

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

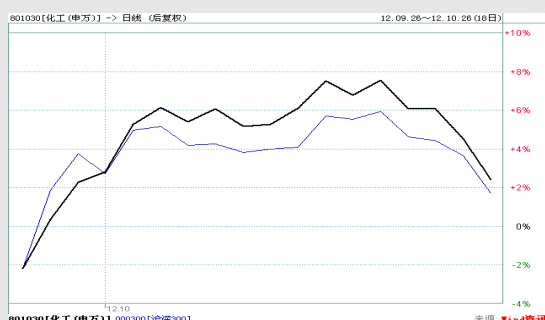
原油大幅下跌，大宗商品继续回落

——石油化工行业周报（2012 年 10 月 22 日-10 月 26 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 10 月 29 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
联化科技	0.57	0.76	24.88	买入
雅本化学	0.31	0.43	37.28	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
硝酸铵	元/吨	1970	15.88%	270
萤石粉	元/吨	1600	10.34%	150
原盐	元/吨	265	6.00%	15
环氧丙烷	元/吨	13000	3.28%	420
三氯乙烯	元/吨	5850	3.17%	180

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
甲苯	元/吨	9625	-4.38%	-445
WTI 原油	美元/桶	86.28	-5.40%	-4.95
聚合 MDI	元/吨	20650	-7.67%	-1720
纽约汽油（93#）	美元/桶	118.49	-8.45%	-10.92
二氯甲烷	元/吨	2700	-10.89%	-330

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
亨利港天然气	美分/mmbtu	3.434	23.46%	0.6652
液氯	元/吨	550	23.33%	93.33
聚合 MDI	元/吨	20650	14.46%	2989
R134a	元/吨	25000	-11.02%	-3096.77
罗布泊硫酸钾	元/吨	2950	-11.80%	-394.84
氯化铵（石家庄农湿）	元/吨	700	-14.31%	-133.83

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
钛精矿	元/吨	1925	31.71%	501.78
烧碱（30%隔膜碱）	元/吨	840	23.41%	158.08
磷矿石（贵阳 30%）	元/吨	580	22.14%	105.84
R22	元/吨	9800	-51.93%	-13671.2
盐酸	元/吨	230	-54.53%	-297.86
液氯	元/吨	550	-62.07%	-722.08

一、化工市场一周回顾及展望（2012.10.22-2012.10.26）

1.1、原油大幅回落

上周（2012 年 10 月 22 日至 10 月 26 日），在全球经济不景气的预期升温的影响下，国际油价大幅下跌。上周穆迪下调了西班牙五个地区的信用评级再次引发了欧债危机的担忧，美国能源情报署公布的原油库存数据大幅超出市场预期，也导致国际油价承压。周五 WTI 原油在美国东海岸飓风的影响下有所回调，收盘于 86.28 美元/桶，均价较上周下跌 5.40%。预计近期国际油价仍将在基本面的影响下呈现震荡下行的态势。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，上周甲醇价格小幅下跌，目前国内需求总体比较疲软，甲醇开工率也有所上升，但近期十八大即将召开，各地对危化品管控较严，预计甲醇价格继续下跌的空间不大，仍将维持窄幅震荡格局。醋酸价格则小幅下跌 1.42%。

无机材料板块，纯碱价格保持平稳，继续维持低迷的状态，PVC 价格则在原油下跌的影响下小幅下跌。目前下游需求仍显低迷，预计后期价格仍将处于低位震荡的格局，未来景气度能否提升仍有待于房地产市场的恢复。

磷化工方面，上周磷矿石继续平稳，目前市场整体供给略显紧张，预计价格仍将维持高位，但下游磷肥市场的低迷将对磷矿石市场带来一定压力。黄磷市场继续保持稳定，目前十八大召开在即，黄磷运输受到限制，预计价格将继续维持高位，运输管制放开后或将出现小幅震荡。

新材料板块，上周聚合 MDI 价格继续大幅下跌，周均价下跌 7.67%，纯 MDI 价格也出现了小幅下跌。目前 MDI 需求仍显疲弱，烟台万华下调了 10 月份 MDI 结算价。目前 MDI 原材料苯胺价格仍维持高位，预计后期 MDI 价格下跌的幅度不大。TDI 价格略有回调，后期在运输受限的情况下预计将继续维持高位。

化肥板块，尿素价格小幅下跌，后期尿素出口将进入高关税期，而国内淡储日期也有所推迟，预计将对尿素价格形成一定冲击。钾肥价格保持平稳，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，草甘膦价格继续小幅回调，根据农贸会上的信息了解，目前国外需求并不充分，对草甘膦价格形成一定压力。但由于供给短期内仍然受

限，预计短期内价格将以小幅震荡为主。

化纤板块，受原油下跌的影响，涤纶产业链延续了下跌的态势。由于 PX 仍处于高位，PTA 价格下跌幅度较小。由于下游需求低迷，后期价格仍有下跌的风险。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 10 月 22 日至 10 月 26 日）化工板块整体表现较弱，多数板块表现弱于大盘。只有粘胶纤维、维纶等少数子版块表现较好。近期化工板块的操作建议以谨慎为主，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。

二、化工要闻回顾

1、八成新型煤气化装置缺节能减排考核

记者从全国新型煤气化技术发展委员会和全国化肥工业信息总站获悉，我国大部分在用的煤气化技术的技术保证值和 72 小时考核指标中，都缺少水资源消耗量和废水污染物浓度（氨氮、COD）等必要的环保指标，能源消耗综合指标也不够充分，80%新型煤气化装置缺乏节能减排考核，亟须加强。

全国化肥工业信息总站常务副站长郑伟中介绍说，工信部《先进煤气化节能技术推广实施方案》的发布，以及近年来我国氮肥、甲醇和煤化工生产原料的结构性调整，加快了以粉煤加压气化、新型水煤浆气化等关键技术为代表的先进煤气化技术的应用。

据中国氮肥工业协会统计，截至 2011 年底，氮肥、甲醇行业的加压煤气化炉共投运了 136 台，包括壳牌炉、航天炉、GSP3 种干煤粉炉，以及 GE 炉、多喷嘴炉、清华炉、多元料浆 4 种水煤浆炉。其中用于合成氨企业的有 51 台，用于甲醇企业的有 85 台。再加上已有的 94 台水煤浆气化装置，20 台干粉加压气化装置，以及已陆续投运的煤制天然气、煤制烯烃、煤制油、煤制新型煤化工产品和煤制合成气的新型煤气化装置，这都对企业气化和净化工艺达产达标、不断提高装置的运行水平提出了更高的要求。

然而，郑伟中却表示，目前国内多家企业投运的先进煤气化技术，仍有许多装置未能达到设计指标，有的原料消耗和污染物排放还比较高；有的项目疲于建成投产，无力顾及节能减排。新型煤气化企业在竣工投产后，缺少必要的分段和全系统考核，没有形成低消耗、低成本、有竞争力的优势产能。

为此，业内人士建议，新型煤气化装置加强环保和能耗指标考核，是巩固“十一五”节能减排成绩的重要措施，也是氮肥、甲醇行业“十二五”原料结构调整的重要任务。当前在开好管好已经建成的煤气化装置的同时，亟须建立健全新型煤气化装置能耗标准和排污统计办法，科学制定先进煤气化技术节能减排评价标准和应用规范，为相关技术项目的能效评估、监督管理、竣工验收等工作提供考核支撑。

简评：新型煤化工具有很大的应用潜力，但煤化工两高一资的特点也对节能环保带来了巨大的压力。未来煤化工对环保的要求将得到提高，促进相关环保类企业的发展。

2、氟化工产业政策已上报工信部

在由中国石油和化学工业联合会主办的“2012 中国（常熟）国际氟化工论坛”上，石油和化学工业规划院精细化工处处长张方透露，由该院执笔起草的一份《氟化工产业政策》草案已上报工信部，进入部内、部际修改和会签阶段，预计最快今年年底发布。分析人士认为，该政策将进一步严格准入，扭转恶性竞争，对龙头企业将带来正面影响。

记者从业内了解到，这份《氟化工产业政策》包括促进我国由氟化工产业大国向氟化工产业强国升级的政策目标、产品结构调整方向、技术政策和原材料政策、履行与氟化工有关的国际公约要求等内容。

此前，《氟化氢行业准入条件》已于去年3月发布，规定新建生产企业的氟化氢总规模不得低于5万吨/年，且应当有稳定可靠的萤石资源保障。但张方表示，上述《准入条件》只针对氟化氢品种，而此次《氟化工产业政策》则针对几乎所有的氟化工产品都做出更严格的准入规定，并提出一些新的要求，涉及规模、关键原材料、综合能耗等多个方面，部分品种不仅新建，包括改扩建都要进行限制。同时，产业政策对上游氢氟酸的能耗、环保、进出口政策也做了全面规定。三爱富董事长魏建华昨天表示，预计到“十二五”末，我国氟化工产业总产值将达1500亿元，年均增长率约在37%左右。

简评：我国氟化氢产能整体产能过剩，此次氟化工产业政策出台将有助于遏制行业恶性竞争的状态，具有原材料优势的龙头企业将受益。

（资料来源：中化新网、上海证券报）

三、化工产品价格一周回顾（2012.10.22-2012.10.26）

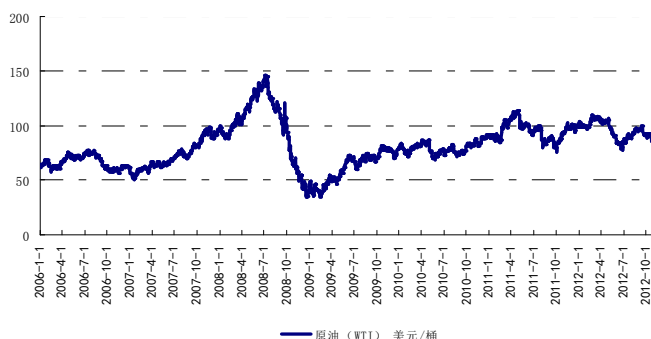
1、石化:原油大幅下跌带动大宗商品回落

表1: 主要石油化工产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
WTI 原油 (美元/桶)	86.69	91.64	-5.40%
国际石脑油 (美元/桶)	935.69	967.68	-3.31%
国内石脑油 (元/吨)	7180.00	7180.00	0.00%
纽约汽油 (美元/桶)	118.29	129.21	-8.45%
纽约柴油 (美元/桶)	128.93	134.39	-4.06%
新加坡汽油 (美元/桶)	117.66	125.82	-6.49%
新加坡柴油 (美元/桶)	126.55	131.40	-3.69%
鹿特丹汽油 (美元/桶)	111.62	119.68	-6.74%
鹿特丹柴油 (美元/桶)	134.53	137.84	-2.40%
国内汽油 (元/吨)	10400.00	10400.00	0.00%
国内柴油 (元/吨)	8320.00	8400.00	-0.95%
CFR 东南亚乙烯 (美元/吨)	1360.00	1377.00	-1.23%
CFR 东南亚丙烯 (美元/吨)	1282.50	1274.20	0.65%
CFR 东南亚丁二烯 (美元/吨)	1850.00	1882.00	-1.70%
FOB 韩国苯 (美元/吨)	1272.88	1270.40	0.19%
FOB 韩国甲苯 (美元/吨)	1207.88	1218.40	-0.86%
FOB 韩国苯乙烯 (美元/吨)	1535.50	1568.00	-2.07%
华东苯 (元/吨)	10310.00	10200.00	1.08%
华东甲苯 (元/吨)	9715.00	10160.00	-4.38%
华东二甲苯 (元/吨)	9550.00	9725.00	-1.80%

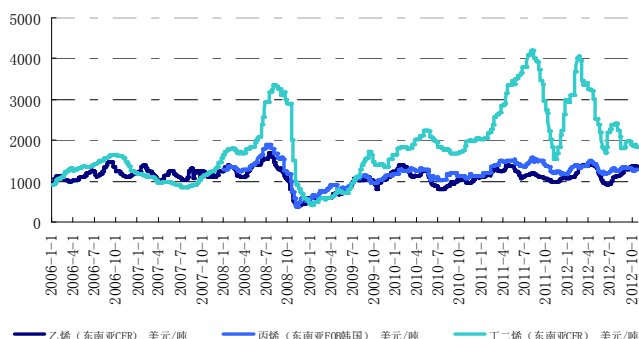
资料来源: 中原证券、百川资讯

图1: WTI国际原油价格



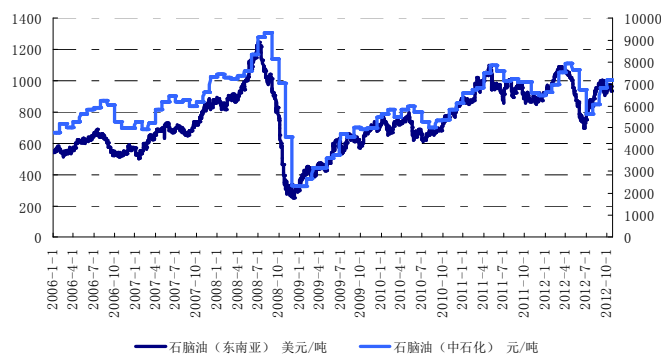
资料来源: 百川资讯

图2: 东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



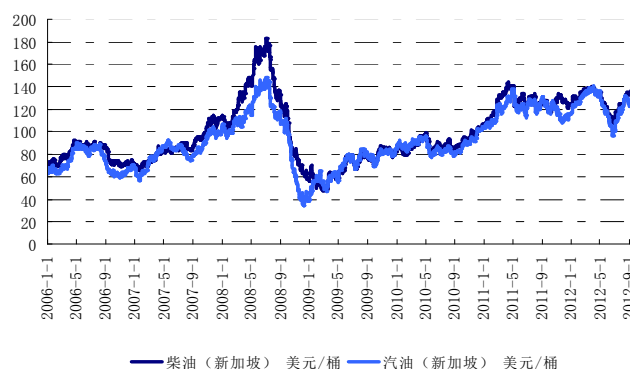
资料来源: 百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



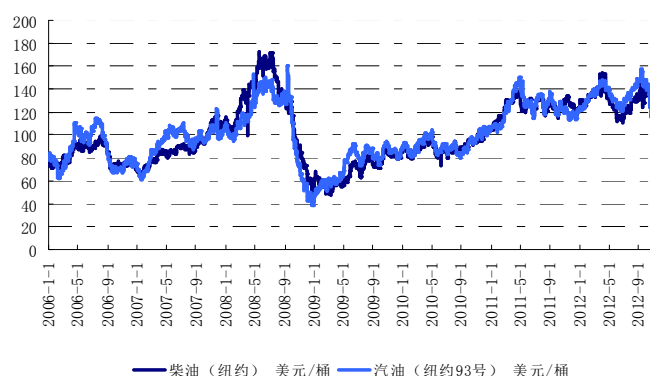
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格



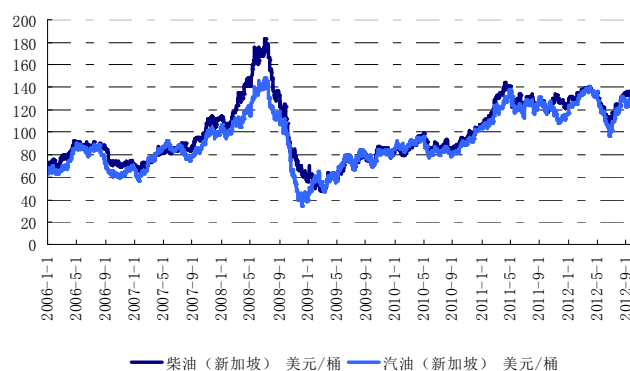
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格



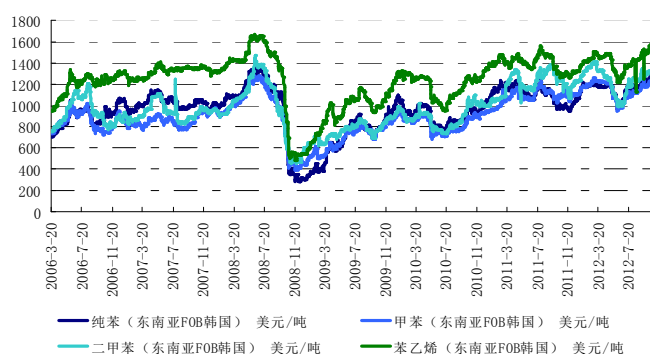
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格



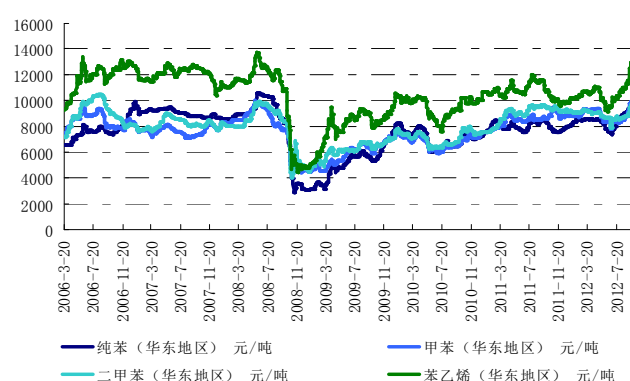
资料来源：百川资讯

图7：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



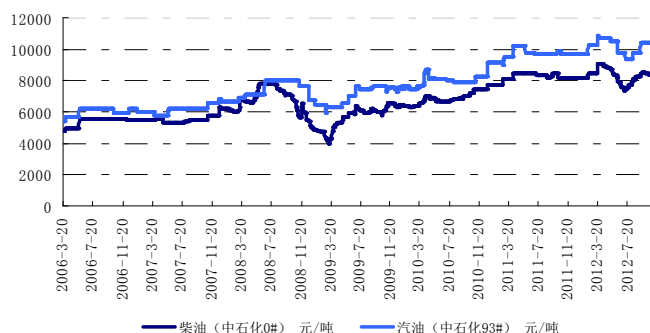
资料来源：百川资讯

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

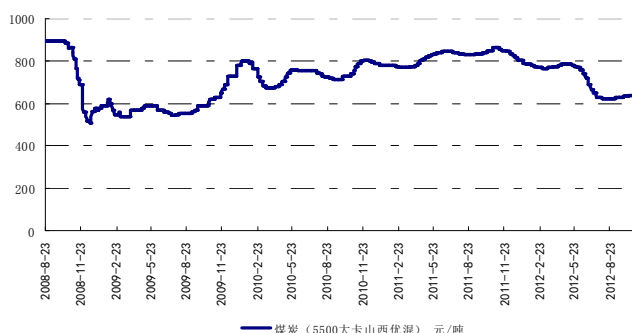
2、醇醚：甲醇、醋酸小幅下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
华东甲醇 (元/吨)	2872.00	2900.00	-0.97%
华东甲醛 (元/吨)	1580.00	1580.00	0.00%
华东醋酸 (元/吨)	3130.00	3175.00	-1.42%
华东醋酐 (元/吨)	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚 (元/吨)	4000.00	4000.00	0.00%
国内液化石油气 (元/吨)	6866.00	6738.00	1.90%

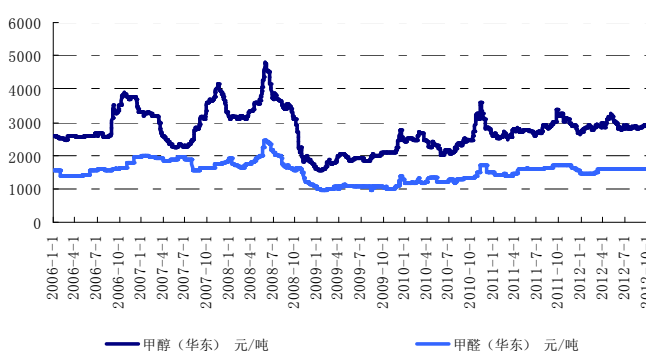
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

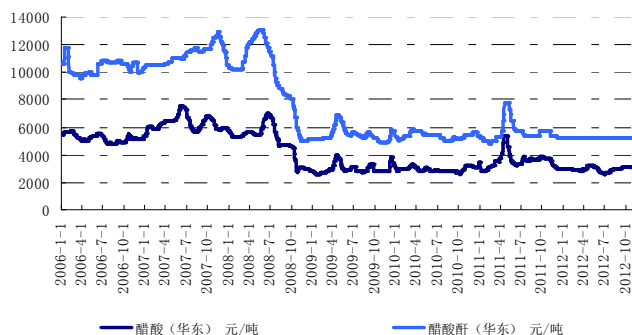
图2：华东地区甲醇、甲醛价格



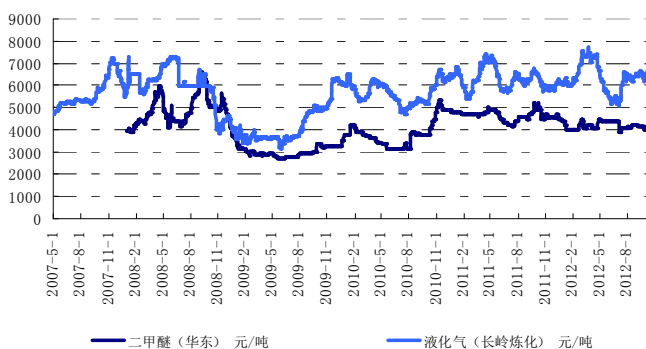
资料来源：百川资讯

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

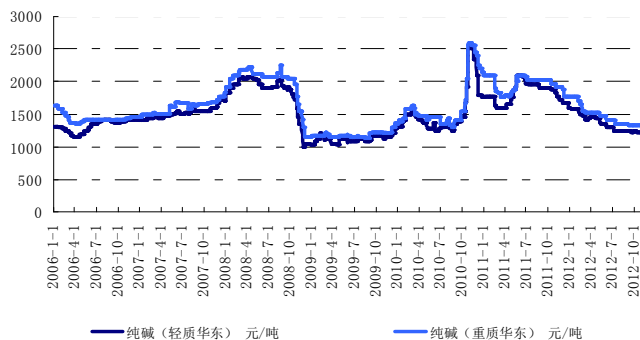
3.1 纯碱：原盐大幅上涨

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
重质纯碱(元/吨)	1325.00	1325.00	0.00%
轻质纯碱(元/吨)	1225.00	1225.00	0.00%
原盐(元/吨)	265.00	250.00	6.00%

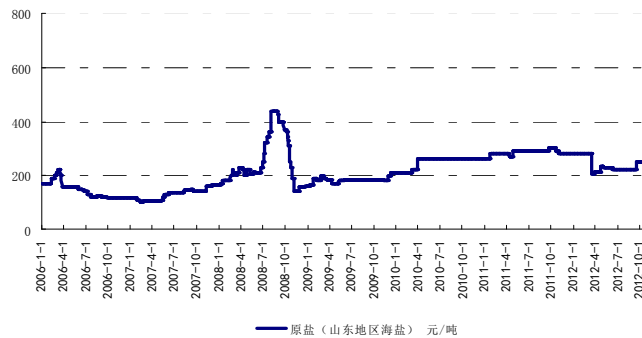
资料来源：中原证券

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

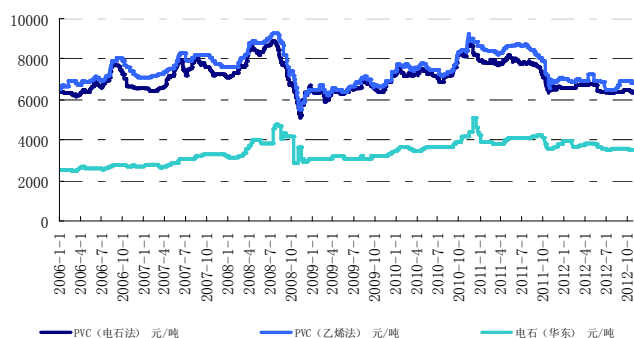
3.2 氯碱：PVC 继续下跌

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6350.00	6436.00	-1.34%
乙烯法 PVC (元/吨)	6800.00	6880.00	-1.16%
电石 (元/吨)	3500.00	3500.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	833.00	863.00	-3.48%
30%隔膜碱 (元/吨)	840.00	840.00	0.00%
液氯 (元/吨)	550.00	550.00	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



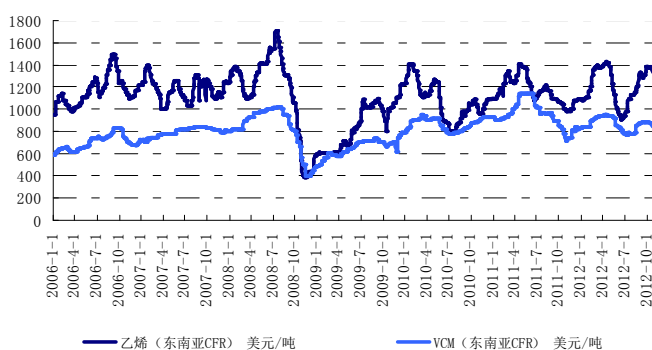
资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图



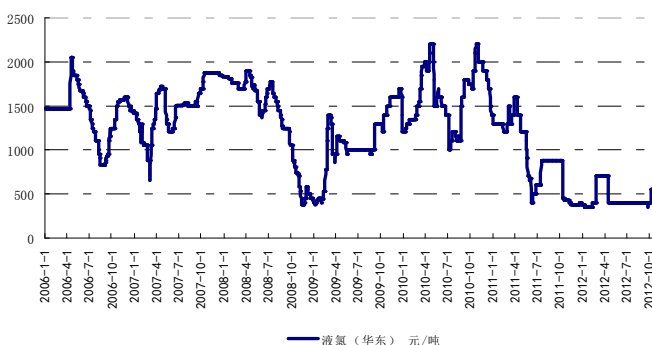
资料来源：百川资讯

图2：乙烯、VCM东南亚到岸价



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：总体保持平稳

表1：磷化工产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
贵阳磷矿石 30%车板价 (元/吨)	580.00	580.00	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)	6200.00	6260.00	-0.96%

资料来源：中原证券

图1：国内磷矿石价格

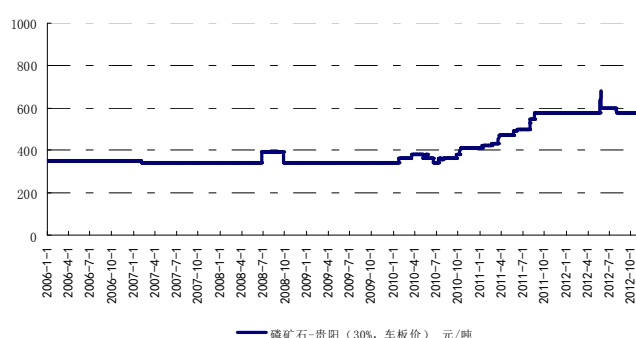


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

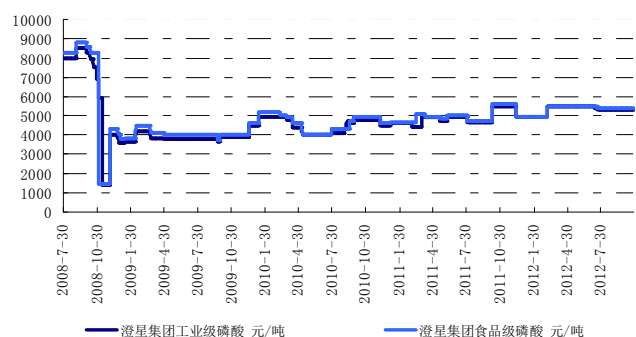
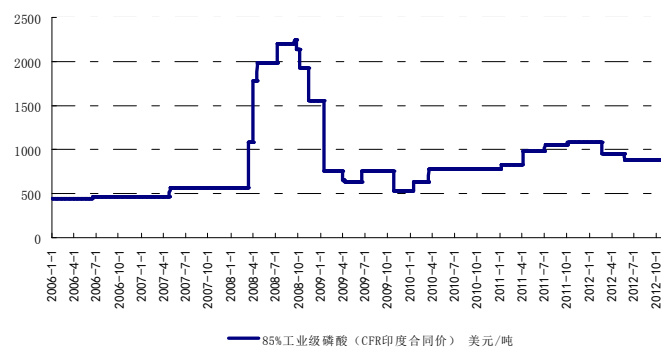


图4：国际磷酸价格



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

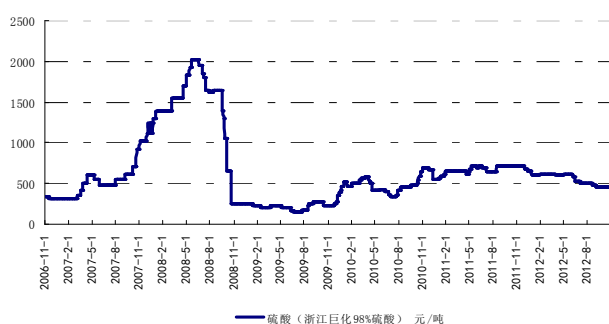
3.4 钛白粉：价格平稳

表1：钛白粉价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
硫酸（元/吨）	450.00	450.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	15800.00	15800.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	19000.00	19000.00	0.00%

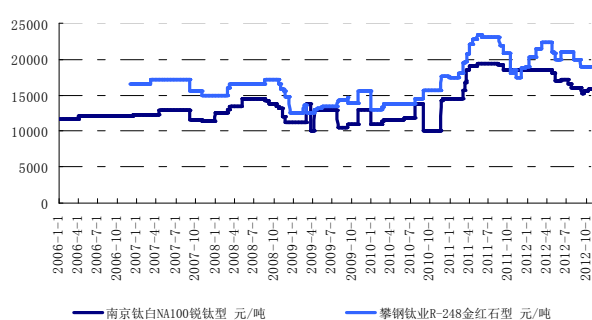
资料来源：中原证券

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：煤焦油价格下跌

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2710.00	2800.00	-3.21%
黑猫炭黑 N330（元/吨）	7200.00	7200.00	0.00%
黑猫炭黑 N550（元/吨）	7700.00	7700.00	0.00%

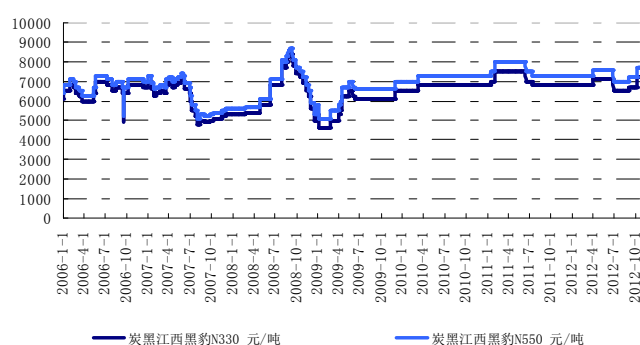
资料来源：中原证券

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

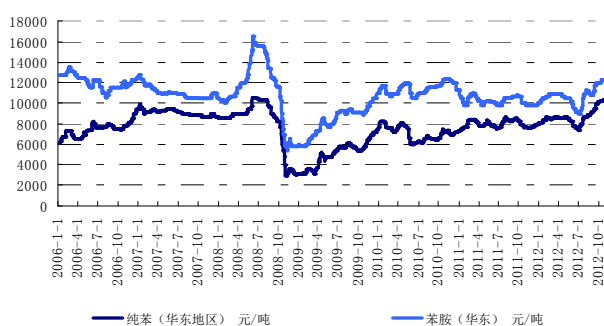
4.1 MDI：聚合 MDI 大幅下跌

表 1：MDI 相关产品价格两周变动(2012 年 10 月 22 日—2012 年 10 月 26 日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
纯苯（元/吨）	10310.00	10200.00	1.08%
苯胺（元/吨）	12300.00	12300.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	24000.00	24320.00	-1.32%
聚合 MDI（元/吨）	20700.00	22420.00	-7.67%

资料来源：中原证券

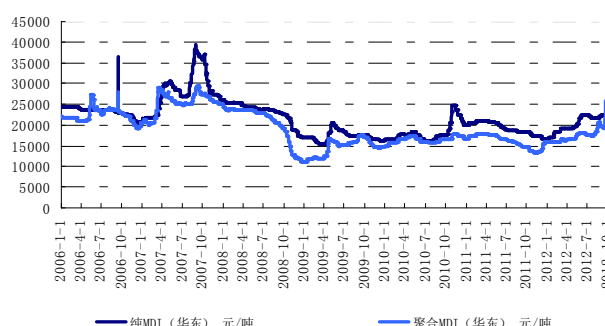
图1：纯苯、苯胺价格



——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

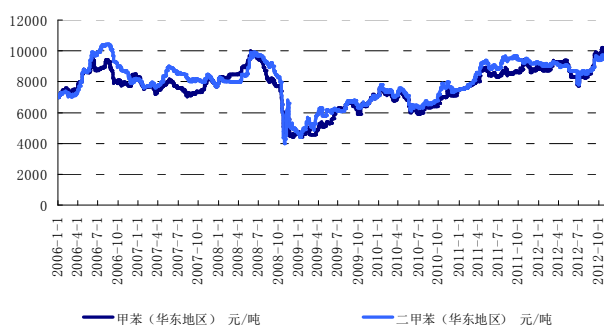
4.2 TDI：TDI 小幅回落

表 1：TDI 相关产品价格两周变动(2012 年 10 月 22 日—2012 年 10 月 26 日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9715.00	10160.00	-4.38%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9550.00	9725.00	-1.80%
华东 TDI（元/吨）	26950.00	27150.00	-0.74%

资料来源：中原证券

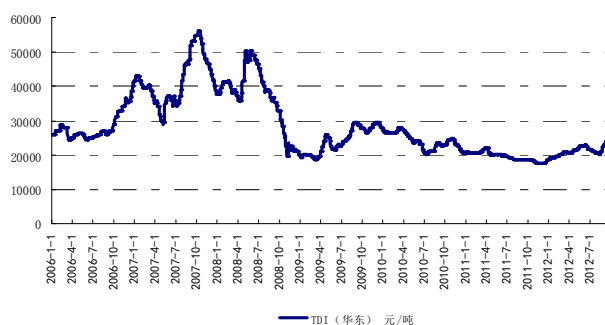
图1：国内二甲苯价格



——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

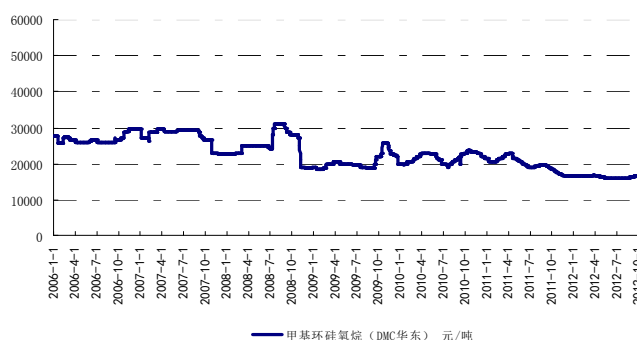
4.3 有机硅：小幅上涨

表1：有机硅价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
DMC (元/吨)	17620.00	17500.00	0.69%

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：尿素小幅下跌

表1：氮肥相关价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2760.00	2840.00	-2.82%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	2000.00	2020.00	-0.99%
农用氯化铵 (元/吨)	850.00	850.00	0.00%
工业硝酸铵 (元/吨)	1680.00	1668.00	0.72%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

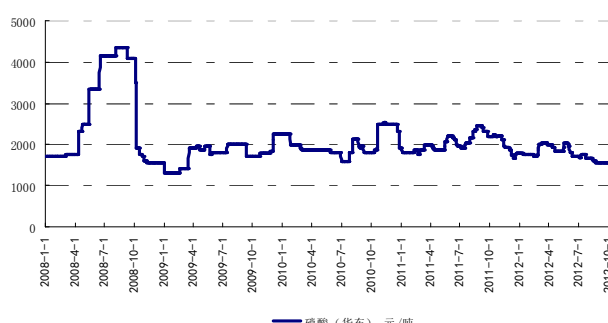
元/吨



资料来源：百川资讯

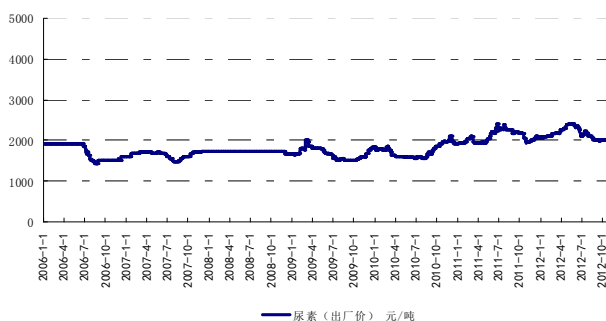
图2：硝酸价格

元/吨



资料来源：百川资讯

图3：尿素出厂价格 元/吨



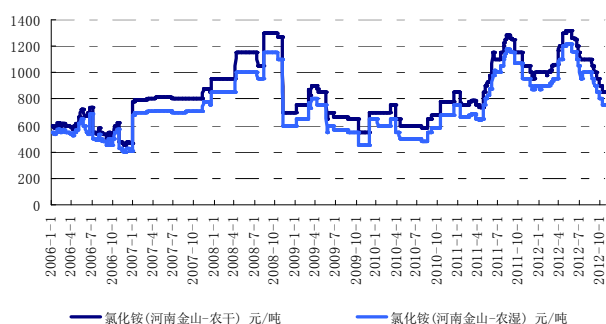
资料来源：百川资讯

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

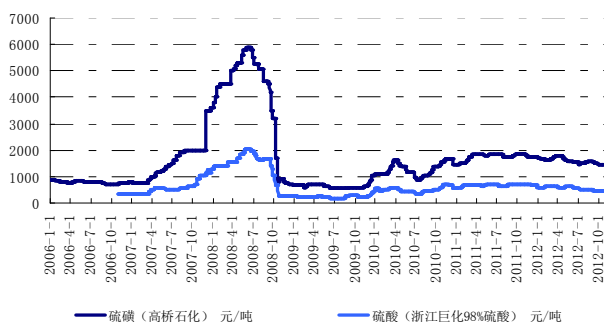
5.2 磷肥：磷肥保持平稳

表1：磷肥相关产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1460.00	1460.00	0.00%
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%

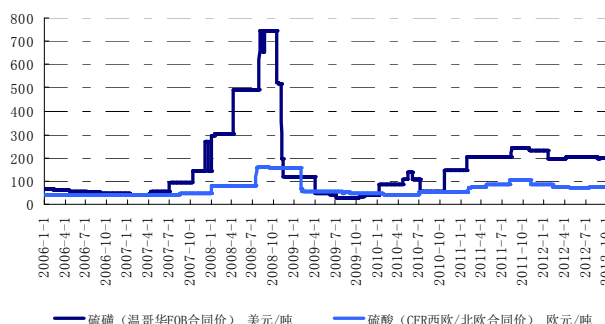
资料来源：中原证券

图1：国内硫磺、硫酸价格



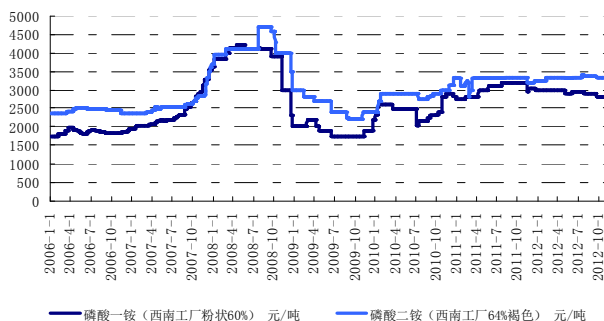
资料来源：百川资讯

图2：国际硫磺、硫酸价格



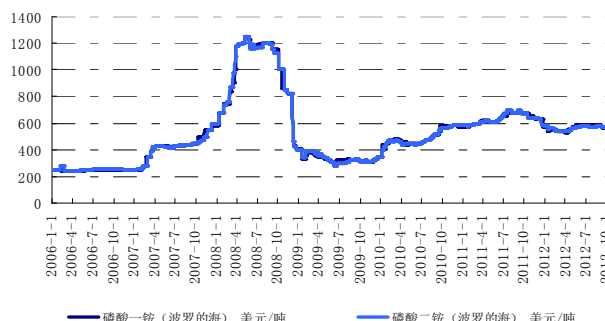
资料来源：百川资讯

图3：国内磷酸一铵、二铵价格



资料来源：百川资讯

图4：国际磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源：Bloomberg

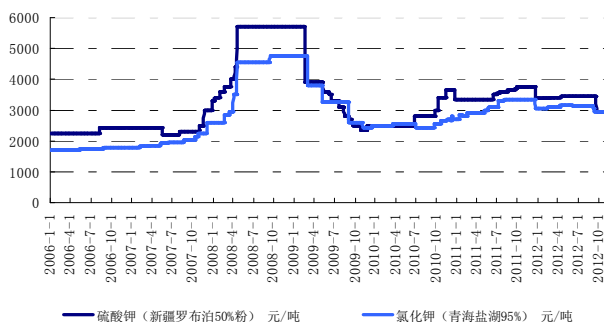
5.3 钾肥：保持平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	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）	2700.00	2700.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2480.00	2480.00	0.00%

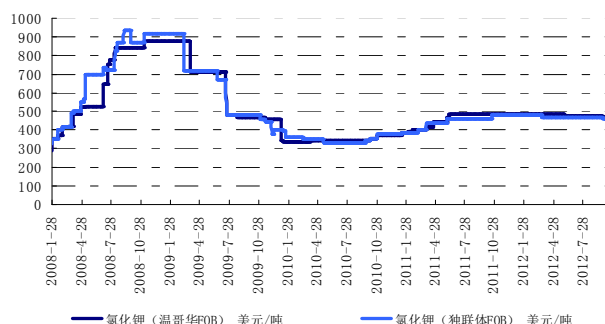
资料来源：中原证券

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



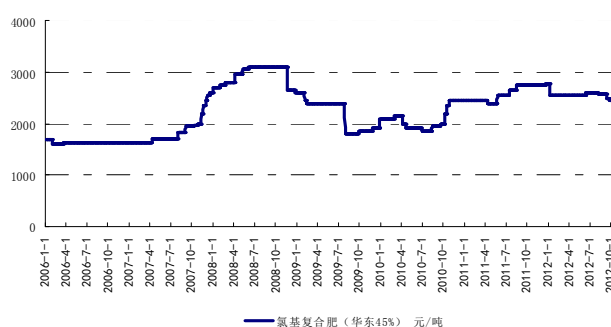
资料来源：Bloomberg

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

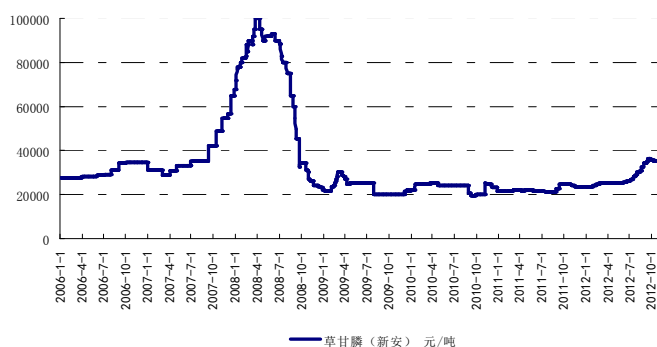
5.4 农药：草甘膦继续回调

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	35000.00	35250.00	-0.71%
纯吡啶（元/吨）	27700.00	27700.00	0.00%

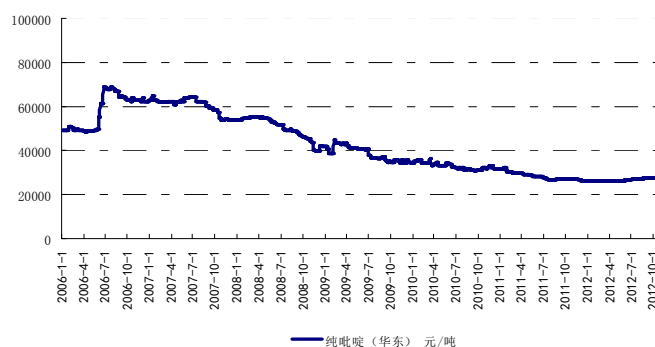
资料来源：中原证券

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

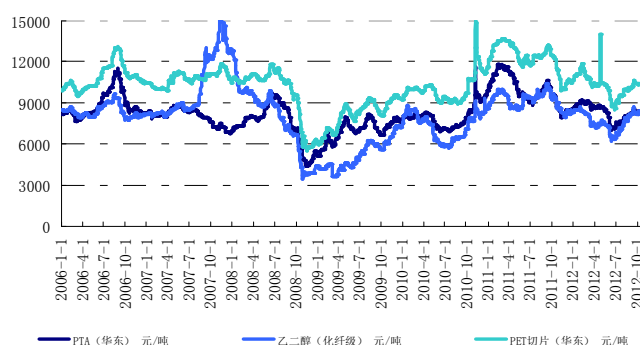
6.1 涤纶：全线回落

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
PTA（元/吨）	8298.00	8378.00	-0.95%
MEG（元/吨）	8116.00	8278.00	-1.96%
PET切片（元/吨）	10220.00	10370.00	-1.45%

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

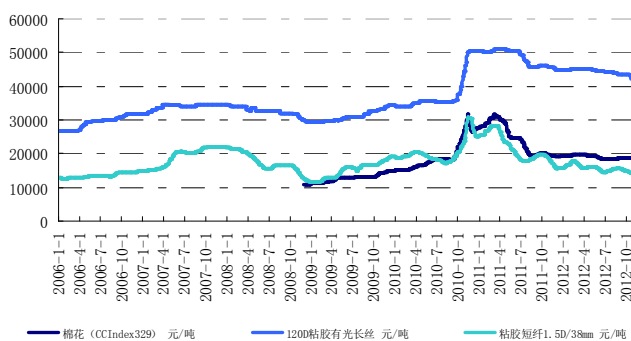
6.2 粘胶纤维: 棉花上涨, 粘胶继续回落

表1: 粘胶纤维价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
棉花 (元/吨)	18887.20	18878.20	0.05%
粘胶短纤 (元/吨)	14226.00	14410.00	-1.28%
粘胶长丝 (元/吨)	42440.00	43000.00	-1.30%

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

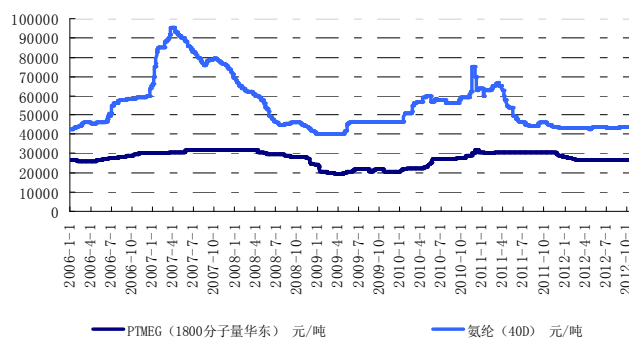
6.3 氨纶: 小幅上涨

表1: 氨纶相关价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43880.00	43700.00	0.41%
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

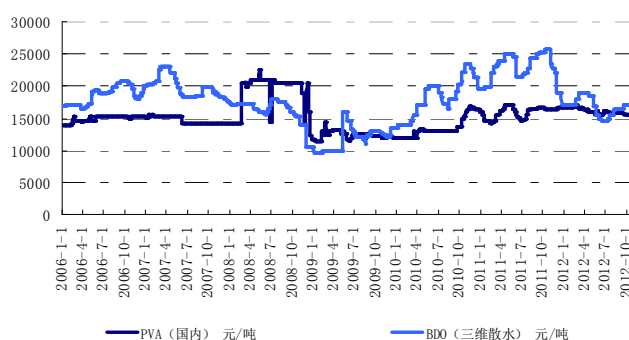
6.4 维纶: BDO 下跌

表1: 维纶相关产品价格两周变动(2012年10月22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
PVA (元/吨)	15500.00	15500.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	16840.00	17000.00	-0.94%

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22日—2012年10月26日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
苯 (元/吨)	10310.00	10200.00	1.08%
己二酸 (元/吨)	10850.00	11166.00	-2.83%
PA6 (元/吨)	30800.00	31500.00	-2.22%
PA66 (元/吨)	30400.00	29500.00	3.05%

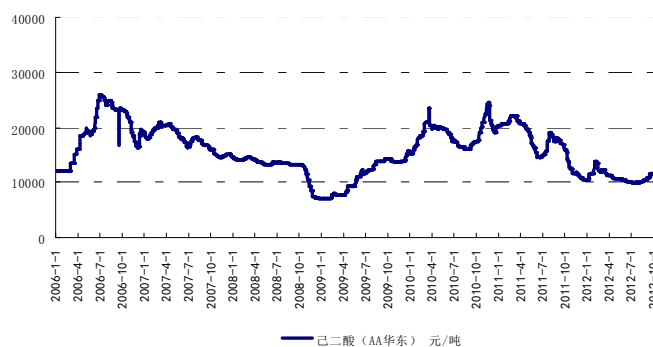
资料来源: 中原证券

图1：国内苯价格走势



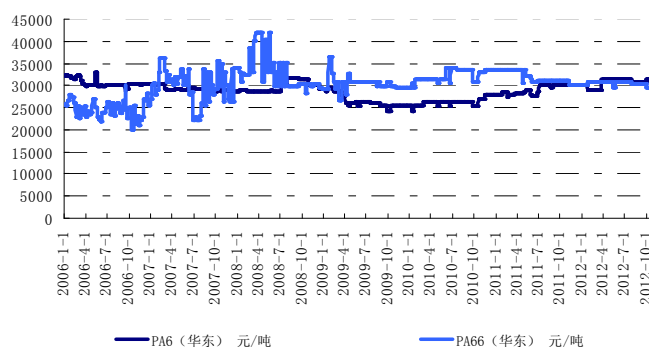
资料来源：百川资讯

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

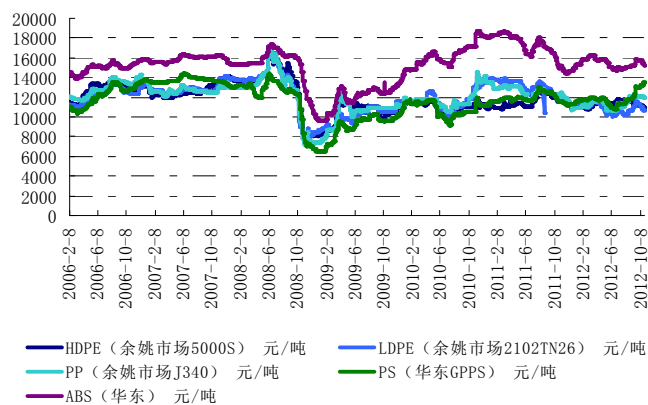
7、橡塑：以下跌为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 10 月 22 日—2012 年 10 月 26 日)

	本周均价 2012/10/22-2012/10/26	上周均价 2012/10/15-2012/10/19	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	12000.00	12100.00	-0.83%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10710.00	10800.00	-0.83%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	10800.00	10800.00	0.00%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11004.00	11110.00	-0.95%
ABS (华东, 元/吨)	15275.00	15475.00	-1.29%
PS (GPPS, 元/吨)	13510.00	13190.00	2.43%
PS (HIPS, 元/吨)	13820.00	13960.00	-1.00%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23850.00	24540.00	-2.81%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	19260.00	19800.00	-2.73%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	21040.00	21580.00	-2.50%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	39500.00	39500.00	0.00%

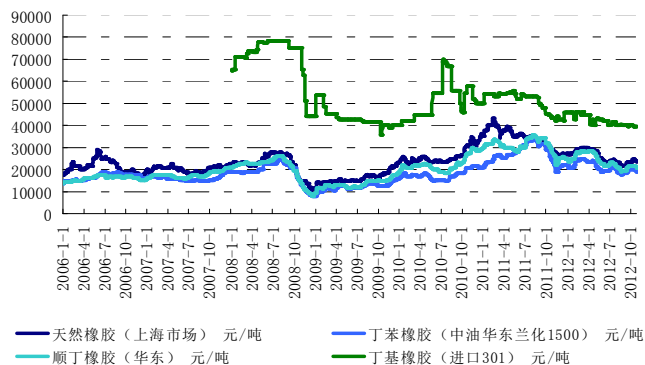
资料来源：中原证券

图1：国内工程塑料价格走势



资料来源：百川资讯

图2：国内橡胶价格走势



资料来源：百川资讯

附录：二级市场两周表现回顾（2012.10.22-2012.10.26）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 10 月 22 日—2012 年 10 月 26 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
					2012-10-26	2012-10-19		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	8.73	8.94	-2.35%	1.28%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.17	6.37	-3.14%	0.49%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	3.78	3.93	-3.82%	-0.19%
	002192	路翔股份	广州	沥青	15.27	15.96	-4.32%	-0.70%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	11.28	11.09	1.71%	5.34%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	15.80	16.41	-3.72%	-0.09%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	4.92	5.25	-6.29%	-2.66%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.35	5.44	-1.65%	1.97%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	3.91	4.01	-2.49%	1.13%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.00	5.35	-6.54%	-2.92%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	8.29	8.90	-6.85%	-3.23%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	9.69	10.82	-10.44%	-6.82%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	4.91	5.16	-4.84%	-1.22%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	6.56	7.12	-7.87%	-4.24%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.09	4.25	-3.76%	-0.14%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.54	5.88	-5.78%	-2.16%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	10.82	11.96	-9.53%	-5.91%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	9.46	9.62	-1.66%	1.96%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.05	4.13	-1.94%	1.69%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	3.76	3.99	-5.76%	-2.14%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	5.70	5.89	-3.23%	0.40%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	6.47	6.77	-4.43%	-0.81%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	4.78	5.06	-5.53%	-1.91%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	8.43	8.63	-2.32%	1.31%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.77	4.81	-0.83%	2.79%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	3.87	4.08	-5.15%	-1.52%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.34	7.77	-5.53%	-1.91%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.27	6.89	-9.00%	-5.37%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	6.61	6.28	5.25%	8.88%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	5.38	5.92	-9.12%	-5.50%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	8.82	9.41	-6.27%	-2.64%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.03	5.33	-5.63%	-2.00%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	7.10	7.74	-8.27%	-4.64%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.31	4.43	-2.71%	0.92%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.56	4.56	0.00%	3.63%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.43	3.40	0.88%	4.51%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	10.97	11.67	-6.00%	-2.37%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.83	9.09	-2.86%	0.77%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	19.43	20.49	-5.17%	-1.55%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	7.83	8.57	-8.63%	-5.01%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	9.37	9.90	-5.35%	-1.73%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.78	7.10	-4.51%	-0.88%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.85	14.81	-6.48%	-2.86%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	13.51	14.14	-4.46%	-0.83%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	17.08	18.28	-6.56%	-2.94%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.17	6.30	-2.06%	1.56%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	8.45	9.13	-7.45%	-3.82%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	4.89	5.20	-5.96%	-2.34%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.27	8.39	-1.43%	2.20%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	6.82	7.24	-5.80%	-2.18%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	6.68	6.40	4.38%	8.00%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.79	3.86	-1.81%	1.81%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.35	5.76	-7.12%	-3.49%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	4.96	5.18	-4.25%	-0.62%
	600096	云天化	云南	气头尿素	12.58	12.90	-2.48%	1.14%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.71	3.87	-4.13%	-0.51%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.15	6.34	-3.00%	0.63%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	17.08	18.28	-6.56%	-2.94%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.02	4.15	-3.13%	0.49%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.70	4.96	-5.24%	-1.62%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	13.48	14.30	-5.73%	-2.11%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	11.70	12.31	-4.96%	-1.33%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	6.56	7.12	-7.87%	-4.24%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	6.62	7.07	-6.36%	-2.74%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.32	7.47	-2.01%	1.62%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.16	7.55	-5.17%	-1.54%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.54	5.88	-5.78%	-2.16%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.53	10.05	-5.17%	-1.55%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	4.89	5.13	-4.68%	-1.05%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	7.74	8.04	-3.73%	-0.11%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	27.95	29.05	-3.79%	-0.16%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	16.34	17.13	-4.61%	-0.99%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.08	6.35	-4.25%	-0.63%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.00	3.05	-1.64%	1.99%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.00	5.07	-1.38%	2.24%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	3.63%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.06	4.22	-3.79%	-0.17%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.87	2.99	-4.01%	-0.39%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	4.02	3.80	5.79%	9.41%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.41	4.71	-6.37%	-2.74%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	3.84	4.01	-4.24%	-0.61%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	3.68	4.05	-9.14%	-5.51%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	6.63	7.06	-6.09%	-2.47%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	5.37	5.71	-5.95%	-2.33%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.66	4.77	-2.31%	1.32%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.28	4.51	-5.10%	-1.47%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	3.31	3.52	-5.97%	-2.34%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	6.10	6.26	-2.56%	1.07%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.58	5.76	-3.13%	0.50%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.81	2.84	-1.06%	2.57%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.95	6.04	-1.49%	2.14%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	4.72	4.81	-1.87%	1.75%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	8.10	8.27	-2.06%	1.57%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	5.80	6.13	-5.38%	-1.76%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.63	3.68	-1.36%	2.27%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	8.45	9.13	-7.45%	-3.82%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	15.27	16.63	-8.18%	-4.55%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	7.56	7.61	-0.66%	2.97%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.08	6.33	-3.95%	-0.32%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.82	4.93	-2.23%	1.39%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.56	3.67	-3.00%	0.63%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.48	7.90	-5.32%	-1.69%
	600469	风神股份	河南	轮胎	8.49	8.84	-3.96%	-0.33%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.76	4.76	0.00%	3.63%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	8.60	9.00	-4.44%	-0.82%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	8.07	8.57	-5.83%	-2.21%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.46	5.46	0.00%	3.63%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	10.50	10.96	-4.20%	-0.57%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	3.97	4.10	-3.17%	0.45%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.51	4.53	-0.44%	3.18%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	8.26	8.73	-5.38%	-1.76%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	7.80	8.16	-4.41%	-0.79%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	6.91	7.20	-4.03%	-0.40%
	002263	大东南	浙江	BOPP	5.88	6.20	-5.16%	-1.54%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	3.33	3.33	0.00%	3.63%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.42	5.66	-4.24%	-0.61%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	10.33	11.38	-9.23%	-5.60%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	10.57	11.31	-6.54%	-2.92%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.47	6.48	-0.15%	3.47%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	8.94	9.33	-4.18%	-0.55%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	9.96	11.20	-11.07%	-7.45%
	002037	久联发展	贵州	炸药	21.60	23.15	-6.70%	-3.07%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.60	11.51	0.78%	4.41%
	002226	江南化工	安徽	炸药	12.65	13.63	-7.19%	-3.56%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	7.84	8.38	-6.44%	-2.82%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	9.50	9.32	1.93%	5.56%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2247.91	2332.47	-3.63%	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。