

天然橡胶价格继续暴涨

在各方资金竞相流入橡胶期货市场的推动下,天然橡胶期货价格飞升,主力 200305 合约 2 月 24 日再创新高,最高达到了每吨 15720 元,与春节开盘后的第一个交易日的最低价每吨 12855 元相比,11 个交易日内上涨了 2865 点。

1 暴涨吸引热钱

天然橡胶的暴涨吸引了市场上很多的眼球和热钱。

日前,记者来到上海期货交易所,看到交易室里一片忙碌,交易所的工作人员告诉记者,目前每天开户数量达到几百户,绝大多数开户的都是为了做天然橡胶。屏幕上的行情显示天然橡胶的走势气势逼人。

据了解,春节期间的国际天然橡胶市场行情出现了大幅上扬,受此影响,春节后开盘的多头一举推高了天然橡胶期货价格。但是行情演绎到今天,上海天然橡胶的行情已经成为引领国际的风向标,引领着日本、新加坡等地的天然橡胶期市的价格。有关研究表明,东京市场橡胶价格和国内橡胶市场价格走势基本一致,相关系数达到了 80%。

中期公司的研究员岳溢说:“由于中国已经成为国际天然橡胶的主要买家,而且春节后国内的库存低,需求巨大,所以造成现货价格上涨,带动期货价格的上涨。在经过连续 7 年的熊市之后,2003 年将是天然橡胶的牛市。”

世华期货研究中心在《天然橡胶市场研究报告》中,基于对橡胶供求关系的分析,得出“由于中国汽车工业的持续快速增长,对橡胶市场的需求将进一步增加,2003 年橡胶市场的总体趋势将保持牛市的格局,但不排除因短期因素所造成的价格回落”的结论。

2 橡胶工业受苦

日前,中国橡胶协会呼吁国家有关部门采取有效措施以缓解天然橡胶价格的高升,就是因为国内橡胶消费和加工企业的成本已经因为天然橡胶价格的上扬而难以承受。

但是久恒期货有关人士研究认为,从中国橡

胶协会提出的三个解决问题的办法来看,基本上都是属于难以兑现的范畴:

措施之一为适当增加天然橡胶进口配额,在中国加入 WTO 的深刻影响逐步兑现之际,商品的价格也将趋同全球化,增加天然橡胶进口配额等同于增加国际天然橡胶市场的消费力度,因此对于国内天然橡胶价格而言,很可能会起到负面作用。

措施之二,合理动用国内储备胶,但在中国目前以经济发展为大前提的社会背景下,动用战略储备的构想基本上不会成为现实。

措施之三,适时下调进口天然橡胶关税,只有这条措施才是真正从“成本”的角度考虑,但是实际上问题的关键其实并不在于如何降低天然橡胶的进口成本,而是如何在国内橡胶加工和消费企业不断地增加技术含量才是问题的关键所在。因此,就算日后下调进口关税成为现实,其实也只是“权宜之计”。

分析人士指出,在目前涨势如虹的天然橡胶价格背后已经孕育着风险。国家可能会继续出台政策来保护下游生产企业的利益,风险也可能通过持仓结构的反向演绎来加以体现。

由于上海期货交易所活跃天然橡胶期货品种上做了大量的工作,天然橡胶在基本面上的缺货断档和受原油价格影响也都是事实,天然橡胶的活跃和上涨是顺理成章的。但在目前价位已经高企,甚至已经超出下游用胶企业的承受能力的时候,如果多头继续逼仓,持仓量继续增长,则会导致期现货价格的最终背离,造成交易所监管方面的困难。

橡 平

2003 年世界轮胎价格蓄势待发

发达国家与轮胎工业有关的法规不断出现,使得轮胎行业面临着前所未有的立法压力,并对轮胎工业的正常生产造成了影响,成本居高不下。另一方面,天然橡胶的主要产地——东南亚,受经济不景气的影响,很多企业压缩了产量,加之气候原因造成的橡胶减产,都使得天然橡胶价格在 2003 年将会继续上涨。综合以上原因,今年全球轮胎价格面临涨价压力。

杨 瑞