

新增资源弱势增长 市场价格逐步回升

陈克新

(中商流通生产力促进中心,北京 100043)

摘要:2012年2月,橡胶市场下行压力趋向缓解,欧债危机见底、石油价格震荡走高,推动了橡胶价格谷底回升。2月份天然橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶现货价格环比分别上涨8.2%,14.7%和12.3%。展望后市,由于世界经济趋于复苏、国内首要调控目标转向以及多重因素推动,我国橡胶市场逐步回暖,价格继续震荡扬升。

关键词:天然橡胶;合成橡胶;橡胶市场;橡胶价格;调控;价格回升

2012年初,受经济减速影响,全国橡胶消费增幅有所回落,对新增资源产生一定抑制。由于橡胶市场下行压力趋向缓解,橡胶价格谷底回升。

1 消费增幅有所回落

2012年以来,受汽车产量下降以及轮胎出口低迷影响,国内轮胎等橡胶制品产量增幅低于上年同期水平。数据显示,2012年前2个月累计,全国轮胎产量12175万条(含各种外胎,国家统计局口径),同比增长8.4%(见表1),增幅比上年同期回落了1.5个百分点,轮胎产量增幅已连续2年回落。

需求构成中,受欧债危机紧缩开支影响,轮胎出口低迷,出口量增长水平大幅回落。据海关统计,2012年1—2月全国轮胎(含各种外胎,下同)出口量5681万条,同比仅增长1.4%(见表2),增幅比上年同期回落8个百分点,更低于以往20%以上的增长水平。

表1 2012年1—2月全国轮胎生产情况

月 份	产量/万条	环比/%	累计同比/%
1月	5626.9		
2月	6548.3	16.4	23.5
1—2月累计	12175.2		8.4

表2 2012年1—2月轮胎出口情况

月 份	出口量/万条	环比/%	同比/%
1月	3279		-4.8
2月	2402	-26.7	11.5
1—2月累计	5681		1.4

2 新增资源弱势增长

总体来看,由于需求疲软,2012年前2个月橡胶新增资源继续弱势增长。

2.1 国内生产情况

2012年前2个月,全国多数天然橡胶产区尚未开割,干胶产量很少,估计不足万吨。

合成橡胶产量增幅急剧下降。据统计,2012年前2个月全国合成橡胶产量57.9万t,同比增长4.7%,增幅比上年同期急剧回落了15个百分点。其中2月份合成橡胶产量27.2万t,同比增长8.8%。

2.2 境外进口情况

需求增幅的回落继续抑制境外进口。据海关统计,2012年1—2月累计,全国各类橡胶进口量为51万t,同比增长5.5%(见表3),保持低幅增长态势。其中天然橡胶进口量为29万t,同比增长12.8%;合成橡胶进口量22万t,同比下降2.6%。值得注意的是,2月份合成橡胶进口量为12万t,同比增长35.7%,呈现急剧攀升态势。

表3 2012年1—2月全国橡胶进口情况

胶 种	2月		1—2月	
	进口量/万t	同比/%	进口量/万t	同比/%
天然橡胶	15.00	41.20	29.00	12.80
合橡橡胶	12.38	35.70	22.49	-2.60
合计	27.38	38.70	51.49	5.50

注:天然橡胶和合成橡胶的进口量中均含胶乳部分数据。

3 市场价格谷底回升

进入2012年2月,我国橡胶市场下行压力趋向缓解,欧债危机见底、石油价格震荡走高,推动了橡胶价格谷底回升。市场监测数据显示,2012年2月全国销区天然橡胶(SCRWF)现货每吨均价为29937元,环比上涨8.2%(见表4);丁苯橡胶平均每吨价格为24400元,环比上涨14.7%(见表5);顺丁橡胶平均每吨价格为27406元,环比上涨12.3%(见表6)。各类橡胶价格虽然环比大幅回升,但仍然远低于上年同期水平,其中天然橡胶价格同比下降27.3%。

4 宏观经济形势对橡胶市场的影响

宏观经济形势对我国橡胶市场影响很大。总体来看,由于世界经济趋于复苏、国内首要调控目标转向、消费需求增加以及多重成本因素推动,

表4 2012年2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	30157	8.09	-26.92
华东地区	29757	8.47	-27.36
华南地区	29571	7.92	-27.96
东北地区	30263	8.21	-26.99
全国平均	29937	8.17	-27.31

表5 2012年2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	24375	14.60	-8.19
华东地区	24388	14.50	-8.20
华南地区	24425	15.30	-8.24
东北地区	24413	14.52	-7.82
全国平均	24400	14.73	-8.11

表6 2012年2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	27425	12.44	-17.02
华东地区	27475	12.02	-16.62
华南地区	27325	12.49	-17.57
东北地区	27400	12.35	-17.01
全国平均	27406	12.28	-17.09

2012年我国橡胶市场回暖,价格继续震荡扬升。

4.1 首要调控目标转向,保障市场需求

2011年下半年以来,各项宏观经济指标的持续下滑引起了决策部门的关注与担忧。统计数据显示,一年多来,GDP呈现逐季回落态势,2011年GDP增速为9.2%,比上年回落了1.2个百分点;2012年GDP增长计划指标为7.5%,经济下行压力较大。固定资产投资与工业增加值也出现较大幅度回落,2011年固定资产投资实际增速(剔除投资品价格上涨因素)仅为16.1%,2012年1—2月名义投资增长率为21.5%,比2011年回落了2.7个百分点。2011年12月的工业增加值下降到12.8%,2012年前2个月继续回落至11.4%,连续8个月走低。同时物价水平回落,2011年12月与2012年1月和2月的全国工业生产者物价指数(PPI)同比涨幅分别为1.7%,0.7%和持平,连续创下2009年12月以来的新低。PPI的这种俯冲式回落,也表明了前期紧缩力度过大,整体需求存在降低的风险。

尤其令人忧虑的是,欧洲债务危机的解决一直问题不断,如果出现最不利的情况,一些国家债务无序违约对全球金融体系的影响不但殃及世界经济,也势必对我国出口造成重大冲击。即便不出现这种局面,欧美发达国家也会为削减赤字而紧缩开支,不利于我国贸易出口。受其影响,自2011年以来我国出口增速迅速下降,2012年1月甚至达到0.5%的负增长,2月份甚至出现了300多亿美元的贸易逆差。从2012年2月汇丰中国采购经理指数(PMI)来看,出口订单数据跌至8个月来新低,显示出口前景不甚乐观。

为了避免国内紧缩效应与外部环境恶化叠加,出现经济“硬着陆”,决策部门决定将首要调控目标转向稳增长,同时兼顾控制物价水平,把稳增

长、扩内需、防止经济增速过快下滑、提高就业率摆到了宏观调控目标的首位,并陆续出台一些实质性宽松措施。2011年12月以来,央行已经连续2次下调存款准备金率,预计今后还会有数次下调。如果出口减速超出预期较多,我国将会以更大力度刺激国内需求,包括刺激首套自住住房需求和改善性住房需求,同时不排除金融机构降息的可能。在稳定出口需求方面,有关部门正在研究出台相应政策措施(比如在金融与税收政策上进行扶持,帮助企业应对贸易摩擦,完善出口信用风险保障机制等)。在扩大内需方面也会相继出台若干鼓励政策。

所有这些都有利于橡胶需求回暖,不会出现最坏的局面。如果说前段时期推动国际市场橡胶价格上涨的主导因素在于极度宽松的货币政策,那么今后拉动橡胶价格上涨的主导因素将让位于实体经济需求增长。

4.2 多重因素推动市场价格继续扬升

2012年以来,国内外经济不确定因素(主要包括境外欧债危机和国内房地产调控)很多,人们感到后市行情难以把握,操纵策略非常谨慎,趋向观望等待。

进入2012年3月后,随着宏观形势的逐步明朗,尤其是决策部门实质性宽松措施的逐步出台,整体市场需求回暖,市场价格继续扬升。除此之外,主要大宗商品互为推高成本以及工资水平普遍上升,使得我国橡胶成本有增无减,进而推高市场价格。

(1)石油价格高涨。橡胶价格与石油价格具有密切关系。石油价格的高涨不仅会推动相关合成橡胶原料价格上涨,而且还会一定程度增加天然橡胶的生产与物流成本。一段时期以来,西方

与伊朗关系紧张,地缘政治风险推动国际市场石油价格重返每桶100美元。如果美伊之间爆发战争,石油价格将会迅速达到每桶150美元以上,投机资本推波助澜,进而刺激几乎所有橡胶价格走高。

(2)工资水平上升。由于橡胶是劳动密集型产品,生产人员的工资是构成橡胶成本的主要因素。从去年开始,我国许多地区尤其是沿海地区与一线城市就开始遭遇“招工难”,其主要原因当然是工资等福利待遇偏低,需要较大的调整。随着国民经济增长主动力由出口导向转为依赖内需,今后劳动者工资待遇将有较大幅度的上涨,这势必成为我国橡胶成本提高的重要因素。预计今后若干年内这类因素将成为支撑整体橡胶价格水平的主要原因之一。

(3)继续实施高度宽松货币政策。众所周知,欧美等西方国家长期寅吃卯粮,欠下了太多的债务,根本不可能通过正常途径用真金白银予以偿还,货币贬值等非常规减债将成为其卸下债务包袱的主要途径。受其影响,虽然未来推动大宗商品价格上涨的主导因素逐步由货币贬值让位于实体经济需求增长,但世界各国的高度宽松货币政策仍将继续实施。比如,欧美国家央行极力扩大资产负债表,将大量注入流动性的政策常态化。据有关资料显示,美联储将在2012年第2季度启动新一轮国债和抵押贷款担保证券的购买,总额预计在5000亿~7500亿美元之间;日本央行将提高资产购买规模的上限;欧洲央行将在2012年第2季度采取行动,大范围购买公共部门和私人部门债券。因此,2012年大宗商品价格仍然会面临流动性泛滥的冲击,我国输入性通胀压力依然很大。

美国乘用车轮胎出货量下滑1.6%

美国橡胶制造商协会(RMA)的初步报告显示:2011年,美国乘用车轮胎的总出货量下滑1.6%,为2.546亿条,其中轿车替换轮胎的出货量为1.05亿条,下降了2.8%,轿车原配轮胎的

出货量增长了8%,达到3570万条;轻卡替换轮胎的出货量为2850万条,下降了0.6%,轻卡原配轮胎的出货量增长了15.7%,为420万条。

国 毅