债务危机再度爆发,市场忧虑再次加重,2011年11月天然橡胶期货价格一度跌破24000元,但东南亚天然橡胶主产国推出了限制天然橡胶产量和出口量的措施,立即遏制了市场的杀跌走势;虽然之后的反弹再度受阻,但2012年1月泰国出台收储政策,再借助中国市场的政策利多预期,天然橡胶市场再度企稳回升。因此,两次下探23500元附近获得政策支持,23500元已经形成天然橡胶市场政策底。

2012年欧洲危机再度深化,导致天然橡胶市场冲高回落再探政策底;泰国计划在TOCOM收购1万t橡胶,但并未掀起波澜,市场表现仍然疲弱;如果全球形势继续恶化,橡胶价格跌势仍难以遏制,预计东南亚三国再度联手稳定天然橡胶价格的可能性依然较大。

另外,我国市场对汽车产业的刺激政策值得关注,5月国务院拟定了60亿元对新能源汽车的刺激政策,由于新能源汽车总量有限,据不完全统计,2011年汽车整车企业新能源汽车的产销量分别为8368辆和8159辆,按照《节能与新能源汽车产业发展规划》,争取到2015年,纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量达到50万辆,因此,此项措施短期影响或有限。

据传后期更多的刺激政策将出台,如再推汽车下乡、节能汽车补贴或将延续此前的3000元补贴给消费者、以旧换新政策等。因此,综合分析产业政策面,我国和东南亚三国都有可能出台政策,分别从下游和上游对天然橡胶市场带来利多因素,但力度如何还难以判断,但这将是6月天然橡胶市场的最大提振因素。

3 天然橡胶后市行情展望

5月天然橡胶市场再度呈“L”形态走势,追溯到3月开始的下跌,则形成了明显的三浪调整走势,5月后半段重演横盘整理,从目前的形势看,似乎还没有获得有效支撑,6月市场压力仍大,因此不排除再度下探延伸为五浪调整的格局。展望后市,我国新一轮的经济刺激政策形成利多预期,如是否会出台更多的汽车产业刺激政策;泰国有稳定天然橡胶价格的意愿,有望带动东南亚三国联动出台更多提振政策;但欧洲危机担忧加剧成为天然橡胶市场最大的拖累因素;国内天然橡胶消费仍疲弱,库存压力仍大,供应又呈现增长的基本面处于偏弱局面;轮胎企业虽然成本下降,但在低迷的消费拖累下,总体形势也不乐观。

综合分析,天然橡胶市场自3月开始的下跌走势较为流畅,回到23500元的政策底低点附近获得技术支撑,我国的新一轮刺激政策和泰国欲稳定天然橡胶价格的意愿对市场也形成一定提振,但欧洲危机深化演绎的又一轮系统性风险冲击力较强,预计这种影响将延续到6月甚至之后,加上全球经济忧虑加重导致天然橡胶消费改善不明显,供应高峰期又逐渐到来,天然橡胶库存量居高不下,短期内压力难以消除。因此,宏观和基本面的双重压力形成叠加,导致23500元附近的政策底显得岌岌可危,6月形成向下破位的概率有所增大,如果一旦形成破位,则将可能下探检验第一支撑22000元整数关,极端情况下则可能下探20000元整数关;而6月中后期存在一定修复需求,但修复高度不会太乐观,上方阻力区间在25000~26000元。

我国炭黑出口美国呈现加速态势

美国诺奇(Notch)咨询集团日前表示,近年来我国出口到美国的炭黑数量急剧飙升,目前我国已成为美国的第二大炭黑供应国,仅次于加拿大。美国国际贸易委员会(ITC)的数据显示,2011年加拿大向美国出口了10.17万t炭黑,同

比下降约8.9%。而我国海关数据显示,2011年我国炭黑出口创历史新高,出口量高达48.75万t,同比增长116.8%。其中,出口到美国的炭黑量为2.60万t,同比增长16.7%,在出口目的国(地区)中名列第6位。

朱永康