

# 2011年我国橡胶市场形势回顾与展望

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

**摘要:**2011年,我国橡胶市场主要呈现需求增幅回落、产量稳定增长、进口量小幅增长、市场价格先扬后抑的特点。2011年12月,天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶现货价格同比分别下降了20.05%、3.06%和14.65%。预计全球集体“救市”措施成为下一阶段橡胶市场最大的影响因素,推动橡胶价格从谷底回升。

**关键词:**天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格;双债危机;“救市”措施

2011年,我国橡胶市场主要呈现需求增幅回落、产量稳定增长、进口量小幅增长、市场价格先扬后抑的特点。展望下一阶段市场趋势,预计全球集体“救市”措施将成为最大的影响因素,由此引发我国宏观调控取向的重大变化,推动橡胶价格从谷底回升。

## 1 需求增幅回落

2011年,受到欧美债务危机恶化、国内紧缩性调控政策以及恐慌阴霾影响,整体橡胶需求增长水平回落。据统计,2011年全国轮胎产量(含各种外胎,国家统计局口径,下同)83209万条,同比增长8.5%,增幅回落11%。其中12月产量7316万条,环比下降2.1%,同比增长9.8%(见表1)。

需求结构中,受到全球经济减速尤其是汽车与住宅销售低迷影响,轮胎等橡胶制品出口增速明显回落。据海关统计,2011年全国轮胎出口量(含各种外胎,下同)为39736万条,同比增长7.6%(见表2),增幅明显低于前几年2位数的增长水平。

## 2 产量稳定增长

2011年全国各类橡胶总体保持稳定增长态

表1 2011年1-12月全国轮胎生产情况

月份	产量/万条	环比/%	截止当月累计同比/%
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
5月	7076.9	0.1	3.6
6月	7320.9	3.4	4.0
7月	7280.9	-0.5	5.2
8月	7219.0	-0.9	6.4
9月	7587.7	5.1	6.7
10月	7458.2	-1.7	8.0
11月	7480.8	0.3	8.5
12月	7316.3	-2.1	9.8
1-12月累计	83209.1 <sup>1)</sup>		8.5

注:1)为调整后数据。

势。国内天然橡胶主产区先旱后涝,遭遇较严重自然灾害,但由于整体开割面积的增加,天然橡胶产量保持平稳。据估算,2011年全国天然橡胶产量(含境外权益胶园、境外乳胶流入境内加工部分,下同)在80万t左右,与上年差距不大。合成橡胶产量增幅较大,据统计,2011年全国合成橡胶产量348.8万t,同比增长13.1%。其中12月产量32万t,同比增长9.6%。

## 3 进口量小幅增长

市场预期较为悲观,直接影响了橡胶进口量。

表2 2011年1-12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
5月	3277	1.0	-0.8
6月	3479	6.2	1.6
7月	3631	0.4	0.2
8月	3556	-2.1	10.8
9月	3372	9.5	10.2
10月	3106	-7.9	8.4
11月	3446	10.9	6.6
12月	3817	10.8	13.8
1-12月累计	39736		7.6

据海关统计,2011年全国橡胶总进口量为354.5万t,同比仅增长1%。其中天然橡胶进口量为210万t,同比增长12.9%;合成橡胶进口量144.5万t,同比下降7.7%(见表3)。

表3 2011年1-12月全国橡胶进口情况

胶种	12月		1-12月	
	进口量/万t	同比/%	进口量/万t	同比/%
天然橡胶	21.0	13.0	210.0	12.9
合橡胶	13.55	-10.7	144.5	-7.7
合计	34.55	2.4	354.5	1.0

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

#### 4 市场价格先扬后抑

2011年上半年,我国各类橡胶价格均出现大幅度上涨,普遍涨幅在50%左右,有些品种橡胶价格同比涨幅甚至超出1倍。进入下半年,受欧债危机影响,再加上我国制造业、建筑业、出口贸易形势不理想,我国经济“硬着陆”风险增加,生产者与投资者恐慌气氛蔓延,引发橡胶市场价格震荡下行,尤其是进入第4季度后,多数橡胶价格同比出现了下降,12月三大橡胶价格均低于年初水平。

2011年12月天然橡胶(SCRWF)每吨均价27499元,同比下降20.05%(见表4);丁苯橡胶每吨均价22041元,同比下降3.06%(见表5);顺丁橡胶每吨均价24962,同比下降14.65%(见表6)。尽管如此,从全年情况来看,整体价格依然大

大高出上年水平,高位运行态势并没有改变。

表4 2011年天然橡胶(SCRWF)市场每吨价格

月份	市场价格/元	同比/%
1月	38663	58.20
2月	41184	71.21
3月	37814	54.23
4月	38161	49.60
5月	35263	49.56
6月	35373	48.54
7月	34852	45.74
8月	34109	36.57
9月	32098	22.16
10月	29290	-4.35
11月	26956	-16.15
12月	27499	-20.05

表5 2011年丁苯橡胶市场每吨价格

月份	市场价格/元	同比/%
1月	23913	32.43
2月	26554	50.17
3月	26012	49.25
4月	27022	50.17
5月	28202	79.30
6月	31207	104.46
7月	33425	118.99
8月	32610	89.69
9月	30841	67.59
10月	25221	21.72
11月	20716	-4.81
12月	22041	-3.06

表6 2011年顺丁橡胶市场每吨价格

月份	市场价格/元	同比/%
1月	31254	46.11
2月	33042	56.57
3月	31255	41.94
4月	30119	34.17
5月	28531	36.73
6月	30152	52.79
7月	34285	83.68
8月	34519	68.57
9月	33853	48.19
10月	29517	7.90
11月	24318	-16.1
12月	24962	-14.65

## 5 市场形势展望

展望下一阶段市场趋势,总体来看橡胶弱市中曙光初现。毫无疑问,愈演愈烈的双债危机,尤其是欧债危机,已经成为笼罩橡胶市场最大的阴霾。在其得到解决之前,橡胶市场依然弱势运行。如果出现形势恶化,就有可能出现新的跌落行情。另一方面,生产经营与投资者也要在弱势运行中看到今后的上涨曙光,一些利多因素正在逐步显现。

(1)保增长主调之下实质性宽松措施陆续出台。在双债危机阴霾笼罩和我国经济增长外部环境恶化的形势下,促内需、保增长势必成为宏观调控首选目标。国家宏观调控取向的变化,有利于下一阶段橡胶需求量增加。刺激内需稳增长的一项重要措施是保障房的施工建设力度明显加大。按照目前掌握的情况,建设部已与各省市签订了2012年住房保障工作目标责任书,计划新开工建设保障房700万套以上,再加上过去2年结转的在建项目,2012年整体保障房在建规模将达到1800万套。由此可见,如果不出意外,2012年保障房的实质性施工力度要明显高出2011年,这对于橡胶需求将是一个支撑。

(2)货币政策趋向宽松。保增长主要体现在货币政策逐步宽松上,并且已经开始成为全球行动。近来,继巴西、澳大利亚等国降息之后,欧洲央行也宣布下调基准利率。今后英国、瑞典亦有可能下调贷款利率。美联储因为缺乏操作空间,将继续维持低利率政策不变。受其影响,我国货币政策也将趋向宽松。预计今年上半年将继续下调存款准备金率2次,降息也有可能进入议事日程,以保证实体经济,尤其是中小企业获得更多贷款。

(3)欧美债务危机解决引发更多流动性冲击。由于美国失业率居高不下,经济复苏乏力,可以预计,今后美联储还将推出QE3(第3次量化宽松政策)。不仅如此,因为欧盟拯救债务危机缺乏资金,有可能效法美联储,通过欧洲央行购买债券方式,即开动印钞机救市。虽然此种做法违反现有规定,并且欧盟内部意见并不一致,但为了避免欧元区崩溃,两害相权取其轻的结果,可能迫使一些国家妥协。世界两大主要经济体一起开动印钞机的结果,势必使得全球大宗商品市场,包括橡胶、石油等市场遭遇更大的流动性冲击。

(4)人民币可能出现贬值。我国经济的减速与降息预期,将会刺激国际热钱流出,再加之今后贸易顺差的减少,甚至一些月份会出现贸易逆差,势必加大人民币贬值压力。如果人民币出现贬值,将提高橡胶、石油进口成本,增强国内橡胶价格支撑力度,对此影响要予以密切关注。

(5)石油价格上涨。在大宗商品中,石油是最易于价格上涨的产品。从目前来看,主要受到美伊战争地缘政治影响;从中远期来看,主要受到更多流动性冲击的影响。因此,即便现阶段世界经济出现更严重衰退的恐慌气氛,国际市场石油价格依然在每桶100美元左右高位徘徊。如果2012年内世界经济能够进入稳定复苏阶段,在更大规模流动性的推波助澜之下,石油价格还会进一步上涨,进而对橡胶价格形成更有力支撑。

综上所述,虽然近期橡胶市场阴霾笼罩,但其前景光明。橡胶市场价格的短期回落,难以改变长期价扬的趋势。在这种情况下,我们要最大限度利用境外资源,鼓励企业实施全球资源布局的长远战略。

## 张家港口岸2011年轮胎出口量增长4.4%

据张家港检验检疫局统计,2011年张家港口岸共出口各类轮胎数量654万条,货值3亿美元,同比分别增长4.4%和46.6%,连续多年保持稳健增长。

面对欧盟的轮胎中多环芳烃含量限制、滚动

阻力等性能指标要求,张家港检验检疫局推出“质量体系监督+性能周期检测+抽批外观质量检验”的周期检验模式,帮助企业完善产品结构、推行品牌建设、开拓营销渠道和提升附加服务,提高出口产品的性价比。

明月