

市场弱势运行 回升难以一帆风顺

——2012年10月我国橡胶市场分析及2013年预测

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2012年1—10月,橡胶需求疲软,市场价格震荡下行。2012年10月天然橡胶、丁苯橡胶和顺丁橡胶现货价格同比分别下降17.3%,22.8%和29.0%。预计2013年我国橡胶市场温和回升,但受到国外多种不确定因素影响,其回升过程难以一帆风顺,会伴随着较大幅度的震荡调整。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格

2012年1—10月,我国多项经济指标超预期回落,橡胶需求疲软,橡胶市场价格震荡下行并拖累资源供应减速,橡胶市场呈现弱势运行格局。

1 橡胶市场弱势运行

2012年1—10月我国橡胶市场主要呈现三大特点。

(1)整体需求态势疲软

2012年,与橡胶消费力度有关的各项经济指标增速明显降低。2012年1—10月累计,全国固定资产投资同比增长20.7%,增速同比下降了4.2个百分点,尤其是房地产投资增速下降幅度较大,超过10个百分点;同期全国工业增加值同比增幅仅为10%,同比下降了4.1个百分点。国内生产总值(GDP)增速也从2010年的10.3%滑落至2012年第3季度的7.4%,首次出现单季GDP增幅低于预期目标的情况。从主要耗胶产品产量来看,2012年1—10月累计,全国轮胎产量同比仅增长3.6%(见表1),增速同比下降了15.7个百分点,其它胶管、传送带、胶鞋产量的增幅也大大减小。

需求结构中,2012年1—10月轮胎出口量34166万条,同比增长5.2%(见表2),同比增幅

表1 2012年1—10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 |
| 10月 | 7767.3 | 0.6 | 1.2 |
| 1—10月累计 | 72931.8 ¹⁾ | | 3.6 |

注:1)调整后数据。

表2 2012年1—10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 |
| 10月 | 3105 | -8.9 | 0.0 |
| 1—10月累计 | 34166 | | 5.2 |

下降了1.8个百分点,预计全年轮胎出口增幅在5%左右。

据此测算,2012年全国橡胶实际消费量(含出口,剔除社会库存,下同)增幅应当在5%以下,处于历史较低水平,这是市场行情低迷的首要因素。进入2012年第4季度后,虽然我国经济与橡胶需求均出现筑底回升迹象,但需求弱势局面难以扭转。预计全年橡胶消费增幅在5%左右。

(2) 资源供应增幅减小

2012年,需求疲弱与价格下跌的共同影响在很大程度上抑制了我国橡胶资源的供应。据统计,2012年1—10月累计,全国合成橡胶产量311.7万t,同比增长6.9%,预计全年合成橡胶产量超过370万t,同比增长7%左右;天然橡胶产量接近80万t,比上年同期有所增长。预计全年产量在85万t左右。

新增资源构成中,橡胶进口量小幅增长。海关统计数据显示,2012年1—10月累计,全国各类橡胶进口量为294.22万t,同比增长3.5%。其中天然橡胶进口量为175万t,同比增长5.6%;合成橡胶进口量119.22万t,同比增长0.5%(见表3)。预计全年橡胶进口量达到或超过350万t,增幅在4%左右。

表3 2012年1—10月全国橡胶进口情况

| 胶种 | 10月 | | 1—10月 | |
|------|--------|-------|--------|------|
| | 进口量/万t | 同比/% | 进口量/万t | 同比/% |
| 天然橡胶 | 17.00 | -21.0 | 175.00 | 5.6 |
| 合橡胶 | 12.53 | 24.8 | 119.22 | 0.5 |
| 合计 | 29.53 | -6.4 | 294.22 | 3.5 |

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

(3) 市场价格震荡下行

2012年,受需求态势疲软、欧元疲弱推高美元指数以及石油价格跌落等因素影响,我国橡胶价格震荡下行。根据市场数据测算,2012年10月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为24222元,同比下降17.3%(见表4);丁苯橡胶平均每吨价格为19480元,同比下降22.8%(见表5);顺丁橡胶平均每吨价格为20969元,同比下降29.0%(见表6)。各类橡胶价格同比降幅都在10%以上。

表4 2012年10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 | 24250 | 4.92 | -18.18 |
| 华东地区 | 24150 | 5.23 | -16.55 |
| 华南地区 | 24100 | 5.59 | -16.49 |
| 东北地区 | 24388 | 5.01 | -17.94 |
| 全国平均 | 24222 | 5.18 | -17.30 |

表5 2012年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 | 19450 | 0.71 | -22.97 |
| 华东地区 | 19400 | -0.13 | -22.91 |
| 华南地区 | 19590 | 0.08 | -22.26 |
| 东北地区 | 19480 | 0.28 | -22.90 |
| 全国平均 | 19480 | 0.23 | -22.76 |

表6 2012年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 | 20825 | 1.77 | -29.33 |
| 华东地区 | 21113 | 1.56 | -28.51 |
| 华南地区 | 21063 | 2.50 | -28.88 |
| 东北地区 | 20875 | 1.95 | -29.12 |
| 全国平均 | 20969 | 1.94 | -28.96 |

2 2013年我国橡胶市场温和回升

随着主要经济指标筑底企稳,我国橡胶市场最不利时期已经过去,2013年橡胶市场主调为温和回升,其中内部需求明显强于外部需求,货币因素成为价格扬升的重要推手。由于欧美债务危机等不确定因素影响,橡胶市场的回升过程不会一帆风顺。

2.1 橡胶市场需求最不利时期已经过去

为防范经济增长“硬着陆”,近期有关部门出台了一些刺激需求的措施,同时加快各类投资审批速度。2012年9月以来,国家发改委批复项目总投资额超过5万亿元。另据报道,2012年10月全国铁路基建投资达到698亿元,同比增长了2.4倍,预计2013年铁路基建投资有望超过5000亿元,大大高于上年水平。受其影响,2012年第4季度我国经济包括橡胶需求都出现筑底企稳

迹象。10月份中国采购经理人指数(PMI)为50.2,环比上涨了0.7个百分点,连续2个月位于荣枯线上方;9月和10月固定资产投资、工业生产总产值、贸易出口额全面持续回升。与此同时,橡胶价格也环比上扬。这些迹象表明,我国橡胶需求最不利时期已经过去。预计随着国家扩大需求政策效应的逐步显现,2013年我国橡胶需求将温和增长,全年橡胶消费量(含出口量,下同)有望达到800万t,增幅在6%以上,超过上年水平。

未来一年,由于欧洲危机、美国财政悬崖、中日关系纠纷等因素影响,外部需求环境严峻,这就使得我国橡胶消费增长主要来自国内需求拉动,呈现外弱内强格局。

2.2 资源供给相应提速

2012年,国内橡胶需求量减小成为橡胶市场行情低迷的主要原因,严重抑制了新增资源供应。2013年橡胶需求的恢复性增长势必引发资源供给的相应提速。预计全年各类橡胶进口量将会达到或超过370万t,增幅在5%以上,高于2012年增长水平。

从国内生产情况来看,预计全年合成橡胶产量400万t,增幅在7%以上;如果不出现严重自然灾害,预计国内天然橡胶产量80万t,比上年有所增长。

2.3 双重因素共同构筑价格回升基础

2012年我国橡胶需求疲弱是其价格震荡走低的主要因素,随着各项经济指标的筑底企稳,2013年橡胶需求量逐步增加,供求关系趋于改善,双重因素成为价格回升的重要基础。

2012年橡胶价格震荡下行,“买涨不买落”的市场行为使得商贸公司和用胶企业纷纷去库存化,估计除产胶企业外,其它方面社会库存不会很多。随着橡胶价格的回升,预计一些企业将出现补库性购买,从而推高橡胶价格。

书讯:全国橡胶工业信息中心尚余少量2012年《第六届全国橡胶制品技术研讨会论文集》(收录57篇文章,共422页)和《第八届全国橡胶助剂生产和应用技术研讨会论文集》(收录72篇文章,共532

2012年下半年后,美、欧、日等发达国家和地区相继实施了无上限的极度宽松货币政策,导致流动性泛滥,尤其美联储的弱势美元方针也会推高国际市场橡胶、石油等大宗商品行情。

尤其需要引起注意的是,虽然美联储的第3次量化宽松措施(QE3)对于美国经济复苏意义不大,但由于目前国内外巨大利差的存在以及国内资产价格偏低,引发“热钱”再次大规模进入我国,直接、间接推高我国商品价格与资产价格。一段时期以来,人民币汇率持续升值甚至多次出现涨停,开始显示了这一迹象。虽然人民币升值也会在一定程度上降低进口成本,但却难以全部抵消“热钱”涌入对于橡胶及其相关商品价格的向上推动效应。

上述因素共同作用的结果将会使我国橡胶价格在未来一年内呈现逐步扬升态势。

2.4 橡胶市场回升难以一帆风顺

2013年我国橡胶市场将以回升为主调,但受到国外多种不确定因素影响,其回升过程难以一帆风顺,伴随着较大幅度的震荡调整。

这些外部风险因素包括:(1)欧洲债务危机恶化阴霾不散,世界经济二次衰退警报尚未解除;(2)美国面临“财政悬崖”,这个问题如果解决不好,将使美国经济陷入衰退;(3)中日岛屿纠纷,预计短时期内难以解决,很有可能演变为旷日持久的经济战,减缓双方的经济速度。为此,联合国与其他世界经济组织纷纷发出警告:全球经济出现二次衰退风险依然存在甚至显著上升。

正是上述不确定因素的存在及其发酵,使得新年内橡胶价格及其回升行情充满变数,随时都会出现调整。即便如此,我国橡胶市场最坏时期已经过去,橡胶价格都不会重新回到2012年的最低位,橡胶市场整体呈现温和回升态势不会改变。

页),现特价处理,敬购从速。详情请电话咨询。

联系人:胡 浩,董蔚满

电话:010-51338150,51338151

传真:010-51338799