

决不会仅仅赚取“利差”。它们还有更大的企图,至少要通过如此资本运作,获取3个层次的利润。

第1个层次利润就是上面所说的“利差”。

第2个层次利润是等待人民币升值。由于形势的变化,主要是出口增长、输入型通胀以及国际压力三方面因素影响,2010年人民币具有很大的升值可能。人民币升值后,国际资本将人民币换回美元,可以获得很大一块利润空间。

第3个层次利润是进入期市、股市、楼市等资产领域。“热钱”进入我国后,不会老老实实在地趴在银行内静等人民币升值。在此期间,将窥测猎取更多利润的机会,期市、股市、楼市等将是国际资本“热钱”涌入的首选资产领域。

由此可见,加息后导致更多“热钱”涌入我国,迫使央行增发外汇占款人民币投放,导致全社会流动性更为充裕,背离收紧流动性的初衷。另一方面,更大规模的国际资本“热钱”大量进入资产领域,势必搅起更多的资产泡沫,推动期市、股市、楼市行情的更猛烈扬升。因此,金融机构加息是一把“双刃剑”,对于资产价格来说,短期利空,中长期却是利多。甚至还可以说,表面利空,实质利多。

6 逐步积聚和可能出现的价格风险需要关注

虽然经济刺激战略的退出不会改变年内橡胶需求旺盛及价格震荡上行的总体趋势,但短时期

内对于橡胶期货市场行情还是会产生很大冲击,并由此而出引发剧烈的价格震荡。

首先是人民币有可能升值。2009年人民币对一揽子货币实际上是贬值的,贬值幅度在6%左右。国际清算银行公布的最新数据显示,2009年12月,人民币实际有效汇率指数为113.78,2009年人民币实际有效汇率贬值6.1%。

有观点认为,由于出口增长、输入型通胀以及国际压力三方面因素影响,2010年人民币兑美元升值幅度为3%~5%。人民币升值的结果将会在一定程度上对冲橡胶的价格涨幅,对市场行情产生一定抑制。

其次是较大的社会库存量。自去年下半年以来,国内各类橡胶库存量持续增大。较大的社会库存量一方面显示橡胶后市行情预期看好,橡胶价格继续高位运行;另一方面也表明橡胶价格风险正在积聚。

最后是价格的周期性下降。商品价格本身运行是有周期的。从来没有只涨不跌的商品,橡胶当然也是这样。经过2009年的震荡上行,以及今后一段时间的继续上涨,橡胶价位将会达到或突破2008年度高点。如果没有意料之外的新的利多因素出现,橡胶价格运行达到阶段性峰值后将转向跌落。

因此,对于同时并存的以上利空因素积累,不可掉以轻心,要做好风险防范,掌握好投资节奏,以获得更多利益。



米其林和普利司通扩大印度轮胎产能

米其林和普利司通计划较大规模投资,扩大在印度的轮胎产能。米其林计划在未来2~3年内投资8.7亿美元在印度南方建立一个载重汽车轮胎厂。普利司通计划投资5630万美元扩大其印度Kheda厂的乘用车及轻卡轮胎厂产能。

米其林介绍,新工厂位于金耐Tiruvallur,占

地290亩,预计于2012年投产,届时雇员工约1500人。米其林未透露该厂具体产能,但称该厂也可能生产采掘及其它用途的工程机械轮胎。米其林印度公司位于新德里,自1990年进行商业营运,2008年在塔米尔纳杜开立第1家家驰加轮胎(TyrePlus)服务中心。其计划在未来2~3年内开设70家左右家驰加轮胎服务中心。

普利司通称,其在Kheda的轮胎厂产能到2010年将提高至每天1.5万条,新增员工300名。普利司通计划2012年占据印度乘用车轮胎1/3的市场。

陈维芳