

市场动态

2006年国内橡胶市场分析及 2007年展望

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

摘要:回顾了 2006 年国内天然橡胶生产情况和进口情况, 相关行业的发展带动了生胶消耗量的增长, 展望了 2007 年橡胶市场仍保持 10% 的增长率, 且价格仍保持高位运行。

关键词: 新增资源加快; 消费需求增长; 价格上涨

1 2006年国内橡胶市场回顾

1.1 新增资源增长明显加快

2006 年国内橡胶市场新增资源增长明显加快, 全年多数月份增幅达到 10% 以上。据中国物流信息中心统计测算, 1~11 月份累计, 全国新增橡胶资源 482.67 万 t, 比上年同期增长 14.4%, 增幅较去年同期提高了约 10 个百分点。其中天然橡胶新增资源 194 万 t, 比去年同期增长 13.1%; 合成橡胶新增资源 288.67 万 t, 比去年同期增长 15.2%。无论是天然橡胶还是合成橡胶新增资源增长均比上年明显加快。

1.1.1 国内生产情况

由于天然橡胶主产区海南 2005 年遭受了强台风影响, 2006 年上半年我国天然橡胶开割情况很不理想, 产量较上年同期有较大下降。下半年由于产区气候较为适宜, 没有发生较大自然灾害, 加之受价格强劲上涨刺激, 胶农割胶积极性提高, 对胶园管理加强, 产量呈恢复性增长。全年综合看, 2006 年我国天然橡胶产量扭转了上年的下降局面, 呈现出小幅增长。初步估计, 2006 年天然橡胶产量约 53 万 t, 比上年增长 3.2% 左右 (2005 年国家统计局经过调整、修订后, 正式公布的天然橡胶产量为 51.36 万 t)。

2006 年, 合成橡胶生产势头基本平稳, 略有回升, 从走势上看, 一季度不断加快, 二季度以后在波动中逐步回落。据国家统计局统计, 1~11 月份累计, 合成橡胶产量 168.17 万 t, 增长 11.5%, 比去年同期提高一个百分点。

1.1.2 境外进口情况

2006 年, 我国橡胶进口增长加快。据海关统计, 2006 年 1~11 月累计, 共进口橡胶 265.5 万 t, 比去年同期增长 18.1%, 增幅较上年同期大幅提高。分品种来看, 不论是天然橡胶还是合成橡胶, 进口均比上年显著增长。1~11 月, 天然橡胶进口 145 万 t, 增长 16.1%, 平均每月进口量 13 万 t 以上, 较上年增长 12% 左右; 合成橡胶进口 120.5 万 t, 增长 20.7%, 月均进口量 11 万 t 以上, 较上年增长 25% 左右。

1.2 消费需求依然快速增长, 增幅有所回落

2006 年, 受多种因素拉动, 我国橡胶消费需求依然保持快速增长。拉动橡胶消费需求增长的因素主要表现在以下几个方面:

一是宏观经济保持稳定快速增长。2006 年一季度 GDP 增长 10.3%, 二季度增长 11.3%, 上半年增长 10.9%, 三季度 10.4%, 一至三季度增长 10.7%, 初步预计全年 GDP 增长约 10.5%。与宏观经济形势相似, 工业生产也一直保持稳定快速增长, 多数月份增速都稳定在 16% 以上, 波动性较小。

二是汽车工业发展呈加速趋势。据国家统计局统计, 2006 年 1~11 月份累计, 汽车产量 665.87 万辆, 比上年同期增长 26.1%。从各月生产情况来看, 2006 年汽车生产明显加快, 多数月份增速达到 20% 以上。

三是受物流业、汽车制造业快速发展带动, 轮胎工业保持快速发展。2006 年 1~11 月份, 全国

轮胎产量(含各种外胎)3.95亿条,比上年同期增长16.3%。从各月生产情况来看,多数月份产量增幅保持在10%以上,月平均产量3469万条,比上年增长三成多。2006年轮胎工业发展还有一个较为显著的特点,就是汽车轮胎子午化率上升,结构调整加快。据轮胎分会统计,2006年全国汽车轮胎的子午化率提高至少3个百分点,即由55%增加到58%~60%;全国斜交轮胎产量至少同比下降2个百分点。子午化率提高,增加了天然橡胶的消费。

据我们初步测算,2006年1~12月份,全国橡胶消费约555万t,比上年同期增长约12%(上年消费量调整为495万t),增长水平较上年同期有所回落。其中,天然橡胶消费约240万t,合成橡胶消费量达到315万t。

1.3 市场价格在波动中上涨

2006年,我国天然橡胶价格总体走势呈大幅上涨态势。据中国物流信息中心市场监测,2006年1~11月份,全国天然橡胶市场综合平均价格为每吨21883元,比上年同期上涨49%。从走势上看,表现出以下三大特点:

一是上半年上涨,下半年下降,全年走势呈“倒V字形”,两端低、中间高:1~4月份,价格保持稳中有升;5月份以后,急剧上涨;6月份,市场价格总体水平达到每吨26800元以上,创历史最高记录;7、8、9三个月急剧下降;10月份以后小幅下降,呈现出企稳迹象。

二是升降起伏较为剧烈,涨跌幅度较大。个别月份走势呈剧烈波动,如5、6、8、9等月份,价格环比升降幅度一度达到14%以上,一个月之内价格上升或下降幅度超过2000元,如此大的波动幅度,近几年较为罕见。

三是内外市场联动效应加强,走势趋于同步。2006年,国际天然橡胶价格总体走势亦呈大幅上涨态势。据中国物流信息中心市场监测,2006年1~11月份,泰国3号烟片胶和印尼20号标准胶市场平均价格分别为每吨2139美元和2000美元,分别比上年同期上涨43.5%和44.4%。

上半年价格上涨的原因主要有4个方面:一是需求旺盛,资源增长平缓,加之去年结转下来的库存较少,供需存在较大缺口;二是从国际市场上看,由于天然橡胶主产国泰国政局不稳、雨季延长

天气潮湿,产量缩减、出口交货延迟,出现了阶段性供应不足的矛盾,价格上涨;三是上半年原油价格大幅上涨,提高了合成橡胶生产成本,带动了合成橡胶价格上涨;四是投机资金借供需题材炒作,在一定程度上加剧了市场价格上涨的速度。近几年来,全球性的低利率导致资本泛滥,过多的货币追逐有限的商品成为经济发展中的新现象。重要工业原材料因其具有低风险、高收益的特点,成为大量热钱竞相追逐的对象,价格因此急剧上涨。

下半年以来,国内外天然橡胶市场价格持续下跌,是由国内外多种因素交织作用的结果。

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,也是市场自我调节、寻求平衡的过程;二是2006年主产区橡胶生产形势较好,下半年产量呈恢复性上涨,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;四是上半年价格持续上涨的时候,胶农及中间商预估橡胶价格将持续上涨而收购囤积了大量资源,下半年价格下降,因担心价格将进一步下滑,遂大量抛售库存,加剧了价格下跌。

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,2005年导致供应减少的天气因素在2006年没有出现,尤其是9、10、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月份的雨季一直干燥,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。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;三是中国轮胎企业库存充足,部分轮胎厂家库存囤积到2月份,减少了在国际市场上的采购量;四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。

2 2007年橡胶市场展望

目前我国正处在城镇化和新型工业化的阶

段,经济发展需要大量基础原材料,2008年奥运会和2010年世博会所带来的投资增长更加大了对基础原材料的需求。另一方面,居民在购房、买车、家用电器的添置和更新上的支出增多,导致市场对基础原材料等商品的需求不断增加。

预计2007年,国内橡胶市场继续保持较快发展,全年各类橡胶的消费量将达到600万[†],比2006年增长10%左右,天然橡胶消费量可能达到260万[†]。由于2006年市场总体价格水平较高,预计2007年市场价格将适度回落,但受需求支撑及天然橡胶资源稀缺性影响,价格不会出现暴跌局面,总体价位仍然保持在较高水平,有可能保持在每吨17000元左右。全年走势将以平稳为基调。分阶段来看,一季度可能继续延续小幅震荡下行态势,二季度有可能出现小幅回升反弹,三季度小幅回落,四季度略有回升,恢复平稳运行。

2.1 消费需求继续平稳较快增长,增速有望保持在10%左右

一是国民经济将保持又好又快发展。2007年是我国经济社会发展进入关键阶段的重要一年。2006年12月上旬召开的中央经济工作会议已经为2007年的经济工作定了基调,强调要全面落实科学发展观,防止出现大的起落,努力实现国民经济又好又快发展,为党的十七大召开创造良好环境。中央为2007年的经济发展确定的目标为8%,但据一些分析机构预测,2007年中国GDP仍将保持10%左右的增长。

二是汽车工业继续呈稳步快速发展势头。随着经济的高速发展、人均收入的逐年提高以及汽车消费环境的不断改善,我国已经进入一个私人购车不断上升进而拉动汽车工业持续发展的重要阶段。

据统计,我国私人汽车的拥有量已经从2000年的625万辆,增长到2005年的1848万辆,增长了1.96倍。我国城镇居民平均每百户家庭汽车拥有量,也从1999年的0.5辆,上升到2005年的3.37辆。私车购买不断增长,拉动了我国汽车产业的扩张。我国汽车年产量长期徘徊在数十万辆到100万辆的水平,2000年第一次突破200万辆,2005年的产量已达到571万辆,增长了1.76倍。估计2006年产量将达到720万辆左右,增长25%左右。预计2007年汽车产量将突破850万

辆,增长20%左右。

三是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动力。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。目前,全球重要橡胶制品企业产能向中国的转移还在继续,虽然贸易摩擦会有一些负面影响,但总体来看,国际市场对中国物美价廉的橡胶制品的需求仍然处在上升阶段。

四是轮胎工业仍将保持快速发展势头。根据我国公路、汽车、交通运输事业的发展规划,到2010年,我国高速公路将达到5.5万公里,汽车年产量将达到1000万辆,汽车保有量将增加到6200万辆。据此,有关方面预测,到2010年,我国轮胎总需求量约3亿条,其中子午线轮胎2.1亿条,子午化率达70%。目前,我国子午线轮胎行业正处于腾飞阶段,内外资企业都在增资扩产,这个过程还要延续2~3年的时间。因此,2007~2008年我国子午线轮胎仍将保持较快的增长速度。虽然需求基础仍然坚实,但我国橡胶消费经过前几年爆发式增长以后,将转向平稳较快增长,增幅有望保持在10%左右,继续表现出回落趋势。

2.2 新增资源增长稳中有升

由于天然橡胶价格高位运行,胶农生产积极性较高,加之时隔两年之后,海南主产区由于2005年的强台风带来的减产因素下降,开割逐渐恢复正常,如果不发生严重的自然灾害,预计2007年我国天然橡胶生产将会平稳小幅增长,产量有可能达到58万左右。在国际原油价格总体走势呈高位逐步回落形势下,预计合成橡胶生产将保持平稳快速增长。从进口来看,从可持续发展战略出发,加上为了平衡国际贸易,保持经济又好又快发展,我国对资源性产品适当增加进口将是一种趋势,由此来看,2007年我国橡胶进口仍然将保持适度增长。

2.3 市场价格将有所回落,但依然维持高位运行

2007年总体价格水平呈回落趋势,原因主要有三个方面:一是需求由前几年高增长转为平稳较快增长,增幅继续表现出回落趋势;二是由于产量呈平稳上升趋势,加之2006年结转下来的20万左右库存和一定规模的进口,2007年供需基

本面不太可能出现严重供不应求局面;三是虽然2006年下半年价格向下调整,但总体价格水平仍然偏高,仍有向下调整的空间。

虽然由于价位较高,存在回调空间,但总体价位将仍然维持在较高水平,不会出现暴跌局面。从全球角度来看,中国、俄罗斯、印度等新兴市场经济国家的庞大消费潜力将支撑国际橡胶市场继续扩张,而“中国因素”、“美元贬值”已成为国际市场价格的强力支撑。虽然2006年下半年以来,中国宏观调控、美国经济疲软以及东南亚割胶旺季的来临,市场出现了供大于求压力,价格持续下跌,但这只是阶段性供过于求,还不能确认全球供需在今年会发生根本转折,也不能认定在未来3~5月内会严重供大于求,据近期国际橡胶研究组织(RSG)透露,2006年全球天然橡胶产量905.2万^t,消费919.6万^t,总体仍供不应求。由此来看,今后橡胶市场中仍存在促使价格止跌企稳,甚至阶段性小幅回升反弹的有利条件,价格急剧回落、大幅回落的可能性不大。

从近期来看,受时令节气影响,每年年底我国天胶主产区将会停止割胶,11月底云南农垦已经陆续停割,12月底海南农垦也逐渐停割。另外,2007年1月底左右,东南亚地区将全面停割;而国内产区重新开始割胶则要到次年4月左右,东南亚地区恢复旺盛供应更是要到2007年4月下旬,也就是说,2007年2月份以后全球供应会逐渐减少,天然橡胶将面临断档,这就是通常所说的停割期。与此同时,以轮胎企业为主的现货商会在每年年初开始进行采购,以维持停割期内生产原料的正常供应。从历史经验来看,现货商集体采购会给停割期内的现货行情烧上一把火;而一旦期货市场上多头资金推波助澜,停割期内存在行情上涨的想象空间。由此判断,2007年一季度仍可能延续下跌惯性,但进入二季度有可能小幅走高。

虽然2007年市场总体发展形势良好,但仍然存在一些不确定性因素,需要引起关注。

一是要看到2007年全球经济增长可能有所放缓,需求可能减弱。因为房地产泡沫破灭后,引发美国家庭开支增长停滞,消费能力滑坡。同时原油、贵金属也纷纷横盘走弱,开始进入向下调整走势。因此随着经济增长预期的减弱,热钱可能撤

出商品市场,价格将因缺乏强力支撑,而急剧下滑。

二是要注意到全球轮胎行业发展呈减速迹象。自2002年全球汽车工业复苏以来,轮胎行业利润率达到了峰值,整个产业扩张很快。但进入2005年以来,轮胎行业发展则进入相对平静期。以美国为主的发达国家,轮胎产业向新兴国家转移的过程中出现了断层,增速放缓。

目前国内轮胎企业在经历了持续3年的扩张高峰期之后,正在逐渐减速。轮胎的高速度增长减弱的根本原因在于轮胎企业库存的积压,最为明显的是一些大型子午线轮胎企业。因此,未来2~3年,我国天然橡胶的主要需求方轮胎企业的减产消化库存将会减弱天然橡胶的消费。轮胎出口遭遇反倾销调查,形势不容乐观。海关有关人士指出,近日,墨西哥、印度对中国出口的轮胎发起了反倾销调查。同时,欧美等重要轮胎出口市场的技术壁垒不断加强。

三是从价格周期来看,本轮牛市周期已接近尾声。从近几年价格走势来看,2001年全球胶价达到低谷,2002年展开恢复性上涨,2006年上半年一路飙升,2006年下半年之后,总体走势呈高位回落态势。业内专家分析认为,经过5年多的持续上涨,本轮牛市周期已接近完成。全球胶价在未来一段时间里,整体上将趋于振荡下行,局部的反弹与回升只能寄希望于季节性供应紧张和需求旺盛推动。

综合分析,笔者认为目前全球经济继续处在上升周期,在中央经济工作会议精神指引下,2007年中国经济将保持又好又快发展,2007年橡胶需求基础仍然坚实,仍将保持平稳较快增长。鉴于供需紧张状况没有实质性改观,预计2007年橡胶价格仍然维持高位运行,但振荡调整将不可避免,总体价位水平可能低于2006年,有可能回落到每吨17000元左右。

▲由桂林橡胶机械厂研制的1725液压硫化机,于11月21日通过了广西壮族自治区科技厅组成的专家小组鉴定。鉴定小组一致认为,该产品设计先进,具有创新性,产品性能安全可靠,通过了欧盟的“CE”认证,硫化机室通过欧盟的压力容器认证,并经过使用验证,主要技术指标达到国际同类产品先进水平。

赵玉成