

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

化工产品继续下跌，关注受益成本下降板块

——石油化工行业周报（2012年5月28日-6月1日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012年6月5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	0.43	0.58	23.26	增持
长青股份	0.55	0.75	19.27	买入

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
钛精矿(东南亚 CFR)	元/吨	2000	4.17%	80
纯 MDI	元/吨	22900	3.65%	800
LLDPE	元/吨	10200	2.86%	280
磷酸二铵(美国海湾)	美元/吨	562.5	2.35%	12.9
聚合 MDI	元/吨	18600	2.21%	400

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	1850	-13.15%	-280
EDC(东南亚 CFR)	美元/吨	233	-8.53%	-23.8
碳四(地中海 FOB)	美元/吨	657.5	-8.11%	-62
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.422	-7.32%	-0.194
乙烯(东南亚 CFR)	美元/吨	989	-6.84%	-73.25

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
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.422	21.98%	0.4519
盐酸	元/吨	260	19.16%	43.62
尿素(阿拉伯湾)	美元/吨	485	10.66%	50.52
LDPE	元/吨	10500	-25.00%	-2830
丁二烯(东南亚 CFR)	美元/吨	1850	-26.20%	-802.87
液氯	元/吨	400	-26.38%	-143

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	119.04%	1146.17
氯化铵(河南农湿)	元/吨	1160	65.27%	398.36
硫磺(温哥华 FOB)	美元/吨	202.5	65.95%	84.56
己二酸	元/吨	10400	-29.87%	-5812.64
国际棉花	美分/磅	81.55	-49.09%	-108.55
液氯	元/吨	400	-60.37%	-916.80

一、化工市场一周回顾及展望（2012.5.28-2012.6.1）

1.1、原油再次大幅下滑

上周（2012年5月28日至6月1日），受欧债危机继续升温以及美国非农就业数据低于预期的影响，原油等大宗商品继续大幅下跌。上周 WTI 原油均价大幅下跌 3.29%，收于 83.23 美元/桶，为 2011 年 10 月以来的最低价。WTI 原油近一个月以来的均价下跌了近 10%。基本面和供需面的双重影响导致了近期原油价格的暴跌。目前欧债危机仍将继续发酵，中国等新兴经济体增长的放缓，全球经济近期难以好转。而伊朗局势则有缓和的迹象，近期出口并未减少，美国原油库存创下了 22 年来的新高。预计短期内国际油价仍将维持弱势，在 90 美元/桶附近震荡。

1.2、大宗石化商品全面下跌

油价下跌的继续对大宗石化商品带来压力，上周石化大宗商品全线下跌。在所有的 140 中化工产品中，17 种上涨，68 种下跌。其中，原油产业链的丁二烯、碳四、乙烯等大宗石化商品跌幅较大。钛精矿、MDI 等少数几个品种出现小幅上涨。在原油继续大幅下调的情况下，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，甲醇价格下跌 2.1%，近期煤炭价格的下行对甲醇价格带来压力。在房地产仍未起色的情况下，甲醇及下游甲醛、醋酸价格仍难乐观，预计后市价格将继续低位震荡。

无机材料板块，纯碱价格平稳，PVC 价格则在油价下行的带动下继续下调。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，纯碱、PVC 产业仍有待复苏；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继续下跌 2.56%。

新材料板块，烟台万华上调 6 月份 MDI 挂牌价至 22900 元，海外聚氨酯也同期上涨。近期国内外有多家装置检修是 MDI 价格上涨的主要原因。TDI 方面，多家装置检修同样是近期 TDI 价格持续走高的推动力。但下游需求仍然低迷，在原材料苯、苯胺等价格回落的情况下，预计后市价格以震荡为主。

化肥板块，在海外尿素价格下跌的影响下，国内尿素观望气氛浓厚，上周尿素价格小幅下跌 1.67%。青海钾肥价格平稳，进口钾肥价格则出现上涨，

中化港口价格上调，磷肥市场则保持平稳态势。

化纤板块，原油价格的下跌继续带动涤纶产业链的全线下跌。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 26 日至 6 月 1 日）化工股票中，多数板块均呈现上涨态势，其中受益成本下降的橡胶制品、工程塑料板块和民爆板块表现较好。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，增持）；需求增长稳定的杀虫剂优质个股长青股份（002391，买入）。

二、化工要闻回顾

1、合成氨行业准入条件公开征求意见

工信部 6 月 1 日公开征求《合成氨行业准入条件（征求意见稿）》意见，征求意见截止日期为 2012 年 6 月 30 日。工业和信息化部按照“总量平衡、优化存量、节约能（资）源、保护环境、合理布局”的可持续发展原则，制定合成氨行业准入条件。

在生产企业布局方面：各合成氨主产省要根据资源、能源状况和市场需求情况制定合成氨行业发展规划；原则上三年内不再新建配套尿素的合成氨装置。搬迁新建或改扩建项目须符合国家产业政策及有关政策规定；各类保护区内不得新建合成氨生产装置，已投产运营的合成氨装置须逐步退出；新建项目必须建设在省（区、市）规划的化工园区或集聚区。

在装置规模及技术装备方面：新建合成氨生产装置，单系列生产规模应不低于 600 吨/日（综合利用和联产项目除外），净化单元和合成单元为单系列，造气炉按需设置；新建合成氨生产装置应采用先进技术和装备，鼓励采用具有自主知识产权的国产化技术。以煤为原料配套尿素的新建合成氨装置应采用连续气化工艺。鼓励企业进行以原料结构调整、产品结构调整、节能、环保和安全为目的的技术改造。现有固定层间歇式煤气化工艺应全部配套建设吹风气余热回收、造气炉渣综合利用装置。淘汰天然气常压间歇蒸汽转化工艺。

现有生产企业合成氨单位产品能耗应符合现行的《合成氨单位产品能源消耗限额》国家标准规定的限定值，新建生产企业合成氨单位产品能耗应符合国家标准规定的准入值。

准入条件特别强调：对不符合准入条件的合成氨建设项目，环保部门不得办理环保审批手续，金融机构不得提供信贷，电力供应部门依法停止供电；合成氨建设项目应在投产十二个月内达到能源消耗和污染物排放指标；废排放不达标、发生重大安全事故、年平均吨氨能耗高于限定值的合成氨企业应作为落后产能退出。

简评：合成氨准入政策的制定将有利于改变行业产能过剩，重复建设严重的局面。对合成氨能耗的限制有利于业内具有能源优势的企业。

2、业内认为钾肥风光不再

在国际肥料工业协会近日召开的会议上，与会代表们的心情最好的情况是谨慎，最坏的是悲观，只有巴西买家例外，巴西大豆种植使化肥需求旺盛，玉米同样有大量需求。许多钾肥买家认为，目前稳健行事高于一切。经济危机再次给欧洲钾肥市场带来不确定性，类似的困扰在今年早些时候就已表现出来。尽管农产品价格使种植业仍有盈利，但农民的收益并不稳定，因此，农民只会在临近用肥之前才会着手采购化肥。钾肥供应商预计下半年中国市场钾肥到岸价格将维持在上半年 470 美元的水平。供应商 6 月份在巴西市场到岸价能否达到 550~560 美元还没有信心。BPC 公司称目前巴西市场钾肥需求旺盛。

经合组织最新预测经济会再次下行，预计欧元区今年的 GDP 缩水 0.1%，2013 年才会增长 0.9%。而之前，经合组织预计今年 GDP 是增加 0.2% 2013 年增长 1.4%。也就是说，欧元区的经济衰退给全球带来了风险。

在加拿大钾肥公司与孟加拉国几年来达成任何交易后，上周以当前市场价格确定 3 万吨标准氯化钾订单。约旦 APC 公司的罢工持续 24 天后，于 5 月 20 日结束。罢工使该公司每天损失 6000 吨氯化钾产量，总减产量达 14.4 万吨。印度货币对美元汇率上周发生变化，这意味着印度的氯化钾进口价将会上涨，农民的种植成本增加。目前达成的合同到岸价是 470 美元。斯里兰卡 5 月 21 日的氯化钾招购的中标到岸价是 564.69 美元，数量为 1.2 万吨，货源来自乌兹别克斯坦。

简评：全球经济的不景气对钾肥价格带来较大压力。但其资源属性决定了钾肥价格长期仍具有上涨空间。近期我国钾肥进口价格略有上涨，对国内

钾肥价格形成一定的支撑。

3、恒逸石化 20 万吨己内酰胺项目试生产

恒逸石化 5 月 29 日公告称，公司年产 20 万吨己内酰胺（CPL）项目日前收到浙江省安监局的备案证明和萧山区环保局的批复。目前，己内酰胺装置顺利调试并进入试生产阶段。

据了解，该项目是迄今已试车成功的全球己内酰胺单线产能最大项目，由恒逸石化与中国石化各持股 50%的浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司投资兴建，采用中国石化最先进的，且具有自主知识产权的工艺技术。

简评：我国己内酰胺产业正处于快速的进口替代过程中，但近年来我国将有大量的产能投产，届时行业的盈利能力不容乐观。

（资料来源：中化新网、中国化工报、农资导报）

三、化工产品价格两周回顾（2012.5.28-2012.6.1）

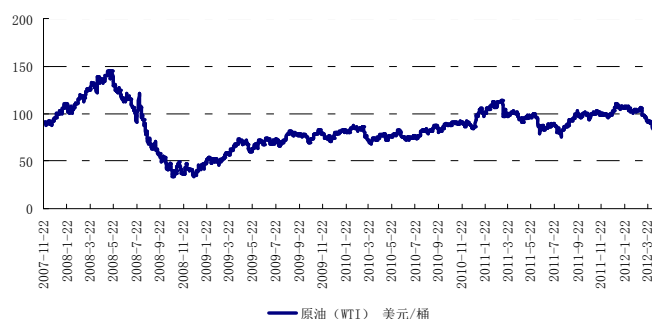
1、石化:原油下跌，大宗石化商品全面回调

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	88.99	91.13	-2.35%
国际石脑油（美元/桶）	850.91	857.28	-0.74%
国内石脑油（元/吨）	7462.00	7650.00	-2.46%
纽约汽油（美元/桶）	129.53	130.80	-0.97%
纽约柴油（美元/桶）	120.90	123.46	-2.07%
新加坡汽油（美元/桶）	117.37	117.87	-0.42%
新加坡柴油（美元/桶）	120.23	121.81	-1.30%
鹿特丹汽油（美元/桶）	116.51	118.34	-1.55%
鹿特丹柴油（美元/桶）	121.01	123.25	-1.82%
国内汽油（元/吨）	10500.00	10500.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8350.00	8410.00	-0.71%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	997.75	1071.00	-6.84%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1199.75	1199.00	0.06%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1850.00	2130.00	-13.15%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1088.25	1086.50	0.16%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1068.38	1081.70	-1.23%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1088.25	1086.50	0.16%
华东苯（元/吨）	8190.00	8285.00	-1.15%
华东甲苯（元/吨）	8275.00	8580.00	-3.55%
华东二甲苯（元/吨）	8675.00	8750.00	-0.86%

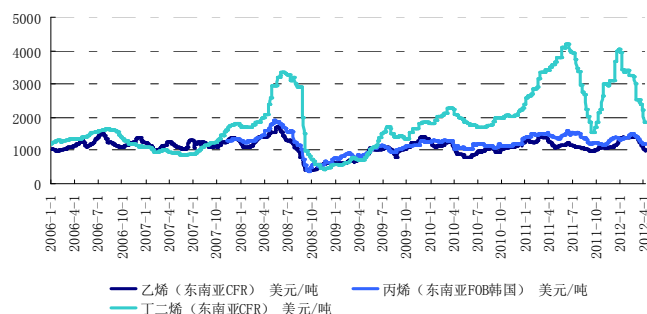
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



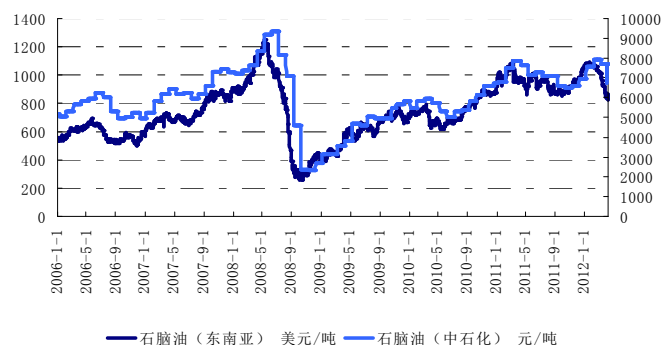
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



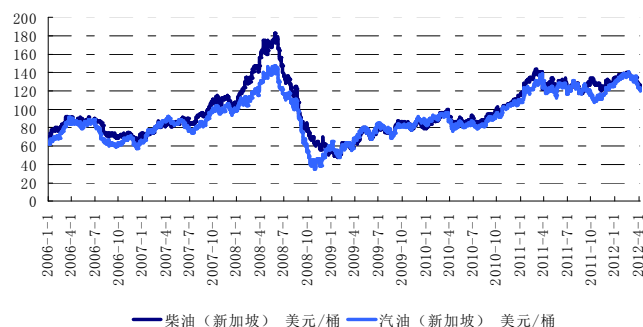
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



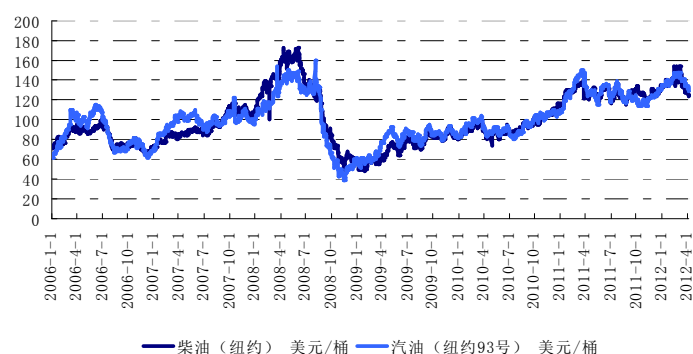
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



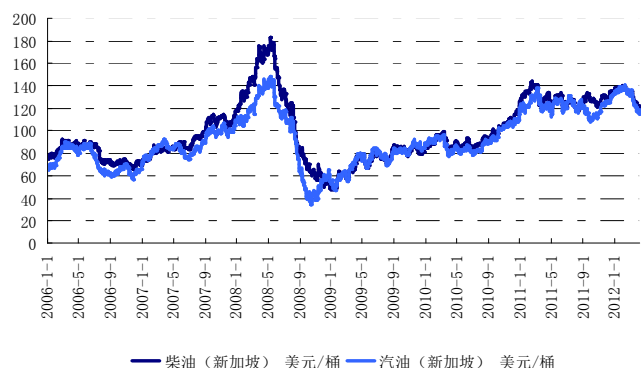
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



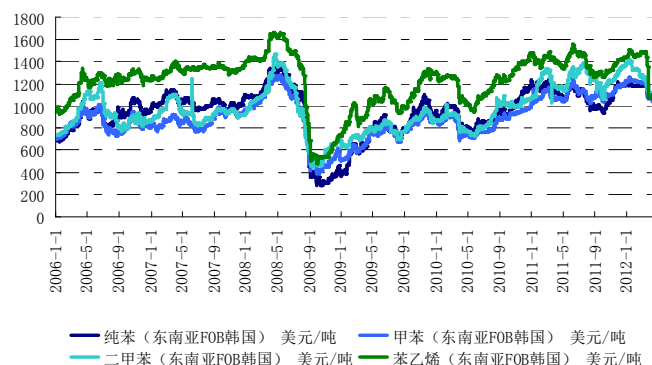
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



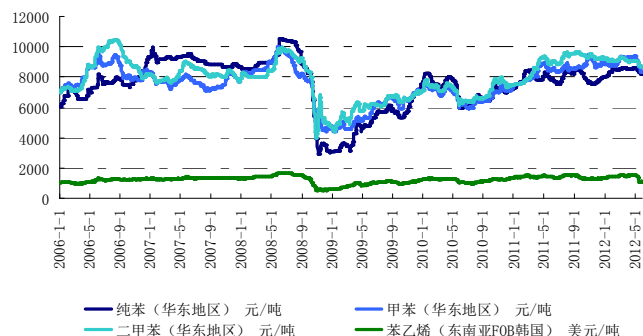
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



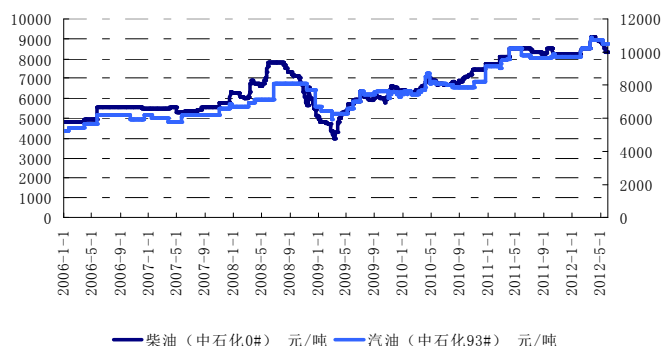
资料来源：百川资讯

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

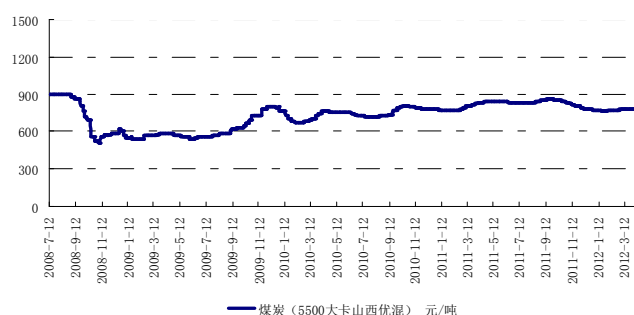
2、醇醚：甲醇、液化石油气下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
华东甲醇 (元/吨)	2931.00	2994.00	-2.10%
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)	5580.00	5708.00	-2.24%

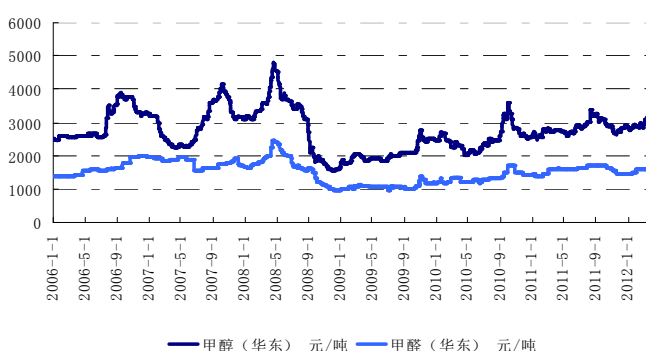
资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

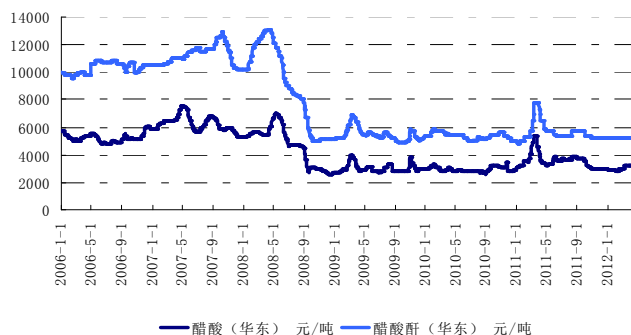
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



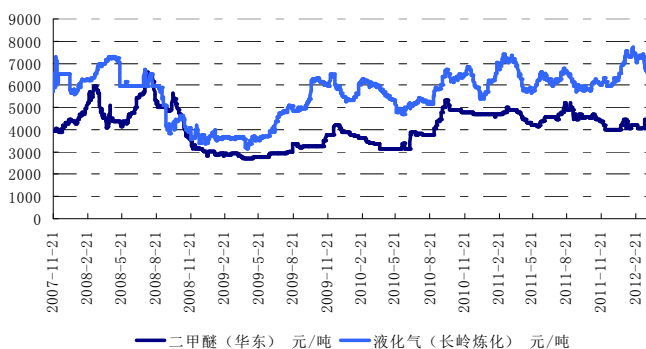
资料来源：百川资讯

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

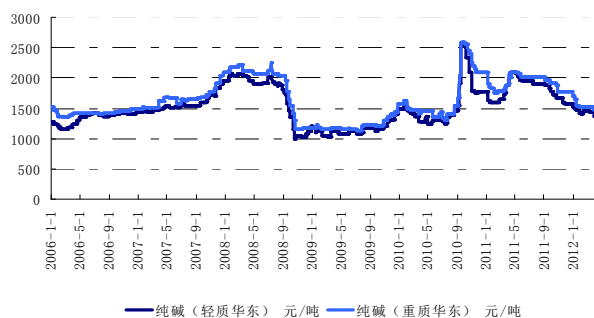
3.1 纯碱: 价格稳定

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1475.00	1475.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1350.00	1350.00	0.00%
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

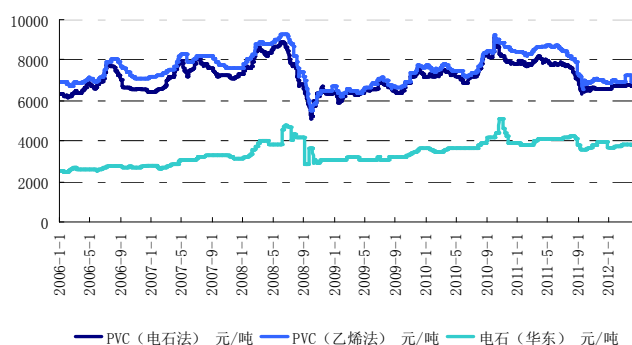
3.2 氯碱: PVC、电石价格回调

表1: 国内PVC与电石价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6450.00	6650.00	-3.01%
乙烯法 PVC (元/吨)	6900.00	6924.00	-0.35%
电石 (元/吨)	3660.00	3780.00	-3.17%
32%离子膜碱 (元/吨)	910.00	910.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	834.00	830.00	0.48%
液氯 (元/吨)	400.00	400.00	0.00%

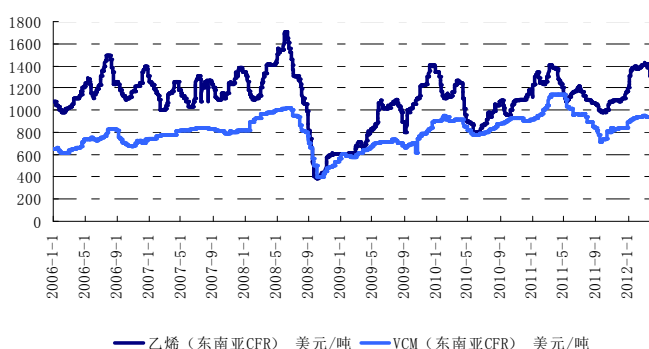
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



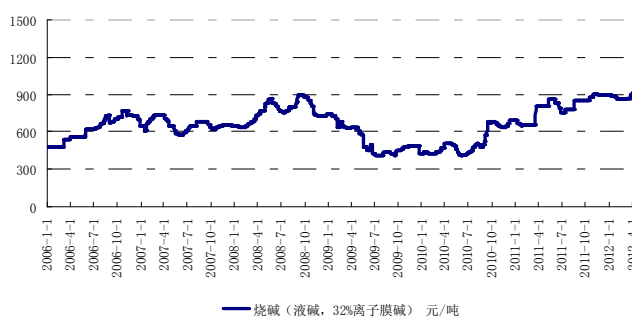
资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



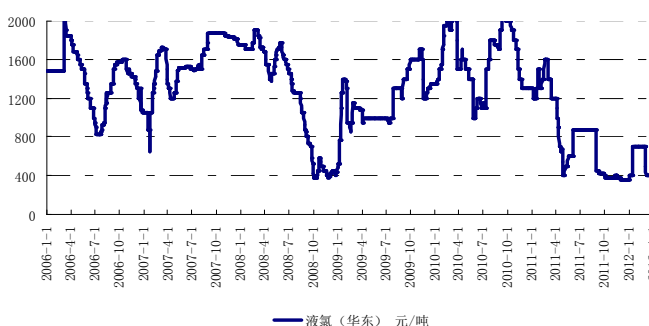
资料来源: 百川资讯

图3: 华东烧碱走势图



资料来源: 百川资讯

图4: 液氯价格走势



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28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	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)	15980.00	16400.00	-2.56%
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

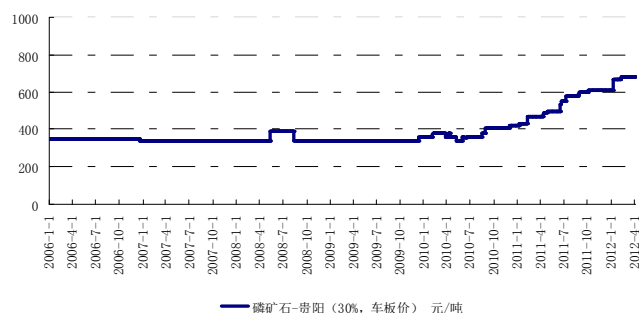


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

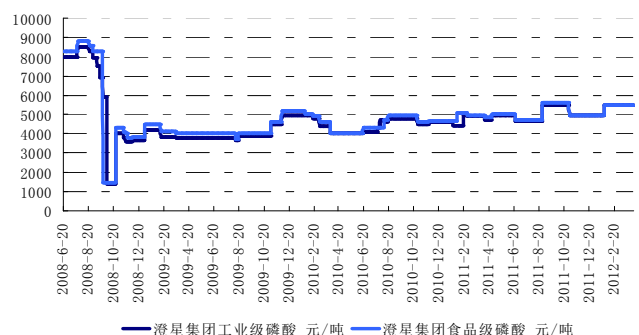
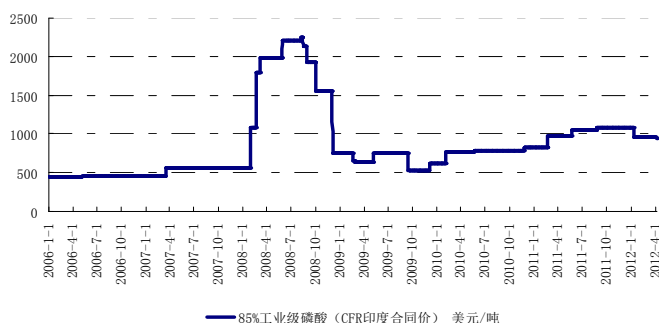


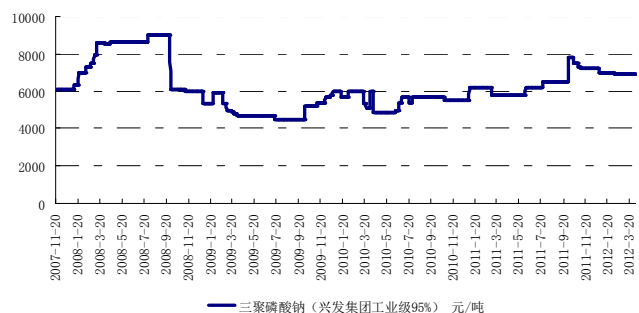
图4：国际磷酸价格



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：钛白粉价格稳定

表1：钛白粉价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
硫酸（元/吨）	620.00	620.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	17000.00	17000.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	20000.00	20000.00	0.00%

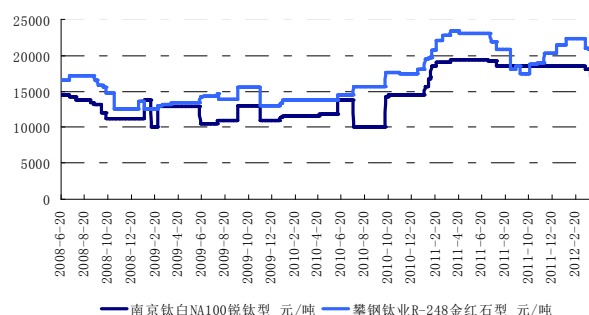
资料来源：中原证券

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

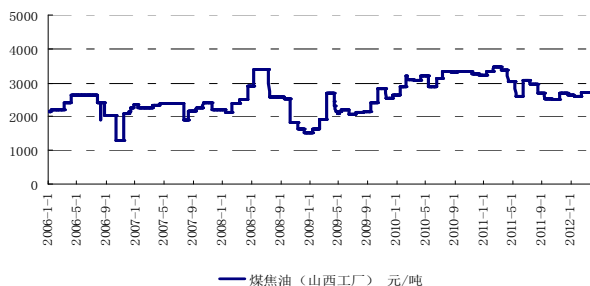
3.5 炭黑：价格平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	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%

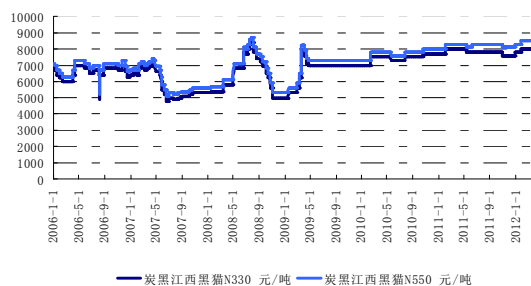
资料来源：中原证券

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

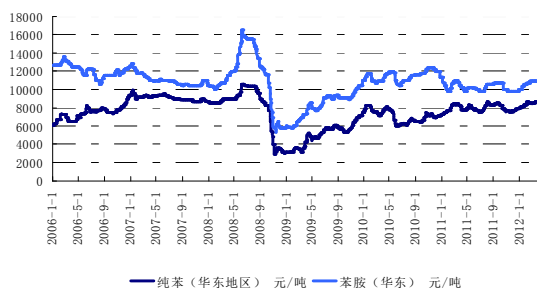
4.1 MDI： MDI 价格上调

表1：MDI 相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	8190.00	8285.00	-1.15%
苯胺 (元/吨)	10040.00	10330.00	-2.81%
纯 MDI (元/吨)	22700.00	21900.00	3.65%
聚合 MDI (元/吨)	18500.00	18100.00	2.21%

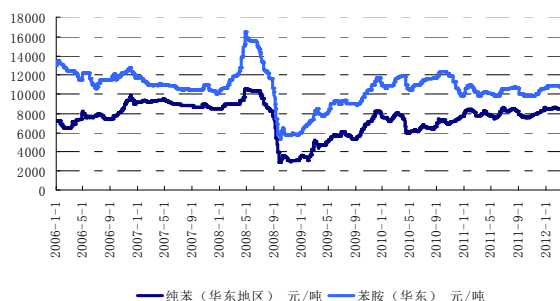
资料来源：中原证券

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

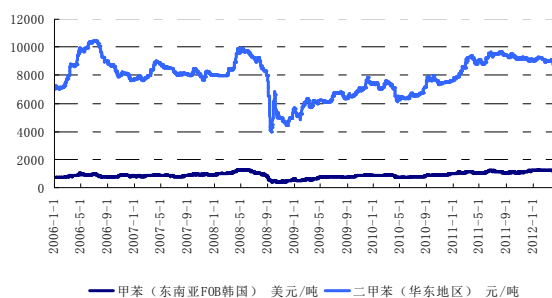
4.2 TDI：价格继续上涨

表1：TDI相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	8275.00	8580.00	-3.55%
长三角地区二甲苯（元/吨）	8675.00	8750.00	-0.86%
华东 TDI（元/吨）	22750.00	22600.00	0.66%

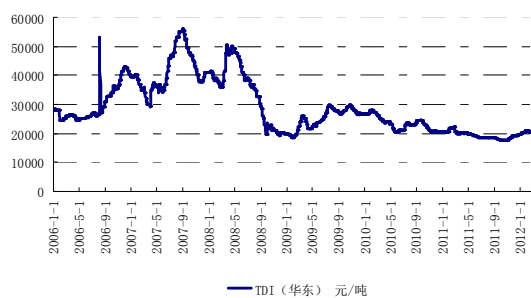
资料来源：中原证券

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28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
DMC（元/吨）	16000.00	16000.00	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: 全线回调

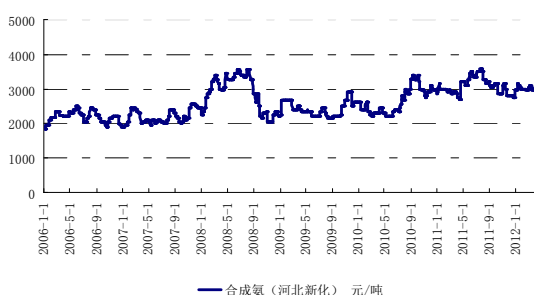
表1: 氮肥相关价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2940.00	3040.00	-3.29%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2360.00	2400.00	-1.67%
农用氯化铵 (元/吨)	1272.00	1320.00	-3.64%
工业硝酸铵 (元/吨)	1970.00	2025.00	-2.72%

资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格

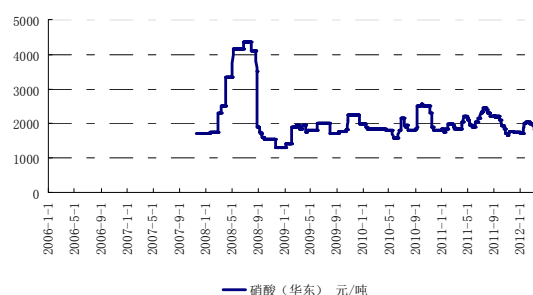
元/吨



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

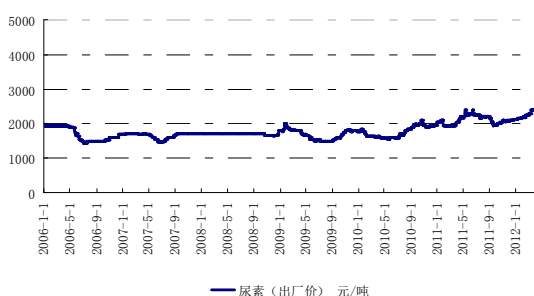
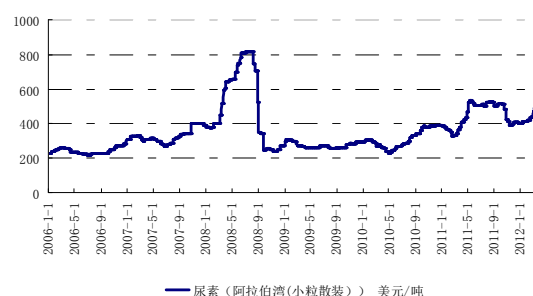


图4: 国际尿素价格

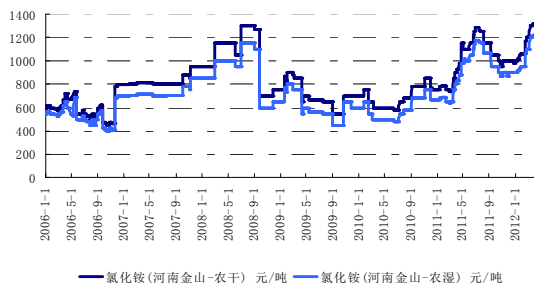
美元/吨



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图5： 农用氯化铵价格 元/吨



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

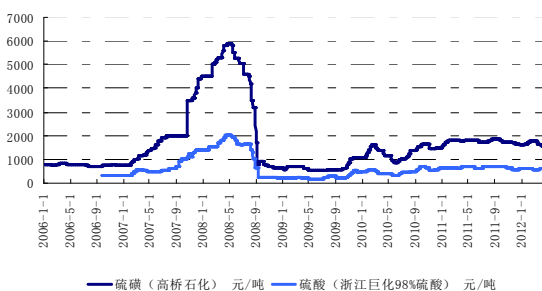
5.2 磷肥：价格平稳

表1： 磷肥相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
国内硫磺（元/吨）	1570.00	1570.00	0.00%
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%

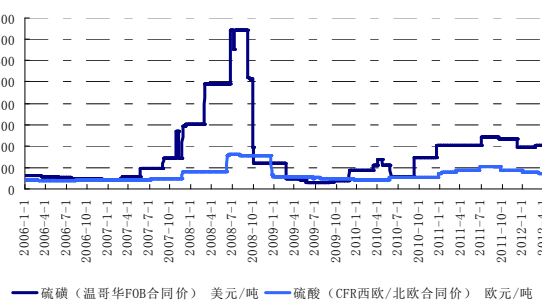
资料来源：中原证券

图1： 国内硫磺、硫酸价格



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

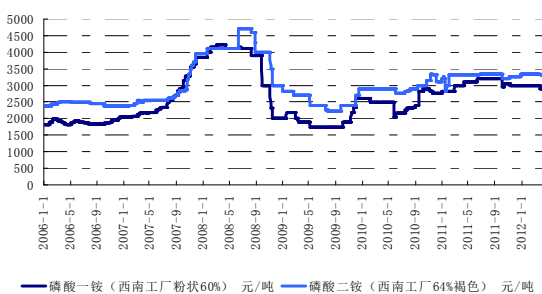
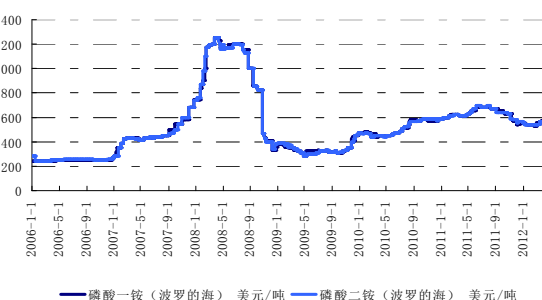


图4： 国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

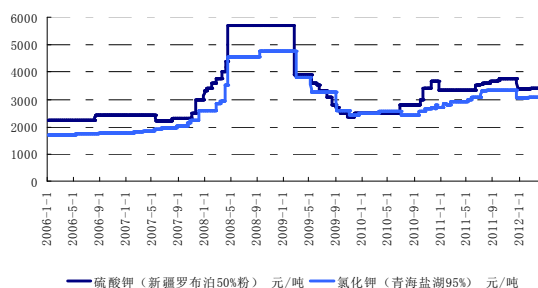
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	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%

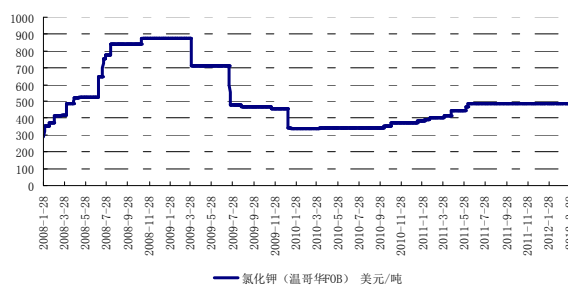
资料来源：中原证券

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



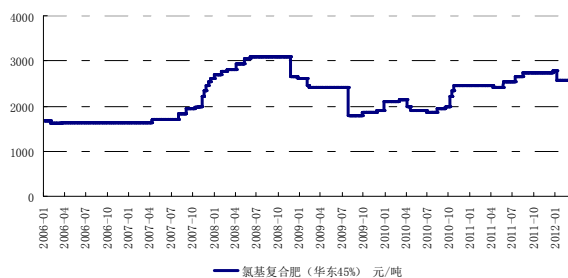
资料来源：Bloomberg

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

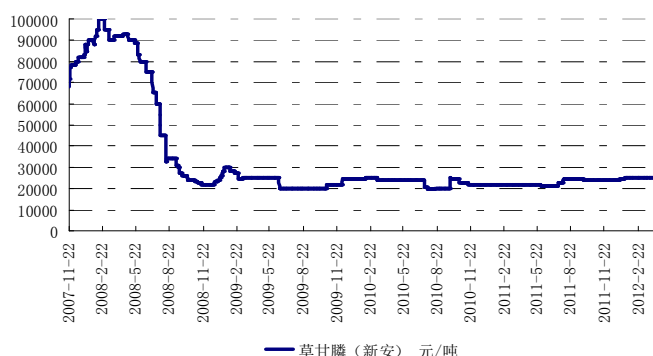
5.4 农药：价格平稳

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	25250.00	25250.00	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

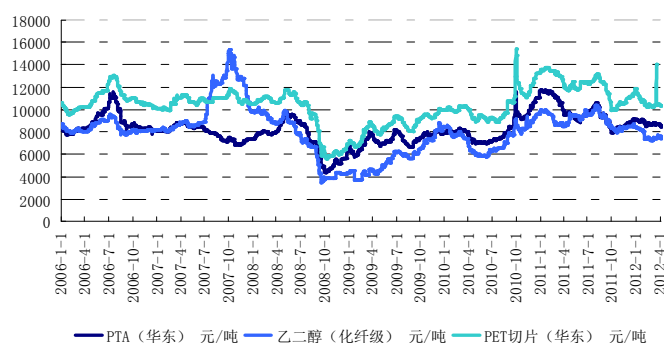
6.1 涤纶：成本下降推动价格下行

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
PTA（元/吨）	8116.00	8340.00	-2.69%
MEG（元/吨）	7280.00	7358.00	-1.06%
PET切片（元/吨）	10030.00	10250.00	-2.15%

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

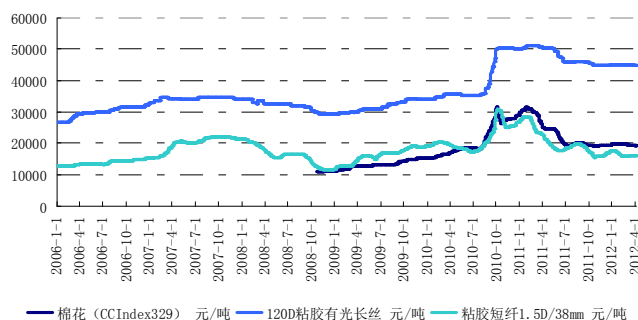
表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
棉花（元/吨）	18953.40	19097.60	-0.76%

粘胶短纤（元/吨）	15690.00	15990.00	-1.88%
粘胶长丝（元/吨）	44600.00	44640.00	-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

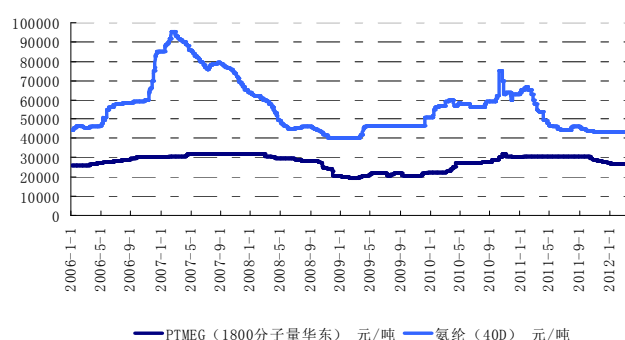
6.3 氨纶：价格保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	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28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
PVA（元/吨）	15650.00	15820.00	-1.07%

山西三维 BDO 散水价 (元/吨)

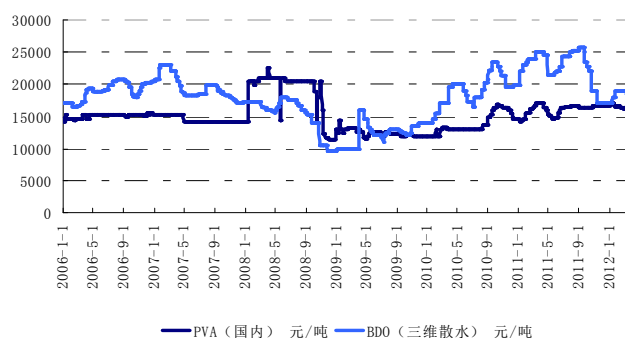
15200.00

15760.00

-3.55%

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: 原材料价格小幅下跌

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年5月28日—2012年6月1日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
苯 (元/吨)	8190.00	8285.00	-1.15%
己二酸 (元/吨)	10420.00	10480.00	-0.57%
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



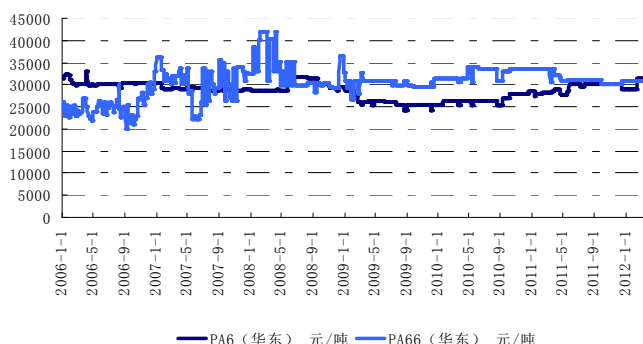
资料来源: 百川资讯

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

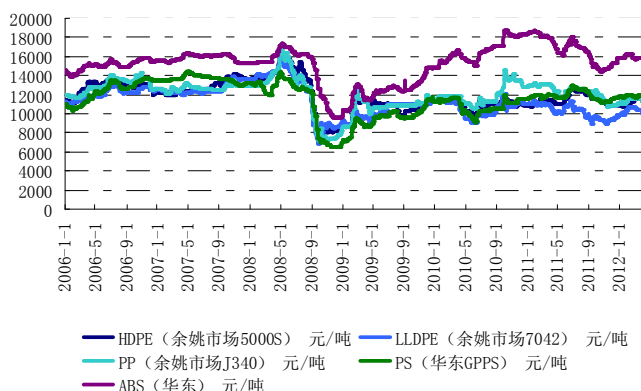
7、橡塑：价格涨跌不一

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 5 月 28 日—2012 年 6 月 1 日)

	本周均价 2012/5/28-2012/6/1	上周均价 2012/5/21-2012/5/25	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	10800.00	10760.00	0.37%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10560.00	10440.00	1.15%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10080.00	9800.00	2.86%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11300.00	11240.00	0.53%
ABS (华东, 元/吨)	15095.00	15435.00	-2.20%
PS (GPPS, 元/吨)	11225.00	11370.00	-1.28%
PS (HIPS, 元/吨)	13350.00	13585.00	-1.73%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	24860.00	25280.00	-1.66%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	18800.00	19280.00	-2.49%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	22700.00	22980.00	-1.22%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	42000.00	42500.00	-1.18%

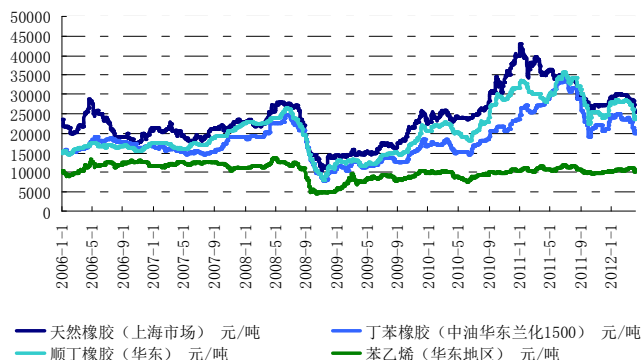
资料来源：中原证券

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（2012.5.28-2012.6.1）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 5 月 28 日—2012 年 6 月 1 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
					2012-6-1	2012-5-25		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.46	9.48	-0.21%	-2.54%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.7	6.79	-1.33%	-3.65%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.84	4.64	4.31%	1.98%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	18.69	0.00%	-2.33%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	10.1	10.2	-0.98%	-3.31%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	15.81	14.87	6.32%	3.99%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.67	6.48	2.93%	0.60%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.99	5.92	1.18%	-1.15%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.51	4.39	2.73%	0.41%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.46	6.28	2.87%	0.54%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	11.37	10.41	9.22%	6.89%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.22	8.97	2.79%	0.46%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.77	6.57	3.04%	0.72%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	8.61	8.55	0.70%	-1.63%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.67	5.39	5.19%	2.87%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	7.55	6.67	13.19%	10.87%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	14.07	13.82	1.81%	-0.52%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.9	10.88	0.18%	-2.14%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.3	5.12	3.52%	1.19%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.7	6.48	3.40%	1.07%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	7.75	7.48	3.61%	1.28%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.22	6.92	4.34%	2.01%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	6.03	5.77	4.51%	2.18%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	11.93	11.76	1.45%	-0.88%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.42	5.24	3.44%	1.11%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.33	4.22	2.61%	0.28%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	9.11	8.99	1.33%	-0.99%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	8.27	8.18	1.10%	-1.23%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.5	5.17	6.38%	4.06%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.16	3.93	5.85%	3.52%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	11.05	10.62	4.05%	1.72%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.15	4.99	3.21%	0.88%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	9.9	9.71	1.96%	-0.37%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.59	4.24	8.25%	5.93%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	5.97	5.71	4.55%	2.23%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.08	4.01	1.75%	-0.58%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	13.46	13.08	2.91%	0.58%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.61	10.19	-5.69%	-8.02%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	23.32	22.73	2.60%	0.27%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	-2.33%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	13.65	13.21	3.33%	1.00%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.12	6.93	2.74%	0.41%
	000861	海印股份	广东	炭黑	17.12	16.28	5.16%	2.83%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	15.12	14.18	6.63%	4.30%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	12.21	12.6	-3.10%	-5.42%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.59	6.38	3.29%	0.96%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.57	6.37	3.14%	0.81%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	8.58	7.96	7.79%	5.46%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.13	6.95	2.59%	0.26%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.06	8.05	0.12%	-2.20%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	8.83	8.59	2.79%	0.47%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.84	3.61	6.37%	4.04%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.17	6.35	12.91%	10.59%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	6.3	5.9	6.78%	4.45%
	600096	云天化	云南	气头尿素	16.04	16.04	0.00%	-2.33%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.42	4.3	2.79%	0.46%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.63	7.42	2.83%	0.50%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	12.21	12.6	-3.10%	-5.42%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.3	5.2	1.92%	-0.40%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.69	4.6	1.96%	-0.37%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.47	12.1	3.06%	0.73%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	13.98	20.26	-31.00%	-33.32%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	8.61	8.55	0.70%	-1.63%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	8.75	8.76	-0.11%	-2.44%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.85	7.92	-0.88%	-3.21%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.32	7.83	6.26%	3.93%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	7.55	6.67	13.19%	10.87%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	11.03	11.03	0.00%	-2.33%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	6.1	5.93	2.87%	0.54%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	9.45	8.39	12.63%	10.31%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	31.72	31.6	0.38%	-1.95%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	21.12	20.06	5.28%	2.96%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.26	7.12	1.97%	-0.36%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.33	3.37	-1.19%	-3.51%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.28	4.99	5.81%	3.48%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.55	2.55	0.00%	-2.33%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	5.26	5.05	4.16%	1.83%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.38	3.34	1.20%	-1.13%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	5.29	4.89	8.18%	5.85%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.8	5.67	2.29%	-0.03%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	5.05	4.88	3.48%	1.16%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	3.81	3.83	-0.52%	-2.85%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.82	8.8	0.23%	-2.10%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	7.69	7.48	2.81%	0.48%
	600061	中纺投资	上海	化纤	5.85	5.72	2.27%	-0.06%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	9.15	8.69	5.29%	2.97%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.85	5.83	0.34%	-1.98%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.97	6.85	1.75%	-0.58%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	8.58	8.95	-4.13%	-6.46%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	4.92	4.81	2.29%	-0.04%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	7.15	6.87	4.08%	1.75%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.9	5.62	4.98%	2.65%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.88	10.56	3.03%	0.70%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	9.2	8.67	6.11%	3.79%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.72	4.53	4.19%	1.87%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.57	6.37	3.14%	0.81%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.88	8.29	7.12%	4.79%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	5.41	5.19	4.24%	1.91%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	7	6.44	8.70%	6.37%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.66	5.21	8.64%	6.31%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.37	4.22	3.55%	1.23%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	8.39	8.08	3.84%	1.51%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.57	8.68	10.25%	7.93%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.02	3.91	2.81%	0.49%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.55	9.93	6.24%	3.92%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.93	8.44	5.81%	3.48%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.52	0.00%	-2.33%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	15.76	15.39	2.40%	0.08%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.85	4.7	3.19%	0.86%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	8.03	7.6	5.66%	3.33%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.03	7.63	5.24%	2.91%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.31	8	3.88%	1.55%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.7	8.41	3.45%	1.12%
	002263	大东南	浙江	BOPP	7.4	7.1	4.23%	1.90%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.04	2.84	7.04%	4.71%
	600143	金发科技	广州	PP 等	10.79	9.99	8.01%	5.68%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	12.2	11.56	5.54%	3.21%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	9.64	0.00%	-2.33%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	8.38	8.13	3.08%	0.75%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.05	14.65	2.73%	0.40%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	31.3	28.96	8.08%	5.75%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22.78	22.53	1.11%	-1.22%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.48	11.5	8.52%	6.19%
	002226	江南化工	安徽	炸药	14.34	13.07	9.72%	7.39%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	10.04	9.28	8.19%	5.86%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	9.78	9.35	4.60%	2.27%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2632.998	2573.103	2.33%	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。