2020-2022 年泰國油棕櫚產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國 2020-2022 產業展望報告」

編譯：駐泰經濟組

● 2019 年概況

由於泰國政府在 2008 年至 2012 年間努力擴大該國油棕櫚種植園數量與規模，致 2019 年上半年新鮮油棕櫚(fresh oil palm)及粗棕櫚油(crude palm oil, CPO)的產量持續增加；同期間棕櫚油精煉廠的製造業生產指數同比上升 10.5%。泰國農業及合作社部農業經濟辦公室 (Office of Agricultural Economics)估計，2019 年油棕櫚種植總面積將擴大至 545 萬萊（即 87.2 萬公頃，「萊」為泰國面積測度單位，1 萊=0.16 公頃），同比增加 7.1%，加上天氣條件對油棕櫚生長較為有利，將使油棕櫚產量提高至創紀錄的 1,680 萬公噸 (2018 年產量為 1,540 萬公噸)，單位面積產量增加至 3,083 公斤/萊，同比增長 1.9%。由於國內對 CPO 的需求日益增加，因此 2019 年 CPO 產量亦激增。

2019 年上半年新鮮油棕櫚價格同比暴跌 27.3%至 2.33 泰銖/公斤，然而生產成本為 3.01 泰銖/公斤。因此，棕櫚油種植商自 2018 年 10 月以來一直處於虧損狀態；此外，CPO 的國內價格也同比下跌 19.1%至 16.60 泰銖/公斤，僅比馬來西亞 CPO 高 1.5 泰銖/公斤，稍微彌補了比較劣勢。儘管如此，由於泰國最大的 CPO 外銷市場印度（占 CPO 總出口 72%），已調降馬來西亞及印尼等泰國競爭對手的 CPO 進口關稅，以致 2019 年上半年泰國 CPO 出口量同比劇降 20.7%至 24 萬公噸。

2019 年下半年該產業的總體狀況基本維持不變，而 CPO 價

格將繼續受到供需不平衡的壓力。2019年由於對精煉棕櫚油及油脂化學品(oleo-chemicals)的需求增加，國內CPO消費量預計同比增長1.4%至250萬公噸。預計油棕櫚產量將同比提高9.2%至1,680萬公噸。加上自2018年以來結轉的47萬公噸庫存，更多的供應量促使政府進行干預，通過吸收過多的供給量來支撐國內棕櫚油價格，但卻不足以抵消過多產出的影響。因此至2019年底CPO庫存將超過40萬公噸，遠高於20-25萬公噸的適當存量，此將給價格造成壓力。2019年前9個月新鮮油棕櫚價格同比大跌25.5%至平均2.4泰銖/公斤，創14年新低。

● 2020-2022年展望

該產業將繼續受到供過於求的影響，包括：(i)不斷擴大的種植面積；(ii)大量較早種植，現已成熟油棕櫚帶來大量產出；(iii)有利的天氣將提高產量。在政府對該產業的大力支持下（例如穩定價格及增加生質柴油的使用），國內對CPO的需求預計每年將成長3-4%。儘管如此，供給過剩將繼續壓低新鮮油棕櫚的價格，此將對油棕櫚供應鏈產生以下影響：

1. 油棕櫚種植者將面臨油棕櫚新鮮果串(fresh fruit bunches, FFB)價格疲軟的挑戰。儘管收入在政府措施的支持下會溫和恢復，但大量的供給將使FFB價格保持在3-4泰銖/公斤。此外，與契作種植者(contract farmers)不同，獨立種植者的農產品通常因無法進入穩定及可靠的市場而苦惱。
2. 由於價格低廉，CPO精煉廠的盈利將下降，尤其是不屬於整體供應鏈一部分的較小型運營商。儘管政府將採

取措施以促進生質柴油的消費、增加 CPO 的出口及使用 CPO 發電，預期對 CPO 的需求將會增加，但價格維持在低位的情況將會持續。