

胎的库存压力要远大于半钢子午线轮胎的压力。如果折算成天然橡胶消费量,1条全钢子午线轮胎消费25 kg天然橡胶,1条半钢子午线轮胎仅消费2.5 kg天然橡胶,国内每年生产8000万条全钢子午线轮胎需消耗200万t天然橡胶,占国内天然橡胶总消费量的50%以上,如果全钢子午线轮胎市场受挫,对天然橡胶消费量的影响将更加明显,这也印证了上半年国内汽车总产销量维持平稳增长,且乘用车维持较高增速发展,但天然橡胶消费却始终维持疲态,天然橡胶去库存缓慢,青岛保税区库存居高不下的情形。根据最新数据,截至7月21日,青岛保税港区的天然橡胶、复合橡胶及合成橡胶库存量总计达22.8万t,其中包括烟胶片2.2万t、标准胶14.1万t、复合橡胶2.3万t及合成橡胶4.3万t,高于上年同期水平。

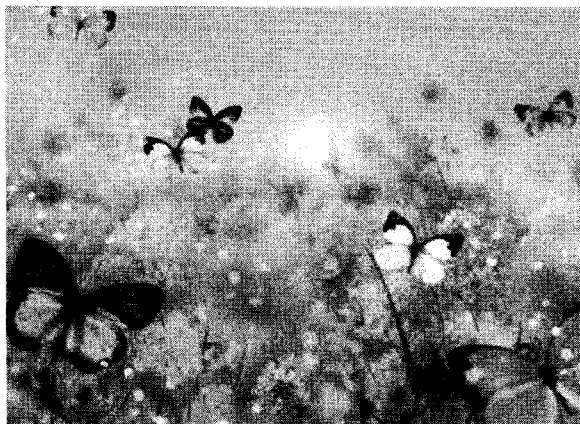
分析整体轮胎行业数据,虽然有忧虑,但还不至于过分悲观,但7月底市场传言某大型轮胎企业面临破产,主要就是轮胎尤其全钢子午线轮胎积压导致资金链紧张所至,虽然进入6月后国内信贷增速提高,但仅是有针对性的放松,轮胎企业受惠有限,这对于资金高密集型的轮胎行业无疑形成资金面的考验,一些库存积压情况较严重的企业将继续面临压力。

3 天然橡胶后市行情展望

2012年7月天然橡胶市场呈现宽幅震荡,总

体仍维持弱势,符合半年报的判断。进入8月预计市场压力犹存:首先,基本面消费端带来拖累,尤其是轮胎行业面临的库存积压对资金面形成的压力较大,可能拖累天然橡胶消费;其次,欧债危机带来的系统性风险仍没有释放;另外,美国轮胎特保案是否延长或通过其它方式变相制造贸易壁垒存在不确定性,国内外的货币政策和东南亚的产业政策存在利多预期,进入天气容易形成影响的季节性周期。

综合分析,预计8月天然橡胶市场对利空因素敏感度仍较高,走势难以乐观,天然橡胶市场探底之路仍显漫长,预计沪胶指数将在20000~25000元的区间波动,如果欧洲风险爆发或者国内轮胎业再爆“地雷”,沪胶指数有下探20000元整数关的可能,但跌破20000元的概率偏小。



“双星”载重轮胎逆势“破壁”拓展国际市场

2012年上半年,在美国贸易壁垒和欧盟技术壁垒面前,青岛双星轮胎总公司依靠技术创新和高端产品,成功“破壁”,出口形势逆市上扬。在美国政府对我国进口轮胎征收高额附加关税的前提下,美国轮胎经销商看好“双星”载重轮胎的原因是“双星”超级单胎(宽胎)带来的市场效应。近年来,随着发达国家对道路运输要求的不断提高,载重汽车配装双胎因为成本高、能耗

大,将逐步被淘汰,而配装超宽断面单胎由于减少1个轮辋,可降低汽车自身质量,因而发展潜力巨大。

“双星”超级单胎不仅使汽车减少1个轮辋,而且采用绿色环保原材料,减小了轮胎滚动阻力,从而降低了汽车油耗。因此,“双星”超级单胎一下线,就被美国等发达国家经销商竞相代理销售。

王开良