2023-2025年泰國油棕櫚產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國2023-2025產業展望報告」
編譯：駐泰經濟組

- **2022年概況**

2022年前9個月，用於生產粗棕櫚油(crude palm oil, CPO)的新鮮棕櫚數量同比增加4.9%至1,370萬公噸，主因為：(i)價格同比上漲38.8%至8.5泰銖/公斤，激勵種植者將收穫最大化；(ii)有利的氣候與充足的水源。雖然國內需求在2月因政府將生物柴油混合比例降至 B5(即甲基酯 Methyl Ester 的含量為5%)，導致同比下滑13.2%至160萬公噸，但CPO總產量仍達240萬公噸(同比增長4.9%)。另受俄烏戰爭對全球運輸燃料價格的影響，導致生物柴油(B100)的消耗量減至66萬公噸(同比銳減23.5%)。另一方面，由於經濟疲軟，尤其是餐飲業，使得精煉棕櫚油的需求也同比萎縮3.7%至90萬公噸。然而，油棕櫚產品出口同比成長28.4%至79萬公噸，創收12億美元(同比猛增71.4%)，此係由於 CPO 的銷售強勁，尤其是銷往印度的59萬公噸(同比激增50.5%)。支撐因素包括：(i)烏克蘭戰爭加劇對糧食安全的擔憂；(ii)由於出口市場的政府試圖控制國內植物油價格上漲，導致相關國家的庫存增加；(iii)由於印尼(世界上最大的 CPO 供應國)在2022年年中暫停出口 CPO 後，促使進口國尋找其他替代品；(iv)泰國政府採取措施，藉由促進出口以減少國內過剩的棕櫚油。

總體而言，2022年全年儘管由於生物柴油及精煉棕櫚油的消耗量減少，導致國內對 CPO 的需求萎縮8.0-9.0%，但油棕櫚的供應量仍可望提高3.0-3.5%至1,740-1,750萬公噸；此外，印度的強勁需求將支持棕櫚油產品出口增長40.0-50.0%。因此，年底國內 CPO 的庫存將縮減至18-19萬公噸，低於20-25

萬公噸的目標範圍，此將促使價格上漲。預計新鮮棕櫚的價格將從6.7泰銖/公斤上漲至7.0-8.0泰銖/公斤左右，而 CPO 的價格與棕櫚油產品的出口價格將分別上漲15.0-17.0%及10.0-12.0%。

- **2023-2025年展望**

由於：(i)種植面積的擴大；(ii)達到生產力高峰期的種植園；(iii)居高不下的價格將繼續激勵農民實現產量最大化，預計新鮮棕櫚產量每年將增加約3.0-4.0%。隨著下游行業的復甦(尤其是食品、油脂化工與運輸行業)，以及柴油混合物增加到 B7與 B10(即普通柴油含有7 %或10%的生物柴油)，預估 CPO 的國內需求每年將成長4.0-5.0%左右。然而，儘管持續受益於印度、馬來西亞與緬甸等主要出口市場的需求，以及泰國政府促進出口計畫的支持，出口成長仍將大幅放緩至每年3.5-4.5%。

就農民而言，收入將保持在大約2022年的水平。然而，隨著國內及海外產量的增加，新鮮棕櫚的價格將可能下滑，但成本(例如能源、肥料與收穫)可能會上升，此將影響其盈利能力。

儘管市場將受到產能過剩的影響，但藉由努力刺激棕櫚油的消費(例如鼓勵更多地使用生物柴油及增加出口)，預期 CPO 精煉廠的營業額將保持不變。