

幅增长局面。新年伊始,我国橡胶进口量大幅下降。据海关统计,2009 年前两个月全国橡胶进口量同比降幅超过 10%。

分析我国橡胶量进口大幅下降的原因,主要是欧美等西方经济出了大问题,国际市场对我国橡胶加工产品需求骤减,进而引发其原材料进口量的萎缩。2009 年 1~2 月全国轮胎(含各种外胎)出口量同比下降 30.8%。

从今后发展情况来看,我国橡胶加工产品出口形势短期内亦难以迅速复苏,如果美国国会通过的“购买国货”条列引发世界各国争相仿效,导致全球范围内贸易保护主义蔓延,势必使我国出口遭遇更大冲击。

我国是现阶段全球最大的橡胶进口和消费(含间接消费)国家。我国橡胶进口量大幅下降,一定会加大国际市场橡胶的沽售压力,这是不言而喻的。

4.3 国内需求利多因素逐步增多,市场前景趋向回暖

当然,目前影响橡胶行情的也不全是利空因素,如果我们将观察目光放长远一些,就可以发现,橡胶的远期行情并不悲观,特别是国内需求的利多因素正在逐步增多,市场前景趋向回暖。

首先,与欧美国家不同,我国金融机构相对稳定,没有出现大的问题,基本不需要政府救助,而且政府和国民资金相对充裕,财政情况好得多。所以,我国前期刺激需求资金可以完全投向基础设施和民生项目,也就是投向实体经济和终端消费,资金使用效果当然好得多,见效快得多。近期我国采购经理人指数、信贷投放等一些经济先行指标显示,实体经济需求开始从最低水平回升,最

困难的时期正在过去。比如,我国制造业 PMI 指数中的钢铁行业新订单指数连续 3 个月(2008 年 12 月和 2009 年 1 月、2 月)大幅回升,其中 2009 年 1 月份指数超过了 60%,逐步逼近该指数公布以来的最高水平(70%)。在这个大格局的影响之下,国内乘用车销售和住宅销售开始回暖,势必逐步传导到轮胎等橡胶制品的消费上来。

其次,由于政策效应的滞后,进入 2009 年下半年后,前期出台的各项刺激需求措施效应进一步显现。随着更多刺激需求措施的陆续出台,汽车、轻工、石化等行业振兴规划的实施,使得国内大宗橡胶需求趋向回暖,率先世界各国复苏。尽管其过程还会有反复,行情相应波动,但这一格局已经基本确立。

4.4 价格运行进入底部,储备和投资需求空间显著增大

在全部需求结构中,库存需求,包括正常备料库存、国家或商业储备、投机性囤积等占据了很大部分。在前期价格持续暴跌过程中,“买涨不买落”的市场行为导致社会库存大量释放,甚至是恐慌性抛售,使得这部分需求亦急剧萎缩。随着市场价格进入运行底部,贴近生产成本运行之后,即使今后出现更糟糕的情况,但也糟糕不到哪里去了。至此,橡胶库存贬值风险显著缩小,反而是保值、升值潜力巨大。受其影响,市场采购行为相继恢复,整体需求构成中,国家和商业储备需求、投机性囤积需求、补充性库存需求以及恐慌性避险需求都会有明显增加,而更为宽松的货币政策,大量的流动性资金注入,则为储备和投资行为提供了较为宽裕的资金支持,前面提到的我国采购经理人指数连续 3 个月大幅攀升,即是这一形势的迹象。

越南天然橡胶出口量回升

据美国《橡胶世界》报道,越南工业和贸易部宣布 2009 年 2 月份越南天然橡胶(NR)出口量超过 9 000 t,价值 1 340 万美元。近来, NR 的出口价格已有明显回升,胶乳的售价为每吨 1 137 美元,比 2008 年年底高出 130 美元。中国仍然是越

南 NR 最大的进口国,位于两国边境的芒街为进出口活动最为繁忙的地区,一周之内 NR 每吨价格已经上涨了 57 美元。越南工业和贸易部还透露,大约有 20 家中国企业和贸易公司已注册从事越南 NR 的进口业务,每天的平均交易量约为 400 t。预计,在不久的将来进口量会增加一倍。

国 毅