

市场动态

资源增长水平回落 市场价格继续下跌

——2004 年 12 月份全国橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新

进入 12 月份后,国内橡胶资源水平回落,消费需求较为旺盛。尽管全年新增资源与消费需求大体平衡,但因为期货仓库开闸放水,因此总体市场供求关系依然供大于求,使得市场价格继续下跌。预计近期行情仍不乐观。但由于近几个月来国内橡胶供求关系向平衡方向发展,最终需求正在逐步消化过量的库存资源,从这一方面来看,随着价位的逐步走低,我们有理由对中远期行情持谨慎乐观态度。

1 资源增长水平回落

2004 年,由于受到多种因素的影响,国内市场严重供大于求,因而抑制了新增资源,特别是进口资源的增长,全国橡胶新增资源明显回落。根据有关统计数字进行的测算,2004 年全国橡胶新增资源量约为 445 万 t,比上年增长 8.4%,明显低于 2003 年 20%以上的增长水平。全年橡胶新增资源结构中,天然橡胶 188 万 t,比上年增长 5.6%;合成橡胶 257 万 t,增长 10.4%。

表 1 2004 年 1~12 月全国橡胶新增资源情况

品种	12 月/万 t	同比/%	1~12 月/万 t	同比/%
天然橡胶	15.5	—	188.0	5.6
合成橡胶	22.68	—	257.26	10.4
合计	39.81	3.8	445.26	8.4

1.1 国内生产情况

天然橡胶产量保持平稳增势。据初步测算,2004 年全国天然橡胶产量约为 60 万 t,比上年增长 3%左右。

合成橡胶产量有较多增加。据统计,2004 年全国合成橡胶产量 147.7 万 t,比上年增长 11.7%。其中 12 月份产量 13.5 万 t,比上月增长 9.8%,比去年同期增长 3.8%。

表 2 2004 年 1~12 月全国橡胶生产情况

品种	12 月/万 t	同比/%	1~12 月/万 t	同比/%
天然橡胶	2.5	—	60.0	3.4
合成橡胶	13.51	3.8	147.76	11.7
合计	16.01	0	207.76	9.2

1.2 境外进口情况

2004 年,全国累计进口各类橡胶 237.5 万 t,比去年同期增长 7.7%,呈现稳定增长态势。橡胶进口构成中,全年进口天然橡胶 128 万 t,比去年同期增长 6.7%,进口合成橡胶 109.5 万 t,增长 8.8%。其中 12 月份分别进口天然橡胶 13 万 t,合成橡胶 9.2 万 t。

2 消费需求依然旺盛

2004 年,尽管国家进行了宏观调控,抑制部分行业的经济过热,但决定经济增长的消费基础并未动摇,全年经济仍可实现 9%以上的增长速度。汽车和其他机动车产量增幅不低,公路运输里程保持较高的增长水平,轮胎等橡胶制品的外贸出口量也大幅度增长。据统计,2004 年全国生产轮胎(含各种外胎)23926 万条,比上年增长 18.7%。

据此测算,2004 年全国橡胶消费量在 430 万 t 左右,比去年同期增长 10%以上。尽管 2004 年橡胶新增资源与需求大体平衡,但由于上年结

转了部分库存, 并因为期货交割仓库开闸放水, 使得总体市场关系依然供大于求。

表 3 2004 年 1~12 月全国橡胶进口量

品种	12 月		1~12 月		累计同比增减%	
	数量/ 万 t	平均金额/(美元 ° t ⁻¹)	数量/ 万 t	平均金额/(美元 ° t ⁻¹)	数量	金额
天然橡胶	13	1165	128	1190	6. 7	31. 9
合橡橡胶	9. 17	1501	109. 5	1292	8. 8	22. 7
合计	22. 17	—	237. 5	—	7. 7	—

注: 天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

3 市场价格加速下滑

进入 12 月份后, 国内橡胶价位继续全面下跌, 并且降幅扩大, 两大类橡胶的倒挂价差缩小。销区天然橡胶价格跌落。商务部重要生产资料市场监测系统数据显示, 2004 年 12 月份, 全国重点监测地区的天然橡胶 5 号标胶的平均价格约为每吨 12743 元, 比上月下跌 1. 4 %, 降速呈加快之势。产区天然橡胶价格大幅下跌。到 2004 年 12 月末, 上海期货交易所交割仓库中天然橡胶库存量下降到 9 万 t, 这表明已经有十几万 t 的库存胶流向了或者将流向现货市场, 所以, 尽管国内割胶已近尾声, 新胶上市量明显减少, 但在大量陈胶的压迫下, 国内产区天然橡胶价格大幅跌落。据统计测算, 12 月份海南、云南两大产区的干胶平均成交价格为每吨 12119 元, 比上月下降 5. 12 %, 亦比去年同期下降 9. 5 %, 降幅也明显扩大。

表 4 12 月份产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	11 月/ (元 ° t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	12191	-5. 41	-11. 13
海南	其中国标 1 号	12086	-3. 76	-9. 91
云南	干胶	12047	-4. 81	-7. 82
云南	其中国标 1 号	12079	-3. 85	-8. 1
两地平均	干胶	12119	-5. 12	-9. 52

上海天然橡胶期货价格又有跌落。据对有关数据的测算, 到 12 月末, 上海期货交易所三个月(1、3、4 月)合约的平均结算价为每吨 12032 元, 比 11 月末的平均结算价下跌了 5. 6 %。

合成橡胶价格跌幅较大。12 月份国际市场上原油行情在每桶 40 美元以上价位徘徊, 由于天然橡胶价格继续走低影响, 生产企业相继调低了合成橡胶的出厂价格, 使得合成橡胶市场价格明显跌落, 缩小了与天然橡胶的倒挂价差。商务部重要生产资料监测系统的监测情况显示, 12 月份全国丁苯橡胶(松香胶)每吨 13368 元, 比上月下

降 8. 3 %; 顺丁橡胶价格在每吨 13944 元, 比上月下降 6 %。

4 后市行情展望

近期内因为期货仓库中大量资源流入现货市场, 使得天然橡胶, 尤其是 5 号标胶承受受到较重压力, 因此, 近期行情仍不乐观。虽然前不久印度洋地震和海啸对东南亚等产胶国家造成的严重破坏, 但主要限于离海岸线不远的部分地区, 不会对上述国家的天然橡胶供应产生非常严重的负面影响, 甚至使得供应停顿, 出现超越 2004 年的更大价格涨幅。

实际上, 能够引发国内供求关系发生利多变化的, 主要是: 近几个月来国内橡胶供求关系向平衡方向发展, 最终需求正在逐步消化过量的库存资源, 为橡胶市场的重新活跃创造条件。从这一方面来看, 我们有理由对中远期行情持谨慎乐观态度。

今年印度尼西亚橡胶产量
出口量将同去年持平

印度尼西亚橡胶行业联合会称, 尽管国际、国内对天然橡胶的需求量持续上升, 但预计今年印度尼西亚天然橡胶产量、出口量将同去年持平。

橡胶行业联合会主席称, 天然橡胶的产量在 2004 年已经达到顶峰, 今年不会有太大增长。2004 年产量估计达到了 200 万 t, 出口价值 22. 5 亿美元., 但如果在 2005 年产量要达到 250 万 t, 出口突破 30 亿美元, 则还需要再种植橡胶树。他还称, 到目前为止, 政府、种植园主、进口商、生产商、农民并没有计划去组织进行天然橡胶的增种。预计 2005 年, 包括非传统购买国, 如日本、韩国、中国、马来西亚、阿根廷、智利在内的国家对天然橡胶的需求量将继续增长。丁 晶