

市场动态

中国橡胶市场近期走势及价格趋势分析

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100043)

2006 年第一季度, 国内橡胶市场形势可概括为三点, 一是供应依然偏紧; 二是需求继续旺盛; 三是价格强劲上涨。

从资源供应来看, 一季度, 国内产胶区基本处于全面停割期, 新胶产量基本为零。从进口来看, 据海关统计, 今年前两个月天然橡胶进口 22 万 t, 比去年同期增长 6.7%, 增幅不大。资源供应偏紧的局面依然较为突出。

从市场需求来看, 随着国内橡胶制品行业逐渐加快生产, 一季度国内天然橡胶需求呈逐步上升趋势。今年前两个月, 汽车产量 112.56 万辆, 同比增长 40.6%; 轮胎产量 5579.13 万条, 同比增长 9.7%。据我们测算, 前两个月天然橡胶消费约 29 万 t, 比去年同期增长 11%。

从价格走势看, 一季度国内天然橡胶市场价格继续延续去年的牛市行情, 涨势迅猛, 基本上可以用“暴涨”或是“飚升”来形容。据我们监测, 今年前 3 个月全国天然橡胶市场累计平均价格, 比去年同期上涨高达 53.2%。分月来看, 1 月份较去年 12 月上涨 2.7%, 2 月份又比 1 月份上涨 18.9%。3 月份, 价格有所回落, 比 2 月份下降 2.7%, 但仍比去年同期上涨 56.5%。目前, 国内主销区现货市场标一胶每吨销售价格徘徊在 20500~21500 元之间。

从国际市场看, 天然橡胶价格也是明显上涨。截至 3 月 24 日, 国际市场上泰国 RSS3 4 月每吨平均离岸价约 2050 美元, 印尼 SIR20 约 1920 美元。

自 2005 年 5 月份以来, 国内天然橡胶市场价格节节上扬, 目前吨价徘徊在 20000 元附近, 创下历史上的天价。从一季度的情况来看, 今年国内天然橡胶市场价格将继续维持高位运行, 这在业内基本上已经形成了共识。天然橡胶市场价格上

涨, 引起了社会上有关方面的关注。同时政府部门也特别重视。日前, 国务院研究室宏观司特意召集我们去汇报一季度生产资料市场形势, 并且还特别提出来, 让我们重点谈一谈钢材、铜铝等有色金属、天然橡胶等当前市场变化较大的主要生产资料品种的市场形势。这些情况都反映出, 当前有关方面对橡胶市场空前关注。面对当前的橡胶市场情况, 笔者提出如下几点看法。

1. 笔者认为这种高位运行确实具有一定的背景支持, 主要是供需关系从去年以来发生了变化, 由基本平衡转为供应紧张。去年我国天然橡胶主产区海南上半年发生了严重的干旱, 下半年又遭遇“达维”台风侵袭, 产量有较大下降, 据估计减产幅度达到 30% 左右。由于主产区海南减产, 使得去年全年天然橡胶产量大约只有 50 万 t, 比 2004 年减少 12% 左右。加上进口 141 万 t, 去年全年天然橡胶新增资源约 191 万 t, 仅比上年增长 3.8%, 增幅明显下滑。一方面是供应减少, 另一方面是需求旺盛, 快速增长, 供需平衡出现了较大的缺口。去年我国经济增长 9.9%, 工业增长 11.4%, 尤其是与橡胶消费密切相关的汽车、轮胎工业发展迅速, 带动了橡胶消费旺盛增长。去年全国汽车产量 615.34 万辆, 比上年增长 13%。全国轮胎产量(含各种外胎)突破 3 亿条, 达到 3.18 亿条, 比上年增长 28.3%。据我们测算, 2005 年全国天然橡胶消费约 220 万 t, 增长 19% 左右。

2. 从前几年的市场情况来看, 价格确实偏低, 在生产成本上升, 利润普遍向上游能源、原材料转移、倾斜的情况下, 价格走势长期偏低, 也不利于提振胶农的生产积极性, 不利于稳定天然橡胶的生产。当前中央对“三农”问题特别重视, 提出要增加农民的收入, 那么怎么增加农民的收入? 农

产品价格上不去,农民收入怎么增加?从这个角度来看,天然橡胶市场价格出现上涨,也是有关方面所希望看到的。所以,从这几个方面来讲,天然橡胶价格上涨具有一定的必然性、合理性。

3. 我们还必须看到,当前天然橡胶价格上涨确实太快、太猛,对下游行业形成了较大的冲击。自去年5月份以来,天然橡胶价格一涨再涨,今年一季度涨势更为猛烈,曾一度出现一周内上涨上千元的情况。对这种情况,我个人认为,恐怕已不能仅仅用市场供需关系来解释,不能排除有人为炒作因素,特别是投机资金操纵的因素。从当前来看,虽然价位很高,但市场成交气氛并不活跃,这说明这种超高价位并没有得到市场的认可,高价背后正在积聚着高风险,特别是随着割胶季节来临以及投机资金获利后很可能转换投资方向撤出市场,天然橡胶价格高位回调压力正在加大。

从市场规律看,当前天然橡胶价格面临回调压力,但有压力也不意味着价格必然要下降。现在的市场不可预见因素很多,比如铜目前价位已经上涨到5万元附近,从去年下半年大家都在说应该往下走了,可就是不回头。那么天然橡胶价格会不会再涨,尤其是会不会象铜这样异乎寻常的一路狂涨?这种可能性也不是没有。笔者建议企业应关注以下动向。

1. 国际天然橡胶总需求量正稳步上升。近几年,随着世界经济的增长,国际上对天然橡胶的需求逐年上升。国际橡胶研究组织(IRSG)的统计资料显示,前几年世界天然橡胶消费量与产量的增长基本相当,库存量几乎没有增长;随着需求的持续上升,近年来国际天然橡胶供需关系趋于紧张。据国际橡胶研究组织(IRSG)统计,2004年世界天然橡胶产量822万t,消费量829万t,供需基本平衡;2005年供需出现了较大缺口,估计全球天然橡胶需求约提升5%,达到870万t,而全年资源供应至多在830万t左右,全球天然橡胶供需缺口大约在40万t左右;预计2010年将突破1000万t,2030年将达到1700万t,在未来的10年内,全球范围内天然橡胶将呈供不应求的状况。

2. 国内供需缺口趋于扩大,自给率不断下滑。目前,我国橡胶消耗量已经超过美国,成为世界第一大消费国和进口国,据我们统计测算,2004年天然橡胶消费量已突破180万t,约占全球总消耗

量的21.5%。1999~2004年,我国天然橡胶消费量增长了近80%,进口量增长了两倍。2005年天然橡胶消费量已达到220万t,比2004年增长19%左右。另据世界橡胶研究组织预测,在未来的10~15年内,我国的天然橡胶消费量将达到300~400万t,占世界天然橡胶消费总量1200万t的1/4~1/3。当然,这方面的有关数据,由于统计口径上的问题,各方面并不完全一致,虽然具体数据不尽相同,但反映出来的趋势基本一致。

从资源供给能力来看,目前我国天然橡胶产区主要分布在海南、云南、广东。2004年我国天然橡胶投产面积为630万亩,年产干胶不足60万t。就是这3个产区实现资源最大开发,天然橡胶最终产量也只有70万t左右。从资源供给增长潜力来看,由于受多种因素制约,我国天然橡胶产量大规模提升的潜力也不是很大。

近年来,随着需求的进一步加大,我国天然橡胶自给率正在不断下降,1999年自给率为60%,2004年下降到30%。专家预计,过不了几年我国天然橡胶自给率将下降到20%以下。

3. 国际市场天然橡胶出口资源逐年减少。

4. 国内外投机资金炒作市场的现象呈上升趋势。当前社会上存在大量的投机资金,这些投机资金被形象地称之为“热钱”,这些“热钱”,一俟市场供应可能会出现短缺,就迅速介入,将市场价格炒高,高得完全脱离供需基本面、市场撑不住,然后迅速抽逃,使得价格高位急跌。近几年,国内外游资凭敏锐的嗅觉,四处出动,频繁介入石油、贵金属流通领域,造成其市场异常波动。天然橡胶属于资源短缺性商品,容易成为市场上的炒作题材。一旦“热钱”流向这里,天然橡胶价格象铜和石油那样狂涨也不是没有可能。

总体上看,预计今年橡胶市场形势将主要表现出三大特点:

1. 消费需求依然旺盛。今年支撑橡胶市场需求旺盛增长的因素仍然有很多,概括起来有以下几个方面:

一是国民经济仍将快速增长,大的宏观环境不会发生较大变化。今年是我国“十一五”计划开局之年,预计宏观经济形势不会发生较大波动,平稳发展将是主调。国家将今年的经济发展目标确定为8%左右,但多数观点认为今年经济增长

仍可能达到 9%。

二是汽车工业继续呈快速增长。近几年我国汽车工业发展迅速,目前我国已成为世界上第四大汽车生产国和第二大汽车消费国。虽然发展较快,但总体上来看,我国汽车工业发展尚处在起步阶段,未来继续发展甚至是大发展的潜力还很大,我们的私人汽车人均拥有量仍然很低,中央提出“建设社会主义新农村”的宏伟目标以后,农用车市场需求前景很广阔。“十五”期间汽车产量基本上是一年上一个一百万辆台阶。2005 年全国汽车产量已突破 600 万辆,预计 2006 年汽车产量可能要达到 700 万辆。

三是橡胶制品出口贸易活跃。外贸出口一直是我国橡胶消费的强大动力。中国橡胶的直接出口量不多,可是通过橡胶制品出口实现的间接出口量却很大,约占全部消费量的三分之一以上。目前,全球重要橡胶制品企业产能向中国的转移还在继续,虽然贸易摩擦会有一些负面影响,但总体来看,国际市场对中国物美价廉的橡胶制品的需求不会减少。预计 2006 年中国各类橡胶制品的出口仍将保较高增长水平。

四是轮胎工业仍将继续快速发展。据了解,目前,世界十大国际品牌,通过独资或合资建厂的形式,差不多都已在我国建立了生产基地。据有关部门统计,目前国内轮胎企业有 300 家以上,我国轮胎年产量已突破 3 亿条,占世界轮胎总产量 25% 左右,是世界第二大轮胎生产国。轮胎行业产量高速增长的局面今年不会根本改观。

2. 新增资源增长平缓。2006 年橡胶资源增长仍然较为平缓,作出这一判断的依据主要是三个方面:一是 2005 年国内主产区遭遇了较为严重的自然灾害,橡胶树受到了很大损伤,据专家评估,这种损伤一年来难以彻底回复;二是进口面临许多不确定性因素,增长水平难有实质性突破;三是 2005 年资源供应紧张,结转到下一年的库存不多。三种因素决定 2006 年国内天然橡胶供应能力不会明显增强。

3. 市场价格高位震荡。总体来看,2006 年橡胶市场价格仍将高位运行,这个判断主要基于对供需基本面的分析,天然橡胶毕竟是资源约束性商品,一方面是需求仍将维持旺盛增长,另一方面是资源增长平缓,难有较大突破,供需关系从中长期

来看,都将是偏紧。另外,从天然橡胶的替代商品合成橡胶来看,今年的价格也不会落下来,因为石油价格肯定还是高位运行,目前每桶价格已经上升到 66 美元以上。合成橡胶价格居高不下,对天然橡胶价格也是有力地支撑。从走势上看,预计将表现出前高后低、高位震荡。受 2005 年价格强劲上涨的余波影响,加上资源供应出现季节性短缺,上半年价格可能在去年基础上继续上涨,下半年随着新胶上市、资源增加,价格将有所回调,总的价格水平将高于去年,涨幅可能在 10% 左右,全年市场每吨平均价格可能在 16000 元或 17000 元左右。

印度朗盛计划扩大 ABS 产能

印度朗盛 ABS 有限公司近期发布公告称,该公司计划在近期内将位于印度西部 Vadodara 地区的 ABS 装置产能从目前的年产 6 万 t 扩至 8 万 t,两年内该公司还将 ABS 产能扩至年 10 万 t。朗盛 ABS 有限公司还生产 SAN(苯乙烯/丙烯腈共聚物)树脂。

苏 博

越南橡胶出口价格持续上涨

据越南海关统计,2006 年 3 月份越南对中国出口橡胶平均价格为每吨 1797 美元,与 2005 年同期相比上涨了 146 美元。越南乳胶价格为每吨 1020 ~ 1184 美元,交货价为每吨 1207 ~ 1316 美元。SVR10 橡胶出口价格涨至每吨 1900 美元,比今年 1 月初上涨了 300 ~ 400 美元;SVR3L 橡胶出口价每吨超过 2100 美元。越南日出口橡胶量为 400 ~ 450t。预计,越南橡胶出口价格还将持续上涨。

苏 博

日本瑞翁增加丙烯酸酯橡胶产能

目前,日本瑞翁公司正在扩大 Louisville 工厂的生产能力,以提高其丙烯酸酯橡胶的产量。

该厂生产的牌号主要有 HyTemp Super ACM AR12 和 HyTemp Super ACM AR212HR。前者主要销往北美、南美和欧洲市场,后者的销售范围是面向全球。

杨 静