



2024年5月22日 每周三出版

责任编辑:何翔任 电话:59963146
邮箱:hexr@sinopec.com
审校:张春燕 式设计:侯燕明

Market Insights

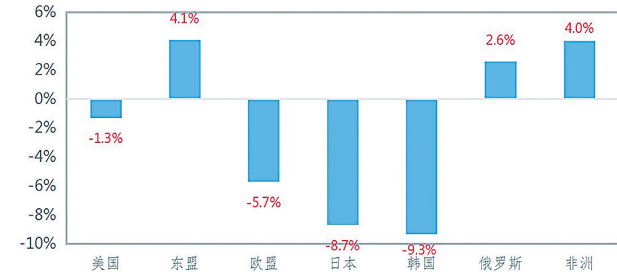
阅读提示

去年我国化工产品产能加大,价格持续偏低运行,带动进口持续减少,出口逐步增加;今年全球制造业PMI(采购经理指数)逐步回升,化工产品需求趋旺,出口增长进一步加速。从出口流向看,RCEP(区域全面经济伙伴关系)国家为主要出口目的地。本版文图由中国石化化工销售有限公司 郑晖任 张强 雷姚达 提供

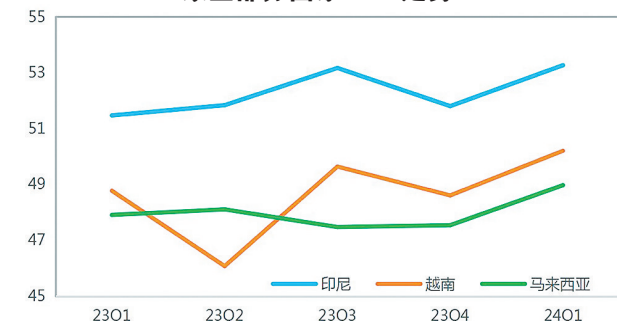
我国化工产品出口增长进一步加速

2024年一季度,国内经济运行持续回升向好,商品出口迎来“开门红”。以美元计,一季度出口总额同比增长1.5%,环比增速提升2.7个百分点、同比增速提升3.4个百分点,较2023年全年增速提高6.1个百分点。其中,对东盟、欧盟和美国出口分别增长4.1%、-5.7%、-1.3%,分别较去年增速提升9.1、4.5和11.8个百分点。随着全球制造业PMI(采购经理指数)逐步回升,化工产品需求将逐步增加,我国化工产品出口增长将进一步加速。

一季度我国对部分国家、地区出口累计增速



东盟部分国家PMI走势

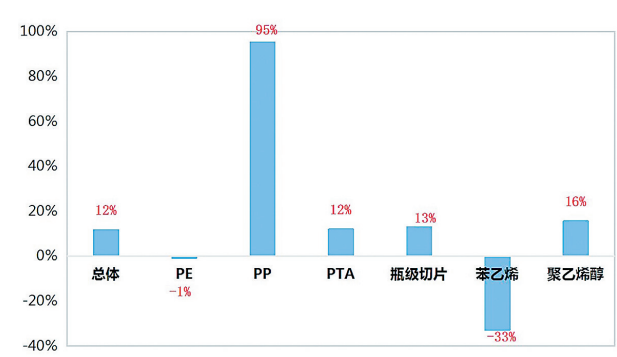


化工产品出口增长超预期

近年来,化工行业产能持续大幅扩张,2023年国内24种主要化工产品产能增长近5600万吨/年或15%,表现需求增长约4100万吨或13.5%,产能消费比提高2个百分点至近120%,产能过剩不断加剧,化工产品价格持续偏低运行,带动进口量持续减少、出口量增加。

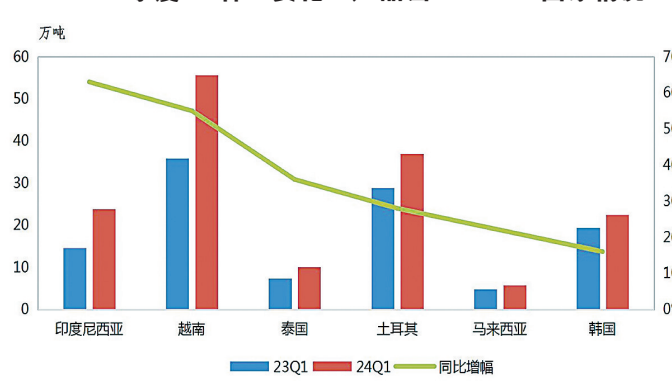
2024年一季度,24种主要化工产品累计出口527.4万吨,同比增长12%,环比增长15%。分产品看,聚丙烯出口62万吨,同比增长95.2%;PTA(精对苯二甲酸)出口102.7万吨,同比增长12%;瓶级切片出口154万吨,同比增长13%。这3种产品3月的出口量均创单月出口历史新高,分别达到31.5万吨、45.7万吨、60.6万吨。

一季度部分主要化工产品累计出口量同比变化



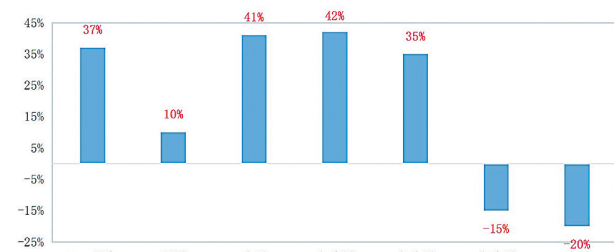
从出口流向看,RCEP国家为主要出口目的地。2024年一季度,24种主要化工产品对RCEP国家出口138万吨,占比超过出口总量的1/4,同比增长37%,增速显著高于整体增长水平。其中,对印度尼西亚、越南、泰国出口同比分别增长63%、55%、36%。

一季度24种主要化工产品出口RCEP国家情况



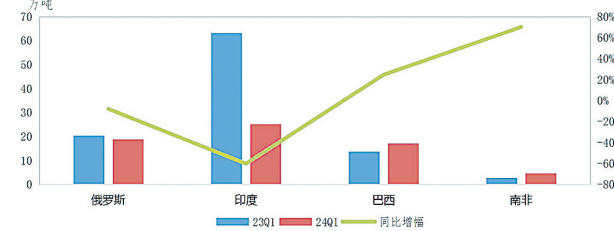
对非洲及中南美地区出口明显增加。24种主要化工产品对非洲、中美洲、南美洲的出口同比增速分别达到41%、42%和35%。但受贸易保护主义及需求疲弱等因素影响,对北美洲、欧洲地区出口增速分别为-15%、-20%。

一季度24种主要化工产品分地区出口增速



对金砖四国出口涨跌互现。一季度,主要化工产品对巴西、南非出口增长较多,同比分别增长25%、70%;对印度出口同比下降60%,主要受BIS(印度标准局)政策影响,PTA出口大幅下降;对俄罗斯出口小幅下降8%。整体看,对金砖国家主要化工产品出口约66万吨,同比下滑34%。

一季度24种主要化工产品对金砖国家出口情况

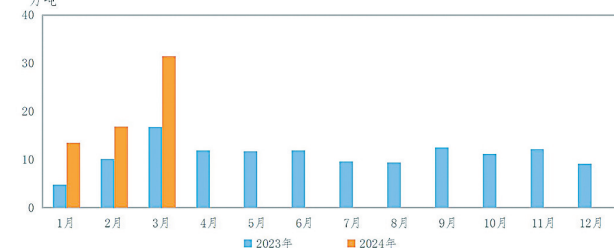


聚丙烯产品首次实现净出口

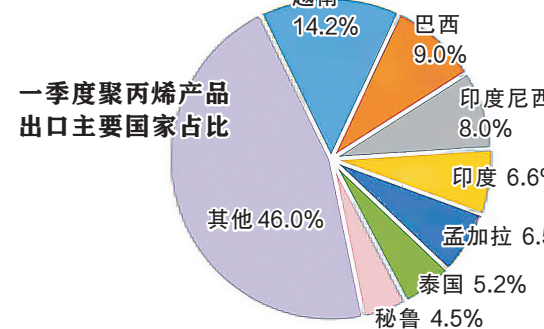
2024年一季度,我国PP(聚丙烯)出口量61.9万吨,同比增长95%。其中,3月出口31.5万吨,同比增加14.8万吨、增幅近88%,环比增加14.7万吨、增幅87%,同比、环比均实现了较大增幅。与此同时,PP进口约31万吨,出口量超过进口量,首次实现了净出口。

究其原因,一是近年来海外化工产品新增产能有限,中东局势紧张叠加检修季,供应偏紧;二是国内产能供应过剩不断加剧,需求增速不及产能速度,2023年中国PP新增产能560万吨/年,同比增长13.9%,占全球新增产能八成以上;三是一季度是国内需求传统淡季,春节假期社会库存大幅累积,导致国内价格处于全球洼地,出口窗口打开;四是国内生产企业和贸易商积极布局海外市场,抓住商机,加大出口力度。

2023-2024年聚丙烯出口量同比情况



PP主要出口至亚洲、南美洲及非洲地区。2024年一季度向这三个地区共出口54.5万吨,占出口总量的88%。越南依然是我国出口最大的贸易伙伴,一季度对其出口量8.77万吨,同比大幅增长88.2%;巴西位居第二,对其出口量5.56万吨,同比增幅高达200%;印度尼西亚位居第三,对其出口量4.95万吨,同比增长44%;第四至第七位分别为印度4.13万吨(同比增长241%)、孟加拉国3.98万吨(同比增长54%)、泰国3.23万吨(同比增长63%)和秘鲁2.82万吨(同比增长228%)。

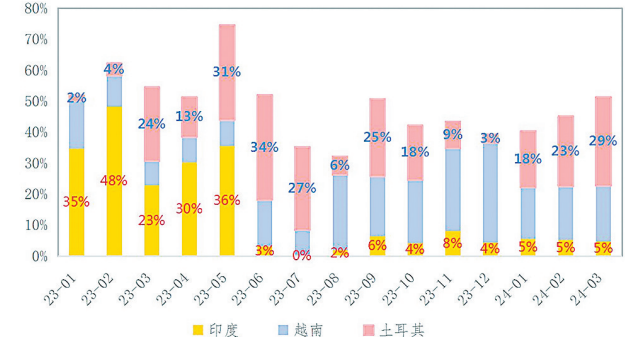


PTA产品出口保持快速增长

随着我国PTA(精对苯二甲酸)产能持续扩张,PTA产品出口逐步增加。2023年,国内新增PTA产能1125万吨/年,比上年增长16%。今年一季度,PTA出口量增加到102.7万吨,同比增长12%,环比增加32%。其中,3月份出口45.7万吨,创单月出口历史新高,同比增长11.2%。

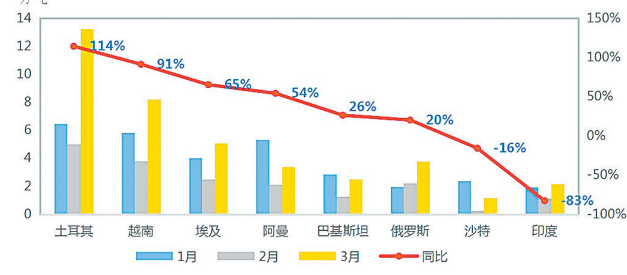
我国PTA对印度出口下降明显。我国PTA出口主要面向印度、越南、土耳其、埃及、俄罗斯等国。2023年6月前,对印度出口量约占总出口量的1/3。2023年6月以来,印度BIS(印度标准局)政策生效后,对印度的出口呈现“断崖式”下滑,月均出口量由过去的10万吨下降为不到1万吨,出口占比同步大幅下跌在4%左右。今年一季度,对印度出口5.2万吨左右,同比下降约83%。

PTA出口主要国家占比变化



我国PTA对土耳其、越南、埃及等国出口量增幅明显,基本弥补了对印度出口量的下滑损失。2020年,我国首次对土耳其出口PTA,从出口变化趋势看,目前土耳其已成为我国PTA出口第一大目的地;今年一季度,对土耳其PTA出口同比增长114%;今年土耳其将新建一座30万吨/年的聚酯工厂,后期需求有望保持快速增长。一季度我国PTA对越南、埃及、阿曼等三个国家的出口增长在54%-91%。

一季度PTA出口主要国家占比情况



中国石化化工销售抢抓机遇多出口

当前,国内化工产能持续增长,化工市场竞争愈加激烈。中国石化化工销售系统分析研判国内外市场,紧盯市场价格走势,努力抢抓市场机遇,高质量开展国际贸易业务,一季度共出口化工产品42.6万吨,同比增长14%,创历史同期出口最高水平。

一是聚丙烯出口量实现翻番。化工销售持续推进三大出口基地(海南炼化、镇海炼化、天津石化)建设,充分发挥国际贸易专业化运营优势,重点关注南亚、东南亚、非洲、南美等市场变化情况,强研判、抓机会、促成交,持续跟进并推动战略客户长约洽谈工作。一季度,聚丙烯产品出口8.7万吨,同比增长112%。

二是甲苯出口量效齐升。国内房地产市场持续低迷,涂料行业需求不振,上游甲苯供应过剩加剧。化工销售充分发挥海外运营中心的雷达作用,精准抢抓年初纯苯需求端强势带动下甲苯歧化利润上升的短暂窗口期,积极开拓市场,实现甲苯出口2.6万吨,同比增长41%,稳定了内销价格,提高了经营效益。

三是醋酸甲酯出口创新高。化工销售积极协调系统内外资源,克服春节期间冻雨恶劣天气、运费高涨找船难等难题,通过拼船等方式保证货物发运,抢抓东南亚市场窗口期,实现醋酸甲酯出口量2.5万吨,同比增长43%。化工销售将继续努力深耕国际市场,持续着力培养核心稳定客户,逐步扩大产品出口份额,不断增强中国石化品牌在国际市场上的影响力。随着仪征化纤300万吨/年PTA新装置建成投产,未来PTA产品出口也将大幅增长。

市场动态

聚烯烃装置关停 欧洲反应平淡

4月11日,埃克森美孚宣布计划于2024年永久关闭其法国格拉维翁的乙烯蒸汽裂解及配套装置(42.5万吨/年),该装置1967年投产,自2018年以来已损失超5亿欧元。同时,沙特基础工业公司也宣布将永久关闭其荷兰格林工厂一套裂解装置(57.5万吨/年)。

随着全球聚乙烯和聚丙烯产能激增,欧洲装置亟须优化转型。欧洲聚烯烃生产成本在全球位居前列,未来几年,中东、亚洲和美国的聚烯烃产能将进一步扩张,这些都将给欧洲日益老化的聚烯烃装置带来压力。与此同时,欧洲本地对聚烯烃需求疲软,装置开工负荷不断下降,运营效率较低。埃克森美孚法国工厂是欧洲历史最悠久的工厂之一,维持其正常运行成本过高。考虑即将在波兰启动44万吨/年聚烯烃项目和雷普索尔在葡萄牙的聚烯烃项目,此次关闭对欧洲聚烯烃行业影响不大,欧洲仍可以提高现有装置开工负荷,以弥补产能损失。

中国LDPE或因进口减少价格坚挺

4月,由于海外生产商对中国出口规模缩小,进口供应预期收紧,中国国内低密度聚乙烯(LDPE)价格大涨。4月30日,华东LDPE价格较月初上涨6.3%,达2022年10月以来的最高点。大多数进口贸易商表示,3月以来,他们收到的海外生产商LDPE出口量减少了,尤其是来自中东的生产商。数据显示,3月中东进口LDPE环比下降了10%,即使与2月农历新年假期的淡季相比,伊朗货源仍减少了一半以上,与原产自阿联酋的货物一起下降了27%。尽管大多数中东供应商认为中国仍是其出口的最大市场,但增加对中国以外市场的供应以实现更高的利润已成为一种趋势。沙特阿拉伯1-2月对印度出口同比增长31%,卡塔尔1-2月对土耳其出口同比增长56%。一些中国贸易商预计会进口更多来自北美的货物,其价格更具优势,但这可能会对LDPE市场价格上行带来压力。

国内竞争加剧 PE进出口格局渐变

近年来,PE(聚乙烯)产品在高速扩能道路上持续前行,虽然PE进口量仍有一定占比,但随着国内产能逐步增量,PE国产化率呈现逐年提升趋势。据金联创统计,截至2023年,国内PE产能已经达到3091万吨/年,年产量在2730万吨左右;2024年预计有345万吨/年产能投放,且集中在下半年,预计2024年PE产能在3436万吨/年,产量在2900万吨左右。

由于国内产能继续扩张,相对于增速缓慢的下游消费需求而言,新增的供应量挤占了部分低端进口产品的市场,年内国产料与进口料产品的竞价现象愈加明显。PE进口已出现逐年递减趋势。2022-2023年国内产能继续扩张,内外盘套利窗口依然难以开启,国际PE进口量较2021年有所减少,2024年预计国内PE进口量在1209万吨,未来国内PE进口量或仍维持减少趋势。出口方面,由于近年大炼化及轻烃装置集中投产导致产能、产量快速增长,新装置投产多,装置投产后销售压力增加,国内低价竞争加剧导致利润受损,内外盘价差长期倒挂,终端消费短时期难以消化如此规模的供应增量,导致2020年以来我国PE出口量呈现逐年增加的趋势。