

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

三苯续涨, TDI、聚合 MDI 持续反弹

——化工行业 9 月第三周周报

报告摘要:

石油化工: 受美国原油库存激增、沙特刻意增产的影响, 本周原油大幅下跌, WTI、Dubai 原油现货价分别跌至 92.77 美元/桶、108.45 美元/桶。国内三苯价格继续上涨, 外盘受原油价格下跌的影响, 涨幅减缓, 国内货源依然不足, 本周价格上涨依然强劲, 至周五, 华东地区纯苯、甲苯、二甲苯价格分别上涨 3.28%、3.72%、4.16%至 9950 元/吨、9800 元/吨、9600 元/吨。国内部分丁二烯生产装置停车检修, 本周国内丁二烯价格小幅上涨, 扬子石化丁二烯出厂价上调 300 元/吨至 16300 元/吨。

氯碱: 电石料 PVC 价格继续上涨, 华东地区电石法 PVC 价格上调 1.09%至 6500 元/吨。液氯价格大幅上涨, 涨价区域主要集中于山东、江苏、河北等地, 唐山三友报价上调 150 元/吨至 650 元/吨。烧碱进入淡季, 价格微跌。

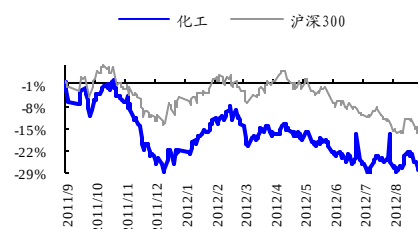
聚氨酯: 苯胺跟随纯苯价格上调价格, 本周华东地区苯胺价格上涨 200 元/吨至 11900 元/吨, 聚合 MDI 市场货源不多, 价格反弹明显, 本周华东地区聚合 MDI 报价上涨 7.84%至 22850 元/吨。纯 MDI 下游需求制约, 涨幅不明显。TDI 价格继续大幅上涨, 本周华东地区 TDI 价格上调 7.55%至 27000 元/吨, 北方锦化、上海拜耳装置故障检修, 巴斯夫大幅减产, 预计后期价格上涨持续。聚醚市场持续下行, 本周华东地区软泡聚醚价格下调 4.07%至 12900 元/吨, 硬泡聚醚价格下调 4.11%至 11600 元/吨。

化纤: 聚酯产业链持续好转, 上游 PX-PTA 受益于原油价格上调, 成本支撑强劲, 下游涤纶类产品为转稼成本压力, 价格上涨, 本周华东地区 PTA 价格上涨 2.05%至 8350 元/吨, 涤纶短丝产品价格上涨 2.5%至 11170 元/吨。

农化: 草甘膦价格高位盘整, 本周新安草甘膦出厂价上调 1000 元/吨至 36000 元/吨, 甘氨酸价格上涨难继, 山东地区甘氨酸价格维持 11950 元/吨。尿素市场稍有回暖, 各地区价格稍有上调, 上行幅度 20-50 元不等, 国际尿素价格触底反弹, 中国小颗粒离岸报价 370-375 美元/吨, 涨幅 2 美元。

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	-4.96%	-9.29%	-30.95%
相对收益	0.00%	3.17%	-10.31%

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

《油价、天胶价格上涨》

2012-09-17

《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

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	92.89	93.73	-3.97%	96.09	4.05%	91.44
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	2.762	2.86	0.39%	2.80	-4.31%	2.85
	石脑油(新加坡)	美元/桶	99.51	103.37	-5.93%	107.51	8.88%	98.09
	纯苯(华东)	元/吨	9950	9770.00	3.28%	9318.33	6.54%	8634.44
	苯乙烯(华东)	元/吨	12800	12775.00	9.38%	11634.83	9.60%	10739.39
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1303	1303.80	1.38%	1289.53	12.39%	1148.48
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1312	1315.60	-0.53%	1328.10	3.73%	1294.11
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	1980	1980.00	0.41%	1899.33	-12.78%	2137.73
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6500	6500.00	1.09%	6328.33	0.00%	6347.33
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6900	6900.00	0.00%	6540.00	0.00%	6637.78
	电石(华东)	元/吨	3550	3550.00	0.00%	3548.33	0.00%	3537.22
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3500	3530.00	-0.56%	3555.00	0.00%	3583.78
	液氯(华东)	元/吨	350	230.00	360.00%	50.00	0.00%	60.00
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1225	1225.00	-0.81%	1250.00	0.00%	1251.56
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1325	1325.00	0.00%	1350.00	0.00%	1354.17
	原盐(河北)	元/吨	315	315.00	0.00%	308.67	0.00%	311.22
聚氨酯	纯 MDI(华东)	元/吨	22700	22540.00	0.18%	22370.00	-2.31%	22980.00
	聚合 MDI(华东)	元/吨	22850	20920.00	7.84%	20043.33	7.75%	18741.11
	TDI	元/吨	27000	26350.00	7.55%	23918.33	16.33%	21909.44
	BDO(华东)	元/吨	17000	17000.00	3.03%	16583.33	3.32%	15822.22
	顺酐	元/吨	17000	12380.00	5.27%	11583.33	7.37%	10851.67
	硬泡聚醚	元/吨	11600	11660.00	-4.11%	12328.33	4.85%	11712.22
	软泡聚醚	元/吨	12900	12950.00	-4.07%	13586.67	8.91%	12472.78
	DMF	元/吨	5500	5500.00	0.00%	5588.33	-1.96%	5662.78
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	9600	9520.00	2.37%	9193.33	5.51%	8956.67
	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	15100	15180.00	-1.34%	15496.33	0.60%	15213.22
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	43460	43472.00	-0.02%	43506.00	-1.10%	43922.11
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12650	12690.00	1.85%	12495.00	0.66%	12195.83
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11350	11460.00	2.14%	11265.83	1.29%	10810.83
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	11170	11228.00	2.50%	10861.33	2.69%	10427.22

	PET 切片（华东）	元/吨	10500	10560.00	2.92%	10187.50	4.34%	9674.72
	PTA（华东）	元/吨	8350	8478.00	2.05%	8255.00	5.69%	7831.33
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	19100	19040.00	4.21%	18375.00	0.56%	18367.22
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	14750	14790.00	-0.07%	14638.33	5.49%	13619.44
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17600	17600.00	1.15%	17286.67	5.00%	16490.00
	腈纶毛条（华东）	元/吨	18300	18300.00	0.11%	18090.00	4.25%	17344.44
	锦纶 POY（华东）	元/吨	24100	24000.00	0.84%	23833.33	0.13%	23908.33
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27100	27040.00	1.27%	26756.67	-0.86%	27078.89
	己二酸（华东）	元/吨	11700	11700.00	6.56%	10900.00	8.39%	10279.44
	px（华东）	元/吨	12230	12338.00	1.15%	11843.67	6.21%	11119.11
	PVA（上海中山）	元/吨	15600	15600.00	-0.95%	15725.00	-0.16%	15811.11
	氨纶 40D	元/吨	43700	43700.00	0.00%	43550.00	1.28%	43277.78
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	36000	36000.00	2.86%	34400.00	13.72%	30577.78
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11950	11950.00	0.00%	11950.00	6.62%	11240.00
	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	27400	27400.00	0.00%	27400.00	0.33%	27285.00
	尿素（46%，华东）	元/吨	2020	2001.00	1.78%	1990.50	-4.32%	2089.61
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3350	3365.00	-0.30%	3373.33	-0.10%	3371.11
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	2950	2950.00	0.00%	3040.33	-2.55%	3093.44
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1700	1700.00	-1.73%	1775.83	-5.29%	1911.11
	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	0.00%	5200.00
	黄磷（川投化工净磷）	元/吨	15950	15990.00	0.00%	15776.67	4.77%	15324.44
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	11400	11380.00	2.71%	10930.00	5.13%	10613.89
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	13200	13220.00	3.44%	12713.33	3.05%	12480.00
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	13000	13040.00	6.28%	12271.67	5.50%	11677.78
	PBT（长三角）	元/吨	25200	25320.00	0.24%	25103.33	1.01%	24831.11
	ABS（通用，长三角）	元/吨	16000	15940.00	3.10%	15466.67	1.73%	15177.78
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7000	7000.00	0.00%	7120.00	-2.95%	7341.11
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3300	3210.00	3.55%	3108.33	-5.14%	3189.44
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5400	5400.00	0.00%	5426.67	-3.10%	5577.78
	R22（华东市场）	元/吨	9300	9300.00	0.00%	10360.00	-13.67%	11453.33
	R134a（华东市场）	元/吨	25000	25000.00	0.00%	29800.00	-19.46%	34600.00
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9550	9560.00	-0.42%	9593.33	-1.01%	9711.67
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	-6.25%	8493.33	1.11%	8431.11
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1450	1450.00	0.00%	1450.00	-4.29%	1553.89
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	16700	16680.00	0.72%	16426.67	2.62%	16144.44
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11500	11500.00	-1.03%	11700.00	-0.59%	11812.22
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	8100	8100.00	0.00%	7990.00	2.44%	7903.33

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