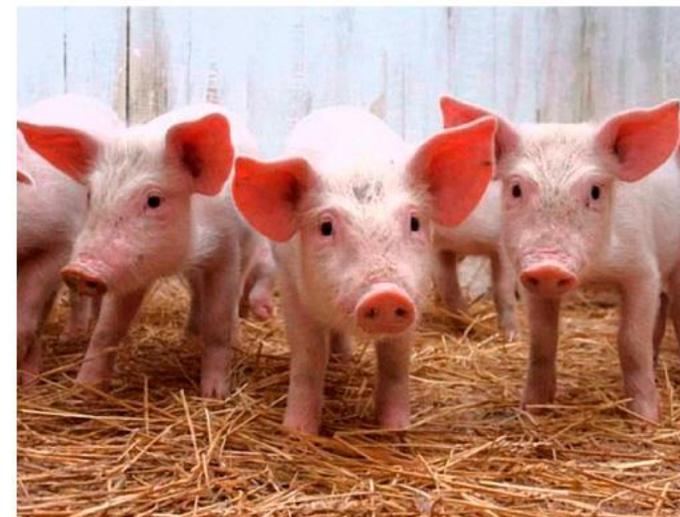




MONITOR PORCINO

AGOSTO 2022



Elaborado por: **FADA**

Resumen Ejecutivo

Durante el mes de junio, la **producción de carne porcina** alcanzó las 59.245 toneladas, -6% menos que el mismo mes del año anterior.

El **precio del capón general** en julio de 2022, según datos de PORMAG, se ubica en \$235. Este valor, indica un incremento del 19% con respecto al mes anterior, mientras que, respecto a julio del año anterior, muestra un incremento del 85%.

Los **precios en góndola del pechito de cerdo**, en julio de 2022, indican subas del 7,9% con respecto al mes anterior, mostrando de esta forma un alza del 65,8% en el período julio 2021 – julio 2022.

Durante junio de 2022, se **exportaron** 876 toneladas de productos porcinos.

El **consumo per cápita** de carne porcina, para el mes de junio de 2022 se mantuvo por encima de los 16 kg/hab/año, como viene ocurriendo desde febrero de 2022. El indicador para junio de 2022, es un máximo histórico.

Debido al aumento en el precio del cerdo, y a las cotizaciones bajistas que tuvo el cereal en el último mes, para el mes de junio, la alimentación de los criaderos de cerdo se ha abaratado en términos relativos respecto a la soja, y se ha mantenido constante respecto al maíz.

Según informó el USDA, para el mes de julio, las **importaciones de China** de 2022 se revisan a la baja a aproximadamente la mitad de los niveles de 2021. La fuerte caída en la demanda de China deja a los principales exportadores como la UE, Brasil y Estados Unidos **en busca de mercados** para compensar la disminución del comercio.

A close-up photograph of a pig's face, looking directly at the camera. The pig has pink skin and large, upright ears. It is surrounded by other pigs, though they are out of focus.

Indicadores

Precios

Precios al consumidor

Relaciones

Mercado externo

Granos

Producción bovina

Economía

EDITORIAL: Lectura general del sector porcino

Estamos saliendo de un primer semestre muy negativo, con los ajustes de precios de las últimas semanas hemos recuperado la rentabilidad, más allá de las posibles amenazas en incrementos de costos de producción, en especial los concentrados y micronutrientes. Es de esperar ajustes de precios futuros al ritmo de la inflación para estar en positivo. El mercado está estable, la demanda industrial es la que más tracciona.

La FPA continúa insistiendo ante las autoridades las principales barreras que tiene el sector:

Importaciones: La necesidad de limitar las importaciones para promover al sector hacia el autoabastecimiento. Este año la producción no creció durante el primer semestre, mientras que el consumo per cápita aumentó más del 10%.

Aspectos Fiscales: El impacto negativo de la asimetría fiscal que provocan las alícuotas diferenciales del IVA compra y venta, en el saldo técnico y en IVA Inversiones. Este último podría resolverse parcialmente a través de la Ley de Fomento Agroindustrial, que aparentemente se va a tratar en recinto próximamente.

Financiamiento: De los 20 proyectos estratégicos aprobada la “elegibilidad” por el Ministerio de Desarrollo Productivo por un total de 7.800 MM\$, a la fecha solo han sido monetizados el 30%.

Exportaciones: Frente a un nuevo impulso de la demanda internacional, la demanda de China se estaría activando, no somos competitivos, debido al atraso cambiario, las retenciones a las exportaciones, el estado no cumple con los reintegros y la devolución del IVA exportaciones.

Adolfo Franke

Indicadores

En junio la carne porcina representó el 11,4% de la **producción total de carnes**, la carne vacuna representó el 50,9% y aves representó el 37,7%.

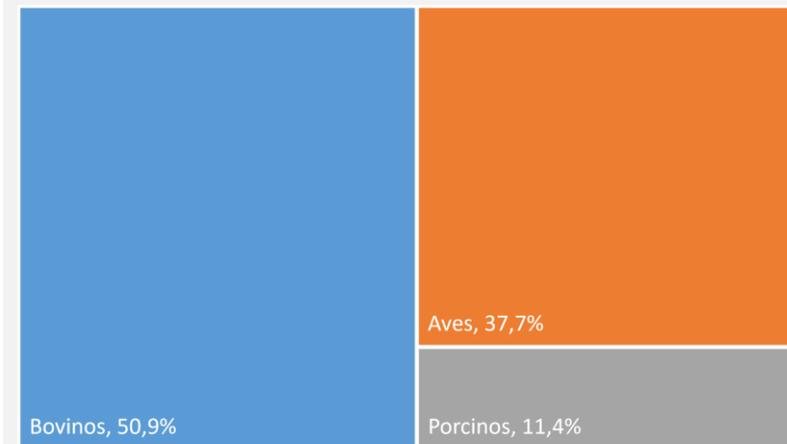
Durante el mes de junio, la **producción de carne porcina** alcanzó las 59.245 toneladas, -7% menos que el mes anterior. Respecto a junio de 2021, la producción de carne cayó un -6%.

Durante los últimos 12 meses, la producción acumulada fue de 695.588 toneladas, que representan un incremento del 2% con respecto al acumulado de los 12 meses previos a junio de 2021.

Las **cabezas faenadas**, alcanzaron los 659.505 animales en junio, un -2% menos que el mes anterior y un 0,8% menos que el total faenado en el mismo mes del año anterior.

En cuanto al **peso promedio** de faena del capón general, durante las primeras dos semanas de agosto de 2022, se observa que se ha mantenido a la baja en relación al mes anterior: se ubicó en 115 kg de peso vivo, una disminución del -0,9% respecto a julio de 2022.

Producción total. Participación por carne jun-22. En % de la prod de carnes del mes



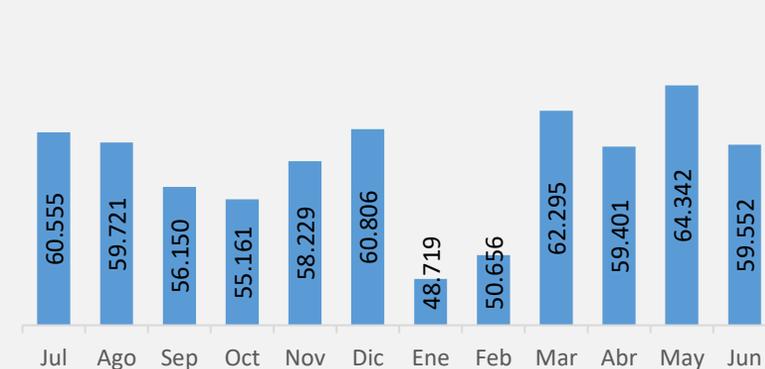
Peso promedio capón general sep-21 - ago-22 - en kg vivo



Faena mensual porcina jul-21 - jun-22. En cabezas



Producción mensual de carne porcina jul-21 - jun-22. En miles de tn res c/h



Precios

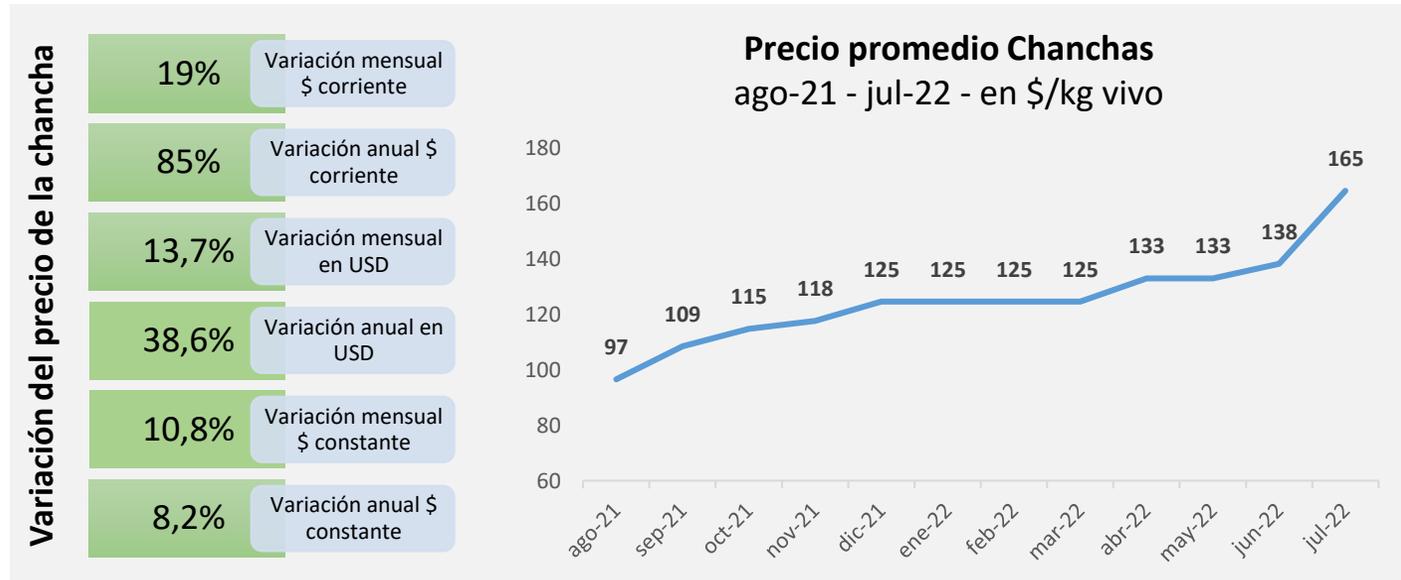
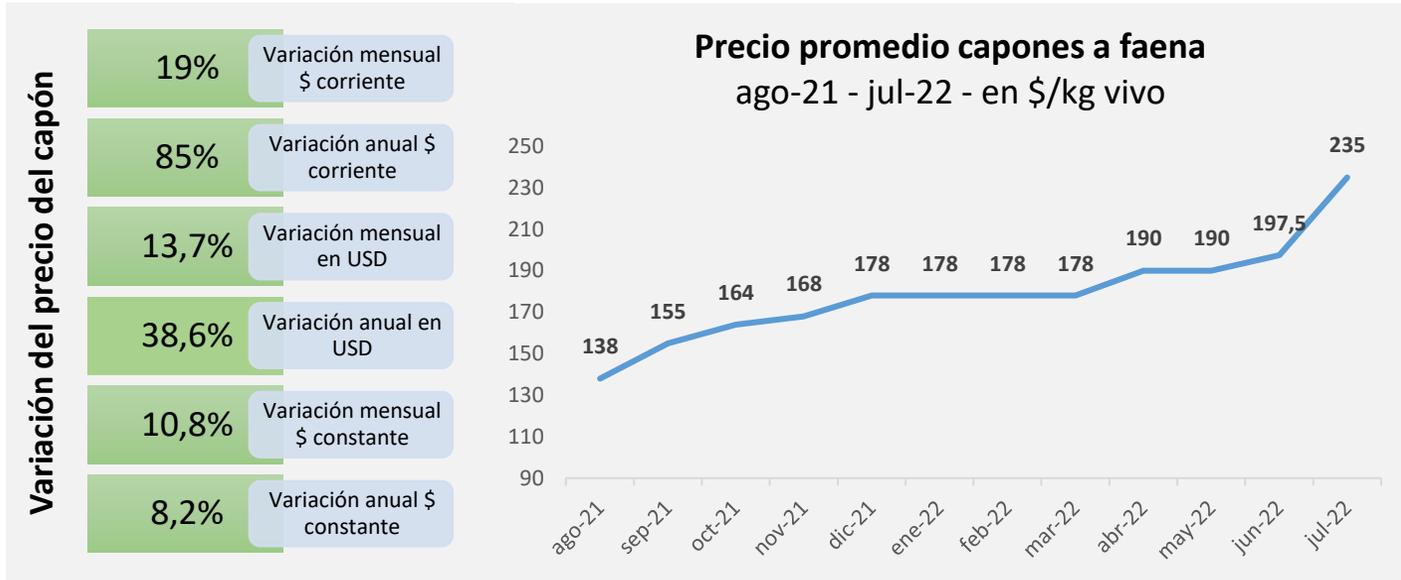
El **precio del capón general** -categoría conformada por el promedio de capones con y sin tipificación, y capones MEI- en julio de 2022, según datos de PORMAG, se ubica en \$235. Este valor, indica un incremento del 19% con respecto al mes anterior, mientras que, respecto a julio del año anterior, muestra un incremento del 85%.

Si tenemos en cuenta el impacto de **la inflación** sobre el precio del capón general, se observa que los mismos muestran una ganancia real del 10,8% respecto al mes anterior y acumulan un incremento del 8,2% en términos reales respecto a julio de 2021.

Al observar las variaciones en dólares, respecto al mes anterior, se da un incremento del 13,7%. Si comparamos a su vez, con el mismo mes del año 2021, denota un aumento del 38,6%, también reflejo del atraso cambiario.

Al observar las categorías de descarte, el precio de la **chancha** en julio de 2022 asciende a \$165. El precio de la misma corresponde al 70% del precio del capón general.

Durante las **primeras semanas del mes de agosto** de 2022, el precio de referencia del capón se ubica en \$255, indicando un aumento del 9% respecto a julio de 2022.



Fuente: FADA en base a datos de PORMAG, INDEC y BCRA (2022)

Precio del pechito de cerdo

Ago-21 - Jul-22 - en \$/kg



Variación del precio del pechito de cerdo en góndola

jul 21 – jul -22. En %



Los **precios en góndola del pechito de cerdo**, en julio de 2022, indican subas del 7,9% con respecto al mes anterior, mostrando de esta forma un alza del 65,8% en el período julio 2021 – julio 2022. Al quitarle el efecto de la inflación, se observa que los precios muestran un incremento real del 0,5% en relación al mes anterior y un descenso del -3% con respecto al mismo mes de 2021.

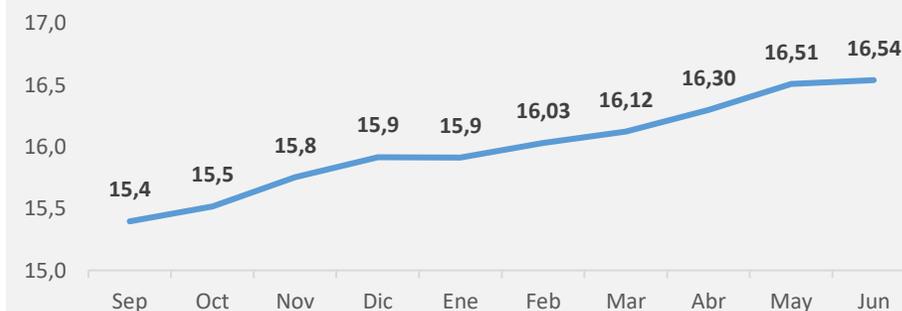
Por el lado del **consumo per cápita** de carne porcina, para el mes de junio de 2022 se mantuvo por encima de los 16 kg/hab/año, como viene ocurriendo desde febrero de 2022. En comparación con junio de 2021, se observa un

aumento del 10%. En lo que va del año 2022, se mantiene la senda de crecimiento de los niveles de absorción doméstica promedio. El indicador para junio de 2022, es un máximo histórico.

El **consumo aparente** total de carne porcina se calcula a partir de la producción más las importaciones menos las exportaciones, ambas expresadas en tn equivalente res con hueso (tn eq res c/hueso). Para el mes de junio de 2022 el mismo asciende a 63.389,77 un -9% menos que el mes anterior. Al compararlo con junio de 2021, denota un incremento del 3%.

Consumo per cápita - promedio móvil

sep-21 - jun-22- en kg/hab/año



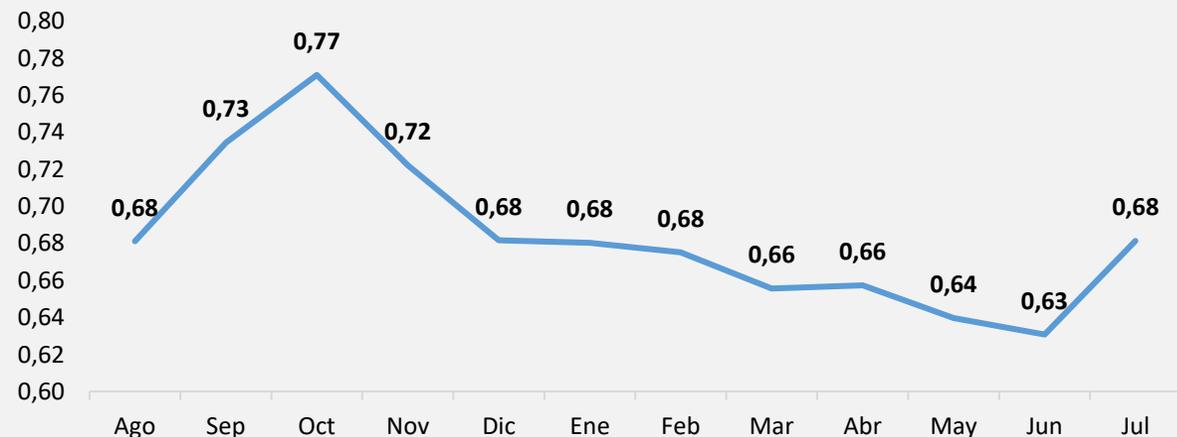
Consumo aparente

sep-21 - jun-22



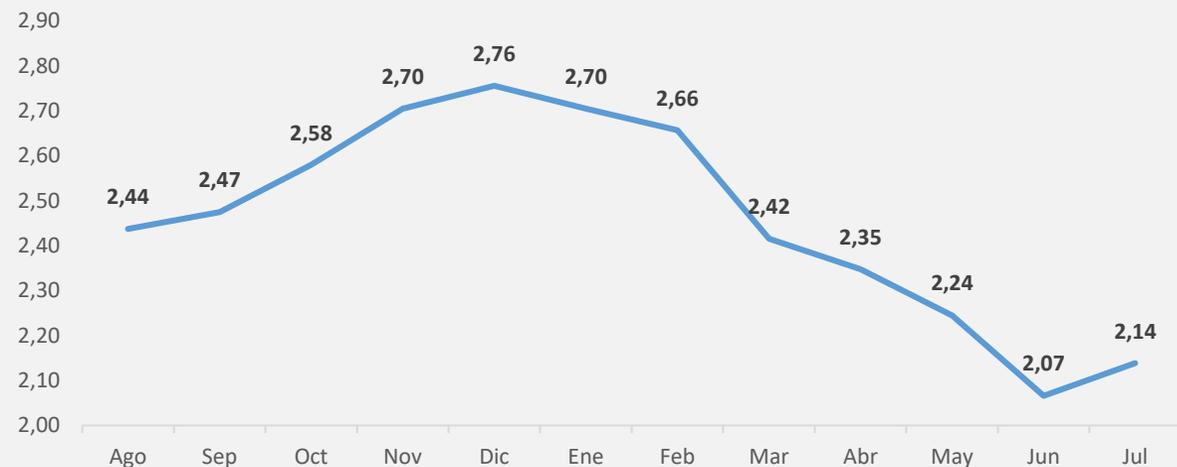
Relación pechito de cerdo/asado

ago-21 - jul-22 - \$/kg de pechito sobre \$/kg asado



Relación pechito de cerdo/pollo

ago-21 - jul-22 - \$/kg pechito sobre \$/kg pollo



La relación de **precios pechito de cerdo/asado bovino** indica que para julio de 2022 se necesita 0,68 kg de asado vacuno para comprar 1 kg de pechito de cerdo, mostrando un abaratamiento de la carne vacuna respecto al mes anterior, de un 8%. Al compararlo con el mismo mes del año anterior, se da un incremento de la relación del 4%, ya que, en julio del 2021 la relación indicada correspondía a 0,66 kg de asado vacuno para comprar 1 kg de cerdo.

Por otro lado, la relación de precios **pechito de cerdo/pollo** indica que para julio de 2022 se necesitan 2,14 kg de pollo para comprar 1 kg de pechito de cerdo, estos valores, marcan una disminución del 11% con respecto al mismo mes del año anterior, cuando se necesitaban 2,40 kg, e

indican un encarecimiento del pollo respecto al cerdo, debido a que disminuyó la relación entre ellos.

Es decir, se da un abaratamiento relativo de la carne de cerdo respecto al pollo, y un encarecimiento relativo de la carne de cerdo respecto a la carne vacuna.

Relaciones

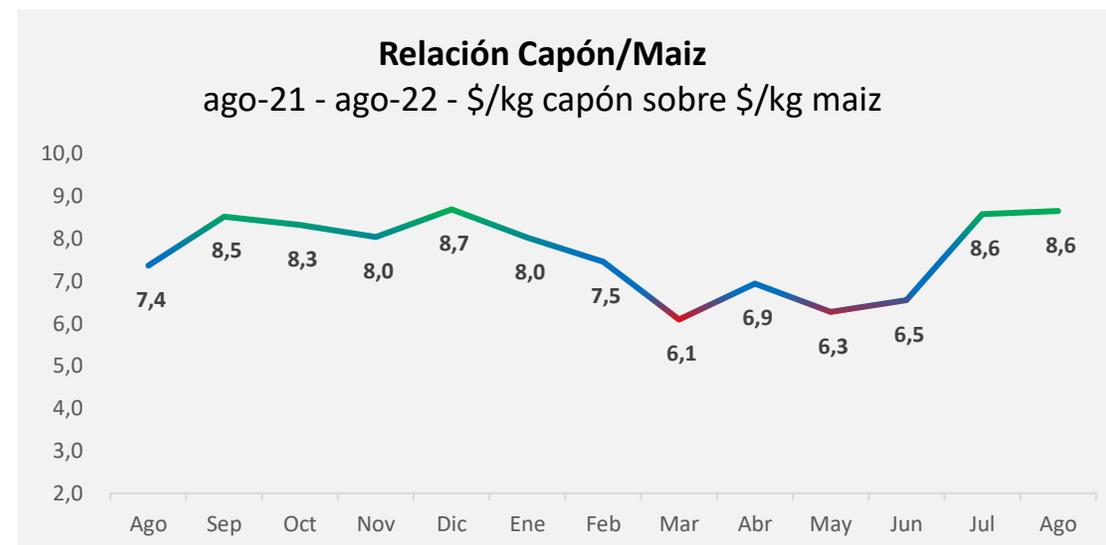
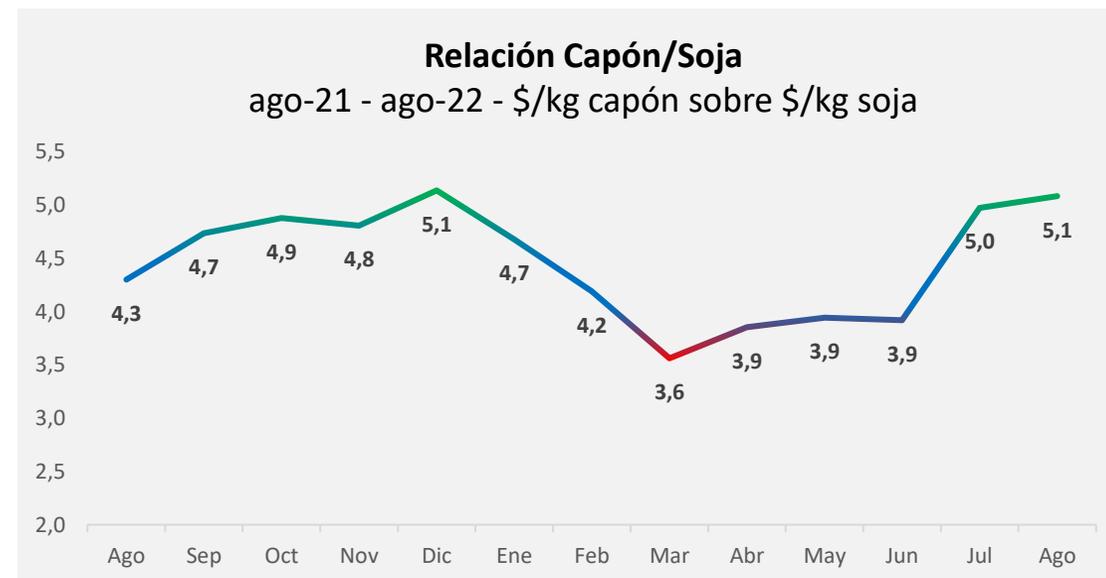
Los principales costos de las granjas porcinas están relacionados a la alimentación de los cerdos. Durante agosto de 2022, la relación de precios **capón general/soja** indica que con 1 kg de capón general se pueden comprar 5,1 kg de soja, estos valores, marcan un incremento del 2% con respecto al mes anterior -cuestión que indica un incremento en el poder de compra del capón-.

Por otro lado, la relación de precios **capón general/maíz** indica que en mayo de 2022 con 1 kg de capón general se pueden comprar 8,6 kg de maíz, estos valores, se mantienen sin variación con respecto al mes anterior.

Al comparar la relación **capón general/maíz** en el período agosto 2021 - agosto de 2022, se observa que la misma presentó un incremento del 17,5%, lo que indica que es necesario una menor cantidad de kilogramos de capón general para comprar el mismo volumen de maíz.

Ambas relaciones indican que, para el mes de junio, la alimentación de los criaderos de cerdo se ha abaratado en términos relativos respecto a la soja, y se ha mantenido constante respecto al maíz.

Esta situación deviene principalmente del aumento en el precio del cerdo, y a las cotizaciones bajistas que tuvo el cereal en el último mes, junto a un tipo de cambio oficial que se ha atrasado. Hacia adelante, la posibilidad de un salto cambiario constituye un riesgo por el aumento de precio de los granos.



Fuente: FADA en base a datos de MAGyP (2022)

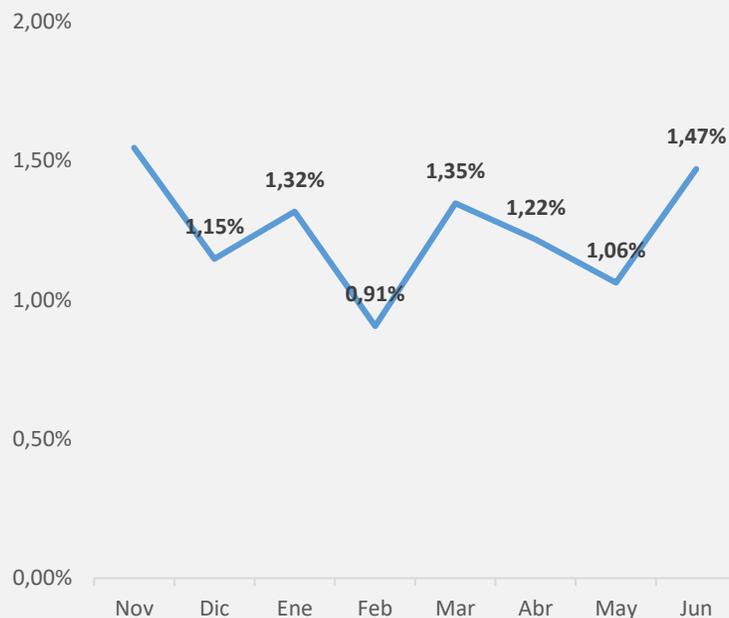
Exportaciones de carnes de cerdo argentinas

nov-21 - jun-22- en toneladas



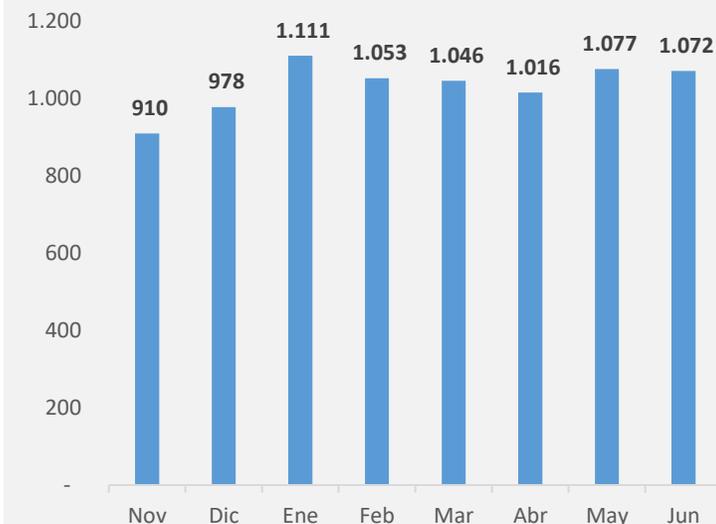
Exportaciones como % de producción

nov-21 - jun-22- En %



Valor de exportaciones

nov-21 - jun-22 dólares por toneladas promedio



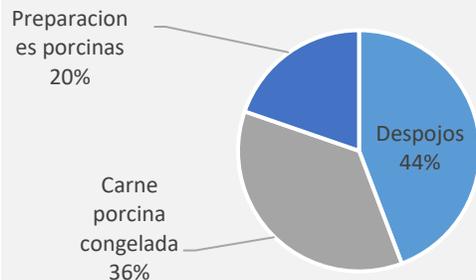
Durante junio de 2022, se **exportaron** 876 toneladas de productos porcinos, estos valores, presentan un aumento del 28% con respecto al mes anterior y al compararlos con las exportaciones porcinas del mismo mes del 2021 se observa una disminución de -0,82%.

Las **exportaciones en términos de porcentaje de producción**, han disminuido desde junio de 2021 a junio del 2022 de 7,8% a 1,5% de la producción. Durante los últimos meses, este porcentaje se ha ubicado entre los valores más bajos de exportaciones como porcentaje de producción desde 2017, aunque en el mes de junio se da una mejora respecto a los últimos 7 meses.

El valor promedio de la tonelada exportada en junio ha presentado una disminución en el orden del -0,5% con respecto al mes anterior, pasando de 1.077 USD/tn a 1.072 USD/tn.

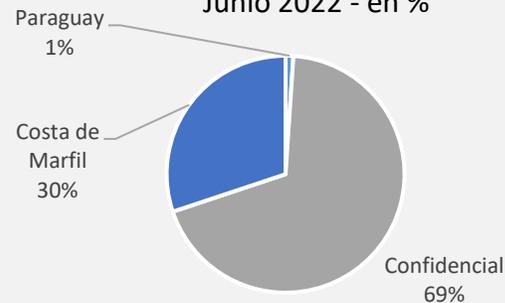
Exportaciones por productos

Junio 2022 - en % de USD



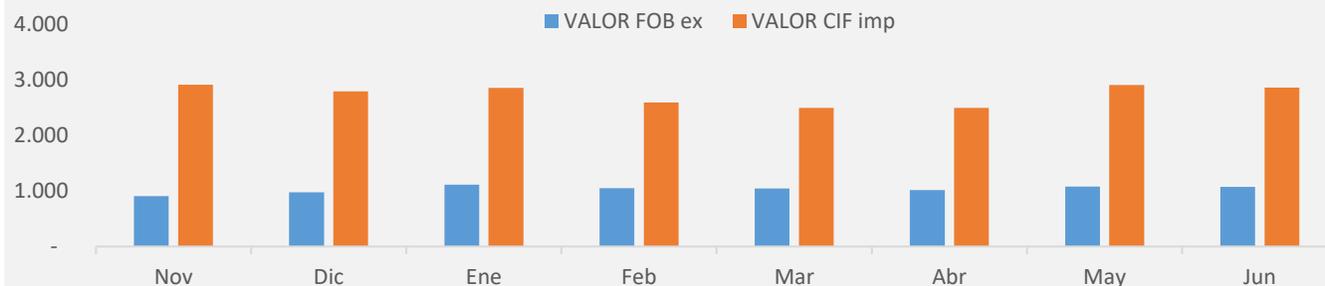
Destino de las exportaciones

Junio 2022 - en %



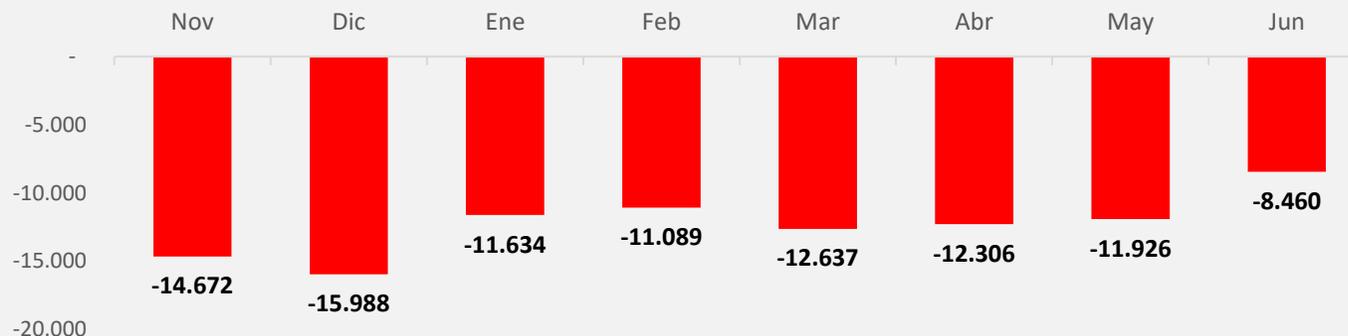
Valor de exportaciones vs valor importaciones

nov-21 - jun-22- en dólares por toneladas



Balanza comercial porcina

nov-21 - jun-22 - En miles de dólares



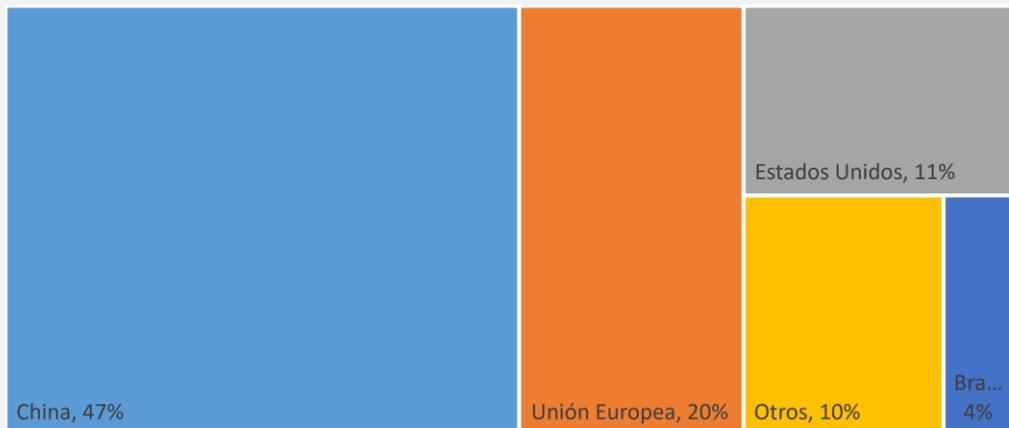
En junio de 2022, el **principal producto exportado** fueron los despojos, que abarcaron el 44% del total de dólares provenientes de las exportaciones porcinas, seguido por las preparaciones porcinas, con un 20%, y por la carne porcina congelada, con el 36% del total.

Al comparar **el valor de las exportaciones en relación con el valor de las importaciones** de carne y subproductos porcinos durante junio de 2022, se observa que las exportaciones tienen un precio promedio 62% más bajo que el de las importaciones. Este diferencial de precios, mantiene la tendencia histórica, y se da debido que los productos importados por Argentina son de mayor valor que los que se exportan.

Durante junio de 2022 la **balanza comercial porcina** argentina (obtenida a partir de las exportaciones menos las importaciones de carne y subproductos derivados del cerdo) fue deficitaria en 8 miles de dólares. La balanza comercial es deficitaria desde julio de 2021.

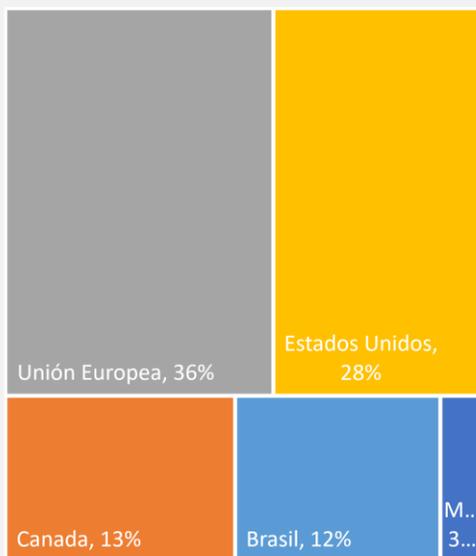
Principales productores de carne porcina

Julio 2022 - en %



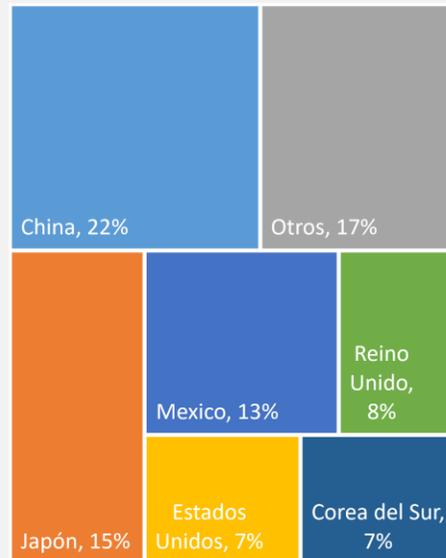
Principales exportadores de carne porcina

Julio-22. En %



Principales importadores de carne porcina

Julio 22. En %



A nivel global, durante julio de 2022, China lideró el **ranking mundial de producción de carne porcina**, acaparando el 47% del total. El top 5 lo completa la Unión Europea con el 20% (donde se destacan España, Dinamarca y Alemania), Estados Unidos con el 11%, seguidos por Brasil con el 4%.

El **ranking de los principales exportadores**, según informó el USDA, lo componen la Unión Europea (36%), Estados Unidos (28%), Canadá (13%), Brasil (12%), y México (3%). Por otro lado, China lidera el **ranking de principales importadores** con el 32% del total, lo siguen Japón (15%), México (13%), Reino Unido (8%), Estados Unidos (7%), y Corea del Sur (7%).

Según informó el USDA, para el mes de julio, **las importaciones de China** de 2022 se revisan a la baja en casi 1,4 millones de toneladas, (desde el pronóstico de abril) a aproximadamente la mitad de los niveles de 2021 debido a una **recuperación moderada en la producción de carne de cerdo de China**. La fuerte caída en la demanda de China deja a los principales exportadores como la UE, Brasil y Estados Unidos en busca de mercados para compensar la disminución del comercio.

Además, el informe del USDA indica que la producción mundial de carne de cerdo para 2022 se pronostica en 110,7 millones de toneladas, prácticamente sin cambios desde abril, ya que una revisión al alza en China compensa las disminuciones en la UE y Brasil. La producción en China aumentó casi un 2 por ciento a 51,8 millones de toneladas, pero se mantiene por debajo de los niveles anteriores a la peste porcina africana. La producción de la UE y Brasil se revisa un 2 por ciento menos a 22,6 millones de toneladas y 4,3 millones de toneladas, respectivamente.

También se analizan algunos aspectos básicos de la producción bovina por ser carnes sustitutas.

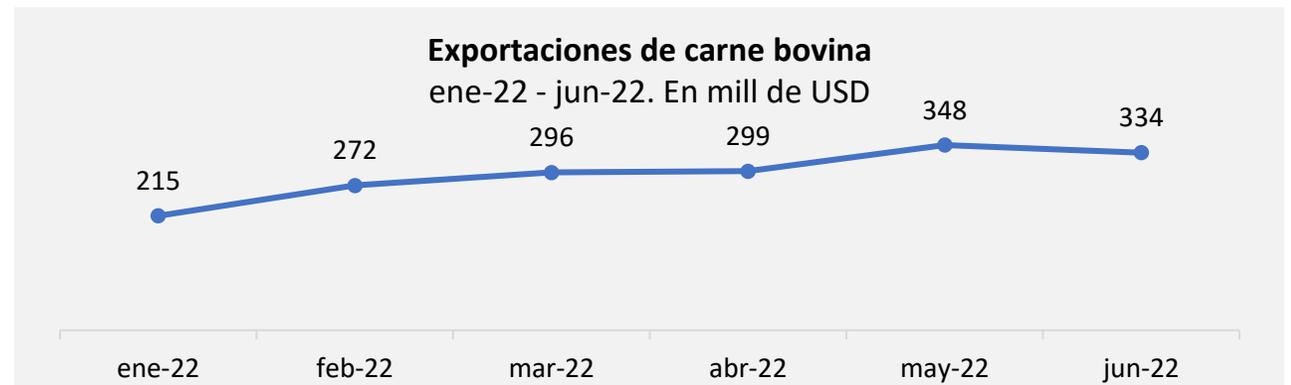
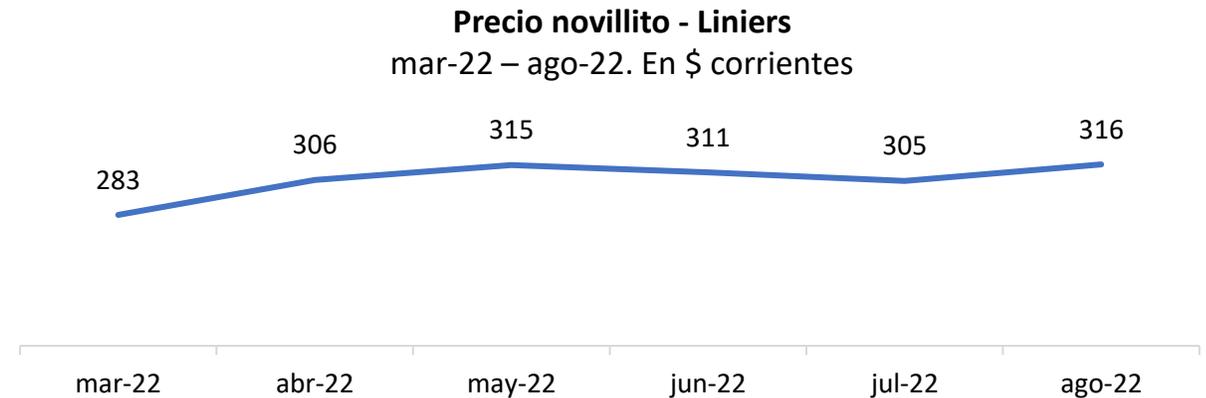
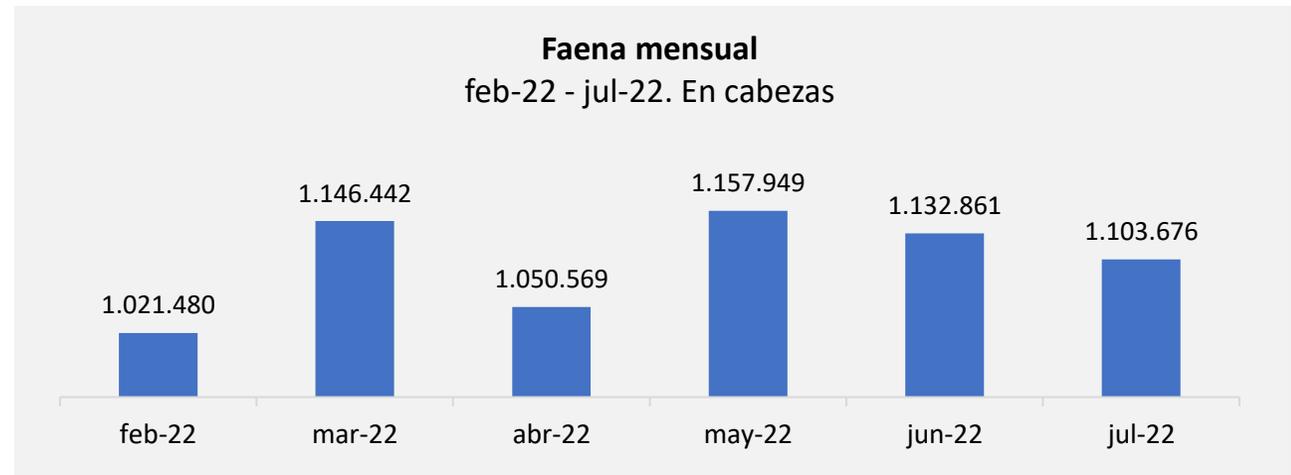
Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,1 millones de animales en julio, un 2,6% menos que en junio y 2,7% más que el año anterior. la **producción** de carne bovina alcanzó las 261 mil toneladas, 1,5% menos que el mes anterior.

El precio del **novillito** en Liniers sigue presentado un estancamiento. Ha subido de precio, pero aún por debajo de la inflación. En el último año se encuentra 4 puntos por debajo de la inflación.

Se perciben precios relativamente estables, al menos respecto a la inflación. En episodios pasados de salto inflacionario y brecha, vientres y terneros han reaccionado ante la huida de los pesos. El límite hoy está puesto por la disponibilidad de pasto y precios de hacienda gorda que vienen corriendo de atrás.

El precio promedio de las **exportaciones** en junio fue un 28,1% superior al del junio de 2021, aunque menor que el mes anterior mostrando el impacto de la baja en los precios internacionales

En el **mercado internacional** Durante agosto los **precios de cuota Hilton** continuaron cediendo respecto a los niveles de julio, con un precio de USD 11.500, incluso se mantienen por debajo de los niveles de hace un año.



Fuente: FADA en base a datos de MAGyP, Liniers y CICCRA (2021)

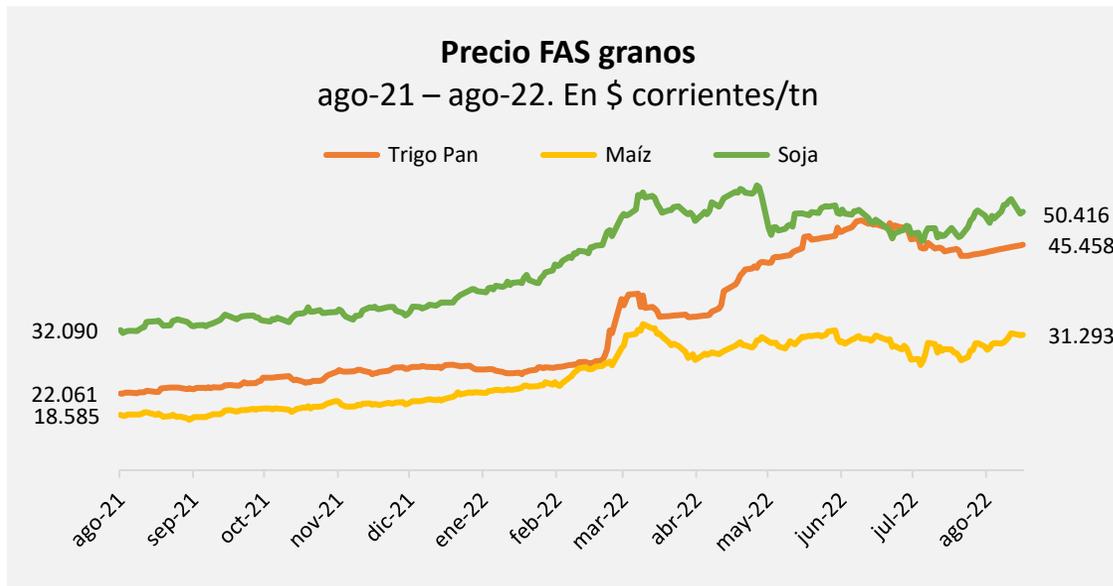
Los **precios FAS** de los granos en pesos ya han borrado casi toda la suba de la guerra Rusia-Ucrania. Sólo el trigo se mantiene en buenos niveles. La soja en pesos tiene el mismo precio de marzo. En pesos está un 52% por encima de agosto de 2021, con una inflación que se acerca al 77%. Este efecto no es por los precios internacionales, sino por el profundo atraso cambiario. Luego sorprende que los productores no quieran vender.

En Chicago, el **futuro soja mayo-23** se ubica en USD 515, con alguna recuperación respecto a julio, y USD 39 por encima de diciembre de 2021. Maíz permanece algo más débil, con sólo USD 12 por encima de diciembre. Así, en Chicago casi se ha borrado la totalidad del efecto de la guerra. Incluso en trigo, que está apenas USD 5 por encima de lo que

estaban los futuros en diciembre de 2021.

El desafío viene por el lado de la suba de costos, tanto insumos como los fertilizantes que han subido en dólares, como labores y fletes que han subido por encima de la inflación. Este escenario plantea una proyección de baja de los márgenes.

Por el lado de la ganadería, tanto para suplementación, como feedlot, pollos y cerdos, la debilidad del maíz ayuda a sacar presión de las ecuaciones económicas, a lo que también se suma el atraso cambiario. Un posible salto devaluatorio del tipo de cambio oficial, puede generar algunos riesgos para los planteos que consumen maíz.



Futuros Chicago
dic-20 – ago-22. En USD/tn

Fecha	dic-20	ago-21	dic-21	abr-22	jul-22	ago-22
Posición	may-21	may-22	may-22	may-22	may-23	may-23
Soja	447	497	476	636	496	515
Maíz	173	227	234	316	237	245
Posición	dic-21	dic-21	dic-22	dic-22	dic-22	dic-22
Trigo	225	276	282	404	308	287

Fuentes: FADA en base MAGyP, MATBA y Agrofyt con base en CME

Economía

En los últimos 12 meses la inflación fue del 71%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 33,5%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

Tanto por necesidad como por acuerdo con el FMI, se espera que durante 2022 el ritmo devaluatorio crezca, de hecho luego de un piso de una suba del tipo de cambio del 1% a finales de 2021, en julio ya fue del 4,7%. El problema es que la inflación también ha subido un

escalón, por lo que el tipo de cambio continúa detrás.

Los futuros de ROFEX se están operando a un valor de \$189,9 para diciembre, lo que implica una suba anualizada del tipo de cambio oficial del 156%, muy por encima de la inflación esperada. Sin embargo, este valor está "subsidiado" por un BCRA que es el único vendedor de futuros.

Var mensual de dólar oficial e inflación
jul-21 - jul-22. En var % mensual



Dólar futuro ROFEX
22/08/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
ago-22	138,7400	
sep-22	151,8000	194,3%
oct-22	167,0200	204,4%
nov-22	178,6500	174,9%
dic-22	189,8900	156,4%
ene-23	202,0000	146,4%
feb-23	211,5000	132,4%
mar-23	220,7000	121,6%
abr-23	228,5000	111,4%
may-23	238,4000	105,8%
jun-23	247,0000	99,8%
jul-23	255,0000	94,3%

Brecha cambiaria
ene-22 - jul-22. En \$/USD



Índice de tipo de cambio real
2011-2022. Base 17/12/15=100



**Para recibir automáticamente cada una de las futuras ediciones del Monitor Porcino, accedé al siguiente link para completar tus datos de contacto.
¡Muchas gracias!**

<https://forms.gle/wuxRcdJVhgcsMhsx7>