

市场动态

天然橡胶市场供应紧张 价格飙升

——2006 年 1 月份天然橡胶市场分析

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

2005 年国内橡胶市场新增资源增长减缓, 全年多数月份增幅在 10% 以下。据中国物流信息中心统计测算, 2005 年 1~12 月份, 全国新增橡胶资源 463.2 万 t, 比上年同期增长 5.3%, 增幅较上年同期回落 5.2 个百分点。其中, 天然橡胶新增资源量 191 万 t, 比上年同期增长 3.8%, 增幅回落 2.1 个百分点; 合成橡胶新增资源量 272.2 万 t, 比上年同增长 6.4%, 增幅回落 4.1 个百分点。

自 2005 年 5 月起, 受天气等因素影响, 全球天然橡胶产区减产, 同时市场也处在低库存水平, 国际胶市整体供需平衡被打破, 国内外胶市价格开始飙升。进入 2006 年, 天然橡胶供应更显紧张, 价格涨势凌厉。据中国物流信息中心市场监测, 1 月份国内天然橡胶市场平均价格比去年 12 月上涨 2.7%。

垦区进入 2006 年开市第一天, 胶价就突破每吨 1.8 万元。1 月份仅仅 18 个交易日胶价就升至每吨 2.15 万元, 实现新春胶价以千元为升位三级跳。即 1 月 4 日突破每吨 1.8 万元, 1 月 16 日突破 1.9 万元, 1 月 24 日冲破 2 万元, 1 月 27 日以每吨 2.15 万元收市, 升速之猛非常罕见。据农垦部门统计, 至 1 月底, 中橡市场海口交易厅干胶综合平均价每吨 1.9086 万元, 与去年同期相比上涨 7222 元, 涨幅达 61%; 与去年全年平均价每吨 1.5028 万元相比, 上涨 4058 元, 涨幅达到 27%。从国际胶价看, 泰国胶现货报价每吨 1941 美元, 同创历史新高。2 月份, 国内天然橡胶价格依然强劲上涨。截至 2 月 10 日, 海南农垦天然橡胶干胶每吨综合平均价为 21597 元。国标 1[#] 胶成交平均价为每吨 22394 元。浓缩乳胶成交每吨平均

价 15045 元; 云南农垦天然橡胶国标 1[#] 胶成交每吨平均价为 22355 元; 国内主销区每吨现货市场价格在 21000~22500 元之间徘徊。国际现货市场泰国 RSS3、印尼 SIR20 的 2006 年 2 月 FOB 价分别为每吨 2158.2 美元和 1972.5 美元。

1 天然橡胶市场供应趋紧

从国际上看, 由于主产国气候恶劣, 产量大大缩减。泰国南部穆斯林聚居区的暴乱一直没有平息, 而且去年的雨季比往年长, 一直持续到今年的 1 月, 而未在通常的当年 10 月份结束, 影响了正常的割胶作业, 使得泰国去年 12 月份减产 30 万 t。长时间暴雨又引发了真菌病害, 时下落叶期割胶淡季即将到来。通常, 泰国东部落叶期于 1 月份开始, 延续到 2 月份; 而今年泰国南部落叶期将在 3 月份开始, 延续到 4 月份。由此来看, 冬季对东南亚天然橡胶产量的影响将在 2 月和 3 月份显现出来。而前期马来西亚的洪水和印尼的泥石流也使得本国天然橡胶供应下降。国际产区的天然橡胶供应旺季不旺, 目前又进入了割胶淡季, 使得国际上天然橡胶产量出现了季节性缩减。此外, 泰国和马来西亚两大产胶国联合限产也导致了资源短缺。

另一方面, 国内主产区海南去年受旱灾和台风影响, 损失严重, 2005 年全年产量较 2004 年减产达 11 万 t 以上。目前, 国内产区已全面进入停割期, 新胶生产基本为零, 即使到今年 4 月底 5 月初开割, 受灾的重创也将使产胶规模显著缩减 14~15 万 t。由此来看, 未来天然橡胶供应日益吃紧。

2 市场需求高企

目前,我国是全球最大的天然橡胶进口国和消费国,其消费量超过全球消费量的 20%。2005 年,我国进口天然橡胶 145 万 t,同比增长 15%。虽然去年天然橡胶价格大幅走高,但中国的需求依然呈现稳步增长态势。国内天然橡胶产量增幅不足 5%,而国内汽车和轮胎消费增长幅度却达到 20%~30%。2006 年,中国汽车工业对天然橡胶的需求将继续保持良好的增长势头。国内天然橡胶的供不应求,已迫使中国两年内在老挝开辟胶园,并计划在缅甸和柬埔寨开辟胶园。此外,在未来 15 年内中国经济规模预计将发展到现在的 4 倍,这意味着中国对原材料进口将会显著增长,对于橡胶等工业品的需求不会降低。

在需求稳步增长的情况下,全球天然橡胶供应却急剧减少,生长周期特性决定了其供求关系在未来 5 年内难以发生重大转变。可见,供求严重失衡已成为目前刺激天然橡胶价格强劲上涨的最主要因素。

3 外盘市场推涨

原油和东京胶是沪胶的相关外盘市场,其牛市氛围也推动了沪胶价格的上扬。首先,天然橡胶是国内跟涨原油最坚决的期货品种之一。原油是合成橡胶的原材料,其价格在过去数年一路上涨,并一度突破每桶 70 美元,随后虽有回调,但目前仍保持在较高价位,这直接导致合成橡胶成本随之大幅上扬,由此使得大量企业转向购买天然橡胶,促使其价格易涨难跌。其次,东京橡胶受当地市场黄金和其他贵金属及原油价格联动上扬的带动,成为基金的炒作对象,价格一路上扬,连续创出历史新高。外盘市场的强劲走势有力支撑了国内价格,并且在很大程度上对国内橡胶价格起到了推涨的作用。

进入 2 月份,国际产区已是割胶淡季,而国内产区处于停割期,市场供应主要靠消化库存、增加进口来解决。从进口来看,据海关统计,1 月份,我国天然橡胶进口 11 万 t,与去年同期基本持平,没有明显增长。由此来看,当前天然橡胶供应不足的问题并没有明显改善。从供需基本面分析,预计今年春季天然橡胶牛市行情还将延续,虽然可能出现回调,但上涨趋势不可能根本改变。

2005 年丁苯橡胶市场分析及 2006 年展望

路晓萍

(齐鲁石化公司,山东淄博 255400)

1 2005 年丁苯橡胶市场分析

2005 年,全球经济增速放缓,但是国内经济在惯性下保持快速增长,宏观调控政策保持“双稳健”基调,前三季度 GDP 增长率达到 9.4%以上,第四季度 GDP 增长幅度略有回落,化工景气周期见顶回落渐显明朗,丁苯橡胶价格虽未能逾越 2004 年的历史高位,但在高成本的推动下,市场价格依然保持在较高水平。

1.1 丁苯橡胶市场主要运行特点

2005 年,丁苯橡胶市场在国内外经济环境良好、能源及原料市场双双迭创新高的推动下,保持高位运行,市场呈现出几个方面的特点:

1. 市场价格在大部分时段高位坚挺,波动范围有限,宽幅振荡分别产生于 2~4 月及 11~12 月;

2. 受诸多不利因素制约,市场价格未能逾越 2004 年形成的历史高位;

3 进口量呈上半年低而下半年高的态势,且数量变化与市场的贴近度愈来愈高;

4 受原料价格过高及货源偏紧影响,在部分时段国内产能未能全部释放。

1.2 丁苯橡胶市场走势回顾

1 月:稳中趋降。2005 年伊始,市场采购氛围良好,兰化减产使国内产量小幅下降,虽进口量有