

化工行业研究小组

分析师: 李琳琳

Lil112345@sina.com

执业证书编号: S0730511010010

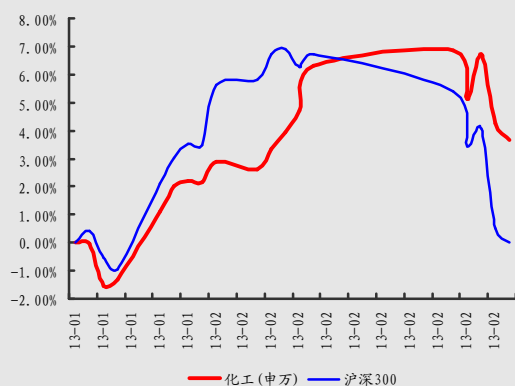
关注农化行业及节能环保领域的投资机会

——石油化工行业周报 (2013 年 2 月 18 日-2 月 22 日)

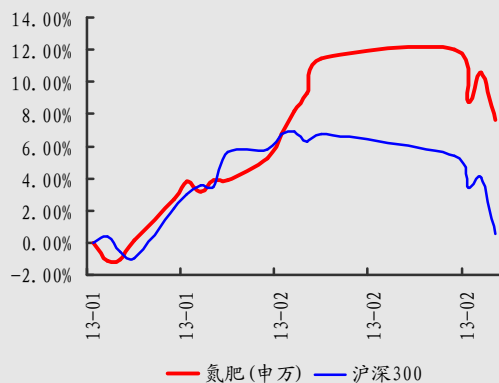
证券研究报告-行业周报

发布日期: 2013 年 2 月 25 日

近一月化工行业相对沪深 300 指数表现



近一氮肥板块相对沪深 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	28.16	买入
康得新	0.21	0.64	42.63	买入
中国化学	0.48	0.68	12.10	买入
东华科技	0.62	0.82	32.43	增持

联系人: 张杨

电话: 021-50588666-8137

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%
R134a (华东地区)	元/吨	26000	8.33
DMF (华东)	元/吨	5700	5.56
EDC (东南亚 CFR)	美元/吨	395	3.95
粘胶短纤 1.5D/38mm	元/吨	15000	3.81
棉浆粕 (短丝级)	0	7100	3.65

一周价格跌幅前五位化工产品

名称	单位	当前价格	周跌幅%
液氯 (华东)	元/吨	400	-33.33
烧碱 (液碱, 30%隔膜碱)	元/吨	650	-7.14
石脑油 (新加坡)	美元/桶	108.98	-7.09
橡胶 (期货)	元/吨	24720	-6.65
石脑油 (东南亚)	美元/吨	978	-6.04

月价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	月涨跌幅%
丁二烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	2080	21.64
EDC (东南亚 CFR)	美元/吨	395	11.27
R134a (华东地区)	元/吨	26000	8.33
液氯 (华东)	元/吨	400	-33.33
硫酸 (CFR 合同价)	欧元/吨	65	-16.13
BDI 海运指数	0	737	-9.79

年价格涨跌幅前后三位

名称	单位	当前价格	年涨跌幅
草甘膦 (新安)	元/吨	32000	30.61
EDC (东南亚 CFR)	美元/吨	395	29.51
纯苯 (华东地区)	元/吨	10700	27.00
丁二烯 (东南亚 CFR)	美元/吨	2080	-48.77
R134a (华东地区)	元/吨	26000	-39.53
R22 (华东地区, RHS)	元/吨	8800	-37.14

一、化工市场一周回顾及展望（2013.2.18-2013.2.22）

1、WTI 原油周均价震荡下行

上周（2013年2月18日至2月22日），原油价格震荡下行，基本面上，美原油库存增长超出预期；金融属性方面，2月20日（上周三）美联储暗示可能不需要就业市场明显改善便终止 QE3，引发美元指数大幅上涨，原油等大宗商品价格应声大跌；但伊朗地缘政治局势依然较不明朗，从而在一定程度上支撑了原油价格，预计短期内原油价格仍以震荡为主，货币政策、全球经济复苏形势、地缘政治等均将影响油价走势。

2、丁二烯价格近期连续上涨，后期走势不宜过于乐观

上周（2013年2月18日至2月22日），丁二烯价格继续大幅上涨，东南亚丁二烯近一月涨幅达 21.64%。自 2012 年 12 月份开始连续上涨以来，海外丁二烯价格已经上涨了近 47%。上游原油价格上涨，1 月汽车销量的快速增长，投机交易推动是此轮丁二烯价格上涨的主要原因。短期之内，天然橡胶仍处于停割期，对于丁二烯价格仍有一定的支撑，但从中期看，天然橡胶价格仍难以大幅上涨，同时考虑到汽车厂商的需求并未出现实质性好转，1 月良好的汽车销量增长仅为季节性因素，亚洲一些主要合成橡胶生产商正考虑进一步削减负荷率，或完全停产以减少损失，这些均将对未来的丁二烯价格上涨带来一定的压制，建议投资者以谨慎为主。

3、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，甲醇价格继续小幅上涨，贸易商春节后推涨意愿强烈。2013 年，甲醇传统最大下游需求领域甲醛增长较为稳定，二甲醚需求将随着掺混标准的规范化而稳定增长，新型领域需求如甲醇制烯烃将呈现加速增长的态势；天然气价格的上涨又将制约气头甲醇的供应，预计 2013 年我国甲醇价格有望呈现小幅上涨的态势。

无机材料板块，纯碱需求并未出现实质性好转，节假日期间正常开工带来库存高企，价格上涨具备较大的阻力。PVC 方面，由于乙烯价格的上涨以及美国房地产市场需求的回暖，乙烯法 PVC 价格上周上涨明显，带动电石法 PVC 小幅上涨，短期内乙烯法 PVC 仍然具备上涨空间。

新材料板块，节后第一周，市场较为平淡，MDI、TDI 价格变化不大。短期需求难见明显回暖，价格不会出现太大波动。

化肥板块，随着春耕备肥需求的逐步启动，国内尿素价格稳中有升，随

着气温的回暖，以及铁路运费的提升，尿素价格有望继续上涨；磷肥和钾肥方面，价格相对较为稳定，国际市场上磷酸二铵和氯化钾小幅下跌，对国内市场带来下行压力。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2013年2月18日至2月22日）化工股票中，跌多涨少，其中，纯碱、氯碱因为尚处于行业底部，整体表现超越大盘，较为抗跌。随着尿素消费旺季的到来，近期可逐渐布局优质化肥类上市公司。中期建议继续关注业绩增长有保障的成长股，如中国化学、东华科技、康得新、联化科技。此外，近期对于水、大气、土壤污染的关注度日益提升，相关板块的重点个股具备一定的投资机会，如津膜科技（增持）、碧水源（增持）、天瑞仪器（增持）等，投资者可重点关注。

二、一周要闻回顾及点评

1、2013年国内甲醇有望供需齐增

“预计2013年国内甲醇供需均将有所增长，但考虑到2012年年底新投产产能较多及其释放情况，下游需求主要是烯烃、二甲醚、甲醇燃料增长较快，因此，预计2013年需求增长可能略高于供应增长。”2月20日，中国五矿化工进出口商会甲醇分会秘书长张二红在接受记者采访时表示。

据张二红介绍，2013年国内甲醇将呈供需齐增态势，供需相对平衡。从供应方面看，预计2013年国内甲醇生产企业运行良好，但因2012年第四季度投产装置较多，考虑到装置的实际运行情况，统计全国年产能在20万吨以上主要企业，预计开工率为66%，甲醇产量将达2980万吨，同比增长18%。

在进口方面，受伊朗局势不确定因素影响，预计2013年从伊朗进口同比略有减少。但因2012年11月份宁波禾元公司60万吨/年烯烃及2013年南京惠生公司29.5万吨/年烯烃装置陆续投产，且其原料来源大部分来自国外，可能带动进口增加，预计2013年甲醇进口量增加幅度在2.1%左右。

从需求方面看，张二红分析认为，由于房地产政策从严，甲醛需求难有大的改观，但预计2013年中国甲醛需求减少幅度将放缓，全国甲醛产量1780万吨，总需求甲醇820万吨，同比增长2.8%。

同时由于相关掺烧标准或将出台，二甲醚的需求将稳步增长。据从中国醇醚燃料协会了解到，二甲醚掺烧标准的相关标准的申报工作正在进行，2013年7月份左右可出台。因此，2013年国内二甲醚需求继续表现良好，对甲醇

的需求将达 850 万吨，同比增长 15.2%。

此外，预计 2013 年国内醋酸需求保持增长，全国羰基法醋酸产量 525 万吨，总需求甲醇 265 万吨左右，同比增长 6%。

而甲醇需求增长最主要的动力来自烯烃需求的大幅增长。其中，宁波禾元公司 60 万吨/年甲醇制烯烃项目 2012 年 11 月末建成投产，12 月份进入生产试运行；惠生（南京）清洁能源公司预计将在 2013 年 9 月份投产其南京 29.5 万吨/年甲醇制烯烃装置；大唐国际烯烃装置气化炉改造完成，2013 年负荷将高于去年。因此，预计 2013 年国内烯烃产量将达 205 万吨，需求甲醇量在 610 万吨，同比增加 69%。同时，甲醇燃料需求也表现良好。因其经济性及环保性，甲醇燃料的应用越来越广泛，预计 2013 年将继续稳步增长，需求甲醇量将在 289 万吨，比上年增长 12%。

张二红表示，2013 年，虽然国际形势不确定因素依然很多，对我国经济会产生局部影响，但我国整体经济依然看好，甲醇供需依然处于快速增长阶段，进口供应大幅增加的可能性及价格大幅震荡的可能性都不大。

简评：2013 年，甲醇传统最大下游需求领域甲醛增长较为稳定，二甲醚需求将随着掺混标准的规范化而稳定增长，新型领域需求如甲醇制烯烃将呈现加速增长的态势；天然气价格的上涨又将制约气头甲醇的供应，预计 2013 年我国甲醇价格有望呈现小幅上涨的态势。

2、化肥企业：铁运调价将拉涨化肥

20 日起，铁路货运价格平均每吨公里上调 1 分 5，上调幅度近 13%，远超市市场预期。本网记者今日对多家企业采访获悉，部分企业已经收到铁运涨价通知，受此轮运费调整影响，一线化肥市场面临涨价。

此番调整对运距较远的化肥品种影响较大，而磷铵首当其冲。贵州瓮福集团市场部经理穆晓彪表示，公司已经收到涨价通知，目前正在研究具体对策。据他透露，这次涨价后，磷铵铁运价格将由之前的每公里每吨 0.0826 元涨至 0.0976 元，这将直接影响到磷铵到站价。初步测算，从贵州到东北铁运距离在 2000~3000 公里，运价调整后，每吨二铵铁运费用将增加 30~45 元。

云天化国际市场部部长许定国表示，铁运价上调后，二铵东北到站价上涨几成定局。“从云南到哈尔滨运距在 3000 公里以上，虽然化肥是否也按 1 分 5 上调还未最终敲定，但二铵到站价至少将上调 50 元。”

“运价调整后，磷复肥价格肯定要受影响。”鲁西化工磷复肥销售公司副总经理徐广河表示，铁运价调整将造成磷复肥企业两头上涨：一方面，向

东北等地发运的复合肥铁运肥将会上涨；另一方面，对于从湖北等地采购磷矿石和一铵的磷复肥企业来讲，原料运费也将上涨。

相对于磷复肥企业，尿素企业担心的主要是煤炭价格。

江西六国化工有限公司营销公司副总经理曹晓雷也表示原料成本将会提高。据介绍，该企业磷矿石主要来自云南，运距约 1300 多公里，主要靠铁运，此次运价上调将导致每吨磷矿石成本上涨 20 元左右。尽管成本上涨，但在销售环节，一般 800 公里以内客户更多会选择汽运，难有明显影响。

山西一家尿素企业负责人表示目前没有收到正式文件，但如果是全面调价，他更关心的是此番铁运调价会否对煤炭价格形成拉动。“尿素短途汽运较多，而煤炭长途铁运较多，山西春运期间货运车皮较为紧张，如果此次铁运调价涉及到煤炭，车皮紧张加上调价，煤炭将面临涨价。”

企业之外，东北、内蒙等地经销商普遍看涨尿素、看稳二铵。吉林一位经销商表示，周边二铵前期备货较足，铁运涨价后到货量不会太大，二铵至少将会保稳。她同时表示，当地尿素备货量偏少，而春耕尿素采购近期将进入旺季，铁运涨价有望拉高尿素价格。

简评：春耕尿素采购近期将进入旺季，天然气价格的上涨将制约气头尿素的供应，从而使得尿素行业呈现供需偏紧的状况，与此同时，环境污染现象的频发加快了车用尿素推出的预期，建议投资者关注优质的煤头尿素，以及气源供应稳定的气头尿素。

（资料来源：中化新网、化工资讯、中国化工报、证券时报）

三、化工产品价格一周回顾（2013.2.18-2013.2.22）

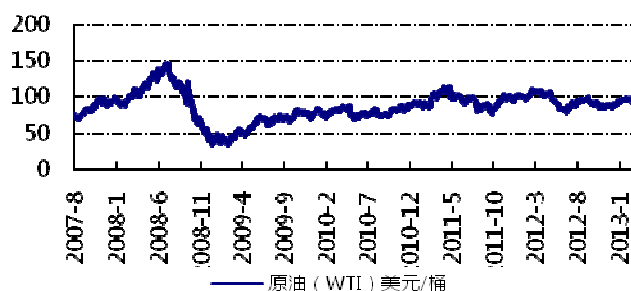
1、石化：原油价格震荡下行，石化大宗原料涨跌不一

表1：主要石油化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	94.53	96.94	-2.49%
国际石脑油（美元/桶）	997.96	1026.43	-2.77%
国内石脑油（元/吨）	7000.00	7000.00	0.00%
纽约汽油（美元/桶）	142.02	142.33	-0.22%
纽约柴油（美元/桶）	132.82	135.99	-2.33%
新加坡汽油（美元/桶）	134.19	135.30	-0.82%
新加坡柴油（美元/桶）	133.58	135.10	-1.12%
鹿特丹汽油（美元/桶）	131.36	130.30	0.81%
鹿特丹柴油（美元/桶）	134.59	136.78	-1.60%
国内汽油（元/吨）	9950.00	9950.00	0.00%
国内柴油（元/吨）	8266.00	8150.00	1.42%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1428.00	1420.00	0.56%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1375.00	1364.00	0.81%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2080.00	1968.00	5.69%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1398.60	1424.90	-1.85%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1301.00	1316.50	-1.18%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1720.10	1733.60	-0.78%
华东苯（元/吨）	10700.00	10700.00	0.00%
华东甲苯（元/吨）	9750.00	9850.00	-1.02%
华东二甲苯（元/吨）	9540.00	9600.00	-0.62%

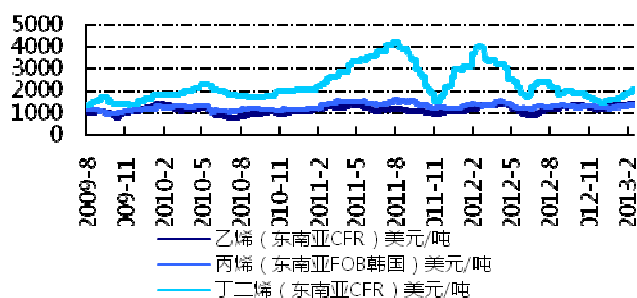
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格



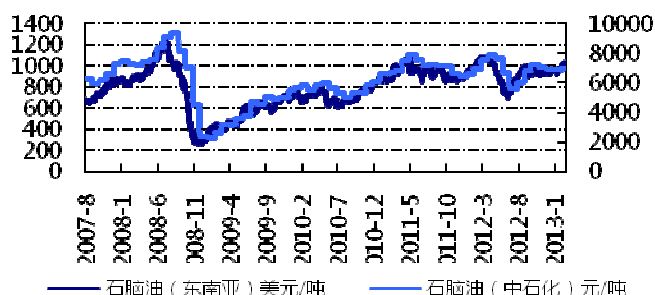
资料来源：百川资讯

图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



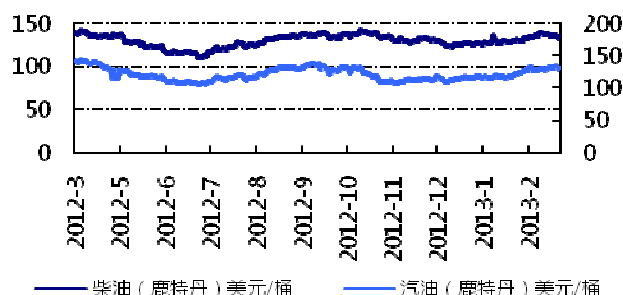
资料来源：百川资讯

图3: 国际、国内石脑油价格



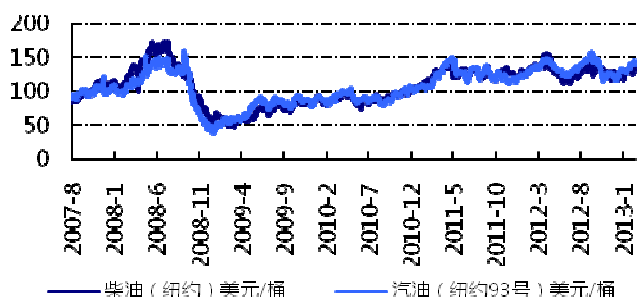
资料来源: 百川资讯

图4: 鹿特丹汽柴油价格



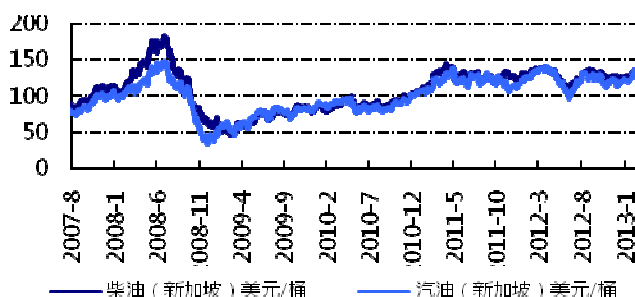
资料来源: 百川资讯

图5: 美国纽约汽、柴油价格



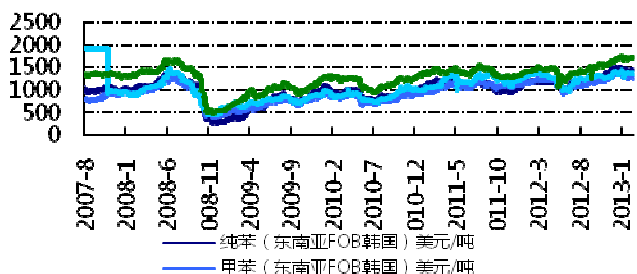
资料来源: 百川资讯

图6: 新加坡汽、柴油价格



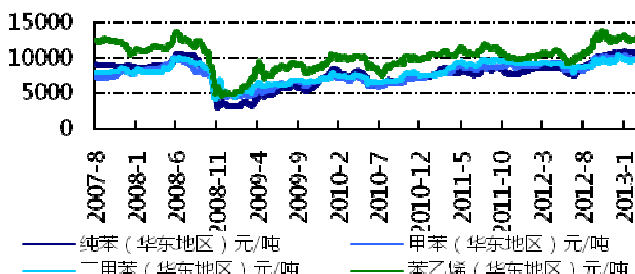
资料来源: 百川资讯

图7: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



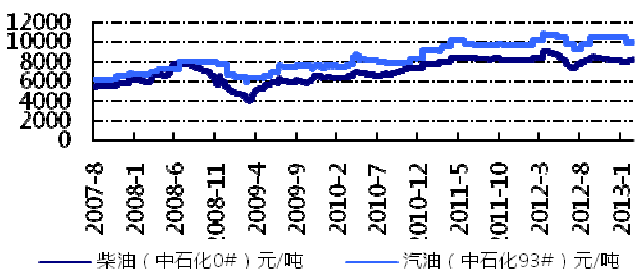
资料来源: 百川资讯

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：甲醇继续小幅上涨，液化石油气小幅上涨

表1：主要醇醚产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲醇（元/吨）	2910.00	2880.00	1.04%
华东甲醛（元/吨）	1510.00	1550.00	-2.58%
华东醋酸（元/吨）	2920.00	2900.00	0.69%
华东醋酐（元/吨）	5060.00	5100.00	-0.78%
国内二甲醚（元/吨）	3802.00	3900.00	-2.51%
国内液化石油气（元/吨）	6380.00	6280.00	1.59%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格

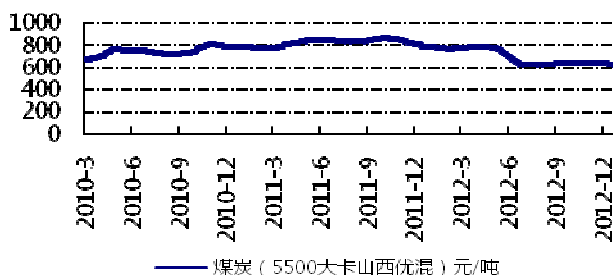
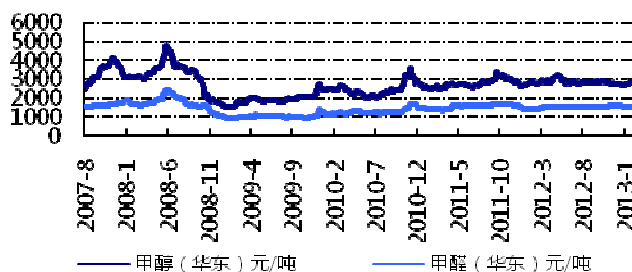


图2：华东地区甲醇、甲醛价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

图3：华东地区醋酸、醋酐价格

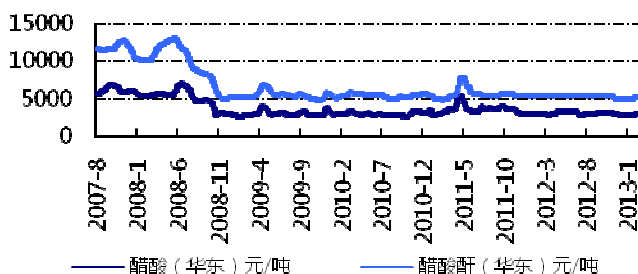
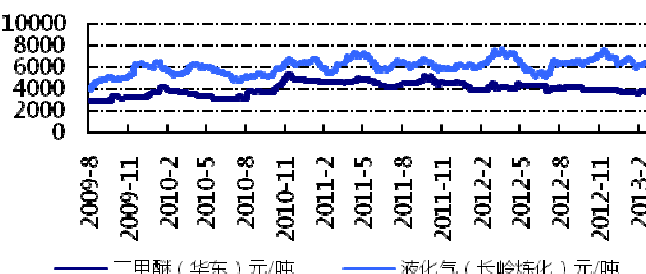


图4：国内二甲醚、液化石油气价格



资料来源：Bloomberg

资料来源：百川资讯

3、无机材料

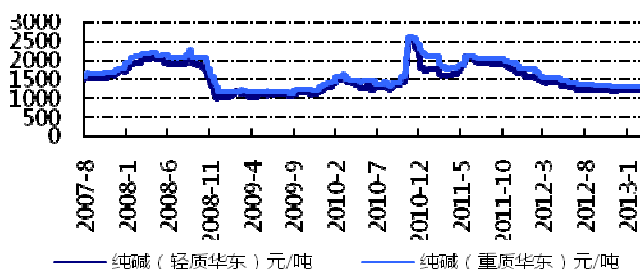
3.1 纯碱：纯碱价格平稳

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
重质纯碱（元/吨）	1300.00	1300.00	0.00%
轻质纯碱（元/吨）	1240.00	1240.00	0.00%
原盐（元/吨）	285.00	285.00	0.00%

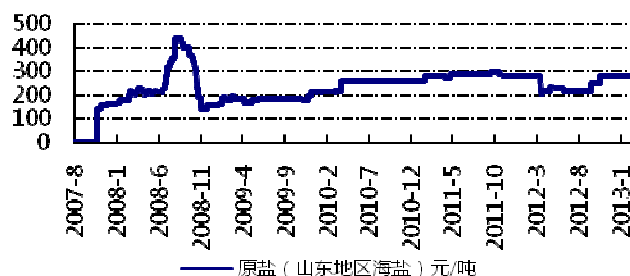
资料来源：中原证券

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

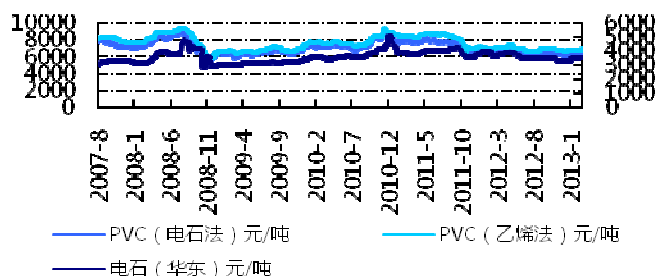
3.2 氯碱: PVC 小幅上涨, 液氯大幅下跌

表1: 国内PVC与电石价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
电石法 PVC (元/吨)	6258.00	6250.00	0.13%
乙烯法 PVC (元/吨)	6800.00	6700.00	1.49%
电石 (元/吨)	3550.00	3550.00	0.00%
32%离子膜碱 (元/吨)	635.00	635.00	0.00%
30%隔膜碱 (元/吨)	660.00	700.00	-5.71%
液氯 (元/吨)	400.00	600.00	-33.33%

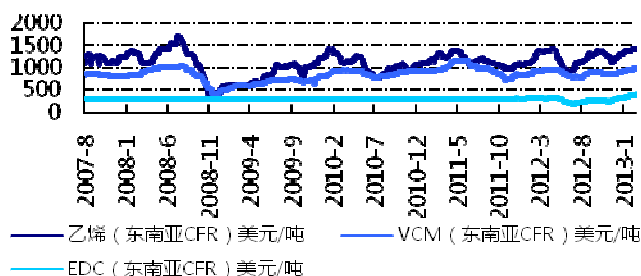
资料来源: 中原证券

图1: 国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势



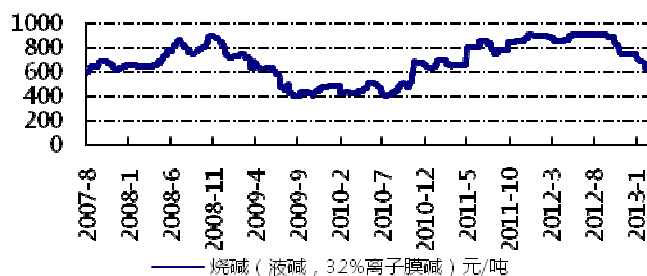
资料来源: 百川资讯

图2: 乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



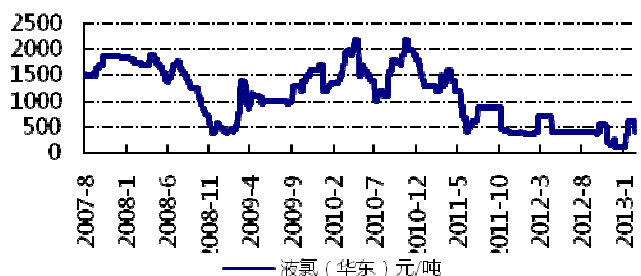
资料来源: 百川资讯

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：黄磷小幅上涨

表1：磷化工产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	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)	16280.00	16200.00	0.49%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5300.00	5300.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5800.00	5800.00	0.00%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	6000.00	6000.00	0.00%

图1：国内磷矿石价格

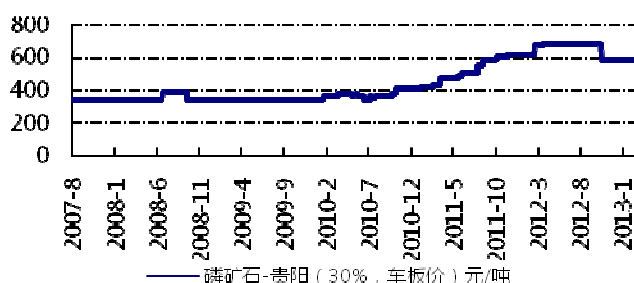
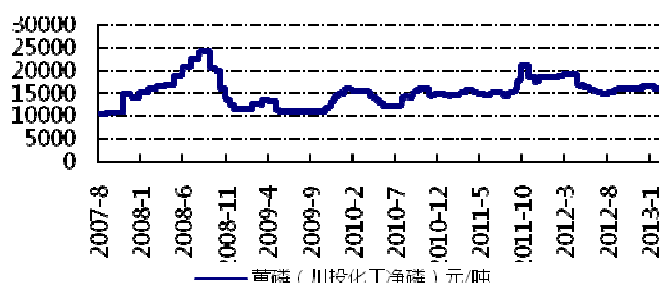


图2：国内黄磷价格



资料来源：百川资讯

资料来源：Bloomberg

图3：国内磷酸价格

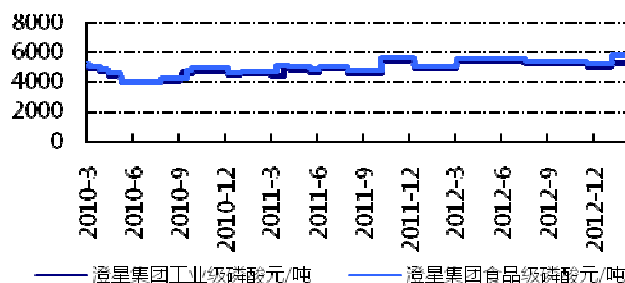
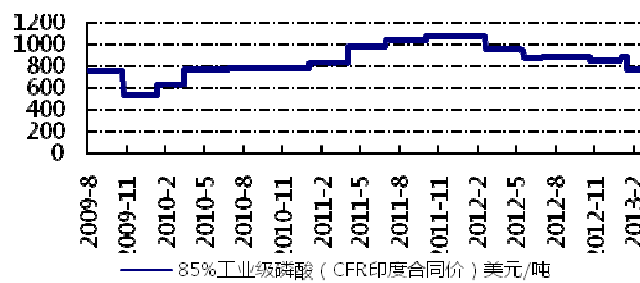


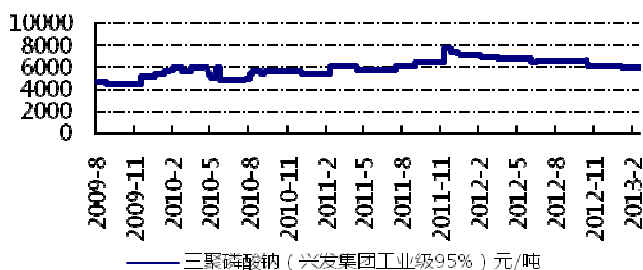
图4：国际磷酸价格



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

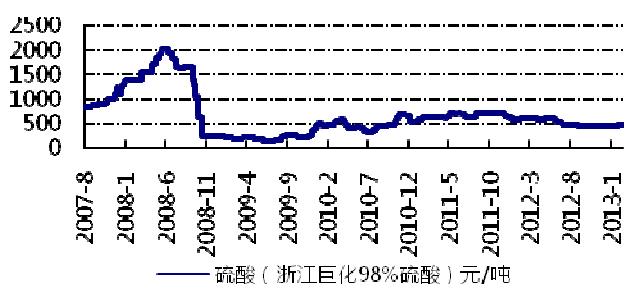
3.4 钛白粉：价格平稳

表1：钛白粉价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
硫酸（元/吨）	480.00	480.00	0.00%
锐钛型钛白粉（元/吨）	14400.00	14400.00	0.00%
金红石型钛白粉（元/吨）	17500.00	17500.00	0.00%

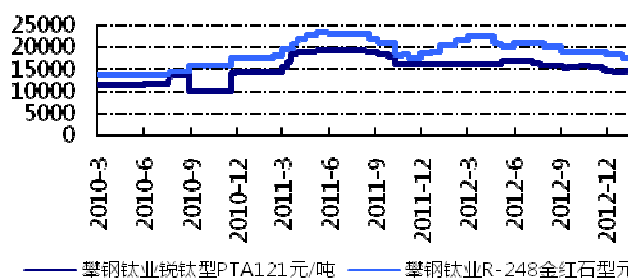
资料来源：中原证券

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

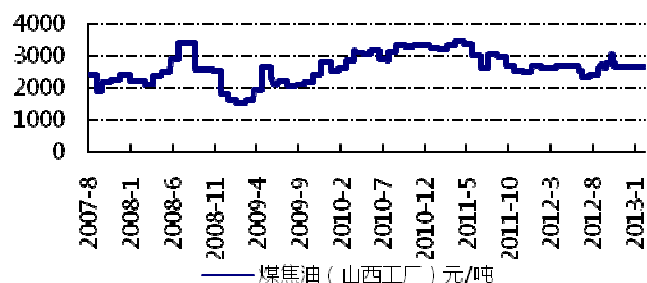
3.5 炭黑：价格稳定

表1：炭黑相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2660.00	2660.00	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%

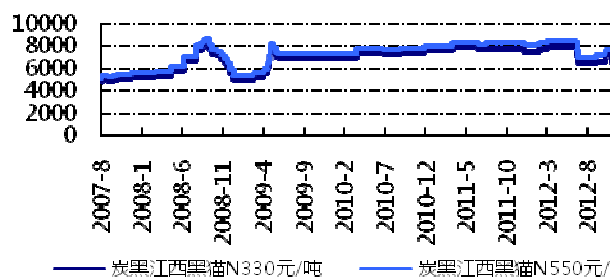
资料来源：中原证券

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

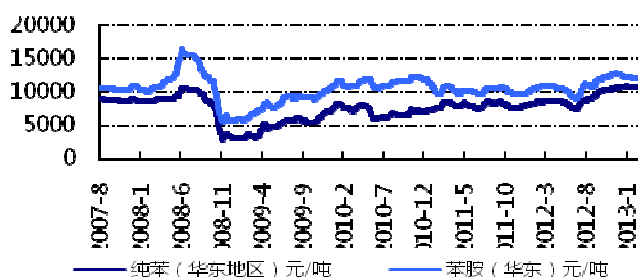
4.1 MDI：价格稳定

表 1: MDI 相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
纯苯（元/吨）	10700.00	10700.00	0.00%
苯胺（元/吨）	12150.00	12150.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	23600.00	23600.00	0.00%
聚合 MDI（元/吨）	19200.00	19200.00	0.00%

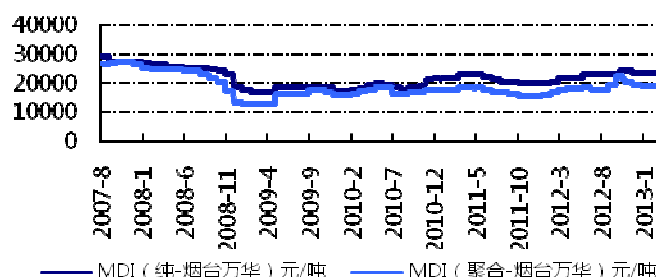
资料来源：中原证券

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

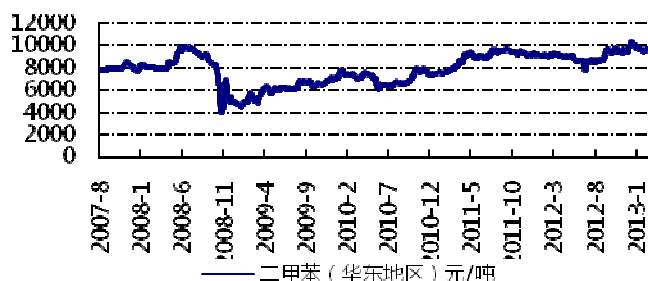
4.2 TDI：二甲苯价格震荡，TDI 小幅上涨

表1：TDI相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲苯（元/吨）	9750.00	9850.00	-1.02%
长三角地区二甲苯（元/吨）	9540.00	9600.00	-0.62%
华东 TDI（元/吨）	23560.00	23500.00	0.26%

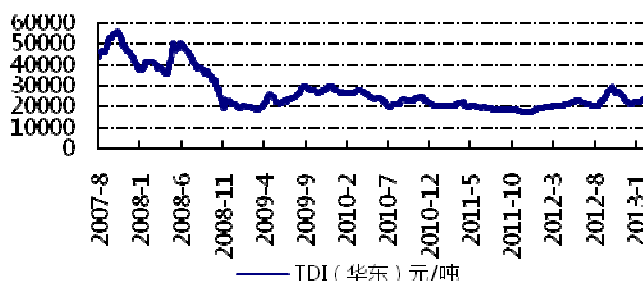
资料来源：中原证券

图1：国内二甲苯价格



资料来源：百川资讯

图2：华东TDI价格



资料来源：化工在线

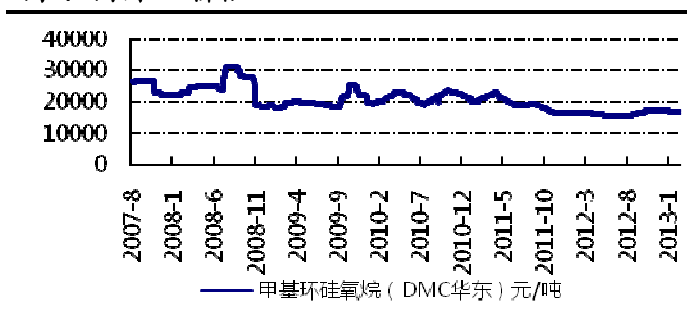
4.3 有机硅：市场依然低迷

表1：有机硅价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
DMC（元/吨）	17000.00	17000.00	0.00%

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：尿素小幅上涨

表1：氮肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
河北新化合成氨（元/吨）	2850.00	2850.00	0.00%
华鲁恒升尿素（元/吨）	2156.00	2140.00	0.75%
农用氯化铵（元/吨）	940.00	940.00	0.00%
工业硝酸铵（元/吨）	1850.00	1850.00	0.00%

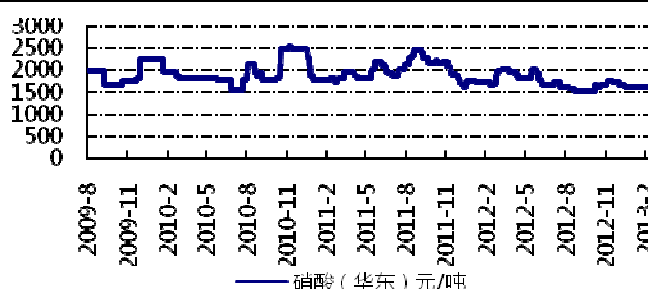
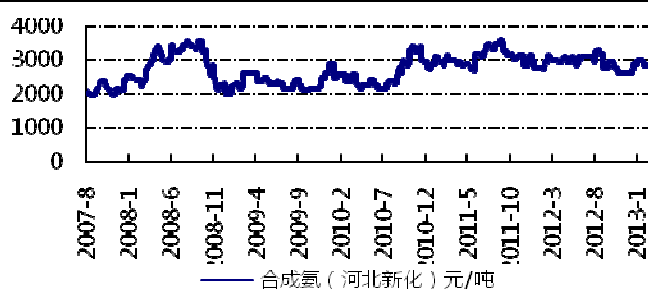
资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

元/吨

图2：硝酸价格

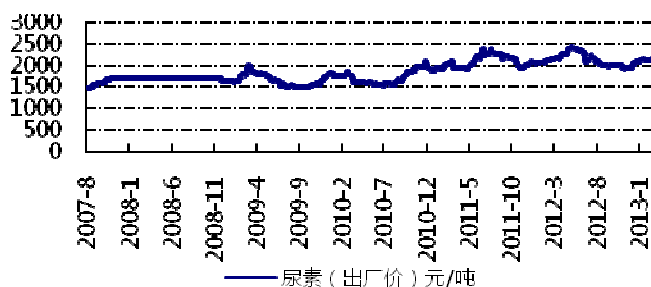
元/吨



资料来源：百川资讯

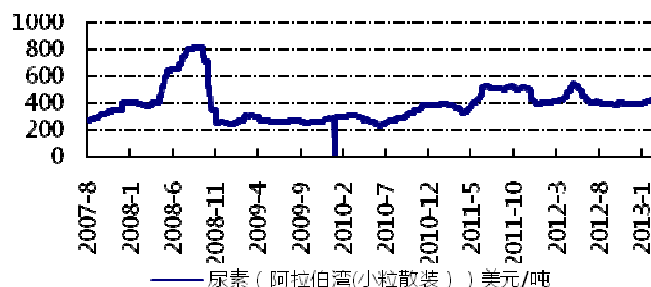
资料来源：百川资讯

图3: 尿素出厂价格 元/吨



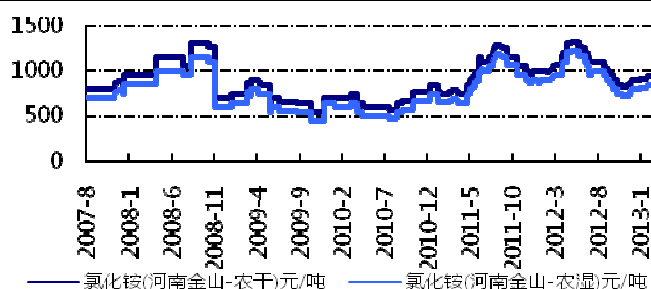
资料来源: 百川资讯

图4: 国际尿素价格 美元/吨



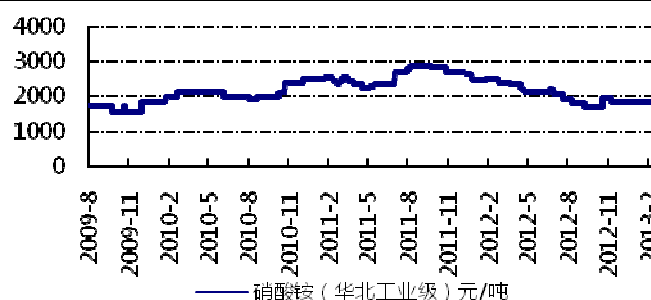
资料来源: Bloomberg

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



资料来源: 百川资讯

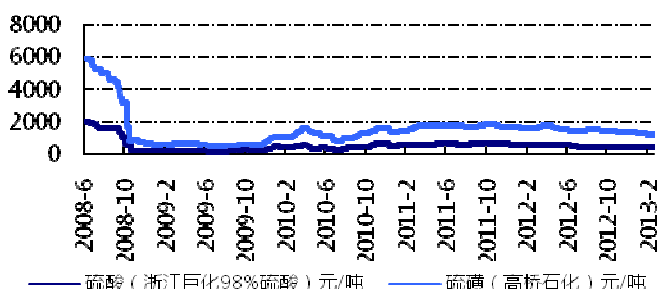
5.2 磷肥: 价格稳定

表1: 磷肥相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
国内硫磺 (元/吨)	1280.00	1280.00	0.00%
国内硫酸 (元/吨)	480.00	480.00	0.00%
国内磷酸一铵 (元/吨)	2700.00	2700.00	0.00%
国内磷酸二铵 (元/吨)	3350.00	3350.00	0.00%

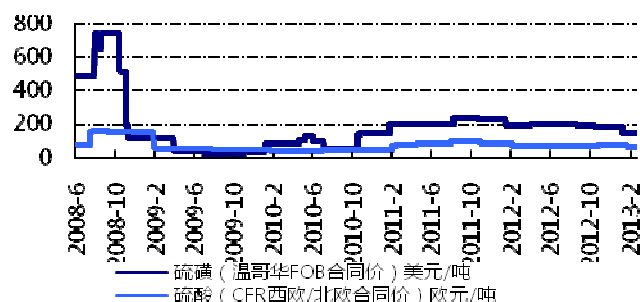
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



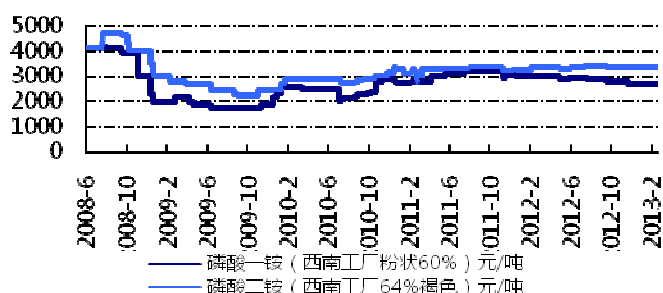
资料来源: 百川资讯

图2: 国际硫磺、硫酸价格



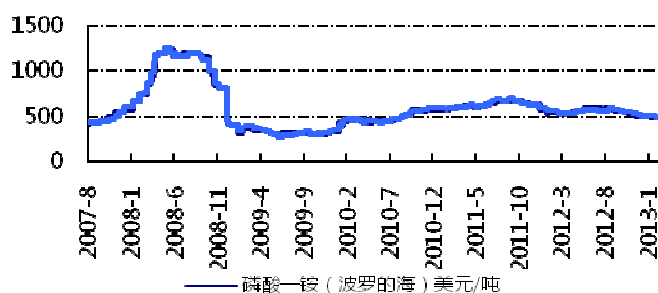
资料来源: 百川资讯

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

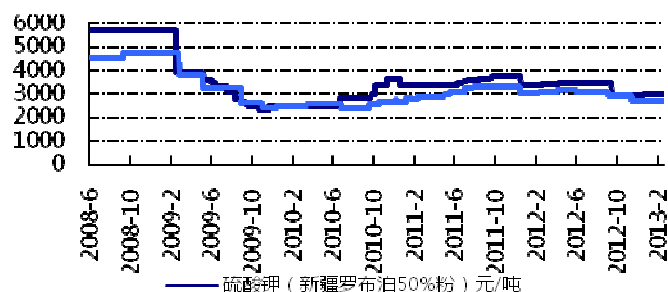
5.3 钾肥: 价格稳定

表1: 钾肥相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
国内硫酸钾 (元/吨)	3000	3000	0.00%
国内氯化钾 (元/吨)	2720	2720	0.00%
华东硫基复合肥 (元/吨)	2680	2680	0.00%
华东氯基复合肥 (元/吨)	2350	2350	0.00%

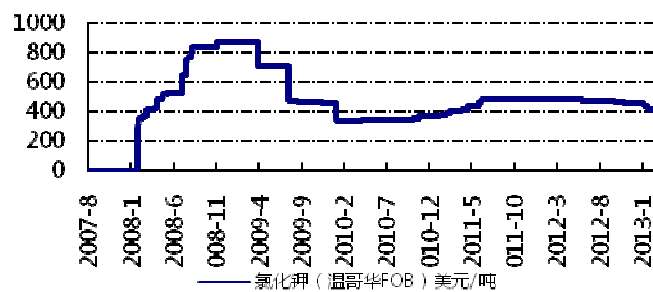
资料来源: 中原证券

图1: 国内硫酸钾、氯化钾价格



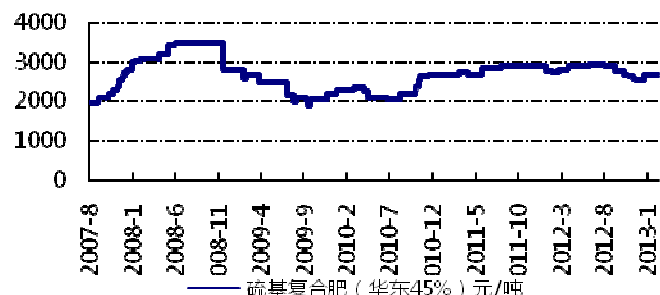
资料来源: 百川资讯

图2: 国际钾肥价格



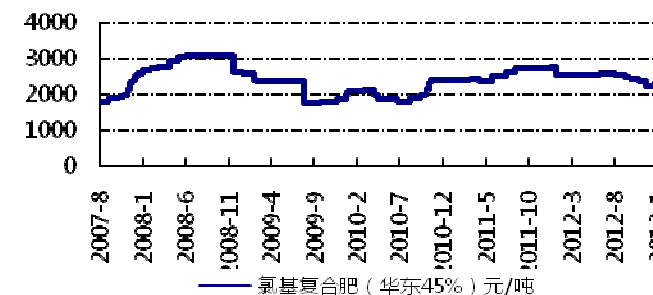
资料来源: Bloomberg

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

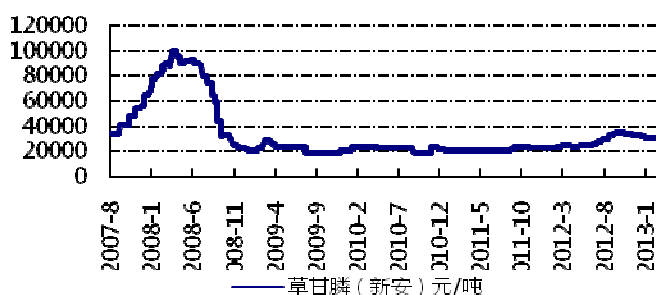
5.4 农药：草甘膦、吡啶价格基本稳定

表1：部分农药产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	32000.00	32000.00	0.00%
纯吡啶（元/吨）	31500.00	31500.00	0.00%

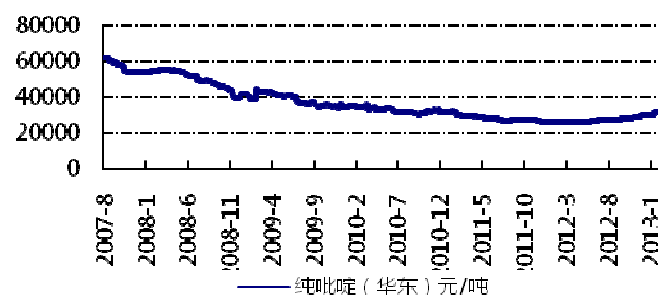
资料来源：中原证券

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

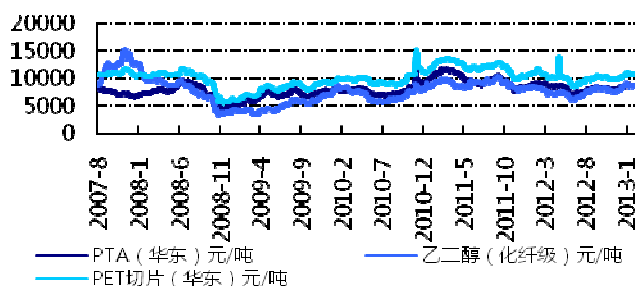
6.1 涤纶：PTA 小幅下跌，PET 价格震荡

表1：涤纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PTA（元/吨）	8732.00	8850.00	-1.33%
MEG（元/吨）	8740.00	8800.00	-0.68%
PET切片（元/吨）	11060.00	10950.00	1.00%

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

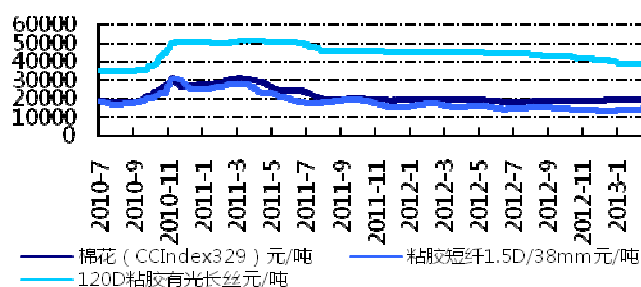
6.2 粘胶纤维：棉花小幅上涨，短纤随之上涨

表1：粘胶纤维价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
棉花（元/吨）	19480.80	19464.00	0.09%
粘胶短纤（元/吨）	14830.00	14450.00	2.63%
粘胶长丝（元/吨）	38960.00	38900.00	0.15%

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

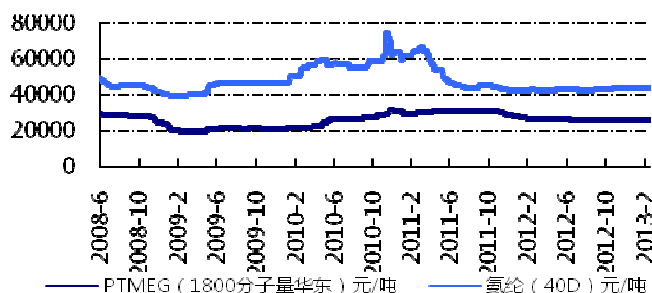
6.3 氨纶：价格稳定

表1：氨纶相关价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
氨纶 40D（元/吨）	44400.00	44400.00	0.00%
PTMEG（元/吨）	26250.00	26250.00	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

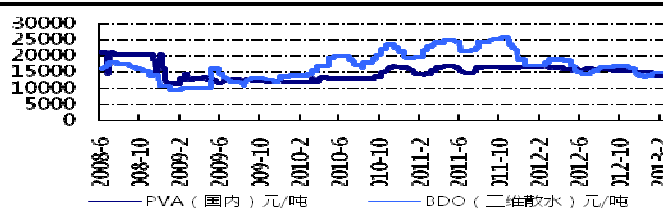
6.4 维纶：价格稳定

表1：维纶相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PVA（元/吨）	14000.00	14000.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价（元/吨）	14600.00	14600.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：PVA、BDO价格



资料来源：百川资讯

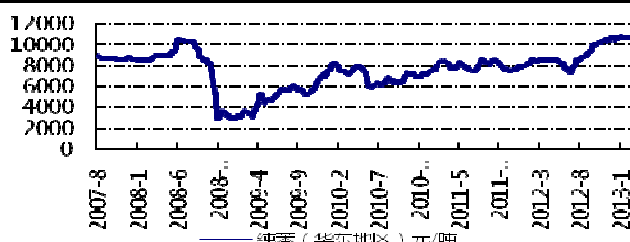
6.5 尼龙：己二酸小幅上涨

表1：尼龙相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
苯（元/吨）	10700.00	10700.00	0.00%
己二酸（元/吨）	11980.00	11750.00	1.96%
PA6（元/吨）	31500.00	31500.00	0.00%
PA66（元/吨）	29500.00	29500.00	0.00%

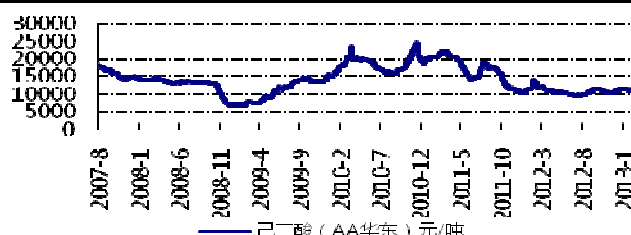
资料来源：中原证券

图1：国内苯价格走势



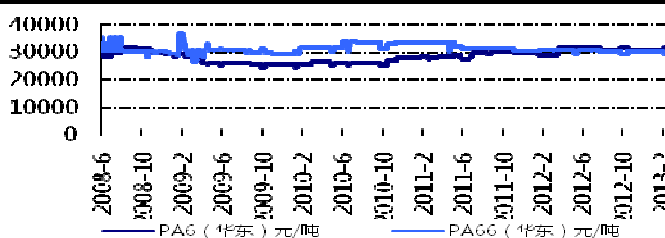
资料来源：百川资讯

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

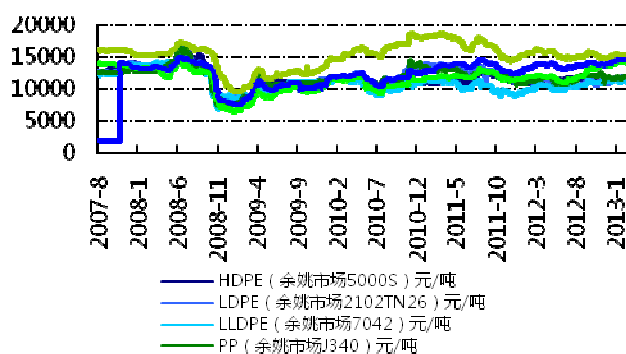
7、橡塑：塑料涨跌互现，天然橡胶价格震荡，合成胶继续上涨

表 1：工程塑料相关产品价格一周变动

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PP (J340, 余姚, 元/吨)	11780.00	11800.00	-0.17%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11800.00	11800.00	0.00%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	11300.00	11250.00	0.44%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11630.00	11750.00	-1.02%
ABS (华东, 元/吨)	15375.00	15250.00	0.82%
PS (GPPS, 元/吨)	14070.00	14150.00	-0.57%
PS (HIPS, 元/吨)	14625.00	14525.00	0.69%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	25560.00	26100.00	-2.07%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	17240.00	17000.00	1.41%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	17920.00	17700.00	1.24%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	36750.00	35500.00	3.52%

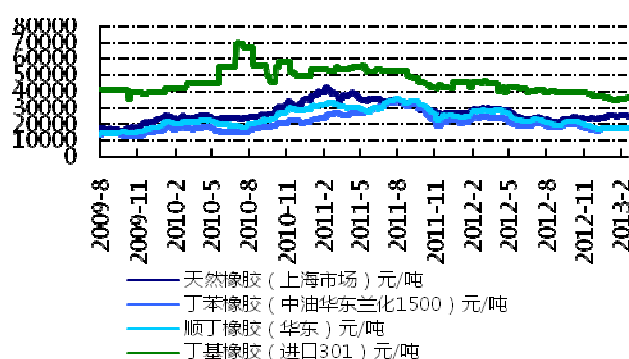
资料来源：中原证券

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：二级市场一周表现回顾（2013.2.18-2013.2.22）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现

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
					2013-2-17	2013-2-22		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.33	8.98	-3.75%	2.57%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.03	6.98	-0.71%	5.61%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.52	5.01	-9.24%	-2.92%
	002192	路翔股份	广州	沥青	15.92	16.36	2.76%	9.08%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	20.09	19.40	-3.43%	2.88%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	17.50	17.98	2.74%	9.06%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	4.88	4.81	-1.43%	4.88%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.68	5.69	0.18%	6.49%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.99	4.80	-3.81%	2.51%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.40	5.28	-2.22%	4.10%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	13.30	12.14	-8.72%	-2.40%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	13.69	12.36	-9.72%	-3.40%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.95	5.51	-7.39%	-1.08%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	8.91	8.39	-5.84%	0.48%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.54	4.30	-5.29%	1.03%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.96	5.85	-1.85%	4.47%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	19.00	12.53	-34.05%	-27.73%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.64	10.44	-1.88%	4.44%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.05	4.05	0.00%	6.32%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	4.75	4.54	-4.42%	1.90%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	5.44	5.54	1.84%	8.16%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.89	5.89	0.00%	6.32%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	7.78	8.01	2.96%	9.27%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	9.15	9.00	-1.64%	4.68%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.89	4.67	-4.50%	1.82%
	000818	*ST 化工	上海	烧碱	4.04	3.94	-2.48%	3.84%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.86	7.89	0.38%	6.70%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.84	6.83	-0.15%	6.17%
	600281	*ST 太化	太原	电石法 PVC	6.56	6.13	-6.55%	-0.24%
	600301	*ST 南化	南宁	电石法 PVC	5.06	6.39	26.28%	32.60%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	8.57	8.49	-0.93%	5.38%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.77	5.66	-1.91%	4.41%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	7.42	7.30	-1.62%	4.70%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.57	4.34	-5.03%	1.29%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.70	4.62	-1.70%	4.62%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.38	3.27	-3.25%	3.06%
工磷化	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	12.08	11.18	-7.45%	-1.13%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.87	8.45	-4.74%	1.58%

	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	19.22	17.89	-6.92%	-0.60%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石型产品	10.70	10.54	-1.50%	4.82%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	8.42	8.35	-0.83%	5.49%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.32	6.16	-2.53%	3.79%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.93	13.33	-4.31%	2.01%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	17.77	16.60	-6.58%	-0.27%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	16.97	17.28	1.83%	8.14%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.48	6.03	-6.94%	-0.63%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	10.91	10.32	-5.41%	0.91%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	5.70	6.42	12.63%	18.95%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.31	8.02	-3.49%	2.83%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	6.78	6.78	0.00%	6.32%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	7.97	7.29	-8.53%	-2.21%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.59	4.28	-6.75%	-0.44%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	6.12	5.92	-3.27%	3.05%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.40	5.28	-2.22%	4.10%
	600096	云天化	云南	气头尿素	14.15	13.33	-5.80%	0.52%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.88	3.73	-3.87%	2.45%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	10.11	9.41	-6.92%	-0.61%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	16.97	17.28	1.83%	8.14%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.95	4.57	-7.68%	-1.36%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.45	5.86	7.52%	13.84%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	24.11	24.11	0.00%	6.32%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	12.36	11.73	-5.10%	1.22%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	8.91	8.39	-5.84%	0.48%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	6.67	6.65	-0.30%	6.02%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	8.16	7.96	-2.45%	3.87%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.48	7.17	-4.14%	2.17%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.96	5.85	-1.85%	4.47%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.61	9.15	-4.79%	1.53%
	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	5.01	4.79	-4.39%	1.93%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.68	8.42	-3.00%	3.32%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	29.02	27.14	-6.48%	-0.16%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	17.88	17.64	-1.34%	4.98%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.53	6.11	-6.43%	-0.11%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.92	3.82	-2.55%	3.77%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.09	5.08	-0.20%	6.12%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.15	3.89	-6.27%	0.05%
	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.15	4.09	-1.45%	4.87%

	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.92	2.99	2.40%	8.72%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	5.61	5.30	-5.53%	0.79%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	6.23	5.68	-8.83%	-2.51%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.35	4.12	-5.29%	1.03%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.47	4.28	-4.25%	2.07%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	6.97	6.93	-0.57%	5.74%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	6.66	6.25	-6.16%	0.16%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.74	4.56	-3.80%	2.52%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	5.25	4.88	-7.05%	-0.73%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	3.92	3.91	-0.26%	6.06%
	600871	S仪化	江苏	聚酯	6.15	6.10	-0.81%	5.51%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.34	5.36	0.37%	6.69%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.81	2.83	0.71%	7.03%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	7.17	6.88	-4.04%	2.27%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	6.68	6.28	-5.99%	0.33%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.56	9.84	-6.82%	-0.50%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙66	6.51	7.07	8.60%	14.92%
	000782	美达股份	广东	尼龙6	3.70	3.59	-2.97%	3.35%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	10.91	10.32	-5.41%	0.91%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	17.16	18.30	6.64%	12.96%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	11.05	10.39	-5.97%	0.35%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	5.77	5.46	-5.37%	0.95%
橡胶制品	000589	黔轮胎A	贵州	轮胎	4.99	4.86	-2.61%	3.71%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.65	3.56	-2.47%	3.85%
	600182	S佳通	黑龙江	轮胎	9.37	9.43	0.64%	6.96%
	600469	风神股份	河南	轮胎	10.23	10.18	-0.49%	5.83%
	600579	ST黄海	青岛	轮胎	6.25	6.40	2.40%	8.72%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	9.17	8.97	-2.18%	4.14%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	9.73	9.50	-2.36%	3.95%
	600656	ST博元	广东	轮胎废物利用	7.37	6.97	-5.43%	0.89%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	11.09	11.48	3.52%	9.83%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.12	4.43	7.52%	13.84%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.33	4.27	-1.39%	4.93%
	002002	ST琼花	江苏	PVC片材、板材	10.15	9.79	-3.55%	2.77%
	002108	沧州明珠	河北	PE燃气塑料管	8.04	7.75	-3.61%	2.71%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.30	8.06	-2.89%	3.43%
	002263	大东南	浙江	BOPP	5.74	5.87	2.26%	8.58%
	600074	*ST中达	江苏	BOPP	4.23	4.16	-1.65%	4.66%
	600143	金发科技	广州	PP等	6.32	5.80	-8.23%	-1.91%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	9.28	9.99	7.65%	13.97%
	600444	ST国通	安徽	PVC管、PE	13.10	12.74	-2.75%	3.57%

	600481	双良节能	江苏	管 苯乙烯	7.71	7.41	-3.89%	2.43%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	10.66	10.59	-0.66%	5.66%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	13.63	12.72	-6.68%	-0.36%
	002037	久联发展	贵州	炸药	23.20	21.87	-5.73%	0.59%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.22	11.82	-3.27%	3.04%
	002226	江南化工	安徽	炸药	12.24	11.99	-2.04%	4.28%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.77	8.83	0.68%	7.00%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务 及装备	9.82	10.27	4.58%	10.90%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2771.73	2596.60	-6.32%	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。