

2.5 国际原油价格涨势未尽,对天然橡胶市场形成支撑

尽管自金融危机以来,国内天然橡胶市场在政策的影响下受原油走势干扰较小,但从近几年的表现看,天然橡胶同原油的相关度仍然达到70%左右。我们认为,由于国际原油的价格最终将通过合成橡胶传递到天然橡胶上,近期国际原油库存持续下降,尤其夏季汽油消费步入旺季,汽油的强劲走势对原油推动明显,预计国际原油价格站上65美元后涨势仍然不会结束,间接对天然橡胶形成支撑。

2.6 美国汽车业巨头破产对市场的压力将逐渐释放

其实天然橡胶市场进入2009年4月后维持了宽幅震荡的格局,一方面同经济形势有关,另一方面同累计涨幅较大后的技术调整需求有关,还有一个因素就是美国汽车业巨头的命运也牵动着天然橡胶市场的神经。4月底克莱斯勒公司最终仍没有逃脱破产的命运,但平稳着陆,对天然橡胶的冲击较为温和;6月1日,通用汽车公司正式申请破产保护,尽管通用公司的涉及面要广的多,通用的破产对市场冲击或许会稍大一些,不过由于美国政府的积极干预,加上近期基本提前消化了通用破产的利空消息,因此,这两大巨头的问题得到解决,市场的压力将逐渐释放,这对天然橡胶市场未来的走势不失为一个利好因素。

3 天然橡胶市场后期走势展望

综合分析,近期全球经济形势的不确定性成为天然橡胶市场走势不稳的最重要影响因素,尽管国际原油价格走势坚挺,但在天然橡胶季节性供应压力逐渐增大的情形下,天然橡胶市场走势也受到压制。虽然国际汽车业仍然低迷,但国内汽车产销的稳步增长却为沪胶提供了较大支撑,而且在调高汽车以旧换新补贴额度的政策推动下,预计2009年5月和6月的汽车销售仍将维持强劲势头,这对提振国内天然橡胶消费将起到积极的作用。另外,备受市场关注的美国克莱斯勒公司和通用汽车公司的问题最终解决,市场压力也得以释放。尽管第二季度经济数据出现了一定反复,但是我们认为,在全球释放流动性的推动下,金融危机带来的冲击将逐渐减弱,全球经济将逐步进入缓慢恢复的过程,而且通缩将逐渐退去,通胀预期将逐渐增强,加上美元的中期跌势形成,这对商品市场整体走势形成支撑,因此,总体来看,2009年6月的天然橡胶市场仍然受多空因素交织影响,可能继续维持宽幅震荡的格局,而且市场走势也将与5月相近。由于5月底正逢国内端午小长假,且假期间国际原油价格再创近期新高,推动日胶市场也触底反弹,受此影响,预计6月初沪胶或再次呈现一定的补涨需求,6月整体走势仍可能呈现冲高回落的格局,波动区间依然在14 000~16 000元之间,但重心或将上移至15 000元的平台区。

全球轮胎市场即将反弹

据市场分析师们预测,轮胎厂家的销售额将在2009年第二季度大幅度回升。摩根士丹利的专家在援引一位业内投资者日前发表的谈话时说,今年1月和2月份,全球配套(OE)轮胎产量削减40%~60%,替换轮胎产量削减10%~40%,幅度之大已经超出了预计范围,这显然是轮胎厂家蓄意的行为。我们估计,今年头两个月,假定市场份额不变,米其林供给经销商的轮胎数量同比下降了约20%。简而言之,我们认为,轮胎厂家销售额不可能按此速度持续下降。

分析师们认为,得出上述结论的理由是2009

年以来,广大轮胎经销商采取了少采购、不增加新库存的措施,因此不用多久,原有库存就得告罄,这时轮胎厂就必须恢复产量了。“我们预计米其林全年轮胎产量下降6%,这就意味着在今年剩下的时间内,米其林轮胎产量下降3.9%左右。至少我们认为,轮胎产量急剧下降很快会得到抑制,不可能再维持前段时间所看到的下降速度”。

邓海燕

▲航天乳胶制品研发中心日前落户天津高新区,该中心经过多年的努力,成功地为我国“神五”、“神六”、“神七”宇航员研发了舱内掌指压力手套和舱外掌指气密层手套。本刊讯