

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

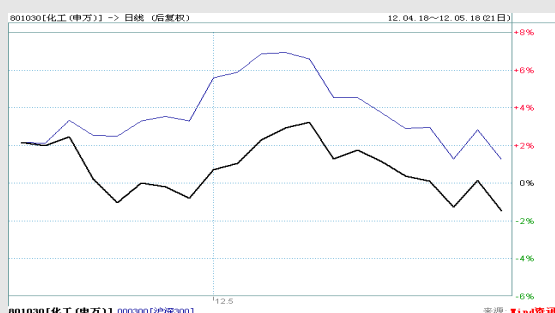
原油带动大宗商品下跌，关注需求稳定子行业

——石油化工行业周报（2012 年 5 月 14 日-5 月 18 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 5 月 21 日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



重点公司盈利预测和投资评级

公司简称	2011EPS	2012EPS	2012PE	评级
雅本化学	0.49	0.69	17.88	增持

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
硝酸	元/吨	2025	4.38%	80
纽卡斯尔煤炭	美元/吨	103.37	4.16%	4.13
合成氨	元/吨	3100	4.07%	120
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.594	4.01%	0.098
TDI	元/吨	22500	2.93%	640

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（上海石化）	元/吨	19000	-7.32%	-1500
国际棉花	美分/磅	85.5	-7.16%	-6.715
碳四（地中海 FOB）	美元/吨	812.5	-7.14%	-64
天然橡胶（上海市场）	元/吨	25500	-6.81%	-1900
甲苯（东南亚 FOB）	美元/吨	1070.5	-6.80%	-79.88

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
尿素（阿拉伯湾）	美元/吨	525	18.22%	80.24
盐酸	元/吨	270	18.12%	39.62
氯化铵（河南农湿）	元/吨	1220	15.09%	158.73
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	2400	-23.98%	-659.78
钛精矿	元/吨	1800	-28.04%	-750.78
液氯	元/吨	400	-40.67%	-274.19

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	1800	112.65%	1130.78
氯化铵（河南农湿）	元/吨	1220	62.05%	386.41
硫磺（温哥华 FOB）	美元/吨	202.5	60.98%	81.74
己二酸	元/吨	10600	-30.12%	-5839.17
国际棉花	美分/磅	85.5	-46.79%	-98.04
液氯	元/吨	400	-61.14%	-914.98

一、化工市场一周回顾及展望（2012.5.14-2012.5.18）

1.1、原油持续下滑

上周（2012年5月14日至5月18日），希腊组阁失败之后欧债危机持续恶化，避险情绪升温导致原油等大宗商品持续下跌。上周 WTI 原油均价下跌了 3.99%，收于 91.48 美元/桶，创下了八个月来的新低。近期基本面的弱势仍将是制约油价上涨的重要因素，欧债危机加上中国等新兴经济体增长的放缓导致原油需求疲软，国际原油的供应则较为充裕，美国原油创下了 22 年来的新高。支撑油价的伊朗局势也有缓和的迹象。预计下阶段国际油价重心将有所下滑，或将呈现在 95 美元/桶附近震荡的态势。

1.2、大宗石化商品全面下跌

在油价下跌的拖累下，上周石化大宗商品全线下跌。在所有的 140 中化工产品中，10 种上涨，77 种下跌。其中，烯烃、芳香烃、等有机原料以及橡胶、塑料、化纤等大宗商品均呈现全线下跌的态势，只有合成氨、天然气以及磷铵等少数几个品种出现小幅上涨。在原油大幅下调的情况下，化工企业的成本压力有所缓解，但需求仍然普遍低迷，未来石化大宗商品价格仍将面临较大压力。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，下游需求的低迷拖累甲醇价格下跌 3.91%，甲醛、醋酸价格则保持平稳，预计后市价格仍将低位震荡。液化气价格在油价带动下大幅下跌 6.01%，后市仍不乐观。

无机材料板块，纯碱价格小幅下跌，目前房地产调控政策仍将持续，新开工面积与房地产投资持续下滑。需求的疲软以及产能的过剩将继续拖累纯碱价格。在房地产不景气与油价下行的双重压力下，PVC 价格继续回调，乙烯法 PVC 与电石法 PVC 分别下跌 1.8%和 0.3%；磷化工方面，西南三省开始执行平水期电价，成本下降带动黄磷价格下跌 1.91%。

新材料板块，上周 MDI 价格保持平稳，近期国内有多家装置检修以及巴斯夫挂牌价上调推动 TDI 价格小幅上涨 2.93%。但在原材料苯、苯胺等价格连续回落的情况下，预计后市价格以震荡为主。

化肥板块，受发改委出台调控政策预期的影响，上周尿素价格小幅下跌 0.5%，国际尿素小幅下跌。随着印度、泰国招标开始以及各地夏季追肥市场

的启动，国内尿素价格有望达到支撑。磷肥和价格市场则保持平稳态势。

化纤板块，在原油价格持续下跌的带动下，PTA、乙二醇和涤纶产品价格全线下跌。棉花价格继续下滑，拖累粘胶纤维价格。目前行业下游需求仍未有起色，预计后市将随着油价的下跌继续下调。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012年5月14日至5月18日）化工股票中，多数版块表现较弱，其中受益成本下降的橡胶制品和涤纶板块表现较好。近期建议关注需求稳定，受益油价下跌的橡胶和塑料制品的相关个股，此外在行业整体需求低迷的情况下，建议关注受益下游景气度上升，需求恢复性增长的电子化学品企业以及需求刚性的农药、医药中间体的相关上市公司，如雅本化学（300261，维持“增持”投资评级）。

二、化工要闻回顾

1、国家发改委财政部调研化肥市场

5月16日，由国家发改委、财政部组织的国家化肥市场调研座谈会在河南万庄化肥交易市场召开。调研会围绕尿素市场现状、未来走势及政策建议，展开了务实讨论。

尿素近期出厂价格达到2450~2500元/吨，相比年初的2000元/吨涨幅超22%。会前，由国家发改委经贸司、价格司和财政部的关税司组成的联合调研组，深入一线市场对尿素的生产、流通价格进行了专题调研。

会议认为化肥价格上涨的主要原因是：国际市场行情看涨，国内市场供给不足，流通环节库存减少，高氮复合肥、新型肥料需求增大，生产企业成本加大等。会议认为，后市难以支撑高价位。尿素供求基本平衡、流通速度加快竞争存在、价格有行无市（大部分厂家实际执行的是前期定单，并未享受涨价带来的喜悦）、国家政策调整、目前价格已经回落等因素，决定了后市并不看好。

调研组表示，目前各企业要树立信心，生产企业要开足马力，增加产量；流通企业要释放库存，确保市场供给，满足农业生产的需要。并建议国家在化肥储备体系、仓库建设，企业创新模式经营，加强质量监管等方面给予相应的政策支持。

国家发改委经贸司、价格司和财政部关税司有关负责人组成的联合调研

组，以及河南省发改委负责人，万庄化肥交易市场、豫农集团、新乡延化集团、中原大化、昊华骏化集团、晋开公司等河南省内重点化肥流通生产企业参加了调研座谈会。

简评：此次尿素价格超预期的上涨主要由国外价格推动，此前有消息称发改委将出台限价政策以抑制尿素价格，对尿素价格形成压力。但工业复合肥的集中采购以及夏季追肥期的到来仍将带动尿素需求，尿素价格仍有支撑，有望继续维持高位。

2、我国拟研发蒲公英橡胶

山东玲珑轮胎股份有限公司与北京化工大学在北京签署战略合作框架协议，双方拟合作开发蒲公英橡胶等项目。

中国石油和化学工业联合会副会长周竹叶表示，蒲公英橡胶草是一种集天然橡胶和能源于一身的植物资源，既可以提取天然橡胶，剩余的废渣还可以发酵得到生物乙醇，蒲公英项目的开发必将为我国稀缺资源的战略储备作出贡献。同时，蒲公英橡胶草适合我国西北、东北、华北地区种植，项目的开发也将带动当地经济的发展。

签约仪式上，玲珑轮胎与北化大还就绿色轮胎用黏土橡胶纳米复合材料、绿色轮胎用石墨烯橡胶纳米复合材料的开发签署了合作协议。

中国石油和化学工业联合会副秘书长兼科技部主任胡迁林、中国橡胶工业协会会长范仁德、北京化工大学党委书记王芳、山东玲珑轮胎股份有限公司董事长兼总经理王峰等出席签约仪式。

简评：天然橡胶的生产由橡胶树而来对，我国的天然橡胶仅在云南和海南生长，大量天然橡胶依赖进口。未来蒲公英橡胶技术如果能够成熟，则世界天然橡胶工业的格局有望改变，天然橡胶的供应有望较大幅度的增大。同时有利于我国减少橡胶的对外依存度，调整我国自身的产业布局。

（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（2012.5.14-2012.5.18）

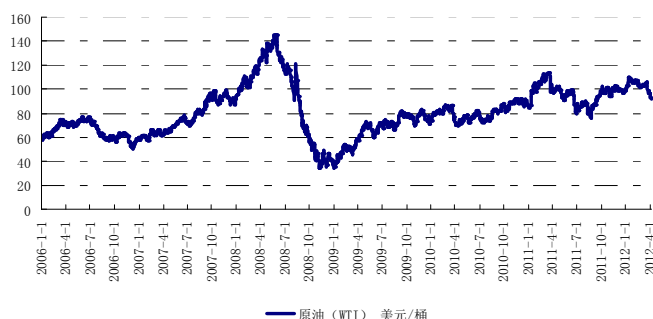
1、石化:原油下跌，大宗石化商品全面回调

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	93.12	96.99	-3.99%
国际石脑油（美元/桶）	904.69	928.30	-2.54%
国内石脑油（元/吨）	7650.00	7650.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	130.90	134.39	-2.60%
纽约柴油（美元/桶）	125.03	128.52	-2.72%
新加坡汽油（美元/桶）	121.49	124.39	-2.33%
新加坡柴油（美元/桶）	125.10	127.23	-1.68%
鹿特丹汽油（美元/桶）	118.64	121.24	-2.15%
鹿特丹柴油（美元/桶）	125.79	128.53	-2.13%
国内汽油（元/吨）	10500.00	10650.00	-1.41%
国内柴油（元/吨）	8700.00	8750.00	-0.57%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1158.50	1225.40	-5.46%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1237.00	1294.00	-4.40%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2400.00	2496.80	-3.88%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1125.25	1174.40	-4.19%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1095.13	1175.00	-6.80%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1371.75	1447.40	-5.23%
华东苯（元/吨）	8380.00	8530.00	-1.76%
华东甲苯（元/吨）	8810.00	9170.00	-3.93%
华东二甲苯（元/吨）	8865.00	9040.00	-1.94%

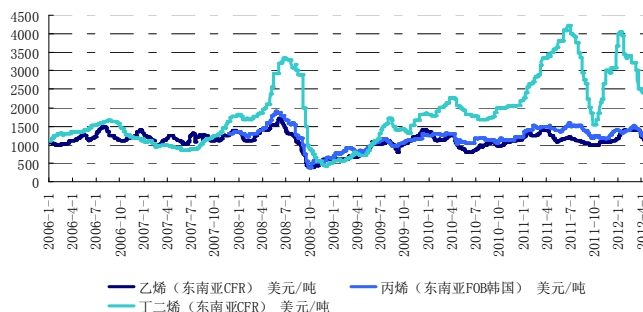
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



资料来源：百川资讯

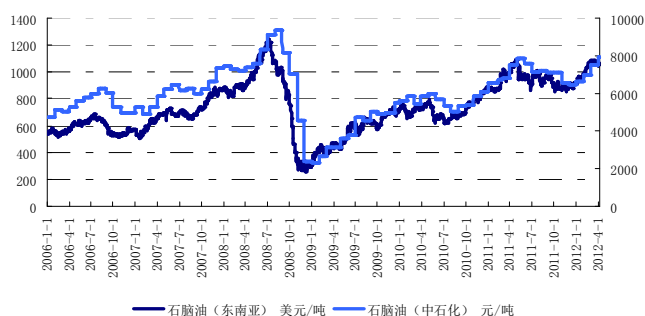
图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



资料来源：百川资讯

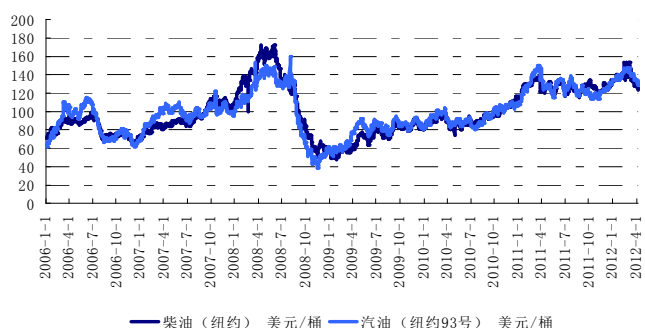
图3：国际、国内石脑油价格

图4：鹿特丹汽柴油价格



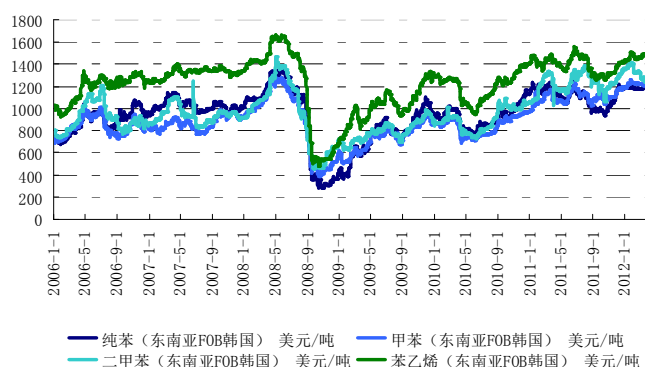
资料来源：百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



资料来源：百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价

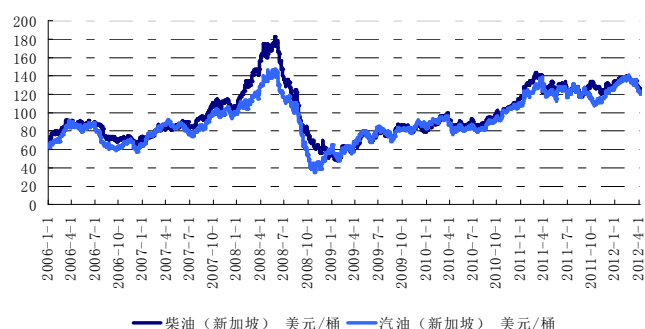


资料来源：百川资讯

图9: 国内93#汽油和0#柴油价格

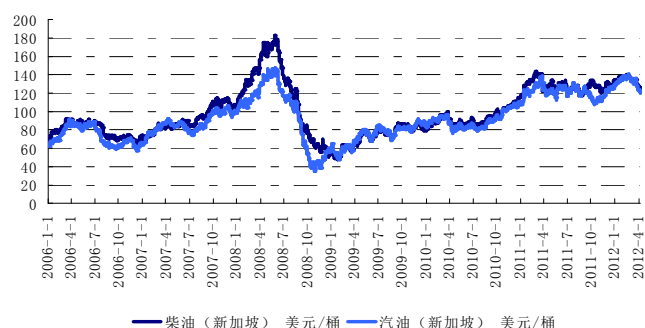


资料来源：百川资讯



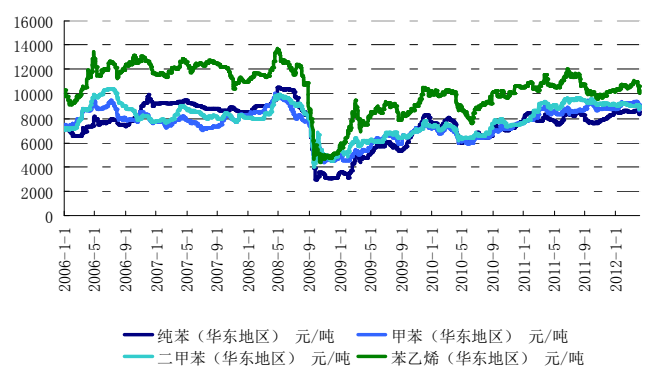
资料来源：百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格

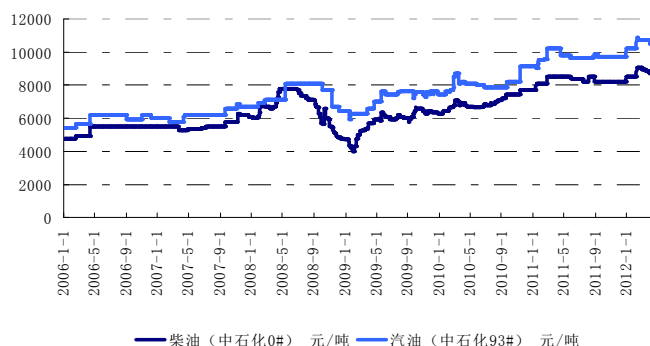


资料来源：百川资讯

图8: 我国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯价格



资料来源：百川资讯



资料来源：百川资讯

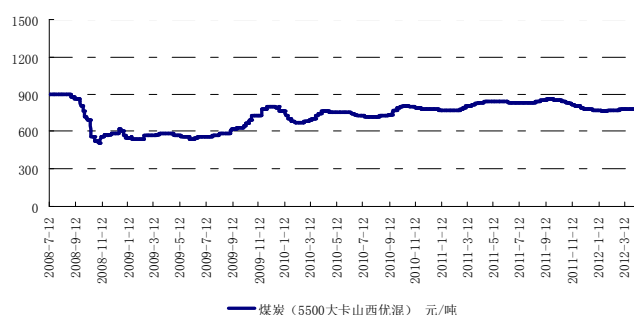
2、醇醚：甲醇、液化石油气大幅下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	3051.00	3175.00	-3.91%
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）	4350.00	4350.00	0.00%
国内液化石油气（元/吨）	5788.00	6158.00	-6.01%

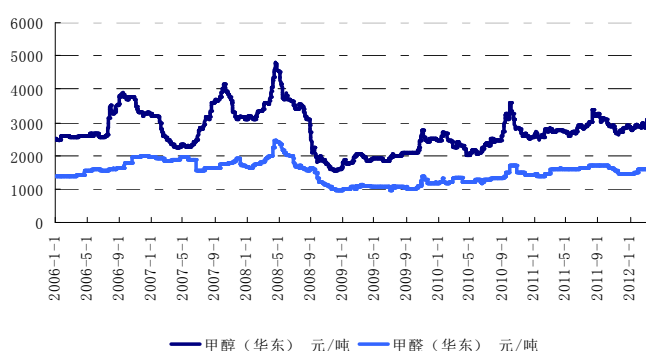
资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

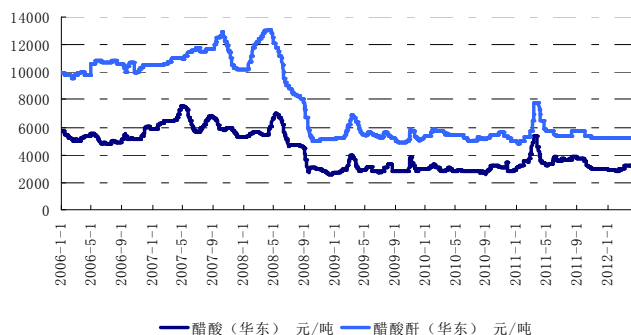
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



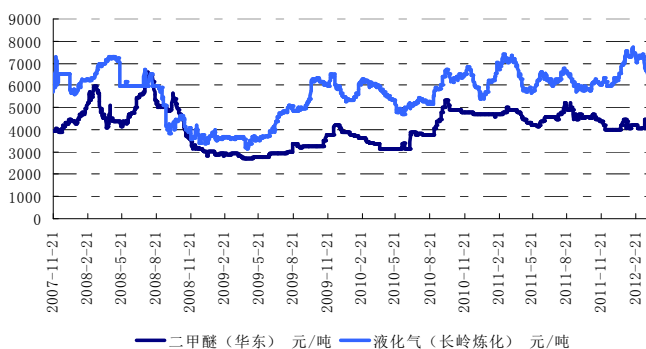
资料来源：百川资讯

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

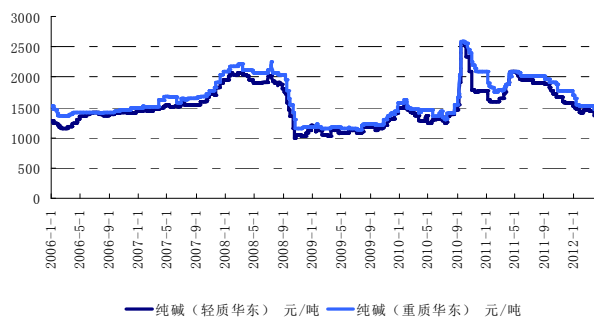
3.1 纯碱: 纯碱价格下跌

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1475.00	1475.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1350.00	1396.00	-3.30%
原盐 (元/吨)	230.00	230.00	0.00%

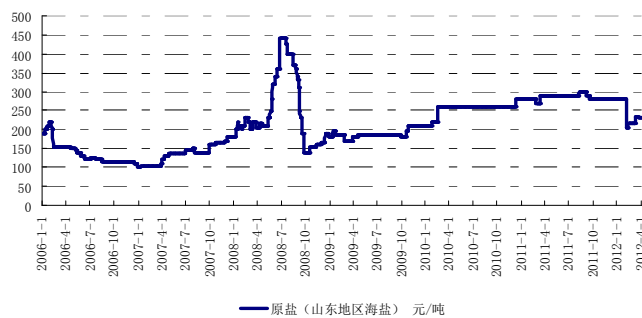
资料来源: 中原证券

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: PVC 价格回调

表1: 国内PVC与电石价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6700.00	6720.00	-0.30%
乙烯法 PVC (元/吨)	6930.00	7058.00	-1.81%
电石 (元/吨)	3820.00	3830.00	-0.26%
32%离子膜碱 (元/吨)	904.00	895.00	1.01%
30%隔膜碱 (元/吨)	830.00	830.00	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

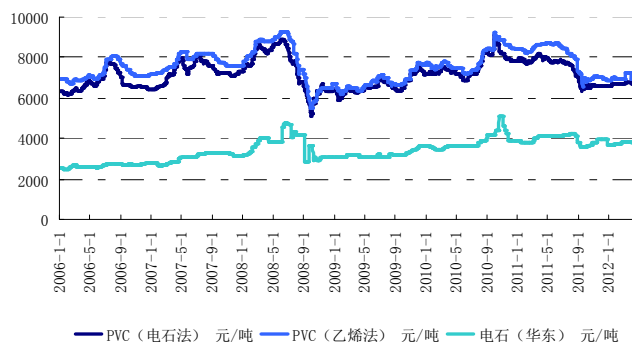
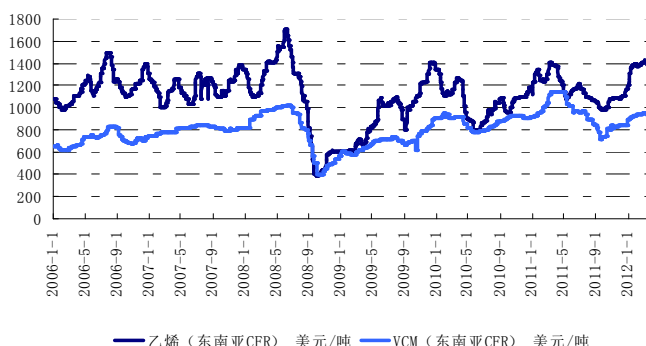


图2：乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



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

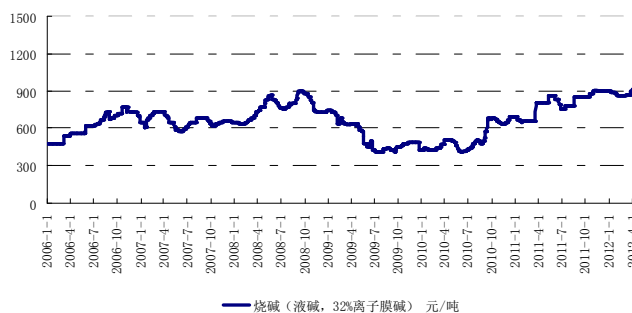
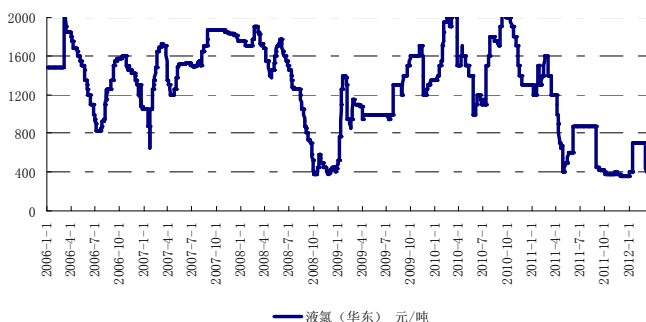


图4：液氯价格走势



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.3 磷化工：黄磷继续下跌

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	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)	16400.00	16720.00	-1.91%
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

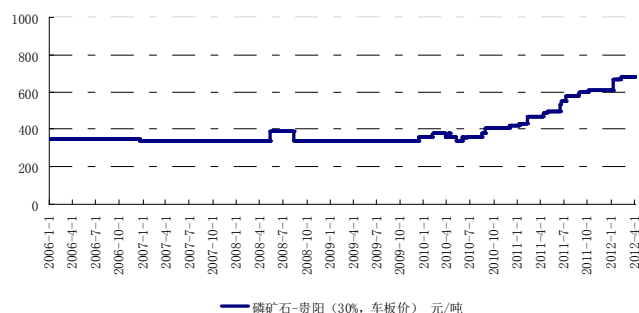


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

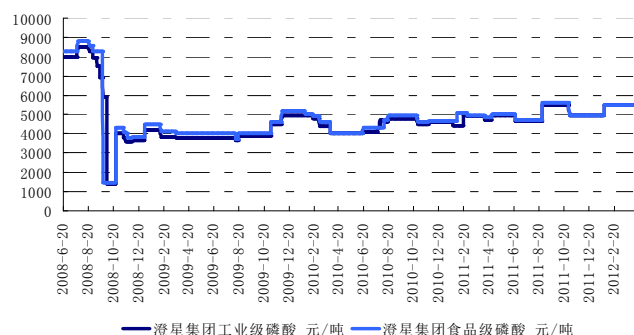
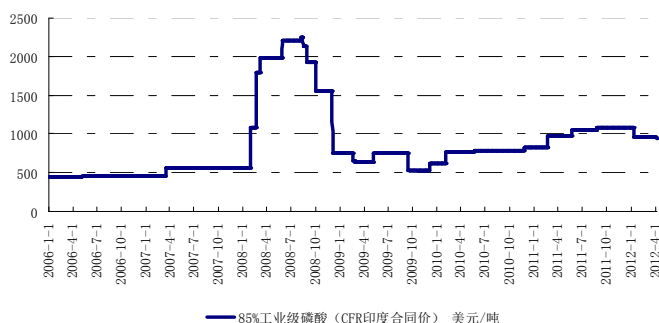


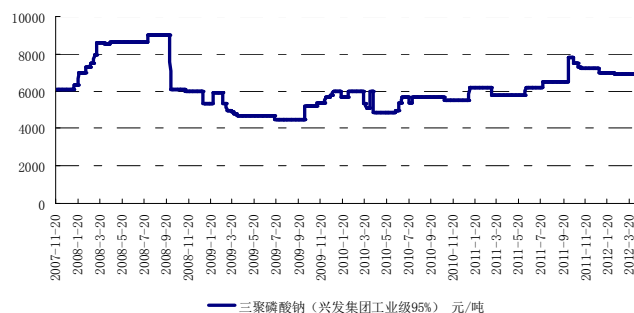
图4：国际磷酸价格



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：钛白粉价格下跌

表1：钛白粉价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
硫酸（元/吨）	620.00	620.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	17000.00	17400.00	-2.30%
金红石型钛白粉（元/吨）	20000.00	20640.00	-3.10%

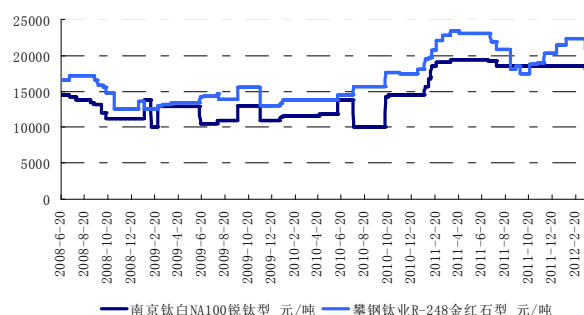
资料来源：中原证券

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

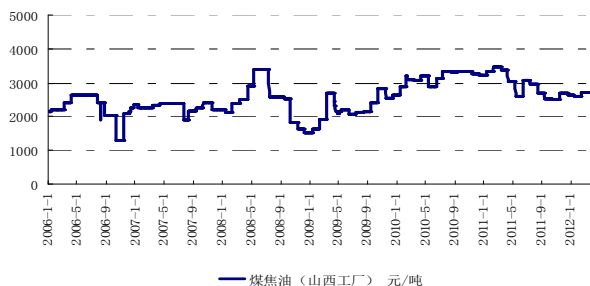
3.5 炭黑：价格平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	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%

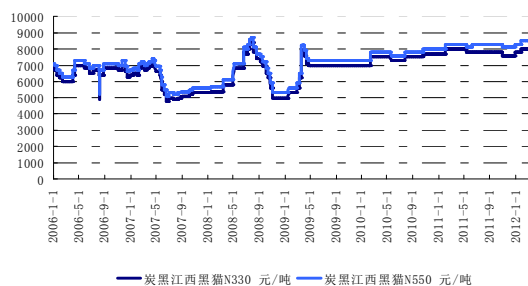
资料来源：中原证券

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

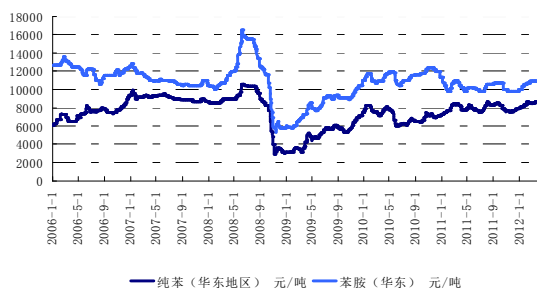
4.1 MDI： 原材料继续下跌

表1：MDI相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	8380.00	8530.00	-1.76%
苯胺 (元/吨)	10430.00	10450.00	-0.19%
纯 MDI (元/吨)	21900.00	21900.00	0.00%
聚合 MDI (元/吨)	18100.00	18100.00	0.00%

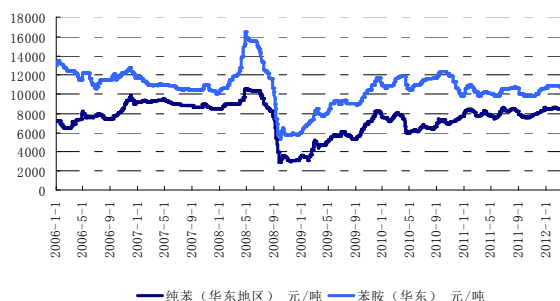
资料来源：中原证券

图1：纯苯、苯胺价格



— 纯苯（华东地区） 元/吨 — 苯胺（华东） 元/吨

图2：纯MDI、聚合MDI价格



— 纯MDI（华东地区） 元/吨 — 聚合MDI（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

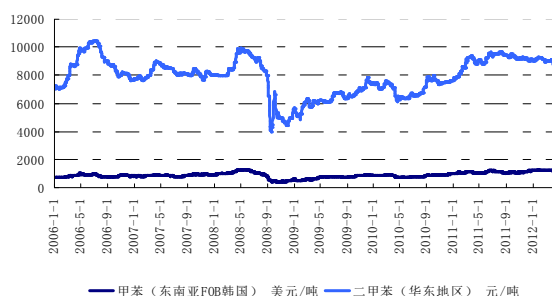
4.2 TDI：停产带动价格继续上涨

表1：TDI相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	8810.00	9170.00	-3.93%
长三角地区二甲苯（元/吨）	8865.00	9040.00	-1.94%
华东 TDI（元/吨）	22500.00	21860.00	2.93%

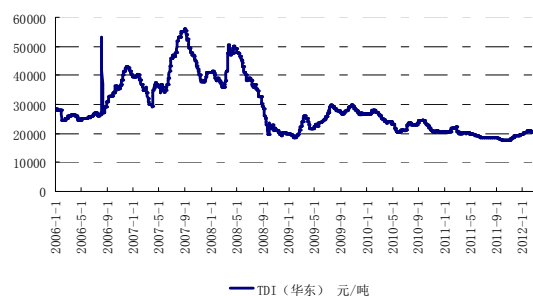
资料来源：中原证券

图1：国内二甲苯价格



— 甲苯（东南亚FOB韩国） 美元/吨 — 二甲苯（华东地区） 元/吨

图2：华东TDI价格



— TDI（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

资料来源：化工在线

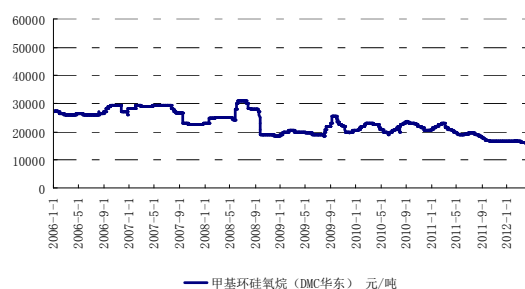
4.3 有机硅：DMC 价格继续低迷

表1：有机硅价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
DMC（元/吨）	16000.00	16160.00	-0.99%

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：合成氨上涨，尿素小幅回调

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	3070.00	2950.00	4.07%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2408.00	2420.00	-0.50%
农用氯化铵 (元/吨)	1320.00	1320.00	0.00%
工业硝酸铵 (元/吨)	1905.00	1825.00	4.38%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

元/吨

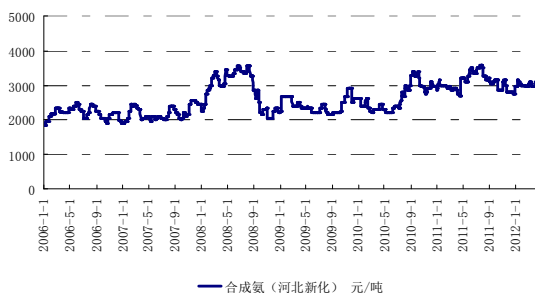
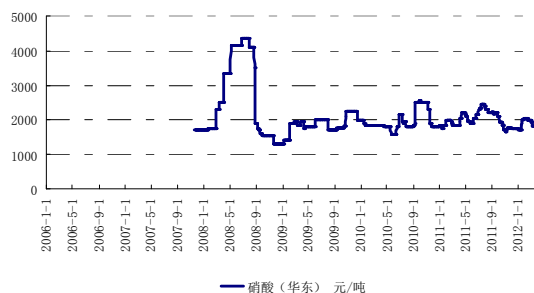


图2：硝酸价格

元/吨



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3：尿素出厂价格

元/吨

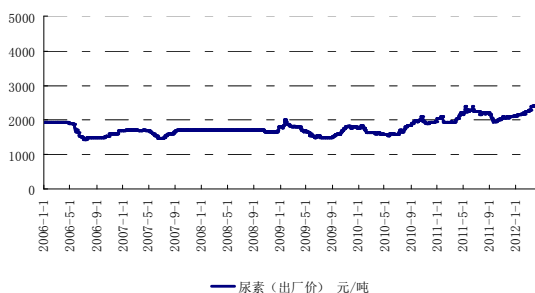
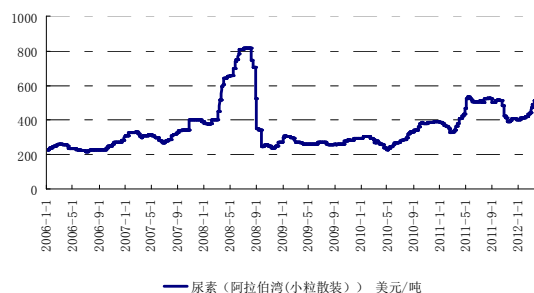


图4：国际尿素价格

美元/吨

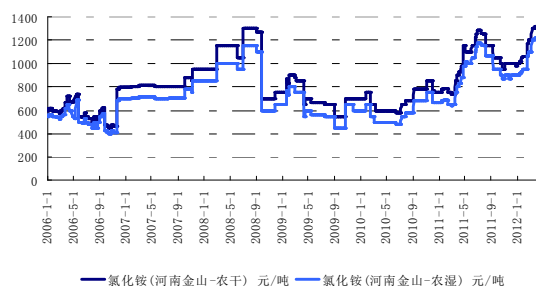


资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图5: 农用氯化铵价格

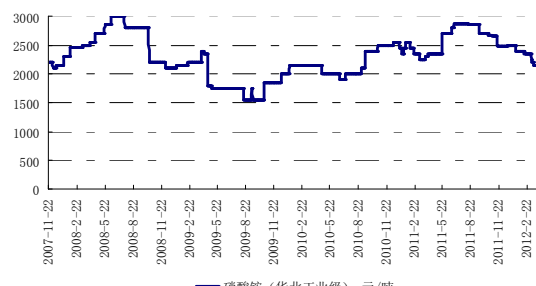
元/吨



— 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

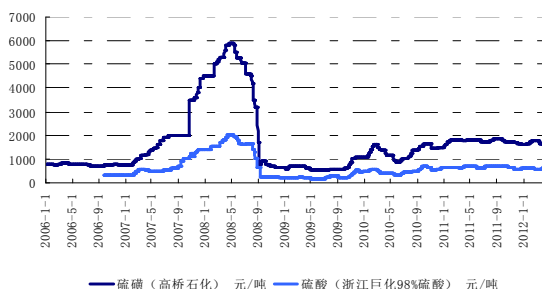
5.2 磷肥: 硫磺价格下跌

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1570.00	1600.00	-1.88%
国内硫酸(元/吨)	620.00	620.00	0.00%
国内磷酸一铵(元/吨)	2900.00	2900.00	0.00%
国内磷酸二铵(元/吨)	3300.00	3300.00	0.00%

资料来源: 中原证券

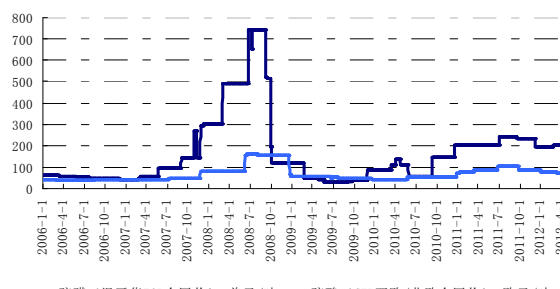
图1: 国内硫磺、硫酸价格



— 硫磺(高桥石化) 元/吨 — 硫酸(浙江巨化98%硫酸) 元/吨

资料来源: 百川资讯

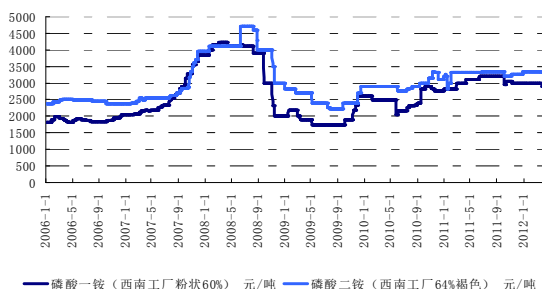
图2: 国际硫磺、硫酸价格



— 硫磺(温哥华FOB合同价) 美元/吨 — 硫酸(CFR西欧/北欧合同价) 欧元/吨

资料来源: 百川资讯

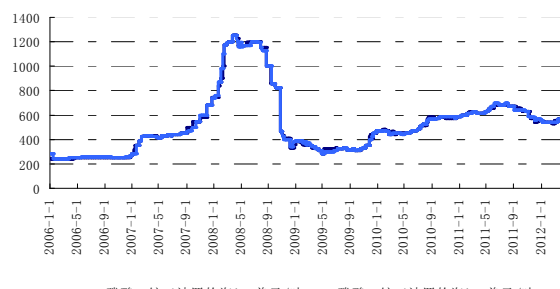
图3: 国内磷酸一铵、二铵价格



— 磷酸一铵(西南工厂粉状60%) 元/吨 — 磷酸二铵(西南工厂64%褐色) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图4: 国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



— 磷酸一铵(波罗的海) 美元/吨 — 磷酸二铵(波罗的海) 美元/吨

资料来源: Bloomberg

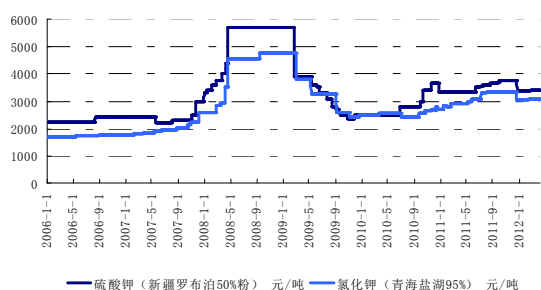
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	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%

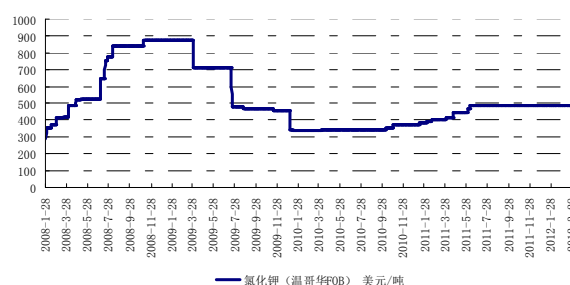
资料来源：中原证券

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



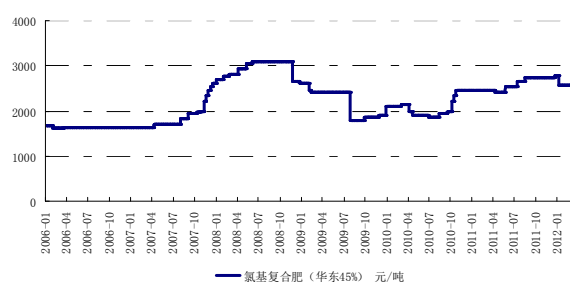
资料来源：Bloomberg

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

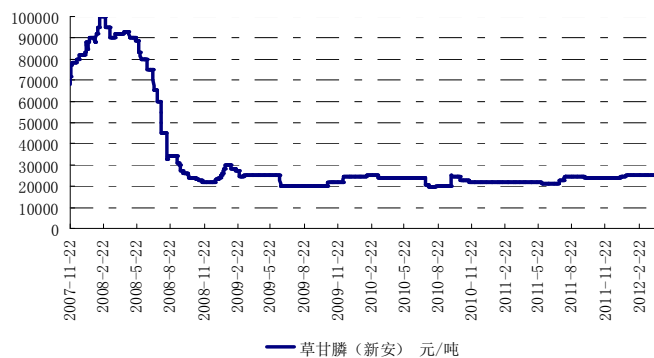
5.4 农药：价格平稳

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
草甘膦(元/吨)	25150.00	25150.00	0.00%
纯吡啶(元/吨)	26250.00	26250.00	0.00%

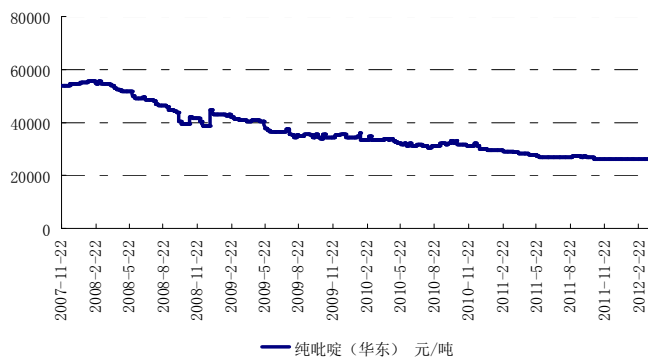
资料来源：中原证券

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

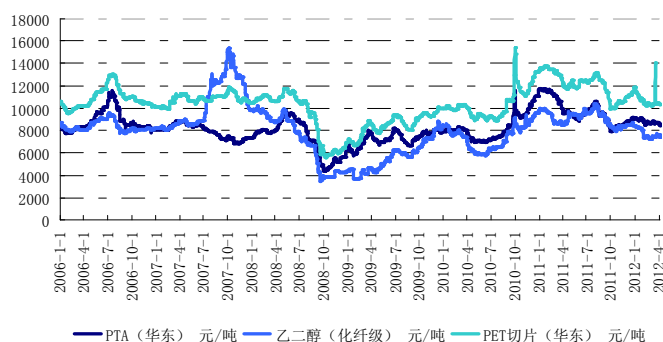
6.1 涤纶：成本下降推动价格下行

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
PTA（元/吨）	8468.00	8632.00	-1.90%
MEG（元/吨）	7436.00	7538.00	-1.35%
PET切片（元/吨）	10310.00	10390.00	-0.77%

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：棉花继续下跌带动粘胶价格下行

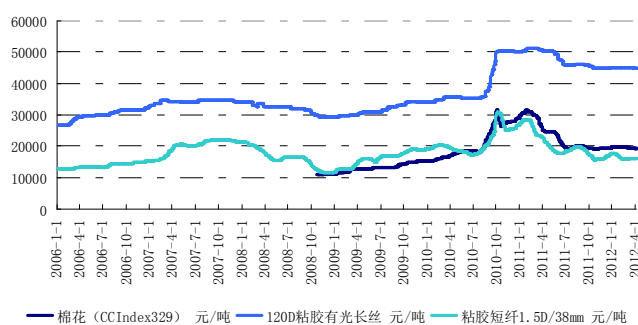
表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅

棉花 (元/吨)	19326.40	19505.60	-0.92%
粘胶短纤 (元/吨)	16176.00	16250.00	-0.46%
粘胶长丝 (元/吨)	44860.00	44970.00	-0.24%

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

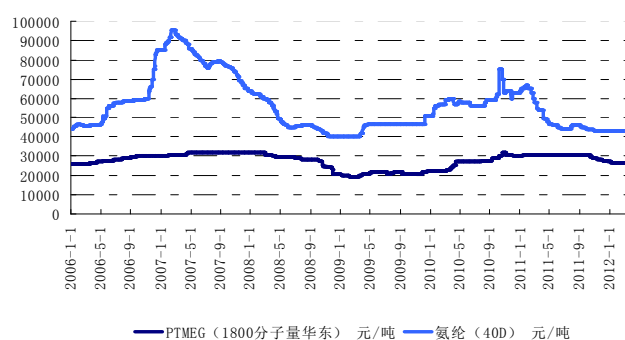
6.3 氨纶：价格保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43500.00	43500.00	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：价格下跌

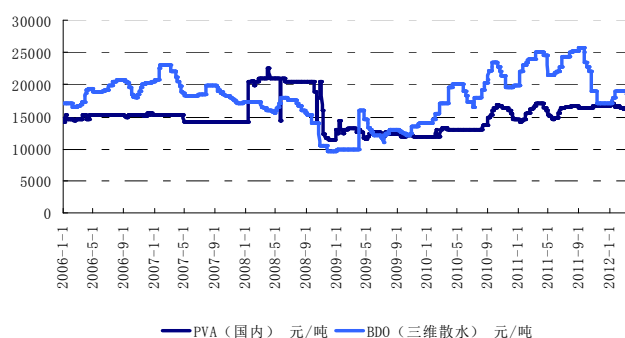
表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
--	-----------------------------	----------------------------	-----

PVA (元/吨)	15600.00	15900.00	-1.89%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	16800.00	17480.00	-3.89%

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：价格全线下跌

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年5月14日—2012年5月18日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
苯 (元/吨)	8380.00	8530.00	-1.76%
己二酸 (元/吨)	10600.00	10630.00	-0.28%
PA6 (元/吨)	31500.00	31500.00	0.00%
PA66 (元/吨)	29500.00	30620.00	-3.66%

资料来源：中原证券

图1: 国内苯价格走势



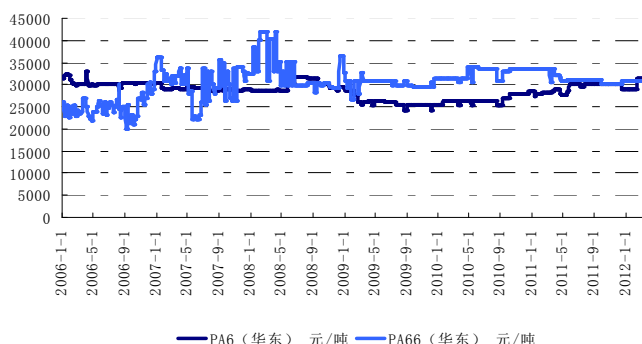
资料来源：百川资讯

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

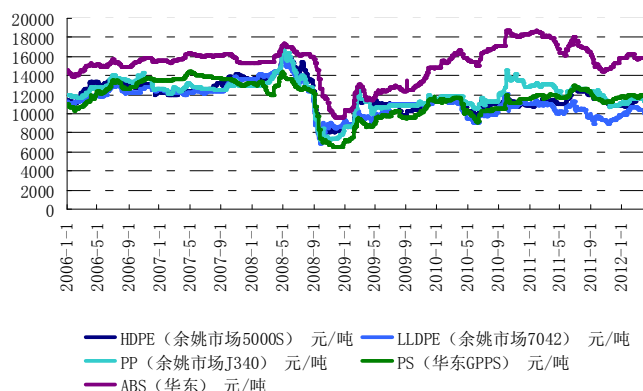
7、橡塑：价格全面下跌

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 5 月 14 日—2012 年 5 月 18 日)

	本周均价 2012/5/14-2012/5/18	上周均价 2012/5/7-2012/5/11	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	10920.00	11320.00	-3.53%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10290.00	11100.00	-7.30%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	9880.00	10100.00	-2.18%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11260.00	11454.00	-1.69%
ABS (华东, 元/吨)	15650.00	15855.00	-1.29%
PS (GPPS, 元/吨)	11605.00	11815.00	-1.78%
PS (HIPS, 元/吨)	13840.00	13970.00	-0.93%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	26020.00	27920.00	-6.81%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	20140.00	21020.00	-4.19%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	23760.00	24880.00	-4.50%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	42500.00	43000.00	-1.16%

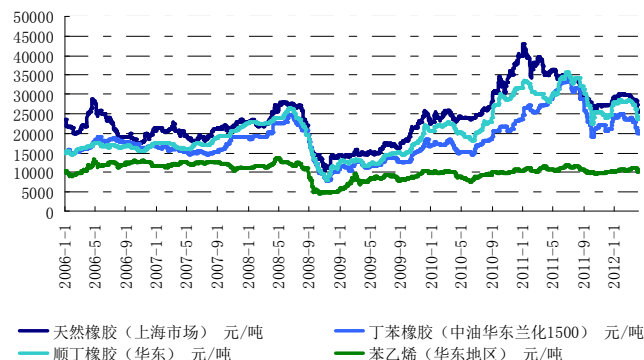
资料来源：中原证券

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（2012.5.14-2012.5.18）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 5 月 14 日—2012 年 5 月 18 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
					2012-5-18	2012-5-11		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.51	9.66	-1.55%	0.83%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.92	7.12	-2.81%	-0.42%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.95	4.97	-0.40%	1.98%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	18.69	0.00%	2.39%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.99	10.18	-1.87%	0.52%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	26.27	26.9	-2.34%	0.04%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.75	6.91	-2.32%	0.07%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.1	6.5	-6.15%	-3.77%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.45	4.5	-1.11%	1.28%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.6	6.72	-1.79%	0.60%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	9.65	10	-3.50%	-1.11%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.2	9.75	-5.64%	-3.25%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.63	7.01	-5.42%	-3.03%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	8.86	8.93	-0.78%	1.60%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.51	5.61	-1.78%	0.60%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.54	7.03	-6.97%	-4.58%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	13.62	14.55	-6.39%	-4.00%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.97	11.4	-3.77%	-1.39%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.51	5.52	-0.18%	2.21%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.54	6.94	-5.76%	-3.38%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	7.75	8.01	-3.25%	-0.86%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.34	6.79	8.10%	10.49%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.89	5.85	0.68%	3.07%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	11.69	12.3	-4.96%	-2.57%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.46	5.65	-3.36%	-0.98%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.34	4.5	-3.56%	-1.17%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9.11	9.59	-5.01%	-2.62%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	8.03	7.96	0.88%	3.27%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.2	5.36	-2.99%	-0.60%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.18	4.33	-3.46%	-1.08%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	10.44	10.3	1.36%	3.75%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.87	5.08	-4.13%	-1.75%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	9.74	10.06	-3.18%	-0.79%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.21	3.98	5.78%	8.17%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	6.12	6.22	-1.61%	0.78%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.13	4.18	-1.20%	1.19%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	13.65	14.01	-2.57%	-0.18%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.68	9.18	-5.45%	-3.06%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	21.39	22.18	-3.56%	-1.17%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	2.39%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	13.1	13.75	-4.73%	-2.34%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.2	7.77	-7.34%	-4.95%
	000861	海印股份	广东	炭黑	16.21	17.46	-7.16%	-4.77%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.08	14.55	-3.23%	-0.84%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	11.19	11.3	-0.97%	1.41%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.56	6.72	-2.38%	0.01%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.53	6.92	-5.64%	-3.25%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	8.27	8.08	2.35%	4.74%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.04	7.15	-1.54%	0.85%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.33	8.34	-0.12%	2.27%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	8.9	9.57	-7.00%	-4.61%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4	4.11	-2.68%	-0.29%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	6.22	6.26	-0.64%	1.75%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.94	6.04	-1.66%	0.73%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	2.39%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.52	4.46	1.35%	3.73%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.53	7.8	-3.46%	-1.07%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	11.19	11.3	-0.97%	1.41%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.28	5.53	-4.52%	-2.13%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.74	4.9	-3.27%	-0.88%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.02	12.2	-1.48%	0.91%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	19.61	20.48	-4.25%	-1.86%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	8.86	8.93	-0.78%	1.60%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	8.61	8.93	-3.58%	-1.20%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	8.18	7.8	4.87%	7.26%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.09	8.54	-5.27%	-2.88%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.54	7.03	-6.97%	-4.58%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.74	10.24	-4.88%	-2.50%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.88	6.22	-5.47%	-3.08%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.35	8.18	2.08%	4.47%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	31.98	33.21	-3.70%	-1.32%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	20.21	20.76	-2.65%	-0.26%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.35	7.71	-4.67%	-2.28%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.42	3.45	-0.87%	1.52%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.08	5.2	-2.31%	0.08%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.93	3.16	-7.28%	-4.89%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.41	5.57	-2.87%	-0.49%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.45	3.52	-1.99%	0.40%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.96	4.92	0.81%	3.20%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.71	5.82	-1.89%	0.50%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.17	5.21	-0.77%	1.62%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.1	4.14	-0.97%	1.42%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	9.04	8.25	9.58%	11.96%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	8.25	8.25	0.00%	2.39%
	600061	中纺投资	上海	化纤	5.94	6.17	-3.73%	-1.34%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	8.81	8.95	-1.56%	0.82%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	6.24	6.13	1.79%	4.18%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	7.12	7.48	-4.81%	-2.43%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.62	8.55	0.82%	3.21%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.8	4.76	0.84%	3.23%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.66	6.88	-3.20%	-0.81%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.81	6.4	-9.22%	-6.83%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.91	11.48	-4.97%	-2.58%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	8.65	8.35	3.59%	5.98%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.7	4.57	2.84%	5.23%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.53	6.92	-5.64%	-3.25%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.31	8.07	2.97%	5.36%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.49	5.89	-6.79%	-4.40%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.73	6.4	5.16%	7.54%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.46	5.21	4.80%	7.19%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.8	4.13	16.22%	18.61%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	8.43	8.34	1.08%	3.47%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.45	8.95	5.59%	7.97%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.33	4.32	0.23%	2.62%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.49	10.12	3.66%	6.04%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.73	8.54	2.22%	4.61%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.26	4.94%	7.33%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	15.85	15.24	4.00%	6.39%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.97	5.15	-3.50%	-1.11%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	7.7	7.97	-3.39%	-1.00%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.88	7.96	-1.01%	1.38%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.3	8.23	0.85%	3.24%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.87	8.87	0.00%	2.39%
	002263	大东南	浙江	BOPP	7.26	7.09	2.40%	4.78%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.02	3.13	-3.51%	-1.13%
	600143	金发科技	广州	PP 等	11.14	11.13	0.09%	2.48%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.26	12.01	-6.24%	-3.86%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	9.64	0.00%	2.39%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.18	8.57	-4.55%	-2.16%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	14.8	15	-1.33%	1.05%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	28.71	28.71	0.00%	2.39%
	002037	久联发展	贵州	炸药	20.97	22.76	-7.86%	-5.48%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.37	12.1	2.23%	4.62%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.38	13.92	-3.88%	-1.49%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	9.5	10.15	-6.40%	-4.02%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	10.63	11.18	-4.92%	-2.53%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2573.976	2636.917	-2.39%	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。