

## 天然橡胶阶段性筑底

2019年以来,天然橡胶市场行情跌宕起伏。9月份,市场价格冲高回落后,于10月份再次启动上涨行情。业内人士普遍认为,目前天然橡胶供需面呈紧平衡状态,市场阶段性底部迹象显现,整体价格有望从低点逐步向上运行。

### 1 市场供应偏紧

2019年以来,天然橡胶主产国泰国、印度尼西亚等受台风及真菌病害影响,产量同比明显减少。据天然橡胶生产国协会报告显示,泰国因橡胶开割前期天气干旱产胶量下降,到了开割季又遭遇连续降雨使割胶作业受阻,胶价一直低迷,胶农割胶积极性不高,造成了今年天然橡胶产量减少,月出口量已经低于最近5年的平均水平;印度尼西亚今年因胶园遭受真菌病害,产量明显下滑,从而导致出口量降低。相关数据显示,2019年1—8月,泰国累计出口天然橡胶302.3万t,同比下降11.1%;印尼累计出口179万t,同比下降12.7%。

天然橡胶主产国产量及出口量下降,直接影响我国市场供应。据海关总署公布的数据显示,2019年1—8月我国天然橡胶进口量为163万t,累计下降0.6%;进口金额为154.52亿元,累计增长1.8%。从数据可以看出,进口天然橡胶量降低,进口成本却上升。

远期来看,由于天然橡胶主产区种植及开割基本以7年为一个周期,当前处于2012年种植高峰后的周期末,预计2020年以后天然橡胶总供应量开始步入衰退期,导致市场供应逐渐降低,或将缓慢进入去库存周期,给天然橡胶市场带来支撑。

### 2 合成橡胶涨价带动

据业内人士介绍,受丁二烯原料价格上涨影响,近期丁苯橡胶、顺丁橡胶等合成橡胶市场价格普遍上扬。9月份,丁苯橡胶市场价格(吨价,下同)上涨920元,涨幅达8.6%;顺丁橡胶市场价格上涨1825元,涨幅达16.48%。

另外,目前合成橡胶行业开工率普遍不高。顺丁橡胶方面,目前蓝德化工、巴陵石化、浙江传化、华宇橡胶、福橡化工等生产厂家装置停车;燕山石化装置负荷在9成左右;四川石化装置负荷在7~8成。整体来看,顺丁橡胶行业开工率下滑至

5成左右,市场供应缩减,货源紧张,高涨情绪升温。丁苯橡胶方面,行业开工率降低至6成左右,生产厂家库存较低,推动市场价格上涨。

分析后市,一方面原料丁二烯价格持续走强,另一方面市场货源相对偏紧,都对合成橡胶市场形成支撑,价格仍将高位运行,与天然橡胶市场形成了价格倒挂,为天然橡胶需求打开一定的市场空间。

### 3 下游需求转暖

我国轮胎行业是天然橡胶下游需求的主要领域。随着轮胎厂陆续恢复生产以及传统消费旺季到来,将对天然橡胶市场形成一定的需求利好。

据介绍,10月初因环保和假期因素,多数轮胎厂开工率下滑,橡胶阶段性需求减弱。随着国庆节假期结束,部分停减产的轮胎厂家陆续恢复生产,整体开工率明显回升。目前,半钢胎企业开工率为66.38%,较节前回升2.28%;全钢胎企业开工率为67.96%,较节前回升3.09%。

另外,2019年汽车和轮胎产销量也存在回暖预期。据中国汽车工业协会公布的最新数据显示,8月国内汽车产销量分别完成199.1万辆和195.8万辆,环比增长10.6%和8.24%。1—8月国内轮胎外胎产量同比增长1.9%;累计出口量同比增长5.08%。10月以后汽车进入产销旺季,预计产销量会有所回升,将带动轮胎产销量增加。

此外,作为橡胶市场需求晴雨表的重卡汽车销售量也出现向好趋势。9月,重卡汽车市场受国Ⅲ车限行、禁行,夏秋季运煤车销售上涨等因素带动,产销量分别完成8.1万辆和8.4万辆,比上年同期分别增长12.7%和7.5%,保持了自7月以来的同比增长态势。

同时,我国放宽汽车消费政策也给天然橡胶市场带来宏观利好。8月中旬,国务院发布的《关于加快发展流通促进商业消费的意见》提出,逐步放宽或取消汽车限购、支持绿色智能商品以旧换新等20条政策措施。此前,国家发改委等三部委也印发文件,提出严禁各地出台新的汽车限购规定。业内人士认为,从文件中已经可以看出“放宽”汽车消费的趋势,汽车产销前景乐观,将带动轮胎产业发展。

(摘自《中国化工报》,2019-10-21)