

2021



# 中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告 橡胶产品篇

中华商务网石化事业部

2021 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：86-10-58303374

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2021 年橡胶市场形势分析 与 2022 年预测

2021 年 12 月



## 目 录

1. 2021 年橡胶市场行情综述 .....	4
1.1 2021 年天然橡胶市场行情 .....	4
1.1.1 2021 年天然橡胶 .....	4
1.1.2 全球天胶产量占比 .....	6
1.1.3 2021 年国内天然橡胶与丁苯橡胶月度均价对比走势图 .....	8
1.2 2021 年主要合成橡胶市场行情 .....	9
1.2.1 2021 年上游原料及合成橡胶行情对比分析 .....	9
1.2.2 下游产业发展及影响 .....	10
2. 橡胶供需情况分析 .....	12
2.1 天然橡胶供需情况分析 .....	12
2.2 国内合成橡胶供需情况分析 .....	15
2.2.1 2021 年国内合成橡胶产量 .....	15
2.2.2 2021 年国内天然橡胶及合成橡胶进口量分析 .....	16
3. 2021 年国内橡胶市场行情展望 .....	18
声明 .....	错误! 未定义书签。

## 1. 2021 年橡胶市场行情总述

### 1.1 2021 年天然橡胶市场行情

#### 1.1.1 2021 年天然橡胶

2021 年国内天然橡胶市场走势：1-2 月市场行情冲高，供应方面，全球天胶产量处于缩减趋势中，临近年内三四月份最低产阶段，泰国南部 2 月底开始逐渐进入停割期，原料胶水价格大幅上涨，下游需求方面，全钢胎国内一线品牌因外贸及配套订单量充足，开工处于高位水平，山东地区个别企业已恢复至满产水平，半钢胎厂家装置运行恢复情况好于预期，国内一线品牌开工水平相对较高，受基本面及疫情好转影响，天然橡胶市场价格在春节假期归来后开始一路上涨，沪胶连续 5 个交易日大幅走高，到 2 月下旬达到 2021 年年内最高峰。3 月开始，随着前期看涨氛围达到顶点，胶价开始回吐前期部分涨幅，随后一路震荡下滑，4 月末，海外疫情特别是以印度为首的亚洲疫情反弹速度较快增加市场担忧性，胶价小幅回弹。直到“五一”假期归来后，天然橡胶市场价格再次出现一波上扬，主因国内外疫苗接种工作开展顺利，多个地区放松管控，市场对需求预期乐观看待，且中国 4 月经济数据表现强劲，国际油价反弹对大宗商品起到提振作用等，胶价向上反弹，但随后，国家层面多次强调大宗商品不具备大涨基础，大宗商品多数下跌，天胶本身无基本面支撑，受其影响开始连续下行，6 月中旬跌到本年度来最低点位，7 月天然橡胶市场价格整体较月初震荡上行，此时天胶本身基本面无明显变动，维持偏弱局势，月内天胶市场价格受合成橡胶大涨、东南亚新冠疫情持续发酵以及宏观因素等影响区间波动，进入 8 月，天然橡胶产区雨水相对偏多，供应端对天胶价格支撑偏强，国内现货价格相对坚挺，但 8 月末第二轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，下游轮胎开工受环保督查影响承压，叠加 RU09 合约临近交割，价格下滑，9 月天胶主产区雨水仍旧处于较多状态，月末泰国发生洪灾，原料端对胶价支撑偏强，推升现货市场价格上行，青岛地区库存依旧维持高位消库，且消库持续时间超过市场预期，天胶基本面利空逐渐消化，叠加内盘其他大宗商品带动资金乐观气氛带动，价格上涨。“国庆”假期归来后，天胶下游需求略超市场对其预期，叠加泰国产区雨水持续性偏多影响原料产出，月末热带风暴等天气因素支撑天胶基本面好转，现货市场价格相对坚挺，但下游开工情况依旧较

弱，对天胶涨幅形成压制。

2021年，天然橡胶市场整体表现为，年初市场价格快速拉涨后下滑，年中整体表现为区间震荡，年末向上回弹部分价格。年内最高价出现在2月25日，市场均价为16275元/吨，较年初上涨2717元/吨，涨幅为20%；年内最低价格出现在6月15日，市场均价为12225元/吨，较年初下调1333元/吨，跌幅为10.17%，全年国内天然橡胶市场可分为四个阶段：

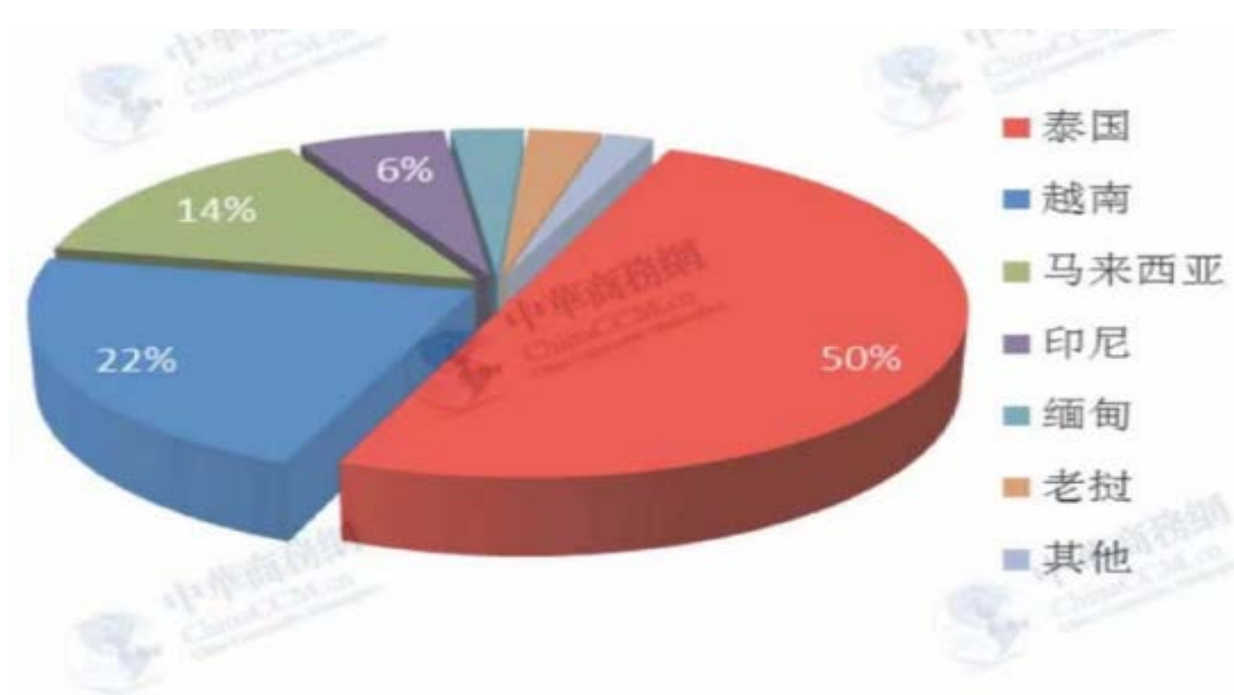
一季度：市场均价快速拉涨后下跌，受基本面及疫情好转影响，天然橡胶市场价格在春节假期归来后开始一路上涨，沪胶连续5个交易日大幅走高，到2月下旬达到2021年上半年最高峰。但随着看涨氛围达到顶点，胶价开始回吐前期部分涨幅，随后一路震荡下滑。本季度市场均价最高点在2月25日，价格在16275元/吨，较季度初上涨2717元/吨，涨幅为20%；季度市场均价最低点在季度末最后一天，价格在13383元/吨，较季度初下调175元/吨，跌幅为1.29%。

二季度：天然橡胶市场均价在季度初持续宽幅震荡，直到“五一”假期归来后，市场价格才开始向上突破，主因国内外疫苗接种工作开展顺利，多个地区放松管控，市场对需求预期乐观看待，叠加中国4月经济数据表现强劲，国际油价反弹对大宗商品起到提振作用等，胶价连涨。但随后，国家层面多次强调大宗商品不具备大涨基础、美国4月经济数据通胀明显，加息提前预期升温推升金融市场恐慌性，大宗商品多数下跌，天胶本身无基本面支撑，受其影响开始连续下行。本季度市场均价最高点在5月10日，价格在13983元/吨，较季度初上涨533元/吨，涨幅为4.0%；季度市场均价最低点在6月15日，价格在12225元/吨，较季度初下调1225元/吨，跌幅为9.11%。

三季度：天然橡胶市场价格季度始末均大幅上扬。天胶开始进入旺产期阶段原料产出不断增加、下游轮胎厂开工持续处于相对低位，拖累胶价大幅上行，但天胶季度内到港量依旧较少、青岛地区库存持续消库等对胶价有所支撑，季度胶价整体延续区间震荡走势。本季度市场均价最高点在8月16日，价格在13466元/吨，较季度初上涨966元/吨，涨幅为7.73%；季度市场均价最低点在9月9日，价格在12358元/吨，较季度初下调142元/吨，跌幅为1.14%。

四季度：“国庆”假期归来后，下游市场需求整体略超出市场对其预期，青岛库存消库幅度再次扩大、天胶产区雨水持续性偏多影响原料产出，有关气象局消息称“拉尼娜”现象发生预期走强，基本面整体对价格形成有力支撑，共同推动天然橡胶价格大幅上涨，后下游受限电等因素影响，实际拿货积极性较弱，天胶市场价格下滑。

### 1.1.2 全球天胶产量占比



天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 发布报告预测，2021 年全球天然橡胶产量同比增加 1.8%，至 1383.6 万吨。其中，泰国降 3.9%、印尼增 2.8%、中国增 22.9%、印度增 15.3%、越南微增 0.3%、马来西亚增 3%。

10 月，全球天然橡胶产量降 0.6%，至 133.1 万吨。其中，泰国降 2.4%、印尼增 4.7%、越南降 1.7%、马来西亚增 20.1%。

2021 年全球天然橡胶消费量同比增加 8.3%，至 1402.8 万吨。其中，中国增 5.4%、印度增 14.4%、泰国降 4.6%、马来西亚降 2.4%。10 月，全球天然橡胶消费量下降 3.7%，至 114.1 万吨。其中，中国降 9.3%、印度降 23.1%、泰国降 9.5%、马来西亚降 7.2%。

10 月，天然橡胶现货与期货市场价格涨跌不一，在上期所、新加坡交易所以及大阪交易所等主要橡胶市场，天然橡胶期货价格从 9 月的跌势中反弹。相反，泰国和印度现货市场橡胶价格下跌，但马来西亚现货橡胶价格改善，同期马来西亚 SMR20 现货橡胶价格平均 FOB 价格上涨 6.7%，散装乳胶价格上涨 5%。



进入 12 月，天然橡胶市场价格不断下行，中旬才见回升迹象。供应方面：现阶段国内天胶产区云南地区已全部停割、海南地区 12 月底开始陆续停割，国外产区，全球天胶最大产胶国泰国正处于旺产期，原料产出不断增加，其他国家越南新增病例持续走高，马来西亚、印尼等新增病例暂时维持低位，需多关注相关政府是否会出台新的政策。需求方面：下游轮胎厂外销订单受海运费高涨、货柜紧缺等因素影响，整体表现依旧较差，对天胶采取刚需拿货为主，但近期因冬奥会相关政策安排对山东轮胎厂影响暂不明确，所以下游轮胎厂家普遍维持现阶段开工小幅积累成品库存。综合来看利好因素：1. 中国国家气候中心发布消息称，今年 7 月以来，赤道中东太平洋海温持续下降，预计 10 月进入拉尼娜状态，并于冬季形成一次，弱到中等强度的拉尼娜事件。（“拉尼娜”现象，是指太平洋中东部海水异常变冷的情况，“拉尼娜”通常会带来飓风、暴雨和严寒。）2. 国内天然橡胶产区云南地区已经全部停割，海南地区在 12 月底陆续停割，一季度为中国传统停割季，原料供应减少。3. 天胶主产国发现变异病毒确诊病例，需关注政府是否会收紧防控政策，影响天胶原料产出。4. 青岛地区库存持续去库，且短期暂无累库预期。

### 1.1.3 2021 年国内天然橡胶与丁苯橡胶月度均价对比走势图



橡胶在十二月中旬表现得相对比较稳定。市场情绪及宏观市场对于橡胶来说影响比较大，像上周初出现的降准，即对市场流动性形成利好，橡胶在日内则表现活跃。当然近期的基本上橡胶其实不是很差，云南停割，东南亚天气异常，国内缩减，国外进口难入，所以才能稳定保持在14000线上，这对于前两年来来说，已经是高位了。消息面上，奥密克戎变异毒株在国外再次发展，预计将影响到下一年初的大宗商品走势。宏观经济方面要防止大起大落，资本市场上要防止外资大进大出。供应偏紧及到港量延迟对橡胶走势有利好支撑。但宏观面原油等的下挫风险导致大宗品行情偏弱；下游方面，我国冬季环保检查对轮胎企业开工率有一定影响，需求羸弱，轮胎成品累库。

国内天胶产区云南地区陆续开始进入停割期，海南地区因寒潮等天气因素存在提前停割可能，东南亚产区降雨较多，泰国南部地区发生持续强降雨，未来两周降雨将有所减少，但是泰国南部、越南东部地区降雨依旧较多，对割胶作业影响依旧较大。本周云南版纳局部冰雹，陆续停割期间，影响较小。海南本周初温度较低，拖累干含降低，周尾温度回升，影响减小。2022年冬奥会于2月2日在北京举行，据国家环保部统计：华北、淮北、华西等多个



地又空气严重污染，为实现碳中和达标，中央政府决定，2022年1月1日前关停华北、淮北、华西等重污染地区所有重工企业，重点地区包含山东济南、威海，潍坊。近日，非洲疫情引发大宗商品市场恐慌，叠加混合胶基差扩大刺激套利企业加仓，对胶价形成打压，国内天胶产区云南地区进入停割期，海南地区因寒潮等天气因素存在提前停割可能，叠加泰国船期延迟情况依旧严重，供应端支撑较强，但下游开工低位，压制胶价涨幅，预计短期胶价区间震荡为主，中长期维持上涨预期不变。

## 1.2 2021年主要合成橡胶市场行情

### 1.2.1 2021年上游原料及合成橡胶行情对比分析



2021年10月开始，国内丁腈橡胶开启了一路涨势，主流供方仅10月出厂价格两连涨。具体来看，国庆假期前国内市场依旧存在分歧，部分牌号货源不多，价格维持坚挺，而华东等地区受限电影响，需求略显一般。节后返市，部分厂家公布最新出厂价格，且十月份供货量不多，商家存高价惜售心理，市场价格小幅上调。部分丁腈橡胶厂家装置非计划内停车，市场供应进一步缩减，再度提振市场信心，且进口货源部分牌号供应同样紧缺，带动市场看

涨氛围有增，报盘价格接连上调，商家惜售心理明显。

随着目前停车企业陆续投料重启，丁腈橡胶开工负荷提升明显，丁腈橡胶产出量将有所增加，市场供应紧张格局后期将有所缓解。虽然随着后期供应有增，但厂家库存量不高，对市场来说，整体仍无库存压力，商家心态存在一定分歧。现阶段市场部分商家开始提前释放后期销售压力，市场报盘价格窄幅松动。国内丁二烯货源供应充裕，除了氧化脱氢装置停车外，其他企业均正产运行，且后期暂无检修计划，海南炼化丁二烯装置明年存投产预期，整体货源供应将大幅增加，供应面对市场支撑作用有限。虽然原料丁二烯有所回调，但对丁腈橡胶市场影响不大，供应依旧是影响市场的主导因素。随着丁腈橡胶装置开工的提升，市场供应紧张局面将在短期内得到缓解，但供方暂无压力，支撑丁腈橡胶出厂价格。由于丁腈橡胶部分牌号溢价空间较大，短期内市场仍存回落可能。下游工厂开工一般，采购存在压价行为，商家多根据自身库存采购，市场高低端报盘价差较大，因此预计短期国内丁腈橡胶市场震荡整理为主，后期市场仍需多观望。

### 1.2.2 下游产业发展及影响



轮胎市场方面，涨价消息刺激下，代理商拿货积极性提升。但因工厂开工不足，半钢胎及全钢胎市场代理商常规型号库存补充有限。东北雪地进入市场交投旺季，预计本周市场走货仍将维持平稳，但终端门店拿货积极性明显低于往年同期。南北方四季胎刚需走货为主，暂无明显利好指引。全钢胎受运费上涨影响，对市场存一定利好支撑，但整体提振有限，渠道间多以低价位货源走货为主，零售门店实际成交有限。预计本周全钢胎市场刚需补货为主。

下游轮胎厂受限电等因素影响，开工仍然不及常规水平，整体仍维持在低位运行。全球“缺芯”加剧影响汽车行业，AFS 预测今年全球汽车减产将超过 810 万辆。天胶库存方面，整体来看仍维持小幅下跌走势，主要原因是近期受疫情及台风天气影响，船期到港推迟，预计短期库存下滑趋势或将延续。天胶市场暂无能主导价格走势的利好或利空因素，价格短期维持区间震荡整理预期不变。11-12 月份国内天胶产区陆续停割，供应端或将出现利好支撑。1-2 月需主要关注东南亚主产区疫情及天气问题，叠加春节假期影响不确定增加，价格区间波动为主。

半钢胎市场方面。四季胎市场货源充足，走货缓慢。但进入四季度末，部分代理商受制于年度任务，仍存适度补货行为，预计下周期部分代理商存任务性补货行为，下游渠道仍以消化库存，刚需拿货为主。

全钢胎市场方面，进入季节性淡季，加之河北等地区受环保影响，当地企业开工阻力较大，出货放缓，利空替换市场需求，预计北方市场暂无明显利好，刚需走货，回收货款为主。另外，考虑到年度任务，部分省代存适度补货行为，下游采买情绪不高。

政策方面，天然橡胶、合成橡胶价格微调，助剂、炭黑等价格回落幅度较大，轮胎成本面进一步弱化。近期个别工厂仍存涨价预期，但整体影响有限。预计下周期，工厂政策方面，延续前期政策为主，观望态势浓厚，但为出货市场价格将较为混乱。

整体来看，天然橡胶需求端有所好转但是后期不确定性依旧较强，供应增量季节背景下市场对天气变化开始较为关注，目前合成橡胶对天胶市场价格支撑逐渐减弱，天然橡胶自身基本面暂无能主导价格走势的利好或利空因素出现，预计 2022 年天然橡胶存在宽幅震荡后上涨预期，届时需多关注下游工厂实际采购拿货情况。

## 2. 橡胶供需情况分析

### 2.1 天然橡胶供需情况分析

近几年来，橡胶行业得到不少发展，已有细分行业稳中有升，新生橡胶细分行业则飞速发展，但同时，橡胶行业也还存在环境、资源、灾害、创新等问题。天然橡胶作为一种重要的战略物资和工业原料，是典型的资源约束型产品；作为大宗商品，其价格受贸易政策、汇率、国家货币政策及市场流动性等多重因素影响。天然橡胶、合成橡胶是生产轮胎等橡胶制品的主要原材料，占轮胎等橡胶制品总生产成本比重较大。并且由于天然橡胶和合成橡胶价格有一定的联动性，因此，天然橡胶的价格对轮胎等橡胶制品成本影响很大。

橡胶行业是国民经济的重要基础产业之一。它不仅为人们提供日常生活不可或缺的日用、医用等轻工橡胶产品，而且向采掘、交通、建筑、机械、电子等重工业和新兴产业提供各种橡胶制生产设备或橡胶部件。可见，橡胶行业的产品种类繁多，后向产业十分广阔。

3月16日，ANRPC发布天然橡胶数据和趋势报告，主要观点认为，2021年全球天然橡胶供需均会显著反弹，然而市场再平衡状态或有反复。ANRPC预计，2021年全球天然橡胶产量可达到1367.8万吨，同比大幅增长8.6%，但低于2019年1384.2万吨的水平；2021年全球天然橡胶需求量预计达到1343.6万吨，同比增长4.9%，同样低于2019年的1376.8万吨。据了解，天然橡胶采自植物的汁液，虽然世界上有2000多种植物可生产天然橡胶，但大规模推广种植的主要是巴西橡胶树。

国内橡胶行业主要经济指标继续保持小幅增长，主要橡胶产品产量增幅呈现持续向好的趋势，行业制品出口交货值增幅较上月略有回落，行业效益状况继续保持向好的态势。数据显示，2012年至今，中国橡胶制品业完成工业产值同比增长6.47%。同时，全行业实现销售收入同比增长6.26%，库存同比增加7.06%，环比减少0.12%。

我国植胶区主要分布于海南、广东、广西、福建、云南，此外台湾也可种植，其中海南为主要植胶区。常绿乔木，有乳状汁液。直根系，三出复叶，革质全缘。花单性，雌雄同株，圆锥花序。果实为蒴果，种子椭圆形。

近年来天然橡胶产量由增产周期转为减产周期的重要信号。不过，为了安抚胶农的情绪，泰国、马来西亚等国纷纷进行政策性补贴。若胶树种植面积没有显著减少（无论是砍伐胶树还是病害蔓延），那么，天胶产量的降幅也不会太大。

橡胶制品指以天然及合成橡胶为原料生产各种橡胶制品的活动，还包括利用废橡胶再生生产的橡胶制品。合成橡胶的产量已大大超过天然橡胶，其中产量最大的是丁苯橡胶。而我国是世界天然橡胶的消费及进口大国。近年来，随着国家的不断发展，其橡胶制品行业也得到了较为快速的增长。



### 1、天然橡胶国际供求情况

供求情况是影响天然橡胶期货价格最根本的因素。目前，全球天然橡胶生产大国是泰国、印度尼西亚、马来西亚，而天然橡胶的使用大国美国、日本等则不生产天然橡胶，需求完全依赖进口，其对天然橡胶的影响显而易见。我国是世界第二大天然橡胶进口国，对国际胶价的影响也较直接。

### 2、国际、国内经济大环境

天然橡胶是一种重要的工业原料，其价格波动与国际、国内经济大环境可以说休戚相关。当经济大环境向好，市场需求增加，从而推动其价格上涨；相反，当经济大环境向恶，需求不足，从而促使其价格下跌。

### 3、主要用胶行业的发展情况

天然橡胶消费量最大的就是汽车工业(约占天然橡胶消费总量的 65%)，而汽车工业的发展带动轮胎制造业的进步。因此，汽车工业以及相关轮胎行业的发展情况将会影响天然橡胶的价格。

#### 4、合成橡胶的生产及应用情况

许多产品已经做到利用合成橡胶替代天然橡胶，伴随合成橡胶工业的不断发展，其价格也越来越具有竞争性。而合成橡胶价格受其上游产品石油的影响，因此，石油价格的波动也会通过影响合成橡胶的价格而作用于天然橡胶的价格。

目前我国橡胶轮胎主要运用于汽车轮胎，汽车销量会严重影响汽车轮胎销量进而影响橡胶轮胎市场。近几年，中国汽车行业呈现良好发展态势，连续九年蝉联全球第一，稳居全球最大的汽车生产国和新车消费市场，带动轮胎行业快速发展。随着当前国内外橡胶制品市场竞争越发激烈，各橡胶制品企业都想从日趋复杂的环境下在更大范围考虑公司的市场与资源分布，进一步提升竞争能力，增强品牌影响力，以实现总体利益最大化。

10 月份是中国(RU 交割品全乳胶唯一生产国)旺产周期, 2021 年预计云南产区在 11 月末停割, 海南产区在 12 月末停割, 整体来看 2022 年国内天胶产区 1-3 月皆处于停割阶段, 整体产出量较少。有关气象部门有消息称 21 年冬季拉尼娜现象发生可能性较大, 届时需多关注天气原因对割胶、收胶工作带来的实际影响。天胶下游轮胎厂因环保、限电等因素影响, 开工持续处于相对低位位置, 目前东北雪地胎进入市场交投旺季, 但零售门店实际成交有限, 拿货积极性明显低于往年同期, 整体表现不及预期。10 月天然橡胶到港量情况依旧不及市场预期, 青岛库存延续消库方向, 市场普遍存 11 月份到港量可能大幅增多预期。

11 月上旬, 青岛库存降速消库, 基本面短期利多略有消化, 叠加内盘大宗气氛偏软, 带动天然橡胶价格下跌。11 月中下旬泰国强降雨和至中国海运费大涨且船期延迟情况较为严重推升供应偏紧预期, 叠加青岛库存维持大幅消库, 支撑胶价上涨。月末几个工作日, 非洲疫情推升大宗商品恐慌情绪, 加之政策性影响下终端企业或提前进入春节假期, 共同拖累胶价大幅走跌, 回吐前期部分涨幅。

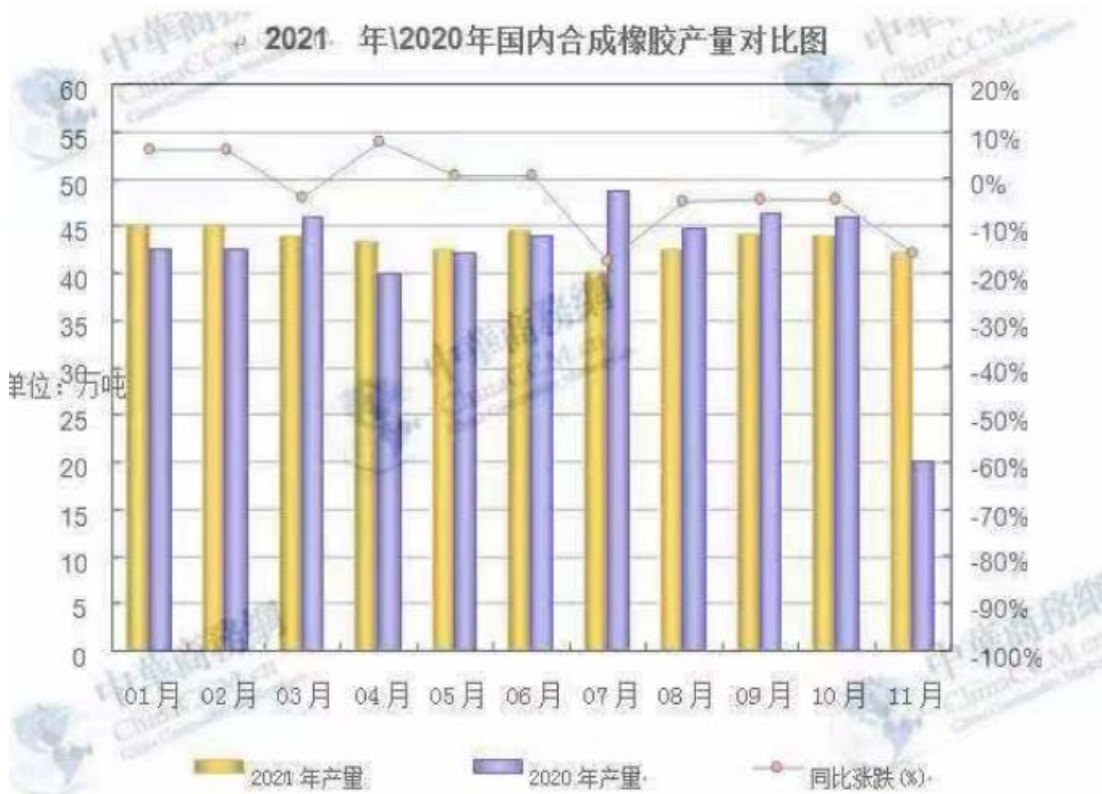
外盘市场工厂主动报盘积极性不高, 主产区雨水偏多, 原料收购价格居高, 成本端坚挺, 但市场还盘较低, 成交一般; 内盘贸易商报盘活跃度一般, 以现货和 11-2 月船货泰混报盘为主, 场内询盘采购氛围平稳, 近月交投较多支撑价格偏强势, 远月价格偏弱, 场内主要为套利商买卖交易, 下游轮胎厂刚需补货, 整体交投平稳。

12 月份全球进入季节性减产期, 中国产区靠近停割期, 产量逐步缩减, 泰国核心产区南

部短期维持多降雨，原料产出不及预期，后期还有待观察；需求端，终端工厂本月开工明显提升，下月开工或小幅下跌，对行情无明显拖累；库存端，青岛库存近期维持去库趋势，库存短期难以大幅累库。另外，11月泰国至中国海运费大涨，柜子紧张，船期延迟情况比较严重，支撑进口胶现货价格高位坚挺，综合来看，南非疫情影响明朗之前对大宗商品存在一定压制，但是天然橡胶供应端支撑依旧较强，12月份维持看涨预期。

## 2.2 国内合成橡胶供需情况分析

### 2.2.1 2021年国内合成橡胶产量



合成橡胶，又称为合成弹性体，是由人工合成的高弹性聚合物，是三大合成材料之一。其产量仅低于合成树脂(或塑料)、合成纤维。

我国合成橡胶行业始于1950年，经历了60多年发展，通过技术引进和自主研发相结合的方式，现已形成了较为完整的合成橡胶产品体系。我国合成橡胶行业由诞生到现在可大致划分为四个发展阶段。近年来，中国合成橡胶行业逐步呈现出产能集中度高、产品性能要求高、环保要求高、下游用户聚集度高等特点，中国合成橡胶在消费量、产能、进口量和

地址：北京市朝阳区惠河南街1091号中商联大厦 电话：86-10-58303333 传真：86-10-58303388 网址：

下游轮胎产量方面均居世界第一。合成橡胶产业的发展态势让人欣喜。随着生产规模的不断扩大，合成橡胶产业将在我国产业经济中将占据更加重要的地位。为引导中国合成橡胶行业良好有序地发展，中国政府出台了一系列红利政策以促进行业转型升级，这些利好政策的颁布有助于推动行业的技术进步，实现工艺的绿色环保和行业规范化。我国合成橡胶生产技术的发展取得了较大的进步。我国合成橡胶产量早已跃居世界第一，同时我国也是合成橡胶销售大国，市场需求旺盛。未来，在我国工业转型和对外开放力度加大的背景下，合成橡胶企业中中游制造企业间将进一步提升技术研发水平，提升我国合成橡胶自主化技术，进而提高我国合成橡胶在国际市场的地位。

年末合成胶乳市场持续受成本面丁二烯价格下跌影响，厂家报盘窄幅下行，拖拽市场成交走弱，下游开工较前期略有好转，但对胶乳行情支撑有限，成交实单商谈为主。随着国内限电政策的放缓，合成胶乳厂家及上下游企业开工均有回暖，但市场整体需求不佳，对原料合成胶乳刚需支撑为主。上游原料丁二烯价格持续下探，月内胶乳厂家报盘小幅下行，维持老客户订单出货，下游造纸、轮胎开工趋稳，但对胶乳需求暂无好转，下游手套开工虽有好转，但终端用户对手套需求不佳，拖拽合成胶乳市场成交走弱，成本及需求面均无提振因素，市场整体交投气氛冷清。

国内合成胶乳市场受成本面影响较大，上游原料价格持续下行，拖拽胶乳厂家弱势报盘，下游需求略有好转，成交实单商谈为主。丁苯、丁吡胶乳市场偏弱运行，原料丁二烯、苯乙烯价格低位整理，加之下游压价询盘，厂家让利成交，下游造纸、轮胎开工趋稳，但对原料胶乳维持刚需采购，需求面难有利好支撑，市场成交偏弱走势，预计行情或维持弱势震荡趋势。

国内冬奥会临近，各地环保、安全检查有增无减，对山东、河北地区中小企业开工受限明显，但12月份丁腈胶乳企业库存压力仍有，下游丁腈手套企业开工仍不及预期，需求持续疲软，手套整体订单不佳，加之原料成本处于低位，市场利好因素难寻。

### 2.2.2 2021年国内天然橡胶及合成橡胶进口量分析

2021年9月11日，国家发展改革委关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知，实行能源消费强度和总量双控（以下称能耗双控）是落实生态文明建设要求、促进节



能降耗、推动高质量发展的一项重要制度性安排。“能耗双控”政策对合成橡胶行业影响巨大，部分丁苯橡胶、顺丁橡胶、SBS、丁腈橡胶、氯丁橡胶、三元乙丙橡胶等合成橡胶相关生产企业均出现一段时间降负荷运行。



2021年10月份我国合成胶乳进口量在2.34万吨，环比下降1.67%，进口均价1968.55美元/吨，环比下降13.03%。2021年10月份我国合成胶乳出口量在1.06万吨，环比下降13.82%，出口均价1495.93美元/吨，环比下降10.09%。

美国商务部对来自于法国、墨西哥和韩国的丁腈橡胶执行反倾销税调查。2021年7月21日，美国商务部(Commerce)宣布对来自法国、墨西哥和韩国的丁腈橡胶启动反倾销税调查，反倾销税率为41.73%-105.38%，目前尚未有进一步消息跟踪。仲裁时间为2022年4月份。由于反倾销税率较高，若最终执行，那么以上三个国家销往美国丁腈橡胶的数量将存在减少预期，对中国出口或将有所拉动。

《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)将于2022年1月1日对中日等10个国家生效，对韩国生效时间为2022年2月1日。RCEP由东盟十国(文莱、柬埔寨、印尼、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、越南)和五个非东盟成员国(澳大利亚、中国、日本、韩国、新西兰)组成，其总人口、经济体量、贸易总额均占全球总量约30%，是世界上最大的自

地址：北京市朝阳区惠河南街1091号中商联大厦 电话：86-10-58303333 传真：86-10-58303388 网址：

贸区。RCEP 正式生效是东亚区域经济一体化新的重大进展，将大幅优化域内整体营商环境，明显降低企业利用自贸协定的制度性成本，进一步提升自贸协定带来的贸易创造效应，且推动建立开放型区域经济一体化发展新格局。

中国合成橡胶工业协会联合九家重点合成胶乳生产企业共同发起成立合成胶乳分会，2021年5月26日正式举办签约揭牌仪式；同期由中国合成橡胶工业协会主办的首届合成胶乳产业发展大会顺利召开。

### 3. 2021 年国内橡胶市场行情展望

展望 2022 年，综合来看，12 月份全球进入季节性减产期，中国产区靠近停割期，产量逐步缩减，泰国核心产区南部短期维持多降雨，原料产出不及预期，后期还有待观察；需求端，终端工厂本月开工明显提升，下月开工或小幅下跌，对行情无明显拖累；库存端，青岛库存近期维持去库趋势，库存短期难以大幅累库。另外，11 月泰国至中国海运费大涨，柜子紧张，船期延迟情况比较严重，支撑进口胶现货价格高位坚挺，综合来看，南非疫情影响明朗之前对大宗商品存在一定压制。注非洲疫情顶部前对大宗商品影，泰国降雨、船期及下游实际采购情况，中长期观察到港及青岛库存情况。

看涨主要支撑因素，东南亚船期问题依旧存在，台风扰动，国内产地停割等依旧支撑供需偏紧状态，国内经济政策趋暖支持制造业。看跌主要支撑因素，仅剩青岛库存去化支撑，多头拉涨并未破位疲态显现，泰国原料上量，胶水价格下行，需求不振预期持续存在，年底下游拿货积极性不高，云南库存持续增加，年底资金存在避险可能，宏观刺激仍需时间释放等拖累胶价重回跌势可能较大。

新冠变异毒株奥密克戎加剧大宗商品恐慌性。外盘市场工厂主动报盘积极性不高，主产区雨水偏多，原料收购价格居高，成本端坚挺，但市场还盘较低，成交一般；内盘贸易商报盘活跃度一般，以现货和 11-2 月船货泰混报盘为主，场内询盘采购氛围平稳，近月交投较多支撑价格偏强势，远月价格偏弱，场内主要为套利商买卖交易，下游轮胎厂刚需补货，整体交投平稳。

## 声明

本报告系中华商务网出品，仅提供给我们的客户，禁止任何非客户公司或个人在未经中华商务网允许的情况下发布、宣传、买卖或其它一切损害中华商务网利益的行为。本报告内数据及信息均来自中华商务网，报告观点及结论均代表中华商务网观点。

因产品的市场行情及其价格会因不同市场因素而变化，因此本报告只为我们的客户提供参考，并不干预或参与客户的商业决策或决定，对于客户如何使用此报告本公司不负任何责任。

部门：石化部

联系方式：010-58303538

网站地址：<http://www.chinaccm.cn/A4/default.asp>

购买报告：010-58303549