

市场动态

新增资源有所增加 市场价格环比扬升 ——2007 年 8 月份我国橡胶市场分析及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 今年 1~8 月份, 全国橡胶新增资源不断增加, 消费力度继续减弱, 市场价格升降并存。预计今后几个月我国橡胶市场行情, 特别是天然橡胶价格有可能季节性走低, 并伴随有市场行情的剧烈震荡, 供大于求与成本增加, 将成为今后一段时期内博弈我国橡胶市场的两个主要因素。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 供大于求; 剧烈震荡

8 月份以来, 全国橡胶资源有所增加, 消费力度继续减弱, 供大于求格局依旧, 但石油价格的高位运行, 再次刺激橡胶价格环比扬升。预计我国橡胶后市, 仍处于库存增加和成本提高的两大因素控制之下, 剧烈震荡格局依旧。

1 新增资源增速有所增加

虽然 8 月份国内天然橡胶产量增加较多, 但由于进口水平下降的拖累, 总体橡胶资源增幅不大。据测算, 2007 年 8 月份, 全国橡胶新增资源量接近 57 万 t, 比上年增长 3.3%, 比去年同期增长 3.5%, 增幅有很大回落。1~8 月份累计, 橡胶新增资源量 391 万 t 左右, 增长 10.4%。橡胶新增资源构成中, 天然橡胶累计新增资源量约为 154 万 t, 同比增长 12.4%; 合成橡胶约为 237 万 t, 增长 9.2%。

表 1 2007 年 1~8 月全国橡胶新增资源情况

名称	8 月/ 万 t	同比/ %	1~8 月/ 万 t	同比/ %
天然橡胶	28.0	7.7	154.0	12.4
合成橡胶	28.82	-0.3	236.73	9.2
合计	56.82	3.5	390.73	10.4

1.1 国内生产情况

天然橡胶产量继续增多。经估算, 8 月份全国天然橡胶产量(含民营, 下同)仍在 10 万 t 以上, 并且比上月增加, 更是高于上年同期水平。1~8 月份累计, 天然橡胶产量达到或超过 50 万 t,

比去年同期大幅增长。

合成橡胶产量环比增加。据统计, 8 月份全国合成橡胶产量 17.28 万 t, 比上月增长 3.7%, 比去年同期增长 6.8%。1~8 月份累计, 合成橡胶产量 142.46 万 t, 增长 14.1%。

1.2 境外进口情况

进入 8 月份后, 国际市场中国买盘较为活跃, 各类橡胶进口环比继续增多。据海关统计, 2007 年 8 月份全部橡胶进口量为 27.54 万 t, 比上月增长 6.4%; 但比去年同期下降 7.4%。1~8 月份累计, 进口橡胶 197 万 t, 仅比去年同期增长 1.9%。

8 月份的橡胶进口构成中, 天然橡胶进口 16 万 t, 比上月又增加了 1 万 t, 这是连续 3 个月环比增加。尽管如此, 与去年同期相比, 还是减少了 1 万 t; 进口合成橡胶 11.54 万 t, 比上月略有增长, 比去年同期也有所下降。1~8 月份累计, 进口天然橡胶 103 万 t, 进口合成橡胶 94 万 t, 分别比去年同期增长 1%和 3%。

2 消费水平环比下降

由于出口受阻的影响, 8 月份轮胎等橡胶制品产量比上月继续减少, 橡胶消费力度又有所减弱。据统计(国家统计局口径), 8 月份全国轮胎产量 4493 万条(含各种外胎), 比上月又下降了 2.2%, 但比去年同期增长 23.1%, 保持高水平增

长局面。1~8 月份累计, 轮胎产量 33836 万条, 增长 23 %。

表 2 1~7 月全国橡胶进口量

品种	8 月		1~8 月		累计同比增减/ %	
	数量/ 万 t	平均吨售价/ 美元	数量/ 万 t	平均吨售价/ 美元	数量	售价
天然橡胶	16	2043	103	1925	1. 00	2. 90
合橡橡胶	11. 54	2077	94. 30	1964	3. 00	12. 70
合计	27. 54	—	197. 30	—	1. 90	—

注: 天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶。

3 市场价格环比扬升

虽然受到供大于求市场压迫, 但又由于美元贬值与石油价格高位运行的支撑, 国内天然橡胶销售价格环比上涨, 但同比仍有较大幅度的下降。据测算, 8 月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为 18919 元, 比上月上涨 2. 1 %, 比去年同期下降 16. 6 %; 产区天然橡胶(SCR5)现货每吨均价为 18523 元, 比上月上涨 1. 4 %, 比去年同期下降 16. 6 %。

表 3 8 月销区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

销区	现货成交价格/ 元	环比/ %	同比/ %
华北地区	18911		
华东地区	18915	2. 38	— 16. 60
华南地区	18780	2. 34	— 16. 46
东北地区	19070	2. 39	— 16. 76
全国销区平均价格	18919	2. 13	— 16. 57

表 4 8 月产区国产标准胶 SCR5 现货每吨成交价格

产区	成交价格/ 元	环比/ %	同比/ %
海南产区	没有成交	—	—
云南产区	18523	1. 35	— 16. 59
全国产区平均价格	18523	1. 35	— 16. 59

合成橡胶价格多为下降。合成橡胶的上涨时间不长, 进入 8 月份后再次转为下跌。据测算, 8 月份丁苯橡胶销区平均每吨价格 15136 元, 比上月下降 2. 9 %, 比去年同期下降 19. 6 %; 顺丁橡胶销区每吨价格 17121 元, 比上月下降 2. 6 %, 比去年同期下降 2. 2 %。

表 5 7 月丁苯橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/ 元	环比/ %	同比/ %
华北地区	14955	— 3. 52	— 20. 37
华东地区	15100	— 2. 89	— 20. 06
华南地区	15370	— 2. 72	— 19. 06
东北地区	15120	— 2. 29	— 18. 80
全国销区平均价格	15136	— 2. 86	— 19. 57

表 6 8 月顺丁橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/ 元	环比/ %	同比/ %
华北地区	16965	— 2. 92	1. 77
华东地区	17010	— 2. 80	1. 67
华南地区	17540	— 1. 87	2. 87
东北地区	16970	— 2. 61	2. 54
全国销区平均价格	17121	— 2. 55	2. 21

4 橡胶后市展望

总体来看, 下阶段我国橡胶行情趋势走向, 还处于两大因素博弈的控制之下。一是国内市场正处于产胶旺季, 新胶源源上市。值得忧虑的是, 目前橡胶制品企业到产区购胶不多, 大量货源进入了交割仓库, 天然橡胶的商品属性更多地转化为金融衍生品属性。据估算, 现阶段海南、云南两大产区和上海期交所仓库的天然橡胶库存量超过 15 万 t, 供大于求的压力继续压制后市价格行情。二是地缘政治的不稳定, 刺激石油价格的高位运行, 甚至再创新高, 又以成本提高的形式对橡胶价格形成了强有力支撑。最近媒体频频传言美国对伊朗的军事打击计划。几乎没有疑问, 如果美伊开战, 国际市场石油价格迅速突破每桶 100 美元后, 各类橡胶价格也肯定会进一步上涨。除此之外, 美国不断增多的财政赤字和贸易逆差, 前不久美国发生的次级抵押贷款风波及后续影响, 以及巨量美元持有国的减持对策, 造就了现阶段及今后一段时期内弱势美元的大环境。这一段时期以来, 美元累计贬值超过 10 %, 由此推动了石油、矿石、金属、船运等价格的大幅上涨, 也推动了橡胶进口成本的提高和价格的相应上涨。由此可见, 只要全球石油价格继续高位运行, 只要美元还在贬值, 只要地缘政治还具有很大的不确定性, 即使是供大于求, 橡胶价格也将跌幅有限, 剧烈波动仍为下阶段国内橡胶市场行情主调。