

他的工具等在内的货币政策工具,以保证宏观经济稳定增长,抑制通货膨胀。

提高金融机构存贷款利息,增加资金占用负担,对于防止中间需求(流通库存)的过快膨胀,抑制投机泡沫,将会发挥重要作用。如果银根进一步收紧,配合其他更为严厉的调控措施,如严格控制新开工项目,下半年我国橡胶市场有所降温,过旺的消费需求,特别是投机性中间需求将被削弱。

第二个不确定因素:人民币升值压力有增无减。我国政府已经明确提出,逐渐推行灵活的汇率政策,因此今后人民币汇率将会越来越灵活,越来越反映市场供求关系。自汇改以来,人民币累计升值幅度尽管已超过 8%,但其升值压力并未减轻。海关最新数据显示,今年 4 月份全国外贸顺差接近 170 亿美元,比上月增加一倍多。由于多方面的原因,预计下半年外贸顺差和外汇储备保持大幅增加局面。受其影响,人民币的升值压力有增无减。人民币的持续升值,甚至升值速度加快,将会在抑止一些橡胶制品出口的同时,相应降低各种橡胶、石油的进口成本,直接或间接引发国内橡胶生产成本和贸易成本的相应变动,对于中国国内的橡胶行情,会产生相应的利空影响。

第三个不确定因素:下半年全球经济增速有可能减缓。前不久,联合国预测 2007 年世界经济速度回落至 3.2%,明显低于 2006 年 5.4% 的水平。根据有关资料,一季度美国经济增长速度仅为 1.3%,大大低于预期。国际货币基金组织预计美国全年经济增幅将回落至 2.2%。甚至还有观点认为,今年内美国经济有可能陷入衰退。如果世界经济,特别是美国经济速度减缓,将使得下半年橡胶制品国际市场的扩容有限,导致我国橡胶制品出口受阻,减弱橡胶消费。

第四个不确定因素:地缘政治变化和突发事件。近些年来,地缘政治的变化已经成为全球石油和橡胶价格的重要支撑和上涨因素。尤其是一些突发事件,在投机基金的炒作下,刺激橡胶行情出现新的上涨。上半年发生的伊朗扣押英国海军士兵事件,就直接促成了世界石油价格的大幅扬升,并带动了包括橡胶在内的几乎所有初级产品行情的又一次暴涨。毫无疑问,如果美国和伊朗

发生战争,世界石油价格在短时期内将会突破每桶 80 美元,甚至达到 100 美元,并波及到所有初级产品行情。一段时期内,由此而产生的利多影响将超出供求关系趋向宽松的利空影响。在这种情况下,橡胶后市行情将不是掉头向下,而是波动扬升,甚至越过前期高点。

值得注意的是,目前这个影响橡胶市场的最重要的利多因素,具有很大的不确定性,从而孕育了极大的投资风险。因为现在很难预料美国和伊朗关系前景,即美伊战争到底是打还是不打。要是战争爆发,一切将如前所述。否则,如果美伊间的核危机和平化解,伴随着石油行情的深幅回落,高高在上的胶市价格必将面临很大冲击。

在上述利多与利空因素的博弈中,我个人倾向于利空因素有可能成为影响市场行情的主导方面。因为目前美国深陷伊拉克战场,短时期内难以再打一场与伊朗的战争。因此,下半年我国橡胶市场行情,特别是天然橡胶价格将季节性走低,并伴随有市场行情的剧烈震荡。

近期炭黑市场行情将以平稳为主

近期,国内炭黑市场行情大都延续前期的平稳态势,稳步前行。据业内专家分析,炭黑原油行情近期可能不会出现大幅振荡。因此,炭黑市场行情短期内将以平稳为主;另一方面,随着天气逐渐变暖,轮胎销售进入旺季,炭黑需求量将会大大增加。炭黑市场态势相对较好,后期市场会小幅看涨。

目前,华北地区炭黑市场行情为:天津海豚产 N110 每吨的典型报价在 9800 ~ 10000 元左右, N220 报价为 7300 元, N330 报价在 7000 元, N550、N539、N774 报价在 7300 元, N660 报价在 7000 元。河北沙河龙星产 N220、N550 主流市场报价在 6400 ~ 6600 元, N330、N660 报价在 6200 ~ 6400 元。山西志信产 N550 主流市场报价在 6000 元。太原三强产 N220 主流市场报价在 5600 ~ 5700 元, N330、N660、N754 报价在 5300 元。苏州宝化产 N550 典型市场报价在 7200 元。新疆塔北牌天然气半补强炭黑主流报价在 7300 元。四川火炬牌天然气半补强炭黑报价在 7000 元。

郭 轶