

Mayo 2008 Informe de posición de almendras

Los embarques de mayo 2008 fueron de 88.4 millones de libras. Esto representa una ganancia aproximadamente de un 15% de los embarques de mayo 2007 de 76.7 millones de libras.

Análisis

Entrada de cosecha (*carry in*) del año 2006: 134 millones de libras

Recibos de la cosecha del año 2007: 1.38 billones de libras

Menos una pérdida de 3% / exento: (41 millones de libras)

Abastecimiento total: 1.470 billones de libras

Menos los embarques hasta esta fecha: (1.058 billones de libras)

Menos una estimación de *carry out* (235 millones de libras)

Estimación del abastecimiento restante: 177 millones de libras¹

Embarques

Este fue un mes de embarques bastante fuerte y un nuevo record para mayo, un aumento de 15% sobre mayo de 2007 y excedió el record previo de 79 millones de libras que se fijó en mayo de 2006. Los embarques de exportación fueron otro record de 60.6 millones de libras, sobrepasando el record previo de 52.9 millones de libras que también se fijó en mayo de 2006.

Mercado Doméstico

Hubo un reporte que se publicó esta semana que indicó que el consumo de nueces en EEUU ha aumentado un 45% en los últimos diez años. Sin embargo, los embarques domésticos/EEUU en mayo no establecieron un nuevo record. Fueron menos que el mayo anterior (record 31 millones de libras) por 10%.

Esto es solamente la tercera vez en los últimos diez meses (y la primera vez en cinco meses) que los embarques domésticos no establecieron un record. Por lo contrario, los embarques de exportación han establecido un record cada uno de los meses de esta temporada.

Inventario Comprometido

Los números del inventario comprometido son masivos. Los compromisos domésticos muestran un aumento de 43% y los compromisos de exportación muestran un aumento de 91% comparados al año pasado.

Combinados, estos compromisos representan un total de 223 millones de libras. Esto deja un inventario no comprometido de 190 millones de libras – y eso no es incluyendo un *carry out*. Por supuesto, algunos de estos compromisos se llevarán a la temporada de la nueva cosecha. Pero parece una certeza que California embarcará aproximadamente 1.2 – 1.25 billones de libras esta temporada. *Carry out* a la temporada de 2008 será casi con certeza mucho menos que 250 millones de libras y el abastecimiento en la transición puede ser difícil de obtener para la gente que necesita una cantidad adicional de variedades particulares o tamaños.

Logísticas

Los desafíos de logísticas se han movido hacia el frente de todas las transacciones de exportación. Las decisiones tocante a si se pueden o no se pueden llevar a cabo nuevos negocios depende en cuando se embarca el producto, adonde va, y como va a llegar a su destino final. Esta escasez de equipo, seriamente limitando el volumen de exportación, está sucediendo precisamente al tiempo que EEUU enfrenta el déficit de intercambio más grande (\$60.9 billones) en más de un año. Por este motivo más y más embarcadores no tienen otra alternativa que mencionar en sus contratos: “*embarques de junio o de julio, tan pronto como el equipo y el espacio en el barco puedan asegurarse.*”

¹ Inventario comprometido de 223 millones de libras no está incluido en todas estas cifras.

Mercados de Exportación

Comparando al mismo tiempo del año pasado, los embarques a Norteamérica (Canadá y México) aumentaron un 18%; los embarques a Europa Occidental aumentaron un 24%; a Europa Oriental un 23%; al Medio Oriente un 48%; a Asia un 20%.

Embarques Regionales

Aquí están las estadísticas para almendras shelled e inshell para los mercados principales de Europa Occidental, Centro América y Sur América (en libras)

	<u>Agosto 2007 - Mayo 2008</u>	<u>Agosto 2006 – Mayo 2007</u>
	shelled / inshell	shelled / inshell
México	7,674,148 / 0	7,268,845 / 0
Argentina	314,000 / 57,927	482,900 / 61,097
Brasil	345,712 / 111,479	650,010 / 150,386
Chile	3,328,000 / 0	3,275,460 / 0
Venezuela	309,250 / 0	383,750 / 0
España	127,091,045 / 263,751	82,959,840 / 18,418
Francia	31,820,207 / 0	25,084,962 / 44,000
Alemania	87,462,750 / 0	78,357,458 / 29,993
Italia	36,237,451 / 1,478,726	27,679,426 / 942,987
Grecia	18,777,326 / 123,519	12,808,069 / 65,145
Netherlands	22,962,597 / 0	30,688,055 / 0
UK	20,925,706 / 0	22,141,186 / 0

Moneda

La economía de EEUU está batallando. En el mes pasado hubo más problemas de hipotecas de baja categoría y más bancos inversionistas necesitando una infusión de dinero en efectivo. Añadiendo a esto el desempleo más alto en 21 años y con un casi cero de crecimiento de tasa... y ¿qué obtienen ustedes? Una economía que está en una situación horrenda y un dólar débil que se está devaluando entre \$1.55 - \$1.58 contra el Euro. También, digno de notarse es el hecho que desde enero 2007 el Real de Brasil ha aumentado su valor por más de 25% contra el Dólar. ¡Ahora si Brasil se animara a comprar más almendras!

Agua

Durante las últimas dos semanas los mercados al corriente y de nuevas cosechas están más firmes por \$0.05 - \$0.10 por libra. Esto se debe principalmente al aviso bien publicado de límites en el uso de agua expuesto por el Distrito Westlands de Agua el 30 de mayo². Este distrito es el distrito más grande en EEUU. Abarca más de 600,000 acres y representa aproximadamente \$1 billón de producción agrícola.

Ha habido mucha información diseminada sobre este tema durante las últimas dos semanas. Está ahora bien publicado que nosotros en California hemos vivido a través de la más seca primavera que hemos tenido desde 1924 y que tenemos una cantidad menor de nieve de la que se esperaba en las montañas (67% de lo normal) También hemos escuchado más acerca del pez en peligro, el Delta Smelt y la orden federal en la reducción del bombeo de agua de Sacramento-San Joaquín Río Delta (el recurso para el agua de Westlands) para poder salvar este pescado. El agua es insuficiente.

A fin de cuentas los agricultores de almendras en este distrito de Westlands posiblemente no reciban más de 25% del agua que necesitan a través de los meses del verano. Estos agricultores no pueden recurrir a

² En caso que quieren leer el texto complete del aviso, se pueden encontrar en:
<http://www.westlandswater.org/short/200805/notice244.pdf?title=05/30/2008>

bombear agua porque el agua subterránea en sus áreas tienen mucha sal. Los agricultores mayores que cultivan cosechas en surcos como tomates, alfalfa, etc. Además de almendras pueden tener otras opciones. Ellos pueden recortar el agua que se les permite para esas cosechas y usarla para los acres de almendras. Esto no representa una preferencia deseable, pero al menos es una opción a su alcance. Aquellos que no tienen este “lujo (que esencialmente significa la destrucción de sus otras cosechas al negarles el agua que necesitan) – y que solamente cultivan almendras – se enfrentan a un verano muy difícil. Ellos todavía pueden salvar su cosecha de almendras de 2008, a pesar de que puede ser menos de lo que esperaban hace solamente unas semanas. Tratándose del daño potencial a los árboles y a la cosecha de 2009, es muy pronto para saber pero eso parece ser el área más preocupante en este momento. Los políticos están trabajando en obtener la atención de gobernantes de alto nivel y el Gobernador Schwarzenegger ha declarado California en un estado oficial de sequía. Es difícil saber que efectos se verán en la escasez inmediata de agua en este corto tiempo.

Conclusión

Esto fue un número disparatado. No tan disparatado como mucha gente decía – pero es difícil darle una vuelta negativa a un aumento de 15% en mayo y a un inventario comprometido con las cifras de 223 millones de libras de un total de 413 millones de libras permaneciendo disponibles.

A los niveles de precios al corriente, la desventaja del riesgo del precio no parece ser muy significativo y California lo sabe. Los agricultores van a ser cautelosos al descontar cuando sienten que los precios ya están a un nivel bastante razonable y cuando ven que sus vecinos están recibiendo cantidades considerables de dinero por sus nueces, pecanas y pistachos. Cualquier debilitamiento serio de precio puede aparecer solamente después de embarques de una nueva cosecha inesperada en septiembre y octubre. De otra manera, y hasta que tal debilitamiento se compruebe, California sin duda no cambiará su presente estrategia de unir el mercado a los reportes de embarques mensuales y creando una escasez artificial alejándose del Mercado. Esta estrategia ha dado un muy buen resultado por mucho tiempo hasta ahora.

Además, si el Westlands Water District insiste en esforzar los planes de la distribución de agua como lo está haciendo en este momento y si los agricultores que están cultivando almendras dentro de ese distrito de 6000 acres³ van a recibir solamente el 25% que están discutiendo ahora, cualquier discusión acerca de precios bajos se va a contradecir con la justificación que los árboles se van a dañar y la cosecha de 2009 va a ser afectada. Nosotros no podemos comentar tocante a lo que vaya a suceder la próxima temporada con la producción de árboles que no reciban suficiente agua durante este verano, pero pueden estar seguros que no habrá insuficiente gente en California expresando sus opiniones sobre el fin del mundo. Esta manifestación puede resultar en un impacto más grande de lo que se espera cuando se trata de los precios. Si un agricultor cree que la cosecha del año próximo no va a ser muy buena, entonces repentinamente el factor de miedo de carry-out va a disminuir bastante y el tamaño de la cosecha en este momento es eficazmente reducida – a pesar de que sea solamente psicológicamente. Eso es todo lo que importa.

Esperamos que California venda enérgicamente y les dé a los compradores oportunidades de aumentar sus precios. Los variables están presentes para llevar a cabo ese escenario. Retiros extendidos del mercado no puede ser la estrategia apropiada en esta temporada. Hay una cosecha real en los árboles y esa cosecha necesita venderse ya sea tarde o temprano.

Mientras tanto, no podemos hacer otra cosa que pensar en el viejo dicho africano, que parece apropiado en este momento: “Un hombre torpe y el agua irán hacia donde sean guiados.” Hay que esperar tener más agua, buena justificación y una venta responsable.

Saludos DERCO

³ Se calcula que el número de acres en este distrito sea aproximadamente de 100,000 acres.