

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

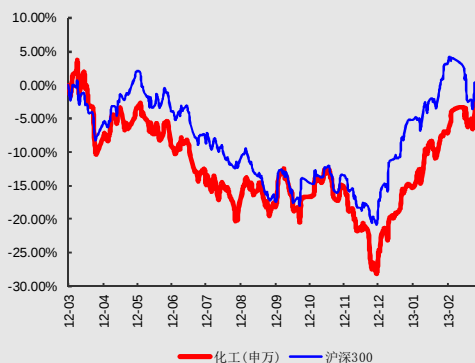
原油震荡下行，聚氨酯、草甘膦节后上涨

——石油化工行业周报（2013年2月25日-3月1日）

证券研究报告-行业周报

发布日期：2013年3月4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	29.62	买入
康得新	0.21	0.64	45.31	买入
中国化学	0.48	0.68	12.34	买入
东华科技	0.62	0.82	33.76	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
亨利港天然气	美元/mmbtu	3.486	5.91%	0.19
DMF	元/吨	6000	4.84%	270
EDC（东南亚 CFR）	美元/吨	415	4.40%	17
中石化 93#汽油	元/吨	10311	3.63%	261
棉浆粕（短丝级）	元/吨	7300	3.00%	210

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
乙二醇（化纤级）	元/吨	8000	-5.84%	-510
纽约柴油	美元/桶	124.22	-5.59%	-7.42
碳四（地中海 FOB）	美元/吨	897.5	-4.90%	-46.2
纽约 93#汽油	美元/桶	133.84	-4.54%	-6.47
天然橡胶（上海市场）	元/吨	24300	-4.38%	-1120

月价格涨跌幅前后三位化工产品

名称	单位	当前价	月涨跌幅	变化值
丁二烯（东南亚 CFR）	美元/吨	2070	17.59%	298.32
EDC（东南亚 CFR）	美元/吨	415	11.29%	38.84
新加坡汽油	美元/桶	126.38	8.62%	10.59
85%工业磷酸（印度 CFR）	美元/吨	770	-7.86%	-65.65
烧碱（32%隔膜碱）	元/吨	635	-8.31%	-57.97
硫酸（西欧 CFR）	欧元/吨	65	-12.01%	-8.87

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
草甘膦	元/吨	32250	32.13%	7344.96
聚合 MDI	元/吨	19450	18.63%	2956.21
TDI	元/吨	24150	18.29%	3530.13
液氯	元/吨	700	-44.88%	-336.34
盐酸	元/吨	205	-49.06%	-220.38
R22	元/吨	8800	-49.97%	-10766.9

一、化工市场一周回顾及展望（2013.2.25-2013.3.1）

1.1、原油震荡下行，大宗商品承压

上周（2013年2月25日至3月1日），国际原油继续下跌。中国经济数据低于预期，IMF警告下调美国经济增长预期以及美国减支等因素导致国际油价延续了之前的疲弱走势。WTI原油收于90.68美元/桶，均价较上周下跌2.48%。在诸多利空因素重压下，短期内国际油价难有起色，未来继续下行的压力较大。伊朗核谈进展以及美国减支谈判将是影响油价的主要因素。

受油价下行的拖累，上周化工产品价格表现疲软，中原证券监测的141个化工产品中，59个品种下跌，50个品种上涨。下跌品种的数量明显增多。

2、其他化工产品价格回顾

醇醚产品中，上周国内甲醇市场整体表现涨跌不一。目前甲醇市场开工率稳中上升，而下游需求回升力度仍然偏弱，整体性好转预计在3月上旬以后。短期内市场供需格局偏弱，但在季节性好转预期下，预计价格总体将保持稳定。

无机材料板块，纯碱价格依然维持疲弱态势，下游需求不旺加上进口大幅增长导致目前企业库存高企，短期内价格上涨阻力依然较大；烧碱市场延续了下跌的态势，需求低迷加上供求矛盾突出，后市仍不乐观。受乙烯法PVC前期上涨带动，电石法PVC继续小幅上涨。

新材料板块，MDI市场节后出现小幅上涨。烟台万华3月份挂牌价上调，推动了聚氨酯价格的上涨。上周聚合MDI上涨2.01%，纯MDI上涨1.24%。目前下游企业陆续恢复生产，需求有所恢复，加上巴斯夫、拜耳货源较紧，预计MDI短期内将在高位维持平稳态势。TDI则小幅上涨1.40%，在国内厂家上调报价支撑下，预计TDI将继续维持高位。

化肥板块，国内尿素价格涨跌互现，部分地区价格有所下降。目前工业、农业需求启动迟滞，尿素市场整体需求比较低迷。未来随着春耕需求的启动，尿素价格仍有上涨的可能。磷肥与钾肥市场国内市场均保持平稳。

农药方面，草甘膦市场节后恢复上涨，上周上涨0.78%至32250元/吨。近期上海农化展会落幕上农药界人士普遍对未来价格看好。春节期间开工不足加上双甘膦退税政策的取消，推高了草甘膦FOB价格。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2013 年 2 月 25 日至 3 月 1 日）化工板块整体表现较差，大多数板块均跑输大盘，其中农药板块表现较好。随着春耕的逐步来临，短期内仍可继续关注农化板块，特别是受草甘膦价格上涨带动的农药板块。此外建议关注受益价格上涨的聚氨酯板块。长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。

二、化工产品价格一周回顾（2013.2.25-2013.3.1）

1、石化:原油带动大宗商品下跌

表1：主要石油化工产品价格一周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
WTI 原油（美元/桶）	92.25	94.59	-2.48%
国际石脑油（美元/桶）	985.94	998.24	-1.23%
国内石脑油（元/吨）	7072.00	7000.00	1.03%
纽约汽油（美元/桶）	135.89	142.36	-4.54%
纽约柴油（美元/桶）	125.36	132.78	-5.59%
新加坡汽油（美元/桶）	130.27	134.51	-3.16%
新加坡柴油（美元/桶）	129.89	133.54	-2.74%
鹿特丹汽油（美元/桶）	125.49	131.15	-4.31%
鹿特丹柴油（美元/桶）	130.75	134.49	-2.78%
国内汽油（元/吨）	10311.00	9950.00	3.63%
国内柴油（元/吨）	8410.00	8266.00	1.74%
CFR 东南亚乙烯（美元/吨）	1438.75	1426.00	0.89%
CFR 东南亚丙烯（美元/吨）	1355.00	1374.00	-1.38%
CFR 东南亚丁二烯（美元/吨）	2070.00	2078.00	-0.38%
FOB 韩国苯（美元/吨）	1401.38	1398.20	0.23%
FOB 韩国甲苯（美元/吨）	1265.75	1299.10	-2.57%
FOB 韩国苯乙烯（美元/吨）	1703.75	1720.10	-0.95%
华东苯（元/吨）	10660.00	10700.00	-0.37%
华东甲苯（元/吨）	9470.00	9750.00	-2.87%
华东二甲苯（元/吨）	9260.00	9540.00	-2.94%

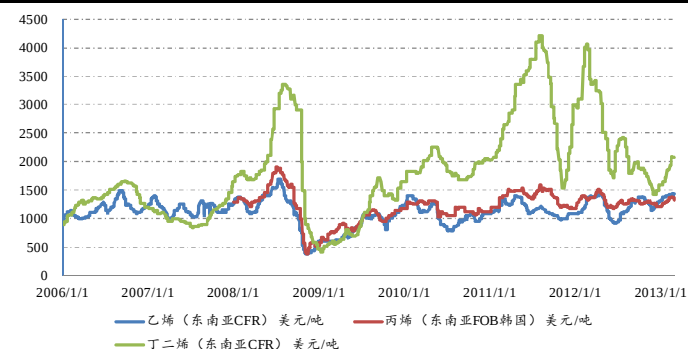
资料来源：中原证券、百川资讯

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



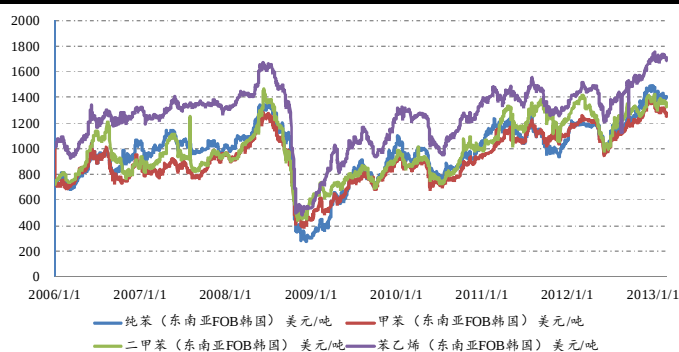
资料来源: 百川资讯

图4: 纽约汽柴油价格



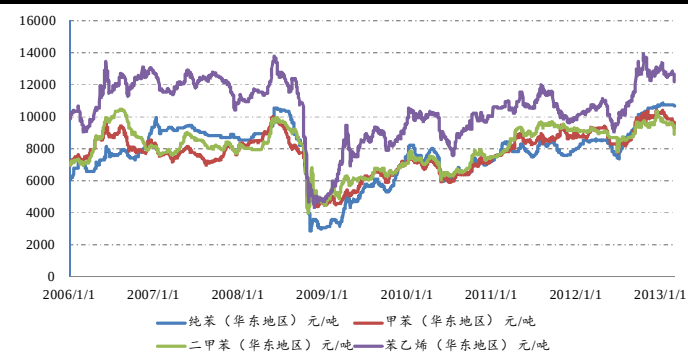
资料来源: 百川资讯

图5: 韩国苯、甲苯、二甲苯、苯乙烯离岸价



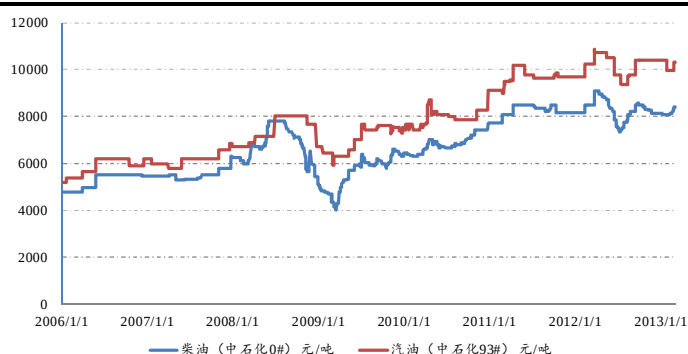
资料来源: 百川资讯

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

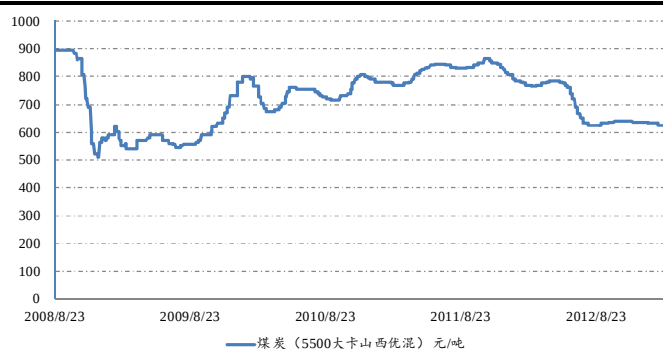
2、醇醚：甲醛、醋酸上涨

表1：主要醇醚产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲醇 (元/吨)	2844.00	2910.00	-2.27%
华东甲醛 (元/吨)	1550.00	1510.00	2.65%
华东醋酸 (元/吨)	2925.00	2920.00	0.17%
华东醋酐 (元/吨)	5020.00	5060.00	-0.79%
国内二甲醚 (元/吨)	3740.00	3802.00	-1.63%
国内液化石油气 (元/吨)	6440.00	6380.00	0.94%

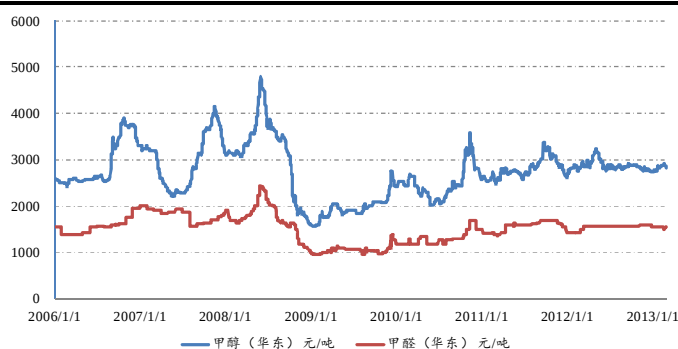
资料来源：中原证券、百川资讯

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



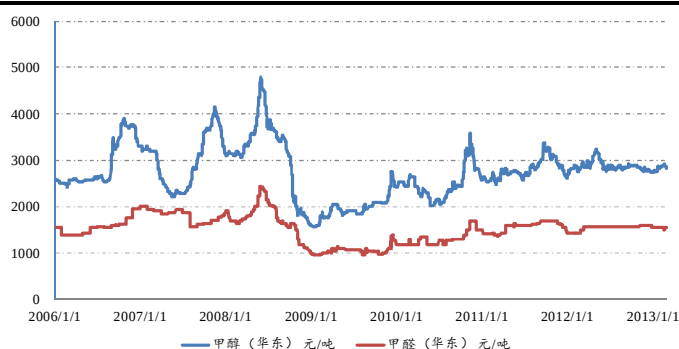
资料来源：百川资讯

图2：华东地区甲醇、甲醛价格



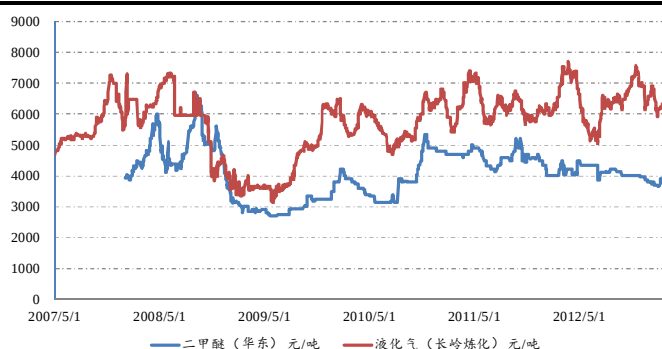
资料来源：百川资讯

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：保持平稳

表1：国内纯碱与原盐价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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

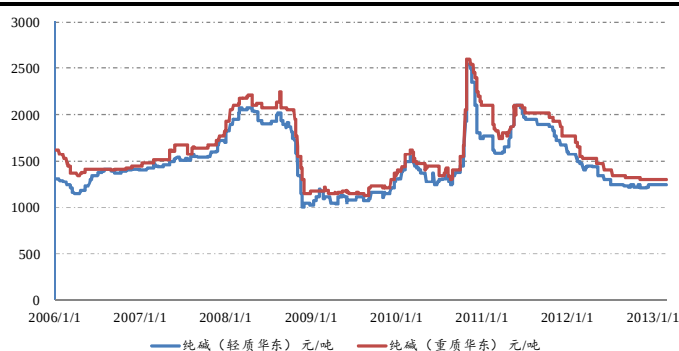
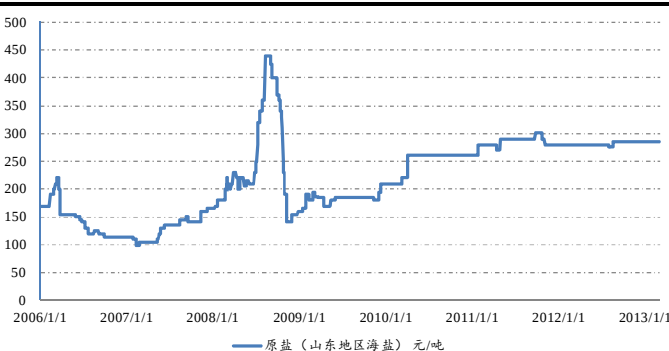


图2：山东潍坊地区原盐价格



资料来源：百川资讯

资料来源：百川资讯

3.2 氯碱：电石法 PVC 小幅上涨

表1：国内PVC与电石价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
电石法 PVC（元/吨）	6314.00	6258.00	0.89%
乙烯法 PVC（元/吨）	6800.00	6800.00	0.00%
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）	650.00	660.00	-1.52%
液氯（元/吨）	540.00	400.00	35.00%

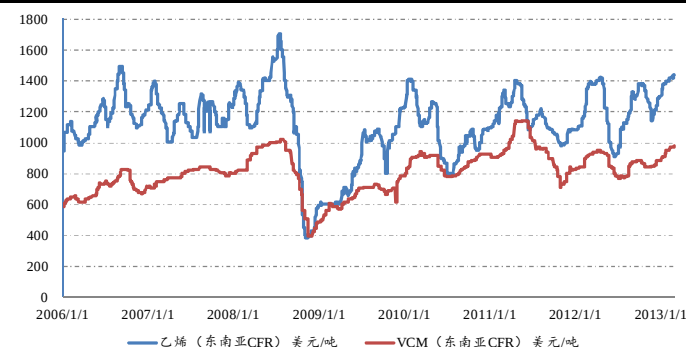
资料来源：中原证券

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



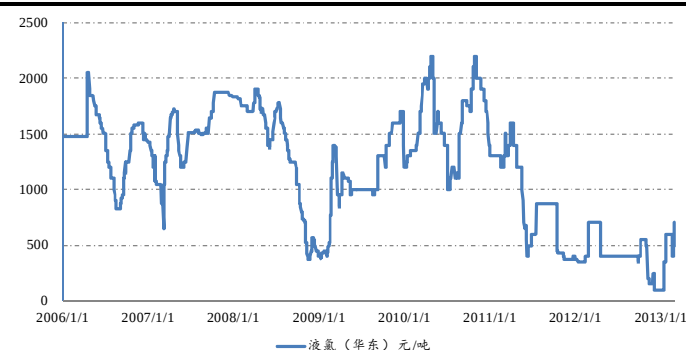
资料来源：百川资讯

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：黄磷小幅上涨

表1：磷化工产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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）	16400.00	16280.00	0.74%
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%

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

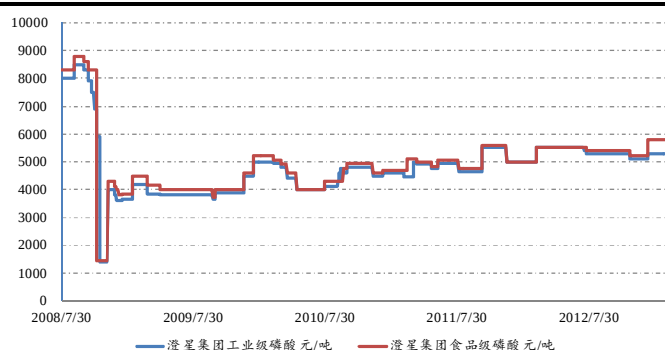
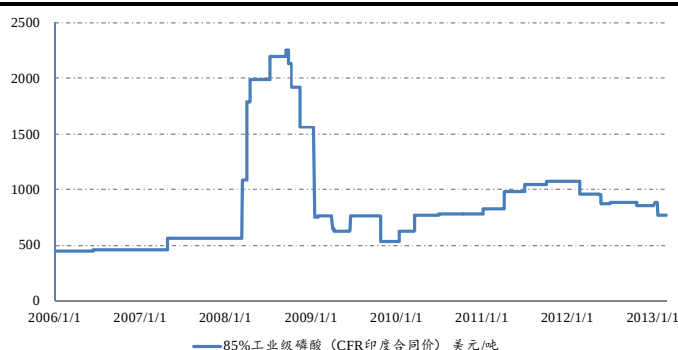


图4：国际磷酸价格



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：保持平稳

表1：钛白粉价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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%

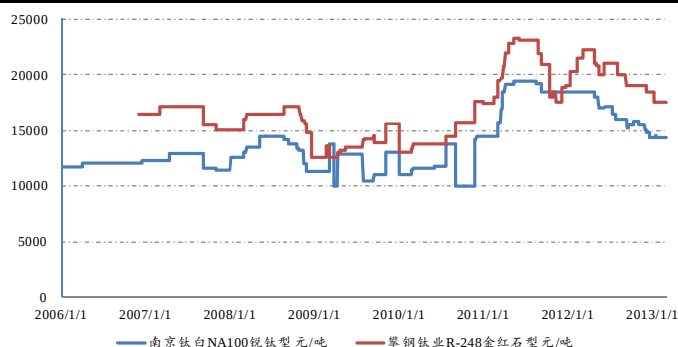
资料来源：中原证券

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

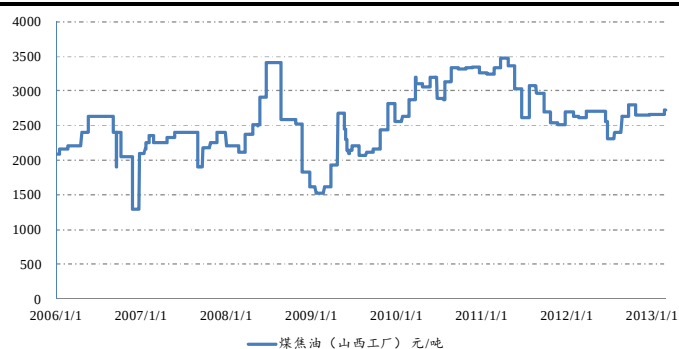
3.5 炭黑：煤焦油上涨、炭黑保持平稳

表1：炭黑相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
山西煤焦油（元/吨）	2720.00	2660.00	2.26%
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%

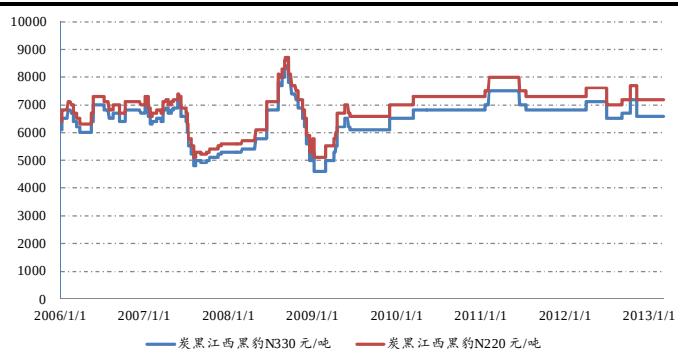
资料来源：中原证券

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 小幅上涨

表1：MDI 相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
纯苯（元/吨）	10660.00	10700.00	-0.37%
苯胺（元/吨）	12150.00	12150.00	0.00%
纯 MDI（元/吨）	22120.00	21850.00	1.24%
聚合 MDI（元/吨）	19290.00	18910.00	2.01%

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：原材料下跌、TDI 小幅上涨

表1：TDI相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	9470.00	9750.00	-2.87%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9260.00	9540.00	-2.94%
华东 TDI (元/吨)	23890.00	23560.00	1.40%

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

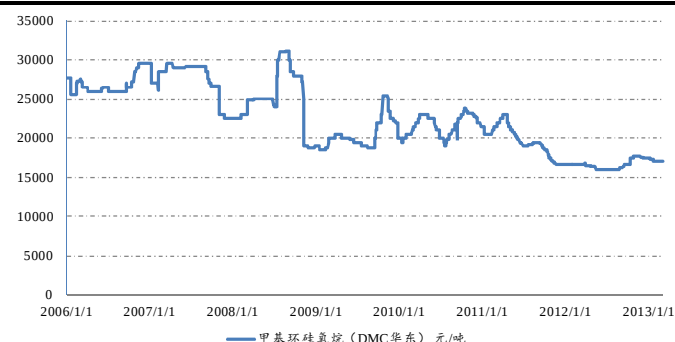
4.3 有机硅：保持平稳

表1：有机硅价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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: 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(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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)	2152.00	2156.00	-0.19%
农用氯化铵 (元/吨)	940.00	940.00	0.00%
工业硝酸铵 (元/吨)	1580.00	1580.00	0.00%

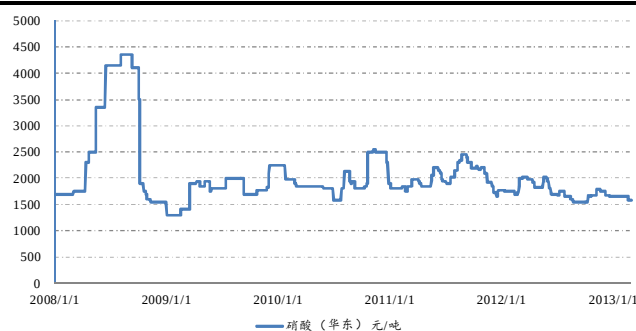
资料来源: 中原证券

图1: 合成氨价格 元/吨



资料来源: 百川资讯

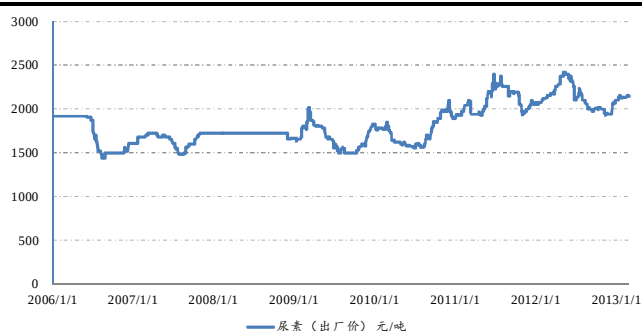
图2: 硝酸价格 元/吨



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

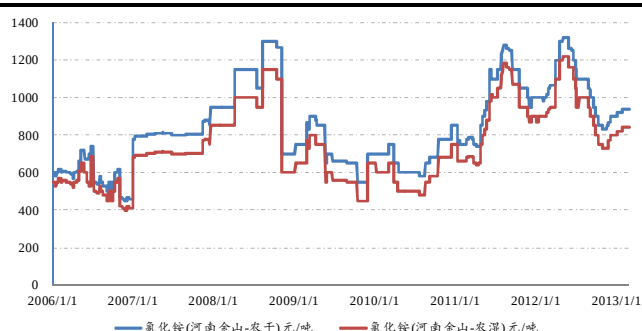


资料来源：百川资讯



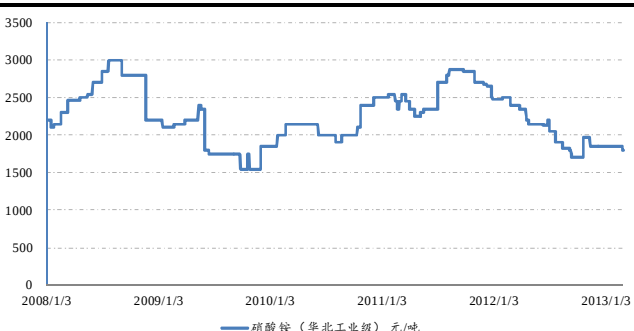
资料来源：百川资讯

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

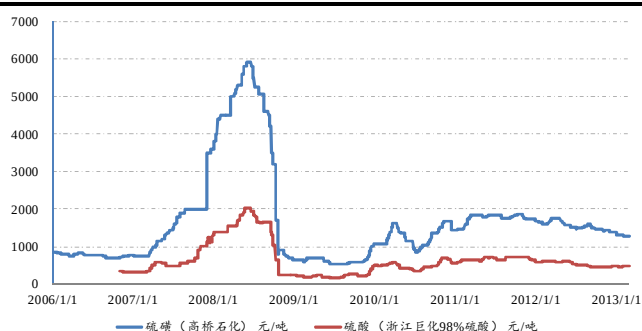
5.2 磷肥：保持平稳

表1: 磷肥相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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%

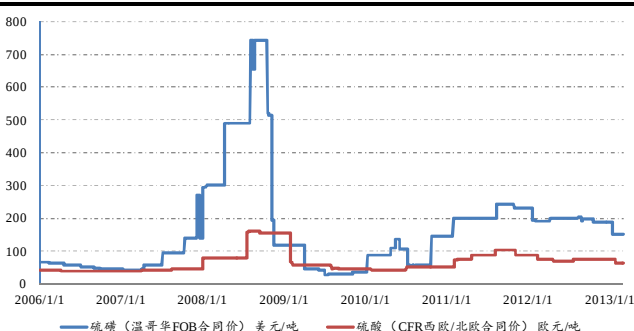
资料来源：中原证券

图1: 国内硫磺、硫酸价格



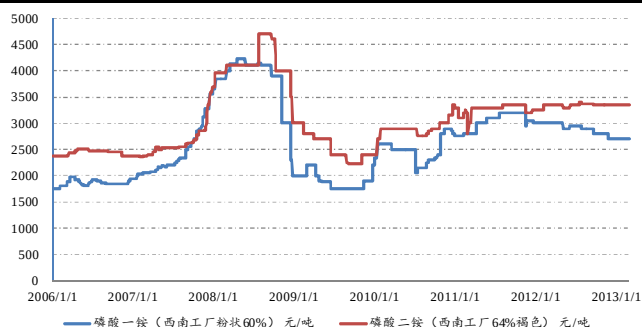
资料来源：百川资讯

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：百川资讯

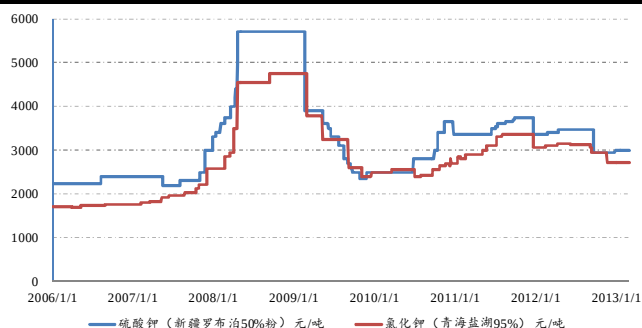
5.3 钾肥：保持平稳

表1：钾肥相关价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
国内硫酸钾 (元/吨)	3000.00	3000.00	0.00%
国内氯化钾 (元/吨)	2720.00	2720.00	0.00%
华东硫基复合肥 (元/吨)	2680.00	2680.00	0.00%
华东氯基复合肥 (元/吨)	2350.00	2350.00	0.00%

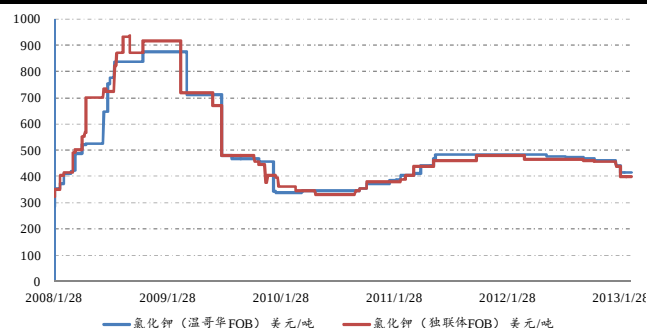
资料来源：中原证券

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：小幅上涨

表1：部分农药产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
草甘膦（元/吨）	32250.00	32000.00	0.78%
纯吡啶（元/吨）	32000.00	31500.00	1.59%

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：全线下跌

表1：涤纶相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PTA（元/吨）	8506.00	8732.00	-2.59%
MEG（元/吨）	8230.00	8740.00	-5.84%
PET切片（元/吨）	10800.00	11060.00	-2.35%

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

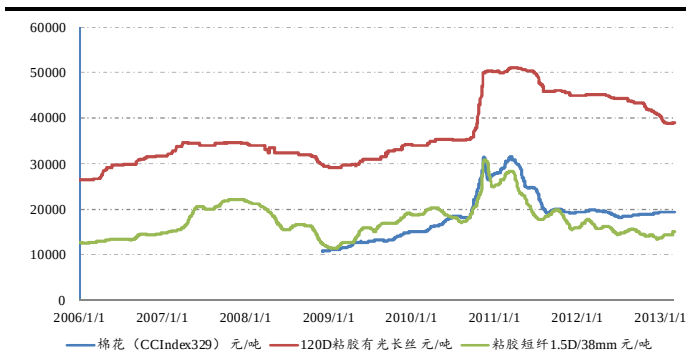
6.2 粘胶纤维：粘胶继续上涨

表1：粘胶纤维价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
棉花（元/吨）	19510.60	19480.80	0.15%
粘胶短纤（元/吨）	15000.00	14830.00	1.15%
粘胶长丝（元/吨）	39000.00	38960.00	0.10%

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

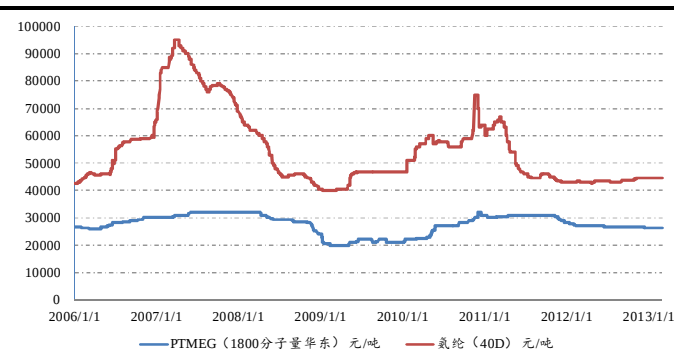
6.3 氨纶：保持平稳

表1：氨纶相关价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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

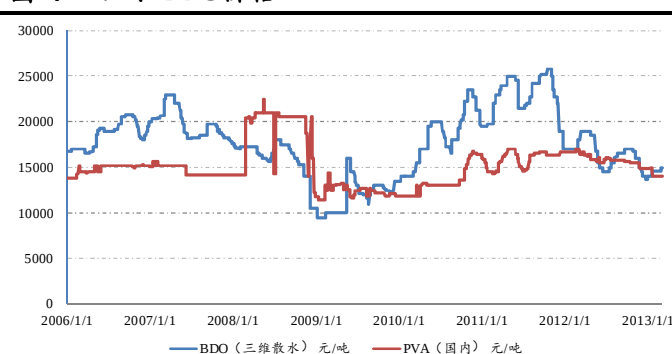
6.4 维纶：BDO 上涨

表1：维纶相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	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)	15000.00	14600.00	2.74%

资料来源：中原证券

图1：PVA、BDO价格



资料来源：百川资讯

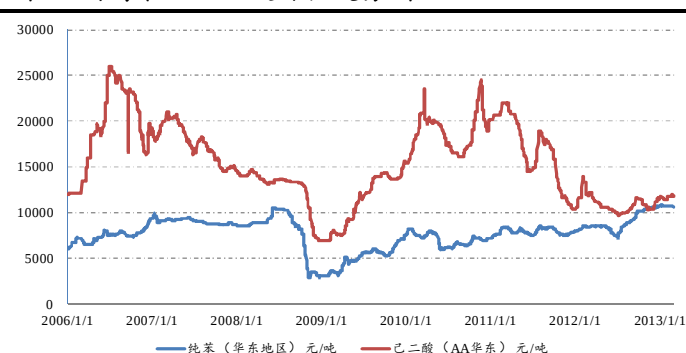
6.5 尼龙：原材料下跌

表1：尼龙相关产品价格两周变动(2013年2月25日—2013年3月1日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
苯 (元/吨)	10660.00	10700.00	-0.37%
己二酸 (元/吨)	11840.00	11980.00	-1.17%
PA6 (元/吨)	30800.00	31500.00	-2.22%
PA66 (元/吨)	30050.00	29500.00	1.86%

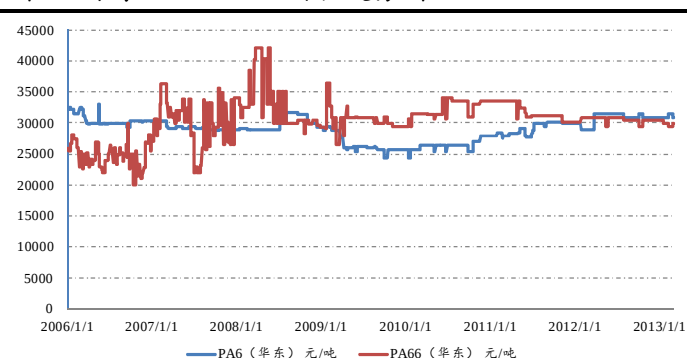
资料来源：中原证券

图1：国内苯、己二酸价格走势图



资料来源：百川资讯

图2：国内 PA6、PA66价格走势图



资料来源：百川资讯

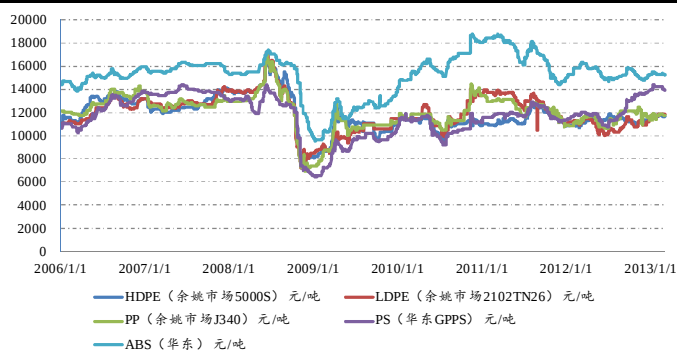
7、橡塑：以下跌为主

表 1：工程塑料相关产品价格两周变动(2013 年 2 月 25 日—2013 年 3 月 1 日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
PP(J340,余姚, 元/吨)	11700.00	11780.00	-0.68%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11800.00	11800.00	0.00%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	11300.00	11300.00	0.00%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	11650.00	11630.00	0.17%
ABS (华东, 元/吨)	15280.00	15375.00	-0.62%
PS (GPPS, 元/吨)	13970.00	14070.00	-0.71%
PS (HIPS, 元/吨)	14650.00	14625.00	0.17%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	24440.00	25560.00	-4.38%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	17300.00	17240.00	0.35%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	17860.00	17920.00	-0.33%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	35500.00	36750.00	-3.40%

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（2013.2.25-2013.3.1）

表 1：各板块上市公司二级市场上的表现(2013 年 2 月 25 日—2013 年 3 月 1 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
					2013-3-1	2013-2-22		
石油化工	601857	中国石油	北京	原油开采	8.98	9.01	0.33%	-2.45%
	600028	中国石化	北京	炼油	6.98	7.21	3.30%	0.51%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	5.01	5.22	4.19%	1.41%
	002192	路翔股份	广州	沥青	16.36	16.50	0.86%	-1.93%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	19.40	18.29	-5.72%	-8.50%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	17.98	19.50	8.45%	5.67%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	4.81	4.93	2.49%	-0.29%
	600688	S 上石化	上海	炼油	5.69	6.17	8.44%	5.65%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.80	4.88	1.67%	-1.12%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	5.28	5.13	-2.84%	-5.62%
	600157	永泰能源	山东	石油黄金	12.14	12.14	0.00%	-2.78%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	12.36	12.86	4.05%	1.26%
醇醚	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.51	5.76	4.54%	1.76%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	8.39	9.03	7.63%	4.85%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.30	4.50	4.65%	1.87%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.85	5.94	1.54%	-1.24%
	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	12.53	12.32	-1.68%	-4.46%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.44	10.97	5.08%	2.29%
纯碱	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	4.05	4.07	0.49%	-2.29%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	4.54	4.83	6.39%	3.61%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	5.54	5.67	2.35%	-0.44%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.89	5.89	0.00%	-2.78%
氯碱	000510	金路集团	四川	电石法 PVC	8.01	8.64	7.87%	5.08%
	000635	英力特	宁夏	电石法 PVC	9.00	9.60	6.67%	3.88%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	4.67	5.13	9.85%	7.07%
	000818	方大化工	上海	烧碱	3.94	3.98	1.02%	-1.77%
	002092	中泰化学	新疆	电石法 PVC	7.89	7.89	0.00%	-2.78%
	600075	新疆天业	新疆	电石法 PVC	6.83	7.11	4.10%	1.32%
	600281	太化股份	太原	电石法 PVC	6.13	6.20	1.14%	-1.64%
	600301	南化股份	南宁	电石法 PVC	6.39	7.15	11.89%	9.11%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法 PVC	8.49	9.30	9.54%	6.76%
	600722	ST 金化	河北	混合法 PVC	5.66	5.99	5.83%	3.05%
	002053	云南盐化	云南	电石法 PVC	7.30	7.32	0.27%	-2.51%
	600091	ST 明科	内蒙古	电石法 PVC	4.34	4.44	2.30%	-0.48%
	600746	江苏索普	江苏	电石法 PVC	4.62	4.79	3.68%	0.90%
	600155	*ST 宝硕	河北	电石法 PVC	3.27	3.35	2.45%	-0.34%

磷化工	600792	云煤能源	云南	黄磷为主	11.18	11.17	-0.09%	-2.87%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	8.45	8.71	3.08%	0.30%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	17.89	18.43	3.02%	0.24%
钛白粉	002145	中核钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	10.54	11.51	9.20%	6.42%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	8.35	9.05	8.38%	5.60%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	6.16	6.84	11.04%	8.26%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.33	13.00	-2.48%	-5.26%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	16.60	17.22	3.73%	0.95%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	17.28	18.55	7.35%	4.57%
有机硅	600299	蓝星新材	北京	单体	6.03	6.35	5.31%	2.53%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	10.32	11.56	12.02%	9.23%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.42	6.27	-2.34%	-5.12%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	8.02	8.20	2.24%	-0.54%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	6.78	6.89	1.62%	-1.16%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	7.29	7.37	1.10%	-1.68%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.28	4.39	2.57%	-0.21%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.92	5.67	-4.22%	-7.00%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	5.28	5.36	1.52%	-1.27%
	600096	云天化	云南	气头尿素	13.33	13.25	-0.60%	-3.38%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.73	3.72	-0.27%	-3.05%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	9.41	10.42	10.73%	7.95%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	17.28	18.55	7.35%	4.57%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	4.57	4.72	3.28%	0.50%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	5.86	5.46	-6.83%	-9.61%
	600228	昌九生化	江西	煤头尿素	24.11	29.17	20.99%	18.21%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	11.73	12.03	2.56%	-0.22%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	8.39	9.03	7.63%	4.85%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	6.65	6.85	3.01%	0.23%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	7.96	7.98	0.25%	-2.53%
	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.17	7.24	0.98%	-1.81%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.85	5.94	1.54%	-1.24%
磷肥	600470	六国化工	安徽	磷肥	9.15	9.39	2.62%	-0.16%
	600727	鲁北化工	山东	磷复肥	4.79	5.16	7.72%	4.94%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	8.42	8.54	1.43%	-1.36%
钾肥	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	27.14	26.97	-0.63%	-3.41%
	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	17.64	17.80	0.91%	-1.87%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.11	6.17	0.98%	-1.80%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.82	3.75	-1.83%	-4.61%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	5.08	5.12	0.79%	-1.99%
	000677	*ST 海龙	山东	粘胶短纤	3.89	3.98	2.31%	-0.47%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	4.09	4.06	-0.73%	-3.52%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	2.99	2.91	-2.68%	-5.46%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	5.30	5.44	2.64%	-0.14%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.68	5.66	-0.35%	-3.13%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.12	4.18	1.46%	-1.33%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.28	4.28	0.00%	-2.78%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	6.93	7.61	9.81%	7.03%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	6.25	6.34	1.44%	-1.34%
	600061	中纺投资	上海	化纤	4.56	5.36	17.54%	14.76%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	4.88	4.74	-2.87%	-5.65%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	3.91	3.85	-1.53%	-4.32%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	6.10	6.68	9.51%	6.73%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	5.36	5.51	2.80%	0.02%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	2.83	2.93	3.53%	0.75%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	6.88	7.13	3.63%	0.85%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	6.28	6.41	2.07%	-0.71%
	002254	泰和新材	山东	氨纶	9.84	9.74	-1.02%	-3.80%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	7.07	7.38	4.38%	1.60%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.59	3.61	0.56%	-2.22%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	10.32	11.56	12.02%	9.23%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	18.30	22.28	21.75%	18.97%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	10.39	11.21	7.89%	5.11%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	5.46	5.88	7.69%	4.91%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.86	4.98	2.47%	-0.31%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.56	3.62	1.69%	-1.10%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	9.43	10.00	6.04%	3.26%
	600469	风神股份	河南	轮胎	10.18	10.01	-1.67%	-4.45%
	600579	*ST 黄海	青岛	轮胎	6.40	7.04	10.00%	7.22%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	8.97	9.16	2.12%	-0.66%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	9.50	10.80	13.68%	10.90%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	6.97	7.08	1.58%	-1.20%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	11.48	11.95	4.09%	1.31%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	4.43	4.51	1.81%	-0.98%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	4.27	4.37	2.34%	-0.44%
	002002	ST 金材	江苏	PVC 片材、板材	9.79	10.13	3.47%	0.69%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	7.75	7.96	2.71%	-0.07%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	8.06	8.42	4.47%	1.68%
	002263	大东南	浙江	BOPP	5.87	5.69	-3.07%	-5.85%
	600074	中达股份	江苏	BOPP	4.16	4.30	3.37%	0.58%
	600143	金发科技	广州	PP 等	5.80	6.19	6.72%	3.94%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	9.99	9.29	-7.01%	-9.79%
	600444	国通管业	安徽	PVC 管、PE 管	12.74	12.63	-0.86%	-3.65%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	7.41	7.71	4.05%	1.27%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	10.59	10.59	0.00%	-2.78%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	12.72	13.21	3.85%	1.07%
	002037	久联发展	贵州	炸药	21.87	23.84	9.01%	6.23%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	11.82	12.13	2.62%	-0.16%
	002226	江南化工	安徽	炸药	11.99	12.28	2.42%	-0.36%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.83	8.67	-1.81%	-4.59%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装 备	10.27	10.69	4.09%	1.31%
	000300.sh	沪深 300	——	——	2596.60	2668.84	2.78%	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。