

天然橡胶价格为何强劲上涨

陈克新

(中国物流信息中心, 北京 100043)

曾几何时,人们还在为天然橡胶价格是否陷入“价格寒冬”而担忧。没过多久,国内天然橡胶行情便扭转颓势,出现强劲上涨局面。今年春节前后,国产5号标胶的期、现货价格全部跃上了每吨2万元关口,创下新的纪录。近期天然橡胶行情虽有回调,但仍在历史高位徘徊。

天然橡胶价格为何出现如此强劲的上涨?分析原因主要有以下几个方面。

1 供求关系较为紧张

2005年,中国天然橡胶主产区海南遭遇严重的自然灾害,年产量有所减少,并且进口量也没有很多增加。据此测算,全年天然橡胶的新增资源量不足200万吨,仅增长5.9%。与此同时,橡胶制品产量却实现了较高的增长速度。如全年轮胎产量比上年增长28.3%(国家统计局口径),两者间明显不成比例。今年春节前后,由于国内天然橡胶处于停割期,没有新胶上市;上年结转的库存量不大;1月份进口量也只有11万吨,比去年同期略有增加,而橡胶制品产量继续保持高水平增长态势,由此加剧了市场供求关系的紧张程度。

2 进口成本大幅提高

2005年的自然灾害对东南亚地区的天然橡胶生产也有一定的消极影响,并刺激了中国进口采购价格的高幅攀升。据海关统计,2006年1月份,全国天然橡胶的平均进口价格为每吨1567美元,比去年同期上涨了33.8%。中国橡胶消费对进口资源的依赖性较大。国际市场价格的上漲,当然要提高中国的进口成本。

3 国际油价的强力支撑

原油作为合成橡胶的主要生产原料,其价格走势与天然橡胶行情有着密切联系。2005年,国际市场油价尽管频繁波动,但基本保持在每桶60美元的水平,最高时冲破了70美元关口。国际市场原油价格居高不下,对合成橡胶,进而对天然橡胶行情都形成了强力支撑。

4 投机资金顺势而为

2005年四季度以来,天然橡胶市场利多因素逐步显现。投机多头们抓住有利时机,入市建仓,对橡胶价格的上涨也起到了一定的推波助澜作用。必须指出的是,此轮橡胶价格上涨,具有坚实的供求关系基础,主力多头顺势而为,并未搅起太多的市场泡沫。天然橡胶吨价跃上20000元整数关口后,其后市行情走势如何?一般而言,只要不出现意外情况,天然橡胶市场价格将以高位震荡为主调。

预计2006年世界经济仍将保持稳定增长态势,因此对天然橡胶的消费也有增无减。如果美国对伊朗动武,国际油价上涨到每桶100美元,甚至更高,全球橡胶价位也将顺势上移。

中国经济已经进入了第十一个五年计划,建设社会主义新农村已经成为重要的工作目标。包括公路建设等基础设施建设的重点向广大农村转移,以及大幅度提高农民收入,大量农民进城,都将强劲刺激内需,为中国经济的继续快速增长提供强大动力,由此带动物流、机动车辆,进而刺激轮胎等橡胶制品消费需求的旺盛增长。在这个大格局之下,国内外天然橡胶的价格均将保持较高的历史价格水平。即使因为种种原因而出现回落,也难以回到这轮橡胶价格上涨的起点,即每吨12000元的价位。

从近期来看,一些利空因素正在逐步积累。当然,随着天然橡胶价格的不断上涨,特别是进入每吨 20000 元以上的历史高位以后,将会使得一些利空因素逐步积累,引发后市行情的剧烈震荡。一是进口税率变动的不确定性;二是人民币升值压力的存在。这两项压力对于天然橡胶价格的上行轨道必然要产生一定的心理障碍。如果一旦成为现实,将会带来较大的市场震荡。由此可见,与 2005 年不同,2006 年不再主要是利多因素,而是利多与利空因素并存,两种因素随着价位的变化,交替成为影响市场行情的主导因素,从而引发市场价格的大幅震荡。最后是投机基金获利平

仓,甚至反向操作。目前国内外的天然橡胶价格均已进入了高风险价位。在此价位上将价格继续向上推动,其阻力将越来越大。受其影响,主力多头获利平仓,争先出局,也会引发市场期货行情的回落。前段时期期货价格的跌落已经显示了这方面的迹象。

综上所述,影响今后天然橡胶价格水平的不再是单一的利多因素,而是利多与利空因素并存交织,并随其价位的高低变化,交替成为一段时期内决定价格走向的主导因素。因此,天然橡胶的后市价格水平将会是高位基础上的剧烈震荡。

今年二月份国内橡胶市场价格强劲上扬 后市走势将呈高位运行小幅震荡

——2006 年 2 月份天然橡胶市场分析

陈中涛

(中国物流信息中心,北京 100043)

2006 年 2 月份,国内天然橡胶仍然处在停割期,没有产量,但由于进口上升,国内橡胶市场新增资源增长有所加快,同时消费需求上升,增长较 1 月份明显加快,供需关系继续紧张,价格强劲上扬。预计近期后市国内天然橡胶市场将呈现出“高位运行,小幅震荡”基本特点。

1 新增资源增长加快

2 月份,由于进口上升,国内橡胶新增资源增长有所加快。据初步统计测算,2 月份各类橡胶新增资源量 33.39 万 t,比去年同期增长 20.3%。1~2 月份,各类橡胶新增资源量 66.87 万 t,同比增长 12.4%。

1.1 国内生产情况

2 月份,国内天然橡胶主产区处在停割期,没有产量。

合成橡胶产量平稳增长。据国家统计局统计,2 月份合成橡胶产量 13.24 万 t,比去年同期

增长 8.8%。1~2 月,合成橡胶产量 26.83 万 t,比去年同期增长 5%。

1.2 境外进口情况

2 月份橡胶进口增长加快。据海关统计,2 月份进口各类橡胶 20.15 万 t,比上月增长 1.3%,比去年同期增长 29.3%。1~2 月份进口各类橡胶 40.04 万 t,比去年同期增长 16.7%。

橡胶进口构成中,2 月份天然橡胶进口 11 万 t,同上月持平,比去年同期增长 10%。1~2 月份天然橡胶进口 22 万 t,比去年同期增长 6.7%。2 月份合成橡胶进口 9.15 万 t,比上月增长 2.9%,比去年同期增长 64%。1~2 月份,合成橡胶进口 18.04 万 t,比去年同期增长 35.6%。

表 1 2 月份橡胶新增资源统计

品种	产量 /万 t	同比 /%	进口量 /万 t	同比 /%	新增资源 /万 t	同比 /%
天然橡胶	—	—	11	10	11	10
合成橡胶	13.24	8.8	9.15	64	22.39	26.1