



2003 年顺丁橡胶市场分析及 2004 年展望

路晓萍

(齐鲁石化公司 淄博 255400)

2003 年,作为重要工业原料的两大通用胶市场,在诸多利好因素的作用下,屡创新高,高价位运行成为 2003 年顺丁橡胶市场走势的主旋律。

1 2003 年顺丁橡胶市场走势分析

2003 年,由于高桥、独山子扩产,其他生产企业高负荷运行,国内产量高达 39 万 t,比去年同期

增长 14.6%;进口 8.9 万 t,比同期上升 28.8%;消费需求大幅度增加至 43 万 t,同比增长 14%。顺丁橡胶市场在 2003 年度运行当中,受相关市场大幅飙升联动,在中间需求膨胀、原料价格高位支撑以及下游轮胎企业迅猛发展的作用下,屡创历史新高,演绎出波澜壮阔的上升行情。顺丁橡胶市场价格走势见下图。

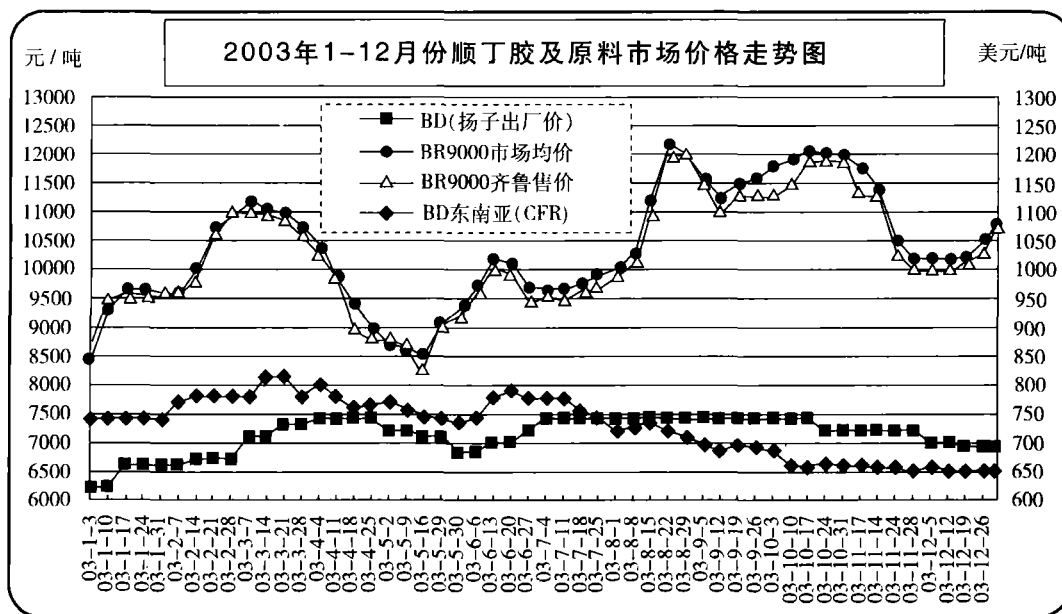


图 顺丁橡胶市场价格走势图

一季度,国民经济增长创出新高,GDP 增长 9.9%,随着扩大内需政策和入世正效应的进一步

显现,汽车消费成为热点,积极引导着上游橡胶制品行业特别是轮胎加工行业的消费,对顺丁橡胶

的需求快速增长。美伊战争因素使原油价格居高不下,导致与其相关的下游产品一路上扬,作为顺丁橡胶原料的丁二烯价格曾一度达到每吨 830 美元(CFR 东南亚),在其联动下,国内丁二烯市场亦持续上扬,对顺丁橡胶市场形成支撑。另外,在天然橡胶市场暴涨、高化停车检修导致国内供应量下降等利好因素作用下,顺丁橡胶市场一路飙升,最高涨至每吨 11200 元,比去年同期上涨 84%,创下了多年以来的新高。季末临近,天然橡胶市场震荡盘整,为规避高位风险,流通领域缩利出货;而在季度末进行产销率考核的制约下,生产企业降价清库,市场就势走低,致使涨势如虹的局面未能善始善终。

步入二季度,SARS 疫情大面积肆虐,导致经济增长速度回落,经贸活动基本停滞,进出口贸易放缓,轮胎行业的出口亦受到影响,订单减少,对过高的原料价格消极采购。国际原油价格也随着战争结束、产量增加以及消费需求下降而有所回落。丁二烯价格也出现小幅下滑。加上天然橡胶期现两市的暴跌等因素影响,使市场人士的心态完全改变,在各采购主体以观望为主的运作下,企业销售受阻,竞相降价开始,市场一路下滑。5 月下旬,在燕化装置停车检修消息的刺激下,下跌态势得以逆转,重拾升势后再度跃上万元大关。然而,这种态势随着燕化 6 月 17 日正式停车而告一段落,并再次回调至万元之下。

进入三季度,由于生产企业库存有限,而原料价格再度攀升,大部分生产企业的过低报价已不再执行,市场人士的心态也趋于稳定。然而燕化提前开工的消息给市场带来负面影响,市场变得扑朔迷离。但由于燕化开车并不顺利,而部分厂家的非计划停车及装置波动使国内资源供应量下降,有限的资源量很快被采购一空。市场态势随着燕化出货的一延再延而渐入上升通道;同时,在丁苯橡胶市场大幅上扬的影响下,生产企业量价齐升,顺丁橡胶市场再度走高,强大的采购热潮使顺丁橡胶资源供不应求。8 月中旬开始快速拉升,涨幅惊人,甚至个别企业创下了一周之内上涨千元的历史纪录。过快的上涨很快带来负面效应,市场随之出现震荡。随着市场人气的恢复,低报价逐渐消失,市场转而上扬。

四季度,国庆期间市场稳定。节后,社会资源

供不应求,预期向好的心态较为普遍,在天然橡胶及丁苯橡胶市场屡创新高的带动下,市场迅速走高。然而受上级有关部门的干预,丁苯橡胶厂商被动下调报价,市场产生波动。受此影响,顺丁橡胶市场滞涨态势开始显现。部分生产商及经销商纷纷采取较为消极的营销策略,低价销售及低价抛售现象逐渐增多,市场出现恐慌,每吨 11000 元的整数关口很快被击穿,市场迅速回落,直至 11 底方趋于稳定。进入 12 月份,在确认底部形成的同时,市场过低售价亦逐渐消失,由于前期各个环节的库存都极为有限,采购趋于活跃,在资源量有限、订单纷至的情况下,生产企业小幅提高报价,市场随即做出回应,回暖趋势日趋明朗。临近月末,在生产企业相继提高报价的作用下,回升速度加快,最终以升势告终于 2003 年。

2 2004 年顺丁橡胶市场发展趋势

2004 年,世界经济增速将大幅度提高到 4.1%,同时,作为世界经济火车头的美国,其经济已出现缓慢回升势头。随着全球经济复苏的加快、国际资本流动方向的改变,国际经济环境对我国外贸的影响将进一步加大,受经济内在增长机制增强的影响,2004 年中国经济仍将保持高速增长的良好态势,石油和化学工业仍将持续、快速向前发展,预计增长速度将保持在 15%~20% 水平,与此同时,左右顺丁橡胶市场走势的重要因素将以利好占据主导。

2.1 国内供应量有所增加

2004 年,顺丁橡胶国内市场供需相对平衡,少数生产企业的扩建意向尚不成熟,各生产企业将进行年度常规检修,由于利润空间较大,各生产企业将保持高负荷运行,国内总体产量将在 39 万 t 左右。

2.2 下游消费需求保持旺盛增长

2004 年,汽车产业将继续快速发展,初步预计,总需求将达到 540 万辆左右,同比增长 28%。随着外资继续进入轮胎业、橡胶制品业、汽车制造业,为轮胎工业的发展提供了良好的机遇和空间,同时我国外贸仍将以较快的速度增长,我国占出口比例较大的轮胎业及制鞋业将会出现较大幅度增长。轮胎行业产量年递增率为 11.7%,后续在满足国内需求的基础上,出口量会逐步提高;而制

鞋业也将有所好转,2004年欧盟将解除对中国鞋类产品的配额,2005年中欧贸易将从此自由化,2004年胶鞋类产品总量将达到45亿双左右,2005年总量将会达到50亿双左右,仅此一项合成橡胶的使用将会超过30万t。因此,受投资、消费、出口三大需求较快增长的拉动,2004年下游需求仍将保持旺盛态势。

2.3 原料市场保持高位运行

据专家预测,2004年美国 and 全球石油需求继续恢复,伊位克和非欧佩克国家石油产量将上升,经合组织商业石油库存将需要补充,欧佩克倾向于将油价维持在每桶22~28美元价格控制带的上限。2004年,国际油价将会从高位逐步回落,WTI油价全年将在每桶24~30美元左右波动,欧佩克原油价格将保持在每桶20~26美元左右。受其影响,丁二烯市场上涨空间将较为有限,但高位运行的态势将不会改变。

2.4 丁苯橡胶市场有望逾越历史高位

2004年,由于全球经济环境进一步好转,国际市场下游需求预期向好,出口国的本国消化能力提高,对中国的进口将有所下降,虽然吉化有扩建计划在上半年实施,但国内供应依然存在较大缺口,国内总体供需关系将继续向好的方向发展,

下半年,齐鲁较长时间的停车检修将为市场提供充分的炒作机会,惊心动魄的上涨行情将不可避免,年内丁苯橡胶市场将有望逾越历史高位。

2.5 天然橡胶市场宽幅振荡格局在所难免

由于国内新一轮的经济增长周期正在启动,2004年各项经济指标看好,天然橡胶的消费需求将保持旺盛增长态势,供求失衡格局将使进口量有较大增加,从而刺激国际市场价格坚挺,这些皆成为支撑天然橡胶市场向好的重要因素。然而,以下不利因素的存在亦给天然橡胶市场的价格走势增添不少变数:

1. 国家取消天然橡胶进口配额,同时取消轮胎进口配额;橡胶制品出口退税调低2个百分点,这些措施将一定程度的抑制国内天然橡胶的生产需求;

2. 由于上海交易所存在大量现货,对市场形成潜在的冲击隐患;

3. 市场偏高价位的运行意味着高风险阶段的来临,极易产生较大的动荡。

据此,2004年天然橡胶市场的宽幅震荡格局将在所难免。

综上所述,2004年顺丁橡胶市场的总体运行趋势将较为乐观,市场价格有望再创历史新高。

新增资源略微增长 消费水平亦有回落

——1月份全国橡胶市场形势综述

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

今年1月份,全国橡胶供需水平双双回落,出现了多年来的少有情况,但当期的供求关系平衡,上年结转的库存压力依然很大。展望后市行情,在橡胶总体关系供大于求,交割仓库巨量库存急需寻找出路,未来现货卖压潜力很大的情况下,主力多头凭借资金优势和停割期间

资源稀少的有利条件,打造出“钱比货多”的特定环境,仍然可以将期货价格大幅拉高。进入新的一年后,这种多空因素并存的局面短期内难有大的改变。

1 新增资源略微增长

据初步统计测算,今年1月份全国橡胶新增