

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

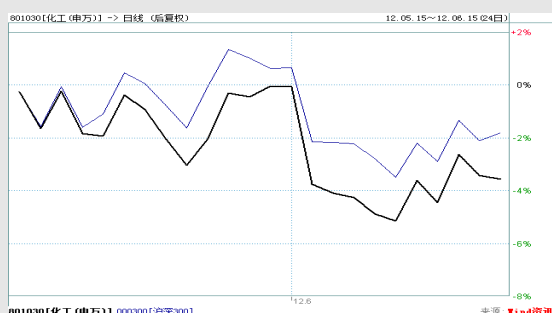
化工产品延续弱势，化纤产业链全线下跌

——石油化工行业周报（2012 年 6 月 11 日-6 月 15 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 6 月 18 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	26.24	增持
长青股份	0.55	0.75	20.97	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
合成氨	元/吨	3050	5.50%	160
二甲苯(东南亚 FOB)	美元/吨	1025.5	2.17%	21.75
国际棉花	美分/磅	82.85	1.82%	1.475
PVC(期货)	元/吨	6560	1.50%	96
纯苯(东南亚 FOB)	美元/吨	990.5	1.24%	12.3

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
环氧乙烷	元/吨	10100	-12.71%	-1500
冰晶石	元/吨	6650	-10.14%	-750
甲乙酮	元/吨	7900	-7.5%	-660
汽油(中石化 93#)	元/吨	9770	-6.95%	-730
PX(东南亚 CFR)	美元/吨	1217.5	-6.83%	-89.2

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
LDPE	元/吨	10100	17.19%	1518.95
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.495	11.85%	0.2621
TDI	元/吨	22300	5.31%	1143.66
乙烯(东南亚 CFR)	美元/吨	925	-24.29%	-324.23
丁二烯(东南亚 CFR)	美元/吨	1710	-29.02%	-786.47
碳四(地中海 FOB)	美元/吨	606.5	-29.12%	-283.73

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	97.40%	1055.93
氯化铵(石家庄农湿)	元/吨	1100	58.66%	386.25
硫磺(温哥华 FOB)	美元/吨	202.5	54.05%	75.73
二氯甲烷	元/吨	3100	-33.26%	-2271.51
国际棉花	美分/磅	82.85	-46.61%	-91.93
液氯	元/吨	400	-60.57%	-863.80

一、化工市场一周回顾及展望（2012.6.11-2012.6.15）

1.1、原油低位震荡

上周（2012年6月11日至6月15日），欧债危机及全球经济的低迷继续对原油价格带来压力，国际原油价格保持了低位震荡的态势。上周 WTI 原油均价下跌 1.33%，收于 84.03 美元/桶。希腊大选之后西班牙等国的欧债危机仍在继续，中国等新兴经济体增长的放缓，全球经济近期难以好转。而伊朗局势则并未出现恶化，近期出口并未减少，对油价继续形成压制。预计后期国际油价仍将维持弱势，在 75-100 美金/桶附近震荡。

1.2、大宗商品维持弱势，化纤产业链全线下跌

需求不旺和油价下跌继续拖累大宗石化商品，上周所有的 140 种化工产品中，23 种上涨，65 种下跌。其中，原油产业链的环氧乙烷、甲乙酮，涤纶产业链的 PX、PET 切片和涤纶跌幅较大。合成氨、棉花等少数几个品种出现小幅上涨。油价的低迷导致后期石化大宗商品价格仍将面临较大压力。

上周甲乙酮价格大幅下跌，延续了四月底以来的下跌态势。油价的下跌和需求不旺是甲乙酮价格下跌的主要原因。主要下游涂料受房地产、汽车等产销量的下滑需求不振，短期内仍难恢复，预计甲乙酮价格仍将维持弱势。

化纤板块上周全线下跌，延续了之前 4 月份以来下跌的态势，其中涤纶产业链跌幅较大。目前仍处于纺织生产的淡季，原油价格的下跌和需求的低迷带动化纤产业链的全线下跌。上周 PX 价格下跌 6.83%，PET 切片和涤纶长短丝价格也均大幅下跌。粘胶纤维价格在棉花下跌的拖累下小幅下跌，BDO、己二酸、己内酰胺等均小幅下跌，氨纶价格则保持稳定。在需求没有改善的情况下，化纤产业链仍将以弱势为主。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇价格下跌 1.3%，近期煤炭价格持续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，纯碱价格稳定，继续维持低位，PVC 价格低位震荡，略有下跌，海外市场 VCM 和 EDC 价格小幅下跌。在房地产调控政策持续，新开工面积与房地产投资持续下滑的情况下，纯碱、PVC 产业仍有待复苏；磷化工方面，磷矿石和磷肥价格均保持稳定。

新材料板块，MDI 价格保持平稳，在原材料苯、苯胺的持续下跌下，MDI 价格继续上涨的空间有限。TDI 方面，上海拜耳 5 万吨装置重启和需求的疲软带动价格小幅下跌，随着后期需求进入淡季，TDI 价格或将继续下跌。

化肥板块，海外尿素价格继续大幅下跌，对国内尿素价格形成压制，上周尿素价格小幅下跌 0.5%。在煤炭价格持续下跌的情况下，目前价格难以得到有效支撑。青海钾肥小幅下跌，磷肥价格则保持平稳。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 6 月 11 日至 6 月 15 日）化工股票中，多数版块表现均弱于大盘，农药板块和受益成本下降的工程塑料板块表现较好。下半年建议关注具备垄断特质的行业以及政策刺激带来中长期投资机会的战略新兴产业。包括：受益西部地区基建加速的民爆板块、受益国内外需求有望双双回暖的玻纤行业、受益电子产业加速转移的电子化学品板块、节能环保题材概念股以及具备微生物肥、手性中间体、生物酶概念的相关重点公司。此外建议关注受益进口替代的液晶材料板块。

二、化工要闻回顾

1、美欧化工生产商信心“打折”

欧债危机正在向“永不落幕的大戏”方向演进，美国则在复苏路上出现“刹车”，5 月份失业率回升至 8.2%，第一季度经济增长率近日也被从 2.2% 向下修正为 1.9%。欧元区越来越多的国家陷入危机，加上今年以来一贯强劲的中国市场需求放缓，全球经济又笼罩在阴霾之下。美欧化工公司信心大打折扣，纷纷表示下半年化工市场前景难以预料。

尽管美国化工行业还沉浸在拥有大量页岩气资源的喜悦中，并对未来有竞争力的低成本优势充满期待，但不少公司的 CEO 对未来前景的看法开始转向负面。在近日美国化工理事会（ACC）在科罗拉多斯普林斯市召开的年会上，美国化工公司老总普遍认为未来几个月化工市场将陷入困境。欧元区债务危机以及来自中国的需求降低是他们最为担心的，同时，原油价格下跌也对化学品价格造成压力。

虽然许多化工公司和分析师曾经预测下半年经济复苏，但他们很快发现这种希望不太现实。“早些时候，大多数业内人士认为下半年市场将相当强劲。但与同行交流之后，他们改变了看法。”美国迈图高新材料公司总裁兼 CEO 克雷格·莫里森（Craig Morrison）表示。

西欧生产商的信心也在下降。根据 Ceresana 研究公司新近发布的一份报告，对经营状况持积极态度的西欧化学品公司和塑料公司数目，目前已经下降至 36.7%，今年春季时这一数字为 41.7%。

Ceresana 公司在其报告中指出，欧债危机继续对全球经济构成风险。当被问及对当前形势的看法时，受访者中对目前状况表示“满意”的只有不到一半（47.1%），有 36.7% 的人回答“良好”，16.2% 的人表示“不好”。亚太地区的情况则较为乐观，2/5 的受访者将其经营状况评定为“良好”，42% 将其经营状况评定为“满意”。态度最为消极的地区莫过于东欧，只有 32% 的受访者认为商业环境“良好”。

报告还指出，全球化学品行业普遍认为，在未来的 6~12 个月中，经营状况或者会出现改善（42.5%）或者保持不变（47.4%），仅有 9.8% 的受访者预计商业环境会变得更糟。

不过，一些地区及化学品的前景仍被看好。莫里森表示，与打击面极广的 2008~2009 年的经济衰退不同，这次经济放缓具有选择性。“虽然大体来看，欧洲受到了沉重的打击，德国市场就受到了困扰，荷兰正在变得更为糟糕，但奥地利的汽车零部件生产商日子过得依然不错。”他指出，与萧条不振的第一季度相比，中国市场开始呈现活力：“第一季度，由于借贷政策收紧，小型生产商难以获得现金。不过目前政府试图再次刺激需求，而且市场面开始好转。”

安德森指出，作为纯碱和聚氯乙烯的需求大户，建筑行业是美国经济中的一个增长点：“建筑市场正不断改善，特别是在住房领域，虽然市政建设市场仍在苦苦挣扎。需求还未达到 2006 年的水平，但是市场环境在改善。”布龙多也在农用化学品、锂电池和食品添加剂等行业看到了更多机会。

简评：化工行业受宏观经济的影响较大，在全球经济低迷的情况下，化工行业整体形势并不乐观，下游需求稳定的领域能够保持较好的发展。建议重点关注国内企业通过技术突破实现对现有或国外产品进口替代的领域。

2、氟化氢准入管理再出新规

继去年发布《氟化氢行业准入条件》后，工信部近日又印发了《氟化氢行业准入公告管理暂行办法》。6 月 15 日，中国氟硅有机材料工业协会就此接受记者采访，表示此举是针对《准入条件》推出的一项具体办法，进一步推动了氟化氢生产企业准入制度的落实，将促进氟化工行业健康可持续发展。

《暂行办法》具体规定了申报企业的条件、审查范围、公示情况、监管内容等。同时，还提出将对符合准入条件的氟化氢生产企业实行动态管理，对不能保持准入标准的企业，将按规定撤销其准入资格。

参与了《准入条件》和《暂行办法》制定的中国氟硅有机材料工业协会名誉理事长岳润栋告诉记者：“去年发布《准入条件》之后，由于对项目怎样审批、政策怎样落实没有具体规定，行业内低水平重复建设、无序发展没能得到有效地遏制。只要有氟资源的地方，就在纷纷上马氟化氢等氟化工项目。”他预计，现在协会已经掌握的氟化氢总年产能已经达到 184 万吨，再加上一些没有了解到的项目，估计氟化氢年产能已经超过了 200 万吨，产能扩张过快致使过剩严重。

“在这种背景下，为了进一步加强行业管理，国家出台了《暂行办法》，加强地方和中央两级监管。企业首先要经过自查，然后由地方上报工信部，再进行公示，进行严格管理。此外，通过严格准入条件，要求氟化氢生产必须与下游产业链结合，加大了资源保护力度。”岳润栋说。

据了解，目前全国纳入统计的氟化氢企业有 60 家左右，但实际上已经远远超过这个数字。除了化工行业，冶金行业也新建了一些氟化氢生产企业。岳润栋认为，《暂行办法》对于多氟多化工股份公司、浙江巨化股份公司等已经建成的、上规模的氟化工企业影响不是太大，但对那些新建的、技术落后的、达不到标准的企业会有很大影响，这些企业要想生存，必须抓紧提高自身技术水平，积极扩展产业链。

据记者了解，提升技术水平、拓展下游需求、延伸产业链已经成为很多业内人士的共识。福建省漳平凯达氟制品有限公司一位负责人告诉记者，目前该厂单套氟化氢生产装置年产能 2 万吨，刚刚达到《准入条件》中新建装置的规模要求。他表示，现在整个装置行业都不太景气，逼迫企业必须发展下游产业链，该厂已经开始生产氟钛酸钾、氟硼酸等产品。

简评：氟化氢行业管理办法是针对准入条件的具体方法，该条例的出台能够保障准入条件的顺利实施。准入条件对氟化氢领域的生产规模、能耗及原材料标准都提出了明确的要求，提高了行业的进入门槛。管理办法的实施后，小型的氟化氢企业将面临淘汰或兼并，相关龙头企业将受益。

（资料来源：中化新网、中国化工报）

三、化工产品价格两周回顾（2012.6.11-2012.6.15）

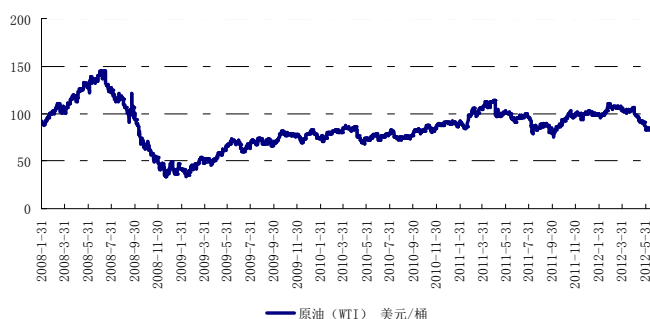
1、石化:原油低位震荡，大宗石化商品延续弱势

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	83.32	84.44	-1.33%
国际石脑油（美元/桶）	748.34	766.50	-2.37%
国内石脑油（元/吨）	6710.00	6710.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	125.01	124.45	0.45%
纽约柴油（美元/桶）	115.38	115.40	-0.01%
新加坡汽油（美元/桶）	106.52	109.55	-2.76%
新加坡柴油（美元/桶）	113.35	113.52	-0.14%
鹿特丹汽油（美元/桶）	109.15	110.65	-1.36%
鹿特丹柴油（美元/桶）	115.73	115.62	0.10%
国内汽油（元/吨）	9770.00	10500.00	-6.95%
国内柴油（元/吨）	7922.00	8230.00	-3.74%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	932.00	950.20	-1.92%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1186.75	1202.80	-1.33%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1710.00	1782.00	-4.04%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1003.00	990.70	1.24%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	976.38	969.70	0.69%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1222.50	1232.70	-0.83%
华东苯（元/吨）	7720.00	7800.00	-1.03%
华东甲苯（元/吨）	8275.00	8275.00	0.00%
华东二甲苯（元/吨）	8675.00	8675.00	0.00%

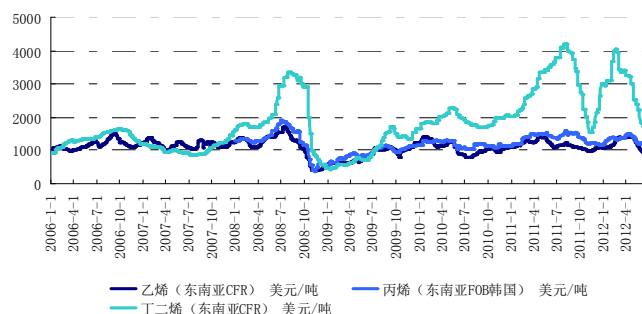
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：WTI国际原油价格



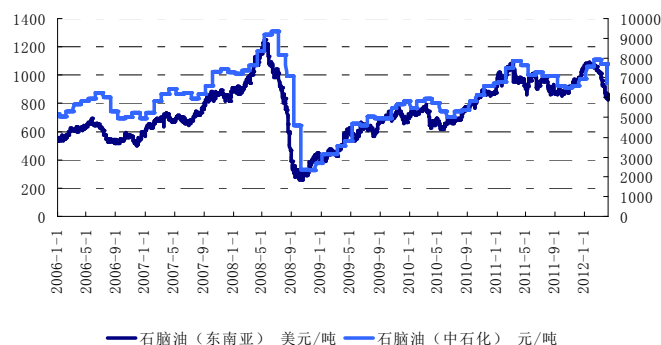
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



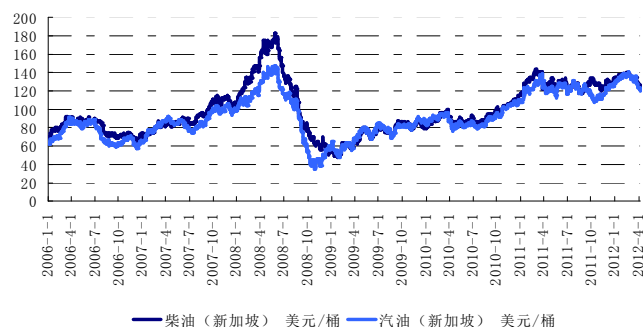
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



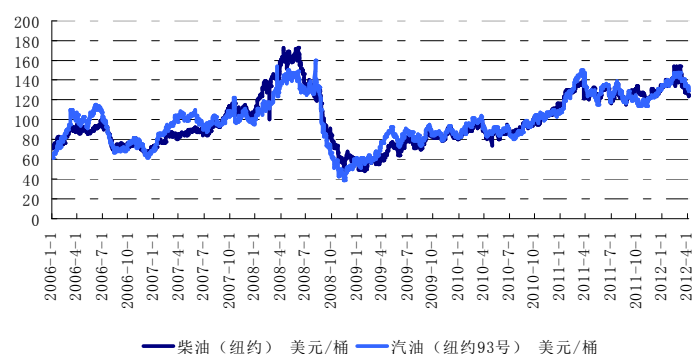
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



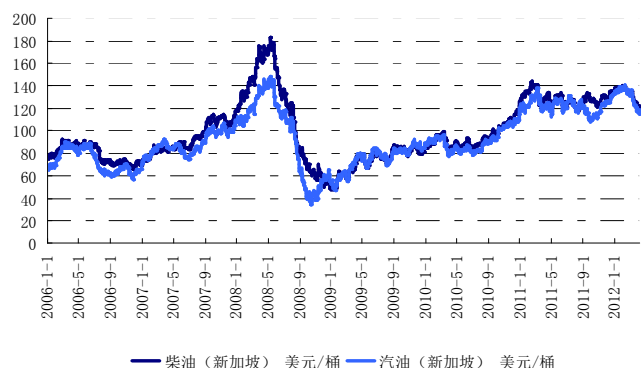
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



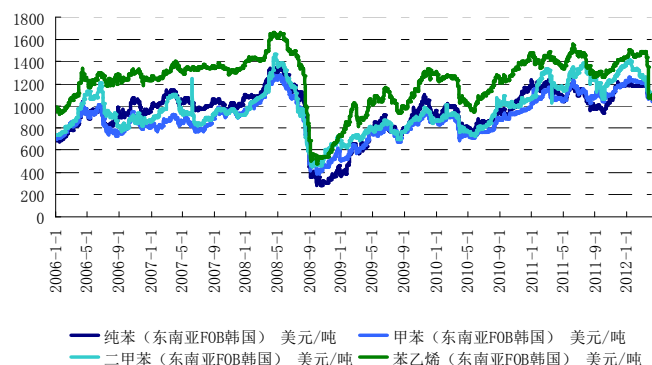
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



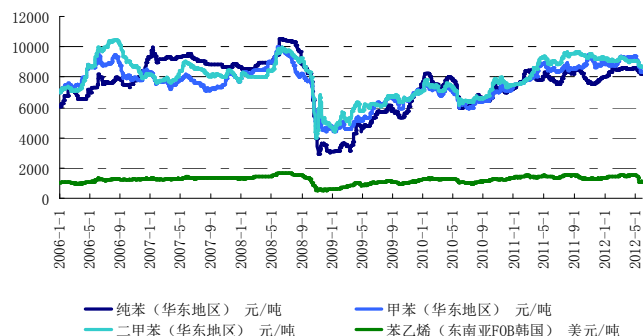
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



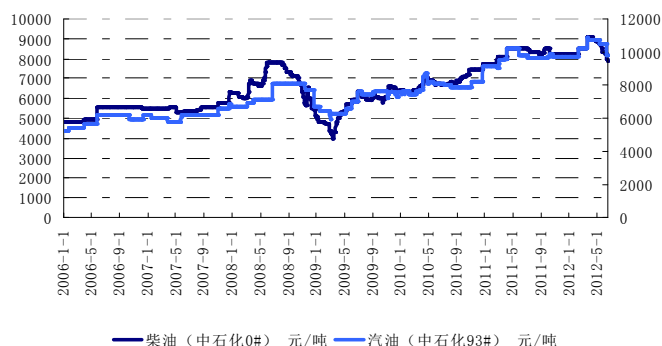
资料来源：百川资讯

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

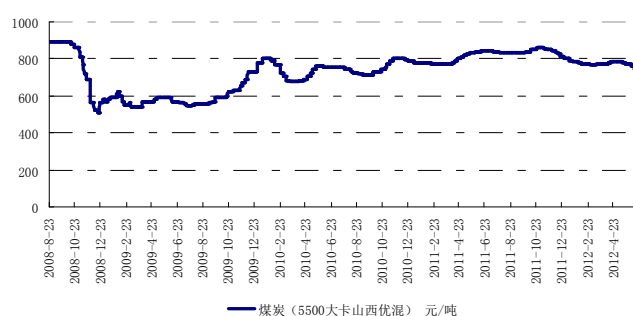
2、醇醚：甲醇继续下跌，液化石油气小幅上涨

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
华东甲醇 (元/吨)	2809.00	2845.00	-1.27%
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)	5296.00	5286.00	0.19%

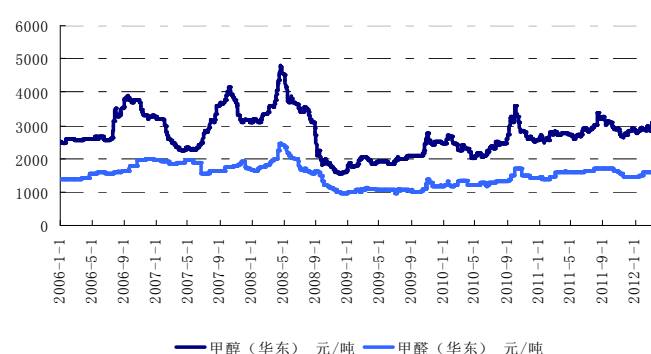
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

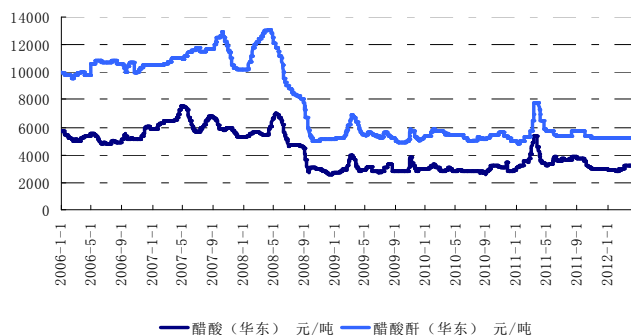
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



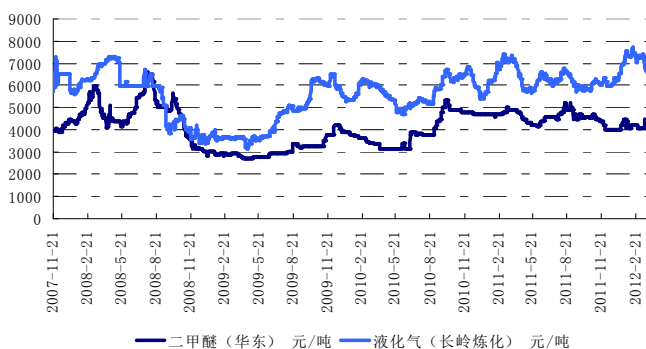
资料来源：百川资讯

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

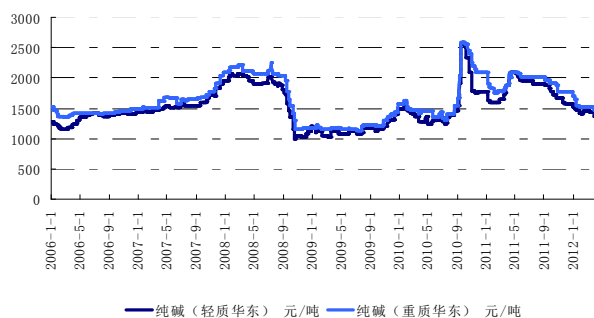
3.1 纯碱: 纯碱价格地位徘徊, 原盐价格下跌

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1400.00	1400.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1300.00	1300.00	0.00%
原盐 (元/吨)	220.00	230.00	-4.35%

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6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6380.00	6408.00	-0.44%
乙烯法 PVC (元/吨)	6850.00	6870.00	-0.29%
电石 (元/吨)	3550.00	3630.00	-2.20%
32%离子膜碱 (元/吨)	910.00	910.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	840.00	840.00	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

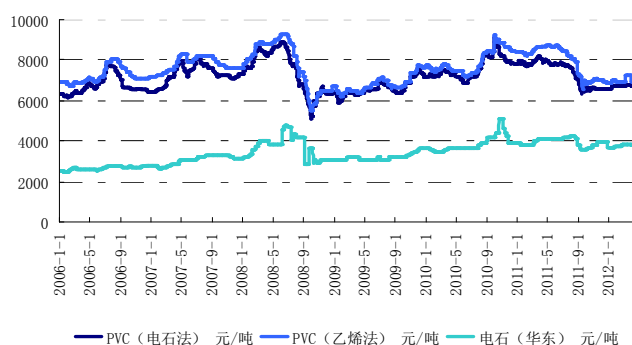
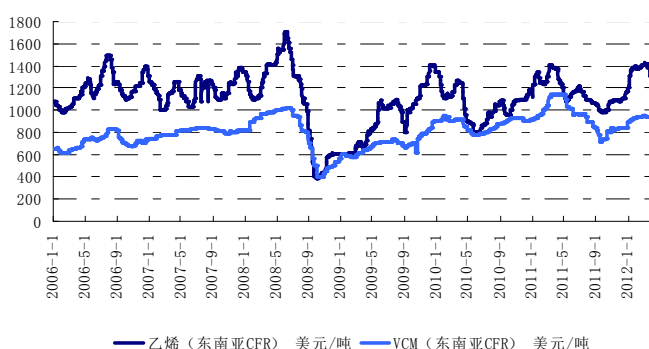


图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



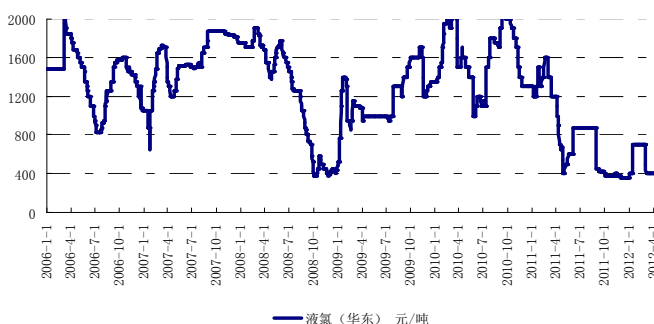
资料来源: 百川资讯

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：价格平稳

表1: 磷化工产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	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)	15700.00	15700.00	0.00%
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)	6500.00	6500.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1：国内磷矿石价格

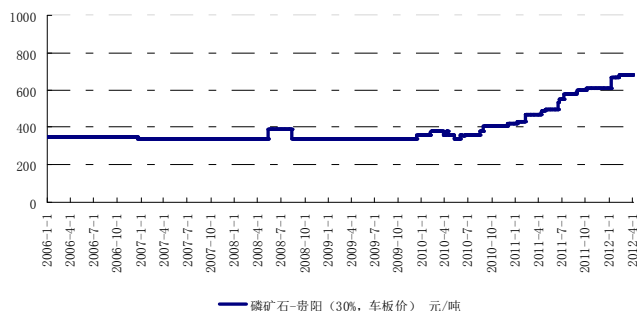


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

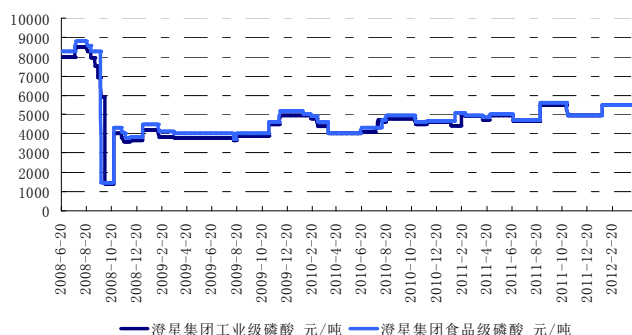
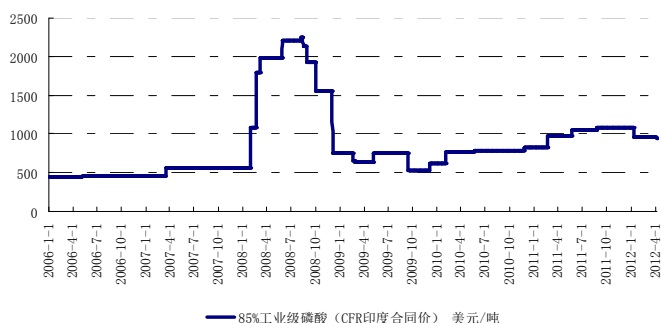


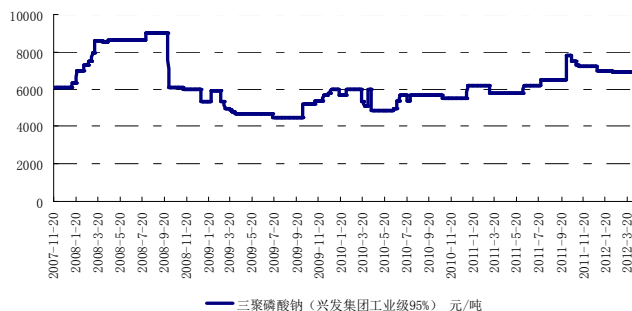
图4：国际磷酸价格



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

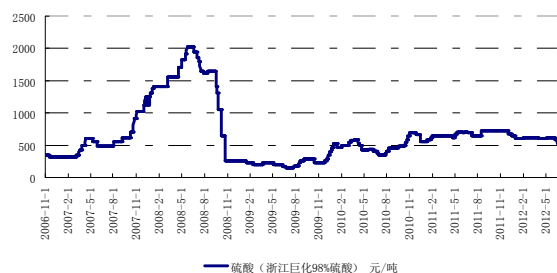
3.4 钛白粉：硫酸价格下跌

表1：钛白粉价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
硫酸(元/吨)	560.00	584.00	-4.11%
锐钛型钛白粉(元/吨)	17100.00	17080.00	0.12%
金红石型钛白粉(元/吨)	21000.00	21000.00	0.00%

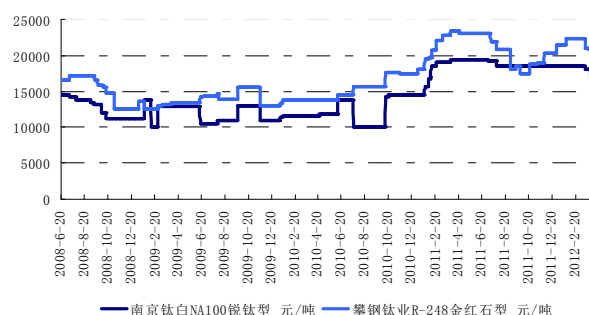
资料来源：中原证券

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

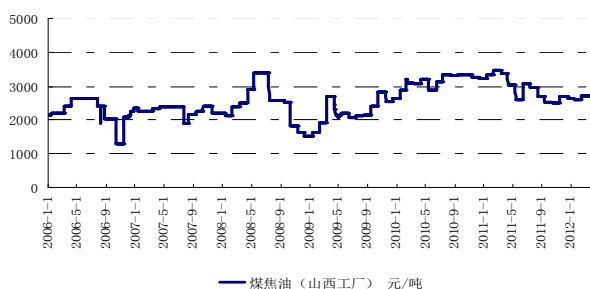
3.5 炭黑：价格平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	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%

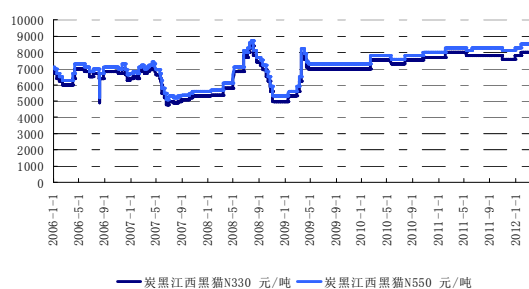
资料来源：中原证券

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

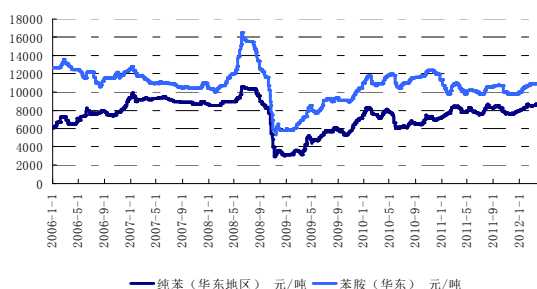
4.1 MDI：原材料价格下跌

表1：MDI相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	7720.00	7800.00	-1.03%
苯胺 (元/吨)	9430.00	9720.00	-2.98%
纯 MDI (元/吨)	22900.00	22900.00	0.00%
聚合 MDI (元/吨)	18600.00	18600.00	0.00%

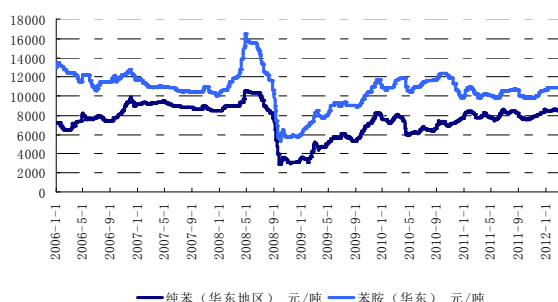
资料来源：中原证券

图1: 纯苯、苯胺价格



资料来源: 百川资讯

图2: 纯MDI、聚合MDI价格



资料来源: 百川资讯

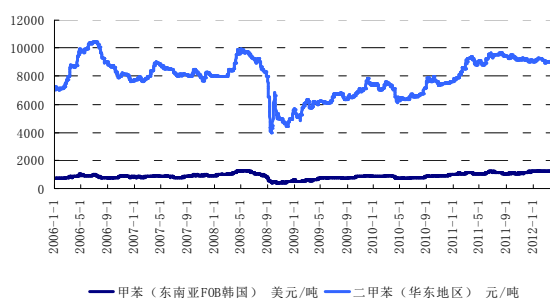
4.2 TDI: 价格小幅回调

表1: TDI相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	8275.00	8275.00	0.00%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	8675.00	8675.00	0.00%
华东 TDI (元/吨)	22630.00	22840.00	-0.92%

资料来源: 中原证券

图1: 国内二甲苯价格



资料来源: 百川资讯

图2: 华东TDI价格



资料来源: 化工在线

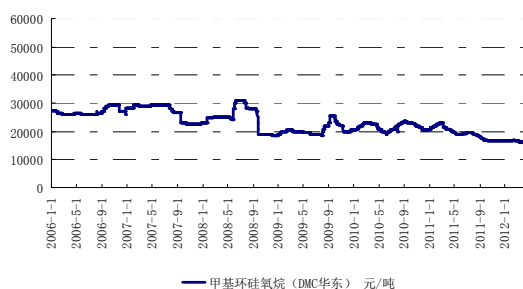
4.3 有机硅: DMC 价格继续低迷

表1: 有机硅价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	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：尿素小幅下跌

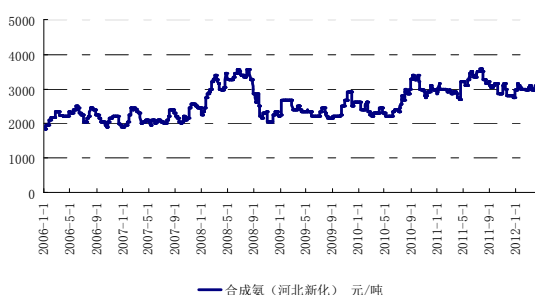
表1: 氮肥相关价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
河北新化合成氨（元/吨）	3070.00	2910.00	5.50%
华鲁恒升尿素（元/吨）	2332.00	2344.00	-0.51%
农用氯化铵（元/吨）	1252.00	1260.00	-0.63%
工业硝酸铵（元/吨）	1800.00	1800.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1: 合成氨价格

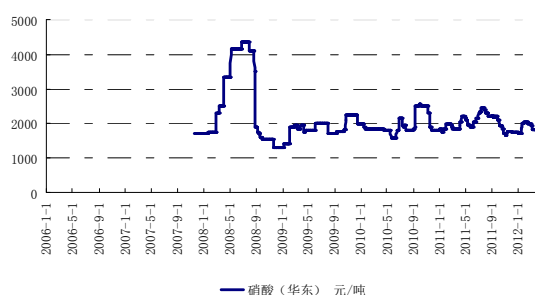
元/吨



资料来源：百川资讯

图2: 硝酸价格

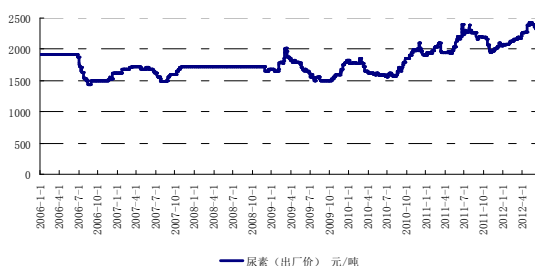
元/吨



资料来源：百川资讯

图3: 尿素出厂价格

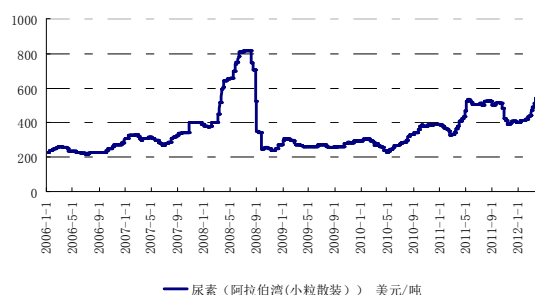
元/吨



资料来源：百川资讯

图4: 国际尿素价格

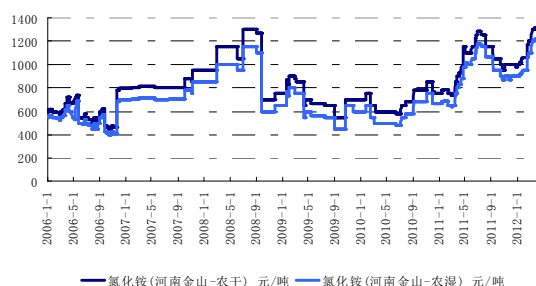
美元/吨



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

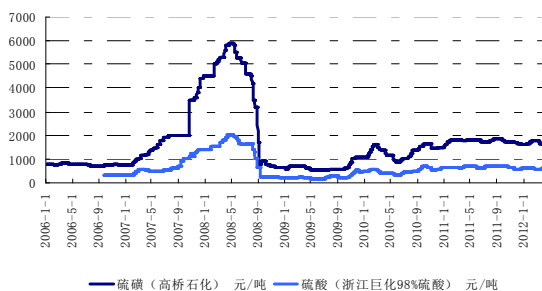
5.2 磷肥：硫磺价格下跌

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1520.00	1550.00	-1.94%
国内硫酸(元/吨)	560.00	584.00	-4.11%
国内磷酸一铵(元/吨)	2950.00	2950.00	0.00%
国内磷酸二铵(元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%

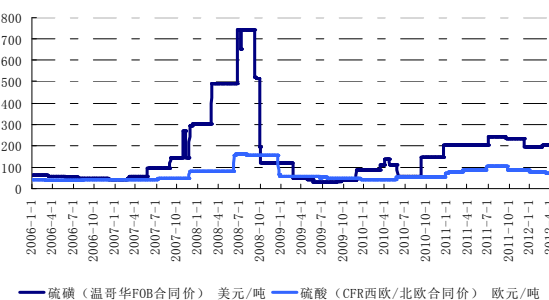
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



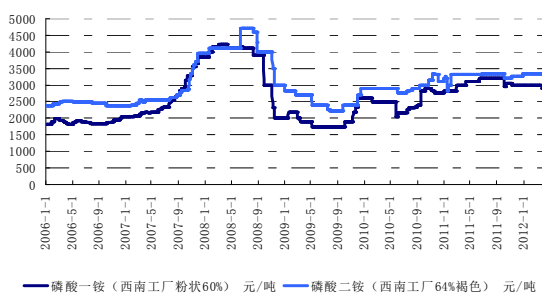
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



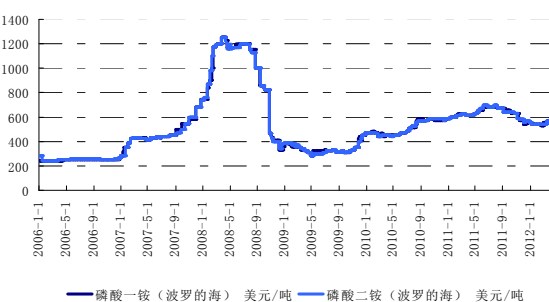
资料来源: 百川资讯

图3: 国内磷酸一铵、二铵价格



资料来源: 百川资讯

图4: 国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源: Bloomberg

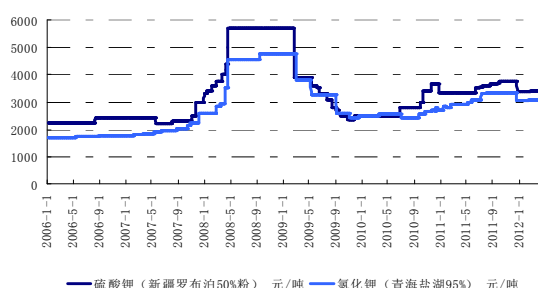
5.3 钾肥：氯化钾小幅下跌

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	3460.00	3460.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	3120.00	3126.00	-0.19%
华东硫基复合肥（元/吨）	2912.00	2900.00	0.41%
华东氯基复合肥（元/吨）	2576.00	2560.00	0.63%

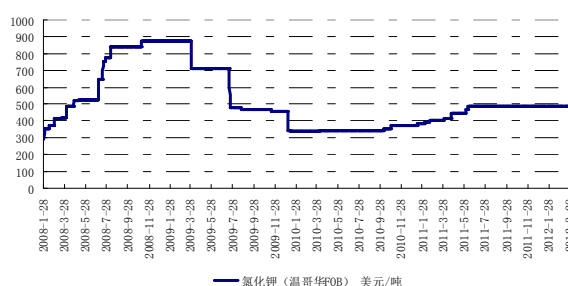
资料来源：中原证券

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



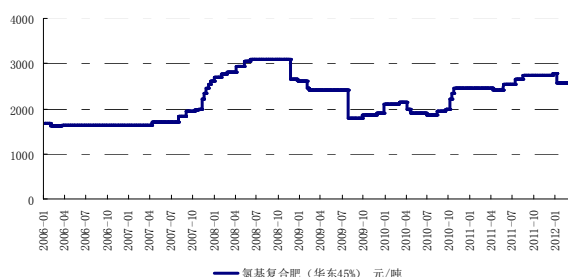
资料来源：Bloomberg

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

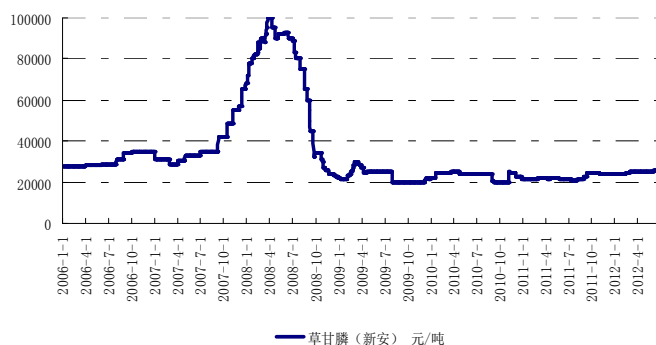
5.4 农药：草甘膦价格小幅上涨

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	25600.00	25550.00	0.20%
纯吡啶（元/吨）	26500.00	26500.00	0.00%

资料来源：中原证券

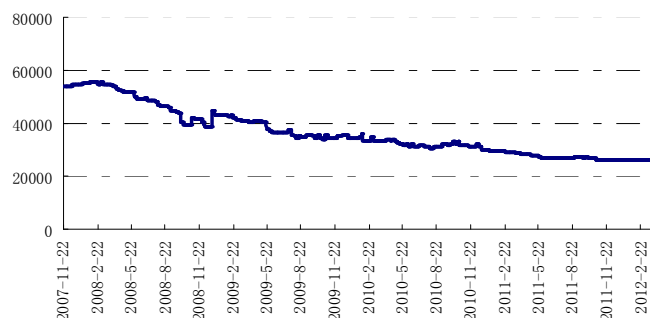
图1：国内草甘膦价格



——草甘膦（新安） 元/吨

资料来源：百川资讯

图2：国内吡啶价格



——纯吡啶（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

6、化纤

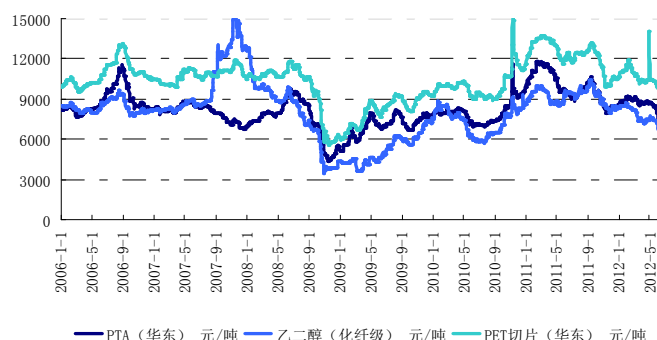
6.1 涤纶：价格全线下跌

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
PTA（元/吨）	7102.00	7362.00	-3.53%
MEG（元/吨）	6380.00	6676.00	-4.43%
PET切片（元/吨）	8900.00	9540.00	-6.71%

资料来源：中原证券

图1：PTA、MEG、PET切片价格



——PTA（华东） 元/吨 ——乙二醇（化纤级） 元/吨 ——PET切片（华东） 元/吨

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

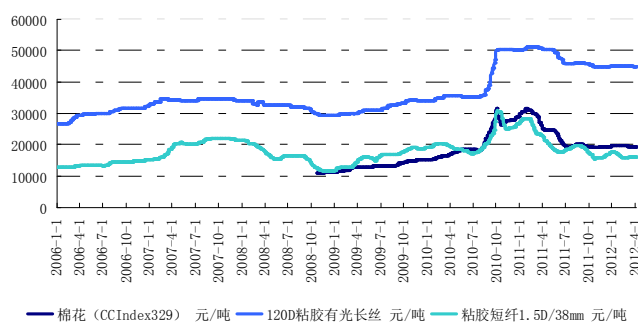
表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
棉花（元/吨）	18583.80	18742.80	-0.85%
粘胶短纤（元/吨）	14890.00	15150.00	-1.72%

粘胶长丝（元/吨） 44360.00 44440.00 -0.18%

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

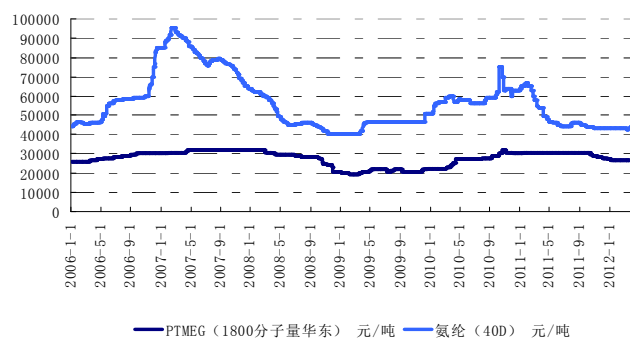
6.3 氨纶：价格保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
氨纶 40D（元/吨）	43500.00	43500.00	0.00%
PTMEG（元/吨）	26790.00	26900.00	-0.41%

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

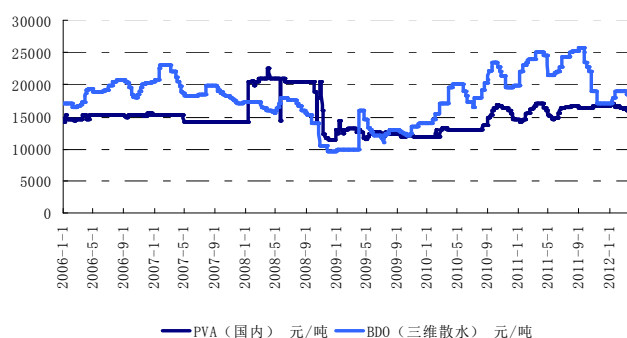
6.4 维纶：BDO 价格下跌

表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
PVA（元/吨）	15500.00	15500.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价（元/吨）	14600.00	15000.00	-2.67%

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6月11日—2012年6月15日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
苯 (元/吨)	7720.00	7800.00	-1.03%
己二酸 (元/吨)	10190.00	10340.00	-1.45%
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



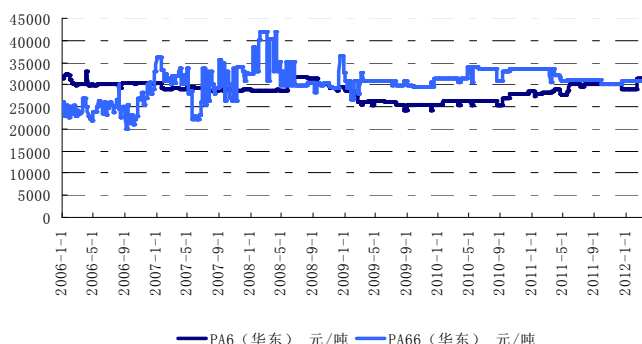
资料来源: 百川资讯

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

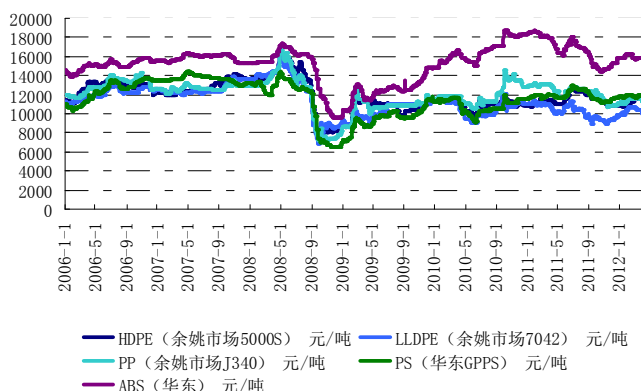
7、橡塑：以下跌为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 6 月 11 日—2012 年 6 月 15 日)

	本周均价 2012/6/11-2012/6/15	上周均价 2012/6/4-2012/6/8	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	10660.00	10750.00	-0.84%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10140.00	10360.00	-2.12%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	9890.00	9840.00	0.51%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11350.00	11340.00	0.09%
ABS (华东, 元/吨)	14845.00	15025.00	-1.20%
PS (GPPS, 元/吨)	10885.00	10935.00	-0.46%
PS (HIPS, 元/吨)	13120.00	13230.00	-0.83%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23500.00	24040.00	-2.25%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19300.00	19200.00	0.52%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	21500.00	22300.00	-3.59%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	42000.00	42000.00	0.00%

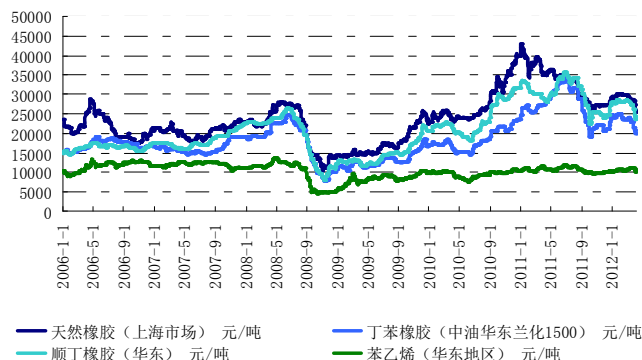
资料来源：中原证券

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（2012.6.11-2012.6.15）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 6 月 11 日—2012 年 6 月 15 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
					2012-6-15	2012-6-08		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.21	9.11	1.10%	-0.63%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.49	6.45	0.62%	-1.11%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.49	4.43	1.35%	-0.38%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	18.69	0.00%	-1.73%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.38	9.25	1.41%	-0.33%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	14.89	15.18	-1.91%	-3.64%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.26	6.23	0.48%	-1.25%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.05	5.97	1.34%	-0.39%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.29	4.21	1.90%	0.17%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.06	6.07	-0.16%	-1.90%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	10.33	10.13	1.97%	0.24%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	8.87	8.98	-1.22%	-2.96%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.22	6.25	-0.48%	-2.21%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	7.77	7.92	-1.89%	-3.63%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.34	5.53	-3.44%	-5.17%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.97	6.88	1.31%	-0.42%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	13.94	13.36	4.34%	2.61%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.69	10.19	4.91%	3.17%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.1	5.06	0.79%	-0.94%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.66	6.47	2.94%	1.20%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	7.28	7.41	-1.75%	-3.49%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.51	6.54	-0.46%	-2.19%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.76	5.78	-0.35%	-2.08%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	11.55	11.17	3.40%	1.67%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.33	5.21	2.30%	0.57%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.08	3.98	2.51%	0.78%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	8.11	8.46	-4.14%	-5.87%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	7.78	7.64	1.83%	0.10%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.75	5.58	3.05%	1.31%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.11	3.98	3.27%	1.53%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.92	10	-0.80%	-2.53%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.03	4.92	2.24%	0.50%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	9.21	9.24	-0.32%	-2.06%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.59	4.59	0.00%	-1.73%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	5.77	5.59	3.22%	1.49%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.11	4.06	1.23%	-0.50%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	12.45	12.47	-0.16%	-1.89%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.01	8.91	1.12%	-0.61%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	22.76	21.9	3.93%	2.19%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	-1.73%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	13.27	13.23	0.30%	-1.43%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.21	6.85	5.26%	3.52%
	000861	海印股份	广东	炭黑	16.77	16.23	3.33%	1.60%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.83	14.31	3.63%	1.90%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	11.61	11.05	5.07%	3.34%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.31	6.2	1.77%	0.04%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.4	6.11	4.75%	3.01%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.98	8	-12.75%	-14.48%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.26	6.81	6.61%	4.88%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.86	7.79	0.90%	-0.83%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	8.25	8.3	-0.60%	-2.33%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.03	3.85	4.68%	2.94%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.6	7.04	7.95%	6.22%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	6	5.85	2.56%	0.83%
	600096	云天化	云南	气头尿素	14.86	16.32	-8.95%	-10.68%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.1	4.06	0.99%	-0.75%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.12	7.05	0.99%	-0.74%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	11.61	11.05	5.07%	3.34%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.91	4.88	0.61%	-1.12%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.78	4.51	5.99%	4.25%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	13.57	13.64	-0.51%	-2.25%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	13.36	12.98	2.93%	1.20%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	7.77	7.92	-1.89%	-3.63%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	8.3	8.14	1.97%	0.23%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	8.09	7.8	3.72%	1.99%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.02	7.78	3.08%	1.35%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.97	6.88	1.31%	-0.42%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.4	11.03	-5.71%	-7.44%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.84	5.86	-0.34%	-2.07%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	9.22	8.89	3.71%	1.98%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	30.35	29.89	1.54%	-0.19%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	19.91	19.04	4.57%	2.84%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.04	6.98	0.86%	-0.87%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.4	3.28	3.66%	1.93%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.27	5.23	0.76%	-0.97%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.92	2.81	3.91%	2.18%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.95	5.09	-2.75%	-4.48%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.24	3.19	1.57%	-0.16%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	5.09	5.06	0.59%	-1.14%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.44	5.35	1.68%	-0.05%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.82	4.76	1.26%	-0.47%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	3.85	3.85	0.00%	-1.73%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.43	8.23	2.43%	0.70%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	7.26	7.16	1.40%	-0.34%
	600061	中纺投资	上海	化纤	5.55	5.41	2.59%	0.86%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.31	8.56	-49.65%	-51.38%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.47	5.41	1.11%	-0.62%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	7.18	7.03	2.13%	0.40%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.81	7.94	-1.64%	-3.37%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.68	4.47	-40.04%	-41.78%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.93	6.82	1.61%	-0.12%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.68	5.56	2.16%	0.43%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.67	10.33	3.29%	1.56%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	8.17	8.28	-1.33%	-3.06%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.33	4.5	-3.78%	-5.51%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.4	6.11	4.75%	3.01%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.64	8.21	5.24%	3.51%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	4.94	4.91	0.61%	-1.12%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.94	6.31	9.98%	8.25%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.93	5.84	1.54%	-0.19%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.21	4.17	0.96%	-0.77%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	8.08	8.05	0.37%	-1.36%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.62	9.25	4.00%	2.27%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.31	4.33	-0.46%	-2.19%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.49	10.79	-2.78%	-4.51%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.98	8.8	2.05%	0.31%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.52	0.00%	-1.73%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	14.99	15.3	-2.03%	-3.76%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.72	4.47	5.59%	3.86%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	5.14	5	2.80%	1.07%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.85	7.98	10.90%	9.17%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.55	8.25	3.64%	1.90%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.25	7.91	4.30%	2.57%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.75	6.55	3.05%	1.32%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.16	2.92	8.22%	6.49%
	600143	金发科技	广州	PP 等	6	5.72	4.90%	3.16%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.67	11.06	5.52%	3.78%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.64	9.64	0.00%	-1.73%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	7.74	7.82	-1.02%	-2.76%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.68	15.4	1.82%	0.09%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	14.59	31.28	-53.36%	-55.09%
	002037	久联发展	贵州	炸药	23.19	21.63	7.21%	5.48%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.31	12.62	-2.46%	-4.19%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.95	13.55	2.95%	1.22%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	9.36	9.36	0.00%	-1.73%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	9.11	8.95	1.79%	0.06%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2568.054	2524.329	1.73%	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。