



2022 年涤纶长丝市场行情回顾暨 2023 年行情展望

采编中心

联系电话：0512-63086536 公司传真：0512-63506703

摘 要

2022年已经过去，又到了回顾一年行情的时候。2022年，是整个产业链低谷的一年！对聚酯市场而言，高库存与低利润的压力几乎充斥了一整年的时光，由于终端需求不足，导致整个产业链动力不足，行业开机率跌入近5年来低位。2022年，在各种利空的影响下，聚酯市场的表现不尽如人意！

2022年世界经济格局发生重大改变，首先年初的俄乌冲突对世界秩序产生深远影响，并且带动了大宗商品价格的上涨，世界通胀更加剧烈，各主要经济体央行开启货币紧缩政策，世界经济迎来挑战；其次，奥密克戎的不断发展，也给国内经济带来了挑战。

展望明年，俄乌冲突已有一年时间，情况有望得到缓解，并且随着国内管控的调整，需求端能够有所恢复，虽现在仍面临成本高位问题，但是在需求回升，投产逐步减少的同时，供需关系得以缓和，国内涤纶长丝在明年可能会有所恢复。

目 录

一、2022 年涤纶长丝市场行情分析.....	1
1、2022 年涤纶长丝行情回顾.....	1
2、2022 年涤纶长丝现金流分析.....	2
3、2022 年涤纶长丝产销运行情况.....	3
4、2022 年涤纶长丝库存状态.....	5
二、2022 年涤纶长丝运行情况分析.....	6
1、2022 年化学纤维进口情况.....	6
2、2022 年化学纤维出口情况.....	6
3、2022 年涤纶长丝进出口情况	6
4、2022 年涤纶长丝产能运行分析.....	7
5、2022 年涤纶长丝产能运行分析.....	7
三、2023 年度涤纶长丝行情分析与展望.....	8
免责声明.....	10

一、2022 年涤纶长丝市场行情分析

1、2022 年涤纶长丝行情回顾



2022 年终端需求不振，涤纶长丝库存持续维持高位。二季度江浙地区实现严格的限电制度，自下而上企业陆续减停，7-8 月涤纶长丝装置运行负荷多在6-7成，远低于去年同期水平。虽然到年中价格在成本带领下有回升，但是很快就下滑，利润大幅压缩。

2022 年，涤纶长丝虽一直调整价格，但基本都是月初上涨，月末促销，整体价格变化不大，全年趋势呈现“倒V字”走势，全年最高点在 6 月份，期间价格大幅上行多来自成本端助力，然成本端支撑颇为短暂，终端需求逐渐下降，因此当成本端支撑减弱，涤纶长丝也进入下行阶段。

下面笔者就 2022 年涤纶行情走势进行具体阐述：

第一季度（1-3 月）：

一季度由于俄乌冲突发生，油价持续上涨，节后聚合成本增加，成本端助力涤纶长丝节后迎来开门红，到了3月下旬用户高价抵触情绪升温，涤丝产销迟滞，伴随着企业库存压力增大，月中后市场逐渐启动让利促销的出货模式。且月中后成本端支撑减弱，涤纶长丝频繁促销，市场震荡下行。

第二季度（4-6月）：

到了第二季度初江浙多地受疫情影响，物流运输受限，企业库存压力凸显，让利出货。而后随着国内多套涤丝装置减、停，市场供应压力缓解，而疫情形势好转，物流运输逐渐恢复，另一方面油价持续攀高，成本端支撑下，长丝跟随原料走势震荡上扬。直到6月末涤纶长丝去库缓慢，压力犹存，市场成交重心不断下探。

第三季度（7-9月）：

而第三季度初7月成本端支撑减弱，下游织造开机率不高，刚需采购为主，涤纶长丝产销承压，企业纷纷让利出货，市场成交重心下移，而到了“金九”涤纶长丝市场先扬后抑，8月底限电结束后，下游开机率稳步提升，有一定补货需求，而恰逢此时原材料价格持续上调，聚合成本增加给予市场一定信心提振，涤纶长丝市场成交重心逐渐上移。月中后，终端订单情况不及预期，涤纶长丝厂商库存压力增加，市场局部商谈松动，叠加成本端支撑减弱，涤纶长丝成交重心不断下探。

第四季度（10-12月）：

国庆期间油价持续上涨，提振涤纶长丝市场气氛，至假期尾声在高油价带动下涤纶长丝价格震荡上扬，中旬后冬季订单逐渐交付，下游用户刚需采购，涤纶长丝产销承压，高库存迫使企业开启让利出货的模式，11月延续10月底的冷清行情，直到12月上旬聚合成本不断上扬，涤纶长丝现金流不断压缩，厂商拉涨积极性高涨，并持续至年底。

2、2022年涤纶长丝现金流分析



2022年涤纶长丝150D POY年均利润-51元/吨，150D FDY年均利润-10元/吨，150D DTY年均利润在185元/吨。如上图所示，聚酯厂家从2022年全年来看，一季度初涤纶长丝主流型号现金流多处于盈利状态，而随着成本端的不断拉涨，现金流不断被压缩，因此到了二季度开始，现金流整体便处于明显的亏损状态，尤其是进入5月之后，由于成本端暴涨涤纶价格上涨速度缓慢，跌入全年谷底，进入下半年后涤纶长丝多数情况下现金流处于亏损的情况，仅少部分时间处于盈利状态，其中POY亏损的情况较为严重，四季度DTY现金流亦不断压缩，但整体来看下半年DTY现金流仍有百元附近盈利空间。下半年涤纶长丝面临需求下降带来的价格下行压力，涤纶长丝成交重心不断下移导致现金流逐渐压缩。

3、2022年涤纶长丝产销运行情况



一季度在原料持续上涨以及织造企业年末备原料的带动下，一定程度上刺激了下游市场的备货热情，适量补仓。之后受到春节假期的影响，下游织造厂家开机率处于低位，因此聚酯市场表现较为冷清，产销回落至 1-3 成附近。二月下旬随着下游市场开机率逐渐提升，市场交易气氛稍有改善；随后俄乌冲突发生，涤丝价格开始拉涨，下游市场担心买在高位，产销冲高，但在 3 月中旬左右，对于涨价的抵触情绪升温，涤丝滞销，产销开始回落。

4 月初，本是应是传统旺季，但是月初江浙多地受疫情影响，物流运输受限，旺季不旺，因此下游采购积极性不高，叠加终端订单匮乏，即使在这方面压力缓解后，仍然刚需采购原料，到了 5 月，涤丝价格先扬后抑，又适逢下游用户集中补货周期，市场杀跌情绪高涨，因此产销出现冲高的现象。进入 6 月则正好与 5 月相反，月初在买涨情绪的引导下，下游用户集中补仓，而到月末，涤纶长丝产销迟滞，企业开始让利促销，因促销幅度不及业者预期，月末涤纶长丝去库缓慢。

第三季度进入行业淡季，7 月下游织造开机率不高，刚需采购为主，涤纶长丝产销承压。月末，随着原料小幅反弹，涤纶长丝厂商库存压力也得到短暂释放，8 月初，需求进一步萎缩，产销下滑。到了月末伴随油价及原料 PTA 反弹，成本端支撑下，织造企业“买涨”情绪升温，涤纶长丝产销回暖。终于等到“金九”用户

有一定补货需求，月中后，终端订单情况不及预期，涤纶长丝厂商库存压力增加产销再次冷淡。

十一小长假期间，原油行情猛然升温，至假期尾声在高油价带动下涤纶长丝价格震荡上扬。而节前织造企业由于旺季不旺未集中采购原料，在“买涨”情绪的带动下，补库情绪高涨，而月末多地疫情形势严峻，下游用户生产库存的意愿不高，产销再次回落，11月涤纶长丝市场震荡下行涤纶长丝产销承压，企业库存高位，12月上旬聚合成本不断上扬，涤纶长丝现金流不断压缩，厂商拉涨积极性高涨，而下游用户买涨情绪引导下，产销升高，涤纶长丝产销回暖进一步提振市场气氛，然月中后随着下游用户陆续完成补仓，产销回落，而月末随着聚合成本增加，涤纶长丝跟涨积极性提高，下游用户也多计划停车放假，节前有一定补货的需求，因此又有小幅回升。

4、2022年涤纶长丝库存状态



2022年终端需求不振，涤纶长丝库存持续维持高位。二季度江浙地区实现严格的限电制度，自下而上企业陆续减停，7-8月涤纶长丝装置运行负荷多在6-7成，远低于去年同期水平，因下游织造企业同样执行限电政策，且限电指标严于聚酯领域，下游开机率多降至5成附近，涤纶长丝供需矛盾愈发凸显，限电期货

企业库存居高不下，多在一个月以上水平。随着限电结束，8月底9月初织机开工缓慢提升，而此时冬季订单逐渐下达，需求回暖带动织造企业备货积极性，涤纶长丝库存小幅下降，然随着冬季订单逐渐告罄，年末涤纶长丝又呈现累库的趋势。但进入11月中旬，多重利好支撑下，下游集中补库意愿强烈，涤纶长丝企业成品库存水平快速下滑。

二、2022年涤纶长丝运行情况分析

1、2022年化学纤维进口情况

根据中国海关的统计数据，在进口方面，我国2022年1-10月份化纤制纺织品及服装进口总额62.51亿美元，同比减少13.78%，占纺织品及服装进口总额208.71亿美元的29.95%；其中1-10月份化纤制纺织品进口总额46.05亿美元，同比减少13.78%，占纺织品进口总额129.31亿美元的35.61%；1-10月份化纤制服装进口总额16.46亿美元，同比减少13.78%，占服装进口总额79.40亿美元的20.73%；显示中国化纤制纺织品和服装外贸形势较好；

2、2022年化学纤维出口情况

根据中国海关的统计数据，我国2022年1-10月份化纤制纺织品及服装出口总额1840.40亿美元，同比增加23.00%，占纺织品及服装出口总额2885.53亿美元的63.78%；其中1-10月份化纤制纺织品出口总额987.32亿美元，同比增加23.00%，占纺织品出口总额1284.68亿美元的76.85%；1-10月份化纤制服装出口总额853.08亿美元，同比增加23.00%，占服装出口总额1600.85亿美元的53.29%。

3、2022年涤纶长丝进出口情况

根据中国海关的统计数据，我国2022年1-10月份涤纶长丝进口7.72万吨，出口271.24万吨，净出口数量为263.52万吨，显示中国涤纶长丝产业的出口势头比较强劲。

4、2022 年涤纶纤维产量情况

根据国家统计局的统计数据，我国 2022 年合成纤维产量为 6864 万吨，同比增加 4.19%，其中涤纶纤维产量为 4022 万吨，同比增加 7.43%；涤纶纤维占合纤产量之比为 58.6%。

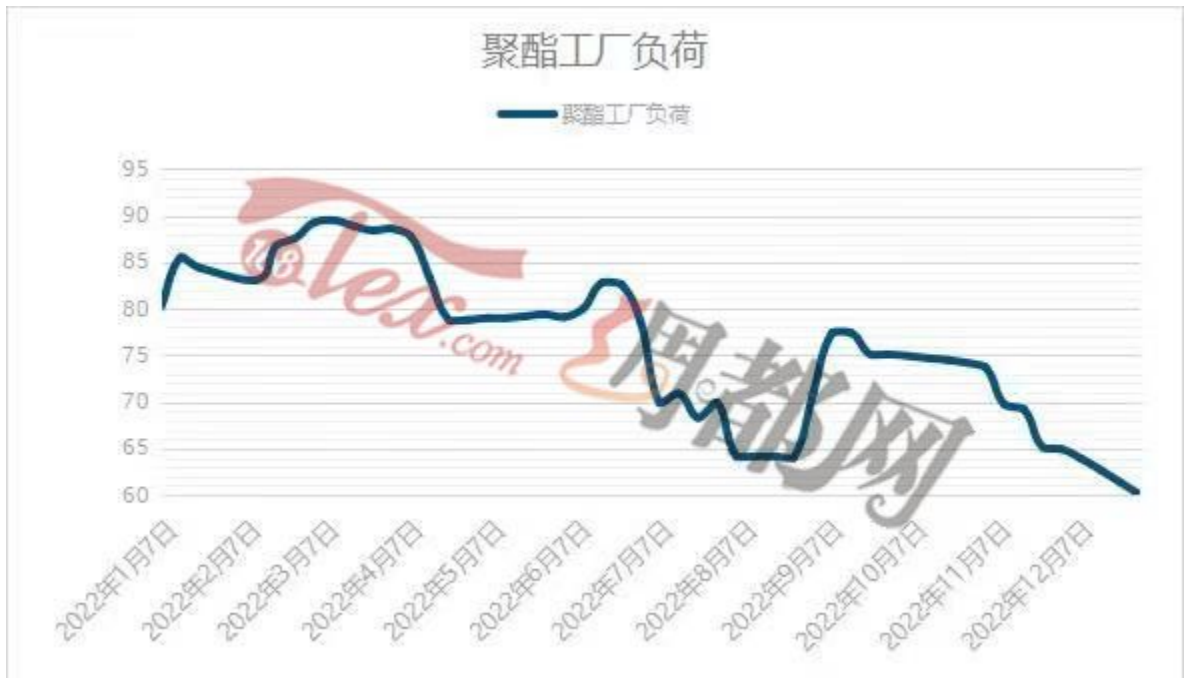
2022 年国内涤纶长丝共计 12 套装置投产，涉及产能 298 万吨，一套装置产能退出，涉及产能 40 万吨/年，至年末涤纶长丝产能 3779 万吨，产能利用率 72.5%，因此本年度产量 2740.9 万吨，同比跌幅 7.1%。年内疫情不断发酵，导致物流运输受限，国内需求不振，海外订单大幅缩减，涤纶长丝行业经历需求寒冬，企业不断降负避险，产能利用率也降至近十年来的低点。

5、2022 年涤纶长丝产能运行分析

2022 年石化行业扩能脚步略有放缓，但市场竞争加剧，石化企业也将迎来更严峻的挑战，行业引导重点也更多向调结构、节能环保、高附加值产品方向转化。近年来随着市场竞争环境恶化，为应对更多的外部风险，聚酯产业链条以完善产品结构为主，2022 年涤纶长丝企业扩能多来自于龙头企业，包括桐昆、恒逸、恒力、新凤鸣等企业，且从后期发展来看，未来新增企业或仍以龙头企业产业链条完善为主，以应对更多市场不确定性。

至于开工率方面 2022 年年初由于订单明显增多，织造方面对 2022 年行情多持有看好的心态，因此涤丝备货较多，由此在 1 月份至春节期间整体负荷都处于一个不错的状态，保持在 80%-85% 左右，年后俄乌冲突的爆发带涨原油，聚酯工厂跟涨，因此工厂负荷仍保持坚挺，但是由于后期疫情的影响，“金三”旺季不旺，织造市场需求减弱，对涤丝需求降低，导致库存高企，4 月中旬开始，聚酯工厂负荷开始降低；5 月末随着交通物流管控的放开，行情略有好转，因此聚酯负荷有短暂的上升，但是很快 7-8 月传统淡季到来，负荷再次下降。时间来到“金九银十”负荷小幅上升，由于旺季不旺，上升幅度并不是很大，到了 11-12 月临近年关聚酯负荷就走上了下行通道，开始准备年末的减产检修。全年来看，聚酯开

工负荷平均只有 72.5%，相比去年下滑 10%，其中 9、10 月聚酯月产量同比去年甚至出现下滑。



三、2023 年度涤纶长丝行情分析与展望

从成本面来看，近年来地缘政治因素对国际原油行情影响较大，同时对全球经济前景改善的希望和对制裁俄罗斯石油出口影响的担忧，原油价格近日恢复涨势，而整体来看原油也依旧处于高位。至于聚酯原料方面，PX 新装置目前投产进度正常推进，短期 PTA 成本方面支撑能力减弱。预计 2023 年 PTA 行情还需要经历一段“过冬”的时间；

从需求面来看，2022 年的年末出人意料地出现了“翘尾”行情，尤其是沉寂了全年的外贸市场也开始大幅好转。这一信号大大地给了市场一针强心剂，纺织人对明年行情预判心态改观，多数持乐观态度。有低谷肯定有高峰，加上年末会遗留部分未完成的订单，并且传统旺季“金三银四”阶段很快来临，上半年的行情可期。即使服装和坯布库存过高的问题仍旧没有得到有效去库，但旧的坯布和服装已经成为老款，必然被淘汰，接下来需要新的爆款成为宠儿。因此，明年行业内补库的可能性是较大的。

具体来看，2022年收到疫情影响导致市场整体缺乏订单内需方面，内需方面，2023年疫情影响市场的程度将会减缓，感染率的升高可能会导致用工荒的发生，但是由于交通物流的流通，国内需求有缓慢复苏的预期，尤其下半年复苏预期较强将会迎来近3年的高峰。外需方面，出口需求边际下滑，不过下半年预计逐步企稳，预计总体需求弱复苏，下半年强于上半年。由于随着国内疫情的解封，东南亚等地区的竞争力将会下降；2022年年末国内多家企业包机出海抢单，得到不错的反响，2022年海外需求或较2021年回落，是由于国外对国内疫情保持谨慎态度，但现在放开后下单心态会有所调整。

总的来说，2023年，从供应的角度来看，新增产能方面，聚酯2023年仍有较大投产，总计投产818万吨，其中涤纶长丝计划投产305万吨，涤纶短纤计划投产113万吨，聚酯瓶片计划投产400万吨，聚酯瓶片投产压力相对较大。考虑到投产延迟，预计2023聚酯投产量可能在500万吨左右，产能增速7%，与今年大致持平。存量供应方面，由于今年产能利用率较低，因此聚酯开工率在2023年有较大提升空间，具体提升幅度受库存和现金流水平影响，在终端需求回暖的预期下，总体认为聚酯开工较2022年会有适度提升，年度产能利用率或提升至88%左右。从新增产能和存量供应两方面看，聚酯2023年供应都将提升。从需求的角度来看，

因此，聚酯2023年整体是供需双增的态势，考虑到当前聚酯库存以及下游坯布库存仍然较高，因此聚酯利润难见趋势性扩张，以阶段性供需错配为主。

免责声明

本研究报告由苏州绸都网络科技有限公司（以下简称中国绸都网）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经中国绸都网事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。中国绸都网不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非中国绸都网关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。

中国绸都网认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是中国绸都网在发表本报告当时的判断，中国绸都网可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。中国绸都网也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。中国绸都网不对因使用本报告材料而导致的损失负任何责任。

本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的中国绸都网网站以外的地址或超级链接，中国绸都网不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为中国绸都网的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于中国绸都网。

中国绸都网有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

中国绸都网版权所有，并保留一切权利。