

**INTER
PORC
SPAIN**

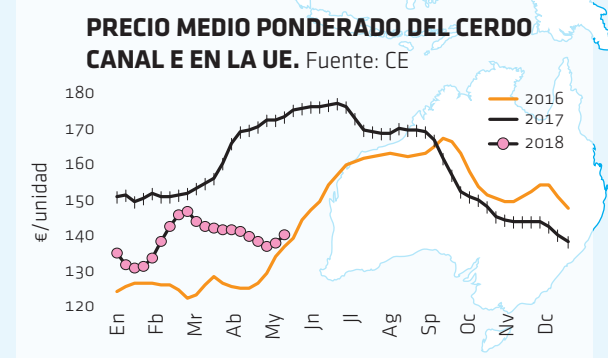
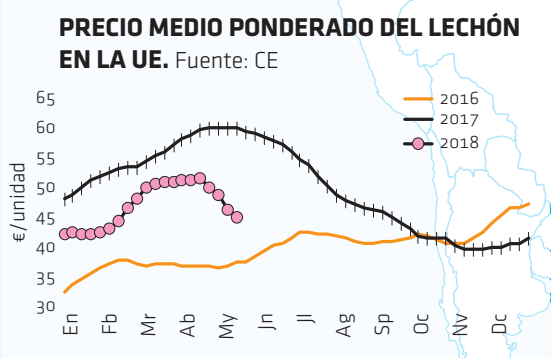
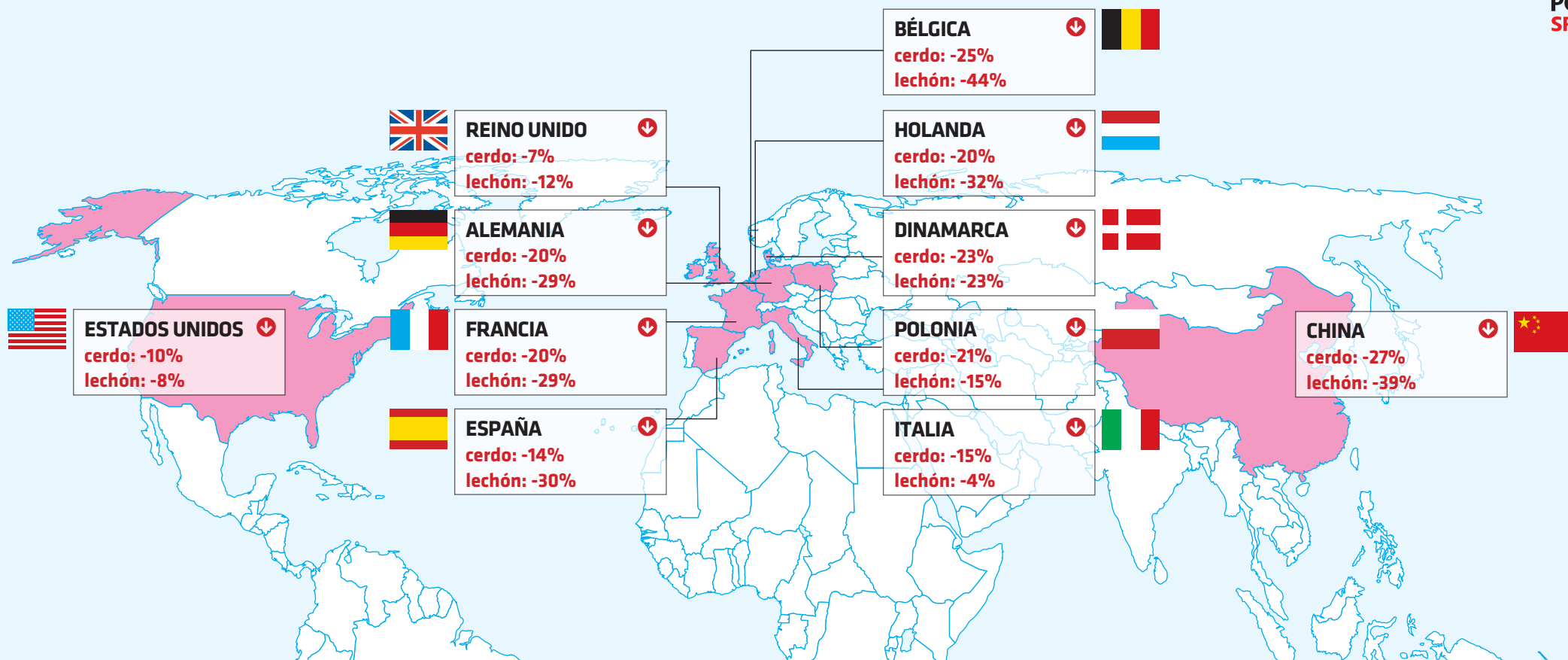
Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 41 / MAYO DE 2018

COTIZACIONES DEL CERDO Y DEL LECHÓN AL FINAL DE MAYO DE 2018

(Variación en % respecto a la misma semana de 2017)



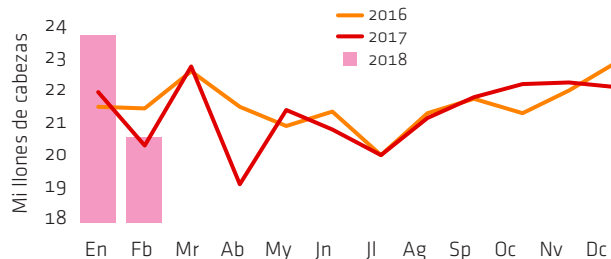
BARÓMETRO PORCINO

MERCADO DEL CERDO VIVO

3

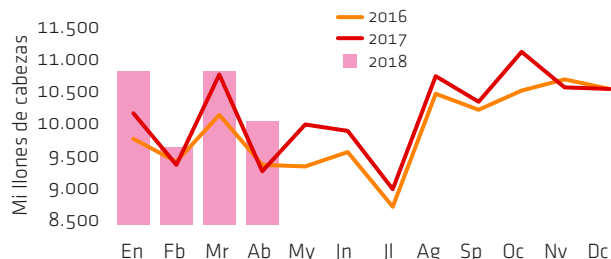
UE-28. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: Eurostat



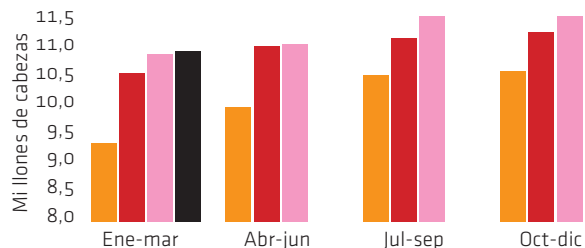
EEUU. MATANZA MENSUAL DE CERDOS

Fuente: USDA



BRASIL. MATANZA TRIMESTRAL DE CERDOS

Fuente: IBGE



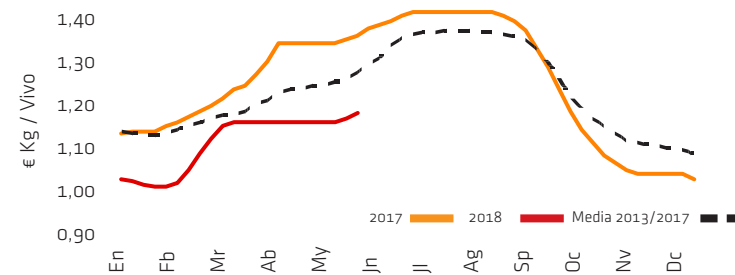
Tarde y poco a poco

Los precios del cerdo, tras el estancamiento o los descensos vividos en abril, han ido consolidando sus niveles y, hacia el final de mayo, han conseguido anotarse ya las primeras subidas de este acercamiento al verano. Más tarde que otros años y, además, con unas cuantías más limitadas y no exentas (en Alemania) de muchas dudas. La sensación de constante riesgo de sobreoferta de carne en el mercado europeo de la carne fresca, a causa de la ralentización de las exportaciones de la UE, presiona sobre las cotizaciones del cerdo en toda Europa: la matanza es sostenida pero, a no ser que falten muchos cerdos de forma clara, la demanda tienden a conformarse con la oferta de que dispone, ya que las ventas de carne o su congelación no le ofrecen garantías suficientes. Así, la evolución de las cotizaciones europeas del vivo, a diferencia de otros años en que se instalaban en una tendencia alcista fluida por el descenso estacional de la oferta, dependen ahora mucho de los movimientos del resto de países competidores y, sobre todo, de la evolución interior de los pesos, en un año en el que los ganaderos aprovechan el bajo coste de la alimentación animal para intentar compensar con más peso lo que el precio sube de menos.

Así, en **España** los pesos medios del cerdo siguen de 2 a 2,5 kilos por encima del año pasado pero, aunque a moderada velocidad, han ido bajando de forma constante cada semana a lo largo de mayo. El matadero tiene que cubrir sus costes fijos de estructura y mantiene así una demanda constante de cerdos en el mercado aunque la carne ni le dé mayores incentivos para matar más. Del lado de la oferta, el bache en la disponibilidad de lechones durante este invierno llega ahora a las disponibilidades de cerdos para matadero, aunque la muy elevada importación de lechones holandeses durante el primer trimestre de año habrá paliado en parte ese déficit. El ganadero es quien gestiona ahora la oferta de cerdos en el mercado y sigue sin

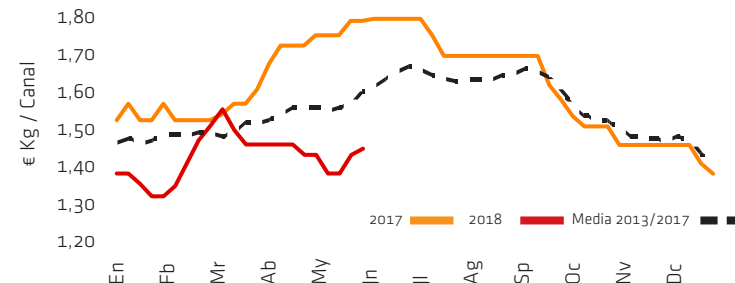
Cotización del cerdo en España

Fuente: Mercolleida



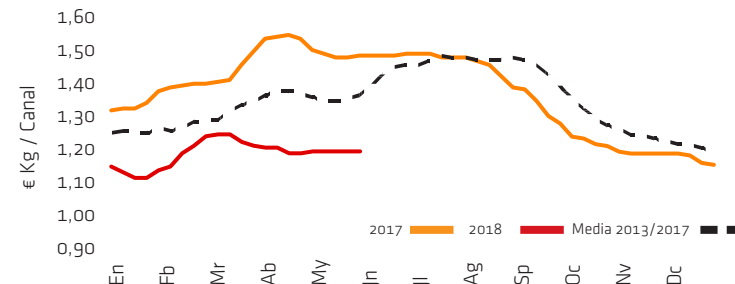
Cotización del cerdo en Alemania

Fuente: AMI



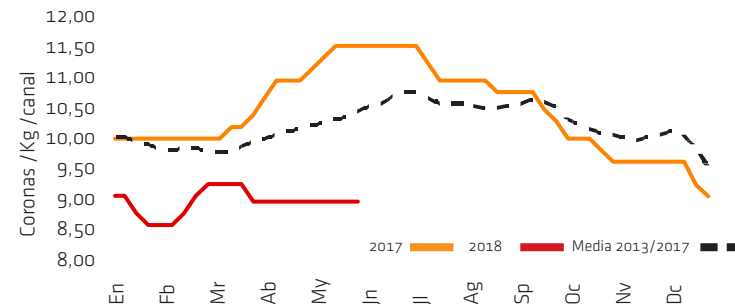
Cotización del cerdo en Francia

Fuente: MPB



Cotización del cerdo en Dinamarca

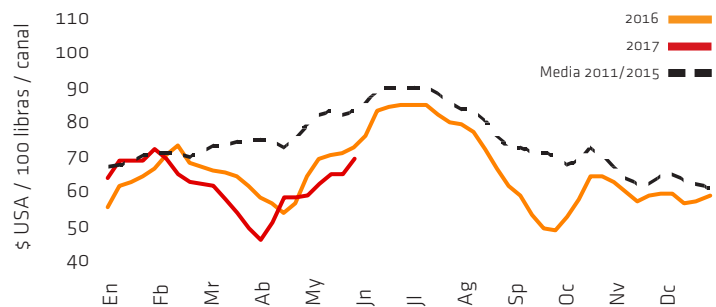
Fuente: Danish Crown



MERCADO DEL CERDO VIVO

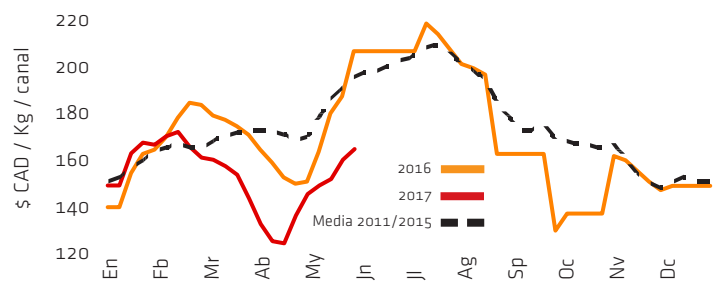
Cotización del cerdo en EEUU

Fuente : USDA



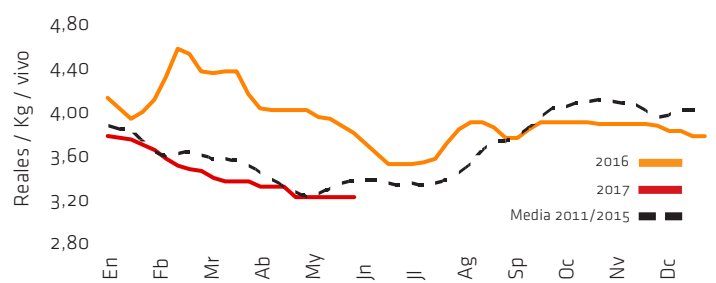
Cotización del cerdo en Canadá

Fuente : Encan Québec



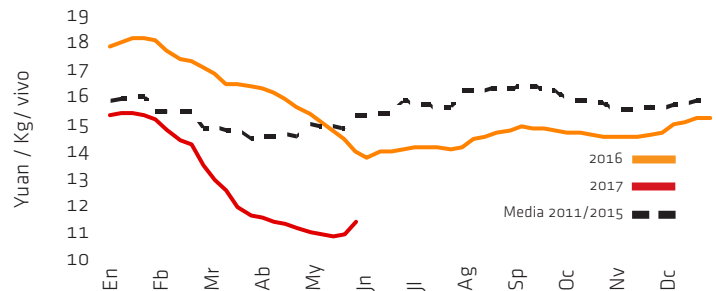
Cotización del cerdo en Brasil

Fuente : ACSURS



Cotización del cerdo en China

Fuente : MOA

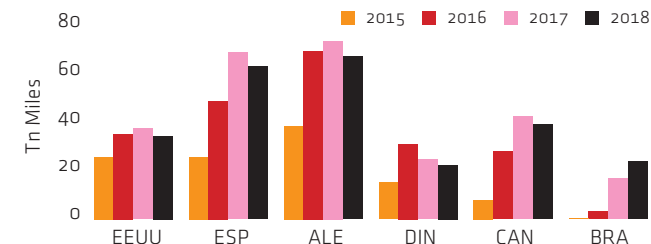


querer bajar demasiado deprima el peso y poder aprovechar los precios más altos que han de venir por delante. En **Alemania**, la situación de mercado ha sido más tensa, con bajadas y subidas del precio y crecientes presiones por parte de unos mataderos reacios a aceptar revalorizaciones de su materia prima porque no pueden repercutirlas sobre sus ventas de carne. Los festivos que jalonan el mes de mayo todo el centro y norte de Europa tampoco han ayudado a la fluidez de la matanza, sobre todo en **Francia**, con 5 festivos en 3 semanas y donde el precio del cerdo prácticamente no se ha movido. Mientras, en **Dinamarca**, donde las debilidades de la exportación no compensan el mejor mercado europeo para la carne y se opta por mantener la prudencia y la competitividad en el precio (que es siempre un precio a cuenta, con “descuento” sobre el resto de competidores) del cerdo.

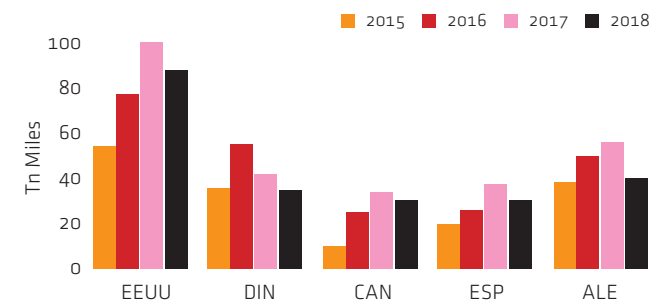
EEUU, cara; Brasil, cruz

En **EEUU**, el cerdo ha seguido al alza durante mayo, ya que la mejoría de la demanda cárnica ha llevado a una sostenida demanda de cerdos en el mercado. Los pesos se mantienen estables, de 1 a 1,5 kilos por encima del año pasado y sin bajar todavía de forma clara como, estacionalmente, se esperaría: la oferta de cerdos es claramente superior al año pasado pero, tras el hundimiento de febrero y marzo, la firmeza del consumo interior de carne y el sostenimiento de la exportación, están permitiendo valorar adecuadamente el cerdo. Lo contrario sucede en **Brasil**, donde los problemas sociales y económicos lastran la demanda interior y el embargo ruso que se mantiene ya desde finales del año pasado penaliza la fluidez exportadora. Todo ello mantiene el precio del cerdo bajo mínimos, en una situación que se agravó todavía más en la última semana de mayo, cuando una huelga del transporte por carretera, en protesta por los precios del carburante, ha paralizado el comercio de cerdos y de carne.

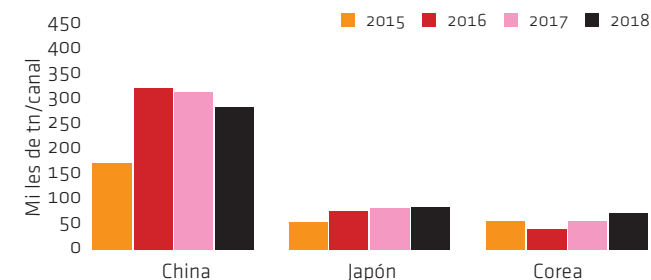
IMPORTACIONES CHINAS DE CARNE DE CERDO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE CADA AÑO



IMPORTACIONES CHINAS DE SUBPRODUCTOS PORCINOS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE CADA AÑO



LA EXPORTACIÓN DE PORCINO DE LA UE A CHINA, JAPÓN Y COREA EN ENERO-MARZO DE CADA AÑO



BARÓMETRO PORCINO



MERCADO DE LA CARNE

5

Llegan las barbacoas

La ola de calor que se ha mantenido durante todo el mes de mayo en el norte de Europa ha permitido que la temporada de barbacoas empezara por fin con fuerza y así se haya mantenido. Pese a ello, el problema sigue siendo la exportación a terceros países, sobre todo a China y, más en concreto, las ventas de subproductos, que bajan con fuerza tanto en volúmenes como en precios. En general, los exportadores europeos intentan compensar las menores ventas en China con una mayor presencia en Japón y, en estos meses iniciales de año, lo han conseguido hacer mejor de lo esperado. Pese a ello, las ventas de carne dentro de Europa, que han ido mejorando claramente conforme avanzaba mayo, siguen necesitando un último impulso por parte de la demanda exterior para poder subir los precios de forma generalizada.

En España, el despiece ha aprovechado el inicio de la subida del cerdo para estabilizar las cotizaciones de la carne y, al menos, contener así la reducción de su mar-

gen. Puntualmente, el lomo sigue mostrando precios al alza, mientras que la panceta bajó al empezar el mes. Además, la mayor demanda en el este de la UE la han aprovechado los operadores españoles para sostener sus ventas en estos destinos

En Alemania, las carnes típicas de las barbacoas mejoran ventas y precios, mientras que los jamones, hacia finales de mes, consiguieron detener su continuada depreciación tras un período de gran oferta y precios bajos en la exportación a Italia.

Fuera de la UE, los precios de la carne se han movido con agilidad al alza en EEUU, donde la demanda interior estacional tira de una panceta cuyos stocks de congelado son muy bajos y que encara ahora sus máximos de consumo.

Deja de bajar China

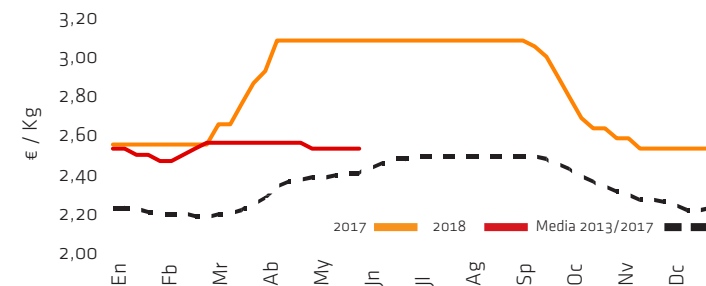
El precio del cerdo en China ha conseguido finalmente estabilizarse hacia finales de mayo, aunque casi un -30% por debajo de su nivel de hace un año.

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

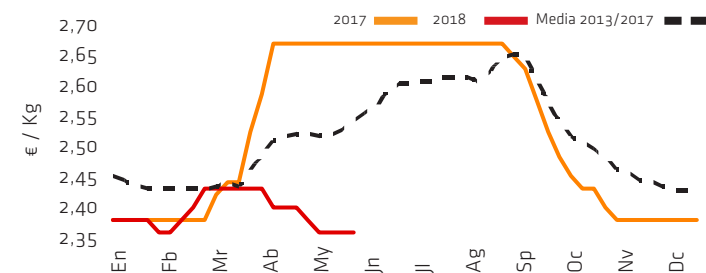
UE	2018	% 2017	EEUU	2018	% 2017
CARNES	618.039	-0%	CARNES	509.873	+5%
A China	174.765	-13%	A Japón	98.507	0%
A Hong Kong	22.234	-42%	A China	36.616	+2%
A Japón	100.056	+6%	A Corea del Sur	65.852	+35%
A Corea de Sur	80.608	+27%	A Australia	21.017	+4%
A Filipinas	31.248	+30%	A México	166.827	-1%
A Australia	24.099	-8%	A Canadá	44.148	-2%
A EEUU	45.851	+25%	SUBPRODUCTOS	126.424	-12%
SUBPRODUCTOS	378.543	-4%	A China	38.305	-26%
A China	182.875	-9%	A Hong Kong	29.678	-14%
A Hong Kong	48.688	-18%	A Filipinas	3.468	+31%
A Filipinas	38.982	+18%	A México	36.829	-2%
A Ucrania	20.243	+28%	TOTAL	636.297	+1%
TOTAL	996.582	-2%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

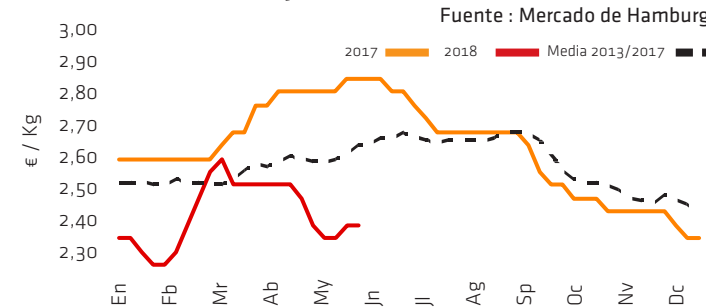
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



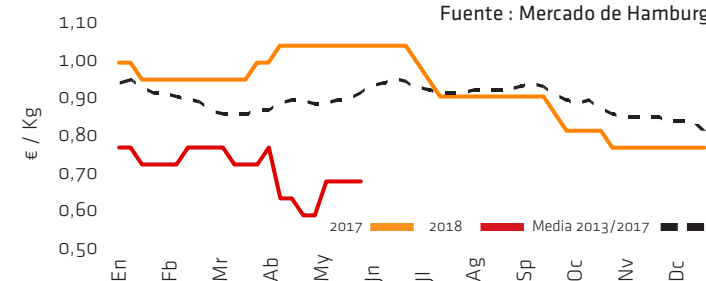
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo



Cotización del tocino en Alemania Fuente: Mercado de Hamburgo

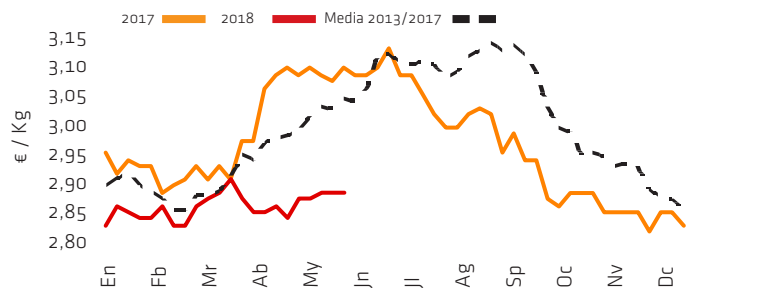


MERCADO DE LA CARNE

6

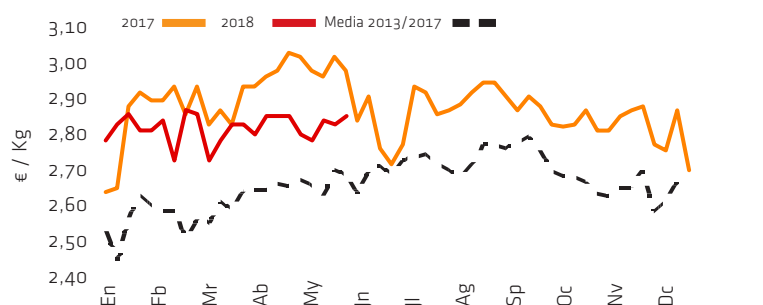
Cotización del lomo 1 en Francia

Fuente : Rungis



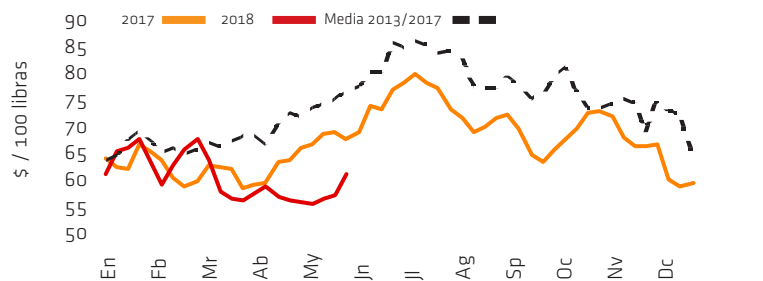
Precio del jamón tradicional en Francia

Fuente : Rungis



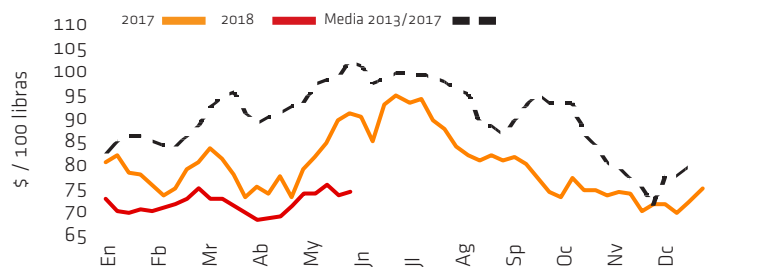
Cotización del jamón en EEUU

Fuente : USDA



Cotización del lomo en EEUU

Fuente : USDA

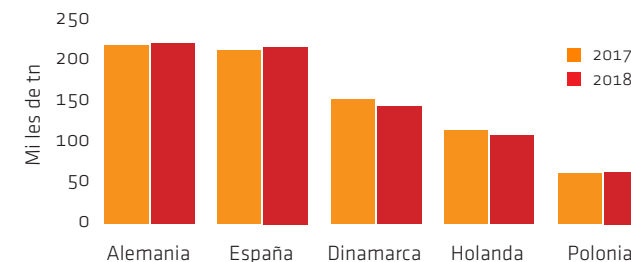


EXPORTACIONES DE PORCINO DE ESPAÑA EN ENERO-MARZO DE 2018

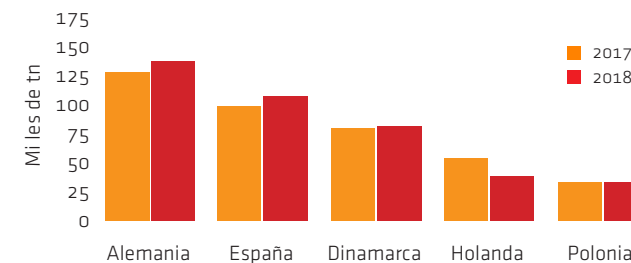
Fuente. AEAT/Interporc

	2018	% 2017
China	89.749	-14,0%
Francia	81.362	-1,6%
Italia	47.899	-1,4%
Portugal	35.353	+27,7%
Japón	33.428	+15,4%
Rep. Checa	27.889	+100,6%
Corea del Sur	25.416	+52,4%
Holanda	25.740	+46,5%
Polonia	20.865	+21,2%
Filipinas	19.749	+33,6%
Alemania	16.808	-6,1%
R. Unido	15.999	-5,1%
Bulgaria	12.008	+1364%
Rumanía	13.214	+33,5%
Hong Kong	11.348	-22,3%
Hungría	10.420	+21,3%
Bélgica	5.902	-12,2%
Taiwán	5.140	-17,5%
Dinamarca	7.962	-12,2%
Suecia	5.102	+6,3%
Otros	62.842	+3,2%
TOTAL	575.193	+6,7%
Carnes	420.629	+6,7%
Despojos	68.413	-9,9%
Tocino	20.082	+6,6%
Jamones/paletas curados	14.296	+21,7%
Jamones/paletas cocidos	1.481	-13,1%
Panceta salada	1.379	-10,3%
Embutidos	17.217	+10,7%
Preparados/conservas	6.293	-12,6%
Manteca fundida	25.225	+102,4%
Grasa fundida	177	+133,5%
TOTAL	575.193	+6,7%

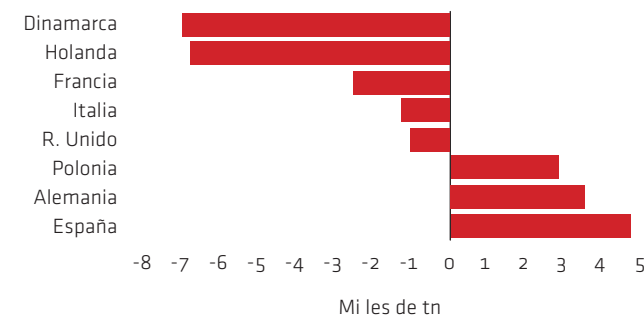
LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-MARZO. Fuente: Comisión Europea



LOS 5 MAYORES EXPORTADORES DE CARNE DE CERDO DE LA UE EN ENERO-MARZO. Fuente: Comisión Europea



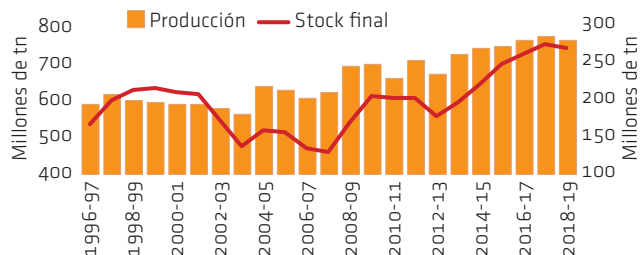
LOS MAYORES EXPORTADORES DE PORCINO DE LA UE EN ENERO-MARZO DE 2018 COMPARADO CON 2017



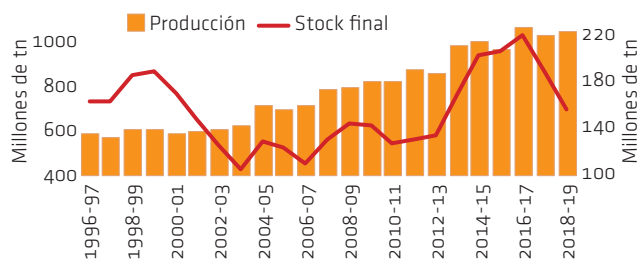
MATERIAS PRIMAS

7

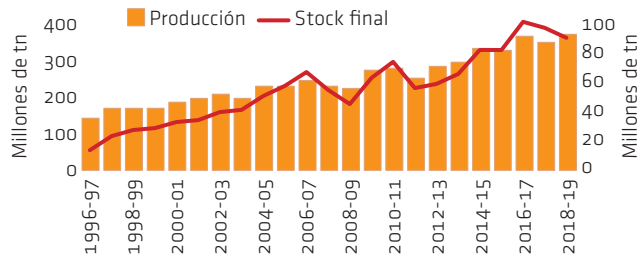
COSECHA Y STOCK FINAL MUNDIALES DE TRIGO



COSECHA Y STOCK FINAL MUNDIALES DE MAÍZ

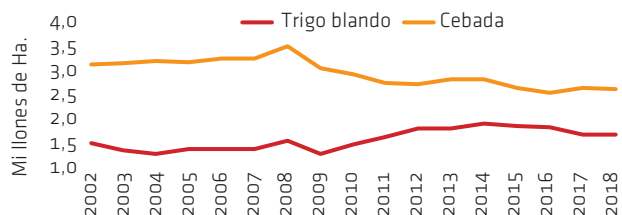


COSECHA Y STOCK FINAL MUNDIALES DE SOJA



SIEMBRAS DE TRIGO BLANDO Y CEBADA EN ESPAÑA

Fuente: MAPAMA (informe 22 mayo)



Vaivenes de la guerra comercial

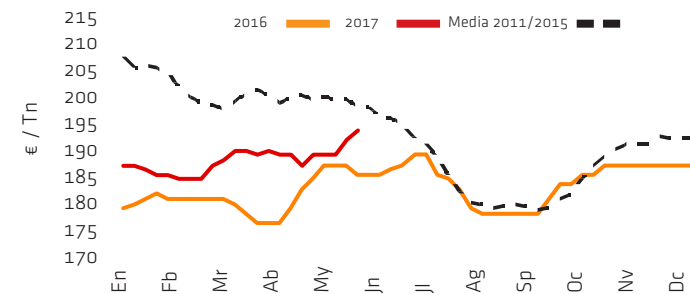
Si el 18 de abril China entraba en la guerra comercial con EEUU y anunciaba tasa antidumping sobre su sorgo, provocando que los americanos lo desviarán masivamente a España, justo un mes después, el 18 de mayo, China anunciaba que suspendía esta medida..., provocando que los exportadores americanos desviarán de nuevo hacia China parte del sorgo que habían vendido en España. Estos vaivenes han vuelto a tensionar un empalme entre cosechas que, con la llegada de ese sorgo USA, parecía que iba a ser muy tranquilo. Al final, no va a llegar tanto como se esperaba y las pertinaces lluvias en el campo español siguen retrasando el inicio de la nueva campaña, que ya venía algo retrasada. Si se le añade a ello que la reposición sigue estando constantemente más cara, el mes de mayo ha registrado un progresivo encarecimiento de los cereales, que ha sido mucho más claro en la segunda mitad del mes. A partir de aquí, los puntuales cortos que podía haber en el mercado confiando en que la nueva cosecha llegara antes, han tenido que salir a comprar y han retroalimentado el calentamiento del mercado. Pese a ello, la tónica sigue siendo de una muy baja operativa, ya que las coberturas son en general cómodas y el fabricante se mantiene a la espera de que, un día u otro deje de llover.

Campaña nueva

En España, cooperativas (Cooperativas Agro-Alimentarias) y comercio (ACCOE) han lanzado sus primeras previsiones para la nueva cosecha de cereales en ciernes en España: 19,2 y 18,2 millones de tn, respectivamente, lo que supone unos 7 millones de tn más (en torno al +40%) que en la campaña precedente, que fue muy reducida por la sequía. A nivel global, el USDA prevé una cosecha mundial de trigo estable y aumentos en maíz y soja, con un stock final de trigo también estable y a la baja para soja y, sobre todo, maíz.

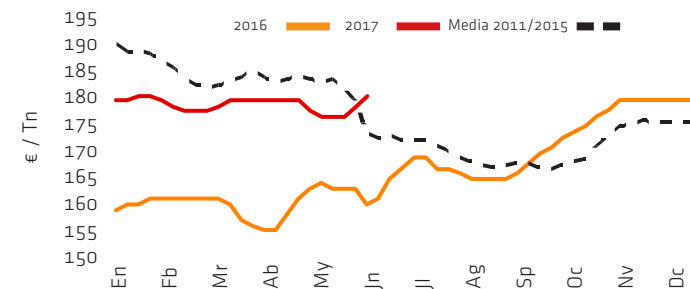
Cotización del trigo forrajero

Fuente : Mercolleida



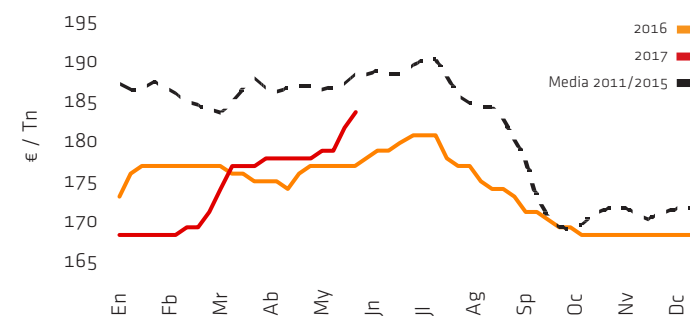
Cotización de la cebada

Fuente : Mercolleida



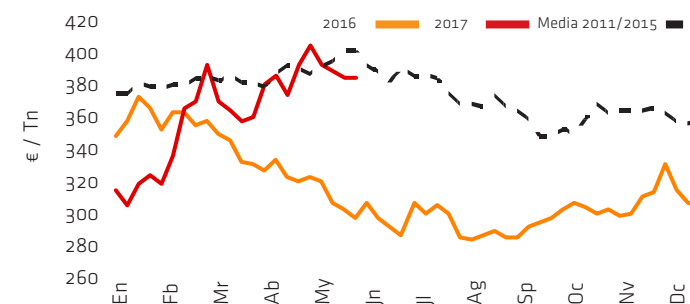
Cotización del maíz

Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja 44%

Fuente : Mercolleida



BALANCE DE MAYO

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)		
Mayo 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,6%	--
Abril 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-13,1%	+0,1%
Marzo 2018	-4,2%	-1,7%	--	--	-6,0%	+17,3%	-2,5%	-0,1%	-1,6%	-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%

Sombras internacionales

Mayo ha visto finalmente subir los precios del cerdo y mejorar también la operativa de la carne fresca en los mercados europeos. Gracias, en el primer caso, al paulatino descenso estacional de la oferta en vivo (ampliada en Alemania por una ola de calor durante todo este mes de mayo, que ha perjudicado los engordes), y gracias, en el segundo caso, al firme inicio de la temporada de barbacoas. Además, el euro se ha debilitado frente al dólar, lo que ha de beneficiar a partir de ahora a unos exportadores europeos que buscan compensar en el resto de Asia la pérdida de ventas en China.

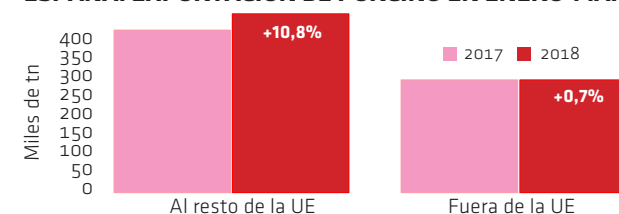
Y es precisamente el aspecto internacional el que arroja más dudas sobre el mercado, ya que las producciones porcinas están aumentando con rapidez en prácticamente todos los países (exportadores e importadores) y va a acrecentarse la competencia por exportar más. Al mismo tiempo, las guerras comerciales que está abriendo EEUU con el resto del mundo añaden otro factor de incertidumbre: China ya grava con

más aranceles al porcino de EEUU y México ha anunciado ahora que va a hacer lo mismo, mientras que la soja y los cereales se encarecen o destensionan según arrecian de un lado u otro las amenazas comerciales entre EEUU y China. El factor sanitario sigue presente también, con un aumento constante de los focos de peste africana en jabalíes, sobre todo en Polonia.

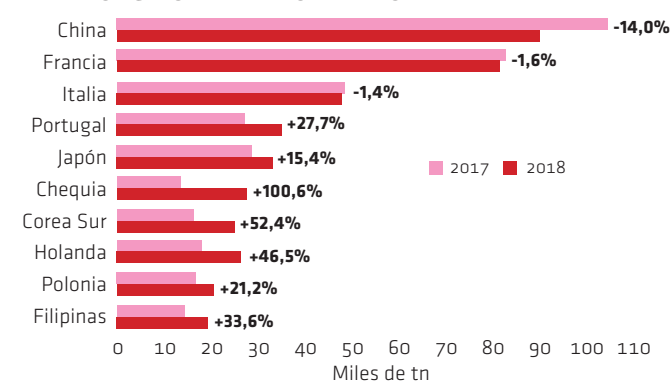
España exporta aún más

En cualquier caso, España sigue exportando, de momento, este año más que en el pasado y compensa su retroceso en China con crecimientos sólidos en el este de la UE y en Japón y Corea del Sur. La competencia de estadounidenses y canadienses es fuerte en ambos destinos terceros, mientras que Brasil opera con precios muy agresivos en China, donde quiere compensar la desaparición de su destino ruso. En un marco general de crecimiento de las producciones, todos los países están buscando redireccionar sus flujos exportadores por la ausencia china y, de momento, se está consiguiendo, aunque a costa de contener los precios.

ESPAÑA. EXPORTACIÓN DE PORCINO EN ENERO-MARZO



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



BARÓMETRO PORCINO



9

CERDO

EUROPA

	ABRIL	MAYO	VARIACIÓN	
España (€/Kg/vivo)	1,156	1,180	+2,1%	↗
Alemania (€/Kg/canal)	1,42	1,44	+1,4%	↗
Holanda (€/Kg/canal)	1,07	1,10	+2,8%	↗
Dinamarca (corona/Kg/canal)	8,90	8,90	0,0%	=
Francia (€/Kg/canal)	1,181	1,187	+0,5%	↗
Italia (€/Kg/vivo)	1,292	1,267	-1,9%	↘
Polonia (zloty/Kg/canal)	5,88	5,92	+0,7%	↗
Reino Unido (libra/Kg/canal)	145,82	148,17	+1,6%	↗

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	58,21	69,53	+19,4%	↗
Canadá (dólar/Kg/canal)	137,02	165,82	+21,0%	↗
Brasil (real/Kg/vivo)	3,15	3,15	0,0%	=

ASIA

China (yuan/Kg/vivo)	10,71	10,97	+2,4%	↗
----------------------	-------	-------	-------	---

LECHÓN

Mercolleida	50,00	35,50	-29,0%	↘
Segovia	64,00	45,00	-29,7%	↘
Zamora	60,00	48,00	-20,0%	↘
BPP Holanda	48,50	40,00	-17,5%	↘
Nord-West Alemania	48,00	45,00	-6,3%	↘
Italia	107,70	98,40	-8,6%	↘

CERDA

Mercolleida	0,570	0,545	-4,4%	↘
Segovia	0,535	0,515	-3,7%	↘
Alemania (VEZG)	0,98	0,96	-2,0%	↘
Francia (MPB)	0,850	0,816	-4,0%	↘
Dinamarca (DC)	0,85	0,85	0,0%	=

FUTUROS

CHICAGO (CME) \$

Cerdo junio 2018	72,70	74,20	+2,1%	↗
Cerdo julio 2018	75,87	77,50	+2,1%	↗
Cerdo agosto 2018	75,87	76,07	+0,3%	↗
Cerdo octubre 2018	64,52	62,82	-2,6%	↘
Cerdo diciembre 2018	59,42	58,47	-1,6%	↘
Cerdo febrero 2019	63,92	63,30	-1,0%	↘
Cerdo abril 2019	67,72	67,37	-0,5%	↘
Cerdo mayo 2019	72,85	72,00	-1,2%	↘

CARNE

ESPAÑA

Lomo caña	3,53	3,63	+2,8%	↗
Costilla	3,76	3,76	0,0%	=
Filete	4,91	4,91	0,0%	=
Cabeza de lomo	3,11	3,21	+3,2%	↗
Jamón redondo	2,40	2,36	-1,7%	↘
Panceta	2,58	2,55	-1,2%	↘
Tocino	0,96	0,96	0,0%	=

FRANCIA

Lomo 1	2,85	2,89	+1,4%	↗
Lomo 3	2,44	2,51	+2,9%	↗
Jamón tradicional	2,86	2,86	0,0%	=
Jamón sin grasa	2,30	2,26	-1,7%	↘
Panceta (s/picada 1)	2,59	2,71	+4,6%	↗
Tocino	0,43	0,40	-7,0%	↘

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,15	3,10	-1,6%	↘
Jamón corte redondo	2,25	2,20	-2,2%	↘
Paleta deshuesada	2,50	2,40	-4,0%	↘
Paleta corte redondo	2,12	2,15	+1,4%	↗
Solomillo	8,40	8,40	0,0%	=
Aguja	2,75	2,95	+7,3%	↗
Panceta	2,75	2,80	+1,8%	↗
Tocino	0,55	0,65	+18,2%	↗

ITALIA

Panceta sin salar	3,23	3,07	-5,0%	↘
Jamón 10-12 Kg	2,74	2,71	-1,1%	↘
Jamón 12-15 Kg	3,75	3,67	-2,1%	↘
Paleta	2,76	2,50	-9,4%	↘
Lomo	3,30	3,10	-6,1%	↘
Tocino	1,00	0,95	-5,0%	↘

EEUU

Lomo	72,05	75,10	+4,2%	↗
Jamón	52,35	58,07	+10,9%	↗
Panceta	86,70	127,80	+47,4%	↗

BRASIL

Canal exportación	4,75	4,60	-3,2%	↘
Lomo	8,77	9,31	+6,2%	↗
Jamón con pata	5,78	5,72	-1,0%	↘
Paleta	6,21	6,21	0,0%	=

CEREALES Y PROTEÍNAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	187	194	+3,7%	↗
Trigo import disponible	181	190	+5,0%	↗
Trigo import agosto-diciembre	175	188	+7,4%	↗
Maíz nacional	179	185	+3,4%	↗
Maíz import disponible	174	185	+6,3%	↗
Maíz import 2019	175	175	0,0%	=
Cebada nacional	178	181	+1,7%	↗
Harina de soja 47%	403	394	-2,2%	↘
Harina de colza	290	303	+4,5%	↗

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	510,50	526,25	+3,1%	↗
Maíz (vto. más cercano)	400,75	394,00	-1,7%	↘
Soja (vto. más cercano)	1.048,50	1.018,50	-2,9%	↘
Harina soja (vto. más cercano)	393,80	375,30	-4,7%	↘

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	168,00	183,25	+9,1%	↗
Maíz (vto. más cercano)	165,75	169,25	+2,1%	↗

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	1.341	1.090	-18,7%	↘
------------------	-------	-------	--------	---

BOLSA

IBEX 35	9.980,60	9.465,50	-5,2%	↘
---------	----------	----------	-------	---

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	74,63	77,78	+4,2%	↗
Oro	1.314,97	1.301,19	-1,0%	↘
Cobre	6.796	6.825	+0,4%	↗
Etanol CBOT	1,429	1,462	+2,3%	↗

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,2079	1,1699	-3,1%	↘
Dólar Canadá	1,5542	1,5038	-3,2%	↘
Libra esterlina	0,8796	0,8768	-0,3%	↘
Zloty polaco	4,2264	4,3058	+1,9%	↗
Real brasileño	4,1932	4,3626	+4,0%	↗
Yen japonés	132,12	127,33	-3,6%	↘
Yuan chino	7,6574	7,4951	-2,1%	↘
Rublo ruso	75,959	72,576	-4,5%	↘