

2016年3月杏仁形势报告

2016年3月加州杏仁的发货量为1.61亿磅。比2015年3月1.90亿磅的发货量下降了15%。

2015季的杏仁供应

2014季的转入量:	3.76亿磅
2015季的产量:	18.80亿磅
扣除2%的损耗量:	0.37亿磅
扣除截至目前的发货量:	11.53亿磅
扣除已售出未发货量:	4.23亿磅
剩余未售库存量:	6.43亿磅

发货量和收获量

从目前的收获量可以看出，本季的总收成不会超过19亿磅。本月发货量比去年3月下降15%，但这个数字有些被曲解。去年同期加州面临西海岸港口罢工的大问题，而3月剧增的1.90亿磅发货量，很大程度上是货物在港口囤积的结果。很多集装箱在加州港口停留的甚至超过数月，最终得以发出。因此导致3月发货量剧增（尤其是反映在出口数字中）。今年3月1.61亿磅的发货量是加州历史上第三高的3月发货量（仅次于2011年3月），而这个数字实际上可以成为历史第二，如果没有去年经过膨胀后的历史数字。

已售出未发货量（杏仁已售出，但还未发货）

美国国内已售出未发货的量为1.94亿磅，上升23%。出口已售出未发货量为2.28亿磅，上升19%。整体已售出未发货量为4.23亿磅，上升21%。未售出的库存量（本季剩余可售出杏仁）为6.48亿磅。比上一季同期多出16%。上个月加州卖出了1.65亿磅的杏仁。

美国国内发货量

美国国内市场发货量为0.417亿磅，下降了将近26%。这是2010年以来的最低值，而且是本季8个月以来，第5个月美国国内发货量出现下滑。本季初的高价很显然对美国国内销售产生了消极影响。很多人争论说美国国内市场几乎是对涨价免疫的，事实证明他们错了。价格已经到了世界上最发达的市场也会说：“真的太高了”。每磅\$5的价格，美国国内杏仁买家表示：够了！自从市场峰值以来，价格持续下跌了超过50%，而这也预示美国市场可能很快会有反应，来补足相对短缺的市场份额。

出口发货量

出口发货量下降约11%。（1.19亿磅对比去年3月的1.33亿磅）。这依然是历史第3好的3月出口发货量。我们相信2016年3月的出口量本应该是历史第二，如果去年没有出现港口大量囤积集装箱问题。

中国大陆/香港地区 -13% (0.10亿磅对比去年的0.116亿磅)，越南 -26% (0.011亿磅对0.015亿磅)。日本-33%，韩国-28%。

印度 -22% (0.095 亿磅对比去年的 0.122 亿磅)。

欧洲整体-3%: 比利时+3%; 法国 +14%; 德国 -35%; 意大利 +48%; 荷兰 +60%; 西班牙 -2%; 英国 -12%。

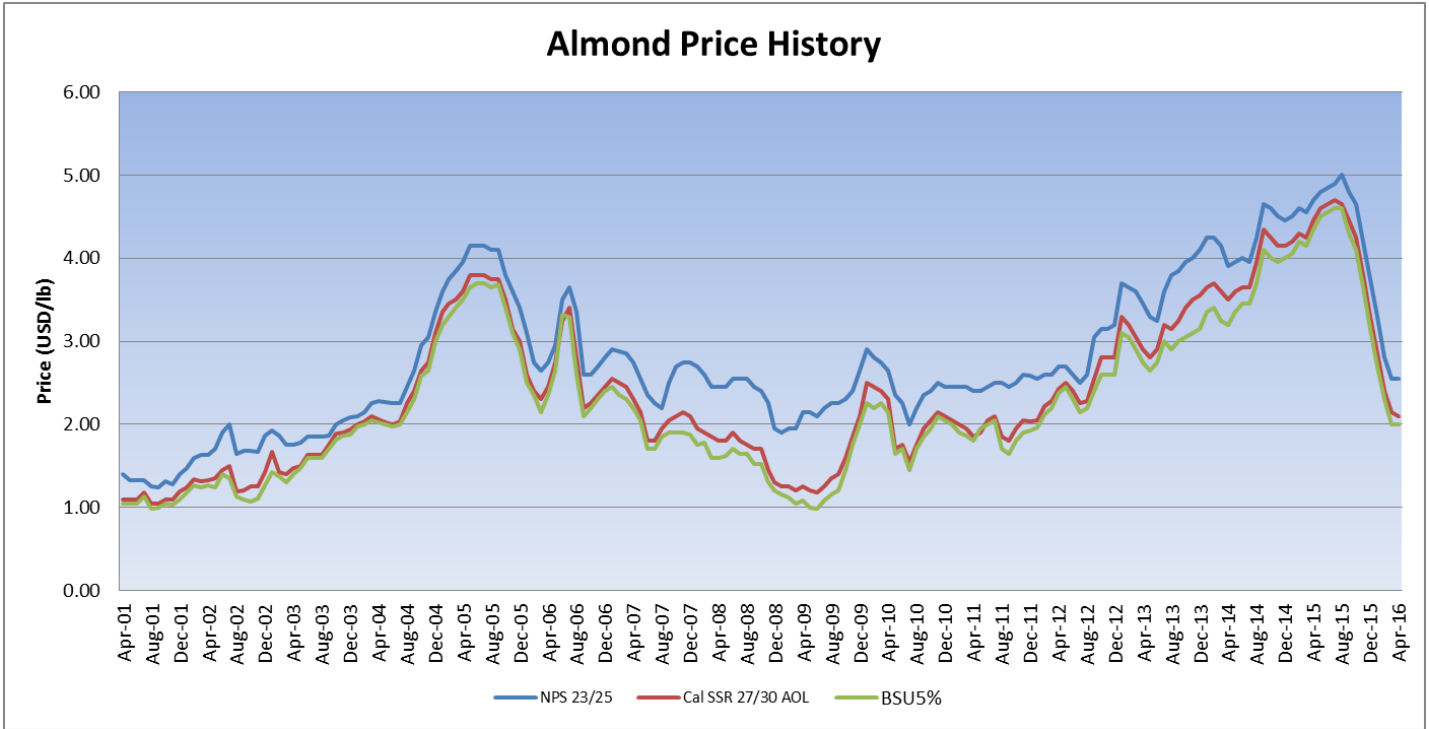
中东整体 -25%。以色列 +248%; 黎巴嫩 -38%; 沙特阿拉伯 -38%; 土耳其 +76%; 阿联酋 -58% (0.058 亿对比 2015 年 3 月的 0.139 亿磅)。埃及 +109%。

地区发货量

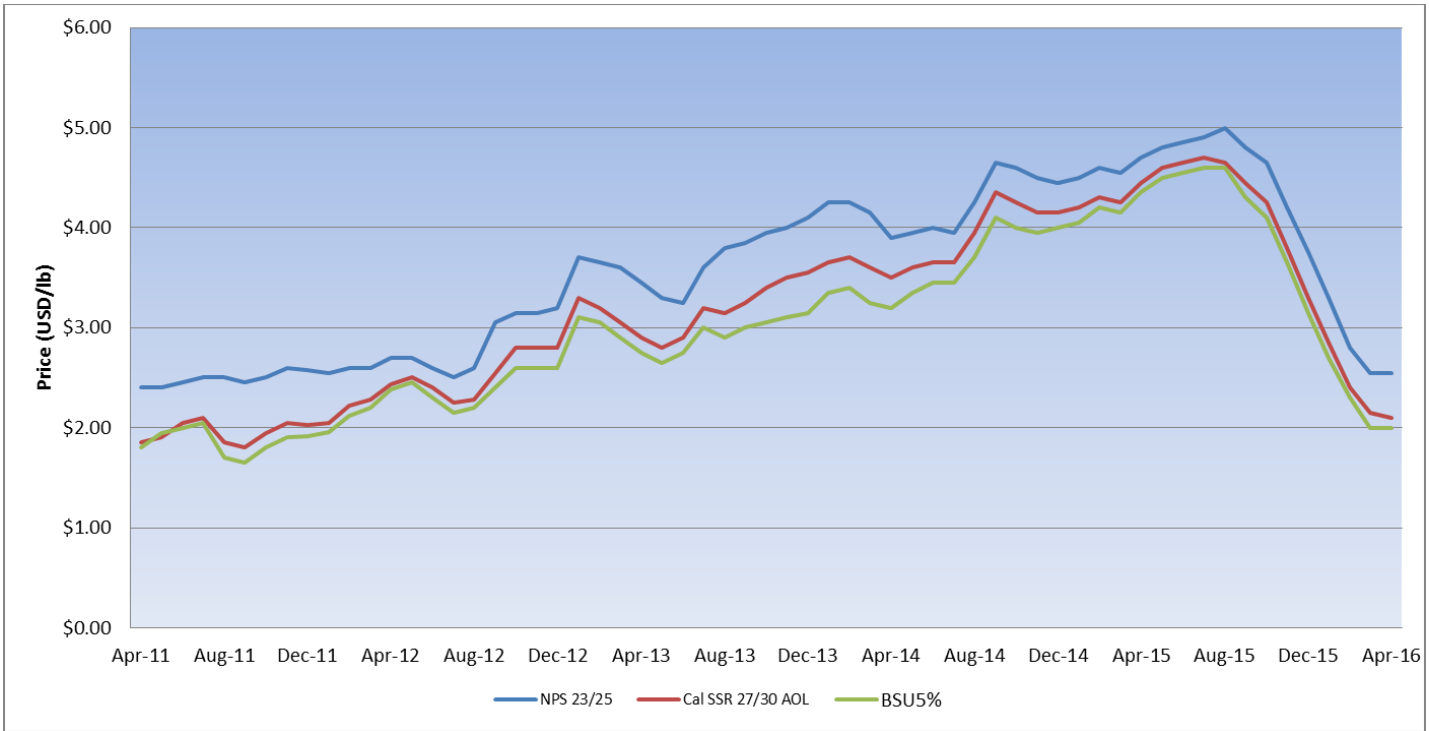
下面是出口到全球主要市场的肉杏和壳杏的发货统计: (磅)

	2015年8月-2016年3月		2014年8月-2015年3月		% 变化
	去壳	带壳	去壳	带壳	
欧洲					
法国	16,626,717	80,823	14,141,673	51,318	18%
德国	64,160,614	62,699	84,316,938	40,365	-24%
意大利	37,544,135	1,032,398	26,838,047	1,452,443	37%
荷兰	29,525,270	0	31,240,856	0	-5%
西班牙	117,719,708	740,708	95,563,550	928,263	23%
英国	19,536,923	0	18,587,549	31,500	5%
中东					
埃及	5,347,873	282,992	3,977,437	408,312	28%
约旦	3,775,000	126,000	2,809,375	460,098	28%
沙特阿拉伯	8,873,656	407,280	6,764,725	222,036	34%
土耳其	13,412,949	3,994,444	19,674,200	4,536,487	-12%
阿联酋	31,330,388	3,210,431	60,862,407	8,597,230	-49%
亚洲					
中国大陆/香港地区	43,968,507	42,080,593	49,376,850	55,663,986	-7%
日本	40,720,914	242,252	42,038,563	115,011	-3%
韩国	26,006,321	0	35,377,284	0	-26%
台湾地区	6,288,868	209,384	8,448,425	309,527	-26%
泰国	2,191,725	0	2,860,450	0	-23%
越南	1,613,551	10,390,412	1,169,252	20,108,209	-31%
印度	6,463,128	65,544,671	6,722,111	89,490,723	-12%

历史杏仁价格走势 (2001年1月-2016年3月)



2011年4月-2016年4月



结论

本季早些时候，非常高的报价；强劲美元走势；世界范围内的金融和银行问题；地区性的政治动荡，这些问题的综合体导致从未有过的市场惨淡冲击了杏仁产业。世界各地都出现了毁约的情况，但迪拜和印度的情况最糟糕。虽然一些加工商和贸易商目前仍在处理这些问题，但大多数问题已经处理干净。

今天的价位也是我们在 2011-2012 季时看到的价位。没人再抱怨杏仁价格了。现在买家们试图寻找的是一个他们可以相信的市场的底价。是否是 NP 壳杏 \$1.85 每磅，标准五 \$2.00 每磅呢？价格现在已经变成了第二位的担忧，第一位的担心是市场的稳定性。全世界的买家都已经厌烦购买杏仁了，这很能理解，只要入手，几周甚至是几天过后，价格就下跌了。

任何时候说出很绝对的话都是愚蠢的，而做出绝对的事则是更愚蠢的。行情和价格随时会变化，而且时常变化剧烈。但至少目前为止，加州种植商和加工商们已经找到了一些信心，并相对稳定。3 月发货量与去年相比下降了 15%，我们已经分析了原因。3 月已售出未发货的量很健康，而价格也历史性的充满了吸引力。新产预计会不错，但应该不会特别好。很可能会超过 20 亿磅。Terra Nova / GLM 的预测报告是 20.6 亿磅。我们假设新产是 21 亿磅，而本季转出量 4.4 - 4.5 亿磅，减去 2% 的损耗，2016 季整体可发货量将会是可控的 24.5 - 25 亿磅。2013 季中，加州共发出超过 19 亿磅的杏仁，而当时的价格比现在高出不少。如果价格保持在当前合理的交易范围内，我们找不到任何理由加州今年不会卖出 20 亿甚至更多的杏仁。

在过去一个月中，来自欧洲，印度和中东的买家们都有不错的购买意向和生意成交。中国买家们仍保持着谨慎的态度，特别是对于 5 月 10 日就要发布的主观预测报告。然而，中国的进口商们对于当前的价位表现出的信心则越来越高，在过去几周中，成交到中国的期货生意量健康合理。

对于今天的价格感觉安全，但是对于后面长时间的预测还难做决断。我们希望加州的卖家们意识到，在过去的一年中有多少优秀的诚信的客户经受了巨大的损失，而保持当前价位的稳定，将会鼓励全世界的杏仁买家重拾信心，返回市场。

诚挚祝愿

美国得尔口国际食品公司

DERCO FOODS