

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

丙烯酸大幅下调, 涤纶长丝市场好转

——化工行业 12 月第一周周报

报告摘要:

石油化工: 国际油价微跌, WTI 原油现货价格本周微跌 0.17% 至 85.93 美元/桶。美国汽油库存大幅增加, 据 Platts 调查显示, 至 11 月 30 日当周美国汽车库存增加 790 万桶, 高于分析师之前预测的增加 200 万桶。分析师预测馏分油(包括柴油和取暖用油)库存增加 80 万桶, 而实际值达 300 万桶。丁二烯价格继续下滑, 韩国 CFR 价格本周下跌 4.83% 至 1420 美元/吨, 内外盘价格倒挂明显, 国内丁二烯价格出厂价也处下跌进程。二甲苯市场表现亮眼, 外盘报价持续上涨, 国内贸易商市场热情提升, 华东地区二甲苯价格上涨 1.90% 至 9850 元/吨。丙烯酸价格大幅下跌, 本周华东地区丙烯酸报价下调 14.11% 至 10500 元/吨, 前期由于日本触媒爆炸引发的国内产品价格暴涨, 近期由于下游需求的清淡以及库存较高, 价格逐渐回归理性。华东地区环氧丙烷价格下跌 3.05% 至 10950 元/吨, 厂家库存压力依然较大, 下游终端市场需求持续疲软。环氧乙烷下游乙醇胺、氯化胆碱等进入淡季, 上游乙烯价格微跌, 本周环氧乙烷价格下调 3.69% 至 12400 元/吨。

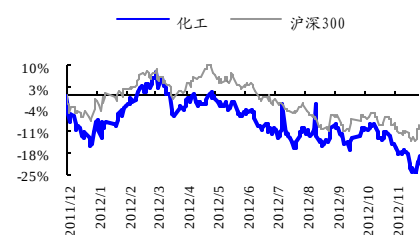
氯碱: PVC 微跌, 华东电石料 PVC 周五时报价 6250 元/吨, 乙烯料 PVC 报价 6600 元/吨。重质纯碱、轻质纯碱报价分别为 1300 元/吨、1225 元/吨。

聚氨酯: MDI 市场维持弱势整理, 重心向下。上海拜耳 35 万吨/年的 MDI 装置 11 月 30 日已停车, 检修为期 30 天左右。TDI 市场成交价继续下跌, 本周华东地区 TDI 周平均价格下调 4.15% 至 21500 元/吨。华东地区 BDO 周平均价格下调 4.08% 至 14000 元/吨, 顺酐报价下调 1.6% 至 12350 元/吨。硬泡聚醚、软泡聚醚分别下调 1.7%、1.8% 至 10950 元/吨、12000 元/吨。

化纤: 涤纶长丝市场有所好转, 市场成交量环比有所上升, 企业产销率上升, 涤纶长丝 FDY (68D, 华东) 上涨 1.83% 至 12100 元/吨, 涤纶长丝 POY (150D, 华东) 价格上涨 2.11% 至 11000 元/吨。上游原料价格上涨, 华东地区 PTA 价格上调 1.77% 至 8400 元/吨, PX 价格上调 1.74% 至 12340 元/吨。粘胶市场依然疲软, 粘胶短纤 (1.5D, 38mm 华东) 价格下调 1.8% 至 13850 元/吨, 粘胶长丝 (120D, 华东) 价格下调 0.82% 至 41100 元/吨。

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	-7.63%	-10.12%	-22.12%
相对收益	-5.85%	-7.08%	-10.98%

重点公司

沧州明珠
鼎龙股份
烟台万华
齐翔腾达

投资评级

推荐
推荐
推荐
谨慎推荐

相关报告

《底部震荡, 着眼于供给收缩与需求增长》

2012-12-03

《国际油价下跌, 聚氨酯调整》

2012-10-29

《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

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	85.93	87.53	-0.17%	87.18	-1.43%	89.68
	NYMEX 天然气(期货)	美元/mbtu	3.7	3.59	-5.50%	3.70	4.76%	3.43
	石脑油(新加坡)	美元/桶	102.23	103.03	0.73%	102.48	-2.14%	104.28
	纯苯(华东)	元/吨	10600	10600.00	0.19%	10545.00	2.54%	10235.56
	苯乙烯(华东)	元/吨	12575	12555.00	-1.91%	12632.50	-5.01%	12819.94
	乙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1210	1198.20	3.03%	1201.60	-10.27%	1291.70
	丙烯(FOB 韩国)	美元/吨	1265	1259.00	-0.21%	1275.60	-0.39%	1286.61
	丁二烯(FOB 韩国)	美元/吨	1420	1420.00	-4.83%	1547.00	-15.10%	1771.39
纯碱 氯碱	PVC(电石法, 华东)	元/吨	6250	6250.00	-0.48%	6365.00	0.00%	6373.33
	PVC(乙烯法, 华东)	元/吨	6600	6600.00	-1.49%	6810.00	0.00%	6797.78
	电石(华东)	元/吨	3350	3350.00	0.00%	3488.33	0.00%	3462.22
	烧碱(华东) 100%	元/吨	3150	3186.00	-0.44%	3396.33	0.00%	3361.67
	液氯(华东)	元/吨	100	160.00	-23.81%	505.00	0.00%	318.33
	纯碱(轻质, 华东)	元/吨	1225	1225.00	0.82%	1230.67	0.00%	1228.33
	纯碱(重质, 华东)	元/吨	1300	1300.00	0.00%	1325.00	0.00%	1316.67
	原盐(河北)	元/吨	315	315.00	0.00%	315.00	0.00%	315.00
聚氨 酯	纯 MDI(华东)	元/吨	21800	21820.00	-0.46%	22251.67	-8.05%	23811.11
	聚合 MDI(华东)	元/吨	18400	18730.00	-2.40%	19313.33	-9.31%	21242.78
	TDI	元/吨	21500	21930.00	-4.15%	23751.67	-12.72%	25924.44
	BDO(华东)	元/吨	14000	14100.00	-4.08%	15200.00	-8.87%	16248.89
	顺酐	元/吨	12350	12380.00	-1.59%	12248.33	1.80%	12176.67
	硬泡聚醚	元/吨	10950	11020.00	-1.69%	11283.33	-6.69%	11715.00
	软泡聚醚	元/吨	12000	12020.00	-1.80%	12170.00	-6.85%	12757.78
	DMF	元/吨	5600	5600.00	0.00%	5600.00	2.56%	5520.00
橡胶	PTMEG(华东, 1800 分子量)	元/吨	26500	26500.00	-0.08%	26563.33	-0.14%	26587.78
	甲乙酮(齐翔腾达出厂价)	元/吨	9200	9200.00	0.00%	9141.67	-3.25%	9365.56
	天然橡胶(标准 1#, 长三角)	元/吨	23400	23460.00	0.69%	23253.33	-3.07%	23485.56
	丁苯橡胶(1502, 长三角)	元/吨	16000	16160.00	-2.65%	16960.00	-11.88%	18636.67
	顺丁橡胶(BR9000, 长三角)	元/吨	16600	17180.00	-4.02%	18456.67	-11.46%	20020.00
	丁腈橡胶(N41, 长三角)	元/吨	19000	19380.00	-2.02%	19916.67	-7.32%	21180.00
	丁基橡胶(1751, 长三角)	元/吨	26700	26700.00	0.15%	26286.67	2.10%	26360.00
	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	18400	18400.00	-0.11%	18380.00	-1.34%	18680.00
	粘胶短纤(1.5D, 38mm 华东)	元/吨	13850	13860.00	-1.80%	14183.67	-1.11%	14511.89
	粘胶长丝(120D, 华东)	元/吨	41100	41140.00	-0.82%	41531.67	-2.39%	42510.78
	涤纶长丝 FDY(68D, 华东)	元/吨	12100	11935.00	1.83%	11825.83	-3.54%	12213.61
	涤纶长丝 POY(150D, 华东)	元/吨	11000	10880.00	2.11%	10711.67	-3.02%	11015.56
	涤纶短丝(1.4D/38mm, 华东)	元/吨	10730	10602.00	0.93%	10554.33	-2.82%	10824.56

	PET 切片（华东）	元/吨	10250	10080.00	2.08%	9935.83	-2.70%	10183.61
	PTA（华东）	元/吨	8400	8276.00	1.77%	8159.67	-1.58%	8272.67
	己内酰胺（华东 CPL）	元/吨	17200	17220.00	0.00%	17366.67	-6.40%	18258.33
	丙烯腈（华东 AN）	元/吨	13200	12940.00	4.78%	12288.33	-6.74%	13402.78
	腈纶短纤（华东）	元/吨	17600	17600.00	0.00%	17600.00	0.00%	17584.44
	腈纶毛条（华东）	元/吨	18300	18300.00	0.00%	18300.00	0.00%	18295.56
	锦纶 POY（华东）	元/吨	23500	23500.00	-0.59%	23843.33	-1.47%	24030.00
	锦纶 DTY（华东）	元/吨	26800	26820.00	-0.37%	27053.33	-0.96%	27117.78
	己二酸（华东）	元/吨	10825	10685.00	2.84%	10422.50	-4.91%	10941.72
	px（华东）	元/吨	12340	12180.00	1.74%	11961.33	-0.71%	12003.33
	PVA（上海中山）	元/吨	14900	14900.00	0.00%	15146.67	-2.28%	15428.89
	氨纶 40D	元/吨	44500	44500.00	0.00%	44500.00	1.16%	44063.33
农化	草甘膦（新安化工）	元/吨	33500	33500.00	-0.74%	33925.00	-3.07%	34788.89
	甘氨酸（河北东华）	元/吨	10700	10700.00	0.00%	10813.33	-8.54%	11532.78
	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	30000	30000.00	3.45%	29166.67	4.67%	28193.89
	尿素（46%，华东）	元/吨	1940	1940.00	0.00%	1943.33	-3.01%	1977.72
	磷酸二铵 DAP（贵州宏福）	元/吨	3350	3350.00	0.00%	3350.00	0.00%	3353.06
	氯化钾（青海盐湖 95%）	元/吨	2720	2720.00	0.00%	2804.33	-4.94%	2902.56
	硝酸铵（工业、华北）	元/吨	1850	1850.00	0.00%	1866.00	0.70%	1809.11
	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	16300	16240.00	0.56%	16165.00	0.97%	16047.78
塑料	聚乙烯（LDPE，薄膜，长三角）	元/吨	11350	11300.00	0.89%	11338.33	3.69%	11176.11
	聚丙烯 PP（吹塑，长三角）	元/吨	12300	12280.00	0.16%	12403.33	-0.67%	12673.89
	聚苯乙烯 PS（通用，长三角）	元/吨	13600	13580.00	-0.15%	13586.67	0.92%	13291.67
	PBT（长三角）	元/吨	24300	24100.00	0.00%	24160.00	-1.74%	24661.11
	ABS（通用，长三角）	元/吨	15000	14990.00	0.60%	14940.00	-3.51%	15407.78
氟化工	氢氟酸（华东市场）	元/吨	7000	7000.00	0.00%	7000.00	2.64%	6942.22
	二氯甲烷（华东市场）	元/吨	2800	2870.00	-4.33%	2883.33	1.47%	2965.56
	三氯乙烯（华东市场）	元/吨	5900	5900.00	0.00%	5900.00	2.52%	5708.33
	R22（华东市场）	元/吨	8800	8800.00	0.00%	8800.00	-5.38%	9195.56
	R134a（华东市场）	元/吨	25000	25000.00	0.00%	25000.00	0.00%	25000.00
	氟化铝（华东市场）	元/吨	8900	8900.00	0.00%	8740.00	-2.02%	9066.11
	冰晶石（华东市场）	元/吨	7450	7450.00	0.00%	7450.00	-8.57%	8030.56
	萤石（安徽黄山）	元/吨	1630	1630.00	0.00%	1624.00	5.80%	1536.33
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	17540.00	-0.34%	17636.67	0.25%	17298.89
	金属硅（3303，云南）	元/吨	11800	11640.00	1.22%	11523.33	0.20%	11517.78
	炭黑（江西黑猫，N330）	元/吨	7500	7500.00	0.00%	7500.00	-6.95%	7886.67

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