

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

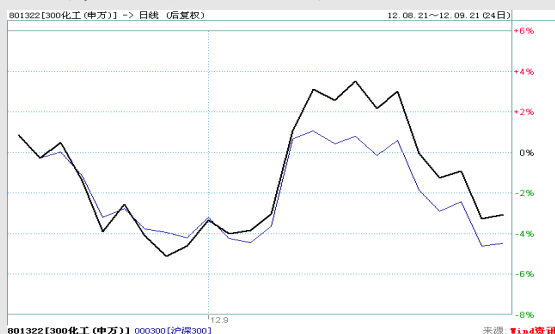
原油带动大宗商品回落，TDI、己二酸大幅上涨

——石油化工行业周报（2012 年 9 月 17 日-9 月 21 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 9 月 24 日

近一月化工行业相对沪深 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	0.31	0.43	43.91	增持

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
原盐	元/吨	250	13.64%	30
苯乙烯	元/吨	12750	7.69%	915
TDI	元/吨	27000	7.55%	1850
PS（华东 GPPS）	元/吨	12950	6.65%	812
己二酸	元/吨	11700	6.56%	720

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
石脑油（东南亚）	美元/吨	906.25	-5.06%	-50.56
氯化铵（石家庄农湿）	元/吨	900	-5.26%	-50
亨利港天然气	美元/mmbtu	2.797	-5.73%	-0.17
硫酸钾	元/吨	2950	-5.90%	-204
柴油（纽约）	美元/桶	127.143	-9.64%	-13.53

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
TDI	元/吨	27000	15.97%	3282.26
EDC（东南亚 CFR）	美元/吨	257	14.84%	33.52
草甘膦	元/吨	36000	14.27%	4290.32
焦炭	元/吨	1150	-13.27%	-180.65
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	1980	-14.17%	-312.67
R134a	元/吨	25000	-18.83%	-6967.74

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
磷矿石（贵阳 30%）	元/吨	1925	40.73%	596.06
钛精矿	元/吨	680	40.25%	187.34
烧碱（30%隔膜碱）	元/吨	840	27.50%	178.05
R22	元/吨	9300	-50.59%	-13537.9
盐酸	元/吨	250	-51.04%	-283.152
液氯	元/吨	400	-63.67%	-810.40

一、化工市场一周回顾及展望（2012.9.17-2012.9.21）

1.1、原油震荡回落

上周（2012年9月17日至9月21日），QE3利好兑现之后国际油价开始出现快速下跌的态势。WTI 原油收盘于 92.89 美元/桶，均价较上周下跌 3.97%。周一国际原油尾盘暴跌，此后沙特表示将提高原油产量以增加，加上经济数据的疲软导致原油价格连续下挫。预计在需求疲软的影响下，国际油价仍将维持弱势震荡的格局，中东局势或将成为影响油价的主要变量。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇、醋酸价格继续呈现上涨态势。甲醇即将迎来需求旺期，加上西北地区部分企业仍在检修，甲醇价格在下游企业节前备货的推动下连续上涨，并推动醋酸价格的上涨。预计短期内仍将维持，但目前下游市场需求并未出现明显改善，后期甲醇价格仍取决于房地产市场的恢复。

无机材料板块，受市场需求低迷的影响，轻质纯碱价格继续小幅下跌 0.81%；受需求旺季来临以及之前乙烯法 PVC 上涨的影响，电石法 PVC 小幅上涨。在下游需求的带动下，预计短期内 PVC 价格仍有望小幅上涨。

磷化工方面，黄磷价格在连续上涨之后保持平稳，磷矿石价格则继续维持高位。磷肥价格开始下跌，一铵和二铵分别下跌 1.38% 和 0.27%。目前磷肥供应充足，加上复合肥需求并不充分，预计磷肥价格仍将以弱势为主。

新材料板块，MDI 价格继续保持平稳，但原材料纯苯和苯胺则大幅上涨。后期烟台万华 20 万吨装置将进入检修期，预计 MDI 价格仍将维持高位。TDI 价格继续大幅上涨，上周上海拜耳装置故障导致检修，加上巴斯夫等供应商控制出货等影响下，推动了国内 TDI 价格继续上涨，建议继续关注受益的相关上市公司。

化肥板块，尿素价格止跌企稳。印度尿素新一轮招标结束，中国和伊朗成为主要供应商。招标价格略高于国内尿素价格，对尿素价格形成支撑。随着秋季备肥将陆续启动，加上海外需求的启动，后期尿素价格有望震荡回升，但预计上涨的空间有限。氯化钾保持平稳，而罗布泊硫酸钾价格则出现下降。目前钾肥下游需求不足，加上库存较高，未来价格仍将面临一定的压力。

农药板块，草甘膦价格继续上涨。目前需求处于旺季，而供给仍然有限，预计草甘膦价格仍将维持高位。

化纤板块，受成本上升的影响，上游 PTA、MEG、PET 等产品继续呈现小幅上涨的态势，带动了下游涤纶产品的上涨。但目前下游需求依然低迷，涤纶产品后期仍不乐观，或将出现弱势整理的态势。受原材料苯价格连续上涨影响，己二酸上周大幅上涨 6.56%，但在下游需求不佳的情况下，上涨的持续性仍有待观察。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 9 月 17 日至 9 月 21 日）化工板块表现不佳，各板块表现均弱于大盘。建议继续关注具备成长空间的中间体优质公司雅本化学（300261，增持），此外短期可关注受益 TDI 价格上涨的相关上市公司。

二、化工要闻回顾

1、多家欧洲公司扩产丁二烯

最近一些公司纷纷宣布将在欧洲新建丁二烯生产装置，2015 年之前欧洲将仍是世界上主要的丁二烯出口地区。

今年以来，包括巴斯夫、利安德巴塞尔、匈牙利 TVK 和意大利 Versalis 均宣布将建设丁二烯项目，总计产能约达 42.5 万吨/年，计划 2015 年之前完成，届时将使欧洲丁二烯产能增加 16%。

巴斯夫 7 月份宣布，鉴于全球市场丁二烯供应日趋紧张，同时轮胎和其他行业的需求也一直在增长，该公司将在比利时安特卫普建一套 15.5 万吨/年丁二烯抽提装置，计划 2014 年投产，由此成为继英力士、利安德巴塞尔、Versalis 和陶氏化学之后的欧洲第五大丁二烯生产商。目前它是欧洲第十大生产商。

同样在 7 月份，意大利 Versalis 公司对外证实，将在法国敦刻尔克新建一套产能为 7 万吨/年的丁二烯提取装置，从而使其丁二烯产能增长 25%。今年 2 月，利安德巴塞尔宣布，将对德国韦瑟灵的丁二烯装置进行扩能改造，使其生产能力在 2013 年第四季度扩能改造完成后增长 40%，升至 23.8 万吨/年。今年早些时候，匈牙利生产商 TVK 曾表示，将在匈牙利新建一套产能达 13 万吨/年的丁二烯抽提装置，计划 2015 年之前建成投产。

据欧洲石化生产商协会统计的数据，2011 年西欧地区的丁二烯产量为 208.7 万吨，其中 12% 用于出口。今年受欧元区经济衰退的影响，欧洲地区丁二烯消费量进一步减少，西欧丁二烯出口量可能会更多。

市场分析人士认为,欧洲公司利用粗 C4 原料扩大丁二烯产能可能将进一步加剧美国市场的丁二烯供应紧张程度,因为美国乙烯原料轻质化之后,该国每年往往要进口相当数量的欧洲粗 C4 原料来生产丁二烯产品。

简评:受全球乙烯原料轻质化趋势的影响,丁二烯、丙烯等产品未来稀缺性将逐步凸显,具有原材料优势的丁二烯、丙烯企业将受益。

2、商务部对日本和印度产吡啶进行反倾销调查

9月21日,商务部发布公告,决定即日起对原产于日本和印度的进口吡啶进行反倾销立案调查。

商务部于今年8月2日收到安徽国星生物化学有限公司、南京红太阳生物化学有限责任公司、潍坊绿霸化工有限公司和南通瑞利化学有限公司代表国内吡啶产业正式提交的反倾销调查申请,申请人请求对原产于印度和日本的进口吡啶进行反倾销调查。

根据《中华人民共和国反倾销条例》的规定,商务部将从即日起对原产于日本和印度的上述进口产品的倾销、倾销幅度及其对中国同类产品产业的损害、损害程度进行调查,并依法作出裁决。

本次调查确定的倾销调查期为2011年7月1日至2012年6月30日,产业损害调查期为2008年1月1日至2012年6月30日。调查自9月21日开始,通常应在2013年9月21日前结束调查,特殊情况下可延长至2014年3月21日。

吡啶是含吡啶环类农药和医药中间体的基础原料,也是日用化工、饲料、食品添加剂、子午轮胎工业的重要原料。

简评:印度和日本是我国吡啶的最大进口国,对印度和日本实行反倾销有利于我国吡啶企业销售的增长。但从下游来看,吡啶最大的应用领域百草枯面临禁用,长期看吡啶需求的增长有待于新应用领域的开发。

(资料来源:中化新网、中国化工报)

三、化工产品价格两周回顾（2012.9.17-2012.9.21）

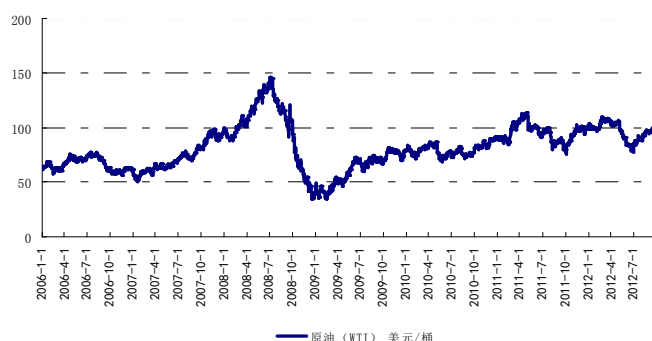
1、石化:原油下跌，国际大宗商品纷纷回调

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	93.73	97.61	-3.97%
国际石脑油（美元/桶）	947.94	998.50	-5.06%
国内石脑油（元/吨）	6830.00	6830.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	145.11	154.08	-5.82%
纽约柴油（美元/桶）	126.90	140.43	-9.64%
新加坡汽油（美元/桶）	125.50	128.55	-2.38%
新加坡柴油（美元/桶）	132.21	134.36	-1.60%
鹿特丹汽油（美元/桶）	126.93	134.54	-5.65%
鹿特丹柴油（美元/桶）	134.95	137.84	-2.10%
国内汽油（元/吨）	10400.00	10270.00	1.27%
国内柴油（元/吨）	8542.00	8448.00	1.11%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1304.00	1286.00	1.40%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1316.50	1322.60	-0.46%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1980.00	1972.00	0.41%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1238.88	1232.75	0.50%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1216.13	1190.70	2.14%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1445.88	1499.50	-3.58%
华东苯（元/吨）	9770.00	9460.00	3.28%
华东甲苯（元/吨）	9890.00	9535.00	3.72%
华东二甲苯（元/吨）	9630.00	9245.00	4.16%

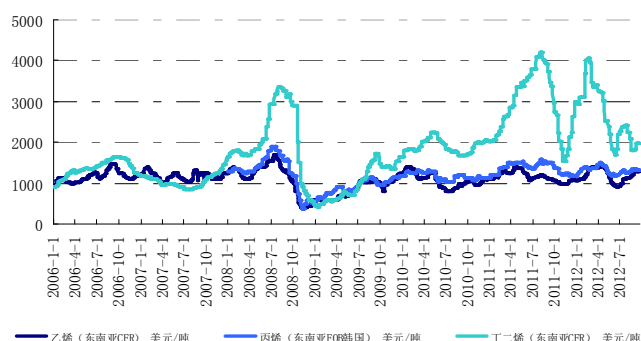
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：WTI国际原油价格



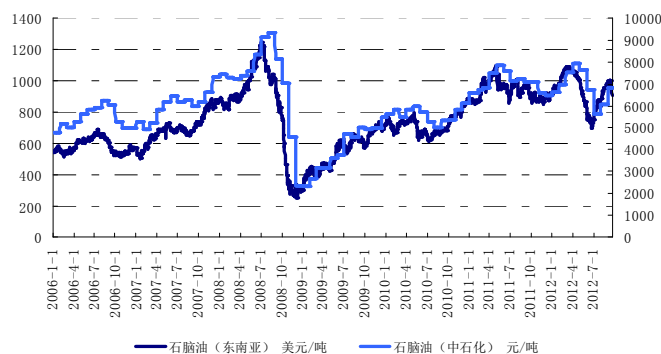
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



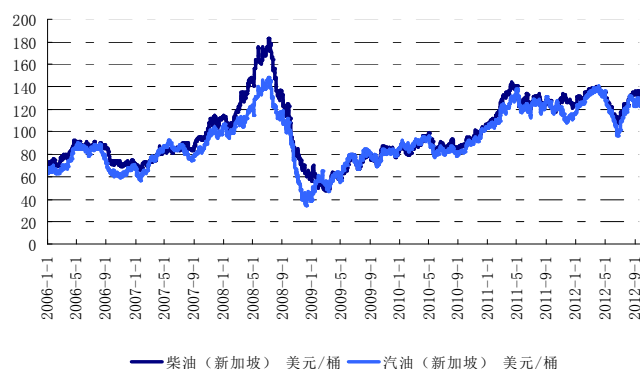
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



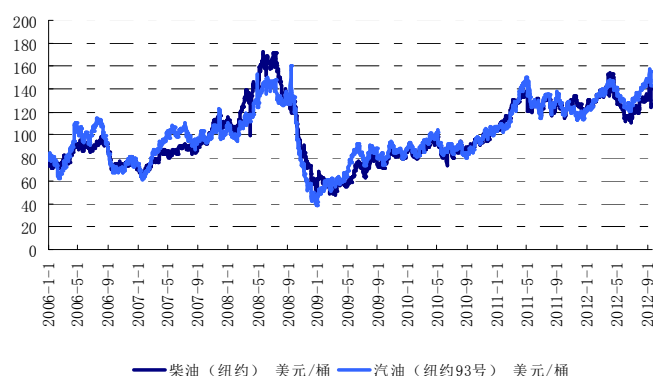
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



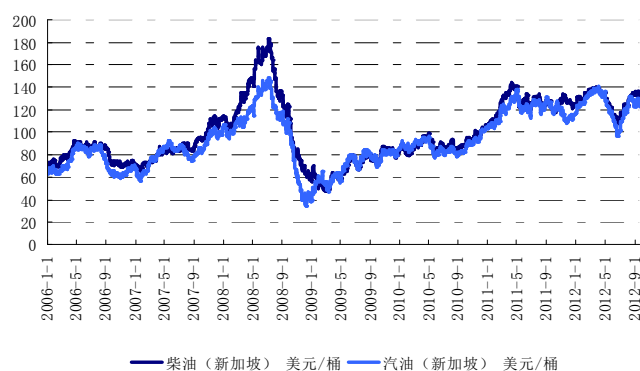
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



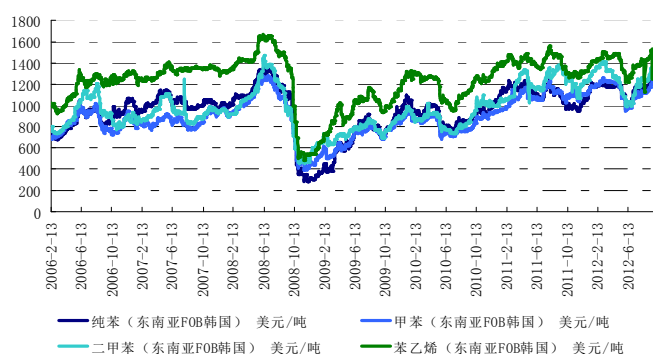
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



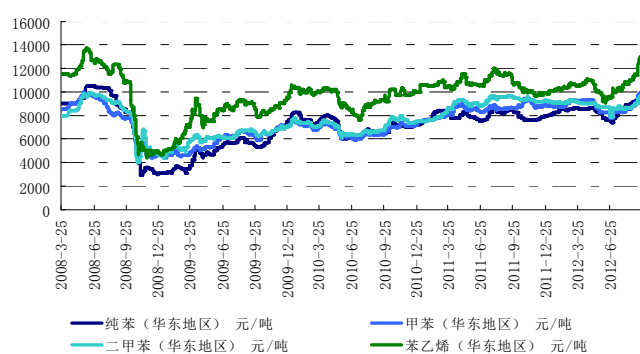
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



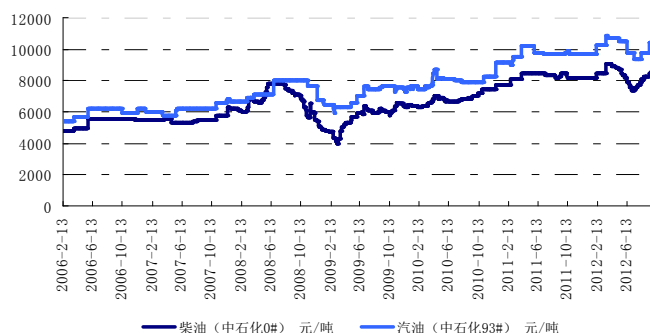
资料来源：百川资讯

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

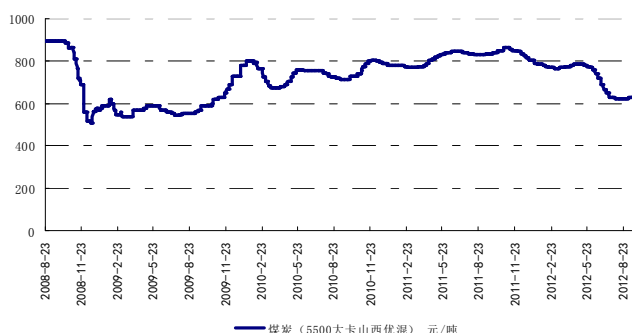
2、醇醚：甲醇、醋酸小幅上涨，液化气下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2902.00	2862.00	1.40%
华东甲醛（元/吨）	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	3110.00	3055.00	1.80%
华东醋酐（元/吨）	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	4150.00	4150.00	0.00%
国内液化石油气（元/吨）	6432.00	6590.00	-2.40%

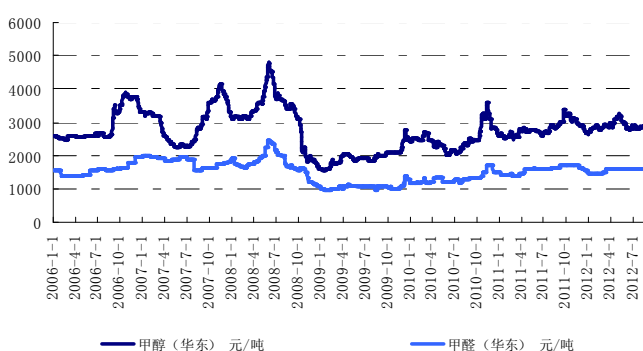
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

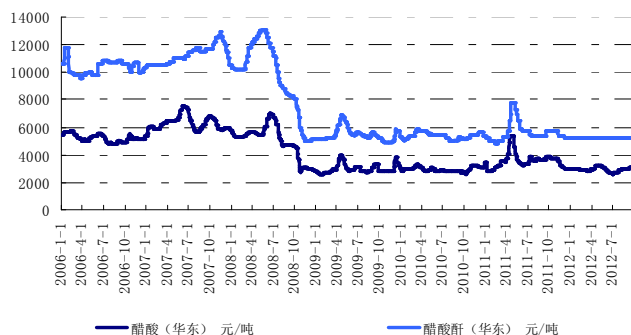
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



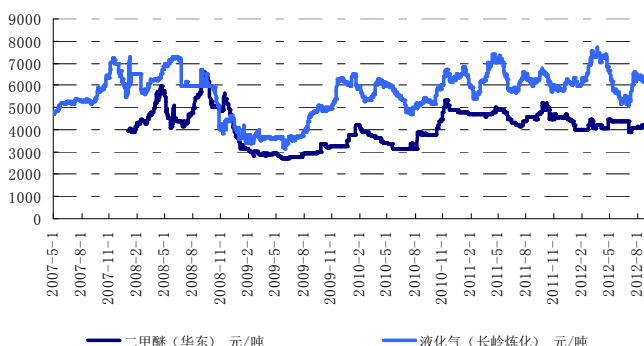
资料来源：百川资讯

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

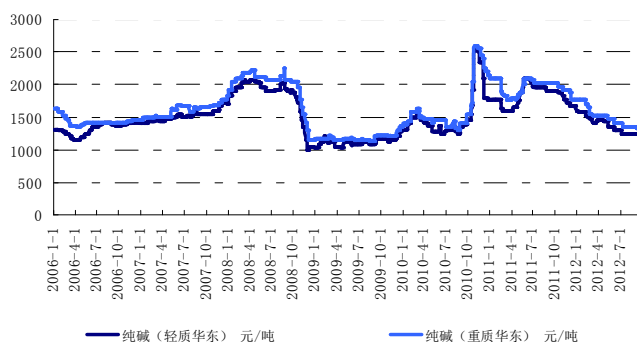
3.1 纯碱：原盐大幅上涨，轻质纯碱继续下跌

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1325.00	1325.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1225.00	1235.00	-0.81%
原盐 (元/吨)	250.00	220.00	13.64%

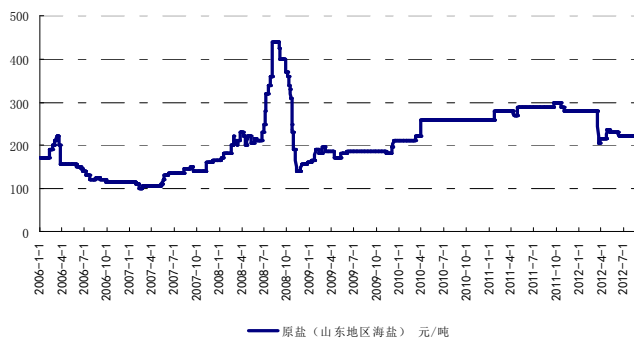
资料来源：中原证券

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：电石法 PVC 继续上涨，离子膜碱下跌

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6500.00	6430.00	1.09%
乙烯法 PVC (元/吨)	6900.00	6900.00	0.00%
电石 (元/吨)	3550.00	3550.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	901.00	910.00	-0.99%
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

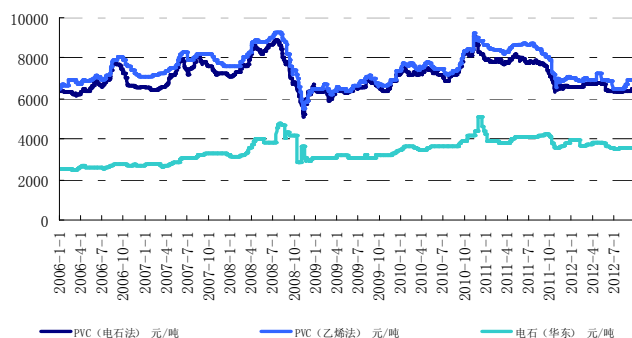
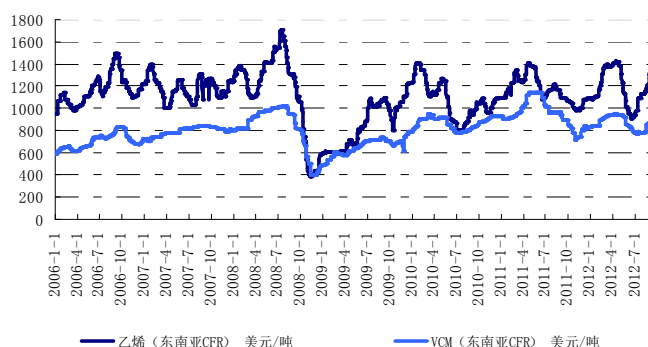


图2：乙烯、VCM东南亚到岸价



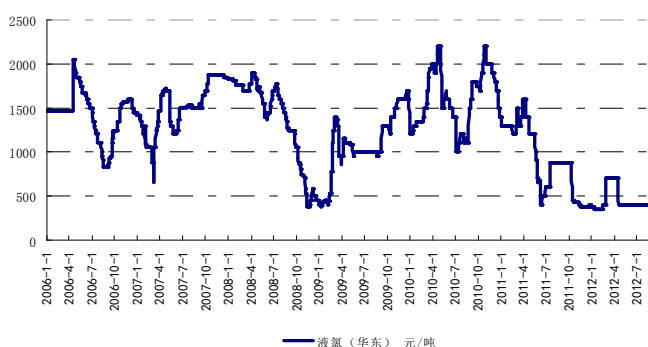
资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图



图4：液氯价格走势



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.3 磷化工：价格平稳

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	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)	15990.00	15990.00	0.00%
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

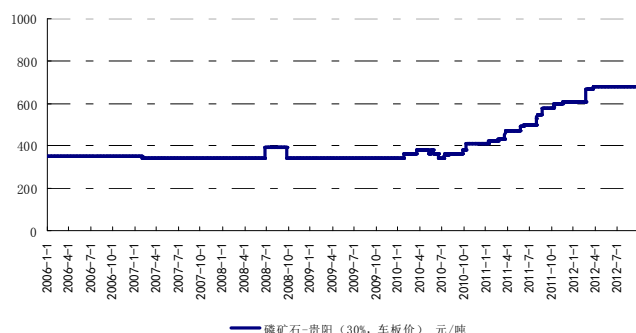


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

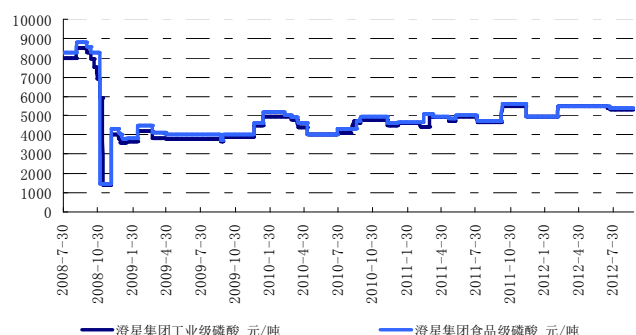
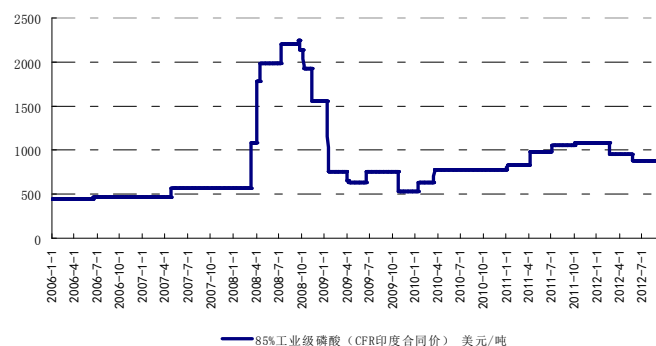


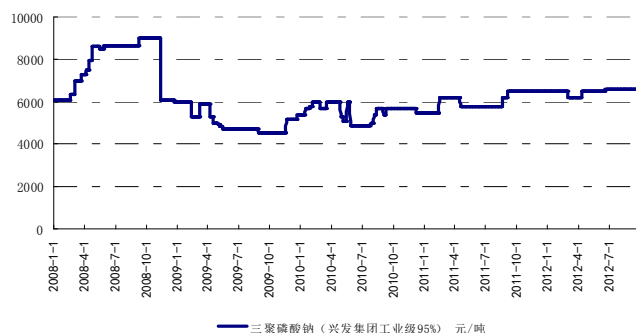
图4：国际磷酸价格



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：锐钛型钛白粉价格上涨

表1：钛白粉价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
硫酸（元/吨）	450.00	450.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	15440.00	15200.00	1.58%
金红石型钛白粉（元/吨）	19000.00	19000.00	0.00%

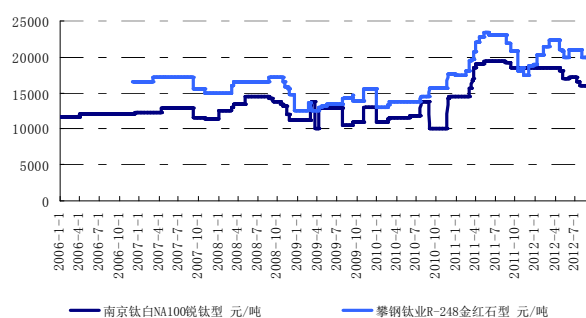
资料来源：中原证券

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

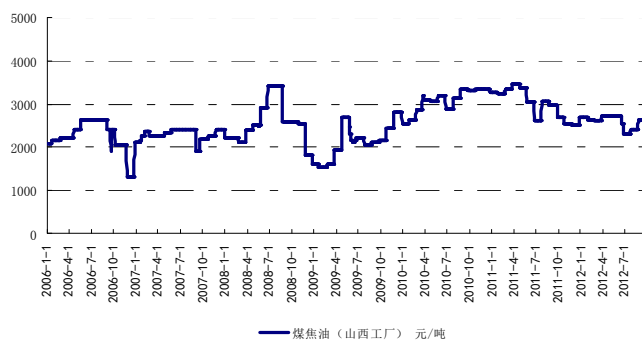
3.5 炭黑：价格平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2630.00	2630.00	0.00%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	6700.00	6700.00	0.00%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	7200.00	7200.00	0.00%

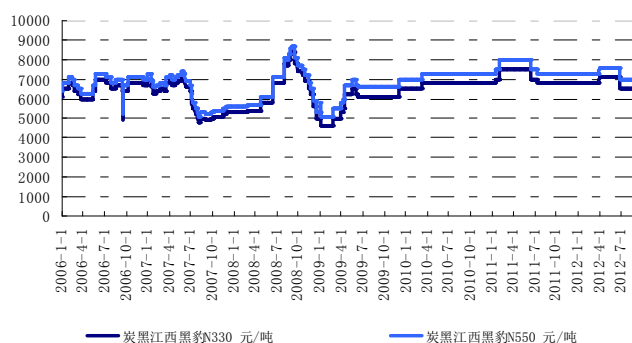
资料来源：中原证券

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

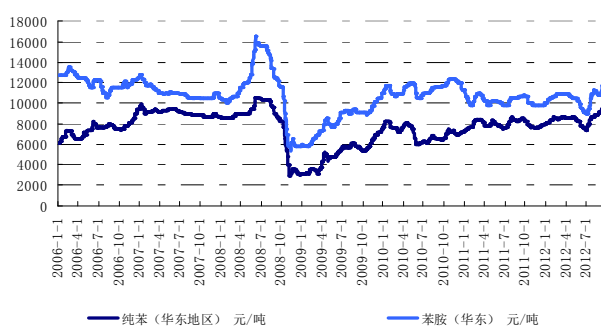
4.1 MDI： 原材料价格上涨

表 1: MDI 相关产品价格两周变动(2012 年 9 月 17 日—2012 年 9 月 21 日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	9770.00	9460.00	3.28%
苯胺 (元/吨)	11820.00	11400.00	3.68%
纯 MDI (元/吨)	23200.00	23200.00	0.00%
聚合 MDI (元/吨)	19600.00	19600.00	0.00%

资料来源：中原证券

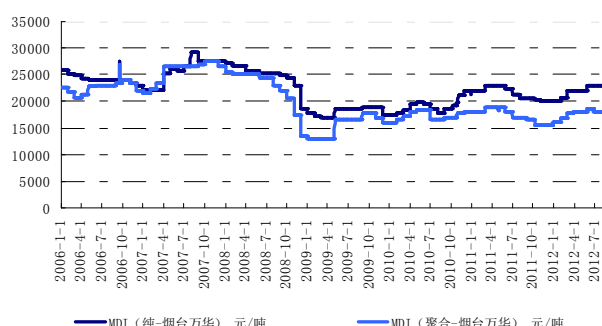
图1：纯苯、苯胺价格



—— 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

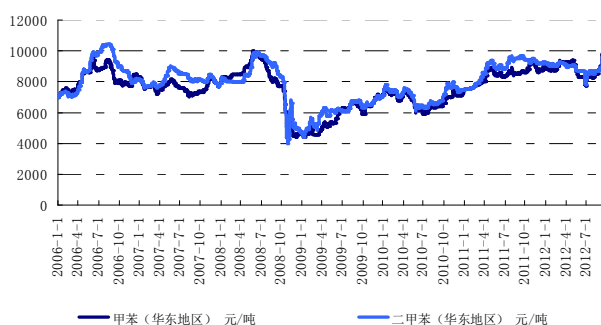
4.2 TDI： TDI 继续上涨

表 1: TDI 相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	9890.00	9535.00	3.72%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9630.00	9245.00	4.16%
华东 TDI (元/吨)	26350.00	24500.00	7.55%

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

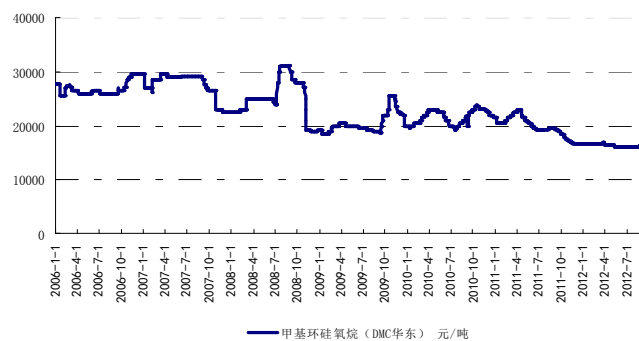
4.3 有机硅：DMC 继续反弹

表1：有机硅价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
DMC (元/吨)	16680.00	16560.00	0.72%

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

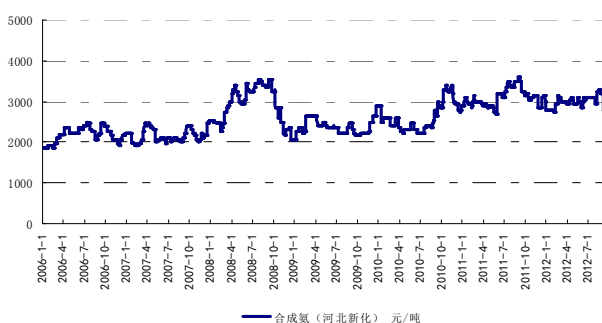
5.1 氮肥：氯化铵继续下跌

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2800.00	2800.00	0.00%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	1996.00	1996.00	0.00%
农用氯化铵 (元/吨)	960.00	1000.00	-4.00%
工业硝酸铵 (元/吨)	1550.00	1550.00	0.00%

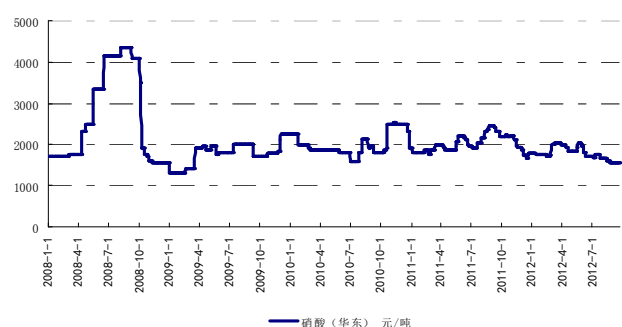
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格 元/吨



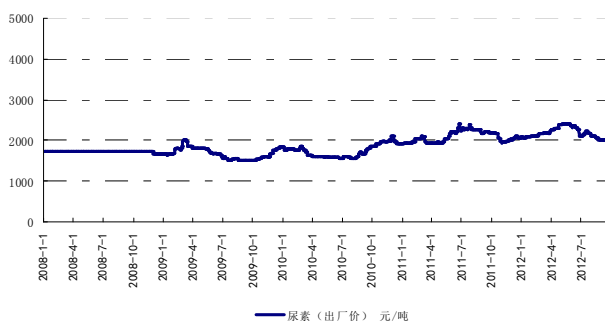
资料来源：百川资讯

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



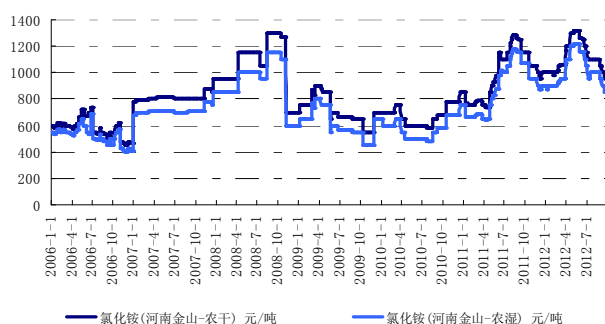
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格 美元/吨



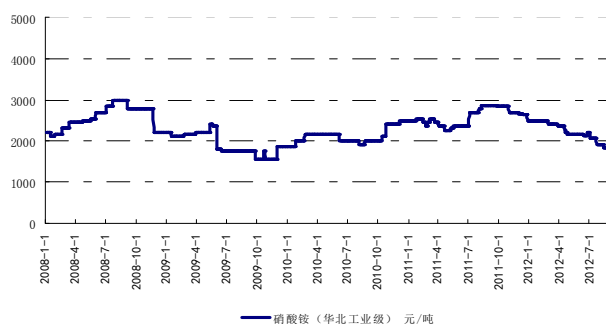
资料来源: Bloomberg

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: 磷肥小幅下跌

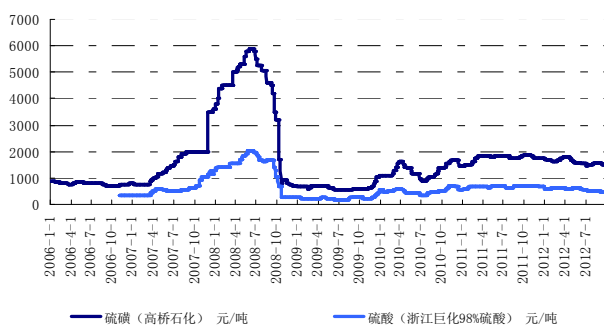
表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
国内硫磺 (元/吨)	1500.00	1508.00	-0.53%
国内硫酸 (元/吨)	450.00	450.00	0.00%
国内磷酸一铵 (元/吨)	2860.00	2900.00	-1.38%
国内磷酸二铵 (元/吨)	3365.00	3375.00	-0.30%

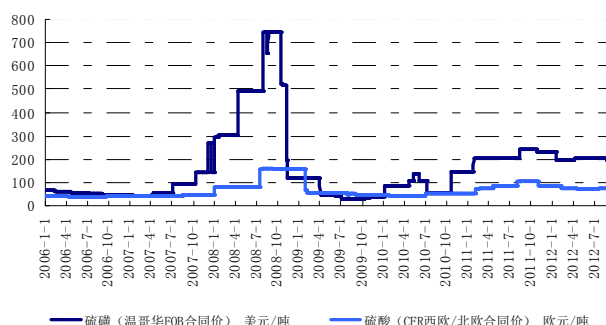
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格

图2: 国际硫磺、硫酸价格



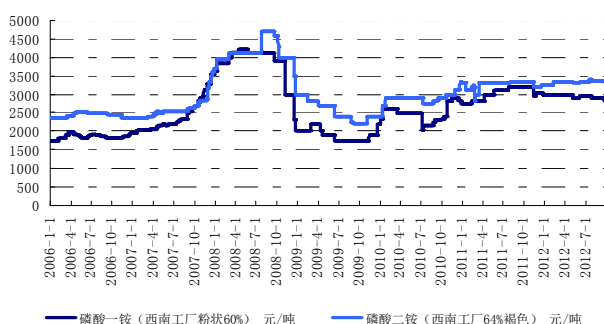
资料来源：百川资讯



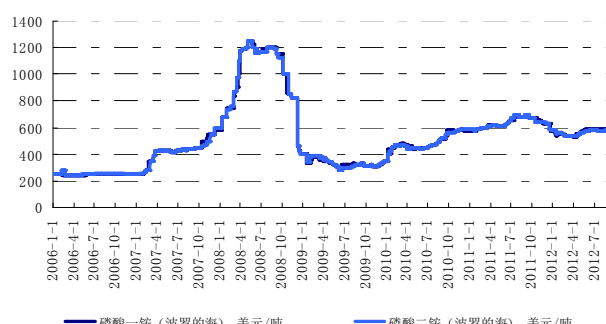
资料来源：百川资讯

图3：国内磷酸一铵、二铵价格

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

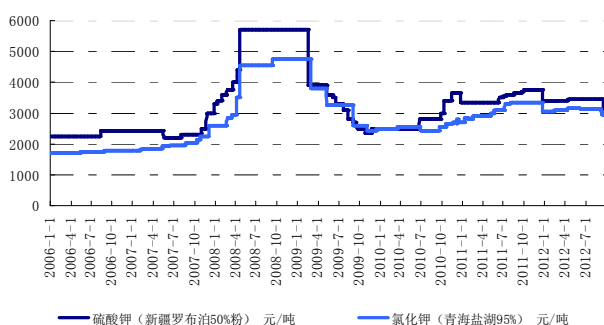
5.3 钾肥：硫酸钾大幅下跌

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	3256.00	3460.00	-5.90%
国内氯化钾（元/吨）	2950.00	2950.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2780.00	2828.00	-1.70%
华东氯基复合肥（元/吨）	2500.00	2532.00	-1.26%

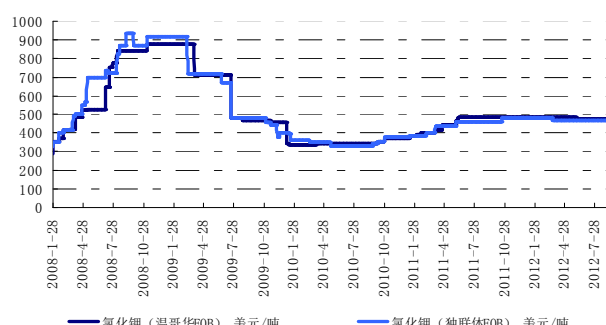
资料来源：中原证券

图1：国内硫酸钾、氯化钾价格



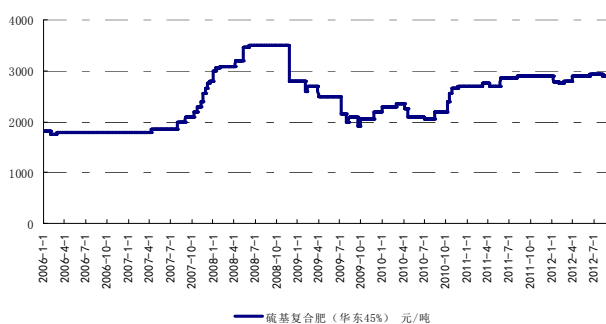
资料来源：百川资讯

图2：国际钾肥价格



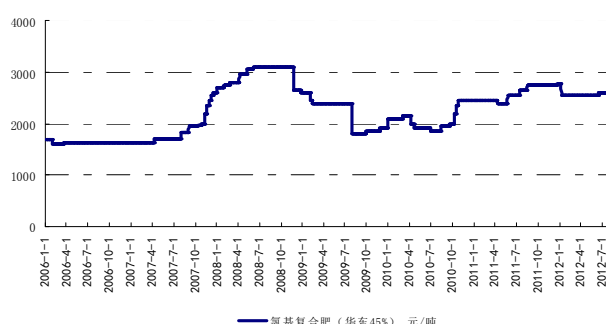
资料来源：Bloomberg

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

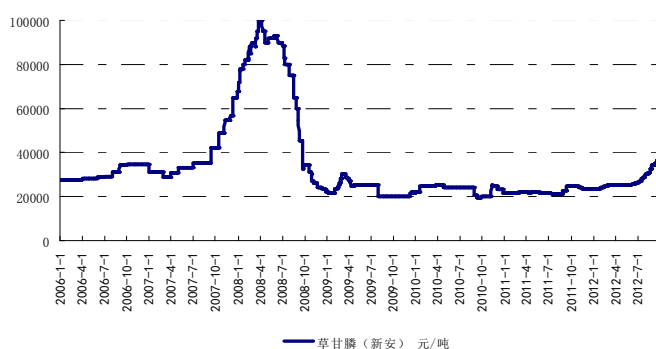
5.4 农药：草甘膦继续上涨

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	36000.00	35000.00	2.86%
纯吡啶（元/吨）	27400.00	27400.00	0.00%

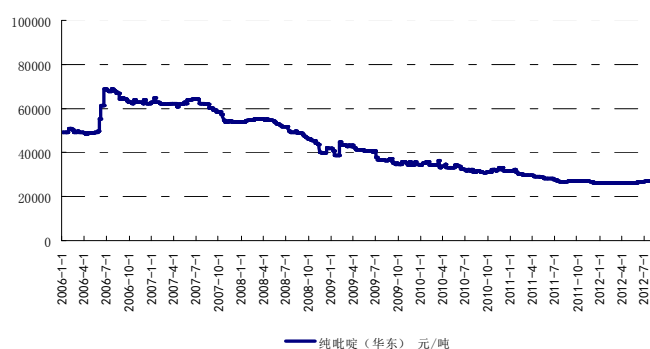
资料来源：中原证券

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

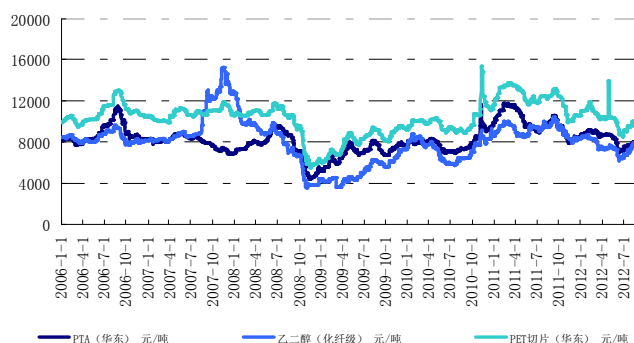
6.1 涤纶：继续上涨

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
PTA（元/吨）	8478.00	8308.00	2.05%
MEG（元/吨）	8500.00	8400.00	1.19%
PET切片（元/吨）	10560.00	10260.00	2.92%

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

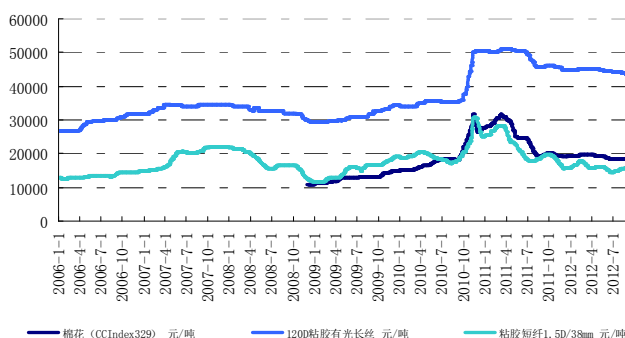
6.2 粘胶纤维: 粘胶继续回落

表1: 粘胶纤维价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
棉花 (元/吨)	18829.80	18822.20	0.04%
粘胶短纤 (元/吨)	15180.00	15386.00	-1.34%
粘胶长丝 (元/吨)	43472.00	43480.00	-0.02%

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

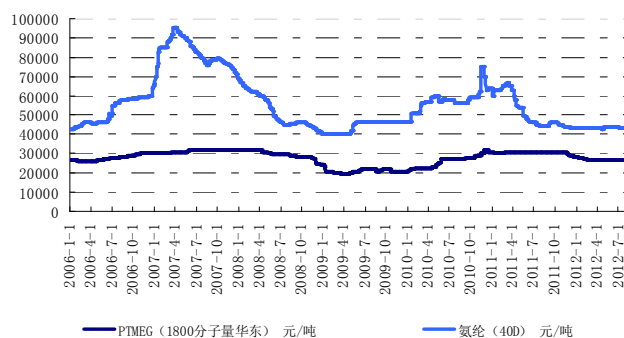
6.3 氨纶: 价格平稳

表1: 氨纶相关价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43700.00	43700.00	0.00%
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

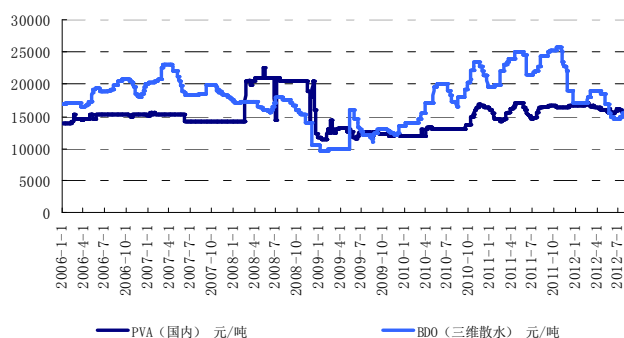
6.4 维纶: BDO 价格上涨

表1: 维纶相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
PVA (元/吨)	15900.00	15900.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	17000.00	16500.00	3.03%

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: 己二酸大幅上涨

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年9月17日—2012年9月21日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
苯 (元/吨)	9770.00	9460.00	3.28%
己二酸 (元/吨)	11700.00	10980.00	6.56%
PA6 (元/吨)	30800.00	30800.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30400.00	30400.00	0.00%

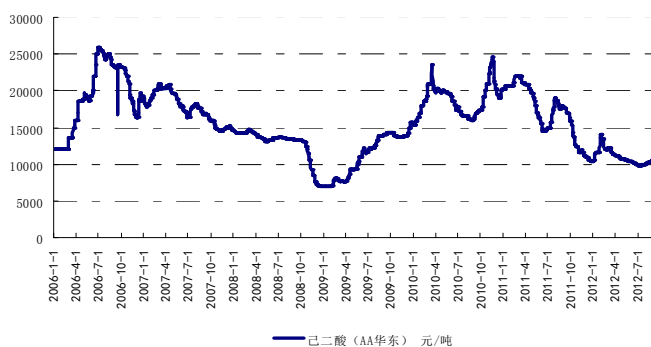
资料来源: 中原证券

图1：国内苯价格走势



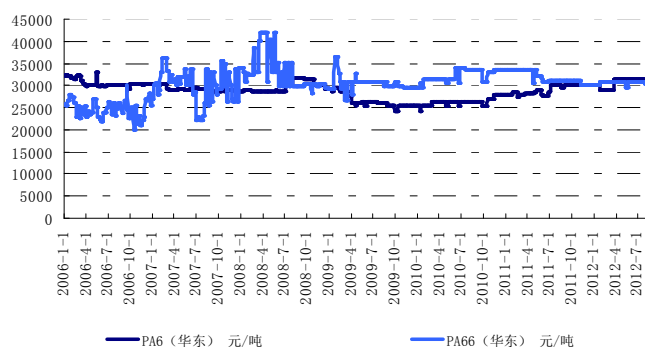
资料来源：百川资讯

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

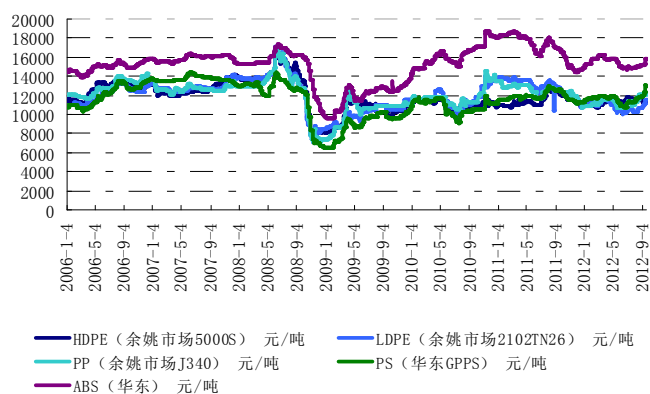
7、橡塑：以上涨为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 9 月 17 日—2012 年 9 月 21 日)

	本周均价 2012/9/17-2012/9/21	上周均价 2012/9/10-2012/9/14	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	12100.00	12100.00	0.00%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11560.00	11080.00	4.33%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	11280.00	10800.00	4.44%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11370.00	11304.00	0.58%
ABS (华东, 元/吨)	15790.00	15258.00	3.49%
PS (GPPS, 元/吨)	13030.00	12218.00	6.65%
PS (HIPS, 元/吨)	14050.00	13750.00	2.18%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23510.00	22310.00	5.38%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19380.00	18620.00	4.08%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	21260.00	20100.00	5.77%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	39600.00	40000.00	-1.00%

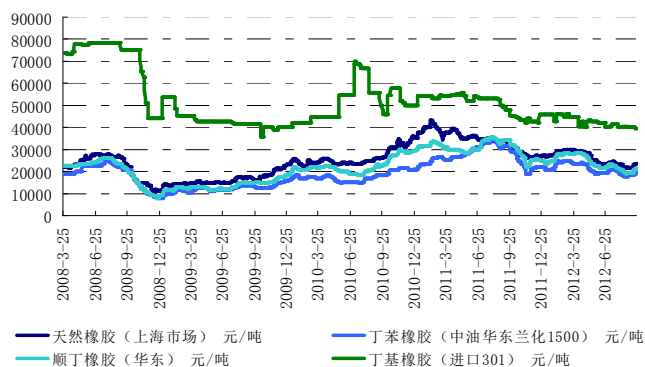
资料来源：中原证券

图1：国内工程塑料价格走势图



资料来源：百川资讯

图2：国内橡胶价格走势图



资料来源：百川资讯

附录：二级市场两周表现回顾（2012.9.17-2012.9.21）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 9 月 17 日—2012 年 9 月 21 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
					2012-9-21	2012-8-14		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	8.67	8.95	-3.13%	1.90%
	600028	中国石化	北京	炼油	5.94	6.04	-1.66%	3.37%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	3.71	4.02	-7.71%	-2.68%
	002192	路翔股份	广州	沥青	15.41	16.73	-7.89%	-2.86%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.28	9.80	-5.31%	-0.28%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	13.93	14.62	-4.72%	0.31%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.10	5.23	-2.49%	2.54%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.25	5.46	-3.85%	1.18%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	3.88	4.09	-5.13%	-0.10%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.13	5.64	-9.04%	-4.01%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	7.61	8.35	-8.86%	-3.83%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.28	9.81	-5.40%	-0.37%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	4.92	5.30	-7.17%	-2.14%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	6.20	6.82	-9.09%	-4.06%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.17	4.38	-4.79%	0.24%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.67	6.04	-6.13%	-1.10%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	10.83	12.07	-10.27%	-5.24%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	8.72	9.26	-5.83%	-0.80%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	3.87	4.13	-6.30%	-1.27%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	5.55	5.78	-3.98%	1.05%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	5.68	6.13	-7.34%	-2.31%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.28	5.82	7.90%	12.93%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.19	5.44	-4.60%	0.43%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	8.38	9.04	-7.30%	-2.27%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.22	4.48	-5.80%	-0.77%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	3.68	3.97	-7.30%	-2.27%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.29	8.04	-9.33%	-4.30%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.82	7.24	-5.80%	-0.77%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.79	5.89	-1.70%	3.33%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	3.34	3.70	-9.73%	-4.70%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	8.10	8.57	-5.48%	-0.45%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.68	5.01	-6.59%	-1.56%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	7.22	7.70	-6.23%	-1.20%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.21	4.26	-1.17%	3.86%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.36	4.63	-5.83%	-0.80%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.01	3.24	-7.10%	-2.07%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	11.59	12.12	-4.37%	0.66%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	9.92	9.92	0.00%	5.03%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	19.51	20.79	-6.16%	-1.13%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	5.03%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	9.06	9.86	-8.11%	-3.08%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.70	7.25	-7.59%	-2.56%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.36	13.67	-2.27%	2.76%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	12.97	13.24	-2.04%	2.99%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	12.79	13.76	-7.05%	-2.02%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	5.00	5.58	-10.39%	-5.36%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	8.04	8.99	-10.57%	-5.54%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	4.81	5.57	-13.64%	-8.61%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.40	8.60	-2.33%	2.70%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.53	7.73	-2.59%	2.44%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	5.81	6.32	-8.07%	-3.04%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.41	3.68	-7.34%	-2.31%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.63	5.78	-2.60%	2.44%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.08	5.36	-5.22%	-0.19%
	600096	云天化	云南	气头尿素	11.80	12.76	-7.52%	-2.49%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.72	3.94	-5.58%	-0.55%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.12	6.54	-6.42%	-1.39%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	12.79	13.76	-7.05%	-2.02%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	3.93	4.17	-5.76%	-0.73%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.22	4.65	-9.25%	-4.22%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.46	12.67	-1.66%	3.37%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	11.71	12.68	-7.65%	-2.62%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	6.20	6.82	-9.09%	-4.06%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	6.65	7.23	-8.02%	-2.99%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.18	7.45	-3.62%	1.41%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.33	7.82	-6.27%	-1.24%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.67	6.04	-6.13%	-1.10%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	10.42	10.76	-3.16%	1.87%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.23	5.05	3.56%	8.59%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	7.90	8.50	-7.06%	-2.03%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	29.29	31.80	-7.89%	-2.86%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	17.81	19.02	-6.36%	-1.33%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.12	6.47	-5.41%	-0.38%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	2.77	3.02	-8.28%	-3.25%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.95	5.20	-4.81%	0.22%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	5.03%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.29	4.62	-7.14%	-2.11%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.61	2.80	-6.79%	-1.76%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	3.54	3.88	-8.76%	-3.73%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.42	4.49	-1.56%	3.47%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	3.88	4.16	-6.73%	-1.70%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.26	4.84	-11.98%	-6.95%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	6.76	7.19	-5.98%	-0.95%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	5.45	5.98	-8.86%	-3.83%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.48	4.94	-9.31%	-4.28%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.36	4.46	-2.24%	2.79%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	5.45	6.00	-9.17%	-4.14%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.20	6.48	-4.32%	0.71%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.54	6.04	-8.28%	-3.25%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.64	2.86	-7.69%	-2.66%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.75	6.24	-7.85%	-2.82%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	4.66	4.95	-5.86%	-0.83%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	8.29	9.20	-9.89%	-4.86%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	6.38	6.46	-1.24%	3.79%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.61	3.86	-6.48%	-1.45%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	8.04	8.99	-10.57%	-5.54%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	14.78	15.82	-6.57%	-1.54%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	7.10	7.89	-10.01%	-4.98%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	5.39	5.90	-8.64%	-3.61%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.90	5.34	-8.24%	-3.21%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.53	3.85	-8.31%	-3.28%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	7.79	8.10	-3.83%	1.20%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.30	9.06	-8.39%	-3.36%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	5.03%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	8.79	9.65	-8.91%	-3.88%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	7.66	8.15	-6.01%	-0.98%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	4.33	4.75	-8.84%	-3.81%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	10.68	12.11	-11.81%	-6.78%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	3.92	4.21	-6.89%	-1.86%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.43	4.74	-6.54%	-1.51%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.18	8.38	-2.39%	2.64%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	7.75	8.32	-6.85%	-1.82%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	6.80	7.35	-7.48%	-2.45%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.45	7.05	-8.51%	-3.48%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	2.95	3.16	-6.65%	-1.62%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.58	5.79	-3.63%	1.40%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	10.59	11.73	-9.72%	-4.69%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.00	8.86	1.58%	6.61%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.01	6.46	-6.97%	-1.94%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	9.14	9.07	0.77%	5.80%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	11.59	12.89	-10.09%	-5.06%
	002037	久联发展	贵州	炸药	23.86	24.85	-3.98%	1.05%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.20	11.85	-5.49%	-0.45%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.25	13.72	-3.43%	1.60%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	7.72	8.68	-11.06%	-6.03%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	8.96	9.84	-8.94%	-3.91%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2199.06	2315.54	-5.03%	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。