

市场动态

天然橡胶市场剧烈振荡 酝酿升势

王伟波

(上海金鹏期货公司, 上海 200001)

2006 年 2 月底, 在全球商品整体回落的压力下, 前期涨幅巨大的天然橡胶展开调整走势, 内外盘联动回落。自 2 月 25 日开始, 随着外盘日胶的率先企稳, 内外沪胶期货在吨价 2.1 万元整数大关获得重要支撑。2 月 27 日, 日胶期货在基金买盘的有力推动下发力上行, 由于空头压盘, 沪胶走势暂时滞涨于外盘。次日, 日胶期货早盘再度展开冲高回落的调整走势。午盘后行情回升, 沪胶期货受日胶影响, 同样在每吨 2.1~2.2 万元上下 1000 点的区间内宽幅振荡, 整个市场表现出初步企稳的迹象。后市在基本面供应形势异常紧张背景下, 有望再度拉开新一轮暴涨行情。

在展望期货行情之前, 有必要充分将目前现货市场的供需形势做一介绍。

国际市场是目前整个天然橡胶后市看涨的主要依据。2 月下旬, 占据全世界 90% 产量的东南亚产区的橡胶生产进入淡季, 季节性规律显示此间天然橡胶价格将会在局部的供应与需求失衡的背景下展开一轮上涨行情。目前主产国泰国各个胶种中, 乳胶供应在 2 月中旬率先断档, 也就是说乳胶已经处于有价无市的状态, 即买方出多少钱也无法在国际市场上采购到乳胶, 因此出现乳胶现货暴涨的局面, 截至目前, 泰国乳胶已经升至每吨 1600 美元。而下一个供应断档的估计会是 20 号标胶, 目前中国买盘主要采购 20 号标胶。从 2 月下旬全球胶价调整的情况来看, 我们发现标胶价格一直受到现货买盘的有力支撑, 稳定在每吨 1900 美元以上。三号烟片胶由于可供期货交割, 因此其价格的涨跌与期货行情相得益彰, 尤其是日胶期货的波动较为紧密, 从近期回落过程中的表现来看, 其下破每吨 2000 美元价位只是个别时间, 截至到 2 月 28 日, RSS3 已经基本稳定在每吨

2000 美元以上。由于日胶涨停板刺激, RSS3 再度逼近每吨 2100 美元大关。展望现货后市, 在结束调整后的 3、4 月份传统的供应淡季, 如果需求保持平稳状态, 供应的减少势必会进一步促使胶价走向更高点。初步预期 3 月下旬, 国际市场乳胶价格有望升至每吨 1800 美元, 20 标胶价格升至每吨 2100 美元, 而三号烟片则可能达到创纪录的每吨 2300 美元。如果供需矛盾更显突出的话, 三号烟片胶甚至可以升至每吨 2500 美元。

国内市场, 目前最能反映市场紧张的标志就是海南、云南两大垦区现货库存即将断档。外界分析认为的目前海南、云南尚有 2 万 t 库存的数据不准确, 准确的数字是海南目前国产五号标胶库存为 2000t, 而云南的库存则最多也只有 2000t。最大的显性库存存在上海期货交易所的交割库中。目前期货价格大幅度贴水于现货, 海南、云南农垦电子商务中心市场五号标胶的挂单价格稳定在每吨 22300 元, 这一价位将成为后市沪胶率先回归的价位。国内产区现处于停割季节, 国内的供应已经处于接近断档的状态, 现货需求将主要依靠国际产区, 而国际市场东南亚产胶国进入割胶淡季, 中国庞大的买盘需求势必会进一步推动国际胶价上涨。良好的基本面注定了天然橡胶市场在未来的 3、4 月份将整体表现出易涨难跌。

回到期货盘中, 日胶期货市场基金依然持有 13000 多张的净多持仓, 相比高位时期略有减持, 但还丝毫未有明显的退场迹象。志在高远的基金看来有在国际市场供应最为紧张的停割期间将胶价推向新的高度的想法, 短期内日胶期货主要将围绕每千克 250 日元价位进行整理, 根据日本一家期货公司的权威报告, 参与橡胶期货的基金认

为 2006 年全球天然橡胶价格有望升至每吨 2500 美元甚至更高的价位上。国内沪胶期货行情由于缺乏有力的主力多头的推动,在盘面上略显被动,相反从持仓格局上观察,空头持仓更为集中,但是在趋势面前,主力资金的暂时缺位只是在一定程度上影响行情的上涨力度,但是并不能改变天然橡胶市场未来的运行趋势和走向。

欧姆尼计划销售更多的中国轮胎到美国

新加坡欧姆尼联合私人有限公司[Omni United (S) Pte. Ltd., 以下简称欧姆尼公司]已着手扩大其在中国的定牌生产,计划将更多的中国轮胎销往美国。

该公司成立于 2002 年,主要经营轮胎制造、定牌生产、销售与批发业务。目前在辽宁省和山东省各建有一处仓储式批发点,在美国有代理公司,在西班牙塔拉戈纳、英国 Richmond 以及印度 Bhopal 设有销售办事处。

两年前,欧姆尼公司在美国市场尝试推出“Made in China”的 Roadlux 品牌卡车和客车子午线轮胎、商用轻卡子午线轮胎,相继取得成功。最近,该公司又在欧洲和美国两个市场推出了“Made in China”的 Leao 品牌卡车和客车子午线轮胎,并计划明年将该品牌扩展到乘用车和轻卡轮胎生产。Roadlux 和 Leao 这两个品牌是完全不同的轮胎系列产品,并由不同的轮胎企业生产。据欧姆尼公司的创始人兼总经理 G. S. Sareen 先生介绍,Leao 是新加坡语“狮子”的意思。

与此同时,欧姆尼公司计划通过扩大朝阳固特里奇(Chao Yang Goodride)品牌产品系列,将朝阳(Chao Yang)品牌轮胎的批发业务从欧洲扩大到美国。该品牌轮胎是由杭州中策轮胎有限公司制造的。

此外,该公司计划在今年第一季度之前,利用 Leao 品牌开辟美国高性能乘用车轮胎市场,并正在考虑在今年 6 月份底之前将工程机械子午线轮胎补充到供应美国市场的产品组合中。该系列产品拟由目前生产 Leao 品牌轮胎的同一家中国企业制造。不过 Sareen 先生没有具体说明

是哪一家企业,但表示那是中国最大的四家轮胎企业之一。

欧姆尼公司的 2005 年销售收入达到了 5000 万美元,预计 2006 年可翻一番。2005 年销售收入分别有 70% 来自北美市场,20% 来自欧洲市场,10% 来自印度市场。

据统计,在 2005 年欧姆尼公司在美国市场大约卖出了 16 万条 Roadlux 品牌卡车和客车轮胎。2006 年的目标是在美国市场的总销售量要增加到 30 万条,其中 Roadlux 品牌卡车和客车轮胎 20 万条,另外还要再卖出 10 万条 Leao 品牌轮胎。

除了有竞争力的价格以及高质量的产品,Sareen 先生说,他正在使自己的公司朝优质的售后服务、快速地交货、片区独家经销的方向发展。

岑 溪

越南增加对华天然胶乳出口

据越南商务部披露,从 2006 年开始,越南出口到中国的天然胶乳每天有 1000 ~ 1300t,每吨价格在 1600 ~ 1800 美元。中国企业对天然胶乳需求量的增长导致了越南出口量的增加。越南商务部预测,由于美国、法国、中国、日本和韩国的市场需求在增加,天然胶乳的出口价格会保持在高位。

郭 易

2005 年我国炭黑总产量为 161.2 万吨

炭黑协会发布的统计数据表明,2005 年中国炭黑总产量为 161.2 万 t,比 2004 年增长 16.71%。2005 年,中国炭黑企业按产量排序,前 12 家公司为:江西黑猫 14.33 万 t,上海卡博特 13.80 万 t,台湾中橡 12.48 万 t,苏州宝化 8.50 万 t,天津海豚 7.67 万 t,河北龙星 6.72 万 t,山西君威集团 4.85 万 t,杭州富春江 4.81 万 t,山东华东橡胶材料 4.52 万 t,炭黑研究院 4.39 万 t,山西志信 4.25 万 t,青岛德国赛 4.18 万 t。

郭 轶