

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

原油小幅上涨，TDI 持续回升

——石油化工行业周报（2012 年 9 月 3 日-9 月 7 日）

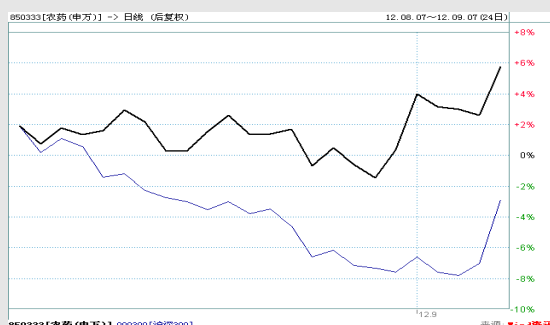
证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 9 月 11 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	0.43	0.69	40.19	增持
长青股份	0.55	0.75	24.35	增持
联化科技	0.57	0.76	26.04	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
石脑油	元/吨	6830	12.52%	760
二甲苯(东南亚 FOB)	美元/吨	1269.5	11.40%	129.38
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.776	5.21%	0.139
正丁醇	元/吨	11000	4.64%	490
煤焦油	元/吨	2750	4.56%	120

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
氯化铵(河南农湿)	元/吨	900	-3.58%	-34
焦炭	元/吨	1150	-4.13%	-50
硫酸	元/吨	450	-5.00%	-24
合成氨	元/吨	2800	-10.00%	-320
R134a	元/吨	25000	-25.95%	-9600

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
EDC(东南亚 CFR)	美元/吨	265	18.18%	38.10
环氧乙烷	美元/吨	12200	13.56%	1403.23
草甘膦	元/吨	34000	13.22%	3782.26
氟化铝	元/吨	7100	-11.19%	-925.81
焦炭	元/吨	1150	-14.13%	-206
丁二烯(东南亚 CFR)	美元/吨	1850	-19.89%	-474

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	2400	48.27%	693.52
磷矿石(贵阳 30%)	元/吨	680	42.51%	191.95
烧碱(30%隔膜碱)	元/吨	840	28.53%	182.15
R22	元/吨	9300	-48.84%	13047.9
盐酸	元/吨	250	-49.51%	275.38
液氯	元/吨	827.71	-63.27%	400

一、化工市场一周回顾及展望（2012.9.3-2012.9.7）

1.1、原油小幅上涨

上周（2012年9月3日至9月7日），国际原油价格小幅震荡。WTI原油收盘于96.42美元/桶，均价较上周小幅上涨0.15%。受热带风暴影响，EIA公布的美国原油库存下降743万桶，降幅超过市场预期，原油价格连续小幅上涨。由于美国非农经济数据低于市场预期，市场对美联储推出QE3的预期连续升温，因此预计国际油价将继续维持震荡上行的态势。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇、醋酸价格均价较上周略有上涨。后期甲醇将迎来需求旺期，但需求能否大幅提升仍有待与房地产行业的复苏。此外国内部分新产能投产以及前期检修装置的复产将对甲醇供应面形成压力，预计后期甲醇价格将以弱势震荡为主。

无机材料板块，受市场需求低迷的影响，纯碱价格继续小幅下跌，轻质纯碱和重质纯碱分别下跌0.48%和1.11%；原油价格连续上涨带动乙烯价格的继续上涨，乙烯法PVC价格继续反弹，均价上涨2.07%，电石法PVC则保持平稳。目前下游需求依然疲软，后续价格能否继续上涨仍有待于房地产需求的回升。

磷化工方面，需求上升带动黄磷价格继续小幅反弹，磷矿石价格则继续维持高位。国内磷肥价格处于低位，但目前供应充足，加上复合肥需求并不充分，后期仍难以出现上涨，预计将以平稳为主。

新材料板块，受主要装置停车检修影响，MDI价格继续上涨，其中聚合MDI上涨幅度较大，均价上涨3.38%。TDI价格则受上海拜耳、巴斯夫等供应商控制出货等影响下，国内供给持续紧张，价格连续上涨，有助于相关企业盈利的好转。但目前下游需求仍然低迷，上涨的持续性仍有待观察。

化肥板块，海外尿素招标价低于预期继续影响市场的信心，国内尿素价格继续下跌，跌幅继续缩小。国内尿素价格已经与海外价格相差不大，对尿素价格形成支撑。后期秋季备肥将陆续启动，有望推动尿素价格震荡回升，但由于秋季用肥需求不大，预计上涨的空间有限。钾肥价格开始下跌，受国际价格下调的影响，盐湖集团下调氯化钾报价。由于下游需求不足以及库存较高，未来价格仍将面临一定的压力。

农药板块，上周草甘膦价格保持平稳，仍然保持在较高水平。受飓风影响关闭的孟山都新奥尔良市工厂已经复产，后期市场的供给量将加大，从而对草甘膦价格形成一定的压力。但目前草甘膦处于需求旺季，预计后期将以震荡为主。

化纤板块，受原油上涨的影响，PTA、MEG、PET 等涤纶上游产品呈现小幅上涨的态势。但在市场需求低迷的情况下，下游产品难以提价，涤纶产品均价均有所下跌，后期或将出现弱势整理的态势。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 9 月 3 日至 9 月 7 日）受大盘大幅上涨的影响，上涨化工板块以上涨为主，但表现整体弱于大盘，其中涤纶板块表现较好。近期美联储 QE3 推出的预期不断升温，化工资源品价格有望出现上涨，建议关注上游资源品板块。此外由于孟山都美国工厂复产，后期草甘膦价格将面临一定的压力，对草甘膦企业的投资建议保持谨慎。

二、化工要闻回顾

1、复合肥缘何旺季不旺

尽管目前离冬小麦用肥旺季越来越接近，但复合肥市场走势总体比较疲弱，与去年同期的火热行情形成鲜明对照。经销商心态普遍比较谨慎，备肥意愿不强，有些经销商倾向于用肥时再拿货。由于市场需求不旺，目前复合肥企业开工率虽有所回升，但整体开工率仍然不高，南方地区有些复合肥小企业准备推迟到 10 月份后再开工。是什么原因造成旺季不旺的局面呢？

一是尿素价格上涨难度大。8 月下旬，巴基斯坦和印度相继招标采购尿素，原本市场对此充满期待，希望通过更多的中标来拉动国内市场行情。然而结果令人失望，中标价格折算成国内出厂价在 1960 元/吨左右，还略低于现在的国内实际出厂价，拉涨国内价格的希望落空。总体来看，由于尿素开工率高、产量大等原因，目前阶段尿素价格上涨难度较大。复合肥价格受尿素价格影响很大，尿素价格上不去，也难以激活复合肥市场的做多热情。

二是经销商操作模式有所变化。由于复合肥厂家实施保底计息的政策，许多经销商为了规避风险，多前期打款，但不急于拿货。受玉米肥剩货的影响，下游经销商表示，复合肥厂家太多了，肥料也太多了，库存量也大，农民“不用不买”，所以他们也就以“不买不备”来应对。

三是“2008 年阴影”再现。今年的化肥市场与 2008 年有些相似，2008 年也是上半年大幅上涨，创出历史新高，但下半年却大跌，有些经销商损失惨重。当时有些厂家承诺给经销商保底，但由于自身亏损严重、经济实力差或其他原因，后来真正做到完全保底的并不多。这个教训让经销商记忆深刻，今年格外小心。

从后市看，复合肥市场走势不是太乐观。不过对于山东、河南等冬小麦种植地区来说，9~10 月还是存在着一定的市场机会，因为毕竟市场的刚性需求摆在那里，加之现在基层市场的库存量普遍不大，需求将成为这些地区实实在在的利好。另外，秋季果树用肥也较多，在果树种植面积大的地区，也有一定的机会。

简评：目前尿素价格仍在继续下跌，从而对复合肥价格造成压制，后期市场能否启动仍需秋季用肥需求的大幅提升。

2、同质化困扰我国合成橡胶产业

尽管有大量的在建生产装置，但是与国外先进水平相比，我国合成橡胶在技术、产品性能上仍有较大差距。重复建设的低端产品生产装置多，产品同质化已成为制约“十二五”我国合成橡胶行业发展的主要问题之一。这是记者日前从大连举办的 2012 合成橡胶及热塑性弹性体发展论坛上获得的信息。

中国合成橡胶工业协会秘书长齐润通介绍说，“十二五”期间我国计划新建了一批合成橡胶项目，但总体看来，技术进步的幅度太小，甚至没有进步。新上的丁二烯橡胶、丁苯橡胶基本是国内原装置的翻版，没有新的工艺技术，没有新品种牌号；而丁基橡胶、丁腈橡胶、乙丙橡胶引进的也不是世界最先进的工艺技术。这些新增的合成橡胶产能，在高端产品市场没有竞争力，中低端产品又重叠，给市场带来很大的压力。

“工信部公布的《轮胎产业政策》将限制有内胎载重子午胎的发展，这将增加卤化丁基橡胶的消费量。但目前我国正在建设的项目却缺少卤化产品生产装置，氯化丁基橡胶和溴化丁基橡胶产品还基本处于空白。而在普通丁基橡胶领域，其产能却在快速增加。低端产品太多，高端产品太少，已成为合成橡胶行业亟待解决的问题。”中国合成橡胶工业协会副秘书长周文荣告诉记者。

中国石油兰州研究中心高级工程师李晶表示，在丁腈橡胶领域，近年国内装置建设快速增长。随着新增产能的释放，市场竞争渐趋白热化。但是，

我国丁腈橡胶生产牌号较少，基本集中在中低端产品，特种高性能产品比较缺乏，高性能、特种丁腈橡胶产品几乎全部依赖进口。

中石化北京化工研究院燕山分院高级工程师崔小明认为，目前我国氯丁橡胶的生产能力已经达到 8.3 万吨/年，产能过剩趋势凸显。但是目前国产氯丁橡胶的产品牌号只有几个，且大多数为中低档产品，而国外厂家一般都具备多个商品牌号。尤其在耐热、耐寒、共聚胶黏剂、易加工型及乳胶多样化品种方面，我国与国外还有很大的差距，国内高档产品绝大部分依靠进口。

简评：我国合成橡胶产业总体仍比较低端，产国过剩的现象比较严重。高端的特种橡胶领域由于技术壁垒较高，目前主要依赖进口，未来进口替代的空间较大。

（资料来源：中化新网、中国化工报）

三、化工产品价格两周回顾（2012.9.3-2012.9.7）

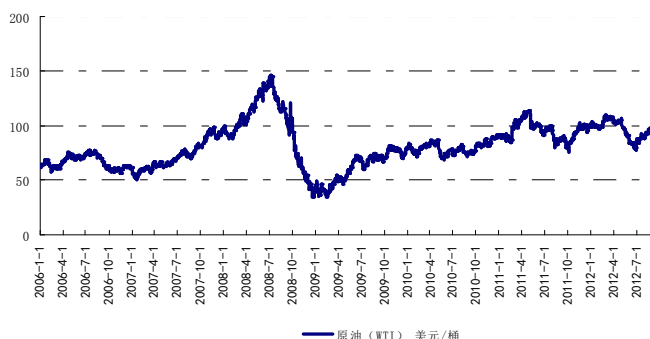
1、石化:原油上涨，大宗商品以反弹为主

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	95.82	95.68	0.15%
国际石脑油（美元/桶）	990.38	970.09	2.09%
国内石脑油（元/吨）	6830.00	6070.00	12.52%
纽约汽油（美元/桶）	147.48	147.81	-0.22%
纽约柴油（美元/桶）	131.68	132.79	-0.84%
新加坡汽油（美元/桶）	123.65	125.88	-1.77%
新加坡柴油（美元/桶）	134.48	133.73	0.56%
鹿特丹汽油（美元/桶）	136.00	130.37	4.32%
鹿特丹柴油（美元/桶）	136.93	135.27	1.23%
国内汽油（元/吨）	9750.00	9750.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8240.00	8240.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1322.25	1292.75	2.28%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1336.75	1337.25	-0.04%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1850.00	1800.00	2.78%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1180.63	1171.50	0.78%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1151.88	1135.00	1.49%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1445.75	1431.13	1.02%
华东苯（元/吨）	9220.00	9100.00	1.32%
华东甲苯（元/吨）	9000.00	8800.00	2.27%
华东二甲苯（元/吨）	8935.00	8760.00	2.00%

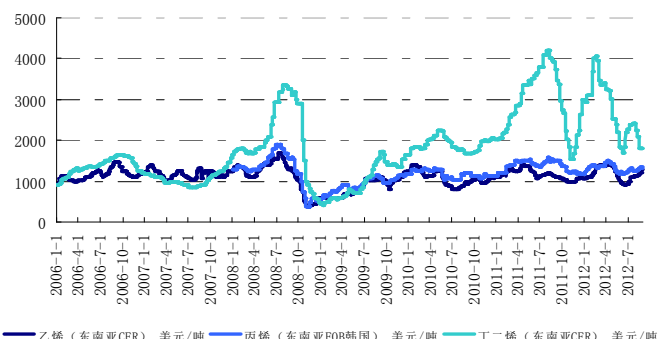
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：WTI国际原油价格



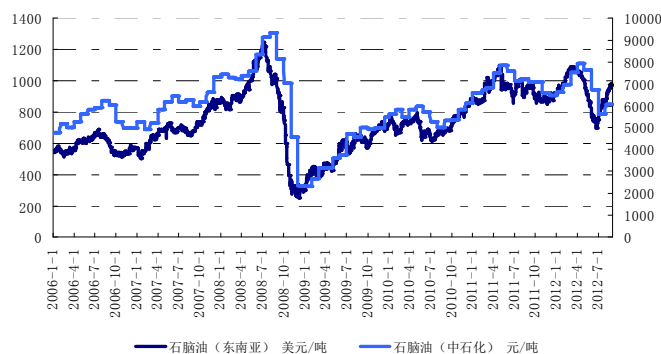
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



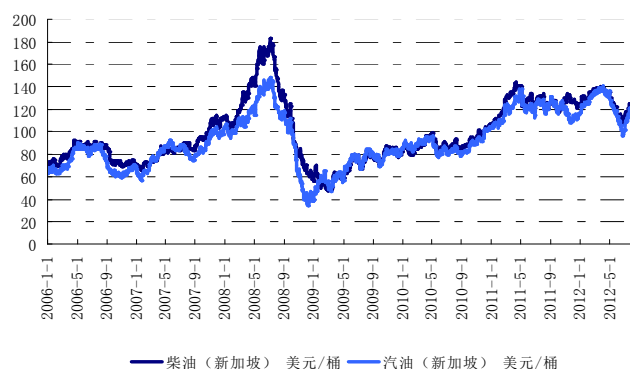
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



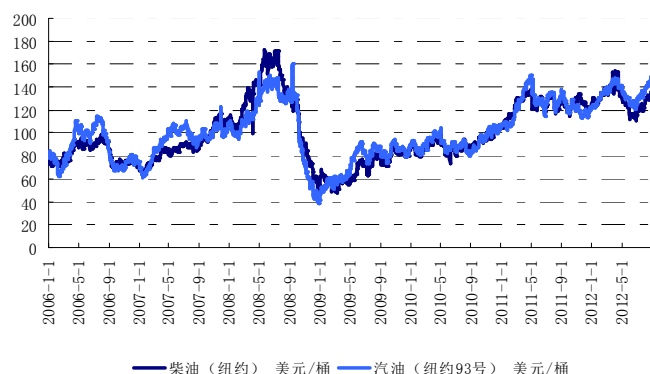
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



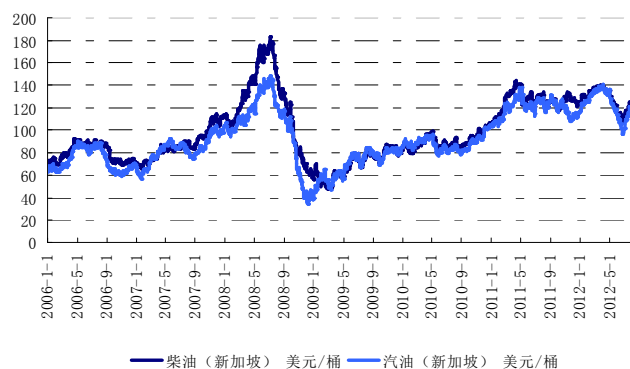
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



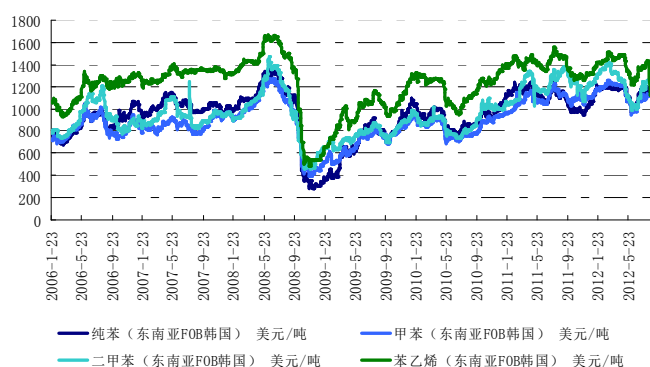
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



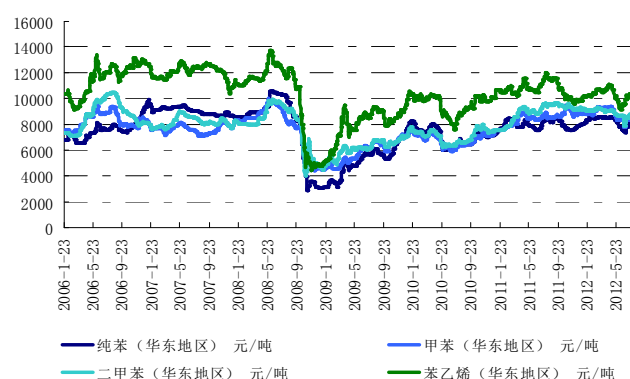
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



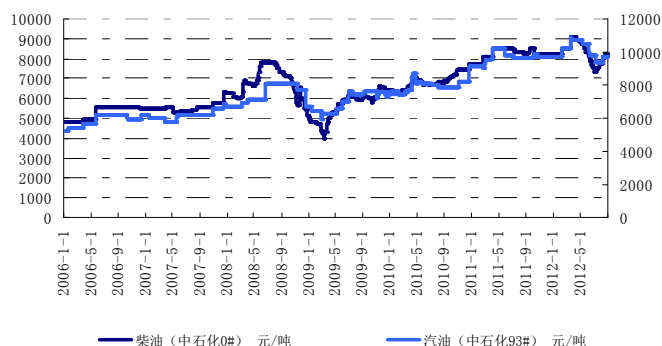
资料来源：百川资讯

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

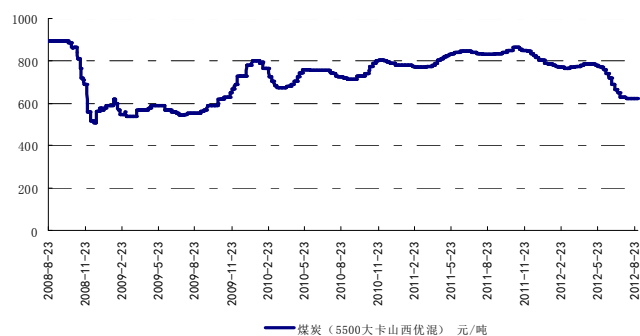
2、醇醚：甲醇、醋酸小幅上涨

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2839.00	2837.00	0.07%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	2980.00	2975.00	0.17%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4180.00	4200.00	-0.48%
国内液化石油气（元/吨）	6462.00	6472.00	-0.15%

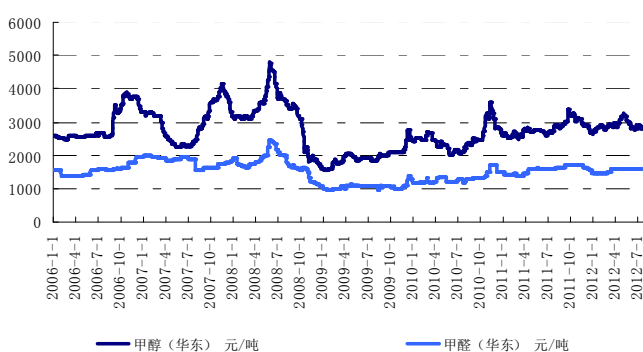
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

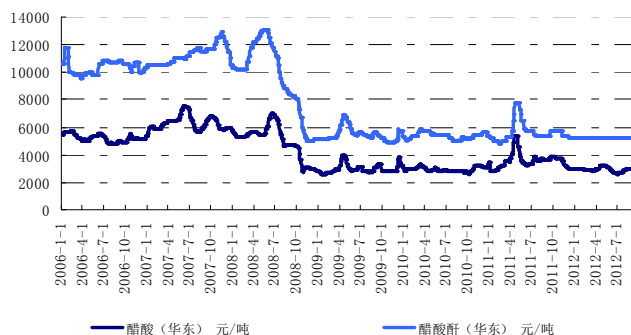
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



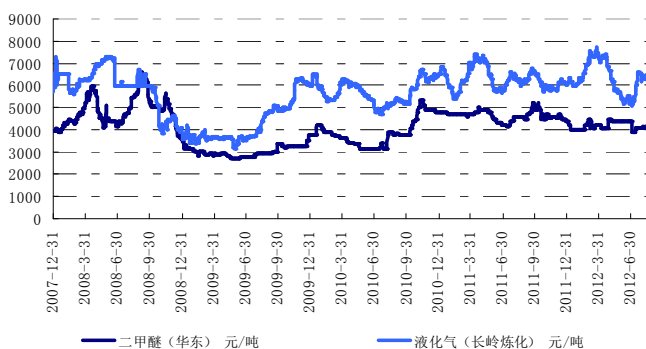
资料来源：百川资讯

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：百川资讯



资料来源：百川资讯

3、无机材料

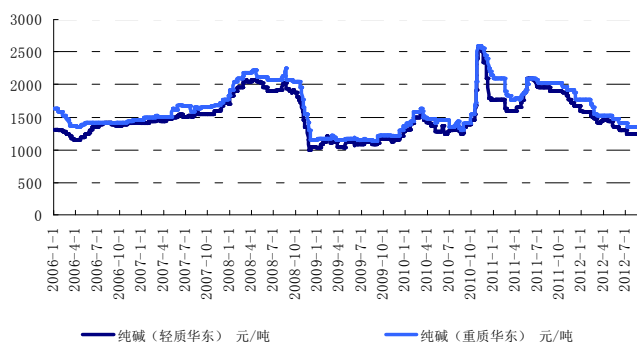
3.1 纯碱：纯碱价格继续下滑

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1335.00	1350.00	-1.11%
轻质纯碱 (元/吨)	1235.00	1241.00	-0.48%
原盐 (元/吨)	220.00	220.00	0.00%

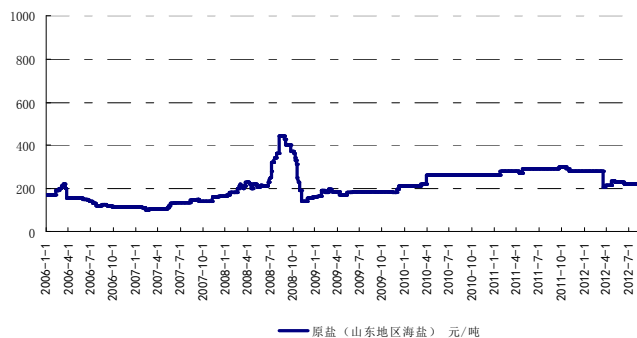
资料来源：中原证券

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：乙烯法 PVC 继续上涨

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6350.00	6350.00	0.00%
乙烯法 PVC (元/吨)	6900.00	6760.00	2.07%
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)

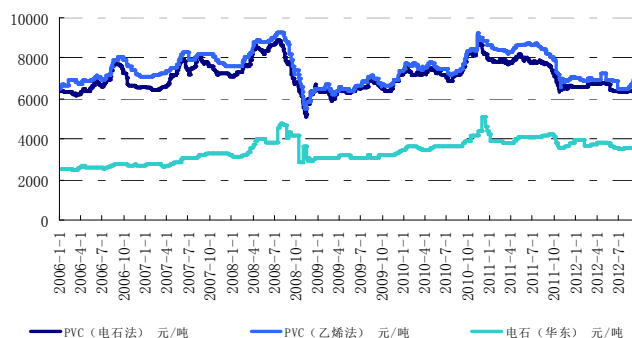
400.00

400.00

0.00%

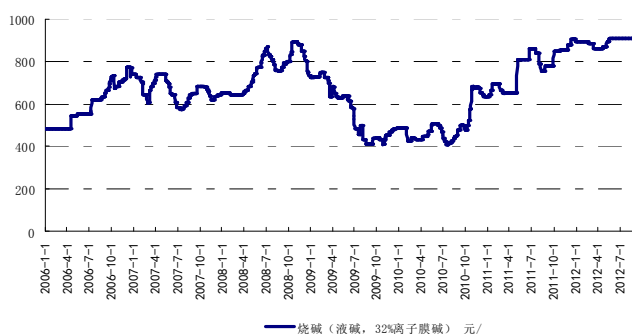
资料来源：中原证券

图1：国内电石及电石法、乙法PVC价格走势



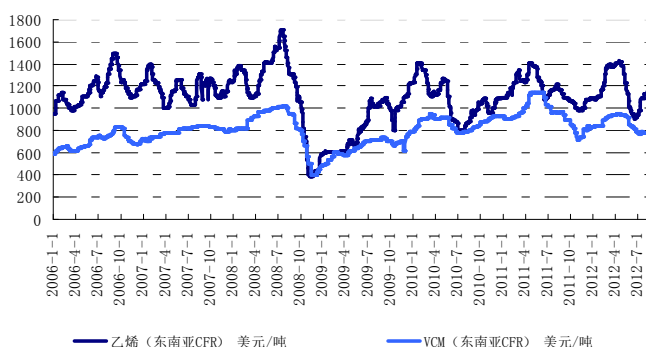
资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图



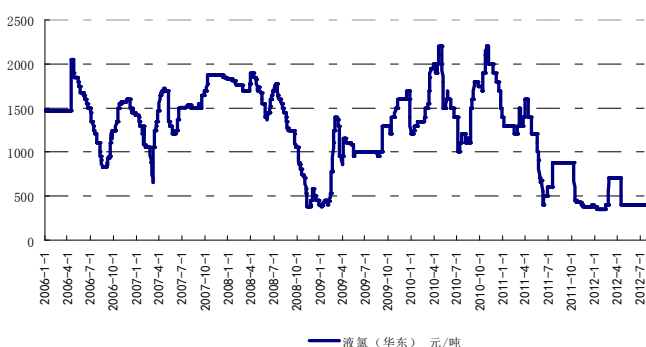
资料来源：百川资讯

图2：乙烯、VCM东南亚到岸价



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：黄磷价格继续反弹

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	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)	15780.00	15600.00	1.15%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5300.00	5300.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5400.00	5400.00	0.00%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	6600.00	6600.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内磷矿石价格

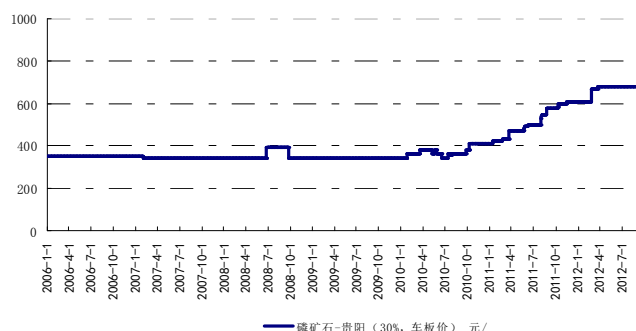


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

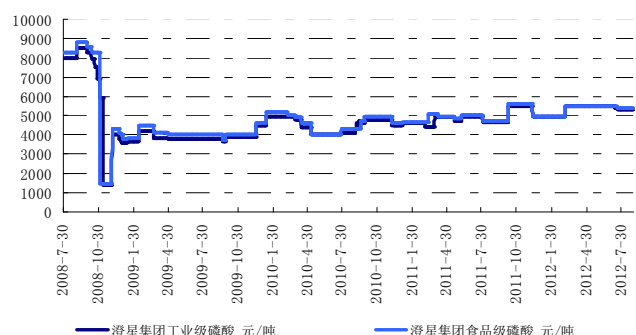
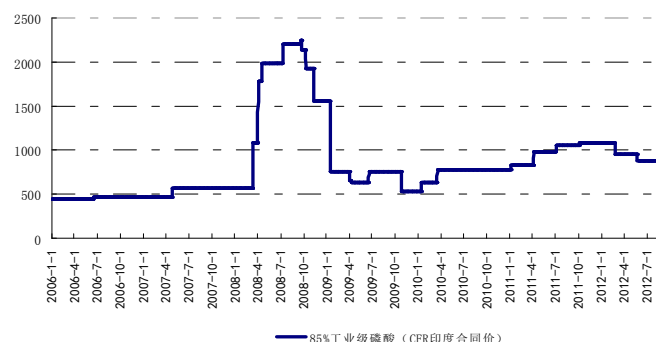


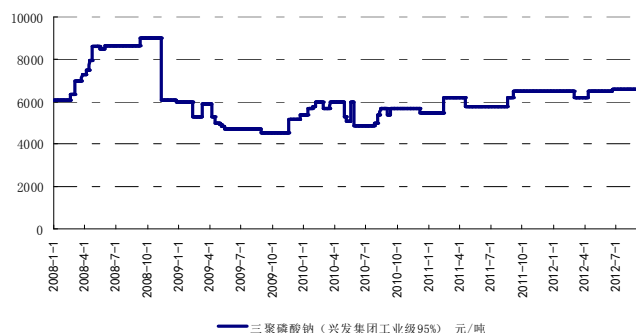
图4：国际磷酸价格



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、金红石钛白粉价格下跌

表1：钛白粉价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
硫酸(元/吨)	456.00	480.00	-5.00%
锐钛型钛白粉(元/吨)	16000.00	16000.00	0.00%
金红石型钛白粉(元/吨)	19400.00	20000.00	-3.00%

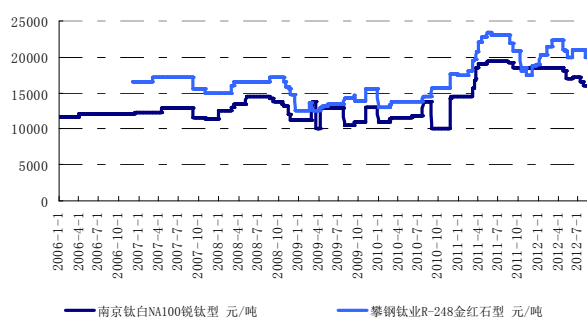
资料来源：中原证券

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

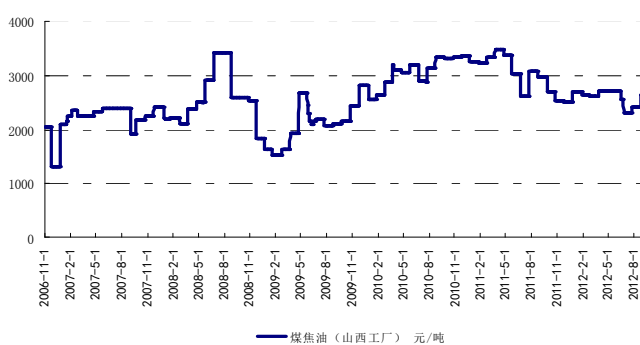
3.5 炭黑：价格全线上涨

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2750.00	2630.00	4.56%
黑猫炭黑 N330 (元/吨)	6700.00	6500.00	3.08%
黑猫炭黑 N550 (元/吨)	7200.00	7000.00	2.86%

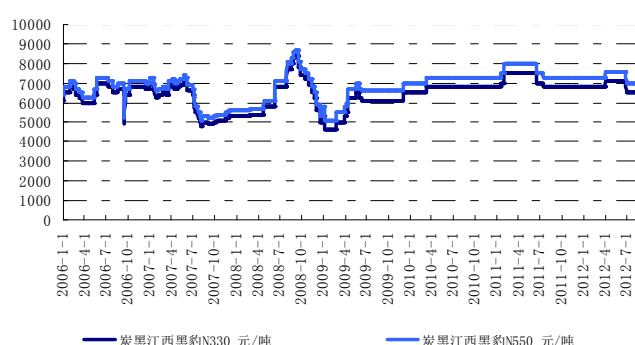
资料来源：中原证券

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

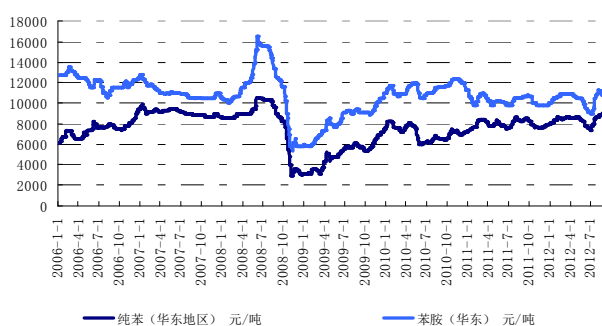
4.1 MDI： 价格继续上涨

表 1： MDI 相关产品价格两周变动(2012 年 9 月 3 日—2012 年 9 月 7 日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
纯苯（元/吨）	9220.00	9100.00	1.32%
苯胺（元/吨）	10980.00	10800.00	1.67%
纯 MDI（元/吨）	23200.00	23080.00	0.52%
聚合 MDI（元/吨）	19600.00	18960.00	3.38%

资料来源：中原证券

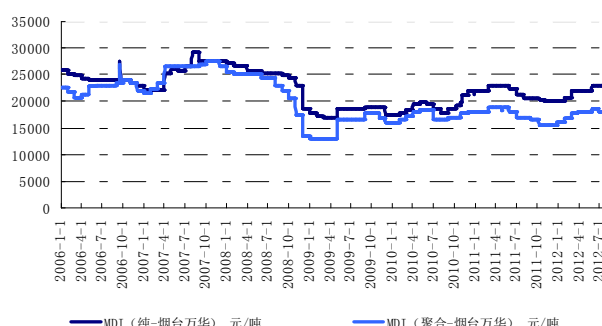
图1：纯苯、苯胺价格



— 纯苯（华东地区） 元/吨 — 苯胺（华东） 元/吨

资料来源：百川资讯

图2：纯MDI、聚合MDI价格



— MDI（纯-烟台万华） 元/吨 — MDI（聚合-烟台万华） 元/吨

资料来源：百川资讯

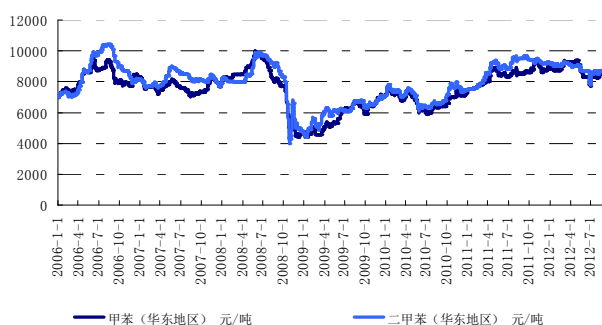
4.2 TDI： TDI 继续上涨

表 1： TDI 相关产品价格两周变动(2012 年 9 月 3 日—2012 年 9 月 7 日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9000.00	8800.00	2.27%
长三角地区二甲苯（元/吨）	8935.00	8760.00	2.00%
华东 TDI（元/吨）	23350.00	22750.00	2.64%

资料来源：中原证券

图1：国内二甲苯价格



— 甲苯（华东地区） 元/吨 — 二甲苯（华东地区） 元/吨

资料来源：百川资讯

图2：华东TDI价格



— TDI（华东） 元/吨

资料来源：化工在线

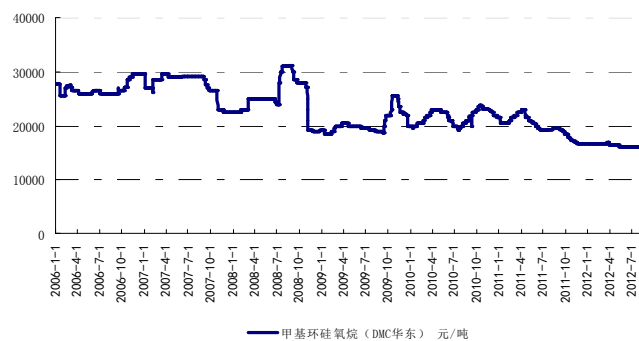
4.3 有机硅：DMC 继续反弹

表1：有机硅价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
DMC (元/吨)	16360.00	16280.00	0.49%

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

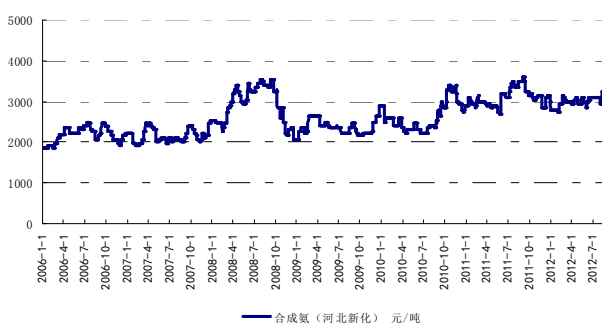
5.1 氮肥：价格全线回落

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2880.00	3200.00	-10.00%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2000.00	2008.00	-0.40%
农用氯化铵 (元/吨)	1016.00	1050.00	-3.24%
工业硝酸铵 (元/吨)	1550.00	1550.00	0.00%

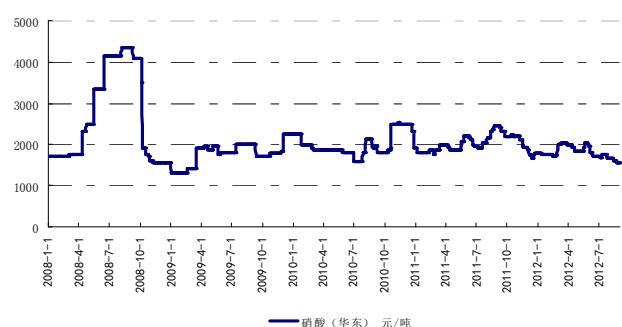
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格 元/吨



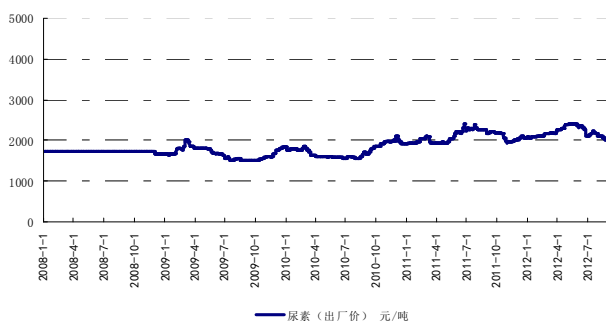
资料来源：百川资讯

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



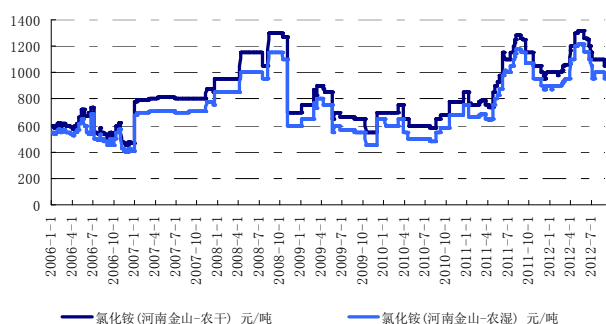
资料来源: 百川资讯

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 元/吨



资料来源: 百川资讯

5.2 磷肥: 磷肥价格平稳

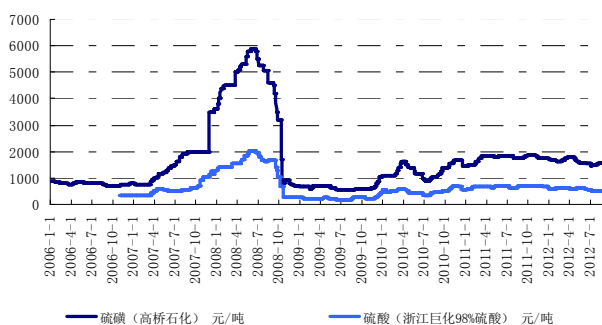
表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
国内硫磺 (元/吨)	1550.00	1590.00	-2.52%
国内硫酸 (元/吨)	456.00	480.00	-5.00%
国内磷酸一铵 (元/吨)	2900.00	2900.00	0.00%
国内磷酸二铵 (元/吨)	3375.00	3375.00	0.00%

资料来源: 中原证券

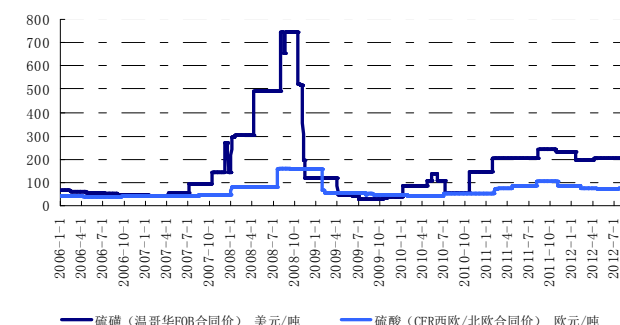
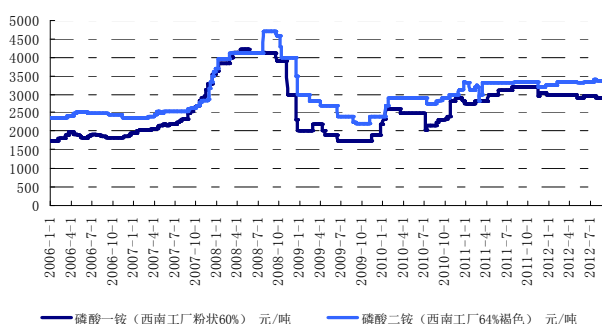
图1: 国内硫磺、硫酸价格

图2: 国际硫磺、硫酸价格



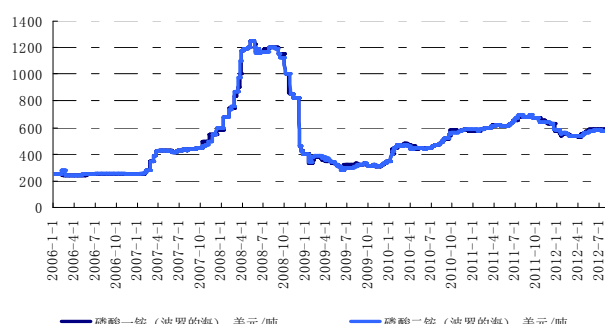
资料来源：百川资讯

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：百川资讯

资料来源：Bloomberg

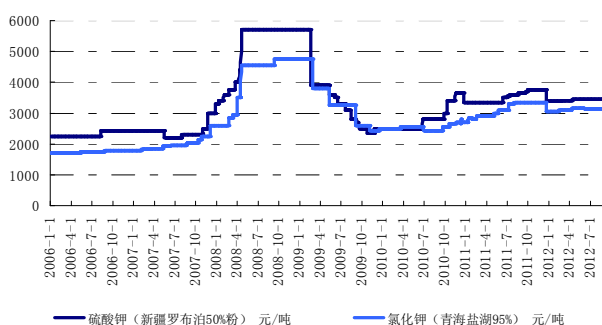
5.3 钾肥：氯化钾小幅下跌

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	3460.00	3460.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	3078.00	3120.00	-1.35%
华东硫基复合肥（元/吨）	2900.00	2900.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2580.00	2580.00	0.00%

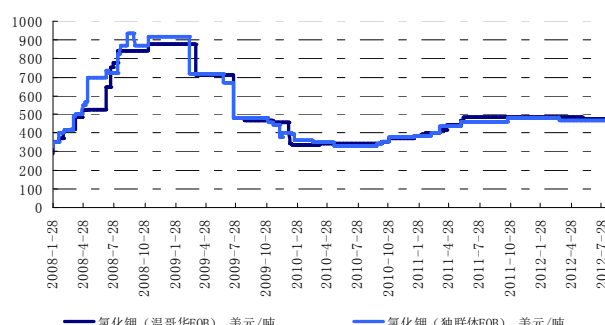
资料来源：中原证券

图1：国内硫酸钾、氯化钾价格



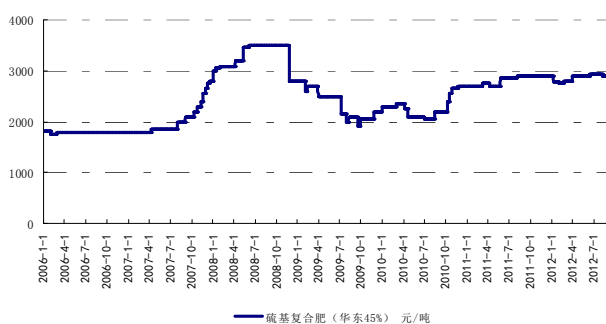
资料来源：百川资讯

图2：国际钾肥价格



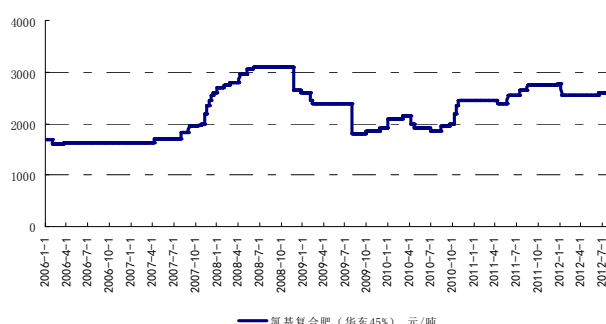
资料来源：Bloomberg

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

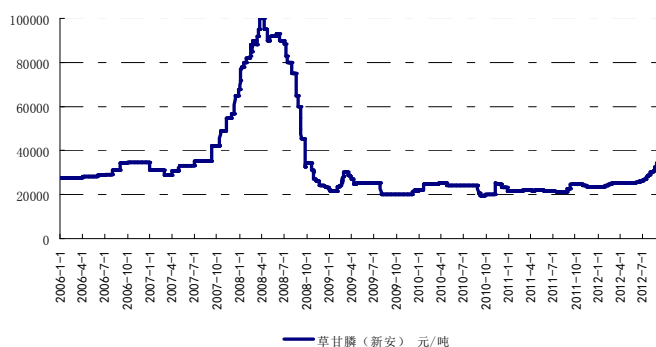
5.4 农药：价格保持平稳

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	34000.00	34000.00	0.00%
纯吡啶（元/吨）	27400.00	27400.00	0.00%

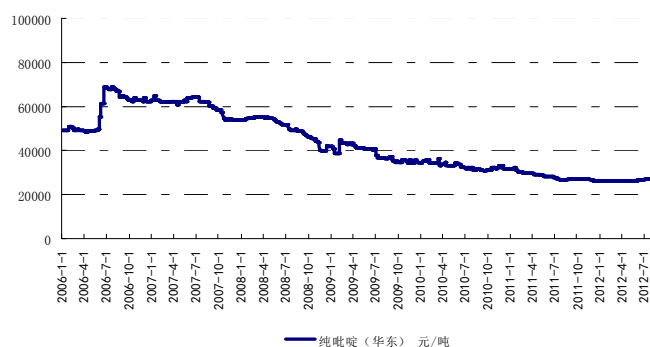
资料来源：中原证券

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

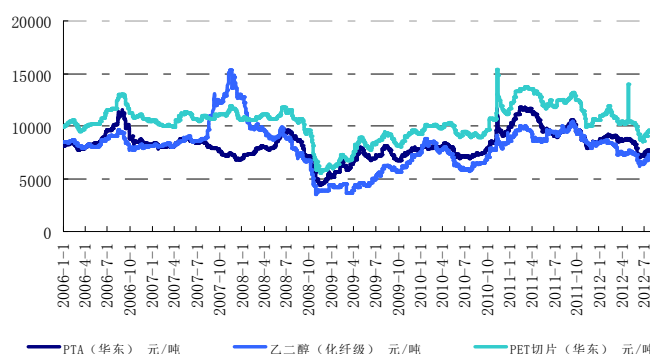
6.1 涤纶：继续小幅上涨

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
PTA（元/吨）	8188.00	8170.00	0.22%
MEG（元/吨）	8178.00	8094.00	1.04%
PET切片（元/吨）	10115.00	10090.00	0.25%

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

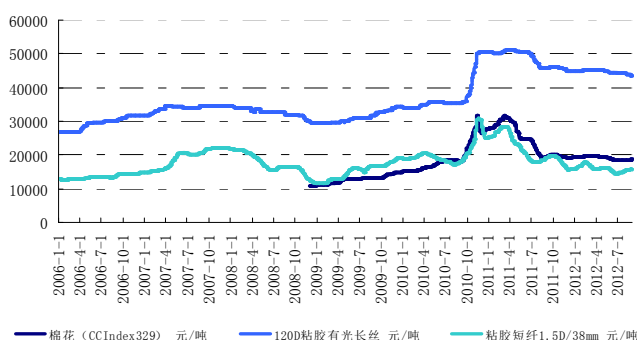
6.2 粘胶纤维: 棉花微涨, 粘胶小幅回调

表1: 粘胶纤维价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
棉花 (元/吨)	18789.00	18660.80	0.69%
粘胶短纤 (元/吨)	15586.00	15686.00	-0.64%
粘胶长丝 (元/吨)	43480.00	43500.00	-0.05%

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

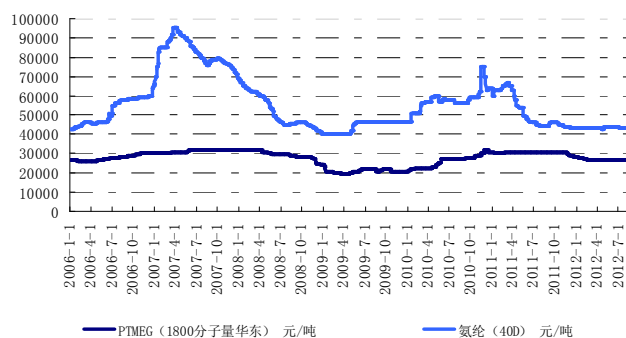
6.3 氨纶: 氨纶继续上涨

表1: 氨纶相关价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43700.00	43400.00	0.69%
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

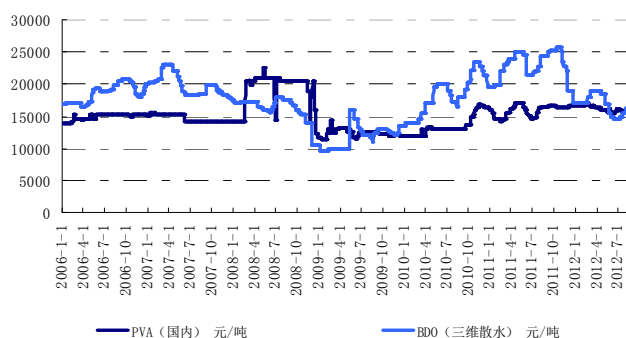
6.4 维纶: 价格平稳

表1: 维纶相关产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
PVA (元/吨)	15750.00	15750.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	16500.00	16500.00	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: 原材料价格继续上涨

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年9月3日—2012年9月7日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
苯 (元/吨)	9220.00	9100.00	1.32%
己二酸 (元/吨)	10900.00	10520.00	3.61%
PA6 (元/吨)	30800.00	30800.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30400.00	30400.00	0.00%

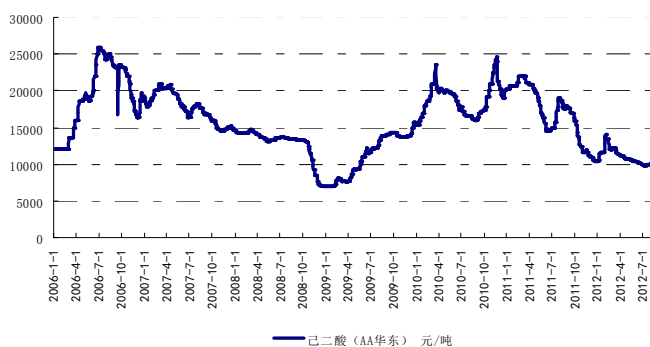
资料来源: 中原证券

图1：国内苯价格走势



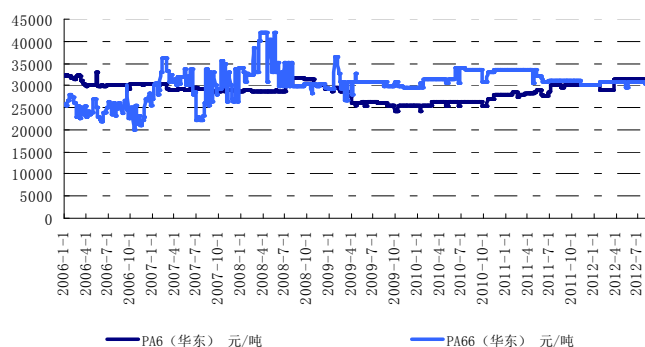
资料来源：百川资讯

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

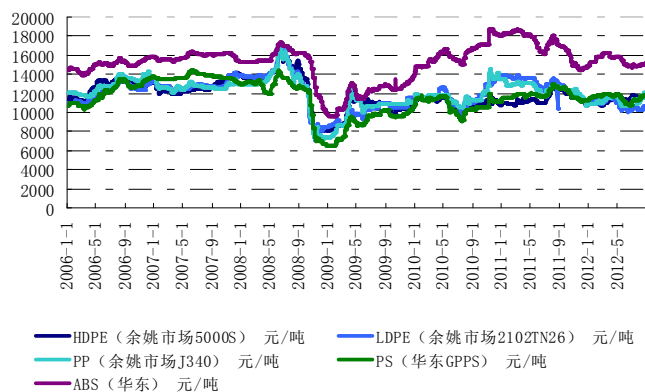
7、橡塑：以上涨为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 9 月 3 日—2012 年 9 月 7 日)

	本周均价 2012/9/3-2012/9/7	上周均价 2012/8/27-2012/8/31	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	12100.00	12100.00	0.00%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10820.00	10640.00	1.69%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10600.00	10600.00	0.00%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11460.00	11510.00	-0.43%
ABS (华东, 元/吨)	15200.00	15150.00	0.33%
PS (GPPS, 元/吨)	12000.00	11875.00	1.05%
PS (HIPS, 元/吨)	13700.00	13700.00	0.00%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	21490.00	21690.00	-0.92%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	18500.00	18200.00	1.65%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	19600.00	19420.00	0.93%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	40000.00	40000.00	0.00%

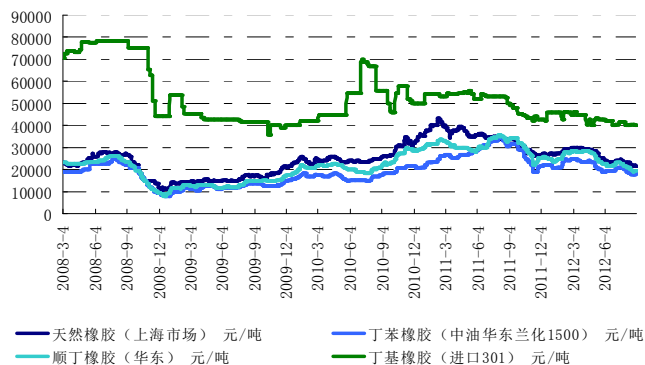
资料来源：中原证券

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：二级市场两周表现回顾（2012.9.3-2012.9.7）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 9 月 3 日—2012 年 9 月 7 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
					2012-9-7	2012-8-31		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.00	8.81	2.16%	-2.94%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.18	6.04	2.32%	-2.78%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.09	3.78	8.20%	3.11%
	002192	路翔股份	广州	沥青	16.73	14.80	13.04%	7.95%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.51	8.85	7.46%	2.36%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	13.71	12.69	8.04%	2.94%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.10	4.79	6.47%	1.38%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.48	5.30	3.40%	-1.70%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.13	3.91	5.63%	0.53%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.91	5.60	5.54%	0.44%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	8.46	7.28	16.21%	11.12%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.79	9.18	6.64%	1.55%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.26	5.00	5.20%	0.11%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	6.89	6.52	5.67%	0.58%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.35	4.13	5.33%	0.23%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	6.07	5.81	4.48%	-0.62%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	11.95	11.06	8.05%	2.95%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	9.06	8.66	4.62%	-0.47%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.12	3.85	7.01%	1.92%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	5.77	5.51	4.72%	-0.38%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	6.09	5.80	5.00%	-0.09%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.84	5.62	3.91%	-1.18%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.46	5.33	2.44%	-2.65%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	8.96	8.45	6.04%	0.94%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.43	4.35	1.84%	-3.25%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.00	3.74	6.95%	1.86%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.64	7.18	6.41%	1.31%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	7.78	5.93	31.20%	26.10%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.63	4.89	15.13%	10.04%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	3.68	3.66	0.55%	-4.55%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	8.50	8.04	5.72%	0.63%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.00	4.79	4.38%	-0.71%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	8.10	7.60	6.58%	1.49%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.22	4.22	0.00%	-5.09%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.44	4.17	6.47%	1.38%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.20	3.19	0.31%	-4.78%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	11.80	11.51	2.52%	-2.57%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.77	8.20	6.95%	1.86%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	20.43	19.27	6.02%	0.93%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	-5.09%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	9.77	9.08	7.60%	2.51%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.09	6.78	4.57%	-0.52%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.96	13.03	7.14%	2.04%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.36	12.56	6.37%	1.28%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	11.81	10.93	8.05%	2.96%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	5.64	5.58	1.08%	-4.02%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	9.40	8.87	5.98%	0.88%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	5.00	4.70	6.38%	1.29%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.60	8.15	5.52%	0.43%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.41	6.97	6.31%	1.22%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	6.27	6.00	4.50%	-0.59%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.76	3.64	3.30%	-1.80%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.92	5.28	12.12%	7.03%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.46	5.15	6.02%	0.93%
	600096	云天化	云南	气头尿素	12.34	11.76	4.93%	-0.16%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.94	3.80	3.68%	-1.41%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.51	6.29	3.50%	-1.60%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	11.81	10.93	8.05%	2.96%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.18	4.00	4.50%	-0.59%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.64	4.67	-0.64%	-5.74%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.78	12.55	1.83%	-3.26%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	12.47	11.76	6.04%	0.94%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	6.89	6.52	5.67%	0.58%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	7.24	6.75	7.26%	2.17%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.33	7.25	1.10%	-3.99%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.77	7.38	5.28%	0.19%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	6.07	5.81	4.48%	-0.62%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.21	8.67	6.23%	1.13%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.01	4.80	4.38%	-0.72%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.55	8.18	4.52%	-0.57%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	32.54	30.68	6.06%	0.97%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	19.62	18.52	5.94%	0.85%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.52	6.17	5.67%	0.58%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	2.89	2.92	-1.03%	-6.12%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.09	4.88	4.30%	-0.79%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	-5.09%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.53	4.35	4.14%	-0.96%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.77	2.65	4.53%	-0.57%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	3.96	3.65	8.49%	3.40%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.43	4.16	6.49%	1.40%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.18	3.93	6.36%	1.27%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.59	4.31	6.50%	1.40%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	7.46	6.70	11.34%	6.25%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	5.90	5.58	5.73%	0.64%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.95	4.66	6.22%	1.13%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.50	4.02	11.94%	6.85%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.95	5.71	4.20%	-0.89%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	6.54	6.30	3.81%	-1.28%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.97	5.50	8.55%	3.45%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.74	2.56	7.03%	1.94%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.30	5.96	5.70%	0.61%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	4.87	4.62	5.41%	0.32%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	8.73	8.18	6.72%	1.63%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	6.34	5.97	6.20%	1.10%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.89	3.67	5.99%	0.90%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	9.40	8.87	5.98%	0.88%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	17.13	14.81	15.67%	10.57%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	7.80	7.52	3.72%	-1.37%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	5.96	5.69	4.75%	-0.35%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	5.11	4.97	2.82%	-2.28%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.64	3.51	3.70%	-1.39%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	8.03	7.99	0.50%	-4.59%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.69	8.40	3.45%	-1.64%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	-5.09%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.29	9.32	-0.32%	-5.42%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.19	7.75	5.68%	0.58%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	4.60	4.39	4.78%	-0.31%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	12.28	11.35	8.19%	3.10%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.22	3.92	7.65%	2.56%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.91	4.00	22.75%	17.66%
	002002	ST琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.46	8.16	3.68%	-1.42%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.41	7.88	6.73%	1.63%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	7.40	6.91	7.09%	2.00%
	002263	大东南	浙江	BOPP	7.67	7.07	8.49%	3.39%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	3.19	3.28	-2.74%	-7.84%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.57	5.24	6.30%	1.20%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	12.73	11.74	8.43%	3.34%
	600444	ST国通	安徽	PVC管、PE管	8.46	8.59	-1.51%	-6.61%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.43	6.15	4.55%	-0.54%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	9.56	8.74	9.38%	4.29%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	11.32	11.55	-1.99%	-7.09%
	002037	久联发展	贵州	炸药	25.13	23.10	8.79%	3.69%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.39	10.90	4.50%	-0.60%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.53	12.99	4.16%	-0.94%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.20	7.49	9.48%	4.39%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	10.48	9.98	5.01%	-0.08%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2317.18	2204.87	5.09%	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。