

Agosto 2009 Informe de Posición de Almendras

Los embarques de agosto 2009 fueron de 123 millones de libras. Esto representa un aumento de aproximadamente 28% de los embarques de agosto 2008 de 96 millones de libras.

Análisis

Entrada (<i>carry-in</i>) de la cosecha del año 2008:	413 millones de libras
Estimación de recibos de la cosecha de 2009:	1.35 billones de libras
Menos una pérdida de 3% / exento:	(40 millones de libras)
Abastecimiento total disponible:	1.723 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	123 millones de libras
Abastecimiento restante:	1.6 billones de libras

Recibos

Agosto es el primer mes de cosecha de la nueva temporada. Los recibos de almendras para el mes de agosto son de 112 millones de libras. Es muy pronto para alcanzar algunas conclusiones de esta información acerca del tamaño de la cosecha. Los recibos de la cosecha en agosto 2007 fueron aproximadamente 154 millones de libras y el tamaño de la cosecha final esa temporada fue de 1.38 billones de libras. El pasado agosto los recibos fueron 114 millones de libras y la cosecha final fue de más de 1.6 billones de libras.

Embarques

Se embarcaron 123 millones de libras en agosto – un nuevo récord, sobrepasando el récord anterior de 96 millones de libras.

Mercado Doméstico

Los mercados domésticos fijaron un nuevo récord a 39 millones de libras, sobrepasando los embarques del pasado agosto por 17%.

Mercados de Exportación

Los mercados de exportación fueron 84 millones de libras, un aumento de 33% del pasado agosto.

INDIA

Este agosto India ha tomado 10 millones de libras de California – lo mismo que el año pasado. Pero no parece que India esté comprando mucha nueva cosecha de *inshell* (con cáscara) Nonpareil – al menos no en comparación a la última temporada. Consecuentemente el precio de *inshell* Nonpareil se ha debilitado en semanas recientes.

Los importadores de India están preocupados que su mercado tenga mucho producto en corto plazo. Se embarcó mucho *inshell* durante los meses de primavera y verano, encabezados por Australia Carmel y Nonpareil y los embarques pospuestos de California que todo parecía haber salido entre julio y agosto. En días recientes, los compradores de India estaban preocupados que quizás más de 13 millones de libras de almendras fueron embarcadas de California y otros 9 millones de libras de Australia. Esto no sucedió, al menos del lado de California.

Los importadores de India (al menos hasta el momento de este reporte) no parece que estén preocupados por el hecho que la mayoría de los agricultores serios en California están diciendo que la producción de Nonpareil ha bajado entre 5 – 30% comparada a la de la última temporada. Las cifras de los recibos de hoy pueden darles más confianza al pensar que el recorte de Nonpareil puede ser exagerado. Pero como se mencionó

anteriormente, todavía es muy pronto para alcanzar algunas conclusiones significativas en el tamaño de la cosecha de Nonpareil.

A fin de cuentas es que si India no re-entra pronto el mercado de la nueva cosecha de *inshell* Nonpareil, el mercado de *shelled* (sin cáscara) Nonpareil puede debilitarse todavía más. ¿Quién iba a pensar que los embarques de Nonpareil de septiembre se ofrecerían a un descuento a los embarques de noviembre? Sin embargo, eso es exactamente lo que hemos estado viendo. El sentimiento a largo plazo es agresivo, pero los intereses a corto plazo sobre espacio y distribución de dinero en efectivo prevalecen en este momento. Con eso mencionado, estas cifras de embarques pueden ciertamente motivar a esos clientes que han estado esperando a comprar almendras a contratar sus requisitos sin más tardanza.

CHINA

Los embarques chinos de almendras *shelled* casi se doblaron en la temporada de 2008 comparados a los de 2007; los embarques de *inshell* más que se triplicaron. Hasta este momento al principio de esta temporada, los embarques de *shelled* están a cuatro veces más de lo que estuvieron en agosto 2009 y los embarques *inshell* están a siete veces más del total del pasado agosto. A pesar de estos números sorprendentes, China sigue siendo un sitio donde pocos importadores bien colocados y establecidos controlan la mayor parte de importes de nueces al país.

Si el negocio de almendras es beneficioso, estos importadores comprarán almendras. Si no lo es, ellos moverán sus recursos y comprarán otro tipo de nuez. Este año aunque esperamos una fuerte demanda continua de China, tenemos que recordar que los precios del pistacho *inshell* de Estados Unidos, el pecan *inshell*, la avellana *inshell* serán más baratos que los de la última temporada. Los precios de los pistachos de Irán también serán más baratos. Esto va a impactar el consumo de almendras siendo que habrá algunas sustituciones—cuánto es imposible saber en este momento. Si, a pesar de ser más caras que otras nueces comestibles que compiten, los embarques de almendras a China continúan creciendo (reflejando el deseo de consumidores de pagar más por este saludable y versátil nuez) entonces quizás será apropiado decir que la industria de almendras tiene un nuevo mejor amigo en el consumidor chino.

LOS EMIRES ÁRABES UNIDOS (UAE)

Los embarques *shelled* aumentaron más de 50% y los embarques *inshell* aumentaron lo doble. El centro de distribución del Medio Oriente se ha convertido en un importante participante en el mundo de las almendras y en una destinación crucial de travesía para almendras Nonpareil y Carmel/tipo Carmel en grados Supremo o mejores. Cada año sus importes están aumentando que atestigua al creciente consumo de almendras en el Medio Oriente. La última temporada la UAE importó 62 millones de libras de almendras *shelled* y cinco millones de libras de *inshell* y esperamos que estos números sean más grandes esta temporada.

La industria de almendras está atendiéndose a India, China y el Medio Oriente a continuar sus tasas de consumo. Todo mundo estará fijándose para ver que sucede este año crítico.

Moneda

Esta semana la USD ha caído a los niveles más bajos para el año 2009 (más de \$1.45 al Euro) conforme los inversionistas alrededor del mundo ven señales iniciales de un recobro económico global. Muchos sienten que el mercado americano no encabezará la recuperación y están cambiando sus recursos a inversiones más arriesgadas (muchas veces en mercados principiantes) con mejores recompensas.

En junio el promedio de USD estaba a \$1.40 contra el Euro. En julio estaba a \$1.41, en agosto a \$1.425 y en septiembre el promedio está a \$1.435 hasta este momento. Pocos están discutiendo que el USD estará más fuerte en el futuro venidero. Esto es algo agresivo para las exportaciones americanas (US).

Conclusión

Otra temporada está en camino y con una aglomeración de variables desconocidos, solamente algunos fueron mencionados anteriormente. Lo bueno es que BSU% todavía se encuentra aproximadamente a \$1.20 - \$1.30 por libra, lo que quiere decir que lo negativo al menos en el material industrial es bajo.

Hasta este momento la conversación en California referente al Nonpareil es que la cosecha es corta y que la estimación en Nonpareil (bajó 27%) es más que posiblemente correcta. Sabremos más después de los recibos de septiembre. Los precios de Carmel/Tipo Carmel están siendo firmes de la manera que todos esperaban y posiblemente continúen siendo firmes hasta el espacio entre estas variedades y Nonpareil es reducida y Nonpareil es una vez más vista como una compra "de valor." La demanda por Carmel y Tipo Carmel *inshell* es tremenda.

Parece que hemos pasado lo peor de la crisis económica – al menos en los Estados Unidos (USA). Nosotros creemos que la industria de almendras en California es verdaderamente agresiva en las perspectivas domésticas y de exportación para la cosecha de 2009. Si las cosechas de Nonpareil y Carmel bajan tanto como se ha pronosticado, aquellos que no toman en cuenta el creciente apetito global por las almendras se van a encontrar recortados y van a pagar precios más altos para cubrir sus necesidades. Todo lo que uno necesita hacer es ver la historia de embarques. En los pasados diez años, un sinnúmero de gente ha provocado discusiones diciendo por qué el mercado de almendras no continuará creciendo – y todos ellos se han equivocado. Uno puede tener una discusión honesta acerca del nivel correcto del precio – pero lo básico de la demanda se ha vuelto a fijar en años recientes y esta discusión parece que ha terminado.

Saludos
DERCO FOODS