

丁苯橡胶继续寻底

中图分类号:TQ333.1 文献标志码:D

2018年3月以来,丁苯橡胶(SBR)行情争转直下,每吨价格从12 985元一路下行跌至11 885元,不到1个月跌了1 100元。分析SBR后市,多重利空因素叠加下,难言乐观。

(1)供给过剩压制。由于2018年前2个月SBR市场尚可,行业开工率较高。进入3月份后,SBR行业开工率升至7成,市场供应充足。按以往惯例,每年3月是下游轮胎厂家的生产旺季,对原料的需求较多。但是,2018年由于市场持续下跌,轮胎厂家在买涨不买跌情绪主导下,采购不积极。加之2018年春节较晚,不少下游厂家还在消耗节前囤货,使市场呈现供给过剩状态。

(2)天然橡胶(NR)低拉拖拽。SBR与NR具有替代性。2018年以来,NR市场一蹶不振,而从3月中旬开始,国内云南和海南NR产区又相继开割,令本已疲弱的NR市场雪上加霜。而且,目前云南地区NR库存量在20万t以上,居历史高位,消化缓慢。随着新胶上市,NR市场供应将进一步增加。部分下游轮胎厂家出于成本考虑,将更改配方,用NR替代SBR,使SBR市场进一步萎缩。

(3)需求利空叠加。从下游需求来看,汽车超限超载治理、购置税优惠等政策的影响逐渐弱化,汽车产销难以出现大的增量,对全钢子午线轮胎尤其是载重轮胎的需求明显下滑。

而且,近期“2+26”城市执行大气污染物特别排放限值政策,相关区域轮胎企业于2018年3月中旬停产或减产,使行业整体需求量下降。以山东为例,目前当地全钢轮胎企业开工率为70.88%,环比下降1.52%;半钢轮胎企业开工率为69.75%,环比下降2.25%。

另外,轮胎一直是中美贸易摩擦的“重灾区”,且美国又是中国轮胎出口的第一大目的地。近期中美贸易摩擦升温,恐对中国轮胎外贸需求造成深远影响,使SBR市场又蒙上一层阴影。

(摘自《中国化工报》,2018-03-30)