

# 市场动态

## 实体需求显著回暖 市场价格普遍扬升 ——2009年6月我国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:** 2009年第二季度以来, 全国橡胶实体需求持续回暖, 并拉动资源供应水平提高, 市场价格普遍扬升。受保增长、促就业的宏观政策取向, 全球通货膨胀预期强烈和此轮“超级牛市”尚未完结等因素影响, 橡胶市场经调整后, 还将震荡向上。

**关键词:** 天然橡胶; 合成橡胶; 橡胶价格

2009年第二季度以来, 全国橡胶实体需求持续回暖, 并拉动资源供应水平提高, 市场价格普遍扬升。展望中国橡胶市场后市, 此轮“超级牛市”尚未结束, 行情调整过后, 还将震荡向上。

### 1 实体需求显著回暖

进入今年6月份以后, 与橡胶需求密切相关的汽车产销增势更为强劲, 牛气冲天。中国汽车工业协会统计数据表明, 6月车市销量超87万辆。今年上半年我国汽车整体产销总量已经连续3个月在百万辆水平上运行, 也创出历史之最。另据国家统计局统计, 6月份全国汽车产量为120.4万辆, 同比增长38.8%。与此同时, 工程机械、农业机械市场均继续升温, 工程机械轮胎、输送带及其他橡胶制品需求也有较多增加。

从橡胶制品出口情况来看, 6月份轮胎(含各种外胎, 下同)出口量为2648万条, 环比增长7%, 同比下降6.8%。总体来看, 进入3月份以后, 轮胎等橡胶制品出口量环比持续上升, 同比降幅则不断收窄, 表明橡胶制品外部需求环境正在回暖, 并且升温速度加快(见表1)。

受上述几个方面的影响, 今年上半年多数大型轮胎企业产销两旺, 部分企业的开工率已经接近甚至超过历史最高水平。据国家统计局统计, 上半年全国轮胎产量(含各种外胎)30417万条,

表1 2009年1~6月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	2024	-3.3	-27.5
2月	1478	-27.0	-34.9
3月	2314	56.6	-13.5
4月	2316	0.1	-19.2
5月	2475	6.9	-11.7
6月	2648	7.0	-6.8

同比增长10.1%, 增长水平显著提高, 其中6月份轮胎产量5814万条, 增长12.7%。我国橡胶实体需求确实显著回暖。

### 2 资源供应水平提高

受国内需求增加拉动, 进入第二季度后橡胶新增资源水平不断提高, 6月份继续这一趋势。据中商流通生产力促进中心测算, 今年6月份, 全国橡胶新增资源量64万t, 比去年同期增长14.2%, 增速再次提高。其中天然橡胶新增资源量24万t, 同比增长7%; 合成橡胶新增资源量40万t, 增长18.9%。今年上半年累计, 橡胶新增资源大约302万t, 下降0.7%, 降幅继续收窄(见表2)。

#### 2.1 国内生产情况

2009年6月份, 国内天然橡胶产区全面开割进入生产旺季。据估算, 今年前6个月全国天然橡胶产量(含民营胶及境外流入加工部分, 下同)27万t左右, 比上年同期有所增加。

表2 2008年1~6月全国橡胶新增资源情况

胶种	6月新增资源/万t		1~6月新增资源/万t	
	源量/万t	同比/%	源量/万t	同比/%
天然橡胶	24.00	7.0	110.0	-0.6
合成橡胶	40.38	18.9	192.0	-0.8
合计	64.38	14.2	302.0	-0.7

注:合成橡胶累计产量有较大调整。

合成橡胶产量再次增长。据统计,今年6月份全国合成橡胶产量24.3万t,比上月增长22%,比去年同期增长9.9%。1~6月份累计,合成橡胶产量125.8万t,比去年同期增长2%。

## 2.2 境外进口情况

据海关统计,今年6月份全国各类橡胶进口

量为29万t,比上月增长5.7%,比去年同期增长30.5%,继续呈现大幅增长态势。1~6月份累计,进口橡胶149万t,下降3.1%,降幅进一步收窄。连续几个月以来橡胶进口的强劲增长,显示国际市场中国因素不断增强。

今年6月份的橡胶进口构成中,进口天然橡胶13万t,比上月减少1万t,同比增长24.6%;进口合成橡胶16万t,环比增长23.2%,同比增长35.7%。1~6月份累计,进口天然橡胶与合成橡胶83万t和66万t,分别下降0.8%和5.8%(见表3)。

表3 2009年1~6月全国橡胶进口情况

胶种	6月		1~6月		1~6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	13.00	1 550	83.0	1 439	-0.8	-41.4
合橡胶	16.08	1 905	66.2	1 881	-5.8	-30.6
合计	29.08		149.2		-3.1	

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数据。

## 3 市场价格普遍扬升

进入今年第二季度以后,虽然新胶上市量增多,但全国橡胶价格并未停止上涨步伐。据测算,今年6月全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨平均价格为15 266元,环比上涨0.9%(见表4);丁苯橡胶每吨平均价格11 997元,上涨1%(见表5);顺丁橡胶每吨平均价格12 238元,上涨2.2%(见表6)。与去年同期相比,各类橡胶价格仍然大幅下降。

## 4 调整过后还将震荡向上

近期以来,受到全球实体经济悲观气氛加重、石油价格回落和新胶上市增多影响,国内橡胶行情也出现调整。但总体来看,回落幅度不会很大,时间不会太久。调整过后,还将震荡向上。

这个震荡向上的市场大势,是由以下因素决定的。

1. 保增长、促就业的宏观政策取向。预计目前及今后一段时期内,我国经济政策目标依然是保增长、促就业,争取中国经济在世界各国中率先复苏。从这个最大经济目标出发,国家将稳定宽

表4 2009年6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	15 375	0.93	-44.58
华东地区	15 138	1.33	-44.88
华南地区	15 175	0.90	-44.41
东北地区	15 375	0.49	-44.59
全国平均	15 266	0.91	-44.62

表5 2009年6月丁苯橡胶销区市场每吨市场价格

销区	成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	11 963	1.24	-47.59
华东地区	12 013	0.67	-47.69
华南地区	12 050	0.84	-47.49
东北地区	11 963	1.38	-47.39
全国平均	11 997	1.03	-47.54

表6 2009年6月顺丁橡胶销区市场每吨市场价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	12 188	1.57	-49.07
华东地区	12 225	2.45	-49.22
华南地区	12 338	2.25	-49.59
东北地区	12 200	2.37	-48.87
全国平均	12 238	2.16	-49.19

松的货币政策和财政政策,暂时还不会出台收紧经济的调控措施,市场流动性充裕的局面短期不会改变,车市、股市和楼市政策亦较为宽容。受其影响,预计今后我国实体经济将趋向好转。有观点认为,分季度看,GDP增速可能分别为6%,7%,8%和9%。还有更乐观的看法,可能达到6%,7.5%,8.5%和10%。这就为橡胶需求提供了稳定积极的经济总量扩张大环境。

2. 全球通货膨胀预期强烈。我国橡胶市场行情实际上是与全球经济动向紧密联系在一起。今后对于我国橡胶行情的最大外部影响因素就是欧美国家,尤其是美国政府过度举债、滥发货币所导致的货币集体贬值的强烈预期,由此引发今后大规模的“去货币化”行为。其结果,上述产品的金融性购买需求急剧膨胀,势必要推动橡胶、石油等大宗商品价格大幅度上涨。值得注意的是,欧美国家货币的集体大幅贬值,石油等全球大宗商品价格的强劲上涨,对于欧美国家“利大于弊”。欧美国家政府作为“净债务人”,可以从中获取巨大经济利益,甚至是重大战略利益。所以,一定会对此推波助澜,而不会真心实意的出手遏制。

3. 此轮“超级牛市”尚未完结。有观点认为通过追溯历史,自18世纪中期以来,大宗商品牛市周期平均历时20.7年,平均累计涨幅为293%,涨幅区间为135%。最新一轮大宗商品超级周期始自2001年,已历时8年。迄今为止,累计涨幅仅为76%。如果说历史经验和长期需求预测可以提供借鉴的话,那么包括橡胶、石油等大宗商品的本轮超级牛市尚未结束,还将持续一些年。2008年年中到年末的大幅跌落不过是超级牛市的一次深幅调整而已,未来行情依然是震荡向上。

如果确认未来橡胶、石油等大宗商品“货紧价扬”的市场大势,那么,随着今后橡胶行情阶段性回调的深化,进一步向下调整,投资者可以将其视为新的投资机遇,积极实施战略买进。消耗橡胶原材料的下游加工企业,也要积极备料,有条件的要在远期和约进行滚动式套期保值,也可以积极增加和补充现货库存。还是那句话,在上述市场大势影响之下,市场行情“坏”不到哪里去了,库存贬值幅度不会很大,反而是保值和升值空间广阔,有远见的投资者和经营者都要提前布局。

## 米其林波兰工厂恢复卡车轮胎生产

据美国《轮胎评论》报道,米其林公司设在波兰东北部的奥尔什丁(Olsztyn)轮胎厂的卡车轮胎生产线在停产6个星期之后重新启动。由于卡车轮胎的市场需求不振,该厂从2009年4月份开始停止这种轮胎的生产;原计划停产1个月,后来管理层决定又延长了2星期。全厂4000名雇员中的400多人下岗在家,仅发70%~80%的工资。

国 艺

## 东洋增加几款新规格轮胎

东洋轮胎(美国)公司最近增加了几款新规格轿车轮胎和轻卡车/SUV车轮胎。

最近投放市场的无方向型全天候 Extensa A/S 轮胎现有46种适配13~17英寸直径轮辋的规格可供选购。

Versado LX 现有5个新的规格,轮辋直径为15~18英寸。

Proxes 4 全天候超高性能轮胎新增了235/30ZR20规格,而Proxes T1R超高性能轮胎则新增了345/25ZR20和285/25ZR22规格。

Open Country M/T 轮胎新增的负荷等级为E的规格为:LT315/70R18(36×13 00R18),LT315/60R20(35×12 50R20),33×12.50R22LT和35×12.50R22;Open Country H/T 轮胎新增规格为:LT285/70R17;A20 轮胎新增规格为:P195/60R15和P195/55R16,专门用于尼桑Cube车型。

艾 迪

▲近日普利司通在波兰 Stargard 的载重汽车轮胎厂正式投产,该项目总投资约2.7亿美元,工厂占地1050英亩,2010年产能将达到每天2500套,满负荷状态下需要550名员工。

陈维芳