

# 技术参考资料

97005 化—05

化纤原料的国际供求预测

中国纺织工业设计院  
1997年5月

译者按:

世界合纤生产逐渐集中在亚洲地区,已形成最大基地,今后增设投资还在活跃。与此同时,其原料也以亚洲地区的需求扩大为背景在增加活力。CPL、AN实施大型投资,PTA可以说是增设高峰,合纤原料以亚洲地区为基轴迎来了大变动期。现在,对亚洲市场持续高增长的需求,欧、美、日、韩、台及当地资本相混合,形成了激烈的竞争局面。

日本《化纤月报》1996年12月号以EG、PTA、AN、CPL、DP各品种汇总了最近的国际供求和价格动向,现将其摘要译出,以供参考。

- 一、乙二醇(EG), 涤纶泡沫崩溃和国际供求
- 二、高纯度对苯二甲酸(PTA), 亚洲市场竞争激化
- 三、丙烯腈(AN), 供求稳定, 中国影响力增加
- 四、己内酰胺(CP), 新供求关系下的国际行情
- 五、溶解浆粕(DP), 露出不透明感

1997年5月

## 一、乙二醇，涤纶泡沫崩溃和国际供求

三菱化学株式会社 山田清隆

从1994年到1995年，由于涤纶大幅度增长和过去的价格供给受到制约而乙二醇(EG)一直紧俏。其结果，1995年四季度的亚洲合同价格连续7个季度涨价变为780美元/吨。但是，1996年是EG变化非常大的一年。作为主用途的涤纶泡沫崩溃，涤纶生产厂家在各公司膨大的库存战之中走入了大幅度减产，其结果，EG生产厂家也不得不于上半年减产。EG的世界生产量1995年估计为850万t，但其一部分作为包括涤纶的EG库存而积压，1996年的生产比上年减少20万t，为830万t。

在这种情况下，价格也从1995年四季度的780美元/吨大幅度下跌，1996年四季度以530美元/吨告终。

以亚洲为中心的涤纶高增长谁也不怀疑，但涤纶厂家之间的竞争也激化起来，从而影响到今后EG的价格动向。

以下，从短期回顾大幅度供求平衡崩溃的1996年，探索今后供求预测。

### 1、涤纶的泡沫产生

涤纶生产从1994年到1995年大幅度增长，天然纤维生产出现到顶倾向，担负纤维全体增长大半的是涤纶纤维，1994年比上年大幅度增长10%以上。进而，进行铝、钢和聚氯乙烯树脂

代替的PET树脂也增长很大，聚酯全体比上年大幅度增加约12%。适应这种需求增长，已占世界聚酯生产50%以上的亚洲地区相继提出了增设计划。

1995年在这种好形势下渡过年初，当时涤纶有关对急剧的需求增长而原料不足问题显著，原料不足→原料价格高涨→涤纶价格高涨，直到1995年上半年对涤纶有关者来说为持续好环境。

其中，出现了一个很大转机就是所谓“中国限制购买”，中国政府为了抑制通货膨胀实施的金融紧缩，并进一步防止走私，强化了各港的海关管理。其结果，涤纶贸易停滞、价格也大幅度下跌，但已正在增设的亚洲涤纶厂家1995年末前还进一步继续增产。

## 2、从劣等生到优等生

另一方面，其间的EG是什么状况？

1994年一季度前的EG合同价格极为低迷，便宜到390美元/吨，认为“比水便宜”。当时，由于欧美好景气石化产品需求看好，作为EG原料的乙烯也因聚乙烯、聚氯乙烯单体等衍生物需求看好而处于不足状态。其结果，从1994年到1995年上半年，EG用乙烯供给制约，EG的供求紧迫。

“中国限制购买”没有直接影响到EG，因为主要用途聚酯继续增产而平衡继续紧俏，价格也在1995年四季度上升到780

美元/吨。

但是，其他石化产品需求减退，对EG用乙烯的消费压力增强。其结果，由于其供求逼迫，逐步以增容改造提高能力的EG生产厂家继续满负荷生产，1995年末变得拥有相当数量的库存。

### 3、1996年泡沫崩溃

如上述，1996年，涤纶生产厂家和EG生产厂家都出现了相当数量的高库存。对涤纶生产厂家来说已没有在这以上的增产余地，为了减少库存开始了大幅度减产。当时，亚洲涤纶生产厂家的开工率下降到70%前后，特别是中国从韩国、台湾省等的进口品增加，还出现了一部分停止装置运转的生产厂家。并且，库存调整不只停留在涤纶本身，其原料的库存也进行调整，对EG生产厂家来说更是大幅度需求减少，各厂家都被赶进减产的状况。

这种涤纶生产厂家的库存调整一直持续到第三季度。并且，EG大幅度崩溃的供求平衡招致了现货品的增加。

原料乙烯价格也在“中国限制购买”以后回到下降线，美国乙烯现货价格从高涨期1995年1月的34美分(748美元/吨)下跌到1995年11月的12美分(264美元/吨)，成为低价现货EG增加的重要原因。

进而，北美的不冻夜EG也在二季度中期开始生产，注视EG的行情下跌一直不增加出厂，结果供求平衡开始疲软。

以这种供求平衡为背景，EG价格也从1995年四季度的780美元/吨每个季度大幅度下跌，1996年一季度680美元/吨、二季度580美元/吨、三季度500美元/吨。

#### 4、库存调整终了

涤纶生产厂家的库存调整，到第三季度中期大致终了。各生产厂家在这时达到正常水平以下的库存，都开始提高开工率，一季度70%左右的开工率恢复到90%左右。

年初低迷的乙烯价格也因聚乙烯生产顺利而逐渐上升，美国的合同价格从1月的18.5美分(407美元/吨)变成8月的24美分(528美元/吨)，现货价格从1995年11月的12美分(264美元/吨)变成8月合同价格同样的24美分(528美元/吨)，三季度末由此低谷乙烯引起的低谷现货EG隐藏着阴影。并且，北美不冻液用EG也在8月宣布9月的价格提价3美分(66美元/吨)以后急速增加出厂，估计1996年全年比往年增加10~15%达90万t。其结果，EG的现货品也被该市场吸收，进入第四季度后，已成现货品报价本身没有货源的状况。

在以上这种状况下，EG生产厂家作为第四季度价格提出比第三季度提价30美元/吨，才大体得以解决。

表1

乙烯、乙二醇合同价格推移

|          | 美                                                   | 国         | 亚 洲 |
|----------|-----------------------------------------------------|-----------|-----|
|          | 乙烯, DEL (美分/磅)    MEG, FOB (美分/磅)    MEG C&F (美元/吨) |           |     |
| 1995. 10 | 22.0~23.0                                           | 29.5      | 780 |
| 11       | 19.5~20.0                                           | 29.5      | 780 |
| 12       | 18.5~19.0                                           | 29.5      | 780 |
| 1996. 1  | 18.5~19.0                                           | 27.5~29.5 | 680 |
| 2        | 18.5~19.0                                           | 27.5~29.5 | 680 |
| 3        | 19.0~19.25                                          | 27.5~29.5 | 680 |
| 4        | 20.5~21.0                                           | 27.5~29.5 | 580 |
| 5        | 21.5~22.0                                           | 27.5~29.5 | 580 |
| 6        | 22.5~23.0                                           | 27.5~29.5 | 580 |
| 7        | 23.0~23.5                                           | 27.5      | 500 |
| 8        | 23.5~24.0                                           | 25.0      | 500 |
| 9        | 24.0~24.5                                           | 25.0      | 500 |

## 5、今后的供求平衡

关于今后2000年前后的需求增长，估计包括PET薄膜在内的世界聚酯增长7%强，包括不冻液、其他用途在内的EG全体增长6%。在亚洲，聚酯约10%，包括不冻液、其他的EG全体估计为9%左右的高增长。

在供给方面，所发表的新增设计划如表2所列，如果需求按上述增长，则EG在中期为大体平衡。

关于新增设计计划在表2以外也还有正发表的计划，但除去已进行建设的1998年前的装置外，其以后的计划，计划自身的实现性和时间今后都重新调整的可能性很大。近年来因为追求规模经济，EG装置几乎都是30~40万t/套级的计划，成为这种级别就需要新设原料乙烯装置。其结果，总投资额庞大，如果不是有相当资金负担能力的企业就难以实现。

表2 主要EG增设计划

(1000t/a)

| 年 季    | 国家·地区 | 生产厂家  | 能 力 |
|--------|-------|-------|-----|
| 1996 1 | 美 国   | 奥克西   | 70  |
| 1 1    | 美 国   | 壳 牌   | 40  |
| 1 1    | 中 国   | 天 津   | 50  |
| 2 2    | 日 本   | 三井石化  | 140 |
| 3 3    | 印度尼西亚 | 埃其科林德 | 20  |
| 4 4    | 比利时   | 菌斯伯科  | 60  |
| 4 4    | 中 国   | 吉 林   | 100 |
| 4 4    | 中 国   | 茂 名   | 100 |
| 计      |       |       | 580 |

| 年    | 季 | 国家·地区 | 生产厂家     | 能 力  |
|------|---|-------|----------|------|
| 1997 | 1 | 印 度   | 里拉昂斯     | 100  |
|      | 2 | 巴 西   | 奥克西特诺    | 100  |
|      | 3 | 韩 国   | 湖南石化     | 120  |
|      | 4 | 德 国   | 布 纳      | △65  |
|      | 4 | 英 国   | UCC      | 115  |
|      | 4 | 科威特   | UCC/KPIC | 350  |
| 计    |   |       |          | 720  |
| 1998 | 1 | 墨西哥   | 意德萨      | △110 |
|      | 1 | 墨西哥   | 意德萨      | △ 26 |
|      | 1 | 墨西哥   | 意德萨      | 200  |
|      | 1 | 韩 国   | 现代石化     | 200  |
|      | 4 | 印度尼西亚 | 埃其科林德    | 100  |
| 计    |   |       |          | 364  |
| 1991 | 1 | 台湾省   | 南 亚      | 300  |
| 计    |   |       |          | 300  |
| 2000 | 1 | 沙特阿拉伯 | 扬伯特      | 400  |
|      | 2 | 沙特阿拉伯 | 夏路科      | 450  |
| 计    |   |       |          | 850  |
| 总计   |   |       |          | 2814 |

(注) △为报废、停产。

## 6、1997年预测

如上述，1996年的世界EG生产量，吃光库存量，比1995年减少20万t，为830万t。而需求为世界860万t。

1997年，EG全体如果增长约6%，年需求增长量50万t左右。

在供给方面，预定1997年的新增设，一季度里拉昂斯(印度)10万t、二季度奥克西特诺(巴西)10万t、三季度湖南石化(韩国)12万t、UCC(科威特)35万t、四季度UCC(英国)11.5万t，除布纳(德国)停产部分的6.5万t，则增加72万t，但这些增加部分多半在下半年，1997年中所给与的数量有限。因此，1997年以年为基础依然是供求紧俏。并且，1997年的增加部分寄与1998年满负荷生产，因为1998年新增设减少，1998年末将能全部吸收。

但是，现在的EG约70%为聚酯用，估计不会为1996年发生的那样大幅度变化，短期内需要考虑由主要用途聚酯的动向而造成EG供求平衡变化的可能性。

(王德诚 译自日本《化纤月报》1996年12月号)