

# 市场信息

## 需求增幅回落 价格涨势趋缓 ——2011 年 2 月橡胶市场分析与展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

**摘要:**2011 年 2 月,全国橡胶消费增幅有较大回落,新增资源水平弱势增长,市场价格涨势趋缓,甚至出现向下调整,其中天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶现货均价环比分别上涨 6.5%,11.0%和 5.7%。日本地震及海啸的发生使得日本国内轮胎等橡胶制品的消费量下降,导致橡胶整体价格水平向下调整,但灾后重建势必拉动橡胶消费需求,对我国相关产品生产企业产生重大影响。长期来看,橡胶价格的短期调整不会改变今后高位运行的局面。

**关键词:**橡胶价格;天然橡胶;合成橡胶;日本地震;价格回落

自 2011 年 2 月以来,全国橡胶消费增幅有较大回落,导致新增资源水平弱势增长,市场价格涨势趋缓,甚至出现向下调整。近期发生的日本地震与海啸灾难,加快了市场行情的调整步伐。展望后市,随着橡胶价格的逐步下降,将对橡胶市场产生利多变化,特别是市场心理将由“恐高”转向“抄底”。因此,等待时机、逢低买进是目前主要的投资策略。

### 1 消费增幅回落

2011 年以来,受到汽车产销减速影响,国内轮胎等橡胶制品产量增幅有较大回落,进而影响到橡胶需求。据国家统计局统计,2011 年 2 月全国轮胎产量 4957 万条(含各种外胎,国家统计局口径),环比下降 6.4%,同比增长 4.4%(见表 1)。1—2 月累计,轮胎产量 10254 万条,同比增长 9.7%,增幅同比下降了十几个百分点。

轮胎产量增长减速的重要原因之一在于出口水平的持续回落。据海关统计,2 月全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量为 2155 万条,环比下降 37.5%,同比仅增长 0.9%(见表 2),明显低于上年增长水平。1—2 月累计,轮胎出口量 5602 万条,同比增长 9.3%。

表 1 2011 年 1—2 月全国轮胎生产情况

| 月 份     | 产量/万条   | 环比/% | 同比/% |
|---------|---------|------|------|
| 1 月     | 5297.0  |      |      |
| 2 月     | 4957.4  | -6.4 | 4.4  |
| 1—2 月累计 | 10254.4 | 9.7  |      |

表 2 2011 年 1—2 月轮胎出口情况

| 月 份     | 出口量/万条 | 环比/%  | 同比/% |
|---------|--------|-------|------|
| 1 月     | 3446   | 15.3  |      |
| 2 月     | 2155   | -37.5 | 0.9  |
| 1—2 月累计 | 5602   | 9.3   |      |

## 2 新增资源弱勢增长

受需求增幅回落的制约,2011年以来橡胶新增资源继续弱勢增长。据中商流通生产力促进中心测算,2月全国橡胶新增资源量为74万t,仅比上年同期增长5.3%(见表3)。1—2月累计,橡胶新增资源量为157万t,同比增长3.9%。其中,天然橡胶新增资源量25万t,同比下降14.2%;合成橡胶新增资源量132万t,同比增长14.2%。

### 2.1 国内生产情况

2011年前2个月,全国天然橡胶尚未开割,基本没有产量。合成橡胶产量呈现较高水平增长。据统计,2月全国合成橡胶产量53.8万t,同比增长18.5%。1—2月累计产量109万t,同比

增长19.8%,显著高于上年增长水平。

### 2.2 进口情况

据海关统计,2011年2月全国各类橡胶进口量为20万t,同比下降18.8%。1—2月累计,进口橡胶48万t,同比下降10.6%(见表4)。累计橡胶进口构成中,进口天然橡胶25万t,同比下降14.2%;进口合成橡胶23万t,同比下降6.4%。

表3 2011年1—2月全国橡胶新增资源情况

| 胶种   | 2月新增资源量/万t | 同比/%  | 1—2月新增资源量/万t | 同比/%  |
|------|------------|-------|--------------|-------|
| 天然橡胶 | 11.00      | -14.4 | 25.00        | -14.2 |
| 合成橡胶 | 62.92      | 9.8   | 132.09       | 14.2  |
| 合计   | 73.92      | 5.3   | 157.09       | 3.9   |

表4 2010年1—2月全国橡胶进口情况

| 胶种   | 2月     |         | 1—2月   |         | 1—2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        | 价格   |
| 天然橡胶 | 11.00  | 4589    | 25.00  | 4566    | -14.2      | 50.5 |
| 合橡胶  | 9.12   | 3245    | 23.09  | 3139    | -6.4       | 24.5 |
| 合计   | 20.12  |         | 48.09  |         | -10.6      |      |

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

## 3 市场价格涨势趋缓

因为前期橡胶价格劲升积聚了较大市场风险,引起了人们的普遍担忧,并且橡胶需求增长减速,因此,进入2011年2月后,橡胶市场价格涨势趋缓。市场监测数据显示,2011年2月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货平均每吨价格为41184元,环比上涨6.5%(见表5);丁苯橡胶平均每吨价格为26554元,环比上涨11.0%(见表6);顺丁橡胶平均每吨价格为33042元,环比上

涨5.7%(见表7),多数品种橡胶价格涨幅明显趋缓。尽管如此,各类橡胶价格依然大大高于上年同期水平,涨幅均在50%以上,其中天然橡胶价格涨幅在70%左右。

表5 2010年2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 | 41267  | 6.27 | 69.59 |
| 华东地区 | 40967  | 5.99 | 71.89 |
| 华南地区 | 41050  | 7.12 | 72.36 |
| 东北地区 | 41450  | 6.69 | 71.05 |
| 全国平均 | 41184  | 6.52 | 71.21 |

表6 2010年2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 | 26550  | 11.79 | 49.86 |
| 华东地区 | 26567  | 10.01 | 51.09 |
| 华南地区 | 26617  | 10.83 | 50.10 |
| 东北地区 | 26483  | 11.59 | 49.62 |
| 全国平均 | 26554  | 11.04 | 50.17 |

表7 2010年2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 | 33050  | 5.99 | 56.26 |
| 华东地区 | 32950  | 5.27 | 56.66 |
| 华南地区 | 33150  | 5.97 | 57.24 |
| 东北地区 | 33017  | 5.65 | 56.11 |
| 全国平均 | 33042  | 5.72 | 56.57 |

#### 4 日本地震对于橡胶市场后市的影响

目前来看,影响橡胶行情的重大因素是日本发生强烈地震,由此引发巨大海啸与核电站危机,形成极为严重的复合灾难。地震灾难的发生令日本汽车生产遭遇沉重打击,由于公路、港口毁损,波及到了汽车运输,这就使得轮胎等橡胶制品消费减少,短时期内利空影响较大,导致橡胶整体价格水平向下调整。但是,我们也要看到,日本地震的影响是局部的、短时期的,不会逆转现阶段的全世界经济复苏态势,橡胶价格上涨与高位运行的长期因素(如世界人口不断增长、我国和印度等人口大国“两化”进程、美元及各国货币的贬值趋势、橡胶生产成本的逐步提高以及石油价格的继续上涨等)不会因此消失。

另一方面,日本经济也不会始终处于地震灾害的阴影之下。不久,规模庞大的灾后重建势必

产生巨大需求,其中就包括汽车、工程车用轮胎需求以及输送带、胶管等橡胶制品需求,从而成为拉动橡胶消费的新增因素。这种灾后重建需求对于我国相关产品生产企业的影响尤为重大。

必须引起注意的是,橡胶价格的逐步下调将使得市场心理发生重大变化,这是很重要的。因为市场行情是由其行为主体——市场参与者的心理变化以及买卖行为所决定的。随着橡胶价格的逐步回落,无论是贸易商还是耗胶企业都会由前期的恐高心理转向寻机买进。如果市场价格出现恐慌性超跌,更会引发抄底资金蜂拥而来。

由于这些长期因素继续存在并发挥主导作用,因此橡胶价格的短期调整不会改变今后高位运行的局面。等待时机、逢低买进还是主要的投资策略。

### 市场信息

#### 2011年天然橡胶产量预计增长4.8%

天然橡胶生产国协会(ANRPC)预测,2011年世界主要天然橡胶生产国的天然橡胶产量将增长4.8%,达到977万t。ANRPC成员国的天然橡胶产量占全球总产量的92%。该预测数据低于ANRPC成员国政府的增长目标。基于今年有利的天气条件和天然橡胶价格持续高企的假设,ANRPC成员国政府把2011年天然橡胶产量目

标定为1000万t。ANRPC月度公报称,中国、印度和马来西亚的天然橡胶消费量占全球天然橡胶消费量的48%,今年三国的天然橡胶需求仍在增长。中国是天然橡胶的最大消费国,需求量可能增长9.1%,达到360万t;印度的天然橡胶消费量将增长5%,达到99.1万t;马来西亚消费量可能增长7%,达到49万t。 鲁 狄

#### 江苏轮胎出口大幅反弹

据江苏检验检疫局统计,2010年江苏省共出口各类轮胎2.9万批、9611万条,出口额136116万美元,同比分别增长13.5%、40.3%和13.8%,均实现2位数增长。

江苏出口的轮胎品种有轿车轮胎、卡客车轮胎、摩托车轮胎、自行车轮胎,另有少量的工业车辆轮胎、工程机械轮胎、房车轮胎、农业轮胎和特

种轮胎。轮胎出口企业质量管理水平较高,基本都有自主品牌,但也有部分摩托车、自行车轮胎贴牌生产。出口目的地包括美国、欧盟、日本、韩国、俄罗斯、中东和非洲等174个国家和地区。受美国轮胎特保案影响,出口到美国的轮胎份额明显下降,欧盟已上升为出口市场的第1位。

尹 强