

市场动态

供求关系偏紧 市场价格上涨

——2005 年 9 月橡胶市场形势综述及下半年展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

进入 9 月份后, 强劲上涨的市场行情告一段落, 出现回落, 但偏紧的供求关系和高企的石油价格对橡胶价位形成有力支撑, 各类橡胶价格相对平稳, 环比小幅升降。预计这一格局短时期内难以改变, 在较高价位基础上徘徊、波动将成为年内橡胶价格行情主调。

1 今年以来橡胶市场形势分析

1.1 新增资源小幅增长

2005 年, 国内橡胶资源基本呈现小幅增长态势。据对有关统计数字进行的测算, 今年 1~9 月累计, 全国橡胶新增资源量约为 343 万 t, 比去年同期增长 4.7%。其中 9 月份新增资源量约为 47 万 t, 增长 13.2%, 预计全年橡胶新增资源量在 470 万 t 以上。

今年前 3 季度的橡胶新增资源中, 天然橡胶 142 万 t, 比去年同期增长 5.6%; 合成橡胶 201 万 t, 增长 4.1%

2005 年 1~9 月全国橡胶新增资源情况

品种	9 月/万 t	同比/%	1~9 月/万 t	同比/%
天然橡胶	22.5	7.1	142.0	5.6
合成橡胶	24.94	18.1	200.98	4.1
合计	47.44	13.2	342.98	4.7

1.1.1 国内生产情况

2005 年, 中国天然橡胶生产遭遇了严重的自然灾害, 海南主产区先是干旱后是台风, 一些地区出现减产。今年前 3 个季度, 估计国内天然橡胶产量在 43 万 t 左右, 比去年同期有所减少。四季

度是我国天然橡胶生产淡季, 生产量不大。预计全年天然橡胶产量不足 60 万 t(59 万 t), 低于上年产量水平。

合成橡胶产量稳定增长, 据统计今年 1~9 月累计, 全国合成橡胶产量为 119 万 t, 比去年同期增长 9.5%, 其中 9 月份产量 13.94 万 t, 增长 17.4%, 增长水平又有提高。下半年以来, 合成橡胶产量明显高于上半年水平。预计全年合成橡胶产量 160 万 t 左右, 比上年约增长 8%。1~9 月份全国橡胶产量约为 162 万 t, 比去年同期增长 6.3%。预计全年各类橡胶产量在 220 万 t 左右, 比上年增长 5.7%, 呈现小幅增长态势, 增长水平回落了 3 个多百分点。

1.1.2 境外进口情况

今年以来, 我国橡胶进口量一直保持小幅增长态势。据海关统计, 1~9 月累计全国进口各类橡胶 181 万 t, 比去年同期增长 2%, 这与前些年的大幅度增长局面形成很大反差。但值得注意的是, 进入三季度后, 橡胶进口量明显增多。如 9 月份全国各类橡胶进口量为 24.79 万, 比上月增长 13.8%, 比去年同期增长 17.7%。这是连续两个月以两位数的水平增长, 预计全年橡胶进口量在 250 万 t 以上。

橡胶进口构成中, 1~9 月份累计, 进口天然橡胶 99 万 t, 进口合成橡胶 82 万 t, 分别比去年同期增长 7%和下降 2.8%。其中 9 月份进口天然橡胶 14 万 t, 比上月增加 2 万 t, 比去年同期增长 16.7%; 进口合成橡胶 11 万 t, 比上月增长 10.3%, 比去年同期增长 19%。

表 3 2005 年 1~9 月全国橡胶进口量值表

品种	9 月		1~9 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	14	1461	99	1247	7.0	11.3
合橡橡胶	10.79	1646	81.78	1621	-2.8	26.2
合计	24.79	—	180.78	—	2.0	—

注：天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

1.2 消费需求较为旺盛

2005 年,我国经济继续快速增长,前 3 个季度 GDP 同比增长 9.4%,固定资产投资、工业生产、对外经济贸易等都保持较高的增长水平。主要橡胶制品中,前 9 个月全国轮胎产量(含各种外胎,下同)22380 万条,比去年同期增长 29%,增产势头十分强劲。其中 9 月份轮胎产量 2427 万条,增长 19%。预计全年产量逼近 3 亿条关口,增幅超过 25%。

在橡胶制品产量强劲增长的促进下,国内橡胶消费继续旺盛增长。据测算,今年前 3 个季度全国各类橡胶消费量不少于 360 万 t,比去年同期增长 15%以上,消费需求相当旺盛,明显超出了同期的新增资源供给,不足部分靠消化库存解决。预计全年的橡胶消费量在 480 万 t 以上。其中天然橡胶的消费量达到或超过 210 万 t。

1.3 市场价格大幅上涨

供求关系的紧张,以及石油价格的不断飙升,完全抵消了美元走强和人民币相应升值的影响,刺激市场价格全面大幅上涨。据商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,9 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 16350 元,比年初上涨了 28.3%;丁苯橡胶(松香胶)平均价格约为每吨 14925 元,上涨了 11.6%;顺丁橡胶平均每吨价格约为 15720 元,上涨了 12.7%。

由于天然橡胶价格大幅补涨,进入三季度后,天然橡胶价位重新高于合成橡胶,两大类橡胶的价格倒挂的异常局面完全扭转。

国内产区价格涨势强劲。据统计测算,8 月份海南、云南两大产区的干胶价格为每吨 15756 元和 15393 元,比今年初分别上涨了 0.03%和下降了 1.3%,呈现小幅升降态势,但比去年同期上涨了 23.56%和 25.56%,上涨幅度继续加大。

在现货价格的拉动下,上海期货橡胶价格持续上涨。据对有关数据的测算,到今年 9 月末,上

海期货交易所三个月合约的平均每吨的结算价为 17390 元,比上月末上涨了 7.6%,比今年初上涨了 45%,涨势较为强劲。

2 2006 年橡胶市场展望

今年以来,我国橡胶市场的基本格局,体现在以下几个方面:

2.1 消费需求依然旺盛

今年以来,我国橡胶消费一直呈现旺盛增长态势,2006 年这一局面不会发生大的改变,预计全年各类橡胶的消耗量达到或超过 530 万 t,比上年增长 10%以上。2006 年我国橡胶消费依然旺盛,主要是由以下因素决定的:

1. 国民经济快速增长。多数观点认为,至少到 2010 年前,中国经济将处于快速增长期。“十一五”期间, GDP 可以实现 8%的增长速度。前不久,权威部门对 2006 年的中国经济发展做了预测, GDP 的增长率接近 9%。经济总量的快速增长,对于中国橡胶消费的促进是不言而喻的。

2. 我国工业发展的重化工业阶段。目前中国的工业化,还处于传统工业化时期,重化工业特征明显。重化工业的特征之一,就是大量的投资,大量的基础设施建设,大量的物流,这就决定了公路运输、各种机动车的消费量不断膨胀,从而刺激了轮胎等橡胶制品消费量的迅速增多。

3. 人民经济收入的提高和城镇人口的增多。随着经济的增长,我国人民收入和生活水平都有很大提高。2005 年,中国人均 GDP 可以达到 1400 美元。预计“十一五”期间,人均 GDP 将向 1900 美元靠拢,与中等发展国家大体相当。全国经济水平的提高,直接产生了两个结果:一是大量农村人口进入城市,其吃、穿、住、行造就了巨大的物流量;二是汽车大量进入居民家庭,汽车不再仅仅是生产资料,并且成为重要的生活资料。2004 年,中国汽车产销出现“井喷”式增长。预计 2005 年全国汽车产量达到或接近 600 万辆,2006 年还将

继续增长。据有关部门预测,到 2010 年,中国汽车的年需求量将接近或达到 1000 万辆,年均增幅为 10.9%,从而为我国汽车的持续增产提供强大动力。预计在今后 5 年内,我国汽车产量将超过 800 万辆,甚至更多。同时,全国汽车保有量和公路运输里程也会有很大幅度的增加。这样,同等的中国经济总量中,轮胎等橡胶制品的需求份额会比以前更多一些,消费系数更强一些。有关部门预测,到 2010 年,中国各类轮胎年需求量将达到 3 亿条,比 2005 年增长 30%,这就使我国橡胶消费具有了坚实的旺盛增长基础。

4. 橡胶制品出口贸易活跃。外贸出口一直是中国橡胶消费的强大发动机之一。中国橡胶的直接出口量不多,可是通过橡胶制品出口实现的间接出口量却很大,约占全部消费量的三分之一以上。尽管加息趋势和高油价会对 2006 年世界经济增长产生一定的抑制,但爆发全球性经济危机的可能性很小,因而世界经济的增长也不会逆转。同时,全球重要橡胶制品企业产能(包括中国台湾地区)向中国大陆的转移还在继续。在这个大的格局之下,虽然贸易摩擦会有一些负面影响,但总体来看,国际市场对于中国物美价廉的橡胶制品的需求不会减少。据海关总署统计,2005 年 1~9 月累计,中国各类轮胎出口量比去年同期增长 17%,预计 2006 年中国各类橡胶制品的出口年均增幅也不会低于 10%,保持较高的增长水平。

正是上述几个方面的因素,使得 2006 年中国橡胶消费的前景看好。

2.2 新增资源较为平缓

2005 年中国橡胶新增资源小幅增长,与旺盛的消费需求形成明显反差。预计 2006 年橡胶资源供应继续平缓增长,全年橡胶新增资源量约为 230 万 t,比上年增长 5% 以上。其合成橡胶 170 多万 t。

2006 年橡胶资源增长平缓的一个重要原因是 2005 年国内产区遭遇了较为严重的自然灾害,产量减少,库存不多,对一季度的淡季供应有很大影响。

值得注意的是,与前段时间不同,目前上海期货交易仓库中的天然橡胶库存不多,比 2004 年相差近 20 万 t。这样,就使得 2006 年国内橡胶全部

资源可供量,特别是天然橡胶的供应能力明显减弱。

通过上述两个方面的比较可以看出,仅就国内供求关系比较而言,市场缺口要大于 2004 年。因此,对境外资源的依赖性更强,所要求的进口量要较多地高出 2005 年水平。初步预计,全年各种橡胶的进口量不能少于 300 万 t,比今年增长 20% 以上。

2.3 市场价格高位震荡

总体来看,只要不出现意外情况,如全球性的经济危机,供求关系的偏紧,就要求 2006 年橡胶市场价格在较高水平运行。即使目前价位出现很大幅度的回调,甚至进入低价区间,也不会持久,很快就会回升。

当然,新一年的中国橡胶价格也还存在一些利空因素,对于价位的进一步向上攀升形成压力。

一是进口税率变动的不确定性。今后中国天然橡胶的进口关税是否调整,也是争议很大。但不管最后结果如何?至少下调关税与否是一个很大的不确定因素,也正是这个不确定性的存在,如同一把达摩克利斯之剑,高悬于橡胶价格行情之上,使得拉高价格的多方,具有较大的后顾之忧。

二是美元汇率继续走强。在经过持续数年的贬值后,中期美元汇率将趋向走强(长期还要贬值)。今年前 3 季度已经显示了这个趋势。如果今后美元汇率继续上升,必然要导致以美元为计价单位的国际市场橡胶价格跌落。同时,美元汇率走强,还会带动人民币相应升值,降低中国橡胶的进口成本。

三是石油价格有可能出现较大幅度回调。对于 2006 年国际市场石油价格的判断,目前看法分歧较大。有一种观点认为,目前世界石油已经进入了高风险价位,泡沫成份不断增多,今后石油价格将会深幅跳水,有可能回落到每桶 35 美元以下的价格水平。如果国际市场石油价格真的出现了如此大幅度的回调,势必会引发合成橡胶价格跌落,并对天然橡胶行情产生拖累。

由此可见,与 2005 年不同,2006 年不再主要是利多因素,而是利多与利空因素并存,两种因素随着价位的不断变化,交替成为影响市场行情的主导因素,从而引发市场价格的大幅震荡。