

市场动态

销售价格升降并存 后市行情充满变数 ——2010 年 6 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:2010 年 6 月,我国橡胶整体需求依然旺盛,各类资源明显下降,供求关系得到改善。全国橡胶价格扭转了全面下降态势,呈现升降并存局面。天然橡胶价格 6 月份环比上涨 1%,丁苯橡胶、顺丁橡胶价格环比分别下降 4.5% 和 6.1%。下阶段市场利多与利空因素交替变换,使得市场价格继续宽幅震荡。

关键词:天然橡胶;丁苯橡胶;顺丁橡胶;橡胶市场;橡胶价格

2010 年 6 月,全国橡胶整体需求依然旺盛,各类资源明显下降,供求关系获得改善。受国内经济减速和世界经济二次探底忧虑的影响,市场价格升降并存。展望后市,橡胶市场充满了种种变数,利多与利空因素交替变换,使得市场价格继续宽幅震荡。

1 整体消费需求依然旺盛

2010 年以来,虽然遭遇欧元区主权债务危机的冲击,我国经济仍然保持较高增长水平,出口继续增长。据统计,1~6 月累计汽车产量 893 万辆,同比增长 48.8%,虽然增速回落,但我国作为世界头号汽车生产国地位没有动摇。

2010 年 6 月轮胎出口继续大幅增长。据海关统计,当月全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量为 3423 万条,环比增长 3.6%,同比增长 29.3%(见表 1)。上半年累计,轮胎出口量达到 17598 万条,同比增长 32.3%。

整体消费需求依然旺盛,推动了轮胎等耗胶产品产量继续大幅增长。据统计,2010 年 6 月全国轮胎产量达到 7169 万条(含各种外胎,国家统计局口径),同比增长 24.9%(见表 2)。1~6 月份累计,轮胎产量 38286 万条,同比增长 29.5%。

表 1 2010 年 1~6 月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1 月	2990		
2 月	2135	-28.6	44.5
3 月	2897	35.7	25.3
4 月	2850	-1.6	23.1
5 月	3303	15.9	33.6
6 月	3423	3.6	29.3

表 2 2010 年 1~6 月轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	同比/%
1 月	5273.1		
2 月	4582.8	-13.1	23.5
3 月	6548.7	42.9	21.9
4 月	7297.7	11.4	33.2
5 月	7415.6	1.6	25.1
6 月	7168.5	-3.3	24.9

2 新增资源明显下降

进入 2010 年 6 月份,全国橡胶资源明显下降。据中商流通生产力促进中心测算,6 月份全国橡胶新增资源量约为 62 万 t,同比下降 6.9%,改变了前期小幅增长态势。1~6 月份累计,橡胶新增资源量约为 349 万 t,同比增长 13.8%(见表 3)。其中天然橡胶新增资源量约为 113 万 t,同

比增长1.6%；合成橡胶新增资源量为236万t，同比增长20.3%。

2.1 国内生产情况

2009年年底及2010年年初，虽然天然橡胶产区出现了较为严重的干旱，但由于新增胶树开割面积的增大，使得天然橡胶总体产量保持稳定增长局面。估算2010年上半年全国天然

橡胶产量28万t左右，其中6月产量不少于10万t，比上年有所增加。合成橡胶产量由增转降。据统计，2010年6月份全国合成橡胶产量25.2万t，同比下降1.6%。1~6月份累计产量150.8万t，同比增长16.3%，增幅有较大回落。

2.2 境外进口情况

据海关统计，2010年6月份全国各类橡胶进口量为24.82万t，环比增长10.4%，同比下降15.8%（见表4）。橡胶进口构成中，进口天然橡胶12万t，同比下降12.2%；进口合成橡胶12.82万t，同比下降20.4%。上半年累计，进口橡胶169万t，同比增长13.1%，增幅逐月回落。

表3 2010年1~6月全国橡胶新增资源情况

胶种	6月新增资源量/万t	同比/%	1~6月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	23.50	-5.6	112.50	1.6
合成橡胶	38.02	-8.9	236.26	20.3
合计	61.52	-6.9	348.76	13.8

表4 2010年1~6月全国橡胶进口情况

胶种	6月		1~6月		1~6月累计同比/%	
	进口量/万t	每吨均价/美元	进口量/万t	每吨均价/美元	进口量	售价
天然橡胶	12.00	2877	84.00	2804	1.0	97.2
合橡胶	12.82	2913	85.46	2578	28.3	75.7
合计	24.82		169.46		13.1	

注：天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

3 市场价格升降并存

进入2010年6月份，全国橡胶价格扭转了全面下降态势，呈现升降并存局面。市场监测数据显示，2010年6月份全国销区天然橡胶（SCRWF）现货每吨均价为23816元，环比上涨1%，同比上涨56.1%（见表5）。合成橡胶环比继续跌落，但降幅也明显缩小。其中丁苯橡胶每吨均价为15263元，环比下降4.5%，同比上涨27.2%（见表6）；顺丁橡胶每吨均价为19578元，环比下降6.1%，同比上涨60%（见表7）。

表5 2010年6月天然橡胶（SCRWF）

销区市场每吨价格

销区	市场价格/元	环比/%	同比/%
华北地区	23950	0.68	55.77
华东地区	23725	1.28	57.12
华南地区	23675	1.6	56.01
东北地区	23913	0.48	55.53
全国平均	23816	1.01	56.11

表6 2010年6月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	15288	-4.75	27.79
华东地区	15263	-3.93	27.05
华南地区	15200	-4.78	26.14
东北地区	15300	-4.45	27.89
全国平均	15263	-4.48	27.22

表7 2010年6月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	19575	-6.29	60.61
华东地区	19575	-6.06	60.12
华南地区	19575	-6.23	58.66
东北地区	19588	-6.11	60.56
全国平均	19578	-6.17	59.98

4 后市行情充满变数

近期以来全球经济数据不如预期，尤其是欧元区债务危机引发世界经济二次探底担忧，导致2010年第2季度和第3季度国内经济减速。对

于退出政策的疑虑,也使得观望氛围浓郁,加之汽车行业产大于销,库存显著增加,冲击市场信心,导致钢材价格相对疲软。展望后市,橡胶市场充满了种种变数,利多与利空因素交替变换,使得市场价格继续宽幅震荡。

4.1 政府如何应对经济增速回落,成为橡胶市场最大变数

一些迹象表明,欧美国家巨额负债和财政赤字,以及此种状况下迫不得已的财政紧缩计划,严重冲击了当前和未来的需求增长,使得世界经济二次探底可能性增大。与此同时,国内经济增速也出现回落,尤其是房地产、汽车等行业后劲不足,更是增添了经济复苏的复杂性和脆弱性。面对这种情况,我国政府如何应对已经成为橡胶市场行情的最大变数。

一般分析认为,如果国内经济增速继续回落,世界经济真的出现二次探底,或者是经济增长预期恶化,那么今后宏观调控的主基调将是突出其针对性和灵活性,优先保增长、促就业,尤其是防止政策叠加对经济发展的负面影响。因此,预计2010年下半年内中央不会再下猛药,同时还会加强对基础设施、重点工程、居民住房的投资力度,一些刺激国内消费的补贴政策延期或增加,甚至还会出台更强有力措施。受其影响,橡胶市场利空出尽后将会触底反弹,甚至是较强劲的反弹。

4.2 下半年国内橡胶产量将直接影响价格行情

2010年下半年我国橡胶生产情况主要取决于天然气和电力供应。如果下半年全国电力供应

紧张,一些地区被迫拉闸限电,部分石化企业的生产势必受到影响,约束其产能释放,天然橡胶生产很大程度上要看老天爷的脸色,从2009年下半年以来,全国异常气候频发。如果下半年出现恶劣气候,比如超级台风等,势必会对主产区产量造成冲击,这也是橡胶市场行情的一大变数。

4.3 抄底资金何时入市引发市场心理和市场行为重大变化

目前橡胶市场恐慌和观望气氛占据主导地位,尤其是下半年中美两国经济共同放缓,经济二次探底疑问增强,投资者普遍认为利空尚未出尽,价格尚未跌够,因此各方面的“抄底资金”迟迟不愿入市。

如果橡胶市场价格在现有基础上进一步跌落,政府的应对措施、企业生产及亏损状况都将随着改变,从而刺激“抄底资金”大规模入市,势必引发投资者、贸易商、生产企业和胶园主心理和市场行为的重大变化。一夜之间,市场行情可能发生根本性改观。我们对此要予以高度警惕。

4.4 热钱大规模进入,期货市场推波助澜

人民币汇率弹性增强以后,人民币逐步升值,尤其是对美元的汇率增大。预计今后人民币升值将是一个小幅渐进过程。这种局面有利于出口企业平稳过渡,但其副作用却是持续不断地产生升值预期,刺激国际“热钱”的持续进入。国际“热钱”进入中国,在未撤出之前,主要流向期市、股市和房市,加大流动性结构过剩。巨量资金在相关市场推波助澜,兴风作浪,势必导致橡胶行情宽幅震荡。

近期煤焦油市场下探

煤焦油类油品是炭黑生产的主要原料之一。目前,河北地区煤焦油市场延续下探行情,局部地区每吨价格已经跌破3000元,下跌震荡范围正在扩大,山西、山东地区高位价格陆续回调,但跌速相对河北地区较缓。目前,煤焦油三大主产区均价格已进入下行通道。

各地煤焦油市场行情:山西地区,主流报价每吨

3100~3200元,稳中有跌,低位为主;山东地区,主流报价每吨3100~3200元,偏向低位,交投不振;河北地区,主流报价每吨2950~3000元,窄幅回落,商谈偏淡;东北地区,主流报价每吨2800~2950元,行情回落,交投不佳;内蒙与宁夏,主流报价每吨3000元,盘整运行,成交一般;华中地区,主流报价每吨3100元,窄幅盘整,成交一般。 號 怡