

经存在较大的利率差距,现在我国率先提高利率,将使得国内外利率差距进一步扩大,在这种情况下,国际资本“热钱”会大量涌入我国,通过资本运作,获取 3 个层次的利润。

(1)国际资本会借入利息较低的美元或其它货币,千方百计来到我国套取“利差”。

(2)国际资本“热钱”进入我国,等待人民币大幅升值。由于形势的变化,主要是出口增加、输入型通胀以及国际压力三方面因素影响,未来人民币具有很大的升值空间。人民币升值后,国际资本将人民币换回美元,可以获得很大利润。

(3)国际资本“热钱”进入我国商品期市、股市、楼市等资产领域。由于“热钱”进入我国后,不会老老实实地趴在银行内静等人民币升值,在此期间,还将窥测猎取更多利润的机会,而商品期市、股市、楼市等资产领域将会成为国际资本“热钱”的首选。

由此可见,加息后导致更多“热钱”涌入我国,迫使央行增发外汇占款人民币投放,导致全社会流动性的更为充裕,背离收紧流动性的初衷。另一方面,更大规模的国际资本“热钱”,进入资产领域,势必搅起更多的资产泡沫,推动股市、期市、楼市行情的更猛烈扬升。因此,金融机构加息是一把“双刃剑”,对于资产价格来说,短期利空,中、长期却是利多。甚至还可以说,表面利空,实质

利多。

值得注意的是,此次加息不仅提高了人们今后进一步加息与人民币加快升值预期,刺激国际“热钱”向我国内地的涌入;同时也增强了人们对未来通胀的预期,加剧了购买各种资产保值需求、避险需求和投机需求,最终都会增大橡胶等各类资产价格上涨动力。总体来看,每一次加息以后,包括橡胶在内的各类资产行情将呈现先抑后扬局面。

3 结语

受到汇率、利息等敏感因素变化的影响,以及需求旺盛与成本增加的支撑,未来橡胶的整体价格水平依然震荡向上,即使今后橡胶价格行情出现回调,也只是暂时现象。我们对此必须有一个清楚认识,未雨绸缪,积极防范,不能够因为部分加工制造业产能过剩而掉以轻心,更不能因为短时期内价格暂时回调而盲目乐观。

未来一年内世界经济复苏基础脆弱,具有很大的不稳定性,巨额负债、财政赤字、失业率居高不下,是笼罩欧美国家经济复苏的巨大阴影。在这种情况下,一旦价格上涨到较高价位,将会逆转供求关系,尤其是大量获利盘高位出货,增加市场行情压力。因此,今后我国橡胶价格继续高位运行,并且宽幅震荡。

泰国看好 5 年内天然橡胶价格走势

据泰国《世界日报》报道,泰国农业与合作社部农业科技厅表示看好今后 3~5 年内天然橡胶价格走势。因为全球经济快速发展,中国等国大量进口橡胶,增加储备,将导致泰国胶价居高不下。

农业科技厅厅长颂猜表示,导致目前国际市场天然橡胶价格上涨的主要因素并不是原油价格上涨,而是由于全球经济好转,对橡胶的需求增加。

2010 年中国市场对天然橡胶的需求量增长

10%,之前的 300 万~400 万 t 库存量大部分已经使用,因此中国需要加大进口,平均价格每千克 100 铢。

目前天然橡胶价格为每千克 104 铢,业内专家认为未来价格将持续提高,预计 3~5 年内不会低于 100 铢,但是也需要小心炒作问题。

据悉,泰国国内三大橡胶公司表示如果天然橡胶价格低于 80 铢,将停止出口。政府也预备 80 亿铢,在橡胶市场价格低的时候购入,以平抑市场炒作。

清 风