

需求回暖推动价格全面反弹

——2012年9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:2012年9月,国内宏观经济数据显示触底迹象,橡胶需求量增大,受其影响,国内橡胶价格全面反弹。天然橡胶、丁苯橡胶和顺丁橡胶现货价格环比分别上涨4.6%,6.3%和4.9%。由于全球经济衰退导致外部需求下降,我国开始扩大内需,增加投资建设,橡胶需求量逐步增长,构筑了橡胶价格稳步回升的基础。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格

2012年9月,国内宏观经济数据显示触底迹象,橡胶需求开始增长,受其影响,国内橡胶价格全面反弹。从发展趋势来看,有关部门会将增加投资作为主要刺激手段,从而拉动国内需求。受其影响,即使橡胶市场价格出现调整,也不会回到前期最低位。

1 橡胶需求力度开始增大

2012年9月,宏观经济初现触底回升,国内橡胶需求量开始增大。据统计,9月份全国轮胎(含各种外胎,国家统计局口径,下同)产量为7722万条,环比增长4.9%,同比增长2.3%(见表1)。2012年1—9月累计,全国轮胎产量为65166万条,同比增长4%。

需求结构中,轮胎出口增速水平继续萎缩。据统计,2012年9月全国轮胎出口量达到3410万条,环比下降4%,同比增长1.1%(见表2),仍为2012年以来的较低水平。1—9月累计出口轮胎31061万条,同比增长5.7%,同比增速继续减小。

2 橡胶新增资源小幅增长

受需求乏力影响,橡胶新增资源保持小幅增长态势。

表1 2012年1—9月全国轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	同比/%
1月	5626.9		
2月	6548.3	16.4	23.5
3月	7475.6	14.2	3.5
4月	7426.3	-0.7	1.1
5月	7661.0	3.2	2.8
6月	8314.7	8.5	19.0
7月	7897.7	-5.0	5.5
8月	7361.9	-6.8	-1.8
9月	7722.3	4.9	2.3
1—9月累计	65166.2 ¹⁾		4.0

注:1)调整后数据。

表2 2012年1—9月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	3279		-4.8
2月	2402	-26.7	11.5
3月	3795	58.0	18.4
4月	3523	-7.2	8.6
5月	3888	10.4	18.6
6月	3852	-1.0	10.8
7月	3361	-12.7	-7.4
8月	3551	5.7	-0.2
9月	3410	-4.0	1.1
1—9月累计	31061		5.7

2.1 国内生产情况

2012年9月为国内产胶旺季。据估算,1—9月全国天然橡胶累计产量超过60万t,增幅不大。

合成橡胶产量大幅增长。据统计,2012年9月全国合成橡胶产量33万t,同比增长20%;1—9月累计产量278.6万t,同比增长6.5%。

2.2 境外进口情况

2012年9月,橡胶需求量开始增大,但由于前期库存较多,进口量却呈下降态势。据海关统计,9月份全国各类橡胶进口量为33万t,同比下降7.9%。1—9月累计进口橡胶266万t,同比增长4.4%。其中天然橡胶进口量为158万t,同比增长9.6%;合成橡胶进口量108万t,同比下降1.8%(见表3)。

表3 2012年1—9月全国橡胶进口情况

胶种	9月		1—9月	
	进口量/万t	同比/%	进口量/万t	同比/%
天然橡胶	21.00	-11.4	158.00	9.6
合橡胶	12.16	-1.6	107.72	-1.8
合计	33.20	-7.9	265.72	4.4

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

3 橡胶市场价格全面反弹

2012年以来,橡胶市场价格持续走低后终于在9月份触底,随后出现全面反弹。市场监测数据显示,2012年9月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为23028元,环比上涨4.6%(见表4);丁苯橡胶每吨均价为19435元,环比上涨6.3%(见表5);顺丁橡胶每吨均价为20569元,环比上涨4.9%(见表6)。各类橡胶价格同比降幅在30%左右。

表4 2012年9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	23113	4.66	-28.27
华东地区	22950	4.70	-28.23
华南地区	22825	4.46	-28.21
东北地区	23225	4.75	-28.32
全国平均	23028	4.64	-28.26

表5 2012年9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	19313	5.60	-37.17
华东地区	19425	6.51	-37.14
华南地区	19575	7.18	-36.60
东北地区	19425	6.00	-37.03
全国平均	19435	6.32	-36.98

表6 2012年9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	20463	3.78	-39.71
华东地区	20788	5.99	-38.22
华南地区	20550	5.47	-39.20
东北地区	20475	3.93	-39.69
全国平均	20569	4.88	-39.21

4 外部风险反推国内需求增长

全球经济面临二次衰退以及中日争端导致双方经济战,这两大风险将冲击我国外部需求,加大经济下行压力。受其影响,有关部门势必将扩大投资作为主要手段刺激国内需求,以弥补外需萎缩缺口。受其影响,下阶段我国橡胶实体需求将有较大增长。

4.1 我国外部需求遭遇二大风险冲击

一是全球经济可能面临二次衰退。国际货币基金组织(IMF)在最新发布的报告中称,全球经济进一步放缓,出现二次衰退的风险已显著上升。欧债危机仍是全球经济最重要威胁所在,同时先进经济体经济增长率持续下滑,新兴市场和发展中经济体经济增长率也将持续减缓。IMF因此再次将2012年和2013年全球经济预期增速分别下调为3.3%和3.6%。不仅如此,美国经济也面临“财政悬崖”,成为全球经济增长的最大担忧。

二是中日争端导致双方经济战。2012年以来,愈演愈烈的中日岛屿争端短时期内难以平息,且有恶化与蔓延趋势,甚至会演变成为旷日持久的双方经济战。在这场经济战中,日本由于在华生产、对华出口与涉华旅游服务业严重萎缩,损失惨重。另一方面,我国亦不能够独善其身。因为日本作为我国第3大出口市场,其对华需求是我

国外需的重要部分,同时日本还是我国利用资金最多的国家。此外,日本在华生产和商贸企业的经济产出与派生量也是我国 GDP 重要构成部分。在华日企较大幅度减产甚至部分企业撤资会令我国需求环境恶化。

中、日两国作为占据全球经济总量近 2 成的第 2 和第 3 大经济体,如果经济增速下滑甚至出现衰退,世界经济就会出现新一轮危机,全球贸易保护主义会非常严重。在这种情况下,我国外部需求环境不容乐观。2012 年 1—8 月累计,全国外贸出口额同比仅增长 7.1%,虽然 9 月份出口额增速有所反弹,也难以完成 10% 的预定目标。重要橡胶制品中轮胎前 9 个月出口额同比增幅仅为 5.7%,较前些年 2 位数的增长水平大幅回落。如果今后全球经济形势恶化,势必导致我国外贸出口增速进一步下滑。

4.2 外部需求减弱要求大力刺激国内需求

需求是经济增长的重要引擎。一段时期以来,需求乏力导致我国经济增速持续下滑。从出口额、投资、工业增加值等主要指标运行情况测算,2012 年第 3 季度全国 GDP 增速“破 8”。9 月份全国工业生产者出厂价格(PPI)环比下降 0.1%,同比下降 3.6%,创下近 35 个月(2009 年 11 月以来)新低,其中生产资料价格同比下降 4.7%,从一个侧面反映了需求的疲弱局面。在这种情况下,国民经济难以承受外需进一步萎缩的冲击。

经济下行压力加大势必要求有关部门加大力度刺激内需,保障总需求动力不减反增。我国有着巨大的国内消费市场,而且发展潜力极大,只要各方面协调好,措施得当,完全可以为我国经济提供广阔的增长空间,抵御外部需求萎缩的影响,同时从客观上加速扭转我国经济增长过于依赖外需的失衡局面,尽快回归以内需为主的经济基础,有利于我国经济长治久安。

4.3 刺激国内需求首选增加投资建设

现阶段我国刺激内需首先要大力增加投资。因为受多种因素影响,国内终端消费品需求启动与见效过程缓慢,难以迅速担纲扩大内需主角,不足以弥补外需萎缩缺口。2012 年以来平稳增长的居民消费统计数据已表明了这一点。而各类投

资尤其是大规模基本建设投资却能立竿见影,拉动生产需求,派生大量终端商品与服务消费,使整个国民经济活跃起来。

按照先进国家水平,我国需要在国防建设、环境保护建设、廉租房建设、城市基础设施建设以及交通运输建设等方面投入数十万亿元资金,国内市场不愁没有需求。数十万亿元的持续性建设投资还会产生更大规模的乘数效应,不仅能够消化当前过剩产能,同时又为今后的协调、健康发展提供更好条件。据此,我国经济可以实现又一个 30 年的快速增长。

由于欧美国家债务危机影响,现阶段国外市场橡胶等大宗商品需求疲软,价格相对低迷。我们要抓住和利用这个有利时机,争取以较低进口成本,开展大规模基本建设,实现国内短板行业的填平补齐。

4.4 投资升温加大橡胶需求

基本建设及其引发的巨大物流是橡胶需求的重要领域。为遏制需求疲弱,扭转经济持续下滑局面,2012 年下半年,有关部门已经明显加快各类投资审批速度,其中 9 月初以来,国家发改委批复项目总投资额就超过 5 万亿元。从所批复的投资项目来看,有很大部分项目属于交通项目,这类投资项目会增加机械设备使用与物资运输,加大橡胶需求量。

5 内需增长构筑橡胶价格稳步回升基础

2012 年 9 月以来,国内橡胶价格大幅反弹。分析原因,前期价格超跌是一个方面,而全球经济调控转向优先保证经济增长以及我国连续出台实质性刺激需求措施则是又一重要因素。如果说目前橡胶价格回升动力主要来自于超跌反弹以及信心增强等心理因素,那么预计随着各项投资项目逐步进入施工建设以及物流大量增加,国内橡胶需求将会逐步增长,从而构筑橡胶价格稳步回升的实体基础。

另外,由于欧美债务危机阴霾依然挥之不去,以及橡胶价格反弹引发供应增加,橡胶价格的回升也将面临干扰甚至出现波动,但一般情况下难以回到前期最低价位。