

委、财政部、国务院税则委、商务部等部门发出呼吁,要求将 20%的天然橡胶进口关税降至 10%。其理由很明确:由于受地域、气候等方面条件限制,国内天然橡胶产量不可能有大的增长,且随着轮胎工业的发展,比例失调问题将逐步扩大,形势非常严峻,预计今年天然橡胶进口量将大幅提高。从世界橡胶工业发展趋势看,今后天然橡胶资源紧缺现象将在相当长一段时期存在,价格也将维持在一定的高位,因此下调关税不会对种胶企业产生较大影响。

总体来看,现阶段天然橡胶进口关税如何确定仍是天然橡胶市场关注的焦点,并将在后期决定我国进口天然橡胶的数量,进而将左右胶价的运行趋势。

综合分析,预计未来几个月,随着产区资源减少,国内天然橡胶价格将继续保持坚挺。但由于目前价位已接近每吨 18000 元,为最近几年所罕见,后市行情走势将面临越来越大的回调压力。预计年内国内橡胶市场价格总体高位运行的基本态势不会改变,但小幅震荡下行将不可避免。

雨季结束 胶价有望回落

——双钱橡胶沙龙泰国考察记录

王伟波

(上海金鹏期货公司,上海 200001)

2005 年 11 月 22 ~30 日,笔者跟随双钱橡胶沙龙一行 15 人在全球天然橡胶主产区泰国进行了为期 9 天的参观访问。在泰国期间,走访了泰国橡胶协会与三国橡胶公司,对整个泰国天然橡胶行业进行了全面了解,在其主要橡胶产地进行了全方位的调研,同时也对位于整个泰国前 5 名的大型出口供应商诸如宏曼利、泰华、同泰等树胶公司及其橡胶加工厂进行了考察。整体上对泰国天然橡胶的供应形势掌握了比较详实的信息。

在泰国橡胶协会我们了解到目前整个泰国天然橡胶库存大约为 20 万 左右,主要集中在前几名大型胶商手中。据了解,这 20 万 库存胶中的 80%主要是欧美与日本轮胎厂家已经采购的定单,即库存已经有货主,船期未到仍停留在泰国,其中主要包括 11 月份上中旬米其林、固特异、普利司通等大型轮胎集团在天然橡胶国际价格回落至每吨 1550 美元附近时进行的大手笔采购。12 月份是欧美以及日本采购淡季,由于圣诞长假临近,大多欧美工厂停工度假,因此 12 月份欧美以及日本、韩国等轮胎企业在国际市场的采购将会比较清淡。20 多万 的库存,对泰国市场而言是

比较正常的周转库存,2003 年、2004 年同期整个泰国的周转库存也差不多是这个数量。

对于 2005 年整个泰国的产量也做了相应的评估,由于干旱以及南部暴乱等因素,泰国橡胶协会提供的数据是 290 万 左右,较 2004 年大约减产 5%,而 2005 年另一橡胶主产国印度尼西亚产量会在 2004 年的基础上提升 9%,马来西亚基本持平,他们认为 2005 年全球天然橡胶的供需基本上处于平衡状态,但是这种平衡相对也是比较脆弱的,因为 2005 年全球天然橡胶的库存水平非常低。因此,前期国内普遍预计 2005 年全球供应与需求之间存在 40 万 的缺口,看来还需要进一步详尽落实。

随后的行程中,我们首先来到已经进入高产期的泰国中东部的罗勇一带,参观了泰华与同泰位于本地的橡胶加工厂,从整个工厂的原料储备来看,高产期的产量已经凸现出来,两家工厂主要生产标胶与烟胶,其生产规模比海南、云南要大的多,与国内产区分散型的橡胶加工厂完全不同,泰国的橡胶加工厂属于集中型。泰国的雨季每年从北方向中部、东部、南部逐渐移动,东中部地区 11

月份雨季就已经过去,产量完全恢复,随着气候的影响 11月下旬开始逐渐进入高产期,由于中东部的产量占整个泰国产量的 20%左右,因此其恢复高产期对行情的影响并不是太大,但是还是保证了基本的市场供应,而北部地区由于气候相对干冷一些,因此主要以生产农产品、水果为主,而南部从加拉塔尼开始,基本上进入橡胶主产区。从地图上看,围绕着加拉塔尼、合艾、普吉构成了一个三角带,这也是整个泰国产胶最为集中的地域,南部的产量在整个泰国天然橡胶生产中占 70%的比例。

结束了对中东部的考察之后,从曼谷直飞加拉塔尼,参观了目前全世界最大的橡胶加工厂——宏曼利橡胶加工厂,它隶属于宏曼利国际有限公司。目前宏曼利国际有限公司在泰国共有 3家橡胶加工厂,均位于南部地区,3家工厂全年产能高达 50多万[†],占据整个泰国总产能 16%的份额,相当于国内海南、云南国营、民营全部产量的总和。从机场到工厂的道路上,依然能够看到雨季带来的泥泞场面。到达宏曼利之后,我们了解到正常年份南部的雨季应该是 11月中旬就已经结束,但是今年已经推迟了两周左右的时间,加上在考察期间主产区原料交易重镇合艾地区发生了洪水,对农民割胶作业造成一定的影响。当地同行告诉我们一个简单的方法来判断雨季是否结束,只要连续 7天放晴出太阳,就代表雨季过去,那么橡胶生产就会进入旺产期,在泰国南部期间依然有零星的小雨,但是维持时间均不长,直到我们离开泰国晴朗的天气已经持续了两三天,看来进入 12月份,已经延迟两周离去的雨季行将结束,7个艳阳天之后的泰国南部将会进入旺产期。

目前整个泰国市场的供应情况相对比较充裕,虽然原料略有紧张,但平衡的状态却未改变。从需求角度来看,欧美厂家采购已经告一段落,12月份中国的采购将成为决定国际市场天然橡胶行情走向的关键因素之一。12月份在供应方面,随着雨季过后泰国南部进入高产期,大量上市的天然橡胶此间如果不能得到消费买盘的有力承接,胶价下跌的概率较大。随行的上轮集团负责人告诉我们,12月份国内轮胎企业的采购不会象往年那样集中在国际市场进行战略性大买,主要原因是目前的价格已经超过了成本预期范围,因此只

能采取随用随买,小批量增加采购次数的方式。因此 12月份在面对泰国高产供应期的背景下,中国买盘的这种采购方式注定了对胶价的托市作用是非常小的,因此后市胶价回落的概率较大。

热塑性弹性体需求旺盛 市场竞争加剧

近年来热塑性弹性体需求日趋旺盛,市场有望扩大,但是市场内外的竞争比 5年前更为激烈。

据美国新泽西州的一家咨询公司——Kline公司预测,在未来几年内,热塑性弹性体的消耗量将扩大,年增长率高于 5%。据统计,2004年全球热塑性弹性体需求量约为 42亿磅,其中苯乙烯嵌段共聚物占 45%,热塑性聚烯烃和热塑性硫化橡胶占 35%。

热塑性弹性体与热固性橡胶之间的“战争”已经持续 20多年了。热塑性弹性体的优势是价格比热固性橡胶低。随着热塑性弹性体的消耗量日益增大,市场内部的竞争也将加剧。SBS类和 TPV类在低端应用方面将面临与 PVC类和塑料产生竞争,在高端应用方面将面临与热塑性聚氨酯类产生竞争。业内专家认为,PVC类热塑性弹性体表现得比想象的好,所以受到广泛的欢迎。

由丙烯酸酯、腈、硅酮合成的新产品——“超级 PVC”由于耐高温、符合排放标准,适宜制作汽车配件,其竞争力日益提高。目前道康宁公司 (Dow Corning Corp)、Zeon 化学公司 (Zeon Chemicals LP)、杜邦公司 (DuPontCo)和佛莱登博格—挪克集团 (Freudenberg-NOK GP)都在生产这种热塑性弹性体。

虽然 SBC型热塑性弹性体具有耐热、耐化学药品、压缩永久变形小的优点,但这种高聚物的情况比较混乱,其前景不好预测。另一方面添加纳米粉体的热塑性弹性体正在被逐渐推出,但纳米填料到底是粘土还是滑石粉更合适,目前有些争议。纳米 TPV具有更好的耐刮擦性,似乎很适合制作汽车保险杠的饰板。

专家们最后认为,双螺杆混炼技术带来更好的分散效果,这将加速热塑性弹性体的推广应用。

岑 溪