

市场动态

需求旺盛局面不改 后市行情宽幅震荡 ——2010年5月我国橡胶市场综述及趋势展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2010年5月,我国橡胶需求保持旺盛增长的局面,橡胶新增资源量约为59万t,同比增长5.4%。由于欧元区债务危机等因素的影响,市场价格环比大幅跌落。天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶价格5月份环比分别下降7.9%、11.4%和7.4%。下阶段我国橡胶市场利多与利空因素并存,橡胶市场行情可能维持宽幅震荡。

关键词:天然橡胶;丁苯橡胶;顺丁橡胶;橡胶市场;橡胶价格

2010年5月,全国橡胶需求依旧保持了旺盛增长的局面,各类资源小幅增加,供求关系继续改善。但是,欧元区债务危机引发恐慌气氛蔓延,市场价格环比大幅跌落。下阶段我国橡胶市场利多与利空因素并存。如果出现极致情况,或多种因素集中显现,市场行情很有可能宽幅震荡,而非单边行情的局势,对此,贸易商和投资者都要谨慎应对。

1 需求旺盛增长局面不改

2010年以来,虽然遭遇欧元区主权债务危机的冲击,我国经济仍然保持较高增长水平,出口继续增加。据统计,2010年5月份全国汽车产量达到145.8万辆,虽然环比回落,但同比增长26.6%。1~5月累计汽车产量767万辆,同比增长53.6%,我国作为世界头号汽车生产国地位没有动摇。

尽管目前贸易保护主义气氛浓郁,但由于世界经济复苏的大背景影响,我国轮胎出口依然大幅增长。据海关统计,2010年5月份全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量为3303万条,环比增长15.9%,同比增长33.6%(见表1)。前5个月累计,轮胎出口量达到14175万条,同比增长33.7%。

表1 2010年1~5月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	2990		
2月	2135	-28.6	44.5
3月	2897	35.7	25.3
4月	2850	-1.6	23.1
5月	3303	15.9	33.6

终端需求依然旺盛的大格局,决定了耗胶产品产量的强劲增长势头。据统计,2010年5月份全国轮胎产量达到7416万条(含各种外胎,国家统计局口径),环比增长1.6%,同比增长25.1%(见表2)。1~5月份累计,轮胎产量31118万条,同比增长30.6%。

表2 2010年1~5月轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	同比/%
1月	5273.1		
2月	4582.8	-13.1	23.5
3月	6548.7	42.9	21.9
4月	7297.7	11.4	33.2
5月	7415.6	1.6	25.1

2 新增资源小幅增长

2010年5月份,全国橡胶资源依然保持小幅

增长态势。据中商流通生产力促进中心测算,5月份全国橡胶新增资源量约为59万t,同比增长5.4%。1~5月份累计,橡胶新增资源量为287万t,同比增长19.7%(见表3)。其中天然橡胶新增资源量为89万t,增长4.1%;合成橡胶新增资源量为198万t,同比增长28.2%。

2.1 国内生产情况

2010年5月份,国内天然橡胶进入生产旺

表3 2010年1~5月全国橡胶新增资源情况

胶种	5月新增资源量/万t	同比/%	1~5月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	17.50	-19.70	89.00	4.10
合成橡胶	40.98	20.04	198.43	28.20
合计	58.48	5.40	287.43	19.70

表4 2010年1~5月全国橡胶进口情况

胶种	5月		1~5月		1~5月累计同比/%	
	进口量/万t	每吨均价/美元	进口量/万t	每吨均价/美元	进口量	售价
天然橡胶	9.00	3151	72.00	2792	3.50	102.5
合橡胶	13.48	2688	72.63	2516	43.8	92.9
合计	22.48		144.63		20.8	

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

3 市场价格环比大幅下降

进入2010年5月份后,全国橡胶价格由全面上涨转为环比大幅下降。据市场监测数据,2010年5月份全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为23578元,环比下降7.9%,同比上涨55.9%(见表5);丁苯橡胶每吨平均价格为15979元,环比下降11.4%,同比上涨34.6%(见表6);顺丁橡胶每吨平均价格为20866元,环比下降7.4%,同比上涨74.2%(见表7)。

表5 2010年5月天然橡胶(SCRWF)

销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	23788	-7.22	56.16
华东地区	23425	-7.98	56.79
华南地区	23300	-8.68	54.92
东北地区	23800	-7.57	55.56
全国平均	23578	-7.86	55.86

季,产胶量逐步增多。虽然出现干旱,但新增开割面积的增加,使得总体产量保持稳定增长局面。估算前5个月天然橡胶累计产量17万t左右,其中5月份产量达到8万t,比上年有所增加。合成橡胶产量大幅增加。据统计,2010年5月份全国合成橡胶产量27.5万t,同比增长34.1%。1~5月份累计产量125.8万t,同比增长20.8%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2010年5月全国各类橡胶进口量为22.48万t,环比下降40%,同比下降17.7%(见表4)。橡胶进口构成中,进口天然橡胶9万t,同比下降34.3%;进口合成橡胶13.48万t,同比下降1%。1~5月份累计,进口橡胶145万t,同比增长20.8%,增幅继续回落。

表6 2010年5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	16050	-11.27	35.82
华东地区	15888	-11.55	33.14
华南地区	15963	-11.38	33.58
东北地区	16013	-11.41	35.70
全国平均	15979	-11.40	34.56

表7 2010年5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	20888	-7.42	73.33
华东地区	20838	-7.28	74.62
华南地区	20875	-7.58	72.99
东北地区	20863	-7.38	75.07
全国平均	20866	-7.42	74.19

4 下阶段橡胶行情可能宽幅震荡

初步分析,下阶段我国橡胶市场运行环境,利多与利空因素并存。如果出现极致情况,或者多

种因素集中显现,市场行情很有可能宽幅震荡,主要原因有几个方面。

4.1 不确定因素干扰

从世界范围来看,一是欧元区债务危机,是否拖累全球经济二次探底?目前来看,一些国家负债累累,政策调控陷于两难境地,谁也不知道最终情况会演变到何种地步。由此产生一种恐慌气氛,从而对世界经济复苏和实体经济需求产生很大冲击。二是地缘政治因素,如伊朗核危机是否导致美国与伊朗开战,南北朝鲜紧张局势等。

从国内范围来看,主要是人民币升值和金融机构加息因素,由此而派生出“热钱”的大进大出等。所有这些不确定因素,亦会对今后的橡胶市场行情产生极大干扰。另外,前段时期有关部门对于房地产价格调控等退出措施,尽管挤压泡沫,对于橡胶市场长期利多,但近期内客观上也引发了恐惧气氛的蔓延,并且在一定程度上冲击了市场信心,市场观望气氛浓郁,社会库存有增无减。在这种情况下,投机资本乘机打压,放大利空影响,导致了橡胶行情的较大幅度跌落。

4.2 基本面较好格局未变

近期内一些利空因素集中显现,压迫市场价格,尤其是期货合约下挫,但我国实体经济增长形势依然不错。2010年以来,我国橡胶需求一直保持旺盛增长态势,前5个月我国制造业采购经理指数(PMI)一直保持在50以上。从前5个月国内消耗橡胶的主要数据指标来看,无论是汽车产量、轮胎出口量还是轮胎产量,均保持3成以上增长水平,由此产生了对于橡胶行情的有力支撑,并且孕育着大幅跌落后,再强劲反弹的极大可能。

尤其值得注意的是,受“买涨不买跌”的市场心理影响,现阶段下游行业正在优先使用库存。随着库存的逐步消化,势必产生补充库存要求。如果成千上万的下游企业补库行为集中显现,届时市场准备不足,就有可能出现短期供应缺口。因此,贸易商和投资者都要谨慎对待,掌握投资和进出货时机。

4.2 刺激政策退出谨慎

2010年下半年我国橡胶需求环境的一个至关重要的影响因素是国家政策。毫无疑问,随着国内外经济形势的好转并企稳,为防患经济过热,未雨绸缪通货膨胀,国家前期所实施的经济刺激政策将陆续退出。但从目前情况来看,由于国内外经济发展的一些不确定性,国家刺激政策的退出将会相当谨慎。一般情况下,下半年将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,同时把握好宏观调控的方向、力度和节奏,尤其是防止多项政策叠加的负面影响,始终合理把握政策力度。

货币政策方面,预计央行更多地只是使用上调存款准备金率等数量型货币政策调控工具。而对于增加利率等价格型工具,央行将会谨慎又谨慎。即使加息,估计也要等到欧美国家加息之后,及物价涨幅很高之后,并且一次力度不会很大,以避免对投资和工业生产造成重大冲击。

为了缓解挤压房地产泡沫而产生的观望气氛影响,以及应对欧元区债务危机的不确定性,预计原本趋紧的信贷和投资政策有可能进行微调,下半年宏观调控力度会宽松一些,以消除恐慌气氛,提振市场信心。比如,中央财政对于四川、甘肃、陕西的灾后恢复重建资金已经提前半年全部下拨;城投债和地方债也加快批复;住宅建设部还与地方政府签约大量保障房建设和农村危改房建设;国家加大对新能源汽车的补助等。所有这些,都会在一定程度上支持橡胶消费需求。

4.4 市场心理逐步变化

恐慌氛围浓厚,市场信心缺失,是此轮橡胶市场价格下跌的重要因素。如果前段时期影响人们心态的主导因素是“恐高症”的话,那么随着市场价位的逐步下移,其市场心理也在悄然发生变化——“恐高症”开始让位于“准备抄底”。一旦多数人达成价格已经超跌的共识,随时准备买进之后,橡胶价格大幅跌落后的强劲反弹也就孕育成形。因此,下阶段我国橡胶市场行情很可能呈现宽幅震荡,而非单边行情的局面。

欢迎订阅《橡胶科技市场》