

# 市场动态

## 供需增长平稳 价格小幅下滑

### ——4 月份橡胶市场综述

陈中涛

(中国物流信息中心 北京 100043)

今年 4 月份,全国橡胶供需增长平稳,价格小幅下滑。虽然目前橡胶市场价格走跌,但总体价位仍然较高,随着割胶季节的来临及“紧缩”的宏观调控政策效应显现,预计后市行情仍有下跌空间。但受到多种因素的影响,其价格的滑落也存在多重阻力,不会出现前些年持续性单边跌落的“价格寒冬”。波幅度明显加大、波动次数明显增多,仍是年内行情主调。

#### 1 资源增长平稳

据初步统计和测算,4 月份各类橡胶新增资源量 37.43 万 t,比上月增长 4.2%,比去年同期下降 3.4%。1~4 月份累计,全国新增橡胶资源 134.56 万 t,增长 7.9%。

##### 1.1 国内生产情况

自 3 月份以来,国内天然橡胶云南垦区开割,4 月中下旬海南垦区也进入开割期,到 4 月末,全国天然橡胶产量约为 5 万 t,与去年同期基本持平。

合成橡胶生产增势下滑。据统计,4 月份合成橡胶产量 11.51 万 t,比上月下降 8.7%,比去年同期增长 12.8%,增幅比 3 月份下滑 16.7 个百分点。1~4 月份累计,合成橡胶产量 48.54 万 t,增长 20.3%。

##### 1.2 境外进口情况

进入 2 季度后,我国橡胶进口继续以较大幅度增长。据海关统计,4 月份进口各类橡胶 20.92

万 t,比上月减少 9%,比去年同期减少 2.6%。1~4 月累计,共进口橡胶 81.7 万 t,比去年同期增长 3.3%。

橡胶进口构成中,4 月份全国进口天然橡胶 11 万 t,比上月减少 15.4%,比去年同期减少 10.2%;进口合成橡胶 9.92 万 t,比上月减少 0.8%,比去年同期增长 7.5%。从动态情况来看,无论是天然橡胶还是合成橡胶,进口均呈下降态势。1~4 月份累计,进口天然橡胶 44 万 t,比去年同期下降 3.2%;进口合成橡胶 37.7 万 t,增长 12%。

表 1 4 月份橡胶新增资源统计表

品种	产量 万 t	同比/ %	进口量/ 万 t	同比/ %	新增资源/ 万 t	同比/ %
合成橡胶	11.51	12.8	9.92	7.5	21.43	10.3
天然橡胶	5		11	-10.2	16	-7.2

表 2 1~4 月份橡胶新增资源统计表

品种	产量 万 t	同比/ %	进口量/ 万 t	同比/ %	新增资源/ 万 t	同比/ %
合成橡胶	48.54	20.3	37.7	12	85.24	15.2
天然橡胶	5.32	0.4	44	-3.2	49.32	-2.8

#### 2 消费水平保持平稳

今年 4 月份,全国工业继续保持快速增长。据国家统计局统计,4 月份工业生产增长 19.1%,1~4 月累计增长 18.2%。4 月份汽车产量 54.41 万辆,比去年同期增长 34.6%,累计产量 187.54 万辆,增长 26.9%。4 月份全国轮胎产量(含各种

外胎)2364.09 万条,与上月略有下降,比去年同期增长 18.3%;1~4 月份累计,生产轮胎 8191.45 万条,增长 18%。据此测算,4 月份消费橡胶在 52 万 t 左右,1~4 月累计,消费橡胶约为 180 万 t,增长 16%左右。

### 3 市场价格小幅下跌

4 月份以来,原材料价格出现大幅下跌走势。在这种跌势阴影笼罩下,天然橡胶价格也全线走低。据中国物流信息中心对市场监测,4 月份全国天然橡胶市场普遍下跌,市场平均价格每吨跌破 14300 元,个别地区市场价格回落至 14000 元以下。5 月份,国内天然橡胶市场涨跌行情继续延续。5 月 18 日海口产区均价每吨下降到 13699 元,云南五号标胶均价下降到 13600 元。主要销区杭州、衡水地区平均每吨下跌约 100 元。

分析近期橡胶市场价格回落的原因,主要有以下几个方面:

1. 国家针对部分行业投资过热,加大了“紧缩”性宏观调控的节奏和力度,影响了市场消费心理和预期,市场信心有所下降。

2. 进入 4 月份以后,国际市场天然橡胶产量将平稳回升,国内也将逐渐进入产胶旺季,资源供应压力不断加重。

3. 下游轮胎生产行业利润下滑,橡胶消费需求疲弱。据了解,自去年以来轮胎企业的各种原材料以及煤、电、运费等持续上涨,加重了轮胎生产成本,但轮胎价格却由于竞争激烈和进口轮胎放松等原因而无法提价,导致轮胎企业利润普遍下滑。从轮胎出口方面,我国大约 1/4 的轮胎产量用于出口。加入 WTO 后,许多进口商品逐步降低关税,而天然橡胶的进口关税不降反升,加上原材料的上涨和中国轮胎企业普遍保值意识薄弱,轮胎出口国际竞争力不高。今年又下调了轮胎出口退税率,从原来的 15% 降到 13%,轮胎企业近期根本无法在轮胎出口上获利。

4. 合成橡胶挤占天然橡胶市场份额。由于天然橡胶市场价格高企,合成橡胶替代作用不断增强,导致天然橡胶需求减弱、价格上行压力沉重。

5. 目前全球商品价格价格下跌的另一个背景,来自于美元升值对于价格的压力,反映到天然

橡胶市场,主要体现为美元对泰铢的升值。近期美元指数从低位强劲反弹,2 月 18 日的低点 84.56,4 月 29 日的反弹高点为 91.46,反弹幅度达到 8%,美元对泰铢的汇率在 1 月份和 2 月份同时在 38.80 获得支撑,日前已经回升至 40.25,已经回升了 3.7%,美元对泰铢的走强对于以美元报价的泰国天然橡胶出口价格将形成压力。

预计后市天然橡胶价格仍有下跌空间。一是“紧缩”的宏观调控措施不会松动,其效应也将逐渐释放出来。作为原材料的天然橡胶价格要继续上涨,压力更加沉重。二是从历史行情走势来看,无论在牛市中还是在熊市中,每年 4 月份随着开割季节的到来可供资源逐渐增加,橡胶价格基本呈现出下跌的态势。三是近期美元汇率继续走高、国际天然橡胶市场整体下跌趋势以及期货市场天然胶库存的累计积压,国内天胶市场价格反弹阻力很大。四是当前总体价位依然很高,超出了下游行业的承受能力。据中国物流信息中心市场监测,今年前 4 个月,国内天然橡胶市场平均价格比去年同期上升 9.9%,比今年初上升 6.9%。

总的来看,虽然当前市场价格出现了大幅度下跌,但受到多种因素的影响,其价格的滑落也存在多重阻力,不会出现前些年持续性单边下跌行情。

一是今年国际石油价格上涨,合成胶价格随之上升,将抑制天然胶价格深幅下跌。近期国内丁苯胶市场价格稳中有升,华南、华北等地价格小幅上升,幅度为每吨 100 元,天津等地的报价也上升了 100 元。

二是今年汽车工业作为我国的支柱产业之一,在国家产业支持以及高利润率引导下将会继续保持快速发展,整体运行将呈现较为平稳的增长态势。初步预计,今年总产量将达 510~534 万辆,其中载货车 131~137 万辆,客车 129~135 万辆,轿车 250~262 万辆。据 IRSG 预测今年我国天然橡胶消费仍将保持 10% 以上的增长速度,消费总量预计达 187.5 万 t 以上。

三是今年国际市场的需求明显有继续回暖的迹象。全球多个经济体的复苏,包括印度轮胎企业的扩张,均反映出国际天然胶市场需求将继续呈现回暖迹象。