

**Diciembre 2008 Informe de posición de almendras**

Los embarques de diciembre fueron de 93.6 millones de libras. Esto representa una pérdida aproximadamente de un 1% de los embarques de diciembre 2007 de 94.5 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
<b>Menos una pérdida de 3% / exento:</b>	<b>(45 millones de libras)</b>
Abastecimiento total:	1.686 billones de libras
Menos los embarques hasta esta fecha:	603 millones de libras
Abastecimiento restante:	1.08 billones de libras

**Recibos**

Desde la temporada de 2003, California ha recibido un promedio de 96% de la cosecha de almendras hasta el 31 de diciembre. Al aplicar ese promedio a los recibos hasta esta fecha (de 1.486 billones de libras) indicaría que la cosecha de 2008 será de aproximadamente 1.548 billones de libras. Esto está de acuerdo con la estimación de CASS y no es una diferencia suficientemente grande para que tenga un impacto material en la manera en la que la cosecha es expuesta al mercado.

**Embarques**

Desde la temporada de 2003, California ha embarcado un promedio de 49.3% de nuestra cosecha a través del 31 de diciembre. Al aplicar ese promedio a nuestros embarques hasta este momento, indicaría que vamos a embarcar aproximadamente 1.22 billones de libras hasta el 31 de julio de 2009. Nosotros creemos que este porcentaje de embarques representa una baja estimación del total que en realidad embarcaremos esta temporada.

A estos niveles de precios, hay mucho interés en las almendras de California de ambos mercados tanto de los ya desarrollados como los que están desarrollándose. Es importante tener en mente que los embarques de diciembre 2008 representaron el tercer total más alto para cualquier diciembre (fallando un record por solamente 900,000 libras – o aproximadamente 20 envases). Este éxito fue obtenido durante la peor crisis económica que se haya visto en el mundo desde la Gran Depresión en la década de 1930. Hay pocos artículos comestibles que tienen la diversidad de aplicaciones de las almendras y que tienen precios tan atractivos. Nosotros creemos que las cifras de embarques continuarán mejorándose conforme la confianza del consumidor se vaya recobrando lentamente y esperamos embarques muy fuertes en los meses venideros de la primavera y del verano.

**Inventario Comprometido**

El inventario comprometido de almendras ya vendido pero no entregado aumentó un 15% comparado al de la última temporada. Sin embargo, el inventario no comprometido (las almendras que todavía están disponibles para vender) han aumentado un 42% sobre la última temporada.

**El Mercado Doméstico**

El mercado doméstico (USA) mostró un mejoramiento mucho mejor que el del mes pasado; los embarques aumentaron aproximadamente un 16% comparados al diciembre pasado. Los compradores domésticos vieron el valor de las almendras y decidieron que este era un buen tiempo para asegurar algunas de sus necesidades. Las cifras domésticas de diciembre tienden a apoyar a aquellos que insisten que la consunción de bocadillos aumenta durante los tiempos económicos difíciles conforme más gente come en casa.

La fuerte recuperación de embarques domésticos del previo mes también muestra el error de enfatizar la importancia en las cifras de embarques de un solo mes. Debemos de empezar a ver rumbos de temporadas más largas. Conforme la situación de abastecimiento es ahora suficiente para garantizar las variedades y tamaños de la mayoría de almendras disponibles por toda la temporada, los compradores van a aprovecharse y comprar consistentemente durante todo el año. Ya no están forzados a las fuertes compras de temporadas que tenían que hacer en años anteriores, cuando *carry-outs* estaban limitados y la mayoría de las necesidades festivas tenían que originarse de las nuevas cosechas y embarcarse dentro de un espacio limitado (septiembre – la primera mitad de noviembre). Este mejor abastecimiento de almendras también limita el impacto de embarques desafiantes. (embases insuficientes, retrasos de navíos) que de otra manera podrían tener un impacto desproporcionado en una temporada recortada de embarques.

### **Mercados de Exportación**

Las exportaciones han disminuido debido a Europa Occidental, la única región de exportaciones más grandes para las almendras de California, la cual ha pedido un 11% menos de almendras hasta este momento en esta temporada. Sin embargo, hay muchos puntos sobresalientes. Europa Oriental, el Medio Oriente, Asia y Africa han aumentado. Europa Occidental ha tomado 198 millones de libras este año hasta este momento. Estos otros mercados juntos han tomado 127 millones de libras. China ha mostrado grandes números. Otros mercados importantes como India están un poco retrasados a la temporada anterior. – y en realidad vemos esto como noticias bienvenidas para los meses venideros. Los mercados emocionales como India han reaccionado a los precios bajos en California y a la moneda doméstica más débil (el Rupee estaba a 42 INR a 1 USD como en agosto y casi llegó a 50 INR a 1 USD en noviembre). Conforme los inventarios empiecen a bajar, habrá mucho mayor demanda originándose de estos mercados durante la primera mitad de 2009. Por último, las necesidades para Ramadan 2009 (empezando en la tercera semana de agosto 2009) serán proporcionadas exclusivamente de la cosecha de 2008.

### **Embarques Regionales**

	<u>agosto 2008 - diciembre 2008</u>	<u>agosto 2007 – diciembre 2007</u>
	<b>sin cáscara/con cáscara</b>	<b>sin cáscara/con cáscara</b>
México	3,000,400 / 0	4,671,844 / 0
Argentina	0 / 0	231,500 / 57,927
Brasil	56,377/91,544	232,162 / 98,787
Chile	1,356,000 / 0	1,703,200 / 0
Venezuela	383,750 / 0	300,500 / 0
España	66,770,762 / 333,195	70,067,472 / 219,057
Francia	11,266,942 / 0	17,345,975 / 0
Alemania	48,069,461 / 60,034	52,757,734 / 0
Italia	15,947,281 / 773,756	19,671,551 / 967,068
Grecia	9,145,152 / 171,035	12,674,826 / 123,519
Netherlands	13,333,317 / 0	13,060,316 / 0
UK	14,534,678 / 0	12,650,130 / 0

### **Conclusión**

Poca gente involucrada en la industria de almendras alrededor del mundo quiere ver que los precios bajen aún más. Tanto los vendedores como los compradores todos quieren ver estabilidad y una firmeza de precios. Hay poco incentivo para confirmar negocios avanzados cuando la posibilidad es que si ustedes se esperan, pueden comprar algo más barato para un embarque rápido. Solamente pregúnteles a los hombres de las nueces – que hicieron tal trabajo estelar que se encargaron de negociar su cosecha este año.

La situación global económica está en malas condiciones – y no hay la posibilidad de que se mejore pronto en cualquier tiempo. Pero más que el impacto actual de una mala economía – el impacto “esperado” en la economía es lo que más parece asustar a la gente y lo que tiene el mayor impacto en demanda.

¿Qué podría suceder para cambiar la presente dinámica en la que nos encontramos de una demanda deslustrada, inventarios crecientes en manos de procesadores, la necesidad de parte de algunos agricultores de generar dinero en efectivo, y el miedo de que “yo seré el último en quedar sin buenas opciones si no vendo mi inventario ahora?” Aquí hay algunos escenarios, la convergencia de los cuales podría crear un mercado disparatado:

- Unos pocos días lluviosos durante el florecimiento Nonpareil.
- Un Dólar potencialmente más débil en los meses venideros.
- Unos compradores tienen que cubrir sus necesidades anteriores. No es un secreto que los exportadores, los negociantes e importadores estén más inclinados a vender corto (“short”) que largo bajo tales condiciones del mercado. Pero las condiciones del mercado siempre cambian. Siempre. En algún momento esto cambiará y en las primeras señales reales de cambios del mercado, allí puede haber un choque de demanda conforme la gente quiera maximizar su ganancia de sus ventas cortas - o si fueron bastante agresivos, a minimizar sus pérdidas en esas ventas.
- Un cambio psicológico de dentro de California. Esto sucederá si bastantes agricultores y procesadores grandes deciden que sus productos valen más de \$0.75 por libra en el campo, que es casi lo que las ventas BSU5% están regresando ahora. La necesidad para la mayoría de los países en el mundo de comprar más producto, y la ráfaga de actividad que hemos visto desde el principio de enero puede darles a los agricultores el valor que necesitan.

Los compradores quieren ver que los agricultores y procesadores de California muestren la disciplina de conservar sus precios estables y proteger sus primeras ventas. Si esto sucede, una rápida y considerable recuperación de precios no solamente sería posible, sino cierta.

Saludos,  
DERCO FOODS