

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

研究报告-行业周报
原油持续上涨，化纤产品多数上涨

——石油化工行业周报（2012年1月4日-1月6日）

发布日期：2012年1月10日
近一月化工行业相对沪深300指数表现

近一月钾肥磷化工相对沪深300指数表现

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
棉花(期货)	元/吨	26510	12.41%	2475
鹿特丹汽油	美元/桶	114	5.48%	6.01
纯苯(东南亚FOB)	美元/吨	1133	4.40%	46.5
布伦特原油	美元/桶	113.06	3.49%	3.78
甲醇(华东)	元/吨	2785	3.12%	83

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
石脑油(中石化)	元/吨	5864	-9.37%	-606
合成氨	元/吨	2800	-8.50%	-260
二氯甲烷	元/吨	3900	-4.88%	-200
硫酸	元/吨	600	-4.76%	-30
丁苯橡胶	元/吨	20500	-4.09%	-900

月价格涨跌幅前三位化工产品

名称	单位	当前价格	月涨跌幅	变化值
丁二烯(东南亚CFR)	元/吨	3000	53.71%	938.83
R134a	元/吨	41000	8.57%	3000
VCM(东南亚CFR)	美元/吨	838	8.27%	63.38
三氯乙烯	元/吨	7500	-12.72%	-1146.16
BDO	元/吨	17000	-17.78%	-3871.77
阿拉伯湾尿素	美元/吨	395	-19.68%	-100.03

年价格涨跌幅前三位化工产品

名称	单位	当前价格	年涨跌幅	变化值
硫磺(温哥华FOB)	美元/吨	232.5	119.13%	116.25
硫酸(西欧CFR)	欧元/吨	87.5	80.07%	38.40
烧碱(32%离子膜碱)	元/吨	895	55.16%	277.02
纯吡啶	元/吨	25900	-14.51%	-4762.97
TDI	元/吨	19250	-18.60%	-4437.12
液氯	元/吨	375	-45.37%	-731.64

一、化工市场一周回顾及展望（2012.1.2-2012.1.6）

1.1、原油继续震荡上涨

上周（2012年1月2日至1月6日），国际油价继续上涨。欧洲开始讨论伊朗石油禁运问题加剧了中东紧张局势，加上美国、中国等经济体12月的经济数据好于预期，原油价格持续走高，后受欧元区债务危机深化的影响有所回落。WTI原油价格再次站上100美元/桶关口，周均价上涨1.93%。近期中东局势仍然没有缓解的迹象，预计原油价格仍将维持高位震荡。随着伊朗局势的缓解以及上半年欧债危机的集中爆发，原油价格未来或将呈现震荡下行的态势。

1.2、大宗商品以上涨为主

上周（2012年1月2日至1月6日），石化大宗商品以上涨为主。美国、新加坡和鹿特丹成品油跟随原油大幅上涨。乙烯价格保持平稳；丙烯价格略有上涨，下游丙烯酸酯价格仍在低位保持平稳；丁二烯价格维持高位，丁苯橡胶与顺丁橡胶下跌，下游需求依旧疲软；芳香烃类则多数上涨。

2、其他化工产品价格回顾：化纤产品多数上涨

醇醚产品中，由于下游需求的低迷，甲醛、二甲醚价格继续下跌。甲醇价格小幅反弹，目前煤炭价格处于低位，继续下跌的空间不大，而电力成本高位运行，在成本支撑下，未来甲醇价格下跌的空间不大。

无机材料板块，轻质纯碱价格略有下跌，前期纯碱产能扩张较快，下游需求则受房地产和汽车市场影响继续低迷，预计后市纯碱价格将在成本支撑下以震荡为主；原油高位运行推动乙烯法PVC价格维持平稳，电石法PVC价格则略有下跌，未来市场的回暖仍有待于房地产市场的复苏；磷化工方面，磷矿石、黄磷与磷酸价格均维持高位可继续关注具有磷矿资源优势和电力优势的重点上市公司兴发集团（600141）。

新材料板块，厂家检修限产推动1月MDI挂牌价上调，但下游需求低迷的态势依旧；TDI价格在巴斯夫带领下继续小幅上涨，春节前预计将延续上涨行情；有机硅市场依然低迷。

化肥板块，目前处于需求淡季，各产品市场依旧低迷。预计随着春耕的开始，化肥市场交易有望重新步入活跃。我国与进口钾肥的主要供应商BPC2012年的进口价格谈判仍在拖延，尽管如此，预计2012年的钾肥进口价格

仍将有较大幅度的上涨，中期可关注钾肥重点上市公司盐湖股份（000792）。

化纤板块，本周棉花与主要化纤产品均有小幅上涨，其中 PET 与己内酰胺涨幅略大。主要是由于节后化纤需求有所回升，加上原油上涨推动成本走高。但在外需低迷的影响下，纺织行业出口形势较差，该板块后期建议仍以谨慎观望为主。

3、化工上市公司走势回顾及本周预测

上周（2012年1月4日至1月6日）化工股票跌多涨少，仅原油开采板块表现较好。在油价以上游化学品价格上涨的情况下，建议关注资源型的化工企业；中期仍建议布局磷化工优质个股兴发集团（600141）；以及下游需求刚性的农药、医药中间体的相关上市公司。

二、一周要闻回顾

1、欧盟就伊朗石油禁运问题达成共识

欧盟发言人表示，欧盟已对伊朗的石油禁运问题已经达成原则一致，并将召开专门会议讨论，届时很可能出台正式的对伊石油禁运方案。舆论普遍预期，欧盟将出台新的对伊朗能源和银行部门制裁的方案，对伊朗实行石油禁运将是该方案中最严厉的部分。

伊朗第一副总统穆罕默德礼拉希米随后宣布，如果欧美对伊朗的石油出口实行制裁，伊朗将关闭霍尔木兹海峡，这也是对美国航母上周通过该海峡的警告。霍尔木兹海峡每天通过的原油为 15.5 万桶，占全球原油运输量的五分之一，该海峡的航运自由对全球石油具有至关重要的影响。

简评：欧洲国家从伊朗进口的石油占其出口总量的比例不大，大部分的伊朗原油出口到了亚洲，伊朗石油禁运的影响更多的在心理层面。目前原油价格走高的主要因素就是中东的局势问题，短期看原油价格可能受伊朗问题的影响继续走高，未来油价的走势取决于伊朗局势的发展。

2、石油特别收益金上调

中石化与中石油公告称，财政部决定，自 2011 年 11 月 1 日起，国内石油特别收益金起征点将从 40 美元/桶上调至 55 美元/桶，实行 5 级超额累进从价定率计征，按月计算、按季缴纳。5 级超额累进从价定率征收的征收比率分别是 20%、25% 和 30%、35%、40%。

石油特别收益金，即所谓的“暴利税”，是指在国内原油销售价格超过一定水平时，国家按一定比例从石油开采企业销售国产原油所获得的超额收入中征收的特别收入。在 2006 年的原方案中，原油价格的五档分别是每桶 40 至 45 美元，此后以 5 美元一个区间，征收比率提升 5 个百分点，超过 60 美元/桶以上征收比例为 40%。

简评：石油特别收益金的下调，能够降低相关企业的费用。对中石油、中石化等油企来讲，石油特别收益金起征点的上调不仅能抵消资源税改革带来的不利影响，对企业业绩的提升也有明显的作用。未来成品油定价机制的改革将进一步提升石化行业的盈利。

3、2012 年农药行业将呈现出口量增，进口价扬的局面

2012 年，国家发布的《农药产业政策》和《“十二五”农药工业发展专

项规划》将开始实施，在外贸形势严峻的同时，国内经济增速趋缓，物价上涨形势仍然严峻，预计2012年国内农药市场将会呈现下述特点：

原油和电价上涨推动基础原材料烧碱、甲醇、苯、合成氨、黄磷、酒精、硫酸、硫黄等价格持续高位运行。环保、人力、物流等成本也在不断上升，而国内原药价格上涨幅度不大，农药生产企业面临巨大成本压力。

美国、巴西、澳大利亚等国种植面积扩大，海外粮价上涨与国外企业产量下滑等因素带动中国农药出口量增长；欧美经济前景黯淡，人民币汇率波动与出口退税降低，产品同质化严重且产能大带来出口价格的下滑，2012年出口将延续量增价跌的态势。

国家节能减排和环境保护政策对企业产生较大压力，食品安全要求提高，将加大高效、低毒、低残留产品的需求。2012年毒死蜱、吡虫啉、多菌灵、乙草胺等大品种的产能都有下降趋势。

在国家对农药行业加强监管和淘汰力度情况下，国家对农药企业环保要求更为严格。农药市场低迷使生产低端产品的农药企业销售不畅，成本和劳动力费用上涨又给这些农药企业致命一击。2012年，农药行业将呈现大洗牌的局面，国家将从政策上鼓励优势企业做大做强，通过联营、兼并、重组等方式组建大型企业集团。

简评：我国农药产业目前主要为低端产品，大型企业也多为国外企业生产原料药，拥有自主优势品种的数量较少。在未来农药行业将向高效、低毒、低残留发展的情况下，多数农药企业将面临较大的压力，位于优势农药品种产业链中的企业则有较好的发展机遇。

(资料来源：中化新网、化工资讯、中国化工报)

三、化工产品价格一周回顾（2012.1.2-2012.1.6）

1、石化：原油价格继续反弹，大宗商品纷纷上涨

表1：主要石油化工产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
WTI 原油 (美元/桶)	101.69	99.77	1.93%
国际石脑油 (美元/桶)	928.38	916.59	1.29%
国内石脑油 (元/吨)	5864.00	6470.00	-9.37%
纽约汽油 (美元/桶)	123.50	121.12	1.97%
纽约柴油 (美元/桶)	127.58	122.05	4.53%
新加坡汽油 (美元/桶)	120.65	115.72	4.26%
新加坡柴油 (美元/桶)	127.51	124.54	2.38%
鹿特丹汽油 (美元/桶)	115.81	109.79	5.48%
鹿特丹柴油 (美元/桶)	129.18	124.64	3.63%
国内汽油 (元/吨)	9700.00	9700.00	0.00%
国内柴油 (元/吨)	8190.00	8190.00	0.00%
CFR 东南亚乙烯 (美元/吨)	1085.00	1085.00	0.00%
CFR 东南亚丙烯 (美元/吨)	1192.50	1172.50	1.71%
CFR 东南亚丁二烯 (美元/吨)	3000.00	3000.00	0.00%
FOB 韩国苯 (美元/吨)	1102.38	1055.88	4.40%
FOB 韩国甲苯 (美元/吨)	1119.50	1102.88	1.51%
FOB 韩国苯乙烯 (美元/吨)	1346.00	1321.88	1.83%
华东苯 (元/吨)	8030.00	7955.00	0.94%
华东甲苯 (元/吨)	8865.00	8830.00	0.40%
华东二甲苯 (元/吨)	9180.00	9170.00	0.11%

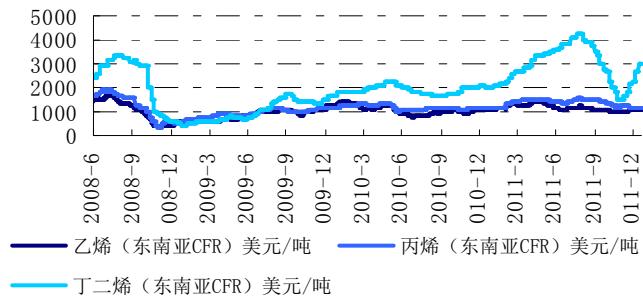
资料来源：中原证券

图1：WTI国际原油价格

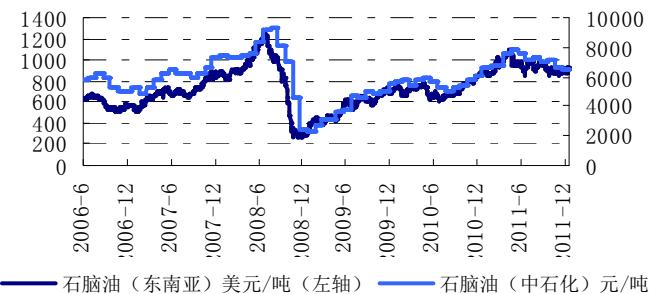


资料来源：百川资讯

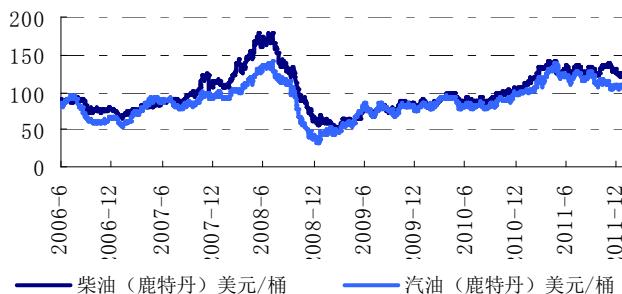
图2：东南亚乙烯、丙烯、丁二烯到岸价



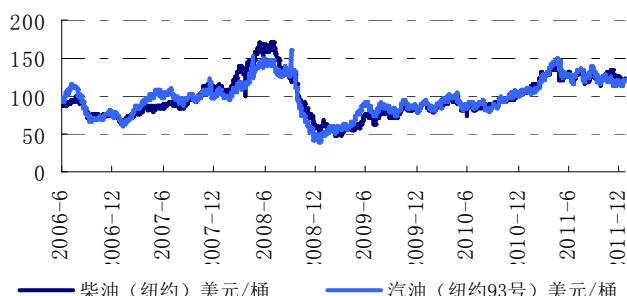
资料来源：百川资讯

图3：国际、国内石脑油价格


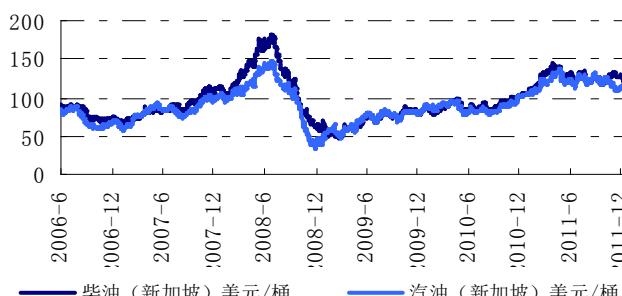
资料来源：百川资讯

图4：鹿特丹汽柴油价格


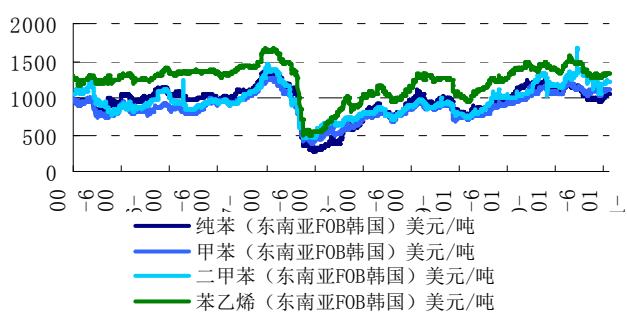
资料来源：百川资讯

图5：美国纽约汽、柴油价格


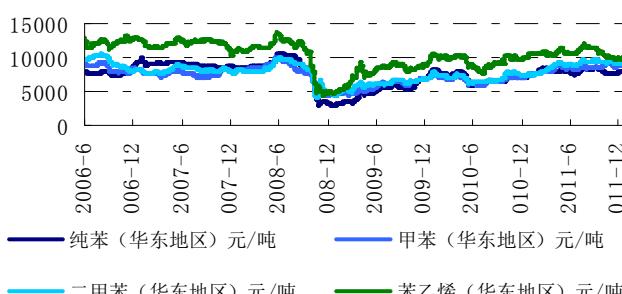
资料来源：百川资讯

图6：新加坡汽、柴油价格


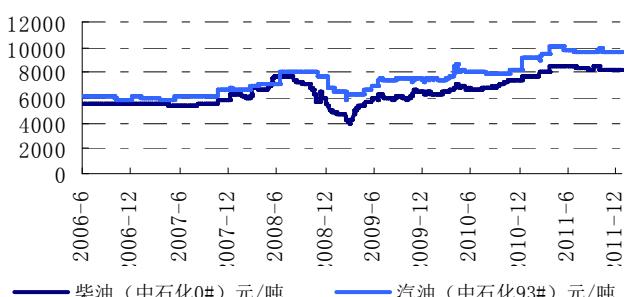
资料来源：百川资讯

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

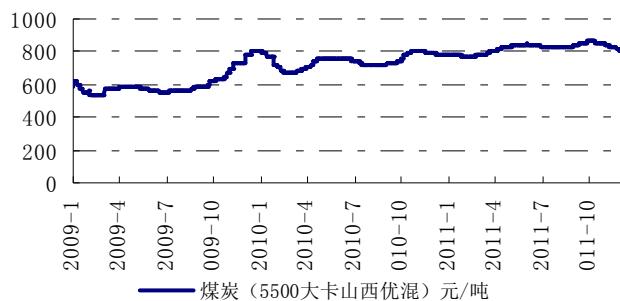
2、醇醚：甲醇上涨、甲醛下跌

表1：主要醇醚产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
华东甲醇(元/吨)	2742.00	2659.00	3.12%
华东甲醛(元/吨)	1450.00	1470.00	-1.36%
华东醋酸(元/吨)	2950.00	2950.00	0.00%
华东醋酐(元/吨)	5250.00	5250.00	0.00%
国内二甲醚(元/吨)	4260.00	4350.00	-2.07%
国内液化石油气(元/吨)	6188.00	6060.00	2.11%

资料来源：中原证券

图1：国内煤炭（大同优混，5500大卡）价格



资料来源：百川资讯

图3：华东地区醋酸、醋酐价格



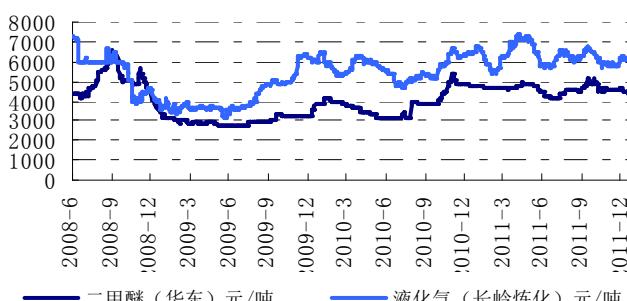
资料来源：Bloomberg

图2：华东地区甲醇、甲醛价格



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

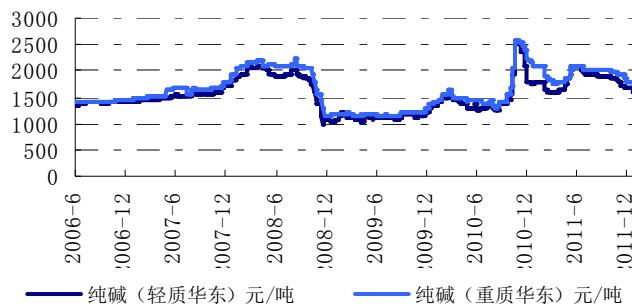
3.1 纯碱：轻质纯碱下跌

表1：国内纯碱与原盐价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
重质纯碱(元/吨)	1775.00	1775.00	0.00%
轻质纯碱(元/吨)	1585.00	1630.00	-2.76%
原盐(元/吨)	280.00	280.00	0.00%

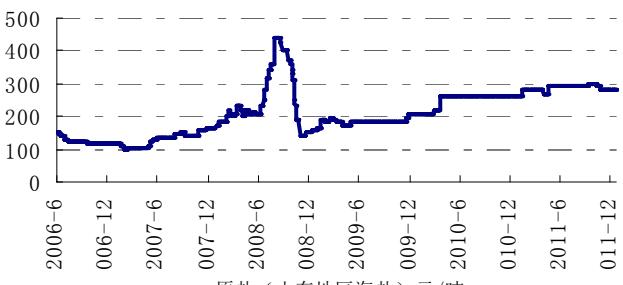
资料来源：中原证券

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：需求疲软，电石法PVC价格下跌

表1：国内PVC与电石价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
电石法PVC(元/吨)	6588.00	6598.00	-0.15%
乙烯法PVC(元/吨)	7050.00	7050.00	0.00%
电石(元/吨)	3950.00	3950.00	0.00%
32%离子膜碱(元/吨)	895.00	901.00	-0.67%
30%隔膜碱(元/吨)	845.00	845.00	0.00%
液氯(元/吨)	375.00	390.00	-3.85%

资料来源：中原证券

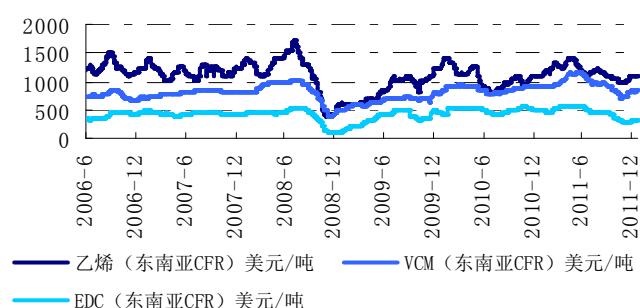
图1：国内电石及电石法、乙烯法PVC价格走势图



资料来源：百川资讯

图3：华东烧碱走势图

图2：乙烯、EDC及VCM东南亚到岸价



资料来源：百川资讯

图4：液氯价格走势图



资料来源：百川资讯

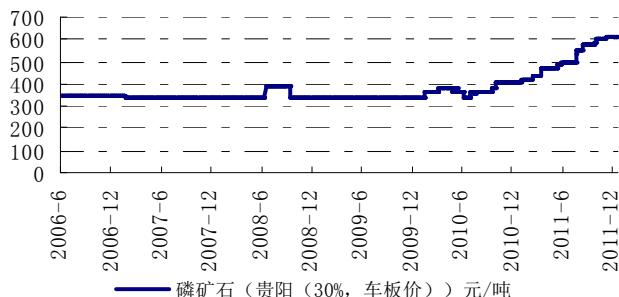


资料来源：百川资讯

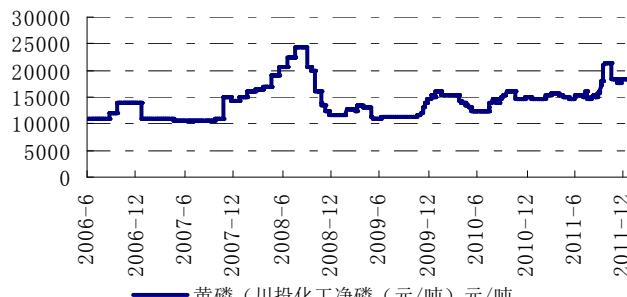
3.3 磷化工：价格稳定

表1：磷化工产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

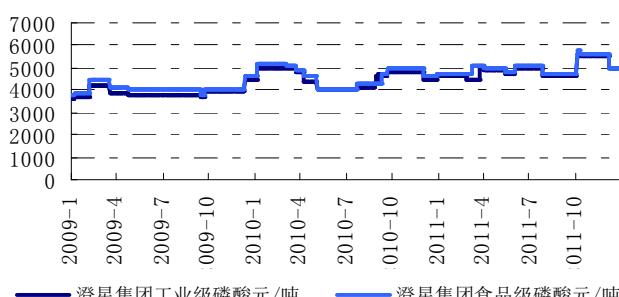
	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
贵阳磷矿石 30% 车板价 (元/吨)	610.00	610.00	0.00%
四川黄磷 (元/吨)	18500.00	18500.00	0.00%
澄星工业级磷酸 (元/吨)	5000.00	5000.00	0.00%
澄星食品级磷酸 (元/吨)	5000.00	5000.00	0.00%
兴发三聚磷酸钠 (元/吨)	7200.00	7200.00	0.00%

图1：国内磷矿石价格


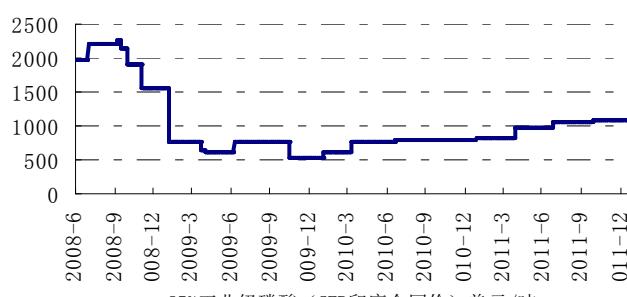
资料来源：百川资讯

图2：国内黄磷价格


资料来源：Bloomberg

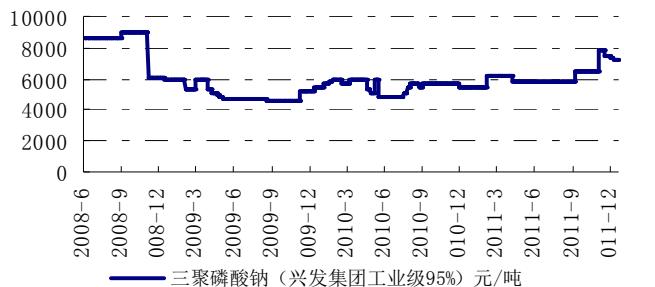
图3：国内磷酸价格


资料来源：百川资讯

图4：国际磷酸价格


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：钛白粉价格平稳

表1：钛白粉价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
硫酸 (元/吨)	600.00	630.00	-4.76%
锐钛型钛白粉 (元/吨)	16200.00	16200.00	0.00%
金红石型钛白粉 (元/吨)	19000.00	19000.00	0.00%

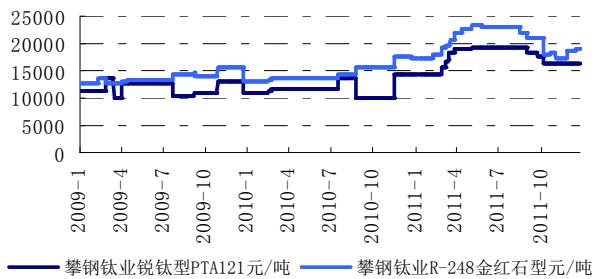
资料来源：中原证券

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：价格平稳

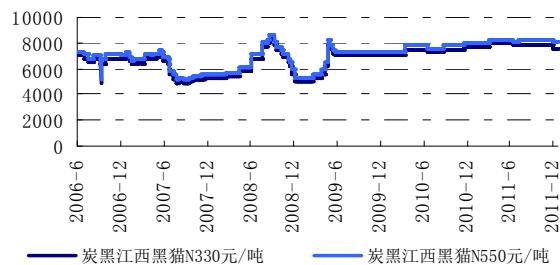
表1：炭黑相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
山西煤焦油 (元/吨)	2700.00	2700.00	0.00%
黑猫炭黑 N330 (元/吨)	7600.00	7600.00	0.00%
黑猫炭黑 N550 (元/吨)	8100.00	8100.00	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

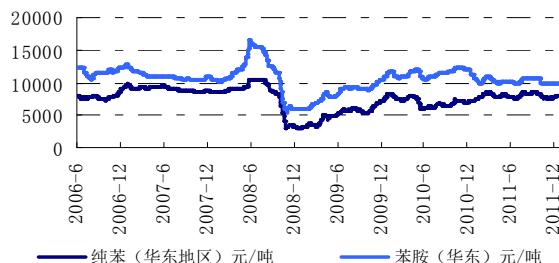
4、新材料

4.1 MDI：聚合MDI小幅上涨

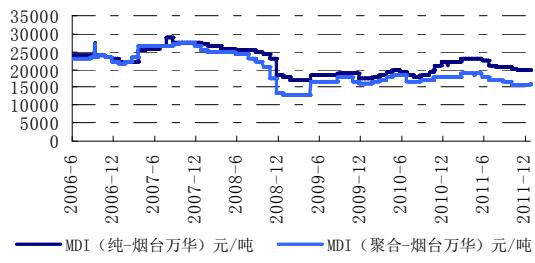
表1：MDI相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
纯苯 (元/吨)	8030.00	7955.00	0.94%
苯胺 (元/吨)	10000.00	10000.00	0.00%
纯MDI (元/吨)	20000.00	20000.00	0.00%
聚合MDI (元/吨)	16200.00	15780.00	2.66%

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价格继续上涨

表1：TDI相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
华东甲苯 (元/吨)	8865.00	8830.00	0.40%
长三角地区二甲苯 (元/吨)	9180.00	9170.00	0.11%
华东TDI (元/吨)	19050.00	18670.00	2.04%

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：DMC 价格依然低迷

表1：有机硅价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
DMC (元/吨)	16600.00	16600.00	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：合成氨大幅下跌

表1：氮肥相关价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
河北新化合成氨(元/吨)	2800.00	3060.00	-8.50%
华鲁恒升尿素(元/吨)	2068.00	2058.00	0.49%
农用氯化铵(元/吨)	1000.00	1000.00	0.00%
工业硝酸铵(元/吨)	1775.00	1775.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：合成氨价格

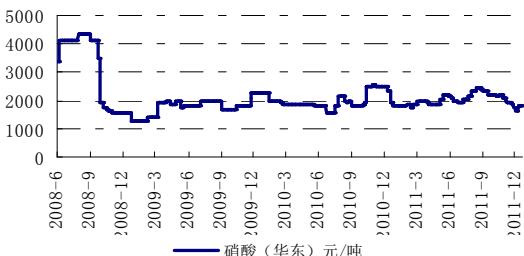
元/吨



资料来源：百川资讯

图2：硝酸价格

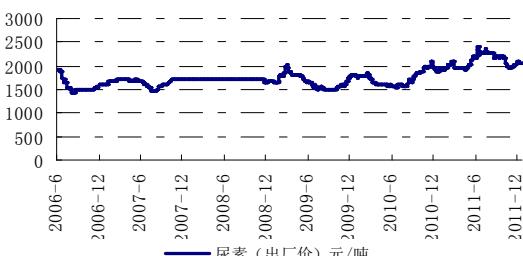
元/吨



资料来源：百川资讯

图3：尿素出厂价格

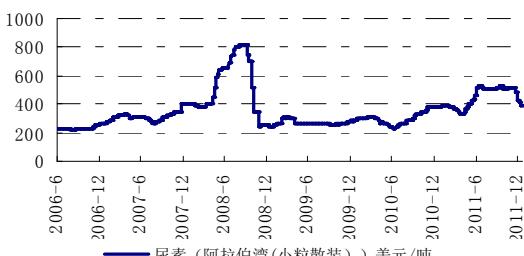
元/吨



资料来源：百川资讯

图4：国际尿素价格

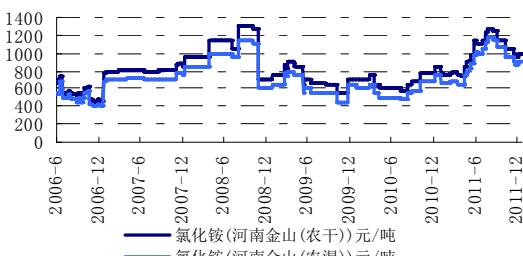
美元/吨



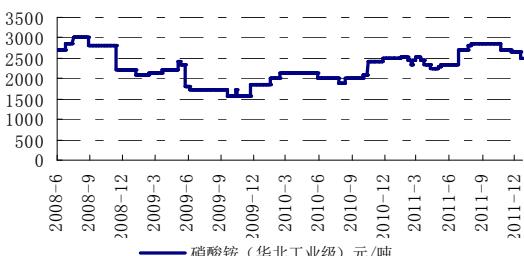
资料来源：Bloomberg

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：磷肥价格稳定

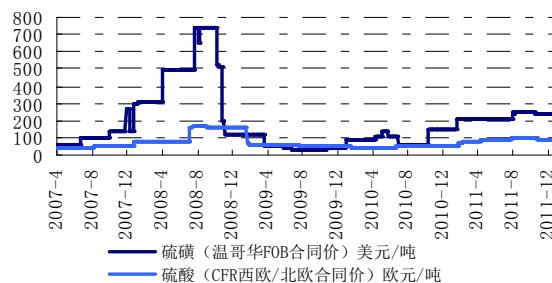
表1：磷肥相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
国内硫磺（元/吨）	1690.00	1740.00	-2.87%
国内硫酸（元/吨）	600.00	630.00	-4.76%
国内磷酸一铵（元/吨）	3000.00	3000.00	0.00%
国内磷酸二铵（元/吨）	3250.00	3250.00	0.00%

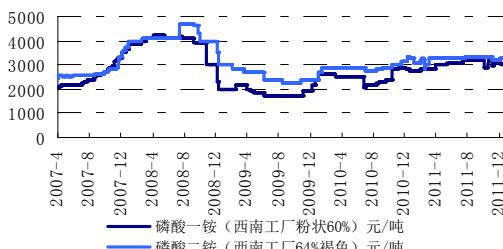
资料来源：中原证券

图1：国内硫磺、硫酸价格

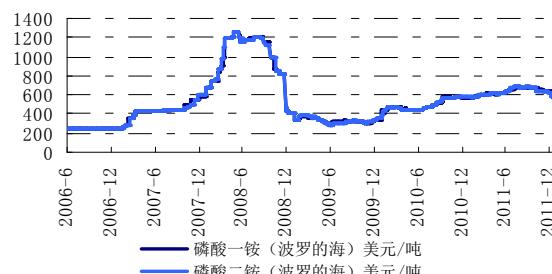

资料来源：百川资讯

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


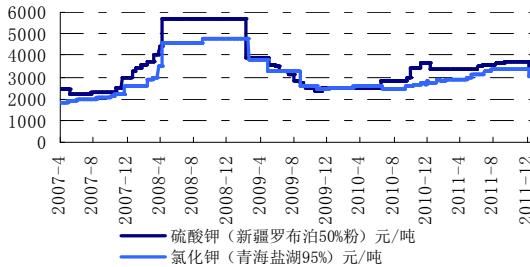
资料来源：Bloomberg

5.3 钾肥：价格平稳

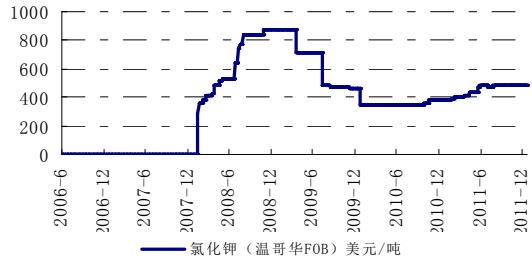
表1：钾肥相关价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
国内硫酸钾（元/吨）	3360.00	3360.00	0.00%
国内氯化钾（元/吨）	3070.00	3070.00	0.00%
华东硫基复合肥（元/吨）	2900.00	2900.00	0.00%
华东氯基复合肥（元/吨）	2780.00	2780.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内硫酸钾、氯化钾价格


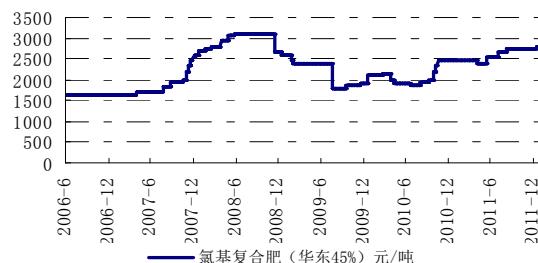
资料来源：百川资讯

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：吡啶价格平稳

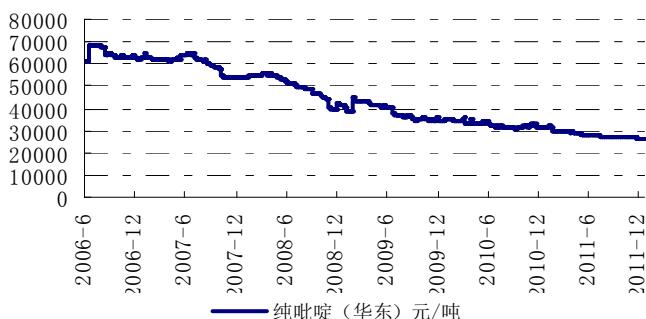
表1：部分农药产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
草甘膦(元/吨)	23750.00	23750.00	0.00%
纯吡啶(元/吨)	25900.00	25900.00	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

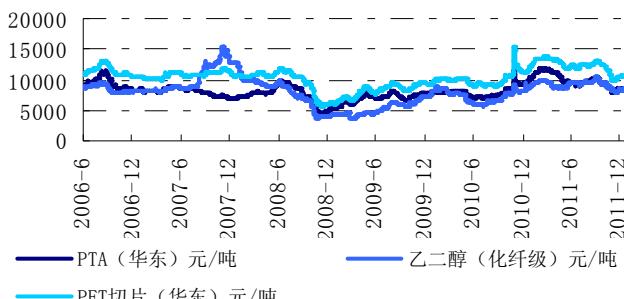
6.1 涤纶：全线上涨

表1：涤纶相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
PTA (元/吨)	8648.00	8464.00	2.17%
MEG (元/吨)	8404.00	8318.00	1.03%
PET 切片 (元/吨)	10780.00	10555.00	2.13%

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

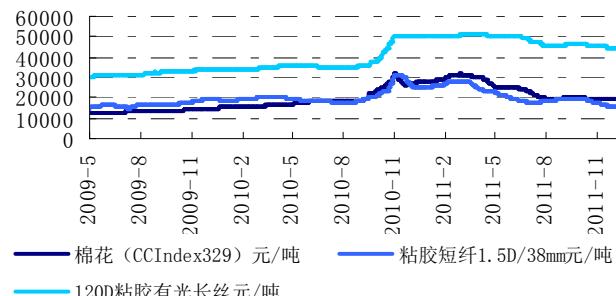
6.2 粘胶纤维：小幅上涨

表1：粘胶纤维价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2011/12/26-2011/12/30	2011/12/19-2011/12/23	
棉花 (元/吨)	19376.00	19357.40	0.10%
粘胶短纤 (元/吨)	15972.00	15946.00	0.16%
粘胶长丝 (元/吨)	44950.00	44950.00	0.00%

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

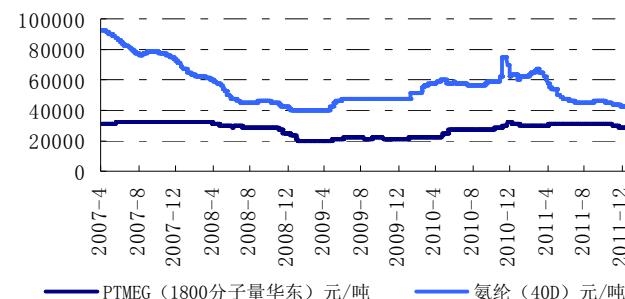
6.3 氨纶：价格平稳

表1：氨纶相关价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
氨纶 40D (元/吨)	43000.00	43000.00	0.00%
PTMEG (元/吨)	28250.00	28250.00	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

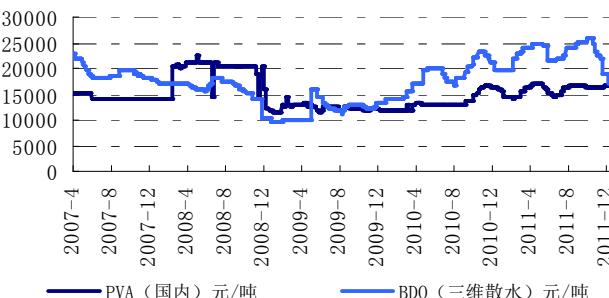
6.4 维纶：价格平稳

表1：维纶相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价 2012/1/2-2012/1/6	上周均价 2011/12/26-2011/12/30	涨跌幅
PVA (元/吨)	16700.00	16700.00	0.00%
山西三维 BDO 散水价 (元/吨)	17000.00	17000.00	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：原材料价格上涨

表1：尼龙相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
苯（元/吨）	8030.00	7955.00	0.94%
己二酸（元/吨）	10510.00	10400.00	1.06%
PA6（元/吨）	30000.00	30000.00	0.00%
PA66（元/吨）	30200.00	30200.00	0.00%

资料来源：中原证券

图1：国内苯价格走势图



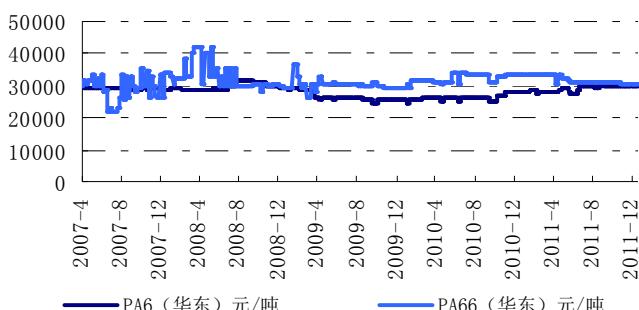
资料来源：百川资讯

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价格走势图



资料来源：百川资讯

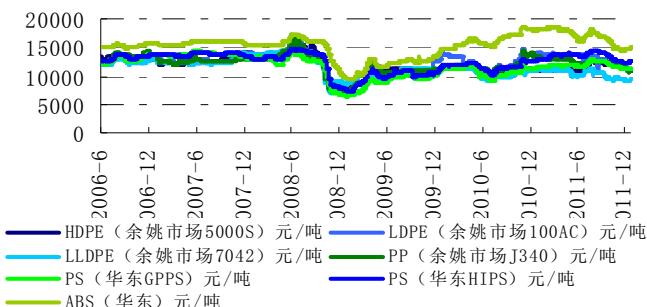
7、橡塑：橡胶价格下跌

表1：工程塑料相关产品价格一周变动(2012年1月2日—2012年1月6日)

	本周均价	上周均价	涨跌幅
	2012/1/2-2012/1/6	2011/12/26-2011/12/30	
PP(J340,余姚, 元/吨)	10930.00	10880.00	0.46%
LDPE (100AC, 余姚, 元/吨)	11120.00	11060.00	0.54%
LLDPE (7042, 余姚, 元/吨)	9410.00	9360.00	0.53%
HDPE (5000S, 余姚, 元/吨)	10930.00	10950.00	-0.18%
ABS (华东, 元/吨)	15080.00	14940.00	0.94%
PS (GPPS, 元/吨)	11410.00	11330.00	0.71%
PS (HIPS, 元/吨)	12560.00	12500.00	0.48%
天然橡胶 (SCR5, 元/吨)	27140.00	27240.00	-0.37%
丁苯橡胶 (1500, 元/吨)	21100.00	22000.00	-4.09%
顺丁橡胶 (一级, 元/吨)	24220.00	24760.00	-2.18%
丁基橡胶 (301, 元/吨)	46000.00	46000.00	0.00%

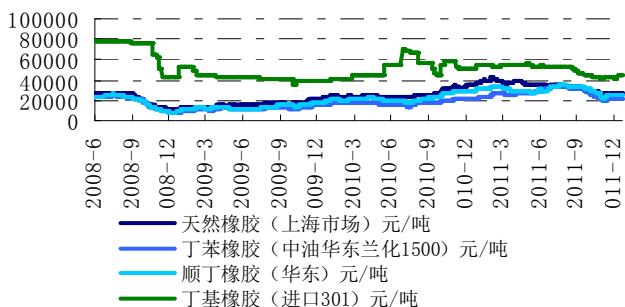
资料来源：中原证券

图1：国内工程塑料价格走势图



资料来源：百川资讯

图2：国内橡胶价格走势图



资料来源：百川资讯

附录：二级市场一周表现回顾（2012.1.2-2012.1.6）
表1：各板块上市公司二级市场上的表现(2012年1月2日—2012年1月6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
					2012-1-6	2011-12-30		
石油 化工	601857	中国石油	北京	原油开采	9.96	9.74	2.26%	4.61%
	600028	中国石化	北京	炼油	7.48	7.18	4.18%	6.53%
	000637	茂化实华	广东	聚丙烯、液化气	4.14	4.76	-13.03%	-10.67%
	002192	路翔股份	广州	沥青	15.36	13.92	10.34%	12.70%
	002221	东华能源	张家港	液化气销售	7.02	7.7	-8.83%	-6.48%
	600256	广汇股份	新疆	天然气	19.7	20.58	-4.28%	-1.93%
	600339	天利高新	新疆	塑料类	5.95	6.44	-7.61%	-5.26%
	600688	S上石化	上海	炼油	5.89	5.95	-1.01%	1.34%
	000096	广聚能源	深圳	油品经营	4.1	4.18	-1.91%	0.44%
	000554	泰山石油	山东	油品销售	6.72	6.89	-2.47%	-0.12%
醇 醚	600157	永泰能源	山东	石油黄金	14.02	14.5	-3.31%	-0.96%
	600387	海越股份	浙江	成品油销售	8.62	9.13	-5.59%	-3.24%
	000683	远兴能源	内蒙古	甲醇	5.61	5.75	-2.43%	-0.08%
	600426	华鲁恒升	山东	甲醇	6.92	7.55	-8.34%	-5.99%
	600725	云维股份	云南	甲醇	4.54	5.08	-10.63%	-8.28%
	600423	柳化股份	广西	甲醇	5.74	6.36	-9.75%	-7.40%
纯 碱	600844	丹化科技	江苏	乙二醇	11.37	11.94	-4.77%	-2.42%
	600803	威远生化	河北	二甲醚	10.79	10.79	0.00%	2.35%
	000822	山东海化	山东	氨碱法纯碱	5.37	5.52	-2.72%	-0.37%
	600409	三友化工	安徽	氨碱法纯碱	6.65	6.94	-4.18%	-1.83%
	000707	双环科技	湖北	联碱法纯碱	7.71	7.61	1.31%	3.66%
	600229	青岛碱业	山东	氨碱法纯碱	5.08	5.69	-10.72%	-8.37%
氯 碱	000510	金路集团	四川	电石法PVC	4.83	5.03	-3.98%	-1.63%
	000635	英力特	宁夏	电石法PVC	12.35	12.65	-2.37%	-0.02%
	000698	沈阳化工	沈阳	乳液法糊树脂	5.1	5.55	-8.11%	-5.76%
	000818	*ST化工	上海	烧碱	3.9	3.93	-0.76%	1.59%
	002092	中泰化学	新疆	电石法PVC	7.28	7.49	-2.80%	-0.45%
	600075	新疆天业	新疆	电石法PVC	7.69	8.73	-11.91%	-9.56%
	600281	*ST太化	太原	电石法PVC	4.69	4.68	0.21%	2.56%
	600301	*ST南化	南宁	电石法PVC	3.79	3.86	-1.81%	0.54%
	600618	氯碱化工	上海	乙烯法PVC	7.83	8.53	-8.21%	-5.86%
	600722	ST金化	河北	混合法PVC	4.47	4.57	-2.19%	0.16%
	002053	云南盐化	云南	电石法PVC	8.75	9.22	-5.10%	-2.75%
	600091	ST明科	内蒙古	电石法PVC	3.42	3.62	-5.52%	-3.17%
	600746	江苏索普	江苏	电石法PVC	5.14	5.76	-10.76%	-8.41%
	600155	*ST宝硕	河北	电石法PVC	3.68	3.79	-2.90%	-0.55%

磷化工	600792	*ST 马龙	云南	黄磷为主	10.44	11.98	-12.85%	-10.50%
	600078	澄星股份	江苏	磷酸为主	6.38	6.93	-7.94%	-5.59%
	600141	兴发集团	湖北	磷酸盐为主	15.38	17.09	-10.01%	-7.66%
钛白粉	002145	*ST 钛白	甘肃	硫酸法金红石产品	8.14	8.14	0.00%	2.35%
	002136	安纳达	安徽	硫酸法锐钛型产品	13.45	14.12	-4.75%	-2.39%
炭黑	002068	黑猫股份	江西	炭黑	5.17	5.44	-4.96%	-2.61%
	000861	海印股份	广东	炭黑	13.92	13.83	0.65%	3.00%
MDI	600309	烟台万华	山东	聚合及纯 MDI	12.06	12.9	-6.51%	-4.16%
TDI	600230	沧州大化	河北	TDI	7.07	7.44	-4.97%	-2.62%
有机硅	600299	ST 新材	北京	单体	6.83	7.38	-7.45%	-5.10%
	600596	新安股份	浙江	单体及下游	6.09	6.5	-6.31%	-3.96%
	002211	宏达新材	江苏	硅橡胶	6.12	6.48	-5.56%	-3.20%
	002010	传化股份	浙江	纺织印染助剂	5.92	6.25	-5.28%	-2.93%
	002054	德美化工	广东	纺织印染助剂	8.5	9.34	-8.99%	-6.64%
氮肥	000059	辽通化工	辽宁	气头尿素	7.37	7.6	-3.03%	-0.68%
	000155	川化股份	四川	气头尿素	4.14	4.29	-3.50%	-1.15%
	000912	泸天化	四川	气头尿素	5.18	5.93	-12.65%	-10.30%
	000950	建峰化工	重庆	气头尿素	4.27	4.24	0.71%	3.06%
	600096	云天化	云南	气头尿素	12.5	14.88	-15.99%	-13.64%
	600227	赤天化	贵州	气头尿素	3.78	3.9	-3.08%	-0.73%
	000731	四川美丰	四川	气头尿素	6.05	6.3	-3.97%	-1.62%
	600230	沧州大化	河北	气头尿素	7.07	7.44	-4.97%	-2.62%
	000830	鲁西化工	山东	煤头尿素	5.48	5.95	-7.90%	-5.55%
	000953	ST 河化	广西	煤头尿素	3.72	3.99	-6.77%	-4.42%
	600228	*ST 昌九	江西	煤头尿素	7.43	6.62	12.24%	14.59%
	000422	湖北宜化	湖北	煤头尿素	16.92	17.65	-4.14%	-1.79%
	600426	华鲁恒升	山东	煤头尿素	6.92	7.55	-8.34%	-5.99%
	002274	华昌化工	江苏	煤头尿素	7.84	8.36	-6.22%	-3.87%
	002113	*ST 天润	湖南	煤头尿素	5.65	6.15	-8.13%	-5.78%
磷肥	002109	兴化股份	陕西	气头硝酸铵	7.31	7.84	-6.76%	-4.41%
	600423	柳化股份	广西	煤头硝酸铵	5.74	6.36	-9.75%	-7.40%
	600470	六国化工	安徽	磷肥	7.37	8.08	-8.79%	-6.44%
钾肥	600727	ST 鲁北	山东	磷复肥	4.72	4.97	-5.03%	-2.68%
	002170	芭田股份	深圳	复合肥	7.26	7.64	-4.97%	-2.62%
	000792	盐湖股份	青海	氯化钾	30.86	31.97	-3.47%	-1.12%
粘胶纤维	600251	冠农股份	新疆	氯化钾	16.57	18.67	-11.25%	-8.90%
	000839	中信国安	北京	氯化钾	6.38	6.69	-4.63%	-2.28%
粘胶纤维	000420	吉林化纤	吉林	粘胶短丝	3.46	3.67	-5.72%	-3.37%
	000615	湖北金环	湖北	粘胶	3.6	3.78	-4.76%	-2.41%
	000677	ST 海龙	山东	粘胶短纤	4.82	4.82	0.00%	2.35%

	000687	保定天鹅	河北	粘胶长丝	3.93	4.37	-10.07%	-7.72%
	000949	新乡化纤	河南	粘胶长丝	3.09	3.22	-4.04%	-1.69%
	002172	澳洋科技	江苏	粘胶短纤	3.02	3.53	-14.45%	-12.10%
	600889	南京化纤	南京	粘胶长丝	5.05	5.08	-0.59%	1.76%
涤纶	000936	华西村	江苏	涤纶短纤	4.51	4.88	-7.58%	-5.23%
	000976	春晖股份	广东	涤纶丝	4.3	4.3	0.00%	2.35%
	002015	霞客环保	江苏	色纺纱线	7.68	8.24	-6.80%	-4.45%
	002206	海利得	浙江	涤纶长丝	7.89	8.8	-10.34%	-7.99%
	600061	中纺投资	上海	化纤	5.14	5.68	-9.51%	-7.16%
	600527	江南高纤	江苏	涤纶毛条	6.62	6.92	-4.34%	-1.98%
	600667	太极实业	无锡	涤纶工业丝	4.96	5.49	-9.65%	-7.30%
	600871	S 仪化	江苏	聚酯	7.08	7.25	-2.34%	0.01%
维纶	000755	山西三维	山西	PVA	6.67	7.01	-4.85%	-2.50%
	600063	皖维高新	安徽	PVA	3.84	4.04	-4.95%	-2.60%
氨纶	000584	友利控股	四川	氨纶	4.85	5.17	-6.19%	-3.84%
	002064	华峰氨纶	浙江	氨纶	4.58	4.75	-3.58%	-1.23%
	002254	烟台氨纶	山东	氨纶	10.78	11.4	-5.44%	-3.09%
锦纶	600810	神马股份	河南	尼龙 66	6.71	8.06	-16.75%	-14.40%
	000782	美达股份	广东	尼龙 6	3.8	4.05	-6.17%	-3.82%
草甘膦	600596	新安股份	杭州	草甘膦、有机硅	6.09	6.5	-6.31%	-3.96%
	600389	江山股份	南通	草甘膦	6.73	6.56	2.59%	4.94%
	002018	华星化工	安徽	草甘膦	4.13	4.5	-8.22%	-5.87%
	000407	胜利股份	山东	草甘膦	3.57	3.82	-6.54%	-4.19%
橡胶制品	000589	黔轮胎 A	贵州	轮胎	4.69	4.84	-3.10%	-0.75%
	000599	青岛双星	山东	轮胎	3.81	3.92	-2.81%	-0.46%
	600182	S 佳通	黑龙江	轮胎	6.42	6.95	-7.63%	-5.28%
	600469	凤神股份	河南	轮胎	7.61	7.61	0.00%	2.35%
	600579	ST 黄海	青岛	轮胎	4.02	4.38	-8.22%	-5.87%
	600623	双钱股份	上海	轮胎	8.86	9.91	-10.60%	-8.24%
	002224	三力士	浙江	橡胶三角带	7.05	7.3	-3.42%	-1.07%
	600656	ST 博元	广东	轮胎废物利用	5.09	5.06	0.59%	2.94%
工程塑料	000665	武汉塑料	武汉	汽车塑料零部件	11.14	11.34	-1.76%	0.59%
	000859	国风塑业	安徽	塑料薄膜聚乙烯	3.83	4.15	-7.71%	-5.36%
	000973	佛塑科技	广东	BOPP\BOPET	6.34	6.92	-8.38%	-6.03%
	002002	ST 琼花	江苏	PVC 片材、板材	7.09	7.09	0.00%	2.35%
	002108	沧州明珠	河北	PE 燃气塑料管	6.47	7.25	-10.76%	-8.41%
	002243	通产丽星	深圳	化妆品包装	7.82	8.18	-4.40%	-2.05%
	002263	大东南	浙江	BOPP	5.25	6.03	-12.94%	-10.58%
	600074	*ST 中达	江苏	BOPP	2.79	2.97	-6.06%	-3.71%
	600143	金发科技	广州	PP 等	11.68	12.93	-9.67%	-7.32%
	600260	凯乐科技	湖北	硅芯管	5.2	5.48	-5.11%	-2.76%
	600444	ST 国通	安徽	PVC 管、PE 管	6.69	7.19	-6.95%	-4.60%

	600481	双良节能	江苏	苯乙烯	6.72	7.38	-8.94%	-6.59%
	002014	永新股份	安徽	塑料包装	12.63	14.4	-12.29%	-9.94%
民爆	002096	南岭民爆	湖南	炸药	27.74	29.04	-4.48%	-2.13%
	002037	久联发展	贵州	炸药	18.05	19.15	-5.74%	-3.39%
	600985	雷鸣科化	安徽	炸药	12.04	12.04	0.00%	2.35%
	002226	江南化工	安徽	炸药	12.65	12.65	0.00%	2.35%
	002246	北化股份	四川	硝化棉	8.08	8.75	-7.66%	-5.31%
其他	600378	天科股份	四川	PTA 技术服务及装备	9.36	9.29	0.75%	3.10%
	000300.sh	沪深 300	—	—	2290.601	2345.742	-2.35%	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。