

市场动态

资源供给平稳增长 市场价格宽幅震荡
—— 2007年我国橡胶市场分析

陈克新
(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 今年以来, 橡胶新增资源稳定增长, 供求关系大体平衡。由于各种原因, 在供求关系相对宽松形势下, 成本支撑价格高位运行, 将是今后一段时期内我国橡胶行情主调。
关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 价格; 高位运行

今年以来, 国内外经济增长运行高水平, 展现了旺盛的橡胶需求格局; 同期橡胶资源稳定增加, 供求关系大体平衡。美元持续贬值、地缘政治不稳、石油价格屡创新高、生产成本提高和部分品种橡胶库存增加, 共同作用了宽幅震荡的行情格局。

1 新增资源平稳增长

进入 2007年后, 我国橡胶新增资源基本保持稳定增长态势, 各月增幅波动不大。据中商流通生产力促进中心测算, 2007年 1~9月累计, 全国橡胶新增资源量大约 448 万^t, 比去年同期增长 10.2%。其中 9月份新增资源量 57万^t 左右, 增长 7.9%。预计全年各类橡胶新增资源量达到或接近 600万^t, 比上年增长 10%左右。

今年前 9个月的橡胶新增资源构成中, 天然橡胶累计新增资源量约为 182 万^t, 同比增长 11.7%; 合成橡胶约为 265 万^t, 增长 9.1%。

表 1 2007年 1~9月全国橡胶新增资源情况					
名称	9月/万 ^t	同比/%	1~9月/万 ^t	同比/%	
天然橡胶	28.0	7.6	182.0	11.7	
合成橡胶	28.77	8.1	265.51	9.1	
合计	56.77	7.9	447.51	10.2	

1.1 国内生产情况

天然橡胶产量明显增多。受持续高价位的刺激, 一段时期以来, 国内天然橡胶种植面积增加很多, 尤其是民营橡胶发展很快, 陆续进入了产胶

期。由于没有出现大范围的严重灾害, 2007年全国天然橡胶将出现丰产局面。据估算, 今年前 9个月累计, 全国天然橡胶产量(含民营, 下同)不低于 60万^t, 预计全年产量将达到或超过 75万^t, 比上年增长 2成以上。

进入四季度后, 虽然国内天然橡胶产量逐步减少, 但产区尚有较多库存, 同时期货交割库存量也不少。据估算, 目前海南、云南两大产区 and 上海期交所仓库的天然橡胶库存量超过 12万^t, 对下一阶段价格行情形成一定压力。

合成橡胶产量较快增长。今年以来, 一些新产能相继投产, 促进了合成橡胶产量的较快增长。据统计, 1~9月份累计, 全国合成橡胶产量 159.67万^t, 比去年同期增长 13.7%。其中 9月份产量 17.27万^t, 增长 9.8%。预计全年产量超过 210万^t, 增长 12%左右。

1.2 境外进口情况

受国内市场供大于求影响, 今年贸易商较为谨慎, 橡胶进口量增幅不大, 只是近几个月才有所活跃。据海关统计, 今年前 3个季度累计, 进口各类橡胶 225万^t, 仅比去年同期增长 1.5%。其中 9月份进口量 27.5万^t, 下降 1.4%。预计全年橡胶进口量 300万^t 左右, 比上年略有增加。

2007年前 3季度的橡胶进口构成中, 天然橡胶进口 119万^t, 比去年同期增长 0.3%; 合成橡胶进口 106万^t, 增长 3.3%。预计全年进口天然

橡胶接近 170 万吨,进口合成橡胶 140 万吨左右, 呈现小幅增长局面。

表 2 1~9月全国橡胶进口量

品种	9月		1~9月		累计同比增减 /%	
	数量 /万 t	平均吨售价 /美元	数量 /万 t	平均吨售价 /美元	数量	售价
天然橡胶	16	2028	119	1939	0.3	1.2
合成橡胶	11.50	2049	105.84	1973	3.3	13.1
合计	27.50	—	224.84	—	1.5	—

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶。

2 消费旺盛增长格局不变

2007年,中国汽车生产保持较高的增长速度,全年汽车产量接近 900 万辆,比上年增长 20%以上;全国公路运输量也比上年大幅度增长;虽然有关部门多次抑制性调整橡胶制品出口关税,但轮胎等橡胶制品出口并未受到很大影响。今年前 9 个月全国轮胎出口增幅达到 23.4%,即使今后几个月出口水平回落,全年出口增幅仍会在 20%左右。受其影响,全国橡胶消费旺盛增长格局不变。据统计(国家统计局口径),今年 1~9 月份累计,全国轮胎产量 38669 万条(含各种外胎),比去年同期增长 23.8%。其中 9 月份产量 4690 万条,增长 24.7%,呈现加速态势。预计全年轮胎产量增幅超过 20%,保持高水平增长局面。

3 市场价格宽幅震荡

在供应过剩,国内外需求旺盛,美元贬值和石油价格屡创新高等因素交替发生主导作用下,2007年全国橡胶市场行情先跌后升,呈现宽幅震荡格局。据测算,9月份全国销区天然橡胶(SR5)现货每吨均价为 19990 元,比年初上涨 0.3%,比去年同期上涨 3.5%;产区天然橡胶(SR5)现货每吨均价为 19703 元,比年初上涨 1.1%,比去年同期上涨 4.3%。

表 3 9月销区国产标准胶 SR5现货每吨成交价格

销区	现货成交价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	20013	5.83	4.63
华东地区	20053	6.02	4.75
华南地区	19730	5.06	2.87
东北地区	20163	5.73	1.69
全国销区平均价格	19990	5.66	3.47

表 4 9月产区国产标准胶 SR5现货每吨成交价格

产区	成交价格 /元	环比 /%	同比 /%
海南产区	没有成交	—	—
云南产区	19703	6.37	4.3
全国产区平均价格	19703	6.37	4.3

合成橡胶价格多为下降。据测算,9月份丁苯橡胶销区每吨平均价格为 15300 元,比年初下降 12%,比去年同期下降 16.5%;顺丁橡胶销区吨价为 18056 元,比年初上涨 6.4%,比去年同期上涨 7.5%。

表 5 9月丁苯橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	15250	1.97	-16.55
华东地区	15350	1.66	-16.23
华南地区	15450	0.52	-16.71
东北地区	15150	0.2	-16.53
全国销区平均价格	15300	1.08	-16.51

表 6 9月顺丁橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	17975	5.95	7.71
华东地区	18050	6.11	8.25
华南地区	18250	4.05	6.73
东北地区	17950	5.77	7.32
全国销区平均价格	18056	5.46	7.5

4 橡胶后市展望

今年以来,在一些初级产品中,橡胶供求关系相对宽松。在东南亚天然橡胶同样丰产的情况下,最大的买主——中国进口量几乎没有增加,从而加重了天然橡胶主产国的沽售压力。

另一方面,我们也要注意,不断提高的生产经营成本,亦对后市橡胶价位形成强力支撑。

1. 美元的继续贬值。近些年来,庞大的“双赤字”,美元持有者的减持倾向和美国政府的默许与纵容,共同造就了弱势美元的大环境。如果不出大的意外情况,今后美元还将贬值下去。美元的持续贬值,势必刺激国际市场包括橡胶在内的初级产品价格上涨,增加我国的进口成本。

2. 石油价格屡创新高。最近,国际市场石油价格每吨已经突破 85 美元关口,再次创下历史纪录。受多方面因素的影响,预计今后石油价格将

保持高位运行局面。石油价格居高不下,不但直接提高了合成橡胶的原料采购支出,亦通过能源、物流费用的增加,提高了包括天然橡胶在内的各类橡胶的生产经营成本。

除此之外,今后一段时期内,各类橡胶生产经营过程中人员工资福利水平的提高、环保费用的增加等,也会加大橡胶成本。

由此可见,供求关系相对宽松形势下,成本支撑价格高位运行,将是今后一段时期内中国橡胶行情主调。

未来合成橡胶价格上升 天然橡胶价格下降

橡胶工业面临一个好消息和一个坏消息。好消息是除亚洲以外的地区对橡胶需求下降将引起天然橡胶价格的下降。坏消息是根据橡胶业内人士的观察和预测,合成橡胶的价格与天然橡胶的走势相反,将走高。

据伦敦的一家咨询和研究公司介绍,2007年第二季度,轮胎行业使用最广的RSS1橡胶的平均价格为每吨2487美元,比上年下降了100美元。由于以中国为首的亚洲企业不断扩大橡胶制品如轮胎的产能,亚洲对橡胶的需求增加。北美则由于该地区的制造商面临相同进口产品的威胁,其对橡胶的需求下降。预测RSS1的价格会在第三季度下降至每吨2390美元,2008年RSS1的价格相对于2007年平均下降6.8%。

但是该公司表示,事情不一定如此简单。尽管近年基本需求分析都认为橡胶价格应该下降,但是不要忘记投机商对价格的影响,它使得胶价走势具有不可预测性。

在合成橡胶市场,据一本叫“采购”(Purchasing)的贸易出版物介绍,轮胎中使用最广的丁苯橡胶(SBR)价格大幅上涨,2007年6月最高价格达到每磅84美分,比上年同期上涨22%。

尽管解决了限制合成橡胶供应的问题,但其价格还是在上涨,其主要原因是轮胎产品对合成橡胶的需求增加。随着轻卡及载重汽车产量的下降,汽车厂原配轮胎的需求下降。但替换轮胎市场的增长完全可弥补原配胎的需求下降造成的影

响。

陈维芳

2006年我国自行车轮胎出口地区

国家和地区	出口量 /万条	出口额 /万美元
美国	1049.2	1483.8
墨西哥	641.7	640.5
哥伦比亚	430.5	440.5
香港	392.2	472.6
德国	334.2	404.6
尼日利亚	322.1	447.8
意大利	286.3	334.5
荷兰	256.2	624.2
日本	246.3	361.3
波兰	215.9	207.6

熊伟华

2006年我国摩托车轮胎出口国别

国家和地区	出口量 /万条	出口额 /万美元
尼日利亚	367.38	1504.9
美国	106.58	531.9
日本	54.88	281.6
加纳	38.98	125.7
多米尼加	29.96	125.7
马来西亚	19.95	70.6
缅甸	19.89	71.3
巴西	19.44	75.3
哥伦比亚	19.09	83.4
阿根廷	18.63	51.9

熊伟华

VM发布越野子午线轮胎成型机

日前,荷兰飞迈公司(VM)发布了首个越野子午线轮胎成型系统。这个系统应用平鼓成型技术,可以通过单一程序组装出尺寸从17.5R25~24.00R35的轮胎,程序中含有组装胎面的过程。该系统运用了转换环和其他成熟的VM全钢载重轮胎成型机(TBM)技术。该成型机能够以每小时2.5条24.00R35轮胎的速度生产高质量的子午线轮胎。由于加工过程使用尽量少的加工工具和最大限度的使用通用电脑控制,所以轮胎尺寸转换所需的停机时间很短。

陈维芳