

**INTER
PORC**

Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 20 / AGOSTO DE 2016



CANADÁ

fin ago 2016%fin ago 2015 **-16,1%**



REINO UNIDO

fin ago 2016%fin ago 2015 **+3,8%**



BÉLGICA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+22,1%**



ESPAÑA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+6,5%**



FRANCIA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+6,7%**



ESTADOS UNIDOS

fin ago 2016%fin ago 2015 **-17,6%**



BRASIL

fin ago 2016%fin ago 2015 **-18,9%**



HOLANDA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+22,5%**



ALEMANIA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+22,1%**



DINAMARCA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+15,6%**



ITALIA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+13,4%**



CHINA

fin ago 2016%fin ago 2015 **+0,9%**



EL PRECIO DEL CERDO AL FINAL DEL VERANO

(última semana de agosto de 2016%última semana de agosto de 2015)

Evolución de las cotizaciones durante el mes de agosto (sube o baja respecto al mes anterior)

BALANCE DE AGOSTO

3 El mercado del cerdo

Agosto, a diferencia de lo que sucedió el año pasado en el que afloraron las presiones bajistas, ha sido un mes de mucha estabilidad en los mercados europeos del cerdo vivo, en buena parte gracias a la climatología que ha restringido las disponibilidades en vivo. Ha contrastado ello con los descensos que sí se han anotado las cotizaciones americanas, buscando recuperar competitividad en la exportación y reflejando también unos mercados interiores de la carne que no han acabado de cumplir con sus expectativas.

En **España**, la cotización se ha mantenido sin cambios todo el mes y solo en la última semana se ha anotado un testimonial descenso de 2 milésimas, que deja su movimiento mensual en el -0,2%. Los pesos medios han tocado sus mínimos anuales, como siempre sucede en el ecuador de agosto, pero la tónica de mercado han sido los problemas para poder servir cerdos con pesos comerciales. Tampoco el matadero ha mostrado interés por sacrificar más al precio máximo del año y estando obligado a forzar sus ventas en fresco para no congelar caro. Y es que el precio, antes de agosto, llevaba acumulada una subida de casi el +40% en tres meses y medio, gracias a una desbordante demanda china que, este verano, se ha ralentizado claramente sin cerrar ya nuevos pedidos.

En **Alemania**, la situación de mercado sigue claramente decantada de una oferta de cerdos inferior a años pasados y su precio se ha mantenido sin cambios durante todo el mes de agosto. A pesar del descenso de consumo por el vaciado del país con las vacaciones, la demanda interior ha aguantado relativamente bien ya que la oferta ha sido también inferior. Ello ha permitido que el precio del cerdo, de tener alguna tensión, haya sido incluso para intentar la subida antes que el descenso, sin que ni uno ni otro se materializara finalmente.

En **Dinamarca**, siempre más pendiente de una exportación que pierde velocidad en agosto, el precio del cerdo ha cedido un -1,9%. A pesar de que la oferta de cerdos en

este país está siendo cada semana en torno a un -3% inferior al año pasado, los menores consumos interiores por las vacaciones han permitido un descenso que, de cara a la normalización de la demanda del norte de Europa en septiembre, se ha vuelto a recuperar.

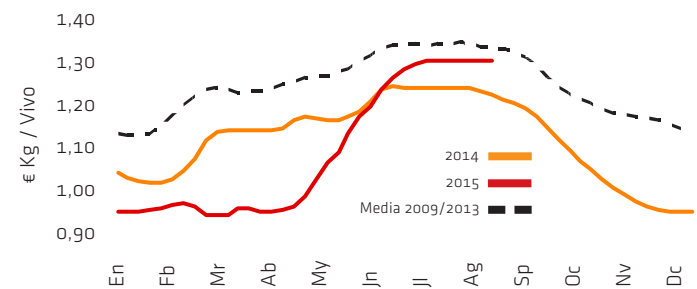
Italia, en cambio, ha sido el país con una situación de mercado más tensa, ya que la oferta de cerdos ha sido claramente corta frente a una demanda que, impulsada por los consumos turísticos y el buen tiempo, no ha faltado a su cita estival. Ello se ha traducido en una fuerte subida del +9,7% del precio del cerdo, conseguida de forma constante semana tras semana. Las elevadas temperaturas han restringido todavía más el crecimiento de los cerdos, disparando el precio.

Paralelamente, **Francia** ha mantenido su lenta pero sostenida recuperación durante todo el mes de agosto, con una revalorización mensual del +1,5% y sin dar señales de agotamiento a la salida del verano. La demanda interior ha sido correcta sin más, pero la oferta de cerdos se ha visto limitada por las temperaturas y, probablemente, también por un descenso estructural de la oferta fruto de la precedente liquidación de cerdas a finales del año pasado. La política de defensa de la carne de cerdo producida en Francia permite también una mejor valorización de los animales engordados en Francia, ya que su carne registra precios más altos que los de la carne de importación. Pese a ello, la firmeza de su precio puede comprometer sus posibilidades de exportación, aunque esto no ha sido un factor relevante durante este verano.

En el **Reino Unido**, el cerdo ha seguido también subiendo (+4,5% durante agosto) y sale de agosto ya muy cerca de su nivel de un año atrás. Los vaivenes bajistas de la libra esterlina tras el Brexit pueden penalizar la entrada de carne europea en este mercado, al disminuir el poder adquisitivo de los importadores británicos, pero fortalece las cotizaciones interiores. Queda todo un mar de dudas sobre cómo afectará el Brexit al porcino, ya que el Reino Unido es un país netamente importador y su salida de la UE incluso podría comportar la aplicación de aranceles so-

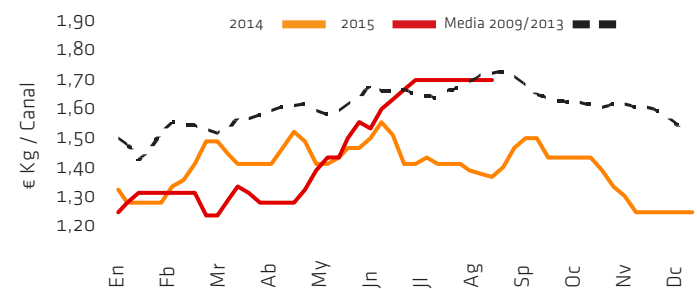
Cotización del cerdo en España

Fuente : Mercolleida



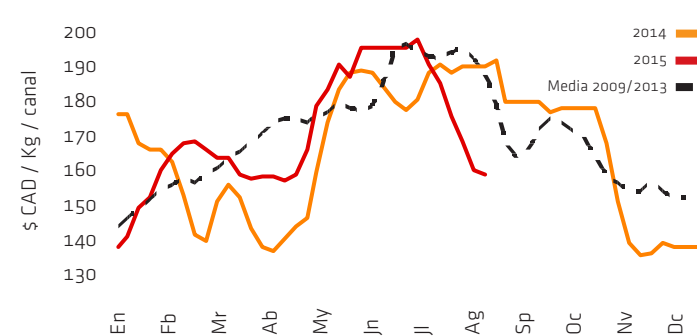
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente : AMI



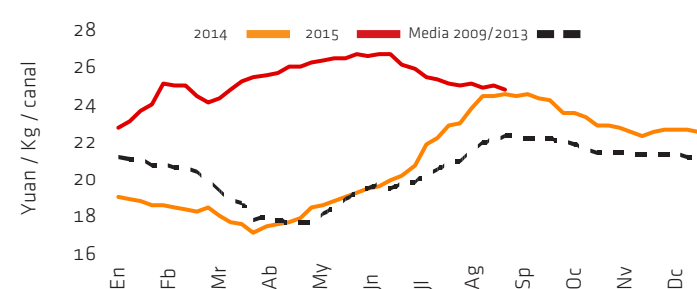
Cotización del cerdo en Canadá

Fuente : Encan Québec



Cotización del cerdo en China

Fuente : MOA



BALANCE DE AGOSTO

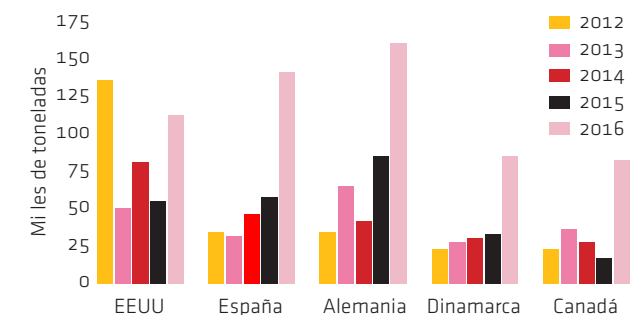
bajos y retrasan la formalización de nuevos contratos hasta ver dónde quedan los precios internacionales a la salida del verano, cuando siempre retroceden.

En **Alemania**, los movimientos del despiece han sido limitados. La pérdida de consumo interior por las vacaciones apenas ha afectado al precio del jamón de corte redondo (-2,0% durante agosto), mientras que el resto de las piezas han repetido precios y, sobre todo, las paletas se mantienen en un nivel alto de cotización. La excepción a esta evolución han sido la panceta y el tocino, con sendas revalorizaciones mensuales del +1,9% y +5,0%, respectivamente y a pesar del cierre de la industria transformadora por las vacaciones.

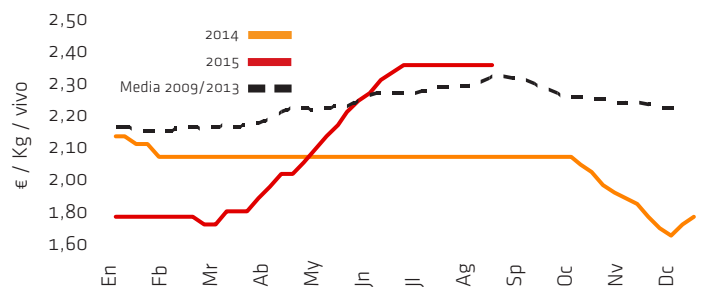
En **Francia**, con el cerdo al alza, la carne también ha seguido su estela de forma moderada, mejor los jamones y la panceta que el lomo. En **Italia**, con el cerdo disparado al alza, la firme demanda turística ha permitido repercutir sobre la carne buena parte de esas subidas del vivo: casi un +11% la paleta, un +14% el tocino y del +4% al +5% panceta, lomo y jamones.

En **EEUU**, lo más destaca de agosto ha sido el fulminante hundimiento de los precios de la panceta, básicamente al

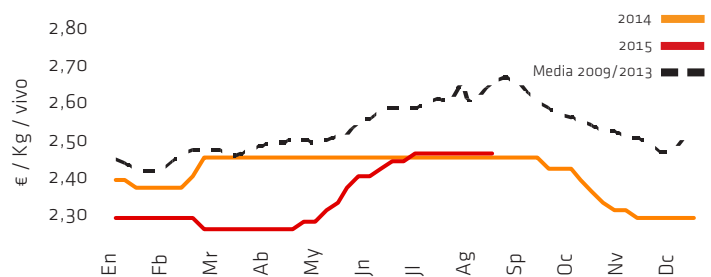
IMPORTACIONES CHINAS DE CARNE DE CERDO EN EL PRIMER SEMESTRE DE CADA AÑO



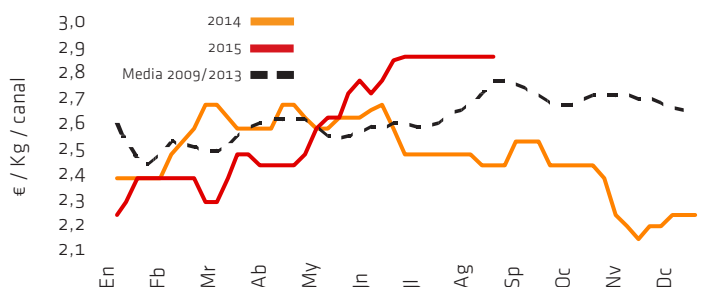
Cotización de la panceta en España Fuente : MC Barcelona



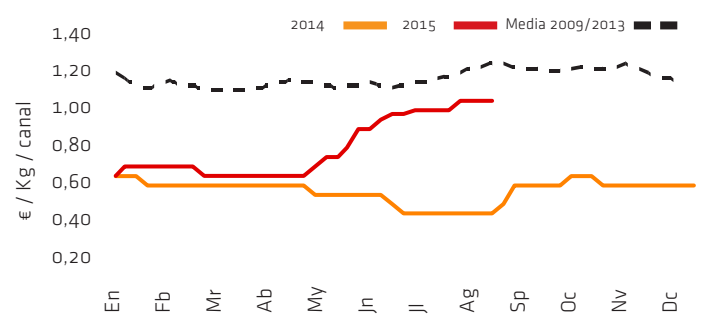
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente : AMI



Precio del tocino en Alemania Fuente : AMI



bre la importación.

Al otro lado del Atlántico, el precio en **EEUU** se ha visto presionado a la baja por una oferta de cerdos sorprendentemente elevada para el verano, que ha llevado a matanza récord para estas fechas, y por un mercado interior de la carne más débil de lo esperado, sobre todo en precios. Los americanos prevén una producción récord en lo que queda de año y están preparando el terreno para forzar una mayor exportación, sobre todo hacia los mercados asiáticos. Fruto de esta necesidad, el precio del cerdo ha bajado ya un -7,9% durante este mes de agosto. Y todavía mayor ha sido la corrección en **Canadá** (-13,9%), cuya oferta de cerdos es más o menos similar al año pasado pero que necesita mantener su pujanza vendedora en China. Más al sur, **Brasil** ha conseguido levantar su precio en un +12,4%: tras unos meses de precios bajos y coste de producción elevado (Brasil ha exportado mucho maíz y tiene ahora problemas interiores de abastecimiento), la oferta de cerdos se ha visto ahora limitada, mientras que la exportación a Rusia y China siguen ganando enteros.

El mercado de la carne

Los precios del despiece en **España** no se han movido durante todo el mes de agosto para ninguna pieza. El consumo en las zonas turísticas parece estar ya descontado con operaciones cerradas anteriormente, con lo que su efecto sobre la demanda del día a día es limitado. Con el precio del cerdo en su máximo estival, los mataderos han privilegiado sus ventas de carne en fresco para no tener que congelar. Habrá que ver, en septiembre, hasta qué punto lo han conseguido. En cualquier caso, más que de estancamiento, la repetición de los precios de la carne apunta a un sostenimiento, apoyado sobre todo en la ausencia de presión importante en el mercado intracomunitario. En cuanto a la exportación, se han seguido sirviendo contratos cerrados antes para exportar a China, pero no se han formalizado nuevos pedidos. Los importadores chinos sí presionan para conseguir precios más

BALANCE DE AGOSTO

5

inicio de mes, cuando normalmente acostumbra a subir. El stock de panceta es muy alto en ese país y las ventas de la campaña estival han sido decepcionantes, forzando probablemente a un intento de liquidación del stock antes de que venga más producción.

En cambio, las subidas sí han sido más uniformes y generalizadas en Brasil, gracias a una demanda más dinámica, tanto para exportar como destinada al consumo interior. Los bajos precios precedentes del porcino han situado con ventaja a la carne de cerdo antes las de vacuno y pollo y ha permitido reducir los stocks de los mataderos y que estos renovaran pedidos con fluidez.

En Asia, el precio en **China** ha cedido un -1,1% durante agosto y se acerca cada vez más a sus niveles (altos) del año pasado. La política gubernamental parece haber podido detener la escalada interior de los precios, no tanto por las ventas de carne de cerdo de las reservas estatales (mínimos en relación al consumo: era solo un “aviso a navegantes” del gobierno) como gracias al enorme volumen de carne de importación que ha entrado en ese país durante el primer semestre de año a precios más bajos que los interiores. Queda por ver ahora a qué precios y qué ti-

pos de productos va a comprar China, que seguirá teniendo necesidad importadora, en el final de año.

El mercado de las materias primas

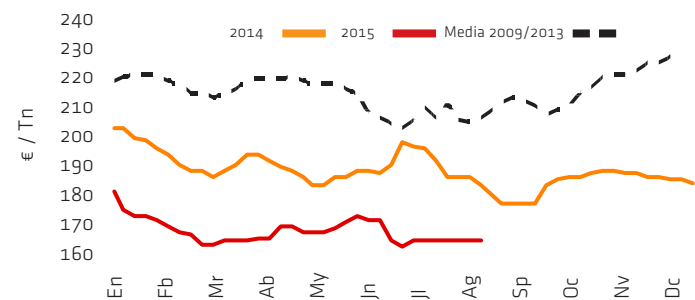
Pocos cambios en el mercado de la alimentación animal. La operativa ha sido muy baja durante todo este mes de agosto. El trigo sale de agosto prácticamente al mismo nivel con que entró en este mes, la cebada ha conseguido una moderada revalorización (+0,6%) y el maíz, que es el cereal que menos opera, es el que ha subido relativamente más (+1,7%). En cambio, la proteína sigue dando alegrías al fabricante, gracias a la buena cosecha que se va confirmando en EEUU, ha bajado un -8,5% durante agosto, empujando también a la baja al resto de productos sustitutos.

En los mercados de futuros, han seguido las cesiones, con descenso mensuales de entorno al -5% tanto en Chicago como en el Matiff francés. En el primer caso, las buenas expectativas de cosecha de soja y maíz y unas previsiones de stocks finales más que abundantes presionan sobre las posiciones largas tomadas por los fondos, que buscan deshacerlas y presionan así sobre el mercado. En el segundo caso, hay más distorsión a causa de los problemas de calidad que ya da todo el mundo por seguros en la cosecha francesa de trigo, cuya calidades de panificable van a verse importantemente mermadas. Ello significará más oferta de trigo forrajero y una más que posible prima sobre el trigo panificable.

En el mercado naciones, el maíz ha salido de las formulaciones en beneficio de trigo y cebada. Además, la perspectiva de precios a largo plazo es bastante plana y similar para los grandes cereales (a diferencia de lo que sucedía en junio), por lo que el fabricante no tiene ninguna prisa por cubrirse más y trabaja en un escenario de precios bajos y disponibilidad elevada (sobre todo, el puerto).

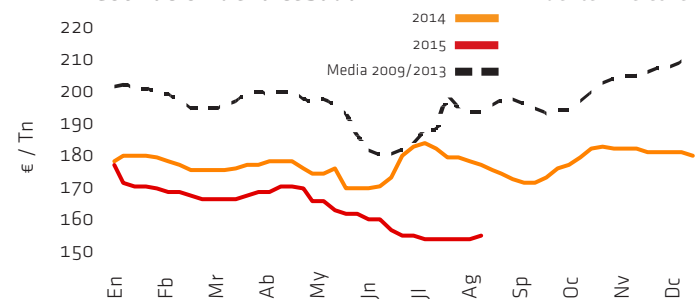
Cotización del trigo forrajero

Fuente : Mercolleida



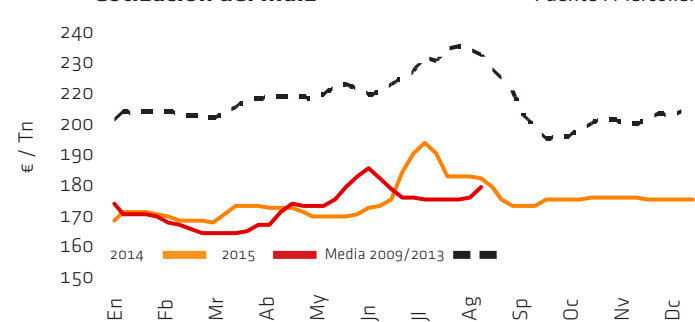
Cotización de la cebada

Fuente : Mercolleida



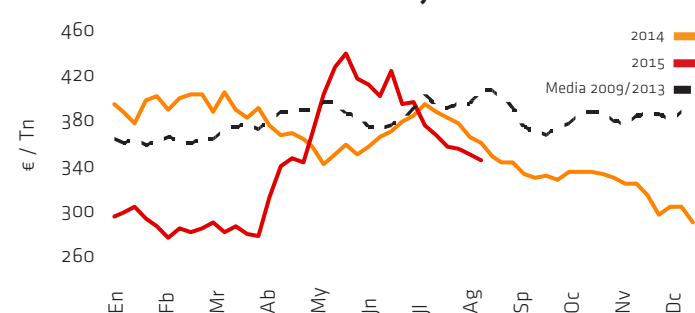
Cotización del maíz

Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja

Fuente : Mercolleida



BARÓMETRO PORCINO

	JULIO	AGOSTO	VARIACIÓN		JULIO	AGOSTO	VARIACIÓN		JULIO	AGOSTO	VARIACIÓN
CERDO				CARNE				CEREALES Y PROTEINAS			
EUROPA				ESPAÑA				MERCADO ESPAÑOL			
España (€/Kg/vivo)	1,323	1,321	-0,2% ↓	Lomo caña	3,58	3,58	0,0% =	Trigo forrajero nacional	167	167	0,0% =
Alemania (€/Kg/canal)	1,66	1,66	0,0% ↑	Costilla	3,41	3,41	0,0% =	Trigo import disponible	162	161	-0,6% ↓
Holanda (€/Kg/canal)	1,26	1,25	-0,8% ↓	Filete	4,86	4,86	0,0% =	Trigo import diferido	164	165	+0,6% ↑
Dinamarca (corona/Kg/canal)	10,60	10,40	-1,9% ↓	Cabeza de lomo	3,11	3,11	0,0% =	Maíz nacional	175	178	+1,7% ↑
Francia (€/Kg/canal)	1,459	1,481	+1,5% ↑	Jamón redondo	2,46	2,46	0,0% =	Maíz import disponible	172	172	0,0% =
Italia (€/Kg/vivo)	1,424	1,562	+9,7% ↑	Panceta	2,42	2,42	0,0% =	Maíz import diferido	171	166	-2,9% ↓
Polonia (zloty/Kg/canal)	6,94	6,87	-1,0% ↓	Tocino	0,81	0,81	0,0% =	Cebada nacional	154	155	+0,6% ↑
Reino Unido (libra/Kg/canal)	131,39	137,30	+4,5% ↑	FRANCIA				Harina de soja 47%	378	346	-8,5% ↓
Rusia (rublo/Kg/canal)	151,20	--	--	Lomo 1	3,04	3,05	+0,3% ↑	Harina de colza	229	224	-2,2% ↓
AMÉRICA				Lomo 3	2,86	2,68	-6,3% ↓	FUTUROS CHICAGO-CME			
EEUU (\$/cwt)	65,19	60,06	-7,9% ↓	Jamón tradicional	2,82	2,92	+3,5% ↑	Trigo (vto. más cercano)	410,25	388,25	-5,4% ↓
Canadá (dólar/Kg/canal)	184,92	159,14	-13,9% ↓	Jamón sin grasa	2,64	2,65	+0,4% ↑	Maíz (vto. más cercano)	331,25	315,50	-4,8% ↓
Brasil (real/Kg/vivo)	3,47	3,90	+12,4% ↑	Panceta (s/picada 1)	2,46	2,51	+2,0% ↑	Soja (vto. más cercano)	978,00	943,00	-3,6% ↓
ASIA				Tocino	0,40	0,40	0,0% =	Harina soja (vto. más cercano)	340,80	306,70	-10,0% ↓
China (yuan/Kg/canal)	25,26	24,98	-1,1% ↓	ALEMANIA				FUTUROS EURONEXT			
LECHÓN				Jamón deshuesado	3,50	3,50	0,0% =	Trigo (vto. más cercano)	165,75	154,75	-6,6% ↓
Mercolleida	31,00	22,50	-27,4% ↓	Jamón corte redondo	2,50	2,45	-2,0% ↓	Maíz (vto. más cercano)	168,50	160,00	-5,0% ↓
Segovia	40,00	31,00	-22,5% ↓	Paleta deshuesada	2,90	2,90	0,0% =	FLETES MARÍTIMOS			
Zamora	36,00	35,00	-2,8% ↓	Paleta corte redondo	2,40	2,40	0,0% =	Baltic Dry Index	656	711	+8,4% ↑
FUTUROS DE PORCINO				Solomillo	8,30	8,30	0,0% =	BOLSA			
LEIPZIG (EEX)				Aguja	2,75	2,75	0,0% =	IBEX 35	8.587,20	8.716,80	+1,5% ↑
Cerdo agosto 2016	1,649	1,648	-0,1% ↓	Panceta	2,70	2,75	+1,9% ↑	ENERGÍA Y METALES			
Cerdo septiembre 2016	1,406	1,555	+10,6% ↑	Tocino	1,00	1,05	+5,0% ↑	Petróleo Brent	43,33	46,98	+8,4% ↑
Cerdo octubre 2016	1,406	1,406	0,0% =	ITALIA				Oro	1.350,82	1.308,78	-3,1% ↓
Cerdo noviembre 2016	1,406	1,555	+10,6% ↑	Panceta sin salar	3,37	3,55	+5,3% ↑	Cobre	4.861	4.608	-5,2% ↓
Cerdo diciembre 2016	1,406	1,570	+11,7% ↑	Jamón 10-12 Kg	3,09	3,19	+3,2% ↑	Etanol CBOT	1.427	1.415	-0,8% ↓
Cerdo enero 2017	1,406	1,406	0,0% =	Jamón 12-15 Kg	3,93	4,09	+4,1% ↑	MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)			
CHICAGO (CME) \$				Paleta	2,84	3,14	+10,6% ↑	Dólar USA	1,1113	1,1132	+0,2% ↑
Cerdo octubre 2016	59,05	61,32	+3,8% ↑	Lomo	4,40	4,60	+4,5% ↑	Dólar Canadá	1,4643	1,4583	-0,4% ↓
Cerdo diciembre 2016	54,75	56,62	+3,4% ↑	Tocino	1,04	1,19	+14,4% ↑	Libra esterlina	0,8440	0,8481	+0,5% ↑
Cerdo febrero 2017	59,15	60,95	+3,0% ↑	EEUU				Zloty polaco	4,3630	4,3533	-0,2% ↓
Cerdo abril 2017	63,92	65,97	+3,2% ↑	Lomo	81,61	80,49	-1,4% ↓	Real brasileño	3,6478	3,6016	-1,3% ↓
Cerdo mayo 2017	69,92	71,82	+2,7% ↑	Jamón	65,69	74,56	+13,5% ↑	Yen japonés	114,83	115,01	+0,2% ↑
Cerdo junio 2017	74,12	75,80	+2,3% ↑	Panceta	98,24	86,16	-12,3% ↓	Yuan chino	7,3908	7,4311	+0,5% ↑
Cerdo julio 2017	73,50	75,00	+2,0% ↑	BRASIL				Rublo ruso	74,488	72,662	-2,5% ↓
Cerdo agosto 2017	73,00	74,00	+1,4% ↑	Canal exportación	5,30	6,89	+30,0% ↑				
				Lomo	10,82	11,50	+6,3% ↑				
				Jamón con pata	6,42	7,32	+14,0% ↑				
				Paleta	6,76	7,35	+8,7% ↑				