

化工行业研究小组

分析师：李琳琳

执业证书编号：S0730511010010

联系方式：021-50588666-8045

Lill12345@sina.com

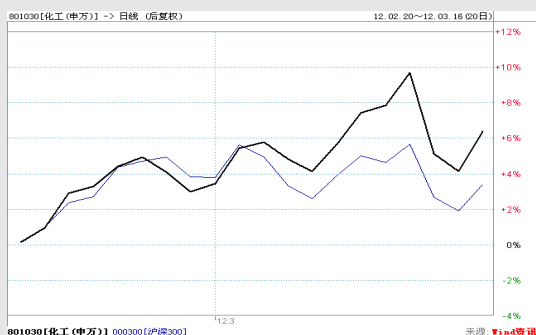
大宗商品涨势趋缓，化纤丁二烯价格回调

——石油化工行业周报（2012年3月12日-3月16日）

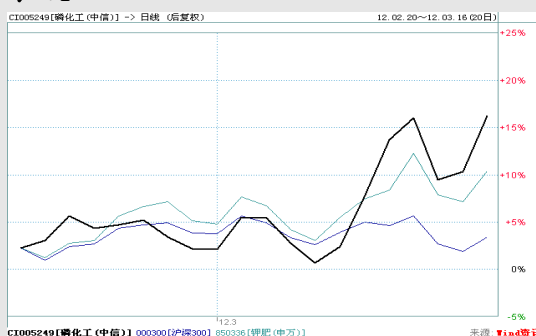
研究报告-行业周报

发布日期：2012年3月19日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



近一月钾肥磷化工相对沪深 300 指数表现



一周价格涨幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周涨幅	变化值
甲醛	元/吨	1580	5.33%	80
LLDPE (东南亚)	美元/吨	1425	3.91%	52.6
硫磺	元/吨	1750	3.20%	54
LDPE (东南亚)	美元/吨	1450	2.32%	32.6
汽油 (新加坡)	美元/桶	138.61	1.99%	2.69

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅	变化值
乙二醇	元/吨	75	-5.87%	-7.5
二甲醚	元/吨	8350	-5.59%	-450
纽卡斯尔煤炭	美元/吨	11300	-4.24%	-450
碳四 (地中海 FOB)	美元/吨	12000	-3.28%	-440
己二酸	元/吨	1700	-3.27%	-50

月价格涨跌幅前后三位化工产品

名称	单位	当前价格	月涨跌幅	变化值
液氯	元/吨	700	68.38%	242.95
乙烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	1375	19.14%	200.09
橡胶 (期货)	元/吨	28300	17.20%	4180.94
重质纯碱	元/吨	1525	-10.69%	-186.54
硫酸 (西欧 CFR)	欧元/吨	75	-11.01%	-9.27
盐酸 (31%)	元/吨	200	-11.69%	-26.90

年价格涨跌幅前后三位化工产品

名称	单位	当前价格	年涨跌幅	变化值
钛精矿	元/吨	2700	129.28%	1125.55
硫磺 (温哥华 FOB)	美元/吨	192.5	85.97%	100.00
硫酸 (西欧 CFR)	欧元/吨	75	70.25%	36.73
橡胶 (期货)	元/吨	28300	-25.34%	-9027
国际棉花	美分/磅	97.55	-44.08%	-102.26
液氯	元/吨	405	-54.69%	-800.31

联系人：顾敏豪

电话：021-50588666-8012

邮箱：gumh00@ccnew.com

传真：021-50587779

地址：上海浦东新区世纪大道 1600 号 18 楼

邮编：200122

一、化工市场一周回顾及展望（2012.3.12-2012.3.16）

1.1、原油继续高位震荡，成品油调价预期强烈

上周（2012年3月12日至3月16日），受伊朗呼吁重启核谈以及美英联手平抑油价传言等因素影响，WTI原油震荡回调。但周五欧盟对伊朗制裁升级的消息促使原油大幅上涨。本周原油收盘于107.06美元/桶，周均价小幅下跌0.17%。目前中东的紧张局势仍难以在短期内缓和，国际油价也将继续高位震荡。国际油价持续高位运行对成品油的供应带来巨大的成本压力，上周发改委也要求两大油企提交提价方案，成品油调价的预期愈发强烈。具有煤炭资源的煤化工企业的成本优势也有所扩大，可关注相关企业。

1.2、大宗商品涨势趋缓，化纤与丁二烯价格回调

上周（2012年3月12日至3月16日），在原油高位运行的推动下，石化大宗商品仍然以上涨居多，但上涨产品的数量和幅度均持续下降，部分产品出现了连续的回调。

化纤产业链上多数产品连续两周出现回调。其中乙二醇大幅下跌5.87%，PTA、PET和粘胶长丝也有较大幅度的下跌。由于下游需求依旧低迷，该板块仍有下跌的可能。近期海外市场上丁二烯价格出现连续的回调，国内市场丁二烯价格相对平稳，下游合成橡胶价格略有下跌。在下游需求疲软的情况下，未来丁二烯价格出现回调的可能性较大。

农化产品继续呈现温和上涨的态势，氯化铵与尿素价格小幅上涨。由于今年春季多地低温多雨，春耕有所延后。预计未来农化产品仍有继续上涨的空间，可关注具有成本优势的尿素龙头企业华鲁恒升（600426）。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇与醋酸价格小幅下跌，下游甲醛价格则有较大幅度的反弹保持平稳。目前房地产调控政策仍将继续，房地产投资难有较大的增长，在此情况下甲醇、醋酸的需求仍将低迷，未来该板块价格上涨的空间不大。

无机材料板块，由于下游需求疲软且大量新增产能投产，纯碱价格连续下跌；乙烯法PVC在原材料价格下跌的带动下小幅回落，未来市场的回暖仍有待于房地产市场的复苏；磷化工方面，在磷矿石价格持续上涨的带动下，各产品继续维持高位，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）。

新材料板块，MDI 价格保持平稳。近期上海拜耳 35 万吨 MDI 装置有望开始供货，巴斯夫于美国的装置也将复产，该产品未来价格存在一定的压力。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 3 月 12 日至 3 月 16 日）化工股票中，各版块跌多涨少，其中磷化工板块表现较好。近期春耕行情仍有望持续，可继续关注相关的化肥、农药板块。随着宏观经济的复苏，民爆板块有望先行启动，建议关注民爆板块的相关股票，其中贵州地区的基建有望在国发二号文件的政策带动下出现较快的增长，可关注地处贵州的民爆企业。

二、一周要闻回顾

1、页岩气“十二五”规划发布，主攻勘探开发

国家能源局在北京对外发布了业界期待许久的《页岩气发展规划（2011—2015 年）》。《规划》就我国页岩气产业发展的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施五方面提出了具体的要求。这意味着，中国版的“页岩气革命”正式得到了官方层面的“指导”。

根据页岩气“十二五”规划，到 2015 年，我国将基本完成全国页岩气资源潜力调查与评价，建成一批页岩气勘探开发区，初步实现规模化生产，到 2015 年，国内页岩气产量将达 65 亿立方米，而 2020 年则力争实现 600-1000 亿立方米。此外，还打算突破页岩气勘探开发关键技术，且让主要装备实现自主化生产，形成一系列国家级页岩气技术标准和规范，建立完善的页岩气产业政策体系。

国家能源局石油天然气司司长张玉清表示，“十二五”期间，我国页岩气发展的主要任务是探明储量，掌握勘探开发技术，为“十三五”、“十四五”期间的飞跃打基础。《规划》提出多项未来扶持页岩气勘探开发的财税政策，并拟定 19 个“十二五”重点勘探开发区域。以目前开采页岩气近 1 元/立方米的成本计算，10 年内我国页岩气市场规模可达近 1000 亿元。

简评：《页岩气十二五规划》将未来五年发展的重心定位在页岩气的勘探和开采技术的突破上。十二五期间，页岩气的勘探开发将得到较快的发展，对相关装备的制造也将产生巨大的需求。掌握资源优势的油气公司有望获得更多的页岩气资源，但由于技术仍不成熟，页岩气开采成本较高，短期内产生效益的难度较大，而有技术优势的油服企业和勘探设备制造商则有较好的发展机遇。

2、发改委要求两巨头上报油价发布方案

有机构透露，发改委3月15日向中石油、中石化紧急征求成品油价格发布形式，并要求16日上报方案。业内人士表示，此次的紧急咨询，或意味着成品油调价在即，而且将伴随一些政策微调。

近期国际原油价格的持续高位震荡，将三地原油变化率迅速拉高。根据多方监测的结果，目前三地原油变化率已经超过10%，成品油的调价窗口已经打开。

据悉，在中石油、中石化提出上调油价的提议之后，发改委15日向两大集团紧急征求成品油价格的发布形式，具体可能涉及吨升折算系数问题，要求在16日上报方案。有关人士认为，这次紧急咨询或意味着调价近在咫尺，最终的上调幅度可能在400-500元吨，而以升来换算的话，汽油价格上调幅度为0.29-0.36元升，柴油上调幅度为0.34-0.43元升。

此前发改委调价文件中公布的是各地区的零售吨价，各地的批发与零售到位价均由各地物价局通过吨升转换系数计算而来，但因各地物价局换算系数不统一，造成在实际销售中存在差距。尤其在广东市场吨升转换较为频繁，按升价销售和按吨价销售有较大差异。如果统一吨升折算系数，可以规范市场，防止各地按不同升价变相涨价。

简评：目前国际油价持续高位震荡，我国的原油进口价格也持续走高，对国内炼油企业形成巨大压力。在两会结束之后，成品油调价的预期愈发强烈。今年国际原油价格将持续维持高位，成品油定价机制的改革也愈发迫切，对大型油企形成利好。

3、钛白粉巨头宣布新一轮提价计划

杜邦公司宣布，4月1日起将提高除造纸和纸板用途市场的所有钛白粉产品价格20美分/磅（约合441美元/吨）。如果杜邦的涨价提议获得成功，将在7月1日实施此番提价。据ICIS，目前北美钛白粉售价为1.90-2.04美元/磅（约合4,189-4,497美元/吨，3,183-3,418欧元/吨）。

北美地区一些钛白粉买家表示，他们对杜邦宣布将再次提高钛白粉价格的消息感到很沮丧。在过去两年中钛白粉价格不断大幅上涨，而目前需求疲软，供应充足。今年1月份提议将于4月1日执行的涨价15美分/磅倡议还在讨论中，大多数买家表示，他们期望至少降价5美分/磅。预计其他钛白粉生产商也会跟随杜邦公司宣布新的提价倡议。

简评：海外钛白粉市场上的提价将促进我国钛白粉的出口，在国内没有大量新增产能的情况下，减少国内钛白粉的供应，拉动国内钛白粉价格。因此未来钛白粉国内外价格将保持在一个合理的水平，海外巨头的提价将对国内钛白粉企业形成利好。

（资料来源：中化新网、中国化工报、国家能源局）

三、化工产品价格一周回顾（2012.3.12-2012.3.16）

1、石化：原油高位震荡，大宗商品反弹趋缓

表1：主要石油化工产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	106.13	106.31	-0.17%
国际石脑油（美元/桶）	1086.25	1072.18	1.31%
国内石脑油（元/吨）	7530.00	7530.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	137.58	136.14	1.06%
纽约柴油（美元/桶）	137.85	135.54	1.71%
新加坡汽油（美元/桶）	137.87	135.18	1.99%
新加坡柴油（美元/桶）	139.14	137.02	1.54%
鹿特丹汽油（美元/桶）	133.00	132.14	0.65%
鹿特丹柴油（美元/桶）	140.23	138.35	1.36%
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）	1378.75	1393.80	-1.08%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1370.00	1365.00	0.37%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	3350.00	3430.00	-2.33%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1191.75	1196.80	-0.42%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1233.63	1234.20	-0.05%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1486.50	1499.50	-0.87%
华东苯（元/吨）	8570.00	8525.00	0.53%
华东甲苯（元/吨）	9260.00	9285.00	-0.27%
华东二甲苯（元/吨）	9225.00	9240.00	-0.16%

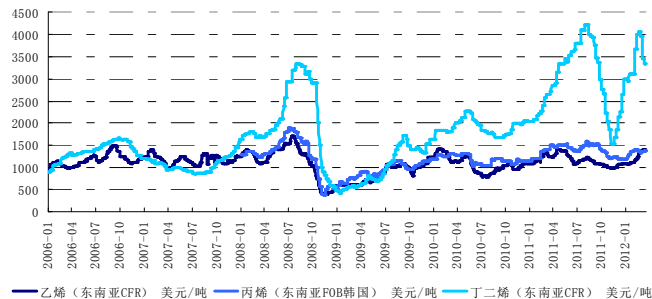
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



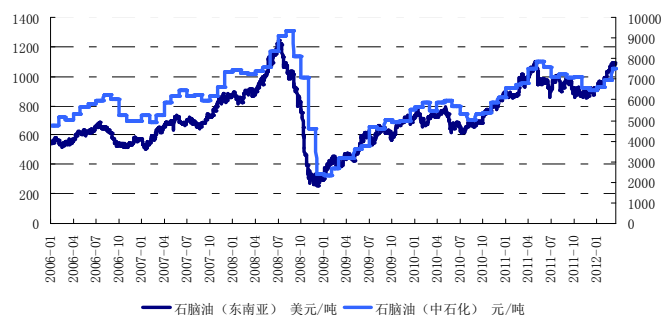
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



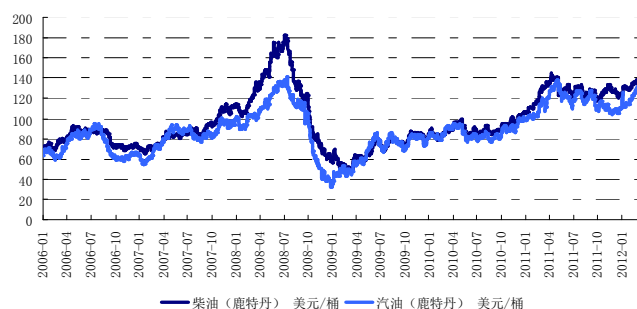
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



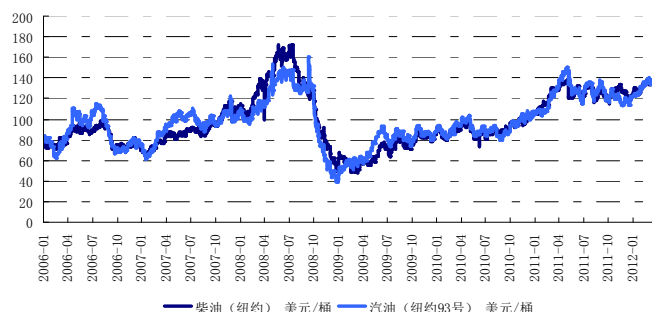
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



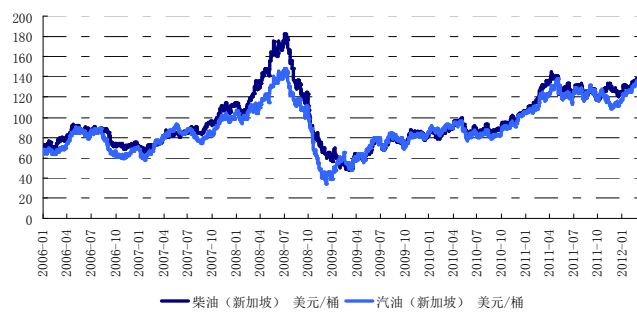
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



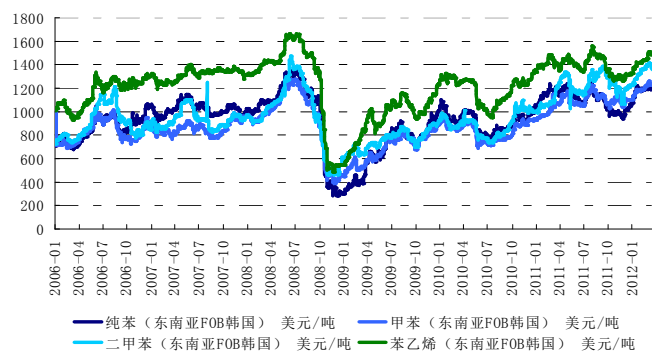
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



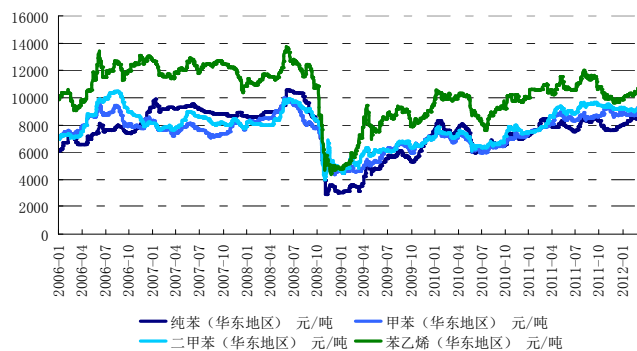
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



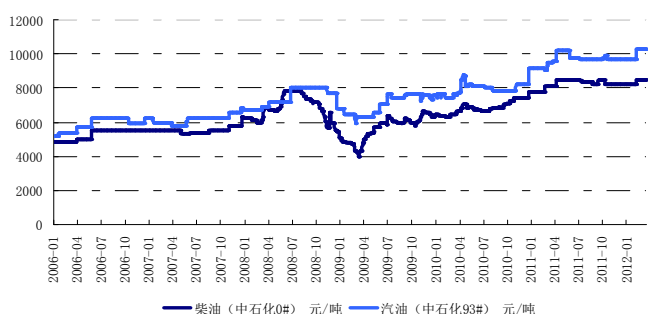
资料来源：百川资讯

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：甲醇下跌，甲醛上涨幅度较大

表1：主要醇醚产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2866.00	2926.00	-2.05%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1500.00	5.33%
华东醋酸（元/吨）	2845.00	2875.00	-1.04%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4050.00	4290.00	-5.59%
国内液化石油气（元/吨）	7280.00	7460.00	-2.41%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格

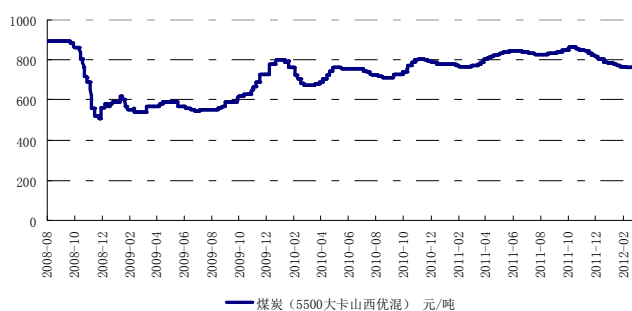
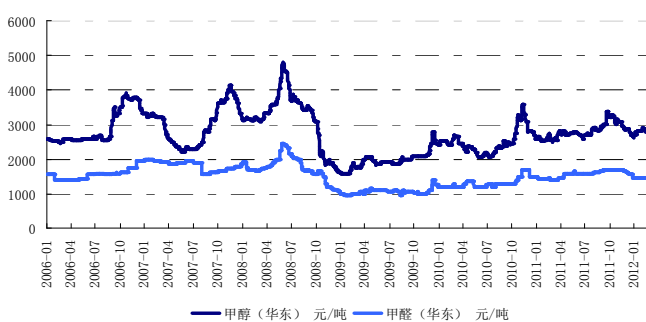


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

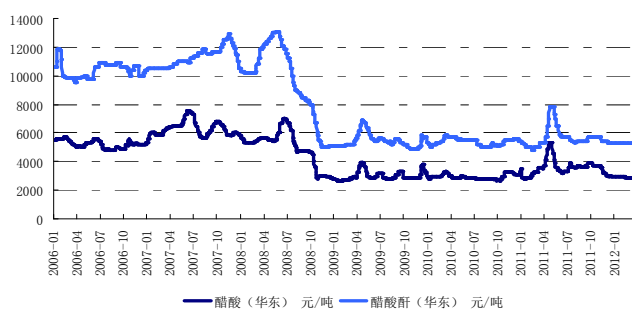
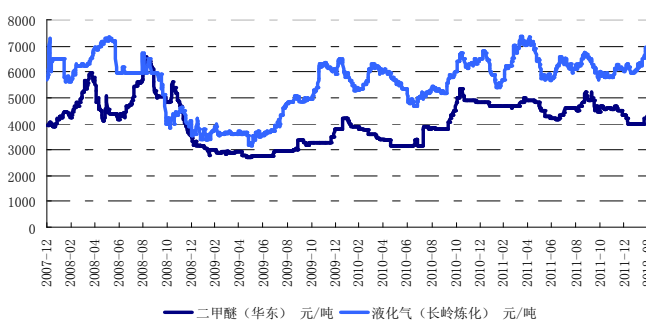


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

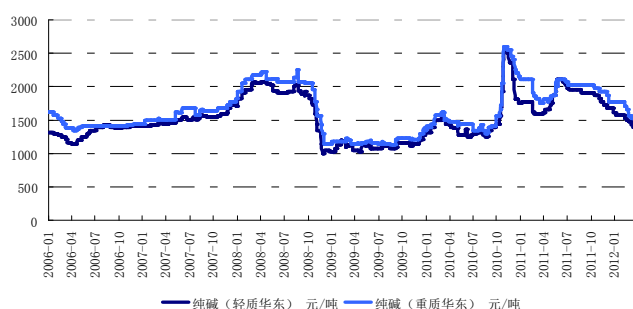
3.1 纯碱：纯碱价格继续下跌

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
重质纯碱(元/吨)	1525.00	1525.00	0.00%
轻质纯碱(元/吨)	1405.00	1425.00	-1.40%
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：乙烯法PVC略有下跌

表1：国内PVC与电石价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
电石法PVC(元/吨)	6712.00	6712.00	0.00%
乙烯法PVC(元/吨)	6950.00	6990.00	-0.57%
电石(元/吨)	3750.00	3750.00	0.00%
32%离子膜碱(元/吨)	869.00	883.00	-1.59%
30%隔膜碱(元/吨)	845.00	845.00	0.00%
液氯(元/吨)	700.00	700.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势图

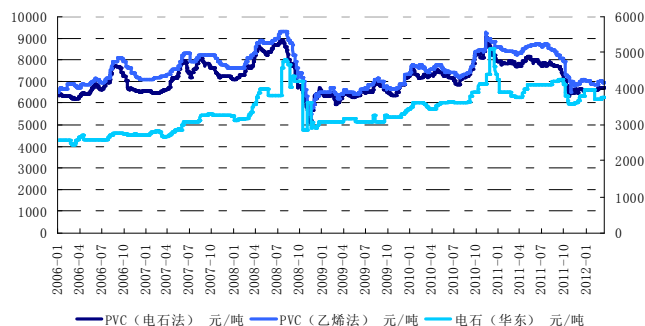
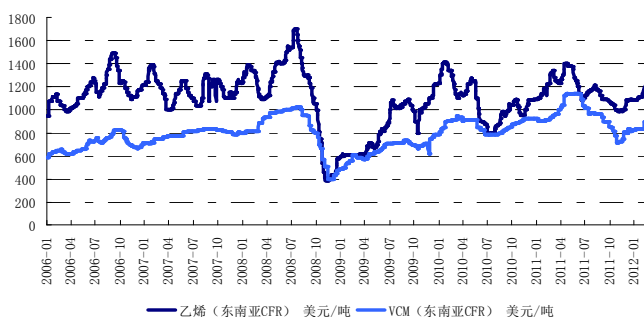
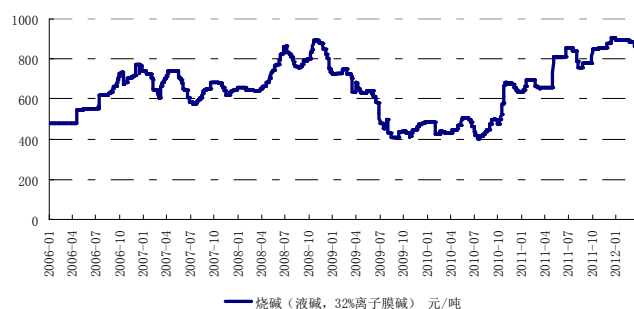


图2：乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



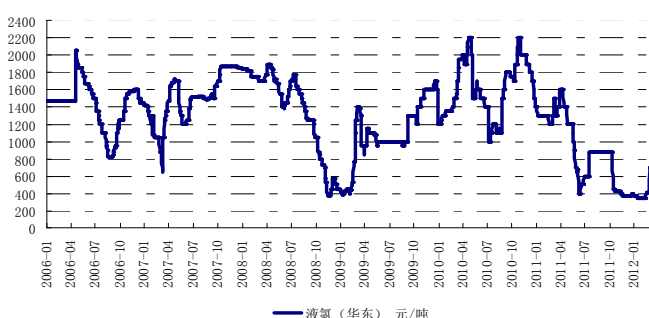
资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图



资料来源：百川资讯

图4：液氯价格走势图



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.3 磷化工：价格暂时稳定

表1：磷化工产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	670.00	670.00	0.00%
四川黄磷 (元/吨)	19200.00	19200.00	0.00%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5500.00	5500.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5500.00	5500.00	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

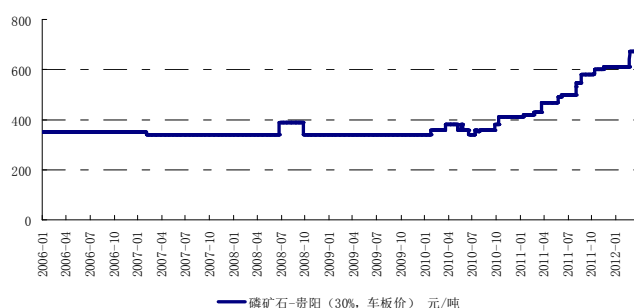


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

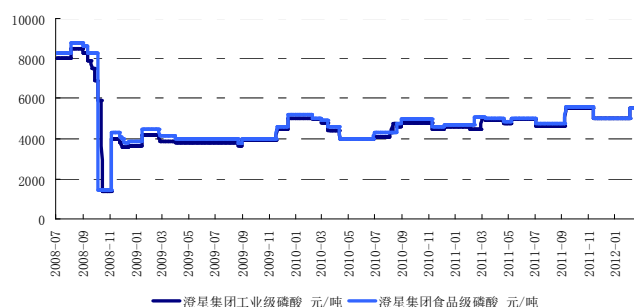
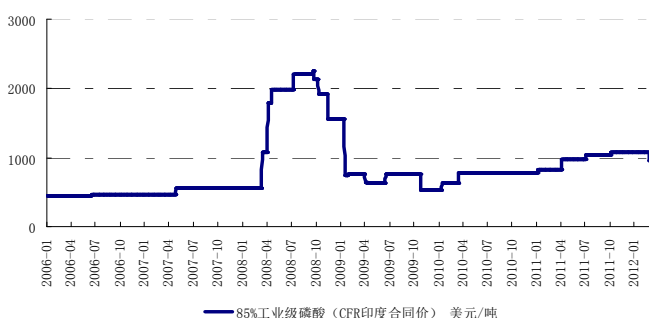


图4：国际磷酸价格



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

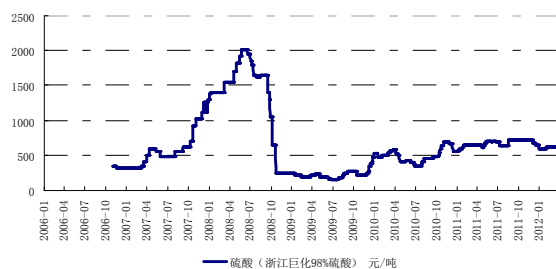
3.4 钛白粉：钛白粉价格平稳

表1：钛白粉价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月6日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	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）	22300.00	22300.00	0.00%

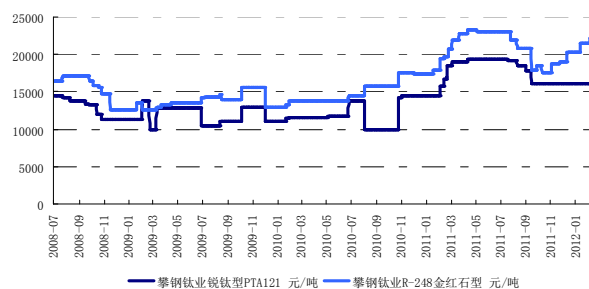
资料来源：中原证券

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：炭黑价格上涨

表1：炭黑相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2620.00	2620.00	0.00%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	8000.00	7960.00	0.50%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	8500.00	8460.00	0.47%

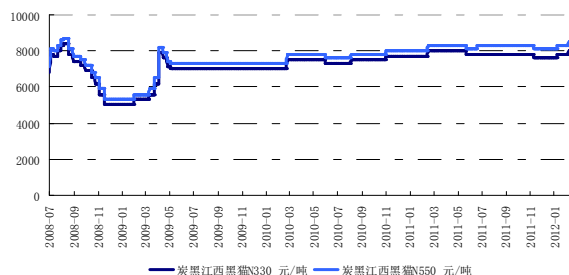
资料来源：中原证券

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

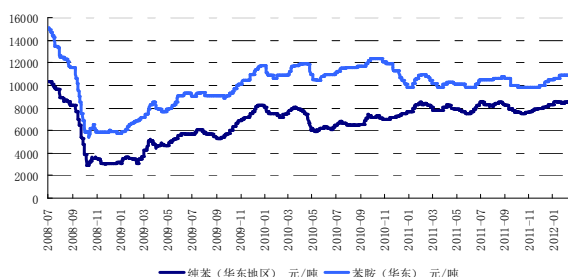
4.1 MDI： 纯苯价格小幅上涨

表 1： MDI 相关产品价格一周变动(2012 年 3 月 12 日—2012 年 3 月 16 日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
纯苯（元/吨）	8570.00	8525.00	0.53%
苯胺（元/吨）	10900.00	10900.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	21900.00	21900.00	0.00%
聚合 MDI（元/吨）	17800.00	17800.00	0.00%

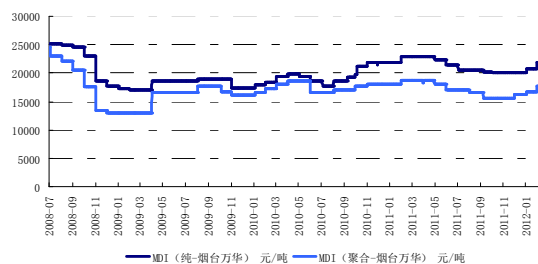
资料来源：中原证券

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： 原材料价格下跌

表 1： TDI相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9260.00	9285.00	-0.27%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9225.00	9240.00	-0.16%
华东 TDI（元/吨）	20750.00	20750.00	0.00%

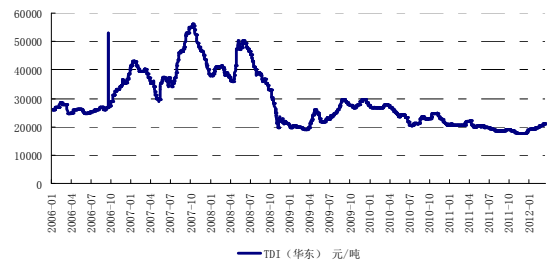
资料来源：中原证券

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

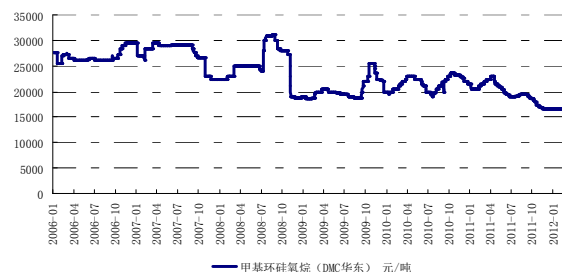
4.3 有机硅：DMC 价格依然低迷

表1：有机硅价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	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：尿素温和上涨

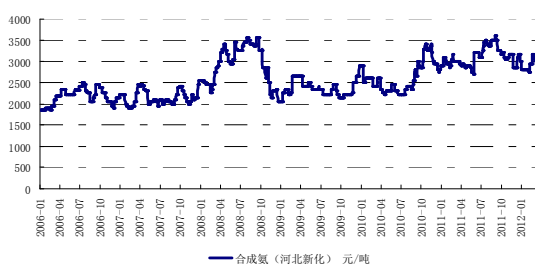
表1：氮肥相关价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	3000.00	3000.00	0.00%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2180.00	2168.00	0.55%
农用氯化铵 (元/吨)	1064.00	1064.00	0.00%
工业硝酸铵 (元/吨)	2025.00	2005.00	1.00%

资料来源：中原证券

图1: 合成氨价格

元/吨

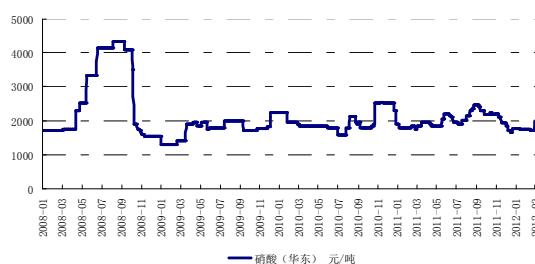


合成氨(河北新化) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图2: 硝酸价格

元/吨

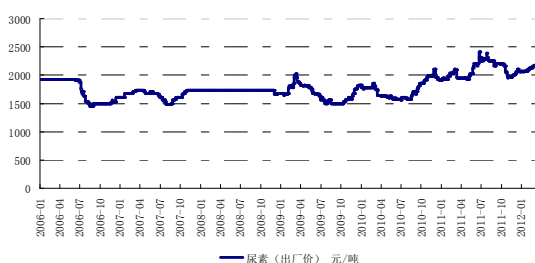


硝酸(华东) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图3: 尿素出厂价格

元/吨

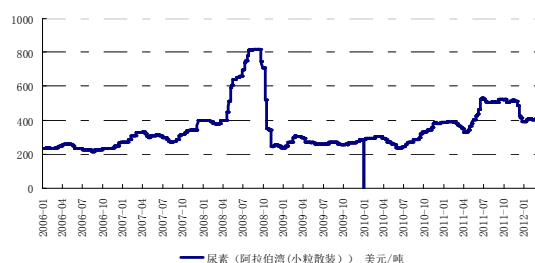


尿素(出厂价) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格

美元/吨

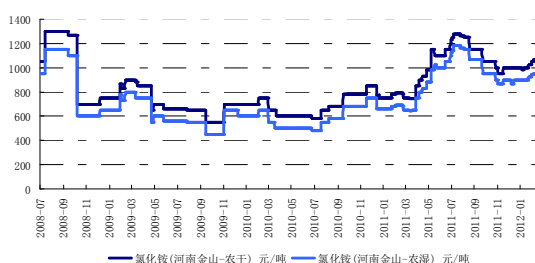


尿素(阿拉伯湾(小粒散装)) 美元/吨

资料来源: Bloomberg

图5: 农用氯化铵价格

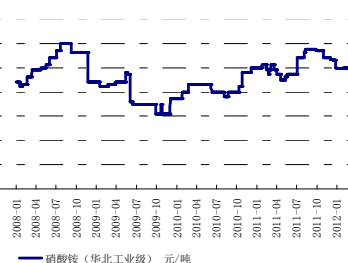
元/吨



氯化铵(河南金山-农干) 元/吨 氯化铵(河南金山-农湿) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图6: 工业级硝酸铵价格



硝酸铵(华北工业级) 元/吨

资料来源: 百川资讯

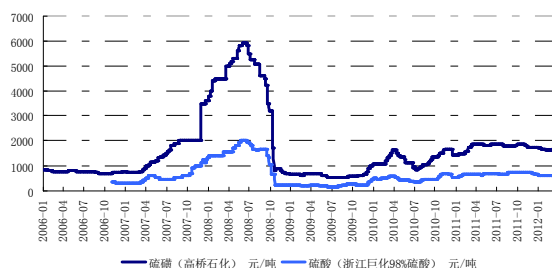
5.2 磷肥: 硫磺小幅反弹

表1: 磷肥相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1744.00	1690.00	3.20%
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%

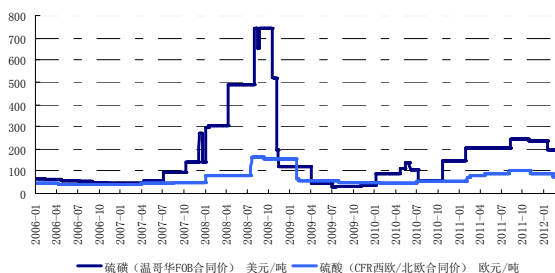
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



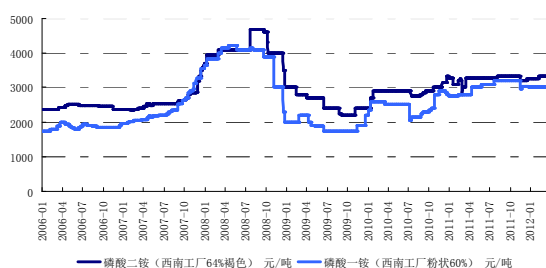
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



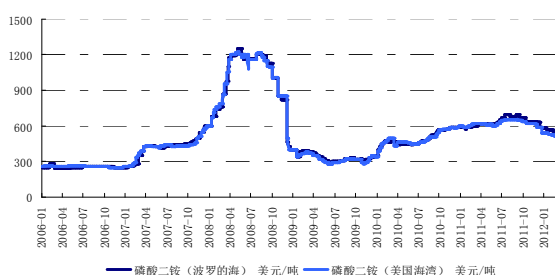
资料来源: 百川资讯

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

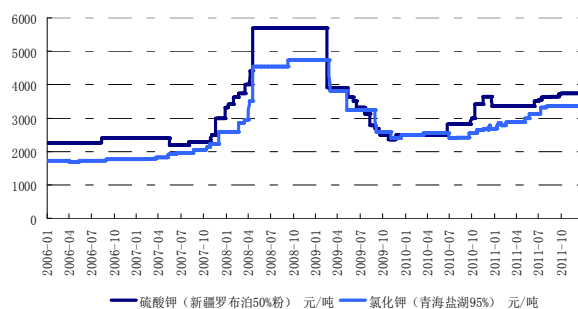
5.3 钾肥: 价格平稳

表1: 钾肥相关价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
国内硫酸钾 (元/吨)	3410.00	3410.00	0.00%
国内氯化钾 (元/吨)	3100.00	3100.00	0.00%
华东硫基复合肥 (元/吨)	2800.00	2800.00	0.00%
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



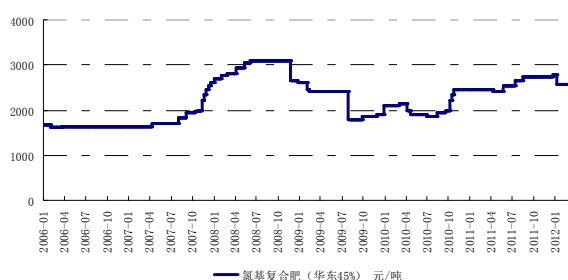
资料来源: Bloomberg

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

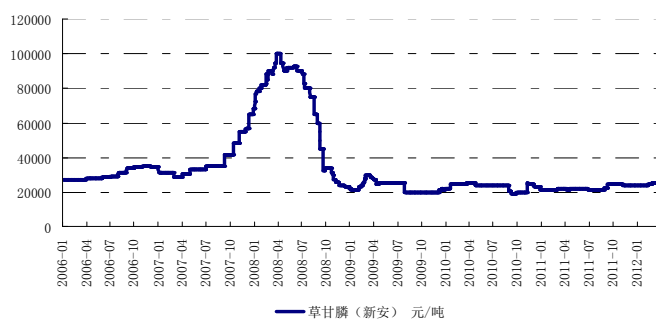
5.4 农药:、价格平稳

表1: 部分农药产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
草甘膦 (元/吨)	25250.00	25250.00	0.00%
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

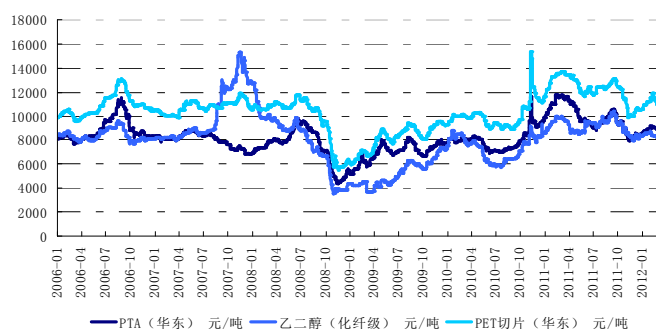
6.1 涤纶: 全线下跌

表1: 涤纶相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
PTA (元/吨)	8809.00	9008.00	-2.21%
MEG (元/吨)	7600.00	8074.00	-5.87%
PET 切片 (元/吨)	10610.00	10810.00	-1.85%

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

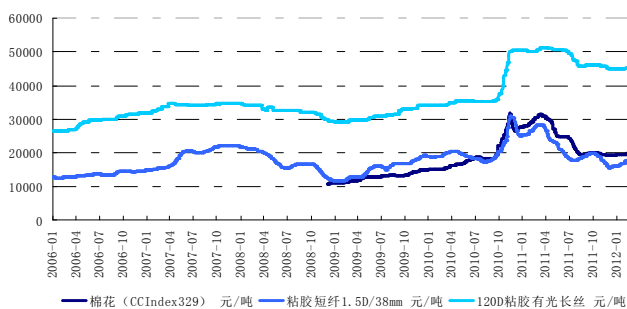
6.2 粘胶纤维: 短纤小幅下跌

表1: 粘胶纤维价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
棉花 (元/吨)	19769.00	19789.40	-0.10%
粘胶短纤 (元/吨)	16350.00	16670.00	-1.92%
粘胶长丝 (元/吨)	45240.00	45250.00	-0.02%

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

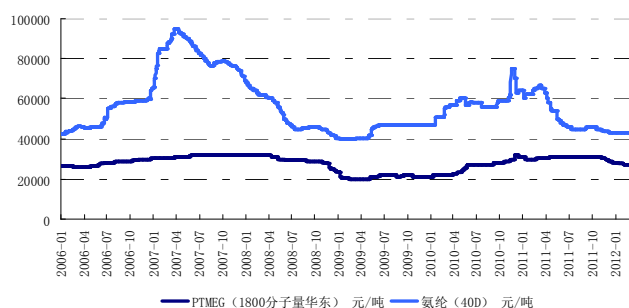
6.3 氨纶: 氨纶小幅价格下跌

表1: 氨纶相关价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43000.00	43120.00	-0.28%
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

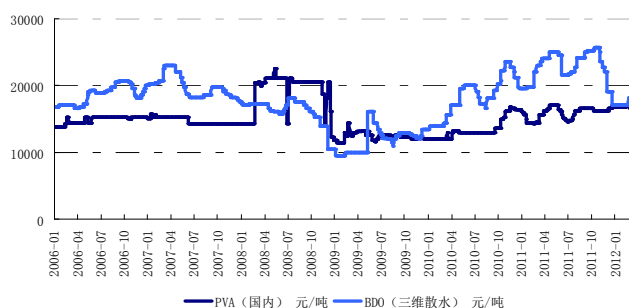
6.4 维纶: PVA 价格反弹

表1: 维纶相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
PVA (元/吨)	16650.00	16450.00	1.22%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	19000.00	18800.00	1.06%

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: 己二酸下跌

表1: 尼龙相关产品价格一周变动(2012年3月12日—2012年3月16日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
苯 (元/吨)	8570.00	8525.00	0.53%
己二酸 (元/吨)	11850.00	12250.00	-3.27%
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



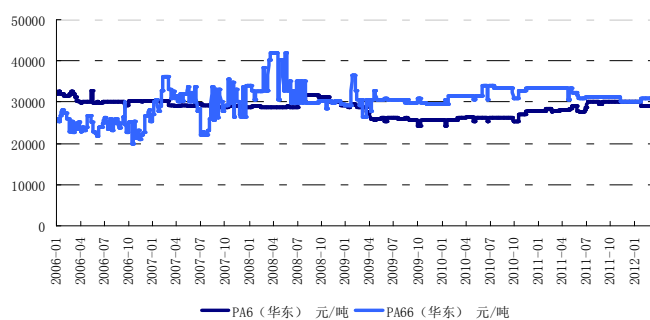
资料来源：百川资讯

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

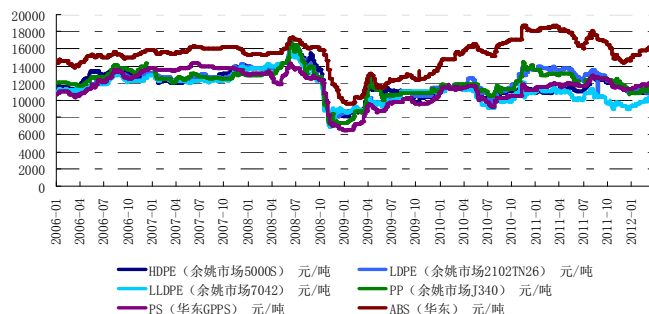
7、橡塑：橡胶价格下跌

表 1：工程塑料相关产品价格一周变动(2012 年 3 月 12 日—2012 年 3 月 16 日)

	本周均价 2012/3/12-2012/3/16	上周均价 2012/3/5-2012/3/9	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	11550.00	11390.00	1.40%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11380.00	11240.00	1.25%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10630.00	10380.00	2.41%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11050.00	11050.00	0.00%
ABS (华东, 元/吨)	16210.00	16250.00	-0.25%
PS (GPPS, 元/吨)	11990.00	11985.00	0.04%
PS (HIPS, 元/吨)	13910.00	13820.00	0.65%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	30120.00	29980.00	0.47%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	24740.00	24900.00	-0.64%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	28100.00	28320.00	-0.78%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	45000.00	46500.00	-3.23%

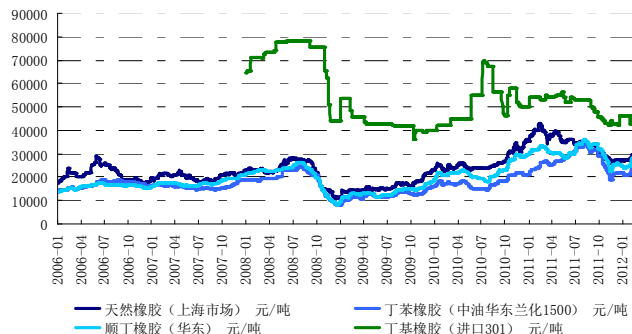
资料来源：中原证券

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（2012.3.12-2012.3.16）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 3 月 12 日—2012 年 3 月 16 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
					2012-3-16	2012-3-9		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	10.3	10.33	-0.29%	1.24%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.66	7.54	1.59%	3.12%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.54	5.21	6.33%	7.86%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.75	17.14	9.39%	10.92%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.14	10.31	-1.65%	-0.12%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	24.76	24.7	0.24%	1.77%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	7.79	8.46	-7.92%	-6.39%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.36	6.49	-2.00%	-0.47%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.97	4.92	1.02%	2.55%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	8.15	7.74	5.30%	6.83%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	18.02	20.23	-10.92%	-9.39%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.87	9.97	-1.00%	0.53%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	7.02	7.67	-8.47%	-6.94%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	9.33	9.68	-3.62%	-2.09%
	600725	云维股份	云南	甲醇	6.03	6.38	-5.49%	-3.96%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	7.19	7.78	-7.58%	-6.05%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	18.14	16.2	11.98%	13.51%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	12.33	13.29	-7.22%	-5.69%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	6.65	7.12	-6.60%	-5.07%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	7.91	7.98	-0.88%	0.65%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	10.33	9.49	8.85%	10.38%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	8.1	7.55	7.28%	8.82%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	7.52	7.56	-0.53%	1.00%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	14.06	15.58	-9.76%	-8.23%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	6.64	6.93	-4.18%	-2.65%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	5.57	5.49	1.46%	2.99%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9.81	10.98	-10.66%	-9.13%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	9.28	9.82	-5.50%	-3.97%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.29	5.85	-9.57%	-8.04%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.49	4.76	-5.67%	-4.14%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	11.79	10.97	7.47%	9.01%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.97	6.1	-2.13%	-0.60%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	10.64	10.6	0.38%	1.91%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	3.85	4.1	-6.10%	-4.57%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.24	6.64	-6.02%	-4.49%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.56	5.02	-9.16%	-7.63%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	15.85	17.35	-8.65%	-7.11%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	10.13	8.97	12.93%	14.46%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	23.24	21.36	8.80%	10.33%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	1.53%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	17.07	16.64	2.58%	4.11%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.52	7.92	-5.05%	-3.52%
	000861	海印股份	广东	炭黑	18.45	18.17	1.54%	3.07%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.38	15.54	-7.46%	-5.93%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	9.74	9.57	1.78%	3.31%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	8.41	8.94	-5.93%	-4.40%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	7.3	7.74	-5.68%	-4.15%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	7.42	7.64	-2.88%	-1.35%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.21	7.63	-5.50%	-3.97%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	9.17	9.48	-3.27%	-1.74%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	9.88	10.64	-7.14%	-5.61%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.84	5.16	-6.20%	-4.67%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	6.2	6.57	-5.63%	-4.10%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.27	5.59	-5.72%	-4.19%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	1.53%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.6	4.88	-5.74%	-4.21%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.74	7.67	0.91%	2.44%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	9.74	9.57	1.78%	3.31%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.91	6.27	-5.74%	-4.21%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.1	5.41	-5.73%	-4.20%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	10.7	10.97	-2.46%	-0.93%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	20.42	20.43	-0.05%	1.48%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	9.33	9.68	-3.62%	-2.09%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	10.28	9.8	4.90%	6.43%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.61	7.69	-1.04%	0.49%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	9.54	9.71	-1.75%	-0.22%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	7.19	7.78	-7.58%	-6.05%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	11.83	10.78	9.74%	11.27%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.01	6.26	-3.99%	-2.46%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.53	8.85	-3.62%	-2.09%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	38.99	38.12	2.28%	3.81%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	21.5	21.87	-1.69%	-0.16%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	8.56	8.08	5.94%	7.47%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.74	4.04	-7.43%	-5.90%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.56	4.88	-6.56%	-5.03%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.82	4.82	0.00%	1.53%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.9	5.21	13.24%	14.77%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	4.43	4.37	1.37%	2.90%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.98	5.29	-5.86%	-4.33%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.52	7.14	-8.68%	-7.15%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.25	5.64	-6.91%	-5.38%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.3	4.3	0.00%	1.53%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.81	9.55	-7.75%	-6.22%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	9.65	9.55	1.05%	2.58%
	600061	中纺投资	上海	化纤	7.08	7.3	-3.01%	-1.48%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	8.35	8.2	1.83%	3.36%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	7.17	6.91	3.76%	5.29%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	7.42	7.76	-4.38%	-2.85%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.24	8.3	-0.72%	0.81%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.66	4.96	-6.05%	-4.52%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.45	5.83	-6.52%	-4.99%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	6.33	5.89	7.47%	9.00%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	12.49	13.31	-6.16%	-4.63%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	8.53	9.13	-6.57%	-5.04%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.83	5.05	-4.36%	-2.83%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	7.3	7.74	-5.68%	-4.15%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	7.84	8.6	-8.84%	-7.31%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.78	5.93	-2.53%	-1.00%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	4.92	4.28	14.95%	16.48%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.41	5.52	-1.99%	-0.46%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.29	4.45	-3.60%	-2.06%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	7.3	7.58	-3.69%	-2.16%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.01	9.43	-4.45%	-2.92%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.89	5.18	-5.60%	-4.07%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.36	10.93	-5.22%	-3.68%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.48	9.28	-8.62%	-7.09%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.82	6.64	-12.35%	-10.82%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	16.09	15.51	3.74%	5.27%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.38	5.49	-2.00%	-0.47%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	9.56	9.23	3.58%	5.11%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.09	7.09	0.00%	1.53%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.72	9.17	-4.91%	-3.38%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	9.38	9.91	-5.35%	-3.82%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.77	7.15	-5.31%	-3.78%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.46	3.71	-6.74%	-5.21%
	600143	金发科技	广州	PP 等	12.44	12.79	-2.74%	-1.21%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	9.2	8.31	10.71%	12.24%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	9.7	-0.62%	0.91%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.75	9.37	-6.62%	-5.09%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.29	15.15	0.92%	2.45%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	29.5	28.55	3.33%	4.86%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22.62	22.13	2.21%	3.74%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.18	12.85	-5.21%	-3.68%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.05	14.33	-8.93%	-7.40%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	11.1	10.61	4.62%	6.15%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	12.16	12.49	-2.64%	-1.11%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2623.52	2664.302	-1.53%	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。