

2 国际天然橡胶供不应求, 价格继续看涨

2.1 今年全球天然橡胶供应缺口将在 40 万 t 左右

今年全球天然橡胶需求强劲。首先从我国来看, 由于国内轮胎厂加速扩张, 增势强劲, 今年天然橡胶需求一直保持稳定增长。其次, 从国外来看, 日本随着经济复苏, 其国内消费量呈小幅增长; 美国轮胎工业继续保持扩张, 橡胶消费需求继续保持增长。据美国橡胶工业协会(RMA)近日发布的轮胎市场预测, 今年美国轮胎产量将达到 3.25 亿条, 增长接近 2%。另外, 作为全球最大的天然橡胶出口国泰国, 近两年对于天然橡胶需求也进一步扩大。国际上一些大型轮胎生产企业, 着眼于天然橡胶产业长远规划, 以及就近使用原材料的考虑, 纷纷到泰国开设加工厂, 这无疑将进一步加大产区天然橡胶需求, 使泰国天然橡胶使用量近年来提高 5%~10%, 同时也使出口数量进一步减少 5%~10%。

面对全球对于天然橡胶需求增长, 供应方面却出现意外减产。今年泰国由于天气干旱、南部暴乱等因素, 将直接导致本年度天然橡胶减产 30~40 万 t。我国主产区海南与新崛起的橡胶生产国越南, 也出现了由于干旱而导致的减产现象。

据国际橡胶研究组织(IRSG)估计, 今年全球天然橡胶需求将提升 5%, 达到 870 万 t, 而全年资源供应至多在 830 万 t 左右, 全球天然橡胶供需缺口大约在 40 万 t 左右。

2.2 国际天然橡胶主产国的政策支持天胶价格走高

今年 5 月在泰国清迈召开的国际橡胶会议上, 泰国总理他信曾一度表示将竭尽所能推动天胶价格每千克上涨至 60 泰铢(即每吨 1500 美元), 与合成橡胶价格相匹配。据此, 荷兰阿姆斯特丹研究机构预言, 今后 4~5 年天然橡胶价格可达到每千克 2 美元(每吨 2000 美元)。在石油价格每桶突破 70 美元、合成橡胶成本大增的情况下, 天然橡胶每千克维持 2 美元的预测目标变得越来越现实。

3 原油价格将持续在高位徘徊

作为天然橡胶的主要替代品, 合成橡胶的产量、生产成本及价格情况直接影响着天然橡胶的价格。业内专家预计, 国际原油价格很可能持续

在高位徘徊, 这意味着合成橡胶价格将维持高位运行, 难有明显回落, 这将对天然橡胶价格产生长期利多影响。

据业内专家分析, 欧佩克剩余产能有限、非欧佩克产量增幅缓慢和炼油厂产能限制都不是短期可以解决的问题, 指望今后几个月通过增加供给来缓解油价上涨是不现实的。只有需求增速放缓才能根本缓解油价上涨的猛烈势头。但从近期经济指标看, 全球经济有望在下半年结束下滑。这意味着今年石油需求增长既使不如去年强劲, 也不会有太大回落。因此, 今后几个月乃至明年国际油价仍将继续高位运行。有些业内专家预计, 继每桶 70 美元历史新高之后, 下一个目标将是每桶 80 美元, 这个目标很快就能达到。

综合多种因素分析, 天然橡胶后市价格进一步下跌空间有限, 后市有望继续走高, 并挑战前期高点。但笔者认为, 虽然有利多支撑、后市价格看涨, 但对于一些不确定性因素的影响也不容忽视, 比如年底前国家有可能下调进口关税、人民币进一步升值的压力依然存在, 等等。这些不确定性因素可能引起市场的波动。因而后市价格走势将表现出“高位震荡”这样一种基本特征。笔者个人观点, 7 月份创下的每吨 17000 元是天然橡胶寻求向上突破的阻力线, 上冲到这一高位将增加回调压力, 因而后市实际可以维持的价位很可能是每吨 15000~16000 元。

RM A 预测美国今年轮胎销售量增长 2.2%

美国橡胶生产商联合会(RMA)近日发表报告说, 由于经济持续稳定地增长, 预计 2005 年美国的轮胎销售量将会比去年提高 2%以上。

据 RMA 的分析, 能源价格的上涨尚未改变人们的驾车习惯, 若美国经济仍适度持续增长的话, 今后 18 个月轮胎的销售量仍会稳定增长。该商会预测, 2005 年美国轿车和卡车的原配胎和替换胎的销售量, 将增加 700 万条, 即增长 2.2%, 销售总量会超过 3.25 亿条。随着美国 GDP 和 IPI(工业生产指数)的适度增长, 预计 2006 年的轮胎销售总量仍会增长 2%以上。 郭 谊