



需求显著减缓 价格高位震荡

——2011年上半年橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2011年1—5月,受到国家紧缩货币、抑制需求措施影响,我国橡胶整体需求显著减少,资源供应较为疲弱,导致橡胶市场价格向下调整。但6月份,国内橡胶价格回升,天然橡胶、顺丁橡胶、丁苯橡胶现货均价环比分别上涨了0.3%,5.7%和10.7%,同比涨幅均超过40%。下一阶段,我国橡胶市场利多与利空因素并存,市场价格将继续高位震荡。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格;高位震荡

2011年上半年,我国橡胶整体需求与资源供应均显乏力,增长水平显著回落。展望后市,利空与利多因素交织,轮番发生主导作用,从而引发市场价格继续高位震荡,呈现近弱远强态势。

1 整体需求显著减缓

2011年上半年,受到国家紧缩货币、抑制需求措施影响,我国橡胶整体需求显著减少。据统计,2011年1—6月全国轮胎产量38327万条(含各种外胎,国家统计局口径),同比增长5.4%(见表1),增幅比上年同期回落了近20%。其中6月份轮胎产量7321万条,同比仅增长4%。其它橡胶制品(如胶管、胶带等)产量的增速都不同程度回落。

需求结构中,出口量小幅增长,增速也急剧回落。据海关统计,2011年1—6月全国轮胎出口量(含各种外胎,下同)为18808万条,同比仅增长6.9%(见表2),增幅比上年同期回落了26%。其中6月轮胎出口量为3479万条,同比增长1.6%,低于上半年平均水平。

表1 2011年1—6月全国轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	同比/%
1月	5297.0		
2月	4957.4	-6.4	4.4
3月	6602.3	33.2	6.9
4月	7072.4	7.1	7.1
5月	7076.9	0.1	3.6
6月	7320.9	3.4	4.0
1—6月累计	38326.9		5.4

表2 2011年1—6月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	3446		15.3
2月	2155	-37.5	0.9
3月	3206	48.8	10.7
4月	3245	1.2	13.9
5月	3277	1.0	-0.8
6月	3479	6.2	1.6
1—6月累计	18808		6.9

2 资源供应较为疲弱

2011年上半年,受进口量下降影响,橡胶资源

供应较为疲弱,从另一侧面反映了国内需求乏力。

2.1 国内生产情况

进入2011年第2季度,国内天然橡胶产量(含境外权益胶园、境外乳胶流入境内加工部分,下同)继续增大。据估算,2011年1—6月天然橡胶产量在28万t左右,与上年同期大体相当,其中6月份全国天然橡胶产量超过10万t。

合成橡胶产量呈现较高增长水平。据统计,

1—6月全国合成橡胶产量174.1万t,同比增长12.5%。6月份全国合成橡胶产量27.9万t,同比增长15.8%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2011年1—6月全国各类橡胶进口量为160万t,同比下降4.8%。其中天然橡胶进口量为87万t,同比增长4.6%;合成橡胶进口量为73万t,同比下降14.3%(见表3)。

表3 2011年1—6月全国橡胶进口情况

胶种	6月		1—6月		1—6月累计进口量 同比/%
	进口量/万t	每吨均价/美元	进口量/万t	每吨均价/美元	
天然橡胶	11.0	4545	87.00	4767	4.6
合橡胶	10.72	3863	73.23	3478	-14.3

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

3 市场价格高位震荡

2011年1—5月,由于整体需求回落导致橡胶市场价格向下调整,天然橡胶价格一度逼近每吨3万元关口。但经过数次震荡,6月份国内橡胶价格全面回升。市场监测数据显示,2011年6月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为35376元,环比上涨0.3%(见表4);丁苯橡胶平均价格为每吨31207元,环比上涨10.7%(见表5);顺丁橡胶平均价格为每吨30153元,环比上涨5.7%(见表6)。与上年同期相比,各类橡胶价格仍然处于较高价位,同比涨幅均超过40%,其中丁苯橡胶同比涨幅超过100%。

4 后市行情高位震荡,近弱远强

近期主要经济指标显示,国内主要需求增速继续放缓。国家统计局初步测算,2011年上半年

表4 2011年6月天然橡胶(SCRWF)
销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	35688	0.74	49.01
华东地区	34767	-0.92	46.64
华南地区	35225	0.57	48.79
东北地区	35825	0.88	49.81
全国平均	35376	0.32	48.54

表5 2011年6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	31138	10.46	103.68
华东地区	31175	9.91	104.25
华南地区	31400	10.76	106.58
东北地区	31113	11.12	103.35
全国平均	31207	10.66	104.46

表6 2011年6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	30138	5.65	52.69
华东地区	30125	5.89	52.72
华南地区	30250	5.86	53.45
东北地区	30100	5.34	52.3
全国平均	30153	5.69	52.79

国内生产总值同比增长9.6%。其中,第1季度增长9.7%,第2季度增长9.5%,呈现减速态势。海关总署公布数据显示,2011年6月出口量虽然达到历史高位,但其增速连续4个月回落;进口量同比增长19.3%,创下近20个月新低,预示着内需不振。同期固定资产投资(剔除价格上涨因素)、工业生产增速也有回落,这让拉动经济的“三驾马车”显得乏力。

从国内调控政策来看,由于下阶段物价高压态势依旧,短时期内难以回复到温和通胀区间,有

些月度价格涨幅还会创下新高。受其影响,决策部门将继续将稳定物价作为首要调控目标,预计紧缩货币的大政方针不会出现大的改变,至多只是进行局部性、结构性微调。因此,一些企业资金紧张局面难以改观,各类橡胶的终端需求继续受到制约。

从出口贸易来看,境外愈演愈烈的欧美债务危机、紧缩开支以及偿还债务的迫切要求也会对消费增长产生很大消极影响。如果出现新的危机,势必影响现阶段的世界经济复苏进程,使经济步入二次衰退。

以上这些,加剧了消费者与投资者对于需求萎缩、价格跌落的担忧。但是,在近期市场看空气氛浓郁的同时,一些利多因素也开始显现。主要是调控部门在坚持稳定物价的同时也开始出台一些稳定经济增长的政策措施,新的需求增长动力陆续显现。

1. 增加固定资产投资。2011年,除了搞好在建工程建设以外,年内1000万套保障房计划在允许地方发债融资的护航下正迅速落实。刚刚结束

的中央水利工作会议再次明确年初中央一号文件关于未来10年水利建设的发展规划,高达4万亿元的水利投资无疑将成为今后我国需求增长的有力支撑。

2. 橡胶消费将获得启动。前段时期,因为销售滑坡、价格低迷,轮胎等制品企业已有不同程度减产,有些企业减产幅度已经达到1/3。随着时间的延续,这种情况势必引发橡胶制品供应不足,导致其价格上涨,最终刺激橡胶制品行业恢复生产,橡胶需求量增大,为推动橡胶价格上涨创造条件。

3. 石油价格重回上升通道。前不久国际能源机构宣布释放石油储备,导致国际油价相应回调。随着这一效应的逐步消化,石油价格止跌回升。近期美联储暗示可能实施第3轮货币宽松政策,推动纽约原油期货价格重回每桶95美元上方,并且不排除今后石油价格再次冲击每桶100美元的可能,进而间接推动橡胶价格。

由此可见,下一阶段我国橡胶市场依然利多与利空因素交织,交替发生主导作用,行情主调将是高位震荡。

国内天然橡胶供应缺口高达78%

截止到2010年底,我国的橡胶树种植总面积达100.5万 hm^2 ,开割胶园57.7万 hm^2 ,天然橡胶干胶产量为68.7万t,比上年同期增长4.3万t,同比增长6.6%,超过了历史最高水平。2011年,我国天然橡胶园总面积将达105万 hm^2 ,天然橡胶产量将超过70万t。

我国天然橡胶年产量由1992年的30.9万t增大到2010年的68.7万t,18年增长了122%,年均增长6.8%,是世界天然橡胶生产国中发展最快的国家之一。由于我国经济的迅猛发展和世界工业格局的变化,我国天然橡胶消费量也在1992年89万t的基础上增长了2.5倍,成为世界最大的天然橡胶消费国和进口国。

近几年我国天然橡胶消费量以年均10%的速度递增。2002年,国内天然橡胶消费量突破

140万t,自产53万t,自给率由20世纪90年代初的60%下降为38%;2006年消费量256万t,自产53万t,自给率21%;2010年消费量达312万t,自产68万t,自给率22%,目前天然橡胶供应缺口已高达78%。

据有关专家预测,到2015年,我国轮胎产量将达5.6亿条(比2009年的3.8亿条增长47.3%,比2010年的4.2亿条增长33.5%)。仅汽车轮胎一项,到2015年我国天然橡胶年需求量就超过330万t;加上动力车、摩托车轮胎及胶鞋、管带、乳胶及其他制品,到2015年我国天然橡胶需求量将达480万t以上。即使我国所有的宜植地都种植橡胶树,投产率按80%计算,也无法满足天然橡胶的市场需求。

尹 强