

市场动态

增发天然橡胶进口配额对胶市的影响

日前,国家有关部门增发天然橡胶进口配额 20 万 t,虽然作为政策性直接利空因素,致使沪胶涨势短暂遇阻而高位剧烈波动,但同时又作为间接利多因素,致使沪胶重新维持高位区域强势振荡整理。增发天然橡胶进口配额,对沪胶直接利空作用较为有限,原因是增加天然橡胶进口配额尚不能根本逆转国内胶市供需关系,而对沪胶间接利多作用则较强,同时对国际胶市直接利多因素较强。

1 对国际胶市产生利多效应

国内外胶市走势对比分析显示,在国内天然橡胶增发 20 万 t 进口配额政策出台后,沪胶以高位区域性剧烈震荡整理,代替技术性回调,作为市场对政策性直接利空因素的反应,近远期各合约期价于 10 月 23 日呈现冲高遇阻回落,仅使原来涨幅有所缩减。又于 10 月 25 日探低遇撑而回升,各合约跌幅也相对较小,且始终未出现深幅下跌的走势特征。10 月 27 日,又全线强势振荡整理,近远期各合约期价或创下最高收盘价记录,或创下合约最高价记录,显示上述政策性利空因素逐渐被市场消化。沪胶对上述政策性利空因素产生较强的抗跌性,由此说明上述直接利空因素对沪胶的作用相对较弱。与此同时,国际胶市则出现大幅涨升走势特征。10 月 23 日,东京胶市近远期各合约期价大幅上涨每千克 5~6.7 日元,近远期各合约全线向上突破每千克 150 日元一线整数位;而 10 月 24 日,近远期各合约除交割月 10 月合约收跌每千克 2.3 日元外,其余合约全线上涨每千克 3.5~5 日元,除交割月 10 月合约外,其余合约全线向上突破每千克 155 日元;10 月 27 日则出现浅幅技术性回调走势。由此东京胶近远期合约全线大幅上涨、小幅回调的强势特征,即可

视为国内增发天然橡胶进口配额对国际胶市产生重大利多作用。

2 不会导致进口胶供应过剩

国内胶市供需关系已成为国际胶市供需关系的组成部分。今后两年之内,国内天然橡胶进口政策将出现重大变化,即按照我国入世承诺,从 2004 年起将取消天然橡胶进口配额,同时天然橡胶经营权也将在入世 3 年内,即最迟 2005 年 1 月 1 日起放开,而近期增发天然橡胶进口配额将缓解国内用胶需求消费旺盛所产生的压力。国际国内胶市供需关系对比分析显示,国内天然橡胶产量为 55 万 t,需求消费量为 170 万 t,进口量超过 100 万 t,国际天然橡胶产量为 730 万 t 左右,天然橡胶需求消费量为 760 万 t 左右。国内天然橡胶产量仅为国际天然橡胶产量的 7.5%,国内用胶需求消费量为国际用胶需求消费量的 22.4%,由此国内天然橡胶产量占国际天然橡胶产量的比例较小,而国内用胶需求消费量占国际用胶需求消费量的比例较大,国内胶市供需缺口通过国际胶市得以弥补,虽然目前国内天然橡胶进口依然采取进口配额制度,但事实上,由于进口配额内进口关税相对较低,而进口配额外进口关税相对较高,因此国内绝大部分天然橡胶依然以配额内组织进口而得以完成。相对于前期 85 万 t 进口配额规模而言,国内 1~8 月天然橡胶进口量已达到 77 万 t,平均每月近 10 万 t,按照上述天然橡胶进口规模推测,国内天然橡胶进口量不但可能突破 100 万 t,而且可能达到 110~120 万 t 较大规模,因此近期增发天然橡胶进口配额 20 万 t,使国内天然橡胶进口配额达到 105 万 t,仅能够满足国内对进口胶的大部分需求消费,也不会导致国内胶市进口胶供应过剩。(下转第 27 页)

3. 双层胶片贴合对中精度允差 $\leq \pm 2$ mm;

4. 胶片与覆胶帘布贴合对中精度允差 $\leq \pm 2$ mm;

5. 上层胶片带打孔: 孔径 $\phi 0.7$ mm , 孔距 20 mm;

6. 胶片压出线速度: $V=3\sim 30$ m/min;

7. 压制品宽度误差 $\leq \pm 2$ mm;

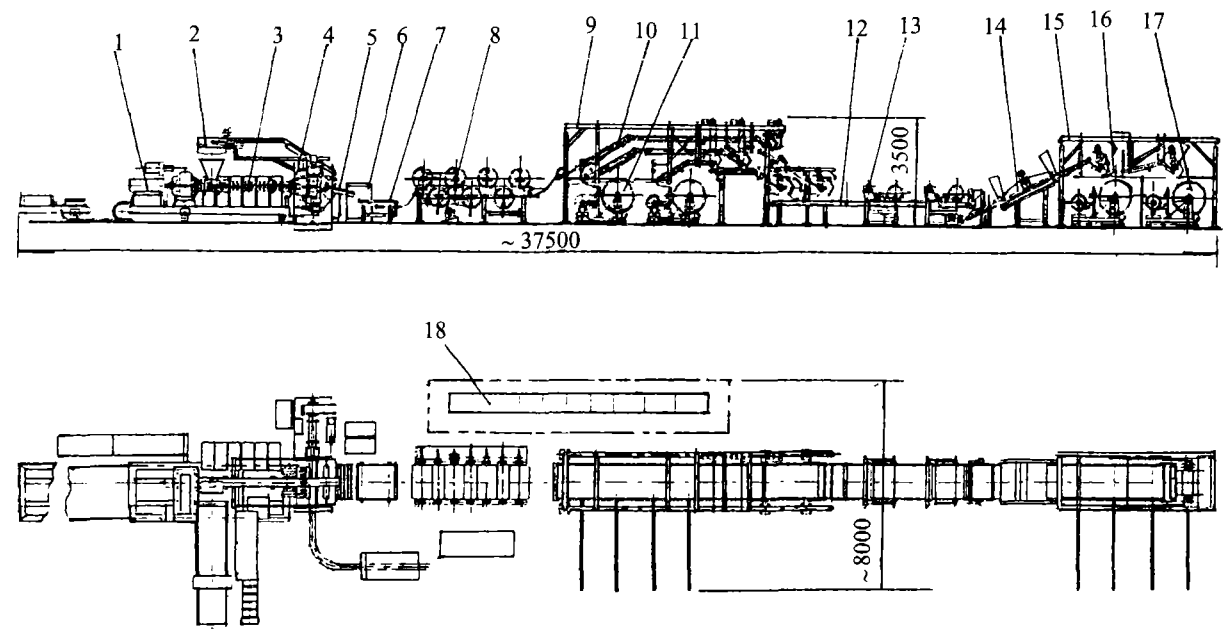
8. 压制品厚度误差 $\leq \pm 0.1$ mm;
9. 胶片冷却后的温度 $\leq$ 室温 $+5^{\circ}\text{C}$; 10. 冷却水进水温度 $\leq 25^{\circ}\text{C}$;

11. 胶片被动卷取允许最大卷径 ≤ 700 mm;

12. 卷取垫布单边允许偏差 ≤ 10 mm;

13. 压缩空气压力 7bar;

14. 电源条件: 总功率 550kW, 工作电压 AC. 380V. 50Hz, 控制电压 AC. 220V. 50Hz, I/O 电压 DC. 24V.



子午线轮胎内衬层薄胶片联动生产线机构示意图

- 1-冷喂料挤出机构 2-供料架机构 3-挤出机温控机构 4-辊筒压延机构 5-接取辊道机构
6-压延机温控装置 7-胶片输送带机构 8-胶片冷却机构 9-输送带组机架 10-输送带组机构
11-双工位帘布导开机构 12-复合卷取输送带机构 13-被动卷取机构 14-计长裁断输送带机构
15-卷取输送带组机架 16-卷取输送带组机构 17-双工位卷取机构 18-电气控制系统

(上接第 14 页)

3 使国内天然橡胶进口成本提高

目前国际胶市已过产胶高峰期,泰国产区遭遇连续降雨不利气候影响,割胶作业受阻,印尼产区气候渐趋寒冷,胶树出现落叶,胶汁缩减,产胶量也缩减。在此背景下,全球用胶需求依然旺盛,产胶商萌发渐趋浓厚的惜售心态,同时对出售远期订单表示谨慎和担忧。由此观之,国内增发的 20 万 t 将难以在短期内完成。随着国内进口商对国际胶市产区现货胶源采购力度不断加强,产区胶市现货胶价将持续扬升,国内天然橡胶进口成本也将随之而水涨船高。按照目前国际产区胶

市现货胶价每千克 130~135 美分计算,则国内完税进口成本为每吨 15909~16489 元,如果国际胶市产区现货胶价由于国内采购而继续上涨,则天然橡胶进口成本也将在每吨 15900~16400 元基础上继续上涨。

由上所述,增发天然橡胶进口配额对国内胶市、对沪胶利空作用受到需求消费旺盛的限制,而对国际胶市的利多却由于中国进口采购力度增强而较强,并使国内胶市进口成本提高,继而使沪胶技术性回调空间受到限制,总体强势得以延伸。

橡 海