

**INTER
PORC
SPAIN**

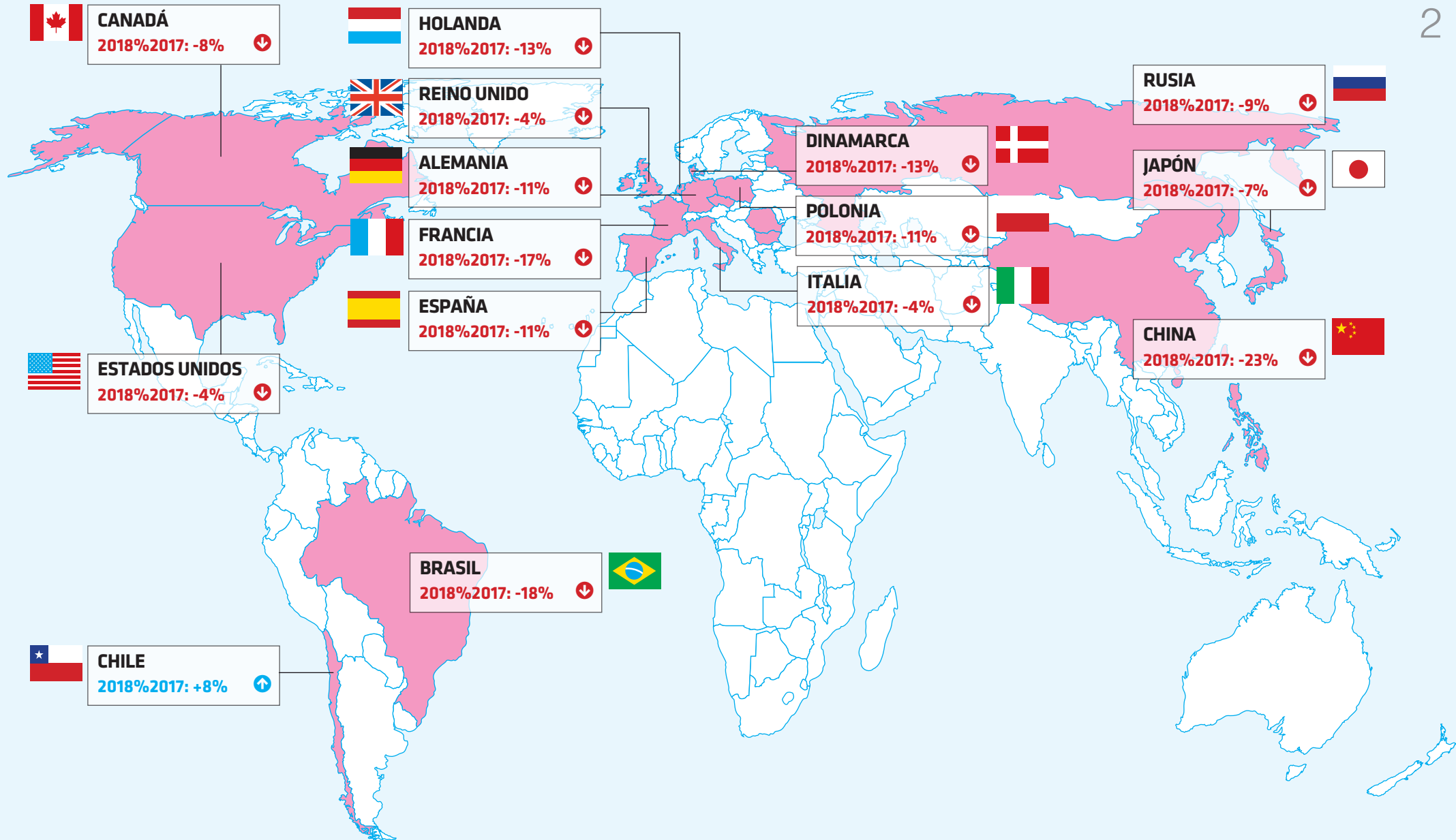
Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 40 / ABRIL DE 2018

COTIZACIÓN MEDIA DEL CERDO EN EL PRIMER CUATRIMESTRE DE 2018

(Variación en % respecto al primer cuatrimestre de 2017)



BARÓMETRO PORCINO

MERCADO DEL CERDO VIVO

3

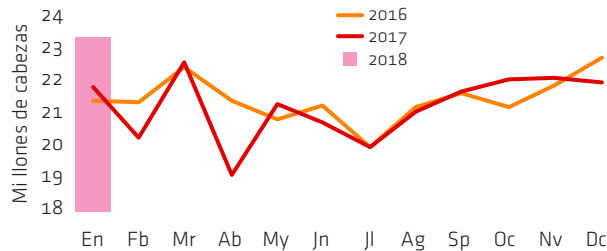
PRECIO MEDIO DEL LECHÓN EN LA UE

Fuente: Comisión Europa



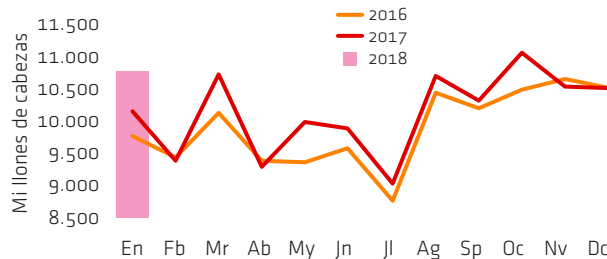
UE-28. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



EEUU. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: USDA



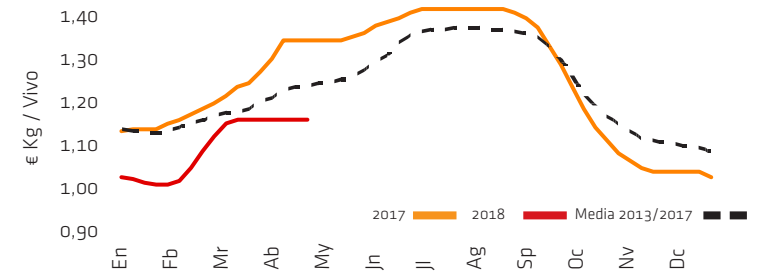
Estabilidad y estancamiento

Los precios del cerdo, tras su muy buen comportamiento en febrero y marzo, han dejado paso a una etapa de estabilización en abril, que ha devenido finalmente estancamiento y presión bajista en el norte de Europa. Los pesos medios han seguido siendo superiores al año pasado en prácticamente toda la UE, pero los festivos de Pascua a principios del mes no han penalizado en exceso la fluidez de mercado. El equilibrio entre oferta y demanda ha sido la tónica, aunque instalado en el mercado de forma muy frágil: cualquier variación de la oferta o de la demanda amenazaba con poder mover las cotizaciones en un sentido u otro. De forma general, los ganaderos defendían la firmeza de sus posiciones en base a que la oferta encontraba colocación con facilidad, gracias a la sostenida demanda del matadero, mientras que los mataderos presionaban para corregir los precios del vivo, ya que la apatía de la demanda cárnica les hacía perder margen constantemente. Los dos problemas de fondo eran la climatología variable en el norte de la UE, que no permitía que empezara con consistencia la temporada de barbacoas, y la ralentización de la exportación a China, sobre todo la de subproductos en cantidad y en precio, que complicaba la revalorización de los escandallos. Pero esto no impedía que hubiera en el mercado una demanda de cerdos constante que impedía cualquier sobrante.

En **España**, la cotización no se ha movido en todo el mes de abril, sin fuerza para irse arriba pero sin posibilidades tampoco de irse abajo. La demanda del matadero sigue siendo muy sostenida y tan solo la reducción de la oferta a la venta (sea por retenciones esperando mejores precios, sea por una menor disponibilidad reflejo de las fuertes necesidades de compra de lechones desde finales del año pasado) ha llevado lentamente la matanza a la baja. Al final, el matadero ha sacrificado todos los cerdos ofertados y se ha resignado a no poder matar más, por mucho que sus

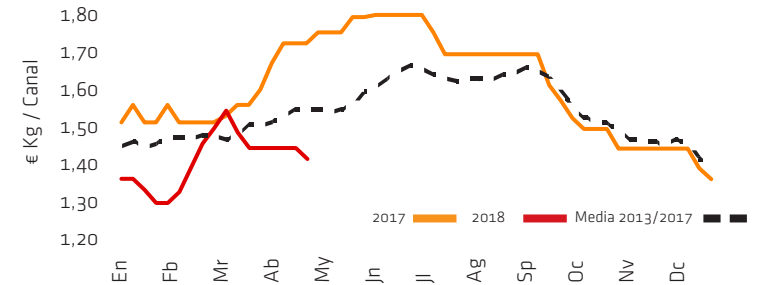
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



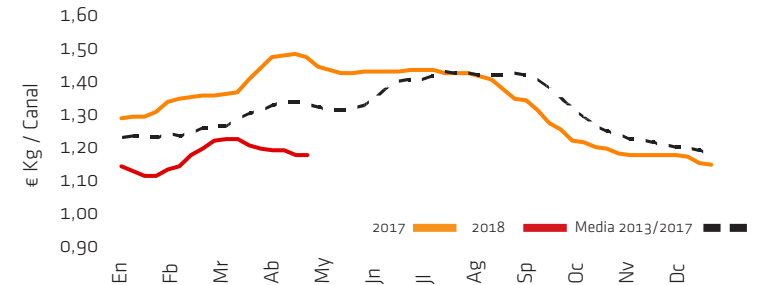
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



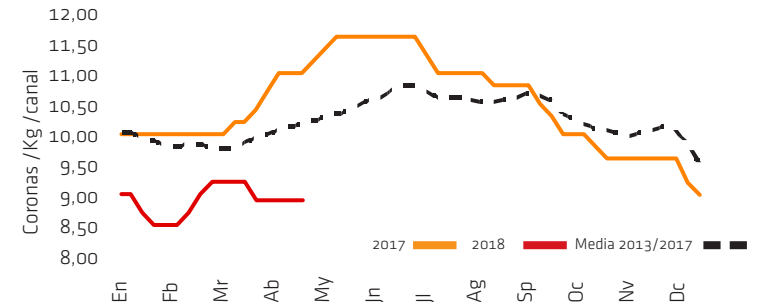
Cotización del cerdo en Francia

Fuente: MPB



Cotización del cerdo en Dinamarca

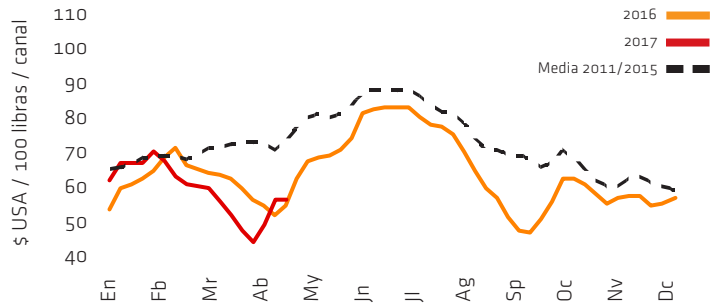
Fuente: Danish Crown



MERCADO DEL CERDO VIVO

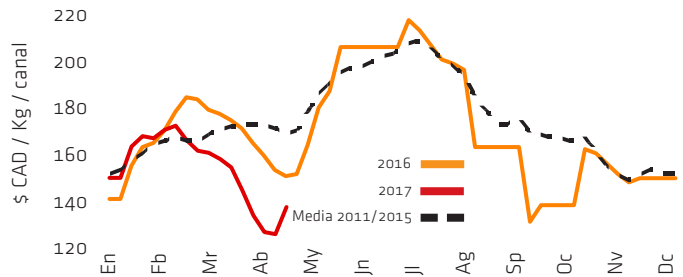
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente : USDA



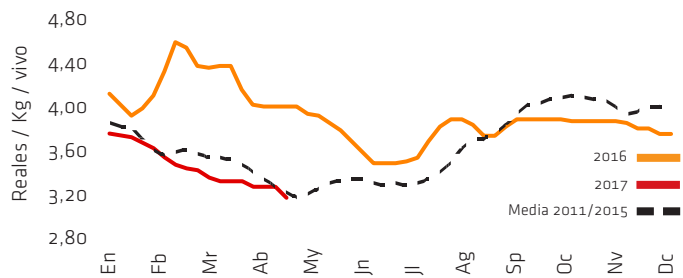
Cotización del cerdo en Canadá

Fuente : Encan Québec



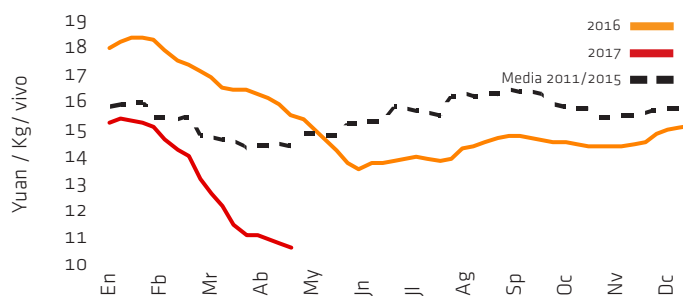
Cotización del cerdo en Brasil

Fuente : ACSURS



Cotización del cerdo en China

Fuente : MOA



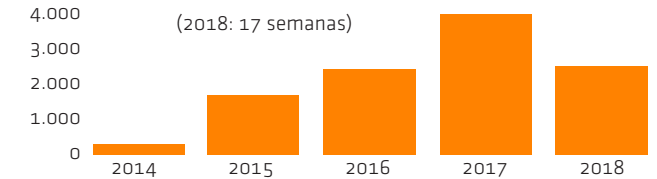
márgenes se fueran erosionando ya que la carne no mejoraba. Pero ese relativo desequilibrio entre oferta y demanda no ha sido suficiente para que subiera el precio del cerdo, ya que los pesos han seguido siendo muy altos y la exportación ha ido complicándose, tanto por la menor demanda china como por la creciente competencia de los americanos en los mercados asiáticos.

En cambio, la progresiva pesadez del comercio cárnico europeo, falto de nuevos impulsos, y los problemas en la exportación sí han penalizado los precios del cerdo en el norte de Europa. En **Alemania**, los mataderos han presionado descolgándose de la referencia oficial hasta que han conseguido que el precio del cerdo bajara. En **Francia**, la mayor oferta de cerdos, los retrasos provocados por el festivo del Lunes de Pascua y, finalmente, la apatía del comercio de carne han llevado también a un constante goteo del precio del cerdo, con el handicap añadido de que mayo tiene muchos festivales en Francia y era necesario mantener la fluidez durante abril. En general, puede indicarse que el plus de valorización que da la exportación de subproductos a China se ha ido diluyendo en esta primavera, con lo que la demanda de cerdos, más sostenida siempre en los mataderos exportadores, ha ido perdiendo fuerza, sin buscar más cerdos de los que podía encontrar.

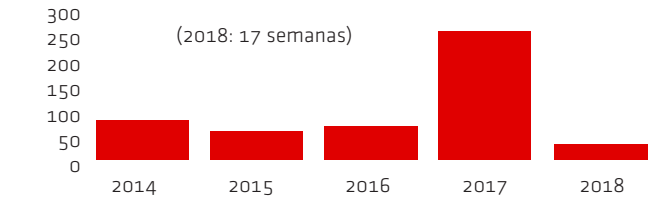
Perfil bajo de China

Los precios interiores en **China** han seguido retrocediendo en abril y se sitúan en su nivel más bajo de la última década. La producción porcina en este país aumenta a un ritmo del +2% anual, mientras que el consumo que no ha reaccionado tras las celebraciones de su Año Nuevo (febrero). Ello ha llevado al hundimiento de sus precios y a la pérdida de interés por la carne importada, ya que su diferencial de precio con la nacional se ha reducido mucho.

FOCOS DE PPA EN JABALÍES EN LA UE

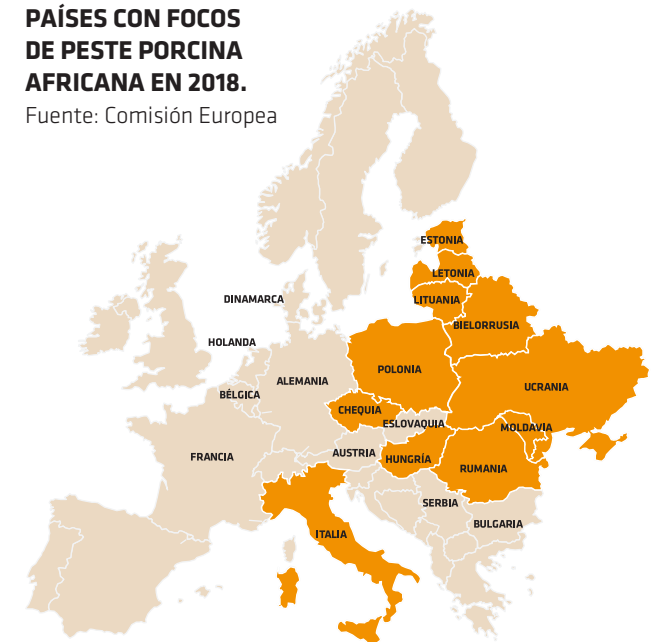


FOCOS DE PPA EN CERDOS EN LA UE



PAÍSES CON FOCOS DE PESTE PORCINA AFRICANA EN 2018.

Fuente: Comisión Europea



BARÓMETRO PORCINO



MERCADO DE LA CARNE

5

Llegan las barbacoas, pero...

La llegada del buen tiempo al norte de la UE conforme iba avanzando el mes de abril ha permitido dar inicio a la temporada de barbacoas y aportar nuevos impulsos a la demanda interior europea. Sin embargo, esta mejoría de los consumos ha tenido que convivir con la ralentización de la exportación, básicamente a causa de la menor demanda que está mostrando este año China, sobre todo en subproductos. Esta divergencia de los mercados cárnicos ha llevado a que el despiece se moviera de forma diferente según países y según piezas durante abril.

En **España**, ha habido pocos movimientos, centrados sobre todo en la cabeza de lomo (-3% durante el mes), el jamón redondo (-1%) o la costilla (-2,6%). Comparado con otros países, el mercado de la carne ha aguantado relativamente bien en España, aunque los descensos han seguido erosionando el margen de los mataderos. En **Alemania**, en cambio, los descensos han sido generalizados, presionados también por el paralelo descenso del cerdo. Paletas y jamones han sido las piezas más depreciadas

en el mercado alemán, junto con el tocino. En **Francia**, los resultados han sido diversos según piezas: al alza la panceta y descensos moderados para jamones y lomos. En **Italia**, los jamones se han convertido en un problema, con fuertes descensos de su precio, sobre todo para los de denominación protegida. Esta caída de los precios italianos ha afectado negativamente a los exportadores alemanes y españoles, que esperaban poder exportar mejor a Italia para compensar la presión china.

Competencia internacional

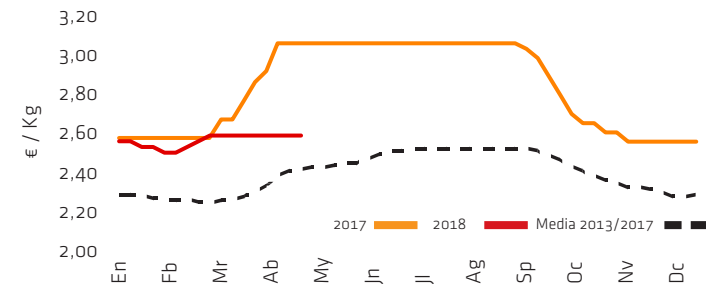
La competencia internacional se va endureciendo conforme avanza el año y se confirman las producciones al alza en, sobre todo, **EEUU** que necesita exportar más) y **China** (que necesita importar menos). Los aranceles impuestos por China sobre el porcino de EEUU están llevando a que los exportadores americanos presionen mucho en Japón y Corea para ganar allí cuota de mercado, mientras que el embargo ruso sobre Brasil hace que los exportadores brasileños presionen para exportar más a China.

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

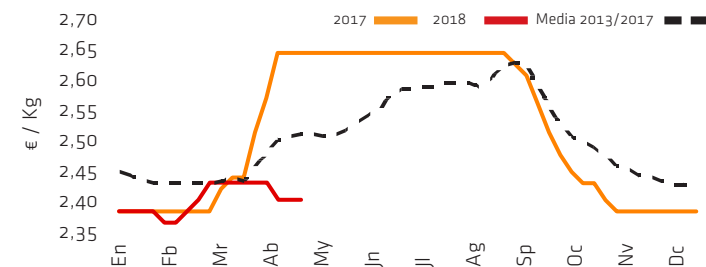
UE	2018	% 2017	EEUU	2018	% 2017
CARNES	407.090	+3%	CARNES	329.369	+7%
A China	120.527	-10%	A Japón	65.552	+6%
A Hong Kong	14.647	-29%	A China	23.537	+10%
A Japón	64.269	+8%	A Corea del Sur	38.416	+30%
A Corea de Sur	52.403	+26%	A Australia	14.004	0%
A Filipinas	20.288	+42%	A México	111.826	0%
A Australia	15.923	-13%	A Canadá	27.206	+5%
A EEUU	20.265	+30%	SUBPRODUCTOS	39.299	-16%
SUBPRODUCTOS	252.058	-3%	A China	22.761	-30%
A China	123.094	-10%	A Hong Kong	17.979	-16%
A Hong Kong	31.682	-15%	A Filipinas	1.939	+5%
A Filipinas	24.596	+13%	A México	25.694	+1%
A Ucrania	13.164	+37%	TOTAL	408.934	+2%
TOTAL	659.148	+1%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

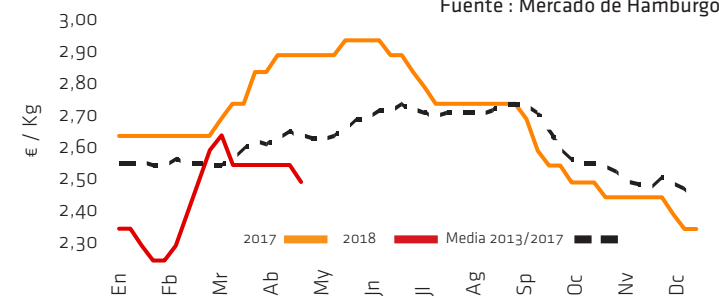
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



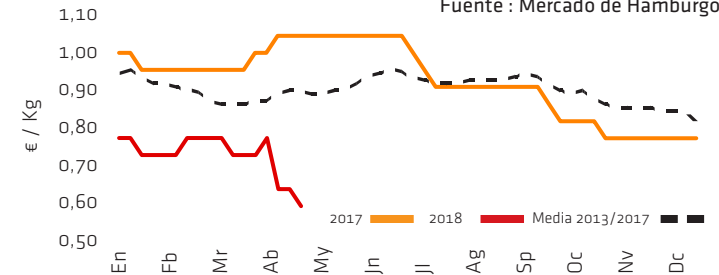
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



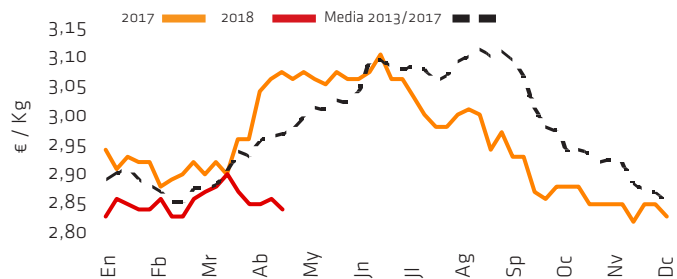
Cotización del tocino en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



MERCADO DE LA CARNE

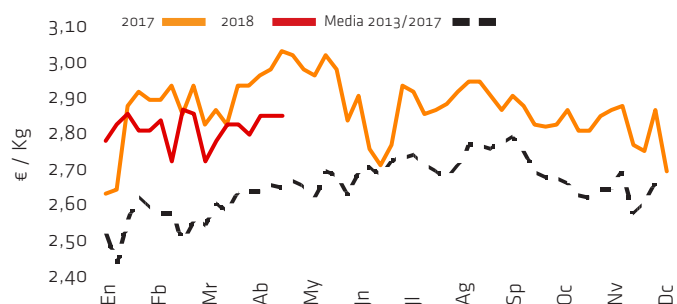
Precio del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



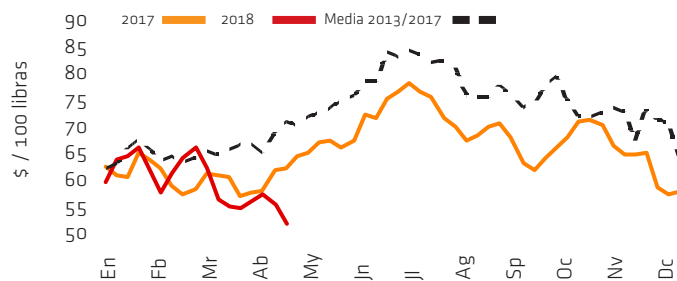
Precio del jamón tradicional en Francia

Fuente : Rungis



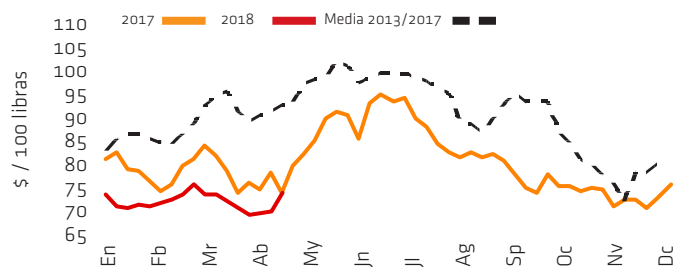
Cotización del jamón en EEUU

Fuente : USDA



Cotización del lomo en EEUU

Fuente : USDA

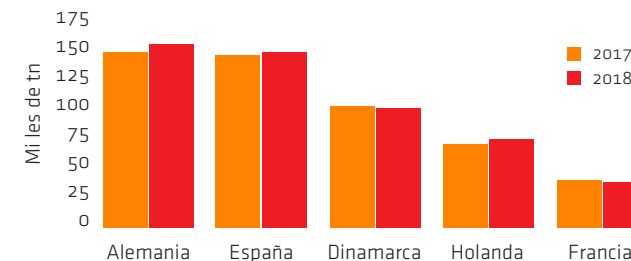


EXPORTACIONES DE PORCINO DE ESPAÑA EN ENERO-FEBRERO DE 2018

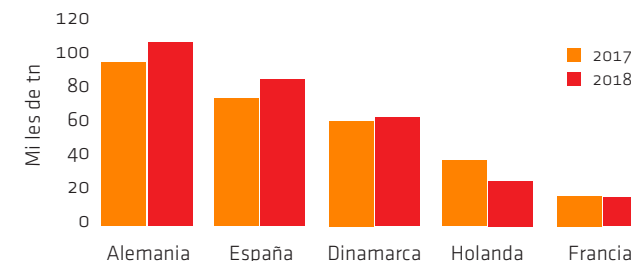
Fuente. AEAT/Interporc

	2018	% 2017
China	60.808	-13,4%
Francia	53.236	+2,8%
Italia	32.273	+2,0%
Portugal	25.574	+44,0%
Japón	22.104	+19,9%
Rep. Checa	22.139	+167,5%
Corea del Sur	17.063	+51,9%
Holanda	16.576	+44,5%
Polonia	13.396	+36,8%
Filipinas	13.077	+28,9%
Alemania	10.586	-5,3%
R. Unido	10.356	-2,9%
Bulgaria	8.328	+33,4%
Rumanía	8.221	+38,0%
Hong Kong	7.640	-26,4%
Hungría	7.016	+28,9%
Bélgica	4.042	-7,6%
Taiwán	3.737	-5,0%
Dinamarca	5.062	-12,5%
Suecia	3.419	+8,4%
Otros	40.834	+7,2%
TOTAL	385.488	+11,4%
Carnes	285.789	+15,0%
Despojos	44.561	-15,4%
Tocino	13.462	+0,9%
Jamones/paletas curados	9.314	+30,1%
Jamones/paletas cocidos	1.024	-9,9%
Panceta salada	981	-3,1%
Embutidos	11.027	+16,5%
Preparados/conservas	3.450	-29,1%
Manteca fundida	15.781	+103,8%
Grasa fundida	99	+100,0%
TOTAL	385.488	+11,4%

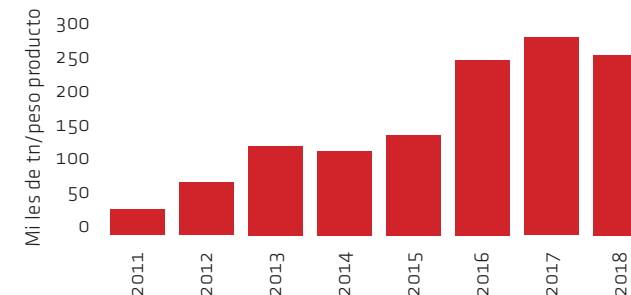
LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-FEBRERO



LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE CARNE DE CERDO DE LA UE EN ENERO-FEBRERO



EXPORTACIÓN UE DE PORCINO A CHINA EN ENERO-FEBRERO

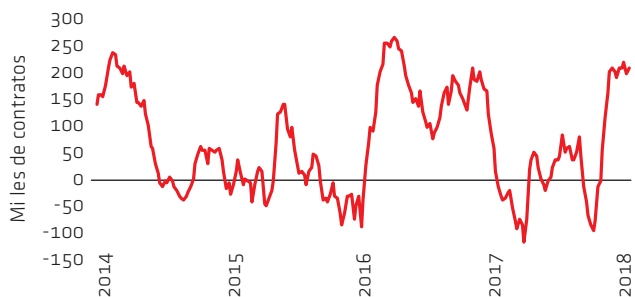


BARÓMETRO PORCINO

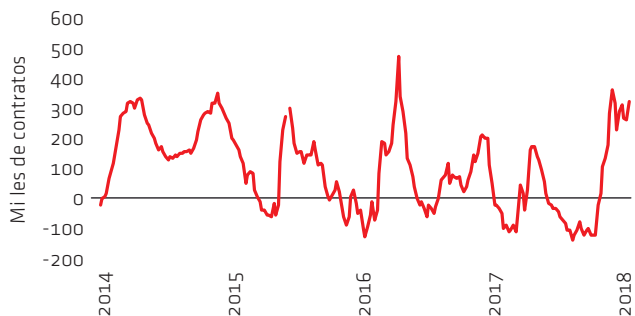
MATERIAS PRIMAS

7

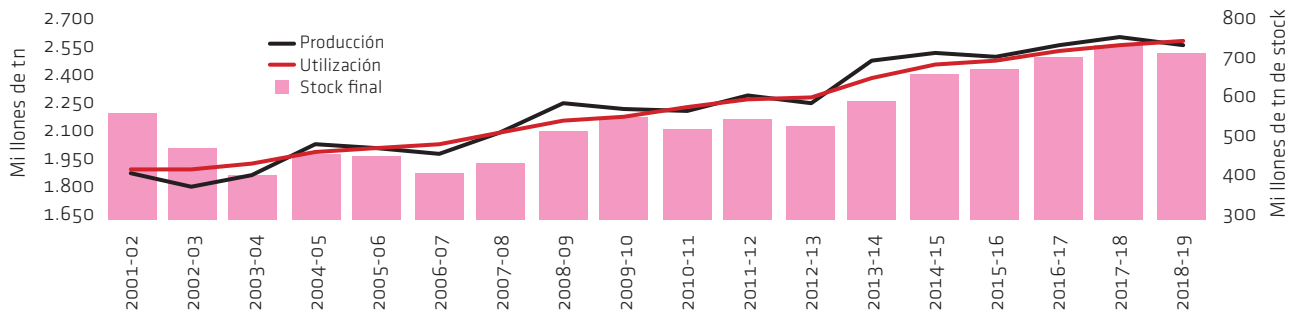
SOJA. POSICIÓN NETA SEMANAL DE LOS FONDOS ESPECULATIVOS EN CHICAGO. Fuente: CFTC



MAÍZ. POSICIÓN NETA SEMANAL DE LOS FONDOS ESPECULATIVOS EN CHICAGO. Fuente: CFTC



ESTIMACIONES PARA EL MERCADO MUNDIAL DE CEREALES. Fuente: FAO

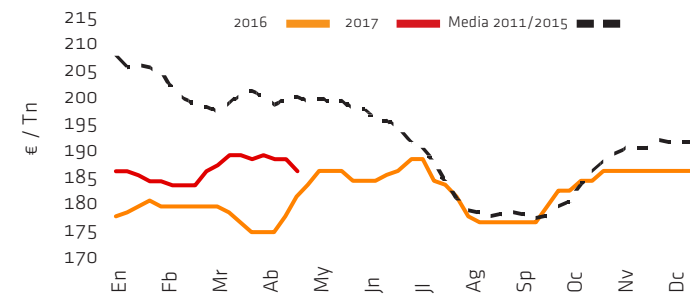


Aparece el sorgo

Las dos novedades de este mes de abril tienen que ver con la guerra comercial EEUU-China. Primero, la amenaza china de aplicar aranceles adicionales sobre la soja de EEUU ha provocado el súbito encarecimiento de toda la proteína en el mercado español: bases para arriba, subida de las primas de la soja brasileña (que espera quedarse con toda la demanda china) y mucha volatilidad, aunque de cariz alcista, en los futuros de Chicago (la exportación de EEUU sigue muy firme y, ante el descenso de precios provocado por la amenaza china, todos los compradores han ido a buscar la soja más barata de EEUU: más demanda exterior, menos disponibilidad final y recalentamiento de los futuros). Y la otra novedad, que afecta más plenamente al mercado español de los cereales, ha sido la irrupción inesperada de oferta de sorgo: China anunciaba el 17 de abril que había finalizado su investigación por dúpung contra el sorgo de EEUU y que, previendo que pueda aplicar un arancel del 178,6%, obliga a todos los importadores de este origen a depositar una fianza por esta cuantía. Automáticamente, los barcos que estaban en alta mar con sorgo de EEUU destinado a China han dado media vuelta y han buscado otros destinos, entre ellos España. El muy competitivo precio de este sorgo ha disparado sus compras por parte de los fabricantes españoles.

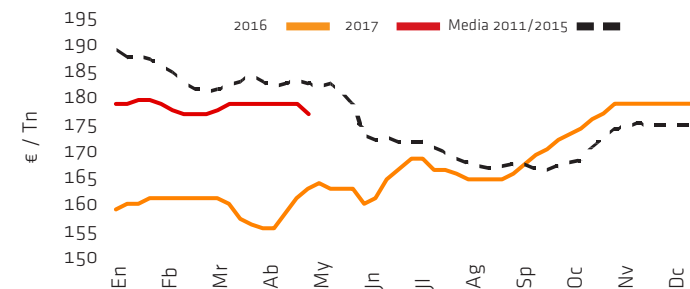
Cotización del trigo forrajero

Fuente : Mercolleida



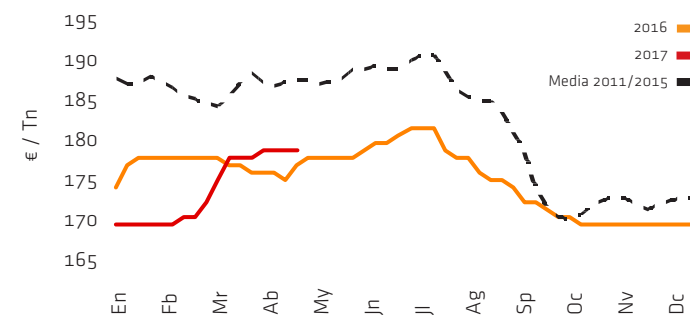
Cotización de la cebada

Fuente : Mercolleida



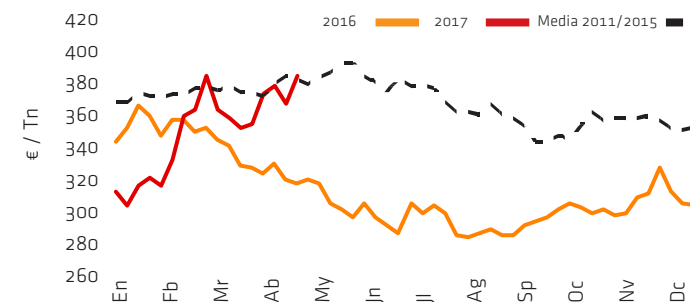
Cotización del maíz

Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44%

Fuente : Mercolleida



BALANCE DE ABRIL

8

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

Fuente: MAPAMA/AEAT/Mercolleida

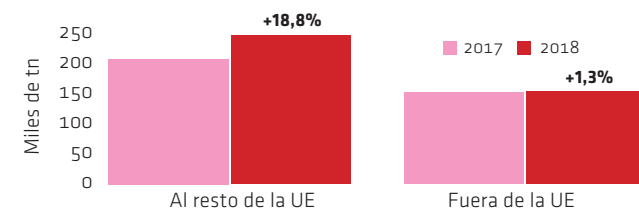
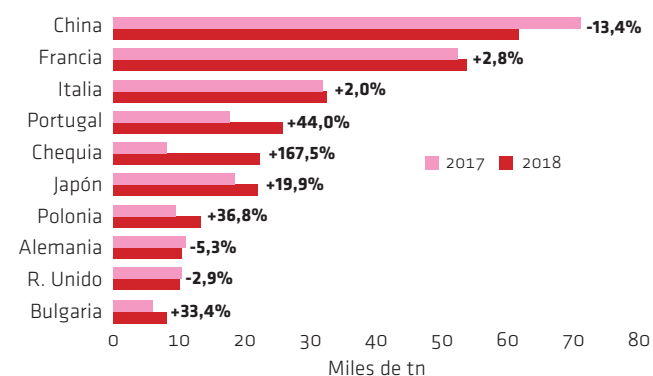
	MATANZA		CONSUMO		EXPORTACIÓN		COTIZACIÓN			IPC CARNE CERDO	
	Cabezas	(tn)	En fresco (tn)	Transformados (tn)	Carne (tn)	Subproductos (tn)	Total			(€/Kg/vivo)	(respecto mes anterior)
							A la UE (tn)	extra-UE (tn)	Total (tn)		
Abril 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-13,1%	--
Marzo 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-9,3%	-0,1%
Febrero 2018	+4,2%	+6,4%	--	--	+7,8%	+7,0%	+16,6%	+1,7%	+7,6%	-10,7%	-0,3%
Enero 2018	+11,4%	+13,2%	--	--	+18,1%	-1,4%	+24,8%	-2,2%	+13,7%	-11,7%	-0,1%
Diciembre 2017	-2,6%	-1,2%	--	--	+50,8%	+10,9%	+60,8%	+10,1%	+42,9%	-9,4%	-0,1%
Noviembre 2017	+7,4%	+9,6%	+2,1%	-1,4%	+9,7%	+6,5%	+11,9%	+4,5%	+9,0%	-8,3%	-0,2%

Muchas dudas

Abril ha sido un mes de muchas dudas en los mercados porcinos europeos. La mejoría estacional del consumo en el norte de la UE (barbacoas) depende siempre mucho de la climatología y ésta ha sido bastante variable en la primera mitad del mes. Paralelamente, la exportación se ve penalizada por la menor demanda china y por la creciente competencia en precios de los americanos. Al final, esto ha llevado a que los tímidos impulsos de la demanda interior no pudieran compensar la ralentización exportadora y la presión de los precios más bajos que se mueven en China, lo que se ha convertido en presión bajista sobre el precio del cerdo en un momento del año en que debería haber subido. Pero, en Alemania, incluso ha bajado ya, poniendo de manifiesto que la dependencia exportadora es un arma de doble filo. En China, la expansión de las grandes empresas porcinas está compensando el cierre de las granjas más pequeñas y, en 2017, por primera vez, el número de cerdos producidos en granjas de gran tamaño superó ya al número de cerdos de las granjas más pequeñas. Este es un factor que puede cambiar la relación de fuerzas en

este mercado, que seguirá siendo importador pero donde la debilidad de la atomización empieza a limitarse. Coincide ello con un año en el que se prevé que las producciones aumenten tanto en los países exportadores (la UE y EEUU, sobre todo) como en los importadores (China), lo que incrementará la competencia para exportar más a los mercados que mejor responden hasta ahora (Japón, Corea del Sur, México).

El factor de riesgo para Europa sigue siendo la evolución de la peste africana, con un significativo aumento de los casos en jabalíes en Polonia en lo que llevamos de año y la confirmación, a finales de abril, de un primer caso en Hungría, con lo que suben a 7 los Estados miembros de la UE afectados por este brote (caso aparte es Sicilia, en Italia). En cuanto a la materia prima para el pienso, la aparición del sorgo les garantiza a los fabricantes españoles un cómodo empalme entre campaña, con la cebada más presionada por esta oferta de sorgo y por la cercanía de su cosecha. La reposición de cereales está más cara que los actuales precios a que opera el mercado español, pero las amplias coberturas siguen dando tranquilidad al comprador.

ESPAÑA. EXPORTACIÓN DE PORCINO EN ENERO-FEBRERO**ESPAÑA. TOP-10 DE DESTINOS DE LA EXPORTACIÓN DE PORCINO EN ENERO-FEBRERO**

BARÓMETRO PORCINO

CERDO

EUROPA

	MARZO	ABRIL	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,156	1,156	0,0%	=
Alemania (€/Kg/canal)	1,45	1,42	-2,1%	↓
Holanda (€/Kg/canal)	1,09	1,07	-1,8%	↓
Dinamarca (corona/Kg/canal)	8,90	8,90	0,0%	=
Francia (€/Kg/canal)	1,201	1,181	-1,7%	↓
Italia (€/Kg/vivo)	1,427	1,292	-9,5%	↓
Polonia (zloty/Kg/canal)	5,90	5,88	-0,3%	↓
Reino Unido (libra/Kg/canal)	145,85	145,82	0,0%	=

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	48,36	58,21	+20,4%	↑
Canadá (dólar/Kg/canal)	144,51	137,02	-5,2%	↓
Brasil (real/Kg/vivo)	3,29	3,15	-4,3%	↓

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	21,71	20,28	-6,6%	↓
-----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	53,00	50,00	-5,7%	↓
Segovia	65,00	64,00	-1,5%	↓
Zamora	64,00	61,00	-4,7%	↓
BPP Holanda	49,50	48,50	-2,0%	↓
Nord-West Alemania	48,00	48,00	0,0%	=
Italia	107,40	107,70	+0,3%	↑

CERDA

Mercolleida	0,590	0,570	-3,4%	↓
Segovia	0,555	0,535	-3,6%	↓
Alemania (VEZG)	1,01	0,98	-3,0%	↓
Francia (MPB)	0,870	0,850	-2,3%	↓
Dinamarca (DC)	0,82	0,85	+3,7%	↑

FUTUROS

CHICAGO (CME) \$

Cerdo mayo 2018	64,82	66,30	+2,3%	↑
Cerdo junio 2018	73,55	72,70	-1,2%	↓
Cerdo julio 2018	74,70	75,87	+1,6%	↑
Cerdo agosto 2018	74,90	75,87	+1,3%	↑
Cerdo octubre 2018	63,87	64,52	+1,0%	↑
Cerdo diciembre 2018	58,75	59,42	+1,1%	↑
Cerdo febrero 2019	62,90	63,92	+1,6%	↑
Cerdo abril 2019	66,87	67,72	+1,3%	↑

CARNE

ESPAÑA

	MARZO	ABRIL	VARIACIÓN	
Lomo caña	3,63	3,53	-2,8%	↓
Costilla	3,86	3,76	-2,6%	↓
Filete	4,91	4,91	0,0%	=
Cabeza de lomo	3,21	3,11	-3,1%	↓
Jamón redondo	2,43	2,40	-1,2%	↓
Panceta	2,58	2,58	0,0%	=
Tocino	0,96	0,96	0,0%	=

FRANCIA

Lomo 1	2,88	2,85	-1,0%	↓
Lomo 3	2,50	2,44	-2,4%	↓
Jamón tradicional	2,84	2,86	+0,7%	↑
Jamón sin grasa	2,33	2,30	-1,3%	↓
Panceta (s/picada 1)	2,54	2,59	+2,0%	↑
Tocino	0,45	0,43	-4,4%	↓

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,20	3,15	-1,6%	↓
Jamón corte redondo	2,30	2,25	-2,2%	↓
Paleta deshuesada	2,55	2,50	-2,0%	↓
Paleta corte redondo	2,15	2,12	-1,4%	↓
Solomillo	8,50	8,40	-1,2%	↓
Aguja	2,60	2,75	+5,8%	↑
Panceta	2,70	2,75	+1,9%	↑
Tocino	0,70	0,55	-21,4%	↓

ITALIA

Panceta sin salar	3,23	3,23	0,0%	=
Jamón 10-12 Kg	2,81	2,74	-2,5%	↓
Jamón 12-15 Kg	3,93	3,75	-4,6%	↓
Paleta	2,80	2,76	-1,4%	↓
Lomo	3,30	3,30	0,0%	=
Tocino	1,00	1,00	0,0%	=

EEUU

Lomo	70,32	72,05	+2,5%	↑
Jamón	52,28	52,35	+0,1%	↑
Panceta	101,83	86,70	-14,9%	↓

BRASIL

Canal exportación	5,10	4,75	-6,9%	↓
Lomo	8,41	8,77	+4,3%	↑
Jamón con pata	6,14	5,78	-5,9%	↓
Paleta	6,46	6,21	-3,9%	↓

CEREALES Y PROTEÍNAS

MERCADO ESPAÑOL

	MARZO	ABRIL	VARIACIÓN	
Trigo forrajero nacional	189	187	-1,1%	↓
Trigo import disponible	182	181	-0,5%	↓
Trigo import agosto-diciembre	176	175	-0,6%	↓
Maíz nacional	178	179	+0,6%	↑
Maíz import disponible	174	174	0,0%	=
Maíz import 2019	172	175	+1,7%	↑
Cebada nacional	180	178	-1,1%	↓
Harina de soja 47%	370	403	+8,9%	↑
Harina de colza	275	290	+5,5%	↑

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	451,00	510,50	+13,2%	↑
Maíz (vto. más cercano)	387,75	400,75	+3,4%	↑
Soja (vto. más cercano)	1.044,75	1.048,50	+0,4%	↑
Harina soja (vto. más cercano)	384,00	393,80	+2,6%	↑

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	164,00	168,00	+2,4%	↑
Maíz (vto. más cercano)	164,75	165,75	+0,6%	↑

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	1.055	1.341	+27,1%	↑
------------------	-------	-------	--------	---

BOLSA

IBEX 35	9.600,40	9.980,60	+4,0%	↑
---------	----------	----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	69,33	74,63	+7,6%	↑
Oro	1.325,03	1.314,97	-0,8%	↓
Cobre	6.683	6.796	+1,7%	↑
Etanol CBOT	1,454	1,429	-1,7%	↓

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,2321	1,2079	-2,0%	↓
Dólar Canadá	1,5895	1,5542	-2,2%	↓
Libra esterlina	0,8749	0,8796	+0,5%	↑
Zloty polaco	4,2106	4,2264	+0,4%	↑
Real brasileño	4,0938	4,1932	+2,4%	↑
Yen japonés	131,15	132,12	+0,7%	↑
Yuan chino	7,7468	7,6574	-1,2%	↓
Rublo ruso	70,890	75,959	+7,2%	↑