

市场动态

市场转向回升 震荡仍为主调 ——2010年8月我国橡胶市场综述

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2010年8月,我国橡胶市场消费需求转向回升,橡胶价格全面上涨,天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶价格环比分别上涨4.5%,12.7%和9.1%。经过一段时期的持续上涨,市场上已经累积了一定回调压力,年内我国橡胶市场运行主调还是宽幅震荡。

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8月,由于产销旺季到来,全国橡胶市场消费需求转向回升,主要表现为消费需求增加,资源降势得到遏制,橡胶价格全面上涨。展望后市,橡胶市场将在增速回落中保持扬升势头,宽幅震荡仍为今后行情主调。

1 消费需求转向回升

进入2010年8月,在终端需求回暖的拉动下,橡胶市场整体消费需求转向回升。据统计,8月全国汽车产量133万辆,同比增长13.1%。1~8月累计汽车产量1185万辆,同比增长38.4%。预计全年汽车产量突破1500万辆没有悬念,我国作为世界最大汽车生产国地位不会改变。

2010年8月轮胎出口量仍为较高水平。据海关统计,当月全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量为3210万条,虽环比下降,但同比依然增长11.2%(见表1)。1~8月累计,轮胎出口量达到24433万条,同比增长28.2%。

由于汽车产销逐步进入旺季,轮胎等耗胶产品产量持续减小局面有所扭转。据统计,2010年8月全国轮胎产量6801.8万条(含各种外胎,国家统计局口径),环比增长7.8%,同比增长11.5%(见表2)。1~8月累计,轮胎产量

表1 2010年1~8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
6月	3423	3.6	29.3
7月	3625	5.9	24.2
8月	3210	-11.4	11.2

表2 2010年1~8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
6月	7168.5	-3.3	24.9
7月	6307.9	-12.0	9.5
8月	6801.8	7.8	11.5

51396万条,同比增长23.9%,继续保持高水平增长局面。

2 新增资源降势得到扼制

进入2010年8月以后,受到需求增长的支

持,持续数月的橡胶新增资源下降趋势得到扼制。据中商流通生产力促进中心测算,8月全国橡胶新增资源量约为65.41万t,同比增长0.2%。1~8月累计,橡胶新增资源量为473.16万t,同比增长7.8%(见表3),其中天然橡胶新增资源量为166.5万t,同比增长0.5%;合成橡胶新增资源量为306.66万t,同比增长12.1%。

2.1 国内生产情况

2010年8月国内天然橡胶产量继续稳

表 3 2010 年 1~8 月 全 国 橡 胶 新 增 资 源 情 况

胶 种	8 月 新 增 资 源 量 / 万 t	同 比 / %	1~8 月 新 增 资 源 量 / 万 t	同 比 / %
天然橡胶	28.50	4.6	166.50	0.5
合成橡胶	36.91	-3.0	306.66	12.1
合计	65.41	0.2	473.16	7.8

表 4 2010 年 1~8 月 全 国 橡 胶 进 口 情 况

胶 种	8 月		1~8 月		1~8 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	16.00	2879	114.00	2852	-0.2	92.4
合成橡胶	10.91	2856	106.66	2645	10.9	53.2
合计	26.91		220.66		4.9	

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分数据。

3 市场价格大幅上涨

进入2010年8月,受需求旺盛和成本增加因素影响,全国橡胶价格摆脱升降并存局面,转向全面大幅上涨。市场监测数据显示,8月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为24972元,环比上涨4.5%,同比上涨37.2%(见表5)。合成橡胶中,丁苯橡胶每吨均价为17194元,环比上涨12.7%,同比上涨22.9%(见表6);顺丁橡胶

表 5 2010 年 8 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	25138	4.48	37.18
华东地区	24825	4.40	37.63
华南地区	24850	4.34	37.76
东北地区	25075	4.61	36.18
全国平均	24972	4.46	37.18

定增长。估算当月天然橡胶产量12万t。1~8月累积产量超过50万t,比上年同期继续增长。

合成橡胶产量小幅增长。据统计,8月全国合成橡胶产量26万t,环比有所增长,同比增长5.7%。1~8月累积产量200万t,同比增长12.7%,增幅继续回落。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2010年8月全国各类橡胶进口量为26.91万t(见表4),与上月大体持平,比上年同期增长4.7%,扭转了下降局面。橡胶进口构成中,进口天然橡胶16万t,同比增长4.9%;进口合成橡胶10.91万t,同比下降18.9%。1~8月累计进口橡胶220.66万t,同比增长4.9%,增幅继续回落。

每吨均价为20478元,环比上涨9.1%,同比上涨40.2%(见表7)。

表 6 2010 年 8 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	17213	12.65	23.17
华东地区	17175	12.04	22.24
华南地区	17150	13.13	23.60
东北地区	17238	12.81	22.69
全国平均	17194	12.65	22.92

表 7 2010 年 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	20450	8.83	39.59
华东地区	20525	9.18	40.82
华南地区	20500	9.63	41.14
东北地区	20438	8.94	39.38
全国平均	20478	9.14	40.23

4 回落中保持上升势头

2010年以来,世界经济增长疲软,下半年我国经济增长也出现回落,与橡胶消费关系密切的汽车、轮胎等产品产量增幅也大多回落。尽管如此,与去年同期相比,各项经济指标仍呈现较高增长水平,整体橡胶需求依然旺盛。另一方面,各类橡胶,特别是天然橡胶的新增资源供应保持小幅增长水平,供求关系有所改善。

值得注意的是,影响橡胶需求的政策因素(包括世界各国调控政策)正在发生变化。进入第2季度以来,我国经济增长呈现回落态势;欧美国汽车、房屋销售不理想,失业率居高不下,全球经济二次探底的风险逐步显现。为此,包括我国在内的世界主要国家的调控政策开始由刺激政策的准备退出,悄然转向新的刺激措施出台。比如,最近美联储宣布将到期的MBS(按揭抵押证券)所得资金重新投入债券市场,变相地重启了量化宽松政策,或者说是再次按下了印钞机的按钮。美联储主席伯南克表示,美联储将尽一切可能确保美国经济持续复苏,如果经济前景显著恶化,美联储将不惜通过“非常规”的货币宽松政策向经济提供进一步支持。虽然开动印钞机这种“非常规”的货币宽松政策将会引发今后的通货膨胀危机,但美国不怕,因为滥印美元引发的任何通胀的风险从来都是由全世界买单,也包括我国在内。况且,美国中期选举在即,当经济恶化、失业居高不下时,增加短期就业,获得选民支持,比寻求长期财政平衡更为重要。美国政府已经管不了那么多了,这也是为什么1年多来黄金价格改变以往规律,与美元汇率比翼双飞的重要原因。因为人们认为,尽管避险需求使得美元汇率上升,但美元最后也会贬值,只有黄金可以真正对抗通货膨胀。这也适合天然橡胶等金融化的资源性商品。

美联储的举动将对世界其他国家产生示范效应。据媒体报道,在美联储重启了量化宽松政策当天,日本央行召开紧急会议,将隔夜拆借利率维持在0.1%不变,同时拟进一步放宽货币政策,将贷款规模由20万亿扩大至30万亿日元。随后还宣布将实施新的经济刺激计划,成立由首相领导的经济增长促进机构;延长12月底到期的家电、

住房等消费优惠政策;加强就业扶持力度,把只针对应届毕业生的促进就业项目面对群体扩大至3年内毕业的往届毕业生等。日本政府准备通过上述措施改善就业,拉动消费,应对日元急剧升值的局面。

在欧洲、美国、日本等国家调控政策改变的同时,我国决策部门也对宏观政策进行了适度微调,主要是政策中保增长、促就业的成分比重正逐步提高,包括陆续出台的区域振兴和中长期发展规划、加快推进保障房建设、拟推出5万亿新能源投资规划、增加高铁建设投入等,以期在一定程度上对冲经济减速的负面影响。

这种政策变化效应需要一个渐进的过程,即政策变化虽然不会立即对近期(年内)橡胶需求产生强劲推动,但却对未来橡胶需求以及市场行为产生重大影响,显著放大中间需求,比如储备需求、囤积需求、金融性购买需求等,使得市场行情迅速波动。所以说,政策变化是一个较为活跃的影响因素。

从未来的利空方面看,最主要的还是世界经济是否会二次探底。虽然一些机构认为这种可能性不大,但它仍然是一个阴影。此外,橡胶价格经过一段时期的持续上涨,市场上已经累积了不小的回调压力。由此可见,年内我国橡胶市场运行主调还是宽幅震荡,对此,贸易商和投资者都要谨慎对待,掌握贸易和投资节奏,防范回调风险。

▲山东玲珑轮胎股份有限公司继445/95R25全钢工程机械子午线轮胎投产后新近推出了95系列385/95R25★LM11N全钢工程机械子午线轮胎,该规格轮胎主要适用于起重机等机械。

刘纯宝

▲玲珑集团根据市场需求开发并正式投产9.00-16 14PR LL45叉车轮胎。优化的花纹设计,加厚的胎肩、胎体以及胎侧结构,使该轮胎厚重有力,具有超强的抗划伤和抗刺伤能力,适合在加工制造业、仓储业、运输业等的货物搬运、存储中使用;平坦的行驶面、深花纹沟结构以及独特的胎面胶配方,大大提高了胎面的耐磨性能和抗切割性能。

刘纯宝