



Redagrícola
Una conversación técnica sobre agricultura

**ANÁLISIS DE LA
TEMPORADA Y
PROYECCIONES DEL NOGAL**

Ciclo Nogales & Almendros Redagrícola 2020

SEBASTIÁN VALDÉS LUTZ
Director de Frutexsa
25/06/2020

Walnuts Chile

Chile Nut

Sebastián Valdés Lutz
Director
FRUTEXSA

Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica de Chile

Huertos del Valle – La Rosa Sofruco – Empresas
Lourdes – Viña Morandé – Viña Haras de
Pirque

FOODS
FROM

Chile



temporada

Ventana de
California

Ventana de
Chile

SEP

OCT

NOV

DIC

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

temporada

Ventana de
California

60%

De las ventas de la
temporada
(USA + Chile)

Ventana de
Chile

40%

De las ventas de la
temporada
(USA + Chile)

SEP

OCT

NOV

DIC

ENE

FEB

MAR

ABR

MAY

JUN

JUL

AGO

Ventana de Chile

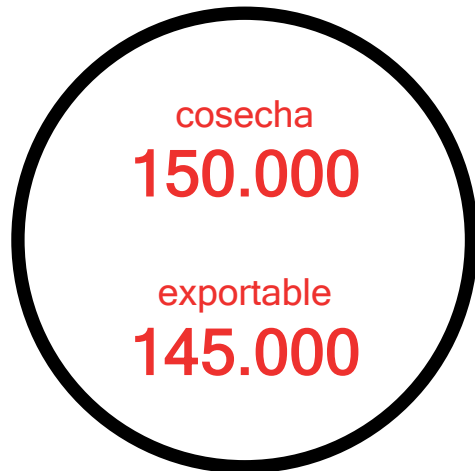
Marzo a Agosto de 2019

EXPECTATIVAS



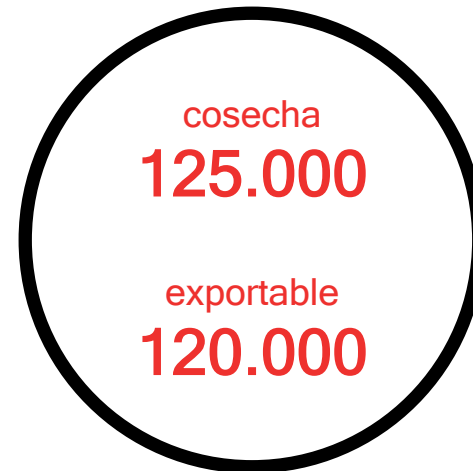
ESTIMANDO LA COSECHA 2019

GULFOOD
17 - 21 febrero 2019



EXPECTATIVAS

CONGRESO INC
23 - 25 mayo 2019



EXPECTATIVAS

REAL
13 abril 2020



EXPECTATIVAS

Érase una vez • • •

Gulfood

• • • **Febrero 2019**

40.464 toneladas **adicionales**
disponibles para la venta
en la Gulfood

Iniciando el mes de...

toneladas de nuez en base cáscara

Marzo 2019

Marzo 2018

Diferencia

Stock remanente de CALIFORNIA

275.183

255.908

+19.275

Stock remanente de CHILE

1.609

61

+1.548

Cosecha estimada de CHILE (exp)

145.000

125.359

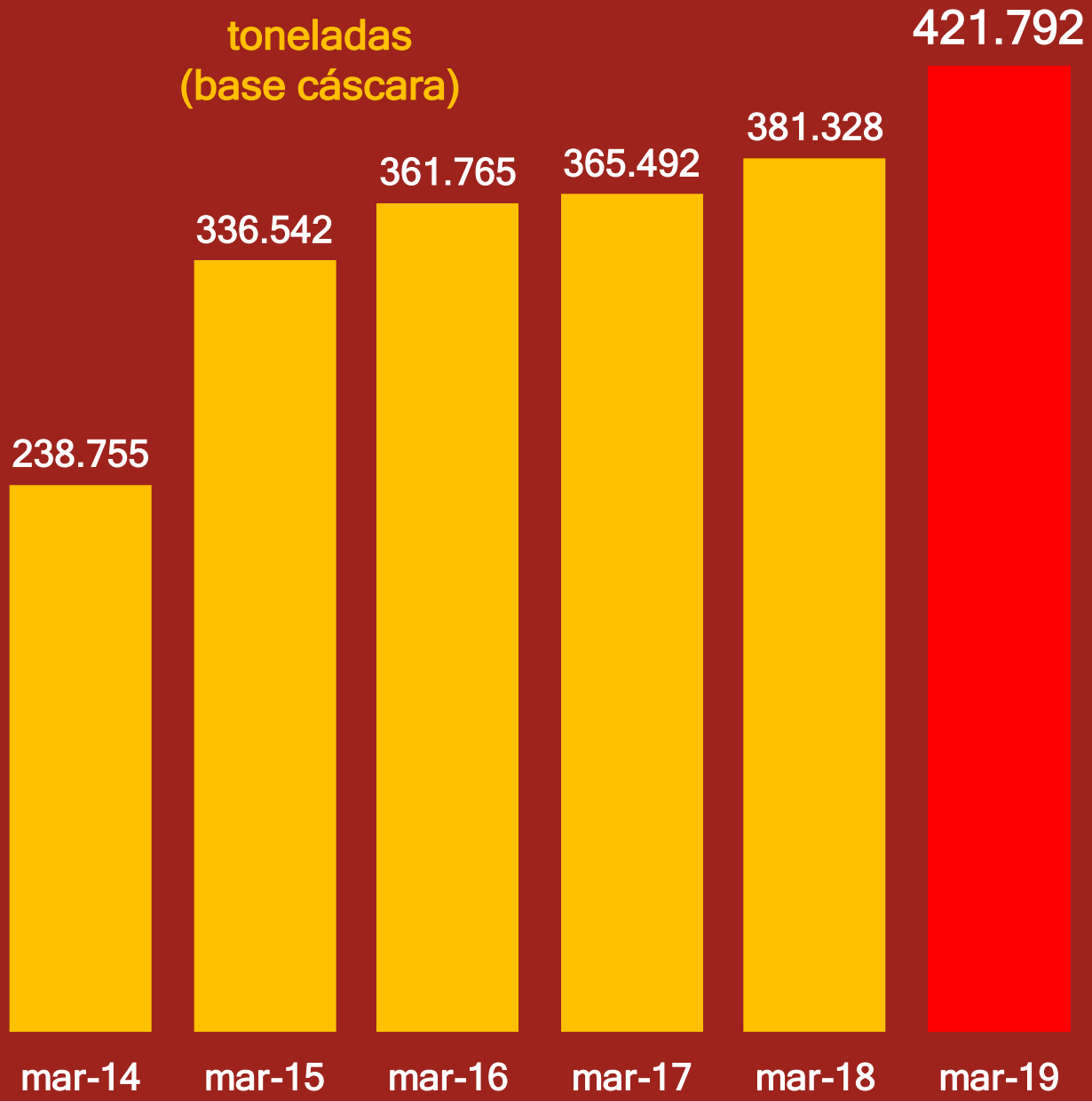
+19.641

Stock disponible total

421.792

381.328

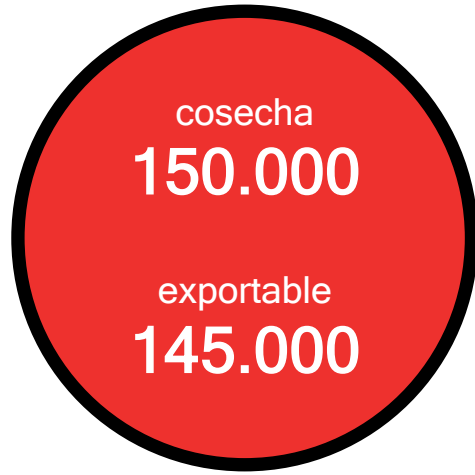
+40.464



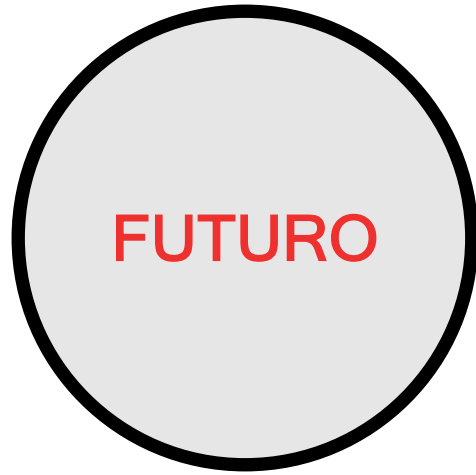
En la Gulfood 2019
Chile y California
sumaban el
MAYOR STOCK
disponible de su
historia para
igual fecha

ESTIMANDO LA COSECHA 2019

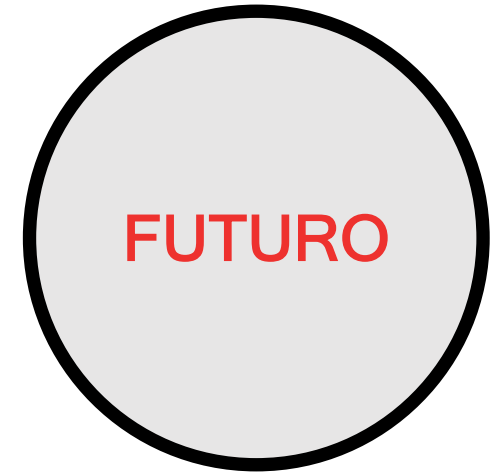
GULFOOD
17 - 21 febrero 2019



CONGRESO INC
23 - 25 mayo 2019



REAL
13 abril 2020



EXPECTATIVAS

Chile abre el mercado a precios competitivos para darle fluidez a las ventas



La estrategia de precios competitivos permitió el cierre rápido de contratos y el despacho de un **volumen histórico**

toneladas despachadas
MARZO A MAYO
según aduana
(base cáscara)



En la 1^{ra} semana
de mayo el
porcentaje
estimado de la
cosecha
comprometido por
la industria era de

60%

Érase una vez ● ● ●



Florida
Boca Raton, USA

**INC XXXVIII WORLD NUT
AND DRIED FRUIT CONGRESS**

MAY 23-25, 2019



● ● ● **Mayo 2019**

ESTIMANDO LA COSECHA 2019

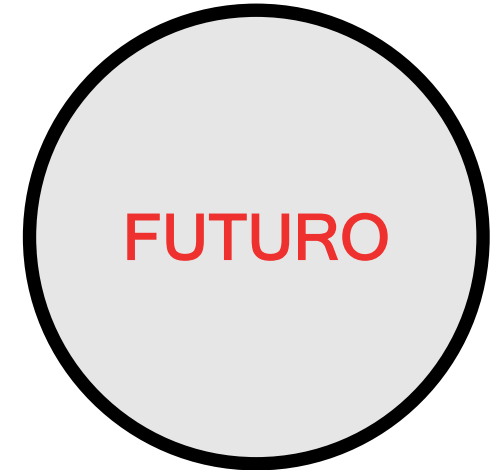
GULFOOD
17 - 21 febrero 2019



CONGRESO INC
23 - 25 mayo 2019



REAL
13 abril 2020



COMPROMISOS
DEL

60%

SOBRE UNA
COSECHA ESTIMADA
EXPORTABLE DE

145.000
TONELADAS

LUEGO DEL
CONGRESO
DE LA INC

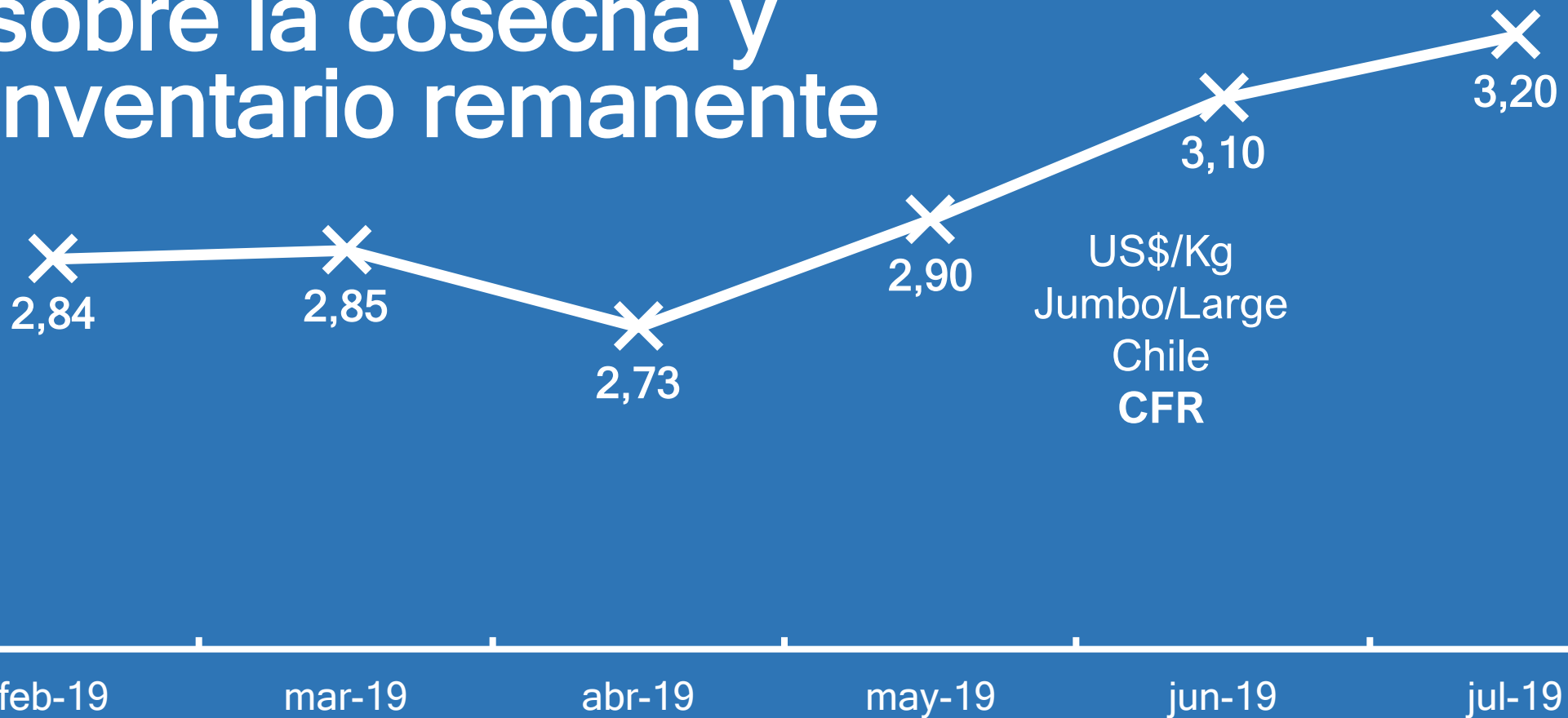
COMPROMISOS
DEL

73%

SOBRE UNA
COSECHA ESTIMADA
EXPORTABLE DE

120.000
TONELADAS

Precio de la nuez
sube de inmediato con el
cambio de expectativas
sobre la cosecha y
el inventario remanente



En el caso de la nuez partida, la corrección de precios al alza fue **más pronunciada**



feb-19

mar-19

abr-19

may-19

jun-19

jul-19

Cerrando su ventana, Chile había despachado el **90,2%** de su cosecha (mal) estimada

Cifras en toneladas base cáscara	Ago-2019	Ago-2018	Diferencia
Inventario inicial	1.609	61	+1.548
Cosecha exportable	120.000	125.359	-5.359
Stock disponible inicial	121.609	125.420	-3.811
Ventas ventana Marzo - Agosto	108.265	82.531	+25.733
Stock disponible final	13.344	42.889	-29.544
Ventas / Cosecha exportable	90,2%	65,8%	+24,4%
Stock final / Cosecha exportable	11,1%	34,2%	-23,1%

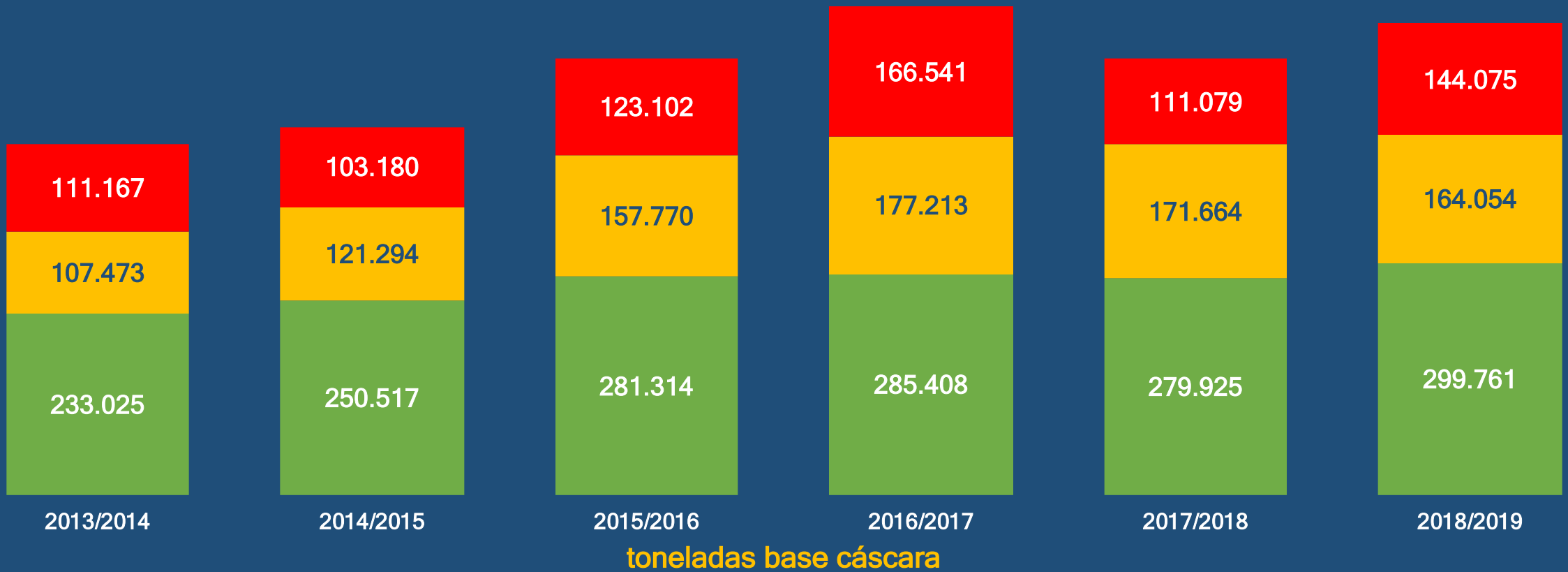
Al cierre de la ventana de Chile California despachó el **99,6%** de su cosecha

Cifras en toneladas base cáscara	Ago-2019	Ago-2018	Diferencia
Inventario inicial	57.642	50.781	+6.861
Cosecha	610.285	569.529	+40.755
Stock disponible inicial	667.926	620.310	+47.616
Ventas ventana Septiembre - Febrero	392.743	364.402	+28.341
Ventas ventana Marzo - Agosto	215.147	198.267	+16.880
Ventas de la temporada	607.890	562.668	+45.221
Stock disponible final	60.037	57.642	+2.395
Ventas / Cosecha	99,6%	98,8%	+0,8%
Stock final / Cosecha	9,8%	10,1%	-0,3%

El crecimiento en ventas de **California** se sustentó en Medio Oriente, India/Pakistán y el mercado doméstico

MERCADO <i>Cifras en toneladas base cáscara</i>	TEMPORADA		Diferencia
	2018/2019	2017/2018	
USA/CANADÁ	237.253	210.669	+26.584
EUROPA	139.086	145.815	-6.730
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	130.144	88.344	+41.800
JAPÓN/COREA	62.508	69.256	-6.748
CHINA/HK/VIETNAM	13.931	22.735	-8.804
OTROS ASIA PACÍFICO	10.907	9.162	+1.746
OCEANÍA	9.931	11.263	-1.332
OTROS DEL MUNDO	3.779	5.030	-1.251
LATAM	351	394	-43
TOTAL TEMPORADA	607.890	562.668	+45.221

Mercados Cautivos de California: USA, Canadá, Japón y Corea
Mercados Seguros de California: Europa
Mercados Riesgosos de California: Medio Oriente, India y China



■ USA/CANADÁ/JAPÓN/COREA

■ EUROPA/RESTO DEL MUNDO

■ MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN/CHINA/HK/VIETNAM

Ventana de California

Septiembre 2019 a Febrero 2020

¡EXPECTATIVAS!



30/08/2019

CALIFORNIA PROYECTA COSECHA DE

630.000

TONELADAS CORTAS
SEGÚN REPORTE DE MEDICIÓN OBJETIVA



United States Department of Agriculture
National Agricultural Statistics Service

2019 California Walnut Objective Measurement Report

Cooperating with the California Department of Food and Agriculture

Pacific Regional Office · P.O. Box 1258 · Sacramento, CA 95812 · (916) 738-6600 · www.nass.usda.gov/ca

Released: August 30, 2019 - 12:00 p.m. PDT

WALNUT PRODUCTION FORECAST DOWN

The 2019 California walnut production is forecast at 630,000 tons, down 6.8 percent from 2018's production of 676,000 tons. The forecast is based on 365,000 bearing acres, up 4.3 percent from 2018's estimated bearing acreage of 350,000.

SURVEY HISTORY

The Walnut O.M. Survey began in 1958 to fulfill industry needs for an accurate walnut production forecast prior to harvest. The original sample was chosen proportionally to county and variety of bearing acreage. With each succeeding year, additions and deletions have been made in the sample to adjust for acreage

65.908

toneladas **menos**
disponibles para la venta
en la ventana de California

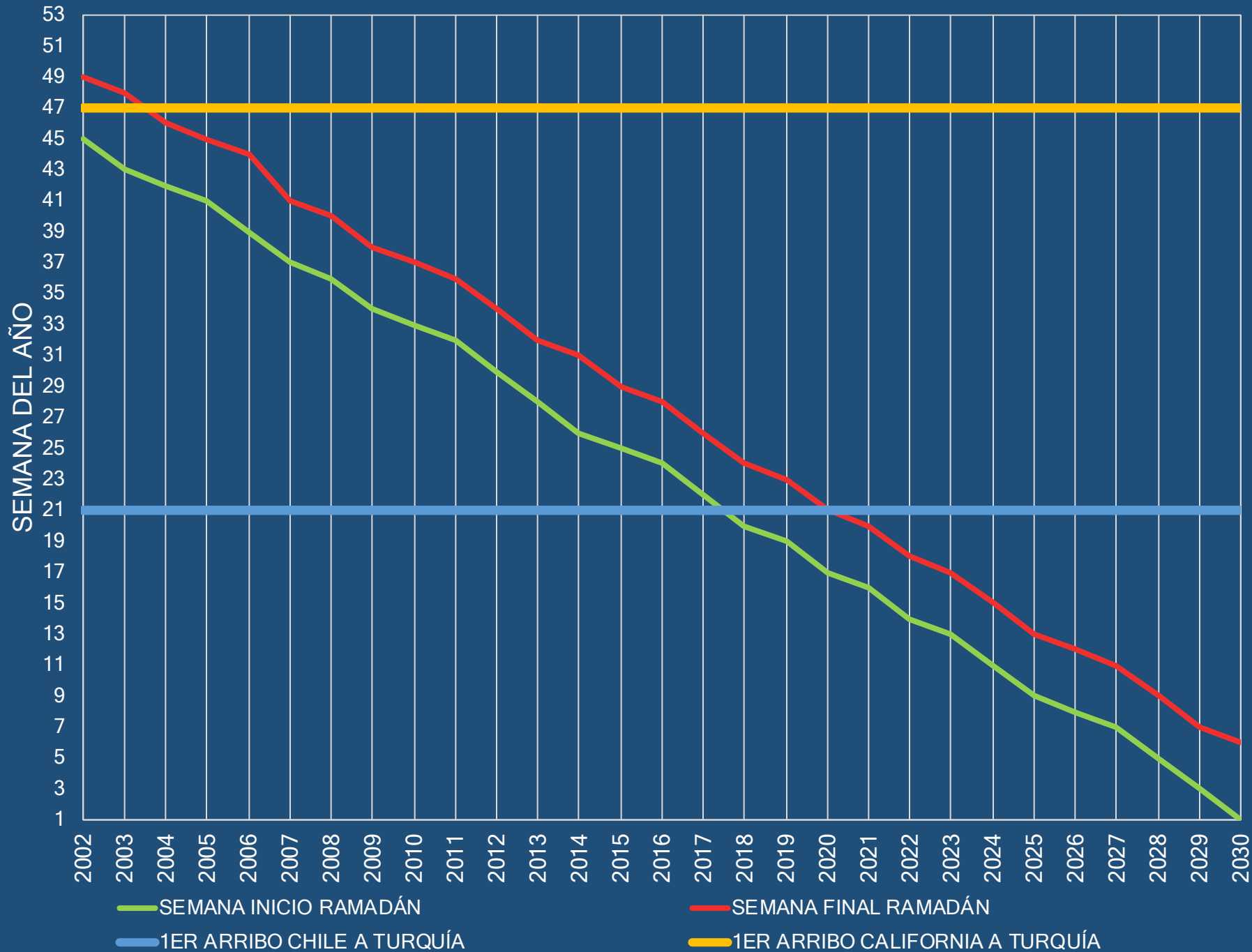
Con una cosecha exportable de 120.000 toneladas

	Iniciando el mes de...		
toneladas de nuez en base cáscara	<u>Sept. 2019</u>	<u>Sept. 2018</u>	<u>Diferencia</u>
Stock remanente de CHILE	13.344	42.889	-29.545
Stock remanente de CALIFORNIA	60.037	57.642	+2.395
Cosecha de CALIFORNIA	571.527	610.285	-38.758
Stock disponible total	644.908	710.816	-65.908

Reporte de Medición Objetiva

Retorno para el productor de California por la cosecha 2018 fue el peor en 10 años ¿presión para subir los precios?





Ramadán
2020 sin Chile
como
competidor

¿presión
para subir
los precios?

Anotaciones para fijar los precios iniciales de la cosecha 2019 de California

- 1. Medición objetiva de la USDA reportó una estimación de cosecha 6,4% inferior a la del año 2018.*
- 2. Muy poco inventario de fruta chilena compitiendo con la de California a partir de septiembre.*
- 3. Bajo retorno entregado a productores de nueces por la cosecha del 2018 presiona a exportadores a obtener buenos precios con la nueva cosecha.*
- 4. Ramadán del año 2020 tendrá que abastecerse mayoritariamente con fruta de California, puesto que cosecha chilena ya no alcanza a arribar a tiempo.*
- 5. Información de la sequía que afecta a Chile se puede traducir en una cosecha 2020 de bajo volumen que no presione tanto la oferta.*

(Expectativas)
...California aumentó sus precios
en torno al 35%

(US\$/Kilo)	<u>Sept-2019</u>	<u>Sept-2018</u>	Diferencia	Dif%
Chandler Jumbo/Large	3,09	2,26	+0,83	+37%
Mitades Chandler	7,72	5,73	+1,99	+35%
Combo Mitades y Piezas	6,17	5,18	+0,99	+19%

A diciembre 2019, California había despachado el **45,7%** de su cosecha (mal) estimada

Cifras en toneladas base cáscara	Dic-2019	Dic-2018	Diferencia
Inventario inicial	60.037	57.642	+2.395
Cosecha	571.527	610.285	-38.758
Stock disponible inicial	631.564	667.926	-36.363
Ventas Septiembre - Diciembre	260.939	263.717	-2.778
Stock disponible final	370.624	404.209	-33.585
Ventas / Cosecha	45,7%	43,2%	+2,4%
Stock final / Cosecha	64,8%	66,2%	-1,4%

ESTIMANDO LA COSECHA 2019

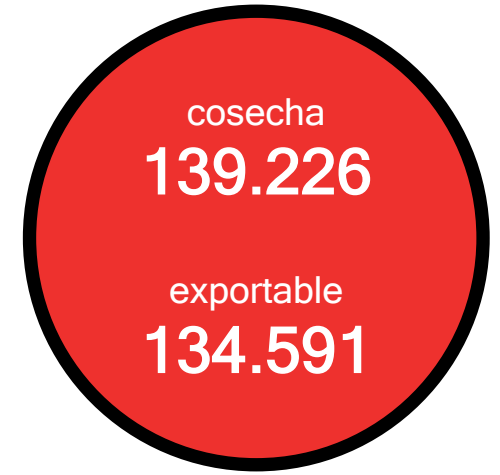
GULFOOD
17 - 21 febrero 2019



CONGRESO INC
23 - 25 mayo 2019



REAL
13 abril 2020



ESTIMANDO LA COSECHA 2019 DE CALIFORNIA



REPORTE MEDICIÓN OBJETIVA
30 agosto 2019



INVENTORY REPORT
4 febrero 2020

32.511 toneladas **menos**
disponibles para la venta
en la ventana de California

REAL

Iniciando el mes de...

toneladas de nuez en base cáscara	<u>Sept. 2019</u>	<u>Sept. 2018</u>	<u>Diferencia</u>
Stock remanente de CHILE	27.935	42.889	-14.954
Stock remanente de CALIFORNIA	60.037	57.642	+2.395
Cosecha de CALIFORNIA	590.333	610.285	-19.952
Stock disponible total	678.305	710.816	-32.511

Nuevas Anotaciones

- ~~1. Medición objetiva de la USDA reportó una estimación de cosecha 6,4% 3,3% inferior a la del año 2018.~~
- ~~2. Muy poco inventario de fruta chilena compitiendo con la de California a partir de septiembre.~~
3. Bajo retorno entregado a productores de nueces por la cosecha del 2018 presiona a exportadores a obtener buenos precios con la nueva cosecha.
4. Ramadán del año 2020 tendrá que abastecerse mayoritariamente con fruta de California, puesto que cosecha chilena ya no alcanza a arribar a tiempo.
5. Información de la sequía que afecta a Chile se puede traducir en una cosecha 2020 de bajo volumen que no presione tanto la oferta.
6. Gran cosecha de China presiona el comercio internacional ofreciendo grandes volúmenes a bajos precios.

**¿EXISTIÓ EL
“FACTOR CHINA”?**



toneladas despachadas
SEPTIEMBRE A FEBRERO
nuez con cáscara



En la ventana de
California 2019
China exportó
40.634
toneladas más
de nuez **con** cáscara
que en la ventana
del año 2018

EXPORTACIONES DE NUEZ CON CÁSCARA DE CHINA

toneladas	SEPTIEMBRE (t) A FEBRERO (t+1)				2019 vs. 2018
	2016	2017	2018	2019	
KIRGUISTÁN	0	1.350	13.222	27.522	+14.300
TURQUÍA	0	407	40	12.614	+12.574
PAKISTÁN	150	4.119	7.433	8.493	+1.061
E.A.U.	0	10	0	7.520	+7.520
MARRUECOS	0	320	0	1.438	+1.438
ALGERIA	0	0	0	1.081	+1.081
SIRIA	0	0	70	809	+739
IRAQ	0	100	0	412	+412
KAZAJISTÁN	0	276	168	343	+175
NEPAL	0	41	76	332	+255
OTROS	57	694	149	1.227	+1.078
TOTAL	207	7.316	21.158	61.792	+40.634

Turquía y Emiratos suman el **49%** del incremento en exportaciones de China en nuez **con cáscara**

Ambos entre los principales mercados de California...y Chile

toneladas despachadas
SEPTIEMBRE A FEBRERO
nuez sin cáscara



En la ventana de
California 2019
China exportó

11.630

toneladas más
de nuez **sin** cáscara
que en la ventana
del año 2018

EXPORTACIONES DE NUEZ SIN CÁSCARA DE CHINA

toneladas	SEPTIEMBRE (t) A FEBRERO (t+1)				2019 vs. 2018
	2016	2017	2018	2019	
KIRGUISTÁN	0	1.168	1.799	7.907	+6.109
RUSIA	62	450	233	1.022	+788
JAPÓN	1.210	888	1.007	838	-169
TURQUÍA	0	424	785	779	-6
E.A.U.	0	19	0	548	+548
ARABIA SAUDITA	0	100	0	513	+513
INDIA	0	0	3	502	+499
REINO UNIDO	196	696	59	455	+396
ALEMANIA	24	473	31	454	+422
ESPAÑA	81	486	0	334	+334
OTROS	528	2.584	798	2.993	+2.195
TOTAL	2.101	7.288	4.715	16.345	+11.630

Kirguistán representa el **53%** del incremento de las exportaciones de China en nuez **sin cáscara**

Los despachos a Europa se incrementaron en **3.048** toneladas

✓
**EXISTIÓ EL
“FACTOR CHINA”**



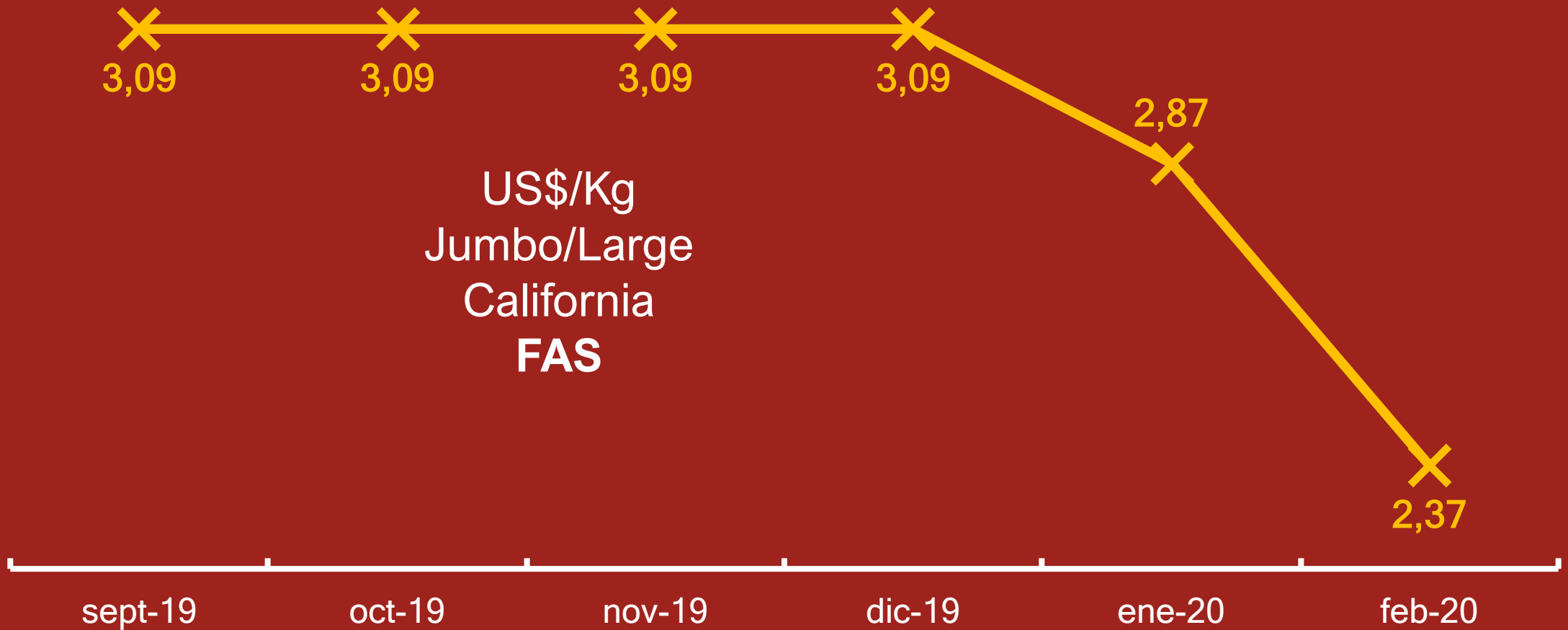
Y FINALMENTE...EL OTRO “FACTOR CHINA”



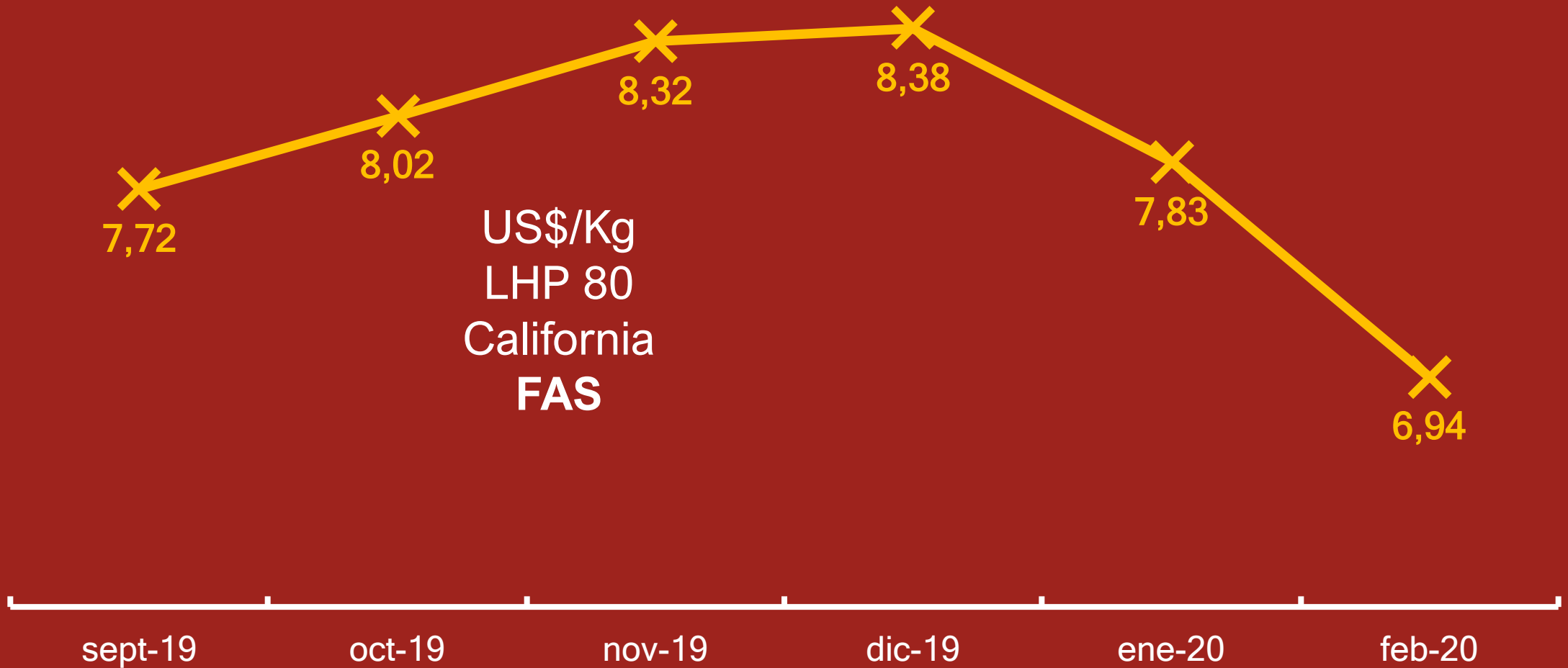
A febrero 2020 California había despachado **27.685** toneladas **menos** que en la temporada anterior

Cifras en toneladas base cáscara	Feb-2020	Feb-2019	Diferencia
Inventario inicial	60.037	57.642	+2.395
Cosecha	590.333	610.285	-19.952
Stock disponible inicial	650.370	667.926	-17.557
Ventas ventana Septiembre - Febrero	365.058	392.743	-27.685
Stock disponible final	285.311	275.183	+10.128
Ventas / Cosecha	61,8%	64,4%	-2,6%
Stock final / Cosecha	48,3%	45,1%	+3,2%

Precio de la nuez **cae abruptamente** ante el nuevo escenario internacional



En el caso de la pulpa precios caen y pierden alza inicial



Al cierre de la ventana de California Chile despachó el **100,8%** de su cosecha

Cifras en toneladas base cáscara	Mar-2019	Mar-2018	Diferencia
Inventario inicial	1.609	61	+1.548
Cosecha exportable	134.591	125.359	+9.232
Stock disponible inicial	136.200	125.420	+10.780
Ventas ventana Marzo - Agosto	108.265	82.531	+25.733
Ventas ventana Septiembre - Marzo	27.355	41.280	-13.924
Ventas de la temporada	135.620	123.811	+11.809
Stock disponible final	580	1.609	-1.029
Ventas / Cosecha exportable	100,8%	98,8%	+2,0%
Stock final / Cosecha exportable	0,4%	1,3%	-0,9%

El crecimiento en ventas de Chile se sustentó en China/Vietnam, Europa y Medio Oriente

MERCADO Cifras en toneladas base cáscara	TEMPORADA		Diferencia
	2019/2020	2018/2019	
EUROPA	60.054	56.248	+3.807
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	50.548	47.586	+2.961
LATAM	12.543	13.018	-476
CHINA/HK/VIETNAM	9.132	4.104	+5.028
JAPÓN/COREA	1.656	1.319	+337
OTROS ASIA PACÍFICO	1.258	1.347	-89
OCEANÍA	430	189	+240
TOTAL TEMPORADA	135.620	123.811	+11.809

Ventana de Chile

Marzo a Agosto de 2020

¿Cuánto afectó
la sequía?





-5% a -15%



-2% ±



>-10% XL



2.992 toneladas **menos** disponibles para la venta en la ventana de Chile

toneladas de nuez en base cáscara	Iniciando el mes de...		<u>Diferencia</u>
	<u>Marzo 2020</u>	<u>Marzo 2019</u>	
Stock remanente de CALIFORNIA	285.311	275.183	+10.128
Stock remanente de CHILE	580	1.609	-1.029
Cosecha estimada de CHILE (exp)	122.500	134.591	-12.091
Stock disponible total	408.391	411.383	-2.992

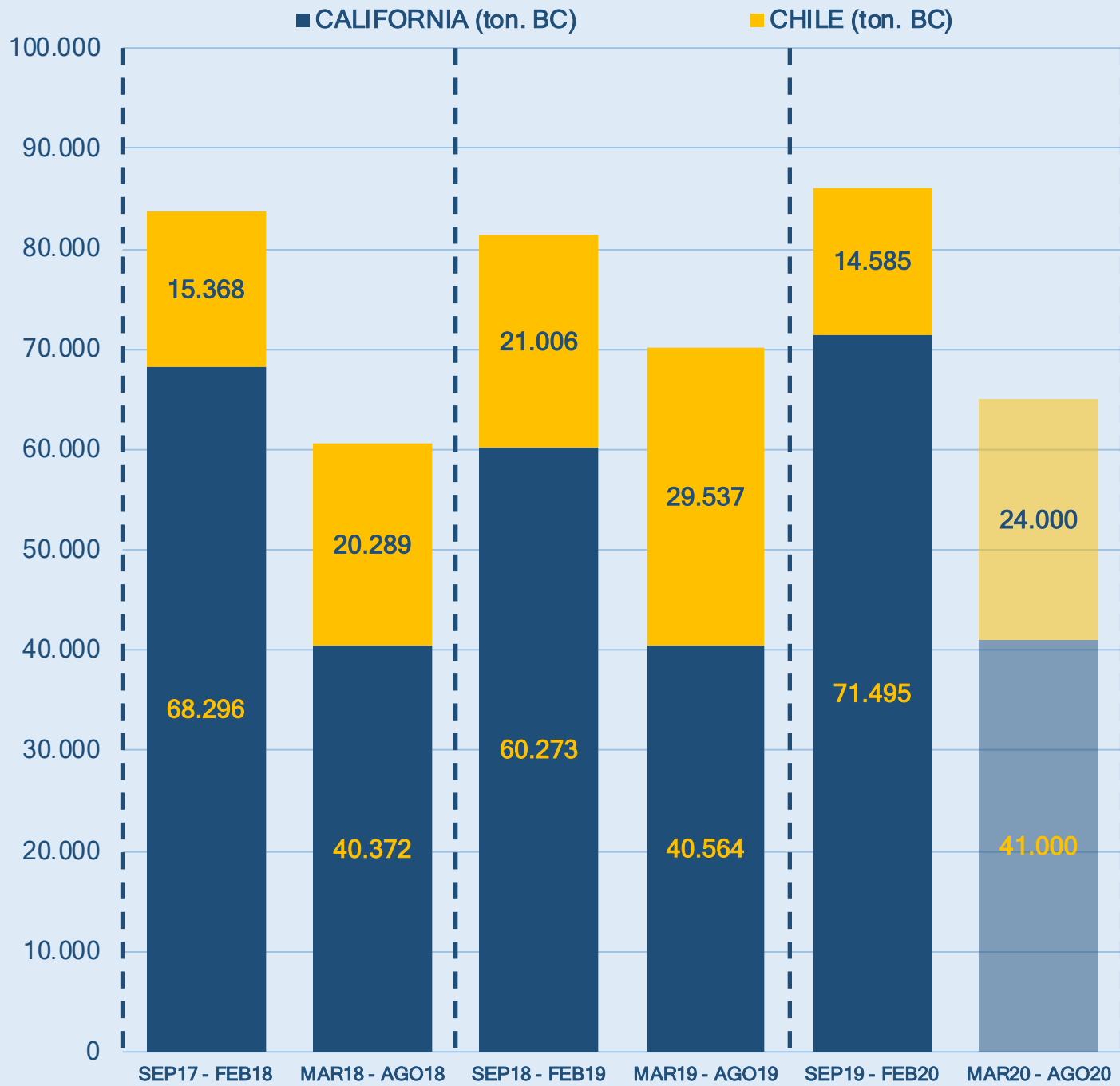
ó 8.226

toneladas **menos**
disponibles para la venta
en la ventana de Chile

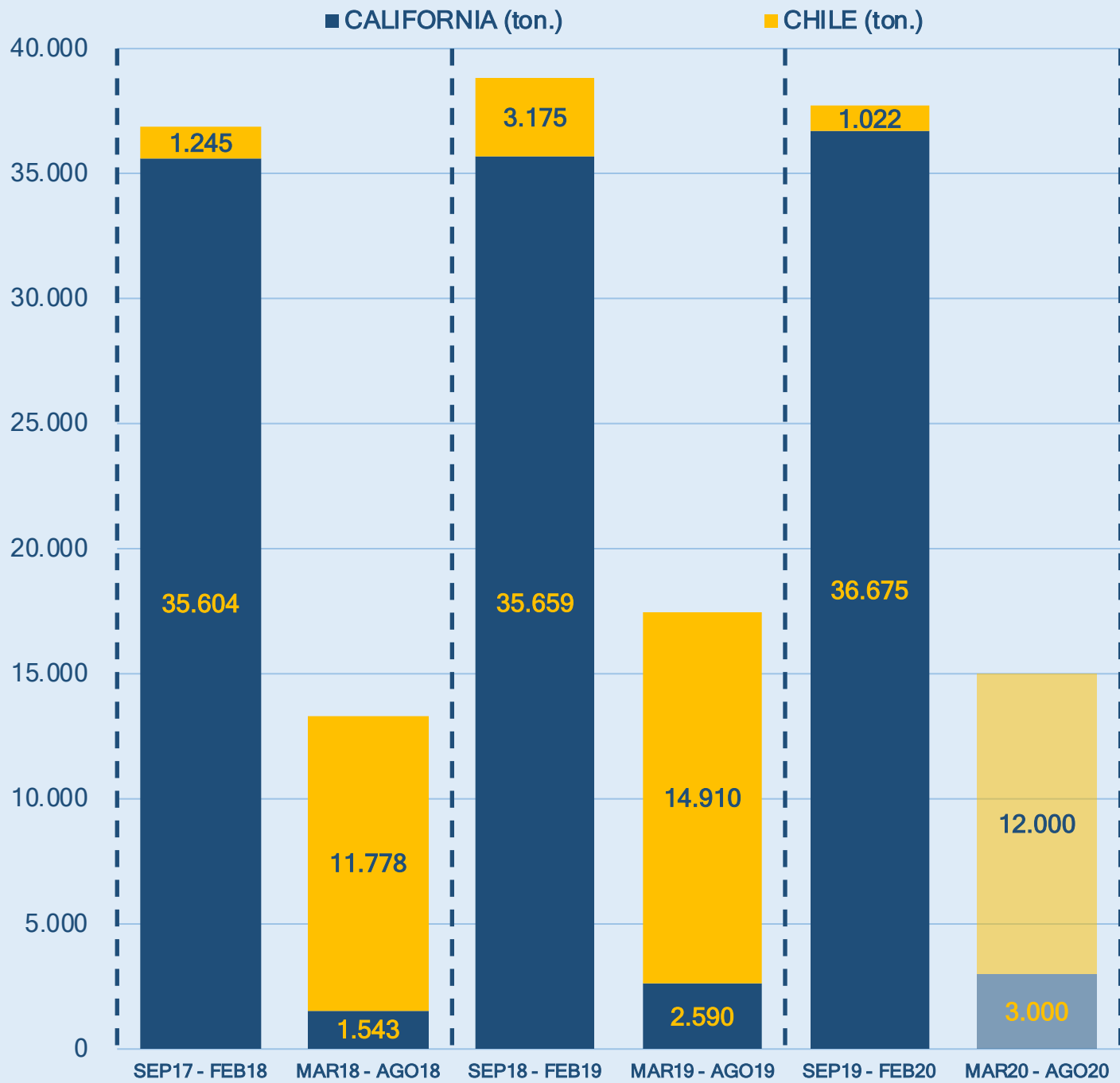
	Iniciando el mes de...		
toneladas de nuez en base cáscara	<u>Marzo 2020</u>	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diferencia</u>
+ Stock remanente de CALIFORNIA	285.311	275.183	+10.128
- Ventas a mercados cautivos de CALIFORNIA (USA, Canadá, Japón y Corea)	-147.443	-142.209	-5.234
+ Stock remanente de CHILE	580	1.609	-1.029
+ Cosecha estimada de CHILE (exp)	122.500	134.591	-12.091
= Stock disponible total sin considerar mercados cautivos de CALIFORNIA	260.948	269.174	-8.226
% a comercializar por Chile	47,2%	50,6%	-3,4%

*Chile aumentó levemente sus precios
con respecto a la temporada anterior*

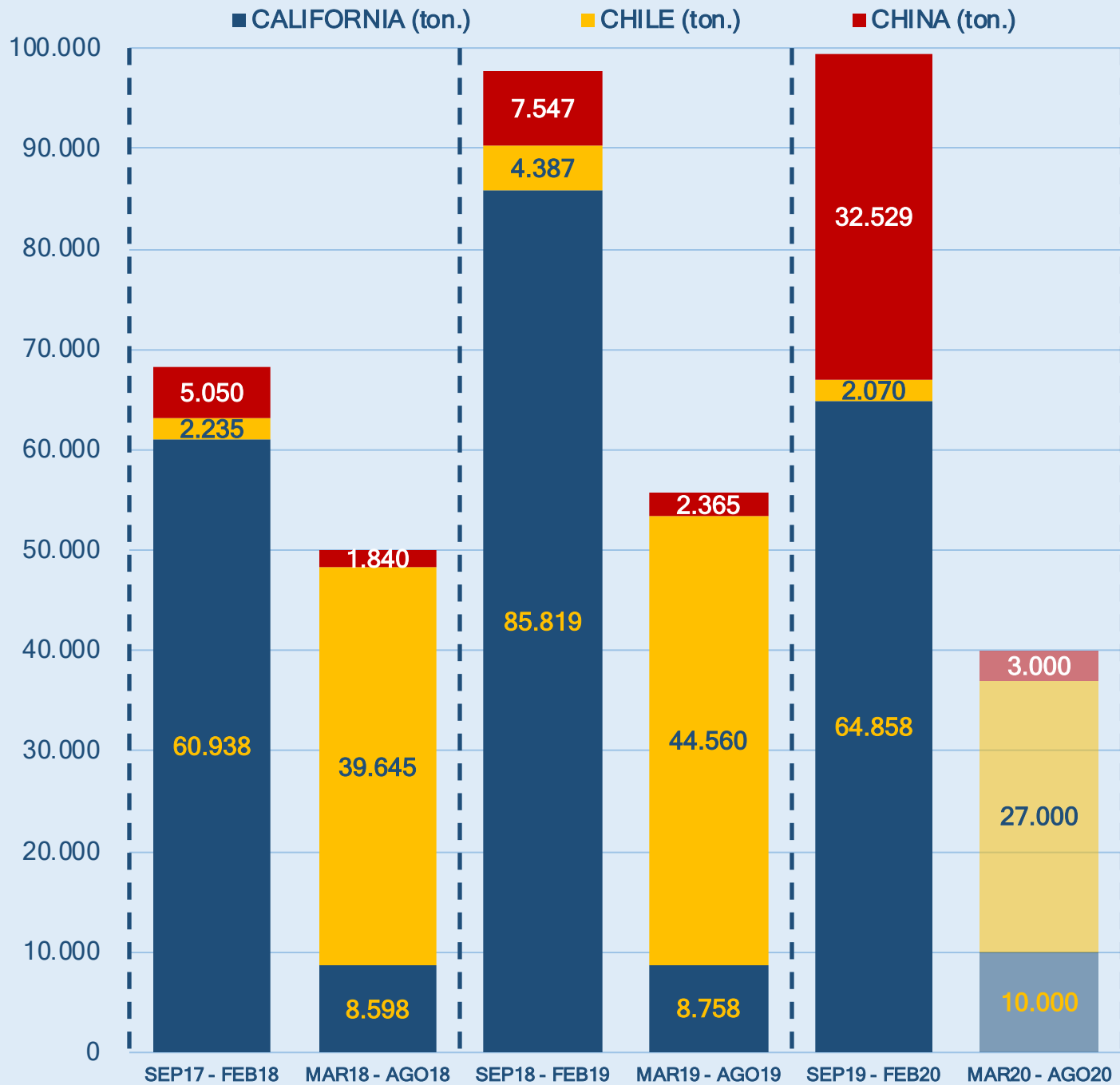
<i>(US\$/Kilo)</i>	<i><u>Feb-2020</u></i>	<i><u>Feb-2019</u></i>	<i>Diferencia</i>	<i>Dif%</i>
<i>Serr/Chandler Jumbo/Large</i>	<i>2,98</i>	<i>2,84</i>	<i>+0,14</i>	<i>+4,9%</i>
<i>LHP 80/20</i>	<i>7,73</i>	<i>7,68</i>	<i>+0,05</i>	<i>+0,7%</i>
<i>Manual Extra Light</i>	<i>10,25</i>	<i>10,00</i>	<i>+0,25</i>	<i>+2,5%</i>



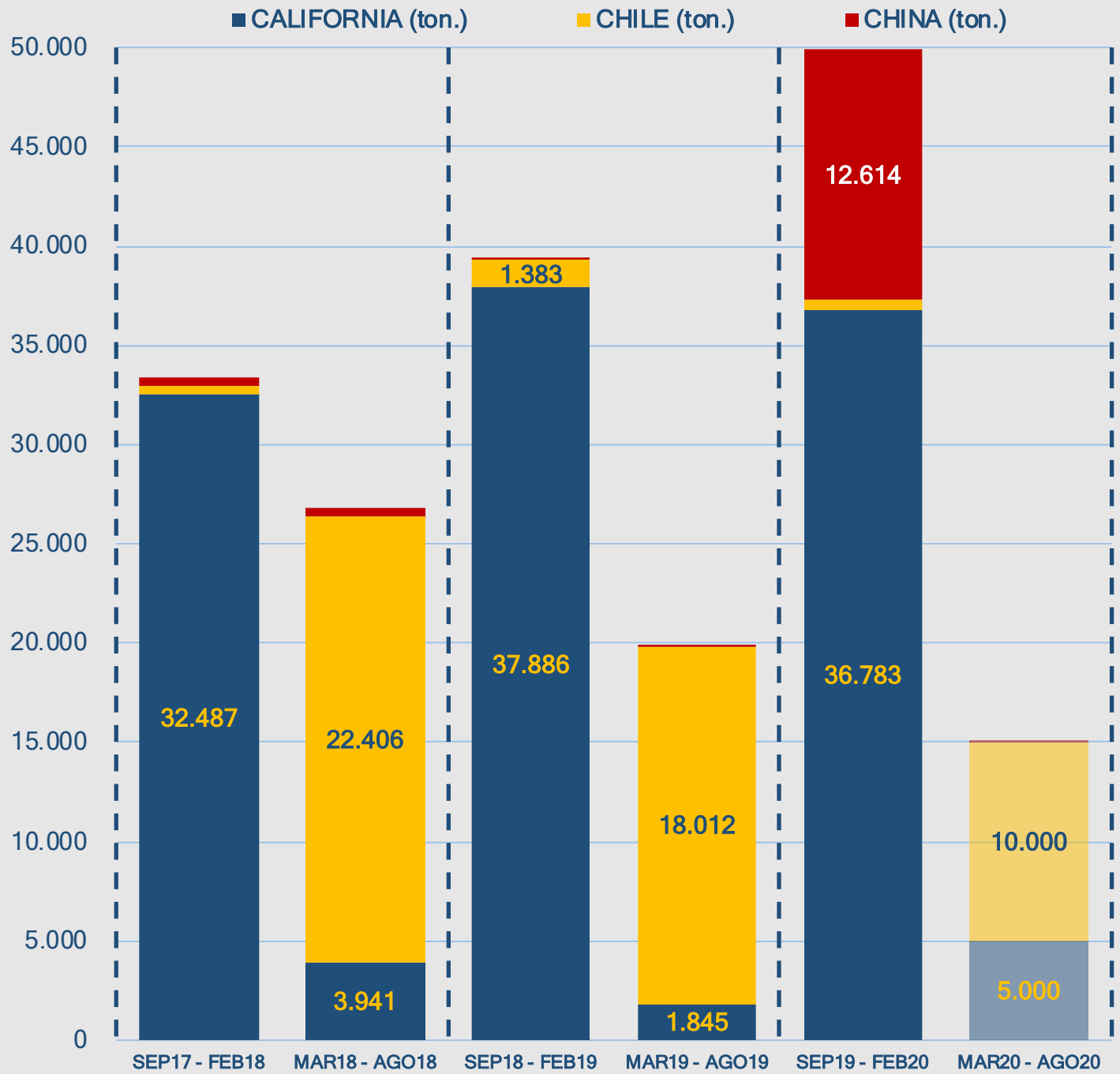
NUEZ PARTIDA
EUROPA



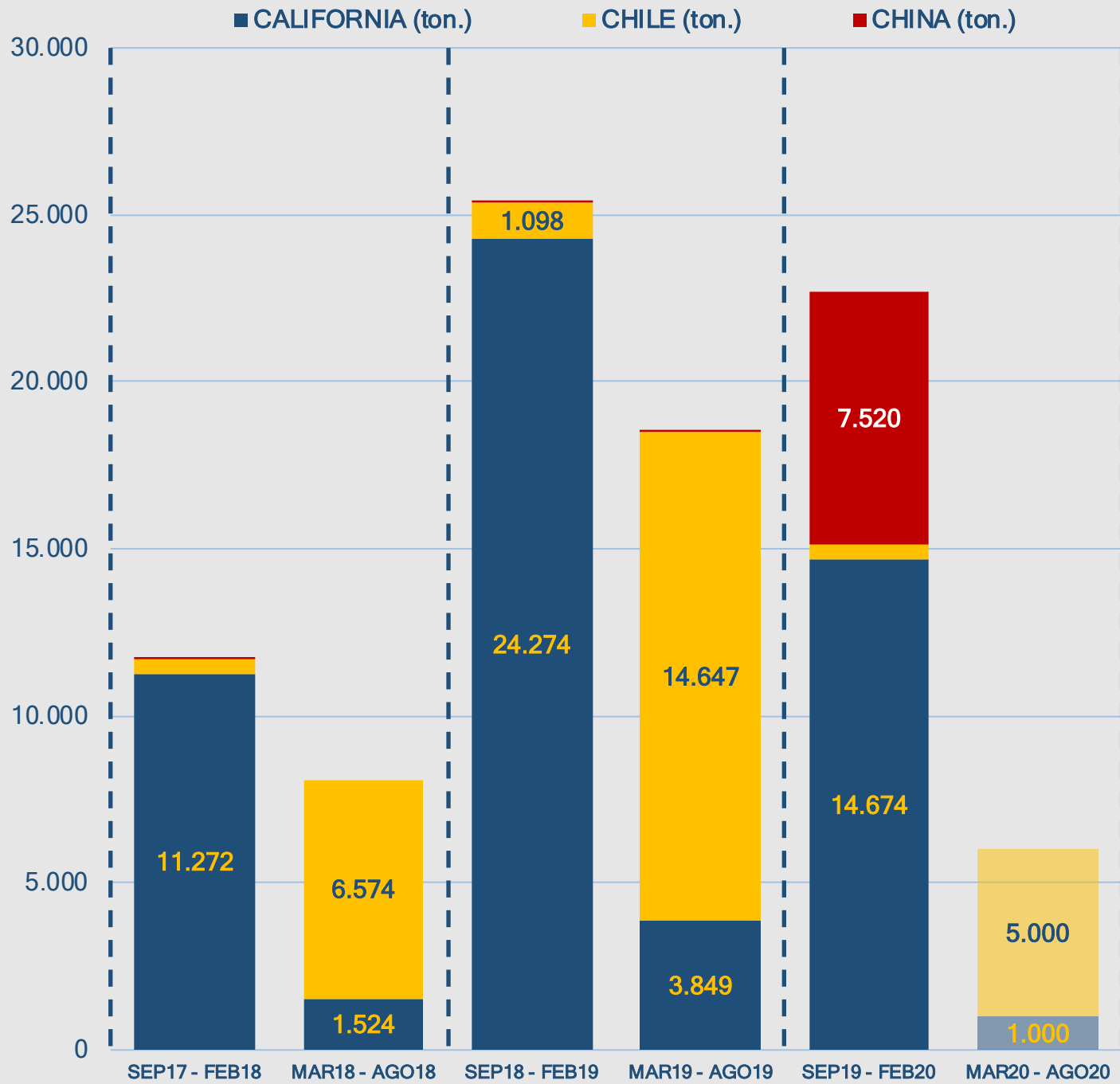
NUEZ CON CÁSCARA
EUROPA



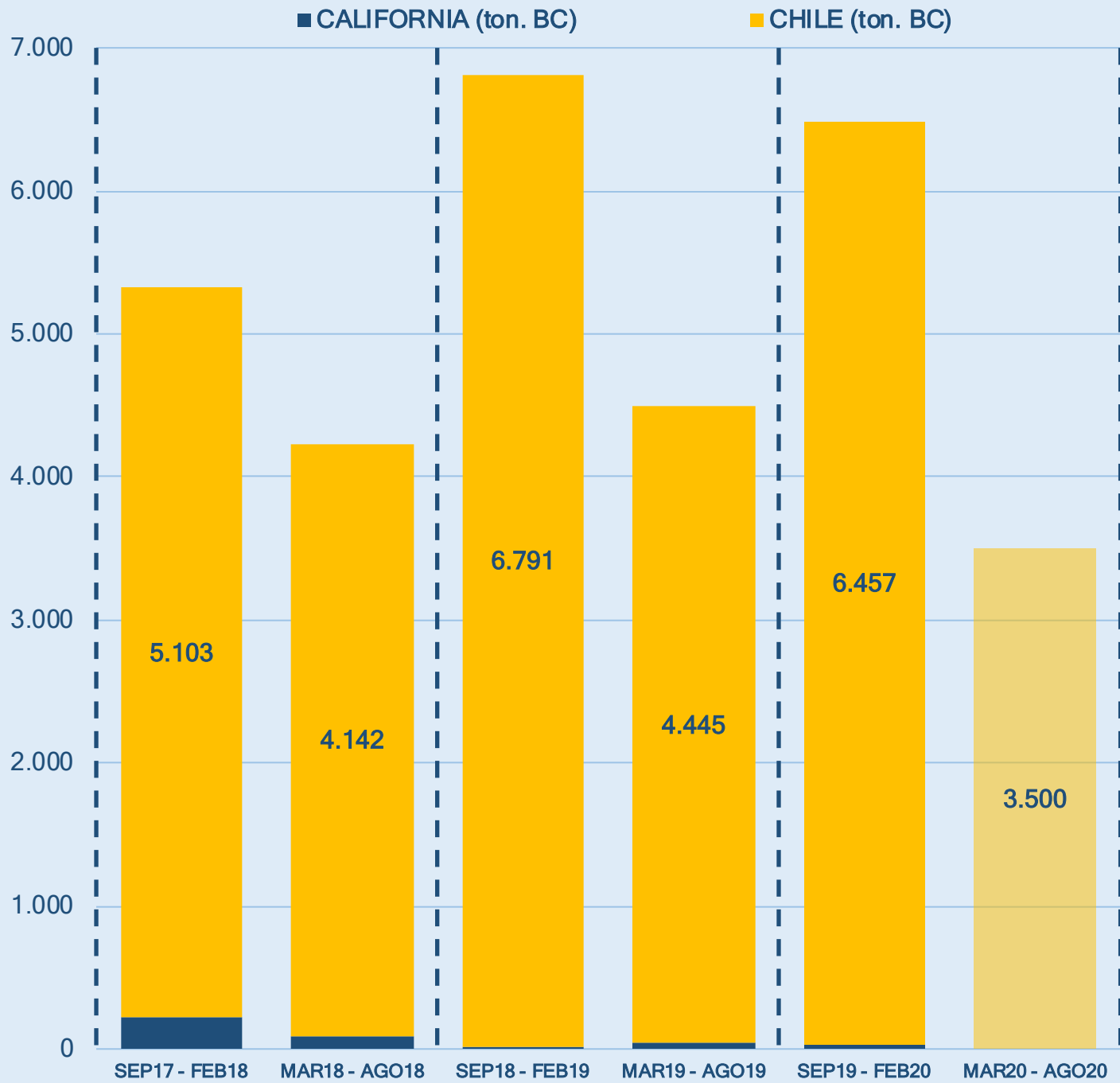
NUEZ CON CÁSCARA
MEDIO ORIENTE
INDIA & PAKISTÁN



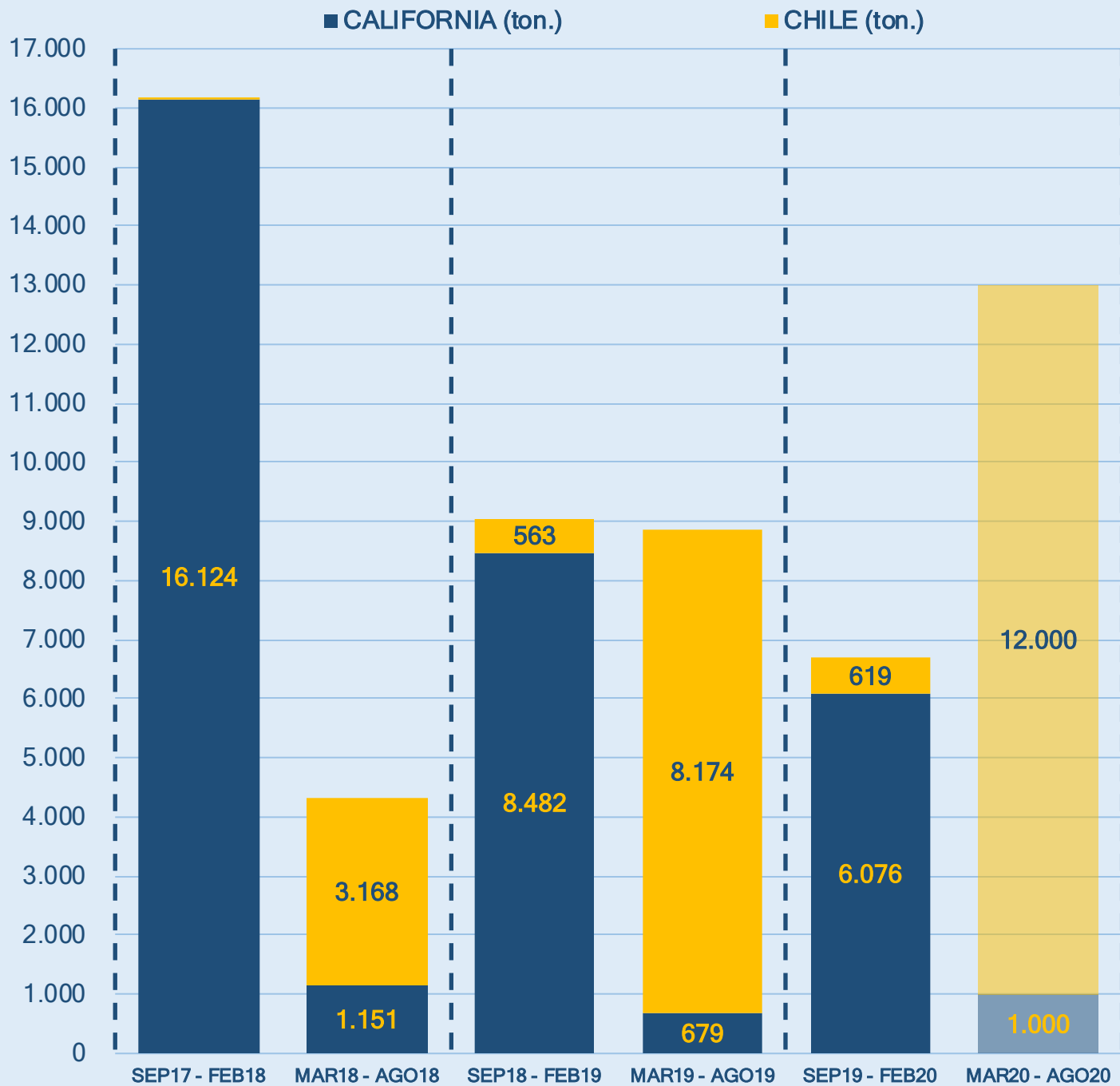
NUEZ CON CÁSCARA
TURQUÍA



NUEZ CON CÁSCARA
EMIRATOS

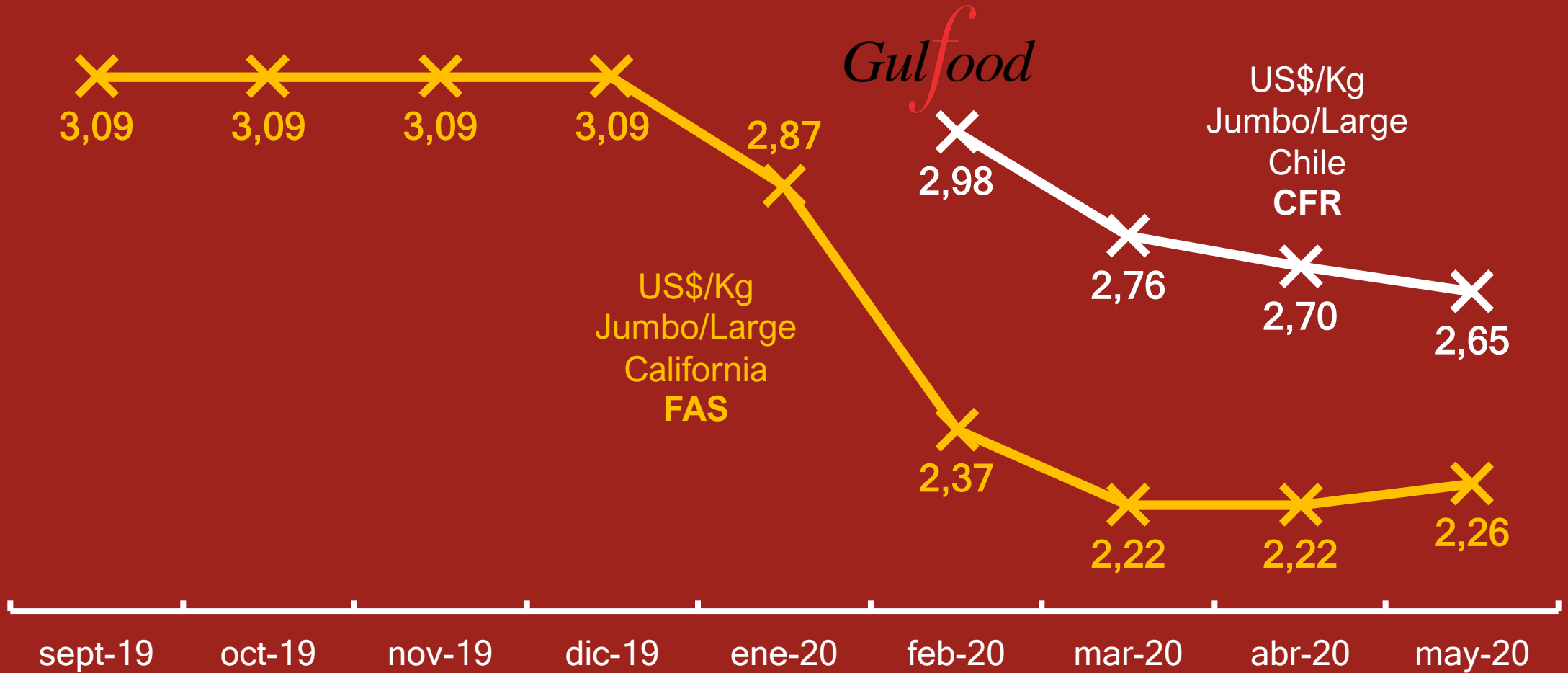


NUEZ PARTIDA
LATAM

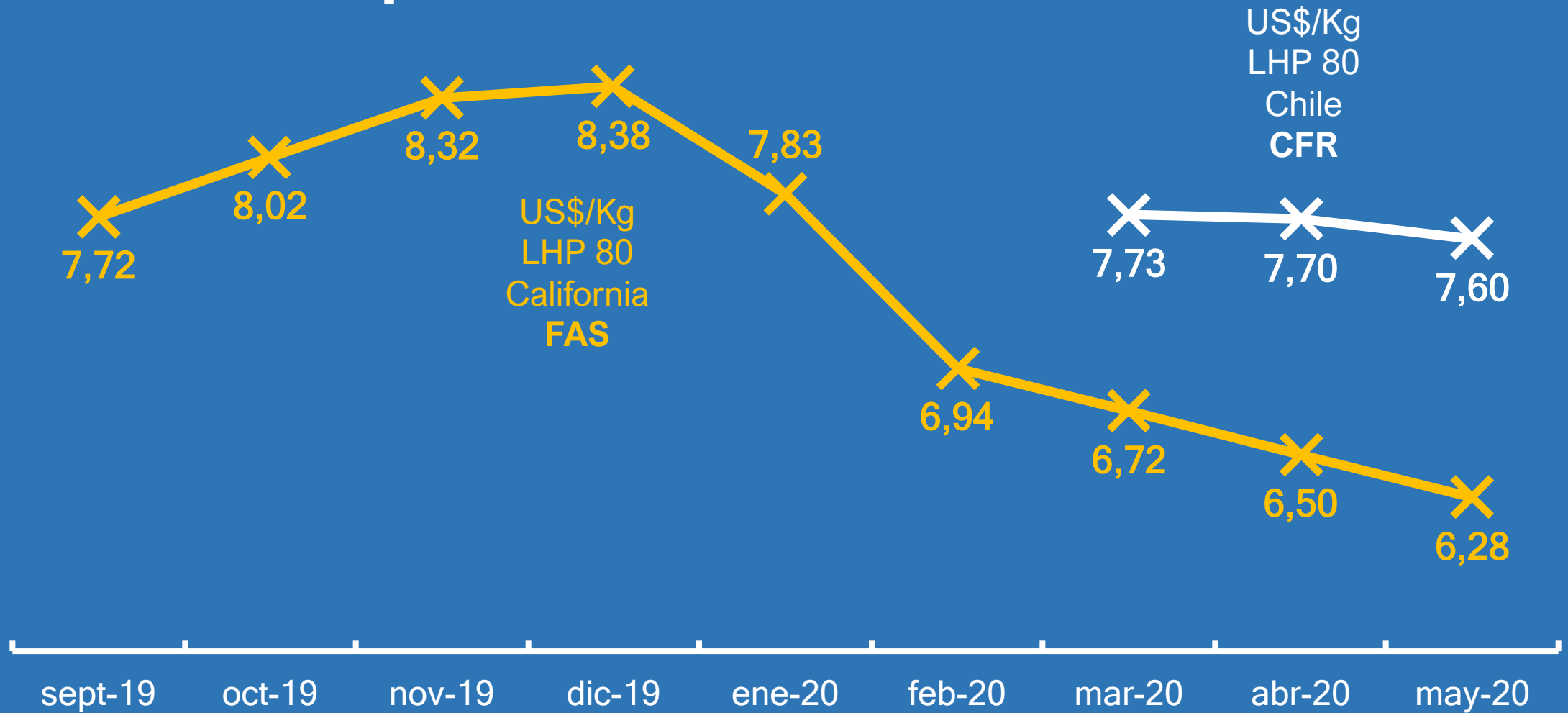


NUEZ CON CÁSCARA
CHINA, HONG KONG & VIETNAM

Precios cayeron para **activar** la demanda



Chile ha sido capaz de sostener un **gap** de precios con California



A Mayo 2020 California tiene **19.470** toneladas adicionales de stock

Cifras en toneladas base cáscara	May-2020	May-2019	Diferencia
Inventario inicial	60.037	57.642	+2.395
Cosecha	590.333	610.285	-19.952
Stock disponible inicial	650.370	667.926	-17.557
Ventas ventana Septiembre - Febrero	365.058	392.743	-27.685
Ventas Marzo - Mayo	127.827	137.169	-9.342
Ventas acumuladas de la temporada	492.886	529.913	-37.027
Stock disponible final	157.484	138.014	+19.470
Ventas / Cosecha	83,5%	86,8%	-3,3%
Stock final / Cosecha	26,7%	22,6%	4,1%

La caída en ventas de California es generalizada

MERCADO Cifras en toneladas base cáscara	TIPO PRODUCTO	MARZO A MAYO			2020 vs. 2019	2020 vs. 2018
		2020	2019	2018		
USA/CANADÁ	NUEZ PARTIDA	54.558	57.070	47.148	-2.512	+7.410
EUROPA	NUEZ PARTIDA	33.103	32.041	30.006	+1.062	+3.097
JAPÓN/COREA	NUEZ PARTIDA	21.374	21.186	21.518	+188	-144
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	CÁSCARA	7.140	8.099	7.246	-959	-106
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	NUEZ PARTIDA	4.143	7.384	4.764	-3.241	-621
OCEANÍA	NUEZ PARTIDA	2.172	2.538	2.748	-367	-576
OTROS ASIA PACÍFICO	NUEZ PARTIDA	1.657	2.699	1.815	-1.041	-158
EUROPA	CÁSCARA	1.107	2.442	1.163	-1.335	-56
CHINA/HK/VIETNAM	CÁSCARA	922	670	601	+252	+320
CHINA/HK/VIETNAM	NUEZ PARTIDA	562	961	1.849	-399	-1.287
USA/CANADÁ	CÁSCARA	475	1.154	1.077	-679	-603
OTROS DEL MUNDO	NUEZ PARTIDA	389	633	703	-244	-314
OTROS DEL MUNDO	CÁSCARA	216	139	83	+77	+134
OTROS ASIA PACÍFICO	CÁSCARA	10	100	0	-90	+10
LATAM	NUEZ PARTIDA	0	43	45	-43	-45
OCEANÍA	CÁSCARA	0	11	10	-11	-10
TOTAL MARZO A MAYO		127.827	137.169	120.775	-9.342	+7.052

A Mayo 2020 Chile ha vendido **15.227** toneladas menos

Cifras en toneladas base cáscara	May-2020	May-2019	Diferencia
Inventario inicial	580	1.609	-1.029
Cosecha exportable	122.500	134.591	-12.091
Stock disponible inicial	123.080	136.200	-13.120
Ventas Marzo - Mayo	27.592	42.819	-15.227
Stock disponible final	95.488	93.381	+2.107
Ventas / Cosecha exportable	22,5%	31,8%	-9,3%
Stock final / Cosecha exportable	77,9%	69,4%	8,6%

La caída en ventas de Chile está en Medio Oriente

MERCADO Cifras en toneladas base cáscara	TIPO PRODUCTO	MARZO A MAYO			2020 vs. 2019	2020 vs. 2018
		2020	2019	2018		
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	CÁSCARA	11.561	28.270	20.997	-16.708	-9.436
EUROPA	CÁSCARA	5.290	5.822	3.958	-532	+1.332
CHINA/HK/VIETNAM	CÁSCARA	4.314	1.700	664	+2.614	+3.650
EUROPA	NUEZ PARTIDA	4.168	3.921	3.329	+246	+839
MEDIO ORIENTE/INDIA/PAKISTÁN	NUEZ PARTIDA	624	563	143	+61	+480
LATAM	NUEZ PARTIDA	530	1.276	697	-746	-166
LATAM	CÁSCARA	500	445	469	+54	+31
OTROS ASIA PACÍFICO	CÁSCARA	339	262	100	+77	+239
JAPÓN/COREA	NUEZ PARTIDA	230	372	192	-141	+39
OTROS ASIA PACÍFICO	NUEZ PARTIDA	37	32	0	+5	+37
OCEANÍA	NUEZ PARTIDA	0	153	22	-153	-22
OCEANÍA	CÁSCARA	0	4	0	-4	+0
TOTAL MARZO A MAYO		27.592	42.819	30.571	-15.227	-2.978



Exportadoras chilenas

50% - 60%

Colocación al 15 de junio

*Qué
sigue*



Stock de Chile a fines de agosto 2020 será cercano a las 40 mil toneladas

Ventas Marzo - Agosto 2020

36.000 Europa (Nuez Partida y Cáscara)

27.000 Medio Oriente/India/Pakistán (Cáscara)

12.000 China/Hong Kong/Vietnam (Cáscara)

3.500 Latinoamérica (Nuez Partida)

+ 4.000 Otros

82.500 Ventas ventana Marzo - Agosto

40.580 Stock proyectado a fin de agosto

*Con alta probabilidad
el inventario de enlace de California
será cercano a las 80 mil toneladas*

<i>Temporada</i>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
<i>Ventas / Cosecha</i>							
<i>Septiembre - Mayo</i>	87,9%	78,0%	85,1%	88,7%	85,2%	86,8%	83,5%
<i>Junio</i>	4,7%	5,5%	6,4%	5,0%	4,9%	5,0%	<i>Mediana 5,0%</i>
<i>Julio</i>	4,4%	5,1%	6,0%	3,5%	4,3%	4,1%	<i>Mediana 4,2%</i>
<i>Agosto</i>	4,5%	3,5%	5,4%	4,1%	4,5%	3,7%	<i>Mediana 4,1%</i>
<i>Final temporada</i>	101,5%	92,1%	103,1%	101,3%	98,8%	99,6%	96,8%
<i>Ventas (toneladas)</i>	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
<i>Septiembre - Mayo</i>	391.176	402.361	464.515	550.977	485.177	529.913	492.886
<i>Junio</i>	20.864	28.297	35.123	30.927	27.632	30.604	<i>29.385</i>
<i>Julio</i>	19.784	26.068	32.958	21.696	24.334	24.803	<i>24.832</i>
<i>Agosto</i>	19.840	18.264	29.591	25.561	25.526	22.571	<i>24.370</i>
<i>Total temporada</i>	451.664	474.991	562.187	629.162	562.668	607.890	<i>571.473</i>
<i>Stock final</i>	34.988	75.760	59.112	50.781	57.642	60.037	<i>78.897</i>
<i>Stock / Cosecha</i>	7,9%	14,7%	10,8%	8,2%	10,1%	9,8%	<i>13,4%</i>

Estimación de Cosecha 2020 de California está en torno a las 670 mil toneladas (métricas)

725.000 a 750.000

toneladas cortas

≈

657.710 a 680.389 → ±670.000

toneladas métricas

+11,4% a +15,3%

con respecto a la cosecha 2019

Stock inicial de California
para la temporada 2020/21 será cercano
a las 750 mil toneladas

670.000 Cosecha

+ 78.897 Inventario de enlace

748.897 Stock inicial disponible

748.897 toneladas: El stock inicial de California más alto de la historia



¡YA SALIÓ!
Ofertón Cosecha
2021 de California

Jumbo/Large

US\$0,95
/pound

≈

US\$2,2 CFR
/KG



5,2%



**A NIVEL
GLOBAL
EL 2020**

P

I

B

Anotaciones para el resto de la temporada

1. Si Chile vende cerca de 83 mil toneladas en su ventana, terminará agosto con un inventario cercano a las 40 mil toneladas, muy similar al del 2018, un año lento y complicado.
2. Inventario de enlace de California será cercano a las 80 mil toneladas métricas. Alto.
3. Estimación de cosecha de California está entre un 11% y un 15% sobre la del año 2019.
4. De verificarse el stock de enlace y la estimación de cosecha, California tendrá el stock inicial disponible más alto de su historia, por lejos.
5. Ya se comienza a hablar de precios iniciales para la próxima cosecha de California (siendo muy especulativo) en torno a los US\$2,2/kilo por Jumbo/Large. ¿Caerá el mercado? Si cae ¿Se respetarán los contratos?
6. La última proyección del Banco Mundial estima que la caída de la actividad económica global será de 5,2% el 2020, la peor desde la 2ª Guerra Mundial. Esto es una directa contracción de demanda para la mayoría de los productos.
7. Se ve complicado el escenario...

A dramatic, high-contrast image of a stormy sky. Dark, heavy clouds are illuminated by bright, jagged lightning bolts that strike across the frame. The overall mood is intense and powerful.

¡EXPECTATIVAS!





HASTA AHORA...

NO HA SIDO TAN MALO



¡Y LAS EXPECTATIVAS CAMBIAN!



Redagrícola
Una conversación técnica sobre agricultura

MUCHAS GRACIAS

SEBASTIÁN VALDÉS LUTZ
Director de Frutexsa
25/06/2020

The background of the slide features several walnut shells scattered across a dark, almost black, surface. The shells are light brown and have a characteristic wrinkled, textured appearance. They are positioned at various angles and sizes, creating a natural, agricultural aesthetic.

FUENTES UTILIZADAS

Monthly Management Reports (California Walnuts)

Inventory Report (California Walnuts)

Monthly Shipment Reports (ChileNut)

Season Report (ChileNut)

Walnut Update Reports (Agrimax)

Derco Foods Walnut Reports

Datasur

Walnut/Raisin/Prune Crop Yearly Report - CFDA

Acreage Report (USDA)

Objective Measurement Report (USDA)