ESTOC A FRANÇA · LLIURAMENT UE SENSE DUANES | WHATSAPP

N4 — SETEMBRE 2026

La Lletra del Cautxú

La REP de pneumàtics puja al 97 % de recollida, marges de Michelin de l'11,4 % i demanda de silicona accelerant-se.



MOT DE LA REDACCIÓ

L'inici de la temporada 2026 posa de manifest dues dinàmiques estructurals per al sector: l'enduriment de les obligacions de recollida i

reciclatge de pneumàtics usats a França i una calma prudent en els preus del cautxú natural després de la pujada del segon trimestre.

Pel costat dels clients, Michelin confirma la resistència dels seus marges al primer semestre malgrat la pressió dels aranzels i dels costos logístics, mentre la demanda d'elastòmers de silicona continua accelerant-se, impulsada per l'electrificació dels vehicles i l'electrònica de potència.

XIFRES CLAU

97 %

Nova taxa de recollida de pneumàtics usats imposada a França per al 2026 (enfront del 96 % el 2025)

1,68 $/kg

Preu mitjà del TSR20 (Malàisia/Singapur), a l'alça al T2 del 2026

11,4 %

Marge operatiu sectorial de Michelin al S1 del 2026, malgrat l'augment dels aranzels

Actualitat del sector

NORMATIVA

REP Pneumàtics: el llistó al 97 % de recollida

El plec de condicions 2026 de la filiera REP de pneumàtics eleva la taxa de recollida al 97 % (enfront del 96 %) i fixa un objectiu del 41 % de reciclatge material. Els ecorganismes han de donar ara suport econòmic als operadors de recautxutatge que tornen pneumàtics recautxutats al mercat nacional.

PREUS

Cautxú natural: la pujada del T2 podria marcar una pausa

Els preus del TSR van pujar entre un 2,3 % i un 3,2 % segons la plaça (Indonèsia, Malàisia, Alemanya, Singapur) al segon trimestre del 2026. Els analistes anticipen, però, una relaxació moderada, ja que les importacions abundants xoquen amb una actitud de compra més prudent dels transformadors.

RESULTATS

Michelin: marges resistents al primer semestre del 2026

El grup presenta una facturació de 12 700 M€ (+0,5 % a perímetre i tipus de canvi constants) i un resultat operatiu sectorial de 1 450 M€ (marge de l'11,4 %). Un efecte preu-mix favorable en les matèries primeres es va absorbir parcialment per l'augment dels costos logístics i dels aranzels.

MATERIALS

Silicona: la demanda s'accelera amb l'electrificació

Diversos estudis sectorials publicats aquest estiu confirmen l'acceleració de la demanda d'elastòmers de silicona (LSR, HCR) fins al 2035, impulsada per la protecció de les bateries de vehicles elèctrics, la gestió tèrmica i l'electrònica de consum.

Tendències i perspectives

01

Recautxutatge amb suport

El finançament del recautxutatge pels ecorganismes obre una via concreta per reduir el consum de matèria primera a les flotes professionals.

02

Silicona d'altes prestacions

LSR i HCR guanyen terreny en la protecció de bateries, la gestió tèrmica i l'electrònica de potència dels vehicles electrificats.

03

Costos logístics i aranzelaris

Malgrat efectes favorables en els preus de les matèries primeres, l'augment dels aranzels i dels costos de transport continua pesant en els marges dels fabricants de pneumàtics.

04

Prudència en les compres

Els compradors industrials sospesen entre cobertura a mitjà termini i espera, davant una possible relaxació dels preus del cautxú natural al segon semestre.

CONSELL TÈCNIC DEL MES

Anticipar-se a la nova normativa REP de pneumàtics

01

Traçabilitat reforçada

Actualitzeu els processos de recollida i els justificants per respondre a les noves taxes (97 % de recollida, 41 % de reciclatge material).

02

Aliances de recautxutatge

Identifiqueu recautxutadors autoritzats per beneficiar-vos del suport econòmic dels ecorganismes i allargar la vida útil dels equips pneumàtics.

03

Vigilància de preus

Seguiu l'evolució del TSR20/RSS3 al T3 del 2026 abans de renovar els contractes marc; diversos analistes anticipen una relaxació moderada.

HO SABÍEU?

L'incompliment de les obligacions de recollida de pneumàtics usats (abandonament a la natura, lliurament a un operador no autoritzat) exposa ara les empreses a multes de fins a 150 000 € per a persones jurídiques, amb risc d'accions penals en cas de contaminació constatada.

Informació facilitada a títol orientatiu; no constitueix assessorament jurídic ni normatiu.