

我国橡胶市场 2003 年回顾及 2004 年展望

陈中涛

(中国物流信息中心,北京 100834)

摘要:简介我国橡胶市场 2003 年概况及 2004 年动向。2003 年,我国橡胶新增资源量 403.79 万 t,同比增长 13.8%;橡胶总进口量为总产量的 1.2 倍,橡胶进口依赖性较强;NR 平均市场价格同比增长 25.2%。2004 年,预计我国 NR 的消费量可能突破 190 万 t;NR 供应缺口量约为 130 万 t,橡胶进口依赖性进一步增强;NR 价格总体走高。

关键词:橡胶市场;NR;SR

中图分类号:F713.52;TQ332;TQ333 **文献标识码:**B **文章编号:**1000-890X(2004)05-0313-03

2003 年,在全球橡胶需求旺盛的背景下,我国橡胶市场在经历了多年胶价连续下跌和 2002 年的恢复性上涨之后,开始全面升温:在需求拉动下,橡胶资源快速增长;消费攀增,橡胶进口依赖性增强,国内、外市场相互影响更加显著和直接;在人为炒作和投机资金跨市套利操作下,胶价高位震荡、跌宕起伏。为使业内人士更多了解市场情况,现将我国橡胶市场 2003 年概况及 2004 年动向简介如下。

1 2003 年橡胶市场回顾

1.1 资源增长情况

据中国物流信息中心统计,2003 年我国橡胶新增资源量为 403.79 万 t,同比增长 13.8%(12 月份橡胶新增资源量约为 47.3 万 t,同比增长约 15%)。其中,NR 新增资源量为 176 万 t,同比增长 17.3%;SR 新增资源量为 227.79 万 t,同比增长 11.2%。

1.1.1 产量

2003 年,我国 NR 市场价格走高,在胶农产胶积极性提高、胶树没发生较大面积病虫害和主要产区气候较好的有利条件下,NR 年产量达到 56 万 t(12 月份 NR 产区大多进入停割期,NR 生产主要集中在海南地区,NR 产量约为 3.5 万 t),同比增长 3.7%。

2003 年,我国 SR 市场需求旺盛、胶价上涨,生产投资增加,产能增幅较大,产量持续强劲增长。据国家统计局统计,2003 年我国 SR 产量为 127.22 万 t,同比增长 12.2%(12 月份 SR 产量为 12.67 万 t,同比增长 28%),增幅较大。

1.1.2 进口量

由于我国橡胶产量不能满足日益增长的需求,加上轮胎生产企业出于对质量和成本的考虑,对进口橡胶青睐有加,橡胶进口量,特别是 NR 进口量增幅较大。据海关统计,2003 年我国累计进口橡胶 220.57 万 t,同比增长 18%(12 月份进口橡胶 20.9 万 t,同比基本持平)。其中,NR 进口量为 120 万 t,同比增长 25.8%;SR 进口量为 100.57 万 t,同比增长 9.9%。

从市场统计数据(见表 1)可以得出,2003 年我国橡胶的总进口量为总产量的 1.2 倍,橡胶进口依赖性较强。

表 1 2003 年我国橡胶市场主要数据

项 目	NR	SR
产量/万 t	56	127.22
同比增长率/%	3.7	12.2
进口量/万 t	120	100.57
同比增长率/%	25.8	9.9
新增资源量/万 t	176	227.79
同比增长率/%	17.3	11.2

1.2 消费情况

2003 年我国橡胶市场需求强劲主要表现在以下几方面。一是国内经济形势很好,经济发展

作者简介:陈中涛(1972-),男,山东曹县人,中国物流信息中心经济师,硕士,从事生产资料市场监测和物流分析研究工作。

步入快车道,各项经济指标均表现出强劲的增长势头。二是多年来积聚的经济增长动力在2003年集中释放;消费结构升级加快,汽车市场活跃,汽车工业发展迅速。据国家统计局统计,2003年汽车产量达到449.65万辆,同比增长33.3%,其中轿车产销两旺,产量达到206.89万辆,同比增长80.7%。三是消费一半以上橡胶的轮胎行业快速发展,2003年全国轮胎产量(包括汽车和摩托车轮胎)达到18785.49万条,同比增长16.4%。

据中国物流信息中心测算,2003年橡胶消费量约为410万t,同比增长约15%。其中,NR消费量约为170万t,同比增长约6.3%。2003年12月,由于汽车、轮胎产量大幅度提高,同比分别增长28.6%和49.4%,橡胶消费力度加大,消费量达到约43.5万t,比11月增长约17.5%,同比增长约27%。其中,NR消费量约为17.8万t,同比增幅较大。

1.3 市场价格

胶价自1996年连续下滑5年之后,2002年出现恢复性回升;随着全球经济的全面复苏以及国内经济发展加速,橡胶市场新一轮牛市循环在2003年全面形成。中国物流信息中心对市场监测的结果是:2003年我国NR平均市场价格同比增长25.2%,全年价格呈总体走高、反季节波动、涨跌交替的特征。

2003年,我国NR市场价格全年走势具体表现如下。

(1)第1季度,期货市场率先出现胶价爆涨行情。在国内产区停割胶、结转库存量小及国际胶价走高等多种因素推动下,自2003年元旦开始,国内NR期货行情率先走强,期货价格自10000元·t⁻¹单边上扬,现货市场价格紧随其后,急剧攀高。

(2)第2季度,胶价暴跌,主要原因是:①受“非典”影响,我国经济增长放慢,增长率仅为6.7%,橡胶需求量减小;②胶树开割季节到来,NR现货供应量增大;③3月20日美伊战争开始,国际原油价格从高位急剧回落。在这期间,NR期货价格重新回至10000元·t⁻¹大关,而海南、云南两大产区NR现货价格回至10700~10800

元·t⁻¹止跌,销区青岛、上海、天津现货价格稳定在11400~11500万元·t⁻¹。

(3)7~10月份,NR价格出现反季节性上涨。7月中旬,在割胶旺季,NR期货市场价格在10000元·t⁻¹获得有力支撑之后开始上涨,随着增量资金的入市推动,价格持续走高,在10月份一度达到17580元·t⁻¹。推动该轮行情走高的根本原因是需求启动。自6月24日北京被世界卫生组织宣布“双解除”之后,国民信心迅速恢复,企业景气指数和商品出口量都在第3季度大幅增加,经济增长率升至9.1%,基本达到了“非典”前的水平。对橡胶消费影响极大的汽车产量在第3季度恢复非常明显:第1季度同比增长7.3%,第2季度同比增长3%,第3季度同比增长5.9%。另外,世界NR主产区泰国自6月以来接连遭受洪灾,导致NR产量下降、国际市场NR现货报价节节走高,也助推了我国NR价格上涨。

(4)进入11月份后,在NR价格居高不下的形势下,为抑制NR价格上涨,减小用胶企业的成本压力,国家储备局连续抛售国储胶,同时决定取消进口配额及2004年实行橡胶进口登记制,加之预期进口关税将有调整,期货、现货两市胶价承受巨大的回调压力,在短短一周内,期货价格从17000元·t⁻¹以上迅速跌至14000元·t⁻¹,现货市场价格从15000元·t⁻¹跌至最低12300元·t⁻¹。NR价格下降,稳定了企业生产。

2 2004年橡胶市场展望

2.1 宏观经济环境趋好

2003年以来,世界经济显现出加快复苏的趋势。承接这种趋势,2004年世界经济形势将进一步好转。美国联邦储备委员会预测,2004年美国在减税和低利率的刺激下,GDP增长率有可能达到4.5%,这将是近20年来美国GDP增幅最大的一年。国际货币基金组织预测,日本2004年度的财政经济增长率为1.4%。欧盟委员会预测,欧洲2004年度的财政经济增长率能够恢复到通常水平——欧元区将达到1.8%,整个欧盟将达到2%。就世界经济总体而言,国际货币基金组织预期2004年的增长率为4.1%,比2003年的3.2%有所上升。

我国经济正处于新一轮增长周期的上升期,随着消费结构升级,住、行消费扩大,房地产、汽车、电子通讯等相关行业将快速发展,而这些行业的发展具有长期性和稳定性,对经济发展的推动力极大。社会各方面对我国 2004 年经济发展看好,预计 GDP 增长率将达到 8% 以上。

2.2 NR 供应缺口量扩大

从世界 NR 供求数据资料来看,全球供大于求的关系逆转始于 2000 年并延续至今,导致了近两年来 NR 的牛市行情;2003 年世界 NR 供应缺口量为 63.8 万 t。国际橡胶研究小组认为,2004 年世界 NR 供应缺口量将扩大到 78 万 t。

我国轮胎类制品的 NR 消费量占 NR 总消费量的 56%,因此汽车工业的发展不仅对轮胎生产,而且对 NR 市场行情起着决定性的作用。据国家信息中心预测,2004 年我国汽车产、销量预计约为 510 万辆,同比增加约 65 万辆,其中轿车产、销量将达到约 230 万辆,同比增加约 40 万辆,增长率约为 21%。我国汽车工业的飞速发展将刺激轮胎产量急增,但国产 NR 产量有限,因此 2004 年 NR 供应缺口量将进一步扩大。从近几年我国 NR 消费量增长情况分析,2004 年我国 NR 的消费量有可能突破 190 万 t,而国产 NR 的总产量只能小幅增至 60 万 t,供应缺口量将扩展至 130 万 t 左右。如果加上期货、现货市场的库存流出量,这个缺口量可能会小些。此外,还必须考虑 SR 可替代部分 NR。近几年,由于 NR 价位较高及 SR 性能不断提高和品种不断增多,橡胶需求结构发生了很大变化,SR 比例有所上升。对近几年橡胶表观消费结构分析得出,2001 年我

国 NR/SR 消费量比例约为 45/55,2003 年则变成了 40/60。这种消费结构变化说明,SR 的供应量增大,会在一定程度上弥补 NR 供应量的不足。

2.3 NR 市场价格总体走高

在世界范围内,NR 一直是稀缺资源,供给量十分有限。2004 年世界经济形势好转,NR 需求量增大,意味着 NR 市场有可能继续保持牛市行情。从我国市场看,2004 年前 4 个月,NR 产区基本处于停割胶状态,NR 期货库存量约为 18 万 t,加上产区的结转库存量 5 万 t,库存量共计约 23 万 t,而 NR 月均消费量预计约 16 万 t,因此库存量只能维持 1 个多月,其余消费量则需要靠进口解决。从世界市场来看,进入二三月份,世界 NR 主产区东南亚的胶树步入落叶期,割胶淡季会使得胶乳月平均产量减少 30%,这个时候的 NR 市场价格一般都较高,因此预计 2004 年上半年,NR 市场价格呈上涨趋势;但随着割胶季节的来临,市场价格会有所回调。

必须注意的是,NR 所具有的产量不稳定、需求量呈刚性增长、属热门炒作物资、进口量较大的特点会导致其市场变化莫测,因此 2004 年我国 NR 市场的波动仍然可能较大,风险仍然很高。

3 结语

从总体上看,2004 年国际和国内橡胶市场供需之间呈现利多态势,我国橡胶市场可能继续保持牛市行情。但政策性调控措施、局部库存压力也会对牛市态势产生压制作用,因此胶价将呈现在剧烈震荡中不断上涨、有时回调幅度还较大的走势。

收稿日期:2004-03-03

瑞翁 SR 厂因超过安检期停产

中图分类号:TQ333 文献标识码:D

英国《欧洲橡胶杂志》2004 年 186 卷 1 期 14 页报道:

2003 年 12 月 5 日,瑞翁公司宣布该公司在水岛和德山的 SR 厂已恢复生产。在发现这两家厂未按日本政府有关部门的标准进行安全检查后,公司 11 月份将这两家厂停产。

错过安检期导致日本经贸产业省撤消了瑞翁

公司在这两家厂检查的授权。

德山厂是世界上最大的 SR 厂之一,有一半产品出口到欧洲、亚洲和美洲。该厂厂房面积为 23.7 万 m²,产品包括 SBR、BR、NBR、氯醚橡胶以及 SBR 胶乳和 BR 胶乳,总产能接近 30 万 t。

水岛厂的产品包括丁二烯和异戊二烯单体以及 IR 和热塑性弹性体等各种聚合物。

(涂学忠摘译)