

Marzo 2009 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de marzo 2009 fueron de 106 millones de libras. Esto representa un aumento de más de 16% de los embarques de marzo 2008 de 91 millones de libras.

Análisis

| | |
|--|--------------------------------|
| Carry-in de la cosecha del año 2007: | 231 millones de libras |
| Recibos de la cosecha de 2008: | 1.606 billones de libras |
| Menos una pérdida de 3% / exento: | (48 millones de libras) |
| Abastecimiento total: | 1.789 billones de libras |
| Menos los embarques hasta esta fecha: | 918 millones de libras |
| Abastecimiento restante: | 870 millones de libras |

Recibos

Los recibos están ahora a 1.606 billones de libras, confirmando que la estimación de CASS de 1.5 billones era menos de 100 millones de libras. Este número se había estado esperando por varios meses y no es una sorpresa.

Embarques

Otro buen mes. Los embarques están ahora a un 5% adelantados a los de la última temporada.. Una reafirmación que las almendras representan un árbol de nuez que es saludable, versátil y barato.

Mercado Doméstico

El mercado doméstico fijó un nuevo récord de 36.3 millones de libras. Esto fue un aumento de 11% sobre marzo 2008, el cual fue el récord anterior.

Mercados de Exportación

Las exportaciones aumentaron un 20%, derrumbando el récord anterior de 58.32 millones de libras que se fijó en marzo 2008. Los mercados al frente siguen siendo los del Medio Oriente (un aumento de 38%), Asia (un aumento de 31%) y África (un aumento de 109%...mayormente África del Norte).

Europa sigue siendo el destino de exportación dominante (y continuará ocupando esta posición en el futuro venidero). También tiene el mercado más desarrollado fuera de los Estados Unidos. Tiene la concentración más grande de importadores, negociantes, corredores y promovedores de mercados. Y considerando que indudablemente representan la región de exportación más clamorosa, está bajo-especializada como consumidor predominante de almendras de grado industrial (*select sheller run* o *standard sheller run*). Esto ha servido para limitar su importancia, sobretodo en los mercados de almendras de más alto grado. Si ustedes no están tratando de mover BSU5% o Cal SSR 32/34 AOS, ustedes están mucho menos preocupados por la influencia europea en los mercados en estos días. Europa simplemente no tiene el poder de afectar los precios para Nonpareil y Carmel de la misma manera que lo hacía en el pasado. India, Dubai y China están ahora ocupando ese papel.

Inventario comprometido (producto vendido pero todavía no embarcado)

Los embarques domésticos comprometidos aumentaron 20% comparados a los del año pasado. Los compromisos de exportación aumentaron un 27%. El inventario no comprometido aumentó un 65% comparado al del año pasado. Esto refleja una cosecha mayor a la que tuvimos esta temporada y el hecho de que los compradores están siendo más cautelosos al contratar anticipadamente, especialmente en el material de grados más bajos.

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

Si California iguala las embarcaciones totales de la última temporada entre abril – julio (386 millones de libras), la *carry-out* será de 465 millones de libras.

ESCENARIOS DE COSECHAS DE 2009

Acres productores (acres que están plantados con árboles que tienen 4 años o más; estos son los únicos que están incluidos en las calculaciones de estimaciones oficiales).

Nadie tiene la certeza de saber el número de acres productores en California. El año pasado una aproximación educada era de 660,000 acres. Este año la estimación parece estar entre 680,000 – 720,000 (el punto de más incertidumbre parece ser el número de acres que han sido arrancados). Vamos a usar 700,000 para conservar los cálculos simples.

Producciones

Aquí están las producciones (en libras de almendras por acre en un promedio estatal) por los últimos 9 años:

2000 cosecha: 1380 libras / acre
2001 cosecha: 1570
2002 cosecha: 2000
2003 cosecha: 1890
2004 cosecha: 1760
2005 cosecha: 1580
2006 cosecha: 1910
2007 cosecha: 2260
2008 cosecha: 2434
2009 cosecha: ????

Nadie a quien consideramos ser una voz con seriedad para la industria está diciendo que la cosecha ha bajado un 40% por todo el estado. Así que eso anula lo bajo de la cosecha de 2000 de 1380 libras por acre (y anula cualquier estimación de bajo de un billón de libras). La mayoría de la gente está de acuerdo que la cosecha no está tan buena como la del año pasado, así que eso anula la mayor producción (2008 cosecha) de aproximadamente 2434 libras por acre (y anula una cosecha de 1.7 billones de libras).

Entonces el promedio para el resto de la temporada es de 1852 libras por acre. Usando este número colocaría la producción de California para 2009 con un rebaje de 23.5%, comparada a los resultados de 2008. A 700,000 de acres productores, esto nos da un total de **1.296 billones de libras**. 1.296 billones de libras + 450 millones de libras de *carry out* = 1.746 billones de libras para vender (ignorando pérdida/exento 3% por esta calculación).

Este número parece razonable y lo usaremos hasta que tengamos la estimación oficial en junio. Pero la pregunta es, si la cosecha es de 1.2 billones de libras o 1.5 billones de libras, ¿va a bajar mucho más el precio para BSU5% o a subir mucho más? ¿Y qué del precio de Nonpareil, el cual nadie cree que será tan bueno como el del año pasado? Nosotros no creemos que las *standards* se moverán mucho y no estamos seguros de que tan alto puedan subir las Nonpareil. En algún punto, los compradores se cambiarán a Carmel/Carmel Tipo Supremo. Ya han empezado a hacer esto. Pero recuerden, nosotros creíamos que lo más bajo del mercado este año para BSU5% era de \$1.50 por libra (y el precio hoy es de aproximadamente \$1.00 por libra). Así que dejaremos la interpretación de números para ustedes.

Conclusión

Siempre habrá escépticos, pero no muchas industrias están mostrando un aumento de 5% en estos días. Las almendras están aquí para quedarse. La gente va a comer y a pesar de que las almendras no se consideren una comida estable, permanecen siendo una indulgencia barata y saludable en la mayoría de los países alrededor del mundo a los niveles presentes. La prensa está haciendo diariamente todo lo posible para traumatizar a los consumidores y convencerlos que empiecen a racionar el pan...pero los consumidores permanecen fuertes. La venta de dulces ha aumentado en los Estados Unidos. Para 2008, las ganancias de Cadbury aumentaron un 30% y las ganancias de Nestlé aumentaron un 10.9%. Después de un lento principio, las ganancias de Hershey aumentaron un 8.5% en la última cuarta parte del año de 2008. Cuando los tiempos están desesperados, los desesperados compran dulces. New York Times, 24 de marzo de 2009.

La gente ha de estar limitando esas vacaciones al Caribe – pero no se están limitando con las almendras – al menos no tanto como todos esperaban, y por cierto no en USA, el Medio Oriente, Asia y África.

Esperamos que el rumbo que nosotros identificamos el mes pasado siga adelante por el balance de esta temporada (y posiblemente en las siguientes pocas temporadas): que los precios continuarán afirmándose para la mayor parte de las variedades con cáscara (*inshell*), Nonpareil Suprema (o mejor) y el Tipo Carmel/Carmel (Suprema o mejor). Cal/Carmel SSR 27/30 AOL seguirá constante y probablemente se estabilice un poco. BSU5% y Cal/Butte/Padre SSR 32/34 AOS permanecerán constantes.

Se ha comprobado que este año ha sido muy difícil para los agricultores de California. Muchos han perdido dinero en sus operaciones agrícolas y los precios en este momento para *standards* y Californias no están sostenibles a largo plazo. Más huertos ineficientes serán arrancados y esperamos ver plantaciones nuevas que sean en las variedades de non-Butte/Padre, las cuales serán mejor recibidas en destinos no-Europeas. Desafortunadamente para California esto no puede hacerse de un momento a otro. Los precios sobretodo permanecerán débiles hasta que se saque del mercado lento Euro-dominado el exceso de abastecimiento de variedades, ya sea a un aumento de demanda debido a un periodo extendido de precios bajos o debido a una reducción en la producción.

Saludos
DERCO FOODS