

2. 宽松政策预期暂时落空。2012年以来,我国物价虽有回落,但仍然处于较高水平,尤其是猪肉、蔬菜等食品价格继续上涨,今后成本压力有增无减。对物价水平可能反弹的担忧,使得3月份以来,政府出台实质性宽松政策不多,经济下行趋势未能扭转,市场信心遭受沉重打击,悲观气氛加剧蔓延。

3. 担忧房地产市场崩溃。对于未来我国房地产价格走势,人们一直存在较大争议。多数观点认为,在国家严厉调控房地产政策之下,今后商品房价格可能会有10%左右的跌幅,长期来看,价格还将震荡走高。也有部分看法认为,年内一线城市房价会有30%甚至50%的下跌。这种预言其实是很可怕的,这种情况一旦真的出现,势必引发我国房地产市场崩溃,进而导致建材、工程机械、物流等数十个相关重要行业乏力,急剧加大宏观经济“硬着陆”压力。虽然这种情况只是一种潜在担忧,但其恐慌影响却会实实在在地冲击企业经理人、投资者与消费者信心,尽可能地推迟原材料采购,甚至过度去库存化,这就使得合理需求受到压制。比如2012年4月我国采购经理人指数(PMI)分项指数中,新订单指数为54.5,比3月回落0.6个百分点,落后生产指数2.7个百分点,反映出需求增长相对缓慢。这段时期以来的橡胶价格向下调整,其中也包含这种恐慌影响。

5 制造业回暖稳定橡胶市场

进入2012年第2季度,全球制造业保持回暖态势。全球两大经济体中,4月份美国制造业采购经理人指数(PMI)为54.8(美国供应管理协会公布),比3月上升1.4,为2011年6月以来的最高水平。同期我国制造业采购经理人指数(PMI,国家统计局公布)为53.3,比3月上升0.2个百分点。该指数已连续5个月回升并高于去年同期水平。全球制造业尤其是我国和美国制造业指数的持续回暖,显示实体经济正朝着复苏方向发展,这对于橡胶市场行情的企稳回升具有重要意义。

全球制造业的回暖表明今后橡胶市场的最主要推动力量将由宽松货币政策让位于实体经济复苏。前一段时期,包括全球大宗商品市场企稳回升,其主要推动力量在于世界各国普遍实施的宽松货币政策以及对于更为宽松货币政策的期待,比如对于美国第三次量化宽松政策(QE3)的期待。随着制造业等实体经济的持续回暖及失业率的降低,更为宽松货币政策的出台可能显得多余。预计今后世界主要国家将会更多地维持现有宽松货币政策力度,比如美国的QE3以及我国的“双降”均有可能推迟。未来,橡胶市场回暖的最主要推动力量将由前期的更宽松货币政策因素转为制造业等实体经济复苏因素。

市场信息

我国汽车工业产销量稳中有升

根据中国汽车工业协会统计,2012年3月,我国汽车产销表现较好,为历年同期最高水平,其中商用车环比增速大于乘用车。2012年3月,我国汽车产量为188.06万辆,环比增长16.90%,同比增长3.38%;销售量为183.86万辆,环比增长17.33%,同比增长1.02%。在汽车主要品种中,乘用车产量为145.58万辆,环比增长15.40%,同比增长5.87%;销售量为140万辆,环比增长15.40%,同比增长4.54%。商用车产

量为42.48万辆,环比增长22.35%,同比下降4.32%;销售量为43.86万辆,环比增长23.92%,同比下降8.80%。2012年1—3月,我国汽车产量为478.43万辆,同比下降1.83%;销售量为479.27万辆,同比下降3.40%。其中,乘用车产量为377.12万辆,同比增长1.10%;销售量为377.37万辆,同比下降1.25%;商用车产量为101.31万辆,同比下降11.40%;销售量为101.90万辆,同比下降10.60%。 艾迪