

Febrero 2010 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de febrero 2010 son de 115.5 millones de libras. Esto representa un rebaje de 0.8% de los embarques de febrero 2009 de 116 millones de libras.

Análisis

Entrada (<i>carry-in</i>) de la cosecha del año 2008:	413 millones de libras
Recibos de la cosecha 2009	1.38 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(41 millones de libras)
Abastecimiento total disponible:	1.755 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	956 millones de libras
Abastecimiento restante:	798 millones de libras

Embarques

Este fue el segundo mejor febrero en la historia. Tuvo un rebaje del récord de febrero 2009 de 116.47 millones de libras por 964,851 de libras – o aproximadamente 22 x 40 FCLs. Los embarques todavía están adelante casi 18% del paso de los del año pasado.

Algunos compradores continúan insistiendo que los precios subieron mucho y muy rápidamente. Hay verdad en este caso – especialmente viendo el aumento brusco que ocurrió después que las cifras de embarques de diciembre fueron publicadas en la primera parte de enero. Pero los precios han bajado al compararlos a los altos precios de su temporada y los niveles actuales parecen haber resultado por el hecho que la demanda por los últimos 30 – 45 días ha sido lenta. Los agricultores de California están satisfechos porque ellos no necesitan embarcar más de los que embarcaron la pasada temporada para los meses entre marzo – julio.

La última temporada California embarcó 577 millones de libras durante este periodo. Solamente repitiendo estos resultados durante los próximos 5 meses colocaría el *carry-out* de la industria de almendras a 220 millones de libras, o aproximadamente 16% de la cosecha en su totalidad. Esto está de acuerdo con el *carry-out* regular de las últimas 9 temporadas de 15%. Con la seria preocupación acerca del tamaño de la cosecha de 2010, y el hecho que hay solamente aproximadamente 512 millones de libras de abastecimiento restante no comprometido, los vendedores de California están en una situación fuerte por el resto de la temporada, y la mayoría de los compradores alrededor del mundo se dan cuenta de esto.

Recibos

Los recibos son 1.38 billones de libras. Han sobrepasado la estimación objetiva de 1.35 billones de libras y ahora han aumentado a un promedio de aproximadamente 1,950 libras por acre. (la estimación era 1900 libras por acre en 710,000 acres productores, para un tamaño de cosecha de 1.35 billones de libras).

Mercado Doméstico

Los embarques domésticos fueron los segundos mejores en la historia, pero bajaron 3% comparados al pasado febrero – que permanece un récord.

Mercados de Exportación

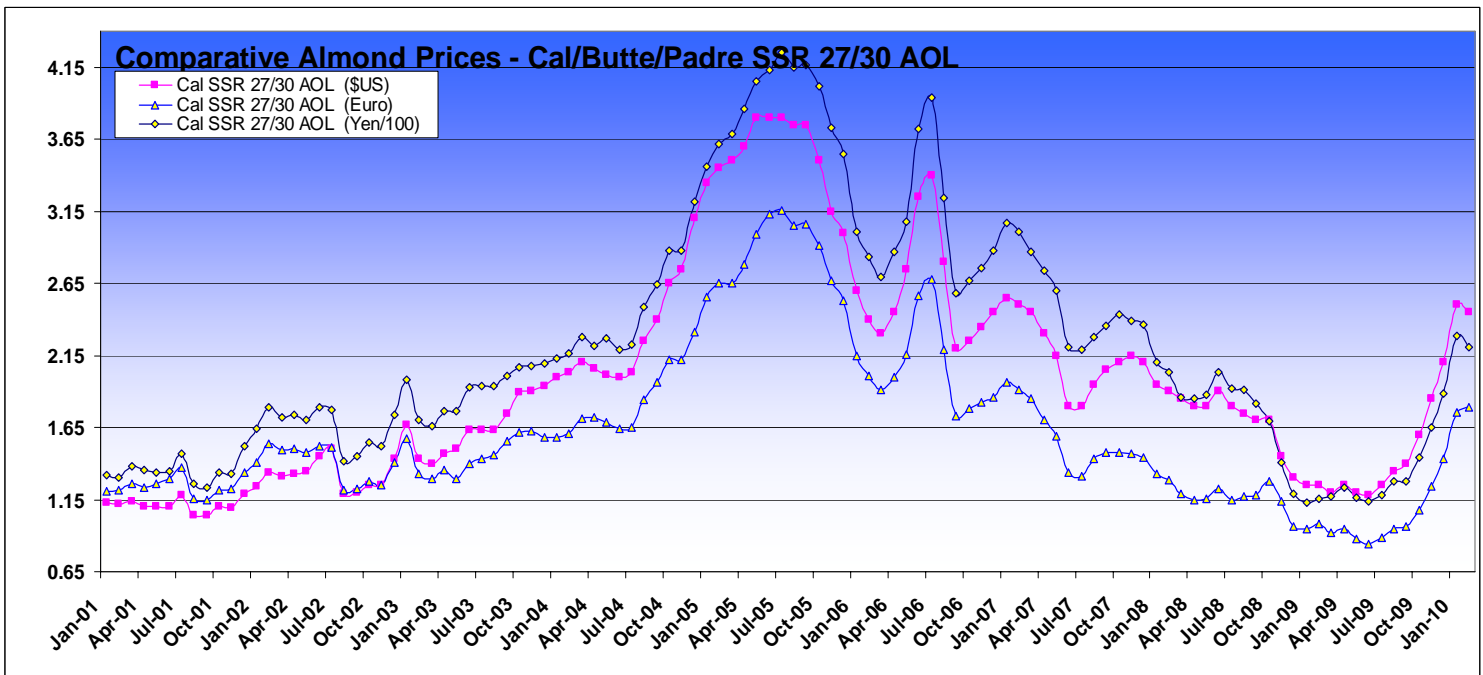
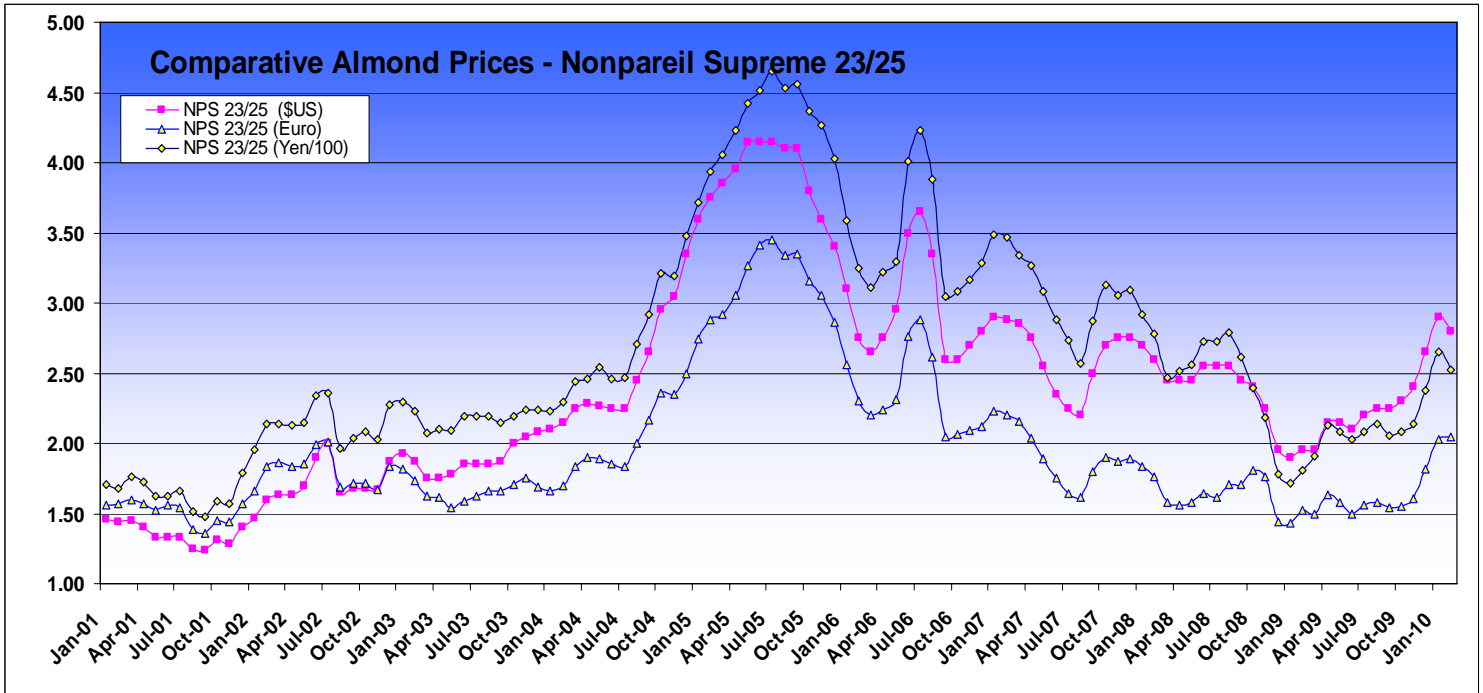
Los mercados de exportación fijaron un nuevo récord a 81.05 millones de libras, pero el número fue muy similar al del año pasado (un aumento de 0.1% sobre febrero 2009).

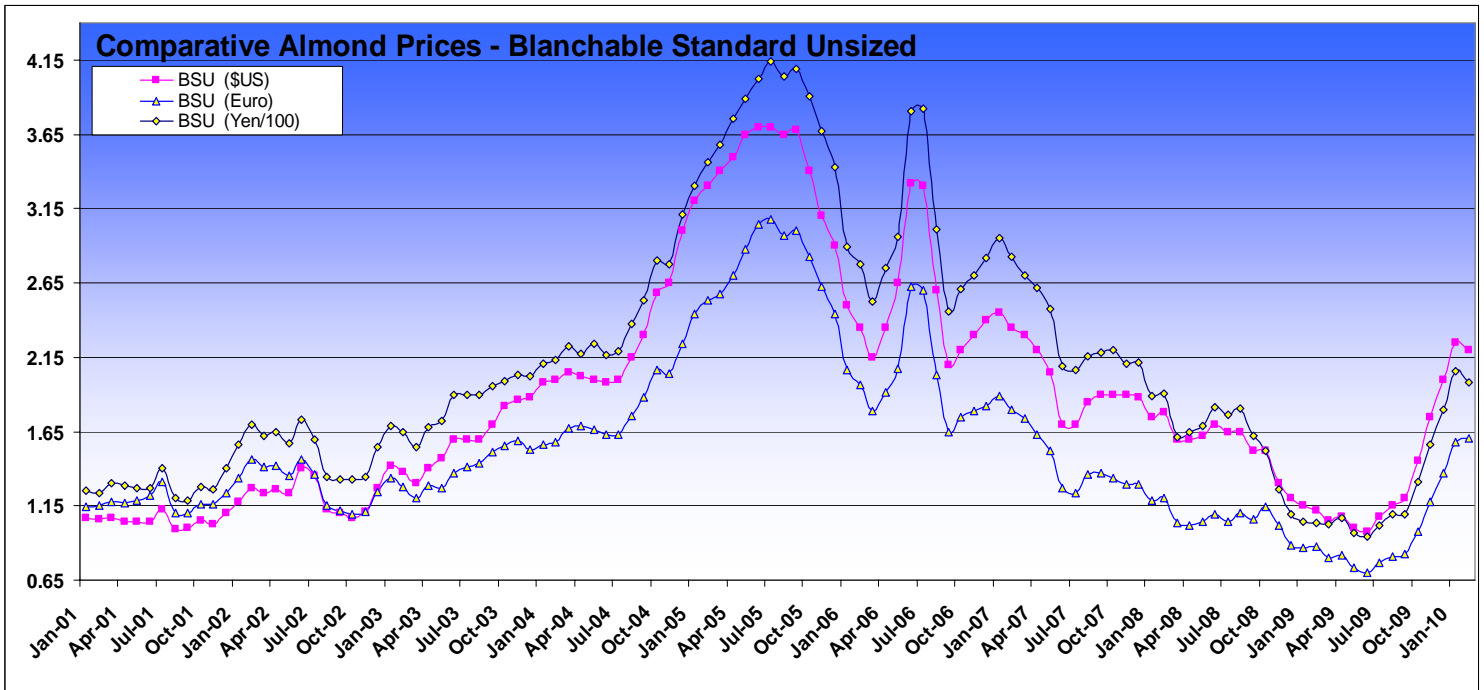
2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.
 Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

FloreCIMIENTO

Es muy pronto para pronosticar acerca del florecimiento. Pero no hizo buen tiempo, el número de horas de vuelo de las abejas fueron muy pocas comparadas a las del año pasado y más agricultores y procesadores en California se sienten pesimistas tocante al potencial del tamaño de la cosecha de 2010.

Precios





Conclusión

Como lo mencionamos el mes pasado, después que el reporte de diciembre fue distribuido durante la segunda semana de enero, los precios subieron aproximadamente \$0.30 por libra. No resultaron muchos negocios a los nuevos, más altos niveles. Consecuentemente, los precios disminuyeron a los niveles de la primera parte de enero. Esto no fue necesariamente debido a que los precios alcanzaron niveles irrazonables--sino que más bien fue porque el tiempo cuando subió el precio no fue bueno. China estaba entrando en el periodo celebrante de su Año Nuevo Chino y muchos de los importadores de Dubai acababan de hacer grandes compras a niveles más bajos. Así que todo el mundo estaba contento en llevar a cabo algunas ganancias y vender de sus propios inventarios. La bajada de precios fue ciertamente apoyada en parte por los procesadores de California que no habían sido vendedores activos en la primera parte del año. Pero mucha de la corrección de \$0.15 - \$0.20 por libra llegó como resultado de la reventa de los mercados fuera del país a precios más bajos que los de California.

Durante las últimas dos semanas, las almendras de grado industrial han aumentado aproximadamente \$0.15 - \$0.20 por libra. BSU5% no está muy al alcance, y eso es lo que parece estar en más demanda de Europa en este momento. Los precios subieron de un bajo de aproximadamente \$2.10 - \$2.15 por libra durante la última parte de enero a través de mediados de febrero a aproximadamente \$2.35 por libra basada hoy en FAS por la cosecha actual. El precio para la nueva cosecha BSU5% está también aproximadamente a \$2.35 - \$2.40 por libra para los nuevos embarques a través de diciembre 2010.

La diferencia de precio entre BSU5% y NPS 23/25 ha disminuido muy dramáticamente en los últimos pocos meses. Anteriormente en agosto 2009, la diferencia en precio era de \$1.10 por libra. Hoy no es mucho más de \$0.40 - \$0.50 por libra. Cal/Butte/Padre SSR 27/30 AOL, que se está vendiendo entre \$2.45 - \$2.50 por libra dependiendo en el periodo de embarque, está ahora a solamente \$0.30 - \$0.35 por libra a un precio más bajo de NPS 23/25. Anteriormente en septiembre - octubre 2009, la diferencia en precio entre C/B/P SSR 27/30 y NPS 23/25 era \$0.70 - \$0.80 por libra.

Una de las razones para esta diferencia de precio es la realización que existe un abastecimiento limitado de BSU5%. El desarrollo de una industria vibrante *inshell* (en mercados como China y Turquía) ha tomado una buena porción de lo que se habría podido desviar a material BSU5% de la cadena de abastecimiento (y a niveles mucho más de ganancia para los agricultores y procesadores). Adicionalmente, cosechas más chicas y más limpias resultan en nueces más grandes y daños menos serios. Esto a la vez les da a los procesadores tamaños más grandes de California SSR material y menos nueces 36/40 AOS (que se han convertido en años recientes, el ingrediente del material prototípico de BSU5%).

Expectativas para la cosecha de 2010

Las horas de vuelo de las abejas han disminuido por todo el estado comparado al año pasado. Añaden esto al hecho que (1) nadie, definitivamente puede decirles cuantos acres productores existen; (2) ¿cuántos de esos acres productores están densamente plantados?; (3) ¿cuántos acres han sido eliminados en la producción?; (4) ¿qué tan “fuertes” eran las abejas?; (5) ¿cuánto significado tenía el número de horas de vuelo de las abejas?; (6) ¿cuántas horas de vuelo de las abejas se necesitan para poder tener una polinización efectiva?; etc. Y ¿qué tienen ustedes? Nuestro pasatiempo favorito en la industria de almendras – especulación!

Mucha gente de mucho conocimiento en la industria parece estar usando 740,000 acres productores como el número para la próxima temporada. Nosotros sabremos el número verdadero que CASS va a usar el 30 de abril, 2010. Así que unas cifras razonables para la cosecha del año próximo posiblemente estarán dentro de 1.4 – 1.6 billones de libras (de 1900 libras a 2200 libras por acre).

Parecería que una cosecha de 1.7 billones de libras (o más alto) está fuera de consideración. También podríamos decir que una cosecha de menos de 1.3 billones de libras está también fuera de consideración, al menos que tengamos un evento de una helada significativa. Recuerden, la cosecha estaba aproximadamente a 1.35 billones para la temporada 2009 no solamente debido a la reducción de horas de vuelo de abejas (las que se están ahora usando para comparar la cosecha venidera de 2010), sino por la helada que tuvimos en el lado este del Valle de San Joaquín después del florecimiento.

¿Adónde vamos de aquí?

A pesar de los problemas económicos en Europa, los importadores europeos e industria están ahora ya trabajando para cubrir sus necesidades para abril –agosto. Hay claramente más demanda para el abastecimiento industrial que para ofertas.

Estamos posiblemente a unos 30 – 45 días de que la gente tenga que tener una nueva consideración a llenar su abastecimiento de Nonpareil y Carmel Supreme. Por lo que los clientes alrededor del mundo nos están diciendo, esperamos que el Medio Oriente vuelva a comprar en abril y que China vuelva a comprar más o menos en mayo. Sin embargo, si la conversación tocante a la cosecha de 2010 crece más pesimista, entonces podemos ver este periodo de tiempo avanzado conforme los compradores, que se dan cuenta que no tienen muchas alternativas de nueces de árbol más baratas, que van a confirmar los precios ahora y asegurar su abastecimiento.

Saludos
DERCO FOODS