

2003 年上半年 SBS 市场分析 及下半年走势预测

陶 琰

(燕信 北京 102500)

1 上半年市场走势回顾及分析

2003 年一季度,国内 SBS 的价格出现了一轮强劲的涨势,就以往的市场行情分析来看,一季度 SBS 市场由于处于需求淡季,加上跨越元旦、春节这样的长假,市场行情早在 2002 年底就普遍不被看好。然而事实是难以预料的,一季度,SBS 的价格一路飚升,充油从每吨 8150 元冲到 9200 元,上涨了 1050 元,干胶从每吨 10800 元冲到 11600 元,上涨 800 元。从当时的市场来看,在市场需求不景气的一季度价格上涨其实是有必然原因的。从去年底齐鲁、高化装置停工检修开始,橡胶市场的资源量就开始出现短缺紧张的局面,导致合成橡胶的总体价格一路走高,这就促使 SBS 水涨船高。另外高昂的丁二烯及苯乙烯价格带动也是价格快速上涨的支撑因素之一。1 月份由于跨越春节、元旦长假亚洲市场交易清淡,市场不被看好而导致进口货锐减,也给 SBS 市场带来一丝喘息。另外天然橡胶市场的不正常暴涨也使合成橡胶受到冲击。SBS 在众多上涨因素的支撑下,价格一路上扬。SBS 的前景似乎光明起来,然而情况并不让人乐观,由于进口货在 3 月份大量涌入中国市场,对国内市场冲击较大,加上当时的合成橡胶价格受到国家控制天然胶的影响进入高位盘整阶段,SBS 的价格由于冲的过高过快,使下游市场对 SBS 的高价格产生抵触心理,导致企业销售转淡,库存上升。SBS 在经过多轮上扬后,开始出现下滑迹象。

3 月 20 日美伊战争爆发后,由于欧佩克强有力的控制使原油的价格并未高涨而是快速下滑,亚洲地区的丁二烯、苯乙烯等原料交易受到战争

影响而降低价格,使国内 SBS 的成本有所下滑,但是值得一提的是由于中东地区作为美伊战争的战场使一些正常贸易减少甚至中断了,这其中对国内 SBS 影响最大的要属中东地区的制鞋定单终止而导致对我国泉州市场的严重影响。泉州是我国重要的鞋业制造和出口基地,仅在鞋类企业较为集中的晋江市,鞋年产量达 5 亿多双,占全球产量的 20%,年产值超 130 亿元,出口交货值 60 多亿元。今年前两个月,作为泉州国税第三大税源的鞋业税收只有 8847 万元,同比下降 2.1%,出现自 1999 年来少有的负增长。泉州鞋业税收近七成来自出口供货企业,其中中东市场占据其销售总量的 1/3,局势的不稳定造成泉州制鞋企业已基本停止向该地区发送货物。而且作为全球鞋业批发中心之一的中东迪拜市场出现瘫痪,也影响到美洲市场的销售。整个鞋业市场的订单全面减少,美国及中东地区的客户大部分持观望态度,不肯下订单;部分企业即使有订单也担心收款难不敢接单生产。同时,制鞋原料价格也骤升。由于战前石油价格的上涨以及海运危险性的增加,国内内陆运输费已增长 15%,国际海运运往中东的运费增加 10%,运往欧美的运费增长 40%。所有这些都制约着“泉州鞋”迈开大步走四方。尽管泉州市外经贸部门采取积极应对措施,但迄今为止,制鞋业仍处于低迷状态严重影响 SBS 的需求。从 4 月份开始,充油胶的价格开始大幅度下滑,岳化甚至以停车来控制高涨的库存。突然来临的“非典”疫情也使本已低迷的市场更加沉闷,由于运输出现问题,SBS 的需求量受到压制,价格下滑幅度加大。到 5 月底,由于燕化检修

在即,中间商纷纷提货带动了合成橡胶需求,使 SBS 在这些利好消息的影响下回调价格,但是由于“底气”不足,始终缺乏冲高的强劲支撑。

2 近期市场分析及下半年市场预测

近期 SBS 市场始终在低位盘整中等待利好因素的到来。综观整个下半年,由于 SBS 在需求上没有实质性的增加的趋势,价格上涨仍然受到一定的压力,随着燕化检修的结束,SBS 的价格将会出现下滑,但由于市场整体价格都属于较高水平,因此 SBS 下滑的幅度不会过大。

影响下半年 SBS 价格的因素有以下几个方面:

2.1 成本方面

国际市场丁二烯的价格在今年下半年总体价格应在每吨 700~740 美元之间。主要原因除了欧佩克用减产来使油价处于合理水平外,由于 2003 年国际市场丁二烯的检修期都集中在 4~6 月份,下半年较大的丁二烯装置检修都已经结束,再加上过高的丁二烯价格已经使下游企业或停产或降低开工率,丁二烯高报价与低还盘之间的价差越来越大,使成交数量也持续减少,在需求上面临压力,因此,供应的增加及需求的低迷会使下半年丁二烯的高报价得到缓解,价格应保持在每吨 700~740 美元之间,供应与需求才能平衡。如果丁二烯的价格有所回落,对国内丁二烯的价格就会起到限制作用,预计下半年国内丁二烯的价格应在每吨 6800~7200 元。成本的降低,会使国内 SBS 的利润压力下降,价格变化的上下空间加大。

2.2 供应方面

目前企业 SBS 的生产都处于正常水平,岳化的充油装置也重新开车,燕化检修结束后,生产会逐渐恢复正常,下半年以国内目前的需求来看 SBS 资源量仍旧过剩。

下半年国内 SBS 企业产量预测

	t					
	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份
燕化(9 万 t·a ⁻¹)	500	6000	6000	6000	6000	6000
岳化(13 万 t·a ⁻¹)	10000	10000	10000	9000	9000	9000
茂名(6 万 t·a ⁻¹)	5000	5000	5000	5000	5000	5000
合计(28 万 t·a ⁻¹)	15500	21000	21000	20000	20000	20000
下半年合计	117500					

2.3 需求方面

由于近些年来 SBS 的需求结构并没有发生太大的变化,因此从这些需求角度来看 2003 年的市场形势及价格走向大致应与 2002 年近似。我们应考虑市场需求量的变化,下游重点消费市场即制鞋方面的发展来预计 2003 年下半年国内 SBS 的市场状况。

2003 年下半年 SBS 的大致需求结构仍为制鞋业,防水板材,黏合剂,道改方面构成,除了制鞋业的需求大幅度下滑外,防水板材需求略有上涨,道改料的需求明显增加。黏合剂需求变化不大。SBS 需求应呈现下滑局面,由于制鞋业的替代产品增加,使得对 SBS 的需求逐渐减少。防水板材方面由于一些小企业为了降低成本而降低或根本不再添加 SBS 使得需求受到影响。

1 虽然下半年仍旧处于 SBS 的销售旺季,但是需求并未好转,由于战争使得中东地区的进出口业务深受影响,直至目前国内重要的鞋业基地泉州的制鞋业仍缺乏足够的定单。制鞋订单的减少自然使其对充油胶的用量下降,导致价格回升困难。

2 目前各企业库存仍旧有压力。岳化的 SBS 高库存压力已使其在产量上作出调整。燕化检修结束后市场减少的资源量也会得到补充,市场资源量仍旧过剩。

3 道改料方面,就目前来看,企业的道改料需求并不旺盛,燕化的 4303、岳化的 791-H 都没有定单,但随着进入夏季,道改料需求会有所增加。

4 防水板材和黏合剂方面,从目前市场来看虽然进入夏季后需求增加,但是各企业普遍反映需求并不理想,市场仍处于饱和状态。

SBS 过高的价格会给下游带来压力而转向进口货的需求增加,这些都是对国内 SBS 不利的。

2.4 进口方面

经过十几年的发展,国内 SBS 生产加工工业逐步壮大,国内 SBS 市场需求量稳定增长,国产 SBS 市场份额不断提高,但是 SBS 进口量仍然很多,并呈上升趋势。中国加入 WTO 对国内 SBS 生产企业既是一种新的挑战,同时也是一种机遇。

2.4.1 进口量、来源、品种及价格分析

SBS 进口来源主要是从台湾地区、韩国和日本,输入及进口量接近每年 13 万 t,占中国大陆进

口量的 84%。中国台湾地区输入量为 10 万 t,占 57.34%;其次是韩国,进口量 2.9 万 t,占 16.42%;第三为日本,进口量为 1.9 万 t,占 10.64%;其它来源仅占 6.17%。

从市场调查分析,我国进口 SBS 主要用于制鞋,这主要是由于我国鞋用 SBS 用量大、所占比例高的缘故。

2.4.2 进口海关情况

我国 SBS 主要从 18 个海关进来,但主要从 SBS 使用量较大的广东、福建、浙江等地的海关进口。其中从黄浦海关进口的最多,入关量为 6.5 万 t,占总入关量的 37.39%;其次是厦门海关,入关量为 4 万 t,占 23.03%;第三为九龙海关,入关量为 2.4 万 t,占 13.78%。

表 2 2003 年 1~5 月份 SBS 进口数据

	累计 数量/t	与上月数量 比/%	与去年同期 数量比/%	与去年同期 数量比/%
热塑丁苯橡胶	20609	-52.46	-56.81	39.90
充油热塑丁苯橡胶	3317	-65.02	-86.20	-12.96

表 3 2003 年 1~5 月份 SBS 出口数据

	累计 数量/t	与上月数量 比/%	与去年同期 数量比/%	与去年同期 数量比/%
热塑丁苯橡胶	4117	20.98	412.6	194.17

2.4.3 贸易方式

我国进口 SBS 贸易方式主要有一般贸易、进料加工、来料加工 3 种方式。一般贸易方式进口量为 4.2 万 t,占 23.5%;进料加工方式进口量为 8.4 万 t,占 48.4%;来料加工方式进口量为 4.8 万 t,占 27.6%。

2.4.4 主要进口地贸易方式分析

我国 SBS 的主要进口和输入来源地为台湾、韩国和日本,进口产品的贸易对象不同,贸易方式也存在差异。台湾产品贸易对象以台资企业为主,产品以来、进料加工方式为主。主要是我国沿海广东、福建、浙江等地的台资企业从台湾厂家进料。日本出口到我国的 SBS 以来、进料加工贸易方式为主,占 90.56%。韩国进口到我国的 SBS 产品贸易方式以一般贸易方式相对较多,贸易量占 49.34%,来进料加工比台湾和日本要少。

加入 WTO,国外公司利用贸易自由化带来的便利,直接以低成本的产品冲击我国 SBS 市场,为境外 SBS 进入我国内地市场创造了有利条

件,对于国内 SBS 工业来说是严重挑战,国内 SBS 生产企业必须提高产品质量、降低产品成本,加大新产品开发力度,保证国产 SBS 在成本和质量方面都具有与国际知名品牌相抗衡的势力。

综上所述,下半年 SBS 的情况并不乐观,整个市场处于饱和状态,所以 SBS 仍有下滑空间,2003 年下半年 SBS 销售仍面临较大压力。对市场不利的因素主要有:

- 1. 由于替代产品的出现,制鞋业对 SBS 的需求减少。
- 2. 由于明年国内扩增的产能较多,规模较大,使得原本已经充足的资源更加过剩。再加上进口货的冲击,使得国内市场难以招架。
- 3. 进口货现在已经开发干胶,使得国内的干胶业面临冲击。
- 4. 国内在新开发产品方面较少投入。

但如果道改料和防水卷材方面有所转机的话,预计下半年 SBS 的价格应与上半年的总体价位持平。

天然橡胶联盟夭折

据美国《橡胶和塑料新闻》报道:成立不久的天然橡胶联盟尚未投入运作便夭折了,这对全世界的橡胶制品加工厂来说是一个好消息,因为该组织计划控制世界天然橡胶产量的 77%。

以泰国为基地的世界三大产胶国泰国、马来西亚和印度尼西亚橡胶联盟是 2001 年 12 月由三国共同发起组织的,旨在购买和库存天然橡胶以保护世界橡胶价格,因为当时印尼 20# 标准胶价格为每公斤 46 美分,达到了 30 年来的最低点。橡胶联盟于 2002 年 8 月成立,随后橡胶生产国越南和斯里兰卡也表示希望加入橡胶联盟,并得到了批准。但是,近几个月天然橡胶价格的暴涨使得各天然橡胶生产国放弃了限制产量、控制价格的初衷。目前天然橡胶每吨 904 美元这一相当令人吃惊的价位,鼓励了东南亚产胶国的天然橡胶种植,印度尼西亚称 2003 年将把天然橡胶产量提高 3%~5%。泰国也宣布,计划在未来 5 年将把天然橡胶产量提高 16%。所以只要价格合适,天然橡胶生产国就没有理由继续推动橡胶联盟。

杨 瑞