



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

专题报告

2025-12-22

## 橡胶：泰国供应二三事

张正华

橡胶研究员

从业资格号：F0270766

交易咨询号：Z0003000

☎ 0755-23982459

✉ zhangzh@wkqh.cn

### 报告要点：

数据推测，泰国砍伐橡胶去种植榴莲的面积和影响橡胶产量是比较小的，预计每年最多影响的数量为1-2万公顷（1.3-2.6万吨橡胶产量）。

按照每公顷橡胶林出口80立方米橡胶木锯材估算，2025年中国进口泰国橡胶木锯材的数量预计为416万立方米，推断橡胶种植面积减少为5.2万公顷，比2024年的6.1万公顷，砍伐橡胶树积极性降低。砍伐橡胶树数据的减少，和泰国橡胶产量的增加，泰国橡胶出口量的增加，方向完全一致，显示了经过2024年-2025年的橡胶上涨之后，胶农种植橡胶树积极性上升，割胶积极性上升，砍伐橡胶树意愿下降。

### 泰国柬埔寨冲突

泰国柬埔寨 2025 年 12 月 7 日发生边境冲突。泰国国防部声明，泰国于 12 月 9 日继续攻击柬埔寨多地。而据泰国陆军第二军区通报，12 月 9 日柬埔寨军队对泰国多地区发动猛烈攻击，泰方予以回击。

泰国境内受柬方攻击的主要地区集中在东北部，包括乌汶府、四色菊府和素林府的边境区域，该区域为泰国天然橡胶种植区。

此次冲突主要在泰国乌汶府、四色菊府和素林府边境地区，根据业界估计，天然橡胶产量整体约 25-30 万吨，占泰国全国总产量约 5-6%，占全球总产量的 1.7%。此次摩擦升级导致居民撤离，胶厂被迫停工，割胶及生产工人均出现短缺。预计对橡胶产量影响不大，但对当月的橡胶供应的稳定性有影响。

从胶价来看，NR 比 RU 多涨了 200-300 元人民币。橡胶也比黑色等品种强势。但总体看来，对供应影响不大，需求平淡，胶价因为并未出现较大幅度的上涨。

### 泰国砍橡胶种榴莲：现场调研和官方数据的比对

2024 年到 2025 年，中国各投资机构纷纷前往泰国现场调研。我们也接收到了许多调研团队各种详细信息，包括现场拍摄的砍伐橡胶树的照片。

部分调研结论认为，泰国榴莲种植效益非常高，胶农非常愿意砍伐橡胶树去种植榴莲。南部胶农有百分之多少已经砍伐橡胶树，种植了榴莲树。

草根调研的优点是接地气，能获取一手信息。缺点是基本上只能收集数个调研点的数据，难有总量和边际变化量的具体数据。2 万公顷和 10 万公顷，20 万公顷，对橡胶胶价的影响力不可同日而语。

我们试着梳理公开的零散的非结构化数据，来进行数据之间的比对，这也是对现场调研的一种有益补充。

我们发现有以下数据：

泰国农业与合作社部农业经济办公室于 2025 年 4 月发布的数据显示，6 种主要水果产量呈显著增长趋势，其中榴莲、山竹、荔枝等品种的增幅格外突出。

在这 6 种水果中，榴莲的产量增长极为显著。2025 年榴莲的结果面积达 202,512.16 公顷，较去年增加 20,356.16 公顷，增长率为 11.18%。产量预计将达到 1,682,484 吨，比去年增加 395,436 吨，增幅高达 30.72%。在泰国中部的尖竹汶府、罗勇府、达叻府等地，农户纷纷将大量橡胶和其他水果种植地改种为榴莲；在南部的春蓬、素叻他尼、洛坤、也拉等地，原本种植咖啡、油棕和橡胶的土地也被大量改种为榴莲。前几年异常气候影响了榴莲树的授粉，而今年树势恢复，气候条件适宜，加之农户管理加强，这些因素共同推动了榴莲产量的大幅增长。

龙眼结果面积为 263,329.6 公顷，较去年微增 200.16 公顷，增长率为 0.08%。产量达到 1,573,862 吨，增加了 153,570 吨，增长幅度为 10.81%。在泰国北部、东北和中部地区，新种植的眼龙逐渐替代了老龄低产的眼龙、荔枝、橡胶和木薯。持续到 2025 年初的冷凉气候，

且日间温暖，为龙眼的开花与结果创造了有利条件。此外，去年龙眼价格较为可观，农民管理投入的积极性高涨，带动了全国龙眼产量的增长。

山竹的结果面积为 62,924.32 公顷，较去年减少 918.88 公顷，下降幅度为 1.44%。不过产量却呈现上升趋势，达到 407,634 吨，增加 105,985 吨，涨幅为 35.14%。由于多年来山竹价格偏低，农民为集中资源种植经济效益更高的榴莲和其他水果，砍伐了混种的山竹树，导致种植面积下降。但去年山竹结果少，树势在今年得以恢复，并且本年度气候有利于山竹开花和结果，所以产量实现了提升。

红毛丹结果面积为 27,696.64 公顷，较去年减少 963.52 公顷，下降比例为 3.36%。产量为 229,315 吨，增加 27,334 吨，增长幅度为 13.53%。在中部和南部，农户因红毛丹收益不高且采收劳动力不足，纷纷改种榴莲，使得红毛丹种植面积减少。但 2024 年末持续的降雨，有利于红毛丹树势恢复，今年开花挂果情况良好，因此预期产量上升。

龙宫果的结果面积为 23,108 公顷，较去年减少 1,252.32 公顷，下降幅度为 5.14%。产量为 52,480 吨，增加 5,218 吨，增长幅度为 11.04%。由于多年来价格不理想，农户砍伐老树或混种龙宫果树，转而管理如榴莲等高效益作物，导致种植面积下降。不过南部产区气候适宜，为开花结果提供了有利条件，进而使得产量有所提升。

荔枝结果面积为 12,590.72 公顷，较去年减少 678.72 公顷，下降比例为 5.11%。产量为 36,451 吨，增加 22,499 吨，增长幅度高达 161.26%。北部农户将荔枝树改种为橡胶、饲料玉米、榴莲、鳄梨、芒果、红毛丹等；中部农户则改种榴莲和香椰，致使荔枝种植面积减少。但 2025 年寒冷天气持续时间较长，极大地有利于荔枝花芽分化与挂果，相比 2024 年的情况要好很多，所以产量大幅增长。

信息来源：  
<https://m.guojiguoshu.com/article/10006>

图 1：泰国 6 类水果收获面积和产量

2025年泰国6类水果数据统计

水果	结果面积 (公顷)	面积变化 (公顷)	面积变化 率	产量 (吨)	产量变化 (吨)	产量变化 率	单产吨/公 顷
榴莲	202,512	20356	11.18%	1,682,484	395,436	30.72%	8.31
龙眼	263,330	200	0.08%	1,573,862	153,570	10.81%	5.98
山竹	62,924	-919	-1.44%	407,634	105,985	35.14%	6.48
红毛丹	27,697	-964	-3.36%	229,315	27,334	13.53%	8.28
龙宫果	23,108	-1252	-5.14%	52,480	5,218	11.04%	2.27
荔枝	12,591	-679	-5.11%	36,451	22,499	161.26%	2.90
合计	592,161	-679		3,982,226	710,042		6.72

水果	结果面积 (莱)	面积变化 (莱)	面积变化 率	产量 (吨)	产量变化 (吨)	产量变化 率	单产吨/莱
榴莲	1,265,701	127226	11.18%	1,682,484	395,436	30.72%	1.33
龙眼	1,645,810	1251	0.08%	1,573,862	153,570	10.81%	0.96
山竹	393,277	-5743	-1.44%	407,634	105,985	35.14%	1.04
红毛丹	173,104	-6022	-3.36%	229,315	27,334	13.53%	1.32
龙宫果	144,425	-7827	-5.14%	52,480	5,218	11.04%	0.36
荔枝	78,692	-4242	-5.11%	36,451	22,499	161.26%	0.46
合计	3,701,009	-4242		3,982,226	710,042		1.08

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

通过整理以上数据，可以形成以上表格。

泰国榴莲的结果种植面积为 20.25 万公顷（126.57 万莱），同上年增加 2.03 万公顷（12.72 万莱）。

图 2：泰国南部 13 府水果种植面积和产量

2025年泰国南部13府4类水果数据统计

水果种类	种植面积 (公顷)	同比变化	收获面积 (公顷)	同比变化	产量 (吨)	同比变化	单位产量 (公斤/公顷)	同比变化
榴莲	139,295	6.88%	99,538	7.54%	606,958	14.46%	6100	6.43%
山竹	36,955	-1.21%	35,969	-0.94%	109,697	-8.05%	3050	-7.22%
红毛丹	9,543	-6.22%	9,410	-6.53%	36,334	-9.41%	3862.5	-2.98%
龙贡	15,128	-7.34%	15,081	-7.33%	11,571	-49.10%	768.75	-45.09%
小计	200,920		159,998		764,560			

水果种类	种植面积 (莱)	同比变化	收获面积 (莱)	同比变化	产量 (吨)	同比变化	单位产量 (公斤/莱)	同比变化
榴莲	870,593	6.88%	622,111	7.54%	606,958	14.46%	976	6.43%
山竹	230,966	-1.21%	224,806	-0.94%	109,697	-8.05%	488	-7.22%
红毛丹	59,643	-6.22%	58,813	-6.53%	36,334	-9.41%	618	-2.98%
龙贡	94,550	-7.34%	94,259	-7.33%	11,571	-49.10%	123	-45.09%
小计	1,255,752		999,989		764,560			

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

泰国南部 13 府榴莲的种植面积为 13.93 万公顷（87.06 万莱），同上年增加 0.8966 万公顷（5.60 万莱）。

2025 年，泰国南部“榴莲”产量预计增长 14.46%，突破 60 万吨，主因是 5 年前所种榴莲陆续开始结果。同时，大量农民砍伐咖啡、橡胶、山竹、红毛丹和龙贡等果树转种榴莲。最新数据显示，泰南榴莲种植面积接近 90 万莱（约 144 万亩）

据农业促进与发展办公室第 5 区（宋卡府）于 2025 年 5 月 28-30 日举办的“南部果树统一数据库建设”工作坊第二次评估数据显示，南部 13 府 4 类主要水果最新情况如下：

榴莲种植面积：870,593 莱，同比增长 6.88%

榴莲结果面积：622,111 莱，同比增长 7.54%

榴莲总产量预计：606,958 吨，同比增长 14.46%

榴莲单位面积产量：976 公斤/莱，同比增长 6.43%

产期：分两阶段，分别为 1-3 月与 5-12 月，高峰期预计为 7 月

南部榴莲产量增长主要因 2019 年种下的大量新树开始结果，加上天气条件优于 2024 年（当年气温偏高、降雨延迟），再加上水源管理改善和园区管控到位。

信息来源：  
[https://mp.weixin.qq.com/s?\\_biz=MzkxNTcyNjYwOQ==&mid=2247491305&idx=1&sn=4ceelcb69bcb02b11dc55bd7a01d5868&chksm=c0a5355eeaa3dd23e5d20169368ec239ec9f2312d8eb91af09c0746607b27c179cef1031cb2f#rd](https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzkxNTcyNjYwOQ==&mid=2247491305&idx=1&sn=4ceelcb69bcb02b11dc55bd7a01d5868&chksm=c0a5355eeaa3dd23e5d20169368ec239ec9f2312d8eb91af09c0746607b27c179cef1031cb2f#rd)

2019 年泰国南部 14 府（包括素叻他尼府）的数据显示，当年南部榴莲树种植面积为 501845 莱（1 莱 = 1600 平方米），结出果实的榴莲树种植面积 387800 莱，榴莲收成 445220 吨。

2024 年泰国南部 14 个府（春蓬府、素叻他尼府、洛坤府等）四种果树（榴莲、山竹、红毛丹和龙贡）植株面积为 121.384 万莱，2024 年榴莲产量为 55.8353 万吨。山竹产量为 11.8629 万吨。红毛丹产量 42996 吨，龙贡产量 23344 吨。

信息来源：泰国头条新闻社讯 <https://www.thaiheadlines.com/137095/>

图 3：泰国泰国榴莲种植面积

种植面积（公顷）					边际变化量（公顷）					南部4种水果 总种植面积
榴莲	全国	南部	东部	东北部	全国	南部	东部	东北部		
2019		80,295								135,047
2020	125,600	101,000	18,840	5,760						142,056
2021	137,920	111,555	20,688	5,677	12,320	10,555	1,848	-83		
2022	151,200	122,472	22,356	6,532	13,280	10,917	1,668	855	178,688	
2023	163,788	130,306	23,656	6,743	12,588	7,834	1,300	211	182,256	
2024	180,000	144,000	27,000	7,560	16,212	13,694	3,344	817	194,208	
2025估	192,000	139,295	38,400	8,065	12,000	-4,705	11,400	505	200,920	

种植面积（莱）					边际变化量（莱）					南部4种水果 总种植面积
榴莲	全国	南部	东部	东北部	全国	南部	东部	东北部		
2019		501,845								844,042
2020	785,000	631,250	117,750	36,000	785,000	129,405	117,750	36,000	887,852	
2021	862,000	697,220	129,300	35,480	77,000	65,970	11,550	-520		
2022	945,000	765,450	139,725	40,825	83,000	68,230	10,425	5,345	1,116,800	
2023	1,023,674	814,414	147,850	42,145	78,674	48,964	8,125	1,320	1,139,100	
2024	1,125,000	900,000	168,750	47,250	101,326	85,586	20,900	5,105	1,213,800	
2025估	1,200,000	870,593	240,000	50,407	75,000	-29,407	71,250	3,157	1,255,752	

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

通过整理上述年份的新闻里面数据，可以得出以上表格。

需要注意的是，多条新闻线索之间，数据有所差异。但总体数量大致合理。

按照产量/收获面积来看，榴莲单产 8.3 吨/公顷。按照产量/种植面积来看，榴莲单产 6 吨/公顷。

2010-2011 年，泰国的榴莲产量在 30-35 万吨左右（按照 6 万吨/公顷推测，大约种植面积在 5-6 万公顷），目前 2025 年预期种植面积 19-20 万公顷，15 年的时间，增加了 14-15 万公顷的榴莲。年度增量并不大。主要的榴莲种植面积增量部分是 2018-2019 年之后，基本上每年增加 1.3-2 万公顷的榴莲树。

如果 2020 年对比 2025 年，5 年时间，全国范围，榴莲种植面积，从 12.56 万公顷变化到 19.20 万公顷，增加了 6.6 万公顷榴莲树。就算全部是砍伐橡胶树去种植榴莲树，最大影响量 6.6 万公顷\*1.3 吨/公顷即为 8.58 万吨橡胶。

总的来说，市场传闻中泰国南部的胶农砍伐了很多橡胶树，去种植了榴莲树，但按照上述数据推测，砍伐橡胶去种植榴莲的面积是比较小的，造成的橡胶产量的减少也是比较小的。预计每年最多影响的数量为 1-2 万公顷（1.3-2.6 万吨橡胶产量）。

图 4：中国进口泰国橡胶木锯材量

指标名称	泰国总种植面积	泰国开割面积	泰国新种植面积	泰国重新种植面积	橡胶木进口 万立方米	种植面积变化量	每公顷橡胶树折合橡胶木锯材量	推断的种植面积减少量
单位	千公顷	千公顷	千公顷	千公顷	万立方米	千公顷	立方米	千公顷
2003	2,019.00	1,601.00	32.90	52.00				
2004	2,072.00	1,658.00	58.10	56.40				
2005	2,190.00	1,692.00	122.60	50.40				
2006	2,297.00	1,743.00	109.60	40.30				
2007	2,458.00	1,774.00	161.40	35.20				
2008	2,198.60	1,979.00	191.80	32.50				
2009	2,231.60	2,055.00	152.90	30.20				
2010	2,435.60	2,176.00	232.40	34.60				
2011	3,205.10	2,334.00	258.20	32.40	159.00	769.50		-19.88
2012	3,374.00	2,673.60	206.50	38.30	151.00	168.90		-18.88
2013	3,554.20	2,781.70	219.50	35.20	189.00	180.20		-23.63
2014	4,036.00	2,917.00	172.80	38.60	233.00	481.80		-29.13
2015	4,148.00	2,965.00	86.70	33.30	320.00	112.00		-40.00
2016	4,153.00	3,044.00	71.20	29.60	402.00	5.00		-50.25
2017	4,121.20	3,178.50	2.80	33.20	482.00	-31.80	151.57	-60.25
2018	4,055.80	3,326.60	0.40	40.80	443.00	-65.40	67.74	-55.38
2019	4,006.60	3,438.40	0.00	33.60	359.00	-49.20	72.97	-44.88
2020	3,960.50	3,517.50	0.00	30.20	355.00	-46.10	77.01	-44.38
2021	3,914.70	3,516.10	0.00	25.00	378.00	-45.80	82.53	-47.25
2022	3,876.70	3,524.70	0.00	17.90	385.00	-38.00	101.32	-48.13
2023	3,865.00	3,533.10	0.00	16.00	449.00	-11.70	383.76	-56.13
2024	3,809.00	3,595.20	0.00	15.90	490.00	-56.00	87.50	-61.25
2025					416.50			-52.06

数据来源：WIND、五矿期货研究中心



### 橡胶木进口量显著下降暗示的砍伐橡胶树意愿下降

海关总署数据显示，2025 年 10 月，中国进口原木及锯材 419.0 万立方米；1-10 月，进口原木及锯材 4636.6 万立方米，同比下降 12.4%。

2025 年 9 月全国进口泰国橡胶木锯材共 29.7 万 m<sup>3</sup>（约 7646 柜，按 28.5 吨/柜计），环比下降 15.2%，与 2024 年同期相比下跌 29.1%。2025 年 1-9 月全国进口泰国橡胶木锯材共约 324 万 m<sup>3</sup>，同比下跌 15.2%；平均进口单价 257.38 美元/立方米，同比上涨 2.1%；月均进口量约 36 万 m<sup>3</sup>。

按照每公顷橡胶林出口 80 立方米橡胶木锯材估算，2025 年中国进口泰国橡胶木锯材的数量预计为 416 万立方米，推断橡胶种植面积减少为 5.2 万公顷，比 2024 年的 6.1 万公顷，砍伐橡胶树积极性降低。砍伐橡胶树数据的减少，和泰国橡胶产量的增加，泰国橡胶出口量的增加，方向完全一致，显示了经过 2024 年-2025 年的橡胶上涨之后，胶农种植橡胶树积极性上升，割胶积极性上升，砍伐橡胶树意愿下降。

### 我们对胶价的看法

欧盟双反的影响持续，三季度对欧盟轮胎抢出口高峰已过，后期出口预期边际下降。美国加关税事宜仍存在变数。但来自中国政策的利多预期一直存在。

从橡胶产业链视角看，橡胶供应方面，雨季结束，供应干扰消散。当前，港口库存小幅度累库。需求方面，终端市场需求弱，轮胎库存消化偏慢，外需预期边际走弱。整体需求偏弱。

我们对胶价的观点是：胶价到了传统上涨季节的尾声。但整体上涨乏力，胶价涨幅偏小。当前胶价位置不高，驱动因素不明朗，建议目前中性思路，如果有供应扰动和需求的利多预期，仍可择机短多，但需要注意后期几个月将逐步转向谨慎和偏空思路。

## 免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

## 公司总部

深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：[www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)