

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

国际油价下跌、聚氨酯调整

——化工行业 10 月第五周周报

报告摘要:

石油化工: 国际油价走低, 上周 WTI、Dubai 原油现货价格分别跌至 86.17 美元/桶、107.20 美元/桶。全球 9 月、10 月原油产出同比均有所增长, 10 月需求量环比下降 90 万桶/天。上周美国原油库存环比增加 590 万桶, 增加幅度达 1.6%, 大幅超出市场预期。汽油库存环比增 140 万桶, 增幅为 0.7%。国内装置开工率不高, 纯苯价格反油价走势而上涨, 本周华东地区纯苯价格平均上涨 1.08% 至 10350 元/吨, 甲苯、二甲苯价格分别下跌 4.38%、1.80% 至 9625 元/吨、9475 元/吨。华东地区苯乙烯供货紧张, 价格坚挺, 本周上涨 2.01% 至 13525 元/吨。丁二烯需求不佳, 本周韩国 CFR 丁二烯价格下调 1.7% 至 1850 美元/吨。

氯碱: PVC 市场继续下行, 华东地区电石料 PVC 本周下跌 1.34% 至 6330 元/吨, 乙烯料 PVC 价格下跌 1.16% 至 6800 元/吨。液氯市场回落, 金岭 60 万吨氯碱装置检修结束, 市场货源逐渐充裕。纯碱市场维持弱势整理状态。

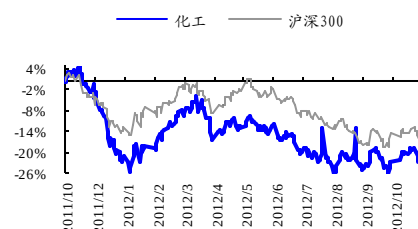
聚氨酯: MDI 市场走跌, 本周华东地区纯 MDI、聚合 MDI 市场价分别下跌 1.32%、7.67% 至 24000 元/吨、20650 元/吨。十八大期间码头、港口限运, TDI 价格依然坚挺, 至周五华东地区 TDI 报价 27000 元/吨。环氧丙烷市场气氛逐渐谨慎, 主要由于国内装置重启, 市场供货面整体预期向好, 本周环氧丙烷上涨 3.28% 至 13000 元/吨。聚醚需求不佳, 本周华东地区硬泡聚醚、软泡聚醚价格分别下调 0.97%、1.13% 至 12200 元/吨、13100 元/吨。

化纤: 化纤链全面下跌, 本周华东地区粘胶短纤下调 1.28% 至 14200 元/吨, 粘胶长丝下调 1.30% 至 42100 元/吨。涤纶短纤价格下调 1.67% 至 10770 元/吨, 华东市场 PTA 价格下调 0.95% 至 10100 元/吨。氨纶 40D 价格小幅上调至 44300 元/吨。

农化: 新安草甘膦出厂价小幅下跌, 本周报收 35000 元/吨。尿素市场延续清淡, 需求较低, 山东地区尿素市场继续走低, 目前厂家主流报价 1970-2000 元/吨, 实际成交 1940-1950 元/吨。波罗的海(小粒散装)、尤日内(小粒散装)分别下调 15 美元/吨、12 美元/吨至 390 美元/吨、395 美元/吨。磷肥市场依旧清淡, 价格维持低位。

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	4.70%	-0.23%	-21.24%
相对收益	1.82%	4.01%	-6.02%

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

《丙烯酸、液氯大幅上行》	2012-10-15
《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

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	86.28	86.69	-5.40%	90.49	-5.13%	93.11
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	3.45	3.53	0.32%	3.47	23.37%	3.05
	石脑油(新加坡)	美元/桶	102.21	102.46	-3.89%	105.17	-1.67%	104.48
	纯苯(华东)	元/吨	10350	10310.00	1.08%	10198.33	7.48%	9502.22
	苯乙烯(华东)	元/吨	13525	13624.00	2.01%	13096.50	9.59%	11928.22
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1335	1355.00	-1.60%	1374.30	5.19%	1281.54
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1285	1283.00	0.69%	1276.63	-3.63%	1297.80
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	1850	1850.00	-1.70%	1878.00	-2.76%	1961.07
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6330	6350.00	-1.34%	6420.00	0.00%	6398.78
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6800	6800.00	-1.16%	6883.33	0.00%	6776.67
	电石(华东)	元/吨	3500	3500.00	0.00%	3550.00	0.00%	3539.44
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3500	3500.00	0.00%	3530.00	0.00%	3516.67
	液氯(华东)	元/吨	550	550.00	0.00%	130.00	0.00%	224.44
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1225	1225.00	0.00%	1232.17	0.00%	1239.61
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1325	1325.00	0.00%	1331.67	0.00%	1335.56
	原盐(河北)	元/吨	315	315.00	0.00%	315.00	0.00%	313.17
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	24000	24000.00	-1.32%	23663.33	2.04%	23307.78
	聚合 MDI(华东)	元/吨	20650	20700.00	-7.67%	23660.00	14.41%	21162.78
	TDI	元/吨	27000	26950.00	-0.74%	27775.00	11.96%	24480.00
	BDO(华东)	元/吨	16800	16840.00	-0.94%	16973.33	1.84%	16618.89
	顺酐	元/吨	16800	11980.00	-2.68%	12288.33	3.90%	11642.22
	硬泡聚醚	元/吨	12200	12230.00	-0.97%	12035.00	-0.93%	12057.22
	软泡聚醚	元/吨	13100	13180.00	-1.13%	13078.33	-2.58%	13111.67
	DMF	元/吨	5450	5450.00	0.00%	5470.00	-1.53%	5575.00
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%	9600.00	3.26%	9224.44
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	23800	23800.00	-2.46%	24026.67	7.36%	22933.89
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	19100	19280.00	-3.21%	19780.00	2.99%	19124.44
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	20600	21000.00	-2.23%	21090.00	4.18%	20487.78
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	21200	21540.00	-2.80%	22250.00	3.04%	21725.56
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	25500	25500.00	-1.09%	26483.33	-0.72%	26452.22
	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	18800	18800.00	0.00%	19040.00	3.38%	18143.33
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	14200	14226.00	-1.28%	14548.67	-5.32%	15138.11
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	42100	42440.00	-1.30%	43146.33	-0.76%	43502.00
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12200	12250.00	-1.29%	12440.00	-0.64%	12480.00
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11000	11030.00	-1.52%	11205.00	-0.65%	11230.00
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	10770	10842.00	-1.67%	11002.33	0.53%	10865.00

	PET 切片（华东）	元/吨	10100	10220.00	-1.45%	10358.33	0.74%	10160.00
	PTA（华东）	元/吨	8310	8298.00	-0.95%	8356.67	0.68%	8185.33
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	18300	18520.00	-2.32%	18948.33	2.33%	18575.56
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	12900	13300.00	-4.32%	14211.67	-3.29%	14317.78
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17600	17600.00	0.00%	17600.00	1.23%	17212.22
	腈纶毛条（华东）	元/吨	18300	18300.00	0.00%	18300.00	0.73%	17992.22
	锦纶 POY（华东）	元/吨	24200	24200.00	0.00%	24200.00	1.31%	23962.22
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	27400	27400.00	0.51%	27196.67	1.39%	26986.67
	己二酸（华东）	元/吨	10850	10850.00	-2.83%	11314.33	1.82%	10854.22
	px（华东）	元/吨	11860	12076.00	-1.50%	12043.67	1.29%	11719.44
	PVA（上海中山）	元/吨	15500	15500.00	0.00%	15540.00	-1.02%	15663.33
	氨纶 40D	元/吨	44300	43880.00	0.41%	43730.00	0.15%	43465.56
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	35000	35000.00	-0.71%	35300.00	1.29%	33702.78
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	11900	11900.00	-0.67%	12005.00	0.46%	11779.44
	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%	27700.00	0.98%	27485.56
	尿素（46%，华东）	元/吨	2000	2000.00	-0.99%	1999.00	0.28%	2016.83
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3350	3350.00	0.00%	3350.00	-0.57%	3364.72
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	2950	2950.00	0.00%	2950.00	-2.06%	3027.33
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1700	1700.00	0.00%	1700.00	-3.13%	1772.50
	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%	15950.00	0.41%	15647.78
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	10800	10800.00	-0.83%	11050.00	-0.09%	10851.11
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12400	12410.00	0.00%	12821.67	-0.06%	12674.44
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	13550	13520.00	1.20%	13233.33	6.39%	12467.78
	PBT（长三角）	元/吨	24300	24420.00	-1.53%	24956.67	-0.78%	24995.56
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15400	15470.00	-0.83%	15726.67	0.96%	15513.33
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	6700	6700.00	-0.89%	6890.00	-2.78%	7087.78
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	2700	2700.00	-10.89%	3038.33	-2.67%	3138.89
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5850	5850.00	3.17%	5630.00	4.07%	5544.44
	R22（华东市场）	元/吨	9200	9280.00	-3.73%	9593.33	-3.46%	10510.00
	R134a（华东市场）	元/吨	25000	25000.00	0.00%	25000.00	-10.07%	29933.33
	氟化铝（华东市场）	元/吨	9000	9000.00	-1.10%	9235.83	-3.62%	9490.56
	冰晶石（华东市场）	元/吨	8400	8400.00	0.00%	8400.00	-1.10%	8431.11
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1600	1600.00	10.34%	1475.00	1.72%	1471.67
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	17700	17620.00	0.69%	17203.33	4.20%	16584.44
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11500	11500.00	0.00%	11500.00	-1.29%	11645.56
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	8100	8100.00	0.00%	8100.00	0.75%	7980.00

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

