

市场动态

资源供给平稳增长 市场价格宽幅震荡 —— 2007年 10月份中国橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 进入 10月份后, 我国橡胶新增资源增长速度提高, 供求关系趋向宽松。由于美元贬值和石油价格逼近每桶 100美元的利多影响, 全国橡胶价格全面性大幅上涨, 预计橡胶后市行情继续宽幅震荡。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 价格上涨

进入 10月份以后, 国内橡胶资源增速加快, 供求关系趋向宽松, 但由于美元持续贬值、美伊关系紧张, 石油价格逼近每桶 100美元关口, 引发橡胶市场价格全面上涨, 预计橡胶后市行情继续宽幅震荡。

1 新增资源增速加快

进入 10月份后, 我国橡胶新增资源增长速度提高。据中商流通生产力促进中心测算, 10月份全国橡胶新增资源量约为 54万 t, 比去年同期增长了 19%, 同比增速比上月提高了 10个百分点。2007年 1~10月累计, 全国橡胶新增资源量在 502万 t左右, 增长 9.3%。

今年前 10个月的橡胶新增资源构成中, 天然橡胶累计新增资源量约为 207万 t, 同比增长 7.8%; 合成橡胶约为 295万 t, 增长 10.4% (见表 1)。

表 1 2007年 1~10月全国橡胶新增资源情况

名称	10月/万 t	同比/%	1~10月/万 t	同比/%
天然橡胶	25.0	19.05	207.0	7.8
合成橡胶	29.35	22.34	294.87	10.4
合计	54.35	20.80	501.87	9.32

1.1 国内生产情况

天然橡胶产量依然不少。10月份国内天然

橡胶仍处于产胶旺季, 市场价格的进一步上涨, 更加刺激了胶农的生产积极性。据估算, 10月份全国天然橡胶产量 (含民营, 下同) 在 9万 t左右, 环比有所减少, 同比有较多增加。1~10月份累计, 天然橡胶产量超过 70万 t, 同比增幅仍在 20%以上。

合成橡胶产量增速提高。进入 10月份后, 合成橡胶产量增速明显加快。据统计, 10月份全国合成橡胶产量 18.89万 t, 比上月增长 9.4%, 比去年同期增长 24.1%, 当月同比增幅提高了近 14个百分点。1~10月份累计, 合成橡胶产量 178.58万 t, 比去年同期增长了 14.5%。

1.2 境外进口情况

前期国际市场橡胶价格跌落, 国内企业采购有所活跃, 各类橡胶进口量同比有较多增加。据海关统计, 10月份全国进口各类橡胶 26.5万 t, 比去年同期增长 21.8%。1~10月份累计, 进口橡胶 251万 t, 增长 3.4%, 保持小幅增长态势。

10月份橡胶进口构成中, 天然橡胶进口 16万 t, 比去年同期增长 23%; 合成橡胶进口 10.46万 t, 增长 20%。1~10月份累计, 进口天然橡胶 135万 t, 增长 2.4%; 进口合成橡胶 116万 t, 增长 4.7% (见表 2)。

表 2 1~10月全国橡胶进口量

品种	10月		1~10月		累计同比增减/%	
	数量/万 t	平均吨售价/美元	数量/万 t	平均吨售价/美元	数量	售价
天然橡胶	16	1970	135	1943	2.4	4.0
合橡胶	10.46	2098	116.29	1985	4.7	14.7
合计	26.46	—	251.29	—	3.4	—

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶。

2 消费需求继续旺盛增长格局

10月份,全国汽车产量超过70万辆,保持20%左右的增长速度;全国公路运输量有增无减;同期轮胎等橡胶制品出口增长22.4%。受其影响,全国橡胶消费继续旺盛增长格局。据统计(国家统计局口径),10月份全国轮胎产量(含各种外胎,下同)4491万条,虽然比上月下降4.2%,但比去年同期增长25.1%,增速还有提高。1~10月份累计,轮胎产量43160万条,比去年同期增长23.9%,高水平增长局面依旧。

据此测算,10月份全国各类橡胶消费量不少于45万吨,比去年同期增长15%以上。

3 市场价格大幅上涨

由于美伊关系紧张,美元贬值和石油价格逼近每桶100美元的利多影响,全国橡胶价格全面性大幅上涨。据测算,10月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨21258元,环比上涨6.3%,同比上涨7.6%;产区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨20906元,环比上涨6.1%,同比上涨9%(见表3和表4)。

表 3 10月销区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

销区	现货成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	21333	6.59	7.74
华东地区	21200	5.72	7.61
华南地区	21100	6.94	7.65
东北地区	21400	6.13	7.54
全国销区平均价格	21258	6.34	7.64

表 4 10月产区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

产区	成交价格/元	环比/%	同比/%
海南产区	没有成交	—	—
云南产区	20906	6.11	8.95
全国产区平均价格	20906	6.11	8.95

合成橡胶价格转为上涨。据测算,10月份丁苯橡胶销区平均价格为每吨16117元,环比上涨5.3%,同比下降11.3%;顺丁橡胶销区平均价格为19229元,环比上涨6.5%,同上涨14.5%

(见表5和表6)。

表 5 10月丁苯橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	16117	5.69	-10.71
华东地区	15767	2.72	-13.96
华南地区	16533	7.01	-9.66
东北地区	16050	5.94	-10.71
全国销区平均价格	16117	5.34	-11.26

表 6 10月顺丁橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	19100	6.26	14.37
华东地区	19200	6.37	14.29
华南地区	19600	7.4	15.98
东北地区	19017	5.94	13.2
全国销区平均价格	19229	6.5	14.46

4 橡胶后市展望

总体来看,2008年国内外橡胶的基本面状况不错(见下篇专门分析)在不发生大的意外情况的前提下,全年天然橡胶与合成橡胶的平均价格均在每吨15000元以上,呈现高位运行局面,虽然其中会出现宽幅震荡,并且近期内面临一定的回调压力。

如果2008年发生重大的地缘政治变化,主要是美国和伊朗爆发战争,石油供应严重受阻,在每桶石油价格100美元,甚至120美元的暴涨带动下,国际市场橡胶等初级产品价格将进一步飙升,甚至有可能见到每吨2500美元(天然橡胶)的高点,国内价格相应上涨。

如果前期发生的次级抵押贷款问题的严重程度大大超出预期,演变成严重的金融危机,以及高油价的双重打击,一起将美国经济,甚至欧盟经济拖入衰退,并且新兴国家的内需增长不能完全或者大部分替代其消费量的衰减份额,全球经济增长就将出现明显减速。在这种情况下,国际市场价格势必高台跳水,我国橡胶价格当然不能独善其身。