

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

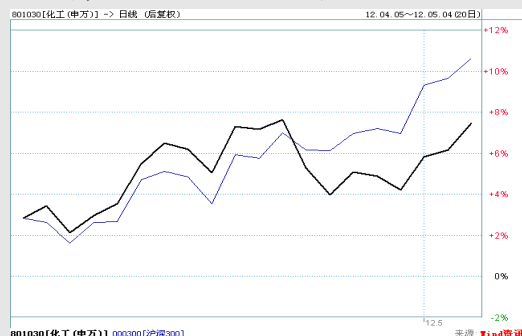
原油大幅下跌，大宗石化商品承压

——石油化工行业周报（2012 年 4 月 30 日-5 月 4 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 5 月 8 日

近一月化工行业相对沪深 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
盐酸	元/吨	280	23.89%	54
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.34	11.35%	0.2331
PET 切片	元/吨	10475	7.47%	775
尿素（阿拉伯湾）	美元/吨	545	5.66%	28.2
二甲醚	元/吨	4350	5.20%	220

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
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	2521	-13.67%	-399.2
三氯乙烯	元/吨	7000	-5.46%	-420
液化气	元/吨	6270	-4.39%	-300
石脑油	元/吨	7650	-2.92%	-232
碳四（地中海 FOB）	美元/吨	1000.2	-2.78%	-29.25

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
氯化铵（河南农湿）	元/吨	1220	18.05%	117.03
尿素（阿拉伯湾）	美元/吨	545	14.90%	62.77
盐酸	元/吨	280	11.44%	23.99
环氧氯丙烷	元/吨	12900	-12.94%	-1732.15
钛精矿	元/吨	2000	-14.49%	-390.22
液氯	元/吨	400	-26.67%	-186.67

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	2000	119.98%	1161.93
硫磺（温哥华 FOB）	美元/吨	202.5	64.79%	84.84
氯化铵（河南农湿）	元/吨	1220	62.61%	382.84
己二酸	元/吨	10650	-28.87%	-5615.72
国际棉花	美分/磅	97.95	-47.95%	-105.21
液氯	元/吨	400	-59.49%	-186.67

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（2012.4.30-2012.5.7）

1.1、原油大幅下跌

上周（2012年4月30日至5月7日），受周五美国非农就业数据低于预期及OPEC表示增加原油供应的影响，国际原油连续两天大幅下跌。WTI原油跌至98.49美元/桶，创三个月来的新低。

基本面的疲软是近期原油价格下行的主要因素。从需求面看，一季度全球原油消费8940万桶/天，环比下滑30万桶/天；供给面看，利比亚和伊拉克的增产抵消了伊朗减产的负面影响，OPEC原油产量4月份创下了08年以来的新高，达到3175万桶。基本面的拖累对油价形成的较大压力，而伊朗与苏丹局势等不确定因素则仍将是支撑油价的重要要因素。预计未来油价将呈现100美元/桶左右震荡的态势。

1.2、大宗石化商品承压，丁二烯及合成橡胶大幅下跌

在油价下跌的拖累下，上周石化大宗商品如石脑油、液化气、三烯等均出现下跌。东南亚石脑油下跌1.88%，乙烯、丙烯、丁二烯则分别下跌2.26%，1.39%和13.67%，此外成品油、苯系产品和塑料、橡胶等也以下跌为主。随着原油价格重心的下移，未来石化大宗商品价格将面临较大压力。

下游需求的低迷带动了合成橡胶及上游丁二烯的大幅下跌。四月下旬以来，天然橡胶与顺丁橡胶等合成橡胶价格连续下跌。需求的低迷带动了丁二烯价格的快速下跌。上周亚洲丁二烯价格下跌13.67%，而国内丁二烯价格也下跌6.30%。预计合成橡胶及丁二烯价格后市将继续维持低位。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，伊朗货运受阻继续推动甲醇小幅上涨2.29%，甲醛、醋酸则保持平稳。目前下游需求仍较为低迷，加上国内供给充裕，预计甲醇价格后市将以震荡为主。

无机材料板块，纯碱价格保持平稳，原盐价格小幅下跌0.43%。在需求的疲软以及产能过剩的影响下，后市价格仍不乐观；电石法与乙炔法PVC均价格保持平稳，油价下行导致氯乙烯和二氯乙烷价格下跌，预计后市将对PVC价格形成压力；磷化工方面，磷矿石价格保持稳定，黄磷价格小幅反弹0.12%。

新材料板块，上周MDI价格保持平稳，近期国内将有多套装置检修，后期价格有望小幅上涨。巴斯夫挂牌价上调带动TDI价格小幅上涨0.28%，近

期国内也有多家装置检修，对 TDI 价格形成支撑，但需求淡季即将到来，预计后市价格以震荡为主。

化肥板块，上周国际尿素继续大幅上涨 5.66% 至 545 美元/吨，主要是美国暖冬导致春播提前以及玉米种植面积提升的带动。目前美国尿素价格已接近 08 年的水平。国内高氮复合肥需求的带动和国际尿素的拉动推动了国内尿素价格继续上涨。上涨尿素价格小幅上涨 0.33% 至 2338 元/吨。未来巴西，印度和巴基斯坦的订购大单在陆续展开，有望对国内形成支撑。预计国内尿素价格仍有望维持高位，可关注具有成本优势的尿素企业四川美丰（000731）和华鲁恒升（600426）。

化纤板块，上周棉花价格继续小幅下跌，涤纶、粘胶等小幅波动，氨纶则在厂家限产等因素下有所反弹。目前行业下游需求仍未有起色，预计后市将在成本支撑下以震荡为主。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 4 月 30 日至 5 月 4 日）化工股票中，多数版块表现较弱，其中钾肥和醇醚板块表现较好。近期建议继续关注增长较为确定的板块及个股。如尿素优质个股华鲁恒升（600426）和四川美丰（000731）；磷化工优质个股兴发集团（600141）；下游需求刚性的农药、医药中间体的相关上市公司，如雅本化学（300261）。

二、化工要闻回顾

1、全球涂料业应对挑战信心增强

虽然钛白粉和其他原材料价格继续攀升，令涂料行业盈利仍然面临不小的压力，但受北美建筑业显现复苏迹象及工业终端市场（尤其是汽车产业）走强的双重刺激，全球涂料生产商对业务增长的信心越来越强。

今年一季度，涂料生产商的业绩普遍报喜。美国两大涂料巨头 PPG 工业公司与宣威公司公布的一季度业绩报告显示，结果好于预期。其中 PPG 工业公司净销售收入同比增加 6%，升至 38 亿美元，调整后净利润达到 2.79 亿美元，每股业绩达到 1.81 美元，远高于此前分析师预计的每股 1.44 美元。宣威公司一季度合并净销售收入同比增长 15.1%，达到 21.4 亿美元。一季度该公司稀释后每股收益为 95 美分，上年同期为每股 63 美分。

业内人士认为，对于涂料生产商而言，今年良好的开局已经确定，但建

筑涂料业务仍没有脱离困境。PPG 工业公司执行副总裁里奇·亚历山大指出，2006~2011 年，公司的工业建筑涂料销量下挫了 20%~30%。市场需求的疲软也已逼迫公司积极采取降本措施。PPG 公司前不久宣布将对建筑涂料业务进行重组，裁员 2000 人。全球知名的涂料、黏合剂及密封胶咨询公司 ChemQuest 公司总裁丹·莫拉德表示：“涂料公司都在积极采取措施降低成本，并且已经产生效果。”

涂料生产商所面临的原材料成本上涨困境主要来自于钛白粉价格的持续上涨。为缓解压力，涂料生产商正寻求通过新的技术和配方削减钛白粉用量。此外，也有涂料公司设法签署一些长期的钛白粉供应合同进行套期保值。阿克苏诺贝尔和 PPG 工业公司已宣布计划，将与钛白粉市场新进入者建立合作伙伴关系。尽管原材料成本在持续上涨，但是据分析，涂料生产商通常有能力提高产品价格来弥补损失。

美国建筑市场开始从低谷中复苏，同时涂料生产商也在积极拓展其他市场。陶氏化学涂料业务副总裁桂勒莫·诺瓦表示，在新兴市场，经济的快速发展正在刺激涂料需求迅速上升。

亚历山大表示，食品和饮料包装等终端市场的需求较为稳定，因为这些消费品市场与经济周期的联动性较小，比较独立。此外，航空涂料业务表现也较为强劲。汽车行业作为主要的涂料终端市场也正在快速复苏。桂勒莫·诺瓦持相同的观点，他称受汽车工业复苏的影响，陶氏化学的汽车涂料业务开始出现转机。

据《美国汽车新闻》数据中心统计，3 月份美国汽车总销量为 140.5 万辆，比 2011 年 3 月增长了 12.7%；今年第一季度总销量为 346.7 万辆，较去年同期提高了 13.3%。受此影响，美国汽车涂料销量正在以两位数的速度增长。对于涂料生产商而言，汽车和建筑市场反弹所带来的正面影响要大于原材料成本上涨造成的负面影响。

简评：汽车和建筑是涂料产业最主要的下游，汽车行业的快速增长和建筑行业的复苏下拉动了美国涂料的需求。涂料行业的良好需求也将对钛白粉等原材料产生大量需求。目前全球钛白粉供给仍较为紧张，海外钛白粉的需求增长将拉动我国钛白粉的出口，从而对国内钛白粉价格形成支撑。

2、钾肥巨头预测下半年需求转强

全球最大的钾肥生产商加拿大钾肥公司（PotashCorp）一季度净利润同比大幅下挫 33%，因为碳酸钾买家继续观望推迟购买。此外，成本的增加也导

致利润下降。但该公司称，下半年库存的下降以及农业基本面的走强将刺激需求增长。

据钾肥公司的季报显示，截至 2012 年 3 月 31 日，该公司一季度实现利润 4.91 亿美元，而去年同期为 7.32 亿美元；每股 56 美分的收益没有达到此前分析师们预测的 63 美分目标；销售收入同比下挫 26%，降至 17 亿美元。

该公司总裁比利·多勒表示：“今年年初，肥料买家继续保持谨慎观望的态度，尤其是钾肥的购买，这已经影响了我们一季度的业绩。我们预计钾肥需求将在本季度末开始增强，这将支持今年剩余时间里公司的销售量。”该公司已经将 2012 年业绩下调至每股 3.20—3.60 美元，此前的预测值是 3.40—4.00 美元。

北美第二大化肥公司——美国美盛公司（Mosaic）预计截至 5 月 31 日的本财年第四季度公司的销售量将增加，因为美国国内和国际市场对于农作物氮肥需求增强。美盛公司此前设定第四季度的钾肥销量区间为 170 万~220 万吨，磷肥销量区间是 230 万~270 万吨。从目前的情况来看，预计钾肥和磷肥的销量将达到区间的上限。美盛公司总裁吉姆·普罗科潘柯表示：“全球农作物氮肥需求已开始快速增加，主要受到北美春播季节提前和需求强劲以及南美出口市场增强的影响。”

简评：传统的钾肥需求旺季为 9-10 月，届时有望拉动钾肥的需求和价格。作为农业生产的必需品，钾肥的需求将保持长期的稳定增长。我国施肥结构中钾肥的比例远低于欧美等国，未来仍具有很大的提升空间。钾肥的资源使其具有长期的投资价值，相关企业可长期关注。

（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（2012.4.30-2012.5.4）

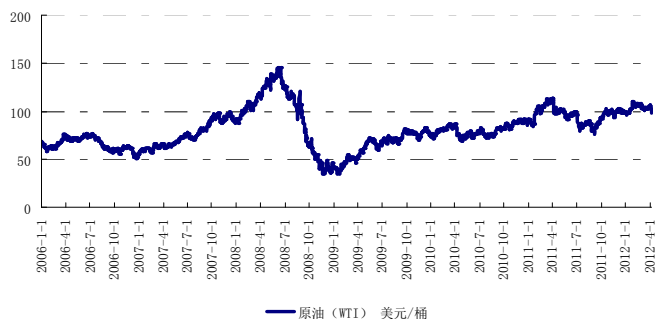
1、石化:原油下跌，大宗石化商品承压

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	103.46	104.05	-0.57%
国际石脑油（美元/桶）	994.56	1013.65	-1.88%
国内石脑油（元/吨）	7708.00	7940.00	-2.92%
纽约汽油（美元/桶）	138.13	140.22	-1.49%
纽约柴油（美元/桶）	131.34	133.30	-1.48%
新加坡汽油（美元/桶）	133.44	132.81	0.47%
新加坡柴油（美元/桶）	134.51	134.15	0.27%
鹿特丹汽油（美元/桶）	126.21	123.89	1.87%
鹿特丹柴油（美元/桶）	135.52	135.49	0.02%
国内汽油（元/吨）	10750.00	10750.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8842.00	8884.00	-0.47%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1370.50	1402.20	-2.26%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1406.25	1426.10	-1.39%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2521.00	2920.20	-13.67%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1190.75	1192.80	-0.17%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1212.00	1211.70	0.02%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1480.00	1483.60	-0.24%
华东苯（元/吨）	8575.00	8545.00	0.35%
华东甲苯（元/吨）	9365.00	9310.00	0.59%
华东二甲苯（元/吨）	9045.00	9000.00	0.50%

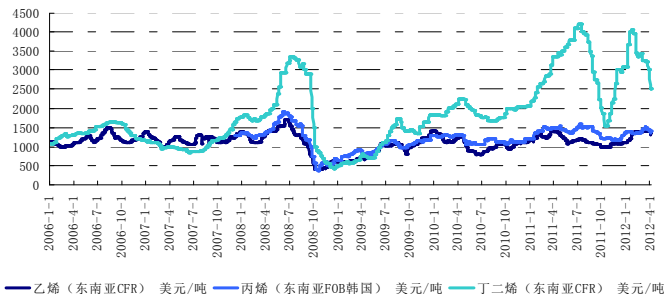
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



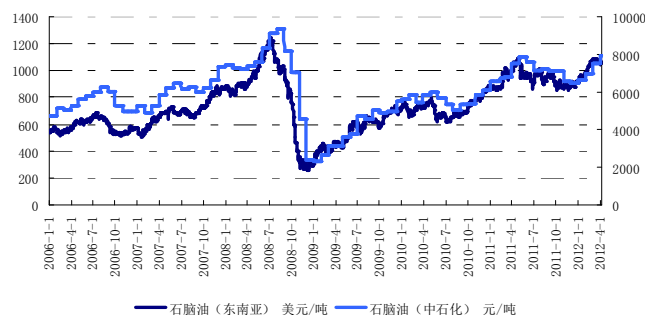
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



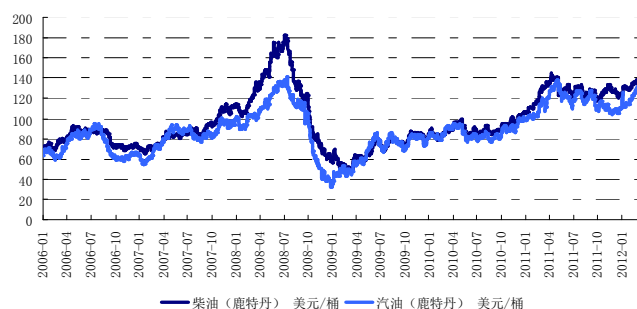
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



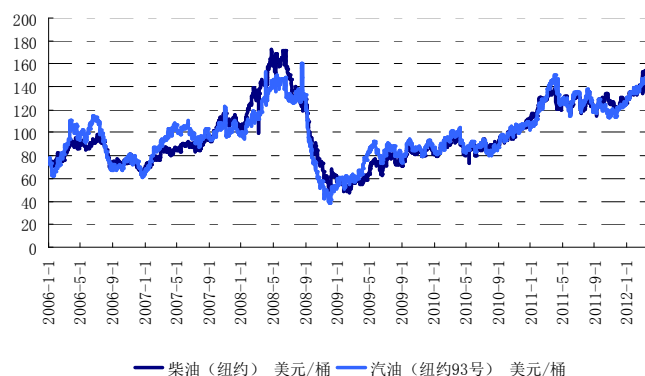
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



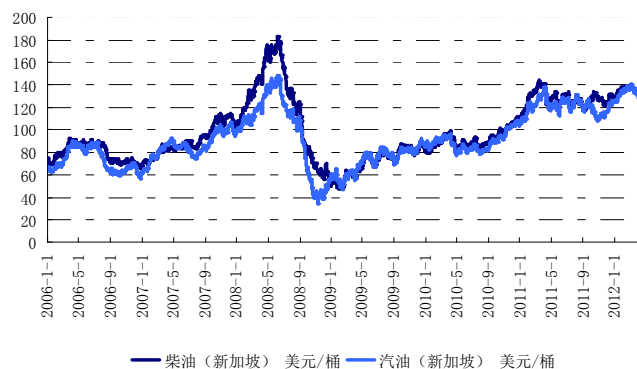
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



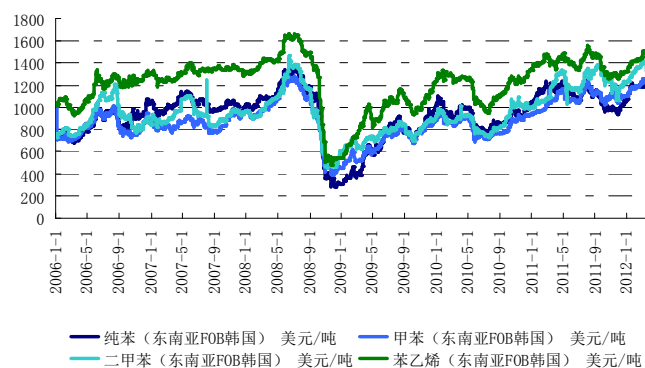
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



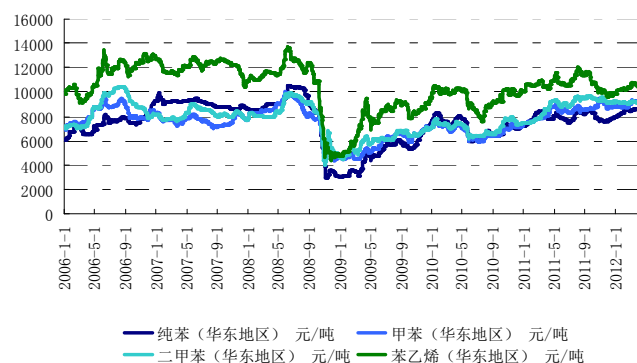
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



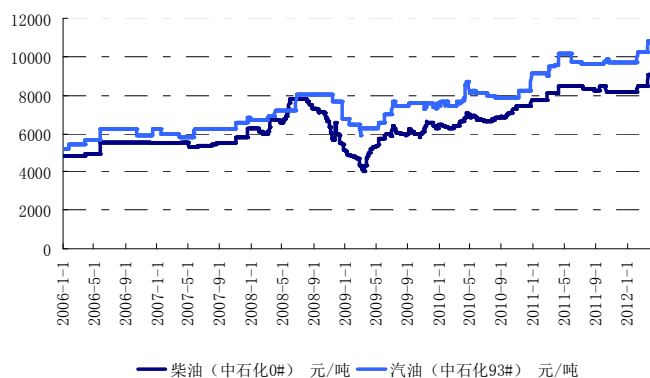
资料来源：百川资讯

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

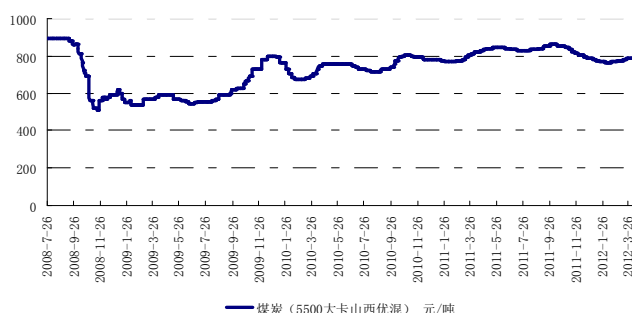
2、醇醚：甲醇上涨、液化石油气下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	3215.00	3143.00	2.29%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	3200.00	3200.00	0.00%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4450.00	4230.00	5.20%
国内液化石油气（元/吨）	6536.00	6836.00	-4.39%

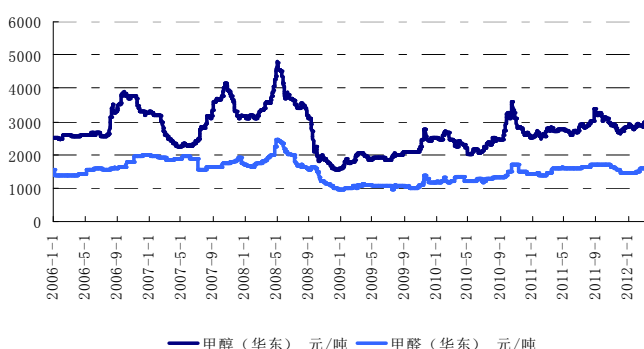
资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

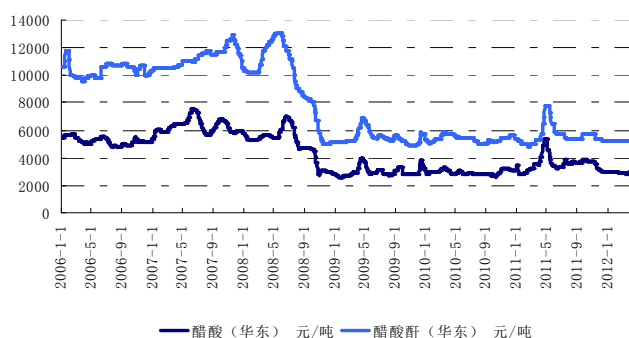
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



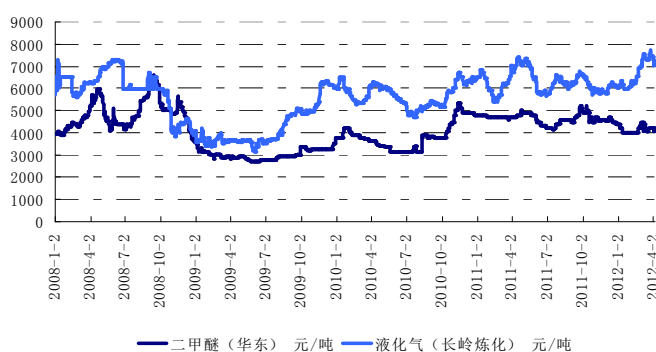
资料来源：百川资讯

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

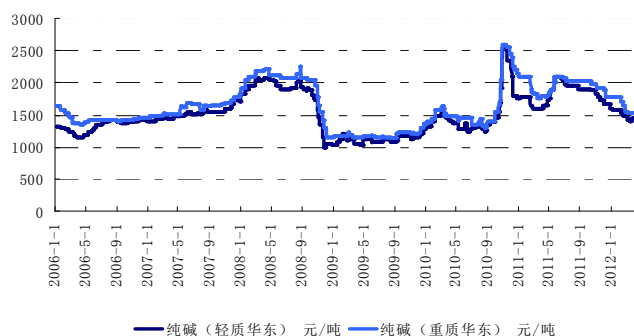
3.1 纯碱: 原盐价格继续下跌

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1525.00	1525.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1440.00	1440.00	0.00%
原盐 (元/吨)	234.00	235.00	-0.43%

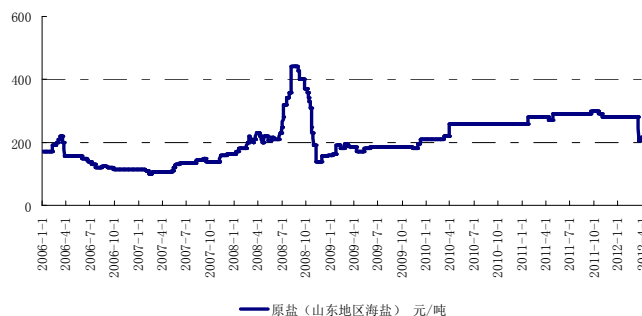
资料来源: 中原证券

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: 价格平稳

表1: 国内PVC与电石价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6750.00	6750.00	0.00%
乙烯法 PVC (元/吨)	7250.00	7250.00	0.00%
电石 (元/吨)	3850.00	3850.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	870.00	870.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	800.00	800.00	0.00%
液氯 (元/吨)	400.00	400.00	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

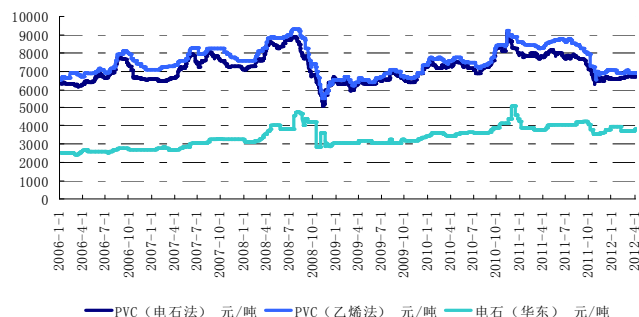
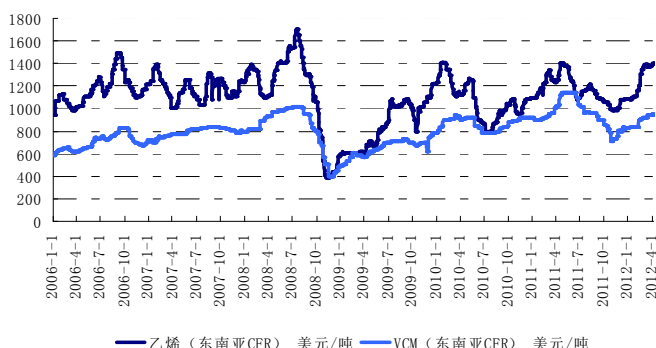


图2：乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



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

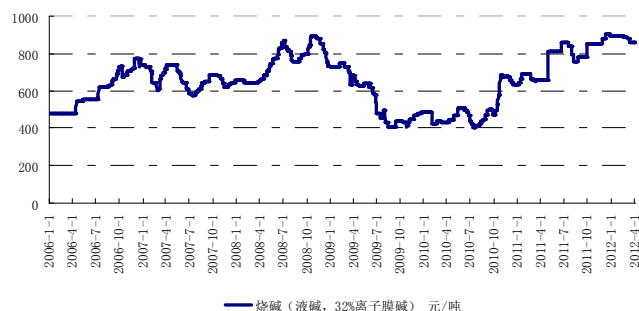
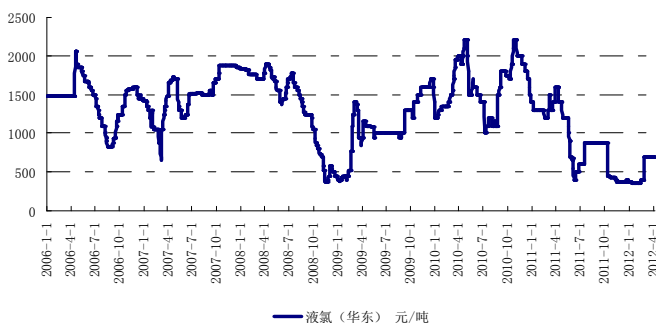


图4：液氯价格走势



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.3 磷化工：黄磷价格小幅反弹

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	680.00	680.00	0.00%
四川黄磷 (元/吨)	16800.00	16780.00	0.12%
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	6900.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内磷矿石价格

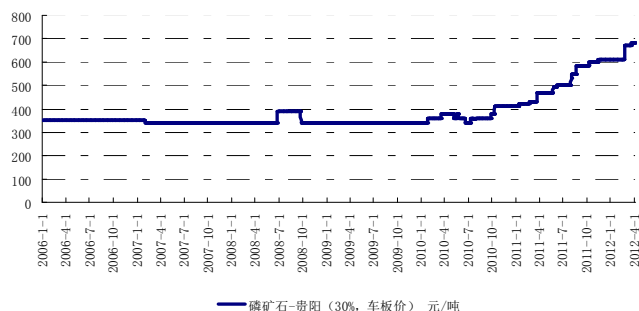


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

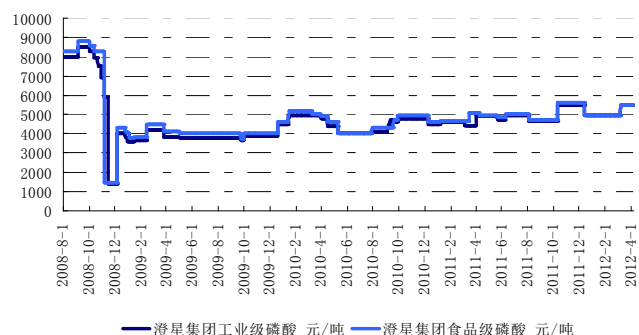


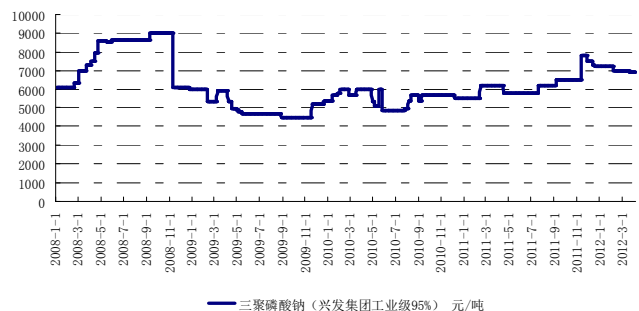
图4：国际磷酸价格



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：金红石钛白粉价格下跌

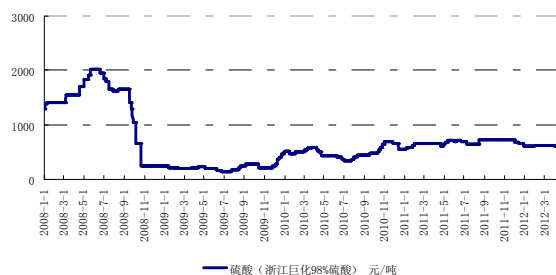
表1：钛白粉价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
硫酸（元/吨）	612.00	600.00	2.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	16200.00	16200.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	20880.00	21260.00	-1.79%

资料来源：中原证券

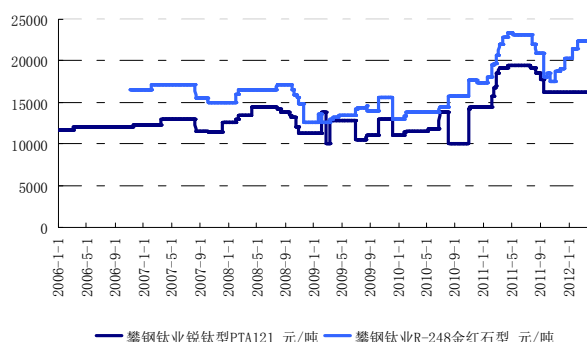


图1：硫酸价格



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

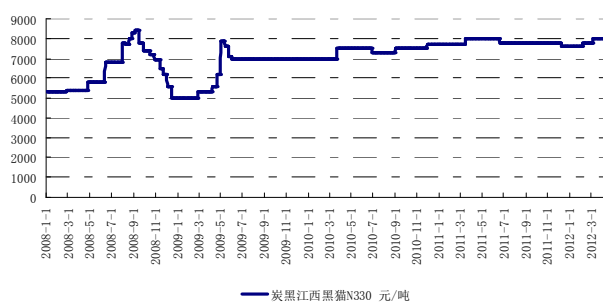
3.5 炭黑：价格平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2710.00	2710.00	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%

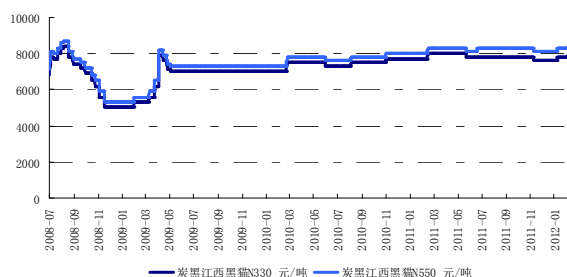
资料来源：中原证券

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： 原材料小幅下跌

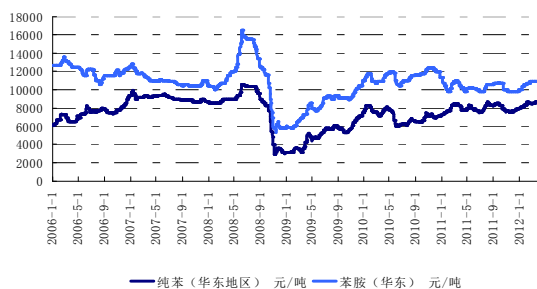
表1：MDI相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
纯苯（元/吨）	8575.00	8545.00	0.35%
苯胺（元/吨）	10470.00	10560.00	-0.85%

纯 MDI (元/吨)	21900.00	21900.00	0.00%
聚合 MDI (元/吨)	18100.00	18100.00	0.00%

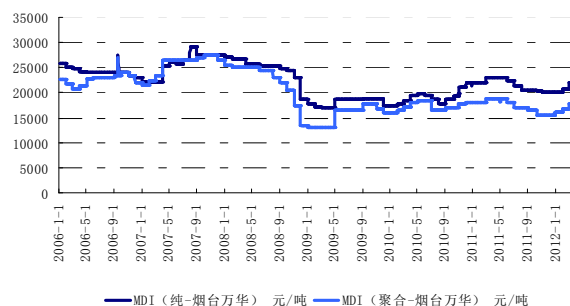
资料来源：中原证券

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：价格小幅上涨

表1：TDI相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	9365.00	9310.00	0.59%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9045.00	9000.00	0.50%
华东 TDI (元/吨)	21360.00	21300.00	0.28%

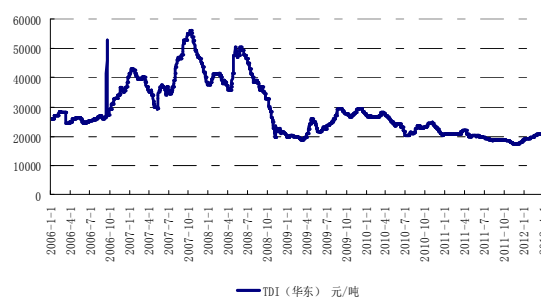
资料来源：中原证券

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

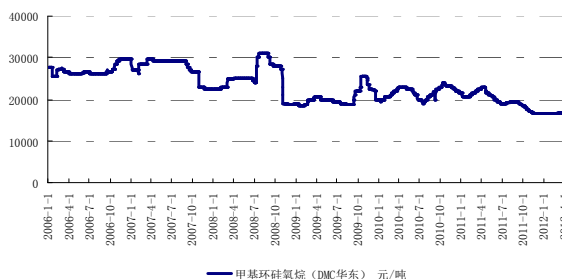
4.3 有机硅：DMC 价格继续低迷

表1：有机硅价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
DMC (元/吨)	16400.00	16400.00	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: 合成氨下跌, 尿素、氯化铵继续上涨

表1: 氮肥相关价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2950.00	3030.00	-2.64%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2388.00	2380.00	0.34%
农用氯化铵 (元/吨)	1308.00	1300.00	0.62%
工业硝酸铵 (元/吨)	1825.00	1825.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格

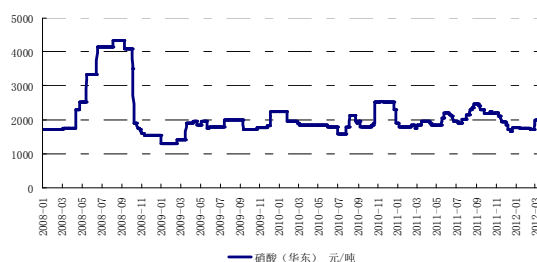
元/吨



资料来源: 百川资讯

图2: 硝酸价格

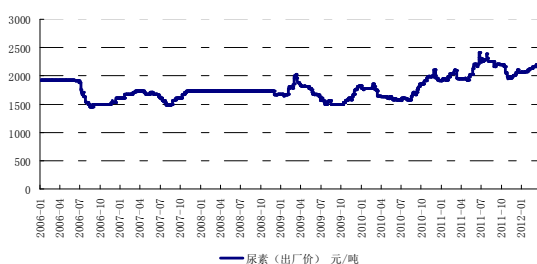
元/吨



资料来源: 百川资讯

图3: 尿素出厂价格

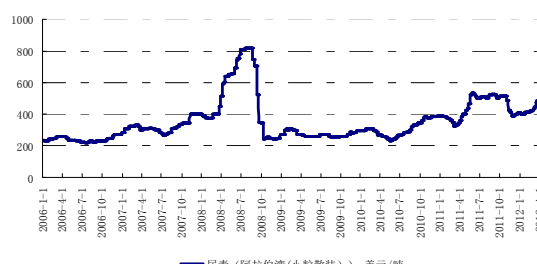
元/吨



资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格

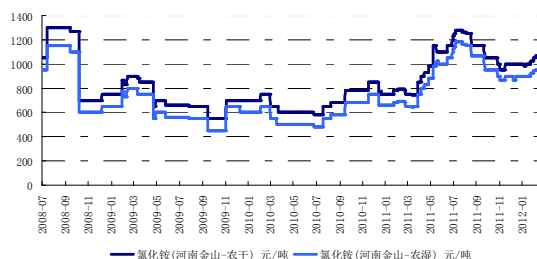
美元/吨



资料来源: Bloomberg

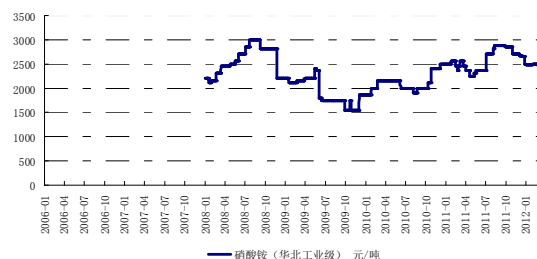
图5: 农用氯化铵价格

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

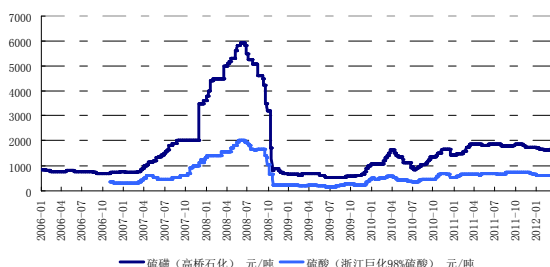
5.2 磷肥: 价格小幅下跌

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1640.00	1680.00	-2.38%
国内硫酸(元/吨)	612.00	600.00	2.00%
国内磷酸一铵(元/吨)	2960.00	3000.00	-1.33%
国内磷酸二铵(元/吨)	3330.00	3350.00	-0.60%

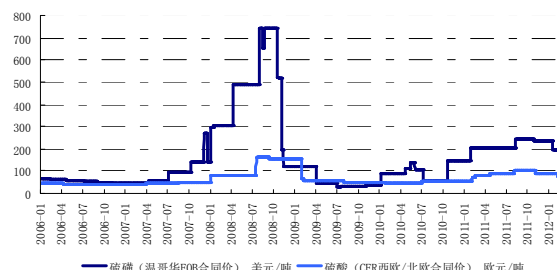
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



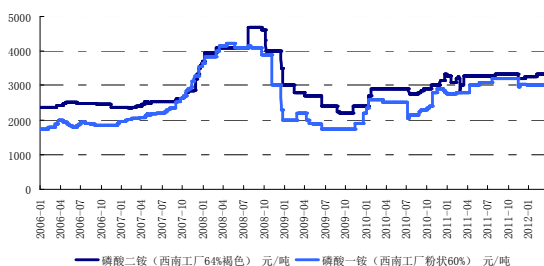
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



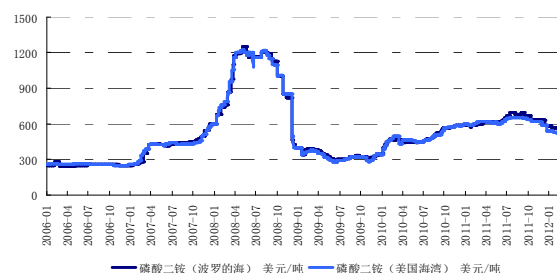
资料来源: 百川资讯

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

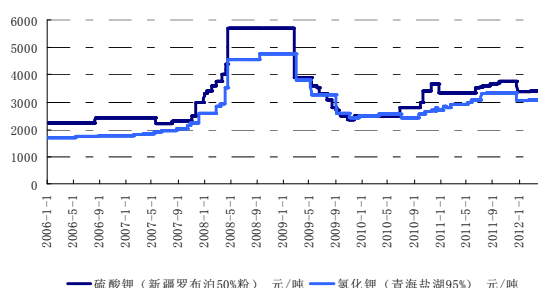
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	3460.00	3460.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	3150.00	3150.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2900.00	2900.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2560.00	2560.00	0.00%

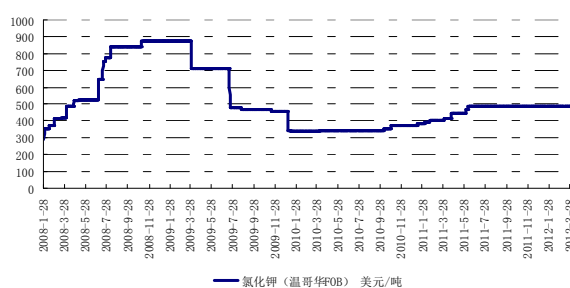
资料来源：中原证券

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



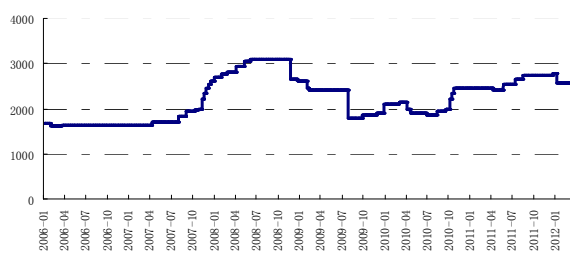
资料来源：Bloomberg

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

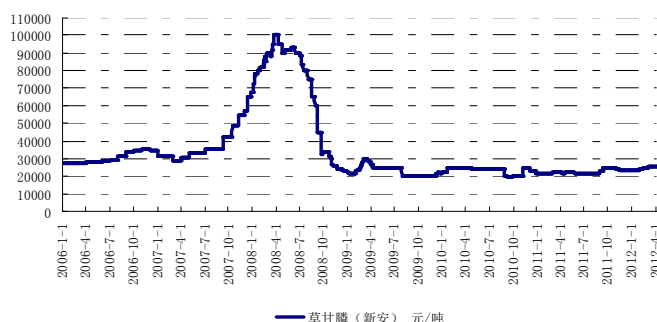
5.4 农药：价格平稳

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	25000.00	25000.00	0.00%
纯吡啶（元/吨）	26250.00	26250.00	0.00%

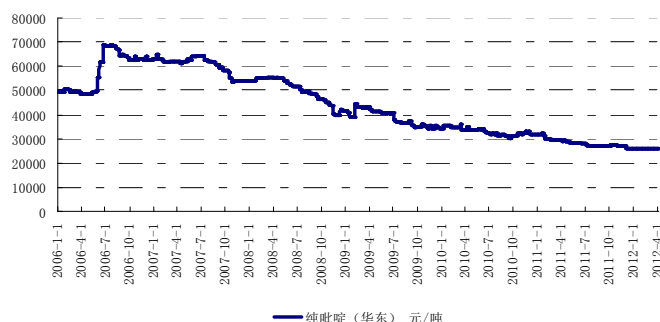
资料来源：中原证券

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

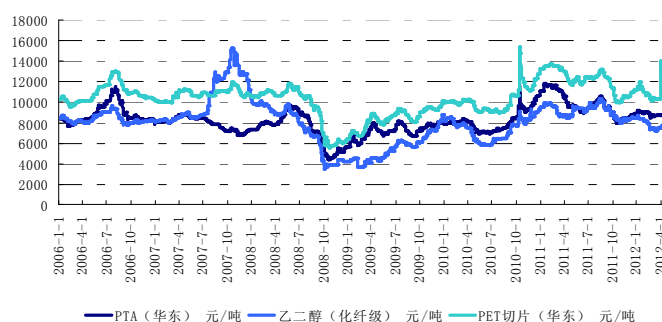
6.1 涤纶：价格全线上涨

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
PTA (元/吨)	8718.00	8674.00	0.51%
MEG (元/吨)	7578.00	7424.00	2.07%
PET切片 (元/吨)	11155.00	10380.00	7.47%

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

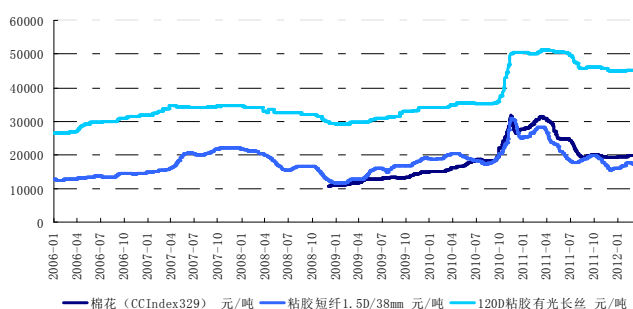
6.2 粘胶纤维：棉花继续下跌

表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
棉花 (元/吨)	19532.00	19533.80	-0.01%
粘胶短纤 (元/吨)	16250.00	16210.00	0.25%
粘胶长丝 (元/吨)	45060.00	45100.00	-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

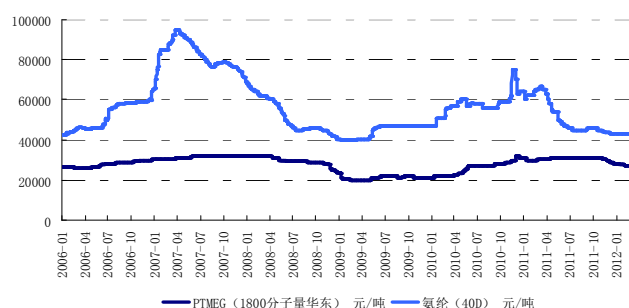
6.3 氨纶：氨纶小幅上涨

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43300.00	42820.00	1.12%
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

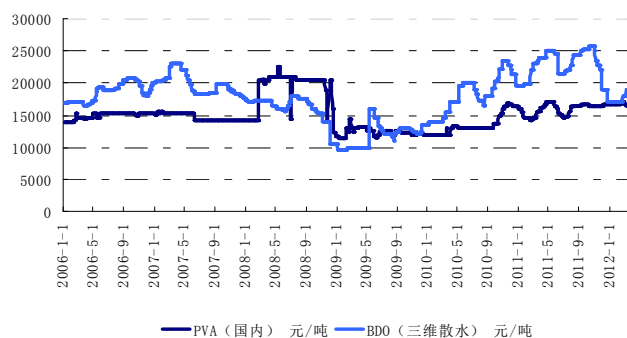
6.4 维纶：价格平稳

表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
PVA (元/吨)	15900.00	15900.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	18500.00	18500.00	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: 原材料价格下跌

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年4月30日—2012年5月4日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
苯 (元/吨)	8575.00	8545.00	0.35%
己二酸 (元/吨)	10650.00	10650.00	0.00%
PA6 (元/吨)	31500.00	31500.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30900.00	30900.00	0.00%

资料来源: 中原证券

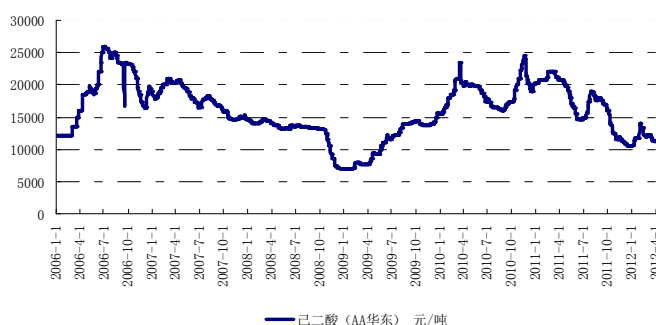
图1: 国内苯价格走势



—— 纯苯 (华东地区) 元/吨

资料来源: 百川资讯

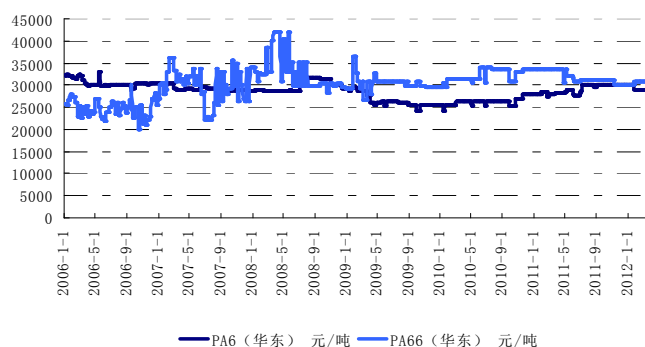
图2: 国内己二酸价格走势



—— 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

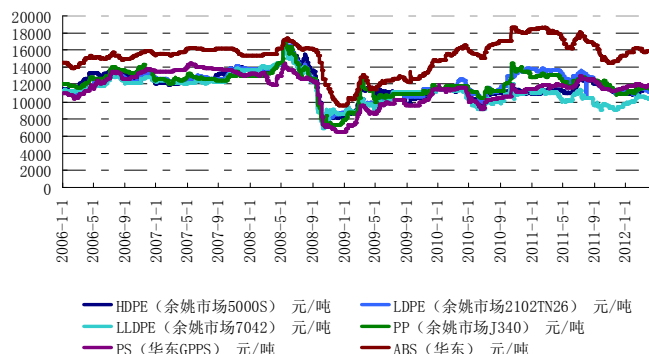
7、橡塑：涨跌互现

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 4 月 30 日—2012 年 5 月 4 日)

	本周均价 2012/4/30-2012/5/4	上周均价 2012/4/23-2012/4/27	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	11580.00	11680.00	-0.86%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11100.00	11130.00	-0.27%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10350.00	10350.00	0.00%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11542.00	11550.00	-0.07%
ABS (华东, 元/吨)	15859.80	15837.00	0.14%
PS (GPPS, 元/吨)	11930.00	11900.00	0.25%
PS (HIPS, 元/吨)	13980.00	13950.00	0.22%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	28540.00	28680.00	-0.49%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	22700.00	23100.00	-1.73%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	26840.00	27560.00	-2.61%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	41650.00	40000.00	4.13%

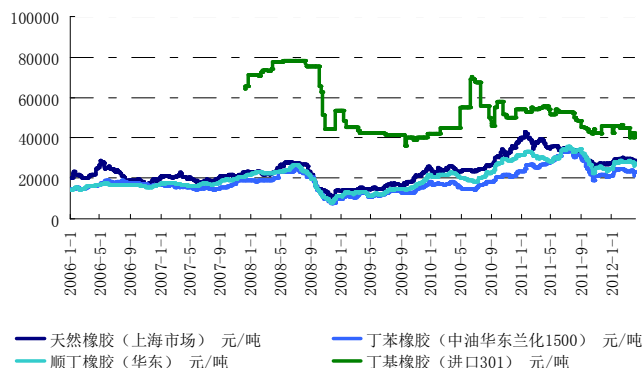
资料来源：中原证券

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（2012.4.30-2012.5.4）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 4 月 30 日—2012 年 5 月 5 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
					2012-5-4	2012-4-27		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	10.08	1.51	1.51%	-1.91%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.27	1.25	1.25%	-2.16%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.98	-1.97	-1.97%	-5.38%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	0.00	0.00%	-3.42%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.42	0.97	0.97%	-2.45%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	27.07	12.32	12.32%	8.91%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.72	-1.03	-1.03%	-4.45%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.92	1.02	1.02%	-2.39%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.67	-0.21	-0.21%	-3.63%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.92	1.47	1.47%	-1.95%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	10.68	9.99	9.99%	6.57%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.62	3.00	3.00%	-0.42%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	7.35	4.11	4.11%	0.69%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	9.72	2.10	2.10%	-1.32%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.65	7.01	7.01%	3.59%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	7.39	5.57	5.57%	2.15%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	15.04	7.58	7.58%	4.17%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	11.20	1.91	1.91%	-1.51%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.57	0.18	0.18%	-3.24%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	7.02	0.57	0.57%	-2.84%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	8.30	2.85	2.85%	-0.57%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.58	-5.60	-5.60%	-9.01%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.89	-6.36	-6.36%	-9.78%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	12.26	-0.81	-0.81%	-4.23%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.80	-1.86	-1.86%	-5.28%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.73	3.50	3.50%	0.08%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9.67	1.79	1.79%	-1.63%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	8.13	-0.37	-0.37%	-3.78%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.01	-4.39	-4.39%	-7.81%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	3.98	-4.78	-4.78%	-8.20%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	10.42	4.20	4.20%	0.78%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.00	-0.79	-0.79%	-4.21%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	10.09	0.40	0.40%	-3.02%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	3.76	-1.31	-1.31%	-4.73%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.24	-2.50	-2.50%	-5.92%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.42	-8.11	-8.11%	-11.52%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	14.97	7.78	7.78%	4.36%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.69	5.79	5.79%	2.37%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	22.94	2.09	2.09%	-1.32%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	0.00	0.00%	-3.42%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	14.10	4.44	4.44%	1.03%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.36	0.55	0.55%	-2.87%
	000861	海印股份	广东	炭黑	17.80	5.76	5.76%	2.35%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.73	8.15	8.15%	4.73%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	11.16	5.48	5.48%	2.07%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.83	3.48	3.48%	0.07%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	7.11	-0.56	-0.56%	-3.98%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	7.74	2.25	2.25%	-1.17%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.61	1.20	1.20%	-2.22%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.68	2.12	2.12%	-1.30%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	9.68	4.99	4.99%	1.57%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.95	-8.99	-8.99%	-12.40%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	6.46	3.36	3.36%	-0.06%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.74	1.59	1.59%	-1.82%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	0.00	0.00%	-3.42%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.55	3.41	3.41%	-0.01%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	8.08	7.59	7.59%	4.17%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	11.16	5.48	5.48%	2.07%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.75	4.93	4.93%	1.51%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.83	-4.92	-4.92%	-8.34%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	11.29	-0.70	-0.70%	-4.12%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	21.08	5.45	5.45%	2.04%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	9.72	2.10	2.10%	-1.32%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	9.29	2.65	2.65%	-0.76%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.75	2.51	2.51%	-0.90%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	9.01	5.13	5.13%	1.72%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	7.39	5.57	5.57%	2.15%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.99	4.77	4.77%	1.35%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.08	-3.18	-3.18%	-6.60%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.45	3.43	3.43%	0.01%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	35.27	4.91	4.91%	1.49%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	20.74	10.61	10.61%	7.20%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.99	4.58	4.58%	1.16%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.45	-4.96	-4.96%	-8.38%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.16	-0.19	-0.19%	-3.61%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.83	-9.29	-9.29%	-12.71%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.17	-3.90	-3.90%	-7.32%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.64	-3.45	-3.45%	-6.86%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.82	11.06	11.06%	7.64%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.21	0.49	0.49%	-2.93%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.48	-1.26	-1.26%	-4.68%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.06	1.00	1.00%	-2.42%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.59	3.25	3.25%	-0.17%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	8.50	1.43	1.43%	-1.98%
	600061	中纺投资	上海	化纤	6.21	1.64	1.64%	-1.78%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	9.22	2.56	2.56%	-0.86%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	6.27	1.62	1.62%	-1.80%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.88	2.69	2.69%	-0.73%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.67	0.23	0.23%	-3.19%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.92	1.86	1.86%	-1.55%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	7.06	3.98	3.98%	0.56%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.87	0.51	0.51%	-2.90%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	11.52	3.50	3.50%	0.09%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	8.35	3.21	3.21%	-0.20%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.71	0.21	0.21%	-3.20%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	7.11	-0.56	-0.56%	-3.98%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	7.87	-0.38	-0.38%	-3.80%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	6.10	1.84	1.84%	-1.58%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	5.40	6.30	6.30%	2.88%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.38	0.75	0.75%	-2.67%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.38	2.10	2.10%	-1.32%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	8.19	0.74	0.74%	-2.68%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.12	0.11	0.11%	-3.31%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	3.84	-10.28	-10.28%	-13.70%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.53	2.83	2.83%	-0.58%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.89	5.08	5.08%	1.67%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	4.85	-5.83	-5.83%	-9.24%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	15.08	6.87	6.87%	3.46%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	5.40	3.65	3.65%	0.23%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	8.27	2.10	2.10%	-1.32%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.99	-1.60	-1.60%	-5.02%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.76	2.34	2.34%	-1.08%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.69	-1.92	-1.92%	-5.34%
	002263	大东南	浙江	BOPP	7.38	1.51	1.51%	-1.90%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.11	-10.63	-10.63%	-14.05%
	600143	金发科技	广州	PP 等	11.42	1.78	1.78%	-1.63%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.39	16.22	16.22%	12.81%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	0.00	0.00%	-3.42%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.30	5.06	5.06%	1.65%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.41	2.73	2.73%	-0.68%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	28.71	0.00	0.00%	-3.42%
	002037	久联发展	贵州	炸药	21.59	1.70	1.70%	-1.72%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.10	2.02	2.02%	-1.39%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.17	1.07	1.07%	-2.34%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	10.90	2.54	2.54%	-0.88%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	11.14	1.92	1.92%	-1.50%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2715.88	3.42	3.42%	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。