



Nunca
Dejamos
de Mejorar
Tus decisiones.



Estadísticas de mercado LatAm

Trimestre 2-2020

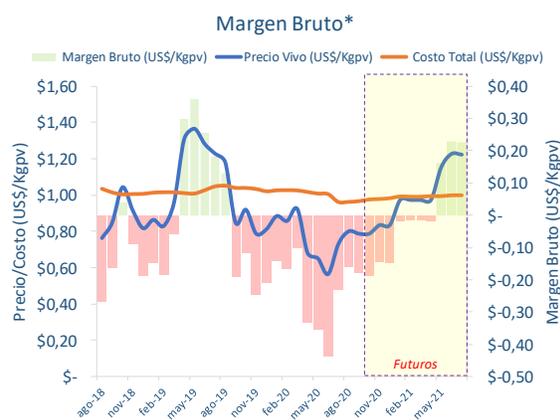
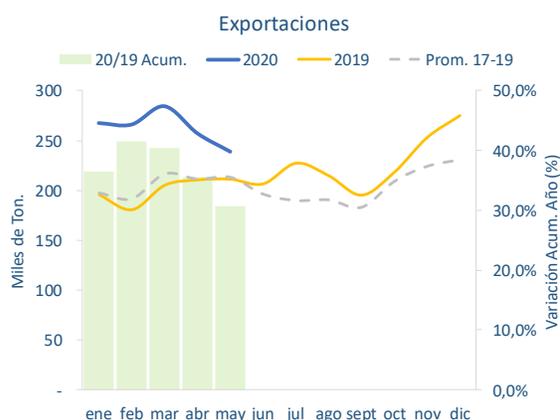
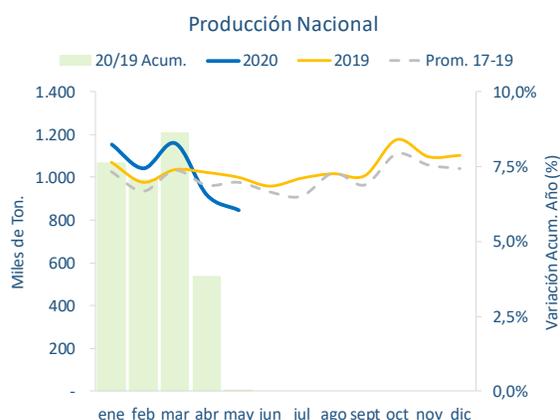


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 2 - 2020

Estados Unidos

- La producción en Estados Unidos acumulado a mayo muestra un crecimiento nulo. Posiblemente el cierre de algunas plantas sumado a que muchas de estas han venido operando parcialmente explican la caída de toneladas producidas, básicamente por animales repesados en granja. Esto se ha venido observando a partir de abril. El sacrificio de animales ha decrecido en 1% en este periodo versus 2019.
- Las importaciones decrecen -17%. El mayor impacto de esta disminución viene explicado por un menor volumen importado desde Polonia (-22 mil toneladas) seguido de un decrecimiento desde otros países de Europa y México. Mientras Canadá, principal origen, reporta un incremento de 3% versus el año anterior cuyo incremento se observa en el mes de mayo.
- El sector exportador viene mostrando un crecimiento de 31%. Este ritmo de crecimiento es explicado principalmente por las exportaciones a China, registrando un importante aumento en volumen (+363 mil toneladas). Pese a lo anterior, una parte también viene explicada por mayores envíos a Japón, Chile y Vietnam. En contraste, otros destinos como Corea del Sur (-21%), Australia (-13%) y Colombia (-40%).
- Los márgenes del productor promedio han venido situándose en pérdidas. Las disrupciones en el mercado relativo a la limitada capacidad de producción de las plantas han tenido como resultado la acumulación de cerdos finalizados, y, sumado a la contracción de la demanda debido a las medidas de confinamiento por el Covid-19, los precios del cerdo se han visto impactados de manera importante. Mientras la oferta de cerdo no alcance un equilibrio los precios podrían mantener dicha tendencia.



Notas
 *Proyección de margen bruto basado en futuros a 12 meses.
 (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020
 (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
 (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
 (4) Partidas arancelarias consideradas; carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes
 - USDA
 - 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.



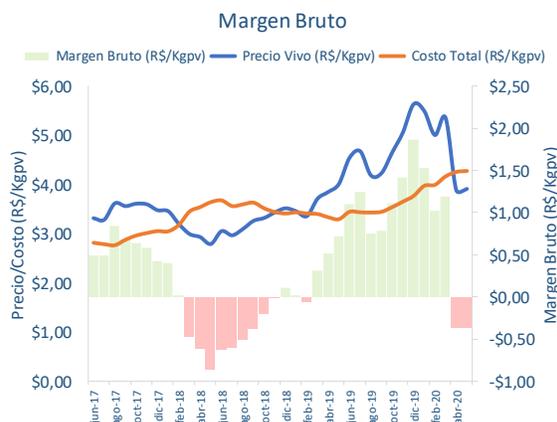
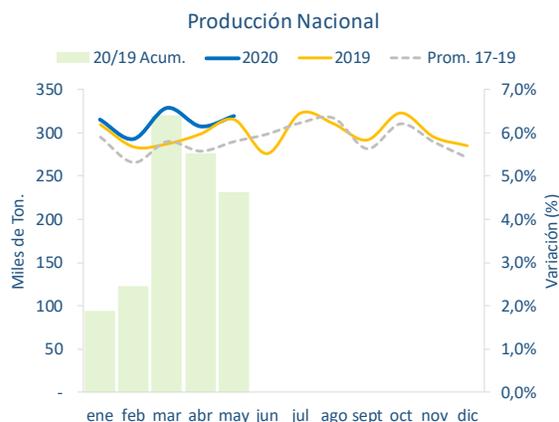


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 2 - 2020

Brasil

- La producción nacional de Brasil muestra un crecimiento de 4,6% acumulado al mes de mayo debido al incremento de la producción en el mes de marzo debido al temor que podría generar en el funcionamiento de los mataderos por causa del Covid-19. El número de cabezas llevadas a beneficio explican el mayor volumen de toneladas producidas en este periodo.
- El total de importaciones permanece 12% por debajo acumulado al primer semestre. Las fluctuaciones en la importación vienen explicadas por un menor volumen desde España. La importación desde Italia permanece 7% arriba.
- El sector exportador crece un 37% acumulado a junio. La exportación se muestra sólida particularmente por un crecimiento de los envíos a China y Hong Kong (+90%) versus el año anterior. Para el mes de mayo del presente año Brasil registró un máximo histórico en la exportación alcanzando niveles de cien mil toneladas, afirmando el foco del país en concentrar los envíos en el continente asiático, incluyendo a países como Singapur y Vietnam. Otros destinos en la región como Argentina, Uruguay y Chile decrecen, siendo el primero el de mayor caída (-53%). Las exportaciones a Rusia permanecen en niveles mínimos.
- El productor promedio en Brasil ha tenido márgenes negativos en los meses de abril y mayo. Los precios del cerdo se han visto impactados debido a las disrupciones en el mercado ante el Covid-19. Sin embargo, se observa una recuperación acelerada de los precios del cerdo en el mes de julio debido a la exportación. De otro lado los costos de producción vienen aumentando principalmente por el alimento.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a junio 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a junio 2020.
- (4) Partidas arancelarias consideran carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes

- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX)
- ESALQ/CEPEA
- Sindicato das Industrias de Produtos Suínos (SIPS)
- Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuária (Embrapa).

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.





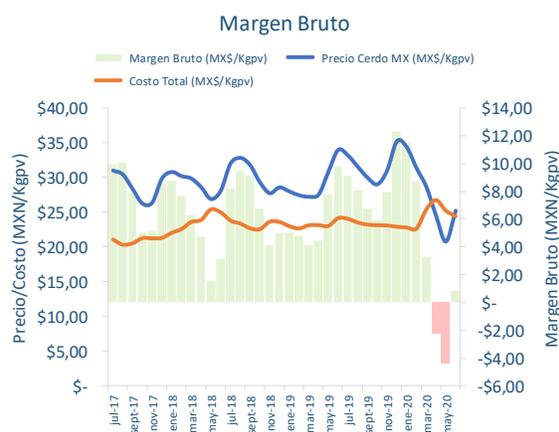
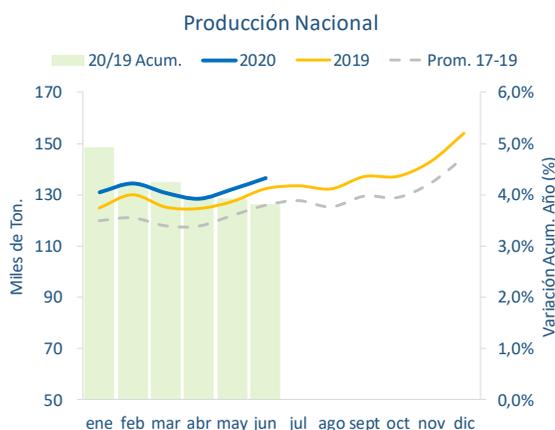
Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 2 - 2020

México

Nota aclaratoria: Los datos de comercio exterior reportados por fuentes oficiales son preliminares.

- La producción en México al primer semestre anota un crecimiento de 3,8%. Pese a las dificultades de la contingencia sanitaria relacionada al Covid-19, el ritmo de crecimiento de la producción ha sido estable mostrando niveles similares de años anteriores.
- Las importaciones de México anotan una baja importante quedando -10% en relación con el año anterior acumulado a mayo. Entre las posibles causas, la situación en Estados Unidos relativa al foco de las exportaciones hacia China y las propias disrupciones de ese mercado. Por otro lado, un elemento importante, ha sido el efecto del tipo de cambio. Posiblemente la devaluación que ha tenido el peso mexicano ha limitado la importación principalmente de piernas, tornándose eventualmente más costosa.
- El panorama de las exportaciones ha sido el principal elemento de crecimiento para México. Las exportaciones de carne de cerdo acumuladas al mes de mayo bordean un crecimiento del 50% respecto del año anterior y explicado principalmente por los envíos a China (~30 mil toneladas adicionales). Japón permanece como destino principal, pero decrece un 3%. Otros destinos como Corea del Sur y Estados Unidos decrecen 55% y 2% respectivamente.
- Los márgenes del productor promedio han permanecido negativos en los meses de abril y mayo debido a la baja del precio del cerdo posiblemente ante los efectos de las disrupciones en el mercado mientras que los costos de insumos han sido golpeados por el tipo de cambio. Un repunte de precios se observa a partir de junio posiblemente ante una oferta nacional reducida en 6% dado el rendimiento de las exportaciones.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a junio 2020.
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (4) Partidas arancelarias consideran carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes

- SIAP-SAGARPA
- Confederación Mexicana de Porcicultores
- ARIDA

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.



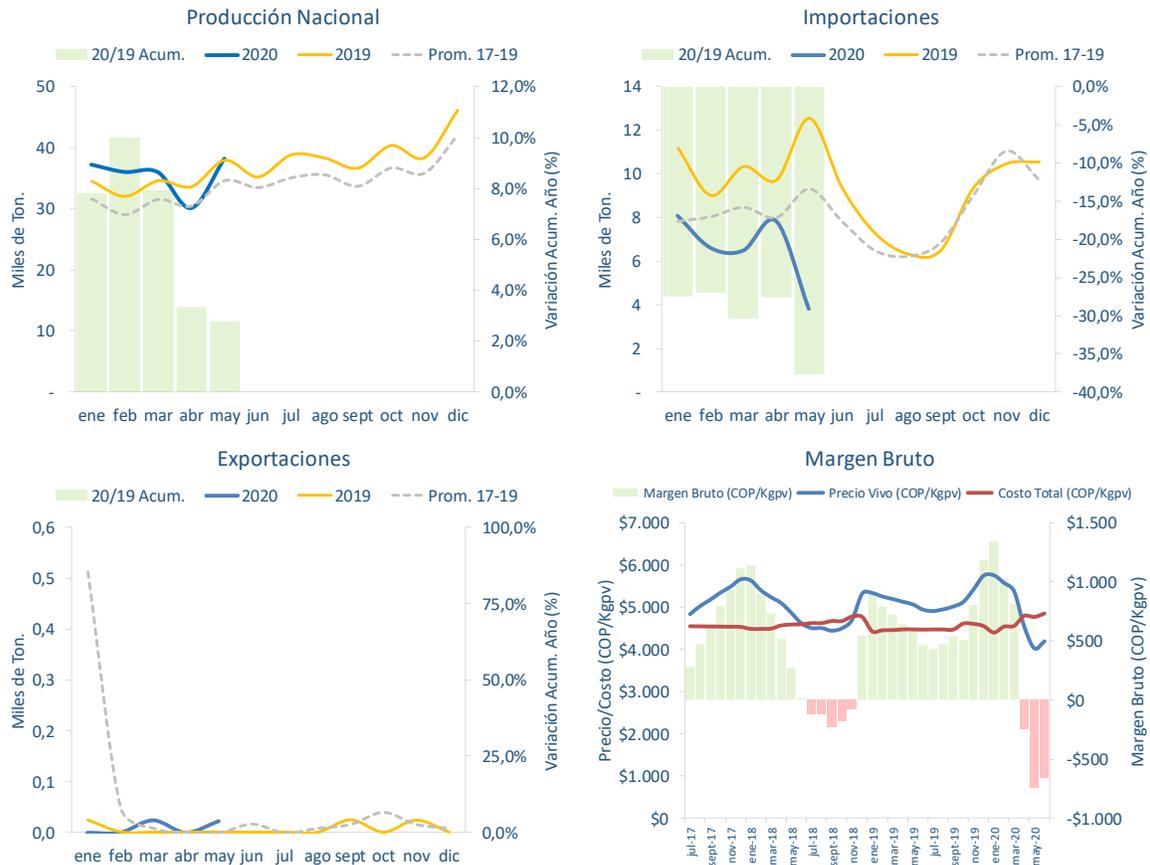


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 2 - 2020

Colombia

- La producción en Colombia acumula un crecimiento de 3% frente al mismo periodo del año anterior. Una desaceleración del ritmo de crecimiento se explica por una baja en el sacrificio en el mes de abril.
- Las importaciones han venido mostrando volúmenes inferiores incluso ante el promedio de los últimos tres años. En total a mayo acumulado anotan un decrecimiento de -35%. Las importaciones desde Estados Unidos decrecen -38%, lo que se traduce en 19 mil toneladas menos, siendo este el principal origen. Entre las posibles causas, el efecto de la tasa de cambio ha sido relevante, puesto que la devaluación del peso colombiano frente al dólar ha encarecido las mercancías importadas. Otro factor sería el incremento de las exportaciones de Estados Unidos a China.
- Las exportaciones no representan un volumen importante, sin embargo Colombia empieza a explorar mercados. Fuentes oficiales han anunciado envíos a Hong Kong y Costa de Marfil.
- La baja cotización del precio del cerdo y el costo de producción encarecido han ubicado a los productores con pérdidas posiblemente ante el efecto que ha tenido la adopción de medidas de confinamiento ante el Covid-19 y que ha generado disrupciones en el mercado. Sin embargo se observa una recuperación del precio del cerdo en julio que podría llevar a los productores a punto de equilibrio.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020.
- (4) Partidas arancelarias consideran carne fresca, refrigerada, congelada y derivados del cerdo.

Fuentes

- Fondo Nacional de la Porcicultura, PorkColombia
- Sistema de Información de Comercio Exterior (SICEX)

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.



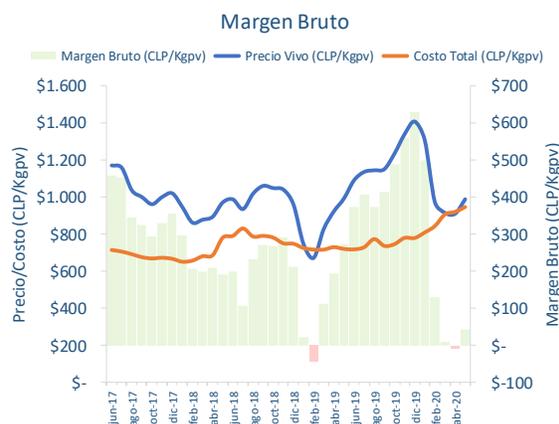
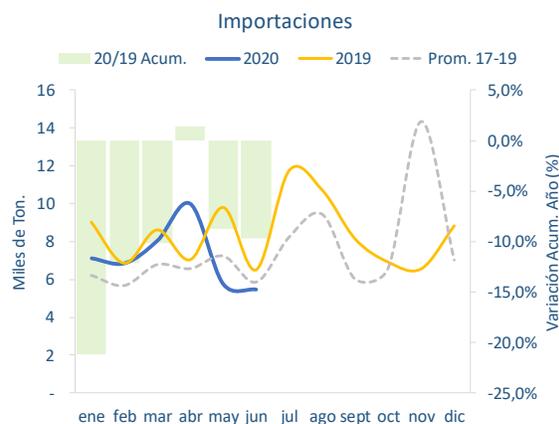
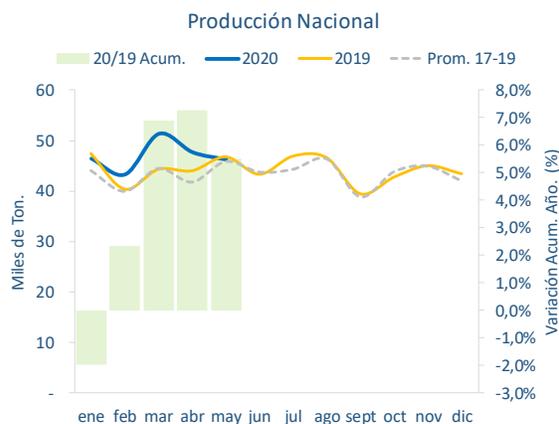


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 2 - 2020

Chile

- La producción nacional acumulada a mayo muestra un crecimiento de 5,5%. La actividad productiva ha permanecido en funcionamiento pese a las medidas de confinamiento, acentuándose en los meses de marzo y abril donde se llevó un mayor número de animales a beneficio. Con excepción de estos meses, los niveles de producción están en cercanos a los de 2019.
- Las importaciones acumuladas a la primera mitad del año permanecen 10% por debajo del año anterior. Mientras las importaciones provenientes desde Estados Unidos crecen 19%, la mayor disminución se aprecia en mercancías provenientes de Brasil, España y Polonia sumando 7 mil toneladas menos que el mismo periodo del año anterior.
- Las exportaciones han venido mostrando un dinamismo de crecimiento al primer semestre (+31%), especialmente a partir de marzo. Este crecimiento viene explicado por los envíos a China (+50 mil toneladas) donde este último representa el 70% de las exportaciones totales seguido de Corea del Sur y Japón, quienes decrecen 6 y 13% respectivamente. Pese a una caída importante en los envíos a Rusia de 14 mil toneladas, el volumen es compensado por el foco que ha puesto Chile en la exportación a Asia.
- La caída estacional del precio a comienzos del año se ha acentuado debido a la pandemia y el costo de los insumos importados se ha encarecido ante una devaluación frente al dólar. Este último fenómeno ha sido de beneficio particularmente para los exportadores de carne de cerdo y posiblemente muestren una realidad distinta frente al precio del cerdo. En el mes de julio se observa una recuperación del precio a nivel nacional.



Notas

(1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a mayo 2020, (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a junio 2020. (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a junio 2020. (4) Partidas arancelarias incorporan carne de cerdo fresca, refrigerada, congelada y derivados.

Fuentes

- Oficina de Estudios y Políticas Agrarias (ODEPA)
- Instituto Nacional de Estadísticas (INE)
- 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.





PIC Andina

Av. de Parque 4161, Oficina 601
HUECHURABA, CP. 8580675, CHILE

PIC México

W. de la Barquera 7, Col. Villas del Sur
QUERÉTARO, QRO. CP. 76040, MÉXICO

www.pic.com

