



Nunca
Dejamos
de Mejorar
Tus decisiones.



Estadísticas de mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

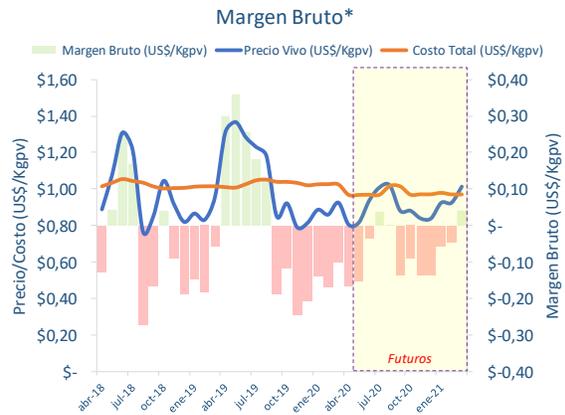
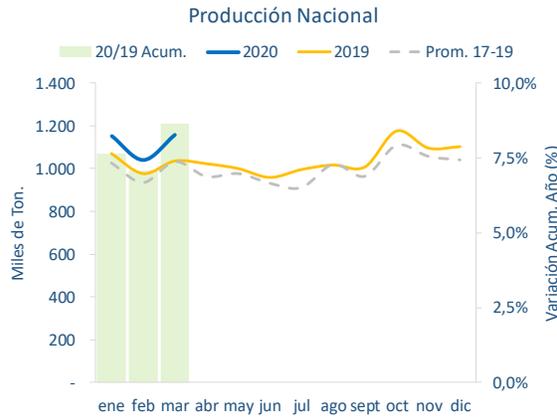


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

Estados Unidos

- La producción acumulada al primer trimestre del año alcanza un +8,6%. Dado que los pesos al sacrificio se han mantenido estables, este crecimiento podría estar explicado por mejor productividad del hato, dando cuenta de un mayor número de animales beneficiados +8,2% versus el mismo periodo del año anterior.
- La tendencia de las importaciones al primer bimestre de 2020 permanecen -18% acumulado. Esta baja se ha venido acentuando principalmente producto de menos importaciones provenientes desde Polonia (-10 mil toneladas) y en menor medida, Dinamarca y España seguidos de México. Las importaciones de Canadá, principal origen de las importaciones, no presentan cambios (-1%).
- La dinámica de exportaciones muestra un ritmo de crecimiento constante de +42% acumulado ene-feb. Los envíos a China crecen 141 mil toneladas las cuales explican el 90% del crecimiento total. Exportaciones a otros destinos como México (+11%), Canadá (18%), Japón (9%) también crecen.
- Pese al buen rendimiento de las exportaciones, los precios del cerdo en Estados Unidos han permanecido bajo la línea del costo de producción. Los precios futuros acentuarían esta situación debido a los posibles efectos del COVID-19 en la industria porcina y en la economía en general.



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

Fuentes
 - USDA-AMS
 - USDA-GATS
 - 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.



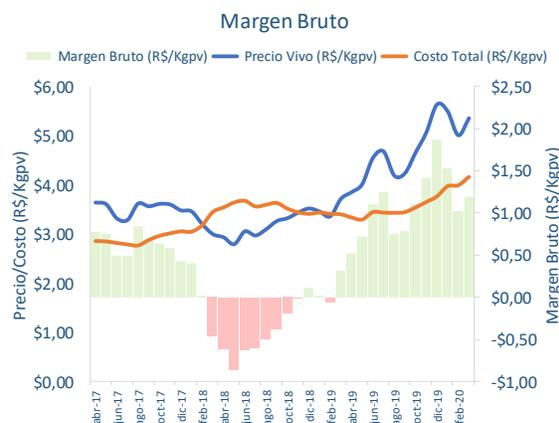
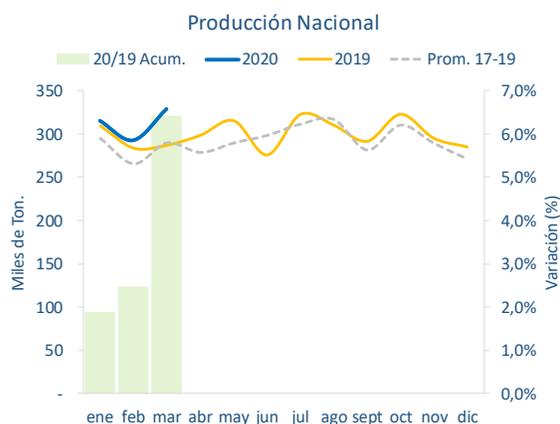


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

Brasil

- La producción nacional durante el primer trimestre creció 6,5% versus el mismo periodo de 2019. El crecimiento estaría explicado por mayor cantidad de animales en el mes de marzo y pesos al sacrificio ligeramente por sobre el año anterior.
- Las importaciones de Brasil no representan un volumen significativo dentro de la oferta nacional. Estas han permanecido en el mismo nivel del año anterior, siendo su principal origen Italia y España.
- Las exportaciones de Brasil vienen mostrando un crecimiento acumulado de 33% en el periodo ene-feb versus el año anterior pese a la contingencia relacionada COVID-19. Brasil ha venido fortaleciendo sus envíos a China/Hong Kong producto de la demanda de ese país y actualmente representan el 67% del total de exportaciones y principal destino. Por otro lado, las exportaciones a Rusia cayeron de 11.030 toneladas a 27 toneladas en el primer bimestre debido a menor demanda de ese país.
- El margen bruto del productor promedio ha disminuido durante el primer trimestre del año. Los efectos del COVID-19 han presionado el precio del cerdo nacional a la baja y los costos de producción al alza. La situación de los exportadores de carne de cerdo no necesariamente podría reflejar esta realidad.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a marzo 2020.
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a febrero 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a febrero 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); Aves e Suínos.

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

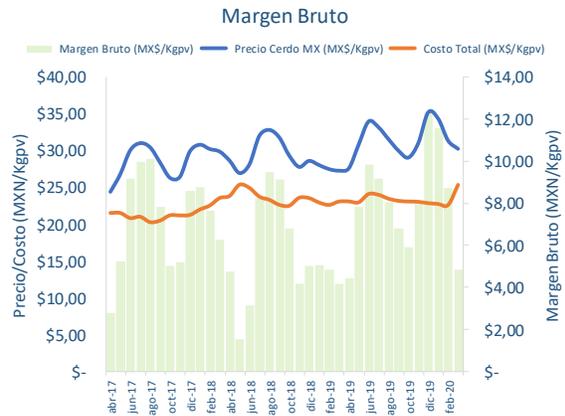


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

México

- **Nota aclaratoria: Las fuentes oficiales no han reportado números definitivos de comercio exterior en 2020.**
- El ritmo de crecimiento de la producción en México sigue la tendencia de los años previos en el primer trimestre del año (sobre +4%). Un mayor número de animales sacrificados debido al incremento del hato nacional y posiblemente un mejor estatus sanitario podría explicar este crecimiento.
- Durante 2019, el principal origen, Estados Unidos, que representa 80% de las importaciones, permanece -1,2% con 10 mil toneladas menos. Le siguen España y Chile que también muestran menores importaciones. El aumento de las importaciones provenientes desde Canadá cubre levemente la caída de los otros países.
- Las exportaciones en 2019 crecieron +28% versus el año anterior. México ha fortalecido los envíos a Japón, principal destino, como consecuencia de los acuerdos comerciales, sin embargo, una parte importante del crecimiento lo explica un aumento de envíos a China, especialmente en la última parte del año. Por otro lado, los envíos a Corea del Sur han decrecido en -15%.
- El primer trimestre del año muestra una caída en margen bruto para el productor promedio. La caída de los precios del cerdo sigue la curva de estacionalidad anual y posiblemente con una caída más acentuada debido al impacto en el mercado por efecto del COVID-19. De otro lado, los costos de producción se han aumentado debido a la devaluación del peso mexicano.



- Notas**
- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a marzo 2020.
 - (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2019.
 - (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a diciembre 2019.
 - (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.



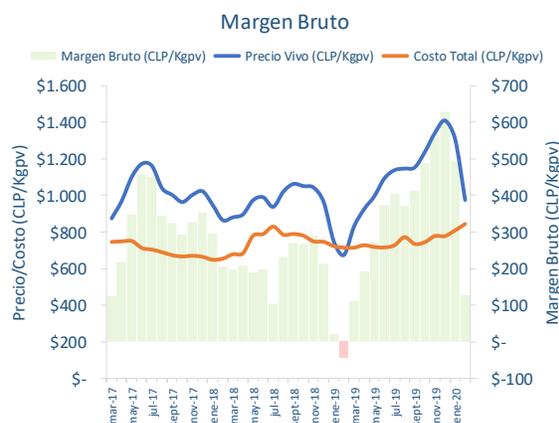


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

Chile

- La producción nacional en el periodo ene-feb muestra un crecimiento de 2%. Este crecimiento está explicado por mayores pesos llevados a beneficio mientras que el número de animales sacrificados fue de 2% menos.
- El dinamismo de las importaciones viene marcado por un decrecimiento de 10% (-2.500 toneladas) acumulado en el primer trimestre. Un menor volumen desde Brasil, España y Polonia totalizan 3 mil toneladas menos. Las importaciones desde Norteamérica permanecen estables, particularmente desde Estados Unidos que crecen 9% (+900 toneladas) en el periodo y se afirma como primer origen.
- El crecimiento de las exportaciones anota un 22% en el primer trimestre del año explicado en su mayoría por envíos a China (+22 mil toneladas). Este crecimiento ha ido desacelerándose producto de las exportaciones a Rusia (-9 mil toneladas) comparado con el mismo periodo de 2019.
- En la primera parte del año los precios han caído producto de la estacionalidad luego de fin de año, sin embargo, esta situación ha venido acentuándose posiblemente ante la amenaza del COVID-19. El peso chileno, que venía devaluándose desde 2019, ha golpeado en el valor de la materia prima importada. Esta combinación de factores podría comprometer las ganancias del sector. La situación de los exportadores de carne de cerdo no necesariamente podría reflejar esta realidad.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a febrero 2020
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a marzo 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a marzo 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.



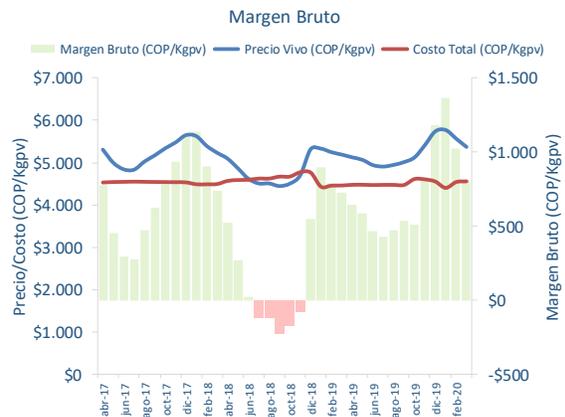


Estadísticas de Mercado LatAm

Trimestre 1 - 2020

Colombia

- El ritmo de crecimiento de la producción en Colombia continua creciente anotando un 10% en el periodo ene-feb versus el año anterior. El incremento en 9% en el número de animales llevados a beneficio podía explicar este crecimiento en la producción de carne de cerdo.
- Las importaciones de Colombia vienen mostrando un decrecimiento que ha venido marcándose desde 2019. Al periodo ene-feb 2020, las importaciones están 29% abajo versus el año anterior. Esto significa 6 mil toneladas menos y está explicado principalmente por menos importaciones desde Estados Unidos (principal origen, 90% de las importaciones). En consecuencia las importaciones han venido representando una menor fracción en el consumo aparente (~16%).
- Las exportaciones no son representativas dado que Colombia es un importador neto. Algunas negociaciones podrían concretar en el mediano plazo envíos a Asia como parte de un plan de desarrollo para el futuro de la porcicultura colombiana.
- El margen bruto en el primer trimestre del año ha venido disminuyendo gradualmente. Esto podría estar explicado por la estacionalidad del precio del cerdo en esta parte del año. Adicionalmente, un leve incremento en el costo de producción también explica la disminución del margen. El efecto del tipo de cambio frente al dólar podría acentuar esta situación en combinación con los efectos del Coronavirus.



Notas

- (1) Producción nacional, miles de toneladas, actualizado a febrero 2020.
- (2) Importaciones, miles de toneladas, actualizado a febrero 2020.
- (3) Exportaciones, miles de toneladas, actualizado a febrero 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.





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

