

市场动态

近期橡胶市场价格跌势缩小

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

摘要: 2006年以来, 国内橡胶新增资源小幅增长, 需求基本平衡, 价格继续下跌, 但跌势缩小。

关键词: 橡胶; 国内生产; 进口; 消费需求; 市场价格

2006年12月份, 国内橡胶市场新增资源小幅增长, 消费需求稳中略升, 天然橡胶市场价格仍然延续下跌走势, 但跌势趋于缩小。12月下旬以来, 国内外天然橡胶市场价格呈止跌、小幅回升态势。随着全球天然橡胶供应淡季的来临, 在需求保持平稳的背景下, 预计未来两三个月全球天然橡胶价格整体走势将平稳回升。

1 新增资源小幅增长

据初步统计和测算, 2006年12月份各类橡胶新增资源量45.8万t, 比上年增长6.3%, 比上年同期增长6.5%。其中, 天然橡胶新增资源20万t, 比上年增长5.3%, 比上年同期增长8.1%; 合成橡胶新增资源25.8万t, 比上年增长7.1%, 比上年同期增长5.5%。

2006年1~12月份累计, 全国新增橡胶资源528.4万t, 比上年同期增长13.1%。其中, 天然橡胶新增资源214万t, 比上年同期增长11.5%; 合成橡胶新增资源314.4万t, 比上年同期增长14.3%。

1.1 国内生产情况

2006年12月份, 全国天然橡胶生产已接近尾声, 主产区云南已经停割, 产量主要集中在海南, 总产量约4万t, 开割以来累计产量大约53万t, 比上年同期略有增长。

合成橡胶产量小幅上升。据统计, 2006年12月份合成橡胶产量16.37万t, 比上年增长11.4%, 比上年同期增长7.1%。1~12月份累计, 合成橡胶产量184.52万t, 增长11.1%。

1.2 境外进口情况

2006年12月份, 我国橡胶进口上升。据海关统计, 当月进口各类橡胶25.46万t, 比上年增长8.8%, 比去年同期增长5.2%。1~12月累计, 共进口橡胶290.9万t, 比上年同期增长16.4%。

橡胶进口构成中, 2006年12月份全国进口天然橡胶16万t, 比上年增长14.3%, 比去年同期增长6.7%; 12月份进口合成橡胶9.46万t, 比上月微增, 比上年同期增长2.8%。1~12月份累计, 进口天然橡胶161万t, 比上年同期增长14.6%; 进口合成橡胶129.9万t, 增长19.2%。

表1 2006年12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	16.37	7.1	9.46	2.8	25.83	5.5
天然橡胶	4	14.3	16	6.7	20	8.1

表2 2006年1~12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	184.52	11.1	129.9	19.2	314.42	14.3
天然橡胶	53	3.2	161	14.6	214	11.5

2 消费需求基本平稳

2006年12月份我国工业生产平稳。据国家统计局统计, 12月份全国工业生产增长14.7%, 增速比上月减缓0.2个百分点。当月汽车产量68.71万辆, 比上月微降, 比上年同期增长19%; 全国轮胎产量(含各种外胎)3815.36万条, 比上月增长3.4%, 比上年同期增长3%。1~12月份累计, 汽车产量738.49万辆, 比去年同期增长26%; 轮胎产量4.33亿条, 增长15%。

根据上述情况我们测算, 2006年12月份消费橡胶约44万左右, 消费力度同上月基本持平, 略有上升。1~12月累计消费橡胶555万吨, 比上年同期增长约12% (上年消费量调整为495万吨), 增幅比上年同期回落5个百分点左右。

3 市场价格继续下跌, 但跌势缩小

2006年12月份, 国内天然橡胶价格继续延续下跌走势, 但跌势有所缩小。据中国物流信息中心市场监测, 12月份, 全国天然橡胶市场综合平均价格比上月下跌4.9%, 跌幅较上月缩小3.7个百分点。

2006年12月下旬以来, 由于世界第一大产胶国泰国持续降雨, 第三大产胶国马来西亚出现了洪水灾害天气, 两国的天然橡胶生产受到了干扰和影响, 造成市场对供应面的担忧。马来西亚的洪水也影响了橡胶的运输, 近期从马来西亚运输橡胶的船期也出现了延迟。受此影响, 国内外天然橡胶市场价格呈止跌、小幅回升态势。目前国内主销区标一号天然橡胶销售价格在每吨18500~19000元之间波动。其中温州、厦门为19000元、青岛、天津为18800元、上海则为18500元。国际市场泰国RSS3、印尼SR20的2007年2月FOB价分别为每吨2004.5美元和1845美元。

尽管目前尚难断定本次价格回升的幅度会有多大、回升持续的时间会有多长, 但是从时间上来观察, 随着全球天然橡胶供应淡季的来临, 在需求保持平稳的背景下, 全球胶价整体走势将呈平稳回升。目前国内产区海南、云南已经全线停割, 尽管目前库存压力比较大, 但是这并不能成为后市过于看空的主要理由, 因为长达4个月的停割期将是消化库存的有利时期。

另外, 目前国际产胶国有提前进入割胶淡季的迹象, 泰国东部、北部一线已经基本进入停割状态, 而南部预期也在去年底今年初进入停割期, 而在正常情况下, 南部应该在2月底停割。国际市场供应在未来的2~3个月会逐渐进入淡季。

从供应的角度来看, 供应的逐步减少已经是不争的事实。从需求方面来看, 目前是传统的需求旺季, 尤其中国方面的需求, 大型轮胎企业补库已经迫在眉睫, 春节前轮胎企业必须补库。国际市场, 欧美买盘在元旦前曾有连续一个多月的集

中采购, 如果将去年底行情的回升看作是欧美买盘推动的结果, 那么元旦至我们国内农历新年前的上涨行情势必受中国买盘的有力推动。

轮胎提价是应对原材料上涨的主要手段

2006年橡胶等原材料的价格犹如坐过山车, 从年初的每吨一万七八千元左右到最高的近三万元再到现在的上万七八千元左右。由于其占轮胎成本的近70%, 橡胶等原材料的涨跌直接牵动着轮胎企业的神经, 轮胎的成本、价格、利润以及轮胎企业的状况和营销策略也在不断变化。

1 轮胎行业的利润总体下降

2006年, 对于橡胶等原材料的走势, 大多数轮胎企业都估计不足。年初, 大多数企业认为2006年橡胶等原材料价格会平稳上涨, 但绝没想到年中涨速如此之快, 最高涨幅如此之高。当橡胶等价格开始回落时, 也鲜有企业预测到回落如此之快, 且暴跌到年初水平。因此, 轮胎企业在制定营销策略时大多呈现出滞后性和偏差, 导致轮胎行业大多数企业效益下降。普利司通2006年前三季度销售收入较上年同期增长13%, 但净利润下降69%。大陆公司2006年1~9月销售收入较上年同期增长7%, 但净利润下降10%。米其林公司2006年上半年净收入比上年增加71%, 达到80.23亿欧元, 但净利润同比下降29%, 为2.76亿欧元。库珀公司2006年上半年累计销售收入12.2亿美元, 比上年增长19%, 但是净利润亏损2590万美元。固特异2006年第二季度全球销售额为51亿美元, 较上年同期增长了3%, 创下季度销售额新高, 但利润大幅下降, 其北美地区净收入只有200万美元, 上年同期为6900万美元。

我国轮胎企业效益下降更普遍。从2006年上半年上市公司的数据看, 近10家轮胎类上市公司只有两家增长, 其余轮胎上市公司业绩均出现不同程度的下滑。根据万德资讯的数据测算, 2006年上半年轮胎类上市公司平均净利润为2146.11万元, 同比下降18.07%, 平均每股收益为0.0503元, 同比下降14.76%。据中国橡胶工业协会轮胎分会的统计显示, 2006年1~10月,