

天然橡胶弱势不改

中图分类号:TQ332 文献标志码:D

自2017年四季度开启暴跌模式的天然橡胶市场进入2018年仍呈弱势。在沪胶期货不断下挫、基本面表现不佳等因素制约下,以市场底部震荡为主,短期难抬头。

短线来看,近期沪胶期货跌势明显,2018年年初至2月22日跌幅为12.4%,一度跌破12 500元·t⁻¹关口。除了基本面持续疲软外,股势表现不佳同样拖累沪胶行情。2018年2月初以来,美股大幅回调引发全球股市动荡,对沪胶期货的打压较大,带动天然橡胶市场持续疲弱。

长线来看,天然橡胶市场压力仍存。供应方面,据天然橡胶生产国协会(ANRPC)统计,2017年全球天然橡胶产量增速高达6.9%。近几年,为了应对胶价持续低迷,天然橡胶主产国一直采取措施提振市场,减产及限制出口政策频繁出台。但由于市场整体供应面过剩,加之实行力度往往不如预期,这些政策仅仅起到短期提振作用,难以完全扭转局势。

虽然主产国在一定程度上限制了出口额度,我国天然橡胶进口量却仍在增长。2017年我国天然橡胶进口量为509.6万t,同比增长18.5%,主要进口来源国仍为泰国、印度尼西亚、马来西亚和越南;而2016年增幅仅为4.9%。

国内方面,2017年我国天然橡胶产量为79.39万t,同比增长2.6%。这也是2013年国产天然橡胶产量连续下滑以来第一次增长。未来几年国内天然橡胶仍将处于高产时期。2010—2012年,受利润增长影响,国内橡胶新增种植面积大幅扩张。而橡胶树的种植生长周期为6—8年,由此可以推算,未来几年将有大批橡胶树成熟开割,割胶面积大幅增加。

与此同时,来自下游的需求增速却远远低于供应增速。2017年以来,环保督察旋风来袭,部分轮胎生产企业由于存在污染而关停或受罚。受此影响,国内轮胎企业开工率始终处于低位。以主产地山东为例,2017年年底全钢子午线轮胎开工率为66%左右,低于往年水平。

从出口市场看,我国轮胎出口持续受阻。继

美国、印度等国对我国轮胎产品发起反倾销调查后,2017年10月,欧盟委员会也发布立案公告,对进口自我国的卡客车新轮胎和翻新轮胎启动反补贴调查。内忧外患之下,来自下游轮胎市场的需求难有提升。2018年年初,新的环保税开始征收,轮胎市场进一步承压,天然橡胶需求量短期难有提升。

总之,国内天然橡胶市场高库存、弱需求的格局仍将延续,这是制约胶价上涨的主要因素。短期而言,随着国内外主产区停割,加之目前价格处于低位,天然橡胶市场有一定反弹可能;但从长线看,市场基本面弱势不改。

(摘自《中国化工报》,2018-03-01)