

**INTER
PORC
SPAIN**

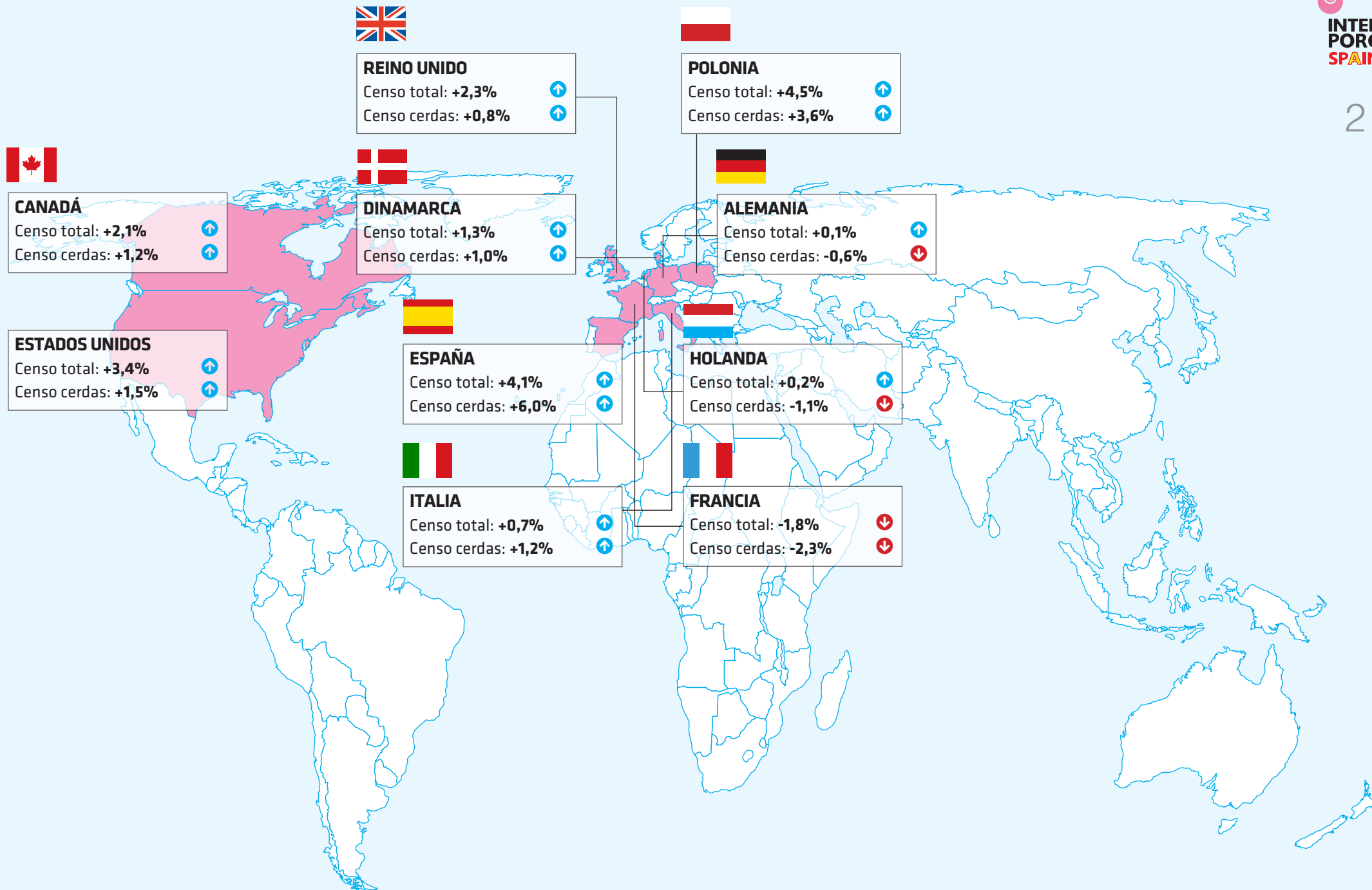
Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 33 / SEPTIEMBRE DE 2017

LAS CABAÑAS PORCINAS DE LOS EXPORTADORES EN LOS CENSOS DE LA PRIMAVERA/VERANO DE 2017

(variación en % respecto a un año atrás)



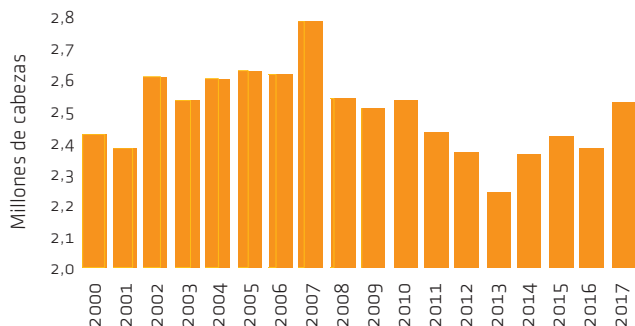
BARÓMETRO PORCINO

MERCADO DEL CERDO VIVO

3

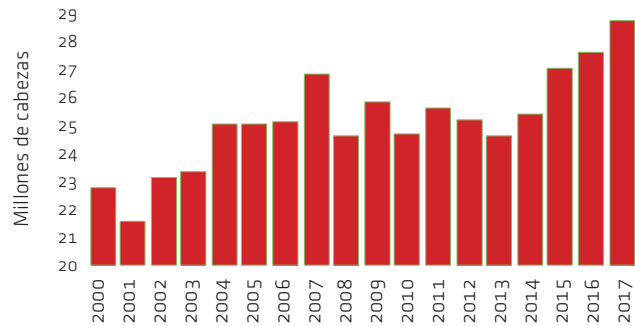
CENSO DE REPRODUCTORAS DE ESPAÑA EN MAYO

Fuente: EUROSTAT



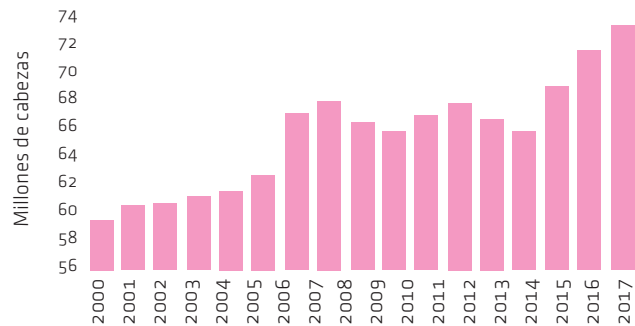
CENSO PORCINO TOTAL DE ESPAÑA EN MAYO

Fuente: EUROSTAT



EEUU. CENSO TOTAL EN SEPTIEMBRE

Fuente: USDA

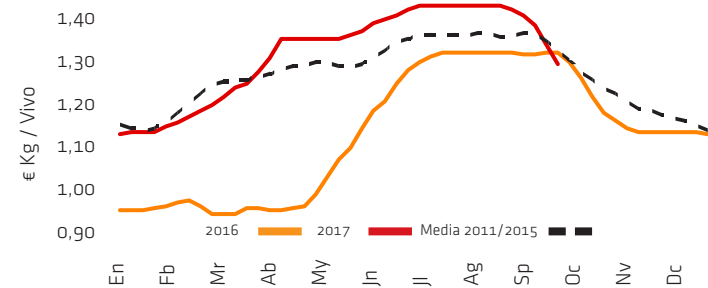


Septiembre ha sido un mes claramente bajista para los mercados europeos del cerdo vivo. La recuperación estacional de la oferta de cerdos, junto con la puesta al día de los retrasos veraniegos, ha presionado con fuerza sobre un mercado que, además, está penalizado por la ralentización de las exportaciones. Las estimaciones de Bruselas apuntan a un claro aumento de la oferta en la UE durante estos meses finales de 2017, invirtiendo la tendencia registrada en el primer semestre. Los censos de mayo muestran ya una recuperación generalizada de los efectivos de cerdas y aumentos en la cabaña total en países tan importantes como España, Dinamarca y Polonia. Además, en EEUU se espera una oferta récord de cerdos durante este otoño, mientras sigue sin estar claro el ritmo de la recuperación de la cabaña en **China**: la mayor importación de soja apunta a que va a buen ritmo, pero se siguen cerrando granjas en las zonas del país más contaminadas.

En **España**, la última cotización de septiembre ha resultado un -9,2% inferior al cierre de agosto, de la mano de unos descensos cada vez más amplios conforme iba avanzando el mes. Los cerdos retrasados por el calor estival han coincidido en el mercado con la mayor oferta que viene siempre en esta época del año, agravada por la pérdida de un día de matanza (el 11 de septiembre) en Cataluña, donde se concentra casi la mitad de la matanza española. Los pesos han subido también cada semana, situándose notablemente por encima del año pasado, igual que ha sucedido en el resto de Europa. El ganadero, presionado por la necesidad de generar plazas vacías para entrar lechones antes de que suba más su precio y por querer vender el máximo de cerdos para aprovechar su precio todavía alto y eludir posteriores descensos, ha ofertado también más cerdos. Paralelamente, el matadero, con una exportación floja y con los precios de la carne a la baja en el mercado intracomunitario, no se ha decidido a sacrificar al máxi-

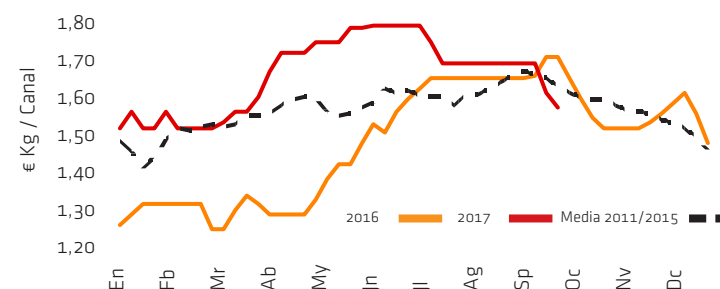
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



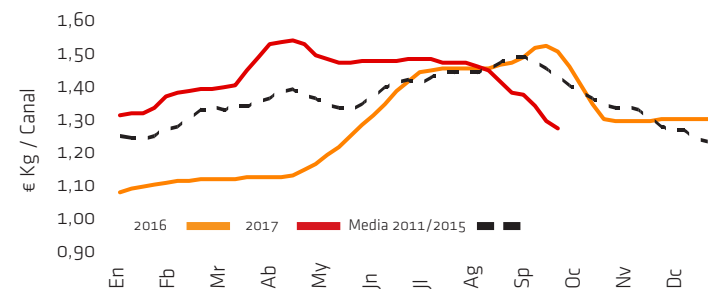
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



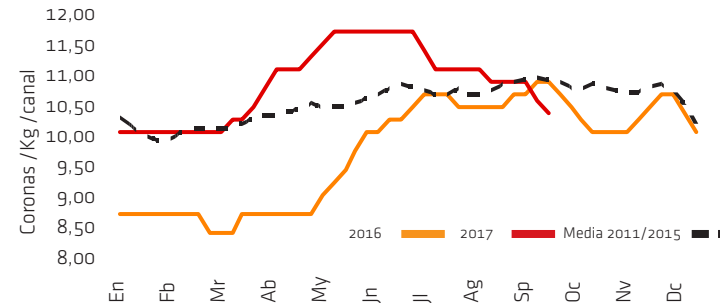
Cotización del cerdo en Francia

Fuente: MPB



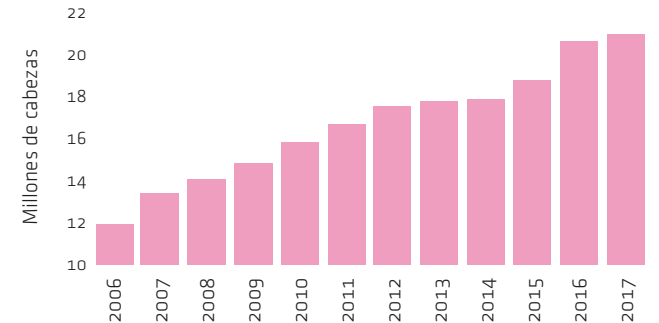
Cotización del cerdo en Dinamarca

Fuente: Danish Crown



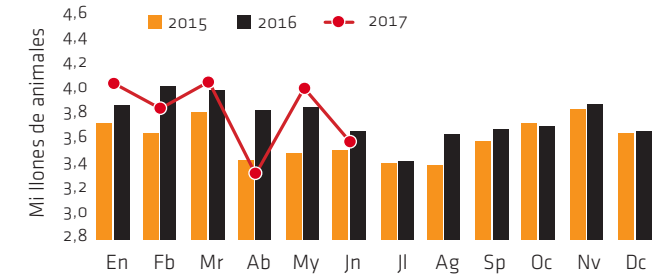
MERCADO DEL CERDO VIVO

MATANZA DE CERDOS EN BRASIL EN ENERO-JUNIO



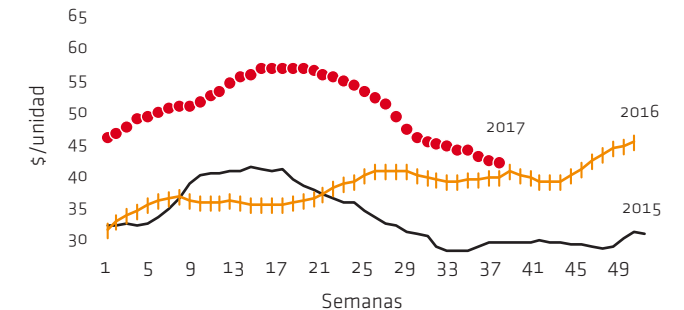
SACRIFICIO DE GANADO PORCINO EN ESPAÑA

Fuente: MAPAMA



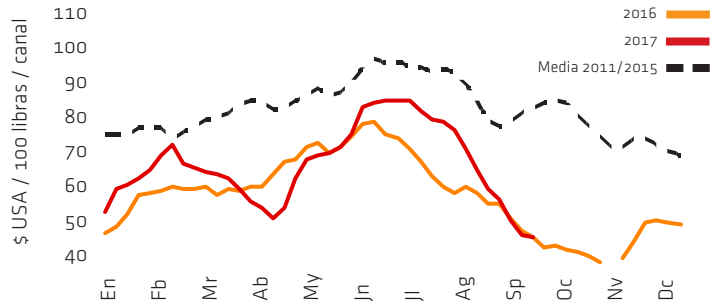
PRECIO MEDIO PONDERADO DEL LECHÓN EN LA UE

Fuente: CE



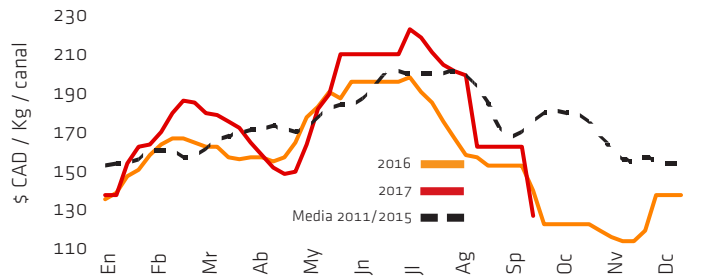
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente: USDA



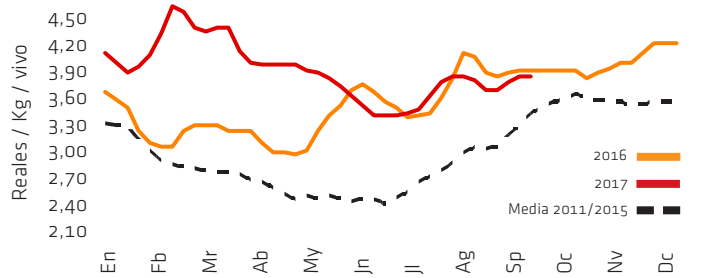
Cotización del cerdo en Canadá

Fuente: Encan Québec



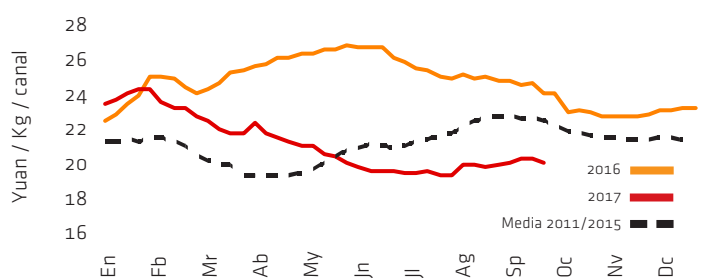
Cotización del cerdo en Brasil

Fuente: ACSURS



Cotización del cerdo en China

Fuente: MOA



mo de sus capacidades, falto de márgenes y sabiendo que el cerdo debía ser más barato a la semana siguiente. El resultado ha sido una oferta superior a la demanda y presión para que la cotización española se sitúe cuanto antes al nivel de sus competidores europeos y recupere así competitividad exterior..

En **Alemania**, la cotización del cerdo ha bajado otro -7,1%, bajo la fuerte presión ejercida por los mataderos y el aumento progresivo de la oferta de cerdos, mientras que en **Francia**, cuyo precio sigue siendo el más bajo entre los principales productores de la UE, el descenso ha sido del -8,1%. En toda Europa, las tensiones recorren las cadena productiva, buscando recuperar margen los mataderos e intentando no perderlo los fabricantes. En **Dinamarca**, el cerdo ha retrocedido también un -4,6%, pero en **Italia** ha repuntado todavía un +1,8%, gracias a una oferta en vivo muy corta y una demanda interior que se ha mantenido.

Fuera de la UE, el cerdo ha seguido ampliamente a la baja en **EEUU** y **Canadá**, con retrocesos superiores al -20% durante septiembre. La oferta de cerdos se mueve de forma decidida hacia niveles récord en América del Norte y todo dependerá a partir de ahora de la entrada en funcionamiento de nuevos mataderos, a lo largo de este otoño, que puedan absorber esta mayor producción. A diferencia de lo que sucede en la UE, en EEUU los pesos medios de 2017 están siendo inferiores a los del año pasado, pero, igual que en la UE, las exportaciones a China descienden también para EEUU, Canadá y Brasil, lo que presiona sobre todos los mercados interiores del cerdo vivo.

Y, en todas partes, las temperaturas más frescas y una alimentación animal de elevada calidad, gracias a los buenos precios de cereals y soja, permiten unos crecimientos en granja a muy buen ritmo, dando alas a la oferta de cerdos en el mercado.

BARÓMETRO PORCINO

MERCADO DE LA CARNE

5

Los retrocesos del precio vivo, junto con la pesadez que sigue reinando en el mercado cárnico, se han trasladado a los precios del despiece durante este mes de septiembre. La tónica sigue siendo una sobreoferta de carne fresca en toda la UE, ya que los mataderos europeos no quieren congelar a estos todavía altos precios y la exportación, sobre todo a China, sigue moviéndose con mucha lentitud y con volúmenes y precios considerablemente más bajos que el año pasado.

En **España**, el lomo ha concentrado los mayores descensos, del -7% al -8% durante el mes de septiembre, pero el resto de piezas han bajado también con claridad: -5% el jamón, -4% la costilla o -6% la panceta. Los datos de consumo en España de enero a julio siguen siendo negativos para la carne de cerdo en fresco (-2,4% en cantidad respecto al mismo período de 2016), pero se recuperan en transformados (+1,9%). En cualquier caso, tanto en uno como en el otro caso, el consumo de los meses estivales muestra relevantes progresiones respecto al verano del año pasado, mientras que la facturación es similar o su-

perior a hace un año, gracias a los precios de venta más altos en 2017.

Algo similar ha sucedido en **Alemania** y **Francia**, con presión sobre todo en las piezas destinadas a la industria. La excepción europea ha vuelto a ser **Italia**, donde los precios del despiece han subido, siguiendo la estela alcista del cerdo en este país y una demanda cárnica todavía sostenida y con oferta más contenida.

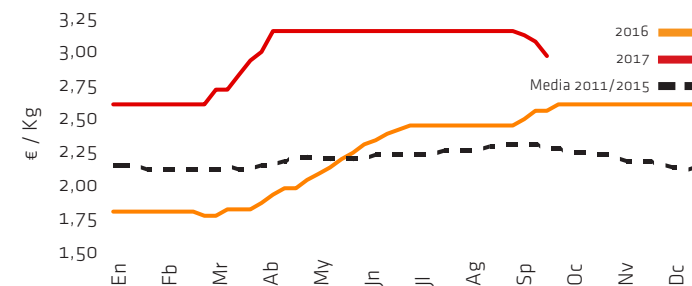
Fuera de la UE, los precios se han estabilizado ligeramente al alza en **Brasil**, gracias en buena parte a la buena evolución de las exportaciones durante el verano. Sin embargo, en **EEUU** el desplome de la carne ha seguido vigente, destacando sobre todo el fulminante retroceso de los precios de la panceta (-24% en un mes), tras haber registrado precios récord en el mes de julio. En **China**, los precios se han mantenido bastante estables durante todo el mes de septiembre, aunque en unos valores muy inferiores a los del año pasado. Hay que esperar ahora a comprobar qué demanda exhiben los importadores chinos en la feria alemana de Anuga, a principios de octubre.

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

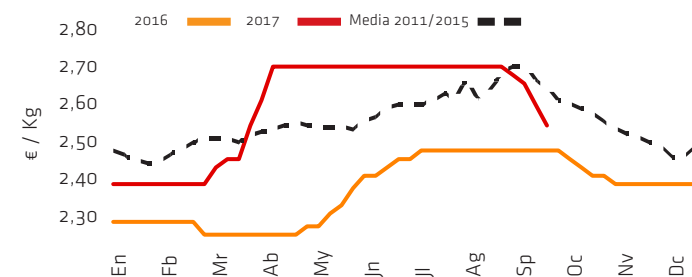
UE	2017	% 2016	EEUU	2017	% 2016
CARNES	1.311.659	-13%	CARNES	1.098.499	+9%
A China	376.663	-40%	A Japón	222.282	+2%
A Hong Kong	71.106	+3%	A China	85.317	-33%
A Japón	220.304	+3%	A Corea	98.100	+32%
A Corea	141.509	+23%	A Australia	41.366	+8%
A Filipinas	65.631	+16%	A México	370.283	+22%
A Australia	48.518	-18%	A Canadá	106.219	0%
A EEUU	86.409	+18%	SUBPRODUCTOS	328.158	+16%
SUBPRODUCTOS	862.939	-9%	A China	117.343	+19%
A China	411.598	-23%	A Hong Kong	77.886	+8%
A Hong Kong	131.816	+1%	A Japón	6.207	+6%
A Filipinas	83.208	+14%	A México	86.907	+13%
A Ucrania	38.770	-3%	TOTAL	1.426.657	+11%
TOTAL	2.174.598	-11%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

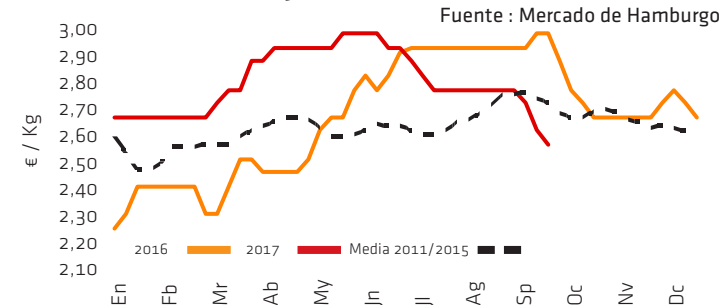
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



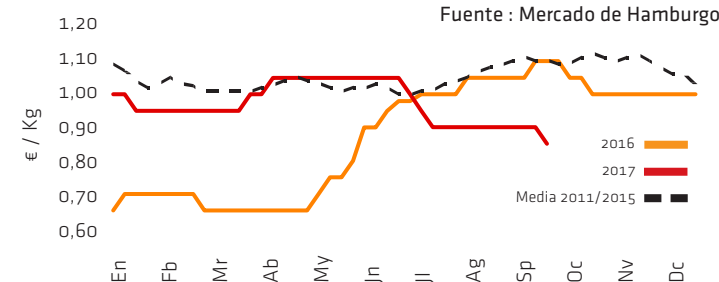
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



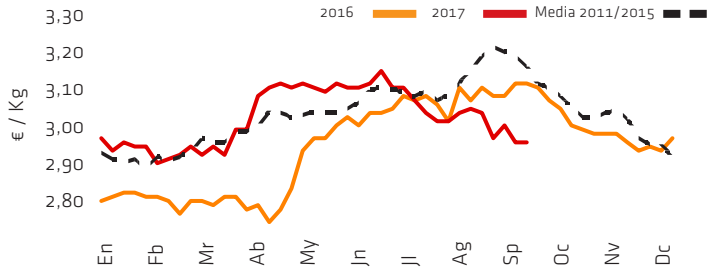
Cotización del tocino en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



MERCADO DE LA CARNE

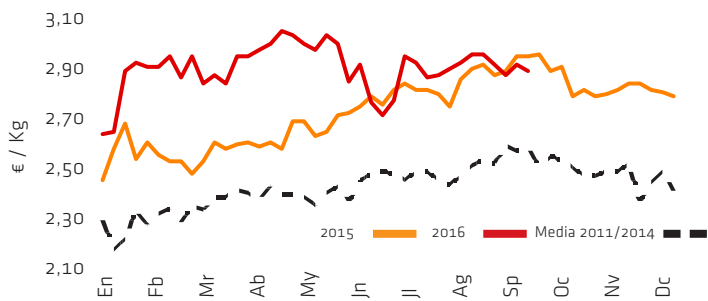
Precio del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



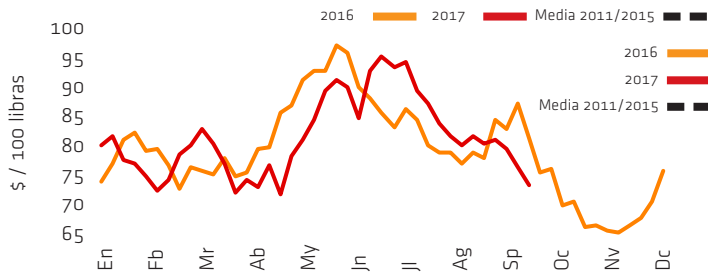
Precio del jamón tradicional en Francia

Fuente : Rungis



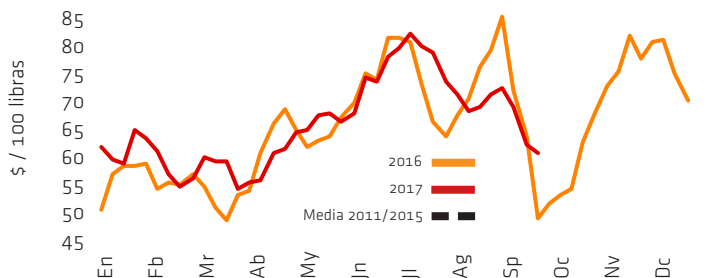
Cotización del lomo en EEUU

Fuente : USDA



Cotización del jamón en EEUU

Fuente : USDA



EXPORTACIONES DE PORCINO DE ESPAÑA EN ENERO-JULIO DE 2017

Fuente. AEAT

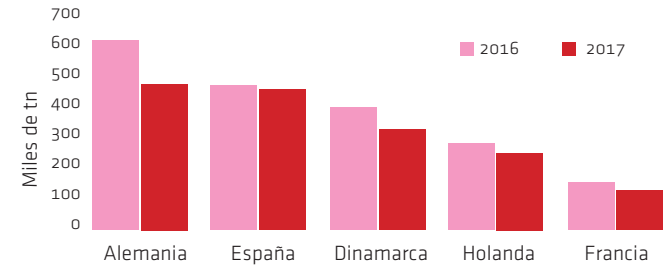
CANALES Y PIEZAS

	2017	% 2016
A Francia	139.651	+2%
A Italia	89.493	+1%
A Portugal	53.843	-1%
A R. Unido	29.487	+10%
Total UE	550.450	+3%
A China	123.488	-26%
A Japón	63.669	+31%
A Corea del Sur	32.554	-5%
A Hong Kong	14.069	-17%
A Filipinas	20.497	+41%
A EEUU	5.141	+52%
Total extra-UE	311.288	-8%
TOTAL	861.738	-2%

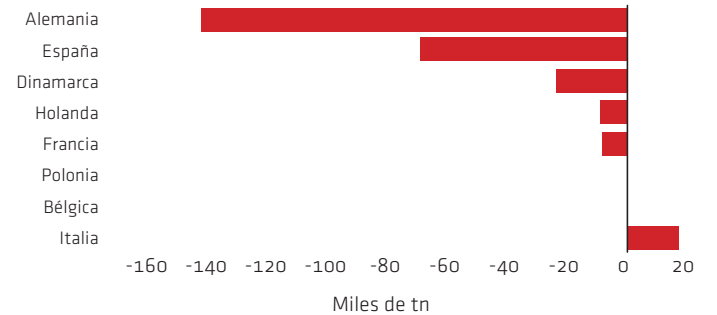
SUBPRODUCTOS

		%
A China	72.958	-10%
A Francia	28.774	-11%
A Holanda	21.195	+79%
A Hong Kong	16.207	-19%
A Filipinas	19.542	+14%
TOTAL	259.109	-1%

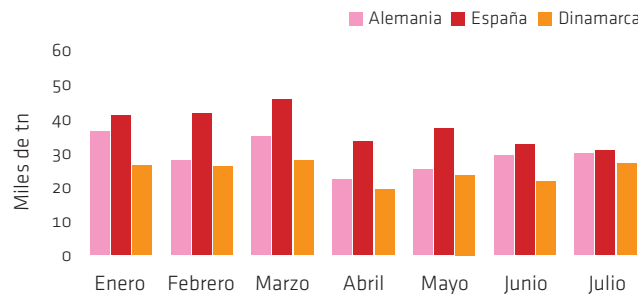
LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-JULIO (2017 comparado con 2016)



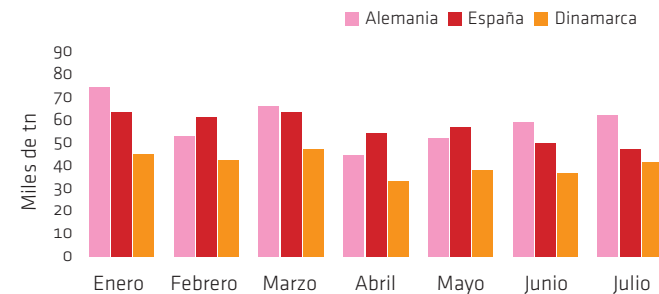
LOS MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-JULIO (2017 comparado con 2016)



EXPORTACIÓN DE CARNE DE CERDO DE ALEMANIA, DINAMARCA Y ESPAÑA A TERCEROS PAÍSES EN 2017



EXPORTACIÓN DE CARNE DE CERDO DE ALEMANIA, DINAMARCA Y ESPAÑA A TERCEROS PAÍSES EN 2017



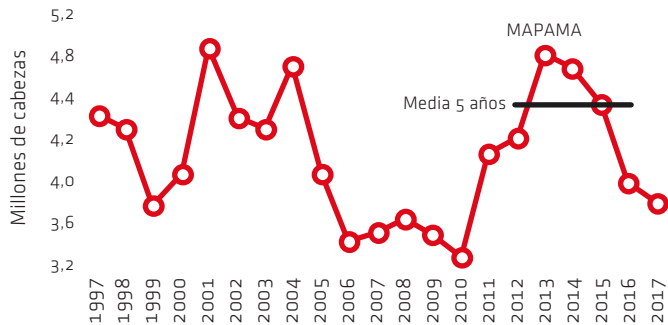
BARÓMETRO PORCINO

MATERIAS PRIMAS

7

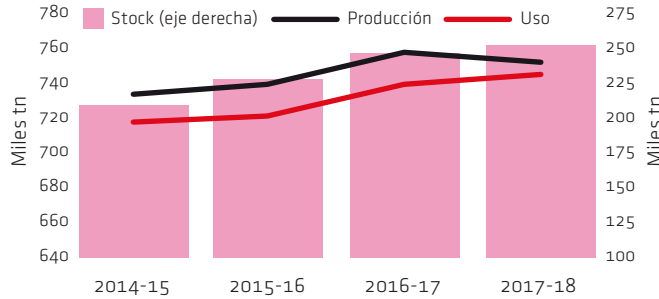
Septiembre ha marcado un moderado rebote de los precios de las materias primas aunque, en la práctica, ha sido limitado por la corta operativa que sigue habiendo en el mercado. La cebada ha sido el cereal con una tendencia alcista más clara, ya que las coberturas reales se han demostrado más cortas de lo esperado. Así, en cuanto el fabricante ha salido a comprar, la oferta, que ya estaba muy retirada en semanas anteriores, se ha retraído todavía más, forzando la subida de los precios. Algo similar ha sucedido con el trigo, donde la retención vendedora de género nacional es también la tónica, mientras que en el puerto se hace valer que la reposición es más cara para defender precios más altos. Pese a ello, la actividad en el puerto se limita a retirar género comprometido y pocas operaciones nuevas se hacen. Si acaso, se ha empezado a cubrir el segundo semestre de 2018, aprovechando que los precios ofertados, tanto para trigo como para maíz en el puerto, están a prácticamente el mismo nivel que los precios actuales. El maíz escapa a esta revalorización, ya que el inicio de la cosecha añade presión sobre su mercado y cierra el mes incluso con tímidos retrocesos. Tan solo la imposición del levy para las importaciones en la UE le fija un suelo a su precio para que no baje más. En su conjunto, los fundamentales de mercado no han cambiado, con stocks y cosechas mundiales muy abundantes. El baile de las monedas provoca casi más movimientos que el balance de mercado en sí, con el euro moviéndose entre los 1,18 y los 1,20 dólares.

COSECHAS DE MAÍZ EN ESPAÑA. Fuente: MAPAMA



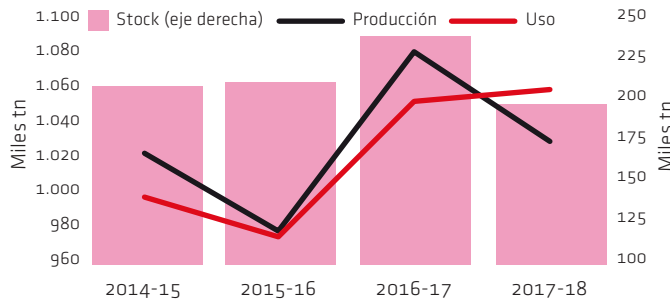
BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE TRIGO

Fuente: CIG



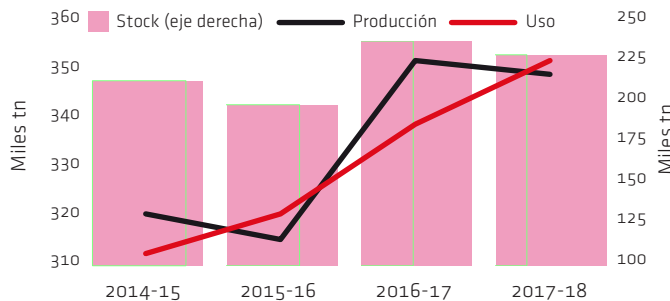
BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE MAÍZ

Fuente: CIG



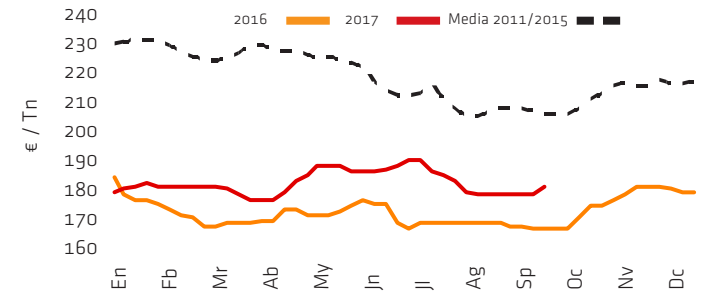
BALANCE DEL MERCADO MUNDIAL DE SOJA

Fuente: CIG



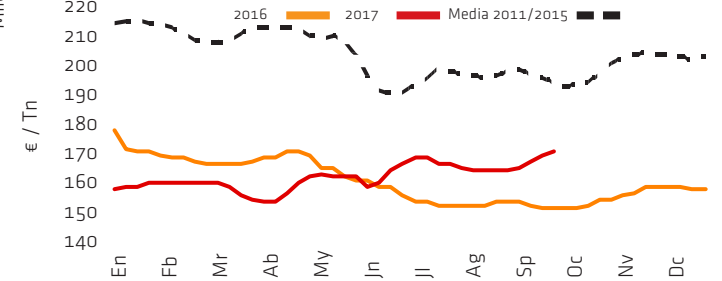
Cotización del trigo forrajero

Fuente: Mercolleida



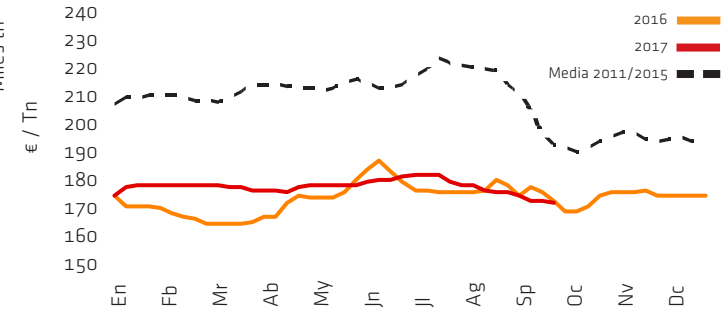
Cotización de la cebada

Fuente: Mercolleida



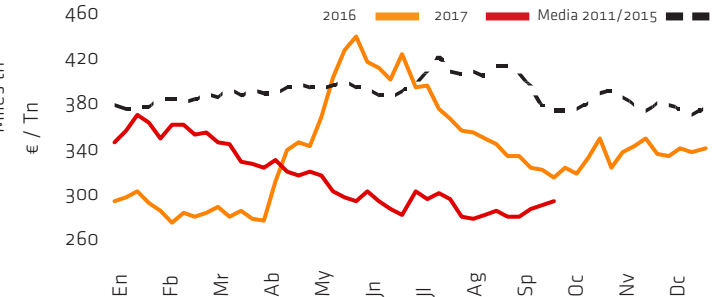
Cotización del maíz

Fuente: Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44%

Fuente: Mercolleida



BALANCE DE SEPTIEMBRE

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)		
Septiembre 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+2,6%	--
Agosto 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+8,3%	+0,3%
Julio 2017	-0,4%	-0,4%	+6,1%	+4,3%	-13,8%	-10,0%	-10,7%	-16,9%	-13,1%	+9,1%	+0,5%
Junio 2017	-1,4%	-1,3%	+1,6%	+2,6%	-2,6%	+1,1%	+15,4%	-24,1%	-1,8%	+15,5%	+0,7%
Mayo 2017	+4,4%	+4,6%	-9,6%	+2,6%	-4,6%	-4,5%	+7,1%	-19,7%	-4,5%	+27,9%	+0,7%
Abril 2017	-14,5%	-16,1%	-9,9%	-3,9%	-9,8%	-21,3%	-3,1%	-23,7%	-12,2%	+41,0%	+0,7%

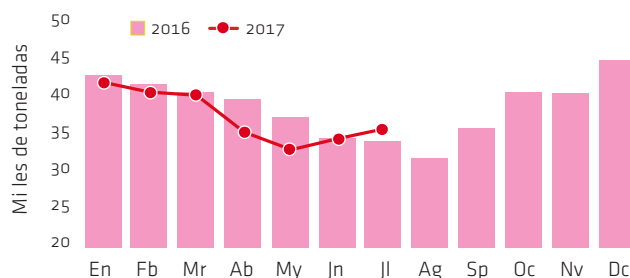
Septiembre ha situado a los mercados porcinos europeos en una espiral bajista que, como más se alargue en el tiempo, más dudas echará sobre dónde está el fondo. Como siempre sucede en estos casos, los compradores de carne limitan su operativa al mínimo indispensable y, esperando precios más bajos, no cursan más pedidos. El matadero, con un precio del cerdo todavía alto para poder congelar, una exportación a ritmo bajo y unos consumos interiores

que pierden los impulsos veraniegos sin que les llegue todavía la nueva demanda pre-invernal, retiene también su actividad, sabiendo que el cerdo ha de ser más barato a la semana siguiente y sin necesidad de producir más carne. Y el ganadero, que vé cómo su producción le aumenta estacionalmente (tanto en número de cerdos como en peso), presiona para vender el máximo posible de animales. Al final, lo que todo el mundo busca es mantener la fluidez en el

mercado, para lo que es necesario recuperar competitividad en la exportación y buscar dónde está el nivel de precio que permita reactivar la exportación a China y devolver el carácter de opción a la congelación. La capacidad de matanza está aumentando donde más aumentan las cabañas, esto es, en EEUU y en España, por lo que los niveles de equilibrio de ambos mercados ganan volumen pero se enfrentan también a la necesidad de mantener una vigorosa exportación.

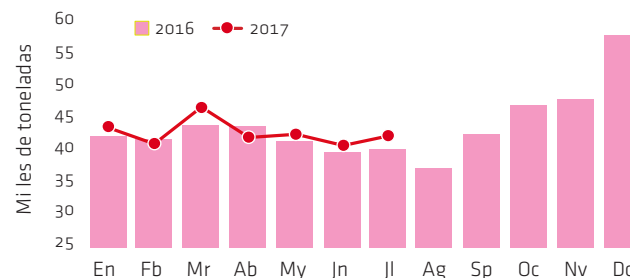
ESPAÑA CONSUMO CARNE CERDO FRESCA

Fuente: MAPAMA



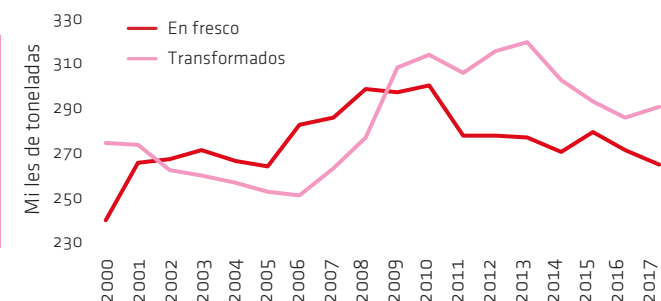
ESPAÑA CONSUMO TRANSFORMADOS

Fuente: MAPAMA



CONSUMO DE PORCINO EN ESPAÑA

Fuente: MAPAMA



BARÓMETRO PORCINO

**INTER
PORC
SPAIN**

9

CERDO

EUROPA

	AGOSTO	SEPTIEMBRE	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,424	1,293	-9,2%	↘
Alemania (€/Kg/canal)	1,70	1,58	-7,1%	↘
Holanda (€/Kg/canal)	1,28	1,16	-9,4%	↘
Dinamarca (corona/Kg/canal)	10,80	10,30	-4,6%	↘
Francia (€/Kg/canal)	1,384	1,272	-8,1%	↘
Italia (€/Kg/vivo)	1,634	1,664	+1,8%	↗
Polonia (zloty/Kg/canal)	7,13	6,59	-7,6%	↘
Reino Unido (libra/Kg/canal)	163,74	160,44	-2,0%	↘

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	61,75	47,74	-22,7%	↘
Canadá (dólar/Kg/canal)	164,01	130,69	-20,3%	↘
Brasil (real/Kg/vivo)	3,72	3,87	+4,0%	↗

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	20,30	20,47	+0,8%	↗
-----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	26,00	29,00	+11,5%	↗
Segovia	35,50	38,50	+8,5%	↗
Zamora	44,00	44,00	0,0%	=
PPP Holanda	48,00	40,50	-15,6%	↘

FUTUROS DE PORCINO

LEIPZIG (EEX)

Cerdo septiembre 2017	1,697	1,674	-1,4%	↘
Cerdo octubre 2017	1,750	1,750	0,0%	=
Cerdo noviembre 2017	1,700	1,700	0,0%	=
Cerdo diciembre 2017	1,650	1,650	0,0%	=
Cerdo enero 2018	1,650	1,650	0,0%	=
Cerdo febrero 2018	1,650	1,650	0,0%	=

CHICAGO (CME) \$

Cerdo octubre 2017	61,45	57,25	-6,8%	↘
Cerdo diciembre 2017	58,05	61,98	+6,8%	↗
Cerdo febrero 2018	67,72	64,08	-5,4%	↘
Cerdo abril 2018	67,00	71,85	+7,2%	↗
Cerdo mayo 2018	72,47	76,90	+6,1%	↗
Cerdo junio 2018	76,50	79,85	+4,4%	↗
Cerdo julio 2018	76,65	80,23	-1,7%	↘
Cerdo agosto 2018	76,12	79,63	-0,7%	↘

CARNE

ESPAÑA

Lomo caña	3,68	3,38	-8,2%	↘
Costilla	3,86	3,71	-3,9%	↘
Filete	4,86	4,86	0,0%	=
Cabeza de lomo	3,31	3,06	-7,6%	↘
Jamón redondo	2,66	2,52	-5,3%	↘
Panceta	3,08	2,90	-5,8%	↘
Tocino	0,96	0,96	0,0%	=

FRANCIA

Lomo 1	3,01	2,94	-2,3%	↘
Lomo 3	2,58	2,63	+1,9%	↗
Jamón tradicional	2,96	2,89	-2,4%	↘
Jamón sin grasa	2,59	2,41	-6,9%	↘
Panceta (s/picada 1)	2,76	2,61	-5,4%	↘
Tocino	0,45	0,45	0,0%	=

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,40	3,25	-4,4%	↘
Jamón corte redondo	2,40	2,30	-4,2%	↘
Paleta deshuesada	2,75	2,60	-5,5%	↘
Paleta corte redondo	2,25	2,15	-4,4%	↘
Solomillo	8,50	8,50	0,0%	=
Aguja	3,05	2,85	-6,6%	↘
Panceta	3,00	2,95	-1,7%	↘
Tocino	0,90	0,85	-5,6%	↘

ITALIA

Panceta sin salar	3,77	3,65	-3,2%	↘
Jamón 10-12 Kg	3,16	3,20	+1,3%	↗
Jamón 12-15 Kg	4,25	4,37	+2,8%	↗
Paleta	3,04	3,20	+5,3%	↗
Lomo	3,22	3,27	+1,6%	↗
Tocino	1,24	1,30	+4,8%	↗

EEUU

Lomo	81,85	75,13	-8,2%	↘
Jamón	70,20	60,75	-13,5%	↘
Panceta	128,32	97,50	-24,0%	↘

BRASIL

Canal exportación	6,09	6,28	+3,1%	↗
Lomo	9,84	9,81	-0,3%	↘
Jamón con pata	6,60	6,86	+3,9%	↗
Paleta	6,88	7,17	+4,2%	↗

CEREALES Y PROTEINAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	177	180	+1,7%	↗
Trigo import disponible	168	173	+3,0%	↗
Trigo import diferido	174	178	+2,3%	↗
Maíz nacional	175	171	-2,3%	↘
Maíz import disponible	170	164	-3,5%	↘
Maíz import diferido	170	170	0,0%	=
Cebada nacional	165	171	+3,6%	↗
Harina de soja 47%	295	307	+4,1%	↗
Harina de colza	200	198	-1,0%	↘

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	434,50	448,25	+3,2%	↗
Maíz (vto. más cercano)	375,75	355,25	-5,5%	↘
Soja (vto. más cercano)	936,20	968,25	+3,4%	↗
Harina soja (vto. más cercano)	296,50	315,80	+6,5%	↗

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	155,75	166,00	+6,6%	↗
Maíz (vto. más cercano)	159,25	155,50	-2,4%	↘

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	1.184	1.356	+14,5%	↗
------------------	-------	-------	--------	---

BOLSA

IBEX 35	10.299,50	10.381,50	+0,8%	↗
---------	-----------	-----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	52,76	56,68	+7,4%	↗
Oro	1.321,34	1.279,24	-3,2%	↘
Cobre	6.754	6.403	-5,2%	↘
Etanol CBOT	1.547	1.480	-4,3%	↘

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,1825	1,1806	-0,2%	↘
Dólar Canadá	1,4970	1,4687	-1,9%	↘
Libra esterlina	0,9197	0,8818	-4,1%	↘
Zloty polaco	4,2582	4,3042	+1,1%	↗
Real brasileño	3,7410	3,7635	+0,6%	↗
Yen japonés	130,81	132,82	+1,5%	↗
Yuan chino	7,8559	7,8534	0,0%	=
Rublo ruso	69,124	68,252	-1,3%	↘