

市场动态

需求依然旺盛 价格涨势强劲 ——2009 年我国橡胶市场回眸及 2010 年展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 2009 年尽管遭遇世界金融危机的冲击, 外部需求萎缩, 但国内需求增长较快, 我国橡胶资源保持了平稳增长态势, 全年橡胶新增资源量约 672 万 t, 同比增长 8.4%; 天然橡胶、丁苯橡胶和顺丁橡胶价格同比分别上涨 86.3%, 85.7% 和 101.8%。2010 年刺激战略退出不会改变橡胶行情震荡上行趋势。

关键词: 天然橡胶; 丁苯橡胶; 顺丁橡胶; 橡胶价格; 橡胶市场

2009 年, 尽管遭遇世界金融危机的冲击, 且贸易保护主义明显抬头, 我国外部需求萎缩, 但在国家经济刺激政策的支持下, 我国橡胶工业依赖更为旺盛的国内需求, 依然取得了较快增长。与此同时, 美元大幅贬值, 也推动了橡胶价格行情的强劲上涨。展望后市行情, 主要由于输入性成本提高, 我国橡胶行情的总体趋势还是震荡向上。

1 消费需求依然旺盛

2009 年, 我国政府积极扩大内部需求, 刺激了经济总量的扩张。据统计, 2009 年国内生产总值比上年增长 8.7%, 全社会固定资产投资增长 30.1%, 规模以上工业增加值增长 11.0%, 其中汽车年产量稳居世界第 1 位。

轮胎出口量小幅下降。在金融危机的冲击之下, 欧美国家汽车生产和消费遭受沉重打击, 进而拖累我国轮胎等橡胶制品的出口。据海关统计, 2009 年全国轮胎(含各种外胎, 下同)出口量为 30 214 万条, 比上年下降 3.3%。但值得关注的是, 从 2009 年 8 月份开始, 随着世界经济的逐步复苏, 我国轮胎出口扭转了同比下降局面, 而且增速不断提高。特别是 12 月份轮胎出口量达到 3 215 万条, 环比增长 25.1%, 同比增长 53.5%, 创下全年出口新高(见表 1)。

表 1 2009 年 1~12 月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1 月	2 024	-3.3	-27.5
2 月	1 478	-27.0	-34.9
3 月	2 314	56.6	-13.5
4 月	2 316	0.1	-19.2
5 月	2 475	6.9	-11.7
6 月	2 648	7.0	-6.8
7 月	2 918	2.0	-4.4
8 月	2 886	-1.9	5.0
9 月	2 979	3.2	12.1
10 月	2 399	-19.5	2.9
11 月	2 570	7.1	22.1
12 月	3 215	25.1	53.5

受其影响, 2009 年全国轮胎产量达到 65 464 万条(含各种外胎, 国家统计局口径), 比上年增长 18.1%, 橡胶消费需求旺盛。其中 12 月份产量 5 719 万条, 同比增长 51.7%, 为全年最高增长水平。

2 新增资源稳定增长

2009 年, 我国橡胶资源保持平稳增长态势。据中商流通生产力促进中心测算, 全年橡胶新增资源量约为 672 万 t, 同比增长 8.4%, 其中天然橡胶新增资源量约为 249 万 t, 同比增长 1.2%; 合成橡胶新增资源量为 423 万 t, 同比增长 13.1%(见表 2)。

表 2 2009 年 1~12 月全国橡胶新增资源情况				
胶 种	12 月新增资源/ 万 t	同比/ %	1~12 月新增资源/ 万 t	同比/ %
天然橡胶	18.0	67.6	249.00	1.2
合成橡胶	40.0	38.9	422.73	13.1
合计	58.0	46.0	671.73	8.4

2.1 国内生产情况

2009 年,国内天然橡胶主要产区都没有出现大的自然灾害,同时更多胶树开割,全国天然橡胶产量保持稳定增长态势。据估算,全年天然橡胶产量(含民营胶及境外流入加工部分,下同)近 78 万 t,比上年有所增长。

合成橡胶产量稳定增长。据统计,2009 年全

国合成橡胶产量 275.5 万 t,同比增长 8.7%,呈现稳定增长态势,其中 12 月份产量 26.8 万 t,同比增长 15%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2009 年全国各类橡胶进口量为 318 万 t,同比增长 10.4%。进口橡胶构成中,进口天然橡胶 171 万 t,同比增长 1.7%;进口合成橡胶 147 万 t,同比增长 22.5%(见表 3)。从全年来看,进入下半年尤其是第 4 季度后,橡胶进口量显著增多,出现了大幅增长局面,其中 12 月份进口橡胶 31 万,环比增长 34%,同比增长 90%,增长势头尤为迅猛。

表 3 2009 年 1~12 月全国橡胶进口情况						
胶 种	12 月		1~12 月		1~12 月累计同比/ %	
	进口量/ 万 t	每吨均价/ 美元	进口量/ 万 t	每吨均价/ 美元	进口量	售价
天然橡胶	18.0	2 277	171.00	1 645	1.7	— 34.6
合橡胶	13.2	2 357	147.23	2 038	22.5	— 10.2
合计	31.2		318.23		10.4	

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

3 市场价格涨势强劲

2009 年,由于国家刺激需求战略的鼓舞以及美元大幅贬值的影响,国内橡胶价格涨势强劲。据市场监测数据,2009 年 12 月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为 21 950 元(见表 4),比年初(2009 年 1 月价格水平,下同)上涨 55.4%;丁苯橡胶每吨均价为 15 569 元(见表 5),比年初上涨 49%;顺丁橡胶每吨均价为 17 841 元(见表 6),比年初上涨 55%。与 2008 年相比,2009 年三大橡胶——天然橡胶、丁苯橡胶和顺丁橡胶价格分别上涨 86.3%,85.7%和 101.8%。

各类橡胶进口价格亦呈现扬升态势。据测算,2009 年 12 月份全国进口天然橡胶每吨均价为 2 277 元,环比上涨 8.7%;进口合成橡胶每吨均价为 2 357 元,环比上涨 0.7%。

4 2010 年刺激战略退出不会改变橡胶行情震荡上行趋势

2010 年橡胶市场行情走势的一个很重要的影响因素是如何评判越来越近的全球经济刺激战略退出。

表 4 2009 年 12 月天然橡胶(SCR5)销区市场每吨价格

销 区	成交价格/ 元	环比/ %	同比/ %
华北地区	22 000	10.97	85.49
华东地区	21 850	11.24	89.79
华南地区	21 838	10.85	94.63
东北地区	22 113	11.61	76.48
全国平均	21 950	11.17	86.32

表 5 2009 年 12 月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	15 588	12.75	89.4
华东地区	15 588	12.44	83.82
华南地区	15 563	12.47	81.18
东北地区	15 538	12.19	88.8
全国平均	15 569	12.46	85.72

表 6 2009 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	17 825	12.95	107.26
华东地区	17 900	12.13	100.22
华南地区	17 850	11.47	93.81
东北地区	17 788	12.05	106.36
全国平均	17 841	12.15	101.75

有一种观点认为,随着全球经济的复苏,世界各国的经济刺激战略退出将会被提到日程上来,并且得到实施。受其影响,有关部门将收窄银根,提高利率,使得橡胶行情的向上性趋势受到打压,甚至出现转势。但这是不全面的。实际上,刺激战略的退出,不会扭转橡胶行情震荡向上的市场大势格局。

4.1 经济刺激战略的退出是逐步的

经济刺激战略的退出是逐步的,将非常审慎,这是因为,今后经济发展的不确定因素很多,企稳回升的势头还需要巩固,各项措施的出台需要观察,所以退出战略的实施不能过快、过猛。否则,将要承担经济失速,甚至出现第 2 次探底的风险。预计真正的退出措施的出台要等到 2010 年下半年。例如经济刺激战略退出至关重要的加息举措的出台,需要等待 2 个方面条件的出现:从国内来说,是 CPI 价格指数的连续环比大幅上涨,严重通货膨胀预期成为现实;从国外来说,是欧美国家普遍提高利息。在这 2 个条件未出现之前,一般不会采取这类严厉措施。因为目前欧美国家银行利率接近为零,普遍低于我国利率水平。在这种情况下,我国贸然加息,一定会引发境外“热钱”的大量涌入,迫使中国中央银行大量发放基础货币,加剧流动性过剩,引起流动性向楼市与股市的进入,搅起更多的资产泡沫。

由于政策效应的滞后影响,即使 2010 年下半年决策部门开始提高利息以及出台其它一些退出战略措施,等到这些措施完全发生效应,要到 2011 年才能看到。因此,经济刺激战略退出对 2010 年的橡胶需求实质性影响不是很大。2010 年我国各类橡胶的消费需求继续旺盛,比上年增长 10% 以上。

4.2 经济刺激战略在实体经济基本复苏基础上退出

目前,我国商品需求主要依赖于实体经济的更快速度增长,不再需要额外的政府刺激措施,但国家的一些刺激需求的措施继续有效。例如 2010 年我国购买汽车和农业机械的优惠政策依然存在。初步预测,2010 年我国汽车产量将达到或超过 1 500 万辆,比上年增长 10% 以上,保持世

界第一的地位。随着世界经济的回暖,轮胎等橡胶制品的出口情况也开始好转。由此可见,实体经济需求的恢复,可以在很大程度上抵消某些经济刺激退出措施的影响。

4.3 引发橡胶价格上涨的输入性成本推力并未消失

2009 年国内橡胶价格大幅上涨的主要原因是输入性成本增长的力量推动,而不是供求关系紧张所致。由于美元的大幅贬值,2009 年国际市场各类橡胶价格和石油价格强劲飙升。其中石油价格从每桶不到 40 美元的低点反弹到每桶 80 美元。由此大大提高了我国橡胶的进口成本和生产成本,推动国内橡胶销售价位不断上移。

在这种情况下,即使国内有关部门实施从紧货币政策,抑制国内需求,也不能改变美元的中、长期贬值趋势,更不能扭转国际市场橡胶与石油价格因此继续飙升的局面。由于引发国内橡胶价格上涨的输入性成本推动力量依然存在,国内橡胶价格行情当然还要震荡扬升,至少是居高不下。

另一方面,我们也要看到,虽然刺激战略的退出不会改变 2010 年橡胶行情震荡上行,或者是高位运行的总体趋势,但国家对于通货膨胀预期的治理,逐步出台一些退出措施,短时期内对于期货市场行情还会产生很大冲击,由此而出现剧烈震荡。对此不可掉以轻心,要做好风险防范,与此同时,逢低买进仍不失之为较好的投资策略。

道康宁在线商务平台增加硅橡胶产品

道康宁公司的 Xiameter 在线商务平台最近推出一组新型硅橡胶,以便更好地为亚太地区客户服务。这些由道康宁公司在张家港和上海的工厂生产的硅橡胶可直接通过 Xiameter 网站采购,其中包括 3 种新开发的气相法白炭黑填充硅橡胶。据该公司介绍,气相法白炭黑填充硅橡胶由于具有优异的物理性能(如撕裂强度和拉断伸长率高),广泛应用于接触食品的日用品、电线电缆以及其它各种橡胶制品。

明 月