

Informe de la situación de las almendras a fecha de abril del 2015

Los envíos de abril 2015 son de 151 millones de libras. Esto es un 9.7% más alto que los envíos de 137.7 millones de libras de abril 2014.

Oferta de almendras del 2014

Sobrado de la temporada del 2013:	350 millones de libras
Estimación de la cosecha 2014:	1.863 billones de libras
Menos 3% de pérdida / exención:	55 millones de libras
Menos los envíos hasta la fecha:	1.399 billones de libras
Menos la mercancía comprometida:	365 millones de libras
Inventario restante:	393 millones de libras

Envíos

Los envíos de abril establecieron un nuevo récord con 151 millones de libras. El récord anterior era de 148 millones de libras establecido en abril de 2012. El año pasado entre mayo-julio, California envió 429 millones de libras. Si los niveles de envíos de los últimos 3 meses de la temporada 2014 coinciden con la temporada pasada, el sobrado al empezar la temporada 2015 será de 330 millones de libras.

Compromisos (almendras que se han vendido, pero que todavía no se han enviado)

Los compromisos nacionales han aumentado por más de 6%, mientras que los compromisos de exportación han subido cerca de un 21%. Los compromisos globales han subido casi un 14% en comparación con la temporada pasada a misma fecha (365 millones v. 321 millones de libras). Alrededor de 168 millones de libras de nuevo negocio se vendieron en abril. Esto representa una cifra importante.

Envíos Nacionales

Los envíos nacionales aumentaron un 15,5%, estableciendo un nuevo récord con 58,7 millones de libras. El récord anterior fue establecido en abril 2013 con 51 millones de libras.

Envíos de Exportación

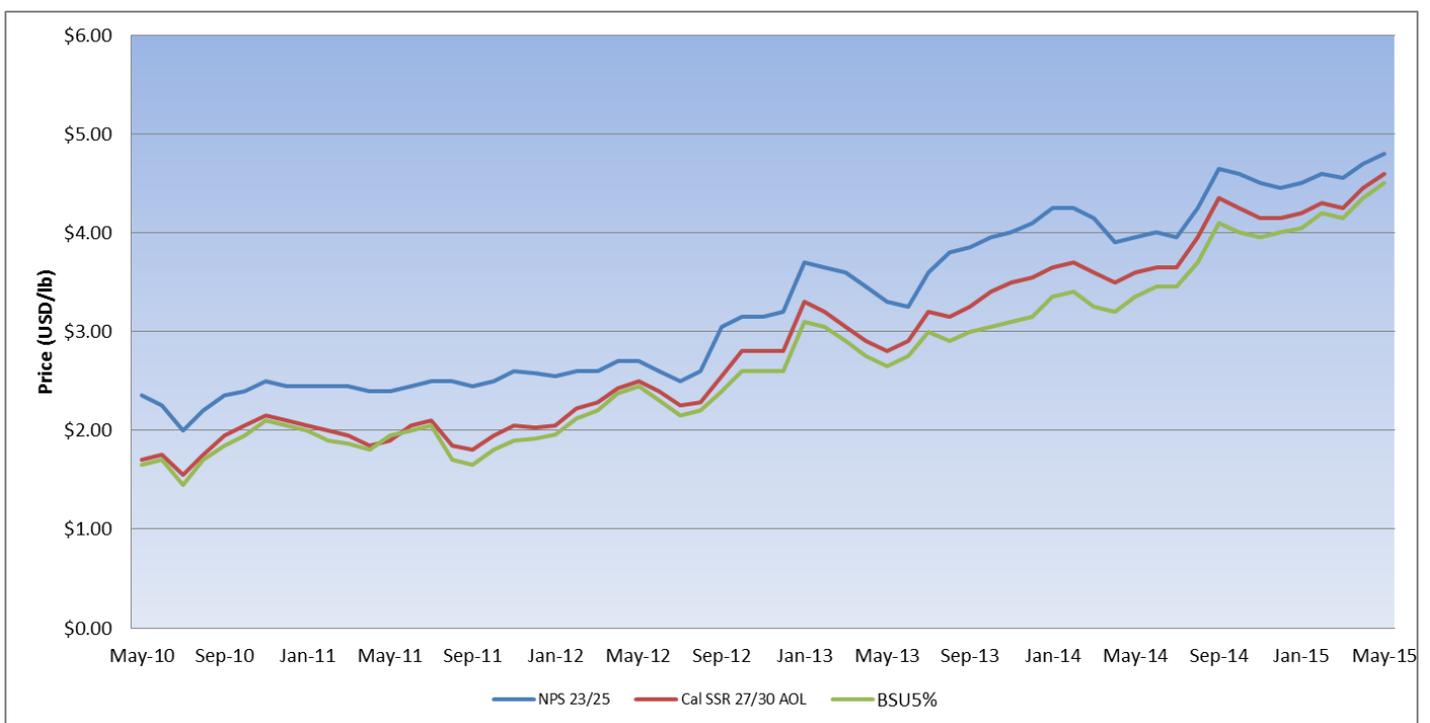
En general las exportaciones aumentaron un 6%, a 92 millones de libras. El récord de exportación de 103 millones de libras se estableció en abril 2012. Los envíos a Asia eran fuertes, con China / Hong Kong subiendo un 80%, Japón un 7%, Corea del Sur un 9% y la India un 66%. En general, Europa Occidental aumentó un 12%, encabezado por Alemania, con un 71%. El Reino Unido subió un 35%, mientras que Italia, Francia y España bajaron. Los envíos a Europa Central y Oriental se redujeron un 74%, ya que cada país importante en esa región importó menos almendras. El Medio Oriente también bajó un 9%. Los envíos a los Emiratos Árabes Unidos subieron un 2%, pero Turquía se redujo un 42% y Arabia Saudita se redujo un 30%. En África del Norte, Argelia se redujo un 21% y Egipto un 34%.

Envíos por Zonas

La tabla siguiente presenta las estadísticas (en libras) de las ventas de almendras (con cáscara y sin cáscara) a los principales mercados mundiales.

	<u>Agosto 2014 - Abril 2015</u>		<u>Agosto 2013 - Abril 2014</u>		<u>% Cambio</u>
	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	
<u>EUROPA</u>					
Francia	15.702.108	68.090	18.133.262	81.474	-13%
Alemania	94.934.113	40.365	98.946.934	125.220	-4%
Italia	29.800.047	1.478.399	39.932.300	1.746.158	-25%
Países Bajos	33.995.956	0	34.450.701	0	-1%
España	109.517.596	1.146.596	138.232.122	3.305.124	-22%
Reino Unido	21.069.516	31.500	21.743.466	45.372	-3%
<u>ORIENTE MEDIO</u>					
Egipto	2.693.250	239.696	3.309.000	210.065	-17%
Israel	4.435.437	408.312	4.060.627	241.228	13%
Jordania	3.585.625	589.639	7.364.750	710.293	-48%
Líbano	4.203.000	8.730	4.277.825	0	-2%
Arabia Saudita	8.062.225	279.496	10.765.650	269.974	-24%
Turquía	21.173.400	4.536.487	23.125.899	21.156.610	-42%
Emiratos Árabes Unidos	67.869.707	8.837.254	61.368.321	6.512.078	13%
<u>ASIA</u>					
China/HK	52.969.257	58.153.253	66.604.778	64.116.064	-15%
Japón	48.751.343	148.743	58.630.619	250.230	-17%
Corea del Sur	40.670.949	0	40.338.719	161.091	0%
Taiwán	9.083.175	309.527	11.084.331	415.598	-18%
Tailandia	3.168.700	0	3.139.580	34.335	0%
Vietnam	1.252.152	20.310.057	866.397	14.289.640	42%
India	8.314.911	97.677.141	3.544.006	80.330.340	26%

Precios



Conclusión

Los precios siguen siendo firmes. La industria de las almendras ha vendido bien y no está bajo ninguna presión para hacer más negocios para la temporada 2014. El informe de abril sobre la posición de las almendras hará que los precios se mantengan firmes y de pronto causará que suban aún más.

Algunos puntos para su consideración:

1. No habrá más lluvias entre hoy y la cosecha en California - entonces la lluvia que tuvimos en la temporada 2015 es toda la lluvia que vamos a conseguir. Esto no es suficiente.
2. Los compromisos para el resto de esta temporada son muy fuertes y California ha demostrado que puede enviar todo lo que se produce a precios cada vez más altos cada año. Los productores son confiados y tienen dinero en efectivo.
3. Las almendras australianas se están vendiendo bien, pero la cosecha australiana solo complementa lo que California provee. Los australianos son los beneficiarios, una vez más, de la sombrilla protectora que California ha abierto en cuanto a los precios de las almendras, sin importar el origen.
4. Habrá más demanda todavía de parte de Europa, del Oriente Medio, de muchos países de Asia y del mercado interno de Estados Unidos. Las importaciones a China no van tan bien como lo hace creer el informe de envíos. El gobierno chino está poniendo mucha presión sobre todos los importadores que no utilizan canales absolutamente legales u oficiales. Por lo tanto, es posible que una gran parte de las 6 millones de libras de almendras que se han enviado desde California a China / Hong Kong / Vietnam en abril, en realidad serán revendidas a Oriente Medio. Los importadores de china y de Hong Kong tienen una falta de liquidez.
5. Los productores de California están seguros de si mismos y no quieren descontar sus precios. Opinan que una baja de aún \$1 por libra sobre los precios actuales no afectará tanto a los beneficios. Cuando hay poco miedo de perder dinero, aún los más cautelosos de los productores se ponen más valientes. A medida que más y más productores opinan igual, los precios también suben más. Por supuesto los precios eventualmente volverán a bajar, pero un ajuste importante de los precios no se realizará a menos de que la cosecha de 2015 llegue a producir 2 billones de libras y que tengamos una buena nevada y mucha humedad el próximo invierno. Dudamos ver una gran corrección de precios dentro de los próximos 6 meses.
6. Las estimaciones de los cultivos españoles tienen un rango de 53.000 a 75.000 toneladas métricas. España tendrá una buena cosecha que traerá un poco de alivio a Europa, pero los agricultores españoles son inteligentes y tampoco van a regalar sus almendras.
7. La estimación subjetiva publicada la semana pasada predice una cosecha 2015 de 1,85 millones de libras. Las almendras Nonpareil en cáscara de la nueva cosecha se cotizan a \$3.60 por libra. Sobre una base de 70% de rendimiento de semilla, esto se traduce a \$5.14 por libra de granos de almendras. Esto explica la poca motivación actual en vender granos para la nueva cosecha. Eso también explica porque tampoco hay muchos compradores de cultivo nuevo. En el punto de vista de los vendedores de California, no hay ninguna razón porque la nueva cosecha se cotizaría a un descuento comparado a la



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
cosecha actual. En el punto de vista de los compradores, un cultivo empezando con precios tan altos es la receta perfecta para un desplome de los precios.

Muy cordialmente,

DERCO FOODS