2007 年全球天然橡胶市场供需矛盾趋向缓和

朱继米

(上海南都期货经纪有限责任公司,上海 200122)

摘要:回顾并分析了2006年全球天然橡胶市场的供应及需求情况,展望2007年天然橡胶供需状况将进一步好转,但气候仍是必须考虑又无法预知的影响因素。

关键词:天然橡胶;供需;展望;回顾

2006年是国内天然橡胶价格完全打开市场想象空间、暴涨暴跌的一年,涨跌间完成了一轮从18000元升至30000元,再跌至16000元的冲高回落行情,期间不断创出历史新高的天然橡胶价格令用胶企业难以招架。2007年初,天然橡胶再次发动一轮涨势,又回升至每吨22000元左右。今年的天然橡胶价格是否会象去年一样直上重霄、大幅震荡呢?笔者通过对全球天然橡胶市场结构的回顾和展望与读者做些探讨。

1 印尼和马来西亚增产明显,供应有所改善

全球天然橡胶年总产量目前已经达到900多万t,主产区在亚洲,其产量占全球总产量的94%左右。其中泰国、印尼和马来西亚三国是亚洲乃至全球的主要产胶国,占全球天然橡胶总产量的70%。主要产胶国按产量占全球的份额排序依次是:泰国32%,印尼26%,马来西亚13%,印度9%,越南6%,中国5%,非洲4%,南美2%,其他3%。

2006年,全球产量扭转了2005年停滞不前的局面,重新恢复较快的增长速度。根据IRSG的预测,2006年全球天然橡胶产量达934.6万t,较2005年增产6%,与过去3年的平均增速基本保持一致。虽然不及2003、2004年8%左右的增速,却较2005年2%的增产速度已大为改观。

从地区产量看,产量增加最多的是印尼,新增产量20万t,总量达到247t;其次是马来西亚,新增产量12万t,总量达到125万t;泰国由于上半年减产,全年的总产量小幅微增1.6%,总产量变动不大,在298万t左右,但仍是最大的天然橡胶生产国;中国虽然积极进行灾后恢复,但部分胶树严重受损,导致2006年产量仍旧维持在50万t

左右。

东南亚主产区的产量仍在积极增长之中,印尼、马来西亚每年的增幅达到10%左右,泰国产区因气候过分恶劣使得其增产有限。泰国在1999~2004年间胶林面积增加约5%,按新胶树6~7年的开割时间算,2007年依然将是这部分产能陆续产出的年份,如果东南亚能迎来风调雨顺的一年,产量的增加应该会非常显著。IRSG对2007年作出了近8%的产量增长预期。这是IRSG基于耕种面积和单产在顺产情况下做出的估值,虽然面临气候等变数,但对未来的趋势有很好的指向作用。

谈及天然橡胶产量,不能回避的最大因素便是产区气候。毫无疑问,目前对产量威胁最大的因素便是气候因素,这是解读天然橡胶未来产量趋势时所必须考虑、但又无法预知的因素。

表1 主要天然橡胶产胶国近年产量

	2004年 /万t	2005年 /万t	2006年 /万t	2006年 增幅/%	近3年平均 增幅/%
泰国	298.4	293.7	298.3	+1.6	+4.1
印尼	206.6	227.1	246.9	+8.7	+11.7
马来西亚	116.9	112.6	126.3	+11.2	+8.6
印度	74.3	77.2	83.5	+8	+6.4
越南	40.3	50.9	56.3	+11	+11.5
中国	57.0	50.0	50.0	0	-1.8
全球	863.8	881.3	934.6	+6	+6.3

2 需求出现疲软,消费中心进一步转移

天然橡胶的消费区域与轮胎产业的分布密切相关。超过60%的天然橡胶被亚洲使用,中国、日本、印度均是用胶大国。中国是全球最大的天然橡胶消费国,占消费总量的24.4%,其次是美国12.4%、日本9.6%和印度8.8%,其余国家用

胶所占比例都极为有限。

从消费终端看,约65%的天然橡胶消费用于轮胎,其次是乳胶产品、胶鞋、胶管、胶带等。在天然橡胶与合成橡胶的消费趋势方面,合成橡胶在非轮胎生产的消费比例提高,而轮胎对天然橡胶的需求到目前还很难被替代。

2006年,全球天然橡胶消费量达918万吨左右。亚洲继续保持旺盛的消费势头,而传统消费地区北美和欧盟的消费继续低迷,呈现负增长。这与这两个地区的工业生产走弱有关,同时也符合全球轮胎产业从发达国家向亚洲新兴国家转移的趋势。轮胎产业的迁移带动了天然橡胶消费的重新布局,中国低廉的制造成本和巨大的消费市场吸引着全球轮胎产业不断向中国集中。目前中国的天然橡胶消费已占全球总量的1/4,中国的变化和宏观政策将越来越重要地影响全球天然橡胶的消费。

2006年全球经济增速略有放缓,同时处于历史高位的天然橡胶价格也抑制了消费,使得2006年全球的天然橡胶消费增速明显减慢。统计数据显示,2006年全球天然橡胶消费增速在2%左右,只有过去3年平均增速的1/3。亚洲主要消费国5%的增长速度虽然好于整体情况,但也只达到过去3年平均增速一半左右的水平。中国受轮胎新增产能减缓和中小轮胎企业亏损关闭的影响,消费增速也较前几年放缓。

表2 主要天然橡胶消费国近年消费情况

	2004年 /万吨	2005年 /万吨	2006年 /万吨	2006年 增幅/%	近3年平均 增幅/%
中国	186.5	204.5	223.5	+9.3	+16.2
美国	114.4	115.9	114.1	-1.6	+1.5
日本	81.5	85.7	88.1	+2.8	+4.6
印度	74.5	78.9	80.8	+2.4	+5.1
全球	857.9	899.9	917.5	+2.0	+6.0

3 产量增加超过需求,供需恢复偏紧平衡

承接2005年的供需缺口,2006年上半年的阶段性供需矛盾激化将天然橡胶价格推向历史高位,但阶段性的供应紧张并不能掩盖全年产量较快增长的事实。在产量增长逾6%的背景下,天然橡胶消费却因全球经济放缓和受高胶价抑制,出现一定程度的疲软。随着供应逐渐恢复和消费增速放缓,天然橡胶价格自历史高位迅速回落。

从年度均价来看,东京期胶维持在每千克248.4日元,沪期胶每吨21395元,泰国胶每千克72泰铢,国产5号胶每吨21123元。

产量增加和消费放缓令2006年全球天然橡胶供需从2005年的缺口19万吨转为盈余15.8万吨,供需平衡由缺口过渡到偏紧平衡。年度库存消费天数由2005年的51天提高到56天,供需紧张程度有所缓和,但该数值依然处于近5年的中性水平。过去10年全球平均库存消费天数是90天,可见当前的存量水平远处于历史低位。天然橡胶供需偏紧平衡格局为阶段性的供需矛盾加剧提供了条件。

4 2007年有望供需两旺,供需矛盾进一步缓解

2007年,IRSG预测天然橡胶产量将保持比2006年更快的增速,产量有可能突破千万规模,达到1007万吨。而需求方面,虽然目前的美国经济有所放缓,但经济增速仍可望维持在历史平均水平之上,而日本和欧盟的经济仍在向好,随着美国经济的启稳,全球经济可望在2007年下半年之后重拾升势,这将对天然橡胶的消费形成较好的支撑。同样IRSG也对2007年的全球天然橡胶消费给出了较乐观的预期,全球天然橡胶消费有望增长6.2%,总量达到975万吨。据此预测数据,2007年天然橡胶的总体供需状况将进一步好转,供需盈余上升到32万吨,库存消费天数可进一步提高到65天左右。

表3 全球天然橡胶供需平衡表

	2004年	2005年	2006年	2007年
产量/万吨	863.8	881.3	934.6	1007
变化/%	8.1	2.0	6.1	7.8
需求/万吨	857.9	899.9	917.5	975
变化/%	6.1	8.0	2.1	6.2
供需平衡/万吨	31	-19	15.8	31.7

当然,这种预期仍旧难以把气候影响因素考虑进来,供应仍会因天气的好坏而出现较明显的波动,从而导致局部或阶段性的紧张,但至少2006年留给2007年的是一个盈余的起点,这与2006年所承接的基础已经有着明显的不同。基于供需趋势和库存的预测判断,笔者认为2007年天然橡胶市场虽然还是难以改变供需偏紧平衡的局面,但基本面有望进一步好转,顺产情况下胶价

的运行中轴可能会比2006年有所下调。但不确定的天气因素依旧是悬于天然橡胶偏紧平衡之上的一把利刃,局部市场或阶段性存在因天气导致的供需矛盾可能激化。

天然橡胶市场价格回升反弹

自2006年12月下旬以来,国内天然橡胶市场价格总体呈回升态势。据中国物流信息中心市场监测,2007年1月初,国内主销区标一号胶的每吨销售价格在18500~19000元间波动。其中温州、厦门为19000元、青岛、天津为18800元、上海则为18500元;1月下旬国内主销区标一号标胶每吨的销售价格上升到19000~20000元之间。其中温州、厦门为19000元、青岛、天津、上海同为20000元。综合起来看,1月份全国天然橡胶市场综合平均价格比2006年12月上涨4.4%。

从国际市场来看,主要产胶国天气不好,泰国持续降雨,马来西亚出现了洪涝灾害,由此引发了市场对供应面的担忧。泰国降雨导致割胶工作暂时停止,马来西亚的洪水则影响了橡胶的运输,从马来西亚运输橡胶的船期出现了延迟。受此影响,国际市场天然橡胶价格持续上涨。1月底2月初,国际现货市场泰国RSS3、印尼SIR20的2007年3月FOB价分别达到每吨2297.1美元和2070美元。另外,国际市场上对天然橡胶的需求也有所上升。需求上升主要是受两方面的因素拉动:一是固特异等轮胎生产商开始大量买进天然橡胶;二是中国农历新年即将来临,买家纷纷赶在春节前提升库存,集中采购,扩大进口。2006年12月,我国天然橡胶进口16万t,比去年同期增长6.7%,比上月增长14.3%。

从国内来看,自2006年12月下旬以来,国内天然橡胶主产区逐渐进入停割期,接下来三个多月的时间内,市场资源供应主要依靠进口和消化库存。从库存来看,据了解,由于2006年7月份以来市场价格持续下跌,为了减少风险,农垦系统、流通环节库存都有不同程度的消化。据有关方面估计,目前全社会库存水平至多14万t左右,不足一个月的消费量。停割期间,国内天然橡胶市场资源供应将趋于紧张。

在供应减少,需求旺盛的背景下,来自资本市

场的投机力量也推动了行情上涨。自去年年底以来,国际上东京橡胶期货交易市场和国内上海期货交易市场和不断走强,也不同程度地带动了现货市场的价格上涨。

目前国内外天然橡胶市场价格正呈现出阶段性回升,尽管目前尚难断定回升的幅度和持续时间,但从时间上来看,随着全球天然橡胶供应淡季的来临,在需求保持平稳的背景下,胶价整体走势将呈现平稳回升的状态。目前国内产区海南、云南已经全线停割,国际产胶国也有提前进入割胶淡季的迹象,泰国东部、北部一线已经基本进入停割状态,而南部预期也在去年底今年初进入停割期,而在正常情况下,南部应该在2月底停割。国际市场供应在未来的2~3个月会逐渐进入淡季。另外,最近又传来消息,即将来临的厄尔尼诺天气现象和社会动乱可能会缩减东南亚地区今年的橡胶供应,并由此进一步推升价格。综合这些因素来看,预计未来两三个月国内外天然橡胶市场价格走势将以小幅回升为基调。

陈中涛

印度橡胶制品生产商 青睐中国橡胶机械

近两年,印度橡胶制品生产商对中国橡胶机械的采购年增长幅度超过100%。根据全印度橡胶协会的官方统计,2005年印度从中国进口的橡胶机械产品达到6亿卢比,比2004年增加4.5亿卢比。尽管目前2006年的数据还未统计出来,但根据协会的测算,2006年从中国采购的橡胶机械产品至少是2005年的两倍。中国制造的橡胶机械产品,以其优良的性价比深受印度橡胶制品生产商的欢迎。

随着中国市场的全面开放,中国的橡胶机械制造商将迈出国门,在国际市场大展身手。由于中国橡胶机械产品质量的不断提高,印度橡胶制品生产商一改过去对中国产品的轻视,开始青睐中国制造的橡胶机械产品,在他们采购的橡胶产品中,至少有90%的产品出自中国。并且伴随着印度汽车工业的发展,印度橡胶制品工业会有一个巨大增长,因此对中国橡胶机械的采购目前仅仅是个开始,这种趋势还会继续。

梁金兰