

全球最大的2个NR生产国,2010年其NR总产量为591.5万t,约占全球总产量的63%;马来西亚、印度、越南和中国的NR产量在60万~100万t之间;斯里兰卡、菲律宾、柬埔寨的产量较少,均不超过15万t。ANRPC的9个主要成员国2010年NR总产量为942.2万t,同比增长5.7%。

全球48%的NR需求量来自中国、印度和马来西亚,这3个国家是ANRPC的NR主要消费国。2010年这3个国家NR季度消费和进口情况见表3和表4。

中国NR消费量占全球NR消费量的1/3,2010年第4季度NR进口量又开始复苏。2010年

10月的中国NR进口量同比急剧增长58%,11月同比增长65%。与2009年的159万t相比,2010年中国NR进口量预计达到175万t。2010年中国复合橡胶(NR含量超过95%)进口量预计比2009年的102.3万t略有缩减,约达100.2万t。2010年印度NR消费量预计同比增长5.1%,达到90.5万t。

胡浩

天然橡胶价格 上半年难见较大幅度下跌

2010年12月天然橡胶价格连续3周上涨,全线创新高。东京工业品交易所基准天然橡胶2011年6月合约价格达到每吨4950美元。新加坡RSS3交易价格达到每吨4900美元,TSR20价格达到每吨4850美元。印度NMCE交易价格一度达到每吨4980美元。沪胶价格列全球之首,达到每吨5060美元。影响我国天然橡胶价格的主要因素有:天然橡胶国内外供应情况、国内外经济大环境、主要用胶行业的发展情况、汇率变动因素以及资本炒作等。综合各种因素得出,天然橡胶价格近期易涨难跌,维持高位振动,并多创新高。预计在2011年7月前难见较大幅度下降。

1 令人忧虑的供应情况推高天然橡胶价格预期

供给情况是影响天然橡胶价格最根本的因素。当前全球胶市供需偏紧,主要产胶国供应遭遇天气不利影响。2010年11月初以来,连续不断的恶劣气候使泰国南部地区的农作物受到重创,特别是当地橡胶树遭到严重破坏,割胶工作中断,出口天然橡胶因此推迟出货。泰国橡胶协会称,由于大雨导致乳胶采割中断,泰国2010年第4季度天然橡胶产量下降约4%。马来西亚2010年也因降雨过多而中断割胶。印度尼西亚产胶区2010年受降雨及火山暴发的影响,橡胶产量下降。印度由于气候原因,2010年10月橡胶产量同比下降近10%。我国2010年天然橡胶产量也下降,且进入12月后海南和云南两大产胶区都进

表3 2010年3国NR消费量同比增长率 %

国 家	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	全年
中国					
NR(含复合橡胶)消费量	22.5	13.6	0.4	2.2	8.6
NR进口量	33.2	-22.5	7.4	29.2	10.0
复合橡胶进口量	84.8	-21.6	-21.4	1.7	-2.0
印度					
NR消费量	12.2	6.9	-0.8	2.9	5.1
NR进口量	124.3	-24.9	6.1	58.7	14.1
印度尼西亚					
NR消费量	14.2	-4.0	-6.4	6.0	2.2
NR进口量	23.4	-20.5	4.8	-19.6	-5.3

注:同表1。

表4 2010年1—11月3国NR消费量和进口量

国 家	2009年 1—11月/kt	2010年 1—11月/kt	同比 增长率/%
中国			
NR(含复合橡胶)消费量	2790	3025	8.4
NR进口量	1423	1600	12.4
复合橡胶进口量	934	912	-2.4
印度			
NR消费量	825	868	5.2
NR进口量	154	178	15.3
印度尼西亚			
NR消费量	428	433	1.2
NR进口量	657	642	-2.3

人停割期,导致市场担忧未来供应情况。基于此,天然橡胶生产国协会调低2010年全球橡胶产量预期1个百分点,全球天然橡胶整体供应偏紧。

2 需求旺盛封住橡胶价格下降空间

天然橡胶价格波动与国内外经济大环境及用胶行业发展情况休戚相关。当经济大环境向好,市场需求大时,天然橡胶的需求量就会增长,从而推动其价格上涨。现在国内外经济向好趋势已形成。尤其是汽车工业,通用等汽车巨头最困难日子已过,世界汽车销售总体向好。我国汽车发展良好,中国汽车工业协会统计显示,2010年国内汽车销量达到1806.19万辆,同比增长32.37%。汽车销量增长意味着轮胎行业景气,就中长期来看,胶价有一定的上行空间。从近期世界轮胎巨头及我国轮胎企业投资情况看,世界轮胎工业正掀起“投资热”。据中国橡胶协会轮胎分会预计,2010年我国45家主要轮胎企业销售收入同比增长22%以上。轮胎行业对橡胶需求旺盛,基本封住了橡胶价格下降空间。

3 美元贬值倒逼天然橡胶价格向上

美国实施“滥印钞票”的财政政策,美元贬值为近期趋势。在美元贬值的推动之下,大量“热钱”涌入新兴经济体,包括东南亚等天然橡胶生产国,如泰国、越南、菲律宾、老挝等。这就使得上述国家面临本币升值的局面,进而使得这些国家的橡胶生产企业在产品销售中遭遇汇率损失,不得不通过提高销售价格加以弥补。比如,泰铢升值10%以后,如果其天然橡胶销售价格不变,在国外市场上销售同等数量天然橡胶获得的美元汇回国内兑换成泰铢的数额势必减小10%。为了获得与升值前同等数额的泰铢,在国外市场上其天然橡胶销售价格必须相应提高。美元贬值通常推动石油等大宗商品价格上涨,导致合成橡胶等价格上涨。在各国货币竞相贬值时,相当一部分货币进入橡胶在内的大宗商品领域投资避险,引发一段时期内各类橡胶市场中保值性、避险性购买需求的急剧增长。这些对天然橡胶价格形成支撑,天然橡胶价格注定难以下降。

另外,目前产胶区已进入冬季,割胶基本停止,新增天然橡胶有限,而橡胶行业需求旺盛;同时现阶段我国轮胎企业橡胶库存量极低,每一次天然橡胶价格震荡回调,都促使大量买盘涌入。

综合以上情况,预计国内天然橡胶价格在2011年上半年难回每吨3万元,将延续高位震荡、易涨难跌局势,屡创新高不可避免。2011年下半年天然橡胶价格趋势主要取决5月后橡胶生产情况,一般来说7—9月橡胶价格是最有可能变盘的时间段。

横 笛

原材料价格飞涨 导致半数轮胎企业亏损

面对高价天然橡胶,中国橡胶工业协会在2010年第4季度曾代表轮胎企业向国家有关部门求援,然而没有得到回复。在经历了一段煎熬之后,天然橡胶价格继续上涨,轮胎行业再次呼救,目前我国轮胎全行业亏损面已经达到近50%。

对于天然橡胶的上涨,风神轮胎股份有限公司认为,在市场经济条件下,任何原材料的价格波动都应属于正常,但是天然橡胶价格的波动却极不正常,国内外一些利益集团的炒作致使其涨幅疯狂。

杭州中策橡胶有限公司表示,目前天然橡胶成本占原材料成本的比例已经超过了50%,而且合成橡胶价格也大幅上涨,这2项加起来已占到原材料成本的70%以上。2011年伊始,轮胎行业就面临自特保案以来最严峻的形势,原材料成本与2009年相比可谓天壤之别。

面对成本压力的不断攀升,2011年1月13日,中国橡胶工业协会在北京紧急召开轮胎经济运行分析会。杭州中策橡胶有限公司、风神轮胎股份有限公司、双钱集团股份有限公司、贵州轮胎股份有限公司、三角集团有限公司、广州市华南橡胶轮胎有限公司、山东玲珑轮胎股份有限公司7家轮胎企业在会上一致认为,解决目前轮胎行业困境、平抑天然橡胶价格最直接有效的办法是国