

2020-2022年泰國橡膠產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國2020-2022產業展望報告」

編譯：駐泰經濟組

● 2019年概況

泰國橡膠產業仍然低迷。2019年上半年出口量同比下降6.0%至170萬公噸。對中國大陸出口同比下滑14.3%，因中國大陸繼續利用其龐大的橡膠庫存，同時從新的供應來源增加進口，尤其是 CLMV 等國家（即柬埔寨、寮國、緬甸及越南）。橡膠出口價格在2019年第二季反彈，原因包括：(i) 印尼爆發落葉病(leaf fall disease)後全球產量下降；(ii) 印尼、馬來西亞及泰國等主要三個橡膠出口國相互同意聯合削減出口量。然而，短暫的價格上漲不足以彌補出口量的急劇減少。因此，2019年上半年出口值同比下降10.4%至22億美元。為此，所有的工業橡膠生產量均出現下滑，例如：橡膠片（同比減少30.2%），生膠(technically specified rubber)（-10.0%）及濃縮乳膠(concentrated latex)（-12.0%）。

由於全球需求持續萎靡、來自 CLMV 供應商的競爭加劇，以及汽車零組件產業需求放緩，泰國2019年下半年橡膠出口持續不振，出口量同比下降11.4%；由於供給過剩，橡膠價格同比下降4%以上。此外，較低的原油價格抑制合成橡膠(synthetic rubber)的價格，而合成橡膠為天然橡膠的便宜替代品。因此，2019年下半年的出口值同比下降2.3%至21億美元，導致2019年全年出口量減少6-7%，此係數量減少（-8至9%）及價格下跌（-1至2%）所致。在供應方面，2019年國內工業橡膠產量全面減少：橡膠片（-33%）、生膠（-17%）及濃縮乳膠（-10%）。

● 2020-2022年展望

未來3年橡膠產業將持續疲軟，因為：(i) 全球橡膠價格保持在低位（預估 RSS3的平均價格為每公斤50-55泰銖）；(ii) 隨著中南半島(Indochina)新種植園的成熟與產量的提高，橡膠供應將增加；(iii) 中國大陸橡膠庫存激增；(iv) 貿易夥伴及/或下游製造商在談判中越來越多地應用非關稅障礙以確保供應；米其林(Michelin)及宜家家居(IKEA)拒絕購買產自經由砍伐森林而種植人工林中的橡膠，以及中國大陸已制定《國家森林管理標準》(National Forest Stewardship Standards)，藉以提高其談判能力。

影響該產業的重要因素包括：政府支持的方向（例如：公部門組織對橡膠的使用）、泰國對永續橡膠產業的貸款支持，以及海外投資者遷移生產基地之決定，尤其是中國大陸輪胎業的投資者。

煙片膠(ribbed smoked sheet, RSS)與生膠：該等產品市場將受到來自中國大陸訂單減少、與印尼、馬來西亞與越南同業，以及柬埔寨、寮國與緬甸等新進入者競爭加劇等壓力。因此，煙片膠出口量預計將下降3-5%，而經加工後品質較好的生膠將成長0-2%。

濃縮乳膠：在乳膠手套及醫療用品製造商的需求增加帶動下，出口量可望增長1-3%，尤其是在馬來西亞的製造商，因該國為泰國最大的出口市場及世界最大的橡膠進口國。