

Ngành công nghiệp hóa chất ở châu Âu và Mỹ đang có những sự khác biệt như thế nào?

Ngành công nghiệp hóa chất toàn cầu đã đạt một bước ngoặt quan trọng. Các doanh nghiệp ở Mỹ đang đi trên con đường thuận lợi hơn. Con đường khó khăn hơn là con đường mà châu Âu hiện đang phải đối mặt, và khu vực này có thể sẽ gặp nhiều thách thức để phục hồi. Olaf Gierlichs-Steffens là chuyên gia của Atradius trong lĩnh vực công nghiệp hóa chất. Trong phần dưới đây, ông phân tích các nguyên nhân gây ra khoảng cách ngày càng lớn giữa ngành công nghiệp hóa chất ở Mỹ và châu Âu.

Châu Âu hiện nay lấy khí đốt tự nhiên từ đâu?

Hiện nay, EU đã giảm sự phụ thuộc vào khí đốt từ Nga, với lượng nhập khẩu giảm từ hơn 40% vào năm 2021 xuống còn khoảng 8% vào năm 2023. Châu Âu hiện đang tiêu thụ nhiều khí đốt tự nhiên hóa lỏng (LNG) hơn và phải phụ thuộc vào các nguồn nhập khẩu có chi phí cao và không ổn định. Phần lớn khí đốt nhập khẩu của EU hiện nay đến từ Mỹ và Na Uy, với các nguồn cung bổ sung từ Bắc Phi, Qatar và Liên Hiệp Anh.

Tỷ lệ sử dụng công suất hiện tại của ngành công nghiệp hóa chất trong khu vực đồng euro hiện thấp hơn khoảng 7% so với mức

trung bình giai đoạn 2015-2019 và chỉ nhỉnh hơn một chút so với thời kỳ đại dịch. Việc giảm công suất dẫn đến chi phí trên mỗi tấn sản phẩm tăng, làm tăng thêm áp lực chi phí vốn đã tồn tại do giá khí đốt cao.

Tổng Giám đốc Hội đồng Công nghiệp Hóa chất Châu Âu (Cefic), Marco Mensink, đã chỉ ra rằng chi phí năng lượng là một trong những khó khăn chính mà ngành công nghiệp này đang phải đối mặt.

Ông nói: “Chi phí năng lượng là gót chân Achilles của ngành công nghiệp hóa chất châu Âu. Không có khu vực nào trên thế giới bị ảnh hưởng nhiều như chúng ta.”

Có một chút hy vọng cho ngành công nghiệp châu Âu trong tương lai, nhưng triển vọng này kém sáng sủa hơn so với các khu vực khác. Sau khi giảm 4% vào năm 2022 và 7% vào năm 2023, sản lượng hóa chất của châu Âu được dự báo sẽ tăng trở lại. Tuy nhiên, chúng tôi dự đoán sự phục hồi này sẽ khiêm tốn, chỉ đạt 3,2% vào năm 2024 và 2% vào năm 2025.

Mặc dù triển vọng của ngành này có vẻ bớt ảm đạm hơn, nhưng chi phí năng lượng cao về mặt cấu trúc có thể tiếp tục cản trở quá trình phục hồi. Có những suy đoán về việc

liệu một số nhà sản xuất hóa chất ở châu Âu có thể tồn tại cho đến khi khu vực này đạt được sự phục hồi đáng kể hay không.

Tại sao thị trường lại tạo lợi thế hơn cho các nhà sản xuất hóa chất của Mỹ?

Ngành công nghiệp hóa chất của Mỹ đã được hưởng lợi từ sự phát triển mạnh mẽ của khí đá phiến tại địa phương. Các kỹ thuật khoan và khai thác được phát triển khoảng 15 năm trước đã mang lại cho Mỹ một nguồn khí tự nhiên rẻ và ổn định. Từ năm 2005 đến năm 2023, sản lượng khí tự nhiên của Mỹ đã tăng hơn gấp đôi, trong khi giá giảm hơn 70% trong cùng khoảng thời gian.

Điều này đã làm thay đổi diện mạo ngành công nghiệp hóa chất của Mỹ, đặc biệt là đối với các hóa chất cơ bản được thương mại hóa, và thúc đẩy sự gia tăng của các dự án và đầu tư mới. Hội đồng Hóa học Mỹ ước tính rằng có khoảng 208 tỷ USD đã được đầu tư vào hơn 350 dự án liên quan đến khí đá phiến, bao gồm cả các dự án phân cắt.

Điều này đã dẫn đến giá khí đốt ở Mỹ thấp và ổn định hơn, giúp giảm chi phí sản xuất các hóa chất như ethylene và thu hút được nhiều khoản đầu tư đáng kể.

Dự kiến: Đầu tư giảm trong mười năm tới tại châu Âu.

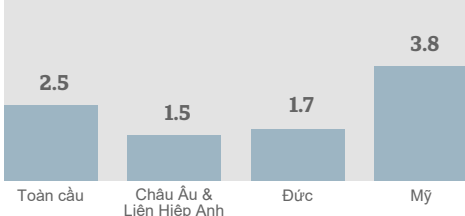
Trong khi Mỹ đang tận dụng lợi thế từ sự phát triển mạnh mẽ của khí đá phiến, châu Âu lại phải tiêu thụ một lượng lớn khí tự nhiên hóa lỏng (LNG). Điều này càng làm tăng thêm sự khác biệt giữa hai khu vực, ít nhất là trong trung hạn. Các nhà sản xuất hóa chất của Mỹ có thể tiếp cận nguồn khí tự nhiên với mức giá cạnh tranh và ổn định. Ngược lại, châu Âu phải dựa vào các nguồn nhập khẩu LNG có giá cao và không ổn định.

Trong tương lai, châu Âu sẽ phải đối mặt với sự suy giảm đáng kể về khả năng cạnh tranh trong các sản phẩm chủ chốt như amoniac và phân bón. Chi phí năng lượng chủ yếu tác động đến các hóa chất cơ bản, vì chúng sử dụng khí tự nhiên trực tiếp làm nguyên liệu và để sưởi ấm công nghiệp. Điều này kéo theo những ảnh hưởng đến việc sản xuất các hóa chất chuyên dụng hơn, vốn là sản phẩm hạ nguồn của các hóa chất cơ bản.

Việc châu Âu và châu Á sử dụng naphtha để sản xuất các hóa chất thượng nguồn khiến họ gặp bất lợi lâu dài trong cạnh tranh với Mỹ.

Triển vọng đầu tư vào ngành hóa chất ở Mỹ vượt trội hơn hẳn so với châu Âu và các khu vực khác trên thế giới, với tỷ lệ tăng trưởng hàng năm kép (CAGR) cho giai đoạn 2024-2034 đạt 3,8% (xem biểu đồ 1). Ngược lại, dự báo của chúng tôi cho châu Âu thấp hơn nhiều, chỉ đạt 1,5%, thậm chí còn thấp hơn mức đầu tư toàn cầu ước tính là 2,5%.

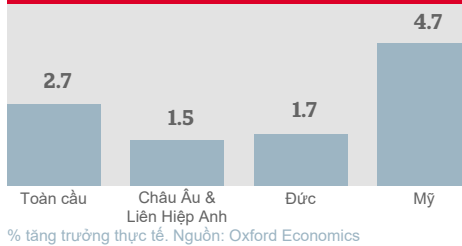
Biểu đồ 1: Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) của các khoản đầu tư theo ngành hóa chất giai đoạn 2024-2034



Khoảng cách giữa các thị trường càng trở nên rõ rệt hơn khi chúng ta xem xét các khoản đầu tư vào hóa chất cơ bản trong cùng giai đoạn. Tỷ lệ tăng trưởng hàng năm kép (CAGR) cho đầu tư vào hóa chất cơ bản ở Mỹ trong giai đoạn 2024-2034 đạt 4,7% (xem biểu đồ 2),

vượt trội so với tỷ lệ toàn cầu là 2,7% và châu Âu là 1,5%.

Biểu đồ 2: Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) của các khoản đầu tư theo phân ngành hóa chất giai đoạn 2024-2034



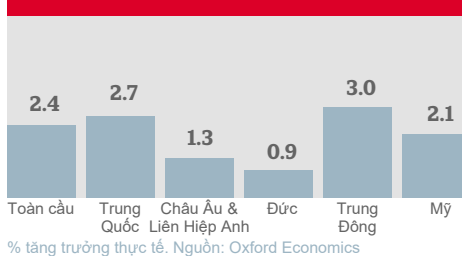
Trung Quốc và Trung Đông cũng có triển vọng tăng trưởng tốt hơn so với châu Âu

Trong những năm gần đây, ngành công nghiệp hóa chất của Trung Quốc đã mở rộng năng lực sản xuất, giúp duy trì mức giá cạnh tranh. Tuy nhiên, tương lai có thể gặp nhiều thách thức, do nguy cơ cung vượt cầu có thể tạo áp lực lên biên lợi nhuận của các nhà sản xuất hóa chất.

Các nhà sản xuất hóa chất ở Trung Đông vẫn đang tận dụng nguồn cung dồi dào từ dầu, khí đốt và nguyên liệu hóa chất địa phương, góp phần củng cố các dự báo tăng trưởng tích cực. Phần lớn sự tăng trưởng sẽ tập trung ở Ả Rập, nhờ vào các khoản đầu tư lớn vào cơ sở hạ tầng dầu khí.

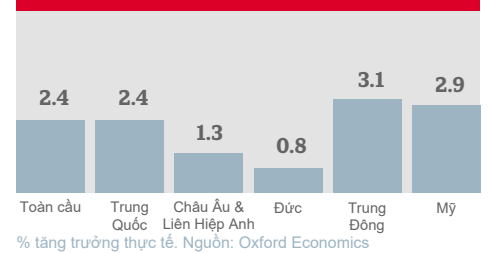
Như thể hiện trong các dự báo về tỷ lệ tăng trưởng hàng năm kép (CAGR) cho sản xuất hóa chất trong thập kỷ tới, châu Âu đang tụt hậu so với Mỹ, Trung Quốc và Trung Đông trong cả sản xuất hóa chất (xem biểu đồ 3) và hóa chất cơ bản (xem biểu đồ 4). Nhờ vào sức mạnh của ngành hóa dầu, Trung Đông được dự báo sẽ có mức tăng trưởng sản lượng hóa chất là 3,0% và tăng trưởng hóa chất cơ bản là 3,1% trong giai đoạn 2024-2034.

Biểu đồ 3: Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) của sản xuất hóa chất giai đoạn 2024-2034



Ngược lại, châu Âu dự kiến sẽ có tỷ lệ tăng trưởng chỉ 1,3%, với nhiều thị trường đang gặp khó khăn. Điều này đặc biệt rõ nét ở Đức, quốc gia sản xuất hóa chất lớn nhất châu Âu, với tỷ lệ tăng trưởng hàng năm kép (CAGR) cho sản xuất hóa chất chỉ đạt 0,9% và hóa chất cơ bản chỉ đạt 0,8%.

Biểu đồ 4: Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) của sản xuất hóa chất cơ bản giai đoạn 2024-2034



Rủi ro tiêu cực của việc di dời đối với ngành công nghiệp hóa chất châu Âu

Để duy trì tính cạnh tranh, ngành công nghiệp hóa chất châu Âu có thể sẽ tập trung vào việc nâng cao hiệu quả và phát triển các sản phẩm, công nghệ mới (hóa chất chuyên dụng) để đối phó với các thách thức của quá trình chuyển đổi năng lượng. Áp lực thích nghi đặc biệt lớn ở Đức và trên toàn châu Âu, do những bất lợi cạnh tranh từ giá năng lượng và nguyên liệu cao sẽ không thay đổi trong tương lai gần. Khả năng các nhà sản xuất chuyển sang Mỹ và các quốc gia khác với chi phí năng lượng thấp hơn là một rủi ro tiêu cực cho châu Âu. Ngoài ra, các doanh nghiệp không thể chuyển chi phí sản xuất tăng lên cho khách hàng có thể gặp khó khăn về dòng tiền, điều này có thể dẫn đến việc họ trở thành rủi ro tín dụng cho các nhà cung cấp của mình.

Liệu chúng ta có đang đối mặt với một sự kiện thảm khốc? Câu trả lời ngắn gọn là có, thị trường hóa chất đang trải qua một sự biến động cấu trúc, và điều này có thể định hình lại thương mại trong ngành trong nhiều năm tới.

Làm việc tại Cologne, Đức, Chuyên viên Thẩm định Cao cấp **Olaf Gierlichs-Steffens** là Chuyên gia Ngành Thương mại của Atradius cho ngành công nghiệp hóa chất. Olaf bắt đầu sự nghiệp của mình tại Atradius vào năm 1987 và đã là Chuyên viên Thẩm định Cao cấp từ năm 2005.



Atradius

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam
P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam
Hà Lan
Điện thoại: +31 (0)20 - 553 9111

info@atradius.com
www.atradius.com

Kết nối với
Atradius qua mạng xã hội
[linkedin.com/company/atradius](https://www.linkedin.com/company/atradius)
[youtube.com/user/atradiusgroup](https://www.youtube.com/user/atradiusgroup)



Bản quyền © Atradius N.V. 2024

Miễn trừ trách nhiệm: Ấn phẩm này được cung cấp chỉ nhằm mục đích thông tin và không nhằm mục đích tư vấn đầu tư, tư vấn pháp lý hoặc khuyến nghị về các giao dịch, khoản đầu tư hoặc chiến lược cụ thể cho bất kỳ độc giả nào. Độc giả phải tự đưa ra quyết định độc lập của riêng mình, dù là thương mại hay cách khác, liên quan đến thông tin được cung cấp. Mặc dù chúng tôi đã cố gắng hết sức để đảm bảo rằng thông tin có trong ấn phẩm này được lấy từ các nguồn đáng tin cậy, Atradius không chịu trách nhiệm về bất kỳ lỗi hoặc thiếu sót nào, hoặc về kết quả thu được từ việc sử dụng thông tin này. Tất cả thông tin trong ấn phẩm này được cung cấp "nguyên trạng", không có bất kỳ đảm bảo nào về tính đầy đủ, chính xác, kịp thời hoặc kết quả thu được từ việc sử dụng thông tin này, và không có bất kỳ bảo hành nào, dù rõ ràng hay ngụ ý. Trong bất kỳ trường hợp nào, Atradius, các đối tác liên quan hoặc các công ty liên kết, hoặc các đối tác, đại lý hoặc nhân viên của họ, sẽ không chịu trách nhiệm với bạn hoặc bất kỳ ai khác về bất kỳ quyết định nào được đưa ra hoặc hành động nào được thực hiện dựa trên thông tin trong ấn phẩm này hoặc về bất kỳ mất mát cơ hội, mất lợi nhuận, mất sản xuất, mất kinh doanh hoặc tổn thất gián tiếp, thiệt hại đặc biệt hoặc tương tự nào, ngay cả khi đã được thông báo về khả năng xảy ra những tổn thất hoặc thiệt hại đó.