

2007 年 4 月杏仁形势报告暨 2007 年 NASS 加州杏仁预测

2007 年 4 月杏仁出货量为 0.71111 亿磅。与去年同期的 0.70139 亿磅相比增长了约 1.4%。

NASS（即美国国家农业统计服务中心）2007 年杏仁产量主观预测为：13.1 亿磅。

对当前的分析（2006 年收获）

2005 年存货转入量：1.12 亿磅

直到 2007 年 3 月 31 日的收获量：11.09 亿磅

扣除 3% 的损耗量：0.332 亿磅

总供应量：11.87 亿磅

减去已出货量 8.25 亿磅

减去预计转出量 1.20 亿磅

剩余可供应量：2.42 亿磅

对当前市场的分析

发货：

这是又一个很好的月份和发货纪录，到目前为止发货量总计 8.25 亿磅。2003 年 4 月创立的发货纪录是 0.719 亿磅。但是在那个月，由于前一个月的少报，发货数字增长了 800 多万磅。因而今年 4 月在技术上是历史上第二个最强月——仅仅落后于 2004 年 4 月的 0.71339 亿磅。本季目前发货总量比上一季同期上升了几乎 19%。

存货：

如果加州在 5 月—7 月的发货总量可以达到去年的水平，这里的卖方对此有相当的自信，我们本季将发货 10.45 亿磅——一个新的纪录。但即便如此加州仍将有一个 1.4—1.5 亿磅的转出量进入到历史上最大的收获年。

如果 13.1 亿磅的主观预测相当精确，并且如果加州从 2006 季转出 1.4 亿磅到 2007 季，我们 2007 季将有超过 14 亿磅的杏仁待售。这将是一个非常大的量。

国内发货(美国市场)：

国内发货量为 0.301 亿磅。这比去年 4 月增长了 27%。发货纪录创立于 2003 年 4 月（0.317 亿磅），今年 4 月以非常接近于第一名的纪录而排名第二。国内市场以创纪录的速度在消费杏仁，这是由于杏仁有益健康的信息大量地传达给了美国的消费者。

出口发货：

4 月份的出口发货量再次减弱。3 月的全部出口量比较去年同期下降了几近 25%。今年 4 月，比较去年同期下降了 12%（今年 0.409 亿磅相比去年 0.465 亿磅）。

加州必须在价格稳定性上重建信心才能看到出口发货的恢复。正如我们上个月正确地判断出，有较少的未售杏仁在欧洲和香港，而且我们看到现在有越来越多的购买兴趣反馈回了加州。作投机生意的公司不像拥有足够存货量，可以像之前三个月那样来影响市场。加州期待 5 月—7 月将继续强大的发货趋势，我们将以刚好大约 10.5 亿磅的总量来结束本季的发货。

货币：

在我们的报告里经常讨论欧元作为主要的货币，因为欧洲是最大的单个出口目的地并且是影响全球价格的最大的二手贸易市场。我们并不想暗示其它的货币不重要——他们重要；但是欧元在杏仁讨论上尤为重要。

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

美元对欧元仍然疲软。4月美元对欧元的平均比率为 1 欧元 = 1.35 美元，比较 3 月的 1 欧元 = 1.325 美元。基于德国工业生产数据不佳和（美国）国内强大的批发零售数据，本周美元对欧元些微地坚挺。

主流经济学家似乎认为美元对欧元会继续疲软并且最终达到 1 欧元兑 1.40 美元的阻力价位。尽管一些买家不想讨论汇率的问题，但它确实是一个我们不能忽视的变数。

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）：

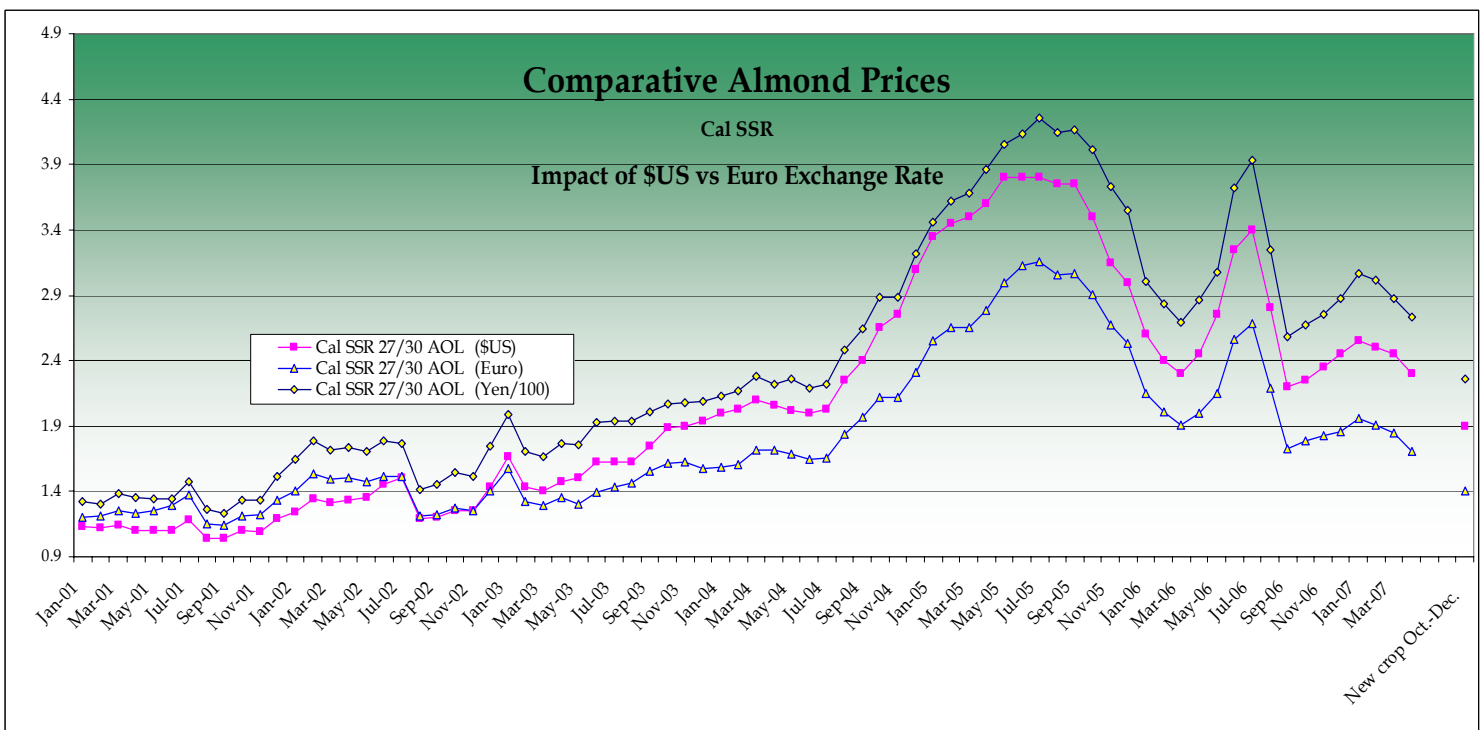
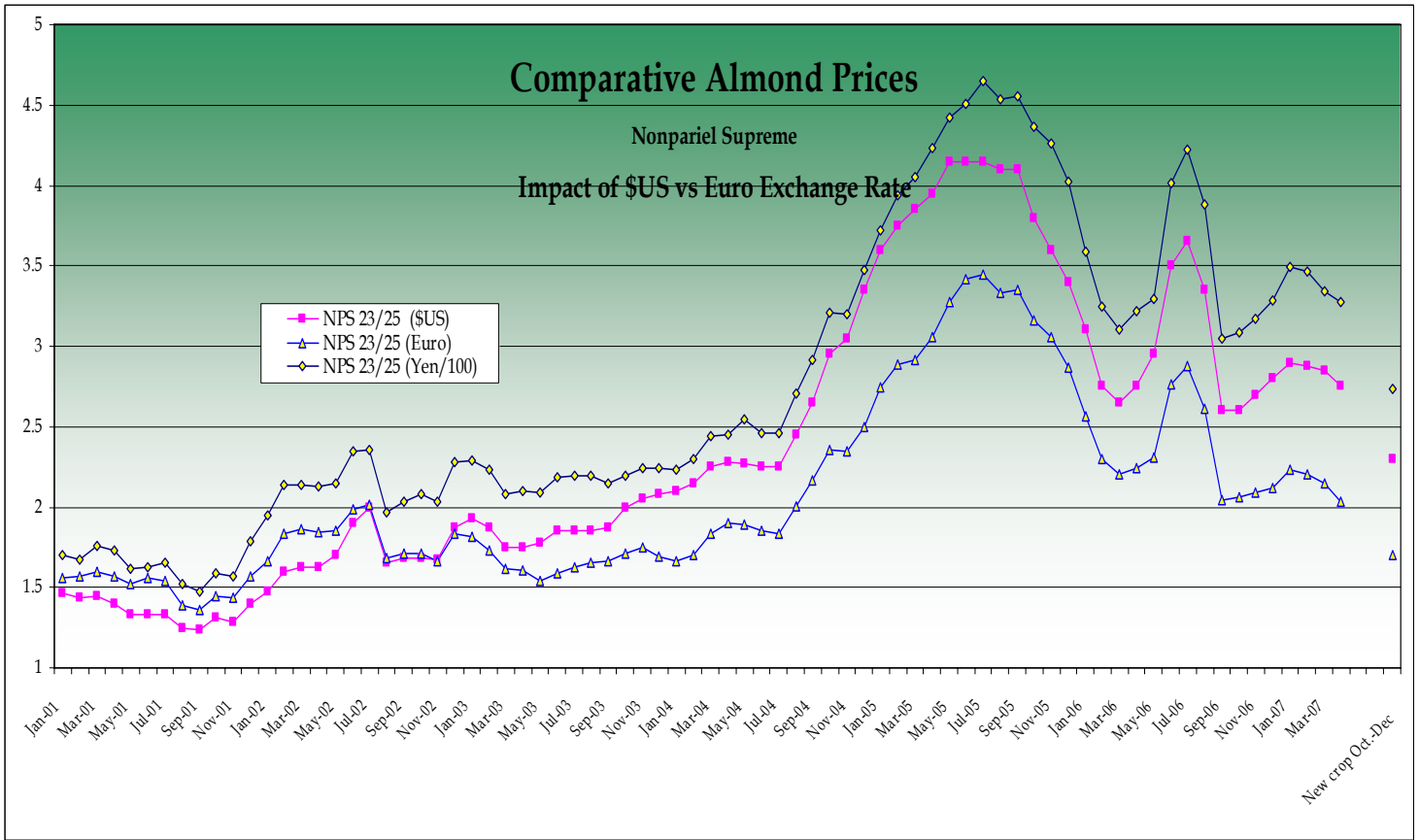
	<u>2006年8月-2007年4月</u>	<u>2005年8月-2006年4月</u>
	杏仁 / 壳杏	杏仁 / 壳杏
中国	21,751,682 / 5,925,672	12,413,130 / 1,745,748
印度	2,686,083 / 48,982,568	906,528 / 33,709,227
日本	38,475,646 / 71,200	33,775,910 / 212,000
韩国	8,651,450 / 0	7,869,925 / 0
台湾	5,071,557 / 261,958	3,779,428 / 48,040
越南	6,000 / 1,151,604	0 / 0

全面来说，往亚洲的发货量上升了 41.4%。

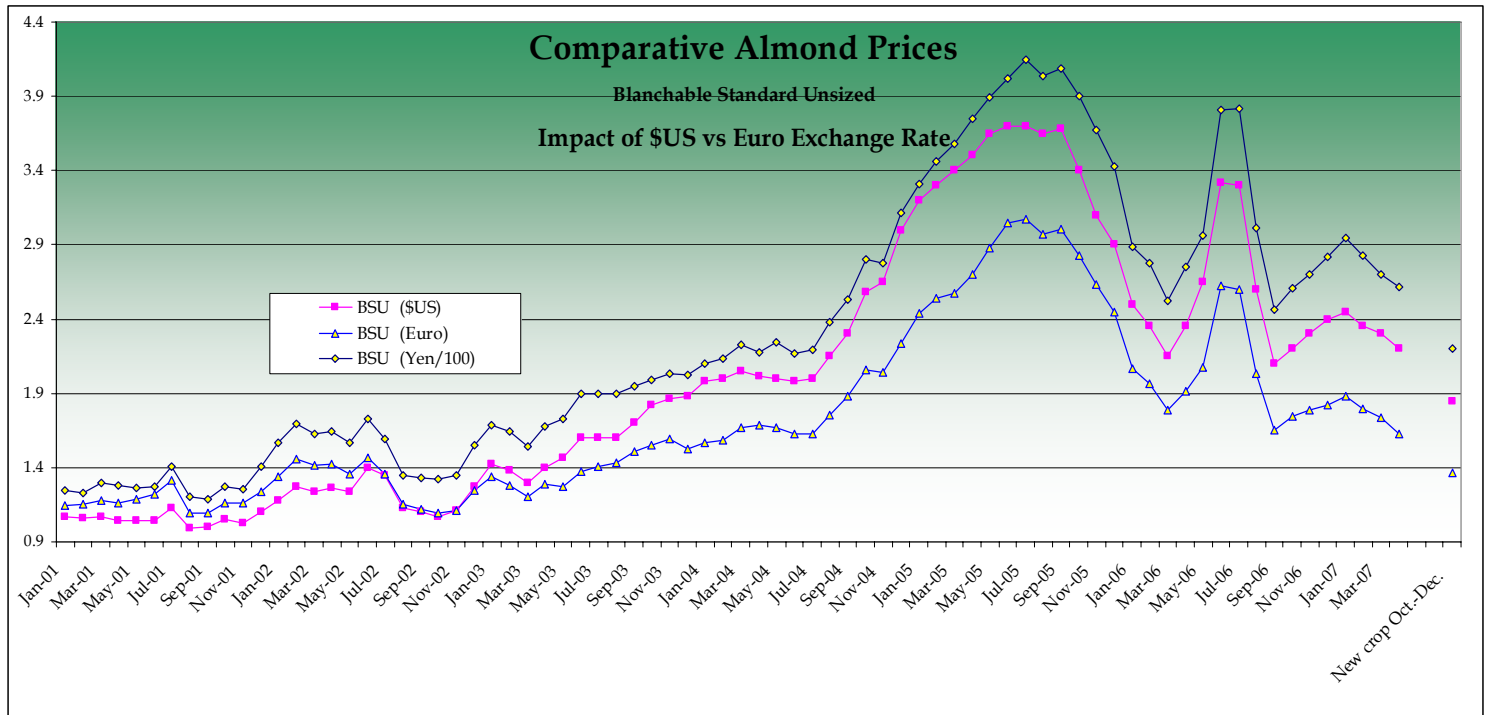
价格：

请看以下 3 个图表，与之对应的分别是 NPS23/25 或更大，加利福尼亚/比特/杷椎 SSR 27/30 或更大和标准 5（食品工业用途低等级杏仁）杏仁分别以美元、日元和欧元计价的历史价格，现货价格和新货价格。请注意我们为 2007 年新货最近交易的价格水平增添了一个符号。我们希望这样可以使目前新货的价格与过去 6 年间的价格水平相比较有一个直观表示。

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



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



NASS 评估分析:

美国国家农业统计服务中心 5 月 9 日发布了大量的预先的主观评估。主观预测在 **615,000** 英亩的种植面积上，2007 年收获量为 13.1 亿磅，即每英亩平均 **2,130** 磅。

为得到这个评估，NASS 接触了 470 位种植商。这个数字，是由其中 340 位种植商回复而得出的。这 340 位回复者代表了加州总种植收获（目前杏仁生产）面积的 27%。

NASS 将于 6 月 29 日发布客观评估（它通常是一个更加精确的数字）。在过去 6 年里，客观评估比实际收获高的情况有两次（高了大约 5%），比实际低的情况有 4 次（低了大约 5%）。在近年当中，主观和客观评估误差最大的一次出现在同一季：2002-2003 季。当季收获 10.83 亿磅——那时曾经是最大的收获量。主观评估比实际收获误差了 15%。客观评估误差了 10%。二者都低估了。

结论:

尽管之前我们也了解这个情况，但今天的（评估）数字似乎确证了 **2007** 年产量将会很大这一事实。那么对于买家和卖家来说，今年的巨大丰收到底意味着什么呢？大多数人很快会说：“低价”。这没错。但是“低价”又是什么意思？实际会低到什么程度呢？

上面的图表显示了现在的价格（和新货）——特别是当货币汇率因素被考虑在内——是在非常具有竞争力的水平上。（由于近几年来整个供需结构已经改变，我们感觉 2000 年之前的价格不是十分具有可比性）

因而（现在的）问题是：更低的价格会导致更高的发货量么？一般来说，更低的价格势必导致更多的销售。但是很多人会忽视有一个收益递减的要点。当价格处于某一个水平（会产生此变化的确切的点）之下，每磅便宜 **10** 美分并不会卖出相应的更多数量的杏仁。

几年前当 NPS 23/25 达到\$4.25/磅（即\$9369/公吨），大多数人知道这不是一个可以承受的价格水平。甚至加州种植商和销售商也在预计价格会大跌，后来也的确发生了。当时的买家有非常合理的论点和担心：“我们无法使这样高的价格进入销售链条”；“在如此高的价格之下，那些有兴趣使用杏仁的公司会停止与之相关的产品的研究与开发”；“一旦超市将某个产品从目录中删除，那么要想使它重新上货架要花费很长时间”；“其它的坚果便宜得多；买家们将尽全力替换掉杏仁，或减少混和产品中杏仁的百分比”；等等。

而在当前的水平上，这些争论不再有意义。现今的关键是价格的稳定性。

考虑下列各项：

我们曾经发货最多的是 2003 年 8 月开始到 2004 年 7 月结束。在那段时期，我们发货 10.2 亿磅。2003 年 8 月 NPS 23/25 的价格为\$1.85/磅（即\$4078/公吨）。到了 2004 年 7 月，这个发货量最高纪录年度的结尾，NPS 23/25 的价格为\$2.25/磅（即\$4960/公吨）。

我们曾经发货第二多的是 2004 年 8 月开始到 2005 年 7 月结束。在那段时期，我们发货 9.84 亿磅（比最高纪录低了 0.36 亿磅）。2004 年 8 月 NPS 23/25 的价格为\$2.45/磅（即\$5400/公吨）。到了 2005 年 7 月，这个发货量第二高纪录的年度的结尾，NPS 23/25 的价格为\$4.15/磅（即\$9150/公吨）。

还有许多其它必须要考虑的因素（像货币汇率、转出量、收获预测等等）吗？，当然。但那真的能改变这个信息所传达的实质内容么？不会的。价格双倍地增加但消费量只是些微地降低。假设所有 2004-2005 季的杏仁交易都发生在当季的最低水平（当时许多买家的感觉是：发生什么事情了？，特别是因为后来价格的急剧下跌），那些价格仍然高于 2007 季新货目前交易的价格水平（那时美元很坚挺：1 欧元 = 1.20-1.30 美元）。

简单的事实是人们以相当高的价格买了非常多的杏仁。这是因为价格稳定地上涨——买家在购买中锁定一个价格感觉安全，他们知道尽管在这样的高价上，下一次购买很可能价格更高。买家的信心在任何商品市场中都是如此的重要。

当前的主观预测反映了将有一个很大的收获量，加州种植商将面临几年来第一次明显的销售压力并且会尽量先于他人卖掉杏仁。种植商们保持市场稳定的能力，而不是买家在这样的价格水平下的销售能力，将决定价格在何处停留以及发货量有多大。

我们希望以上内容可以提供给您有用的资讯。如果您有具体的需求或者需要我们的服务，请联系我们。

美国得尔口国际食品公司
DERCO FOODS