

Junio 2009 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de junio 2009 fueron de 118 millones de libras. Esto representa un aumento de aproximadamente 15% de los embarques de junio 2008 de 102 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:	1.613 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(48 millones de libras)
Abastecimiento total disponible:	1.795 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	1.268 billones de libras
Abastecimiento restante:	527 millones de libras

Embarques

Los embarques netos aumentaron 15% comparados a los de junio del año pasado. Precisamente hace cuatro temporadas (la temporada de 2004) los embarques de junio fueron de 66 millones de libras. En la temporada de 2005, fueron de 80 millones de libras. Entonces en 2006, 82 millones de libras. En 2007, 102 millones de libras y esta temporada, 118 millones de libras. Esta tendencia permanece virtualmente para cada mes de esta temporada – un periodo de 12 meses que ha visto los peores tiempos económicos globales desde la Gran Depresión. Durante el más difícil periodo cuando la confianza fue afectada y los *records* de embarques no se habían fijado (octubre 2008 – enero 2009), el promedio de la reducción neta de embarques era de aproximadamente 4% por mes. Al contrario, entre febrero y junio, los embarques netos aumentan un promedio de 23.8%. Los embarques netos de la temporada hasta esta fecha aumentan más de 9%.

Mercado Doméstico

Los embarques en los Estados Unidos aumentaron casi 11% y se fijó un nuevo récord de 37 millones de libras. Para esta temporada hasta este momento, las ventas dentro de los Estados Unidos están a 371 millones de libras. El mercado doméstico se ha convertido en ancla de confianza para la industria de almendras y se espera que los embarques mensuales sigan siendo fuertes para el anticipado futuro debido al fuerte mensaje de la salud y a lo económico y versatilidad de las almendras.

Mercados de Exportación

Las exportaciones aumentaron 17.5% - un nuevo récord a 81.2 millones de libras. Para la temporada, las exportaciones se encuentran a 896 millones de libras. Europa Occidental bajó 6% y Europa Oriental bajó 8%. Pero el Medio Oriente aumentó 54%, Asia aumentó 36%, y África aumentó 150%. El crecimiento continúa viniendo de los mercados en desarrollo y se espera que siga adelante dentro de la temporada 2009.

Estimación Objetiva

Publicado el 30 de junio, el contenido del reporte de Estadísticas Nacionales de Servicios Agrícolas es ahora bien conocido y circulado. 1.35 billones de libras, en 710,000 acres productivos. Esto es 17% debajo de la cosecha del año pasado, con Nonpareil proyectada a bajar un 26%. Este año vamos a embarcar al menos 1.367 billones de libras. Esto va a dejar un máximo *carry-out* de 425 millones de libras. Habrá un total de 1.734 billones de libras para vender la próxima temporada comparado a los 1.795 billones de libras disponibles esta actual temporada. Suponiendo que no hay aumento de embarques en 2009, vamos a acabar embarcando todavía más libras de lo que la nueva cosecha está produciendo (1.367 billones de libras v 1.350 billones de libras). Considerando un mínimo aumento de 5% (pesimistamente suponiendo un año de empeoramiento de condiciones económicas globales), tendremos un máximo *carry-out* de 300 millones de

libras. Esperamos que el *carry-out* que entre en la temporada 2010 termine seguramente en menos de 250 millones de libras.

Conclusión

Con la estimación objetiva detrás de nosotros y quedando solamente un mes en la temporada 2009, la situación del abastecimiento de almendras ha obtenido una claridad muy necesaria...y la mayoría de los puntos de claridad indica un mercado agresivo. A continuación se encuentra un rápido análisis regional de cómo vemos el desarrollo de las cosas esta temporada.

EUROPA

Después de meses de falta de cumplimiento, los recipientes al alcance para una rápida recogida en muchos puertos europeos, y vendedores ansiosos por obtener precios bajos lo más que fuera posible – la marea se ha volteado. Los precios alcanzaron el fondo y ya empieza la recuperación. Los inventarios en Europa están decayendo y repentinamente viene una demanda inesperada para los embarques de julio y más adelante, a lo que California pueda vender. Hay muchos compradores para BSU5% a \$1.10 / lb (cosecha disponible) y hasta hoy no hay vendedores. Hay muchos compradores de la nueva cosecha BSU5% a \$1.15 / lb y pocos vendedores. Esperamos que muy pronto la nueva cosecha BSU5% se ofrezca a más de \$1.20 por libra (si no a \$1.25 por libra).

Parece ser que la recuperación económica Europea sea más lenta y se quede atrás de la economía americana. Esto puede continuar impactando el consumo de almendras en Europa. Pero es dudoso que afecte los precios de California en cualquier cosa excepto en los grados industriales. Los fuertes resultados de embarques se alcanzaron este año sin mucha contribución de Europa. Así que, ignorando un desplome en la demanda de ese mercado, un inesperado y desproporcionado abastecimiento disponible de BSU5% de entrada de la nueva cosecha, un fuerte mejoramiento del dólar americano, o un aumento irresponsable de precios de origen, el mercado en California en su totalidad no debe ser considerablemente conectado a la demanda Europea.

Si California escoge ser muy agresiva, la demanda disminuirá. La clave es encontrar un balance de buen valor y buenos resultados sin que California se retire en extremo (como siempre suele hacerlo), aumentando mucho los precios, y creando un globo inflado que puede reventarse a la primera señal de un rebaje de embarques.

EL MEDIO ORIENTE

Los embarques aumentaron 54% en la temporada. Los embarques a esta región entre marzo – mayo fueron fuertes. Consecuentemente, los inventarios actuales en el Medio Oriente están completos y el disturbio político en Irán está perjudicando el suave movimiento de productos de sitios como Dubai. El precio de Nonpareil en Dubai es más barato en este momento que el disponible de su origen. Pero eso va a cambiar muy pronto. El uso de las reservas y una demanda saludable ha de regresar para el fin del verano.

Es muy posible que El Medio Oriente repita su fuerte ejecución para la temporada de 2009, con la mayor parte de los embarques en 2010 para la llegada de Ramadán. Con una relativamente corta cosecha de Nonpareil y Carmel en 2009 se espera que esas variedades continúen encabezando los grandes premios. Aquellos que pueden comprar y retener temprano, así lo harán. La mayoría en la región no tienen la capacidad de almacenar, y la mayoría de vendedores de California no están aptos a vender por adelantado al Medio Oriente. Así que los importadores de allí comprarán de enero en adelante y posiblemente paguen precios más altos de los que estamos viendo hoy.

ASIA

Los embarques al Japón están planos a 45 millones de libras-igual que en la última temporada.

Corea del Sur aumentó más de 27% (4 millones de libras a 19.4 millones de libras sin cáscara (*shelled*). La continuación de fuertes embarques es muy posible siendo que la población coreana se familiarice más y más con las almendras.

En China - los importes están asombrosos. 66.9 millones de libras de *shelled* (sin cáscara) comparados a 34.5 millones de libras la última temporada a través de junio. 30 millones de libras de *inshell* (con cáscara) comparados a 10 millones de libras la última temporada. Las preguntas que China enfrenta para la temporada de 2009 son: (1) ¿Cómo van a proceder los canales de importación de Hong Kong y Vietnam este año? Habrá bravatas arbitrarias y capturas o continuará el tango incómodo? (2) ¿Cómo afectará la abundancia y bajada de precios de pistachos (la nuez importada preferida de China) a los embarques de almendras? (3) Conforme China se ha hecho más conciente a mucha más calidad, enfatizando Nonpareil, Carmel, y California Suprema o mejor calidad, ¿están los importadores chinos listos a pagar precios más altos lo cual parece ser una certidumbre? China es excepcionalmente sensitiva a los precios y los importadores allí pueden cambiar su lealtad a cualquier nuez basados en un análisis de provecho despasionado. Si no pueden hacer los márgenes que necesitan en alguna cosa, los dejarán ir o disminuirán las cantidades dramáticamente. De la misma manera, ¿tendrá NPS 23/25 a más de \$2.35 por libra mucha tracción en ese mercado? No lo sabremos hasta después del Año Nuevo Chino en febrero.

India – el mercado más grande de *inshell* (con cáscara).- tomó tres veces más nueces este año que el año pasado (8.3 millones de libras v. 2.8 millones de libras la pasada temporada a través de junio) Ellos también importaron aproximadamente 3.5 millones de libras más de *inshell*, a 71.3 millones de libras. Este es un mercado excepcionalmente importante para California, especialmente al principio de la temporada. Los importes de India de *inshell* Nonpareil entre agosto – octubre generan dinero en efectivo para los agricultores, mejoran el número de embarques importantes para ese periodo, y crean un espacio físico para el almacenaje de la cosecha que se esté cosechando. Estos tres factores son críticos para que los agricultores de California recuperen su solidaridad y confianza en el mercado. Si los agricultores están moviendo sus productos, viendo fuertes embarques, y tienen lugar donde almacenar almendras, los precios pueden solamente permanecer firmes. De lo contrario, si la cosecha es seguramente dos semanas tarde e India no acepta grandes cantidades de *inshell* de California para Diwali, entonces esto podría poner presión en los precios de Nonpareil, al menos en corto plazo.

Para concluir, notamos que cuando todos pensamos que alguna cosa va suceder, muchas veces algo diferente sucede. Hay muchos variables en un mundo que se empequeñece y se hace interdependiente para tratar de ser arrogantes o seguros de un rumbo para el mercado. No olvidemos que estamos viendo estos números de embarques porque los precios están históricamente bajos, el Dólar americano está débil, y la mayor parte de otras nueces están más caras.

Saludos
DERCO FOODS