

热点评论：从橡胶木贸易量推测砍树规模

大地期货研究院

核心观点：

- 泰国与中国是主要的橡胶木贸易伙伴，近两年中国进口橡胶木数量增速较快，达到每年 400 万立方米以上。
- 通过贸易量，折算泰国砍伐面积在 8-10 万公顷，IRSG 显示近两年翻种大约在 1-2 万公顷，所以每年面积大约减少 6-8 万公顷，换算到产量大约是 6-8 万吨。
- 仅仅一年的产量损失并不大，但几年累积之后种植面积的损失是相对可观的，长期来看对泰国产量的影响较大。
- 从印尼树龄老化程度来看，近几年每年都有大约 13-15 万公顷胶树达到 30 岁左右可能会被砍伐，但猜测橡胶木主要在印尼本土加工，因此印尼出口量并不大。

一、 橡胶木的基础知识

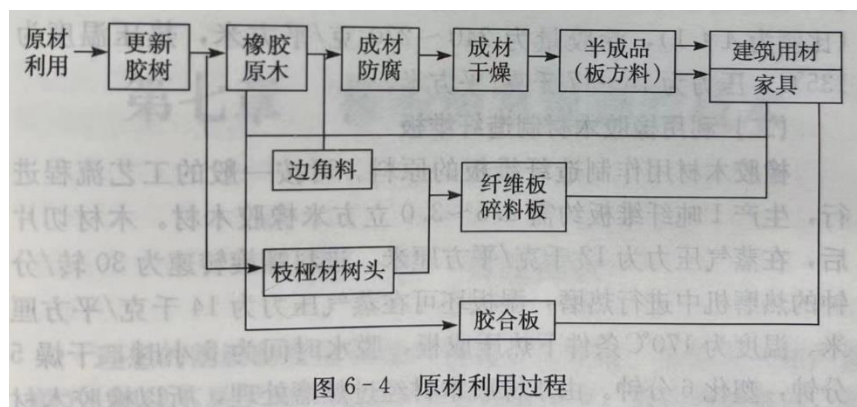
橡胶木单产。参考《橡胶树栽培与割胶技术》，我国更新胶园的橡胶原木产量为每公顷 45 立方米左右，因为我们本文均采用该参数进行计算。

更新周期。橡胶树的更新周期一般为 30 多年。

税号主要采用 4407。海关 HS 代码为 4407 中主要为各种木材，但是各国海关对于橡胶木分类没有明确的标准，部分国家有单独的橡胶木税号，但有些与其他木材放在一起，因此统计过程中可能有一定误差。

净体积。大部分海关进出口数据中，原木的单位为立方米，但需要扣除原木堆放的空隙才是真实体积。

原材利用过程。

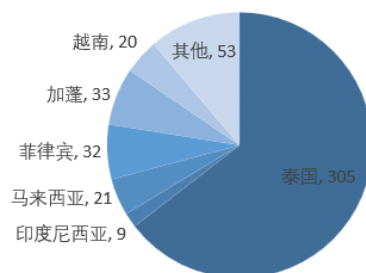


数据来源：《橡胶树栽培与割胶技术》 大地期货研究院

二、 泰国出口橡胶木情况

泰国与中国是主要的橡胶木贸易伙伴。根据中国海关数据显示，泰国橡胶木是主要的进口来源，占比大约为 70%左右。而从泰国海关数据显示，97%的泰国橡胶木都是出口至中国，因此中泰两国是主要的橡胶木贸易伙伴。

2023年中国进口橡胶木情况（万立方米）

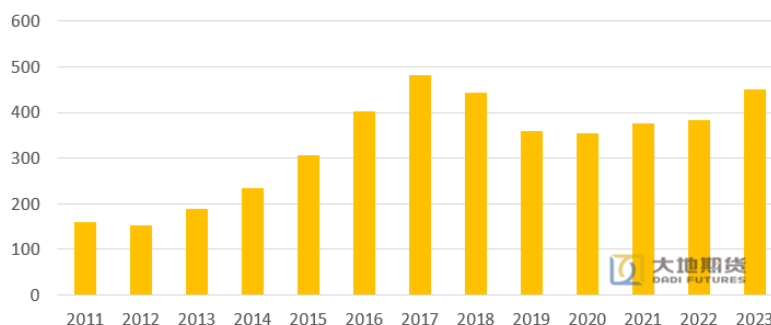


大地期货
DADI FUTURES

数据来源：海关总署 大地期货研究院

近两年中国进口橡胶木数量增速较快。主要采用中国海关数据（主要原因是2015-2017年泰国海关出口量异常高，与常识相悖），从趋势来看，2017年达到高峰、随后有所减少，近两年再次环比增长接近高位。

中国进口泰国橡胶木情况（万立方米）

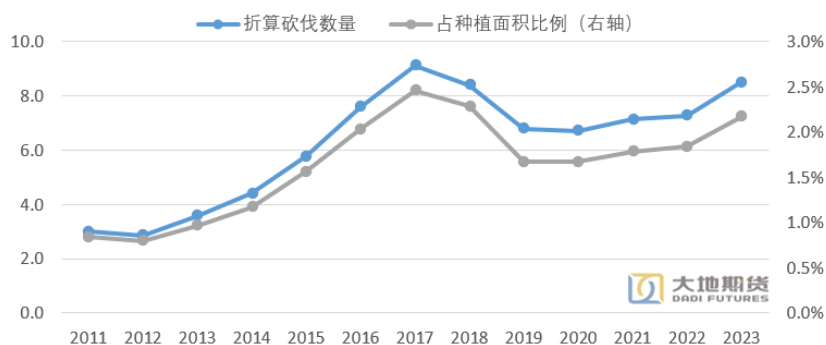


大地期货
DADI FUTURES

数据来源：海关总署 大地期货研究院

折算砍伐面积在8-10万公顷左右。根据橡胶木出口数量进行折算，近两年泰国砍伐面积大约在8-10万公顷左右，占种植面积比例基本上在2.5%左右，与2017年类似。

折算泰国砍伐面积（万公顷）



大地期货
DADI FUTURES

数据来源：海关总署 大地期货研究院

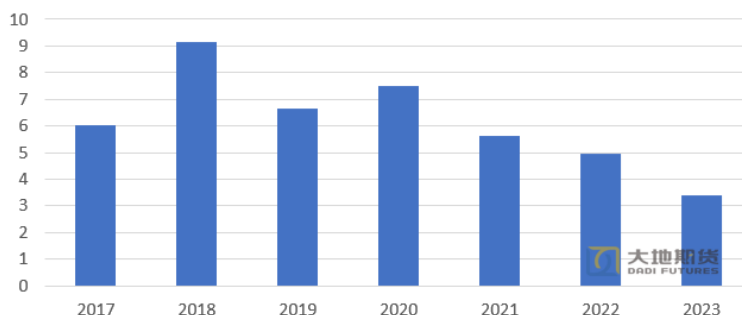
怎么理解这个砍伐面积。第一，对于橡胶园来说是每年会有老化的胶树需要砍伐，而关键在于砍伐的数量与种植新树的数量对比，才会造成面积的不可逆的减少。第二，根据 IRSG 数据显示，近两年的翻种+新种大约在 1-2 万公顷左右，所以每年面积大约减少 6-8 万公顷，换算到产量大约是 6-8 万吨左右，占泰国总体产量大约 1%-2%，占比不大，但 3-4 年之后累积的面积损失是相对可观的，而且是不可逆的。第三，泰国橡胶木可能大部分是用于出口，但预计也会有本地需求、或者深加工之后再进行出口，这部分数量没有统计进去。

总体来看，泰国每年的砍伐数量或许不大，但几年累积之后面积损失是相对可观的，而且面积减少是不可逆的，按照目前的砍伐、翻种数量来看，长期对产量的影响较大。

三、 印尼出口橡胶木情况

印尼出口橡胶木较少。从印尼出口数据、以及中国进口数据来看，印尼出口橡胶木数量都是比较少的，仅仅在 5 万立方米左右，相比泰国的 400 万立方米可以忽略不计。其中，80%左右出口至中国。

印尼出口橡胶木数量（万立方米）



数据来源：印尼海关 大地期货研究院

怎么理解印尼橡胶木的情况。第一，从印尼树龄老化程度来看，近几年每年都有大约 13 万公顷胶树达到 30 岁左右，如果都进行砍伐，则出口橡胶木数量应该会非常巨大。第二，猜测橡胶木主要在印尼本土进行深加工，再用于本国消费或者出口，因此导致橡胶木出口数量较少。

作者信息

唐逸

从业资格号：F03113142

投资咨询号：Z0019519

研究联系方式：0571-86774106

免责声明

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

大地期货有限公司

公司总部

地址：杭州市上城区四季青街道香樟街 39 号 24、25 层

电话：4008840077 邮编：310016