

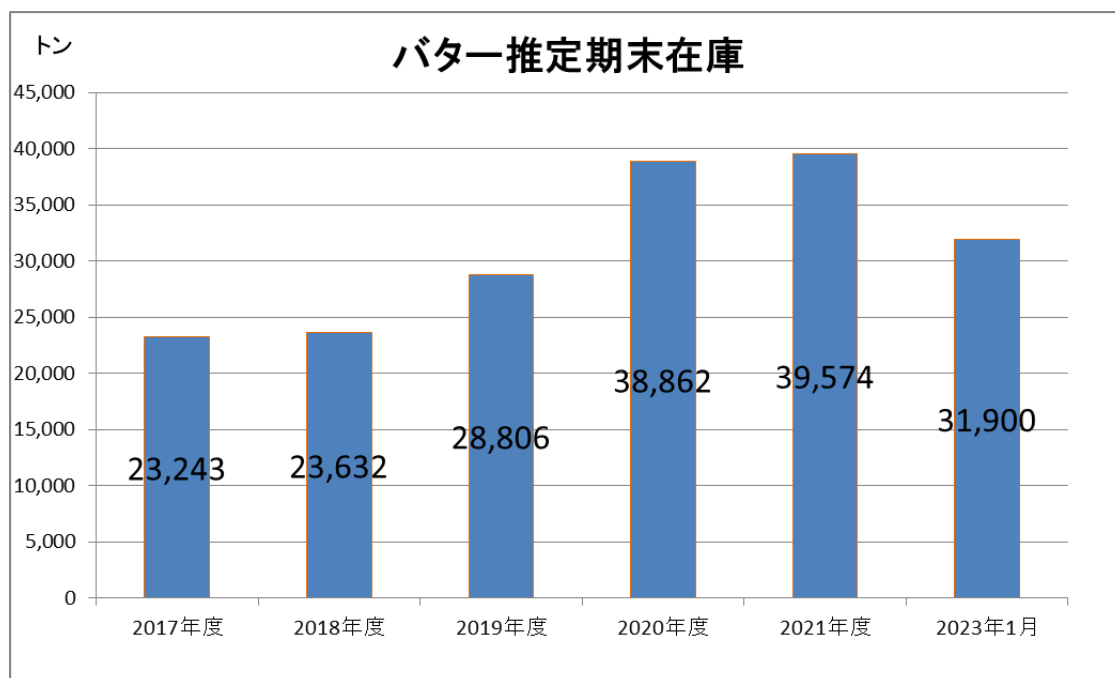
国内乳制品市场行情

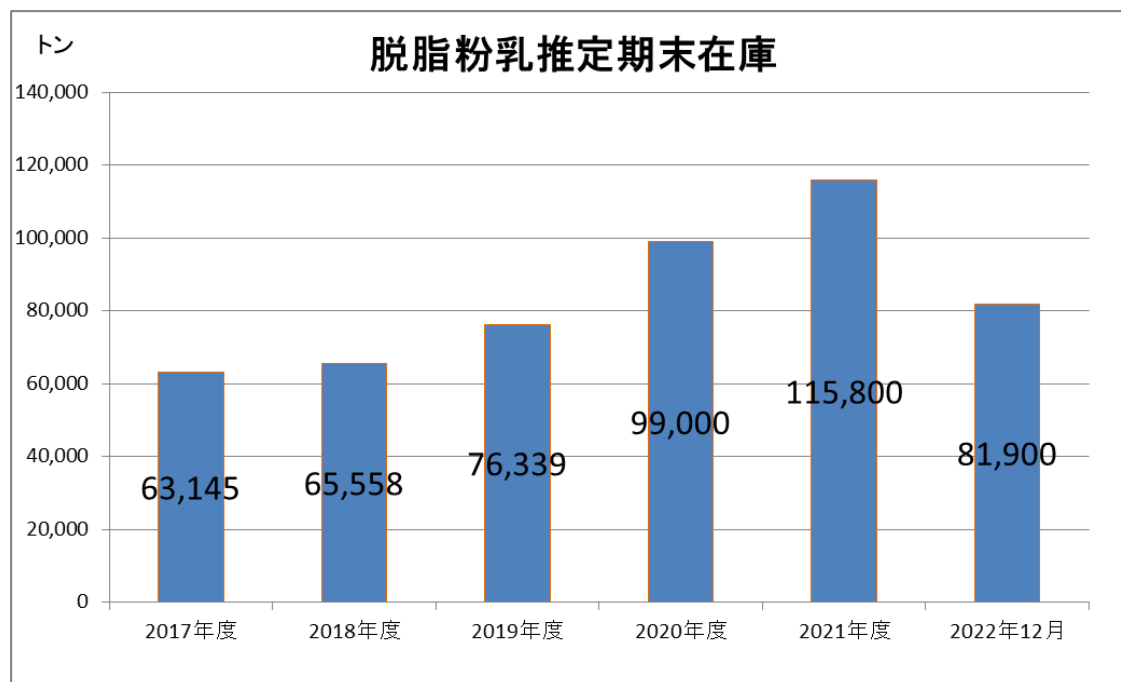
根据农林水产省的数据，1 月份全国鲜乳的产量为去年同期的 96.0%，连续第 6 个月同比下降。按地域来看，北海道产量与去年相比约为 95.3%，都府县与去年相比为 96.9%。主要原因是呼吁政府和奶酪畜牧业团体合作减产以减少国内乳制品库存，以及一些遭受高生产成本的奶农的离开。

农林水产省自 3 月以来设立 57 亿日元的预算，为 4 万头经产牛提供每只 15 万日元的提前退休奖励金，预计未来鲜乳产量会持续下降。

1 月底的估计黄油库存约 31,900 吨（与去年相比 81.2%），脱脂奶粉约 81,900 吨（与去年相比 82.9%）。近 1 年从进口向国产转变，黄油逐渐恢复到适当水平（约 25,000 吨～30,000 吨），鲜乳产量减少使得供需紧张，2023 年度国产产品预计会短缺。一方面脱脂奶粉的库存预计暂时不会减少，已决定将 2022 年度的在库削减政策最后期限延长至 2024 年 3 月。过去的补贴效果开始显现出来，因为鲜乳产量的减少 2023 年度一部分乳业公司的供需趋于紧张。

另一方面一部分鲜乳经销商联合会要求提高饮用乳价格，从 6 月后开始价格是 ¥15/kg～¥20/kg。假设上涨，鲜乳价格会上涨，消费量会有所减少。鲜乳会再次转移到加工领域，黄油、脱脂奶粉的产量可能增加，因此需要密切关注。





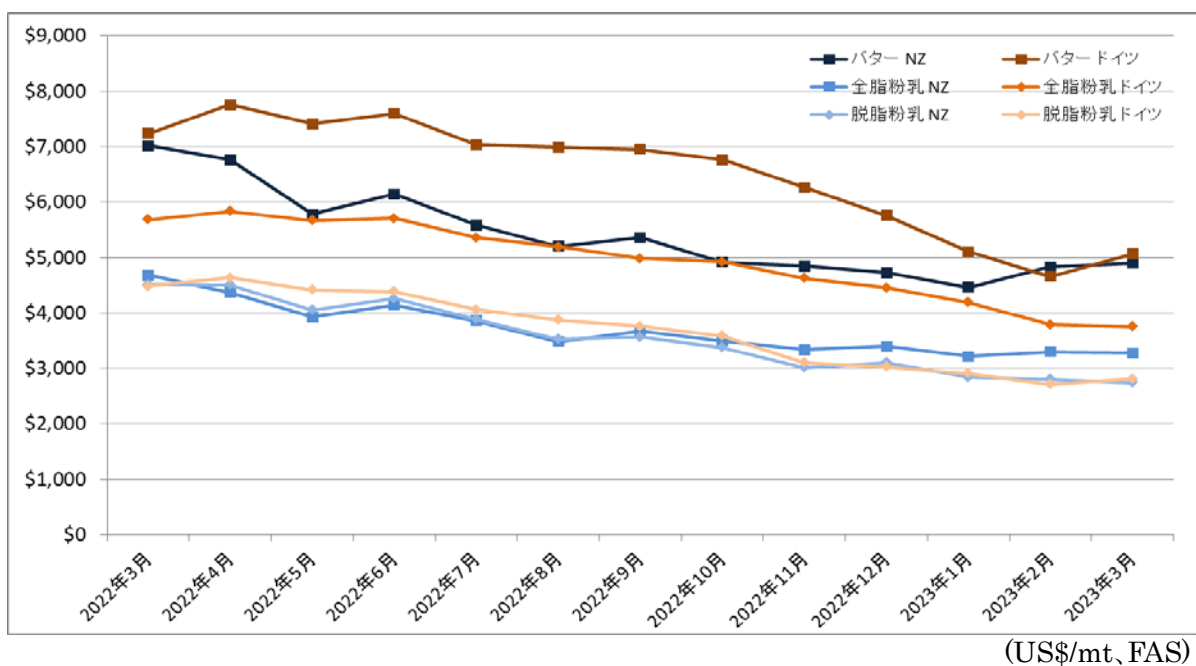
海外乳制品市场行情

在海外乳制品价格方面，新西兰和欧洲部分地区的黄油价格出现逆转，而其他产品普遍呈下降趋势。然而，黄油在市场上也没有动向，一时的上涨之后开始再次下跌。在供应方面，澳大利亚本季（从 2022 年 7 月开始）产量大幅下降 7%，而新西兰则扭转了减产至 11 月的局面，回到了正值区域，而欧洲和美国则处于充足状态。在需求方面，中国解除行动限制后，需求暂时回升，但并未持续多久，已再次稳定下来。此外，由于全球经济衰退的风险，其他国家的购买力很弱，除黄油以外的价格疲软。

按产品划分，新西兰黄油价格涨幅缓慢，约为 FOB 4,900 美元/吨。然而，最近有所下降，预计今后势头不会持续下去。欧洲已回升至 FOB 5,070 美元/吨，但与新西兰一样，近期价格再次下跌但并不强劲。

新西兰和欧洲的全脂奶粉和脱脂奶粉价格普遍下跌。新西兰全脂奶粉小幅下跌，约为 FOB 3,280 美元/吨，脱脂奶粉 FOB 2,740 美元/吨左右，欧洲产全脂奶粉在 FOB 3,750 美元/吨左右，脱脂奶粉在 FOB 2,810 美元/吨左右。由于中国需求的复苏，预期会有一定程度的上升，但是好景不长，市场再次疲软。

全球鲜乳产量继续小幅增长，整体价格可能继续小幅回落。从需求方面来看，市场行情有可能根据中国需求的复苏而上涨，预计现阶段走势非常缓慢，整体行情的反转仍需要时间。



	2022 年 3 月	2022 年 9 月	2023 年 3 月
新 西 兰 黄 油	\$7,020	\$5,360	\$4,900
欧 洲 黄 油	\$7,240	\$6,950	\$5,070
新西兰脱脂奶粉	\$4,510	\$3,560	\$2,740
欧洲脱脂奶粉	\$4,490	\$3,760	\$2,810
新西兰全脂奶粉	\$4,680	\$3,670	\$3,280
欧洲全脂奶粉	\$5,680	\$4,980	\$3,750

最近的 ALIC 投标结果如下所示。

随着未来国内黄油趋紧和涨价的实施，ALIC 招标的需求明显增加，加价也急剧上升。NHK 的《当代特写》节目强调了国内鲜乳，黄油和脱脂奶粉库存过剩的问题，并在国会中提出了 ALIC 招标不是强制性的，可以推迟的声明，招标也暂时被推迟，但最终还是得到实施。

项目	投标日期 2023 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	2/28	300	1,432	300	¥1,392	¥1,679	¥288
黄油	1/26	1,000	2,990	1,000	¥1,077	¥1,295	¥218
黄油	12/15	1,000	2,389	999	¥1,112	¥1,191	¥79

加利福尼亚扁桃仁开花预测

正如我司 3 月号的新闻所报道，在 2023 年开花期（2 月 23 日~26 日），加利福尼亚扁桃仁在以该州西南部为中心的大面积地区遭受降雪和暴风雨袭击，但在 3 月 7 日下半月，降雪和冰雹也袭击了北部，开花期于 3 月中旬结束，气温普遍变冷。

今年花期的特点是初期天气良好，但中期之后恶劣气候居多，蜜蜂的授粉活动较去年大幅减少，低温使得开花时间为近年来最长，大部分地区持续 1 个多月。

尽管现在进入结果的阶段，但漫长的花期使一些农场授粉状况良好，根据农场地域的不同似乎也有差异。每颗扁桃仁树能开花 25,000~30,000 朵，大部分花在授粉、结果阶段，会自然掉落，最终成熟的果实只有 20~30%。因此，在 4 月之后查看树木状况之前很难确定结果状态，不过如上所述，存在地域差异，以及近年像 Independence 品种那样自花授粉品种的栽培也渐逐渐增加，极端悲观的言论正在减少。

尽管现在预测 2023 年产的收成还为时过早，但许多业界人士认为产量将在 22 亿~26 亿磅之间，美国农业部 5 月 12 日的第一次收成预测（主观预测）将备受关注。

在开花期的混乱中，于当地时间 3 月 9 日发表了 2 月底的扁桃仁产情报告。截至 2 月底，2022 年累计产量为 25 亿 23 百万磅，由于未来几乎没有额外追加，预计年度末（7 月底）的最终产量将达到 25 亿 50 百万磅左右。（与去年的最终实绩 29 亿 22 百万磅相比为 87.3%）。

另一方面，继 1 月的 2 亿 30 百万磅（与去年相比 130%）之后，2 月的出货量也持续良好，为 2 亿 45 百万磅（与去年相比 123%）。2022 年 8 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日 7 个月期间的累计出货量为 15 亿 17 百万磅（与去年相比 105.5%）。

由于出货增长，在当地行情强劲的情况下，因为开花期间的恶劣气候，2023 年产的收成不明朗，从 2 月下半月开始，难以获得报价的状况持续着。从截至 2 月底的当地成交数量来看，由于成交速度放缓，与去年同期相比为 91.5%，但当地方面并不着急，在 5 月发表的第一次收成预测之前，报价仍然难以获得。

<截至 2 月底发布的产情报告内容提炼（3 月 9 日发表）>

单位：百万磅

	数量	去年相比（%）	备注
去年的预留在库	836.81	137.6	
2022 年产收获量	2,522.92	87.2	
扣除 2% 损耗	2,472.46	87.2	
总 供 给 量	3,309.27	96.1	
总 出 货 量	1,517.34	105.5	美国国内 (94.5%)、出口 (110.4%)
当 地 在 库	1,791.93	89.4	
其中已签约在库	784.69	91.5	美国国内 (94.8%)、出口 (89.3%)
未 签 约 在 库	1,007.23	87.8	

< 各主要国 2 月单月的出货量 > 单位：百万磅

	数量	去年相比 (%)
美 国	57.5	107.6
日 本	8.6	83.0
中国 / 香港	21.9	542.2
越 南	1.2	56.5
印 度	34.2	168.9
德 国	9.1	82.8
西 班 牙	17.6	83.7
阿 联 酋	14.5	228.8

< 供需平衡 >

单位：百万磅

生 产 年 度	2020 年度	2021 年度		2022 年度	
预 留 在 库	450	608	135.1%	837	137.6%
收 获 量	3,107	2,922	94.1%	2,550(预测)	87.3%
收获量 (扣除损耗后)	3,056	2,864	93.7%	2,499(预测)	87.3%
总 供 应 量	3,506	3,471	99.0%	3,336(预测)	96.1%
出 货 量	2,898	2,634	90.9%	2,690(预测)	102.1%
预 留 在 库	608	837	137.6%	646(预测)	77.2%