

橡胶市场乍暖还寒

——2012年3月我国橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2012年3月,全国橡胶消费需求触底回升,新增资源弱势增长,市场价格升降并存。天然橡胶现货价格环比下降0.68%,但丁苯橡胶、顺丁橡胶价格环比分别上涨了0.72%和2%。由于消费需求回升以及国家预调、微调措施将密集出台,预计我国橡胶市场继续回暖的趋势不变,目前市场乍暖还寒。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格;调控;回暖

2012年3月,受稳增长调控措施影响,全国橡胶消费需求触底回升,新增资源弱势增长态势不改,市场价格升降并存。

1 消费需求触底回升

进入2012年3月,全国汽车产销量触底回升,轮胎出口量大幅增长,推动轮胎等橡胶制品产量增加,整体橡胶需求回暖。据国家统计局数据显示,2012年1—3月全国汽车产量为506万辆,同比增速由下降转为持平,其中2月和3月的同比增速均出现较大幅度增长。

市场需求的回暖推动了轮胎等橡胶制品产量逐月攀升。据统计,2012年3月全国轮胎产量为7476万条(含各种外胎,国家统计局口径),环比增长14.2%,已连续2个月环比大幅扬升(见表2)。2012年1—3月累计,轮胎产量19752万条,同比增长6.8%。

从外部需求来看,2012年1—3月全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量达到9476万条,同比增长7.6%(见表1),增速有所回升,其中3月份轮胎出口3795万条,环比增长58%。

2 新增资源弱势增长

2012年3月我国橡胶新增资源继续弱势增长。

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	5626.9		
2月	6548.3	16.4	23.5
3月	7475.6	14.2	3.5
1—3月累计	19751.7 ¹⁾		6.8

注:1)为调整后数据。

表2 2012年1—3月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	3279		-4.8
2月	2402	-26.7	11.5
3月	3795	58.0	18.4
1—3月累计	9476		7.6

2.1 国内生产情况

2012年第1季度,云南产区遭遇干旱,一定程度上影响了橡胶树开割,全国产区橡胶产量不多,约在3万t左右。

合成橡胶产量小幅增长。据统计,2012年3月全国合成橡胶产量32.8万t,同比增长4.1%。1—3月累计,合成橡胶产量96万t,同比增长9.7%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2012年3月全国各类橡胶进口量为32万t,同比下降11%(见表3)。1—3月累计,进口橡胶84万t,同比下降1.6,其中天然橡

表3 2011年1-3月全国橡胶进口情况

胶种	3月		1-3月	
	进口量/万t	同比/%	进口量/万t	同比/%
天然橡胶	19.00	-9.9	48.0	2.4
合橡胶	13.46	-12.6	36.0	-6.5
合计	32.46	-11.0	84.0	-1.6

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

胶进口量为48万t,同比增长2.4%;合成橡胶进口量36万t,同比下降6.5%。

3 市场价格升降并存

进入2012年3月,在我国橡胶市场下行压力趋向缓解的同时,一些风险因素的存在引发橡胶价格升降并存。市场监测数据显示,2012年3月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为29734元,环比下降0.68%(见表4);丁苯橡胶平均价格为每吨24575元,环比上涨0.72%(见表5);顺丁橡胶平均价格为27971元,环比上涨2%(见表6)。各类橡胶价格的同比降幅均迅速减小。

4 橡胶市场后市继续回暖

预计未来橡胶市场继续回暖,主要原因有2个方面。

表4 2012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	30318	0.53	-20.17
华东地区	29200	-1.87	-22.32
华南地区	29094	-1.61	-22.78
东北地区	30324	0.20	-20.20
全国平均	29734	-0.68	-21.36

表5 2012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	24650	1.13	-5.27
华东地区	24544	0.64	-5.45
华南地区	24438	0.05	-5.97
东北地区	24669	1.05	-5.41
全国平均	24575	0.72	-5.53

表6 2012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	27942	1.89	-10.67
华东地区	28017	1.97	-9.94
华南地区	27933	2.23	-10.9
东北地区	27992	2.16	-10.57
全国平均	27971	2.00	-10.52

1. 消费需求已经脱离低谷,开始回升

与橡胶消费相关的主要经济指标接近谷底并开始转好。首先是投资。2012年第1季度全国固定资产投资同比增长20.9%,增速比上年全年回落2.9个百分点,其中3月份固定资产投资环比增长了0.64%。其次是工业生产。2012年第1季度全国规模以上工业增加值同比增长11.6%,其中3月份环比增长1.22%。主要耗钢产品中,2月份和3月份全国汽车产销量分别为188.06万辆和183.86万辆(中汽协统计数字),环比分别增长16.9%和17.33%。最后是轮胎等橡胶制品出口好于预期。由此可见,2012年第1季度主要经济指标保持适度增长,且3月份回升势头明显。随着第2季度和第3季度消费旺季的到来,如果外部环境不出现恶化,主要经济指标预计将继续其回暖势头。

2. 国家预调、微调措施会密集出台

2012年我国外部需求环境不太理想,近期葡萄牙、西班牙国债收益率飙升,引发欧债危机新恐慌。受其影响,2012年第1季度我国出口增速同比急剧下滑28个百分点,其中2月份甚至出现负增长。从我国两大采购经理人指数(PMI)来看,出口新订单情况均不理想,预计完成全年出口增长10%的目标难度很大。为了防范欧债危机的恶化对我国出口产生更大冲击,实现稳增长、促就业的目标,决策部门将密集出台预调、微调措施,加大力度启动国内需求。

今后一段时间内,决策部门可能出台的刺激需求措施主要有3项。

(1)增加企业尤其是民营中小企业贷款总量。2012年我国货币政策的大趋势主要是宽松货币供应总量与贷款总量。央行不久前公布的数据显示,2012年3月份,我国新增人民币信贷1.01万

亿元,创下2011年1月以来的新高,预计年内还将数次下调存款准备金率。鉴于年内物价上涨压力很大,金融机构不会轻易采取降息措施,但如果出口形势的恶化超出预期,也不排除降息可能,以实现稳增长、促就业的重要调控目标。

另外,在增加信贷资金总量的同时,国家应更多地考虑民营中小企业的贷款需求。这是因为汇丰银行公布的3月份我国PMI为48.3,环比回落1.3个百分点,已连续第5个月环比下降,处于50警戒线下方,显示了民营中小企业面临严峻形势。这种局面的出现与民营中小企业缺乏正规贷款渠道与来源,被迫依赖“地下钱庄”有着密切关系。不仅如此,民营中小企业目前还担负着我国一半以上的非农就业压力,所以国家应当满足其合理的资金需求。

(2)保障重点工程资金需求。前段时间陆续开工的一些重点工程因资金断供而停工,长期下去会造成重大损失。近期国务院常务会议做出部署,适时开工一批急需、必需项目,大量资金将逐步到位(其中高铁建设资金5000亿元)以保障重点工程建设。与此同时,有关部门将继续加强对保障房建设的督促,满足其建设资金需求。

(3)保护与刺激首套住房需求。2012年第1季度,全国商品房销售量下降18%,导致第1季度房地产投资增速同比回落10.6个百分点。其中住宅新开工面积下降5.2%,比上年同期急剧回落了25个百分点,成为引发我国经济“硬着陆”的又一重大威胁。另外,在刺激国内需求、稳定经济增长方面,虽然有关部门正在制定出台一些措施,但所有这些措施都比不上启动房地产市场。因为毕竟房地产业牵涉到建筑行业、钢铁行业、水泥行业、家装行业、家电行业、家具行业等数十个重要行业,具有举足轻重的作用,且见效迅速。今后不排除在继续抑制投机需求的同时,保护与鼓励首套住房需求与改善性住房需求,并予以较为优惠的贷款利率,减免其它税负,让更多人买得起房。目前已经有一些宽松措施在悄然出台。比如有些银行已经对首套住房实施85折基准利率优惠,央行也曾表示要满足首套房家庭的贷款需求。

上述预调、微调措施的密集出台不仅能稳定

经济增长,也会直接、间接地增加国内橡胶需求,巩固市场回暖基础。

5 恐慌阴霾使得市场乍暖还寒

由于一些不确定因素的存在,年内橡胶市场的回暖进程不会一帆风顺,依然存在较大波动风险。一是欧债危机有可能重燃,使得全球经济复苏再现阴霾,引发我国出口进一步下降的担忧。二是对我国房地产业是否崩溃。如果成为现实,势必波及数十个重要行业,急剧加大宏观经济下行压力。虽然这是小概率事件,但却会实实在在地冲击企业经理人、投资者与消费者信心,使其市场行为格外谨慎,譬如将原料库存降到最低限度,大部分刚需购房者选择观望等。受其影响,未来我国橡胶市场在其回暖进程中,还会出现一定甚至是较大幅度的回调降温,比如这段时期以来的天然橡胶价格向下调整。尽管如此,在全球积极“救市”以及国内决策部门全力“稳增长”措施刺激之下,我国橡胶市场继续回暖的趋势不会改变,目前市场乍暖还寒。

