

化工行业研究小组

分析师: 李琳琳

L11112345@sina.com

执业证书编号: S0730511010010

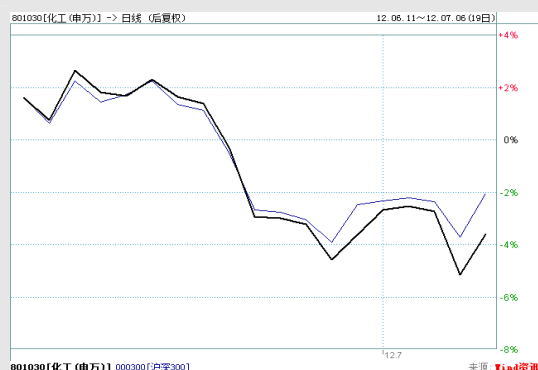
关注农药行业投资机会

——石油化工行业周报 (2012 年 7 月 2 日-7 月 6 日)

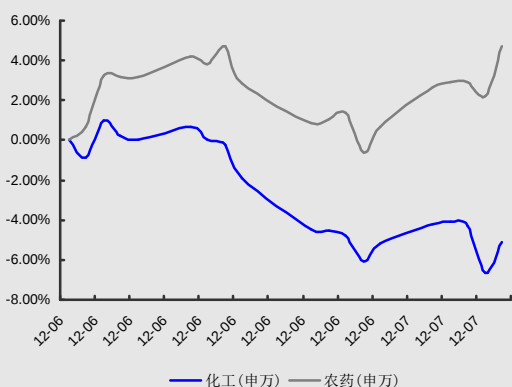
证券研究报告-行业周报

发布日期: 2012 年 7 月 10 日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



近一月农药板块相对沪深 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%
碳四-地中海 FOB	美元/吨	722.5	13.33
二甲苯 (华东地区)	元/吨	8550	9.27
石脑油 (新加坡)	美元/桶	88.46	8.78
石脑油 (东南亚)	美元/吨	813.75	8.57
甲苯 (华东地区)	元/吨	8400	8.39

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅%
石脑油 (中石化)	元/吨	5620	-16.24
二甲醚 (华东)	元/吨	3880	-10.80
航空煤油 (国内)	元/吨	6768	-9.87
氯化铵 (河南金山-农湿)	元/吨	950	-9.52
氯化铵 (石家庄农湿)	元/吨	1000	-9.09

月价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	月涨跌幅%
丁二烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	2270	26.11
天然气 (亨利港)	美元/mmbtu	2.945	21.64
纯苯 (东南亚 FOB 韩国)	美元/吨	1134	14.14
EDC (东南亚 CFR)	美元/吨	185	-20.60
炭黑江西黑猫 N330	元/吨	6500	-18.75
氯化铵 (河南金山-农湿)	元/吨	950	-18.10

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
草甘膦 (新安)	元/吨	26500	23.26
烧碱 (华东 96%片碱)	元/吨	3450	14.05
R22 (华东地区, RHS)	元/吨	12000	-60.66
三氯乙烯 (华东地区)	元/吨	5600	-51.30
二氯甲烷 (华东地区)	元/吨	3200	-47.11

一、化工市场一周回顾及展望（2012.7.2-2012.7.6）

1、WTI 原油周均价震荡下行

上周（2012 年 7 月 2 日至 7 月 6 日），伊朗问题一度显著推升油价，国际原油均价较前一周大涨 7%，但由于经济基本面情况依然较差，随着周五美国非农就业人数数据低于预期的出台，原油价格承压，预计国际油价近期仍维持震荡态势，但价格有望企稳。

油价反弹带动大宗石化原料、塑料、橡胶等价格集体上涨，但经济基本面依然较差，预计上涨持续时间不长。

2、草甘膦价格近期连续上涨，中期业绩增长较为确定

今年以来，草甘膦价格呈现缓慢上涨态势，目前价位约为 26500 元/吨，较年初上涨 12% 左右，较上年同期上涨 23%。草甘膦企业的盈利已逐渐恢复，由前期的盈亏平衡，到目前的 11% 左右的毛利率水平。

价格恢复上涨的原因主要有以下几个方面：1）经历了超过三年的行业低谷，加之 10% 水剂禁用等环保措施出台，小型草甘膦企业不堪成本重负，逐渐停产或退出，草甘膦行业开工产能有限；2）南美转基因作物种植面积增加，拉动草甘膦国外需求增加。

目前为草甘膦的传统淡季，但由于行业内整体库存偏低，货紧价扬，呈现出“淡季不淡”的行情，考虑到 8 月仍然为草甘膦的消费淡季，目前不宜对草甘膦价格过于乐观，但预计随着 9 月份草甘膦需求旺季的再次到来，草甘膦价格仍有望维持稳中略涨的态势，涨幅预计为 5% 左右。从目前的状况看，草甘膦企业 2012 年中期业绩增长较为确定，可重点关注草甘膦成本控制力较强的新安股份（600596，增持）。

3、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇受西北地区大型装置的如期检修以及严查超载导致的运费上扬等因素的支撑，价格继续上涨，但考虑到 7 月中，来自伊朗的进口甲醇或将增加，甲醇下游需求依然低迷，预计后期价格上涨压力仍然较大。液化石油气、二甲醚价格震荡，短期内仍不乐观。

无机材料板块，降息使得投资者普遍对房地产市场构成利好预期，纯碱及氯碱市场需求虽然较为低迷，但厂家调涨意愿强烈，价格能否持续上涨还有待于房地产市场的实际回暖。

磷化工方面，丰水期中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 价格稳中略降，后期随着宁波 MDI 装置的恢复及新增产能的投入生产，MDI 价格上涨承压；TDI 面临的情况同样如此，随着上海拜耳装置重启，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，预计后期 TDI 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，由于社会库存较大，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，随着原油的反弹及下游采购的放量，涤纶产业链价格全面回升，短期内仍然较为乐观。粘胶仍然随棉花价格下跌而下跌，短期内并不乐观。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 7 月 2 日至 7 月 6 日）化工股票中，依然跌多涨少，磷化工和草甘膦板块整体表现较好。随着 9 月份农药旺季的到来，近期可逐渐布局优质农药类上市公司如新安股份（600596，增持）和长青股份（002391，买入）。

二、一周要闻回顾及点评

1、拜耳近 5 亿美元收购美国生物农药公司

拜耳作物科学公司 7 月 3 日宣布，它已签署一项协议，以 4.25 亿美元购买美国生物农药公司 AgraQuest。

AgraQuest 总部设在美国加州的戴维斯，是一个以天然微生物防治虫害为主的公司。此次收购有助于拜耳加强在水果和蔬菜领域控制病虫害的产品业务。通过此次收购，拜耳计划到 2020 年在该领域实现 30 亿欧元的销售目标。

AgraQuest 目前的产品组合包括：Serenade, Rhapsody, Sonata and Ballad 杀菌剂和 Requiem 杀虫剂。可作为拜耳作物科学病虫害防治产品的有效补充。拜耳搜狗的资产包括 AgraQuest 的技术平台和正在开发的产品如 acaracides, 杀菌剂，杀线虫剂，以及位于墨西哥特拉斯卡拉州的生物农药生产设施

简评：拜耳是农药行业的巨头之一，此次收购不仅丰富了公司的产品结构，

也代表着农药界的一大发展方向。

2、锂电隔膜技术亟须一体化攻关

锂电隔膜是锂电池四大关键材料之一。近期，在政策激励和锂电池市场的驱动下，锂电隔膜领域掀起了一波投资热，计划产能大有超出全球需求之势。但由于技术壁垒较高，目前国内产品的收率和质量都不尽如人意，约 80% 仍需进口。在日前举办的 2012 中国锂电隔膜研讨会上，专家疾呼：在国外产品与技术继续保持竞争优势的情况下，业内必须高度重视提高投资质量与效益，不断完善技术体系，建立上下游一体化的协作机制，努力提高项目的达产率和产品质量。

投资规模远超需求

因隔膜产品毛利率高，进口替代的市场空间较大，地方政府欢迎与新材料、新能源汽车产业相关的锂电池及电池材料项目，并通常在土地、资金方面给予支持，锂电池及其关键材料受到资本市场的青睐，投资热潮不断涌动。

亚化咨询提供的数据显示，截至今年 5 月，国内宣布已投产的锂电池隔膜企业有 21 家，包括深圳星源材质、新乡中科科技、佛山金辉、南通天丰、天津东皋膜技术公司等；建设中的隔膜生产项目有 17 个，处于筹建阶段的项目 6 个（另有一批未公布信息的筹建项目未列入统计范围）。其中，深圳星源材质公司实现了产能“连级跳”：2007 年在东莞投资建成了 480 万平方米/年 16~25 μ m 系列的湿法生产线，当年售出 360 万平方米；2008 年 1 月，启动年产 1000 万平方米的动力锂电池高性能隔膜生产线(干法)，并于当年 9 月投产；2010 年 11 月，投资华南制造基地，将建 13 条动力锂电池隔膜生产线，一期工程 5 条生产线(干法)可望今年投产，产能为 6000 万平方米，2014 年将完成第二期 7 条干法和 1 条湿法生产线，产能达到 2 亿平方米/年。由云天化公司出资成立的重庆纽米新材料科技公司，在长寿开发区建设了 1500 万平方米/年锂电池动力隔膜生产线，已于去年 10 月投产。

业内人士提出，如果全部项目如期投产，那么到 2015 年国内总产能将达 12 亿平方米，而预计国内隔膜市场需求量只有 1.8 亿-2.4 亿平方米，其产量将大大超过国内需求量，甚至超出全世界需求量。

提升质量成当务之急

令业界感到意外的是，2011 年国内宣布投产的隔膜产能合计为 3.6 亿平方米，而全年实际产量却只有约 4000 万平方米，仅为当年总产能的 11%。两者之间为何有如此大的差距？亚化咨询研究认为，其主要原因是受到生产

工艺和技术的限制，产品收率较低。目前，国内锂电隔膜业发展迅速，已经能批量生产出聚丙烯(PP)、聚乙烯(PE)等基体材料，但这些膜产品特别是高端隔膜的指标，还远未达到国外产品的水平。许多国内锂电池生产商为了保证产品的高品质，宁愿高价选购进口隔膜。

专家在研讨会上强调，要尽快提高国内电池隔膜的质量，必须加快国内自主创新和产学研合作步伐，提高产品质量并改进生产工艺，致力于开发高端产品，尤其要在大功率隔膜制造的关键技术上取得突破。

在这方面，有些研究单位和企业已经开始行动了。比如，中科院上海硅酸盐所在高分子基体上添加了无机涂层，大幅降低隔膜的高温收缩性，提高了锂离子电池安全性和充放电循环次数，该所已与河北金力新能源材料科技公司合作，发力推进产业化。深圳惠程公司开发生产了聚酰亚胺(PI)电池隔膜，其间接控股的子公司江西先材纳米纤维科技公司的PI纳米纤维电池隔膜项目，获国家战略性新兴产业资金支持，中试生产线已于近日投运。扬子石化开发了聚丙烯专用料，已成功应用在电池隔膜上。

建立一体化合作机制

随着新能源汽车产业的发展，以及围绕锂电池降本目标的落实，亚化咨询预测，日后的市场竞争将更趋激烈。行业风险主要来自4个方面，一是纯电动汽车实际推进速度可能不如预期，导致动力电池市场走势缓慢；二是国际巨头推动隔膜和涂层技术不断升级，国产隔膜难以进入高端市场；三是国内隔膜项目产能集中释放，在中低端市场形成激烈的价格竞争；四是国际巨头扩大产能，可能在中低端市场采取价格战。

为此，专家呼吁，在高速成长的国内锂电池和隔膜市场中，建立上中下游一体化的产业合作机制。首先，石化企业要根据隔膜厂需求，努力开发高品质、低成本的聚烯烃专用料；其次，隔膜生产厂与锂电池公司保持密切联系，以提高电池性能与质量为目标开展攻关；再次，科研机构 and 大学要瞄准世界先进水平，向企业及时提供技术解决方案。

针对锂电隔膜目前还没有形成国家标准的现状，专家还建议，由政府或行业协会牵头，在国内建立第三方隔膜检测、试用平台，为上中下游企业提供权威服务，增强下游企业应用国产隔膜的信心，促进隔膜国产化率的提升。

简评：目前纯电动汽车的发展进程低于预期，对于相关锂电材料的需求拉动较为有限，建议投资者应以谨慎为主。

(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（2012.7.3-2012.7.6）

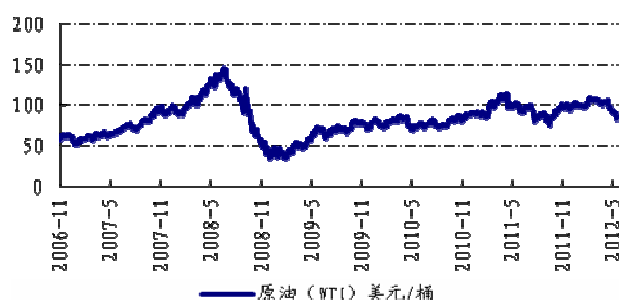
1、石化：原油价格震荡，石化大宗原料普涨

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）	86.15	80.29	7.30%
国际石脑油（美元/桶）	792.90	733.10	8.16%
国内石脑油（元/吨）	5620.00	6710.00	-16.24%
纽约汽油（美元/桶）	130.16	123.07	5.76%
纽约柴油（美元/桶）	119.38	114.37	4.38%
新加坡汽油（美元/桶）	106.23	99.84	6.40%
新加坡柴油（美元/桶）	115.59	109.42	5.64%
鹿特丹汽油（美元/桶）	115.75	108.34	6.84%
鹿特丹柴油（美元/桶）	120.51	113.25	6.41%
国内汽油（元/吨）	9770.00	9770.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	7390.00	7550.00	-2.12%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	966.00	929.60	3.92%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1267.40	1223.80	3.56%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2270.00	2206.00	2.90%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1109.30	1045.10	6.14%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1056.90	1006.20	5.04%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1361.10	1286.40	5.81%
华东苯（元/吨）	7500.00	7450.00	0.67%
华东甲苯（元/吨）	8265.00	7795.00	6.03%
华东二甲苯（元/吨）	8365.00	7855.00	6.49%

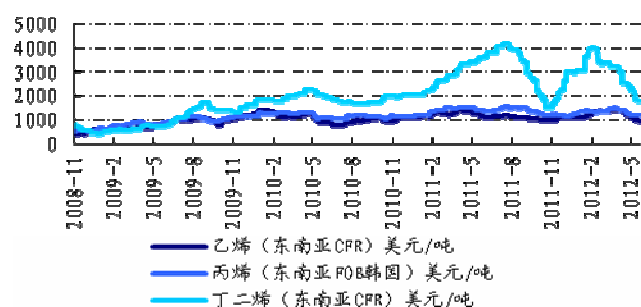
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



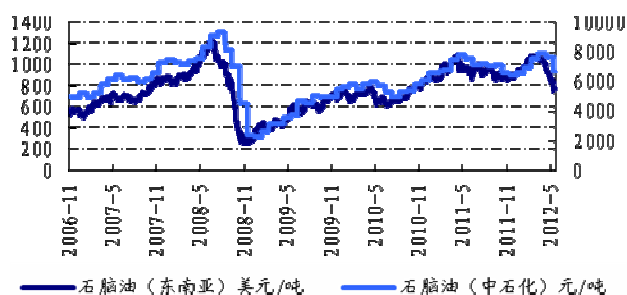
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



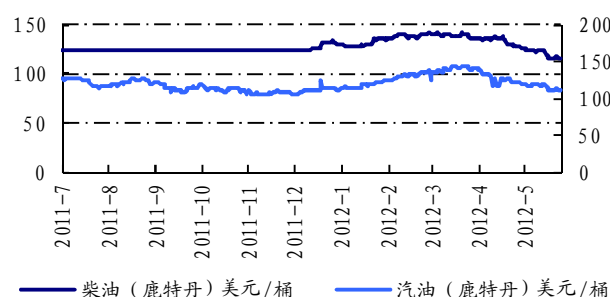
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



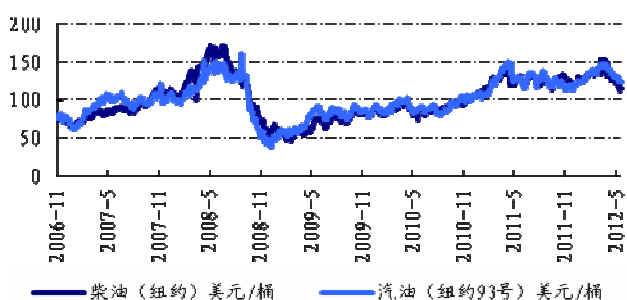
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



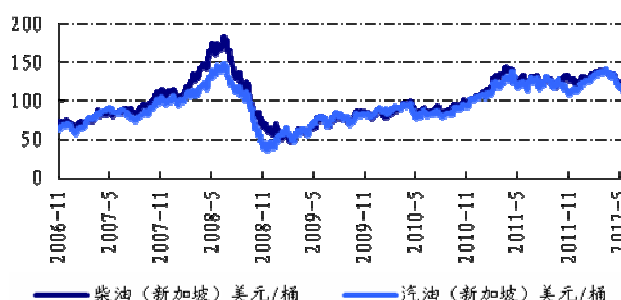
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



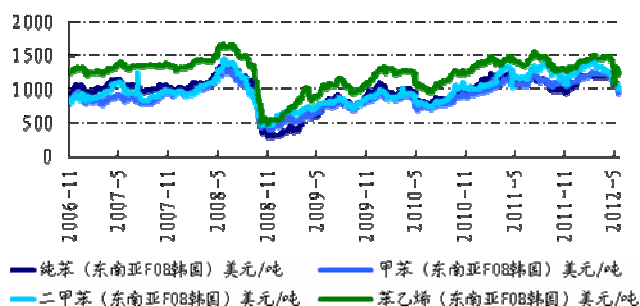
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



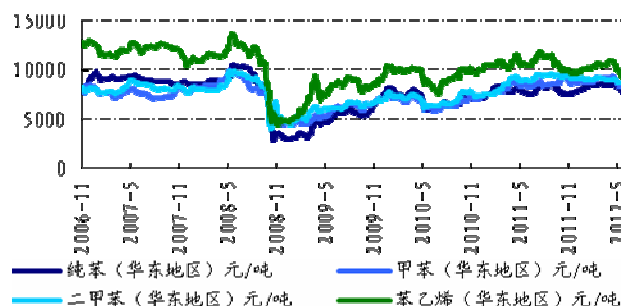
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



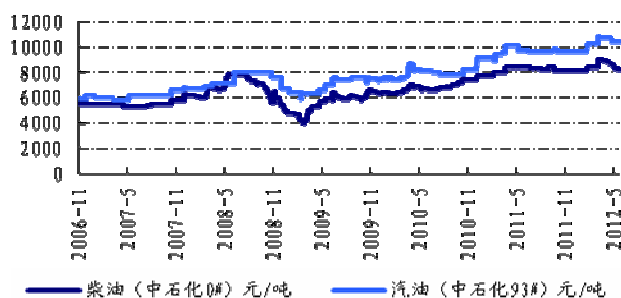
资料来源: 百川资讯

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：甲醇继续反弹，液化石油气下跌

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）	2878.00	2862.00	0.56%
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）	3974.00	4350.00	-8.64%
国内液化石油气（元/吨）	5246.00	5290.00	-0.83%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格

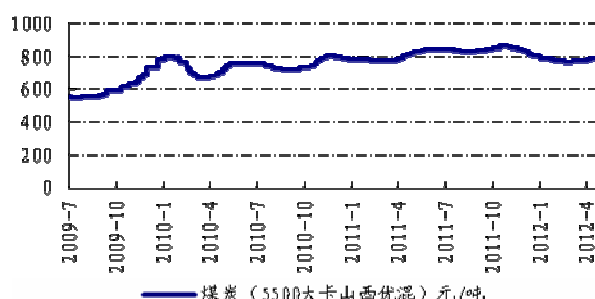
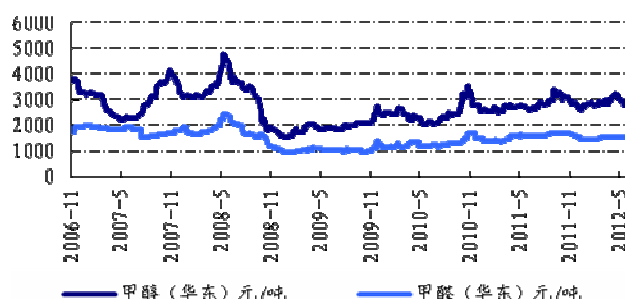


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

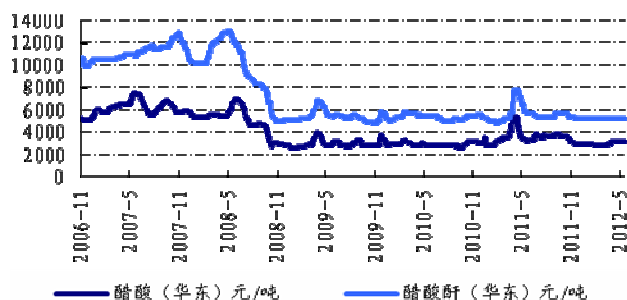
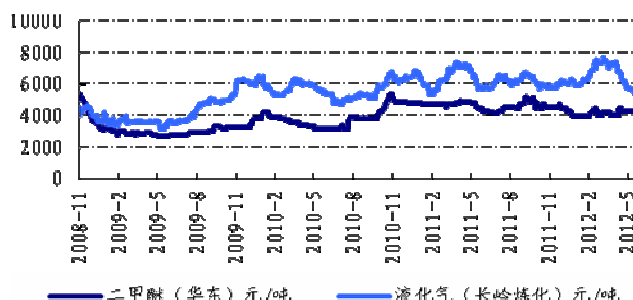


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

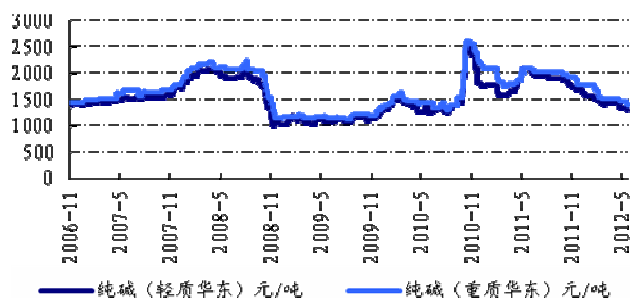
3.1 纯碱：纯碱小幅下跌

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）	1280.00	1300.00	-1.54%
原盐（元/吨）	220.00	220.00	0.00%

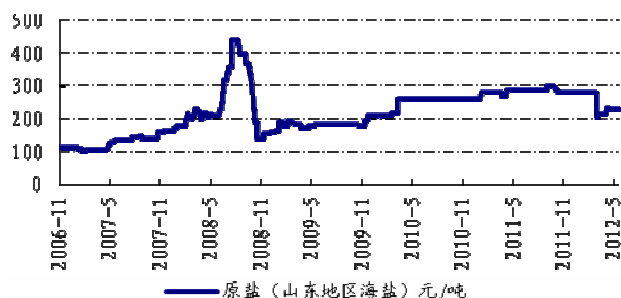
资料来源：中原证券

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

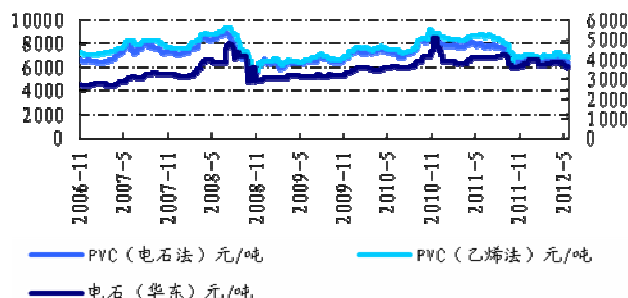
3.2 氯碱: PVC 价格继续下滑

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)	6330.00	6356.00	-0.41%
乙烯法 PVC (元/吨)	6500.00	6570.00	-1.07%
电石 (元/吨)	3500.00	3550.00	-1.41%
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%

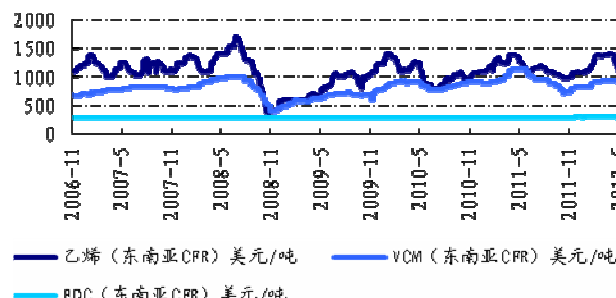
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



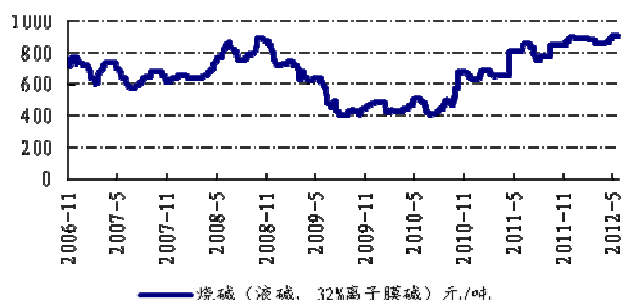
资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



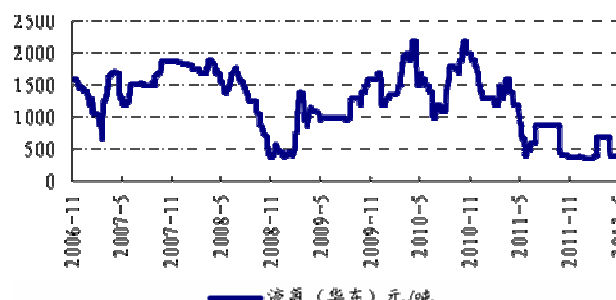
资料来源: 百川资讯

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：黄磷价格继续小幅下跌

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)	15220.00	15310.00	-0.59%
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	6600.00	0.00%

图1：国内磷矿石价格

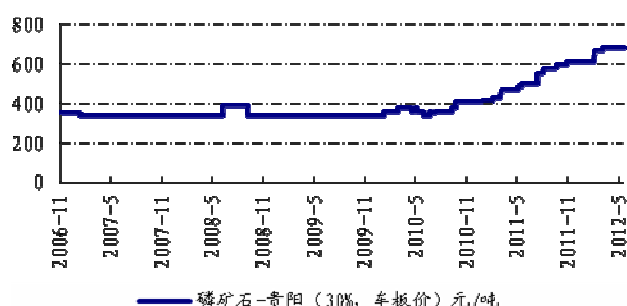
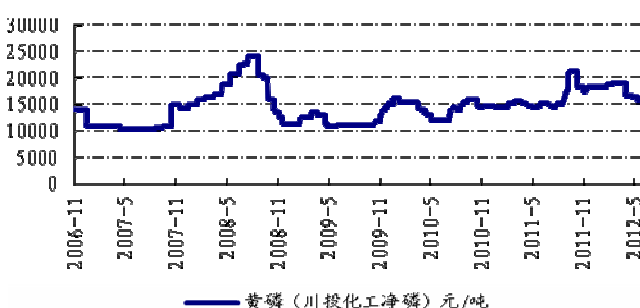


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

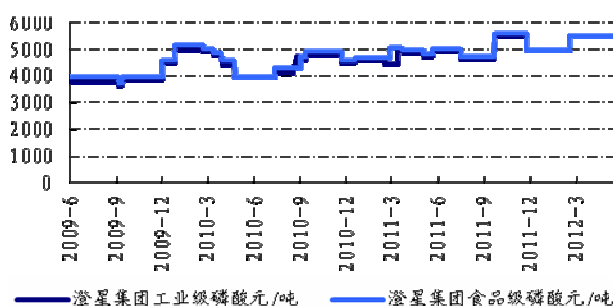
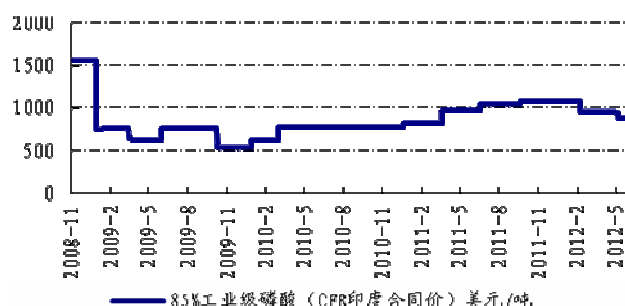


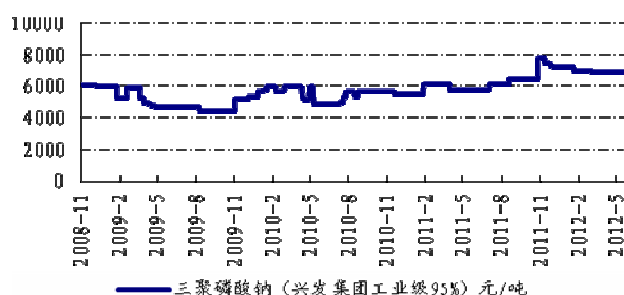
图4：国际磷酸价格



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）	512.00	530.00	-3.40%
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%

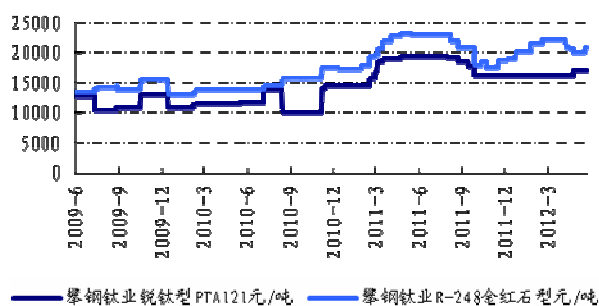
资料来源：中原证券

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：炭黑价格下滑

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）	2320.00	2320.00	0.00%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	6500.00	6740.00	-3.56%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	7000.00	7240.00	-3.31%

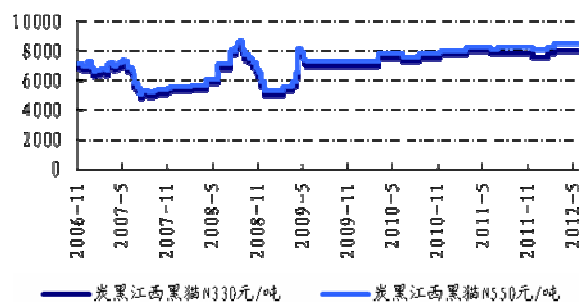
资料来源：中原证券

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

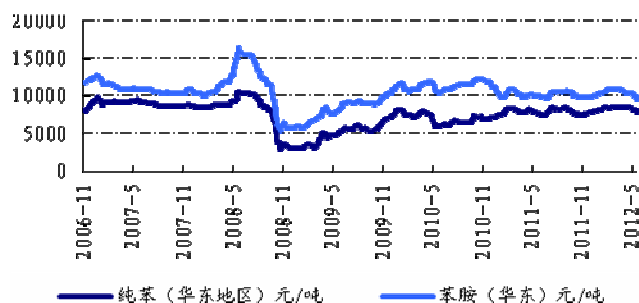
4.1 MDI：苯胺继续小幅下滑，聚合 MDI 价格小幅下滑

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）	7500.00	7450.00	0.67%
苯胺（元/吨）	8950.00	9040.00	-1.00%
纯 MDI（元/吨）	22900.00	22900.00	0.00%
聚合 MDI（元/吨）	18000.00	18240.00	-1.32%

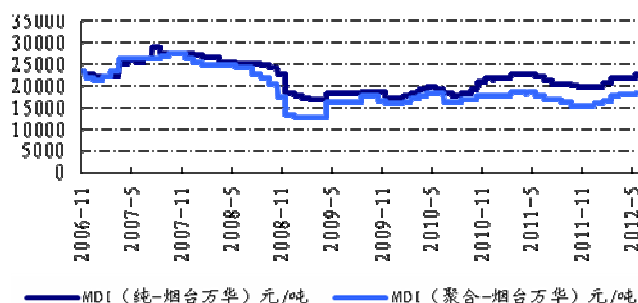
资料来源：中原证券

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：二甲苯价格震荡，TDI 继续小幅回落

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）	8265.00	7795.00	6.03%
长三角地区二甲苯（元/吨）	8365.00	7855.00	6.49%
华东 TDI（元/吨）	21400.00	21650.00	-1.15%

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

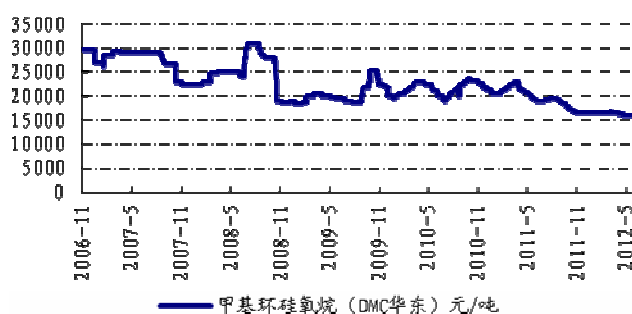
4.3 有机硅：市场依然低迷

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：尿素价格稳定。氯化铵继续下滑

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）	3100.00	3100.00	0.00%
华鲁恒升尿素（元/吨）	2116.00	2110.00	0.28%
农用氯化铵（元/吨）	1120.00	1180.00	-5.08%
工业硝酸铵（元/吨）	2050.00	2200.00	-6.82%

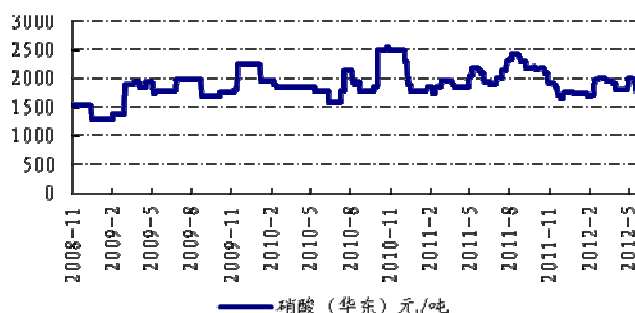
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格 元/吨



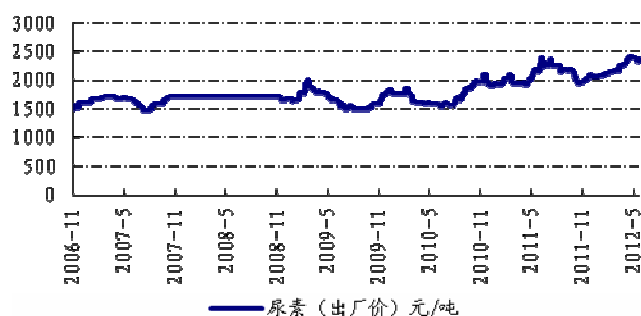
资料来源：百川资讯

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



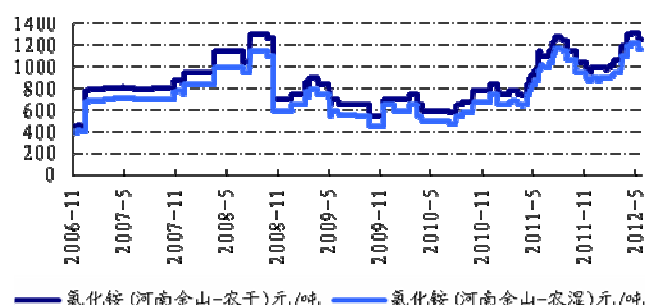
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格 美元/吨



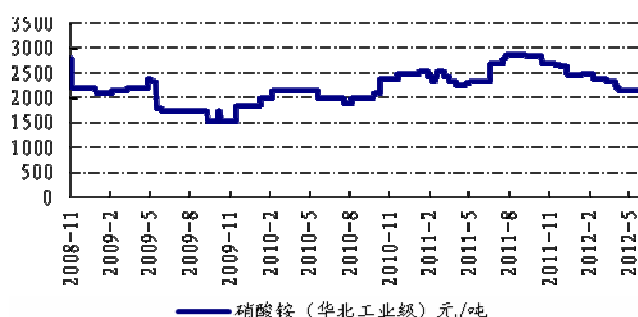
资料来源: Bloomberg

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

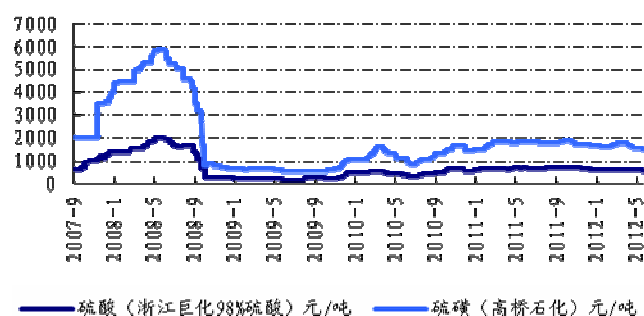
5.2 磷肥: 硫酸价格下滑。磷酸铵价格稳定

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)	1476.00	1520.00	-2.89%
国内硫酸 (元/吨)	512.00	530.00	-3.40%
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%

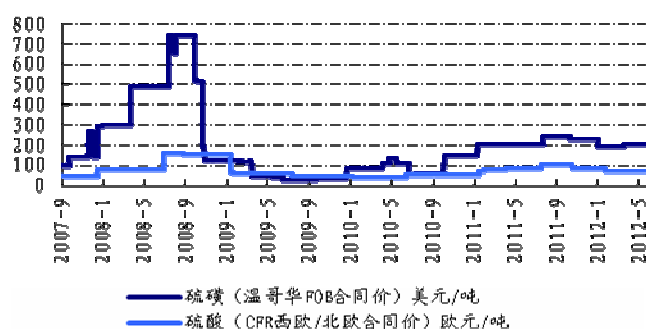
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



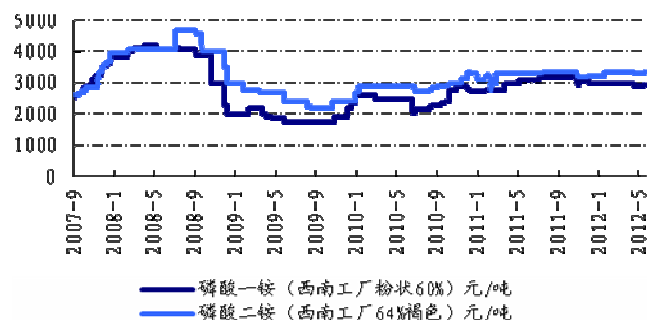
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



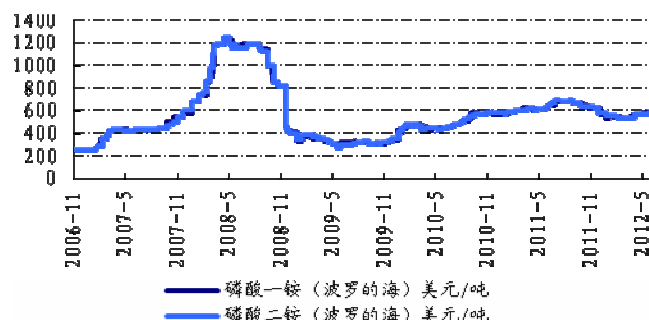
资料来源: 百川资讯

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

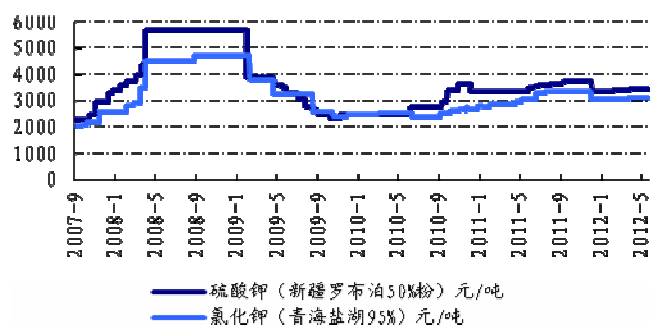
5.3 钾肥: 价格稳定

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	2930.00	0.00%
华东氯基复合肥 (元/吨)	2600.00	2600.00	0.00%

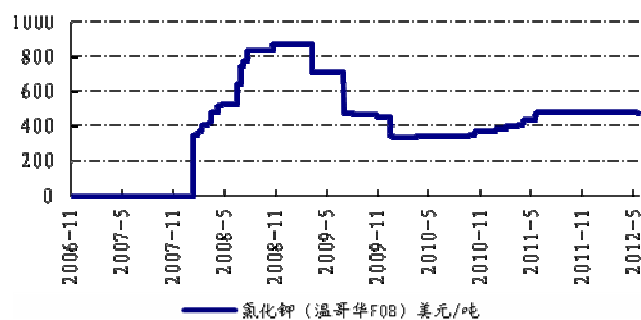
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫酸钾、氯化钾价格



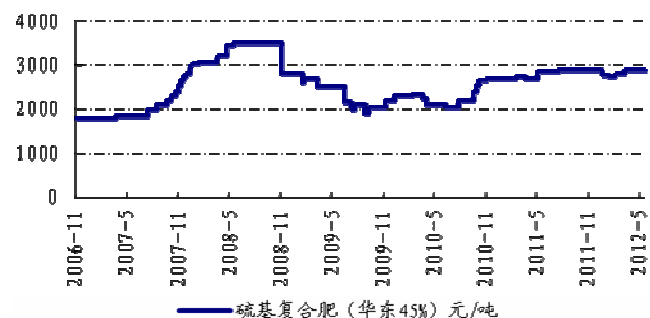
资料来源: 百川资讯

图2: 国际钾肥价格



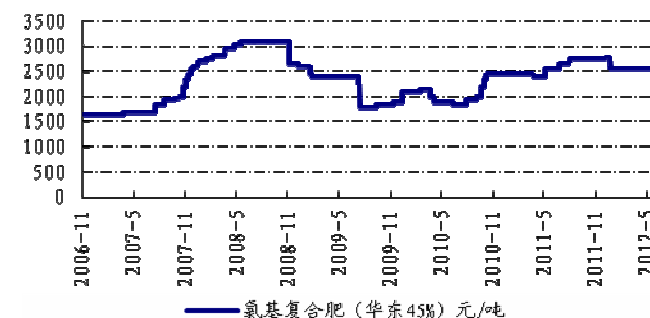
资料来源: Bloomberg

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

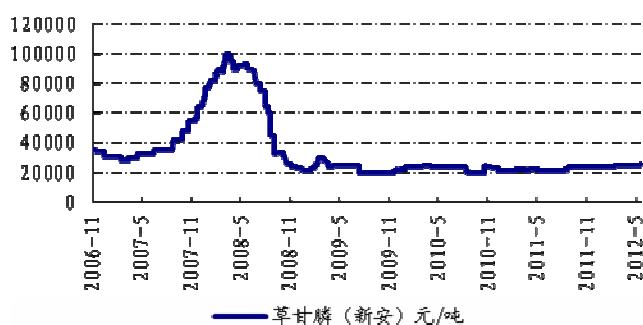
5.4 农药：草甘膦小幅上涨，吡啶继续上涨

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）	26500.00	26250.00	0.95%
纯吡啶（元/吨）	27300.00	26750.00	2.06%

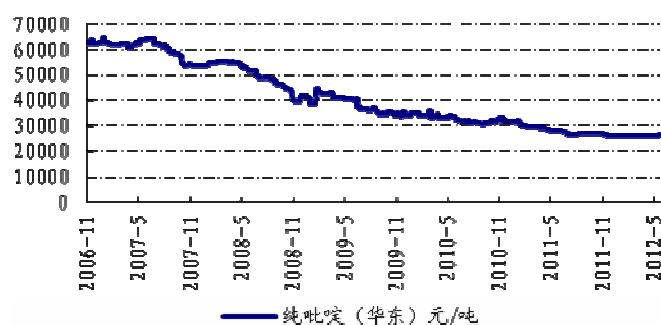
资料来源：中原证券

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

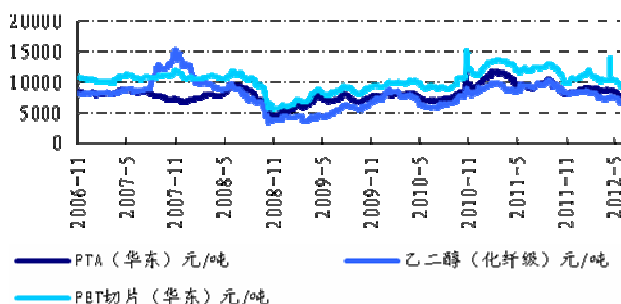
6.1 涤纶：价格反弹

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）	7474.00	7138.00	4.71%
MEG（元/吨）	6714.00	6378.00	5.27%
PET切片（元/吨）	9095.00	8670.00	4.90%

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

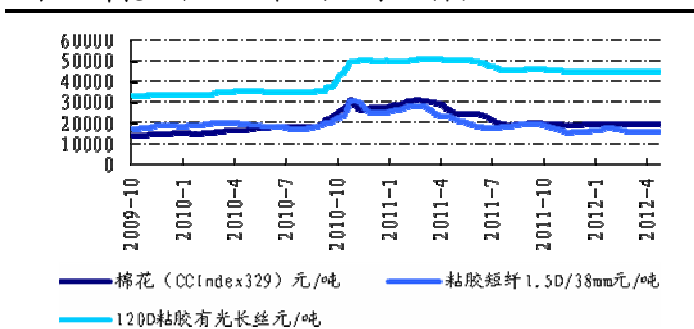
6.2 粘胶纤维：棉花继续下跌，长丝继续下滑，短纤价格企稳

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）	18338.80	18399.40	-0.33%
粘胶短纤（元/吨）	14678.00	14650.00	0.19%
粘胶长丝（元/吨）	44280.00	44312.00	-0.07%

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

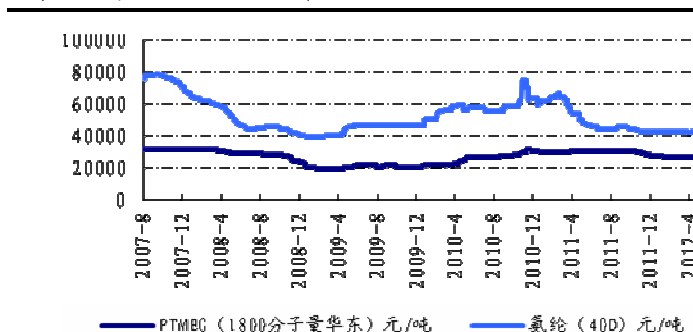
6.3 氨纶：价格下滑，PTMEG 价格稳定

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）	43300.00	43500.00	-0.46%
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

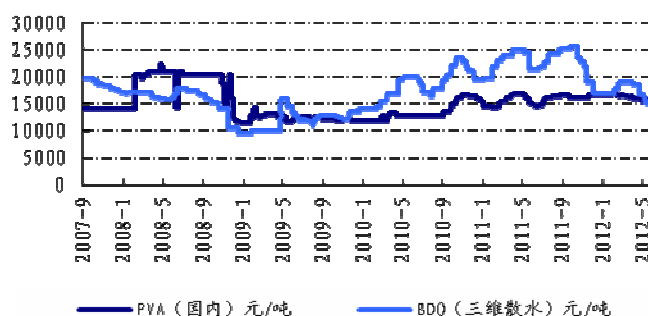
6.4 维纶: PVA 价格震荡, BDO 价格稳定

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)	16040.00	16100.00	-0.37%
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

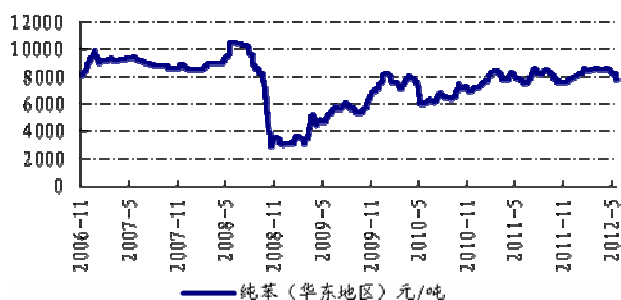
6.5 尼龙: 己二酸价格继续下跌, 尼龙价格稳定

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)	7500.00	7450.00	0.67%
己二酸 (元/吨)	9800.00	9970.00	-1.71%
PA6 (元/吨)	31500.00	31500.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30900.00	30900.00	0.00%

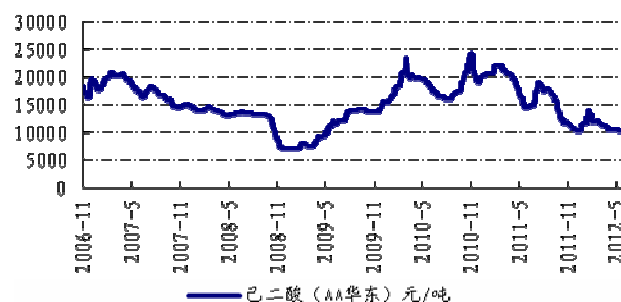
资料来源: 中原证券

图1: 国内苯价格走势



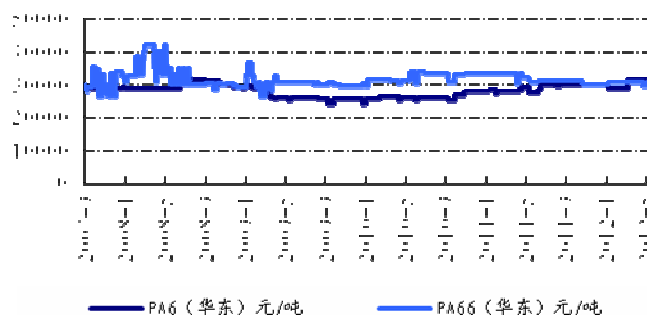
资料来源: 百川资讯

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

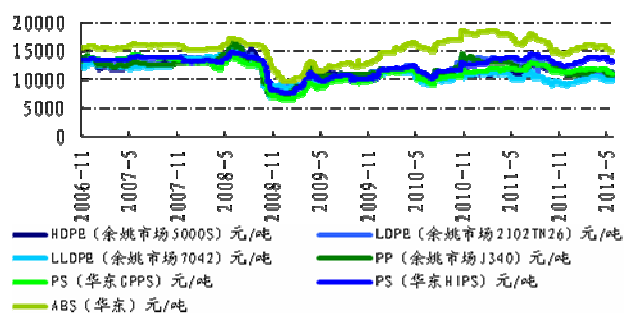
7、橡塑: 价格全线上涨

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)	11270.00	10690.00	5.43%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10560.00	10200.00	3.53%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10480.00	10160.00	3.15%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11780.00	11552.00	1.97%
ABS (华东, 元/吨)	15030.00	14785.00	1.66%
PS (GPPS, 元/吨)	11255.00	10780.00	4.41%
PS (HIPS, 元/吨)	13260.00	13050.00	1.61%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	24090.00	23400.00	2.95%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	20380.00	19300.00	5.60%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	22860.00	22020.00	3.81%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	40500.00	40500.00	0.00%

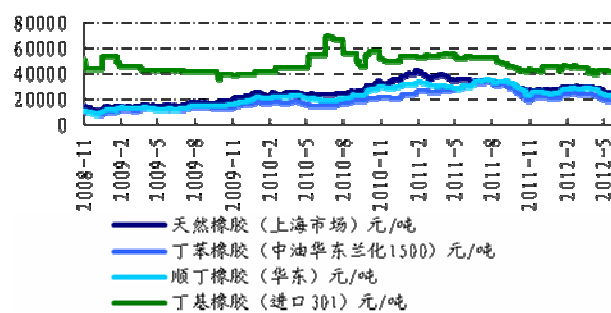
资料来源: 中原证券

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：二级市场一周表现回顾（2012.7.2-2012.7.6）

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
					2012-7-1	2012-7-6		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.05	9.11	0.66%	0.22%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.30	6.08	-3.49%	-3.94%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.16	4.13	-0.72%	-1.17%
	002192	路翔股份	广州	沥青	18.69	17.17	-8.13%	-8.58%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	8.26	9.60	16.22%	15.78%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	13.47	13.71	1.78%	1.33%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.69	5.63	-1.05%	-1.50%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.80	6.10	5.17%	4.73%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.22	4.09	-3.08%	-3.53%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.73	5.60	-2.27%	-2.72%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	9.08	9.06	-0.22%	-0.67%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.16	9.70	5.90%	5.45%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.65	5.80	2.65%	2.21%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	7.39	7.34	-0.68%	-1.12%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.94	4.76	-3.64%	-4.09%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.35	6.28	-1.10%	-1.55%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	12.00	-36.84%	-37.29%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	9.51	9.25	-2.73%	-3.18%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.78	4.30	-10.04%	-10.49%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.53	6.17	-5.51%	-5.96%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	6.47	6.33	-2.16%	-2.61%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.77	5.64	-2.25%	-2.70%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.06	4.97	-1.78%	-2.23%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	9.86	9.79	-0.71%	-1.16%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.99	4.84	-3.01%	-3.45%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	3.87	3.82	-1.29%	-1.74%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.65	7.55	-1.31%	-1.75%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	7.09	6.86	-3.24%	-3.69%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.44	5.60	2.94%	2.49%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.00	3.97	-0.75%	-1.20%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.00	8.75	-2.78%	-3.22%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.79	4.53	-5.43%	-5.87%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	8.65	8.74	1.04%	0.59%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.60	4.57	-0.65%	-1.10%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	5.52	5.75	4.17%	3.72%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.93	3.66	-6.87%	-7.32%
化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	11.22	12.69	13.10%	12.65%

	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.19	8.45	3.17%	2.73%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	20.69	21.62	4.49%	4.05%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	8.14	8.14	0.00%	-0.45%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	11.43	10.42	-8.84%	-9.28%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.85	7.35	7.30%	6.85%
	000861	海印股份	广东	炭黑	15.90	15.77	-0.82%	-1.26%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.35	13.29	-0.45%	-0.90%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	10.58	11.04	4.35%	3.90%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	5.81	5.71	-1.72%	-2.17%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.19	6.98	12.76%	12.32%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.21	6.04	-2.74%	-3.18%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.50	7.65	2.00%	1.55%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.25	7.16	-1.24%	-1.69%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	7.91	7.48	-5.44%	-5.88%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.80	3.87	1.84%	1.40%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	7.77	6.97	-10.30%	-10.74%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.58	5.38	-3.58%	-4.03%
	600096	云天化	云南	气头尿素	13.26	12.93	-2.49%	-2.94%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.75	3.97	5.87%	5.42%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.67	6.80	1.95%	1.50%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	10.58	11.04	4.35%	3.90%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.54	4.52	-0.44%	-0.89%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.47	4.46	-0.22%	-0.67%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	14.47	12.93	-10.64%	-11.09%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	12.25	11.71	-4.41%	-4.86%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	7.39	7.34	-0.68%	-1.12%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	7.69	7.69	0.00%	-0.45%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.87	8.14	3.43%	2.98%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.74	7.50	-3.10%	-3.55%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.35	6.28	-1.10%	-1.55%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.50	10.11	6.42%	5.97%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.13	5.05	-1.56%	-2.01%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.33	8.65	3.84%	3.39%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	33.77	34.42	1.92%	1.48%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	18.73	18.62	-0.59%	-1.03%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.72	6.91	2.83%	2.38%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.18	3.26	2.52%	2.07%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.05	5.27	4.36%	3.91%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	-0.45%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.98	4.89	-1.81%	-2.25%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.99	2.88	-3.68%	-4.13%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.27	4.29	0.47%	0.02%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.99	5.20	4.21%	3.76%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.51	4.30	-4.66%	-5.10%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.00	3.85	-3.75%	-4.20%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	7.77	7.64	-1.67%	-2.12%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	6.68	6.66	-0.30%	-0.75%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.90	4.61	-5.92%	-6.37%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	3.90	3.86	-1.03%	-1.47%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.00	5.11	2.20%	1.75%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	6.81	7.08	3.96%	3.52%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	7.19	7.16	-0.42%	-0.86%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.79	2.80	0.36%	-0.09%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.66	6.46	-3.00%	-3.45%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.39	5.17	-4.08%	-4.53%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	11.29	11.69	3.54%	3.10%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙66	8.33	7.49	-10.08%	-10.53%
	000782	美达股份	广东	尼龙6	4.11	4.00	-2.68%	-3.12%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.19	6.98	12.76%	12.32%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	8.60	9.96	15.81%	15.37%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	4.73	4.72	-0.21%	-0.66%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.19	5.35	-13.57%	-14.02%
橡胶制品	000589	黔轮胎A	贵州	轮胎	5.37	5.24	-2.42%	-2.87%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.89	3.84	-1.29%	-1.73%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.96	8.05	1.13%	0.68%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.84	8.22	-7.01%	-7.46%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	-0.45%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.72	9.33	-4.01%	-4.46%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.15	8.20	0.61%	0.17%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	5.52	5.80	5.07%	4.63%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	13.45	12.12	-9.89%	-10.34%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.16	4.03	-3.13%	-3.57%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.65	4.45	-4.30%	-4.75%
	002002	ST琼花	江苏	PVC片材、板材	8.35	8.70	4.19%	3.74%
	002108	沧州明珠	河北	PE燃气塑料管	8.06	8.37	3.85%	3.40%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.41	7.78	-7.49%	-7.94%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.22	6.61	6.27%	5.82%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	2.95	3.17	7.46%	7.01%
	600143	金发科技	广州	PP等	5.97	5.97	0.00%	-0.45%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	11.66	13.11	12.44%	11.99%

	600444	ST 国通	安徽	P V C 管、P E 管	8.29	7.67	-7.48%	-7.93%
	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	7.16	7.04	-1.68%	-2.12%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	15.47	15.56	0.58%	0.13%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	13.09	13.00	-0.69%	-1.13%
	002037	久联发展	贵州	炸药	22.60	22.50	-0.44%	-0.89%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.84	11.97	1.10%	0.65%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.33	13.26	-0.53%	-0.97%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.62	8.65	0.35%	-0.10%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	8.65	8.65	0.00%	-0.45%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2461.61	2472.61	0.45%	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。