

鞋业也将有所好转,2004年欧盟将解除对中国鞋类产品的配额,2005年中欧贸易将从此自由化,2004年胶鞋类产品总量将达到45亿双左右,2005年总量将会达到50亿双左右,仅此一项合成橡胶的使用将会超过30万t。因此,受投资、消费、出口三大需求较快增长的拉动,2004年下游需求仍将保持旺盛态势。

2.3 原料市场保持高位运行

据专家预测,2004年美国 and 全球石油需求继续恢复,伊位克和非欧佩克国家石油产量将上升,经合组织商业石油库存将需要补充,欧佩克倾向于将油价维持在每桶22~28美元价格控制带的上限。2004年,国际油价将会从高位逐步回落,WTI油价全年将在每桶24~30美元左右波动,欧佩克原油价格将保持在每桶20~26美元左右。受其影响,丁二烯市场上涨空间将较为有限,但高位运行的态势将不会改变。

2.4 丁苯橡胶市场有望逾越历史高位

2004年,由于全球经济环境进一步好转,国际市场下游需求预期向好,出口国的本国消化能力提高,对中国的进口将有所下降,虽然吉化有扩建计划在上半年实施,但国内供应依然存在较大缺口,国内总体供需关系将继续向好的方向发展,

下半年,齐鲁较长时间的停车检修将为市场提供充分的炒作机会,惊心动魄的上涨行情将不可避免,年内丁苯橡胶市场将有望逾越历史高位。

2.5 天然橡胶市场宽幅振荡格局在所难免

由于国内新一轮的经济增长周期正在启动,2004年各项经济指标看好,天然橡胶的消费需求将保持旺盛增长态势,供求失衡格局将使进口量有较大增加,从而刺激国际市场价格坚挺,这些皆成为支撑天然橡胶市场向好的重要因素。然而,以下不利因素的存在亦给天然橡胶市场的价格走势增添不少变数:

1. 国家取消天然橡胶进口配额,同时取消轮胎进口配额;橡胶制品出口退税调低2个百分点,这些措施将一定程度的抑制国内天然橡胶的生产需求;

2. 由于上海交易所存在大量现货,对市场形成潜在的冲击隐患;

3. 市场偏高价位的运行意味着高风险阶段的来临,极易产生较大的动荡。

据此,2004年天然橡胶市场的宽幅震荡格局将在所难免。

综上所述,2004年顺丁橡胶市场的总体运行趋势将较为乐观,市场价格有望再创历史新高。

新增资源略微增长 消费水平亦有回落

——1月份全国橡胶市场形势综述

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

今年1月份,全国橡胶供需水平双双回落,出现了多年来的少有情况,但当期的供求关系平衡,上年结转的库存压力依然很大。展望后市行情,在橡胶总体关系供大于求,交割仓库巨量库存急需寻找出路,未来现货卖压潜力很大的情况下,主力多头凭借资金优势和停割期间

资源稀少的有利条件,打造出“钱比货多”的特定环境,仍然可以将期货价格大幅拉高。进入新的一年后,这种多空因素并存的局面短期内难有大的改变。

1 新增资源略微增长

据初步统计测算,今年1月份全国橡胶新增

资源 29 万 t, 仅比去年同期增长 0.2%。新增资源量中, 天然橡胶 8 万 t, 下降 19%; 合成橡胶 21 万 t, 增长 13.8%。

1.1 国内生产情况

1 月份是国内天然橡胶停割季节, 国内没有产量。

合成橡胶产量保持强劲态势。据统计, 1 月份全国合成橡胶产量 12.55 万 t, 比去年同期增长 21.8%。合成橡胶产量的大幅度增长主要是其价格相对低廉, 制品企业在胶料配方中尽可能多地使用合成橡胶。这也说明, 在新的一年里, 国内天然橡胶价只要保持高位, 其消费份额将继续被合成橡胶所挤占。

1.2 境外进口情况

尽管今年进口配额放开, 但由于市场库存量较大, 进口商对后市行情难以把握, 普遍持观望态度, 因而制约了进口量。据海关统计, 1 月份全国进口橡胶 14.5 万 t, 比去年同期下降 15.5%, 这是自去年下半年以来的首次降低。

橡胶进口构成中, 1 月份全国进口天然橡胶 8 万 t, 比去年同期下降 19%; 同期进口合成橡胶 8.45 万 t, 比去年同期增长 3.5%。

表 1 2004 年 1 月天然橡胶新增资源情况

	国内生产/ 万 t	同比/ %	进口/ 万 t	同比/ %	新增资源/ 万 t	同比/ %
当月	0	0	8	-19	8	-19
累计	0	0	8	-19	8	-19

表 2 2004 年 1 月合成橡胶新增资源情况

	国内生产/ 万 t	同比/ %	进口/ 万 t	同比/ %	新增资源/ 万 t	同比/ %
当月	12.55	21.8	8.45	3.5	21.0	13.8
累计	12.55	21.8	8.45	3.5	21.0	13.8

2 消费需求平稳增长

进入 2004 年后, 全国经济保快速增长态势, 但汽车生产出现下降, 特别是大型汽车下降较多, 降幅在 20% 左右, 这也是近年来新出现的情况, 从而制约了轮胎等橡胶制品产量的更大幅度的增加。据统计, 1 月份共生产轮胎 (含各种外胎) 1330 万条, 比去年同期增长 8.5%, 增长率回落到

1 位数水平。

据此测算, 1 月份全国消费橡胶在 29 万 t 左右, 比去年同期大约增长 7%, 消费水平比上年有较多回落。橡胶需求结构中, 合成橡胶的消费量明显大于天然橡胶。虽然 1 月份国内天然橡胶处于停割时期, 需要使用上年库存进行平衡, 但是从 1 月份的供求关系来看, 当期的新增资源量已经可以满足消费需求, 社会库存使用不多。

3 市场价格高位震荡

由于市场上多空因素并存, 天然橡胶期货价格呈高位震荡局面, 多数月份每吨价格在 15000 元以上水平。现货价格则相对平稳, 低于期货价位。受上年对比基数的影响, 现货价格比去年同期有较大幅度上涨。据有关部门初步统计, 1 月份全国流通环节天然橡胶价格指数比上月上涨了 0.5%, 比去年同期上涨了 16%。

4 市场后市展望

一方面, 橡胶现货关系供大于求, 交割仓库中存在巨量库存, 急需在市场上寻找出路, 未来现货供应潜力很大, 卖压沉重; 另一方面, 主力多头凭借资金优势和停割期间资源稀少的有利条件, 打造出“钱比货多”的特定逼仓环境, 可以将期货价格大幅拉高。并且目前的控盘主力还可以“反手为空”, “覆手为多”, 放大多空因素的力量对比。进入新的一年后, 这种多空因素并存的局面依旧, 并且在短期内也难以改变。这就决定了今后一段时期内橡胶市场价格将继续以大幅震荡为主调, 每吨涨跌数千元不足为奇。

值得注意的是, 目前国内橡胶期货价格和现货价格的差距正在拉开距离。如果期货价格持续上涨, 随着割胶旺季的逐步到来, 这种差距还会加大。2004 年, 我国放开了橡胶的进口配额, 在国内橡胶价格过高的情况下, 国内企业有可能会将采购目标转向国外。这样一来, 将会有更多的境外胶进入橡胶制品企业的最终消费, 而国内生产的天然橡胶又会有很大部分被“束之高阁”。无疑, 这也会成为今后橡胶市场的震荡因素。