

Informe de la situación de las almendras a fecha de octubre del 2013

Los envíos de octubre 2013 son de 228,6 millones de libras. Esto es 3,4% más que las 221 millones de libras enviadas en octubre 2012.

Oferta de almendras del 2013

Sobrado de la temporada del 2012:	317 millones de libras
Pronóstico de la oferta de la temporada del 2013:	1,85 billones de libras
Menos 3% de pérdida / exención:	55 millones de libras
Menos envíos a fecha:	553,6 millones de libras
Menos la mercancía comprometida:	528 millones de libras
Inventario restante:	1,03 billones de libras

Envíos

Los envíos establecieron un nuevo récord para el mes de octubre. Los registros son siempre impresionantes, pero los registros de octubre son significativos porque señalan un fuerte inicio de la nueva temporada. Ya en octubre 2006, los envíos eran de 150 millones de libras. Usted puede ver el enorme aumento de la demanda de almendras en los últimos 7 años. Hasta fecha, en esta temporada los envíos están a la alta por 7,19%. Con una cosecha estimada del mismo tamaño que la temporada pasada, es imperativo que los envíos se realicen más despacio.

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

Los compromisos de exportación subieron un 23% mientras los compromisos nacionales bajaron un 1%. La totalidad de los compromisos llegaron a un impresionante 528 millones de libras, un aumento de casi 12%. El inventario no comprometido aumentó hasta el 5,5%, pero como lo mencionamos el mes pasado, esto se debe a que la cosecha era temprana y progresó rápidamente con muchas variedades recogidas al mismo tiempo.

Envíos Nacionales

Los envíos nacionales son muy sólidos con 59,42 millones de libras. El mes de octubre 2013 fue el segundo mes más alto de envíos nacionales (detrás de octubre 2012 con 61,1 millones de libras). La demanda interna sigue siendo muy fuerte e importante lo que permite a los productores y procesadores de mantener fuertes precios. Cuando los procesadores son capaces de obtener precios más altos en el mercado nacional, son menos propensos a bajar los precios para conseguir el negocio de exportación. Cuando la demanda interna es suficientemente fuerte, los mercados extranjeros se ven obligados a pagar precios más altos también.

Envíos de Exportación

Los embarques de exportación fueron de 169 millones de libras. Se trata de un nuevo récord, superando el récord anterior de 167 millones de libras establecido en octubre 2011. Esto confirma lo que ya comentamos el mes pasado, que en la actualidad hay varios "centros de poder" que influyen la demanda y los precios de las almendras. Para el mes de octubre, el Oriente Medio era un 57% más alto (con los Emiratos Árabes Unidos un 93% más alto, Turquía un 39% y Arabia Saudita un 26%). Europa aumentó un 12%, liderado por España (+16%), Alemania (+17%), Italia (+30%) y Rusia (+26%). Estas dos regiones fueron significativas en el establecimiento

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

del nuevo récord de exportación. En Asia, las cifras débiles de exportación a China / Hong Kong (un 26%) fueron un tanto compensada por envíos más sólidos a Vietnam (84%). Pero en comparación con la temporada pasada, los envíos totales a China / HK / Vietnam son 11 millones de libras más bajas. Exportaciones a Corea del Sur tuvieron otro mes fuerte con un 13% de incremento. Japón creció un sorprendente 52%. India se redujo un 13%.

Envíos Por Zonas

La tabla que sigue presenta las estadísticas (en libras) de las ventas de almendras (con cáscara y sin cáscara) a los principales mercados mundiales en el mes de agosto:

	<u>Agosto 2013-Septiembre 2013</u>		<u>Agosto 2012-Septiembre 2012</u>		<u>%</u> <u>Cambio</u>
<u>EUROPA</u>	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	<u>Sin Cáscara</u>	<u>Con Cáscara</u>	
Francia	4.935.613	15.750	6.609.210	0	-25%
Alemania	36.126.296	125.220	32.138.685	30.636	13%
Italia	11.720.700	744.699	8.938.884	358.534	34%
Países Bajos	12.170.715	0	9.599.864	0	27%
España	41.234.118	511.583	37.519.322	197.610	11%
Reino Unido	7.084.358	40.421	6.736.645	0	6%
Rusia	10.577.252	218.227	10.431.391	481.545	-1%
<u>ORIENTE MEDIO</u>					
Egipto	788.500	0	1.027.500	125.192	-32%
Israel	406.250	109.800	615.423	0	-16%
Jordania	1.310.650	268.294	1.059.000	236.430	22%
Líbano	1.016.650	0	1.004.500	0	1%
Arabia Saudita	2.966.050	75.349	2.059.150	26.766	46%
Turquía	8.668.075	10.269.667	3.793.941	9.054.254	47%
Emiratos Árabes Unidos	21.306.342	3.433.606	14.995.762	5.135.221	23%
<u>ASIA</u>					
China/HK	41.356.341	46.280.769	40.817.406	47.429.129	-1%
Japón	14.998.533	47.828	12.058.849	76.309	24%
Corea del Sur	13.392.575	161.091	12.322.519	0	10%
Taiwán	3.276.730	319.626	2.561.788	668.228	11%
Tailandia	1.102.500	0	986.200	0	12%
Vietnam	571.000	10.096.241	352.000	5.374.813	86%
India	867.919	32.693.409	1.335.218	40.174.412	-19%
Pakistán	218.000	505.656	218.000	1.215.604	-50%

Conclusión

Estamos en una situación muy interesante en la cual el comprador y el vendedor se encuentran en campos opuestos.

Por parte de los mercados de exportación – lo que pasa con los importadores es que:

- Están preocupados por los precios altos.

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

- Están inseguros respecto a cómo van a pasar estos precios altos a los consumidores.
- Se preguntan con qué nivel de rentabilidad podrán vender las cargas que ya han llegado y que están a flote.
- En muchos casos, los minoristas no aceptarán los aumentos de precios, lo que disminuirá los márgenes de los importadores y hará de las almendras un producto cada vez menos atractivo.
- Temen de que una menor demanda creará una disminución importante de precios en California, donde los márgenes de ganancias son tan buenos que incluso teniendo mucho "menos beneficios" no perjudicará los productores tanto como a los importadores que se quedaran con inventarios caros.

Todo el mundo quiere saber lo siguiente:

- ¿Se ha perdido la India para esta temporada? ¿Van a comprar un 20-30 % menos de almendras para la temporada 2013?
- ¿Cómo va a reaccionar la China? ¿Cómo van a progresar las ventas del año nuevo chino? Si China es tranquila nuevamente este año, entre enero-mayo, ¿cómo reaccionarán los mercados globales?
- ¿Qué está pasando con la situación del agua en California? No hemos tenido nada de lluvia todavía y perspectivas de lluvia para el futuro próximo son pésimas. Otro invierno seco resultará en casi un desastre para los productores de California. Si la situación del agua no mejora rápidamente y dramáticamente, muchos productores tendrán un enfoque de marketing de 18 meses para este cultivo (en lugar de un enfoque de 12 meses). A causa de su pesimismo sobre las perspectivas del tamaño de los cultivos del 2014, no tendrán prisa para vender en los meses de invierno / primavera. Esto mantendrá los precios firmes. Los compradores esperando una corrección de precio podrán ser decepcionados.
- ¿Serán los otros frutos secos de Estados Unidos capaces de sostener sus niveles actuales? La mayoría de las nueces sin cáscara se venden a más de \$5 por libra. Los pistachos con cáscara se venden a más de \$5 por libra y los pistachos sin cáscara a más de \$11 por libra. Los precios de las nueces pecan siguen firmes, aunque muchos compradores del extranjero esperan una corrección debido a una aparente falta de demanda. El mercado de anacardos se ha mantenido relativamente estable, pero si se encuentran suficientes compradores interesados en cambiar por anacardos, ¿cómo reaccionará este mercado y que tan rápido podrán subir estos precios?

A corto plazo, esperamos que el Medio Oriente termine de comprar para concentrarse en vender el inventario ya recibido y el inventario en camino desde California. Los envíos a los Emiratos Árabes Unidos fueron buenos y por un corto tiempo esta región actuará como un re-exportador, sacando provecho de sus ganancias y vendiendo por debajo de los precios de California. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que las 24,7 millones de libras compradas por los Emiratos Árabes Unidos entre agosto y octubre no es fuera de lo usual. Los Emiratos Árabes Unidos compraron 24,1 millones de libras entre agosto y octubre 2010 y 24 millones entre agosto y octubre 2011. No fue hasta el año pasado que el total para este período bajó hasta 20 millones de libras.

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

Esperamos que la China regrese a comprar de California en noviembre. Aunque los comerciantes de Hong Kong estén vendiendo con un descuento en comparación con los precios de California, la actividad real del Año Nuevo chino aún no ha comenzado. Podemos ver en los números de envíos a Hong Kong que el nivel de los inventarios, será muy manejable en comparación con los años anteriores. Una vez que la demanda por parte de la China continental aumente (y estamos seguros de que lo hará en los próximos 30 días), los comerciantes de Hong Kong se darán cuenta de que no hay necesidad de vender con descuentos de \$0.10 - \$0.15 por libra.

Europa volverá a comprar después de las vacaciones al igual que el Oriente Medio, para reponer las reservas para el mes de Ramadán.

Ahora el mercado global está en manos de California. Si los vendedores de California reconocen que la demanda va a disminuir en los próximos meses, y que los mercados secundarios de Hong Kong y Dubai van a vender a precios más baratos, su paciencia ayudará a mantener la situación estable. Si aparecen vendedores más débiles en California que estén dispuestos a llevar sus ganancias a precios actuales, entonces podremos ver alguna debilidad.

Nuestro consejo sigue siendo el mismo: comprar lo que necesita por 30-60 días y no más. Es mejor estar seguro y pagar más tarde, que de tomar riesgos innecesarios a estos niveles.

Estamos a su disposición para servirlos.

Cordialmente,
DERCO FOODS