

# 2024-2026 年泰國橡膠產業展望

資料蒐集： Krungsri 銀行「泰國 2024-2026 產業展望報告」

## 2023 年概況

2023 年前 9 個月天然橡膠生產指數同比下降 1.5%，反映在煙片膠(ribbed smoked sheet, RSS)、生膠(technically specified rubber, TSR)與濃縮乳膠(concentrated latex)的製造業生產指數(MPI)也分別較 2022 年同期分別下滑 32.3%、1.3%及 25.4%。產量受到「聖嬰現象」(El Niño)及比平常更熱的天氣影響，且橡膠價格下跌也抑制種植者努力增產的積極性，此在一定程度上是受到新冠疫情緩解後對醫療用品的需求減弱導致出口減少，以及原油價格回落等因素的影響。隨著全球貿易放緩，橡膠產品出口量同比衰退 10.5%至 340 萬公噸，其中 RSS 同比-21.0%至 30 萬公噸、TSR 同比-14.6%至 110 萬公噸、濃縮乳膠同比-32.6%至 60 萬公噸，以及複合橡膠(compound rubber)同比-3.8%至 8.3 萬公噸。僅有混合橡膠(mixed rubber)產品逆勢上揚，此係得益於中國新冠清零政策的結束及其汽車工業的復甦，使得出口量同比增加 16.6%至 130 萬公噸。海外需求的疲軟導致出口價格較 2022 年同期下滑 18.7%，儘管國內市場因汽車及其零組件生產成長而小幅成長，但出口額較 2022 年同期劇減 27.3%至 46 億美元。

預計 2023 年中間橡膠製品產量將達到 510-520 萬公噸(微幅成長 0.0-1.0%)，但由於美國、馬來西亞、日本、印度及韓國等主要出口市場需求不振，出口量將萎縮 10.0%-11.0%至 440-450 萬公噸。需求疲軟與原油價格下跌也將導致出口價格下滑 14.5%-15.5%，出口額將因此減少 23.0%-25.0%至 61-62 億美元。然而，由於政府採取措施刺激國內消費，特別是電動車生產，國內銷量預計將成長 1.0-2.0%。

## 2024-2026 年展望

由於：(i)目前許多橡膠種植園的樹齡正處於最高產量時期；(ii)「聖嬰現象」致使南方降雨量減少，將提高割膠產量；(iii)政府平衡市場及支持產業的措施，預計橡膠產量將每年增加 2.5-3.5%。

受益於：(i)下游產業需求增加，特別是汽車及其零組件製造商(電動車尤其重要)；(ii)公共部門建設的使用需求不斷增加，預計國內銷售將擴大 3.0-4.0%(就數量而言)。另一方面，出口量將每年成長 3.5-4.5%，原因如下：(i)汽車及其零組件產業的成長；(ii)下游橡膠產品製造商轉而使用天然橡膠以代替更昂貴的人造產品；(iii)建立庫存以面對「聖嬰現象」導致的不確定性。各類橡膠產品的出口量展望如下：

- RSS：出口每年最多將成長 1.0%，因為儘管泰國產品按照高標準生產，但由於來自柬埔寨、寮國、緬甸及越南(Cambodia, Laos, Myanmar, and Vietnam, CLMV)等國家的競爭，使其正在失去市場份額。

- **TSR**：受下游產業(尤其是汽車及其零組件與輪胎)成長的推動，海外銷售將每年增長 **2.5-3.5%**。
- **濃縮乳膠**：由於對乳膠手套與其他醫療用品的持續需求，出口量每年將小幅增加 **0.5-1.5%**，儘管隨著新冠疫情的緩解，出口量有所減少。
- **複合橡膠**：隨著印度、美國、中國及歐盟等主要出口市場製造業的逐步復甦，預計出口年增速將達 **2.5-3.5%**。
- **混合橡膠**：預計年增率達 **6.0-7.0%**，此主要是由汽車及其零組件與輪胎產業的擴張所推動，且隨著中國經濟的成長(泰國的主要出口市場)，需求將會上升。