

市场动态

# 消费水平又有提高 市场价格高位波动

## ——2005 年 11 月份中国橡胶市场综述

陈克新

(中国物流信息中心, 北京 100043)

进入 2005 年 11 月份后, 国内轮胎等橡胶制品产量再创新高, 致使橡胶消费水平又有提高。同期资源继续小幅增长, 市场供求关系再次转向偏紧。受其影响, 部分橡胶价格出现反弹, 市场行情高位波动。

### 1 新增资源继续小幅增长

据对有关统计数字进行测算, 2005 年 11 月份全国橡胶新增资源量约为 43 万 t, 比上月增长 3.1%, 比上年同期增长 8.2%, 增幅回落。1~11 月份累计, 全国橡胶新增资源量约为 428 万 t, 增长 5.3%, 继续呈现小幅增长态势。

2005 年 11 月份橡胶新增资源构成中, 天然橡胶 19.5 万 t, 比上月略有增加, 比上年同期增长 2.6%; 合成橡胶 23.8 万 t, 比上月增长 3.5%。比上年同期增长 13.2%。

2005 年 1~11 月全国橡胶新增资源情况

品种	11 月/万 t		1~11 月/万 t	
	数量	同比/%	数量	同比/%
天然橡胶	19.5	2.6	180.5	4.6
合成橡胶	23.8	13.2	247.85	5.8
合计	43.3	8.2	428.35	5.3

### 1.1 国内生产情况

表 2 2005 年 1~11 月全国橡胶进口量值表

品种	11 月		1~11 月		累计同比增减/%	
	数量/万 t	平均金额/(美元·t <sup>-1</sup> )	数量/万 t	平均金额/(美元·t <sup>-1</sup> )	数量	金额
天然橡胶	14	1526	125	1298	8.4	18.2
合橡胶	8.9	1705	99.81	1637	-0.5	28.0
合计	22.9	—	224.81	—	4.4	—

注: 天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

### 2 消费水平又有提高

进入 2005 年 11 月份以后, 中国经济快速增

2005 年 11 月份国内产区已经进入生产淡季, 天然橡胶逐步减少, 估计当月全国产量在 5.5 万 t 左右, 比上年同期有所减少。1~11 月份累计, 天然橡胶产量约为 55.5 万 t, 略低于上年水平。

合成橡胶产量增幅提高。据统计, 2005 年 11 月份全国合成橡胶产量 14.9 万 t, 比上月增长 6.3%, 比上年同期增长 19.5%, 增幅提高了 10 个百分点。1~11 月累计, 合成橡胶产量为 148 万 t, 增长 10.5%。

### 1.2 境外进口情况

据海关统计, 2005 年 11 月份全国进口各类橡胶 22.9 万 t, 比上年同期增长 6.3%, 增幅比上月有较多回落, 恢复了 2005 年以来小幅增长局面。

橡胶进口构成中, 2005 年 11 月份进口天然橡胶 14 万 t, 比上月增加 2 万 t, 比去年同期增长 7.7%; 进口合成橡胶 8.9 万 t, 比上月略微减少, 比去年同期增长 4%。1~11 月份累计, 进口天然橡胶 125 万 t, 比去年同期增长 8.4%; 进口合成橡胶 99.8 万 t, 比去年同期下降 0.5%。

长局面依旧。全国工业增加值同比增长 16.6%。主要橡胶制品中, 11 月份全国轮胎产量(含各种

外胎,下同)2954万条,比上年增长10.8%,比上年同期增长34.9%,产量水平继续提速,再创历史新高。1~11月份累计,轮胎产量27792万条,增长28.9%,预计全年产量将突破3亿条。

在橡胶制品产量强劲增长的促进下,国内橡胶消费水平又有提高。据测算,2005年11月份全国各类橡胶消费量不少于50万t,同比增幅超过15%。1~11月份累计,橡胶消费量达到450万t。

从上述两个方面的测算情况来看,2005年10月份统计口径的橡胶新增资源量继续少于消费量,总体供求关系依然偏紧,但由于其他渠道货源的补充,还是满足了橡胶加工业的使用需求。

### 3 市场价格高位波动

经过前期价格回调,天然橡胶价格受旺盛需求支撑出现反弹,市场行情高位波动;合成橡胶行情因为供应量增加较为疲软。据商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,2005年11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17216元,继续保持高位运行格局;丁苯橡胶(松香胶)平均价格为每吨14230元,顺丁橡胶平均价格为14675元,均比上月有较多回落。

期货行情继续回调。据对有关数据的测算,到2005年11月末,上海期货交易所3个月合约的平均结算价为每吨16888元,比上月末下跌了2.6%,回落速度加快。

## 东京期胶连续跌停的背后

王伟波

(上海金鹏期货公司,上海 200001)

2005年12月中旬,天然橡胶市场再掀风云,行情跌宕起伏,一周时间东京期胶市场由前期的单边上行到急剧暴跌,短短半个月时间,完成了一轮每千克上下近60日元的涨跌循环,市场风险凸现。2005年12月12日基准合约605在经过8个交易日的连续拉升之后,见高点每千克227.6日元,逼近17年前每千克228日元的历史高点,12月13日行情突然暴跌,在大量多单的平仓压力下行情急转直下,截止12月15日3个交易日每天以每千克9日元的幅度连续跌停,截止12月15日0605收报于每千克200.6日元,3个交易日每千克共暴跌27日元,这种在如此短的时间内的巨大跌幅在东京工业品交易所的历史上也实属罕见。东京期胶的连续跌停,不仅使参与其中的投资者感到参与天然橡胶期货交易风险的存在,同时亦使本已经处于供应紧张、需求不振相矛盾局面下的天然橡胶基本面再度增加迷茫氛围。

笔者认为东京期胶2005年12月中旬以来连续跌停的主要原因有3点:一是与汇率有关,美元兑日元汇率12月14日暴跌是拖累TOCOM期

胶下跌的根本原因,使基金多单的获利了结速度加快步伐,而从12月初基金在东京市场展开的拉升与汇率日元持续贬值关系密切;二是此番东京期胶暴跌与基金于圣诞节和新年前在日胶期货市场上集体性清算有一定关系,基金的清算通过前期拉升打开出货空间,再以连续不计价位平仓的方式将多头寸迅速平掉,这种拉高速战速决的出货方式在投机市场经常被庄家、大户以及基金所利用;第三,暴跌行情与东南亚将逐步深入割胶旺季有直接关系,前期行情的急速上行,其推动力主要来自于基金借助全球第一大产胶国泰国南部雨季延迟的利多刺激,进入12月份之后,持续的降雨使南部主产区合艾市场原料供应一直处于低量水平,个别交易日整个泰国的三大中央市场甚至只有区区几十吨原料成交,这种由于降雨无胶可割的状况一直维持到12月中旬,泰国北部清迈一带由于受寒流影响亦无法正常割胶,12月上旬泰国产区旺季不旺的特点成为基金推动东京期胶持续走高的原因所在,但是随着时间的推移,雨季不可能一直停留在泰国南部,雨季离开之后生产