

**Julio 2008 Informe de posición de almendras**

Los embarques de julio fueron de 99.5 millones de libras. Esto representa una ganancia aproximadamente de un 21% de los embarques de julio 2007 de 82 millones de libras.

**Análisis**

El total de embarques de cosecha 2007:	1.261 billones de libras
Carry-in de la cosecha del año 2007:	214 millones de libras
Estimación del objetivo de 2008:	1.5 billones de libras
<b>Menos una pérdida de 3% / exento:</b>	<b>(45 millones de libras)</b>
Abastecimiento total:	1.669 billones de libras

**Embarques**

Los resultados de la temporada de 2007 fueron admirables. Se embarcaron 1.26 billones de libras en los últimos 12 meses. Un nuevo récord sobresaliente. Además, se fijó un nuevo récord para cada uno de los últimos 12 meses de esta temporada de embarques. Los compradores que han estado esperando ver alguna debilidad posiblemente van a tener que seguir esperando más tiempo. Estas noticias de embarques, junto con lo que parece ser un muy fuerte agosto, resultará en que los agricultores se resuelvan a conservar sus precios fijos o hasta solicitar ganancias en ciertas variedades y tamaños.

**Inventario comprometido**

Como se ha mencionado anteriormente, el carry-out a la temporada de 2008 es de 214 millones de libras. Esta es una cantidad mucho menor de lo que se había anticipado hasta hace unos pocos meses. El inventario comprometido, como fue reportado por la Mesa Directiva de Almendras de California, es de 179 millones de libras. El año pasado a este tiempo, era de 75 millones de libras. Esto indica que en los siguientes pocos meses debemos tener embarques robustos.

**El Mercado Doméstico**

Los mercados domésticos en los Estados Unidos establecieron un récord de 33.29 millones de libras, sobrepasando el último récord que se fijó en julio de 2006 de 27.48 millones de libras. Este es el noveno mes de 12 que se fija un récord doméstico.

**Mercados de Exportación**

Como en todo / las cifras netas de embarques, cada uno de los meses en la temporada de 2007 estableció un nuevo récord en la exportación de embarques. La exportación total de este julio de 66.27 millones de libras destruyó el récord previo de 54.56 millones de libras que se fijó el año pasado. Esto representa una estadística impresionante.

**Los Mercados Globales y sus Monedas**

Las economías globales están empezando a ser dañadas y el Dólar americano se ha fortalecido contra el Euro a una rápida velocidad. Ha aumentado de \$1.55 a \$1.50 entre el 7 de agosto y el 8 de agosto. El Banco Central Europeo conservó esta última semana su tasa de interés a 4.25%, citando un miedo de inflación y el hecho de que las pronósticos económicos en los EU para los siguientes 6 meses serían más bajos de lo que se esperaba anteriormente. Ese movimiento aumentó el más reciente valor del dólar. El yen japonés está en este momento a \$1 = ¥110. El RMB Chino está a \$1 = RMB 6.86. El Rupee Indio está a \$1 = 41.975 Rs.

Los embarques a Norte América aumentaron a 18%; a Europa Occidental a 24%; a Europa Oriental 32%; al Medio Oriente 50%; a Asia 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 - Julio 2008</u>	<u>Agosto 2006 – Julio 2007</u>
	shelled / inshell	shelled / inshell
México	9,103,173 / 0	8,619,545 / 0
Argentina	314,000 / 75.252	482,900 / 61,097
Brasil	373,212 / 111,479	665,760 / 150,386
Chile	3,955,000 / 0	3,726,560 / 0
Venezuela	496,500 / 0	539,525 / 0
España	156,772,360 / 263.751	101,310,303 / 18,418
Francia	37,813,197 / 18,176	31,257,512 / 44,000
Alemania	105,073,962 / 35.335	92,385,024 / 46,986
Italia	41,873,797 / 1,529,769	32,227,935 / 942,987
Grecia	20,928,557 / 123,519	16,560,769, / 65,145
Netherlands	29,191,922 / 0	35,794,055 / 0
UK	24,272,036 / 0	27,876,990 / 0

### Conclusión

En un esfuerzo por mantener o potencialmente aumentar los niveles de precios que tenemos en este momento, los vendedores van a señalar al hecho que el acceso al agua sigue siendo un asunto de seriedad, que el costo de producción va a aumentar en la temporada venidera, y que el tamaño de la cosecha de 2009 no tiene certeza de ser más grande que la cosecha de 2008. Ellos van a notar que la publicidad que abarca a las almendras es fenomenal, que las almendras siguen teniendo precios muy razonables, versátiles, con relativamente larga duración de almacenamiento y una creciente atracción global.

Los compradores van a señalar al hecho que aunque aumentemos el precio de embarques aproximadamente un 10%, vamos a tener un carry-out a la cosecha de 2009 de al menos 300 millones de libras. Van a señalar a una disminución económica global y al hecho que el tiempo de florecimiento, al menos que sea catastrófico, ya no representa la gran preocupación que se consideraba hasta hace diez años. La amplia área geográfica de plantación y los mejorados métodos agrícolas claramente asegurarán otra cosecha de récord en 2009, cuando más nuevas densas plantaciones van a aparecer en la producción. Los compradores hablarán del aumento de costos para financiar una cosecha tan grande y del hecho que muchos de los embarques que tenemos ahora están siendo guardados y no inmediatamente vendidos.

Ambos lados tendrán algunos puntos válidos. Como siempre es el caso, la realidad estará entre las dos perspectivas.

### El Nuevo Paradigma de Embarques

Solamente fíjense en el aumento comparativo de embarques entre enero 2008 – julio 2008 (660 millones de libras) y en el mismo periodo solamente hace un año (541 millones de libras; a aproximadamente precios comparables en un promedio de un periodo completo). **Esto representa una diferencia de 119 millones de libras: Un aumento de 22%.** Alguna gente quizá quiera atribuir esto a “un abrir y cerrar de ojos” en el radar. No creemos que ese sea el caso.

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.  
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • [www.dercofoods.com](http://www.dercofoods.com) • e-mail: [derco@dercofoods.com](mailto:derco@dercofoods.com)

Los tamaños de la cosecha ahora están de tal modo que vamos a tener un abastecimiento adecuado de la mayoría de variedades y tamaños durante el periodo de la transición de la cosecha accesible a las nuevas cosechas. Así es que la clave va a consistir en observar la negociación de almendras de una manera más extensa, en una base anual, en lugar de hacerlo a corto plazo, a una base mensual. California, si continúa poniendo tanto énfasis en reportes de embarques mensuales como lo ha estado haciendo, podría estar colocándose en una gran (potencialmente innecesaria) caída dolorosa.

No vamos a apostar en contra de una demanda global – nos hemos equivocado tantas veces al tratar de adivinar que tan populares se han convertido las almendras globalmente. Pero pensar que los embarques fuertes durante los últimos pocos meses han sido todos (o que van a serlo inmediatamente) consumidos sería ingenuo. No hay ninguna duda que algunos importadores están tomando posiciones porque (a) quieren evitar dificultades al embarcar (y mucho más altas cuotas de embarques) empezando en septiembre; y (b) se dan cuenta que no hay necesidad de involucrarse en un avance frenético por embarques recientes cuando el producto que están comprando ha estado apropiadamente almacenado y cuidado desde su origen. Ahora que el abastecimiento está razonablemente accesible durante la mayor parte de la temporada, las compañías se están dando cuenta que pueden comprar una buena porción de sus necesidades festivas de la cosecha a la mano y se pueden otorgar una reserva contra los retrasos de entrega y procesamiento. Esto representa un buen negocio para los compradores y no necesariamente un cambio negativo para California. Mientras que las ramificaciones de este comportamiento cambiante de comprar sean comprometidos y cumplidos – embarques más bajos en los meses históricamente “intensos” de septiembre a través de noviembre – California estará en buenas condiciones.

Pero esto obviamente quiere decir que California no debe poner mucho énfasis en grandes embarques récord de septiembre. Posiblemente todavía podamos ver récords; pero límites que afectan los embarques y los problemas de embotellamientos en el procesamiento pueden convertirse excesivamente en importantes factores que deben de considerarse. Si septiembre no es un récord, habrá una presión intensa para bajar los precios. **Los agricultores necesitan pensar en el consumo anual, no solamente en los embarques de septiembre comparados a los del año pasado.** De otra manera, esperen una corrección de precios en octubre. Su especulador local que vendió BSU5% a \$1.55 por libra está ateniéndose a eso.

#### Correcciones de precios

Por último, una nota rápida en las correcciones de precios. Hemos discutido esto en un reporte previo, pero pienso que vale la pena repetirlo al principio de la temporada de 2008. 10 de las últimas 14 reducciones significativas de precios<sup>1</sup> que han sucedido durante las últimas 17 temporadas han ocurrido en agosto, octubre o febrero. Así que si usted es un hombre al que le gusta apostar, y si usted espera ver una reducción de precios, las posibilidades son que, o van a suceder ahora, en octubre (si los embarques de septiembre son desconsoladores y California sufre un pánico) o en el tiempo de florecimiento (si el pronóstico del tiempo es excepcionalmente bueno o si la reducción durante los días festivos asusta a suficientes agricultores a que ya nadie quiere comprar sus almendras).

No esperamos ver ninguna debilidad en agosto. Los embarques de julio fueron simplemente muy fuertes y se espera que los embarques inshell a India sean respetables en agosto, aunque no dupliquen a los del año pasado al nivel fenomenal de 15 millones de libras. La clave que determinará si veremos o no veremos una reducción de precios en octubre dependerá de California, no de nadie más.

Saludos,  
**DERCO FOODS**

<sup>1</sup> Aproximadamente \$0.20 por libra durante un periodo de 2-3 meses.