



价格剧烈波动 走势仍不乐观

——上半年全国橡胶市场形势分析

陈克新

(中国物流信息中心 北京 100043)

今年上半年,全国橡胶市场供需两旺,国内合成橡胶生产和天然橡胶的进口强劲增长;虽然受到非典型肺炎负面影响,2 季度橡胶消费显露疲态,但上半年仍然较为旺盛;市场关系的供大于求,使得前期暴涨的销售价格急剧下跌,呈现剧烈波动态势。预计今后一段时间内,或者说在割胶旺季期间,尽管消费需求继续旺盛,但受到更多利空因素的影响,仅从供求基本面而言(排除资金因素的影响),橡胶价格还有可能走低。

1 新增资源强劲增长

今年上半年,主要受到高位价格的刺激和旺盛需求的拉动,全国橡胶新增资源大幅度增长。据初步统计测算,今年 1~6 月累计,全国各类橡胶新增资源量约为 204 万 t,比去年同期增长 31.6%,新增资源量近 50 万 t。其中 6 月份新增资源 38.3 万 t,环比增长 13.8%,同比增长 33%。

1.1 国内生产情况

主产区开割以来,气候一直较好,销售价位明显高于上年同期水平,海南、云南胶农割胶积极性很高,又由于预期胶价跌落,农场也不惜售。到 6 月末止,天然橡胶累计产量 16.5 万 t,与上年同期大体相当。其中 6 月份产量 6.5 万 t,有所增加。

今年上半年,合成橡胶产量十分强劲。据统计,1~6 月份累计,全国合成橡胶产量 80.8 万 t,

比去年同期增长 48%,大大高于上年增长水平。其中 6 月份合成橡胶产量 18.9 万 t,比上月增长 51.4%,比去年同期增长 1.3 倍。

1.2 境外进口情况

今年上半年,大量进口成为资源供给的重要动力。据海关统计,1~6 月份累计,全国进口各类橡胶 106.7 万 t,比去年同期增长 27.6%。其中 6 月份进口 12.9 万 t,同比下降 11%,环比下降 15%。下降的主要原因是进入 2 季度以后,国内橡胶市场出现供大于求局面,社会库存持续增多,价格水平急剧回落,贸易商减少在国际市场的采购量。

橡胶进口构成中,上半年全国进口天然橡胶 59 万 t,比去年同期增长 54.9%,进口量增加了 21 万 t。其中 6 月份进口 6 万 t,同比大体持平,环比又减少了 2 万 t。

同期累计进口合成橡胶 47.7 万 t,比去年同期增长 4%;其中 6 月份进口 6.9 万 t,下降 19%。

2 消费需求较为旺盛

今年上半年,国家继续实行积极的财政政策,努力扩大内需,同时采取措施加强出口,使得全国经济增长和工业生产保持较高的水平。但进入 2 季度后,因为受到非典型肺炎的负面影响,经济和工业增长速度都出现回落,特别是交通运输业遭受沉重打击,5 月份的全社会货物运输量和客运

量都出现了很大幅度的下降,汽车产量也出现了多年来的首次负增长;同期轮胎出口增长水平也有较多回落;另外,原材料价格的偏高价位,也在一定程度上抑制了橡胶制品的产量。据统计,上半年全国轮胎产量(含各种外胎)8436 万条,比去年同期增长 11.3%;其中 6 月份生产轮胎 1580 万条,环比增长 8.2%,同比增长 17.4%,其他橡胶制品升降并存。

据此测算,上半年全国消费橡胶 186 万 t,比去年同期大约增长 12%,消费需求保持了较为旺盛局面。其中 6 月份消费橡胶 35 万 t 左右,无论是环比还是同比,都有较大幅度的增长。

从上述供需两个方面进行分析,可以看出,今年上半年,尤其是进入 2 季度后,国内橡胶供给量大于消费量,社会库存明显增多,目前期货仓库中的 14 万 t 天然橡胶便表明了这一点。

现货季节供给步入高峰 期货万点大关指日可破

王伟波

(新城期货信息研究室 青岛 266071)

6 月 16 日上海期货交易所 RU306 合约以每吨 14540 元绝对的高价位步入最后交割,而同一天 RU307、RU308 分别收报于每吨 10205、10055 元。6、7 合约之间贴水价差竟然高达每吨 4335 元之巨,近远期合约之间如此巨大的贴水价差,使整个市场开始普遍认为:远期合约在滑落至目前万点大关位置附近,开始初步凸现做多的价值,同时整个市场的非主力资金也开始陆续退场多单。趋势没有改变,行情何时见底?下面,笔者针对目前市场所关注的后市行情的发展趋势,结合目前海南橡胶主产区的现货市场情况,做一最新报道,希望参与上海期货交易所橡胶期货的广大投资者以及机构,通过对现货市场信息的了解,能够对目前期货行情做出准确的判断。

1 消费买盘未显身影 现货胶价稳定回落

我们以前已经强调过,主宰 5~6 月份海南产区现货采购的主要是来自期货市场上用于交割实盘的期货买盘。整个 5 月份,一个不争的事实就是,所有农场生产的可用于期货交割的标准五号胶在生产之后,基本上都在海南农垦电子商务中

心成功售出,5 月下旬琼中地区的三家中大型农场阳江、乌石与加钗的标准五号胶都没有库存,所有生产出来的标准五号胶基本上都在第一时间被期货买家买走,而 6 月下旬从海南农垦电子商务中心的定点仓库里看到由于期货买盘的退场,农场的现货开始呈现囤积。从农场了解的信息显示,6 月、7 月份是年度产胶的相对高峰月。

进入 6 月份之后,每天的干胶产量都在 5 月份的基础上再上一个台阶。6 月中旬之后,随着期货买盘的陆续退出,现货买盘将是主宰 6、7 月份产区现货价格的主要因素。但直到目前为止,这部分买盘始终未出现在海南。零星的采购,主要是通过现货商来进行点胶拿货,大型用胶企业的身影依然未出现,就日产量已经升至 1200t 的标准五号胶来看,每天几百吨的量,已经很难形成对现货价格的支撑,从 16 号开始,海南农垦电子商务中心的标准五号胶价位已经逐渐下滑,从每吨 12000 元开始,平均每天以每吨 100 元的速度滑落,截止 6 月 20 日,标准五号胶已经跌至每吨 11300 元。按照目前的下跌速度,如果在 6 月下旬来自销区的消费买盘,不能立即出现在产区,海