

市场动态

天然橡胶价格有可能出现反季节上涨

陈中涛

(中国物流信息中心, 北京 100834)

当前,我国天然橡胶主产区已经全面开割,割胶旺季即将来临。一般来说,在割胶旺季,天然橡胶资源供应增长加快,市场行情将会走低。但是,从目前来看,存在多种利好因素,有可能推动国内天然橡胶价格出现反季节上涨。这些利好因素主要由以下几个方面:

1 国内天然橡胶进入一个阶段性的消费旺季

虽然近期国内轮胎行业受到国家对于载重汽车生产设限和再次严查超载的影响,部分企业开始出现一些轮胎积压,轮胎销售市场的乐观情绪受到一定的冲击,但这些因素还很难在短期内改变中国天然橡胶需求增长的态势,大部分轮胎厂在今年继续扩张产能,使得天然橡胶消费呈现出惯性增长。

目前,国内天然橡胶更是进入了一个阶段性的消费旺季。原因有两方面:一是由于今年国内电力供应缺口预计达到 2300 万 kW 时,所以很多轮胎生产企业在夏季用电高峰来临之前加快了生产进度。据国家统计局统计,今年 1~4 月份,全国轮胎产量 9213.12 万条,同比增长 27.5%;二是因为一季度的 GDP 增长达到 9.4%,市场担心国家将继续出台加强宏观调控的措施,从而加大了生产力度,导致近期国内市场对天然橡胶的需求不断升温。

市场需求升温,可以从交易所的出库加快反映出来。据上海期交所 5 月 20 日公布的数据,从 4 月 22 日到 5 月 20 日一个月的时间,交易所的库存减少 24251t,总库存大幅下降至不到 5 万 t,注销仓单 22465t,说明大部分库存均流向消费市场。

2 主产区遭遇严重干旱天气,新胶上市受阻

今年虽然全球胶市开割的时间跟往年相比,基本上属于正常,但部分地区,以我国海南岛和泰国南部为代表出现了异常干旱的天气,目前泰国乳胶库存极低,胶源严重匮乏,海南岛迄今为止的减产幅度可能在 50% 以上。

天气干旱这一利好因素,目前尚没有带来胶价的大幅上扬。泰国胶价目前 RSS3 到中国的 CIF 报价仍维持在 1330 美元左右,国内天然橡胶主销区价格大多维持在每吨 13300 元左右。干旱利多表现有可能延后,原因主要由以下几个方面:

首先,2004 年东南亚产区出现了非常明显的增产,导致去年年底东南亚地区囤积了较大数量的库存,当时中国买家进行了大量的集中采购,直接导致国内后期进口需求的减弱。前期进口的库存近期仍在市场中出现,中国市场进口胶价格与国际市场的价格倒挂,这是近期中国买盘偏弱的原因之一。

其次,中国市场庞大的国产胶库存消化,减轻了中国需求对国际市场胶价的影响。国产胶消费从去年下半年全线启动,国产胶在市场中的流通量越来越大,挤占了部分进口胶的消费份额;这也许同样能够解释,海南农垦的减产为何没有带来农垦胶竞价销售的活跃。天然橡胶库存的顺价销售和农垦的惜售形成鲜明对比,农垦库存与社会库存呈现此消彼涨的态势,这对于产区贸易商心态形成一定的冲击,但这并不能成为我们看空后市的理由。

前期的供应减少对胶价的支撑被库存的压力所抵消,但同时为未来行情的展开扫清了障碍,干旱天气如果延续,供应不能有效恢复,干旱利多的表现很可能会延后爆发。

虽然存在利好因素,有可能推动胶价出现反

季节上涨。但也存在一些不确定性因素,可能改变这种判断。

1. 从国际市场上来看,在全球胶价的定价体系中,东京胶基本上成为泰国 RSS3 定价的风向标,但东京胶的走势同时又受到原油走势及日元汇率的影响,使得胶价走势变得更加复杂。

东京胶短期出现明显的企稳迹象,特别是近期合约出现大幅扬升,但后期合约能否形成持续性上扬,将直接影响泰国产区胶价后续的发展。近期新加坡商品交易所胶价低迷也反映出印尼和马来西亚胶价的低迷现状,新加坡 TSR20 近期合约的价格仍在 1200 美元之下,反映出短期需求对于 20 号胶的支撑还没有完全体现出来,近期随着中国买家节后开始的采购,20 号胶价已有企稳的迹象,能否形成恢复性反弹,对于全球胶价的定位也会产生明显的影响。

2. 国内合成橡胶价格的回落一定程度上也阻挡了天然橡胶价格的上涨步伐,在近一个多月的时间里,合成橡胶价格出现了明显的下跌,这对于天然橡胶价格形成一定的压力,即使这种压力可能更多地体现在心理上。

总之,考虑到纷繁复杂的影响因素,后市胶价走势变数仍然很多,很难对胶价做出明确的预测。但经历了前阶段库存的集中消化,新产季胶价供应压力在市场中已经得到一定程度的消化,这将限制胶价后期的下跌空间,至于能否出现反季节上涨,东京胶走势与天气因素将起到决定作用,我们必须时刻防备出现这种情形的可能性。

轮胎制造商今年夏季 提高轮胎售价

全球著名轮胎制造商宣布,由于原材料、能源及运输费用的上涨,轮胎价格将全线上提,涨价幅度为 4%~8%。宣布涨价公司包括:固特异公司、大陆轮胎北美公司、锦湖轮胎美国公司、韩国轮胎美国公司、倍耐力北美轮胎公司、横滨轮胎公司、米其林北美公司、东洋轮胎美国公司、联合公司和丹曼轮胎公司等。

固特异公司从 6 月 1 日起对乘用车及轻卡轮胎

提价 5%,主要品牌为 Goodyear、Kelly、Dunlop、Republic 等。同时从 6 月 15 日起对 Goodyear、Dunlop、Kelly 等品牌的商用载重轮胎提价 6%。

大陆公司从 6 月 1 日起对 Continental、General 及 Semperit 品牌的商用车轮胎以及各种载重轮胎提价 2%~4%。同时提高乘用车和轻卡轮胎的价格,但具体幅度尚未公布。

锦湖轮胎公司宣称从 6 月 1 日起对乘用车轮胎、轻卡轮胎和载重轮胎总体提价 8%,具体多少因轮胎规格而有所变化。

韩国轮胎公司和东洋轮胎公司分别将轮胎提价 6%和 8%,从 6 月 1 日起执行。韩国轮胎公司宣称涨价产品范围包括所有的乘用车轮胎、高性能轮胎、轻卡轮胎和中型载重轮胎。东洋轮胎公司则宣称涨价包括所有产品。

横滨轮胎公司从 6 月 1 日起对出口轮胎提价 7%,主要是 Yokohama、Mohawk 两个品牌。

位于加利福尼亚州的富莱顿轮胎制造商早些时候宣布,从 6 月 1 日起对卡车、客车和轻卡商用轮胎涨价 5%~6%。

倍耐力公司从 6 月 1 日起对乘用车轮胎和轻型载重轮胎提价 5%。

米其林公司最近宣布,从 7 月起对原配轮胎和替换轮胎均提价 8%。

联合轮胎公司已对其轮胎提价 5%,部分轮胎规格在 4 月已涨价。

丹曼轮胎公司从 7 月 1 日起在北美地区提高售价 7%。涨价轮胎涉及产品目录中的所有规格,具体上涨幅度取决于产品生产线和产品规格。

陈维芳

印尼今年天然橡胶 出口增长 10%

据印尼橡胶协会预测,今年印尼的天然橡胶出口增长率大约为 10%。这主要归因于全球对天然橡胶需求的持续增长。印尼是位居泰国之后的世界第二大天然橡胶生产国和输出国。2004 年,印尼天然橡胶产量为 207 万 t,出口量达 187 万 t,同比增长了 13%。

郭 益