

市场动态

新增资源小幅下降 市场价格全面上涨

——2005 年首季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)

今年以来, 国内橡胶消费需求继续旺盛, 新增资源小幅下降, 上年结转的库存大量消化, 从而刺激了市场价格的全面回升。预计年内橡胶市场关系可以平衡, 不会出现供应缺口。尽管美元汇率走向和人民币升值与否具有很大的不确定性, 但由于石油价格的飙升, 将更大幅度地提高合成橡胶的生产成本, 直接和间接地坚实整体橡胶的价格基础。因此, 即使人民币升值会引发短期内橡胶价格的相应跌落, 但无论橡胶市场怎样波动, 如何阶段性回调, 中远期高位运行的大格局都不会发生根本改变。

1 新增资源小幅下降

今年一季度, 全国橡胶新增资源小幅下降。据对有关统计数字进行的测算, 2005 年 1~3 月份累计, 全国橡胶新增资源约为 96 万 t, 比去年同期下降 2.2%, 完全不同于近些年来橡胶资源大幅增长的局面。前 3 个月的橡胶新增资源结构中, 天然橡胶 35.8 万 t, 增长 4.6%; 合成橡胶 60.6 万 t, 下降 5.8%。

2005 年 1~3 月全国橡胶新增资源情况

品种	3月/万 t	同比/%	1~3月/万 t	同比/%
天然橡胶	15.8	6.7	35.8	4.6
合成橡胶	22.42	0.8	60.6	-5.8
合计	38.22	7.5	96.4	-2.2

1.1 国内生产情况

一季度, 国内产区基本上处于停割期, 仅在 3 月下旬有小部分地区开割, 天然橡胶产量很少。由于海南主产区旱情严重, 产量受到一定影响, 估

计全国产量不足 2 万 t, 比去年同期有所减少。

合成橡胶产量增幅不大。据统计, 今年一季度全国合成橡胶产量 37.1 万 t, 仅比去年同期增长 2.2%, 处于近 10 年来的较低水平。其中 3 月份产量 12.2 万 t, 增长 2.1%。

以上两大类橡胶一季度产量同比增幅仅 1.6%, 这与前些年大幅度增长态势形成了明显反差, 并成为今年以来橡胶市场形势的重要特点之一。

表 2 2005 年 1~3 月全国橡胶生产情况

品种	3月/万 t	同比/%	1~3月/万 t	同比/%
天然橡胶	1.8	-10	1.8	-10
合成橡胶	12.2	2.1	37.1	2.2
合计	14.0	0.4	38.90	1.6

1.2 境外进口情况

今年以来, 橡胶进口呈现下降局面。据海关统计, 1~3 月累计, 全国各类橡胶进口量为 57.5 万 t, 比去年同期下降 3.8%。其中 3 月份进口橡胶 24.2 万 t, 比去年同期增长 3.9%。

橡胶进口构成中, 一季度天然橡胶进口量为 34 万 t, 比去年同期增长 5.5%, 其中 3 月份进口 14 万 t, 比上月增加了 5 万 t, 比去年同期增长 7.7%; 一季度进口合成橡胶 23.5 万 t, 比去年同期下降 15.3%, 其中 3 月份进口 10.2 万 t, 比上月增加近一倍, 与去年同期持平。

2 消费需求继续旺盛

今年以来, 虽然全国汽车产量比上年的增长水平大为回落, 但受橡胶制品的高水平出口和交通运输量大增长的拉动, 轮胎等橡胶制品产量

表 3 2005 年 1~2 月全国橡胶进口量值表

品种	3 月		1~3 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	14	1120	34	1165	5.5	3.0
合橡胶	10.22	1623	23.5	1584	-15.3	14.4
合计	24.22	—	57.5	—	-3.8	—

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

保持了较高增幅。据统计,2005 年一季度全国轮胎(含各种外胎,下同)产量 6654 万条,比去年同期增长 26.4%;其中 3 月份轮胎产量 2576 万条,增长 19.7%,增长势头十分强劲。

在橡胶制品产量增长的刺激下,一季度全国橡胶消费保持旺盛局面。根据统计数字进行测算,今年前 3 个月,全国橡胶消费量在 100 万 t 以上,比去年同期增长 10%以上,比同期新增资源水平高出了十几个百分点。

由此可见,一季度中国橡胶消费量明显高出新增资源量,上年结转的过量库存正在迅速消化。

3 市场价格全面上涨

今年首季,在需求旺盛,弱势美元格局和石油价格持续上涨的共同作用下,国内橡胶市场价格谷底回升,出现了全面性的较大幅度上涨。

商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,3 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 13149 元,比今年初上涨 5.7%。丁苯橡胶价格(松香胶)平均价格约为每吨 14763 元,比年初上涨 9.6%;顺丁橡胶平均价格约为每吨 15410 元,上涨 11.8%。

从一季度的市场情况来看,合成橡胶价格涨幅大于天然橡胶,致使两者间的价差拉大,达到了每吨近 2000 元。两大橡胶价格差距进一步拉大的主要原因在于石油价格的飙升。3 月份国际市场现货石油平均价格为 51 美元,环比又上涨了 6.6%,同比上涨 53.1%,生产成本的增加,刺激了合成橡胶价格的相应扬升。

产区天然橡胶价格也呈现稳步上扬态势。据统计测算,3 月份海南、云南两大产区的干胶平均成交价格为每吨 12893 元,比今年初上涨了 9%,每吨上涨 1000 多元。虽然天然橡胶价格谷底回升,但比去年同期仍有较多下降,降幅为 12%。

现货市场基本面的较大改善,刺激期货价格

继续上涨。据对有关数据的测算,到今年 3 月末,上海期货交易所 3 个月(4、5、6 月)合约的平均结算价为每吨 13300 元,上月末上涨 1.9%,比去年 12 月末上涨了 10.5%。

表 4 3 月产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	3 月/ (元·t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南 ¹	干胶	13032	1.09	-11.76
海南	其中国标 1 号	12991	2.09	-14.07
云南	干胶	12754	4.13	-13
云南	其中国标 1 号	12859	5.26	-12.46
两地平均	干胶	12893	2.58	-12.0

4 后市行情展望

影响国内橡胶价格走势主要有两大因素:一是供求关系,二是成本,包括生产成本和进口成本两个方面。从目前掌握的情况来看,2005 年总体橡胶生产供求关系可以平衡,不会出现供应紧张局面。特别是天然橡胶 5 号胶由于数量可观的库存,年内资源相对充裕,因而供求关系拉动价格水平上升的空间不大,甚至还会对近期市场价格的过快和过多上涨形成压制。可是如果从生产成本和进口成本方面观察问题,尽管美元汇率走向和人民币升值与否具有很大的不确定性,但合成橡胶的生产成本随着原油价格的持续上涨而不断增加则是确定无疑的了。主要因为供应紧张,今后国际市场石油价格将长期在每桶 50 美元以上水平运行,甚至不排除达到或接近 80 美元的可能。毫无疑问,每桶 50~80 美元的石油高价位,将会更大程度地提高合成橡胶生产成本,直接和间接地坚实整体橡胶价格的高位运行基础。当然,如果发生人民币升值等情况,也会导致近期内橡胶价格的跌落。在投机资金的推波助澜下,短时期内降幅可能很大。但从供求基本面来看,无论橡胶市场怎样波动,如何阶段性回调,中远期市场高位运行的大格局都不会发生根本改变。