

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。

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%。

1.2 境外进口情况

3 月份,我国橡胶进口呈现更为强劲的增长态势。据海关统计,当月进口各类橡胶 23 万 t,比上月增长 33%,比去年同期增长 53%,增长水平大幅攀升。

橡胶进口构成中,3 月份进口天然橡胶 14 万 t,环比增长 40%,比去年同期增长 1 倍。1~3 月份累计,进口天然橡胶 34 万 t,增长 75.7%。1 季度天然橡胶进口明显增多,主要是因为前期国内天然橡胶价格上涨过快、过猛,宏观调控部门加快橡胶进口配额的发放速度,以及进口利润丰厚,贸易商进口积极性较高所至。

同期进口合成橡胶 9 万 t,比去年同期增长 14%;1~3 月份累计,进口 24.4 万 t,增长 32.5%,保持较高进口水平。

表 1 3 月份橡胶新增资源统计表

品 种	产量/ 万 t	同比/ %	进口量/ 万 t	同比/ %	新增资源/ 万 t	同比/ %
合成橡胶	12.97	40.4	9.0	14.0	21.97	28.3
天然橡胶	0	0	14.0	100	14.0	100

2 消费需求较为旺盛

3 月份全国工业生产继续大幅度增长,1 季度经济增长水平有望突破 9%。主要工业产品中,汽车产量增长 41.4%,同期轮胎出口水平提高,环比增长 42%,同比增长 24.2%。但是,因为原材料价格上涨幅度过大,一定程度上影响了国内轮胎增产速度。据统计,3 月份全国轮胎产量(含各种外胎)1434 万条,比上月增长 17.3%,比去年同期增长 14.7%,增幅有所回落。1~3 月份累计,生产轮胎 3852 万条,增长 9.1%。其他橡胶制品升降并存。

据此测算,3 月份消费橡胶约为 32 万 t,比上月增长 21%,比去年同期增长 16.4%,消费需求较为旺盛。按照天然橡胶占橡胶总消费量的 42%测算(天然橡胶价格暴涨后,使用比例下降),3 月份全国消费天然橡胶在 13.5 万 t 左右,一年

多来首次出现供大于求。1~3 月累计,全国消费橡胶 84 万 t,增长 8%左右。

从供需两个方面进行分析,可以看出,今年 3 月份,国内橡胶新增资源量大于消费量,合成橡胶和天然橡胶都出现了库存增多情况。

3 市场价格高位徘徊

在国内做多资金的竭力推动下,经过 1 个多月的持续上涨,期货天然橡胶价格上冲到每吨 15500 元价位后便显得后劲不足,出现了高位徘徊的局面;同时,国内现货价格也停止上扬步伐,与期货价位渐行渐远,开始拉开距离;因为看到中国天然橡胶价格泡沫因素凸现,市场前景不容乐观,东京期货市场和东南亚现货市场提前下跌,也加大了国内价格向上的压力,使得全月价格高位徘徊。据中国物流信息中心统计测算,3 月份全国进口 3 号烟片胶平均价格约为每吨 13800 元,比上月下跌 0.6%,比去年同期上涨 81%;国产 1 号标胶 14500 元,比上月上涨 2.7%,比去年同期上涨 89%。3 月份合成橡胶价格大幅上涨,明显缩小了与天然橡胶的价格差距。从全国主要城市的挂牌价格情况来看,3 月份全国丁苯橡胶平均价格为每吨 10665 元,比上月上涨 9.6%,比去年同期上涨 55.3%;顺丁橡胶平均价格为每吨 11040 元,比上月上涨 13.2%,比去年同期上涨 67.4%。

表 2 3 月份橡胶平均价格升降情况

品 种	价格/ 元	比上月/ %	比上年 同期/%
天然橡胶			
进口天然橡胶(3 号烟胶片)	13800	-0.6	81.0
国产天然橡胶(1 号标准胶)	14500	2.7	89.0
合成橡胶			
丁苯橡胶(袋装)	10665	9.6	55.3
丁腈橡胶(袋装)	15840	0	16.5
顺丁橡胶(袋装)	11040	13.2	67.4
氯丁橡胶(袋装)	23275	19.7	16.1

3 月份国内天然橡胶基本处于停割期间,海南、云南等产区天然橡胶绝大部分已经运出,可供资源明显减少,由于受到期货高价位的影响,可供期货交割的国产 1 号标胶价格在每吨 14500 元左右。