

Diciembre 2007 Informe de posición de almendras

Los embarques de diciembre fueron de 94.535 millones de libras. Esto representa una ganancia de más de un 0.4% de los embarques de diciembre 2006 de 94 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: (600 millones de libras)

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

Estimación del abastecimiento restante: 620 millones de libras

Embarques

La perspectiva del vendedor: *(Diga lo siguiente sin lágrimas en los ojos o sin una voz sospechosa. Eso le dio resultado a Hillary, pero no creo que les dé resultado a ustedes):* Esto representa un buen número. ¡Es un nuevo record! *(Pausen, sonrían, muestren sus dientes.)* Los embarques continúan siendo fuertes – con un aumento de 14% comparado al año pasado. Es difícil embarcar más durante este corto mes festivo cuando la mayor parte de localidades están cerradas por al menos una y a veces dos semanas. *(Muéstranse fuertes, con la barbilla levantada, y sonrían, ¡caramba, sonrían!)*

La perspectiva del comprador: Este nuevo record sorprendente y la presente situación nos recuerda el dicho Turco. “Geuruken keuy ghulawooz istemez.” No se necesita tener guías para ir a un pueblo que está a la vista.” Y seguramente nosotros no necesitamos un guía que nos muestre en que dirección va el mercado, ¿No es así?

Que contentos han de estar ustedes al igualar esencialmente el número de embarques del año pasado cuando se necesitaba un aumento de 10 – 15%. La última temporada entre enero – julio de 2007 California embarcó un total de 540 millones de libras, o un promedio de 77 millones de libras por mes. Si diciembre es el principio de una muestra, y si enero – julio de 2008 reflejan los números de 2007 para el mismo período, entonces el total de embarques finales para la temporada al fin de julio será aproximadamente de 1.14 billones de libras. Eso dejaría un *carry-out* en la temporada de 2008 de 280 millones de libras. Nosotros sabemos, sabemos, entre más grandes sean las cosechas se van a necesitar proporcionalmente más grandes *carry-outs*. Pues, regresando seriamente a nuestras ofertas....

Recibos

La perspectiva del vendedor: Los recibos a través del 31 de diciembre son de 1.314 billones de libras. Durante las últimas cinco temporadas hemos recibido un promedio de 96% de la cosecha hasta el fin de diciembre. Estamos al corriente para alcanzar o hasta sobrepasar la estimación de CASS de 1.33 billones de libras.

La perspectiva del comprador: Estamos de acuerdo.

Compromisos

La perspectiva del vendedor: Los compromisos domésticos muestran un aumento de 34%. Los clientes domésticos se han asegurado buenos precios y está claro por el hecho que 161 millones de libras han sido comprometidas para el mercado de los Estados Unidos y es obvio que los embarques domésticos van a

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

continuar fuertes. Los compromisos de exportación muestran un aumento de 1%, que nos llevan a creer que hay mucho más que comprar y que los compradores están esperando una posibilidad que bajen los precios.

La perspectiva del comprador: Su inventario no comprometido está arriba del 44% comparado al del año pasado (aproximadamente 154 millones de libras más). Últimamente nos dimos cuenta, que algunos agricultores estaban rogando poder poner algunas ventas rápidas en sus cuentas para generar rápidamente dinero en efectivo. No es probable que este nuevo “número record de embarques” les vaya a calmar su manera de pensar acerca de la dirección del mercado. Que no se preocupen – si no pueden generar más ventas en enero, díganles que “tengan paciencia” y que “muestren solidaridad.” Enero representa el principio de un nuevo año con nueva esperanza. Recuerden a Goethe quien dijo, “En todas las cosas es mejor esperar que desesperar.” Conserven sus precios fijos. El empacador calle abajo les ayudará a mover esas pequeñas *Californias* en el verano a un buen precio, se los aseguramos.

Doméstico

La perspectiva del vendedor: Los embarques domésticos permanecen respetables.

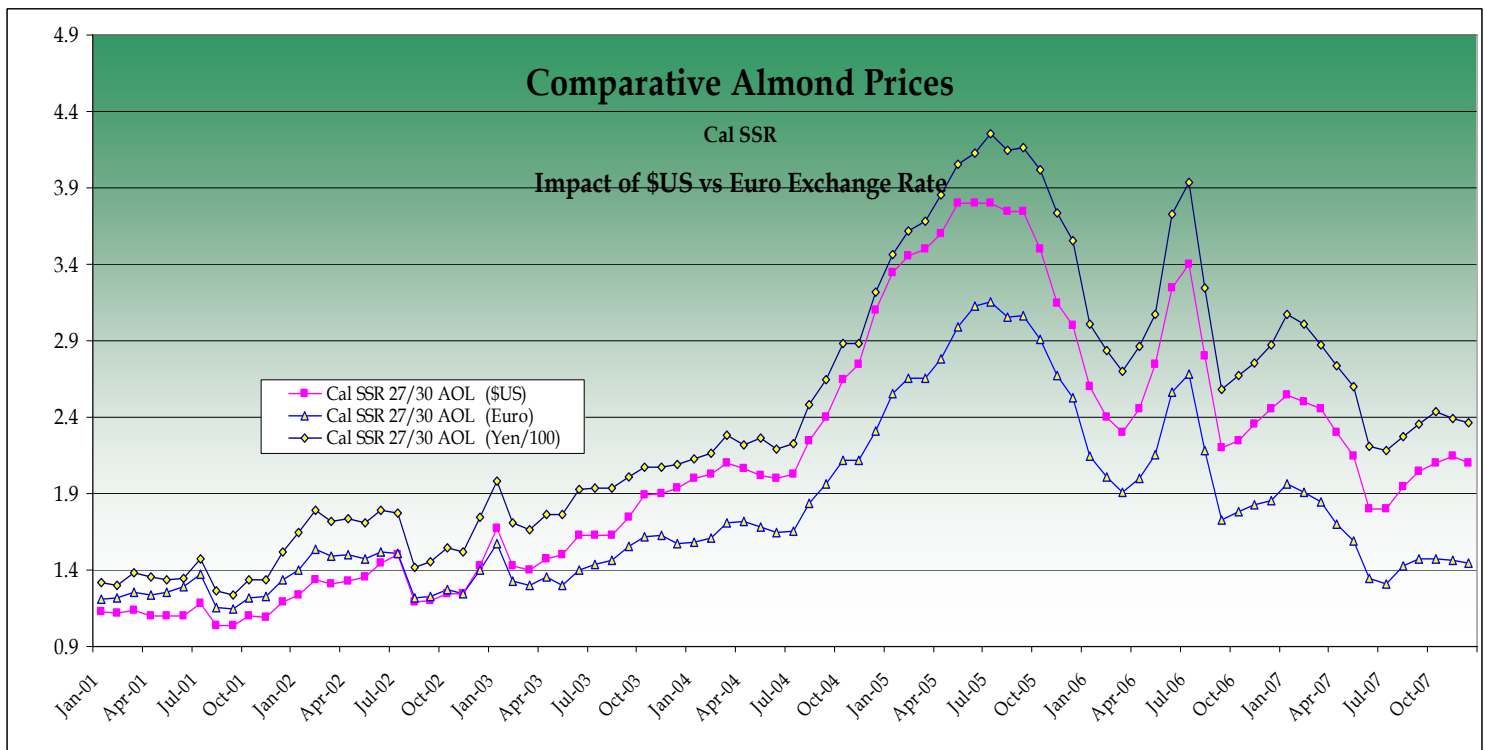
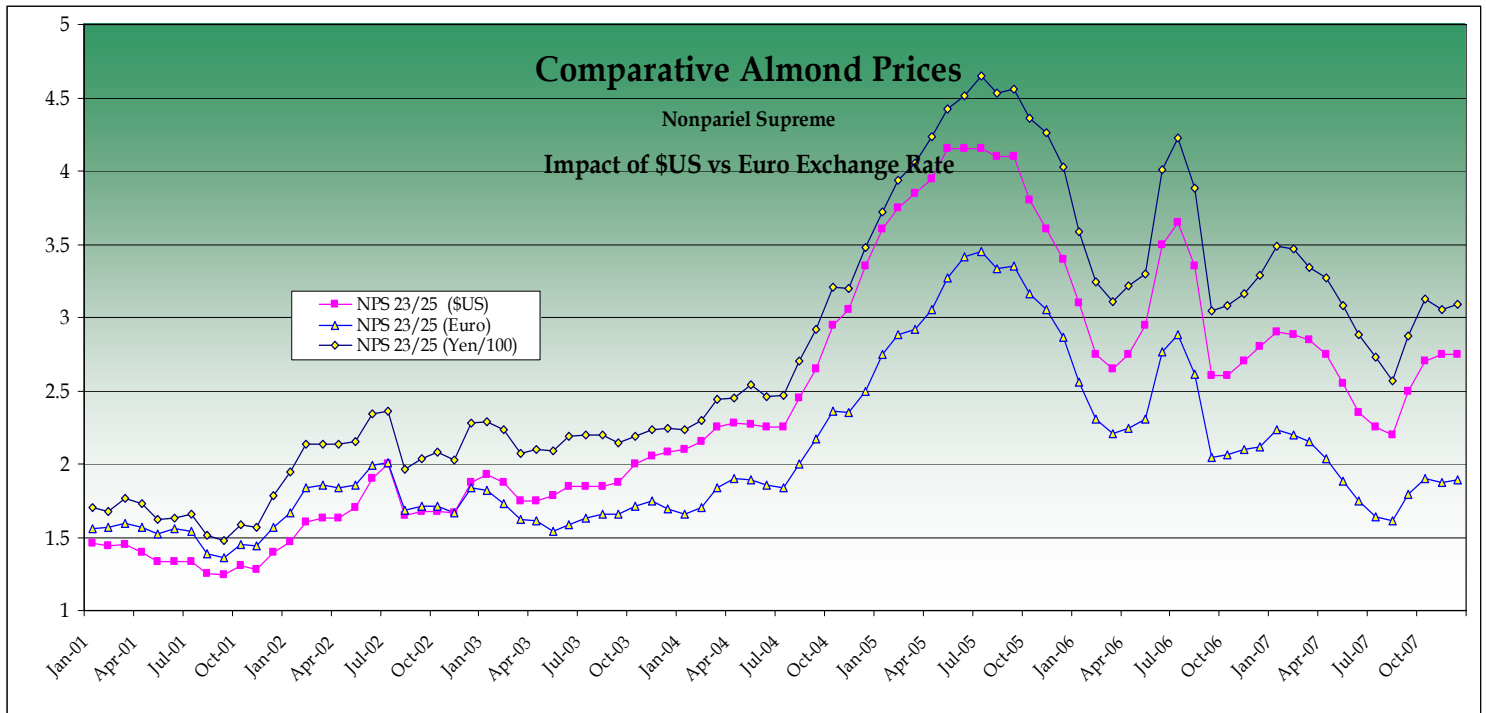
La perspectiva del comprador: Ciertamente estaríamos de acuerdo si su definición de respetable quisiera decir “el cuarto total más alto en los últimos 6 años.” Pero “respetable” no les ayuda a comprar *Hummers*.

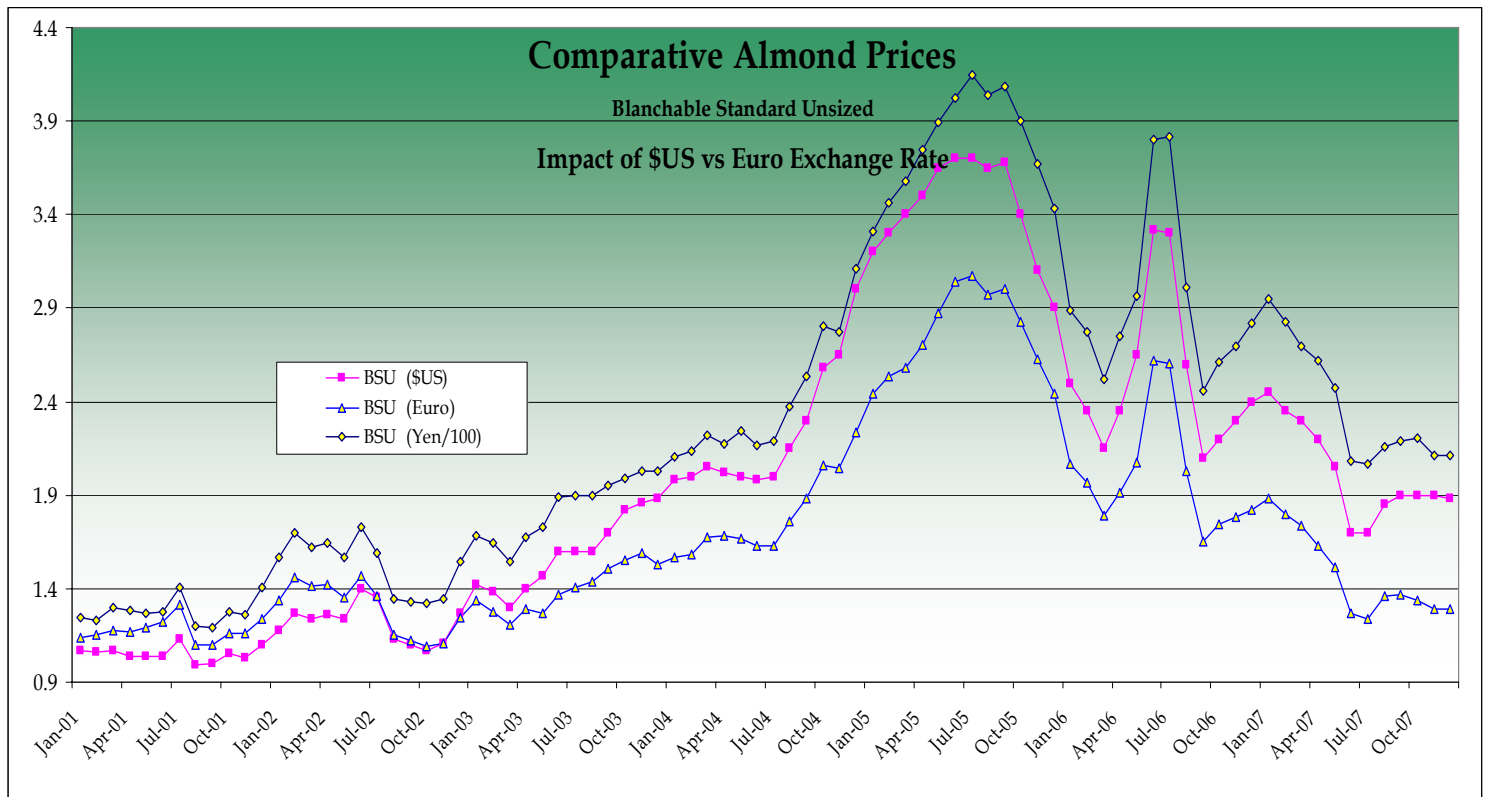
Exportación

La perspectiva del vendedor: Un nuevo record de exportación de 70.5 millones de libras fue exportado en diciembre. Esto sobrepasa el record previo de 66 millones de libras que se fijó en diciembre de 2003, Las exportaciones muestran un aumento de un 9% sobre el pasado diciembre. Las exportaciones a Europa Occidental muestran un aumento de 19%; Europa Oriental muestra un aumento de 20%; El Medio Oriente un aumento de 54%; Asia un aumento de 15%. Esto sigue mostrando que la demanda global es fuerte y que los niveles contemporáneos siguen siendo atractivos para los compradores alrededor del mundo.

La perspectiva del comprador: Los números de exportaciones se conservaron sólidos. Los compradores están protegidos por lo pronto y siguen contentos al observar el crecimiento junto con California. Este es el tiempo tradicional del año cuando esperamos ver quien cierra los ojos primero y empieza un enfrentamiento mental (sin embargo reconocemos que no es justo enfrentarse en un pleito con individuos desarmados).

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

Moneda y Precios




Conclusión

Esto resultó en un número no muy agradable para California. Van a resultar disculpas por el número, pero los aumentos de precios de esta temporada han sido basados en el aumento de demanda y la creencia que este aumento de demanda sería sostenible y que se convertiría en un record de embarques toda la temporada. Es cierto, en diciembre se estableció un record, pero no fue el tipo de record que esperaba la gente de California.

La última temporada (agosto 2006 – julio 2007) embarcamos 1.066 billones de libras. El total a nuestro alcance (*carry-in* y la nueva cosecha) en 2006 fue de 1.2 billones de libras. Así que como porcentaje, se embarcó un 89% de la cosecha. Esta temporada el total a nuestro alcance va a ser aproximadamente 1.42 billones de libras. Como se mencionó anteriormente en este reporte, si los embarques restantes en la temporada de 2007 permanecen al paso de la temporada de 2006, vamos a embarcar un total de 1.14 billones de libras o 80% de lo que tenemos a nuestro alcance ahora. Esto va a resultar en 280 millones de libras *carry-out* a la temporada de 2008. Si aceptamos la posibilidad de una cosecha para el año próximo que sea del mismo tamaño que la cosecha de este año (por decirlo así hagamos a un lado el nuevo número de acres contra los árboles viejos, los huertos viejos que han sido eliminados, la falta de agua, etc.), habrá un abastecimiento total de 1.57 billones de libras. Eso representa una gran cantidad de almendras.

Con eso ya dicho, es importante notar que todavía nos encontramos a una ventaja de 14% comparando al total de los embarques del año pasado y después de todo, diciembre fue un mes de record. Esto por supuesto no indica un movimiento ominoso. La clave va a depender en lo resuelto que estén el agricultor y el empacador. ¿Permanecerán los agricultores y empacadores firmes o tendrán ansias y van a querer ser los primeros y los más rápidos en llegar a la entrada? Si ellos fundamentalmente creen que las almendras tienen

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

precios atractivos a estos niveles y que descontando no va a estimular las ventas, los precios se conservarán fijos. Vean los mapas anteriores de precios para el efecto completo de la moneda. ¿Creen que mucho más BSU5% será vendido a Europa a \$1.65 por libra que a \$1.85 por libra, especialmente cuando no hay prospectos reales para que el dólar americano recupere su valor muy pronto? Cuando el agricultor y el empacador individualmente contesten esta pregunta establecerán la estrategia de sus ventas.

De la información que hemos recibido, parece ser que muchas partes del mundo tienen considerablemente más compras que hacer. Uno de los factores principales que va a determinar la dirección de los precios para las siguientes semanas va a depender en cuantos agricultores necesitan generar dinero en efectivo rápidamente, y cuanto tonelaje controlan esos mismos agricultores. Aquellos que decidan vender mucho ahora van a explicar racionalmente que después de todo, estos son buenos precios para una cosecha de este tamaño...y ellos tendrían razón. Los que están dispuestos a esperar lo harán de esta manera, fijándose en los embarques de enero y se destacarán antes de la temporada de establecer su estrategia para el restante de la temporada. "Después de todo," van alegar, "todavía nos quedan 7 meses en la temporada y no estamos interesados en descuentos anticipados; todavía estamos al paso de mover esta cosecha." Una vez más, tendrían razón, por ahora.

Mucho de lo que suceda en el futuro es lo que cada individuo predice. Si los agricultores de California despiertan mañana y deciden que este mercado va a caer, sucederá. Podemos tratar de adivinar de una manera educada lo que sucederá en el futuro, pero el adivinar al final terminará siendo solamente eso...un adivinar.

Como el famoso economista John Kenneth Galbraith dijo: "La única función de un pronóstico económico es la de aparentar que la astrología parezca respetable." Lo mismo sucede al tratar de pronosticar el mercado de almendras, a pesar de que todos nosotros lo hacemos (y algunos creen que lo hacen mejor que todos los demás).

Saludos cordiales,
DERCO FOODS