

市场动态

需求低迷难以改观 后市行情弱勢运行 ——2008年前3季度橡胶市场综述及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2008年第三季度末期,全国橡胶需求依然低迷,新增资源由增转降。受世界经济下行和最终需求不足的影响,有可能出现全球性橡胶供应过剩。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;供应过剩

临近2008年第三季度末期,全国橡胶需求依然低迷,压迫市场价格持续走低,并使得新增资源由增转降。近期尽管美国出台8500亿美元救市方案,但受世界经济下行和最终需求不足的影响,有可能出现全球性橡胶供应过剩,橡胶中期价格行情弱勢运行局面难以改观,橡胶企业要有过“紧日子”的准备。

1 新增资源由增转降

由于国内需求增长乏力和销售价格走低的的双重挤压,全国橡胶新增资源由增转降。据中商流通生产力促进中心测算,今年9月份,全国橡胶新增资源量55万t左右,比上月下降4.5%,比去年同期下降4.8%。1~9月累计,新增资源量约为468万t,同比增长4.2%。其中天然橡胶新增资源量约为190万t,同比增长4.4%;合成橡胶新增资源量为278万t,同比增长4%(见表1)。

表1 2008年1~9月全国橡胶新增资源情况

胶种	9月新增资源量/万t	同比/%	1~9月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	29.00	3.60	190.00	4.40
合成橡胶	25.80	-12.63	277.93	4.00
合计	54.80	-4.75	467.93	4.20

1.1 国内生产情况

今年9月份天然橡胶继续大量上市,估算全国天然橡胶产量约为12万t(含民营胶和境外胶流入国内加工部分,下同)。1~9月份累计,天然

橡胶产量61万t左右,比上年有所增加。

合成橡胶产量转为下降。据统计,今年9月份,全国合成橡胶产量17万t,比上月下降16.5%,比去年同期下降5.7%。1~9月份累计,合成橡胶产量176万t,增长9%,增长水平继续回落。分析合成橡胶产量所以持续回落,主要因为下游需求疲软。

1.2 境外进口情况

国内需求增速回落,继续抑制境外进口。据海关统计,9月份全国各类橡胶进口量为25.8万t,与上月大体持平,比去年同期下降5.5%。1~9月份累计,进口橡胶231万t,比去年同期增长3%,增长水平又有回落。

9月份橡胶进口构成中,进口天然橡胶17万t,比上月增加2万t,比去年同期增长7.7%;进口合成橡胶8.8万t,比上月下降18%,比去年同期下降23.5%。1~9月份累计,进口天然橡胶129万t,同比增长8.6%(见表2);进口合成橡胶102万t,同比下降3.3%。

2 消费需求依然疲软局面

由于国内外经济增长双双回落,尤其是美国“次贷危机”愈演愈烈,开始由金融领域向实体经济蔓延,其中消耗橡胶最多的机动车轮胎首当其冲。受其影响,全国轮胎等橡胶制品生产继续减速。据统计(国家统计局口径),今年9月份全国轮

表2 2008年1~9月全国橡胶进口情况

胶种	9月		1~9月		1~9月累计同比增长/%	
	进口量/万t	平均吨售价/美元	进口量/万t	平均吨售价/美元	进口量	售价
天然橡胶	天然橡胶	17.0	2 989	129.00	2 618	8.60
合成橡胶	8.80	3 357	102.33	2 724	-3.30	33.40
合计	25.80		231.33		3.00	

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分。

胎产量(含各种外胎,下同)4 557万条,环比下降7.8%,同比仅增长6.8%,增速比去年同期回落了近18个百分点。1~9月份累计,轮胎外胎产量42 592万条,同比增长12.9%,增幅回落态势依旧。其他橡胶制品,尤其是胶鞋生产也都继续减速。

表5 2008年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	20 575	-11.84	34.70
华东地区	20 625	-11.48	34.58
华南地区	20 688	-12.15	33.90
东北地区	20 513	-11.58	35.62
全国平均	20 600	-11.77	34.69

3 市场价格继续大幅下跌

进入9月份后,国内外需求进一步减弱,石油价格深幅跌落,美元升值和投机基金出逃等因素共同作用,全国各类橡胶价格继续全面大幅跌落。据测算,2008年9月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨25 055元,环比下跌6.8%(见表3);产区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨25 027元,环比下跌9.1%(见表4)。与上年同期相比,分别上涨25%和27%,涨幅也急剧缩小。

合成橡胶价格大幅走低。受石油价格和天然橡胶价格下降拖累,合成橡胶环比价格也大幅走低。据测算,9月份全国丁苯橡胶销区平均每吨价格20 600元,环比下跌11.8%(见表5);顺丁橡胶销区平均每吨价格21 635元,环比下跌13%(见表6),同比涨幅亦迅速回落。

表3 2008年9月销区国产标准胶SCR5

现货每吨成交价格

销区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	25 155	-6.66	25.60
华东地区	24 748	-7.05	23.46
华南地区	24 650	-8.04	24.98
东北地区	25 665	-5.57	27.32
全国平均	25 055	-6.82	25.34

表4 2008年9月产区国产标准胶SCR5

现货每吨成交价格

产区	成交价格/元	环比/%	同比/%
海南产区	海南产区	24 566	-9.29
云南产区	25 487	-8.84	29.36
全国平均	25 027	-9.06	27.02

表6 2008年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	21 563	-12.88	20.46
华东地区	21 650	-12.79	20.78
华南地区	21 775	-13.42	20.05
东北地区	21 550	-12.84	20.81
全国平均	21 635	-12.98	20.53

4 美国救市难改橡胶行情弱势运行局面

4.1 橡胶价格弱势运行的趋势难以改变

今年国庆过后,国内橡胶行情再次大幅下跌。其中天然橡胶期货市场价格跌幅超过10%。有一种观点认为,经过前期高台跳水,橡胶价格已经触底。近期美国7 000亿美元救市方案实施,以及全球通力协作,将使得世界经济得到提振,从而推动橡胶价格上涨。

上述观点有一定道理。美国7 000亿美元救市方案得到实施,确实可以增强经济信心,避免金融形势的进一步恶化。不仅如此,近期内由于7 000亿美元救市计划影响,大量资金注入市场还有可能导致美元贬值,增加以美元计价的国际市场橡胶价格走势的不确定性。比如前段时间受到这个消息刺激,纽约原油期货价格一度创下近年来单日最大涨幅,但总体来看,受到多方面因素影响,国内外橡胶中期行情将弱势运行,难以出现持久性的强劲反弹。反弹过后还有可能继续跌落,这个趋势不会发生大的改变。

当然,上述结论以不发生大的地缘政治事件、严重的自然灾害为前提,否则另当别论。

4.2 最主要“抑价”因素是美国消费能力出了大问题

国内外橡胶中期价格行情弱势运行,最主要因素是美国消费能力出了大问题。最近10年来,全球经济发展失衡,其中一个重要方面,在于美国人在消费问题上长期“寅吃卯粮”,无论是美国政府还是一般民众,大多负债累累,过度透支了未来消费,甚至是没有偿还能力的消费,比如“次级贷款”。有资料表明,9 000亿美元救市方案实施后,美国政府财政赤字占GDP的比重将达到创纪录的8%以上。包含公共政府的债务,美国总负债将达到或接近10万亿美元,几乎为美国GDP的70%,从而将美国债务推向1954年以来的最高水平。次贷危机的爆发,还使美国债券信誉受到沉重打击,人们尽可能多地减持美国债券,发行新债遭遇很大阻力,因而一段时期内美国将处于消费“还债”阶段,这就使得今后美国人的消费能力,包括对汽车轮胎、胶鞋等耗胶产品需求显著减弱。据有关资料,今年9月美国新车销售量同比下降27%,降至17年来的最低水平。预计2008年美国汽车销售量将回落到1 400万辆左右,比上年下降15%。全世界的汽车销量也将出现8年来的首次下降。与此同时,美国人的汽车行驶里程也大幅下降。受其影响,权威机构多次调低了美国的石油消费量,还有观点认为2009年美国将因此成为汽油净出口国家。

9 000亿美元救市方案的实施,即使产生一定的近期消费刺激作用,但最终结果只能是进一步加剧美国对未来消费能力的“透支”程度。因为美国政府自己并没有多少节余积累,巨额资金的筹集几乎完全依赖发行债券和向各国借贷,再有就是扩大货币发行量。

不仅如此,“次贷危机”的影响由金融领域向实体经济蔓延,向欧元区国家蔓延,产生大量失业,收入水平下降;因为股市、楼市、债市价格急剧下跌,导致财富大幅缩水;因为金融机构银根吃紧,信贷普遍收缩,这就使得美国人不仅难以“寅吃卯粮”,而且当期消费能力,尤其是信用消费能力也受到了很大损害,在很大程度上抵消7 000亿美元救市方案的刺激效应。

当然,7 000亿美元救市实施后,大量资金注

入市场,有可能再度引发美元贬值。尽管美元贬值在短期内有可能推高国际市场橡胶、石油产品价格,有可能推高海运费用,但却因此导致更为严重的通货膨胀,导致美国和全球市场购买力更多缩水,对橡胶消费能力形成新的冲击,这就使得今后更大的价格下跌成为可能。

美国消费属于全球性最终消费,在世界最终消费中占据举足轻重的地位,具有全球经济“火车头”的功能,因为美国“消费还债”,最终消费能力减弱,势必使得世界橡胶消费在今后较长的一段时期内都处于相对低迷阶段。这种橡胶及制品需求的减弱情况,将极大抑制下一阶段橡胶市场行情。“皮之不存,毛将焉附”?在整体经济下行、需求(有货币购买力的需求)不足的情况下,何来价格上涨动力?因此,国内外橡胶中期行情将弱势运行。这是最根本的、统帅全局的主导因素,对此要有足够的认识。

全球橡胶消费减弱的趋势可以从我国橡胶进口水平和轮胎等橡胶制品的出口水平急剧回落获得验证。据海关统计,今年1~9月份累计,全国各类橡胶累计进口同比仅增长3%,其中合成橡胶累计进口量还出现了下降。从今年5月份起,我国天然橡胶进口量连续4个月同比下降。同期轮胎外胎(含各种外胎)出口量同比增幅也仅为2.1%,比去年同期回落了21个百分点,其中2,6,7,8和9月份出口量同比还出现了下降(见表7)。另据中国橡胶工业协会统计数据,今年上半年会员企业橡胶工业出口交货值同比增长12%,比去年同期回落了15.5个百分点。

中国是目前全球最大的橡胶进口国和消费(中间消费)国,也是轮胎等橡胶制品的最大出口

表7 2008年1~9月全国轮胎外胎出口情况

月 份	每月出口量/万条	同比增长率/%	累计出口量/万条	累计增长率/%
1月	2 792	8.0	2 792	8.0
2月	2 272	-0.1	5 063	4.2
3月	2 674	10.3	7 736	6.2
4月	2 868	6.9	10 604	6.4
5月	2 806	8.2	13 408	6.8
6月	2 835	-4.3	16 243	4.6
7月	3 502	-0.7	19 295	3.8
8月	2 749	-3.1	22 042	2.9
9月	2 661	-3.6	24 703	2.1

国。中国橡胶原材料和制品出口水平的急剧回落,甚至出现下降,表明全球橡胶需求不容乐观。

4.3 需求增长势头放缓,有可能导致全球橡胶产能过剩

一段时期以来,持续性强劲上涨的橡胶价格,高额利润的产生,刺激了国内外橡胶,尤其是天然橡胶产能的迅速膨胀。据初步测算,从本世纪初到目前为止,东南亚天然橡胶种植面积至少增加了3成。我国胶树种植面积也明显增多,尤其是民营胶发展迅速。据不完全统计,目前仅云南西双版纳州的植胶总面积就达到了615万亩,比2000年增加了1倍左右,比上世纪90年代增加更多。这些新增胶树中的一部分已经进入开割期,新胶上市量将逐年增多。由于民营胶割胶面积的增加,以及我国企业和个体经营者境外种植橡胶并部分流入境内加工,今年全国天然橡胶产量不会减少,将继续稳定增长。

美国人对未来消费能力的过度透支,尤其是次贷危机搅起的住宅价格泡沫,不仅导致了巨额债务,推高了全球橡胶、石油、金属、谷物等初级产品的价格,并且还刺激了为其服务的生产能力急剧扩张,尤其是东亚和我国产能膨胀。比如,现阶段我国橡胶消费量的3成以上都是为出口美国服务的,其中包括直接对美出口和间接对美出口(中间产品出口第三国,再由第三国加工成最终产品出口美国)两个部分。这也是全球经济发展失衡的一个重要方面。随着美国住宅、汽车等最终产品消费能力的萎缩,由此引发的全球经济增长减速,这些已经扩大的橡胶和橡胶制品产能失去了“服务对象”,其过剩问题也就浮出了水面。受其影响,近期我国轮胎等耗胶产品产量持续减速。据国家统计局统计,今年1~8月份累计,全国轮

胎外胎产量38073万条,同比增长13.9%,增长水平比去年同期回落了9个百分点。其他橡胶制品,尤其是胶鞋生产也都继续减速,有些月份还出现了负增长。下游耗胶行业的生产减速,也反映了橡胶产能过剩的趋势。

4.4 橡胶生产企业要有过紧日子的思想准备

国内外经济的双双减速,欧美等国家甚至陷入经济衰退,橡胶消费显著减弱,势必导致今后橡胶市场关系的供大于求,进而引发激烈的市场销售竞争,一段时期内抢占市场份额的“价格战”在所难免,并将由生产成本更低的民营企业率先展开。“价格战”的结果,有可能出现市场行情的报复性下跌,相关企业利润挤出,销售价格贴近生产成本运行,甚至短期内低于生产成本,即所谓“价格倒挂”。因此,国内橡胶企业,无论是橡胶原材料的生产经营企业,还是橡胶制品的生产经营企业,都要有过“紧日子”的思想准备。

必须引起注意的是,此次橡胶价格调整,并不仅仅是前期价格过高所引发的一次自我调整,而是全球经济发展失衡,包括我国经济发展失衡调整的反映。在这个更大、更深厚的背景下,这个调整绝不是短时期内可以结束的,势必引发橡胶行业的重新洗牌,引发橡胶企业的兼并重组,必须有一些劣势企业退出市场,不可能全行业 and 所有企业都毫发无损地“全身而退”。毫无疑问,这种兼并重组对一些企业而言是痛苦的,但又是全行业健康发展的必然代价。只有经过“价格寒冬”的淘汰,我国橡胶行业才能真正去劣存优,实现产业集中度的大幅提高。如果能够借助于此次橡胶及制品价格的大幅走低,促进相当一大批企业的兼并整合,使我国橡胶行业集中度大大提高,因此而更加强大,又何尝不是好事呢?

Veyance 公司实施全球扩张策略

固特异品牌输送带制造商 Veyance 技术公司近日宣布,该公司将扩大其在南美市场输送带生产和维修业务。该公司在北美进行巨额投资的同时,仍抓紧全球其它地区的业务扩展。Veyance 技术公司在澳洲、巴西、智利、南非都有生产工厂,

但公司对亚洲(亚太)区域,尤其是中国的业务发展更为重视。 博文

▲固特异轮胎公司近日宣布到2008年年底,公司位于卢森堡科尔马-贝尔格地区的轮胎厂将大幅度减产,作此决定主要是其欧洲载重轮胎市场份额显著下降,销售额远低于公司预期目标。 博文