

MWSR 11-2022

- Cosecha de California y superó la estimación objetiva.
- Embarques de California los peores en una década (como porcentaje de la oferta disponible)
- Inventarios vuelven a anotar cifras récords.
- Cosecha chilena 2022 claramente fue superior a lo que estimábamos.
- Último trimestre de Chile ha anotado despachos récords
- A diciembre quedará un gran inventario remanente por vender, despachar y cobrar en Chile. Y están las liquidaciones.

CALIFORNIA

El reporte de noviembre del California Walnut Board informó que las recepciones a la fecha de las plantas procesadoras alcanzaron las 727.539 toneladas cortas, es decir, superaron las 720.000 de la estimación objetiva. Esta nueva cifra, equivalente a 660.013 toneladas métricas, es la que usaremos para nuestras estimaciones futuras.

Los embarques del mes de noviembre volvieron a ser decepcionantes, y al igual que en octubre, representan la peor venta para el mes de la década como porcentaje de la oferta disponible en la temporada (Página 9 del reporte). Con esto, los embarques acumulados a noviembre recién suman el 21,4% de la oferta disponible, cuando habitualmente en esta fecha ya se ha despachado más del 30% (Página 8 del reporte).

En términos absolutos, los grandes mercados que se han caído para California han sido Europa, y Medio Oriente, a pesar de que este último muestra un crecimiento con respecto a la temporada anterior. Europa está bajo en 32% con respecto a la temporada pasada, 31% con respecto a la temporada 2020/21, 41% con respecto a la temporada 2019/20, y 27% con respecto a la temporada 2018/19. En el caso de Medio Oriente & África, registra una caída de 43% con respecto a la temporada 2020/21, 27% con respecto a la 2019/20, y 17% con respecto a la temporada 2018/19.

California está sufriendo con el surgimiento de China como importante competidor desde el 2020, inicialmente en Asia Central y Medio Oriente, pero lentamente también en Europa y en otros mercados cautivos de California.

Monthly Walnut Sales Report

A nivel de inventarios vemos otra vez como California comienza a acumular volúmenes récords, manteniendo la tendencia que sostuvo toda la temporada anterior. Lo peor es que estos inventarios son de baja calidad, por lo que preocupa tanto la capacidad de California de colocar ese volumen, como de la incidencia en el precio y en el retorno a productor que ello tendrá.

Los precios CIF de la J/L de California siguen muy por debajo de los US\$2,0 por kilo [US\$1,6 – US\$1,7], con una gran dispersión de acuerdo con la calidad. A estos niveles de precios, difícilmente los productores americanos lograrán los retornos de la cosecha 2021 [US\$1,60], y quizás ni siquiera los pobres retornos de la cosecha 2020 [US\$1,33].

CHILE

El reporte de ChileNut de noviembre vino a corroborar que la cosecha 2022 fue superior a lo que estábamos estimando. Nuestras estimaciones del mes de marzo hablaban de una cosecha cercana a las 168 mil toneladas, y de ellas 163 mil exportables, y al parecer hay al menos 10 mil toneladas más en el circuito. En parte explicamos parte de ese ajuste en nuestra nueva estimación de cosecha hasta el 2025, la que toma en cuenta el reciente anuario de la Asociación de Viveros de Chile y las elevadas ventas de plantas de nogal para los años 2020 y 2021.

En noviembre los despachos de nueces chilenas alcanzaron las 13.924 toneladas, 6.474 más de las que esperábamos dado el comportamiento de las ventas previas. Ciertamente que este atraso tiene mucho que ver con la escasez logística y también con las implicancias de un mercado más frío, pero también debemos comenzar a considerar que mover un volumen como el que ahora tiene Chile requiere de una ventana más prolongada de venta y despachos, y que quizás, esta distribución en parte venga para quedarse.

Las ventas de octubre y noviembre son las más altas de la década en cada mes como porcentaje de la oferta disponible, y las de septiembre las segundas más altas, lo que habla de esta activación de las ventas del último cuatrimestre, que seguramente se verá corroborado con un mes de diciembre récord también.

Nuestra nueva estimación de cosecha 2022 para Chile es de 177.848 toneladas, de las cuales estimamos que 6.435 se quedarán para consumo interno y 171.525 se destinarán a exportaciones. Con esta nueva cifra el avance en ventas a noviembre es de 89,2%, inferior a igual fecha del año 2021 [92,1%] [Página 2 del reporte].

Con todo, nuestra estimación es que el inventario de enlace a fines de febrero sea de 5.877 toneladas, lo que seguiría siendo un inventario récord [por lejos], pero no tan grande como el que alguna vez pensamos

Monthly Walnut Sales Report

[cercano a 10.000 toneladas]. Sin embargo, hay que considerar que las cifras siguen siendo difusas. Todavía hay mucha fruta no embarcada en manos de las exportadoras.

Una implicancia del atraso en los embarques, y a su vez de la existencia de un mercado frío y recesivo, es que la mayor parte de las exportadoras tiene una porción importante de su venta con riesgo comercial o riesgo de crédito, y debe liquidar la fruta a sus productores. Será muy importante hacer una buena estimación del potencial económico y de los riesgos que tiene esa cartera remanente para el cálculo de las liquidaciones.

Para la cosecha 2023, nuestra estimación de cosecha es de 187.267 toneladas. Un factor muy importante para esta estimación es cuántas hectáreas se han arrancado y se arranquen, ya sea por mal rendimiento o por abandono del negocio. Ahora, tal como lo hemos dicho antes, más relevante que si tenemos 10.000 toneladas menos o más es conocer el desarrollo de China, donde los menos y los más pueden ser de un Chile entero.

California | Crop & Supply

Metric tons (inshell equivalent)	Season				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop	660.013	662.037	711.011	590.333	610.285
Carry-In	125.164	88.953	58.046	60.037	57.642
Total Supply	785.177	750.990	769.057	650.370	667.926
% of the crop	100%	100%	100%	100%	100%

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
-0,3%	-7,2%	+11,8%	+8,1%
+40,7%	+115,6%	+108,5%	+117,1%
+4,6%	+2,1%	+20,7%	+17,6%

California | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	77.553	69.397	76.311	71.796	69.938
Europe	35.731	52.704	52.092	60.995	48.934
Middle East & Africa	33.551	26.171	58.458	45.715	40.618
India & Pakistan	1.904	540	12.882	3.020	7.226
Japan Korea	10.496	16.577	12.663	10.964	12.243
China & Hong Kong Vietnam	1.127	2.606	3.652	2.430	8.003
Others Asia & Pacific Rim	4.779	3.865	5.287	4.990	4.953
Mexico Central & South America	253	179	68	376	118
Others	2.320	1.454	2.123	1.126	1.659
Total sales	167.714	173.494	223.534	201.413	193.693
Final inventory	617.462	577.496	545.522	448.956	474.234

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+11,8%	+1,6%	+8,0%	+10,9%
-32,2%	-31,4%	-41,4%	-27,0%
+28,2%	-42,6%	-26,6%	-17,4%
+252,5%	-85,2%	-36,9%	-73,6%
-36,7%	-17,1%	-4,3%	-14,3%
-56,8%	-69,1%	-53,6%	-85,9%
+23,6%	-9,6%	-4,2%	-3,5%
+41,6%	+272,2%	-32,6%	+115,3%
+59,5%	+9,3%	+106,0%	+39,8%
-3,3%	-25,0%	-16,7%	-13,4%
+6,9%	+13,2%	+37,5%	+30,2%

Sales ÷ Crop	25,4%	26,2%	31,4%	34,1%	31,7%
Sales ÷ Supply	21,4%	23,1%	29,1%	31,0%	29,0%

California + Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Joint starting inventory	859.933	804.353	818.388	678.825	710.352
USA Canada	77.553	69.397	76.311	71.796	69.938
Europe	65.534	78.424	71.825	74.025	66.893
Middle East & Africa	48.108	31.261	62.477	47.500	44.470
India & Pakistan	7.432	4.774	16.452	3.910	8.387
Japan Korea	10.719	16.892	12.813	11.333	12.545
China & Hong Kong Vietnam	1.683	3.260	4.949	2.733	8.732
Others Asia & Pacific Rim	5.128	4.056	5.817	5.238	5.525
Mexico Central & South America	5.257	5.429	5.599	5.113	5.035
Others	2.320	1.454	2.123	1.126	1.659
Total sales	223.735	214.946	258.366	222.775	223.183
Joint ending inventory	636.199	589.407	560.023	456.050	487.170

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+6,9%	+5,1%	+26,7%	+21,1%
+11,8%	+1,6%	+8,0%	+10,9%
-16,4%	-8,8%	-11,5%	-2,0%
+53,9%	-23,0%	+1,3%	+8,2%
+55,7%	-54,8%	+90,0%	-11,4%
-36,5%	-16,3%	-5,4%	-14,6%
-48,4%	-66,0%	-38,4%	-80,7%
+26,4%	-11,8%	-2,1%	-7,2%
-3,2%	-6,1%	+2,8%	+4,4%
+59,5%	+9,3%	+106,0%	+39,8%
+4,1%	-13,4%	+0,4%	+0,2%
+7,9%	+13,6%	+39,5%	+30,6%

Sales ÷ Starting inventory	26,0%	26,7%	31,6%	32,8%	31,4%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

inshell + shelled

Chile | Crop & Supply

Metric tons (inshell equivalent)	Season				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop	171.525	149.294	134.071	134.011	123.977
Carry-In	1.842	2.093	853	2.708	980
Total Export Supply	173.366	151.387	134.923	136.720	124.957
% of the crop	100%	100%	100%	100%	100%

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+14,9%	+27,9%	+28,0%	+38,4%
-12,0%	+116,0%	-32,0%	+87,9%
+14,5%	+28,5%	+26,8%	+38,7%

Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	March – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	67.112	64.575	59.898	57.477	50.025
Middle East & Africa	45.500	33.908	27.229	43.273	37.980
India & Pakistan	23.612	20.332	12.143	6.752	7.513
Japan Korea	959	1.648	825	1.656	1.273
China & Hong Kong Vietnam	4.587	7.167	8.720	8.773	3.943
Others Asia & Pacific Rim	1.081	999	1.901	1.552	1.280
Mexico Central & South America	11.779	10.848	9.707	10.143	10.006
Others	0	0	0	0	-0
Total	154.630	139.476	120.423	129.626	112.021
Final inventory	18.737	11.911	14.500	7.094	12.936

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+3,9%	+12,0%	+16,8%	+34,2%
+34,2%	+67,1%	+5,1%	+19,8%
+16,1%	+94,4%	+249,7%	+214,3%
-41,8%	+16,2%	-42,1%	-24,7%
-36,0%	-47,4%	-47,7%	+16,3%
+8,2%	-43,1%	-30,4%	-15,6%
+8,6%	+21,3%	+16,1%	+17,7%
+0,0%	+0,0%	-100,0%	
+10,9%	+28,4%	+19,3%	+38,0%
+57,3%	+29,2%	+164,1%	+44,8%

Sales ÷ Crop	90,2%	93,4%	89,8%	96,7%	90,4%
Sales ÷ Supply	89,2%	92,1%	89,3%	94,8%	89,6%

Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Initial inventory	74.757	53.363	49.332	28.455	42.426
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	29.804	25.720	19.732	13.030	17.958
Middle East & Africa	14.557	5.090	4.019	1.784	3.852
India & Pakistan	5.527	4.233	3.571	890	1.161
Japan Korea	223	314	150	369	302
China & Hong Kong Vietnam	557	654	1.297	303	729
Others Asia & Pacific Rim	349	191	530	248	572
Mexico Central & South America	5.004	5.250	5.531	4.737	4.917
Others	0	0	0	0	0
Total	56.020	41.452	34.831	21.361	29.490
Final inventory	18.737	11.911	14.500	7.094	12.936

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+40,1%	+51,5%	+162,7%	+76,2%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+15,9%	+51,0%	+128,7%	+66,0%
+186,0%	+262,2%	+715,8%	+277,9%
+30,6%	+54,8%	+520,8%	+376,2%
-29,0%	+49,0%	-39,6%	-26,0%
-14,8%	-57,1%	+83,9%	-23,6%
+82,7%	-34,2%	+40,9%	-39,0%
-4,7%	-9,5%	+5,6%	+1,8%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	
+35,1%	+60,8%	+162,3%	+90,0%
+57,3%	+29,2%	+164,1%	+44,8%

Sales ÷ Crop	32,7%	27,8%	26,0%	15,9%	23,8%
Sales ÷ Supply	32,3%	27,4%	25,8%	15,6%	23,6%
Sales ÷ Initial inventory	25,1%	22,3%	29,4%	24,9%	30,5%

December 22, 2022

California | Crop & Supply 🇺🇸

Metric tons	Season				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop (for INSHELL WALNUTS)	120.000	119.602	166.379	130.183	153.325
Carry-In	5.884	2.270	2.558	1.192	1.564
Supply for export	125.884	121.873	168.937	131.375	154.889
% of the crop	18%	18%	23%	22%	25%

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+0,3%	-27,9%	-7,8%	-21,7%
+159,2%	+130,0%	+393,5%	+276,1%
+3,3%	-25,5%	-4,2%	-18,7%

California | Shipments

Metric tons	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	3.894	3.250	5.143	4.187	6.049
Europe	11.069	21.454	24.720	29.554	24.672
Middle East & Africa	24.891	20.921	48.393	41.510	31.594
India & Pakistan	1.780	540	11.410	2.885	7.159
Japan Korea	100	139	0	0	0
China & Hong Kong Vietnam	893	2.402	3.093	1.852	6.815
Others Asia & Pacific Rim	31	20	40	107	340
Mexico Central & South America	47	156	68	376	98
Others	703	886	1.122	441	997
Total sales	43.409	49.769	93.988	80.912	77.724
Final inventory	82.475	72.103	74.948	50.464	77.166

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+19,8%	-24,3%	-7,0%	-35,6%
-48,4%	-55,2%	-62,5%	-55,1%
+19,0%	-48,6%	-40,0%	-21,2%
+229,6%	-84,4%	-38,3%	-75,1%
-28,5%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
-62,8%	-71,1%	-51,8%	-86,9%
+54,1%	-22,9%	-71,3%	-90,9%
-69,8%	-30,7%	-87,4%	-51,6%
-20,6%	-37,3%	+59,6%	-29,4%
-12,8%	-53,8%	-46,3%	-44,1%
+14,4%	+10,0%	+63,4%	+6,9%

Sales ÷ Crop	36,2%	41,6%	56,5%	62,2%	50,7%
Sales ÷ Supply	34,5%	40,8%	55,6%	61,6%	50,2%

California + Chile | Shipments

Metric tons	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Joint starting inventory	159.911	137.676	181.778	134.871	163.891
USA Canada	3.894	3.250	5.143	4.187	6.049
Europe	16.894	25.328	27.858	30.518	27.124
Middle East & Africa	37.215	25.019	50.929	42.746	34.390
India & Pakistan	7.110	4.735	14.467	3.641	8.238
Japan Korea	100	139	0	0	0
China & Hong Kong Vietnam	1.450	3.008	4.390	2.113	7.378
Others Asia & Pacific Rim	82	20	133	192	759
Mexico Central & South America	793	889	986	1.045	1.193
Others	703	886	1.122	441	997
Total sales	68.241	63.274	105.027	84.884	86.128
Joint ending inventory	91.670	74.402	76.751	49.987	77.763

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+16,2%	-12,0%	+18,6%	-2,4%
+19,8%	-24,3%	-7,0%	-35,6%
-33,3%	-39,4%	-44,6%	-37,7%
+48,7%	-26,9%	-12,9%	+8,2%
+50,2%	-50,9%	+95,3%	-13,7%
-28,5%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
-51,8%	-67,0%	-31,4%	-80,4%
+308,4%	-38,7%	-57,6%	-89,2%
-10,8%	-19,5%	-24,1%	-33,5%
-20,6%	-37,3%	+59,6%	-29,4%
+7,8%	-35,0%	-19,6%	-20,8%
+23,2%	+19,4%	+83,4%	+17,9%

Sales ÷ Starting inventory	42,7%	46,0%	57,8%	62,9%	52,6%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Chile | Crop & Supply

Metric tons	Season				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop	98.000	82.138	66.440	72.909	65.046
Carry-In	0	0	0	0	0
Total Supply	98.000	82.138	66.440	72.909	65.046
% of the crop	57%	55%	50%	54%	52%

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+19,3%	+47,5%	+34,4%	+50,7%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+19,3%	+47,5%	+34,4%	+50,7%

Chile | Shipments

Metric tons	March – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	17.741	19.593	17.737	15.875	14.230
Middle East & Africa	41.496	30.937	23.970	40.678	36.201
India & Pakistan	23.194	20.036	11.211	5.875	7.318
Japan Korea	0	0	0	0	0
China & Hong Kong Vietnam	4.587	7.119	8.720	8.435	3.731
Others Asia & Pacific Rim	265	355	1.114	894	926
Mexico Central & South America	1.523	1.799	1.886	1.629	2.042
Others	0	0	0	0	0
Total	88.805	79.840	64.637	73.385	64.449
Final inventory	9.195	2.298	1.803	-476	597

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
-9,5%	+0,0%	+11,8%	+24,7%
+34,1%	+73,1%	+2,0%	+14,6%
+15,8%	+106,9%	+294,8%	+216,9%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
-35,6%	-47,4%	-45,6%	+22,9%
-25,4%	-76,2%	-70,4%	-71,4%
-15,4%	-19,2%	-6,5%	-25,4%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+11,2%	+37,4%	+21,0%	+37,8%
+300,1%	+410,1%	-2030,3%	+1440,1%

Sales ÷ Crop	90,6%	97,2%	97,3%	100,7%	99,1%
Sales ÷ Supply	90,6%	97,2%	97,3%	100,7%	99,1%

Chile | Shipments

Metric tons	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Initial inventory	34.026	15.803	12.841	3.496	9.001
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	5.824	3.874	3.138	964	2.452
Middle East & Africa	12.324	4.098	2.535	1.237	2.796
India & Pakistan	5.330	4.195	3.058	757	1.079
Japan Korea	0	0	0	0	0
China & Hong Kong Vietnam	557	606	1.297	261	563
Others Asia & Pacific Rim	51	0	93	85	419
Mexico Central & South America	746	732	917	669	1.096
Others	0	0	0	0	0
Total	24.832	13.505	11.039	3.972	8.404
Final inventory	9.195	2.298	1.803	-476	597

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+115,3%	+165,0%	+873,4%	+278,0%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+50,4%	+85,6%	+504,0%	+137,5%
+200,7%	+386,1%	+896,7%	+340,8%
+27,1%	+74,3%	+604,3%	+394,1%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
-8,2%	-57,1%	+113,5%	-1,1%
+0,0%	-45,4%	-40,2%	-87,9%
+1,8%	-18,7%	+11,5%	-31,9%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+83,9%	+124,9%	+525,2%	+195,5%
+300,1%	+410,1%	-2030,3%	+1440,1%

Sales ÷ Crop	25,3%	16,4%	16,6%	5,4%	12,9%
Sales ÷ Supply	25,3%	16,4%	16,6%	5,4%	12,9%
Sales ÷ Initial inventory	27,0%	14,5%	14,0%	-13,6%	6,6%

December 22, 2022

California | Crop & Supply

Metric tons (inshell equivalent)	Season					2022/23 vs.			
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop (for SHELLED WALNUTS)	540.013	542.435	544.632	460.150	456.960	-0,4%	-0,8%	+17,4%	+18,2%
Carry-In	119.279	86.683	55.488	58.844	56.077	+37,6%	+115,0%	+102,7%	+112,7%
Supply for export	659.292	629.118	600.120	518.994	513.037	+4,8%	+9,9%	+27,0%	+28,5%
% of the crop	82%	82%	77%	78%	75%				

California | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November					2022/23 vs.			
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	73.658	66.147	71.168	67.609	63.888	+11,4%	+3,5%	+8,9%	+15,3%
Europe	24.661	31.250	27.372	31.442	24.263	-21,1%	-9,9%	-21,6%	+1,6%
Middle East & Africa	8.660	5.249	10.065	4.206	9.024	+65,0%	-14,0%	+105,9%	-4,0%
India & Pakistan	124	0	1.472	135	67	+0,0%	-91,6%	-8,3%	+86,2%
Japan Korea	10.397	16.438	12.663	10.964	12.243	-36,8%	-17,9%	-5,2%	-15,1%
China & Hong Kong Vietnam	234	204	559	578	1.188	+14,7%	-58,2%	-59,5%	-80,3%
Others Asia & Pacific Rim	4.748	3.845	5.247	4.883	4.613	+23,5%	-9,5%	-2,8%	+2,9%
Mexico Central & South America	206	23	0	0	20	+808,9%	+0,0%	+0,0%	+927,8%
Others	1.616	568	1.001	685	663	+184,6%	+61,5%	+135,9%	+143,9%
Total sales	124.305	123.725	129.546	120.502	115.969	+0,5%	-4,0%	+3,2%	+7,2%
Final inventory	534.987	505.393	470.574	398.493	397.068	+5,9%	+13,7%	+34,3%	+34,7%

Sales ÷ Crop	23,0%	22,8%	23,8%	26,2%	25,4%
Sales ÷ Supply	18,9%	19,7%	21,6%	23,2%	22,6%

California + Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November					2022/23 vs.			
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Joint starting inventory	724.151	679.296	646.527	547.485	553.870	+6,6%	+12,0%	+32,3%	+30,7%
USA Canada	73.658	66.147	71.168	67.609	63.888	+11,4%	+3,5%	+8,9%	+15,3%
Europe	48.641	53.096	43.966	43.507	39.768	-8,4%	+10,6%	+11,8%	+22,3%
Middle East & Africa	10.893	6.241	11.549	4.753	10.080	+74,5%	-5,7%	+129,2%	+8,1%
India & Pakistan	321	39	1.985	269	149	+730,5%	-83,8%	+19,5%	+116,4%
Japan Korea	10.620	16.753	12.813	11.333	12.545	-36,6%	-17,1%	-6,3%	-15,3%
China & Hong Kong Vietnam	234	251	559	620	1.354	-6,9%	-58,2%	-62,3%	-82,7%
Others Asia & Pacific Rim	5.046	4.036	5.683	5.046	4.767	+25,0%	-11,2%	+0,0%	+5,9%
Mexico Central & South America	4.464	4.540	4.614	4.069	3.841	-1,7%	-3,2%	+9,7%	+16,2%
Others	1.616	568	1.001	685	663	+184,6%	+61,5%	+135,9%	+143,9%
Total sales	155.494	151.672	153.338	137.891	137.055	+2,5%	+1,4%	+12,8%	+13,5%
Joint ending inventory	568.657	527.625	493.189	409.594	416.815	+7,8%	+15,3%	+38,8%	+36,4%

Sales ÷ Starting inventory	21,5%	22,3%	23,7%	25,2%	24,7%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

shelled

Chile | Crop & Supply

Metric tons (inshell equivalent)	Season				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Crop (for SHELLED WALNUTS)	73.525	67.156	67.631	61.102	58.930
Carry-In	1.842	2.093	853	2.708	980
Total Supply	75.366	69.249	68.484	63.811	59.911
% of the crop	43%	45%	50%	46%	48%

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+9,5%	+8,7%	+20,3%	+24,8%
-12,0%	+116,0%	-32,0%	+87,9%
+8,8%	+10,1%	+18,1%	+25,8%

Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	March – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	49.372	44.982	42.161	41.603	35.794
Middle East & Africa	4.004	2.971	3.258	2.595	1.779
India & Pakistan	418	296	933	876	195
Japan Korea	959	1.648	825	1.656	1.273
China & Hong Kong Vietnam	0	47	0	338	212
Others Asia & Pacific Rim	816	644	787	659	354
Mexico Central & South America	10.256	9.048	7.822	8.514	7.964
Others	0	0	0	0	-0
Total	65.825	59.637	55.786	56.240	47.572
Final inventory	9.542	9.613	12.698	7.570	12.339

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+9,8%	+17,1%	+18,7%	+37,9%
+34,8%	+22,9%	+54,3%	+125,1%
+41,4%	-55,2%	-52,3%	+114,0%
-41,8%	+16,2%	-42,1%	-24,7%
-100,0%	-100,0%	-100,0%	-100,0%
+26,8%	+3,7%	+23,9%	+130,7%
+13,3%	+31,1%	+20,5%	+28,8%
+0,0%	+0,0%	-100,0%	
+10,4%	+18,0%	+17,0%	+38,4%
-0,7%	-24,9%	+26,0%	-22,7%

Sales ÷ Crop	89,5%	88,8%	82,5%	92,0%	80,7%
Sales ÷ Supply	87,3%	86,1%	81,5%	88,1%	79,4%

Chile | Shipments

Metric tons (inshell equivalent)	September – November				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Initial inventory	64.859	50.179	46.407	28.491	40.832
USA Canada	0	0	0	0	0
Europe	23.980	21.846	16.594	12.065	15.506
Middle East & Africa	2.232	992	1.484	548	1.056
India & Pakistan	197	39	513	134	82
Japan Korea	223	314	150	369	302
China & Hong Kong Vietnam	0	47	0	42	166
Others Asia & Pacific Rim	298	191	437	163	154
Mexico Central & South America	4.258	4.518	4.614	4.069	3.821
Others	0	0	0	0	0
Total	55.317	40.566	33.709	20.921	28.493
Final inventory	9.542	9.613	12.698	7.570	12.339

2022/23 vs.			
2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
+29,3%	+39,8%	+127,6%	+58,8%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	+0,0%
+9,8%	+44,5%	+98,7%	+54,7%
+125,1%	+50,4%	+307,5%	+111,4%
+410,0%	-61,5%	+47,8%	+141,0%
-29,0%	+49,0%	-39,6%	-26,0%
-100,0%	-100,0%	-100,0%	-100,0%
+56,0%	-31,8%	+83,2%	+93,9%
-5,7%	-7,7%	+4,7%	+11,4%
+0,0%	+0,0%	+0,0%	
+36,4%	+64,1%	+164,4%	+94,1%
-0,7%	-24,9%	+26,0%	-22,7%

Sales ÷ Crop	75,2%	60,4%	49,8%	34,2%	48,4%
Sales ÷ Supply	73,4%	58,6%	49,2%	32,8%	47,6%
Sales ÷ Initial inventory	14,7%	19,2%	27,4%	26,6%	30,2%

walnut sales forecast

December 22, 2022

Chilean walnut sales forecast

Metric tons [Inshell equivalent]	2022										2023		TOTAL	NOV			
	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB		FCST	REAL	DIF.	
USA Canada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Europe	56	609	5.059	10.922	11.693	8.970	13.299	10.225	6.280	4.835	2.189	657	74.794	4.179	6.280	2.101	
Middle East & Africa	34	2.711	8.189	8.749	7.449	3.811	5.119	5.184	4.254	2.176	81	0	47.757	362	4.254	3.892	
India & Pakistan	0	254	4.891	5.496	3.820	3.623	1.889	1.895	1.744	688	31	0	24.331	373	1.744	1.371	
Japan Korea	0	0	193	190	288	64	95	29	99	66	0	26	1.050	0	99	99	
China & Hong Kong Vietnam	0	19	453	1.098	1.165	1.296	357	100	99	55	58	55	4.755	108	99	-8	
Others Asia & Pacific Rim	0	0	121	199	277	136	154	81	114	71	95	0	1.246	0	114	114	
Mexico Central & South America	264	430	944	1.470	1.941	1.726	1.358	2.312	1.334	965	381	431	13.556	2.430	1.334	-1.095	
Others	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total sales by market	354	4.023	19.850	28.123	26.633	19.626	22.271	19.825	13.924	8.855	2.835	1.169	167.489	7.450	13.924	6.474	
Season to date sales	354	4.377	24.226	52.350	78.983	98.610	120.881	140.706	154.630	163.485	166.320	167.489		148.156	154.630	6.474	
Sales ÷ Crop	0%	3%	14%	31%	46%	57%	70%	82%	90%	95%	97%	98%		86%	90%	4%	
Sales ÷ Supply	0%	3%	14%	30%	46%	57%	70%	81%	89%	94%	96%	97%		85%	89%	4%	

Initial stock	1.842	173.013	168.990	149.140	121.017	94.383	74.757	52.485	32.660	18.737	9.881	7.046	1.842	32.660	32.660	0
Crop of the year [for exports]	171.525	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171.525	0	0	0
Monthly sales	-354	-4.023	-19.850	-28.123	-26.633	-19.626	-22.271	-19.825	-13.924	-8.855	-2.835	-1.169	-167.489	-7.450	-13.924	-6.474
Final stock (2022/23)	173.013	168.990	149.140	121.017	94.383	74.757	52.485	32.660	18.737	9.881	7.046	5.877	5.877	25.210	18.737	-6.474
Final stock [2021/22]	150.856	141.776	117.232	90.877	73.616	53.363	32.122	18.814	11.911	6.406	4.685	4.026	1.842			
Final stock [2020/21]	134.318	127.405	107.296	87.815	68.075	49.332	33.368	21.357	14.500	8.980	4.781	3.304	2.093			
Final stock [2019/20]	135.175	118.667	93.901	65.533	46.236	28.455	18.755	13.475	7.094	3.825	2.463	1.468	853			

California walnut sales forecast

Metric tons [Inshell equivalent]	2022										2023		TOTAL	NOV		
	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB		FCST	REAL	DIF.
USA Canada	18.329	17.472	17.405	16.076	16.996	20.232	24.304	30.729	22.520	21.380	10.992	11.687	228.121	16.892	22.520	5.629
Europe	23.071	18.254	17.666	12.182	4.605	5.512	3.176	14.081	18.473	30.224	24.904	19.116	191.264	37.366	18.473	-18.893
Middle East & Africa	11.624	16.425	8.129	6.049	2.931	3.004	1.094	10.597	21.861	4.446	7.537	8.919	102.614	15.433	21.861	6.428
India & Pakistan	459	277	139	117	43	0	87	901	917	844	785	79	4.648	569	917	348
Japan Korea	10.438	5.770	7.837	5.050	1.278	2.275	2.585	3.257	4.654	15.328	9.712	9.727	77.911	11.339	4.654	-6.685
China & Hong Kong Vietnam	509	590	336	316	510	348	91	385	651	2.353	880	580	7.548	2.225	651	-1.574
Others Asia & Pacific Rim	3.025	2.501	1.641	1.469	889	1.338	1.215	1.309	2.254	1.990	2.199	2.542	22.373	1.481	2.254	773
Mexico Central & South America	0	40	89	88	0	45	69	129	55	61	0	0	576	5	55	51
Others	936	303	576	1.281	579	410	271	897	1.152	376	202	0	6.982	339	1.152	813
Total sales by market	68.391	61.631	53.817	42.628	27.830	33.163	32.892	62.284	72.538	77.002	57.213	52.649	642.038	85.649	72.538	-13.111
Season to date sales	407.490	469.122	522.938	565.566	593.396	626.559	32.892	95.176	167.714	244.716	301.929	354.577		180.825	167.714	-13.111
Sales ÷ Crop	62%	71%	79%	86%	90%	95%	5%	13%	23%	34%	42%	49%		25%	23%	-2%
Sales ÷ Supply	52%	60%	67%	72%	76%	80%	4%	12%	21%	31%	38%	45%		23%	21%	-2%

Initial stock	412.624	344.233	282.601	228.784	186.157	158.327	125.164	752.285	690.001	617.462	540.461	483.248	412.624	683.161	690.001	6.839
Crop of the year	0	0	0	0	0	0	660.013	0	0	0	0	0	660.013	0	0	0
Monthly sales	-68.391	-61.631	-53.817	-42.628	-27.830	-33.163	-32.892	-62.284	-72.538	-77.002	-57.213	-52.649	-642.038	-85.649	-72.538	13.111
Final stock (2022/23)	344.233	282.601	228.784	186.157	158.327	125.164	752.285	690.001	617.462	540.461	483.248	430.599	430.599	597.512	617.462	19.950
Final stock [2021/22]	285.297	228.897	189.056	150.543	118.720	88.953	720.430	653.404	577.496	517.755	468.841	412.624				
Final stock [2020/21]	222.225	180.329	147.181	112.340	85.163	58.046	743.105	650.041	545.522	467.629	411.499	353.893				
Final stock [2019/20]	218.229	172.951	138.014	107.410	82.607	60.037	625.959	539.596	448.956	384.893	329.199	278.306				

California + Chile

Metric tons [Inshell equivalent]	2022										2023		TOTAL	NOV		
	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB		FCST	REAL	DIF.
Total sales	68.745	65.655	73.667	70.751	54.463	52.790	55.163	82.109	86.462	85.857	60.048	53.818	809.527	93.099	86.462	-6.637
Final stock (2022/23)	517.245	451.591	377.924	307.173	252.710	199.920	804.770	722.661	636.199	550.342	490.294	436.476	436.476	622.723	636.199	13.476
Final stock [2021/22]	436.153	370.674	306.289	241.419	192.336	142.316	752.552	672.218	589.407	524.161	473.526	416.649				
Final stock [2020/21]	356.543	307.734	254.477	200.155	153.239	107.378	776.473	671.398	560.023	476.609	416.280	357.197				
Final stock [2019/20]	353.405	291.618	231.915	172.943	128.844	88.492	644.714	553.071	456.050	388.718	331.663	279.774				

Cumulative sales as a % of the Season Supply

California | Sales / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SEP	4,9%	4,4%	4,8%	6,6%	3,5%	3,6%	3,8%	3,4%	4,1%	4,2%
OCT	24,1%	20,7%	18,6%	24,1%	19,1%	16,0%	17,0%	15,5%	13,0%	12,1%
NOV	38,7%	32,1%	30,3%	38,1%	33,6%	29,0%	31,0%	29,1%	23,1%	21,4%
DIC	48,0%	40,5%	40,3%	47,7%	43,5%	39,5%	40,8%	39,2%	31,1%	
ENE	55,7%	45,8%	46,6%	55,5%	51,6%	49,9%	49,4%	46,5%	37,6%	
FEB	61,9%	52,4%	54,2%	62,3%	58,7%	58,8%	57,2%	54,0%	45,1%	
MAR	68,8%	60,9%	61,3%	70,2%	66,1%	67,3%	65,8%	62,9%	54,2%	
ABR	75,2%	67,6%	68,3%	75,8%	72,2%	74,1%	72,3%	70,2%	62,4%	
MAY	80,4%	73,1%	74,8%	81,0%	78,2%	79,3%	77,4%	75,4%	69,5%	
JUN	84,7%	78,2%	80,4%	85,6%	82,7%	83,9%	82,7%	80,4%	75,2%	
JUL	88,7%	82,9%	85,7%	88,8%	86,6%	87,6%	86,9%	84,6%	78,9%	
AGO	92,8%	86,2%	90,5%	92,5%	90,7%	91,0%	91,1%	88,4%	83,3%	

Chile | Sales / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
MAR	1,4%	1,5%	0,6%	0,9%	1,0%	0,0%	1,1%	0,4%	0,4%	0,2%
ABR	2,6%	3,6%	4,5%	4,5%	9,9%	10,2%	13,2%	5,6%	6,3%	2,5%
MAY	16,6%	19,8%	17,5%	21,0%	31,2%	24,5%	31,3%	20,5%	22,6%	14,0%
JUN	35,0%	39,9%	38,3%	40,8%	47,4%	39,1%	52,1%	34,9%	40,0%	30,2%
JUL	50,8%	57,5%	55,3%	55,5%	58,9%	54,3%	66,2%	49,5%	51,4%	45,6%
AGO	63,2%	70,0%	66,9%	68,1%	73,2%	66,0%	79,2%	63,4%	64,8%	56,9%
SEPT	71,9%	79,0%	74,6%	76,7%	83,1%	76,6%	86,3%	75,3%	78,8%	69,7%
OCT	81,5%	85,9%	83,1%	83,8%	89,2%	84,5%	90,1%	84,2%	87,6%	81,2%
NOV	87,7%	92,0%	90,5%	88,4%	93,7%	89,6%	94,8%	89,3%	92,1%	89,2%
DIC	93,0%	96,2%	95,0%	92,5%	96,1%	93,7%	97,2%	93,3%	95,8%	
ENE	96,4%	98,0%	96,8%	94,9%	97,2%	96,0%	98,2%	96,5%	96,9%	
FEB	97,6%	98,6%	98,4%	96,3%	98,1%	98,2%	98,9%	97,6%	97,3%	
MAR (Y2)	97,6%	98,6%	98,4%	96,3%	97,3%	99,1%	99,2%	97,2%	97,9%	

Monthly sales as a % of the Season Supply

California | Sales / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SEP	4,9%	4,4%	4,8%	6,6%	3,5%	3,6%	3,8%	3,4%	4,1%	4,2%
OCT	19,1%	16,4%	13,8%	17,5%	15,5%	12,4%	13,3%	12,1%	8,9%	7,9%
NOV	14,6%	11,4%	11,7%	14,0%	14,6%	13,0%	13,9%	13,6%	10,1%	9,2%
DIC	9,4%	8,3%	10,0%	9,6%	9,9%	10,5%	9,9%	10,1%	8,0%	
ENE	7,7%	5,4%	6,3%	7,7%	8,1%	10,4%	8,6%	7,3%	6,5%	
FEB	6,2%	6,6%	7,6%	6,8%	7,1%	8,9%	7,8%	7,5%	7,5%	
MAR	6,9%	8,4%	7,1%	7,9%	7,3%	8,5%	8,6%	8,9%	9,1%	
ABR	6,5%	6,8%	7,0%	5,6%	6,1%	6,8%	6,4%	7,3%	8,2%	
MAY	5,2%	5,4%	6,4%	5,2%	6,1%	5,2%	5,1%	5,2%	7,2%	
JUN	4,3%	5,1%	5,7%	4,5%	4,5%	4,6%	5,4%	5,0%	5,7%	
JUL	4,1%	4,7%	5,3%	3,2%	3,9%	3,7%	4,2%	4,1%	3,7%	
AGO	4,1%	3,3%	4,8%	3,8%	4,1%	3,4%	4,2%	3,9%	4,4%	

Chile | Sales / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
MAR	1,4%	1,5%	0,6%	0,9%	1,0%	0,0%	1,1%	0,4%	0,4%	0,2%
ABR	1,3%	2,1%	4,0%	3,6%	8,9%	10,2%	12,1%	5,1%	6,0%	2,3%
MAY	14,0%	16,2%	13,0%	16,5%	21,3%	14,3%	18,1%	14,9%	16,2%	11,4%
JUN	18,4%	20,1%	20,8%	19,8%	16,2%	14,7%	20,7%	14,4%	17,4%	16,2%
JUL	15,8%	17,6%	17,0%	14,7%	11,5%	15,2%	14,1%	14,6%	11,4%	15,4%
AGO	12,4%	12,6%	11,6%	12,6%	14,3%	11,7%	13,0%	13,9%	13,4%	11,3%
SEPT	8,6%	8,9%	7,7%	8,6%	9,9%	10,6%	7,1%	11,8%	14,0%	12,8%
OCT	9,6%	6,9%	8,5%	7,1%	6,1%	7,9%	3,9%	8,9%	8,8%	11,4%
NOV	6,2%	6,1%	7,4%	4,6%	4,5%	5,1%	4,7%	5,1%	4,6%	8,0%
DIC	5,2%	4,2%	4,5%	4,1%	2,4%	4,0%	2,4%	4,1%	3,6%	
ENE	3,4%	1,8%	1,7%	2,3%	1,0%	2,4%	1,0%	3,1%	1,1%	
FEB	1,2%	0,7%	1,6%	1,5%	0,9%	2,1%	0,7%	1,1%	0,4%	
MAR (Y2)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,7%	0,9%	0,3%	-0,3%	0,5%	

Inventories as a % of the Season Supply

California | Stock / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SEP	95,1%	95,6%	95,2%	93,4%	96,5%	96,4%	96,2%	96,6%	95,9%	95,8%
OCT	75,9%	79,3%	81,4%	75,9%	80,9%	84,0%	83,0%	84,5%	87,0%	87,9%
NOV	61,3%	67,9%	69,7%	61,9%	66,4%	71,0%	69,0%	70,9%	76,9%	78,6%
DIC	52,0%	59,5%	59,7%	52,3%	56,5%	60,5%	59,2%	60,8%	68,9%	
ENE	44,3%	54,2%	53,4%	44,5%	48,4%	50,1%	50,6%	53,5%	62,4%	
FEB	38,1%	47,6%	45,8%	37,7%	41,3%	41,2%	42,8%	46,0%	54,9%	
MAR	31,2%	39,1%	38,7%	29,8%	33,9%	32,7%	34,2%	37,1%	45,8%	
ABR	24,8%	32,4%	31,7%	24,2%	27,8%	25,9%	27,7%	29,8%	37,6%	
MAY	19,6%	26,9%	25,2%	19,0%	21,8%	20,7%	22,6%	24,6%	30,5%	
JUN	15,3%	21,8%	19,6%	14,4%	17,3%	16,1%	17,3%	19,6%	24,8%	
JUL	11,3%	17,1%	14,3%	11,2%	13,4%	12,4%	13,1%	15,4%	21,1%	
AGO	7,2%	13,8%	9,5%	7,5%	9,3%	9,0%	8,9%	11,6%	16,7%	

Chile | Stock / Supply

Crop	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
MAR	98,6%	98,5%	99,4%	99,1%	99,0%	100,0%	98,9%	99,6%	99,6%	99,8%
ABR	97,4%	96,4%	95,5%	95,5%	90,1%	89,8%	86,8%	94,4%	93,7%	97,5%
MAY	83,4%	80,2%	82,5%	79,0%	68,8%	75,5%	68,7%	79,5%	77,4%	86,0%
JUN	65,0%	60,1%	61,7%	59,2%	52,6%	60,9%	47,9%	65,1%	60,0%	69,8%
JUL	49,2%	42,5%	44,7%	44,5%	41,1%	45,7%	33,8%	50,5%	48,6%	54,4%
AGO	36,8%	30,0%	33,1%	31,9%	26,8%	34,0%	20,8%	36,6%	35,2%	43,1%
SEPT	28,1%	21,0%	25,4%	23,3%	16,9%	23,4%	13,7%	24,7%	21,2%	30,3%
OCT	18,5%	14,1%	16,9%	16,2%	10,8%	15,5%	9,9%	15,8%	12,4%	18,8%
NOV	12,3%	8,0%	9,5%	11,6%	6,3%	10,4%	5,2%	10,7%	7,9%	10,8%
DIC	7,0%	3,8%	5,0%	7,5%	3,9%	6,3%	2,8%	6,7%	4,2%	
ENE	3,6%	2,0%	3,2%	5,1%	2,8%	4,0%	1,8%	3,5%	3,1%	
FEB	2,4%	1,4%	1,6%	3,7%	1,9%	1,8%	1,1%	2,4%	2,7%	
MAR (Y2)	2,4%	1,4%	1,6%	3,7%	2,7%	0,9%	0,8%	2,8%	2,1%	

Market prices for inshell walnuts

