

市场动态

当期市场全面降温 后市压力继续存在 ——2008年7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:2008年7月全国橡胶新增资源低水平增长,橡胶消费增长势头继续回落,市场价格涨势减弱。今后一段时期国内橡胶价格,尤其是天然橡胶价格仍然趋向回落。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶价格;橡胶市场

2008年三季度伊始,全国橡胶需求增长继续减速,新增资源低水平增长,市场价格涨势也明显放缓,呈现全面降温局面。由于利空压力并未消失,如果不出现大的意外情况,预计国内橡胶后市行情,尤其是天然橡胶价格水平仍然趋向回落。

1 新增资源低水平增长

进入三季度后,由于贸易商进口积极性不高,全国橡胶新增资源继续低水平增长。据中商流通生产力促进中心测算,今年7月份,全国橡胶新增资源量55万t左右,与上月基本持平,比去年同期增长2.6%。1~7月累计,橡胶新增资源量约为354万t,增长7.9%。其中天然橡胶新增资源量约为134万t,增长8.8%;合成橡胶新增资源量为220万t,增长7.3%(见表1)。

表1 2008年1~7月全国橡胶新增资源情况

胶种	7月新增资源量/万t	同比/%	1~7月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	24.00	-3.80	134.00	8.78
合成橡胶	33.86	22.73	220.33	7.28
合计	54.86	2.58	354.33	7.85

1.1 国内生产情况

今年7月份天然橡胶处于生产旺季,新胶上市量显著增多,估算全国天然橡胶产量约为11万t(含民营胶和境外胶流入国内加工部分,下同)。1~7月份累计,天然橡胶产量38万t左右,比上年有所增加。

合成橡胶增产水平提高。据统计,今年7月份,全国合成橡胶产量21.35万t,比上月略有增加,比去年同期增长27.7%,提高了17个百分点。2008年1~7月份累计,合成橡胶产量138万t,增长12.2%。

1.2 境外进口情况

国内需求增速回落,继续抑制橡胶进口。据海关统计,7月份全国各类橡胶进口量为25.51万t,比上月增长11.6%,比去年同期下降1%。1~7月份累计,进口橡胶179万t,比去年同期仅增长5.8%,增长水平又有回落。

7月份的橡胶进口构成中,进口天然橡胶13万t,比上月增加2万t,比去年同期下降12.7%;进口合成橡胶12.5万t,比上月增长5.6%,比去年同期增长15.1%。1~7月份累计,进口天然橡胶96万t,同比增长11.4%;进口合成橡胶83万t,与去年同期大体持平(见表2)。

2 消费增长势头继续回落

受到经济减速和高油价冲击影响,今年以来国内外汽车产销持续大幅滑落。据有关资料,今年上半年美国新车销量同比降幅超过17%,预计全年销量将减少200万辆,成为15年来的最低点。今年上半年,日本本土新车销量同比下降2%,亦为1977年以来的最低点。虽然今年前7个月我国汽车产销仍然保持两位数的增长,但增

表2 2008年1~7月全国橡胶进口情况

胶种	7月		1~7月		1~7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	13	2 826	96	2 507	11.4	45.3
合橡胶	12.51	2950	82.79	2 612	0.0	34.0
合计	25.51		178.79		5.8	

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分。

长水平也显著放缓。中汽协统计显示,7月份全国各类型乘用车的销量环比下降均接近两成,其中基本型乘用车(轿车)销售36.08万辆,环比下降16.78%,同比增长1.63%。7月份占乘用车比重最大的轿车销量同比仅微增1.63%,反映当前汽车消费较为疲软。受高油价和股市、楼市财富效应减弱影响,今年汽车销售难以乐观。

全球汽车销售和使用的不景气,使我国轮胎出口增长继续大幅减速。据海关统计,7月份全国轮胎外胎(含各种外胎)出口量同比下降0.7%;1~7月份累计出口量同比增幅仅为3.8%,与去年同期24.6%的增长水平形成很大反差。受其影响,全国轮胎等橡胶制品生产增速显著放缓。据统计(国家统计局口径),今年7月份全国轮胎产量(含各种外胎,下同)4 967万条,环比下降2%,同比增长14.8%,增幅比去年同期回落了6.3个百分点。1~7月份累计,轮胎外胎产量32 932万条,同比增长13.5%,增长水平回落了近10个百分点。其他橡胶制品,尤其是胶鞋产增速也都继续减缓。

3 市场价格涨势减弱

进入7月份后,由于利空因素显现,全国天然橡胶价格上涨势头明显减弱。据测算,2008年7月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为27 699元,环比上涨0.94%(见表3);产区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为27 363元,环比上涨1.46%(见表4),上涨幅度明显减小。尽管如此,因为期货主力月份多头逼仓行情尚未结束,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每吨成交价格分别上涨50.23%和51.58%。

合成橡胶价格强劲上涨。据测算,7月份全国丁苯橡胶销区每吨平均价格为24 965元,环比上涨8.97%(见表5);顺丁橡胶销区每吨平均价

表3 2008年7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	27 784	0.68	50.02
华东地区	27 536	0.29	50.43
华南地区	27 548	1.34	50.33
东北地区	27 928	1.45	50.15
全国平均	27 699	0.94	50.23

表4 2008年7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	27 414	1.48	-
云南产区	27 311	1.43	51.29
全国平均	27 363	1.46	51.58

表5 2008年7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	24 960	9.35	60.52
华东地区	24 980	8.29	60.64
华南地区	25 160	9.63	59.75
东北地区	24 760	8.6	60.26
全国平均	24 965	8.97	60.29

表6 2008年7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	25 920	8.34	48.97
华东地区	26 000	8.05	48.57
华南地区	26 260	7.29	47.32
东北地区	25 800	8	48.27
全国平均	25 995	7.92	48.28

格为25 995元,环比上涨7.92%(见表6),均呈现加速上涨局面。

4 后市价格压力继续存在

近段时期以来,国内天然橡胶价格出现较大幅度跌落,与我们的年初预计基本吻合。如果不出现大的意外情况,今后国内橡胶价格,尤其是天然橡胶价格行情,仍然趋向回落。

压迫中国橡胶价格继续回落的主导力量主要来自以下三个方面。

1. 从需求方面来看,国内外经济双双减速,引

发全球橡胶需求总量增长放缓。次贷危机以后,虽经美国政府连续四次全力出手救市,在一定程度上缓解了流动性不足,避免了金融机构的大量倒闭,但并没有解决全社会的沉重债务负担和信用、信心指数下滑问题,而且还引发了日趋严重的通货膨胀,消费者商品消费能力显著下降,出现了次贷问题向实体经济基本面蔓延的局面。受其影响,美、欧、日经济下行,进入衰退风险加大;新兴经济体集体反通胀、实施加息等紧缩性经济政策;各国贸易保护主义普遍抬头,世界贸易和全球经济一体化受阻,比如前不久发生的多哈世界贸易谈判的“悲壮失败”。所有这些都会导致世界经济增长减速,使得全球商品需求总量增势减弱。最近,国际货币基金组织发布的报告认为,次贷危机已经造成了1万亿美元的损失,触发全球经济恶性循环,世界经济放缓的周期进一步延长。

今年以来,我国轮胎、胶鞋等橡胶制品出口增长水平的明显回落,也从不同侧面反映了全球需求增长的放缓趋势。不仅如此,我国经济增长也开始放缓,预计下半年GDP增速低于10%,以致国内经济学界展开了是否改变从紧货币政策的辩论。经济增速的减缓和不断攀升的成品油价格,使得汽车销售与使用受到极大抑制,进而冲击轮胎的消费需求。

2. 从供应方面来看,生产旺季使得新增资源明显增多。下半年是我国和东南亚天然橡胶生

产和供应旺季,正常情况下天然橡胶价格季节性走低。今年以来我国橡胶进口水平的显著回落,甚至出现下降,势必加大了主产国的销售压力。

3. 从汇率方面来看,美元贬值见底,增大国际市场石油和橡胶价格跌落压力。在经济减速,需求增长水平回落的情况下,国际市场初级产品价格还在上涨的很重要的因素就是美元的持续性大幅度贬值。近些年来,美元贬值幅度已经超过了40%。受其影响,大量避险美元进入商品市场保值或增值,形成了巨额投机性购买需求,由此将石油、橡胶等初级产品价格推向极致,不断创下新高。

从大的发展趋势来看,今后美元是否会大幅反弹,还有待于观察。但美元的继续大幅贬值,似乎已不大可能。因为美元的进一步大幅贬值将严重动摇美元的世界商品交易、结算和储备货币地位,即损害美国的核心利益。因此,至少从美国政府的主观愿望来看,将停止这种以邻为壑、不负责任的美元贬值政策,真心实意地维护美元坚挺。

由于美元贬值已经成为前期国际市场初级产品,包括铁矿石、石油、橡胶在内的价格不断上涨的“罪魁祸首”,因此,只要美元不再大幅贬值,再加上世界经济减速和需求增长放缓影响,国际市场石油、橡胶产品价格将相应走低,从而减弱国内各类橡胶的输入性通货膨胀压力。

日本炭黑价格大幅上涨

近期,日本炭黑生产商纷纷提高炭黑价格,价格上涨幅度之高是近年少有的。卡博特日本公司宣布,各种橡胶用炭黑每吨上调2.9万日元,约合人民币1850元;东海炭公司橡胶用炭黑每吨上调2.2万日元,约合人民币1400元;旭炭黑公司橡胶用炭黑每吨上调2.4万日元,约合人民币1530元;色素炭黑每吨售价上调4万~6万日元,依品种而异;三菱化学公司宣布橡胶用炭黑每吨上调3.5万日元,约合人民币2240元,色素炭黑和导电炭黑每吨售价上调4万~8万日元,依品种而异。

国 益

今年前3个月亚洲炭黑油进口97万t

据英国5月份出版的《Carbon Black Monthly Report》报道,今年前3个月,亚洲国家从美国进口FCC炭黑油,总计为97.21万t。其中,印度进口34.74万t,每吨平均单价为315.0美元;韩国25.69万t,单价346.0美元;泰国19.16万t,单价261.9美元;日本6.54万t,单价357.9美元;马来西亚4.78万t,单价255.4美元;印尼4.20万t,单价247.5美元;新加坡2.10万t,单价258.5美元。上述的每吨平均单价都是指FAS价,即启运港的船边交货价。

郭 轶