

化工行业研究小组

分析师：李琳琳

Lil112345@sina.com

执业证书编号：S0730511010010

原油继续回调，关注主题投资机会

——石油化工行业周报（2012年6月18日-6月22日）

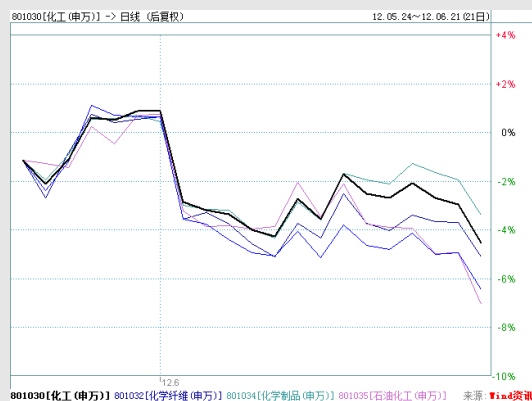
证券研究报告-行业周报

发布日期：2012年6月25日

近一月化工行业相对沪深300指数表现



近一月各子板块相对沪深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	0.31	0.43	33.86	增持
长青股份	0.55	0.75	20.36	买入

联系人：顾敏豪

电话：021-50588666-8012

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%
环氧丙烷(P0华东)	元/吨	10150	6.28
烧碱(华东96%片碱)	元/吨	3450	5.83
BDI海运指数	0	972	5.19
棉花(国际Cotlook A(NE))	美分/磅	86.3	3.91
苯乙烯(东南亚FOB韩国)	美元/吨	1287.5	3.21

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅%
氯化铵(河南金山-农湿)	元/吨	1100	-5.17
R134a(华东地区)	元/吨	37000	-5.13
原油(BRENT)	美元/桶	92.69	-5.04
汽油(纽约93号)	美元/桶	121.679	-4.78
丁基橡胶(进口301)	元/吨	40000	-4.76

月价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	月涨跌幅%
苯乙烯(东南亚FOB韩国)	美元/吨	1287.5	17.85
航空煤油(国内)	元/吨	7509	12.58
烧碱(华东96%片碱)	元/吨	3450	5.67
碳四-地中海FOB	美元/吨	598.5	-23.02
EDC(东南亚CFR)	美元/吨	220	-22.81
丁二烯(东南亚CFR)	美元/吨	1830	-16.82

年价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	年涨跌幅
磷矿石-贵阳(30%,车板价)	元/吨	680	36.00
碳酸锂(新疆99.5%min)	元/吨	44250	24.65
草甘膦(新安)	元/吨	26000	19.82
R22(华东地区, RHS)	元/吨	12000	-60.53
二氯甲烷(华东地区)	元/吨	3000	-52.76
丁二烯(东南亚CFR)	美元/吨	1830	-49.86

一、化工市场一周回顾及展望（2012.6.17-2012.6.22）

1、WTI 原油周均价震荡下行

上周（2012年6月18日至6月22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。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。伊朗局势并未出现恶化，近期出口并未减少。预计后期国际油价仍将维持弱势，在75-100 美金/桶附近震荡。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇产能过剩下游需求依然低迷，价格仍维持低位震荡的走势；液化石油气价格随近期原油价格企稳，小幅反弹，二甲醚价格稳定，短期内仍不乐观。无机材料板块，1-4 月国内房屋新开工面积首次出现同比负增长，房地产市场宏观调控的负面效应仍在显现，下游纯碱及氯碱需求整体较弱，后市仍不乐观。

磷化工方面，黄磷价格继续小幅下滑，目前国内处于磷肥施用淡季，秋季备肥采购还未开始，再加上今年二元复合肥出口减量，复合肥厂开工率不足，磷肥价格稳定。

新材料板块，MDI 价格稳定，价差扩大；TDI 方面，随着后期上海拜耳装置重启，烟台巨力、沧州大化新建装置产出并陆续投放市场，供应恐面临过剩局面，本周 TDI 价格小幅下滑，后期价格重心或将继续下移。有机硅市场依然低迷。

化肥板块，尿素价格小幅下滑。钾肥价格相对较为稳定，市场普遍预计下半年钾肥大合同价格不高于 470 美元/桶。

化纤板块，目前处于纺织需求淡季，交易气氛平淡，大部分化纤产品价格快速下跌。后期仍不乐观。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012年6月18日至6月22日）化工股票中，跌多涨少，炭黑板块整体表现较好。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、一周要闻回顾及点评

1、美国环保署全面放行 E15 汽油

6月15日，美国环保署（EPA）对于 E15 汽油的使用做出了最终决定，批准销售 E15，2001 年之后生产的机动车辆均可以使用这种燃料。想要销售 E15 汽油的燃料生产商和零售商现在需要向 EPA 登记，并保证遵守 EPA 批准的混合燃料协议。决定一宣布立即得到了乙醇燃料界的支持。

EPA 的这项决定是对增长能源（Growth Energy）组织和 54 家乙醇生产商请求的回应。2010 年 10 月 13 日，EPA 批准 E15 用于 2007 年之后生产的轻型机动车辆。2011 年 1 月 21 日，EPA 又批准在 2001~2006 年生产的轻型机动车辆上使用 E15。这些决定基于 EPA 的测试结果和其他测试数据。经过 3 年空前的燃料测试和严格的监管审查后，EPA 终于放行 E15。

根据美国乙醇生产商绿色平原再生能源公司（Green Plains Renewable Energy Inc）的统计，到 2011 年年底美国已经有 1.41 亿辆机动车符合使用 E15 汽油的条件。爱荷华州立大学预计 E15 的全面推广将使美国汽油售价每加仑下降 1 美元。

乙醇燃料生产商和支持者的代表增长能源组织 6 月 15 日表示：“对于美国消费者来说，今天是一个胜利。从 3 年前开始，美国乙醇工业就开始为 E15 市场化创造条件。乙醇行业十分荣幸能得到美国政府和许多相关机构的支持。如今，美国正在改变燃料路线，像 E15 这样较高比例的乙醇混合燃料，为消费者提供了更好的选择，从长远来看，能减少美国对进口原油的依赖。”

美国农业部也对此大加赞许，称 EPA 的这一决定为 E15 的全面推广扫清了障碍，并且符合美国政府 3 月份提出的包括可再生燃料生产的最高能源战略。“公众从此就有权选择把他们的钱花在进口原油上，还是国产能源上。国产的乙醇燃料将为难以出国谋生的农村劳动力提供可持续的工作机会。今天的决定再次证明了可再生燃料未来不是梦。”

美国农业部目前正与私有企业和政府职员在美国的每个地区推进非粮乙醇的发展，并且支持创新能源技术和工艺的研究，帮助企业建立生物炼厂，包括首家商业化纤维素乙醇厂。

6 月 15 日美国农业大臣汤姆·维尔萨克（Tom Vilsack）在一份通知中表示，至此所有 E15 的监管障碍都被乙醇行业破除。

可再生燃料协会（RFA）主席兼 CEO 鲍勃·迪安（Bob Dinneen）表示：“E15

经历了史上最严格测试和监管程序。除了应对 EPA 提出的各种质疑外，我们还得应付国家监管的问题，确认零售商同意销售乙醇汽油，为大规模使用国产乙醇铺平道路。”

与增长能源组织的合作中，RFA 也进行了 EPA 要求的全美国范围内的燃料调查项目，以确保加油站提供的 E15 符合混合燃料协议的要求，例如合适的标签、乙醇含量以及蒸气压等。RFA 还宣布向零售商免费提供 E15 混合泵标签。

迪安表示：“我们致力于保证安全无障碍地向消费者和零售商推广 E15。新燃料上市之初，往往会引起市场混淆，因此，RFA 将主动和零售商一起引导消费者正确使用 E15 汽油。来自石油行业和反生物燃料的声音一定会联合阻止 E15 进入市场，但是美国乙醇生产商将全力以赴让消费者拥有更绿色更廉价的选择。”

目前，困扰 E15 汽油快速推广特别是在夏季使用的是，E15 必须满足严格的联邦蒸发排放标准（RVP）。在夏季大多数添加了 15% 乙醇的汽油可能难以满足 RVP 的要求。不过 E10 汽油已经得到了 RVP 的豁免，相信这项豁免很快会扩大至 E15 汽油。

简评：目前纤维素制备乙醇的技术已经有了一定的进步，但单套装置规模依然较小，制约了行业的大规模发展。未来我国乙醇汽油的推广仍需要国家政策的鼓励，

2、涤纶行业库存高企被迫减产

受库存高企及盈利状况恶化影响，国内涤纶生产商从 6 月初开始削减产量。业内人士表示，在 6 月 4-8 日一周时间内，约 87 万吨/年的缩聚产能被关闭，预计 6 月份剩余时间和 7 月份还将有 160 万吨/年的产能将关闭。

据化工易贸称，国内涤纶纱线和纤维生产商上周已将开工率削减 -68%-73%，而前一周的开工率水平在 70%-75%。上周中国涤纶纱线生产商的总体库存水平已经达到 15-32 天，一个月前的库存水平为 11-26 天。

绍兴远东化纤集团表示：“我们的库存已经很高，而当前的市场状况疲软。”该公司运营着 4 套 20 万吨/年的装置。该公司一半的产量是涤纶纱线，另一半产量为涤纶短纤。远东化纤集团已于 6 月 10 日关闭了其中一套涤纶纱线装置进行为期 20-30 天的检修。如果市场状况继续恶化，该公司将在本月晚些时候关闭另一套涤纶短纤生产装置。

化工易贸称，在所有的涤纶产品中，PET 瓶级切片和全拉伸丝（FDY）

价格下跌幅度最大,在过去的一个月中,下跌 12%-13%。涤纶预取向丝(POY)和 PET 纤维切片的价格也下跌了 11%-12%,涤纶短纤的价格下跌 8%。涤纶产品价格的大幅下挫是受到原料精对苯二甲酸(PTA)和单乙二醇(MEG)价格大幅下跌的拖累。在一个月的时间里,PTA 价格下挫了 19%-20%,而 MEG 价格下跌了 13%-14%。

浙江一家主要的 PTA 生产商表示:“我们已经收到来自于客户的请求书,由于客户削减了产量,要求削减 6 月和 7 月的供应量。”

中国台湾地区和韩国的 PTA 生产商也在削减产量。台湾东方石化公司于 6 月 10 日关闭了位于台元的 40 万吨/年 PTA 装置,预计将关停一周时间。因市场疲软,中美石化公司(CAPCO)于 6 月 11 日关闭了位于高雄的 25 万吨/年 4 号 PTA 装置进行为期约 20 天的检修。在韩国,三星石化公司在 6 月 7 日关闭了位于蔚山的 45 万吨/年 2 号 PTA 装置进行为期 9-10 天的检修。三星石化公司表示,如果市场继续疲软,停工检修时间将延长。

简评:近期是化纤下游行业的需求淡季,加之国际油价的大幅下跌,PTA 产业链价格均快速下滑,后期 PTA 价格仍难言乐观。

(资料来源:中化新网、化工资讯、中国化工报、证券时报)

三、化工产品价格一周回顾（2012.6.17-2012.6.22）

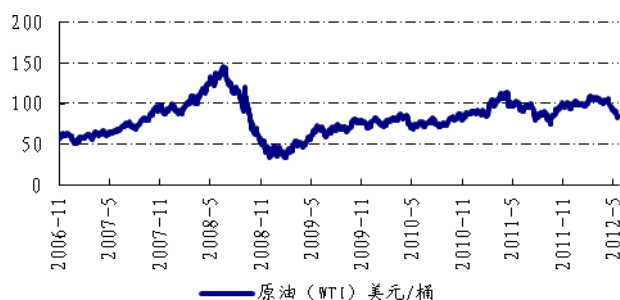
1、石化：原油价格继续震荡回调，大部分石化大宗商品继续下跌

表1：主要石油化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	82.54	83.32	-0.93%
国际石脑油（美元/桶）	738.15	750.18	-1.60%
国内石脑油（元/吨）	6710.00	6710.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	122.90	125.57	-2.12%
纽约柴油（美元/桶）	113.71	115.57	-1.61%
新加坡汽油（美元/桶）	102.38	106.34	-3.72%
新加坡柴油（美元/桶）	112.49	113.42	-0.82%
鹿特丹汽油（美元/桶）	108.24	109.51	-1.16%
鹿特丹柴油（美元/桶）	114.89	115.90	-0.87%
国内汽油（元/吨）	9770.00	9770.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	7760.00	7922.00	-2.04%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	917.00	927.60	-1.14%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1204.00	1189.60	1.21%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1830.00	1734.00	5.54%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1014.90	1002.50	1.24%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1004.20	979.40	2.53%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1278.20	1227.50	4.13%
华东苯（元/吨）	7570.00	7720.00	-1.94%
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%

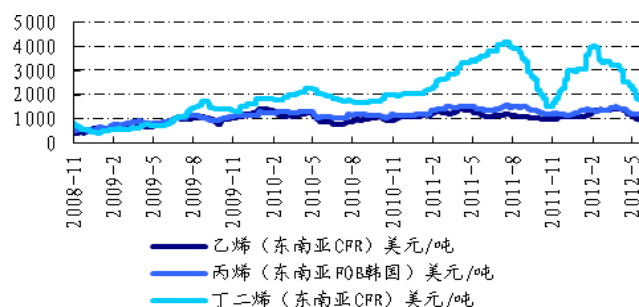
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



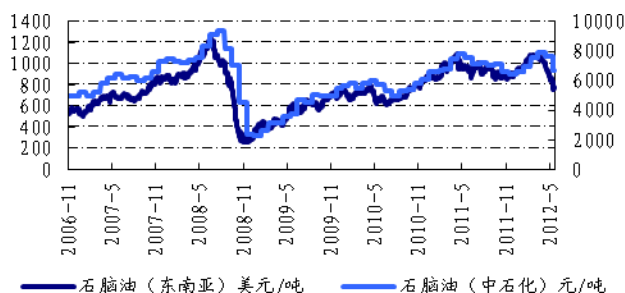
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



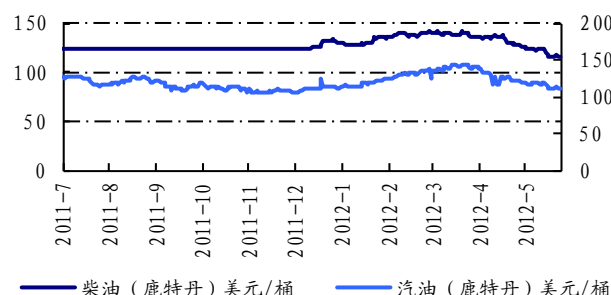
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



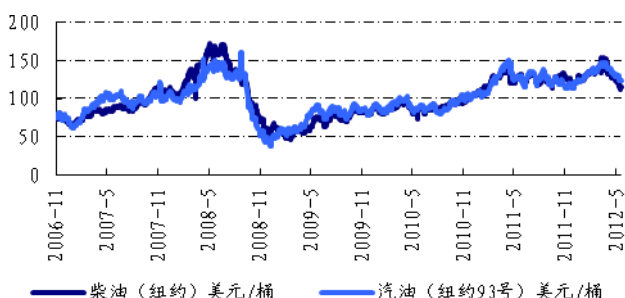
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



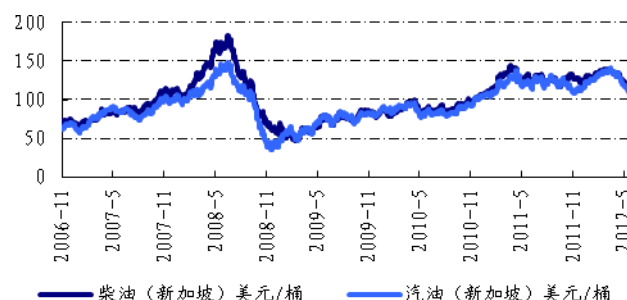
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



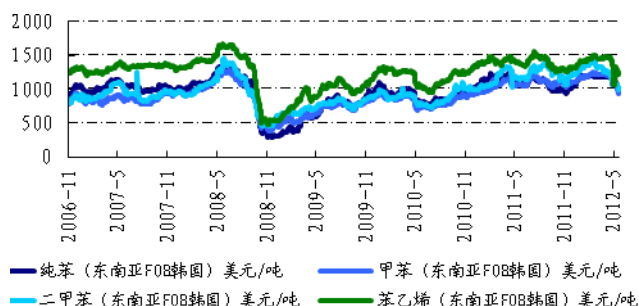
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



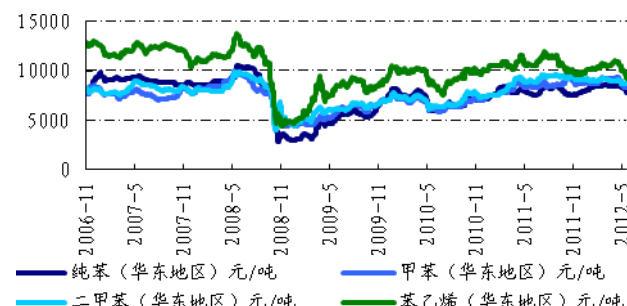
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



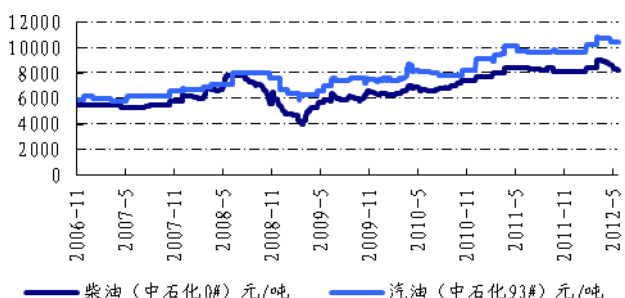
资料来源: 百川资讯

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：甲醇小幅反弹，液化石油气小幅反弹

表1：主要醇醚产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2816.00	2809.00	0.25%
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）	5444.00	5296.00	2.79%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格

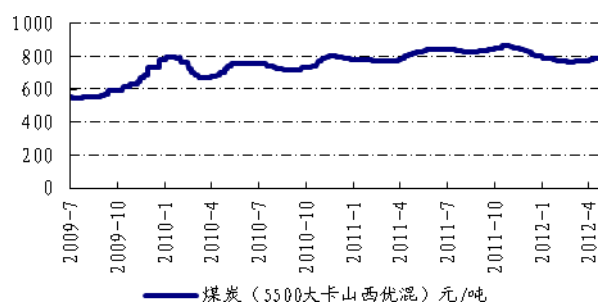
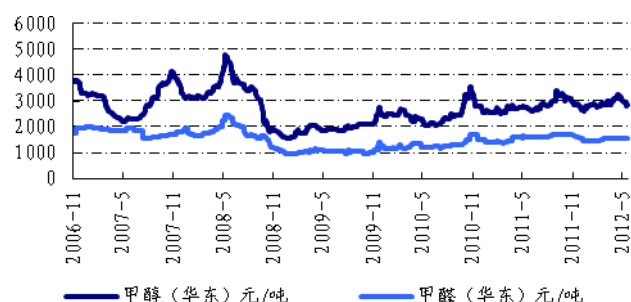


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3：华东地区醋酸、醋酐价格

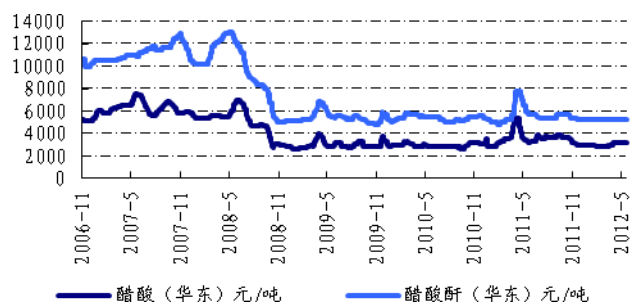
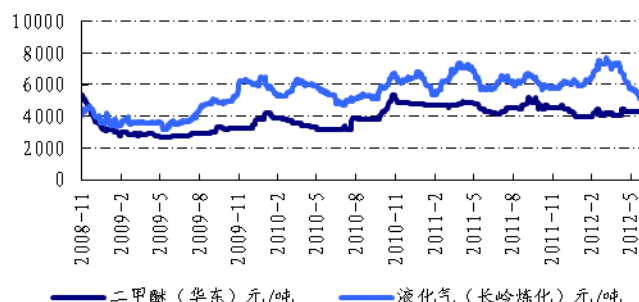


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

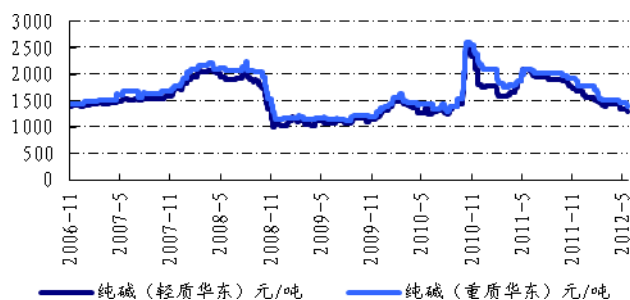
3.1 纯碱：纯碱价格稳定

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动

	本周均价	上周均价	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	220.00	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

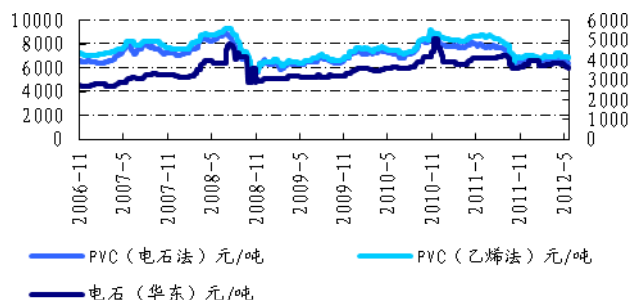
3.2 氯碱: PVC 价格稳定

表1: 国内PVC与电石价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6380.00	6380.00	0.00%
乙烯法 PVC (元/吨)	6850.00	6850.00	0.00%
电石 (元/吨)	3550.00	3550.00	0.00%
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%

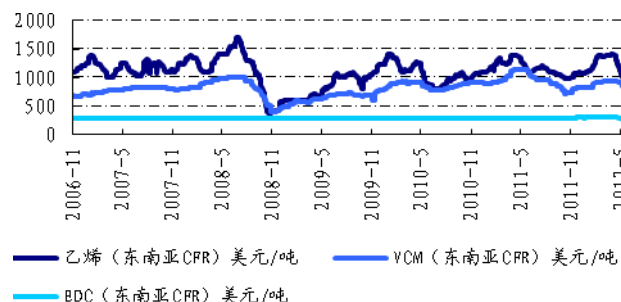
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



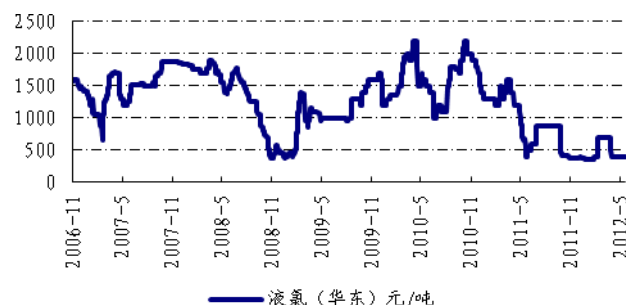
资料来源: 百川资讯

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：黄磷价格小幅下跌

表1：磷化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	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)	15400.00	15580.00	-1.16%
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)	6560.00	6500.00	0.92%

图1：国内磷矿石价格

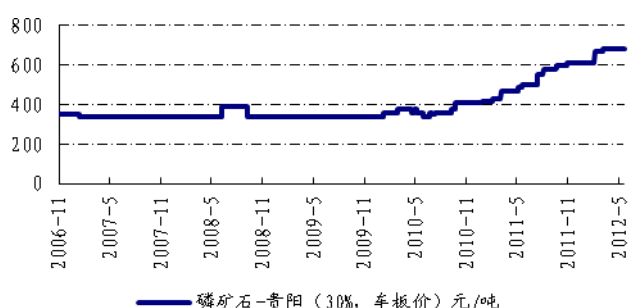
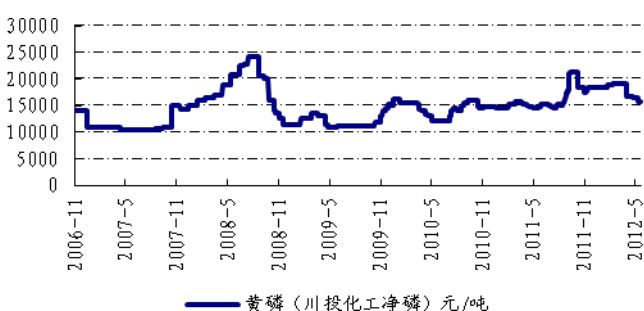


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

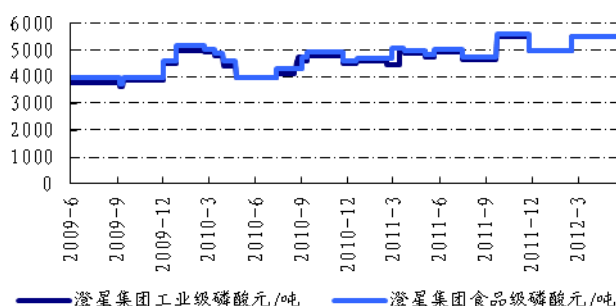
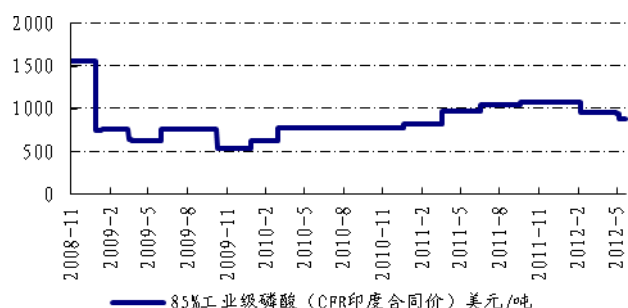


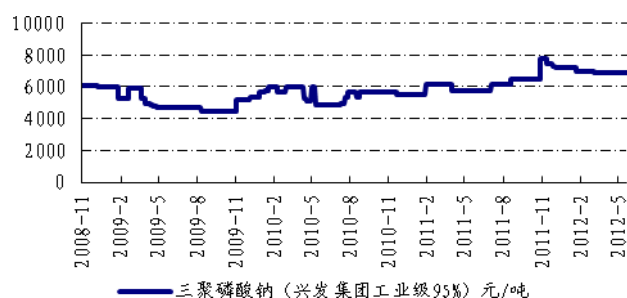
图4：国际磷酸价格



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：硫酸下跌

表1：钛白粉价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
硫酸（元/吨）	530.00	560.00	-5.36%
锐钛型钛白粉（元/吨）	17100.00	17100.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	21000.00	21000.00	0.00%

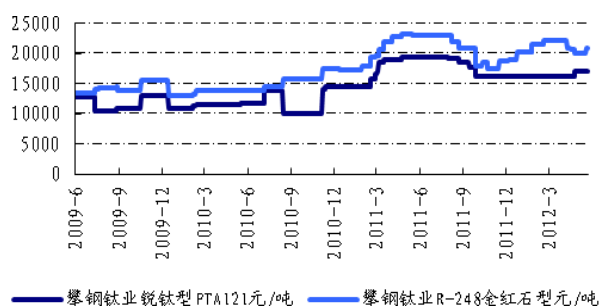
资料来源：中原证券

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：煤焦油下跌

表1：炭黑相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2550.00	2678.00	-4.78%
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%

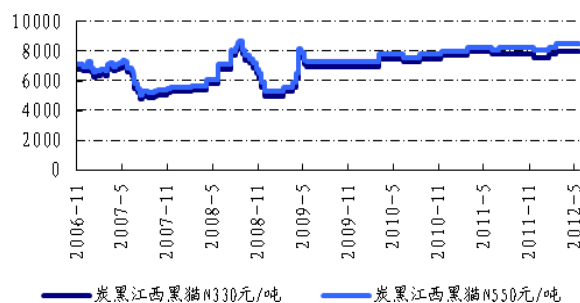
资料来源：中原证券

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

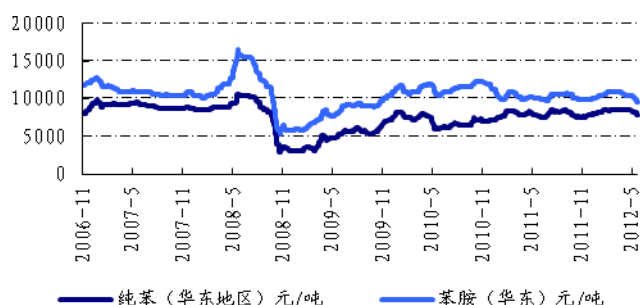
4.1 MDI：原料价格继续小幅下滑，MDI 价格稳定

表 1: MDI 相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
纯苯（元/吨）	7570.00	7720.00	-1.94%
苯胺（元/吨）	9160.00	9430.00	-2.86%
纯 MDI（元/吨）	22900.00	22900.00	0.00%
聚合 MDI（元/吨）	18600.00	18600.00	0.00%

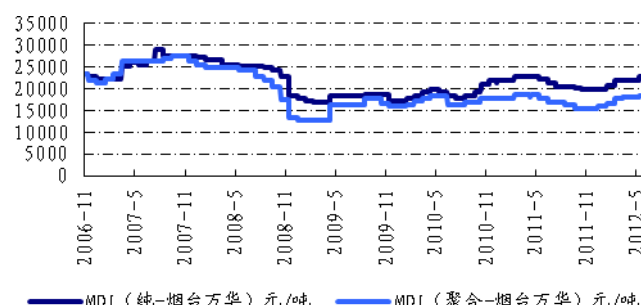
资料来源：中原证券

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：TDI 小幅回调

表1: TDI相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	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）	21940.00	22630.00	-3.05%

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

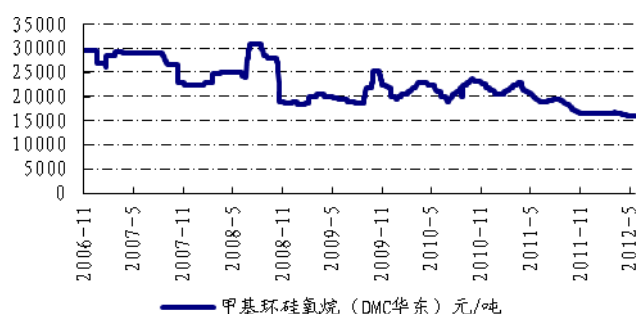
4.3 有机硅：市场依然低迷

表1：有机硅价格一周变动

	本周均价	上周均价	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：价格小幅下滑

表1：氮肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
河北新化合成氨（元/吨）	3090.00	3070.00	0.65%
华鲁恒升尿素（元/吨）	2272.00	2332.00	-2.57%
农用氯化铵（元/吨）	1220.00	1252.00	-2.56%
工业硝酸铵（元/吨）	2125.00	2135.00	-0.47%

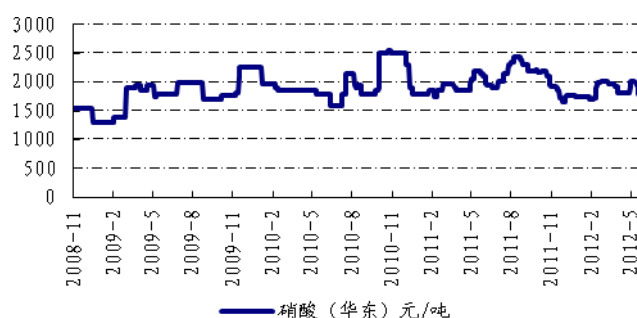
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格 元/吨



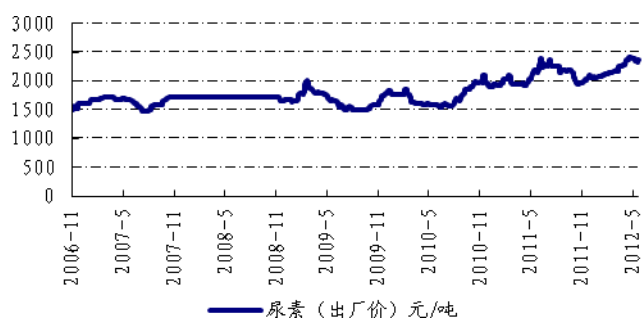
资料来源：百川资讯

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



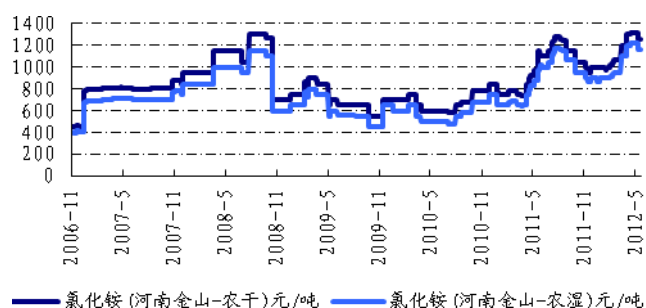
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格 美元/吨



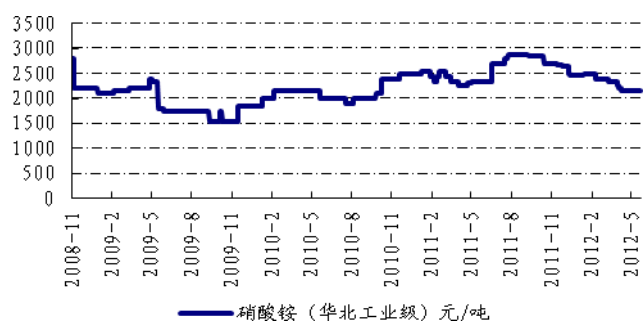
资料来源: Bloomberg

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 元/吨



资料来源: 百川资讯

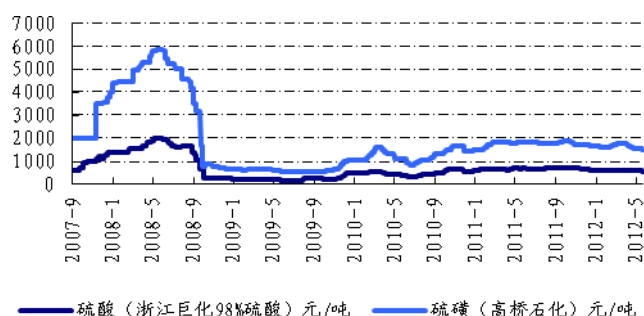
5.2 磷肥: 磷肥价格稳定

表1: 磷肥相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
国内硫磺 (元/吨)	1520.00	1520.00	0.00%
国内硫酸 (元/吨)	530.00	560.00	-5.36%
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%

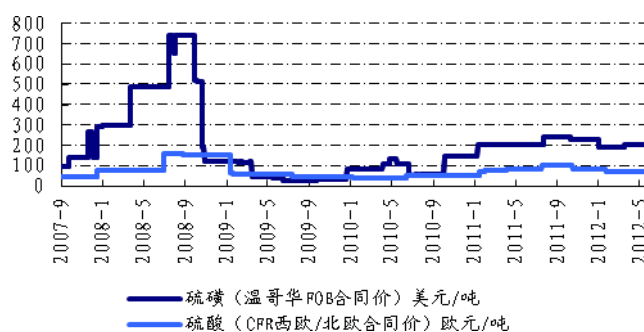
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



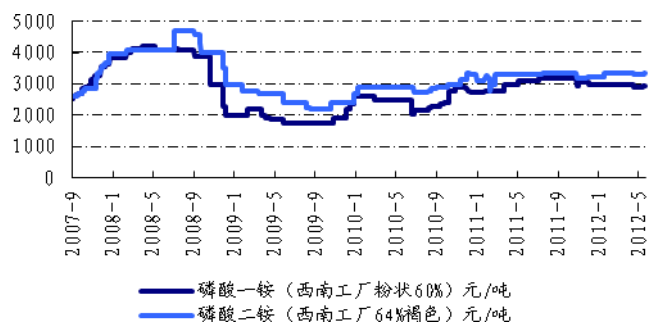
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



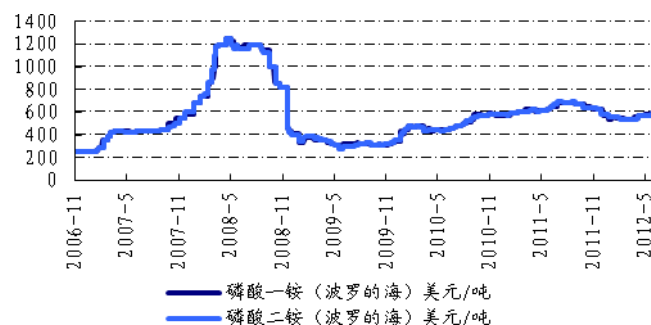
资料来源: 百川资讯

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

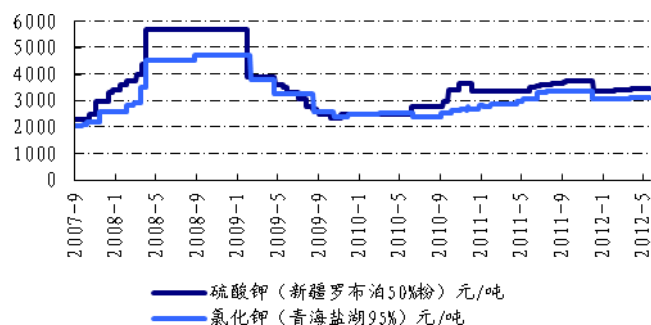
5.3 钾肥：下游复合肥价格小幅上涨

表1: 钾肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	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	3120.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2930.00	2912.00	0.62%
华东氯基复合肥（元/吨）	2600.00	2576.00	0.93%

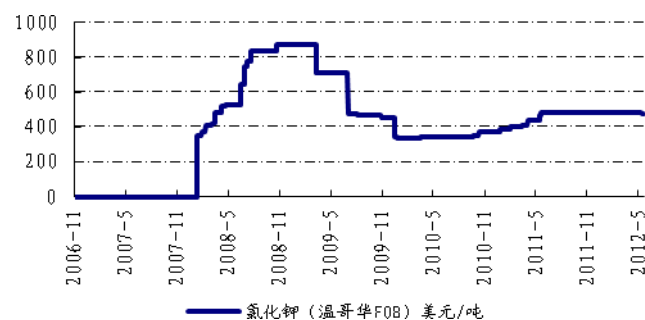
资料来源：中原证券

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



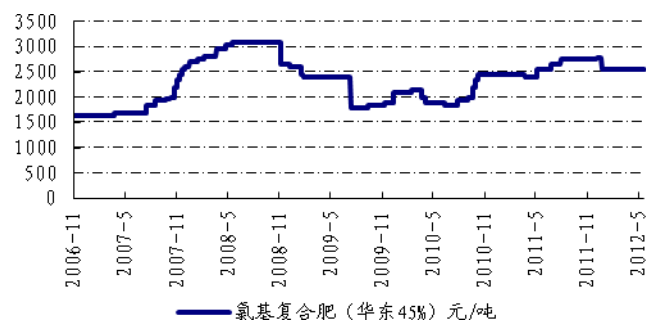
资料来源：Bloomberg

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

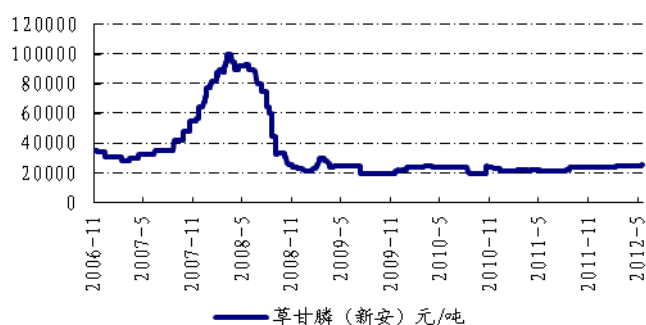
5.4 农药：草甘膦小幅上涨

表1：部分农药产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	26000.00	25600.00	1.56%
纯吡啶（元/吨）	26500.00	26500.00	0.00%

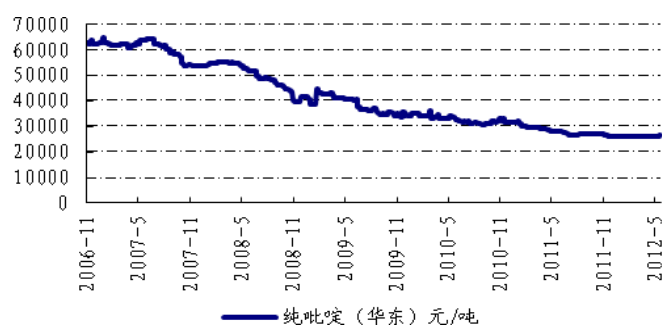
资料来源：中原证券

图1：国内草甘膦价格



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

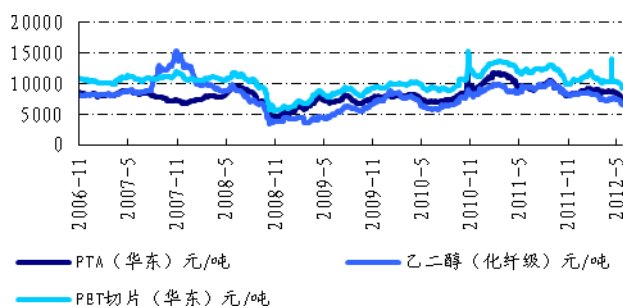
6.1 涤纶：PET 切片价格下滑

表1：涤纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PTA（元/吨）	7222.00	7102.00	1.69%
MEG（元/吨）	6464.00	6380.00	1.32%
PET 切片（元/吨）	8840.00	8900.00	-0.67%

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

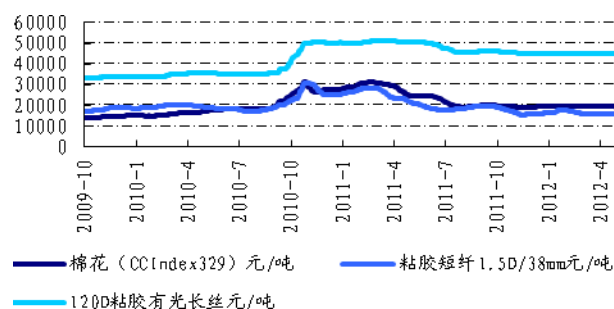
6.2 粘胶纤维：棉花继续下跌，长丝短纤继续下滑

表1：粘胶纤维价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
棉花（元/吨）	18509.80	18583.80	-0.40%
粘胶短纤（元/吨）	14540.00	14890.00	-2.35%
粘胶长丝（元/吨）	44350.00	44360.00	-0.02%

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

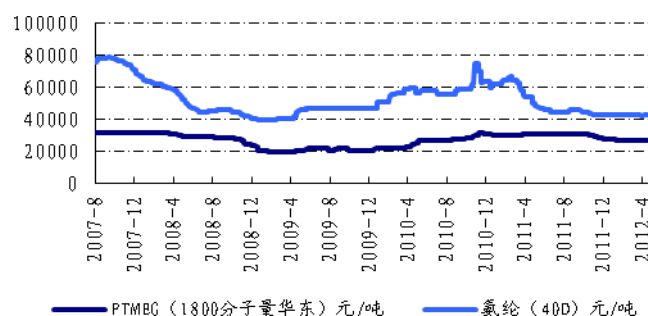
6.3 氨纶：价格稳定

表1：氨纶相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
氨纶 40D（元/吨）	43500.00	43500.00	0.00%
PTMEG（元/吨）	26600.00	26790.00	-0.71%

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

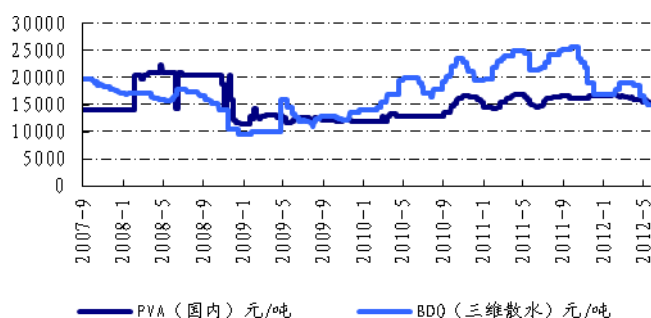
6.4 维纶: BDO 小幅下跌

表1: 维纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PVA (元/吨)	15850.00	15500.00	2.26%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	14500.00	14600.00	-0.68%

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: 己二酸价格下跌, 尼龙价格稳定

表1: 尼龙相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
苯 (元/吨)	7570.00	7720.00	-1.94%
己二酸 (元/吨)	10120.00	10190.00	-0.69%
PA6 (元/吨)	31500.00	31500.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30900.00	30900.00	0.00%

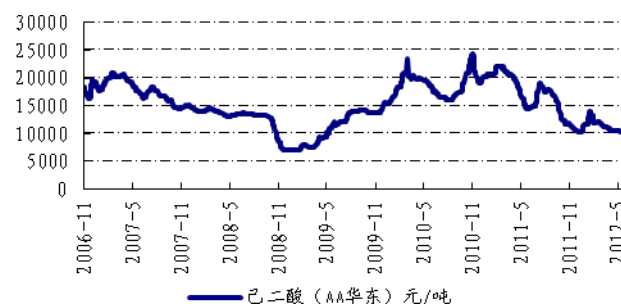
资料来源: 中原证券

图1: 国内苯价格走势



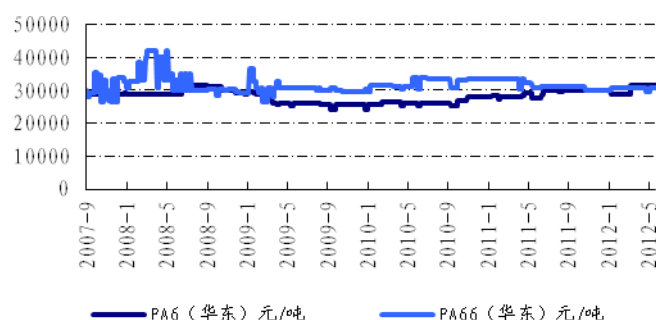
资料来源: 百川资讯

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

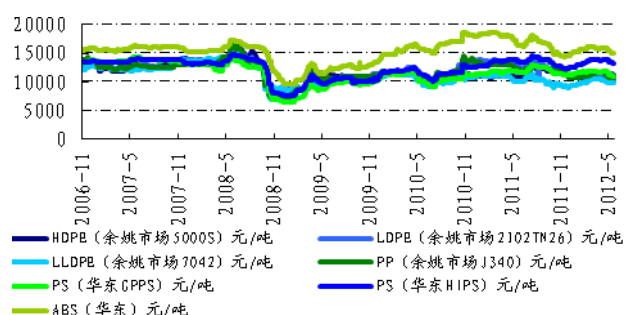
7、橡塑: 涨跌互现

表 1: 工程塑料相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PP (J340, 余姚, 元/吨)	10650.00	10660.00	-0.09%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10100.00	10140.00	-0.39%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10000.00	9890.00	1.11%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11426.00	11350.00	0.67%
ABS (华东, 元/吨)	14875.00	14845.00	0.20%
PS (GPPS, 元/吨)	10800.00	10885.00	-0.78%
PS (HIPS, 元/吨)	13050.00	13120.00	-0.53%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23580.00	23500.00	0.34%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19300.00	19300.00	0.00%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	21600.00	21500.00	0.47%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	40000.00	42000.00	-4.76%

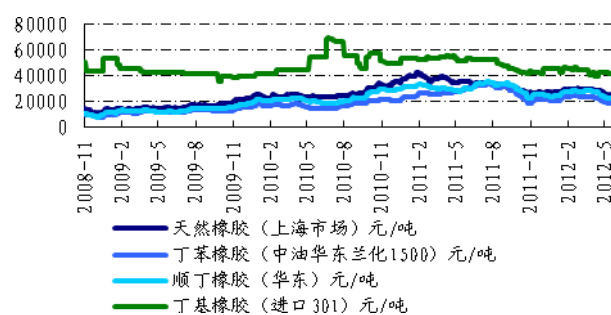
资料来源: 中原证券

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：二级市场一周表现回顾（2012.6.17-2012.6.22）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现

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
					2012-6-17	2012-6-22		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.21	9.12	-0.98%	1.20%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.49	6.40	-1.39%	0.79%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.49	4.39	-2.23%	-0.05%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	18.69	0.00%	2.18%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.38	8.78	-6.40%	-4.22%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	14.89	13.90	-6.65%	-4.47%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	6.26	6.11	-2.40%	-0.22%
	600688	S 上石化	上海	炼油	6.05	5.94	-1.82%	0.36%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.29	4.24	-1.17%	1.01%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.06	6.35	4.79%	6.96%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	10.33	9.49	-8.13%	-5.96%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	8.87	9.26	4.40%	6.57%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	6.22	6.00	-3.54%	-1.36%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	7.77	7.50	-3.47%	-1.30%
	600725	云维股份	云南	甲醇	5.34	5.12	-4.12%	-1.94%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.97	6.59	-5.45%	-3.28%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	13.64	-28.21%	-26.03%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.69	10.25	-4.12%	-1.94%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.10	5.08	-0.39%	1.78%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.66	6.66	0.00%	2.18%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	7.28	7.22	-0.82%	1.35%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.51	6.19	-4.92%	-2.74%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.76	5.71	-0.87%	1.31%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	11.55	11.20	-3.03%	-0.85%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.33	5.15	-3.38%	-1.20%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.08	4.11	0.74%	2.91%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	8.11	8.00	-1.36%	0.82%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	7.78	7.54	-3.08%	-0.91%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.75	5.56	-3.30%	-1.13%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.11	4.16	1.22%	3.39%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.92	9.35	-5.75%	-3.57%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.03	4.98	-0.99%	1.18%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	9.21	9.14	-0.76%	1.42%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.59	4.77	3.92%	6.10%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	5.77	5.70	-1.21%	0.96%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	4.11	3.99	-2.92%	-0.74%
化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	12.45	12.06	-3.13%	-0.96%

	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.01	8.70	-3.44%	-1.27%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	22.76	21.39	-6.02%	-3.84%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	8.14	8.14	0.00%	2.18%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	13.27	13.09	-1.36%	0.82%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.21	7.23	0.28%	2.45%
	000861	海印股份	广东	炭黑	16.77	16.89	0.72%	2.89%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.83	14.49	-2.29%	-0.12%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	11.61	11.09	-4.48%	-2.30%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.31	6.10	-3.33%	-1.15%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.40	6.77	5.78%	7.96%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.98	6.73	-3.58%	-1.41%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.26	7.23	-0.41%	1.76%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.86	7.62	-3.05%	-0.88%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	8.25	8.24	-0.12%	2.05%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.03	3.92	-2.73%	-0.55%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.60	7.57	-0.39%	1.78%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	6.00	5.83	-2.83%	-0.66%
	600096	云天化	云南	气头尿素	14.86	13.91	-6.39%	-4.22%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	4.10	3.97	-3.17%	-1.00%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	7.12	6.89	-3.23%	-1.05%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	11.61	11.09	-4.48%	-2.30%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.91	4.86	-1.02%	1.16%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.78	4.65	-2.72%	-0.54%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	13.57	13.64	0.52%	2.69%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	13.36	12.71	-4.87%	-2.69%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	7.77	7.50	-3.47%	-1.30%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	8.30	8.05	-3.01%	-0.84%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	8.09	8.16	0.87%	3.04%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	8.02	7.99	-0.37%	1.80%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.97	6.59	-5.45%	-3.28%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.40	10.10	-2.88%	-0.71%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.84	5.59	-4.28%	-2.11%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	9.22	8.98	-2.60%	-0.43%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	30.35	32.05	5.60%	7.78%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	19.91	20.49	2.91%	5.09%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	7.04	6.88	-2.27%	-0.10%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.40	3.34	-1.76%	0.41%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.27	5.03	-4.55%	-2.38%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.92	2.94	0.68%	2.86%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.95	5.10	3.03%	5.21%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.24	3.13	-3.40%	-1.22%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	5.09	4.78	-6.09%	-3.91%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.44	5.24	-3.68%	-1.50%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.82	4.73	-1.87%	0.31%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	3.85	3.99	3.64%	5.81%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	8.43	8.10	-3.91%	-1.74%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	7.26	7.13	-1.79%	0.38%
	600061	中纺投资	上海	化纤	5.55	5.26	-5.23%	-3.05%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.31	4.02	-6.73%	-4.55%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.47	5.45	-0.37%	1.81%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	7.18	6.91	-3.76%	-1.58%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.81	7.43	-4.87%	-2.69%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.68	3.06	14.18%	16.35%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.93	6.79	-2.02%	0.16%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.68	5.53	-2.64%	-0.47%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.67	10.98	2.91%	5.08%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙66	8.17	7.98	-2.33%	-0.15%
	000782	美达股份	广东	尼龙6	4.33	4.51	4.16%	6.33%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.40	6.77	5.78%	7.96%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.64	8.54	-1.16%	1.02%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	4.94	4.83	-2.23%	-0.05%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.94	6.43	-7.35%	-5.17%
橡胶制品	000589	黔轮胎A	贵州	轮胎	5.93	5.70	-3.88%	-1.70%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	4.21	4.05	-3.80%	-1.62%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	8.08	8.14	0.74%	2.92%
	600469	风神股份	河南	轮胎	9.62	9.06	-5.82%	-3.65%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	4.31	4.76	10.44%	12.62%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	10.49	10.12	-3.53%	-1.35%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.98	8.64	-3.79%	-1.61%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.52	0.00%	2.18%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	14.99	14.99	0.00%	2.18%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.72	4.44	-5.93%	-3.76%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	5.14	4.98	-3.11%	-0.94%
	002002	ST琼花	江苏	PVC片材、板材	8.85	8.42	-4.86%	-2.68%
	002108	沧州明珠	河北	PE燃气塑料管	8.55	8.27	-3.27%	-1.10%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.25	8.07	-2.18%	-0.01%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.75	6.70	-0.74%	1.43%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	3.16	3.13	-0.95%	1.23%
	600143	金发科技	广州	PP等	6.00	5.92	-1.33%	0.84%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.67	11.10	-4.88%	-2.71%

	600444	ST 国通	安徽	P V C 管、P E 管	9.64	9.64	0.00%	2.18%
	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	7.74	7.43	-4.01%	-1.83%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.68	15.70	0.13%	2.30%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	14.59	13.45	-7.81%	-5.64%
	002037	久联发展	贵州	炸药	23.19	22.62	-2.46%	-0.28%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.31	12.55	1.95%	4.13%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.95	13.43	-3.73%	-1.55%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	9.36	9.17	-2.03%	0.15%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	9.11	8.76	-3.84%	-1.67%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2568.05	2512.19	-2.18%	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。