

且上涨幅度惊人。我认为最根本的则是全球范围内供求关系发生了重大变化。

从需求来看,全球经济增长较快,特别是中国、印度等新兴经济国家石油需求增长较快。以前我国还是一个石油出口国,改革开放以后,随着经济的持续快速发展,很快就成为一个净进口国,并且进口增长很快。如2003年我国净进口石油8000多万t,而2004年前10个月就进口了9959万t,比去年同期增长34.3%;同期出口石油才461万t,石油净进口量9498万t,同比增长3成以上。预计全年石油净进口量达到或者接近1.2亿t,比上年有大幅度的增长。

从供应方面来看,有3个因素值得注意:一是跨国公司不愿意冒很大风险在中东地区投资采油;二是产油国希望石油高价位;三是美国的石油消费没有大幅度增加,干预高油价的积极性不高。而为高油价买单的中国、印度等国在国际上的政治影响力和经济影响力都很微弱。因此,2005年国际市场石油在继续保持较高价位的同时,大幅度回落,但回落到每桶40美元以下价位的可能性不大,石油高价位可能是今后的市场常态。石油的高价位自然导致合成橡胶的高成本。在这种情况下,合成橡胶高价格,也就难以大幅度跌落,而剩下的回归之途,就更多地以对天然橡胶价格补涨为主了。

由此可见,尽管新一年国内橡胶市场供求关系较为宽松,拉动价格进一步上涨的空间不是很大,但直接和间接成本的提高,使其价格亦难以深幅跌落。并且,两大类橡胶价格倒挂,又提供了天然橡胶价格的上涨空间。受其影响,2005年中国橡胶行情将保持较高的价位水平。

5 橡胶的低价时代已经结束

值得注意的是,橡胶等原材料市场价格的相对高位运行态势,不仅在2005年保持,而且在今后一段时期内都会存在。

橡胶等原材料价格何以居高不下?重要原因还是如上所述,世界范围内供求关系已经发生了重大变化。在全球工业化的起步时期,工业化主要发生在英国、德国、法国、美国、日本等少数国家,人口不超过10个亿。世界范围内的原材料能够以较低的价格满足其需求。进入本世纪后,随

着中国、印度等人口较多的国家开始逐步工业化,汽车工业的更大发展和公路运输里程的急剧增加,对于石油、橡胶等原材料的需求急剧增加,明显超出了主要建立在自然资源基础上的供应能力,由此决定了原油、橡胶等初级产品持续性货紧价扬。随着全球经济增长对原材料消费量的不断增加,世界初级产品的供应还会进一步紧张。

我国是一个自然资源相对贫乏的国家,无论是天然橡胶、合成橡胶,还是原油等,对进口的依赖程度都很高,国内产品需求的三分之一,甚至一半以上要依赖进口。近年来中国从国际市场大量进口天然橡胶、合成橡胶、石油等,其中许多产品的进口量已经占到世界首位,或者是占据了重要地位。如2003年中国新增原油进口已占世界新增产量的35.5%,2004年一季度又上升到55%。而且这和工业加工品不同,受自然资源约束较大,不是简单通过扩大生产能力就能够解决的。

由此可见,以2004年国际市场原油价格突破每桶50美元为标志,从今后较长的一个时期来看,橡胶等原材料的低价时代已经结束。无论是中国国内,还是在国际市场,我们面临的都将是一个初级产品货紧价扬的局面,今后获取原材料会越来越困难,资源短缺将成为目前及今后困扰中国经济增长的最大“瓶颈”。对此,我们要有长期的思想准备和对应措施。如果我们还看不到市场形势的变化,寄希望于2005年橡胶等原材料价格出现很大幅度的跌落,则是不明智的。

作为轮胎等橡胶制品企业,其对应之策,除了提高技术、降低消耗外,一个重要方面就是要顺应市场,适当地参与期货经营,很好地利用这个套期保值的工具,为我所用,而不是因为风险,而拒之于千里之外。

越南天然橡胶出口创15年来新高

受世界橡胶价格上扬的拉动,2004年越南天然橡胶出口额估计达3亿美元,创15年来新高。中国对橡胶需求大幅增长,2004年1~11月从越南进口26.64万t天然橡胶,同比增加60.8%。2004年1~11月越南总计出口43.96万t天然橡胶,同比增加13.2%。

郭沂