



# 全球棕榈油供需情况

## 报告摘要

- 全球植物油中棕榈油产销量排名第一，2023年，全球棕榈油产量7774万吨，占总植物油产量的35.88%。
- 棕榈油自于印度尼西亚和马来西亚，两国合计产量占全球产量约85%。近十年印尼产量大幅增长，马来西亚产量趋于稳定
- 各主要消费区消费结构所不同。印尼和马来西亚作为主要产区持续推进生物柴油政策，棕榈油消费仍处于增长趋势。印度及中国作为植物油进口大国，棕榈油消费以食用为主，总体消费量趋于稳定。欧盟地区植物油消费逐渐转向葵油，生柴政策调整后近几年欧盟棕榈油消费也有明显下滑。

前海期货有限公司  
投资咨询业务资格

### 投资研究中心

期货分析师：涂迪  
电话：021-58777763  
邮箱：tudi@qhfc.net  
从业资格号：F3066269  
投资咨询号：Z0014790

## 1 棕榈油简介

油棕榈，为生长于热带地区的木本植物，是一种非常高效的油料经济作物，分为两种：一种是原产于西非的非洲油棕榈，发源地位于安哥拉至冈比亚的西非沿海岸地区，是目前最主要的栽培种，广泛种植在马来西亚、印度尼西亚和西非地区；另一种是原产于中美洲的美洲油棕榈（又称黑果棕榈，主要分布在洪都拉斯至巴西北部，多为自然生长，目前多作为种质资源，为培育高抗性和优良脂肪酸表现的栽培品种提供基因资源。

成熟的油棕树受粉后 5~6 月果串成熟，其果粒上的果肉经物理压榨，制取的油被称为棕榈油。油棕是目前单位面积产量最高的油料作物，高出其它油料作物数倍甚至数十倍，也因此，被誉为“油王”。其用途广泛，无论是食品工业还是日用化学品工业，棕榈油和棕榈仁油都是重要的原料油，棕榈油也被用来生产生物柴油。

产品	作物单产 (吨/公顷)	出油率(%)	油脂单产 (吨/公顷)	棕榈油较之 倍数
棕榈油	19.03	20.1	3.83	
大豆油	2.5	18	0.45	9
菜籽油	1.75	39.4	0.69	6
葵花籽油	1.25	41.6	0.52	7
花生油	1.04	43.3	0.45	9
椰子油	0.52	65.4	0.34	11
棉籽油	1.28	14.8	0.19	20

数据来源：Oil World 前期期货

棕榈树一个商业种植周期一般 25 年左右，在该周期中，自第 3 年或者第 4 年开始收获，至第 7 年，产量快速增长，随后增速开始放缓，约在 17~18 年产量开始缓慢下降，直至第 25 年左右，重新复种。实际生产中，世界平均水平是 18~20 吨/公顷。在马来西亚沙巴州，有记录的是 30~37 吨/公顷。

虽然油棕树常年开花结果，但是主产区的降雨存在明显的季节性，这就使得油棕果和棕榈油的产量也呈现出明显的季节性特征。由于马来西亚和印度尼西亚地处东南亚赤道太平洋以西，属于典型的热带雨林气候，全年气候并不分明，但有雨季和旱季之分。一般来说，马来西亚的雨季为每年的 11 月至次年 2 月，印尼的雨季为每年的 11 月至次年 3 月。从马来和印尼的月度产

量图上可以看出，棕榈油的旺产期为 9、10 月，11 月份开始回落，低产期为 1、2、3 月。

棕榈果经水煮、碾碎、榨取工艺后，得到毛棕榈油，毛棕榈油经过精炼，去除游离脂肪酸、天然色素、气味后，得到精炼棕榈油 (RBDPO) 及棕榈色拉油 (RBD PKO)。根据不同需求通过分提可以得到 24 度、33 度、44 度等不同熔点的棕榈油。24 度棕榈油普遍用于烹饪和食品加工业，33 度棕榈油普遍用于人造奶油和代可可脂加工，44 度棕榈油普遍用于肥皂化妆品等日化工业。

种类	熔点 (°C)	游离脂肪酸 (%)	水分及杂质 (%)	碘 值 (GL/100g)	用途
24 度	≤24	≤0.1	≤0.1	≥56	烹饪、食品加工
33 度	33-39	≤0.2	≤0.2	50-55	人造奶油、代可可脂
44 度	≤44	≤0.3	≤0.3	≤48	肥皂、化妆品等日化工业

数据来源：大连商品交易所 前期期货

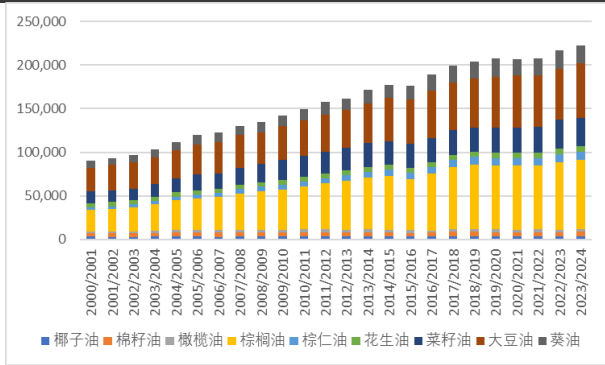
## 2 棕榈油供需

### 2.1 棕榈油供给情况

全球油脂产量基本呈逐年增长态势。分种类来看，2023 年，全球棕榈油产量 7774 万吨，占总植物油产量的 35.88%，产量排名第一；全球大豆油产量 5922 万吨，占总植物油产量的 27%，产量仅次于棕榈油；全球菜籽油产量 3288 万吨，占总植物油产量的 15.1%，产量排名第三。

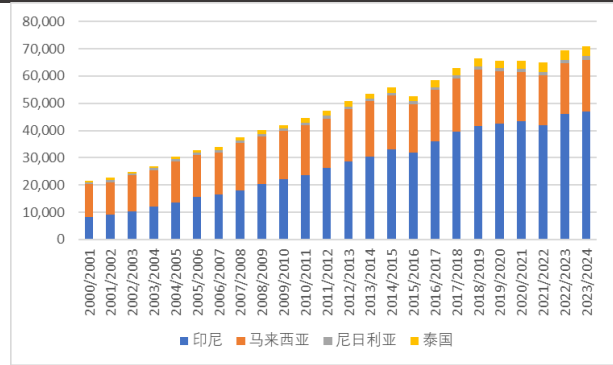
棕榈油是目前世界上生产量、消费量最大的植物油品种，与豆油、菜籽油并称为“世界三大植物油”。棕榈油自于印度尼西亚和马来西亚，两国合计产量占全球产量约 85%。

图 1 全球油脂产量结构



数据来源: USDA 前期期货

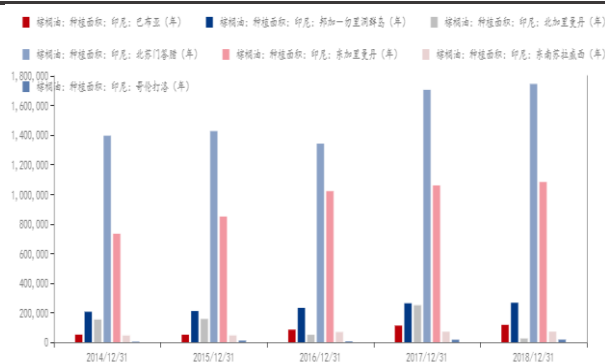
图 2 棕榈油主要产国产量



数据来源: USDA 前海期货

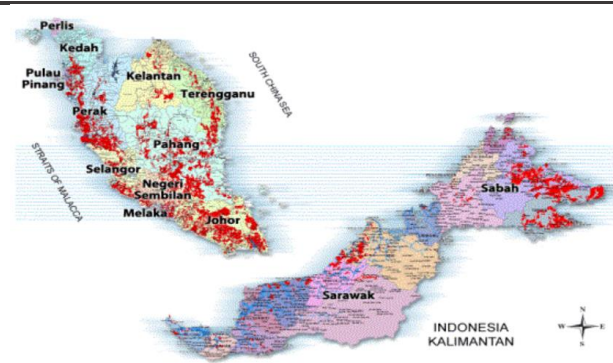
印尼 2022/23 年印尼棕榈油产量 4600 万吨，占全球产量约 60%。印尼今年产量增幅较大，2023 年产量较 2011 年增长近一倍。印尼油棕主要分布于苏门答腊岛中部及加里曼丹岛的西部和东部地区。前 5 大主要种植省份占总产量的 65%，2018 年廖内省棕榈油产量占全国产量的 21%，中加里曼丹省占比 15%，北苏门答腊省占比 13%，南苏门答腊省占比 8%，东加里曼丹省占比 8%。

图 3 印尼主要产区棕榈油种植面积



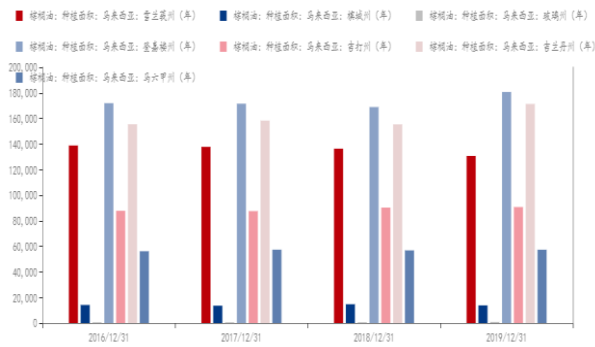
数据来源: USDA 前期期货

图 4 马来西亚棕榈油产地



数据来源: 网络 前海期货

马来西亚 2022/23 年印尼棕榈油产量 1860 万吨，占全球产量约 25%。马来产量近年来产量相对平稳，自 2007 年以来，基本维持在 1700-1900 万吨。产区方面，沙巴及沙撈越的面积占比逐年上升，西马的面积占比逐年下降。截至 2018 年，西马占比约 46%，沙巴和沙撈越约占 26%。

**图 5 马来西亚主要产区棕榈油种植面积**


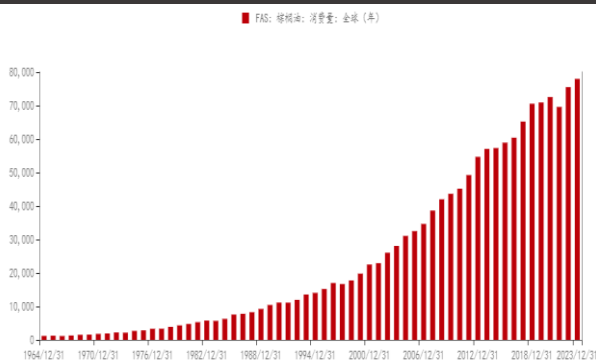
数据来源：USDA 前期期货

**图 6 印尼棕榈油产地**

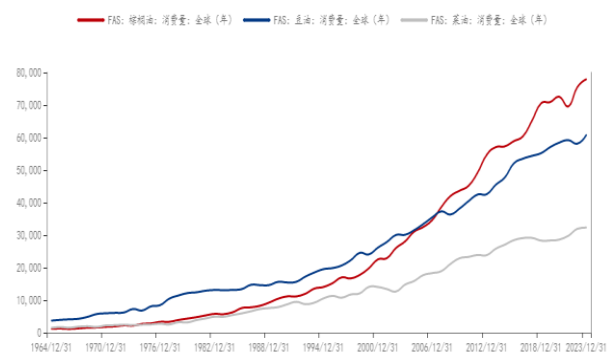

数据来源：USDA 前海期货

## 2.2 全球棕榈油需求情况

全球油脂消费整体呈持续增长趋势。2007 年起棕榈油全球总消费超过豆油后成为全球消费量最高的油脂，近 10 年并维持较高增速。根据 USDA 数据显示，2021/2022 年度全球棕榈油消费量预计高达 7400 万吨，十年的年复合增速在 3%，高于豆油 5900 万吨及菜籽油 2900 万吨的消费量。棕榈油消费增速来看，经过前期消费量的快速增长，棕榈油消费在 2013-2014 年增速迅速放缓，直至 2017 年随着生物柴油掺混比例提升，棕榈油消费重新进入快速增长阶段。

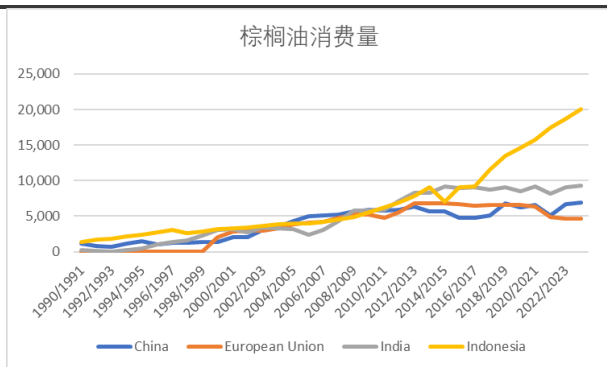
**图 7 全球棕榈油消费**


数据来源：FAS 前期期货

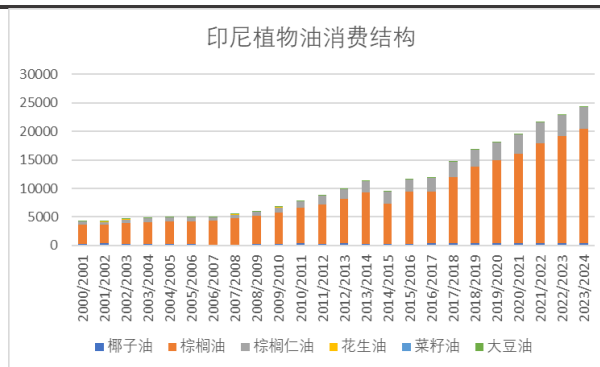
**图 8 全球主要油脂消费量**


数据来源：FAS 前海期货

分国别看，全球范围内，棕榈油消费量居前的国家和地区依次为印尼、印度、欧盟及中国。

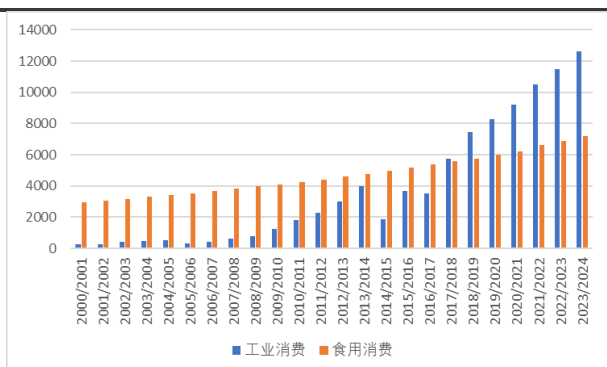
**图 9 全球棕榈油消费国消费量**


数据来源: USDA 前期期货

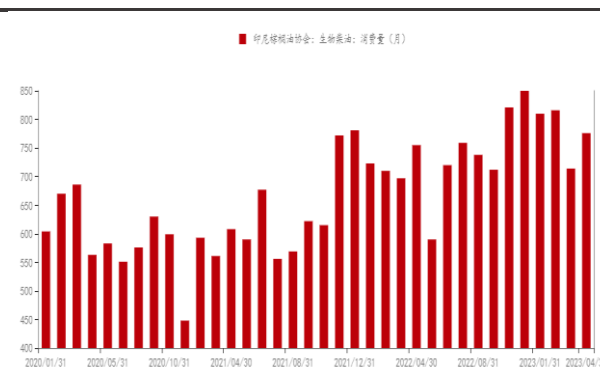
**图 10 印尼植物油消费结构**


数据来源: FAS 前海期货

印尼作为棕榈油的主要生产国,也同为棕榈油的第一大消费国。从印尼的植物油消费结构来看,2022/23 年度印尼棕榈油消费量占整体植物油消费量的 82%,棕榈油及棕榈仁油合计消费量占比达 98%。

**图 11 印尼棕榈油消费结构**


数据来源: USDA 前期期货

**图 12 印尼生物柴油消费量**


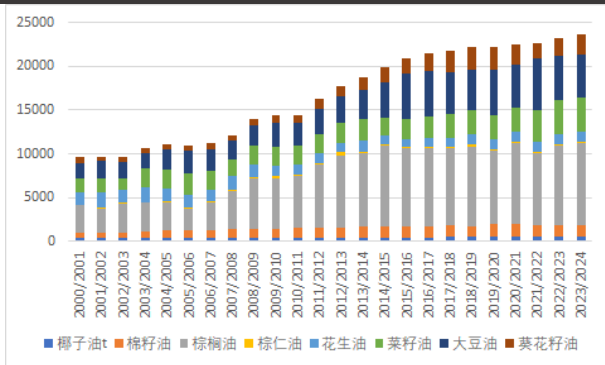
数据来源: FAS 前海期货

棕榈油消费分类看,印尼棕榈油食用消费呈稳定增长态势。自 2006 年印尼开始在国家层面采用生物燃料政策后,印尼棕榈油工业消费持续上升。

2006 年,印尼颁布了有关生物燃料采购和使用的政府 1 号条例,开始采用国家一级的生物燃料政策。总统令 10/2006 成立了国家生物燃料发展小组,负责监督生物燃料项目的实施,并为生物燃料发展制定蓝图。国家能源政策的目标是到 2025 年可再生能源在整个经济中的使用量达到 23%,到 2050 年达到 31%。生物燃料对实现这些目标的贡献大致分别为 139 亿升和 523 亿升生物燃料的使用。随后的政策路径:2013 年规定燃油必须参加 10%的生物柴油,非补贴燃油必须参加 3%的生物柴油,工业和商业用油须参加 5%,发电用油参加 7.5%。2014 年开始所有燃油需掺 10%的生物柴油,发电用油需掺 20%。2015 年印尼继续将生物燃油在柴油掺混比例从 10%提高到 15%。2016 年强制

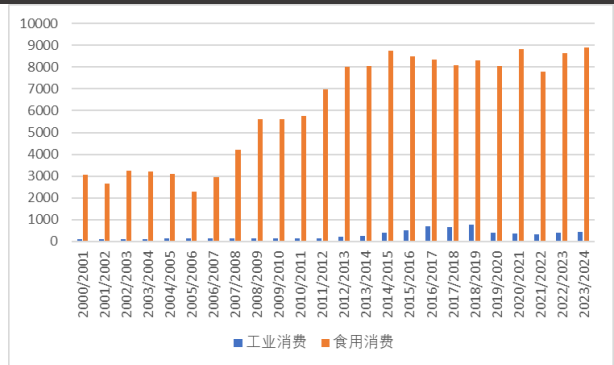
掺混比例上调至 20%，并计划 2025 年达到 25%。2017 年 11 月印尼政府计划继续扩大生物柴油的补贴范围。2018 年开始要求所有交通工具及重型机械强制使用 B20 掺混生物柴油的燃料。2019 年印尼政府决定加快试用 B30。2023 年 2 月起开始实施 B35 生物柴油政策。2023/24 年度美国农业部预计印尼棕榈油工业消费将达 1260 万吨，未来继续实施 B40 政策后，或将增加逾 300 万吨消费量。

图 13 印度植物油消费结构



数据来源：USDA 前期期货

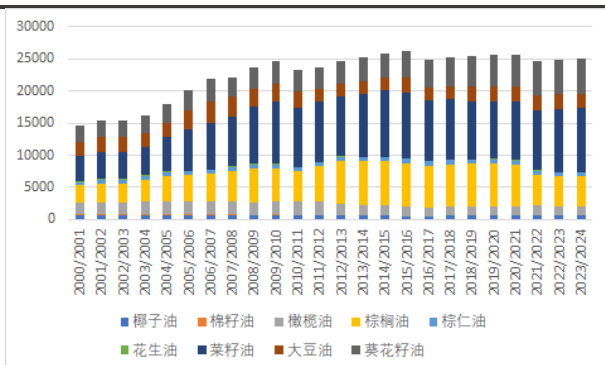
图 14 印度棕榈油消费结构



数据来源：USDA 前海期货

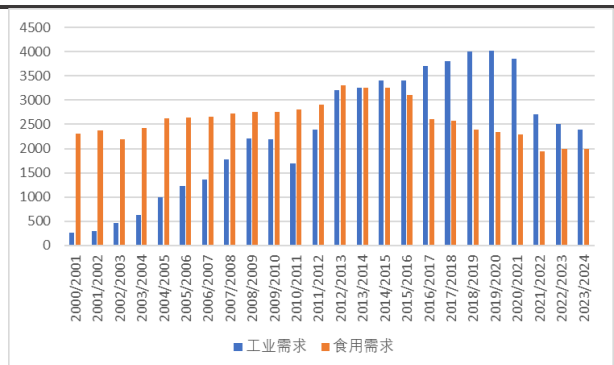
印度为棕榈油第二大消费国。印度国内植物油的消费结构上以棕榈油、大豆油、菜籽油为主，其中棕榈油占比约 40%。同时作为进口大国，印度棕榈油消费整体以食用为主，占棕榈油消费量的 95%。印度棕榈油消费量在 2015 年达到 900 万吨后，棕榈油消费在 800 万吨至 930 万吨区间波动，整体趋于稳定。

图 15 欧盟植物油消费结构



数据来源：USDA 前期期货

图 16 欧盟棕榈油消费结构



数据来源：USDA 前海期货

欧盟作为第三大棕榈油消费国植物油消费主要为菜籽油、棕榈油和葵花籽油。棕榈油消费在 2021 年以后棕榈油消费逐步从 26%降至 20%以内。2013



年以来欧盟棕榈油食用消费逐步下滑 2021 年后逐步稳定在 200 万吨左右。

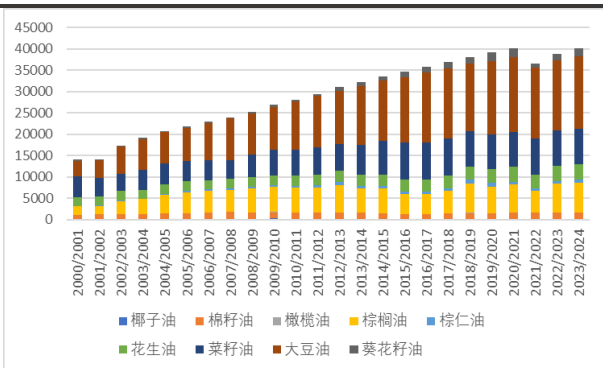
受生柴政策影响欧盟棕榈油工业消费 2019 年开始出现下滑，2021 年后出现明显减少。具体调整情况为：在 2018 年发布的《可再生能源指令》（修订）也被称为“RED II”，首先直面的问题是欧盟要求成员国在 2021 年 6 月 30 日将该指令下的绿色能源目标转变为国家立法。

该指令将于 2021-2030 年生效，其中将棕榈油和豆油制成的生物柴油列为导致森林砍伐和比使用华氏燃料排放更多温室气体的高风险能源。欧盟成员国不能再将棕榈油生物燃料计入其可再生能源和气候目标。

自 2021 年 1 月以来，法国率先响应这项运动，并淘汰了棕榈油生柴。奥地利、比利时和德国将分别于 2021 年 7 月、2022 年 1 月和 2023 年 1 月之后淘汰棕榈油生柴。

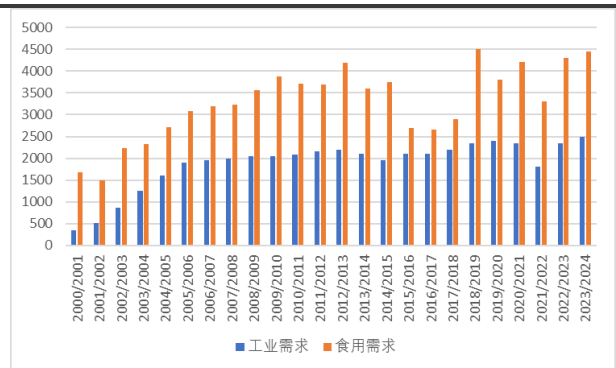
欧盟整体棕榈油在食用和工业领域消费量仍处在下降趋势中。

图 17 中国植物油消费结构



数据来源：USDA 前期期货

图 18 中国棕榈油消费结构



数据来源：USDA 前海期货

中国也是棕榈油消费大国之一。但在植物油消费以大豆油为主，2022/23 年度大豆油消费占植物油消费 40%以上，棕榈油消费在 17%左右。中国棕榈对外依存度为 100%，总体消费量相对平稳。工业需求方面，主要使用的精炼棕榈油，要求熔点不低于 44°C，主要用于制造肥皂、硬脂酸及甘油。2018 年后除 2021/22 年度受疫情影响降至 180 万吨，其余年份基本维持在 230 万吨左右。2023/24 年度 USDA 预计将升至 250 万吨。食用需求相对波动较大，目前仍占主要地位，2023 年度占整体需求的 64%左右。

总体来看，棕榈油消费以食用为主，各主要消费区也有所不同。印尼和马来西亚作为主要产区持续推进生柴政策，棕榈油消费仍处于增长趋势。印度及中国作为植物油进口大国，棕榈油消费以食用为主，总体消费量趋于稳



定。欧盟地区植物油消费逐渐转向葵花籽油，生柴政策调整后近几年欧盟棕榈油消费也有明显下滑。

## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>