

### **Agosto 2008 Informe de posición de almendras**

Los embarques de julio fueron de 96.7 millones de libras. Esto representa una ganancia aproximadamente de un 2% de los embarques de agosto 2007 de 94.7 millones de libras.

#### **Análisis**

Carry-in de la cosecha del año 2007:	231 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:	1.686 billones de libras

#### **Embarques**

El aumento de 2% no era lo que estaba esperando California, sin embargo todavía representa un agosto muy fuerte – y un nuevo récord (sobrepasando al del año pasado).

Los recibos de la nueva cosecha de este año están atrás de los del año pasado (114 millones de libras este año vs. 153.7 millones de libras en agosto 2007) – pero esto simplemente indica la tardanza de la cosecha de este año. No podemos hacer ningunos comentarios ahora acerca del tamaño de la cosecha en este temprano periodo. La información tocante al tamaño de la cosecha tendrá más claridad aproximadamente en noviembre.

#### **El Mercado Doméstico**

El mercado doméstico bajó un 4.5%, sin embargo este fue el segundo mejor agosto para embarques domésticos en la historia. No está claro lo que va a suceder con los embarques domésticos esta temporada. Hay dos diferentes puntos de vista. Un grupo dice que la economía doméstica está mala, que la gente está perdiendo sus empleos y sus casas, que lo último que piensan comprar son aperitivos, o comidas de “lujo” que contengan almendras. Otro grupo alega que cuando la economía está mala, la gente se queda en casa y usa mucho más los aperitivos y que el segmento de los aperitivos se consumen mejor durante los tiempos de recesión. El tiempo lo dirá.

#### **Mercados de Exportación**

Un nuevo récord con un aumento de embarques de aproximadamente un 6% sobre el mes de agosto de 2007...Y esto es con India tomando solamente 8.8 millones de libras de *inshell* este agosto comparado con 15.4 millones de libras en agosto 2007. Hay mucho espacio para una continuación de aumento en los mercados de exportación y a los precios actuales, la mayoría de los países y economías alrededor del mundo pueden aceptar almendras a precios muy razonables para este tipo de árbol de nuez.

#### **Los Mercados Globales y sus Monedas**

El Dólar Americano está balanceándose a \$1.40 al Euro. Para poner esto en contexto, el promedio mensual de julio era de \$1.575; el promedio de septiembre para la primera semana es de \$1.437. Esto representa un aumento muy significativo solamente en un mes y va a impactar el poder de compras de los europeos, que representan el mercado de exportación más grande para las almendras de California.

#### **Los Embarques Regionales**

Es muy pronto para publicar los números de embarques por regiones. Repasaremos esta sección el mes próximo cuando las estadísticas tengan más significado.

#### **Conclusión**

El mercado de almendras ha estado débil durante el mes pasado. Los precios han bajado en el producto de grado industrial y en tamaños más chicos Nonpareils por aproximadamente \$0.10 - \$0.20 por libra. El precio

para tamaños más grandes Nonpareils ha estado estable, con Nonpareil Supreme 23/25 bajó aproximadamente \$0.05 por libra. Cualquier cosa más grande que 23/25 que se encuentra al alcance está manteniendo su precio y no hemos visto ningunas correcciones de precios en esos tamaños (pero tampoco hemos visto ofertas en esos tamaños – solamente mucha demanda).

Nos encontramos en ese tiempo típico cuando los compradores piensan que los precios son buenos y que están listos a comprar más. Pero temen que más bajadas de precios estén por venir. Esta falta de confianza en el mercado está resultando en muchas compras para embarques rápidos. En algunos casos ha aumentado el precio de almendras que ya se encuentran en destinos fuera del país (*spot product*). En otros casos está resultando en ventas cortas (ventas por negociantes que no han comprado el producto) a precios mucho más bajos del mercado al corriente. Estamos viendo esto a través de contratos europeos de segunda mano y también por algunos negociantes en Hong Kong.

Del lado de California, algunos procesadores que tienen pagos de agricultores y que necesitan dinero en efectivo han facilitado descuentos para generar embarques rápidos. Otros, sorprendidos por lo chico que ha estado el Nonpareil han descontado esas nueces más chicas para poder mejorar sus posiciones de inventario. Estos factores, junto con el hecho que muchos europeos compraron bastante durante los meses de verano para evitar detalles de congestión de embarques, representan la razón primordial del mercado más débil que estamos viendo en este momento. Mencionamos hace unos meses que este podría ser el caso, y creemos que la demanda global en su totalidad está todavía muy vibrante y que este mercado tiene un potencial más de aumento que un potencial de rebajamiento de precio.

Por fin, hay muchos agricultores y procesadores serios en California que están preocupados por lo que está por verse en la cosecha de 2009. La reducción de agua este año resultó en falta de irrigación por algunos (no regaron sus árboles suficientemente) y los precios astronómicos de agua para otros. Algunos huertos no recibieron el agua que necesitaban y buenos agricultores creen que este daño a los árboles los prevenga de obtener una buena cosecha el año próximo. Los agricultores dicen que si el tiempo durante el invierno y la primavera es lluvioso que tendremos agua, pero el tiempo no estará bueno para la polinización / vuelo de abejas. Si el tiempo es cálido y con sol, el tiempo estará bueno para la polinización pero la falta de agua se intensificará. La gente que está pensando de esta manera se inclina más a no vender durante la situación débil y escoge conservar su producto hasta el siguiente año.

Por último, creemos que estos son precios atractivos para las almendras en comparación a otros árboles de nueces. Esperamos que el mes de septiembre sea un mes de fuertes embarques y creemos que con todos los desafíos de embarques que enfrenta el embarque de exportación, es mejor asegurar algún tonelaje a los niveles actuales. En nuestra estimación, la posibilidad de precios débiles en el calendario del año 2009 (enero en adelante) parece ser menos que el potencial de aumento

Sírvanse notificarnos si podemos servirles de alguna manera.

Saludos  
DERCO FOODS