

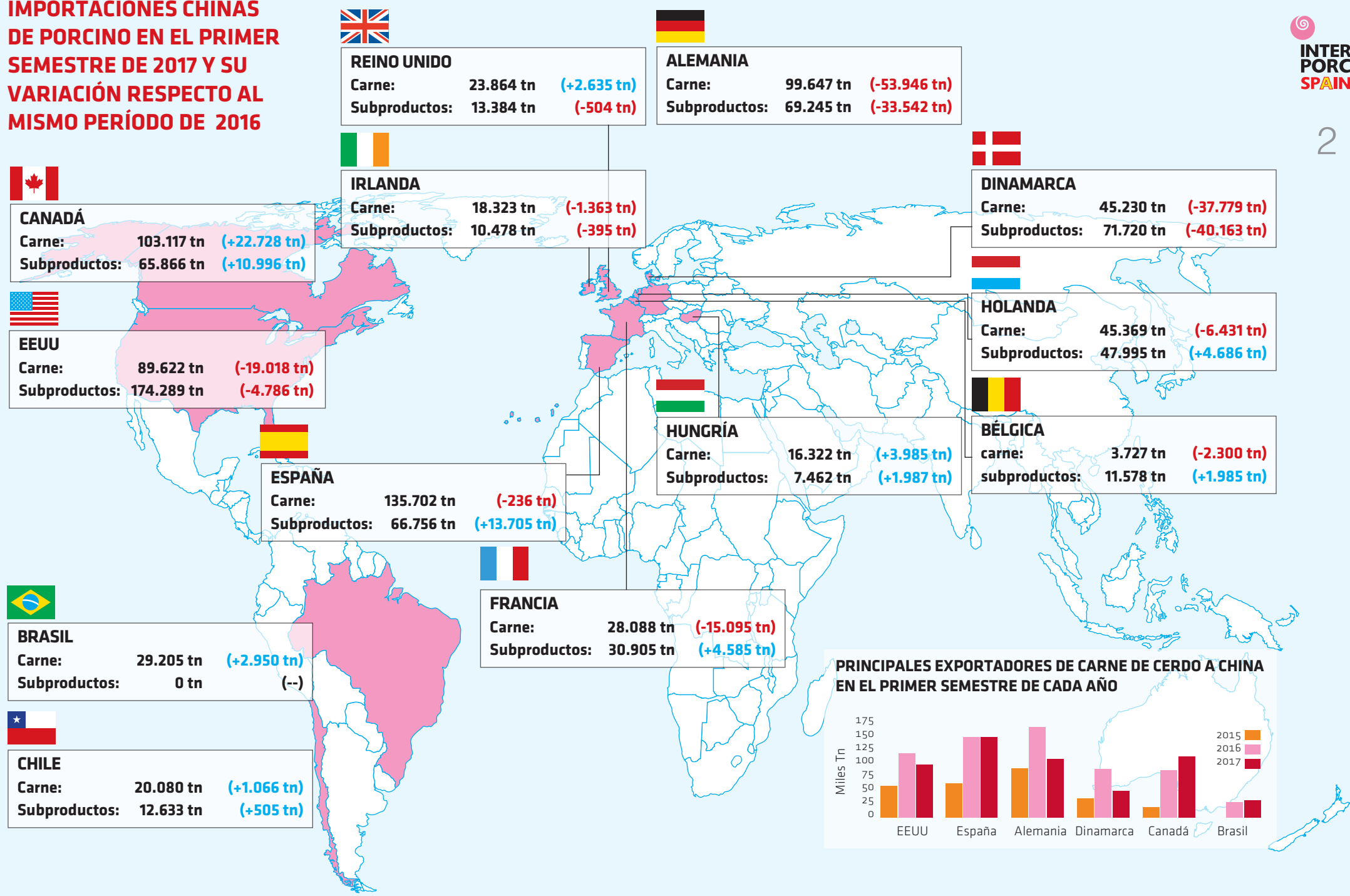
**INTER
PORC
SPAIN**

Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

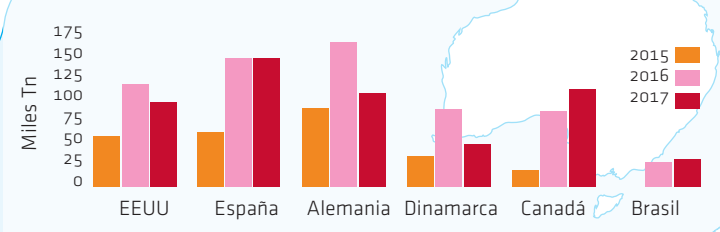
BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 31 / JULIO DE 2017

ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES CHINAS DE PORCINO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2017 Y SU VARIACIÓN RESPECTO AL MISMO PERÍODO DE 2016



PRINCIPALES EXPORTADORES DE CARNE DE CERDO A CHINA EN EL PRIMER SEMESTRE DE CADA AÑO



BARÓMETRO PORCINO



MERCADO DEL CERDO VIVO

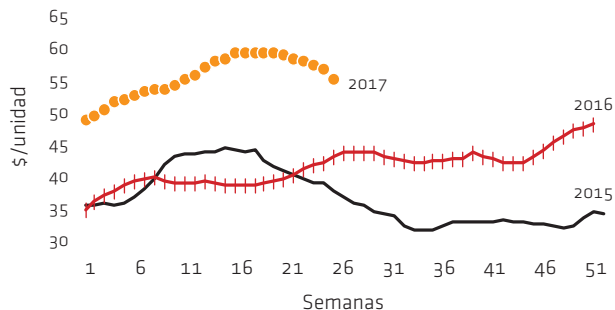
3

Han tocado techo las cotizaciones del cerdo en Europa y, en los países del norte, vaciados ahora de consumidores por las vacaciones, han retrocedido por primera vez desde el invierno pasado. En el sur, en cambio, la afluencia de turistas mantiene los consumos y ha permitido que, con una oferta en vivo limitada, los precios del cerdo hayan aguantado. En **España**, la oferta de cerdos se ha quedado por debajo de la demanda, a pesar de que el matadero ha ido progresivamente programando su actividad al nivel de la oferta. Las elevadas temperaturas han provocado el retraso de los crecimientos en granja, con lo que la disponibilidad de cerdos se ha mantenido todo el mes muy reducida, mientras que el matadero, aún sacrificando menos, ha visto cómo trabajaba ya en mínimos estacionales y no podía reducir más su actividad. Fruto de esta situación, los pesos medios han caído durante todo el mes de julio, con lo que la oferta, además de disminuir en número de animales, ha adolecido también de falta de pesos. Sin embargo, el fulminante retroceso de los precios en el norte de la UE ha detenido la escalada del precio español, que solo ha subido en la primera semana de mes y ha ido encadenando después repeticiones. El desequilibrio entre oferta y demanda en vivo, junto con unas necesidades mínimas a cubrir por la demanda turística, ha evitado que la cotización española siguiera la estela alemana: no sube más, pero tampoco ha bajado. Con estos movimientos, el precio español,

que transitó todavía por junio por debajo del precio alemán, sale de julio claramente por encima del resto de referencias de sus competidores. En un momento del año en el que la exportación no es el factor más determinante, el desequilibrado balance interior es el que gestiona la estabilidad del precio, mientras que la competencia del resto de países es la que ha puesto fin a la subida. En **Alemania**, aunque la oferta de cerdos también es inferior al año pasado, es suficiente para lo que se demanda en esta época del año, ya que el país pierde consumo por las vacaciones y tampoco la exportación aporta ningún impulso nuevo. Aún con pesos a la baja, el precio del cerdo no ha podido hacer frente a la retirada de demanda por parte de los mataderos y ha retrocedido un -6% a lo largo de julio. Esta clara divergencia entre el mercado de la carne, falta de demanda, y el del cerdo, con una oferta limitada, se ha visto reflejada en las fuertes tensiones que han recorrido el mercado alemán durante todo este mes: los mayores mataderos alemanes se han descolgado de las referencias oficiales de precio y han estado pagando los cerdos más baratos. Esta situación ha complicado también los mercados del vivo de sus países vecinos: Bélgica, Holanda, Alemania y Austria, presionados a la baja. En cambio, **Francia** ha mantenido su cotización prác-

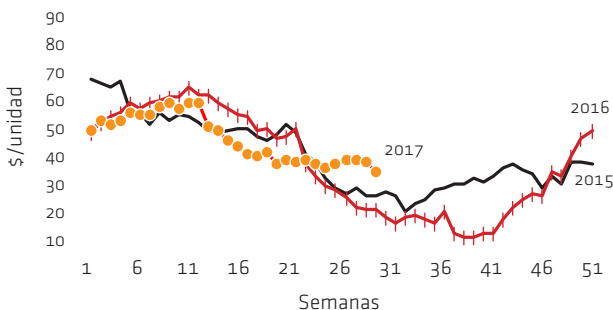
PRECIO MEDIO PONDERADO DEL LECHÓN EN LA UE

Fuente: CE



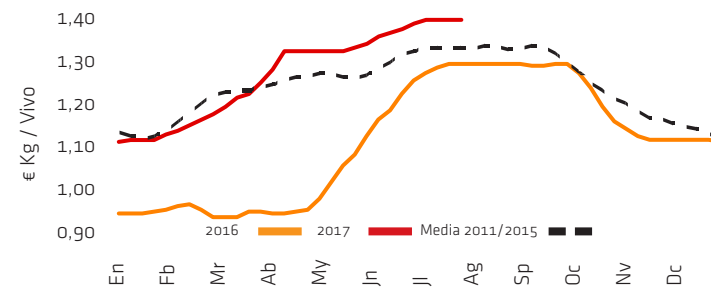
EEUU. COTIZACIÓN BASE LECHÓN 20 KG

Precio medio semanal en las subastas de Des Moines (Iowa)



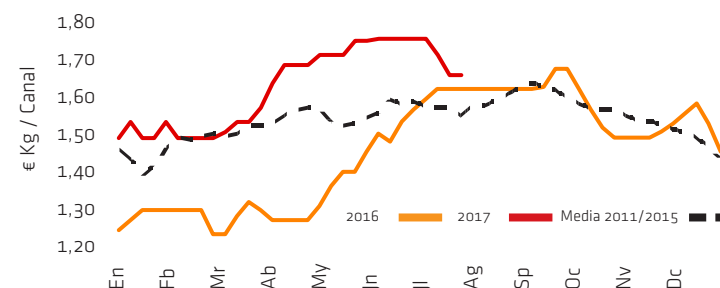
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



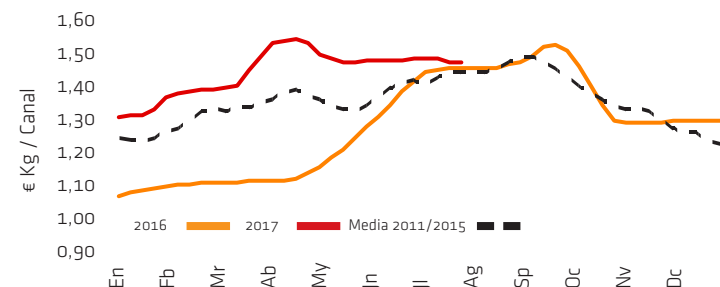
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



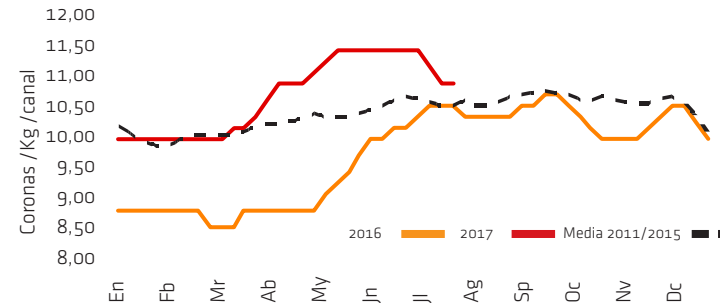
Cotización del cerdo en Francia

Fuente: MPB



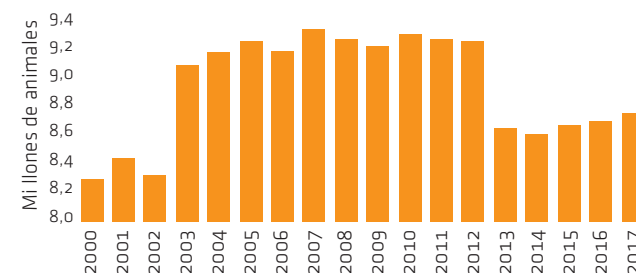
Cotización del cerdo en Dinamarca

Fuente: Danish Crown



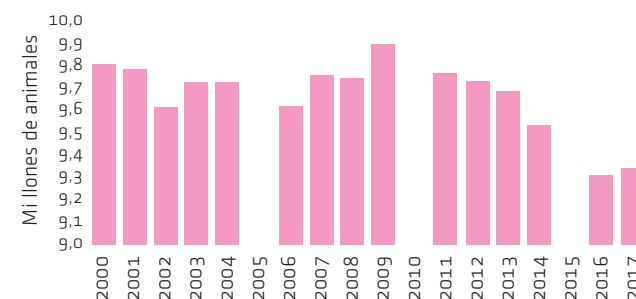
MERCADO DEL CERDO VIVO

CENSO PORCINO DE ITALIA EN MAYO. Fuente. Eurostat

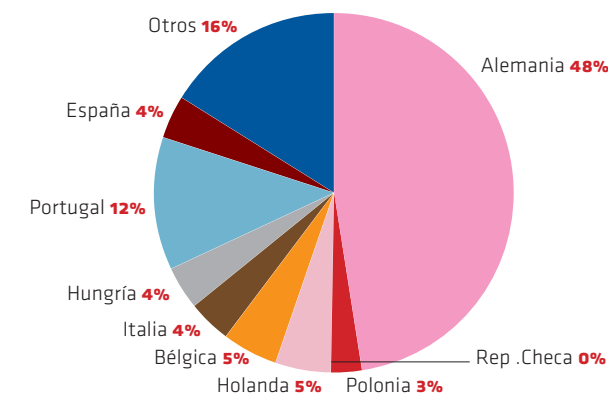


CABAÑA DE PORCINO DE JAPÓN A 1 DE FEBRERO.

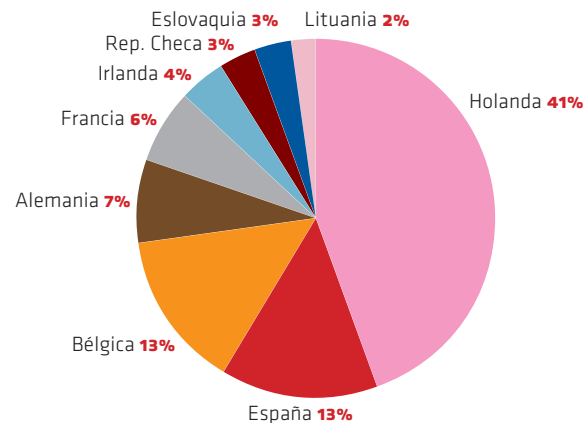
Fuente. MAFF



PRINCIPALES IMPORTADORES DE CERDOS VIVOS EN LA UE EN 2016



PRINCIPALES EXPORTADORES DE CERDOS VIVOS EN LA UE EN 2016



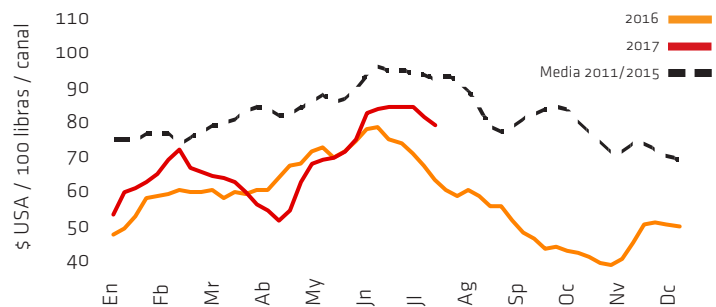
ticamente estable (-1%), con una oferta baja pero al nivel de una demanda desganado, mientras que Italia ha sido el único país todavía alcista (+5%), gracias a una oferta muy corta, sobre todo en pesos por el calor, y una demanda sostenida por el buen tiempo y el turismo.

Al otro lado del Atlántico, **EEUU** ha tocado también techo y ha bajado ya casi un -6% durante julio. En cualquier caso, los ganaderos de este país están todavía sorprendidos de cómo, con más cerdos que nunca, el precio ha aguantado mucho mejor de lo esperado. La demanda interior está siendo muy firme en EEUU, apoyada sobre todo en el mercado de la panceta, y la exportación sigue moviéndose al alza, ya que México compensa la ralentización de los envíos a China. La oferta de cerdos en EEUU será récord en esta segunda mitad del año, lo que les forzarán a tener que mantener una sostenida exportación.

En **China**, el cerdo ha dado señales de tocar por fin fondo (-1% en julio), en torno a un -20% por debajo de su nivel de 2016. La producción porcina china se está recuperando más rápidamente de lo previsto y, sobre todo, su consumo interior está flojeando este año, sobre todo en precios.

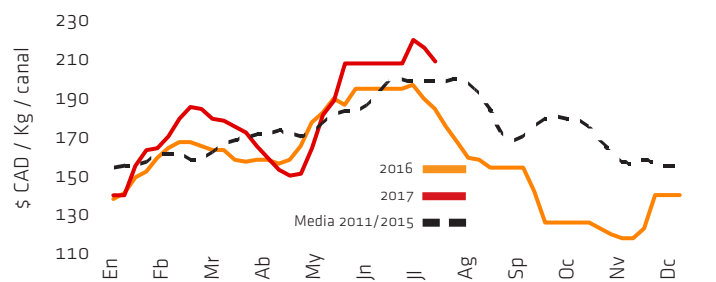
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente : USDA



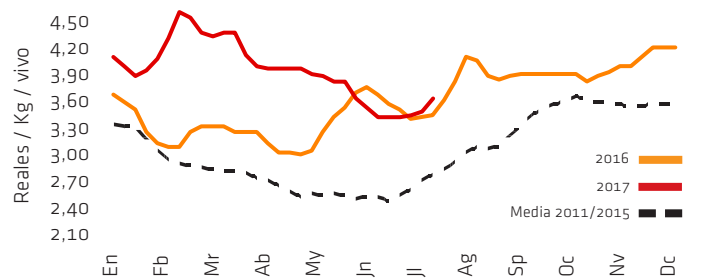
Cotización del cerdo en Canadá

Fuente : Encan Québec



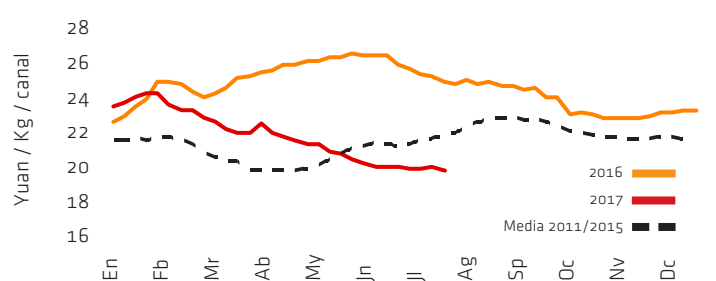
Cotización del cerdo en Brasil

Fuente : ACSURS



Cotización del cerdo en China

Fuente : MOA



BARÓMETRO PORCINO



MERCADO DE LA CARNE

5

El apogeo de las vacaciones europeas en el mes de julio ha impuesto su lógico en el mercado. El cierre de la industria transformadora o la ralentización de su ritmo de producción en el norte de Europa, coincidiendo con el vaciado de países como Alemania o Dinamarca por las vacaciones, ha presionado a la baja sobre los precios de la carne. Ante esta pérdida de márgenes, los mataderos han presionado a su vez sobre el precio del cerdo. Mientras, en el sur de Europa, aún perdiendo también margen los mataderos por la falta de impulsos en la exportación y el abaratamiento del comercio intracomunitario, han conseguido mantener los precios de la carne en sus respectivos mercados interiores, ayudados por los consumos turísticos y los bajos stocks de congelado. La ausencia de un stock relevante de carne congelado es la tónica en toda Europa, lo que indica también que se sigue vendiendo toda la carne en fresco. Así, el problema no es tanto que no se venda la carne como el precio al que se vende, más aún en el momento en el que le cerdo está en sus máximos anuales.

En **España**, el despiece se ha mantenido sin cambios du-

rante todo el mes de julio en el mercado de Barcelona. Sin embargo, los mataderos españoles han sufrido el descenso de los precios en los mercados europeos a los que exportan y siguen además sin registrar nueva demanda de China. Este país sigue retirado del mercado español y europeo de la carne y está bajando además los precios a los que quiere comprar no solo la carne sino también los subproductos.

En **Alemania**, el despiece ha acompañado el movimiento bajista del cerdo y el mercado de Hamburgo ha registrado descenso del -4% al -6%, según piezas, para prácticamente toda la carne. El tocino, además ha perdido un -14% de su valor. Sin impulsos nuevos en el mercado, los mataderos han operado con concesiones en sus precios, para evitar quedarse con excedentes, y han reducido también matanza, para intentar reducir el volumen de carne ofertada y situarla al nivel de la demanda estival.

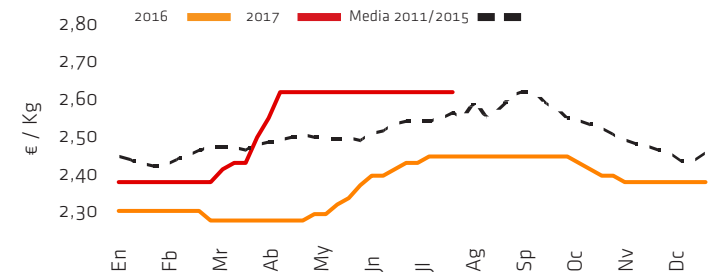
En **Francia**, el mercado de la carne también se ha debilitado, pero con más altibajos. El lomo ha sido el producto más presionado a la baja, mientras que el jamón ha aguantado y la panceta incluso ha conseguido revalorizarse ligeramente.

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

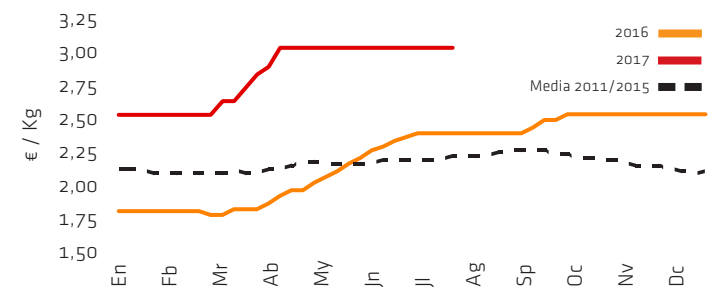
UE	2017	% 2016	EEUU	2017	% 2016
CARNES	966.275	-6%	CARNES	814.128	+13%
A China	283.990	-31%	A Japón	165.530	+6%
A Hong Kong	54.235	+10%	A China	66.167	-26%
A Japón	158.489	+8%	A Corea	78.031	+33%
A Corea	104.100	+28%	A Australia	30.369	+14%
A Filipinas	46.794	+12%	A México	271.525	+26%
A Australia	36.522	-12%	A Canadá	76.4972	+2%
A EEUU	61.207	+19%	SUBPRODUCTOS	238.625	+19%
SUBPRODUCTOS	623.303	-7%	A China	85.586	+28%
A China	299.261	-18%	A Hong Kong	58.181	+9%
A Hong Kong	95.476	-4%	A Japón	4.244	-2%
A Filipinas	59.585	+6%	A México	62.328	+14%
A Ucrania	24.786	-16%	TOTAL	1.025.753	+14%
TOTAL	1.589.578	-6%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

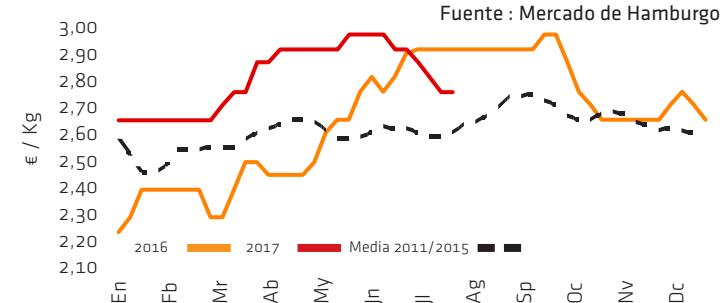
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



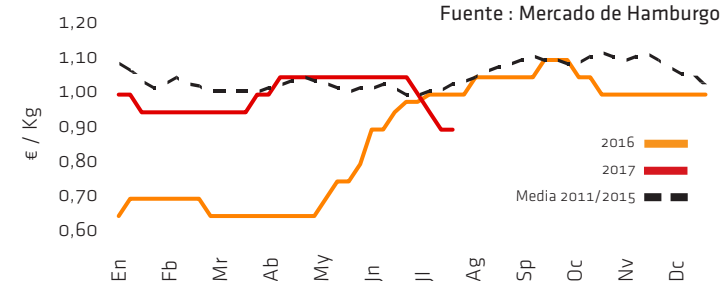
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



Cotización del tocino en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo

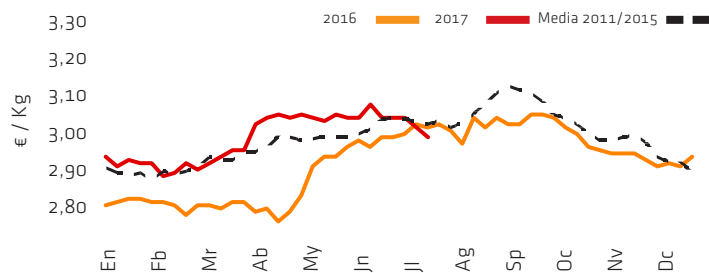


MERCADO DE LA CARNE

6

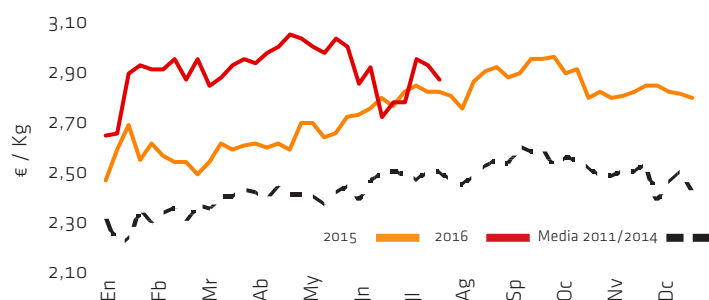
Precio del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



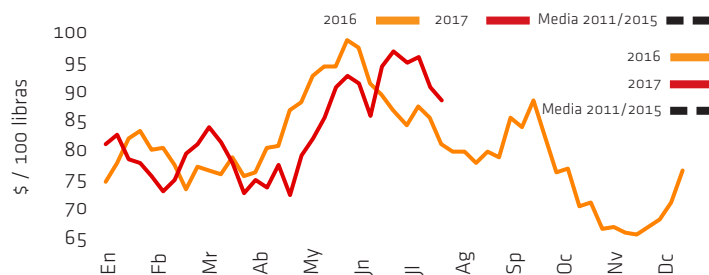
Precio del jamón tradicional en Francia

Fuente : Rungis



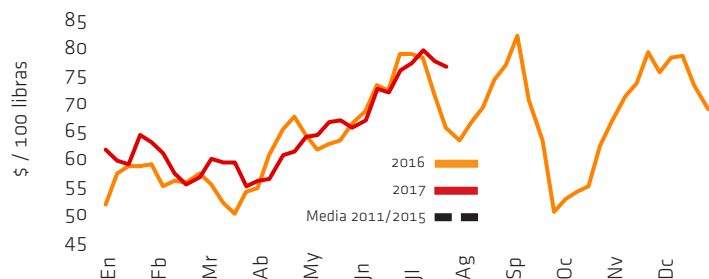
Cotización del lomo en EEUU

Fuente : USDA



Cotización del jamón en EEUU

Fuente : USDA



EXPORTACIONES DE PORCINO DE ESPAÑA EN ENERO-MAYO DE 2017

Fuente. AEAT

CANALES Y PIEZAS

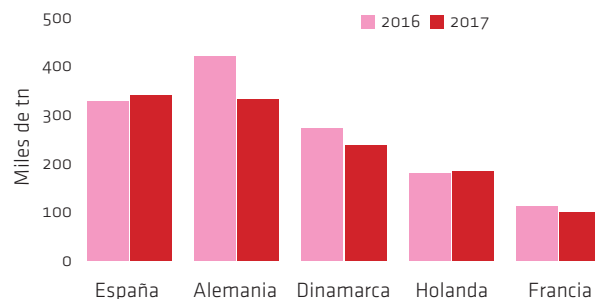
País	2017	% 2016
A Francia	100.636	+2%
A Italia	68.747	+3%
A Portugal	36.426	-3%
A R. Unido	21.391	+16%
Total UE	402.698	+5%
A China	95.596	-20%
A Japón	45.857	+31%
A Corea del Sur	24.397	-2%
A Hong Kong	10.902	-8%
A Filipinas	15.055	+48%
A EEUU	3.709	+48%
Total extra-UE	235.747	-3%
TOTAL	638.445	+2%

SUBPRODUCTOS

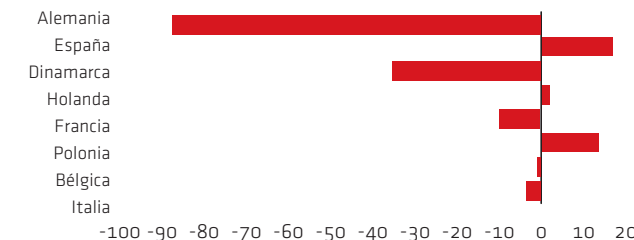
País	2017	% 2016
A China	56.313	+4%
A Francia	20.733	-11%
A Holanda	15.243	+45%
A Hong Kong	11.887	-17%
A Filipinas	13.622	+2%
TOTAL	189.438	+1%

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

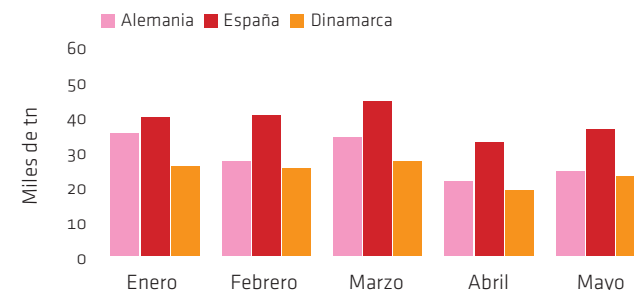
(2017 comparado con 2016)



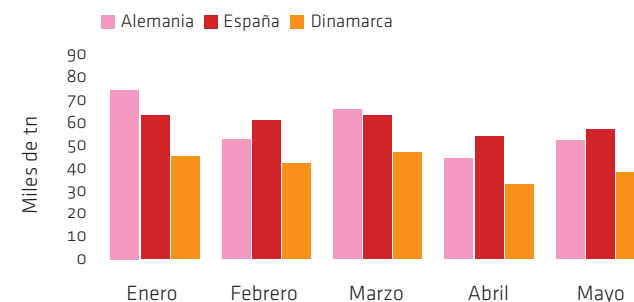
LOS MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-MAYO (2017 comparado con 2016)



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



EXPORTACIÓN TOTAL DE PORCINO DE ALEMANIA, DINAMARCA Y ESPAÑA A TERCEROS PAÍSES EN 2017

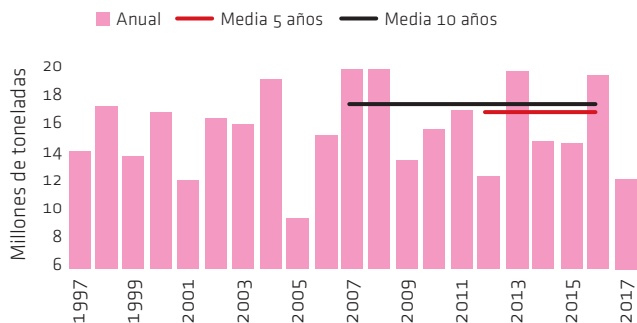


BARÓMETRO PORCINO

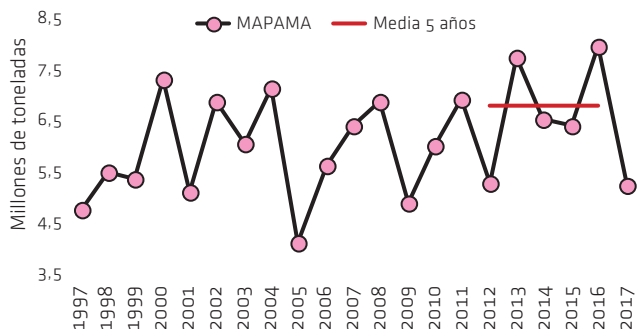
MATERIAS PRIMAS

7

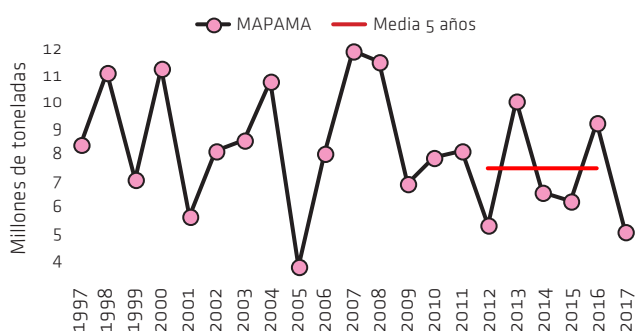
COSECHA DE CEREALES INVIERNO. Fuente: MAPAMA



COSECHAS DE TRIGO EN ESPAÑA. Fuente: MAPAMA



COSECHAS DE CEBADA EN ESPAÑA. Fuente: MAPAMA



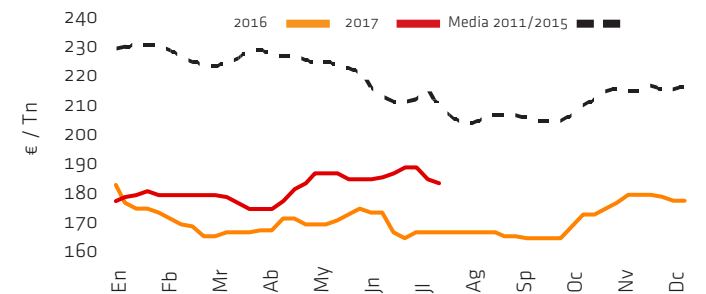
Empezó julio con repuntes todavía en el mercado cerealista español pero, progresivamente, se pasó a una estabilización y, después, a una corrección a la baja. Hasta el momento, todos los intentos de subir precios han sido desandados. Los mercados internacionales también ha estado muy volátiles durante este mes, con los fondos especulativos operando en Chicago en base a las previsiones meteorológicas para los campos de maíz y soja en EEUU. En cualquier caso, los fondos han ido reduciendo las muy elevadas posiciones cortas que tenían en el mercado de futuros y, de cara al final del verano, están casi en una posición neutra que les puede permitir tanto coger posiciones alcistas como bajistas en cuanto el clima deje de ser relevante para las cosechas.

En España, la tónica sigue siendo una operativa muy moderada, ya que, del lado de la demanda, las coberturas para este verano parecen bastante hecha, y, del lado de la oferta, el género nacional sigue estando muy retenido y no sale al mercado. Esta retención es la que ha sostenido los precios al empezar el mes, con los consabidos problemas de pérdida de cosecha en Castilla y León a causa de la sequía como telón de fondo. Sin embargo, conforme iba avanzando el mes y se acercaba el inicio de las arribadas de barcos a los puertos españoles, el mercado ha ido perdiendo tensión. Será a partir de la entrada en agosto cuando se generalicen estas arribadas, pero el mercado ha empezado ya a cotizar esta nueva disponibilidad.

Al final, el mes de julio se ha saldado con descensos del -1% al -3% para trigo y maíz, más focalizados ambos cereales en la importación, y estabilidad para la cebada, donde la retención de la oferta es más firme. En la proteína, la harina de soja ha subido casi un +5%, empujada por los futuros "climáticos" de Chicago, mientras que colza y girasoles siguen con concesiones para buscar consumo. El euro se reafirma frente al dólar, lo que favorece los intereses importadores.

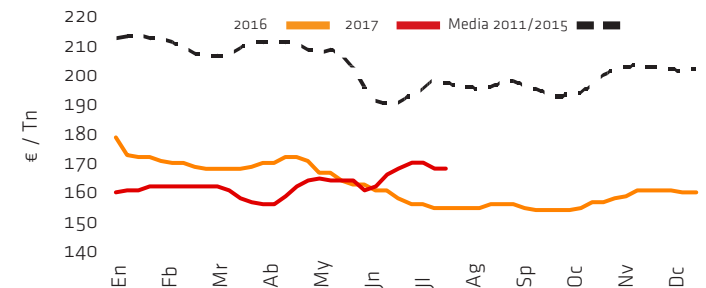
Cotización del trigo forrajero

Fuente : Mercolleida



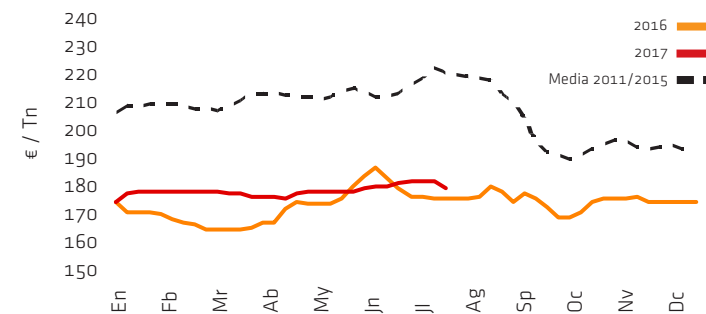
Cotización de la cebada

Fuente : Mercolleida



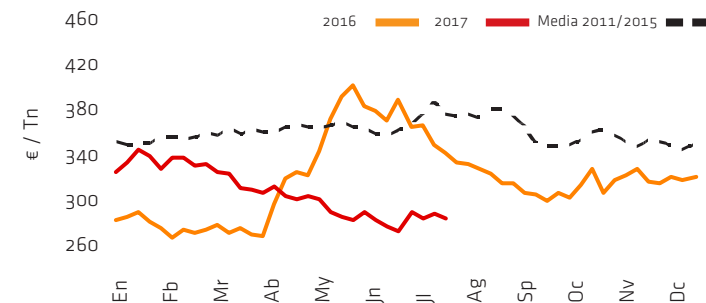
Cotización del maíz

Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44%

Fuente : Mercolleida



BALANCE DE JULIO

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 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+9,1%	--
Junio 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+15,5%	+0,7%
Mayo 2017	--	--	--	--	-4,6%	-4,5%	+7,1%	-19,7%	-4,5%	+27,9%	+0,7%
Abril 2017	-13,7%	-15,2%	-9,9%	-3,9%	-9,8%	-21,3%	-3,1%	-23,7%	-12,2%	+41,0%	+0,7%
Marzo 2017	+6,3%	+6,3%	-0,5%	+6,2%	+13,7%	-2,1%	+15,4%	+2,6%	+10,4%	+33,5%	+0,2%
Febrero 2017	-4,0%	-3,8%	-1,8%	-1,6%	+9,1%	+8,9%	+7,5%	+11,7%	+9,1%	+20,7%	-0,5%

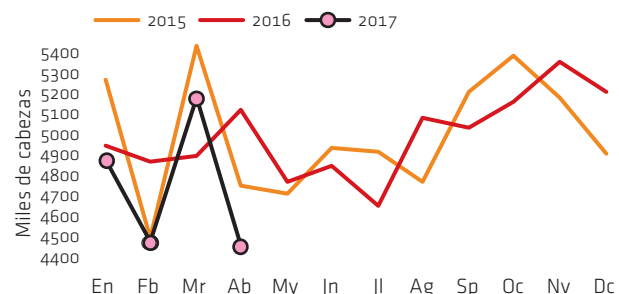
Los precios del cerdo y de la carne han tocado techo durante este mes de julio tanto en Europa como en América, mientras que en China parecen haber tocado ahora fondo. China está comprando menos en todos los países desde el mes de abril y, de momento, parece ser solo Canadá el país que mejor compite en ese mercado asiático. Por contra, México y Japón está manteniendo una demanda muy sostenida. tras los máximos estacionales del vera-

no, todos los precios se preparan para resituarse de cara al otoño, cuando la oferta será mayor y la demanda internacional volverá a salir al mercado. China presiona para comprar más barato y el movimiento bajista de los precios alemanes, daneses y americanos puede enmarcarse también en esta búsqueda de competitividad. Porque la competencia entre exportadores se presume que será muy agresiva en este final de año, con una producción récord

en EEUU que necesitará hacerse con mayor cuota exterior y un euro sorprendentemente firme que va a penalizar a los exportadores europeos. Por contra, esta paridad monetaria va a beneficiar a las importaciones de cereal en España, en un año en que la cosecha española va a perder unos 7 millones de toneladas de trigo y cebada pero en el que los balances mundiales siguen apuntando a unos stocks abundantes.

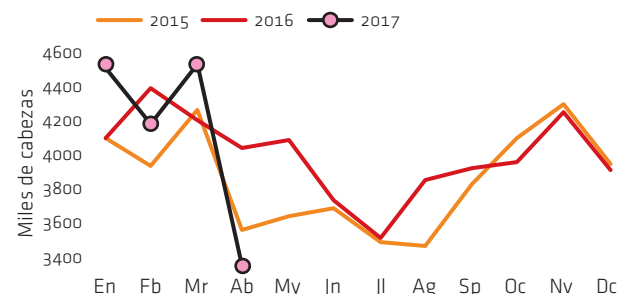
ALEMANIA. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



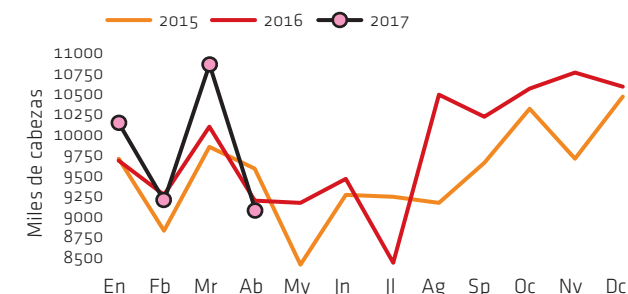
ESPAÑA. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



EEUU. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



BARÓMETRO PORCINO

INTER
PORC
SPAIN

9

CERDO

EUROPA

	JUNIO	JULIO	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,425	1,435	+0,7%	↗
Alemania (€/Kg/canal)	1,81	1,70	-6,1%	↘
Holanda (€/Kg/canal)	1,39	1,26	-9,4%	↘
Dinamarca (corona/Kg/canal)	11,60	11,00	-5,2%	↘
Francia (€/Kg/canal)	1,491	1,477	-0,9%	↘
Italia (€/Kg/vivo)	1,574	1,662	+5,6%	↗
Polonia (zloty/Kg/canal)	7,40	6,99	-5,5%	↘
Reino Unido (libra/Kg/canal)	162,43	164,75	+1,4%	↗

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	85,97	81,04	-5,7%	↘
Canadá (dólar/Kg/canal)	208,11	209,66	+0,7%	↗
Brasil (real/Kg/vivo)	3,46	3,66	+5,8%	↗

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	19,93	19,75	-0,9%	↘
-----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	44,00	35,50	-19,3%	↘
Segovia	61,00	47,50	-22,1%	↘
Zamora	60,00	52,00	-13,3%	↘
PPP Holanda	56,5	50,00	-11,5%	↘

FUTUROS DE PORCINO

LEIPZIG (EEX)

Cerdo julio 2017	1,805	1,591	-11,9%	↘
Cerdo agosto 2017	1,750	1,750	0,0%	=
Cerdo septiembre 2017	1,750	1,750	0,0%	=
Cerdo octubre 2017	1,750	1,750	0,0%	=
Cerdo noviembre 2017	1,700	1,700	0,0%	=
Cerdo diciembre 2017	1,700	1,700	0,0%	=

CHICAGO (CME) \$

Cerdo julio 2017	87,90	92,40	+5,1%	↗
Cerdo agosto 2017	78,47	80,37	+2,4%	↗
Cerdo octubre 2017	68,37	66,45	-2,8%	↘
Cerdo diciembre 2017	63,52	61,17	-3,7%	↘
Cerdo febrero 2018	65,90	66,32	+0,6%	↗
Cerdo abril 2018	69,27	70,00	+1,1%	↗
Cerdo mayo 2018	73,25	75,25	+2,7%	↗
Cerdo junio 2018	76,72	78,37	+2,2%	↗

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	3,11	3,01	-3,2%	↘
Lomo 3	2,79	2,59	-7,2%	↘
Jamón tradicional	2,72	2,87	+5,5%	↗
Jamón sin grasa	2,65	2,65	0,0%	=
Panceta (s/picada 1)	2,80	2,85	+1,8%	↗
Tocino	0,45	0,45	0,0%	=

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,60	3,40	-5,6%	↘
Jamón corte redondo	2,55	2,40	-5,9%	↘
Paleta deshuesada	2,90	2,75	-5,2%	↘
Paleta corte redondo	2,35	2,25	-4,3%	↘
Solomillo	8,80	8,50	-3,4%	↘
Aguja	3,20	3,05	-4,7%	↘
Panceta	3,00	2,90	-3,3%	↘
Tocino	1,05	0,90	-14,3%	↘

ITALIA

Panceta sin salar	3,66	3,72	+1,6%	↗
Jamón 10-12 Kg	3,11	3,16	+1,6%	↗
Jamón 12-15 Kg	4,19	4,24	+1,2%	↗
Paleta	2,86	2,95	+3,1%	↗
Lomo	3,22	3,47	+7,8%	↗
Tocino	1,24	1,24	0,0%	=

EEUU

Lomo	95,94	88,46	-7,8%	↘
Jamón	76,16	76,71	+0,7%	↗
Panceta	200,13	215,05	+7,5%	↗

BRASIL

Canal exportación	5,53	6,26	+13,2%	↗
Lomo	10,46	10,46	0,0%	=
Jamón con pata	6,73	6,70	-0,4%	↘
Paleta	7,36	6,85	-6,9%	↘

CEREALES Y PROTEINAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	187	184	-1,6%	↘
Trigo import disponible	183	177	-3,3%	↘
Trigo import diferido	178	176	-1,1%	↘
Maíz nacional	181	179	-1,1%	↘
Maíz import disponible	174	170	-2,3%	↘
Maíz import diferido	167	165	-1,2%	↘
Cebada nacional	167	167	0,0%	=
Harina de soja 47%	296	309	+4,4%	↗
Harina de colza	216	213	-1,4%	↘

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	526,00	474,50	-9,8%	↘
Maíz (vto. más cercano)	381,00	370,75	-2,7%	↘
Soja (vto. más cercano)	950,50	994,40	+4,6%	↗
Harina soja (vto. más cercano)	307,90	320,70	+4,2%	↗

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	176,25	168,00	-4,7%	↘
Maíz (vto. más cercano)	174,25	156,00	-10,5%	↘

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	901	946	+5,0%	↗
------------------	-----	-----	-------	---

BOLSA

IBEX 35	10.444,50	10.502,20	+0,6%	↗
---------	-----------	-----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	48,94	52,68	+7,6%	↗
Oro	1.241,41	1.269,50	+2,3%	↗
Cobre	5,905	6,282	+6,4%	↗
Etanol CBOT	1,516	1,522	+0,4%	↗

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,1412	1,1727	+2,8%	↗
Dólar Canadá	1,4785	1,4625	-1,1%	↘
Libra esterlina	0,8793	0,8942	+1,7%	↗
Zloty polaco	4,2259	4,2493	+0,6%	↗
Real brasileño	3,7600	3,6764	-2,2%	↘
Yen japonés	127,75	129,70	+1,5%	↗
Yuan chino	7,7385	7,8896	+2,0%	↗
Rublo ruso	67,545	70,464	+4,3%	↗