



聚酯产业链专题报告

2024年11月12日

国联期货研究所

能源化工研究团队

交易咨询业务资格编号

证监许可[2011]1773号

分析师:

贾万敬

从业资格号: F03086791

投资咨询号: Z0016549

相关研究报:

聚酯产业链品种进出口格局及贸易流向

➤ 聚酯产业链各品种进出口格局

在聚酯产业链上下游多个品种中，目前PX和乙二醇依然处于净进口状态，但随着国内产能和产量逐年增加，进口绝对数量和进口依存度呈逐年下降趋势。PTA为净出口品种，2024年前9个月PTA出口量增长幅度较大，不过出口数量在国内产量中的占比仅为5.5%。聚酯产品中的长丝、瓶片和短纤都是净出口，瓶片出口规模最大，出口依存度近年来在35%左右；出口规模位居第二位是长丝，不过长丝的出口依存度不及短纤。

➤ 美国为中国乙二醇进口第三大来源国

2023年我国累计进口乙二醇714.8万吨，占国内消费量的比例为30.4%。今年前9个月，我国累计进口乙二醇的数量同比小幅下降，进口依存度继续回落。2023年自美国进口乙二醇总量为95.7万吨，占进口总量的13%，今年前9个月从美国进口了60.5万吨乙二醇，2022年以来，美国为我国进口乙二醇的第三大来源国。

➤ 聚酯品种主要品种皆为净出口 出口到美国的数量很少

长丝、瓶片和短纤都是净出口的品种，这三个品种对美国均有少量出口，但出口到美国的绝对数量以及在相应品种体量的占比非常少，基本处于可以忽略不计的状态。美国为全球最大瓶片进口国，而中国为最大出口国，但中美之间在瓶片贸易上几乎没有贸易往来。由于美国对中国出口的瓶片有双反措施，在2018年以前中国出口到美国的瓶片数量就已经相当少了。

➤ 总结

美国大选尘埃落定，特朗普将再次成为美国总统，其在上一任期和本次竞选中的贸易政策，引发对中美贸易摩擦进一步升级的担忧。

我们着重梳理了聚酯产业链各个品种的进出口情况，发现与美国直接产生贸易往来的品种较少，即便是对美国有出口，数量也极少。如果中美贸易摩擦进一步加剧，对中国纺织品服装出口提高关税，对聚酯产业链会有间接的利空影响。届时，中国或对乙二醇进口再次实施对等反制措施，从而对乙二醇形成的潜在利多影响。

正文目录

目录

一、PX 为净进口 主要来自我国周边国家	- 4 -
二、PTA 出口量增长较快 但占比依然不高	- 4 -
三、乙二醇进口依存度逐年下降 美国为第三大进口来源地	- 5 -
四、今年长丝出口同比下降 出口依存度不高	- 6 -
五、瓶片出口高增长 出口依存度在聚酯品种最高	- 7 -
六、短纤出口量小幅增长 出口量绝对规模不大	- 7 -
七、纺织服装出口较弱 仍有继续走弱预期	- 8 -

图表目录

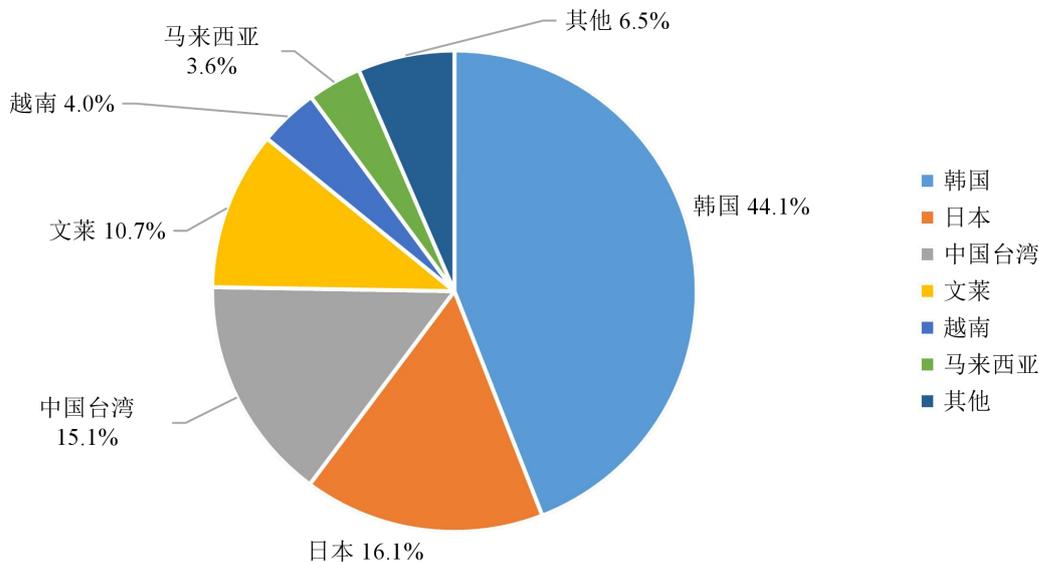
图 1 : 2024 年前 9 个月 PX 进口来源国占比	- 4 -
图 2 : 2024 年前 9 个月 PTA 出口目的地国占比	- 5 -
图 3 : 2024 年前 9 个月 MEG 进口来源国占比	- 5 -
图 4 : 2024 年前 9 个月长丝出口目的地国占比	- 6 -
图 5 : 2024 年前 9 个月瓶片出口目的地国占比	- 7 -
图 6 : 2024 年前 9 个月短纤出口目的地国占比	- 8 -
图 7 : 我国纺织服装出口额及增速	- 8 -
图 8 : 我国服装月度出口额	- 8 -

一、PX 为净进口 主要来自我国周边国家

2023 年我国进口 PX 数量为 909.6 万吨，进口量占国内消费量的 21.9%；2024 年 1-9 月累计进口 PX 数量为 670.3 万吨，同比下降 2.5%；今年前 9 个月 PX 进口量占 PX 消费量的比例为 19.3%。

PX 为净进口品种，出口量几乎为 0，我国 PX 进口主要来自韩国、日本、中国台湾、文莱、越南和马来西亚，自这六个国家或地区的进口量合计占比达到 93.5%，与美国在 PX 这个品种上几乎没有贸易往来。

图 1：2024 年前 9 个月 PX 进口来源国占比



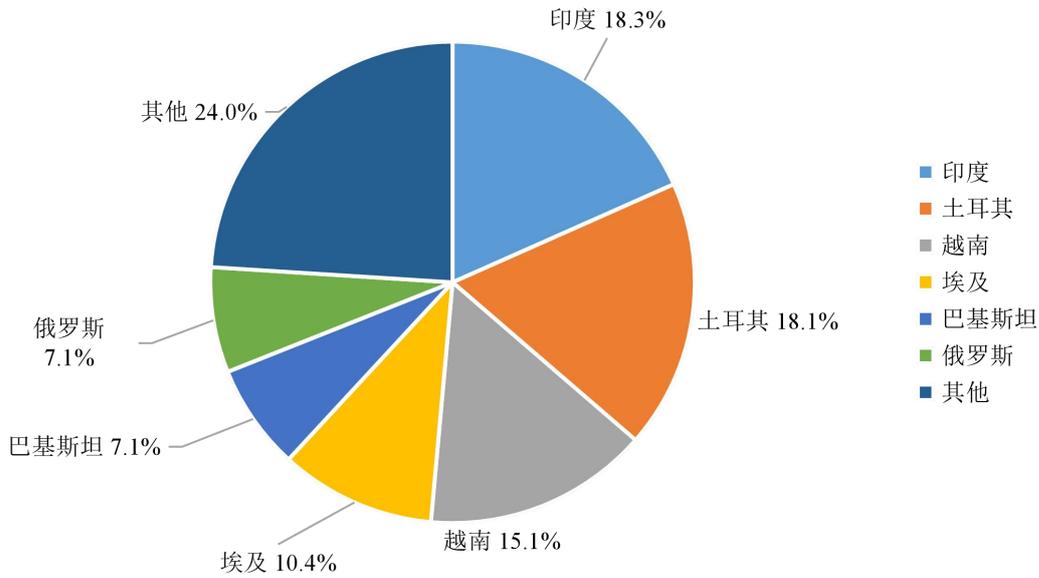
数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

二、PTA 出口量增长较快 但占比依然不高

2023 年我国出口 PTA 数量为 350.9 万吨，2024 年 1-9 月累计出口 PTA 数量为 342.4 万吨，同比增加 25.3%，今年 PTA 出口明显好于预期；尽管 PTA 出口量增幅非常可观，但目前 PTA 出口量占国内 PTA 产量的比例仅为 5.5%，出口依存度并不高。

PTA 为净出口品种，今年前 9 个月我国进口 PTA 数量不足 1.4 万吨，进口量可以忽略不计。我国 PTA 主要出口到印度、土耳其、越南、埃及、巴基斯坦和俄罗斯，出口到这六个国家数量合计占比达到 76%，PTA 的出口地较为集中。今年前 9 个月，我国出口到美国的 PTA 数量只有 172 吨。

图 2：2024 年前 9 个月 PTA 出口目的地国占比

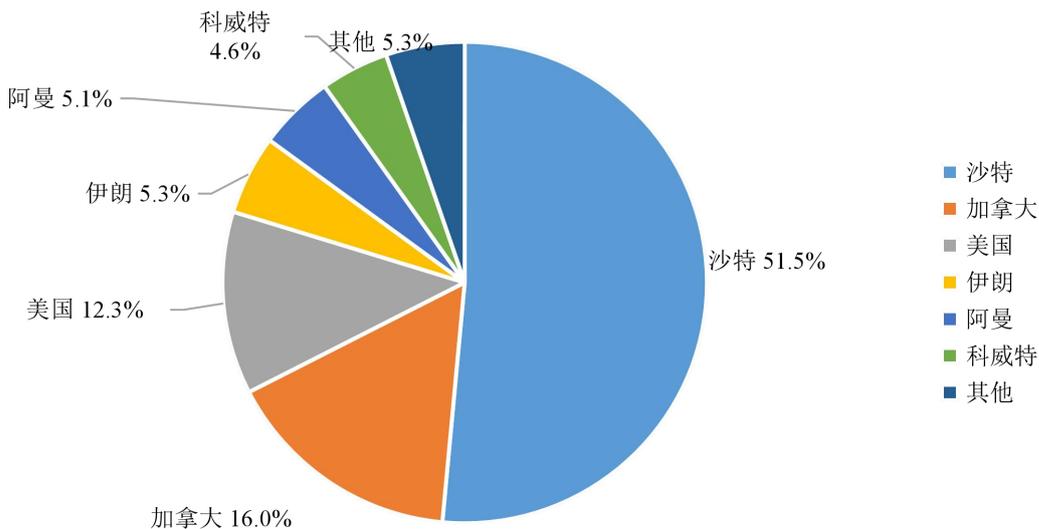


数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

三、乙二醇进口依存度逐年下降 美国为第三大进口来源地

2023 年我国累计进口乙二醇 714.8 万吨，占国内消费量的比例为 30.4%。2024 年前 9 个月我国进口 MEG 数量为 492.6 万吨，同比下降 5%；进口量占国内消费量的占比为 25.4%。

图 3：2024 年前 9 个月 MEG 进口来源国占比



数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

乙二醇为净进口品种，今年前 9 个月我国出口乙二醇数量为 13.1 万吨，已经超

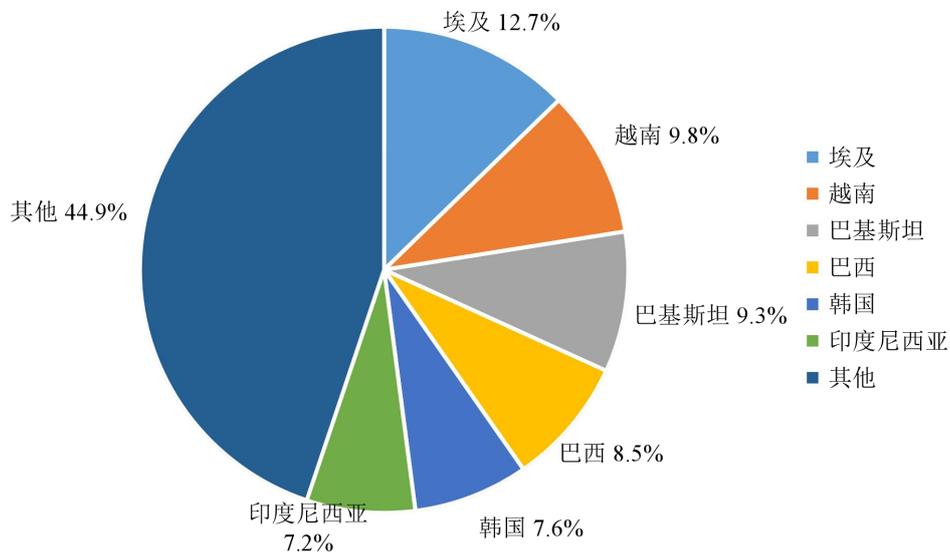
过去年全年，但出口占比依然非常小。我国进口的乙二醇主要来自沙特、加拿大、美国、伊朗、阿曼和科威特，自这六个国家进口量合计占比达到 94.6%，乙二醇进口来源国无一例外都是全球原油主产国。今年前 9 个月，我国从美国进口了 60.5 万吨乙二醇，占比为 12.3%，美国仍是第三大进口来源国。

作为中美贸易摩擦的反制措施，自 2018 年 4 月 12 日起，我国对原产于美国和欧盟的进口乙二醇和二甘醇征收反倾销税。2018 年 8 月 23 日起，中国正式对美国进口乙二醇加征 25% 的关税。对从美国进口的乙二醇加征关税后，2018-2019 年美国出口至中国的乙二醇数量明显下滑，2019 年自美国进口乙二醇的占比不到 1%。后来中国制定了排除清单，在报关时做排除申报后实际按 5.5% 的关税税率执行，2020 年后美国出口至我国乙二醇数量再次呈现增长态势。尽管页岩气制乙二醇具有成本优势，但作为大宗商品征收 30% 左右的关税，成本较低的乙二醇也无法进入中国市场。

四、今年长丝出口同比下降 出口依存度不高

2023 年我国累计出口长丝 403.4 万吨，占国内产量的比例为 9.6%。2024 年前 9 个月我国出口长丝数量为 285.1 万吨，同比下降 9.1%。去年长丝出口增速较高，今年出口出现明显回落。

图 4：2024 年前 9 个月长丝出口目的地国占比



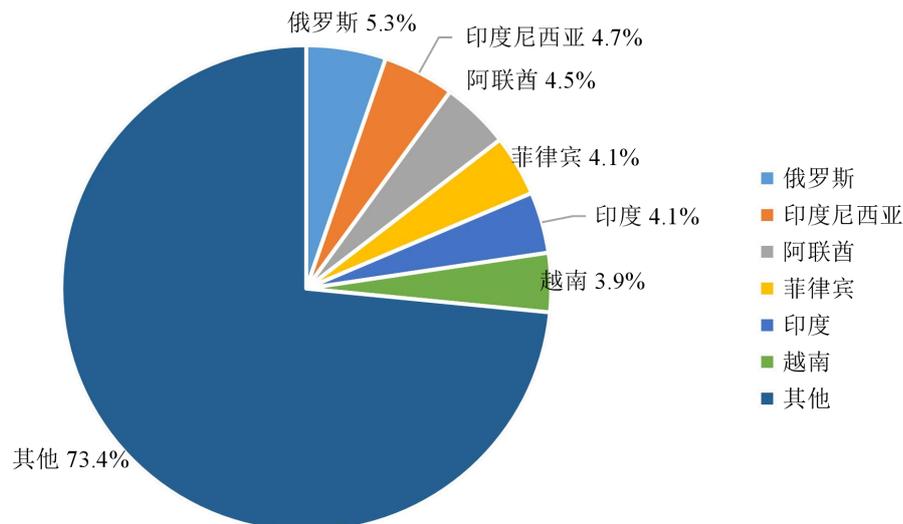
数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

长丝为净出口，进口量可以忽略不计。长丝丝出口主要流向埃及、越南、巴基斯坦、巴西、韩国、印尼、土耳其、孟加拉和印度。2023 年出口到印度的长丝最多，全年出口量为 53.3 万吨，今年前 9 个月出口到印度的长丝数量 10.5 万吨，降幅非常大。长丝的出口目的地国较为分散，前六位的占比为 55.1%。今年前 9 个月出口到美国的长丝数量为 4.7 万吨，占出口量的 1.6%。

五、瓶片出口高速增长 出口依存度在聚酯品种最高

2023 年我国累计出口瓶片 455.1 万吨，占国内产量的比例为 34.3%，为聚酯品种中出口依存度最高的。2024 年前 9 个月我国出口瓶片数量为 420.3 万吨，同比增长 27.2%。

图 5：2024 年前 9 个月瓶片出口目的地国占比



数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

瓶片为净出口，进口量可以忽略不计。瓶片出口地非常分散，出口到俄罗斯的数量虽然最多，但其占比也仅为 5.3%，前 6 个目的地国占比均不高，这六个国家合计占比仅为 26.6%。今年前 9 个月出口到美国的瓶片数量为 109 吨，数量极少。

美国是全球进口瓶片最多的国家，而中国是出口瓶片最多的国家，但中美两国在瓶片上几乎没有贸易往来。这说明：

(1) 美国针对中国的一些出口政策是非常坚决的，今后中美贸易摩擦仍有进一步升级的可能。

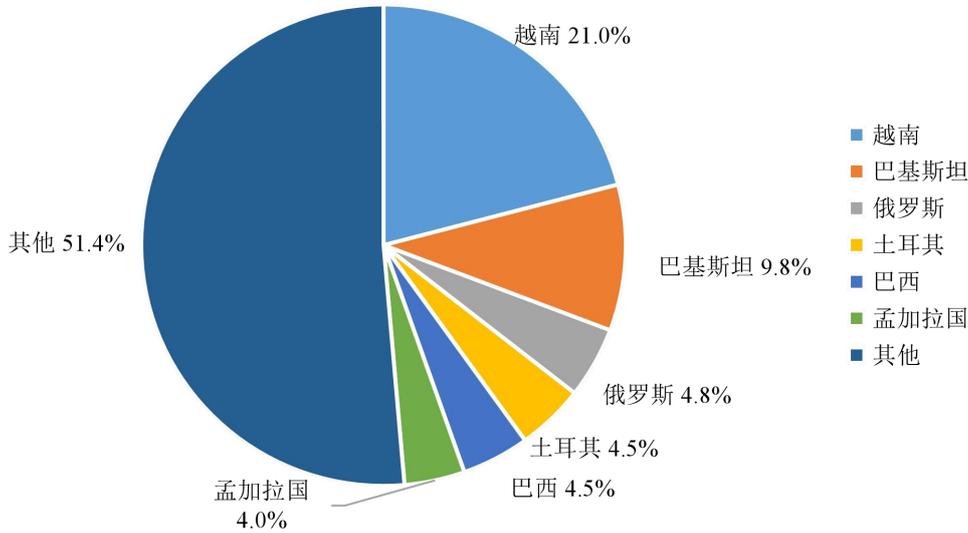
(2) 虽然中国出口的瓶片无法直接出口到美国，但从瓶片历年来的出口规模来看，依然能够保持良好的增长势头，增速非常可观。中国产品出口的韧性强、潜力大，对出口形势也不用太悲观。

六、短纤出口量小幅增长 出口量绝对规模不大

2023 年我国累计出口短纤的数量为 120.5 万吨，占国内产量的比例为 16.4%。2024 年前 9 个月我国出口短纤数量为 95.1 万吨，同比增长 5.2%。由于短纤的总体规模在聚酯品种中相对较小，尽管短纤出口依存度高于长丝，但短纤出口的绝对数量不及长

丝。

图 6：2024 年前 9 个月短纤出口目的地国占比



数据来源：卓创资讯、国联期货研究所

短纤为净出口，进口量很少。我国短纤主要销往越南、巴基斯坦、俄罗斯、土耳其、巴西和孟加拉等国家，前 6 个出口目的地国合计占比不到一半，短纤的出口也较为分散。今年前 9 个月出口到美国的短纤数量为 3.33 万吨，排名第 8 位，占比 3.5%。

七、纺织服装出口较弱 仍有继续走弱预期

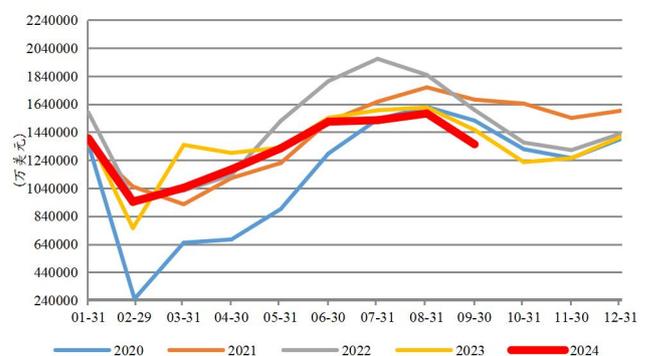
2023 年中国纺织服装出口占我国出口总额的比例为 8.7%。从纺织服装出口金额以及国内纺织服装消费金额数据来看，纺织服装中的出口部分占比在 50% 以上。

图 7：我国纺织服装出口额及增速



数据来源：Wind、国联期货研究所

图 8：我国服装月度出口额



数据来源：Wind、国联期货研究所

2018 年中美贸易摩擦发生后，2019 年中国纺织服装出口出现小幅下降，同比下降 1.9%。2020-2021 年增速较高，2022 年达到最高值。2023 年同比下降 8.1%，今年

前9个月我国纺织服装出口同比增长0.5%，表现弱于预期。

美国大选之后，中美贸易摩擦进一步加剧的预期增强，从聚酯产业链品种的中美贸易情况来看，除了乙二醇之外，聚酯产业链其他品种与美国的进出口贸易数量都很少。若美国对中国纺织品服装出口提高关税，对聚酯产业链的总需求有一定利空影响，届时，中国或再次对从美国乙二醇进口实施对等反制措施。

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

联系方式

国联期货研究所无锡总部

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼（214121）

电话：0510-82758631

传真：0510-82758630

国联期货研究所上海总部

地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200135）

电话：021-60201600

传真：021-60201600