

4 橡胶价格高位运行是长期趋势

由于一些长期的影响因素推动,今后我国的橡胶价格水平应当是长期向上的趋势,对此,我们应有一个清楚的认识,把握正确的经营决策。这些因素主要有以下几点。

(1)美元的中、长期贬值趋势。金融危机前后,美国负债累累,今后一段时期内还将持续巨额财政赤字和贸易赤字,并且无法通过正常增收节支还清债务,达到贸易平衡与收支平衡。不仅如此,美国还需要更多资金实现经济复苏和增加就业。在这种情况下,美联储除了持续性大幅贬值美元以外别无他途,近期开始的第2轮量化宽松方案就是推动美元贬值的具体实施。必须指出的是,此次开动印钞机贬值美元“救市”,不是第1次,也不会是最后一次,美联储不达目的誓不罢休。由于若干年内美元国际市场橡胶计价单位的局面难以改变,并且我国橡胶进口依存度很高,因此,美元持续性大幅贬值将引发国际市场橡胶价格相应飙升,使得我国橡胶的输入性成本压力有增无减。

(2)国内劳动者报酬水平逐步提高。相对而言,目前我国橡胶生产者(城乡两个方面)报酬水平普遍偏低,与经济增长水平并未同步,两者差距逐步拉大。随着我国经济结构调整,今后橡胶生产者的报酬水平将会向合理水平回归。受其影响,今后我国橡胶生产成本中的工资(福利)所占

比例会有一定提高,尤其是在起始阶段,比如“十二五”期间的前两年,会有一个劳动者报酬水平的“补涨”。国内劳动者报酬水平的逐步提高,肯定会在橡胶价格中反映出来,成为橡胶价格高位运行的支撑力量,这也不是短期内可以结束的。

(3)其它成本费用增加。由于历史原因,我国橡胶生产成本中,长期被低估的不仅是劳动者工资报酬,还有许多其它成本因素,比如环保费用、资源占有费用等,也包括未被理顺的电力、天然气、成品油等能源产品价格,所有这些,也需要向其合理水平回归。比如,我国正在酝酿开征环保税,资源税从量计征改为从价计征等。上述费用的逐步“补涨”,无疑会长期抬高我国橡胶,特别是合成橡胶的底部成本。

(4)基础脆弱的紧平衡供求关系。这里所说的紧平衡供求关系,主要是指石油、土地等稀缺资源趋紧的供求关系。由于这些橡胶生产基础资源的有限性,以及今后我国、印度、巴西等人口大国一起进入了工业化和城镇化的“两化”时期,世界范围内橡胶需求将持续旺盛,进而造就了基础脆弱的橡胶紧平衡供求关系,这不是短时期内可以结束的。在这种情况下,一旦有意外因素出现,比如大的地缘政治事件、严重自然灾害、交通受阻等,都会导致供应趋紧,推动价格上涨。

2011年后天然橡胶产量将大幅增长

国际橡胶研究组织前秘书长斯密特博士预测,2011年后世界天然橡胶的产量将大幅增长,一直持续到2015年会开始下降。

斯密特博士表示,亚洲11国在2005~2008年开始大量重新种植橡胶树,而且大部分都是在近几年间种植的,2005年种植的橡胶树在2012年之前是不出胶的,这对天然橡胶的产量产生了影响。他预测说,在2012年之前橡胶产量不会增加,因为2008年种的橡胶树在2012

年前是不可以割胶的。2005~2008年集中种植的橡胶树会使天然橡胶产量在2011年和2012年大幅上升,2015年之后开始下降。他认为,2010年的消费量大于产量,天然橡胶的价格高涨。2011年需求仍将大大高于供给,估计2011年天然橡胶价格仍然会走高。2012年之后形势将有所转变,因此对生产国来说,橡胶产量的增长率可能决定了其价格的高低。

艾迪