

Octubre 2008 Informe de posición de almendras

Los embarques de octubre fueron de 157.575 millones de libras. Esto representa una pérdida aproximadamente de un 1.5% de los embarques de octubre 2007 de 159.95 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
Menos una pérdida de 3% / exento:	(45 millones de libras)
Abastecimiento total:	1.686 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	391.4 millones de libras
Abastecimiento restante:	1.29 billones de libras

Embarques

El récord de embarques para el mes de octubre fue de 159.95 millones de libras que se fijó el año pasado. Este año, con todos los desafíos de embarques y los bien documentados problemas económicos globales, creemos que 157.5 millones de libras fue un número bastante sólido. Los embarques de temporada hasta esta fecha están adelantados a la última temporada por aproximadamente un 4%. Considerando que esto es admirable en vista de los embarques récord que tuvimos el año pasado, los embarques tienen que continuar mejorándose, siendo que aun un aumento de un 10% en los embarques sobre la última temporada (donde embarcamos 1.26 billones de libras) resultará en un *carry out* de 300 millones de libras. Esto es considerado excesivo por muchos en la industria, al menos que tengamos una cosecha corta en 2009.

Inventario Comprometido

Los embarques domésticos (EEUU) comprometidos (almendras vendidas pero no entregadas) se encuentran a un 11% adelante a los del año pasado. Los embarques de exportación comprometidos están a un 17% bajo a los del año pasado. En total, el inventario no comprometido (producto que se ha recibido pero todavía no se ha vendido) es un 30% más alto que el del año pasado.

Mercado Doméstico

Los embarques domésticos están a un 5% sobre los de octubre 2007. El mercado doméstico continúa sobrepasando el mercado de exportación. El mensaje saludable y la versatilidad de las almendras se están desarrollando entre más y más por todas partes en EEUU y su consumo continúa aumentando.

Mercados de Exportación

Las exportaciones han disminuido un 3.7% comparadas a las del pasado octubre, pero su disminución se atribuye principalmente a los embarques a Europa Occidental (un rebaje de 12% del año hasta esta fecha). Europa Oriental muestra un aumento de 32%. El Medio Oriente muestra un aumento de 26% y Asia muestra un aumento de 28%.

Embarques Regionales

	<u>agosto 2008 - octubre 2008</u> <u>sin cáscara/con cáscara</u>	<u>agosto 2007 – octubre 2007</u> <u>sin cáscara/con cáscara</u>
México	1,585,850 / 0	3,066,891 / 0
Argentina	0 / 0	123,000 / 40,286
Brasil	12,377 / 91,544	83,550 / 105,699
Chile	759,000 / 0	964,900 / 0
Venezuela	340,250 / 0	0 / 0
España	40,740,765 / 166,218	44,754,431 / 27,974
Francia	7,184,900 / 0	10,199,025 / 0

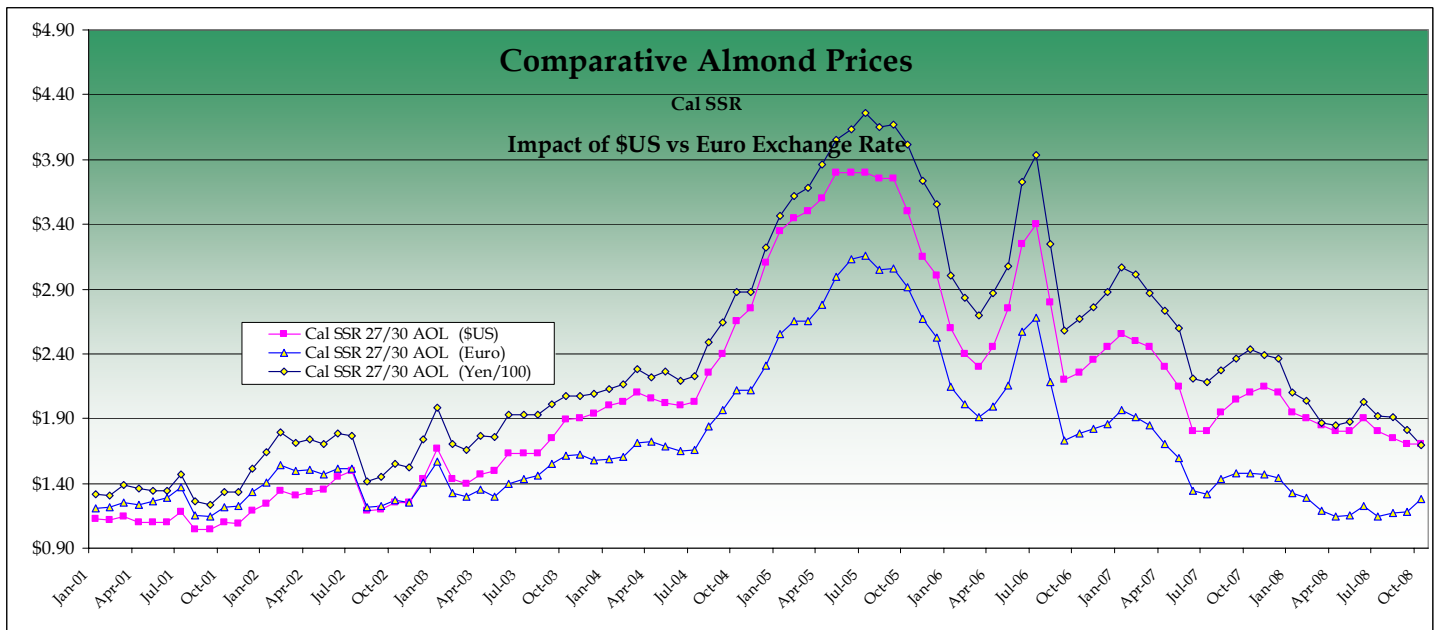
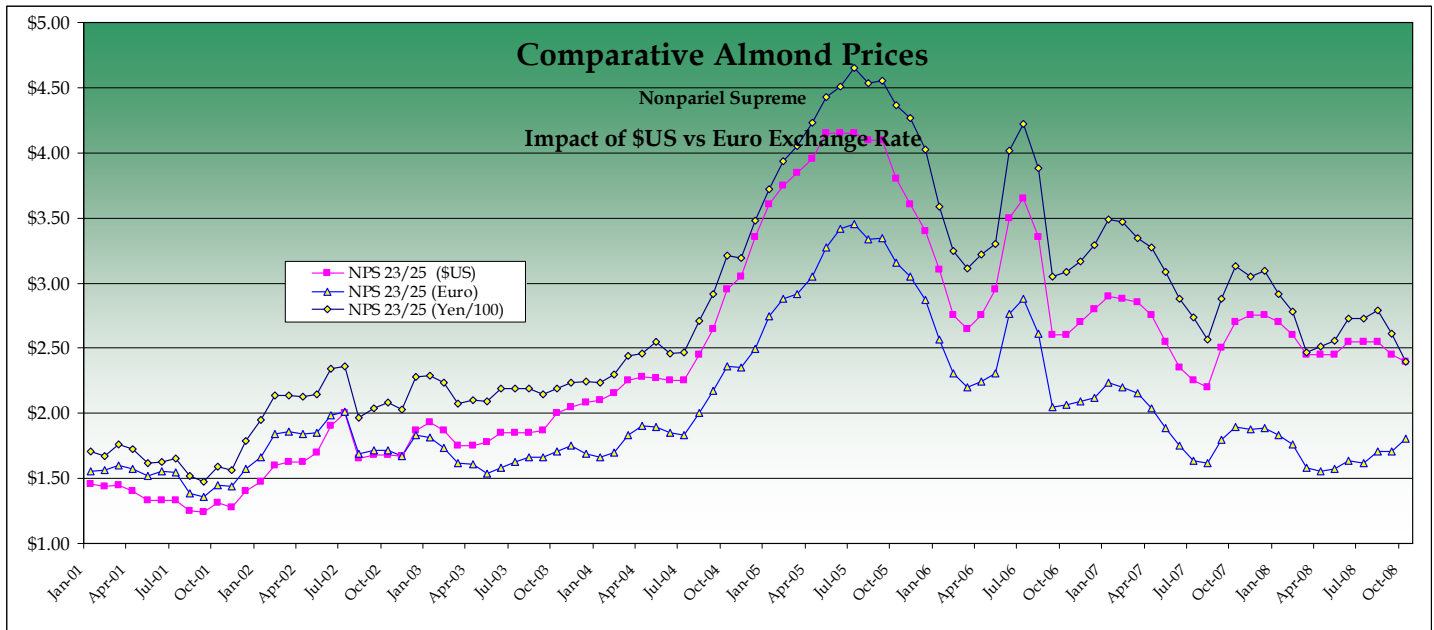
2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.

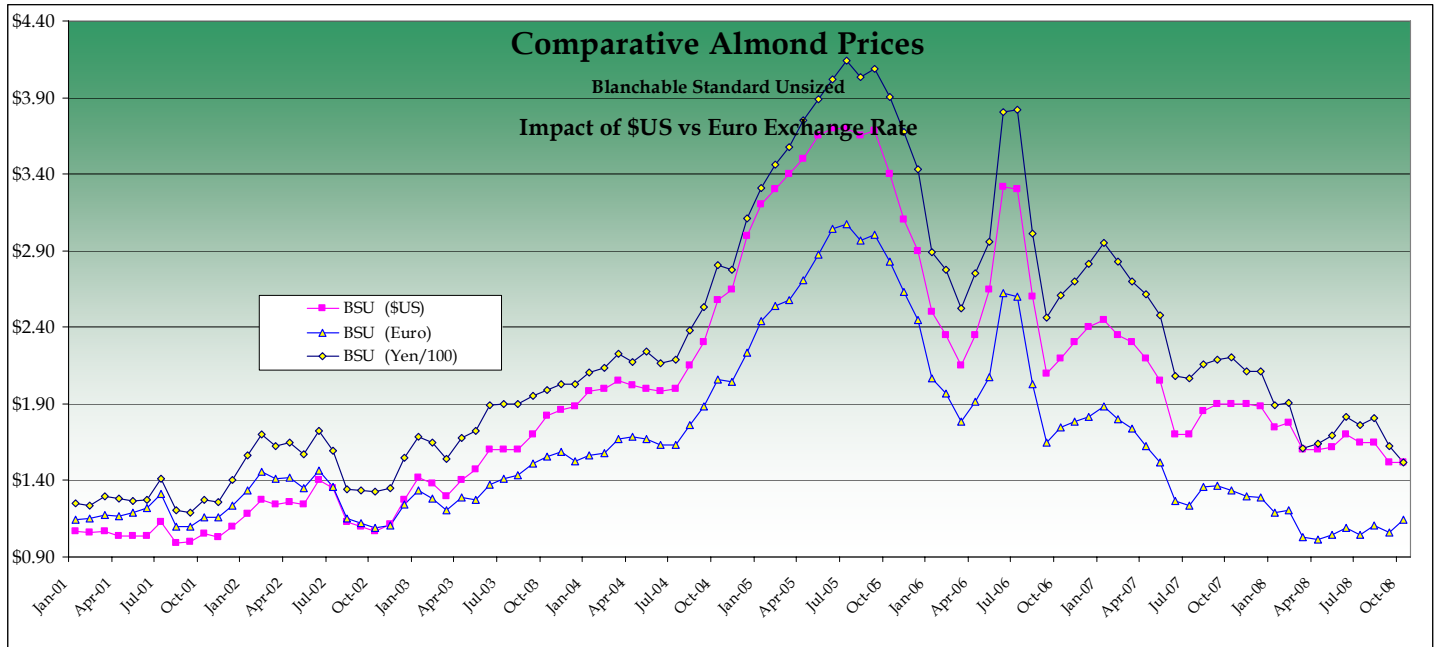
 Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • www.dercofoods.com • e-mail: derco@dercofoods.com

Alemania	31,228,456 / 16,034	33,333,541 / 0
Italia	9,763,767 / 598,573	13,406,900 / 677,337
Grecia	6,966,317 / 137,739	7,199,115 / 93,186
Los Países Bajos	9,018,805 / 0	8,818,435 / 0
UK	8,523,216 / 0	8,386,940 / 0

Precios

A continuación se encuentran los reportes actuales de los precios y los efectos del intercambio monetario:





Conclusión

Las economías globales están batallando. El acceso al crédito está restringido. La gente se está portando conservativa en todas las decisiones que hacen, las cuales incluyen por supuesto las compras de todas las cosas, incluyendo la comida. Los importadores y los últimos consumidores de todos los productos comestibles no están comprando nada al menos que sea lo más inmediato y lo más indispensable.

El mercado de las almendras, como la mayor parte de mercados de productos durante los últimos pocos meses, ha estado bajo presión. Una cosecha grande, llegando rápidamente, junto con una demanda letárgica europea, ha resultado en precios más bajos. El hecho de que la cosecha está llegando predominantemente en las variedades y tamaños más aceptables para Europa (tamaño pequeño California/Butte/Padre y material BSU5%) mientras la demanda de Europa está baja, está teniendo un impacto desproporcionadamente negativo en los precios. La extensión de precios entre las variedades de California en tamaños 30/32 y más chicas, comparadas a aquellas que son de tamaño 27/30 y más grandes, ha resultado significativa. La diferencia en precios entre BSU5% y Nonpareil Suprema 20/22 está ahora mucho más que a \$1 por libra.

Es improbable que la demanda aumente significativamente de cualquier región.

- Los europeos se están acostumbrando a los contratos de precios más altos y pueden obtener la mayor parte de lo que necesitan en el mercado spot/local. Es posible de que tengan que pagar precios un poco más altos de los que están al alcance en su origen, pero no tienen que arriesgar las fluctuaciones de precios mientras el producto está en tránsito de California. Además la mayor parte de variedades y tamaños se encuentran en abundancia. Al menos que ustedes sean exclusivamente consumidores de Nonpareil Extra #1 18/20, pueden comprar lo que necesiten.

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

- El mercado Chino está casi completamente abastecido ahora para las celebraciones Chinas del Año Nuevo. No esperamos tener grandes demandas que se originen de China hasta la primera cuarta parte de 2009.
- El Medio Oriente está comprando selectivamente. El Ramadán estuvo un poco desconcertante en ventas y muchas compañías todavía tienen inventarios.
- El mercado de almendras de la India está débil y los importadores locales están descontando para vender lo que han recibido y lo que ahora está siendo embarcado. La depreciación del rupee contra el Dólar americano ha causado aún más daño a los importadores Indios.

La dinámica más seria que puede cambiar la presente cautelosa manera de pensar de los compradores es la posible limitación de agua. Si este invierno es uno seco – y es muy posible que lo sea – entonces los precios de febrero en adelante podrían aumentar substancialmente. No podemos comentar en lo que otro invierno seco hará a la viabilidad de los árboles de almendras, o a los precios del agua para conservar a esos árboles a que sigan produciendo a niveles anteriores, pero es seguro decir que los precios de las almendras subirían bajo este escenario.

Favor de informarnos si podemos ofrecerles más servicio.

Saludos,

DERCO FOODS