

Abril 2009 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de abril 2009 fueron de 111.78 millones de libras. Esto representa un aumento de más de 17% de los embarques de abril 2008 de 95.58 millones de libras.

Análisis

Entrada (<i>carry in</i>) de la cosecha del año 2007:	231 millones de libras
Recibos de la cosecha de 2008:	1.614 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(48 millones de libras)
Abastecimiento total:	1.797 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	1.030 billones de libras
Abastecimiento restante:	766 millones de libras

Embarques

Los embarques de abril fueron excelentes. Los embarques están ahora adelante con un 6% de los de la última temporada. Los embarques netos para el mes de abril aumentaron un 96% desde 2002. Esto representa el doble sobre todos los embarques en 7 años. Si alguien les hubiera dicho esto antes en 2002, ustedes hubieran pensado que estaban locos. Así que ¿quien va a decir que en abril 2016 (o más pronto) esta cifra no puede ser 200 millones de libras? Al presente paso, esperamos embarcar aproximadamente 1.35 billones de libras en la temporada 2008 (a través del 31 de julio, 2009).

Mercado Doméstico

Los embarques domésticos han bajado aproximadamente un 3% comparado al pasado abril, pero este fue todavía el segundo mejor abril en la historia de embarques domésticos. Después de los embarques estelares en marzo, se esperaba un pequeño rebaje. La fuerza de los embarques permanece siendo sobresalientes, considerando la presente condición económica de los Estados Unidos. Aquellos que insistieron que los mercados de comidas ligeras, confituras y panaderías permanecerían resaltantes durante la decadencia han comprobado que tenían razón.

Mercados de Exportación

Las exportaciones han establecido un nuevo récord y muestran un aumento de 27% sobre el pasado abril. Para colocar la fuerza del mercado de exportación en perspectiva, los embarques de abril de 2009 aumentaron 94% sobre los embarques de abril 2007 – hace solamente dos años. Los embarques de abril 2009 aumentaron 132% sobre los mercados de abril 2002. Esto es increíble, y con una pérdida de 10% en Europa Occidental, muestra la importancia de aumento en los mercados en desarrollo de países no Europeos.

Inventario Comprometido (inventario vendido pero todavía no embarcado)

Los compromisos domésticos aumentaron 41% y los compromisos de exportación aumentaron 53%. El inventario no comprometido está a 405 millones de libras. Pero considerando los recipientes que están en Europa, y el hecho que un importante porcentaje del inventario comprometido se va a embarcar después del primero de agosto (el principio de la nueva temporada de mercados) la exactitud o completo significado de esta cifra no es clara.

La Cosecha Española

Los españoles están esperando una buena cosecha de 75,000 – 80,000 toneladas métricas (165 – 176 millones de libras) para 2009, más un considerable carry-in de la cosecha de 2008. El pronóstico de 2009 es aproximadamente el doble de la producción del año pasado en España.

Agua

No estamos mencionándola mucho, pero la situación en California sigue siendo horrorosa. En algún momento, la comunidad global consumidora de almendras se va a dar cuenta que ésta no es una mezcla por parte de los agricultores de California. Estamos usando más agua de la que estamos recibiendo. Los rumbos de la presente consunción de agua no son sostenibles, y sabemos que eliminarán el agua para la agricultura antes de hacerlo para los hogares y para beber. Esto es un hecho.

ESTIMACION SUBJECTIVA DE COSECHA PARA 2009.....es 1.45 billones de libras. Esta estimación representa una pérdida de aproximadamente 10% en comparación a la cosecha del año pasado, pero los 150 millones de libras más de lo que se esperaba (California esperaba 1.3 billones) ha sorprendido a muchos en la industria.

La Estimación Subjetiva ha sido diferente a los recibos verdaderos por un promedio de 8% (sobre o bajo) en los últimos 9 años. Así que eso quiere decir que esta cosecha podría estar en cualquier lugar de 1.334 a 1.566 billones de libras. En solamente 2 de las últimas 8 temporadas la estimación subjetiva ha estado más correcta que la estimación objetiva. La estimación subjetiva de este año está virtualmente idéntica a la del año pasado. (1.45 billones en 2009 v. 1.46 billones de libras en 2008). Mucha gente en California ya está diciendo que esta cifra puede corregirse hacia abajo por la Estimación Objetiva en junio..Pronto lo sabremos.

Acres Productentes

El Reporte de Acres de Almendras en California de 2008 fue publicado el primero de mayo. California tiene 710,000 acres producentes de almendras. (árboles del cuarto año y más viejos). Eso quiere decir que estamos viendo 2,042 libras por acre en un promedio estatal en 2009 si la estimación subjetiva está cercana.

Aquí están los números como pensamos que se vayan a desarrollar:

Análisis

Carry-in de la cosecha del año 2008:	450 millones de libras
Recibos de la cosecha del año 2009:	1.450 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(44 millones de libras)
Abastecimiento total disponible:	1.856 billones de libras
Menos una estimación de embarques:	1.450 billones de libras ¹
Abastecimiento restante	406 millones de libras

Conclusión

El mes pasado cuando estábamos anticipando el día de hoy, esperábamos tener más claridad. Con toda honestidad no recibimos mucha claridad. Tenemos embarques muy fuertes, no importando su punto de vista. Y tenemos suficiente abastecimiento, no importando su punto de vista. La lógica dictará un mercado estable...¡pero este es el negocio de almendras!

¹ Estamos suponiendo que 1.35 billones de libras serán embarcadas esta temporada; que tendremos un aumento de 7 – 8% para 2009 – originándose la mayor parte de Asia y El Medio Oriente. Esperamos que el consumo europeo permanecerá plano al menos que haya una rápida recuperación económica, en tal caso los presentes precios bajos para almendras de grados industriales (ni aun fabricando dinero), la demanda puede aumentar en Europa también.

Así, ¿qué es lo que creemos que va a suceder?

- El mercado inshell (con cáscara) permanecerá firme todo el verano. No queda virtualmente nada de la cosecha de 2008. El poder de los precios para la cosecha de 2009 dependerá en: (a) ¿qué tan pronto se podrá levantar y embarcar la cosecha para alcanzar Diwali? (en India, el 17 de octubre); (b) ¿cuánto aumentará la demanda de China? (los embarques de inshell (con cáscara) se han triplicado por año hasta esta fecha); (c) ¿cuántos procesadores decidirán que quieren participar en el mercado de inshell (con cáscara)?
- Nonpareil Extra y Nonpareil Suprema mantendrán sus presentes niveles si los vendedores tienen la disciplina de darse cuenta que la demanda del Medio Oriente es improbable que permanezca fuerte al principio de la temporada porque Ramadán empieza el 21 de agosto. Para este Ramadán todo vendrá de la cosecha de 2008 y eso es por lo que los embarques de Nonpareil y Carmel han permanecido fuertes entre marzo hasta hoy. Ramadán en 2010 tendrá lugar el 11 de agosto. Así es que California tendrá que mostrar alguna disciplina y posiblemente esperará hasta enero o febrero 2010 para que regrese una fuerte demanda del Medio Oriente. Tratándose de China, seguramente esperamos una continuación del crecimiento del mercado de Nonpareil.
- Carmel y los tipos Carmel tendrán éxito en el Medio Oriente y en China, especialmente si (a) la cosecha Nonpareil es tan mala como alguna gente ha dicho, y (b) si el mercado Nonpareil empieza a vender a lo que vendedores consideran ser premios irrazonables sobre los Carmels. Así como hemos visto una gran demanda por Carmel supremo de los dos mercados anteriores emerger esta temporada, el mismo escenario tiene el potencial de repetirse para la temporada de 2009.
- Butte/Padre permanecerán siendo las variedades ejes que determinarán la mayoría de carry-out. Potencialmente sobre-plantadas y limitadas en ventas mayormente a los mercados domésticos y europeos, son las variedades que dan mucha fruta y que muchas veces se usan en BSU5%. Todos los europeos saben que no hay escasez de normas. Hasta que desaparezca la abundancia, esperamos que las normas se vendan al nivel más bajo de este mercado de tres niveles. Hay un punto reluciente, que ha sido ilustrado recientemente: cuando California detuvo la declinación del precio de BSU5% a \$0.95 por libra, por fin empezaron a vender productos a \$1.05 - \$1.08 por libra...la demanda siempre viene en el rebote del mercado, nunca durante la caída libre.

Los siguientes eventos que pueden afectar el mercado son: el reporte de almendras en mayo que será publicado el 12 de junio, seguido por la Estimación Objetiva de CASS el 30 de junio.

Saludos,
DERCO FOODS