

## 2020-2022 年泰國石化產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國 2020-2022 產業展望報告」

編撰：駐泰經濟組

### ● 2019 年概況

受全球經濟放緩及國際貿易緊張局勢拖累，2019 年上半年全球石化產品需求同比僅微增 0.9%，而 2018 年同期則成長 3.6%。同時，由於產能提高，尤其是乙烯(ethylene)，導致上游產品的價差減少，下游產品的價差則大致保持不變。

2019 年上半年因原油價格下跌，導致石腦油(naphtha)成本同比降低 13%至平均 530.8 美元/公噸。

上游石化產品：2019 年上半年乙烯的價差(spreads)平均為 366.8 美元/公噸，較 2018 年同期的 627.5 美元/公噸大幅下滑；苯(benzene)的價差則從 2018 年同期的 266 美元/公噸劇降至 84.0 美元/公噸。

下游石化產品：2019 年上半年聚乙烯(polyethylene)的價差平均為 110.2 美元/公噸，高於 2018 年同期的 21.7 美元/公噸；但聚苯乙烯(polystyrene)的平均價差從 2018 年的 140.5 美元/公噸下降至 125.2 美元/公噸。

在泰國儘管該產業受益於更多的國內消費（成長 2.0%）與出口（成長 6.2%），以及高產能利用率，但因 2019 年上半年價差的縮小以致減損業者的利潤。2019 年下半年國內石化產業依然疲弱。

從 2019 年開始，全球對石化產品的需求不太可能恢復，價差持續緊繃，而國內消費不太可能發生明顯變化。總體而言，2019 年全年的需求可望成長 2.0%，但由於價格低廉，出口將成長 3-4%。

### ● 2020-2022 年展望

未來 3 年對石化產品的需求將視新冠肺炎疫情影響程度而定，倘若市場供需能在短期內回復至疫情爆發前的水準，需求將再次保持穩定的增長速度，並有助於吸收市場上的超額供給；惟鑒於目前全球經濟正遭受新冠肺炎疫情的嚴重衝擊下，對石化產品的需求恐將低於原先預估每年以 2.0-4.0% 速度增長。

此外，由於乙烯及丙烯(propylene)等產品的產能已經很高（尤其是在中國大陸、美國及中東），將對提高石化產品的價格構成挑戰。