

回升,到 11 月底,丁苯橡胶价格回升到每吨 22500 元,反弹幅度为 17%;顺丁橡胶价格回升到每吨 25500 元,反弹幅度为 15%,合成橡胶价格企稳对天然橡胶价格的拖累减弱。虽然近期在国际原油价格上涨及乙烯厂家利润低从而削减开工率的影响下,丁二烯价格继续走高,11 月底离岸价(FOB)韩国/日本上涨 300 美元达到每吨 2000 美元,到岸价(CFR)中国/中国台湾上涨 175 美元达到每吨 1875 美元,但由于合成橡胶下游成交清淡,因此丁二烯价格上涨暂时未传导到合成橡胶价格,预计合成橡胶价格前期大起大落的走势将逐渐改善,重回平稳波动的局面,这对天然橡胶价格的影响将减弱。

2.2.4 上海期货交易所库存量继续维持低位,形成短期支撑

截止到 2011 年 11 月 25 日,上海期货交易所公布的天然橡胶库存数据为 29399 t,比前一周增加 205 t;注册仓单 18130 t,比前 1 周减少 655 t,而与上年同期相比依旧大幅减少 50%以上,处于历史相对低位的水平,对于沪胶近月合约的支撑明显,间接会对沪胶市场整体短期走势形成一定支撑。不过根据市场信息显示,青岛保税区库存量较大,改善不明显,依旧维持在 20 万 t 左右的水平。

另外,从最新的 ANRPC 预估数据显示,总体库存压力仍然较大,2011 年底天然橡胶库存量预估为 127 万 t,3 个月内增长了 20%,比 6 月底增长 50%,到 2012 年 1 月底天然橡胶库存量可能高于 140 万 t。

3 天然橡胶后市行情展望

2011 年 11 月在宏观面缓和但不稳定,而基本面压力较大的情况下,天然橡胶市场继续呈现震荡偏弱的格局,但 11 月中旬后产胶国的扶持政策给天然橡胶市场构筑了暂时的政策底。进入 12 月,形势似乎继续好转,虽然欧债危机蔓延的态势还没有得到有效遏制,国内经济下滑趋势也还在延续,宏观面忧虑尚存,但可看到的利多因素却有所增多。

首先,宏观面,11 月底全球 9 大央行同步实施宽松政策,为市场注入流动性,同时最新的欧盟财长会议将拯救方案向前推进了一步,这两大支撑因素短期内有望缓和宏观面的担忧情绪,只是中期压力犹存。

其次,基本面压力也略有缓和。虽然从整体来看,全球经济下滑的趋势拖累天然橡胶消费,但并不明显;供应的压力有所减弱,一方面是泰国天气引发一定担忧;我国天然橡胶产区逐渐停割对天然橡胶市场也形成一定支撑;上海期货交易所天然橡胶库存量始终偏低对近月合约形成提振;合成橡胶价格止跌回升对天然橡胶价格的拖累减小。

综合分析,12 月的基本面和宏观面压力都略显缓和,尤其全球流动性的注入和天然橡胶产胶国的稳定胶价政策有利于天然橡胶政策底的巩固,尽管欧债危机仍可能间歇性干扰市场,但预计天然橡胶市场整体表现会略好于 11 月,或略微呈现震荡偏强的格局,下方支撑位为 24500 元,上方阻力位为 28800 元。

2015 年世界热塑性弹性体消费量将达 560 万 t

据弗里多尼亚集团(Freedonia Group)的最新研究报告称,全球热塑性弹性体(TPE)需求量预计将以年均 6.3%的速度增长,到 2015 年将达到 560 万 t。

汽车行业的发展推动了全球 TPE 需求量的快速增长。亚太地区将继续成为 TPE 最大的市场,并引领 TPE 消费量的快速增长,到 2015 年亚

太地区 TPE 消费量将占全球 TPE 消费量的近 1/2。我国 TPE 消费量在全球位列第一,未来几年还将继续强劲增长,年均增速为 8%;印度 TPE 消费量也将以近 2 位数的增速增长;由于经济缓慢复苏,北美和西欧 TPE 需求量将有所增大。

朱永康