

### **Noviembre 2009 Informe de Posición de Almendras**

Los embarques de noviembre 2009 son de 145 millones de libras. Esto representa un aumento de aproximadamente 23% de los embarques de noviembre 2008 de 118 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
<b>Menos una pérdida de 3% / exento:</b>	<b>(40 millones de libras)</b>
Abastecimiento total disponible:	1.723 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	571 millones de libras
Abastecimiento restante:	1.15 billones de libras

#### **Embarques**

Un nuevo récord para noviembre – a 145.4 millones de libras, eliminando el récord anterior durante noviembre 2007 de 129.5 millones de libras. De mayor importancia, este es ahora un nuevo récord para embarques por los primeros 4 meses de cualquier temporada, quebrando el récord previo por 61 millones de libras (12%).

#### **Recibos**

7% debajo del año pasado, a 1.224 billones de libras. Aparentemente en meta a estar cerca de la estimación de CASS de 1.35 billones.

#### **Mercado Doméstico**

A 35.9 millones de libras, los embarques de noviembre 2009 aumentaron casi 16% comparados a los del pasado noviembre. Pero el récord doméstico permanece a 41.8 millones de libras, fijado durante noviembre 2007.

#### **Mercado de Exportación**

109.5 millones de libras, un nuevo récord. El récord previo fue 87.7 millones de libras en noviembre 2007.

#### **Inventario comprometido:**

Los compromisos domésticos aumentaron más de 5%. Los compromisos de exportación aumentaron más de 39%. La temporada de inventarios no comprometidos hasta esta fecha es 582 millones de libras. Tomando en cuenta que vamos a recibir otros 130 millones de libras de almendras esta temporada (y llegar a la estimación CASS de 1.35 billones de libras), entonces el inventario no comprometido sería aproximadamente 710 millones de libras – aparentemente, considerando eso, una cifra muy negociable.

- tenemos otros 8 meses de embarques
- diciembre es posiblemente otro récord grande
- ni China, ni el Medio Oriente, ni Europa han contratado excesivamente para el periodo de enero – julio;
- necesitamos un *carry-out* al menos de 200 millones de libras para tener alguna esperanza para una suave transición a la cosecha de 2010.

### Conclusión

Este fue un reporte mensual agresivo. Verdaderamente no hay otra manera objetiva de verlo. Algunos comentarios notables:

- China se ha convertido en el mercado más grande de exportación para California, tomando 76.5 millones de libras durante los primeros 4 meses de la temporada. Nosotros anticipamos que esto sucedería eventualmente, sin embargo nos sorprende lo rápido que ha sucedido. No debemos de menospreciar la sombrilla de protección que los altos precios del pistacho han causado a la industria de la almendra. Con el creciente abastecimiento global de pistachos, la cantidad de este crecimiento en futuros años será más difícil de pronosticar.
- El destino regional dominante sigue siendo Europa, a 45.3%, pero Asia – Pacífico no está muy atrás a 35.6%. El Medio Oriente ahora es responsable por 13.7% de exportaciones.
- Este mes espectacular de embarques fue alcanzado a pesar del hecho que India había rebajado 13% este noviembre comparado al año pasado – y rebajado 24% esta temporada hasta esta fecha. ¿Cuánto está dependiendo India en la cosecha de Nonpareil de Australia – y no están los australianos observando estas exportaciones y empezando a saborearlas?
- La mayor parte de otros árboles de nueces tienen precios más altos que las almendras. Las almendras todavía se están vendiendo a niveles históricamente razonables. Viendo al promedio de diez años, Cal/Butte/Padre SSR 27/30 AOL hoy todavía está a \$0.10 - \$0.20 por libra menos del promedio de \$1.96. BSU5% también está a \$0.10 - \$0.20 por libra menos del promedio de \$1.86 por libra. Nonpareil 23/25 se está vendiendo a aproximadamente \$0.10 por libra más alto que el promedio de \$2.31, pero esto puede ser justificado por el hecho que Nonpareil enfrenta una demanda global más grande nunca vista anteriormente, y el abastecimiento este año es menor que el del año pasado.
- Si los chinos verdaderamente consumen las cantidades masivas que han comprado en noviembre (y diciembre) para el día festivo del Año Nuevo Chino, y si regresan por más compras de febrero en adelante – esto pondrá un esfuerzo continuo en el abastecimiento de Nonpareil, Carmel, Tipos Carmel, California Supreme, algunos materiales del grado *select sheller run*, y virtualmente toda variedad de *inshell*. Y todo esto sin tomar en consideración el Medio Oriente y la demanda de Ramadán.

La dinámica de la demanda global está cambiando. Ya sea que este año sea una anomalía causada a precios más altos de otras nueces está por verse. Lo que sí parece ser una conclusión obvia es que, no importa que suceda durante el próximo florecimiento (febrero – marzo 2010), si los compradores necesitan almendras entre ahora y la nueva cosecha en agosto, los precios probablemente no estarán mejores de lo que están hoy. La parte difícil va a ser en obtener una oferta entre ahora y después de los días festivos a mediados de enero. La realidad es que la mayoría de agricultores/procesadores ya están excesivamente comprometidos para diciembre, y no están bajo presión por vender bien cualquier cosa hasta la segunda parte de enero.

Por ahora no hay duda que California hará lo que hace mejor...aumentar precios por medio de limitar abastecimiento. Viendo al abastecimiento bruto, esto posiblemente necesita suceder. Pero será exagerado, de la misma manera que la industria de nueces está en el proceso de hacerlo al momento que escribimos este reporte. Las correcciones siempre están sobre la cima.

Mejor sería ir de largas vacaciones.

Saludos

DERCO FOODS