

# 市场动态

## 上半年我国天然橡胶市场回顾与下半年展望

陈中涛

(中国物流信息中心,北京 100043)

目前,我国正处在经济发展的快速增长时期,对各种原材料的需求十分旺盛。作为四大工业原料之一,天然橡胶不仅关系到国计民生,也是重要的战略物资,近年来,随着我国汽车工业的迅猛发展,天然橡胶的需求逐年攀升。今年上半年,我国天然橡胶市场的主要特点是,供应紧张、需求旺盛、价格大幅上涨。预计下半年资源供应紧张的局面将有所缓解,价格持续上涨的势头将受到抑制,整体走势逐渐回归到高位平稳运行的基本轨道上来。

### 1 2006年上半年我国天然橡胶市场回顾

#### 1.1 新增资源增长平缓

1. 国内生产不理想。正常情况下,国内天然橡胶产区一般从4月份开始逐渐开割,但自开割以来实际开割情况并不理想。

我国最大的天然橡胶产地海南农垦的产量约占全国总产量的60%。由于去年9月份遭遇了“达维”台风袭击,橡胶树毁坏严重,加之今年海南的干旱天气又加重影响了橡胶林的正常生长,导致部分已开割的橡胶园被迫停割。在海南农垦下属的362万亩橡胶林中,目前约有100万亩无法正常割胶,预计全面开割时间将推迟到7月中旬,较往年晚了2~3个月。

云南是我国天然橡胶第二大生产省份,其产量约占全国总产量的35%。与海南农垦相比,今年云南农垦新开割的橡胶林面积有所增加,生产情况还算稳定。但由于有部分老胶林退出生产,总产量并没有明显增长。综合两主产地生产情况,初步估计今年上半年我国天然橡胶累计产量约16万t,比去年同期下降11%左右。

2. 进口保持快速增长。由于国内需求强劲、

资源供应紧张,今年我国天然橡胶进口保持快速增长。据海关总署统计,今年前6个月,我国累计进口天然橡胶72万t,比去年同期增长13.3%。(前6个月进口情况见图1)

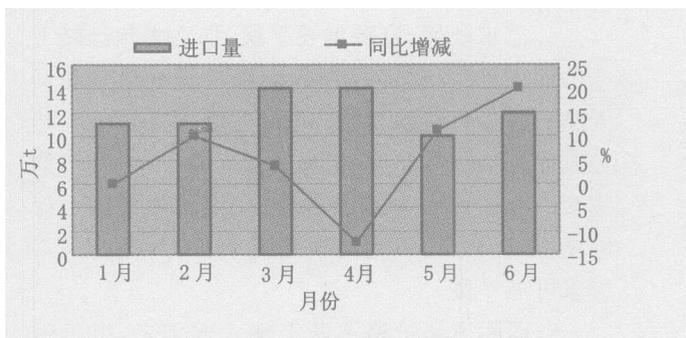


图1 2006年1~6月天然橡胶进口情况

国内生产加上进口,今年前6个月,我国天然橡胶累计新增资源88万t,比去年同期增长7.3%。

#### 1.2 消费需求较为旺盛

今年上半年,我国经济保持快速增长,增速达到10%左右,工业生产势头平稳,增速17%左右。与橡胶消费密切相关的汽车工业、轮胎工业发展迅速。1~6月份,全国汽车产量388.66万辆,比去年同期增长27.8%;轮胎产量(含各种外胎)突破2亿条,达到20320.42万条,比去年同期增长14%。

据中国物流信息中心测算,1~6月份,我国天然橡胶消费约118万t,比去年同期增长约13%。

#### 1.3 市场价格强劲攀升

今年以来,我国天然橡胶价格强劲攀升,屡创历史新高。截至6月底海南及云南产区现货平均每吨报价由5月的21600元上涨至28200元附

近。据中国物流信息中心市场监测,上半年,全国天然橡胶市场平均价格比去年同期上涨 68.6%,比年初上涨 26.7%(各月价格走势见图 2)。

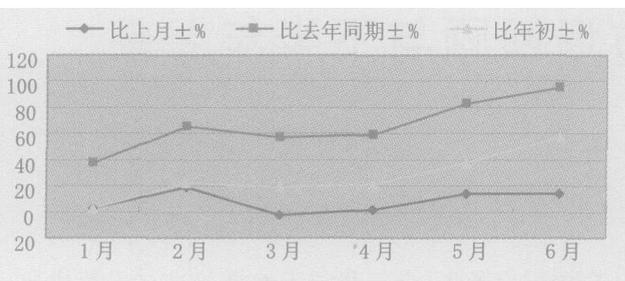


图 2 2006 年上半年国内天然橡胶价格走势

国内天然橡胶价格强劲攀升具有以下四方面的背景支持:

1. 需求旺盛,资源增长平缓,加之去年结转下来的库存较少,供需存在较大缺口。上半年我国天然橡胶进口持续增加,但上海期货交易所天然橡胶库存却仍在继续减少,截至 6 月 30 日上海期货交易所的库存再度减少 220t,降到 33115t,仅够维持国内大约一周的消费需求,天然橡胶供不应求可见一斑。

2. 国际市场价格不断上涨。近年来,由于国际需求上升,特别是中国、日本和美国等市场需求日益增长,世界橡胶需求量每年递增 30 万 t 左右。虽然国际市场需求增长迅猛,但天然橡胶主要产地东南亚国家的橡胶种植面积并没有扩大,泰国、马来西亚和印尼甚至正在准备限制橡胶出口以提高价格。同时,马来西亚为增加棕榈油出口正在将大片橡胶园改种棕榈树。东南亚主产国泰国由于雨季延长,天气潮湿,加上南部政局不稳定、暴力冲突不断,正常开割受到较大影响,产量缩减、出口交货延迟;此外,5 月底印度尼西亚的地震也对市场走势形成支持,尽管其震中爪哇省并不是主要产胶地区,但是仍加剧了市场对其供给紧张的担忧。这些因素导致今年自年初以来天然橡胶价格暴涨。仅以泰国为例,今年上半年天然橡胶价格呈跳跃式上涨,三号烟胶片平均价格升至每千克 81 铢(1 美元约合 38 铢)左右,与去年同期相比激增六成以上。目前,国际现货市场资源紧张态势依旧,国际主流胶价继续保持上涨势头,截止 7 月 7 日,泰国 RSS3、印尼 SIR20 的

2006 年 8 月 FOB 价分别为每吨 2686.7 美元和 2430 美元。

3. 原油价格上涨,提高了合成橡胶生产成本,带动了合成橡胶价格上涨。

4. 投机资金借供需题材炒作,在一定程度上加剧了市场价格上涨的速度。

## 2 下半年我国天然橡胶市场展望

预计下半年,天然橡胶的需求会依然旺盛,而供应会依然偏紧,价格高位运行的基本态势不会改变。但由于资源增长加快,供应紧张的局面将有所缓解,加之目前价位已经很高,下游行业承受能力下降,下半年价格继续上涨的阻力逐渐增加,整体走势将逐渐回归到高位平稳运行的基本轨道上来。

下半年,国内天然橡胶价格支撑因素主要有以下几个方面:

1. 资源供应较去年同期难有较大增长,供需关系仍然偏紧。国内天然橡胶生产具有很大不稳定性。下半年是我国东南沿海台风暴雨多发季节,去年 9 月 26 日,海南遭遇了 30 年来威力最大的达维台风袭击,使得正处在割胶旺季的橡胶树遭受了重创。目前时值 7 月份,距离 8 月底 9 月初尚有一个多月的时间,这期间正是国内东南沿海台风暴雨多发季节,而在海南产区尚未完全正常恢复生产的背景下,新一轮台风暴雨又周期性逼近,国内天然橡胶生产将面临较大的不稳定性。

2. 国际天然橡胶产量增长落后于消费增长,价格仍有续涨可能。上半年,虽然由于价格持续上涨极大地刺激了东南亚胶农的割胶积极性,泰国、马来西亚、菲律宾等国家纷纷扩大橡胶种植园面积,可是由于生产周期的影响,专家估计至少在 6 年内国际市场不会感受到供应大量增加的压力。目前,泰国天然橡胶供应有所恢复,泰国三大中央市场天然橡胶日成交量升至 200~500t,比前期百余吨的供应量明显增加。但是,目前全球天然橡胶供应偏紧的局面并没有因此好转。相反,9 月以后泰国、马来西亚等天然橡胶产区雨季即将来临,印度尼西亚天然橡胶也将进入落叶期,东南亚的供应还会比较紧张。同时世界各地库存也相继减少。除上海期货交易所的天然橡胶库存再度减少外,6 月 20 日东京工业品交易所的库存

量为 11297t, 比一个月前减少约 2500t。据国际橡胶研究组织 6 月的研究报告显示, 2006 年的产需缺口可能达到 26 万 t, 全球库存将进一步减少, 这都成为胶价在高位运行的有力支撑。据泰国一家研究机构预计, 国际市场天然橡胶价格的涨势将可能持续到 2009 年。

3. 原油价格将持续在高位徘徊。作为天然橡胶的主要替代品, 合成橡胶的产量、生产成本及价格情况直接影响着天然橡胶的价格。在伊朗局势仍不明朗的情况下, 下半年国际原油价格将继续高位徘徊, 并有突破每桶 80 美元的可能, 这对天然橡胶价格将产生长期利多影响。

综合以上情况, 国内天然橡胶总体上的供不应求态势, 国际市场天然橡胶消费量增长快于生产量增长的总体消费环境, 以及由于原油价格持续走高所造成的合成橡胶成本高企等一系列因素, 都将支持国内天然橡胶价格的高位运行。但下半年, 也存在一些抑制因素, 使得价格继续上涨的阻力增加。

1. 割胶旺季天然橡胶生产呈恢复性增长。下半年, 只要不出现明显的天气灾害, 供应将逐渐增加。以海南为例, 从历史规律来看, 7 月份以后产量通常会比 5、6 月份高出 50% 左右。

2. 消费需求增势有可能减弱。首先, 从宏观经济环境来看, 由于上半年经济增长较快, 为保持经济平稳运行, 国家将在宏观调控政策上有所收紧, 上半年上调银行贷款利率和法定准备金率就显示了这种迹象。在这些政策作用下, 经济增长会适度放慢。

其次, 从橡胶消费的下游行业来看, 持续上涨的天然橡胶价格, 已经使下游行业难以承受, 为转嫁成本上升压力, 部分轮胎、输送带、V 带生产企业已经纷纷上调了出厂价格, 继续消化成本上涨的能力有限, 部分企业已经出现了亏损。在这种情况下, 天然橡胶价格继续上涨必将使终端消费需求减少。从国内轮胎生产情况来看, 上半年增势已显减弱迹象。从目前市场成交清淡、库存增加来看, 也显示出消费需求减弱的迹象。据悉, 在云南, 仅昆明的仓库就堆积了近 1 万多吨的现货, 加上农垦的库存, 国营标 1# 胶的库存达 2 万多吨。

3. 国内大量进口成本低廉的复合橡胶, 对国内胶市价格上涨有打压作用。相对于天然橡胶进

口关税 20% 而言, 复合橡胶进口关税仅为 5%, 按照国际胶价每吨 2500 美元计算, 则进口成本将相差约 3500 元。国内部分进口企业利用归类规则对天然橡胶的纯度规定, 在天然橡胶中掺入少量丁苯橡胶等物质制成天然橡胶含量在 95% ~ 99% 的复合橡胶, 在税率选择上避高就低, 致使复合橡胶进口量突增。天然橡胶进口结构中成本较低的复合橡胶比重上升, 而成本较高的天然橡胶和合成橡胶比重下降, 将导致国内橡胶进口成本整体下降, 对国内胶价构成压制作用。

综上所述, 受割胶旺季现货供应恢复性增长, 消费需求增势有可能减弱, 国内进口商进口复合橡胶降低进口成本等利空因素作用, 下半年国内天然橡胶价格较大幅度上涨的可能性减小, 较可能的走势是在当前较高价位上逐渐回归平稳运行。

## 工程轮胎翻新升温

目前工程轮胎翻新市场供不应求, 而且可供翻新的胎源非常缺乏, 轮胎翻新公司的产能无法快速增加来满足这一市场的需求, 这无疑是专业的工程轮胎翻新公司的福音。

据美国 BR 轮胎翻新公司透露, 该公司的工程轮胎翻新业务比前两年增长了 50%。由于缺乏可供翻新的旧胎, 公司已派人在佛罗里达州等 20 个州收购旧胎。与此同时, 为了满足不断增长的市场需求, BR 公司还新购置了包括意大利马郎贡尼胎面成型机在内的一批设备, 以提高工程轮胎翻新能力。

美国 Walters 轮胎翻新公司的工程轮胎翻新业务也比去年增长了 50%。目前 Walters 公司正通过培训和扩招工人的方式来解决技术工人短缺的问题, 并派人在全美国和加拿大范围内收购旧轮胎。

据预测, 工程轮胎翻新市场供不应求的局面将持续到 2008 年。工程轮胎翻新公司目前面临的困难是如何提高生产效率以完成客户的订单。在市场需求增加、工程轮胎新胎供应不变的情况下, 轮胎翻新公司将不得不考虑如何大幅度提高自身的翻新能力。

何 敏