

2022年4月份全球回收聚酯原物料市場分析

2022-05-26

統計數據庫-原物料價格

郭昭佑 編譯

一、RPET全球市場動態

(一) 由於需求大於供給，美國東岸回收瓶磚價格持續上漲

由於美國東岸的大型回收商無法採購到足夠的原料，東岸的原料價格已高於西岸，此外，鑑於終端需求上升，瓶片與RPET定價對下游的影響亦將上升，同時也為進口原料提供更多機會。

(二) 紐約與愛荷華州回收法案的進展停滯

在環保組織與回收商的大力反對下，紐約州議會提案的生產者責任延伸(EPR)法案已被擱置，此外，據悉愛荷華州改革退瓶機制的相關法案審理也已暫停，甚至可能在明年廢除退瓶機制。

(三) 歐洲市場持續關注價格上揚對需求的影響

歐洲在RPET價格又上漲了一個月之後，市場開始擔心價格過高可能影響到下游需求。據了解，客戶仍一直抵制漲價，如果瓶片製造商未能將所增加的原料成本轉嫁到售價上，則開工率可能受影響。

(四) BariQ宣布擴建PET回收廠

總部位於埃及的BariQ公司於2月13日正式簽署並宣布擴建其現有回收廠，新廠的RPET食品級顆粒產能預計將提升一倍以上，並大幅減少二氧化碳排放量。

(五) 中國大陸再度實施Covid~19限制措施後衝擊PET供給端

Covid~19在中國大陸部分地區的死灰復燃影響了市場上的回收瓶磚供應量，再加上下游需求疲軟，使得3月份回收瓶磚價格趨於穩定。此外，下游RPET纖維產業因淡季導致需求放緩，3月份瓶片價格亦被認為趨於穩定，主要跟隨原油與原生PET市場的趨勢。

(六) 印度放寬塑料垃圾進口禁令

由於環保團體的抗議，印度政府於2019年10月禁止PET廢料進口，不過印度最近允許七家回收商從美國、加拿大與德國進口相當於其產能50%的PET廢料，據政府官員表示，這並不是完全解除禁令，PET瓶只能進行加工並用於滿足下游終端需求。

二、2022年RPET價格展望

三、RPET價格預測

供應鏈的中斷已對美國當地的進口材料（瓶片或VPET）造成影響，另一方面，美國自行生產之原生樹脂的市場價格居高不下應是支撐瓶片價格的關鍵因素，此外，由於回收商必須到更遠的地區尋找原料，故回收瓶磚不足也是價格上漲的因素之一。若無意外，以成本為考量的需求應可持續到2024年，然而預計2024年啟用的Corpus Christi Polymers聚合物工廠可能將對瓶片價格造成跌價壓力。

在歐洲，由於買方將採購範圍擴大到歐洲以外地區，因此部分人士對回收瓶磚的品質與貨源感到擔憂。預計瓶片價格在飲料消費旺季將加速上漲，且由於供給端無法滿足不斷上升的需求，市場可能維持結構性吃緊，而隨著企業朝綠色永續目標邁進，預計瓶片價格在短期內將維持在高點，此外，英國、西班牙及義大利計畫徵收的包裝稅預計將增加RPET市場的競爭力。

在中國大陸，第一季傳統上是供給趨緊而瓶片價格上揚的季節，隨著第二季供給吃緊的情況逐漸緩解，價格將開始下滑。預計VPET價格與瓶片需求將使第三季與第四季的瓶片價格上漲，而隨著產業復甦與對再生材料的需求增加，預計2023年與2024年瓶片價格將上揚。另一方面，中國大陸持續的環保政策亦為RPET產業帶來更多潛在的機會。

四、歐美RPET市場動態

（一）美洲

國際永續準則委員會（ISSB）已開始為期120天的諮詢期，讓產業界相關人士可就研擬中的企業永續發展標準向ISSB提供回饋意見。新的永續發展標準將要求企業揭露與其未來發展相關的永續性風險，以利投資者正確評估此風險對企業整體價值的影響。

PET製造商Indorama Ventures已完成收購巴西Oxiten S.A.公司，將公司產品線擴展至特用化學品及表面活性劑市場。此收購案亦擴大了Indorama Ventures的MEG產能，MEG是PET樹脂的關鍵原料。

全美PET容器資源協會（NAPCOR）發布其進行之PET瓶生命週期分析的初步數據，顯示出PET瓶的可持續使用已獲得改善。該數據顯示，相較於2009年，一個20盎司（0.57公斤）PET瓶的排放量減少了18%，固體廢棄物減少31%，能源密集度降低24%。

（二）歐洲

總部位於匈牙利的跨國MOL集團公司收購了回收商ReMat Zrt.，該公司在匈牙利設有生產據點，並在斯洛伐克擁有物流基地。據悉，此收購案象徵MOL集團致力於成為中東歐低碳循環經濟的重要成員。

義大利塑料回收組織Corepla宣布，未來瓶罐製造商與裝瓶商都能參加消費後PET瓶磚拍賣會，過去拍賣會只對回收商開放，但現在已將合格投標者的範圍擴大，讓更多人能夠參與。

荷蘭PET Recycling BV公司取得Ocean Bound Plastic（OBP）認證，該公司為第一家取得此認證的荷蘭公司，認證後該公司可銷售具備「OBP認證」的產品，並與同樣獲得認證的供應商一起組成供應鏈的主力。此認證的關鍵附加價值在於完全透明的回收過程，因所有物料在整個回收過程均可追蹤。

五、亞洲及遠東地區回收與原生聚酯原物料價格走勢分析

（一）原料

3月PX價格從2月第3週的US\$1,055~1,103/ton上漲至US\$1,113~1,275/ton，且由於原油價格上揚，最後更突破US\$1,300/ton。後續PX需求可能因部分PTA工廠即將於3、4月進行維修而減弱，預計原油價格上揚將持續支撐PX價格。3月PX結算價為US\$1,165~1,210/ton，基本上跟隨原油價格波動，此外，雖然PX需求受中國大陸下游市場疲軟的影響，但強勁的原油價格也支撐了PX價格。

隨著PX與原油價格的上漲，中國大陸PTA價格從2月的RMB5,325~5,720/ton上漲至3月第一週的RMB5,635~6,170/ton，且因利潤受擠壓，某些中國大陸製造商已開始安排維修停產。基本上中國大陸PTA價格隨原油價格波動，3月結算價為RMB6,055~6,200/ton。由於供應量減少，中國大陸疲軟的利潤率略有回升，但下游需求仍然低迷，此外，3月的出口市場價格為US\$925~935/ton。

(二) PET樹脂

中國大陸廠商在1月與2月的計畫性檢修導致PET供給吃緊，而中國大陸PET出口交易在2021年第四季創下歷史新高，較2020年第四季成長60%。中國大陸強勁的原油價格與原料價格以及供給吃緊，使PET樹脂價格居高不下，據了解，中國大陸境內與出口銷量均優於預期（1月份中國大陸出口量高達40萬噸），連帶使產能利用率接近滿載。除農曆春節後強勁的原油價格驅動中國大陸PET價格上漲外，預期即將到來的旺季將可支撐後續的需求。

(三) RPET及原生PET

相較於原生聚酯供應鏈，2月份瓶片價格波動較小，約為RMB5,000~5,800/ton，並延續至3月份，此外，下游RPET纖維廠需求趨緩使瓶片價格漲幅有限。一般預期當市場趨於平靜且下游RPET纖維廠尋求提高庫存時，需求應會上升。

中國大陸3月份季節性需求疲軟壓低了RPET短纖維價格，且4月似乎仍然如此。此外，為因應Covid~19而採取停工措施後，下游紡織廠需求開始減弱。相較之下，VPET短纖維製造商隨著3月下旬原料價格反彈而將價格上調，目前價格為RMB7,700~7,850/ton，高於RPET短纖維價格。

附件：回收與原生聚酯原物料價格表

表1 亞洲回收與原生聚酯價格

產品	類別	貿易方式與單位	2022年2月	2022年3月	2022年4月
PTA		c&f US\$/Ton			
	東亞指標價	CFRUS\$/Ton			
DMT	進口價	c&f US\$/Ton			
MEG		c&f US\$/Ton			
原生PET樹脂	出口價	FOB US\$/Ton	1,260~1,300	1,400~1,450	1,350~1,400
原生PET樹脂	現金價	US\$/Ton	1,053	1,049	1,149
PET樹脂	出口價 (其它)	FOB US\$/Ton	1,220~1,260	1,350~1,400	1,300~1,350
短纖維		DEL US\$/Ton	1,279~1,301	1,301~1,323	1,323~1,345
纖維切片		c&f US\$/Ton	1,250~1,270	1,270~1,290	1,290~1,310
	現金價	US\$/Ton	1,033	1,029	1,129
回收瓶磚	中國大陸	DEL US\$/Ton	723~786	728~759	723~755

產品	類別	貿易方式與單位	2022年2月	2022年3月	2022年4月
消費後瓶片	中國大陸	EXW US\$/Ton	833~912	791~918	786~912

表2 美國回收與原生聚酯價格

產品	類別	貿易方式與單位	2022年2月	2022年3月	2022年4月
PTA		DELUS\$/Lb			
MEG		FOBUS\$/Lb			
原生PET樹脂	合約價	DELUS\$/Lb			
原生PET樹脂	現金價	US\$/Lb	69.20	68.52	75.21
短纖維		DELUS\$/Lb	97.0~100.0	99.0~101.0	112.0~114.0
APET Sheet		FOBUS\$/Lb			
Strapping		FOBUS\$/Lb			
纖維切片		DELUS\$/Lb	75.0~77.0	79.5~81.5	89.8~91.8
纖維切片	現金價	US\$/Lb	63.20	62.52	69.21
纖維切片 (Off Spec)		FOBUS\$/Lb	75.0~77.0	81.0~83.0	86.0~89.0
回收瓶磚	東岸	DELUS\$/Lb	32.0~38.0	40.0~47.0	47.0~54.0
回收瓶磚	西岸	DELUS\$/Lb	46.0~51.0	46.0~50.0	44.0~48.0
消費後瓶片		DELUS\$/Lb	90.0~97.0	93.0~100.0	100.0~112.0
食品級RPET顆粒		DELUS\$/Lb	110.0~120.0	116.0~130.0	125.0~140.0

表3 西歐回收與原生聚酯價格

產品	類別	貿易方式與單位	2022年2月	2022年3月	2022年4月
PTA		DEL€/Ton			
DMT		DEL€/Ton			
MEG		DEL€/Ton			
原生PET樹脂	合約價	DEL€/Ton	2,242~2,785	2,317~2,885	2,397~2,965
原生PET樹脂	市場指標價	DEL€/Ton	1,525~1,600	1,600~1,700	1,680~1,780
原生PET樹脂	現金價	€/Ton	1,349~1,389	1,389	1,499
短纖維		DEL€/Ton	1,770~2,240	1,920~2,300	2,070~2,380
纖維切片		DEL€/Ton	1,281~1,336	1,521~1,633	1,638~1,750
纖維切片	進口指標價	DEL€/Ton	1,549~1,568	1,627~1,646	1,595~1,614
纖維切片	現金價	€/Ton	1,289~1,329	1,329	1,439
回收瓶磚	合約價	DEL€/Ton	900~1,100	950~1,200	1,000~1,300
回收瓶磚	(公開市場)	DEL€/Ton	925~1,225	975~1,275	1,025~1,375
消費後瓶片		DEL€/Ton	1,650~1,850	1,700~1,950	1,800~2,000
食品級RPET顆粒		DEL€/Ton	1,950~2,200	2,050~2,300	2,200~2,500

