

Enero 2010 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de enero 2010 son de 122 millones de libras. Esto representa un aumento de 32% de los embarques de enero 2009 de 92.6 millones de libras.

Análisis

| | |
|---|--------------------------------|
| Entrada (<i>carry-in</i>) de la cosecha del año 2008: | 413 millones de libras |
| Estimación de recibos de la cosecha de 2009: | 1.36 billones de libras |
| Menos una pérdida de 3% / exento: | (40 millones de libras) |
| Abastecimiento total disponible: | 1.735 billones de libras |
| Menos los embarques hasta esta fecha: | 841 millones de libras |
| Abastecimiento restante: | 894 millones de libras |

Embarques

Los embarques este enero comparados al anterior aumentaron 32% (y enero 2009 fue el segundo más grande enero de todo el tiempo). Los embarques esta temporada hasta esta fecha aumentaron 20% comparados a los del año pasado.

Recibos

Los recibos son 1.362 billones de libras, confirmando la exactitud de la estimación de CASS (dentro de 1% del actual).

Inventario Comprometido

- Tenemos 523 millones de libras en inventario no comprometido restante, 22% menos que el año pasado a esta fecha.
- Considerando un *carry-out* al entrar en la temporada 2010 de 200 millones de libras (de agosto 1, 2010), eso deja 323 millones de libras en total - o 54 millones de libras por mes hasta la nueva cosecha para las nuevas ventas.
- No considerando el *carry-out* (suponiendo que cada libra de almendras puede ser vendida), estamos a 70% vendidos como industria. Tomando un *carry-out* de 200 millones de libras en consideración, la industria de almendras en California está 81% vendida con 6 meses restantes.
- La última temporada el promedio del número de embarques entre febrero y julio fue de 115 millones de libras por mes. Si permanecemos a este paso a embarcar un 20% más, esto resultaría en que nuestro *carry-out* sería de 66 millones de libras. Esto es muy bajo y no puede suceder.

Mercado Doméstico

Los embarques domésticos aumentaron 33% comparados a los de enero 2009. Un nuevo récord a 34 millones de libras sobrepasando el anterior de 29 millones de libras que se fijó en enero 2008.

Mercados de Exportación

Los mercados de exportación están a un nuevo récord para enero a 88 millones de libras. Esto ha derrocado el récord anterior de 68 millones de libras que se fijó en enero 2008. Los embarques de exportación en su totalidad aumentaron 31% comparados a los del año pasado a esta fecha..

- Los embarques a China/Hong Kong aumentaron 20% para el mes de enero 2010 comparados a los de enero 2009; los embarques hasta esta fecha aumentaron 103% comparados a los del año pasado a esta fecha.

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

- Los embarques a Corea aumentaron 27% para el mes de enero 2010 comparados a los de enero 2009; los embarques hasta esta fecha aumentaron 62% comparados a los del año pasado a esta fecha.
- Los embarques a India aumentaron 22% para el mes de enero 2010 comparados a los de enero 2009; los embarques hasta esta fecha todavía están bajos a 11% comparados a los del año pasado a esta fecha.
- Los embarques a Europa Occidental aumentaron 33% para el mes de enero 2010 comparados a enero 2009; los embarques este año hasta esta fecha aumentaron 10% comparados a los del año pasado a esta fecha.
- Los embarques al Medio Oriente y a África del Norte aumentaron 35% para el mes de enero 2010 comparados a los de enero 2009; los embarques este año hasta esta fecha aumentaron 32% comparados a los del año pasado a esta fecha.

FloreCIMIENTO

Para la semana próxima, el pronóstico del tiempo que hemos visto indica que estará seco y la mayor parte alrededor de una temperatura de 65° F (18° C). Hay mejor posibilidad de lluvia para la semana de febrero 22. La mayoría de meteorólogos están pronosticando una continuación de la norma de El Niño a través de la primavera, con los niveles más altos de lluvia que los normales. ¿Cómo va esto a impactar el florecimiento? Está por verse. Recordemos todos que California ahora tiene una creciente área de más de 800,000 acres. Eso es 1,250 millas cuadradas o 3,237 kilómetros cuadrados. Así que la posibilidad de que la norma del tiempo dañe toda la cosecha de una manera significativa es muy improbable (sin embargo daño regional puede suceder y sí sucede). Los compradores y vendedores quieren una cosecha grande de buena calidad para que nosotros podamos continuar ampliando la demanda y conservando los precios competitivos vis a vis otras nueces.

Conclusión

El promedio de precio de todas las ventas de almendras de Derco concluidas entre agosto y diciembre 2009 fue \$1.89 por libra. El promedio de precio de todas nuestras ventas concluidas y avanzadas entre enero y julio 2010 es de \$2.50 por libra. Esta es una diferencia significativa.

Cualquier persona que haya comprado almendras durante los últimos seis meses compró bien y ganó dinero. Muchos compradores en diferentes países están ahora tomando sus ganancias, liquidando sus posiciones en algunos casos abajo del costo de reposición de California. Algunos tienen lo suficiente pero muchos también están descubiertos ("short") – habiendo estado desprevenidos por la fuerza de los embarques de noviembre – enero y el alza de precios que siguieron.

El gobierno Chino una vez más está forzando a los bancos a reducir préstamos (segundo anuncio por China dentro de un mes). Los mandatarios chinos quieren evitar mercados exagerados por inversiones especulativas y están tratando de contener un crecimiento rápido. ¿Tendrá esto un impacto en los importes de almendras? ¿Cómo se desarrollarán las ventas para el Año Nuevo Chino? Con un aumento de importes de 103% a China/Hong Kong comparados a la última temporada y Vietnam con otro aumento de 548%...los chinos tienen muchas almendras que consumir.

Con eso dicho, China fue un revendedor durante el mes pasado. Algunas compañías de Hong Kong estaban ofreciendo almendras *inshell* y *shelled* (con cáscara y sin cáscara) a \$0.05 - \$0.20 por libra menos que los precios de California. India compró muchas de las almendras *inshell* de China. India también compró almendras de Australia (reportes vanean entre 2,000 – 3000 toneladas de *inshell*), sin embargo los precios

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

australianos han estado igual o más altos que los precios de California y los recursos australianos permanecen agresivos en el mercado. A pesar de todo, los embarques de almendras de California a India todavía están bajos a 11% esta temporada hasta esta fecha.

¿Adónde nos dirigimos de aquí?

Un número bastante grande de embarques para enero para estar seguros. Los vendedores que están satisfechos con su inventario restante dejarán el mercado por un tiempo. Esta es la manera más efectiva para aumentar precios. Otros que necesitan mover sus productos podrían usar esto como protección y vender lo que puedan para pronto embarques, quizás todavía a descuentos comparados al mercado en general.

Nuestras expectativas son que febrero será un mes de embarques regular. El gran aumento de precio de enero de entre \$0.20 - \$0.30 por libra resultará en la retirada de compradores en febrero. Muchos clientes han decidido vender primero lo que tienen, entonces reabastecer sus inventarios. Si vamos a ver un periodo de debilidad el restante de esta temporada, posiblemente suceda durante las próximas pocas semanas. Europa está deshaciéndose de su abastecimiento y haciéndose de bienes al alcance. Dubai tiene suficiente inventario por ahora, habiendo comprado bastante entre noviembre y enero (embarques en enero a Dubai aumentaron 55% comparados a los del año pasado). Sin embargo, el Medio Oriente no ha comprado por adelantado y va a necesitar abastecer bien sus necesidades para el Ramadán. Todo esto vendrá de la cosecha de 2009. De la misma manera, a pesar de que alguna gente alegue a lo contrario, Europa necesita cubrimiento al menos de mayo en adelante si no de abril en adelante... y hay menos material industrial para vender este año.

En el término más largo para esta temporada, nuestra expectativa es que el mercado permanecerá firme. Simplemente no hay suficiente presión de agricultores para una venta pánica de gran escala. Los fundamentales apoyarían paciencia en el lado de ventas. Todos estarán observando el florecimiento, el cual definitivamente impactará los nuevos precios de la cosecha. Pero, ¿cuánto impacto tendrá en los precios de esta temporada, con la industria tan cómodamente vendida y con la mitad de la temporada todavía por venir?

Saludos,
DERCO FOODS