

2008年3月杏仁形势报告

2008年3月杏仁发货量为0.91亿磅。与去年同期的0.70亿磅相比上升了约29%。

分析:

2006年存货转入量: 1.34亿磅

2007年收获量: 13.8亿磅

扣除3%的损耗量: 0.41亿磅

总供应量: 14.7亿磅

减去已出货量 8.75亿磅

减去预计转出量: 2.5亿磅

预计剩余供应量: 3.45亿磅

发货:

这是一个新的发货纪录,刷新了2004年3月建立的0.82亿磅的旧纪录。这个数字在杏仁业中是出乎意料的。大多数人预计的数字接近或略高于上一季(0.7亿磅)。这是发货的第九个连续创纪录月。2007季(从2007年8月开始)每个单独的发货月都创立了纪录。

已售出未发货的库存

已售未发货的库存上升了50%,超过了上一季。这就意味着2007季(直到2008年7月31日)剩余5.95亿磅待售杏仁,2.75亿磅杏仁本质上已售出,但仍未发货。

国内市场(美国市场):

另一个国内发货数字,0.327亿磅,打破了之前去年3月建立的纪录(0.287亿磅)。在过去12个月里10个月都建立了纪录。

出口市场:

0.583亿磅的新纪录超过了2006年3月建立的0.557亿磅的旧纪录。这是出口发货的第九个连续创纪录月。所有主要市场都在上升,到目前为止超过了上一季。

西欧上升了22%,东欧上升了24%,中东上升了39%,亚洲上升了13%。

地区发货:

下面是杏仁和壳杏出口到亚洲主要市场的发货量统计表(磅):

	<u>2007年8月-2008年3月</u>	<u>2006年8月-2007年3月</u>
	杏仁 / 壳杏	杏仁 / 壳杏
中国	22,250,962 / 8,165,834	20,738,855 / 5,897,506
印度	3,125,288 / 60,143,556	2,670,328 / 47,927,681
日本	32,222,219 / 204	35,091,133 / 71,200
韩国	11,628,720 / 0	8,021,950 / 0
台湾	4,197,219 / 176,579	4,675,817 / 261,958
越南	1,018,328 / 680,087	6,000 / 1,151,604

西班牙:

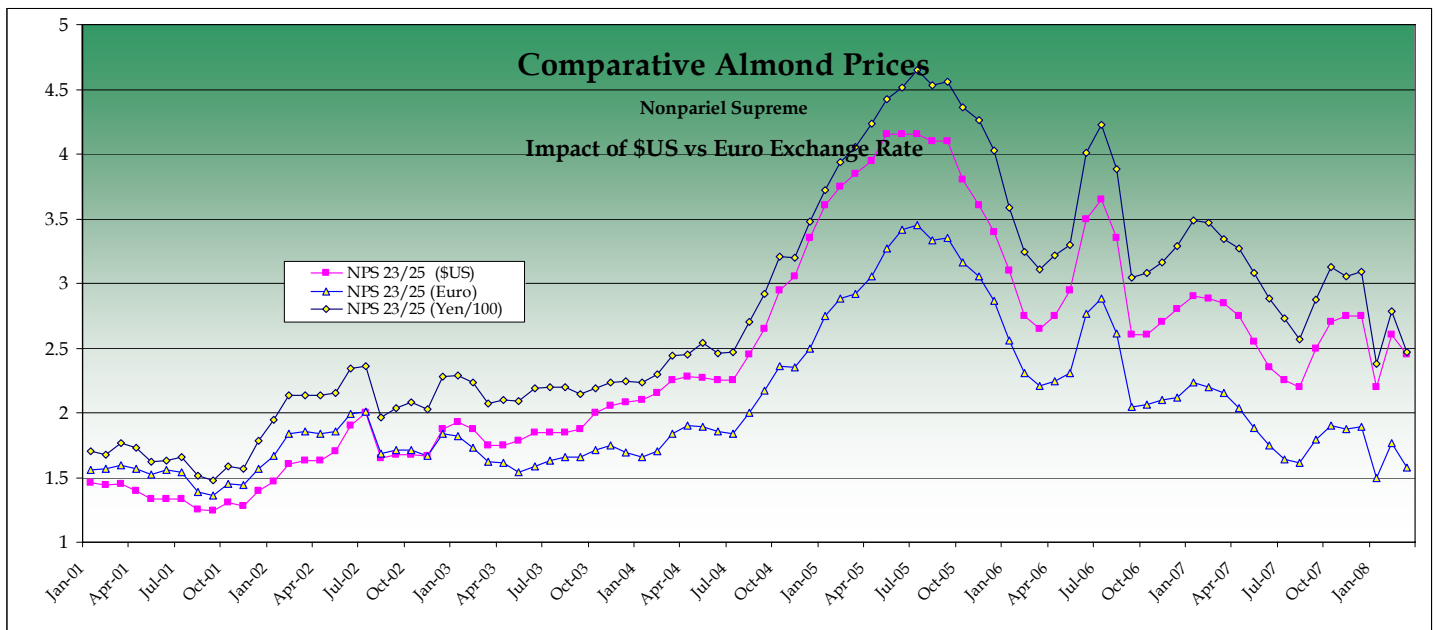
西班牙2008季收获看起来并不太好。最初开花期看起来很好,但开花期末尾的寒冷天气造成了一些损害,损害的程度还不是很清楚。同时西班牙也在努力度过一个严重的干旱期。2008季收获的最初预计量不太乐观,范围在30,000-35,000公吨之间。如果变成这种情况,它将对全球生产不会产生有意义的影

货币和价格:

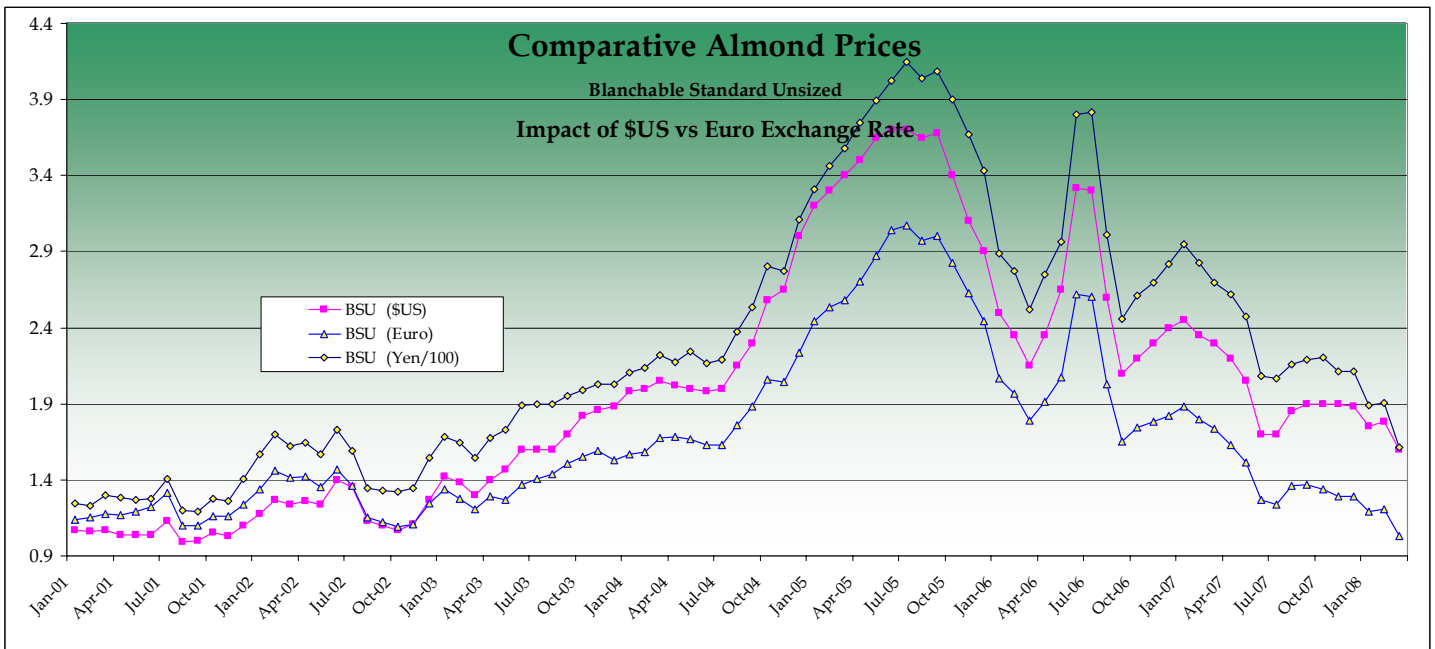
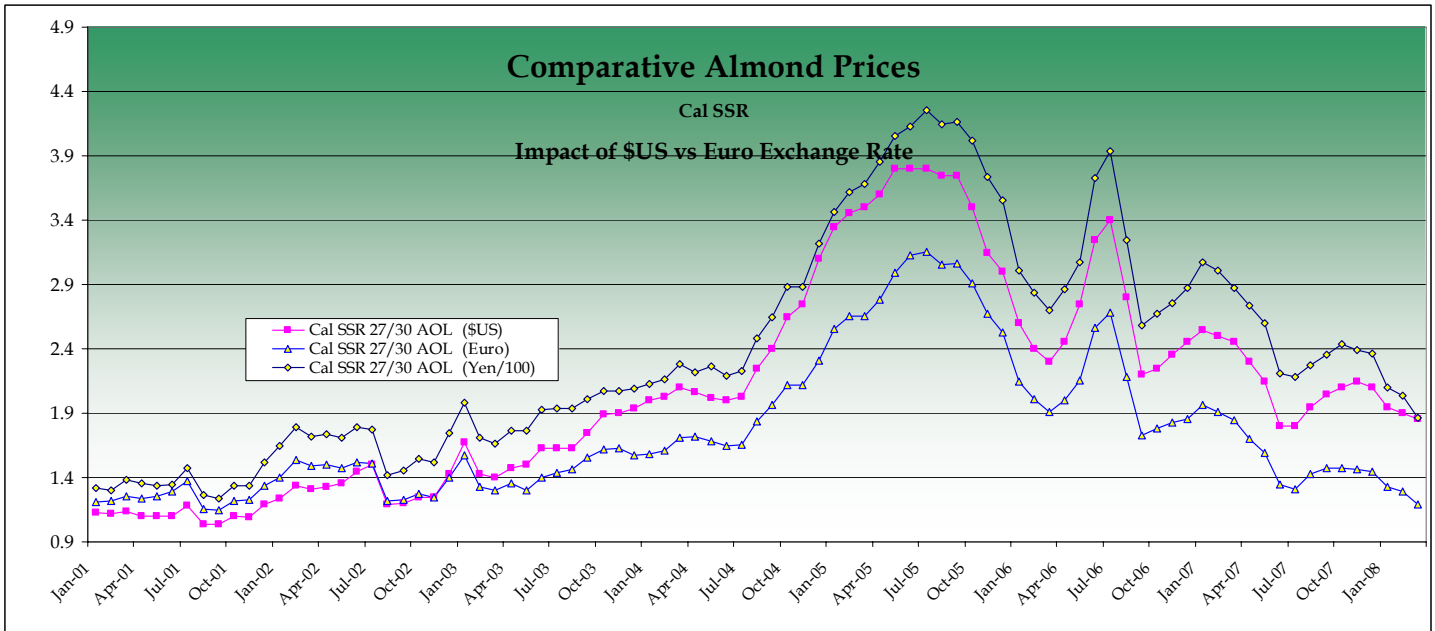
3 月, 欧元/美元平均比价下跌至 $\text{€}1 = \$1.552$ 。到 4 月目前为止, 它一直处于 $\text{€}1 = \$1.567$ 。许多专家认为欧元过分高估了。近日由摩根士丹利的斯蒂芬罗奇发表的一篇评论指出, 这归结于一个事实, 即美国与非欧洲投资者一直在使自己的资产多样化于自己的国内资产市场之外, 而此时欧洲投资者已经使自己的资产多样化于自己的国家之外了, 但仍大多留在欧元区内。所以结论是欧元的强势将来自这样的事实: 当欧洲人不这样做的时候, 世界上其他国家的人正将自己的资产多样化于自己的货币之外。

这种欧元相对于美元的强势, 大大有助于加州杏仁出口到欧盟——加州杏仁出口最大的单一市场。

同样, 在过去的一年里人民币 (CNY) 兑美元的汇率已上升了约 8.5 %。2007 年 3 月, $\$1 = 7.73$ CNY; 2008 年 3 月, $\$1 = 7.07$ CNY。我们预计这一趋势随着美国经济继续挣扎会在可预见的未来里持续下去。



2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
 Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com



结论:

卖家希望有一个始终高昂的价格。买家希望有一个始终低廉的价格。而贸易商们不关心这些，只要他们所处的位置是有利可图的。

买家在一个下跌的市场中等待太久，以至于不能弥补他们的需求。

种植商/卖家想要等待市场的最高点出售。由于他们等得太久，他们经常错过他们的目标。于是他们矫枉过正，想要先于同行们出售他们的杏仁。那么会发生什么事？

选择下列任何一例（你都将正确的）：

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

- 1992 年二月
- 1993 年十月
- 1994 年二月
- 1995 年十月
- 1996 年七月
- 1997 年八月
- 1998 年十一月
- 2000 年五月
- 2002 年八月
- 2005 年十月
- 2006 年九月
- 2007 年四月
- 2008 年二月

在每一个这些事例中，杏仁市场进入了一个多月的价格修正期，因为加州要么感觉货卖得太少要么是担心大量的“无法全部卖掉的”新货很快就要上市。

现在我们情况如何呢?看看最近的历史记录，杏仁市场的底部在 1999 年 10 月。在那期间，标准 5 (BSU5%) 大约 \$0.85 - \$0.90/磅，NPS 23/25 大约 \$1.15 - \$1.20/磅。我们看到杏仁市场的顶部在 2005 年 7 月。标准 5 (BSU5%) 大约 \$3.70 - \$3.75/磅，NPS 23/25 大约 \$4.10 - \$4.15/磅。

不管在四月-七月之间每月的出货量是多少或新货收获量的产量大小，不会有很多有理性的人会反对这一事实，即我们正处在一个新的环境下，对于可预见的未来，供应量可能会大于需求量（除非出现水危机、一个天气事件或农场主拔掉杏仁树而种植其他的更有利可图的农作物而改变供应形势）。

无论收获是 13、14 或 15 亿磅，都将有大量的杏仁供应。问题是这样丰富的杏仁将会以什么样价格出售。

我们希望以上内容可以为您提供有用的咨询，如果您有具体的需求或者需要任何进一步的信息，请联系我们。

美国得尔口国际食品公司
DERCO FOODS