

# 市场信息

## 供需弱勢 价格大涨 ——2011年第1季度橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

**摘要:**2011年第1季度,全国橡胶消费力度减弱,新增资源水平弱勢增长。由于成本增加,国内橡胶市场价格强劲扬升。但是,进入3月份,由于需求增长减速,橡胶市场价格高位回调,其中天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶现货均价环比分别下降8.2%,2%和5.4%。受未来国际市场油价上涨以及国内外天然橡胶主产区先后遭受较重自然灾害的影响,橡胶市场行情还将高位运行。

**关键词:**橡胶价格;天然橡胶;合成橡胶;紧缩政策;国际油价

2011年第1季度,受到国家紧缩政策影响,特别是汽车产量增速与轮胎等橡胶制品出口增速显著回落影响,全国橡胶消费力度减弱,新增资源水平弱勢增长。尽管如此,由于各项成本大幅提高,国内橡胶市场价格强劲扬升,虽然近期出现回落,但依然远远高于去年同期水平。展望后市,由于自然灾害导致天然橡胶供应偏紧以及国际市场石油价格继续飙升,整体橡胶行情还将高位运行。

### 1 紧缩政策引发消费增幅回落

自2011年以来,国家连续出台一些紧缩政策,整体经济增速有所回落,尤其是汽车产销量大幅减小,加之世界经济复苏基础仍不够牢固,充满了变数,导致我国外贸进出口量下降,国内橡胶需求增幅回落。据统计,2011年1季度全国轮胎产量16857万条(含各种外胎,国家统计局口径),同比增长8.1%(见表1),增幅比上年同期回落了近

14%。其中3月份轮胎产量6602万条,同比增长6.9%。第1季度其它橡胶制品产量,如胶管、胶带等产量增幅也有较大回落。

需求结构中,出口需求减速更为明显。据海关统计,2011年第1季度,全国轮胎出口量(含各种外胎,下同)为8807万条,同比增长9.8%(见表2),增幅比上年同期回落了16%。其中3月份轮胎出口量为3206万条,同比增长10.7%,增幅也明显低于上年同期水平。

预计下一阶段宏观方面继续实施紧缩政策以对抗日益严重的通货膨胀,汽车产销、房地产投资等增长水平处于下降态势。受其影响,橡胶需求

表1 2011年1—3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  |
| 3月     | 6602.3  | 33.2 | 6.9  |
| 1—3月累计 | 16856.7 |      | 8.1  |

表 2 2011 年 1—3 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  |
| 3 月     | 3206   | 48.8  | 10.7 |
| 1—3 月累计 | 8807   |       | 9.8  |

的增长力度有所减弱。尽管如此,全国橡胶需求增长局面并未改变,预计全年橡胶实际消费量(含未纳入统计的部分)逼近 800 万 t 关口,增幅不会低于 10%。

2 新增资源弱势增长

受需求增幅回落的影响,2011 年以来橡胶新增资源继续维持弱势增长。据中商流通生产力促进中心测算,2011 年第 1 季度全国橡胶新增资源量约为 173 万 t,仅比上年同期增长 7.5%(见表 3)。其中天然橡胶新增资源量 50 万 t,同比下降 4.3%;合成橡胶新增资源量 123 万 t,同比增长 13.1%。

2.1 国内生产情况

2010 年至 2011 年初,尽管云南、海南等地遭遇严重干旱,但国内割胶面积(含境外权益橡胶园、境外胶乳流入境内加工部分橡胶园面积)增多,维持了天然橡胶产量稳定。估计 2011 年第 1

表 3 2011 年 1—3 月全国橡胶新增资源情况

| 胶 种  | 3 月新增资源量/万 t | 同比/% | 1—3 月新增资源量/万 t | 同比/% |
|------|--------------|------|----------------|------|
| 天然橡胶 | 21.50        | 10.3 | 50.0           | -4.3 |
| 合成橡胶 | 49.41        | 16.5 | 123.3          | 13.1 |
| 合计   | 70.91        | 14.4 | 173.3          | 7.5  |

季度全国天然橡胶累计产量在 3 万 t 左右,与上年同期大体相当;合成橡胶产量 84.8 万 t(国家统计局数据进行了调整),同比增长 28.3%,显著高出上年增长水平。其中 3 月份产量 34 万 t,同比增长 14.6%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2011 年第 1 季度全国各类橡胶进口量为 85.5 万 t,同比下降 7.2%。其中天然橡胶进口量为 47 万 t,同比下降 4.6%;合成橡胶进口量为 38.5 万 t,同比下降 10.2%(见表 4)。

复杂的国内外经济形势导致各种不确定因素增多,预计全年橡胶资源继续维持弱势增长局面。

3 市场价格高位运行

2011 年第 1 季度,全国橡胶市场行情呈现震荡走高格局。新年伊始,橡胶期货价格攀至每吨 4.2 万元高位。进入 2011 年 3 月,因为前期价格劲升积聚了较大市场风险,引起人们的普遍担忧,同时需求增长减速,使得市场价格高位回调。市

表 4 2010 年 1—3 月全国橡胶进口情况

| 胶 种  | 3 月     |         | 1—3 月   |         | 1—3 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 | 21.0    | 4938    | 47.0    | 4633    | -4.6        | 65.9 |
| 合橡胶  | 15.41   | 3400    | 38.5    | 3244    | -10.2       | 65.9 |
| 合计   | 36.41   |         | 85.5    |         | -7.2        |      |

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

场监测数据显示,2011 年 3 月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨价格为 37814 元,环比下降 8.2%(见表 5);丁苯橡胶平均每吨价格为 26012 元,环比下降 2.0%(见表 6);顺丁橡胶平均每吨价格为 31255 元,环比下降 5.4%(见表 7)。与此同时,各类橡胶价格的同比涨幅也大大回落,其中天然橡胶价格同比涨幅由 70%左右回落到 50%左右。

表 5 2010 年 3 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 | 37980  | -7.97 | 55.27 |
| 华东地区 | 37590  | -8.24 | 55.39 |
| 华南地区 | 37667  | -8.98 | 54.25 |
| 东北地区 | 38020  | -8.28 | 54.05 |
| 全国平均 | 37814  | -8.18 | 54.73 |

表 6 2010年3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 | 26020  | -1.99 | 49.19 |
| 华东地区 | 25960  | -2.28 | 49.2  |
| 华南地区 | 25990  | -2.36 | 49.37 |
| 东北地区 | 26080  | -1.52 | 49.28 |
| 全国平均 | 26012  | -2.04 | 49.25 |

表 7 2010年3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 | 31280  | -5.36 | 41.99 |
| 华东地区 | 31090  | -5.64 | 41.25 |
| 华南地区 | 31350  | -5.43 | 42.18 |
| 东北地区 | 31300  | -5.20 | 42.34 |
| 全国平均 | 31255  | -5.41 | 41.94 |

#### 4 结语

受需求增长、中东和北非局势动荡、美元继续贬值等因素影响,预计石油价格还会进一步上涨,国际市场油价有可能达到每桶 130 美元的高价位。石油价格的上涨及其高位运行,将对整体橡胶价格尤其是合成橡胶价格上涨产生强有力的推动。

另一方面,国内外天然橡胶主产区先后遭遇较重自然灾害,先是 2011 年初云南、海南等地出现严重干旱,紧接着,世界天然橡胶主产国——泰国的橡胶种植园又遭受洪水泥石流破坏,市场担忧泰国可能无法完成年产量目标。

上述情况都对今后橡胶市场行情产生强有力支撑,使之高位运行格局依旧。

### 国内炭黑市场平稳运行

在高成本的压力下,各炭黑厂家被动上调炭黑出厂价格,但下游轮胎市场同样不景气,无法提供有力支撑。近期炭黑价格涨幅已达到每吨 300 元,仍难以弥补煤焦油涨价所增加的成本,炭黑市场在短期内难以摆脱低迷态势。

目前,上海地区国产炭黑报价:河北龙星产 N330 每吨 8100 元;山西绛县产 N330 每吨 7100~7300 元;江西黑猫产 N330 和 N660 每吨 8200 元,N220 和 N550 每吨 8600 元。贸易商反

映,下游行情一般,市场成交量不大。上海地区卡博特炭黑贸易商报价:N550 和 N660 每吨 11300 元,N330 和 N774 每吨 11500 元,N115,N220,N234,N326 和 N339 每吨 12000 元。上海地区东海炭黑贸易商报价:N330,N550,N326 和 N774 主流报价在每吨 10000~10500 元之间。由于下游轮胎企业接货能力一般,市场成交量不大。业内人士认为,短期内炭黑市场以平稳运行为主,波动空间有限。

郭 奕

### 外商纷纷投资柬埔寨橡胶种植园

柬埔寨农业部官员表示,天然橡胶价格不断刷新纪录高位,推动越南、中国等外国投资者在柬埔寨种植橡胶树。越南已开始在柬埔寨种植橡胶树,中国和新加坡等国正在商讨在柬埔寨种植橡胶树的具体事宜。据悉,越南从 2 年前开始在柬埔寨种植 12 万  $\text{hm}^2$  橡胶树,这些橡胶树将在今后 5 年内生长成熟并开始产胶。

柬埔寨是全球第九大天然橡胶生产国。根据天然橡胶生产国协会(ANRPC)数据,柬埔寨天然橡胶年产量约 40 万 t,目前大部分天然橡胶生产依赖小型农户。随着国外橡胶投资者的到来,到 2015 年柬埔寨天然橡胶产量有望大幅增长,到 2020 年柬埔寨橡胶种植园面积将超过 30 万  $\text{hm}^2$ 。

安 琪