

Hola a todos,

Paso un poco de información referente a los embarques del pasado viernes y situación actual del mercado.

Tenemos las cifras de embarques de este OCTUBRE 2018. Los datos son los siguientes:

	2017 (MLB)	2018 (MLB)	%
EMBARQUES	246,49	247,110	+0,30
TOTAL VENDIDO OCTUBRE	201,29	276,51	+37,37
TOTAL VENDIDO COSECHA	1282,39	1156,78	-9,79
VENDIDO SIN EMBARCAR (COMPROMISOS)	676,75	586,59	-13,32
COSECHA RECIBIDA	1529,07	1553,63	+1,61
COSECHA RECIBIDA COMERCIALIZABLE + CARRYIN	1897,17	1881,57	-0,82
COSECHA QUE QUEDA SIN VENDER	614,78	724,79	+17,89
EMBARQUES ESPAÑA	17,78	20,58	+15,70

Como podemos ver en las cifras y a juzgar por la opinión que se tenía acerca de las mismas (muchos opinaban que las cifras iban a ser negativas), los resultados han sido una SORPRESA. De hecho, tenemos NUEVO RECORD de cifras de embarques. Pero estos datos ofrecidos tienen muchos aspectos que tratar, que los intentaremos aclarar uno a uno:

EMBARQUES:

Venimos de dos meses de malos embarques respecto la anterior cosecha (Agosto con un -8,5% y septiembre con un -11,4%), sobre todo provocado por un retraso en la cosecha y una situación de ventas nuevas negativas. Con lo cual esta cifra de embarques es el resultado de la acumulación de estos meses menos activos. Quizá, sea MUY IMPORTANTE ver con exactitud el DESTINO de estos embarques:

EMBARQUES DE EXPORTACIÓN TOTALES	424,04	384,88	-9,23
EMBARQUES DOMÉSTICOS TOTALES	181,60	185,31	+2,04
EMBARQUES DE EXPORTACIÓN OCTUBRE	182,58	178,93	-2,00
EMBARQUES DOMÉSTICOS OCTUBRE	63,91	68,18	+6,68

Es importante observar que este mes los EMBARQUES HAN SIDO FUERTES debido sobre todo al MERCADO DOMÉSTICO. En lo que a exportación se refiere, seguimos con un -2% en los embarques del presente mes y un -9,23% en lo que llevamos de campaña. La situación la está salvando el mercado doméstico, sobre todo este mes (el mes pasado -0,7%).

Veamos cómo los embarques del presente mes se han distribuido entre los principales mercados:

- Canadá: 6,09 millones de libras (+31,49% respecto al año pasado)
- China: 26,27 millones de libras (-24,96% respecto del año pasado)
- Japón: 8,30 millones de libras (+12,24€ respecto del año pasado)
- Vietnam: 13,95 millones de libras (+74,13% respecto del año pasado)
- India: 26,75 millones de libras (-9,67% respecto del año pasado)
- Alemania: 11,72 millones de libras (-10,39% respecto del año pasado)
- Italia: 8,58 millones de libras (+27,78% respecto el año pasado)
- Holanda: 6,27 millones de libras (+28,70% respecto del año pasado)
- Europa Occidental en general: 59,50 millones de libras (+9,40% respecto del año pasado)
- Turquía: 4,24 millones de libras (-49,20% respecto del año pasado)
- Emiratos Árabes: 6,85 millones de libras (-28,47% respecto del año pasado)

Observamos como países importantes como China, India, Alemania, incluso Turquía y Emiratos Árabes han embarcado menos. Pero es importante ver que en general Europa Occidental, en ella España, Holanda o Italia, otros países como Canadá, Japón y sobre todo Vietnam, han aumentado sus embarques. Aunque insistimos, sobre todo ha sido importante el incremento en cuanto a los embarques domésticos (+6,68%).

Por tanto, esta cifra de embarques es alcista, aunque con el matiz antes comentado que la exportación sigue sin ser tan importante como el año pasado.

NUEVAS VENTAS:

Este dato sí que ha sido una sorpresa. A pesar de que los precios no terminaban de ser muy atractivos para muchos compradores (sobre todo a largo plazo), ha sido un mes de muy buenas ventas. De hecho, no se veía en un mes una cifra tan positiva desde Septiembre del año 2016 (con ventas de 359,36 millones de libras). Por un lado, podemos pensar que, acorde a como se ha ido desarrollando el mercado durante el mes, se trata de ventas para pronto embarque, pero consideramos importante la observación de que la cifra de compromisos (vendido no embarcado) ha aumentado respecto el mes anterior (557,188 millones de libras en el mes de septiembre contra la cifra del presente mes de 586,587 millones de libras (+5,03%)), lo cual nos indica que ha habido una cifra

significativa de ventas a largo plazo, siendo la base de las ventas realizadas las hechas para pronto embarque, sin ninguna duda.

Esta cifra, al igual que la de embarques, es una cifra alcista al igual que también es indicadora de que los embarques para noviembre pueden ser también bastante fuertes.

Es también importante observar que llevamos vendido un -9,79% respecto a la anterior campaña a estas alturas. Es cierto que esta cifra se ha visto reducida respecto del mes anterior (-22,8%). Igual los compromisos, la diferencia respecto al año anterior se ha visto reducida del -22,82% de septiembre al -13,32% de este mes. Si consideramos una cosecha, como decían las cifras objetivas, de 2,45 billones de libras (+8,4% respecto a la campaña anterior de 2,26 billones de libras) tendremos todavía un +18,19% no vendido respecto a la campaña anterior. En el supuesto, como cada vez son más los comentarios de que la campaña será ligeramente superior a la anterior, que sea igual, tendríamos pues un 9,79% vendido menos, lo cual sería un dato bajista. Si con el paso de los días, el mercado parece que sigue firme a estos precios y siguen sucediendo ventas tan buenas, esta diferencia se irá reduciendo por su propio peso y no sería para nada algo bajista, sino al contrario. Sin embargo, si con el paso de los días el volumen de ventas se viera reducido, si podríamos ver una reestructuración en los precios, pero por ahora, acorde a estos datos, no parece que vaya a ser así, al menos a corto plazo.

ENTRADA DE COSECHA:

En este mes hemos podido apreciar un aumento mucho más significativo en cuanto a la entrada de la cosecha. Hemos pasado de tener un -1,3% en la cosecha recibida del pasado mes de septiembre a un +1,61% en este mes de octubre. Ya empezamos a ver una cosecha superior a la del año pasado.

EVOLUCIÓN DEL MERCADO:

A continuación, podemos observar cómo han ido evolucionando los embarques y las ventas durante esta campaña hasta el presente mes:

EMBARQUES	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	VENTAS	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
18/19	154,23	168,85	247,11	18/19	210,941	276,51
17/18	168,57	190,58	246,49	17/18	235,344	201,29
18/19 VS 17/18	-8,5%	-11,4%	+0,3%	18/19 VS 17/18	-10,4%	+37,4%

* Los datos marcados en rojo corresponden a Cifras Históricas.

Con estos datos tenemos que lo que se ha vendido este mes, corresponde a un 17,80% de la cosecha que tenemos hasta ahora incluyendo el carryin. De la totalidad de ventas que tenemos, se habría vendido el 74,46% de la entrada de cosecha actual o el 61,48% de la cosecha incluyendo el carryin, mientras que el año pasado por estas alturas se había vendido el 67,59 % de toda la cosecha incluyendo el carryin. Si suponemos una cosecha de 2,45 billones de libras, llevaremos vendido el 47,21% de la cosecha actual. Si suponemos una cosecha que ronda la anterior de 2,26 billones de libras, llevaríamos vendido el 51,18%, mientras que el año pasado era del 56,74%.

En cuanto a precios, hemos visto un mes muy estable a pesar de los embarques pasados. Suponemos que lo ocurrido es que estaban teniendo un volumen de ventas importante y este era el motivo de esta estabilidad. Solo los últimos días antes de las cifras los precios se redujeron unos -0,05 \$/lb.

En base a estos datos, suponemos, como antes hemos comentado, que el precio se mantendrá estable o incluso puede que algo al alza (entre 0 / +0,05 \$/lb) y con el paso de los días se irá viendo si el mercado sigue igual de estable y si se vuelven a tener buenas cifras de ventas y embarques para noviembre que, a priori, parece que así será.

En cuanto a nuestra cosecha, hemos tenido un mes de precios muy estables. La primera etapa del mes se hicieron bastantes operaciones tanto a corto como a medio/largo plazo situándose la comuna propietario entre 4,90/4,80 €/kg en el corto/medio plazo y entre 4,75/4,70 €/kg a largo plazo. Precios muy acordes, incluso algo inferiores a veces dependiendo del valor del dólar, a los precios de americana. Los compradores han visto estabilidad en el mercado y se han visto confiados en comprar. Las ventas para pronto, tan habituales esta campaña, han sido las más buscadas.

Pero a medida que los días pasaban y se iban haciendo operaciones, la oferta estaba cada vez más escasa. De hecho la segunda etapa del mes ha sido una etapa de bastantes menos operaciones y, sobre todo al final, con precios algo más elevados para la pronta y media entrega. En vista a estos datos, vemos que se realza la firmeza del mercado y esperamos que la demanda afronte esta situación alcista y la oferta empiece a salir con más frecuencia bajo esta corrección de precios.

Espero esta información les sirva de ayuda.

Muchas gracias.