

2008年4月杏仁形势报告暨2008年杏仁产量主观评估

2008年4月杏仁发货量为0.9558亿磅。与去年同期的0.711亿磅相比上升了约34%。

美国国家农业统计服务中心（NASS）公布了2008年杏仁收获量的主观评估，为14.6亿磅（产果面积660,000英亩，每英亩产量2,210磅）。这是基于对种植商看法的调查。这不是一个客观的分析。客观评估将在6月30日公布。

分析：

2006年存货转入量：1.34亿磅/60,782公吨

2007年收获量：13.8亿磅/625,963公吨

扣除3%的损耗量：0.41亿磅/（18,597公吨）

总供应量：14.7亿磅/666,787公吨

减去已出货量9.7亿磅/（439,989公吨）

减去预计转出量：2.35亿磅/（106,595公吨）

预计剩余供应量：2.65亿磅/120,203公吨

对于4月份来说，这是一个令人难以置信的成绩，这将无疑会在抵消大于预期的主观评估方面起作用。出口发货量打破纪录。美国国内发货量创纪录。

主观评估有任何价值么？

不一定真有。在过去8季中，主观评估比客观评估更准确的情况只出现了一次。那是在2000季。但有趣的是，自2000季以来的任何一季来看，主观和客观评估或者同时在实际收获量之下，或者同时超过实际收获量。他们同时超过实际收获量的情况出现了2次（2001季和2004季）。他们同时低于实际收获量（的情况）出现了6次（2000, 2002, 2003, 2005, 2006, 2007季）。自2000季以来，他们没有一次分别作为高估和低估于实际收获量的对立面同时出现过。

在过去8季中，主观评估比实际收获量曾高估多达10%，曾低估多达13%。和实际收获量最接近的评估误差在3%之内。因此，对任何一方应用最广泛的误差幅度，则14.6亿磅评估可以大到16.5亿磅或小到13.1亿磅。

如果你现在确定市场将会下跌，请考虑……

1. 在如此大的全球需求中其它什么坚果更便宜些？今年核桃仁超过\$4.00/磅，并且明年很可能远远超过\$3.00/磅。由于伊朗的霜冻，2008年开心果的产量严重受损很可能超过\$3.00/磅。碧根果在2008年将会是个小年，果仁的价格远远超过\$4.00/磅。腰果超过\$3.00/磅，如果你的供货商会交货的话。夏果的市场有望保持坚挺。榛子是唯一的变数。由于土耳其政府以前的保障措施，榛子的价格已经不是基于市场供求关系，而是更多的基于政府的政策，所以没有人能预测任何事情。收到的消息说土耳其政府正在设法销售2005-2007年的库存并且没有计划干涉下一季的市场。现货榛子仁的价格在离岸价\$2.90每磅左右而新货的报价在\$2.45每磅。

2. 杏仁需求的增长每年在 15% 左右（相对 2006 季，2007 季增长 17.6%）。没有一个单一市场是能够完全界定加州杏仁行业的成功或失败的。在过去的年代，来自欧洲两个星期的沉默，将预示着在原产地的价格下跌。而现在，当欧洲人决定等待时，加州有其他的选项，并越来越乐意出售杏仁给其他市场。当然，没有市场比欧洲购买更多的标准 5（BSU5%），但加州也生产其它等级的杏仁，当那些等级的杏仁被购买足够的量的时候，那些试图压低加州价格的欧洲贸易商们已经处于一个更加危险的位置上了。
3. 全世界有越来越多的中产阶级。但肯定的是，全球的贫困范围仍然是一个灾难。但很难反驳的事实是，在惊人数字的基础上，有越来越多的中产阶层遍布世界各地。如果你怀疑这一点，请你拜访一下印度和中国，自己亲眼去看看。你将看到大量的贫困，但你也将会看到一个令人难以置信的向上层流动的人口群体。这些中产阶级喜欢一些奢侈食品。杏仁是健康的，众所周知的，价格合理的食品。对于许多发展中经济体来说是一个完美的待客食品。
4. 今年中国将成为一个庞大的杏仁消费国。中国人喜欢吃坚果。在中国，在树坚果中，开心果大大地领先于其他品种而居于消费领导地位。但 2008 年，由于伊朗的霜冻，开心果的价格将显著地高于杏仁。事实上已经是这样了。唯一能够阻止中国订购更多的 2008 季杏仁的事情是对价格不稳定的担心。一旦市场方向更加明朗，中国将继续购买大量的杏仁。他们还将购买大量的壳杏达到加州乐意出售的数量——制约因素就是中国不喜欢在出仁率的基础上购买壳杏——而印度喜欢——加州则喜欢在出仁率的基础上出售杏仁。
5. 印度将继续成为一个巨大的壳杏消费国。到 2008 年 4 月，印度购买了 0.63 亿磅壳杏（相比于上年度同期的 0.489 亿磅）。在平均低于上一季的价格上，这种进口的增长几乎肯定会持续下去。
6. 一些专家说，美国联邦储备委员会在今年夏天开始提高利率。如果出现这种情况，我们将看到美元的进一步加固。今天是 1.54 美元兑 1 欧元，比仅仅几周前的 1.60 美元有所下降。由于美元仍然是相当薄弱，因而目前还不清楚这样的加固对于市场来说将意味着什么。人民币，——这一常常被遗忘的货币，在过去的一年里对美元升值了约 10%，这是一个重大的发展。
7. 待售现货中，高质量的 NP 杏仁越来越少。2008 年穆斯林斋月将在 9 月 1 日开始，2008 年新货赶不上这个时间。如果你来不及等新货那你就得付高价来买现货的 NP。中东在急着寻找从现在直到 7 月发货的 NPS 或 Extra #1 的所有规格杏仁。
8. 海运和物流问题开始成为全球性的恶梦。我们预估，国际贸易的这部分对 2008 年杏仁（发货）来说是最大的挑战……这个挑战更甚于比如来自不同市场的需求的特别标准，或来自加州的定价策略等等其他挑战。货柜短缺，舱位有限，日益恶化的客户服务，港口罢工，运转速度减慢及其他有工会支持的延误，正在成为似乎是不可避免的情况。因此，我们期望越来越多的客户可以早点发货并且保存在目的地的仓库，以确保在他们需要的时候可以获得杏仁。

9. 生产成本低：化肥是昂贵的；水是昂贵的并且不是像今年早些时候认为的那样供应充足，劳动力是昂贵的，蜜蜂更是昂贵的而且蜜蜂在不断的死亡¹。你以前或许听过这些论点，但现在他们都是合理的并且需要认真考虑的因素。如果你不相信，请尝试购买少许碳酸钾（一种肥料，其中 80% 现在被进口到美国；价格已暴涨；供货难以保证）。在种植商让价格低于其生产成本之前，买家将会对其反弹的强度所惊讶……尤其是当他们知道需求的存在，而这种需求将会消耗很大一部分产量的时候。

10. 预计 NP 品种将比去年有所下降。严肃的杏仁种植商说，降幅不会超过 3%-5%。现在给出确定的答案仍然为时尚早。

如果你仍然认为价格将会上涨……

那么你不相信这个产量评估，或者你有信心加州杏仁的销售在未来一季可以继续增长 15 -20%。这是非常可能的。

以下我们可以看到经过演变的数字：

计划 2007 发货量：	12.35 亿磅 / 560,192 公吨
预估现货转出量：	2.35 亿磅 / 106,595 公吨
新货主观评估：	14.6 亿磅 / 662,251 公吨
扣除 3% 的损耗量：	(0.44 亿磅) / (19,958 公吨)
2008 年总供应量：	16.5 亿磅 / 748,435 公吨
减去 2008 年全球需求： ²	(14.2 亿磅) / (644,107 公吨)
转出到 2009 季：	2.3 亿磅 / 104,327 公吨

结论：

极其强劲的 4 月发货量。大于预期的主观评估的产量。我们将会如何发展？

一次又一次地，加州已经证明，它可以销售掉这些所谓“产量大得无法销售”的杏仁。有一个已被证明的记录。今天标准 5 (BSU5%) 的购买兴趣是 \$1.55/磅。在原产地愿意接受这个价格水平的那一分钟，价格就会下降至 \$1.50/磅。价格不会有底线的，除非加州设立它。如果加州不相信标准 5 (BSU5%) €1.07 (今日相当于 \$1.65/磅) 是一个足够低的价格，那么如果市场低于这个水平，加州也没什么可抱怨的。稳定、稳定、稳定才是能够销售掉今年巨大产量的关键。价格已经足够有吸引力了。

买家们会忽视 4 月份强劲的发销量，而是着眼于新货巨大的产量。价格将受到来自于买家的压力，特别是考验加州决心的欧洲买家。原产地自律的程度（而不是买家们在说什么），才会确定市场的走势。逻辑上来说，具有最便宜的价格和用途最广泛的树坚果，外加其出色的有益健康的功能，已经足够有效地销售杏仁，而进一步的降价是不必要的。

¹一项关于蜜蜂健康的调查在 5 月 6 日被公布，调查显示去年损失了 36.1 % 的商业用途的蜜蜂。Juliana Barbassa，美联社记者作家，2008 年 5 月 7 日

²假设增加了 15 %，超过 2007 季预估的 12.35 亿磅发货量。回首供应量充足的年发货量，这似乎是相当合理的。

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

很快我们将看到是否理性会取胜或者是担心自己成为持有卖不掉的库存的种植商的恐惧将导致市场恶化。

在展望 2008 季收获量前景的人群中，最高兴的也许并不是杏仁的买家，而是厌倦了“想要等待”的种植商的加工商。4 月份强劲的发销量证明了需求的强烈加上对供应充足的预期，这种组合可能是必要的推动力以使更多的人坐到桌边来参加游戏。 希望等待的时间已经结束了。

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