



天然橡胶价格有望继续走高

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

今年以来, 由于泰国的干旱、暴雨还有南部的动乱, 印尼的落叶期, 以及我国海南的严重干旱, 全球天然橡胶供应大幅减少, 供需关系逆转, 价格大幅上涨, 涨势凌厉。

从国内橡胶市场来看, 自去年下半年以来, 由于供求宽松, 价格一路下滑。这种弱势运行的态势一直延续到今年一季度。但随着库存消化加快, 加上新增资源上市缓慢, 进入 5 月份以来, 局部市场货源偏紧的迹象开始显现, 胶市供需关系由供过于求向供不应求转换, 国内天然橡胶市场走出了新一轮牛市行情, 至 7 月底, 每吨价格一度突破 17000 元。

进入 8 月份以来, 随着供应增长加快, 供需关系紧张的局面有所缓解, 全球天然橡胶价格回落。至 8 月底, 国产五号标胶价格回落至每吨 15300~15500 元。经过一个月时间调整, 在预期供应偏紧以及全球库存减少等因素影响下, 国际国内天然橡胶市场重拾升势。近期海南农垦地区天胶价格涨幅可观。国产 5 号标胶每吨涨幅超过 300 元, 平均价格回升到 15964 元。

从当前来看, 由于天气因素, 国际天然橡胶市场风向再次逆转, 预期供应继续趋紧。9 月份印尼开始进入冬季落叶期, 加上泰国和马来西亚的传统雨季, 国际市场整体供应将呈偏紧趋势。后市在基本面支持下, 同时受国际油价每桶突破 70 美元影响, 国内天然橡胶市场价格经过短暂的回调, 有望再次展开新一轮牛市行情。

1 国内天然橡胶市场供不应求的基本面不会发生改变

1.1 今年海南、云南主产区产量下降已成定局

从主产区海南来看, 据专家分析, 上半年的旱

灾对橡胶树已形成硬伤, 从目前橡胶树叶的光泽度来看, 今年的产量肯定达不到去年的水平。云南方面, 虽然 7、8 月份是传统割胶旺季, 以往年份云南日割胶量至少保持在 1000t 以上。但目前云南农垦开割依然是旺季不旺, 日割胶量仅为 600~700t, 预计后期天胶产量仍难有明显增长。

1.2 国内市场需求仍将保持旺盛态势

虽然国家在二季度陆续出台了若干宏观调控措施, 但主要是抑制需求泡沫, 真实性的消费基础并未动摇。各项经济指标继续在较高区间运行, 特别是与橡胶消费密切相关的汽车业和轮胎等橡胶制品产量一直保持快速增长局面。

虽然去年我国汽车市场出现明显降温, 但今年汽车市场发展总体上还是乐观的, 预计 2005 年汽车产量将增长 12%, 达到 560 万辆, 轿车增长 15%, 达到 260 万辆。据国家统计局统计, 1~7 月全国累计生产汽车 351.49 万辆, 比上年同期增长 9%。

与汽车产量的稳步增长相对应, 我国的轮胎产量也保持了继续快速增长的势头。2005 年, 外资及国内轮胎企业纷纷扩产, 目前, 世界 10 大国际品牌除德国大陆公司外已有 9 家在中国独资或合资建厂。有关部门统计, 目前国内生产轮胎的企业有 300 家左右, 都在或多或少的增产。据统计, 今年 1~7 月, 全国轮胎产量 17162.02 万条, 比去年同期增长 29.7%; 其中 7 月份轮胎产量 2662.59 万条, 增长 35.6%。轮胎产量的快速扩张, 带动国内橡胶消费需求旺盛增长。但由于今年原油价格屡创新高, 合成橡胶价格一直处于高位, 导致天然橡胶短期替代供应减少, 天然橡胶消费需求一直保持快速增长。估计今年天然橡胶增量需求至少在 30 万 t 左右, 增长约 15%。

2 国际天然橡胶供不应求, 价格继续看涨

2.1 今年全球天然橡胶供应缺口将在 40 万 t 左右

今年全球天然橡胶需求强劲。首先从我国来看, 由于国内轮胎厂加速扩张, 增势强劲, 今年天然橡胶需求一直保持稳定增长。其次, 从国外来看, 日本随着经济复苏, 其国内消费量呈小幅增长; 美国轮胎工业继续保持扩张, 橡胶消费需求继续保持增长。据美国橡胶工业协会(RMA)近日发布的轮胎市场预测, 今年美国轮胎产量将达到 3.25 亿条, 增长接近 2%。另外, 作为全球最大的天然橡胶出口国泰国, 近两年对于天然橡胶需求也进一步扩大。国际上一些大型轮胎生产企业, 着眼于天然橡胶产业长远规划, 以及就近使用原材料的考虑, 纷纷到泰国开设加工厂, 这无疑将进一步加大产区天然橡胶需求, 使泰国天然橡胶使用量近年来提高 5%~10%, 同时也使出口数量进一步减少 5%~10%。

面对全球对于天然橡胶需求增长, 供应方面却出现意外减产。今年泰国由于天气干旱、南部暴乱等因素, 将直接导致本年度天然橡胶减产 30~40 万 t。我国主产区海南与新崛起的橡胶生产国越南, 也出现了由于干旱而导致的减产现象。

据国际橡胶研究组织(IRSG)估计, 今年全球天然橡胶需求将提升 5%, 达到 870 万 t, 而全年资源供应至多在 830 万 t 左右, 全球天然橡胶供需缺口大约在 40 万 t 左右。

2.2 国际天然橡胶主产国的政策支持天胶价格走高

今年 5 月在泰国清迈召开的国际橡胶会议上, 泰国总理他信曾一度表示将竭尽所能推动天胶价格每千克上涨至 60 泰铢(即每吨 1500 美元), 与合成橡胶价格相匹配。据此, 荷兰阿姆斯特丹研究机构预言, 今后 4~5 年天然橡胶价格可达到每千克 2 美元(每吨 2000 美元)。在石油价格每桶突破 70 美元、合成橡胶成本大增的情况下, 天然橡胶每千克维持 2 美元的预测目标变得越来越现实。

3 原油价格将持续在高位徘徊

作为天然橡胶的主要替代品, 合成橡胶的产量、生产成本及价格情况直接影响着天然橡胶的价格。业内专家预计, 国际原油价格很可能持续

在高位徘徊, 这意味着合成橡胶价格将维持高位运行, 难有明显回落, 这将对天然橡胶价格产生长期利多影响。

据业内专家分析, 欧佩克剩余产能有限、非欧佩克产量增幅缓慢和炼油厂产能限制都不是短期可以解决的问题, 指望今后几个月通过增加供给来缓解油价上涨是不现实的。只有需求增速放缓才能根本缓解油价上涨的猛烈势头。但从近期经济指标看, 全球经济有望在下半年结束下滑。这意味着今年石油需求增长既使不如去年强劲, 也不会有太大回落。因此, 今后几个月乃至明年国际油价仍将继续高位运行。有些业内专家预计, 继每桶 70 美元历史新高之后, 下一个目标将是每桶 80 美元, 这个目标很快就能达到。

综合多种因素分析, 天然橡胶后市价格进一步下跌空间有限, 后市有望继续走高, 并挑战前期高点。但笔者认为, 虽然有利多支撑、后市价格看涨, 但对于一些不确定性因素的影响也不容忽视, 比如年底前国家有可能下调进口关税、人民币进一步升值的压力依然存在, 等等。这些不确定性因素可能引起市场的波动。因而后市价格走势将表现出“高位震荡”这样一种基本特征。笔者个人观点, 7 月份创下的每吨 17000 元是天然橡胶寻求向上突破的阻力线, 上冲到这一高位将增加回调压力, 因而后市实际可以维持的价位很可能是每吨 15000~16000 元。

RM A 预测美国今年轮胎销售量增长 2.2%

美国橡胶生产商联合会(RMA)近日发表报告说, 由于经济持续稳定地增长, 预计 2005 年美国的轮胎销售量将会比去年提高 2%以上。

据 RMA 的分析, 能源价格的上涨尚未改变人们的驾车习惯, 若美国经济仍适度持续增长的话, 今后 18 个月轮胎的销售量仍会稳定增长。该商会预测, 2005 年美国轿车和卡车的原配胎和替换胎的销售量, 将增加 700 万条, 即增长 2.2%, 销售总量会超过 3.25 亿条。随着美国 GDP 和 IPI(工业生产指数)的适度增长, 预计 2006 年的轮胎销售总量仍会增长 2%以上。 郭 谊