

市场动态

天然橡胶上行格局不变

——2005 年 3 月天然橡胶市场月评

王伟波

(上海金鹏期货公司, 上海 200001)

3 月份, 天然橡胶市场整体呈现出上涨趋势, 在全球商品延续牛市氛围烘托下, 天然橡胶作为重要的战略物资与原材料, 亦受到相应的影响, 加之在国际、国内市场季节性供应减少的支撑下, 胶价在 1、2 月份的基础上继续走高。由于本月国内橡胶期货行情波动相对较为剧烈, 3 月中旬在完成一轮急速上涨之后, 期价展开快速回落, 国内现货市场亦受此影响先扬后抑, 在突破 13000 整数大关之后, 产区现货胶价最高升至每吨 13500 元, 下旬重新回落至每吨 12800 ~ 13000 元之间整理。波动剧烈成为 3 月份天然橡胶市场的运行特点。

1 国内期货市场

3 月上海期货交易所橡胶期货行情: 1 月、2 月自每吨 12000 元展开以价值回归为主线的上涨行情, 自 2 月下旬, 主力合约 RU505 与 RU506 分别突破每吨 13000 元, 一直到 2 月上旬, 期货价格一直谨慎的整理于每吨 12900 ~ 13200 元之间; 3 月中旬沪胶期货突然发力上行, 走出一波急速拉升的行情, 3 月 14 ~ 16 日连续三个交易日期价暴涨 1000 余点, RU506 3 月 17 日最高升至每吨 14470 元。自 2004 年 12 月 29 日见底每吨 11500 元之后, 经过近两个月的运行, 行情以慢牛的姿态展开上行, 截止 3 月中旬, 累计上涨幅度每吨高达近 3000 元, 面对如此巨大的涨幅, 在投机盘的获利回吐与现货实盘抛售的双重压力下, 期价迅速回落, 短短不到两周的时间, 沪胶期货行情经历了大起大落, 充分体现了这个小品种所特有的高度投机性与价格波动剧烈的特点。

影响沪胶期货行情后市继续上涨的主要压力在于库存, 期货库存尽管从去年以来一直处于一个递减的状态, 但由于目前整个沪胶期货市场缺乏主力资金的介入, 因此在散户行情的推动下, 行情在确认上涨趋势的同时, 其运行难免有起伏。但是只要确认市场趋势是向上的, 这部分库存还是有机会被市场众多愿意承接的买盘接走, 因此目前期货仓库中 6 万余吨的库存很难成为制约行情上涨的压力。

2 国内现货市场

国内市场经过一个停割季节的消耗, 产区资源库存开始逐步减少, 截止到 3 月下旬, 整个海南、云南的库存水平已经减低至相对较低的水平, 根据数据推算, 截止到 3 月 31 日两大垦区的库存水平估计已经减少至 1 万 t 以下, 同时 3 月中下旬海南、云南尽管有部分农场开割, 但整体数量不多, 对天然橡胶所形成的供应压力不会在 3、4 月体现出来。今年国内主产区海南经历了多年未遇的干旱天气, 自去年冬天长时间没有下雨, 从一定程度上将影响今年国内产区的割胶数量, 初步预计 2005 年海南产区天然橡胶将会出现 10% 左右的减产, 这一潜在的利多因素无疑对今年的胶价形成重要的利多支撑。

3 国际期货市场

东京工业品交易所橡胶期货在横盘震荡之后, 下旬突破盘整区间选择上行。主要的利多因素, 是国际现货市场现货报价持稳于每吨 1300 美

表 3 月海南农垦电子商务中心市场标准五号胶成交状况

时间	成交量/t	成交均价/元	涨跌/%
2005-3-1	686	12788	-0.94
2005-3-2	1187	12815	0.21
2005-3-3	1863	12820	0.04
2005-3-4	1522	12829	0.07
2005-3-7	1029	12814	-0.12
2005-3-8	1111	12768	-0.36
2005-3-9	1617	12780	0.09
2005-3-10	1368	12780	0.00
2005-3-11	480	12770	-0.08
2005-3-14	719	12705	-0.51
2005-3-15	1435	12738	0.26
2005-3-16	1696	13454	5.62
2005-3-17	2848	13496	0.31
2005-3-18	262	13217	-2.07
2005-3-22	357	13000	-1.64
2005-3-23	117	12850	-1.15
2005-3-24	92	12800	-0.39
2005-3-25	131	12852	0.41
2005-3-28	613	12846	-0.05
2005-3-29	330	12788	-0.45
2005-3-30	1396	13016	1.78
2005-3-31	545	12974	-0.32

元以上,同时印尼于3月下旬发生地震,导致天然橡胶的出口受到一定的影响,同时本月汇率方面美元走强、日元贬值,对以日元为报价的东京期胶形成直接支持,以6月期胶为例,自2月中旬在每千克130~140日元之间形成长时间盘整,3月下旬向上突破,最高冲至每千克148日元,其所形成的上涨趋势在3月下旬基本上得到确认。按照4月期约,截止3月31日最新报价为每千克144.7日元,按照当日美元兑日元汇率:1:107计算,美元报价为每吨1345美元,与东南亚现货价格基本相当。

4 国际现货市场

3月份,整个国际市场产区依然处于割胶淡季,受天气干旱的影响,橡胶产量出现一定的减产,相比往年同期市场可供应量即库存水平有所减少,尽管春节后来自中国的采购数量不是特别大,但从整个3月份观察,每吨1300美元的报价从3月中下旬开始逐渐得到市场的认可与接受,春节后来自中国的买盘一度对每吨1300美元的报价认为过高,因此采购上还是抱着随用随买的策略,战略性进行库存储备的企业不多。3月中

旬,20号标胶一度回落至每吨1260美元,但随着采购数量的加大,胶价很快又回到每吨1280~1300美元区间内,下旬随着期货市场东京期胶的向上突破,加之印尼地震的影响,胶价很快升至每吨1300~1320美元。整个3月份,国际市场胶价保持稳中有升的格局。可以这样认为,国际胶价完成年初从每吨1150美元的上涨之后,在整个3月份基本上巩固住涨势,尽管涨幅相对较为平稳,但对全球市场而言,在原材料需求保持旺盛的局面下,天然橡胶价格后市依然有继续上行的动力。

5 总结

进入4月之后,随着海南农垦库存继续减少,在新胶未形成大量上市的背景下,标准五号胶现货价格有望在突破每吨13000元整数大关后继续走高。同时,国际原油市场,以纽约原油期货为主的价格再次飙升并重返高位,甚至有进一步上涨的可能,这无疑将继续大幅提高合成橡胶的生产成本,导致合成橡胶价格居高不下,同时汇率市场美元贬值的趋势尚未扭转,一旦完成调整之后继续回软,势必会拉动商品价格继续走高,各类橡胶进口成本进一步提高。同时,随着时间推移,逐渐进入年中,国内橡胶市场对天然橡胶的消耗量正在逐步加大。因此,天然橡胶后期总体趋势将以继续上行为主,其运行的特点以震荡的方式展开。

德固萨的反式聚辛烯橡胶
售价上扬

德国德固萨公司旗下的德固萨高性能聚合物公司近日宣布,它的商标名为Vestenamer 8012的反式聚辛烯橡胶(TOR)的售价上调10%。

TOR是一种热塑性聚合物,通常作为橡胶的新型改性剂,广泛应用于橡胶工业中。它常用于挤出制品(如胶管)、注射成型制品、压延制品和轮胎生产过程之中。该产品可改善胶料的加工性能,而没有传统加工助剂存在的弊端。它和所有的胶种几乎都具有配伍性和相容性,甚至可用在通常与传统加工助剂不相容的三元乙丙橡胶和丁腈橡胶等聚合物中。

郭毅