

市场动态

消费需求有所好转 整体行情近弱远强

——2009 年 2 月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: 目前我国的橡胶消费需求较为疲弱, 市场供大于求, 但国家启动需求措施初现成效, 橡胶消费需求有所好转。下一阶段我国橡胶市场形势为多空并存, 近弱远强。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 橡胶价格

2009 年 2 月份, 国家启动需求措施初现成效, 橡胶消费需求有所好转, 同时新增资源降势依旧。受其影响, 全国各类橡胶价格继续扬升, 但涨幅明显减缓, 预计下一阶段我国橡胶市场多空因素并存, 市场行情近弱远强。从近期来看, 消费需求较为疲弱, V 型反转的可能性不大, 不可过于乐观。从中远期来看, 各项刺激措施效应相继释放, 市场信心显著恢复, 实体经济趋向回暖, 利多因素不断增加, 逐步夯实市场升温基础。

1 消费需求有所好转

进入 2009 年 2 月份以后, 节假日减少, 企业开工增多, 汽车产销和库存情况也在转好。2 月份全国汽车产销双双超过 80 万辆, 不仅结束了连续 7 个月以来产销低于 80 万辆的局面, 而且产销率达到 102.4%, 库存量创下两年来最低水平。受其影响, 全国橡胶需求有所好转。据国家统计局统计, 2009 年 2 月份, 全国轮胎(含各种外胎)产量 3 830 万条, 比上月增长 12.9%, 比去年同期增长 4.6%。1~2 月份累计, 轮胎产量 6 939 万条, 下降 13.7%, 整体需求依然疲软。

2 新增资源降势依旧

受整体需求疲弱影响, 2009 年 2 月份全国橡胶新增资源量保持下降局面, 但降幅明显缩小。据中商流通生产力促进中心测算, 2009 年 2 月

份, 全国橡胶新增资源量 39.3 万 t, 比上月增长约 10 万 t, 比上年同期下降 8.4%, 降幅缩小 30 个百分点, 其中天然橡胶新增资源量 18.5 万 t, 下降 3 成以上; 合成橡胶新增资源量近 50 万 t(预计数), 下降 16%。2009 年前 2 个月累计, 橡胶新增资源 68 万 t, 下降 24%(见表 1)。

表 1 2009 年 1~2 月全国橡胶新增资源情况

胶 种	2 月新增资源/万 t	同比/%	1~2 月新增资源/万 t	同比/%
天然橡胶	12.50	-6.9	18.50	-39.3
合成橡胶	26.29	-9.1	49.92	-16.2
合计	38.79	-8.4	68.42	-24.0

2.1 国内生产情况

2009 年 2 月份国内胶农开割不多, 天然橡胶产量很少。

合成橡胶产量下降。据统计, 2009 年 2 月份全国合成橡胶产量 18.54 万 t, 环比下降 4.3%, 同比下降 3.4%。1~2 月份累计, 合成橡胶产量 37.92 万 t, 与比上年同期大体持平。

2.2 境外进口情况

橡胶进口量仍然大幅下降。据海关统计, 2009 年 2 月份全国各类橡胶进口量为 19.75 万 t, 虽然比上月增加不少, 但同比仍然下降 13.6%。

2009 年 2 月份的橡胶进口构成中, 进口天然橡胶 12 万 t, 环比增加 1 倍, 同比下降 8.6%; 进

口合成橡胶 7.75 万 t, 环比增长超过 3 万 t, 同比下降 20%。1~2 月份累计, 分别进口天然橡胶与

合成橡胶 18 万 t 和 12 万 t, 同比分别下降 40.4% 和 44.5% (见表 2)。

表 2 2009 年 1~2 月全国橡胶进口情况

胶 种	2 月		1~2 月		1~2 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	12.00	1 481	18.00	1 440	-40.4	-62.8
合橡橡胶	7.75	1 691	12.21	2 067	-44.5	-55.1
合计	19.75		30.21		-42.1	

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。

3 市场价格环比涨势减缓

进入 2009 年 2 月份, 全国橡胶价格环比继续全面上涨, 但上涨势头明显放缓。据测算, 2 月份全国销区天然橡胶 (SCR5) 现货均价为每吨 14 359 元, 环比上涨 1.6% (见表 3); 丁苯橡胶平均价格为每吨 11 469 元, 环比上涨 9.8% (见表 4); 顺丁橡胶平均价格为每吨 12 825 元, 环比上涨 11.4% (见表 5)。虽然环比价格继续扬升, 但仍然大大低于上年同期水平, 普遍跌幅 4 成左右。

表 3 2009 年 2 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	14 500	1.75	-38.38
华东地区	14 175	3.47	-39.60
华南地区	14 200	1.07	-39.06
东北地区	14 563	0.32	-38.16
全国平均	14 359	1.63	-38.80

表 4 2009 年 2 月份丁苯橡胶销区市场每吨价格

销 区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	11 463	10.04	-40.40
华东地区	11 413	9.74	-40.66
华南地区	11 525	9.42	-40.75
东北地区	11 475	9.99	-39.76
全国平均	11 469	9.79	-40.39

表 5 2009 年 2 月份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	12 763	10.82	-44.22
华东地区	12 925	11.42	-43.60
华南地区	12 825	12.33	-45.39
东北地区	12 788	11.20	-43.87
全国平均	12 825	11.43	-44.28

2009 年 2 月份全国橡胶价格继续回升, 再次表明国家刺激需求政策效应初见成效, 价格筑底基本完成。尽管今后行情还会有所反复, 但整体市场趋向回暖格局已经基本确立, 不会发生根本性改变。

4 近弱远强是橡胶行情趋势主调

总体分析, 下一阶段我国橡胶市场形势为多空并存, 近弱远强。从近期来看, 消费需求较为疲弱, 市场关系供大于求, 利空因素占据上风, 需求迅速复苏, V 型反转的可能性不大, 不可过于乐观。从中远期来看, 各项刺激措施效应相继释放, 市场信心显著恢复, 实体经济趋向回暖, 需求利多因素不断增加, 将会逐步占据主导地位, 夯实市场升温基础。

4.1 近期需求依然疲弱, 短时期内难以迅速复苏

从国外情况来看, 世界经济形势至今没有好转, 金融危机尚未见底, 西方发达国家相继陷入经济衰退, 主要汽车厂商库存大幅增加, 销售急剧下降, 被迫压缩生产规模, 普遍裁员减薪, 机动车、建筑和日常生活橡胶需求不断萎缩。多方面情况表明, 全球范围内橡胶近期需求依然疲弱。这种局面将要维持一段时期, 不是一年之内可以结束的。从国内情况来看, 国家 4 万亿元刺激需求项目刚刚下达, 一些行业振兴规划刚通过不久, 更多效应要到下半年才能显现, 有些效应显现甚至要推迟到 2010 年。由此可见, 现阶段国内橡胶需求同样疲弱, 短时期内难以迅速复苏, 出现所谓 V 字形态。受其影响, 近期内橡胶行情一度出现向下调整是很正常的, 反映了真实市场需求水平。

4.2 进口大幅下降, 加重国际市场大宗商品沽售压力

一段时间以来, 我国橡胶进口量一直呈现小

幅增长局面。新年伊始,我国橡胶进口量大幅下降。据海关统计,2009 年前两个月全国橡胶进口量同比降幅超过 10%。

分析我国橡胶量进口大幅下降的原因,主要是欧美等西方经济出了大问题,国际市场对我国橡胶加工产品需求骤减,进而引发其原材料进口量的萎缩。2009 年 1~2 月全国轮胎(含各种外胎)出口量同比下降 30.8%。

从今后发展情况来看,我国橡胶加工产品出口形势短期内亦难以迅速复苏,如果美国国会通过的“购买国货”条列引发世界各国争相仿效,导致全球范围内贸易保护主义蔓延,势必使我国出口遭遇更大冲击。

我国是现阶段全球最大的橡胶进口和消费(含间接消费)国家。我国橡胶进口量大幅下降,一定会加大国际市场橡胶的沽售压力,这是不言而喻的。

4.3 国内需求利多因素逐步增多,市场前景趋向回暖

当然,目前影响橡胶行情的也不全是利空因素,如果我们将观察目光放长远一些,就可以发现,橡胶的远期行情并不悲观,特别是国内需求的利多因素正在逐步增多,市场前景趋向回暖。

首先,与欧美国家不同,我国金融机构相对稳定,没有出现大的问题,基本不需要政府救助,而且政府和国民资金相对充裕,财政情况好得多。所以,我国前期刺激需求资金可以完全投向基础设施和民生项目,也就是投向实体经济和终端消费,资金使用效果当然好得多,见效快得多。近期我国采购经理人指数、信贷投放等一些经济先行指标显示,实体经济需求开始从最低水平回升,最

困难的时期正在过去。比如,我国制造业 PMI 指数中的钢铁行业新订单指数连续 3 个月(2008 年 12 月和 2009 年 1 月、2 月)大幅回升,其中 2009 年 1 月份指数超过了 60%,逐步逼近该指数公布以来的最高水平(70%)。在这个大格局的影响之下,国内乘用车销售和住宅销售开始回暖,势必逐步传导到轮胎等橡胶制品的消费上来。

其次,由于政策效应的滞后,进入 2009 年下半年后,前期出台的各项刺激需求措施效应进一步显现。随着更多刺激需求措施的陆续出台,汽车、轻工、石化等行业振兴规划的实施,使得国内大宗橡胶需求趋向回暖,率先世界各国复苏。尽管其过程还会有反复,行情相应波动,但这一格局已经基本确立。

4.4 价格运行进入底部,储备和投资需求空间显著增大

在全部需求结构中,库存需求,包括正常备料库存、国家或商业储备、投机性囤积等占据了很大部分。在前期价格持续暴跌过程中,“买涨不买落”的市场行为导致社会库存大量释放,甚至是恐慌性抛售,使得这部分需求亦急剧萎缩。随着市场价格进入运行底部,贴近生产成本运行之后,即使今后出现更糟糕的情况,但也糟糕不到哪里去了。至此,橡胶库存贬值风险显著缩小,反而是保值、升值潜力巨大。受其影响,市场采购行为相继恢复,整体需求构成中,国家和商业储备需求、投机性囤积需求、补充性库存需求以及恐慌性避险需求都会有明显增加,而更为宽松的货币政策,大量的流动性资金注入,则为储备和投资行为提供了较为宽裕的资金支持,前面提到的我国采购经理人指数连续 3 个月大幅攀升,即是这一形势的迹象。

越南天然橡胶出口量回升

据美国《橡胶世界》报道,越南工业和贸易部宣布 2009 年 2 月份越南天然橡胶(NR)出口量超过 9 000 t,价值 1 340 万美元。近来, NR 的出口价格已有明显回升,胶乳的售价为每吨 1 137 美元,比 2008 年年底高出 130 美元。中国仍然是越

南 NR 最大的进口国,位于两国边境的芒街为进出口活动最为繁忙的地区,一周之内 NR 每吨价格已经上涨了 57 美元。越南工业和贸易部还透露,大约有 20 家中国企业和贸易公司已注册从事越南 NR 的进口业务,每天的平均交易量约为 400 t。预计,在不久的将来进口量会增加一倍。

国 毅