

2003 年二季度 SBS 市场预测

陶 琰

(燕信 北京 102500)

1 一季度 SBS 市场简要回顾

2003 年一季度,国内 SBS 的价格出现了一轮反常的涨势,就以往的市场行情分析来看,一季度 SBS 市场由于处于需求淡季,再加上要跨越元旦、春节这样的长假,市场行情早在 2002 年底就普遍不被看好。然而事实是难以预料的,一季度, SBS 的价格一路飚升,充油从每吨 8150 元冲到 9200 元,上涨了 1050 元,干胶从 10800 冲到 11600,上涨了 800 元/吨。在市场需求不景气的一季度,价格上涨其实是有必然原因的。从 2002 年底,齐鲁、高化装置停工检修开始,橡胶市场的资源量就开始出现短缺紧张的局面,这种资源的短缺一直持续到近期都没有得到缓解。因此橡胶的价格一路走高,使得 SBS 也水涨船高,另外高昂的丁二烯及苯乙烯价格带动也是价格快速上涨的支撑因素之一。1 月份由于跨越春节、元旦长假,亚洲市场交易清淡,市场不被看好而导致进口货锐减,也给 SBS 市场带来一丝喘息。另外由于天然橡胶市场的不正常暴涨也使合成橡胶受到冲击。SBS 在众多上涨因素的支撑下,价格一路上扬。

2 近期市场分析

近期, SBS 又开始进入了低迷阶段,由于进口货在 3 月份又大量涌入中国市场,对国内市场冲击较大,另外由于近期合成橡胶的价格也开始进入高位盘整阶段, SBS 的价格冲的过高过快,下游市场对 SBS 的高价格产生抵触心理,使企业销售转淡,库存上升。SBS 在经过多轮上扬后,近期开始走低。

3 二季度 SBS 市场预测

3.1 需求方面

过高的 SBS 价格势必给下游的制鞋企业带来压力,由于胶鞋需求本来就开始呈现逐年下滑的趋势,过高的价格使得制鞋定单明显减少。在道改料方面,由于顺丁橡胶价格暴涨,一些小的轮胎企业已经被迫停车,往年来讲,二季度应是道改料的需求旺季,但是就目前来看,企业的道改料需求并不旺盛,燕化的 4303、岳化的 791-H 都没有定单,预计 4 月份以后由于天气转暖,道改料需求状况应比现在有所好转。在防水板材和粘合剂方面,需求也会有所好转,从目前市场来看,虽然二季度是需求旺季,但是各企业普遍反映需求并不理想,市场仍处于饱和状态,加上过高的价格会给下游带来压力而转向进口货的需求增加,这些都对国内 SBS 不利。

3.2 供应方面

目前企业 SBS 的生产都处于正常水平,除岳化将其充油装置停车外,别的企业生产正常,但就国内目前的需求来看, SBS 资源量仍旧过剩。

表 1 目前国内 SBS 成交价格

品名	规格	产地	出厂区域价格/ (元·t ⁻¹)	胶东市场价格/ (元·t ⁻¹)
SBS(干)	1401-1	燕山	11600	11600
SBS(干)	791	岳化	12800	12500
SBS(干)	501	LG	12500	12800

备注说明:在下游需求不振和整体市场下滑影响下,价格出现明显下跌。

表 2 二季度国内 SBS 企业产量预测 t

企业名称	4 月份 预计产量	5 月份 预计产量	6 月份 预计产量
燕化(9 万 t·a ⁻¹)	6000	6000	0
岳化(13 万 t·a ⁻¹)	11000	11000	11000
茂名(6 万 t·a ⁻¹)	5000	5000	5000
合计(28 万 t·a ⁻¹)	22000	22000	16000

市场动态

新增资源增势强劲 市场价格高位徘徊

——2003 年 3 月份橡胶市场综述

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

2003 年 3 月份,全国橡胶新增资源大幅度增长,特别是进口量增势迅猛,超出了需求量的增长,特别是天然橡胶出现了一年多来的首次供大于求。受其影响,尽管主力多头竭力上推价格,但上涨压力十分沉重,使得上扬劲道不足,只能在高位徘徊。

1 新增资源增势强劲

据初步统计和测算,3 月份各类橡胶新增资源量近 36 万 t,比上月增长 33%,比去年同期增长 49.2%,增幅又比上月提高了近 5 个百分点。

1~3 月份累计,橡胶新增资源 91 万 t,增长 41.5%,新增资源量 27 万 t。

1.1 国内生产情况

3 月份国内开始少量割胶,天然橡胶产量不足 1000t。

合成橡胶产量大幅度增长。今年以来,合成橡胶价格的持续上涨,刺激了企业生产的强劲增长。据统计,3 月份合成橡胶产量 12.97 万 t,比上月增长 3 成,比去年同期增长 40.4%,呈现大幅度增长态势。1~3 月份累计,合成橡胶产量 32.6 万 t,增长 21.7%。

表 3 2003 年 2 月份 SBS 进口数据

品种	2 月份/t	累计/t	与上月数量比/%	与去年同月数量比/%	与去年同期数量比/%
热塑丁苯橡胶	2838.31	7215.62	-35.16	-19.03	0.57
充油热塑丁苯橡胶	1109.79	1871.56	45.69	10.71	82.18

3.3 进口方面

从上面的数据可以看出,SBS 的进口数量仍呈现逐年上涨的趋势,2 月份由于受到中国长假影响,干胶的进口数量明显减少了 35.46%,但是比去年同期仍高出 0.57%,充油胶在 2 月份仍旧大量进口,比 1 月份增长了 45.69%,比去年同期增长了 82.18%。3 月份由于亚洲市场交易出现好转,进口数量应呈现上涨趋势。对国内 SBS 市场冲击较大。二季度,预计进口数量与一月份相

当。

综上所述,二季度 SBS 的情况并不乐观,由于上游原料价格的下滑,价格跌幅空间加大,虽然即将进入需求旺季,但从目前看来仍显牵强,只能保证 SBS 在高位停留的时间延长一些而已,目前整个合成橡胶市场都进入一种高位盘整阶段,加上整个市场处于饱和状态,预计 SBS 上涨希望渺茫,干胶每吨下滑幅度在 500 元左右,充油每吨在 400 元左右。