Nunca
Dejamos
de Mejorar
Tus decisiones.

Estadísticas de Mercado LatAm

Reporte trimestral – Diciembre 2018

PIC®

Inteligencia de Mercados
PIC LatAm

Estadísticas de Mercado LatAm

Reporte trimestral – Diciembre 2018

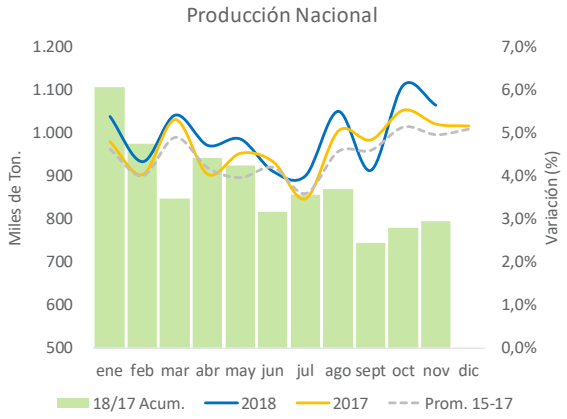
Estados Unidos

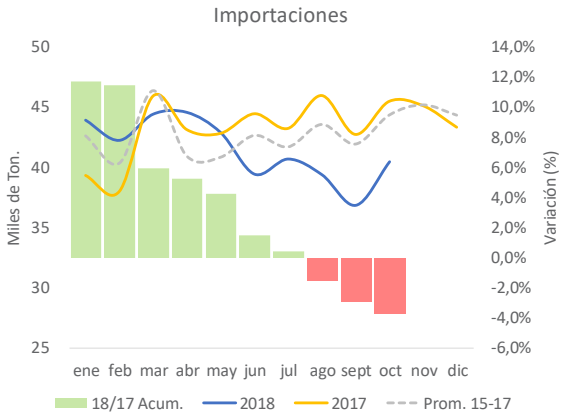
> La producción de carne de cerdo en Estados Unidos ha tenido un crecimiento que bordea el 3% acumulado a noviembre de 2018. La situación de precios ha forzado a los productores a sacrificar a menor peso en la segunda mitad del año. Las estimaciones del USDA estarían alrededor del 4% para el cierre de año debido a la expectación que rodea la industria por la demanda de carne por parte de los mercados de exportación, particularmente de China.

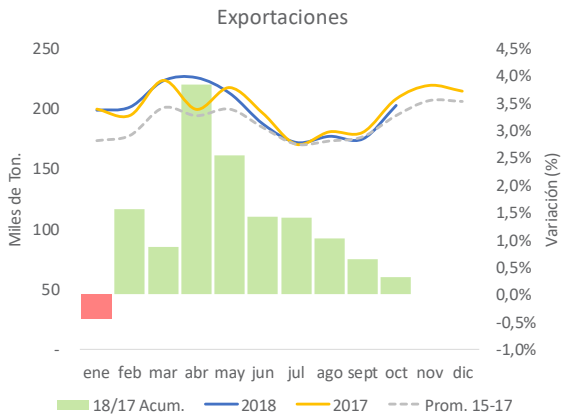
> La dinámica de importaciones viene marcada por un decrecimiento que se logra apreciar a partir de agosto, llegando a un -3,8% acumulado a octubre. La principal razón de la caída en importaciones es Canadá, quien representa un 60% de las mismas.

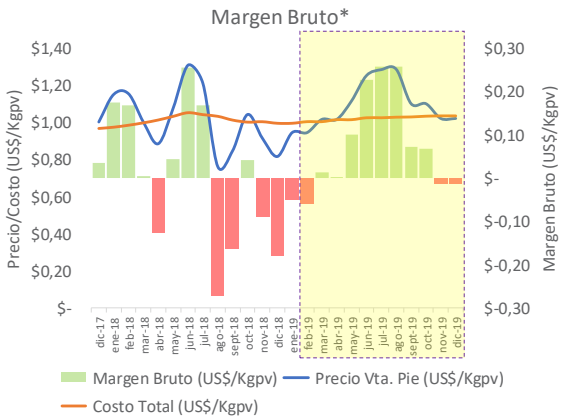
> Es importante destacar los efectos que ha tenido la guerra comercial EEUU-China para la industria local. Las exportaciones acumuladas a octubre 2018 sumaron 272 mil toneladas, lo cual significa una disminución de -29% con relación al mismo periodo 2017. Existen oportunidades de incrementar las exportaciones debido a los retos que enfrenta hoy China a causa de la fiebre porcina africana.

> La coyuntura de las exportaciones ha impactado negativamente los márgenes de los productores en el segundo semestre del año. Sin embargo, la lectura de los mercados de futuros da cuenta de lo que podría ocurrir si se normalizan las exportaciones para los meses posteriores.









Notas

*Proyección de margen bruto basado en futuros a 12 meses.
(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a noviembre 2018
(2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(4) Partidas arancelarias incorporan carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes

- United States Department of Agriculture (USDA), NASS; Economic Research Service
- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX), partidas arancelarias asociadas a carne de cerdo y derivados
- Chicago Mercantile Exchange (CME), Chicago Board of Trade (CBOT)
- Iowa State University

Descargo de Responsabilidad: La información contenida está destinada únicamente con fines informativos y no debe interpretarse en ninguna circunstancia como definitiva. Algunos datos pueden ser preliminares. PIC recoge información de fuentes que se consideran confiables, pero de ninguna manera se garantiza la veracidad de la información. Es posible que se establezcan proyecciones para condiciones futuras. PIC no realiza recomendaciones para tomar o abrir posiciones en el mercado de futuros. El mercado de futuros no es adecuado para todos los inversores ya que implica riesgo de pérdida de capital. Los resultados del pasado pueden no repetirse en el futuro.

PIC®

Estadísticas de Mercado LatAm

Reporte trimestral - Diciembre 2018

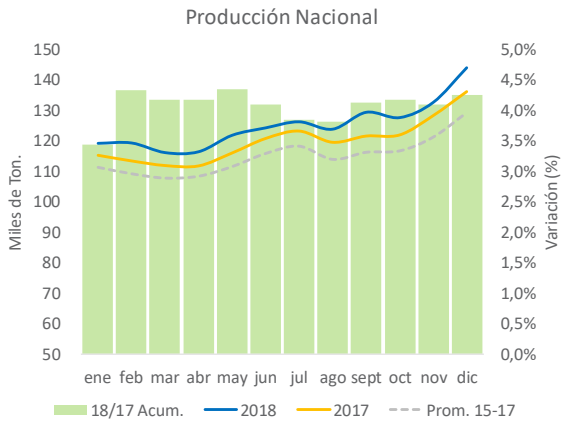
México

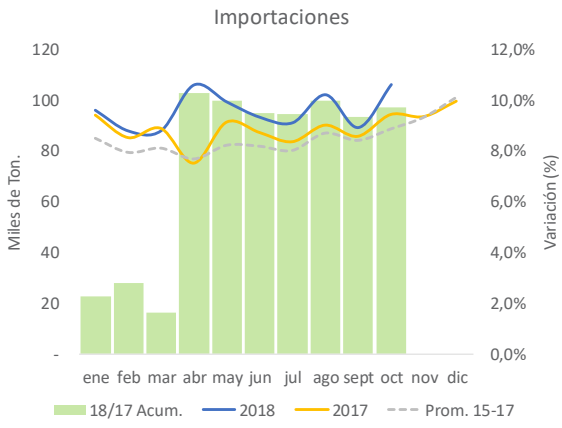
> A pesar de los retos que enfrenta el país en términos sanitarios, la producción de carne de cerdo ha mostrado un ritmo de crecimiento estable. El cierre de 2018 marca un crecimiento de +4,3% sobre 2017. Este crecimiento podría estar explicado por el aumento del hato nacional debido a los buenos márgenes de rentabilidad que ha venido experimentando la industria en los últimos 3 años.

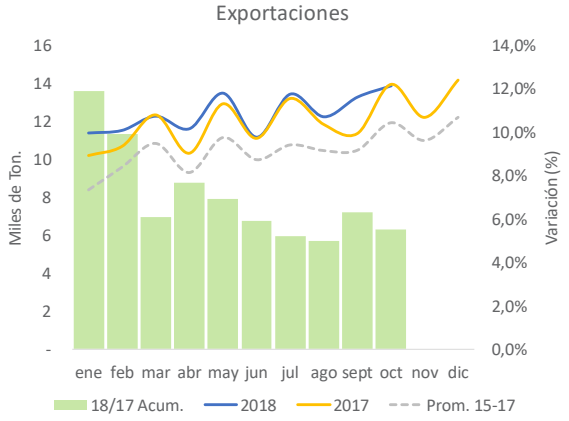
> Las importaciones han cobrado especial atención en el mercado mexicano en un año marcado por el aumento a los aranceles impuestos a la importación de algunos cortes de cerdo provenientes de Estados Unidos, el cual representa el 85% de las importaciones. El crecimiento acumulado al mes de octubre anota un +9.7% frente al mismo periodo 2017, explicado por un +6.5% de Estados Unidos y +27% de Canadá. Este cambio se puede apreciar a partir del segundo semestre donde se logra ver mayor dinamismo de Canadá y menor dinamismo de Estados Unidos.

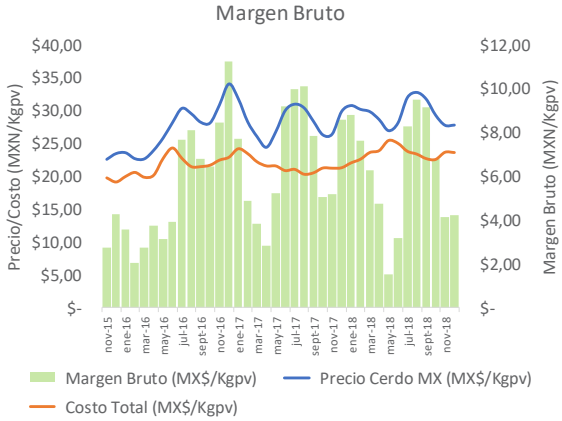
> El panorama externo para México ha venido mostrando dinamismo, pero un menor ritmo de crecimiento a través del año quedando en un acumulado a octubre de +5,5%. Japón, principal destino, crece +1%. Estados Unidos, segundo destino, +30% y Corea del Sur decrece -4%.

> El nivel de capitalización del sector ha sido favorable en los últimos años, sin embargo, en los últimos meses se logra apreciar un menor margen debido a una disminución estacional del precio del cerdo y el aumento en costo de producción, aparentemente, debido a tasa de cambio.









Notas
(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2018
(2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(4) Partidas arancelarias incorporan carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes
- SIAP-SAGARPA
- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX), partidas arancelarias asociadas a carne de cerdo y derivados
- ARIDA Consultores
- Confederación Mexicana de Porcicultores

Descargo de Responsabilidad: La información contenida está destinada únicamente con fines informativos y no debe interpretarse en ninguna circunstancia como definitiva. Algunos datos pueden ser preliminares. PIC recoge información de fuentes que se consideran confiables, pero de ninguna manera se garantiza la veracidad de la información. Es posible que se establezcan proyecciones para condiciones futuras. PIC no realiza recomendaciones para tomar o abrir posiciones en el mercado de futuros. El mercado de futuros no es adecuado para todos los inversores ya que implica riesgo de pérdida de capital. Los resultados del pasado pueden no repetirse en el futuro.

Nunca Dejamos de Mejorar

Estadísticas de Mercado LatAm

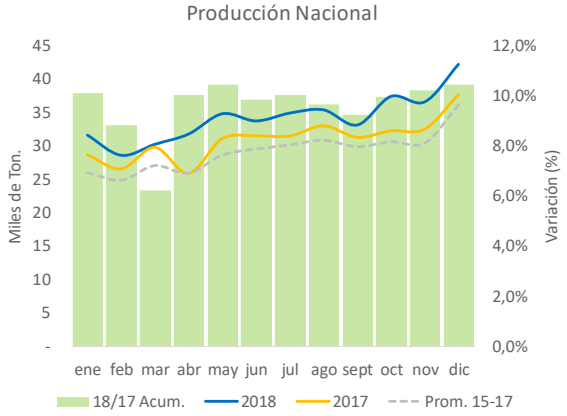
Reporte trimestral - Diciembre 2018

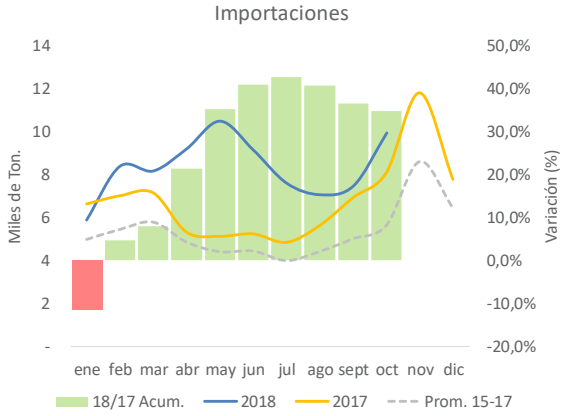
Colombia

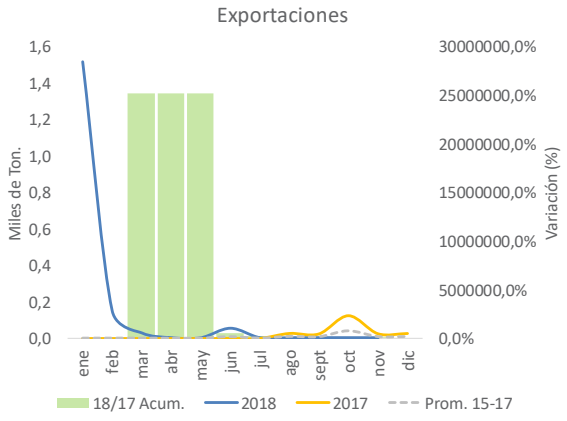
> La porcicultura Colombiana ha venido presentando un crecimiento constante en los últimos años, en 2018 la producción creció un +10,4% respecto a 2017. El avance de la industria en Colombia podría explicarse en el esfuerzo de alcanzar mayores pesos al sacrificio, la demanda interna y la combinación con un aumento en el número de animales beneficiados.

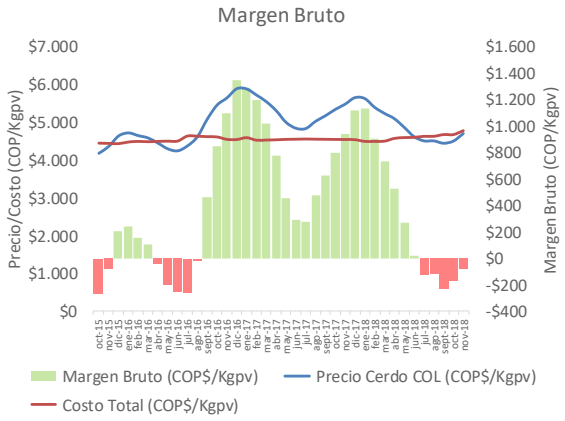
> A pesar del crecimiento de la producción, las importaciones han venido ganando espacio dentro de la oferta de mercado de carne de cerdo. Durante 2018 Colombia incrementó sus importaciones +34,7% acumulado a octubre. Estados Unidos representa el 90% de las importaciones de Colombia y este crecimiento puede ser el reflejo de la coyuntura comercial que enfrenta ese país con China.

> La combinación del crecimiento en la producción y el alto volumen de importaciones podría haber repercutido en una menor cotización del cerdo vivo durante parte de 2018 dejando momentáneamente a los productores en zona de pérdidas. Un incremento del precio en la última parte del año, por estacionalidad, podría volver a niveles de ganancia y en adelante en función del ajuste de la oferta de carne de cerdo disponible.









Notas
(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2018
(2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a noviembre 2018.
(4) Partidas arancelarias incorporan carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes
- Fondo Nacional de la Porcicultura, PorkColombia
- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX), partidas arancelarias asociadas a carne de cerdo y derivados; Importaciones y Exportaciones detallado

Descargo de Responsabilidad: La información contenida está destinada únicamente con fines informativos y no debe interpretarse en ninguna circunstancia como definitiva. Algunos datos pueden ser preliminares. PIC recoge información de fuentes que se consideran confiables, pero de ninguna manera se garantiza la veracidad de la información. Es posible que se establezcan proyecciones para condiciones futuras. PIC no realiza recomendaciones para tomar o abrir posiciones en el mercado de futuros. El mercado de futuros no es adecuado para todos los inversores ya que implica riesgo de pérdida de capital. Los resultados del pasado pueden no repetirse en el futuro.

Estadísticas de Mercado LatAm

Reporte trimestral - Diciembre 2018

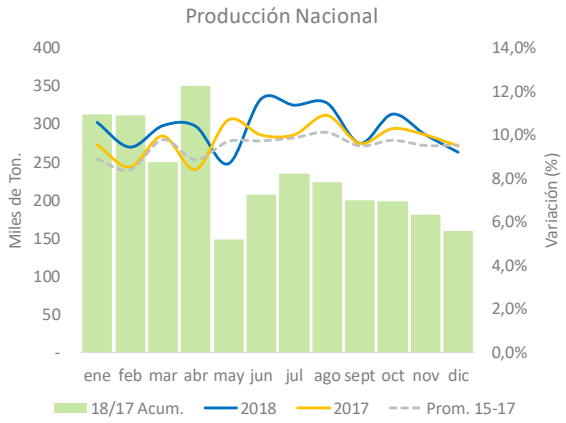
Brasil

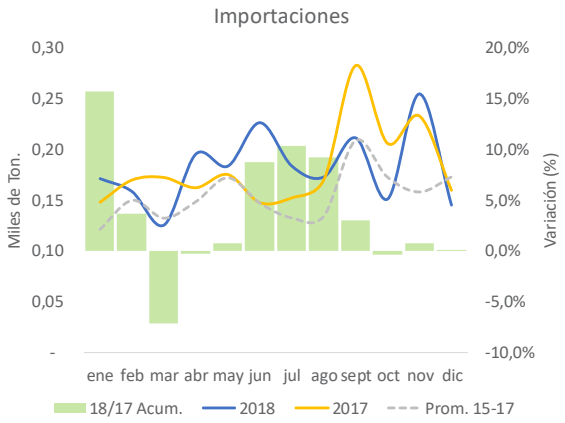
> El panorama para Brasil ha estado marcado por un año complejo para los productores locales y particularmente dadas algunas barreras que han dificultado las exportaciones. La acumulación de producto podría explicar el menor ritmo de crecimiento en el segundo semestre en la producción nacional de carne de cerdo. A pesar de lo anterior la producción creció +5,8%.

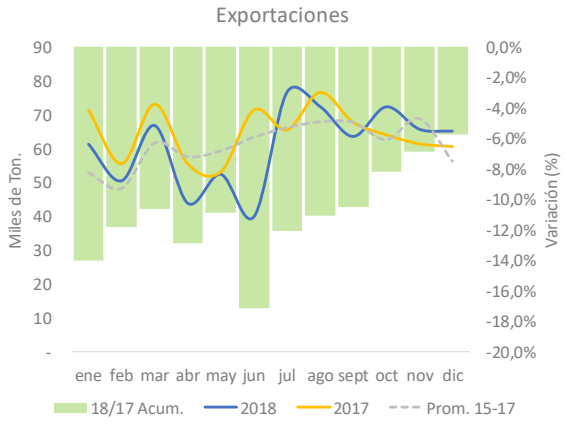
> En cuanto a las exportaciones, después de enfrentar un año retador, Brasil redujo sus exportaciones en -5,9%. El dinamismo del segundo semestre está marcado por el crecimiento de las exportaciones hacia China un +56%. Brasil se encuentra entre los países que podrían beneficiarse de la demanda China en 2019, adicionalmente a una normalización con el comercio ruso.

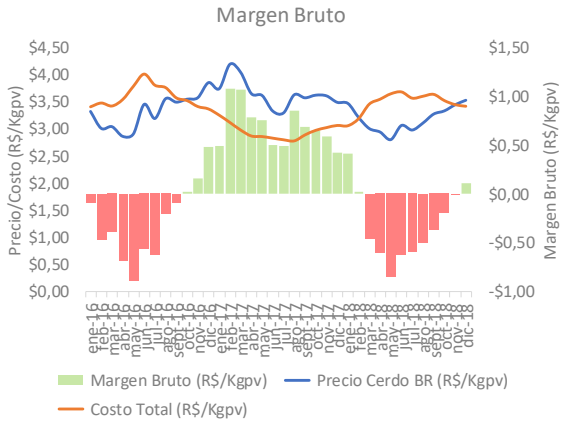
> Las dificultades del mercado han dejado a los productores en zona de pérdidas gran parte del año, aunque dadas las mejores expectativas económicas del país, podría haber una recuperación debido a la estabilización de las exportaciones y una mayor cotización del cerdo, dando paso a recuperar ganancias.

> Las importaciones no representan un volumen significativo, sin embargo, el ingreso de productos lo componen en su mayoría productos elaborados, procesados; procedentes principalmente de España e Italia respectivamente.









Notas

(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2018
(2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2018.
(3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2018.
(4) Partidas arancelarias incorporan carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes

- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX), partidas arancelarias asociadas a carne de cerdo y derivados; Importaciones y Exportaciones detallado
- ESALQ/CEPEA
- Sindicato das Industrias de Produtos Suínos (SIPS)
- Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuaria (Embrapa); Aves e Suinos.

Descargo de Responsabilidad: La información contenida está destinada únicamente con fines informativos y no debe interpretarse en ninguna circunstancia como definitiva. Algunos datos pueden ser preliminares. PIC recoge información de fuentes que se consideran confiables, pero de ninguna manera se garantiza la veracidad de la información. Es posible que se establezcan proyecciones para condiciones futuras. PIC no realiza recomendaciones para tomar o abrir posiciones en el mercado de futuros. El mercado de futuros no es adecuado para todos los inversores ya que implica riesgo de pérdida de capital. Los resultados del pasado pueden no repetirse en el futuro.

Estadísticas de Mercado LatAm

Reporte trimestral – Diciembre 2018

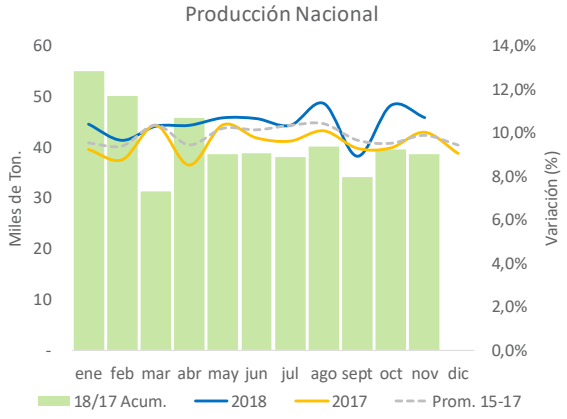
Chile

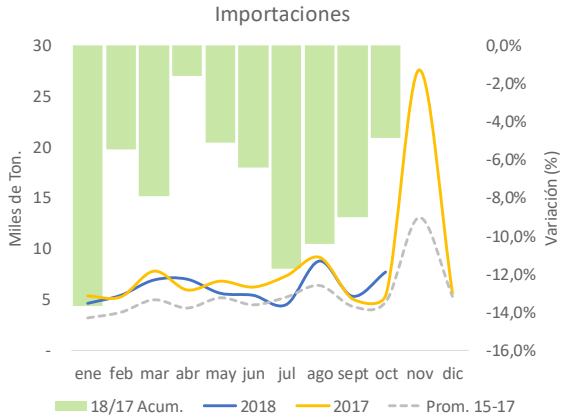
> En términos de producción nacional Chile ha tenido una evolución favorable durante el año 2018 luego de que en 2017 la producción de redujera en -3,7% respecto a 2016. Al mes de noviembre, la producción muestra un crecimiento acumulado de +9,0%. El dinamismo de crecimiento podría estar explicado por mejores expectativas de crecimiento para la economía local combinado con las oportunidades en los mercados de exportación.

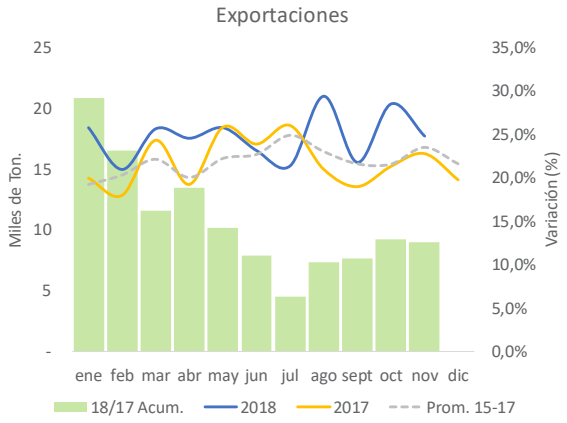
> Las importaciones de Chile han decrecido -4,9% acumulado a octubre 2018. Si bien las importaciones procedentes de Brasil han crecido 6,500 toneladas (+34%), no alcanza a compensar la caída en volumen procedentes de Canadá, Polonia y Hungría en -11.200 toneladas.

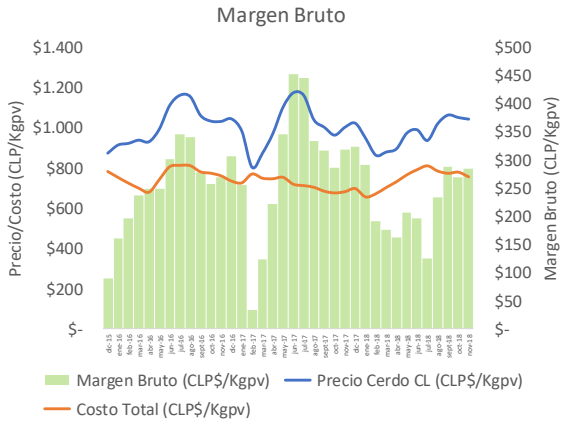
> En cuanto a las exportaciones de carne de cerdo, Chile ha sacado ventaja del contexto internacional frente a una mayor demanda de carne de cerdo desde Rusia y Asia. Por un lado, las exportaciones a Rusia se pudieron haber incrementado debido al veto a Brasil, quien solía ser el principal proveedor. Referente a Asia, Chile ha venido exportando carne hacia Japón, pero son Corea del Sur y China que muestran el mayor crecimiento.

> En términos generales los porcicultores han estado en zona de ganancias en los últimos 3 años. El crecimiento de doble digito de las exportaciones, las cuales representan un 40% de la producción nacional, posiblemente han permitido que se haya mantenido el precio del cerdo en niveles rentables para el productor.









Notas
(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a noviembre 2018
(2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a octubre 2018.
(3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a noviembre 2018.
(4) Partidas arancelarias incorporan carne de cerdo fresca, refrigerada, congelada y derivados.

Fuentes
- Oficina de Estudios y Políticas Agrarias (ODEPA)
- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX), partidas arancelarias asociadas a carne de cerdo y derivados; Importaciones y Exportaciones detallado
- 333/SwineAdvisor

Descargo de Responsabilidad: La información contenida está destinada únicamente con fines informativos y no debe interpretarse en ninguna circunstancia como definitiva. Algunos datos pueden ser preliminares. PIC recoge información de fuentes que se consideran confiables, pero de ninguna manera se garantiza la veracidad de la información. Es posible que se establezcan proyecciones para condiciones futuras. PIC no realiza recomendaciones para tomar o abrir posiciones en el mercado de futuros. El mercado de futuros no es adecuado para todos los inversores ya que implica riesgo de pérdida de capital. Los resultados del pasado pueden no repetirse en el futuro.