

使得恐慌氛围浓郁,全球经济复苏乏力,削弱了橡胶实体经济需求,销售价格相对疲软。预计一段时间以后,欧美国家势必实施“非常规减债”,随之而来的将是美元等西方国家货币的竞相贬值,由此成为推动我国橡胶价格上涨的新因素。

“非常规减债”是指除了可能出现的债务“硬性违约”外,还可以通过美元等西方国家货币竞相大幅贬值的这种“软性方式”得以实现减债,只是耗费时间要长一些。历史上有过西方国家通过货币大幅贬值,成功地实现了债务负担减轻的先例。比如第一次、第二次世界大战后,西方主要国家都发生了严重通货膨胀,据此轻松地卸掉了债务包袱。美国越战后,也是通过美元大幅贬值,尤其是违约美元与黄金固定汇率兑换承诺,成功地将巨额债务转嫁到其他国家,最主要是日本头上。2011年是国际市场黄金价格上涨的11个年头,今年的黄金价格比3年前上涨了1倍。如果以含

金量计算的话,3年前欠下的美元债务价值,今天缩水了50%。已经多次尝到甜头的美国与其它西方国家当然还会故技重演,大量印钞,把通货膨胀作为重新分配财富、缩水债务负担、刺激经济增长的主要出路。现在,西方发达国家正在鼓动与酝酿新一轮经济刺激计划。如果条件允许,美国和欧洲会考虑出台刺激措施推动经济增长。所采取刺激措施无非是降息、第三轮量化宽松货币政策(QE3)、暂缓削减赤字等。上述刺激措施的最后结果自然是流动性的进一步泛滥,美元、欧元等货币的继续贬值。

美国等西方国家借助于美元霸权实施货币贬值等“非常规减债”,大量货币进入市场势必对冲掉实体经济衰退的利空影响,引发国际市场包括橡胶、石油在内的大宗商品价格谷底飙升,成为推高我国市场橡胶价格的新因素。这就使得橡胶价格行情近弱远强,先抑后扬。

炭黑市场近期弱势盘整格局难改

近期,炭黑需求量减小,导致炭黑市场出货缓慢,进而牵制炭黑价格上行。目前,山西地区炭黑N220报价为每吨7400元,炭黑N330和N660报价为每吨7000元,炭黑N550报价为每吨7300元。虽然前期炭黑价格因煤焦油价格上涨而小幅跟涨,无奈下游市场并不接受涨价,预计炭黑市场后市行情仍不乐观。

首先,下游轮胎行业形势低迷。轮胎企业经营困难,效益已降到较低水平。数据显示,7月国内汽车产销量分别为130.61万辆和127.53万辆,虽然同比增长1.26%和2.18%,但环比下降6.96%和11.19%,延续了持续下滑的势头。此外,受人民币汇率逐渐上升、贸易壁垒日趋严重、轮胎产能迅速增大、利润下降、行业无序竞争和出口受限等多方面因素影响,部分小型轮胎企业依然停工,而大型轮胎企业开工率也较低。轮胎行业面临非常严峻的考验,因此减少炭黑采购量也在情理之中,且短期内不易改变。

其次,市场人气不足。美国信用等级下调进

一步加重了市场对美国可能发生经济衰退的担忧情绪,加上我国物价上涨指数仍处于高位,目前正逢轮胎销售淡季,种种因素引发贸易商悲观情绪,唱空心态占据上风,炭黑市场成交寥寥,或持币观望,或退市自保,对炭黑市场难以形成利好。

第三,上游原料价格走势向下。目前原油市场偏空因素居多,价格上扬压力加大,对市场的支撑力度减弱。煤焦油市场以盘整为主,高价回调态势显现,尤其是国内深加工企业开工率持续下降,对煤焦油市场整体格局造成偏空影响,价格回调在所难免,但幅度不会太大。目前国内煤焦油主流报价在3050~3200元,加上国内炭黑生产企业较多、产能总体过剩、竞争激烈等利空因素叠加,使得炭黑价格向上困难重重。

综上所述,下游轮胎行业能否走出低谷是决定炭黑市场走向的关键因素。短期来看,炭黑市场需求低迷形势难有改观,市场将保持弱势盘整的格局。

清 风