

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

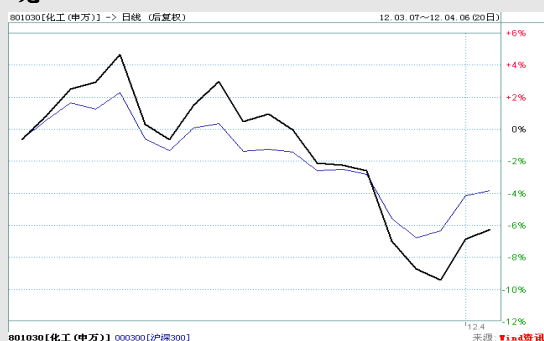
原油震荡回调，农化行情继续升温

——石油化工行业周报（2012年3月26日-4月6日）

研究报告-行业周报

发布日期：2012年4月9日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



近一月氮肥民爆相对沪深 300 指数表现



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

两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
氯化铵（河南农湿）	元/吨	1100	11.05%	105
PA6	元/吨	31500	6.78%	2000
丙烯（东南亚 FOB）	美元/吨	1500	5.96%	81.67
柴油（纽约）	美元/桶	138.016	5.66%	7.98
碳四（地中海 FOB）	美元/吨	1072.5	5.22%	53.69

两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
环氧氯丙烷	元/吨	11400	-9.82%	-1319
天然气（亨利港）	美元/mmbtu	2.089	-6.97%	-0.162
冰晶石	元/吨	7450	-6.88%	-550
石脑油（新加坡）	美元/桶	103.31	-6.50%	-7.74
环氧丙烷	元/吨	11950	-3.34%	-419.2

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	44.84%	216.72
氯化铵（石家庄农湿）	元/吨	1150	18.96%	173.77
硝酸	元/吨	1975	11.64%	209.09
天然气（亨利港）	美元/mmbtu	2.089	-10.92%	-0.276
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	3240	-13.04%	-519.2
原盐	元/吨	215	-15.04%	-42.10

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	126.69%	1157.27
硫磺（温哥华 FOB）	美元/吨	202.5	75.54%	92.86
硫酸（西欧 CFR）	欧元/吨	75	63.67%	34.57
己二酸	元/吨	11200	-25.16%	-4892.2
国际棉花	美分/磅	99.5	-46.61%	-106.91
液氯	元/吨	700	-56.67%	-886.75

一、化工市场两周回顾及展望（2012.3.26-2012.4.6）

1.1、原油震荡回调

上两周（2012年3月26日至4月6日），在美国原油库存高于市场预期以及对欧美国家释放原油储备担忧等因素的影响下，国际原油价格呈现震荡回落的态势。但欧美各国对释放原油储备的意见并不统一，后期伊朗新一轮核谈判的进展将是影响油价的主要因素。在中东问题前景仍不明朗的情况下，国际油价将继续保持高位震荡的态势。

1.2、丁二烯价格连续回调，农化行情继续升温

上两周（2012年3月26日至4月6日），由于需求的低迷以及原油价格震荡回调，石化大宗商品中下跌的产品数量连续增加，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。

受下游合成橡胶需求疲软的影响，海外市场上丁二烯价格出现连续的回调。近一月以来亚洲丁二烯价格下跌幅度达到13%。后期下游需求态势依然疲软，而供给也有更加紧张的态势，丁二烯价格或将保持高位震荡的态势。

在天气逐步回暖以及海外市场需求加大的影响下，尿素和氯化铵价格继续上涨，上周尿素价格上涨2.85%。氯化铵供应紧张的形势持续，价格持续上升，上周河南干铵和湿铵价格分别上涨8.88%和11.05%。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，受国内部分企业装置检修的带动，甲醇与醋酸价格小幅反弹。下游需求仍未见起色，后期房地产调控政策将继续，房地产投资难有较大的增长，在此情况下甲醇、乙醇的需求仍将低迷，未来该板块价格下跌的可能性较大。

无机材料板块，在厂家联合提价的带动下，纯碱价格止跌反弹，但需求依然低迷，后市价格仍不乐观；原材料价格高位运行推动PVC价格底部企稳，但下游需求仍未出现好转，后续市场走暖仍需房地产市场需求的复苏；磷化工方面，贵阳磷矿石价格略有上涨。随着天气转暖，国内各矿山产量开始增加，但整体供应依然紧张，磷矿石价格将继续高位运行。可继续关注具有磷矿资源优势 and 电力优势的重点上市公司兴发集团（600141）。

新材料板块，纯MDI价格保持平稳，4月份万华聚合MDI的挂牌价格

有上调。近期陶氏美国 MDI 装置由于不可抗力因素停产，对国内厂家保价的信心产生一定的支撑。但由于中国 MDI 从美国进口数量较小，实质利好有限。需求的低迷继续对 MDI 价格形成压力。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 3 月 26 日至 4 月 6 日）化工股票中，各版块跌多涨少，其中民爆和工程塑料板块表现较好。近期市场以调整为主，建议对化工板块的投资以谨慎为主。近期农化行业的景气度将继续上升，农化板块中的氮肥企业仍可关注。此外民爆旺季将至，可继续关注民爆板块中的西部企业。

二、化工要闻回顾

1、农业部启动农企合作推广配方肥试点行动

农业部 30 日启动 2012 年全国农企合作推广配方肥试点行动，选择 100 家化肥企业与农业部门对接，在 100 个县（场）、1000 个乡镇、10000 个村开展农企合作推广配方肥试点，着力解决企业参与积极性不高、肥料结构不合理和科学施肥技术落地难的三大问题。

农业部种植业管理司司长叶贞琴在启动仪式上说，自 2005 年农业部启动测土配方施肥项目以来，中央财政累计投入测土配方施肥项目 57 亿元，免费为全国 1.7 亿农户提供测土配方施肥指导服务，技术推广面积达到 12 亿亩以上，推广施用配方肥 560 多万吨（折纯）。同时，由于配方肥市场占有率不高，已成为技术推广的明显“短腿”。

“测土配方施肥技术覆盖面不断扩大，而全国化肥用量却越来越多，特别是氮肥过量施用对土壤和环境的影响问题在社会上引起了广泛争议。”叶贞琴说，“要从根本上解决这个问题，必须把纸上的配方变成地里的配方肥，切实提高肥料施用的针对性，减少不合理施肥，提高肥料利用率。加强农企合作，共同构建配方肥推广应用的长效机制，是推进测土配方施肥技术进村入户到田的重大举措。”

据叶贞琴介绍，这次行动将以改善和规范农业部门的服务为前提，以发挥大中型肥料企业生产供应配方肥的积极性和主动性为关键，通过农企合作构建配方肥推广应用平台，为配方肥区域化需求和规模化生产找到结合点，统筹兼顾配方的科学性和企业生产的可行性，提高配方肥市场占有率，扩大配方肥推广应用。

这项工作确定了中化化肥等 100 家肥料企业为 2012 年全国配方肥推广试点企业，加强农企合作和配方肥供需对接；以推动农民“按方施肥”和“施用配方肥”为路径，结合实际加快合作社带动、配方肥直供、定点供销服务、统测统配统供和现场混配供肥等模式的示范推广。

简评：由于农民使用化肥的水平不高，我国面临着较为严重的化肥滥用现状。测土配方施肥对提高化肥使用效率，减少化肥滥用情况具有重要的意义。但推广测土配方施肥对提高农化服务水平提出了较高的要求。我国农化服务的主要提供者农资生产和流通企业，因此推广测土配方施肥需要由农资企业具体实施，销售模式领先的农资企业将是提高农化服务水平，推广测土配方施肥的主要力量。

2、亚洲丁二烯价格将承压上行

业内人士称，因供应将比预期更为紧张，4 月份亚洲丁二烯（BD）价格仍会继续上涨，但由于下游聚丁二烯橡胶（BR）现货价格下滑，厂商利润受到挤压，价格上涨的动能被削弱。过去 3 周，投机交易将丁二烯价格推高 200 美元，造成部分聚丁二烯橡胶生产商被迫削减产量或关闭生产装置，以减少损失。一家贸易商称，因为供应紧张，预计丁二烯价格还会进一步小幅上升到 3600 美元以上，但下游合成橡胶生产商将无法承受如此高的成本。

ICIS 数据显示，上周亚洲聚丁二烯橡胶价格下跌 50 美元，降至 3800~3850 美元（CFR，东北亚），聚丁二烯橡胶与丁二烯实际价差仅在 200~300 美元。事实上，聚丁二烯橡胶厂商若想盈利，价差至少要在 600~700 美元。一家韩国合成橡胶生产商表示，如果丁二烯价格继续上升，将导致更多合成橡胶生产商选择削减产量或关闭工厂。

当前已有一些合成橡胶厂商宣布了 4 月的减产计划。LG 化学宣布将在 4 月份关闭其在韩国大山的 8 万吨/年聚丁二烯橡胶生产线，但另外两条 5 万吨/年聚丁二烯橡胶生产线将继续维持正常运行。消息人士称，该公司还可能考虑关停其 13.5 万吨/年丁苯橡胶（SBR）生产装置。与此同时，韩国锦湖石化（KKPC）计划将其 14 万吨/年的聚丁二烯橡胶生产装置提前至 4 月上旬进行停工检修，该装置原计划在 4 月底停工进行 20 天的检修。KKPC 拥有聚丁二烯橡胶总产能 35 万吨/年。

韩国 YNCC 和湖南石化、日本东曹公司和三菱化学以及中国兰州石化均计划 4 月进行装置检修。业内人士分析，由于亚洲地区多套乙烯裂解和丁二烯装置计划检修，预计该地区 4 月份丁二烯供应会更加紧张。另外，由于石

脑油价格高企，日本目前多套石脑油裂解装置开工率调低至 80%~85%。中国镇海炼化公司也计划于 4 月 15 日关闭其 16.5 万吨/年丁二烯装置，进行为期一个月的检修。

简评：推动丁二烯价格上涨的主要因素为供给的紧张。其下游合成橡胶的需求则一直低迷，制约了丁二烯价格的上涨。近期亚洲丁二烯价格下调幅度加大，虽然丁二烯后期供应的紧张程度将继续上升，但在需求低迷的情况下，其价格上升的空间不大。

3、化工产品能耗标准将发布 限制高耗能盲目扩张

3 月 28 日，工业和信息化部网站发布了《2012 年工业节能与综合利用工作要点》。要求尽快对‘十二五’淘汰落后产能任务进行分解下达，限制高耗能行业盲目扩张，坚决遏制钢铁、有色金属、石化、化工、建材等高耗能行业能耗过快增长势头。

《要点》要求，切实加强对年耗能 1 万吨标准煤以上的重点用能企业节能管理，开展企业能源管理绩效评价，强化企业节能目标责任考核。对未完成年度节能任务的企业，强制进行能源审计，限期整改。

根据《要点》，有关部门将修订一批重点用能产品能耗限额标准，发布硫酸、纯碱、磷酸一铵、磷酸二铵等 4 项化工产品能耗限额标准以及尿素、碳铵、甲醇、PVC、二甲醚、氯甲烷 5 项化工产品能耗限额标准编制，修订合成氨、烧碱等能耗限额标准制定。研究制定重点产品、工序能效领跑试点实施方案，在钢铁、有色、建材、石油和化工等重点行业开展工业能效领跑试点。建立重点用能产品能效标杆制度，发布钢铁、石化、有色、建材等行业重点用能产品能效标杆企业及标杆指标，组织企业深入开展能效水平对标达标活动。

工信部将推动国家已发布的聚氯乙烯、铅锌冶炼、铜冶炼、铬盐等 27 个重点行业清洁生产技术推行方案实施。继续推进水泥、ADC 发泡剂、稀土、荧光灯、电镀、制药、电石 7 个重点行业清洁生产推行方案的制定和发布工作。加强石化、化工等 10 个高耗水行业节水技术改造，支持建设一批重点节水技术示范工程。

简评：高耗能化工产业的整顿是行业的必经之路，有利于提高产业的竞争力。具有成本、技术优势的企业将具有更强的竞争力。

（资料来源：中化新网、中国化工报、国家能源局）

三、化工产品价格两周回顾（2012.3.26-2012.4.6）

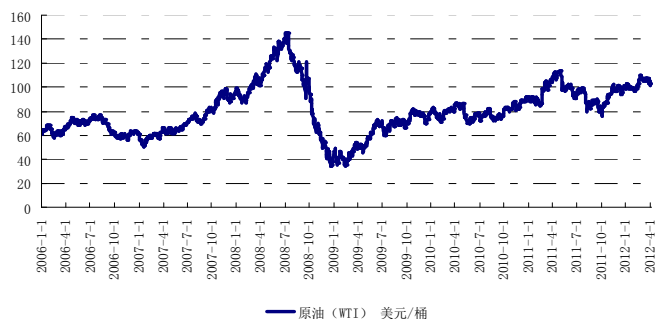
1、石化：原油高位震荡，大宗商品反弹趋缓

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	104.15	106.64	-2.33%
国际石脑油（美元/桶）	1062.61	1072.60	-0.93%
国内石脑油（元/吨）	7735.00	7530.00	2.72%
纽约汽油（美元/桶）	144.99	142.86	1.49%
纽约柴油（美元/桶）	149.00	141.02	5.66%
新加坡汽油（美元/桶）	137.34	137.06	0.20%
新加坡柴油（美元/桶）	138.03	138.73	-0.50%
鹿特丹汽油（美元/桶）	140.84	137.26	2.61%
鹿特丹柴油（美元/桶）	138.96	139.59	-0.45%
国内汽油（元/吨）	10750.00	10730.00	0.19%
国内柴油（元/吨）	9090.00	8970.00	1.34%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1393.09	1376.80	1.18%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1452.27	1370.60	5.96%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	3305.45	3396.00	-2.67%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1181.77	1177.50	0.36%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1220.80	1224.50	-0.30%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1454.91	1451.60	0.23%
华东苯（元/吨）	8547.92	8575.00	-0.32%
华东甲苯（元/吨）	9204.17	9240.00	-0.39%
华东二甲苯（元/吨）	9066.67	9175.00	-1.18%

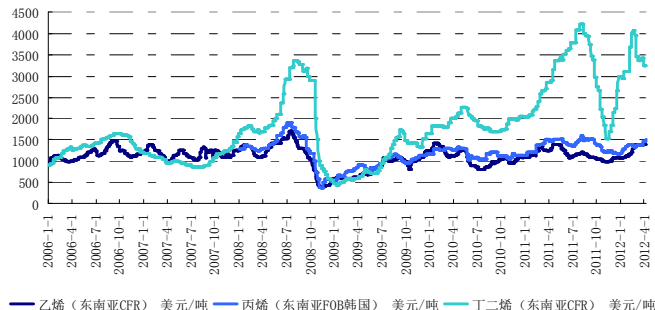
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



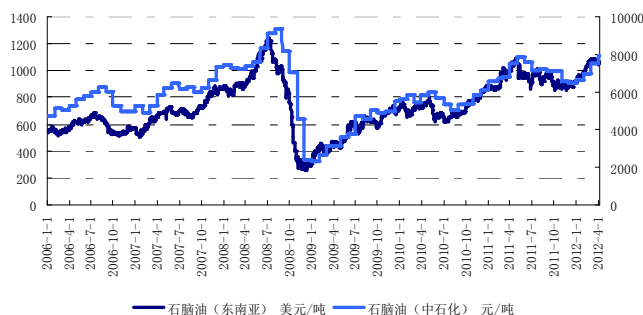
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



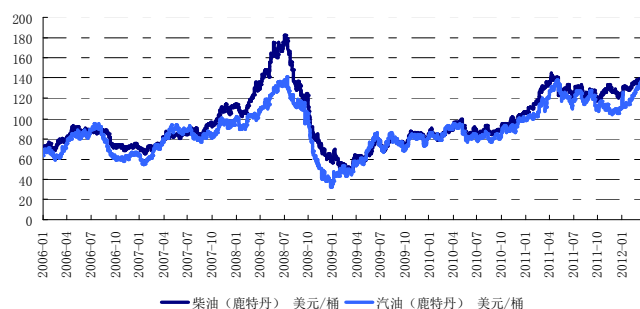
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



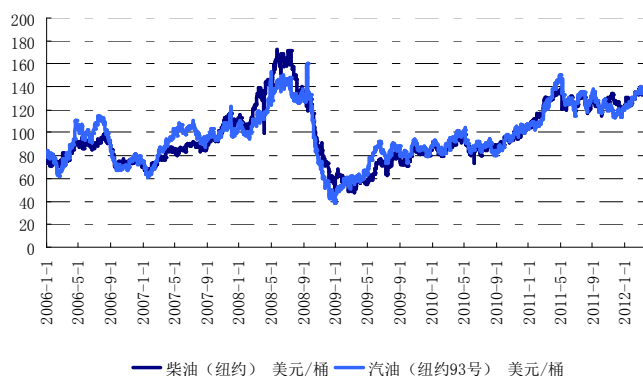
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



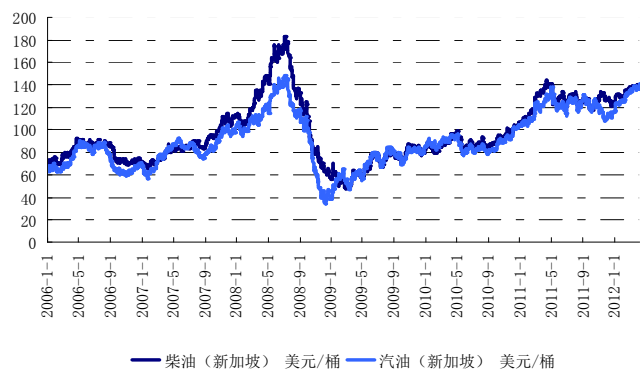
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



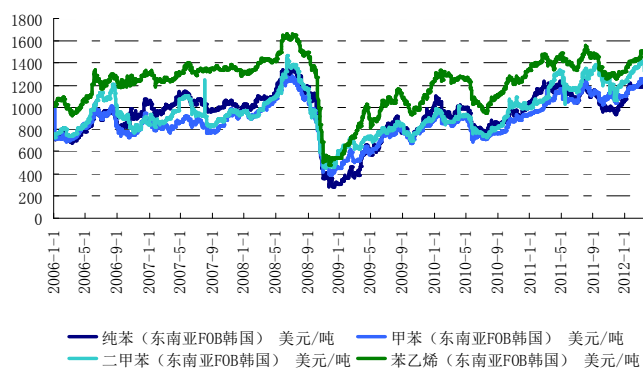
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



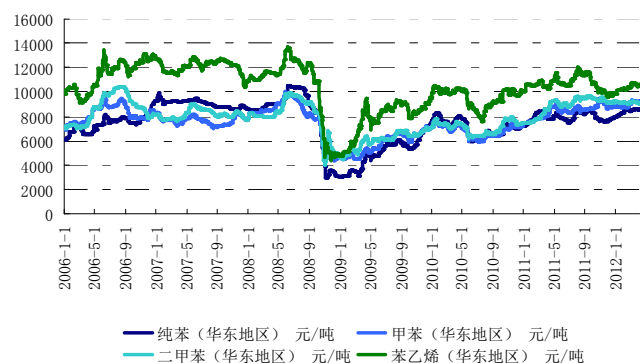
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



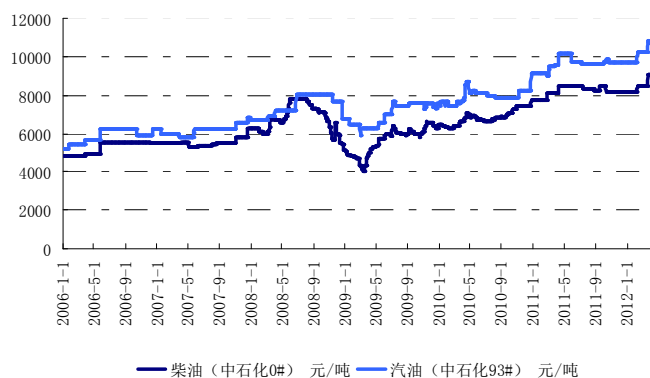
资料来源：百川资讯

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

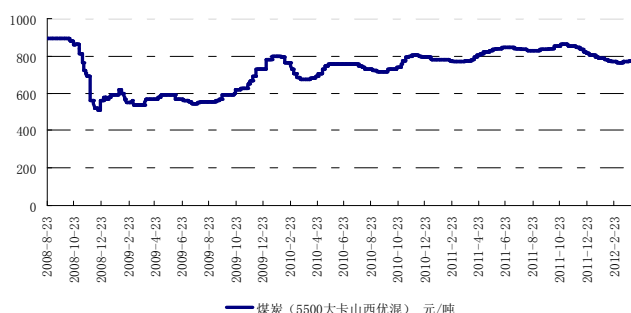
2、醇醚：醋酸、甲醇上涨

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2928.75	2858.00	2.48%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	2925.00	2825.00	3.54%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4175.00	4200.00	-0.60%
国内液化石油气（元/吨）	7259.17	7504.00	-3.26%

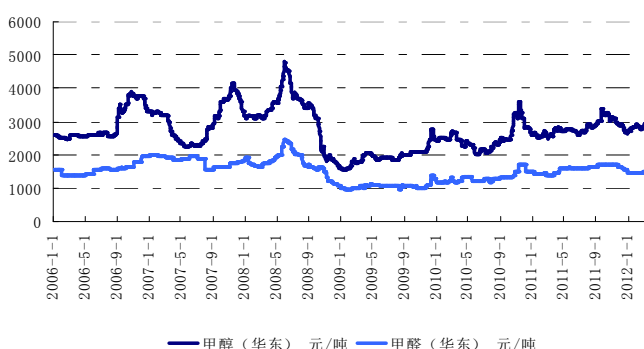
资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

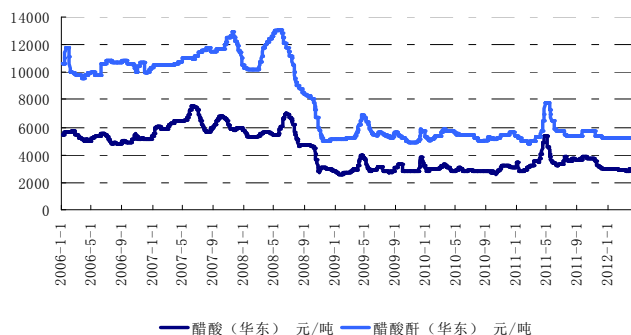
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

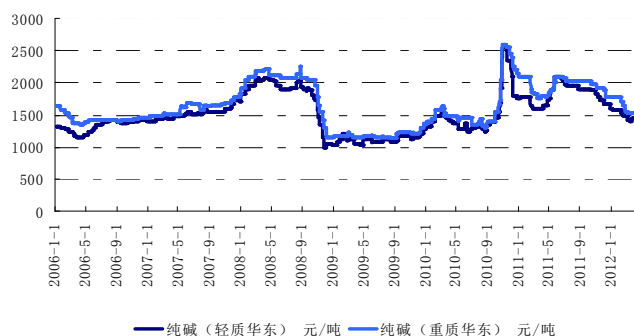
3.1 纯碱: 原盐价格反弹

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
重质纯碱(元/吨)	1525.00	1525.00	0.00%
轻质纯碱(元/吨)	1450.00	1440.00	0.69%
原盐(元/吨)	215.00	205.00	4.88%

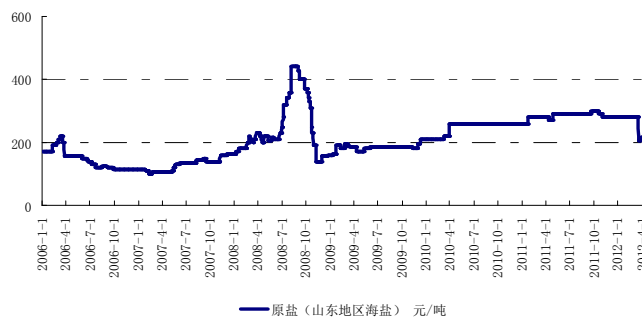
资料来源: 中原证券

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: 电石价格继续上涨

表1: 国内PVC与电石价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
电石法 PVC(元/吨)	6700.00	6700.00	0.00%
乙烯法 PVC(元/吨)	6950.00	6950.00	0.00%
电石(元/吨)	3808.33	3750.00	1.56%
32%离子膜碱(元/吨)	860.00	860.00	0.00%
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

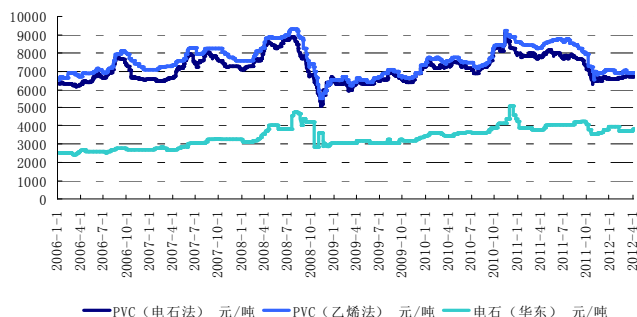
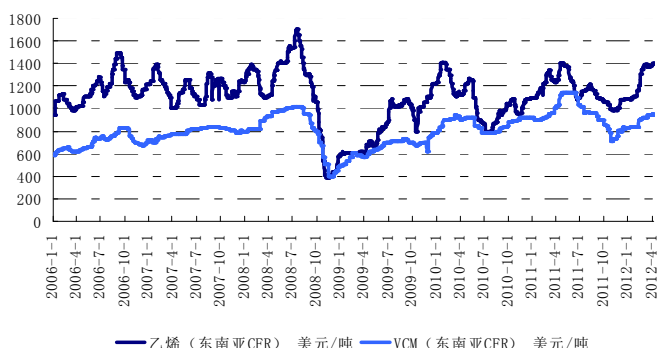


图2：乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图

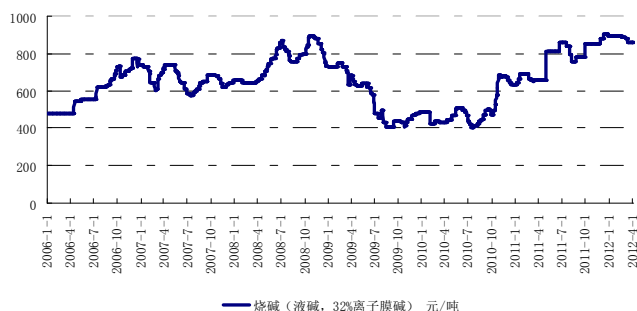
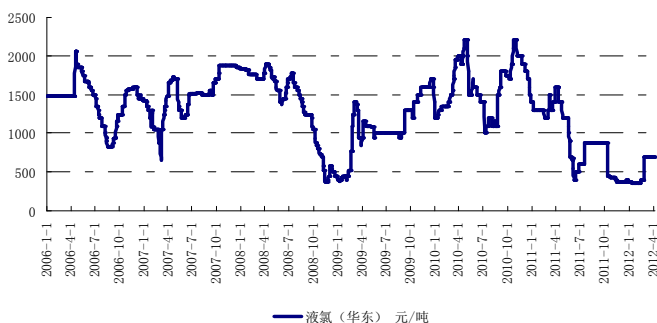


图4：液氯价格走势



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.3 磷化工：磷矿石价格上涨

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	680.00	674.00	0.89%
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)	6900.00	6940.00	-0.58%

资料来源：中原证券

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

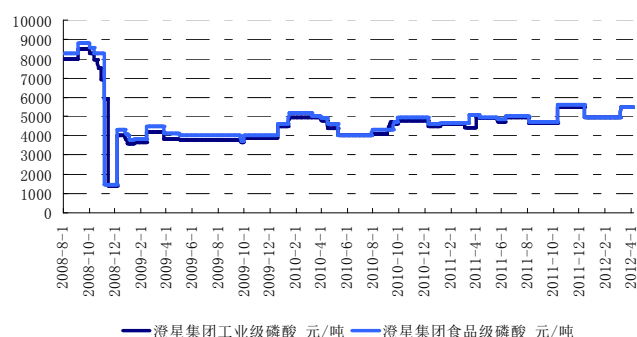


图4：国际磷酸价格



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

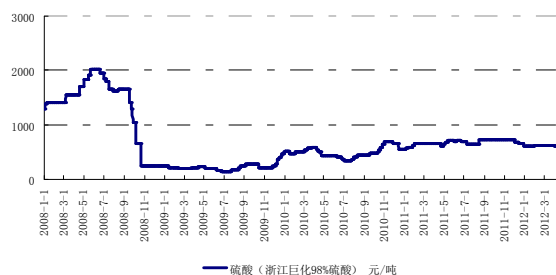
3.4 钛白粉：硫酸价格下跌

表1：钛白粉价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
硫酸（元/吨）	608.33	620.00	-1.88%
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%

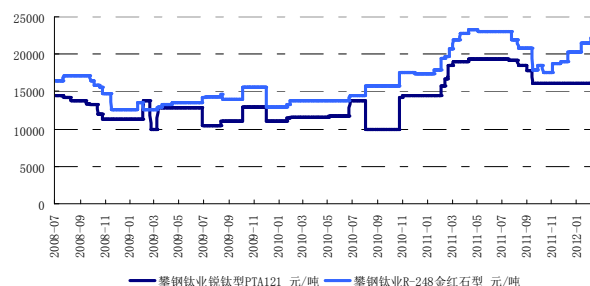
资料来源：中原证券

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

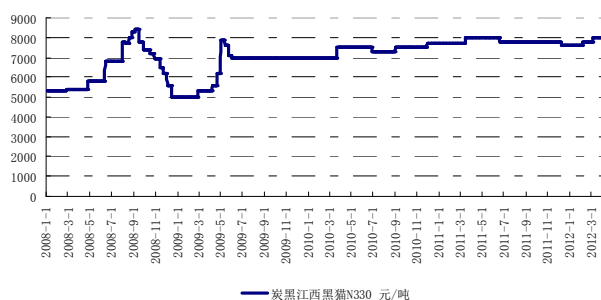
3.5 炭黑: 煤焦油价格上涨

表1: 炭黑相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2710.00	2620.00	3.44%
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%

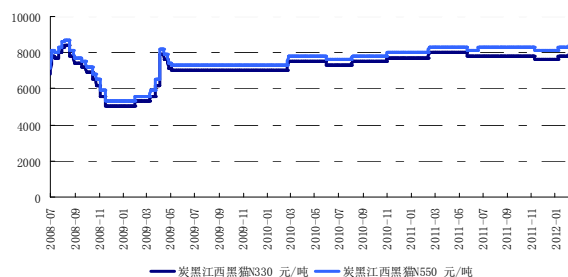
资料来源: 中原证券

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

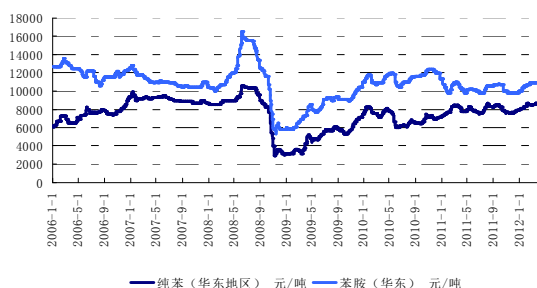
4.1 MDI: MDI 挂牌价上升

表1: MDI 相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	8547.92	8575.00	-0.32%
苯胺 (元/吨)	10866.67	10900.00	-0.31%
纯 MDI (元/吨)	21900.00	21900.00	0.00%

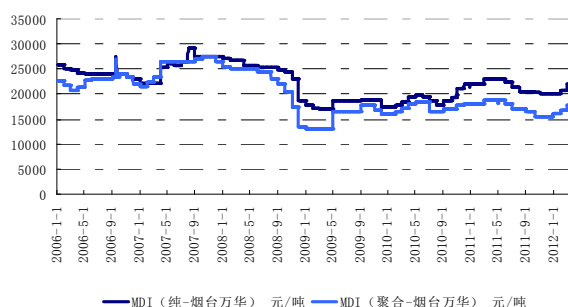
聚合 MDI (元/吨) 18050.00 17800.00 1.40%
资料来源: 中原证券

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

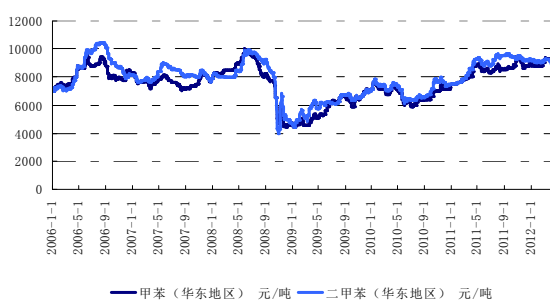
4.2 TDI: 价格小幅下跌

表1: TDI相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	9204.17	9240.00	-0.39%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9066.67	9175.00	-1.18%
华东 TDI (元/吨)	20550.00	20670.00	-0.58%

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

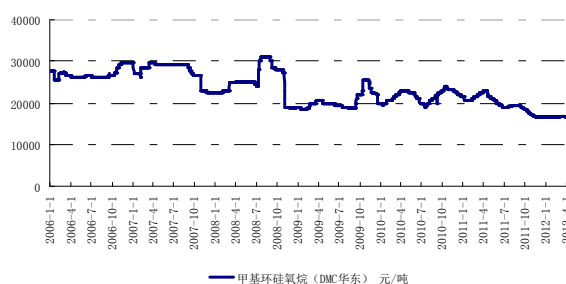
4.3 有机硅: DMC 价格继续低迷

表1: 有机硅价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
DMC (元/吨)	16550.00	16760.00	-1.25%

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、氯化铵大幅上涨

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2958.33	3000.00	-1.39%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2244.17	2182.00	2.85%
农用氯化铵 (元/吨)	1158.50	1064.00	8.88%
工业硝酸铵 (元/吨)	1979.17	2025.00	-2.26%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

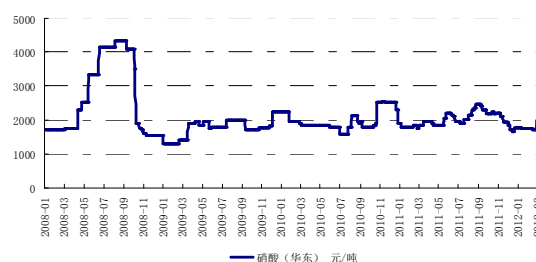
元/吨



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

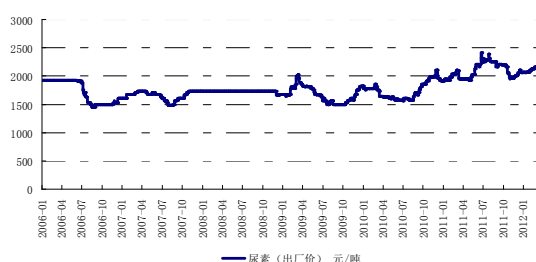


图4：国际尿素价格

美元/吨



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图5： 农用氯化铵价格 元/吨

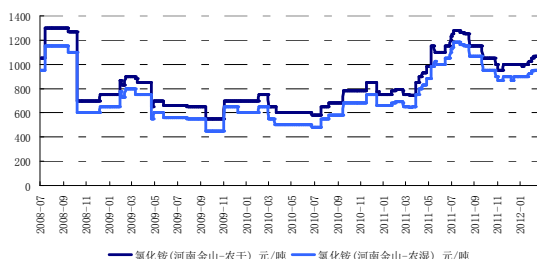
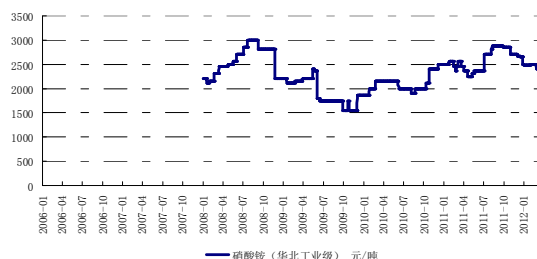


图6： 工业级硝酸铵价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

5.2 磷肥：价格平稳，硫磺价格小幅上涨

表1： 磷肥相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1770.00	1766.00	0.23%
国内硫酸(元/吨)	608.33	620.00	-1.88%
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

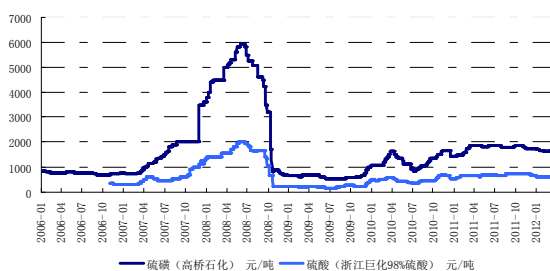
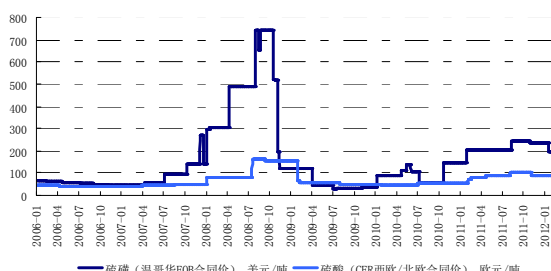


图2： 国际硫磺、硫酸价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3： 国内磷酸一铵、二铵价格

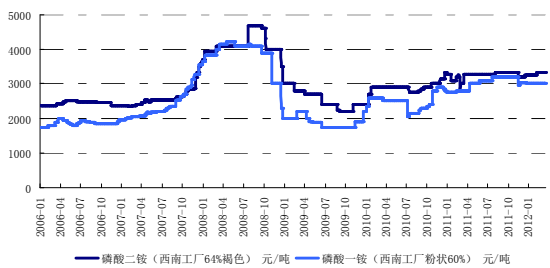
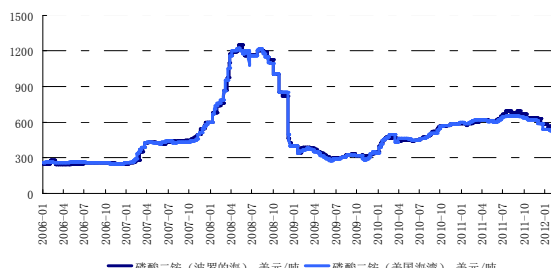


图4： 国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

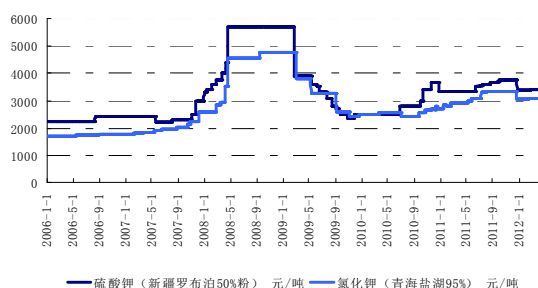
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	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）	2875.00	2800.00	2.68%
华东氯基复合肥（元/吨）	2560.00	2560.00	0.00%

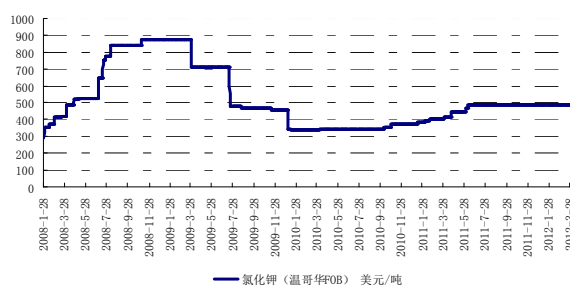
资料来源：中原证券

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



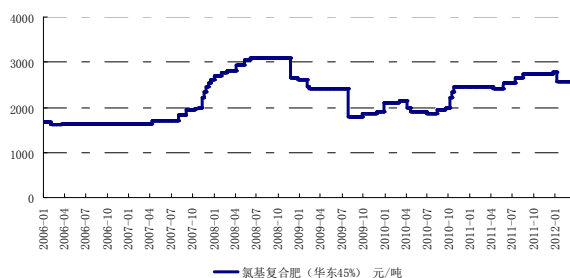
资料来源：Bloomberg

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

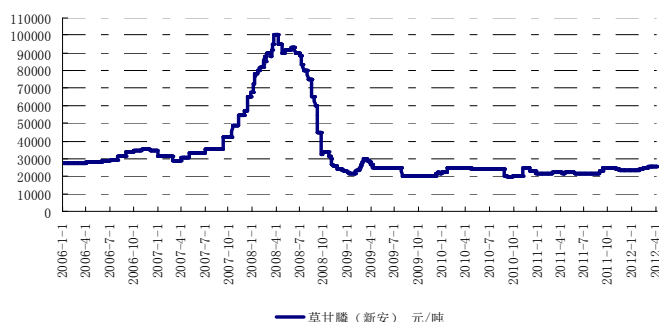
5.4 农药：涨跌互现

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	25191.67	25250.00	-0.23%
纯吡啶（元/吨）	26250.00	26000.00	0.96%

资料来源：中原证券

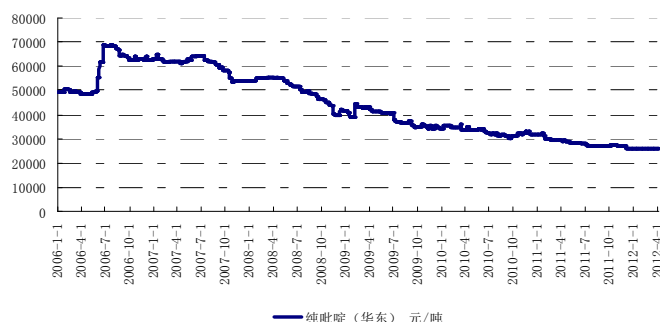
图1：国内草甘膦价格



——草甘膦（新安） 元/吨

资料来源：百川资讯

图2：国内吡啶价格



——纯吡啶（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

6、化纤

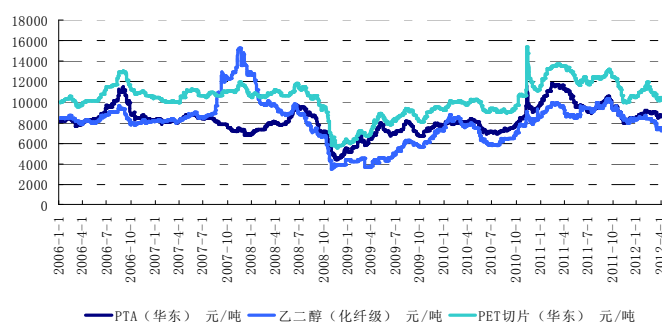
6.1 涤纶：全线反弹

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
PTA（元/吨）	8710.00	8540.00	1.99%
MEG（元/吨）	7413.33	7384.00	0.40%
PET切片（元/吨）	10370.00	10285.00	0.83%

资料来源：中原证券

图1：PTA、MEG、PET切片价格



——PTA（华东） 元/吨 ——乙二醇（化纤级） 元/吨 ——PET切片（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

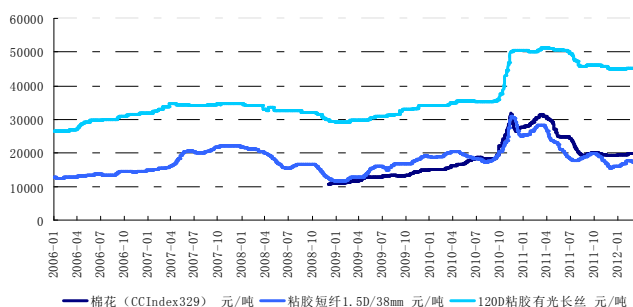
6.2 粘胶纤维：棉花继续下跌

表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
棉花（元/吨）	19671.58	19749.40	-0.39%
粘胶短纤（元/吨）	15813.33	15800.00	0.08%
粘胶长丝（元/吨）	45200.00	45200.00	0.00%

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

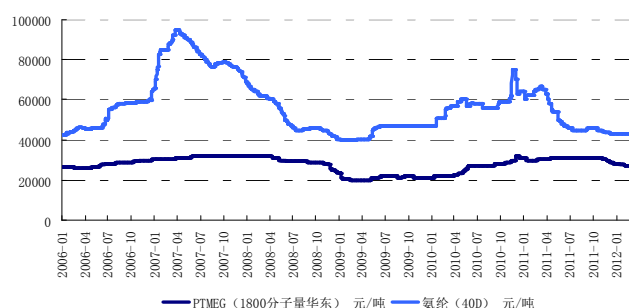
6.3 氨纶：价格平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	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

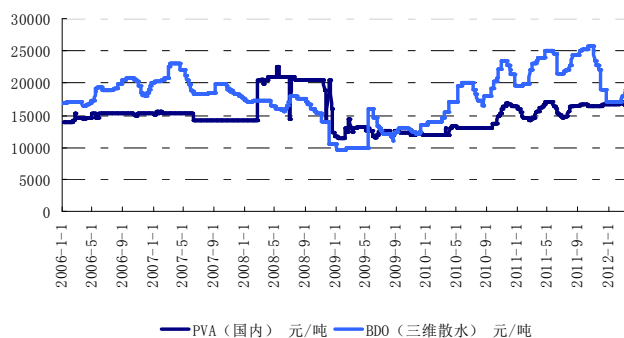
6.4 维纶：PVA 价格下跌

表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
PVA (元/吨)	16325.00	16470.00	-0.88%
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: 己二酸下跌, PA6 大幅上涨

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年3月26日—2012年4月6日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
苯 (元/吨)	8547.92	8575.00	-0.32%
己二酸 (元/吨)	11212.50	11430.00	-1.90%
PA6 (元/吨)	31500.00	29500.00	6.78%
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



—— 纯苯 (华东地区) 元/吨

资料来源: 百川资讯

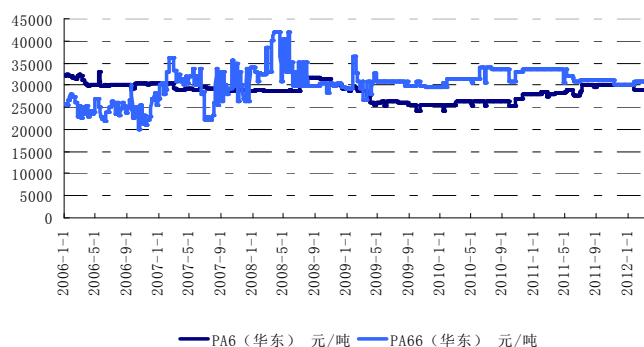
图2: 国内己二酸价格走势



—— 己二酸 (AA华东) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图3: 国内PA6、PA66价格走势



—— PA6 (华东) 元/吨 —— PA66 (华东) 元/吨

资料来源: 百川资讯

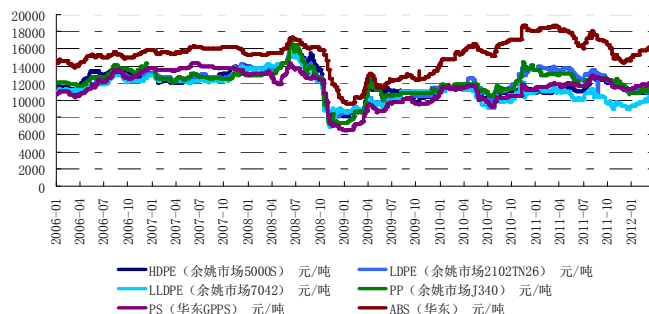
7、橡塑：涨跌互现

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 3 月 26 日—2012 年 4 月 6 日)

	本周均价 2012/3/26-2012/4/6	上周均价 2012/3/19-2012/3/23	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	11612.50	11600.00	0.11%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11508.33	11550.00	-0.36%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10608.33	10605.00	0.03%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11408.33	11310.00	0.87%
ABS (华东, 元/吨)	15920.83	16200.00	-1.72%
PS (GPPS, 元/吨)	11831.25	11970.00	-1.16%
PS (HIPS, 元/吨)	13950.00	13950.00	0.00%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	29733.33	29860.00	-0.42%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	23600.00	24000.00	-1.67%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	28325.00	27920.00	1.45%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	45000.00	45000.00	0.00%

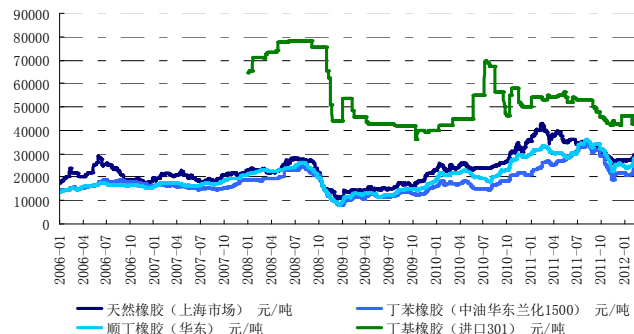
资料来源：中原证券

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：二级市场两周表现回顾（2012.3.26-2012.4.6）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 3 月 26 日—2012 年 4 月 6 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
					2012-4-6	2012-3-23		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.71	10.04	-3.29%	-1.99%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.18	7.43	-3.36%	-2.06%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.56	5.19	-12.14%	-10.84%
	002192	路翔股份	广州	沥青	17.1	18.57	-7.92%	-6.62%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.81	10.37	4.24%	5.54%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	24.5	23.45	4.48%	5.78%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.93	7.53	-7.97%	-6.67%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.87	6.1	-3.77%	-2.47%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.55	4.74	-4.01%	-2.71%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.88	7.58	-9.23%	-7.93%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	17.83	18.19	-1.98%	-0.68%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.1	9.78	-6.95%	-5.65%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.52	6.74	-3.26%	-1.96%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	8.43	9.03	-6.64%	-5.34%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.45	5.76	-5.38%	-4.08%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.65	6.93	-4.04%	-2.74%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	16.03	18.41	-12.93%	-11.63%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	11.05	11.97	-7.69%	-6.39%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.86	6.24	-6.09%	-4.79%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	7.13	7.63	-6.55%	-5.25%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	8.39	8.98	-6.57%	-5.27%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.8	7.22	-5.82%	-4.52%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	6.54	7.02	-6.84%	-5.54%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	12.39	13.11	-5.49%	-4.19%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.85	6.25	-6.40%	-5.10%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.6	4.88	-5.74%	-4.44%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9	9.21	-2.28%	-0.98%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	8.88	9.1	-2.42%	-1.12%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.1	5.21	-2.11%	-0.81%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.62	5.02	-7.97%	-6.67%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.79	10.74	-8.85%	-7.55%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.61	5.91	-5.08%	-3.78%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	10.78	11.22	-3.92%	-2.62%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	3.69	3.9	-5.38%	-4.08%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	7.26	6.17	17.67%	18.97%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.46	4.48	-0.45%	0.85%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	14.02	15.86	-11.60%	-10.30%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.44	9.26	-8.86%	-7.56%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	21.04	20.92	0.57%	1.87%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	1.30%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	14.65	15.92	-7.98%	-6.68%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.18	7.43	-3.36%	-2.06%
	000861	海印股份	广东	炭黑	18.9	18.45	2.44%	3.74%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.4	13.96	-4.01%	-2.71%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	8.55	9.29	-7.97%	-6.67%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	8	8.43	-5.10%	-3.80%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.75	7.16	-5.73%	-4.43%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.38	7.13	-10.52%	-9.22%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.09	7.19	-1.39%	-0.09%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.54	8.85	-3.50%	-2.20%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	8.76	9.36	-6.41%	-5.11%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.34	4.68	-7.26%	-5.96%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.66	5.87	-3.58%	-2.28%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	4.88	5.19	-5.97%	-4.67%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	1.30%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.26	4.46	-4.48%	-3.18%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.35	7.92	-7.20%	-5.90%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	8.55	9.29	-7.97%	-6.67%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.35	5.68	-5.81%	-4.51%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.04	4.83	4.35%	5.65%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.82	11.38	12.65%	13.95%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	18.85	19.46	-3.13%	-1.83%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	8.43	9.03	-6.64%	-5.34%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	10.85	9.93	9.26%	10.56%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.24	7.51	-3.60%	-2.30%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.42	8.89	-5.29%	-3.99%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.65	6.93	-4.04%	-2.74%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.06	10.69	-5.89%	-4.59%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.31	6.12	3.10%	4.40%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	7.89	8.19	-3.66%	-2.36%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	33.3	35.82	-7.04%	-5.74%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	19.23	20.1	-4.33%	-3.03%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	8.28	8.23	0.61%	1.91%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.82	3.7	3.24%	4.54%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.28	4.48	-4.46%	-3.16%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.13	4.82	-14.32%	-13.02%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.41	5.45	-0.73%	0.57%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.66	4.08	-10.29%	-8.99%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.11	4.48	-8.26%	-6.96%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.02	6.66	-9.61%	-8.31%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.81	5.08	-5.31%	-4.01%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.41	4.3	2.56%	3.86%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.23	8.51	-3.29%	-1.99%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	8.17	9.19	-11.10%	-9.80%
	600061	中纺投资	上海	化纤	6.17	6.64	-7.08%	-5.78%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	7.98	7.98	0.00%	1.30%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.92	6.33	-6.48%	-5.18%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.73	7.13	-5.61%	-4.31%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.95	8.53	-6.80%	-5.50%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.06	4.5	-9.78%	-8.48%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.07	6	1.17%	2.47%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.65	6.07	-6.92%	-5.62%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	11.11	12.09	-8.11%	-6.81%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	7.48	7.95	-5.91%	-4.61%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.67	4.88	-4.30%	-3.00%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.75	7.16	-5.73%	-4.43%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	7.13	7.71	-7.52%	-6.22%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.44	5.97	-8.88%	-7.58%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	4.52	4.62	-2.16%	-0.86%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.94	5.19	-4.82%	-3.52%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.05	4.16	-2.64%	-1.34%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	7.05	7.29	-3.29%	-1.99%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.34	8.64	-3.47%	-2.17%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.46	4.82	-7.47%	-6.17%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.44	10.11	-6.63%	-5.33%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.64	8.6	0.47%	1.77%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.3	5.66	-6.36%	-5.06%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	14.95	14.42	3.68%	4.98%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.49	5.65	-2.83%	-1.53%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	8.68	9.07	-4.30%	-3.00%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.09	7.09	0.00%	1.30%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.45	8.35	1.20%	2.50%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.33	9	-7.44%	-6.14%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.33	6.41	-1.25%	0.05%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.31	3.34	-0.90%	0.40%
	600143	金发科技	广州	PP 等	11.85	11.59	2.24%	3.54%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	9.48	8.43	12.46%	13.76%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	9.64	0.00%	1.30%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.22	8.15	0.86%	2.16%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.21	15.02	1.26%	2.56%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	28.71	28.71	0.00%	1.30%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22	21.32	3.19%	4.49%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.69	12.9	-9.38%	-8.08%
	002226	江南化工	安徽	炸药	12.37	12.29	0.65%	1.95%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	12.57	12.65	-0.63%	0.67%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	10.38	11.28	-7.98%	-6.68%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2519.83	2552.94	-1.30%	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。