

化工行业价格数据周报

油价创今年新低，产品延续跌势

2012/06/02-2012/06/08

行业评级：中性

上证指数 2281

行业规模 占比%

股票家数(只) 238 9.6

总市值(亿元) 16359 6.1

流通市值(亿元) 11550 6.5

本周涨幅前五名化工产品

品种	周涨幅(%)
金红石型钛白粉(山东东佳 SR-236)	10.26
天然气(纽约)	7.42
醋酸乙烯(中石化上海)	2.78
纯 MDI(华东)	2.27
WTI 原油	1.91

本周跌幅前五名化工产品

品种	周跌幅(%)
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	(25.29)
PX(上海石化挂牌价)	(15.25)
盐酸(辽宁锦化, 31%)	(14.89)
石脑油(新海石化)	(13.10)
丁二烯(上海石化)	(11.76)

✓ 本周跟踪的 98 个化工产品中, 11 涨 45 平 42 跌。近期国际原油因诸多利空因素打压跌至年内新低, 但随着欧盟新举措、美国经济数据改善以及伊朗问题的不明朗, 本周油价暂别颓势低位反弹, 预计短期内原油价格将维持低位震荡盘整走势。在此背景下, 产业链中上游产品价格普遍处于下跌行情。

✓ 本周国内尿素价格小幅上涨, 行情企稳, 由于国际行情仍显低迷, 下游仍持续观望, 预计价格反弹空间有限, 且需结合农业用肥及国际招标情况静观后市。磷肥价格本周维稳, 进入淡季出口期后, 多数企业将视线转向出口, 预计初期观望态势居多, 随着后期国际需求量的增多, 二铵有望稳中向好。钾肥市场本周持续低迷, 受国际经济形势不景气影响, 钾肥价格上涨难度较大, 短期内预计仍将维持不变。

✓ 烧碱市场继续高稳运行, 综合来看, 烧碱后市利好利空因素参半, 在液氯价格低位运行下, 受氯碱平衡支撑, 价格多将维持平稳运行, 而受氧化铝开工限产影响, 局部地区烧碱价格不排除窄幅波动的可能。纯碱市场则继续震荡下行萎靡不振, 当前市场下滑空间逐步减少, 短期将多以小幅调整为主。PVC 市场在房地产调控未见松动的前提下, 需求也难以好转, 短期内弱势局面暂难拜托, 小幅回落可能仍存。

✓ 聚氨酯市场 MDI 由于供应商挂牌价格支撑且装置集中, 检修本周继续高位盘整, 价格拉涨, 但由于下游需求一般, 预计短期能仍将高位盘整, 但价格上行空间有限。

✓ 制冷剂市场本周低位运行, 由于产品价格都已接近成本线, 而市场又处于供大于求局面, 因此短期内仍将低价进行。PTFE 则由于需求大不如前, 本周价格大幅下探, 在此背景下, 预计价格仍将维持弱势态势。本周钛白粉市场运行良好有所回暖, 部分停产厂家开始生产, 对上游钛精矿的需求也有所上升,

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

shiyip@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>

请务必阅读正文后的免责条款部分

但受房地产宏观调控主基调影响，市场并不乐观，而受成本影响，预计钛系产品后市有望稳中有升。

- ✓ **投资机会：**我们建议长期关注结构调整而景气度提升的磷化工行业和近期由于检修产品价格上行的聚氨酯行业。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）**，以及盈利趋势向好的**烟台万华（600309）**。

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	002382	蓝帆股份	17.04	9.37	0.154	75.29	3.02	橡塑制品
	000677	*ST 海龙	10.20	(41.70)	(1.280)	(2.20)	(2.42)	化纤
	600579	*ST 黄海	7.71	(1.14)	(1.336)	(3.24)	(2.93)	橡胶轮胎
	600319	亚星化学	7.55	26.94	(0.376)	(17.45)	2.53	基础化工
	300073	当升科技	6.49	(1.99)	(0.050)	(208.69)	2.00	新材料
跌幅前五名	601113	华鼎锦纶	(14.04)	6.36	0.165	31.32	1.99	化纤
	600143	金发科技	(12.80)	(27.24)	0.277	20.63	2.11	基础化工
	002427	尤夫股份	(11.47)	5.62	0.088	83.30	1.80	化纤
	600157	永泰能源	(10.91)	40.37	0.216	46.96	2.31	煤化工
	600249	两面针	(10.47)	6.21	0.017	300.00	1.20	家化

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	75.62	75.62	9.54	9.54	0.543	0.342	23.16	1.47	增持
兴发集团	600141	79.87	81.14	3.65	3.60	0.917	0.711	31.25	4.11	增持
湖北宜化	000422	101.67	117.44	8.98	7.77	1.175	0.966	13.55	2.17	增持
东材科技	301208	24.95	48.52	6.16	3.17	0.407	0.341	23.27	2.36	增持
巨化股份	600160	148.42	165.07	14.17	12.74	0.698	1.105	10.54	3.03	增持
上海家化	600315	154.35	154.36	4.23	4.19	1.111	0.923	39.28	8.30	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 6 月 8 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	84.82	83.23	97.08	1.91	(12.63)
布伦特原油	美元/桶	99.93	98.43	112.73	1.52	(11.35)
迪拜原油	美元/桶	97.15	103.40	108.95	(6.04)	(10.83)
石脑油（新加坡）	美元/桶	84.74	89.93	102.50	(5.77)	(17.33)
石脑油（新海石化）	元/吨	7300	8400	8800	(13.10)	(17.05)
汽油（中石化 93#）	元/吨	9950	10150	10353	(1.97)	(3.89)
柴油（中石化 0#）	元/吨	7950	8500	8600	(6.47)	(7.56)
燃料油（华东，混调高硫 180）	元/吨	4830	5265	5485	(8.26)	(11.94)
天然气（纽约）	美元/Mbtu	2.46	2.29	2.45	7.42	0.41

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	950	989	1225	(3.94)	(22.45)
丙烯（韩国 FOB）	美元/吨	1205	1198	1265	0.58	(4.74)
丁二烯（上海石化）	元/吨	15000	17000	19000	(11.76)	(21.05)
纯苯（华东）	元/吨	7800	8200	8500	(4.88)	(8.24)
甲苯（华东）	元/吨	8275	8275	9075	0.00	(8.82)
二甲苯（华东）	元/吨	8675	8675	9025	0.00	(3.88)
乙二醇（中国 CFR）	美元/吨	867	966	994	(10.25)	(12.78)
己二酸（华东）	元/吨	10250	10400	10600	(1.44)	(3.30)
环氧乙烷（燕山石化）	元/吨	11800	11800	11800	0.00	0.00
环氧丙烷（华东）	元/吨	10100	10500	12200	(3.81)	(17.21)
环氧氯丙烷（华东）	元/吨	11300	11300	12200	0.00	(7.38)
盐酸（辽宁锦化，31%）	元/吨	400	470	470	(14.89)	(14.89)
硫酸（江苏索普，98%）	元/吨	540	580	580	(6.90)	(6.90)
氢氟酸（浙江凯圣，无水）	元/吨	7800	7800	8200	0.00	(4.88)
硫磺（燕山石化，固体）	元/吨	1660	1660	1660	0.00	0.00
硫磺（扬子石化，液体）	元/吨	1600	1650	1650	(3.03)	(3.03)

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	2900	3000	3120	(3.33)	(7.05)
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	7400	7200	6900	2.78	7.25
醋酸乙酯(江苏索普)	元/吨	6400	6400	6550	0.00	(2.29)
醋酸丁酯(金沂蒙)	元/吨	8900	8900	9400	0.00	(5.32)
苯类						
苯乙烯(华东)	元/吨	9500	9725	10600	(2.31)	(10.38)
苯酚(华东)	元/吨	9900	10000	11700	(1.00)	(15.38)
苯胺(华东)	元/吨	9600	9950	10450	(3.52)	(8.13)
丙酮(华东)	元/吨	6950	7250	7950	(4.14)	(12.58)
橡胶产品						
天然橡胶(上海)	元/吨	23900	24800	27700	(3.63)	(13.72)
丁苯橡胶(华东 1502)	元/吨	19500	19800	20600	(1.52)	(5.34)
顺丁橡胶(华东)	元/吨	21700	22700	24500	(4.41)	(11.43)
丁腈橡胶(兰化, N41)	元/吨	22200	22700	26500	(2.20)	(16.23)
炭黑(河北大光明实业 N220)	元/吨	7350	7350	7350	0.00	0.00

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	440	470	525	(6.38)	(16.19)
国内尿素(山东)	元/吨	2430	2400	2510	1.25	(3.19)
合成氨(江苏)	元/吨	3200	3200	3200	0.00	0.00
氯化铵(高科化工)	元/吨	1650	1730	1450	(4.62)	13.79
硝酸铵(山东联合, 工业)	元/吨	2150	2150	2150	0.00	0.00
磷肥						
磷矿石(湖北 30%船板含税)	元/吨	650	650	580	0.00	12.07
磷酸(宏福, 工业)	元/吨	4800	4800	5000	0.00	(4.00)
黄磷(四川川投化工)	元/吨	15700	15700	16400	0.00	(4.27)
磷酸一铵(贵州瓮福, 60%粉)	元/吨	2950	2950	2900	0.00	1.72
磷酸二铵(贵州瓮福, 褐色 64%)	元/吨	3335	3335	3335	0.00	0.00
三聚磷酸钠(圣地亚化工, 工业)	美元/吨	1100	1100	1100	0.00	0.00
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	3120	3150	3150	(0.95)	(0.95)
硫酸钾（辽宁鑫水，50%粉）	元/吨	3550	3550	3550	0.00	0.00

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	10750	10800	10800	(0.46)	(0.46)

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	1450	0.00	0.00
重质纯碱（华东高端）	元/吨	1500	1500	1500	0.00	0.00
固体烧碱（华东高端，96%片碱）	元/吨	3300	3300	3300	0.00	0.00
液体烧碱（华东高端，30%隔膜）	元/吨	900	900	880	0.00	2.27
液体烧碱（华东高端，32%离子膜）	元/吨	1060	1060	1030	0.00	2.91
乙烯法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6850	6900	6930	(0.72)	(1.15)
电石法 PVC 树脂（华东）	元/吨	6380	6450	6700	(1.09)	(4.78)
电石（华东）	元/吨	3600	3650	3850	(1.37)	(6.49)
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	22500	22000	19750	2.27	13.92
聚合 MDI（华东 NPU/三井）	元/吨	18050	17950	16750	0.56	7.76
TDI（华东）	元/吨	22900	22750	22150	0.66	3.39
硬泡聚醚（华东）	元/吨	10750	11050	12150	(2.71)	(11.52)
软泡聚醚（华东）	元/吨	11250	11500	13000	(2.17)	(13.46)
DMF（华东，国产货）	元/吨	5700	5800	5800	(1.72)	(1.72)
BDO（华东，散水）	元/吨	14400	14600	16250	(1.37)	(11.38)
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	10800	10700	11000	0.93	(1.82)
PX(上海石化挂牌价)	元/吨	10000	11800	11800	(15.25)	(15.25)
PTA(华东)	元/吨	8050	8050	8550	0.00	(5.85)
MEG(张家港)	元/吨	6675	7275	7550	(8.25)	(11.59)
DEG(张家港)	元/吨	6125	6225	6300	(1.61)	(2.78)
聚酯切片(半光A级, 浙江荣盛)	元/吨	9500	10300	10550	(7.77)	(9.95)
己内酰胺(石家庄化纤)	元/吨	19800	19800	20600	0.00	(3.88)
丙烯腈(上海石化)	元/吨	13200	13200	14000	0.00	(5.71)

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	12500	13000	0.00	(3.85)
R125(浙江巨化)	元/吨	37000	39000	39000	(5.13)	(5.13)
R134a(巨化股份)	元/吨	39000	39000	39000	0.00	0.00
浙江巨化(PTFE 树脂悬浮中粒料)	元/吨	65000	87000	87000	(25.29)	(25.29)
浙江巨化(PTFE 分散树脂)	元/吨	100000	110000	110000	(9.09)	(9.09)
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	2000	1800	0.00	11.11
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	9000	9300	0.00	(3.23)
海绵钛(0级)	元/吨	72000	72000	76000	0.00	(5.26)
锐钛型钛白粉(永利化工 ZA-100)	元/吨	17200	17200	17200	0.00	0.00
金红石型钛白粉(山东东佳 SR-236)	元/吨	21500	19500	21000	10.26	2.38

资料来源: 百川资讯、德邦证券研究所

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格

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。