950	7050	6850	(1.42)	1.46
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6720	6700	6620	0.30	1.51
电石（华东）	元/吨	3750	3700	3700	1.35	1.35
液氯（华东高端）	元/吨	1250	1250	700	0.00	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	19250	18250	0.00	5.48
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	16600	16250	15800	2.15	5.06
TDI（华东）	元/吨	20750	20500	19650	1.22	5.60
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13500	13650	13900	(1.10)	(2.88)
软泡聚醚（华东）	元/吨	14000	14600	14600	(4.11)	(4.11)
DMF（华东，国产货）	元/吨	5850	5750	5750	1.74	1.74
BDO（华东，散水）	元/吨	18750	18000	16150	4.17	16.10
PTMEG（华东）	元/吨	26900	26900	27050	0.00	(0.55)

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	11000	0.00	13.64
PTA(华东)	元/吨	9050	9025	9200	0.28	(1.63)
MEG(张家港)	元/吨	7975	8200	8400	(2.74)	(5.06)
DEG(张家港)	元/吨	6650	6625	6600	0.38	0.76
聚酯切片(半光A级, 浙江荣盛)	元/吨	11000	11000	11500	0.00	(4.35)
己内酰胺(石家庄化纤)	元/吨	24100	24100	24100	0.00	0.00
丙烯腈(上海石化)	元/吨	17500	17500	15800	0.00	10.76

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	40000	39000	41000	2.56	(2.44)
R134a(巨化股份)	元/吨	45000	43000	43000	4.65	4.65
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	2700	2600	2600	3.85	3.85
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	10600	0.00	1.89
海绵钛(0级)	元/吨	91000	89000	85000	2.25	7.06
锐钛型钛白粉(永利化工 ZA-100)	元/吨	18500	18500	18500	0.00	0.00
金红石型钛白粉(山东东佳 SR-236)	元/吨	21500	21500	21500	0.00	0.00

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。