

有一种观点认为,随着全球经济的复苏,世界各国的经济刺激战略退出将会被提到日程上来,并且得到实施。受其影响,有关部门将收窄银根,提高利率,使得橡胶行情的向上性趋势受到打压,甚至出现转势。但这是不全面的。实际上,刺激战略的退出,不会扭转橡胶行情震荡向上的市场大势格局。

4.1 经济刺激战略的退出是逐步的

经济刺激战略的退出是逐步的,将非常审慎,这是因为,今后经济发展的不确定因素很多,企稳回升的势头还需要巩固,各项措施的出台需要观察,所以退出战略的实施不能过快、过猛。否则,将要承担经济失速,甚至出现第 2 次探底的风险。预计真正的退出措施的出台要等到 2010 年下半年。例如经济刺激战略退出至关重要的加息举措的出台,需要等待 2 个方面条件的出现:从国内来说,是 CPI 价格指数的连续环比大幅上涨,严重通货膨胀预期成为现实;从国外来说,是欧美国家普遍提高利息。在这 2 个条件未出现之前,一般不会采取这类严厉措施。因为目前欧美国家银行利率接近为零,普遍低于我国利率水平。在这种情况下,我国贸然加息,一定会引发境外“热钱”的大量涌入,迫使中国中央银行大量发放基础货币,加剧流动性过剩,引起流动性向楼市与股市的进入,搅起更多的资产泡沫。

由于政策效应的滞后影响,即使 2010 年下半年决策部门开始提高利息以及出台其它一些退出战略措施,等到这些措施完全发生效应,要到 2011 年才能看到。因此,经济刺激战略退出对 2010 年的橡胶需求实质性影响不是很大。2010 年我国各类橡胶的消费需求继续旺盛,比上年增长 10% 以上。

4.2 经济刺激战略在实体经济基本复苏基础上退出

目前,我国商品需求主要依赖于实体经济的更快速度增长,不再需要额外的政府刺激措施,但国家的一些刺激需求的措施继续有效。例如 2010 年我国购买汽车和农业机械的优惠政策依然存在。初步预测,2010 年我国汽车产量将达到或超过 1 500 万辆,比上年增长 10% 以上,保持世

界第一的地位。随着世界经济的回暖,轮胎等橡胶制品的出口情况也开始好转。由此可见,实体经济需求的恢复,可以在很大程度上抵消某些经济刺激退出措施的影响。

4.3 引发橡胶价格上涨的输入性成本推力并未消失

2009 年国内橡胶价格大幅上涨的主要原因是输入性成本增长的力量推动,而不是供求关系紧张所致。由于美元的大幅贬值,2009 年国际市场各类橡胶价格和石油价格强劲飙升。其中石油价格从每桶不到 40 美元的低点反弹到每桶 80 美元。由此大大提高了我国橡胶的进口成本和生产成本,推动国内橡胶销售价位不断上移。

在这种情况下,即使国内有关部门实施从紧货币政策,抑制国内需求,也不能改变美元的中、长期贬值趋势,更不能扭转国际市场橡胶与石油价格因此继续飙升的局面。由于引发国内橡胶价格上涨的输入性成本推动力量依然存在,国内橡胶价格行情当然还要震荡扬升,至少是居高不下。

另一方面,我们也要看到,虽然刺激战略的退出不会改变 2010 年橡胶行情震荡上行,或者是高位运行的总体趋势,但国家对于通货膨胀预期的治理,逐步出台一些退出措施,短时期内对于期货市场行情还会产生很大冲击,由此而出现剧烈震荡。对此不可掉以轻心,要做好风险防范,与此同时,逢低买进仍不失之为较好的投资策略。

道康宁在线商务平台增加硅橡胶产品

道康宁公司的 Xiameter 在线商务平台最近推出一组新型硅橡胶,以便更好地为亚太地区客户服务。这些由道康宁公司在张家港和上海的工厂生产的硅橡胶可直接通过 Xiameter 网站采购,其中包括 3 种新开发的气相法白炭黑填充硅橡胶。据该公司介绍,气相法白炭黑填充硅橡胶由于具有优异的物理性能(如撕裂强度和拉断伸长率高),广泛应用于接触食品的日用品、电线电缆以及其它各种橡胶制品。

明 月