



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

专题报告

PPT normative template

天然橡胶基础知识速通



更多精彩内容
请关注
格林大华期货
官方微信



研究员: 李方磊 从业资格: F03104461 投资咨询: Z0021311 时间: 2025.05.30

目 录

01. 供需介绍

02. 品种分类

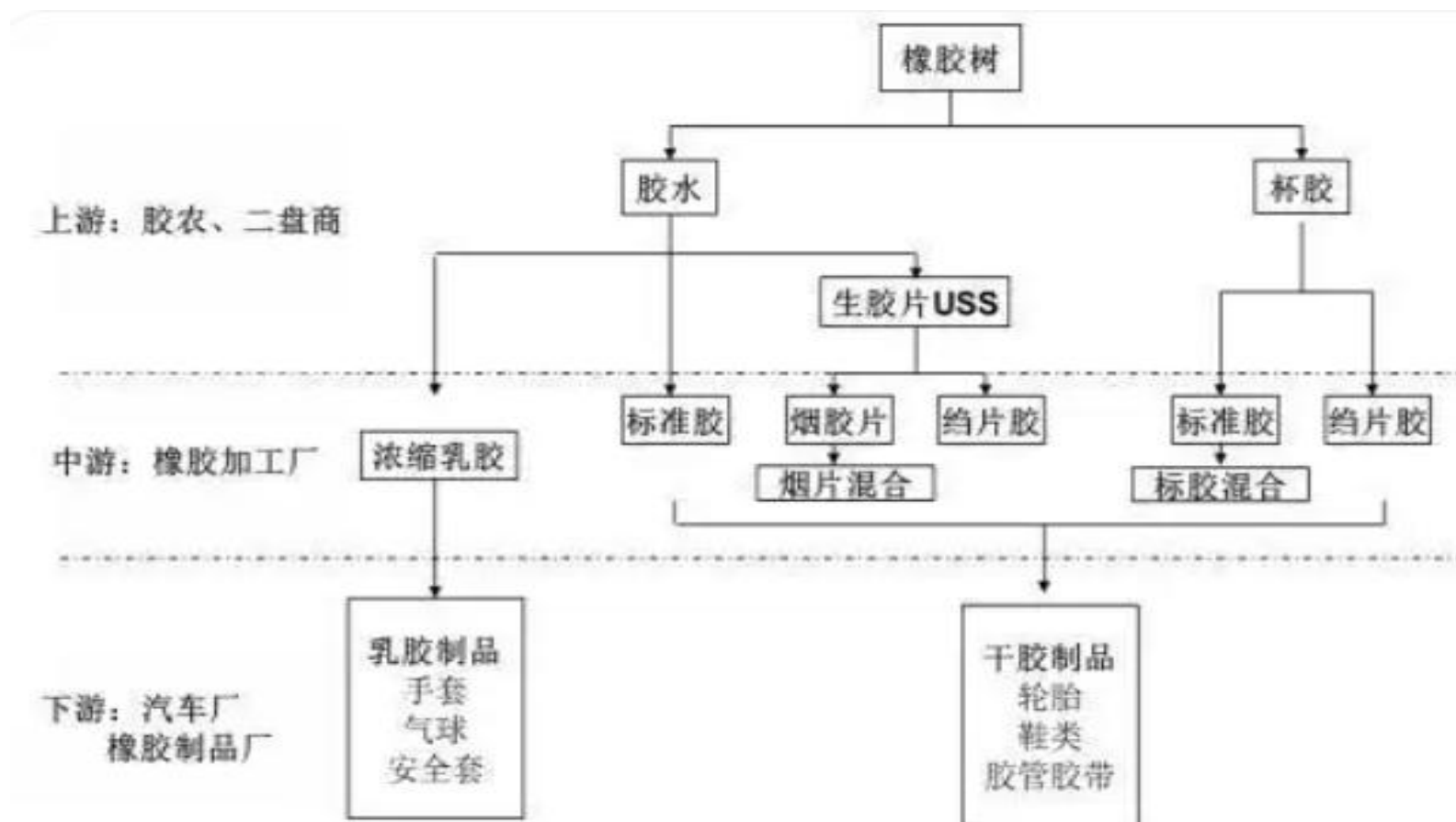
03. 影响因素



橡胶供需简介

PART 01

第一部分



标准胶（也叫颗粒胶）是按国际上统一的理化效能、指标来分级的，这些理化性能包括杂质含量、塑性初值、塑性保持率、氮含量、挥发分含量、灰分含量及色泽指数等，其中以杂质含量为主导性指标。

按照不同的杂质含量可以分为5号胶，10号胶和20号胶。5号胶为一级胶，其所含杂质为0.05%；10号胶为二级胶，其所含杂质为0.10 %；20号胶为三级胶，其所含杂质为0.20 %。

天然橡胶产量分布

天然橡胶是一种以聚异戊二烯为主要成本的天然高分子化合物。世界上约有2000种不同的植物可生产类似天然橡胶的聚合物，已从其中500种中得到了不同种类的橡胶，但真正有实用价值的是三叶橡胶树。

橡胶树原产于巴西亚马逊河流域马拉岳西部地区，现已布及亚洲、非洲、大洋洲、拉丁美洲40多个国家和地区。种植面积较大的国家有：泰国、印度尼西亚、马来西亚、中国、印度、越南、尼日利亚、斯里兰卡等。我国植胶区主要分布于海南与云南。同时非洲科特迪瓦的产胶占比也于近年逐渐提升。

天然橡胶主要用途

天然橡胶具有一系列物理化学特性，尤其是其优良的回弹性、绝缘性、隔水性及可塑性等特性，并且，经过适当处理后还具有耐油、耐酸、耐碱、耐热、耐寒、耐压、耐磨等宝贵性质，因此用途广泛。例如日常生活中使用的雨鞋、暖水袋、松紧带；医疗卫生行业所用的外科医生手套、输血管、避孕套；交通运输上使用的各种轮胎；工业上使用的传送带、运输带、耐酸和耐碱手套；农业上使用的排灌胶管、氨水袋；气象测量用的探空气球；科学试验用的密封、防震设备；国防上使用的飞机、坦克、大炮、防毒面具；甚至连火箭、人造地球卫星和宇宙飞船等高精尖科学技术产品都离不开天然橡胶。

天然橡胶供给的周期性主要来源于橡胶树的开割及停割导致供给量的变化。天然橡胶的割胶时节根据种植区域纬度的不同有所差异。以主产地区东南亚为例，虽然气候湿热，胶树一年四季都能割胶，但产量在一年中有周期性的波动变化。1月底2月初越南、泰国北部进入停割期，2月中旬泰国南部、马来半岛、印尼的赤道以北地区，主要是棉兰一带进入停割期。印尼的赤道以南地区主要是巨港地区，停割期从9月底开始10月、11月停割。在主产国未变及技术没有大革新的前提下，季节性仍将影响天然橡胶供给的变化。

以我国天胶生产节奏为例，国内通常再3月试割，4月泼水节后全面开启割胶。通常情况下4-6月处于供应过渡期，7-8月逐渐攀升，9-10月达到月产量高峰。11月随着气温下降及降雨减少，天胶产量开启下降；12月开始停割，1-2月几乎无产量。

天胶的主要相关行业是轮胎制造、汽车、鞋材以及橡胶制品。整体来看，天然橡胶属于农产品与工业品双属性品种。但是从供应端来看，其农产品属性更为显著，因此天气扰动也是市场交易的热点。



天然橡胶开/停割时间



国家	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
泰国	旺产期	旺产期	旺产期	停割期	停割期	停割期	过渡期	过渡期	过渡期	过渡期	旺产期	旺产期
印尼	过渡期	过渡期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期
马来西亚	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期
越南	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期
中国	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期	旺产期

理论上橡胶在12月至次年3月是橡胶的库存淡季，3-4月新胶开割，6-7月制胶旺季，8-10月自然灾害扰动频繁，11月收尾。

轮胎行业为天然橡胶最大需求行业。其中以重型卡车产业（全钢胎）的使用量占据天胶用量的很大比重，因此通常以重卡需求来反应天胶需求。

重卡每年有两个相对集中的消费季节，一个是2-3月份，另一个是10月份左右。前者是因为春节假期过后，房地产和基建等大型项目开工，有助于提振重卡销售。后者是因为中国居民的大宗消费有着“金九银十”的特点，重卡销量也因此有所提升。

而每年的12月份-1月份，由于北方工程陆续停工，叠加春节将至工人返乡，开工率下降将使重卡销售进入传统淡季。





天然橡胶具有优良的回弹性、绝缘性、隔水性及可塑性等特性，并且经过适当处理后还具有耐油、耐酸、耐碱、耐热、耐寒、耐压、耐磨等宝贵性质，所以具有广泛用途。

轮胎、胶管、胶带、鞋材是天然橡胶主要的下游应用领域。

其中，全球约**70%**的天然橡胶用于轮胎制造，**10%**用于橡胶管带，**10%**用于鞋材，**10%**用于其他橡胶制品。



品种分类

PART 02

第二部分

RU

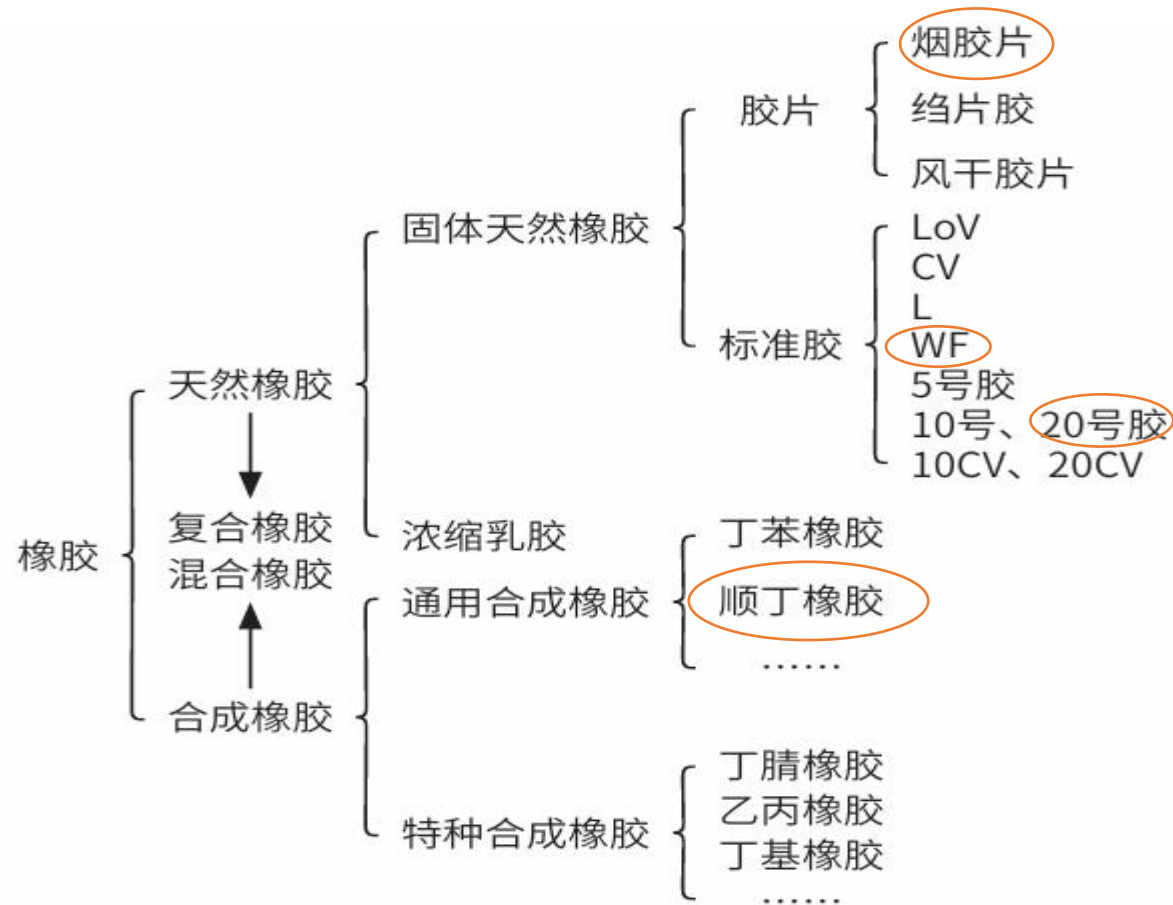
天然橡胶

NR

20号胶

BR

丁二烯橡胶



天然橡胶是一种以聚异戊二烯为主要成本的天然高分子化合物，其成分中91%~94%是橡胶烃（聚异戊二烯），其余为蛋白质、脂肪酸、灰粉、糖类非橡胶物质。

合成橡胶是由人工合成的高弹性聚合物，也称合成弹性体，广义上指用化学方法合成制造的橡胶，以区别于从橡胶树生产出的天然橡胶

全乳胶（SCR WF）又名胶水标一，颜色金黄，是天然橡胶的传统产品，以新鲜胶乳为原料加工而成，产品杂质含量最低，是质量稳定的品种。



烟片又称烟片胶和烟胶片，简称RSS，天然橡胶商品。由橡胶树取得的胶乳经凝聚和滚压后用树烟熏干而成的生橡胶片，是天然橡胶最主要、量最大的品种。略有烟熏气味，呈琥珀色。微透明，密度0.90-0.93。



根据国家标准和ISO标准，标准胶按照原料和性能的不同主要分为以下几类：LoV（低黏恒黏胶，Low Viscosity Constant Viscose）、CV（恒黏胶，Constant Viscose）、L（浅色胶，Light-colored Rubber）、WF（全乳胶，Whole Field Latex Rubber）、5号胶、10号胶、20号胶、10号恒黏胶（10CV）和20号恒黏胶（20CV）。



数据来源：网络资料整理

生产过程

- 胶水（胶乳）：胶水是指从橡胶树上采集的新鲜乳胶，经过初步处理后得到的液体。它通常是在橡胶树割胶后直接收集的，因此其新鲜程度高，存放时间短。”
- 杯胶：杯胶则是指将采集到的乳胶放置在特定的容器（杯子）中，经过一段时间的凝固后形成的固体胶块。杯胶的生产过程比胶水多了一个凝固的步骤，因此其物理形态与胶水不同。

2. 用途

- 胶水：由于其新鲜度高，胶水主要用于生产烟片胶和乳胶制品等。这些产品对原料的新鲜度要求较高，因此胶水是首选原料。”
- 杯胶：杯胶则主要用于生产20号胶等产品。20号胶是一种重要的工业橡胶，广泛应用于轮胎制造等领域。”

3. 市场表现

- 胶水：胶水的价格波动较大，受季节性因素影响显著。例如，在停割季（通常是每年的3月初），胶水供应减少，价格通常会走高。”
- 杯胶：杯胶的价格相对稳定，但与胶水相比，其价格波动较小。杯胶的价格波动主要受市场需求和生产成本的影响。”





影响因素

PART 03

第三部分

政治政策

天胶本手是一种重要的工业原料，且供需存在错配，因此多通过国际贸易进行流通。国际贸易容易受到政治和政策影响。如进出口关税，退税率，环保审查，贸易摩擦，国家规划，收储抛储等。

社会因素

社会因素主要是涉及人口结构和消费环境。例如中国近年人口老龄化加快，人口红利消减导致产业结构发生变化。随着国民经济发展，我国中等收入群体增加，对抵挡橡胶产品的需求转为高档橡胶产品或其替代品，这也影响了天胶需求。

国民经济

我国GDP增速放缓，橡胶制品消费易遭受抑制。为提振经济降税降费，神话供给侧改革，影响橡胶产业。

主流技术

技术水平向来是工业和农业的重要影响因素。目前杜仲胶、银菊胶等新型橡胶依然处于技术应用的试验阶段，后市若有技术上的突破，天胶的供应压力会有所上升。天胶下游产品，轮胎产品正朝着子午化和轻量化发展，单位产品的用胶量有所下降。

终端需求

天然橡胶消费格局整体表现以轮胎消耗为主，其整体占比约70%；其他橡胶制品为辅。在观察橡胶需求时主要关注轮胎企业的开工表现和库存天数。

天胶替代品

从整个橡胶产业来看，天然橡胶最大的替代品就是合成橡胶。如今，由于合成橡胶具备了天胶所欠缺的性质，因此对合成橡胶的需求飞速增长，全球合成橡胶的总产量已经远远大于天然橡胶。未来如果合成橡胶的工艺得到极大发展，天胶需求将遭遇打击。而在天胶内部，混合胶在近两年迅速抢占标准胶市场，混合胶已成为国内市场最主流的天胶品种。此外由于混合胶的优惠关税政策，价格上的优势也成为套利的主要标的。

供应商议价和 购买者议价能力

在国内天胶市场，由于进口依赖度超过八成，国内有巨大的需求，因此购买者议价能力强于供应商议价能力，并且购买者的议价能力还有增强的趋势。购买者因其成本控制需求，天胶价格低迷并不会刺激购买者的囤货意愿。



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

演示完毕

谢谢观看

THANK YOU

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。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品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

格林大华期货有限公司研究院



办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层



办公电话：010-56711700



客服电话：400-653-7777



公司官网：www.gldhqh.com.cn