

## **Diciembre 2009 Informe de Posición de Almendras**

Los embarques de diciembre 2009 son de 147 millones de libras. Esto representa un aumento de 57% de los embarques de diciembre 2008 de 93 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:	719 millones de libras
Abastecimiento restante:	982 millones de libras

### **Embarques**

Un número increíble. La industria (tanto compradores como vendedores) esperaban un número fuerte. Pocos podrían haber adivinado que el aumento sería 57.5% superior al del pasado diciembre. Ya hemos embarcado 719 millones de libras esta temporada, un aumento de 20% superior al de la última temporada para esta fecha.

### **Recibos**

Los recibos a través del 31 de diciembre están a 1.327 billones de libras. Históricamente hemos recibido aproximadamente 95% de la cosecha para el fin de diciembre. Así que nos encontramos al corriente a estar muy cerca a la estimación de CASS de 1.35 billones, lo cual ha comprobado ser una estimación muy correcta este año.

### **Inventario Comprometido**

El inventario comprometido es 407 millones de libras. Los comprometidos domésticos son aproximadamente iguales a los del año pasado (175 millones de libras). Los compromisos de exportación aumentaron 32% a 231 millones de libras. El inventario restante no comprometido – o almendras restantes para vender – es 575 millones de libras. Suponiendo un *carry-out* mínimo de 200 millones de libras, esto deja a California con 375 millones de libras de nuevas ventas que hacer entre ahora y la nueva cosecha. Tenemos 7 meses hasta la nueva cosecha en agosto. Eso quiere decir que California puede hacer aproximadamente 53 millones de libras de nuevas ventas por mes. Esto no es suficiente.

### **Mercado Doméstico**

Embarques domésticos están a 33.8 millones de libras. Esto es un nuevo récord, sobrepasando el récord anterior que se fijó en diciembre 2006 de 29.3 millones de libras.

### **Mercado de Exportación**

Los mercados de exportación están a un nuevo récord para diciembre a 113.60 millones de libras. Esto ha derrocado el récord previo de 70.5 millones de libras que se fijó en diciembre 2007. En su totalidad los embarques de exportación aumentaron 23% comparado al mismo tiempo el año pasado.

- Los embarques a China/Hong Kong aumentaron 647% para el mes de diciembre 2009 comparados a los de diciembre 2008; los embarques del año a esta fecha aumentaron 111% comparados a este tiempo el año pasado.
- Los embarques a Corea aumentaron 119% para el mes de diciembre 2009 comparados a los de diciembre 2008; los embarques del año a esta fecha aumentaron 71% comparados a este tiempo el año pasado.

- Los embarques a India aumentaron 77% para el mes de diciembre 2009 comparados a los de diciembre 2008; los embarques del año a esta fecha todavía están bajos 16% comparados a este tiempo el año pasado.
- Los embarques a Europa aumentaron 12% para el mes de diciembre 2009 comparados a los de diciembre 2008; los embarques del año a esta fecha aumentaron 8% comparados a este tiempo el año pasado.
- Los embarques al Medio Oriente aumentaron 107% para el mes de diciembre 2009 comparados a los de diciembre 2008; los embarques del año a esta fecha aumentaron 35% comparados a este tiempo el año pasado.

Con estos tipos de estadísticas de embarques, no se necesita mucho análisis adicional.

### **Conclusión**

California ya está vendida un 65% basándose en la estimación de 1.35 billones de libras. El año pasado a esta fecha, habíamos vendido 53%. Así es que con embarques y compromisos ya con un total de más de 1.1 billones de libras con solamente 5 meses en la temporada de cosecha de 2009, es obvio ver porqué California ya no tiene prisa en vender el balance de la cosecha.

Aquí tenemos los factores que estamos observando conforme analizamos el mercado (y nuestros pensamientos.)

- ¿Permanecerán las almendras más baratas que la mayoría de nueces de otros árboles? (Nosotros creemos que sí.)
- ¿Cuánto de los importes masivos que China ha hecho serán procesados y consumidos para el Año Nuevo Chino? ¿Cuánto inventario sobraré y cuándo China volverá a entrar en el mercado para compras adicionales? (Esperamos que las ventas sean fuertes y que China vuelva a entrar en el mercado en marzo.)
- ¿Cuáles son los prospectos para un buen florecimiento? ¿Recibirá California suficiente lluvia para que materialmente cambie las condiciones de sequía que los agricultores han confrontado en el Valle Central de San Joaquín? (Probablemente no. No creemos que sea posible obtener bastante lluvia para contra atacar las condiciones de sequía; y si tenemos más lluvia quiere decir que tendremos menos días con sol para la polinización de abejas.)
- ¿Qué pasará con el US dólar? ¿Permanecerá débil? (Probablemente sí.)
- ¿Cómo afectará la cosecha Australiana a los precios de California una vez que las almendras australianas estén al alcance en unos pocos meses? (Australia fijará sus precios de almendras competitivamente. El origen de estas almendras están vistas bastante bien especialmente en los Emiratos Unidos Árabes y en India. A pesar de que la producción australiana es considerada con un aumento de 26% más que el año pasado, esto colocaría la cosecha de Australia a solamente 100 millones de libras. Esta no es una cantidad masiva y es un abastecimiento adicional bien visto para satisfacer la nueva demanda global para las almendras.)

2670 West Shaw Lane, Fresno, California 93711 U.S.A.  
Telephone (559) 435-2664 • Fax (559) 435-8520 • [www.dercofoods.com](http://www.dercofoods.com) • e-mail: [derco@dercofoods.com](mailto:derco@dercofoods.com)

- ¿Cuánto más necesita comprar India? (La demanda en India está aumentando, sin embargo los embarques están más bajos que los del año pasado por 16%...así que seguramente esperamos que India tenga muchas más compras que hacer.)
- ¿Cuánto más necesita comprar Europa? (Europa necesita comprar más productos para abril 2010 y en adelante. De la información que tenemos, la industria europea no está cubierta para las últimas tres cuartas partes de 2010.)
- ¿Cuánto más necesita comprar el Medio Oriente? (El Medio Oriente todavía no ha empezado sus compras para el Ramadán, que todo tendrá que venir de la cosecha de almendras de California de 2009. Con los inventarios de Carmel Supreme a niveles bajos, y con el producto de grado industrial habiendo aumentado considerablemente en precio durante los últimos dos meses, esperamos ver un interés renovado en Nonpareil.)

Las ofertas serán difíciles de obtener en los días venideros, conforme los vendedores re-evalúan y revalidan sus posiciones de inventarios. Los precios continuarán aumentando hasta que el abastecimiento y la demanda lleguen a balancearse.

Saludos  
DERCO FOODS