

启动数据飞轮 改造中国农业

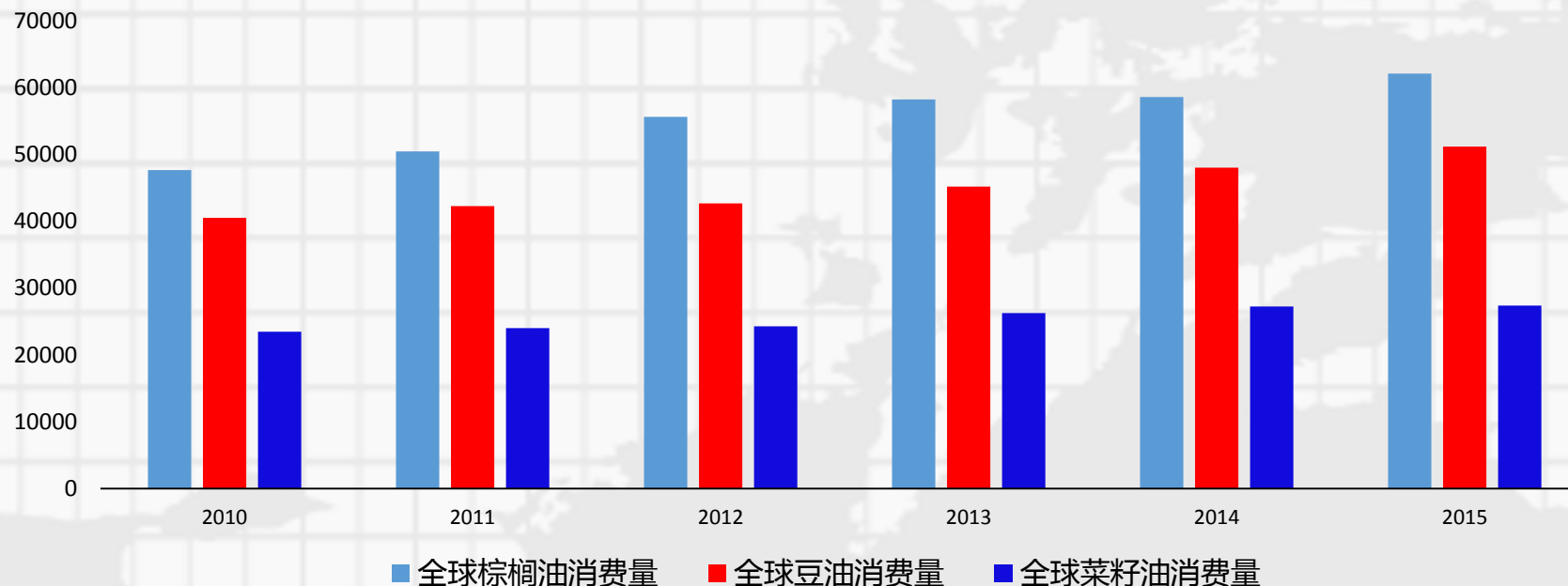
中国领先的智慧农业综合解决方案提供商



马来西亚棕榈油供需分析及价格展望

汇报人：布瑞克油脂油料小组

全球油脂市场综述

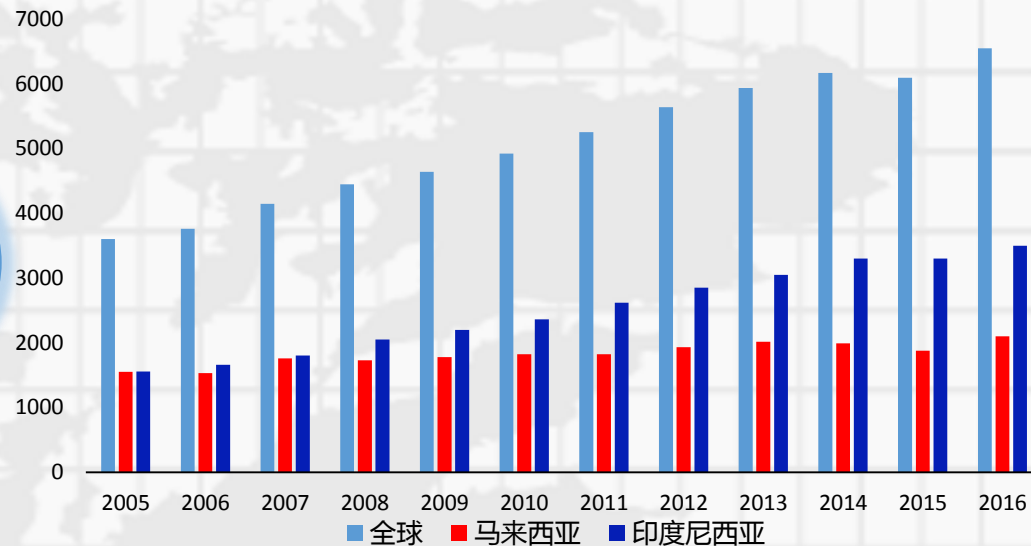


棕榈油、豆油、菜籽油并称全球三大植物油脂，其中棕榈油在产量、消费量方面都是全球第一大植物油油脂。2014/15年度USDA数据显示全球三大油脂**消费量**分别为：6210万吨、5120万吨、2737万吨；**产量方面**：全球油脂产量为1.76亿吨，其中豆油4715万吨、棕榈油6279万吨、菜籽油为2705万吨。

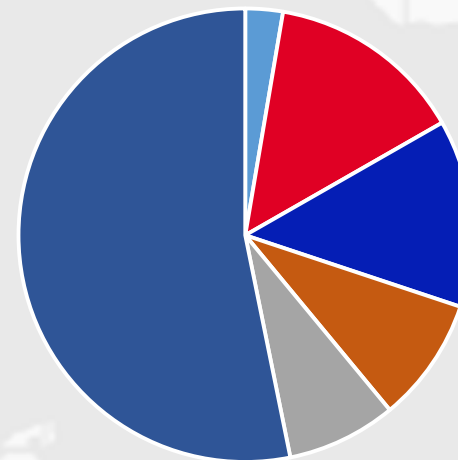
虽然棕榈油是全球产销第一大油脂，但是由于美国拥有比较完整的农业监测数据，及完善的金融定价体系，所以**全球的油脂价格还是以豆油为主导**。

全球棕榈油市场综述

棕榈油主产国为**印尼与马来西亚两国**，其产量占全球总产量的**85%左右**。根据USDA数据显示：预计2016/17年度全球棕榈油总产量为6549.5万吨，其中印度尼西亚预计产量为3500万吨，占全球53.44%；马来西亚预计产量为2100万吨，占全球32.1%。



棕榈油主要消费国为**中国、印度、欧盟等**，根据MPOB公布的马来西亚棕榈油月度出口数据显示：6月份马来西亚出口棕榈油113.22万吨，其中出口中国10.06万吨，约占8.89%；出口印度15.92万吨，约占14.06%；出口欧盟15.15万吨，约占13.38%。



■ 美国 ■ 印度 ■ 欧盟27 ■ 中国 ■ 巴基斯坦 ■ 其他

目录



一、供应面



二、需求面



三、后期展望

供

产

量

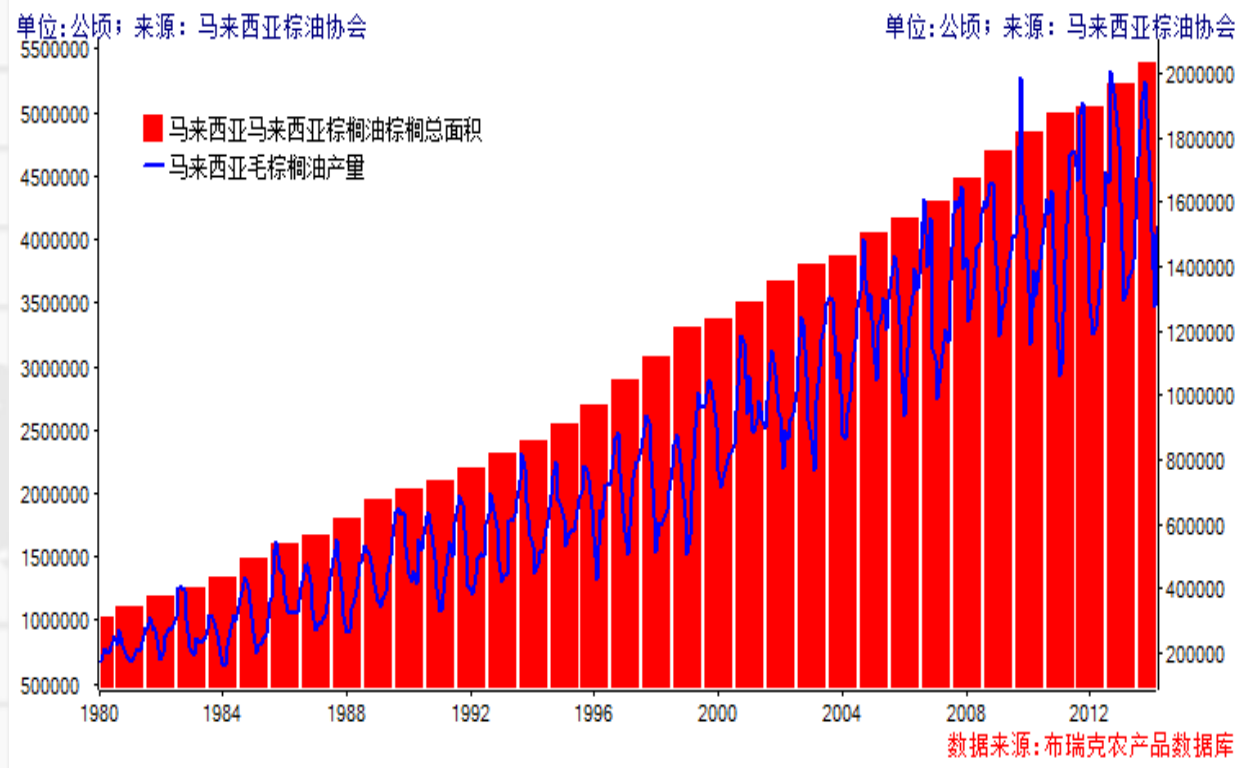
第一部分 供应面

1、种植面积

2、单产

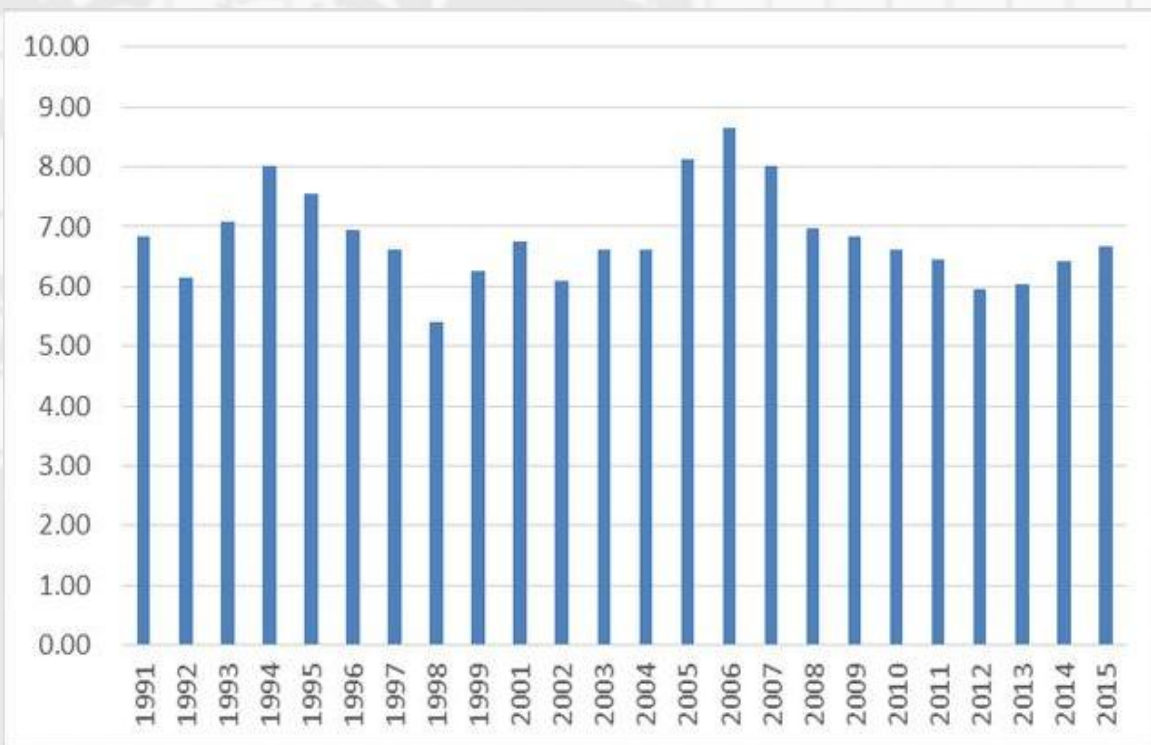
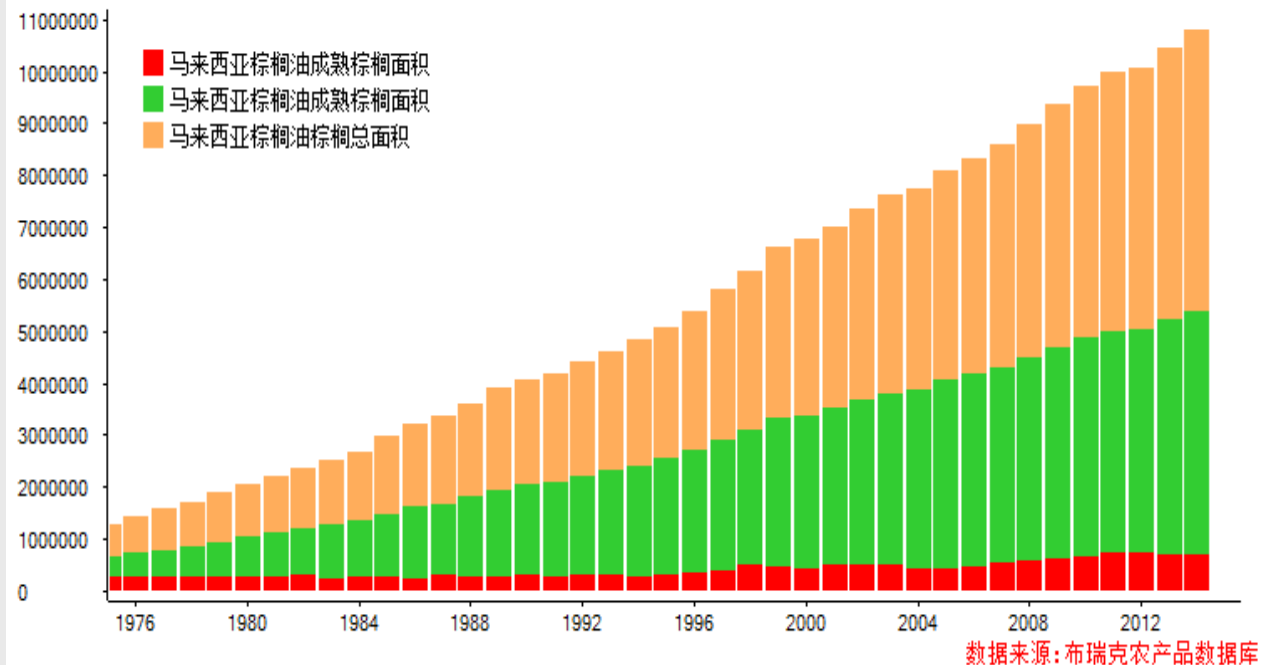
1、种植面积

从1976年到2015年，**马来西亚油棕树的种植面积一直处于上升状态**（2000~2015年间，保持了**年均3.5%的增速**），截止2015年底马来西亚棕榈播种面积为539.22万公顷，较14年的522.97万公顷增加了3.11%，较2005年的405.14万公顷增加了33.1%。



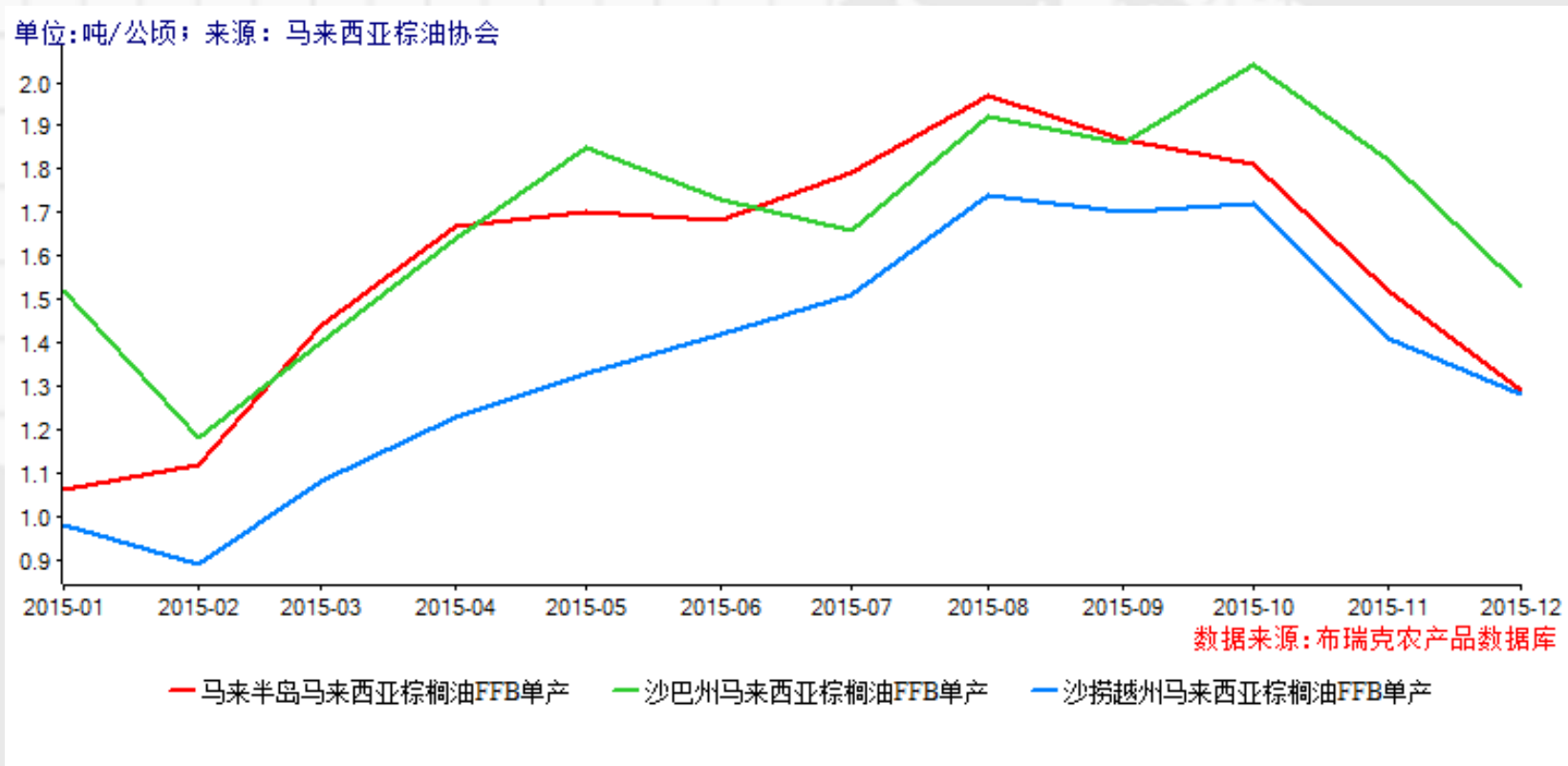
1、种植面积

单位:公顷; 来源: 马来西亚棕榈油协会



从未成熟面积与成熟面积比值来看，**马来西亚的成熟油棕榈面积处于增加状态**（2011年成熟/未成熟的比率为6.45、到2015年该数值变为了6.67，结合总播种面积在不断增长的条件，可得成熟油棕榈的播种面积在增长)而根据MPOB研究数据显示：**树龄处于8至16年的成熟期的油棕榈的鲜果饼单产将达到27吨/公顷。**

2、单产

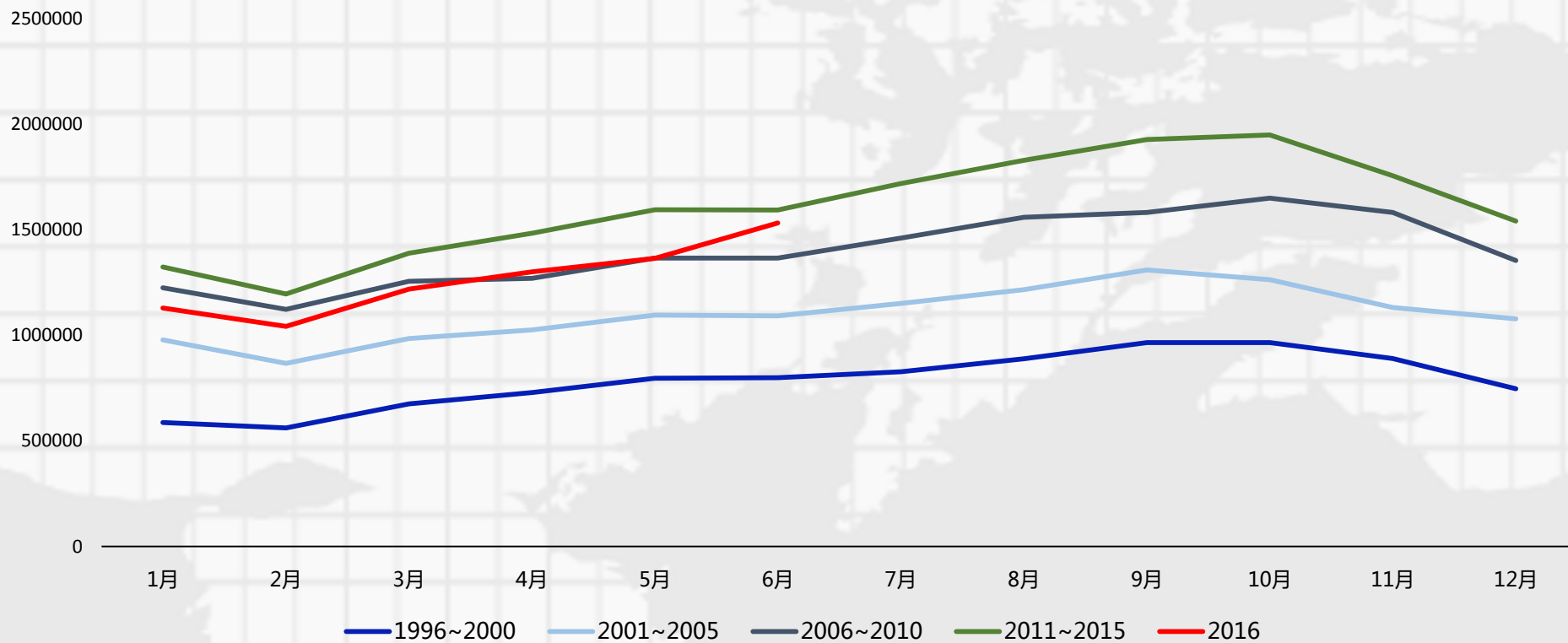


2、1天气因素



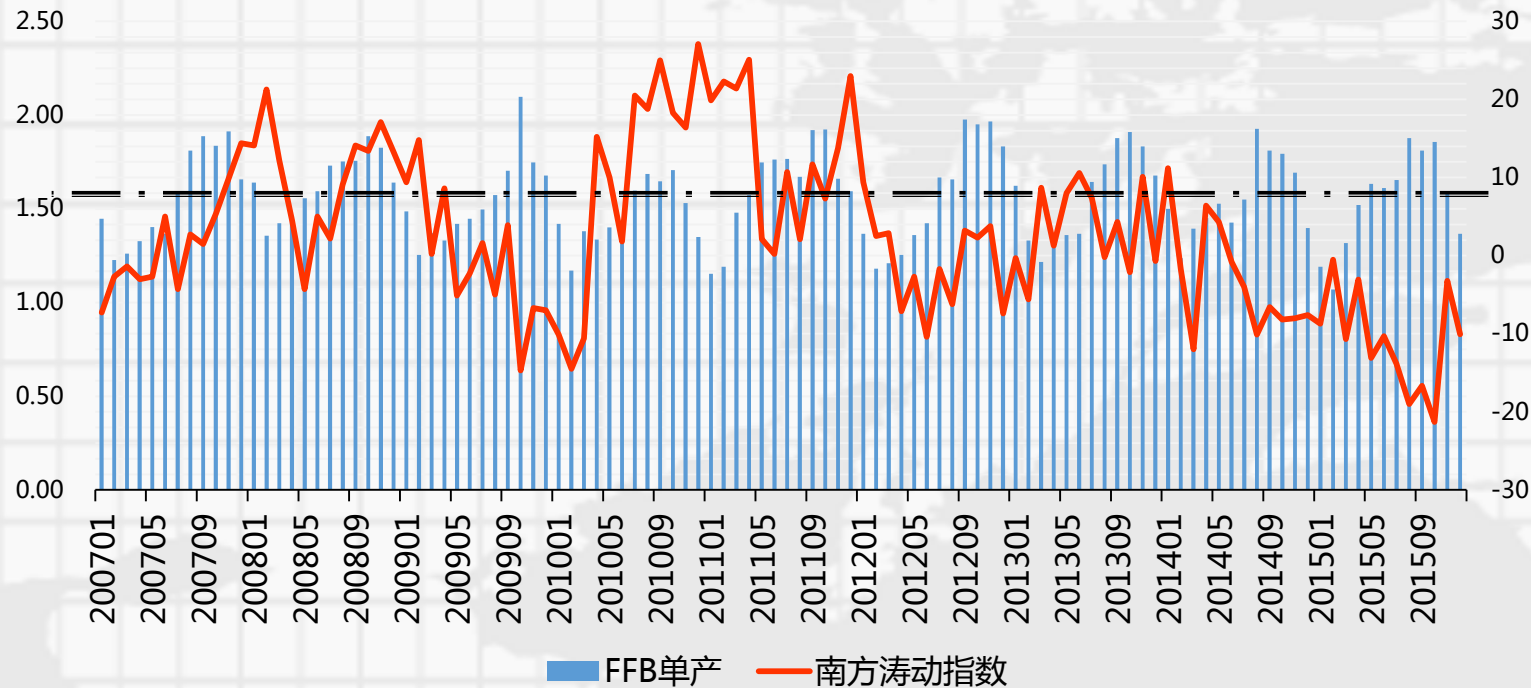
油棕榈为多年生植物，其习性为**喜高温、强光照、耐旱性较弱**。马来西亚处于低纬度地区，国土四面环海，气候为典型的热带季风气候，有很明显的雨、旱两季，两者特点结合，马来西亚棕榈油产量应会有**季节性增减产规律**。

2、1、1正常年份



正常年份每年的2月到9月产量都会有一个明显的提升，而十月份之后到次年的一月份都是出于一个下降趋势。小的调整方面，每年的五月到八月之间产量都会有个小的回调（而8、9月份的回调，主要由于穆斯林的习俗，该月份期间会减少鲜果采摘量，从而导致棕榈油产量会出现一个小的回调），而回调过后就会爬升至一年的最高点，一般最高点出现在每年的八月或十月。

2、1、2厄尔尼诺影响

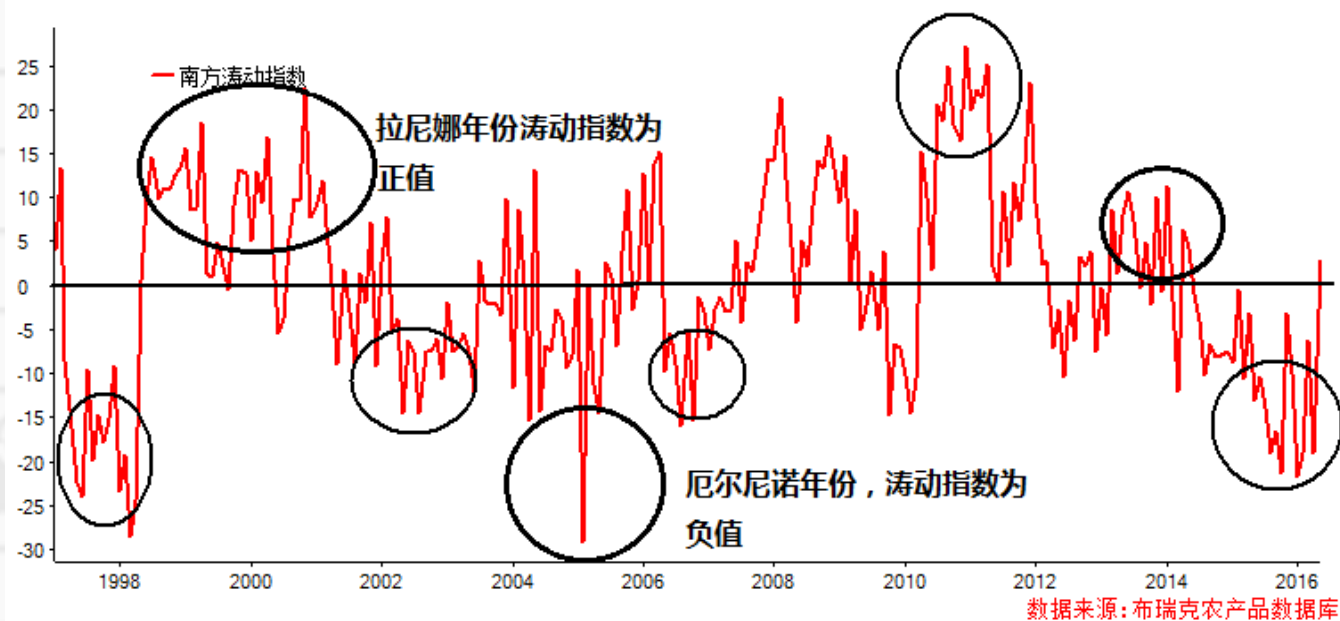


厄尔尼诺现象导致的干旱，会影响棕油鲜果单产:1997年度的厄尔尼诺现象，直接导致了98年的棕油产量下滑了8.2%、02年到03年、06年到07年、09年至10年出现的中度厄尔尼诺现象都对该年末或者次年的棕油产量有比较明显的影响。而最近产生于去年厄尔尼诺现象，已经对15年末及16年前三个月的棕油产量产生了影响，直接导致15年12月份的棕油产量较同年11月份下滑了22.03%、并导致16年前三个月的产量一直处于一个比较低的水平。

2、1、3拉尼娜影响

拉尼娜现象其主要影响是**给东南亚、中国沿海等地带来过多的降水**。根据南方涛动指数监测显示从五月份开始其值又开始转为正值。**拉尼娜所带来的丰富降水一段时间内会利于棕榈油产量的提振，利空棕榈油的价格**。但随着拉尼娜持续，降水过多带来的**洪涝也会对产量及收获带来很大的影响**，比如11年出现的拉尼娜现象带来的强降水，在**第四季度形成洪涝**，导致当年棕榈油产量出现了下滑。

单位:无; 来源: 澳大利亚气象局



求

消

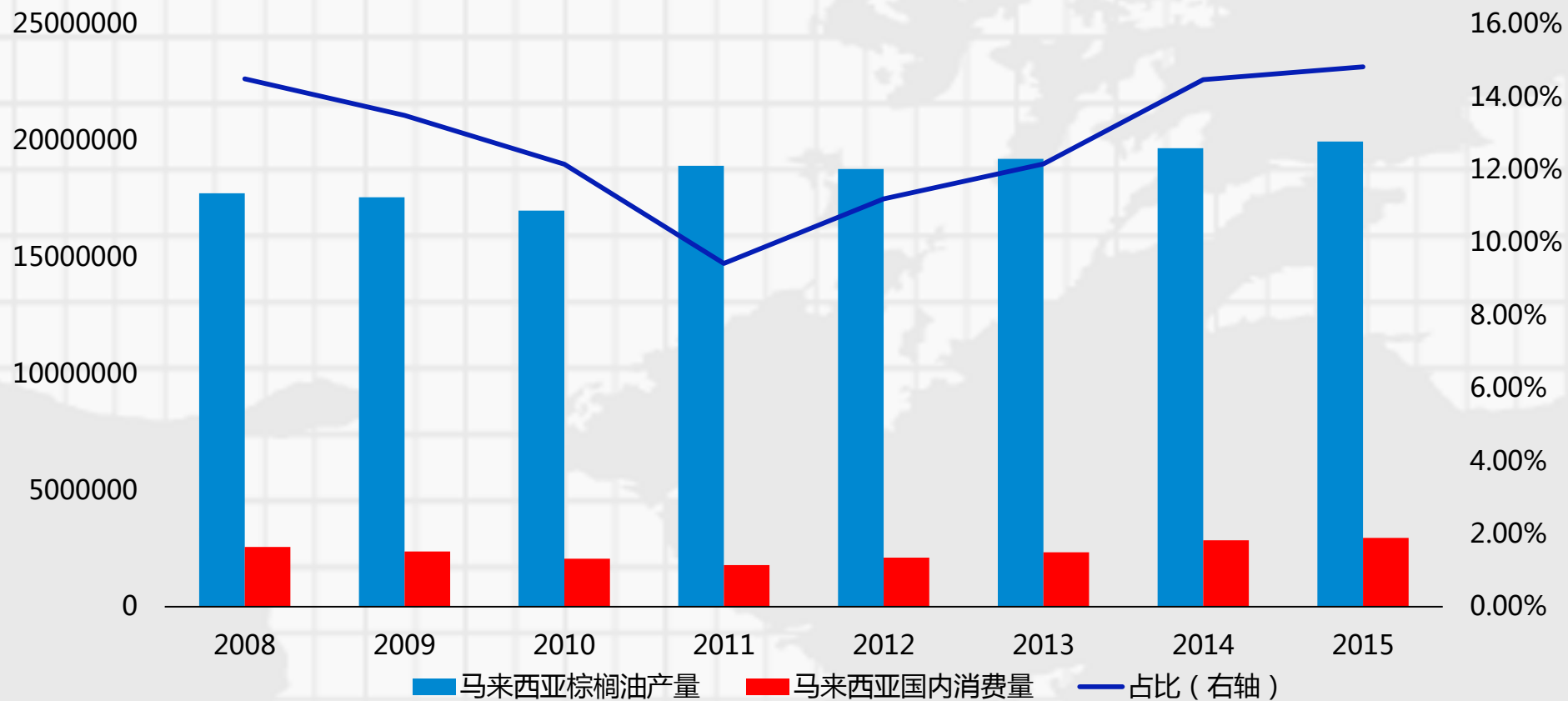
费

第二部分 需求面

1、马来西亚内销

2、马来西亚出口

1、马来西亚内销



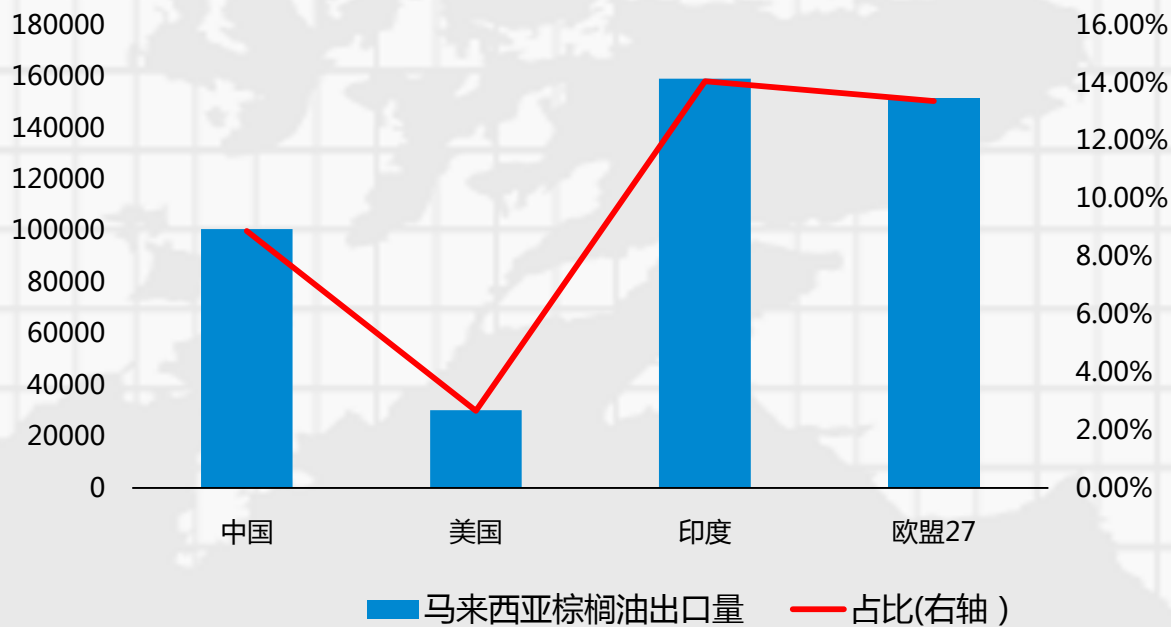
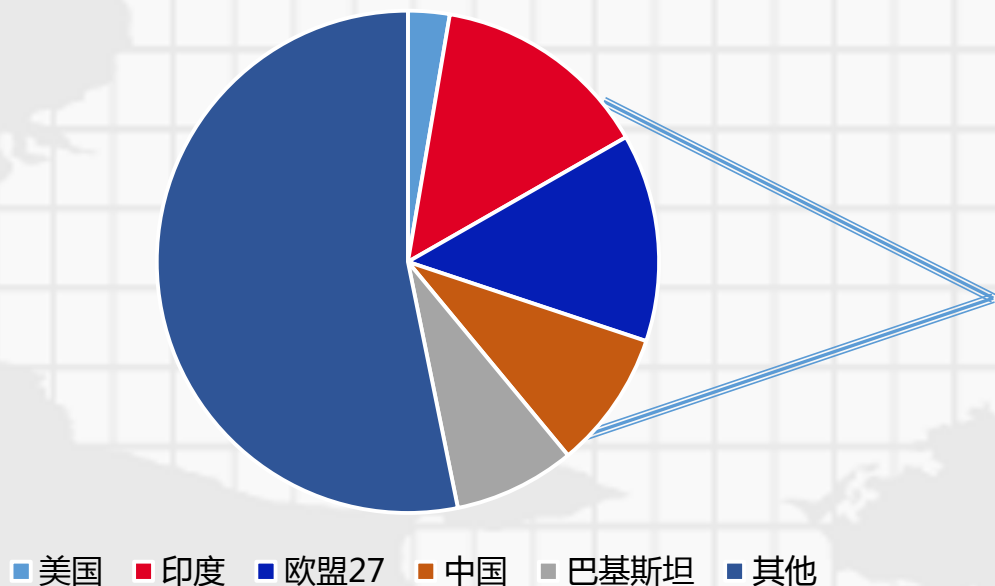
1、马来西亚内销



马来西亚棕榈油90%出口国外，而本国消费除去食用消费外最主要的就是生产生物柴油，据预计**2016/17年度生物柴油原料中棕榈油使用量为64.7万吨**，约占当年其国内棕榈油消费量的**32.35%**。

近期马来政府宣布将实施B10生物柴油政策（其掺混率将会提高到10%），这一政策将会提升棕榈油的年使用量至**71万吨左右**，较B7生物柴油政策提升了9.73%。

2、马来西亚出口



马来西亚棕榈油90%以上出口至国外，其中主要消费国为：印度、中国、欧盟。2016年5月份马来西亚棕榈油出口中国10.6万吨，约占总出口的8.3%；出口印度31万吨，约占总出口的24.2%；出口欧盟11.8万吨，约占总出口的9.2%。

2、1出口关税

7 受到14年拉尼娜导致的洪涝灾害的影响
15年前两月产量较14年同期下跌了
6 23.1%、12.1%，3月产量开始回升加
5 之斋戒月的影响马来政府提高了关税至
4.5%以控制出口。

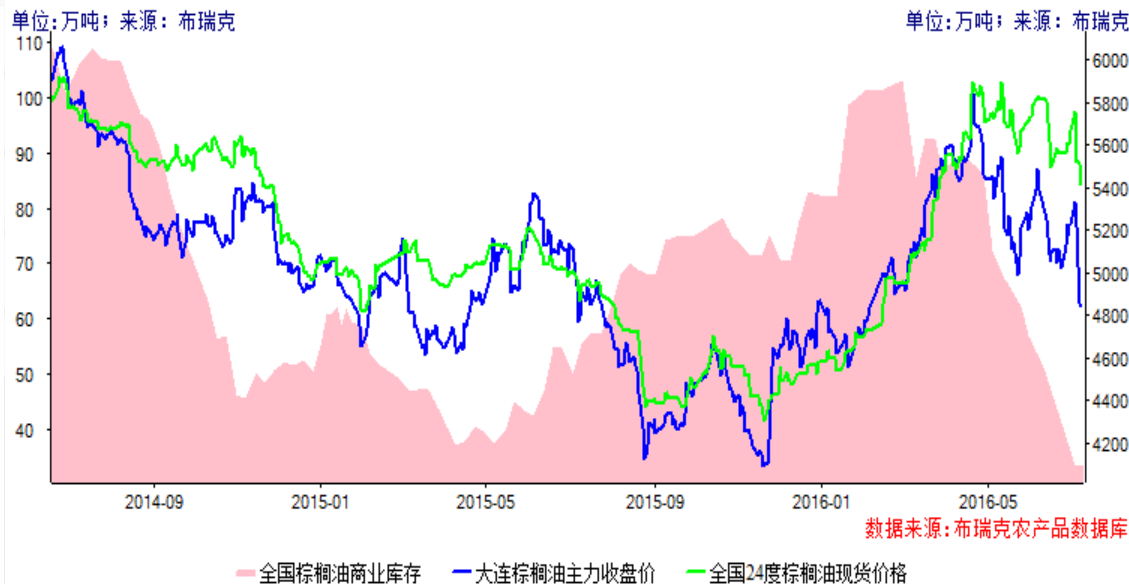
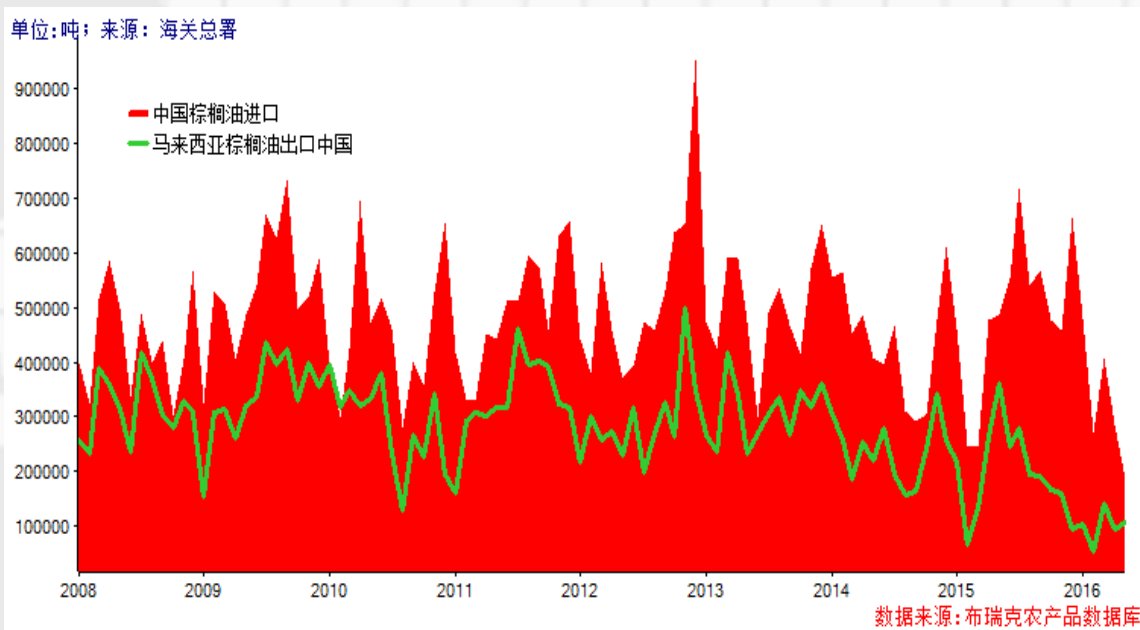
厄尔尼诺带来的产量下跌，导致供
应面偏紧，进入4月后随着雨水增
多产量回升及斋戒月的消费需求提
振，出口量增加，马来政府结束零
关税提升至5%。

单位：
%



随着产量回升及需求放缓，马来政府为促进
出口而将关税又下调至0%，重回零关税时
代。

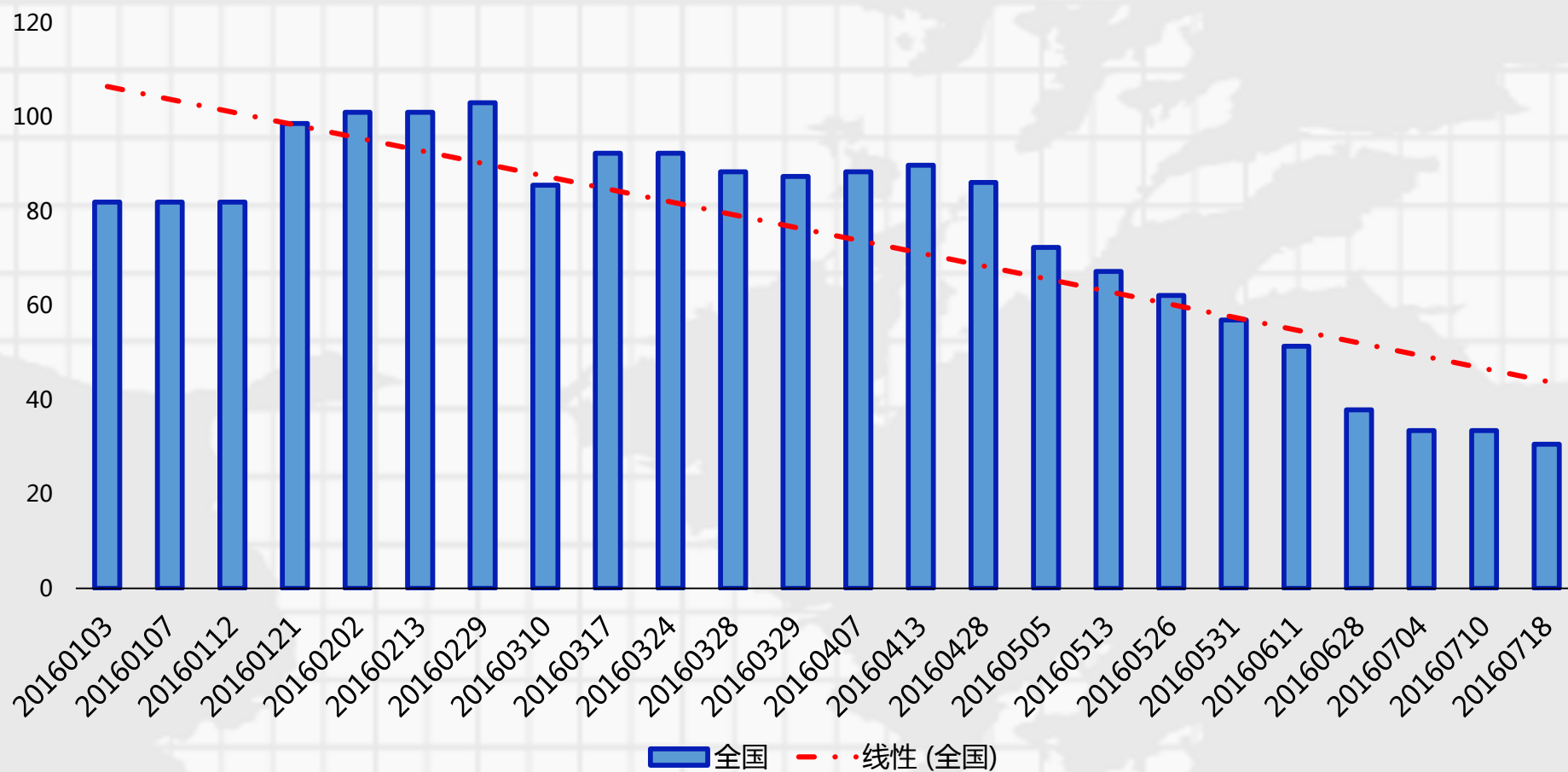
2、2出口中国



2015年中国进口棕榈油589.96万吨，其中**从马来西亚进口244.6万吨，占总进口量的41.46%**；2016年前5个月中国进口棕榈油163万吨，其中从马来西亚进口51.3万吨，约占31.4%。

2、2出口中国

2016年全国棕榈油库存变化



预

展

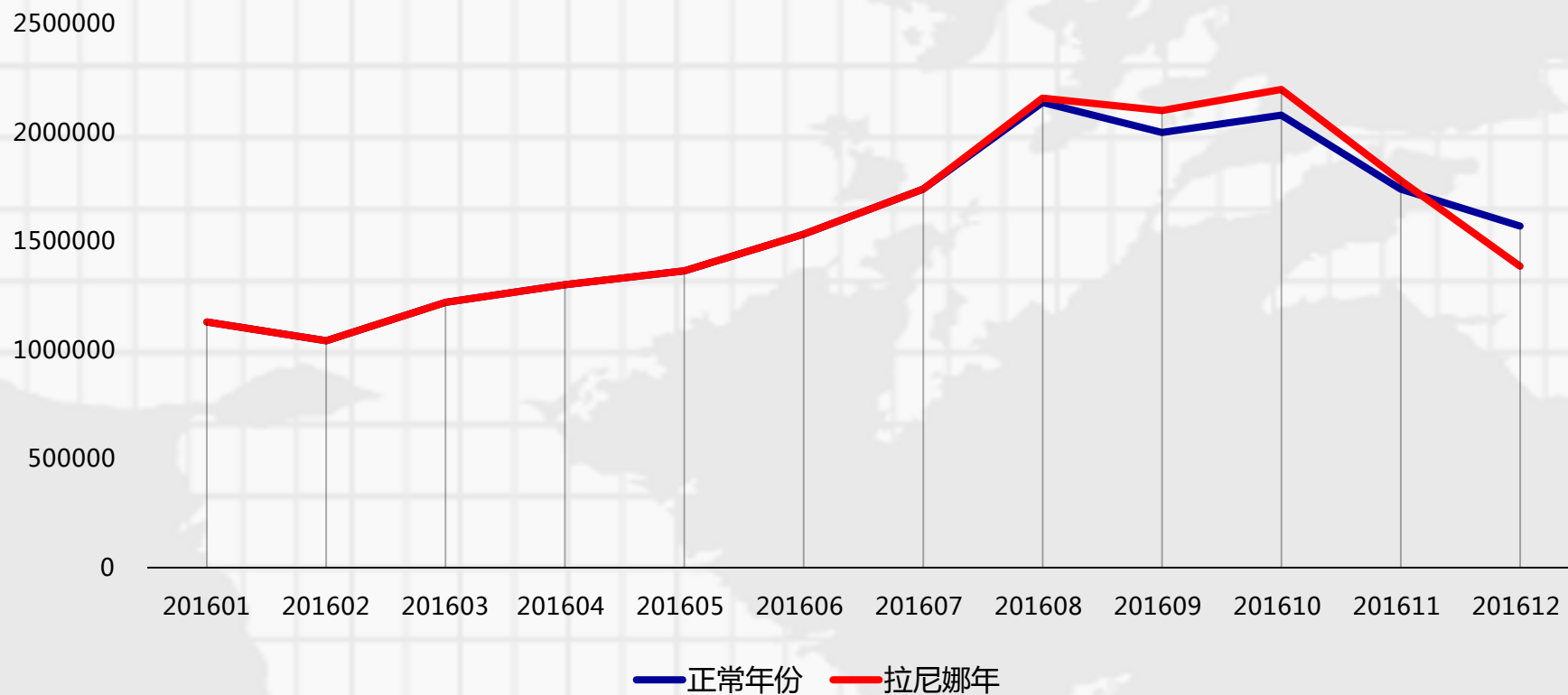
望

第三部分 后期展望

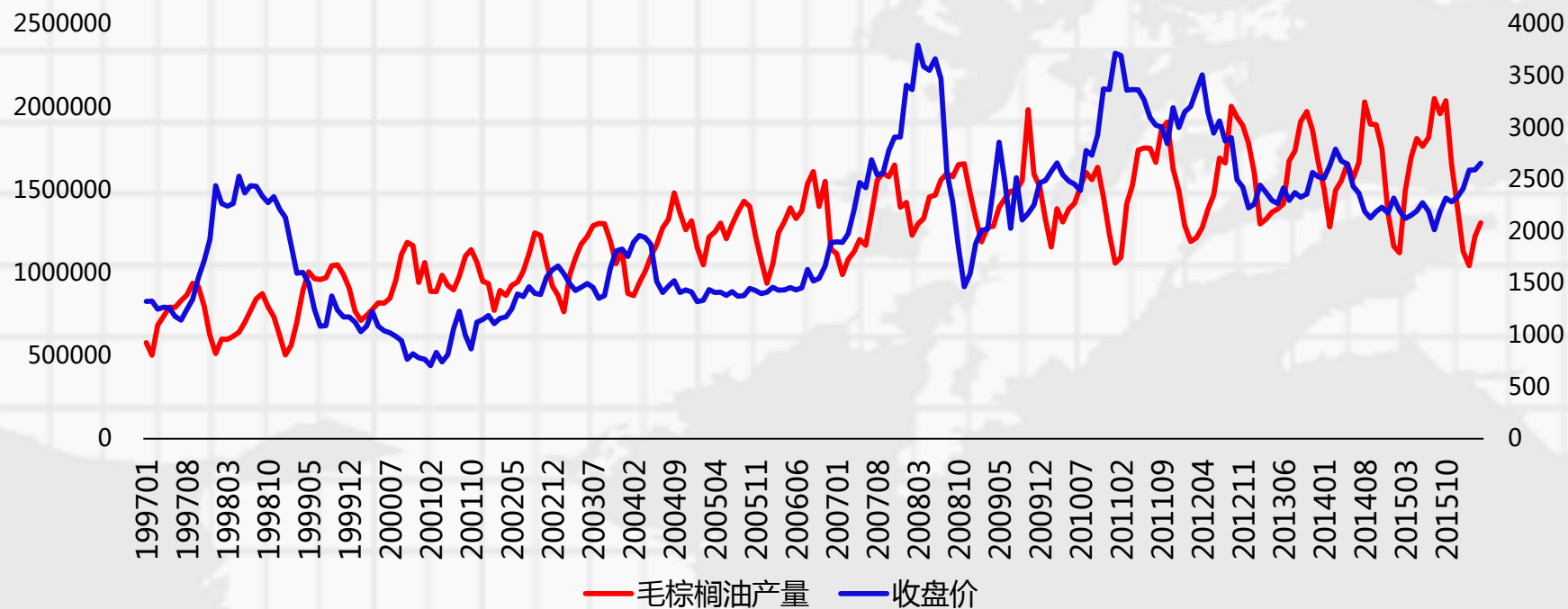
1、马来西亚棕榈油产量展望

2、棕榈油价格走势展望

1、马来西亚棕榈油产量展望



2、后期棕榈油价格走势展望

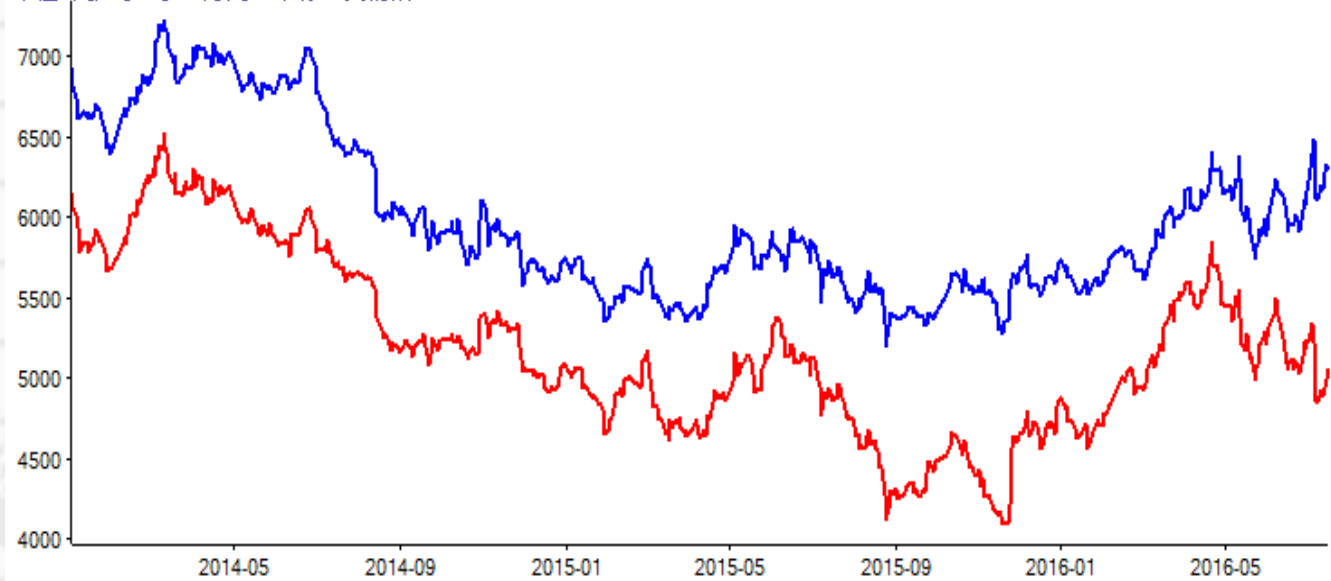


近期随着厄尔尼诺的消散马来棕榈油产量开始回升，但由于斋戒月的结束及B10生物柴油政策的一直未正式实施影响了马来西亚棕榈油的消费，马来棕榈油供需基本面偏空且受到中国国内需求减少影响，近期一直到16年10月份棕榈油反弹无力，**马来BMD棕榈油预计呈现震荡下行状态**，进入第四季度随着拉尼娜影响的发酵及排灯节带来的消费增加，**2016年年底到17年3月份棕榈油基本面会趋于良好，消费需求的改善及产量的下跌将对其价格形成支撑，马盘棕榈油价格会趁势反弹。**

2、后期棕榈油价格走势展望

中国连盘方面：**中国的棕榈油价格更多会受到豆油的影响**，两者相关性比较明显。近期受豆油偏弱的影响，国内连盘棕榈油一直处于震荡状态，**主力1701合约在4900左右震荡，但继续下行空间有限**。后期我们展望如果拉尼娜如期而至，其所带来的干旱天气不利美豆的产量，豆油会借力反弹，并且第四季度马来西亚排灯节拉动了棕榈油消费及棕榈油季节性减产，棕榈油供需基本面趋于良好，国内连盘棕榈油会借力摆脱震荡趁势反弹。

单位：元/吨、手、万元；来源：交易所



数据来源：布瑞克农产品数据库

— 大连棕榈油主力收盘价 — 大连豆油主力收盘价

结束

谢谢！

日期：2016年8月2日