

市场动态

# 消费需求更为旺盛 市场价格升降并存

## ——2005 年 1 月份全国橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新  
(中国物流信息中心、北京 100043)

新一年首月,全国橡胶资源水平明显提高,但消费需求更为旺盛,当期资源出现缺口,消耗了较多的社会库存,也包括一定数量的期货库存。供求关系的变化扭转了前期行情全面走低的局面,不同品种市场价格升降并存。展望中国橡胶后市,由于从期货仓库流入现货市场的巨量资源尚未完全消化,以及数量可观的期货仓单,都对行情的发动形成了较大压制。预计今后几个月内,主要受到季节因素的影响,天然橡胶的新增资源量继续少于消费,包括期货库存在内的社会库存量还将进一步减少。积累到一定程度,就有可能引发市场行情的重大变化。

1 资源增长水平明显提高

2005 年新年伊始,国内橡胶制品企业积极进口相对低廉的境外天然橡胶,并由于合成橡胶产量的继续增长,使得橡胶新增资源水平明显提高。根据有关统计数字进行的测算,2005 年 1 月份全国橡胶新增资源量约为 32 万 t,比去年同期增长 10.7%,增长水平比上年 1 月份提高了 10 个百分点。全国橡胶新增资源结构中,天然橡胶 11 万 t,比去年同期增长 35.8%;合成橡胶 20.7 万 t,增长 0.4%。

1.1 国内生产情况

国内产区处于停割状态,天然橡胶没有产量。合成胶低水平增长。据统计,今年 1 月份全国合成橡胶产量 13 万 t,比上月下降 5.5%,比去年同期增长 6.6%,呈现小幅增长态势。值得注

意的是,去年春节是在公历的 1 月份,如果剔除这一不可比因素,合成橡胶的产量增幅还会更低,很有可能是负增长局面。

表 1 2005 年 1 月全国橡胶新增资源情况

| 品种   | 1 月/万 t | 同比/% |
|------|---------|------|
| 天然橡胶 | 11.0    | 35.8 |
| 合成橡胶 | 20.74   | 0.4  |
| 合计   | 31.74   | 10.7 |

表 2 2005 年 1 月全国橡胶生产情况

| 品种   | 1 月/万 t | 同比/% |
|------|---------|------|
| 天然橡胶 | 0       | 0    |
| 合成橡胶 | 13.02   | 6.6  |
| 合计   | 13.02   | 6.6  |

1.2 境外进口情况

2005 年开局,橡胶进口呈现较大幅度增长。据海关统计,1 月份全国进口各类橡胶 18.7 万 t,比去年同期增长 14%,大大高于上年的增长水平。橡胶进口构成中,天然橡胶进口量为 11 万 t,比去年同期增长 35.8%,增幅提高了 50 多个百分点;进口合成橡胶 7.7 万 t,下降 8.6%。

表 3 2005 年 1 月全国橡胶进口量值表

| 品种   | 1 月    |          | 同比增减% |      |
|------|--------|----------|-------|------|
|      | 数量/万 t | 平均吨售价/美元 | 数量    | 售价   |
| 天然橡胶 | 11     | 1171     | 35.8  | 32.5 |
| 合成橡胶 | 7.72   | 1533     | -8.6  | 26.4 |
| 合计   | 18.72  | —        | 14.1  | —    |

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 消费需求更为旺盛

新年伊始,中国橡胶制品的出口情况较为理想,其中轮胎(含各种轮胎,下同)出口 1710 万条,比去年同期增长 32%;同期汽车生产形势也还不错,交通运输量继续攀升,从而刺激了轮胎等橡胶制品产量的大幅增长。据统计,2005 年 1 月份全国生产轮胎(含各种外胎)2124 万条,比去年同期增长 52.9%,即使剔除不可比因素(去年春节在 1 月份),其生产依然呈现强劲向上势头,远远超出了同期新增资源水平。

在橡胶制品产量强劲增长的刺激下,全国橡胶消费更为旺盛。根据统计数字进行测算,今年 1 月份,全国橡胶消费量超过 35 万 t,比去年同期增长 3 成左右。因为两大类橡胶价格倒挂,天然橡胶的消费量更大一些。

从上述基本供求关系来看,2005 年首月新增资源明显少于消费需求,其缺口主要通过流入现货市场的期货库存胶解决,还有一部分依赖于制品企业在上年旺季的备库。

预计今后几个月内,主要受到国内天然橡胶停割,或者处于生产淡季影响,天然橡胶的新增资源量继续少于消费,包括期货库存在内的社会库存量还将进一步减少。

### 3 市场价格升降并存

今年 1 月份,国内橡胶扭转了价位全面下跌的局面,不同地区、不同品种橡胶行情走势出现分化,市场价格升降并存,两大类橡胶价格倒挂依旧。

受前期期货仓库开闸放水,大量库存胶流向现货市场的影响,销区天然橡胶价格加速下滑。商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,1 月份,全国重点监测地区的天然橡胶 5 号标胶的平均每吨价格约为 12436 元,比上月下跌 2.4%,降幅进一步扩大。产区天然橡胶价格继续下跌。据统计测算,1 月份海南、云南两大产区的干胶平均成交价格为每吨 11828 元,比上月下降 2.4%,比去年同期下降 15.85%,降幅也继续扩大。

受供求关系改善和库存大幅减少的刺激,并由于前期价格进入了相对低位,上海天然橡胶期货价格止跌转升。据对有关数据的测算,到今年 1 月末,上海期货交易所 3 个月(3、4、5 月)合约的平均结算价为每吨 12230 元,比去年 12 月末的平

均结算价上涨了 1.6%。国际市场上,亦因为全球性供求关系的改善、处于产胶淡季、东南亚地区货币升值等因素的影响,刺激了国际市场价格的坚挺上扬,仍维持在每吨 1200 美元以上水平。

合成橡胶价格升降并存。1 月份国际市场上原油行情止跌回升,月平均价格攀升到每桶 42 美元,从而对前期走低的合成橡胶市场形成支撑。商务部重要生产资料监测系统的监测情况显示,1 月份全国丁苯橡胶(松香胶)价格每吨 13451 元,比上月上漲了 0.6%;顺丁橡胶价格每吨 13782 元,比上月下降 1.2%,但降幅也明显减少。

表 4 1 月产区天然橡胶成交价格情况

| 地区   | 品种       | 1 月/<br>(元·t <sup>-1</sup> ) | 比上月/<br>% | 比去年同期/<br>% |
|------|----------|------------------------------|-----------|-------------|
| 海南   | 干胶       | 11846                        | -2.68     | -15.7       |
| 海南   | 其中国标 1 号 | 11835                        | -2.07     | -16.15      |
| 云南   | 干胶       | 11810                        | -1.89     | -15.06      |
| 云南   | 其中国标 1 号 | 11987                        | -0.67     | -15.32      |
| 两地平均 | 干胶       | 11828                        | -2.4      | -15.85      |

### 4 后市行情展望

今年初,由于上年从期货仓库流入现货市场的巨量资源尚未完全消化,并且仓库中仍有一定数量的可供交割的货物,因而对国内天然橡胶的期、现货行情形成了较大压制。在这些资源的主要部分未被真正消耗(用于橡胶制品生产)之前,天然橡胶的行情发动就要承受到沉重压力。但是,我们也必须注意,自 2004 年三季度以来,国内橡胶市场,尤其是天然橡胶市场的基本供求关系正在发生变化,当期新增资源量已经少于消费需求。今年 1 月份这个局面又获得了进一步的发展。按照这个趋势发展下去,积累到一定程度,就有可能引发市场行情的重大变化。

▲山西省高平丹阳橡胶制品有限公司医用橡胶项目二期工程近日竣工投产,产品将由一种橡胶制品扩展到硅胶、乳胶等三大系列 17 个小系列,200 多个品种,年产能力达到 1 万 t,其中,乳胶管、硅胶管、冰带、冰帽、灌肠器、洗胃器、医用气垫等产品已取得国家级医疗制品许可证书。

木 英