

2024 中国橡胶年会观点整理分享

【2024 中国橡胶年会 D1】3 月 26 日下午 16:00-18:00，青岛参加中国橡胶协会橡胶材料专业委员会理事会，就数位专家讨论环节做总体梳理，不涉及企业名称，若涉及公开数据外的敏感数字则会隐去。

1、2024 年 6 月份以后，厄尔尼诺大概率向拉尼娜气候条件转化，气候条件对天胶是利多。

2、大部分委员都提到了 EUDR (《欧盟零毁林法案》)，产业界都很重视，但应对措施和影响评估，感觉总体缺乏具体方案；该法案将于 2024 年 12 月 30 日开始实施，该法案对橡胶轮胎的影响在后期大概率会被炒作和逐步发酵。

3、云南西双版纳之前是比较干旱，但近一个多月天气还可以，树况不错，在等雨水，雨水后就可以开割；雨水可以的话，产量不会有多大影响；雨水不行的话，开割后也还要停下来；泼水节后看是否有雨水，正常情况下泼水节后会有雨水，割胶量也会慢慢上来。（今年云南泼水节是 4 月 15 日前后两天）

4、近年橡胶价格低迷，大部门胶林施肥不积极，这会影响单产；现在价格上涨上来了，现在开始加强投入和施肥，有一定效果，但前期疏于投入造成的损害已形成。

5、卫星图谱橡胶面积变化不大，但高海拔胶林产胶量不行；云南新树不多。

6、据传缅北和老挝有几十万吨胶水过境云南加工，这补充了云南深色胶原料。

7、老挝货币贬值，人口纷纷到中国边境务工，老挝国内缺乏割胶工劳动力；老挝的胶林面积在增，但上述原因会影响其产量。

8、今年浓乳价格高，浓乳和全乳胶的原料都是胶水（非杯胶），这会导致浓乳跟全乳胶抢原料，这利多全乳胶价格。（上期所上市合约 RU 是全乳胶，其可替代交割品 RSS3 原料来源也是胶水；NR 是标胶，即深色胶，其原料来源是杯胶）

9、泰国 2023 年减产，现在还没有开割，下游采购积极性很高。

10、今年泰国雨水提前，东北部、东部和南部的树况长势不错，但具体产量要看开割后的天气，4 月下旬和 5 月初的雨水很关键。

11、往年的目前时间泰国加工厂原料储备还有不少，今年加工厂原料储备很少。（标胶加工厂原料主要是杯胶）

12、今年橡胶价格涨价，估计泰国胶农割胶积极性会提高不少。

13、泰国现在也开始着手准备应对 EUDR，其实就是橡胶足迹追踪体系，从胶树、胶园、加工厂、贸易商和轮胎/橡胶制品等产业链环节增加足迹追踪，倒推到上游天胶成本要增加 170-200 美元/吨。

14、老挝、缅甸和柬埔寨的橡胶面积和产量合计应该是增长的，是主要的增量市场，但随着其工业化进展，割胶工不足问题会越发突出；泰国橡胶供应拐点应该到来了，关注泰国产量变化；全球产量情况还是要看东南亚，东南亚气候问

题至关重要。

15、全球消费很难说具体是多少，锚定全球 GDP 增长跟踪全球橡胶消费。

16、海外市场高利率环境，不利于橡胶库存累库，因此，我们看到海外产品库存在去库。

17、3 月 25 日（本周一）橡胶储备政策迎来抛储结果：计划抛储全乳胶 10.8 万吨，实际成交 6.1 万吨，流派 4.7 万吨；尽管此次抛储对天然橡胶单边价格影响有限，但其对跨品种价差影响更为显著，导致深色胶与浅色胶库存切换，进而影响市场供需格局。

18、今年国内开割后胶水价格可能在 13-14 元/公斤，核算到全乳胶需要加工费 2500 元/吨，那么 RU 成本就在 15500-16500 元/吨之间。

19、2023 年越南前期干旱，但后期雨水多，市场最初预估越南讲减产 15%，到 2023 年底评估时实际上越南产量没有降多少。

20、中国是越南主要出口市场，越南橡胶的 80%要出口到中国市场。

21、越南本地橡胶消费在增加，加上深加工产能在越南的投资，越南本地消费量会越来越多。

22、目前来看，越南缺乏橡胶产量增长的潜力。

23、合成胶总体格局是供大于需，合成胶价格与天然胶价格有联系也经常不太紧密；合成胶和天胶的供需不一样，周期不一样，此胶非彼胶。

【2024 中国橡胶年会 D2】3 月 27 日全天，橡胶年会主论坛，综合整理嘉宾发言。

1、2023 年是中国轮胎行业最好年景，各项指标都出现两位数增长（产量增 20%以上、销售收入增 16.9%、利润增幅超过 200%），韩各样平均利润超过 6%。

2、2023 年各项指标表现不错的原因：（1）原料价格（天胶、合成胶、炭黑、骨架、助剂等）同比平均降 7%，原料降价未同步传导到轮胎行业；（2）美元升值，人民币相对贬值，利于出口（2022 年人民币兑美元平均汇率 6.7537，2023 年人民币对美元平均汇率 7.0541）；（3）海外公司利润也不错，海外公司销售收入同比增长 35%，高于国内销售收入 16.9%的增速；（4）半钢子午胎热销：国内新能源汽车销售同比增长 26.38%，但传统汽车降幅 19.21%，新能源汽车贡献了乘用车市场的绝对增量，中国也成为世界最大的汽车出口国；（5）全钢子午胎同比增长：商用车产量同比增 27.83%，其中货车产量增 27.39%，重卡产量增 35.22%（注：2023 年产量同比 2022 年大幅增长，但相较于 2021 年仍下降 13.63%，2023 年并未恢复到 2021 年的水平）；（6）非公用轮胎大型矿用轮胎需求火爆：2023 年延续了大型矿用轮胎的需求，使 2023 年改型轮胎处于需求高点。

3、2024 年轮胎行业能否延续 2023 年的景气局面？仍从上述 6 个方面逐一

对比，看 2024 年是否在这 6 个方面仍能出现环比增长的格局。(1) 原料价格：春节后橡胶和合成胶价格已经快速上涨，轮胎厂已被动提价，原料价格大概率会高于 2023 年，其中炭黑涨价更值得关注；(2) 汇率因素：美元停止加息，美元贬值在 2024 年大概率发生，美元对人民币每下降 1% 则影响轮胎行业利润 1 亿元以上；(3) 海外公司利润：国际贸易争端具有较大不确定性，之前的贸易争端是跟着商品产地走，现在的贸易争端是跟着企业走，海外公司对避免贸易争端的作用下降；(4) 乘用车：产量仍会增，新能源车出口也会增，但增速大概率放缓；(5) 全钢胎：国务院推动加快国三及以下排放标准的柴油货车加快淘汰，目前国三标准的货车存量很低，政策推动对轮胎消费相对有限，国内替换几乎没有增量，国际全钢胎需求减速，国际市场存在贸易争端的不确定性；(6) 非公用胎：尤其是大型矿山胎于 2023 年第四季度已进入需求下降期。结合 2024 年这 6 个方面与 2023 年对比，会对 2024 年轮胎行业前景做出客观理性评估。

附录：产业圈讨论话题

1、2024 年 6 月份以后，厄尔尼诺大概率向拉尼娜气候条件转化，气候条件对天胶是利多。

2、EUDR (《欧盟零毁林法案》) 将于 2024 年 12 月 31 日开始实施，该法案对橡胶轮胎的影响在后期大概率会被炒作和逐步发酵。

3、云南西双版纳之前是比较干旱，近一个月天气可以，树况不错，在等雨水；雨水可以的话，产量不会有多大影响；雨水不行的话，开割后也还要停下来；泼水节后看是否有雨水，正常情况下泼水节后会有雨水，割胶量也会慢慢上来。(今年云南泼水节是 4 月 15 日前后两天)

4、近年橡胶价格低迷，大部门胶林施肥不积极，这会影响单产；现在价格上涨上来了，现在开始加强投入和施肥，有一定效果，但前期疏于投入造成的损害已形成。

5、老挝货币贬值，人口纷纷到中国边境务工，老挝国内缺乏割胶工劳动力；老挝的胶林面积在增，但上述原因会影响其产量。

6、今年浓乳价格高，浓乳和全乳胶的原料都是胶水（非杯胶），这会导致浓乳跟全乳胶抢原料，这利多全乳胶价格。(上期所上市合约 RU 是全乳胶，其可替代交割品 RSS3 原料来源也是胶水；NR 是标胶，即深色胶，其原料来源是杯胶)

7、泰国 2023 年减产，现在还没有开割，下游采购积极性很高；今年泰国雨水提前，东北部、东部和南部的树况长势不错，但具体产量要看开割后的天气，4 月下旬和 5 月初的雨水很关键。

8、往年的目前时间泰国加工厂原料储备还有不少，今年加工厂原料储备很少。(标胶加工厂原料主要是杯胶)；今年橡胶价格上涨，估计泰国胶农割胶积极性会提高不少。

9、泰国现在也开始着手准备应对 EUDR，其实就是橡胶足迹追踪体系，从胶

树、胶园、加工厂、贸易商和轮胎/橡胶制品等产业链环节增加足迹追踪，全面落实天胶成本要增加 170-200 美元/吨。

10、老挝、缅甸和柬埔寨的橡胶面积和产量合计应该是增长的，是主要的增量市场，但随着其工业化进展，割胶工不足问题会越发突出；泰国橡胶供应拐点应该到来了，关注泰国产量变化；全球产量情况还是要看东南亚，东南亚气候问题至关重要。

11、全球消费很难说具体是多少，锚定全球 GDP 增长跟踪全球橡胶消费。

12、海外市场高利率环境，不利于橡胶库存累库，因此，我们看到海外产品库存在去库。

13、3 月 25 日（本周一）橡胶储备政策迎来抛储结果：计划抛储全乳胶 10.8 万吨，实际成交 6.1 万吨，流派 4.7 万吨；尽管此次抛储对天然橡胶单边价格影响有限，但其对跨品种价差影响更为显著，导致深色胶与浅色胶库存切换，进而影响市场供需格局。

14、2023 年越南前期干旱，但后期雨水多，市场最初预估越南讲减产 15%，到 2023 年底评估时实际上越南产量没有降多少；中国是越南主要出口市场，越南橡胶的 80%要出口到中国市场。

15、越南本地橡胶消费在增加，加上深加工产能在越南的投资，越南本地消费量会越来越多；目前来看，越南缺乏橡胶产量增长的潜力。