

## 投机力量减弱 天然橡胶大盘看现货

进入 7 月份之后, 沪胶期货行情呈现冲高回落的走势, 目前国际、国内的天然橡胶期货市场, 在投机资金逐渐淡出的背景下, 其走势将跟现货更加紧密。

7 月中旬, 全球天然橡胶继续处于震荡下行的走势中, 在结束了为期一周的反弹行情之后, 国内沪胶期货行情再度破位下行, 主力合约跌破每吨 25000 元, 10 日期价亦窄幅整理于每吨 24300 ~ 24800 元之间。国际市场日胶期货走势疲软, 前期一直处于高位震荡的日胶期货, 在日本央行升息的压力下不断下挫, 基金的清算导致胶价持续回落, 技术图表顶部形态明显。现货市场, 国内海南、云南两大产区继续惜售, 明显升水于期货的现货报价使处于割胶旺季的现货市场继续囤积库存, 国际市场中国买盘的谨慎观望导致近期市场成交清淡, 加上胶价的持续回落, 买家观望氛围浓厚。现货之间的套利交易基本无机会, 同时市场的浓厚观望氛围以及在割胶旺季相对偏淡的后市观点, 贸易商似乎并不热衷于从处于贴水状态的期货市场收购仓单。仓单外流主要是产区海南与云南。

投机力量推动商品价格不断上行, 随着全球加息周期的延伸, 我们看到基金正在逐渐淡出日胶期货市场, 截至 14 日, TOCOM 天然橡胶期货市场的总持仓减少至 6 万张以内, 基金在三菱、三井以及向日葵上的多单头寸亦减少至 10639 张, 清算迹象相对比较明显。而沪胶期货市场在持仓格局上, 多头阵营基本没有了前期比较集中的投机资金, 取而代之的是一些具有现货商参与背景的交易席位。SICOM 走势跟随日胶期货联动下跌, 其中 RSS3 下跌幅度明显大于标胶, 追究其原因, RSS3 是东京工业品的主要交割标的, 与东京期胶走势紧密度明显大于其他胶种, 而 20 号标胶下跌幅度明显小于 RSS3, 20 号标胶一方面价格定位相对更贴近实际现货市场的供需定位, 另外, 20 号标胶已经成为目前中国最大的消费胶种, 消费买盘的支撑亦促使在天然橡胶整体回落的过程中保持抗跌。14 日, SICOM 市场 RSS3 与 20 号

标胶 FOB 报价分别为每千克 254.5 和 233 美分, 较前一交易周分别下跌每千克 8.75 和 2.5 美分。

国际现货市场, 泰国、印尼、马来西亚三大产胶国 20 号标胶与 RSS3 纷纷下调报价, 对华出口报价亦不断向下调整。从国内市场的消费情况观察, 目前大型轮胎厂家由于尚有可周转的库存, 因此面对不断回落的胶价, 采取相对谨慎的采购策略。据泰国诗董上海公司反映, 大厂目前的采购都是以千吨以下的小批次的船货为主, 船货时间已经延伸到 9 月船期。而隶属于泰国联谊的新加坡丰年橡胶公司提供信息, 目前泰国供应商不敢过多销售船货, 担心去年价格暴涨导致供应商高价采购原料形成超卖亏损。因此, 现在国际市场的贸易状况是买家不敢多买, 卖家不敢多卖, 买卖双方的谨慎渗透着整个国际市场, 这也算是近期国际天然橡胶市场一大特色, 不断大幅波动起伏的橡胶价格, 使市场更加谨慎与理性。

尽管天然橡胶近期走势相对偏弱, 由于考虑目前全球龙头商品黄金、原油以及基本金属走势依然强劲, 天然橡胶是否能够从容保持独立下跌目前尚难判断, 在技术图表尚充分走出之前, 最好还是以观望为主。

王伟波

## 洛德公司购买 汉高公司橡胶—金属粘合业务

美国洛德 (Lord) 公司与德国汉高 (Henkel) 公司日前签署协议, 购买后者的橡胶—金属粘合和涂胶业务部分。该交易须等反托拉斯批准后才算完成。

之前, 两公司签署一个长期特许合同, 即在欧洲, 汉高公司生产的橡胶—金属粘合剂将以 Chemasil 的商标出售给洛德公司。在世界其它范围内, 洛德公司将用 Chemlok 的商标出售这些产品。该合同到 2010 年终止。

汉高公司出售的业务主要服务对象是汽车和工业制造用模压和挤出橡胶, 产品的商标为 Chemasil、Flocksil、Cuvertin 和 Sipirol。洛德公司希望汉高公司的技术和商务人员都能进入洛德公司。

杨 静