

化工行业价格数据周报

原油高位盘整，化纤全面回调

2012/03/12-2012/03/16

行业评级：中性

上证指数	2405
行业规模	占比%
股票家数(只)	234 9.6
总市值(亿元)	18205 6.7
流通市值(亿元)	12737 7.0

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
氯化铵(高科化工)	3.94
海绵钛(0级)	3.30
二甲醚(广州久泰)	2.94
硫酸钾(辽宁鑫水, 50%粉)	2.94
迪拜原油	2.88

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
天然气(纽约)	(9.80)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	(9.52)
乙二醇(中国 CFR)	(8.74)
MEG(张家港)	(7.52)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	(7.14)

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, 15 涨 56 平 27 跌, 化工产品整体走势疲软。各国政府做好准备释放石油储备, 本周原油价格小幅走低, 上涨势头受挫。乙二醇市场由于供需矛盾升级价格大幅下滑, 下游悲观情绪加重。
- ✓ 本周国内尿素价格稳中上涨, 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。二铵市场启动良好, 市场高位稳步运行, 从目前市场走货和下游接受程度看, 短期内二铵市场将以理性平稳为主。
- ✓ 本周烧碱市场供应量充足, 下游需求量平稳, 在无明显利好因素刺激下, 预计国内烧碱后市将持续盘整走势。纯碱市场近期略有好转, 厂家出货增多, 短期内将以稳定为主。PVC 市场小幅弱势整理, 原料价格上行对 PVC 形成支撑, 但受限于下游需求, 上行空间也不大。
- ✓ 聚氨酯于化纤产品价格本周全面回调, BDO 近一个月的大幅走高的走势, 使大部分厂家对后市保持乐观心态, 但在下游需求的制约下, 继续拉涨的难度也较大。化纤行业疲弱格局一时难以打破, 整体景气度仍未见实质性好转。
- ✓ 本周制冷剂市场随着产销旺季来临, 除了 PTFE 市场由于整理洗牌表现欠佳外, 其它产品市场虽然清淡, 但都在积极向好, 随着原料成本在旺季追高, 产品价格有望同步上涨。钛市本周平稳运行, 海绵钛由于成本增高, 报价继续上行, 钛白粉价格已居历史高位, 预计后市将持稳运行。
- ✓ **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)**。

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	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	000407	胜利股份	14.95	28.80	0.375	13.12	2.59	塑胶农化
	600636	三爱富	13.85	47.21	1.888	15.94	7.23	特种化工
	000687	保定天鹅	13.24	35.01	0.115	51.39	3.66	化纤
	600078	澄星股份	12.93	46.18	0.055	183.85	3.93	基础化工
	600844	丹化科技	11.98	51.93	(0.378)	(47.98)	14.43	基础化工
跌幅前五名	002464	金利科技	(14.23)	14.41	0.415	48.24	3.75	应用材料
	600157	永泰能源	(10.92)	24.28	0.271	66.40	5.92	石油化工
	002092	中泰化学	(10.66)	30.97	0.424	23.12	1.58	基础化工
	002411	九九久	(9.79)	31.14	0.222	54.87	3.76	精细化工
	000635	英力特	(9.76)	11.15	0.590	23.84	2.48	基础化工

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	87.73	87.73	9.54	9.54	0.557	0.372	24.71	24.71	增持
兴发集团	600141	82.21	83.44	3.65	3.60	0.695	0.603	32.85	37.86	增持
湖北宜化	000422	109.61	126.71	6.27	5.42	1.488	1.426	13.59	14.18	增持
东材科技	301208	16.52	63.58	3.08	0.80	0.816	0.816	25.33	25.30	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	189.66	210.77	8.86	7.96	2.186	2.018	10.88	11.79	增持
金发科技	600143	201.04	201.04	16.47	16.47	0.642	0.589	19.02	20.75	增持
上海家化	600315	142.83	144.25	4.23	4.19	0.893	0.819	38.17	41.65	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	105.11	106.58	102.31	(1.38)	2.74
布伦特原油	美元/桶	123.55	125.44	120.11	(1.51)	2.86
迪拜原油	美元/桶	124.30	120.82	116.23	2.88	6.94
石脑油（新加坡）	美元/桶	120.59	118.19	115.07	2.03	4.80
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	9900	9880	0.00	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	5530	5495	5360	0.64	3.17
天然气（纽约）	美元/Mbtu	2.21	2.45	2.77	(9.80)	(20.22)

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	1290	1300	1260	(0.77)	2.38
丙烯（韩国 FOB）	美元/吨	1370	1365	1363	0.37	0.51
丁二烯（上海石化）	元/吨	26000	26000	27000	0.00	(3.70)
纯苯（华东）	元/吨	8575	8550	8500	0.29	0.88
甲苯（华东）	元/吨	9225	9225	8750	0.00	5.43
二甲苯（华东）	元/吨	9225	9200	9025	0.27	2.22
乙二醇（中国 CFR）	美元/吨	982	1076	1082	(8.74)	(9.24)
己二酸（华东）	元/吨	11650	12250	12600	(4.90)	(7.54)
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	13200	14000	0.00	(5.71)
环氧氯丙烷（华东）	元/吨	14100	14100	13950	0.00	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	520	520	570	0.00	(8.77)
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	1780	1760	1710	1.14	4.09
硫磺（扬子石化，液体）	元/吨	1720	1720	1670	0.00	2.99

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	3020	2950	(0.99)	1.36
甲醛(禹城大禹)	元/吨	1250	1250	1250	0.00	0.00
二甲醚(广州久泰)	元/吨	5250	5100	5000	2.94	5.00
醋酸系列						
醋酸(华东高端)	元/吨	2900	2950	2950	(1.69)	(1.69)
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	9000	9100	9400	(1.10)	(4.26)
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10700	10600	10450	0.94	2.39
苯酚(华东)	元/吨	11500	11500	11700	0.00	(1.71)
苯胺(华东)	元/吨	10900	10900	10900	0.00	0.00
丙酮(华东)	元/吨	8000	8000	8000	0.00	0.00
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	30100	29900	29100	0.67	3.44
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	24500	24800	24600	(1.21)	(0.41)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	28200	28200	27700	0.00	1.81
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	27300	28000	28000	(2.50)	(2.50)
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	390	395	355	(1.27)	9.86
国内尿素(山东)	元/吨	2220	2200	2140	0.91	3.74
合成氨(江苏)	元/吨	3100	3200	3400	(3.13)	(8.82)
氯化铵(高科化工)	元/吨	1320	1270	1200	3.94	10.00
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	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	3500	3400	3500	2.94	0.00

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	26000	0.00	0.00
甘氨酸（江苏）	元/吨	10950	11000	10500	(0.45)	4.29

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	1450	1500	1600	(3.33)	(9.38)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1600	1600	1700	0.00	(5.88)
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	980	1025	1030	(4.39)	(4.85)
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6950	6950	6850	0.00	1.46
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6700	6720	6620	(0.30)	1.21
电石（华东）	元/吨	3750	3750	3700	0.00	1.35
液氯（华东高端）	元/吨	1200	1250	800	(4.00)	50.00

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	16250	16600	15800	(2.11)	2.85
TDI（华东）	元/吨	20750	20750	19850	0.00	4.53
硬泡聚醚（华东）	元/吨	13000	13500	13900	(3.70)	(6.47)
软泡聚醚（华东）	元/吨	13650	14000	14600	(2.50)	(6.51)
DMF（华东，国产货）	元/吨	5850	5850	5750	0.00	1.74
BDO（华东，散水）	元/吨	19000	18750	16750	1.33	13.43
PTMEG（华东）	元/吨	26900	26900	26900	0.00	0.00

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	11600	11800	11800	(1.69)	(1.69)
PX(上海石化挂牌价)	元/吨	12500	12500	11000	0.00	13.64
PTA(华东)	元/吨	8800	9050	9000	(2.76)	(2.22)
MEG(张家港)	元/吨	7375	7975	8400	(7.52)	(12.20)
DEG(张家港)	元/吨	6550	6650	6600	(1.50)	(0.76)
聚酯切片(半光A级, 浙江荣盛)	元/吨	11000	11000	11300	0.00	(2.65)
己内酰胺(石家庄化纤)	元/吨	24100	24100	24200	0.00	(0.41)
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	2700	2600	0.00	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	94000	91000	89000	3.30	5.62
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。