

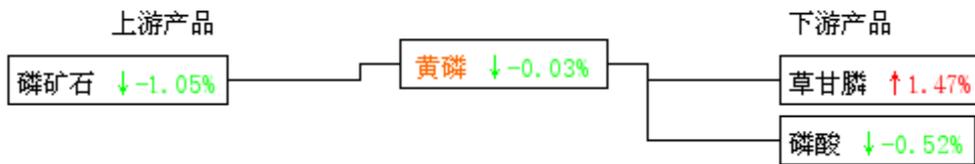
## 2013年3月黄磷产业链情报

一、 黄磷产业链行情 .....	1
二、 黄磷商品情报 .....	2
1、 黄磷价格走势 .....	2
2、 黄磷月涨跌图 .....	2
3、 黄磷情报 .....	3
三、 上游商品情报 .....	4
1、 磷矿石商品情报 .....	4
四、 下游商品情报 .....	6
1、 草甘膦商品情报 .....	6
2、 磷酸商品情报 .....	11

## 一、黄磷产业链行情

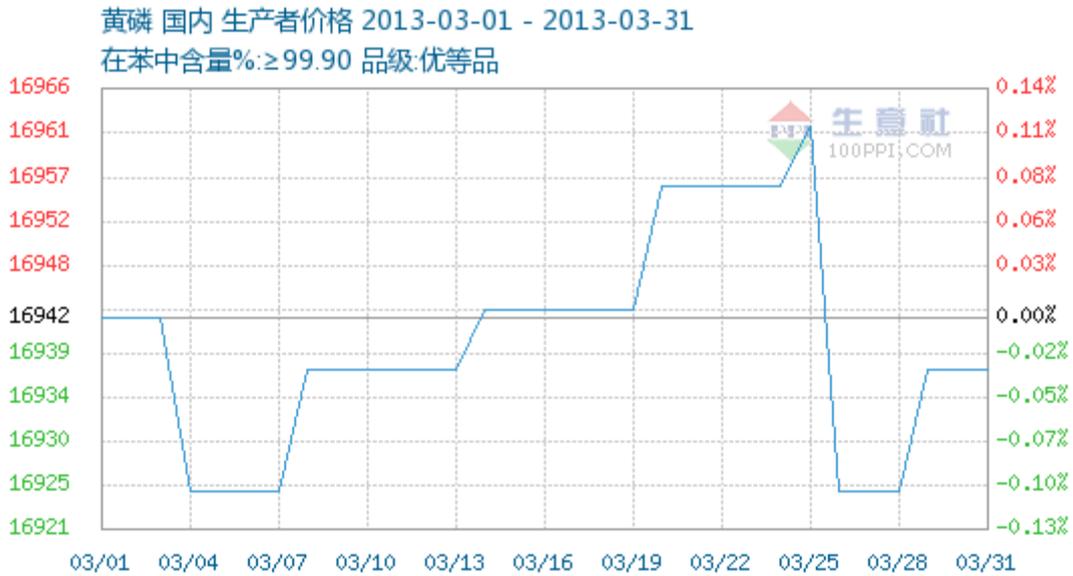
商品	初价格	末价格	涨跌
草甘膦	33516.67	34008.33	1.47%
黄磷	16942.86	16937.50	-0.03%
磷酸	4850.00	4825.00	-0.52%
磷矿石	597.50	591.25	-1.05%

生意社黄磷产业链价格涨跌图 2013-03-01 - 2013-03-31

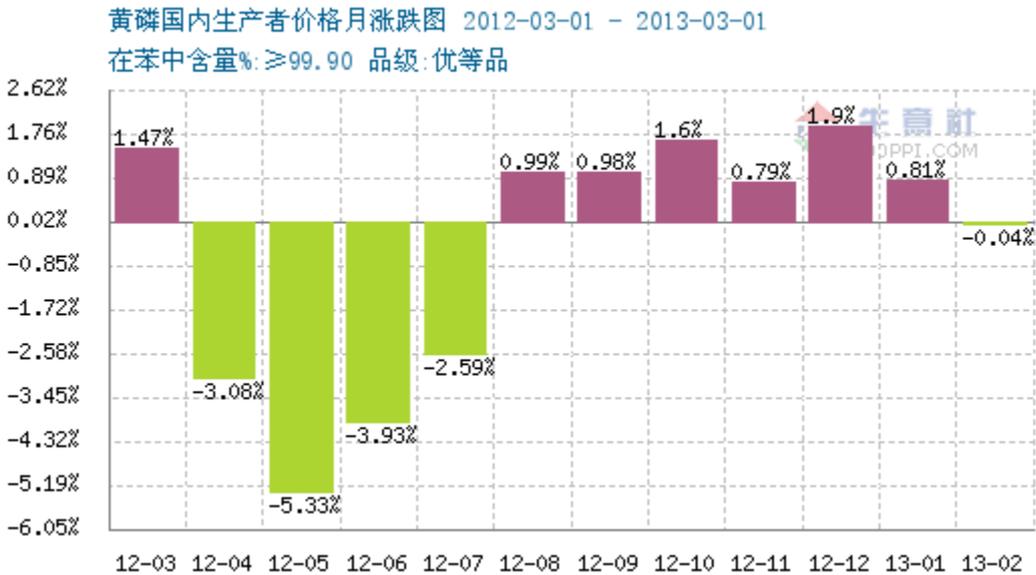


## 二、黄磷商品情报

### 1、黄磷价格走势



### 2、黄磷月涨跌图



### 3、黄磷情报

●3月7日国内黄磷市场走货情况好转

3月7日，随着下游磷酸盐、五氧化二磷开工率的逐渐回升，黄磷出货情况有所好转。

●3月19日国内黄磷市场价格稳定

3月19日国内黄磷价格稳定，市场整体走货一般。

●开阳黄磷资源整合迈出坚实步伐

目前，中凯鑫有两个黄磷炉，产能在1.5万吨左右。托管黔能天和的六个黄磷炉、新强化工两个黄磷炉后，中凯鑫的黄磷年产能将达到7.5万吨，成为国内黄磷生产能力最大的企业。

●世界最大饲料级磷酸三钙单套生产装置投产

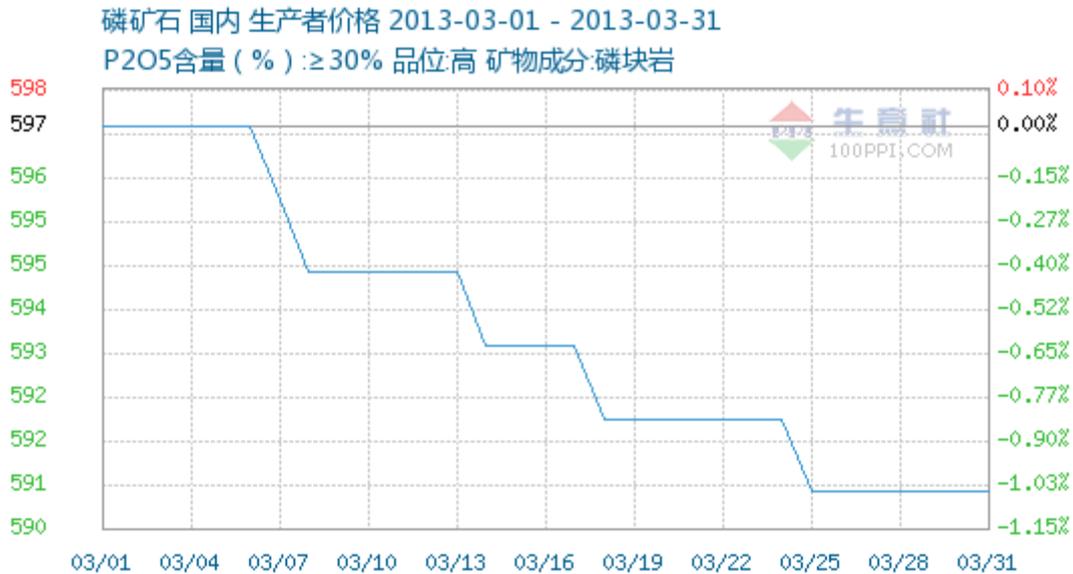
世界最大的饲料级磷酸三钙单套生产装置在贵州投产，首批540吨产品已出口日本。

●3月26日四川林辰实业集团黄磷价格下调

3月26日四川林辰实业集团黄磷价格下调，净磷现汇出厂报价16500元/吨，近期黄磷市场需求一般，厂家多持看空心态。

### 三、上游商品情报

#### 1、磷矿石商品情报



●3月12日国内磷矿石市场成交清淡

3月12日国内磷矿石价格基本稳定，市场成交清淡，下游磷肥需求拉动有限，后期随春耕用肥的开始预计磷矿石市场将有小幅波动。

●武山磷矿入选国家级绿色矿山

近日，国土资源部第三批国家级绿色矿山试点单位公布，湖北兴发集团全资子公司神农架武山矿业有限责任公司武山磷矿成为中国化学矿业协会推荐的唯一一家矿山入选。

●南非：磷酸盐的“蓝海”

南非地区巨大的磷矿资源预计在未来会吸引磷酸盐生产企业加速进入这一市场，借助当地资源来提供更具价格竞争力的产品。

●3月19日贵州地区磷矿石价格稳定

3月19日贵州地区磷矿石价格稳定，30%品味磷矿石车板含税报价 530-550 元/吨，下游磷肥需求支撑不足，磷矿石出货一般。

●3月21日国内磷矿石价格走稳

3月21日在下游磷肥需求支撑不足的情况下，国内磷矿石价格逐渐走稳。

●摩洛哥：名副其实的磷化工沃土

据国际肥料发展中心(IFDC)的地质学家及首席科学家 S. Van Kauwenbergh 介绍，2012 年全球磷矿储量接近 710 亿吨，其中摩洛哥储量 510 亿吨，占世界磷矿资源总量的 70%。并且摩洛哥磷矿不仅总量丰厚，质量也非常好，品位(五氧化二磷含量)基本在 34%以上，且埋藏浅，宜于露天

开采。

●摩洛哥：打造世界最大磷化工基地

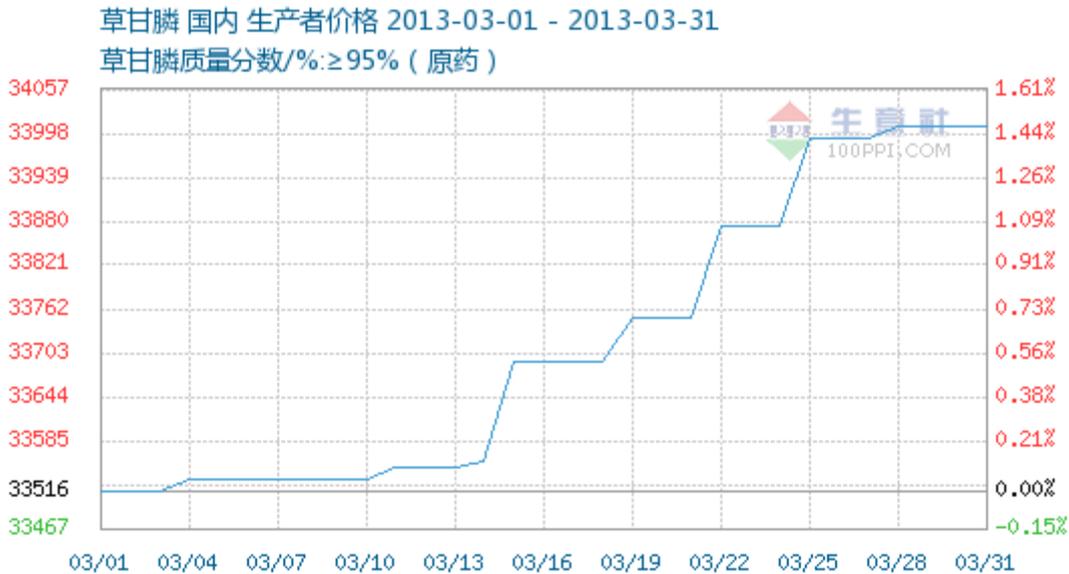
“到 2020 年，OCP 集团将投资 115 亿欧元，使磷矿产能翻番，化学品产能增长到现在的 3 倍，成为世界级的磷化工生产商，产品供应五大洲。” OCP 集团常务副总裁德雷斯笃定地表示。

●3 月 28 日国内磷矿石市场行情动态

3 月 28 日受下游磷肥需求拉动不足的影响，目前国内磷矿石价格暂稳。总之目前国内磷铵市场需求清淡，各磷肥企业将目光纷纷转向了出口市场，它能否带动原料磷矿石价格走高，还要看国际市场的需求情况。

## 四、下游商品情报

### 1、草甘膦商品情报



#### ●草甘膦涨价预期逐步升温机构逆市抢筹江山股份

在今日沪深两市双双暴跌的背景下，受益草甘膦价格持续攀升的江山股份却逆市大涨 5.34%，该股股价也创出了自 08 年 8 月以来的新高。在江山股份逆市大涨的提振下，包括新安股份、扬农化工、沙隆达 A 股、胜利股份等草甘膦概念股盘中走势也较为抗跌。

#### ●化工各板块亮点频现 草甘膦或存年度行情

周化工板块涨幅 3.75%，在各个板块中涨幅居前。细分板块：纺织化学品和炭黑是表现最为亮眼的板块，涨幅分别达到 8.54% 和 6.44%；玻纤、农药以及中间体板块也有不错的表现，涨幅分别达到 5.58%、5.01% 以及 5.48%；钾肥是唯一的下跌的板块，跌幅 0.43%；氨纶、复合肥、石油贸易表现一般，基本持平。

#### ●农药行业报告 草甘膦百草枯行情有望再度上涨

我们对草甘膦、百草枯行情持乐观判断，行情有望再次上涨。草甘膦短期内行业扩产有限，环保压力影响了行业的供应增长，预计供应紧张的局面将维持全年；百草枯需求旺盛，在没有新增产能的情况下将长期供应紧张。重点关注草甘膦业务规模较大的上市公司包括江山股份、新安股份、扬农化工；推荐国内百草枯、吡啶行业龙头红太阳。

#### ●农业部药检所：重点调查草甘膦等农药品种

3 月 6 日，农业部药检所日前下发关于开展 2013 年农药市场价格和供应情况调查的通知：1~12 月开展例行调查，3、5、7、9 月开展重点调查。

#### ●环保政策趋紧 草甘膦市场利好价格拐点已现

综上所述，生意社化工分社草甘膦分析师孙明明认为，草甘膦行业受环保政策影响，部分产

能无法有效释放，加上草甘膦逐步进入销售旺季，原料市场的利好，草甘膦后市看涨。

●3月7日草甘膦市场表现平稳 供应稍显紧张

3月7日，草甘膦市场表现稳定；主流厂家平均报价在32000-33000元/吨之间，实际成交价在31000-31500元/吨左右

●6只草甘膦股创四季来新高 农药价格涨势良好

去年以来草甘膦销售价格的上涨，使得A股相关企业江山股份、新安股份等6只个股走势一骑绝尘。分析师认为，由于国内小产能在环保压力下复产动力不足，而国外需求持续旺盛，目前草甘膦库存较低，具备持续涨价动力。预计2013年草甘膦价格还将保持高位。

●草甘膦订单明显增加 6股值得关注

消息指出，上月在上海举行的CAC会议为草甘膦走出低迷提供了良好的契机。展会前后，草甘膦价格出现明显波动，部分厂家表示，在展会之后，草甘膦订单明显增加，目前无接单空间，市场鲜有报价。

●草甘膦概念飙涨 江山股份6日连涨近4成

消息指出，上月在上海举行的CAC会议为草甘膦走出低迷提供了良好的契机。展会前后，草甘膦价格出现明显波动，部分厂家表示，在展会之后，草甘膦订单明显增加，目前无接单空间，市场鲜有报价。

●需求旺盛 草甘膦公司业绩或超预期

今年以来，草甘膦需求继续保持旺盛的势头。近一个月，草甘膦出厂价格指数稳步走高。3月5日，草甘膦价格小幅上调。

●孟山都终止与澳洲新农公司的草甘膦分销协议

●石油化工行业周报：草甘膦节后上涨

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。

●三大因素助推草甘膦价格上涨

业内人士认为，进入3月后，草甘膦价格有望在销售旺季来临、环保政策收紧以及原料市场利好等三大因素的推动下走出上涨行情。

●盈利持续好转 提振草甘膦股价

本周草甘膦个股表现抢眼，其直接催化剂就是环保导致大型草甘膦企业延迟开工，而市场对草甘膦的需求又在不断增加，厂商上调报价意愿强烈。调查结果显示，草甘膦企业的订单已经排到了3月下旬，而且没有现货。中长期因素交织共同推升草甘膦价格，带动股价走强。

●供给做减法 草甘膦行业打响又一枪

生意社草甘膦分析师孙明明对大智慧表示，去年草甘膦价格的上涨主要是因为2008年草甘膦价格大幅上涨，导致草甘膦产能急剧扩张，2009-2011年间，生产企业一直在消耗多余产能，而到2012年旺季的时候，厂家库存量已经很少，大幅度的需求上涨和供应紧张最后导致了价格的飙涨。

●3月13日草甘膦价格坚挺 市场供应稍显紧张

3月13日,草甘膦市场处于高位稳定阶段。市场供应稍显紧张。

●草甘膦价格上涨受益于食品安全需求

需求不断增长造成草甘膦的价格稳步上扬,新安股份、江山股份、扬农化工的股价也是一路上扬,相关个股是否已经透支了涨幅?

●3月14日草甘膦价格上调 市场供应仍显紧张

3月14日,草甘膦价格上调。

●草甘膦概念热度或将持续全年

《证券时报》刘思山发表观点认为草甘膦价格上涨给二级市场带来新的投资机会,就目前行业形势看,草甘膦国际市场和我国市场的需求会出现持续地增长,草甘膦价格将长时间处于高位稳定阶段,由此进一步提升行业景气度,草甘膦概念迎来春天,其热度或将持续全年。

●农药行业报告:草甘膦仍将是我们的焦点

我们统计的国内草甘膦行业持续开工及可能复工的企业为21家,总产能61万吨。

●基础化工行业:草甘膦价格持续看涨

国际农药巨大产能加速向中国转移,农药原药与中间体行业持续景气,国内环保政策趋严,龙头企业获得更大发展空间。草甘膦受益环保政策价格步入长期上升趋势,吡啶受益反倾销初裁供应持续偏紧,麦草畏、比克草、吡虫啉等品种需求持续增长,农药企业1季报业绩延续高增长,重点关注新安股份、扬农化工、长青股份等农药原药企业

●草甘膦价格上涨 相关概念股或赢机会(附股)

价格涨幅前五的产品为:异丙醇涨8.6%,NYMEX天然气(期货)涨6.4%,浙江新安化工草甘膦涨4.7%,丁基橡胶(进口301)涨4.4%,双氧水(27.5%)涨4.3%。

●农药板块:继续看好草甘膦概念股的机会

草甘膦短期内行业扩产有限,环保压力影响了行业的供应增长,预计供应紧张的局面将维持全年。

●3月21日四川乐山福华通达草甘膦产销动态

四川省乐山福华通达农药科技有限公司主导产品草甘膦除草剂生产线满负荷生产,产销两旺

●3月21日重庆农药化工草甘膦产销动态

3月21日,重庆农药化工95%草甘膦原药暂无报价,装置设备进入检修期,计划四月中旬开工,暂无接单计划。

●3月21日山东润丰化工草甘膦产销动态

3月21日,山东潍坊润丰化工草甘膦暂无报价,装置设备正常运转,开工稳定,计划六月初接单。

●订单爆满 甘氨酸路线草甘膦概念股迎爆发

作为 2012 年的明星化工品种，草甘膦景气度有望得以延续。环保压力拖累企业开工率提升，使得市场货源供不应求，企业订单普遍排至 4 月中旬。原料二乙醇胺、甘氨酸价格处于低位，使得利润逐步向草甘膦生产环节集中，行业毛利率水平上升。另外，春耕市场的启动，也使得草甘膦需求进一步提升。

#### ●抗虫抗草甘膦除草剂新品种助力南美大豆增产

孟山都公司今日宣布在整个南美地区推广种植 INTACTA 抗虫及二代抗草甘膦除草剂复合性状大豆产品。INTACTA 大豆产品已经在巴西，阿根廷，巴拉圭和乌拉圭等四个南美主要国家通过法规审批，获得商业化种植及食用和饲用安全许可。

#### ●2013 年草甘膦行业投资逻辑(荐股)

12 年国内草甘膦实际产量为 39.1 万吨，海外 12 年产量约 30-35 万吨(孟山都数据不公开，按全球需求倒推)。

#### ●草甘膦概念 再现“回锅”行情

昨日盘中，2012 年的明星化工品种草甘膦再度吸引部分市场资金关注。利尔化学盘中大幅冲高 5.08%、收盘涨 2.23%，北海国发涨 2.74%、湖南海利涨 2.04%，红太阳涨 2.11%，去年的明星草甘膦概念股江山股份涨 1.61%。

#### ●农药行业重现生机 草甘膦股成“领头羊”

农药股昨日再出“风头”。草甘膦明星股江山股份涨停，30.58 元的收盘价更创下 2008 年大盘 1664 点以来新高；沙隆达 A 临近收盘时也强势涨停，长青股份大涨 9.22%。此外，新安股份、辉丰股份、扬农化工涨逾 4%，华星化工、红太阳等农药股涨幅也超过 2%。

#### ●继续跟踪草甘膦供给做减法的程度与持续时间

受草甘膦价格持续走高的影响，国内草甘膦龙头企业江山股份周二涨停，30.58 元的收盘价同时创下 2008 年以来新高；同一天，新安股份涨幅也超过 2%。分析师认为，草甘膦价格的上涨是由于环保压力导致的企业开工受限，其供给做减法的程度和持续时间值得继续跟踪。

#### ●小板块迎春天 草甘膦涨价没商量

本轮反弹以来，因业绩拐点而涨幅最好的子板块，非草甘膦莫属。去年 12 月 4 日反弹以来，该板块个股涨幅均在 60%以上，多家上市公司的业绩也普遍预增超过 95%，一方面得益于需求的改善，销量的提升；另一方面得益于产品的提价。深圳太和投资有限公司投资总监王亮今年 3 月初曾到浙江和江苏的几家公司调查，其认为草甘膦上涨之势刚刚开始。

#### ●草甘膦集体癫狂 孟山都疑似推手

从产业层面看，企业产品供不应求。一位生产商的销售人员说：“生产出来就能卖出去，不愁销路。”据生意社分析师孙明明介绍，“企业订单普遍排至 4 月中旬。”中国证券报记者通过对业内多方人士的采访得出的初步结论是：可能的幕后推手，与此波炒作的最大受益者——以孟山都、先正达为代表的跨国农药巨头，也许大有关系。

#### ●草甘膦原药飙涨 制剂终端价“淡定”

2013 年伊始，草甘膦延续去年原药价格上扬态势，一路飙涨，现价格稳定在 36000 元/吨。然而，相比原药市场的疯狂，终端制剂销售市场却显得相对冷静。据了解，除制剂市场批发价上涨 8%-10%外，终端销售价格变化不大。

●行业整合或放缓 草甘膦概念开始吹泡泡

2013 年伊始，草甘膦延续去年原药价格上扬态势，一路飙涨，现价格稳定在 36000 元/吨。然而，相比原药市场的疯狂，终端制剂销售市场却显得相对冷静。据了解，除制剂市场批发价上涨 8%-10%外，终端销售价格变化不大。

## 2、磷酸商品情报



### ●3月12日磷酸市场采购稍有增加

3月12日国内磷酸市场价格平稳，随着下游磷酸盐行业开工率的提高，对磷酸的采购有所增加，磷酸厂家走货情况稍有好转。预计后期磷酸价格会有小幅上涨，但涨价空间有限。

### ●南非：磷酸盐的“蓝海”

南非地区巨大的磷矿资源预计在未来会吸引磷酸盐生产企业加速进入这一市场，借助当地资源来提供更具价格竞争力的产品。

### ●意特化工收购天富国际磷化工业务

意大利意特化工集团近日宣布收购了荷兰天富国际公司旗下 DEQUEST 磷酸盐业务和磷酰氯业务。此次收购有利于进一步丰富意特化工的产品线和海外分销渠道，是其海外扩张的重要一步。

### ●3月21日国内磷酸市场价格平稳

3月21日国内磷酸市场价格平稳，企业产销基本平衡，近期又有听闻部分磷酸厂家加大了对湿法磷酸的建设力度，预计在企业生产成本降低的情况下，磷酸出货将会有所好转。

### ●美盛与沙特合建磷肥项目

3月19日，美国化肥商美盛公司宣布，已经和沙特阿拉伯矿业公司(Ma'aden)与沙特基础工业公司(SABIC)签署了一份临时协议，这三家公司计划在沙特阿拉伯建设一个合资项目，以便开发一体化磷酸盐生产设施。

### ●世界最大饲料级磷酸三钙单套生产装置投产

世界最大的饲料级磷酸三钙单套生产装置在贵州投产，首批 540 吨产品已出口日本。

### ●一季度国际磷酸价格低位持稳

一季度国际磷酸价格持续低位持稳。