

2013年10月杏仁形势报告

2013年10月的发货量为2.286亿磅。比2012年10月2.21亿磅的发货量高出3.4%。

2013季的杏仁供应

2012季的转入量:	3.17 亿磅
2013季的预测产量:	18.5 亿磅
扣除3%的损耗量:	0.55 亿磅
扣除到目前的发货量:	5.536 亿磅
扣除已订购的量:	5.28 亿磅
剩余未售出的供应量:	10.3 亿磅

发货量

10月的发货量是一个新纪录。纪录的诞生永远让人印象深刻，但是10月的纪录则更有意义，因为它标志着新一季有个强劲的开始。回到2006年10月，发货量为1.5亿磅。你可以看到在过去7年中杏仁需求巨大的增长。本季到目前的发货量上升了7.19%。随着产量的预测数字和上一季相同，发货需要减缓。

已售出未发货量（杏仁已售出，但还未发货）

出口已售出未发货量上升了23%。美国国内已售出未发货量下降了1%。整体已售出未发货量是个让人印象深刻的数字：5.28亿磅，上升了将近12%。未售出的库存量上升5.5%，但是正如我们上个月提到的，这是因为收获早，而且随着很多品种同时进行收获，进程很快。

美国国内发货量

美国国内发货量是非常强劲的0.5942亿磅。今年是历史上第二大10月发货月（在2012年的0.611亿磅之后）。美国国内需求持续非常强劲，而且对于种植商和加工商保持强劲价格很重要。当加工商能够从美国国内获得更高价格时，他们不太倾向降低价格来获得出口生意。当美国国内需求足够强劲，也会迫使海外市场支付更高的价格。

出口发货量

出口发货量是1.69亿磅，这是一个新的纪录，打破了2011年10月创建的1.67亿磅的前纪录。也确认了我们上个月曾讨论过的，现在有多个“势力中心”来影响杏仁需求和定价。10月份，到中东发货量上升了57%（随着阿联酋上升了93%，土耳其上升了39%，沙特阿拉伯上升了26%）。欧洲上升了12%，引领者为西班牙（上升16%），德国（上升17%），意大利（上升30%）和俄罗斯（上升26%）。这两个区域重要地创建了一个新的出口纪录。亚洲，到中国大陆/香港地区的疲软数字（下降26%）多多少少被到越南的强劲发货量（上升84%）所弥补。但是和上一季相比，中国大陆/香港地区和越南的发货量加起来依旧下降超过0.11亿磅。韩国有一个强劲的月份，上升13%。日本惊人的上升了52%。印度下降了13%。

地区发货量

下面是杏仁出口到全球主要市场的肉杏和壳杏的发货统计：（磅）

	2013年8月–2013年10月		2012年8月 - 2012年10月		% 变化
	去壳	带壳	去壳	带壳	
欧洲					
法国	4,935,613	15,750	6,609,210	0	-25%
德国	36,126,296	125,220	32,138,685	30,636	13%
意大利	11,720,700	744,699	8,938,884	358,534	34%
荷兰	12,170,715	0	9,599,864	0	27%
西班牙	41,234,118	511,583	37,519,322	197,610	11%
英国	7,084,358	40,421	6,736,645	0	6%
俄罗斯	10,577,252	218,227	10,431,391	481,545	-1%
中东					
埃及	788,500	0	1,027,500	125,192	-32%
以色列	406,250	109,800	615,423	0	-16%
约旦	1,310,650	268,294	1,059,000	236,430	22%
黎巴嫩	1,016,650	0	1,004,500	0	1%
沙特阿拉伯	2,966,050	75,349	2,059,150	26,766	46%
土耳其	8,668,075	10,269,667	3,793,941	9,054,254	47%
阿联酋	21,306,342	3,433,606	14,995,762	5,135,221	23%
亚洲					
中国大陆/香港地区	41,356,341	46,280,769	40,817,406	47,429,129	-1%
日本	14,998,533	47,828	12,058,849	76,309	24%
韩国	13,392,575	161,091	12,322,519	0	10%
台湾地区	3,276,730	319,626	2,561,788	668,228	11%
泰国	1,102,500	0	986,200	0	12%
越南	571,000	10,096,241	352,000	5,374,813	86%
印度	867,919	32,693,409	1,335,218	40,174,412	-19%
巴基斯坦	218,000	505,656	218,000	1,215,604	-50%

结论

我们目前处在一个非常有趣的位置，买家和卖家的观点正相反。

加州一方 —— 种植商正在看到：

- 强劲的发销量。
- 强劲的已售出未发销量。
- 一个忙碌的 11 月。
- 不错的价格带给大多数种植商良好的现金流，也让他们处于一个拥有优势和耐心的位置。

出口市场一方 —— 进口商正在感到：

- 害怕这些高价位。
- 不确定应该如何将这些价格转移给消费者。
- 不确定应该如何确定利润才将能卖出已经到港和正在海上的货物。
- 在许多情况下，零售商将不允许价格上涨，所以现有情况正吃掉进口商的利润，而且对他们来讲杏仁变得越来越不吸引人持有。
- 害怕正在减弱的需求将造成加州的大幅减价，那里的利润非常好以至于减少相当份额的利润也不会伤及种植商，但却会使持有过高价格库存的进口商们受到损失。

每个人都想知道：

- 印度去哪儿了？2013 季他们会少买 20-30% 的杏仁么？
- 中国将会怎么做？中国春节的销售将会进行的如何？如果今年中国在 1 月到 5 月之间再次安静，全球市场将会如何反应？
- 加州的水状况正发生着什么？目前还没有下雨，而且也没有良好的短期雨水预期。又一个干燥的冬天将给加州种植商带来一个近似灾难的情况。如果水状况不会迅速并显著改善，很多种植商将会采取 18 个月的市场销售方式（而不是 12 个月）。由于对 2014 季收成的悲观情绪，他们将不会着急在冬季/春季的月份卖货。这将会导致价格坚挺。等待价格下降的买家们可能会失望了。
- 其他的美国树生坚果会守住现有的价格水平么？现在大多数核桃仁的价格超过了每磅\$5。带壳开心果也超过每磅\$5 很多，而且开心果仁价格超过了每磅\$11。碧根果价格依旧坚挺，虽然很多海外买家预期由于需求不足会出现价格下调。腰果市场一直相对稳定，但是如果足够多的人尝试转移重心到腰果，市场将会如何反应？价格暴涨的速度又会有多快呢？

短期内，我们预期中东会暂停购买，专注销售库存和从加州过来路上的杏仁。到阿联酋的发销量很好，而且短期内那个区域将会扮演一个“转售者”的角色，赚取利润然后以低于加州价格的水平售出。然而应该注意的是，阿联酋在 8 月到 10 月间购买的 0.247 亿磅并不是反常的，阿联酋在 2010 年 8 月到 10 月间购买了 0.241 亿磅，2011 年 8 月到 10 月间购买了 0.24 亿磅。只有去年这个时间段的总量为 0.20 亿磅。

我们预期中国会回来再次为 11 月从加州购买杏仁。虽然香港的贸易商目前正在以比加州低的价格卖货，真正中国春节的进程还没有开始。我们可以从到香港的发货量看出，与去年相比目前的库存量相当可控。一旦来自中国大陆的需求回归（我们也有信心在接下来的 30 天内会发生），香港贸易商将会意识到他们没有必要打折到每磅\$0.10 - \$0.15。

欧洲将会回归为节日之后的市场购买，像中东一样，为斋月补充进货。

现在整体市场掌握在加州手中。如果加州卖家们意识到接下来几个月的需求将会放缓，而且香港和迪拜这些中间市场将会以较低的价格售货，他们的耐心将会让市场稳定。如果较弱的卖家出现在这个正在高兴地以现价获取利润的加州，那么我们将会看到一些疲软情况。

目前水平上我们的建议依旧是：购买你所需要的 30-60 天内的货，不要多买。相比在这些价格上冒不必要的风险，选择安全和后期高价购入是更好的策略。

诚挚祝愿
美国得尔口国际食品公司
DERCO FOODS