市场动态

前期资源小幅增长 后市行情压力增强 — 2007年 4月份我国橡胶市场分析及后市展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 4月份全国橡胶新增资源小幅增长, 消费需求较为旺盛, 市场价格升降并存。下半年我国橡胶市场行情, 特别是天然橡胶价格有可能季节性走低, 并伴随有市场行情的剧烈震荡。

关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 新增资源; 消费需求; 价格; 剧烈震荡

今年以来, 尽管消费需求较为旺盛, 但在显性库存持续增加的压力下, 境外采购小心谨慎, 全国橡胶新增资源呈现小幅增长态势, 市场价格升降并存, 大幅波动。展望下半年橡胶价格趋势, 存在四大因素, 并形成了一定的行情压力。

1 新增资源小幅增长

据中商橡胶监测系统测算, 4月份全国橡胶新增资源量约为 48万, 比上月增长 4.3%, 比去年同期增长 6.7%。从今年各月的资源情况来看, 橡胶资源增长势头正在加强。1~4月份累计, 橡胶新增资源 173万 左右, 大约增长 7.7%。主要橡胶资源构成中, 天然橡胶累计新增资源量约为 57万, 同比增长 1.8%; 合成橡胶约为 116万, 增长 10.8%。两大类橡胶的资源供应差距表明, 目前天然橡胶的消费水平明显低于合成橡胶。

表 1 1~4月全国橡胶新增资源情况

名称	4月 /万 t	同比 %	1~4月 /万 t	同比 %
天然橡胶	16.5	-8.3	57.0	1.8
合成橡胶	31.72	16.7	116.14	10.8
合计	48.32	6.7	173.14	7.7

1.1 国内生产情况

二季度后全国产区全面开割, 到目前为止, 国内天然橡胶主产区尚未发生严重灾害, 加之经过上年的休养生息, 预计产胶情况不错。据估算, 前 4个月天然橡胶累计产量 (含民营, 下同) 约为 7

万, 比去年同期增加。合成橡胶产量稳定增长。据统计, 4月份全国合成橡胶产量 17万, 比上月略有减少, 比去年同期增长 12.8%。前 4个月累计产量 67.8万, 增长 8.2%。

1.2 境外进口情况

进入二季度后, 受国内显性库存持续增加影响, 贸易商境外接货谨慎, 全国橡胶进口增长幅度不高。据海关统计, 4月份全部橡胶进口量接近 27万, 仅比去年同期增长 2.1%, 比上月也增加不多。1~4月份累计, 进口橡胶 98万, 增长 6.7%, 增幅继续回落。4月份的进口构成中, 天然橡胶进口量 12万, 与上月持平, 比去年同期下降 14.3%; 进口合成橡胶 14.7万, 比上月增长 4.2%, 比去年同期增长 21.1%。1~4月累计, 进口天然橡胶 50万, 进口合成橡胶 48万, 分别比去年同期下降 1%和增长 14.7%。

表 2 1~4月全国橡胶进口量值表

名称	4月		1~4月		累计同比增减 %	
	数量 /万 t	平均吨售价 /美元	数量 /万 t	平均吨售价 /美元	数量	金额
天然橡胶	12	2085	50	1776	-1.0	4.4
合成橡胶	14.67	1944	48.37	1924	14.7	26.3
合计	26.67	1983.7	98.37	1776		

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 消费需求较为旺盛

今年以来, 国内汽车产量、公路运输和橡胶制

品出口均保持高位运行局面,促进了轮胎等橡胶制品产量的快速增长。据统计(国家统计局口径),4月份全国轮胎产量4177万条,比上月下降5.5%,比去年同期增长23.3%。1~4月份累计,轮胎产量15347万条,比去年同期增长20.5%,增长水平有所提高。

据此测算,今年前4个月全国各类橡胶消费量不少于180万吨,消费需求较为旺盛。

3 市场价格升降并存

经过3月下跌后,国内天然橡胶价格再次反弹。据测算,4月份全国销区天然橡胶(SCR5)现货平均每吨价格为21596元,比上月上涨2.5%,比去年同期上涨3.2%。

表3 4月份销区国产标准胶SCR5现货每吨成交价格

销区	现货成交价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	21758	4.51	0.78
华东地区	21663	4.55	2.96
华南地区	21020	2.14	0.25
东北地区	21943	5.49	2.36
全国销区平均价格	21596	2.49	3.22

在销区行情反弹的同时,产区价格亦相应扬升。据测算,2007年4月份全国产区天然橡胶(SCR5)现货平均每吨价格为21451元,比上月上涨3.4%,比去年同期上涨3.1%。

表4 4月份产区国产标准胶SCR5现货每吨成交价格

产区	现货成交价格/元	环比/%	同比/%
海南产区	没有成交	—	—
云南产区	21451	3.98	3.43
全国产区成交价格	21451	3.4	3.14

合成橡胶价格则全面走低。据测算,4月份丁苯橡胶销区平均吨价为16419元,比上月下跌2%;顺丁橡胶销区吨价为17129元,比上月下跌3.7%。

表5 4月份国内丁苯橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	16350	-1.98	0.31
华东地区	16475	-1.47	0.56
华南地区	16550	-2.88	0.71
东北地区	16300	-1.81	0.62
全国销区平均价格	16419	-2.03	0.55

表6 4月份国内顺丁橡胶销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	17000	-4.06	5.81
华东地区	17067	-3.58	5.35
华南地区	17483	-3.19	6.39
东北地区	16967	-3.82	5.93
全国销区平均价格	17129	-3.66	5.87

橡胶购进价格也是升降并存。据海关统计数据测算,4月份全国天然橡胶进口平均吨价为2085美元,比上月上涨7.6%;进口合成橡胶平均吨价为1944美元,下降1.1%。

表7 4月份橡胶进口平均每吨价格

品种	4月/美元	环比/%	同比/%
天然橡胶	2085	7.6	10.7
合成橡胶	1944	-1.1	12.3

4 下半年我国橡胶行情趋势展望

展望下半年中国橡胶市场价格趋势,存在以下四大因素,并形成了一定的行情压力。

4.1 天然橡胶进入产胶旺季

进入二季度以来,国内天然橡胶产区陆续开割,开始步入产胶旺季。经过前段时期的休养生息,并由于高价位的刺激,如果下半年不出现严重的自然灾害,2007年有望出现天然橡胶较大幅度增产局面。随着产区新胶上市量逐步增多,下半年市场压力随之加大。

4.2 显性库存持续增多

今年一季度,尽管国内天然橡胶产区处于停割期,但显性库存仍然有较多增加。据统计,到4月末,上海期货交易所仓库中的天然橡胶库存量接近10万吨,比年初增长了一倍多,处于历史较高水平。10万吨的天然橡胶库存,对于下半年的橡胶市场无疑是一块很大的可供资源。

4.3 人民币升值压力有增无减

自汇改以来,人民币累计升值幅度尽管已超过5%,但其升值压力并未减轻。海关最新数据显示,今年4月份全国外贸顺差接近170亿美元,比上月增加1倍多。由于多方面的原因,预计下半年外贸顺差和外汇储备保持大幅增加局面。受其影响,人民币的升值压力有增无减。人民币的持续升值,甚至升值速度加快,将会在抑止一些橡胶制品出口的同时,相应降低各种橡胶、石油的进

口成本,直接或间接引发国内橡胶生产成本和贸易成本的向下性调整。

4.4 全球经济增速有可能减缓

前不久,联合国预测 2007 年世界经济速度回落至 3.2%,明显低于 2006 年 5.4%的水平。根据目前掌握的情况,一季度美国经济增长速度低于预期,国际货币基金组织预计美国全年经济增幅将回落至 2.2%。甚至还有观点认为,今年内美国经济有可能陷入衰退。如果世界经济,特别是美国经济速度减缓,将使得下半年国际市场的扩容有限,导致中国橡胶制品出口面临更多的反倾销和反补贴冲击。

当然,在橡胶市场利空因素增大行情压力的同时,也存在一些利多因素,对下半年中国橡胶价格形成支撑。首先是下半年消费需求依然旺盛。据权威机构预测,2007 年我国经济(GDP)增长率将达到 11%左右,全社会固定资产实际增长率达到 20%左右。同期汽车生产、公路运输、橡胶制品出口等均保持较快增长势头,从而促进橡胶消费继续旺盛。

其次是地缘政治重大变化和突发事件将打破供求平衡关系。在国内供求关系趋向宽松,人民币继续升值等因素加大市场压力的同时,世界地缘政治的变化却对胶价高位运行形成支撑。每一次的突发事件,都会打破脆弱的供求平衡关系,成为刺激市场价格的大幅反弹的炒作题材。

在上述利多与利空因素的博弈中,利空因素有可能成为影响下半年市场行情的主导方面。因为目前美国深陷伊拉克战场,短时期内难以再打一场与伊朗的战争。因此,下半年我国橡胶市场行情,特别是天然橡胶价格有可能季节性走低,并伴随有市场行情的剧烈震荡。

“国际劳动节”前后全球轮胎普遍涨价

一股涨价风正在全球轮胎市场蔓延,全球轮胎 75 强前 10 名中的多家企业已陆续宣布提高轮胎价格,其中包括 OIR 轮胎。通告集中在“国际劳动节”前后生效,轮胎价格平均涨幅在 5%左右。

倍耐力公司宣布从 4 月份开始,提高欧洲、中东、非洲市场轮胎价格,升幅 4%~9%。涉及的产品有轿车轮胎、摩托车轮胎等非商用轮胎。

采取同样措施的还有美国固特异轮胎橡胶公司。该公司已从 4 月 1 日对一般轮胎提价 4%,OIR 轮胎提价 5%。

东洋轮胎(美国)公司日前也宣布了相同内容,但价格增幅在 5%,涉及所有非商用轮胎,提价生效日期是 5 月 1 日。

日本横滨轮胎公司于 4 月 2 日宣布,计划普通轮胎提价 7%,OIR 轮胎提价 3%~5%,从 5 月 1 日起执行新的价格。此次 OIR 轮胎提价涉及 OIL、OTX 系列大规格斜交轮胎和 ORI 系列大规格子午线轮胎。

美国普利司通(费尔斯通)公司已决定提高所有轮胎产品的价格,涉及品牌有 Bridgestone Firestone 和 Fuzion 以及其他联营品牌,产品包括轿车、轻卡、大巴、农用、OIR 轮胎,提价幅度为 5%。替换轮胎、原配轮胎及出口产品均在提价范围内,生效日期为 5 月 1 日。

米其林集团目前还没有就此事表态,但在去年年底前该公司已经就 OIR 轮胎、工业轮胎、配套(OE)轮胎提过价。在 2006 年度,米其林曾经 5 次宣布提价。有资料表明,仅去年一年米其林 OE 轮胎,包括乘用车、轻卡轮胎已经提价 6%~8%,摩托车轮胎、自行车轮胎提价 4%~6%,工业轮胎提价 13.5%,因此已被经销商称为“提价最活跃的轮胎企业”。

在宣布提价的时候,各轮胎企业谈到原因均异口同声归结于原材料价格,燃料费用持续上升,所以必须采取上述措施。同样面对原材料价格压力的中国轮胎企业是否也应考虑跟进。邓海燕

越南增加天然橡胶产量

在过去的两年里,东京橡胶市场的天然橡胶价格上涨了 44%。越南将采取扩大橡胶种植面积和提高小型橡胶园的胶乳产出率等措施,到 2010 年,该国的橡胶种植面积将达到 170 万英亩,天然橡胶产量将增加 30%。2006 年,越南的天然橡胶产量为 54 万 t,3 年之后将达到 70 万 t。中国是越南天然橡胶的最大买主,去年越南约有 66%的橡胶出口到中国。由于近年天然橡胶需求加大,价格不断攀升,越南政府鼓励和支持胶农扩大橡胶种植面积。

郭 轶