2023-2025年泰國石化產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國2023-2025產業展望報告」
編撰：駐泰經濟組

- **2022年概況**

在經歷2021年強勁復甦後，泰國石化產業在2022年前9個月放緩，國內銷售與出口同比減少5.1%，主因為：(i)泰國的主要出口市場中國針對 Covid-19疫情實施封鎖政策；(ii)全球通脹上升，抑制下游產業對石化產品的需求。在此種環境下，許多石化產品的價格疲軟，原料成本因高原油價格而居高不下，造成許多產品的利潤空間收窄。2022最後一季，需求將繼續放緩，對比2021年增長10.1%的數據，預計2022年國內石化產品消費將下滑9.0-10%，出口則將衰退6.0-7%。

- 石腦油(naphtha)價格：由於原油價格上漲，2022年前9個月平均價格為824.7美元/公噸，同比上漲34.2%。預計2022年全年平均價格為767美元/公噸。
- 上游石化產品：2022年前9個月乙烯(ethylene)的價差(spreads)平均為290美元/公噸，低於2021年同期的373.1美元/公噸；而丙烯(propylene)的價差從380.4美元/公噸下滑至215.8美元/公噸。預計2022年乙烯及丙烯價差分別平均為283美元/公噸及213.5美元/公噸。
- 下游石化產品：高密度聚乙烯(HDPE)價差從2021年前9個月的121.2美元/公噸崩跌至2022年同期的35.9美元/公噸；而聚苯乙烯(polystyrene)價差從584.3美元/公噸銳減至378.2美元/公噸。預計2022年全年平均價差分別為43美元/公噸與385美元/公噸。

受下游工業需求疲軟的影響，2022年整個產業的營業額萎縮，導致銷售與價格雙雙下滑。持續高昂的投入成本進一步造成利潤減少。

- **2023-2025年展望**

預期在2024年與2025年反彈之前，石化產品的需求將在2023年持續疲軟。IMF 預估2023年全球 GDP 成長將創下2.7%的歷史低點(中國及發達經濟體的增長將尤其疲軟)，然後在接下來的2年上升至3.2%及3.4%。消費者的購買力將自2024年開始提高，從而增加下游產業對石化產品的需求。儘管市場將受到減少使用一次性塑料(如 PE、PP 及 PET)政策與擴大產能(尤其是在中國)等因素的影響，隨著經濟前景改善，國內需求將增加。有鑑於此，石化產品的國內與出口需求預計每年分別增長2.0-3.0%及0.5-1.0%。

石化業者將傾向於通過調整生產流程及轉向高端投入(例如ABS)，以因應對高價值專業產品(例如用於生產電動汽車零組件、電池與醫療設備)的強勁產業需求。生產商還將通過增加可生物降解(biodegradable)及再生(recycled)塑料的產量來開拓新的市場機會。此將符合政府石化產業發展計畫(2022-2026)的第4階段，該計畫將促進該等產品的生產，以此作為提高產業競爭力的一種方式。