

化工行业价格数据周报

磷矿石涨幅居前，整体仍跌多涨少

2012/05/12-2012/05/18

行业评级：中性

上证指数	2334
行业规模	占比%
股票家数(只)	238 9.6
总市值(亿元)	16999 6.3
流通市值(亿元)	12046 6.6

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
磷矿石(湖北 30%船板含税)	12.07
钛精矿(四川攀钢)	11.11
纯MDI(华东)	7.20
醋酸乙烯(中石化上海)	4.35
天然气(纽约)	2.59

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
丁二烯(上海石化)	(10.53)
环氧丙烷(华东)	(8.20)
乙烯(东北亚CFR)	(7.68)
国际尿素(波罗的海小颗粒装)	(7.62)
石脑油(新加坡)	(5.49)

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，9 涨 49 平 40 跌。本周原油价格由于库存持续高位价格继续下行，市场避险情绪弥漫，近期宏观面风险取代了地缘政治因素成为回调的主要力量。原油的连续下跌也使本周化工品价格继续失去成本支撑跌多涨少
- ✓ 本周国际尿素价格下跌，国内尿素价格回复平稳，前期价格的连续下调，使部分经销商从观望转为少量拿货，在国际行情不佳且国内相关政策不明朗的情况下，尿素行情预计在临近用肥期短时间内仍将以稳为主。钾肥市场本周整体保持平淡，交投低迷局面依旧难以改善，市场需求不高使得钾肥上涨阻力加大，短期内仍将以盘整运行为主。近期二铵集港量增加，陆续有新单成交，预计后市仍有上涨空间，短期走稳有望。
- ✓ 烧碱市场继续平稳运行，市场整体供求关系平稳，下游需求相对稳定，由于企业开工负荷不足，市场上烧碱供应量有限，预计短期内将平稳运行且不排除上调可能。本周纯碱与 PVC 市场行情延续疲弱状态，下游需求难言向好，预计短期纯碱市场仍将窄幅调整，PVC 市场也继续在行情震荡筑底之下波动。本周聚氨酯 MDI、TDI 类产品继续走高，市场现货供应紧张，但受逐渐降低的下游需求水平影响，短期内继续拉涨阻力增大。
- ✓ 制冷剂市场行情在市场低迷背景下，本周行情也未好转，价格继续低位运行，不同产品对市场前景态度不一，即便下游窄幅回暖，厂家态度也并不乐观。近期持续弱势运行的钛市本周钛精矿止跌回升，预计近期钛系产品后市价格将会持稳，但市场运行仍不容乐观，
- ✓ **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	600078	澄星股份	17.40	47.04	0.073	139.78	3.88	基础化工
	600470	六国化工	13.24	36.51	0.245	45.00	2.49	化肥农用
	600230	沧州大化	12.60	69.93	0.443	28.39	2.54	化肥农用
	000737	南风化工	12.53	56.57	0.121	45.25	8.81	家化
	600458	时代新材	12.04	33.80	0.403	36.34	4.48	基础化工
跌幅前五名	000677	*ST 海龙	(12.97)	(47.10)	(1.280)	(1.99)	(2.19)	化纤
	000599	青岛双星	(12.08)	7.65	0.040	106.03	1.46	橡胶轮胎
	600143	金发科技	(10.32)	(22.74)	0.444	22.52	2.15	基础化工
	002427	尤夫股份	(10.17)	9.51	0.088	86.36	1.87	化纤
	300174	元力股份	(9.95)	(16.13)	0.269	37.10	2.78	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	81.34	81.34	9.54	9.54	0.543	0.342	24.91	1.58	增持
兴发集团	600141	81.67	82.96	3.65	3.60	0.917	0.711	31.96	4.21	增持
湖北宜化	000422	109.88	126.96	6.16	5.42	1.684	1.383	14.66	2.33	增持
东材科技	301208	26.22	50.92	6.16	3.17	0.407	0.341	24.32	2.47	增持
巨化股份	600160	152.37	169.61	14.17	12.74	0.698	1.105	10.82	3.11	增持
上海家化	600315	148.05	148.05	4.23	4.19	1.111	0.923	37.93	8.01	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 25 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	90.56	92.56	102.27	(2.16)	(11.45)
布伦特原油	美元/桶	106.55	107.49	118.00	(0.87)	(9.70)
迪拜原油	美元/桶	105.70	108.60	115.60	(2.67)	(8.56)
石脑油(新加坡)	美元/桶	93.43	98.86	114.17	(5.49)	(18.17)
石脑油(新海石化)	元/吨	8100	8400	9000	(3.57)	(10.00)
汽油(中石化 93#)	元/吨	10050	10100	10703	(0.50)	(6.10)
柴油(中石化 0#)	元/吨	8360	8500	8785	(1.65)	(4.84)
燃料油(华东, 混调高硫 180)	元/吨	5120	5325	5665	(3.85)	(9.62)
天然气(纽约)	美元/Mbtu	2.77	2.7	2.02	2.59	37.13

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	1070	1159	1396	(7.68)	(23.35)
丙烯(韩国 FOB)	美元/吨	1195	1223	1450	(2.29)	(17.59)
丁二烯(上海石化)	元/吨	17000	19000	25000	(10.53)	(32.00)
纯苯(华东)	元/吨	8225	8325	8500	(1.20)	(3.24)
甲苯(华东)	元/吨	8475	8700	9250	(2.59)	(8.38)
二甲苯(华东)	元/吨	8750	8800	9275	(0.57)	(5.66)
乙二醇(中国 CFR)	美元/吨	966	975	991	(0.92)	(2.52)
己二酸(华东)	元/吨	10450	10600	10800	(1.42)	(3.24)
环氧乙烷(燕山石化)	元/吨	11800	11750	11900	0.43	(0.84)
环氧丙烷(华东)	元/吨	11200	12200	12350	(8.20)	(9.31)
环氧氯丙烷(华东)	元/吨	11300	11650	11300	(3.00)	0.00
盐酸(辽宁锦化, 31%)	元/吨	470	470	470	0.00	0.00
硫酸(江苏索普, 98%)	元/吨	580	580	480	0.00	20.83
氢氟酸(浙江凯圣, 无水)	元/吨	7800	8200	8400	(4.88)	(7.14)
硫磺(燕山石化, 固体)	元/吨	1660	1660	1710	0.00	(2.92)
硫磺(扬子石化, 液体)	元/吨	1650	1650	1680	0.00	(1.79)

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	3050	3090	3120	(1.29)	(2.24)
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	3300	0.00	0.00
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	7200	6900	6900	4.35	4.35
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6400	6450	6550	(0.78)	(2.29)
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	9000	9300	9400	(3.23)	(4.26)
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	9975	10050	10900	(0.75)	(8.49)
苯酚(华东)	元/吨	10200	10500	11300	(2.86)	(9.73)
苯胺(华东)	元/吨	10250	10400	10600	(1.44)	(3.30)
丙酮(华东)	元/吨	7250	7600	8050	(4.61)	(9.94)
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	25200	25300	29200	(0.40)	(13.70)
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	19100	20100	23800	(4.98)	(19.75)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	22700	23600	27900	(3.81)	(18.64)
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	22700	23700	26500	(4.22)	(14.34)
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	485	525	500	(7.62)	(3.00)
国内尿素(山东)	元/吨	2430	2470	2420	(1.62)	0.41
合成氨(江苏)	元/吨	3200	3200	3250	0.00	(1.54)
氯化铵(高科化工)	元/吨	1730	1730	1450	0.00	19.31
硝酸铵(山东联合, 工业)	元/吨	2150	2150	2200	0.00	(2.27)
磷肥						
磷矿石(湖北 30%船板含税)	元/吨	650	580	580	12.07	12.07
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	16400	16800	0.00	(2.38)
磷酸一铵(贵州瓮福, 60%粉)	元/吨	2950	2950	3000	0.00	(1.67)
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	10800	10550	0.00	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	1450	1380	0.00	5.07
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1500	1500	1600	0.00	(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	880	960	0.00	(8.33)
液体烧碱（华东高端，32%离子膜）	元/吨	1060	1060	980	0.00	8.16
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6930	6930	7250	0.00	(4.41)
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6700	6700	6750	0.00	(0.74)
电石（华东）	元/吨	3800	3800	3850	0.00	(1.30)
液氯（华东高端）	元/吨	800	800	800	0.00	0.00

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	21600	20150	19250	7.20	12.21
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	17950	17650	16350	1.70	9.79
TDI（华东）	元/吨	22750	22500	21300	1.11	6.81
硬泡聚醚（华东）	元/吨	11650	11650	12500	0.00	(6.80)
软泡聚醚（华东）	元/吨	12350	12800	13100	(3.52)	(5.73)
DMF（华东，国产货）	元/吨	5800	5800	5950	0.00	(2.52)
BDO（华东，散水）	元/吨	15050	15800	17750	(4.75)	(15.21)
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	10700	10500	11000	1.90	(2.73)
PX(上海石化挂牌价)	元/吨	11800	11800	12500	0.00	(5.60)
PTA(华东)	元/吨	8300	8500	8800	(2.35)	(5.68)
MEG(张家港)	元/吨	7350	7400	7475	(0.68)	(1.67)
DEG(张家港)	元/吨	6100	6125	6115	(0.41)	(0.25)
聚酯切片(半光A级, 浙江荣盛)	元/吨	10500	10550	10550	(0.47)	(0.47)
己内酰胺(石家庄化纤)	元/吨	20600	20600	21300	0.00	(3.29)
丙烯腈(上海石化)	元/吨	14000	14000	16700	0.00	(16.17)

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	12500	13000	13800	(3.85)	(9.42)
R125(浙江巨化)	元/吨	39000	39000	40000	0.00	(2.50)
R134a(巨化股份)	元/吨	39000	39000	42000	0.00	(7.14)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	87000	87000	95000	0.00	(8.42)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	元/吨	11000	11000	125000	0.00	(91.20)
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	2000	1800	2000	11.11	0.00
金红石(海南, TiO ₂ >85%)	元/吨	8250	8250	8250	0.00	0.00
高钛渣(云南, TiO ₂ -92%)	元/吨	9000	9300	10300	(3.23)	(12.62)
海绵钛(0级)	元/吨	72000	72000	82000	0.00	(12.20)
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	19500	19500	21500	0.00	(9.30)

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。