

**INTER
PORC
SPAIN**

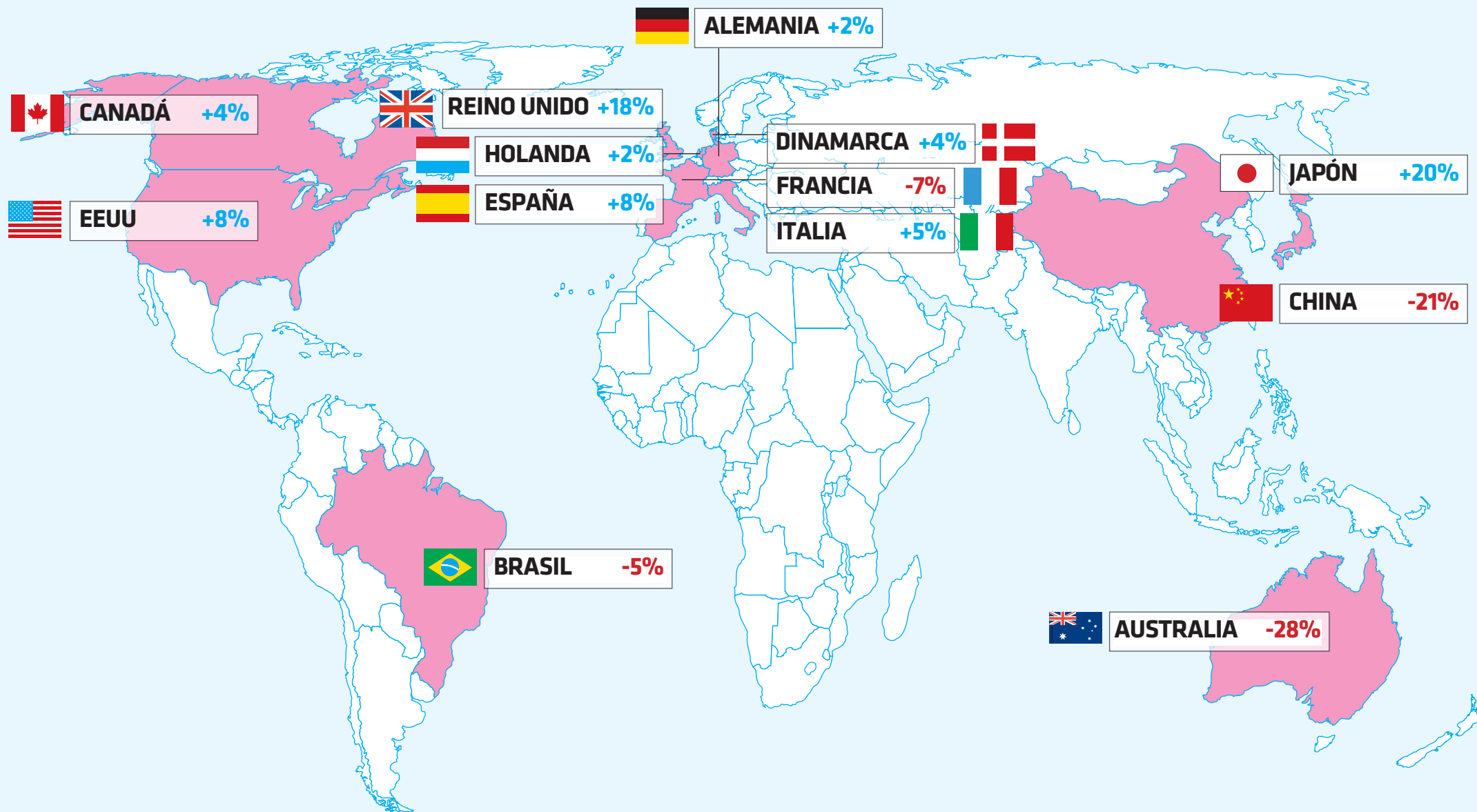
Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 32 / AGOSTO DE 2017

EL PRECIO DEL CERDO AL FINAL DEL VERANO

(última semana de agosto de 2017%última semana de agosto de 2016)



BARÓMETRO PORCINO

BALANCE DE AGOSTO

3

Agosto ha sido un mes todavía de bastante estabilidad para los precios europeos del cerdo, con la única salvedad de una Francia tempranamente bajista en esta segunda mitad del verano. Después, conforme ha ido avanzando agosto, se han materializado las primeras flexiones bajistas en España e Italia, respondiendo a un lentamente progresivo aumento de la oferta en vivo y, sobre todo, a la tensión provocada por el elevado nivel de precios en ambos países respecto al resto de la UE.

En **España**, la cotización del cerdo ha bajado un -08,8, tras un mes de julio de estabilización. Este descenso se ha ido forjando en la segunda mitad de mes, en cuanto el festivo del 15 de agosto ha provocado retrasos en las salidas, coincidiendo además con el aumento estacional de la oferta. En cualquier caso, la gran producción sale del mes de agosto con unos pesos similares a los de hace un año, lo que le ha permitido racionar el descenso casi a la milésima. Sí hay, sin embargo, más oferta en número de animales, ya que la aparición del signo negativo en la tablilla comporta siempre que se quiera vender el máximo de animales para eludir el previsible descenso de la semana siguiente. Además, la necesidad de generar plazas vacías en los cebaderos, tanto para acoger las producciones propias de lechones al alza como para

aprovechar los todavía bajos precios del lechón en el mercado libre, refuerzan esta tendencia a sobreofertar cerdos aunque sea con pesos relativamente bajos. Poco a poco, el final de la temporada turística va limando ese plus de consumo interior que ha permitido sostener los precios de la carne durante el verano a un nivel superior al europeo. Confrontado a unos precios en el norte de Europa más bajos y, sobre todo, a la pesada ralentización de las exportaciones a China, el matadero ha visto empeorar claramente sus márgenes y ha empezado a presionar para recomponerlos vía un precio más bajo del cerdo. Esta es la tendencia de cada año en la salida del verano y no será éste la excepción. A partir de ahora, será el volumen de la oferta de cerdos la que marque la velocidad de esta depreciación estacional.

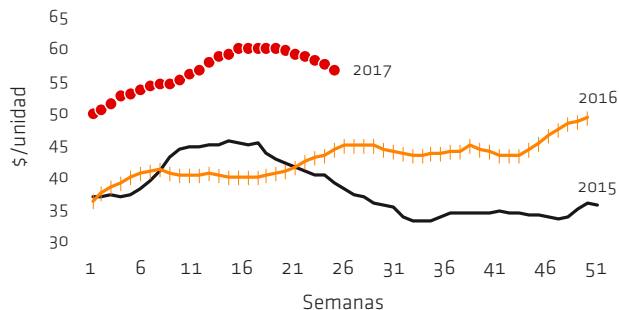
En **Alemania**, con una oferta estructuralmente inferior a la demanda este año, el cerdo se ha mantenido sin cambios durante todo agosto. No ha habido fuerza suficiente para subir el cerdo al final de mes, cuando los turistas vuelven a su origen y se recupera el consumo interior, ya que la floja exportación a China penaliza la demanda de los mataderos. Sin posibilidad de subir, el mercado alemán debería encarar en septiembre mayores presiones bajistas si no se reactiva la exportación.

En **Francia**, el descenso ha sido más claro (-6,3% durante agosto), lo que le lleva a situar su precio como el más bajo entre los principales productores europeos. La pérdida de márgenes del fabricante este año comporta una penalización para toda la cadena productiva porcina de este país.

Al otro lado del Atlántico, el precio en EEUU ha corregido fuertemente a la baja (-23,8%), reflejando una oferta creciente y la pérdida de valor de la panceta tras su máximo de valor estival. Las previsiones apuntan a una producción récord en EEUU en este final de año, lo que les forzarán a ser más agresivos en la exportación.

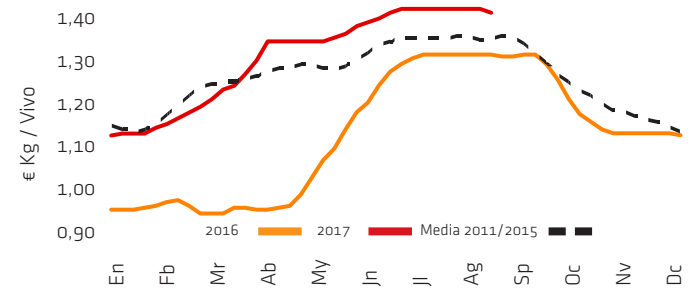
PRECIO MEDIO PONDERADO DEL LECHÓN EN LA UE

Fuente: CE



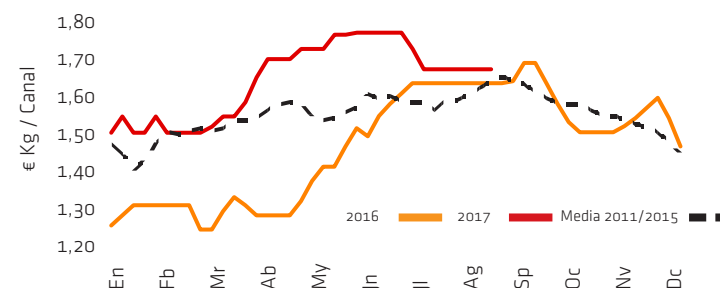
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



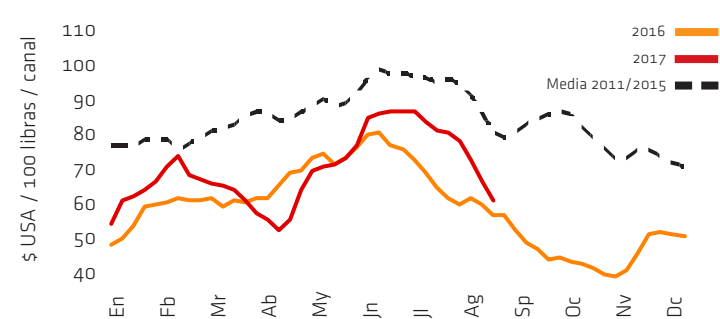
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



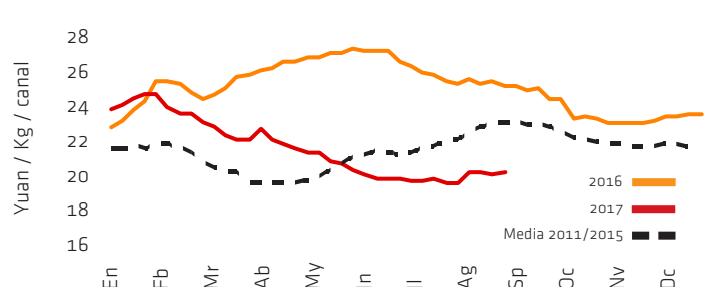
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente: USDA



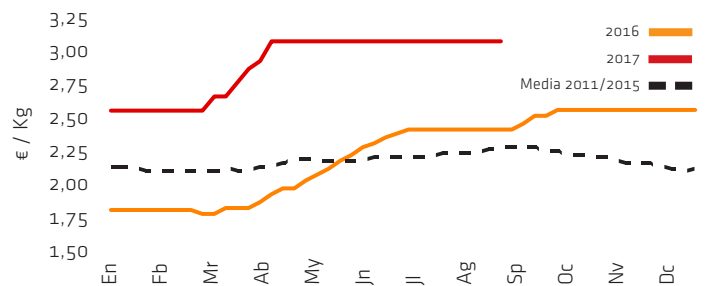
Cotización del cerdo en China

Fuente: MOA

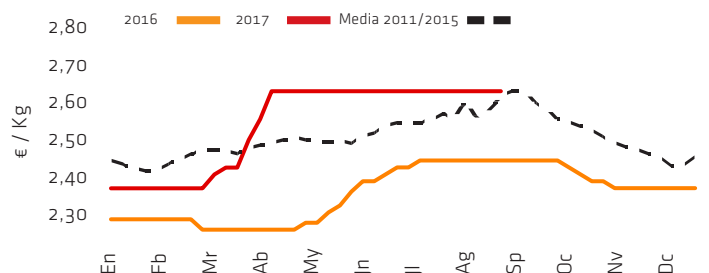


BALANCE DE AGOSTO

Cotización de la panceta en España Fuente : MC Barcelona

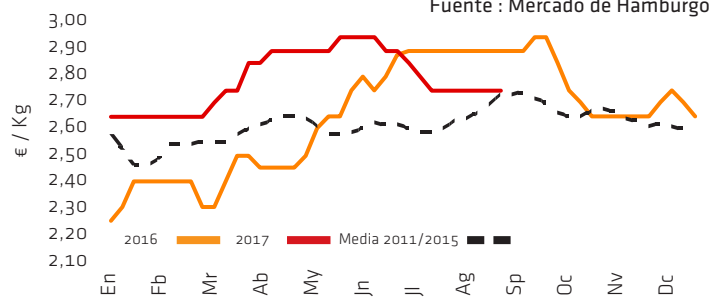


Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



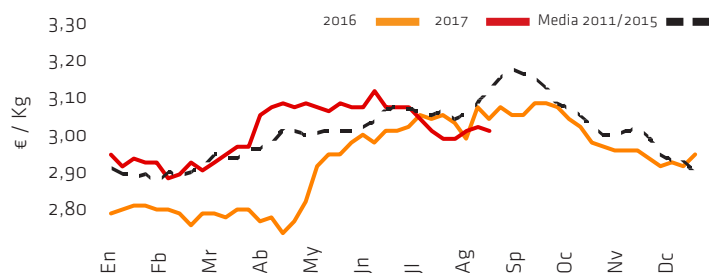
Cotización de la paleta en Alemania

Fuente : Mercado de Hamburgo



Precio del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



El mercado de la carne

Los precios del despiece en **España** han seguido en agosto sin mostrar ningún tipo de cambio, en un perfil de mercado muy plano pero a un nivel superior al del resto de Europa. El aumento de la demanda por la campaña turística ha ayudado a este sostenimiento, junto con una oferta más limitada a causa de la menor matanza que hay siempre cada verano y el menor peso de los animales sacrificados. Con el acercamiento al final del verano, la necesidad de resituar los precios al nivel del mercado internacional, para recuperar exportación, va a volver a presionar sobre el mercado.

También la estabilidad ha sido la tónica de agosto en **Alemania**, donde tan solo la panceta ha registrado variaciones (al alza: +3,4%), mientras que en **Francia** el despiece se ha movido con muchos dientes de sierra según piezas, aunque con un cariz general bajista.

El stock de congelado sigue siendo muy bajo en toda Europa. La operativa sigue concentrada en el mercado

de la carne fresca, que ha registrado un mercado razonablemente correcto. Los altos precios desincentivan la congelación, con lo que se fuerzan las ventas en fresco y aumenta la competencia entre países para vender más. Españoles y alemanes están siendo los más agresivos, ya que son también los mayores exportadores y deben dar salida interior al descenso de sus ventas exteriores. La firmeza del euro frente al dólar penaliza ahora a los exportadores europeos, que han de lidiar con un euro a 1,20 dólares, cuando durante todo el primer semestre de año se había movido entre los 1,05 y los 1,10 dólares. La demanda china también se ha retirado del mercado desde la pasada primavera y los importadores de este país presionan ahora para comprar a precios notablemente más bajos que el año pasado. La competencia de los americanos pero, sobre todo, de los canadienses, en los mercados asiáticos es cada vez más fuerte. Con una menor producción en verano, que ha permitido poder operar en el mercado del fresco aún perdiendo margen, su incre-

EXPORTACIONES DE PORCINO DE LA UE Y DE EEUU EN ENERO-JUNIO DE 2017

	2017	% 2016		2017	% 2016
UE			EEUU		
CARNES	1.138.230	-12%	CARNES	966.195	+11%
A China	328.995	-39%	A Japón	195.020	+4%
A Hong Kong	61.440	0%	A China	78.778	-29%
A Japón	189.178	+2%	A Corea	90.237	+33%
A Corea	124.201	+24%	A Australia	35.998	+10%
A Filipinas	56.743	+14%	A México	323.289	+25%
A Australia	41.691	-20%	A Canadá	90.111	0%
A EEUU	74.702	+16%	SUBPRODUCTOS	286.787	+19%
SUBPRODUCTOS	744.226	-9%			
A China	355.574	-22%			
A Hong Kong	113.475	-3%			
A Filipinas	71.454	+10%			
A Ucrania	31.513	-11%			
TOTAL	1.882.455	-11%	TOTAL	1.252.982	+13%

Fuente: Comisión Europea/USMEF

BARÓMETRO PORCINO

BALANCE DE AGOSTO

5

mento estacional en el otoño obligará a todo el mundo a buscar una mayor exportación a Asia, a la espera de ver cómo evoluciona la demanda invernal en los países del centro y este de Europa.

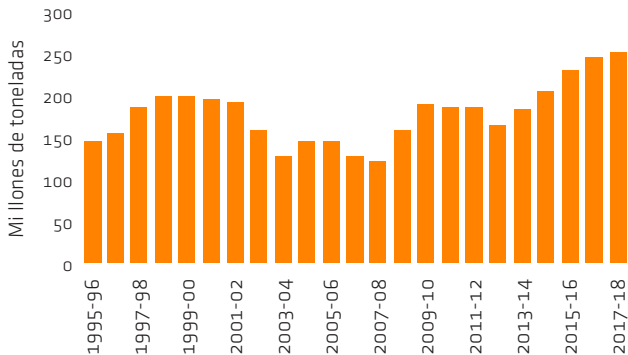
El mercado de las materias primas

El mercado cerealista se vio sorprendido al empezar el mes por un informe del USDA totalmente bajista, lo que llevó a correcciones importantes de los precios. Las producciones y estimaciones de stock final mundiales se mueven a ritmo de récord, sobre todo para el trigo. Sin embargo, una vez pasado este brusco movimiento, el mercado se ha mantenido muy plano durante el resto del mes de agosto, sin apenas cambios en las cotizaciones y con una operativa muy limitada. Al final, en el cómputo final del mes el trigo ha bajado de un -4% (oferta nacional) a un -5% (importación); el maíz, otro -2% (sólo el nacional: en el puerto, los precios se han estabilizado ante el temor a que se aplicara el levy

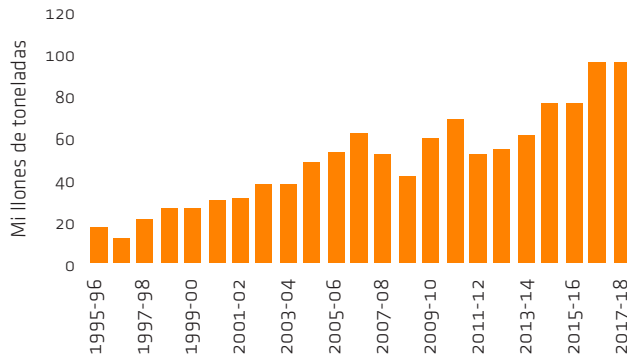
o arancel..., como así ha sucedido al acabar agosto); y la cebada, un -1%, En la proteína, el informe USDA ha pesado mucho en la soja, que se deja casi un -5% de su valor en agosto y empuja a la baja al resto de productos substitutivos.

En este caso, el fortalecimiento del dólar ayuda a los compradores españoles y la abundancia de género de importación en los puertos añade un plus de tranquilidad a los compradores. En cuanto a la oferta nacional, ésta sigue bastante retirada del mercado, haciendo valer la pérdida de cosecha por la sequía, sobre todo en el caso de la cebada. Las coberturas a diferido (hasta final de año) parecen bastante cómodas para el comprador y, en general, el mercado evoluciona con notable pesadez y baja actividad. Mirando al futuro, el fabricante dispone de posibilidad de cerrar coberturas a muy largo plazo a los actuales niveles de precio, lo que le garantiza de momento poder mantener un nivel bajo de coste de producción.

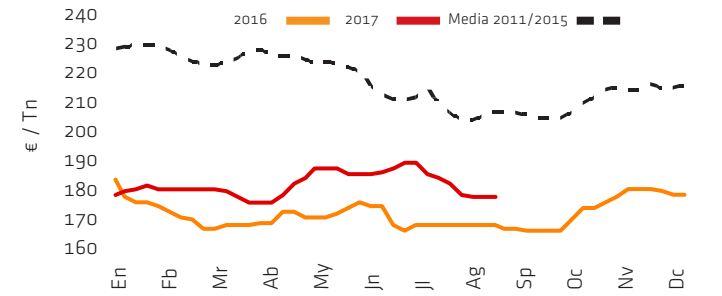
STOCK FINAL MUNDIAL DE TRIGO. Fuente: USDA (informe del 10 de agosto)



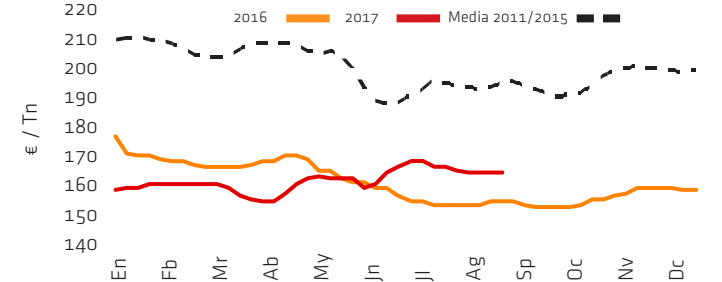
STOCK FINAL MUNDIAL DE SOJA. Fuente: USDA (informe del 10 de agosto)



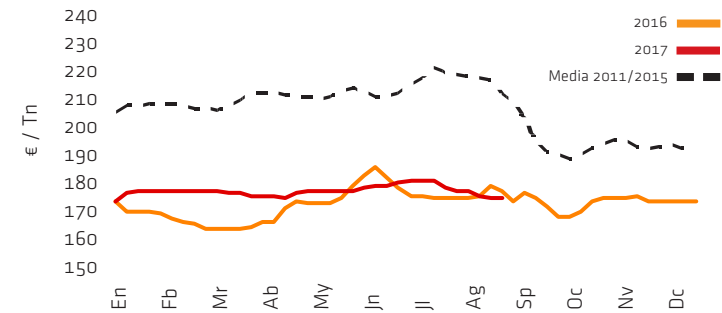
Cotización del trigo forrajero Fuente : Mercolleida



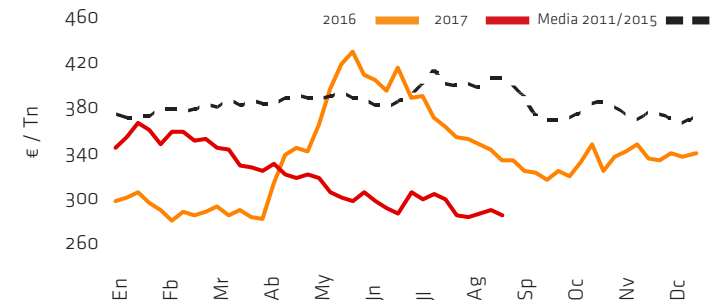
Cotización de la cebada Fuente : Mercolleida



Cotización del maíz Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44% Fuente : Mercolleida



BARÓMETRO PORCINO



6

CERDO

EUROPA

	JULIO	AGOSTO	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,435	1,424	-0,8%	↘
Alemania (€/Kg/canal)	1,70	1,70	0,0%	=
Holanda (€/Kg/canal)	1,26	1,28	+1,6%	↗
Dinamarca (corona/Kg/canal)	11,00	10,80	-1,8%	↘
Francia (€/Kg/canal)	1,477	1,384	-6,3%	↘
Italia (€/Kg/vivo)	1,662	1,634	-1,7%	↘
Polonia (zloty/Kg/canal)	6,99	7,13	+2,0%	↗
Reino Unido (libra/Kg/canal)	164,75	163,74	-0,6%	↘

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	81,04	61,75	-23,8%	↘
Canadá (dólar/Kg/canal)	209,66	160,00	-23,7%	↘
Brasil (real/Kg/vivo)	3,66	3,72	+1,6%	↗

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	19,75	20,30	+2,8%	↗
-----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	35,50	26,00	-26,8%	↘
Segovia	47,50	35,50	-25,3%	↘
Zamora	52,00	44,00	-15,4%	↘
PPP Holanda	50,00	48,00	-4,0%	↘

FUTUROS DE PORCINO

LEIPZIG (EEX)

Cerdo septiembre 2017	1,750	1,697	-3,0%	↘
Cerdo octubre 2017	1,750	1,750	0,0%	=
Cerdo noviembre 2017	1,700	1,700	0,0%	=
Cerdo diciembre 2017	1,700	1,650	-2,9%	↘
Cerdo enero 2018	1,700	1,650	-2,9%	↘
Cerdo febrero 2018	1,700	1,650	-2,9%	↘

CHICAGO (CME) \$

Cerdo octubre 2017	66,45	61,45	-7,5%	↘
Cerdo diciembre 2017	61,17	58,05	-5,1%	↘
Cerdo febrero 2018	66,32	67,72	+2,1%	↗
Cerdo abril 2018	70,00	67,00	-4,3%	↘
Cerdo mayo 2018	75,25	72,47	-3,7%	↘
Cerdo junio 2018	78,37	76,50	-2,4%	↘
Cerdo julio 2018	77,97	76,65	-1,7%	↘
Cerdo agosto 2018	76,65	76,12	-0,7%	↘

CARNE

ESPAÑA

Lomo caña	3,68	3,68	0,0%	=
Costilla	3,86	3,86	0,0%	=
Filete	4,86	4,86	0,0%	=
Cabeza de lomo	3,31	3,31	0,0%	=
Jamón redondo	2,66	2,66	0,0%	=
Panceta	3,08	3,08	0,0%	=
Tocino	0,96	0,96	0,0%	=

FRANCIA

Lomo 1	3,01	3,01	0,0%	=
Lomo 3	2,59	2,58	-4,0%	↘
Jamón tradicional	2,87	2,96	+3,1%	↗
Jamón sin grasa	2,65	2,59	-2,3%	↘
Panceta (s/picada 1)	2,85	2,76	-3,2%	↘
Tocino	0,45	0,45	0,0%	=

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,40	3,40	0,0%	=
Jamón corte redondo	2,40	2,40	0,0%	=
Paleta deshuesada	2,75	2,75	0,0%	=
Paleta corte redondo	2,25	2,25	0,0%	=
Solomillo	8,50	8,50	0,0%	=
Aguja	3,05	3,05	0,0%	=
Panceta	2,90	3,00	+3,4%	↗
Tocino	0,90	0,90	0,0%	=

ITALIA

Panceta sin salar	3,72	3,77	+1,3%	↗
Jamón 10-12 Kg	3,16	3,16	0,0%	=
Jamón 12-15 Kg	4,24	4,25	+0,2%	↗
Paleta	2,95	3,04	+3,1%	↗
Lomo	3,47	3,22	-7,2%	↘
Tocino	1,24	1,24	0,0%	=

EEUU

Lomo	88,46	81,85	-7,5%	↘
Jamón	76,71	70,20	-8,5%	↘
Panceta	215,05	128,32	-40,3%	↘

BRASIL

Canal exportación	6,26	6,09	-2,7%	↘
Lomo	10,46	9,84	-5,9%	↘
Jamón con pata	6,70	6,60	-1,5%	↘
Paleta	6,85	6,88	+0,4%	↗

CEREALES Y PROTEINAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	184	177	-3,8%	↘
Trigo import disponible	177	168	-5,1%	↘
Trigo import diferido	176	174	-1,1%	↘
Maíz nacional	179	175	-2,2%	↘
Maíz import disponible	170	170	0,0%	=
Maíz import diferido	165	170	+3,0%	↗
Cebada nacional	167	165	-1,2%	↘
Harina de soja 47%	309	295	-4,5%	↘
Harina de colza	213	200	-6,1%	↘

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	474,50	434,50	-8,4%	↘
Maíz (vto. más cercano)	370,75	375,75	+1,3%	↗
Soja (vto. más cercano)	994,40	936,20	-5,9%	↘
Harina soja (vto. más cercano)	320,70	296,50	-7,5%	↘

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	168,00	155,75	-7,3%	↘
Maíz (vto. más cercano)	156,00	159,25	+2,1%	↗

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	946	1.184	+25,2%	↗
------------------	-----	-------	--------	---

BOLSA

IBEX 35	10.502,20	10.299,50	-1,9%	↘
---------	-----------	-----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	52,68	52,76	+0,2%	↗
Oro	1.269,50	1.321,34	+4,1%	↗
Cobre	6.282	6.754	+7,5%	↗
Etanol CBOT	1.522	1.547	+1,6%	↗

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,1727	1,1825	+0,8%	↗
Dólar Canadá	1,4625	1,4970	+2,4%	↗
Libra esterlina	0,8942	0,9197	+2,9%	↗
Zloty polaco	4,2493	4,2582	+0,2%	↗
Real brasileño	3,6764	3,7410	+1,8%	↗
Yen japonés	129,70	130,81	+0,9%	↗
Yuan chino	7,8896	7,8559	-0,4%	↘
Rublo ruso	70,464	69,124	-1,9%	↘