

化工行业研究小组

分析师：顾敏豪

执业证书编号：S0730512100001

联系方式：021-50588666-8012

Gumh00@ccnew.com

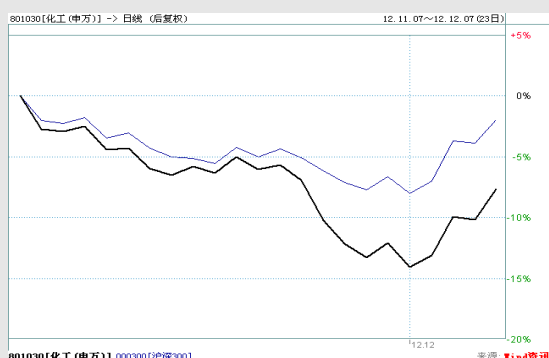
吡啶连续上涨，丁二烯继续下跌

——石油化工行业周报（2012 年 12 月 3 日-12 月 7 日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2012 年 12 月 10 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	24.03	买入
康得新	0.21	0.64	33.05	买入
中国化学	0.48	0.68	11.12	买入
东华科技	0.62	0.82	24.74	增持

联系人：张杨

电话：021-50588666-8137

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
氯化铵(石家庄农湿)	元/吨	800	5.33%	40
EDC(东南亚 CFR)	美元/吨	290	3.65%	10
纯吡啶	元/吨	30000	3.45%	1000
二甲苯(东南亚 FOB)	美元/吨	1389.5	3.41%	44.4
己二酸	元/吨	10895	2.84%	295

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
丁二烯(上海石化)	元/吨	11800	-5.75%	-720
顺丁橡胶	元/吨	16800	-4.68%	-840
二氯甲烷	元/吨	2800	-4.33%	-130
钛精矿	元/吨	1750	-4.27%	-80
TDI	元/吨	21500	-4.15%	-950

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
纯苯	元/吨	10600	7.94%	266
氟化铝	元/吨	7000	6.39%	411
萤石粉	元/吨	1630	5.99%	91.74
丁苯橡胶	元/吨	15700	-12.49%	-2392
TDI	元/吨	21500	-12.98%	-3543
丁二烯(上海石化)	元/吨	11800	-15.68%	-2518

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	1750	30.84%	505.85
草甘膦	元/吨	33500	26.27%	5877.14
烧碱(30%隔膜碱)	元/吨	815	20.33%	141.41
R22	元/吨	8800	-51.84%	-13021.6
盐酸	元/吨	210	-54.52%	-284.29
液氯	元/吨	100	-56.60%	-554

一、化工市场一周回顾及展望（2012.12.3-2012.12.7）

1.1、原油小幅上涨，大宗商品依然疲软

上周（2012 年 12 月 3 日至 12 月 7 日），国际油价先涨后跌，整体震荡走弱。周初美国经济数据的利好推动油价止跌上涨，之后受美国原油需求减少，库存大幅增加等消息影响，国际油价承压回落，WTI 原油收盘于 85.93 美元/桶，均价小幅下跌 0.17%。短期内地缘政治及欧债危机两大因素的多空博弈将继续主导国际原油市场，预计国际油价走势仍将以震荡为主。

上周中原证券监测的 141 个化工产品中，35 个品种下跌，54 个品种上涨，大宗化学品整体有所回暖。但目前化工行业处于需求的淡季，预计大宗商品持续上涨的动力不足。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇价格维持弱势震荡，西北地区进入冬季用暖高峰，天然气制甲醇用气受限，供给紧张下西北地区甲醇止跌企稳，对市场带来一定支撑。但总体上国内甲醇供应量并未有大幅减少，市场仍处于供大于求的局面，预计甲醇后市仍以震荡盘整为主，中线仍面临一定压力。醋酸价格继续走低，在市场需求疲软的情况下，后市仍将以弱势盘整为主。

无机材料板块，纯碱价格总体平稳，轻质纯碱略有上涨。山东地区部分企业联合提价，但市场成交较为清淡。在需求低迷的情况下，预计短期内仍将以窄幅震荡为主；烧碱市场依旧疲弱，PVC 价格则小幅下跌。目前下游需求仍显低迷，后期价格仍将维持低位震荡的格局，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，磷矿石继续保持平稳。随着冬季来临，磷矿石开工率逐步下降，磷矿石企业多以执行前期订单为主，预计短期内市场仍将保持稳定；黄磷价格小幅上涨，云南地区执行枯水期电价后企业大范围检修，推动了黄磷价格的上涨，但受需求低迷的影响，预计价格上涨幅度不大。

新材料板块，上周 MDI 市场继续弱势盘整，纯 MDI 价格下跌 0.46%，聚合 MDI 价格下跌 2.40%。目前市场需求较为疲弱，预计后市将以弱势盘整为主，但原材料苯胺价格的高位运行将对 MDI 价格形成支撑。TDI 价格继续疲软，周均价下跌 4.15%，目前市场整体供应稳定而下游需求低迷，短期 TDI 市场仍以弱势整理运行为主，后市不乏继续下行的可能。

化肥板块，尿素价格止跌企稳。预计短期内以平稳为主，后期化肥市场在政策刺激，冬储需求潜力、企业成本趋增支撑下，价格有望震荡上行。钾肥市场，受进口钾肥货紧价扬的影响，盐湖钾肥降价压力有所减轻，钾肥价格有望企稳，但需求不足情形下，未来上涨的可能性较小。

农药板块，草甘膦市场清淡，价格小幅下跌，继续呈现弱势整理的格局。目前草甘膦原材料价格持续下滑，市场需求整体较弱加上开工产能较多，草甘膦价格面临下滑压力，预计短期内将以弱势震荡为主。

化纤板块，本周涤纶产业链全线反弹，PTA 价格小幅上涨 1.77%，PET 价格上涨 2.08%，短纤与长丝也均小幅上涨。近期原油价格推动成本上涨是涤纶产业链反弹的主要原因，但市场需求低迷，成交清淡，预计继续上涨的空间不大。粘胶方面，粘胶长丝和短纤分别下跌 0.82%和 1.80%，短期内仍以弱势整理为主。

合成橡胶板块延续了下跌的态势，上周丁苯橡胶和顺丁橡胶分别下跌 2.45%和 4.68%。原材料丁二烯继续大幅下跌，东南亚和上海石化丁二烯分别下跌 4.83%和 5.85%，在下游轮胎需求低迷的情况下，后市仍不乐观。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012 年 12 月 03 日至 12 月 07 日）化工整体并未超越大盘，涤纶、草甘膦等板块表现较好。近期吡啶价格连续上涨，建议关注受益的相关个股（红太阳，增持）。此外继续关注业绩增长有保障的成长股，如中国化学、东华科技和康得新，以及受益粮食价格上涨的国际农药产业链，如联化科技。

二、化工要闻回顾

1、北美乙烯现货价跌跌不休

自 9 月份以来，北美市场乙烯现货价格一直在下跌，如果需求继续疲软，预计这种跌势将持续至年底。据 IHS 化学分析师分析，这种下跌的趋势反映了年底去库存化的现状，同时也是受需求疲软和生产成本大幅下降影响。

IHS 化学称，北美乙烯现货价格在 6 月 15 日当周触及 39.5~42 美分/磅（DEL，美国墨西哥湾沿岸）的底部后，夏季价格一直上涨，9 月 7 日当周已涨至 59.5~61.5 美分/磅的高位。此后价格开始不断回落，飓风艾萨克造成墨西哥湾沿岸乙烯装置减产停产以及一系列装置停工检修，也没能支撑乙烯现货价格走强。根据最新数据，12 月乙烯递价为 50.75 美分/磅。

市场人士认为，导致乙烯价格下跌的主要原因是需求疲软。其中占北美乙烯消耗量约 60% 的聚乙烯需求在 10 月份下跌了 4%。另外，占北美乙烯消费量 5% 的苯乙烯产业对乙烯的消费也较疲软。

在这些短期影响因素背后，真正导致乙烯现货价格走低的原因是原料成本逐步下降，因为页岩革命大幅降低了乙烷和丙烷这两种乙烯原料的成本。目前北美地区乙烷生产乙烯的现金成本已降至 13 美分/磅，而丙烷生产乙烯的现金成本也已降至 18 美分/磅。相反地，该地区石脑油生产乙烯的现金成本则高达 58 美分/磅。

IHS 化学估计，随着明年一季度和二季度需求复苏及装置计划停工检修，北美地区乙烯现货价格将止跌回升。

简评：乙烯作为最基本的大宗原材料，在宏观景气不景气的情况下，其需求受到的冲击较大。此外北美乙烯轻质化的趋势也将长期对乙烯价格带来压力，而丙烯、丁二烯、芳香烃则受供给减少的影响，未来价格将长期上涨。

2、天然气发展“十二五”规划发布

12 月 3 日，国家能源局网站公布了由发展改革委、能源局组织编制的《天然气发展“十二五”规划》。继续推进“十一五”期间国家已核准煤制气项目建设，尽快达产达标。“十二五”期间，开展煤制气项目升级示范，进一步提高技术水平和示范规模。

本规划以天然气基础设施为重点，兼顾天然气上游资源勘查开发和下游市场利用，涵盖了煤层气、页岩气和煤制气等内容。

“十二五”期间我国天然气发展目标如下：

“十二五”期间，新增常规天然气探明地质储量 3.5 万亿立方米（技术可采储量约 1.9 万亿立方米）；新增煤层气探明地质储量 1 万亿立方米。

2015 年国产天然气供应能力达到 1760 亿立方米左右。其中，常规天然气约 1385 亿立方米；煤制天然气约 150—180 亿立方米；煤层气地面开发生产约 160 亿立方米。

到 2015 年，探明页岩气地质储量 6000 亿立方米，可采储量 2000 亿立方米，页岩气产量 65 亿立方米。基本完成全国页岩气资源潜力调查与评价，攻克页岩气勘探开发关键技术。

根据已签署的合同，到 2015 年，我国年进口天然气量约 935 亿立方米。

“十二五”期间，新建天然气管道（含支线）4.4万公里，新增干线管输能力约 1500 亿立方米/年；新增储气库工作气量约 220 亿立方米，约占 2015 年天然气消费总量的 9%；城市应急和调峰储气能力达到 15 亿立方米。

到“十二五”末，初步形成以西气东输、川气东送、陕京线和沿海主干道为大动脉，连接四大进口战略通道、主要生产区、消费区和储气库的全国主干管网，形成多气源供应，多方式调峰，平稳安全的供气格局。

到 2015 年，我国城市和县城天然气用气人口数量约达到 2.5 亿，约占总人口的 18%。

简评：天然气作为安全、清洁的能源，未来需求将快速提升。我国常规天然气储量的不足使得发展其他非常规天然气具有必要性。页岩气、煤层气以及煤制天然气等具有很大的发展潜力。

（资料来源：中化新网、中国化工报、发改委）

三、化工产品价格一周回顾（2012.12.3-2012.12.7）

1、石化:原油震荡，苯系产品继续坚挺

表1：主要石油化工产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	87.53	87.68	-0.17%
国际石脑油（美元/桶）	942.41	937.75	0.50%
国内石脑油（元/吨）	6880.00	7050.00	-2.41%
纽约汽油（美元/桶）	120.31	123.29	-2.42%
纽约柴油（美元/桶）	126.06	127.32	-0.99%
新加坡汽油（美元/桶）	118.83	121.09	-1.86%
新加坡柴油（美元/桶）	127.25	126.82	0.34%
鹿特丹汽油（美元/桶）	113.62	114.58	-0.84%
鹿特丹柴油（美元/桶）	127.28	130.56	-2.52%
国内汽油（元/吨）	10400.00	10400.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8150.00	8150.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1195.25	1163.00	2.77%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1257.50	1261.60	-0.32%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	1420.00	1492.00	-4.83%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1454.88	1425.30	2.08%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1321.25	1310.20	0.84%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1631.50	1619.90	0.72%
华东苯（元/吨）	10600.00	10580.00	0.19%
华东甲苯（元/吨）	10040.00	10010.00	0.30%
华东二甲苯（元/吨）	9670.00	9490.00	1.90%

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



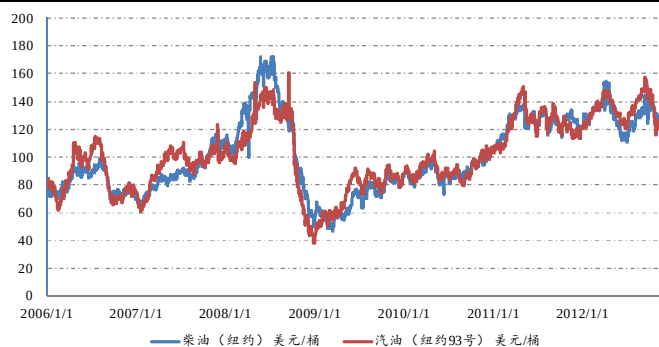
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格



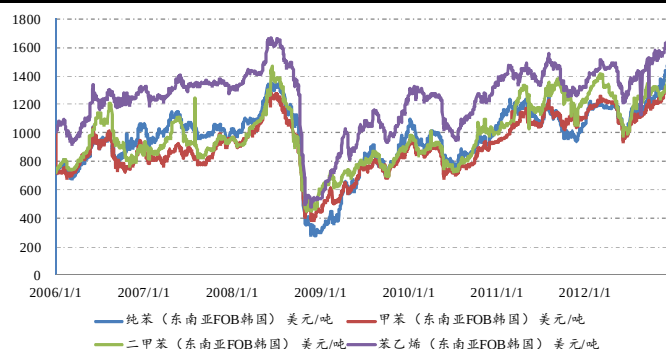
资料来源：百川资讯

图4：纽约汽柴油价格



资料来源：百川资讯

图5：韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



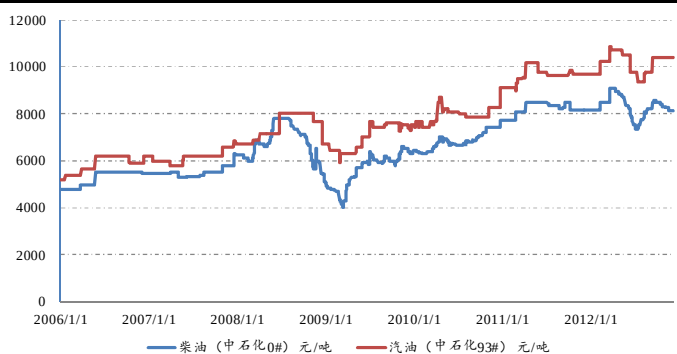
资料来源：百川资讯

图6：我国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯价格



资料来源：百川资讯

图7：国内93#汽油和0#柴油价格



资料来源：百川资讯

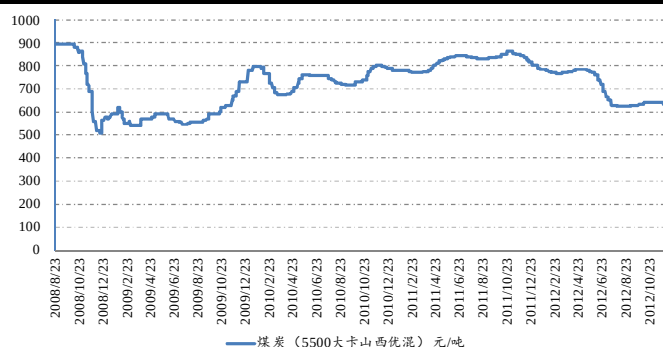
2、醇醚：醋酸、二甲醚下跌

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2798.00	2792.00	0.21%
华东甲醛（元/吨）	1600.00	1600.00	0.00%
华东醋酸（元/吨）	2870.00	2950.00	-2.71%
华东醋酐（元/吨）	5000.00	5000.00	0.00%
国内二甲醚（元/吨）	3978.00	3982.00	-0.10%
国内液化石油气（元/吨）	6962.00	6930.00	0.46%

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



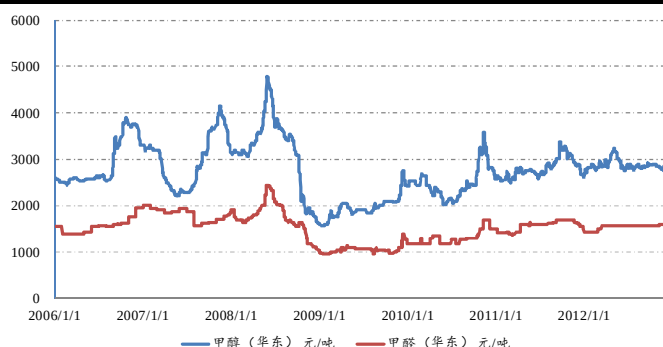
资料来源：百川资讯

图2：华东地区甲醇、甲醛价格



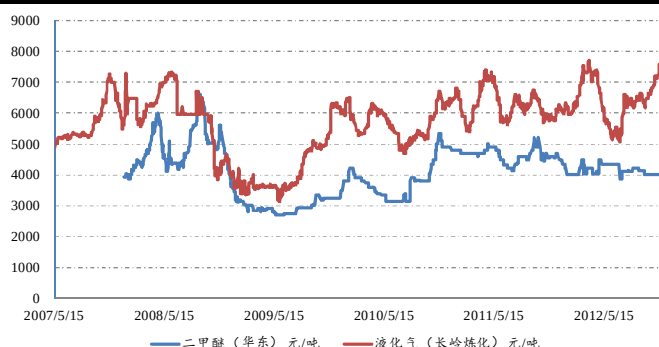
资料来源：百川资讯

图3：华东地区醋酸、醋酐价格



资料来源：百川资讯

图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：百川资讯

3、无机材料

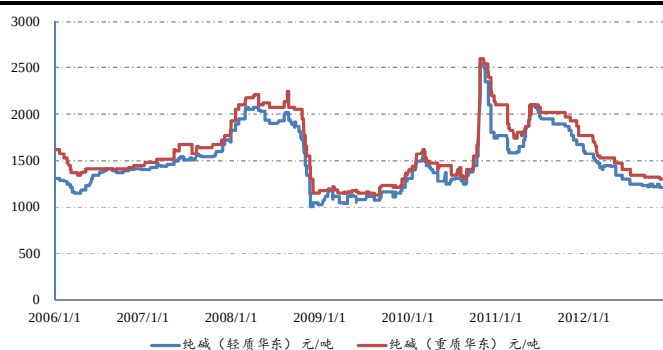
3.1 纯碱：轻质纯碱上涨

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
重质纯碱（元/吨）	1300.00	1300.00	0.00%
轻质纯碱（元/吨）	1225.00	1215.00	0.82%
原盐（元/吨）	285.00	285.00	0.00%

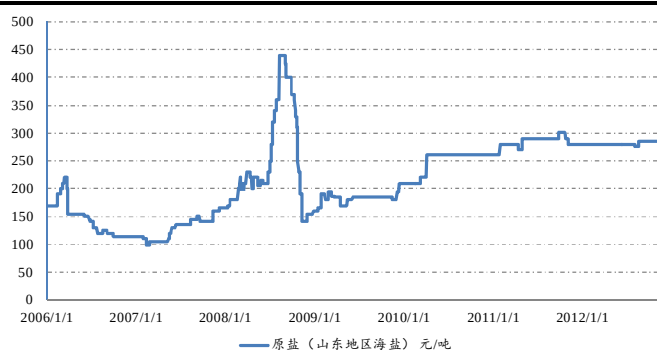
资料来源：中原证券

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：PVC 价格下跌

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
电石法 PVC（元/吨）	6250.00	6280.00	-0.48%
乙烯法 PVC（元/吨）	6600.00	6700.00	-1.49%
电石（元/吨）	3350.00	3350.00	0.00%
32%离子膜碱（元/吨）	750.00	750.00	0.00%
30%隔膜碱（元/吨）	815.00	815.00	0.00%
液氯（元/吨）	160.00	210.00	-23.81%

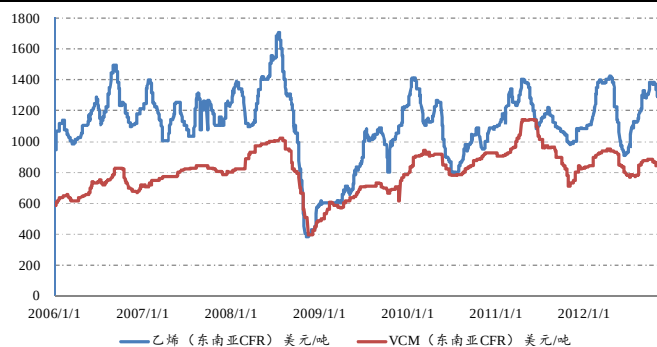
资料来源：中原证券

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: 黄磷价格上涨

表1: 磷化工产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	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)	16380.00	16200.00	1.11%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5100.00	5100.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5200.00	5200.00	0.00%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	6200.00	6200.00	0.00%

资料来源: 中原证券

图1: 国内磷矿石价格

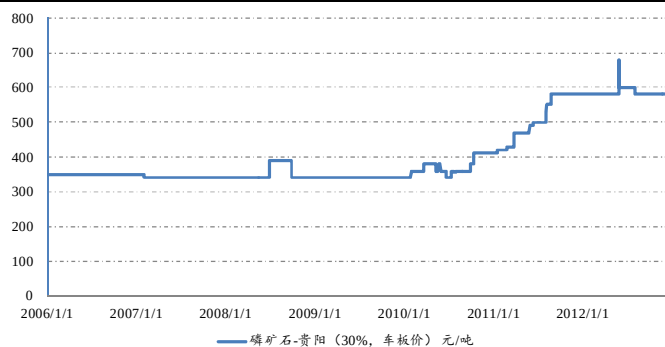
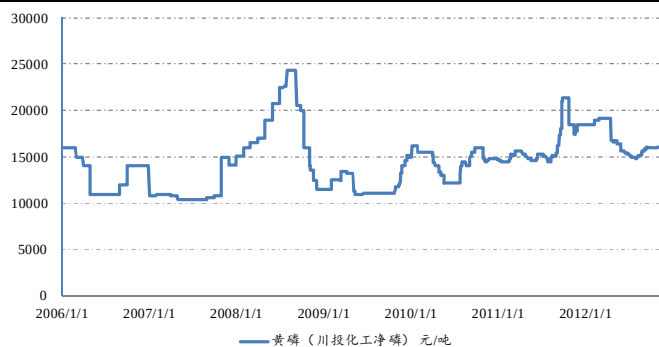


图2: 国内黄磷价格



资料来源: 百川资讯

资料来源: Bloomberg

图3: 国内磷酸价格

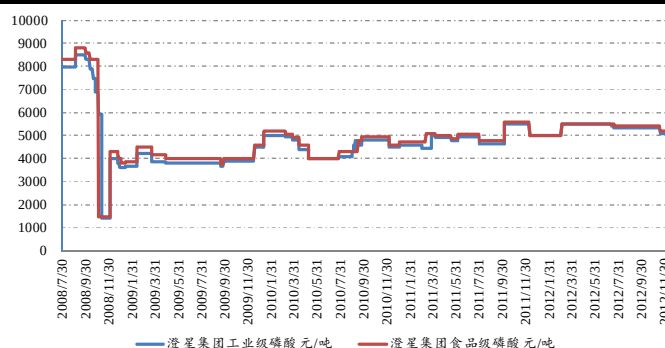
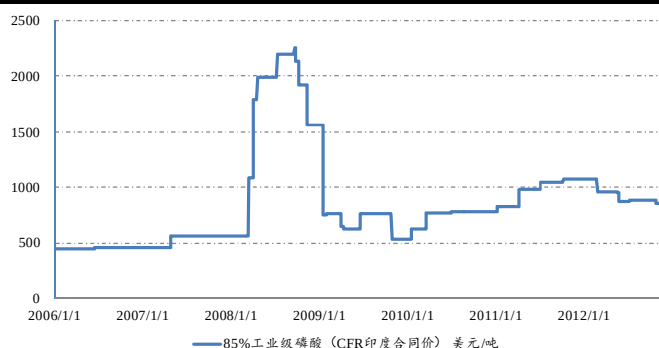


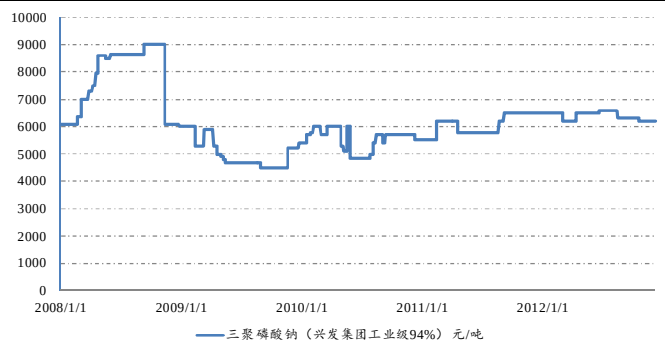
图4: 国际磷酸价格



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: 钛白粉价格下跌

表1: 钛白粉价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
硫酸 (元/吨)	450.00	450.00	0.00%
锐钛型钛白粉 (元/吨)	14840.00	15000.00	-1.07%
金红石型钛白粉 (元/吨)	18500.00	19000.00	-2.63%

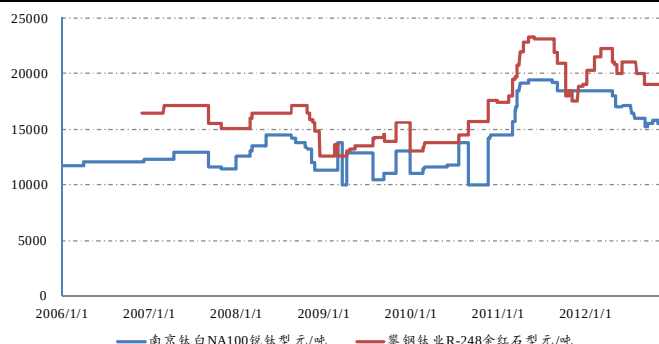
资料来源: 中原证券

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: 价格平稳

表1: 炭黑相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2650.00	2650.00	0.00%
黑猫炭黑 N330 (元/吨)	6600.00	6600.00	0.00%
黑猫炭黑 N550 (元/吨)	7200.00	7200.00	0.00%

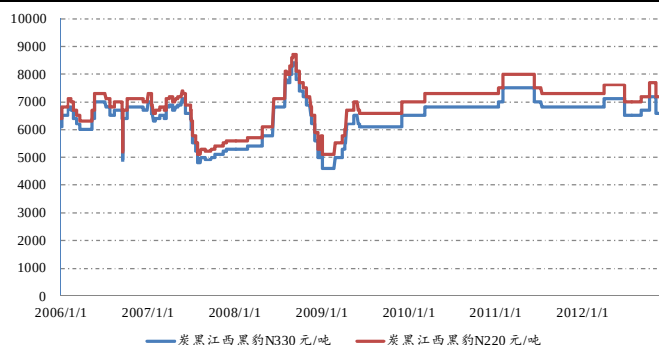
资料来源: 中原证券

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: MDI 继续下跌

表1: MDI 相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	10600.00	10580.00	0.19%
苯胺 (元/吨)	12700.00	12730.00	-0.24%
纯 MDI (元/吨)	21820.00	21920.00	-0.46%
聚合 MDI (元/吨)	18730.00	19190.00	-2.40%

资料来源: 中原证券

图1: 纯苯、苯胺价格



资料来源: 百川资讯

图2: 纯MDI、聚合MDI价格



资料来源: 百川资讯

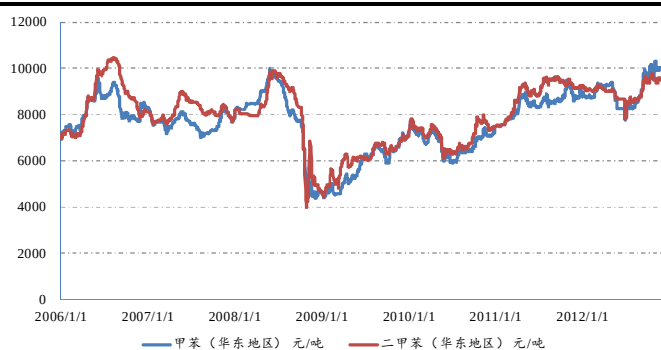
4.2 TDI: TDI 继续回落

表1: TDI相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	10040.00	10010.00	0.30%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9670.00	9490.00	1.90%
华东 TDI (元/吨)	21930.00	22880.00	-4.15%

资料来源: 中原证券

图1: 甲苯、二甲苯价格



资料来源: 百川资讯

图2: TDI价格



资料来源: 百川资讯

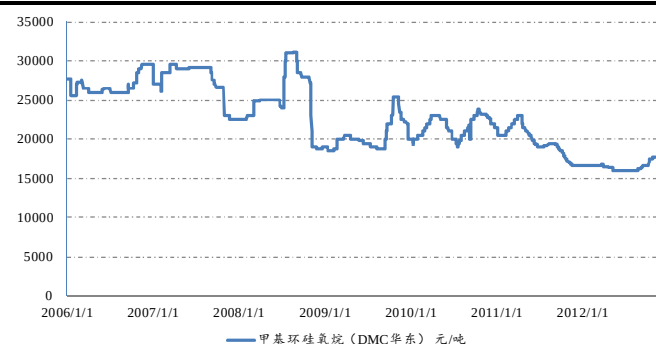
4.3 有机硅: 小幅下跌

表1: 有机硅价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
DMC (元/吨)	17540.00	17600.00	-0.34%

资料来源: 中原证券

图1: DMC价格



资料来源: 百川资讯

5、化肥及农药

5.1 氮肥: 尿素平稳, 氯化铵继续反弹

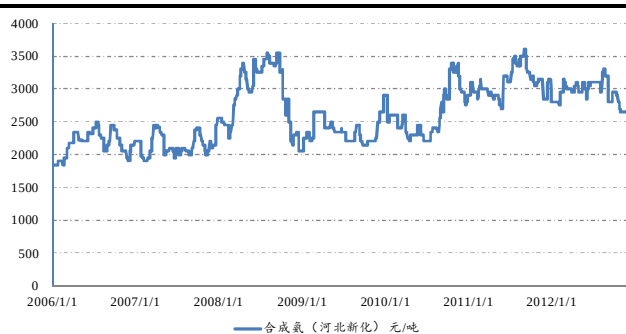
表1: 氮肥相关价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
河北新化合成氨 (元/吨)	2650.00	2650.00	0.00%
华鲁恒升尿素 (元/吨)	1940.00	1940.00	0.00%
农用氯化铵 (元/吨)	894.00	866.00	3.23%
工业硝酸铵 (元/吨)	1708.00	1750.00	-2.40%

资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格

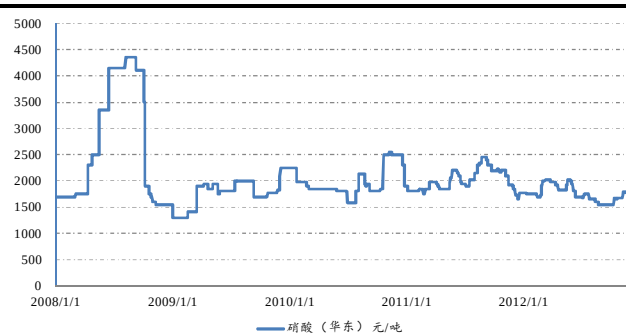
元/吨



资料来源: 百川资讯

图2: 硝酸价格

元/吨



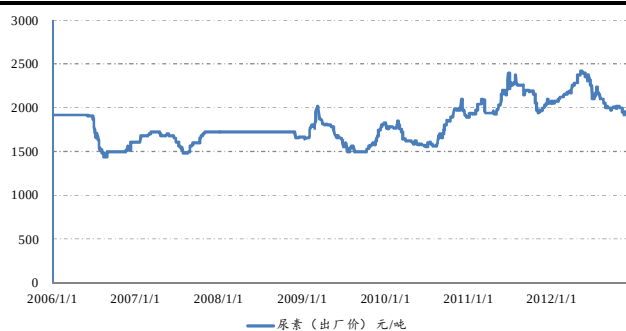
资料来源: 百川资讯

图3: 尿素出厂价格

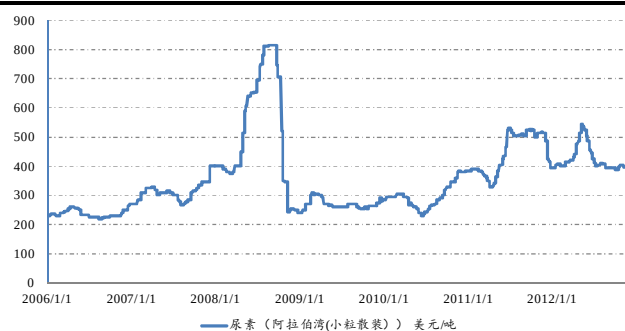
元/吨

图4: 国际尿素价格

美元/吨

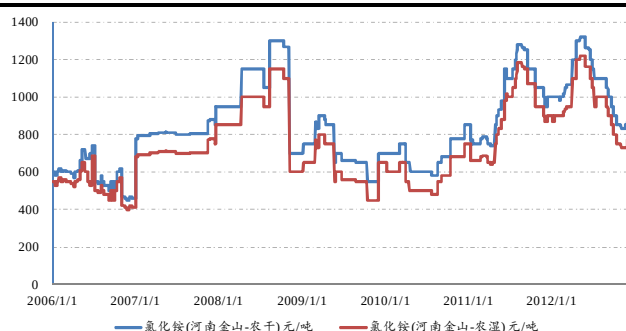


资料来源：百川资讯



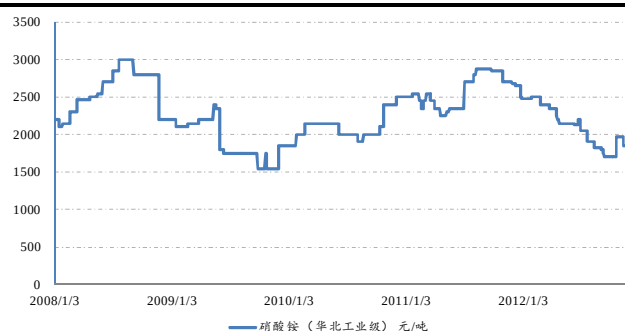
资料来源：百川资讯

图5: 农工氯化铵价格 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

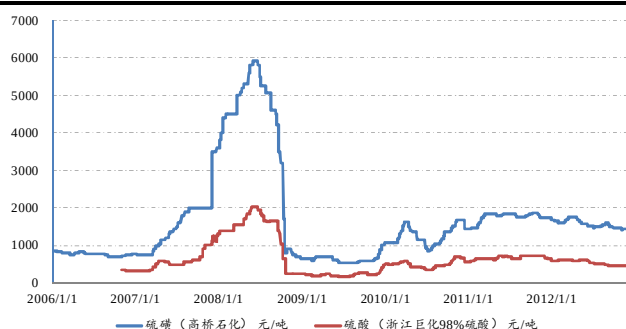
5.2 磷肥：硫磺、一铵下跌

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
国内硫磺(元/吨)	1380.00	1428.00	-3.36%
国内硫酸(元/吨)	450.00	450.00	0.00%
国内磷酸一铵(元/吨)	2700.00	2720.00	-0.74%
国内磷酸二铵(元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%

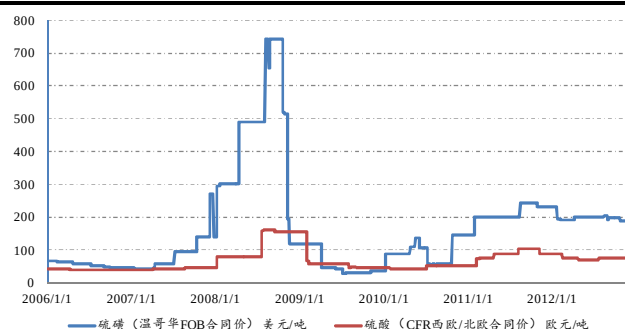
资料来源：中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



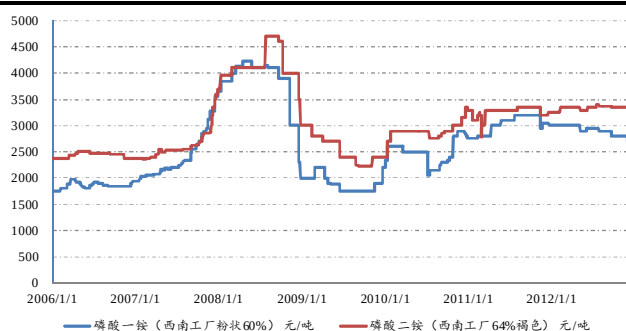
资料来源：百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



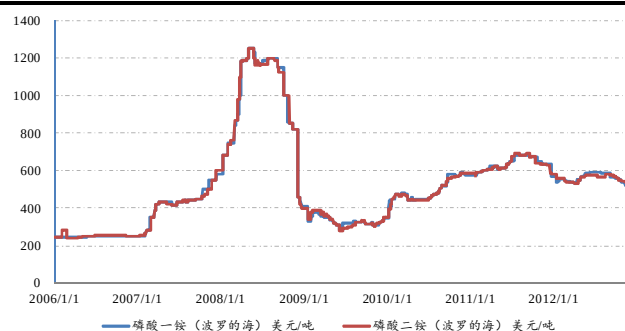
资料来源：百川资讯

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：百川资讯

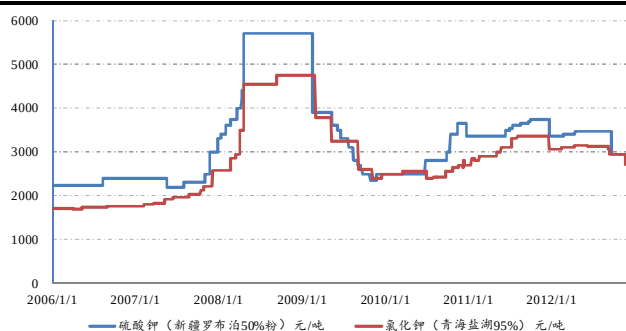
5.3 钾肥：价格平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	2950.00	2950.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	2720.00	2720.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2550.00	2550.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2250.00	2250.00	0.00%

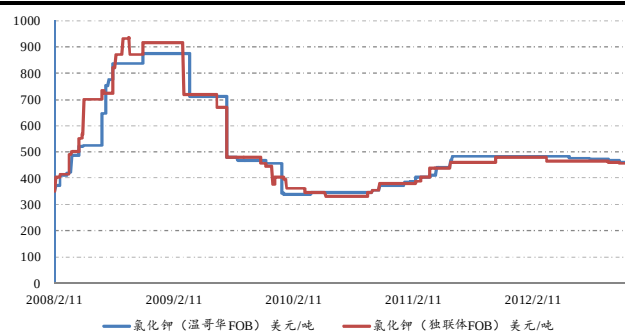
资料来源：中原证券

图1：国内硫酸钾、氯化钾价格



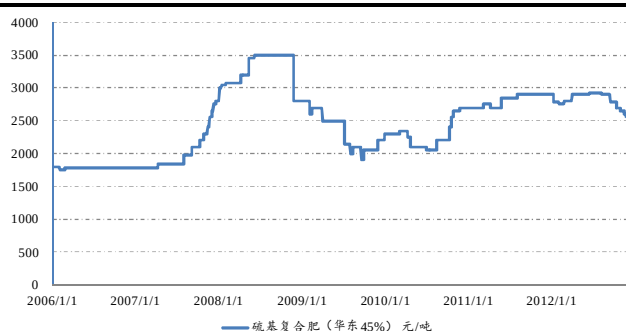
资料来源：百川资讯

图2：国际钾肥价格



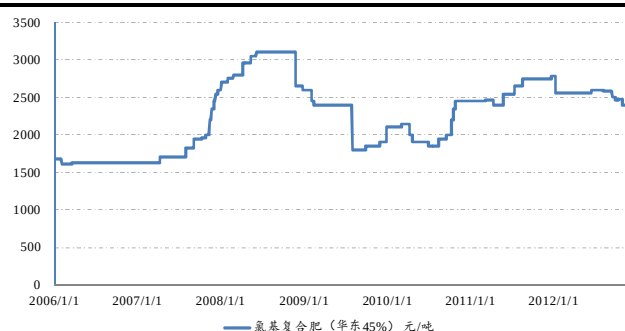
资料来源：百川资讯

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

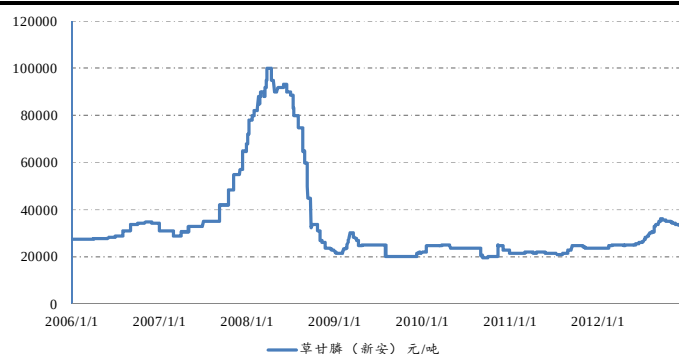
5.4 农药：草甘膦继续回调、纯吡啶连续上涨

表1：部分农药产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	33500.00	33750.00	-0.74%
纯吡啶（元/吨）	30000.00	29000.00	3.45%

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：全线反弹

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
PTA（元/吨）	8276.00	8132.00	1.77%
MEG（元/吨）	8014.00	7798.00	2.77%
PET切片（元/吨）	10080.00	9875.00	2.08%

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

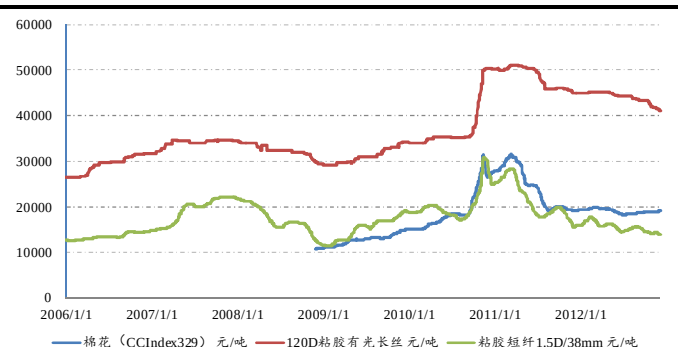
6.2 粘胶纤维：棉花上涨，粘胶继续下跌

表1：粘胶纤维价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
棉花 (元/吨)	19146.40	19078.00	0.36%
粘胶短纤 (元/吨)	13860.00	14114.00	-1.80%
粘胶长丝 (元/吨)	41140.00	41480.00	-0.82%

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

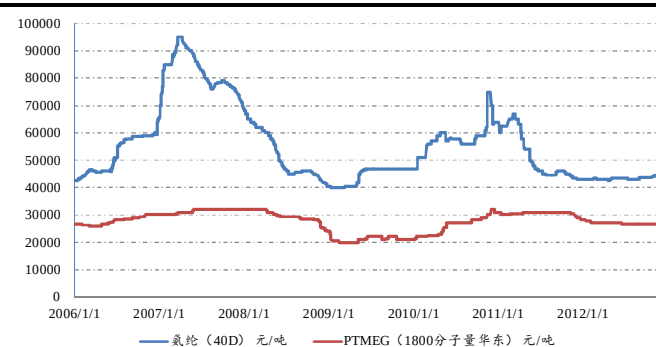
6.3 氨纶：氨纶保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	44500.00	44500.00	0.00%
PTMEG (元/吨)	26500.00	26520.00	-0.08%

资料来源：中原证券

图1：氨纶40D、PTMEG价格



资料来源：百川资讯

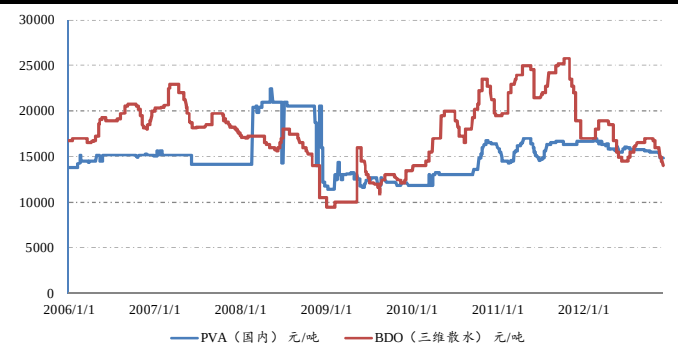
6.4 维纶：BDO 继续下跌

表1：维纶相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
PVA (元/吨)	14900.00	14900.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	14100.00	14500.00	-2.76%

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：原材料上涨

表1：尼龙相关产品价格两周变动(2012年12月03日—2012年12月07日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
苯 (元/吨)	10600.00	10580.00	0.19%
己二酸 (元/吨)	10685.00	10390.00	2.84%
PA6 (元/吨)	30800.00	30800.00	0.00%
PA66 (元/吨)	30400.00	30400.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内苯价格走势图



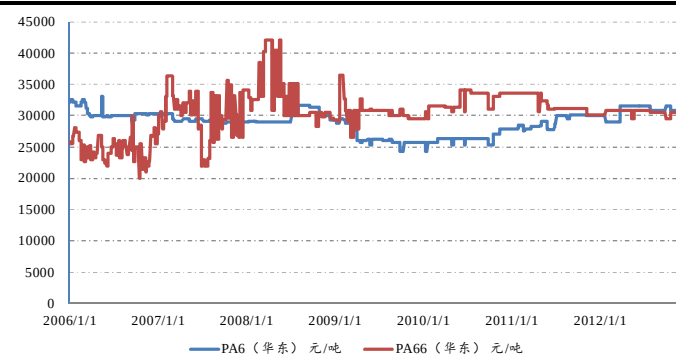
资料来源：百川资讯

图2：国内己二酸价格走势图



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

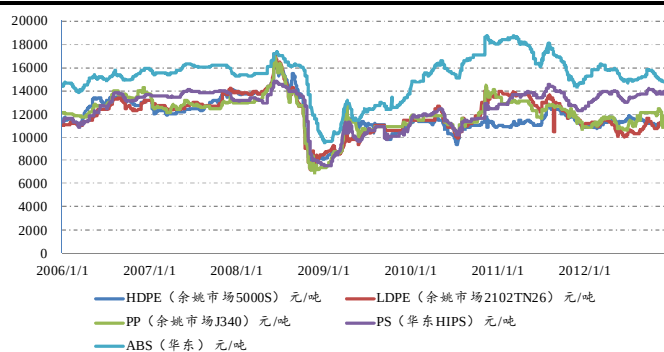
7、橡塑：塑料全线上涨，橡胶继续下跌

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2012 年 12 月 03 日—2012 年 12 月 07 日)

	本周均价 2012/12/03-2012/12/07	上周均价 2012/11/26-2012/11/30	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	11890.00	11760.00	1.11%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	10900.00	10900.00	0.00%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	11220.00	11000.00	2.00%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11356.00	11216.00	1.25%
ABS (华东, 元/吨)	14890.00	14750.00	0.95%
PS (GPPS, 元/吨)	13600.00	13550.00	0.37%
PS (HIPS, 元/吨)	13900.00	13875.00	0.18%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	23670.00	23820.00	-0.63%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	15900.00	16300.00	-2.45%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	17120.00	17960.00	-4.68%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	37000.00	37500.00	-1.33%

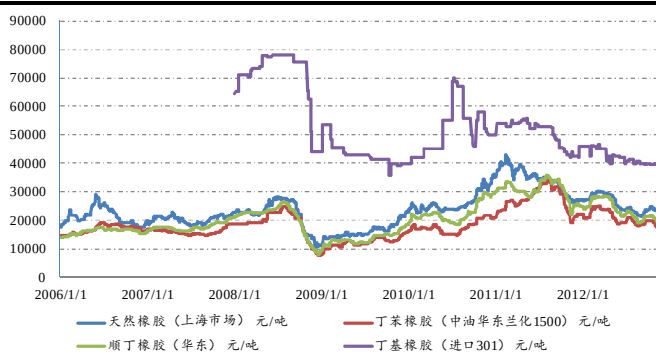
资料来源：中原证券

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（2012.12.03-2012.12.07）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012 年 12 月 03 日—2012 年 12 月 07 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
					2012-12-07	2012-11-30		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	8.71	8.47	2.83%	-2.17%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.39	6.02	6.15%	1.14%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	3.70	3.45	7.25%	2.24%
	002192	路翔股份	广州	沥青	12.69	13.08	-2.98%	-7.99%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	12.07	11.09	8.84%	3.83%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	15.86	14.92	6.30%	1.29%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	4.35	4.22	3.08%	-1.92%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.03	4.76	5.67%	0.67%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	3.59	3.48	3.16%	-1.84%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	4.50	4.39	2.51%	-2.50%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	8.64	7.85	10.06%	5.06%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	7.93	7.53	5.31%	0.31%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	4.53	4.38	3.42%	-1.58%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	6.35	6.04	5.13%	0.13%
	600725	云维股份	云南	甲醇	3.65	3.55	2.82%	-2.19%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.24	5.08	3.15%	-1.86%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	10.16	9.79	3.78%	-1.23%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	7.01	7.01	0.00%	-5.01%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	3.73	3.62	3.04%	-1.97%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	3.61	3.38	6.80%	1.80%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	4.82	4.62	4.33%	-0.68%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.77	5.27	9.49%	4.48%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	5.44	4.80	13.33%	8.33%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	7.41	6.91	7.24%	2.23%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.13	3.91	5.63%	0.62%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	3.58	3.44	4.07%	-0.94%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	6.46	6.35	1.73%	-3.27%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.20	6.04	2.65%	-2.36%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	5.67	5.39	5.19%	0.19%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	4.48	4.10	9.27%	4.26%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	7.73	7.33	5.46%	0.45%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	4.21	4.13	1.94%	-3.07%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	6.65	6.34	4.89%	-0.12%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	3.97	3.83	3.66%	-1.35%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.04	3.89	3.86%	-1.15%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.24	3.13	3.51%	-1.49%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	9.13	8.56	6.66%	1.65%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	7.77	7.46	4.16%	-0.85%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	16.37	15.29	7.06%	2.06%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	7.43	7.26	2.34%	-2.66%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	7.72	7.21	7.07%	2.07%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	5.56	5.41	2.77%	-2.23%
	000861	海印股份	广东	炭黑	12.52	12.23	2.37%	-2.63%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	14.01	12.99	7.85%	2.85%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	13.34	12.77	4.46%	-0.54%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	5.01	4.75	5.47%	0.47%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.82	6.26	8.95%	3.94%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	4.54	4.39	3.42%	-1.59%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	7.32	7.09	3.24%	-1.76%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	6.02	5.78	4.15%	-0.85%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	6.20	5.49	12.93%	7.93%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	3.58	3.59	-0.28%	-5.28%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	4.62	4.50	2.67%	-2.34%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	4.57	4.42	3.39%	-1.61%
	600096	云天化	云南	气头尿素	11.89	11.88	0.08%	-4.92%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.42	3.33	2.70%	-2.30%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.32	6.02	4.98%	-0.02%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	13.34	12.77	4.46%	-0.54%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	3.59	3.39	5.90%	0.89%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	4.09	4.03	1.49%	-3.52%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	12.56	12.09	3.89%	-1.12%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	9.74	9.03	7.86%	2.86%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	6.35	6.04	5.13%	0.13%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	5.87	5.67	3.53%	-1.48%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	6.53	6.25	4.48%	-0.53%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	6.38	6.27	1.75%	-3.25%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.24	5.08	3.15%	-1.86%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	8.44	7.89	6.97%	1.97%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	4.10	4.03	1.74%	-3.27%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	6.99	6.71	4.17%	-0.83%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	24.22	22.90	5.76%	0.76%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	15.21	14.78	2.91%	-2.10%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	5.55	5.46	1.65%	-3.36%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	2.96	2.95	0.34%	-4.67%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	4.58	4.37	4.81%	-0.20%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	2.94	2.94	0.00%	-5.01%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	3.54	3.43	3.21%	-1.80%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.66	2.51	5.98%	0.97%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	3.35	3.22	4.04%	-0.97%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	4.25	3.98	6.78%	1.78%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	3.75	3.55	5.63%	0.63%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	3.67	3.50	4.86%	-0.15%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	5.82	5.65	3.01%	-2.00%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	5.65	4.86	16.26%	11.25%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.05	3.80	6.58%	1.57%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	3.82	3.63	5.23%	0.23%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	4.04	3.45	17.10%	12.10%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	5.59	5.32	5.08%	0.07%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	4.71	4.57	3.06%	-1.94%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.55	2.39	6.69%	1.69%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	5.45	5.52	-1.27%	-6.27%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	4.50	4.34	3.69%	-1.32%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	8.09	7.81	3.59%	-1.42%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	4.87	4.72	3.18%	-1.83%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.31	3.19	3.76%	-1.24%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.82	6.26	8.95%	3.94%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	12.12	11.24	7.83%	2.82%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	7.32	7.00	4.57%	-0.43%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	6.23	5.64	10.46%	5.46%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.46	4.35	2.53%	-2.48%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.29	3.15	4.44%	-0.56%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	7.38	6.92	6.65%	1.64%
	600469	风神股份	河南	轮胎	7.88	7.60	3.68%	-1.32%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.62	4.73	-2.33%	-7.33%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	7.57	7.30	3.70%	-1.31%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	7.73	7.61	1.58%	-3.43%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.12	5.13	-0.19%	-5.20%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	8.56	8.21	4.26%	-0.74%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	3.70	3.60	2.78%	-2.23%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	3.76	3.58	5.03%	0.02%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.88	7.88	0.00%	-5.01%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	6.86	6.58	4.26%	-0.75%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	6.37	6.12	4.08%	-0.92%
	002263	大东南	浙江	BOPP	5.39	5.16	4.46%	-0.55%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	4.13	4.04	2.23%	-2.78%
	600143	金发科技	广州	PP 等	4.57	4.45	2.70%	-2.31%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	8.13	7.86	3.44%	-1.57%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	9.12	8.77	3.99%	-1.01%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.04	6.04	0.00%	-5.01%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	8.68	8.17	6.24%	1.24%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	10.64	10.64	0.00%	-5.01%
	002037	久联发展	贵州	炸药	21.50	20.15	6.70%	1.69%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	10.10	9.99	1.10%	-3.90%
	002226	江南化工	安徽	炸药	10.94	10.50	4.19%	-0.81%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	7.08	6.90	2.61%	-2.40%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	8.19	7.90	3.67%	-1.33%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2246.76	2139.66	5.01%	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。