

## 市场动态

# 橡胶市场热点分析及后市展望

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100834)

5月10日, 商务部决定对原产日本和欧美的进口氯丁橡胶, 征收 2%~151% 不等的反倾销税, 期限为 5 年。此举一出, 立刻引起业界广泛关注。

氯丁橡胶主要用作电线电缆护套、胶管、阻燃橡胶制品、各种密封圈垫以及化工设备防腐衬里和氯丁橡胶胶粘剂等, 还广泛用于建筑防水材料及医疗卫生、能源开发等领域。目前在全世界仅有 10 多个厂家生产氯丁橡胶, 我国仅有重庆长寿化工有限责任公司和山西合成橡胶集团有限责任公司生产氯丁橡胶。

2000 年以来, 由于日本、美国、欧盟等地的厂家生产的氯丁橡胶在中国市场低价销售, 对国内两家生产企业正常经营造成了损害。为此, 两家公司向商务部提交了反倾销立案申请。

商务部在调查中发现, 在 2000 年、2001 年、2002 年和 2003 年上半年, 日本、美国、欧盟等地厂家出口到我国的氯丁橡胶加权平均价每吨分别为 1938.93 美元、2056.52 美元、1883.12 美元和 1894.76 美元。调查期内, 进口氯丁橡胶的加权平均价格先增后降, 且后期一直维持在较低水平。进口氯丁橡胶价格下降并维持在较低水平, 对国内同类产品的价格产生了明显的抑制作用。据重庆长寿化工介绍, 该公司每年生产氯丁橡胶 2 万 t, 2000~2003 年期间, 由于进口氯丁橡胶的低价倾销, 其在国内市场销售价格一度降至每吨 1.5 万元, 公司利润和国内市场份额也出现明显滑坡, 企业正常的生产经营陷入困境。

商务部经调查, 确认符合立案条件, 于 2003 年 11 月 10 日公告立案。

这项政策措施对国内橡胶究竟会产生什么样的影响, 今后橡胶市场走势如何, 是当前业界关注

的焦点。下面围绕这两个方面, 笔者谈几点看法。

1 反倾销措施的出台, 对国内橡胶市场会产生一定的影响, 但影响有限

一是该项措施实施过程中, 执行浮动的反倾销税率, 浮动区间从低限 2% 到高限 151%, 具有较大灵活性。另外, 视进口来源不同, 反倾销税率也有所差别, 针对日本的反倾销税较低, 针对欧盟、美国的反倾销税较高。例如, 我们对日本电气化学工业株式会社只征收 3% 的反倾销税, 对日本东曹株式会社只征收 2% 的反倾销税, 目前在中国市场销售氯丁橡胶的日本企业, 主要就是这两家企业。由于反倾销税较低, 加之日本的氯丁橡胶质量过硬、有保障, 仍有相当大的需求, 所以对这两家企业的销售不会造成实质性影响, 甚至今后还会对我国企业造成很大威胁。对欧盟、美国企业征收的反倾销税率比较高, 可以起到一定的实质性约束作用。

二是氯丁橡胶在橡胶市场中需求量较小。据统计测算, 目前, 我国橡胶市场(包括天然橡胶、合成橡胶)总体资源供给能力约 440 万 t, 总需求规模约 420 万 t。其中合成橡胶资源供给约 260 万 t, 其中产量约 150 万 t, 进口量约 110 万 t, 需求规模约 200 万 t, 进口量约占消费量的 44%。

氯丁橡胶在各种橡胶品种中属于高端产品, 价格较为昂贵, 国内最常见的合成橡胶, 如丁苯橡胶、顺丁橡胶价格较低, 约为氯丁橡胶价格的一半。由于价格较高, 氯丁橡胶的消费受到很大制约。国内合成橡胶的年需求量在 170 万 t 左右, 国内氯丁橡胶需求量仅有 4 万 t 左右。显然 4 万 t 的需求规模在整个橡胶市场中微不足道。而且, 在这 4 万 t 的需求中, 国产和进口各占一半,

因此不会对国内天然橡胶和合成橡胶市场产生太大影响,更不会引起轩然大波。

## 2 当前橡胶市场走势总体平稳

当前价格行情如下:

### 2.1 天然橡胶

国内主产区:海南中橡市场干胶综合平均价每吨 13246 元;国标 1<sup>#</sup>胶成交平均价每吨 12582 元;浓缩乳胶成交平均价每吨 8980 元;海南农垦天然橡胶市场国标 1<sup>#</sup>胶成交平均价每吨 12340 元。

国内主销区:国标 1<sup>#</sup>胶销售价格在每吨 12650~13000 元区间徘徊,与五一节前相比变化不大。

国际市场现货价格总体呈上扬态势。泰国 RSS3、印尼 SIR20 的 2005 年 6 月 FOB 价分别为每吨 1322.3 美元和 1220 美元,与上周同期相比,泰胶、印胶每吨分别上涨 13.7 美元及 10 美元。

### 2.2 合成橡胶

华东市场:国产氯丁橡胶成交价在每吨 23500~24000 元之间;日本电化氯丁橡胶报价在每吨 2800 美元(CFR 中国主港);而东曹氯丁橡胶报价在每吨 2700 美元(CFR 中国主港),有价无货。

华北市场:氯丁橡胶现货供应紧张,国产氯丁橡胶成交价在每吨 25000~26000 元之间;进口氯丁橡胶受到制裁影响,只有少量的日本电化和东曹的货参与现货市场流通,报价在每吨 29000~31000 元之间。由于目前氯丁橡胶市场价位与下游厂家的购买意向价格之间有些许差距,短期内上涨空间不大,同时受到反倾销案的影响,预计后市将继续以小幅盘整为主。

## 3 后市橡胶市场稳中有升

对后市的判断,要关注如下几个因素。

一要关注市场运行的大环境,比如总体经济运行形势,对橡胶市场需求影响较大;国家政策措施的出台,可能会对橡胶市场价格行情走势带来直接影响。因为橡胶是重要的工业原料,资源较为紧缺,容易成为炒作的题材,对政策信号反应比较灵敏。还要关注国际市场的变化。现在国内外

市场的融合日益密切,内外联动效应较为明显。

二要关注期货市场的变化。天然橡胶已经上市交易。期货市场具有很好的发现价格功能,期货市场价格的变化,往往预示着现货市场未来行情走势。

三要注意合成橡胶和天然橡胶的联动关系。在橡胶市场中,天然橡胶与合成橡胶之间,具有可相互选择替代性,具体表现在如果一方价格较高,市场需求会向另一方转移,拉升价格上涨,从而推动整体橡胶市场价格上涨。反之亦然。

四对天然橡胶市场还要关注资源供给增长的季节性、气候地理特性;对合成橡胶要关注其上游市场尤其是石油市场的变化。

当前,国际石油市场仍然维持高价位运行,每桶价格仍不下 50 美元,对合成橡胶价格仍然是较强支撑。

从一般规律来看,进入 4 月份以后,国内天然橡胶主产区陆续开割,产量增长将加快。但今年全国最大的橡胶主产区海南遭遇 50 年一遇的大旱,正常割胶受到严重影响,海南很多农场今年开割季节的天然橡胶产量只有往年的一半。减产已成定局,供给不足将对国内胶价构成一定影响。另外,全球最大橡胶生产国泰国的产量也受到影响。泰国南部是最大产胶区,但由于去年泰国南部政局动荡,影响了橡胶的开割时间,导致出口减少,这客观上也促成了胶价的上扬。

总之,综合以上多种因素分析,预计后市国内橡胶市场价格将稳中有升。

## 力士公司投资轮胎销售业务

美国力士(Hercules)轮胎橡胶公司宣布,它将卖掉其混炼胶厂,重新投资于轮胎的销售业务;它在北美和中国均设有中转库房,在 85 个国家拥有销售网络,经销各种轮胎。力士公司和加拿大的毕尔垂特(Biltrite)工业公司签署了一份意向书,转让它设在俄亥俄州芬德利(Findlay)的混炼胶加工厂和所属的一切设备。这家工厂按客户要求专门生产各种混炼胶。

郭毅