

国内乳制品行情

从2023年4月起，加工用的鲜奶价格已按修订后的价格进行结算，价格上涨¥10/kg。在过去，产品的价格也会根据基于生鲜乳换算系数的计算而增加，但价格的上涨也会包括因能源及其他成本上涨而增加的生产成本和增加的运费。

截至1月底，4月份开始的大致预计价格如下所示。

*1 生鲜乳换算系数采用农林水产省的系数。实际上各乳业公司由于成品率的关系存在一些偏差。

单位：/kg

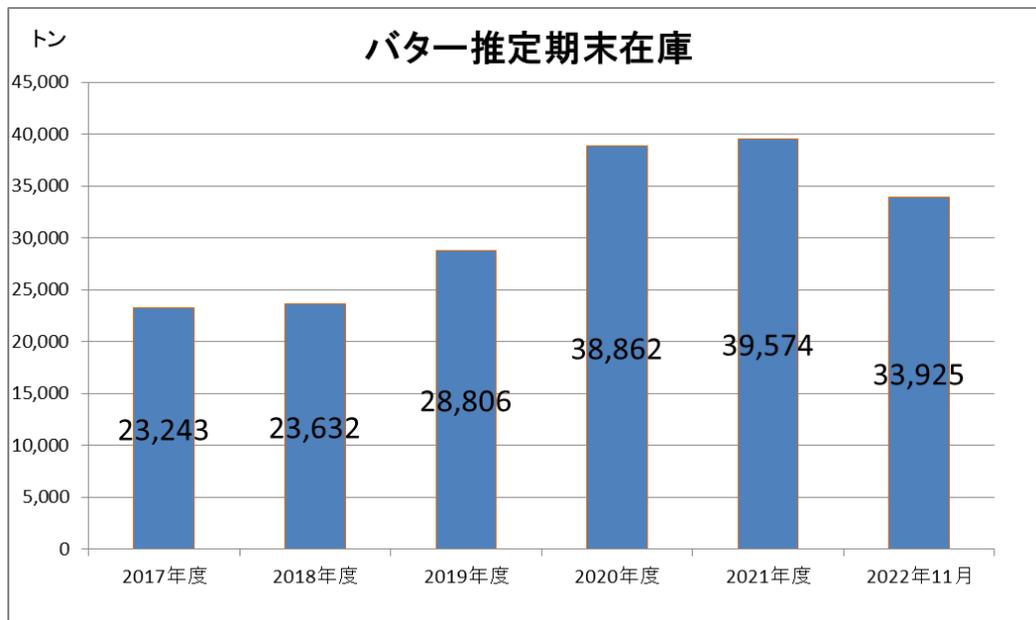
产 品	鲜奶价格上涨	生鲜乳换算系数 *1	理论上涨价幅度	预计涨价幅度
黄 油	¥10	12.34	¥123.40	¥140~¥180
脱脂奶粉		6.48	¥64.80	¥65~¥80
全脂奶粉		8.68	¥86.80	¥95~¥110
乳 清		6.84	¥68.40	¥70~¥85
炼 乳		2.66	¥26.60	¥45~¥65

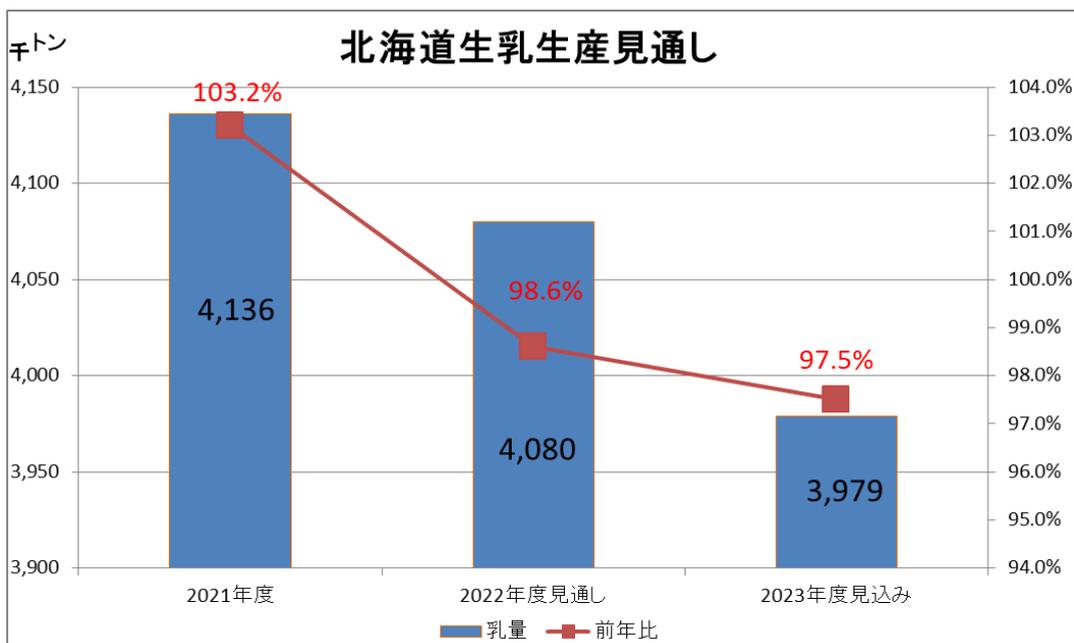
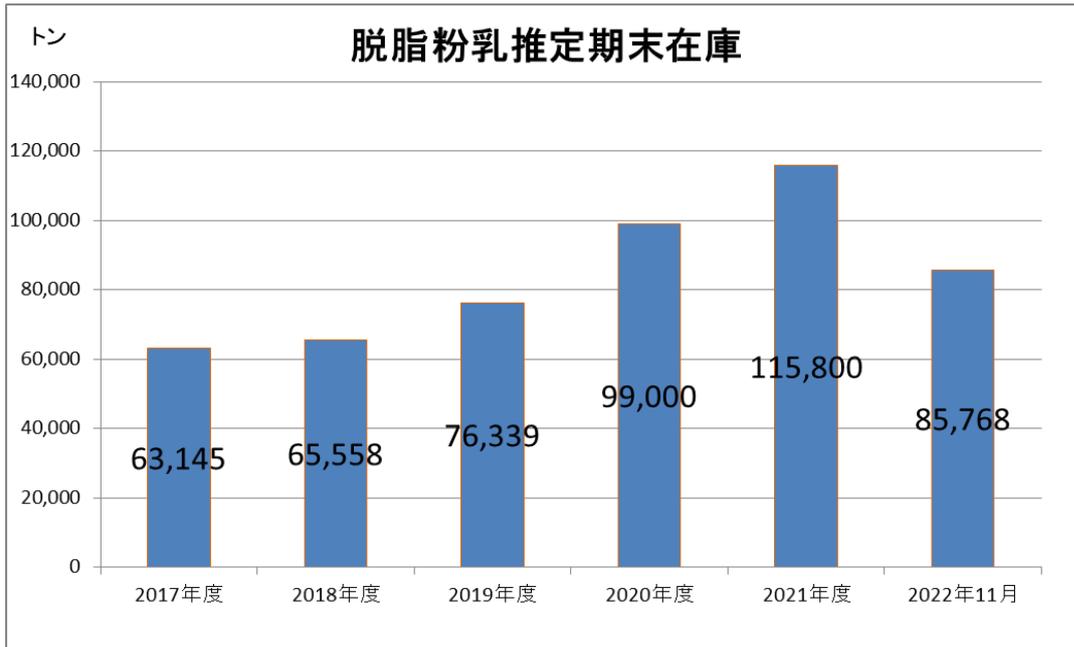
据农林水产省称，11月的鲜奶产量在全国比去年减少了97.2%，连续4个月低于去年。按地区划分，北海道与去年相比约为97.0%，都府县与去年相比为97.5%。作为减产的背景，在鲜奶产量增加的情况下，饮用奶的需求下降，加工用鲜奶增加，黄油和脱脂奶粉的过剩库存使负担加重。由于鲜奶无法完全处理，也有废弃的可能，政府和奶酪畜牧业呼吁生产者合力减少生产，作为一项困难措施，一些饱受高额生产成本困扰的奶农作出了响应。

另外，农林水产省还追加57亿日元的预算，发放4万头经产牛的早期退休奖金1头20万，同时发放脱脂奶粉的长期储存提供补贴。预计今后鲜奶产量将持续减少。

截至11月底，黄油的估计库存量约为33,900吨（与去年相比87.8%），脱脂奶粉约为85,800吨（与去年相比95.0%）。虽然海外行情下跌，但由于最近1年从进口转向国内生产，使黄油接近适当水平（25,000吨~30,000吨左右），但由于鲜奶产量减少，供需平衡突然收紧，可以预想2023年度将出现短缺。

另一方面，由于脱脂奶粉库存暂时无法减少，因此2023年度也将继2021年度及2022年度之后，通过国家补贴和生产者、乳业的资金捐助来实施库存削减政策。过去的补助金的效果也开始显现，再加上鲜奶产量的减少，预计2023年度部分乳业公司的供给将会变得紧张。





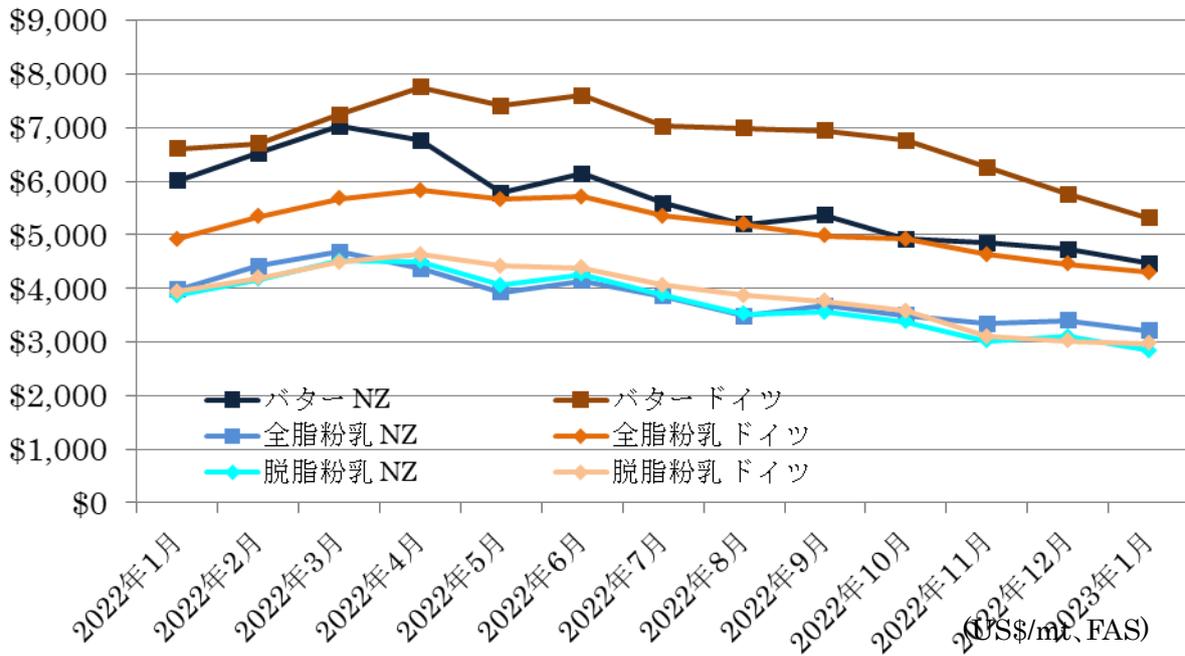
海外乳製品行情

海外乳製品行情普遍持续下跌趋势，尽管一些新西兰市场出现了触底反弹的迹象。在供应方面，大洋洲正在进入鲜奶生产的旺季，虽然由于暴雨，继续宣布减产，但欧洲和美国的鲜奶生产正在改善，整体鲜奶产量略有增加，没有供应方面的担忧。虽然需求方在中国解除了行动限制，但市场上还没有出现动向，意识到全球经济衰退的风险，其他国家的购买势头减弱，经济不停下落。

按产品划分，新西兰和欧洲的黄油都有所下降。新西兰产黄油的价约为 FOB 4,460 美元/吨，自 2022 年 3 月以来持续下跌。最近下降有所放缓，但没有停止。由于春季生产旺季导致库存不足，欧洲产量预计将维持高价，但即使在处于需求高峰的圣诞节前，价格也在下跌至 FOB 5,310 美元/吨。

随着春季鲜奶生产旺季的到来，供需平衡预计将进一步缓和。新西兰和欧洲的全脂奶粉和脱脂奶粉都持续下跌，新西兰全脂奶粉约为 FOB 3,210 美元/吨，脱脂奶粉约为 FOB 2,840 美元/吨，而欧洲全脂奶粉约为 FOB 4,300 美元/吨，脱脂奶粉约为 FOB 2,970 美元/吨。新西兰牛奶已经进入平缓阶段，缩小下跌幅度，但欧洲鲜奶产量下降并未停止。

全球鲜奶产量已开始小幅增长，价格可能有所松动。从需求方面来看，根据中国需求的恢复情况，行情也有可能上升，但走势会有多强还不明朗。其他国家的高通货膨胀率降低了消费者的购买力，需求减少表面化。奶酪畜牧业成本和乳制品生产成本高涨，虽然也有不得不转嫁到价格上的状况，但现阶段需求减少导致行情在下跌，预计短期内状况会持续。



	2022年1月	2022年7月	2023年1月
新西兰黄油	\$6,010	\$5,590	\$4,460
欧洲黄油	\$6,610	\$7,030	\$5,310
新西兰脱脂奶粉	\$3,870	\$3,890	\$2,840
欧洲脱脂奶粉	\$3,940	\$4,070	\$2,970
新西兰全脂奶粉	\$3,970	\$3,860	\$3,200
欧洲全脂奶粉	\$4,920	\$5,360	\$4,300

最新的 ALIC 投标结果如下所示。

正如国内乳制品行情中记载，今后国产黄油将变得紧张，价格会上涨，对 ALIC 招标的需求预计将大幅增加，加价幅度也将提升。如果您对竞标感兴趣的话，请咨询本公司的销售代表。

项目	投标日期 2022年	投标数量	应标数量	中标数量	平均进口 价格	平均销售 价格	平均标记 加价
		(mt)			(kg)		
黄油	12/15	1,000	2,389	999	¥1,112	¥1,191	¥79
黄油	11/17	1,000	1,911	1,000	¥1,164	¥1,207	¥43
黄油	10/20	1,000	594	594	¥1,397	¥1,417	¥20

加利福尼亚·提子干行情

加利福尼亚提子干的 2022/2023 年度，到 12 月底累计已经过了 5 个月。收获量为 124,432 短吨（以下简称 st），与去年同期相比几乎持平，但由于夏季热浪造成葡萄藤枯竭而导致成熟度不足，以及 9 月份降雨所导致的霉菌损害的增加，入检不合格的原料葡萄干产生比往年多达 2 倍以上的数量。这使得一些包装商设定了供应限制。

出货量累计 5 个月为 74,785st，与去年同期相比下降 10%。对北美（包括加拿大）的出货量下降了 8%，而对出口的出货量下降了 15%，以欧洲为中心，对其他低价的国产产品的需求在增加。

加州提子干因为人工费和水电费等使成本受到压迫，而需求低迷，各包装商的供应情况和库存状况也有一定的差异。未来应密切关注其价格走势。

我们提供广泛的加州提子干，包括国内和海外工厂挑选的产品和朗姆酒葡萄干。欲了解更多信息，欢迎咨询本公司的售代表。

〈 加利福尼亚提子干的入库量、出货量变迁 〉

年度(8月1日~翌7月31日)	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2022
平均每棵树串数	31	35	32	27	32	32
栽培面积(单位:英亩)	160,000	156,000	153,000	145,000	138,000	N/A
去年预留在库	119,474 ※	79,308 ※	140,278 ※	137,270 ※	87,926 ※	60,000 ※
入库(收获)量	220,582	267,932	253,424	193,048	183,543	200,000
总供给量	340,056	347,240	393,702	330,318	271,469	260,000 预计
出货量	250,176	196,413	241,876	228,798	199,985	190,000 程度
预留(入)在库	79,308 ※	140,278 ※	137,270 ※	87,926 ※	60,000 ※	70,000 程度
现场价格(/st)	\$1,800	\$2,150	N/A	N/A	N/A	N/A

※ 预留(入)在库在统计上会有所偏差。

2022 年产美国核桃市场行情

于当地时间 1 月 11 日加利福尼亚核桃协会发表的出货报告,截止 12 月底处理机的累计收获量为 743,116 短吨(以下简称 st,与去年同期相比 107.5%)。包含 2021 年预留在库的总供给量为 881,085st(与去年同期相比 111.6%),是有史以来最高的总供给量。

12 月单月的供货量按带壳换算为 70,821st(与去年相比 108.6%),9 月~12 月的累计出货量为 255,879st(与去年相比 99.2%),虽然累计出货量依然比去年有所减少,但 12 月的出货量作为单月时隔 3 个月同比增加了。从单月情况来看,带壳比去年增加 149.1%,去壳增加 98.6%,带壳的出货量有显著增加。

带壳的出货状况,以意大利(与去年相比 67.3%),德国(与去年相比 90.3%)为首的欧洲各国从去年开始的库存过多的状况没有解决,持续同比下降,不过,斋月的需求受向中东地区的出货量比去年大幅增加 223.6%的影响,整体出货量大幅增长。

去壳的出货情况与带壳一样,因库存过多的状况,德国(与去年相比 80.6%)、西班牙(与去年相比 77.6%)、日本(与去年相比 49.7%)等主要出货目的地出货量呈下降趋势。另外,美国国内市场随着价格的下跌需求也在增加,比去年增加了 122%。

关于最近的当地行情,虽然总供给量达到历史最高,但有迹象表明,这次的出货报告显示,12 月单月的出货量同比增长,与之前的疲软趋势相比,有轻微的反弹。

此外,今年与去年相比,去壳的成品率较低,暗色的比率较高,因此担心能否确保优质原料,再加上随着库存的消化,面向欧洲的成交正在逐步推进,因此今后有可能会试探性高价的动向。

在加利福尼亚,12 月底发生了破纪录的降雨,造成大面积的洪水和停电等。据当地报道,目前对农作物的影响很小,事实上,大雨有望改善严重的缺水状况,但对农作物的影响可能会增加,这取决于未来的天气状况,因此需要密切关注。

<各主要发货地 12 月单月的出货量>

【带壳】				【去壳】				单位:千磅
发货目的地	2021/12	2022/12	去年比(%)	发货目的地	2021/12	2022/12	去年比(%)	
美国	433	429	99.1	美国	13,908	16,961	122.0	
土耳其	7,505	16,221	216.1	德国	8,864	7,143	80.6	
德国	1,411	1,275	90.3	西班牙	2,763	2,144	77.6	
意大利	4,903	3,299	67.3	荷兰	2,060	2,331	113.2	
西班牙	1,066	589	55.2	日本	5,333	2,649	49.7	
阿联酋	4,080	10,141	248.6	韩国	2,330	3,197	137.2	
印度	1,102	1,585	143.8	约旦	336	1,555	462.8	
阿尔及利亚	88	1,102	1,252.3	以色列	1,857	1,351	72.8	
合计	25,982	38,751	149.1	合计	45,813	45,169	98.6	

<按年份划分的单月出货量和处理机数量>

【出货量】

带壳换算:1,000ST

收获年度	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	合计
2022 年产	36.3	68.5	79.6	70.8									255.2
2021 年产	33.8	75.9	83.0	65.2	53.5	62.0	75.2	67.8	57.7	47.1	30.0	36.6	687.8
去年比[%]	107.3	90.3	95.9	108.6	—	—	—	—	—	—	—	—	—

【处理机接收数量】

收获年度	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	合计
2022 年产	88.2	587.1	52.2	15.6									743.1
2021 年产	104.5	460.2	111.0	15.4	29.0	0	0	0	9.6	0	0	0	729.7
去年比[%]	84.4	127.6	47.0	101.3	—	—	—	—	—	—	—	—	—



大東力力才株式会社

近期的可可市场行情

1. 2022 年行情走势

2022 年初可可豆行情(伦敦可可期货定期第 2 个限月,下同)以 1,726 英镑/吨开盘,1 月中旬涨至 1,817 英镑/吨,原因是磨碎量统计中的市场数据高于预期,以及西非的干旱天气导致加纳豆产量预测下降。

进入 2 月,由于西非的降雨量增加和乌克兰局势引起的回避风险的态度高涨,抛售加强,3 月 1 日下跌至 1,664 英镑/吨。此后,由于国际可可组织(ICCO)发表了 21/22crop 的全球可可豆供求预测为 181 千吨的供不应求,导致可可豆价格上涨,4 月份,据报道加纳及科特迪瓦的港口到货量较少,汇率因素(英镑贬值),5 月 3 日价格上涨至 1,847 英镑/吨。

但是,同月 5 日,受美国和英国上调利率的影响,全球经济放缓的担忧导致商品和股票下跌,可可豆的行情也开始下跌。进入 6 月份以来持续下跌,再加上西非的大量降雨报道表明 22/23crop 的产量将会增加,7 月 14 日下跌到了 1,682 英镑/吨。

8 月开始,在乌克兰局势的背景下,由于化肥短缺而导致可可豆减产的担忧增强,使得可可豆的价格上涨。此外,9 月下旬,随着英国首相特拉斯(当时)发表经济对策,汇率大幅下跌,可可豆行情持续上涨。

10 月下旬,公布的磨碎量统计数据超出预期,报道称 22/23crop 的港口到货数量比去年

大幅下降，这增强了市场对供应短缺的看法，11月10日飙升至2,059 英镑/吨。但是，由于科特迪瓦港口罢工结束，港口到货数量恢复，18日恢复到了1,925 英镑/吨。

12月，加纳事实上陷入了债务违约，但是由于IMF的融资支持和债务重组，该国的可可豆出口和市场没有受到影响。之后，由于西非干燥气候导致减产的担忧，增加了新的买盘，使得行情上升，在年末以1,988 英镑/吨收盘。

2. 未来的前景

在11月的ICCO世界可可豆供需预测中，21/22crop发表了约300千吨的供应不足。另外，22/23crop的产量与去年相比虽然预计会增加，但是由于世界经济从新冠的影响中恢复，而需求又呈上升趋势，供需关系预计将趋于紧张，从而导致连续两年出现供应短缺。

因此，预计可可豆的市场将保持坚挺。