

Noviembre 2008 Informe de posición de almendras

Los embarques de noviembre fueron de 118 millones de libras. Esto representa una pérdida aproximadamente de un 9% de los embarques de noviembre 2007 de 129.5 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:	509.7 millones de libras
Abastecimiento restante:	1.176 billones de libras

Recibos

Desde la temporada de 2003, hemos recibido un promedio de 88.6% de la cosecha de almendras hasta el 30 de noviembre. Aplicando ese promedio a los recibos hasta esta fecha indicaría que la cosecha de 2008 será de aproximadamente 1.49 billones de libras, lo cual indica que está muy cerca de la estimación oficial de 1.5 billones de libras.

Embarques

Desde la temporada de 2003, hemos embarcado un promedio de 40.2% de nuestra cosecha hasta el 30 de noviembre. Aplicando ese promedio de embarques de California hasta esta fecha indicaría que vamos a embarcar aproximadamente 1.27 billones de libras hasta el 31 de julio, 2009. El embarque total de la última temporada fue de 1.261 billones de libras. Si en realidad esta es la proyección de embarques, California va a tener un *carry out* hacia la temporada de 2009 de 415 millones de libras. Con un aumento de 10% de embarques sobre la pasada temporada, California va a tener un *carry out* de 300 millones de libras. Estas cifras indican que no habrá una escasez de almendras esta temporada, ni tampoco la próxima temporada.

Inventario Comprometido

Los inventarios comprometidos han aumentado un 6% sobre los del año pasado. Los inventarios no comprometidos han disminuido un 33% a los del año pasado. Esto refleja el hecho que los compradores están siendo más precavidos y que están comprando solamente para sus necesidades inmediatas. No se están comprometiendo a contratos de largos plazos. Esta es la razón por la cual muchos en California también creen que habrá mucha más demanda para almendras en el periodo entre enero – agosto 2009.

Mercado Doméstico

El mercado doméstico bajó un 25% comparado al de noviembre 2007. Esto podría ser una aberración - con un mejoramiento de cifras el siguiente mes. O podría señalar que la gente en los Estados Unidos está tan preocupada sobre la economía que está reduciendo sus compras de bocadillos. Este asunto está por debatirse, como muchos expertos en la industria de bocadillos creen que la venta de comidas ligeras al contrario, aumenta conforme la gente prefiere permanecer en casa para comer durante los tiempos difíciles económicos. Vamos a continuar observando el mercado doméstico para ver si se establecen algunos rumbos.

Mercados de Exportación

Las ventas de exportación están prácticamente sin ningún cambio. Europa Occidental disminuyó un 14%. Esto se recupera por Europa Oriental que aumentó un 17%; el Medio Oriente aumentó un 17%; y Asia aumentó un 33%. Nuestras predicciones hace unos pocos meses que China solicitaría mucho más tonelaje se materializó – a pesar que ese mercado es lento en utilizar sus nuevos niveles de importes. El mercado Indio pronto necesitará importar más nueces con cáscara para enero en adelante.

Embarques Regionales

	<u>Agosto 2008 - Noviembre 2008</u> sin cáscara/con cáscara	<u>Agosto 2007 – Noviembre 2007</u> sin cáscara/con cáscara
México	2,465,200 / 0	4,063,491 / 0
Argentina	0 / 0	195,000 / 40,286
Brasil	56,377 / 91,544	134,162 / 98,787
Chile	964,000 / 0	1,588,200 / 0
Venezuela	383,750 / 0	213,000 / 0
España	52,957,242 / 255,359	59,273,772 / 27,974
Francia	8,794,700 / 0	14,023,725 / 0
Alemania	39,864,711 / 16,034	44,532,891 / 0
Italy	13,184,874 / 685,898	16,907,401 / 857,277
Greece	8,039,117 / 137,739	10,760,326 / 93,186
Netherlands	10,906,492 / 0	11,215,169 / 0
UK	11,772,160 / 0	10,218,330 / 0

Conclusión

Sería una batalla de perder al tratar de pintar un paisaje atractivo de los mercados de comodidades del mundo ahora. Virtualmente todo, con la excepción de los cargos por hora que están cobrando los abogados de bancarrotas, está bajando. Las angustias económicas de los Estados Unidos, Europa y Asia están siendo bien publicados, y no hay necesidad de revivirlos en este reporte. Sin tener que decirlo, el triste paisaje económico parece estar afectando la demanda por las almendras.

Ya ha pasado mucho tiempo desde que hemos escuchado a la gente esperando no tener lluvia o un mal florecimiento. Este es el caso no solamente en el lado de abastecimiento en California, sino también en el lado de compras en muchos mercados fuera del país donde los importadores están recibiendo precios más altos de productos contra lo que la mayoría podría describir optimistamente como una demanda "letárgica." Poca gente en cualquier lado quiere ver que el mercado baje todavía más. Esto ya no es un asunto de "precios aceptables" sino es un asunto de confianza: confianza en ambos lados, en California al sostener la línea tratándose de precios, y confianza en el regreso de la demanda en la mayoría de los mercados.

¿Qué factores disparatados se encuentran afuera? No muchos.

- La posibilidad de una escasez de agua que afecte el tamaño de la cosecha de 2009.
- La posible inhabilidad de árboles Nonpareil de establecer otra buena cosecha.
- La posibilidad real de una devaluación del Dólar americano como resultado de las grandes cantidades de dinero que imprimirá la Tesorería de los Estados Unidos para poder proveer la ayuda necesaria con un sinnúmero de fianzas (o "préstamos intermedios" para los más sensitivos entre ustedes).
- El hecho que en Californias chicas y BSU5%, el precio del mercado actual da una ganancia de menos de \$1 por libra a los agricultores. Esto es considerado como un nivel de resistencia por muchos.
- El conocimiento que la demanda al nivel del consumidor no ha caído al abismo. Al contrario, es la precaución de los importadores que quieren evitar encontrarse en una posición de excesiva cantidad, junto con ventas "short" de vendedores, que está impactando mayormente la demanda de almendras a corto plazo.
- La mayoría de los mercados globales no han sido comprados para el periodo de enero – agosto.
- Nadie sabe en realidad cuando han visto el fondo de un mercado. A menudo, el tiempo que se pasa en el fondo es breve, seguido por un rápido sobresalto.

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 sentimiento fuera del país es que California tiene hoy, y tendrá el año próximo, suficientes almendras para vender. Se tomará algún tiempo al pasar a través de las incertidumbres económicas y el nuevo paradigma de abastecimiento, pero el mercado subirá otra vez - siempre sucede así.

Favor de informarnos si podemos servirles en algo más.

Saludos,
DERCO