



新增资源略微增长 消费水平亦有回落

——2月份全国橡胶市场形势综述

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

今年2月份,全国橡胶消费需求有较多增加,超出了新增资源的增长,社会库存季节性下降。受国际市场行情走高和国内天然橡胶停割影响,市场价格继续高位徘徊。展望后市行情,市场价格还难以摆脱震荡格局。

1 新增资源平稳增长

据初步统计测算,今年2月份全国橡胶新增资源量为34.7万t,比上月增长19.7%,比去年同期增长23.7%。1~2月份累计橡胶新增资源量为62.15万t,比去年同期增长10.4%。新增资源量中,天然橡胶20万t,下降0.7%;合成橡胶42.15万t,增长16.6%。

1.1 国内生产情况

2月份是国内天然橡胶仍处于停割期间,基本没有产量。合成橡胶产量保持较快增长速度。据统计,2月份全国合成橡胶产量12.9万t,比去年同期增长19.7%,比上月有所增加。1~2月份累计,合成橡胶产量24.45万t,比去年同期增长18.8%。近些年来,国内合成橡胶产量增长幅度明显大于天然橡胶,占据了越来越大的市场份额。

表1 2004年1~2月天然橡胶新增资源情况

	国内生产/ 万t	同比/ %	进口/ 万t	同比/ %	新增资源/ 万t	同比/ %
当月	0	0	12	20	12	20
累计	0	0	20	-0.7	20	-0.7

表2 2004年1~2月合成橡胶新增资源情况

	国内生产/万t	同比/%	进口/万t	同比/%	新增资源/万t	同比/%
当月	12.9	19.7	9.28	28.0	22.7	25.6
累计	24.45	18.8	17.70	15.0	42.15	16.6

2 境外进口情况

2月份,橡胶进口量有较大幅度增长,进口配额放开的效应初步显现。据海关统计,2月份全国进口橡胶21.28万t,比上月增长47%,比去年同期增长23.3%。1~2月份累计进口橡胶37.7万t,增长10.6,1月份进口量下降的局面完全改变。

橡胶进口构成中,2月份全国进口天然橡胶12万t,比上月增长50%。比去年同期增长20%;同期进口合成橡胶9.28万t,比上月增长9.8%,比去年同期增长28%。1~2月份累计进口天然橡胶20万t,比去年同期下降0.7;进口合成橡胶17.7万t,比去年同期增长15%。

2 消费需求有较多增加

进入2月份后,轮胎等橡胶制品产量再次大幅度增加。据统计,2月份生产轮胎(含各种外胎)2006万条,比上月增长50.8%,比去年同期增长30.6%,增长水平有明显提高。1~2月份累计生产轮胎3375万条,增长21.2%。

据此测算,2月份全国消费橡胶量超过40万t,

比上月有较大增加,比去年同期增长 25% 以上,呈现旺盛增长态势。从今年前两个月大平衡情况来看,橡胶消费需求超出新增资源量,动用了部分社会库存,这是国内天然橡胶停割时期的正常情况。

3 市场价格震荡上行

进入 2 月份后,市场上多空因素并存的局面没有大的改观,天然橡胶期货价格仍在高位震荡。春节过后多头主力再次发动了一轮向上攻势,主要合约价位上升到每吨 16000 元以上水平。但随着价位的上移,其阻力逐步加大,不仅拉开了与现货价格的差距,而且遭遇了套利实盘的买压。如果此状况得不到改变,期货交割仓库中的库存量还会有进一步的增加,今后价格的上行压力更为沉重。

4 市场后市展望

从目前来看,主力多头仍是凭借资金优势和停割期间资源稀少的有利条件,打造出“钱比货多”的特定环境,希望能将期货价格进一步拉高。估计短时期内这一局面难以改变,但随着时间的推移,其市场风险亦在放大。

这些风险不仅在于期货仓库中的十几万 t 的库存量;不仅在于今年仓库中要有数量庞大的货物因为到期而必须“出笼”,自然要对现货市场形成冲击;不仅在于这些库存橡胶因为货不对路,在现货市场上难寻买主;不仅在于割胶旺季到来以后,新增资源不断增多。而且还在于引发去年价格上涨的一些因素有可能发生变化:

首先是国家宏观调控政策正在发生变化,由治理通货紧缩向抑制过热,防止通货膨胀转变。价格的过猛上涨有可能遭遇政策风险。

其次是美国今年有可能适当提高利率,加上美国经济看好,因此美元汇率会出现走高;而在国际市场上,橡胶等原料贸易价格主要是以美元来标价,美元汇率走高,自然要压迫进口价格下跌。

第三是国际原料价格二季度将平稳趋降。国际著名的投资公司摩根斯坦利等国际经济研究机构最近分析认为,国际市场原材料价格在今年 1

月份基本达到顶峰,今年二季度将开始回落,转为走向稳定。该机构还认为,近些年来全球的低利,使流动资金游到原材料市场进行投机活动。如果美国经济复苏势头良好,今年适当提高利率,美元汇率将会出现走高;从而使得在低利率时期游入原材料市场进行投机活动的流动资金回到原来的领域,这样市场上原材料的囤积投机现象消除的可能性极大,这对物价回落会产生重大影响。

当然,上述因素发生作用是一个逐步的过程。在目前多头控盘的情况下,价格的下跌也是阻力重重。因此,橡胶后市行情继续大幅震荡。

2003 年美国替换用乘用车轮胎 轻型载重轮胎和中型载重轮胎 出货量增加

据美国橡胶制造商协会(RMA)初步统计,2003 年美国替换用乘用车轮胎、轻型载重轮胎和中型载重轮胎的出货量,在经历了前三个季度的徘徊之后,在第四季度需求速猛增长的带动下,全年全面增加。

另一方面,据 RMA 和美国商务部的统计,美国乘用车轮胎和轻型载重轮胎的产量却下降了,而通过船运进口的轮胎却以创纪录的两位数增长。

据 RMA 的初步数据显示,2003 年美国乘用车替换轮胎出货量增长了 2%,达到 19440 万条,其中第四季度比 2002 年同期增长了 4%。另据美国商务部的初步数据,进口量同期猛增了 13%,接近 8000 万条。售后服务市场中的轻型载重轮胎出货量增长 1.9%,达到 3430 万条。进口轮胎增长 13%,超过 1950 万条,而轮胎产量却下降 2.1%,为 3240 万条。

中型载重替换轮胎的出货量增长 5.4%,达 1550 万条。另据 RMA 和美国政府的统计数据,美国轮胎产量和进口量,分别增长 7.4% 和下降 2%。

杨 静