

## 天然橡胶价格上升趋势 短期内不会改变

原油价格每桶突破纪录,达到了110美元。作为合成橡胶的主要原料,石油的涨价也推动着天然橡胶的价格上升。2008年头几个月天然橡胶的平均价格已经达到了每磅1.16美元,比2007年天然橡胶的平均价格高19美分,比2001年历史最低纪录超出23美分。专家认为天然橡胶价格增长的势头绝对不会在短时间内停止,可能会持续18个月。当然,这一点还会受到未来世界经济走势的影响。

### 1 天然橡胶涨价对下游市场造成不小的冲击

持续飙升的天然橡胶价格让橡胶制品制造商的日子捉襟见肘。米其林公司预计2008年由于天然橡胶和石油的涨价会导致制造成本增长3.15亿美元。米其林公司表示,为了应对原材料涨价,将会执行价格政策,目标是抵消原材料价格增长带来的负面影响,同时通过改进生产和精简组织机构来增强公司的竞争力。但是,对于其它规模较小的制造商来说,处境则更加艰难。比如佛罗里达州的Hecht橡胶公司,其产品是客户定制的压出、挤出、冲模、切割产品,公司大约有40%的橡胶业务涉及到天然橡胶。公司表示,增加的成本中只能有一小部分转嫁给消费者,大部分仍需要公司自己承担。虽然在某些情况下,可以选择合成橡胶作为替代品,但是又要考虑石油的价格,因为合成橡胶与之密切相关。真是左右为难。

### 2 天然橡胶价格的影响因素

专家分析,天然橡胶价格变化有人为影响因素,其实在过去的12年中,价格的波动并未出现异动,因此价格波动本身不是需要关注的焦点。有很多因素在影响天然橡胶的价格,包括最基本的供应面和需求面,美元的汇率,全球经济的总体形式,消费者的购买模式,亚洲市场的未来预期以及橡胶树的健康情况等。

就橡胶树而言,新种植的橡胶树需要7年时间才能成熟,进行割胶,而现有的橡胶树情况也不

乐观。有迹象表明,目前在印度尼西亚和印度的橡胶树正在被过度采割,割胶次数是原来的两倍,甚至是屠杀式的采割。过去每棵橡胶树每三天割胶一次,但是现在的一些做法是每天都在割胶,这就意味着原来可以割胶25年的橡胶树,现在只能维持12年的寿命。

橡胶树种植目前也正在经历“冬季”,收割数量大大缩减。一些纬度为10度左右的橡胶树种植地区要度过从上年12月到次年6月的冬季。

2002年之前,天然橡胶的价格一直被严重的低估,2002~2005年期间,价格经历了一次修正,但是从那以后,橡胶的价格就开始了史无前例地飙升。有时一天之内的橡胶市场价格变化都会令人难以置信,几年以前,一个月内价格仅变化0.25美分,现在每天价格都会变化3~4美分。

天然橡胶的供应和需求还很不平衡,这就意味着从现货市场采购橡胶变得比以前要困难得多。进口商现在已经都不实行库存策略,轮胎制造商甚至通过合作方式直接采购全球市场一半以上的天然橡胶。为了在产地国、生产工厂、可替代品级、购买方式和定价等方面保持一定的可选择性,获得最好的采购价格,橡胶制品制造商们不可能一直在一个国家采购橡胶。

### 3 世界主要天然橡胶生产国情况

全球第一大天然橡胶生产国泰国的橡胶产量虽然已经增加不少,但是基本上都是直接长期合约销售。第二大天然橡胶生产国印度尼西亚的橡胶产量有所增长,但是2004年的海啸灾难影响了该国的橡胶生产,港口遭到严重破坏。第三大天然橡胶生产国马来西亚在过去几年中天然橡胶产量显著下降。越南、哥伦比亚的橡胶生产有了长足的进展,但是其橡胶生产和测试设备还有待持续改进。危地马拉的橡胶年产量已经从4万t增加到了7.5万t,而且橡胶的质量也非常好。西非橡胶树种植量没有明显增长,但是已经有了不少新的生产设备。

专家说,在目前的市场情况下,采购一年的橡胶用量是适宜的,除了TSR和RSS级别的橡胶,也可以关注CV和L级别的橡胶。

陈维芳 郑仙群