

市场动态

新增资源大幅减少 市场价格全面上扬

——2005 年 2 月份全国橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新
(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

进入 2 月份以后, 国内橡胶市场发生了新的变化: 主要表现为在消费需求继续旺盛增长的情况下, 新增资源却大幅下降。市场基本面的明显改善, 终于扭转了前期价位不断下移的趋势, 市场价格开始全面上涨。尽管较大的期货库存会对近期内价格的过快和过多上涨形成压制, 并产生阶段性回调的要求, 但从中远期来看, 总体行情趋势将以波动上扬为主调, 对此, 橡胶制品企业要有充分的思想准备和对应措施。

1 新增资源大幅下降

进入 2 月份以后, 国内橡胶新增资源大幅减少。据对有关统计数字进行的测算, 2005 年 2 月份全国橡胶新增资源量约为 26 万 t, 比上月下降 18.7%, 比去年同期下降 20.5%, 出现了多年来少见的大幅下降局面。1~2 月份累计, 全国橡胶新增资源 59 万 t, 下降 4.6%。橡胶新增结构中, 天然橡胶 21 万 t, 比去年同期增长 4.2%; 合成橡胶 38.2 万 t, 下降 9.2%。

2005 年 1~2 月全国橡胶新增资源情况				
品种	2 月/万 t	同比/%	1~2 月/万 t	同比/%
天然橡胶	9.0	-25.0	21.0	4.2
合成橡胶	17.43	-18.0	38.15	-9.2
合计	26.43	-20.5	59.15	-4.6

1.1 国内生产情况

国内绝大部分产区仍处于停割状态, 天然橡胶产量很少。由于产区干旱, 估计割胶将有所推

迟。合成橡胶小幅增长。据统计, 今年 2 月份全国合成橡胶产量 11.8 万 t, 比上月下降 9.2%, 比去年同期下降 1%, 下降局面未改。合成橡胶产量减少的主要原因, 一是春节放假, 二是石油等原材料价格太高, 有些企业削减产量。1~2 月份累计, 合成橡胶产量 24.85 万 t, 比去年同期增长 2.2%, 呈小幅增长态势。

表 2 2005 年 1~2 月全国橡胶生产情况				
品种	2 月/万 t	同比/%	1~2 月/万 t	同比/%
天然橡胶	0.0	0.0	0.0	0.0
合成橡胶	11.84	-1.0	24.85	2.2
合计	11.84	-1.0	24.85	2.2

1.2 境外进口情况

2005 年开局, 橡胶进口有较大幅度增长。但进入 2 月份后, 橡胶进口却急剧减少。据海关统计, 2 月份全国进口各类橡胶 14.6 万 t, 比上月下降 22%, 比去年同期下降 33%。前两个月累计, 橡胶进口量为 34 万 t, 下降 10%。

橡胶进口构成中, 当月天然橡胶进口量为 9 万 t, 比上月减少 2 万 t, 比去年同期下降 25%, 由大幅增长转为急剧下降; 进口合成橡胶 5.6 万 t, 也比上月减少 2 万 t, 比去年同期下降 40%。1~2 月份累计, 分别进口天然橡胶和合成橡胶 21 万 t 和 13.3 万 t, 增长 4.2% 和下降 24.9%。

2 消费需求继续旺盛

今年以来, 虽然全国汽车产量增幅急剧回落,

表 3 2005 年 1~2 月全国橡胶进口量值表

品种	2 月		1~2 月		累计同比增减%	
	数量/ 万 t	平均金额/(美元° t ⁻¹)	数量/ 万 t	平均金额/(美元° t ⁻¹)	数量	金额
天然橡胶	9	1227	21	1139	4.2	2.9
合橡胶	5.59	1580	13.3	1507	-24.9	1.5
合计	14.59	—	34.3	—	-10.0	—

注: 天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

前 2 个月产量同比仅增长 1.9%，其中 2 月份还有较大幅度的下降，但受橡胶制品的出口和交通运输量较大幅度增长的拉动，轮胎等橡胶制品产量继续高水平增长。据统计，2005 年 2 月份全国生产轮胎(含各种外胎，下同)1875 万条，比去年同期增长 13.2%；1~2 月份累计，轮胎产量 4019 万条，增长 30.3%。

在橡胶制品产量增长的刺激下，全国橡胶消费保持旺盛局面。根据统计数字进行测算，今年 2 月份，全国橡胶消费量约为 35 万 t，比去年同期增长 10%左右；1~2 月份累计，消费橡胶 73 万 t，明显高出同期橡胶新增资源量，上年结转的过量库存正在迅速消化。

3 市场价格全面上涨

市场基本面的持续改善，以及石油价格的再次飙升，逐步扭转了橡胶价位的下跌局面。进入 2 月份后，国内橡胶市场价格终于开始全面上涨，但两大类橡胶价格倒挂依旧。

商务部重要生产资料市场监测系统数据显示，2 月份，全国重点监测地区的天然橡胶 5 号标胶的平均价格约为每吨 12610 元，比上月上涨 6.6%，市场价格转降为升；丁苯橡胶价格(松香胶)和顺丁橡胶价格也出现了上涨。

据统计测算，2 月份海南、云南两大产区的干胶平均成交价格为每吨 12596 元，比上月上涨 6.3%，比去年同期下降 13.3%，降幅趋向缩小。

现货市场基本面的较大改善，刺激期货、期货价格继续上涨。据对有关数据的测算，到今年 2 月末，上海期货交易所 3 个月(3、4、5 月)合约的平均结算价为每吨 13058 元，比 1 月末的平均结算价上涨了 6.8%，涨幅明显扩大。国际市场上橡胶价格继续坚挺。据海关统计数据，2 月份全国天然橡胶的进口平均价格为每吨 1227 美元，合成橡胶的进口平均价格为每吨 1580 美元。

表 4 2 月产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	2 月/ (元° t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	12891	8.66	-11.3
海南	其中国标 1 号	1275	7.52	-14.1
云南	干胶	12247	3.7	-15.3
云南	其中国标 1 号	12216	1.9	-16.0
两地平均	干胶	12569	6.3	-13.3

4 后市行情展望

尽管目前(3 月中旬)沪胶期货库存量仍然高达 8 万 t，其中可供交割的货物接近 7 万 t，加之前期流入现货市场的资源尚未完全转化为橡胶制品，将会对近期市场价格的过快和过多上涨形成压制。但另一方面，从中远期来看，国际市场原油价格的再次飙升，重新返回每桶 50 美元价位，甚至还会进一步大幅上涨，则大幅提高了合成橡胶的生产成本，使之整体橡胶价格高位运行的基础更为坚实；同时，美元贬值的趋势尚未扭转，各类橡胶进口成本继续提高；此外，最为重要的是，国内橡胶市场已经连续几个月新增资源量少于消费需求量，基本供求关系正在发生变化。所有这些，都为今后市场行情增添了很大变数，对此要有充分的思想准备和对应措施。

印尼 2004 年天然橡胶
出口量增长 13%

由于国际橡胶需求量的增加，印尼 2004 年天然橡胶的出口量高达 160 万 t，同比增长 13%，而出口交货值也有大幅增长。自从世界上 3 个最大的天然橡胶生产国——印尼、马来西亚和泰国就共同减少出口量问题达成一致之后，标准型印尼天然橡胶(SIR)的价格不断上扬。郭 邑