

2023-2025 年泰國橡膠產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國 2023-2025 產業展望報告」

編譯：駐泰經濟組

● 2022 年概況

2022 年前 9 個月天然橡膠生產指數同比下降 1.6%，反映在煙片膠(ribbed smoked sheet, RSS)與濃縮乳膠(concentrated latex)產量指數分別同比下滑 12.9%及 10.0%，此係因業者正進行去庫存。同期出口同比增加 4.5%至 270 萬公噸，其中生膠(technically specified rubber, TSR)同比提高 10.8%至 130 萬公噸，濃縮乳膠則同比微增 0.8%至 87 萬公噸。然而，RSS 與複合橡膠(compound rubber)的出口量分別同比減少 6.7%(34 萬公噸)及 4.8%(9 萬公噸)。市場受烏克蘭爆發戰爭推高油價影響，合成橡膠成本隨之上漲，導致價格更具吸引力的天然橡膠在韓國、歐洲及美國市場的銷售增加；然而，原本是泰國產品重要出口市場的中國與馬來西亞卻減少進口，因該等國家希望減少在 2021 年所積累的庫存。此外，由於中國對 Covid-19 疫情實施動態清零的政策，致使該國工業受到供應鏈週期中斷的打擊而拖累進口。與此同時，由於橡膠出口價格同比下滑 1.7%，因此出口額僅同比成長 2.8%至 44 億美元。在國內，由於汽車及其零組件產業的消費增加帶動需求的增長。

由於：(i)以天然橡膠替代合成橡膠的需求增加；(ii)印尼與馬來西亞(泰國的競爭對手)因自然災害及勞動力短缺造成的供應問題，預計 2022 年中游橡膠產品的產量增加 3.0-4.0%至 530-540 萬公噸，而出口將微幅增長 2.0%-3.0%至 360-370 萬公噸；然而，由於中國需求疲軟導致出口價格下降 1.0-2.0%，因此總出口額將僅微升 0.0-1.0%至 59-60 億美元。預計 2022

年國內消費量將躍升至 130-140 萬公噸(成長 40.0-50.0%)，主要係因：(i)製造商轉向天然橡膠；(ii)對生產醫療用品，尤其是乳膠手套的需求增加；(iii)提出刺激內需的政府政策，例如政府增加採購橡膠，以及為吸引汽車製造商(尤其是電動汽車)到泰國所做的努力。

● 2023-2025 年展望

得益於：(i)較早種植的橡膠樹已成熟，現正進入最大生產期；(ii)可能有利的天氣條件；(iii)政府為支持產業與穩定橡膠市場所做的努力，預計未來 3 年橡膠產量將以每年 4.5-5.5% 的速度增加。

未來一段時間銷售將保持強勁，國內消費預計將成長 0.5-2.0%，原因是：(i)工業消費者的需求增加，包括汽車及其零組件、輪胎、醫療器材、手套及電動汽車製造商；(ii)政府擴大基礎設施建設。出口也將轉旺，預期每年增加約 3.5-4.5%，此歸功於下游產業的增長，以及競爭國家的供應持續面臨落葉病(leaf fall disease)問題的挑戰。持續的俄烏戰爭也將使原油價格保持在高位，此將推高合成橡膠的價格，導致對替代品天然橡膠的需求增加。

RSS 與 TSR：受益於下游產業產量增加，尤其是汽車組裝廠，預估 RSS 與 TSR 的出口分別成長 3.5-4.5% 及 5.0-6.0%。

濃縮乳膠：出口將增加 1.5-2.5%，主要係因工業消費者的需求強勁，尤其是用於生產乳膠手套、避孕套及橡膠醫療用品，特別是用於老年人治療的產品。

複合橡膠：在電子、建築、交通、石油、化工等產業對新型橡膠的需求拉動下，複合橡膠需求可望年均增長 2.5-3.5%。