

Informe de la situación de las almendras a fecha de abril del 2016

Los envíos de abril 2016 son de 167 millones de libras, un 11% más que los de Abril 2015 de 151 millones de libras.

Oferta de almendras del 2015

Sobrado de la temporada del 2014:	376 millones de libras
Tamaño de la cosecha 2015:	1,89 billones de libras
Menos 2% de pérdida / exención:	38 millones de libras
Menos los envíos hasta fecha:	1,320 billones de libras
Menos la mercancía comprometida:	432 millones de libras
Inventario restante:	476 millones de libras

Comparación de los recibos, envíos e inventario v. la temporada 2014

Recibos:	+ 1,47%
Oferta total v. temporada 2014:	+ 3,3%
Envíos v. temporada 2014:	- 5,65%
Inventario no comprometido:	+ 21%

Estimación subjetiva del cultivo 2016: 2 billones de libras (2.220 libras por acre en 900.000 acres productivos).

Envíos y Recibos

Es increíble qué tanto pueda afectar al mercado una caída de los precios combinada con una confianza de parte de los compradores. Los envíos subieron un 10,9%. Fueron impulsados por las exportaciones que establecieron un nuevo récord de 116,6 millones de libras en abril. Este fue el primer mes de esta temporada en que los envíos de exportación grabaron un récord. Los envíos de mayo también podrían establecer un nuevo récord. El récord anterior fue establecido en mayo 2014 con 143,7 millones de libras. Los envíos de mayo 2015 fueron de 139 millones de libras.

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

Los compromisos nacionales son un +14% y los compromisos de exportación son un +21% en comparación con abril 2015. Los compromisos totales son un +18%. El inventario no comprometido ha bajado a 476 millones de libras (+ 21% en comparación con la temporada pasada). Si los envíos de mayo a julio son iguales al año pasado, el sobrado será de unos 495 millones de libras. Si los envíos suben un 10% de mayo a julio (lo que es muy posible), el sobrado será de 450 millones de libras. Un sobrado de 450 millones de libras combinado con una nueva cosecha de 2 mil millones de libras representa una situación de suministro muy manejable para la industria de la almendra de California. El sentimiento general es que si la cosecha 2016 en realidad es de 2 billones de libras, no hay ninguna razón para que los precios se debiliten. Las nuevas ventas durante el mes de abril fueron importantes con 176,9 millones de libras.

Envíos Nacionales

Los envíos nacionales se redujeron un 13% a 51 millones de libras (todavía el tercer mejor total para el mes de abril). El récord para abril fue establecido el año pasado con 58,7 millones de libras. La pausa en las cifras domesticas se debe principalmente a los envíos que se han retrasado, en parte debido a los mayores precios en el sector minorista. Pasará un tiempo antes de que se reflejen los precios más bajos en las tiendas. Las expectativas son que los envíos nacionales no permanecerán bajos por mucho tiempo.

Envíos de Exportación

Las exportaciones aumentaron a todas las regiones principales. Los compradores que habían estado esperando que los precios bajen aprovecharon de la corrección de los precios después del Gulfood y reservaron todo lo que podían para los envíos inmediatos. Esta demanda se ha reflejado en el aumento de los envíos para marzo y abril. Se espera que vaya a seguir la tendencia en mayo.

La región asiática subió un 35% con China / HK + 81%, Vietnam + 433%, India + 32%, Pakistán un asombroso 2,355%. Acabamos de regresar de SIAL en Shanghái. Había un optimismo cauteloso sobre el mercado de la almendra en China donde hay poco inventario. El sentimiento general es que vamos a tener una buena temporada. Al igual que el resto de los compradores mundiales de almendra, los chinos están sorprendidos por las caídas de los precios, y nadie ha sido más afectado que los importadores de Hong Kong. Sin embargo, hay optimismo acerca de la temporada 2016. Los envíos a la India aumentaron este mes, pero siguen siendo un -8% para la temporada. Se espera que la diferencia se reduzca ya que la demanda de la India ha sido fuerte.

Europa occidental subió un 6%: Francia -2%, Alemania -29%, Italia +28%, Países Bajos +47%, España +21%, Reino Unido +35%.

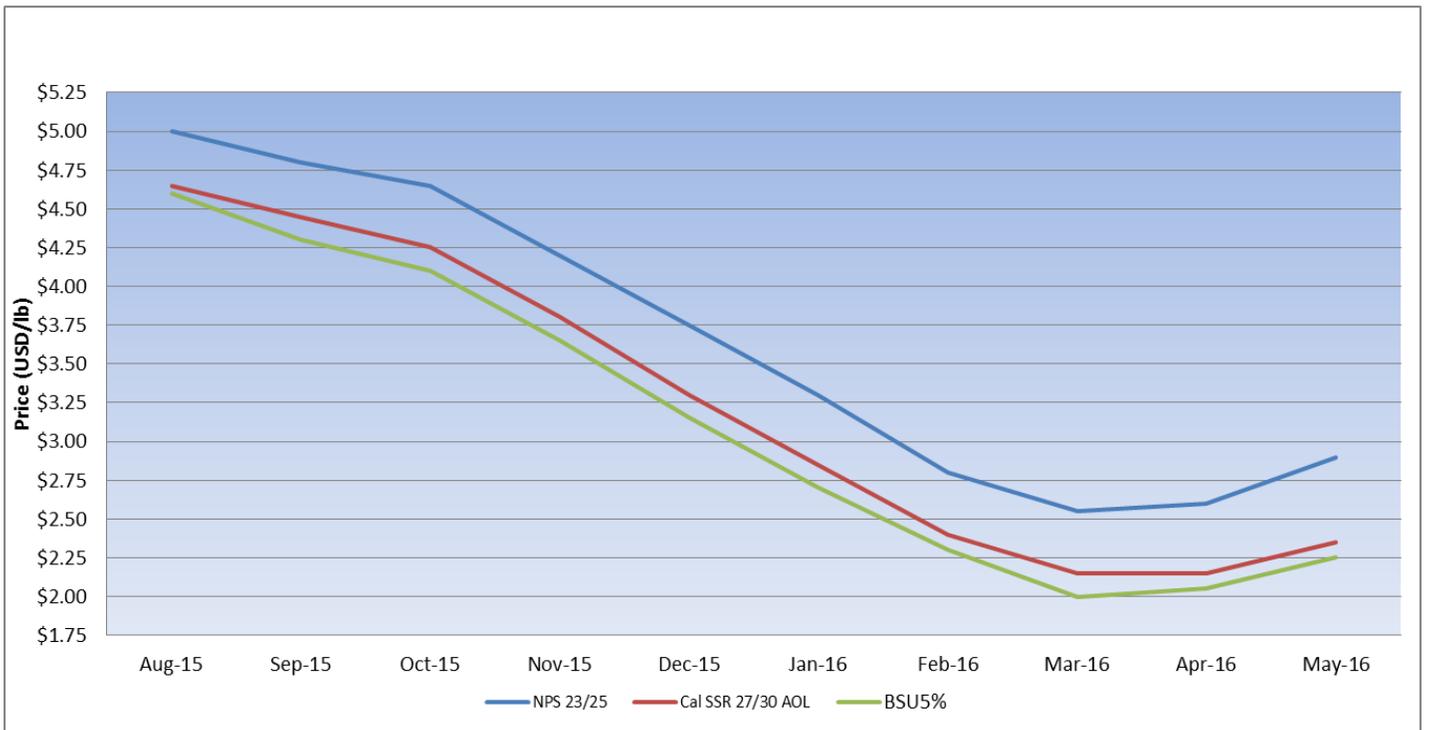
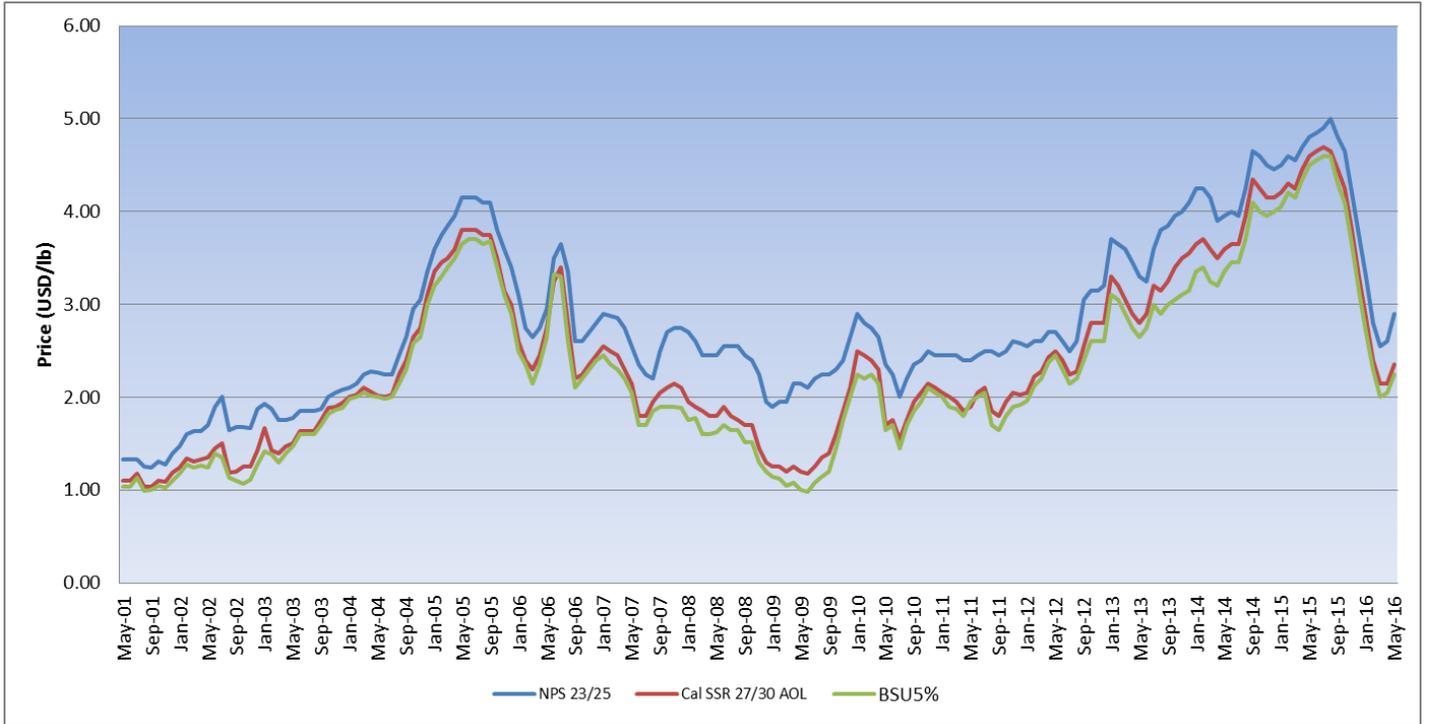
El Oriente Medio subió un 57%, encabezado por Turquía + 436%, y seguido por Jordania + 96%, Israel + 41%, Arabia Saudita + 9% y el Líbano + 1%. Los EAU bajaron un -15%, pero hubo un renovado apetito para las almendras recientemente. En África del Norte, Argelia subió un + 92% y Egipto un + 182%. El desafío para la mayor parte de Oriente Medio y el Norte de África ha sido la relativa escasez de ofertas de Nonpareil extra # 1.

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 2015 - Abril 2016</u>		<u>Agosto 2014 - Abril 2015</u>		<u>% Cambio</u>
	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	
<u>EUROPA</u>					
Francia	18.173.796	97.064	15.702.108	68.090	16%
Alemania	71.686.564	62.699	94.934.113	40.365	-24%
Italia	41.260.135	1.456.421	29.800.047	1.478.399	37%
Países Bajos	33.573.870	0	33.995.956	0	-1%
España	134.803.690	891.914	109.517.596	1.146.596	23%
Reino Unido	22.880.049	0	21.069.516	31.500	8%
<u>ORIENTE MEDIO</u>					
Israel	5.864.523	412.489	4.435.437	408.312	30%
Jordania	5.528.000	438.563	3.585.625	589.639	43%
Arabia Saudita	10.319.056	525.544	8.062.225	279.496	30%
Turquía	18.166.449	11.194.863	21.173.400	4.536.487	14%
Emiratos Árabes Unidos	36.792.729	4.744.876	67.869.707	8.837.254	-46%
<u>ASIA</u>					
China/HK	50.364.590	58.020.923	52.969.257	58.153.253	-2%
Japón	46.269.440	342.697	48.751.343	148.743	-5%
Corea del Sur	30.627.274	0	40.670.949	0	-25%
Taiwán	7.077.468	209.384	9.083.175	309.527	-22%
Tailandia	2.676.025	0	3.168.700	0	-16%
Vietnam	1.877.551	14.375.649	1.252.152	20.310.057	-25%
India	6.555.328	91.252.262	8.314.911	97.677.141	-8%

Precios



Argumentos sobre la cosecha 2016

El informe publicado en abril sugiere que en California se producen almendra sobre 900.000 acres. Algunos piensan que esta cifra es baja, incluso después de tomar en cuenta a los acres que han sido retirados de la producción. La siguiente tabla presenta algunos escenarios de producción. Lo más importante es de observar que incluso con un aumento de producción de un 20% (lo que es improbable dado a lo que los productores están viendo en sus huertos), siempre y cuando el multiplicador de la zona de producción que se utiliza es de 900.000 acres (lo será para la estimación objetiva el 6 de julio), entonces una estimación de la cosecha objetiva de más de 2,2 millones de libras parece muy poco probable. Esto no quiere decir que el cultivo no puede ser más grande, pero esta información no se conocerá hasta noviembre o diciembre. La razón por la que decidimos presentar a esta información en este formato es porque nos parece que la gente está tratando de adivinar el tamaño de la cosecha sin tomar los hechos en cuenta. No llegaremos a 2,5 millones de libras porque ...

		Rendimiento / Acres Productivos					
		2015 Libras /Acre	2015 +5%	2015 +10%	2015 +15%	2015 +20%	Promedio - 6 años Libras/Acre
		2,120	2,226	2,332	2,438	2,544	2,267
Acres Productivos	900,000	1.9080	2.0034	2.0988	2.1942	2.2896	2.0403
	905,000	1.9186	2.0145	2.1105	2.2064	2.3023	2.0516
	910,000	1.9292	2.0257	2.1221	2.2186	2.3150	2.0630
	915,000	1.9398	2.0368	2.1338	2.2308	2.3278	2.0743
	920,000	1.9504	2.0479	2.1454	2.2430	2.3405	2.0856
	925,000	1.9610	2.0591	2.1571	2.2552	2.3532	2.0970
	930,000	1.9716	2.0702	2.1688	2.2673	2.3659	2.1083

Conclusión

La situación, por el momento, es relativamente clara. La estimación subjetiva de 2 millones de libras, combinada con unos fuertes envíos en abril significa que la tendencia en California continuará siendo firme hasta que la demanda se reduzca. Se espera que los envíos de mayo, junio y julio sean también excelentes.

La estimación objetiva del 6 de julio será el número final que la industria de la almendra de California tendrá que usar hasta que haya más claridad con respecto a los recibos de cultivos reales. Es probable que esta claridad no venga antes de que se dé a conocer el informe de envíos de noviembre, que será lanzado en diciembre. Mientras se usa la cifra de 900.000 acres productivos para estimar al tamaño de la cosecha, no esperamos que la estimación objetiva sea muy diferente de la estimación subjetiva.

Las almendras todavía tienen una buena relación de calidad-precio y la demanda mundial sigue constante y fuerte. Muchos mercados necesitan comprar y muchos han tenido dificultades para hacerlo debido a ofertas muy limitadas para Nonpareil extra # 1 y para almendras de grado industrial para Europa. Todos debemos recordar que aun con fuertes envíos entre mayo - Julio el sobrado todavía será alrededor de 450 millones de libras... así que hay almendras para vender. Con el tiempo, estas almendras serán entregadas a los procesadores para vender antes de la nueva cosecha. No prevemos una fuerte corrección a la baja de los precios, pero exhortamos a nuestros clientes a comprar cuidadosamente. La memoria y el dolor de la caída de los precios de septiembre 2015 a febrero 2016 es todavía demasiado fresca.

Atentamente
DERCO FOODS