

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

油价、天胶价格上涨

——化工行业 9 月第二周周报

报告摘要:

石油化工: 至周五原油价格达近四个月内高点, WTI、Dubai 原油现货价格报收于 99.61 美元/桶、115.45 美元/桶。美联储周四推出了新一轮刺激措施, 公布了每月购买 400 亿美元抵押贷款支持证券的计划, 并称将不断进行购买, 直至就业市场改善。丁二烯国际报价继续上涨, FOB 韩国本周上涨 40 美元/吨至 2000 美元/吨, 国内市场需求低迷, 价格上涨乏力。国内各炼厂连续上调三苯价格, 场内流动货源量下降较快, 甲苯缺货量最为严重, 本周华东地区纯苯、甲苯、二甲苯价格分别上涨 2.6%、5.9%、3.5%至 9500 元/吨、9775 元/吨、9450 元/吨。

氯碱: 电石法 PVC 价格上涨, 上涨幅度在 50-100 元不等, 华东地区周五报价为 6450 元/吨。乙烯料 PVC 价格稳定于 6900 元/吨。纯碱价格稳定。

聚氨酯: TDI 市场继续大幅上行, 现货资源持续紧张, 周中上海拜耳装置故障检修, 巴斯夫 16 万吨装置大幅减产, 传统金九银十来临, 下游厂商询盘积极。华东地区本周 TDI 上涨 4.9%至 25250 元/吨。MDI 市场重心持续回落, 华东地区聚合 MDI 报价下降 1.94%至 19400 元/吨。PO 在经历了 8 月份的大幅上涨后, 当前处于下滑通道中, 下游聚醚备货充足, 库存有积累。本周华东地区 PO 价格下降 4.74%至 12450 元/吨, 硬泡聚醚、软泡聚醚价格分别下降 2.64%、2.1%至 12000 元/吨、13300 元/吨。

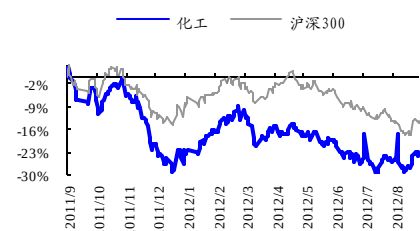
化纤: 聚酯产业链有所好转, PTA 主要原材料对二甲苯上涨, PTA 价格持续小幅度上涨, 华东地区 PTA 价格本周上涨 1.47%至 8500 元/吨。粘胶类产品价格难以提振。

农化: 草甘膦报价继续上调, 但幅度有所放缓, 本周新安化工草甘膦报价上涨 1000 元/吨至 35000 元/吨。尿素价格继续下行, 厂家目前库存压力较大, 近几日集港价格稍有提升, 到港价 2060 元/吨左右。波罗的海、尤日内小颗粒散装价格分别上涨 15 美元/吨、13 美元/吨至 390 美元/吨、387 美元/吨。

橡胶: 受美联储宣布推出第三轮“定量宽松”计划影响, 天然橡胶大幅上涨, 泰国橡胶政策委员会计划以高于市价的价格购买向胶农购买 30 万吨橡胶。本周泰国 20 号标胶 STR20 价格上涨 180 美元/吨至 3010 美元/吨, 长三角地区天然橡胶标准胶 1 #价格上涨 3.53%至 23000 元/吨。十月马上来临, 天胶价格或继续上行。

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	1.23%	-5.37%	-24.98%
相对收益	2.99%	4.19%	-9.71%

重点公司

沧州明珠
鼎龙股份
烟台万华

投资评级

推荐
推荐
推荐

相关报告

《炭黑小幅上涨, 环氧丙烷下行》

2012-09-10

《聚氨酯产品继续上涨, PTA 小幅上调》

2012-09-04

《草甘膦供应依旧紧张, MDI、TDI 持续上涨》

2012-08-27

《环氧丙烷、聚合 MDI 供应偏紧, 海盐价格小幅上调》

2012-08-20

证券分析师: 田蓓

执业证书编号: S0550511070003

(021)20361121 tianbei@nesc.cn

表：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	99	97.61	1.87%	96.32	5.80%	90.38
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	3.063	2.85	1.32%	2.77	-6.93%	2.82
	石脑油(新加坡)	美元/桶	108.54	109.65	0.32%	107.25	10.83%	96.00
	纯苯(华东)	元/吨	9500	9460.00	2.60%	9131.67	5.77%	8469.44
	苯乙烯(华东)	元/吨	12050	11680.00	2.28%	11210.33	6.99%	10487.44
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1280	1282.00	-2.49%	1262.90	12.31%	1118.21
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1320	1322.80	-0.96%	1330.77	4.67%	1285.27
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	1970	1970.00	5.12%	1866.63	-19.26%	2137.96
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6450	6430.00	1.26%	6316.67	0.00%	6339.11
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6900	6900.00	0.00%	6506.67	0.00%	6633.89
	电石(华东)	元/吨	3550	3550.00	0.00%	3536.67	0.00%	3537.22
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3550	3550.00	0.00%	3625.00	0.00%	3588.78
	液氯(华东)	元/吨	50	50.00	0.00%	50.00	0.00%	51.67
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1235	1235.00	0.00%	1250.00	0.00%	1257.17
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1325	1325.00	-0.75%	1350.00	0.00%	1360.00
	原盐(河北)	元/吨	315	315.00	0.00%	307.50	0.00%	310.83
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	22500	22500.00	0.00%	22130.00	-3.36%	22956.67
	聚合 MDI(华东)	元/吨	19400	19400.00	-1.37%	20005.00	11.64%	18539.44
	TDI	元/吨	25250	24500.00	4.93%	22740.00	10.81%	21592.22
	BDO(华东)	元/吨	16500	16500.00	0.00%	16500.00	4.54%	15638.89
	顺酐	元/吨	16500	11720.00	1.91%	11186.67	3.33%	10653.89
	硬泡聚醚	元/吨	12000	12160.00	-2.64%	12485.00	8.61%	11603.89
	软泡聚醚	元/吨	13300	13500.00	-2.10%	13728.33	14.23%	12288.33
	DMF	元/吨	5500	5500.00	-1.61%	5635.00	-1.14%	5678.33
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	26600	26600.00	0.00%	26600.00	0.00%	26600.00
	甲乙酮(齐翔腾达出厂价)	元/吨	9300	9300.00	1.97%	9063.33	5.10%	8975.56
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	23000	22260.00	3.53%	21756.67	-5.86%	22908.33
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	19500	19120.00	2.80%	18400.00	-4.96%	19405.56
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	20200	19900.00	1.53%	19466.67	-9.11%	21106.67
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	22000	21720.00	1.02%	21040.00	-6.20%	22132.22
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	27000	26660.00	0.60%	26333.33	0.15%	25947.22
	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	18500	18400.00	2.79%	17286.67	-3.98%	17960.00
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	15300	15386.00	-1.28%	15596.67	2.44%	15163.78
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	43480	43480.00	0.00%	43582.00	-1.16%	43990.22
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12500	12460.00	0.24%	12486.67	1.88%	12108.06
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11300	11220.00	0.27%	11228.33	2.57%	10679.17
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	11120	10954.00	2.18%	10750.67	2.99%	10318.78

	PET 切片（华东）	元/吨	10400	10260.00	1.43%	10043.33	3.84%	9542.50
	PTA（华东）	元/吨	8500	8308.00	1.47%	8129.67	4.96%	7731.89
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	18350	18270.00	0.38%	18245.00	-0.42%	18329.44
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	14800	14800.00	0.95%	14533.33	6.86%	13336.67
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17600	17400.00	1.16%	17146.67	6.11%	16443.33
	腈纶毛条（华东）	元/吨	18300	18280.00	1.56%	17973.33	5.27%	17321.11
	锦纶 POY（华东）	元/吨	23800	23800.00	0.00%	23800.00	-0.11%	23969.44
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	26700	26700.00	0.00%	26760.00	-0.95%	27177.78
	己二酸（华东）	元/吨	11000	10980.00	0.73%	10610.00	6.24%	10172.22
	px（华东）	元/吨	12320	12184.00	4.91%	11603.67	5.03%	10914.78
	PVA（上海中山）	元/吨	15750	15750.00	0.00%	15750.00	0.00%	15823.33
	氨纶 40D	元/吨	43700	43700.00	0.00%	43386.67	0.85%	43262.22
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	35000	35000.00	2.94%	33441.67	13.43%	29817.78
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11950	11950.00	0.00%	11866.67	8.11%	11131.11
	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	27400	27400.00	0.00%	27386.67	0.32%	27215.00
	尿素（46%，华东）	元/吨	1960	1966.00	-1.50%	1996.67	-6.02%	2113.67
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3375	3375.00	0.00%	3375.00	-0.22%	3369.72
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	2950	2950.00	-4.16%	3080.00	-1.28%	3106.67
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1700	1730.00	-4.42%	1805.00	-6.11%	1944.17
	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%	5200.00
	黄磷（川投化工净磷）	元/吨	16050	15990.00	1.33%	15586.67	3.82%	15277.22
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	11300	11080.00	2.50%	10738.33	3.47%	10523.89
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	13000	12780.00	1.83%	12548.33	1.72%	12398.33
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	12500	12270.00	1.57%	12045.00	4.63%	11505.00
	PBT（长三角）	元/吨	25400	25260.00	1.04%	25003.33	0.85%	24740.00
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15500	15460.00	0.52%	15346.67	1.25%	15067.78
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7000	7000.00	-2.78%	7186.67	-2.71%	7395.56
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3100	3100.00	3.33%	3133.33	-4.47%	3176.67
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5400	5400.00	0.00%	5473.33	-2.26%	5624.44
	R22（华东市场）	元/吨	9300	9300.00	-4.32%	10990.00	-8.42%	11663.33
	R134a（华东市场）	元/吨	25000	25000.00	-8.76%	32600.00	-11.89%	35577.78
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9600	9600.00	0.00%	9600.00	-1.54%	9733.33
	冰晶石（华东市场）	元/吨	9100	8960.00	6.67%	8493.33	1.11%	8431.11
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1450	1450.00	0.00%	1450.00	-6.55%	1578.89
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	16600	16560.00	1.22%	16280.00	1.75%	16093.33
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11500	11620.00	-1.53%	11770.00	0.20%	11877.78
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	8100	8100.00	0.00%	7920.00	1.54%	7895.56

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所涉及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