

中東戰火引市場動盪 中國化工產業鏈承壓

中東戰火引發全球能源市場劇烈震盪，加上伊朗曾聲言將攻擊霍爾木茲海峽往來船隻，使這條重要的能源海上通道幾乎陷入停滯。隨著油輪停航避險、供應風險升高，原油與化工原料價格劇烈波動，對高度依賴能源與化工原料進口的中國產業鏈形成「原料斷供、成本飆升與物流受阻」的三重壓力疊加。

3月9日，美國與以色列對伊朗戰爭進入第二週，市場對能源供應鏈斷裂極度恐慌，國際基準油布蘭特原油（Brent）價格一度飆升逼近每桶120美元。不過，美國總統川普（特朗普）隨後接受媒體採訪時表示「衝突可能很快結束」，市場情緒迅速反轉，油價隨即大幅回落並跌破90美元。但能源市場仍處高度敏感狀態。

研究機構指出，霍爾木茲海峽每天約有2000萬桶原油通過，占全球石油消費量約五分之一。中國對原油進口的依存度約為72%，其中44%來自中東，且絕大多數須經此海峽運輸。一旦通航受阻，能源與化工原料供應都將面臨壓力。

3月10日，中共國家發展和改革委員會公告上調國內汽油與柴油零售價格，其中汽油每噸上漲695元、柴油上漲670元，為近年幅度較大的單次調整之一。多地加油站民眾大排長龍，有民眾對大紀元說，一天一漲價，加油都排不上隊。

塑膠原料暴漲 東莞最大市場現搶貨潮

能源價格上漲迅速向化工產業鏈傳導，尤其衝擊被視為「工業母料」的塑膠。

位於廣東東莞的樟木頭塑膠交易市場，一年交易規模接近千億元人民幣，占中國塑膠材料市場約十分之一，被視為行業重要風向標。

據生意社（SunSirs）、隆眾資訊（OilChem）價格追蹤報告及業內人士反映，中東戰事爆發後，3月2日至9日的一週內，ABS樹脂、聚碳酸酯（PC）等上游原料現貨價格在市場恐慌情緒下出現「跳躍式」調漲，部分地區報價漲幅逼近40%，部分品類甚至出現「一小時一個價」的行情。

廣東一家高分子科技公司負責人錢福成（化名）接受大紀元採訪時表示，「樟木頭塑膠城確實出現過一段時間的恐慌情況。剛開始不少生產企業庫存不足，補庫需求集中，倉庫出貨量突然增加，大量貨車排隊等待裝貨，一度造成交通擁堵。」

據《南方都市報》報導，受集中提貨影響，樟木頭市場周邊一度出現大量貨車排隊裝貨，主幹道交通明顯擁堵。

錢福成指出，價格暴漲對下游企業衝擊明顯：「現在通用原材料價格已經接近翻倍，對下游生產成本影響很大，一些企業可能面臨虧損風險。這一輪漲價主要是石化產品價格上升帶動的。」

據價格追蹤，工程塑料聚碳酸酯（PC）價格已從去年最低每噸 1.1 萬元上漲至 1.4 萬至 1.5 萬元。該材料廣泛用於製造手機與筆電機殼、防盜窗與隔音牆、安全護罩以及飲水容器等民生產品。

原料「一天一個價」 中游加工企業利潤被擠壓

原料價格短期內快速上漲，使中游加工企業承受巨大壓力。

河南鄭州一家包裝材料公司負責人吳鐵興（化名）向大紀元直言：「上游廠家價格漲幅比較大，成本被層層傳導到下游，像我們這樣的中端加工企業幾乎沒有利潤空間，很多企業做起來覺得沒多大意思。」

他指出，目前原材料價格波動劇烈：「現在原材料幾乎是一天一個價，很多企業不敢囤貨，甚至暫停採購原料觀望。」

在這種情況下，企業只能維持快速周轉。「如果客戶能接受價格，我們只能快進快出，基本上只收取很低的加工費，中間幾乎沒有利潤，有時甚至只能平進平出，偶爾還會小幅虧損。」

吳鐵興認為，當前市場波動的根本原因仍與能源供應密切相關。「這場衝突本質上還是資源問題，尤其是原油。伊朗是重要油產來源國，一旦供應受影響，國內市場價格自然會被推高。」

價格頻繁變動也使企業經營難度上升。「現在價格每天都在變，很難制定生產計劃。客戶也到處詢價，市場流動性很大。」他感嘆。

化工原料供應鏈受衝擊 三重壓力疊加

除塑膠材料外，多種化工原料同樣面臨供應壓力。

研究機構指出，伊朗不僅是產油國，也是重要化工原料供應國，其中甲醇（Methanol）市場對局勢尤為敏感。霍爾木茲海峽承載全球約 35% 的海運甲醇貿易，伊朗戰爭直接掐斷中東貨源進入亞洲的重要通道。

根據鄭州商品交易所（ZCE）及生意社的監測，3 月以來甲醇累計漲幅達 20% 至 25%，依賴進口的華東地區 MMA 廠家受衝擊最大。中國雖擁有約 1.18 億噸甲醇產能，但仍有 12% 至 15% 的消費依賴進口，其中約六成來自伊朗。

一旦港口運作或海峽運輸受阻，國內甲醇供需格局可能迅速改變，並進一步影響製造壓克力板材（PMMA）、塗料所需的 MMA 與甲醛等下游產品。

此外，據大連商品交易所期貨報價，生產聚酯纖維與塑膠瓶（PET）的原料乙二醇（EG）價格 3 月已上漲近 18%；而可生產高端家電與汽車零件、建築保溫板、生鮮冷鏈運輸箱等產品的原料苯乙烯（SM），則上漲 15% 至 20%。

中國液化石油氣（LPG）市場同樣高度依賴中東供應，超過進口量七成，而 45.8% 的進口需經霍爾木茲海峽運輸。與 2 月底相比，3 月的前 9 天累計漲幅已

超過 20%。

據能源機構 ICIS 數據顯示，中國約四分之一 LPG 進口來自伊朗。油價上漲與運輸受阻的雙重壓力，已迫使市場供應收緊。

大陸興園化工園區研究院指出，此次中東戰事對化工產業的衝擊並不僅是油價上漲，而是「原料斷供、成本飆升與物流受阻」三重壓力疊加。

同時，由於價格波動過於迅速，市場買家觀望情緒明顯升溫。
終端製造業恐現連鎖反應

化工產業具有高度傳導效應，對上游原料高度依賴的塑膠、化纖、化肥等行業首當其衝。以塑膠包裝業為例，原料成本占比可達 70% 以上，聚乙烯（PE）價格上漲將直接推高包裝產品成本。

根據「百川盈孚」等機構報告，3 月 9 日因原油一度飆升逼近 120 美元，市場出現恐慌性上調，部分地區 PE 市場均價單日漲幅高達 27%，部分貿易商甚至選擇「停盤觀望」，暫停報價。

相比之下，家電與汽車產業中化工原料成本占比約 10% 至 20%，短期衝擊相對有限。但隨著上游成本持續傳導，終端產品價格仍可能逐步上升。

業界普遍認為，霍爾木茲海峽解除危機的時日將是影響市場走向的關鍵因素。若危機僅持續一至兩個月，市場仍可能透過庫存調節與替代供應逐步消化；但若持續三個月以上，全球能源與化工供應鏈將面臨更深層衝擊，缺乏韌性的中小企業可能出現停工，甚至退出市場的情況。