HT MINT N. D 10/04/18

How will US-China trade tensions impact Indian tyre manufacturers?

Vatsala Kamat
vatsala.k@livemint.com

Rubber prices on the Tokyo Commodity Exchange have plummeted 17% in just three months. And the domestic price of RSS Grade 4 rubber also fell 6% in three months and about 24% from the year-ago level.

The initial trigger was the forecast of a rubber supply overhang in international markets for 2018. But in the last few weeks, prices of this commodity that widely supports the automobile industry as the key input in the manufacture of tyres, succumbed on fears of an intensifying trade war between the US and China.

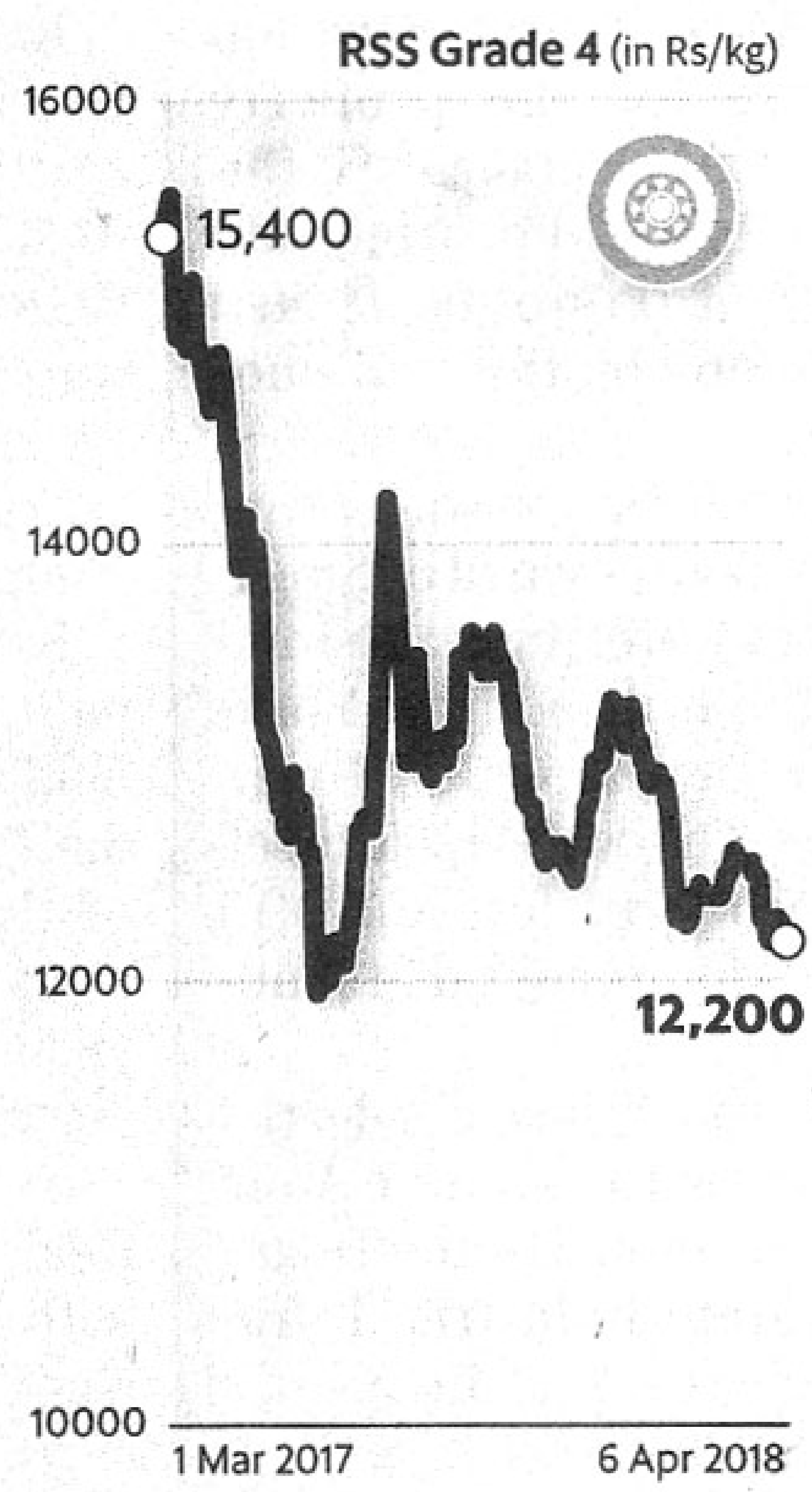
The problem lies in that China is the world's largest producer of automobile tyres, followed by the US. But the bone of contention is China's position as the world's largest exporter of tyres—it exports nearly two-thirds of its production. In fact, the US's position in the international markets has weakened with tyre exports contracting by a fourth (2016 data).

So the worrisome question is—will China's tyre industry get caught in the tariff crossfire between the two nations? According to a *Bloomberg* report, the Chinese products in the proposed US tariff list includes new and retreaded pneumatic tyres and non-radial rubber tyres used in aircraft. Analysts expect that with China's retaliation, the scenario may worsen in terms of including a wider range of products.

Any cutback in US imports due to unviable duty structures is bound to puncture the revenue and profits of Chinese tyre firms. In July 2015, when the US imposed hefty punitive tariffs on Chinese tyres, there was collateral damage to rubber exports from South-East Asian countries, that finally saw prices plunging down.

Rubber prices slide

Oversupply in international markets, and the speculation on fall in Chinese tyre exports and production has weakened the sentiment for rubber.



Source: Bloomberg

Further, the Chinese industry is already suffering from lower production due to environmental restrictions and a slowdown in domestic automobile growth rates.

Therefore, the speculation and fall in rubber price futures is not surprising. Meanwhile, trade tensions have come at a time when the international markets had already estimated a supply glut in rubber during the year. In fact, spiralling rubber prices had started cooling off since October in international markets.

In domestic markets, the price of RSS Grade 4 rubber is down by nearly 25% in a year on better-than-expected production. And weak international sentiment is fuelling the fall.

Tumbling rubber prices bode well for this industry, where rubber comprises about two-thirds of the total cost of production. Further, this could offset the adverse impact of rising crude oil prices—another input in tyre production.

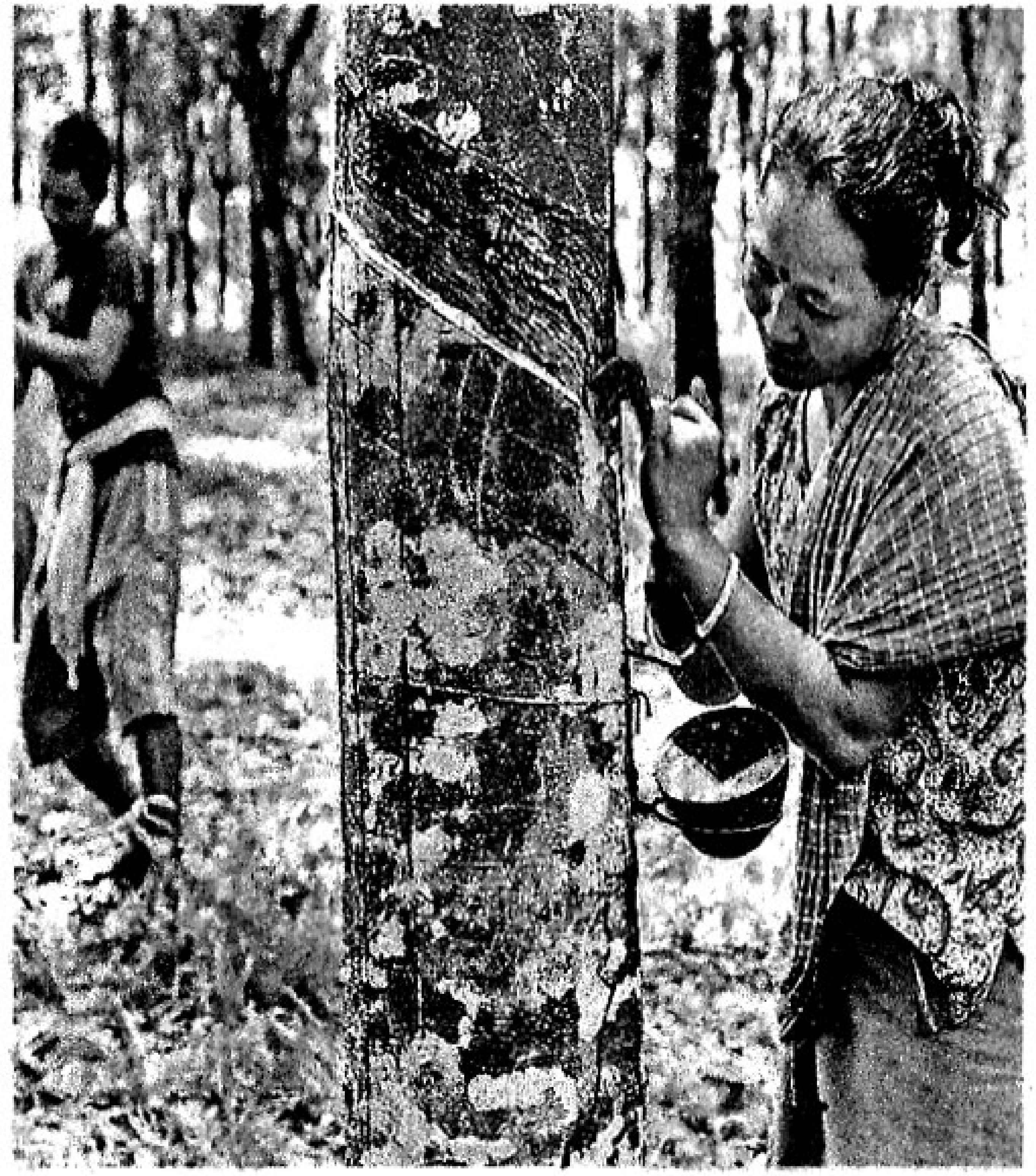
Tyre sales have been zooming and will continue to do well on the back of rising domestic vehicle sales. Demand from both the original equipment and replacement market segments is estimated to sustain at the current robust levels, at least for another year. Therefore, strong revenue and low raw material cost is the perfect recipe for improving profitability. Hence the euphoria seen in tyre stock counters is justified. Stocks such as Apollo Tyres Ltd, MRF Ltd, and JK Tyre and Industries Ltd have jumped by 15-20% since October, backed by strong revenue growth in the last two quarters.

But one must tread cautiously as there could be some negative implications for the Indian tyre industry if China decides to dump surplus tyre production at throwaway prices to clear stock. So far, the anti-dumping duty in India is keeping Chinese imports that wreaked havoc on Indian tyre manufacturers, at bay. But industry experts say that tweaking the tyre grades can help circumvent the tariff classification.

For the near term, domestic tyres firms are on a roll, as rubber prices are low and sales continue to grow.

ECONOMICS TIMES N. D 10/04/18

रबड़ प्रॉडक्शन में कमी के बीच रिकॉर्ड लेवल पर पहुंचेगा कंजम्पशन



2017-18 में रबड़ का उत्पादन 7 लाख टन और खपत 10 लाख टन से अधिक रहने के आसार

कृष्ण कुमार | कोच्चि

देश में इस बार प्राकृतिक रबड़ का उत्पादन रबड़ बोर्ड के 8 लाख टन के अनुमान से 1 लाख टन कम रह सकता है। इस बीच, रबड़ की खपत रिकॉर्ड लेवल तक पहुंचने की संभावना है। फरवरी 2018 तक के 11 महीनों में रबड़ का उत्पादन 6.49 लाख टन रहा, जो पिछले साल की इसी अवधि से 2 पर्सेंट ज्यादा है। फरवरी 2018 तक के 11 महीनों में रबड़ की खपत 10 लाख टन से अधिक हो गई थी। साल 2016-17 में रबड़ का उत्पादन 6.91 लाख टन और खपत 10.4 लाख टन थी।

एक बड़े रबड़ कारोबारी एन राधाकृष्णन ने कहा, 'रबड़ की कीमत कम है, इसलिए किसान अभी इसकी टैपिंग नहीं कर रहे हैं। उत्पादन में कमी के चलते डिमांड-सप्लाई गैप बढ़कर 4 लाख टन तक पहुंच गया है। इसकी भरपाई विदेश से रबड़ मंगाकर की जा रही है।' उन्होंने बताया कि पिछले तीन साल से उत्पादन में लगातार कमी के साथ रबड़ का इंपोर्ट बढ़ रहा है। 2015-16 में 4,58,374 लाख टन रबड़

- **फरवरी 2018** तक 11 महीनों में रबड़ का उत्पादन 6.49 लाख टन रहा, जो पिछले साल की इसी अवधि से 2 पर्सेंट ज्यादा है
- **वित्त वर्ष** 2017-18 में फरवरी तक रबड़ का इंपोर्ट 5 पर्सेंट बढ़कर 4,18,944 लाख टन पहुंच गया था

का इंपोर्ट हुआ था, जो उस समय का रिकॉर्ड लेवल था। उस साल रबड़ का उत्पादन 5.62 लाख टन रहा था, जो हाल के वर्षों का सबसे कम प्रॉडक्शन था। वित्त वर्ष 2017-18 में फरवरी तक रबड़ का इंपोर्ट 5 पर्सेंट बढ़कर 4,18,944 लाख टन पहुंच गया था जो पूरे वित्त वर्ष में 4.50 लाख टन तक जा सकता है।

राधाकृष्णन ने बताया कि अगर रबड़ की कीमत कम बनी रहती है तो इंपोर्ट पर हमारी निर्भरता बढ़ सकती है और यह बढ़कर 60-70 पर्सेंट तक पहुंच सकता है। फिलहाल देश में रबड़ के दाम "120-130 प्रति किलो के बीच बने हुए हैं। टायर इंडस्ट्री जिस आरआरएस-4 किस्म के रबड़ का इस्तेमाल करती है, उसकी कीमत पिछले शनिवार को "122 प्रति किलो थी। अंतरराष्ट्रीय बाजार में इसी रबड़ का दाम 11 रुपये ज्यादा है। कोच्चि रबड़ मर्चेंट एसोसिएशन के प्रेसिडेंट जी पी गोयल ने बताया, 'रबड़ का उत्पादन कमजोर होने से इसके दाम "120-125 प्रति किलो के बीच बने हुए हैं।' उन्होंने कहा कि अंतराराष्ट्रीय बाजार में रबड़ की कीमत कम होने से इसका इंपोर्ट बढ़ रहा है। वहीं, इसकी खपत करने वाली इंडस्ट्री को इंपोर्ट पर 27.5 ड्यूटी देनी पड़ती है। वहीं, केरल में रबड़ किसानों को न्यूनतम समर्थन मूल्य (एमएसपी) के तहत भुगतान में देरी हो रही है। राज्य में असामान्य बारिश से उत्पादन में कमी आई थी। इस समस्या को दूर करने के लिए सरकार ने छोटे किसानों से 150 रुपये के एमएसपी पर रबड़ खरीदने का ऐलान किया था। इससे पहले 2016-17 में रबड़ की औसत कीमत "135.49 प्रति किलो थी, जो एमएसपी से अधिक थी।