

2.3.4 天然橡胶现货价格依旧坚挺

2011年9月天然橡胶期货市场暴跌对天然橡胶现货市场和合成橡胶市场均形成一定拖累,但从现货市场整体表现看,天然橡胶价格和合成橡胶价格仍呈现相对坚挺的局面。9月30日中橡网天然橡胶报价为每吨32500元,青岛保税区报价为每吨4200美元,泰国10月装船期价格为每千克129.85泰铢,印度尼西亚报价为每千克415美分,马来西亚报价为每千克409.45美分,基本与2010年11月初的价格水平相当,但2010年11月天然橡胶期货价格为31000元,远高于目前的27000元。现货价格保持坚挺与基本面不太悲观有一定关系,但期货市场的金融属性偏强,受系统性风险的冲击更大。

合成橡胶价格虽然在国庆节前曾出现一波回落,但丁苯橡胶价格仍维持在29100元的高位水平,顺丁橡胶价格也持续维持在32200元,天然橡胶价格与合成橡胶价格再度呈现倒挂的局面。

如果天然橡胶现货价格继续坚挺,在一定程度上将遏制天然橡胶期货价格的继续下行。而且从泰国政府的态度看,保持天然橡胶价格在120泰铢的承诺仍然有效,国庆长假期间泰国橡胶现货成交价格跌破120泰铢,随后泰国政府发布了今后每年减持12万t天然橡胶的计划,保护天然橡胶价格的意图较为明显,这可能继续对天然橡胶现货价格形成支撑。

3 第4季度天然橡胶行情展望

综上所述,天然橡胶基本面和宏观面略微呈现多空交织的局面,宏观面的压力是显而易见的,

尤其是市场对欧洲经济形势的担忧在短期内难以消除,全球经济下滑带来的系统性风险冲击仍没有结束。基本面虽然略显中性偏多,但支撑力也显得脆弱。首先,国内汽车和轮胎产销量维持高位,但增长明显放缓,而国外汽车行业仍然不太乐观,对天然橡胶消费的支撑力不够坚固,尤其在经济下行风险的驱动下,市场的消费需求仍存在减弱的可能;其次就是供应基本面,虽然国内天然橡胶库存量偏低,但日本库存量偏高,尽管供应不会很宽松,但也不会很紧张,因此供应面也呈中性;另外就是泰国政策力挺的现货价格底线似乎在系统性风险面前显得抵抗力较弱。

从总体来看,基本面中性但无法形成推动力,市场影响因素仍将让位于金融属性,由于国际经济形势不可能在短期内得到明显改善,因此天然橡胶市场的压力难以消除,市场弱勢格局也就难以改变。不过从技术角度分析,9月的沪胶指数快速下跌导致指标严重偏离,10月市场存在一定修复需求,而且25000~26000元是2010年沪胶指数的一个平台区,存在较强支撑,如果加上泰国天气的配合,预计天然橡胶市场仍然存在一定的反弹需求,但沪胶指数在30000~31000元或形成新的阻力区间。第4季度天然橡胶市场整体表现仍将取决于全球尤其是欧元区经济形势的改善情况,如果欧洲形势能得到控制,预计2011年底市场回升的概率将增大,沪胶指数可能达到33000~34000元,但如果系统风险继续增大,则沪胶指数也存在跌到22000~23000元的可能。根据我们对宏观形势整体不太乐观的判断,预计沪胶市场走势在反弹后再度下行的概率偏大。

诺奇更新全球橡胶助剂市场报告

日前,诺奇咨询集团发布了最新半年报告《橡胶助剂市场更新》。报告中预测,2010—2015年全球橡胶助剂需求量年均增长4.1%,其中不包括中国在内的世界橡胶助剂需求量年均增长3.2%,而中国市场橡胶助剂需求量年均增长5.7%。子午线轮胎产量增长仍然是橡胶助剂需

求量增长的主要动力。

报告包括防老剂、促进剂和其它化学品的需求量以及分区域、分产品数据,提供了2000—2010年的季度和年度数据以及对2011—2015年需求的预测。

朱永康