

## 市场动态

# 市场显著降温 前景并不悲观

## ——2008年我国橡胶市场综述及前景展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 2008年我国橡胶需求关系由偏紧转向宽松, 价格在剧烈震荡中大幅跌落, 市场行情显著降温。2009年橡胶市场形势难以迅速好转, 价格同比下降, 但市场中期前景不会过于悲观, 还将重回上升通道。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 橡胶价格; 橡胶市场

2008年我国橡胶供求关系由偏紧转向宽松, 价格在剧烈震荡中大幅跌落, 市场行情显著降温。展望2009年市场形势, 虽然橡胶消费需求旺季难以迅速到来, 价格同比下降, 橡胶生产和贸易企业要准备应对更紧日子, 但另一方面, 受价格泡沫基本释放、程度不同的行情筑底、刺激需求的“后发效应”、下一阶段美元贬值趋势以及投机资金的操作转向等因素影响, 橡胶市场中期前景不会过于悲观, 还将重回上升通道。

### 1 2008年橡胶市场形势分析

盘点2008年全年统计数据, 我国橡胶市场形势呈现以下三大特点。

#### 1.1 消费需求显著减弱

进入2008年以后, 国内外经济增速双双回落, 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显著减速。据统计数据测算(国家统计局口径), 2008年全国轮胎产量(含各种外胎, 下同)5.5亿条左右, 增长幅度不超过10%, 增速比上年回落了近13个百分点。其他橡胶制品, 尤其是胶鞋生产也都继续减速。据此测算, 2008年全国各类橡胶的表现消费量约为590万t(不含未纳入统计胶), 增幅低于6%, 增长水平明显回落。

#### 1.2 新增资源供应受到抑制

据中商流通生产力促进中心测算, 2008年全国橡胶新增资源量600万t左右, 同比增长不到3%, 呈现小幅增长局面。新增资源量结构中, 进口量大幅下降。预计2008年全国进口各类橡胶290万t左右, 比上年同期下降4%, 结束了多年来的进口增长局面。

我国橡胶进口量大幅减少, 从另一个侧面表明, 2008年我国橡胶消费增长势头确实出现了减弱, 同时对于国际市场的沽售压力进一步显现。

#### 1.3 市场价格先扬后抑

2008年前7个月, 全国橡胶价格强劲上涨。据测算, 2008年7月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为27 644元, 同比上涨50.2%; 丁苯橡胶每吨均价为24 965元, 同比上涨60.3%; 顺丁橡胶每吨均价为25 995元, 同比上涨48.3%。

进入2008年8月份后, 由于终端产品销售疲软, 并由于国际市场上石油、橡胶等初级产品价格的大幅回落, 带动了国内橡胶价格的向下深幅调整。到12月份, 上述三大橡胶的销区现货每吨均价分别为11 803元、8 380元和8 608元(见表1、表2和表3), 比2008年内最高月度价位分别跌落了57.5%、66.4%和67%。进入12月份后, 天

表 1 2008 年 12 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 | 11 850 | -22.30 | -46.30 |
| 华东地区 | 11 590 | -21.95 | -47.00 |
| 华南地区 | 11 220 | -24.06 | -48.29 |
| 东北地区 | 12 550 | -19.68 | -43.34 |
| 全国平均 | 11 803 | -21.96 | -46.22 |

表 2 2008 年 12 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 | 8 230  | -19.71 | -57.02 |
| 华东地区 | 8 460  | -16.44 | -55.86 |
| 华南地区 | 8 590  | -19.15 | -55.53 |
| 东北地区 | 8 240  | -19.41 | -57.01 |
| 全国平均 | 8 380  | -18.69 | -56.35 |

表 3 2008 年 12 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   | 8 420  | -20.57 | -59.32 |
| 华东地区   | 8 630  | -21.19 | -58.31 |
| 华南地区   | 8 940  | -19.10 | -57.05 |
| 东北地区   | 8 440  | -20.29 | -58.96 |
| 全国平均价格 | 8 608  | -20.27 | -58.41 |

然橡胶期货每吨价格跌破了万元关口, 比年内最高价位跌幅超过 7 成。

## 2 坚持“两点论”分析我国橡胶市场

金融海啸的爆发, 使得世界橡胶市场遭遇很大冲击, 短时期内消费需求难以迅速好转, 并且不排除爆发新的“需求地震”的可能, 比如世界汽车巨头的破产。因此, 相关企业要准备应对“更紧日子”。另一方面, 对于橡胶市场前景也不可过于悲观。一些迹象显示, 无论是天然橡胶还是合成橡胶, 产品价格都已震荡筑底, 由于价格泡沫基本释出, 继续跌落空间越来越小, 即使最坏的局面还没有到来, 也坏不到哪里去了。

### 2.1 经济数据不太理想, 企业还要应对“更紧日子”

预计 2009 年上半年, 一些经济数据依然不太理想, 包括中国在内的全球经济还在下行, 各种橡胶产品需求短时期内难以迅速好转, 尤其是出口呈现较大幅度下降。不仅如此, 今后还有可能爆发新的“需求地震”, 比如 2009 年欧美发达国家陷入经济衰退的程度究竟有多深? 世界汽车业巨头能否度过难关, 免于倒闭? 都还是不确定因素, 直

接关系到橡胶产品的市场行情。只有当上述利空因素完全出尽, “靴子落地”之时, 市场价格才能基本触底。2009 年上半年有可能是橡胶市场最糟糕的时期, 有可能见到更低价位。因此, 对于其市场前景不能盲目乐观, 相关企业还要准备应对“更紧的日子”。

### 2.2 橡胶市场前景不可过于悲观

分析橡胶市场形势, 必须坚持“两点论”。一方面, 不能盲目乐观。另一方面, 对于橡胶市场前景, 尤其是我国的橡胶市场前景也不能过于悲观, 应当充满信心。

对我国橡胶市场前景充满信心, 来源于价格泡沫基本释放、程度不同的行情筑底、资源供应偏紧仍为常态、刺激需求的“后发效应”、下一阶段美元贬值趋势、投机资金的操作转向几个方面。正是因为具有上述坚实基础, 所以完全能够避免全球橡胶及制品市场“崩盘”, 获得重回上升通道动力。

可以肯定的是, 经过 2008 年以来的连续数次行情暴跌, 各类橡胶价格泡沫已经基本释出。在这种情况下, 即使市场行情最坏的局面还没有到来, 但也坏不到哪里去了。比如天然橡胶的每吨价格已经跌破万元关口; 石油价格亦从每桶 147 美元的历史高位跌至每桶 50 美元以下, 跌幅超过 60%。即使今后继续跌落, 从绝对值来看, 空间也不是很大了。

暴发金融海啸以来, 包括中国在内的世界各国予以高度重视, 纷纷出台大手笔“救市”措施, 比如大规模的公共财政支出、贷款利息逐步向零逼近、更宽松的外贸政策等。预计今后还会有新的措施继续出台。这些措施经过一段时期的发酵之后, 一定会显示很大的“后发效应”, 推动橡胶需求逐步复苏。如果乐观一些, 包括橡胶在内的大宗商品市场需求便有可能在 2009 年年末回升, 即使悲观一些, 出现更为严重的情况, 也会在 2010 年内恢复, 而不会陷入长达数年甚至 10 年之久的“漫漫寒冬”。

一段时期以来, 大量国际金融资本出于避税需要, 追逐美国国债, 推动美元汇率走强, 这也成为国际市场大宗商品价格跌落的重要因素。需要引起警惕的是, 由于美国负债累累, 救市资金缺

乏,很有可能被迫开动印钞机器,大量巨额纸钞涌入市场,将使得美元币值缩水,导致美元出现贬值趋势。而美元的大幅贬值势必对人民币汇率产生很大拖累,并由于外贸出口急剧减速,国内股市、楼市深幅调整,部分“热钱”可能流向境外,从而扭转2006年以来的人民币呈现持续升值局面。受其影响,国际市场橡胶价格可能会再次上涨,我国橡胶进口成本相应提高,从而对国内橡胶产品价格形成有力支撑。

综上所述,随着橡胶价格的持续暴跌,市场

行情已经进入U字形底部运行。即使最糟糕的局面还没有到来,但也糟糕不到哪里去了。在这种情况下,橡胶价格的继续跌落的绝对值空间有限,而上行空间巨大,继续“杀跌”风险随之显著提高。权衡利弊之后,以追逐最高利润为目的投机资金势必再次转换操作方向,组织和进行战略做多,导致市场上的购买需求明显增加。受其影响,投资者继续“杀跌”的“油水”不再丰厚,所要承担的风险却明显加大,需要十分谨慎。

## 2008年第三季度我国炭黑 出口量逐月下滑

中国海关发布的统计数据表明,2008年第三季度炭黑出口量逐月下滑。7月份,出口量为1.80万t,比上月下降10.8%;8月份,出口量为1.20万t,比上月下降33.5%;9月份,出口量为1.11万t,又比上月下降7.3%。出口平均单价却逐月提高,6月为937美元,7月为1063美元,8月为1165美元,9月为1287美元,逐月提高100多美元。

国艺

## 全球矿用工程机械轮胎 成为最大卖点

在全球乘用车轮胎、载重汽车轮胎、工业车辆轮胎和农业轮胎等产量过剩、库存量剧增的情况下,尽管金属原材料的销售形势不容乐观,但矿用工程机械轮胎的订单却有增无减。目前,轮胎制造商一致认为,具有高附加值的矿用工程机械轮胎在未来较长时期内仍然热销,市场需求量远远大于供应量。

据米其林北美公司称,未来5~10年,中国、

印度和巴西将保持快速发展,对矿物和能源的需求仍保持增长之势。

过去5年,采矿业快速发展,金属原材料的价格也随之提高,仅铜售价就上涨了5倍。现阶段,矿用工程机械轮胎的短缺状况仍未能根本改变。

尚轮

## 中国继续从泰国进口天然橡胶

虽然受到全球经济发展放慢的影响,中国作为世界最大的天然橡胶消费国,2009年仍将继续从泰国进口天然橡胶,预计2009年中国将从泰国进口83万t天然橡胶,主要是用于制造汽车轮胎和相关产品。

钱进

## 子午线轮胎对聚酯工业丝的需求

2008年子午线轮胎产量约26132万条,消耗HMLS聚酯工业丝9.41万t,同比增长约25.7%;2009年子午线轮胎产量预计将达到31901万条,需消耗HMLS聚酯工业丝11.48万t,同比增长约22.1%。

钱伯章

▲近日,青岛高校软控股份有限公司被青岛市信息产业局评为青岛市优秀软件企业,轮胎均匀性在线检测控制系统软件V1.0被评为青岛市优秀软件产品。

王霄茜