

## 2009 年 4 月杏仁形势报告

2009 年 4 月杏仁发货量为 1.1178 亿磅。与去年同期的 0.9558 亿磅相比上升了约 17%。

### 分析:

2007 年存货转入量: 2.31 亿磅

2008 年收获量: 16.14 亿磅

扣除 3% 的损耗量: 0.48 亿磅

总供应量: 17.97 亿磅

减去目前为止的发货量: 10.30 亿磅

剩余供应量: 7.66 亿磅

### 发货:

4 月的发货成绩卓著。截至目前发货总量比上一季领先了 6%。4 月的净发货量自 2002 年以来上升了 96%。这是 7 年以来总体发货量的 2 倍。如果回到 2002 年有人告诉你这个数字, 你一定会认为他们疯了。那么谁能说到 2016 年 4 月 (或更早) 这个数字不会是 2 亿磅呢? 以目前的速度, 我们认为 2008 季 (直到 2009 年 7 月 31 日) 大约发货 13.5 亿磅。

### 国内市场(美国市场):

比较去年同期, (美国) 国内市场下降了 3%, 但这仍是 (美国) 国内发货历史上第二好的纪录月。继 3 月较均衡的发货量之后, 预计会有一个轻微的下落。鉴于当前美国的经济状况来说, 国内发货量的实力仍然是惊人的。那些坚持认为零食业、糖果店和烘焙市场在低迷时期将会反弹人士的说法正在被证明是正确的。

### 出口市场:

出口发货建立了新的纪录, 比去年同期上升了 27%。透视出口市场的实力, 2009 年 4 月比 2007 年 4 月发货量上升了 94%——仅仅是 2 年前。2009 年 4 月比 2002 年 4 月发货量上升了 132%。这是惊人的, 随着西欧下降 10%, 显示出非欧洲国家, 发展中国家市场逐渐增长的重要性。截至目前, 出口到中国的肉杏仁为 5540 万磅而去年全年是 2550 万磅。壳杏仁为 2740 万磅而去年全年仅为 860 万磅。

### 已售出未发货的库存 (已售出但还未发货的杏仁):

(美国) 国内已售出还未发货量上升了 41%, 出口已售出未发货量上升了 53%。待售库存 4.05 亿磅。但鉴于在欧洲还有一些未确定买主的货柜, 还有一个重大比例的已售出未发货量将在 8 月 1 日 (新一季的初始) 后被发货这一事实, 这个数字的准确性或完整涵义目前尚不明确。

### 西班牙产量:

西班牙预计 2009 年收获 75000-80000 公吨 (1.65-1.76 亿磅) 杏仁, 加上一个相当可观的 2008 年转入量。西班牙 2009 年收获产量预计约为上一年的两倍。但西班牙杏仁价格比加州高得多, 并且大多数杏仁消费在西班牙国内或发货在欧联盟内部。

**水问题:**

我们最近几周没有谈论太多有关水短缺的问题，但加州的情况仍旧可怕。在某种程度上，全球杏仁消费群体将会意识到，这绝不是部分加州种植商们的夸大之词。在加州，我们使用的水量大于分配的水量。目前水的消费趋势是不可持续的，并且我们大家都知道，在生活用水和饮用水被削减之前，农业用水将先被削减。

**2009 年产量主观评估:**

主观评估是 14.5 亿磅。这个评估数字比上一季产量下降了 10%，但是实际超出预期（加州预期产量 13 亿磅）1.5 亿磅使行业内许多人感到惊讶。

在过去的 9 年里，主观评估已不同于实际收获平均 8%（超过或不足）。这意味着评估的产量可以随时从 13.34 亿磅到 15.66 亿磅。在过去 8 季中仅有 2 季的主观评估比客观评估更准确。今年的主观评估几乎完全相同于去年（2009 年 14.5 亿磅相对 2008 年 14.6 亿磅）。加州许多人已经表示，这一数字将在 6 月客观评估公布时被修正减小。我们将很快找到答案。

**种植面积**

5 月 1 日，2008 年加州杏仁面积报告发布，加州拥有 71 万英亩杏仁种植面积（4 年或 4 年以上的杏仁树种植面积）。如果主观评估很接近的话，这意味着，我们正在看到 2009 年平均全州范围 2042 磅/英亩的产量。

以下是一些我们认为可能会呈现的数字：

**分析:**

2008 年存货转入量：4.50 亿磅

2009 年收获量：14.50 亿磅

扣除 3% 的损耗量：0.44 亿磅

总供应量：18.56 亿磅

减去计划发货量：14.50 亿磅<sup>1</sup>

剩余供应量：4.06 亿磅

**结论:**

上个月，当我们正期待着 4 月发货数字的公布时，我们希望看得更清楚。老实说，我们没有看得更清楚。不论你的观点是怎么样，我们有非常强大的发货量和充足的供应量。逻辑上这将决定一个稳定的市场... 但这是杏仁生意！

那么，我们认为会发生什么呢？

整个夏季，壳杏市场将仍然坚挺。2008 年货几乎没有什么剩下了。2009 年新货价格实力将取决于：

(1) 收获可以多早，发货是否可以赶上印度排灯节（印度，10 月 17 日）；(2) 来自中国的需求增长有多少（迄今为止，壳杏的发货量已经增长了 3 倍了）；(3) 有多少加工厂决定参与进壳杏市场。

如果卖方有自律性意识到由于穆斯林斋月开始在 8 月 21 日，因而来自中东的需求不可能在季初时很强大，那么 NPX 和 NPS 应该保持着当前的水平。为今年的穆斯林斋月准备的所有杏仁都来自 2008 季，这也就是为什么 NP 和卡梅的发货量从 3 月到现在都如此强大的原因。2010 年穆斯林斋月将开始于 8 月 11 日。因而加州将需要表现出一定的自律性，很可能要等到 2010 年的 1 月或 2 月，来自中东的强大需求才会回归。至于中国，我们完全期待持续增长的 NP 杏仁市场。

卡梅/卡梅类将在中东和中国做的很好，特别是如果（1）NP 的产量像一些人声称的那样糟糕；（2）如果 NP 的价格远远高于卡梅达到买方认为不合理的程度。正如我们所看到的来自本季以上两个个市场呈现出来的对于卡梅/卡梅类 S 等级的巨大需求，2009 季同样的情况很可能会重演。

比特/杷椎将仍是关键的品种，决定了大量的转出量。潜在的过度种植和有限的销售主要是国内和欧洲市场，他们是高产品种，最常用于标准 5。直到这些品种的过度供给都过去，我们期待 standards（标准）在这三层市场中在较低层出售。还有一个亮点，最近已有实例说明：当加州在标准 5 \$0.95/磅时停止其价格下跌时，事实上销售开始在 \$1.05 - \$1.08/磅……需求总是出现在反弹的市场，从来不会在有如自由落体般下跌的市场。

可能影响市场的未来事件是：6 月 12 日将发布的 5 月杏仁报告，其次是 6 月 30 日发布的美国农业统计服务中心（CASS）的客观评估。

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**

---

<sup>1</sup> 我们假设本季将发货 13.5 亿磅杏仁；2009 年我们将增长 7-8%——大多数来自于亚洲和中东地区。除非有快速的经济复苏，我们期待着欧洲的消费量将保持不变，在当前工业等级杏仁(not even factoring currency)低价的情况下，在欧洲需求也可以暴涨。