



经济复苏受阻 橡胶需求减少

——2011年前3季度橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要:2011年以来,世界经济复苏受阻,加之国内紧缩效应显现,我国橡胶整体需求继续减少,资源供应力度减小。但由于货币贬值抑制了价格跌落幅度,橡胶价格明显高出上年水平。9月份,天然橡胶、顺丁橡胶、丁苯橡胶现货均价同比分别上涨了22.2%,67.6%和48.2%。展望后势,欧美国家“双债危机”阴霾不散,世界经济可能出现新的严重衰退。大宗商品包括橡胶价格会再次下跌,整个橡胶产业链将受到影响。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格;经济衰退

2011年以来,世界经济复苏受阻,加之国内紧缩效应显现,我国主要经济指标全面回落,橡胶需求减少。与此同时,货币贬值抑制了价格跌落幅度,橡胶价格明显高出上年水平。

1 主要经济指标回落致使需求减少

2011年,预计我国GDP增速将由2010年的10.3%回落到9.3%,大体回落1%,主要经济指标也出现全面下降。权威机构预测,2011年全社会固定资产投资名义增长率为23.8%,与上年大体持平,但如果剔除显著升高的投资品价格因素,则实际增速至少下降了6%;同期外贸出口额增幅预计为21.8%,比上年同期回落近10%。尤其值得注意的是基本不存在投机泡沫的最终消费品需求量也出现了显著回落。预计2011年全国商品零售总额名义增长率为17%,比上年增幅回落1.4%,且低于过去5年的平均增长水平,而扣除物价上涨因素后,其实际增长率下降了6%。

上述三大指标的回落直接抑制了工业生产增长水平。2011年以来全国工业增加值同比增幅逐月下滑,已从2010年12月的18.5%下降到2011年9月的14.5%。与橡胶消费密切相关的

汽车产量增速急剧下滑。2011年1—9月累计,全国汽车产量同比仅增长2.5%,增速同比下降33%。受其影响,1—9月轮胎等橡胶制品产量增速也有较大回落。其中轮胎产量(含各种外胎,国家统计局口径,下同)累计为60415万条,同比增长13.4%(见表1),增速比上年同期下降了10.4%。

需求结构中,受全球经济减速尤其是汽车与住宅销售低迷影响,轮胎等橡胶制品出口疲软。据海关统计,2011年1—9月全国轮胎出口量(含

表1 2011年1—9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
7月	7280.9	-0.5	5.2
8月	7219.0	-0.9	6.4
9月	7587.7	5.1	6.7
1—9月累计	60414.5		13.4

各种外胎,下同)为 29367 万条,同比增长 6.8% (见表 2),增速比上年同期下降 18%。预计全年轮胎出口量增幅在 8% 以下,远低于整体外贸出口增长水平。

表 2 2011 年 1—9 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
7 月	3631	0.4	0.2
8 月	3556	-2.1	10.8
9 月	3372	9.5	10.2
1—9 月累计	29367		6.8

2 需求减少拖累橡胶资源供应力度减小

2011 年,需求不振对资源供应尤其是进口资源供应产生负面影响,导致全国橡胶新增资源供应力度减小。

2.1 国内生产情况

2011 年,国内橡胶产区先旱后涝,遭遇较为严重的自然灾害,但由于胶园整体开割面积增大,天然橡胶产量保持平稳。据估算,2011 年前 9 个月全国天然橡胶产量(含境外权益胶园、境外胶乳流入境内加工部分,下同)超过 65 万 t,与上年同期大体持平。但值得注意的是,近期海南等地出现过量降水,对未来天然橡胶产量会产生较大冲击。

合成橡胶产量增长态势不改。据统计,2011 年前 9 个月全国合成橡胶产量 260.5 万 t,比上年同期增长 7.8%。其中 9 月份产量为 27.8 万 t,同比增长 14.9%。预计全年合成橡胶产量 340 万 t 左右,同比增长 8% 以上。

2.2 境外进口情况

2011 年,我国主要橡胶品种进口量升降并存。据海关统计,2011 年 1—9 月全国各类橡胶进口量为 253 万 t,仅比上年同期增长 0.4%。

其中天然橡胶累计进口量为 144 万 t,同比增长 7.7%;合成橡胶进口量 109 万 t,同比下降 7.9% (见表 3)。

表 3 2011 年 1—9 月全国橡胶进口情况

胶 种	9 月		1—9 月	
	进口量/万 t	同比/%	进口量/万 t	同比/%
天然橡胶	24.0	20.9	144.0	7.7
合橡胶	12.4	3.9	109.1	-7.9
合计	36.4	14.5	253.1	0.4

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

预计未来几个月橡胶进口量呈现增长态势,2011 年全国各类橡胶进口量有可能达到 360 万 t,比上年增长 3% 左右。

3 货币贬值推动橡胶价格高位运行

2011 年以来,欧美国家“双债危机”,拖累需求增长放缓,但因为美元等货币贬值影响,使得总体价格水平高位运行,明显高于上年水平。据中商流通生产力促进中心测算,2011 年 9 月,我国大宗商品价格指数(C CPI)中,橡胶价格指数为 153.1,同比上涨 36.9%。

三大橡胶品种价格也基本呈现震荡上行态势。市场监测数据显示,2011 年 9 月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为 32098 元,同比上涨 22.2% (见表 4);丁苯橡胶每吨均价为 30841 元,同比上涨 67.6% (见表 5);顺丁橡胶每吨均价为 33835 元,同比上涨 48.2% (见表 6)。

虽然近期内“双债危机”阴霾不散,橡胶环比价格难以出现单边扬升,但全年价格明显高于上年水平的局面不会发生明显改变。

表 4 2011 年 9 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	32222	-6.02	21.88
华东地区	31975	-5.83	22.33
华南地区	31793	-5.88	21.64
东北地区	32400	-5.86	22.78
全国平均	32098	-5.90	22.16

表 5 2011 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	30738	-5.57	66.83
华东地区	30900	-5.11	68.50
华南地区	30875	-5.62	67.80
东北地区	30850	-5.41	67.21
全国平均	30841	-5.42	67.59

表 6 2011 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	33943	-1.72	48.52
华东地区	33650	-2.55	47.50
华南地区	33798	-1.88	48.24
东北地区	33950	-1.77	48.66
全国平均	33835	-1.98	48.19

4 准备应对最不利的局面

欧美国家“双债危机”不仅会令全球金融体系遭遇重大冲击,甚至可能引发世界经济新的更加严重衰退,为此,全球权威机构纷纷发出警告。美国“借债天花板”提高以后,债务违约风险暂时解除,但其公共债务规模更加庞大,消减赤字措施使

得政府开支紧缩;普通居民也捂紧钱袋,消费乏力令经济雪上加霜。更令人忧虑的是,如果希腊、意大利等国债务违约,将引发多米诺效应,导致欧盟解体(包括欧元崩溃),世界经济及其出口市场所遭遇的冲击将无法想象。在这种情况下,我国出口形势必然因为欧美市场萎缩受到冲击,并且直接影响国内消费。2011 年我国轮胎等橡胶制品出口量增速已经出现显著回落。如果世界经济真的陷入更为严重衰退,随着欧美市场大幅萎缩,我国橡胶制品出口量将受到严重冲击,甚至可能出现负增长。

如果未来包括美国和我国在内的世界经济集体过度减速势必削弱全球能源、矿石、金属、橡胶等大宗商品需求,并由于市场恐慌情绪蔓延,投机资本推波助澜,几乎所有大宗商品包括橡胶的价格都会再次下跌,其影响甚至接近 2008 年金融危机时的水平。

目前来看,世界经济进一步严重衰退的局面未必出现,至少不会马上出现,但其风险确实存在且不断加大。我们要有应对最不利局面的意识,未雨绸缪。

2015 年亚太地区合成橡胶需求量 将达到 1340 万 t

受汽车市场推动,亚太地区(不包括日本,下同)合成橡胶市场发展迅猛。预计未来 5 年全球新增合成橡胶产能将集中在中国、新加坡、印度、韩国和泰国,到 2013 年将至少有 140 万 t 新增产能投产,到 2015 年将至少有 425 万 t 新增产能投产。其中,中国和新加坡新增产能分别占 5 国新增总产能的 42% 和 33%。

中国的合成橡胶新增产能主要来自于本土企业,包括:将于 2011 年投产的天津陆港石油橡胶有限公司年产 10 万 t 丁苯橡胶项目、新疆蓝德精细石油化工股份有限公司年产 5 万 t 聚丁二烯橡

胶项目、福建福橡化工有限公司年产 10 万 t 丁苯橡胶和 5 万 t 聚丁二烯橡胶项目;将于 2012 年投产的扬子石化金浦橡胶有限公司年产 10 万 t 顺丁橡胶项目和朗盛台橡(南通)化学工业有限公司年产 3 万 t 丁腈橡胶项目;将于 2013 年投产的山东玉皇化工有限公司年产 5 万 t 乙丙橡胶项目。

另外,据美国全球工业分析公司(GIA)研究报告显示,全球合成橡胶需求量将从 2010 年的 1140 万 t 增长到 2015 年的 1340 万 t。其中亚太地区合成橡胶需求量将从 501.5 万 t 增加到 646.9 万 t。

安 琪