

市场动态

供求关系有所变化 市场价格高位回调

——2005 年 10 月橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

近期以来, 受多种因素影响, 国内橡胶市场供求关系有所变化, 偏紧的供求关系有一定改观, 导致市场价格高位回调。预计今后主导市场的行情不再以利多因素为主, 而是利多与利空因素并存, 并随着价位的不断变化, 交替成为影响市场行情的主导因素, 因而大幅震荡将成为今后一段时期内橡胶市场行情主调。

1 新增资源小幅增长

进入 10 月份后, 国内橡胶新增资源环比下降, 但同比却出现较大幅度的增长。据对有关统计数字进行的测算, 10 月份全国橡胶新增资源量约为 42 万 t, 比上月下降 11%, 比去年同期增长 11.2%。1~10 月份累计, 橡胶新增资源量约为 385 万 t, 增长 4.7%, 小幅增长态势依旧。10 月份橡胶新增资源构成中, 天然橡胶 19 万 t, 比上月下降 15.6%, 比去年同期增长 8.6%; 合成橡胶 23 万 t, 比上月下降 6.6%, 比去年同期增长 13.4%。

2005 年 1~10 月全国橡胶新增资源情况

品种	10 月/万 t	同比/%	1~10 月/万 t	同比/%
天然橡胶	19.0	8.6	161.0	4.2
合成橡胶	23.3	13.4	224.03	5.0
合计	42.3	11.2	385.03	4.7

1.1 国内生产情况

今年国内天然橡胶主产区虽然遭遇较为严重的自然灾害, 国营农场产量下降, 但由于民营胶的增加, 使得总产量的减少并不多。估计 10 月份全国天然橡胶产量在 7 万 t 左右, 比去年同期略有

下降。1~10 月份累计, 天然橡胶产量约为 50 万 t, 低于上年产量水平。

合成橡胶产量继续稳定增长。据统计, 今年 10 月份全国合成橡胶产量 14 万 t, 比上月增长 1.6%, 比去年同期增长 9.5%。1~10 月累计, 合成橡胶产量为 133 万 t, 增长 9.5%。

1.2 境外进口情况

橡胶进口大幅度增长。据海关统计, 10 月份全国进口各类橡胶 21 万 t, 比去年同期增长 20%, 这是连续 3 个月保持两位数的增长水平, 完全不同于上半年小幅增长的格局。

橡胶进口构成中, 10 月份进口天然橡胶 12 万 t, 进口合成橡胶 9 万 t, 均比去年同期增长 20%。1~10 月份累计, 进口天然橡胶 111 万 t, 比去年同期增长 8%; 进口合成橡胶 91 万 t, 比去年同期下降 0.9%。

需要指出的是, 今年以来, 虽然纳入海关统计的橡胶进口增长水平并不高, 但还有一些其他渠道的进口来源, 因此实际进入国境的橡胶量要比统计数字更高一些, 否则, 5%左右的新增资源水平, 无论如何都难以支撑 15%以上的消费增长速度。

2 消费水平显著提高

进入 10 月份后, 中国经济保持快速增长局面。主要橡胶制品中, 10 月份全国轮胎产量(含各种外胎, 下同)2666 万条, 比上月增长 9.8%, 比去年同期增长 32%, 增长水平又提高了 3 个百分点, 再创历史新高。1~10 月份累计, 轮胎产量为

表 2 2005 年 1~10 月全国橡胶进口量值表

品种	10 月		1~10 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	12	1449	111	1269	8.0	15.0
合橡胶	9.13	1718	90.91	1631	-0.9	28.4
合计	21.13	—	201.91	—	3.7	—

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

24859 万条,增长 28.4%。如果后两个月能够保持 10 月份产量水平,全年产量就将突破 3 亿条关口。

在橡胶制品产量强劲增长的促进下,国内橡胶消费水平显著提高。据测算,10 月份全国各类橡胶消费量应当超过 45 万 t,同比增幅不低于 15%。1~10 月份累计,橡胶消费量达到 400 万 t。

从上述两个方面的测算情况来看,今年前 10 个月橡胶新增资源量低于消费量,其缺口一是挖掘库存,包括上海期交所库存解决;二是通过其他未纳入统计的其他渠道补充,因此现货市场供求关系并不紧张。

3 市场价格高位回调

供求关系的微妙变化,对市场行情的影响逐步显现。目前海南、云南主产区已经感受到了这种压力,高价位的销售开始不畅。据统计测算,10 月份海南、云南两大产区的干胶为每吨 17814 元和 17507 元,比上月分别上涨了 8.03% 和 7.28%,比去年同期上涨了 36.9% 和 38.1%。

表 3 10 月产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	10 月/ (元·t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	17814	8.03	36.9
海南	其中国标 1 号	17695	6.84	39.64
云南	干胶	17507	7.28	38.1
云南	其中国标 1 号	17535	5.92	38.8
两地平均	干胶	17661	7.7	37.49

10 月份各地现货市场价格显露出高位疲软态势,进一步上涨乏力。据商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,10 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 17500 元,丁苯橡胶(松香)14760 元,顺丁橡胶

15550 元,均比前段高峰有所回落。

在现货资源渐趋宽松的压力下,上海期货橡胶价格的持续上涨告一段落,开始小幅回调。据对有关数据的测算,到今年 10 月末,上海期货交易所三个月合约的平均结算价为每吨 17340 元,比上月末下跌了 0.3%。预计今后市场行情还有可能继续回调。

4 橡胶后市展望

今年以来,国内天然橡胶主产区遭遇了较为严重的自然灾害,单位面积产量受到一定影响;同时上半年的进口水平偏低,并由于两大类橡胶价格倒挂,刺激了天然橡胶消费量的增多,致使前段时间天然橡胶货紧价扬。此外,国际市场石油行情的持续飙升,也支撑了合成橡胶的较高价位。但随着各类橡胶价格的不断上涨,一些情况也出现了新的变化,需要引起我们的关注:一是由于民营胶的发展,很大程度上弥补了国营农场的损失,因此全国天然橡胶的总产量并未出现很大幅度的减少,估计与上年大体相当。二是未纳入海关统计的低价胶有较多数量的涌进,并在某种程度上对主产区的货源产生了价格冲击。所有这些供求基本面的澄清与变化,自然使得前期持续上涨的期货行情遭遇风险,出现了高位回落局面。当然,由于消费需求的旺盛,以及中长期供求关系的偏紧(近期较为宽松),价格的回调也具有阶段性特点,只要不发生全球性的经济危机,就决不会进入“价格寒冬”。由此可见,今后一段时期内,对橡胶行情发生影响的,将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。

▲现有少量“第五期全国轮胎结构设计技术提高班讲义”,定价:200 元。有需要者,请与全国橡胶橡胶工业信息总站联系。联系人:杨静,电话:010-51338150,传真:010-68164371