

油价涨幅居前, 草甘膦持续上涨

——化工行业 7 月第三周周报

报告摘要:

石油化工: 本周国际油价持续拉涨。截至上周五, WTI、Brent、Dubai 原油现货分别上涨至 91.96、106.8、103.5 美元/桶。18 日, 叙利亚国家安全总部遭到自杀式爆炸袭击; 美伊形势更加严峻, 美国国防部长称: 美国将全力对抗伊朗以应对其关闭霍尔木兹海峡的举措。美国原油库存进一步下降至 3.77 亿桶, 降幅达 81 万桶, 更为敏感的汽油库存则大幅下降 182 万桶。东南亚三烯基本稳定, 国内丙烯市场整体下行。丁二烯市场保持谨慎观望态度, 下游企业库存稳定。受益于油价、外盘好转以及厂家检修等因素, 国内纯苯、甲苯、二甲苯价格拉涨。

氯碱: 国内氯碱下游仍无起色, 西南、华南地区 PVC 价格小幅下跌, 西南市场纯碱价格小幅上涨, 华北、西北地区烧碱价格不同程度下跌。

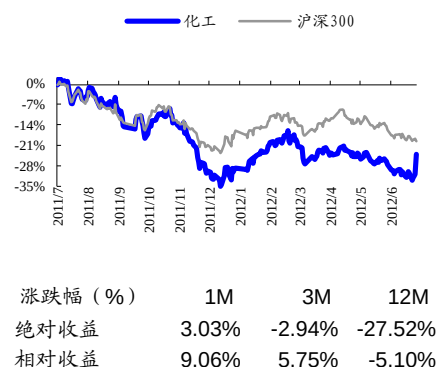
聚氨酯: 国内各地 TDI 价格持续下调, 华东 TDI 价格至上周五下跌 300 元/吨至 20750 元/吨。苯胺本周成本压力增加, 同时前期因效益不佳导致苯胺厂商集中检修, 华东地区苯胺价格上涨 900 元/吨至 10400 元/吨。MDI 价格下调, 国内华东地区纯 MDI、聚合 MDI 分别下调 450 元/吨、50 元/吨至 21650 元/吨、17400 元/吨, 宁波万华自 6 月 1 日开始检修的两套装置已于 18 号恢复重启, MDI 后市仍有下行空间。聚醚方面: 软泡聚醚价格维稳, 硬泡聚醚小幅上涨, 华东地区硬泡聚醚价格小幅上涨 100 元/吨至 11300 元/吨。甲乙酮价格持续下调, 单周价格下跌 150 元/吨至 8150 元/吨, 终端需求仍然较差, 部分厂商安排检修计划。己二酸需求较差, 价格小幅上涨。

化纤: 棉价与粘胶价格小幅波动, 华东市场氨纶 40D 价格微幅下调至 43000 元/吨。本周 PX-PTA-涤纶产业链价格拉涨, 成本推动型, 下游涤纶厂商为迅速转嫁迅速上涨的成本压力, 其涨价幅度大于上游, 但终端需求未见好转。

农化: 国际国内尿素价格掉头, 波罗的海(小粒散装)、尤日内(小粒散装)、克罗地亚(小粒散装)尿素价格分别下调 25 美元/吨、25 美元/吨、20 美元/吨至 370 美元/吨、370 美元/吨、390 美元/吨。印度招标价格 406 美元/吨的最低到岸价, 压低中国尿素的离岸价至 380-385 美元/吨。磷肥方面: 一铵、二铵价格基本稳定, 下游复合肥多执行减产或限产计划, 开工情况较差。黄磷、磷矿石市场基本稳定, 黄磷市场持续低位运行, 开工较差。国内磷矿部分产区受雨季影响开采暂停。农药方面: 草甘膦市场继续紧俏, 新安草甘膦本周上涨 500 元/吨至 28250 元/吨, 原料甘氨酸较为稳定。企业存货较少, 草甘膦盈利持续好转, 仍需警惕潜在产能开工复产。

风险提示: 宏观经济进一步恶化

历史收益率曲线



重点公司

投资评级

沧州明珠	推荐
鼎龙股份	推荐
烟台万华	推荐
黑猫股份	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第二十二期》	2012-07-12
《国内汽柴油价格下调点评》	2012-07-11
《石化行业周报 2012 第二十一期》	2012-07-05
《石化行业周报 2012 第二十期》	2012-06-26

证券分析师: 田蓓

执业证书编号: S0550511070003
(021)20361121 tianbei@nesc.cn
FAX: (8621)2036 1159
地址: 上海市源深路 305 号
邮编: 200135

表 1: 化工行业近一周产品价格汇总

子行业	产品	单位	最新价格	最近一周均价	较上周涨幅	最近一月均价	较上月涨幅	最近一季均价
石化	WTI 原油	美元/桶	91.96	90.57	5.58%	84.81	-1.17%	89.83
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	2.973	2.86	2.09%	2.78	13.32%	2.51
	石脑油(新加坡)	美元/桶	96.27	95.00	5.81%	86.00	0.24%	92.18
	纯苯(华东)	元/吨	8450	8290.00	5.07%	7746.67	-2.31%	8057.50
	苯乙烯(华东)	元/吨	10225	10220.00	1.69%	9881.67	2.77%	10073.94
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1090	1094.00	7.00%	991.47	2.52%	1078.57
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1305	1315.00	1.18%	1268.30	5.60%	1265.86
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	2400	2400.00	0.33%	2311.33	25.84%	2227.04
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6300	6300.00	-0.32%	6440.00	0.00%	6501.11
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6500	6500.00	0.00%	6878.00	0.00%	6849.22
	电石(华东)	元/吨	3500	3500.00	0.00%	3631.67	0.00%	3662.22
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3750	3746.00	2.02%	3486.67	0.00%	3532.67
	液氯(华东)	元/吨	50	50.00	0.00%	101.67	0.00%	106.11
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1250	1250.00	0.00%	1321.67	0.00%	1332.56
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1350	1350.00	-0.74%	1432.50	0.00%	1438.06
	原盐(河北)	元/吨	310	310.00	0.00%	311.50	0.00%	315.50
聚氨酯	纯 MDI(华东)	元/吨	21650	21740.00	-1.63%	22130.00	-2.37%	22488.89
	聚合 MDI(华东)	元/吨	17400	17410.00	-0.91%	17613.33	-2.53%	17615.56
	TDI	元/吨	20750	20890.00	-1.23%	21345.00	-5.73%	21929.44
	BDO(华东)	元/吨	15500	15200.00	1.33%	14733.33	-1.67%	15826.67
	顺酐	元/吨	15500	10690.00	3.29%	10070.00	-2.31%	10503.33
	硬泡聚醚	元/吨	11300	11280.00	0.98%	10965.00	1.43%	11331.11
	软泡聚醚	元/吨	11700	11700.00	0.86%	11256.67	-1.47%	11882.22
	DMF	元/吨	5700	5700.00	0.00%	5700.00	-0.93%	5779.44
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	26600	26600.00	0.00%	26600.00	-0.86%	26777.22
	甲乙酮(齐翔腾达出厂价)	元/吨	8500	8500.00	0.00%	9080.00	-6.39%	9470.00
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	24000	24240.00	-0.08%	23933.33	-1.33%	25274.44
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	20700	20760.00	-2.26%	20636.67	6.59%	20565.56
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	22600	22760.00	-1.64%	22596.67	1.54%	23527.78
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	24000	24150.00	1.77%	23250.00	4.34%	23492.22
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	26300	26220.00	1.83%	25461.67	4.65%	25035.00
	氯丁橡胶(A-90, 长三角)	元/吨	50000	50000.00	0.00%	50000.00	0.00%	50255.56
化纤	SBS(4452, 长三角)	元/吨	19200	19200.00	0.00%	18790.00	13.26%	17783.33
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	14900	14820.00	0.47%	14706.33	-3.75%	15400.22
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	44250	44250.00	0.00%	44282.67	-0.44%	44580.89
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12000	11830.00	1.72%	11632.50	-1.31%	11977.22
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	10600	10340.00	2.73%	9954.17	-2.90%	10464.17
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	10150	10070.00	1.96%	9806.67	-5.80%	10440.33

	PET 切片（华东）	元/吨	9550	9440.00	4.42%	8997.50	-5.57%	9634.44
	PTA（华东）	元/吨	7700	7656.00	3.15%	7373.67	-3.48%	7879.11
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	18500	18480.00	-0.22%	18443.33	-1.83%	19161.11
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	13100	13160.00	1.86%	12146.67	-2.23%	12761.11
	腈纶短纤（华东）	元/吨	15700	15700.00	1.68%	15850.00	-8.38%	17388.89
	腈纶毛条（华东）	元/吨	16600	16600.00	0.61%	16730.00	-8.88%	18340.00
	锦纶 POY（华东）	元/吨	23900	23900.00	-0.25%	24158.33	-4.59%	25210.56
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27000	27140.00	-0.95%	27600.00	-4.54%	28726.67
	己二酸（华东）	元/吨	10000	9920.00	1.43%	9891.67	-4.10%	10278.89
	px（华东）	元/吨	10910	10910.00	3.33%	10233.00	2.53%	10546.56
	PVA（上海中山）	元/吨	15750	15750.00	-1.56%	15968.33	2.07%	15812.78
	氨纶 40D	元/吨	43000	43160.00	-0.19%	43333.33	-0.38%	43375.56
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	28250	28250.00	3.67%	26841.67	5.36%	25797.78
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11250	11250.00	0.00%	11250.00	0.00%	11250.00
	百草枯（湖北沙隆达）	元/吨	18000	18000.00	0.00%	18000.00	0.00%	18000.00
	纯吡啶（华东）	元/吨	27300	27300.00	0.00%	27065.00	2.55%	26568.89
	尿素（46%，华东）	元/吨	2180	2218.00	2.88%	2207.00	-8.80%	2376.11
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3400	3400.00	1.49%	3358.33	0.90%	3335.00
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	3120	3120.00	0.00%	3120.00	-0.45%	3134.67
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	2050	2050.00	0.00%	2095.00	-2.26%	2131.11
	三聚磷酸钠（兴发集团工业级 95%）	元/吨	6900	6900.00	0.00%	6900.00	0.00%	6900.00
	磷酸（85%，上海中山）	元/吨	5200	5200.00	0.00%	5200.00	-3.70%	5466.67
	黄磷（川投化工净磷）	元/吨	15000	15000.00	-0.53%	15178.33	-3.87%	15872.78
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	10450	10470.00	-1.97%	10490.00	1.16%	10598.89
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12450	12460.00	-1.19%	12365.00	2.32%	12257.78
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	11400	11400.00	0.35%	11055.00	0.42%	11268.33
	PBT（长三角）	元/吨	24700	24620.00	-0.32%	24486.67	0.85%	24520.00
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15100	15080.00	0.53%	14793.33	1.56%	15044.44
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7500	7500.00	0.00%	7586.67	-2.15%	7780.00
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3300	3300.00	2.48%	3153.33	-3.47%	3331.11
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5600	5600.00	0.00%	5746.67	-8.44%	6378.89
	R22（华东市场）	元/吨	12000	12000.00	0.00%	12000.00	-2.70%	12471.11
	R134a（华东市场）	元/吨	37000	37000.00	0.00%	37000.00	-4.80%	38688.89
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9850	9850.00	0.00%	9850.00	-0.84%	9897.22
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	0.00%	8400.00	-1.02%	8405.56
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1600	1620.00	-4.14%	1711.67	-11.54%	1882.22
其它	季戊四醇（优级，华东）	元/吨	7800	7800.00	0.00%	7800.00	0.00%	7800.00
	甲基环硅氧烷（长三角）	元/吨	16000	16000.00	0.00%	16000.00	0.00%	16075.56
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11700	11720.00	-1.35%	12026.67	-3.81%	12528.89
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	7800	7800.00	-1.52%	7940.00	-0.75%	7980.0

数据来源：百川资讯、WIND、化工在线、东北证券

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135

电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760