

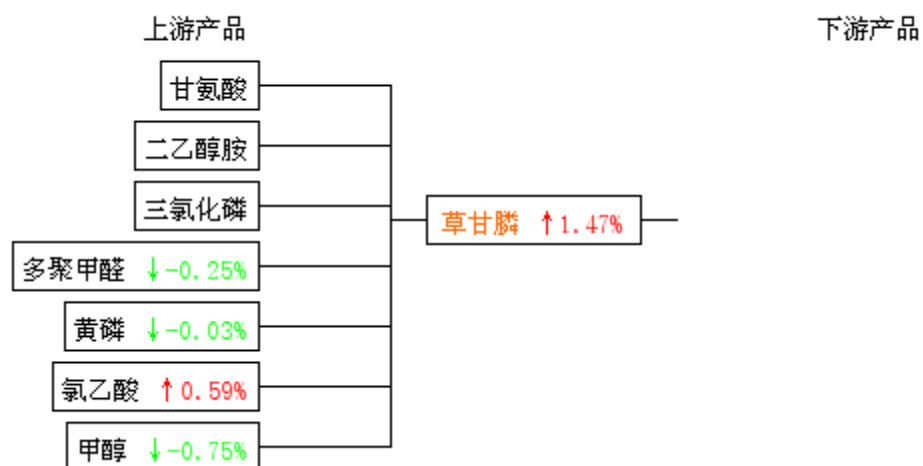
2013 年 3 月草甘膦产业链情报

一、 草甘膦产业链行情	1
二、 草甘膦商品情报	2
1、 草甘膦价格走势	2
2、 草甘膦月涨跌图	2
3、 草甘膦情报	3
三、 上游商品情报	7
1、 甲醇商品情报	7
2、 氯乙酸商品情报	10
3、 黄磷商品情报	11
4、 多聚甲醛商品情报	12

一、草甘膦产业链行情

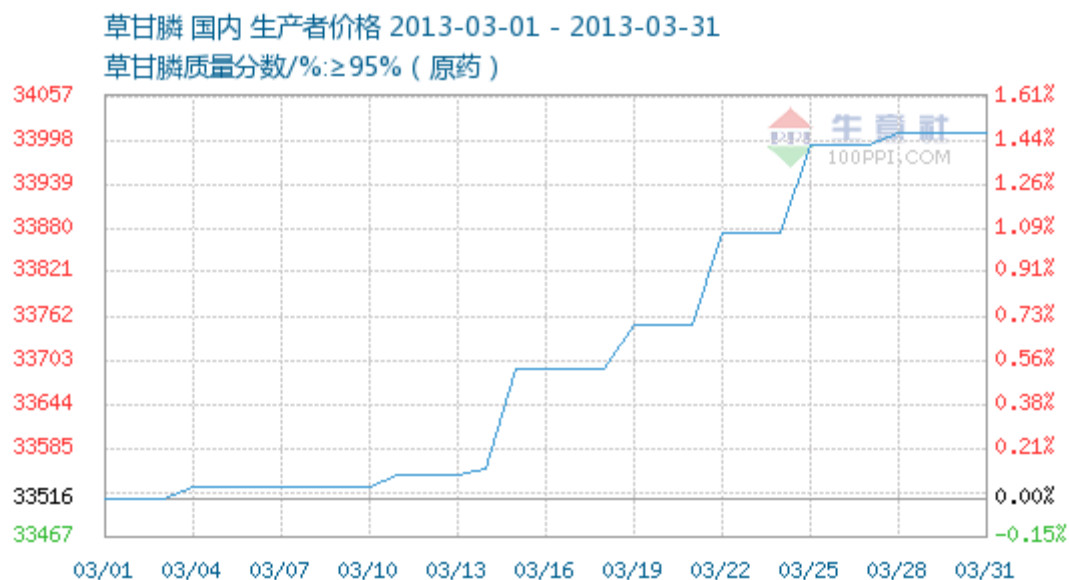
商品	初价格	末价格	涨跌
草甘膦	33516.67	34008.33	1.47%
氯乙酸(硫磺法)	3642.86	3664.29	0.59%
黄磷	16942.86	16937.50	-0.03%
多聚甲醛(96)	5757.14	5742.86	-0.25%
甲醇	2655.00	2635.00	-0.75%

生意社草甘膦产业链价格涨跌图 2013-03-01 - 2013-03-31

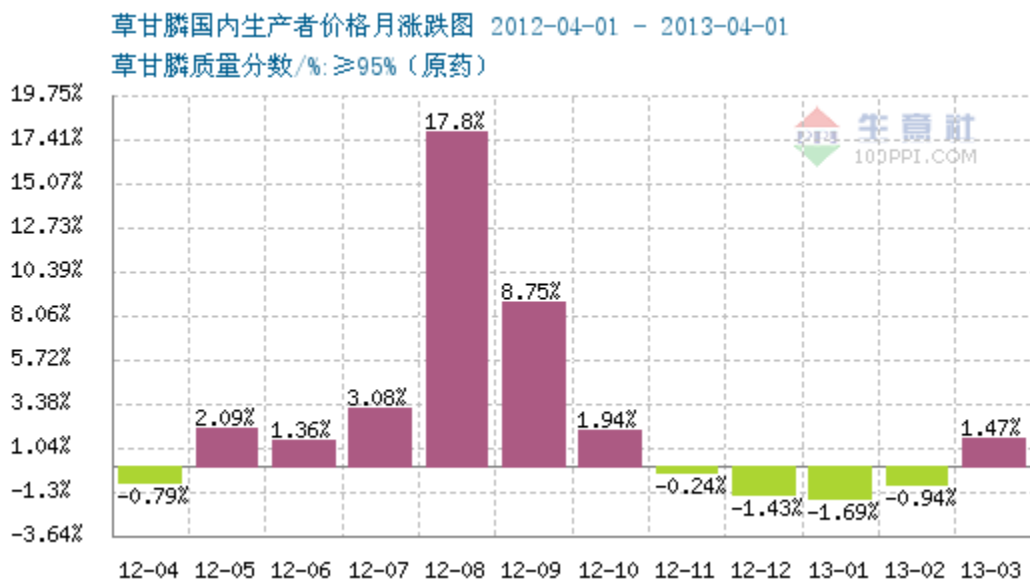


二、草甘膦商品情报

1、草甘膦价格走势



2、草甘膦月涨跌图



3、草甘膦情报

●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。

●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升。

●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”

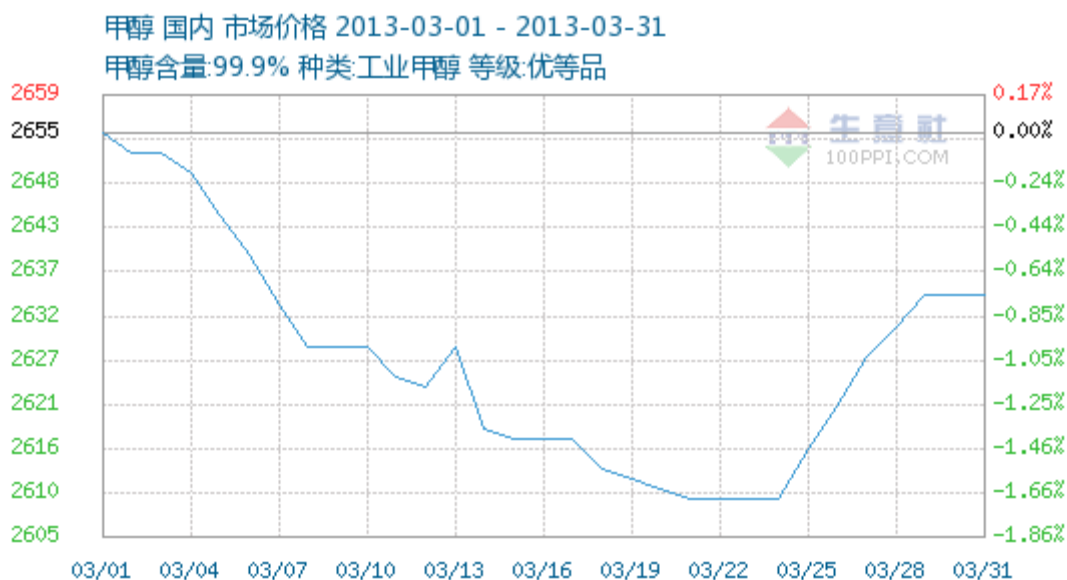
2013 年伊始，草甘膦延续去年原药价格上扬态势，一路飙涨，现价格稳定在 36000 元/吨。然而，相比原药市场的疯狂，终端制剂销售市场却显得相对冷静。据了解，除制剂市场批发价上涨 8%-10%外，终端销售价格变化不大。

●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。

三、上游商品情报

1、甲醇商品情报



●内蒙久泰甲醇装置动态

内蒙久泰能源 100 万吨/年甲醇装置预计从 3 月 1 日起停车检修一个月左右。

●山西阳煤丰喜甲醇装置动态

山西阳煤丰喜临猗地区 20 万吨/年煤制甲醇装置于 3 月 3 日起临时检修七天左右。

●滕州新能凤凰甲醇装置动态

3 月 11 日消息，滕州新能凤凰 36 万吨/年煤制甲醇装置意外停车，目前正在维修中，重启时间未定。

●挪威甲醇装置动态

挪威国家石油公司计划于二季度对其位于挪威年产 93 万吨甲醇进行检修。

●山西甲醇汽车试点正式启动

3 月 13 日，山西省甲醇汽车试点在晋中市正式启动。山西省与陕西省、上海市一起被国家工信部确定为甲醇汽车试点地区。晋中市作为全国首个甲醇汽车试点启动城市，标志着甲醇汽车试点工作拉开了序幕。

●山西煤化所甲醇裂解催化剂获太原科技奖

中科院山西煤炭化学研究所承担完成的新一代高选择性甲醇裂解催化剂研制项目，日前获得太原市优秀科技项目二等奖，山西煤化所开发的新一代高选择性甲醇裂解催化剂具有成本低、预处理过程简单、裂解产物选择性高和可再生等一系列优点。

●年产 10 万台甲醇汽车发动机项目落户武威

3 月 8 日，武威市政府与北京北达新兴能源投资基金管理有限公司合作项目正式签约，标志着年产 10 万台专用大功率甲醇汽车发动机项目落户武威。

●煤化工十年规划厘定 中石化谋划“煤代油”

2012 年 9 月底，中石化成立中国石化长城能源化工有限公司。长城能源将作为中石化旗下发展煤化工业务的唯一平台，专业负责公司煤化工业务的投资经营、项目建设和专业化管理。

●重污染地区将控制煤炭消费总量

京津冀、长三角、珠三角、山东城市群要开展煤炭消费总量控制试点。

●同煤集团召开甲醇制烯烃方案比选专家论证会

3 月 15 日，同煤集团召开甲醇制烯烃方案比选专家论证会。

●邯郸市 187 个超亿元项目集中开工

3 月 20 日消息，河北武安华丰公司焦炉煤气制甲醇项目开工。

●重组效应略现 河南煤化静待上市时机

3 月 19 日，一接近河南煤化工集团人士指出，河南煤化工集团是在金融危机期间重组的，最近几年，公司资产规模虽壮大不少，但煤炭行业的不景气，无论是煤炭还是有色金属等业务发展受影响，集团只能暂时搁置整体上市计划，待市场好转时再予以重启。

●中原石化甲醇裂解制氢装置一次开车成功

3 月 16 日，中原石化甲醇裂解制氢装置生产出合格氢气，纯度达到 99.99%，实现一次开车成功，此举降低了各装置间的依赖性，可为公司合理调整生产运行模式，转变运行工况提供多种选择。

●安徽晋煤中能甲醇装置动态

3 月 20 日消息，安徽晋煤中能 30 万吨/年甲醇装置临时停车检修，重启时间未定。

●煤制芳烃：多家企业攻关

东华科技 1 月 16 日公告，由公司总承包、陕西华电榆横煤化工有限公司，在陕北能源化工基地建设的世界首套煤制芳烃中试装置，打通了生产全流程；清华大学、中科院山西煤化所、赛鼎工程有限公司等都在研究甲醇制芳烃技术。

●贵阳将推广清洁能源及新能源公交车千余辆

记者 21 日从贵阳市交通局获悉，未来三年，贵阳市将大力推广使用清洁能源及新能源营运车辆(公路运输、公交、出租)、驾校等公用车辆，总计超过 1000 辆。

●世界首套万吨级甲醇制芳烃试验成果通过鉴定

3 月 18 日，由国家能源局委托，中国石油和化学工业联合会组织的华电世界首套万吨级甲醇制芳烃工业试验装置“流化床甲醇制芳烃(FMTA)催化剂开发”和“流化床甲醇制芳烃(FMTA)成套工业技术开发”两项科技成果鉴定会在北京召开。

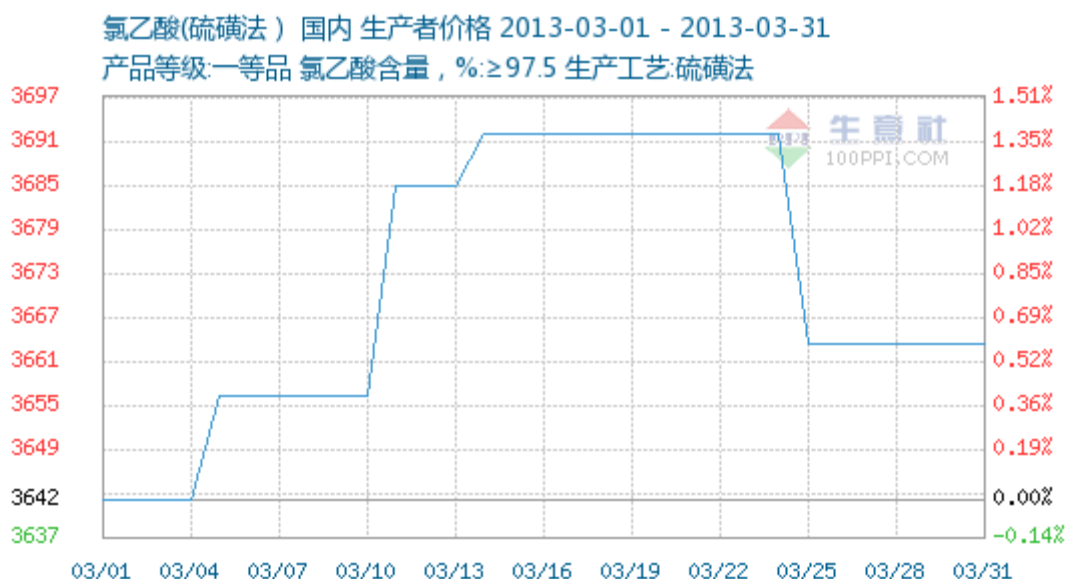
●神华神宁煤业集团煤化工首次扭亏为盈

2012 年，神华神宁煤业集团转化煤炭 678 万吨，煤化工产业销售收入 60 亿元，约占总收入的 17.6%，实现利润 4.15 亿元，首次扭亏为盈。

●达州市专题研究烯烃项目事宜

3 月 25 日，达州市召开会议，专题研究香港玖源化工集团与达钢集团合作开展甲醇制烯烃项目事宜。

2、氯乙酸商品情报



●3月7日国内氯乙酸市场行情

7日,国内氯乙酸市场稳定运行,厂家报价稳定,河南地区氯乙酸主流价格 3500-3600 元/吨,河北地区 3400-3500 元/吨,下游需求市场需求一般,市场氛围稍差,预计氯乙酸后市盘整为主。

●济宁金威与德企凯本签约合作

2013年3月7日凯本金威特种化学品(济宁)有限公司年生产5万吨氯乙酸及下游产品项目签约。济宁金威煤电公司依托自身资源优势和现有氯乙酸生产装置,与世界知名的化工企业德国凯本公司合作,组建凯本金威特种化学品(济宁)有限公司,建成投产后,氯乙酸是国内纯度最高的,含量将达到99.9%,下一步将延伸开发酰氯、磺化等系列产品,对山东氯碱进军高端精细化产业、高品质产品创造了良好开端。

●山东民基化工年产2.5万吨氯乙酸建设项目

年产2.5万吨氯乙酸建设项目

●3月19日江苏同泰氯乙酸装置运行状态

19日,江苏同泰氯乙酸装置锅炉检修中,具体开车时间不详。

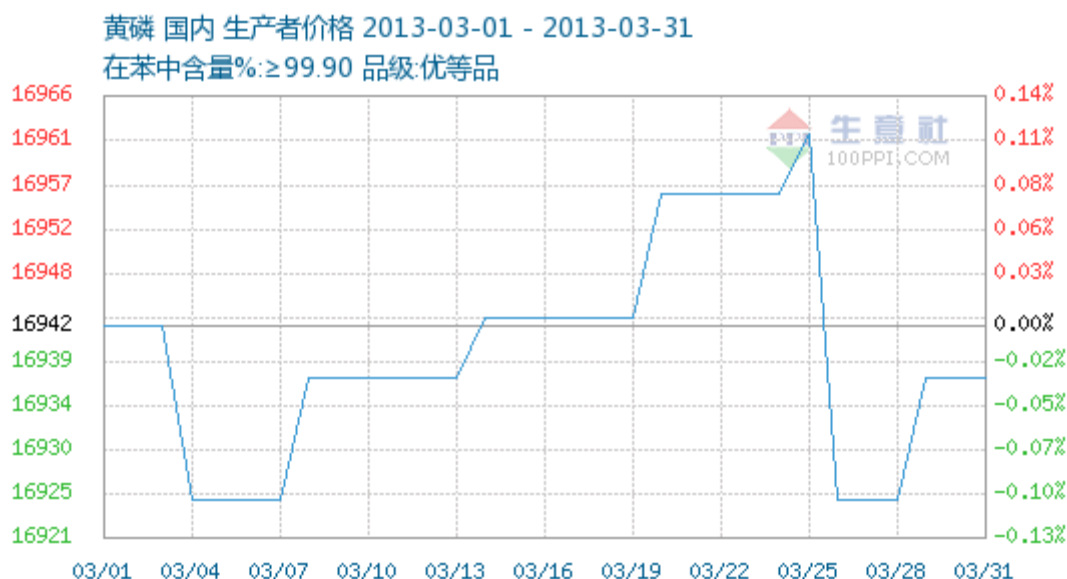
●阿克苏诺贝尔2012年销售额增5%

阿克苏诺贝尔公司2012年业绩报告显示,2012年销售额为153.9亿欧元,比上年增长5%;息税折旧摊销前利润(EBITDA)增长4%,增至19.01亿欧元,其中绩效提升计划为EBITDA贡献了2.76亿欧元。

●3月26日国内氯乙酸市场行情

25日,国内氯乙酸均价在3664元/吨,较3月初3643元/吨,上调了0.59%,但就目前的格局,氯乙酸行业出现大面积关停的状态,市场采购情绪消极,商家大都走货缓慢,整体交投冷清淡薄,预计后市氯乙酸价格或以低迷为主。

3、黄磷商品情报



●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。

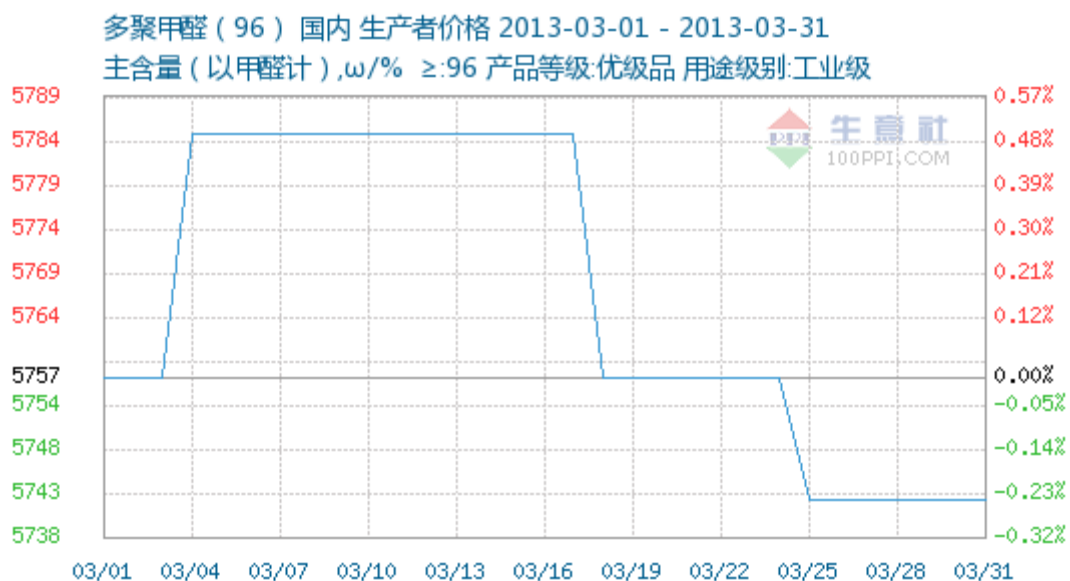
●世界最大饲料级磷酸三钙单套生产装置投产

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。

4、多聚甲醛商品情报



●3月15日国内多聚甲醛市场行情

14日多聚甲醛均价为5785.71元/吨,与3月1日(5757.14)相比,上涨了0.5%,国内多聚甲醛行业整体持稳,上游甲醛价格小幅上涨,均价在1258.75元/吨,开工率略有提升,下游草甘膦价格持续低迷,均价在33558元/吨,预计后市多聚甲醛价格或以盘稳为主。

