

**Abril 2008 Informe de posición de almendras y la estimación subjetiva de la cosecha de 2008**

Los embarques de abril fueron de 95.58 millones de libras. Esto representa una ganancia aproximadamente de un 34% de los embarques de abril 2007 de 71.1 millones de libras.

La estimación subjetiva para la cosecha de almendras de 2008 publicada por el Servicio de Estadísticas Nacionales de Agricultura (NASS) es de 1.46 billones de libras (2.210 libras por acre en 660,000 acres frutales). Esto está basado en la opinión de agricultores encuestados. Esto no es un análisis objetivo. La estimación objetiva será publicada el 30 de junio.

**Análisis**

**Entrada de cosecha (carry in) del año 2006:** 134 millones de libras/ 60,782 MTs

**Estimación objetiva de cosecha del año 2007:** 1.38 billones de libras/ 625,963 MTs

**Menos una pérdida de 3% / exento: (41 millones de libras)/ (18,597 MTs)**

**Abastecimiento total:** 1.470 billones de libras/ 666,787 MTs

**Menos los embarques hasta esta fecha: (970 millones de libras)/ (430,989 MTs)**

**Menos una estimación de carry out (235 millones de libras)/ (106,595 MTs)**

**Estimación del abastecimiento restante:** 265 millones de libras/ 120,203 MTs

Esto representa un resultado increíble para el mes de abril y por cierto resultará en la superación de la estimación subjetiva que se esperaba. Un record estallante de embarques de exportación. Un record de embarques domésticos.

**¿Tiene la estimación subjetiva algún valor?**

En verdad ninguno. En las últimas 8 temporadas, la estimación subjetiva ha resultado más correcta que la estimación objetiva solamente una vez. Eso fue allá en la temporada del 2000. Pero interesantemente, en cada uno de los ejemplos desde la temporada del 2000, las estimaciones subjetivas y objetivas **ambas** han estado bajo o **ambas** sobre los verdaderos números de recibos. Ambas han estado sobre los recibos verdaderos dos veces (las temporadas 2001 y 2004) Ambas han estado bajo los recibos verdaderos 6 veces (2000, 2002, 2003, 2005, 2006, 2007). Desde 2000 no han estado ni una sola vez en lados opuestos de los recibos verdaderos.

Durante las 8 pasadas temporadas, las estimaciones subjetivas, al compararlas a los recibos verdaderos, han sobre calculado la cosecha hasta un 10% y bajo calculado la cosecha hasta un 13%. Lo más cercano que han estado es dentro de un 3% de los recibos verdaderos. Así es que aplicando los márgenes más amplios de error en cualquier lado, la estimación de 1.46 billones de libras puede ser tan grande como 1.65 billones de libras o tan chica como 1.31 billones de libras.

**Si ustedes están seguros ahora que el mercado va a bajar, piensen sobre...**

1. ¿Qué otros árboles de nueces son más baratos y tienen tanta demanda global? Las nueces están a más de \$4.00 por libra este año y probablemente estarán a más de \$3.00 por libra el año próximo. Los pistachos, con la helada en Irán que dañó seriamente la cosecha de 2008, probablemente costarán más de \$3.00 por libra. Las pecanas van hacia una cosecha corta en 2008 con precios sin cáscara a mucho más de \$4.00 por libra. Los anacardos están a más de \$3.00 por libra si pueden embarcar su contrato. Se espera que el mercado de macadamia permanezca firme. Las avellanas son las únicas que resultan ser una enigma. Con el gobierno Turco asegurando esencialmente que las avellanas ya no se consideran una comodidad cuyos precios están basados en abastecimiento y demanda, sino en reglamentos intervencionistas del gobierno, ¿quién puede pronosticar cualquier cosa? La información recibida es que el gobierno Turco está tratando de

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

vender cosechas de 2005 – 2007 y no está planeando intervenir en el mercado de la temporada próxima. Los precios en este momento están a aproximadamente a \$2.90 por libra FOB y la nueva cosecha se ofrece a \$2.45 por libra.

2. La demanda de almendras está aumentando aproximadamente a 15% al año (17.6% para la temporada de 2007 v. la temporada de 2006). Ningún mercado puede completamente definir el éxito o el fracaso de la Industria de Almendras de California. En años anteriores, dos semanas de silencio de Europa pronosticarían precios bajos en su origen. Ahora, cuando los europeos deciden esperar, California tiene otras opciones y se alegra mucho más al vender almendras a otros mercados. Es cierto que otros mercados no toman más BSU5% que Europa, pero California produce otros grados y cuando esos son distribuidos en bastantes volúmenes, los compradores que tratan de desafiar la fanfarronada de California se encuentran en una posición más precaria.
3. Hay una creciente clase media en el mundo. De seguro, el paisaje de la pobreza global sigue siendo una tragedia. Pero es difícil discutir contra el hecho que, basándose en el número solamente, hay una creciente clase media en todo el mundo. Si ustedes dudan esto, visiten India o China y vean ustedes mismos. Ustedes verán mucha pobreza, pero a la vez también verán un segmento de la población increíblemente progresando. La clase media quiere halagarse en algunos comestibles lujosos. Las almendras son saludables, conocidas, y con precios razonables. Un perfecto halago para muchos en economías desarrolladas.
4. China va a ser un consumidor muy grande de almendras este año. A los chinos les encanta comer nueces. Tocante a los árboles de nueces, los pistachos son claramente los que más se consumen en China. Pero para 2008, con la helada en Irán, los precios de los pistachos van a tener un precio sumamente más alto que las almendras. Ya lo tienen. Lo único que está deteniendo a China ahora antes de solicitar más productos de la cosecha de 2008 es el temor a la inestabilidad del precio. Una vez que haya más claridad en la dirección del mercado, China brincará con ambos pies. También tomarán tanto inshell como California quiera vender – El factor limitante es que a China no le gusta comprar basándose en lo que saque de su contenido..a India sí le gusta...y a California le gusta vender basándose en su contenido.
5. India continuará siendo un gran consumidor de almendras inshell. India ha tomado 63 millones de libras inshell a través de abril 2008 (en comparación a 48.9 millones de libras a través de abril 2007). Este aumento en importaciones es casi seguro de continuar a precios que en promedio serán más bajos que los de la última temporada..
6. Algunos expertos están diciendo que la Reserva Federal US va a empezar a aumentar las tarifas de interés este verano. Si eso sucede, vamos a ver más reforzamiento de USD. Hoy está a \$1.54 contra el Euro .más bajo que \$1.60 hace solamente unas pocas semanas. Es incierto lo que este reforzamiento significará para el mercado siendo que el USD está todavía muy débil. El Yuan chino, una moneda muchas veces olvidada, ha mejorado aproximadamente un 10% contra el USD en el año pasado. Esto representa un desarrollo significativo.
7. El alcance de Nonpareil de buena calidad que permanece de la cosecha a la mano está disminuyendo. El Rámadan empieza el primero de septiembre de 2008, y la cosecha no estará a tiempo. Esperen ver que los premios sigan siendo pagados en Nonpareil por aquellos que no les conviene esperar la nueva cosecha. El Medio Este está ansiosamente buscando Nonpareil Supremo o Extra #1 en todos los tamaños para embarques a través de julio.

8. Los asuntos de embarques y logísticas se han convertido en pesadillas globales. En nuestra estimación, este segmento de negocio internacional será el más grande desafío de la temporada de almendras de 2008...más que los niveles particulares de demanda de varios mercados o la estrategia de precios de California. La falta de envases, espacio para vasijas, servicio deteriorado de clientes, huelgas en puertos, tardanzas y otros retrasos apoyados por uniones están convirtiéndose en algo que parece inevitable. Consecuentemente, esperamos ver a más y más clientes embarcando pronto y almacenando en su destino para poder asegurarse de tener acceso al producto cuando lo necesiten. De otra manera, busquen un mercado agresivo disponible que pueda sorprender a muchos.
9. El costo de producción es alto: los químicos son caros; el agua es cara y no hay abastecimiento abundante este año como se pensaba antes; la mano de obra es cara; las abejas son más caras y se están muriendo.<sup>1</sup> Ustedes han oído estos comentarios antes, pero son consideraciones legítimas y serias. Si no nos creen, traten de comprar algo de Potash (un fertilizante, 80% del cual es ahora importado por los US; los precios han estado aumentando increíblemente, tenerlo al alcance es difícil de asegurar). Buena suerte. Los compradores van a sorprenderse al ver lo resaltante que van a estar los agricultores antes de permitir que los precios bajen más de su costo de producción...especialmente cuando saben que la demanda existe para mover una gran porción de la cosecha.
10. Se espera que la producción Nonpareil esté más baja comparada al año pasado. Los agricultores serios están diciendo que no están equivocados por más de 3%-5%. Todavía es muy temprano para saber con certeza.

**Si ustedes todavía piensan que los precios van a aumentar....**

Entonces no creen el presupuesto o tienen la confianza que California puede continuar embarcando 15 – 20% más almendras en la temporada venidera. Esto es muy posible.

Aquí están los números como los vemos desarrollarse:

<b>Pronosticado de embarques 2007::</b>	1.235 billones de libras / 560,192 MTs
<b>Estimación carry-out de la cosecha actual:</b>	235 millones de libras / 106,595 MTs
<b>Nueva cosecha subjetiva:</b>	1.46 billones de libras / 662,251 MTs
<b>Menos una pérdida de 3% / exento:</b>	(44 millones de libras) / (19,958 MTs)
<b>Abastecimiento total 2008:</b>	1.65 billones de libras / 748,435 MTs
<b>Menos la demanda global en 2008:<sup>2</sup></b>	(1.42 billones de libras) / (644,107 MTs)
<b>Carry-out a la temporada 2009:</b>	230 millones de libras/ 104,327 MTs

**CONCLUSION**

Embarques de abril extremadamente fuertes. Una estimación subjetiva más grande de lo que se esperaba.  
¿Adónde vamos de aquí?

Una y otra vez, California ha demostrado que puede negociar estas “innegociables” cosechas. Hay una pista de un record comprobado. Hoy el comprar interés por BSU5% está a \$1.55 por libra. El pequeño origen empieza a apoyar ese nivel, bajará a \$1.50 por libra. No hay fondo que se fije al menos que California lo fije.

<sup>1</sup> Un reconocimiento de la salud de abejas publicado el 6 de mayo indica que 36.1% de las colmenas comerciales fueron perdidas en el año anterior. Juliana Barbassa, escritora del Associated Press, 7 mayo, 2008.

<sup>2</sup> Esto supone un aumento de 15% sobre la temporada de 2007 la estimación de embarques de 1.235 billones de libras. Esto parece muy razonable recordando el pasado a los embarques en los años cuando el abastecimiento era suficiente.

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

si California no cree que €1.07 por BSU5% (el Euro equivale hoy a \$1.65 por libra) es un precio bastante bajo, entonces California no puede quejarse si el mercado cae bajo este nivel. La estabilidad, la estabilidad y la estabilidad es lo que moverá esta cosecha. Los precios ya son atractivos. **Garanticenle a un comprador protección de rebaje a \$1.65 por libra BSU5% en contrato de temporada y vean el tonelaje que será comprometido.** Esta es su contestación.

Los compradores no van a prestar atención a los embarques de abril y a concentrarse en el tonelaje de la nueva cosecha que esperan. Los precios estarán bajo la presión de los compradores, especialmente en Europa, que pondrán a prueba lo resuelto de California. El grado de disciplina en su origen, no en lo que vayan a decir los compradores, determinará hacia donde va el mercado. La lógica dictaría que teniendo el árbol más barato y más versátil por doquier, junto con el mensaje maravilloso de salud, es suficiente para negociar esta cosecha eficazmente y que más descuentos no son necesarios. Pronto veremos si la lógica cumple con el día o el temor de ser el agricultor deteniendo el inventario resultará en un mercado deteriorado.

La gente más contenta observando los prospectos de la temporada de 2008 quizá no sean los compradores de almendras, sino los procesadores que están cansados de ver a los agricultores que “quieren esperar.” La combinación de un abril maravilloso demostrando una demanda robusta junto con lo que parece ser un abastecimiento abundante puede ser el ímpetu necesario para atraer a los agricultores a la mesa ahora en números más grandes. Esperamos que el tiempo de esperar ha terminado.

Saludos.  
DERCO FOODS