

国际现货市场,受欧美夏季假期结束的影响,泰国 RSS3 报价在 8 月 15 日,从 7 月中旬的每吨 1000 美元位置附近升至每吨 1060 美元。因为每年 9 月 1 日在度过夏季假期之后,欧美现货买盘身影会持续不断地出现在东南亚市场中。可以说,到 8 月中旬,每吨 1050 美元以下的价位在国际市场上已经购买不到现货,国内用胶企业广泛使用的 20 号标胶也已经升至每吨 990 美元,逼近每吨 1000 美元大关,运至国内之后,RSS3 平均售价将达到每吨 13000 元以上。牛市看需求、熊市看供给的格言,进一步在国际市场上得到验证。

3 基本面分析

2002 年世界橡胶消费总量比 2001 年增长 21.6 万 t,达到 1763 万 t,增长 1.2%,其中天然胶消费量达到 711.9 万 t,增长 0.7%。从 1995~2002 年,全球消费增加值为 135.2 万 t,年平均增长 3.35%,保守估计 2003 年世界天然橡胶消费将到达 735.75 万 t。2002 年我国生胶消费量首次超过美国,成为世界橡胶消费第一大国,2003 年这一趋势将继续延伸。美国第二,日本第三,印度和韩国耗胶量分别超过德国和法国,位居世界第四和第六,德国居第五,法国第七。

从世界天然橡胶的供求状况看,90 年代后期

全球天然橡胶供求处于基本平衡的格局,进入 21 世纪,全球天然胶消费生产指数逐步走高,2002 年达到 8 年来的高值;随着全球天然橡胶缓冲库存大幅下降,仅为正常库存的 1/3,已接近极限,天然橡胶市场已转化为整体性的供不应求,2003 年世界范围内供求紧张的局面还将维持。中国天然橡胶消费成为全球胶市的推动器,按照国际合成胶生产者协会(IISRP)及美国 FREE-DONIA 集团的预测,我国橡胶的需求量年递增 5.5%~5.6%,是全球消费增长最快的地区。橡胶消费的迅猛增长,得益于在我国新的经济增长循环中,汽车行业在国民经济中的地位和作用日益突出。2002~2005 年国内汽车产量将由 325 万辆增加到 500 万辆,年均递增率 15.4%;轮胎产量将由 12100 万条增加到 16100 万条,年均递增率将为 10%。

4 总结

综上所述,天然橡胶供求格局的转变,直接促成了 2002~2003 年初全球天然橡胶胶价强劲的回升。8 月份也正是这一格局在完成牛市调整之后的重新表现。展望 9 月份行情,笔者认为仍将继续上涨步伐,但在涨势中,以何种方式展开,则需要关注。

2004 年合成橡胶市场行情预测

——顺丁橡胶、热塑性弹性体、丁基橡胶

陶 琰

(燕信 北京 102500)

1 产量预测

随着我国石油化学工业的兴起和橡胶工业的迅速发展,我国合成橡胶工业的产量增长较快。1990 年产量 31.74 万 t,1995 年产量达到 58.56 万 t。“八五”计划期间年均增长率高达 13%。

2000 年产量增长到 87.63 万 t,比 1995 年增长 49.6%，“九五”计划期间年均增长率为 8.4%。“八五”和“九五”计划期间我国合成橡胶产量净增 51.8 万 t,是改革开放以来合成橡胶发展最快的时期。2001 年的产量首次突破 100 万 t,比 2000

年增长 33.2%，“十五”期间的前 2 年年均增长率为 15.4%。

2 需求预测

2003 年是我国“十五”计划关键性的一年,预计 2003 年我国国内生产总值的增长将在 8%以上,经济的持续发展对橡胶制品的需求将继续增长。随着我国化学工业和橡胶工业的迅速发展,我国合成橡胶的消费量增长很快。1990 年合成橡胶的表观消费量达到 34.8 万 t,1995 年上升到 86.4 万 t,“八五”计划期间年均增长率高达 19.9%。1997 年表观消费量首次突破 100 万 t 达到 104.5 万 t,2000 年增长到 154.4 万 t,比 1995 年增长 78.6%。“九五”计划期间年均增长率为 12.3%。2001 年表观消费量增长到 168.3 万 t,比 2000 年增长 9%。2002 年表观消费量首次突破 200 万 t 达到 200.05 万 t,比 2000 年增长 29.6%，“十五”期间的前两年年均增长率为 13.8%。

轮胎工业是合成橡胶的最大消费用户,其产值和生胶耗量均占橡胶工业的 50%左右,随着汽车、拖拉机等运输机械制造工业的蓬勃发展,轮胎制造业得到了迅速的发展。汽车工业进入高速发展时期,随着汽车工业的快速发展,轮胎产量正以较高的速度增长,预计近期轮胎产量可能以每年 12%的速度继续增长,2003 年轮胎工业约需各种合成橡胶 117 万 t,2004 年预计需各种合成橡胶 131 万 t。

胶鞋工业也是合成橡胶的重要消费部门。胶鞋产品是体育运动、劳动保护以及日常生活的必需品。我国人口众多,胶鞋市场广阔。预计 2003 年约需求各种合成橡胶 6 万 t,2004 年预计需求各种合成橡胶 6.34 万 t 左右。

表 1 我国合成橡胶产量和表观消费量

年份	产量/万 t	表观消费量/万 t
1995	58.56	86.44
1998	58.92	103.21
1999	75.42	136.08
2000	87.63	154.36
2001	104.68	168.31
2002	116.76	200.05
2003(预测)	134.74	227.66
2004(预测)	155.49	259.08

3 进出口方面

目前我国生产的合成橡胶还不能满足橡胶工业的需要,消费快速增长。“九五”计划期间,每年进口合成橡胶在 40 万 t 左右,近年进口量不断增加,据海关统计,2002 年进口合成橡胶 91.6 万 t,比去年增长 21.7%,为进口量历史最高水平,进口量占当年国内合成橡胶消费量的 45.8%。

今年来我国生产的合成橡胶有少量出口。据海关统计,2001 年我国出口合成橡胶 11.5 万 t,为出口量历史最高记录,约占当年我国合成橡胶产量的 11%。2002 年出口合成橡胶 8.31 万 t,比 2001 年下降 27.9%,出口量约占当年我国合成橡胶产量的 7.1%。

预计 2004 年,国内合成橡胶增长较快的领域为:

顺丁橡胶:轮胎(外胎、内胎),尤其是外胎方面的需求增长较快;

SBS:胶鞋,道改料、防水卷材、黏合剂方面都有一定程度的增长;

丁基橡胶:轮胎(内胎),由于全钢子午线轮胎产量快速增长,需求增长较快。

综合分析国内合成橡胶和国家经济发展形势,2004 年顺丁橡胶的需求较 2003 年有明显的增长。“十五”计划期间合成橡胶工业发展的重点是增加品种和提高质量,以满足橡胶制品升级换代和提高质量的要求。要进一步改善丁苯橡胶与顺丁橡胶的比例,开发新型丁苯橡胶、顺丁橡胶、氢化丁腈橡胶和丙烯酸酯橡胶,重视发展合成胶乳和热塑性弹性体。

4 价格预测

表 2 2004 年合成橡胶市场价格预测

	2003 年 (预测值)/ (元·t ⁻¹)	2004 年(预测值)/(元·t ⁻¹)		
		悲观价位	乐观价位	中间价位
顺丁橡胶	9000~9500	9500~10000	9000~9500	8600~9000
SBS 干胶	12500~12800	12500	11500	11000
充油	9000~9500	9000~9500	9100~9200	8800~9000
丁基橡胶	16000~16300	16300~16600	16000~16300	15500~15900

声明:

作者投稿概不退稿,请作者及时来电查询。