

市场动态

2008年我国橡胶价格将高位震荡

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 2008年四大因素支撑我国橡胶价格水平将继续高位运行, 但不确定因素将加大市场行情震荡风险, 在这种情况下, 国际市场胶价势必高台跳水, 我国橡胶价格当然不能独善其身。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 美元贬值; 石油; 价格上涨

2007年, 我国橡胶市场供求关系较为宽松, 库存增加, 供应压力较大; 另一方面, 美元贬值和地缘政治动荡推动石油价格屡创新高, 生产和进口成本的不断提高推动市场价格继续上涨。进入新的一年后, 引发上述价格上涨的因素没有消失, 并有进一步增强。受其影响, 预计2008年我国橡胶价格水平继续高位运行, 宽幅震荡。全年均价将保持在每吨15 000元以上。

1 四大因素支撑市场价格高位运行

从宏观角度审视, 支撑2008年我国橡胶行情高位运行的重要因素主要有以下几个方面。

1.1 旺盛的国内外消费格局

我国经济已经连续很多年呈现快速增长局面, 尽管2008年将要实施从紧的货币政策, 但主要经济运行指标不会有很多回落。预计全年GDP增速达到或接近11%, 工业增加值达到12%, 固定资产投资实际增长率达到20%, 高水平增长格局依旧。另一方面, 世界经济速度虽有减缓, 但还处于快速增长阶段, 权威机构预测全年增速在4%左右, 对于我国橡胶制品的依赖性并未减弱, 预计全年外贸出口增幅超过20%, 由此而展现了旺盛的国内外消费格局, 为更多橡胶制品产能的释放提供更大空间, 也为所增加的生产经营成本向销售价格的转移开辟通道。据此测算, 2008年全国橡胶需求量达到或超过600万¹, 增长幅度不低于10%。其中天然橡胶消费量约为

260万¹, 合成橡胶在340万左右。

1.2 进一步提高的生产成本

如上所述, 此轮橡胶价格上涨的主导因素, 在于逐步提高的生产成本的推动。近些年来, 我国商品生产过程中所需要的原材料、能源、物流、贷款利息、环境保护、工人工资等价格或费用都提高不少, 已经进入生产成本的快速增长期。如有资料显示, 过去15年中我国工资水平的上升速度是全世界最快的。今年上半年城镇单位职工平均工资同比增长18.6%。生产成本的提高, 迟早要向销售环节转移, 引发其价格上涨。

进入2008年以后, 由于引发国内橡胶价格上涨的成本提高因素并没有消失, 有些还有增强。一是生产合成橡胶的最重要的原材料——原油价格居高不下, 全年平均价位有可能达到每桶80美元, 甚至会见到100美元的高点; 二是国际海运费用大幅度上涨; 三是我国进口量较大的橡胶国际价格还将上涨; 四是节能减排的工作力度会加大, 增加企业环保费用支出; 五是工资水平还会进一步提高; 六是一些基础产品价格要理顺, 如提高水资源价格, 提高能源产品价格等; 七是我国已经进入加息通道, 为了防范经济过热, 今后还有可能提高银行贷款利息, 增加资金占用成本。由于继续增加的成本推动, 2008年我国橡胶价格底部将进一步提高。

1.3 更大幅度的美元贬值

近些年来, 美元一直处于贬值状态。进入

2008年以后,由于美国巨额“双赤字”有增无减,负债继续增多,以及美元持有者的减持倾向和美国政府的默认与纵容,新一年内弱势美元的趋势更为明显。美元的进一步贬值,几乎没有什么悬念,只是贬值幅度多大而已。有观点认为明年美元贬值幅度会达到10%,甚至有可能更高。美元的贬值当然刺激国际市场橡胶价格相应上涨,从而抬高我国进口价位。

1.4 持续积累的流动性过剩

虽然现阶段推动橡胶价格上涨的主导因素是成本提高和美元贬值等因素,总体供求关系并不紧张,但也要重视流动性过剩冲撞供求平衡关系,进而推动橡胶价格的风险。近年来国内外市场均出现流动性过剩,巨量投机资金抓住全球需求持续旺盛、成本不断增加、美元贬值和地缘政治不稳的有利时机,顺势做多,推波助澜,屡次将橡胶价推向新高。预计2008年我国贸易顺差继续增加,外汇储备有增无减,全年外贸顺差接近3000亿美元,比上年增长10%以上。2007年中国金融机构连续6次提高利息,与美国数次降息反向操作,势必刺激境外“热钱”涌入。美元继续贬值的预期影响会加快这一进程。近年来国内股市行情急剧窜高,“财富效应”也会导致大量购买力向商品市场流动,寻求保值和升值平台,从而增加橡胶市场中的投机性需求和保值性需求,形成橡胶价格的投机溢价。

2 不确定因素加大市场行情震荡风险

总体而言,新一年橡胶行情呈现高位运行格局。另一方面,我们亦要看到,经过前段时期的震荡上行,我国天然橡胶的每吨价格已经跃上2万元关口,合成橡胶吨价亦在19000元左右,再次进入了高风险价位,正面临着越来越大的回调压力。

有观点认为,现阶段国内天然橡胶每吨的生产成本(含管理费)不超过12000元,远远低于目前19000元左右的销售价格,即使将合理利润考虑进去,也出现了明显的投机溢价,这就意味着存在泡沫破灭的风险。

为了防范经济全面过热,新一年决策部门将实行从紧的财经政策,将对经济降温产生一定影

响。尤其需要引起警惕的是,美国次级贷款危机的拖累和高油价的打击,是否会将美国经济拖入衰退,并引发世界经济增长的明显减速。这是一个最大的不确定因素。由于美国次级抵押贷款的还贷高峰出现时间可能是在2008年第二、三季度,所以次贷危机触发的连锁反应还未到尽头。如果美国次级抵押贷款问题比目前预想得严重的多,如果2008年国际市场油价达到每桶100美元,那么,金融市场资产泡沫破灭,房地产市场衰退和高油价的三重打击,就有可能使得美国经济的减速超出预期而进入衰退,拖累世界其他经济体的经济明显放缓,从而对全球汽车消费和公路运输造成极大冲击,显著减弱轮胎等橡胶制品的消费增长力度。

伴随着美元贬值的必然结果是人民币的升值。与美国的巨额贸易赤字相反,我国不断发生着越来越大的贸易顺差,越来越多的外汇储备。因此,人民币的升值压力也越来越大。虽然自汇改以来人民币升值幅度已经超过7%,但其升值压力并未减轻。预计2008年人民币继续升值态势不会改变,升值速度有可能加快,甚至不排除出现意外的可能。新一年内人民币升值速度和幅度如何?也是一个很大的不确定因素。

另一方面,2007年以来国内外橡胶供应,尤其是天然橡胶供求关系有了较大改善。受持续高价位刺激,国内和东南亚地区天然橡胶种植面积均有很多增加。2007年基本上没有出现大的自然灾害,国内主产区和东南亚产区天然橡胶普获丰收。如果新一年内保持风调雨顺,由于割胶面积的继续增加,预计天然橡胶产量还会有较大幅度增长。其中国内天然橡胶全年产量将达到或超过80万^t,比上年增长10%以上;合成橡胶产量达到或超过230万^t,增长10%左右。

值得注意的是,在今年东南亚天然橡胶产量明显增加的情况下,作为全球最大消费国和进口国——中国进口量却增加不多。如前所述,2007年全国天然橡胶进口量也就增长3%左右,势必加大其沽售压力。

以上利空因素的存在和发生作用,将使得橡胶价格高位震荡不可避免。

3 几点基本结论

总体来看, 2008年国内外橡胶的基本面状况不错, 在不发生大的意外情况的前提下, 全年天然橡胶与合成橡胶每吨的平均价格均在 15 000 元以上, 呈现高位运行局面, 虽然其中会出现宽幅震荡, 并且近期内面临一定的回调压力。如果 2008 年发生重大的地缘政治变化, 主要是美国和伊朗爆发战争, 石油供应严重受阻, 在每桶石油价格 120美元, 甚至 150美元的暴涨带动下, 国际市场橡胶等初级产品价格就将进一步飙升, 甚至有可

能见到每吨 2 500美元 (天然橡胶) 的高点, 国内价格相应上涨。

如果前期发生的次级抵押贷款问题的严重程度大大超出预期, 演变成严重的金融危机, 以及高油价的双重打击, 一起将美国经济, 甚至欧盟经济拖入衰退, 并且新兴国家的内需增长不能完全或者大部分替代其消费量的衰减份额, 全球经济增长就将出现明显减速。在这种情况下, 国际市场价格势必高台跳水, 我国橡胶价格当然不能独善其身。

(上接第 11页)

在当代, 如果企业只是逐利, 既不能满足政府和公众对企业的期望, 也不能适应新的企业管理趋势, 便很难获得长期稳定的发展。因此, 企业特别是大中型企业在有效履行解决就业、获取利润、照章纳税等基本责任外, 必须主动承担起保护生态环境、节约资源和能源、维护市场秩序、扶助弱势群体、推动社会进步等方面的责任。保障产品质量安全更是企业责无旁贷的社会责任。只有这样的企业才能“得道多助”和获得社会的认可, 才能实现可持续发展。

3.2 我国气门嘴芯企业要做负责任的世界企业

在一段时期内, “中国制造”成了质量低下商品的代名词。事实上, “中国制造”也是国际分工协作的成果和结晶。从贸易方式看, 我国出口中 50%以上是加工贸易出口, 这些产品都是按照国外订货商的要求和标准生产的。从出口主体看, 外商投资企业出口占我国出口总额的 58%。在国际市场上, 国有、民营、外商投资企业相互学习, 相互合作, 平等竞争, 共同培育了“中国制造”。在这个意义上, “中国制造”实际上也是“世界制造”, 是世界制造业发展和分工的必然结果。

我国是负责任的贸易大国, 不仅对我国人民,

也对世界消费者负责。遇到产品质量问题调查, 我们首先要自问有没有这些问题, 要深入调查, 摸清情况, 而不是立即反驳, 硬顶回去。由于涉及多个生产、贸易环节, 本着对自己和消费者负责的态度做出审慎处理。如果问题出在自己身上, 我们更不应回避, 要始终本着实事求是、负责任的态度来处理解决问题, 该负责召回的召回, 该停止销售的停止销售。全行业要牢固树立国家利益至上、消费者利益至上的共同价值观, 并将“两个至上”作为行业企业文化的重要内容。全面强化生产经营者的质量责任感, 全面增强全行业的质量意识, 把我国气门嘴芯的产品质量安全提高到一个新的水平。

全行业要加强自律, 自觉维护气门嘴芯专业委员会的权威, 积极参加行业活动, 共同打击假冒伪劣产品, 提升行业整体形象, 稳定企业自身发展, 实现互利共赢; 要诚恳接受社会各界和用户的监督, 维护行业的声誉, 不做损害行业利益的事情, 为规范市场秩序做出应有的贡献。

树立民族形象, 做负责任的世界企业, 这是摆在我国气门嘴芯企业面前的共同的课题, 也是共同的责任和使命。我们一定能够做到, 我们一定能够做好。

欢迎订阅《橡胶科技市场》
欢迎在《橡胶科技市场》刊登广告