

海外乳糖市场行情

进口乳糖的缺货现象随处可见。乳糖主要产自美国和欧洲，估计美国年产量约为 51 万吨，欧洲产量水平相当。由于新冠病毒感染扩散后美国西海岸的物流网持续混乱，以至于美国产乳糖的装船延误持续存在，因此客户虽然可以稳定地购买到美国产的乳糖，但由于抵达延误等原因，可用欧洲产的乳糖来弥补不足，欧洲产的需求正在高涨。另外，这也推动了原本欧洲区域内的稳定需求。

美国产一般为 FOB 1,000 美元/吨~1,400 美元/吨，而欧洲产为 FOB 1,400 美元/吨~1,600 美元/吨。只要美国的物流延误没有解决，预计差价还会持续，所以 2022 年内解决的可能性不大。

在美国，部分供应商的制造设备故障以及大型婴儿配方奶粉制造商雅培（Abbott）召回婴儿配方奶粉的临时恢复生产的需求，导致发货延迟，因此运输能力正在下降。另一方面，在欧洲，大型乳糖制造商阿尔乐（Arla）因新冠病毒感染蔓延导致工厂开工率下降，出口能力也在下降。目前实现供需平衡已刻不容缓，预计在此之前缺货和价格上涨等情况将会持续。

此外，美国西海岸港口工人的劳资谈判仍在进行中，但截至 6 月中旬，有消息称为了避免混乱，劳资双方都在进行调整，以免发生罢工等影响运营的行动，期待会是圆满的谈判。

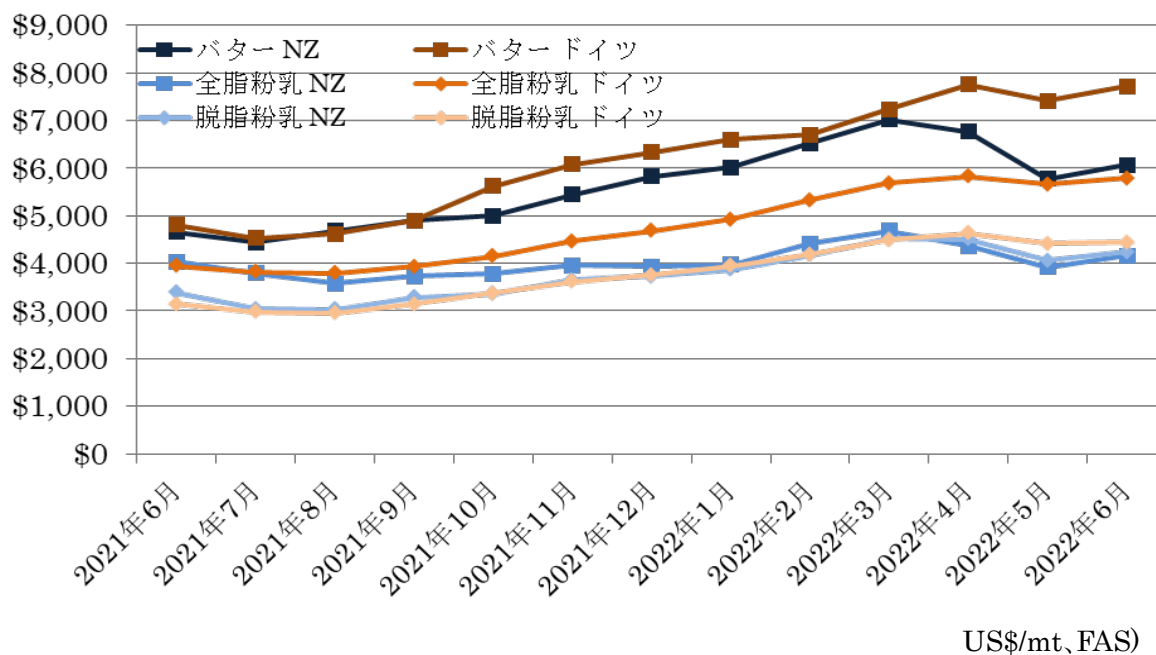
海外乳制品行情

近期海外乳制品行情最近开始回升。在主要鲜奶生产国的产量持续下降、供应紧张的情况下，因为中国的封锁导致需求减退，新西兰行情自 3 月开始下跌，欧洲也从 4 月开始受到新西兰行情的拉动，进入下跌趋势。

然而，封锁正在解除，需求呈复苏趋势。此外，在中国的需求尚未完全恢复的情况下，由于来自东南亚的购买，中国以外的地区需求也很旺盛。

按产品划分，新西兰和欧洲的黄油都有所上升。新西兰产在 FOB 6,070 美元/吨左右，比 3 月份的峰值（7,086 美元/吨）下降了 15%，但未来上升余力值得关注。欧洲产上升到 FOB 7,720 美元/吨左右。全脂奶粉和脱脂奶粉在新西兰和欧洲也呈上升趋势，新西兰产全脂奶粉 FOB 4,160 美元/吨左右，脱脂奶粉 FOB 4,240 美元/吨左右，欧洲全脂奶粉为 FOB \$ 5,790 美元/吨左右，脱脂奶粉 FOB 4,440 美元/吨左右。在奶粉中，新西兰产全脂奶粉在疫情封锁期间的降幅较大，虽处低于脱脂奶粉的状态，但预计随着需求的回复，涨幅速度也会加快。

中国解除封锁带来的回升需求，再加上从世界范围来看，鲜奶产量下降、通货膨胀加速、物流混乱、能源成本上升、饲料成本上升导致鲜奶生产成本上升和涨价的主要原因很多，虽然进行了一些修正，但推测未来高价趋势仍将持续。



	2021年6月	2021年12月	2022年6月
新西兰黄油	\$4,650	\$5,820	\$6,070
欧洲黄油	\$4,800	\$6,330	\$7,720
新西兰脱脂奶粉	\$3,390	\$3,730	\$4,240
欧洲脱脂奶粉	\$3,150	\$3,760	\$4,440
新西兰全脂奶粉	\$4,030	\$3,940	\$4,160
欧洲全脂奶粉	\$3,950	\$4,680	\$5,790

国内乳制品市场行情

根据农林水产省的数据，全国4月的鲜奶产量同比增长102.1%，按地区划分，北海道同比增长约103.6%，都府县同比增长100.3%。4月底估计库存黄油约40,000吨（与去年相比102%），脱脂奶粉超过危险水域10万吨，约107,000吨（与去年相比119%）。黄油方面，国家的库存削减补助金发挥了作用，11月前后库存有一段时间减少了，但因为年末年初的大量剩余牛奶，库存再次达到高位。然而，随着海外行情上涨，出现了向国产的转换，可以预想今后会逐渐恢复到适当的水平。另一方面，因为脱脂奶粉的库存暂时不会减少，2022年也将在2021年继续实施通过国家补助金和生产商以及乳制品业，总额为101亿日元的预算中，有相当于25,000吨效果的库存削减方案。

另一方面，重点是牛奶价格的调整。牛奶价格通常按年度协商一次，在此期间很少进行修订。然而，近期饲料价格、能源成本的大幅上涨以及日元贬值，导致奶酪畜牧业农户的鲜奶生产成本急剧上升，要求在此期间中进行修改。

关东鲜奶销售联合会决定正式要求针对饮用乳和发酵乳提高15日元/公斤，预计其他指定群体也会效仿。但是，综上所述，国产乳制品库存持续过剩，加工用乳制品能否涨价处于艰难的局面。

2021 年产美国核桃市场行情

于当地时间 6 月 10 日发布的加利福尼亚核桃协会的发货报告称，截至 5 月底，处理机的收获量为 729,770 短吨（以下简称 ST），含预留在库总供给量（827,824ST）为去年同期的 97.7%。

5 月单月的出货量，换算为带壳 57,748ST（去年相比 128.9%）自上个月连续 2 个月高于去年。详细说明，带壳的去年比为 191.4%，去壳的去年比为 121.7%。

带壳核桃，土耳其（去年相比 432.4%），阿拉伯（去年没有出货，本期为 2.9 百万磅），中东地区出货量增加，去壳核桃，美国国内（去年相比 91.5%），日本（去年相比 89.5%），韩国（去年相比 84.5%）有所下降，但对主要发货目的地德国的出货量大幅增长（去年相比 256.9%），导致整体比去年增长。截至 5 月底的累计出货量，换算为带壳 576,687ST（去年相比 90.1%），相对于包含预留在库的总供给量与出货比为 69.7%，与去年同期比（75.5%），出货速度依然放缓。

关于当地行情，虽然出货量连续两个月超过去年水平，但由于需求本身稳定，并没有大的变动。此外，由于冠状病毒感染扩散蔓延，集装箱和人力短缺导致装船延误，可因为中国长期以来的封锁，货物量的减少，港口的拥堵情况逐渐消散，延误正在改善。但是，由于 ILWU（西海岸港口·仓库工人工会）和 PMA（主要船运公司·码头等组成的使用者团体协会）之间签订的集体协议将于 6 月底到期，根据谈判情况，7 月以后的装船可能会受到影响。

2022 年产美国核桃的收成情况，根据当地包装商的信息，虽然加州北部的部分地区存在霜害的担忧，但目前结果状况良好，生长稳步推进。可是，未来的气候状况对品质方面存在担忧，因此有必要继续密切关注生长状况。

<各主要发货目的地累计出货量（截至 5 月底）、单位：千磅>

【带壳】				【去壳】			
发货目的地	2020/21	2021/22	去年比	发货目的地	2020/21	2021/22	去年比
土耳其	109,337	80,858	74.0%	美国	161,629	146,819	90.8%
中国*	22,433	8,990	40.1%	德国	51,056	65,951	129.2%
意大利	48,362	39,810	82.3%	西班牙	21,999	23,551	107.1%
西班牙	18,241	15,016	82.3%	日本	34,659	37,850	109.2%
阿拉伯	41,454	25,764	62.2%	韩国	32,485	27,090	83.4%
印度	36,622	7,439	20.3%	加拿大	13,224	12,073	91.3%
巴基斯坦	6,716	573	8.5%	以色列	12,745	13,461	105.6%
阿尔及利亚	13,932	6,152	44.2%	阿拉伯	7,860	6,258	79.6%
合计	361,268	236,490	65.5%	合计	410,650	402,512	98.0%

※中国*：香港、泰国、越南包括在内

<各年度单月出货量和收获量（换算为带壳：1,000ST）>

【出货量】

出货量	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	计
2021年产	33.8	74.0	81.7	64.8	53.5	62.0	75.2	67.8	57.7	576.7
2020年产	29.0	103.8	113.4	85.7	63.0	62.6	76.1	61.5	44.8	640.0
去年比[%]	116.6	71.3	72.0	75.6	84.9	99.1	99.8	110.1	128.9	90.1

【收获量】

收获量	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	计
2021年产	104.5	460.2	111.0	15.4	29.0	0	0	0	9.6	729.8
2020年产	149.6	536.5	72.6	6.1	19.1	0	0	0	0	783.8
去年比[%]	69.9	85.8	152.9	252.5	151.8	0	0	0	—	91.9

2022 年产加州西梅产量·当地库存预测

—— 预计 2022 年的收成与去年相同 ——

2022 年产的加利福尼亚西梅，开花授粉期早春的天气相对得天独厚，之后似乎也茁壮成长。因此，目前预计收获量将与去年持平。

另一方面，从西梅的全球供需平衡来看，由于在新冠疫情时宅家的需求和健康意识的提高，需求在稳步增加，作为主产地的加利福尼亚产以外的原产国没有预留在库库存，全球需求正转向加利福尼亚产。（见表 1）

此次交易的力度逐渐抬高了加利福尼亚产的市场行情，而作为第二主产地的智利产的价格虽然比加利福尼亚产的便宜，但是由于需求的增加，两个国家之间的价格差正在缩小。

此外，智利产的尺寸与往年相比倾向于小颗粒，面向日本，特别是面向消费者的供应量越来越紧张，有消息称，日本国内经营智利产的企业为确保数量而苦思焦虑。

这种供需失衡，最大的原因是在收获前遭遇了观测史上最大的降雨，导致往年一半的收获量受到 2020 年智利产的大减产（35,000 公吨）的影响。尽管第二年收获量恢复到年平均水平，但供应量无法恢复到能有预留库存。

这种供需平衡的恢复预计将在未来 2~3 年内持续，因为全球西梅的库存紧张和供不应求，各国的西梅市场行情今后将会保持高位。

表1 2021/2022 - 2022/2023 世界各国的西梅在庫变迁

国名		2021/2022※1				2022/2023※2			
		预留在库	收获量	总供给量	期末在库	预留在库	收获量	总供给量	期末在库
北半球	美国	43,800	68,000	111,800	30,153	30,153	68,000	98,153	N/A
	法国	35,700	16,400	52,100	0	0	15,000	15,000	N/A
	塞尔维亚	200	6,000	6,200	1,000	1,000	5,000	6,000	N/A
	意大利	500	964	1,464	0	0	1,200	1,200	N/A
南半球	智利	0	57,510	57,510	0	0	65,000	65,000	N/A
	阿根廷	0	13,500	13,500	0	0	18,000	18,000	N/A
	澳大利亚	500	2,300	2,800	0	0	2,000	2,000	N/A
	南非	0	800	800	0	0	800	800	N/A
合计		80,700	165,474	246,174	31,153	31,153	175,000	206,153	—

(单位: 公吨)

※1 期间 2021年8月~2022年7月

※2 期间 2022年8月~2023年7月

※本表摘自 INC 数据(2022/5/11~13 迪拜举办时资料)

果实生长情况 (我司自己的农场 2022年6月24日时候)



2022年5月10日 收割机疏果



2022年6月24日 ShoEi USA 西梅农场

在当地加利福尼亚西梅市场上,因为大粒的价值持续上涨,小粒的价值正在下降。为能够生产日本市场需求的大粒西梅,我司的农场也于5月10日进行了疏果,以大粒西梅为目标继续进行管理。目前,我司的农场也没有特别担心的问题,处于茁壮成长,期待今年也能结出新鲜美味的西梅。