

## **Reporte de Posición de Almendras de Julio 2010**

Los embarques de julio 2010 son de 112 millones de libras. Esto representa un rebaje aproximadamente de 7.4% de los embarques de julio 2009 de 121 millones de libras.

### Análisis

Total de embarques para la temporada de 2009	1.471 billones de libras
<i>Carry-out</i> al entrar en la cosecha de 2010	306 millones de libras
Estimación para la cosecha de 2010	1.65 billones de libras
<b>Menos una pérdida de 3% / exento:</b>	<b>(49 millones de libras)</b>
Estimación de abastecimiento total disponible para 2010:	1.906 billones de libras

### **Embarques**

Este número de embarques de julio de 112 millones de libras está siendo considerado como un número agresivo por muchos en la industria. Fue el segundo julio mejor que nunca. La totalidad de embarques para la temporada 2009 terminó a 1.47 billones de libras, sobrepasando el récord de embarques de la temporada anterior de 1.39 billones de libras por casi 6%. Durante los últimos 12 meses, California embarcó más almendras que nunca en su historia.

La nueva temporada ha empezado oficialmente, desde el primero de agosto.

### **Mercado Doméstico**

Un mes récord de embarques a 40.5 millones de libras. El mercado doméstico (US) ha tenido ahora 10 de 12 meses de récord de embarques durante la temporada de 2009. Este ha sido un cumplimiento impreso y es una señal que los consumidores americanos creen que la incorporación de almendras en sus dietas es una selección inteligente y saludable.

### **Mercados de Exportación**

Las exportaciones bajaron un 12% comparadas al pasado julio (71.5 millones de libras v. 81.7 millones de libras). Para la entera temporada, las importaciones de almendras de California a Europa Occidental bajaron 2%. Las importaciones para Europa Central y Oriental aumentaron 13%. El Medio Oriente y África bajaron 2%. Asia aumentó 17%.

### **Embarques Comprometidos**

Los embarques doméstico comprometidos (almendras vendidas pero no entregadas) bajaron 21.9%. Los embarques de exportación comprometidos bajaron 31.7%. Al mismo tiempo, el inventario total no comprometido (la cantidad de almendras restantes para vender) bajaron 21.4% comparado al año pasado a este tiempo (138.7 millones de libras).

### **Repaso de la temporada 2009 y pensamientos en 2010**

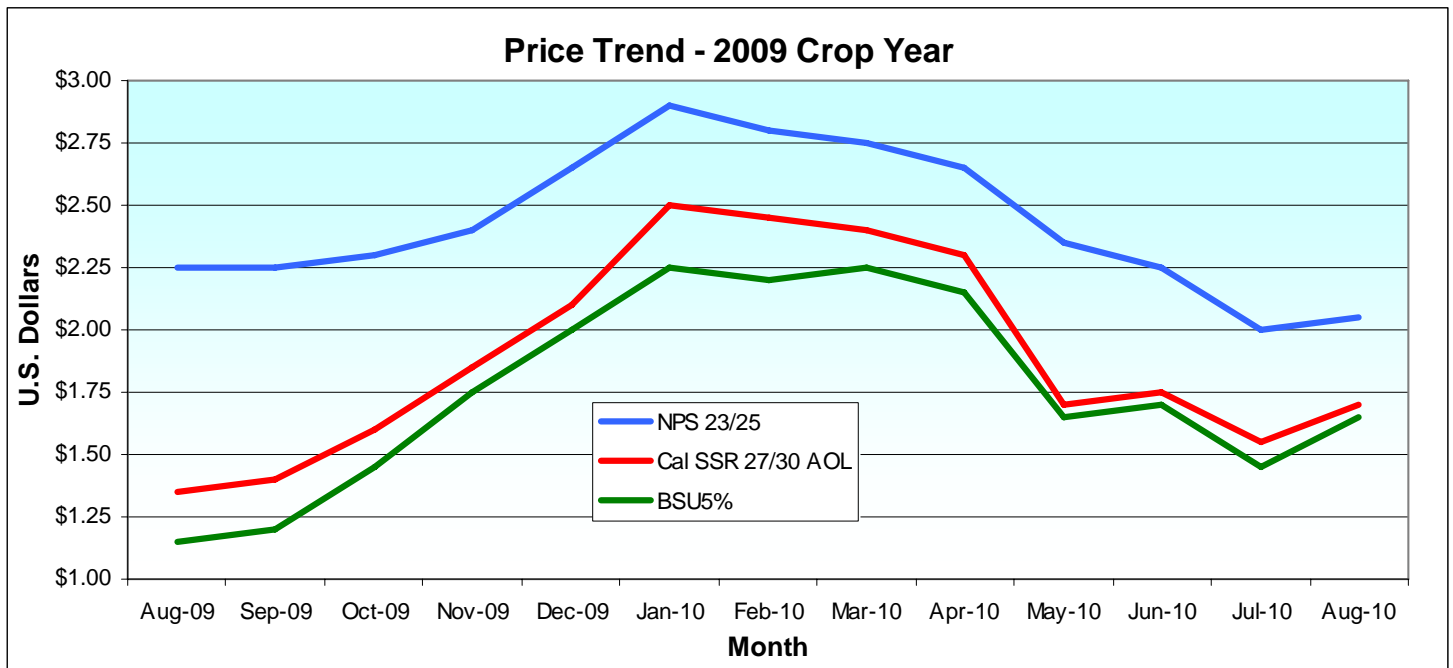
La temporada 2009 fue otro paseo en la montaña rusa. Los precios empezaron bajos a pérdidas casi históricas y ganaron ímpetu a través de enero conforme China y el Medio Oriente compraban a un paso exagerado. Entonces para febrero la demanda de exportaciones se detuvo, tan pronto como los mercados extranjeros se dieron cuenta que habían sobrepasado sus compras. California fue lenta en reconocer que muchos de los mercados primarios tenían mucho inventario. Para marzo, cuando la demanda para las almendras de California había verdaderamente bajado, los australianos se incorporaron y vendieron cantidades considerables al Medio Oriente y a India justamente a niveles de precios más bajos que California. Entonces llegaron las lluvias tardías y los problemas de calidad en Australia empezaron. Para el fin de marzo,

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)

la corrección de precios estaba completamente desarrollándose. Esto se empeoró por faltas del Reino Unido y en UAE.

El mercado doméstico (US) se benefició de las bajadas de precios, continuando la compra récord de tonelaje y sobrepasando embarques récord cada mes. El 8 de julio el objetivo de la estimación de almendras del Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS) llegó a 1.65 billones de libras. Este número grande dejó atónito al mercado. Los precios, después de haberse estabilizado, bajaron otros \$0.50 por libra dentro de unos pocos días. Nosotros pronosticamos que los precios se recobrarían rápidamente, y así sucedió. Dentro de 3 semanas de la bajada de precios que empezó el 8 de julio, el mercado se había recuperado cerca de sus niveles originales. Aquí está esta misma información en la forma de carta de precios:

### Tendencia de precios – Año de Cosecha 2009



Ahora nos encontramos virtualmente en una situación donde todos los mercados globalmente necesitan comprar almendras. Los compradores en el extranjero están esperando lo que ellos consideran ser “el mejor tiempo.” Después de ganar dinero durante la primera mitad de la temporada 2009, muchos perdieron dinero durante la segunda mitad de la temporada. Así que todos quieren entrar al punto más bajo. En nuestra opinión, el punto más bajo para el futuro venidero fue posiblemente entre julio 9 – 16 (la semana completa después de la sorprendente estimación objetiva NASS de 1.65 billones de libras).

La paciencia es una virtud. Esto parece ser el dicho por el cual muchos compradores están viviendo en este momento. Hay muchos días festivos que vienen cuyas fechas son conocidas por todos. Diwali es el 5 de noviembre. El año nuevo chino es el 3 de febrero (11 días antes que el año pasado). La Navidad es el 25 de diciembre.

#### Los compradores están pensando:

(a) Una vez que la cosecha empieza a llegar, los vendedores de California perderán su confianza y tendrán pánico. Verán una cosecha de Nonpareil mejor de lo que esperaban ver (comprobando que NASS tenía razón al decir que tenemos más y más grandes nueces Nonpareil por árbol – algo que nunca había sucedido

anteriormente en conjunción). Esto también dará creencia al número 1.65 billones, porque nadie parece estar contradiciendo la exactitud de la estimación en otras variedades.

(b) Poco después de la cosecha, los agricultores se darán cuenta que tienen escaso espacio de almacenamiento, y serán forzados a ser más agresivos al fijar precios para mover rápidamente sus embarques.

(c) Todavía hay mucha abundancia de inventario actual de cosecha. Quizá no sea de la más alta calidad, pero hasta el material SSR necesita ser vendido. ¿Qué significará al fijar precios al producto industrial, el cual, después de haber bajado a \$1.20 por libra, ha visto un fuerte y resaltante aumento a \$1.65 por libra?

(d) No importa que es lo que California “espera,” el hecho es que no hay escasez de almendras y todos lo saben. Aún con fuertes embarques, un carry-out a la entrada de la temporada 2011 de más de 300 millones de libras es inevitable. Así que esto actuará como un límite natural a un mercado fugitivo. Si nos esperamos, quizá paguemos menos – pero no es probable que pagaremos mucho más. Así que esperemos hasta el último momento.

Los vendedores están pensando:

(a) Tenemos 100 millones menos de libras en inventario que el año pasado (306 millones ahora v. 413 el último primero de agosto)

(b) Viendo precios históricos en un promedio mensual, Nonpareil están más baratas hoy de lo que han estado en 7 años. Por decirlo así, vamos a decir que estamos de acuerdo que NP 23/25 está entre \$2.05 - \$2.10 por libra a base de FAS para julio – agosto...resulta ser \$0.20 más barato por libra que NP 23/25 estaba en agosto 2009. Por cierto ustedes tienen que regresar a 2003 para encontrar precios NP 23/25 más bajos (sin considerar el choque de la temporada 2008 donde NP 23/25 bajó en un promedio mensual a aproximadamente \$1.90 por libra durante enero – febrero 2009).

(c) No solamente los precios Nonpareil están más baratos de lo que han estado en mucho tiempo, también no pensamos que la cosecha Nonpareil sea tan buena como proyecta el reporte NASS.

(d) La cosecha es de 7 – 14 días más tarde que por lo general. Esto va a causar que se acorte el periodo de tiempo que tienen los compradores para fijar sus órdenes para cumplir sus respectivas temporadas festivas.

(e) India está esperando que bajen los precios de Nonpareil inshell. China está esperando que bajen los precios. El Medio Oriente está esperando que bajen los precios. Los inventarios en estos mercados están más bajos de lo que han estado en meses. India simplemente no puede esperar mucho más para comprometerse en grandes volúmenes. Una vez que India empiece, los precios se estabilizarán...y entonces será tiempo para que los importadores chinos ingresen. Con el Año Nuevo Chino el 3 de febrero, realmente los chinos necesitan empezar a embarcar en septiembre y no podrán recibir y procesar en una manera adecuada nada que se embarque después del 15 de diciembre.

(f) Ramadán 2010 acaba de empezar. Esto ayudará a escasear los inventarios de almendras en los países del Medio Oriente y otras áreas con grandes poblaciones musulmanas. Y sin embargo esto es viendo un poco hacia el futuro, el próximo Ramadán empezará el primero de agosto de 2011...seguramente, no habrá otra oportunidad para ninguna nueva cosecha. Todo vendrá de la cosecha 2010. Y la demanda más grande será para el Nonpareil.

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)

(g) El costo de cosechar ha aumentado. A pesar de que está ampliamente claro que los costos de la producción no individualmente dictan los precios de ventas, cuando suficientes variables están a favor de los agricultores, el factor del costo de la producción puede mover las básculas si los agricultores muestran bastante resistencia.

### **Falta de cumplimiento**

Nos entristece reportar que la Compañía General de Negocios en Tunisia –Mr. Ali Mediouni – ha faltado en 3 contratos de almendras con Derco Foods. Es un día frustrante para nosotros tener que publicar el nombre de una compañía en este contexto. Este es el resultado de intransigencia en parte del comprador, junto con la falta de transparente, verídica comunicación. Nuestros archivos están documentado por escrito.

### **Conclusión**

La dirección de este mercado va a ser determinado por quien pueda esperar más tiempo: los compradores o los vendedores.

La demanda está presente. Está virtualmente garantizado que California venderá 1.55 billones de libras de almendras esta temporada venidera y tendrá un carry-out de aproximadamente 350 millones de libras. La mayoría de otros árboles de nueces serán más caros. Los compradores saben esto pero también saben que no importa si la cosecha es de 1.55 o de 1.65 billones de libras, las nueces van a empezar a llegar rápidamente una vez que empiece la cosecha.

La cosecha en la parte sur del Valle de San Joaquín tendrá su inicio para el fin de la segunda semana de agosto y en las áreas del norte para el fin de la tercera semana de agosto. Nos encontramos ahora en un juego de espera psicológico. Los compradores europeos no están comprando ofertas de BSU5% para septiembre 2010 – junio 2011 a \$1.70 por libra. Los agricultores de California están diciendo que no aceptarán menos de \$1.50 por libra al nivel del campo. Un desacuerdo que debería de resolverse dentro de unas pocas semanas. Mientras tanto, Nonpareil permanece a niveles históricamente bajos por ahora.

Les deseamos una muy exitosa y segura temporada.

Con la mayor consideración  
DERCO FOODS