

Noviembre 2007 Informe de posición de almendras

Los embarques de noviembre fueron de 129.524 millones de libras. Esto representa una ganancia de más de un 16% de los embarques de noviembre 2006 de 111.467 millones de libras.

Análisis

Entrada de cosecha (*carry in*) del año 2006: 133.9 millones de libras

Estimación objetiva de cosecha del año 2007: 1.33 billones de libras

Menos una pérdida de 3% / exento: (39.9 millones de libras)

Abastecimiento total: 1.42 billones de libras

Menos los embarques hasta esta fecha: (506 millones de libras)

Menos una estimación de *carry out* (200 millones de libras)

Estimación del abastecimiento restante: 714 millones de libras

Embarques

La perspectiva del vendedor: Verdaderamente nosotros os decimos...!Todos vosotros los negativos arripiéntanse! Arripiéntanse os decimos, pues vosotros se dirigen a las ardientes y profundidades cavernosas de ser atrapados "short." Un sitio lleno de ansiedad, de un crujir de dientes, gritando en busca de protección, y pidiendo embarques rápidos. Vosotros muy a menudo habéis dudado del poder del todo poderoso agricultor de California y vean, el precio que ahora pagarán es tremendo...más tremendo de lo que vosotros hubiesan querido. Más querido que lo que ofrece la segunda mano. Así dice el reporte de embarques de noviembre. Así está escrito, y así será. [Y había mucho júbilo en las calles (del Valle de San Joaquín)].

La perspectiva del comprador: ¡Maldito seas California! Justamente cuando pensábamos que los precios estaban bajando, tú estás listo a subirlos una vez más!

Recibos

La perspectiva del vendedor: 1.231 billones de libras se recibieron hasta el 30 de noviembre. El promedio del porcentaje de cosecha recibida por los encargados (a través de noviembre) por los últimos 5 años es de 88.4%. Si este número se conserva fijo, esta cosecha resultará aproximadamente en 1.39 billones de libras. La estimación de CASS fue de 1.33 billones de libras. Nosotros creemos que la cosecha no alcance 1.4 billones de libras. Esta cosecha llegó más pronto que el promedio de 5 años y el porcentaje recibido es más probable sobre 90%.

La perspectiva del comprador: Esta cosecha será de 1.4 billones de libras. Pueden apostararlo. Solamente acepten ese hecho y basen sus calculaciones de *carry out* en esta cifra. Tomando en cuenta la cifra de pérdida/exento más el *carry in* del año pasado, California tendrá un abastecimiento total de 1.49 billones de libras. El promedio total de embarque mensual para diciembre – julio del año pasado fue de 79 millones de libras. Considerando que se embarca esta misma cantidad cada mes entre diciembre y julio, se habrán embarcado un total de 1.138 billones de libras por la temporada, que resultaría en un *carry out* de 350 millones de libras. Caramba....es demasiado. OK, tratemos de hacerlo para embarques que estén un 17% más altos (basándonos en resultados del año hasta la fecha) que el año pasado. Eso resultaría en un total de embarques entre diciembre y julio 739 millones de libras, dejando un *carry-out* de 245 millones de libras. Eso es su mejor caso de escenario. Y sabemos muy bien que ninguno de ustedes quiere ser el que se quede cogiendo esta cantidad.

Compromisos

La perspectiva del vendedor: 345.6 millones de libras en embarques comprometidos comparados a 260 millones de libras del año pasado a este tiempo. Esto representa el mejor mercado de “no hay pedidos” que hemos visto. ¡Que siga llegando el “mercado de no pedidos.” Añádanle a este hecho que los embarques hasta esta fecha están a un record de 506 millones de libras y la situación de abastecimiento no parece tan exigente, ¿verdad?

La perspectiva del comprador: Su inventario no comprometido está arriba del 43% comparado al del año pasado. Eso es todo lo que tenemos hasta este momento. Estamos pensando de otros atrevidos comentarios. Necesitamos más tiempo. Más tiempo.

Doméstico

La perspectiva del vendedor: ¿Han oído decir que nosotros alcanzamos un nuevo record doméstico de embarques con 41.8 millones de libras de bellas almendras vendidas en los Estados Unidos? El último record fue de 35.17 millones de libras que se fijó el año pasado. Eso representa un aumento de casi un 19%, pero las estadísticas de este tipo son para las personas preocupadas en cosas insignificantes. Nosotros estamos muy contentos de pertenecer a una industria saludable y de tenerlos a ustedes como compañeros y clientes.

La perspectiva del comprador: ~~Nosotros nos encontramos \$#@%^&* cansados de su cruel manifestación sobre el mercado doméstico. Lo aceptamos, lo aceptamos, lo aceptamos. Madre @#\$\$%^\$.~~ Reciprocamos sus sentimientos calurosos y les deseamos a todos ustedes una maravillosa temporada festiva. Será nuestro placer pagar más por nuestras nuevas compras de almendras. Si alguien lo merece, son nuestros humildes y amigables compañeros en California.

Exportación

La perspectiva del vendedor: ¿Han oído decir que nosotros alcanzamos un nuevo record de exportación con 87.7 millones de bellas libras de almendras vendidas alrededor del mundo? El último record fue de 81 millones de libras que se alcanzó en noviembre de 2002. Los embarques este último noviembre sobrepasaron este record con un 8% y se encuentran más altos que los embarques de noviembre de 2006 por un 15%. Pero las estadísticas de este tipo son para las personas preocupadas en cosas insignificantes. Nosotros estamos muy contentos de pertenecer a una industria saludable y de tenerlos a ustedes como compañeros y clientes.

La perspectiva del comprador: ~~Ustedes los bastardos con suerte y nueve vidas. Espérense hasta que sus embarques se derrumben. Los vamos a tener como almuerzo.~~ Reciprocamos sus sentimientos calurosos y les deseamos a todos ustedes una maravillosa temporada festiva. Será nuestro placer pagar más por nuestras nuevas compras de almendras. Si alguien lo merece, son nuestros humildes y amigables compañeros de California.

Agua

Este fue uno de los temas más importantes que se enfatizaron durante La Conferencia Anual de la Mesa Directiva del Almendras que se llevó a cabo en Modesto, California este mes. Como se mencionó brevemente en el reporte del mes pasado, una reciente opinión de la corte del Distrito de los Estados Unidos, tratando de proteger un pequeño pez que se considera en peligro de extinción y conocido como Delta Smelt, reducirá la cantidad de agua que proviene del Río Sacramento Delta. Los efectos de esta decisión son de extrema consecuencia, e impactarán el abastecimiento de agua del Área de la Bahía de San Francisco, el Valle de San Joaquín, y California del Sur. Esto podría causar potencialmente serios problemas para la agricultura de nuestra región.

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

Varias de nuestras principales áreas metropolitanas pueden tener que atenerse a limitar el aguas y a sus reservas de agua. Esto crearía más catastróficos problemas si la región se enfrentara ante una prolongada sequía u otro desastre natural. Esta decisión ha elevado el problema del agua a un nivel crítico en California y ya no se puede descontar como una plática agresiva de un agricultor que está tratando de aumentar el precio de la cosecha para el año próximo. Si el reducimiento del agua se materializa, los precios altos de las almendras serán relativamente bajos en la lista de temas discutidos.

El resumen: Al menos que California tome unos pasos preventivos y preactivos para aumentar la capacidad de abastecimiento de agua e infraestructuras relacionadas en ciertos puntos geográficos estratégicos dentro del estado, nos vamos a encontrar en una triste situación.¹ Como en todas las situaciones tristes, la extensión de tristeza va a variar. En relación a las almendras, aquellos en el lado oeste del Valle de San Joaquín, que están mucho más atendidos que otros a recibir el agua del Río Sacramento Delta, pueden encontrarse en la peor situación. El escenario que se está desarrollando nos recuerda de lo que dijo Hugh Elliot: “Ustedes claramente pueden ver que se enfrentan a un problema serio cuando la mejor opción incluye una pierna prostética ”

Moneda

El USD todavía está bajo comparado al Euro. Por las últimas pocas semanas ha estado sobrevolando acerca de €1 = \$1.47. La Reserva Federal acaba de acortar la tasa de intereses en US con un 0.25%. Muchos expertos de monedas indican que este acortamiento ya ha resultado en un débil USD y que ya no esperan debilitamiento adicional de US Dólar basado en esta única información.

Conclusión

A muchos de nosotros en la industria de almendras nos interesa mucho el número de embarques mensuales y basamos muchas de nuestras actividades comerciales en ellos que nos convertimos en Adictos al Reporte de Posición (ARPs). ARPs tienen una existencia triste. Ellos ansiosamente esperan que se publique el siguiente reporte. Entonces devoran la información buscando las estadísticas que esfuercen su corta o larga posición. Si la información resulta muy positiva –¡Eureka! Abunda el gozo. Si no, no hay preocupaciones...la manipulación de estadística creativa salvará el día.

Así que para esos ARPs, aquí hay un poco de información que seguramente despertará su interés. De acuerdo con la historia de los precios que tenemos en nuestra oficina, ha habido solamente una declinación de precio del mercado de almendras que empezó en el mes de noviembre. Ha habido declinaciones de precios que empezaron más pronto y *continuaron* hasta noviembre –pero solamente uno que *empezó* en noviembre. Ese único ejemplo fue en 1998.² Durante este mismo período de 17 años, no sabemos de un solo ejemplo de una declinación de precio que haya empezado en diciembre. El número de embarques que acaban de publicarse no tienen mucha posibilidad de romper este record.

¹ Los oficiales federales acaban de llegar a un acuerdo con California, Arizona y Nevada relacionado a la distribución del agua. Este acuerdo designará como estos tres estados compartirán los desafíos de la escasez del agua provenientes de niveles bajos de Ríos y presas. Ustedes se dan cuenta de la seriedad de este asunto cuando el gobierno federal y varios estados llegan a un acuerdo en cualquier cosa.

² Esto no representa la inestabilidad de algunos precios temporales. Si está confundido, no se preocupe. Solamente mueva la cabeza con aprobación, diga “qué estadística tan interesante” y siga leyendo. Recuerden lo que dijo Stephen Tagg: “Hay cinco tipos de mentiras: mentiras, malditas mentiras, estadísticas, políticos citando estadísticas, y novelistas citando políticos en estadísticas.” Ustedes no han de querer saber en que parte de su secuencia el señor Tagg pondría este reporte de almendras.

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

A pesar de que algunos compradores tratarán de disimular este fuerte número de embarques, ellos probablemente estarán muy ocupados negociando con los agricultores. La mayoría de agricultores que ven el reporte de posición de noviembre en California se van a preguntar por qué exactamente tienen que bajar sus precios. Las discusiones en su contra en este momento probablemente van a terminar en oídos sordos. Pero, como siempre, los agricultores van a sobre reaccionar, ya sea abandonando el mercado por completo, o levantando mucho sus precios. *C'est la vie*. Así es la vida. Abordamos el mismo volantín todos los años.

Muchos compradores discutirán que al menos que hayamos recibido 92.5% (un número dudoso pero no imposible de profundizar.), parece ser que vamos a sobrepasar la estimación de CASS de 1.33 billones de libras. Así es que una cosecha un poco más grande podría disminuir lo agresivo en California. Esto está por verse.

Ahora tanto como en cualquier otro tiempo esta temporada, la gente querrá saber en que dirección avanza en mercado. Los europeos han estado diciendo (al menos hasta que este número fue publicado) que el mercado está muerto, que no hay pedidos, etcétera...y que de cualquier manera el jueves es un día de fiesta y que nadie va a trabajar el resto de la semana.³ En India los clientes están tratando de decidir si vale la pena pagar \$0.25 premio por libra sobre el mercado *shelled* (sin cáscara) para comprar el inventario restante limitado de *inshell Nonpareil*. Probablemente todos van a decidir el mismo día y moverán sus precios de la misma manera. Los negociantes del Medio Oriente acaban de terminar sus compras en exceso y considerarán lo que han comprado antes de comprar más...y si el precio más bajo de ustedes no es bastante bajo para ellos, entonces ellos van a esperarse. Pero con este número no van a esperar por mucho tiempo. Los chinos están tratando de encontrar alguna manera de llevar estos productos a China – ¡Maldito sea el acuerdo del negocio libre con Vietnam!

¿Los Sur Americanos? Bueno, están a dos meses de su Carnaval. ¿Quién tiene tiempo de pensar en almendras cuando hay carros alegóricos y bikinis hechos de hilo dental y decorados con joyas que diseñar?

¿Y los hombres de California? Bueno, sus regalos Navideños probablemente han aumentado de tamaño.

Felices Fiestas
DERCO FOODS

³ Esto es tratando de adivinar. En verdad no sabemos si el jueves es día de fiesta en Europa. Pero tenemos confianza en apostar que podemos encontrar un día de fiesta de banco, o al menos un santo con quien alguien de Corsica se está quedando en casa. Nuestras disculpas a cualquier corsicano que se haya ofendido. Por favor no inicie una venganza, ya tenemos bastantes problemas con nuestras líneas de embarques y con la escasez del agua.