

亚太区聚氨酯半年简报 (2018)

天天化工网 2018年7月

经济环境及天天化工指数

2018年上半年中国聚氨酯综合指数



注：天天化工聚氨酯指数是以2005年11月21日为基准日，针对各聚氨酯原料市场变化及权重综合计算得出的，涉及到的主要原料包括聚合MDI、纯MDI、TDI、PO、软泡聚醚、硬泡聚醚、AA、BDO、DMF等产品。

2018年上半年，初步核算国内生产总值为418961亿元，按可比价格计算，同比增长6.8%。分季度看，一季度同比增长6.8%，二季度增长6.7%，连续12个季度保持在6.7%-6.9%的区间。分产业看，第一产业增加值22087亿元，同比增长3.2%；第二产业增加值169299亿元，增长6.1%；第三产业增加值227576亿元，增长7.6%。从产业结构看，上半年第三产业增加值增速比第二产业快1.5个百分点；占国内生产总值的比重为54.3%，比上年同期提高0.3个百分点，高于第二产业13.9个百分点。从需求结构看，最终消费支出对经济增长的贡献率为78.5%，高于资本形成总额47.1个百分点。新产业新产品快速成长。从工业结构看，上半年工业战略性新兴产业增加值同比增长8.7%，比规模以上工业快2.0个百分点。新能源汽车产量同比增长88.1%，工业机器人增长23.9%，集成电路增长15.0%。

上半年，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.9%，涨幅比一季度扩大0.2个百分点；全国工业生产者购进价格同比上涨4.4%。6月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨4.7%，涨幅比上月扩大0.6个百分点，环比上涨0.3%；全国工业生产者购进价格同比上涨5.1%，环比上涨0.4%。国内结构性去产能继续深化。上半年，全国工业产能利用率为76.7%，比一季度提高0.2个百分点，比上年同期提高0.3个百分点。去库存成效突出。

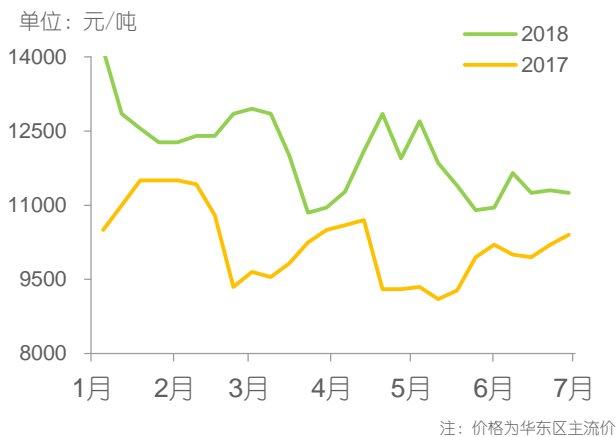
从天天化工聚氨酯综合指数来看，2018年1-2月份国内聚氨酯综合指数基本持稳。3月开始指数大幅下滑14%左右，主要原因是国内大部分聚氨酯原料下游工厂在春节期间停工放假，导致原材料出货不畅，库存高位，厂商及贸易商以抛货清库存为主，聚氨酯原料价格大幅下跌。6月中下旬综合指数又有小幅下跌，主要原因是上合峰会结束，危化品禁运取消，又遇环保督查行动愈严，下游疲态尽显，导致原材料价格下行。

环氧丙烷市场

后市观点



2017-2018上半年中国PO价格走势图



2018年上半年我国环氧丙烷市场一直维持在万元以上且明显高于2017年。截至6月底，华东地区市场现金散水送到价格在11100-11300元/吨，比1月份市场价格下降2900元/吨左右。

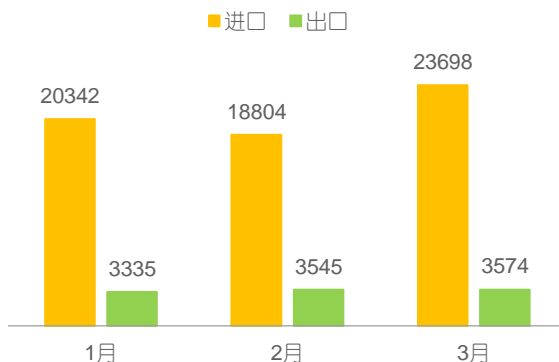
2018年1月，PO市场高位开盘，但由于下游备货已经充足，价格很快回落。3月底，因为山东某主流工厂停车检修，PO价格意外反弹。6月初由于上合峰会的召开，危化品运输受到限制，主流工厂普降负荷，价格又一度小幅走高。近期，由于山东及东北工厂停车检修的利好消息，市场供需变化，在下游需求一般的情况下，PO价格仍然上扬。

总体来看，上半年PO厂家检修降负较多，种种利好因素几次拉高PO价格。然而随着环保督查行动的严格落实，下游终端小厂关停降负较多，致使下游聚醚需求疲软，进而影响原材料PO的需求。如今督察行动虽然进入尾声，但环保大趋势仍在，下游小厂整治势在必行，对上游PO聚醚而言，需求弱势可能会延续。

展望下半年，天天化工网预计下半年国内将有红宝丽12万吨和中信国安8万吨，共计20万吨PO新增产能投入市场。同时韩国S-oil的30万吨新增产能也很有可能投放大陆市场。在新增产能投放之后，市场供需格局势必将受到影响。“金九银十”虽然值得期待，但是预计今年市场行情将不如以往。

贸易流向

2018年1-3月中国环氧丙烷进出口量(单位：吨)

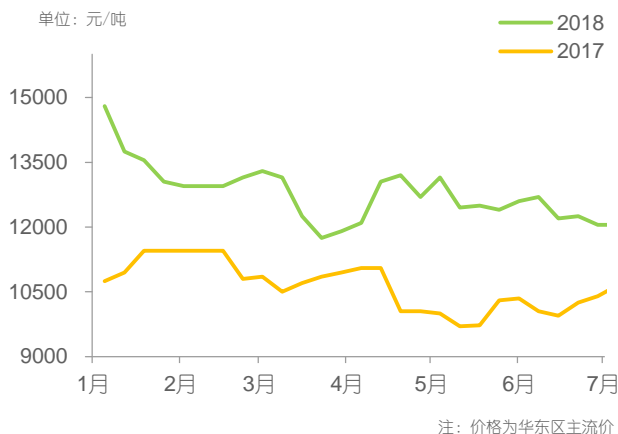


2018年1-3月中国进口环氧丙烷（海关编码：29102000）7.28万吨，较去年同期下跌0.73万吨，跌幅为1.2%。主要进口国家为沙特阿拉伯、泰国和新加坡。

2018年1-3月中国出口环氧丙烷1.05万吨，较去年同期增长1.02万吨。而实际上我国一般贸易出口的PO量非常有限。唯二允许加工贸易出口的两家采用HPPPO工艺的厂家在上半年并无出口。其他工艺则由于PO一般贸易出口无法退税的政策增加了出口成本而鲜有出口。因此这里的出口量大部分都是经由中国海关转港出口的。

聚醚多元醇

2017-2018上半年中国软泡聚醚价格走势



2018年上半年聚醚市场震荡下行，基本追随原料环氧丙烷的价格走势。截至6月底，国内普通软泡聚醚价格在12050元/吨左右（华东散水送到），较1月开盘的14800元/吨下降100元/吨。2017年年底受主流大厂停车检修的利好消息影响，软泡价格冲高；2018年开年高位下滑。

2月份春节前夕场内出现一波小刚需，带动软泡聚醚市场小幅反弹，下游积极备货，价格稍有拉高。3月份需求走淡，上游环氧丙烷市场急速下滑，各大厂库存压力增大，纷纷降价出货。后因山东某环氧丙烷厂商停车检修，市场出现反弹，价格回归3月高位。

6月初上合峰会在青岛召开，危化品限行，山东部分厂商降低负荷生产或安排停车检修，供应面吃紧推动市场上行。

总体而言，受环保回头看等因素影响，下游需求相对平淡，提振市场动力不足，所以4月之后市场呈现震荡整理的下行趋势。

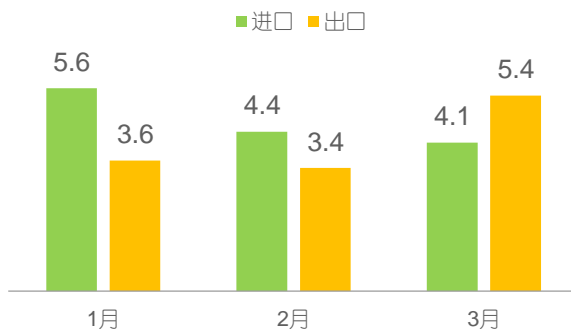
后市观点



2018年，江苏长华于5月投产聚醚新装置，官方公布产能为10万吨。此外，福建天骄、常熟一统、古雷化工都有聚醚新装置相继投产。2018年新建项目总产能为25万吨。而目前环保越抓越严，对下游厂商有一定冲击；中美贸易战也会对整个经济大环境带来消极影响，这些都让需求面走软，中国聚醚市场供需矛盾或继续增大。

贸易流向

2018年1-3月聚醚进出口量 (单位：万吨)



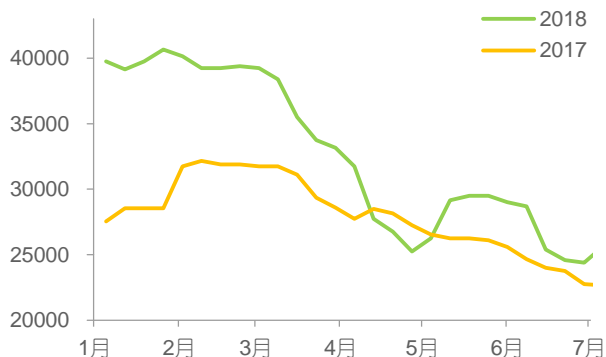
2018年1-3月中国聚醚进口总量约为14.1万吨，较去年同期增加了1.1万吨，涨幅达8.6%。1到3月份进口量呈逐月下滑趋势。主要进口来源国有沙特阿拉伯、新加坡和泰国。

2018年1-3月中国聚醚出口总量约为12.4万吨，较去年同期增加了约2万吨，增幅达19%。主要出口目的地有印度、越南、韩国、土耳其和巴基斯坦等。

TDI

2017-2018上半年中国TDI价格走势

单位：元/吨



注：价格为华东区主流价

2018年国内TDI市场风起云涌，价格整体波动较为明显，整体呈现高位-下跌-反弹-下跌-企稳走势。

据天天化工网观察，1月由于上海两工厂装置问题，整体供应紧张，供不应求支撑TDI价格坚挺在40000元/吨左右。2月初，下游厂家陆续退市休假，直到正月十五后，需求才开始启动，而春节期间各TDI厂家基本正常生产，库存开始升高，场内价格松动。

3-4月国内工厂库存压力进一步攀升，场内寒意逼人，杀跌气氛较浓，从前期的下探变为“坑跌”，下坠之路毫不留情。4月底，场内价格跌至24000元/吨，但随着工厂一口价上调，部分大型下游及经销商拿货，厂家库存逐渐消耗，价格开始止跌上探，华丽反转，在工厂一口价不断上行的推动下，场内看涨情绪浓厚，捂盘惜售，价格日渐走高至29000元/吨附近(国产货源)。

6月上旬，场内高位接盘稀少，持货商出货受阻，为加快出货，低价货源频现，原本甚是微妙的一个平衡点被打破，场内开始快速下跌态势6月20日附近场内价格直逼24000元/吨关口，下游库存亦逐渐消耗殆尽，随着部分下游集中刚需采购，场内价格开始止跌企稳。

数据来源：天天化工网

* 注：因不可抗力，2018年3月后的海关数据延迟更新。

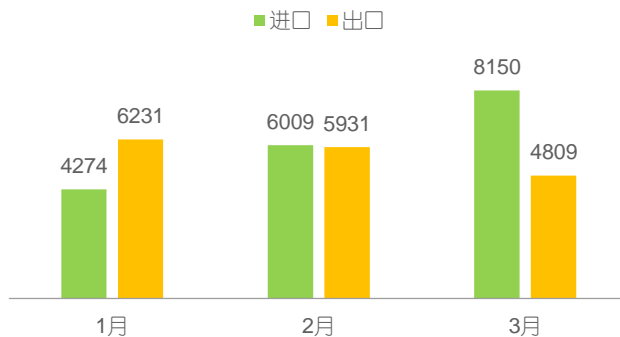
后市观点



展望2018年下半年市场行情，供应方面，下半9月底万华30万吨/年TDI新装置将投产，整体供应面将有所增加。各厂家将面临较大的压力，各国内供应商间的竞争势必会引起价格方面的争端，预计当前的暴利无法持续，TDI产品价格的波动幅度和盈利能力都将会有所下滑。但值得注意的是，尽管未来几年可能供需压力较大，但其淡季旺季较为明显，在旺季的时候，如若出现国内外厂家装置集中检修等仍有可能出现较大的涨价行情。

贸易流向

2018年1-3月TDI进出口量 (单位：吨)

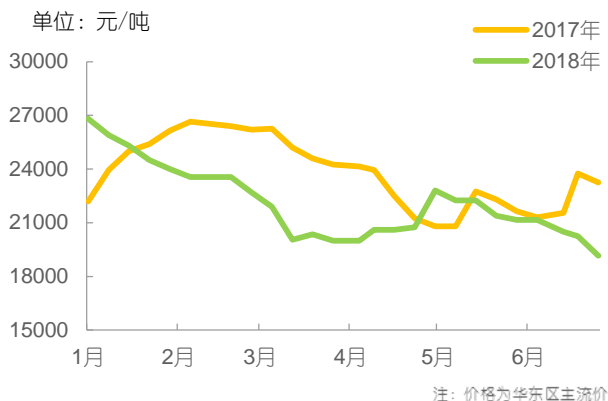


进口方面，2018年1-3月国内TDI进口量为1.8万吨，同比增加46.0%。华东、华南地区是最主要的进口TDI集中地，占整个进口量的53.7%和41.2%。主要的进口TDI来自于韩国和沙特阿拉伯，分别占比61.2%和21.4%。

出口方面，2018年1-3月国内TDI出口量为1.7万吨，同比下滑28.1%。排名前三的出口商分别为科思创、巴斯夫和福化，占整个出口量的比重分别为82.2%、8.4%和5.9%。其中巴基斯坦(2160吨)、印度(2109吨)、印度尼西亚(1960吨)、澳大利亚(1823吨)是最主要的出口目的地，占比分别为12.7%、12.4%、11.6%和10.7%。

MDI

2017-2018上半年中国聚合MDI均价趋势图



上半年，聚合MDI经历大幅下跌→小幅反弹→小幅下跌，具体如上图所示。年初聚合MDI价格延续17年底的价格走势，持续下跌，一度在3月中旬跌至18000-19500元/吨。后续随着需求逐渐启动，冰箱、冰柜、管道保温等行业逐渐进入旺季，聚合MDI价格小幅反弹后僵持整理。

5月份开始，部分厂家进入检修状态，同时厂家上调挂牌价并执行打折供应的政策，部分中间商看涨，价格大幅上调，一度涨至22500-23000元/吨；但由于下游承压过重，需求有限，价格在短时间内又回到下行通道。5月份场内还有其他炒作，但高价只是昙花一现，整体价格持续走弱。

6月份开始，受环保回头看等政策影响，下游企业开工率一直较低，且随着天气变暖，下游需求疲软难支，即使部分厂家检修时未能如期开工，场内供应仍显充裕。供需矛盾下，价格持续下跌。截止6月底，价格一度跌至17500-19200元/吨

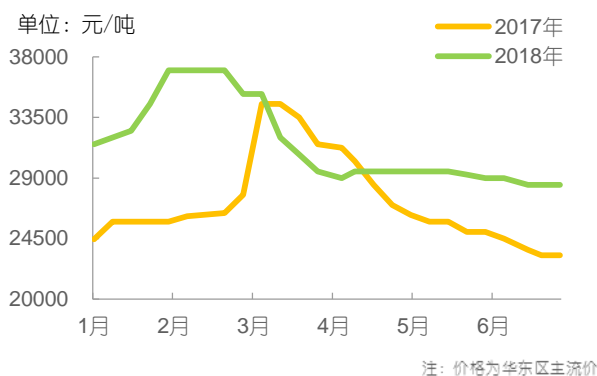
后市观点



下半年市场供应整体维持稳定，但需要密切关注装置动态。需求方面，整体受环保查处影响略显颓势，分行业看汽车行业、管道保温、墙体保温将在下半年迎来小高峰外，其他行业保持

平稳运行。进出口方面中国作为聚合MDI净出口国，美国是我国最大的出口国家，后续密切追踪中美贸易战的后续动态，若后续美国加征关税涉及MDI，则国内聚合MDI需寻找新出口。综合考虑下半年供需情况，预计下半年聚合MDI走势仍将持稳运行为主，同时在淡旺季交接点，价格将小幅上涨。

2017-2018 中国纯MDI均价趋势图



今年上半年纯MDI整体高位运行。年初，受装置不可抗力及下游需求旺盛影响，市场价格一路走高。进入三月份以后，装置运行逐渐稳定，同时下游逐渐进入淡季，市场价格走跌。4月份开始，虽然下游浆料和鞋底原液等行业开工负荷不高，但氨纶领域开工负荷较高，下游整体需求维持稳定，对市场形成一定支撑，价格持稳运行。截止六月底，市场主流报价在28000-29000元/吨。

后市观点



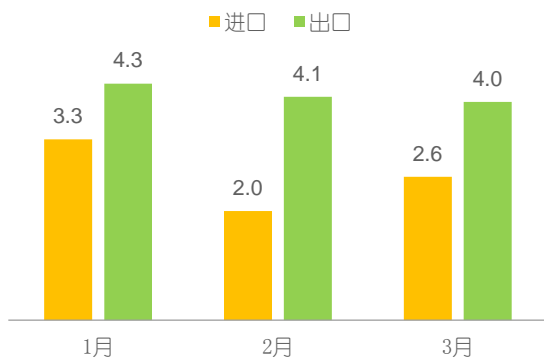
与聚合MDI类似，纯MDI下半年市场整体供应维持稳定，需要密切关注装置动态。需求方面，整体受环保政策将延续弱势。进出口方面，将延续去年开始的出口量大于进口量的局面，同时预计今年的净出口量高于去年。综合以上因素及目前价格，预计下半年纯MDI将保持高位运行。

MDI

贸易流向

贸易流向

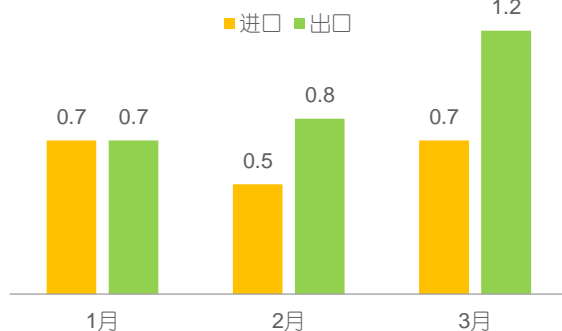
2018年1-3月中国聚合MDI进出口趋势图（万吨）



2018年第一季度聚合MDI的进口总量为接近8万吨，同比增长16%。主要增长点是新增的中东陶氏，这也是目前最大的进口来源地，有接近3万吨，并且随着其在国内位置趋于稳定，进口龙头地位会一直保持下去。日本居于第二位，有接近3万吨；韩国居于第三位，有接近1万吨，但是与去年同期相比，分别减少24%和57%。进口量的减少一方面与当时装置的运行状态有关，但是更多的是中国MDI市场格局的变化和日韩企业的重心转移。

出口方面，第一季度出口总量为13.6万吨，同比增长12%。值得注意的一点是，根据天天化工网整理的的数据，第一季度聚合MDI出口国的前十位出口量都出现了不同程度的增长，出口优势在不断巩固。预计今年下半年净出口量将继续增长。

2018年1-3月中国纯MDI进出口趋势图（万吨）

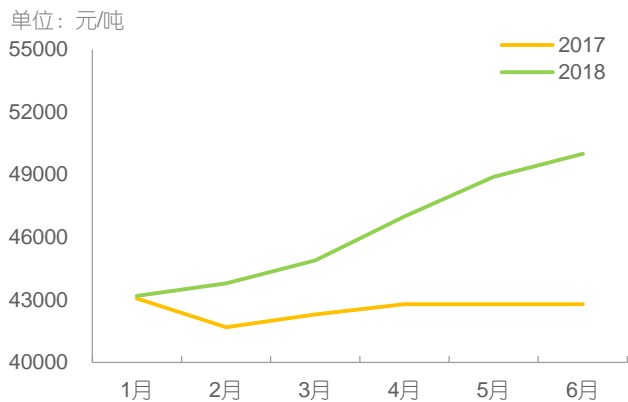


2018年第一季度，纯MDI进口总量约为1.9万吨，同比减少16%，与聚合MDI类似，进口量的减少和当时锦湖装置的运行不稳定有关。纯MDI出口总量约为2.7万吨，同比增加44%，这得益于国内大部分装置的稳定运行。

纯MDI自去年5月份开始，一直保持出口量大于进口量的状态。这与中国MDI市场格局的变化关系很大，随着后续万华等企业扩建的完成，若其他区域没有新建扩建装置，净出口量将进一步增大。

HDI (固化剂)

2017-2018上半年中国HDI固化剂价格走势图



注：价格为华东区主流价

2018年HDI固化剂市场风向标突变，开始缓慢昂头向上的走势，颇有种让人大跌眼镜之感。

供应方面，受原材料己二胺制约，多数HDI厂家开工负荷提升受限，整体供应较2017年有所减少。

上游原料己二胺主要巨头接连发生不可抗力，全球供应紧张，价格飞涨。中国己二胺现货价格从1月底25000元/吨攀升到6月底的43000元/吨，涨幅高达72%，在成本压力的传导推动下，2018年2月开始国内HDI供应商纷纷开始进入调价节奏，中国HDI固化剂现货价格从1月底43000元/吨缓慢上行到6月底的50000元/吨，涨幅达16%。

后市观点

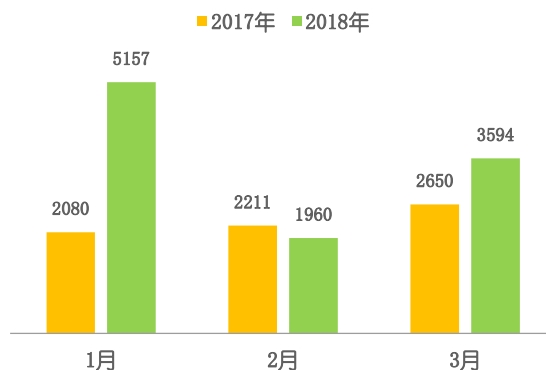


展望2018年下半年行情，上游原料方面，己二胺供应紧张态势或将持续到2018年年底，一定程度上制约HDI厂家开工率。成本上扬影响下，由于己二胺涨幅远远大于HDI固化剂的调整幅度，国内HDI厂家提价心态不减，7月科思创HDI类固化剂产品提价

7-8%左右，东曹8月固化剂产品提价5%左右，因此预计下半年随着传统下游旺季的到来，国内HDI固化剂价格有望进一步走高。

贸易流向

2017-2018年1-3月中国HDI固化剂出口趋势图 (吨)

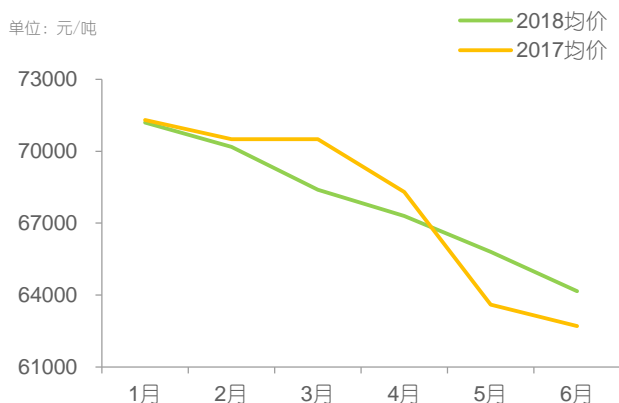


进口方面：2018年1-3月国内HDI固化剂进口量达1768吨，同比2017年1-3月份减少59.8%左右，进口量大幅减少。

出口方面：2018年1-3月国内HDI固化剂出口量达10711吨，同比2017年1-3月份大幅增加54.3%左右。可以看出，随着近几年国内HDI固化剂新增产能的不断释放，国内厂家开始投入更多的精力开拓海外市场，出口量大幅增加。

IPDI

2018上半年中国IPDI人民币均价趋势图



2018年上半年，虽万华IPDI供应量有所减少，但进口货源同比去年大幅增加，加之需求不及预期，市场竞争依旧激烈，6月底，进口货源跌至成本线边缘，上半年整体处于下跌趋势，年初以71200元/吨开盘，年中以64160元/吨收尾，下跌7040元/吨；降幅达9.9%。

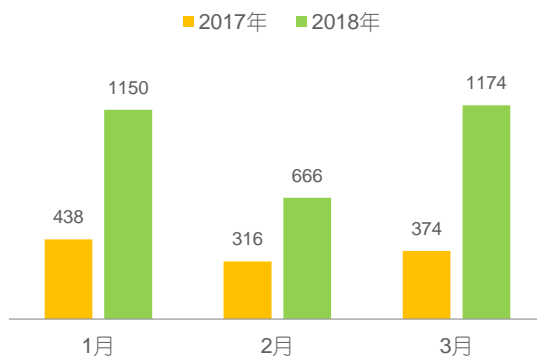
后市观点



整体来看，万华货源预计下半年逐渐消耗殆尽，后期主要以进口货源供应为主，市场供应格局再次发生变化，由于目前进口货源多在成本线边缘销售，后期进口货源成本的上升将使得IPDI持货商提价转移成本压力，预计2018下半年随着需求旺季的到来，市场将峰回路转，IPDI价格有望坚挺上探。

贸易流向

2017-2018年1-3月中国IPDI进口量趋势（吨）



进口方面，由于2017年7月国内万华IPDI装置停车影响，2018年1-3月国内IPDI进口总量在2990吨，相比去年有明显增加。IPDI进口来源地主要有德国、美国、法国、西班牙及韩国，其中主要集中在德国和美国，这也是赢创和科思创公司IPDI装置所在地；而法国主要为Vencorex公司货源。

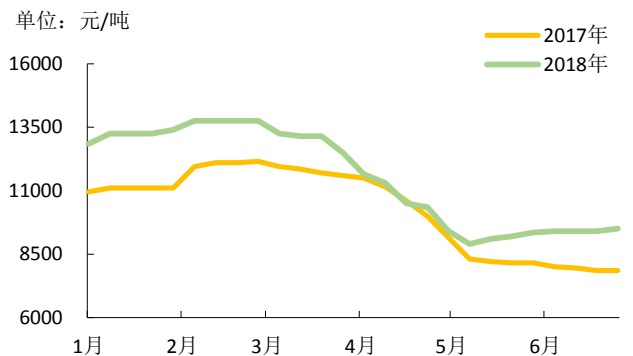
己二酸 (AA)

后市观点



2018年下半年，供应方面，大部分厂家已执行检修计划，在6-7月份厂家集中检修较多，预计7月底厂家能恢复正常运行，市场供应会相对充足。需求方面，预计来自TPU、PA66的需求量仍有望保持较高的增速，而浆料、鞋底原液等领域的需求增长较为缓慢，淡旺季市场行情较明显。出口方面，随着国内供应量的增加，为缓解国内市场压力，供应商仍将积极开拓海外市场，如无特殊消息，出口量有望继续保持增长态势。

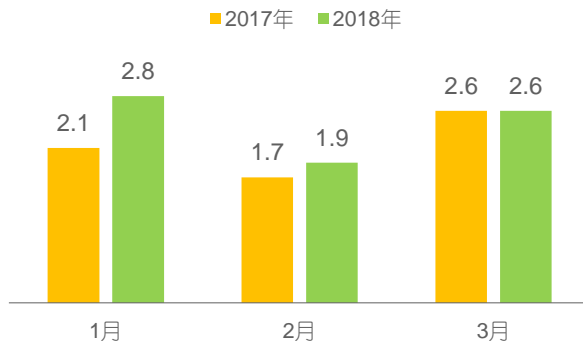
2017-2018上半年中国AA价格走势



注：价格为华东区主流价

贸易流向

2017-2018年1-3月中国己二酸出口趋势图 (万吨)



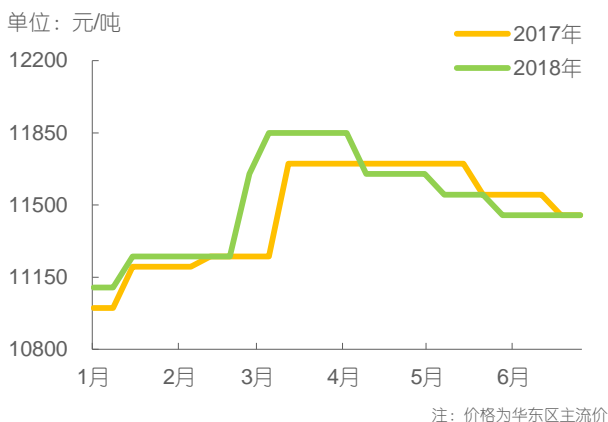
2018年国内己二酸出口较之去年持平。1-3月份国内出口量达到7.3万吨，同比2017年1-3月份预计增加约14%。预计2018年上半年己二酸出口量可达到17万吨以上，仍呈增长态势。在2018年前三月，我国己二酸出口数量排前四位海关关区预计分别为南京海关、重庆海关、青岛海关。这四个地区的己二酸出口量能占到我国己二酸总出口量近八成。同时，在我国己二酸出口的国家地区中，出口到新加坡的己二酸数量位居第一，其次是土耳其和中国台湾。

2018上半年国内己二酸呈涨势滞缓-下行通道-低位整理，整体价格波动较为明显，年初以12850元/吨开盘，年中以9500元/吨收尾，下跌3350元/吨；跌幅达26%。

2018年1-5月价格走势与去年如出一辙，1月份，国内己二酸市场行情持续上行，己二酸出口如火如荼，而国内市场供应量偏紧，加之贸易商库存量不高，在成本推动及利润受到进一步压缩下，贸易商几度提高市场报价，行情高涨；2月初厂家挂牌价仍“高挂”，预给予市场一个带动作用。货源持续紧缺，春节前经销商库存保持低位，货源有限，“炒涨”愈演愈烈，而下游需求不温不火成为商家的“心头刺”；3-5月，己二酸市场开始出现下行，下游行情不佳为主导因素，年初厂家库存消化，厂家挂牌价多次下调，市场整体下跌；5-6月，较之去年，市场艰难上行，5月结算价与挂牌价持平，一定程度上提振了市场，工厂供充足，出口量增多；6月份厂家检修较多，给予市场一定利好，而下游市场欠佳，受环保因素制约开工偏低，同样下游需求也制约了己二酸市场的发展。

BDO

2017-2018上半年中国BDO价格趋势图



2018年华东BDO散水最高价达到11800元/吨，最低价在11000元/吨，价格波动较明显，年初年中价格对比，涨幅在3%左右。

将2017-2018年走势对比，变化趋势大同小异，1-3月份春节附近，厂家开工率较低，装置检修集中度较高，支撑市场价格上行；与去年对比，BDO价格下行时间点提前，自4月份开始市场月均价格跌幅在200元/吨，主要受到下游疲态市场的影响，浆料、鞋底原液市场在环保制约下开工有限，多以刚需为主，对BDO的需求量有限。

据天天化工网统计，2018年上半年呋醛法BDO装置整体开工负荷在6成左右。截至2018年6月底，上半年价格运行区间在11300-11600元/吨，同比2017年6月底持平。

后市观点

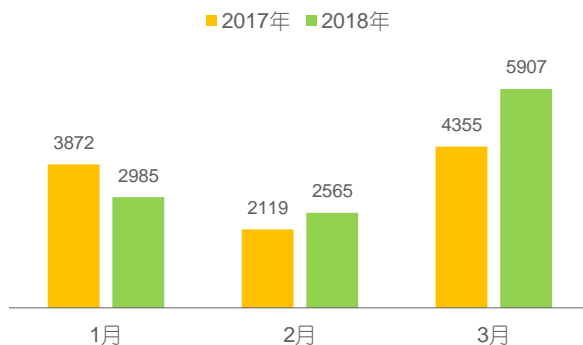


展望2018年下半年，国内BDO产能过剩问题仍存在，厂家维持一般的整体开工率也足以供应下游需求消耗。国内环保形势仍然

严峻，下游工厂开工受到影响，传统淡季的影响仍相对明显，短期工厂出货压力仍存，市场支撑乏力，后市不容乐观。11-12月份据往常市场反馈，在传统淡季需求较之10月份会有所下降，而商家让利空间有限，市场多空拉锯，散单交投仍难放量。另外今年BDO出口量相较去年而言，也有大幅增长，缓解了国内供需矛盾的局面。

贸易流向

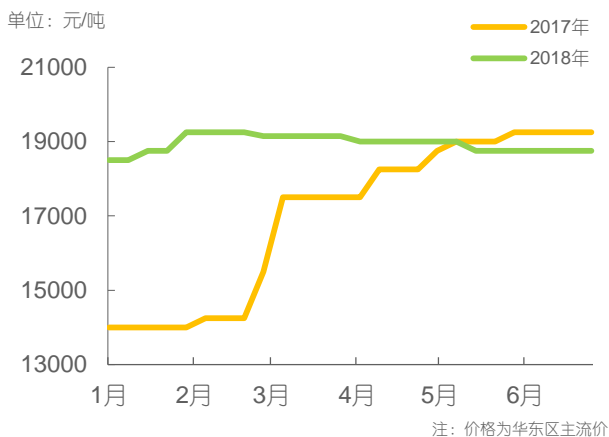
2017-2018年1-3月中国BDO出口趋势 (吨)



2018年国内BDO出口量较去年持平，2018年1-3月份国内BDO出口量达11457吨，同比2017年1-3月份10346吨增加约10%。在国内市场仍有新产能投放、本土市场产品消化有限下，和国内BDO厂家积极寻求出口外销心态推动了BDO出口量的正会长，2018年上半年出口BDO产品销量前三位供应商有长连化工（盘锦）、新疆美克、河南开祥，其中长连化工（盘锦）出口量及新疆美克出口量均占到我国BDO出口总数量约35.35%。

PTMEG

2017-2018上半年中国PTMEG1800价格走势



2018年上半年国内PTMEG价格区间整理，价格浮动区间在1000元/吨，目前国内总产能达78多万吨/年，整体开工率维持在7成左右。

近几年PTMEG产能扩张增速放缓，而氨纶产能增速也势均力敌，PTMEG需求量也较之去年有所增长。PTMEG价格在2018年上半年维持在18000-19000元/吨内波动，至今PTMEG高位承压，下游订单按需跟进。

国内TPU整体价格大稳小动，自去年年底低位上调后，多维稳整理。对PTMEG原料的消耗有所增加，给予了PTMEG一定的市场支撑。下游浆料部分在上半年总体趋势是先稳后跌，行业生产装置开工率维持在5成左右，近日的原料走跌以及终端需求偏淡，业者对后市多不看好。

后市观点

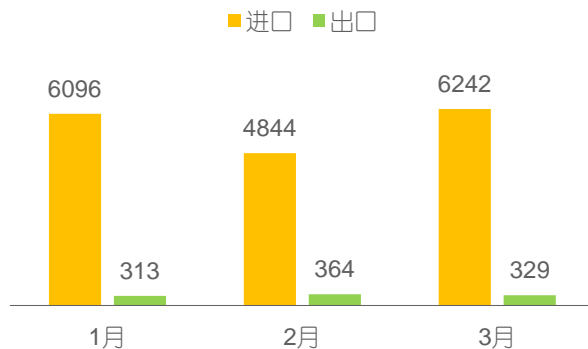


2018年下半年，厂家多维持正常开工率，可满足下游货源供应。同时，PTMEG今年的进口量也较之去年增长，出口量减少，

可推知国内的需求是日益增长，下游市场即使表现平淡，对PTMEG的消耗量还是维持大头。下游需求在7-8月处于淡季，国内环保形势严峻，下游中小型企业难免受到影响，市场支撑较弱。11-12月份下游TPU、浆料领域也将进入淡季，供需矛盾加剧，价格不乏下行的可能，届时成本因素不容小觑。预计下半年PTMEG整体市场整理运行为主。

贸易流向

2018年1-3月PTMEG进出口量对比（吨）

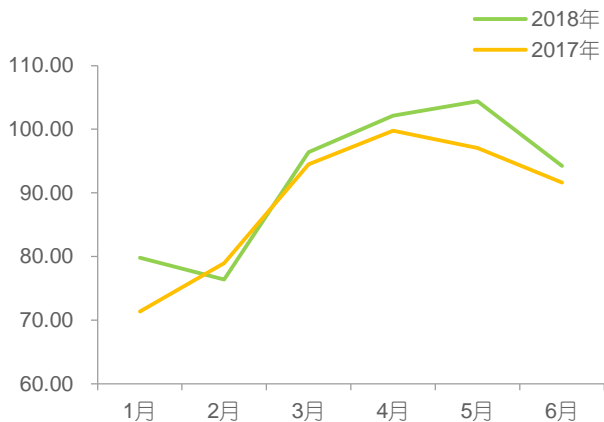


2018年国内PTMEG进口量较去年增速放缓，2018年1-3月份国内PTMEG进口量达17182吨，同比2017年1-3月份16586吨增长约3.6%。我国进口的PTMEG主要来自于中国台湾、韩国、及日本。2018年国内PTMEG出口量较去年有所减少，2018年1-3月份国内PTMEG出口量达1006吨，同比2017年1-3月份1734吨减少约42%。2018年1-3月，在我国出口PTMEG的国家和地区中，泰国地区成为我国出口PTMEG量占比最大的国家，其PTMEG数量占到我国出口PTMEG总量的95%，位居第二位的是土耳其，其次是俄罗斯。

家具

汽车

2017-2018上半年全国建材家居景气指数 (BHI) 走势图

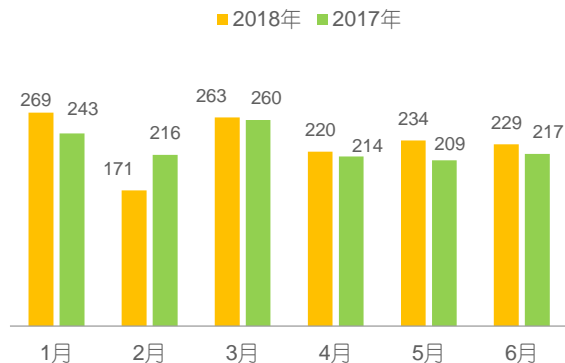


2018年上半年全国建材家居市场整体表现稳中有升,行业迸发出更多新活力,由于2018年传统春节较晚,BHI与去年同比起点较高,2月成为上半年低点(市场春节歇业),3月BHI快速反弹、连续上涨至5月高点,6月出现回落,上半年BHI走势整体高于2017年同期。全国规模以上建材家居卖场6月销售额为809.0亿元,环比下降11.21%,同比上涨4.60%。2018年上半年累计销售额为4487.8亿元,同比上涨10.23%。

预计下半年全国房地产市场调控政策仍将延续从严趋势,全国楼市大概率仍保持平稳态势。全国建材家居市场在当前行业转型升级有了新突破、市场格局产生新变化等积极因素作用下,预计全年仍保持向好态势。

TDI大幅涨价,软体家具行业利润受到较大压缩,对行业的整体发展造成一定拖累。预计短期内整个软体家具市场现状恐难以改变。

2017-2018上半年全国汽车产量趋势图 (万台)

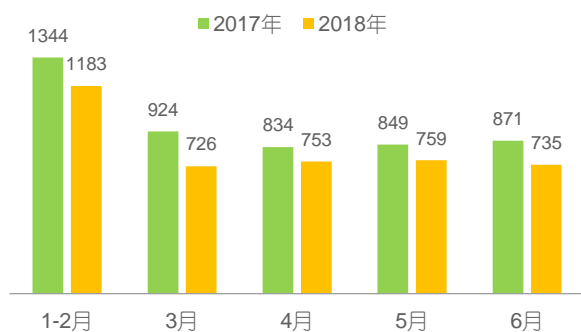


1-6月,汽车产销1405.77万辆和1406.65万辆,同比增长4.15%和5.57%,与上年同期相比,产量增速回落0.49个百分点,销量增速提升0.83个百分点。其中乘用车产销1185.37万辆和1177.53万辆,同比增长3.23%和4.64%,与上年同期相比,增速均有所提升;商用车产销220.40万辆和229.11万辆,同比增长9.41%和10.58%,与上年同期相比,产销增速呈一定回落。

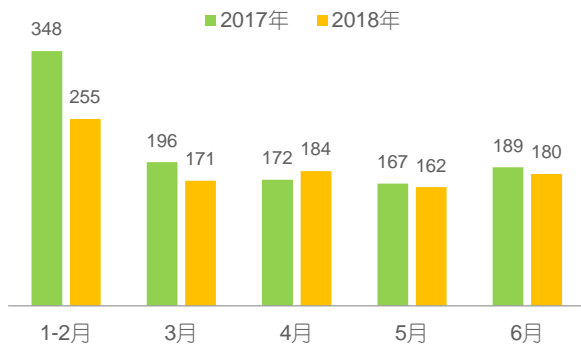
2018年1-6月,销量排名前十位的企业依次为:江铃控股、郑州宇通、北汽福田、保定长安、南京依维柯、金龙联合、上汽大通、金杯汽车、厦门金旅和中通客车,与上年同期相比,金杯汽车、中通客车和北汽福田销量有所下降,其他企业呈不同程度增长,保定长安增速更快。1-6月,上述十家企业共销售17.65万辆,占客车销售总量的81.83%。

冰箱、冷柜

2017-2018上半年中国冰箱产量趋势图（万台）



2017-2018上半年中国冰柜产量趋势图（万台）



2018年上半年中国家用电冰箱产量约为4156万台，较去年同期相比下降13%。冰箱产量的下降，一方面是因为冰箱作为夕阳行业，目前的销量主要依靠于消费替代；另一方面自5月份开始冰箱出口量也有所减少。同时，中美贸易战中，美国2000亿加征关税名单涉及冰箱，后续天天化工网也会继续关注这一事件的进展。

2018年上半年中国家用冷柜产量为约为952万台，较

去年同期下降9%。与冰箱类似，目前销量主要依靠于消费升级，因此销量有限。但后续随着冷链行业的发展，终端冷藏展示柜将受益匪浅。

革

根据国家统计局公布数据，2018年1-4月我国轻革产量为20534.47万平方米，同比增长10.71%。其中：4月份完成产量5195.82万平方米，同比增长-0.11%。

纺织

2018年1~5月，全国限额以上服装鞋帽针纺织品零售额5564亿元同比增长9.1%。网上零售增速有所加快，2018年1~5月，全国网上衣着类商品零售额同比增长24.9%。

鞋靴

根据国家统计局公布数据，2018年1-4月，全国皮革鞋靴行业累计完成产量12.73万万双，同比增长1.15%。其中：4月份完成产量3.2万万双，同比增长3.21%。

涂料

2018年1-4月，中国涂料总产量为536.67万吨，产量增速较2017年同期降低1.3%，形势更为严峻。产量增速降低主要原因为：高压不减的环保形势，不但对涂料生产企业产生一定影响，对下游应用行业影响更为明显，年初订单量增长缓慢，2018年中后期在涂料使用量激增的情况下，增速会有所回升。随着环保高压倒逼行业绿色转型和技术创新，绿色发展已成共识，环境友好型产品发展空间较大，将成为下半年增长点。

2018年1-4月全行业主营业务收入1059.72亿元，较去年同期增长5.4%。1-4月份增速降低主要原因为：环保形势严峻，涂料及上、下游企业呈现出停产多、复产难的窘境。

2018年1-4月全行业利润总额63.01亿元，较2017年同期增长2.9%，全行业利润率约5.95%。1-4月份利润率增长速率-2.2%，较2017年同期水平降低6.69个百分点，较1-3月份增长6.83个百分点。利润率降低主要原因为：环保压力促使企业环保投入及治理费用大幅增加；大宗原材料价格上涨，涂料企业利润率降低。

胶黏剂

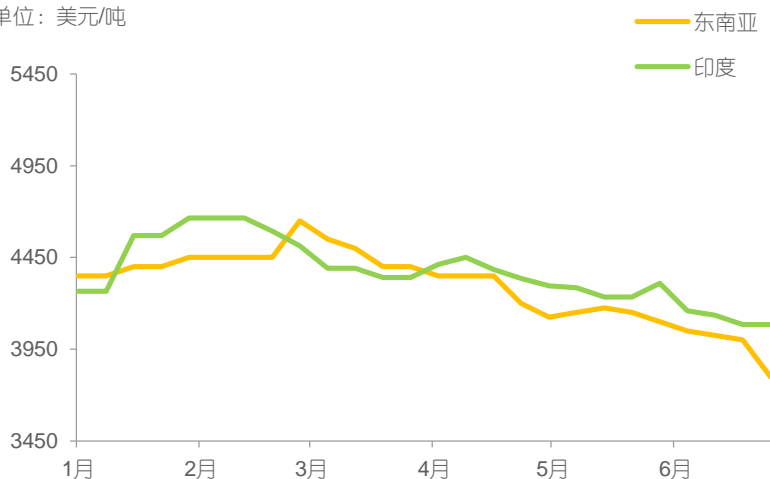
去年下半年开始，胶粘剂价格持续上涨。近期各胶粘剂巨头又纷纷上调报价，涨幅甚至达到16%之多。2018年胶粘剂行业由于环保和产能过剩等问题亟需进行产业升级，淘汰落后产能。但是“一刀切”政策处理落后产能的方法，无疑给中下游的企业带来了压力。

“十三五”期间，我国胶粘剂和胶黏带行业总体的发展目标是保持产量年平均增长率为8%左右，销售额年平均增长率为8.5%左右，重点发展的产品主要是环保性及功能性兼备的热熔胶、水基胶、光固化胶等，限制溶剂型胶粘剂的发展速度，尤其要发展建筑节能用胶和膜、医用压敏胶（带）、电子胶及电子封装胶、汽车和高铁用胶和膜等具体项目。环保节能型和高新技术型产品将有较大发展，预计到2020年末我国胶粘剂的总产量可达1,034万吨左右。

东南亚及印度TDI

2018上半年东南亚&印度TDI价格趋势图

单位：美元/吨



注：目前东南亚市场覆盖国家包括：泰国，印度尼西亚，越南，柬埔寨及马来西亚

2018年上半年，东南亚TDI市场年初缓慢增长，至三月开始逐渐下滑。6月底，东南亚美金盘市场价格在3600-3800美元/吨CIF左右，较年初有近550美元/吨的跌幅，但仍比2017年同期有300美元/吨左右的增长。印度TDI市场年初增速大于东南亚，在二月到达2018上半年顶峰。二月中旬后，价格开始下跌，但跌速比东南亚更缓。6月底，印度TDI美金盘市场价格在4050-4120美元/吨，相比年初有150-200美元/吨左右的跌幅，但同比增长700美元/吨。

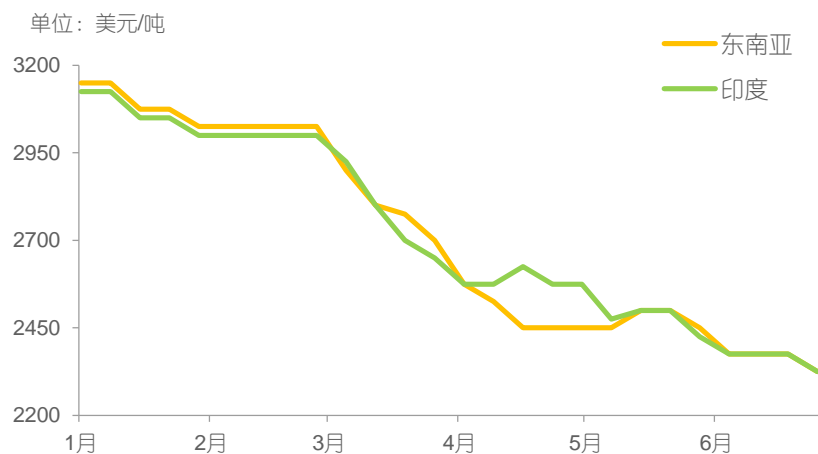
下游方需求方面，受TDI价格高位以及汇率影响，海绵厂家采购积极性一般，尤其在6月，泰国、越南和印度等国家进入雨季，印度尼西亚、马来西亚等国进入斋月，假期较多，需求疲软，下游厂家按需采购，因此6月TDI价格跌落较大。

此外，由于印度自去年对中日韩TDI征收反倾销税，中日韩对印度出口TDI积极性保持低位，印度本土TDI厂商GNFC所占市场份额大幅增高。在反倾销税的保护下，因市场竞争者减少，印度的TDI价格相比东南亚地区而言较高。此外，GNFC仍有相当部分TDI出口至非洲等地区。

展望下半年，预计东南亚和印度TDI市场整体持稳，八月印尼等地穆斯林节的到来将使市场有小幅上调。下半年，随着中国“金九银十”的到来，市场需求将有所恢复，此现象也将影响亚洲其他地区的TDI市场，东南亚和印度等地也会在8月左右迎来需求的上升，另外由于东南亚货币贬值情况普遍，下游小厂有部分关闭的趋势，今年下半年的市场预计比往年较为弱势。而万华30万吨每年的TDI将在第四季度投产，势必会对市场产生一定影响。

东南亚及印度MDI

2018上半年东南亚及印度聚合MDI价格趋势图



注：目前东南亚市场覆盖国家包括：泰国，印度尼西亚，越南，柬埔寨及马来西亚

东南亚及印度地区无MDI生产装置，主要靠中日韩三国供应MDI。2017年下半年，陶氏Sadara的MDI也开始进入东南亚和印度市场，并逐步占据市场份额。上半年，东南亚和印度的聚合MDI供应较稳定。

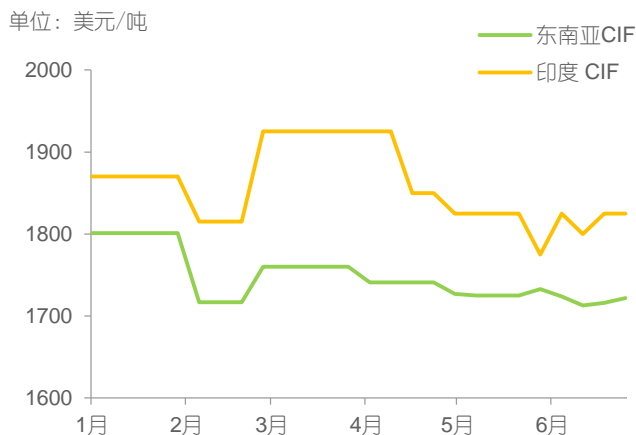
由于2017年聚合MDI的强势走高，2018年年初东南亚及印度聚合MDI呈现盘整态势，前两个月，东南亚及印度聚合MDI的CIF价格基本保持在3000-3200美元/吨，进入三月，因高价持续不下，场内观望情绪渐浓，聚合MDI开始呈现下滑趋势，其中三月跌幅最大。6月，东南亚一些国家如印尼、马来西亚进入斋月，需求大幅缩水，另外印度、泰国、越南柬埔寨等国进入雨季，繁忙的耕种季节也使MDI用量变小，因此价格持续降低。截止六月底，东南亚和印度聚合MDI的CIF价格均报在2200-2250美元/吨，较年初跌落800美元/吨CIF，比去年同期降低250美元/吨CIF。

从已公布的数据来看，今年1-3月份中国出口约1.9万吨聚合MDI和7000吨纯MDI（均包含各自改性MDI，下同）至东南亚（包括印尼，泰国，马来西亚，越南，菲律宾，新加坡和柬埔寨）；1-6月，韩国出口聚合MDI量约2万吨，纯MDI约1万吨；1-5月，日本出口约1万吨聚合MDI，6500吨纯MDI至该地区。东南亚地区上半年MDI（包含聚合MDI和纯MDI）需求预计在11万吨左右，与去年持平。其中泰国地区MDI需求量较去年提高，其他国家MDI需求有所缩减。

今年1-3月，印度从中国进口聚合MDI1.2万吨，纯MDI近2700吨。韩国上半年出口至印度的聚合MDI在1.9万吨，纯MDI3000吨。日本1-5月出口至印度的聚合MDI在9400吨左右，纯MDI1400吨。2018年上半年，印度聚合MDI和纯MDI消费量预计与去年持平。其中聚合、纯MDI中均包含大量改性MDI。

东南亚及印度聚醚

2018上半年东南亚及印度聚醚价格走势



东南亚及印度地区的市场相对来说较为稳定，其走势和中国市场有较为密切的相关性。而2018年以来愈演愈烈的中美贸易战也对东南亚及印度的聚醚市场产生了一定的冲击，市场消息多反映需求淡薄。

环氧丙烷

进入2018上半年，东南亚及印度等国家地区PO产能维持在去年水平，也就是说上半年该地区内无新增产能投产。

东南亚及印度地区主流生产是依然是陶氏化学和壳牌，其中陶氏化学在泰国罗勇府建有39万吨/年HPPPO装置，壳牌则在裕廊岛建有2个PO/SM工厂，总产能为42.5万吨/年。

根据相关数据显示，今年1-5月份泰国累计出口3.9万吨环氧丙烷至中国大陆、中国台湾及澳大利亚，同比去年下降26%左右，主要原因是陶氏工厂上半年停车检修1个月导致产量下降影响出口。泰国进口PO量较少，2018年1-5月仅有0.8万吨，主要来源为韩国和沙特阿拉伯。

2018年上半年，软泡聚醚在东南亚地区的散水到岸均价为1747美元/吨；2017年同期均价为1733美元/吨。今年较去年同期上涨14美元，总体而言相对稳定，增幅不大。

据PUdaily数据显示，年初软泡聚醚散水东南亚到岸报在1750-1850美元/吨，印度散水到岸报在1840-1900美元/吨。2月时受春节的影响，市场交投相对冷清，需求下降，价格走低。3月PO价格持续走高，带动聚醚市场上行冲高至1925美元/吨上下。但下游需求多为刚需，所以市场整体维稳。

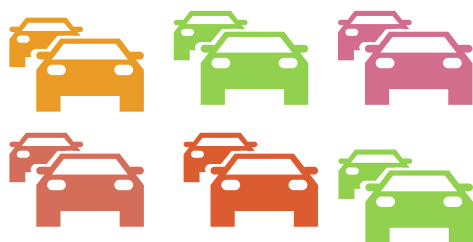
4月份开始东南亚等国相继进入雨季，市场需求更显寡淡。另外，马来西亚临近5月份的总统选举，场内各种不定因素增多，玩家多持观望情绪，交投冷清。进入6月后，印尼等国进入斋月，假期较多，下游需求更加寡淡。5月6月市场呈震荡整理之势。

汽车

根据国际研究机构Frost&Sullivan的数据，预估东南亚地区的汽车产量在2022年将达496万辆，其中泰国维持最大汽车生产国地位，产量为234.7万辆，印度尼西亚为147万辆，马来西亚为74.6万辆；汽车销量在2022年达到465万辆，成为全球次于中国、美国、印度、巴西、日本、德国及俄罗斯的第八大汽车销售市场。

2018年1-5月份印度尼西亚汽车累计销量494920辆，去年同期的汽车累计销量为467529辆，同比增长5.86%。其中丰田、大发、本田、三菱和铃木销量在各类品牌中排名前五。这五个汽车品牌在2018年1-5月份的总销量占到同时期印尼市场总销量的85%。

2018年1-5月份马来西亚汽车累计产量241582辆，其中乘用车累计产量224945辆。而2017年1-5月份马来西亚汽车累计产量223139辆，其中乘用车产量206859辆，商用车16280辆。2018年1-5月相较于2017年同期增长8.27%。有市场消息称，马币的转强可能减少零部件和已组装完成的汽车零部件的出口，帮助维持汽车配件在2018年的价格稳定。而与之相反，马来央行继续提高贷款要求，低收入家庭，年轻的买家和中小企业难以贷款，这个举措会对2018年的汽车销量造成不利影响。其他因素比如国家汽车政策，国家交通基础设施的改善和拼车率的提高也会长期影响汽车市场，不过在2018年还不会有明显表示出来。



2018年1-5月份泰国汽车累计销量401264辆。其中乘用车销量153179辆，相较于去年同期的132059辆，同比增长15.99%；商用车销量248085辆，相较于2017年同期的208123，同比增长19.2%。在乘用车中，销量前五的品牌为丰田、本田、马自达、日产和三菱；在商用车中销量前五的品牌为本田、五十铃、福特、三菱和本田。

冰箱

近年来，东南亚或将成为“新世界工厂”的说法不断涌现。国内各产业将东南亚看作是一个潜在的大市场，家电制造巨头已逐渐向东南亚国家市场扩张。

海尔作为全球第一冰箱品牌，在东南亚以及印度市场表现活跃。随着其印度工厂在2017年11月扩建投产、班加罗尔研发中心的技术支撑，海尔冰箱在印度当地化生产份额占到了96%，“不弯腰”BM冰箱市场份额达70%，连续两年翻三倍以上，居同类NO.1。在印度工厂的辐射下，海尔高端化冰箱在东南亚的销量呈突破性增长趋势：在越南，海尔T门、对开门冰箱居市场第二；在印尼冰箱市场下滑9.7%的情况下，海尔旗下品牌AQUA逆势增长47%；在泰国，海尔T门冰箱也进入市场前列。

东南亚地区家电生产基地集中在泰国，印度尼西亚以及越南。泰国当地主流冰箱厂包括日立、三菱电机、三星、东芝电器、海尔等，各公司均在泰国建有工厂，产品除满足当地需求外更多出口至邻国，包括马来西亚和新加坡等。

家具

由于经济大环境的稳定发展，2018年，全球家具消耗和贸易相比去年预计有3.5%-4.1%的增长。

2017年，亚洲最大的家具出口国为中国，其次为越南，越南2017年的家具出口额达到67亿美元，同比增长10%以上。越南的家具出口占全球出口总量的6%。其中美国为其最大出口市场，占其出口总量的52%。越南家具以木制家具著称，大部分木制家具制造商的出口订单已经排到了年中甚至年末。另外，对于美洲和欧洲客户，中高端家具成为未来越南家具发展的重点。2018年，越南出口木制家具预期额在86.6亿美元。

马来西亚是全球10大家具制造国之一，并以物美价廉著称，家具产品销往160余个国家。2017年，马来西亚出口家具销售额达到101.4亿马币，同比增长6.4%。到2020年，马来西亚的家具出口目标为120亿马币。马来西亚政府鼓励出口，并向各大中小型家具公司提供不同的出口信贷。

由于全球经济的复苏和房地产的进一步发展，2018年，泰国家具市场预计有4.5%的增长率，国内销售和出口额将达到465亿泰铢。今年1月，泰国的家具出口维持了2017年的势头，

同比增长33%。在2017年，泰国的家具市场销售额达到了445亿泰铢（2016年422亿泰铢，2015年405亿泰铢），其中有360亿泰铢是来自于出口所得（2016年340亿泰铢，2015年325泰铢）。预计2018年，泰国的家具出口将达376亿泰铢，其中日本为最大市场（30%），其次为美国（20%），欧洲（10%）和中国（8%）紧随其后。

印度尼西亚是世界领先的家具制造国，印尼政府的目标是在2019年，家具出口额达到50亿美元。2017年，印尼的家具产业打破了2016年的负增长，实现了正增长。2017年，印尼出口家具销售额达到16亿美元，同比增长1%。目前，印尼的家具出口落后于越南、马来西亚和菲律宾。其中，阻碍印尼家具行业发展

的主要原因是政府的官僚主义，因繁琐的条例和许可约束，相当一部分外资家具公司将工厂搬到越南。

如今，印度是全球第14大家具市场。2017年，印度为全球第五的家具制造大国。预计到2019年，印度家具市场将达到320亿美元。2017年下旬，宜家家居宣布将在印度成立其全球家具和沙发制造中心。

鞋材

鞋材一直以来是印度重要的工业，不仅为国内解决了就业问题，还增加了国家的出口及经济收入。2018年，印度成为了全球第二大鞋材制造国，并且是全球领先的鞋材出口国。据统计，印度一年可制造鞋类超过22亿双，占全球鞋类制造的9.6%。此外，印度还是全球第三大鞋材消费国，90%的印度鞋材用于内销，10%用于出口。其中，58%的鞋材市场是男性用鞋，并预计保持10%的复合年均增长率。随着全球经济的发展以及印度近年来经济的持续增长，印度鞋材预计会繁荣发展。印度政府也大力支持鞋材工业的发展，2017年底，印度政府计划在皮革和鞋材工业中，投入4亿美元，拉动行业就业。

越南作为鞋材大国，2017年制造鞋材近12亿双，占全球的5.2%，是世界上第三大鞋材制造国。此外，2017年，越南还是世界第二大的鞋材出口国，占到了全球7.4%的市场份额。不同于印度，越南的鞋材大部分用于出口，约占总产量的86%，只有14%左右用于内销。预计2018年，越南的鞋材出口将达到160亿美元，同比增长9.2%。中美贸易战打响后，世界各运动品牌巨头纷纷有将鞋材制造转移出中国的计划。阿迪达斯在2018年6月宣布，会逐步将公司的制造中心由中国转移到越南。彪马也在考虑将在中国的工厂转移到亚洲其他国家。耐克因越南低廉的劳动力成本和贸易优惠政策，近年来大力投入在越南的鞋材生产。

联系我们

市场分析联系

洪涛

电话：86-21-61159288-859

邮箱：ht@chem366.com

报告订阅联系

谈梅

电话：86-21-61159288-835

邮箱：tm@chem366.com

关注我们



版权所有

