

市场动态

价格高位运行 后市风险显现

——2008 年 3 月橡胶市场综述及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 美元贬值刺激了全球油价急剧上涨, 使橡胶价格高位运行。今后, 由于人民币加快升值引发进口成本的对冲, 有可能以更强的力度压抑市场行情的扬升。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 美元贬值; 人民币升值; 价格震荡

2008 年以来, 美元的大幅度贬值, 刺激了全球油价急剧上涨, 从而支持橡胶价格高位运行。由于一季度各类橡胶进口水平明显提高, 今后国内产量也将有较多增加, 以及国内外经济增长同步减速, 导致消费力度减弱。受其影响, 橡胶后市行情宽幅震荡风险很大, 应引起行业同仁的高度重视。

1 资源供应继续加速

进入 2008 年 3 月份后, 橡胶资源供应继续增长。据中商流通生产力促进中心测算, 3 月份全国橡胶新增资源量约为 54 万 t, 比上月增长 42%, 比去年同期增长 15.4%。1~3 月累计, 橡胶新增资源量在 138 万 t 左右, 增长 11.6%。其中 3 月份天然橡胶新增资源量约为 21 万 t, 同比增长 40%; 合成橡胶新增资源量为 33 万 t, 同比增长 3.7%, 见表 1。

1.1 国内生产情况

进入 3 月份后, 在高价格的刺激下, 国内天然橡胶小面积开割, 估算前 3 个月产量约为 3 万 t, 比上年有所增加。

表 1 2008 年 1~3 月全国橡胶新增资源情况

品 种	3 月新增资源量/万 t	同比/%	1~3 月新增资源量/万 t	同比/%
天然橡胶	21.00	40.00	52.00	30.00
合成橡胶	32.87	3.70	85.99	2.20
合计	53.87	15.38	137.99	11.57

合成橡胶产量大幅增长。据统计, 3 月份全国合成橡胶产量 19.92 万 t, 比上月增长 28.3%, 比去年同期增长 13.1%。1~3 月份累计, 合成橡胶产量大约 51 万 t, 同比增长 1.2%。

1.2 境外进口情况

今年一季度, 全国橡胶进口量, 尤其是天然橡胶进口量有较多增加。据海关统计, 3 月份全国进口各类橡胶 31 万 t, 比上月增长 36.3%, 比去年同期增长 18.7%。1~3 月份累计, 进口各类橡胶 84 万 t, 增长 18%, 明显高出上年水平。

橡胶进口构成中, 3 月份进口天然橡胶 18 万 t, 比上月增加 5 万 t, 比去年同期增长 38.5%; 进口合成橡胶 13 万 t, 环比增长 33.8%, 同比下降 8%。1~3 月份累计, 进口天然橡胶 49 万 t, 同比增长 30.8%; 进口合成橡胶 35 万 t, 同比增长 3.8%, 见表 2。

表 2 2008 年 1~3 月全国橡胶进口情况

品 种	3 月		1~3 月		1~3 月累计同比增长/%	
	进口量/万 t	平均吨售价/美元	进口量/万 t	平均吨售价/美元	进口量	售价
天然橡胶	18.00	2 502	49	2 340	30.8	79.8
合橡橡胶	12.95	2 424	34.97	2 375	3.8	28.7
合计	30.95		83.97		18.0	

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

今年一季度, 全国经济(GDP)增长 10.6%, 比上年同期回落了 1.1 个百分点; 同期轮胎外胎出口同比增长 6.2%, 回落了 18 个百分点。3 月份全国汽车产量同比增长 15.8%, 增速比去年同期回落了 2 个百分点。受其影响, 国内轮胎等橡胶产品生产情况不太理想。据统计(国家统计局口径), 3 月份全国轮胎产量(含各种外胎, 下同)4 796.53 万条, 仅比去年同期增长 1.4%, 增长水平急剧回落。1~3 月份累计, 轮胎产量 12 886 万条, 增长 9.6%。其他橡胶制品增长水平也有回落。综合测算, 全国橡胶消费力度减弱。

3 市场价格大幅跌落

国内外经济增速双双减缓以及进口量的明显增多, 终于对橡胶行情产生了一定的利空影响, 3 月份国内橡胶价格大幅下跌。据测算, 2008 年 3 月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨 22 742 元, 环比下跌 3.25%; 产区天然橡胶(SCR5)现货均价为每吨 22 863 元, 环比下降 0.94%, 见表 3。尽管如此, 国内天然橡胶价格仍然高位运行, 与去年同期相比, 销区和产区天然橡胶(SCR5)现货均价分别上涨 9.38%和 12.96%, 见表 4。

表 3 2008 年 3 月销区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

销 区	成交价格/ 元	环比/ %	同比/ %
华北地区	22 835	- 3.27	9.64
华东地区	22 578	- 3.79	8.70
华南地区	22 666	- 2.86	9.58
东北地区	22 887	- 3.09	9.60
全国平均	22 742	- 3.25	9.38

表 4 2008 年 3 月产区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

产 区	成交价格/ 元	环比/ %	同比/ %
海南产区	22 802	-	14.87
云南产区	22 923	- 0.68	11.11
全国平均	22 863	- 0.94	12.96

合成橡胶价格环比跌落。据测算, 3 月份全国丁苯橡胶销区平均每吨价格为 19 185 元, 比上月下降 0.4%, 同比上涨 14.6%, 见表 5; 顺丁橡胶销区平均每吨价格为 22 783 元, 环比下降 1%, 同比上涨 28.3%, 见表 6。

表 5 2008 年 3 月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	19 150	- 0.52	14.67
华东地区	19 175	- 0.30	15.23
华南地区	19 325	- 0.73	13.54
东北地区	19 088	- 0.06	15.09
全国平均	19 185	- 0.40	14.63

表 6 2008 年 3 月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	22 644	- 1.04	28.00
华东地区	22 538	- 1.65	27.26
华南地区	23 338	- 0.62	29.44
东北地区	22 613	- 0.75	28.34
全国平均	22 783	- 1.02	28.26

4 后市行情风险显现

总体来看, 今年一季度我国橡胶需求依然旺盛, 美元贬值和原油高涨推动市场行情高位运行, 尤其是价格跌落后再次反弹, 引发市场风险同时显现, 需要引起我们的关注。

1. 世界经济增长放缓。近一段时期以来, 美国经济衰退和世界经济减速局面有进一步恶化的趋势。国际权威机构多次下调了世界经济增长数值。最近的预测表明, 世界经济陷入衰退的几率达到了 25%。美国标准普尔公司分析资料表明, 由于燃料价格上涨、贷款紧缩影响需求, 今年美国汽车销量将降至 1 490 万辆, 为 1995 年以来最低。不仅如此, 失业增加和通货膨胀还使得消费者压缩机动车行驶, 减缓了存量机动车的轮胎消费。受其影响, 我国轮胎等橡胶制品的出口增长将明显减速。比如今年一季度的轮胎出口(海关统计数据)增速仅为 6.2%, 比上年同期回落了 18 个百分点。其中 2 月份的出口量还出现了负增长。在目前我国橡胶消费结构中, 出口需求要占到总消费量的 3 成以上。轮胎等橡胶制品出口量增速的减慢, 无疑会对我国橡胶消费产生很大抑制。

2. 国内经济减速。今年一季度的宏观数据表明, 我国经济增速也在回落。权威机构预计, 一季度我国 GDP 增长 10.5%, 全年经济(GDP)增速将减缓到 9.5%左右, 比上年大约回落 2 个百分点。国内经济增长水平的回落, 也会对旺盛的橡胶消费形成负面影响。 (下转第 37 页)

今天,供需矛盾日益突出,其价格居高不下。各种迹象表明,天然橡胶作为一种紧缺的工业原料,缺口越来越大的事实将长期存在。BFS 成功签署新的租让协议,标志着该公司拥有自有资源,提高了抵抗资源短缺风险的能力。

邓海燕

越南第一季度橡胶出口量下降

2008 年第一季度越南橡胶出口量同比下降 10%,为 12.3 万 t,在国际市场橡胶价格上涨的情况下,橡胶出口额却增长了 17.9%,达到 2.81 亿美元。越南是世界第四大天然橡胶出口国,其 2008 年橡胶出口量预计为 78 万 t,出口额约为 15 亿美元。越南正计划将其目前 49.5 万 hm^2 的橡胶种植面积扩大到 2010 年的 70 万 hm^2 。

怀文

IRSG 发布 2007 年耗胶量统计数据

国际橡胶研究组织(IRSG)统计委员会近日在伦敦发布了其各成员国提供的 2007 年橡胶消耗量数据。2007 年,橡胶的总消耗量增长约 6.2%,达到 2 293 万 t。其中,天然橡胶的消耗量增长 5.6%,达到 973 万 t,合成橡胶的消耗量增长 6.6%,达到 1 319 万 t,为连续第二个高增长的年度。泰国、马来西亚和印度的天然橡胶产量下降,而其他国家的天然橡胶增产,天然橡胶产量达到 991 万 t,而合成橡胶的产量已增加至 1 358 万 t。

郭轶

大陆提高欧洲轮胎产品售价

大陆公司日前宣布,将提高欧洲轿车和货运车辆冬季轮胎和夏季轮胎售价,上涨幅度为 3.5%~5%,实施时间为 2008 年 6 月 1 日。此次提价主要是受钢丝、天然橡胶和原油等原材料价格上涨的影响。

尚轮

印度轮胎出口量增长 40%

2007 年 10 月印度轮胎出口量猛增至 518 603 条,与 2006 年同期相比增长 40%。根据印度汽车轮胎制造商协会(ATMA)的最新统计,2008 年迄今为止的出口量比 2007 年同期提高 22 个百分点。载重汽车和公共汽车轮胎、轿车轮胎和工程机械轮胎的出口量分别增至 203 103, 90 194 和 4 308 条,同比分别增长 18%, 185% 和 97%。

尚轮

陶氏提高欧洲合成橡胶价格

陶氏欧洲公司近日宣布将欧洲丁苯橡胶和聚丁二烯橡胶价格每吨提高 150 欧元,包括乳聚丁苯橡胶、高顺式聚丁二烯橡胶、低顺式聚丁二烯橡胶以及溶聚丁苯橡胶,其他供货条款和条件不变,实施时间为 2008 年 4 月 1 日。此次提价是由于原材料及能源成本上涨造成的。

怀文

(上接第 30 页)

3. 人民币快速升值。今年以来,人民币升值速度明显加快,一度突破了整数 7 关口。预计还会继续升值,全年升值幅度可以达到 10%。人民币的大幅升值,势必降低各类橡胶的进口成本,拖累国内橡胶行情的上涨势头。

4. 产胶量大幅增加。近些年来,在高价位的刺激下,中国及东南亚地区天然橡胶种植面积急剧增加。比如云南西双版纳地区的植胶数量远远超过官方公布的数据。自 21 世纪初开始增加的胶树部分进入了开割。如果今年

不出现严重的自然灾害,预计全年天然橡胶产量有望继续大幅增长,很有可能达到或突破 80 万 t(包括到境外种植并流入境内加工的产量)。

上述三个方面的影响,使得今年橡胶价格的上涨宏观背景与以往的宏观背景明显不同。虽然美元的持续贬值不断推高橡胶价格,但供求关系向过剩方向改变,人民币加快升值引发进口成本的对冲,都有可能以更强的力度压抑市场行情的扬升。因此价格宽幅震荡的风险很大,一定要引起高度重视。