

化工行业价格数据周报

原油价格震荡下行，行业需求普遍低迷

2012/05/04-2012/05/11

行业评级：中性

上证指数	2452
行业规模	占比%
股票家数(只)	238 9.6
总市值(亿元)	17552 6.3
流通市值(亿元)	12322 6.6

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
硫酸	
(江苏索普, 98%)	13.73
TDI(华东)	3.99
液体烧碱(华东高端, 32%离子膜)	3.00
甘氨酸(江苏)	2.86
环氧氯丙烷(华东)	2.52

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
顺丁橡胶(华东)	(12.19)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	(12.00)
丁二烯(上海石化)	(11.63)
钛精矿(四川攀钢)	(10.00)
丙烯(韩国 FOB)	(9.96)

化工行业研究小组
李项峰
执业证书编号: 0120511030002

联系人
史月萍
8621-68761616-8637
shiyp@tebon.com.cn
德邦证券有限责任公司
上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
<http://www.tebon.com.cn>

- ✓ 本周跟踪的 98 个化工产品中, 12 涨 40 平 46 跌。本周原油价格温和走高, 结束连续下跌的局面, 但油价走高并不会改变近期市场走势, 市场供应过剩, 预示油价将难以很快收复本月失地。受上游丁二烯近期延续跌势影响, 合成橡胶市场表现低迷, 预计短期内会以以下行走势为主。
- ✓ 本周尿素市场继续稳中有涨, 尽管受国际尿素市场的拉动, 但由于近期价格上涨较快并受相关政策影响, 国内尿素市场成交有所转淡, 整体价格上涨趋势暂缓, 预计今日主流行情将以稳定观望为主。钾肥一周表现稳定, 虽库存略显不足, 但由于市场需求依旧较小, 短期内仍将以稳为主。磷肥市场受成本压力以及淡季出口窗即将来临影响, 短期内业将以稳定态势运行。
- ✓ 烧碱市场高稳运行, 交投气氛活跃, 市场供应普遍紧张, 多地呈供不应求状态, 商家对后市持乐观态度。纯碱市场则看跌氛围依然浓重, 低迷情绪弥漫, 整体出货不畅, 下跌已成主流之势, 低迷的下游也使纯碱市场复苏无望。PVC 市场也由于原油下探破百市场阴跌不止, 在经济无明显利好的局面下, PVC 价格或将进一步走弱。聚氨酯和化纤市场依旧呈现阴跌走势涨跌互见, 气氛平淡。
- ✓ 制冷剂市场行情旺季不旺, 受需求影响, 市场继续萎靡不振, 本周产品价格普遍下跌, 很难迎来行业的春天。钛市本周也依旧弱势运行, 产品报价再次下行, 受国际经济疲软及国内房地产调控政策影响, 终端需求减少, 钛产品供应仍处于供大于求状态, 预计近期钛市依旧弱势运行。
- ✓ **投资机会:** 我们建议继续长期关注结构调整而景气度提升的磷化工行业和估值处于底部的化工新材料行业。看好产能稳步扩张且具成本优势的**湖北宜化(000422)**和磷矿电一体化优势的**兴发集团(600141)**, 以及因进口合同落定打破国内钾肥市场僵局而受益的**盐湖股份(000792)**。

请务必阅读正文后的免责条款部分

正文目录

1 一周行业板块简评	3
2 行业重点公司跟踪信息	3
3 重点跟踪化工产品价格变化情况	4

图表目录

表格 1 一周化工板块涨跌幅前五名公司简况	3
表格 2 行业重点跟踪公司估值表	3
表格 3 油品价格表	4
表格 4 基础石油化工产品价格表	4
表格 5 重点有机化工产品价格表	5
表格 6 化肥农药及磷化工产品价格	5
表格 7 氯碱产品价格	6
表格 8 聚氨酯系列产品价格表	6
表格 9 化纤产品价格	7
表格 10 氟化工系列产品价格表	7
表格 11 钛白粉系列产品价格表	7

1 一周行业板块简评

表格 1 一周化工板块涨跌幅前五名公司简况

	股票代码	公司名称	涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	EPS ^{ttm}	PE ^{ttm}	PB ¹²	所属行业
涨幅前五名	000407	胜利股份	18.52	67.54	0.008	853.33	3.37	塑胶农用
	002648	卫星石化	14.74	41.69	2.930	17.46	3.26	基础化工
	600579	*ST 黄海	12.50	(1.37)	(1.336)	(3.23)	(2.92)	橡胶轮胎
	300107	建新股份	11.73	8.14	0.109	104.77	1.93	特种化工
	000677	*ST 海龙	11.66	(34.44)	(1.280)	(2.47)	(2.72)	化纤
跌幅前五名	600176	中国玻纤	(9.84)	20.03	0.469	33.26	2.60	化工材料
	600426	华鲁恒升	(8.13)	18.28	0.342	26.08	1.65	化肥农用
	600328	兰太实业	(7.22)	17.41	0.185	51.54	2.89	基础化工
	002453	天马精化	(7.08)	16.88	0.640	35.48	3.65	特种化工
	002637	赞宇科技	(6.97)	(8.65)	0.496	28.49	2.29	基础化工

2 行业重点公司跟踪信息

表格 2 行业重点跟踪公司估值表

公司名称	股票代码	流通市值 (亿元)	总市值 (亿元)	总股本 (亿股)	流通 A 股 (亿股)	EPS		PE	PB	投资评级
						12E	ttm	ttm	ttm	
华鲁恒升	600426	85.25	85.25	9.54	9.54	0.543	0.342	26.11	1.65	增持
兴发集团	600141	80.59	81.87	3.65	3.60	0.926	0.711	31.53	4.15	增持
湖北宜化	000422	112.43	129.97	6.16	5.42	1.684	1.383	15.00	2.39	增持
东材科技	301208	14.98	57.64	3.08	1.60	0.407	0.341	27.52	2.80	增持
巨化股份	600160	167.05	185.79	8.86	7.96	1.117	1.768	11.87	3.15	增持
上海家化	600315	149.32	149.32	4.23	4.19	1.116	0.923	38.25	8.08	增持

资料来源：WIND 资讯、德邦证券研究所

本报告数据截至 2012 年 5 月 11 日

3 重点跟踪化工产品价格变化情况

表格 3 油品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
WTI 原油	美元/桶	97.08	98.94	103.64	(1.88)	(6.33)
布伦特原油	美元/桶	112.73	113.18	121.71	(0.40)	(7.38)
迪拜原油	美元/桶	108.95	112.95	116.80	(3.54)	(6.72)
石脑油（新加坡）	美元/桶	102.50	108.24	114.01	(5.30)	(10.10)
石脑油（新海石化）	元/吨	8800	8800	9000	0.00	(2.22)
汽油（中石化 93#）	元/吨	10353	10703	10703	(3.27)	(3.27)
柴油（中石化 0#）	元/吨	8600	8740	8785	(1.60)	(2.11)
燃料油（华东，混调高硫 180）	元/吨	5485	5615	5725	(2.32)	(4.19)
天然气（纽约）	美元/Mbtu	2.45	2.43	2.09	0.82	17.22

资料来源：WIND 资讯、百川资讯、德邦证券研究所

表格 4 基础石油化工产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
乙烯（东北亚 CFR）	美元/吨	1225	1340	1363	(8.58)	(10.12)
丙烯（韩国 FOB）	美元/吨	1265	1405	1505	(9.96)	(15.95)
丁二烯（上海石化）	元/吨	19000	21500	26000	(11.63)	(26.92)
纯苯（华东）	元/吨	8500	8575	8525	(0.87)	(0.29)
甲苯（华东）	元/吨	9075	9375	9250	(3.20)	(1.89)
二甲苯（华东）	元/吨	9025	9100	9000	(0.82)	0.28
乙二醇（中国 CFR）	美元/吨	994	1021	956	(2.64)	3.97
己二酸（华东）	元/吨	10600	10650	11100	(0.47)	(4.50)
环氧乙烷（燕山石化）	元/吨	11800	11900	11900	(0.84)	(0.84)
环氧丙烷（华东）	元/吨	12200	12350	11900	(1.21)	2.52
环氧氯丙烷（华东）	元/吨	12200	11900	11150	2.52	9.42
盐酸（辽宁锦化，31%）	元/吨	470	470	550	0.00	(14.55)
硫酸（江苏索普，98%）	元/吨	580	510	480	13.73	20.83
氢氟酸（浙江凯圣，无水）	元/吨	8200	8300	8600	(1.20)	(4.65)
硫磺（燕山石化，固体）	元/吨	1660	1660	1810	0.00	(8.29)
硫磺（扬子石化，液体）	元/吨	1650	1650	1740	0.00	(5.17)

资料来源：WIND 资讯、百川资讯、德邦证券研究所

表格 5 重点有机化工品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
甲醇系列						
甲醇(华东, 高端)	元/吨	3120	3300	3000	(5.45)	4.00
甲醛(禹城大禹)	元/吨	1250	1250	1250	0.00	0.00
二甲醚(广州久泰)	元/吨	5100	5100	5100	0.00	0.00
醋酸系列						
醋酸(华东高端)	元/吨	3300	3300	3000	0.00	10.00
醋酐(江苏丹化)	元/吨	5300	5300	5300	0.00	0.00
醋酸乙烯(中石化上海)	元/吨	6900	6900	6900	0.00	0.00
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6550	6550	6450	0.00	1.55
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9400	9400	9200	0.00	2.17
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	10600	10975	10650	(3.42)	(0.47)
苯酚(华东)	元/吨	11700	12100	10900	(3.31)	7.34
苯胺(华东)	元/吨	10450	10450	10800	0.00	(3.24)
丙酮(华东)	元/吨	7950	8300	7950	(4.22)	0.00
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	27700	28500	29600	(2.81)	(6.42)
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	20600	21600	24200	(4.63)	(14.88)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	24500	27900	28400	(12.19)	(13.73)
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	26500	26500	26500	0.00	0.00
炭黑(河北大光明实业 N220)	元/吨	7350	7350	7250	0.00	1.38

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 6 化肥农药及磷化工产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
氮肥						
国际尿素(波罗的海小颗粒装)	美元/吨	525	513	450	2.34	16.67
国内尿素(山东)	元/吨	2510	2485	2340	1.01	7.26
合成氨(江苏)	元/吨	3200	3250	3100	(1.54)	3.23
氯化铵(高科化工)	元/吨	1450	1450	1410	0.00	2.84
硝酸铵(山东联合, 工业)	元/吨	2150	2150	2300	0.00	(6.52)
磷肥						
磷矿石(湖北 30%船板含税)	元/吨	580	580	580	0.00	0.00
磷酸(宏福, 工业)	元/吨	5000	5000	5000	0.00	0.00
黄磷(四川川投化工)	元/吨	16400	16800	19200	(2.38)	(14.58)
磷酸一铵(贵州瓮福, 60%粉)	元/吨	2900	2900	3000	0.00	(3.33)
磷酸二铵(贵州瓮福, 黄色 64%)	元/吨	3300	3300	3350	0.00	(1.49)
三聚磷酸钠(圣地亚化工, 工业)	美元/吨	1100	1100	1130	0.00	(2.65)
三聚磷酸钠(圣地亚化工, 食品)	美元/吨	1200	1200	1200	0.00	0.00
磷酸氢钙(泰达精细, 食品级)	元/吨	5600	5600	5600	0.00	0.00

钾肥

氯化钾（青海盐桥，60%晶体）	元/吨	3150	3150	3150	0.00	0.00
硫酸钾（辽宁鑫水，50%粉）	元/吨	3550	3550	3500	0.00	1.43

其它

复合肥（史丹利 45%， [CL]15-15-15）	元/吨	3000	3000	3000	0.00	0.00
草甘膦（氯碱化工 95%）	元/吨	26000	26000	26000	0.00	0.00
甘氨酸（江苏）	元/吨	10800	10500	10550	2.86	2.37

资料来源：百川资讯、德邦证券研究所

表格 7 氯碱产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
轻质纯碱（华东高端）	元/吨	1450	1500	1500	(3.33)	(3.33)
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1500	1600	1600	(6.25)	(6.25)
固体烧碱（华东高端，96%片碱）	元/吨	3300	3300	3200	0.00	3.13
液体烧碱（华东高端，30%隔膜）	元/吨	880	870	960	1.15	(8.33)
液体烧碱（华东高端，32%离子膜）	元/吨	1030	1000	980	3.00	5.10
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6930	7250	6950	(4.41)	(0.29)
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6700	6750	6700	(0.74)	0.00
电石（华东）	元/吨	3850	3850	3850	0.00	0.00
液氯（华东高端）	元/吨	800	800	1200	0.00	(33.33)

资料来源：百川资讯、德邦证券研究所

表格 8 聚氨酯系列产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅（%）	月涨幅（%）
纯 MDI（华东）	元/吨	19750	19500	19100	1.28	3.40
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	16750	16350	16350	2.45	2.45
TDI（华东）	元/吨	22150	21300	21000	3.99	5.48
硬泡聚醚（华东）	元/吨	12150	12350	12200	(1.62)	(0.41)
软泡聚醚（华东）	元/吨	13000	13000	12850	0.00	1.17
DMF（华东，国产货）	元/吨	5800	5950	5950	(2.52)	(2.52)
BDO（华东，散水）	元/吨	16250	17050	18150	(4.69)	(10.47)
PTMEG（华东）	元/吨	26900	26900	26900	0.00	0.00

资料来源：百川资讯、邦证券研究所

表格 9 化纤产品价格

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
聚乙烯醇(四川川维, 1799#片状)	元/吨	11000	10800	11000	1.85	0.00
PX(上海石化挂牌价)	元/吨	11800	11800	12500	0.00	(5.60)
PTA(华东)	元/吨	8550	8800	8700	(2.84)	(1.72)
MEG(张家港)	元/吨	7550	7700	7175	(1.95)	5.23
DEG(张家港)	元/吨	6300	6625	5890	(4.91)	6.96
聚酯切片(半光A级, 浙江荣盛)	元/吨	10550	10550	10550	0.00	0.00
己内酰胺(石家庄化纤)	元/吨	20600	21300	22300	(3.29)	(7.62)
丙烯腈(上海石化)	元/吨	14000	14500	17300	(3.45)	(19.08)

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 10 氟化工系列产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
萤石(金石氟业)	元/吨	2200	2200	2200	0.00	0.00
R22(巨化股份)	元/吨	13000	13000	13800	0.00	(5.80)
R125(浙江巨化)	元/吨	39000	40000	40000	(2.50)	(2.50)
R134a(巨化股份)	元/吨	39000	42000	45000	(7.14)	(13.33)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	87000	90000	95000	(3.33)	(8.42)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	元/吨	110000	125000	125000	(12.00)	(12.00)
浙江巨化(PTFE 分散乳液)	元/吨	65000	65000	65000	0.00	0.00

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

表格 11 钛白粉系列产品价格表

产品	单位	期末值	期初值	上月同期	周涨幅(%)	月涨幅(%)
钛精矿(四川攀钢)	元/吨	1800	2000	2700	(10.00)	(33.33)
金红石(海南, TiO ₂ >85%)	元/吨	8250	8250	8050	0.00	2.48
高钛渣(云南, TiO ₂ -92%)	元/吨	9300	9500	10300	(2.11)	(9.71)
海绵钛(0级)	元/吨	76000	80000	86000	(5.00)	(11.63)
锐钛型钛白粉(永利化工 ZA-100)	元/吨	17200	17200	18500	0.00	(7.03)
金红石型钛白粉(山东东佳 SR-236)	元/吨	21000	21000	21500	0.00	(2.33)

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%
减持 – Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。