

的天然橡胶产量遭受重挫。继全球第二大产胶国印尼宣布,将于2007年减少天然橡胶出口量10%后,第一大产胶国泰国近日亦表示,可能暂停12月的橡胶出口。另外,2006年11月底在菲律宾刮起的“榴莲”台风,不但重创了菲律宾,而且横扫了越南和泰国中南部等两个天然橡胶生产国。受这些因素影响,国际市场上原本行情一路下滑的天然橡胶,近期价格走势出现翻转。2006年12月7日,国际市场天然橡胶现货价格出现全面上扬,泰国曼谷RSS3号FOB现货价走高1.91美分,涨至每千克166.01美分。

国际产胶国减产 天胶阶段性扬升

分析2006年我国天然橡胶市场,最大的特点就是价格暴涨暴跌。

2005年,天然橡胶价格全年徘徊在每吨15000元左右,全年综合平均价每吨15040元,直至2005年12月30日也没有突破吨价18000元的大关。但2006年1月4日现货交易市场开市第一天,价格就达到每吨18034元,此后一路飙升,5月29日达到每吨28900元,之后多次振荡,2006年11月27日下跌至每吨16300元。12月中旬,国内天然橡胶现货市场价格仍然保持在每吨17000元左右的高位,2006年全年天然橡胶综合平均价格超过每吨20000元。2006年天然橡胶现货市场的暴涨暴跌更是创下了新记录。

展望后市,自2006年12月初至今,国内外天然橡胶探低遇撑、止跌企稳,并展开强劲反弹行情。预计在各种利多因素诱发下,很可能演绎成阶段性扬升走势。

由于洪水、泥石流、台风等自然灾害影响重挫了印尼、泰国、菲律宾、越南的橡胶产量,使原本行情一路下滑的天然橡胶转趋热络。在进口商拉高报价后,泰国三级天然橡胶的价格自12月上旬的每吨1650美元攀升至1680美元。继全球第二大产胶国印尼2006年12月5日明确表示2007年将天然橡胶产量由220万大幅缩减近10%至200万,同时将天然橡胶出口量由200万缩减10%至180万后,全球第一大产胶国泰国虽然尚未明确缩减天然橡胶的产量和出口量,但却宣称将天然橡胶出口推迟数周,12月12日宣布可

能暂停当月天然橡胶出口,由此说明产胶国政府对天然橡胶严重惜售的态度渐趋一致,并可能引发泰国和马来西亚采取进一步实质性的减产措施,甚至引发国际橡胶组织调控胶市的措施出台。

泰南部三大中央市场现货原料胶走势时刻与东京胶走势维持密切联动态势。在全球胶价由持续下跌转变为强劲反弹的背景下,天然橡胶终端消费工厂和出口商对原料胶的态度则由严重惜购转变为积极抢购,致使泰南部三大中央市场原料供需对比向利多方向倾斜。目前东南亚产区现货市场买卖双方“卖方卖跌不卖涨,买方买涨不买跌”的操作心态均得以明显强化,由此对现货胶价走势产生较强的助涨作用。

由于天然橡胶市场自10月中旬起持续单边下跌行情,导致国内轮胎企业买涨不买跌心理强化,面对胶价跌势,采取坐壁观望态度,原料库存显著下降。一般,涨势中轮胎企业将储备一两个月的天然橡胶原料库存,而跌势中轮胎企业仅仅储备一两周的天胶原料库存。目前处于低库存状态的轮胎企业密切关注胶价,胶价止跌企稳,必然导致轮胎企业积极采购。同时国内云南、海南产区分别于2006年11月、12月底停割,按照惯例,停割期开始阶段往往成为国内轮胎企业在国际胶市的采购备货时期,因此,目前胶价低位遇撑,又将强化国内轮胎企业在国际胶市中的采购行为,继而增添国际国内胶价反弹的能量。

面对天然橡胶原材料价格中长期上涨的压力,世界橡胶制造商被迫提高售价,将成本转嫁给用户。胶管、胶带制造商也都通过提高产品价格来抵消原材料成本增加带来的压力。我国轮胎行业大部分企业也悄然提价,其中出口轮胎价格提升幅度较大,达到10%左右。轮胎涨价有助于强化轮胎企业对天然橡胶原料的采购力度,提高轮胎企业对市场剧烈波动的承受能力,产品价格与原料价格之间的密切关系显示,轮胎涨价最终将严重限制天然橡胶价格的回落空间。

综上所述,国际产胶国减产行为可能导致全球天然橡胶胶市供需平衡被打破,国内轮胎企业年底加大对进口橡胶采购,产品涨价反过来提振原料价格。因此,天然橡胶市场技术性反弹行情很可能演绎成阶段性扬升走势。 金 鹏