

巨量的库存对胶价的上涨产生压力。2月期价大幅上涨的同时,期货库存量继续大幅增加。2月初可交割量为157700t,已注册仓单为142570t,月末可交割量为164115t,已注册仓单为148945t。其中可交割量增加6400余t,注册仓单增加1500余t。即在价格上涨的同时,更多的现货资源流入期货市场注册成为了仓单,不断增加的库存对期价上涨是极为不利的。但目前3月、4月两个近月合约的持仓量不大,均在6000手以内,交割的数量可能在1.5万t左右。随着时间的推进,逐步到期仓单将流出期货市场进入现货市场,减轻了期价上涨的压力。虽然流入现货市场的新增资源对现货价格产生压力,但国内的停割期将延续到4月底,所以现货市场价格近两个月内受到的影响将会较小。

美元汇率在反弹之后仍有可能继续走弱。从2月中旬开始,一直走弱的美元汇率出现反弹走势。美元汇率的反弹,对于以美元报价的国际现货市场价格将产生压制作用。由于美元长期大幅的下跌,市场本身存在反弹的需求。而美元汇率的走弱对美国经济的复苏起到较大支撑作用,所以美国政府很可能将继续弱势美元政策。相信在技术性反弹结束之后,美元汇率将会继续走弱,这也将对国际橡胶价格的继续走强起到积极作用。

综合来看,2月橡胶现货和期货均出现了大幅上涨的走势。出现大幅上涨之后市场本身有回调整理的需求,期价在从1月以来一直在16000点以上高位震荡,月末开始向上突破。笔者相信,由于全球经济继续复苏,特别是中国经济强劲增长所产生的对橡胶的需求正在继续增加,伴随着全球商品价格的不断走牛,沪胶在处于停割期的3月仍有继续上涨的可能。建议投资者继续保持多头思维,顺势而为。

米其林 2003 年净利润下滑 45%

米其林公司日前宣布,2003年度净利润下降45%,并预警2004年度运营仍将受到价格压力的影响。米其林轮胎占全球19.2%的市场份额,但2003年的净利润下降至3.175亿欧元,2002年同期为5.808亿欧元。这主要是受欧元汇率走强,

原材料成本提高以及米其林收购丹麦一分销商Viborg一次性支出3.06亿欧元等因素的影响。

米其林的营业利润占销售额的比例从2002年的7.8%(即123亿欧元)下降到2003年的7.4%(114亿欧元)。集团主席Edouard Michelin指出,除去收购Viborg的因素,该集团营业利润占销售额的比例应在7.7%,并重申米其林的中期增长目标为10%。

该公司表示,尽管2003年公司销售额上升了3.7%,但全年收入下跌1.8%,为153.7亿欧元。

由于全球对天然橡胶的强劲需求,造成天然橡胶价格的持续走高。米其林公司预测国际市场天然橡胶的价格继2003年上涨21%后,2004年的上涨幅度仍将达到10%~15%。这在很大程度上是由于中国经济的快速发展,中国对天然橡胶的需求增长了87%,虽然天然橡胶价格居高不下,但相对1995年的最高水平仍然低17%。对每年消费全球天然橡胶总产量10%的米其林公司来说,如果欧元对美元继续保持强势,天然橡胶价格居高不下对其影响是非常巨大的。胡春林

费尔斯通再次召回轮胎

在大量召回导致福特汽车公司越野车倾翻事故的轮胎4年后,普利司通/费尔斯通北美轮胎公司再次宣布召回为福特SUV车的配置的轮胎。但召回的轮胎数量很少。

日本普利司通公司美国分部称,将更换原来为福特越野车配备的297000条轮胎,这些轮胎是在2000~2003年期间制造和销售的。政府调查委员会报告称,在6起汽车碰撞事故中,已经造成5人死亡和20人受伤。公司还更换同一时间、配备了同样轮胎并且已经出口的福特越野车的轮胎20000条。

费尔斯通公司称,他们还不能确认造成事故的原因。联邦交通管理局认为,造成事故的原因是由于轮胎胎侧损坏造成轮胎开裂。代理商称,费尔斯通已经停止生产这种轮胎。

存在问题的轮胎型号是LT265/75R16 Load Range D,制造时间为1999年3月至2002年12月间,魁北克的Joliette工厂。胡春林