

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

所上升,但局部地区出现供不应求态势。随着春节节日气氛弥漫,部分小型加工企业停产或减产,汽车行业的持续疲软也传导到上游轮胎行业,总体需求缩减,部分商家自减利润出货,市场稳中趋降。

2月:市场疲软。2月份,产量及进口量双双下降,中间环节对后市较为迷茫,节前补仓意愿并不强烈,下游部分企业开工率进一步降低,疲软态势进一步显现。下旬,在原料市场扬升及龙头企业小幅调涨报价的刺激下,市场出现小幅扬升。

3月:涨跌互现。产量及进口量齐齐上升,各个环节的采购力增强,市场供应不足,厂商连续大幅度提价,中旬市场均价达到每吨 14800 元。但此局面终因下游终端产品涨价困难、原料成本却不断上升继而消极采购而未能延续太久。下旬,市场滞涨始现,随即显现疲软。

4月:价格回落。进入第二季度,吉化实行延期结算,引起市场恐慌,其他企业在坚守无望后相继降价。又逢天胶首批新胶上市,现货市场振荡下行,加之原油市场宽幅振荡、苯乙烯市场连续大幅下挫,对市场形成较大负面影响,消费需求增速放缓。月底及“五一”长假的来临,引发商家规避风险微利或无利抛货,部分地区一度出现倒挂,松香及充油产品都呈现不同程度的回落。

5月:稳步走高。中间环节参与力度增强,市场成交开始好转,但由于原油高位振荡、天然橡胶新胶不断入市及苯乙烯大幅下挫,致使上涨动能不足。5月下旬由于天气严重干旱,天胶产量预期下降,东盟三国欲联手推涨天胶报价,市场借势扬升。国内行业信息交流会适时召开,联手涨价意向明确,市场开始稳步走高。

6月:价格上扬。顺丁橡胶与天然橡胶市场的升势对丁苯橡胶市场产生积极影响。同时,进口货源继续下降,在国际原油价格高涨的提振下,原料市场受到支撑,丁苯橡胶市场同步上扬,跃过每吨 14000 元的关口。

7月:由高走低。进入第三季度,中石化统一销售于 7 月 1 日正式运营,之前部分大厂已不出货,市场炒作氛围开始升温,同时国际原油及天然橡胶市场疯涨,市场顺势同步走高。随后,国际原油、天然橡胶市场高位盘整以及苯乙烯市场的回落又对丁苯橡胶市场形成一定的负面影响。中华

释放新扩产能又凭添了些许不安定因素,市场升幅受限,临近月末市场开始走软。

8月:升高受阻。吉化计划于 9 月停车检修及中华计划于 8 月中旬单线检修的消息一并成为刺激市场的新卖点,市场的疲软态势开始逆转,在以吉化为首的部分厂商推涨报价的作用下,市场同步上扬,8 月中旬均价达到每吨 14900 元。基于天然橡胶及顺丁橡胶的回落态势,加上下游加工行业消费需求相对疲软,丁苯橡胶升高受阻后显现疲软。

9月:价格下滑。国际原油市场迭创新高,原料市场货紧价扬,对丁苯橡胶市场产生积极影响。而天然橡胶期货市场快速上扬,现货市场随之联动,下游部分加工企业上调产品报价从而拓展了利润空间,采购力度有所上升,市场滑落态势得到抑制。但在吉化下调报价及华北销售公司实行客户等级管理并对大户实施优惠的负面影响下,市场滑落,充油胶市场因进口数量上升而跌势相对明显。

10月:旺季不旺。在国庆长假期间,商家基本退出市场,交易近乎停滞。虽然期间吉化已三线恢复生产,但由于进入市场的货源有限,市场尚未受到冲击。节后天然橡胶市场迭创新高,一方面对丁苯橡胶市场产生积极影响,另一方面给下游加工行业带来较大的成本压力,部分小型加工企业开工率降低,需求量下降,市场呈现旺季不旺的局面。

11月:深度回落。兰化结束检修恢复生产,吉化生产亦逐渐恢复正常;下游加工行业面临资金回笼的压力而将原料的安全库存降至极低;虽然天然橡胶即将步入停割期,但其市场仍难走高;总体消费需求平淡,加上原料市场大幅回落,市场就势滑落。吉化苯胺装置发生爆炸,导致丁苯橡胶装置降低负荷生产,但因看空后市,而且顺丁橡胶市场大幅回落加剧了市场恐慌氛围。

12月:一路上扬。中旬,市场人士预感触底反弹的时机来临,部分贸易商入市采购,市场氛围有所好转,偏低价格基本消失。厂商纷纷调涨报价,同时由于各个环节在确定底部区域之前少有囤货,采购力度不同程度上升,货源趋紧,市场借势一路扬升至每吨 14000 元,最终以升势结束了全年的运行。

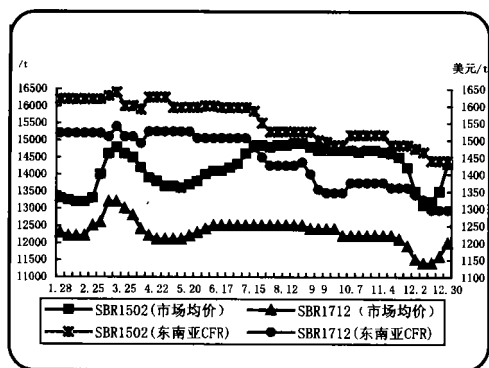


图 2005 年 SBR 价格走势

1.3 丁苯橡胶市场供需简析

2005 年, 申华扩增 5 万 t 产能, 年生产能力达到 17 万 t, 虽然原料市场货紧价扬抑制了部分厂商的产能释放, 但 2005 年国内丁苯橡胶产量再创历史纪录, 达 51.78 万 t, 比 2004 年上涨 12.8%。虽然在反倾销执行过程中部分被诉国家提出期中复审, 而且在复审结果中下调对其的反倾销税率, 但对市场的影响非常有限, 进口量约 11.4 万 t, 与 2004 年同期基本持平; 而年度出口有较大幅度增长, 出口量约达 1.8 万 t, 比上年同期上升 80%。表观消费需求量在 61.4 万 t 左右, 消费增长 8.9%。在国际原油价格连创新高, 原料市场不断刷新历史纪录的影响下, 成本持续上升, 市场均价较上年上涨 7.4%。

1.4 影响 2005 年丁苯橡胶市场走势的主要因素

1. 2005 年, 国内外经济在惯性下保持稳步快速增长, 石油及化工行业仍处于景气周期, 丁苯橡胶市场得以高位运行, 丁苯橡胶行业产销两旺, 国内自给率持续上升。石化行业 7~9 年为一个由低到高的循环周期, 而价格高峰期一般持续 18~24 个月。

2. 原油市场虽然经历了宽幅振荡, 但大部分时段保持在每桶 50 美元之上, 受此影响加上季节性检修影响到供应量。在原油市场高位运行及供求关系偏紧的作用下, 原料丁二烯、苯乙烯市场双双迭创新高, 刷新历史纪录并持续走高, 不断增强对丁苯橡胶市场的支撑力度, 然而, 第四季度出现理性回归亦对丁苯橡胶市场产生了相应的影响。

3. 受原油市场持续高位运行的支撑, 国际丁苯橡胶市场价格保持相对的高位, 一方面对国内市场形成提振, 另一方面使中国的进口数量继续保持低量。

4. 反倾销税率的继续实施抑制了进口胶的低价集中涌入。自反倾销案 2003 年 9 月份终裁出台以来, 进口数量持续下降, 其中进口大国俄罗斯的低价进口逐步下降, 对国内市场构成的威胁越来越小, 国内生产得以健康发展, 自给率持续上升。

5. 消费需求稳步增长, 供求关系保持相对平衡。2005 年, 丁苯橡胶加工行业的生产保持平稳增长。工业产值、利润总额、出口交货值、丁苯橡胶消耗量均比上年有所上升, 其中轮胎、力车胶、胶管胶带、胶鞋及其它橡胶制品的产量较 2004 年均有一定的增幅, 与丁苯橡胶产量保持相对同步。

6. 天然橡胶与丁苯橡胶市场上半年形成倒挂, 而下半年价差非正常化的态势对丁苯橡胶市场的负面作用已大于正面影响。

2005 年上半年, 天然橡胶市场低迷不振, 与丁苯橡胶市场形成倒挂, 下游加工企业较大限度的调整了配方, 减少了丁苯橡胶的使用比例, 丁苯橡胶的市场份额呈现萎缩。然而继泰国严重旱灾, 其南部水灾, 海南相继遭受旱灾及台风的影响, 天然橡胶产量明显下降, 价格飙升, 严重偏离了与丁苯橡胶的正常价差, 导致加工行业成本顿升, 部分中小企业被迫停产或减产, 对丁苯橡胶的消费需求有一定抑制作用。

2 2006 年丁苯橡胶后市展望

2.1 影响未来丁苯橡胶市场走势的主要因素

1. 国际经济稳速增长 国内经济仍处高速增长期

2006 年, 世界经济前景继续向好, 但增速将比 2005 年略有放缓, 经济增长对石油的需求继续保持旺盛, 原油价格将维持高位。国际原油价格的高位波动将是导致 2006 年世界经济增长放慢的重要因素。据专家预测, 2006 年国内宏观经济整体走势仍处于高增长期, 但增长速度将有所减缓, 国内 GDP 增长率将降低至 8% 左右。

2. 石化行业将处于景气周期回落阶段

从石油化工行业运行周期的规律看, 2005 年石化行业开始从顶点回落。据有关专家预测, 2006 年世界石化行业将继续处于本周期的回落阶段。新上及扩建丁苯橡胶项目的众多企业尚处于建设及准备期, 距离投产尚需几年, 激烈的竞争格局将在后续几年逐渐形成。

3. 供需关系将保持良好

(1) 供应方面

2006 年,高化新上的 10 万 t 溶聚丁苯橡胶及低顺式聚丁二烯橡胶多功能装置将在 3~5 月份正式投产,其它企业虽无新增量计划出台,但随着原料市场供应的日渐充足将释放全部产能。中华年度有检修计划,年内产量将达到 17 万 t 左右;齐鲁、吉化、兰化均无检修计划,计划年内产量将分别达到齐鲁 15.5 万 t、吉化 16.5 万 t、兰化 5.8 万 t,预计 2006 年国内产量将有望达到 55 万 t 左右。

另外,虽然在反倾销执行过程中被诉国家相继提出期中复审,但其对市场的影响力非常有限,预计 2006 年国内进口的依存度将有所下降,进口量将保持在较低水平。

(2) 需求方面

2006 年,丁苯橡胶加工行业的消费将继续保持旺盛增长态势。随着汽车大量进入居民家庭,成为重要的生活资料,预计 2006 年汽车将以 10% 以上的速度增长,由此继续推动轮胎行业的快速发展。同时,国家正在实施的一系列基础设施建设如:三峡工程、南水北调工程、青藏铁路工程、西电东送工程及北京奥运工程,将给生产工程轮胎及各种胶管、胶带的企业带来巨大的潜在市场。

此外,制鞋及其他橡胶制品领域对丁苯橡胶的需求量也将有较大增长。预计 2006 年国内丁苯橡胶需求量将达到 63 万 t 以上。

4. 原料市场将理性回归

由于惠州等地新建丁二烯装置的投产,主要原料丁二烯市场国内供应紧张的局面将大为缓解,在国际市场理性回归的引导下,国内丁二烯市场将逐步过渡到合理的价格,高价垄断的局面将不会再现。

5. 天然橡胶市场国内新增资源平缓,供应缺口增大

由于 2005 年国内产区遭遇严重自然灾害,库存减少,2006 年国内的天然橡胶供应缺口将有所上升,对国外资源的依赖性更强,供应短紧将支撑天然橡胶市场在高位运行,然而,由于起点较高,不排除高位振荡的发生。

2.2 后市展望

根据以上因素分析,2006 年丁苯橡胶市场利多、利空因素并存,并交替成为影响市场运行的主导因素,市场总体走势将谨慎乐观,并在相对高位振荡运行,在中石化及中石油统销的背景下,波动幅度有望得到控制,但年均价将远低于 2005 年,相对于丁苯橡胶行业而言亦将成为扩产高峰期(2007~2008 年)到来之前的最后一个产销双丰年。

我国橡机企业将集体亮相 ITEC

两年一度的国际轮胎及橡机展(ITEC)将于 2006 年 9 月 12~14 日在美国俄亥俄州举行。我国橡胶机械企业将一改以往只有个别企业参展或不参展的状况,将有组织地集体参加 ITEC 展,展示我国橡胶机械行业的风彩,打造中国橡胶机械整体品牌。

在 2005 年宁波橡胶机械年会上,我国橡胶机械企业形成了“我国橡胶机械必须打出去”的共识。会后,中国化工装备协会橡胶机械专业委员会就有计划的展开联系和准备工作。在发出“关于组织中国橡胶机械企业参加国际轮胎及橡机展(ITEC)的通知”后,我国橡胶机械企业尤其是较大型企业都踊跃报名,先后有北京橡胶研究设计院机电技术开发公司、天津赛象科技股份有限公司、大连冰山橡塑股份有限公司、益阳橡胶塑料机械集团有限公司、福建华控自控技术股份有限公司、青岛高校软控股份有限公司、桂林橡胶机械厂等单位报名,还有几家单位准备参加。

我国橡胶机械企业将集体参展,已引起 ITEC 组委会的重视和支持。ITEC 组委会已答应为我国橡胶机械企业设专门的展馆,总体进行策划,显示中国橡胶机械的形象及地位;我国各企业在可选的展位内选择自己的展位,并在统一的风格下自己设计展位内容及展览形式。在展会期间将召开一个中国橡胶机械新闻发布会,邀请米其林、普利司通/费尔斯通、固特异等轮胎企业参加;组织安排“世界橡胶与塑料周刊”、“欧洲橡胶杂志”对我国橡胶机械企业进行采访;组织我国橡胶机械企业参观美国数家橡胶机械企业;同时安排几篇我国橡胶机械文章在 ITEC 论文集上刊登。

陈维芳