



Horizons.

当今乳业
全球观察

2023年1月

#01

第3页

市场动向

欧盟
牛奶产量成为
第1季度全球
供应能否走强的
胜负手

更多内容 →

第7页

乳品透视：
2023：展望未来

第10页

全球评论

第11页

Hoogwegt
新鲜事

编者按语

免责声明

《Horizons》为Hoogwegt 集团出版期刊。信息收集自可靠来源，但报告中任何数据的准确性不作保证。

版权所有，未经允许请勿转载。

啊，一月！

意味着新年伊始，万象更新，而许多人却要面临这样的残酷现实，即在充满挑战的乳品市场中重新制定预算和新的业绩指标。

对许多人来说，2022年的头条充斥着“重新放开”（注：这里指年初欧洲解除疫情管控）、“中国清零”、“中国需求在哪里？”以及“价格下跌”等关键词。

当我们从圣诞节和新年的欢庆活动中慢慢醒来时，人们不禁要问：2023年将会发生什么？

请加入我们1月份的《**Hoogwegt Horizons**》，我们将一如既往地推出常规版块《市场动向》和《乳品透视》。

本期新增了两部分内容，包括乳清类产品的详情和一些期货市场信息，我们的全球乳清（甜乳清粉、乳糖和低蛋白乳清粉）主管 **John Kramer**和 **Hoogwegt** 美洲贸易管理总监**Adnan Mikati**对此功不可没。

此外，我们在《全球评论》部分还专门邀请 **Hoogwegt Cheese** 的 **Mona Dierkes** 分享其作为女性乳品交易员的经验。

在此让我们为新的一年、新的决心以及新的突破干杯！

谨致问候！

Hoogwegt Horizons 编辑团队

市场动向

欧盟牛奶产量成为第1季度全球供应能否走强的胜负手

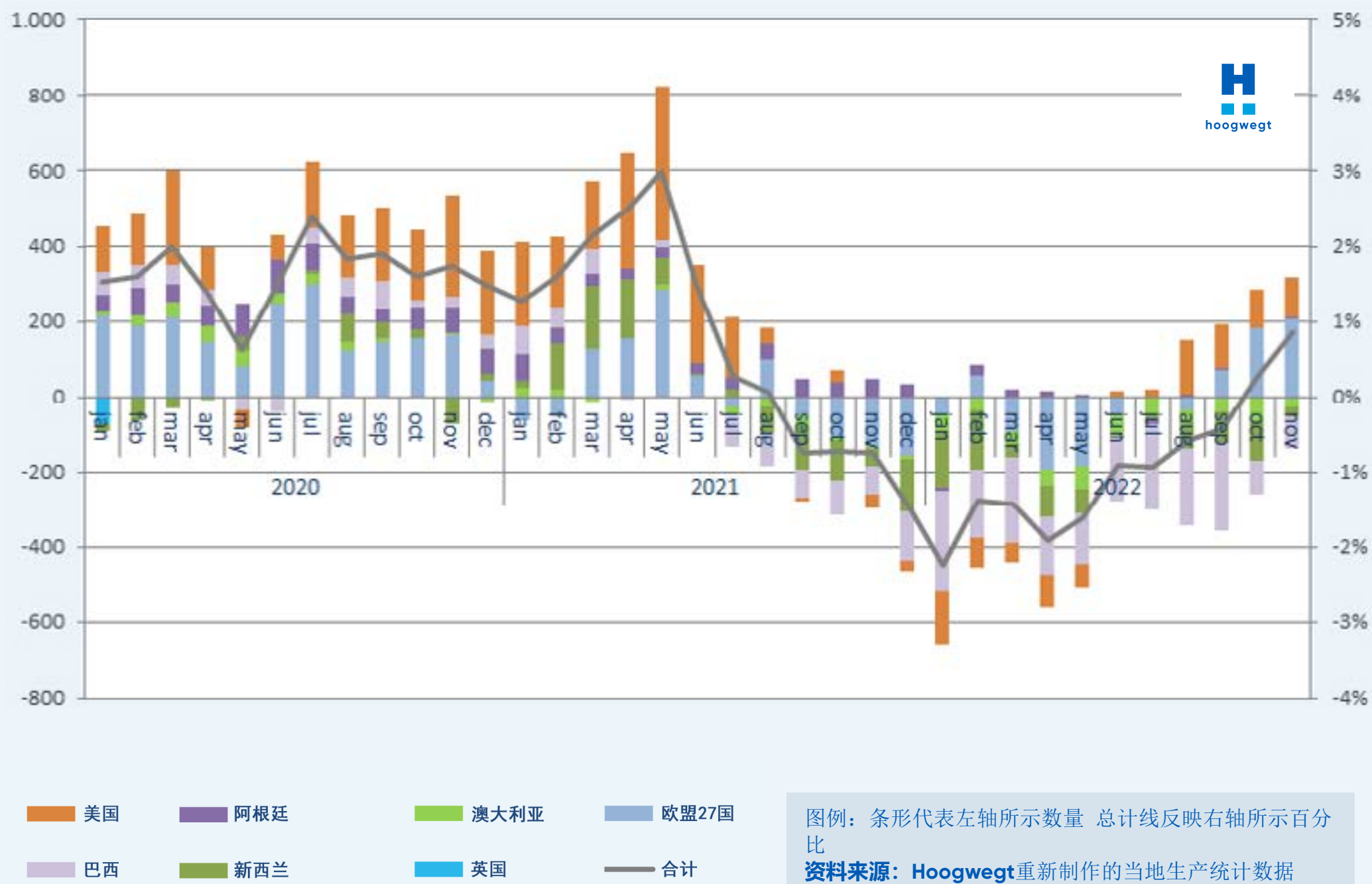
有些欧盟加工商已经开始降低其牛奶价格，以应对乳制品价格的快速下跌。

然而，那些更注重零售而非大宗商品的加工商可能能够在目前平均每千克0.55欧元左右的牛奶价位上维持更久时间。因此，下一产季奶农们是否会在尽最大努力生产原奶上面受到阻碍，这需要打上一个大大的问号。投入方面的不确定性，特别是能源、化肥和饲料谷物，可能会在一定程度上限制他们的冒险偏好，但不利天气可能是唯一能阻止2023年第2季度出现非常强劲的旺季的真正发展因素。

大洋洲和美国的其他主要出口地区显然不存在刹车掉头改变趋势的诱因。由于高企的饲料价格阻碍更强劲的增长，因此在新的一年里，美国产量增长预期稳定在1.5-2.0%，而大洋洲今年的产季似乎无法实现正数增长。因此，全球供应在很大程度上取决于欧盟的牛奶产量，不过在目前情况下，该地区似乎正让买家感觉到更舒服。

[更多内容→](#)

主要出口地区的牛奶供应增长情况（同比变化，1000吨）



前13大进口国的进口量（与上年相比的累计变化，总进口量以1000吨牛奶当量计）



注：上图所示为每个国家进口量与去年相比的月度累计变化。灰线为所有13个国家与去年相比的总累积变化量。

资料来源：DairynTel贸易数据，Hoogwegt重新制作。

[→ 接上页](#)

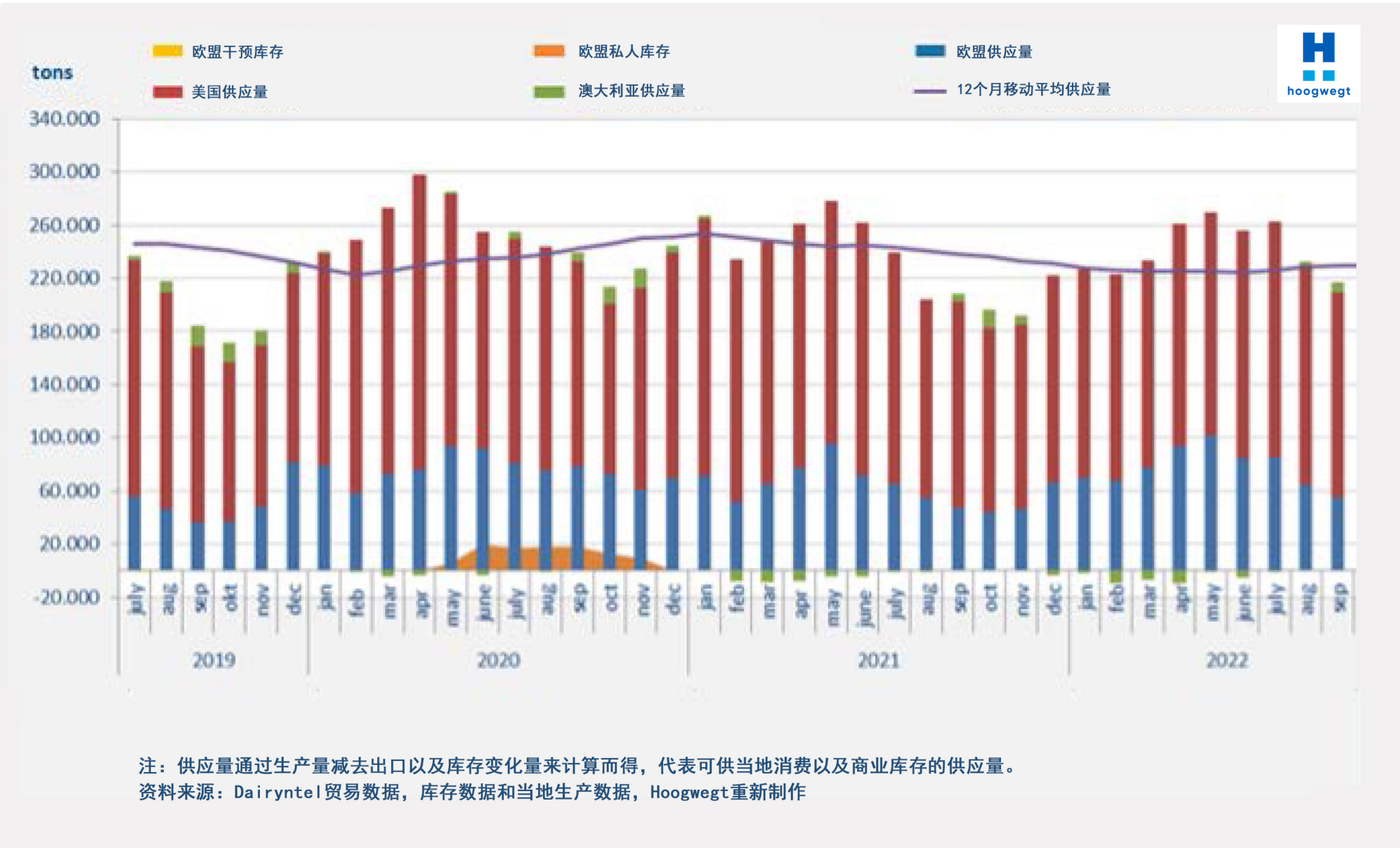
相当有趣的是，尽管中国在10月份再度出现进口疲软的情形，但左图中的进口总量总计线明显走强。特别是墨西哥、阿尔及利亚、美国和印度尼西亚的买家似乎对9月以来不断改善的出口供应作出了反应。这表明正在改变的市场平衡使买方逐渐放弃“用多少买多少”的策略，而该策略在乳制品价格上涨和产品供应疲软的数月当中被奉为圭臬。只要价格继续下跌，买家可能就会保持谨慎，特别是没有人希望到年底资产负债表上的产品存货超过必要的数量。尽管如此，如果买方行为的变化在第四季度剩余月份当中继续推动进口，那么尽管中国的进口量大幅下降，我们在2022年年底的进口总量与去年相比还是可能会接近于打平。

脱脂乳粉：价格在2022年底完全趋于一致

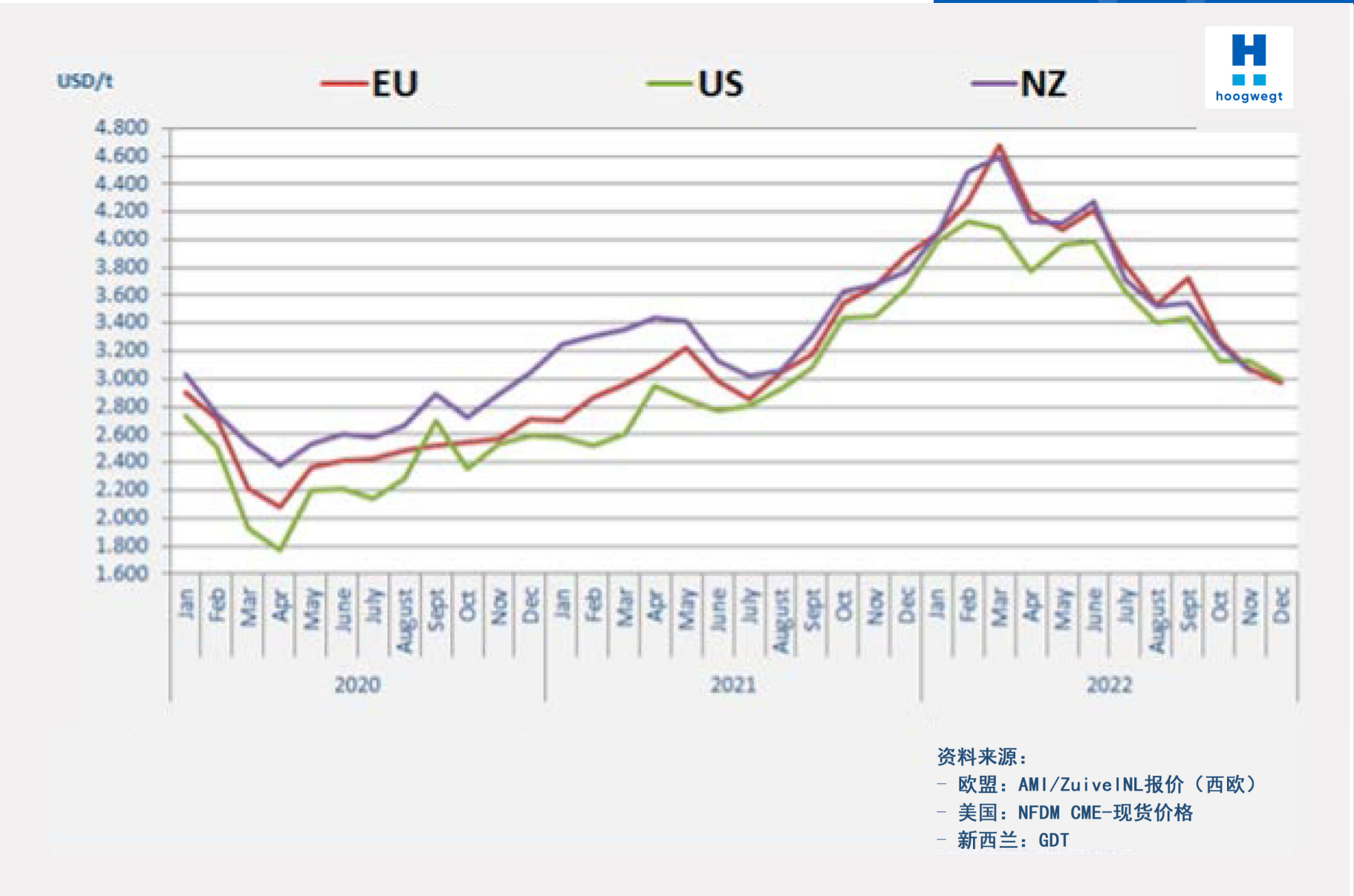
脱脂乳粉价格似乎在每吨3000美元左右的窄幅范围内不断趋于一致。由于阿尔及利亚、中东和东南亚的需求强劲，欧盟的出口似乎正在回升。干燥喷粉成本在一定程度上有所下降，因此，奶酪价格的下降可能会在北半球牛奶产量出现季节性回升时推动更多牛奶进入干燥塔。价格的趋于一致似乎表明出口需求的竞争正在加剧，今后这种情况可能仍会继续。

由于南半球刚过生产高峰期，尽管牛奶产量在产奶旺季令人失望，但仍有大量产品可供销售。尽管美国的出口在其邻近的墨西哥和拉丁美洲市场以外还不是太有力，但这种情况可能很快就会有改观，因为淡季已经落下帷幕，第1季度的产量预期会达到较高水平。

欧盟、美国和澳大利亚的脱脂乳粉生产、出口和供应情况 1)



主要出口市场的脱脂乳粉月度价格

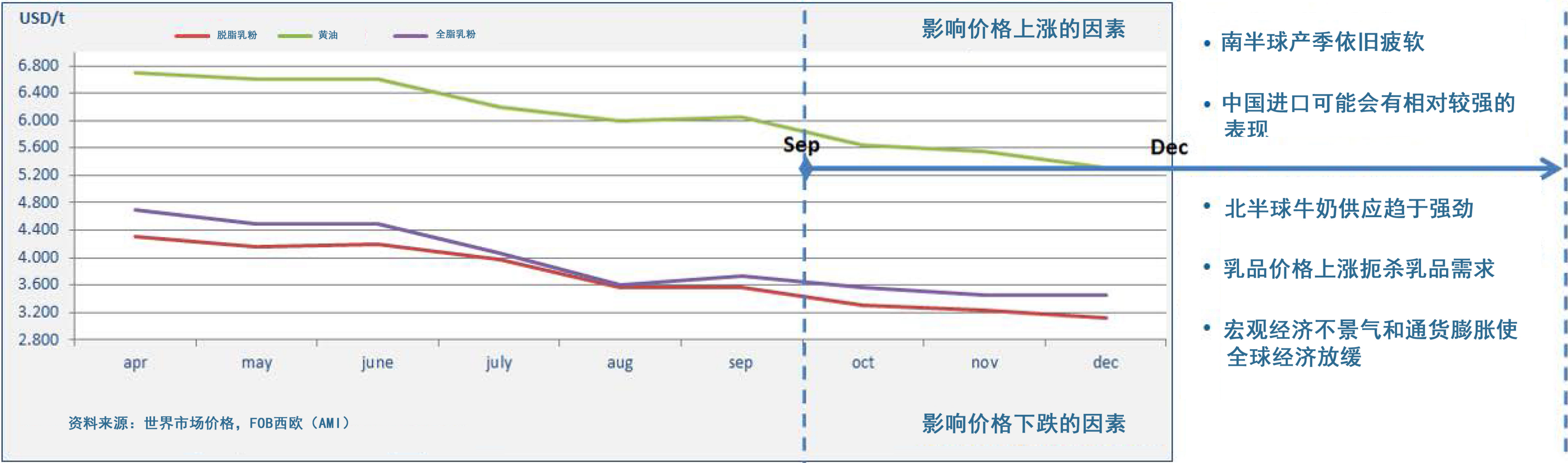


未来展望

下图所示价格上涨和下降的驱动因素在过去几个月中其实并没有太大变化。一方面，市场平衡以及价格走势在很大程度上将由中国进口需求是否会复苏，何时复苏以及复苏的力度决定。另一方面，欧盟牛奶生产力度将会是导致市场下行的最大潜在风险。我们也许还应该综合考虑乳品消费对零售价格高涨的反应。然而，从进口需求的弹性（中国除外）以及有关西方世界市场

消费的初步数据来看，情况实际上并不太糟糕。家庭预算肯定会感受到食品价格上涨的冲击，但截至10月的数据似乎尚未显示出乳制品购买量大幅减少。此外，根据最近的大宗商品价格动态，我们可能已经预期零售价格再次逐步走低。■

2022年12月至2023年2月市场展望



乳品透视

2023年：未来展望

2023年乳业以及其他行业有很多事情将会逐渐变得明朗。由于欧洲牛奶产量在2022年的末尾突然爆发，因此在经过今年早些时候数月的赤字之后，我们仍可能以牛奶产量增长来结束2022年。因此，从这层意义上来看，我们从2023年一开始应会逐步恢复正常。

在过去的11年里，牛奶产量平均每年增长1%。这与我们预测的2023年的数字接近。我们推测，上半年的牛奶产量看起来比下半年更有希望保持增长。我们看到脱脂乳粉、黄油以及其他类似产品的价格在过去几个月里有所下降。请记住，从长远来看，西北欧的强国荷兰以及其他国家在未来几年内将调查研究有关牛奶生产的环保限制。问题是一各国还能在多长时间完全基于经济而非环境问题来决定生产呢？



中国

中国最近在防疫模式方面发生转变，不再“动态清零”，各国对此均给予密切关注。我们认为，由于目前街道上空荡荡，经济活动低迷，再加上新冠肺炎感染人数激增，情况会在好转之前变得更糟。GDT 322对于目前缺乏活力的亚洲需求来说具有代表性和示范性。但和其他地方一样，隧道尽头终究会有光。中国人在过去3年中一直在与各种各样的限制作斗争，有些限制的程度比较轻，有些则比较严重。因此，我们可以想象，人们一直期待着能在一切实化险为夷的情况下享受乐趣、餐饮服务以及旅游。让我们看看情况如何揭开谜底。

[更多内容 →](#)

→ 接上页

欧洲天然气荒

到目前为止，欧洲储气库的情况还不错。欧洲挺过了第一场寒潮。欧洲储气平均水平目前为85%，与去年相比上升了10个百分点。德国、法国、意大利高于平均水平。荷兰低于平均水平。匈牙利和拉脱维亚低于平均水平。欧盟提前实现11月1日之前将天然气储存点的储气水平补到80%的目标，并且在11月中旬天然气储存点储气量达到95.50%的高点时则远超该目标。欧洲天然气基础设施公司（**Gas Infrastructure Europe**）的数据显示，储气水平自11月14日开始缓慢下降，但12月突如其来的一阵寒冷天气则加快储气的提取速度。

分析师认为，只要欧洲能继续进口液化天然气，并且不遭遇超级寒冷的冬天，今年冬天就不太可能会达到零储量。在接下来的一段日子里，天然气价格出现了技术性下跌，而且欧洲已经批准了一些价格限制。不过，有趣的是，明年冬天会怎么样。2023年，我们将看到这一切如何逐渐变得明朗，中国可能会表现出对天然气的更大需求，日韩在与欧洲竞争液化天然气时不会措手不及，而欧洲则不能从俄罗斯获得天然气。这样看来，价格保持高位的原因多乎？

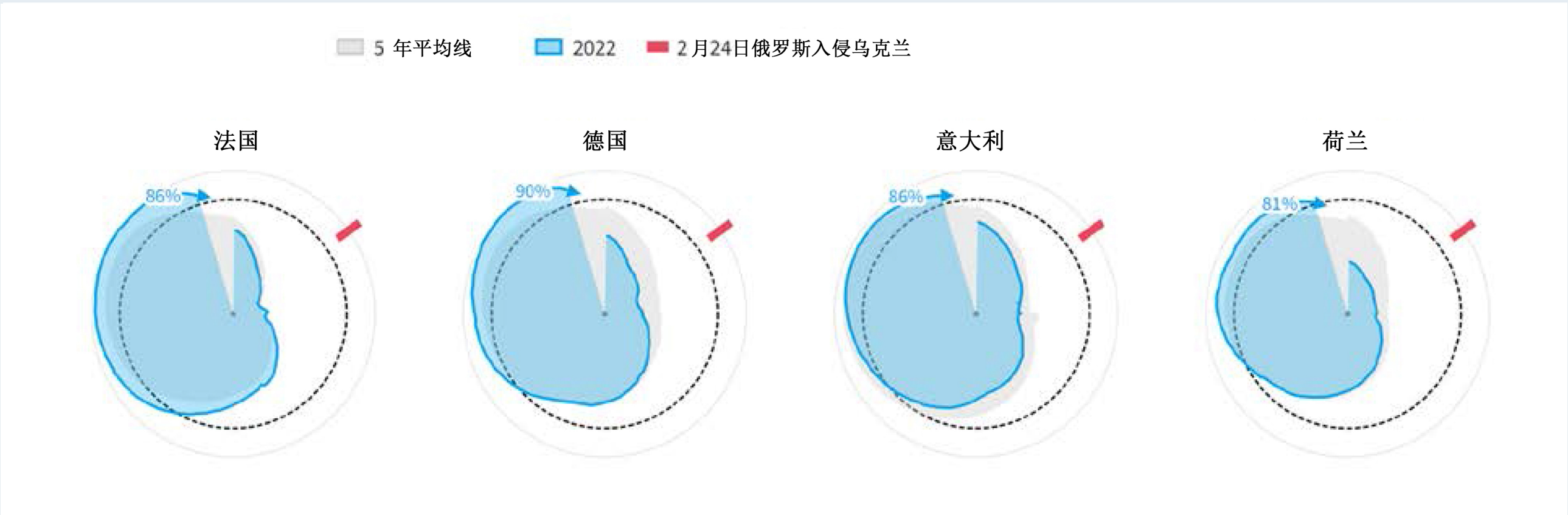
CME期货速览

Adnan Mikati, Hoogwegt美洲贸易管理总监

CME脱脂乳粉期货在过去一个月受到相当大的压力。在2022年12月20日写这篇文章时，CME即期价格正处于一年来的低点，2023年许多合约月份的合约也创下一年低点。自2022年6月初达到高点以来，只有6周的价格走势为上涨，而另外21周为下跌。随着价格跌破200周移动平均线，期货有可能会面临进一步的压力。2021年夏天，价格在120周移动平均线中位处触底，此后牛市全面启动，市场价位在7个月内移动超过60美分。这将是下一个目标吗？远期曲线在经过几个月的反转后，已经重新变为远期升水，这暗示了近期库存的增加。在该价格下跌过程中，每日成交量急剧下降，比6个月的平均值低17%，比1年的平均值低67%。

不同寻常的是，**CME**脱脂乳粉近期期货已经连续两个月对**EEX**脱脂乳粉期货保持升水。这反映出欧洲牛奶供应增加和奶粉过剩，同时墨西哥需求强劲，而这在美国脱脂乳粉季节性低量生产时间内对美国脱脂乳粉市场产生支撑。在撰写本报告时，1月**CME**期货对**EEX**脱脂乳粉期货的交易升水为**3.5**美分，远高于过去3年中所保持的平均**10**美分贴水的水平。由于我们即将进入美国产奶旺季，同时预期牛奶将会出现强劲增长，同时宏观经济环境比较脆弱，因此**CME/EEX**的升水似乎并不稳定。虽然欧元兑美元汇率已经回升至7个月的高点，但美国可能需要更加积极地在墨西哥以外的国际市场上争夺脱脂乳粉的需求。

欧洲天然气荒



来源：路透社

更多内容 →

[→ 接上页](#)

乳清

John Kramer, 全球乳清主管

乳清类产品的价格在过去12个月中，在达到历史高点后，目前正全速向下修正。全球牛奶产量走低，再加上稳健的消费，这将价格推高至前所未有的水平，无论是食品还是饲料方面均是如此。疫情带来的封控提振了整个乳制品的消费，对乳清蛋白来说更是如此。不过，就在乌克兰危机发生之前即已出现第一个走弱的迹象。但是，与所有商品一样，市场对战争爆发的第一反应是价格又一次上涨，从而掩盖了已经开始的颓势。

自夏季以来，我们进入了一个全新的竞技舞台：牛奶产量增长（美国和欧洲）与两位数的通货膨胀率以及全球需求下降所驱动的消费走低现象相对垒。由于牧场主们目前的收益是他们做梦都不曾想到的，他们已开足马力，推动他们的牛群尽最大努力生产牛奶。我们正处于周期的下行趋势之中，现在的关键问题是下行趋势将在哪里结束以及何时结束。

与其他乳制品相反，乳清类产品仍然受到饲料市场的严重影响，更确切地说，是受到幼畜料的影响。除了大量的食品用途以外，来自该饲料市场的需求继续对价格形成产生强有力的直接影响。

我们看到在过去12个月当中，饲料市场上小牛育肥和犊牛饲养行业的需求明显回落。为保证小牛售价的利润，犊牛数量被控制在非常有限的范围，从而整体幼畜料的消耗下降。同时，显而易见的是牧场主还选择保留老牛，通过复合饲料的支持来开始新一轮生产周期，藉此延长产奶时间，而不是饲养新的小母牛。目前而言，至少直到美国和欧洲的季节性高峰来临，需要很大的想象力才能看到涨势再现。若要扭转目前的趋势，首先牧场主需要收到牛奶价格下降的信号，同时消费者的信心也需要恢复。

目前，特别是浓缩乳清蛋白正连受重击，每周均会有很大的跌幅。保健品原料（运动营养）和婴儿配方奶粉（中国）的需求减少，无法消化创纪录的价格。由于大量乳清用于这些用途，整个乳清行业正受到该动向的影响。现在很难预测在目前的情况下，价格会在哪里找到底部

荷兰甜乳清蛋白（饲料），以欧元/吨计



Mona Dierkes Hoogwegt 奶酪出口经理

终于有一位女性员工收到邀请来到月刊讲述自己的故事。

我很高兴向大家介绍我自己。我叫**Mona Dierkes**，今年**34**岁，我喜欢美食、植物和摄影。我来自德国，**16**年前搬到荷兰，并且爱上了我的生活和工作地**Arnhem**。

我的**Hoogwegt**之旅始于大约**6**年前，当时我加入**Freek Jan**以及**Havero Hoogwegt**的团队，担任国际客户经理。我的职责是管理 “**Hapro's**”产品组并扩大我们在南欧的客户群。

我非常喜欢罗马语言以及地中海文化和气候，因此这对我来说是个理想的市場，同时也是可供我学习但同时又具有挑战性的学校。



我曾在国际贸易中身经百战，当时负责向欧盟进口坚果和干果，因此我熟悉我们在乳业当中所看到宏观和中观影响当中的主要部分。不过，快速的动态发展、短线运作以及决策的巨大自由度对我来说是前所未有的，并给我带来很多启发。这是一次冒险，我从未感到无聊。**2020**年，当我们均封控在家，等待第一波新冠肺炎袭来时，我面前出现

了新的机会。隔壁的奶酪团队邀请我加入他们的团队接替计划退休的**Marten Montijn**，担任出口经理。这其中吸引我的一点是在**Hoogwegt**内部迈出新的第一步，加入新的产品团队并担任与贸易有关的角色。结果变成一次动荡不安的旅程，奶酪团队不得不重组并改造自己。我很自豪地在这场变革当中以及在我们这一群由年轻的国际专业人士所组成的新团队中发挥领导作用。

Hoogwegt奶酪在我们集团战略中占得先机，很早就开始在奶酪市场上与我

们的波兰办事处进行合作。我们战略的一部分仍是车达奶酪、高达奶酪和马斯里拉奶酪的大宗贸易，另外一部分则是由波兰办事处所领导的再包装奶酪业务。该组合正是让我们变得强大的原因所在。我们与合作伙伴的关系也是如此：这其中**First Milk**排在首位。随着他们投资于可持续养殖，我们在不久的将来在交易低二氧化碳足迹的奶酪方面发挥主导作用。

我们在向其他业务部门传达我们在市场上的所见所闻方面起到重要的作用。毕竟，欧洲一半以上的牛奶用于奶酪生产。此外，奶酪属于一种生鲜产品，因此生产疲软和库存增加会对市场情绪产生快速的影响。

欧洲牛奶整体短缺和所有行业整体需求强劲造成我们以前从未见过的情况：有些奶酪在短期内没有供货。这在买家中造成了恐慌，因此价格在过去的**12**个月中迅速上涨**80%**。对贸易商来说真是一个有趣的时刻！

到了第4季度这种情况发生了变化，需求不足的情况比预期来得要更快更严重。通货膨胀突然就开始了，消费者不得不对如何花费他们的欧元/美元做出选择。目前的市場由现货采购所决定。我们的客户对未来几个月的消费没有信心，希望保持其库存在尽可能低的水平。因此，我们看到生产商和贸易商的整体库存在增加，导致第1季度出现大量报价，特别是一些非常有竞争力的价格。

牛奶价格应会跟随大宗商品价格下跌，但速度较为缓慢。一方面是牛奶价格和高生产成本之间的差距，另一方面是现货价格的低迷，这两点给我们带来了挑战，我们将在其中发挥重要作用。随着奶酪的现货需求保持不错的势头，我预期奶酪价格直到第1季度季末都将会保持平稳。

时间会证明一切，我期待着与我们的团队一起面对挑战，找到解决方案，创造新的机会并增加价值。

Hoogwegt 新鲜事

你知道**Hoogwegt**也经营动物饲料所需的乳制品吗？

为深化我们在乳清领域的业务，我们很高兴地宣布，**Hoogwegt**为我们全球动物饲料市场上的全新乳清蛋白粉产品系列推出我们自有的**Red Tulip**（红色郁金香）品牌。

红色郁金香品牌是我们在现有饲料行业业务中迈出的一大步，藉此为我们现有和潜在的客户创建一个广受认可的品牌。

[点击这里观看我们的视频。](#)

若需了解更多信息，请联系我们非常友善的出口经理！

