

份以来的见顶回落的下跌行情,在 4 月中旬甚至加快了下跌节奏,其下跌步伐不但早于甚至快于国际产区市场,甚至超过了国内市场对于本季天然橡胶行情的一种不乐观预期。以当时的主要基准合约 0307 为例,自 2 月 25 日见顶每公斤 136 日元之后,便呈现震荡回落的走势,4 月 1 日从每公斤 124 日元开始,呈现出单边下跌走势,4 月中旬在每公斤 120 日元价位附近进行短暂的调整之后,下旬下跌速度加快,各主要基准合约在月底前纷纷跌破每公斤 110 日元的重要支撑位。截止 4 月 30 日,0307、0308、0309 分别收报于每公斤 111.7、110.0、109.6 日元。日盘的连续下跌,是建立在自 2000 年以来,技术面牛市五浪走完之后的第一个深幅调整行情,下跌幅度之深,也符合牛市五浪完结之后的深幅调整三浪的发展。从技术面测量,日盘将在近期有望跌至每公斤 100 日元整数大关,这一位置也是东京期胶牛市行情能否继续延续的主要支撑位与生命线。

5 国际市场产区行情分析

4 月份,国际市场产区行情走势,首先是受到东京期货市场行情连续下跌的影响,同时因以泰国为首的东南亚三大产胶国即将进入割胶旺季以及中国买盘在国内开割之后陆续撤离国际市场的不利因素,一季度一直持续维持坚挺的产区报价开始呈现出回落态势。以可以在期货市场上进行交割的三号烟片胶 RSS3 为例,价格从最高时官方报出的每吨 1100 美元,震荡回落至每吨 1000 美元以下,4 月下旬甚至最低报出了每吨 940 美元的报价。相比三号烟片胶的报价,20 号标胶 STR20 的下跌幅度则更大一些。4 月下旬甚至报价每吨 850 美元, RSS3 与 STR20 形成每吨近 100 美元的巨大的不合理的价差,也意味着具有一定替代功能的两者的胶价实在难以获得现货市场的认可,因此从近期市场采购上来看,买方对于 STR20 的需求要明显的大于 RSS3。RSS3 定价过高的主要原因在于前期期货市场的炒作。但从国际市场本月的采购动向来看,很明显,对于 STR20 的需求已经远远大于 RSS3,这在一定程度上标志着 RSS3 在后市仍有继续向下回落的空间,因为 STR20 与 RSS3 本身在某种程度上使用

价值基本接近。

6 总结

综上所述,4 月份整个天然橡胶市场的下跌走势,符合基本面与技术面双重特性。展望后市,在已经到来的第二季度,国际国内天然橡胶市场整体运行趋势,依然是震荡回落寻求支撑为主。预计市场天然橡胶价格见底的时间初步估算大约在 7、8 月份,而对于后市行情走势的预测,国际、国内市场胶价见底,国内现货价格产区报价每吨 10000 元附近,而销区价格则在每吨 10300~10500 元,琼胶与沪胶则会有所超跌与超涨,其定位分别为每吨 9500 元、11000 元,而国际市场日本东京期胶每公斤 100 日元会形成年度低点,泰国 RSS3 则有可能在每吨 880~900 美元获得支撑。

合成橡胶工业发展任重道远

据有关部门初步测算,我国年橡胶消耗量为 280 万 t,已超过美国,列世界第一。同时合成橡胶的需求量也越来越高。

以上海口岸为例,今年 1~3 月共进口合成橡胶(包括胶乳)29534t,比去年同期增长 37%。由于受天然橡胶市场的剧烈波动与石油价格的大幅上扬的影响,合成橡胶的进口量也大幅度上升,进口金额达 4511 万美元,比去年同期增长 63.8%。在上海口岸一季度进口的合成橡胶中,丁苯橡胶进口量为 6323t,下降了 14.6%;丁二烯橡胶进口 1413t,增长 79%。丁基橡胶、丁腈橡胶、三元乙丙橡胶进口成倍增长,进口量分别为 4161t、7150t 和 4466t。

有关资料显示,在北美、西欧等发达国家,合成橡胶的使用比例正日益提高,国际平均水平为 61%,而我国的使用比例约为 50%,国内合成橡胶工业的发展还有很大的空间。目前我国合成橡胶的产量列美国、俄罗斯和日本之后,居世界第 4 位,约占世界总产量的 6.3%,在很大程度上主要依赖进口。

据有关专家分析,近年来国内合成橡胶产业有一定的发展,与发达国家相比,我国的合成橡胶

消费比例还比较低,合成橡胶生产企业缺乏专门从事合成橡胶加工应用的研究机构,新产品的开发滞后于市场需求。我国要大力发展合成橡胶工业,应加强以下几个方面的工作:

一是要重视引进吸收国外的先进技术。如早期的日本合成橡胶工业也主要依赖于从国外引进生产技术,但经过日本公司的技术改造和创新后,形成了一套自有的先进技术,并开始向其他国家输出,其产量和质量也有了很大的提高。

二是要重视与下游加工企业的合作开发新产品和新技术。合成橡胶生产企业要加强与下游生产厂家的合作,了解用户对新产品、新牌号的需求,准确掌握产品质量是否满足用户的要求,及时根据市场需求变化,生产不同类型合成橡胶。

三是要加强与国内科研机构的配合,我国有很强的合成橡胶应用研究力量,3所高校有专门的橡胶加工专业,原化工部有7个专门研究机构,此外地方还有一些研究机构,涵盖了合成橡胶应用的所有领域,有一大批优秀的研究人员和较完备的科研仪器设备,应加强与他们的联系,使合成橡胶生产技术的研究开发与应用研究技术的开发相得益彰,为合成橡胶产品在国内的应用和出口提供强有力的技术支撑。

橡 关

天然橡胶市场动态

目前,泰国天然橡胶市场挂牌报价的较少,交易最活跃的仍在新加坡、日本等地。新加坡以其独具的地理位置和国际贸易口岸城市为依托,成为重要的橡胶集散地。日本的橡胶市场以期货为主,日本东京激活交易所(TOCOM)的行情是世界橡胶价格走势的主要参考依据。

泰国南部的橡胶大多从宋卡港发出,经一日到达新加坡,在新加坡将货物调到母船上,然后再运到世界各地。由于中间商在国际橡胶交易中进行操作、加价,致使橡胶的终端消费者无法接受,从而影响了橡胶的市场承受程度。因此,现在越来越多的消费企业愿意直接与国外的橡胶厂家或者代表处直接合作、购买,来保护自己的利益。例如泰国联益橡胶有限公司中国代表处,就是在这样的国际需求背景下建立起来的。

随着中国加入世界贸易组织,在关税减让的政策下,必将会有越来越多的国际橡胶公司入驻中国,直接对国内广大的消费者开启门对门的直接窗口。

橡胶与其他主要的期货品种相比,最明显的市场差别就在于橡胶的价格每日变化起伏的幅度较大,从而提供了贸易的利润空间,给橡胶贸易商和橡胶的期货经营者创造了巨大的盈利空间和机会。随着国内橡胶市场的渐趋成熟,期货参与的普及面一定会越来越大。橡胶交易的多样化和灵活性,一定会大大增加中国在橡胶市场中的敏感度,从而为多种橡胶生产经营企业提供更好的服务。

傅康琨

中国轮胎厂家在高价位 买进天然橡胶

上海和贵州的两家主要轮胎厂家的有关负责人表示:他们并没减少购买天然橡胶的计划,所以采购天然橡胶的工作不能停下。如果不买的话,可能会造成更大的损失。

上海轮胎橡胶公司采购部的主管告诉《道琼斯新闻热线》时说:“眼下虽然天然橡胶的价格增高,然而却不打算减少进口的数量。保持正常的生产总比停下部分生产线要强的多!即使这意味着因进口天然橡胶成本的增高而将导致一些损失。”

中国作为一个世界上领先的天然橡胶进口国和消费国,是一个很注意采购成本的买家。中国的买主向来都能够把胶价压到很低。由于东南亚地区正处在干旱季节的高峰,亚洲橡胶的价格不断攀升,泰国3号烟片胶已达每公斤1.06美元。

贸易商认为:只要东南亚地区还处在干旱的季节,3号烟片胶的交易价就不会低于每公斤1美元。干旱季节可能要持续到5月份才结束。

但是新加坡的贸易商认为中国仍将在市场上积极买进,因为中国4、5月的橡胶需求量仍未饱和。

傅康琨