

市场研究

聚烯烃和合成纤维价格分析与预测

刘均安

(中国石化集团公司经济技术研究院, 北京 100029)

摘要:2001 年亚洲聚烯烃产品价格大幅下降, 国内市场供应过剩, 导致国内聚烯烃价格持续下跌, 全年平均价与 2000 年比, 下降幅度达 10% 以上。预测 2002 年我国聚烯烃价格变化较为平稳, 略有上升。2001 年国际市场合纤原料价格走低, 国内聚酯及涤纶供应量大幅增长, 下游纺织品和服装出口不畅, 棉花价格下跌, 导致国内主要合成纤维及原料价格大幅下跌。预测 2002 年我国合成纤维及原料全年价格水平基本与 2001 年持平或略有回升。指出加入 WTO 后, 国际市场特别是周边地区的石化工业对我国聚烯烃和合成纤维的影响会越来越大。

关键词:聚烯烃; 合成纤维; 聚乙烯; 聚丙烯; 发展趋势; 市场预测

中图分类号: TQ325.1

文献标识码:

Price analysis and forecast of polyolefine and synthetic fibre

LIU Jun-an

(Economics & Development Research Institute, SINOPEC, Beijing 100029, China)

Abstract: Domestic polyolefine prices continued to drop in 2001 and the average price went down by over 10% compared with the previous year because the prices in Asia dropped largely and domestic market was oversupplied. China's polyolefine prices in 2002 will be stable and have a slight rise. The domestic synthetic fibre and its feedstock prices in 2001 dropped largely because of the low prices of international synthetic fibre feedstock, increasing supply of the domestic polyester and terylene, little export of downstream textiles and dress, and dropping price of cotton. China's synthetic fibre and its feedstock prices in 2002 will be the same or a slight rise with the year 2001 as predicted. It is pointed out that the petrochemical industry on global market, especially regions around our country, is effecting more on China after China's WTO entry.

Key words: polyolefine; synthetic fibre; polyethylene; polypropylene; trend; market forecast

联合国报告显示, 2001 年世界经济增长速度是 10 年来的最低点, 仅增长 1.3%, 比 2000 年下降了 2.7 个百分点。2001 年世界上 75% 的国家经济增长率低于 2000 年, 而经济活动占世界经济总量近 2/3 的 12 个国家在 2001 年处于衰退状态。受此影响, 全球性合成树脂、合成纤维及原料需求减弱、供应过剩, 从而使得国际市场产品价格一路下滑。同样, 2001 年国内合成树脂、合成纤维及原料市场也呈现供大于求的局面, 价格全面下跌。

进入 2002 年后, 全球经济已走过最温和的衰退期, 复苏迹象增加。世界石化市场与经济运行同样呈现周期性, 受世界经济恢复利好影响, 消费信心有所上升。石化市场已开始回升, 笔者认为此属恢复

性上升, 估计国内合成树脂和合成纤维市场价格攀升不会持续太久。

1 聚烯烃价格分析与预测

1.1 2001 年聚烯烃价格回顾

2001 年受国际市场影响, 国内聚烯烃市场价格持续下跌, 全年平均价与 2000 年比, 下降幅度达 10% 以上。见表 1。

分析 2001 年国内价格下滑有如下几个原因:

一是亚洲聚烯烃产品价格大幅下降带动国内聚烯烃价格下降。我国聚烯烃 50% 依赖进口, 且大多来自周边国家和地区, 国内市场价格走势基本与亚太地区相同。东南亚聚烯烃市场 2001 年与上年同

收稿日期: 2002-04-02

作者简介: 刘均安, 男, 1946 年生, 大学, 高级经济师, 中国石化集团公司经济技术研究院院长, 多年从事石化产品国际贸易研究, 现负责石油石化工业战略规划、经济政策和市场营销等方面的研究工作。

期相比,LDPE平均价格下降27%;HDPE下降26%;LLDPE下降31%;PP下降23%。2002年1月初价格开始上扬。

二是国内市场供应超过需求增长,促使聚烯烃价格下降。2001年中国聚烯烃供应情况见表2。

表1 2000~2001年国内市场聚烯烃价格比较 元/t

	LDPE	HDPE	LLDPE	PP
2000年	8487	7762	7700	6654
2001年	7328	6983	6740	6047
同比增幅/%	-28	-21	-33	-23

表2 2001年中国聚烯烃供应情况

名称	产量/ 万t	同比增 长/%	进口量/ 万t	同比增 长/%	总供应 量/万t	同比增 长/%
聚乙烯	308.30	2.8	411.25	38.6	719.55	20.6
聚丙烯	333.96	3.1	208.65	27.2	542.61	11.2
合计	642.24	2.9	619.90	34.6	1258.28	16.0

从需求来看,2001年国内塑料制品产量为1185万t,同比增加了8.5%,其中传统产业——塑料编织制品和日用品出现了负增长。树脂产量微增同时其下游产品——塑料制品出口受阻,2001年较2000年出口量增加9%,增幅同比下降了11个百分点。供应量增长速度大于需求增长速度,聚烯烃大量进口是导致国内供应过剩的主要原因。

1.2 2002年聚烯烃价格分析及后市预测

聚烯烃价格经历长达10个月的下滑后,进入2002年开始大幅上扬,到3月中旬,LLDPE价格比2001年12月份最低点上升了1500元/t,最大涨幅达37%,恢复到2001年8~9月份水平;PP上升了1300元/t,最大涨幅达27%,恢复到2001年6~7月份水平。目前价格上扬势头较猛,笔者认为这属于恢复性上升,随着第二季度需求淡季的到来,继续上涨空间不会太大,同时不排除回落的可能。下半年价格会比较平稳,通常年底价格会有所下滑。总体来看,2002年合成树脂市场价位稍高于2001年或持平,难以达到2000年水平,仍处于景气周期低谷。

2002年第一季度价格上涨主要原因分析如下:

(1)世界经济复苏,消费信心恢复。进入2002年,以美国为代表的世界经济开始好转,由于恐怖袭击对市场造成的负面影响日趋淡化,消费信心开始恢复,促进市场回暖;再者目前中东时局紧张所造成的市场影响,使近期国际油价一直攀升,布伦特原油

价格由1月中旬的18.5美元/桶左右,上升到3月25日的25.13美元/桶,涨幅达35.8%。

(2)塑料制品出口增加,农业需求转旺,成为合成树脂需求的推动力。3月和4月是我国农业对线型低密度聚乙烯的需求旺季,市场较为繁荣,价格坚挺。国际市场上各生产厂家随之提高了报价。据海关统计,2002年1月份塑料制品出口较上年同期增加40.2%。

(3)美国1月份合成树脂出口量下降,流入到东南亚市场的货源减少。据美国化学系统公司报道,由于消费信心的恢复,美国国内需求增长,1月份合成树脂出口大幅减少。亚洲市场供应吃紧,价格上扬。

(4)周边国家生产装置相继停工检修,供应减少。2002年是亚洲地区轻油乙烯裂解装置的大修年,造成原料供应吃紧,价格上涨。如新加坡Exxon Mobil的80万t/a乙烯装置开工情况不好,对外供应有限,造成东南亚聚乙烯装置原料供应趋紧;1月中旬台湾台塑公司20万t/a及马来西亚TITAN公司20万t/a的LDPE装置相继出现故障(2000年刚开车)。

(5)贸易商的炒作、囤积,使市场价格飙升。贸易商在市场价格上升时,首先囤积原料,制造供应紧张的假象。从笔者抽样调查的几家经销商来看,目前库存比往年增加很多,约3000t左右,且急于出货。许多塑料厂原料库存也很高。

(6)加入WTO,取消农用产品优惠税率,使总体价格提高。2002年是我国入世后石化产品降税第1年,聚乙烯关税由16%降到14.2%,聚丙烯由16%降到12.8%,进口产品会进一步挤占我国市场,引起价格下降。然而同时聚乙烯进口取消了双限优惠税率,这样农膜专用料、化肥包装用料和农用管材近100万t左右的进口产品的实际税率提高,对国内市场是有利的。从市场反应来看,最近是后者起了作用。

在经历了2、3月份的恢复性上涨后,笔者认为2002年全年聚烯烃平均价格会高于2001年,但难以达到2000年价格水平。具体分析如下:

一是世界经济将温和复苏,但增长速度仍达不到2000年水平。正如格林斯潘所说:在经历了一场史无前例的温和的经济减速后,作为代价,复苏速度也将是温和的。近日各分析家也预计,2002年全年世界经济增长将达到3%,低于2000年4%的速度。因此,石化市场的恢复也将是稳步回升。

二是整个世界石化市场仍处于供过于求的状态。根据美国咨询公司 CMAI 预测,2002 年美国 LDPE 开工率为 88%、LLDPE 仅为 78%、PP 为 87%。2002 年后期相继开车的聚烯烃能力约 160 万 t/a,供大于求的基本格局没有变化,价格不会有太大提高。另外经短暂停工检修后的装置将重新启动,恢复正常运行。

三是国内需求稳步增长,支持价格平稳走势。2002 年我国 GDP 增长率仍将保持 7% 左右,以弹性系数为自变量,利用滑动平均法预测,2002 年我国聚烯烃的消费将保持一定增长幅度,其中聚乙烯的需求量将达到 750 万~790 万 t,聚丙烯的需求量为 600 万~620 万 t。2002 年我国聚烯烃市场需求仍较旺盛,增长速度在 10% 以上,供需格局基本未变。

总体上我国聚烯烃市场受国际市场影响较大,2002 年价格变化较为平稳,预计价格比 2001 年略有上升。

2 合成纤维及原料价格分析与预测

2.1 2001 年价格回顾

2001 年国内合成纤维市场长期不景气,特别是下半年价格加速下跌,企业效益严重滑坡,全年价格呈现逐月走软的趋势。与上年相比,涤纶长丝跌幅为 20%~30%,涤纶短纤跌幅在 20% 左右;腈纶价格下跌了 20%~27%。

2001 年国内聚酯及合纤原料价格同样有较大幅度的下降。长丝级聚酯价格下跌 31%,乙二醇(EG)下跌 26%,对苯二甲酸(PTA)下跌 19%。同期国际市场 PTA 和 EG 价格下跌幅度分别为 28% 和 30%。国内丙烯腈(AN)价格下跌了 36%,东南亚市场丙烯腈(C+F)价格跌幅达 41%,是合纤及其原料中价格下跌幅度最大的品种。表 3 列出了涤纶及其原料供应情况。

表 3 涤纶及其原料供应情况

	PTA	EG	PET	AN	涤纶	腈纶
产量/万 t	219.9	80.8	620 ^①	39.9	632.5	51.9
进口量/万 t	311.7	159.7	24.5	26.0	81.4	37.4
出口量/万 t	0	0	0.8	0	0.64	0.16
表观消费量/万 t	531.7	240.5	643.7	65.9	713.3	89.2
消费同比增长率/%	17.4	22.8	15.0	6.6	15.4	8.0

注:①为估计值。

2001 年主要合纤及原料价格大幅下跌的原因如下:一是国际市场合纤原料价格走低是影响国内

行情下跌的主要原因。2001 年国内 PTA、EG、AN 需求增长部分多数依靠进口来解决。进口的 PTA、EG 和 AN 分别占国内表观消费量的 58.6%、66.4% 和 39.5%,如此大量的低价进口产品影响了国内市场价格。二是国内聚酯及涤纶供应量大幅增长,高于需求增长速度。2001 年国内涤纶和聚酯生产能力和产量继续大幅增加。涤纶与聚酯的产量同比增长 20% 左右,高于二者表观消费量 15% 的增长率。三是下游纺织品和服装出口不畅。世界经济增长减弱直接影响了我国纺织品的出口。与 2000 年相比,我国纺织品和服装出口增幅回落了 18 个百分点。四是 2001 年棉花价格下跌也是影响合纤价格的原因。由于国内棉花供过于求,国际市场棉花价格疲软,使国内棉花价格明显低于上年,对国内合纤价格产生下降的压力。

2.2 2002 年第一季度价格回升原因分析

2002 年春节过后,国内合纤原料和合纤产品价格呈现大幅回升的态势。2 月初至 3 月中旬,国内涤纶长丝 150DTY 价格上涨了 18%,150DPOY 上涨了 26%;腈纶 1.5D 短纤价格上涨了 17%。到 3 月 20 日前后,价格处于小幅整理状态。2002 年 2~3 月合纤及其原料价格上涨是多种因素叠加的结果:

(1)世界经济复苏使市场需求有所改善。2002 年第一季度世界经济走出低谷,逐渐回升,美国和欧洲经济增长加快,成为改善和推动市场需求的因素。

(2)国际原油价格迅速攀升及部分装置检修带动合纤原料行情攀升。2 月份以来,国际原油价格大幅攀升,到 3 月 20 日布伦特油价上涨了近 5 美元/桶。油价的明显回升及周边一些国家和地区合纤原料生产装置处于检修期(如台湾化学纤维公司 45 万 t/a PTA 装置 2 月底检修 10 天;印度 35 万 t/a PTA 装置 1 月底检修 4 周;日本三菱化学 30 万 t/a EG 装置 2 月停车;泰国泰光 25 万 t/a 丙烯腈装置 3 月初起停车 3 周,日本旭化成 25 万 t/a 丙烯腈工厂在 3 月中旬停产检修等),推动了亚洲地区合纤原料的行情上扬。我国合纤原料对进口依存度较高,受国际市场的拉动,国内合纤原料价格相应上涨。

(3)春节期间纤维产量下降,而多数织造企业继续开工,经销商纤维库存较低,使春节过后国内市场价格急速回升。同时 2002 年纺织品和服装出口开局较好,出口量有所回升,1 月份出口额同比增长 29%。加上 2001 年末 2002 年初合纤及原料价格已触底,没有继续下跌的空间,因此这轮价格反弹有一定基础,基本符合往年节后市场有所回升的价格规

律,但时间提前,且上涨速度和幅度高于以往。

(4)市场上中间商的炒作对合纤价格产生明显影响。市场价格猛增,而交易量并非同步增加,且下游面料涨幅明显低于上游原料,说明存在炒作行为。

(5)2002年初国内棉花价格从低谷开始反弹,3月中旬棉花价格比2月底上涨了100~200元/t。棉价上涨一方面是季节性需求增长;另一方面是2001年价格下降太大,2002年为正常反弹。棉花涨价也间接支持了合纤的行情。

2.3 2002年后价格预测

根据历年市场季节性需求规律看,第二季度下游面料需求处于旺季,价格稳中有升;第三季度需求相对平稳,价格小幅波动;第四季度往往为涤纶需求淡季,价格有所回落,而腈纶需求相对较强。预计上半年合纤价格继续大幅上涨的可能性较小,基本维持在目前水平或略有上浮。第三季度价格基本持稳,第四季度涤纶价格可能走软,腈纶持稳或略降。全年平均价格水平预计难比2001年有明显回升。

有利因素包括:

(1)世界经济好转,国内外市场需求将有所增长。我国加入WTO后,世界经济的发展对国内的影响越来越显著。如果2002年世界经济增幅加大,国内外市场需求都会相应好转。目前,美国、欧洲经济开始有所复苏,将从客观上和消费心理上带动需求的改善,如果这种势头能够保持,将为中国纺织品和服装出口带来一定商机。估计2002年,中国的纺织品和服装(其中1/3为合纤纺织品)出口将可能出现恢复性增长。

(2)如果原油价格能稳定在20~25美元/桶,对合纤原料和合纤价格将起到支持作用。3月份世界原油价格受经济增长、欧佩克限产和美国对中东政策等因素的影响而持续走高,如果油价能维持目前水平或多数时期保持在20~25美元/桶的话,将对合纤原料和合纤价格产生支持作用。

(3)2002年国内外棉花产量的减少有利于推动合纤需求。据报道,2002年度国内棉花种植面积将减少17%左右,棉花产量可能缩减到430万t。国际棉花咨询委员会也预测全球棉花产量将减少10%。如果确实如此,市场对合纤的需求将会增加,同时长期低迷的棉花价格也将上扬,进而对合纤价格也会有所推动。此外最近国家还出台了棉纱棉布出口退税税率提高到17%、出口棉花实行零增值税率等优惠

政策,棉制品出口形势的好转将在一定程度上带动合纤产品。

不利因素包括:

(1)产量继续大幅增加将抑制涤纶长丝及聚酯价格。2001年市场价格过低使一些企业合纤装置减量生产或关停部分生产线,2002年第一季度价格回升必然刺激生产商提高开工率,重新启动停产的设备。1月份全国合纤产量同步增长了21%,其中涤纶增长了24%,如果新增能力和产量持续大幅增加,将对价格产生压力。

(2)进口产品将抑制国内主要合纤及原料价格。2002年,PTA、EG及AN的能力没有太大增长,下游需求增长部分仍将主要依靠进口。中国加入WTO后,合纤各品种的关税下调,涤纶、聚酯及腈纶取消进口配额。因此,预计2002年合纤及原料的进口量可能继续有所增长。如果国内市场价格持续较高,将会刺激境外较低价格产品的进入,进而将对国内市场价格起到抑制和下拉的作用。

(3)下游纺织面料附加值低,市场开拓不力,承受合纤涨价的能力很低。目前虽然纺织面料市场有所启动,但由于纺织行业长期技术升级速度缓慢,缺乏产品创新和升级换代的能力,特别是染整等后处理技术较为落后,使得国产面料以中低档为主,产品附加值低,开拓高档面料市场和出口市场困难,对合纤产品的涨价承受能力低。入世后,低档面料的出口难度会加大,而高档面料增加进口的可能性将增加。

(4)最终消费市场需求不旺。目前,国内合纤市场需求有所好转,市场形势较为乐观。但从合纤到最终消费市场——纺织品和服装的消费状况看,合纤、面料、纺织品和服装价格的上涨时间要明显滞后,且增幅逐渐递减,最终消费市场对价格缺乏拉动作用,说明市场需求没有真正明显回升。预计2002年国内最终消费市场需求将继续增长,但过高的增长率是不太可能的。

总之,2002年世界经济加快增长,油价回升,棉花产量可能减少等因素将推动合纤市场的复苏;但合纤能力和产量增长过快,国内和出口市场难有强劲增长等则会制约合纤价格。因此今后价格大幅度的上涨或长期在较高价位的可能性较小,全年价格水平基本与上年持平或略有回升。■