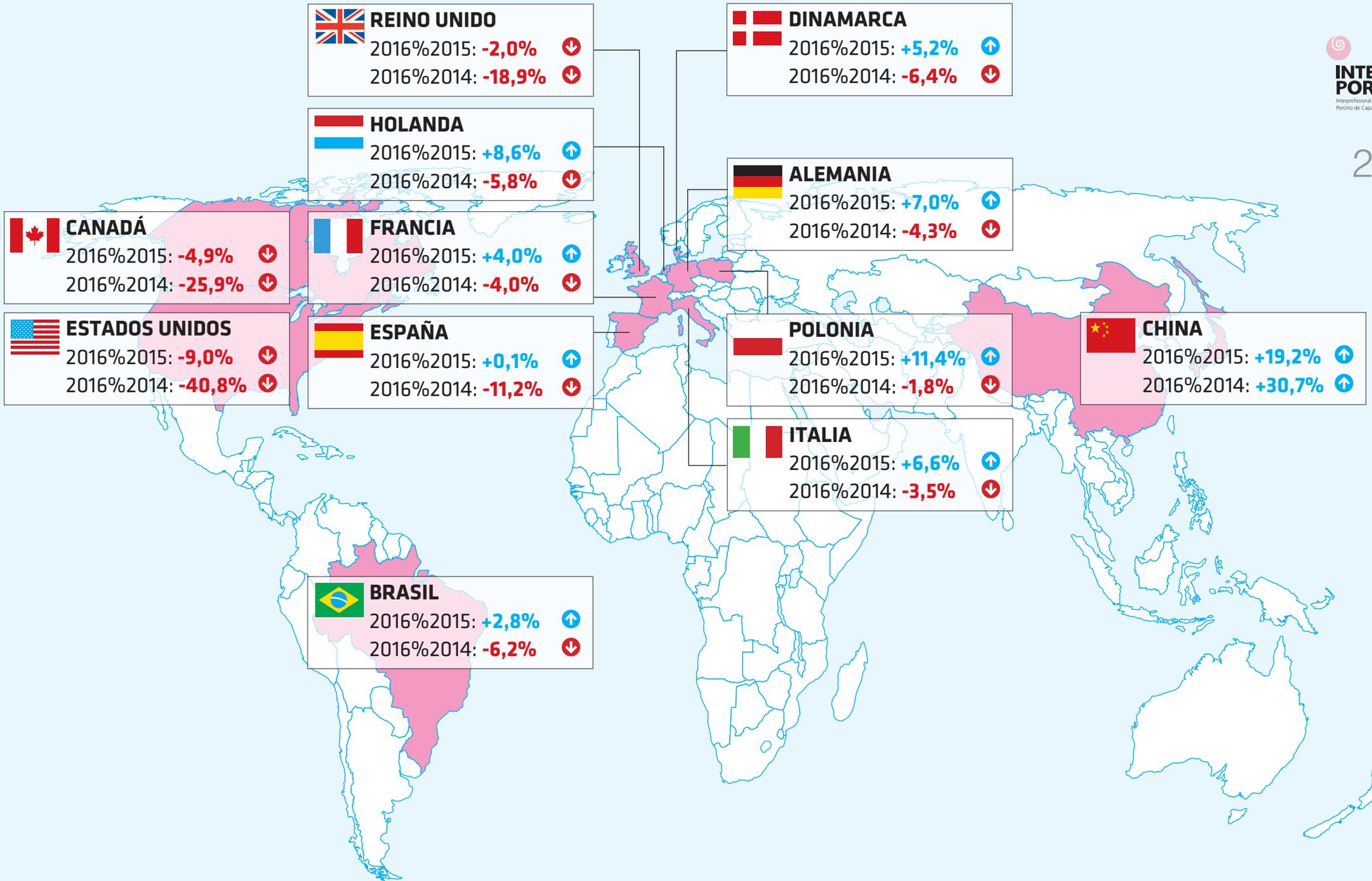


**INTER
PORC**

Interprofesional
Porcino de Capa Blanca

BARÓMETRO PORCINO

NÚMERO 24 / DICIEMBRE DE 2016



COTIZACIONES MEDIAS MUNDIALES DEL CERDO EN 2016

BARÓMETRO PORCINO

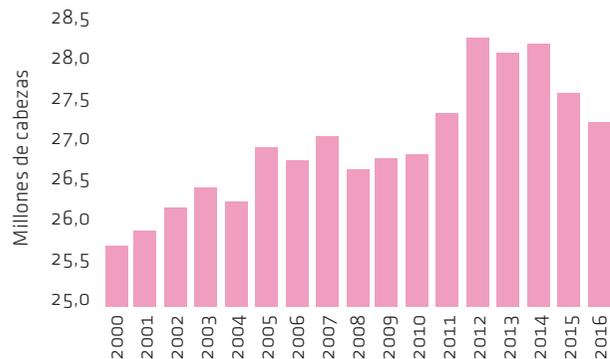
BALANCE DE DICIEMBRE

3 El mercado del cerdo

Ha sido un mes de diciembre notablemente turbulento en el norte de la UE (es decir, en Alemania y sus países vecinos) y tensionadamente estable en el sur (incluyendo, además de España, a Francia). El fuerte ritmo de matanza sostenido en todos los países ha provocado que, en el norte europeo, se pusiera de manifiesto lo limitado de la oferta de cerdos, mientras que en el sur ha servido para equilibrar un mercado donde la disponibilidad en vivo ha sido abundante. En la segunda mitad de mes, conforme los pedidos para los consumos navideños estaban ya servidos en Alemania y no había tanta necesidad de matanza, los precios se han desplomado con fuerza, pero en España y Francia los movimientos han sido mínimos: en el primer caso, porque el precio español ya venía siendo el más bajo de la UE; en el segundo caso, porque la ausencia de festivos ha permitido mantener el equilibrio de mercado.

CENSO PORCINO TOTAL DE ALEMANIA A 1 DE NOVIEMBRE

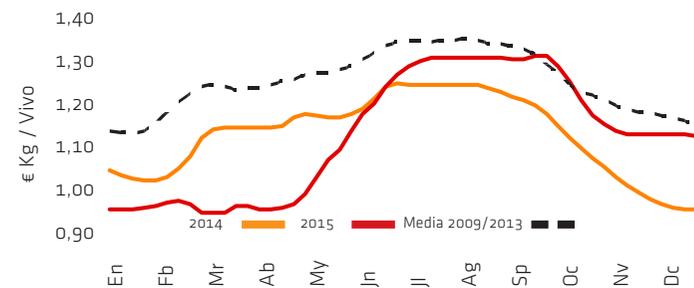
Fuente: Statistisches Bundesamt/AMI



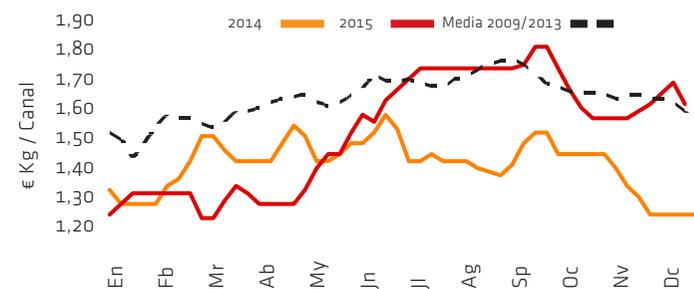
En **España**, la cotización del cerdo ha cedido apenas un -0,3% durante diciembre, confirmando ya de forma definitiva la contención de la tendencia bajista instalada en el mercado al final del verano y durante parte del otoño. Los festivos de la primera semana del mes (martes 6 y jueves 8) fueron solventados con menores problemas de los esperados: se perdió actividad de matanza, pero en una proporción limitada, ya que buena parte de los grandes mataderos trabajaron 4 días esa semana. A partir de entonces, la matanza se ha movido en niveles máximos, permitiendo hacer frente a una oferta en vivo también elevada, como han reflejado unos pesos medios que se han quedado muy cerca de los niveles récord del año pasado. En cualquier caso, esta sostenida matanza ha permitido mantener al día las salidas y, tras la pérdida de actividad por los festivos de final de año, la situación aparece notablemente equilibrada en el mercado español. Con el cierre de diciembre, la cotización media del cerdo en Mercolleida en 2016 ha sido de 1,130 euros/Kg/vivo, prácticamente la misma media que en 2015 (1,129 euros). Comparada con referencias anteriores, la media de 2016 resulta un -10,5% (-13,3 céntimos) inferior a la media de 2010-2014 y un +2,9% (+3,1 céntimos) superior a la media 2005-2009.

En **Alemania**, en cambio, el mes ha sido de complicada gestión y se cierra con un descenso global del precio del cerdo del -5,1%. Empezó diciembre con repetidas subidas del precio, ya que la demanda navideña era buena y la exportación al Este de Europa (donde el déficit de carne ha sido muy fuerte) ha aportado un plus de actividad. Enfrente de esta demanda sostenida, la oferta de cerdos se ha mantenido estructuralmente limitada y ha forzado esas subidas. De hecho, el censo alemán de noviembre de 2016 ha confirmado un nuevo retroceso de los efectivos porcinos en ese país (-1,4%), que lo sitúa en su nivel más bajo desde finales de 2010. Sin embargo, en cuanto el comercio ha estado cubierto y la

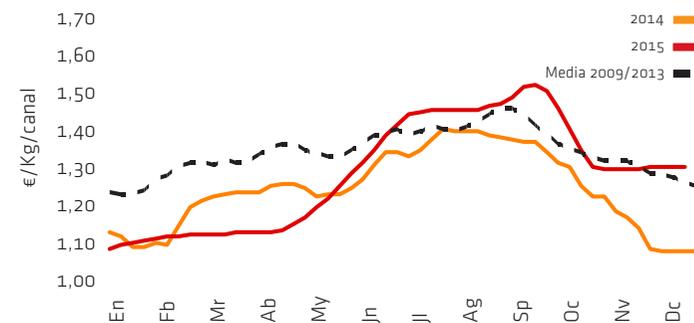
Cotización del cerdo en España Fuente: Mercolleida



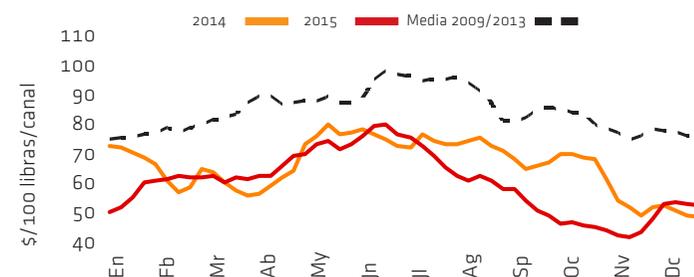
Cotización del cerdo en Alemania Fuente: AMI



Cotización del cerdo en Francia Fuente: MPB



Cotización del cerdo en EEUU Fuente: USDA



BALANCE DE DICIEMBRE

4

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 una ligera recuperación del margen de los mataderos. Además, los precios en el mercado intracomunitario han mejorado claramente durante la primera mitad de mes, gracias al tirón de la demanda y del precio del cerdo en Alemania y a la mejor demanda de carne por parte de los países del Este de Europa. Solo en el tramo final del mes, una vez estuvieron cubiertas las necesidades estacionales de los consumos navideños, los precios europeos de la carne volvieron a verse presionados, sobre todo en Alemania y sobre todo las piezas nobles, cuyos precios eran también los que habían subido más de cara a las navidades.

En cualquier caso, el balance global de diciembre en **Alemania** muestra una estabilización de los precios, con ligeros aumentos y descensos según los tipos de productos (jamón +2%, panceta -3%) y una amplia revalorización para los solomillos (+13%). Como en el resto de la UE, los mataderos han aprovechado esta demanda para incrementar sus ventas en fresco y congelar el mínimo posible, ya que los precios del cerdo han resultado superiores a lo previsto. El resultado es que entra en el nuevo año con unos stocks de carne congelada muy bajos en toda Europa y un balance del mercado del cerdo vivo más equilibrado que otros años pero con notables diferencias entre los dos mayores productores: más cerdos en España, que es el primer censo porcino de la UE, y menos en Alemania, que sigue siendo el primer productor de carne de cerdo y que ha de ir a buscar en otros países esos cerdos que necesita para mantener su nivel de producción.

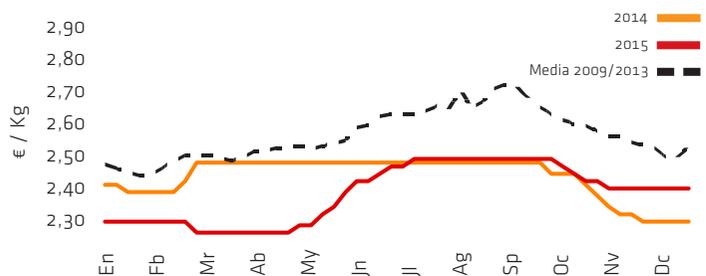
En **Italia**, la muy buena demanda navideña ha permitido mantener los precios del despiece en un óptimo nivel: +6% para la paleta, +1% para el lomo,... Solo los jamones (-1%) han seguido presionados y, en tanto que el cerdo ha subido precio, el matadero ha visto cómo su margen se iba erosionando.

industria transformadora ha cerrado puertas por las vacaciones, los mataderos alemanes han presionado con fuerza sobre el precio, que ha caído a niveles anteriores a los de su subida en noviembre.

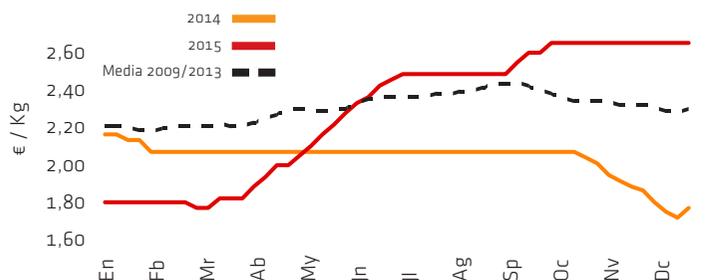
En el resto de la UE, **Francia** (+0,2%), **Reino Unido** (+0,3%) e **Italia** (+2,7%) son los únicos países que han conseguido mejorar precios durante diciembre, gracias en todos los casos por una oferta ajustada y, sobre todo, por una demanda muy sostenida, particularmente en Italia.

Al otro lado del Atlántico, el precio en **EEUU** ha tocado fondo en diciembre y ha mejorado de forma clara (+8,2%), igual que ha sucedido en su vecino **Canadá** (+11,2%). Los analistas americanos indican que los bajos precios que alcanzó el cerdo en estos países al final del otoño provocó que los ganaderos anticiparan salidas, marcando en noviembre récords semanales de matanza, y que llegaran a diciembre con una oferta de cerdos más limitada. Paralelamente, los excelentes márgenes de los mataderos han hecho que estos mantuvieran demanda a pesar de que el precio del cerdo subía. En **Brasil**, el precio del cerdo también se ha recuperado en diciembre (+5,0%), gracias básicamente al buen ritmo de la exportación y a una menor oferta en vivo porque la desastrosa primera mitad de año ha provocado una reducción del censo de madres y la difícil situación económica del país no permite tampoco mucho optimismo en el mercado interior. Para 2017, se prevé una producción de cerdos de nuevo récord en EEUU y un incremento de la matanza de en torno al +2% en Brasil. Hay que destacar también la escalada de precios de los lechones en toda Europa, reflejando una cabaña global de cerdas a la baja y, sobre todo, una demanda muy fuerte por parte de unos cebaderos que empiezan el nuevo año generando plazas vacías con fluidez, gracias a la fuerte matanza que se viene sosteniendo desde hace un par de meses.

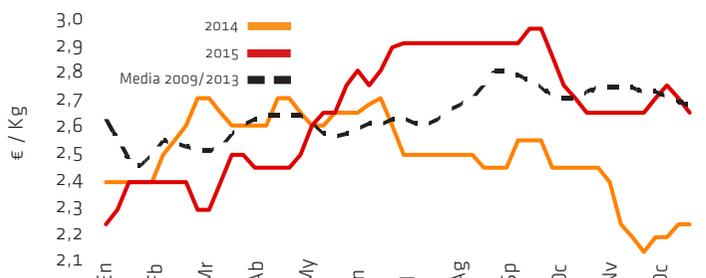
Cotización jamón redondo en España Fuente: MC Barcelona



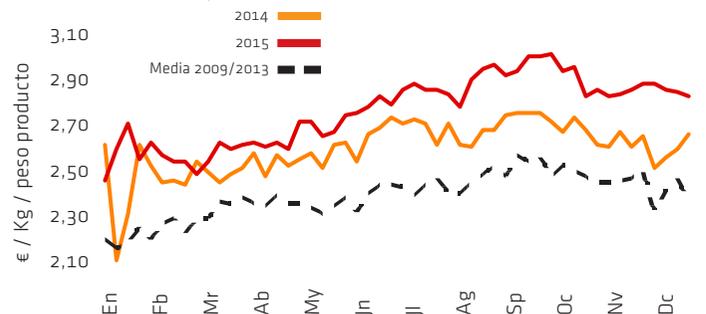
Cotización de la panceta en España Fuente: MC Barcelona



Cotización de la paleta en Alemania Fuente: AMI



Precio del jamón tradicional en Francia Fuente: DC



BARÓMETRO PORCINO

BALANCE DE DICIEMBRE

5

En **Francia**, el despiece se ha mantenido bastante estable en precios en el balance global del mes. Apenas los lomos han sido las únicas piezas revalorizadas. grasa se ha estabilizado ya). A diferencia del resto de países, en Francia la panceta sí se ha revalorizado (+7%). Los graves problemas económicos de un importante grupo empresarial cárnico francés, relacionado comercialmente también con mataderos españoles y con la gran distribución alemana, ha enturbiado el final de año en el mercado francés e, indirectamente, también en el europeo.

En **EEUU**, el stock de carne congelada al cierre de octubre era un -23% inferior al que había hace un año: teniendo en cuenta el elevado nivel de matanza (es decir, de carne producida), este descenso es una buena noticia, que refleja unas buenas exportaciones y también una firme demanda interior. Los mataderos siguen con unos buenos márgenes en este país.

Una vez superados los festivos navideños, el mercado europeo queda a la espera de que vuelva la demanda china tras su Año Nuevo (en la última semana de enero). Los precios interiores son notablemente más altos que hace un año, reflejando también una mucho mejor situación de merca-

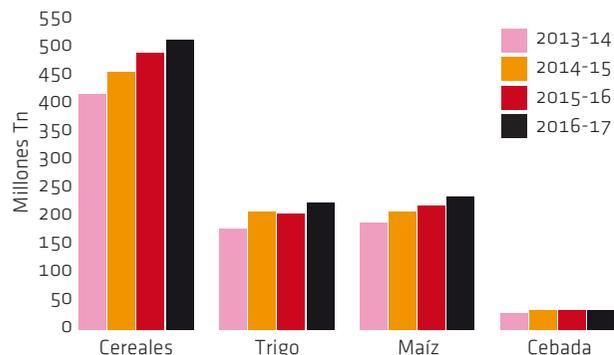
do. En **China**, los precios de la carne de cerdo siguen al mismo nivel que hace un año y todas las previsiones apuntan a que su necesidad importadora puede ser en 2017 similar al récord que se ha dado en 2016, al menos en cantidades. La duda está ahora en los precios a los que se podrá operar. El cambio dólar/euro, favorable a los exportadores europeos, cobrará más importancia que nunca.

El mercado de las materias primas

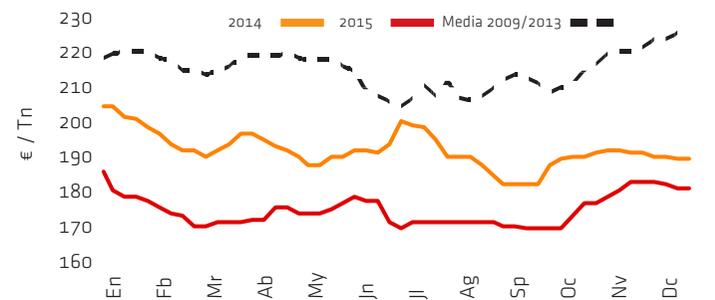
Mínimos cambios en los precios de las materias primas agrícolas durante este mes de diciembre. La operativa, además, ha sido notablemente floja en el mercado cerealista español, reflejando unas coberturas de diciembre muy hechas y la ausencia de nervios, tanto en los vendedores como en los compradores. Los mayores movimientos en los precios han venido no tanto de la demanda y la oferta como de las correcciones provocadas por el tipo de cambio euro/dólar. Esto ha afectado sobre todo a los productos más directamente relaciones con la moneda, como es el caso de la soja (+2% en el conjunto del mes, aunque con muchos vaivenes). Tampoco han variado los fundamentales, donde la producción y el stock final de cereales y soja se mueven en niveles históricamente altos. Se asistirá a una campaña con una elevada producción, pero también con una creciente demanda, con lo que los futuros en Chicago se ven presionados a la baja por lo primero pero reaccionan al alza pensando en los segundo. De forma general, en diciembre se ha encarecido la oferta de importación en España y ha mantenido precios la oferta nacional, que es la que sigue siendo más operativa. De cara a 2017, la gran pregunta es en qué porcentajes están cubiertos los fabricantes para la primera mitad de año: ha habido precios más bajos que los actuales y probablemente habrá diferencias de coste de producción entre empresas, siempre en unos niveles bajos hasta el momento.

STOCK MUNDIAL DE CEREALES

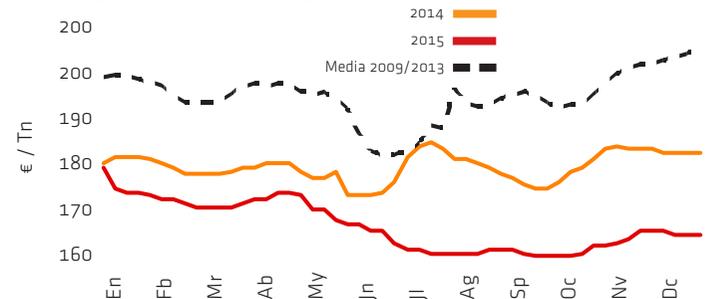
Fuente: IGC



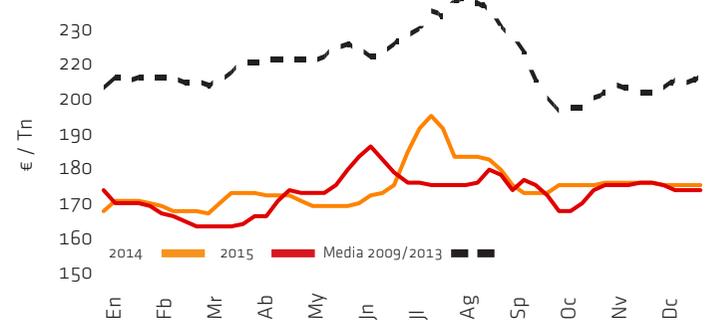
Cotización del trigo forrajero Fuente : Mercolleida



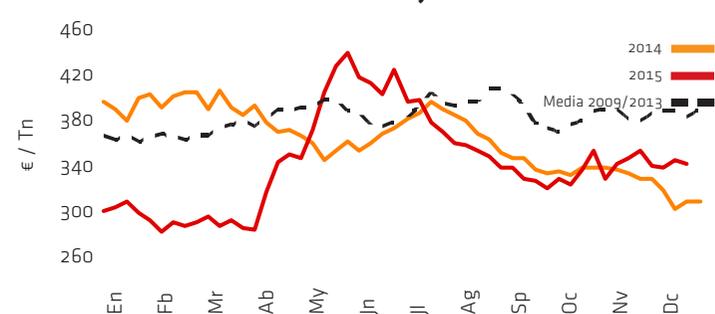
Cotización de la cebada Fuente : Mercolleida



Cotización del maíz Fuente : Mercolleida



Cotización de la harina de soja Fuente : Mercolleida



BALANCE DE DICIEMBRE

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

Fuente: MAGRAMA/AEAT/Mercolleida

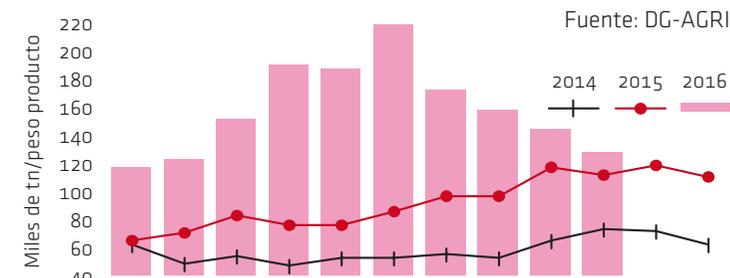
	MATANZA		CONSUMO		EXPORTACIÓN		COTIZACIÓN			IPC CARNE CERDO	
	Cabezas	(tn)	En fresco (tn)	Transformados (tn)	Carne (tn)	Subproductos (tn)	Total			(€/Kg/vivo)	(respecto mes anterior)
							A la UE (tn)	extra-UE (tn)	Total (tn)		
Diciembre 2016	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+19,2%	--
Noviembre 2016	--	--	--	--	--	--	--	--	--	+14,8%	-0,3%
Octubre 2016	-0,8%	-1,1%	--	--	--	--	--	--	--	+12,6%	-0,2%
Septiembre 2016	+2,9%	+2,9%	-4,4%	-3,9%	+10,9%	+10,6%	+4,6%	+30,1%	+10,9%	+10,4%	+0,3%
Agosto 2016	+8,5%	+10,8%	-5,3%	-0,2%	+15,7%	+20,4%	+3,6%	+47,2%	+16,6%	+5,8%	+0,4%
Julio 2016	+0,5%	+1,0%	-1,6%	+1,1%	+21,7%	+19,3%	+8,9%	+47,8%	+21,2%	+4,9%	+0,8%

EXPORTACIONES DE PORCINO DE LA UE Y DE EEUU EN ENERO-OCTUBRE DE 2016 (Tn/canal)

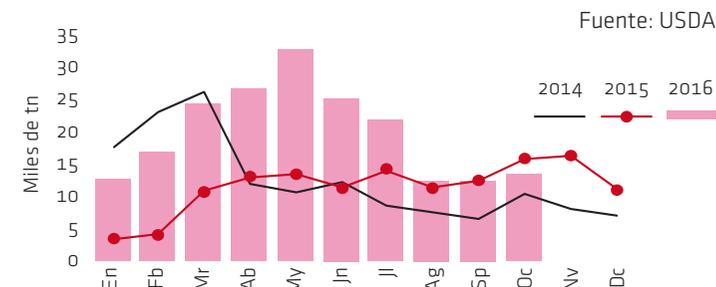
UE	2016	% 2015	EEUU	2016	% 2015
CARNES	2.069.734	+31%	CARNES	1.445.584	+3%
A China	814.169	+117%	A Japón	311.606	-2%
A Hong Kong	100.847	+51%	A China	157.159	+90%
A Japón	301.411	+8%	A Corea	100.078	-24%
A Corea	175.199	+6%	A Filipinas	20.392	+7%
A Filipinas	77.267	+26%	A México	460.864	-2%
A Australia	80.395	-6%	A Canadá	156.539	+1%
A EEUU	96174	+19%	SUBPRODUCTOS	417.301	+16%
SUBPRODUCTOS	1.378.421	+20%	A China	146.065	+72%
A China	770.758	+46%	A Hong Kong	103.260	+40%
A Hong Kong	202.488	+22%	A Filipinas	9.068	-19%
A Filipinas	105.453	+12%	A México	115.144	-2%
A Ucrania	58.467	-19%	TOTAL	1.862.885	+6%
TOTAL	3.448.155	+26%			

Fuente: Comisión Europea/USMEF

EXPORTACIÓN MENSUAL DE PORCINO DE LA UE A CHINA



EXPORTACIONES DE CARNE DE CERDO DE EEUU A CHINA Y HONG KONG



BARÓMETRO PORCINO

CERDO

EUROPA

	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACIÓN
España (€/Kg/vivo)	1,132	1,129	-0,3% ↓
Alemania (€/Kg/canal)	1,56	1,48	-5,1% ↓
Holanda (€/Kg/canal)	1,18	1,09	-7,6% ↓
Dinamarca (corona/Kg/canal)	10,40	10,00	-3,8% ↓
Francia (€/Kg/canal)	1,301	1,303	+0,2% ↑
Italia (€/Kg/vivo)	1,492	1,532	+2,7% ↑
Polonia (zloty/Kg/canal)	6,61	6,33	-4,2% ↓
Reino Unido (libra/Kg/canal)	151,39	151,90	+0,3% ↑
Rusia (rublo/Kg/canal)	--	--	--

AMÉRICA

EEUU (\$/cwt)	47,01	51,32	+9,2% ↑
Canadá (dólar/Kg/canal)	118,75	132,00	+11,2% ↑
Brasil (real/Kg/vivo)	4,00	4,20	+5,0% ↑

ASIA

China (yuan/Kg/canal)	23,12	23,48	+1,6% ↑
-----------------------	-------	-------	---------

LECHÓN

Mercolleida	36,00	44,00	+22,2% ↑
Segovia	43,00	51,00	+18,6% ↑
Zamora	42,00	52,00	+23,8% ↑

FUTUROS DE PORCINO

LEIPZIG (EEX)

Cerdo enero 2017	1,406	1,480	+5,3% ↑
Cerdo febrero 2017	1,406	1,500	+6,7% ↑
Cerdo marzo 2017	1,406	1,530	+8,8% ↑
Cerdo abril 2017	1,406	1,540	+9,5% ↑
Cerdo mayo 2017	1,406	1,530	+8,8% ↑
Cerdo junio 2017	1,406	1,530	+8,8% ↑

CHICAGO (CME) \$

Cerdo diciembre 2016	50,42	--	--
Cerdo febrero 2017	55,82	63,15	+13,1% ↑
Cerdo abril 2017	62,30	68,07	+9,3% ↑
Cerdo mayo 2017	69,67	72,90	+4,6% ↑
Cerdo junio 2017	73,70	76,50	+3,8% ↑
Cerdo julio 2017	74,22	75,75	+2,1% ↑
Cerdo agosto 2017	74,32	75,52	+1,6% ↑
Cerdo octubre 2017	63,10	65,47	+3,8% ↑

CARNE

ESPAÑA

Lomo caña	3,23	3,23	0,0% =
Costilla	3,41	3,41	0,0% =
Filete	4,86	4,86	0,0% =
Cabeza de lomo	2,76	2,76	0,0% =
Jamón redondo	2,38	2,38	0,0% =
Panceta	2,57	2,57	0,0% =
Tocino	0,86	0,86	0,0% =

FRANCIA

Lomo 1	2,94	2,95	+0,3% ↑
Lomo 3	2,54	2,66	+4,7% ↑
Jamón tradicional	2,84	2,79	-1,8% ↓
Jamón sin grasa	2,45	2,45	0,0% =
Panceta (s/picada 1)	2,40	2,40	0,0% =
Tocino	0,40	0,40	0,0% =

ALEMANIA

Jamón deshuesado	3,35	3,35	0,0% =
Jamón corte redondo	2,35	2,40	+2,1% ↑
Paleta deshuesada	2,65	2,65	0,0% =
Paleta corte redondo	2,20	2,15	-2,3% ↓
Solomillo	8,80	10,00	+13,6% ↑
Aguja	2,35	2,40	+2,1% ↑
Panceta	2,80	2,70	-3,6% ↓
Tocino	1,00	1,00	0,0% =

ITALIA

Panceta sin salar	3,71	3,73	+0,5% ↑
Jamón 10-12 Kg	3,07	3,04	-1,0% ↓
Jamón 12-15 Kg	4,11	4,10	-0,2% ↓
Paleta	2,99	3,18	+6,4% ↑
Lomo	4,45	4,50	+1,1% ↑
Tocino	1,30	1,30	0,0% =

EEUU

Lomo	68,80	79,70	+15,8% ↑
Jamón	75,64	69,06	-8,7% ↓
Panceta	100,50	113,34	+12,8% ↑

BRASIL

Canal exportación	6,57	7,26	+10,5% ↑
Lomo	11,62	11,55	-0,6% ↓
Jamón con pata	7,22	7,72	+6,9% ↑
Paleta	7,60	7,68	+1,1% ↑

CEREALES Y PROTEÍNAS

MERCADO ESPAÑOL

Trigo forrajero nacional	180	178	-1,1% ↓
Trigo import disponible	178	178	0,0% =
Trigo import diferido	181	182	+0,6% ↑
Maíz nacional	176	174	-1,1% ↓
Maíz import disponible	172	176	+2,3% ↑
Maíz import diferido	181	178	-1,7% ↓
Cebada nacional	160	159	-0,6% ↓
Harina de soja 47%	348	356	+2,3% ↑
Harina de colza	222	218	-1,8% ↓

FUTUROS CHICAGO-CME

Trigo (vto. más cercano)	402,75	408,00	+1,3% ↑
Maíz (vto. más cercano)	348,50	352,00	+1,0% ↑
Soja (vto. más cercano)	1.032,25	1.004,00	-2,7% ↓
Harina soja (vto. más cercano)	321,10	316,60	-1,4% ↓

FUTUROS EURONEXT

Trigo (vto. más cercano)	162,25	168,00	+3,5% ↑
Maíz (vto. más cercano)	164,25	166,00	+1,1% ↑

FLETES MARÍTIMOS

Baltic Dry Index	1.204	953	-20,8% ↓
------------------	-------	-----	----------

BOLSA

IBEX 35	8.688,20	9.352,10	+7,6% ↑
---------	----------	----------	---------

ENERGÍA Y METALES

Petróleo Brent	51,43	56,85	+10,5% ↑
Oro	1.172,78	1.152,09	-1,8% ↓
Cobre	5.777	5.512	-4,6% ↓
Etanol CBOT	1.670	1.570	-6,0% ↓

MONEDAS (1 EURO = MONEDA NACIONAL)

Dólar USA	1,0635	1,0541	-0,9% ↓
Dólar Canadá	1,4233	1,4188	-0,3% ↓
Libra esterlina	0,8525	0,8561	+0,4% ↑
Zloty polaco	4,4483	4,4103	-0,9% ↓
Real brasileño	3,6118	3,4305	-5,0% ↓
Yen japonés	120,48	123,40	+2,4% ↑
Yuan chino	7,3205	7,3202	0,0% =
Rublo ruso	68,421	64,300	-6,0% ↓