

从更长周期看,砍伐橡胶树后新种的橡胶树在5~7年后将进入开割期,天胶供应增长过快的问题会再次出现。

### 2.3.2 我国天胶收储告一段落,短期供应改善后将面临库存压力

2013年第4季度,我国执行了4次天胶收储,共收储天胶24.37万t,包括13.73万t烟胶片和10.64万t乳胶。收储对缓解国内天胶短期供应压力起到一定利好,但长期将面临库存压力。

从数量上来看,2013年天胶收储力度较大。从2013年第4季度国内天胶产量和消费旺季表现来看,2013年收储对短期天胶供应压力的改善效果优于2012年收储。另一方面,收储中有一半以上是烟胶片,而烟胶片基本属于进口胶种,因此不排除国内收储与增大泰国天胶进口量同时进行的可能性。2013年11月,我国天胶进口量为27万t,环比增长42%,同比增长25%,进口量激增除了受国内天胶消费旺季影响外,与国内11月收储13.73万t烟胶片也有一定关系;2013年1-11月我国天胶进口量达213万t,同比增长8.2%。

综合来看,收储实际成交价格偏低,对市场价格的直接提振效果有限,而实际收储量较大,如果与增加进口量相结合,则会降低对国内供需格局改善效果,且收储后国内天胶库存量上升,如果国内消费增长放缓,高库存将对市场形成较大压力,制

约天胶价格走势。

### 3 天然橡胶后市行情展望

2014年,天胶走势总体继续处于下行通道,天胶供需宽松格局在2014年暂不会出现根本性扭转,但季节性供需情况变化对走势的影响将增大。

(1)受天胶供应仍处于集中释放期,以及越南、西非天胶产量增大影响,全球天胶供应充足态势难以改变。

(2)天胶消费维持温和增长。就地区推动力看,仅仅依靠我国、美国维持温和增长,而缺乏其他增长亮点,全球天胶消费增速将略显受限;就行业推动力看,轮胎仍是主要的天胶消费领域,但我国作为全球最大轮胎产销国,轮胎翻新行业发展扩大,将对天胶消费增长构成一定阻力。

(3)天胶替代品暂不会对天胶供需格局产生重要影响。我国杜仲橡胶实际产量有限,短期内不会对天胶需求构成较大利空。但从长期来看,杜仲橡胶仍是一种潜在的天胶补充资源。

(4)2014年天胶产业政策将进入真空期,缺乏政策的指引,天胶市场缺乏足够上行动力。

(5)预计2014年沪胶指数的震荡区间将较2013年继续下移,在16000~23000元区间,跟随天胶消费行业季节性规律冲高回落,然后企稳回升,呈阶段性震荡的概率较大。



## 信息·资讯

### 万达宝通BT212低滚动阻力轮胎通过美国SmartWay认证

山东万达宝轮胎有限公司开发的BT212低滚动阻力轮胎通过美国环保署(EPA)的SmartWay认证。这款低滚动阻力轮胎主要应用于导向轮,不仅显著降低汽车尾气排放量,而且节约燃料,可使汽车燃料的燃烧效率提高2%~3%。此外,该轮胎抓着性能和胎面排水性能良好。

徐兴国