

Estimación Objetiva de 2010 y Reporte de Posición de Almendras de Junio 2010

Los embarques de junio 2010 son de 97.77 millones de libras. Esto representa un rebaje de 17% de los embarques de junio 2009 de 118 millones de libras.

Análisis

Entrada (<i>carry-in</i>) de la cosecha del año 2008	413 millones de libras
Recibos de la cosecha 2009	1.405 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(42 millones de libras)
Abastecimiento total disponible:	1.777 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	1.359 billones de libras
Abastecimiento restante:	417 millones de libras
<i>Carry-out proyectado al entrar en la cosecha de 2010:</i>	<i>300 – 315 millones de libras</i>

Embarques

97.77 millones de libras embarcadas representa el tercer total más alto sobretodo para junio, pero comparado a la última temporada son frustrantes (sin embargo anticipados). Los embarques para la temporada de 2010 todavía representan un aumento de 7% sobre la temporada de 2009.

Mercado Doméstico

Los embarques domésticos fijaron un nuevo récord a 39.68 millones de libras (sobrepasando el récord viejo que se fijó el año pasado de 37.2 millones de libras). El mercado doméstico ha permanecido muy fuerte a pesar del gran rebaje en exportaciones. Este fue el cuarto mes consecutivo de récord de embarques. 8 de los últimos 11 meses han sido de récord.

Mercados de exportación

Las exportaciones bajaron un 28% comparadas al pasado junio (58 millones de libras v. 81 millones de libras). A pesar de la reducción en exportaciones durante los últimos varios meses, las exportaciones en su totalidad todavía se encuentran adelante de las del año pasado. Las embarcaciones a Europa Occidental aumentaron 1% para la temporada. Las embarcaciones a Europa Oriental aumentaron 24%. Las embarcaciones al Medio Oriente y África bajaron 5%. Las embarcaciones a Asia aumentaron 17%.

Estimación Objetiva

La estimación objetiva de 1.65 billones de libras fue publicada el 8 de julio por El Servicio Nacional USDA de Estadísticas Agrícolas (NASS).

Los puntos significativos del reporte:

- La producción de almendras de 2010 aumentó 8% de la estimación subjetiva y 17% más alta que la cosecha del año pasado
- La variedad Nonpareil se pronostica a 640 millones de libras – 18% más alta que el año pasado y representando 39% de la producción en su totalidad
- El promedio de nuez que se fijó por árbol aumentó 7% de 2009
- El promedio de nuez Nonpareil que se fijó por árbol aumentó 9% del año pasado
- El promedio de nuez Tipo Carmel que se fijó por árbol aumentó 6% del año pasado
- El promedio de nuez Tipo California que se fijó por árbol aumentó 14% del año pasado
- El promedio de nuez Tipo Misión que se fijó por árbol bajó 6% del año pasado
- El promedio del peso del meollo de todas las variedades es de 1.72 gramos - un aumento de 9% del año pasado (los tamaños serán más grandes)

Este número sorprendió tanto a los compradores como a los vendedores. El tiempo durante el florecimiento fue regular a lo mejor. Y el número de horas de abejas en vuelo bajó. Hemos estado hablando con agricultores responsables y de experiencia, muchos de ellos pensaron que los 1.53 billones de libras de estimación subjetiva era ya muy alta. También nos hemos reunido con un sinnúmero de visitantes de Europa y Asia que condujeron sus autos a través del valle y comentaron que la cosecha estaba irregular: muy buena en algunos lugares y muy pobre en otros (lo que también parece ser nuestra opinión). Ninguno de ellos pensó en realidad que esta iba a ser una cosecha de récord.

En las últimas diez temporadas, NASS se ha equivocado en unas pocas estimaciones. Ellos subestimaron la cosecha de 2002 por 11% y sobreestimaron la cosecha de 2004 por 7.5%. Una "falla" similar al episodio de 2004 este año significaría que la cosecha de 2010 debería solamente ser 1.526 billones de libras. Una diferencia considerable del número objetivo reportado. Hay aquellos que ya están diciendo con convicción sincera que NASS en realidad se equivoca con la estimación y que ellos sobreestimaron la cosecha Nonpareil en la parte central del Valle de San Joaquín.

Últimamente, considerando si NASS tenía o no tenía razón es impertinente por al menos 4 – 5 meses (hasta que tengamos verdadera información acerca de los recibos algunos meses después del principio de la cosecha en agosto. Por ahora, este parece ser el escenario que tanto los compradores como los vendedores están enfrentando:

Carry-in proyectado:	310 millones de libras
Estimación objetiva 2010:	1.65 billones de libras
Menos 3% pérdida/exento:	50 millones de libras
Abastecimiento total disponible:	1.91 billones de libras
Embarques proyectados:	1.56 billones de libras (para agosto 1, 2010 – julio 31, 2011; +7% sobre los embarques 2010)
Carry-out hacia la temporada 2011:	350 millones de libras

Una reducción en los recibos verdaderos o un aumento más grande que 7% en embarques (lo cual no es solamente posible, sino probable en el año venidero con precios más bajos) puede reducir el *carry-out* considerablemente. Pero por ahora, esto es donde nos encontramos y parece ser que no hay escasez de producto para la próxima temporada.

Moneda y finanzas

China se ha convertido en un excepcionalmente importante mercado para las exportaciones de almendras de California. Durante las últimas tres semanas, el Yuan ha aumentado un 7%, sin embargo los oficiales de la tesorería americana (US) están diciendo que el Yuan sigue siendo "devaluado" y están exigiendo una apreciación más rápida. La fuerza del Yuan es un importante factor que se debe de continuar observando durante la temporada venidera

El Euro ha hecho un pequeño regreso contra el US Dólar durante el pasado mes. Después de haber caído a un promedio de €1 = \$1.22 en junio, ha regresado a €1 = \$1.26 hasta este momento en julio.

Conclusión

1.65 billones de libras en 740,000 acres = 2,230 libras por acre. Esta es solamente la segunda más alta producción por acre (detrás de 2,400 libras de fruta por acre en 2008 – 2009) Así es que, después de todo, quizá la estimación es correcta. Quizá es una función del aumento de acres productivos, el impacto del cual no ha sido completamente reportado. Quizá.

En junio 2009, el promedio de precios de California FAS fue:

- BSU5% \$0.98 por libra
- California/Butte/Padre SSR27/30 \$1.18 por libra
- Nonpareil Suprema 23/25 \$2.10 por libra

Así es que no es sorpresa que los embarques del pasado junio fueran un increíble 118 millones de libras.

Las fechas para Diwali, Christmas, Hanukkah y el Año Nuevo Chino por supuesto no pueden ser pospuestas. Así que los compradores tienen una ventana limitada en la que pueden comprar lo que necesitan. Virtualmente cada mercado está bajo en inventario porque desde febrero, 2010, han estado comprando productos que, o ya estaba en sus mercados (almacenados, o recién llegados) o ya "afloat" (enviados pero que no han llegado). Es nuestra opinión que cada mercado alrededor del mundo va a comprar almendras esta temporada más que nunca. Las almendras son las nueces de árboles más baratos disponibles y la versatilidad, la percepción positiva y la penetración de un mensaje saludable globalmente son inigualables.

Pero a pesar de estas razones atractivas, los precios posiblemente bajen hasta que los agricultores ya no quieran vender. A los presentes niveles para muchas cosas, los agricultores ya están vendiendo a una pérdida. Hay 100 procesadores de almendras cada quien con sus propias agendas, necesidades financieras y limitaciones de almacenamiento. Así que la clave ahora tanto para los compradores como para los vendedores es llegar al fondo tan pronto como sea posible. Una vez que esto suceda, la recuperación hacia arriba será rápida. Los inventarios están bajos y la necesidad de comprar para los compradores alrededor del mundo es muy fuerte. Los compradores solamente quieren sentirse algo confidentes que estamos en o cerca del fondo antes de comprometerse a grandes cantidades para el periodo de agosto – diciembre.

Algunos clientes que estaban especulando con grandes cantidades van a sufrir pérdidas debido a este número más grande de lo que se esperaba. Pero para la vasta mayoría de compradores alrededor del mundo, el tiempo del cálculo en la corrección de precios que estamos observando es bueno. Al tiempo que los clientes están listos a comprar la mayor parte de su inventario para el día de fiesta y temporadas festivas, el mercado estará a su nivel más bajo de la temporada y aumentará firmemente por todo el balance del año.

Permanecemos a su servicio en dado caso que tengan algunas preguntas o comentarios.

Con la mayor consideración,
DERCO FOODS