

橡胶树“倒下”套保胶企站直

——海南胶农弃割调查

□本报记者 官平



本报记者 官平 摄

■ 记者观察

橡胶基本面正在好转

□本报记者 官平

海南胶农弃割,越南胶农砍树,这背后的直接原因就是橡胶价格低。但追根溯源,还是因为供过于求,特别是泰国、越南、马来西亚等地胶农数年前扩种面积过大,导致产量集中释放,而需求增速跟不上。

不过,随着产能“高峰”过去,库存水平不断下降,以及在主产国收储、减产等背景下,橡胶市场供求平衡有望修复。

橡胶主产国产量下降

据天然橡胶生产国协会(ANRPC)最新公布的月报显示,占到全球橡胶产量90%的主要产胶国2014年橡胶产量同比减少3%,至1083.5万吨,因低价迫使胶农转向种植其他经济作物。

近年来,尽管国际橡胶价格持续下跌,但全球橡胶产量却在一直增加,2006年前后股价大涨时扩种的胶树近年来进入割胶期。尽管最大的产胶国——泰国面临天气和政治形势动荡的影响,但由于橡胶种植面积扩大,年初时官方曾预计2014年泰国橡胶总产量可能增加4.3%至403万吨。

2014年天胶市场的供需将把价格平衡在对生产商和消费者都公平的水平上。报告还显示,2014年泰国橡胶产量预计减少4.1%至400万吨,印尼产量减少2.6%至315万吨,越南产量料增加15%至109万吨。中国2014年天胶进口量料增长2.5%至395万吨,消费量料增加7.1%至451万吨。

国际橡胶研究组织(IRSG)在2014年12月发布的全球橡胶工业前景(WRIO)报告中预计,2015年全球橡胶需求量将增长1.8%,2016年增幅将达到4.1%。这意味着2015年橡胶需求量将达到2910万吨,2016年为3030万吨。

WRIO预期,今年全球天胶消费量为1230万吨,明年为1290万吨;到2023年将增至1650万吨。今年全球合成橡胶消费量将为1680万吨,明年为1750万吨,到2023年将达到2150万吨。

根据ANRPC最新公布的月度数据,2014年11月中国天胶产量与消费量分别为10.8万吨和40.9万吨。其中产量较去年同期减少0.2万吨,同比减少1.8%,环比减少9.8%;消费量较去年同期增加3.8万吨,同比增加10.3%,环比增加4.3%。由于季节性因素,12月至15年2月国内产胶区产量将出现骤减,销量也将有所减少。

方正中期表示,由于2014年股价继续下跌,胶农割胶意愿不强,加工厂生产热情也不高,国产胶数量与上年相比增速明显下降。2010年-2013年,每年国产胶产量增幅大约在3%-12%,而2014年按截至11月的数据计算,同比增幅仅1.6%。目前国内产区已经陆续停割,当年产量基本定形。

需求形势比较稳定

2014年全球经济放缓,并且各地区发展非常不均衡,加上地缘冲突不断,这些因素使得投资者信心受到打击。

分析人士指出,目前,全球大型经济体中仅美国的形势比较乐观,但美联储终结QE的举动为市场增添了很多的不确定性,如果美国货币政策继续收紧,则不但复苏势头可能受到影响,而且全球大宗商品价格承压的可能性更大。

尽管全球经济形势除美国外缺乏明显亮点,但汽车行业整体表现比较稳定。美国汽车销量自2008年次贷危机之后一直在稳步回升;欧盟经济虽然相对低迷,但是机动车注册量月度同比自2013年三季度之后持续处于正值;日韩汽车产销相对比较稳定。

需要指出的是,中国汽车产量增幅正在放缓,自2010年以来月度产量同比大部分时间低于20年来的平均水平,2014年更是少有出现增幅大于10%的情况。显然,国内汽车生产的高速增长期已过。不过,绝对数量仍处于较高水平,2014年估计不低于2300万辆。

业内人士预计,在当前供需情况下,2015年一季度,由于全球都处于停割期,预计价格走势以反弹为主;二、三季度,橡胶生产进入开割期,供应增长,价格整体趋势或以下行为主;四季度是轮胎企业传统备货季,预计价格将止跌回稳。



2015年1月5日,海南的冬天也泛着一丝寒意,中国证券报记者来到距离海口市50公里的定安新竹镇。位于海南岛的中部偏东北,东临文昌,这里是海南橡胶主产区。

车行在山村里的一条泥泞小路上,时不时可以看到两旁被台风吹倒的橡胶树。与中国证券报记者同行调研的乡镇干部说,以往台风过后马上会把倒下的橡胶树扶起来,但这一年,树倒不倒胶农几乎不关心了。

不止“弃扶”,“弃割”也成为了当地的普遍现象,仅以农业大县——定安县新竹镇来说,原本一年可以割胶8个月,2014年仅割1个月,且26000亩胶林开割面积只一半左右。

在新竹镇禄地村的一处橡胶林,记者看到,举目望去橡胶林杂草丛生,灌木差不多有半人高,眼前的橡胶树没有割过的划痕。据同行乡镇干部表示,主要是股价太低,胶农都没有管理,同时也放弃割胶了。

邱启兴告诉记者,2014年橡胶实在太便宜了,上半年只有一些农户开割,最多割了一个月,随着橡胶价格跌到9000元一吨,很多胶农就不割了,多出去打工了。如今工钱也比以往高了,一般一个人每月工钱2500元,短工120元至150元一天。

在邱启兴的橡胶林里,中国证券报记者看到,这位橡胶种植大户在林间搞起了养殖业,包括养猪、养鹅、养鱼,并且牵头成立了养殖专业合作社——定安新竹兴顺养殖专业合作社。

如今,这家养殖专业合作社还被评为首批国家级农民专业合作社示范社。作为合作社理事长邱启兴说,就他个人而言,养鱼、养猪、养鹅也比种橡胶赚钱,尽管2014年上半年猪价不好,但下半年回升,预计2014年养鱼、养猪利润大概有40万元左右。

禄地村的一位村干部还带领大家种植香芋,因为它种植周期较短,也是南方地区人们喜食的农产品。这位村干部告诉记者,由于橡胶价格低,为了引导农民增收,他个人从其他

村租了200亩地来种香芋,有些农民也跟着一起种,尝到甜头后农民就会开始扩大种植面积,以增加收入。

不过,邱启兴和这位村干部都表示,由于槟榔今年价钱好,也有一些地方因此把橡胶树砍了种槟榔,但他不会砍,因为橡胶市场低迷也是暂时的。

实际上,邱启兴虽然没有割胶,但他今年仍然在收购,且拥有自己的一个橡胶加工厂。“赚钱就靠价格浮动,有时候涨,有时候跌,如果看下个月价格好,这个月收来的就暂时不卖,以前加工厂7个工人,现在只有3个工人。”

据其透露,2013年共收橡胶720吨,而2014年仅收200吨左右。

“加工利润一直没有变,不管橡胶价格涨跌,都按0.2元/斤加工。”邱启兴说,现在他手上还囤了100多吨橡胶,估计这一次价格影响时间长一些,因为有很多老板在“炒橡胶”,过去库存太高了,一下释放出来对市场影响很大。

青岛保税区是重要的进口橡胶集散地。性明显受到影响,对整个产业竞争力不利,竞争力差的企业甚至退出市场,造成产业萎缩。据了解,以往在海南的橡胶贸易商比较多,但股价下跌对贸易商很不利。苑尚宽说,如果贸易商不利用套保工具,仍然利用“滚动库存”模式——先买后卖,就会形成买了就亏的局面,除非先卖再买。

据了解,目前分散在海南省内几十家民营橡胶加工厂,也有部分临时不收购暂停生产了,等情况好转再加工,也有一部分直接退出市场。

“倒下”的橡胶树

“2012年,半成品胶收购是37000元/吨,2013年,民营胶平均15000元/吨,今年成品胶才9000元/吨,半成品胶只有6000元/吨。”这位年过五十的村干部解释道。

他指着背后的一片片胶林说,这里主产橡胶,也种一些槟榔和瓜菜,但今年橡胶都没人愿意割,又辛苦还赚不到钱,镇里面一些村子开始引导村民种植其他作物,比如瓜菜等。据了解,在海南当地,割胶时间一般为凌晨3时至早间10时,每天一次只割一刀。

禄地村的一位村民告诉记者,该村一共有100多户人家,几乎家家户户都种橡胶,但今年割的人不多,橡胶价钱太低了,10户有1户割,多数农户都外出务工了。这得到新竹镇干部的证实。该村户均拥有橡胶林十余亩左右,一亩橡胶林为33棵左右。

该村民告诉记者,一棵橡胶树从种苗到开割,如管理完善,需6年时间便可开割,期间

胶农开始养殖、种瓜菜

相关机构数据显示,青岛保税区库存从2013年4月的37万吨,自2014年5月中旬开始库存持续快速下降,截至2014年12月30日,天胶和合成橡胶总库存已经下降为13.1万吨,较年初下降57%。

此外,进口胶也对国内市场带来不小冲击。海关统计显示,2014年中国天然及合成橡胶累计进口409万吨,同比增加2.4%。而2013年,中国橡胶产量还不到100万吨。

据当地一位橡胶收购站人士称,今年胶价一路向下走,价格已经跌破胶农“心理价位”,生产积极性受到严重影响,很多胶农可以就近打工,且打工更为划算,因此民营胶对今年海南地区橡胶产量有些影响。

“往年弃割不算一个现象,2014年收购橡胶少了七八成,收购量大的也少了一半左右。”该人士表示,目前弃割的主要是民营胶,国营橡胶园不存在弃割现象。由于近年民营胶产量增长较快,在海南地区,民营胶与国营胶产量比大概为6:4。

供应减少或提振胶价

从2014年10月以来,包括日本、新加坡以及上海橡胶期货市场,橡胶期货价格都出现了较明显的反弹。

“期货涨了2000多点,但现货跟涨乏力,成交低迷,现货价格没有跟上来,因此期货只能说是一个阶段性的反弹,如现货涨,就会进入一个良性循环,现货价格涨幅明显落后于期货,贸易商看到期货涨也不愿意低价卖。”苑尚宽说。

苑尚宽说,上下游都会回归有利润的状态,市场会自我调节,包括供应量缩减,但调整过程可能比较长,因为橡胶不像瓜果,生长周期有6-7年,因此调整周期会比较长。

不过,苑尚宽指出,利用期货市场规避风险,期货盈利可以弥补现货亏损,现在橡胶价格持续下跌,海胶作为生产企业,有时现货销售不动时,有价无市卖不出去就可借助期货市场,当销售渠道;当价格高于生产成本时,有利润也可通过期货市场锁定价格。这两年下跌行情,对参与期货套保的企业来说,受益很大,规避了很多价格下跌的风险。以海南橡胶来说,股价下跌的这两年仍然保持盈利,很大部分要归功于参与期货套保。

“低迷的橡胶市场令胶农无奈弃割,甚至转种槟榔、瓜菜等其他经济作物。中国证券报记者近日在海南调研发现,由于胶价跌破胶农心理价位,“弃割”现象十分普遍,一些地区“十户九弃”,致使2014年民营胶产量大幅下滑。

橡胶属于大宗商品,中国橡胶种植面积达1710万亩,年产量86.48万吨,但依然没能摆脱大量依靠进口的现状,橡胶产业依旧有80%依赖进口。在“熊市”背景下,2012年以来,胶价跌逾七成,不止中国胶农遭受跌价之痛,泰国等主产国亦惨遭损失。低价已经迫使泰国、马来西亚等橡胶主产区产量下滑,预计供需状况将慢慢得到修复,胶价也有望逐渐企稳。



■ 业界访谈

刘波:胶价跌破成本线难持久

□本报记者 官平

近日,格林大华期货研究员刘波接受中国证券报记者表示,胶价不会长期跌破成本线,但目前总体供大于求,缺乏上涨的根本动力,因此可能在较长时期内在成本线上下浮动。

中国证券报:据调研,海南出现了较为显著的“弃割”现象,目前橡胶市场已经严重倒挂,跌破成本线的状态会长久持续吗?

刘波:国内天然橡胶生产成本较高,导致了目前出现了期货倒挂、甚至跌破成本价格的情况。由于割胶产生了亏损,致使一些成本较高的胶园在2014年出现弃割现象。在一定程度上伤害了我国的天然橡胶产业和一些胶农的利益。

以目前的供需状况来看,跌破成本线的状况不会长久出现。

首先,天然橡胶属于国家战略物资,国家对天然橡胶产业的保护意识较强。为了尽量照顾胶农利益,从2009年开始,国家储备局开始对天然橡胶进行收储。从2014年来看,国家通过收储,对天然橡胶价格产生了阶段性的支撑作用。近两年来,我国国内每年对天然橡胶进行收储10-20万吨。

其次,上海期货交易所的交割标的是国产天然全乳胶和泰国3号烟片橡胶。国产天然全乳胶一年产量约为60万吨,海南地区产量约在30万吨。一旦出现大规模减产,势必导致可交割的天然橡胶数量减少,胶价会因此出现回升。而泰国3号烟片橡胶成本也比较高,胶价较低的情况下用于交割的数量也会减少。因此胶价如下跌过多,则会产生修正。

虽然胶价不会长期跌破成本线,但目前总体供大于求,缺乏上涨的根本动力,因此可能在较长时期内在成本线上下浮动。

中国证券报:由于近日期胶价格上升(2014年10月以来涨20%),马来西亚、泰国又遭遇水灾,市场关于橡胶价格见底,“牛市”可期的说法正在流传,你如何看待这个观点?橡胶市场走势将如何演绎?

刘波:天然橡胶价格自2011年下跌以来,已经跌了4年。我们认为继续下跌的空间不大,但是从供需角度看,牛市的基础仍不具备。

首先,从供给方面来看,全球天然橡胶供给呈现刚性增长。新胶树不断达到产量高峰。2006-2008年全球主要天然橡胶生产国新种植面积出现井喷式增长,新种植面积分别达到32万公顷、39万公顷、43万公顷。目前这些新增胶树均开始割胶,因此这种增长是刚性的。

其次从需求方面看,全球经济增长趋于放缓,欧洲日本经济增长乏力,新兴市场国家增速明显放缓。这对下游汽车轮胎的需求造成打压。尤其是我国国内经济增速在未来1-2年内将明显放缓,轮胎的产能和消费呈现饱和状态,因此对天然橡胶的需求趋于平稳。我国轮胎产量2014年1-10月份,国内轮胎产量88944.54万条,同比增长11.4%。这与前几年20%左右的平均增速相比,出现明显回落。随着美国对华轮胎“双反”调查带来的影响,这种回落趋势将更加明显。

再次从货币角度看,美国退出了大规模的量化宽松政策,中国的货币投放也趋于谨慎,因此对胶价的刺激并不强烈,很难出现2009年国内4万亿投资产生的效应。

中国证券报:橡胶市场价格波动剧烈,其风险规避有哪些渠道?上海橡胶期货发挥了什么功能,还有哪些改善的空间?

刘波:天然橡胶现货价格波动,可以有多重方式进行避险。如可以通过签订远期合约、利用天然橡胶电子交易市场、利用海橡胶期货市场进行避险。

近年来,上海天然橡胶期货的影响力越来越大,它在发挥国际天然橡胶定价,为投资者提供套期保值渠道等重要功能。

上海期货交易所推出的天然橡胶期货目前已经日臻成熟,受到广大投资者认可。期货交易所的专家们通过充分调研,仍在不断改进上海橡胶期货,使之更加适应市场的需求。如将云南地区天然橡胶交割的贴水上调,增加夜盘交易,提高市场流动性等等。

目前上海橡胶期货的交割标的为我国的国产全乳胶和泰国3号烟片橡胶,这就具有一定的局限性,也与实际用胶情况有差异。我个人认为,应该设置相关交易制度,便于其它胶种进行套期保值。如在不同胶种与交割标的间设置升贴水等等。同时,适时推出天然橡胶期权合约,使得天然橡胶的保值体系更加完善,工具更加丰富。