

化工行业研究小组

分析师：李琳琳

Lill112345@sina.com

执业证书编号：S0730511010010

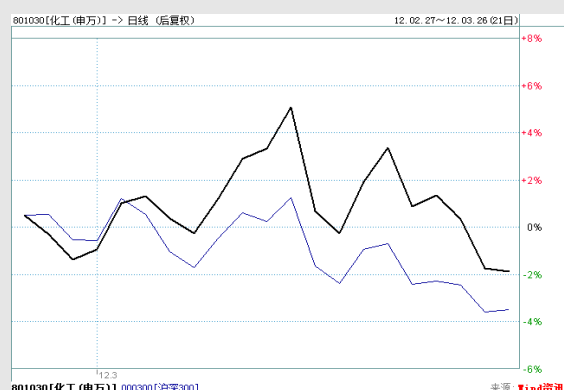
价格涨势趋缓，农化、民爆可继续关注

——石油化工行业周报（2012年3月19日-3月23日）

研究报告-行业周报

发布日期：2012年3月28日

近一月化工行业相对沪深300指数表现



近一月民爆相对沪深300、化工表现



一周价格涨幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周涨幅%
氯化铵(石家庄农湿)	元/吨	1150	13.86
柴油(中石化0#)	元/吨	9090	7.07
液化气(长岭炼化)	元/吨	7720	6.04
汽油(中石化93#)	元/吨	10850	5.85
二甲醚(华东)	元/吨	4200	3.70

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅%
原盐(山东地区海盐)	元/吨	205	-26.79
二氯甲烷(华东地区)	元/吨	4300	-6.52
环氧丙烷(P0华东)	元/吨	12350	-6.44
涤纶FDY(华东68D/24F)	元/吨	12400	-5.34
冰晶石(河南)	元/吨	8000	-4.76

月价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	月涨跌幅
液氯(华东)	元/吨	700	72.84
氯化铵(石家庄农湿)	元/吨	1150	25.00
硝酸(华东)	元/吨	2025	19.12
原盐(山东地区海盐)	元/吨	205	-26.79
丁二烯(东南亚CFR)	美元/吨	3390	-16.50
天然气(亨利港)	美元/mmbtu	2.269	-14.15

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
棉浆粕(短丝级)	元/吨	8700	-59.53
棉花(国际Cotlook A(NE))	美分/磅	98.05	-58.23
R22(华东地区, RHS)	元/吨	13800	-51.58

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、化工市场一周回顾及展望（2012.3.19-2012.3.23）

1、原油价格小幅上涨，高位震荡成为近期主题

上周（2012年3月19日至3月23日），受地缘政治、投机仓位和需求减弱的多重因素影响，油价高位盘整，后期，伊朗局势动荡，或将带来油价小幅走高，但在没有战争爆发的背景下，油价仍将维持100-120美金/桶高位震荡态势。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，受部分装置停产检修以及下游需求疲软等多空交织因素影响，短期内甲醇价格以震荡为主。中期看，价格下滑可能性较大。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。目前国家大力整治二甲醚掺混液化气问题，二甲醚价格震荡为主。

无机材料板块，纯碱产能过剩，需求低迷，价格已处于历史相对低位，PVC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。

新材料板块，3月MDI挂牌价上调，但由于市场需求仍然不旺，市场价格涨幅有限；TDI价格随原料价格下跌而下跌；有机硅小幅上涨，但市场依然低迷。

化肥板块，春耕即将结束，尿素温和上涨；磷铵价格稳定；钾肥方面，我国与进口钾肥的主要供应商BPC 2012年的进口价格定为470美元/桶，低于市场预期，不利于后期国内钾肥市场价格上涨。

化纤板块，欧债危机仍在继续，中东局势不稳，化纤淡季提前到来，相关产品价格全线下跌，该板块后期建议以谨慎观望为主。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012年3月19日至3月23日）化工股票中，涨多跌少，除农化板块外，热点较为分散，难以捕捉；近期大盘以震荡调整为主，建议投资者对整个化工板块的投资以谨慎为主，可继续关注农化板块中的氮肥重点公司，以及贵州地区的民爆企业。

二、一周要闻回顾

1、今年化纤走势不乐观

2012 年，从宏观上看，我国化纤行业仍然面临诸多困难，一是国际市场需求整张乏力；二是国内市场需求继续增长但增速减缓；三是原料价格波动进一步加剧；四是新增产能加剧市场竞争，预计今年聚酯新增产能仍有可能达到 300 万吨；五是资源环境压力和生产要素成本将继续上升。

2012 年化纤行业整体形势会比较严峻，一季度甚至上半年行业运行较为困难，产量将能告诉进一步放缓，进口量减少，出口量增加，经济效益有所下降，估计将下降 10%-20%，但下半年情况可能会有所好转。

简评：目前化纤产品价格全线下跌，正在逐步印证业内人士对化纤行业的判断，国外需求萎缩，国内房地产市场宏观调控，都将从负面影响化纤市场走势。建议投资者对该板块以观望为主。

2、甲醇燃料全球推广指日可待

目前，在石油价格攀升的局势下，美国、意大利、新加坡、马来西亚、印度尼西亚等许多国家都对甲醇燃料给予了极大关注，纷纷试用或使用甲醇燃料。而中国也于 2 月底宣布在山西、上海、陕西正式启动甲醇汽车试点工作。从世界各国对甲醇燃料的热度看，其在全球的推广指日可待。

今年 1 月底，美国杜克大学的一份报告再度引起美国政府注意。该报告在论述中国推广甲醇燃料可能带来的全球能源结构变化的同时，建议美国政府继续关注甲醇燃料，为甲醇经济的到来做好技术、政策与法规准备，西北大学教授阎宏涛这样告诉记者。

甲醇燃料的动力、环保、安全等性能也在国际上受到了普遍认可。美国甲醇研究院经大量研究认为，甲醇燃料与汽油相比，更易于降解，对环境的污染要比汽油小得多；甲醇着火温度高，发生火灾和造成死亡的概率比汽油低；甲醇燃料内燃机排放的污染物比汽油燃料少。美国能源部更明确表示过，甲醇燃料对人体健康总的危害要比汽油小得多。

英国联合汽车公司近期发布的一份报告称，甲醇的燃烧特性更适宜目前广泛使用的点燃式汽车发动机，且其抗爆性好、燃烧更彻底，所需发动机的体积更小，更有利于节能减排与环境保护。

简评：中国甲醇产能过剩严重，发展甲醇燃料可以减轻行业的产能压力，有利于甲醇价格回升；但从中短期看，甲醇的主要下游应用领域仍为房地产

市场，受国家宏观调控影响，需求低迷；同时伊朗出口至我国的甲醇产品量有所增加，不利于甲醇价格上涨。建议投资者以谨慎为主。

3、炼厂配套烯烃装置经济性优势或将不在

大型炼化一体化是石油炼化行业延长产业链、增加产品附加值、实现资源利用最大化和效益最大化的有效模式。然而，随着烯烃原料来源多元化、原油重质化以及成品油量增价扬等新格局的形成，炼化一体化的经济性正受到挑战和质疑。

乙烷制乙烯成本更低

中国石油化工集团公司齐鲁石化设计院院长宋守刚告诉记者，在中东，虽然一些大型炼厂也配套了乙烯装置，但只有约 1/3 是以炼厂的石脑油或凝析油作原料，其余装置则采用乙烷蒸汽裂解脱氢制取乙烯。中东地区油田伴生气或天然气中含有大量乙烷、C3、C4 及丁二烯组分，且价格比较低廉，这使得乙烷制乙烯的成本比炼厂配套的石脑油制乙烯成本低 15%以上，较世界其他国家石脑油制乙烯成本低 25%~35%。目前，中东地区的乙烯产能已经达到 1900 万吨，其明显的成本优势和不断增加的规模对全球乙烯市场将产生较大影响。

陕西延长石油（集团）有限责任公司总经理助理李大鹏则表示，随着页岩气等非常规油气资源的大规模开发，北美地区的石油天然气供给情况正发生逆转。目前，美国天然气价格为 3 美元/百万英热，仅为中国的 1/3~1/2，低廉的价格促使北美大量乙烯裂解装置采用天然气做原料。预计 2012 年，北美地区新增乙烷制乙烯规模将达 760 万吨，此后这一规模还将以每年 100 万吨左右的速度增长，对高成本的石脑油乙烯生产商产生影响。

丙烷制丙烯渐成气候

宋守刚说：“虽然全球目前建成的丙烷制丙烯装置单套规模只有 10 万~20 万吨/年，但在建、拟建的大型装置正在增加。2~3 年后，将对传统丙烯生产商构成威胁。”

他向记者介绍，目前国内在建、拟建进口丙烷制丙烯项目的企业主要有天津渤海化工有限责任公司（60 万吨/年）、烟台万华聚氨酯股份有限公司（75 万吨/年）、浙江长江能源发展有限公司（45 万吨/年）、浙江聚龙石油化工有限公司（45 万吨/年）、浙江海越股份有限公司（138 万吨/年）、东华能源股份有限公司（120 万吨/年）等，以及 2 月 28 日签定协议的中国软包装集团与中石化、美国英力士、霍尼韦尔等合作建设的总投资 150 亿元的年产 160

万吨丙烯、160 万吨聚丙烯等项目。2014 年~2015 年将形成 700 万吨产能，占全国丙烯总产能的 1/3。

国际上，美国、哈萨克斯坦、俄罗斯、埃及、沙特、伊朗等国家，也纷纷规划并加紧建设大型丙烷制丙烯项目。宋守刚表示，与石脑油裂解和石油催化裂化生产丙烯相比，丙烷制丙烯成本下降 15% 左右。且单位产品投资强度小、规模与选址灵活、建设周期短。一旦规模生产，将对传统丙烯生产商产生较大影响。

甲醇制烯烃冲击不小

目前，神华包头 60 万吨/年煤经甲醇制烯烃吨烯烃成本不足 8600 元，陕西延长石油集团正在建设的两个 60 万吨/年甲醇制烯烃项目，由于采用了煤气油综合利用技术，其烯烃成本比神华包头还要低。其他在建的煤经甲醇制烯烃或进口甲醇制烯烃项目，虽然成本有差异，但总体较石脑油路线低 20% 以上。

据中国石油和化学工业联合会统计，目前我国在建、拟建的煤制烯烃总产能（含甲醇制烯烃）达 2800 万吨/年。

其中，煤（或甲醇）制丙烯总产能超过 800 万吨。如果这些项目 2015 年前全部建成投产，其对传统石油制烯烃将产生巨大的冲击。

另据记者了解，由中国科学院大连化学物理研究所联合相关企业正在开发的甲醇—乙醇—乙烯技术，以及惠生、江苏索普(集团)有限公司等攻关的甲醇—醋酸—乙醇—乙烯技术，均已在关键环节和催化剂开发方面取得突破。一旦该技术实现工业化，其对传统石油制烯烃将产生颠覆性影响。

石脑油紧俏压缩利润

“原油重质化和成品油价格节节攀升同样会对石脑油制烯烃产生重大影响。”李大鹏说，随着油气资源的减少，原油重质化趋势明显，炼厂石脑油馏分的产率正在下降。同时，环保标准的提高对成品油的质量要求日益严格。

过去，由于烯烃与成品油之间有较大差价，石脑油制烯烃利润可观，炼厂自然乐意将石脑油转化为烯烃。但随着高品质成品油价格的提高（国内 93# 汽油出厂价目前已经达 9300 元/吨以上），成品油与烯烃的价差正在缩小。又由于高品质成品油消费量今后较长时期仍将刚性增长，助推其价格持续上扬，并且随着不同路线烯烃产能的释放，烯烃市场竞争将日趋激烈，其价格难以随成本增加同步上扬，进一步缩小成品油与烯烃价差，最终将导致石脑油制烯烃无利可图甚至亏损。

李大鹏透露，基于上述考虑，一些石油炼化企业已经开始全面审视其炼化一体化的未来，并对在建、拟建的炼化一体化项目的投资回收期、潜在的风险及经济可行性重新评估。一家大型石油企业甚至决定，将规划中的炼化一体化项目（炼油—石脑油制乙烯）更改为炼油—炼油尾气制乙/丙烯项目。

简评：丙烷脱氢成为近年来石化企业炙手可热的上马项目。目前，国外已开发成功的丙烷脱氢制丙烯技术主要有：UOP 公司的 Oleflex 工艺，鲁姆斯公司的 Catofin 工艺、林德公司的 PDH 工艺和伍德公司改进的 STAR 工艺。目前只有 Oleflex 工艺和 Catofin 工艺进行了工业化应用。丙烷约占丙烷脱氢制丙烯总成本的 2/3。丙烷脱氢装置投资费用较高，如何获得经济且稳定的丙烷资源，是考量企业上马该项目是否具有竞争力的主要因素。

4、全球钾肥供需体系亟须调整

3 月 13 日，由中国企业发起的第二届世界钾盐大会在加拿大萨斯喀彻温省萨斯卡通市闭幕。与会代表认为，从世界钾肥现有的生产装置和现在正在建设的钾肥生产装置来看，全球的钾肥产品将出现严重过剩，有 6000 万吨的剩余产品无处消化，要警惕将要出现的产能过剩危机，亟须调整全球钾肥供需体系，以符合各国实情。

与会代表指出，2012~2014 年，全球将出现钾肥产能过剩问题，应该建立合理的供需体系发展钾肥产业，不应过度炒作钾肥价格，也不应引导不合理消费。否则势必带来产能过剩的严重后果，使投资钾肥的企业投资回收缓慢，蒙受经济损失。

著名钾肥专家罗伯特教授在此次会议上指出：“要解决未来钾肥产能过剩的问题，需要各国钾肥生产商密切合作，建立有效定价机制和良好的市场秩序。只有根据不同国家的农产品（12.60, 0.33, 2.69%）价格，制定适当的钾肥价格以促进消费，才能真正实现钾肥产品的合理利用。”

因产品出口价格偏高遭到一些国家的抵制，加拿大钾肥装置开工不足，有的仅在 20% 左右。来自巴西的参会代表表示，因为国内钾肥销售不畅，巴西将进一步减少进货量抵制涨价。

加拿大是全球钾矿资源最丰富的地区，许多国外企业进入加拿大钾盐领域，开采钾矿，建设钾肥装置。仅中国就有长联石油、中川国际、盐湖太极集团（7.15, 0.11, 1.56%）、兖州煤业（24.91, -0.04, -0.16%）等企业已经在加拿大萨斯喀彻温省拿到了钾盐探矿权。由于中国进军萨斯喀彻温省的企业所收购的钾矿储量、开采面积以及拟建的生产装置规模较大，引起加方钾肥企业的高度关注。一旦这些生产装置如期投产，不仅将对当地企业造成较大冲击，

产品销售也将进一步承压。

目前，随着国际钾肥资源垄断程度加剧，各国钾肥企业纷纷看好加拿大的优质钾矿资源，以降低成本、提升竞争力。现在萨斯喀彻温省已出现资源将被外国企业瓜分殆尽的趋势。去年必和必拓恶意收购位于萨斯喀彻温省的加拿大钾肥公司事件，曾闹得沸沸扬扬，最后经加拿大政府出面禁止才渐告消停。但必和必拓已在过去的短短 3 年内，通过各种手段在加拿大购得超过 1 万平方千米的钾矿权益，业内人士保守估计，目前必和必拓在钾肥领域的计划年产能已经超过 1000 万吨。

面对国际钾肥巨头的竞争，加方企业表示，他们也要调整生产速度，以缓解多个国家在萨斯喀彻温省开采钾矿、生产钾肥所造成的压力；也不得不考虑未来的市场供应格局，一方面要通过提高本国企业产品竞争力来扩大市场份额，另一方面到非洲富钾地区如刚果(布)、刚果等国发展，抢占低成本优质钾矿资源。

简评：钾肥供应呈垄断格局，但随着国际钾肥产能、产量的增加，我国钾肥谈判占据更为主动的地位。2012 年第二季度，我国与 BPC 公司签订的钾肥进口合同价格为 470 美金/桶，价格与上年下半年相当，国内钾肥价格大幅上涨动力不足。

5、印度将出台页岩气开发政策

印度石油部部长 Jaipal Reddy 上周表示，印度相关的页岩气开发政策有望在 3 月 31 日前完成，具体完成时间取决于所有相关管理部门咨询过程。

早在 2010 年 11 月，印度与美国双方签署了关于页岩气资源开发的谅解备忘录，两国确定将在以下几个方面进行合作：印度页岩气资源评估，印度的页岩气勘探技术研究，两国分享建立监管框架和页岩气可持续发展的保障措施与经验，以及促进国内和外国页岩气开发投资等。

根据美国地质调查局的最新评估数据，印度石油和天然气工业部正在推进页岩气勘探和开采的管理制度体系的建立。今年 1 月，美国地质调查局公布了印度马哈拉施特拉、高韦里和克里希纳—戈达瓦里（Krishna-Godavari）各邦的页岩气评估数据。

据该局估算，马哈拉施特拉邦的页岩气评价区块拥有 9240 亿立方英尺天然气和 3100 万桶天然气液体储量，高韦里邦的萨塔帕蒂—安迪马达姆（Sattapadi-Andimadam）页岩气评估区块拥有 1.123 万亿立方英尺的天然气和 3900 万桶天然气液体产品，克里希纳—戈达瓦里邦的拉格瓦普拉姆

（Raghavapuram）页岩气评估区块拥有 4.08 万亿立方英尺天然气和 9000 万桶液体油气产品。

简评：页岩气开发成为全球热点，将给现有能源格局带来一定程度的改变，但是页岩气也不能完全替代原油，所以，对于全球原油价格的影响仍然有限。

（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. 3. 19-2012. 3. 23）

1、石化：原油及大宗石化原料价格震荡

表1：主要石油化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	106.33	106.13	0.19%
国际石脑油（美元/桶）	1072.28	1082.98	-0.99%
国内石脑油（元/吨）	7530.00	7530.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	142.10	138.16	2.85%
纽约柴油（美元/桶）	142.33	138.59	2.70%
新加坡汽油（美元/桶）	136.68	137.65	-0.70%
新加坡柴油（美元/桶）	138.74	138.89	-0.11%
鹿特丹汽油（美元/桶）	136.14	133.53	1.95%
鹿特丹柴油（美元/桶）	139.21	140.33	-0.80%
国内汽油（元/吨）	10730.00	10250.00	4.68%
国内柴油（元/吨）	8970.00	8490.00	5.65%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1376.60	1378.00	-0.10%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1369.00	1370.00	-0.07%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	3390.00	3358.00	0.95%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1177.70	1189.50	-0.99%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1224.10	1232.80	-0.71%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1451.70	1482.60	-2.08%
华东苯（元/吨）	8575.00	8570.00	0.06%
华东甲苯（元/吨）	9255.00	9260.00	-0.05%
华东二甲苯（元/吨）	9185.00	9225.00	-0.43%

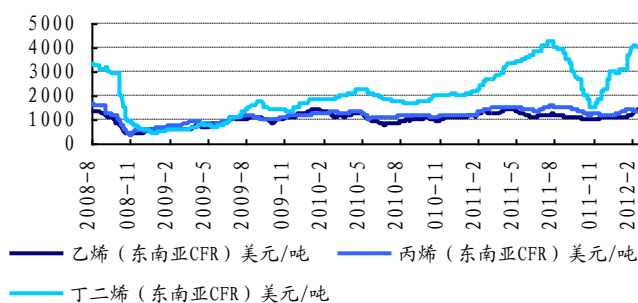
资料来源：中原证券

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



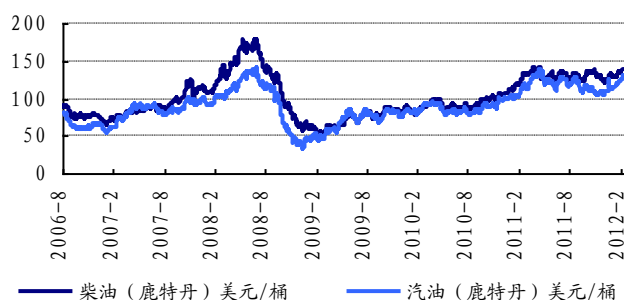
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



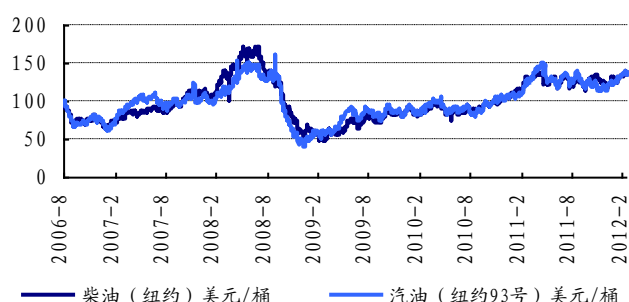
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



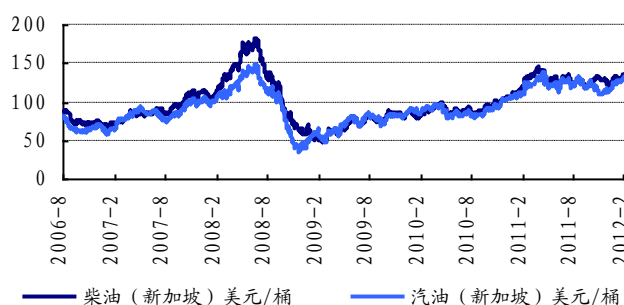
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



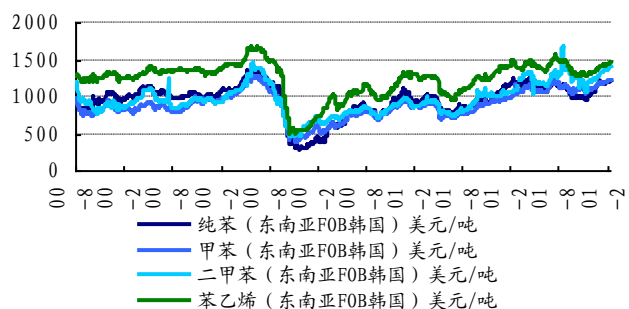
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



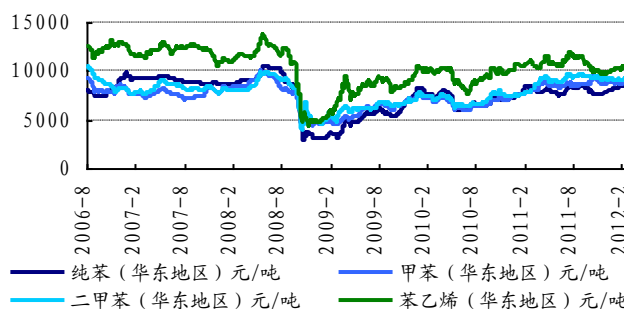
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



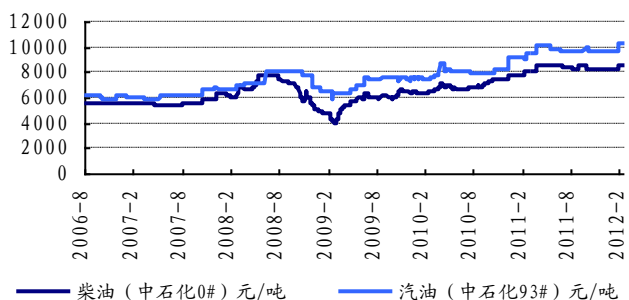
资料来源: 百川资讯

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：甲醇价格继续下滑，甲醛价格稳定，二甲醚价格震荡

表1：主要醇醚产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2858.00	2866.00	-0.28%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	2825.00	2845.00	-0.70%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4200.00	4050.00	3.70%
国内液化石油气（元/吨）	7504.00	7280.00	3.08%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格

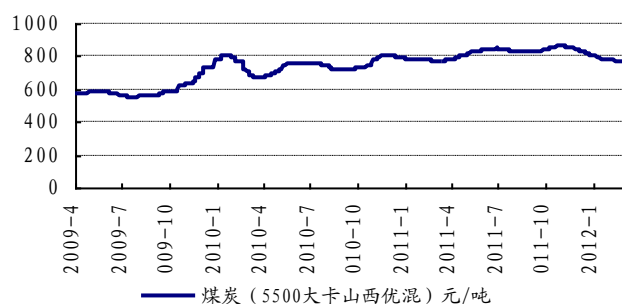
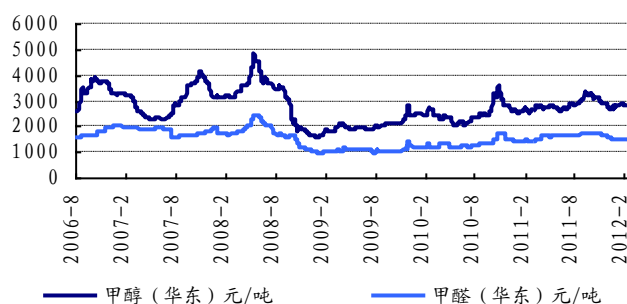


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

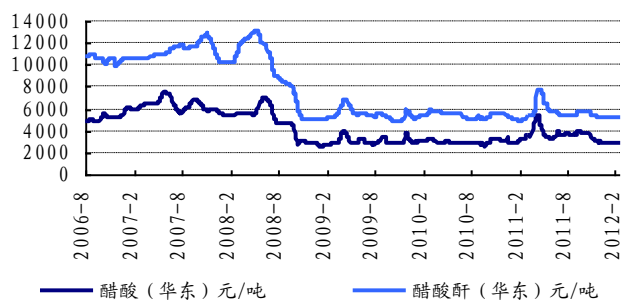
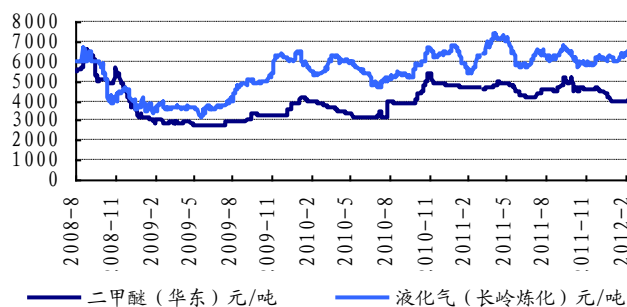


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

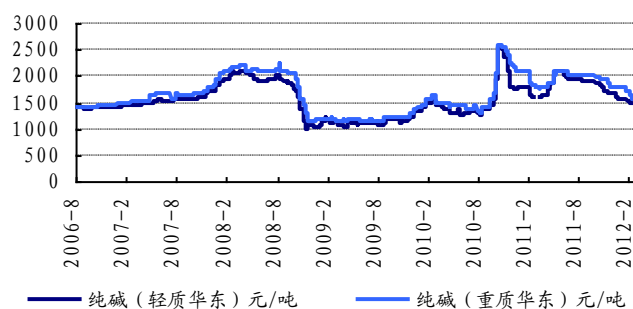
3.1 纯碱：轻质纯碱止跌，原盐价格快速下滑

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
重质纯碱（元/吨）	1525.00	1525.00	0.00%
轻质纯碱（元/吨）	1440.00	1405.00	2.49%
原盐（元/吨）	205.00	280.00	-26.79%

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

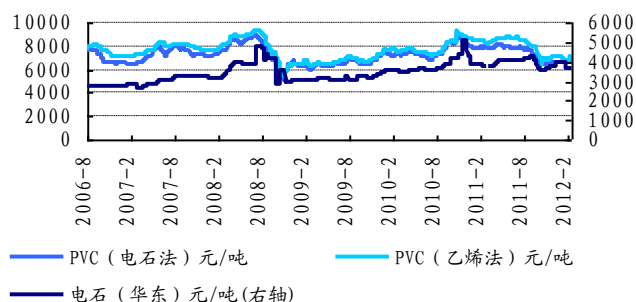
3.2 氯碱: 电石法 PVC 价格微降

表1: 国内PVC与电石价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6700.00	6712.00	-0.18%
乙烯法 PVC (元/吨)	6950.00	6950.00	0.00%
电石 (元/吨)	3750.00	3750.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	860.00	869.00	-1.04%
30%隔膜碱 (元/吨)	845.00	845.00	0.00%
液氯 (元/吨)	700.00	700.00	0.00%

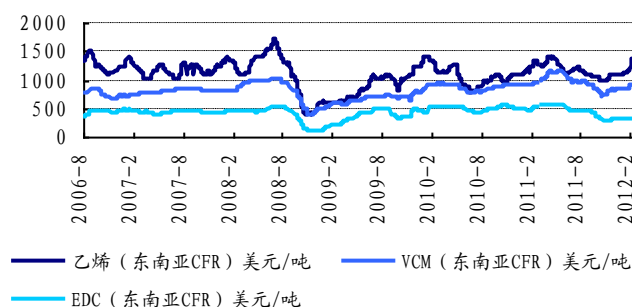
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



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：磷矿石小幅上涨

表1：磷化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	674.00	670.00	0.60%
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)	6940.00	7000.00	-0.86%

图1：国内磷矿石价格

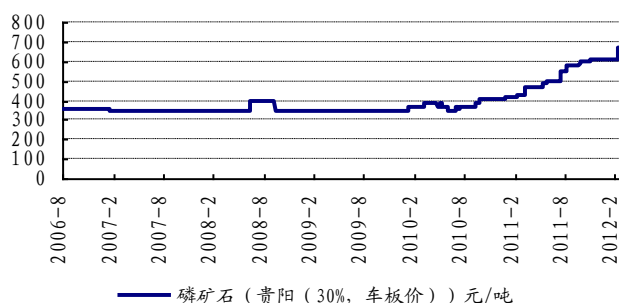
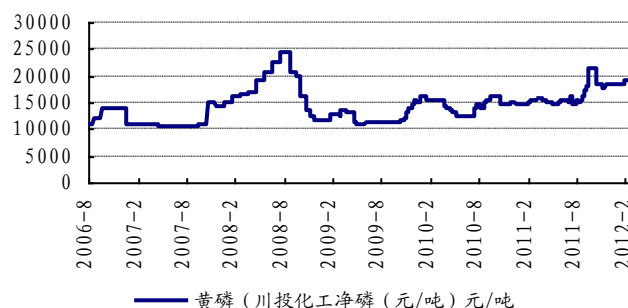


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

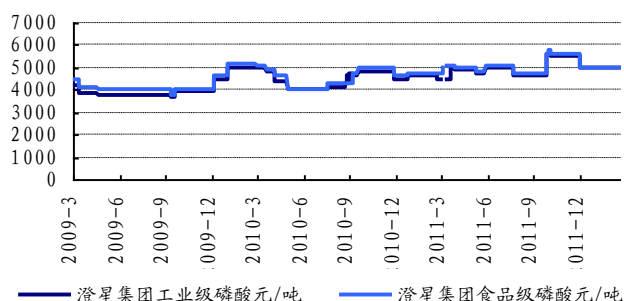
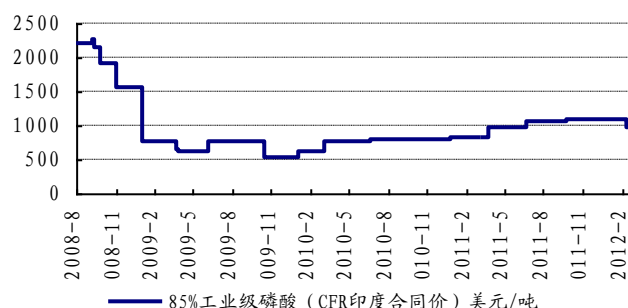


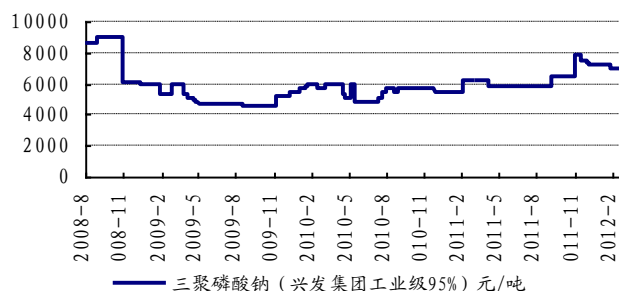
图4：国际磷酸价格



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：价格稳定

表1：钛白粉价格一周变动

	本周均价	上周均价	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%

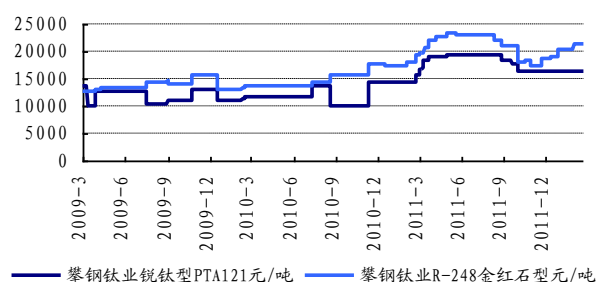
资料来源：中原证券

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：高位趋稳

表1：炭黑相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	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	8000.00	0.00%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	8500.00	8500.00	0.00%

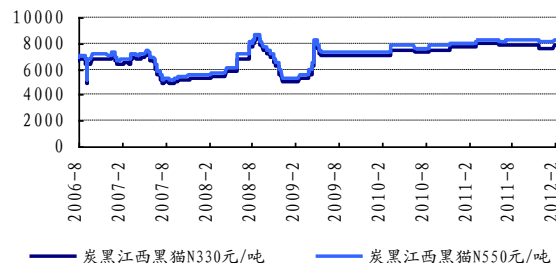
资料来源：中原证券

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

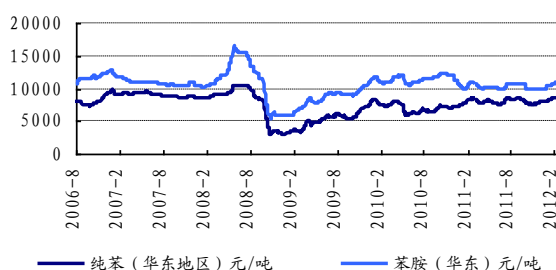
4.1 MDI：苯胺小幅上涨，MDI 价格基本稳定

表 1: MDI 相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
纯苯（元/吨）	8575.00	8570.00	0.06%
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%

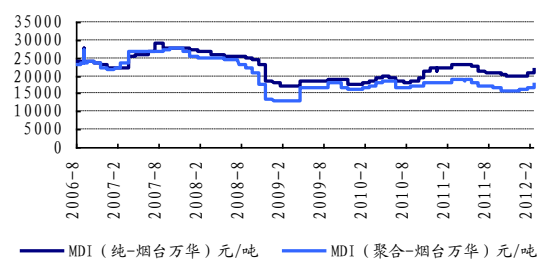
资料来源：中原证券

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：随原材料下跌而下跌

表1: TDI相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9255.00	9260.00	-0.05%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9185.00	9225.00	-0.43%
华东 TDI（元/吨）	20670.00	20750.00	-0.39%

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

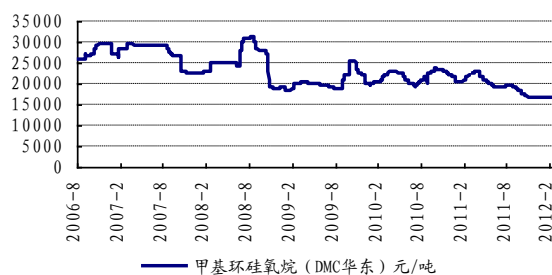
4.3 有机硅：小幅上涨

表1：有机硅价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
DMC（元/吨）	16760.00	16700.00	0.36%

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：继续小幅上涨

表1：氮肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	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）	2182.00	2180.00	0.09%
农用氯化铵（元/吨）	1064.00	1064.00	0.00%
工业硝酸铵（元/吨）	2400.00	2400.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

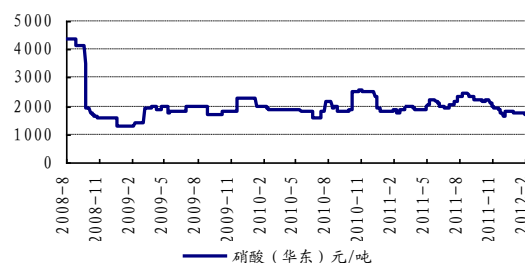
元/吨



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

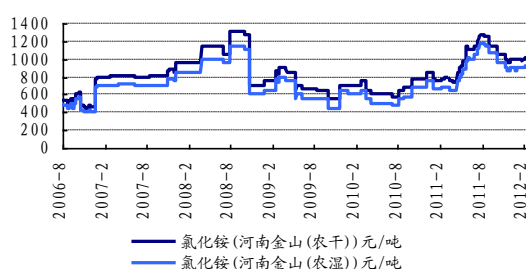
美元/吨



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

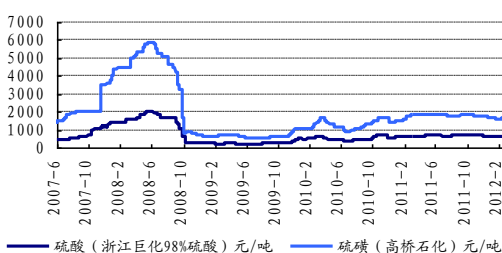
5.2 磷肥: 硫磺继续上涨, 磷铵价格稳定

表1: 磷肥相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
国内硫磺 (元/吨)	1766.00	1744.00	1.26%
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%

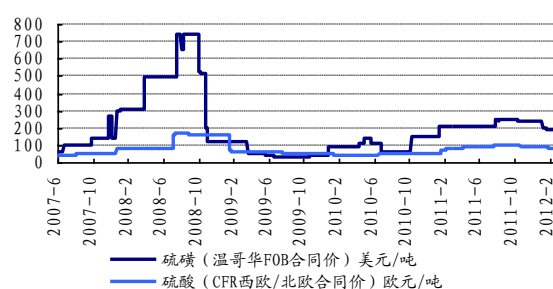
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



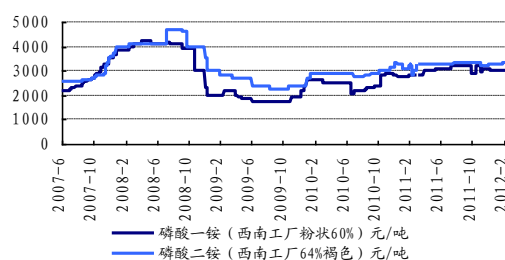
资料来源: 百川资讯

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

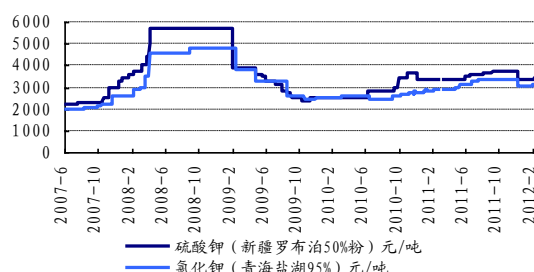
5.3 钾肥: 价格平稳

表1: 钾肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	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%

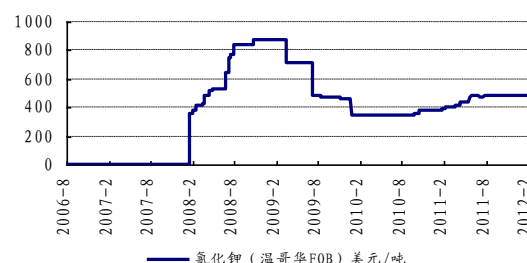
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫酸钾、氯化钾价格



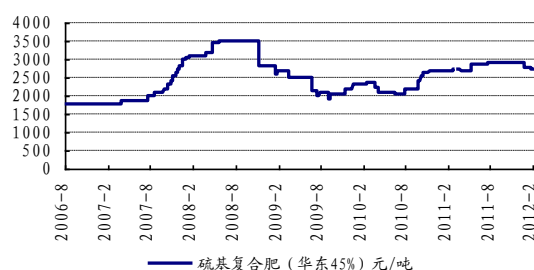
资料来源: 百川资讯

图2: 国际钾肥价格



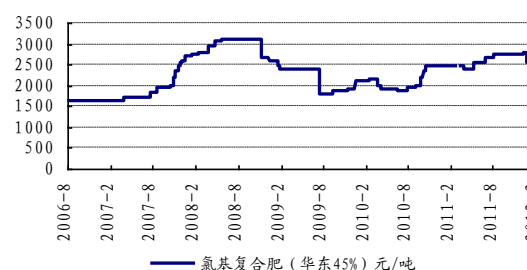
资料来源: Bloomberg

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

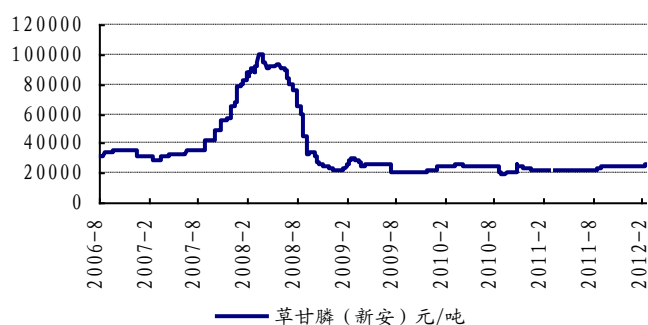
5.4 农药：价格稳定

表1：部分农药产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	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%

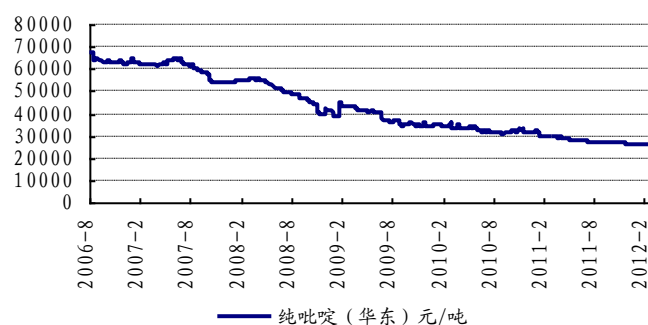
资料来源：中原证券

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

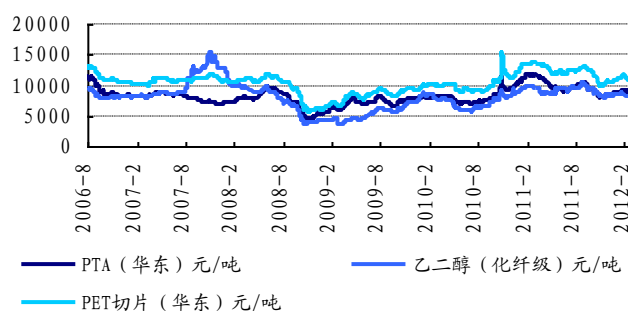
6.1 涤纶：继续下跌

表1：涤纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PTA（元/吨）	8540.00	8809.00	-3.05%
MEG（元/吨）	7384.00	7600.00	-2.84%
PET切片（元/吨）	10285.00	10610.00	-3.06%

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

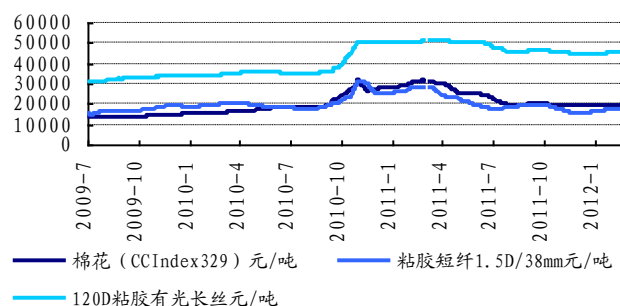
6.2 粘胶纤维：继续下滑

表1：粘胶纤维价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
棉花（元/吨）	19749.40	19769.00	-0.10%
粘胶短纤（元/吨）	15800.00	16350.00	-3.36%
粘胶长丝（元/吨）	45200.00	45240.00	-0.09%

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

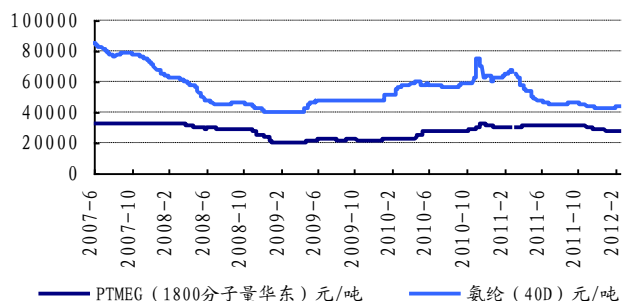
6.3 氨纶：市场平淡

表1：氨纶相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
氨纶 40D（元/吨）	43000.00	43000.00	0.00%
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

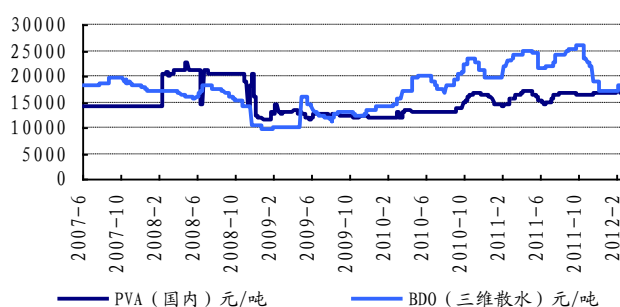
6.4 维纶: PVA 震荡, BDO 价格稳定

表1: 维纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PVA (元/吨)	16470.00	16650.00	-1.08%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	19000.00	19000.00	0.00%

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: 己二酸继续下跌

表1: 尼龙相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
苯 (元/吨)	8575.00	8570.00	0.06%
己二酸 (元/吨)	11430.00	11850.00	-3.54%
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: 国内苯价格走势图



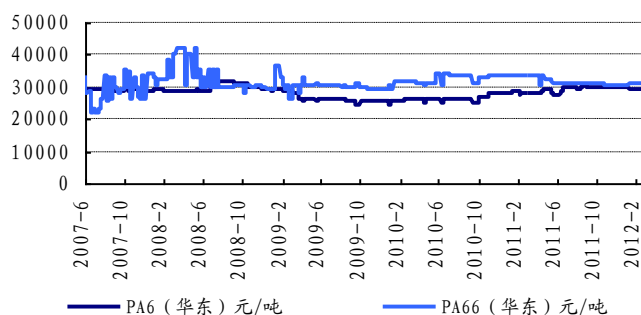
资料来源: 百川资讯

图2: 国内己二酸价格走势图



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

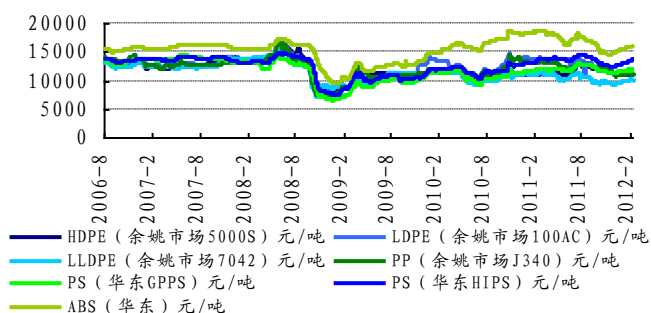
7、橡塑: 价格普跌

表 1: 工程塑料相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PP(J340, 余姚, 元/吨)	11600.00	11550.00	0.43%
LDPE(100AC, 余姚, 元/吨)	11550.00	11380.00	1.49%
LLDPE(7042, 余姚, 元/吨)	10605.00	10630.00	-0.24%
HDPE(5000S, 余姚, 元/吨)	11310.00	11050.00	2.35%
ABS(华东, 元/吨)	16200.00	16210.00	-0.06%
PS(GPPS, 元/吨)	11970.00	11990.00	-0.17%
PS(HIPS, 元/吨)	13950.00	13910.00	0.29%
天然橡胶(SCR5, 元/吨)	29860.00	30120.00	-0.86%
丁苯橡胶(1500, 元/吨)	24000.00	24740.00	-2.99%
顺丁橡胶(一级, 元/吨)	27920.00	28100.00	-0.64%
丁基橡胶(301, 元/吨)	45000.00	45000.00	0.00%

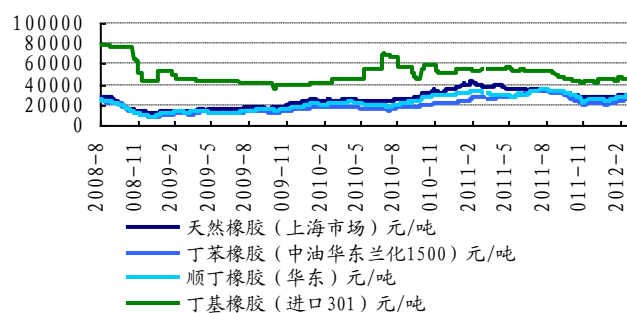
资料来源: 中原证券

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（2012.3.19-2012.3.23）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现

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
					2012-3-23	2012-3-19		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	10.04	10.26	2.19%	-0.83%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.43	7.64	2.83%	-0.19%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.19	5.71	10.02%	7.00%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.57	19.18	3.28%	0.27%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.37	10.67	2.89%	-0.13%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	23.45	25.38	8.23%	5.21%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	7.53	7.92	5.18%	2.16%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.10	6.41	5.08%	2.06%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.74	5.13	8.23%	5.21%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	7.58	8.45	11.48%	8.46%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	18.19	18.42	1.26%	-1.75%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.78	10.36	5.93%	2.91%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.74	7.09	5.19%	2.17%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	9.03	9.36	3.65%	0.64%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.76	6.09	5.73%	2.71%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.93	7.30	5.34%	2.32%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	18.10	-4.74%	-7.76%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	11.97	12.28	2.59%	-0.43%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	6.24	6.69	7.21%	4.19%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	7.63	8.11	6.29%	3.27%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	8.98	10.07	12.14%	9.12%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.22	8.18	13.30%	10.28%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	7.02	7.52	7.12%	4.10%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	13.11	13.99	6.71%	3.69%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	6.25	6.70	7.20%	4.18%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.88	5.49	12.50%	9.48%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9.21	9.74	5.75%	2.74%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	9.10	9.51	4.51%	1.49%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.21	5.36	2.88%	-0.14%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	5.02	4.71	-6.18%	-9.19%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	10.74	11.74	9.31%	6.29%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.91	6.05	2.37%	-0.65%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	11.22	11.18	-0.36%	-3.38%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	3.90	3.89	-0.26%	-3.28%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.17	6.30	2.11%	-0.91%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.48	4.60	2.68%	-0.34%
化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	15.86	16.61	4.73%	1.71%

	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.26	10.16	9.72%	6.70%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	20.92	23.24	11.09%	8.07%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	8.14	8.14	0.00%	-3.02%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	15.92	17.33	8.86%	5.84%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.43	7.52	1.21%	-1.81%
	000861	海印股份	广东	炭黑	18.45	19.34	4.82%	1.80%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.96	14.38	3.01%	-0.01%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	9.29	9.79	5.38%	2.36%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	8.43	8.58	1.78%	-1.24%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	7.16	7.48	4.47%	1.45%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	7.13	7.55	5.89%	2.87%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.19	7.23	0.56%	-2.46%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.85	9.43	6.55%	3.53%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	9.36	10.26	9.62%	6.60%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.68	4.91	4.91%	1.90%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.87	6.26	6.64%	3.62%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.19	5.36	3.28%	0.26%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	-3.02%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.46	4.66	4.48%	1.47%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.92	7.89	-0.38%	-3.40%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	9.29	9.79	5.38%	2.36%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.68	5.92	4.23%	1.21%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.83	5.12	6.00%	2.99%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	11.38	11.24	-1.23%	-4.25%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	19.46	20.92	7.50%	4.48%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	9.03	9.36	3.65%	0.64%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	9.93	10.39	4.63%	1.61%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.51	7.68	2.26%	-0.76%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.89	9.79	10.12%	7.10%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.93	7.30	5.34%	2.32%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.69	11.77	10.10%	7.08%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.12	6.31	3.10%	0.09%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.19	8.62	5.25%	2.23%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	35.82	40.07	11.86%	8.85%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	20.10	22.12	10.05%	7.03%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	8.23	8.68	5.47%	2.45%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.70	3.79	2.43%	-0.59%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.48	4.71	5.13%	2.11%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.82	4.82	0.00%	-3.02%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.45	5.80	6.42%	3.40%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	4.08	4.39	7.60%	4.58%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.48	4.96	10.71%	7.70%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.66	6.71	0.75%	-2.27%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.08	5.31	4.53%	1.51%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.30	4.30	0.00%	-3.02%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.51	8.88	4.35%	1.33%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	9.19	9.85	7.18%	4.16%
	600061	中纺投资	上海	化纤	6.64	7.47	12.50%	9.48%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	7.98	8.36	4.76%	1.74%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	6.33	7.03	11.06%	8.04%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	7.13	7.42	4.07%	1.05%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.53	8.23	-3.52%	-6.54%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.50	4.75	5.56%	2.54%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.00	5.56	-7.33%	-10.35%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	6.07	6.38	5.11%	2.09%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	12.09	12.57	3.97%	0.95%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙66	7.95	8.64	8.68%	5.66%
	000782	美达股份	广东	尼龙6	4.88	5.02	2.87%	-0.15%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	7.16	7.48	4.47%	1.45%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	7.71	7.97	3.37%	0.35%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.97	5.99	0.34%	-2.68%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	4.62	4.94	6.93%	3.91%
橡胶制品	000589	黔轮胎A	贵州	轮胎	5.19	5.47	5.39%	2.38%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.16	4.34	4.33%	1.31%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.29	7.35	0.82%	-2.20%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.64	9.15	5.90%	2.88%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	4.82	4.91	1.87%	-1.15%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.11	10.46	3.46%	0.44%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.60	8.74	1.63%	-1.39%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	5.66	5.86	3.53%	0.51%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	14.42	16.20	12.34%	9.32%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.65	5.58	-1.24%	-4.26%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	9.07	9.83	8.38%	5.36%
	002002	ST琼花	江苏	PVC片材、板材	7.09	7.09	0.00%	-3.02%
	002108	沧州明珠	河北	PE燃气塑料管	8.35	8.79	5.27%	2.25%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	9.00	9.51	5.67%	2.65%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.41	6.89	7.49%	4.47%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	3.34	3.46	3.59%	0.57%
	600143	金发科技	广州	PP等	11.59	12.33	6.38%	3.37%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	8.43	9.36	11.03%	8.01%

	600444	ST 国通	安徽	P V C 管、P E 管	9.64	9.64	0.00%	-3.02%
	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.15	8.80	7.98%	4.96%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.02	15.50	3.20%	0.18%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	28.71	29.05	1.18%	-1.83%
	002037	久联发展	贵州	炸药	21.32	23.03	8.02%	5.00%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.90	12.38	-4.03%	-7.05%
	002226	江南化工	安徽	炸药	12.29	13.22	7.57%	4.55%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	12.65	11.70	-7.51%	-10.53%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	11.28	12.30	9.04%	6.02%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2552.94	2630.01	3.02%	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。

免责声明

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。