

## 2015 年 8 月杏仁形势报告

2015 年 8 月加州杏仁的发货量为 1.262 亿磅。比 2014 年 8 月 1.417 亿磅的发货量下降 11%。

### 2015 季的杏仁分析

2014 季的转入量:	3.76 亿磅
预计 2015 季的产量:	18.00 亿磅
扣除 2%的损耗量:	0.36 亿磅
扣除截至目前的发货量:	1.26 亿磅
扣除已售出未发货量:	3.71 亿磅
剩余未售库存量:	16.43 亿磅

### 发货量和收获量

当前的收获量与去年同期几乎相同，非常小的下降(-0.23%)。本季的收获开始较早，而且收获和加工（去青皮/去壳）的速度非常快（因为加工能力的提高）。因此，绝大多数的加州种植商都相信早期的高收获量容易误导市场。现在加州几乎没有人相信 NASS（美国农业数据统计局）18 亿磅的预测数字是可达到的。现在的说法是：收获量接近 17-17.5 亿磅。对于收获量的普遍悲观是前所未有的。

由 2014 季转入到 2015 季的剩余量调整为 0.267 亿磅。是因为 2014 季开始时计算了 3%的损耗量，但到季末，实际的损耗量只有 1.57%。

发货量下降了 11%。主要是因为出口需求的匮乏，也是因为卖家并不是很主动的追求索盘和还价盘。加州的杏仁销售放缓。很多公司都表示本季到目前，他们后期的已售出未发货量是记忆中的最低值。今天官方的数据也印证了这个说法。

### 已售出未发货量（杏仁已售出，但还未发货）

已售出未发货量下降：美国国内下降 17%，出口下降 14%，整体已售出未发货量下降 15.90%。未售出的库存量上升了 112%（2.16 亿磅对比上一季的 1.02 亿磅）

### 美国国内发货量

美国国内的发货量是一个惊人的数字：0.54 亿磅。似乎美国市场对价格并不是很敏感，杏仁在这里已经成为多样化使用和高营养食品代名词。美国国内购买的 0.5398 亿磅，是 8 月历史上一个新的纪录，打破了之前 2014 年 8 月创建的 0.5114 亿磅的前纪录。

### 出口发货量

出口发货量为 0.72 亿磅，下降 20%。这是令人失望的数字，但并不在意料之外。美国之外，世界上很多市场都面临着严重的经济和政治问题，这也反映在很多主要市场购买兴趣的缺乏上。

现在要做一个非常细致的单个国家的分析，还为时过早，下面是杏仁主要购买市场本月的概况：印度下降 37%；北亚中的日本和韩国是亮点，分别增长 60%和 22%。中国大陆/香港地区下降 32%，越南下降 96%。

西欧整体下降 10%，因为三个最大进口市场的进口量都下降了：西班牙下降 13%，德国下降 33%，荷兰下降 24%。意大利增长 71%。中东欧下降 3%。欧洲整体下降 10%。中东的沙特阿拉伯增长 537%，不可思议的发货量。阿联酋下降 39%。中东整体作为一个区域下降 20%。北非国家下降 49%。

## 结论

出口市场大范围的不活跃，由于大多数卖家不愿意降价卖货，而大多数买家也不愿意按市价购货。NP 壳杏价格下降最厉害，从最高位的每磅\$3.70 FAS 降到每磅\$3.55 FAS。加州很多种植区域的 NP 收成都比较失望，出仁率低，粒头也小。工业品种（BSU5%标准五）的价格从最高的每磅\$4.60FAS 掉到每磅\$4.50 FAS，欧洲的二手贸易商一直在报盘每磅\$4.40 FAS。

价格与需求之间出现了相当大的断层。下面是我们能看到的不同观点：

### 买家们在说：

世界市场处于混乱之中。中东市场充满了恐惧和不稳定因素，受困不少。迪拜市场很安静，源于近期的金融丑闻导致银行缩紧放贷。欧洲面临各种挑战，本季到目前为止的需求一直很少。中国一直处在 GDP 增长和货币领域的经济问题中。印度也出现了卢比汇率下滑和历史高价位下的需求减缓。对我们来说，没有任何积极消息。种植商说他们会尽可能守住每一分钱的利润，但我们并不愿意在当前形势下冒任何风险花超过 20 万美元买一条柜。我们只买我们能卖掉的，与此同时，我们很有信心市场将会下滑。不管加州说什么，不管收获量有多少，现在的价格都太高了。

### 卖家们在说：

收获量不会到 18 亿磅，甚至 17.5 亿磅都到不了。NP 品种的收成减少超过 10%。过去 10 年我们的利润一直非常高。我们的资金实力很强，我们有信心。虽然我们很愿意看到一个更活跃的市场，但我们相信会有买家不会再等，我们相信尽管当前价格相对较高，但进口商都会购买。我们觉得很多市场中的消费者花高价买杏仁并不是个问题，犹豫是来自于进口商这一环节。我们可以比买家更有信心。一旦整体供应减少的事实被大众所了解后，我们最终会将价格调回当前甚至更高的价位。

看空的情绪主导着大多数市场，美国国内市场则持续强劲，但是美国市场无法靠一己之力撑住市场。需要出口市场很快的介入。目前的冷战很清楚，双方分别是：担心收获量的卖家们和担心跌价的买家们。

接下来几天和几周中的成交量将成为决定未来市场发展方向的关键。

诚挚祝愿

美国得尔口国际食品公司

**DERCO FOODS**