

2015 年 9 月杏仁形势报告

2015 年 9 月加州杏仁的发货量为 1.429 亿磅。比 2014 年 9 月 1.63 亿磅的发货量下降 12.3%。

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 (不太可能达到)
扣除 2%的损耗量:	0.36 亿磅
扣除已售出未发货量:	4.40 亿磅
总供应量:	17 亿磅

发货量和收获量

正如预期, 9 月是一个较弱的发货月, 但并不像很多人预期中的那么坏。在今年较早且快速的收获 (本季加州种植商和加工商们拥有史上最多的去青皮和去壳设备) 之后, 收获量依然下降了 1.82%。往年很多去青皮工厂都要做到来年 1 月, 但本季预期 11 月就可以全部结束。跟上月相比, 现在整体收获量似乎更不太可能达到 18 亿磅。

已售出未发货量 (杏仁已售出, 但还未发货)

已售出未发货量上升接近 14% (共 4.40 亿磅)。美国国内上升 11% (共 2.14 亿磅), 出口上升 16% (2.26 亿磅), 这些数字印证了之前加州在过去几周中的感觉: 10 月和 11 月的发货量将会好。明年 1 月之后的报盘极其有限, 所以大多数已售出未发货的杏仁都是接下来数月的。

美国国内发货量

美国国内发货量是一个新纪录: 0.56 亿磅。本季截至目前, 美国国内市场已经连续两月出现新的发货纪录。美国市场没有任何放缓的迹象。杏仁的各种用途 (零食, 原料和糖果) 都是有史以来最大量的。

出口发货量

今年 9 月的出口发货量是继 2007 年 9 月以来的最差的一次。中国大陆/香港地区 -33%; 越南 -46%; 印度 +7% (本季 -16%); 西欧 -7% (本季 -8%); 全欧洲 -9%; 中东 -53% (阿联酋 -64%; 土耳其 -58%; 沙特阿拉伯 +164%)。

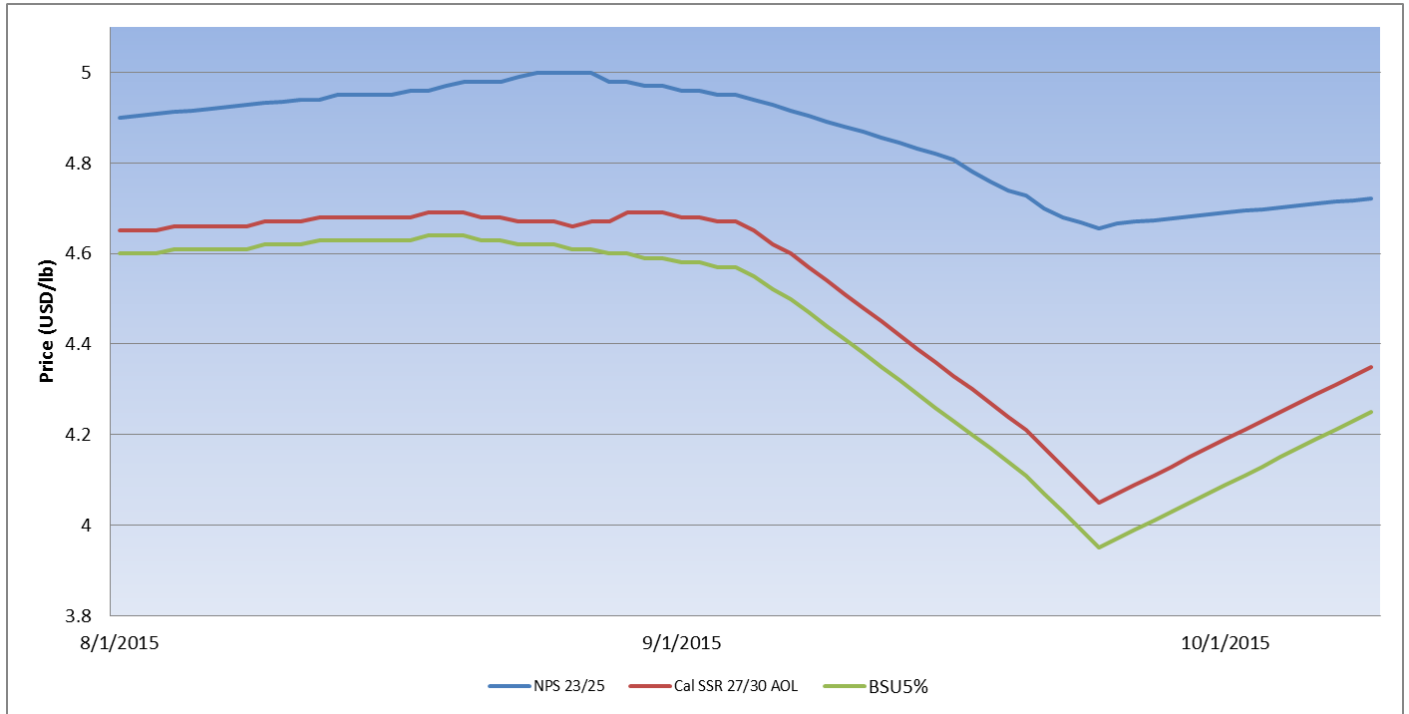
地区发货量

下面是出口到全球主要市场的肉杏和壳杏的发货统计：（磅）

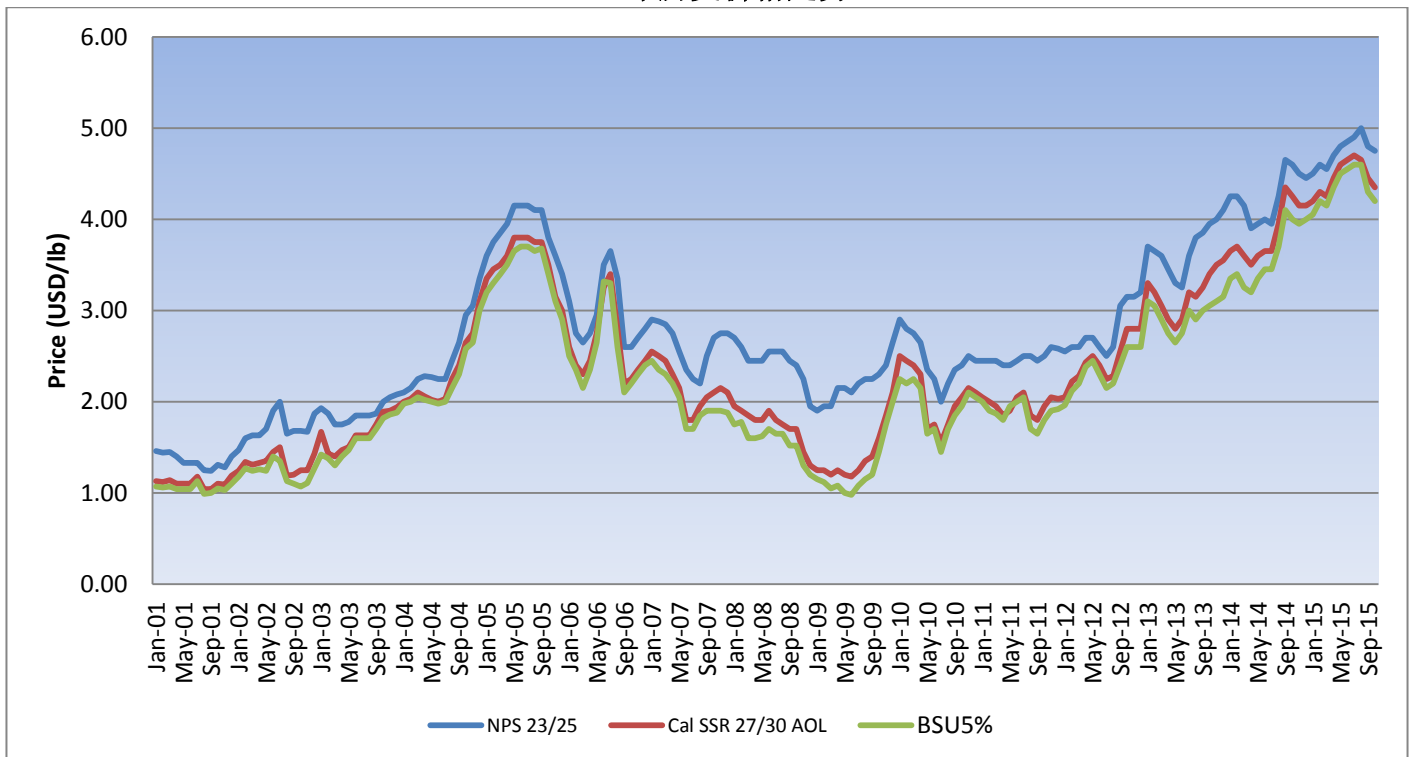
	<u>2015年8月-2015年9月</u>		<u>2014年8月-2014年9月</u>		<u>% 变化</u>
	去壳	带壳	去壳	带壳	
欧洲					
法国	2,476,545	23,301	2,343,030	16,514	6%
德国	13,956,990	62,699	18,411,738	0	-24%
意大利	7,058,835	180,414	4,635,700	236,104	49%
荷兰	5,424,120	0	7,150,031	0	-24%
西班牙	19,531,899	255,421	20,348,878	87,327	-3%
英国	4,018,862	0	3,870,891	0	4%
中东					
以色列	681,525	31,577	1,212,000	188,747	-49%
约旦	461,000	63,000	173,800	0	201%
沙特阿拉伯	2,213,750	0	528,000	0	319%
土耳其	1,247,800	707,504	3,062,200	1,594,043	-58%
阿联酋	4,688,150	1,582,026	11,864,233	2,614,692	-57%
亚洲					
中国大陆/香港地区	10,057,134	10,916,224	14,595,780	16,645,943	-33%
日本	8,543,319	76,305	6,617,961	14,872	30%
韩国	5,753,524	0	6,144,766	0	-6%
台湾地区	1,074,298	128,549	784,750	225,516	19%
泰国	801,260	0	639,350	0	25%
越南	41,800	2,150,090	88,000	7,770,288	-72%
印度	3,250,488	32,582,603	2,990,235	39,855,780	-16%

以下图表是关于价格，需求和货币走势

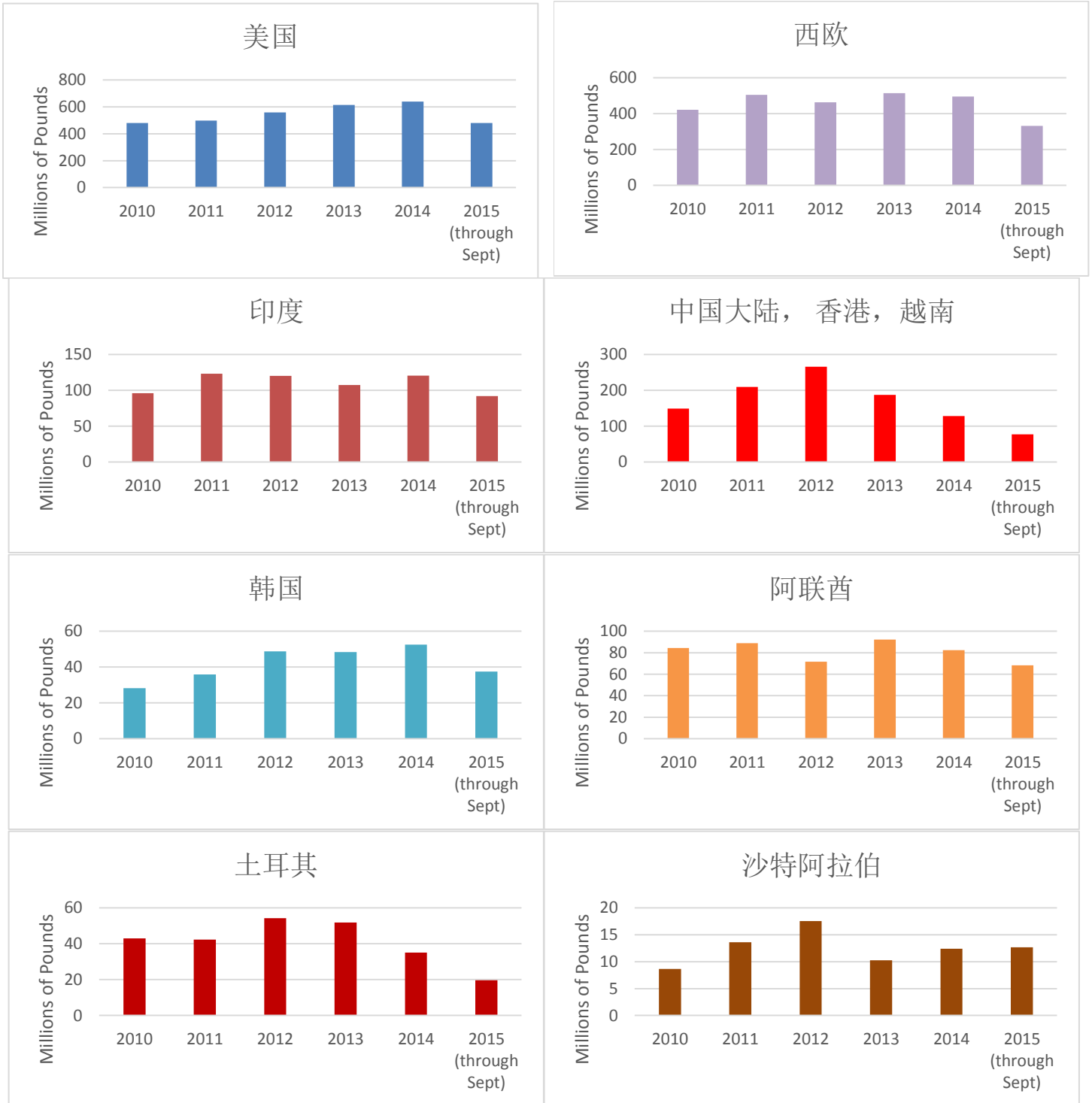
两个月内的杏仁价格走势



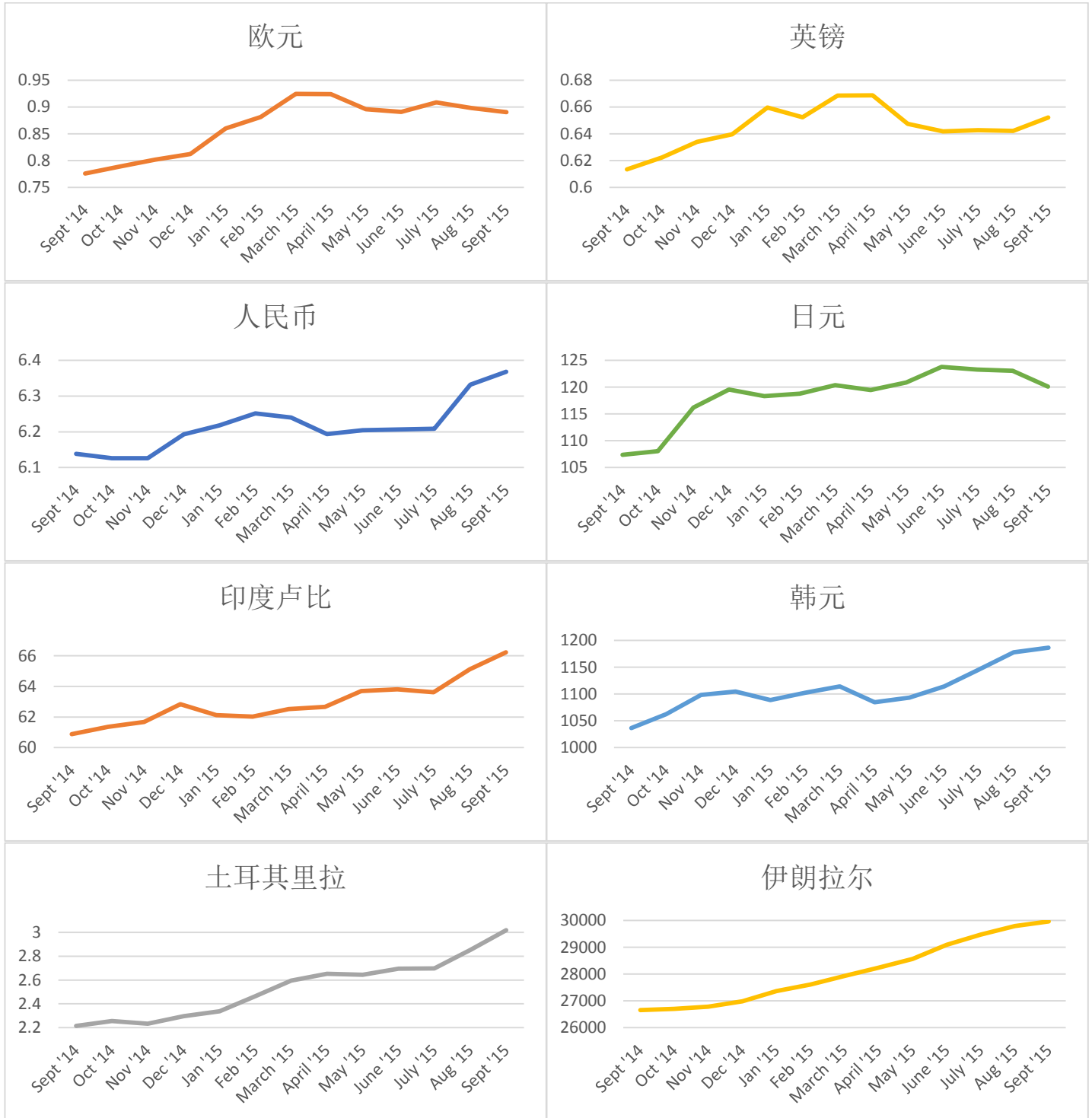
15 年历史价格走势



自 2010 年来的杏仁需求 (公历年, 并非季度)



1 美金等于



结论

9月的发货量少，正如预期一样。8月和9月初时的全球需求似乎都消失了，结果就是8月底杏仁价格下跌，一直跌至9月中旬。价格似乎在许多方面都过度下跌了。自2008年以来，除了少数的价格下调，杏仁价格一直稳步上升。很长时间以来杏仁价格都没这样突然且极具的下跌了。很多还没有怎么卖货的种植商决定在同一时间进入市场。他们迫使加工商接受越来越低的还价盘。在跌价期间，市场下跌了大约每磅\$0.30 - \$0.50（依据不同品种和规格），从那之后，和过去的10天中，价格又上涨了每磅\$0.20 - \$0.25。

欧洲

欧洲的需求缓慢回归。在过去几周中，欧洲进口商开始尝试进仓。他们在找即期和远期（1月往后）的船运。但是加州卖家们似乎不太感兴趣在当前价位出售远期船运的杏仁。很多人都想等待。他们感觉一旦得知2015季杏仁的真实收获量，价格将会上涨。

印度

到印度的发货量9月上升了7%，但是本季截至目前仍下降16%。印度市场卖货价一直低于加州报盘价格，他们很可能借这个机会再次拉低国内价格。市场不管上涨或下降将取决于加州的决定。毫无疑问在过去的数天中，印度本土市场杏仁价格一直都更吸引人。印度还需要买很多货，但是购货兴趣将很大程度上取决于印度进口商是否对加州守住价格或涨价有信心。关于近期的跌价每个人都还记忆犹新。

中国大陆/香港地区/越南

这一区域在近期之前一直都很安静。整个夏天中国都没有买货，中国买家相信他们的等待会帮助9月初的价格下跌。现在这一区域的买家们都非常小心。他们不想多买，害怕价格出现再次下跌。不管怎么样，在过去的几天中，中国大陆和香港地区的进口商们开始意识到，新货低于市场价格的还价盘不再可能成交，而且加州正缓慢的推高价格。他们也看到加州这边的加工商和出口商更团结。这可能是更多持续购买出现的开端。

阿联酋

阿联酋在过去的几个月中非常困难。有几个进口商拿着他们客户和银行的现金离开了阿联酋，他们逃跑了，估计是回到了印度。这让迪拜市场出现了很大的混乱。而那些想要正经经营生意的公司也因为这些客户的逃跑而受到了影响，银行也因此缩减贷款。市场正因这个事实进行调整，与此同时，迪拜库存也慢慢增多。幸好还有那些正常运作的公司。9月到迪拜的杏仁发货量非常低（下降64%），一旦事情得到解决，这块市场上的竞争将变少。

底线:

与上一季相比，收获量下降接近 2%。大多数海外市场都有更多需求出现。10 月和 11 月的发货量预期会非常好——或者说至少对于加州必须卖货的减少的收获量来说，足够好了。如果收获量到不了 18 亿磅，我们很可能已经看到过本季的底价了。记得当前的市场价几乎和去年同期的价格相同。上一季加州发出了 18.12 亿磅的杏仁。如果厄尔尼诺来了，大量雨水也会来（希望也有雪），但天气也会变得比通常更热更潮湿，这对 2016 季是不好的消息。如果厄尔尼诺不来，干旱持续，那么 5 美元一磅的 NPX 23/25 可能很快就会是很棒的价格。让我们拭目以待。

诚挚祝愿

美国得尔口国际食品公司

DERCO FOODS