

## **Mayo 2007 Informe de Posición de Almendras**

Los embarques de mayo 2007 fueron de 76.714 millones de libras. Esto representa una pérdida de un 4% de los embarques del mes de mayo de 2006 que fueron 79.882 millones de libras.

Análisis actual (la cosecha de 2006)

Entrada de cosecha ("carry-in") del año 2005: 112 millones de libras

Recibos hasta el 31 de mayo, 2007: 1.113 billones de libras.

**Menos una pérdida de 3% / exento: (33.3 millones de libras)**

Abastecimiento total: 1.192 billones de libras

**Menos los embarques hasta esta fecha: (901.800)**

**Menos un "carrying out": (150 millones de libras)**

Abastecimiento restante: 141 millones de libras

### **Embarques**

La perspectiva del vendedor: Hay suficientes números de embarques. Este es el segundo mes de mayo más fuerte en la historia, solamente 3 millones de libras menos que el pasado mayo. Hasta este momento hemos embarcado más almendras durante esta temporada (901 millones de libras entre agosto 2006 y mayo 2007) que nunca. La siguiente con mejores resultados fue durante la temporada de 2003 (agosto 2003 a mayo 2004) cuando embarcamos 876 millones de libras.

La perspectiva del comprador: Buenos embarques; pero menos que el mayo anterior (record o no) y en espera de una cosecha record que se aproxima en 60 días. Hay que guardar las cosas en su contexto, amigos, en su contexto.

### **Compromisos**

La perspectiva del vendedor: 134 millones de libras ya están comprometidas esta temporada en comparación a las 129 millones de la temporada anterior. Esto indica más.

La perspectiva del comprador: 156 millones de libras no comprometidas esta temporada en comparación a los 109 millones de libras de la última temporada. Desafortunadamente, eso es más también, pero no en la dirección equivocada. La cosecha esta temporada de 1.1 billón de libras; la cosecha para el año próximo considerablemente más. Y el siguiente?

### **Doméstico**

La perspectiva del vendedor: El mes pasado fallamos un record por solamente un poco más de un millón de libras. Este mes tenemos otro record doméstico de embarques de 31 millones de libras, 3.5 millones de libras más que el último record de 27.5 millones que se alcanzó en la temporada de 2004. Para aquellos de ustedes que están al tanto, eso representa un record obtenido en 8 de los últimos 9 meses.

La perspectiva del comprador: No hay mucho que decir sobre eso...es impresionante.

### **Exportación**

La perspectiva del vendedor: No estamos tan extáticos acerca de nuestras exportaciones en los últimos meses, pero sin embargo, todavía con un aumento de casi 14% comparado al año pasado.

### La perspectiva del comprador:

Diciéndolo elocuentemente, sus exportaciones estos últimos pocos meses, son pésimos. Las exportaciones del mes de mayo han disminuido un más o menos 14% en comparación al mes de mayo de 2006. ¿No se supone que ustedes están incrementando sus exportaciones hacia la cosecha más grande en la historia? (Seña: "Sí")

### **Divisas**

El promedio USD para el mes de mayo fue el mismo que el de abril, a €1 = \$1.35. El Banco Central Europeo incrementó sus tasas de interés a un 4% esta semana, pero al mismo tiempo indicó que no habría más aumentos en el corto tiempo. Esto, combinado con el hecho de que la economía de los Estados Unidos está mostrando señas de mejoramiento (y a la vez mostrando que hay poca posibilidad que veamos bajas en la tasa de interés domésticamente), ha resultado en un poco más fuerte USD. Sin embargo, la mayoría de los economistas todavía piensan que el rumbo de los 6 meses va a resultar en un USD más débil vis a vis el Euro.

### **Precios**

Los precios están bajando más rápido que los reportes de aprobación del Presidente Bush. Los precios han bajado de una manera muy significativa esta semana. La cosecha al momento BSU5% estaba intercambiando a \$2.15 – 2.20 / libra (\$473 - \$484) a mediados de abril. Los precios bajaron a \$2.05 / libra (\$451) para mediados de mayo. Hoy BSU5% para junio-julio esta a \$1.75 / libra (\$385). Nuevas cosechas han estado un poco más resaltantes, sin embargo esta semana los precios de las cosechas nuevas han bajado aproximadamente \$0.05 - \$0.10 / libra de \$1.70 / libra (\$374) por BSU5% a \$1.60 - \$1.65 / libra (\$352 – \$363).

### **Conclusión**

La baja del precio se puede explicar por el hecho que los agricultores y empacadores de California creen que van a vender más de las cosechas de almendras que tienen ahora a \$1.75 /libra que a \$2.00 / libra, a pesar del hecho que la nueva cosecha está todavía más baja aproximadamente \$0.15 – 0.20 / libra. Así es que si el precio, y no la necesidad, es el motivador, ¿por qué es que los compradores están comprometiendo embarques rápidos? ¿Por qué no se esperan hasta septiembre? Por lo contrario, si ellos necesitan embarques rápidos, ¿No deberían de estar dispuestos a pagar \$2.00 / libra in lugar de \$1.80 / libra?

Se puede discutir que parte de esta compra es para asegurar que hay abastecimientos en Europa antes de la implementación de VASP. A los compradores no les conviene esperar y ver "si" este nuevo sistema va a dar resultado y que tan bien van a salir los embarques de California después del primero de septiembre y si van a pasar bien por la aduana europea. Sin embargo, ¿vale la pena pagar \$0.20 / libra más por no tener preocupaciones y si así es, cuántos paquetes quieren comprometer los compradores antes de tirar los dados y esperar la nueva cosecha?

Hemos estado viendo magníficos ejemplos de emoción en función: miedo en California y avaricia en Europa. Ambas cosas son perfectamente normales, y las dos perfectamente predecibles por la gente en nuestra industria quienes comentaron que veríamos nuevas cosechas BSU5% a \$1.50 / libra (\$330) antes del fin del verano.

**Miedo:** Los agricultores que todavía tienen un inventario quieren venderlo ahora antes de la nueva cosecha. No hay mucha diferencia entre lo que está sucediendo hoy y lo que estaba sucediendo hace 90 días...con la excepción que ahora estamos 90 días más cerca a la nueva cosecha. Cuando usted sabe que su inventario va a valer de \$0.20 - \$0.30 / libra menos en dos meses, entonces está dispuesto a aceptar lo que le den. Por supuesto una manera más disciplinada hubiera sido si los agricultores se hubieran deshecho de sus productos más pronto durante el año y consecuentemente haber conservado los precios a niveles más moderados, pero

mira, ese modelo no se veía tan bueno por los últimos 3 años. Durante ese tiempo, los agricultores que se esperaron hasta el fin de la temporada recibieron más por sus productos que los que vendieron más pronto....Así que...es solamente la naturaleza humana al verlos repetir un modelo que resultó siendo beneficioso. Desafortunadamente, todas las cosas buenas deben tener su fin, y este año los que vendieron pronto gozaron de la capa de azúcar del pastel mientras que aquellos que se esperaron van a tener que trapear el piso después de que los huéspedes de la fiesta se vayan a casa.

Avaricia: En Euros, nos encontramos cerca de bajas históricas – y ni eso parece ser suficiente para los compradores que ahora están tratando de obtener \$1.55 / libra (\$341) por una nueva cosecha BSU5%. Como siempre es el caso, en ese día memorable cuando California encuentra una vez más sus testículos, los precios empezarán a permanecer firmes y los agricultores y empacadores de aquí se sorprenderán al ver el regreso del interés en las compras en su apogeo. Aquellos que están esperando ver el fondo no se darán cuenta, hasta que nosotros lo hayamos alcanzado y hayamos rebotado mientras ellos se dan cuenta que ni estaban cerca al suelo.

¿Esperan los vendedores de California que los compradores les digan que los precios necesitan aumentar? ¿Es acaso como el agricultor que espera que el zorro le diga que está lleno y que no quiere comer más de sus gallinas? ¿Quién va a fijar lo mínimo y cuando se va a fijar ese mínimo? Todo lo que busca la gente es liderazgo y estabilidad. Hemos dicho esto anteriormente pero vale la pena repetirlo: “La gente quiere liderazgo...y en la ausencia del liderazgo, van a escuchar a cualquiera que se acerque al micrófono.” (De El Presidente Americano)

California no está comprobando que no tiene ni el deseo ni la capacidad de proveer el liderazgo y la estabilidad. Seguramente, hay plática, hay bravura, hay “no tengo el apoyo de los agricultores.” Pero eso no parece durar más tanto tiempo como el tiempo que Paris Hilton pasó en la prisión.

La unidad en el origen de la que tantos hablan...se desvanece en estas situaciones porque las ganancias no son comunales. Cada compañía se queda con lo propio. Muchos agricultores no fueron vendedores de BSU5% hace dos meses a \$2.30 / libra (\$506) porque no estaban contentos con una ganancia de \$0.75 / libra.

La emoción, la emoción, la emoción. Cuando uno tiene que convivir con la gente, hay que recordar que uno no está tratando con criaturas de lógica, sino con criaturas de emoción. (Dale Carnegie)

Calurosos Saludos  
DERCO FOODS