

前, 云南库存为3万多t, 海南2万多t, 上海期货交易所库存约3万t, 库存水平总计不到10万t, 不足维持国内一个月的消费。所以库存因素尚不足以拉动天然橡胶价格走低。

3 影响胶价的气候因素值得关注。从国际上看, 主产国泰国的气候这两年极不正常, 前年出现了“厄尔尼诺”, 去年又来了“拉尼娜”, 上半年干旱, 下半年12月份产胶旺季发生暴雨洪涝, 导致当地一个月无法割胶, 胶价由此开始飙升。从国内来看, 今年出现了早台风现象, 最近一个月以来, 东南沿海地区台风频至。通常情况下, 出现早台风的年份一般都是台风高发年。虽然目前台风天气没有对产区造成太大影响, 但今后两个月不排除会有更强台风出现, 对主产区产生破坏性影响。

天胶大势已去 空头市场来临

8月中旬全球胶价继续下滑, 国内沪胶期货行情跌破每吨22000元, 而日胶期货行情则下破每千克260日元的支撑。同时, 国内海南垦区主动下放国产五号标胶的报价, 8月14日将挂单价格下放至每吨21800元, 8月15日更是一举将挂单价格下放至每吨21200元, 整个市场呈现出前所未有的抛售情绪。

进入8月份之后, 全球天然橡胶继续维持弱势下行的格局, 不仅国内市场出现大面积库存积压, 甚至在国际市场, 由于处于生产旺季, 天气良好, 市场供应亦非常充足, 国际橡胶研究组织亦开始修正供需数据, 对全球天然橡胶的牛市格局重新进行了反思, 很显然从2002年开始的牛市征程, 在历经5年之后, 在胶价上涨高达5倍之后, 终于完成一轮轰轰烈烈的牛市炒作, 天然橡胶市场正在理性的纳入空头市场中, 市场前期将其定位的调整行情, 随着一个一个关键支撑价位的失守而演变出一轮不断振荡下行的熊市行情, 天然橡胶市场无论是供需层面的潜移默化还是投机市场的资金状况的变化, 都已经显示出天然橡胶空头市场已经来临。

此前, 天然橡胶市场缺口论的观点经常被提及并且逐渐被认可接受, 目前国际橡胶研究组织

IRSG最新推出的数据表明, 全球天然橡胶在2006年不仅不存在供需缺口, 由于供应的大幅度增加以及需求的放缓, 甚至出现供应盈余。7月份公布的最新预测显示, 2006年全球天然橡胶产量将增长4.5%, 达到910万t, 而消费量增长1.6%达到891万t, 供应盈余将达到18万t。报告推出之后大大震撼了市场, 尤其是参与日本东京工业品交易所橡胶期货的投机基金开始大量对冲其多头部位。报告中显示, 2006年天然橡胶产量增长主要来自传统产胶国, 今年马来西亚产量预计增长3.5%, 达到120万t, 而印尼增产的数据也将达到创记录的230万t左右。2002年, 印尼、马来西亚大量恢复性地重新种植天然橡胶树, 如果按照4~6年的周期循环, 2006年之后, 产量的增加将开始体现出来。

美国作为全球轮胎生产大国, 其产能正在逐渐递减, 原因就是传统全球大型轮胎企业纷纷将产能转移至中国, 导致需求形成局部的增减变化, 因此中国对于天然橡胶需求的大幅度增加, 实际上是产能的转移导致美国、欧洲, 甚至日本、韩国等国家天然橡胶需求减少。据全球轮胎行业协会的分析师预测, 美国需求的减少将会持续打压今年已经走向跌势的天然橡胶价格。对于天然橡胶的需求, 市场出现的盲点在于关心局部增长, 而忽略了整体的状态, 目前全球几个轮胎企业基本上都在中国设立中型生产基地, 生产轮胎以满足亚太地区的需求。

中国贸易买盘在4、5月份大量进口国外高价胶源, 预期到港船期基本上在8、9月份, 按照目前的态势观察, 从8月份以来, 青岛保税区仓库已经开始大量涌入进口胶源, 保税区库存陡然增加, 随着时间推移, 进入9月份之后, 进口胶源还将继续大量进入国内市场, 其中真正属于企业消费买盘的仅占总进口量的30%, 70%属于贸易买盘, 即需要投机买盘, 这个胶源进口价格基本上都维持在2400~2500美元以上的高价位区域。从泰国供应商那里了解的情况, 这部分贸易买盘已经出现了违约现象, 这种情况如果持续发生, 导致进口天然橡胶的洗船行为将势必会给目前处于下跌趋势中的天然橡胶行情雪上加霜。综上所述, 天然橡胶牛市行情已经宣布完结, 空头市场已经成为主流。 王伟波