

我国天然橡胶市场2016年回顾与2017年展望

董昱

(中国物流信息中心,北京 100834)

摘要:概述我国天然橡胶市场2016年状况及2017年走势。2016年我国天然橡胶累计新增资源量为328万t,同比下降7.8%,新增资源量走势由前几年的持续增长转为下降;天然橡胶累计产量为78万t,同比下降5%;进口量为250万t,同比下降8.6%;天然橡胶累计平均价格同比下降3.4%,降幅同比减小14.5%。2017年在国内基础建设投资仍有潜力、重型卡车轮胎绿色化发展、轮胎“双反”案中我方获胜、美联储加息预期以及天然橡胶供给趋于宽松等因素的影响下,天然橡胶价格有望继续回升,但涨幅有限。

关键词:天然橡胶;市场;新增资源量;产量;进口量;重型卡车轮胎

中图分类号:TQ332.1;F74 **文献标志码:**B **文章编号:**2095-5448(2017)04-11-05

2016年,受国内经济稳中趋升、美元不断升值、油价震荡回暖、上游产品产量与进口量均下降、下游汽车特别是重型卡车销量超预期增长以及合成橡胶价格大幅上涨等因素影响,天然橡胶市场供需格局发生变化,供需缺口推动天然橡胶市场价格大幅回升。据中国物流信息中心市场监测,2016年我国天然橡胶市场价格年末比年初增长61.4%,预计2017年天然橡胶价格将继续上涨,但涨幅有限。

1 2016年天然橡胶市场回顾

1.1 天然橡胶产量与进口量双双下降

据中国物流信息中心统计测算,2016年天然橡胶累计新增资源量为328万t,同比下降7.8%,新增资源量走势由前几年的持续增长转为下降。

国内天然橡胶产量同比继续下降。自2015年国内天然橡胶产量在近年来首次出现同比下降以来,2016年延续这一走势,同比继续下降,各月产量均为近4年来最低。2016年连续降雨时间长且降雨量大,海南产区多次出现大暴雨及台风天气,云南产区更是出现近2个月的连续降雨,对割胶作业影响显著。此外,9月份之前由于胶价持续低迷,胶农割胶积极性不高,弃割弃管现象严重。9月份以后,产区结束漫长的雨季,第4季度产量得

到些许恢复,但整体仍未摆脱减产趋势。2016年我国天然橡胶累计产量为78万t,同比下降5%。

国外天然橡胶产区,2016年受厄尔尼诺和拉尼娜的双重影响,先后出现干旱及多雨天气,泰国和越南天然橡胶实际产量同比并未明显增长,马来西亚和印度天然橡胶产量下降,大规模的成熟橡胶树被弃割。据天然橡胶生产国协会(ANRPC)数据显示,2016年世界天然橡胶产量同比下降2.7%,从2015年的1 100万t下降至1 070万t。

我国天然橡胶进口量转增为降。据海关统计,2016年我国天然橡胶进口量为250万t,同比下降8.6%。从全年来看,受国内产量、季节需求和社会库存等因素影响,我国天然橡胶进口量呈现“前高后低”的走势,整体增速低于2015年同期水平。第1季度由于国内主产区尚未开割,天然橡胶进口量相对较高,增速同比略高;第2和第3季度,随着国内天然橡胶产量逐步增大,天然橡胶进口量同比明显下降,特别是第3季度,受上年同期基数较高影响,降幅更大,7月份降幅为46%,创下近年来单月最大降幅;第4季度,进口量同比大幅回升,12月份进口量达到35万t,为2013年12月以来单月进口量最大值。2015—2016年我国天然橡胶进口情况如图1所示。

库存方面,2016年受下游需求回升、工厂直接进口量增多等因素影响,自3月份开始,青岛保税区橡胶库存量持续下降达9个月,10月底达到最

作者简介:董昱(1987—),女,山东济南人,中国物流信息中心助理编辑师,硕士,主要从事大宗商品市场分析工作。

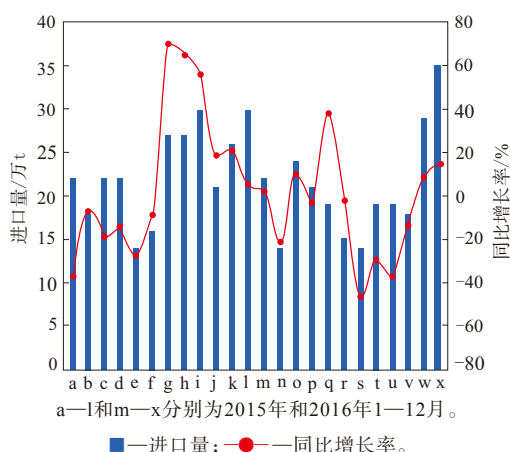


图1 2015—2016年我国天然橡胶进口情况

低点8.3万t,创11年来9月份新低,较2月中旬高点27.8万t下降70.1%。其中,天然橡胶库存量跌至4.8万t,较2月中旬下降近80%,为近5年来最低水平。过低的库存量降低了产业链的弹性,10月份曾一度因现货流动性紧缺而导致美元胶价格暴涨。11月份之后,货船到港逐渐增多,保税区库存量开始进入季节性库存回升阶段。截至12月中旬,青岛保税区橡胶库存量继续反弹,合计为10.6万t,较最低点增长27.7%。

1.2 下游需求超预期增长

从宏观经济环境来看,2016年上半年,全球经济形势依然低迷不振;下半年,发达经济体增长回升超出预期,制造业产出有所恢复,而一些新兴市场和发展中的经济体出现了意料之外的增长减缓势头。发达经济体中,美国经济在经历了上半年的疲软之后强力反弹,经济已经接近充分就业;欧元区整体产出仍低于潜在水平;英国国内需求在脱欧投票之后情况好于预期;日本2016年经济增长好于预期。新兴市场和发展中经济体情况则依然存在显著差异。阿根廷和巴西等目前处于衰退之中的一些拉丁美洲国家以及旅游收入急剧收缩的土耳其,经济活动弱于预期。受石油价格上涨影响,俄罗斯经济在一定程度上有所回升。值得注意的是,2016年底美联储加息落地,美元兑人民币延续了自特朗普当选之后的升值态势,人民币对美元汇率创近6年以来新高。此外,国际油价从2016年初的低谷一路震荡回暖,及至年末,石油输出国组织(OPEC)成员国与非OPEC产油国创历史

性的达成冻产协议,国际油价攀升至年内高位,最高至每桶52.86美元。在美元走强、油价上行的拉动下,世界天然橡胶价格持续上涨。

由于我国天然橡胶供应由进口产品主导,人民币贬值造成天然橡胶进口成本提高;同时,我国生产的轮胎一半用于出口,天然橡胶终端需求也受到国外经济状况的影响,人民币贬值有利于出口,两个因素叠加效应对我国天然橡胶价格形成利好支撑。

进一步分析,2016年,我国积极适应和引领经济发展新常态,坚持全面深化改革,坚持创新驱动发展,加快经济发展方式转变和经济结构调整,实现了“十三五”时期良好开局,国内经济企稳态势逐渐巩固,市场需求稳步回升,供需矛盾有所缓解,商品价格快速回升,库存周转加快。制造业企业信心回升,生产经营活动全面恢复。从制造业采购经理人指数(PMI)来看,全年稳步小幅回升,第1季度略低于50%,第2和第3季度回升至50%以上,第4季度回升加快,回升到51%以上,全年平均水平为50.3%,高于2015年0.4个百分点,显示经济运行中的积极因素增多,企稳态势逐渐巩固,向好发展趋势更为明显。市场环境改善后,需求回升,产品价格上涨。对于新订单指数,第1季度平均水平低于50%,第2和第3季度回升至50%以上,第4季度达到53.1%,全年平均水平为51.1%,高于2015年近1个百分点。制造业购进价格指数从2016年下半年以来持续上升,显示市场价格明显回升。在此背景下,橡胶市场需求呈现逐步回升走势,下半年增速明显加快。

从天然橡胶主要下游行业来看,2016年在购置税减半以及新能源推广政策的影响下,我国汽车市场明显回暖,汽车销量迎来久违的高增长。据汽车工业协会统计数据,2016年,汽车行业产销量分别为2811.9万和2802.8万辆,同比增长14.5%和13.7%,增幅同比增大11.2%和9.0%,产销量再创历史新高。其中,乘用车产销量分别为2442.1万辆和2437.7万辆,同比增长15.5%和14.9%;商用车产销分别为369.8万和365.1万辆,同比增长8.0%和5.8%。

在汽车产品中,重型卡车的产销量特别突出。重型卡车是轮胎需求的主要终端,也是天然

橡胶最重要的下游产品。从2016年2月份开始,重型卡车销量增幅同比显著增大,呈震荡扩大走势,如图2所示。11月份,重型卡车销量为8.8万辆,创出历史同期最高水平,同比大幅增长88%。全年重型卡车销量为73.4万辆,同比增长33%。推动重型卡车市场如此迅猛发展的原因主要有3点:首先,2016年下半年颁布了对运输车辆“超限超载”的治理新规,使得重型卡车总质量呈减小趋势,如6×2牵引车总质量从55 t减小到46 t,单车运力普遍下降10%~20%,很多重型卡车用户通过换车或新购车辆来满足运力需求的缺口,从而推动了重型卡车需求上涨;其次,在经济整体回暖的大背景下,社会对于煤炭和钢铁等生产资料的需求量持续增长,有力推动了重型卡车的产销量增长。最后,从长期走势上看,重型卡车销量变动与广义货币M2的增幅联动性较高,2016年重型卡车产销量能够持续保持高增长,与货币供应因素的拉动有一定关系。

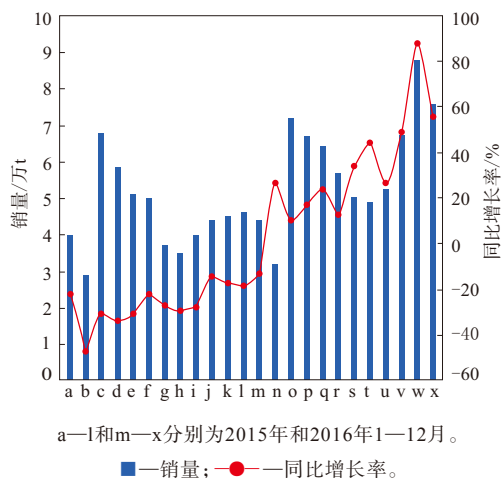


图2 2015—2016年我国重型卡车销售情况

在轮胎生产行业,2016年,除了前两个月受春节假期影响开工率较低外,其余月份开工率均呈现同比向上态势,下半年特别是第4季度开工率上扬态势更为强劲。在轮胎出口方面,2016年1月,美国钢铁工人联合会向美国商务部和美国国际贸易委员会提出申请,要求对来自中国的卡客车轮胎产品启动反倾销和反补贴调查。6月份,美国初裁认定从中国进口的卡客车轮胎存在补贴行为,补贴幅度为17.1%~23.4%,从而征收相应保证金。虽然年初美国对我国生产的卡客车轮胎掀起

的“双反”调查导致我国轮胎出口量下滑明显,但由于国内市场汽车产销量大幅增长,加之治超新规的严格执行,整体来看2016年我国轮胎需求量仍有增长。

1.3 市场价格大幅回升

受供给量明显减小和需求量超预期增长的影响,2016年我国天然橡胶市场价格大幅回升。据中国物流信息中心市场监测,2016年末天然橡胶价格比年初上涨61.4%。但由于上半年天然橡胶价格仍然较为低迷,导致全年天然橡胶累计平均价格同比下降3.4%,降幅同比减小14.5%,累计平均价格比年初上涨16.2%。

从全年价格走势来看,2016年1—4月,受国内主产区推迟开割、国外主产区持续干旱、泰国和印度尼西亚收储以及国际原油价格回暖等因素影响,天然橡胶价格缓慢小幅回升;5—6月份,受市场供应增加、保税区库存量处于高位、下游需求淡季以及美国对我国轮胎“双反”案导致出口量下降等因素影响,天然橡胶价格快速下滑,再次探底,6月份同比降幅达到20.3%;第3季度,受英国脱欧后美元走强、国外主产区降雨偏多、09合约交割压力集中释放、重型卡车销量持续大幅增长以及轮胎企业开工率高于往年等因素影响,天然橡胶价格保持震荡整理走势;第4季度,受人民币贬值、国内主产区陆续停割、下游需求维持高增长、保税区橡胶库存量持续下降至历史低位以及合成橡胶价格大幅上涨等因素影响,天然橡胶价格持续大幅上涨,不断创下新高,10—12月份天然橡胶价格环比分别增长14.8%,10.9%和17.7%。2015—2016年我国天然橡胶价格走势如图3所示。

合成橡胶价格大幅上涨。合成橡胶与天然橡胶是生产轮胎的两大原材料,两者具有一定的替代关系,价格相互影响,表现为同向变动关系。合成橡胶是石油炼化产业链产品,其价格受原油价格影响较大。受原油价格震荡回暖的影响,2016年丁苯橡胶以及顺丁橡胶等合成橡胶价格大幅上涨,甚至与天然橡胶价格形成倒挂,支撑天然橡胶价格进一步上涨。据中国物流信息中心市场监测,2016年末合成橡胶价格比年初上涨32.1%,累计平均价格同比止跌回升1.6%,累计平均价格比年初上涨9.2%。

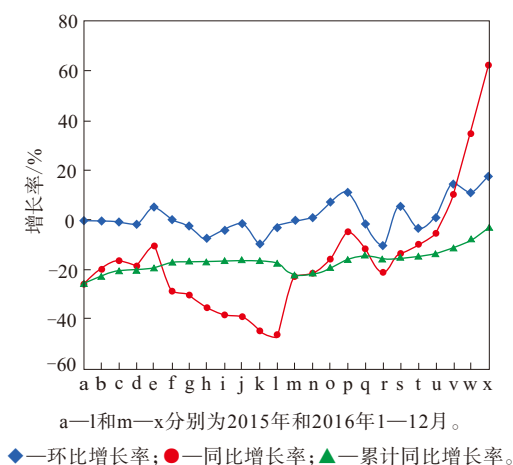


图3 2015—2016年我国天然橡胶价格走势

2 2017年天然橡胶市场展望

从宏观层面来看,2016年PMI稳步小幅回升,连续5个月位于扩张区间,经济运行中的积极因素越来越多,需求回升、价格上涨、企业经营形势有所转好、结构调整效果明显以及就业形势较好,这些因素为2017年开局奠定了良好基础。但仍要注意到,2016年经济增长趋稳在一定程度上受房地产去库存以及汽车行业超预期增长等因素影响,而我国经济运行仍存在不少突出矛盾和问题,产能过剩和需求结构升级矛盾突出,经济增长内生动力仍在培育之中,经济发展在未来一段时期内仍将处于平台期。预计2017年经济走势将在波动中企稳趋升,经济走势表现出阶段性特点:上半期经济运行将以稳中趋缓为主,经济增速回落的惯性仍在,但回落幅度有所收窄;下半期经济运行将以企稳为主,不排除回升的可能性。

天然橡胶价格与美元加息周期密切相关,美联储暗示2017年可能会加息3次。美元加息主要通过汇率以及需求两条途径来影响天然橡胶价格。首先,美元加息使得美元升值,一方面抬高了我国天然橡胶进口成本,有利于我国天然橡胶价格上行,另一方面又有利于我国轮胎出口;其次,美元加息往往出现在经济景气持续上行的阶段,下游需求复苏加快,因此天然橡胶价格在美元加息周期内有望持续上行。原油方面,2017年的不确定性因素主要集中在欧佩克和俄罗斯原油减产落实程度、美国页岩油产量回升力度以及特朗普

政府能源政策实施情况等方面。目前,原油市场需要以减产来维持价格,预计供需平衡向供过于求方向移动的潜力仍然较大。

2017年天然橡胶供给趋于宽松。橡胶树种植后8—10年才能进入高产期,综合考虑2009年新种植面积减小以及每年重新种植面积的影响,预计2017年可割胶面积将与2016年持平。2017年1月天然橡胶市场的强势表现与泰国洪灾有关,但天气现象对供给的影响有其时效局限性。值得注意的是,在价格回升后,天然橡胶的潜在产能释放对市场冲击作用不容忽视。产量是由单产和开割面积两个因素同时决定的。如果开割面积变化不大,单产量的变化就会在很大程度上影响产量变化。而事实上,价格是影响产胶国单产数据变化的一个很重要因素。当价格回升到一定水平后,单产量会得到明显提升,从而提高天然橡胶供给。此外,有消息称泰国将抛售30万吨储备胶,也能够缓解天然橡胶减产的局面。整体来看,供给趋于宽松对天然橡胶价格将形成压制作用。

2017年天然橡胶需求回升力度仍待观察。天然橡胶下游需求的焦点在于汽车,尤其是重型卡车产量。2016年天然橡胶价格大幅上涨与国家出台的重型卡车政策密切相关。2017年1月,我国重型卡车销售量为8.2万辆,环比增长9%,与上年同期的3.68万辆相比,大幅增长123%。虽然重型卡车销量同比仍在大幅增长,但这与上年同期基数较低有很大关系,预计下半年重型卡车销量同比会回落至个位数甚至负增长。另外,随着购置税优惠政策力度的减小,乘用车销量也会出现下降。2017年1月,乘用车销量为221.8万辆,环比下降17%,同比下降1.1%,与上年同期乘用车销量同比增长9.3%相比,2017年车市开局表现有些不尽人意。但另一方面,基础设施建设投资潜力依然较大。由于房地产调控政策作用将逐步显现,2017年房市投资增速或放缓,而稳增长的主要手段将落在基建投资上。2017年全国基础设施建设投资增速或高达20%左右,对轮胎市场需求有一定拉动作用。另外,汽车治超新规的效力在2017年会继续释放,同时排放标准也在提升。2017年为响应国家发展绿色轮胎号召,重型卡车轮胎大规模更换将带动天然橡胶消费增长。受美国对我国轮胎

“双反”案的影响,我国轮胎出口量在2016年虽然下降,但我国出口轮胎仍然具有非常大的价格优势;同时,2017年2月,美国国际贸易委员会(ITC)对我国卡客车轮胎“双反”案终裁阶段行业损害进行投票,以3:2的结果认定我国对美出口卡客车轮胎没有对美国产业造成实质性损害及损害威胁,这意味着美国将不对我国卡客车轮胎产品征税,而已经征收的保证金将全额退还,我国轮胎出口情况将向好。另外,国内有部分轮胎企业已经

将部分产量转移至东南亚,运营状况良好,且有进一步增产计划。总体来看,2017年我国天然橡胶需求相对乐观。

综上所述,在国内基础建设投资仍有潜力、重型卡车轮胎绿色化发展、轮胎“双反”案中我方获胜、美联储加息预期以及天然橡胶供给趋于宽松等因素的综合影响下,预计2017年天然橡胶价格有望继续回升,但涨幅有限。

收稿日期:2017-03-07

Review of 2016 Natural Rubber Market in China and Prospects for 2017

DONG Yu

(China Logistics Information Center, Beijing 100834, China)

Abstract: This paper summarizes the situation of China's natural rubber market in 2016 and the trend of 2017. In 2016, the accumulated new resource of natural rubber in China was 3.28 million tons, which dropped by 7.8% from the previous year and it was the first time of drop in the past few years. The cumulative output in 2016 was 0.78 million tons, which was down by 5%. The import amount was 2.5 million tons, down by 8.6%. The cumulative average price of natural rubber dropped by 3.4%, but the decreasing amplitude was lowered by 14.5%. In 2017, natural rubber prices are expected to show a limited increase since the potential of domestic infrastructure investment is still high, the market of green truck tires is growing, US antidumping and countervailing duty investigations on tire imports from China are ended, US Federal Reserve interest rate is expected to increase, and natural rubber supply is increasing.

Key words: natural rubber; market; new resources; production; import; heavy truck tire

软控携手罗克韦尔自动化发力 轮胎智能制造

中图分类号:U463.341;TP29 文献标志码:D

2017年2月22日,软控股份有限公司与罗克韦尔自动化合作协议签订仪式在北京举行,软控集团副总裁于明进与罗克韦尔自动化大中华区董事总经理鲍博文代表双方签约。

于明进表示,罗克韦尔自动化是全球自动化和工业安全领域的专业供应商,双方将在部分自动化领域和机械安全领域进行深入合作,开展联合研发,共同为轮胎企业提供优质产品和服务,推动全球橡胶行业智能制造的进程。他强调,软控轮胎智能制造总体方案已在合肥万力轮胎厂取得初步成功,未来仍有诸多环节和技术需要进一步优化提升,软控必须持续与轮胎企业及各类领先

的供应商进行联合研发,不断提升产品及方案的智能化水平。

鲍博文表示:“软控和罗克韦尔自动化在中国乃至世界范围内有着数十年的合作基础。双方紧密合作,探索智能机械和信息化方面的创新制造技术。我们将持续助力软控成为世界领先的集成橡胶和轮胎制造解决方案提供商。”在接下来的合作过程中,罗克韦尔自动化将持续改进机器性能,并通过开发高效工程和采用相应技术来支持软控提高效率、降低成本,使其设备均达到世界级安全标准。

此次签约将进一步加强双方在橡胶轮胎行业和自动化领域的优势,共同为全球橡胶轮胎客户提供更加优质的产品和服务,推动橡胶轮胎行业的智能化发展。

(黄丽萍)