

市场动态

2006年 11月国内天然橡胶价格跌势有所扩大

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

摘要: 通过对国内天然橡胶新增资源及消费需求情况的分析, 提出国内外橡胶市场价格继续下跌, 并有所扩大的依据。

关键词: 橡胶; 产量; 进口量; 消费量; 价格趋势

2006年 11月份, 全国橡胶新增资源平稳略降, 市场消费需求基本稳定, 供需关系均衡, 但受国内外多种因素影响, 天然橡胶市场价格继续延续下跌走势, 跌势又有所扩大。

1 新增资源平稳略降

据初步统计和测算, 2006年 11月份各类橡胶新增资源量 43.09万 t, 比上月下降 1.5%, 比上年同期增长 2%。其中天然橡胶新增资源 19万 t, 比上月下降 5%, 比上年同期增长 2.7%; 合成橡胶新增资源 24.09万 t, 同比增长 1.5%。

2006年 1~11月份累计, 全国新增橡胶资源 482.67万 t, 同比增长 14.4%。其中天然橡胶新增资源 194万 t, 同比增长 13.1%; 合成橡胶新增资源 288.67万 t, 同比增长 15.2%。

1.1 国内生产情况

2006年 11月份, 产区割胶即将接近尾声, 全国天然橡胶产量下降到只有 5万 t 左右, 开割以来累计产量大约 49万 t, 同比增长 5.4%左右。

合成橡胶产量继续小幅下降。据统计, 11月份合成橡胶产量 14.69万 t, 比上月和上年同期均下降 2.3%。2006年 1~11月份累计, 合成橡胶产量 168.17万 t, 增长 11.5%。

1.2 境外进口情况

2006年 11月份, 我国橡胶进口较上月小幅上升。据海关统计, 当月进口各类橡胶 23.4万 t, 比上月增长 7.8%, 比上年同期增长 3.1%。2006年 1~11月累计, 共进口橡胶 265.5万 t, 同比增长 18.1%。

橡胶进口构成中, 同上月相比, 无论天然橡胶还是合成橡胶都表现为小幅上升, 升幅均在 8%左右。11月份全国进口天然橡胶 14万 t, 比上月增长 7.7%, 与上年同期持平; 11月份进口合成橡胶 9.4万 t, 比上月和上年同期均增长 8%。1~11月份累计, 进口天然橡胶 145万 t, 同比增长 16.1%; 进口合成橡胶 120.5万 t, 增长 20.7%。

表 1 2006年 11月橡胶新增资源统计表

品种	产量 万 t	同比 %	进口量 万 t	同比 %	新增资源 万 t	同比 %
合成橡胶	14.69	-2.3	9.4	8	24.09	1.5
天然橡胶	5	11.1	14	0	19	2.7

表 2 2006年 1~11月份橡胶新增资源统计

品种	产量 万 t	同比 %	进口量 万 t	同比 %	新增资源 万 t	同比 %
合成橡胶	168.17	11.5	120.5	20.7	288.67	15.2
天然橡胶	49	5.4	145	16.1	194	13.1

2 消费需求平稳

2006年 11月份工业生产平稳略升。据国家统计局统计, 11月份, 全国工业生产增长 14.9%, 增速比上月回升 0.2个百分点。当月汽车产量 69.19万辆, 比上月增长 12%, 比上年同期增长 27.8%; 全国轮胎产量 (含各种外胎) 3691.32万条, 比上月下降 1.1%, 比上年同期增长 5.1%。1~11月份累计, 汽车产量 665.87万辆, 比上年同期增长 26.1%; 轮胎产量 39503.46万条, 增长 16.3%。

根据上述情况我们测算, 11月份消费橡胶约 43万 t 左右, 消费水平同上月基本持平。1~11月累计消费橡胶 511万 t, 同比增长约 12%。其中, 天

然橡胶消费接近 220万 t,同比增长约 10%。

从供需基本面来看,11月份,国内橡胶市场供需形势平稳,供需关系均衡。

3 市场价格继续下跌,跌幅有所扩大

2006年11月份,虽然市场供需呈均衡态势发展,但受国内外多种因素影响,国内天然橡胶价格继续延续下跌走势,跌势又有所扩大。据中国物流信息中心市场监测,11月份,全国天然橡胶市场综合平均价格比上月下跌 8.6%,跌幅较上月扩大 4.3个百分点。

从国内市场来看,2006年11月国内主产区海口 SCR5 平均成交价格为每吨 17798.3元,比上月平均价下跌 1242元,最高价为 18301元,最低价为 16300元;云南每吨均价 18390元。国内主销区上海市场平均每吨价格为 17859元,比上月下跌 1441元,最高价为 18700元,最低价为 16800元;青岛市场平均每吨价格为 17877元,比上月下跌 1423元,最高价为 18800元,最低价为 16800元;天津市场平均每吨价格为 17877元,比上月下跌 1364元,最高价为 18800元,最低价为 16800元。

从国际市场来看,进入 2006年11月份以后,随着东南亚产胶国雨季的结束和高产期的到来,国外天然橡胶资源供给量大幅增加,而来自中国、欧美等国家的需求减弱,致使国外库存大量积压,价格继续下跌。泰国 3号烟片胶和印尼 20号标准胶跌破每吨 1800美元的关口后大幅回落,从11月初的每吨 1800美元下跌到每吨 1500美元以下,每吨下跌了 300多美元。新加坡期货市场的到期现货月平均价格为每吨 1626美元,最高价为 1745美元,最低价为 1500美元。

分析 2006年下半年以来,国内外天然橡胶市场价格持续下跌的原因,主要有以下几个方面:

1. 从国内来看,一是上半年价格上涨过于猛烈,下游行业难以承受,高位回落是市场的内在要求;二是 2006年主产区橡胶生产形势较好,产量呈恢复性上涨。由于产量主要集中在下半年(下半年产量占全年产量 75%左右),加上大量进口、集中进口,国内供需形势由上半年的偏紧转为均衡甚至宽松;三是价格较为低廉的复合胶和越南胶大量进入国内,对国内价格形成了较大压制作

用。据了解,价格低廉的越南胶对我国广东、广西、福建、浙江、江苏等地冲击很大。

2 从国际上看,一是 2006年下半年以来,全球胶市供应状况不断改善,去年导致供应减少的天气因素在今年没有出现,尤其是 9月、10月、11月份东南亚产区淡季不淡,全球第一大产胶国泰国在 9~11月的雨季一直干燥,这期间泰国天然橡胶产量较往年同期增加 40多万 t,这使得全球天然橡胶供需偏紧的局面有所改观。据 RSG统计预测,今年全球天然橡胶整体供应略大于需求,供应盈余将达 18万 t;二是全球最大的轮胎企业之一固特异,由于集团改革与改制等原因,下半年 18家工厂全部停产,导致需求大幅度减弱,同时由于发生中国进口天然橡胶违约事件造成港口库存压价倾销;三是国际原油价格从每桶 80美元回落到 60美元附近,合成橡胶价格回落,对天然橡胶价格的支撑作用减弱。

3 从当前来看,后市价格总体走势仍不看好,预计短期内仍将维持弱势运行,主要原因有以下几个方面:一是虽然目前天然橡胶价格已经回落到每吨 17000~18000元,但据了解,这个价位仍未被市场所完全接受,仍有继续下跌的空间;二是国内轮胎行业生产经过持续高增长之后,增势显示回落迹象,2006年11月增幅只有 5.1%;三是由于需求增长减缓,前期库存未全部消化,导致阶段性过剩。目前沉淀在国内的显性库存已高达 10万~15万 t。如果再加上囤积于贸易商以及轮胎和用胶企业的隐性库存,目前国内天然橡胶的库存总水平估计至少应该在 20万 t以上,这一水平是近 10年来的第二高点,仅次于 2004年年底创下的最高记录。

虽然,后市价格整体走势呈弱势运行,但也存在一些促使价格止跌企稳,甚至小幅回升反弹的因素。一是国内即将进入将近 4个月的停割期,这期间市场有可能借机炒作,拉升价格;二是国际市场价格经过持续下跌以后,目前存在多种回升反弹的可能。首先,据一些业内人士分析,当前国际市场价格已属“超跌”,国际市场上对国际橡胶联盟出面干预,保护胶价的预期上升。其次,最近东南亚天然橡胶主产国遭受了自然灾害,产量受到较大影响。据泰国《世界日报》2006年12月12日报道,受洪水、泥石流等天灾影响,印尼和泰国

的天然橡胶产量遭受重挫。继全球第二大产胶国印尼宣布, 将于 2007 年减少天然橡胶出口量 10% 后, 第一大产胶国泰国近日亦表示, 可能暂停 12 月的橡胶出口。另外, 2006 年 11 月底在菲律宾刮起的“榴莲”台风, 不但重创了菲律宾, 而且横扫了越南和泰国中南部等两个天然橡胶生产国。受这些因素影响, 国际市场上原本行情一路下滑的天然橡胶, 近期价格走势出现翻转。2006 年 12 月 7 日, 国际市场天然橡胶现货价格出现全面上扬, 泰国曼谷 RSS3 号 FOB 现货价走高 1.91 美分, 涨至每千克 166.01 美分。

国际产胶国减产 天胶阶段性扬升

分析 2006 年我国天然橡胶市场, 最大的特点就是价格暴涨暴跌。

2005 年, 天然橡胶价格全年徘徊在每吨 15000 元左右, 全年综合平均价每吨 15040 元, 直至 2005 年 12 月 30 日也没有突破吨价 18000 元的大关。但 2006 年 1 月 4 日现货交易市场开市第一天, 价格就达到每吨 18034 元, 此后一路飙升, 5 月 29 日达到每吨 28900 元, 之后多次振荡, 2006 年 11 月 27 日下跌至每吨 16300 元。12 月中旬, 国内天然橡胶现货市场价格仍然保持在每吨 17000 元左右的高位, 2006 年全年天然橡胶综合平均价格超过每吨 20000 元。2006 年天然橡胶现货市场的暴涨暴跌更是创下了新记录。

展望后市, 自 2006 年 12 月初至今, 国内外天然橡胶探低遇撑、止跌企稳, 并展开强劲反弹行情。预计在各种利多因素诱发下, 很可能演绎成阶段性扬升走势。

由于洪水、泥石流、台风等自然灾害影响重挫了印尼、泰国、菲律宾、越南的橡胶产量, 使原本行情一路下滑的天然橡胶转趋热络。在进口商拉高报价后, 泰国三级天然橡胶的价格自 12 月上旬的每吨 1650 美元攀升至 1680 美元。继全球第二大产胶国印尼 2006 年 12 月 5 日明确表示 2007 年将天然橡胶产量由 220 万 大幅缩减近 10% 至 200 万, 同时将天然橡胶出口量由 200 万 缩减 10% 至 180 万 后, 全球第一大产胶国泰国虽然尚未明确缩减天然橡胶的产量和出口量, 但却宣称将天然橡胶出口推迟数周, 12 月 12 日宣布可

能暂停当月天然橡胶出口, 由此说明产胶国政府对天然橡胶严重惜售的态度渐趋一致, 并可能引发泰国和马来西亚采取进一步实质性的减产措施, 甚至引发国际橡胶组织调控胶市的措施出台。

泰南部三大中央市场现货原料胶走势时刻与东京胶走势维持密切联动态势。在全球胶价由持续下跌转变为强劲反弹的背景下, 天然橡胶终端消费工厂和出口商对原料胶的态度则由严重惜购转变为积极抢购, 致使泰南部三大中央市场原料供需对比向利多方向倾斜。目前东南亚产区现货市场买卖双方“卖方卖跌不卖涨, 买方买涨不买跌”的操作心态均得以明显强化, 由此对现货胶价走势产生较强的助涨作用。

由于天然橡胶市场自 10 月中旬起持续单边下跌行情, 导致国内轮胎企业买涨不买跌心理强化, 面对胶价跌势, 采取坐壁观望态度, 原料库存显著下降。一般, 涨势中轮胎企业将储备一两个月的天然橡胶原料库存, 而跌势中轮胎企业仅仅储备一两周的天胶原料库存。目前处于低库存状态的轮胎企业密切关注胶价, 胶价止跌企稳, 必然导致轮胎企业积极采购。同时国内云南、海南产区分别于 2006 年 11 月、12 月底停割, 按照惯例, 停割期开始阶段往往成为国内轮胎企业在国际胶市的采购备货时期, 因此, 目前胶价低位遇撑, 又将强化国内轮胎企业在国际胶市中的采购行为, 继而增添国际国内胶价反弹的能量。

面对天然橡胶原材料价格中长期上涨的压力, 世界橡胶制造商被迫提高售价, 将成本转嫁给用户。胶管、胶带制造商也都通过提高产品价格来抵消原材料成本增加带来的压力。我国轮胎行业大部分企业也悄然提价, 其中出口轮胎价格提升幅度较大, 达到 10% 左右。轮胎涨价有助于强化轮胎企业对天然橡胶原料的采购力度, 提高轮胎企业对市场剧烈波动的承受能力, 产品价格与原料价格之间的密切关系显示, 轮胎涨价最终将严重限制天然橡胶价格的回落空间。

综上所述, 国际产胶国减产行为可能导致全球天然橡胶胶市供需平衡被打破, 国内轮胎企业年底加大对进口橡胶采购, 产品涨价反过来提振原料价格。因此, 天然橡胶市场技术性反弹行情很可能演绎成阶段性扬升走势。 金 鹏