

**INTER
PORC
SPAIN**

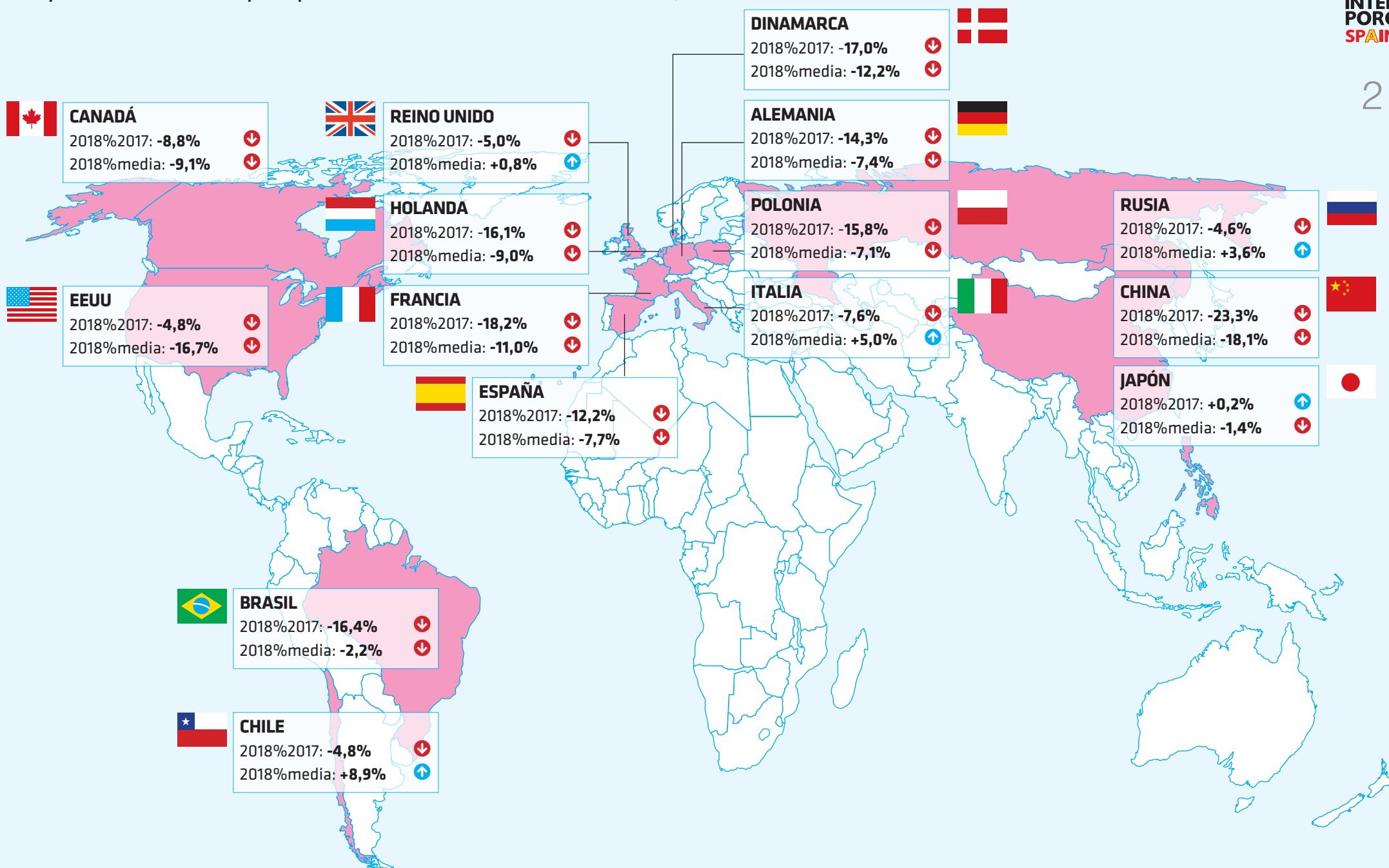
Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 43 / JULIO DE 2018

COTIZACIÓN MEDIA DEL CERDO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2018

(variación en % respecto al primer semestre de 2017 y respecto a la media quinquenal 2013-2017 de ese semestre)



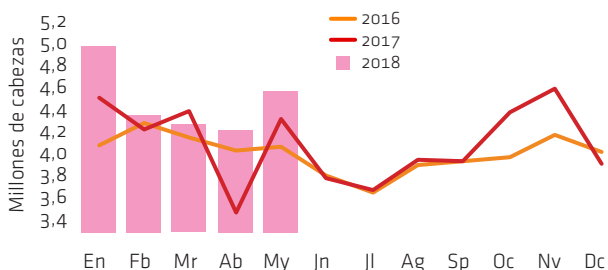
BARÓMETRO PORCINO

MERCADO DEL CERDO VIVO

3

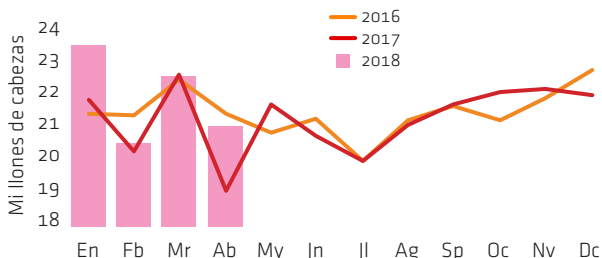
ESPAÑA. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: MAPAMA



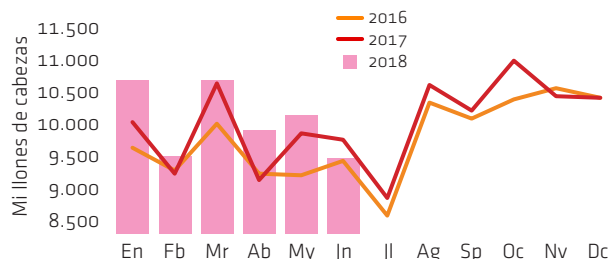
UE-28. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



EEUU. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: USDA



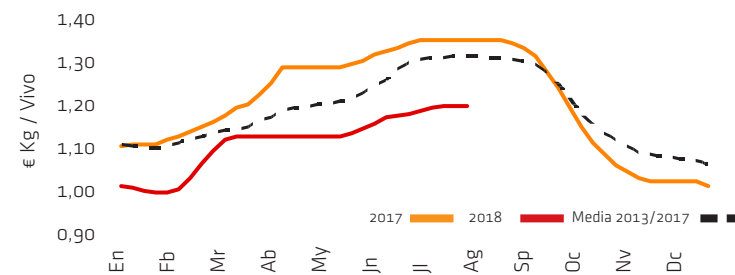
Sube el termómetro, baja la oferta

Los fuertes calores que, sobre todo, reinan este verano en el norte de la UE están limitando la oferta europea de cerdos en general y, ralentizando los crecimientos en granja, provocan también un descenso de los pesos. Así, en este mes de julio, el mercado del cerdo vivo le ha echado un pulso al mercado de la carne..., pero ha sido este segundo el que ha ganado: la menor oferta de cerdos se compensa con el menor interés demandador de los mataderos, que mantienen su actividad en los mínimos necesarios para cubrir sus costes estructurales (o, al menos, no empeorar más sus márgenes). El resultado es que el mercado europeo del cerdo se mantiene equilibrado en un nivel bajo tanto de oferta como de demanda. Y, después, es la tensión propia de cada mercado nacional el que le marca la tendencia a las cotizaciones interiores. Normalmente, éstas se han movido al alza en el sur de Europa, aunque sin ir tan arriba como otros años, y se han estabilizado o bajado ya en el norte, sin haber llegado tampoco tan arriba como la rentabilidad de los caros lechones entrados hace 4 meses hacía necesario.

En **España**, la cotización del cerdo ha mantenido una moderada progresión durante julio, aunque al cierre de ese mes ya se estabilizaba. La cotización española es ahora mismo la más alta entre los principales países productores europeos, como acostumbra a suceder siempre en esta época del año, pero los problemas de mantenimiento de la competitividad en la exportación han pesado para limitar la subida estacional del cerdo. Los pesos han bajado ya de forma consistente cada semana, aunque se mantienen de forma constante por encima del año pasado. Ello es reflejo tanto de la política del matadero de trabajar con cerdos más pesados, para servir mejor las piezas que demandan los mercados asiáticos y también para controlar sus costes de producción entre más carne producida, como de la política del ganadero de mantener unos pesos altos de salida, para diluir el coste de producción de los lechones comprados este año a precios muy altos y mejorar en general la rentabilidad de su producción.

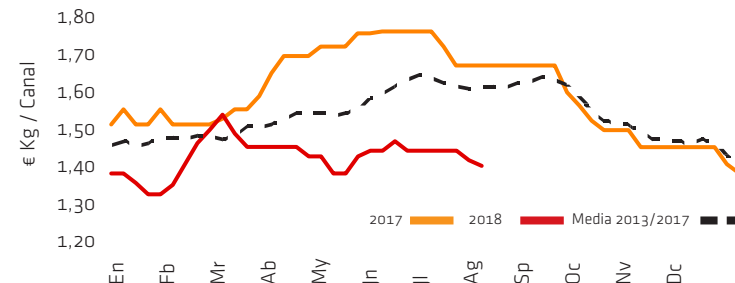
Cotización del cerdo en España

Fuente : Mercolleida



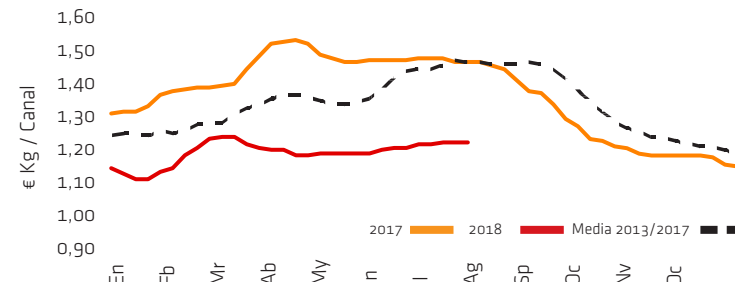
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente : AMI



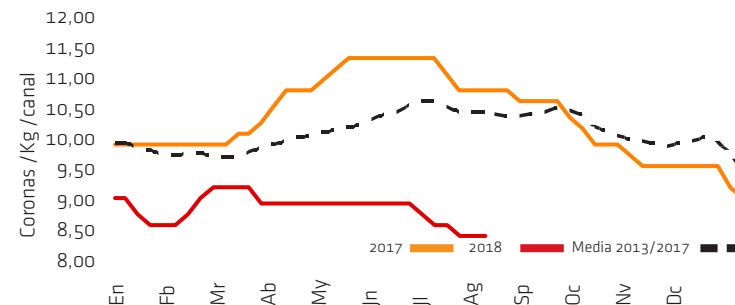
Cotización del cerdo en Francia

Fuente : MPB



Cotización del cerdo en Dinamarca

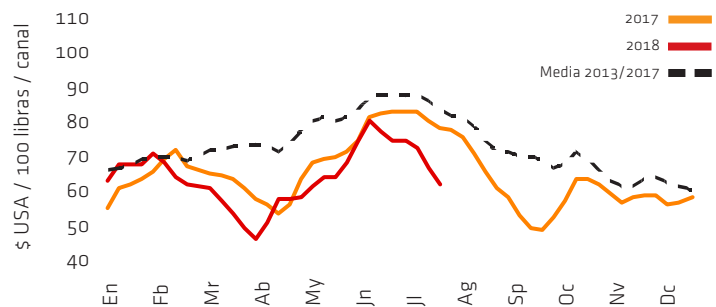
Fuente : Danish Crown



MERCADO DEL CERDO VIVO

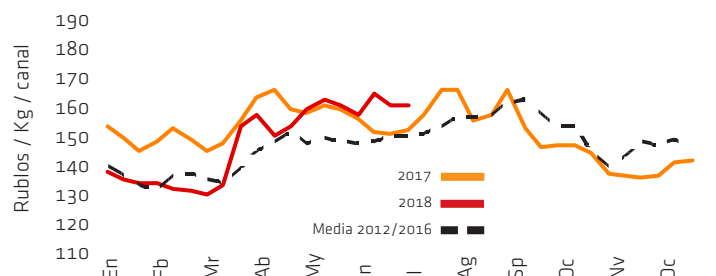
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente : USDA



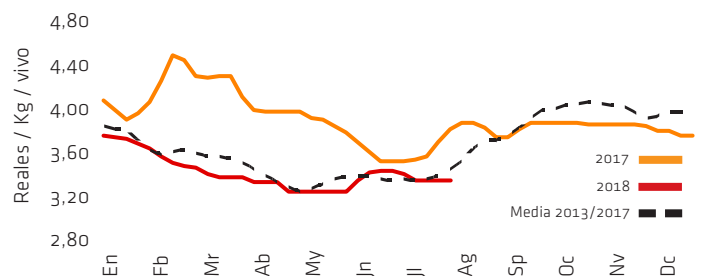
Cotización del cerdo en Rusia

Fuente : IKAR



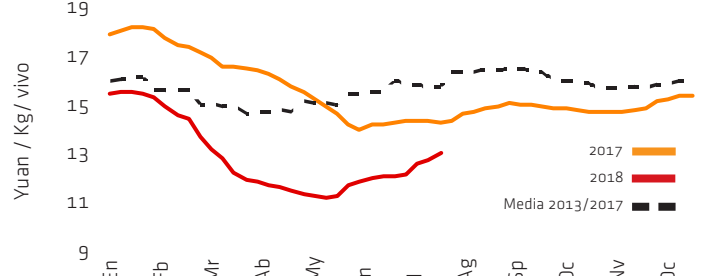
Cotización del cerdo en Brasil

Fuente : ACSURS



Cotización del cerdo en China

Fuente : MOA



En **Alemania**, los mataderos han ido aumentando su presión conforme avanzaba el mes, tanto amenazando con no respetar la referencia oficial si ésta anunciaba una subida como reduciendo demanda de cerdos. La oferta de cerdos es muy limitada en este país, ya que las temperaturas están siendo anormalmente altas este verano, pero los problemas de la carne limitan también la demanda del matadero, con una frágil exportación y un consumo interior que retrocede por el vaciado del país por las vacaciones. Al final, el precio alemán del cerdo ha bajado en julio.

Lo mismo ha sucedido en **Holanda y Dinamarca**, donde este movimiento se achaca a la presión de la carne a causa de la fragilidad de la carne. En cambio, el cerdo ha subido en **Italia**, donde el calor está hundiendo los pesos, pero de forma mucho más tímida que otros años, por las mismas razones que en el resto de la UE: la carne. También en **Francia** el cerdo ha subido ligeramente, a pesar de que la oferta en vivo está siendo muy baja por ,las altas temperaturas de este mes de julio. Los mataderos presionan para contener el cerdo, ya que la carne no permite revalorizaciones: hace demasiado calor para encender barbacoas...

EEUU cae y Brasil se estanca

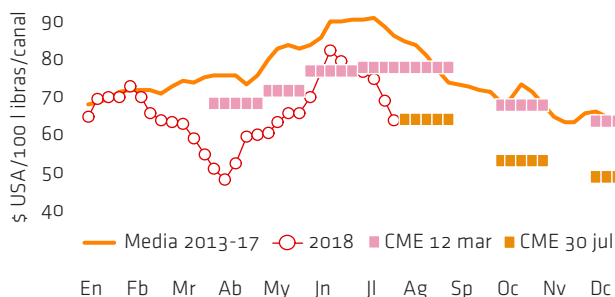
El precio del cerdo ha tocado techo antes de lo esperado en **EEUU** y ha bajado de forma clara durante todo el mes de julio, presionado por los problemas adicionales de su exportación de carne (aranceles en China y México) y por la

necesidad de ser competitivo para dar salida a la producción récord que se espera este otoño. Mientras, el cerdo ha cedido también en **Brasil** en julio, presionado (como en todo el mundo) por los problemas de la carne: el porcino brasileño no puede ir a Rusia (su principal destino exterior) desde finales del año pasado y, aunque está exportando más a Asia, no puede compensar el cierre del mercado ruso. Le ayuda la depreciación de su moneda, que se traduce en un fulminante aumento de sus envíos a China. Pero el consumo interior brasileño sigue siendo muy frágil y, sin estos apoyos, el cerdo ha desandado ahora buena parte de lo que subió tras los problemas puntuales de la huelga del transporte de finales de mayo.

China se recupera, pero poco a poco

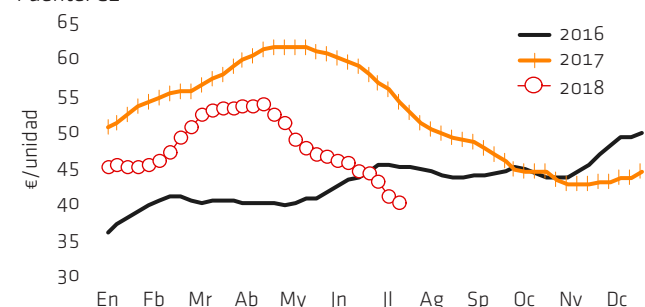
El precio del cerdo en **China** ha seguido subiendo en julio, aunque de forma lenta. Tras haber tocado fondo en mayo (en torno a un -30% por debajo de 2017), el cerdo ha cotizado en este mes de julio a un -10% por debajo de un año atrás. Los primeros datos oficiales sobre su cabaña porcina muestran un descenso en este inicio del verano, tanto en global como en efectivos de cerdas, reflejando una nueva liquidación de animales tras tantos meses de pérdidas. Esto ayuda ahora a mantener una tendencia alcista de su precio. Pero las grandes empresas mantienen su planes de expansión, por lo que la mejoría del precio chino del cerdo se antoja limitada en lo que resta de año.

PRECIOS (USDA) Y FUTUROS (CME) DEL CERDO EN EEUU EN 2018



PRECIO MEDIO PONDERADO DEL LECHÓN EN LA UE.

Fuente: CE



MERCADO DE LA CARNE

5

La carne, de vacaciones

Retroceso de los precios de la carne en el norte de la UE, donde el mes de julio vacía los países por el inicio de las vacaciones y hace retroceder los consumos interiores, y frágil estabilidad en el sur de la UE, donde la llegada de los turistas mantiene los consumos interiores aunque sin posibilidad de subir precio ante la presión constante que hay en el mercado del fresco. Y es que el perfil bajo que está manteniendo la exportación en estos últimos meses, sobre todo hacia China, comporta que haya más oferta de carne que busca acomodo en el mercado interior intracomunitario y, al mismo tiempo, fuerza a los exportadores a no poder mejorar precios, ya que la competencia de los americanos sigue siendo muy agresiva.

En **España**, las cotizaciones en el mercado cárnico de Barcelona se han mantenido sin cambios a lo largo de este mes de julio. La llegada masiva de turistas mantiene consumos pero no tira hacia arriba del mercado, sea porque esta demanda está cubierta con compras realizadas con amnortia con género congelado, sea porque la menor ex-

portación a China no permite valorar tan bien la canal y los márgenes se estrechan más. En este contexto, el matadero ha porfiado por limitar al máximo la subida del cerdo y conseguir detenerla cuanto antes, lo que ha conseguido al final de este mes: todas las subidas del cerdo iban directamente en contra de su margen. Los pesos han bajado de forma continuada y clara durante todo este mes y, sin querer congelar a los precios altos estivales, el matadero presiona para vender el máximo posible de carne en fresco.

En **Alemania**, la cesión del precio del cerdo se ha traducido en retrocesos también para la carne, aunque esta ya bajaba por sí sola ante la menor demanda interior por las vacaciones, cuyo más más fuerte en este país es julio. Con la industria transformadora de vacaciones y una ola de fuerte calor que ha desincentivado los consumos en las barbacoas, ha sido la carne la que ha tirado hacia abajo del cerdo.

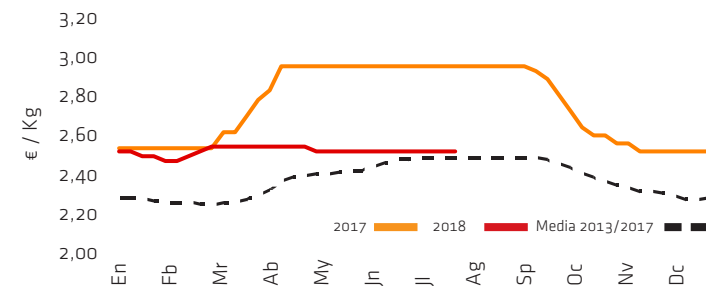
En **EEUU**, el jamón (presionado por la necesidad de compensar el arancel para entrar en México) y la panceta (abandonando sus máximos estacionales de consumo) ven cómo sus precios se desploman en caída libre.

EXPORTACIONES DE PORCINO DE LA UE Y DE EEUU EN ENERO-MAYO DE 2018

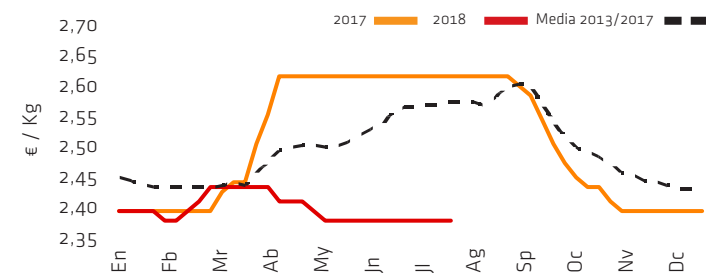
UE			EEUU		
	2018	% 2017		2018	% 2017
CARNES	997.916	+3%	CARNES	868.441	+7%
A China	273.890	-5%	A Japón	161.977	-2%
A Hong Kong	34.941	-37%	A China	60.265	-9%
A Japón	170.271	+7%	A Corea del Sur	110.927	+42%
A Corea de Sur	126.546	+21%	A Australia	32.433	+7%
A Filipinas	50.108	+5%	A México	292.820	+8%
A Australia	337.639	+3%	A Canadá	72.931	-5%
A EEUU	75.594	+24%	SUBPRODUCTOS	215.114	-10%
SUBPRODUCTOS	602.143	-3%	A China	64.803	-24%
A China	292.441	-2%	A Hong Kong	52.021	-11%
A Hong Kong	69.886	-27%	A Filipinas	6.473	+46%
A Filipinas	68.838	+15%	A México	60.444	-3%
A Ucrania	30.422	+23%	TOTAL	1.083.555	+3%
TOTAL	1.600.059	+0%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona

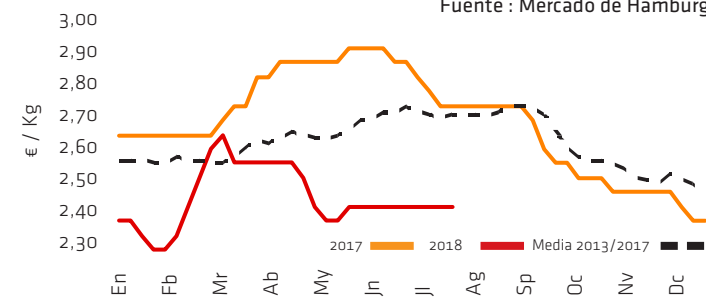


Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



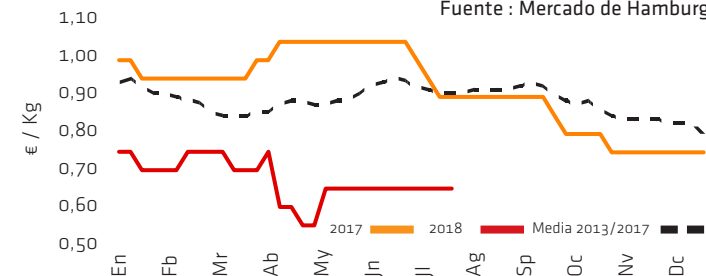
Cotización de la paleta en Alemania

Fuente: Mercado de Hamburgo



Cotización del tocino en Alemania

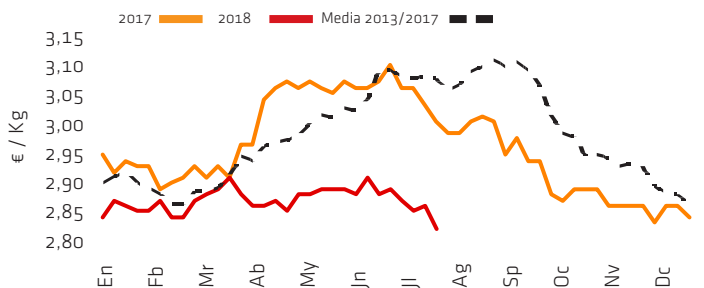
Fuente: Mercado de Hamburgo



MERCADO DE LA CARNE

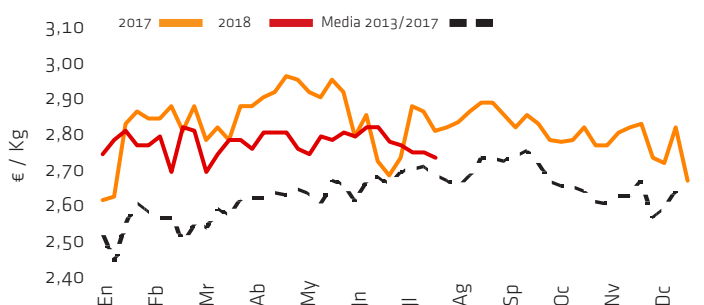
Cotización del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



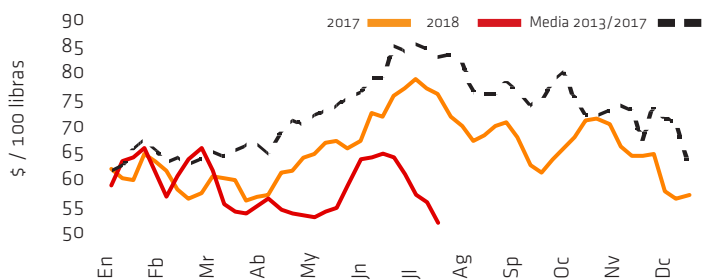
Precio del jamón tradicional en Francia

Fuente : Rungis



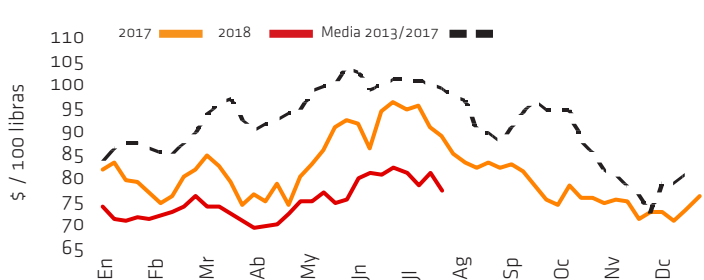
Cotización del jamón en EEUU

Fuente : USDA



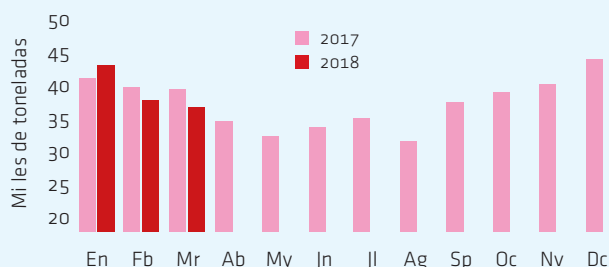
Cotización del lomo en EEUU

Fuente : USDA



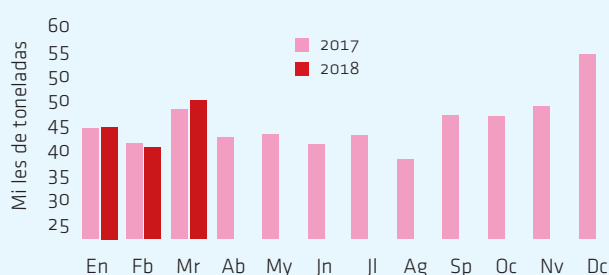
ESPAÑA CONSUMO DE CARNE DE CERDO.

Fuente: MAPAMA



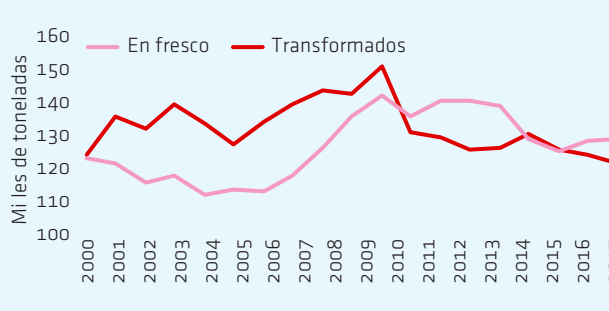
ESPAÑA CONSUMO TRANSFORMADOS.

Fuente: MAPAMA



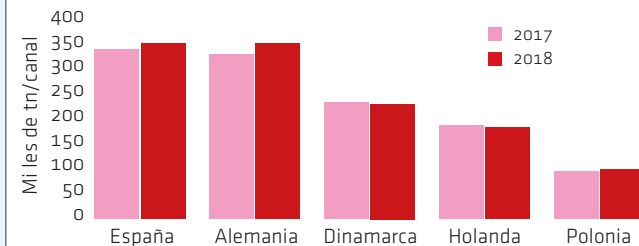
CONSUMO DE CERDO Y TRANSFORMADOS EN ESPAÑA EN ENERO-MARZO DE CADA AÑO.

Fuente: MAPAMA

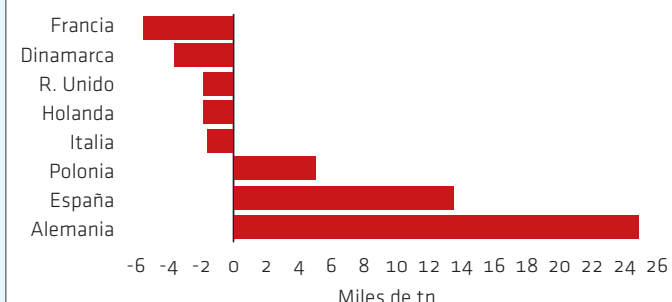


LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-MAYO.

Fuente: Comisión Europea

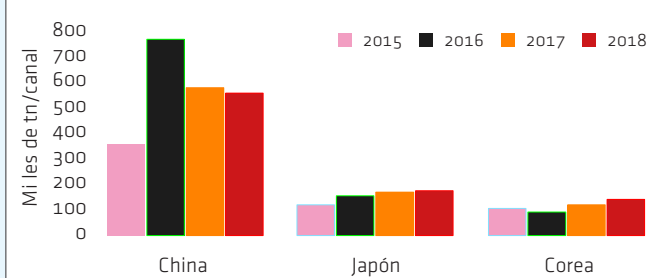


LOS MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-MAYO DE 2018 COMPARADO CON 2017



LA EXPORTACIÓN DE PORCINO DE LA UE A CHINA, JAPÓN Y COREA EN ENERO-MAYO DE CADA AÑO.

Fuente: Comisión Europea



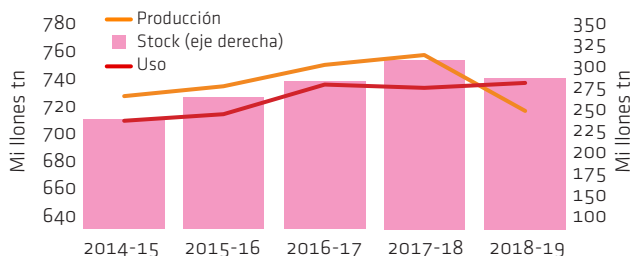
BARÓMETRO PORCINO

MATERIAS PRIMAS

7

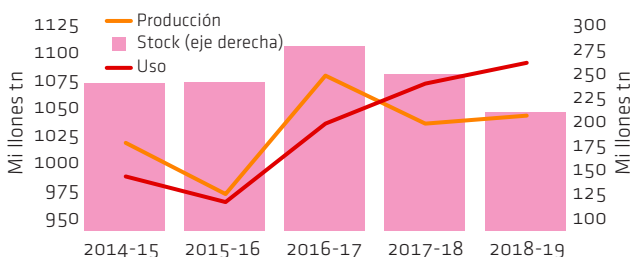
BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE TRIGO.

Fuente: CIG



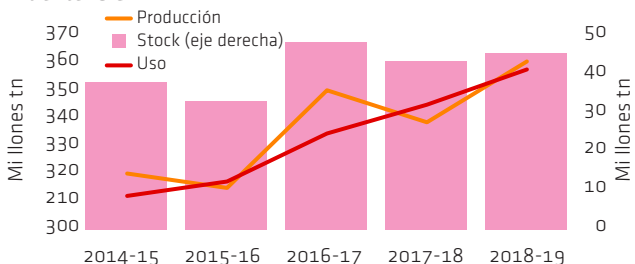
BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE MAÍZ.

Fuente: CIG



BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE SOJA.

Fuente: CIG

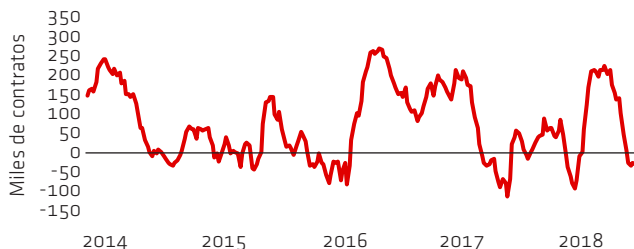


El trigo da la nota

Tras los vaivenes de la guerra comercial EEUU-China, que siguen moviendo a la baja la soja, la noticia en julio se la ha anotado el trigo: empujado por diversas correcciones a la baja de sus previsiones de cosecha (en Francia, Alemania, Rusia, Australia,...), por problemas climatológicos, sus precios se han disparado en todos los mercados. Y su revalorización ha empujado al alza al resto de cereales. Las subidas de precios han sido constantes a lo largo de este mes de julio, en contraste con una operativa que, en el mercado español, sigue siendo muy limitada: ante estas subidas tan fulminantes, el vendedor retira su oferta y la retención es la tónica. Pero es que tampoco el comprador reacciona con prisas, ya que dispone de coberturas en el corto/medio plazo y espera a ver en qué acaba toda esta escalada tan brusca. Tan solo quien necesita comprar, va tras el género y debe pagar precios más altos cada semana que pasa, aunque los nervios son patentes, tras muchos meses en que el mercado español operaba con descuento respecto a la importación (y la misma importación operaba a descuento respecto a la reposición). El año pasado, con la cosecha más corta de cereales en España en muchos años, los precios fueron muy bajos; este año, con una cosecha plenamente recuperada, los precios ya son más altos.

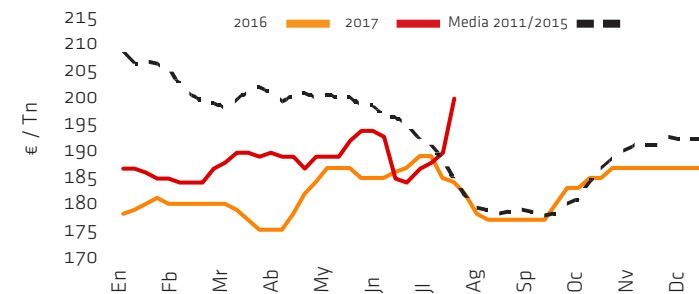
SOJA. POSICIÓN NETA SEMANAL DE LOS FONDOS

ESPECULATIVOS EN CHICAGO. (Por encima de 0: largos/alcista. Por debajo de 0: cortos/bajista). Fuente: CFTC



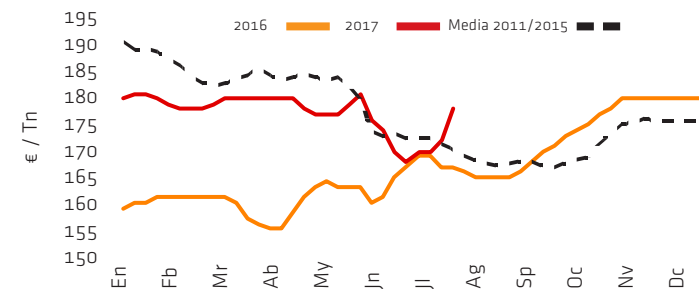
Cotización del trigo forrajero

Fuente : Mercolleida



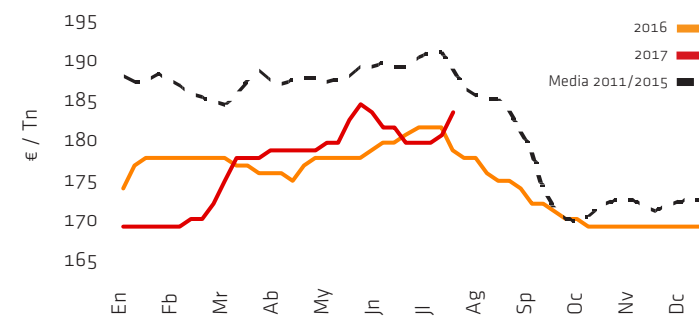
Cotización de la cebada

Fuente : Mercolleida



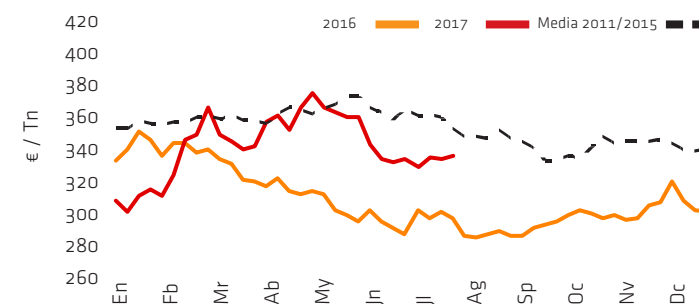
Cotización del maíz

Fuente : Mercolleida



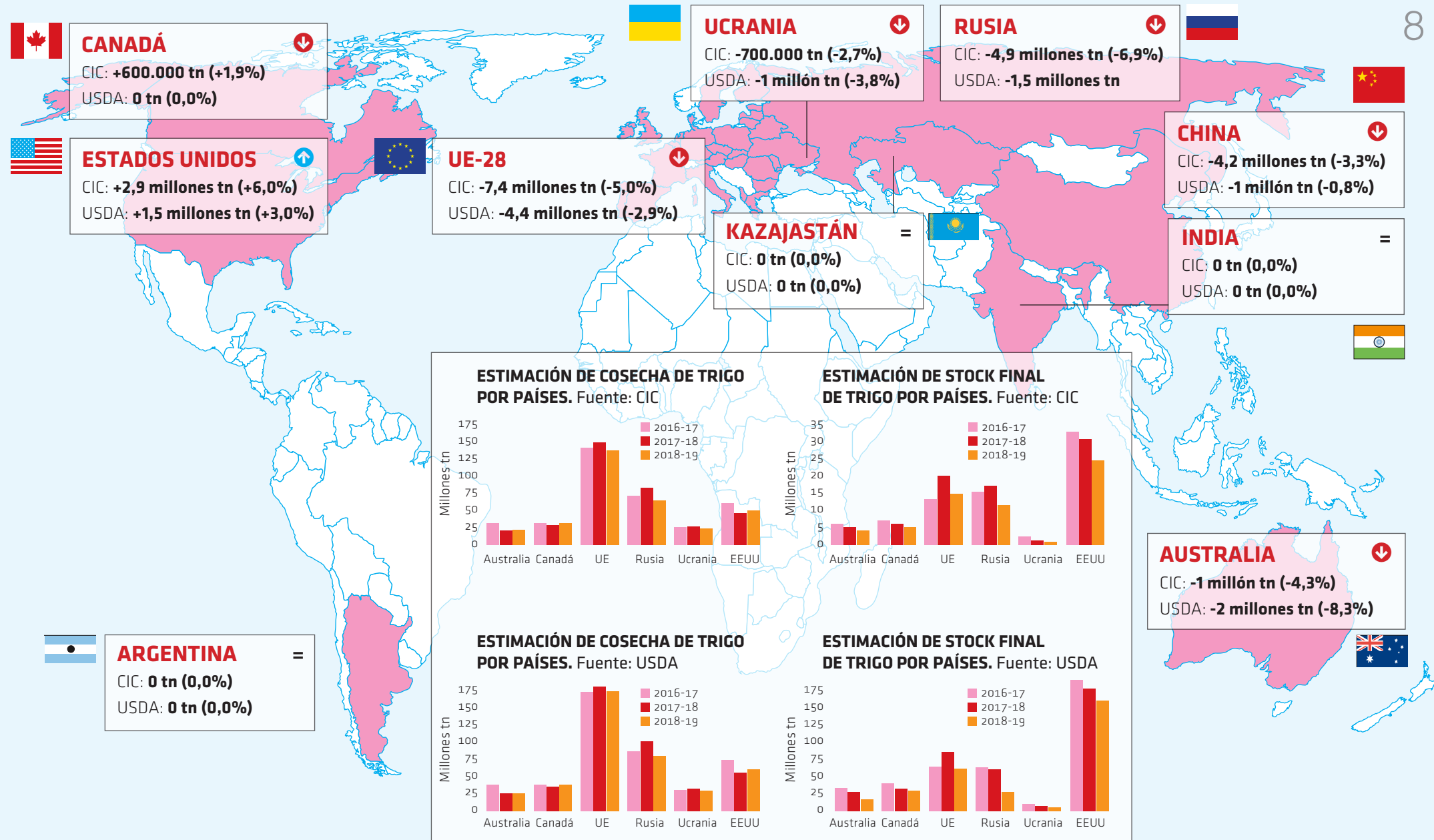
Cotización de la harina de soja 44%

Fuente : Mercolleida



UN JULIO DE SOBRESALTOS PARA LA PRODUCCIÓN MUNDIAL DEL TRIGO 2018-2019

Revisión realizada en julio respecto a las previsiones del mes anterior por el departamento de Agricultura de EEUU (USDA) y el Consejo Internacional de Cereales (CIC)



CUADRO DE CONTROL DEL SECTOR PORCINO ESPAÑOL (Variación en % respecto a un año atrás)

Fuente: MAPAMA/AEAT/Mercolleida

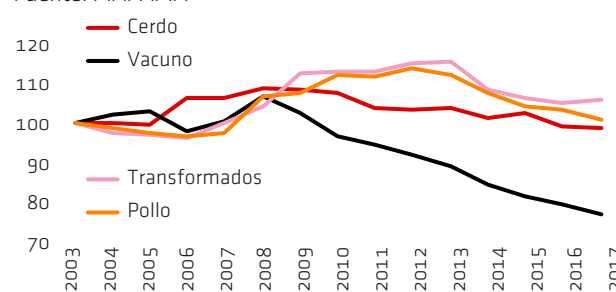
	MATANZA		CONSUMO		EXPORTACIÓN				COTIZACIÓN	IPC CARNE CERDO	
	Cabezas	(tn)	En fresco (tn)	Transformados (tn)	Carne (tn)	Subproductos (tn)	Total			(€/Kg/vivo)	(respecto mes anterior)
							A la UE (tn)	extra-UE (tn)	Total (tn)		
Julio 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-13,5%	--
Junio 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,0%	+0,1%
Mayo 2018	+5,4%	+6,8%	--	--	-2,7%	+19,2%	+1,2%	+2,4%	+1,6%	-14,6%	0,0%
Abril 2018	+19,8%	+23,3%	--	--	+2,4%	+23,9%	+6,0%	+7,2%	+6,4%	-13,1%	+0,1%
Marzo 2018	-2,6%	-0,5%	-6,2%	+3,1%	-6,0%	+17,3%	-2,5%	-0,1%	-1,6%	-9,3%	-0,1%
Febrero 2018	+3,0%	+4,8%	-5,0%	-1,8%	+7,8%	+7,0%	+16,6%	+1,7%	+7,6%	-10,7%	-0,3%

Aranceles, sanidad y trigo

Julio ha visto cómo el cerdo tocaba techo en su escalada estival, presionado por la debilidad de la carne. La menor exportación europea a China, sobre todo de subproductos, es el factor que lastra todo el mercado porcino, ya que complica la valoración de la canal a pesar de que el resto de destinos asiáticos estén importando más este año. Además, la previsión de un aumento de las producciones europeas y americanas en lo que resta de año y la menor necesidad compradora que se le presume a China obliga a todos los países a ser muy prudentes en sus niveles de precio: hay que mantener la competitividad, porque todo el mundo va a querer exportar más. En la UE, la mayor fuente de preocupación sigue siendo la evolución de la peste africana en el norte y este de Europa, con el riesgo constante de que pueda aparecer un foco en Alemania y la necesidad de extremar la bioseguridad en las granjas y el transporte de animales de toda Europa. En América, el factor de riesgo es la guerra comercial, que ya ha supuesto que tanto China como México penalicen al porcino de EEUU con aranceles adicionales. En el primer caso, EEUU mantiene una ventaja

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CARNES EN LOS HOGARES ESPAÑOLES (2007 = 100).

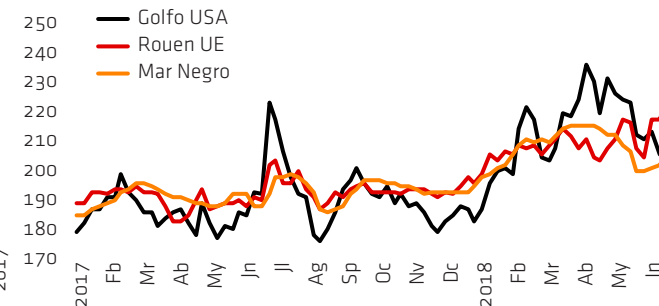
Fuente: MAPAMA



logística (cercanía geográfica) y de precio muy bajo de los jamones y su exportación a México se empezó a recuperar en julio, pero los europeos pueden aprovechar una parte del contingente y, sobre todo, ganar cuota de mercado si el conflicto se alarga al año próximo. En el segundo caso, los embarques de porcino de EEUU a China sí han caído en picado, con lo que los europeos podrán aprovechar ese vacío (aunque dependerá de cuánta demanda haya en China este

PRECIOS MUNDIALES DE EXPORTACIÓN DE TRIGO.

Fuente: DG-VI



otoño, ya que la producción también crece en ese país). El otro factor relevante que ha irrumpido en este mes de julio es el encarecimiento de los cereales, que va a subir los costes de producción del porcino en todo el mundo. Los problemas meteorológicos en el norte de Europa y la zona del Mar Muerto reducen la producción de trigo y levantan los precios de unos cereales que ya encadenaban bastante campañas de precios comparativamente bajos.

	JUNIO	JULIO	VARIACIÓN		JUNIO	JULIO	VARIACIÓN		JUNIO	JULIO	VARIACIÓN			
CERDO				CARNE				CEREALES Y PROTEÍNAS						
EUROPA				ESPAÑA (€/Kg)				MERCADO ESPAÑOL (€)						
España (€/Kg/vivo)	1,220	1,246	+2,1%	↗	Lomo caña	3,73	3,73	0,0%	=	Trigo forrajero nacional	184	200	+8,7%	↗
Alemania (€/Kg/canal)	1,44	1,41	-2,1%	↘	Costilla	3,76	3,76	0,0%	=	Trigo import disponible	185	198	+7,0%	↗
Holanda (€/Kg/canal)	1,10	1,06	-3,6%	↘	Filete	4,91	4,91	0,0%	=	Trigo import agosto-diciembre	180	200	+11,1%	↗
Dinamarca (corona/Kg/canal)	8,70	8,30	-4,6%	↘	Cabeza de lomo	3,26	3,26	0,0%	=	Maíz nacional	180	185	+2,8%	↗
Francia (€/Kg/canal)	1,216	1,223	+0,6%	↗	Jamón redondo	2,36	2,36	0,0%	=	Maíz import disponible	173	177	+2,3%	↗
Italia (€/Kg/vivo)	1,385	1,443	+4,2%	↗	Panceta	2,55	2,55	0,0%	=	Maíz import final 2019	170	175	+2,9%	↗
Polonia (zloty/Kg/canal)	6,04		+2,0%	↗	Tocino	0,96	0,96	0,0%	=	Cebada nacional	168	178	+6,0%	↗
Reino Unido (libra/Kg/canal)	150,31	150,26	0,0%	=	FRANCIA (€/Kg)				Harina de soja 47%	360	362	+0,6%	↗	
AMÉRICA				ALEMANIA (€/Kg)				FUTUROS CHICAGO-CME (\$)						
EEUU (\$/cwt)	76,80	62,40	-18,8%	↘	Lomo 1	2,89	2,82	-2,4%	↘	Trigo (vto. más cercano)	501,25	553,75	+10,5%	↗
Canadá (dólar/Kg/canal)	199,00	186,14	-6,5%	↘	Lomo 3	2,42	2,42	0,0%	=	Maíz (vto. más cercano)	359,50	372,25	+3,5%	↗
Brasil (real/Kg/vivo)	3,37	3,26	-3,3%	↘	Jamón tradicional	2,83	2,78	-1,8%	↘	Soja (vto. más cercano)	863,50	903,75	+4,7%	↗
ASIA				ITALIA (€/Kg)				FUTUROS EURONEXT (€)						
China (yuan/Kg/vivo)	11,41	12,52	+9,7%	↗	Jamón deshuesado	3,10	2,95	-4,8%	↘	Trigo (vto. más cercano)	179,00	202,50	+13,1%	↗
LECHÓN				BRASIL (REAL/KG)				FLETES MARÍTIMOS						
Mercolleida	34,00	23,50	-30,9%	↘	Jamón corte redondo	2,20	2,10	-4,5%	↘	Baltic Dry Index	1.385	1.703	+23,0%	↗
Segovia	43,50	35,00	-19,5%	↘	Paleta deshuesada	2,40	2,40	0,0%	=	BOLSA				
Zamora	46,00	37,00	-19,6%	↘	Paleta corte redondo	2,15	2,12	-1,4%	↘	IBEX 35	9.622,70	9.870,70	+2,6%	↗
BPP Holanda	37,50	28,50	-24,0%	↘	Solomillo	8,00	7,80	-2,5%	↘	ENERGÍA Y METALES				
Nord-West Alemania	41,00	35,00	-14,6%	↘	Aguja	2,95	2,90	-1,7%	↘	Petróleo Brent	79,21	74,05	-6,5%	↘
Italia	89,00	83,75	-5,9%	↘	Panceta	2,80	2,75	-1,8%	↘	Oro	1.252,79	1.223,88	-2,3%	↘
CERDA				EEUU (\$/100 LB)				MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)						
Mercolleida	0,550	0,530	-3,6%	↘	Lomo	81,70	76,81	-6,0%	↘	Dólar USA	1,1658	1,1736	+0,7%	↗
Segovia	0,475	0,510	+7,4%	↗	Jamón	63,70	50,60	-20,6%	↘	Dólar Canadá	1,5442	1,5298	-0,9%	↘
Alemania (VEZG)	0,97	0,90	-7,2%	↘	Panceta	161,37	127,15	-21,2%	↘	Libra esterlina	0,8860	0,8922	+0,7%	↗
Francia (MPB)	0,825	0,839	+1,7%	↗	BRASIL (REAL/KG)				Zloty polaco	4,3732	4,2770	-2,2%	↘	
Dinamarca (DC)	0,82	0,82	0,0%	=	Canal exportación	5,54	4,82	-13,0%	↘	Real brasileño	4,4876	4,3818	-2,4%	↘
FUTUROS				BRASIL (REAL/KG)				MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)						
CHICAGO (CME) \$				BRASIL (REAL/KG)				MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)						
Cerdo agosto 2018	73,60	63,30	-14,0%	↘	Lomo	10,13	8,96	-11,5%	↘	Yen japonés	129,04	130,84	+1,4%	↗
Cerdo octubre 2018	60,15	51,22	-14,8%	↘	Jamón con pata	6,37	5,85	-8,2%	↘	Yuan chino	7,7170	8,0178	+3,9%	↗
Cerdo diciembre 2018	55,75	46,60	-16,4%	↘	Paleta	6,65	6,50	-2,3%	↘	Rublo ruso	73,158	73,209	+0,1%	↗
Cerdo febrero 2919	61,22	53,77	-12,2%	↘										
Cerdo abril 2919	65,92	59,62	-9,6%	↘										
Cerdo mayo 2919	70,77	66,47	-6,1%	↘										
Cerdo junio 2919	74,70	71,42	-4,4%	↘										
Cerdo julio 2919	74,35	71,90	-3,3%	↘										