

#### 4 后市行情继续高位运行

前期我国橡胶市场行情出现阶段性回调,主要原因是希腊危机引发对经济复苏的担忧、美元汇率因此的反弹,以及国内对房地产调控、过度宽松货币政策退出所引起的过度恐慌等。

从目前情况看,全球经济复苏和我国经济加快增长的大背景没有改变。受这两方面因素的影响,尽管下半年经济增长水平会出现回落,但国内汽车、工程机械车辆、摩托车、拖拉机等机动车产销量同比继续保持较高水平,机动车的保有量有增无减。国外市场上,欧美发达国家汽车产销量已经触底,最困难的时期已经过去,因此,尽管遭遇贸易保护主义困扰,我国轮胎等橡胶制品需求将逐步恢复,出口依然大幅增长。2010年前4个月的出口情况已经显示了这个趋势。

综上所述,2010年我国橡胶需求旺盛局面不会改变,这是橡胶市场行情保持高位运行的坚实

基础。除此之外,橡胶价格还会受到来自生产经营成本方面的强力支撑。2010年石油均价在每桶80美元左右,高于去年每桶70美元水平,推高了合成橡胶成本,而且工人生活费用、动力和物流费用提高,增加了所有橡胶的生产经营成本。所有这些因素,都会最终反映到橡胶价格上来。

影响橡胶市场价格的一个重要因素,在于橡胶的涨价因素能否被下游行业所消化,这也是市场普遍担忧的问题。一般而言,未来高企的橡胶价格可以通过3种途径转移:一是轮胎等橡胶制品适度涨价,由下游用户消化一部分;二是橡胶制品加工行业加强管理,降低消耗,或者减少利润,自己消化一部分;三是贸易商让利,消化一部分。

实际上,市场的自我调节能力是很强的,毫无疑问,2010年下半年无论是橡胶市场行情,还是橡胶制品加工行业,都将面临很大的压力,但不会出现很大问题。

+++++

### 天然橡胶价格暴涨 轮胎业或陷利润率低谷

2010年4月份,国内各大轮胎企业面临两难格局:一方面是成本价格连创新高,却不得不大量抢购重要的生产原料天然橡胶,另一方面则是产能过剩引起的竞争日趋激烈。据媒体报道,多家轮胎企业已陆续进入年内第2轮提价期,但这只能部分消化成本上涨压力。固铂轮胎公司亚太区负责人称,轮胎行业需警惕天然橡胶价格上涨带来的巨大风险,如需求无法持续增长,国内轮胎企业将于2010年5月或10月进入利润率低谷。

前段时期的连续干旱导致国际橡胶价格连创新高。天然橡胶现货价格已超过每吨3300美元,创下历史新高。2010年1~4月,天然橡胶现货价格涨幅超过45%。天然橡胶是轮胎的重要生产原料,约占轮胎生产成本的50%。尽管天然橡胶价格已相当疯狂,国内轮胎生产企业仍不得不高位抢货,以期赶上5月轮胎销售旺季。

为应对成本上涨带来的经营压力,国内轮胎企业掀起了年内的第2波涨价潮。据了解,国产

轿车轮胎价格普遍上涨3%~8%,工业轮胎价格涨幅超过10%。住友橡胶(常熟)有限公司的邓禄普轮胎5月1日起涨价5%。业内人士表示,天然橡胶等重要原材料价格已回到历史高位,虽然不少企业上调了轮胎出厂价,但却远远赶不上原材料价格上涨的速度。不少国内轮胎企业对此忧心忡忡,认为5月或10月可能进入冰冻期。其理由有二:第一,历年3~5月、10月为轮胎需求旺季,轮胎企业拥有提价能力,但夏季或10月后通常为轮胎需求淡季,尤其是10月后,中国北方采矿企业将停工或减产,相关车辆的轮胎用量将大减,若提价将进一步削弱需求,故轮胎企业只能咬紧牙关,自行承受成本上涨的压力。第二,不少轮胎企业为满足旺季需求,大量购进天然橡胶。如果需求正常则无碍,一旦需求减弱,天然橡胶价格下跌,企业只得迅速清理库存,从而导致利润率降至低点。一些实力较弱的轮胎企业可能无法承受巨额亏损,从而濒临破产。 安琪