

天然橡胶市场酝酿暴涨风暴

王伟波

(上海金鹏期货公司, 上海 200001)

新年伊始, 全球天然橡胶市场在供应短缺的压力下, 胶价节节走高, 沪胶期货行情更是以稳健的方式继续牛市步伐, 上创 10 年历史新高。继 2005 年 12 月沪胶期价艰难地突破每吨 18000 元的双重阻力大关之后, 2006 年第一季度, 在国际市场泰国主产区南部由于天气因素持续停割的利多背景下, 以及国产五号标胶库存低水平状态下, 内外联动, 沪胶期货价格再度逼近每吨 19000 元大关。新年后沪胶期货对于 2005 年度高点吨价 18750 元的刷新预示着 2006 年第一季度天然橡胶将继续承接 2005 年的牛市步伐, 继续不断拓展上涨空间。

泰国主产区南部 2005 年 12 月份减产已经成为事实, 尽管此间一度预期 2006 年 1 月中旬恢复正常供应, 但是新年后, 通过持续观察泰国天气, 以合艾为中心包括贸易中心普吉和主要港口宋卡在内的三线一片的南部区域, 仍维持时断时续的雷雨天气。截止 2006 年 1 月中旬, 南部依然未恢复正常开割, 如果按照南部每天 1 万 t 的产胶数量, 那么 2005 年 12 月整个月份泰国减产 30 万 t, 而且减产已经波及到 2006 年 1 月, 如果南部仍然无法正常割胶, 那么 2006 年割胶旺季的时间也将越来越短。尽管从三大中央市场的原料成交来看, 进入 2006 年 1 月之后苏拉塔尼一带的中东部地区已经逐渐恢复割胶, 但是整体产量相对有限。到 2 月下旬整个泰国包括东南亚都将陆续停割, 那么 2006 年割胶旺季将至少减产 30 万 t, 这还是一个比较保守的数据, 具体的数量仍需要停割之际进行评估。2005 年割胶旺季的干旱天气, 就曾导致泰国减产 15%。目前, 从泰国反馈回的信息显示, 由于洪水浸泡, 部分橡胶树根部已经开始腐烂, 这对橡胶树的杀伤力将是极其严重的, 不仅会导致今年橡胶减产, 而且会对后续割胶产生持续的负面影响。

国际市场的减产使得预期中的季节性回调行情难以成立, 进入 1 月份后, 国际市场采购热度开始慢慢升温, 一方面欧美以及日本用胶企业开始陆续回到市场中, 而中国买盘的大规模采购也已拉开序幕。鉴于泰国橡胶报价高企, 中国买盘近期主要从印尼、马来西亚大规模进口天然橡胶, 主要是以复合胶的形式进口 20 号标胶。国内轮胎企业的库存目前也正处于低量水平, 笔者了解到一些中小型企业由于无法采购到价格相对便宜的橡胶, 干脆在 1 月份停产准备过春节, 但是对这些企业而言, 春节后将面临两个选择: 继续停产或者开工采购原料。而一些无法停产的大型轮胎企业春节前的采购还是非常谨慎, 几乎是用一点买一点, 鲜见大手笔进货, 而相反国际买家则更加豪放一些, 元旦之后频频出手, 不仅将泰国高价胶一扫而空, 而且以比较高的价格与泰国供应商继续签订远期合同。截止 1 月 11 日, 泰国 RSS3 报价已经达到每吨 1800 美元。春节后, 一旦中国买盘集中出现, 对国际胶价将继续起到推波助澜的作用。本来已经处于供应短缺状态的国际市场, 有望在春节后走出一轮创历史纪录的行情, 那就是上冲每吨 2000 美元。

国内产区, 现货胶价上涨的热情丝毫不亚于期货市场, 海南现货自每吨 17500 元重新启动之后, 与期货行情上涨形成联动效应, 已经连续多个交易日挂单全部成交, 价格节节攀升, 截止 1 月 10 日海南现货产区报价已经达到每吨 18200 元, 而云南现货也逼近这一价位。库存危机在国内市场正在形成。按照月需求 16 万 t 的保守估计, 1~4 月份需求为 64 万 t, 但是只有 6 万 t 的国产标胶库存, 而 58 万 t 的海外需求是否能够得到满足将是一个非常突出的问题。一些进口贸易商甚至预言, 从春节到 4 月份, 天然橡胶市场将不再是价格涨跌的问题, 极有可能出现现货供应断档, 那么

目前的期货行情也将会象近期飙升的期铜一样,上演狂飙行情,高点达到 20000 元、22000 元还是 25000 元将难以预测。

总之在缺货的背景下,天然橡胶市场正在酝酿一场价格暴涨风暴,需求保持平稳,供应却呈现危机,现货供应无法满足需求。2006 年第一季度,价格波动具有相当弹性的天然橡胶正在铺垫一次改写历史价格定位的行情。

美国丁腈橡胶市场现状

2005 年,美国丁腈橡胶(NBR)的总生产能力为 15.7 万 t。其中固体产品的生产能力为 13 万 t,约占总生产能力的 82.8%;胶乳产品的生产能力为 2 万 t,约占总生产能力的 12.7%;氢化产品的生产能力为 0.7 万 t,约占总生产能力的 4.5%。

主要的生产厂家有朗盛公司,年生产能力为 4.4 万 t;DSM 共聚物公司,年生产能力为 1.5 万 t;Dow Reichhold 专用胶乳公司,年生产能力为 1 万 t;INSA 公司,年生产能力为 0.1 万 t;路博润公司,年生产能力为 0.9 万 t;Nitrilo 公司,年生产能力为 4.0 万 t;Zeon 化学公司,年生产能力为 3.8 万 t。

2003 年,美国对丁腈橡胶的需求量为 8.5 万 t,2004 年为 9.1 万 t,其中软管、输送带、电缆约

占总消费量的 27%,O 形环和垫圈占 20%,胶乳应用占 14%,模压和挤出产品占 14%,胶粘剂和密封剂占 10%,泡沫材料占 6%,制鞋占 4%,其他方面占 5%。1999~2004 年美国丁腈橡胶需求量的年均增长率约为 1.3%,预计今后几年将以年均约 2%的速度增长,到 2008 年总消费量将达到 9.9 万 t 左右。

丁腈橡胶在很宽的温度范围内具有很强的耐油性能,如汽油、柴油和其他燃料油。此外还具有很高的强度,并具有优良的耐摩擦、耐水、耐醇和耐热性能,用途十分广泛。用在汽车方面约占总消费量的 50%,因此汽车原配设备制造及其售后市场的经营情况对丁腈橡胶市场具有很大的影响。

特种丁腈橡胶的应用正在不断增长。粉末丁腈橡胶广泛应用于 PVC 和 ABS 树脂方面,可用做汽车仪表盘和启动踏板的抗冲击改性剂。70%的丁腈橡胶和 30%的 PVC 共混物可用来生产电线和电缆套以及工作鞋和军用鞋底,此种共混物的模压和挤压机械制品具有耐油、耐臭氧和耐气候的特点。

丁腈胶乳主要用作造纸的饱和剂和铜网部添加剂,具有耐污物和耐油脂的特性。丁腈胶乳可用于织物内衬、沥青改性及手套浸渍方面。

李玉芳

2006 中国汽车维修检测设备 暨汽车工具 教具 轮胎及油品展览会

(2006 年 3 月 9 日~12 日)

地点:北京全国农业展览馆

主办单位:世科盟中国汽车后市场联合会

中国机动车辆安全鉴定中心

中国轮胎翻新利用协会

承办单位:雅森国际展览有限公司

北京世科盟汽车信息咨询服务中心

协办单位:HC360 慧聪网

中华全国工商业联合会五金商会

上海市工商联五金商会汽保分会

营口市汽车保修设备行业商会

参展联络:

世科盟中国汽车后市场联合会

地址:北京市朝阳区安立路 56 号 2 号楼 2304

邮编:100012

联系人:江先生 张女士 福先生

电话:010-84803744 84803944 84804278

传真:010-84804277

邮箱:mishuchu@skmauto.com

网址:www.skmauto.com