

市场动态

供求关系改善 价格震荡向上
—— 2009年 10月我国橡胶市场综述及趋势展望

陈克新
(中商流通生产力促进中心, 北京 100043)

摘要: 2009年 10月由于供求关系的改善以及成本的增加, 推动天然橡胶价格扬升, 部分合成橡胶价格也出现上涨。在世界主要经济体相继复苏、美元贬值和石油行情飙升的三大力量推动之下, 2010年我国橡胶价格总体趋势将震荡向上。
关键词: 天然橡胶; 合成橡胶; 橡胶价格

2009年 10月, 受国内外经济回升影响, 全国橡胶需求增长势头更为巩固, 同期新增资源增长水平显著回落。供求关系的改善以及成本的增长, 推动天然橡胶价格扬升, 部分合成橡胶价格也出现上涨, 显示阶段性调整基本结束。展望 2010年, 在世界主要经济体相继复苏、美元贬值和石油行情飙升的三大力量推动之下, 我国橡胶价格总体趋势是震荡向上。

1 需求增长势头更为巩固

进入 2009年 10月后, 我国经济 V形回升态势进一步确立。中国物流与采购联合会近期发布数据显示, 10月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 55. 2%, 比 8月上升 0. 9个百分点, 再创去年 5月以来的历史新高, 同时也是连续第 8个月高于 50%。10月全国规模以上工业增加值同比增长 16. 1%, 增速比上月又加快了 2. 2个百分点, 这已经是连续 6个月提速。整体经济增速的提高, 推动包括橡胶在内的原材料需求的较大幅度增长。

汽车产销增长势头依然强劲。据中国汽车工业协会统计, 10月我国汽车产销量分别完成 125. 80万辆和 122. 63万辆, 同比分别增长 79. 79% 和 72. 48%, 稳居世界第一位。至此, 我国汽车产销量已连续 8个月达到 100万辆水平, 并于 10月累计产销量突破 1 000万辆。另据国家统计局统

计, 今年 10月全国汽车产量为 131. 1万辆, 同比增长 78. 6%, 连续 4个月同比增幅超过 5成。1~10月累计, 全国汽车产量 1 135. 7万辆, 同比增长 37. 5%。同期工程机械、农业机械市场亦继续升温, 工程机械轮胎、农业轮胎、输送带及其他橡胶制品需求也有较大增长。

轮胎出口量升降并存。据海关统计, 10月全国轮胎 (含各种外胎, 下同) 出口量为 2 399万条, 比上月下降 19. 5%, 比去年同期增长 2. 9%, 出口增势明显减弱。1~10月累计, 轮胎出口量 24 437万条, 同比降幅收窄到 9. 6%。今年 1~10月轮胎出口情况见表 1。

受到上述几个方面的影响, 10月轮胎等橡胶制品产量增长依然呈 2位数增长局面。据国家统计局统计, 10月全国轮胎产量 (含各种外胎)

表 1 2009年 1~10月轮胎出口情况

月份	出口量 /万条	环比 /%	同比 /%
1月	2 024	-3. 3	-27. 5
2月	1 478	-27. 0	-34. 9
3月	2 314	56. 6	-13. 5
4月	2 316	0. 1	-19. 2
5月	2 475	6. 9	-11. 7
6月	2 648	7. 0	-6. 8
7月	2 918	2. 0	-4. 4
8月	2 886	-1. 9	5. 0
9月	2 979	3. 2	12. 1
10月	2 399	-19. 5	2. 9

5 902万条, 比上月增长 1. 6%, 比去年同期增长 19. 5%, 保持较高增长水平。 1~10月累计, 轮胎产量 54 065万条, 增长 14. 9%, 增速有所提高。

2 资源供应增幅显著回落

进入 2009年 10月份后, 受进口力度减弱影响, 全国橡胶资源量增幅显著回落。 据中商流通生产力促进中心测算, 今年 10月, 全国橡胶新增资源量约为 52万 ,t比上月下降 24%, 比去年同期增长 1. 8%, 增长水平回落了十几个百分点。 1~10月累计, 橡胶新增资源量 558万 ,t增长 4. 1%, 仍为小幅增长局面, 其中天然橡胶新增资源量为 212万 ,t同比增长下降 1. 4%; 合成橡胶新增资源量为 346万 ,t同比增长 4. 1%(见表 2)。

2 1 国内生产情况

2009年以来, 国内产区没有出现大的自然灾害, 天然胶产量稳定增长。 据估算, 2009年 1~10月全国天然橡胶产量(含民营胶及境外流入加工

表 2 2009年 1~10月全国橡胶新增资源情况

胶 种	10月新增资源量 /万 t	同比 / %	1~10月新增资源量 /万 t	同比 / %
天然橡胶	19. 5	-20. 0	212. 00	-1. 4
合成橡胶	32. 7	21. 4	346. 42	7. 8
合计	52. 2	1. 8	558. 42	4. 1

注: 合成橡胶累计产量有较大调整。

部分, 下同)超过 70万 ,t比上年同期有所增长。 合成橡胶产量增速回落。 据统计, 今年 10月全国合成橡胶产量 21. 8万 ,t比上月下降 7. 6%, 比去年同期增长 9. 6%, 增长水平急剧回落。 1~10月累计, 合成橡胶产量 223. 6万 ,t增长 5. 4%, 继续为小幅增长态势。

2 2 境外进口情况

据海关统计, 2009年 10月全国各类橡胶进口量为 21万 ,t比上月大幅减小 11万 ,t比去年同期下降 6. 7%。 其中进口天然橡胶 10万 ,t下降 35%; 进口合成橡胶 10. 9万 ,t增长 54. 9%。 1~10月累计, 全国进口橡胶 264万 ,t同比增长 3. 7%(见表 3)。

表 3 2009年 1~10月全国橡胶进口情况

胶 种	10月		1~10月		1~10月累计同比增长 /%	
	进口量 /万 t	平均吨售价 /美元	进口量 /万 t	平均吨售价 /美元	进口量	售价
天然橡胶	10. 0	1 892	141. 00	1 530	-2. 8	-43. 4
合橡胶胶	10. 9	2 222	122. 82	1 973	12. 3	-19. 9
合计	20. 9		263. 82		3. 7	

注: 天然橡胶与合成橡胶的进口量和进口金额中均含乳胶部分数据。

3 市场价格升降并存

进入 2009年 10月后, 国内天然橡胶价格结束向下调整, 呈现全面上涨局面。 10月全国销区天然橡胶(SCR5)现货均价为 17 906元。 ¤¹, 比上月上涨 5. 2%, 比去年同期上涨 7. 4%(见表 4)。 这是自去年 10月以来首次出现的同比上涨。

10月份丁苯橡胶平均价格为 13 154元。 ¤¹, 环比下降 4. 8%, 同比下降 12. 3%; 顺丁橡胶平均价格为 14 958元。 ¤¹, 环比上涨 0. 4%, 同比下降 4. 9%(见表 5和 6)。 两大合成橡胶价格同比降幅均急剧收窄。

各类橡胶进口价格亦呈现扬升态势。 据测算, 2009年 10月份全国天然橡胶进口平均价格为 1 892元。 ¤¹, 比上月上涨 8. 9%; 合成橡胶进口平均价格为 2 222元。 ¤¹, 上涨 6. 1%。

表 4 2009年 10月销区国产标准胶 SCR5

现货每吨成交价格			
销 区	成交价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	17 840	4. 10	8. 21
华东地区	17 850	6. 43	8. 56
华南地区	17 975	6. 52	8. 28
东北地区	17 960	3. 89	4. 57
全国平均	17 906	5. 22	7. 38

表 5 2009年 10月丁苯橡胶销区市场每吨市场价格

销 区	成交价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	13 183	-4. 64	-12. 48
华东地区	13 133	-4. 66	-11. 11
华南地区	13 117	-5. 04	-13. 49
东北地区	13 183	-4. 82	-12. 11
全国平均	13 154	-4. 79	-12. 31

表 6 2009年 10月顺丁橡胶销区市场每吨市场价格

销 区	市场价格 /元	环比 /%	同比 /%
华北地区	14 950	0.41	-3.78
华东地区	15 000	0.58	-4.76
华南地区	14 933	0.39	-7.47
东北地区	14 950	0.34	-3.55
全国平均	14 958	0.43	-4.92

4 2010年我国橡胶市场趋势展望

市场需求旺盛增长、资源供应水平提高、价格继续扬升将成为 2010年我国橡胶市场主要特点。

4.1 市场需求平稳增长

2009年下半年以来,随着轮胎等橡胶制品产量谷底回升,我国橡胶需求情况也随之明显好转。预计这个趋势在 2010年内将会延续。初步测算,2010年我国橡胶表观消费量将达到 650万 t,增长 5%左右。

2010年我国橡胶需求稳定增长的主要原因有以下几个方面。

从宏观调控因素来看,2009年国家继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。权威部门公布的预测数据显示,2010年我国 GDP增长 9.1%,工业增加值增长 9.5%。虽然全社会固定资产投资(实际增长率)增速比上年有较多回落,但仍然会达到 22.3%的高增长水平。工业生产提速和建筑施工较大规模展开,将使汽车、工程机械、农业机械等的轮胎需求增加,以及其他橡胶制品需求增加,为我国橡胶消费提供一定增长空间。

特别需要注意的是,对 2009年我国橡胶需求总量产生负面影响的轮胎等橡胶制品出口,亦会在新年内发生积极变化。由于世界经济触底回升,全球汽车需求将逐步恢复,对我国轮胎及其它橡胶制品的出口都会产生一定的拉动作用。自 2009年 3月份以来出现的我国轮胎出口持续环比增长已经显示了这个迹象。预计 2010年我国轮胎出口将会出现较大幅度的增长。其中上半年的出口同比增幅有可能达到 20%,甚至更高。

从中长期因素来看,我国工业化、城镇化的“两化进程”方兴未艾,并且长期发生作用,我国会逐步由世界工厂向全球最大消费市场演变。如此大规模的城市化建设和消费市场的形成,大规模的物流量和客流量所产生的橡胶需求无疑十分

巨大,而且不是短时期内就可以结束的。这个巨大的消费需求潜力的集中释放,完全可以抵消欧美国国家由于经济衰退所出现的需求萎缩,成为拉动世界经济增长的越来越强大的发动机。比如我国汽车产量将会在很长一段时期内与美国并驾齐驱,甚至超越美国,成为全球最大的汽车销售市场和橡胶终端消费品销售市场。所有这些增长因素,都会在 2010年内有所体现。

较为旺盛的市场需求,为我国巨大的橡胶制品,尤其是轮胎生产继续提供了坚实基础。预计 2010年全国各种轮胎生产总量比上年增长 5%以上(国家统计局口径),其他橡胶制品如胶管、胶带、胶鞋等也都会继续增长(橡胶工业协会口径)。

4.2 资源供应水平提高

近年来受到多种因素影响,我国纳入统计范围内的橡胶新增资源量一直呈现小幅增长态势,这种情况在 2010年内会有所改变。预计 2010年我国各类橡胶新增资源量不少于 730万 t,比上年增长约 8%,高于 2009年 5%的增长幅度。

如果不出现严重的自然灾害,新增资源结构中,2010年国内天然橡胶产量继续平稳增长;合成橡胶产量仍为小幅增长态势。预计 2010年两大类橡胶产量在 360万 t左右,其中合成橡胶产量接近 290万 t。

2010年资源供应变数较大的是进口情况。由于连续 2年橡胶进口量(纳入统计范围内的进口量,下同)小幅增长,甚至下降,预计 2010年我国各类橡胶进口量增幅会高于上年。预计全年进口量将达到或超过 370万 t,比上年增长 10%左右。

4.3 市场价格震荡上行

2010年全国橡胶价格依然震荡向上格局。实体经济需求与金融性购买需求、期货价格与现货价格、产品价格与原料价格互相影响,彼此推动,进入利多循环,不排除一些橡胶价格达到或超出 2008年高点的可能。

2010年我国橡胶价格所以继续扬升,除了实体经济需求旺盛这个重要因素之外,还在于美元的大幅贬值趋势所引发的金融性购买需求的急剧膨胀。美元的长期贬值趋势,不仅因为美联储超量印刷和供应钞票稀释既有货币购买力,还在于美国需要通过美元大幅贬值来支持其经济转型。

受其影响,国际市场天然橡胶、合成橡胶及石油行情势必推高。比如 2010年内国际市场石油价格有可能见到每桶 100美元的较高价位,进而带动国内相关产品生产成本增长和市场价格上升。

由此可见,2010年我国橡胶市场将面临需求旺盛、成本提高和美元贬值 3个方面因素叠加,市

场价格总体趋势还是向上,虽然其中会伴随着较大幅度的调整。

我国橡胶价格继续扬升,以及向下游行业释放成本压力,由此引发相关企业利润同比大幅增长,使得 2010年上市公司的财务报告较为亮丽,从而推高我国相关板块股市行情。

马来西亚橡胶制品的出口概况

由于西欧经济呈现下降趋势,马来西亚预计其对西欧国家的出口也稍有下滑。但相对汽车工业产品而言,马来西亚主要的出口橡胶制品——浸渍乳胶制品,例如手套、安全套和气球等的出口并未受经济下滑的影响。

总的说来,马来西亚的橡胶制品出口额近年来呈现平稳上升趋势,从 2003年的 63亿林吉特(折合约 12.9亿欧元)增加到 2008年的 112亿林吉特(折合约 22.9亿欧元)。其中,乳胶制品出口额占总出口额的 74.8%,位居第一;通用橡胶制品出口额占总出口额的 9%,位居第二;轮胎出口额占总出口额的 7%,位居第三。

马来西亚橡胶出口促进会(MREPC)称,马来西亚将继续坚守其在手套行业的领先地位。马来西亚的橡胶手套包括天然胶乳手套和丁腈胶乳手套。马来西亚的南方柔佛州(Johor)建有生产丁腈胶乳的专业工厂。

此外,MREPC的负责人认识到,减少地震影响的橡胶减震支座、桥梁橡胶支座以及车用减震橡胶制品均有出口商机,在现阶段的工业基本规划期间(2006~2020年)MREPC将推动上述橡胶制品的生产。

MREPC也在寻求增大对中国橡胶制品的出口量,目前马来西亚与中国在橡胶制品出口方面存在巨大的贸易逆差,马来西亚从中国进口大量的胶鞋和胶靴产品,在通用橡胶制品、轮胎、工业橡胶制品和内胎方面也存在贸易逆差。

在对欧盟方面,马来西亚向其出口大量的橡胶手套,MREPC估计马来西亚的橡胶手套占据欧盟手套市场约 40%的份额。马来西亚很希望向欧盟出口更多的橡胶制品,例如橡胶支座、汽车部件

和胶管等。马来西亚最近在英国设立了办事处,以进一步寻求将其橡胶制品出口到欧盟的商机。

MREPC负责人强调,MREPC将在马来西亚举办一系列信息探讨会,当地橡胶制品制造商已经了解欧盟 REACH法规,并愿意与其供应商一起采取相应的措施,确保产品符合 REACH法规要求。近年来马来西亚橡胶制品的出口情况见表 1~3。

表 1 近年来马来西亚橡胶制品出口额 亿林吉特

年份	出口额	年份	出口额
2003年	63.12	2006年	93.53
2004年	80.17	2007年	104.70
2005年	81.62	2008年	112.39

表 2 近年来马来西亚各类橡胶制品出口额 亿林吉特

分 类	2006年	2007年	2008年
胶鞋	5.69	5.59	5.73
通用橡胶制品	6.82	7.14	9.78
工业橡胶制品	3.69	4.74	4.21
内胎	0.25	0.280	0.33
胶乳	71.21	77.44	84.04
轮胎	5.87	9.50	8.29
总计	93.53	104.70	112.39

表 3 近年来马来西亚对各国或地区的

橡胶制品出口额 亿林吉特

国 家	2006年	2007年	2008年
美国	26.07	25.06	30.01(26.7)
德国	6.30	12.03	9.71(8.64)
日本	5.86	5.66	6.92(6.15)
英国	4.55	4.84	5.10(4.54)
新加坡	3.78	4.17	4.38(3.90)
意大利	4.13	3.61	3.73(3.32)
澳大利亚	3.17	3.36	3.58(3.18)
巴西	2.22	2.79	3.38(3.01)
中国香港	3.30	4.33	3.40(3.02)
法国	2.67	2.78	3.39(3.01)

注:括号内数据为占比(%)。

谢 立