

市场动态

消费需求逐步好转 市场价格震荡上行

——2009 年 8 月我国橡胶市场综述及趋势展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 2009 年以来, 橡胶市场消费需求逐步好转, 市场价格震荡上行, 同期资源供应稳定增长, 市场价格大幅上涨。“轮胎特保案”并不是“利空”因素。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 橡胶价格

2009 年以来, 在全球范围内刺激需求措施效应显现的大环境下, 我国橡胶需求逐步好转, 市场价格震荡上行, 同期资源供应稳定增长。展望中国橡胶市场后市, 受到近期进口显著增长和天然橡胶生产旺季影响, 社会库存明显增多, 并由于前期市场价格涨势过猛和涨幅过大, 亦积聚了较大的调整压力, “轮胎特保案”不过是“借题发挥”而已。尽管如此, 由于国内外多数经济指标趋向好转, 以及美元的继续贬值, 因而此次橡胶行情调整时间不会很长。如果因为市场恐慌情绪蔓延, 导致此次调整幅度过大, 超出预期, 那将是新的投资机会到来。

1 消费需求逐步好转

今年以来, 尤其是进入下半年后, 我国经济率先复苏, 汽车产销量连续数月突破百万辆关口, 呈现强劲增长态势。据国家统计局统计, 2009 年 1~8 月份累计, 全国汽车产量为 846 万辆, 同比增长 27.1%, 其中 7 和 8 两个月同比增幅均在 5 成以上。同期工程机械、农业机械市场均继续升温, 工程机械轮胎、农业轮胎、输送带及其他橡胶制品需求也有较多增长。

与此同时, 世界经济在进入下半年后也触底回升, 世界主要经济体相继摆脱衰退, 相关经济指标均出现好转。欧、美国家实施刺激汽车消费政策, 消费者更换新车的势头踊跃。2009 年 8 月份

美国新车销量有望实现自 2007 年 10 月以来的同比增长, 走出低谷。

世界经济发展情况的改善, 带动了中国轮胎等橡胶制品出口量的环比增长。据海关总署统计, 今年 8 月份全国轮胎(含各种外胎, 下同)出口量为 2 886 万条, 比去年同期增长 5%, 结束了一段时期以来的同比下降局面(见表 1)。从各月环比情况来看, 亦大体呈现升势。1~8 月份累计, 轮胎出口量 19 052 万条, 同比降幅收窄到 13%。

表 1 2009 年 1~8 月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1 月	2 024	- 3.3	- 27.5
2 月	1 478	- 27.0	- 34.9
3 月	2 314	56.6	- 13.5
4 月	2 316	0.1	- 19.2
5 月	2 475	6.9	- 11.7
6 月	2 648	7.0	- 6.8
7 月	2 918	2.0	- 4.4
8 月	2 886	- 1.9	5.0

受到上述几个方面的影响, 今年以来全国橡胶需求情况逐步好转, 完全摆脱了去年第四季度和今年第一季度的消费低迷状态。据中商流通生产力促进中心测算, 2009 年前 8 个月累计, 全国橡胶的表观消费量约为 436 万 t, 同比增长 6.9%, 明显大于今年上半年 1.1% 的同比增幅, 更是大于今年第一季度 10.7% 的同比降幅(见表 2)。

表 2 2009 年以来我国橡胶表观消费增长情况

月份	表观消费量/万 t	比去年同期/%	月份	表观消费量/万 t	比去年同期/%
1~3 月	200	-10.73	1~7 月	367	4.64
1~6 月	298	1.12	1~8 月	436	6.90

我国橡胶消费逐步好转的情况也可以在全国轮胎产量增长的状况中得到反映。据国家统计局统计,今年 1~8 月份累计,全国轮胎产量(含各种外胎)42 332 万条,比去年同期增长 11.7%,增长率比今年第一季度下降 5.3%的水平大大提高,其中 4 月、5 月、6 月、8 月连续 4 个月的同比增长率都在 10%以上。8 月份产量更是达到 5 861 万条,同比增长 22.1%。

预计 2009 年全年橡胶表观消费量将超过 600 万 t。

2 资源供应稳定增长

2009 年以来,随着消费需求的逐步好转,橡胶资源供应稳定增长,进入 3 月份以后,在强劲进口的拉动下,橡胶新增资源开始提速增长。据中商流通生产力促进中心测算,今年 1~8 月份累计,全国橡胶新增资源量大约 441 万 t,比去年同期增长 3.3%(见表 3)。从各月度进口量同比情况来看,3 月份以后橡胶新增资源量开始告别同比下降的形势,呈现 2 位数增长局面,并且增速不断提高(见表 4)。

按照这个趋势推算,预计 2009 年我国橡胶新增资源量将达到 650 万 t,比上年增长 5%以上。

2.1 国内生产情况

2009 年以来,国内产区没有出现大的自然灾害,天然橡胶产量增长。据估算,2009 年 1~8 月份全国天然橡胶产量(含民营胶及境外流入加工部分,下同)超过 50 万 t,比上年同期有一定增长。

表 3 2009 年 1~8 月全国橡胶新增资源情况

胶 种	8 月新增资源量/万 t	同比/%	1~8 月新增资源量/万 t	同比/%
天然橡胶	28.00	0.25	167.00	2.90
合成橡胶	38.05	18.79	231.81	3.60
合计	65.05	11.31	440.86	3.30

注:合成橡胶累计产量有较大调整。

表 4 2009 年各月我国橡胶新增资源情况

月份	新增资源量/万 t	同比/%	月份	新增资源量/万 t	同比/%
1 月	28.46	-38.60	5 月	52.39	10.60
2 月	38.79	-8.40	6 月	64.38	14.20
3 月	62.59	15.80	7 月	69.68	18.50
4 月	64.21	19.90	8 月	65.05	11.31

合成橡胶产量小幅增长。据统计,今年 1~8 月份累计,全国合成橡胶产量 178.1 万 t,比去年同期增长 4.2%。其中 8 月份产量 24.6 万 t,增长 15.5%。

整体来看,全年橡胶产量小幅增长态势不会有大的改观,增长水平在 5%左右。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2009 年 1~8 月份累计,全国各类橡胶进口量为 211 万 t,比去年同期增长 2.4%。其中进口天然橡胶 115 万 t;进口合成橡胶 96 万 t(见表 5)。

虽然前 8 个月累计橡胶总量增幅不大,但从各月进口情况来看,进入第二季度后,橡胶进口不断增多,由前期的同比大幅下降逐步转为大幅增长,尤其是天然橡胶进口增长提速更大(见表 6)。

3 市场价格大幅上涨

市场需求旺盛、成本提高和通货膨胀预期的多重影响,共同推高了今年以来的橡胶行情。2009 年 8 月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每

表 5 2009 年 1~8 月全国橡胶进口情况

胶 种	8 月		1~8 月		1~8 月累计同比增长/%	
	进口量/万 t	平均吨售价/美元	进口量/万 t	平均吨售价/美元	进口量	售价
天然橡胶	15.00	1 583	115.00	1 470	2.4	-41.1
合橡橡胶	13.45	2 012	95.76	1 914	2.4	-26.4
合计	28.45		210.76		2.4	

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分数据。

吨均价为 17 565 元,比今年初上涨 24.3%;丁苯橡胶平均每吨价格为 13 988 元,上涨 21.5%;顺丁橡胶平均每吨价格 14 604 元,上涨 39.8%,基本出现强劲上涨态势(见表 7~9),但与上年同期相比,各类橡胶价格仍然大幅下降,降幅 3~4 成。预计进入第四季度后,橡胶价格同比将转为上升。

表 6 2009 年各月橡胶进口情况表

月份	橡胶总进口量/万 t	同比/%	天然橡胶进口量/万 t	同比/%
1 月	10.46	-64.0	6	-65.4
2 月	19.75	-13.6	12	-8.6
3 月	30.22	-2.2	19	5.8
4 月	31.16	15.9	18	28.6
5 月	27.50	32.4	14	39.9
6 月	29.08	30.5	13	24.6
7 月	33.08	28.8	17	29.0
8 月	28.45	9.2	15	-2.0

表 7 2009 年 8 月销区国产标准胶 SCR5

现货每吨成交价格

销 区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	17 813	11.41	-33.78
华东地区	17 375	9.79	-34.56
华南地区	17 200	9.03	-35.40
东北地区	17 871	12.26	-34.03
全国平均	17 565	10.63	-34.44

表 8 2009 年 8 月丁苯橡胶销区市场每吨市场价格

销 区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	13 975	12.52	-40.10
华东地区	14 050	12.76	-39.70
华南地区	13 875	11.45	-41.08
东北地区	14 050	13.22	-39.44
全国平均	13 988	12.49	-40.08

表 9 2009 年 8 月顺丁橡胶销区市场每吨市场价格

销 区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	14 650	15.08	-40.78
华东地区	14 575	14.49	-40.96
华南地区	14 525	12.51	-41.90
东北地区	14 663	15.09	-40.73
全国平均	14 604	14.29	-41.09

4 轮胎特保案并不是“利空”因素

近期以来国内橡胶处于生产旺季,库存明显增多,以及前期市场价格涨势过猛、涨幅过大,亦积聚了较大的阶段性调整压力。在这种情况下,美国轮胎特保案的通过,顺势成为此次橡胶价格跌落的重要因素。

必须指出的是,对于世界范围内的橡胶行情而言,轮胎特保案实际上仅是一个中性消息,并不“利空”。近期橡胶价格所以跌落,还是橡胶行情自身产生了必须调整的客观要求,不过“借题发挥”而已,以及“市场恐慌”情绪推波助澜。从全球整体橡胶需求情况来看,轮胎特保案只是抑制了中国轮胎出口,进而相应减弱了中国轮胎生产厂家的橡胶材料消费。与此同时,世界轮胎需求总量并没有发生任何变化,只是部分生产量由中国转移到了其他国家,比如美国本土。相应地,世界橡胶需求总量也没有发生变化,仅仅改变了地区需求结构。

由于现阶段橡胶行情变化具有全球性特点,因为橡胶整体供求关系没有发生大的变化,此处橡胶消费量的减少会被其他地区的增多所弥补,当然也就不应该引发国际市场价格的大幅跌落,所以它不是一个真正的“利空”因素。

又由于中国 and 世界经济都在回升,汽车、住宅、运输形势趋向好转,以及美元贬值所导致的大宗商品行情高位运行,尤其是石油价格仍在每桶 70 美元价位徘徊,具有很强的支撑作用,因而此次橡胶行情调整时间不会很长,更不会是“由牛转熊”的开始。没有疑问,从本世纪初开始的此轮橡胶“超级牛市”还将持续下去。如果因为市场恐慌情绪蔓延,导致此次调整幅度过大,超出预期,那将是新的投资机会的到来。

▲风神轮胎股份有限公司 15 万套工程机械子午线轮胎生产线第一条成型胎坯——24R3500A2208 大型全钢工程机械子午线轮胎成型胎坯日前已顺利下线,经检测,该胎坯质量完全符合要求,这标志着 15 万套工程机械子午线轮胎生产线试车成功。

栗红宾