

干旱引发供应担忧 天胶再度酝酿新一轮升势

王伟波

(上海金鹏期货公司, 上海 200001)

在全球商品整体强势的氛围下,加之东南亚产区的干旱天气引发了对于供应担忧的共同作用,推动国际现货胶价走向历史新高。

五一长假期间,外盘走势强劲,交易日5月1日、2日的日本橡胶期货,表现出逆日元升值的强劲态势,新上市的基准合约上涨5.1日元,收报于每千克260日元,比4月28日上涨6日元。五月初,新加坡商品交易所天然橡胶期货,三号烟片胶FOB 6月船期的报价升至每吨2200美元,较五一长假前每吨上涨近40美元,突破了2月6日所创下的2170美元的历史高点。国际天然橡胶市场指标现货RSS3的上创历史新高,为后市进一步延续上涨趋势打下基础,自2月份以后天然橡胶市场为期长达3个月的调整走势,有望在本月结束。SICOM 三号烟片胶上破历史新高具有重要的意义,主要在于其更为真实地反映出基本面的供需形势,相比投机性浓厚的日胶与沪胶期货而言,SICOM 市场实实在在由现货贸易来决定的价格定位,每个月份的合约都是供应商与消费商之间进行国际贸易合同定价的主要参考依据。因此,其参考联动TOCOM也只是一种趋势上的联动,一旦出现短期的背离,SICOM 对现货市场的反映更为真实一些,而TOCOM 则对现货市场的指引更为敏感一些,总之两大市场构成国际市场的主流参加报价。

国际现货市场的供需形势依然令人感到担忧,在4月下旬和5月上旬即将结束冬季恢复正常开割的背景下,东南亚产胶国再度出现干旱天气。自4月下旬以来,干旱天气导致产胶国预期的恢复性割胶进程继续受阻,从泰国三大中央市场的原料供应来看,自4月中旬以来,一直延续到5月3日,三大中央市场烟胶原料每天的总成交量仅仅维持在几十吨的水平,根本无法满足供应商为执行合同而必须采购的原料数量。2005年

上半年,同样的干旱天气导致全球天然橡胶行情展开牛市行情,今年天气情况与去年非常相似,尽管目前尚不能断定气候是否会继续影响天然橡胶的生产,但是有一点可以肯定,即使5月份过后割胶恢复,由于供应商必须执行长约,因此不得不大规模的抢购原料,势必会对原料价格形成重要支撑。

五一长假期间,在泰国曼谷举行了全球天然橡胶年会,来自全球各地的轮胎企业以及产胶国的供应商对天然橡胶后市做了预期,结果与4月中旬在马来西亚吉隆坡举行的橡胶大会观点相似,对于存在明显供需缺口的天然橡胶后市,大家普遍认为继续上涨的概率大。

再看国内市场,长假休市,但是主产区海南的割胶情况仍不甚理想,据来自海南农垦的消息显示,由于去年9月份遭遇百年不遇的强台风袭击,今年整个垦区只有1/3的橡胶树能够正常开割,另外1/3已经被摧毁,而剩余的1/3橡胶树是否能够开割要看具体的修复情况,海南全面停割要推迟到6月份。云南产区目前产胶情况相对稍好,但是干旱的气候已经影响到主产地西双版纳。自2002年以来,我国从越南大量进口边贸胶,据越南政府有关部门的统计,现在中国已成为越南橡胶的最大出口市场。越南将采取一系列措施,扩大对中国市场的出口数量和质量。近年来,越南平均每年向中国出口天然橡胶30余万t,占越南国内天然橡胶总产量120万t的36%~40%,因此越南十分重视中国市场,但是近期越南对我国的天然橡胶供应亦处于低谷期,越南边贸胶价格目前处于明显的涨势中,且供应数量极其有限。

综上所述,作为基本面丝毫不逊色于铜的天然橡胶,在2006年将会有出色的表现,天然橡胶目前良好的牛市基本面已经具备,无论是东京市场还是上海市场,都需要投机资金的进一步推动才能掀起更加波澜壮阔的行情。