

丙烯酸、液氯大幅上行

——化工行业 10 月第三周周报

报告摘要:

石油化工: 上周油价稳中有升, WTI、Dubai 原油现货价至周五分别报收 92.09 美元/桶、111.18 美元/桶。10 月 10 日, EIA 在其月报中将 2012 年全球原油需求增长预估下调 4.5 万桶至 79 万桶/日, 同时下调 2013 年需求增长预估 8 万桶至 92 万桶/日。EIA 同时上调 2012 年非 OPEC 成员国原油产量增幅预估 6 万桶, 较 2011 年产量多 57 万桶/日。10 月 12 日, 科威特宣布未来两年里, 科威特计划将原油产量从目前的每天 300 万桶提高到 320 万桶, 以针对当前石油价格偏高的状况。库存方面, 截至 10 月 5 日, 美国原油库存增加 170 万桶, 高于预期的 150 万桶。节后国内芳烃价格继续上调, 当周华东地区纯苯、甲苯、二甲苯价格分别上涨 0.39%、4.08%、1.82%至 10200 元/吨、10100 元/吨、9600 元/吨。受益于日本触媒位于姬路的 46 万吨丙烯酸装置爆炸, 国内丙烯酸市场外盘询盘明显增加, 市场货源供不应求, 价格平均上涨 1000 元/吨, 从当前市场情况看, 价格仍将上涨。

氯碱: 液氯价格上涨强劲, 本周华东地区液氯价格上涨 37.5%至 550 元/吨。

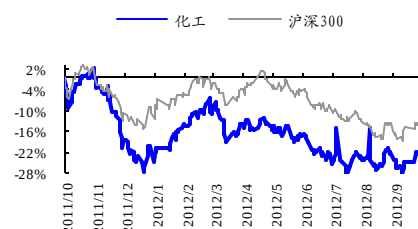
聚氨酯: 苯胺继续受原材料价格推涨, 本周华东地区苯胺价格上涨 1.76%至 12300 元/吨。MDI 持续上涨, 市场货源趋紧, 万华纯 MDI、聚合 MDI 出厂价分别为 24200 元/吨、22500 元/吨。TDI 本周继续上涨, 涨幅为 3.75%至 28000 元/吨, 目前寻货仍然较多。聚醚受环丙成本推动以及下游需求旺季来临, 节后产品价格有所反弹, 本周华东地区环氧丙烷价格上涨 1.2%至 12800 元/吨, 硬泡聚醚、软泡聚醚价格分别上涨 5.4%、1.56%至 12350 元/吨、13250 元/吨。

化纤: 化纤产品价格仍旧疲软, 粘胶短纤 (1.5D, 38mm 华东)、粘胶长丝 (120D, 华东) 分别报收于 14650 元/吨、43400 元/吨。PET 切片 (华东) 报收 10400 元/吨, 氨纶 40D 价格维持 43700 元/吨价位。

农化: 新安草甘膦出厂价小幅下跌, 本周报收 35250 元/吨。国内尿素以出口为主, 国内需求清淡, 山东地区主流报价 2000-2020 元/吨, 实际出厂 1980 元/吨左右。国际方面, 10 月 6 日, 印度 IPL 公司公布尿素中标结果, 中标总量共计 126.5--131.5 万吨, 其中多数来自中国。国际尿素价格小幅上涨, 波罗的海、尤日内、保加利亚小颗粒装分别上涨至 395 美元/吨、407 美元/吨、470 美元/吨。磷肥保持平稳, 下游市场备货积极性不高, 一铵: 目前 55%粉铵出厂报价在 2400-2450 元/吨左右, 57%含量的二铵出厂报价 2800-2850 元/吨左右。

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	-1.48%	-0.28%	-20.39%
相对收益	-0.81%	5.63%	-7.53%

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

《三苯续涨, TDI、聚合 MDI 持续反弹》	2012-09-24
《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

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	91.86	91.38	0.62%	92.74	-3.40%	93.12
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	3.475	3.43	-2.39%	3.17	15.43%	2.97
	石脑油(新加坡)	美元/桶	107.43	106.30	1.91%	105.19	-1.55%	102.70
	纯苯(华东)	元/吨	10200	10190.00	0.39%	9986.67	9.86%	9217.22
	苯乙烯(华东)	元/吨	12900	12895.00	2.14%	12724.17	14.36%	11430.78
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1375	1375.80	-0.49%	1346.53	7.25%	1240.39
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1259	1258.40	-1.50%	1294.67	-2.52%	1298.89
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	1870	1870.00	-0.85%	1931.67	3.05%	2046.29
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6450	6470.00	-0.46%	6348.33	0.00%	6383.33
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6900	6900.00	0.00%	6770.00	0.00%	6723.33
	电石(华东)	元/吨	3500	3500.00	-1.41%	3550.00	0.00%	3541.67
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3500	3500.00	0.00%	3496.67	0.00%	3549.78
	液氯(华东)	元/吨	550	550.00	37.50%	50.00	0.00%	146.67
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1225	1240.00	-0.80%	1242.50	0.00%	1243.50
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1325	1325.00	0.00%	1343.33	0.00%	1339.44
	原盐(河北)	元/吨	315	315.00	0.00%	314.67	0.00%	312.39
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	24000	23800.00	3.48%	22960.00	-0.39%	23105.56
	聚合 MDI(华东)	元/吨	23250	23780.00	-8.54%	23668.33	18.38%	20489.44
	TDI	元/吨	28000	29050.00	3.75%	27458.33	22.35%	23481.67
	BDO(华东)	元/吨	17000	17000.00	0.00%	16933.33	2.68%	16372.22
	顺酐	元/吨	17000	12320.00	-0.65%	12340.00	11.04%	11423.89
	硬泡聚醚	元/吨	12350	12230.00	5.43%	11773.33	-5.76%	11898.33
	软泡聚醚	元/吨	13250	13050.00	1.56%	12968.33	-5.63%	12867.78
	DMF	元/吨	5450	5460.00	-0.73%	5493.33	-2.74%	5613.89
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	9600.00	0.00%	9546.67	5.64%	9060.00
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	24600	24560.00	4.07%	23580.00	8.58%	22853.89
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	20000	19960.00	0.81%	19856.67	8.41%	19240.00
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	21400	21120.00	1.54%	20946.67	7.62%	20672.22
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	22500	22500.00	0.00%	22256.67	6.09%	21961.11
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	26500	26760.00	-1.98%	27073.33	3.04%	26546.11
	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	19200	19200.00	0.00%	19156.67	11.61%	18164.44
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	14650	14666.00	-0.43%	14904.67	-4.51%	15229.00
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	43400	43412.00	-0.04%	43443.33	-0.37%	43723.11
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12450	12450.00	-0.80%	12556.67	0.47%	12415.00
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11300	11280.00	0.27%	11301.67	0.56%	11132.78
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	11100	11050.00	0.18%	11086.67	3.24%	10733.11

	PET 切片（华东）	元/吨	10400	10360.00	-0.38%	10430.00	4.13%	10022.22
	PTA（华东）	元/吨	8420	8394.00	0.53%	8393.67	3.72%	8070.11
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	19100	19080.00	0.16%	18970.00	3.98%	18515.00
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	14300	14490.00	-1.43%	14700.00	1.43%	14242.22
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17600	17600.00	0.00%	17600.00	2.98%	16926.67
	腈纶毛条（华东）	元/吨	18300	18300.00	0.00%	18300.00	2.01%	17744.44
	锦纶 POY（华东）	元/吨	24200	24200.00	0.00%	24100.00	1.26%	23911.11
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27100	27100.00	0.00%	27036.67	0.96%	26948.89
	己二酸（华东）	元/吨	11475	11490.00	-0.52%	11511.67	9.10%	10677.22
	px（华东）	元/吨	12080	12038.00	1.31%	12005.67	4.02%	11521.22
	PVA（上海中山）	元/吨	15500	15520.00	-0.51%	15606.67	-0.91%	15705.00
	氨纶 40D	元/吨	43700	43700.00	0.00%	43700.00	0.83%	43357.78
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	35250	35250.00	-0.70%	35508.33	7.09%	32650.00
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	12100	12260.00	2.59%	12001.67	1.42%	11583.89
	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	27700	27700.00	0.00%	27590.00	0.77%	27423.33
	尿素（46%，华东）	元/吨	2010	2004.00	1.21%	1991.17	-0.54%	2042.61
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3350	3350.00	0.00%	3355.83	-0.57%	3371.11
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	2950	2950.00	0.00%	2950.00	-4.57%	3053.78
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1700	1700.00	0.00%	1700.00	-6.25%	1816.94
	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	15950.00	0.00%	15970.00	2.86%	15500.00
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	11100	11160.00	-0.80%	11278.33	5.52%	10782.78
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12700	12850.00	-3.38%	13146.67	5.01%	12668.89
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	13300	13240.00	1.85%	12971.67	7.98%	12154.44
	PBT（长三角）	元/吨	25100	25160.00	-0.16%	25240.00	1.08%	24994.44
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15700	15810.00	-0.57%	15848.33	3.36%	15439.44
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7000	7000.00	0.00%	7000.00	-2.87%	7202.22
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	3150	3040.00	-5.00%	3171.67	0.79%	3199.44
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5550	5550.00	0.00%	5490.00	0.06%	5525.56
	R22（华东市场）	元/吨	9700	9700.00	0.00%	9540.00	-14.59%	10903.33
	R134a（华东市场）	元/吨	25000	25000.00	0.00%	25000.00	-25.15%	31800.00
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9100	9100.00	-4.46%	9471.67	-1.34%	9612.78
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	0.00%	8446.67	0.00%	8431.11
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1450	1450.00	0.00%	1450.00	0.00%	1488.33
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	17500	17360.00	3.95%	16793.33	3.41%	16344.44
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11500	11500.00	0.00%	11500.00	-2.46%	11678.89
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	8100	8100.00	0.00%	8100.00	2.53%	7933.33

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