

2013/14 世界产糖国（或地区）回顾与展望之泰国篇

1、生产情况

得益于天气状况良好，种植面积增加，2013/14 年制糖期食糖产量 1163.14 万吨，较 2012/13 年制糖期的 1034.62 万吨，增长 12.42%。由于期初库存（+106.30 万吨）和食糖产量（+128.52 万吨）均有较大程度增加，2013/14 年制糖期食糖可供量达到 1551.86 万吨，较 2012/13 年制糖期的 1317.04 万吨，增加 234.82 万吨，增幅 17.83%。

2014 年 2 月泰国大米补贴计划受挫，稻米农户收益减少，相比之下，种植甘蔗的收益稳定且具有吸引力，促使稻米农户转种甘蔗，2014/15 年制糖期甘蔗种植面积为 152 万公顷，由于降雨偏少，预计食糖产量仅能达到 1050 万吨，同比下降 9.72%。2015/16 年制糖期泰国甘蔗种植面积有望达到 164.8 万公顷。预计 2020 年时甘蔗产量有望翻倍，但目前这只是一项推测，理由是稻米种植者在国家稻米承诺方案结束之后转种甘蔗。

2、消费情况

2013/14 年制糖期泰国食糖消费量 347.75 万吨，较上制糖期的 318.50 万吨，增长 9.18%，为十年最高值。预计 2014/15 年制糖期有望略降至 340.75 万吨，仍为十年次高水平。

2013/14 年制糖期泰国库存消费比高达 184.75%，较 2012/13 年制糖期的 122.05%，增长了 62.70 个百分点，市场压力巨大。预计 2014/15 年制糖期库存消费比率或将继续升至 193.17%，如此之高的比率，让人瞠目结舌，可见国内形势之严峻。

3、贸易情况

泰国是世界第二大食糖出口国。在国际食糖市场笼罩在供大于求压力的大背景下，采购商多采取即用即买的低库存保守策略，需求十分疲软，2013/14 年制糖期食糖泰国出口量仅为 561.65 万吨（原糖 282.52 万吨，白糖 279.13 万吨），较 2012/13 年制糖期的 609.83 万吨（原糖 348.45 万吨，白糖 261.38 万吨），下降 7.9%。预计 2014/15 年制糖期形势会略有所好转，出口量有望回升至 693.49 万吨（原糖 366.86 万吨，白糖 326.63 万吨），略低于 2011/12 年制糖期的 726.04 万吨，为近十年次高水平。

4、库存情况

由于产量增加、出口不畅，2013/14 年制糖期期末库存量高达 642.46 万吨，同比增加 253.74 万吨，增幅为 65.28%，为近十年最高值。预计 2014/15 年制糖期或再创新高，增至 658.22 万吨。

5、大事记

在供给充足的大背景下，需求十分疲软，为了给 2014/15 年制糖期的新糖腾库，即期交货的泰国原糖罕见地对纽约糖市原糖期货价格贴水，实际贴水额为 20 个点，即 0.20 美分/磅，买主还价的贴水额则高达 70-100 个点，即 0.70-1.00 美分/磅。通常情况下，泰国产糖一般都会对纽约 ICE 糖市原糖期货价格升水数十个点，乃至数百个点。2013 年 8 月泰国产原糖对纽约 ICE 糖市期货的升水曾高达 130 个点，即 1.30 美分/磅。

由于政府扶持，农民或将粮田改种甘蔗，预计未来几年泰国甘蔗产量将持续增加。目前种植水稻的 7340 万莱（rai）（约折合 1170 万公顷）中有 670 万莱（约折合 107.2 万公顷）适合种植甘蔗。为了响应政府的号召，预计未来三年农民将增加 720 万莱（约折合 115.20

万公顷)的土地种植甘蔗。目前泰国种植甘蔗的土地面积为 933 万莱 (约折合 149 万公顷) 左右。

泰国农业及农业合作银行同意向甘蔗和食糖基金发放 165.8 亿泰铢 (约折合 31 亿元) 贷款, 以扶持农户, 其中拟耗资 160 亿 (约折合 29.9 亿元) 泰铢来支持甘蔗种植。

由于 2015 年东盟将实施开放进口业及发展国内炼糖业的经济一体化, 泰国有可能被迫放开国内食糖零售价。为确保农民的利益, 多年以来泰国一直把国内零售价格调控在高于国际市场价格的水平。考虑到今年仍有约 300 万吨食糖没有售完, 加上全球食糖供给充足导致国际糖价下跌约 13%, 泰国有必要降低国内食糖零售价, 以避免国内食糖库存量进一步增加。泰国糖厂方面担心, 一旦东盟经济一体化, 在进口关税降到零后, 国外食糖大量涌入泰国, 进而对泰国食糖业造成冲击。2015 年年底, 东盟经济一体化将正式实施, 届时包括印度尼西亚、菲律宾、马来西亚等主要食糖进口国在内的 10 个东盟成员国间的商品、服务和劳务将实现自由流动。

2011/12-2014/15 年制糖期泰国食糖供求平衡表

单位: 万吨原糖值

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
期初库存	249.46	282.42	388.72	642.46
产量	1056.86	1034.62	1163.14	1050.00
进口量	-	-	-	-
消费量	297.86	318.50	347.75	340.75
出口量	726.04	609.83	561.65	693.49
期末库存	282.42	388.72	642.46	658.22
库存消费比	94.82%	122.05%	184.75%	193.17%

数据来源：德国 F. O. Licht 公司

注：所有数据按统一制糖期计算（10 月- 9 月）

2014/15 年制糖期数据为预测数字