



天然橡胶价格持续上涨的原因分析

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

一年多来,国内天然橡胶期货价格从每吨 7000 元左右的低点持续回升,连续突破 10000 元、11000 元、12000 元关口。今年春节过后,市场价格进一步上涨,轻松地越过了每吨 15000 元。到 3 月末,市场行情虽然有所回落,但上海期货交易所主要合约价格仍在每吨 15000 元水平以上。海南、云南国内主产地现货价格亦在每吨 14000 元以上,预计近期内市场行情还有可能升温。

国内天然橡胶价格为何持续上涨?客观加以分析,主要有以下几点拉动因素。

1 国内现货市场供应紧张

近些年来,主要受国民经济快速增长,境外大的橡胶制品企业向中国大陆转移生产能力,以及轮胎等橡胶制品出口强劲增长的影响,中国天然橡胶消费进入了快速增长时期,逐步成为全球最大的消费国和最大的进口国。据对有关数据进行测算的结果,2002 年,全国天然橡胶新增资源量大约 150 万 t(其中国内产量约为 54 万 t,进口量 96 万 t),同期消费量 160 万 t,存在 10 万 t 的供需缺口,主要通过消化上年过量库存解决。

进入新一年后,国民经济增长速度加快。今年前 2 个月,全国工业生产同比增长 17.5%,其中汽车产量增长 62%;同期轮胎增长 13.8%。受其影响,轮胎产量达到 2418 万条,比去年同期增长 18.2%,增长速度高于上年水平。这样,如果今后增长速度不发生大的回落,预计全年天然橡胶消费量要超过 170 万 t,而 2003 年天然橡胶新增资源量也就是 143 万 t(按照已经公布的计划,2003 年全国天然橡胶进口配额仅 85 万 t,低于上年 92 万 t

的配额量;国内天然橡胶的生产量至多 58 万 t),这样,供需缺口还会扩大。新增资源供应紧张,必然要推动价格上涨。

2 国际市场行情领涨

近些年来,由于全球天然橡胶产量增长缓慢,而消费需求增长较快,使得天然橡胶库存不断下降。到 2002 年,库存已经下降到仅够维持 8 个星期的消费水平。特别是从 2001 年 4 季度以后,国际市场天然橡胶价格跌至每吨 600 美元以下谷底。为了挽救胶价,保护本国胶农利益,东南亚主要产胶国,泰国、马来西亚等联手削减产量,控制出口,以提高市场人气;加上 2002 年东南亚出现旱灾,天然橡胶减产,全球天然橡胶库存不断下降,达到了历史低点,从而刺激了价格的提升。据有关资料,到今年 2 月 25 日,国际主产区泰国 3# 烟胶片出口 FOB 报价为每吨 1060 美元,比 2002 年 10 月份上涨了 25%;同期东京期货交易价格每吨上涨了 287 美元,涨幅达 34%。我国加入世界贸易组织以后,国内外的联系更加紧密,国际市场行情的升温,当然会带动国内价格相应扬升。

3 国家有关部门的宏观调控

1996 年以来,国际市场天然橡胶价格非常低廉,大大低于国内价格水平。出于保护国内天然橡胶种植企业的利益,减轻境外廉价资源的冲击,解决国内胶价长期偏低的问题,国家有关部门控制天然橡胶进口配额,并将实际执行的进口关税税率相应提高,同时严厉打击走私,基本杜绝了大量廉价资源的进入,提高了进口成本。根据对有关数据的

不完全测算,目前进口关税税率每提高 1 个百分点,国内进口天然橡胶相应每吨进口成本至少要提高 100 元人民币,如果国内进口关税提高 15 个百分点(对比前些年优惠关税 5%),也就等于提高了国内每吨价格水平 1500 元人民币以上。而目前天然橡胶价格的上涨,确实有利于提高天然橡胶种植者的收入,促进天然橡胶生产的发展。

4 经营大户顺势而为

不可否认,目前期货和现货行情能够顺利发动,与一些经营大户能够准确分析市场基本面的变化,进行正确决策有着很大的关系。由于预期在国内停割时期货源供应将会出现紧张局面,因此期货和现货市场上一些经营大户顺势而为,明显推动了市场活跃。而在价格的持续上涨过程中,受“买涨不买落”的市场心理影响,一些消费者和经营者积极储备货源,也为价格上涨产生了支撑作用。

5 合成橡胶价格强劲上涨

一年多来,因为全球政治、经济形势的不稳定,尤其是中东笼罩战争风云,国际原油价格居高不下,直接导致了以此为原料的合成橡胶价格的强劲上涨。据统计,今年 2 月份,全国合成橡胶每吨价格已经超过 1 万元。用量最大的丁苯橡胶和顺丁橡胶价格分别比去年同期上涨 46.4% 和 44.6%。

综上所述,前期国内天然橡胶价格的持续上涨,是市场供应紧张,国际市场价格“领涨”,国家有关部门的政策调控,以及经营大户顺势而为共同作用的结果,基本反映了市场基本面的变化。当然,国内天然橡胶价格的持续上涨,也使橡胶制品企业增加了压力。为此,国内的橡胶制品企业一定要加强管理,改进技术,调整结构,以降低成本,适应原材料价格上涨后的市场经营环境。同时,也要针对现代市场经济的特点,及时参与期货经营,在天然橡胶价格相对低位时大量买进,以便锁住成本,规避价格风险,立于不败之地。

2003 年橡胶市场走势分析

据有关专家分析,2003 年天然橡胶市场将呈现以下趋势:

1. 市场紧缺不可避免。据 FIU 预测:全球天然橡胶总库存量将从 2000 年能维持消费 15 个星期,降到 2001 年的 12 个星期、2002 年的 8 个星期和 2003 年的 4 个星期(约 50 万 t 左右,正常储量约 160 万 t),可以说已到了库存的极限。2003 年尽管全球天然橡胶预计将增产 2.4%,与消费增长基本持平,但有限的天然橡胶资源,既要满足日益增长的正常需求,又要填补正常储备的空缺,市场紧缺不可避免。2. 天然橡胶的特殊战略物资地位,在全球风云变化无常,局部战争不断的情况下,天然橡胶的足量储备已引起各国高度关注,势必加剧天然橡胶市场紧缺。

3. 泰国、印尼、马来西亚 2002 年组建的国际三方橡胶集团,决定 2003 年 3 月正式运作,将按集团原先的宗旨运用资源绝对优势保护产胶国利益,兑现对本国胶农的承诺,国际胶价每吨 1000 美元的近期目标将很快变为现实。受国际胶价主导,国产橡胶价尽管不会再有 2002 年的升幅,但维持在每吨万元以上可能性较大。

4. 美国攻打伊拉克战争爆发,会对世界经济带来许多负面影响,但天然橡胶将是一枝独秀,不但不会受影响,而且可能因战争导致油价上涨加大合成胶生产成本而身价大增。

5. 据 FIU 预测:2003 年 4 季度到 2005 年 4 季度,全球工业原料价格将一路走高,尤其是天然橡胶。这个预测对长期橡胶市场价格大有好处,对橡胶生产者是一种长效的信心所在。

6. 国内橡胶制品业经营状况大大改善,经营效益明显看好,2002 年前 10 个月,全国橡胶行业总产值同比增长 17.92%,销售收入同比增长 16.75%,利润同比增长 57.1%,下游产业客观地从需求上支撑着我国橡胶市场。

从上述 6 大因素可以得到一个比较准确的判断,那就是 2003 年天然橡胶市场会继续看好,价格也会维持在一个较高的水平,但对增幅的希望值不宜奢望过大,就是说橡胶总体收入比 2002 年要好,但增收绝对数不会比 2002 年多。除了把握诸多利好因素外,还要特别留意两个不确定因素,一是国家会不会调整天然橡胶进口关税。二是胶价走高引发走私挺而走险,当然台风等自然灾害也应在留意之中。总之,在大好形势下仍须牢记两个“务必”,增强忧患意识,才能争得主动。 晓 雨