



新增资源小幅下降 市场价位全面上移

——10 月份全国橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新

进入 10 月份后,继续受合成橡胶进口较多减少的影响,全国橡胶新增资源小幅下降;同期消费力度继续增强,市场供求关系进一步向平衡方向发展。在基本面利好的刺激下,橡胶市场价位全面上移,两大类橡胶的倒挂价差进一步扩大,预计今后市场关系将继续获得改善。

1 新增资源小幅下降

继续受合成橡胶进口减少拖累,进入 10 月份后,全国橡胶新增资源小幅降势未改。根据有关统计数字进行的测算,今年 10 月份全国橡胶新增资源量为 38.13 万 t,比上月减少 3 万多 t,比去年同期下降 0.6%。10 月份的橡胶新增资源结构中,天然橡胶 17.5 万 t,比上月减少 3 万 t,比去年同期增长 1%;合成橡胶 20.63 万 t,比上月略有减少,比去年同期下降 1.5%。1~10 月份累计,橡胶新增资源量为 368 万 t,增长 9.4%,增长水平继续回落。

表 1 2004 年 1~10 月全国橡胶新增资源情况

品种	10 月/万 t	同比/%	1~10 月/万 t	同比/%
天然橡胶	20.63	-1.5	213.98	14.0
合成橡胶	17.5	1.0	154.5	3.7
合计	38.13	-0.6	368.48	9.4

1.1 国内生产情况

天然橡胶产量保持平稳增势。据初步测算,

10 月份全国天然橡胶产量约为 7.5 万 t,比上月减少,比去年同期略有增长。1~10 月累计,天然橡胶产量在 51.5 万 t 左右,大约增长 4.5%。

合成橡胶产量转降为升。据统计,10 月份全国合成橡胶产量 13 万 t,比上月增长 10%,比去年同期增长 6.7%,同比产量再次转为增长。1~10 月份累计,合成橡胶产量 122 万 t,增长 14.4%。

表 2 2004 年 1~10 月全国橡胶生产情况

品种	10 月/万 t	同比/%	1~10 月/万 t	同比/%
天然橡胶	13.03	-6.7	121.98	14.4
合成橡胶	7.5	1	51.5	4.5
合计	20.53	4.7	173.48	11.3

1.2 境外进口情况

10 月份全国进口各类橡胶 17.6 万 t,比上月下降 16.5%,比去年同期下降 5.4%,降幅有所扩大。1~10 月份累计,进口各类橡胶 195 万 t,比去年同期增长 8.3%,增长水平继续回落。

橡胶进口构成中,10 月份全国进口天然橡胶 10 万 t,比上月减少 2 万 t,与去年同期持平;同期进口合成橡胶 7.6 万 t,比上月下降 14%,比去年同期下降 12%,呈现持续下降态势,继续引导橡胶供求关系向平衡方向发展。1~10 月份累计,全国进口天然橡胶 103 万 t,比去年同期增长 3.7%;进口合成橡胶 92 万 t,增长 13.4%。

表 3 2004 年 1~10 月全国橡胶进口量

品种	10 月		1~10 月		累计同比增减 %	
	数量/万 t	平均金额/(美元·t ⁻¹)	数量/万 t	平均金额/(美元·t ⁻¹)	数量	金额
天然橡胶	10	1158	103	1189	3.7	34.4
合橡橡胶	7.6	1376	91.77	1257	13.4	24.4
合计	17.6	—	194.77	—	8.3	—

注:天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶

2 消费力度继续增强

据统计,10 月份全国生产轮胎(含各种外胎)2097 万条,比上月增长 1.4%,比去年同期增长 17.6%,增长水平比 9 月份提高了 7 个百分点。1~10 月份累计,轮胎产量 19532 万条,增长 19.5%。轮胎等橡胶制品产量不断提高,使得橡胶消费力度呈现增强态势。

据此测算,10 月份全国消费橡胶继续超过 40 万 t,比去年同期增长 10%以上。虽然当月新增资源出现缺口,但交割仓库流出库存的弥补,使得现货供应并未紧张。1~10 月份累计,全国橡胶消费量在 360 万 t 以上,增幅超过 10%,供求形势继续向平衡方向发展。

橡胶需求结构中,因为价格倒挂差距的进一步扩大,天然橡胶的消费比例继续提高,差不多达到了平分秋色的水平。

表 4 10 月份产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	8 月/ (元·t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	13007	3.14	-12.39
海南	其中国标 1 号	12688	4.08	-12.7
云南	干胶	12674	4.07	-11.2
云南	其中国标 1 号	12632	4.38	-12.5
两地平均	干胶	12844	3.6	-11.8

合成橡胶价格涨势强劲。10 月份国际市场上原油行情高位坚挺,在每桶 50 美元的价位上盘整。原材料价格上涨的滞后效应,刺激合成橡胶强劲上涨,两大类橡胶的倒挂价差进一步扩大。商务部重要生产资料监测系统的监测情况显示,10 月份全国丁苯橡胶(松香胶)价格每吨 15490 元左右,比上月上涨 12.4%;顺丁橡胶价格在每吨 15650 元左右,比上月上涨 11.9%。

4 后市行情展望

从 2005 年的市场趋势分析,国际市场石油价格将继续高位运行。即使价格回落,也将保持在每桶 40 美元以上的水平,深幅跌落的可能性不大。由此导致了合成橡胶的较高成本和较高价格,从而对天然橡胶价位形成有力支撑。据目前掌握的资料,国际市场上近几个月船期的天然橡胶(RSS3)价格仍在每吨 1200 美元以上,低于目前国际合成橡胶价格。估计这种局面在短期内难以改变。

进入 4 季度以来,国内橡胶供求关系持续向供求平衡方向发展。上海期货交易所交割仓库中的天然橡胶库存量虽然还是不少,对后市行情继续产生压力,但受到多种因素影响,交割仓库库存量出现减少趋势。到 10 月末,其天然橡胶库存量和仓单量均缩减至 19 万 t 左右,行情压力有所减轻。预计今后几个月内,沪胶库存量还会减少。减少到一定程度后,将有利于新一轮行情的启动和市场的重新活跃。

3 市场价位全面上移

受多种因素影响,特别是基本供求关系的利好变化,以及国际市场原油价格的向上刺激,10 月份国内橡胶价位全面上移,两大类橡胶的倒挂价差进一步扩大。

销区天然橡胶价格转跌为升。商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,10 月份,全国重点监测地区的天然橡胶 5 号标胶的平均价格约为每吨 13025 元,比上月上涨 3%。

产区天然橡胶价格有较多回升。受到供求关系利多变化的鼓舞,尽管还处于国内的生产旺季,但海南、云南等产区平均价格却出现了较大幅度的回升。据统计测算,10 月份海南、云南两大产区的干胶平均成交价格为每吨 12844 元,比上月上涨 3.6%,但比去年同期下降 11.8%。

上海天然橡胶期货价格继续上涨。据对有关数据的测算,到 10 月末,上海期货交易所 3 个月(11、1、3 月)合约的平均结算价为每吨 12960 元,比 9 月末的平均结算价上涨了 2%。