

长、扩内需、防止经济增速过快下滑、提高就业率摆到了宏观调控目标的首位,并陆续出台一些实质性宽松措施。2011年12月以来,央行已经连续2次下调存款准备金率,预计今后还会有数次下调。如果出口减速超出预期较多,我国将会以更大力度刺激国内需求,包括刺激首套自住住房需求和改善性住房需求,同时不排除金融机构降息的可能。在稳定出口需求方面,有关部门正在研究出台相应政策措施(比如在金融与税收政策上进行扶持,帮助企业应对贸易摩擦,完善出口信用风险保障机制等)。在扩大内需方面也会相继出台若干鼓励政策。

所有这些都有利于橡胶需求回暖,不会出现最坏的局面。如果说前段时期推动国际市场橡胶价格上涨的主导因素在于极度宽松的货币政策,那么今后拉动橡胶价格上涨的主导因素将让位于实体经济需求增长。

4.2 多重因素推动市场价格继续扬升

2012年以来,国内外经济不确定因素(主要包括境外欧债危机和国内房地产调控)很多,人们感到后市行情难以把握,操纵策略非常谨慎,趋向观望等待。

进入2012年3月后,随着宏观形势的逐步明朗,尤其是决策部门实质性宽松措施的逐步出台,整体市场需求回暖,市场价格继续扬升。除此之外,主要大宗商品互为推高成本以及工资水平普遍上升,使得我国橡胶成本有增无减,进而推高市场价格。

(1)石油价格高涨。橡胶价格与石油价格具有密切关系。石油价格的高涨不仅会推动相关合成橡胶原料价格上涨,而且还会一定程度增加天然橡胶的生产与物流成本。一段时期以来,西方

与伊朗关系紧张,地缘政治风险推动国际市场石油价格重返每桶100美元。如果美伊之间爆发战争,石油价格将会迅速达到每桶150美元以上,投机资本推波助澜,进而刺激几乎所有橡胶价格走高。

(2)工资水平上升。由于橡胶是劳动密集型产品,生产人员的工资是构成橡胶成本的主要因素。从去年开始,我国许多地区尤其是沿海地区与一线城市就开始遭遇“招工难”,其主要原因当然是工资等福利待遇偏低,需要较大的调整。随着国民经济增长主动力由出口导向转为依赖内需,今后劳动者工资待遇将有较大幅度的上涨,这势必成为我国橡胶成本提高的重要因素。预计今后若干年内这类因素将成为支撑整体橡胶价格水平的主要原因之一。

(3)继续实施高度宽松货币政策。众所周知,欧美等西方国家长期寅吃卯粮,欠下了太多的债务,根本不可能通过正常途径用真金白银予以偿还,货币贬值等非常规减债将成为其卸下债务包袱的主要途径。受其影响,虽然未来推动大宗商品价格上涨的主导因素逐步由货币贬值让位于实体经济需求增长,但世界各国的高度宽松货币政策仍将继续实施。比如,欧美国家央行极力扩大资产负债表,将大量注入流动性的政策常态化。据有关资料显示,美联储将在2012年第2季度启动新一轮国债和抵押贷款担保证券的购买,总额预计在5000亿~7500亿美元之间;日本央行将提高资产购买规模的上限;欧洲央行将在2012年第2季度采取行动,大范围购买公共部门和私人部门债券。因此,2012年大宗商品价格仍然会面临流动性泛滥的冲击,我国输入性通胀压力依然很大。

美国乘用车轮胎出货量下滑1.6%

美国橡胶制造商协会(RMA)的初步报告显示:2011年,美国乘用车轮胎的总出货量下滑1.6%,为2.546亿条,其中轿车替换轮胎的出货量为1.05亿条,下降了2.8%,轿车原配轮胎的

出货量增长了8%,达到3570万条;轻卡替换轮胎的出货量为2850万条,下降了0.6%,轻卡原配轮胎的出货量增长了15.7%,为420万条。

国 毅