

泰国、越南以及印度尼西亚三个国家产量超过30%

天然橡胶产业是国民经济的基础产业，其需求非常广泛，与宏观经济密切相关。

天然橡胶生产国协会ANRPC数据显示，2019年全球天然橡胶种植面积、割胶面积保持增长，单产出现下滑。泰国供应受限，1月份全球天然橡胶产量同比降10.1%。全球橡胶产能仍处增产周期，首先从开割面积上来看，上轮价格高位的2010-2012年引发大面积的增产，按照胶树7年左右开割，2019年仍处于增产高峰。对2019年开割面积进行核算， $开割面积 = 2018年开割面积 + 2012年新增面积 - 2018年翻种面积$ ，计算出各国2019年新开割面积仍然处于增加态势。就新种面积增加的趋势来看，2020年开始开割面积增速将会放缓，但由于橡胶旺产季为10年树龄以后，因而尽管2020年后新增开割面积放缓，但产能却依然很大，直到2022年后产量或会出现负增长。

全球天然橡胶的主要产区在东南亚，根据IRSG数据显示：泰国占全世界比重的37.00%，印度尼西亚占全球比重为23%，越南为9%。三个国家合计约为70%。

图表2：2019年全球天然橡胶销量区域分布(单位：%)



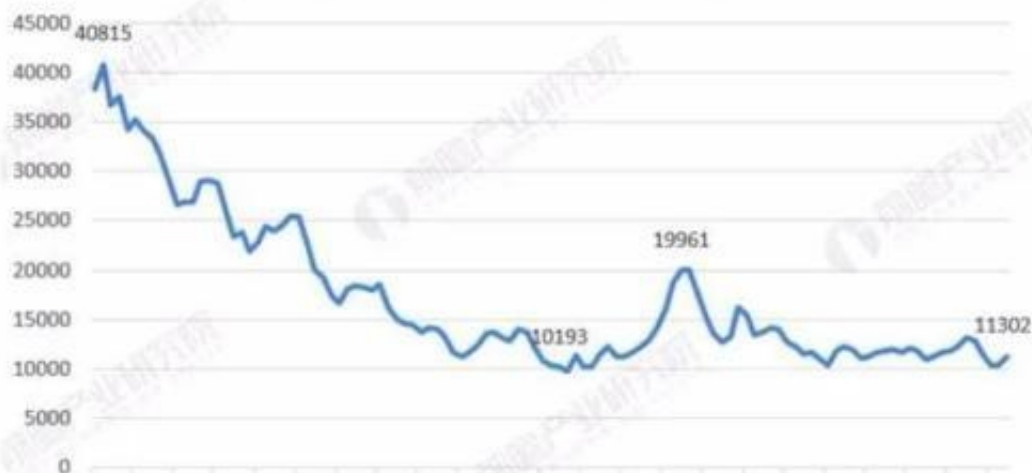
国内天然橡胶行业整体保持稳定

2009-2018年中国天然橡胶制品行业进口量和进口金额整体都呈现增长趋势。

据中国海关总署数据显示，2018年中国天然橡胶（包括胶乳）进口量达到了260万吨，累计下降7.1%。截止至2019年12月中国天然橡胶（包括胶乳）进口量为25万吨，同比下降13.8%。累计方面，2019年1-12月中国天然橡胶（包括胶乳）进口量达到245万吨，累计下降5.5%。

在进口金额方面，2018年中国天然橡胶（包括胶乳）进口金额达到了3606.72百万美元，累计下降26.6%。累计方面，2019年1-12月中国天然橡胶（包括胶乳）进口金额达到 3372.8百万美元，累计下降6.5%，进口均价为1376.65美元/吨。

图表4：2011-2020年天然橡胶期货价格走势图(元/吨)



中国天然橡胶库存量剧烈出现下滑

库存方面，天然橡胶从2018年的57万吨高位一路下滑，截至2020年6上期所库存为24.01万吨。受公共卫生事件影响，全球悲观情绪蔓延，橡胶需求抑制，胶价大幅走跌，但国内3月进口看似未受影响，进口量不跌反涨。主要原因一是国内贸易商与国外加工厂三四月份订单，多为年前签订，二是适逢国内公共卫生事件形势严峻，二月份部分到港的货物延迟到3月份才报关。在这两个因素的影响下，中国天然橡胶的库存量维持在相对低位。