

Informe de la situación de las almendras a fecha de julio del 2015 y resumen de la cosecha 2014

Los envíos de julio 2015 son de 122,5 millones de libras. Esto es un 7,5% menos que los envíos de 132,5 millones de libras de julio 2014.

Análisis de la Temporada 2014 de la almendra

Sobrado de la temporada del 2013:	350 millones de libras
Estimación de la cosecha 2014:	1,867 billones de libras
Menos 3% de pérdida / exención:	56 millones de libras
Oferta total:	2,162 billones de libras
Menos envíos de la temporada 2014:	1,812 billones de libras (una baja de 6,44% v. temporada 2013)
Contribución a la temporada 2015:	350 millones de libras (sin cambio v. temporada 2013)
Inventario restante:	136 millones de libras (una baja de 1% v. temporada 2013)

Proyección de la oferta de Almendras del 2015

Sobrado de la temporada del 2014:	350 millones de libras
Estimación de la cosecha 2015:	1,8 billones de libras
Menos 3% de pérdida / exención:	54 millones de libras
Oferta total:	2,096 billones de libras (una baja de 3% v. temporada pasada)

Examen de la temporada 2014

La temporada 2014 fue dominada por temas sobre la escasez de agua, sobre la decepción acerca del tamaño de los cultivos (la estimación objetiva de la NASS de 2,1 billones de libras en comparación con los ingresos reales de 1,867 billones), sobre los precios récord, y los puertos de China, India y California.

Se redujeron los principales mercados importadores de almendras (aquellos que llevan más de 5 millones de libras por año). Las únicas excepciones fueron México, Vietnam, India, Noruega, el Reino Unido, Israel y los Emiratos Árabes Unidos. Los precios y las difíciles condiciones económicas y políticas locales hicieron que los importadores de todo el mundo no se arriesgaran en almacenar inventario.

En China, la represión sobre los canales de importación, junto con los precios más altos, resultaron en una baja de 12% de los envíos a China / HK. Los envíos a Vietnam se incrementaron ligeramente (alrededor de 346.000 libras) - no suficiente para hacer una diferencia. Este fue el tercer año consecutivo de embarques más bajos a China.

Los envíos a la mayoría de las regiones del mundo se redujeron o se mantuvieron iguales. El mercado interno de EE.UU. -0,4%; América del Norte (Canadá / México) - ningún cambio; América Latina / Caribe -26%; El noreste de Asia -10%; El sudeste de Asia -3%; El Sur / Centro de Asia + 20% (gracias principalmente a la India); Australia y Nueva Zelanda + 17%; Europa Occidental -12%; Europa Central / Oriental -66%; Oriente Medio -4%; Norte de África -21%.

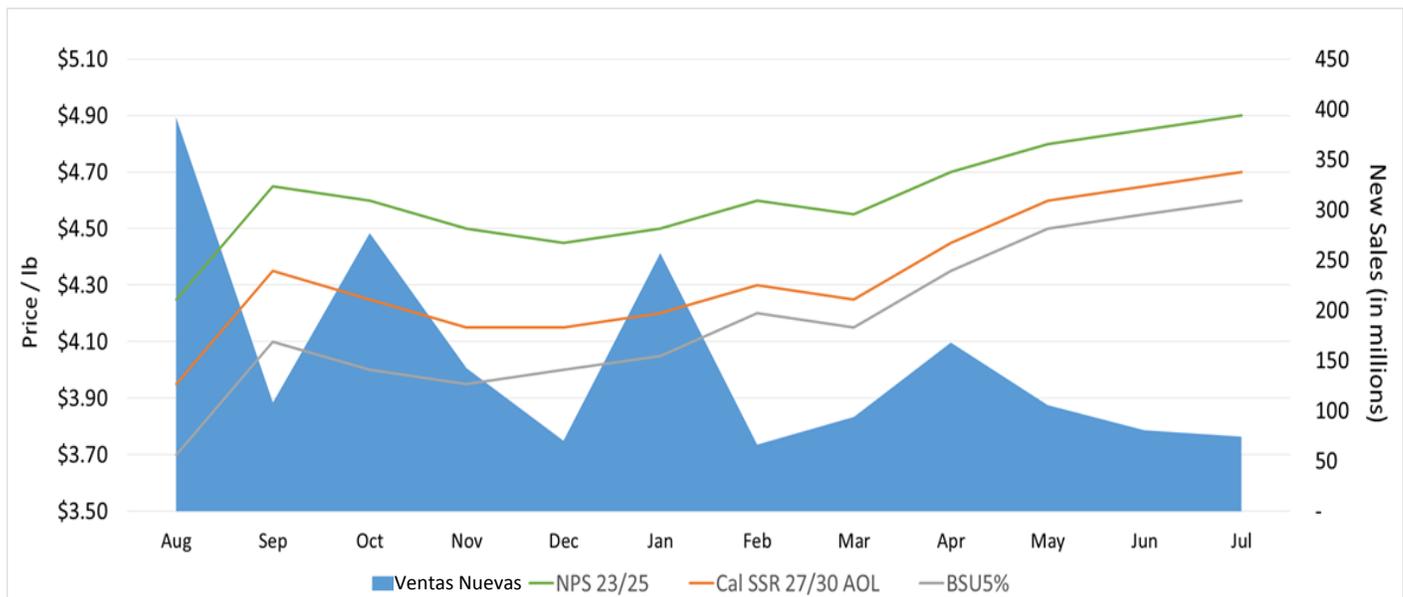
Envíos por Zonas – Resumen de la temporada 2014

La tabla siguiente presenta las estadísticas (en libras) de las ventas de almendras (con cáscara y sin cáscara) a los principales mercados mundiales en la temporada 2014:

	<u>Agosto 2014 - Julio 2015</u>		<u>Agosto 2013 - Julio 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	20.047.995	68.090	22.913.949	114.924	-13%
Alemania	122.114.151	40.365	126.699.303	125.220	-4%
Italia	40.982.247	1.539.618	51.616.766	1.856.145	-20%
Países Bajos	43.257.656	0	45.336.154	0	-5%
España	151.871.659	1.185.561	189.710.263	3.686.228	-21%
Reino Unido	29.143.979	31.500	27.814.028	47.874	5%
<u>ORIENTE MEDIO</u>					
Egipto	3.030.650	239.696	3.774.000	210.065	-18%
Israel	6.735.508	408.312	5.995.327	353.064	13%
Jordania	5.721.625	712.310	7.761.650	749.376	-24%
Líbano	4.853.550	8.730	5.152.125	0	-6%
Arabia Saudita	13.079.775	457.413	13.973.150	297.726	-5%
Turquía	28.955.066	7.634.687	31.402.838	21.297.522	-31%
Emiratos Árabes Unidos	87.383.729	10.688.948	77.800.184	8.276.368	14%
<u>ASIA</u>					
China/HK	64.197.096	63.928.815	75.964.113	68.855.148	-12%
Japón	65.687.391	182.313	75.599.652	250.230	-13%
Corea del Sur	53.484.055	0	53.336.552	161.091	0%
Taiwán	10.624.450	309.527	12.273.081	415.598	-14%
Tailandia	3.997.599	0	4.120.331	34.335	-4%
Vietnam	1.281.152	17.463.145	1.040.076	17.357.882	2%
India	13.157.514	110.527.915	7.058.757	95.102.536	21%

Precio – Ventas de Almendras Nuevas

Queríamos examinar la correlación entre las nuevas ventas y los precios, al menos durante la temporada pasada. Esperamos que la tabla siguiente le ayude a visualizar lo que realmente ocurrió en la temporada pasada con respecto a la relación de precios / demanda. No tenemos duda en la exactitud de la tabla, con la excepción del mes de agosto. El mes de Agosto es un mes de transición y no creemos que las estadísticas disponibles (que toman en cuenta los nuevos compromisos de cultivos) reflejen con exactitud lo que se vendió durante ese mes. Sin embargo, sentimos que el período de septiembre a julio representa con precisión el nuevo volumen de negocio hecho y la fluctuación de los precios durante esos períodos.



Pensamientos de los compradores al empezar la cosecha 2015

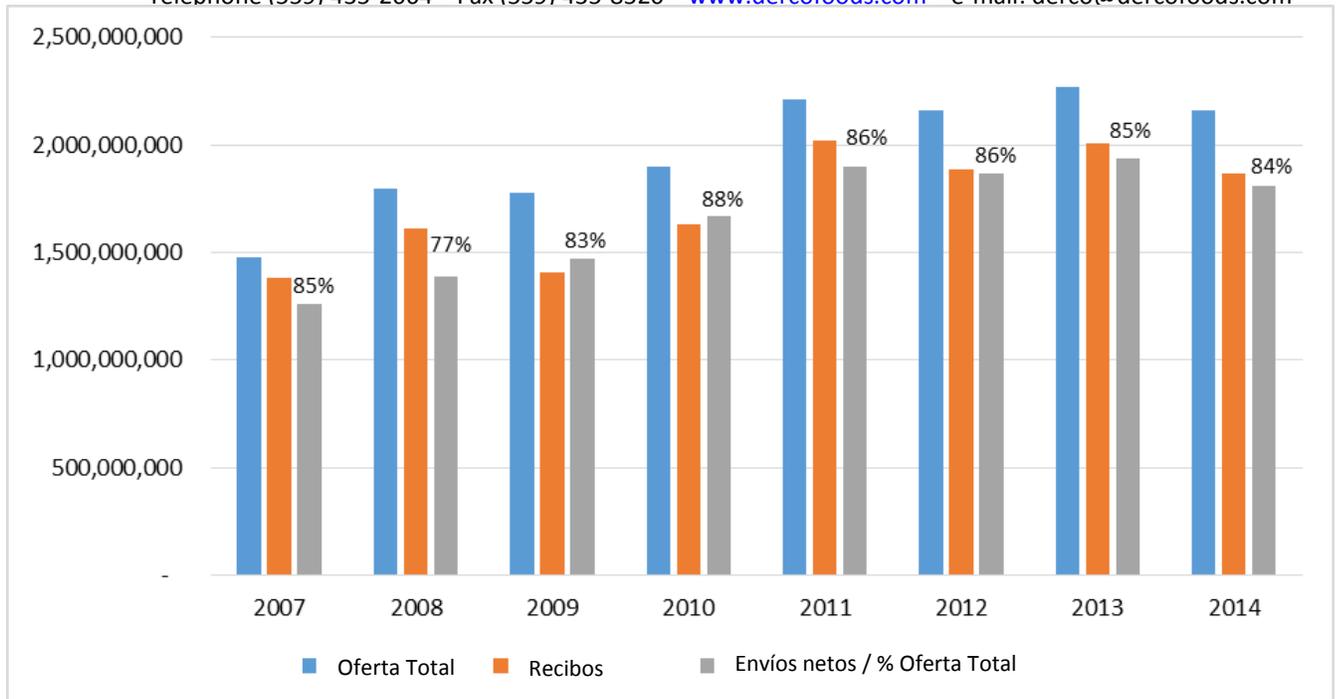
- Un contenedor de BSU5% ahora tiene un precio de \$200.000. Así que 100 toneladas de las almendras más baratas ahora cuestan alrededor de \$1 millón. En este entorno, pocos compradores están dispuestos a almacenar un inventario importante. No son muchos los clientes que pueden darse el lujo de financiar varios contenedores que llegan al mismo tiempo. Los importadores consideran que a estos precios, sus márgenes de ganancia se están reduciendo y que sus riesgos son demasiado altos.
- ¿Qué otros frutos secos pueden comprar los importadores tradicionales de almendra? Este año, las nueces y las avellanas serán probablemente unas alternativas atractivas. La producción de avellanas en Turquía se está recuperando después de una desastrosa cosecha 2014 que fue devastada por las heladas. En cuanto a las nueces, los precios de la variedad "Chandler" en Cáscara han bajado de \$1 por libra en comparación con los niveles de precios más altos de la temporada pasada.
- En Dubai recientemente, un comerciante local falto de pagar sus deudas en el mercado de frutos secos y especias causando enormes pérdidas (según un informe son de más de \$80 millones). Las regulaciones bancarias se han endurecido y los bancos no están prestando dinero con tanta libertad. Como resultado, algunos importadores en el mercado están experimentando dificultades de liquidez.

- Muchos mercados de Oriente Medio están en crisis y el futuro de muchos países no está claro. Esto está sacudiendo la confianza de muchas empresas que han trabajado tradicionalmente en las regiones del Mediterráneo oriental y del norte de África.
- China está pasando por momentos difíciles. Hay una represión sobre el uso de los mercados paralelos, una represión contra las tiendas de dinero, un mercado inmobiliario inflado, unas exportaciones débiles, unas tensiones étnicas, un colapso del mercado de valores y, más recientemente, una devaluación del 1,9% del renminbi.
- ¿Puede la India sostener sus niveles de importación récord? La devaluación del renminbi ha provocado una depreciación de 1,88% de la rupia en los últimos 2 días. Las almendras de California en el mercado indio ya se negociaban con un descuento de \$0.20 a \$30 por libra en comparación con el precio que se ofrece en California por el mismo producto. ¿Qué tan motivados son los importadores indios ahora en comprar almendras “Nonpareil” con cáscara, cuando se ofrecen las almendras con cáscara a unos \$0.25 por libra más que a las almendras sin cáscara? (\$3,75 por libra de “Nonpareil” con cáscara a 70% de rendimiento de pulpa equivale a \$5,35 por libra por el fruto sin cáscara.)
- El mercado estadounidense sigue floreciendo. Lo que no está claro es si los minoristas y los consumidores, que ahora están sintiendo el impacto de los aumentos de precios en el supermercado, seguirán comprando almendras como de costumbre. ¿O disminuirá la demanda de las almendra en los EE.UU.?
- Fuera del mercado interno de Estados Unidos, Europa ha sido el mercado grande más estable para las ventas de almendras. Históricamente, las importaciones han fluctuado en función del precio, de las tasas de cambio y del tamaño de la cosecha española. Esta temporada los europeos se quejaron de los precios, y terminaron comprando 17% menos de almendras de California. El hecho de que España tenía una buena cosecha y que las importaciones rusas fueron limitadas debido a las sanciones influyó esta reducción en las importaciones de almendras de California.

Pensamientos de los vendedores al empezar la cosecha 2015

Los productores de California se centran en la situación del agua. Nada es más importante en este momento.

Los envíos para la temporada 2014 fueron de 1,812 billones de libras. Ese fue el cuarto mejor año de embarques en la historia. Esto es lo que California ha enviado desde la campaña agrícola 2007, representado como un porcentaje de la oferta total disponible (producción estacional + sobrado). Está claro por qué los productores de California no sienten la presión ni están preocupados de vender.



- La variedad “Nonpareil” está en baja en comparación con el año pasado. Los informes iniciales de los huertos cosechados estiman que la cosecha de las almendras “Nonpareil” será de 10% a 20% menos que la temporada 2014. La NASS había predicho que la cosecha “Nonpareil” sería un 6% más baja que la temporada pasada. Como las almendras “Nonpareil” representan 37% de la cosecha total, estos informes iniciales que predicen una situación peor de lo esperado son la razón por que muchos en California ahora creen que la cosecha 2015 puede llegar en menos de la estimación de 1,8 billones de la NASS.
- Los precios de este año estaban en niveles récord. ¿Pueden mantenerse los niveles actuales de precios para comenzar la nueva temporada?

CONCLUSIÓN

Las almendras se están asignando, no se están comercializando. Los procesadores están obsesionados con mantener a los cultivadores, porque saben que hay un exceso de capacidad de procesamiento en California ahora y que muchos productores dejarán un procesador a favor de otro por un pago de unos pocos centavos más por libra. Las relaciones están siendo reemplazadas por las listas de precios y la oferta más alta del día consigue el negocio.

Los productores fueron capaces de mover toda la producción de la cosecha 2014. Entramos en la temporada con un sobrado de 350 millones de libras y la estamos dejando con 350 millones de libras (para la temporada 2015, que comenzó el 1 de agosto). Los productores aún no tienen una razón para preocuparse por la demanda. Los productores son financieramente muy fuertes. Pueden ser pacientes. A menos que los resultados de la cosecha mejoren drásticamente o que la demanda caiga abruptamente a causa de estos precios, parece que esta será otra temporada de altos precios.

Atentamente,
DERCO FOODS