

下跌遇阻 行情振荡

9月中旬,在现货买盘的支撑下,胶价大幅度反弹走高,沪胶期货主力合约一度触及2万元整数大关,由于产区庞大的库存积压导致现货成交价格未能及时跟上,期货的反弹幅度受到抑制,自5月下旬见顶以来,沪胶期货行情经历了持续时间长达3个半月,下跌幅度高达12000点的下跌之后,终于迎来了久违的回升行情。这种回升行情从目前的基本面现状观察,很难持久,同时全球以原油、黄金为代表的大宗商品弱势下跌也将构成后市持续回升的抑止力,短期看现货在18000元附近又构成了强有力的需求买盘支撑,天然橡胶在今后的一段时间内,极有可能以振荡的走势为5月份以来的大起大落划上一个阶段性的句号。

现货消费买盘在期货行情企稳回升的带动下,开始逐渐凸显出采购热情,9月11~15日产区国产五号标胶的成交随着期货价格的回升而放量,两大垦区共成交5462t,其中海南成交2334t,云南成交3128t,截至15日海南成交均价回升至每吨18955元,每吨上涨1029元,云南成交均价为每吨18901元,较前一周下跌99元。整体而言,进入9月份,云南开始实现务实的顺价销售。随着国内外胶市暂时获得企稳回升的机会,天然橡胶市场由于持续的下跌行情,在买涨不买跌的情绪压制下,长达数月低迷的需求爆发,买盘大增,激励期货与现货行情出现报复性的反弹。乳胶市场亦出现大幅度回升的走势,仅两天时间内就暴涨1000元,胶价一举回升至每吨12600~12700元,截至15日包括广东在内的三大乳胶产区共成交4732t,成交均价升至每吨12851元,较前一周上涨728元。

近期,日胶期货行情回升更多的是技术面的需求,在下挫至200~220日元区间内,国际现货市场被压制已久的需求开始逐渐释放,加上国际橡胶三国公司(IRCO)的会议欲采取措施保护胶价的信息传递开来之后,市场的做多人气有所恢复,在空头回补以及做多气人的激励下,日胶期货大涨,期价经过连续5个交易日的拉升之后回到30日均线附近,后市是否能够重新走强,还是经过反弹之后重新纳入下跌趋势中,仍需要进一步

观察基本面的供需形势演变,以及全球商品的大势所趋,尤其是原油与黄金的中长期表现将决定天然橡胶的未来命运是最终恢复牛市征途还是踏入熊市。从目前来看,除了原料的持续下跌之外,极可能是全球天然橡胶期货与现货将同时步入一个振荡周期。

现货市场,胶价回升的主要利多因素就是国际三国橡胶公司欲召开会议以求通过某种方式阻止胶价的进一步滑落,在泰国原料持续暴跌近50%的背景下,为了维护产胶国的利益,三国橡胶公司将这一信息传递到市场,大大激发了现货买盘的活跃,不仅欧美买盘频频大手笔采购现货,来自中国的轮胎企业也重返市场,在相对年中已经滑落至1800美元附近的现货进行采购,因此9月中旬国际市场在沉寂了一段时间之后,现货买盘的集体性涌现是推动全球胶价回升的主要支撑力量。泰国、马来西亚、印尼三大产胶国所组成的国际橡胶三国公司自成立以来,一直没有机会运作,此次他们已开始协商,初步的结论是,三国公司认为目前天然橡胶的合理价格应该是2000~2300美元;低于1800美元时三国公司会买入;高于2500美元时会抛出,以平抑市场,让市场健康稳定运行。

综上所述,国际产区逐渐进入淡季,整体供应将有所减少,但是国内依然处于高产期,同时市场积压的库存数量较为庞大,因此短期内胶价重拾升势的概率不大,依据目前的局势,天然橡胶将会在一个区间振荡的时间周期内,等待基本面的进一步明朗。

王伟波

中国和马来西亚合资建橡胶厂

据马来西亚报道,由中国广东农垦集团、马来西亚农业部以及马来西亚Titi胶乳厂共同投资生产马来西亚标准橡胶的合资工厂将很快在沙撈越建成,项目总投资1780万马币,年产马来西亚标准橡胶2万t。新工厂的建立将提高当地的胶乳收购价格,调动马来西亚2800家小胶农的生产积极性。新工厂建成后,三方还将投资1030万马币建立一家浓缩胶乳厂和投资5000万马币建立一家应用手套厂。

梁金兰