

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

原油带动大宗商品反弹，液氯、炭黑涨幅居前

——石油化工行业周报（2012 年 10 月 8 日-10 月 12 日）

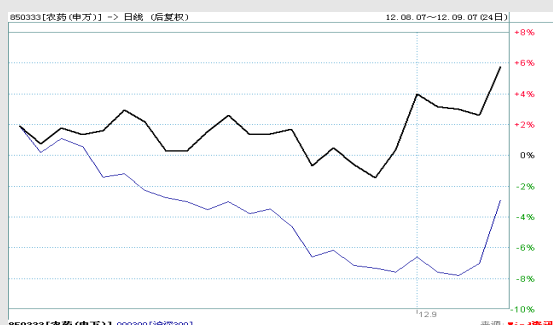
证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 10 月 15 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
联化科技	0.57	0.76	25.13	买入
雅本化学	0.31	0.43	39.98	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
液氯	元/吨	550	41.03%	160
炭黑	元/吨	7200	5.97%	400
硬泡聚醚	元/吨	12350	5.43%	630
液化气（长岭炼化）	元/吨	6600	5.36%	336
石脑油（中石化）	元/吨	7180	5.12%	350

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
PA66	元/吨	29500	-2.91%	-900
LDPE（余姚）	元/吨	11000	-2.98%	-340
二氯甲烷	元/吨	3150	-5.59%	-180
氯化铵（石家庄农湿）	元/吨	730	-7.56%	-68
聚合 MDI	元/吨	23250	-8.11%	-2100

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	28000	22.72%	5084.14
聚合 MDI	美元/吨	23250	18.60%	3711.88
亨利港天然气	美分/mmbtu	3.604	15.60%	0.4311
罗布泊硫酸钾	元/吨	2950	-13.30%	-391
氯化铵（河南农湿）	元/吨	750	-13.45%	-129.03
R134a	元/吨	25000	-25.41%	-8516.13

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	680	38.40%	181.16
钛精矿	元/吨	1925	34.59%	534.21
烧碱（30%隔膜碱）	元/吨	840	24.84%	165.19
R22	元/吨	9700	-51.79%	-13762.8
盐酸	元/吨	230	-53.44%	-294.04
液氯	元/吨	550	-64.26%	-785.81

一、化工市场一周回顾及展望（2012.10.8-2012.10.12）

1.1、原油震荡回落

上周（2012 年 10 月 8 日至 10 月 12 日），国际原油在连续三周的下跌后出现小幅反弹。WTI 原油收盘于 91.86 美元/桶，均价较上周上涨 0.56%。叙利亚局势的连续恶化是短期内影响原油价格的主要因素，由于大量输油管道途径叙利亚和土耳其，市场对原油供给担忧情绪的上升导致了原油的上涨。但从需求面看，全球原油供给仍处于需求不足，供大于求的局面。而土叙两国原油产量并不大，预计对原油供给影响有限。因此预计国际原油的上涨动力不大，短期仍将维持震荡的格局。

2、其他化工产品价格回顾

上周液氯大幅上涨，华东液氯价格报价 550 元/吨，均价较上周上涨 41.03%。液氯的大幅上涨一方面是由于氯碱行业低迷减产加上下游甲烷氯化物等需求较好，供给形势有所好转。另一方面十八大召开在即，危险品运输监管较严。受此影响液氯价格大幅反弹，部分地区涨价幅度超过 100%。预计短期内价格仍有上涨动力。

炭黑价格上周上涨幅度较大，江西黑猫 N330 和 N550 分别上涨 5.97% 和 5.56%。近期煤焦油价格连续上涨，成本推动加上下游轮胎开工率的回升推动了炭黑价格的上涨。后期价格上涨仍取决于轮胎市场需求的恢复程度。

醇醚产品中，甲醇、醋酸价格继续小幅上涨。国内部分企业处于检修状态以及目前的需求旺季是推动价格上涨的主要因素。十八大即将召开，各地对危化品管控仍然较严，加上年底属于采购消费旺季，终端需求有所好转，预计甲醇市场维持窄幅震荡格局。

无机材料板块，轻质纯碱价格小幅上涨 0.40%，电石法 PVC 则小幅下跌。行业总体仍处于低迷的态势，后期景气度能否提升仍有待于房地产市场的恢复。

磷化工方面，上周磷化工各主要品种价格均保持平稳。目前磷矿石市场整体供给形势略显紧张，预计价格仍将维持高位。黄磷市场近期保持稳定，云南将十一月份电价由平水期调为丰水期，在成本下降的冲击下，后期黄磷后市或将受到一定的压制。

新材料板块，上涨聚合 MDI 价格下跌幅度较大，周均价下跌 8.11%，纯 MDI 价格则仍继续上涨。目前 MDI 仍处于需求旺季，烟台万华 20 万吨装置

也已进入检修期，短期内 MDI 供给形势不会有大的改变，预计价格仍将维持高位。TDI 价格则继续上涨，建议继续关注受益的相关上升公司。

化肥板块，尿素价格止跌后小幅反弹，周均价上涨 0.30%。印度尿素新一轮招标结果显示，中国成为主要供应商，海外市场较好的形势对尿素价格形成支撑。预计随着后期秋季备肥的陆续启动，尿素价格仍有望震荡回升。钾肥价格保持平稳，但国际钾肥价格略有下跌，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，草甘膦价格略有回调。目前草甘膦市场仍处于供小于求的态势，西南地区新增 5 万吨产能推迟至年底投产，短期内供给难以大幅增加，对草甘膦形成支撑，预计价格仍将维持高位。

化纤板块，受原油上涨的影响，涤纶上游 PTA、PX 和 MEG 价格继续小幅上涨。但下游需求仍较为低迷，PET 切片与涤纶产品涨跌态势不一，整体表现疲软。后期纺织行业有望进入需求旺季，对涤纶产品有一定提振作用。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 10 月 8 日至 10 月 12 日）化工板块整体表现较好，多数板块表现强于大盘。其中石油化工、醇醚、氮肥等板块表现亮丽。投资建议方面，长期仍建议关注受益国际农药产业链相关企业，如联化科技、雅本化学。短期则建议关注行业景气上升的 TDI 板块的相关上市公司。

二、化工要闻回顾

1、日本化工厂爆炸导致涂料原料短缺

《日本经济新闻》日前报道，日本触媒公司一家化工厂上个月发生爆炸后停产，造成日本国内汽车用涂料生产原料出现短缺。

报道说，日本触媒公司生产的汽车用涂料原料丙烯酸酯占日本国内生产量的一半。日本主要的涂料生产厂家关西涂料公司和日本涂料公司所用的丙烯酸酯的一半都从日本触媒公司购入，如果停产时间过长，汽车用涂料生产势必将受此影响。

目前，日本主要涂料厂家已要求另外的原料供应商增加供货，但它们的生产能力有限，而要从海外寻找新的供货厂家，仅对其产品质量进行检查就要花几个月时间。

9月29日，位于日本兵库县姬路市的日本触媒公司化工厂内的丙烯酸储存罐等发生爆炸，造成1人死亡，30多人受伤。

简评：日本触媒是全球主要的丙烯酸生产商，触媒停产势必对全球丙烯酸的供给格局造成较大影响。目前日本已经加大从中国进口丙烯酸的力度，造成国内丙烯酸价格的大幅上涨，对相关企业形成利好。

2、中国继续对进口氨纶征收反倾销税

10月12日，商务部发布《关于氨纶反倾销措施期终复审裁决的公告》，从10月13日起，对原产于日本、新加坡、韩国、台湾地区和美国的进口氨纶继续征收反倾销税，实施期限5年。2011年10月13日，商务部决定对原产于日本、新加坡、韩国、台湾地区和美国进口氨纶的反倾销措施进行期终复审调查。经过调查商务部裁定，如果终止原反倾销措施，上述地区进口氨纶对中国大陆的倾销有可能继续或再度发生，对国内产业造成的损害有可能再度发生。

据了解，氨纶产品在高级休闲服、游泳衣、针织衫、内衣裤、袜子及医用绑带等领域的广泛应用，带动了中国大陆氨纶市场需求继续逐年稳定增长。2006年至2010年，中国氨纶市场需求年均增长幅度达到13.96%，高于同期世界氨纶需求平均增长幅度，中国已成为全球氨纶需求量最大的国家。预计2012年中国大陆氨纶表观消费量将达到31万吨左右。

2006年10月13日，商务部决定对原产于日本、新加坡、韩国、台湾地区和美国的进口氨纶征收反倾销税，实施期限自2006年10月13日起5年。2011年10月13日，商务部决定对该案所适用的反倾销措施进行期终复审调查。

简评：受之前对进口氨纶实行反倾销政策的影响，近几年我国氨纶进口量一直较小，约总需求量的5%左右。此次对进口氨纶继续实行反倾销，其力度与之前相比并没有明显变化，因此预计对氨纶进口影响有限，对行业的影响主要在心理层面上。

（资料来源：中化新网、商务部）

三、化工产品价格一周回顾（2012.10.8-2012.10.12）

1、石化:原油回调，大宗商品以上涨为主

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/10/1-2012/10/5	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	91.38	90.82	0.62%
国际石脑油（美元/桶）	966.63	946.05	2.17%
国内石脑油（元/吨）	7180.00	7180.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	142.20	144.12	-1.33%
纽约柴油（美元/桶）	137.32	136.43	0.65%
新加坡汽油（美元/桶）	129.22	126.35	2.28%
新加坡柴油（美元/桶）	131.68	130.36	1.01%
鹿特丹汽油（美元/桶）	130.97	129.42	1.20%
鹿特丹柴油（美元/桶）	139.78	136.30	2.56%
国内汽油（元/吨）	10400.00	10400.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8500.00	8500.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1376.00	1382.60	-0.48%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1258.25	1277.60	-1.51%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1870.00	1886.00	-0.85%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1244.00	1216.60	2.25%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1208.25	1187.40	1.76%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1530.50	1495.20	2.36%
华东苯（元/吨）	10190.00	10110.00	0.79%
华东甲苯（元/吨）	9940.00	9645.00	3.06%
华东二甲苯（元/吨）	9520.00	9445.00	0.79%

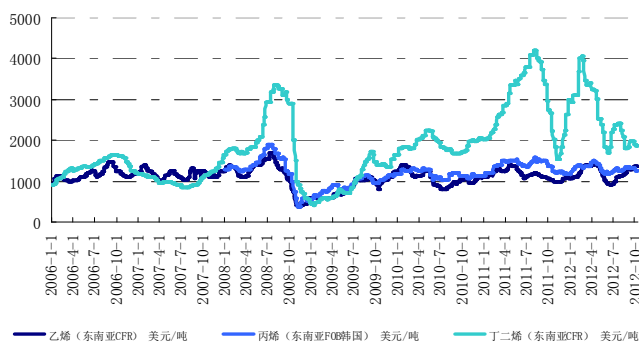
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：WTI国际原油价格



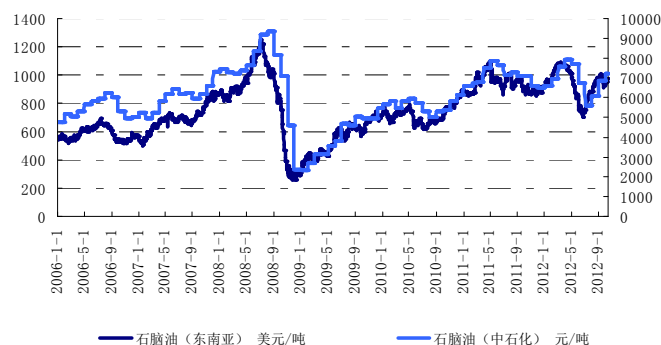
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



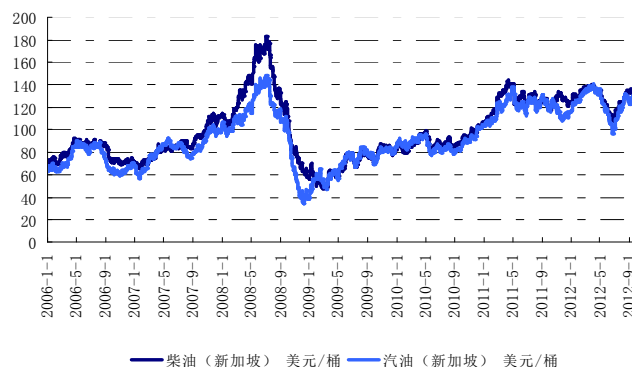
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



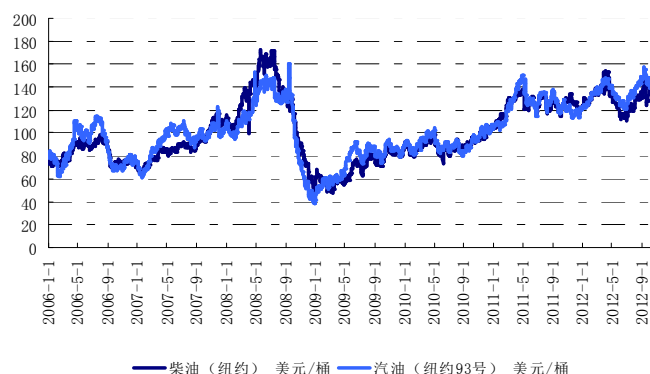
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



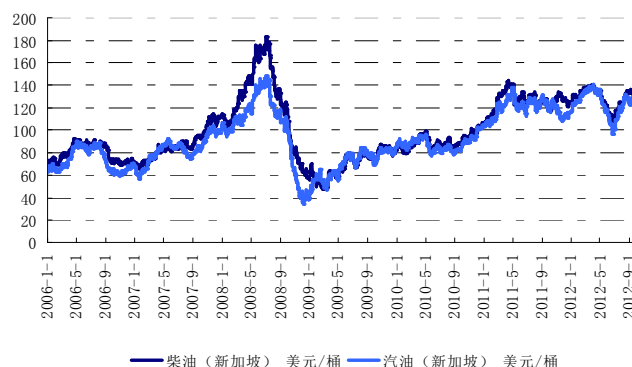
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



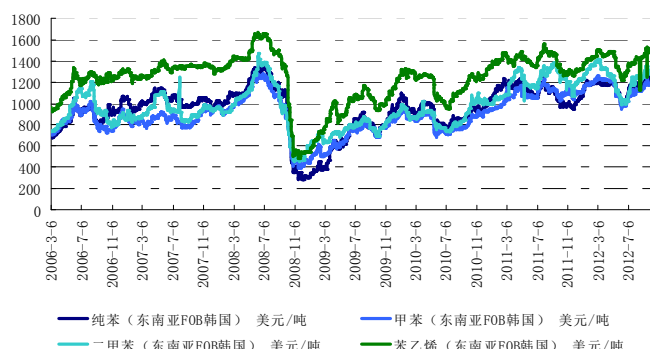
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



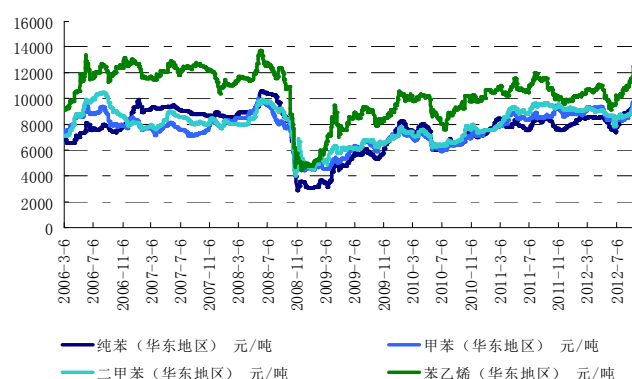
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



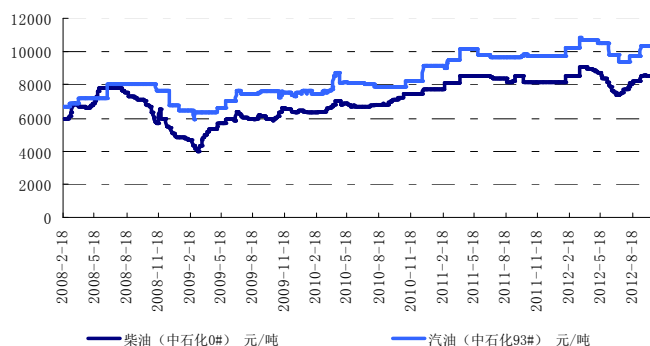
资料来源：百川资讯

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

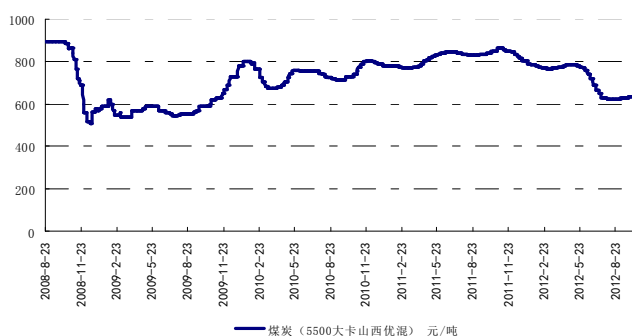
2、醇醚：甲醇、醋酸小涨，液化气大幅上涨

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
华东甲醇 (元/吨)	2893.00	2885.00	0.28%
华东甲醛 (元/吨)	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸 (元/吨)	3175.00	3125.00	1.60%
华东醋酐 (元/吨)	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚 (元/吨)	4008.00	4046.00	-0.94%
国内液化石油气 (元/吨)	6610.00	6274.00	5.36%

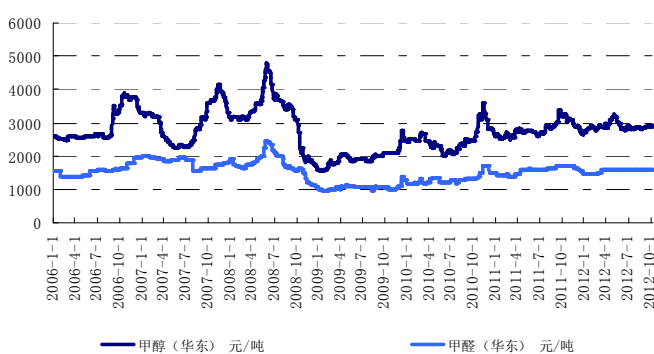
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

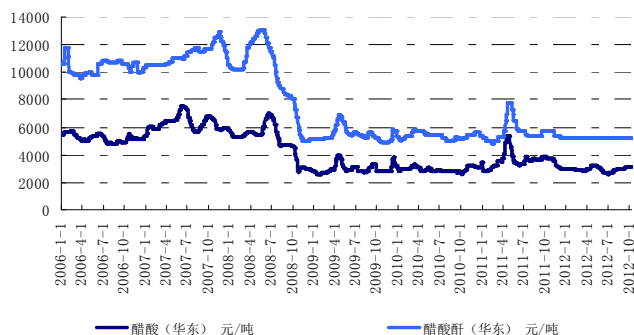
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



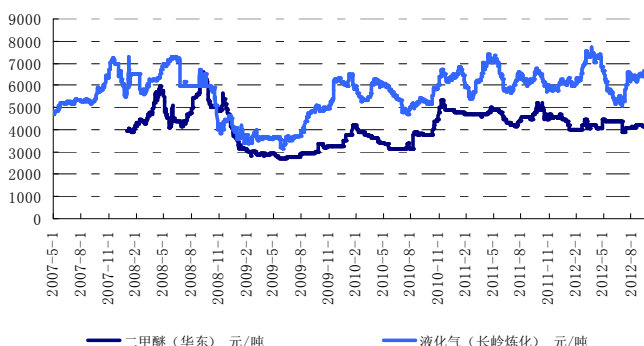
资料来源：百川资讯

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

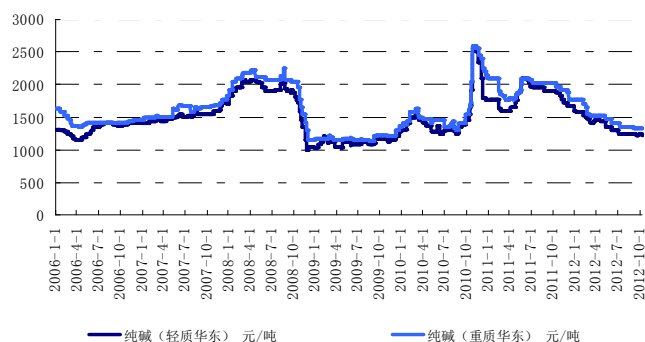
3.1 纯碱：轻质纯碱小幅反弹

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
重质纯碱 (元/吨)	1325.00	1325.00	0.00%
轻质纯碱 (元/吨)	1240.00	1235.00	0.40%
原盐 (元/吨)	250.00	250.00	0.00%

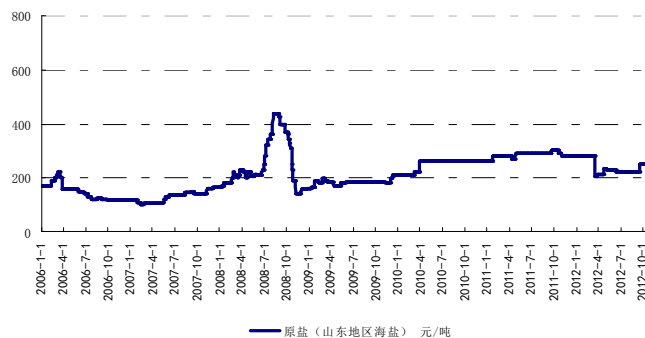
资料来源：中原证券

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：电石法 PVC 下跌，液氯大幅反弹

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6470.00	6500.00	-0.46%
乙烯法 PVC (元/吨)	6900.00	6900.00	0.00%
电石 (元/吨)	3500.00	3550.00	-1.41%
32%离子膜碱 (元/吨)	890.00	890.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	840.00	840.00	0.00%

液氯 (元/吨)

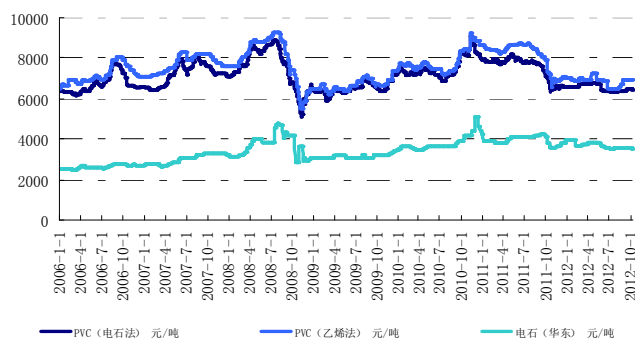
550.00

390.00

41.03%

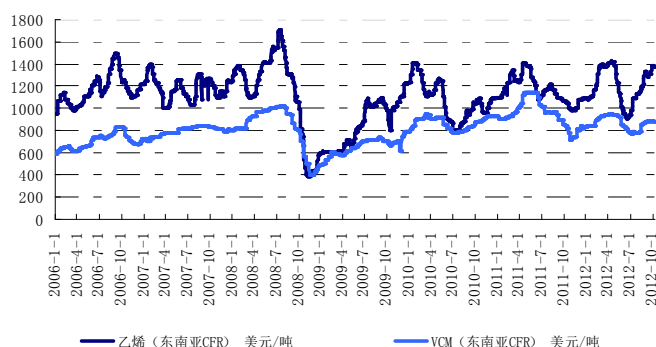
资料来源：中原证券

图1：国内电石及电石法、乙法PVC价格走势



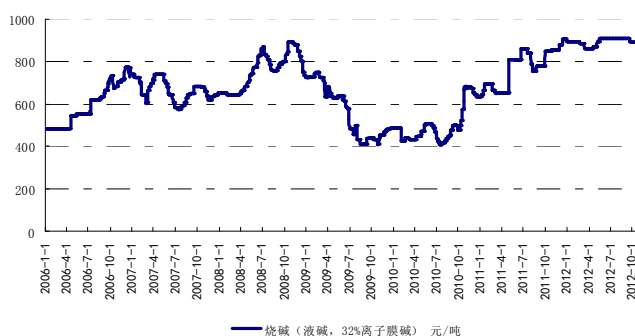
资料来源：百川资讯

图2：乙烯、VCM东南亚到岸价



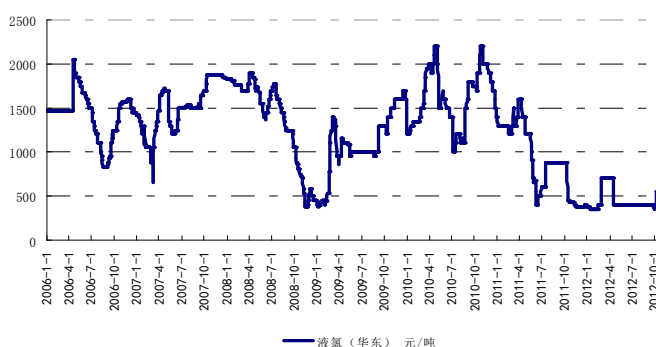
资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图



资料来源：百川资讯

图4：液氯价格走势



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10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	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)	15950.00	15950.00	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

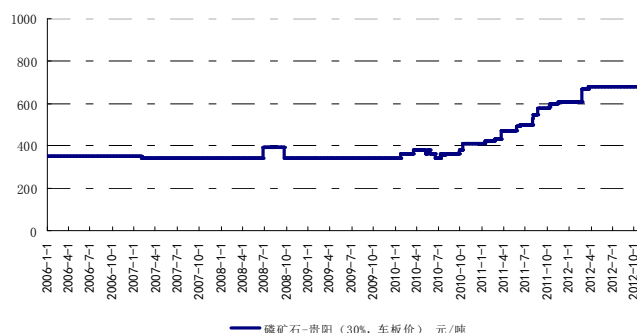
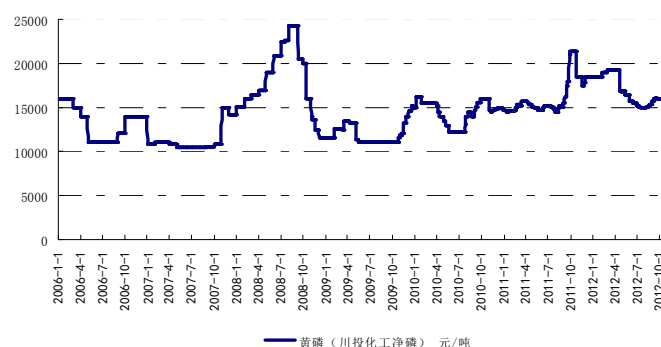


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

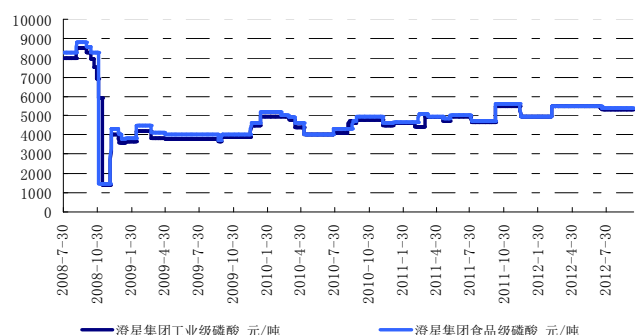
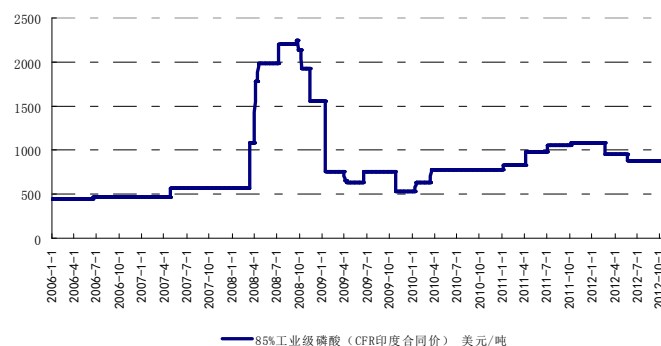


图4：国际磷酸价格



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

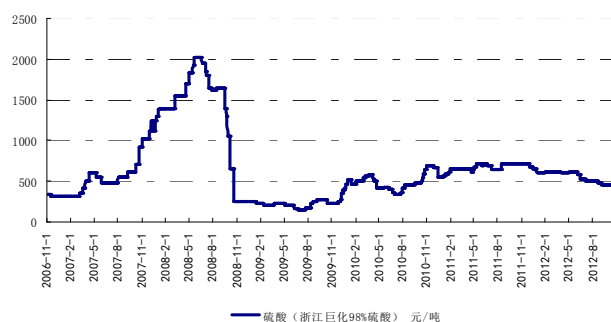
3.4 钛白粉：锐钛型钛白粉继续上涨

表1：钛白粉价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
硫酸（元/吨）	450.00	450.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	15680.00	15500.00	1.16%
金红石型钛白粉（元/吨）	19000.00	19000.00	0.00%

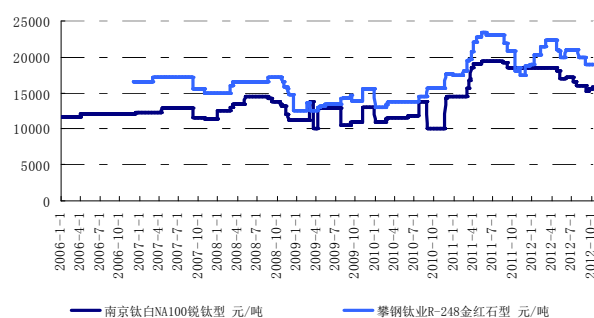
资料来源：中原证券

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：炭黑大幅上涨

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2800.00	2800.00	0.00%
黑猫炭黑 N330 (元/吨)	7100.00	6700.00	5.97%
黑猫炭黑 N550 (元/吨)	7600.00	7200.00	5.56%

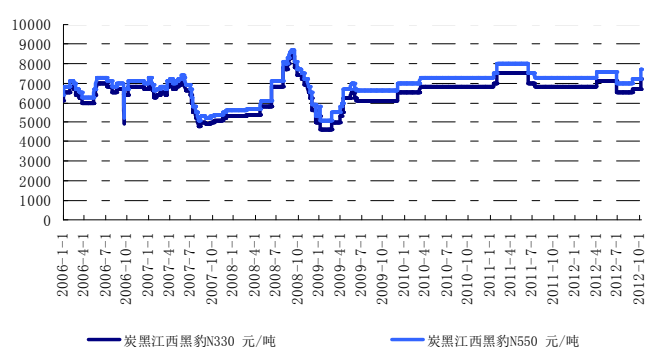
资料来源：中原证券

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

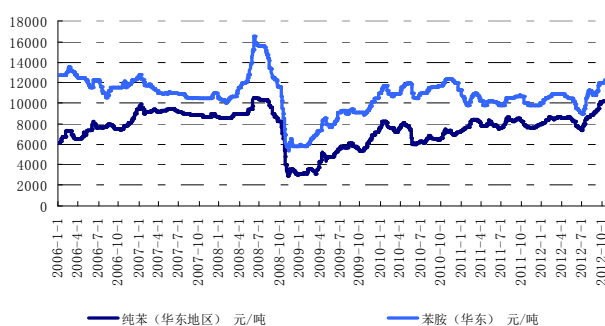
4.1 MDI： 原材料价格上涨，聚合 MDI 大幅下跌

表 1：MDI 相关产品价格两周变动(2012 年 10 月 8 日—2012 年 10 月 12 日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
纯苯（元/吨）	10190.00	10110.00	0.79%
苯胺（元/吨）	12110.00	11900.00	1.76%
纯 MDI（元/吨）	23800.00	22940.00	3.75%
聚合 MDI（元/吨）	23780.00	25880.00	-8.11%

资料来源：中原证券

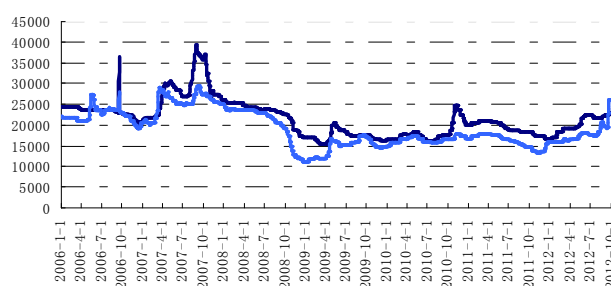
图1：纯苯、苯胺价格



—— 纯苯（华东地区） 元/吨 —— 苯胺（华东地区） 元/吨

资料来源：百川资讯

图2：纯MDI、聚合MDI价格



—— 纯MDI（华东地区） 元/吨 —— 聚合MDI（华东地区） 元/吨

资料来源：百川资讯

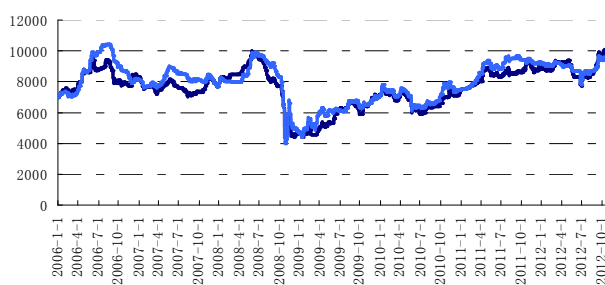
4.2 TDI： TDI 继续上涨

表 1：TDI 相关产品价格两周变动(2012 年 10 月 8 日—2012 年 10 月 12 日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9940.00	9645.00	3.06%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9520.00	9445.00	0.79%
华东 TDI（元/吨）	29050.00	28000.00	3.75%

资料来源：中原证券

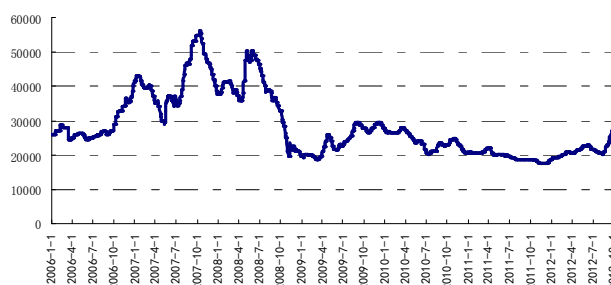
图1：国内二甲苯价格



—— 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（华东地区） 元/吨

资料来源：化工在线

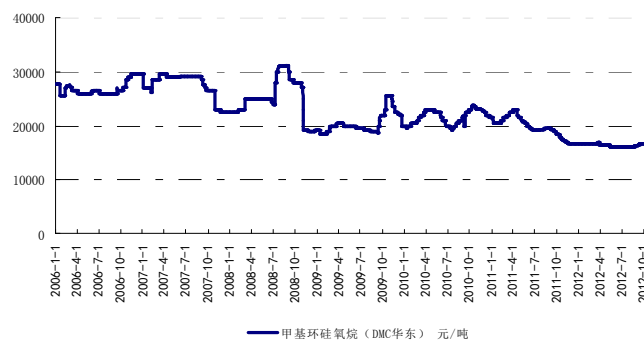
4.3 有机硅：DMC 继续反弹

表1：有机硅价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
DMC (元/吨)	17360.00	16700.00	3.95%

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：尿素小幅反弹，氯化铵继续下跌

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2930.00	2950.00	-0.68%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2008.00	2002.00	0.30%
农用氯化铵 (元/吨)	880.00	940.00	-6.38%
工业硝酸铵 (元/吨)	1628.00	1550.00	5.03%

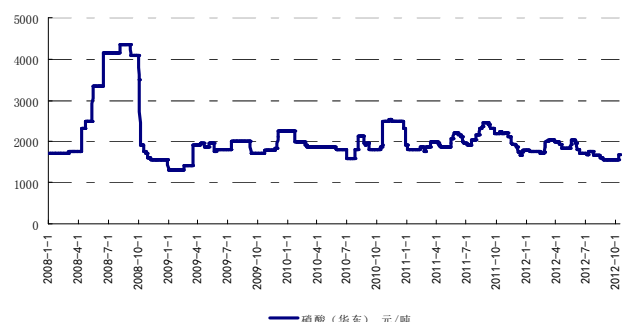
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格 元/吨



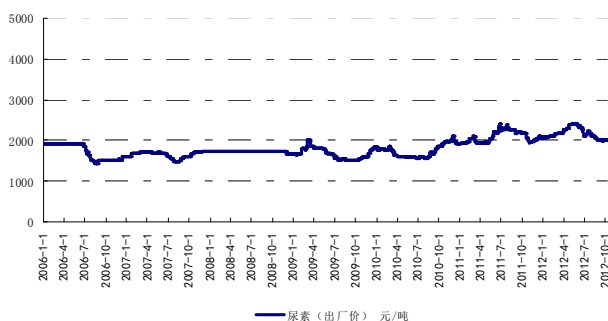
资料来源：百川资讯

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



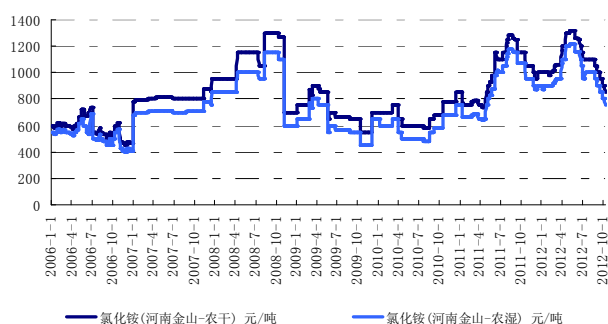
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格 美元/吨



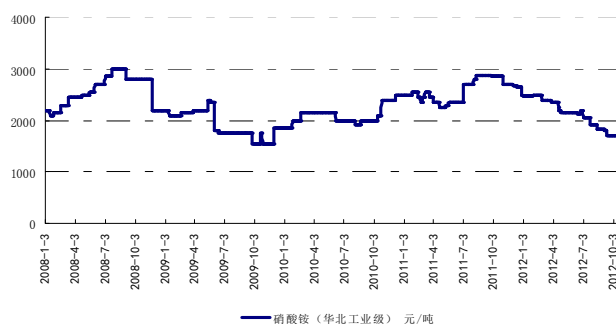
资料来源: Bloomberg

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: 磷肥保持平稳

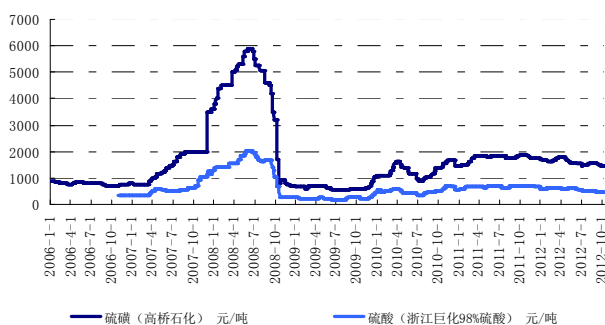
表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1460.00	1468.00	-0.54%
国内硫酸(元/吨)	450.00	450.00	0.00%
国内磷酸一铵(元/吨)	2800.00	2800.00	0.00%
国内磷酸二铵(元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%

资料来源: 中原证券

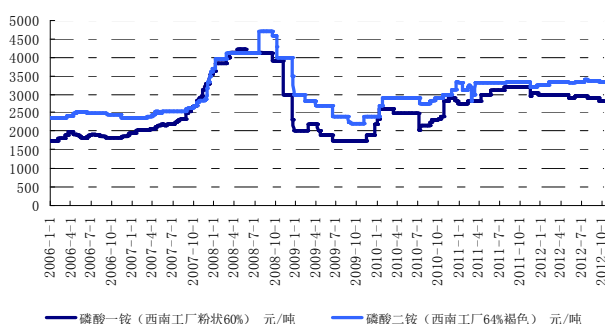
图1: 国内硫磺、硫酸价格

图2: 国际硫磺、硫酸价格

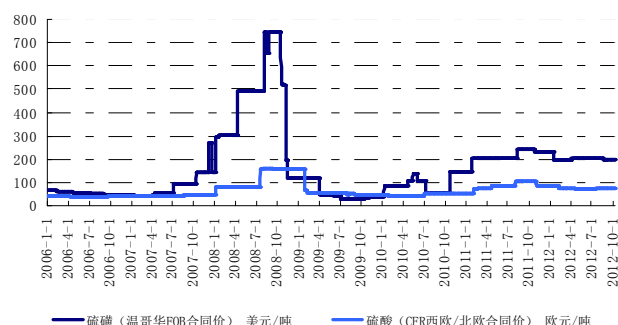


资料来源：百川资讯

图3：国内磷酸一铵、二铵价格

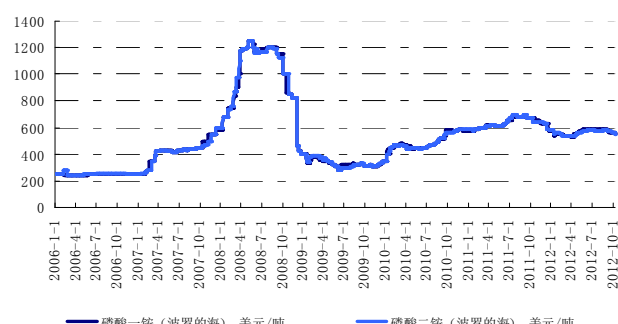


资料来源：百川资讯



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：Bloomberg

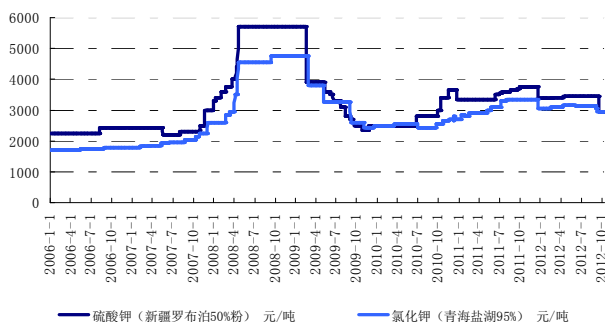
5.3 钾肥：复合肥小幅下跌

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	2950.00	2950.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	2950.00	2950.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2764.00	2780.00	-0.58%
华东氯基复合肥（元/吨）	2464.00	2484.00	-0.81%

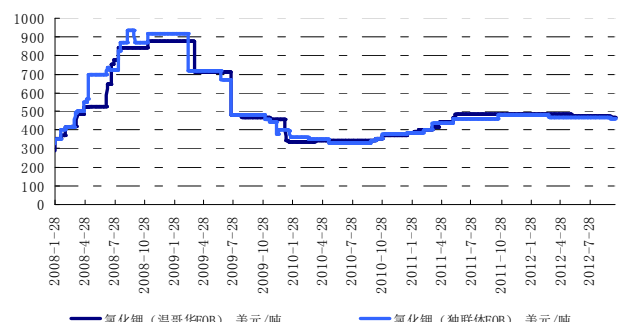
资料来源：中原证券

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



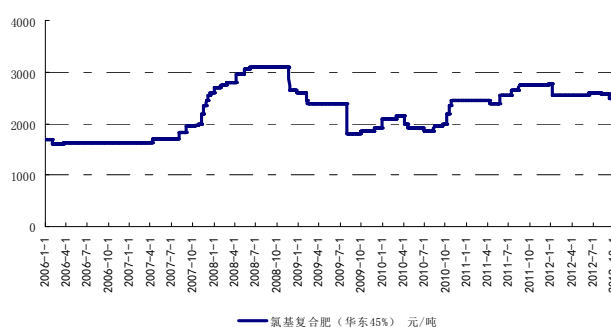
资料来源：Bloomberg

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

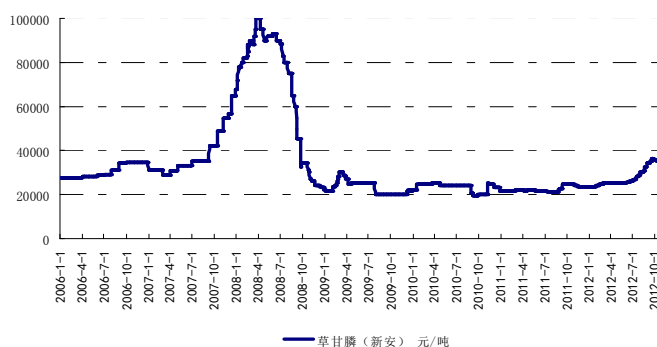
5.4 农药：草甘膦小幅回调

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	35250.00	35500.00	-0.70%
纯吡啶（元/吨）	27700.00	27700.00	0.00%

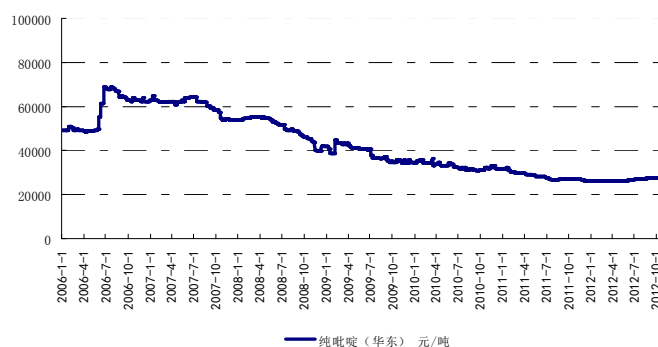
资料来源：中原证券

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

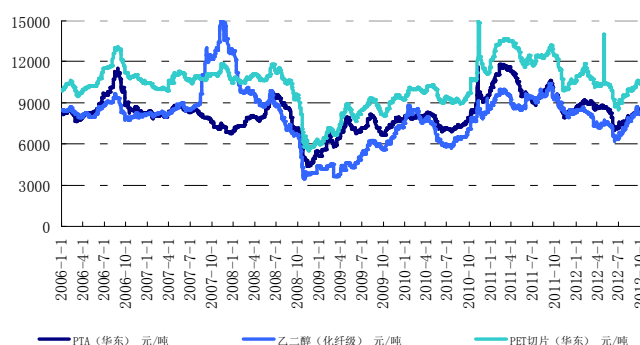
6.1 涤纶：原材料继续上涨，聚酯切片小幅回调

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
PTA（元/吨）	8394.00	8350.00	0.53%
MEG（元/吨）	8342.00	8266.00	0.92%
PET切片（元/吨）	10360.00	10440.00	-0.77%

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

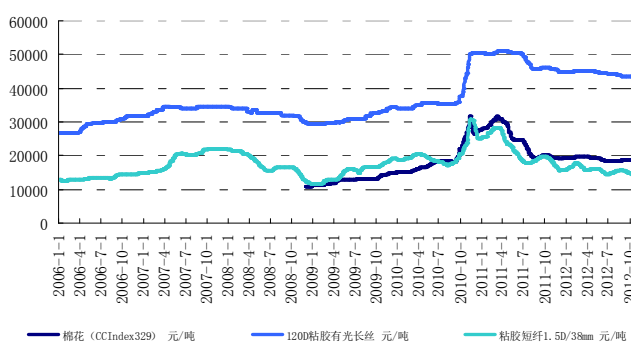
6.2 粘胶纤维: 粘胶继续回落

表1: 粘胶纤维价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
棉花 (元/吨)	18863.60	18850.60	0.07%
粘胶短纤 (元/吨)	14666.00	14772.00	-0.72%
粘胶长丝 (元/吨)	43412.00	43434.00	-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

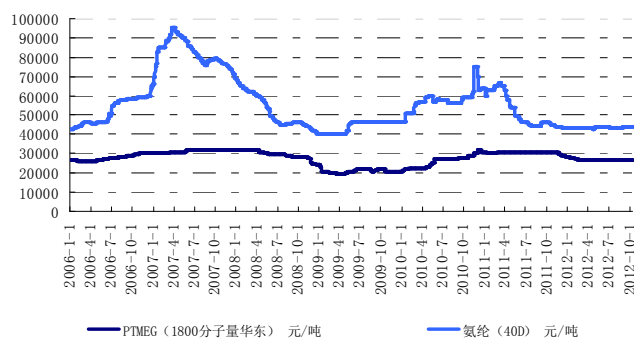
6.3 氨纶: 价格平稳

表1: 氨纶相关价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	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

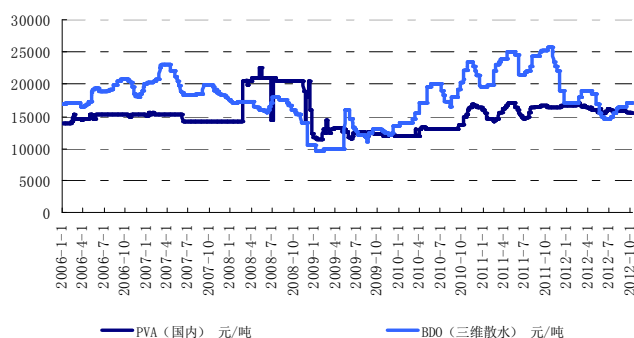
6.4 维纶: PVA 下跌

表1: 维纶相关产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
PVA (元/吨)	15520.00	15600.00	-0.51%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	17000.00	17000.00	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: 己二酸下跌, 尼龙涨跌不一

表1: 尼龙相关产品价格两周变动(2012年10月8日—2012年10月12日)

	本周均价 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
苯 (元/吨)	10190.00	10110.00	0.79%
己二酸 (元/吨)	11490.00	11610.00	-1.03%
PA6 (元/吨)	31500.00	30800.00	2.27%
PA66 (元/吨)	29500.00	30400.00	-2.96%

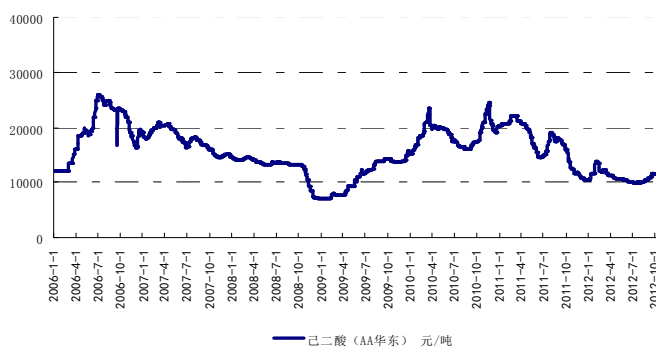
资料来源: 中原证券

图1：国内苯价格走势



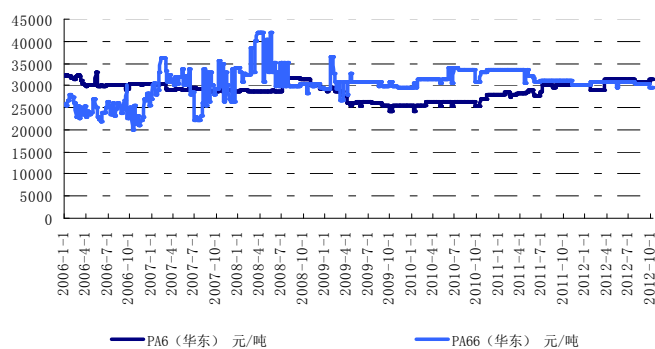
资料来源：百川资讯

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

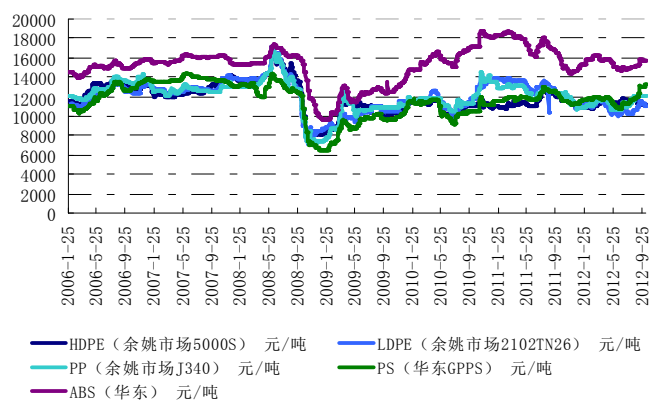
7、橡塑：天胶上涨，塑料以下跌为主

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 2012/10/8-2012/10/12	上周均价 2012/9/24-2012/9/28	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	12100.00	12100.00	0.00%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11060.00	11400.00	-2.98%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	11000.00	11180.00	-1.61%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11190.00	11294.00	-0.92%
ABS (华东, 元/吨)	15685.00	15795.00	-0.70%
PS (GPPS, 元/吨)	13200.00	13050.00	1.15%
PS (HIPS, 元/吨)	14100.00	14120.00	-0.14%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	24580.00	23410.00	5.00%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19800.00	19800.00	0.00%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	21580.00	21420.00	0.75%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	39700.00	40000.00	-0.75%

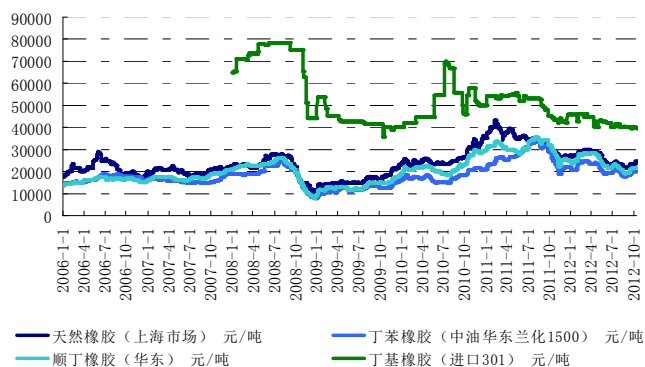
资料来源：中原证券

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（2012.10.8-2012.10.12）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 10 月 8 日—2012 年 10 月 12 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
					2012-10-12	2012-9-28		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	8.85	8.78	0.80%	0.30%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.1	5.99	1.84%	1.34%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	3.98	3.77	5.57%	5.07%
	002192	路翔股份	广州	沥青	15.25	15.37	-0.78%	-1.28%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	9.99	10.01	-0.20%	-0.70%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	17	14.71	15.57%	15.07%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.24	5.01	4.59%	4.09%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.4	5.3	1.89%	1.39%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	3.99	3.88	2.84%	2.34%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.2	5.1	1.96%	1.46%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	8.43	8.74	-3.55%	-4.05%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.79	9.29	5.38%	4.88%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.09	4.99	2.00%	1.51%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	7.02	6.67	5.25%	4.75%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.31	4.22	2.13%	1.63%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.8	5.65	2.65%	2.16%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	12.16	10.87	11.87%	11.37%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	9.42	8.85	6.44%	5.94%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.23	4.04	4.70%	4.20%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	4	3.86	3.63%	3.13%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	6.29	5.98	5.18%	4.69%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	7.48	6.82	9.68%	9.18%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.32	5.11	4.11%	3.61%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	8.69	8.34	4.20%	3.70%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.98	4.27	16.63%	16.13%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.41	4.06	8.62%	8.12%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.83	7.62	2.76%	2.26%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.91	6.98	-1.00%	-1.50%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	6.38	6.03	5.80%	5.31%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	5.68	4.52	25.66%	25.17%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	9.97	8.82	13.04%	12.54%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.99	4.81	3.74%	3.24%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	7.45	7.43	0.27%	-0.23%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.22	4.11	2.68%	2.18%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.57	4.51	1.33%	0.83%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.24	3.06	5.88%	5.38%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	11.82	11.74	0.68%	0.18%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.96	9.54	-6.08%	-6.58%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	19.96	19.83	0.66%	0.16%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.8	8.14	8.11%	7.61%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	10.17	9.13	11.39%	10.89%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	7.03	6.81	3.23%	2.73%
	000861	海印股份	广东	炭黑	14.66	14.32	2.37%	1.88%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.32	13.84	3.47%	2.97%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	18.26	14.9	22.55%	22.05%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.4	6.19	3.39%	2.89%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	8.93	8.86	0.79%	0.29%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	5.18	4.89	5.93%	5.43%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.33	8.25	0.97%	0.47%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	7.3	7.49	-2.54%	-3.03%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	6.35	5.96	6.54%	6.05%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.7	3.46	6.94%	6.44%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.77	5.54	4.15%	3.65%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.12	5	2.40%	1.90%
	600096	云天化	云南	气头尿素	12.71	12.56	1.19%	0.70%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.86	3.79	1.85%	1.35%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.35	6.28	1.11%	0.62%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	18.26	14.9	22.55%	22.05%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.12	4.14	-0.48%	-0.98%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.52	4.25	6.35%	5.85%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	14.04	13.86	1.30%	0.80%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	12.46	12.14	2.64%	2.14%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	7.02	6.67	5.25%	4.75%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	6.81	6.75	0.89%	0.39%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.19	6.99	2.86%	2.36%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.58	7.32	3.55%	3.05%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.8	5.65	2.65%	2.16%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.97	10.56	-5.59%	-6.09%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.25	5.28	-0.57%	-1.07%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	7.88	8.06	-2.23%	-2.73%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	29.2	28.96	0.83%	0.33%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	17	17.18	-1.05%	-1.55%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.36	6.24	1.92%	1.42%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.08	2.93	5.12%	4.62%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.99	4.75	5.05%	4.55%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	-0.50%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.34	4.31	0.70%	0.20%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.07	2.59	18.53%	18.03%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	3.89	3.54	9.89%	9.39%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.15	4.51	14.19%	13.69%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.03	3.91	3.07%	2.57%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.25	4.28	-0.70%	-1.20%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	6.92	6.86	0.87%	0.38%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	5.65	5.39	4.82%	4.33%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.87	4.54	7.27%	6.77%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.47	4.34	3.00%	2.50%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	3.17	5.71	-44.48%	-44.98%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	6.24	6.21	0.48%	-0.02%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.89	5.66	4.06%	3.57%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.82	2.65	6.42%	5.92%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.16	5.88	4.76%	4.26%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	5.06	4.69	7.89%	7.39%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	8.53	8.13	4.92%	4.42%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	6.13	5.95	3.03%	2.53%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.71	3.57	3.92%	3.42%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	8.93	8.86	0.79%	0.29%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	16.29	15.71	3.69%	3.19%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	7.47	7.11	5.06%	4.57%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.07	5.75	5.57%	5.07%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.96	4.91	1.02%	0.52%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.66	3.57	2.52%	2.02%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.79	7.86	-0.89%	-1.39%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.74	8.39	4.17%	3.67%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	-0.50%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.04	9.05	-0.11%	-0.61%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.98	7.7	16.62%	16.13%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.41	4.82	12.24%	11.74%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	10.88	10.5	3.62%	3.12%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.09	3.93	4.07%	3.57%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.4	4.39	0.23%	-0.27%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.63	8.52	1.29%	0.79%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	8.01	8	0.12%	-0.37%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	6.89	6.77	1.77%	1.27%
	002263	大东南	浙江	BOPP	6.4	6.04	5.96%	5.46%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.33	3.33	0.00%	-0.50%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.73	5.76	-0.52%	-1.02%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	10.88	11.23	-3.12%	-3.61%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	10.18	9.21	10.53%	10.03%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.71	5.98	12.21%	11.71%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	9.25	9.31	-0.64%	-1.14%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	11.15	11.19	-0.36%	-0.86%
	002037	久联发展	贵州	炸药	23.18	25.16	-7.87%	-8.37%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.58	11.27	2.75%	2.25%
	002226	江南化工	安徽	炸药	13.67	13.75	-0.58%	-1.08%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.76	8.12	7.88%	7.38%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	9.18	8.99	2.11%	1.62%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2304.531	2293.106	0.50%	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。