2023-2025年泰國蔗糖及糖蜜產業展望

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**

在2021-2022年生長季期間，用於壓榨的甘蔗產量躍升38.1%至9,210萬公噸，並產生1,020萬公噸蔗糖(同比成長33.9%)，主要係因：(i)降雨量增加；(ii)價格上漲(特別是糖廠設定的最低採購價及全球砂糖的價格)，促使甘蔗種植面積增加。

鑒於：(i)有利的氣候與全國的水庫維持在高水位；(ii)上季種植的甘蔗產量高；(iii)在市場高價的激勵下，甘蔗種植面積持續擴大。預計2022-2023年產量將再增加16.2%至1.07億公噸，可為製造商提供1,180萬公噸蔗糖(提高15.9%)。然而，經常性費用也在增加，種植者不得不為能源、肥料、殺蟲劑與收割成本(尤其是新鮮甘蔗)支付更多費用，侵蝕其利潤空間。

2022年前9個月，蔗糖及糖蜜(molasses)的出口量同比暴增108.1%至570萬公噸，其中340萬公噸原糖(同比+168.0%)、220萬公噸白砂糖(同比+61.8%)及10萬公噸糖蜜(同比-1.5%)。出口大幅成長主要受益於：(i)來自全球食品與飲料產業及乙醇與含酒精飲料製造商對糖的需求持續增長1.0-3.0%；(ii)巴西(世界領先的食糖生產國及出口國)因洪水及霜凍造成供應減少，而印度的食糖自2022年6月1日至2023年10月停止出口，推動出口價格同比上漲15.7%，導致泰國食糖出口額同比激增139.7%至27億美元。

預估2022年全年，泰國蔗糖及糖蜜的出口將大幅回升，分別增長100.0-110.0%及130.0-140.0%。除上述因素外，此種

令人印象深刻的擴張實際上部分原因是由於與2020年及2021年的低基期相比所致，當時的出口分別衰退44.2%及35.9%。在2021年萎縮0.4%之後，國內需求也恢復增長，儘管成長率較低，為2.1-4.3%(至240-245萬公噸)。經濟復甦將推動更強勁的銷售，尤其是餐館及相關經濟領域。

- **2023-2025年展望**

鑒於拉尼娜(La Nina)現象的延長(此將確保更多的降雨及充足的灌溉水供應)、政府與煉油廠的持續支持，以及市場價格居高不下所提供的激勵，甘蔗產量將繼續增加。因此，預計每年平均產量為107-117萬公噸，足以生產1,180-1,280萬公噸蔗糖(年增長率達7.0-9.0%)。

受益於：(i)甘蔗供應短缺問題的緩解，此將使更多的蔗糖輸銷到海外；(ii)出口市場工業消費者的需求強勁，預計蔗糖與糖蜜的出口也將強勁增長，每年可望增加10.0-12.0%，達到900-1,100萬公噸。旅遊業及整體經濟的復甦也意味著國內食糖需求每年將成長2.0-4.0%，達到250-270萬公噸。