

上,具有长期旺盛增长的坚实基础。展望未来,我国将成为世界最大的商品消费市场(包括个人消费品市场与大宗商品市场),其整体规模可能超出美国与欧盟消费市场的总合(剔除汇率与价格影响因素)。有关专家分析认为,今后 10~20 年内,我国汽车年产量有望达到或者接近 5000 万辆峰值,因此对轮胎等橡胶制品消费能力的增长不可小觑。

由此可见,未来对于包括橡胶在内的全球大宗商品市场而言,不是缺乏需求,更不是需求泡沫破灭而出现所谓“市场拐点”。

5 两大因素推动橡胶价格继续高位运行

毫无疑问,一段时期内经济减速、需求放缓,将会导致橡胶价格向下调整甚至是较大幅度调整,但一般不会出现持续性的深幅暴跌,而且调整过后,市场行情还将震荡向上,不会长久停留在低价水平之上。

今后大宗橡胶价格之所以继续高位运行,除了长期需求旺盛,供求关系总体偏紧之外,还在于生产成本推动,在于美元与“商品货币”汇率的双向推动。这些才是影响橡胶价格的主线因素。

5.1 生产成本有增无减

自从天然橡胶发展以来,生产成本有了很大提高。不仅植胶工资、物流、材料费用逐步增加,而且生产成本低的“好土地”越来越少,合成橡胶也面临石油、电力、环境等费用增加的问题,这使得全球各类橡胶的产出与物流费用相应增加。在更高成本的支撑之下,即便出现暂时性产能过剩,橡胶价格重新回到以往的历史低位已无可能。

5.2 美元与“商品货币”汇率的双向推动

美国的债务与财政赤字已占据国民收入很大比例,美国政府的“乐见美元贬值”方针构造了美元长期贬值基础。美元信任危机,导致各国外汇储备多元化,大量增持未受财政危机、债务危机冲击的加元、澳元、雷亚尔、新西兰元等“商品货币”。国际货币基金组织(IMF)的数据显示,全球外汇储备中非美元资产的占比正在逐步提高。受其影响,上述“商品货币”势必进一步升值,进而双向推高以美元计价的国际市场橡胶价格,至少使其处于高位运行态势。

另外值得注意的是,近期国务院已经批准发改委资源性产品价格改革报告。预计今后国内资源性产品价格的加快理顺也会对国内橡胶价格形成一定支撑。

炭黑市场窄幅震荡 原料油市场弱势走跌

近期,煤焦油价格不断下滑,而轮胎企业对炭黑的需求不旺,致使炭黑行业市盈率不高,市场走势不容乐观,看空气氛逐渐走强。

2011 年 5 月份以来,国内炭黑市场呈窄幅震荡态势。橡胶市场销售不旺,轮胎库存量上升,致使炭黑销售一直处于不温不火的状态,大型炭黑企业开工率较高,而中小型炭黑企业开工率不足。此外,传统的炭黑销售淡季到来,市场交易略显清淡,炭黑价格面临进一步下滑之势。5 月下旬,各地炭黑 N330 主流成交价如下:山东与河北地区,7200~7500 元;华东地区稍高,7300~7600 元;山西地区较低,6500~6800 元;西南地区,6600~

7000 元。炭黑市场货源充足。

5 月份以来,煤焦油市场一直低迷不振。除西北地区煤焦油市场较为平稳外,各地煤焦油价格每吨均下降 150~200 元,降幅 5%~8%。5 月中旬,煤焦油市场主流价格维持在每吨 3200~3300 元左右。5 月下旬,山西地区煤焦油市场带头全线回落,曾报出每吨 3000~3100 元的价格,但是受炭黑市场需求不旺影响,煤焦油成交量也并不高。短期内煤焦油市场难有好转迹象,而库存压力难以释放,预计煤焦油单价很可能会跌破 3000 元大关。

国 谊