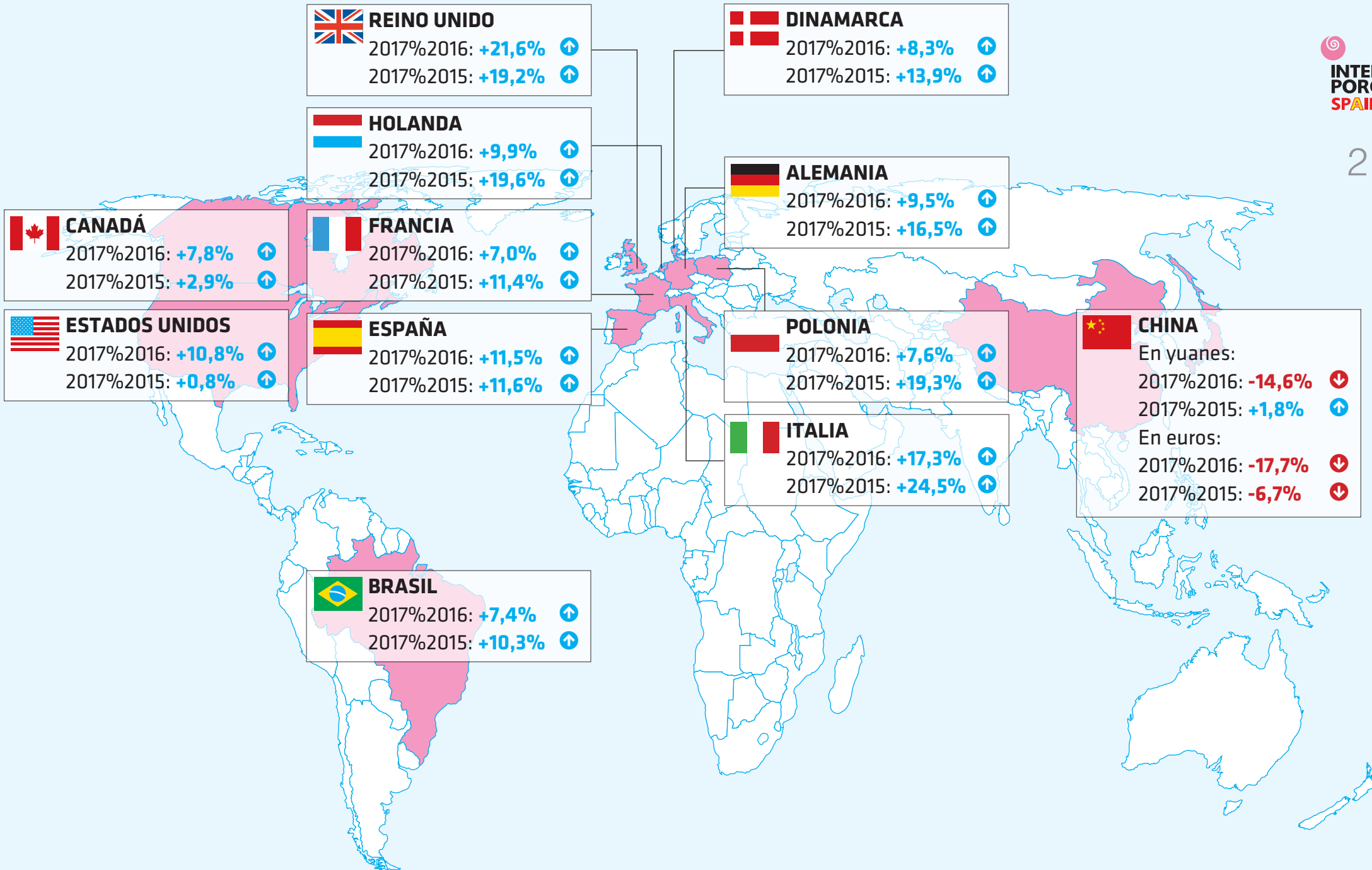


**INTER
PORC
SPAIN**

Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 36 / DICIEMBRE DE 2017



COTIZACIONES MEDIAS MUNDIALES DEL CERDO EN 2017

BARÓMETRO PORCINO



BALANCE DE DICIEMBRE

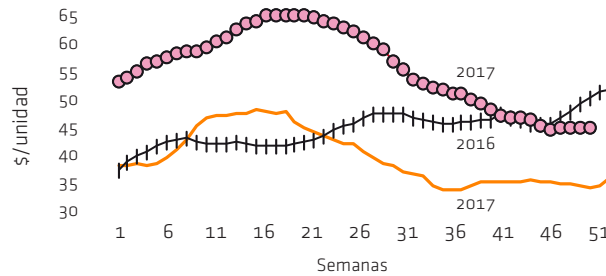
3 El mercado del cerdo

Como acostumbra a suceder en diciembre, la preparación de los festivos navideños, primero, que mantiene un buen nivel de matanza, y el encadenamiento de festivos después, que limita la actividad en toda Europa, marcan la cara y cruz de este último mes del año. Durante su primera mitad, las sostenidas ventas de carne en fresco en toda la UE han permitido que la matanza, levantándose, se equilibrara con la oferta, pero, al mismo tiempo, lo sostenidamente elevado de la oferta en vivo ha impedido cualquier atisbo de recuperación del precio del cerdo. Al final, los mercados europeos del cerdo vivo se han mantenido equilibrados en un alto nivel de actividad durante la primera mitad de mes, lo que se ha trasladado a una estabilidad de los precios. Después, en las dos últimas semanas de diciembre, los festivos navideños han provocado la caída de la demanda de cerdos, por la pérdida de días de actividad, y ello ha vuelto a desequilibrar el mercado, porque la oferta ha seguido siendo muy alta. Con menos días de matanza, los cerdos han ganado de nuevo peso con rapidez y han vuelto a irse hacia niveles récord en toda la UE, con lo que sus precios han vuelto a verse presionados a la baja. Reflejo de esta situación, en **España** la cotización del cerdo ha bajado durante diciembre un -1,3%, materializándose este descenso en el final de mes, ya que sus primeras semanas han mantenido la repetición. La actividad de matanza ha sido muy fuerte, lo que ha permitido absorber una oferta en vivo presionante en número de animales y, sobre todo, en peso medio de los mismos. El precio del cerdo español ha seguido siendo el más competitivo de la UE en este final de año, lo que ha permitido recuperar ventas de carne en el mercado intracomunitario y mantener así una demanda constante de cerdos en el mercado. Los festivos de Navidad y Fin de Año han roto este equilibrio entre oferta y demanda

y la salida de año se ha hecho con retrasos en las granjas y una fuerte recuperación de los pesos, como, por otra parte, siempre sucede en estas fechas. En **Alemania**, la segunda mitad del mes ha visto descensos del precio del cerdo, que cierra con un global del -5,5% este diciembre. La razón es la misma que es válida para toda la UE: la oferta de cerdos es muy alta y tan solo una matanza sostenida ha permitido equilibrar el mercado; en cuanto se han acercado los festivos y la actividad se ha retraído, la oferta ha vuelto a ser superior a la demanda y los precios han bajado. El descenso alemán y la saturación del mercado europeo de la carne fresca (cada vez mayor conforme se iba acercando Navidad) han provocado el descenso del precio del cerdo en todo el norte y centro de la UE: **Dinamarca**,

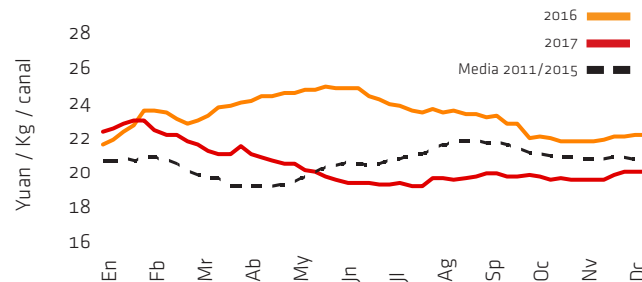
PRECIO MEDIO PONDERADO DEL LECHÓN EN LA UE.

Fuente: CE



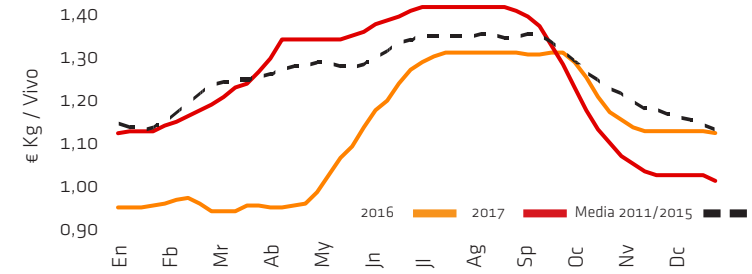
Cotización del cerdo en China

Fuente: MOA



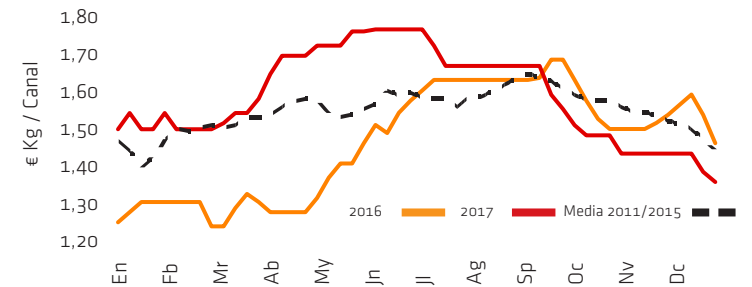
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



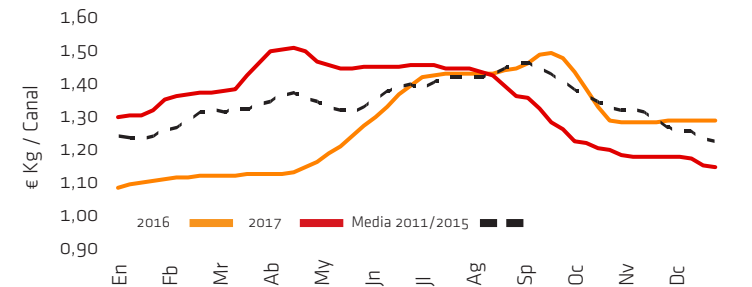
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



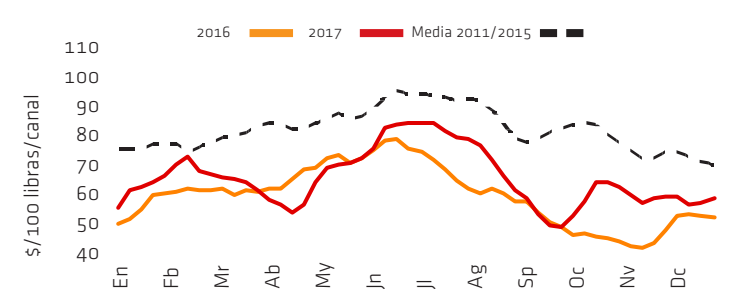
Cotización del cerdo en Francia

Fuente: MPB



Cotización del cerdo en EEUU

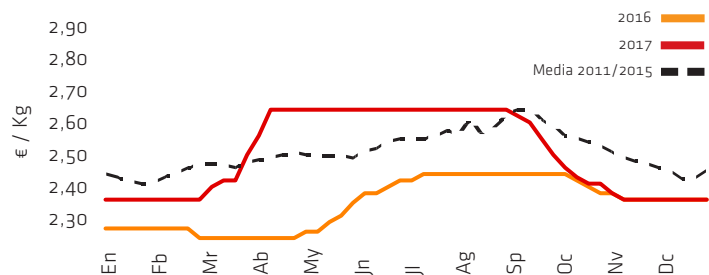
Fuente: USDA



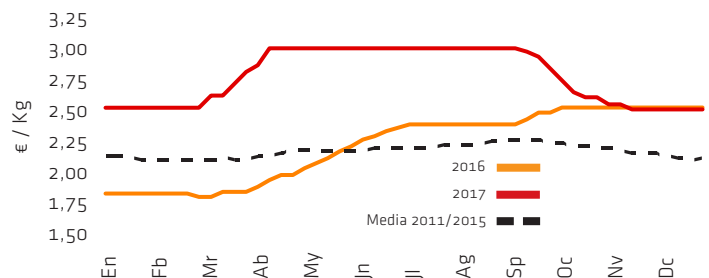
BALANCE DE DICIEMBRE

4

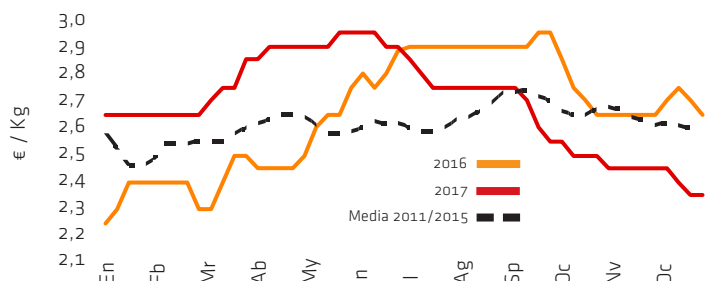
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



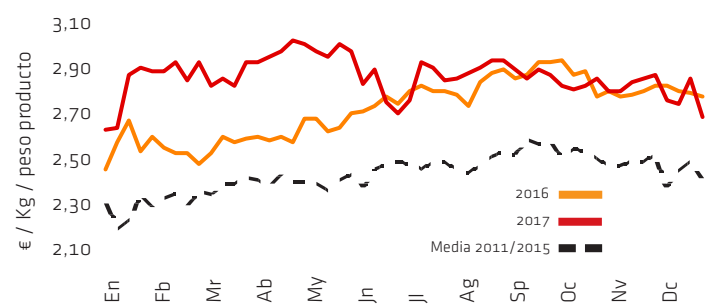
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: AMI



Precio del jamón tradicional en Francia Fuente: DC



Bélgica, Holanda, Polonia, Austria,... en porcentajes que han rondado también el -5%. El descenso del cerdo se ha quedado en **Francia** a medio camino entre Alemania y España: la actividad de matanza en ese país ha sido buena durante todo el mes, exceptuando la semana de Navidad, pero mantiene el impulso adicional de las promociones de carne que el comercio siempre realiza al empezar enero, lo que mantiene más demanda de cerdos en el mercado y, aunque no evita el descenso del cerdo, contiene su amplitud,.

En América, la buena noticia es que, con una producción récord, el precio apenas ha bajado en **EEUU**: -1%. La mayor capacidad de matanza instalada en este país desde el otoño y la firmeza de su demanda interior han permitido tener en diciembre un mercado equilibrado, aunque, como en la UE, siempre en un nivel muy alto de producciones.

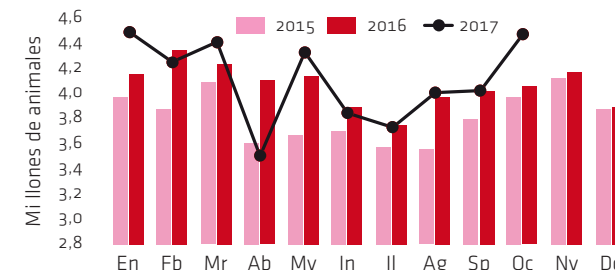
El mercado de la carne

Los precios del despiece en **España** han mantenido una estabilidad completa durante este mes de diciembre, lo que ha permitido que el matadero siguiera recuperando margen al bajar el cerdo. Los precios competitivos del género español, en fuerte competencia con los alemanes en el centro de la UE, han llevado a unas buenas ventas en fresco en el mercado intracomunitario. Indirectamente, esto significa que los stocks de congelado en toda Europa siguen siendo muy bajos, ya que el mercado del fresco ha absorbido toda la oferta. Tan solo a final de mes, los festivales han forzado a la congelación de carne.

En el resto de la UE, los precios de la carne se han mantenido en diciembre también bastante estables en **Alemania**, donde las subidas se han concentrado en las piezas de consumo típico navideño, que son también las más caras: el solomillo, por ejemplo, ha subido un +14% durante este mes. Un mercado similar se ha dado en **Italia**, donde el lomo ha subido un +9%. Sin embargo, la elevada oferta

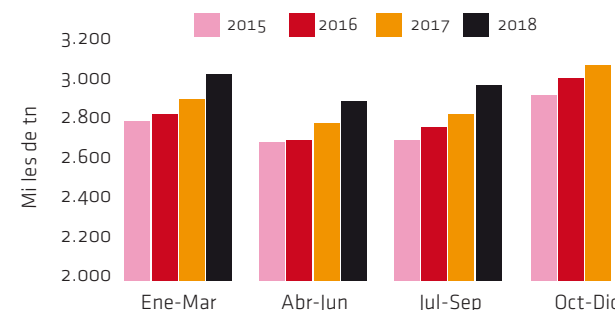
SACRIFICIO DE GANADO PORCINO EN ESPAÑA. (Evolución en número de animales).

Fuente: MAPAMA



PREVISIONES DE PRODUCCIÓN DE PORCINO EN EEUU.

Fuente: USDA (informe WASDE 12 diciembre)



de jamones alemanes, españoles y belgas en el norte de Italia ha forzado ya una corrección a la baja del precio del jamón en este mercado (en torno al -6%), más presionado todavía en la segunda mitad de mes. En **Francia**, mayores debilidades en los precios, con descensos del -6% para los jamones y apenas algún repunte del +1% para algunos tipos de lomos.

La exportación a **China** sigue manteniendo un perfil bajo y no muestra señales de reactivación. Las ventas de cara a las celebraciones de su Año Nuevo (que este año es en febrero), que se materializan durante noviembre y diciem-

BARÓMETRO PORCINO

BALANCE DE DICIEMBRE

5

bre, han sido flojas en esta ocasión. En cambio, el resto de mercados asiáticos (y, sobre todo, Japón) mantiene una buena demanda, aunque no puede compensar el descenso de las ventas a China.

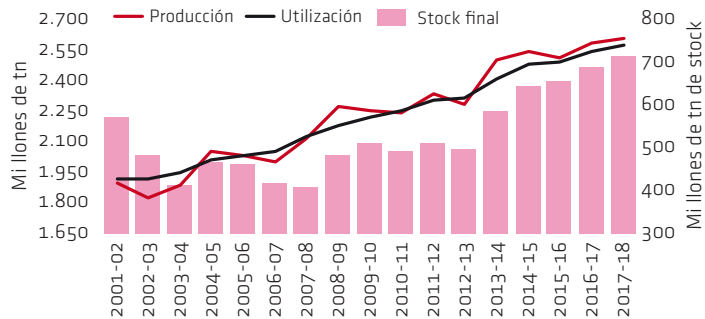
Los stocks de carne congelada siguen sin ser reconstituidos en Europa, básicamente porque los precios del cerdo eran hasta ahora comparativamente altos en comparación con la actividad del mercado chino, que ha comprado menos este año y lo ha hecho, además, presionando constantemente sobre los precios. El euro, además, se encarama de nuevo a los 1,20 dólares en este final de año, penalizando la competitividad de los exportadores europeos: la moneda comunitaria se ha revalorizado este año prácticamente frente a todas las monedas de los exportadores e importadores mundiales de carne, mientras que el dólar se ha depreciado. Para 2018, el cambio monetario seguirá siendo un factor muy importante, ya que todos los grandes productores van a buscar aumentar sus cuotas exteriores. La producción de **EEUU** va a volver a crecer (el USDA prevé un +5 respecto a 2017, cuando ya ha crecido otro +3%), aunque a su favor tiene una demanda interior muy robusta. La gran incógnita sigue siendo el nivel de la demanda china en 2018 y, dentro de Europa, la evolución sanitaria, con la mirada

puesta en el control de la expansión de la peste porcina africana.

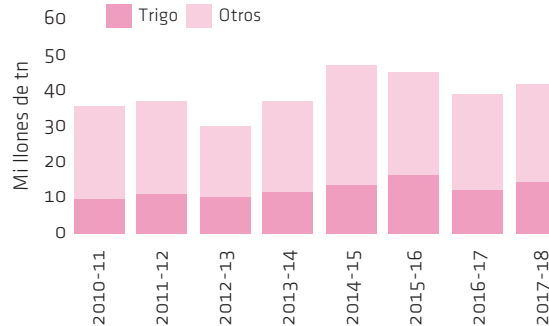
El mercado de las materias primas

Mucha estabilidad en el mercado de los cereales, donde solo la proteína registra algún movimiento (-2,5% la soja). Las coberturas del fabricante son muy amplias hasta la primavera y ello permite una baja actividad en el mercado. Pero tampoco el vendedor ha mostrado hasta ahora prisa por vender, ante el descenso de la cosecha nacional y unos precios internacionales que no se mueven y que mantiene la reposición teórica por encima de los actuales precios del puerto. La mejor muestra de esta apatía operativa es que durante diciembre se ha podido comprar maíz para todo 2018 e, incluso, ¡para todo 2019! a unos precios muy similares a los del mercado *spot*. Pocas veces ha pasado esto. Por lo demás, el maíz sigue siendo el cereal más competitivo y gana peso en las formulaciones, mientras que el trigo mantiene presencia gracias a las coberturas hechas en meses anteriores. El coste de producción se mantiene así estabilizado en un nivel bajo y, en función de las coberturas ya cerradas, debería mantener esta constante durante los próximos meses.

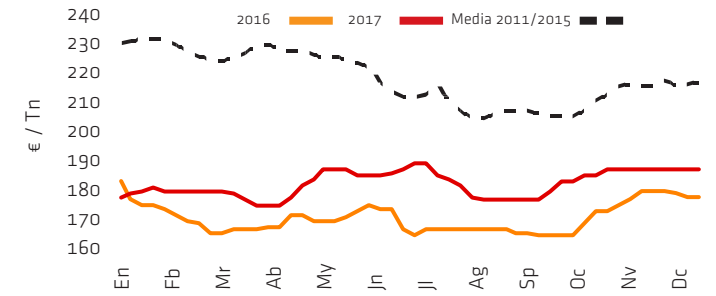
ESTIMACIONES PARA EL MERCADO MUNDIAL DE CEREALES. Fuente: FAO



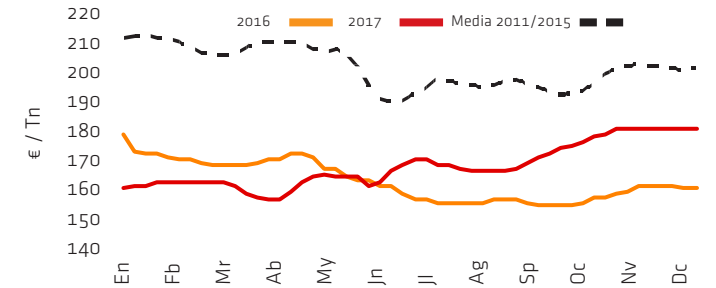
ESTIMACIÓN DE STOCK FINAL DE CEREALES EN LA UE. Balance Comisión Europea a 30 noviembre 2017



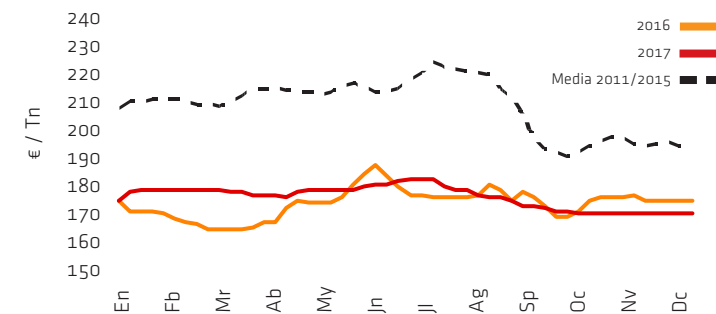
Cotización del trigo forrajero Fuente : Mercolleida



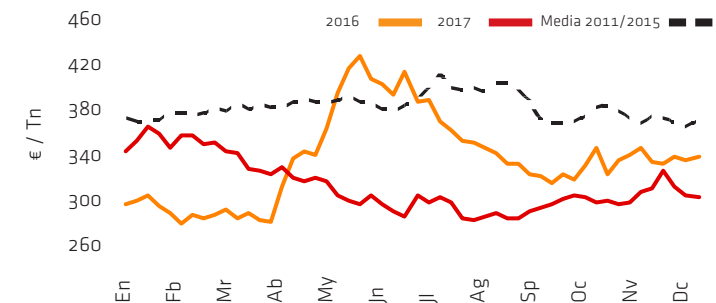
Cotización de la cebada Fuente : Mercolleida



Cotización del maíz Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44% Fuente : Mercolleida



BALANCE DE DICIEMBRE

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

Fuente: MAPAMA/AEAT/Mercolleida

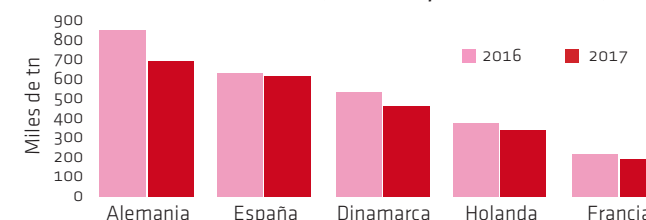
	MATANZA		CONSUMO		EXPORTACIÓN		COTIZACIÓN			IPC CARNE CERDO	
	Cabezas	(tn)	En fresco (tn)	Transformados (tn)	Carne (tn)	Subproductos (tn)	Total			(€/Kg/vivo)	(respecto mes anterior)
							A la UE (tn)	extra-UE (tn)	Total (tn)		
Diciembre 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-9,4%	--
Noviembre 2017	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-8,3%	-0,2%
Octubre 2017	+10,1%	+12,7%	-1,3%	-3,1%	--	--	--	--	--	-6,0%	-0,3%
Septiembre 2017	+0,1%	+1,7%	+8,0%	+7,3%	+0,5%	-1,2%	+8,4%	-13,5%	+0,1%	+2,6%	+0,6%
Agosto 2017	+0,7%	+0,3%	+4,0%	+2,1%	-5,8%	+2,7%	-0,1%	-10,8%	-4,1%	+8,3%	+0,3%
Julio 2017	-0,4%	-0,2%	+6,1%	+4,3%	-13,8%	-10,0%	-10,7%	-16,9%	-13,1%	+9,1%	+0,5%

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

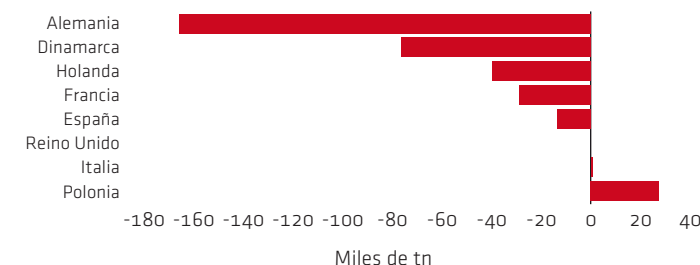
Fuente: Comisión Europea/USMEF

UE	2016	% 2015	EEUU	2016	% 2015
CARNES	2.069.734	+31%	CARNES	1.445.584	+3%
A China	538.030	-34%	A Japón	313.405	+1%
A Hong Kong	108.598	+8%	A China	107.900	-31%
A Japón	309.918	+3%	A Corea del Sur	128.761	+29%
A Corea de Sur	180.779	+2%	A Australia	55.232	+7%
A Filipinas	90.867	+17%	A México	534.283	+16%
A Australia	69.838	-15%	A Canadá	156.514	0%
A EEUU	123.069	+27%	SUBPRODUCTOS	455.029	+9%
SUBPRODUCTOS	1.267.907	-8%	A China	155.490	+6%
A China	598.864	-22%	A Hong Kong	113.025	+9%
A Hong Kong	198.322	-2%	A Japón	9.017	+1%
A Filipinas	119.376	+13%	A México	121.244	+5%
A Ucrania	64.727	+11%	TOTAL	2.005.388	+8%
TOTAL	3.138.516	-10%			

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



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



Fuente: Comisión Europea/USMEF

BARÓMETRO PORCINO

INTER
PORC
SPAIN

7

CERDO

EUROPA

	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,028	1,015	-1,3%	↘
Alemania (€/Kg/canal)	1,45	1,37	-5,5%	↘
Holanda (€/Kg/canal)	1,07	1,02	-4,7%	↘
Dinamarca (corona/Kg/canal)	9,60	9,00	-6,3%	↘
Francia (€/Kg/canal)	1,178	1,142	-3,1%	↘
Italia (€/Kg/vivo)	1,598	1,515	-5,2%	↘
Polonia (zloty/Kg/canal)	5,99	5,75	-4,0%	↘
Reino Unido (libra/Kg/canal)	152,04	149,78	-1,5%	↘

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	59,27	58,74	-0,9%	↘
Canadá (dólar/Kg/canal)	148,33	142,00	-4,3%	↘
Brasil (real/Kg/vivo)	3,83	3,73	-2,6%	↘

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	20,57	20,81	+1,2%	↗
-----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	30,50	37,00	+21,3%	↗
Segovia	41,00	45,00	+9,8%	↗
Zamora	42,00	46,00	+9,5%	↗
BPP Holanda	37,00	38,00	+2,7%	↗
Nord-West Alemania	41,50	41,50	0,0%	=
Italia	80,30	83,30	+3,7%	↗

CERDA

Mercolleida	0,560	0,560	0,0%	=
Segovia	0,505	0,505	0,0%	=
Alemania (VEZG)	1,030	0,980	-4,9%	↘
Francia (MPB)	0,803	0,775	-3,5%	↘
Dinamarca (DC)	0,820	0,820	0,0%	=

FUTUROS

CHICAGO (CME) \$

Cerdo febrero 2018	70,10	70,72	+0,9%	↗
Cerdo abril 2018	74,07	74,85	+1,1%	↗
Cerdo mayo 2018	79,45	79,80	+0,4%	↗
Cerdo junio 2018	83,12	84,02	+1,1%	↗
Cerdo julio 2018	83,12	84,10	+1,2%	↗
Cerdo agosto 2018	82,22	83,70	+1,8%	↗
Cerdo octubre 2018	69,20	69,97	+1,1%	↗
Cerdo diciembre 2018	63,37	64,07	+1,1%	↗

CARNE

ESPAÑA

Lomo caña	3,33	3,33	0,0%	=
Costilla	3,66	3,66	0,0%	=
Filete	4,86	4,86	0,0%	=
Cabeza de lomo	2,91	2,91	0,0%	=
Jamón redondo	2,38	2,38	0,0%	=
Panceta	2,55	2,55	0,0%	=
Tocino	0,96	0,96	0,0%	=

FRANCIA

Lomo 1	2,86	2,84	-0,7%	↘
Lomo 3	2,47	2,49	+0,8%	↗
Jamón tradicional	2,89	2,70	-6,6%	↘
Jamón sin grasa	2,26	2,25	-0,4%	↘
Panceta (s/picada 1)	2,46	2,45	-0,4%	↘
Tocino	0,45	0,45	0,0%	=

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,10	3,10	0,0%	=
Jamón corte redondo	2,20	2,20	0,0%	=
Paleta deshuesada	2,45	2,35	-4,1%	↘
Paleta corte redondo	2,00	2,00	0,0%	=
Solomillo	8,75	10,00	+14,3%	↗
Aguja	2,50	2,45	-2,0%	↘
Panceta	2,85	2,80	-1,8%	↘
Tocino	0,75	0,75	0,0%	=

ITALIA

Panceta sin salar	3,29	3,35	+1,8%	↗
Jamón 10-12 Kg	3,01	2,83	-6,0%	↘
Jamón 12-15 Kg	4,18	3,95	-5,5%	↘
Paleta	3,29	3,35	+1,8%	↗
Lomo	3,27	3,57	+9,2%	↗
Tocino	1,30	1,30	0,0%	=

EEUU

Lomo	72,46	75,81	+4,6%	↗
Jamón	64,22	56,09	-12,7%	↘
Panceta	146,46	114,61	-21,7%	↘

BRASIL

Canal exportación	6,56	6,30	-4,0%	↘
Lomo	10,16	10,28	+1,2%	↗
Jamón con pata	7,16	7,18	+0,3%	↗
Paleta	7,31	7,13	-2,5%	↘

CEREALES Y PROTEINAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	187	187	0,0%	=
Trigo import disponible	179	180	+0,6%	↗
Trigo import diferido	180	180	0,0%	=
Maíz nacional	169	169	0,0%	=
Maíz import disponible	163	163	0,0%	=
Maíz import diferido	166	166	0,0%	=
Cebada nacional	180	180	0,0%	=
Harina de soja 47%	323	315	-2,5%	↘
Harina de colza	200	207	+3,5%	↗

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	409,25	427,00	+4,3%	↗
Maíz (vto. más cercano)	341,75	350,75	+2,6%	↗
Soja (vto. más cercano)	985,75	951,75	-3,4%	↘
Harina soja (vto. más cercano)	324,50	312,60	-3,7%	↘

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	159,50	159,25	-0,2%	↘
Maíz (vto. más cercano)	154,25	150,50	-2,4%	↘

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	1.578	1.230	-22,1%	↘
------------------	-------	-------	--------	---

BOLSA

IBEX 35	10.211,00	10.043,90	-1,6%	↘
---------	-----------	-----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	62,67	66,61	+6,3%	↗
Oro	1.274,84	1.302,59	+2,2%	↗
Cobre	6,756	7,215	+6,8%	↗
Etanol CBOT	1,347	1,320	-2,0%	↘

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,1849	1,1993	+1,2%	↗
Dólar Canadá	1,5267	1,5039	-1,5%	↘
Libra esterlina	0,8798	0,8872	+0,8%	↗
Zloty polaco	4,1955	4,1770	-0,4%	↘
Real brasileño	3,8668	3,9729	+2,7%	↗
Yen japonés	133,08	135,01	+1,5%	↗
Yuan chino	7,8377	7,8044	-0,4%	↘
Rublo ruso	69,194	69,392	+0,3%	↗