

支撑东南亚价格缓慢回升,而进入下半年,全球天然橡胶消费状况均在逐渐改善,也提振了天然橡胶现货价格;另外从供应方面,今年以来传统的供应高峰一直没有到来,根据 ANRPC 的统计数据,泰国 1~6 月产量同比下降 12.4%,印尼产量下降 6%,马来西亚产量更是下降 32.6%;而印度 1~7 月产量也下降 10.9%,越南产量也下滑 7.3%,唯有中国产量增长 54.6%;从整体产量看,预计全球 1~7 月的产量将同比下降 4.6%左右。因此需求回暖而供应下降导致东南亚地区现货价格重回每千克 200 美分的水平,并呈现相对坚挺的走势。

2.5 全球汽车业回暖成为天然橡胶市场最大支撑

虽然沪胶近期仍然压力明显,但全球汽车业的回暖成为沪胶最大支撑,我们再来看看 2009 年 8 月国外汽车销售情况:美国汽车总销量为 126 万辆,环比增长 26%,同比增长了 0.12%,是金融危机全面爆发以来的首次正增长,同时创造了一年来的最好成绩;日本 8 月国内轿车、卡车及大客车的新车销量较上年同期增长 2.3%,为 13 个月来首次增长;德国 8 月新车注册量也再次增长 28%;法国、澳大利亚、俄罗斯等市场也不同程度地出现回暖的迹象。国内市场销售数据更是喜人,根据汽车工业协会的统计,8 月国内汽车产销量分别为 114.07 万辆和 113.85 万辆,比上月分别增长 2.62%和 4.71%,比上年同期分别增长 86.10%和 81.68%,整体保持了较高水平,我国汽车产销量已连续 6 个月达到百万辆水平,7~8 月是国内汽车产销传统淡季,但数据显示高速增长产销态势得以延续,而且 9 月的汽车销量有望突破 120 万辆。随着我国宏观经济情况的好转,加上政策的刺激,我国汽车工业呈现出持续、稳定、快速的增长势头,整体形势已全面向好。

随着全球汽车业的触底回升,预计天然橡胶

的消费也将得到持续改善,这将为天然橡胶价格走势提供中长期支撑。

3 天然橡胶市场后期走势展望

综合分析,轮胎特保案对投资者心理的打击仍需要时间来消化,而从实际上看,特保案通过后国内轮胎企业生产可能放缓,导致采购天然橡胶的订单减少也是必然,尽管特保案总体影响仍然有限,但短期对市场的冲击不可避免;另外特保案也将使国内高企的库存消化放缓;双重利空因素导致近期沪胶压力依旧明显。

由于国家仍在积极应对特保案带来的负面影响,不排除近期出台新的扶持政策的可能;同时全球汽车业的逐渐回暖对全球天然橡胶消费的改善形成利好,预计国内天然橡胶消费的短期下滑不会改变全球整体消费的回升,这将对天然橡胶价格形成中长期支撑。

另外,我们也看到,全球经济虽然还很脆弱,但从 G20 国峰会上看到全球各个国家对刺激经济的态度还是一致的,预计全球经济形势仍将在政策的呵护下呈现缓慢回升的态势,这将为天然橡胶市场营造较好的大环境。

从整体来看,沪胶价格经历 1 个多月的回调整理后,虽然短期压力仍没有完全释放,并存在向下考验 15 000~16 000 元平台支撑的需求,但由于天然橡胶整体环境仍在不断改善,加上国内还有政策扶持的预期,因此预计沪胶继续下跌的空间也不会太大,投资者不必过分悲观,只是市场信心受损后恢复需要一定时间,预计近期沪胶市场还将维持弱势震荡的格局,10 月重点关注因素是国内政策面的变化和国外市场对我国出口轮胎的态度,预计沪胶价格整体运行区间或在 15 500~18 000 元之间。

弗雷德公司推出 Ultrac Cento 高性能轮胎

荷兰轮胎制造商弗雷德公司 (Vredestein Banden) 最近推出新型 Ultrac Cento 高性能轮胎,其质量比其前身小 20%,且符合欧盟将于

2012 年执行的新法规中对噪声、湿抓着力和滚动阻力的要求,在轮胎胎侧有表示这一特点的“SW” (噪声和湿抓着力) 标记。这款轮胎速度等级为 Y 级 (300 km · h⁻¹)。现在该新型轮胎已有 13 种规格可供选购,其中包括两种跑气保用轮胎规格 225/50R17 94Y 和 225/45R17 91Y。安 琪