

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

原油反弹，大宗商品跌势放缓

——石油化工行业周报（2012 年 6 月 25 日-6 月 29 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 7 月 3 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	24.64	增持
长青股份	0.55	0.75	20.37	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
丁二烯(东南亚 CFR)	美元/吨	2190	10.94%	216
亨利港天然气	美分/mmbtu	2.722	6.14%	0.1585
环氧丙烷	元/吨	10600	4.57%	460
丙烯(汇丰石化)	元/吨	10430	3.80%	378
硬泡聚醚	元/吨	10900	3.66%	380

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
二甲苯	元/吨	7825	-9.45%	-820
煤焦油	元/吨	2320	-9.02%	-230
尿素	元/吨	2100	-7.13%	-162
甲苯	元/吨	7750	-5.80%	-480
PVC(乙烯法)	元/吨	6500	-4.09%	-280

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
钛精矿	元/吨	2000	5.26%	100
纯 MDI	元/吨	22900	4.41%	966.67
磷酸二铵(美国海湾)	美元/吨	577.5	4.00%	21.82
乙烯(东南亚 CFR)	美元/吨	934	-20.60%	-242.92
丁二烯(上海石化)	元/吨	16500	-20.62%	-4006.67
碳四(地中海 FOB)	美元/吨	627.5	-28.38%	-241.99

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	87.73%	988.73
氯化铵(石家庄农湿)	元/吨	1100	55.26%	373.56
硫磺(温哥华 FOB)	美元/吨	202.5	50.12%	72.05
甲乙酮	元/吨	7800	-35.82%	-5116.62
国际棉花	美分/磅	80.3	-45.77%	-87.16
液氯	元/吨	400	-59.89%	-832.99

一、化工市场一周回顾及展望（2012.6.25-2012.6.29）

1.1、原油大幅反弹

上周（2012年6月25日至6月29日），受欧盟峰会就解决欧债危机取得重大突破的利好刺激以及欧盟对伊朗石油正式禁运消息的影响，国际原油价格上周五大幅上涨。WTI 原油单日上涨 9.36%，收于 84.96 美元/桶，Brent 原油上涨 7.05%。但目前原油需求的基本面并未有实质性的好转，原油价格能否继续走强仍有待进一步的观察。预计后期国际油价仍将震荡的态势，均价在 75-100 美金/桶附近。

1.2、大宗商品跌势放缓，丁二烯大幅上涨

大宗商品大面积下跌的态势有所放缓，上周所有的 140 种化工产品中，37 种上涨，37 种下跌，下跌的态势有所放缓。目前化工行业下游仍然处于低迷的态势，化工品需求并未有大的改善，难以支撑化学品价格的持续上涨。

上周丁二烯价格大幅上涨 10.95%，台塑大型石脑油装置裂解装置的停车是丁二烯价格大幅上涨的主要原因。后期国内将有多家丁二烯装置陆续停产检修的，继续对丁二烯供应带来压力。预计丁二烯价格将继续维持高位，建议关注丁二烯相关企业。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇价格小幅上涨 1.63%，前期持续下跌的态势有所放缓。目前处于甲醇需求淡季，下游需求不旺难以支撑甲醇价格持续上涨。后期煤炭价格继续下跌的空间不大，对甲醇价格形成一定支撑，预计后市价格将以低位震荡为主。

无机材料板块，纯碱价格稳定，烧碱价格小幅反弹；PVC 价格小幅下跌，乙烯法 PVC 受乙烯价格大幅下跌影响，跌幅较大。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，PVC 价格仍将以弱势为主。磷化工方面，贵州地区实行丰水期电价，黄磷价格受电价下调影响小幅下跌。

新材料板块，由于烟台万华 MDI 装置仍在停产，MDI 价格保持平稳，万华 7 月份 MDI 挂牌价未作调整。目前 MDI 价格处于高位，在下游需求低迷和原材料苯、苯胺的持续下跌下，后期 MDI 价格并不乐观。TDI 方面，上海拜耳 5 万吨装置重启和需求的疲软带动价格继续小幅下跌，后期 TDI 价格重心或将继续下移。

化肥板块，海外尿素价格继续大幅下跌，对国内尿素出口带来压力，上周尿素价格大幅下跌 7.13%。钾肥和磷肥价格保持平稳，目前复合肥需求并不旺盛，对钾肥价格带来一定压力。

化纤板块，目前处于需求淡季，需求不旺下化纤产品价格仍未有起色。上周涤纶板块均小幅下跌，跌幅有所放缓。粘胶短纤略有上涨，氨纶价格保持平稳，PVA 则小幅下跌。板块整体仍处于低迷态势。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 6 月 25 日至 6 月 29 日）化工股票中，各版块均以下跌为主，且表现均弱于大盘，中国石油和中国石化表现较好。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、商务部继续对环氧氯丙烷征收反倾销税

商务部今日发布关于环氧氯丙烷反倾销措施期终复审裁决的公告，继续对原产于美国、韩国、日本和俄罗斯的进口环氧氯丙烷征收反倾销税。

2006 年 6 月 28 日，商务部决定对上述国家进口的环氧氯丙烷征收 0%—71.5% 的反倾销税，实施期限自 2006 年 6 月 28 日起 5 年。2011 年 4 月 13 日，山东海力化工股份有限公司代表国内产业向调查机关提交了期终复审申请。2011 年 6 月 27 日，商务部决定对该反倾销措施进行期终复审调查。

商务部裁定，如果终止原反倾销措施，进口的环氧氯丙烷对中国的倾销有可能继续发生，将对国内产业造成的损害有可能再度发生。决定自 2012 年 6 月 28 日起，继续按原有的征税范围和反倾销税税率征收反倾销税，实施期限为 5 年。

随着中国经济的快速发展，国内环氧氯丙烷产品市场需求持续增长，2006 年至 2010 年，国内环氧氯丙烷年均表观消费量呈现持续增长趋势。预计 2012 年国内环氧氯丙烷表观消费量将达到 55 万吨左右。国内产业投入资金建设新产能，以适应快速增长的国内需求。预计在未来几年内，随着国内市场需求

的增长，国内环氧氯丙烷的产能也将相应地稳步增长。

与此同时，2006 年至 2010 年，尽管原产于美国、韩国、日本和俄罗斯的被调查产品进口数量总体有所下降，但被调查产品进口数量占中国总进口量的比例一直保持在较高水平，上述四国仍是中国环氧氯丙烷的主要进口来源。

简评：环氧氯丙烷是环氧树脂的主要原材料，我国对环氧氯丙烷的征收反倾销税将有利于山东海力等石化企业，而环氧氯丙烷价格的上涨则将对下游环氧树脂企业带来一定的影响。

2、国内最大天然碱加工项目开工

国内最大的天然碱综合加工项目——河南桐柏年产 150 万吨纯碱、碳酸氢钠（小苏打）项目近日开工建设。项目投产后，桐柏地区天然碱制碱年生产能力近 300 万吨，将成为世界天然碱制碱业双雄之一。

桐柏县天然碱综合加工项目采用了世界领先的倍半碱流程液相水合法、一水法、碳化法等生产工艺，以及深层压裂连通溶采等 14 项国际专利技术，并在中国制碱行业首次实现污水零排放。该项目还计划在未来实现 500 万吨的年产规模。该项目生产重质纯碱。目前发达国家的重质纯碱都在纯碱总产量的 80%以上，而我国的重质纯碱只有总产量的 33%。该项目投产后，将对纯碱行业产品结构调整产生积极影响。

简评：受前期产能大幅扩张和下游需求低迷的影响，纯碱价格持续低迷。该天然碱项目在成本上具有较大优势，预计将对纯碱企业带来一定的压力。

2、全球最先进硫回收技术植根中国

6 月 28 日，鄂尔多斯市国泰化工有限公司与北京航天石化技术装备工程公司（BAPC）、美国福陆公司（Fluor）共同签署了一项硫黄回收技术转让协议。根据这项协议，国泰化工将正式引进航天石化和美国福陆联合推出的全球最先进硫回收技术。该技术可使硫黄回收率达到 99.99%，大大高于目前国内传统的硫回收技术水平。

据福陆公司副总裁托马斯·周（Thomas Chow）介绍，福陆的硫回收技术主要采用改良的克劳斯法和先进的尾气处理技术，不仅可以增加硫黄回收装置的处理能力，还可使硫黄回收效率达到 99.99%，比普通克劳斯法的硫回收效率高 2~4 个百分点。目前，福陆的硫回收技术在全球已有 400 多个应用项目，在中国仅此一个。Thomas 表示，未来一段时间，福陆公司将进一步

加大对中国市场的开拓力度。

北京航天石化技术装备工程公司董事长张楠表示，此次航天石化与福陆联合推出的硫回收工艺技术中，航天石化主要提供硫回收装置核心设备。该装置依托最先进的航天燃烧和余热回收技术，采用福陆公司富氧燃烧反应方案，装置设备体积更小、投资更少，运行费用更低。此外，采用航天石化和美国福陆的技术还可以对已在运行的硫回收装置进行技术改造，在主体设备不改动的前提下将装置产能提高 25%~75%。

张楠说，这一新技术在炼油、煤气化、气体工业等领域有巨大的推广空间。目前航天石化正致力于将航天燃烧技术与福陆公司硫回收技术相结合，打造中国硫黄回收领域第一品牌，同时号召更多的国内企业采用这项技术，以推动国内硫黄回收技术水平的提高。

鄂尔多斯市国泰化工有限公司总工程师侯钦利表示，国泰化工拟投资 3000 多万的煤气化装置硫回收项目不仅可完全满足当地环境法规的要求，还可以减少厂区占地面积，同时，回收的高品质硫黄还可出售。

简评：硫磺作为油气生产过程中副产品，其生产主要通过回升得来。我国硫磺生产长期以来无法自给，进口依赖度较高。随着未来硫磺回收应用范围扩大和回收技术的提升，未来硫磺的产量有望有较大幅度的提升，硫磺的进口依赖度也将有所下降。

（资料来源：中化新网、中国化工报、新华网）

三、化工产品价格两周回顾（2012.6.25-2012.6.29）

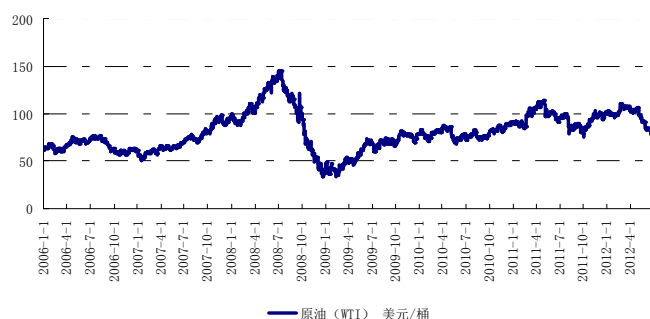
1、石化:原油快速回升，丁二烯大幅反弹

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	80.29	81.41	-1.38%
国际石脑油（美元/桶）	729.00	726.60	0.33%
国内石脑油（元/吨）	6710.00	6710.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	122.45	122.77	-0.26%
纽约柴油（美元/桶）	114.16	114.14	0.01%
新加坡汽油（美元/桶）	99.53	100.34	-0.81%
新加坡柴油（美元/桶）	109.08	110.92	-1.66%
鹿特丹汽油（美元/桶）	107.78	108.16	-0.35%
鹿特丹柴油（美元/桶）	112.41	113.72	-1.15%
国内汽油（元/吨）	9770.00	9770.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	7550.00	7750.00	-2.58%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	928.50	917.00	1.25%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1217.25	1203.00	1.18%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2190.00	1974.00	10.94%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1042.75	1014.60	2.77%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1004.13	995.20	0.90%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1281.00	1269.40	0.91%
华东苯（元/吨）	7450.00	7570.00	-1.59%
华东甲苯（元/吨）	7795.00	8275.00	-5.80%
华东二甲苯（元/吨）	7855.00	8675.00	-9.45%

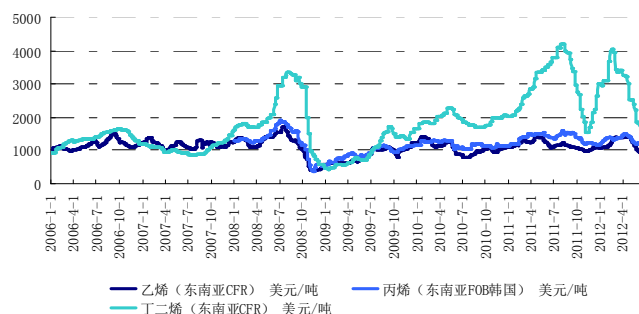
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：WTI国际原油价格



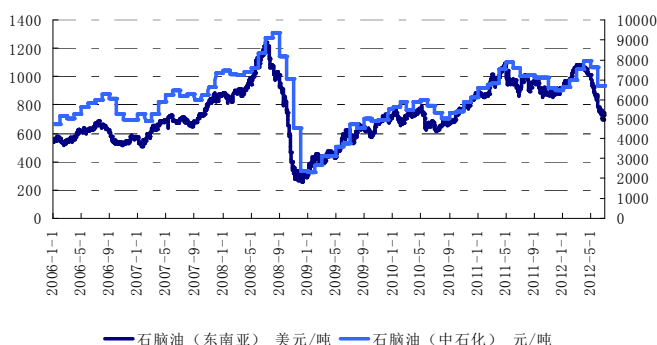
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



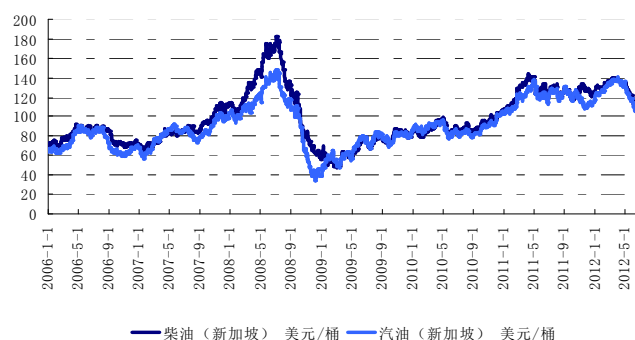
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



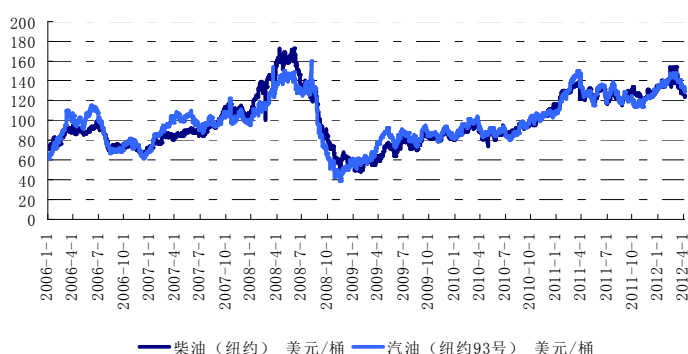
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



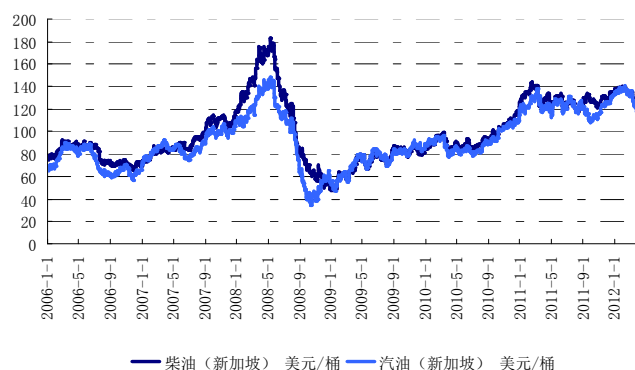
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



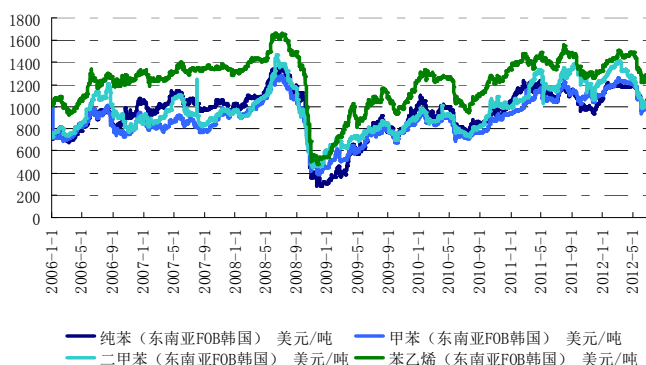
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



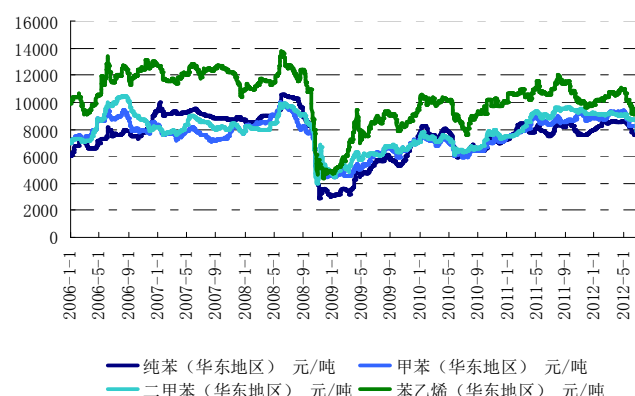
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



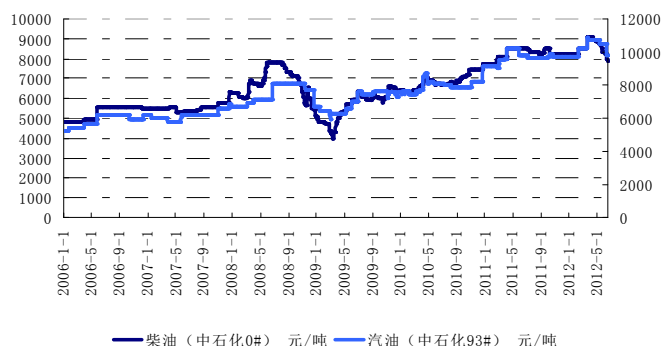
资料来源：百川资讯

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

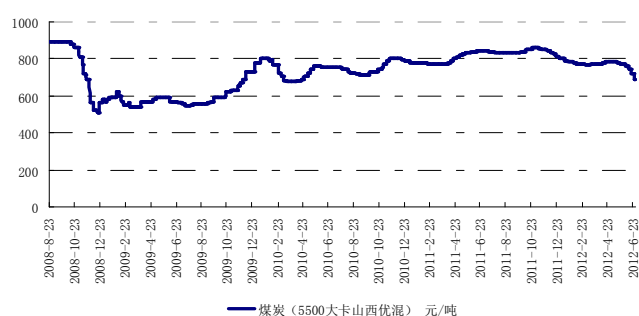
2、醇醚：甲醇小幅反弹，液化石油气回调

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2862.00	2816.00	1.63%
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）	5290.00	5444.00	-2.83%

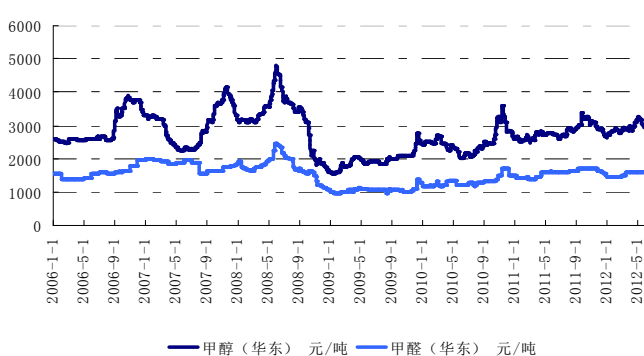
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

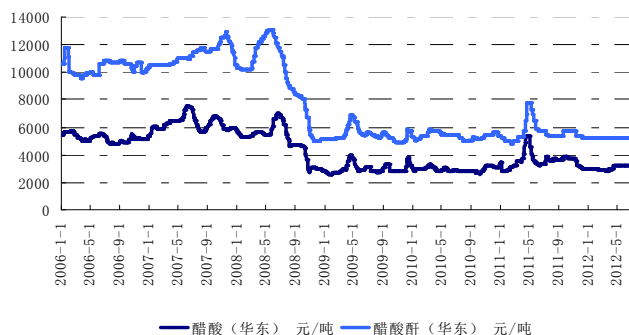
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



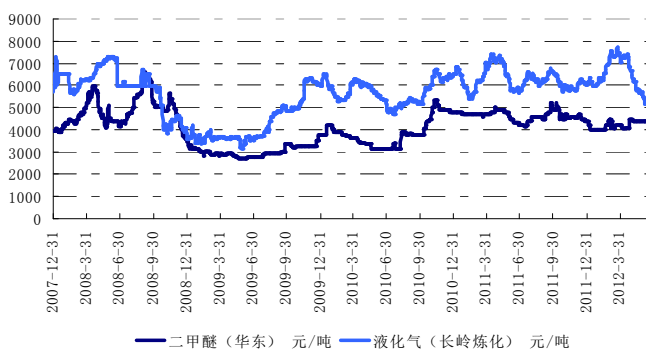
资料来源：百川资讯

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

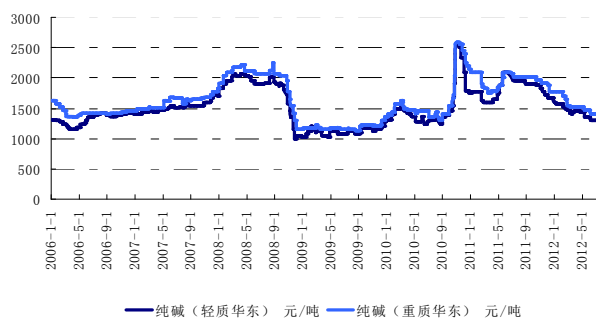
3.1 纯碱: 价格平稳

表1: 国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	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%

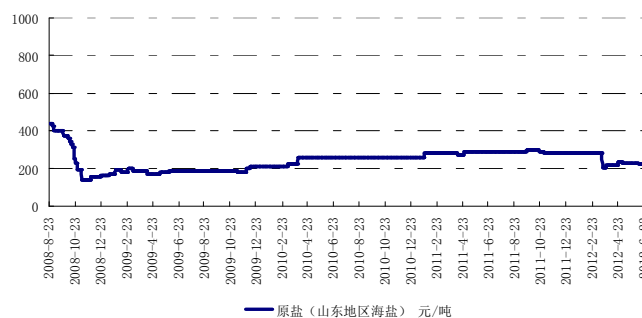
资料来源: 中原证券

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

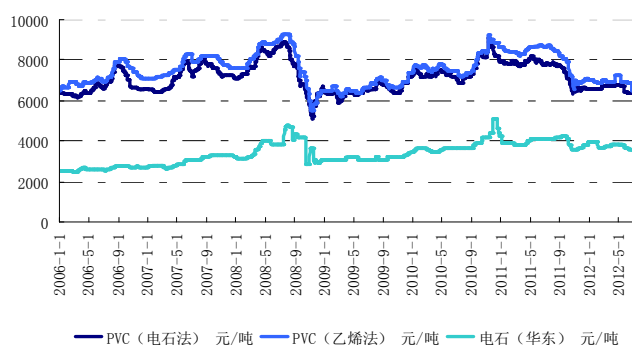
3.2 氯碱: PVC 价格继续回调

表1: 国内PVC与电石价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6356.00	6380.00	-0.38%
乙烯法 PVC (元/吨)	6570.00	6850.00	-4.09%
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%

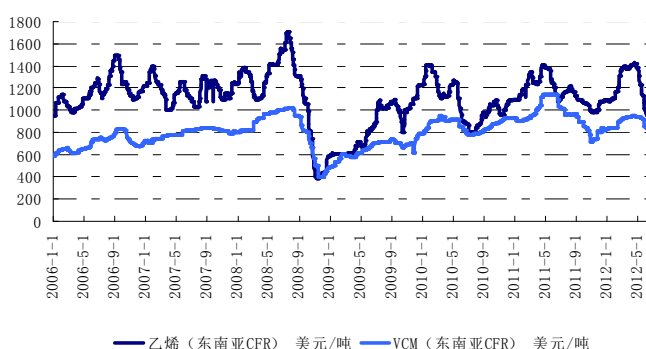
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



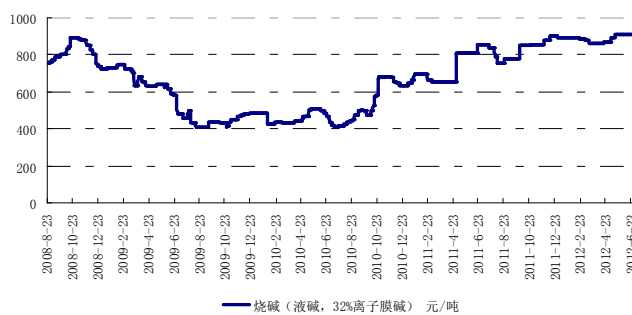
资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



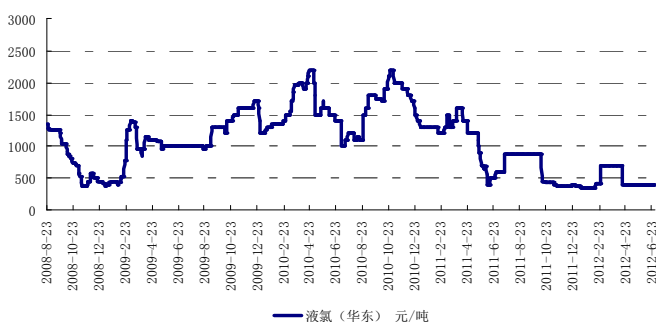
资料来源: 百川资讯

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

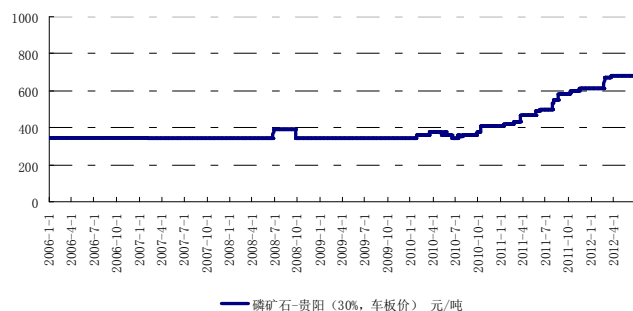
3.3 磷化工: 黄磷价格小幅下跌

表1: 磷化工产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	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)	15310.00	15400.00	-0.58%
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)	6600.00	6560.00	0.61%

资料来源: 中原证券

图1：国内磷矿石价格



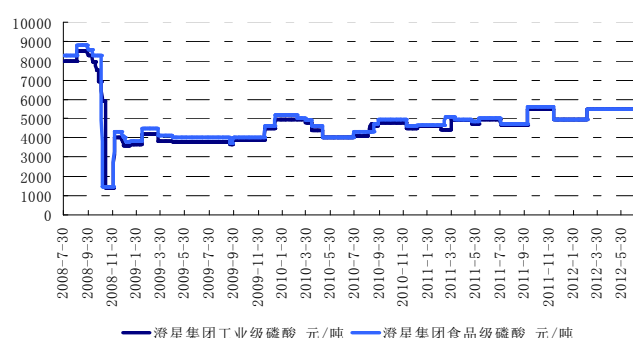
资料来源：百川资讯

图2：国内黄磷价格



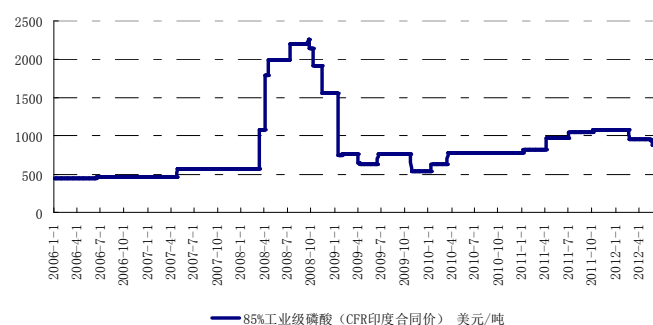
资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格



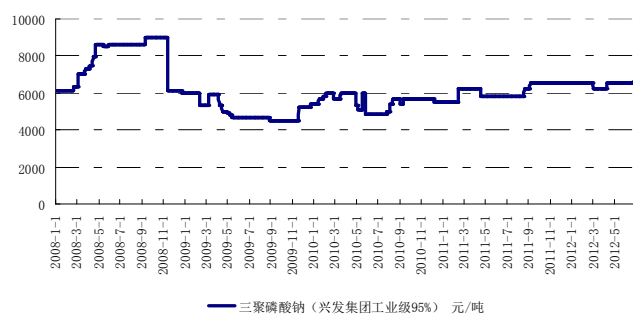
资料来源：百川资讯

图4：国际磷酸价格



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：价格平稳

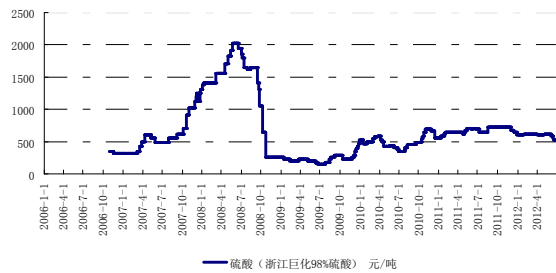
表1：钛白粉价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
硫酸（元/吨）	530.00	530.00	0.00%
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%

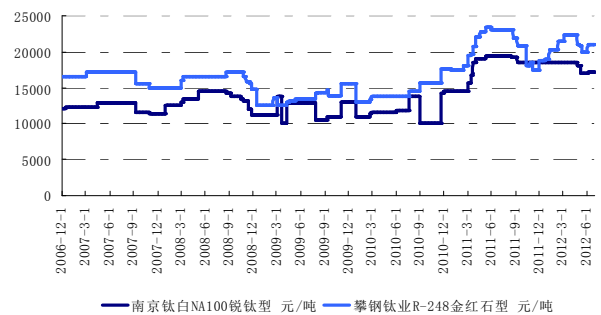
资料来源：中原证券

图1：硫酸价格

图2：锐钛型、金红石型钛白粉价格



资料来源：百川资讯



资料来源：百川资讯

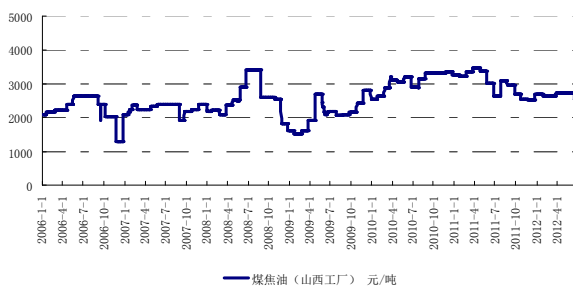
3.5 炭黑：煤焦油价格大幅下跌

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2320.00	2550.00	-9.02%
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%

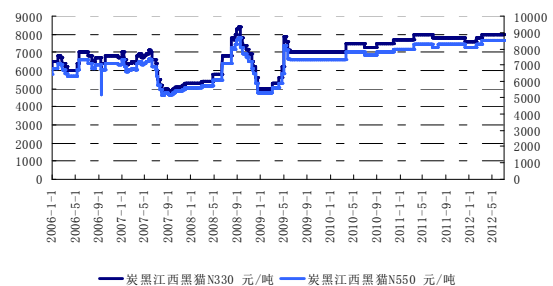
资料来源：中原证券

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

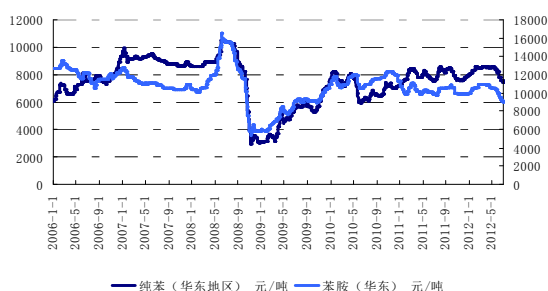
4.1 MDI： 原材料价格下跌

表1：MDI相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	7450.00	7570.00	-1.59%
苯胺 (元/吨)	9040.00	9160.00	-1.31%
纯 MDI (元/吨)	22900.00	22900.00	0.00%
聚合 MDI (元/吨)	18600.00	18600.00	0.00%

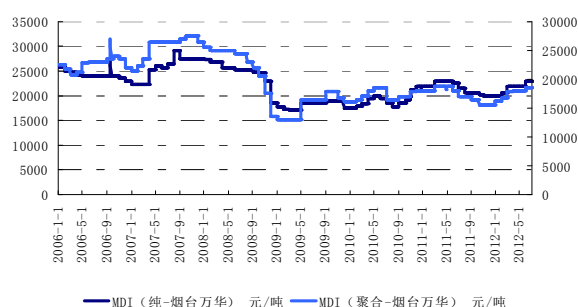
资料来源：中原证券

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：原材料大幅下跌，TDI 继续回调

表1：TDI相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	7795.00	8275.00	-5.80%
长三角地区二甲苯（元/吨）	7855.00	8675.00	-9.45%
华东 TDI（元/吨）	21650.00	21940.00	-1.32%

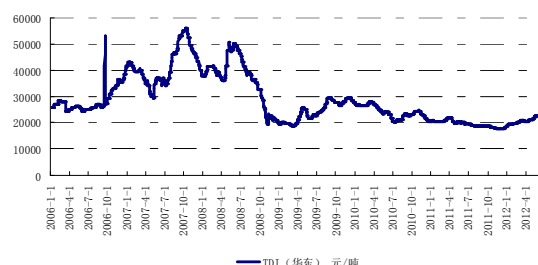
资料来源：中原证券

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

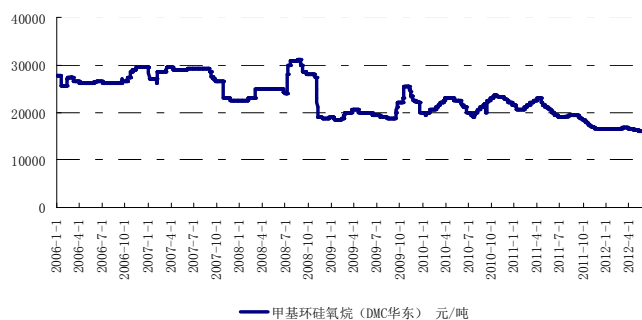
4.3 有机硅：DMC 价格继续低迷

表1：有机硅价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	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: 尿素大幅下跌

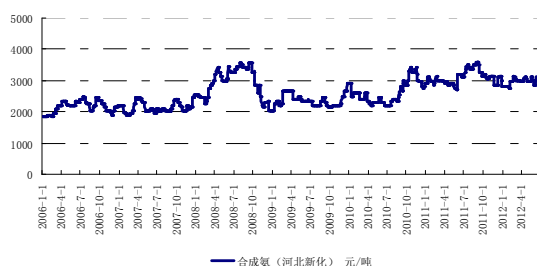
表1: 氮肥相关价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	3100.00	3090.00	0.32%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2110.00	2272.00	-7.13%
农用氯化铵 (元/吨)	1180.00	1220.00	-3.28%
工业硝酸铵 (元/吨)	1700.00	1700.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格

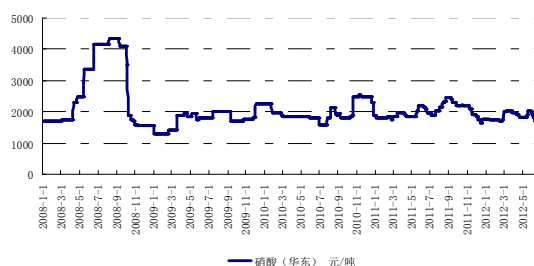
元/吨



资料来源: 百川资讯

图2: 硝酸价格

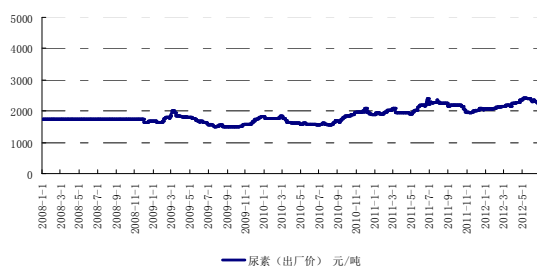
元/吨



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

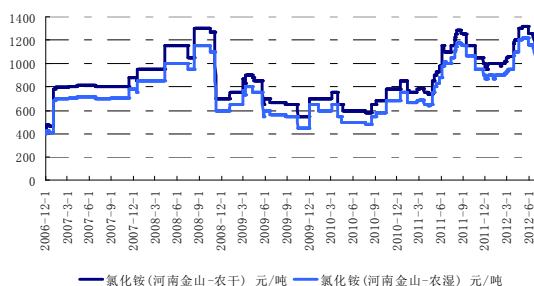
美元/吨



资料来源: Bloomberg

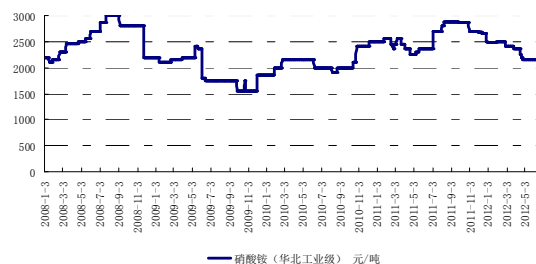
图5: 农用氯化铵价格

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

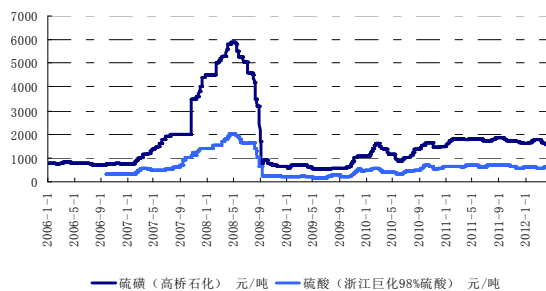
5.2 磷肥: 价格平稳

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1520.00	1520.00	0.00%
国内硫酸(元/吨)	530.00	530.00	0.00%
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%

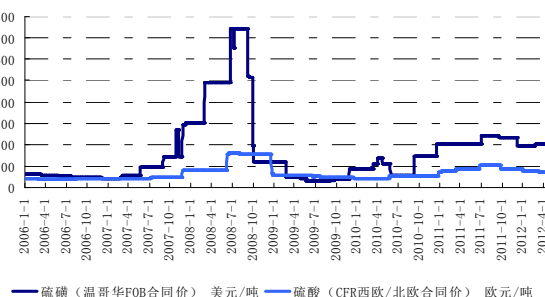
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



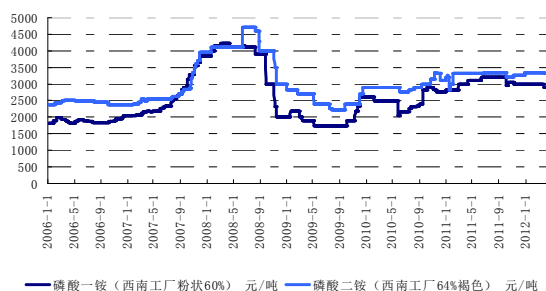
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



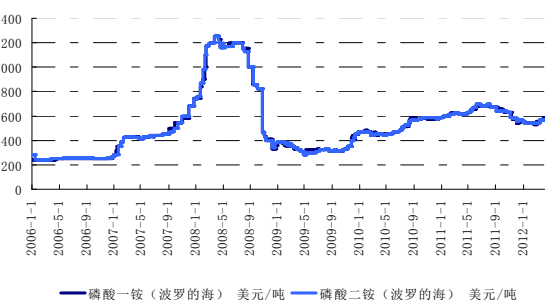
资料来源: 百川资讯

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

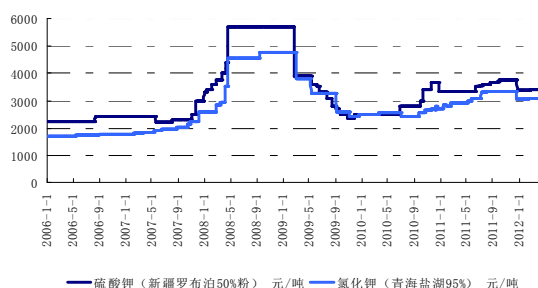
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	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	2930.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2600.00	2600.00	0.00%

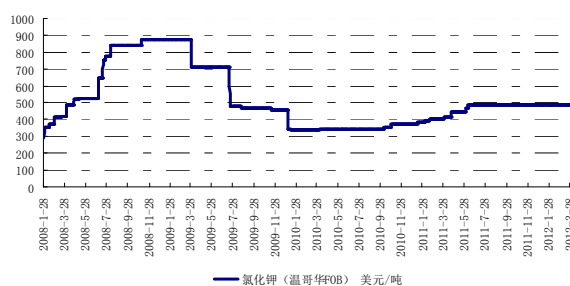
资料来源：中原证券

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



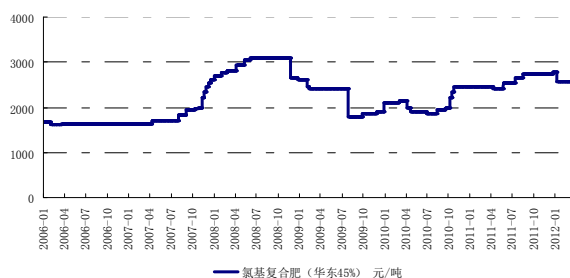
资料来源：Bloomberg

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

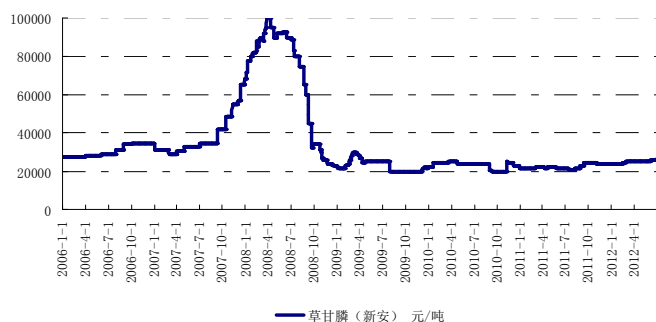
5.4 农药：价格小幅上涨

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	26250.00	26000.00	0.96%
纯吡啶（元/吨）	26750.00	26500.00	0.94%

资料来源：中原证券

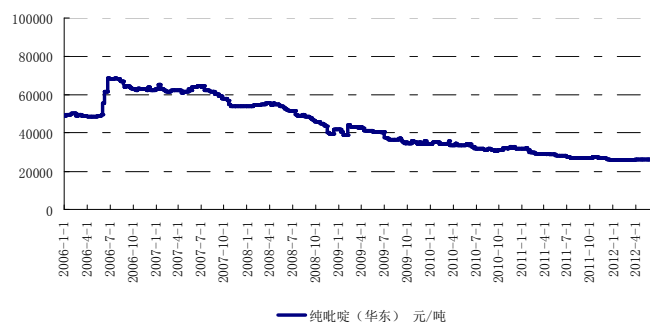
图1：国内草甘膦价格



— 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

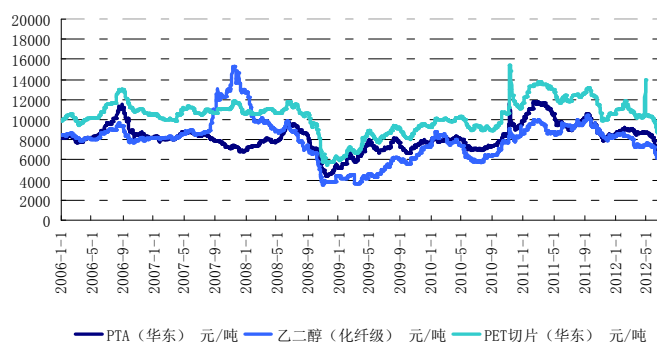
6.1 涤纶：价格继续下跌

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
PTA（元/吨）	7138.00	7222.00	-1.16%
MEG（元/吨）	6378.00	6464.00	-1.33%
PET切片（元/吨）	8670.00	8840.00	-1.92%

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

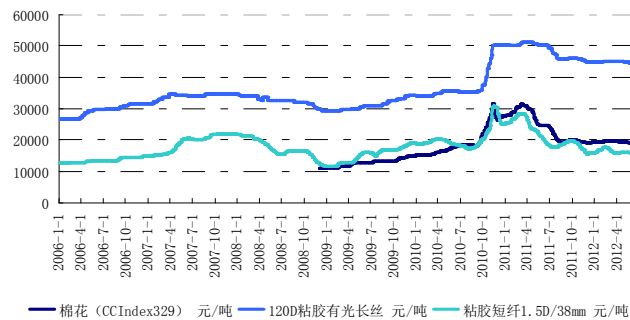
6.2 粘胶纤维：棉花继续下跌

表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
棉花（元/吨）	18399.40	18509.80	-0.60%
粘胶短纤（元/吨）	14650.00	14540.00	0.76%
粘胶长丝（元/吨）	44312.00	44350.00	-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

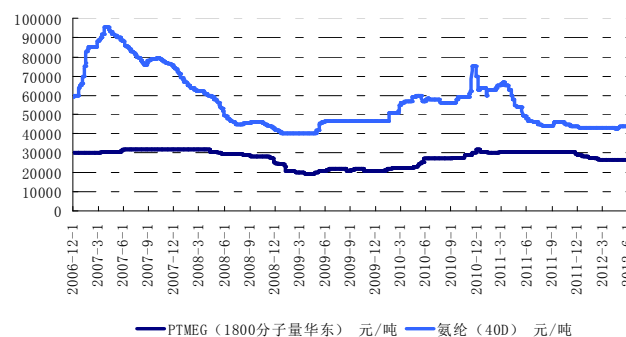
6.3 氨纶：价格保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43500.00	43500.00	0.00%
PTMEG (元/吨)	26600.00	26600.00	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

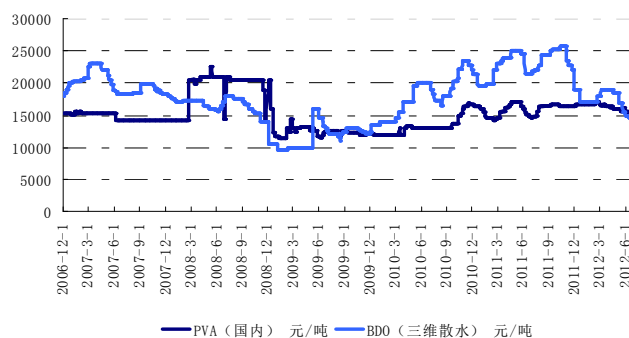
6.4 维纶：PVA 小幅上涨

表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
PVA (元/吨)	16100.00	15850.00	1.58%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	14500.00	14500.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1: PVA、BDO价格



资料来源: 百川资讯

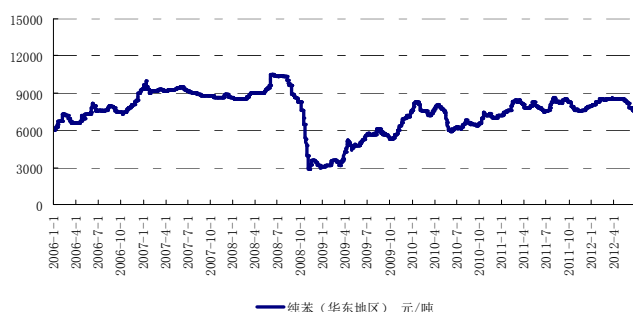
6.5 尼龙: 原材料价格小幅下跌

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年6月25日—2012年6月29日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
苯 (元/吨)	7450.00	7570.00	-1.59%
己二酸 (元/吨)	9970.00	10120.00	-1.48%
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



——纯苯(华东地区) 元/吨

资料来源: 百川资讯

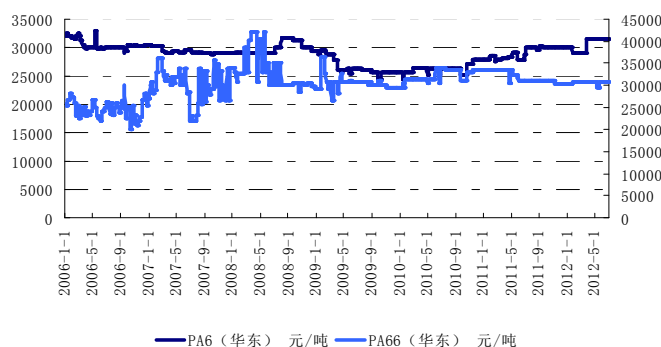
图2: 国内己二酸价格走势



——己二酸(AA华东) 元/吨

资料来源: 百川资讯

图3: 国内PA6、PA66价格走势



——PA6(华东) 元/吨 ——PA66(华东) 元/吨

资料来源: 百川资讯

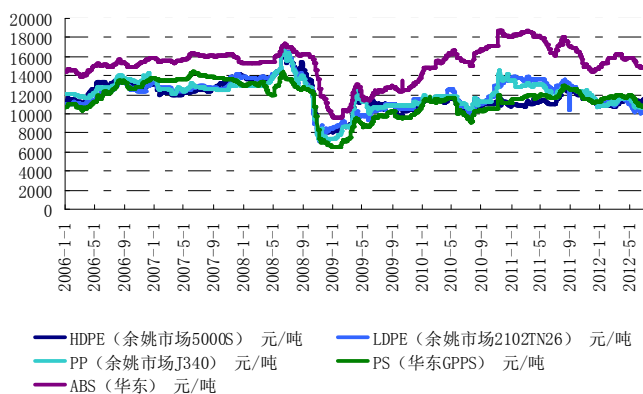
7、橡塑：以上涨为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 6 月 25 日—2012 年 6 月 29 日)

	本周均价 2012/6/25-2012/6/29	上周均价 2012/6/18-2012/6/22	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	10690.00	10650.00	0.38%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10200.00	10120.00	0.79%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10160.00	10040.00	1.20%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11552.00	11426.00	1.10%
ABS (华东, 元/吨)	14785.00	14875.00	-0.61%
PS (GPPS, 元/吨)	10780.00	10800.00	-0.19%
PS (HIPS, 元/吨)	13050.00	13050.00	0.00%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23400.00	23580.00	-0.76%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19300.00	19300.00	0.00%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	22020.00	21600.00	1.94%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	40500.00	40000.00	1.25%

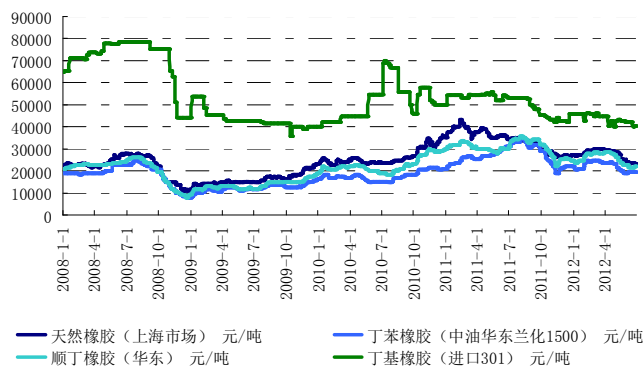
资料来源：中原证券

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（2012.6.25-2012.6.29）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 6 月 25 日—2012 年 6 月 29 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
					2012-6-29	2012-6-21		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.05	9.12	-0.77%	1.25%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.30	6.40	-1.56%	0.45%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.16	4.39	-5.24%	-3.23%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	18.69	0.00%	2.01%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	8.26	8.78	-5.92%	-3.91%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	13.47	13.90	-3.09%	-1.08%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.69	6.11	-6.87%	-4.86%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.80	5.94	-2.36%	-0.34%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.22	4.24	-0.47%	1.54%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.73	6.35	-9.76%	-7.75%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	9.08	9.49	-4.32%	-2.31%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.16	9.26	-1.08%	0.93%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.65	6.00	-5.83%	-3.82%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	7.39	7.50	-1.47%	0.55%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.94	5.12	-3.52%	-1.50%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.35	6.59	-3.64%	-1.63%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	12.51	13.64	-8.28%	-6.27%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	9.51	10.25	-7.22%	-5.21%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.78	5.08	-5.91%	-3.89%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.53	6.66	-1.95%	0.06%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	6.47	7.22	-10.39%	-8.37%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.77	6.19	-6.79%	-4.77%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.06	5.71	-11.38%	-9.37%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	9.86	11.20	-11.96%	-9.95%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.99	5.15	-3.11%	-1.09%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	3.87	4.11	-5.84%	-3.83%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.65	8.00	-4.38%	-2.36%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	7.09	7.54	-5.97%	-3.96%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.44	5.56	-2.16%	-0.15%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.00	4.16	-3.85%	-1.83%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.00	9.35	-3.74%	-1.73%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.79	4.98	-3.82%	-1.80%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	8.65	9.14	-5.36%	-3.35%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.60	4.77	-3.56%	-1.55%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	5.52	5.70	-3.16%	-1.14%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.93	3.99	-1.50%	0.51%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	11.22	12.06	-6.97%	-4.95%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.19	8.70	-5.86%	-3.85%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	20.69	21.39	-3.27%	-1.26%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	2.01%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	11.43	13.09	-12.68%	-10.67%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.85	7.23	-5.26%	-3.24%
	000861	海印股份	广东	炭黑	15.90	16.89	-5.86%	-3.85%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.35	14.49	-7.87%	-5.85%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	10.58	11.09	-4.60%	-2.59%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	5.81	6.10	-4.75%	-2.74%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.19	6.77	-8.57%	-6.55%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.21	6.73	-7.73%	-5.71%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.50	7.23	3.73%	5.75%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.25	7.62	-4.86%	-2.84%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	7.91	8.24	-4.00%	-1.99%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.80	3.92	-3.06%	-1.05%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.77	7.57	2.64%	4.66%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.58	5.83	-4.29%	-2.28%
	600096	云天化	云南	气头尿素	13.26	13.91	-4.67%	-2.66%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.75	3.97	-5.54%	-3.53%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.67	6.89	-3.19%	-1.18%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	10.58	11.09	-4.60%	-2.59%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.54	4.86	-6.58%	-4.57%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.47	4.65	-3.87%	-1.86%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	14.47	13.64	6.09%	8.10%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	12.25	12.71	-3.62%	-1.61%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	7.39	7.50	-1.47%	0.55%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	7.69	8.05	-4.47%	-2.46%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.87	8.16	-3.55%	-1.54%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.74	7.99	-3.13%	-1.12%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.35	6.59	-3.64%	-1.63%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.50	10.10	-5.94%	-3.93%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.13	5.59	-8.23%	-6.22%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.33	8.98	-7.24%	-5.23%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	33.77	31.89	5.90%	7.91%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	18.73	20.49	-8.59%	-6.58%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.72	6.88	-2.33%	-0.31%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.18	3.34	-4.79%	-2.78%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.05	5.03	0.40%	2.41%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	2.01%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.98	5.10	-2.35%	-0.34%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.99	3.13	-4.47%	-2.46%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.27	4.78	-10.67%	-8.66%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.99	5.24	-4.77%	-2.76%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.51	4.73	-4.65%	-2.64%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.00	3.99	0.25%	2.26%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	7.77	8.10	-4.07%	-2.06%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	6.68	7.13	-6.31%	-4.30%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.90	5.26	-6.84%	-4.83%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	3.90	4.02	-2.99%	-0.97%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.00	5.45	-8.26%	-6.24%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.81	6.91	-1.45%	0.57%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.19	7.43	-3.23%	-1.22%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.79	3.06	-8.82%	-6.81%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.66	6.79	-1.91%	0.10%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.39	5.53	-2.53%	-0.52%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	11.29	10.98	2.82%	4.84%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	8.33	7.98	4.39%	6.40%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	4.11	4.51	-8.87%	-6.86%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.19	6.77	-8.57%	-6.55%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.60	8.54	0.70%	2.72%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	4.73	4.83	-2.07%	-0.06%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.19	6.43	-3.73%	-1.72%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.37	5.70	-5.79%	-3.78%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.89	4.05	-3.95%	-1.94%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	7.96	8.14	-2.21%	-0.20%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.84	9.06	-2.43%	-0.42%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	2.01%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.72	10.12	-3.95%	-1.94%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.15	8.64	-5.67%	-3.66%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.52	0.00%	2.01%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	13.45	14.99	-10.27%	-8.26%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.16	4.44	-6.31%	-4.29%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.65	4.98	-6.63%	-4.61%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.35	8.42	-0.83%	1.18%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.06	8.27	-2.54%	-0.53%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.41	8.07	4.21%	6.23%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.22	6.70	-7.16%	-5.15%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	2.95	3.13	-5.75%	-3.74%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.97	5.92	0.84%	2.86%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.66	11.10	5.05%	7.06%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	8.29	9.64	-14.00%	-11.99%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	7.16	7.43	-3.63%	-1.62%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.47	15.70	-1.46%	0.55%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	13.09	13.45	-2.68%	-0.66%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22.60	22.62	-0.09%	1.92%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.84	12.55	-5.66%	-3.64%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.33	13.43	-0.74%	1.27%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.62	9.17	-6.00%	-3.98%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	8.65	8.76	-1.26%	0.76%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2461.61	2512.19	-2.01%	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。