

消费量比上月又有增加,约比上年同期增长 13.8%,增长水平也有提高。1~12 月累计,消费橡胶约为 348 万 t,增长 12.6%左右。按照天然橡胶占橡胶总消费量的 45%测算,12 月份全国消费天然橡胶 14 万 t,前 12 个月累计,共消费天然橡胶 159 万 t。

3 市场价格再次暴涨

进入 12 月份后,国内天然橡胶资源较为紧张,在国际市场价格稳步上扬和国内做多资金的强力推动下,国内天然橡胶价格再次暴涨。据中国物流信息中心统计测算,12 月份全国进口 3 号烟胶片平均价格约为每吨 10900 元,比上月上升 3.3%,比上年同期上升 49.2%;国产 1 号标准胶 11000 元,比上月上升 3.7%,比上年同期上升 50.2%。合成橡胶主要品种价格稳中有降,与天然橡胶的价格差距拉开了 2000 多元。从全国主要城市的挂牌价格情况来看,12 月份全国丁苯橡胶平均价格为 7920 元·t⁻¹,比上月下降 0.2%,

比上年同期上升 18.2%;顺丁橡胶平均价格为 7750 元·t⁻¹,与上月大体持平,比上年同期上升 18%。如果这两类橡胶的较大价差进一步扩大,或者长期保持,将会导致天然橡胶消费比例的相对萎缩。

表 2 12 月份橡胶平均价格升降情况

品 种	价格/ 元	比上月/ %	比上年 同期/%
天然橡胶			
进口天然橡胶(3 号烟胶片)	10900	3.3	49.2
国产天然橡胶(1 号标准胶)	11000	3.7	50.2
合成橡胶			
丁苯橡胶(袋装)	7920	-0.2	18.2
丁晴橡胶(袋装)14233	-0.8	0.6	
顺丁橡胶(袋装)7750	0	18.0	
氯丁橡胶(袋装)20822	-5.2	4.5	

12 月份海南、云南天然橡胶产区货源仍然紧俏,挂牌价格攀升到 11000 元·t⁻¹左右,随着产地库存的减少,农场惜售心理进一步增强。

现货资源匮乏 天胶行情暴涨

——2003 年 1 月天然橡胶市场月评

王伟波

(新城期货信息研究室 青岛市 266071)

1 月份,笔者对我国天然橡胶市场产区海南、云南以及销区重点城市上海进行了实地调研,从调研的结果看,无论是库存还是价格都支持 1 月份国内天然橡胶市场大涨行情。本月期货、现货价格在新年过后,形成飙升行情,大涨的起因,很重要的影响因素就是在现阶段国内资源匮乏,国际胶源未完全到岸。

在 1 月上旬,现货市场价格在短短一周的时间内,从 10300~10500 元·t⁻¹,暴涨至 12000 元·t⁻¹,

同时国内期货市场也起到了明显的推波助澜作用。1 月 2 日新年过后第 2 个交易日,沪胶行情在看涨后市多头主力的控制下形成飙升,期价在短短 3 个交易日由 11000 元·t⁻¹迅速拉升至 12000 元·t⁻¹位置附近,形成短暂的震荡之后,期价继续暴涨,此间国内现货供应紧张的利多消息逐渐体现出来,现货价格,尤其是海南农垦电子商务中心,价格在实盘交收买卖下连续跳空上行,期现两个市场短时间内形成紧密联动,在历史上也

不多见。笔者在此将披露调研期间的一些利多因素。

1月6~10日,笔者重点就我国天然橡胶主产区海南进行了全方位的调研,调研路线主要是针对西线、东线、南线几家比较有代表性的农场进行考察。西线笔者重点对八一农场进行了考察。八一农场是目前产区最具有代表性的农场,每年干胶产量最大,2002年实际干胶产量为9180t。尽管产量较2001年有所增加,但实际上由于需求的强劲,加之价格的高企,农场仓库目前只有100余t的库存,并且已经完全停割。场内负责人说,在元旦过后,由于今年海南气温较往年明显偏低,因此农场已经将胶民的胶杯完全收起,与八一同位于儋州的西联农场也是目前这种状况,也就是说西线基本上已经全线停割。在三亚附近的南线,笔者主要调研的农场是南滨农场。由于海南南部气温位于低纬度,因此南线一带的农场在20℃左右的温度下,依然在割胶,但已经临近割胶尾声时期。我们在农场的橡胶加工厂里,看到工人仍在生产干胶,但厂长告诉我们目前每天的产量也仅仅只有3.4t的样子,并且海南农垦总局根据今年海口的天气状况规定,在1月15日之前全线停割。最后我们统计南滨农场的库存也在100t左右。调研的最后一站是东线的东平农场。东平农场的本年度库存胶源也仅在100t左右。因此,总库存量按照90多家农场,60家左右有库存的比例进行计算,农场的实际库存也仅为6000t左右。加上已经在海口囤积的隐性库存,估计整个海南目前在全线停割之后,实际上也仅有8000~10000t左右。1月13日笔者飞赴昆明,对云南农垦进行了全面调研,在库存方面基本上准确的测算出云南产区的总库存量不会超过8000t。

通过实地调研,可以清楚的了解到国内产区全线停割之后,库存数量的大幅减少,为沪胶期货与琼胶现货市场行情暴涨提供了温床。众所周知,既没有现货供应,又没有库存,而销区用胶企业又不能无缘无故的停产,因此在本月现货价格呈现暴涨的态势就不难理解。截止1月20日国内产区海南云南标准1号胶的报价已是12000元·t⁻¹,而销区青岛、上海、天津的最新报

价也分别达到12200,12300,12300元·t⁻¹,期货价格的上涨更显离谱,主力合约RU304、RU305在1月21日分别升至13000元·t⁻¹,而海南橡胶中心批发市场,由于诸多因素的影响,在1月中旬连续暴跌,主要月份0305、0306交易价格截止1月20日收盘分别为11520,11440元·t⁻¹。

行情的上涨真正反应了基本面的实际供需,也构成1月份整个国内天然橡胶行情大幅上扬的主流因素。尤其在沪胶期货市场上,其以狂飙方式连续上拉期价,不仅将1月份以前与海南橡胶批发市场琼胶行情的价差拉近,更在中旬之后超越琼胶,成为国内期现两市第一个突破13000元·t⁻¹的市场,也真正成为天然橡胶市场的“明星”。对于沪胶行情的暴涨,从某种程度上也带动了现货市场行情的上涨,只是上涨的力度与幅度远远超过市场投资者的预期以及所能承受的范围,即期现两市的价差已拉大了1000元·t⁻¹。但有一个不可忽略的因素就是,谁都不能怀疑期货市场在某些时候暂时发现价格的功能。还是让时间来证明,沪胶期货行情在本月暴涨的真实理由与原因吧,对于这个问题,即使是主力有时候也是无法说清楚。

在分析回顾1月份国内情况之后,让我们再度回到国际市场。本月国际市场表现可以用差强人意来形容。无论是一直滞留在90美分·kg⁻¹附近的三大产胶国的报价,还是日本东京工业品交易所的东京期胶在本月都以低迷徘徊的态势运行。前一阶段国内一些用胶企业及诸如中化国际等主要贸易商基本上落实了2003年可分配的配额数量,在进口许可证批文还未到手的情况就已经开始在国际市场订购货源,因此在12月下旬至1月上旬一度形成资源紧张局面,使三号烟胶片从85美分·kg⁻¹震荡上行至90美分·kg⁻¹,但在随后的表现却呈现出窄幅度整理的态势,但中国买盘还是积极踊跃的购买,尤其在国内外标胶行情一直上涨的背景下,保持平稳的国际市场行情,成为市场聚焦的热点所在,其中一些在国内堪称进口大户的贸易商在期货市场于12400~12500元·t⁻¹的高价位上抛售一部分空单,跟需要进口三号烟胶片来进行交割,赚取实盘利润。但在肯定国际市场需

求旺盛的同时,一定要注意东南亚产胶国已基本进入割胶旺季,大量新上市胶源将集中供应。

事实上也是这样,虽然目前国内没有资源,但不代表国际市场也供应短缺。1月份国内天然橡胶行情暴涨主要因素还在于国内资源极度匮乏的阶段时,进口胶源又未形成大规模涌入的空挡。而东京期胶在1月份的走势,笔者只能用理性一词来形容。与国际产区的实际供需背景非常贴近,各主要基准合约始终未能突破120日元·kg⁻¹大关,期价继续震荡整理于110~120日元·kg⁻¹。

总之,结合国内产区的实地调研了解到的供需紧张现状,我们可以比较理性的面对1月份国内天然橡胶行情大涨的现实,但这种涨势能够维持多久,能够冲至多高,笔者很难上判断。市场如果进入疯狂时期,任何以猜顶和测底为操作方式的交易都将受到市场惩罚,尤其在期货市场上,面对这样的行情,我们只能以观望者的身份出现,这样也许赚不到实际利润,但不至于成为疯狂行情的牺牲品。

台湾中橡扩大内地炭黑产能

台湾中橡公司计划2003年斥资5000万人民币,对辽宁省鞍山炭黑厂进行第二期产能扩充,预计2003年底年产能可达5.6万t以上。

目前,中橡公司在我国台湾省、马鞍山、鞍山及美国、印度共有5座生产工厂,年产能约44万t,位居全球第四。为完成2007年跻身世界前三大厂的愿望,近几年,该公司积极并购全球各地经营不善的炭黑厂以提高产能。

中橡指出,现阶段中橡全球炭黑产能扩产重心,将集中在祖国大陆,并计划3年内使内地厂总产能增加二倍以上,达年产30万t,成为内地最大炭黑生产企业。

2003年底前鞍山厂总产能将由每年2.7万t扩产至5.6万t,并可转亏为盈,未来还将进行第三期扩产,几年内预计年产能可达10万t。

安徽马鞍山厂2002年已完成第一阶段的扩产工程,年产能达6万t,在产能效益发挥下,该

厂2002年获利可望达700万元人民币。

2003年,马鞍山及鞍山两厂业绩将同时提高,预计内地厂全年获利将达到2000万元人民币。

2003年全球橡胶市场预计将持续增长,可望带动炭黑的需求,中橡公司全球炭黑的销量将预计增长15%。

张 薇

南太平洋公司 扩建其新西兰工厂

据新西兰报道,南太平洋轮胎有限公司将于今年投资约500万美元,扩建其位于新西兰的上胡特乘用车轮胎厂,扩大产能近2/3。现在现场正昼夜不停地施工。

该扩建项目从年产140万套轮胎扩大到年产240万套,将吸纳南太平洋公司在澳大利亚的一些生产能力。该项目建成投产后,会新增140个就业岗位。这家具有51年历史的老牌厂现雇用员工300名。在澳大利亚,南太平洋公司目前正着手关闭它属下的伏特斯克瑞商用车轮胎厂和托玛斯城乘用车胎厂,并且在加强其沙默顿工厂的轿车轮胎生产能力。

谢 立

英国经济学家智囊团(EIU) 预测2003~2004年天然橡胶价格

据英国经济学家智囊团(EIU)预测:2003~2004年天然橡胶价格将呈两位数增长。尽管在世界主体市场尤其是中国的天然橡胶消费增长缓慢,但是该智囊团认为,2002年天然橡胶价格将高出2001年的16.4%,并预计2003年价格将提升17.2%,2004年提升25.2%。

截至到2002年底,全球天然橡胶需求达704万t,比2001年增长0.7%。2003年和2004年市场增长率将分别为2.7%和4%。

傅康珉