

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

环氧丙烷、聚合 MDI 供应偏紧，海盐价格小幅上调

——化工行业 8 月第三周周报

报告摘要:

石油化工: 本周原油期货价格持续上涨,至周五 WTI 报收于每桶 96.01 美元,单周上涨幅度为 1.43%,美国 7 月份领先经济指标增长 0.4%,美国经济将继续缓慢增长。库存方面: 上周美国石油库存减少 370 万桶,高于之前预计的 190 万桶,汽油库存减少 237 万桶,之前预测为减少 150 万桶。9 月北海有大幅减产计划,预计减产超过 20 万桶。受原油价格支撑影响,乙烯、丙烯价格持续上涨。纯苯、甲苯、二甲苯华东市场价格本周分别上涨 1.08%、1.01%、0.23%至 8875 元/吨、8525 元/吨、8650 元/吨。

氯碱: PVC—乙烯料受原料价格提升影响,资源偏紧,价格小涨。电石料价格维稳。至上周五乙烯法 PVC、电石法 PVC 华东市场价分别报收于 6600 元/吨、6350 元/吨。原盐市场整体运行平稳,山东东营,河北衡水、黄骅地区价格略有上调,增幅分别为 5 元/吨和 10 元/吨。河北、山东、辽宁地区受台风影响较为严重。纯碱出货依然低迷,价格维稳。

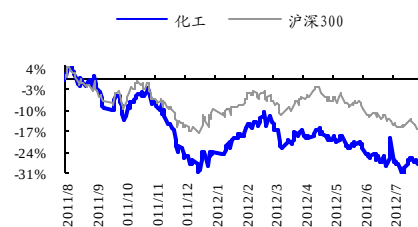
聚氨酯: 环氧丙烷价格依旧飘涨,华东地区市场价单周上涨 10.3%至 13250 元/吨,现货市场依然紧俏,周二晚间镇海炼化开始检修,山东滨化周三晚间开始检修,加之新加坡泰国装置的检修,环氧丙烷的供应面依然偏紧。聚醚上涨,成本支撑、聚醚厂家自身库存量并不大,硬泡聚醚、软泡聚醚华东市场价本周分别上涨 4.88%、11.6%至 12400 元/吨、13600 元/吨。聚合 MDI 维持涨势,华东市场价本周上涨 5.5%至 20350 元/吨。华东市场 TDI 价格本周上涨 1.42%至 20950 元/吨。

化纤: 本周聚酯产业链上涨乏力,PTA 华东市场价格周五报价 7980 元/吨,小幅下跌,涤纶产品价小幅下跌,粘胶短纤价格小幅上涨 0.83%至 15620 元/吨。

农化: 草甘膦供应依旧吃紧,新安出厂价本周上涨 500 元/吨至 30750 元/吨,甘氨酸华东地区主流价格上调 300 元/吨至 11500 元/吨。尿素价格持续下行,国内尿素企业面临库存压力,价格跌幅在 20-40 元/吨不等,部分地区跌幅在 60 元/吨。波罗的海、尤日内及巴西小颗粒尿素价格跌幅超过 10 美元,大颗粒跌幅在 4-25 美元不等。磷肥价格稳定。

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	-0.01%	-11.07%	-30.18%
相对收益	4.17%	0.42%	-10.34%

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

《聚酯产业链普涨、环氧丙烷大幅上行》	2012-08-12
《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

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	96.01	94.42	1.43%	91.46	8.67%	87.35
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	2.748	2.77	-4.86%	2.97	7.64%	2.73
	石脑油(新加坡)	美元/桶	104.57	103.47	3.24%	97.40	14.80%	89.71
	纯苯(华东)	元/吨	8875	8875.00	1.08%	8675.00	12.86%	8113.89
	苯乙烯(华东)	元/吨	10775	10712.00	-0.86%	10508.67	6.85%	9999.61
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1175	1167.80	2.96%	1129.43	15.25%	1030.10
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1305	1290.60	1.35%	1270.43	0.71%	1244.24
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	2089	2089.00	-5.77%	2291.17	0.78%	2141.94
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6350	6350.00	0.00%	6340.33	0.00%	6373.89
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6600	6580.00	1.23%	6581.67	0.00%	6659.44
	电石(华东)	元/吨	3550	3550.00	0.00%	3521.67	0.00%	3570.00
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3450	3470.00	-1.98%	3649.67	0.00%	3577.11
	液氯(华东)	元/吨	50	50.00	0.00%	51.67	0.00%	69.44
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1250	1250.00	0.00%	1276.67	0.00%	1283.89
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1350	1350.00	0.00%	1385.00	0.00%	1390.83
	原盐(河北)	元/吨	315	311.00	1.97%	310.00	0.00%	310.11
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	21500	21500.00	0.00%	21530.00	-5.98%	22800.00
	聚合 MDI(华东)	元/吨	20350	19380.00	5.50%	18085.00	2.48%	17933.89
	TDI	元/吨	20950	20660.00	1.42%	20513.33	-4.26%	21538.33
	BDO(华东)	元/吨	16500	16400.00	1.17%	15883.33	8.30%	15228.89
	顺酐	元/吨	16500	10670.00	-1.39%	10825.00	8.29%	10401.11
	硬泡聚醚	元/吨	12400	12240.00	4.88%	11561.67	6.05%	11117.78
	软泡聚醚	元/吨	13600	13580.00	11.59%	12145.00	8.55%	11628.89
	DMF	元/吨	5700	5700.00	0.00%	5700.00	0.00%	5720.00
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	26600	26600.00	0.00%	26600.00	0.00%	26683.89
	甲乙酮(齐翔腾达出厂价)	元/吨	8900	8860.00	2.07%	8650.00	-5.57%	9170.00
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	21900	22120.00	-3.74%	22945.00	-4.05%	23739.44
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	18000	18160.00	-1.94%	19180.00	-6.71%	19714.44
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	19500	19980.00	-2.54%	21213.33	-5.82%	22044.44
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	21000	21000.00	-2.78%	22213.33	-3.80%	22562.22
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	26000	26000.00	-0.46%	26280.00	3.62%	25337.22
	氯丁橡胶(A-90, 长三角)	元/吨	50000	50000.00	0.00%	50000.00	0.00%	50000.00
化纤	SBS(4452, 长三角)	元/吨	16500	16620.00	-2.92%	17823.33	-4.64%	17681.11
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	15620	15554.00	0.83%	15279.00	4.08%	15115.67
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	43800	43800.00	-0.09%	44062.67	-0.51%	44286.22
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12650	12650.00	0.32%	12315.00	6.10%	11921.94
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11275	11375.00	0.44%	11015.83	11.21%	10420.00
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	10770	10834.00	-0.61%	10484.00	7.12%	10253.78

	PET 切片（华东）	元/吨	9925	9955.00	-0.05%	9705.83	8.35%	9428.33
	PTA（华东）	元/吨	7980	7934.00	-0.65%	7768.00	5.72%	7612.22
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	18300	18300.00	0.00%	18310.00	-0.67%	18532.22
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	14300	14240.00	2.01%	13673.33	13.88%	12750.00
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17000	16800.00	2.07%	16246.67	1.95%	16534.44
	腈纶毛条（华东）	元/吨	17800	17800.00	2.89%	17153.33	1.96%	17485.56
	锦纶 POY（华东）	元/吨	23800	23800.00	0.00%	23820.00	-1.63%	24480.56
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27000	27000.00	0.00%	27003.33	-2.43%	27895.56
	己二酸（华东）	元/吨	10200	10140.00	0.90%	10006.67	1.04%	10085.56
	px（华东）	元/吨	11380	11374.00	0.76%	11078.67	9.02%	10431.67
	PVA（上海中山）	元/吨	15750	15750.00	0.00%	15750.00	-1.41%	15786.11
	氨纶 40D	元/吨	43000	43000.00	0.00%	43006.67	-0.81%	43288.89
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	30750	30750.00	1.65%	29650.00	11.08%	27255.00
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11450	11450.00	2.69%	11036.67	4.61%	10774.44
	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	1.07%	26895.56
	尿素（46%，华东）	元/吨	2020	2034.00	-3.14%	2109.33	-4.71%	2252.11
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3375	3375.00	0.00%	3380.83	0.77%	3353.61
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	3120	3120.00	0.00%	3120.00	0.00%	3125.33
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1825	1825.00	-3.95%	1907.50	-9.17%	2050.83
	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%	5280.00
	黄磷（川投化工净磷）	元/吨	15150	15140.00	0.26%	15023.33	-1.19%	15357.22
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	10500	10470.00	0.87%	10380.00	-0.89%	10413.33
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12450	12450.00	1.14%	12336.67	-0.04%	12247.78
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	11900	11880.00	2.15%	11545.00	4.91%	11201.67
	PBT（长三角）	元/吨	24900	24880.00	0.08%	24813.33	1.46%	24518.89
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15300	15300.00	0.39%	15170.00	2.87%	14847.78
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7300	7300.00	0.00%	7373.33	-2.98%	7582.22
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3300	3300.00	0.00%	3280.00	4.68%	3237.78
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5600	5600.00	0.00%	5600.00	-3.00%	5898.89
	R22（华东市场）	元/吨	12000	12000.00	0.00%	12000.00	0.00%	12133.33
	R134a（华东市场）	元/吨	37000	37000.00	0.00%	37000.00	0.00%	37666.67
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9600	9600.00	-1.03%	9733.33	-1.18%	9841.11
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	0.00%	8400.00	0.00%	8433.33
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1450	1450.00	0.00%	1540.00	-10.55%	1737.78
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	0.00%	11753.33	-2.62%	12120.00
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	7800	7800.00	0.00%	7800.00	-1.93%	7917.78

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