

供需双双回落 后市趋向宽松

—— 2007年 2月我国橡胶市场分析及后市展望

陈克新
(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 由于节日长假, 今年 2 月份全国橡胶新增资源增长水平明显回落。东南亚主产区的橡胶树也陆续落叶, 天然橡胶产量逐步减少。另一方面, 春节后橡胶制品企业将陆续开工, 橡胶需求明显增多, 预计国内橡胶行情相对高位震荡。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 明显回落; 橡胶价格 高位震荡

进入 2 月以来, 我国橡胶新增资源大幅减少, 消费力度有所减弱, 供求方面双双回落。尽管在国际因素的推动下, 市场价格环比继续回升, 但由于社会库存的大量增加, 国家抑制过热措施的发挥效应, 以及人民币升值的影响, 预计今后橡胶供求关系趋向宽松, 市场行情还有一定的回落空间。

1 资源水平明显回落

由于春节长假因素影响, 今年 2 月份实际工作日减少, 全国橡胶新增资源增长水平明显回落, 有的品种还出现了负增长。据中商橡胶监测预警系统进行测算, 2 月份全国橡胶新增资源量约 33 万, ^t比上月减少了 9 万, ^t比去年同期下降 1. 1%。1~2 月份累计, 橡胶新增资源 75 万, ^t同比增长 10. 8%, 增长水平大大回落。

表 1 2007 年 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	10 0	- 9 1	25 0	14 3
合成橡胶	23 45	2 8	50 08	9 5
合计	33 45	- 1 1	75 08	10 8

2007 年 2 月份的橡胶新增资源结构中, 天然橡胶新增资源量在 10 万 左右, 比去年同期下降

9. 1%; 合成橡胶新增资源量 23 万 ^t, 增长 2. 8%。

1. 1 国内生产情况

2 月份全国产区还基本处于停割状态, 天然橡胶产量很少。合成橡胶产量稳定增长。据统计, 2 月份全国合成橡胶产量 14. 69 万 ^t, ^t比上月下降 6. 8%, 比去年同期增长 7. 5%。2 月份合成橡胶环比下降的主要原因是春节长假。1~2 月累计, 合成橡胶产量 30. 46 万 ^t, 增长 9. 9%。

1. 2 境外进口情况

同样受到春节因素影响, 全国橡胶进口水平明显回落。据海关统计, 2007 年 2 月份, 全部橡胶进口量为 18. 76 万 ^t, ^t比上月下降 27. 4%, 减少了 7 万, ^t比去年同期下降 6 9%。虽然 2 月份进口量下降, 但从今年前两个月累计情况来看, 全部橡胶进口量为 44. 6 万 ^t, ^t比去年同期增长 11. 5%, 继续保持增长势头。

2 月份的橡胶进口构成中, 天然橡胶进口量 10 万 ^t, ^t比上月减少 5 万 ^t, ^t比去年同期下降 9%; 进口合成橡胶 8 76 万 ^t, ^t比上月减少 2 万 ^t, ^t比去年同期下降 4. 3%。今年前 2 个月累计, 进口天然橡胶 25 万 ^t, 进口合成橡胶 19. 6 万 ^t, ^t分别比去年同期增长 14. 3%和 8. 8%。

表 2 2007 年 1~2 月全国橡胶进口量

品种	2 月		1~2 月		累计同比增减 %	
	数量 / 万 t	平均吨售价 / 美元	数量 / 万 t	平均吨售价 / 美元	数量	金额
天然橡胶	10	1673	25	1621	14 3	19. 2
合橡胶	8. 76	1870	19 62	1885	8 8	16. 8
合计	18. 76	—	44 62	—	11 5	—

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 消费力度有所减弱

今年以来,国内汽车产量、公路运输和橡胶制品出口均保持高位运行局面,促进了轮胎等橡胶制品产量的快速增长。据国家统计局统计,前两个月累计,全国轮胎产量 6386 万条,比去年同期增长 11.8%。其中 2 月份产量 3154 万条,增长 6.7%。据此测算,今年以来全国各类橡胶消费保持两位数的增长水平,消费需求依然旺盛。但 2 月份消费力度减弱,增长水平在 10% 以下。

3 市场价格环比上涨

进入 2 月份以后,主要受境外因素的推动,全国橡胶价格环比继续上涨,其中天然橡胶行情再次跃上了 2 万元价位,合成橡胶价格则升降并存。据测算,2 月份全国销区天然橡胶 (SCR5) 每吨现货均价为 21371 元,比上月上涨 7.2%,但比去年同期下跌 4.8%。

表 3 2007 年 2 月销区国产标准胶 SCR5
现货每吨成交价格

销区	现货成交价格 /元	环比 %	同比 %
华北地区	21500	8.39	-4.44
华东地区	21300	7.36	-4.59
华南地区	21083	6.18	-5.24
东北地区	21600	7.04	-5.05
全国销区平均成交价格	21371	7.24	-4.83

在销区行情上涨的带动下,产区价格进一步回升。2007 年 2 月份全国产区天然橡胶 (SCR5) 现货均价为每吨 20960 元,比上月上涨 7.5%。

表 4 2007 年 2 月产区国产标准胶 SCR5
现货每吨成交价格

销区	现货成交价格 /元	环比 %	同比 %
海南产区	21020	8.13	没有成交
云南产区	20899	6.9	没有成交
全国产区平均成交价格	20960	7.51	没有成交

2 月以来,世界原油价格一直围绕每桶 60 美元波动,并在天然橡胶价格大幅震荡的影响下,合成橡胶价格呈现升降并存局面。据测算,2 月丁苯橡胶销区平均吨价为 17217 元,比上月下跌 0.7%;顺丁橡胶销区吨价为 17634 元,上涨 8.6%。

2 月份国际市场天然橡胶价格有较大幅度上涨。据农业部农垦局监测,2 月份泰国三号烟片胶 (RSS) 每吨平均价格为 2325.1 美元,比上月

上涨 11%;印尼 20 号标准胶 (SR20) 平均每吨价格为 2130.8 美元,比上月上涨 9.2%。

国际市场天然橡胶价格扬升,直接拉动我国的橡胶进口价格上涨。据海关统计数据测算,2 月份全国天然橡胶进口平均吨价为 1673 美元,比上月上涨 5.5%;进口合成橡胶平均吨价为 1870 美元,下跌 1.5%。

表 5 2007 年 2 月份国内丁苯橡胶销区
市场每吨价格

销区	市场价格 /元	环比 %	同比 %
华北地区	17167	-0.65	8.99
华东地区	17200	-0.92	8.18
华南地区	17400	-0.91	8.75
东北地区	17100	-0.35	11.04
全国销区平均市场价格	17217	-0.71	9.22

表 6 2007 年 2 月份国内顺丁橡胶销区
市场每吨价格

销区	市场价格 /元	环比 %	同比 %
华北地区	17533	3.68	14.78
华东地区	17567	3.21	14.26
华南地区	17867	3.76	14.35
东北地区	17567	5.07	16.72
全国销区平均市场价格	17634	8.62	15.02

表 7 2007 年 2 月份橡胶进口平均每吨价格

品种	2 月 /美元	环比 %	同比 %
天然橡胶	1673	5.5	9.8
合成橡胶	1870	-1.5	7.2

4 橡胶后市展望

春节前后,在国际因素的推动下,国内橡胶价格出现一轮上涨行情。由于节日长假,国内消费处于淡季,实际成交较为清淡。近期国内天然橡胶开割,东南亚主产区的橡胶树也陆续落叶,天然橡胶产量逐步减少。另一方面,春节后橡胶制品企业将陆续开工,橡胶需求明显增多,预计国内橡胶行情相对高位震荡。另一方面,随着橡胶价格的上涨,社会库存亦明显增多,上海期货交易所的显性库存已经达到 18 万,对于后市行情是一个很大压力。进入二季度以后,随着国内外产胶旺季的到来,国家抑制局部过热政策效应显现,总体来看,橡胶市场供求关系趋向宽松,并由于人民币升值等因素的影响,如果不发生大的地缘政治突发事件,橡胶价格还有走低空间。