

市场信息

橡胶价格支撑力量依然强大 ——2011年1月我国橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2011年1月,在供求关系偏紧和美元贬值共同推动之下,全国橡胶价格强劲扬升,继续刷新历史新高,其中天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶现货均价同比分别上涨58.2%,32.5%和46.1%。预计2011年橡胶价格经过连续2年持续上涨以后,不会继续强劲上涨,受利多因素支撑,整体价格水平呈现高位运行态势。

关键词:橡胶价格;天然橡胶;合成橡胶;涨价;加息

经过连续2年的震荡上行,预计2011年我国橡胶价格不会继续强劲上涨。但由于一些新的成本增加因素涌现,支撑力量强大,橡胶价格亦难以深幅跌落,高位运行将成为2011年我国橡胶价格基本态势。

1 新的涨价因素对橡胶价格形成强力支撑

2011年新年伊始,在供求关系偏紧和美元贬值共同推动之下,全国橡胶价格强劲扬升,继续刷新历史新高,其中天然橡胶期货价格突破每吨4.2万元关口。市场监测数据显示,2011年1月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货均价为每吨38663元,环比上涨12.4%,同比上涨58.2%(见表1);丁苯橡胶平均价格为每吨23913元,环比上涨11.7%,同比上涨32.5%(见表2);顺丁橡胶平均价格为每吨31254元,环比上涨7.9%,同比上涨46.1%(见表3)。

经过连续2年价格持续上涨以后,从商品价格运行周期分析,预计今后橡胶价格涨势趋缓,难

表1 2011年1月天然橡胶(SCRWF)

销区市场每吨价格			
销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	38833	12.82	56.9
华东地区	38650	12.78	58.81
华南地区	38320	10.97	58.43
东北地区	38850	12.87	58.81
全国平均	38663	12.36	58.23

表2 2011年1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	23750	11.14	31.12
华东地区	24150	12.53	35.20
华南地区	24017	11.92	32.87
东北地区	23733	11.06	30.67
全国平均	23913	11.66	32.45

以再现以往那样高的上涨幅度。另一方面,受到一些新增利多因素的支撑,橡胶价格一般情况下不会长期深幅跌落,即便出现调整,还将震荡向上,整体价格水平呈现高位运行态势。

表3 2011年1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	31183	7.99	45.38
华东地区	31300	7.65	47.29
华南地区	31283	7.55	46.28
东北地区	31250	8.23	45.52
全国平均	31254	7.85	46.11

1.1 连续加息明显增加经济运行成本

2011年新年伊始,国内金融机构首次加息,这是自2010年4季度以来的第3次上调利率,预计2011年内还有可能继续加息。毫无疑问,金融机构连续多次提高利息水平,一定会抬高社会的整体资金运行费用,进而增加橡胶成本,包括从生产到流通各个环节的成本。初步测算,3次加息将使得资金占用成本至少增加2%。如果年内继续加息,橡胶整体链条所增加的经济运营成本还会更多,并且最终会反映到橡胶销售价格上。

值得注意的是,金融机构连续加息对于现阶段橡胶价格而言,其实是利多,并非利空。这是因为,连续加息尽管抑制整体经济活动,也会在一定程度上抑制国内需求,但又由于全球人口大国相继进入工业化与城市化的“两化”时期,目前许多商品,如住房、交通及其影响下的石油、橡胶、轮胎等都具有旺盛的刚性需求,仅仅少数国家加息对于这些商品在世界范围内的刚性需求抑制作用并不很大,相反,却会增加生产和流通成本,导致其价格上涨。金融机构持续加息,还会使得境外“热钱”的持续流入,加剧流动性过剩,助推大宗商品和资产价格泡沫。

1.2 工资成本将显著提高

近些年来,工资在我国商品尤其是天然橡胶等劳动密集型产业链总成本中所占比重呈现不断上升趋势。2011年我国工资成本的显著增长,将是支撑我国橡胶价格高位运行的最主要因素。初步分析,主要有两股力量推高新一年的工资成本。一是物价上涨及其继续上涨预期,提高了劳动者对工资上涨的要求;二是现阶段农民工不再过剩,出现了沿海城市与内地企业,农业、种植业与加工制造业争夺劳动力的局面和趋势,其势必推动橡胶成本的明显增长。所有这些都会对2011

年我国橡胶价格形成明显支撑,导致整体价格水平高位运行。

2 多数橡胶品种价格涨势趋缓

自2010年4季度到2011年2月,全国橡胶及其生产原料价格又出现新的上涨,多数橡胶价格相继达到历史高位。从这些商品价格的运行周期来看,其大幅上涨即将告一段落,今后涨势明显趋缓,像前2年那样继续扶摇直上的可能性不大。

在橡胶价格涨势趋缓的同时,还有一部分外围商品价格依然存在较大的上涨空间。与有色金属、天然橡胶、谷物、棉花、油料等大宗商品价格已经越过历史高位不同,国际市场石油价格仍在每桶100美元以下价位徘徊,与曾经达到过的每桶147美元的历史高点仍有很大差距,这就意味着今后石油价格有可能出现补涨。如果2011年国际市场石油价格继续上涨,达到全年均价每桶90美元,甚至更高的平均价位,就一定会对橡胶价格形成有力支撑。与此同时,投机资本也会将其作为主要狙击目标,我们对此要高度关注,不可掉以轻心,同时也要警惕上述商品高位阶段性回调风险。

