

新增资源小幅增长 市场价格转升为跌

——2005 年 4 月橡胶市场形势综述及后市展望

陈克新
(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

4 月份, 国内橡胶市场新增资源小幅增长, 消费需求更为旺盛, 市场供求关系继续获得改善。

1 新增资源小幅增长

4 月份全国橡胶新增资源呈现小幅增长态势。据对有关统计数字进行的测算, 今年 4 月全国橡胶新增资源约为 38 万 t, 比去年同期增长 2.3%。1~4 月累计橡胶新增资源量为 134 万 t, 下降 0.3%, 仍未摆脱下降局面。4 月份的橡胶新增资源结构中, 天然橡胶 15 万 t, 比去年同期下降 6.2%; 合成橡胶 23 万 t, 增长 8.7%。

2005 年 1~4 月全国橡胶新增资源情况				
品种	4 月/万 t	同比/%	1~4 月/万 t	同比/%
天然橡胶	15.0	-6.2	50.5	3.1
合成橡胶	23.14	8.7	83.6	-2.2
合计	38.14	2.3	134.1	-0.3

1.1 国内生产情况

4 月之后, 国内产区陆续开割, 新胶上市量逐步增多。但受到海南主产区干旱影响, 天然橡胶产量增长不多, 估计全国产量在 4 万 t 左右, 与去年同期大体持平。今年前 4 个月累计, 天然橡胶产量在 5.5 万 t 左右, 比去年同期有所减少。

合成橡胶产量增幅提高。尽管原料供应紧

张, 但销售价格的持续上扬, 刺激了企业的增产积极性。据统计, 今年 4 月全国合成橡胶产量 12.28 万 t, 比去年同期增长 8.8%, 增长幅度比上月提高了 6.7 个百分点。1~4 月累计合成橡胶产量 49.22 万 t, 增长 3%, 仍处于历史较低水平。今年前 4 个月累计全国橡胶生产量接近 55 万 t, 比去年同期增长 2.1%。

表 2 2005 年 1~4 月全国橡胶生产情况				
品种	4 月/万 t	同比/%	1~4 月/万 t	同比/%
天然橡胶	4.0	0.0	5.5	-6.0
合成橡胶	12.28	8.8	49.22	3.0
合计	16.28	6.5	54.75	2.1

1.2 境外进口情况

橡胶进口下降局面未改。据海关统计, 4 月份全国各类橡胶进口量为 21.86 万 t, 比上月下降 9.7%, 比去年同期下降 0.4%。1~4 月累计进口橡胶 79.38 万 t, 比去年同期下降 2.8%。

橡胶进口构成中, 4 月份进口天然橡胶 11 万 t, 比上月减少 3 万 t, 比去年同期下降 8.3%; 进口合成橡胶 10.86 万 t, 比上月增长 6.5%, 比去年同期增长 8.6%。1~4 月累计进口天然橡胶 45 万 t, 进口合成橡胶 34.4 万 t, 分别比去年同期增长 6%和下降 8.9%。

表 3 2005 年 1~4 月全国橡胶进口量值表						
品种	4 月		1~4 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	11	1171	45	1167	2.6	0.7
合橡橡胶	10.86	1604	34.38	1590	-8.9	21.9
合计	21.86	—	79.38	—	-2.8	—

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

在较快经济增长和强劲出口需求的拉动下, 4 月全国轮胎等橡胶制品产量继续提速。据统计, 2005 年 4 月份全国轮胎(含各种外胎, 下同)产量 2608 万条, 比上月增长 1.2%, 比去年同期增长 29.5%, 增速加快了 10 个百分点; 1~4 月累计轮胎产量 9213 万条, 增长 27.5%, 强劲增长势头不改。

在橡胶制品产量增长的刺激下, 4 月份全国橡胶消费更为旺盛, 估计不少于 40 万 t, 同比增幅超过 15%。1~4 月累计橡胶消费量达到或超过 140 万 t, 比去年同期增长 10%以上, 比同期新增资源水平高出了十几个百分点。

虽然今年前 4 个月新增资源量少于橡胶消费量, 但受期货库存胶大量出笼的影响, 市场资源供应仍然宽裕。

3 市场价格转升为跌

第二季度以来, 国家为抑制过快的消费需求, 出台了一些调控措施; 前期持续走低的美元汇率反弹; 大量库存橡胶进入市场, 并由于市场价位需要调整, 使得橡胶价位转升为跌, 全面走低。据商务部重要生产资料市场监测系统数据显示, 4 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 12939 元, 比上月下跌 1.6%。丁苯橡胶价格(松香胶)平均价格约为每吨 13806 元, 下跌 6.5%; 顺丁橡胶平均价格约为每吨 15313 元, 下跌 10.6%。

从 4 月的市场情况来看, 合成橡胶价格跌幅明显大于天然橡胶。即便如此, 合成橡胶价格还是高出天然橡胶价格, 每吨均价差超过 1000 元。

表 4 4 月产区天然橡胶成交价格情况

地区	品种	4 月/ (元·t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	13320	2.2	-13.10
海南	其中国标 1 号	12789	-1.55	-10.43
云南	干胶	12689	-1.31	-11.16
云南	其中国标 1 号	12690	-1.31	-11.64
两地平均	干胶	13005	0.86	-12.4

在销区市场价格的压迫下, 产区部分品种的天然橡胶价格也相应走低, 主要是国标 1 号胶价格疲软。据统计测算, 4 月份海南、云南两大产区的国标 1 号胶比上月分别下跌 1.55%和 1.31%。

但总体干胶平均成交价格涨势未改, 环比上涨了 0.86%。

迫于新胶即将大量上市的压力, 并且现货市场低迷, 上海期货橡胶价格转向走低。据对有关数据的测算, 到今年 4 月末, 上海期货交易所 5、6、7 月三个月合约的平均结算价为每吨 12547 元, 比上月末下跌了 5.7%。

4 后市行情展望

从去年第四季度以来, 国内始终保持消费需求旺盛, 新增资源小幅增长, 甚至下降的局面, 使得市场供求关系获得很大改善, 上年结转的过量库存大量消化, 由此形成了前段时期价格上涨的基础。预计今后橡胶新增资源, 特别是天然橡胶新增资源不会太多, 而轮胎等橡胶制品产量还将大幅度增长, 因此供求关系将继续得到改善, 期货库存继续得到消化。但是, 国内天然橡胶生产旺季即将到来, 不断增多的上市新胶自然会对价格走势产生压力。此外, 美元汇率走向和人民币升值与否的不确定性, 也给下半年行情增添了很大的变数。

由此可见, 天然橡胶基本面的好转、合成橡胶生产成本增加与汇率变化交织在一起, 在投机资金的推波助澜下, 使得下半年橡胶行情可能再次出现较为剧烈的波动。

一季度美国轮胎市场喜忧参半

目前, 美国轮胎市场销售情况喜忧参半。在替换轮胎市场, 3 月轿车轮胎的销售量比去年同期增长 4.4%, 达到 1820 万条。然而, 轿车轮胎在原配轮胎市场的销售量却下降了 10.9%, 仅为 470 万条。对轻卡车轮胎而言, 3 月份替换轮胎的销售量下降了 3.8%, 为 300 万条, 而原配轮胎的销售量又大幅下降了 23.1%, 仅为 60 万条。

今年一季度, 美国轿车轮胎的销售量(原配轮胎和替换轮胎之总和)比去年同期增长 3.7%, 达到 6400 万条; 而轻卡车轮胎的销售量却比去年同期减少 1.8%, 稍有下降, 为 1040 万条。

郭隽奎