

市场信息

需求有所增加 价格止跌回升 ——2011年4月份橡胶市场分析

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2011年4月,受国家紧缩政策影响,我国橡胶市场消费需求有所增长但依然保持弱势。受到境外进口成本与国内生产成本提高的双重影响,橡胶市场价格止跌回升,新增资源弱势增长。天然橡胶、丁苯橡胶现货均价环比分别上涨3.9%和3.6%。人民币的快速升值势必对我国橡胶行业产生重大影响。

关键词:橡胶价格;天然橡胶;合成橡胶;人民币升值

2011年4月,受到国家紧缩方针制约,橡胶需求态势虽有所回暖但依然弱势。尽管如此,受到境外进口成本与国内生产成本提高的双重影响,橡胶市场价格止跌回升。展望后市,最大的影响因素可能是人民币的快速升值。对此,我们应予以高度关注。

1 消费需求有所增加

2011年4月,橡胶需求小幅增长。据统计,当月全国轮胎产量7072万条(含各种外胎产量,国家统计局口径),环比和同比均增长7.1%(见表1)。1-4月累计,轮胎产量23929万条,同比增长1.8%。4月其它橡胶制品(如胶管、胶带等)

表1 2011年1-4月全国轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	同比/%
1月	5297.0		
2月	4957.4	-6.4	4.4
3月	6602.3	33.2	6.9
4月	7072.4	7.1	7.1
1-4月累计	23929.1		1.8

产量都有不同程度增长。

需求结构中,出口需求也趋回暖。据海关统计,2011年4月全国轮胎出口量(含各种外胎出口量,下同)为3245万条,环比略微增长,同比增长13.9%(见表2)。1-4月累计,轮胎出口量为12052万条,同比增长10.9%。

表2 2011年1-4月轮胎出口情况

月份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	3446		15.3
2月	2155	-37.5	0.9
3月	3206	48.8	10.7
4月	3245	1.2	13.9
1-4月累计	12052		10.9

2 新增资源仍然弱势增长

由于国家紧缩方针的制约,橡胶市场需求疲软,资源供应依然维持弱势增长。据中商流通生产力促进中心测算,2011年4月全国橡胶新增资源量约为66万t,同比增长6.7%(见表3)。1-4月累计,各种橡胶新增资源量为237万t,同比增长

表3 2011年1-4月全国橡胶新增资源情况

胶种	4月新增资源量/万t	同比/%	1-4月新增资源量/万t	同比/%
天然橡胶	23.50	20.0	72.50	2.1
合成橡胶	42.13	0.5	164.93	10.9
合计	65.63	6.7	237.43	8.1

8.1%。主要橡胶种类中,天然橡胶新增资源量73万t,同比增长2.1%;合成橡胶新增资源量165万t,同比增长10.9%。

2.1 国内生产情况

进入2011年4月后,国内天然橡胶产区陆续开割,虽然销售价格明显高出去年同期水平,但因为干旱影响,国内产量(含境外权益胶园、境外乳胶流入境内加工部分,下同)增长不多。估算前4

个月全国天然橡胶产量在8万t左右,与去年同期大体相当。

合成橡胶呈现较高增长水平。据统计,2011年4月全国合成橡胶产量30.3万t,同比增长18.1%,保持较高增长水平。1-4月份累计,合成橡胶产量114.6万t,同比增长27.8%。

2.2 境外进口情况

据海关统计,2011年4月全国各类橡胶进口量为30万t,同比下降1.7%。1-4月累计进口橡胶114万t,同比下降6.0%(见表4)。其中天然橡胶进口量为64万t,同比增长2.4%;合成橡胶进口量50万t,同比下降14.8%。

表4 2011年1-4月全国橡胶进口情况

胶种	4月		1-4月		1-4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	18.00	4859	64.00	4769	2.4	76.8
合橡胶	11.83	3621	50.33	3332	-14.8	34.5
合计	29.83		114.33		-6.0	

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含乳胶部分数据。

3 多类橡胶价格止跌回升

经过前段时期调整,2011年4月全国多类橡胶价格止跌回升。市场监测数据显示,4月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨价格为38161元,环比上涨0.9%(见表5);丁苯橡胶平均每吨价格为27022元,环比上涨3.9%(见表6);顺丁橡胶平均每吨价格为30119元,环比下降3.6%(见表7)。各类橡胶价格的同比涨幅均在30%以上,其中天然橡胶和丁苯橡胶价格同比涨幅均在50%左右。

表5 2011年4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	38450	1.24	50.31
华东地区	37957	0.98	49.20
华南地区	38000	0.88	49.61
东北地区	38238	0.57	49.43
全国平均	38161	0.92	49.60

表6 2011年4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	26938	3.53	49.82
华东地区	27050	4.20	51.29
华南地区	27138	4.42	51.61
东北地区	26963	3.39	50.13
全国平均	27022	3.88	50.71

表7 2011年4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	30063	-3.89	33.73
华东地区	30125	-3.10	34.73
华南地区	30188	-3.71	34.11
东北地区	30100	-3.83	34.14
全国平均	30119	-3.63	34.17

4 人民币升值对橡胶市场的影响

4.1 影响人民币升值的三大因素

2011年以来,人民币升值步伐明显加快。我

国外汇交易中心公布的数据显示,2011年4月底人民币对美元汇率中间价接连突破6.55,6.54,6.53,6.52,6.51,6.50六个关口,为汇改以来罕见现象。截至2011年4月末,人民币对美元已累计升值1.9%。进入5月后,面对4月飙升的贸易顺差数据,人民币对美元汇率中间价报6.4950元,再次刷新纪录,其加速升值特征极为明显,预计今后人民币将保持快速升值趋势。1~2年之内,人民币兑换美元汇率6:1已无悬念,甚至还有可能达到5:1。在人民币升值策略上,也不排除改变以往渐进方式,实现一次性升值到位,比如升值10%,然后以较大幅度浮动的可能。

未来人民币呈现快速升值局面主要受到三大因素推动。

(1)美国天文数字公共债务和连年巨额财政赤字不断,同时美国政府希望美元贬值,从而导致了美元长期贬值趋势,进而推动人民币升值。据有关资料显示,目前美国公共债务总规模超出14万亿美元,占GDP比例达到72%。预计2011年美国预算赤字将增至1.5万亿~1.65万亿美元,相当于美国GDP的10%左右。正是这些巨额债务与财政赤字,构造了美元长期贬值的基础并推动人民币相对升值。

(2)目前我国外汇储备超过3万亿美元,规模太大,增长速度太快,由此引发的人民币占款支付利息太多,迫使我国必须减少美元收购。受其影响,人民币的升值步伐将明显加快。

(3)现阶段人民币升值具有积极作用,已经成为我国经济可持续、平稳、健康发展的需要,尤其是缓解输入性通货膨胀的迫切需要。这种自身需要,势必成为今后人民币加速升值的最大动力。海关数据显示,2011年前4个月,在人民币汇率连创新高的情况下,我国外贸出口同比增幅仍然接近30%,其中轮胎出口量同比增长10.9%,这也在很大程度上消除了有关部门对于人民币升值的过度忧虑。

4.2 人民币升值的四大影响

未来,人民币快速升值甚至是一次性升值的局面势必对于我国橡胶行业产生重大影响,主要

体现在以下4个方面。

(1)橡胶等原辅材料进口成本下降。海关统计数据显示,2011年前4个月,我国天然橡胶进口均价为每吨4769美元,同比上涨76.8%;合成橡胶进口均价为每吨3332美元,同比上涨34.5%;石油进口均价为每吨717美元,同比上涨28%。各类橡胶及石油进口价格的不断扬升已经成为支撑我国橡胶行情高位运行并震荡向上的主要因素。人民币升值尤其是突如其来一次性较大幅度升值,将在一段时间内大幅降低各类橡胶和石油等进口成本,进而减弱其价格支撑力度,在这种情况下,如果投机资本推波助澜,势必放大效应,导致市场行情剧烈波动。当然,因为引发橡胶价格高位运行的其它基本面因素依然存在,比如超级基本建设、超级消费人口、印度等其它人口大国的崛起、美元的长期贬值趋势等。因此,人民币升值对于橡胶价格的冲击只是暂时的。该因素消化之后,价格行情还将震荡向上。

(2)促进国内需求。人民币较大幅度升值直接降低我国制造业的原料成本与物流成本,减轻输入性通胀压力,提供商品销售价格降低空间,相应提高单位货币购买力。这样一来,势必显著增大国内食品、住房、汽车、电器、旅游等多方面需求。这对于橡胶需求总量增加应该是一个很大促进。

(3)推动结构调整。人民币升值,引发轮胎等橡胶制品进口价格下降。受其影响,我国橡胶制品企业面临更大竞争压力。在这种压力之下,我国企业必须进一步调整产品结构、提高质量、改善服务,从而推动产品结构调整,同时,还可通过市场力量,加快劣势企业与落后产能淘汰。

(4)加快企业走出去步伐。人民币大幅升值,购买力提高,将使得我国企业投资并购处于有利地位。一方面会刺激中国橡胶企业大手笔布局橡胶资源,将我国外汇储备中的很大部分转化为境外资源权益储备。另一方面,也会促进我国轮胎等橡胶制品企业到境外投资办厂,使其产能符合原料产地和销售市场要求。预计随着人民币升值步伐的加快,产业战略转移步伐也将明显加快。