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

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

Los envíos de agosto 2015 son de 126,165 millones de libras. Esto es un 11% menos que los envíos de 141,692 millones de libras de agosto 2014.

Oferta de almendras del 2015

Sobrado de la temporada del 2014:	376 millones de libras
Estimación de la cosecha 2015:	1,80 billones de libras
Menos 2% de pérdida / exención:	36 millones de libras
Menos los envíos hasta la fecha:	126 millones de libras
Menos la mercancía comprometida:	371 millones de libras
Inventario restante:	1,643 billones de libras

Envíos y Recibos
Los recibos son casi idénticos a la temporada pasada a la misma fecha, con una baja ligera de -0,23%. La cosecha de las almendras fue más temprana esta temporada. También se está recogiendo y descascarando más rápidamente (debido a una capacidad más importante). A causa de esto, la gran mayoría de los cultivadores Californianos creen que los recibos iniciales serán engañosamente altos. Poca gente en California cree ahora que se alcanzará la estimación de 1,8 millones de libras calculada por la NASS. Se estima ahora que el cultivo será más cerca de 1,70 a 1,75 billones de libras. Este pesimismo sobre el tamaño de la cosecha está más prevalente de lo que nunca hemos visto.

La contribución del sobrado de la cosecha 2014 a la cosecha 2015 se ajustó por unos 26,7 millones de libras. Esto se atribuye al hecho de que al comienzo de la temporada de 2014 se estimó una pérdida/exención de 3%, pero al final de la temporada, la pérdida/exención real fue de sólo 1,57%.

Los envíos se han reducido un 11%. Esto es principalmente debido a la falta de demanda por parte de los exportadores, pero también se debe al hecho de que los vendedores no han sido muy motivados para responder a las ofertas o para descontar a los precios. Las ventas en California han sido débiles. Muchas empresas han indicado que a esta altura de la temporada, sus compromisos futuros son los más bajos en memoria. Las cifras oficiales apoyan esta afirmación.

Compromisos (almendras que se han vendido, pero que todavía no se han enviado)
Todos los compromisos están en baja: los compromisos nacionales -17%; los compromisos de exportación -14%; los compromisos totales -15,90%. El inventario no comprometido se incrementó por un 112% (216 millones de libras v. 102 millones de libras en la temporada pasada).

Envíos Nacionales
Los envíos nacionales son increíbles con casi 54 millones de libras. Al parecer, el mercado estadounidense no es muy sensible a los precios cuando se trata de las almendras versátiles y nutritivas. Se consumieron 53,98 millones de libras en el mercado interno y eso es un nuevo récord para el mes de agosto, rompiendo el récord anterior de 51,14 millones de libras en agosto 2014.

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

Envíos de Exportación

Los envíos de exportación son de 72 millones de libras, una baja de 20%. Esto es decepcionante, pero no sorprendente. Fuera de los EE.UU., la mayor parte del resto del mundo se está enfrentando a gravísimos problemas económicos y políticos. Esto se refleja en la falta de interés de muchos mercados importantes.

Todavía es demasiado temprano en la temporada para hacer un análisis detallado por cada país. Pero podemos presentarles una revisión rápida de los principales mercados. La India bajó un -37%. En el noreste de Asia los dos puntos brillantes son Japón y Corea del Sur, con un +60% y un +22% respectivamente. China / HK bajó -32%. Vietnam bajó -96% debido en parte a que pocas empresas en California están ya dispuestas a enviar a Vietnam directamente.

En general, Europa Occidental se redujó un -10%, con los tres mayores mercados importadores todos en baja: España -13%; Alemania -33% y los Países Bajos -24%. Italia creció un + 71%. Europa Central / Oriental bajó un -3%. Europa en general bajó un -10%. En el Medio Oriente, Arabia Saudita subió un increíble +537%. Los Emiratos Árabes Unidos se redujeron un -39%. El Oriente Medio como región bajó un -20%. Los países del norte de África se redujeron un -49%.

Conclusión

Los mercados de exportación han sido en gran parte inactivos, con la mayoría de los vendedores no dispuestos a descontar los precios y con la mayoría de los compradores no dispuestos a pagar los precios actuales. El precio de las almendras “inshell Nonpareil” es el más debilitado, bajando desde precios máximos de más de $3,70 por libra FAS hasta alrededor $3,55 por libras FAS. El mercado de las almendras sin cascara ha sido más estable, con NPX 23/25 todavía vendiéndose alrededor de $5,00 por libra FAS. La cosecha de las almendras “Nonpareil” ha sido decepcionante en muchas regiones de California. Los rendimientos se han reducido y el tamaño es pequeño. El precio de las almendras para uso industrial como él (BSU5) ha caído desde los máximos de más de $4,60 por libra hasta alrededor de $4,50 por libra FAS. Los vendedores europeos de segunda mano están ofreciendo un precio tan bajo como $4,40 por libra FAS.

Todavía hay una desconexión considerable entre los precios y la demanda. Aquí les presentamos nuestra idea de cómo los compradores y los vendedores están reaccionando:

Los compradores están diciendo...

El mundo está en caos. El Medio Oriente está sufriendo peor que todos, con un temor y una inestabilidad generalizada. El mercado en Dubai está quieto ya que los bancos han endurecido las prácticas de préstamos después de los más recientes escándalos financieros. Europa se enfrenta a una gran variedad de desafíos y la demanda de almendras ha sido débil hasta la fecha en esta temporada. Todo el mundo está enterado de los problemas económicos que enfrenta China tanto en el área del crecimiento de su PIB como el de la moneda. En la India hemos visto la devaluación de la rupia que afectó negativamente a la demanda a estos precios récord. Simplemente no estamos dispuestos a especular al largo plazo con los precios corrientes. No hay ventaja para nosotros. Los productores han decidido que van a mantener hasta el último centavo de ganancia y no estamos dispuestos a correr el riesgo de pagar más de $200.000 para un contenedor de almendras en este entorno. Vamos a comprar lo que sabemos que podemos vender y, mientras tanto, estamos seguros de que este mercado va a caer. No importa lo que dice California ni lo que es el tamaño de la cosecha, estos precios son simplemente demasiado 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

Los vendedores están diciendo...
Este cultivo no llegará a 1,8 millones de libras. De pronto ni llegará a 1,75 millones de libras. La variedad "Nonpareil" se ha reducido más de un 10%. Hemos sido muy rentables por más de una década. Tenemos la ventaja de que no sufrimos de una falta de liquidez y podemos ser pacientes. Aunque nos gustaría tener un mercado más activo, creemos que hay países que simplemente no pueden esperar mucho más tiempo, y sentimos que a pesar de los precios relativamente altos, los importadores vendrán y comprarán. No creemos que los consumidores tendrán cualquier problema en comprar a estos precios en la mayoría de los mercados. Creemos que la indecisión viene de la parte de los importadores. Podemos ser más paciente que los compradores. Con el tiempo vamos a vender este cultivo a los precios corrientes (o mejores) una vez que se conozca el alcance total de la escasez de suministro.

El sentimiento bajista está dominando la mayoría de los mercados. El mercado nacional sigue brillando fuertemente - pero el mercado nacional por sí solo no puede sostener este mercado. Los mercados de exportación tienen que participar pronto. El enfrentamiento es claramente entre los vendedores, por el miedo del tamaño de la cosecha y de los compradores por el medio de la caída de los precios.

El nivel de actividad en los próximos días y las próximas semanas será clave para determinar la dirección futura del mercado.

Estamos a su disposición para cualquier servicio adicional.

Atentamente,
DERCO FOODS