

## **Información de mercado (4/05/2021)**

Buenos días,

Queremos compartir un poco de información sobre la evolución del mercado durante las últimas semanas y la situación del mismo en la actualidad.

El pasado 9 de Abril conocimos el informe sobre los embarques americanos del pasado mes de Marzo, con cifras muy positivas (embarques de +28,1%, ventas mensuales de +9,80% y entrada de cosecha de algo más de 3,09 Blb (+22,10%)). Eso dio lugar a una subida en el precio, pasando de estar en torno a 1,75/1,80 \$/lb a 1,90 \$/lb, hablando de la Std 5%.

Poco después, el 14 de Abril, Terranova publicó su estimación de cosecha basada en una superficie total de 1.280.000 acres, con un rendimiento estimado de 2,190 lbs/acre, lo que daría lugar a una cosecha estimada de 2,803 Blbs, que estimando un carryin de 650 Mlbs, daría una cosecha total muy similar a la de esta campaña 2020, alrededor de 3,45 Blbs.

	<b>TNT (BLB)</b>	<b>SUBJECTIVA (BLB)</b>	<b>OBJECTIVA (BLB)</b>	<b>REAL (BLB)</b>
<b>COSECHA 2017</b>	2,27	2,20	2,25	2,26
<b>COSECHA 2018</b>	2,51	2,30	2,45	2,27
<b>COSECHA 2019</b>	2,53	2,50	2,20	2,53
<b>COSECHA 2020</b>	2,96	3,00	3,00	3,09
<b>COSECHA 2021</b>	2,80	?? (12 MAYO)	?? (7 JULIO)	??

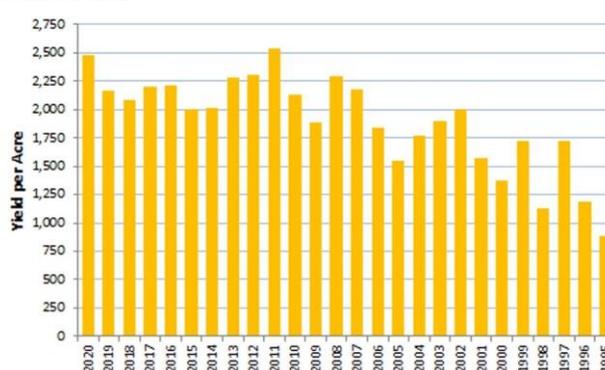
Este dato no provocó ningún cambio en el mercado, al ser la cifra que se esperaba, no siendo ninguna sorpresa. Por su parte el precio se mantuvo estable, aunque con la subida producida se pudo observar una demanda bastante retirada, sobre todo Europea y Árabe, debido a la celebración del Ramadán.

El día 23 de Abril se publicó la estimación oficial de superficie de producción en 1.330.000 acres, lo que supone

un +6,4% de la presente cosecha 2020, que cogiendo el rendimiento del antes citado Terranova, tendríamos una cosecha de 2,91 Blbs. Por tanto, una vez conocida la superficie, solo nos faltaría el rendimiento subjetivo y objetivo para tener una mejor aproximación. Dicho

rendimiento, que se espera inferior al de 2020 ya que fue anormalmente elevado, se puede ver su evolución en la gráfica del margen derecho.

**Yield per Acre**

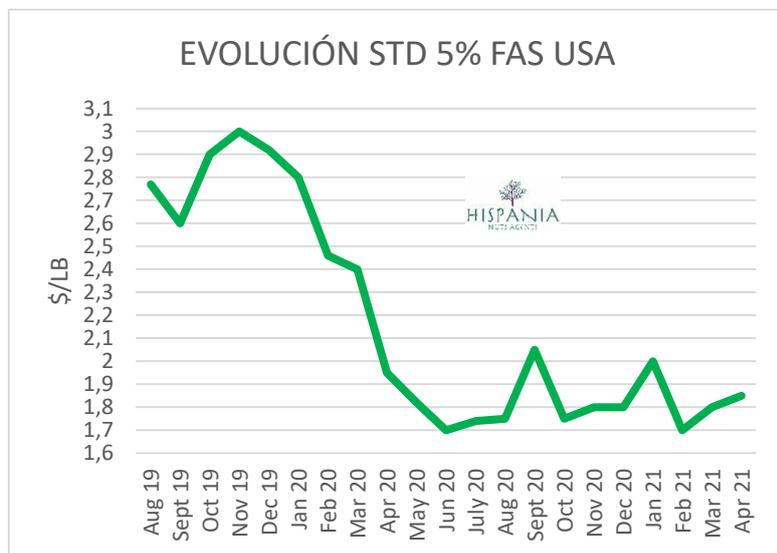


Esta nueva información, unida a la falta de demanda antes comentada, provocó un pequeño descenso en el precio llegando a pasar en torno a 1,85 \$/lb, hablando de la Std 5%. A diferencia de meses anteriores, donde los embarques buenos movían el precio al alza para rápidamente recular y volver a valores iniciales de 1,75/1,80 \$/lb, vemos que esta vez el precio está aguantando y le está costando recular, siendo este descenso antes comentado no compartido por todos los vendedores, a pesar de que la actividad en general haya descendido. La oferta da imagen de estabilidad ante estos precios y la demanda de esperar una posible bajada a niveles anteriores de embarques.

ALMOND PRICES HISPANIA NUTS AGENTS			
Evolución de precio STD 5% (Abril 2021)			
Semana 14	\$1,81/lbs	alcista	ante previsión buena de embarques sube la std 5%. Finalmente embarques de +28,1% (embarques) + 9,8% ventas. Se prevé subida de +0,05 cents.
Semana 15	\$1,90/lbs	alcista	después de embarques sube +0,05, tras estimación TNT la oferta sube el precio a \$1,90/lbs
Semana 16	\$1,90/lbs	bajista	no cambia pese a que la estimación de los acres de la USDA podría situar una cosecha en 2,90. Parece un poco al alza la cosecha nueva.
Semana 17	\$1,86/lbs	bajista	va cediendo poco a poco el precio tras dos estimaciones de acres superiores a las de TNT

En las Gráficas de la derecha se puede ver la evolución del precio de la almendra americana tanto en el mes de Abril como desde la campaña 2019.

Se esperan con bastante interés los nuevos datos de Embarques del mes de Abril 2021 que saldrán el próximo 11 de Mayo, que se espera sean bastante buenos, y sobre todo la estimación subjetiva de los agricultores del próximo día 12 de Mayo.



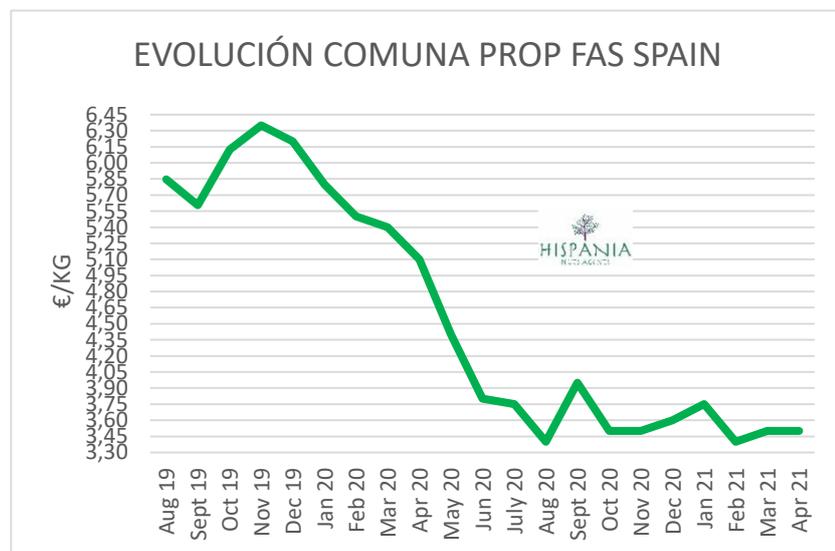
Muy posiblemente, este dato, sea clave para el devenir del mercado por lo menos hasta el día 7 de Julio que se sepa la estimación objetiva.

Por parte de la almendra española, no ha habido prácticamente ningún cambio ante todos los acontecimientos antes comentados. Cuando la almendra americana tuvo un pequeño repunte, la española intentó también, por parte de la escasa oferta, seguir este ascenso en el precio sin demasiado éxito.

La presión de oferta era muy escasa y la demanda, como con la americana, no siguió este ascenso, lo que provocó que prácticamente no se deba hablar ni de aumento en el precio. Fue un amago de subida que finalmente quedó en nada.

Y así han pasado las semanas hasta la actualidad, con una actividad muy baja. Una oferta muy desaparecida debido a una falta de actividad en la almendra en cáscara que no está muy contenta con los precios actuales y aguanta todavía ante la posibilidad, bastante dificultosa, de un posible repunte en el precio. Por parte de la demanda mantiene la dinámica de los últimos meses, dando imagen de bastante abastecida, poco necesitada y escuchando solo precios bajos y de nueva cosecha.

Con esto, podemos decir que el precio no se ha movido del 3,50 €/kg si hablamos de Comuna Propietario. Podemos observar en la gráfica cómo ha evolucionado el precio desde la pasada campaña 2019.

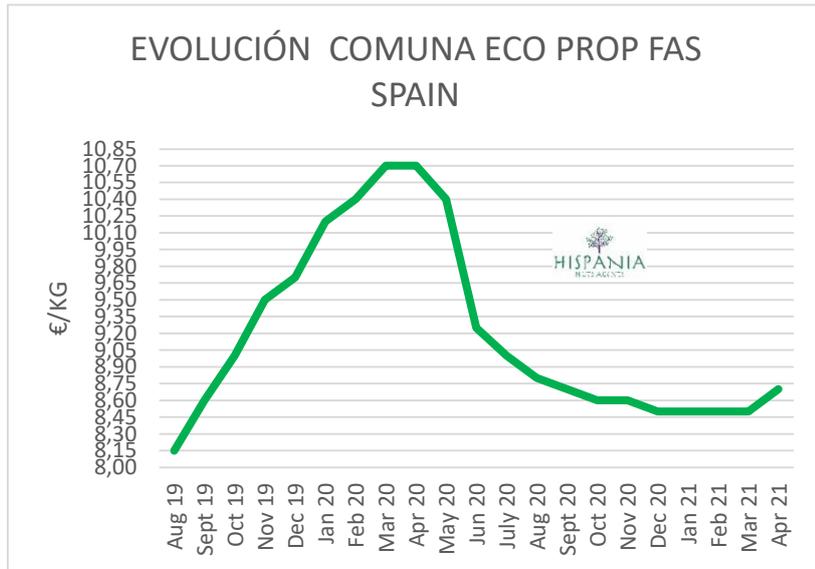


Es cierto que resulta bastante difícil de entender cómo puede estar la almendra americana a unos niveles y la española a otros ya con un diferencial importante a la baja. La respuesta es que a niveles algo más elevados de la americana, como hemos hablado, el mercado donde se mueve la española, tampoco los acepta. Por consecuencia, tampoco acepta si subimos los precios españoles, dando una imagen, la demanda, de poca necesidad y nerviosismo, como hemos comentado.

Esta falta de actividad en general preocupa bastante pues producirá un acumulado para la campaña que viene bastante elevado, algo que ya casi es un hecho salvo que pase algo inesperado.

Si no hay sorpresa por parte de algunas estimaciones americanas antes comentadas, tiene bastante pinta que podemos tener un campaña venidera muy parecida a la presente, no solo en cantidad de almendra, sino en precios. Al menos, eso es lo que parece más probable.

Por parte de la ecológica, ante la situación de las heladas que afectaron sobre todo la zona donde se produce, ha provocado incertidumbre en el mercado y una situación de precios al alza. No sabemos exactamente la magnitud de la



pérdida ni donde quedará finalmente el precio, pero sí sabemos que la oferta está muy escasa o casi desaparecida hasta no ver el resultado. Por tanto, hemos visto un precio que sí que tiende al alza, como se puede ver en la gráfica de la derecha.

Esperamos esta información sirva de ayuda.

Muchas gracias.