

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

聚酯产业链普涨、环氧丙烷大幅上行

——化工行业 8 月第二周周报

报告摘要:

石油化工: 根据 EIA 公布, 8 月 3 日当周美国原油库存减少 370 万桶, 至 3.699 亿桶, 本周周三之前国际原油价格保持升势, 至周二, WTI 原油价格上升至 93.67 美元/桶。8 月 10 日, 国际能源署(IEA)在其公布的石油市场报告中预计全球石油需求下滑。2012 年全球需求量在原来基础上每天增加 90 万桶、2013 年每天增加 80 万桶, 分别达到每天 8960 万桶和 9050 万桶, 均低于上个月预测的 8990 万桶和 9090 万桶。周五原油价格收跌, WTI 现货价格跌至 92.65 美元/桶。受原油价格上涨影响, 国际国内乙烯、丙烯价格小有上涨。丁二烯市场下行, FOB 韩国较上周下跌 121 美元/吨。国内纯苯、甲苯/二甲苯价格继续上涨, 市场稍显僵持。

氯碱: 国内 PVC 厂家检修开始, 价格稍有上调, 华东地区电石法 PVC 价格单吨上调 50 元至 6350 元/吨。

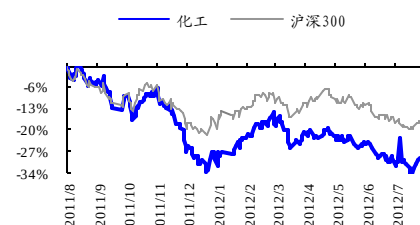
聚氨酯: 苯胺价格继续跟随纯苯价格上调, 但升幅减少, 华东地区苯胺价格本周小幅降 100 元/吨至 11200 元/吨, 华东地区苯胺价格上涨 100 元/吨至 11000 元/吨。聚合 MDI 市场货源偏紧, 整体库存较低, 受台风天气影响, 万华宁波装置暂时停车, 短期内货源紧缺情况难改。至周五华东地区聚合 MDI 价格上涨 3.3%至 18450 元/吨。环氧丙烷大幅上涨, 山东滨化出厂价本周价格上涨至 12300 元/吨, 装置满负荷运行, 国际装置检修、国内装置开工率不高, 下游传统旺季即将来临, 预计短期内环氧丙烷市场行情继续向上。

化纤: 本周化纤产品价格普涨, 乙二醇华东市场价格单周上涨 5.8%至 7920 元/吨, 单月上涨幅度已达 18.4%, 下游市场旺季将至, 科威特装置遭遇火灾停产, 乙二醇价格上涨有支撑。PTA/PX 价格持续上涨, PTA 的 CFR 中国到岸价自上周末上涨 16 美元/吨至 1021 美元/吨, 华东市场价单周上涨 3.8%至 8030 元/吨。PTA/PX 下游聚酯、涤纶产品量价齐涨, 生产负荷及利润空间均有提升, 涤纶 FDY、POY、涤纶短纤华东市场价单周分别上涨 3.4%、3.4%、5.6%至 12650 元/吨、11425 元/吨、10900 元/吨。粘胶短纤市场持续稳定上涨, 华东市场价格单周上涨 0.9%至 15500 元/吨, 下游人棉纱行情上涨, 当前各厂家开工率普遍较高, 满负荷开工, 产业链整体趋于好转。

农化: 草甘膦供应依旧吃紧, 市场进入无量上涨阶段, 新安草甘膦出厂价 30250 元/吨。国内尿素需求清淡、出口不利, 波罗的海、尤日内小颗粒散装本周下降 10 美元/吨分别至 375 美元/吨、375 美元/吨。国内大部分地区尿素价格下跌。一铵、二铵保持稳定行情。

风险提示: 宏观经济持续恶化。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	2.42%	-10.18%	-25.90%
相对收益	2.71%	-0.49%	-10.88%

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

相关报告

《国内汽柴油价格上调点评》	2012-08-10
《石化行业周报 2012 第二十五期》	2012-08-09
《石化行业周报 2012 第二十四期》	2012-07-31
《苯酚与草甘膦价格持续上涨》	2012-07-30

证券分析师: 田蓓

执业证书编号: S0550511070003
(021)20361121 tianbei@nesc.cn

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	92.87	93.09	4.53%	90.03	8.24%	87.30
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	2.933	2.91	-6.76%	2.98	12.84%	2.71
	石脑油(新加坡)	美元/桶	100.45	99.78	5.06%	94.80	15.34%	89.33
	纯苯(华东)	元/吨	8875	8780.00	1.74%	8487.50	11.82%	8075.83
	苯乙烯(华东)	元/吨	10800	10805.00	3.74%	10368.33	7.67%	9969.50
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1136	1131.60	0.43%	1111.33	18.15%	1029.64
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1281	1273.40	1.39%	1276.67	3.51%	1239.67
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	2249	2249.00	-5.42%	2368.73	11.28%	2163.47
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6350	6350.00	0.79%	6359.00	0.00%	6401.11
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6500	6500.00	0.00%	6663.33	0.00%	6688.44
	电石(华东)	元/吨	3550	3550.00	0.00%	3533.33	0.00%	3591.11
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3500	3540.00	-2.75%	3620.33	0.00%	3573.78
	液氯(华东)	元/吨	50	50.00	0.00%	63.33	0.00%	77.22
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1250	1250.00	0.00%	1288.33	0.00%	1291.67
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1350	1350.00	0.00%	1396.67	0.00%	1400.56
	原盐(河北)	元/吨	305	305.00	0.00%	310.00	0.00%	311.33
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	21500	21500.00	0.00%	21640.00	-5.50%	22722.22
	聚合 MDI(华东)	元/吨	18450	18370.00	3.32%	17696.67	-0.62%	17828.89
	TDI	元/吨	20350	20370.00	-0.20%	20618.33	-5.24%	21684.44
	BDO(华东)	元/吨	16250	16210.00	3.71%	15566.67	6.99%	15263.33
	顺酐	元/吨	16250	10820.00	-0.73%	10791.67	9.54%	10429.44
	硬泡聚醚	元/吨	11950	11670.00	3.27%	11345.00	6.19%	11095.00
	软泡聚醚	元/吨	12500	12170.00	4.02%	11775.00	7.32%	11592.78
	DMF	元/吨	5700	5700.00	0.00%	5700.00	0.00%	5727.78
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	26600	26600.00	0.00%	26600.00	-0.08%	26707.22
	甲乙酮(齐翔腾达出厂价)	元/吨	8700	8680.00	0.93%	8576.67	-9.15%	9238.89
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	22900	22980.00	0.48%	23398.33	-1.40%	24032.78
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	18400	18520.00	-2.63%	19810.00	-1.77%	19874.44
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	20300	20500.00	-3.48%	21870.00	-1.50%	22346.67
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	21300	21600.00	-3.31%	22943.33	1.73%	22755.56
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	26000	26120.00	-1.21%	26266.67	5.45%	25298.33
	氯丁橡胶(A-90, 长三角)	元/吨	50000	50000.00	0.00%	50000.00	0.00%	50022.22
化纤	SBS(4452, 长三角)	元/吨	16800	17120.00	-4.04%	18413.33	0.44%	17707.78
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	15500	15426.00	0.94%	15098.33	2.83%	15165.22
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	43800	43840.00	-0.80%	44167.67	-0.33%	44368.44
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12650	12610.00	3.36%	12085.00	4.79%	11910.56
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11425	11325.00	3.38%	10716.67	9.36%	10401.94
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	10900	10900.00	5.62%	10268.00	5.05%	10269.56

	PET 切片（华东）	元/吨	10000	9960.00	3.75%	9520.00	7.36%	9455.28
	PTA（华东）	元/吨	8030	7986.00	3.80%	7667.00	5.60%	7654.56
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	18300	18300.00	0.55%	18348.33	-0.25%	18653.89
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	14100	13960.00	3.25%	13436.67	15.70%	12672.22
	腈纶短纤（华东）	元/吨	16500	16460.00	1.35%	15996.67	-1.58%	16696.67
	腈纶毛条（华东）	元/吨	17300	17300.00	1.05%	16906.67	-1.42%	17652.22
	锦纶 POY（华东）	元/吨	23800	23800.00	0.00%	23843.33	-2.54%	24659.44
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27000	27000.00	0.00%	27053.33	-3.24%	28097.78
	己二酸（华东）	元/吨	10050	10050.00	1.21%	9943.33	-0.35%	10123.33
	px（华东）	元/吨	11290	11288.00	3.90%	10967.00	10.94%	10412.22
	PVA（上海中山）	元/吨	15750	15750.00	0.00%	15783.33	-0.70%	15777.78
	氨纶 40D	元/吨	43000	43000.00	0.00%	43053.33	-0.87%	43327.78
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	30250	30250.00	1.34%	28966.67	10.48%	26830.56
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11150	11150.00	1.36%	10846.67	2.75%	10730.56
	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%	27300.00	1.77%	26813.89
	尿素（46%，华东）	元/吨	2070	2100.00	-0.28%	2146.33	-4.66%	2288.56
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3375	3375.00	0.00%	3380.00	0.90%	3347.78
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	3120	3120.00	0.00%	3120.00	0.00%	3127.67
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1900	1900.00	0.00%	1955.00	-7.71%	2074.44
	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	0.00%	5326.67
	黄磷（川投化工净磷）	元/吨	15100	15100.00	1.34%	14996.67	-2.08%	15440.56
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	10450	10380.00	0.78%	10390.00	-0.18%	10424.44
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12450	12310.00	0.82%	12345.00	1.05%	12215.00
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	11650	11630.00	1.84%	11448.33	5.51%	11180.56
	PBT（长三角）	元/吨	24800	24860.00	0.00%	24756.67	1.73%	24474.44
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15300	15240.00	0.93%	15106.67	3.47%	14860.00
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7300	7300.00	0.00%	7420.00	-2.96%	7636.67
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3300	3300.00	2.48%	3276.67	6.16%	3253.33
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5600	5600.00	0.00%	5600.00	-4.55%	5984.44
	R22（华东市场）	元/吨	12000	12000.00	0.00%	12000.00	0.00%	12211.11
	R134a（华东市场）	元/吨	37000	37000.00	0.00%	37000.00	-1.25%	37822.22
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9700	9700.00	-0.51%	9791.67	-0.73%	9866.11
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	0.00%	8400.00	0.00%	8428.89
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1450	1450.00	-9.38%	1585.00	-10.79%	1780.56
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%	16000.00
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11800	11800.00	0.51%	11750.00	-3.79%	12210.00
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	7800	7800.00	0.00%	7800.00	-2.50%	7933.33

数据来源：百川资讯、化工在线、WIND 资讯、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