

ANÁLISIS DE MERCADOS

Porcino Cuatrimestre C1 2022

¿Ha cambiado el ciclo del cerdo?



www.plataformatierra.es

Marzo 2022

TIERRA[•]

Lorena Tudela Marco

Roberto García Torrente

Tomás Agüera Camacho



Una iniciativa para la digitalización y la sostenibilidad del sector agroalimentario

Porcino



1

Evolución de los precios

2

Mercados

3

Rentabilidad

4

Comercio exterior

5

Consecuencias de la subida de precios de animales vivos en la carne

6

Conclusiones y reflexiones

7

Perspectivas para 2022

1

Evolución de los precios



Desde mediados de junio de 2021 hemos asistido a una situación de bajada continua de los precios de la carne de cerdo. Al mismo tiempo no paraban de subir los costes de producción (piensos, energía y carburantes). Esta situación ha estado poniendo a prueba la capacidad de resistencia de los operadores.

Sin embargo, durante las últimas semanas, desde mediados de febrero y a lo largo del mes de marzo, estamos observando un cambio de tendencia. Se han registrado mejoras en las cotizaciones del precio del porcino, especialmente para las producciones norteamericanas y europeas.

A continuación, se recogen los **cambios más significativos** que están teniendo lugar **en los principales países productores** (EEUU, Alemania, China, Brasil y España).



1

Evolución de los precios



EEUU

El balance de la primera mitad del año 2021 fue positivo, con un incremento continuado de los precios, que llegaron a superar los 240 euros/100 kg (canal) a mediados de junio. A partir de ese momento, coincidiendo con el descenso de las importaciones de China, las cotizaciones empezaron a caer hasta bajar en noviembre de 2021 de los 110 euros/100 kg (canal).

Desde entonces, los precios se han recuperado, incluso con más vigor de lo que lo hicieron el pasado año, duplicando el precio en solo cinco meses. Este incremento se explica por la combinación de dos factores principalmente: por un lado, la sostenida demanda interna del mercado norteamericano y, por el otro, la reducción de su oferta.

De cara al próximo trimestre de 2022 se espera que los precios se mantengan o suban ligeramente.

**Precio porcino canal
EEUU (24/03/2022)**

220,3 € / 100 kg

Evolución del precio de porcino (canal) en EEUU



Fuente: 3tres3.com.

1

Evolución de los precios



Alemania

En marzo de 2020, tras la detección de los primeros casos de peste porcina africana (PPA), se cerraron las exportaciones a países terceros, lo que trajo como consecuencia un empeoramiento de las cotizaciones de porcino. De los 202 euros/100 kg (canal) cayó a los 119 euros/100 kg a finales de 2020 y principios de 2021.

Debido al alza estacional de la demanda durante los meses de verano de 2021, los precios se recuperaron ligeramente, alcanzando los 150 euros/100 kg, pero comenzaron a erosionarse de nuevo hasta los 110 euros/100 kg a finales de 2021 y principios de 2022.

Sin embargo, desde el 10 de febrero de 2022, los precios han empezado a recuperar posiciones con fuerza (solo en un mes han subido más del 50 %). Esto se explica por la reducción de su oferta, vinculado principalmente al recorte que se realizó en los censos de reproductoras (-7,1 % entre 2021 y 2020) y, en consecuencia, por la disminución de sus niveles de producción.

**Precio porcino canal
Alemania (24/03/2022)**

192,0 € / 100 kg

Evolución del precio de porcino (canal) en Alemania



Fuente: 3tres3.com.

1

Evolución de los precios



China

Tras dos años atípicos, provocados por la PPA, durante los cuales los precios del cerdo se situaron por encima de los 400 euros/100 kg (vivo), de forma acelerada se ha vuelto a niveles de precios moderados.

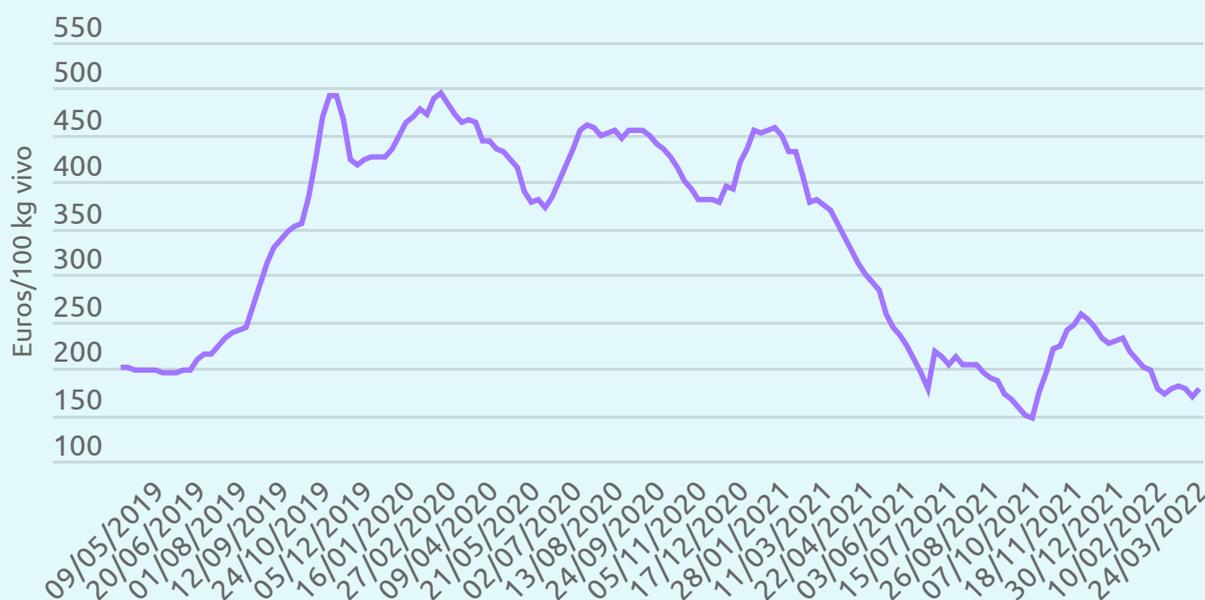
En 2021, los precios llegaron a caer un 50 % y desde que se inició 2022 se mantienen en posiciones bajas.

Actualmente, se sitúan por encima de los 170 euros/100 kg (vivo). Parece probable que no regresen los niveles récord de importaciones chinas que se dieron en 2020, más bien se espera un descenso progresivo en las importaciones como se vio a lo largo de 2021. No obstante, es pronto para sacar conclusiones. Será necesario tener más información de la evolución de la cabaña de reproductoras en el país asiático para predecir sus necesidades de compra y el impacto en las variaciones de precios.

**Precio porcino vivo
China (24/03/2022)**

176,9 € / 100 kg

Evolución del precio de porcino (vivo) en China



Fuente: 3tres3.com.

1

Evolución de los precios



Brasil

Mantiene las oscilaciones habituales en los precios.

A mediados de marzo de 2022, los precios se han acercado a los 110 euros/100 kg (vivo).

Actualmente podemos hablar de una tendencia alcista, con una subida del 20 % en los últimos dos meses.

**Precio porcino vivo
Brasil (24/03/2022)**

109,4 € / 100 kg

Evolución del precio de porcino (vivo) en Brasil



Fuente: 3tres3.com.

1

Evolución de los precios



España

Durante 2021 se registraron una serie de buenos resultados económicos, con precios cercanos a los 155 euros/100 kg (vivo), hasta junio, cuando empezó una fuerte caída de las cotizaciones, coincidiendo con la reducción de las grandes compras chinas, llegando a los 102 euros/100 kg y se ha mantenido en este nivel de precios desde noviembre hasta principios de enero de 2022, lo que ha provocado grandes pérdidas a los productores, ya que estos precios se han sumado a los elevados costes de producción (subida de las materias primas necesarias para a la elaboración de piensos).

Esta situación cambió el 3 de febrero al iniciarse una tendencia ascendente, alcanzando los 141,2 euros/100 kg (vivo) en la sesión de precios de Mercolleida del 24 de marzo. Teniendo en cuenta la limitación de esta lonja de referencia (que no puede registrar subidas mayores de 6 céntimos) es probable que esto haya frenado la escalada de las cotizaciones y, por tanto, se espera que en las próximas semanas continúen las subidas hasta superar los 150 euros/100 kg (vivo).

**Precio porcino vivo
España (24/03/2022)**

141,2 € / 100 kg

Evolución del precio de porcino (vivo) en España



Fuente: Mercolleida

2

Mercados



¿Por qué se ha producido este cambio en las condiciones de mercado?

En línea con las cotizaciones de los principales países productores; en términos generales, podemos hablar de un cambio de tendencia en el precio del cerdo.

Las condiciones de mercado siempre resultan del equilibrio que se establece entre la oferta y la demanda. En estos momentos, consideramos que ambas variables están propiciando las fuertes subidas de precios que estamos observando.



Por el lado de la oferta

Las elevadas pérdidas que han tenido que soportar las empresas productoras de cerdos en los últimos meses han provocado un reajuste de la oferta.

En algunos casos, dichas empresas han reducido su capacidad productiva, en espera de que mejoren las condiciones de los mercados. En otros, se ha producido el cierre y el abandono de la actividad, como ha ocurrido históricamente en este sector. También están influyendo los incentivos que han puesto en marcha algunos países europeos para reducir su cabaña porcina.

Esta reducción de oferta se observa especialmente al analizar la evolución de los censos de cerdas reproductoras en EEUU y la UE.

En el caso de **EEUU** se observa un recorte del 4,48 % desde diciembre de 2019 hasta diciembre de 2021.

En el conjunto de la **UE**, el censo de reproductoras se ha reducido en un 5,2 % entre 2019 y 2021. Las caídas más importantes han sido en Alemania (-12,6 %), Países Bajos (-14,2 %), Polonia (-16,5 %) y Francia (-6,8 %). Mientras que en España se ha incrementado durante este periodo en un 1,5 %.

En 2021, los brotes de peste porcina africana en el país germano (2.512 brotes) y en el polaco (3.100 brotes) han influido también en la disminución del censo.

Esta contracción de los censos de las reproductoras nos permite explicar la reducción de carne de cerdo disponible actualmente, así como anticipar una oferta ajustada a lo largo de 2022, por lo que esperamos que los precios se mantengan en posiciones alcistas.

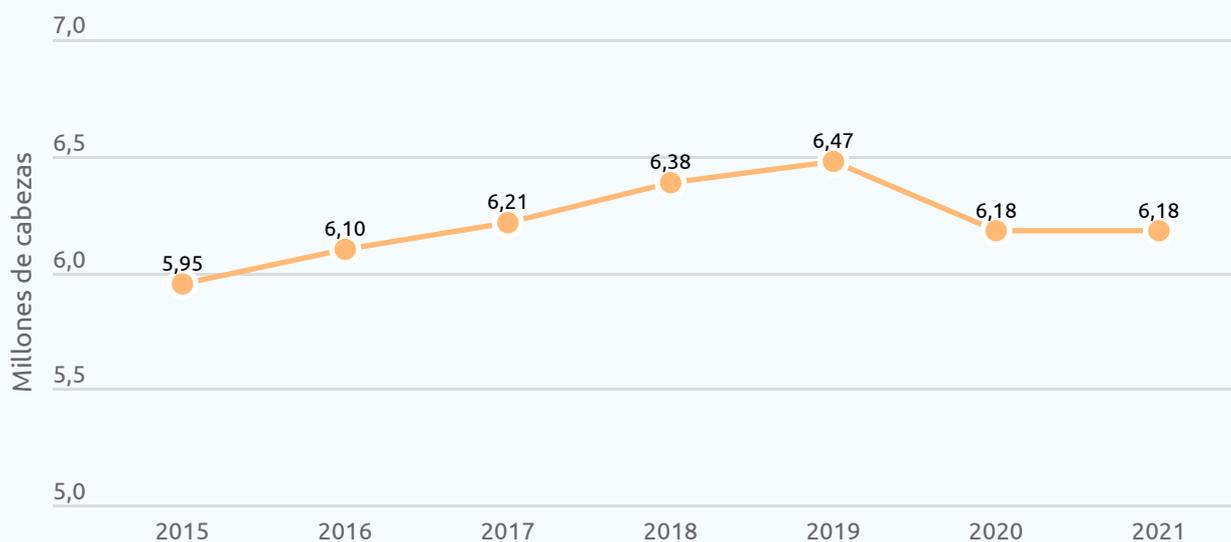
2

Mercados

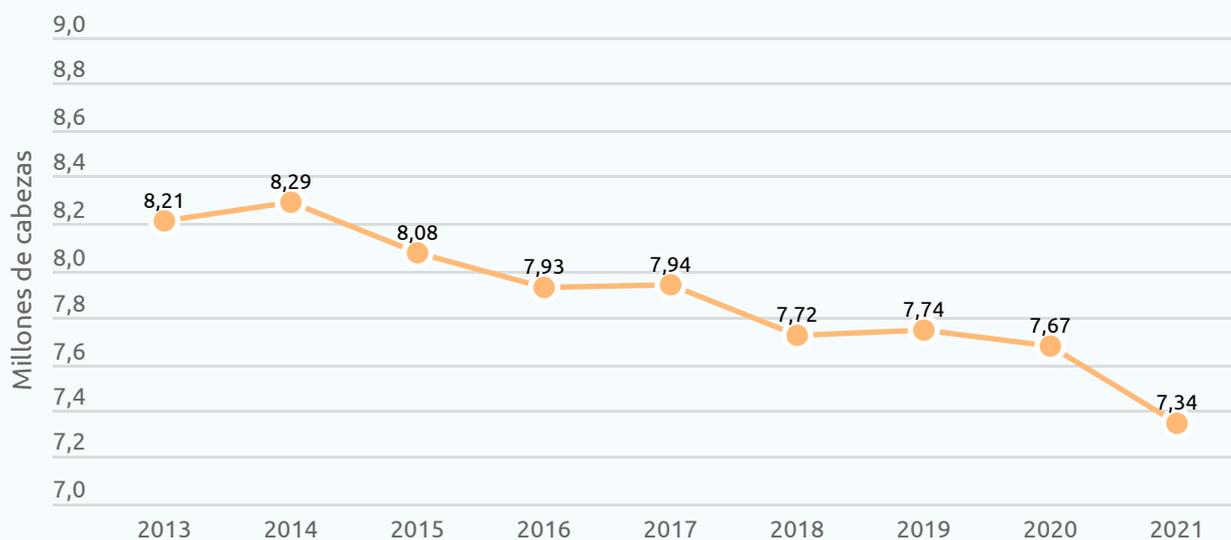


Evolución del censo de reproductoras de porcino en EEUU

	diciembre-2021	Censo total (millones de cabezas)	Censo reproductoras (millones de cabezas)
	EEUU	68,02	6,18



Evolución del censo de reproductoras de porcino en Europa



Fuente: USDA y Eurostat.

2

Mercados



Por el lado de la oferta

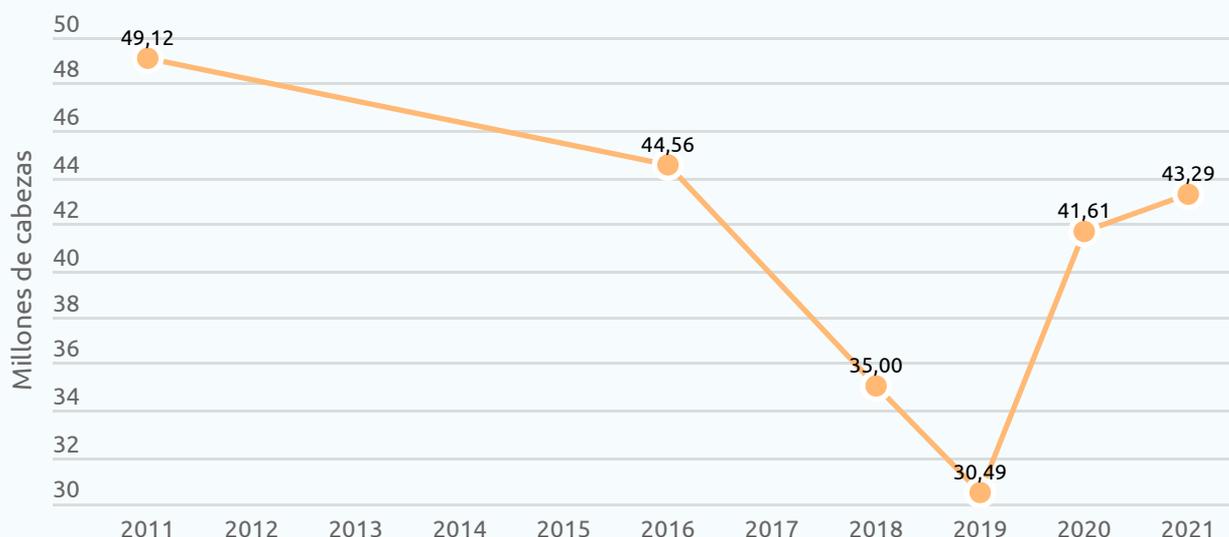
Asimismo, al analizar la evolución de la cabaña de reproductoras en **China** se confirma que han superado la fase más crítica tras el impacto de la PPA.

Para el año 2021, el censo registra una cantidad ligeramente superior a los 43 millones de cabezas, lo que supone un incremento del 41 % respecto a 2019. Y al comparar esta última cifra con los niveles de 2016, antes de la aparición de la PPA, se observa una recuperación del 97 % de la cabaña. Es decir, de manera progresiva, China está recuperando su cabaña de reproductoras.

Como se ha podido comprobar con la evolución de otros países afectados, la lucha contra la PPA implica una transformación profunda del sistema de producción.

Se requiere la implementación de un programa completo de medidas de control a lo largo de todo el ciclo (el transporte, la reposición de cerdas reproductoras sanas y asegurar el crecimiento óptimo de los lechones). Por lo que aún se necesitará tiempo para volver a los ritmos de producción previos a la PPA.

Evolución del censo de reproductoras de porcino en China



Fuente: 3tres3.com

2

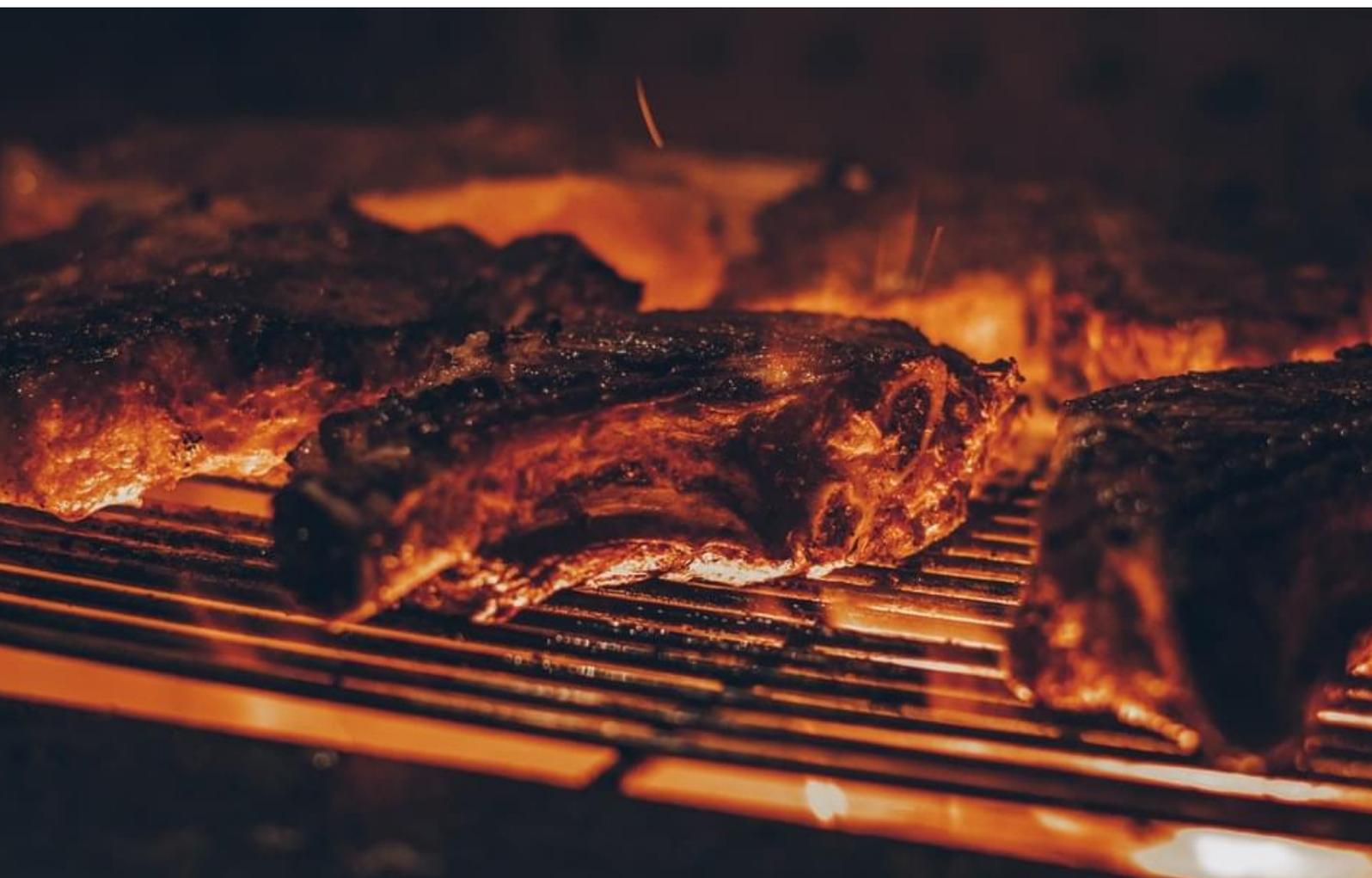
Mercados



Por el lado de la demanda

Tradicionalmente, en Europa y EEUU a partir del mes de febrero se iniciaba un periodo de subida de precios del cerdo de cara a los meses de verano, cuando el consumo crecía de manera significativa por el aumento de las celebraciones al aire libre. Esta tendencia tocaba niveles máximos a finales de junio e iniciaba un descenso hasta estabilizarse en los más bajos del año durante la última parte del otoño y la mitad del invierno.

Actualmente, el incremento de la demanda de cara al verano podría acentuarse aún más ante la subida generalizada de los precios de los alimentos y en especial de otras carnes. En estas circunstancias, el porcino sigue siendo la carne que ofrece una mejor relación de propiedades nutritivas y precio, aspecto que es muy valorado por amplios sectores de la población ante la situación de incertidumbre en la que nos encontramos.



3

Rentabilidad



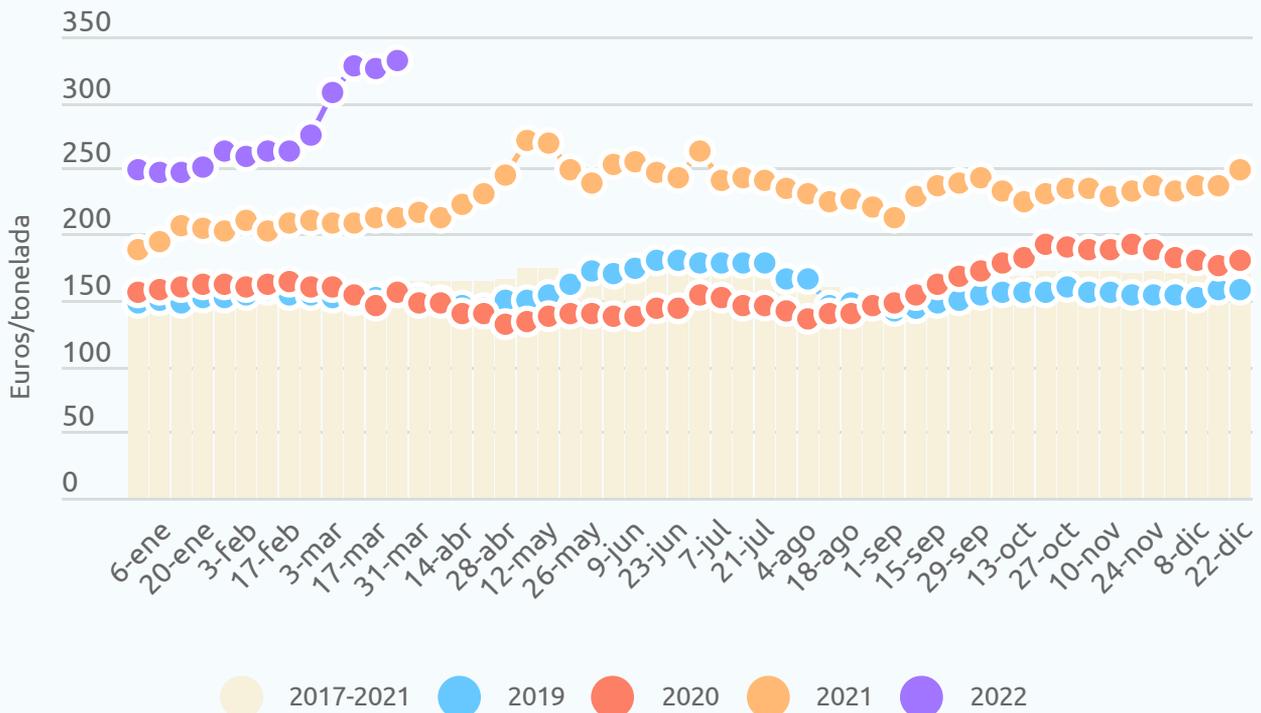
¿Hemos alcanzado los niveles de rentabilidad que necesita el sector?

En una situación normal, los precios que están percibiendo actualmente los productores deberían asegurar la rentabilidad. Sin embargo, durante los últimos meses hemos asistido a un subida de los precios de los cereales y las oleaginosas, que no se había visto desde hacía más de una década.

En los dos siguientes gráficos, se pueden observar los incrementos de precio del maíz y de la soja (materias esenciales en la elaboración de piensos compuestos para el porcino).

Evolución del precio internacional del maíz US Gulf

	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
 Maíz US Gulf		332,25	1,9	56,1	103,4



Fuente: Cereals statistics European Commission.

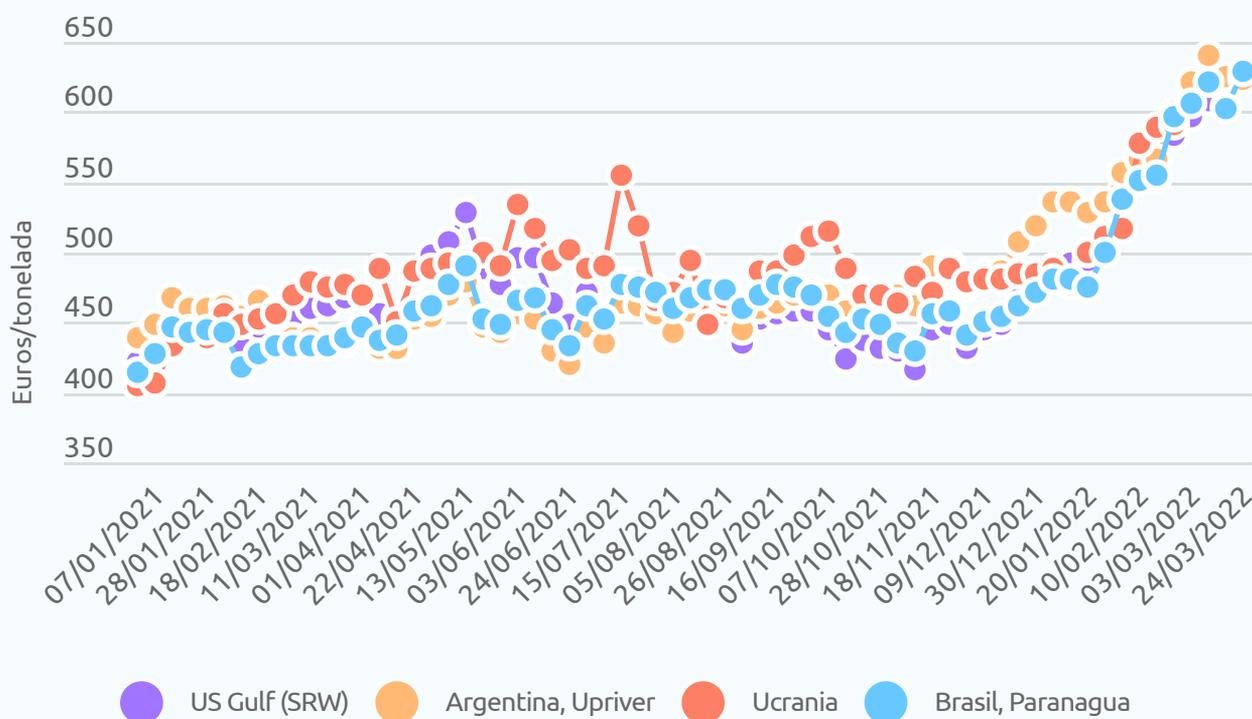
3

Rentabilidad



Comparación del precio mundial de la soja

	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.
	US Gulf (SRW)	627,96	3,8	34,1
	Argentina, Upriver	623,29	-0,4	43
	Brasil, Paranagua	629,64	4,6	43,2



Fuente: Cereals statistics European Commission.

3

Rentabilidad

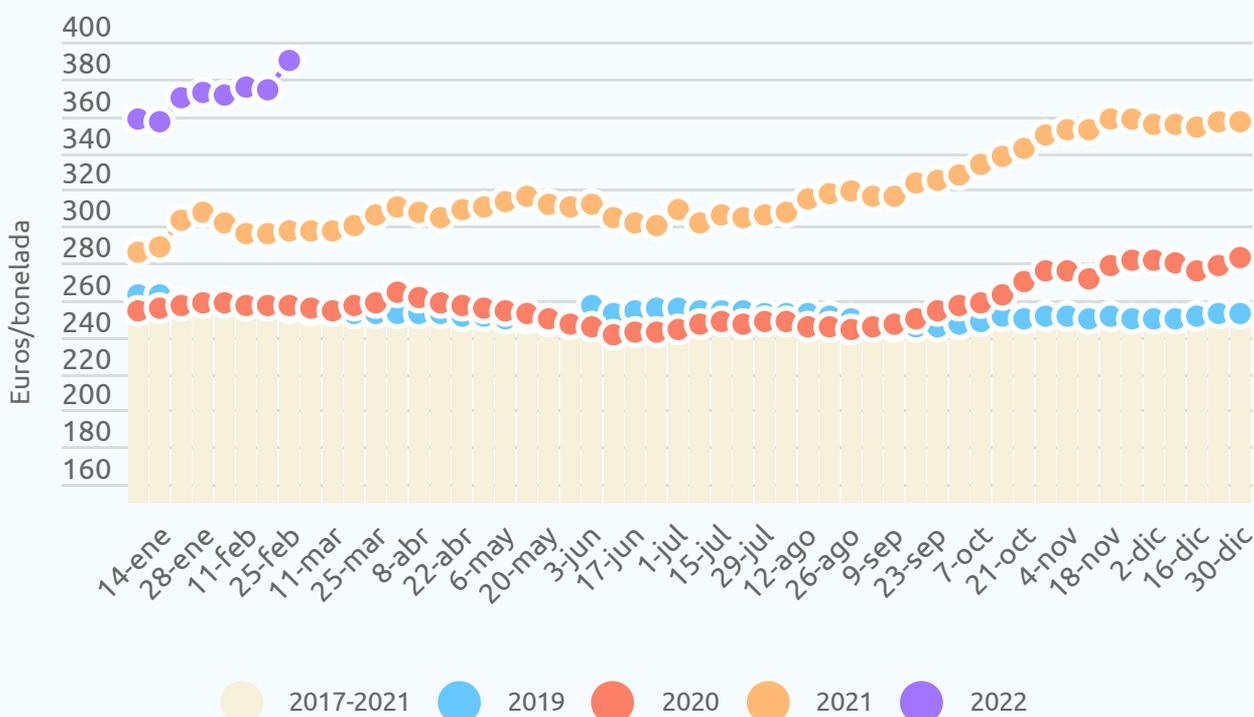


Es evidente que la subida de costes actual estrangula los márgenes de beneficios para las explotaciones ganaderas.

En el siguiente gráfico, se observa la evolución del precio del pienso de porcino de cebo:

Evolución del precio del pienso de porcino de cebo en España

	25/02/2022	€/tonelada	% var. semana ant.	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Pienso porcino de cebo	390,49	4,6	31,5	52,8



Fuente: Informe de precios de piensos. SILUM (MAPA).

3

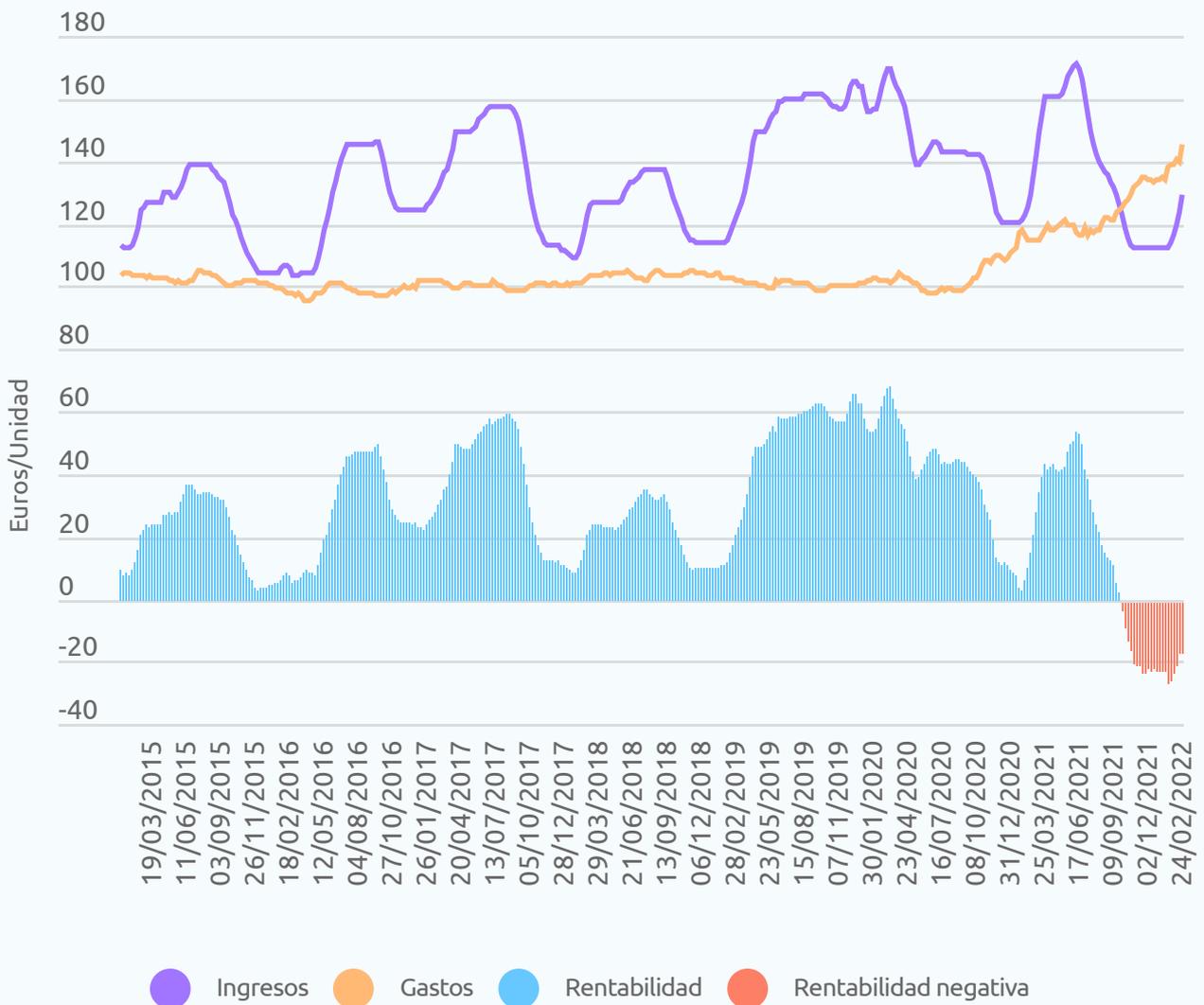
Rentabilidad



Es probable que mientras sigan los elevados costes de producción, también se mantengan las rentabilidades muy ajustadas, pero con el cambio en los

precios se ha superado la etapa más complicada y las rentabilidades parecen recuperarse.

Evolución de la rentabilidad de porcino de ciclo completo



Fuente: Informe de precios de piensos. SILUM (MAPA)

4

Comercio exterior



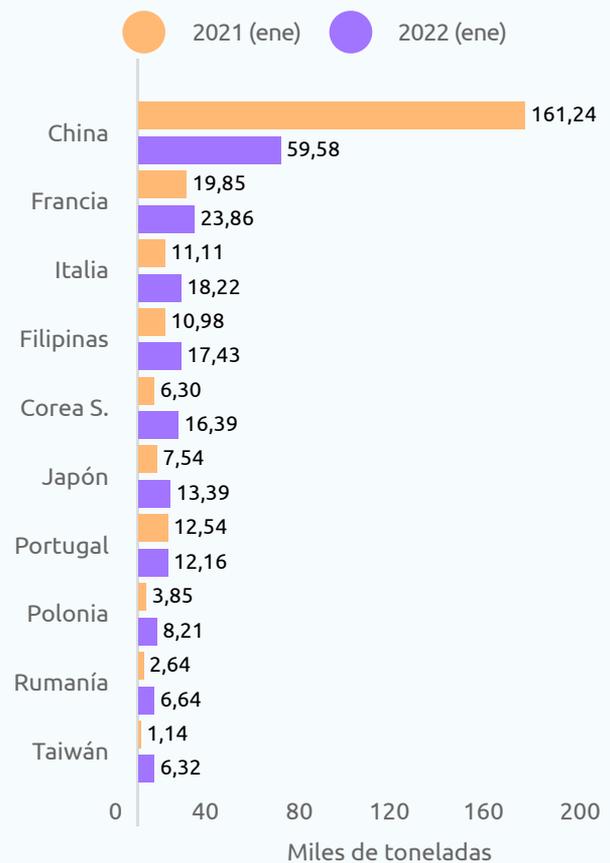
¿Cómo se están comportando los mercados hacia los que dirigimos nuestras exportaciones?

El comercio exterior es una estrategia de generación de negocio para las empresas que forma parte de su modelo de desarrollo y les permite diversificar riesgo y aprovechar oportunidades en los mercados exteriores.

Para describir en profundidad el comportamiento de los mercados a los que se dirigen nuestras exposiciones, debemos analizar el siguiente gráfico y preguntarnos: 1) ¿Cuánto han caído las exportaciones a China? 2) ¿Cómo se han comportado las exportaciones totales? 3) ¿Hacia qué países estamos aumentando más nuestras ventas?

Principales destinos de las exportaciones de porcino español

	País	ene-2022 (miles t)	% var. mes año ant.
	China	59,58	-63,0
	Francia	23,86	20,2
	Italia	18,22	64,1
	Filipinas	17,43	58,8
	Corea S.	16,39	160,4
	Japón	13,39	77,6
	Portugal	12,16	-3,0
	Polonia	8,21	113,3
	Rumanía	6,64	151,7
	Taiwán	6,32	455,2



Fuente: Datacomex

4

Comercio exterior



1) ¿Cuánto han caído las exportaciones a China?

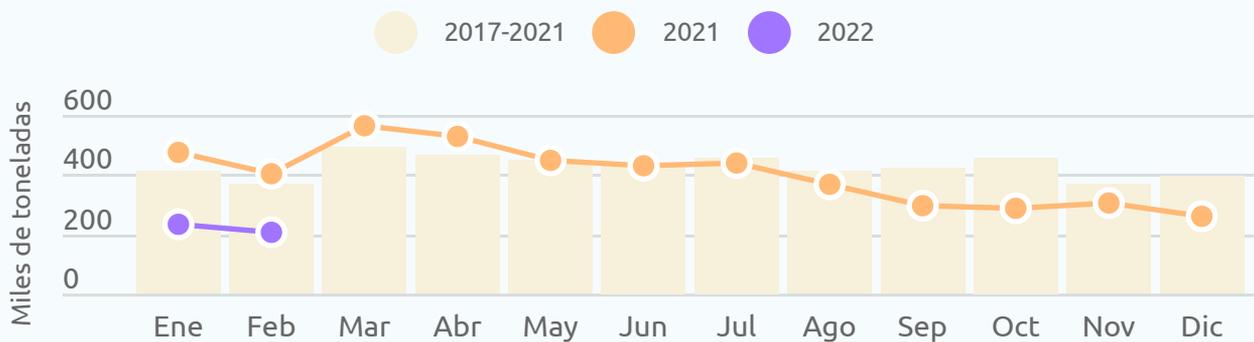
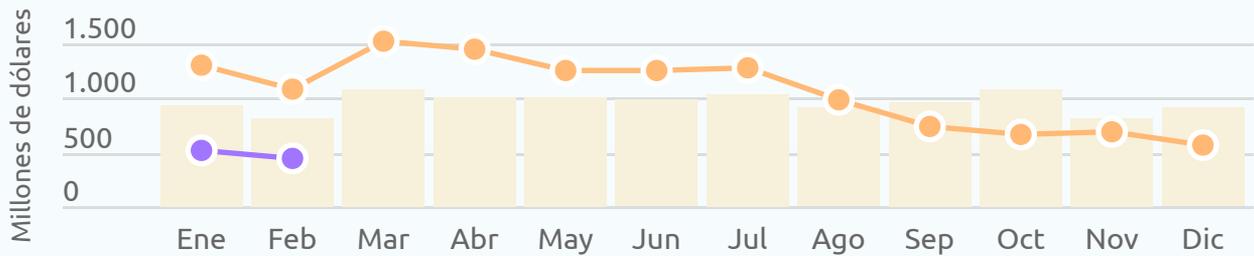
Si observamos el listado de países a los que mayoritariamente exportan nuestras empresas, China ocupa la primera posición con mucha diferencia. No obstante, como se ha comentado anteriormente, desde junio-2021, el país asiático está reduciendo sus volúmenes de compra.

En esta línea, el balance para el año 2021 respecto al anterior refleja una reducción de nuestras exportaciones del 10,5 % en volumen.

Al analizar el gráfico siguiente se ve que, aunque se prevé que china seguirá dependiendo de las importaciones, es muy probable que a lo largo de 2022 lo haga de manera moderada.

Distribución mensual de las importaciones de porcino de China

		Feb-2022	Acum. año	% var. mes año ant.	% var. acum. ant.
	Valor (millones de dólares)	434,43	948,06	-59,7	-60,4
	Volumen (miles de toneladas)	204,69	441,13	-49,0	-49,4



Fuente: Gobierno de China.

4

Comercio exterior



2) ¿Cómo se han comportado las exportaciones totales?

El balance total de las exportaciones de 2021 es positivo, se han obtenido resultados de 7.236,53 millones de euros y 3.037,21 millones de toneladas, es decir, un -0,1 % en valor y un +3,1 % en volumen con respecto a 2020. Ambas cifras son muy superiores a la media de los cinco años anteriores.

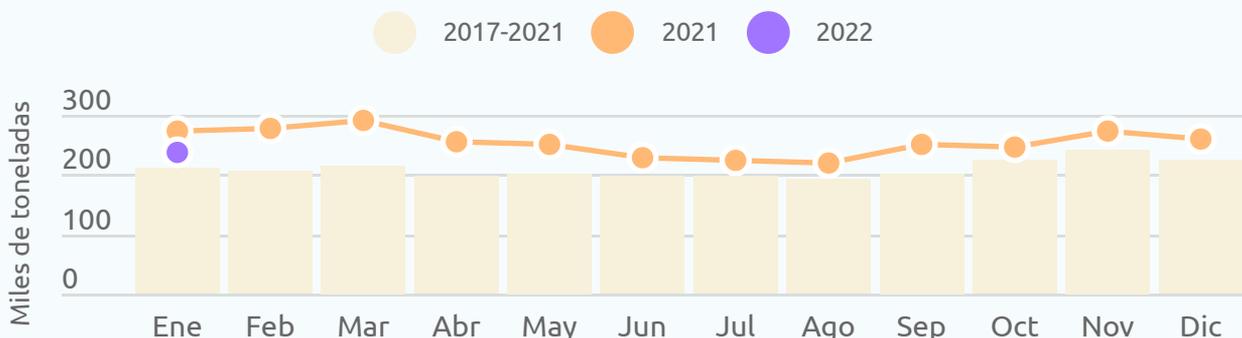
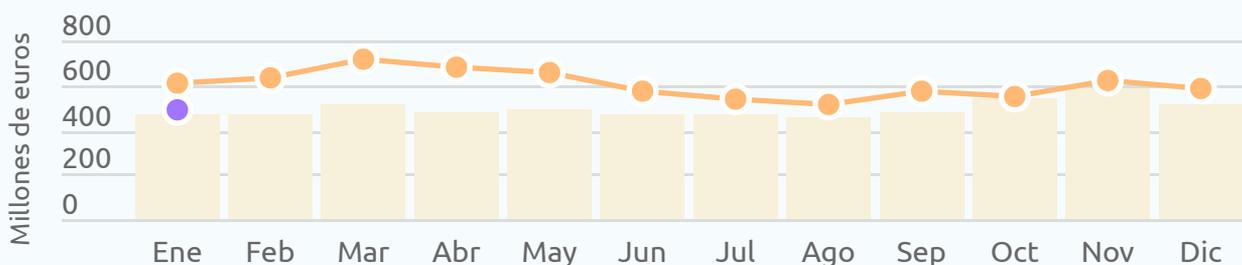
**Exportaciones porcino español
enero (2022)**

Valor **489,21 M€**

Volumen **238,05 mt**

Distribución mensual de las exportaciones de porcino español

		ene-2022	% var. mes año ant.
€	Valor (millones euros)	489,21	-19,8
	Volumen (miles toneladas)	238,05	-12,7



Fuente: Datacomex.

4

Comercio exterior



3) ¿Hacia qué países estamos aumentando más nuestras ventas?

A pesar de la disminución de las grandes compras por parte de China, es probable que la naturaleza esencial del sector cárnico y la experiencia comercial acumulada de las empresas españolas hayan reforzado su habilidad para abrir nuevos destinos como, por ejemplo, Canadá, México, Colombia... y, además,

consolidar otros mercados como los del sureste asiático. Concretamente, en la variación del volumen acumulado de 2021 respecto a 2020 destacan los crecimientos de las exportaciones a Filipinas, Japón y Corea del Sur.

Variaciones de las exportaciones con respecto al mes del año anterior Enero (2022)

Mayores crecimientos



Taiwán

+455,2 %



Corea del Sur

+160,4 %



Rumanía

+151,7 %

Mayores contracciones



China

-63,0 %



5

Consecuencias de la subida de precios de animales vivos en la carne



¿Cómo se está trasladando la subida de los precios de animales vivos hacia la carne?

Desde nuestra perspectiva, algunas de las causas a tener en cuenta son:

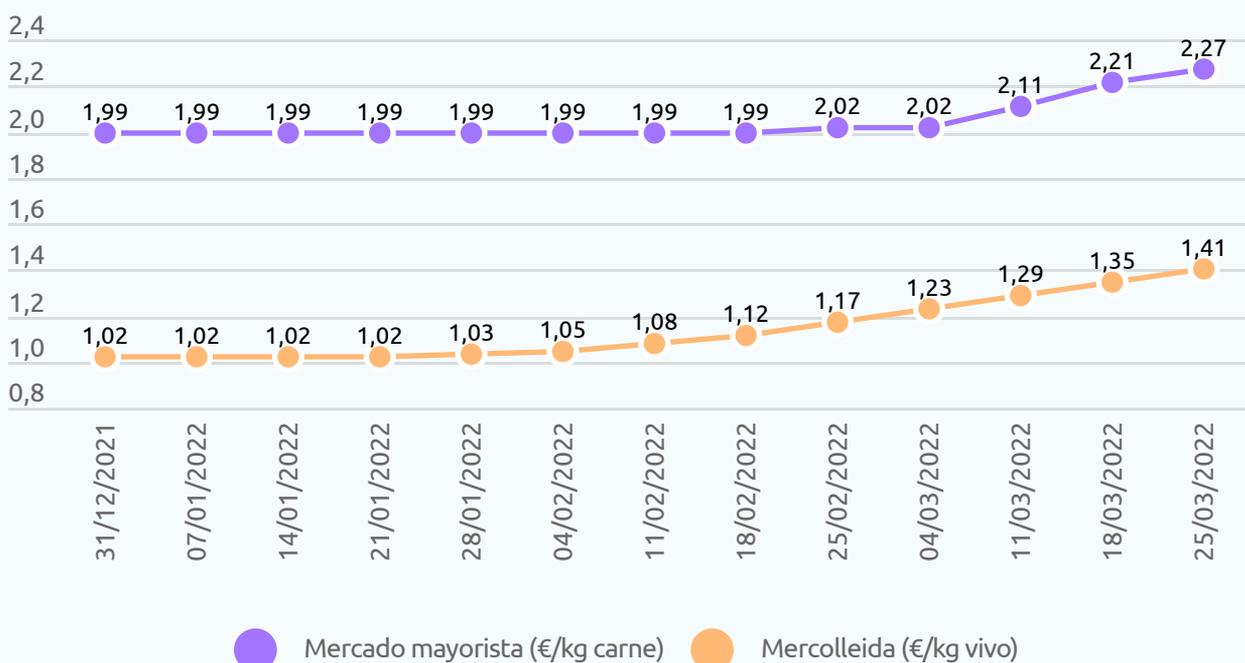
1. Desde el inicio de 2021, ante la subida de los costes en alimentación y en la energía, los ganaderos han visto reducidos sus márgenes. En previsión de nuevas subidas han reducido sus cabañas.

2. Ante la reducción de la oferta global de animales, los mataderos y la industria están soportando el incremento de los precios que pagan por el cerdo vivo. Actualmente, para la semana del 24 de marzo, el precio de

animales vivos se sitúa en 141,2 €/100 kg y recoge una variación del 4,4 % respecto a la semana anterior. Al comparar esta cifra para la misma semana con los precios del mercado mayorista, que se sitúan en 227 €/100 kg (+2,7 % respecto a la semana anterior) se observa que poco a poco se va trasladando la subida de los costes del vivo hacia la carne.

3. Es probable que este mayor precio de la carne en los mercados mayoristas se traslade hasta los consumidores para poder mantener el equilibrio de la cadena.

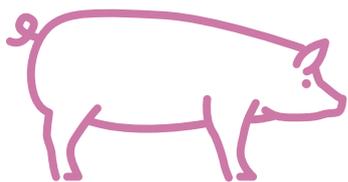
Evolución de los precios del cerdo vivo y la carne de porcino (€/kg)



Fuente: mercasa.es y Mercolleida.

6

Conclusiones y reflexiones



El sector ganadero e industrial del porcino acumula experiencia en la gestión de persistentes desafíos por sus niveles de globalización y por su naturaleza como pieza fundamental en el suministro de proteína en la cadena alimentaria.

No obstante, a modo de reflexión, sería interesante detenernos y centrar esfuerzos en algunos elementos fundamentales:

- ✓ **Garantizar nuestras exportaciones** y para ello es necesario atender al máximo las medidas de prevención y reducción del riesgo de contagio por PPA en España **y mantener el estatus de país libre de esa enfermedad.**

- ✓ **Atender las demandas de los países en desarrollo, ya que son los que presentan potencial para aumentar el consumo y la demanda de carne.** La tendencia de consumo a largo plazo en Europa parece que se mantendrá estable o tenderá a reducirse. Los principales motivos son la cantidad de productos sustitutivos a la carne que han aparecido (en definitiva, nuevas fuentes de proteínas alternativas), así como a las nuevas tendencias y hábitos de vida que apuestan por una reducción del consumo de carne.

- ✓ **Reducir la dependencia de cereales y oleaginosas de otros países, así como fortalecer la elaboración de piensos compuestos con materias primas locales.** Este podría ser el factor fundamental y diferenciador de España respecto al resto de países europeos.



7

Perspectivas para 2022



A la coyuntura estacional de esta época, donde el aumento de los precios es habitual, se solapa un recorte en oferta y disponibilidad de cerdos.

Este recorte, como hemos visto en los apartados anteriores, viene provocado por la reducción de animales en las explotaciones por parte de los ganaderos ante el aumento de los costes de producción. También la persistencia de la PPA en Italia, Polonia y Alemania sigue diezmando la producción en las granjas de las zonas afectadas. Y como último factor también tenemos que reflejar la política de reducción de la cabaña de porcino que están promoviendo algunos gobiernos del norte de Europa.

El conflicto bélico entre Ucrania y Rusia complica el mercado de los cereales y oleaginosas en Europa. Ucrania, es uno de los grandes productores de cereales (trigo, maíz, cebada) y aceites vegetales como el de girasol. Mientras el conflicto no termine y continúen cerrados los puertos comerciales, se prolongarán las dificultades en el suministro. Además, surge la incertidumbre de si se van a poder realizar las labores de cultivo durante esta campaña y si habrá suficiente producción.

Este escenario de limitaciones al comercio apuntala los ya elevados precios del pienso, así como de la energía y los combustibles. Y, nos invita a pensar que en muchos países europeos los ganaderos no encontrarán incentivos para aumentar sus cabañas, por lo que la falta de cerdos será el principal motor de los precios de la carne de porcino en 2022.

Por tanto, en línea con la tendencia claramente alcista de las cotizaciones esperamos que se mantengan en posiciones altas durante gran parte de este 2022, debido principalmente a la previsión de una demanda mundial que se espera superior a la oferta.

