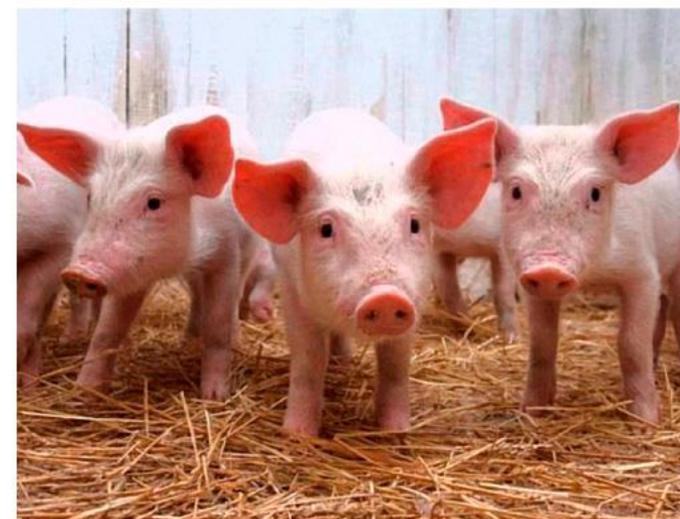




MONITOR PORCINO

DICIEMBRE 2022



Elaborado por: **FADA**

Resumen Ejecutivo

Durante el mes de noviembre, la **producción de carne porcina** alcanzó las 60.637 toneladas, 1% más que el mes anterior.

El **precio del capón general** en noviembre de 2022, según datos de PORMAG, se ubica en \$290. Este valor, no indica variaciones con respecto al mes anterior, mientras que, respecto a noviembre del año anterior, muestra un incremento del 72,6%.

Los **precios en góndola del pechito de cerdo**, en noviembre de 2022, indican subas del 1,9% con respecto al mes anterior, mostrando de esta forma un alza del 66,7% en el período noviembre 2021 – noviembre 2022.

Durante octubre de 2022, se **exportaron** 607 toneladas de productos porcinos, estos valores, presentan una disminución del -11% con respecto al mes anterior y al compararlos con las exportaciones porcinas del mismo mes del 2021 se observa una disminución de -38%.

Por el lado del **consumo per cápita** de carne porcina, para el mes de octubre de 2022 se mantuvo por encima de los 16 kg/hab/año, como viene ocurriendo desde febrero de 2022.

Según informó el USDA en el mes de noviembre de 2022, se pronostica que la **producción mundial** aumentará un 1% en 2023 a 111 millones de toneladas a medida que aumente la producción en China.

Por otro lado, se espera que Brasil mantenga su posición como el cuarto mayor **exportador** de carne de cerdo del mundo en 2023, con una participación de mercado de aproximadamente el 10%.



Indicadores

Precios

Precios al consumidor

Relaciones

Mercado externo

Granos

Producción bovina

Economía

EDITORIAL: Lectura general del sector porcino

En el año 2022 el sector porcino vivió en una constante recuperación. El primer semestre signado por la sobreoferta de cortes porcinos congelados importados desde Brasil, que tuvieron en jaque la rentabilidad del sector productivo, más allá de la escasez de dólares que ya se vislumbraba, contra toda lógica se importaron cortes porcinos por más de 15 MMU\$D/mes. En julio comenzó la recuperación, debido a las restricciones de dólares. Duró poco, en septiembre el “dólar Soja 1” impactó en los costos de producción en al menos un 10%. Nuevamente nos recuperamos en octubre, frente a la normalización de los precios de los derivados de soja, se retrotrajeron, pero en un escalón más alto. A fines de octubre la liquidez provocada por el “dólar soja”, más la certeza de una sequía excepcional agrietó el sistema de abastecimiento de cereales, generando incertidumbre no solo en el precio de los cereales sino también en su abastecimiento.

Hacia fin de año se agregaron los efectos negativos del “dólar soja 2”, con promesas desde el gobierno de que van a tomar acciones para mitigar el aumento del precio del expeller y harina de soja, hasta ahora incumplidas. También por restricciones a la salida de dólares no se habilita la importación de materia prima, que no se produce en el país, fundamental para la producción de carne, se comenta que el stock de micro-nutrientes no llega a 20 días. Esta situación pone en riesgo la producción, y solo va a generar mayores costos, menor producción y más pobreza. La sequía amenaza los costos de producción, se avecina un panorama muy negativo, donde está en riesgo la continuidad de muchos productores.

Pero siempre están las oportunidades, debemos seguir exigiendo al estado que corrija las condiciones negativas impuestas a los productores. De esa manera podríamos aprovechar el incremento de las importaciones de China, si tuviéramos una tasa de cambio competitiva, no tuviéramos retenciones a las exportaciones podríamos ayudar a generar las preciadas divisas que tanto necesitamos. Somos parte de la solución.

Adolfo Franke

Indicadores

En octubre la carne porcina representó el 11,8% de la **producción total de carnes**, la carne bovina representó el 50,3% y aves representó el 37,8%.

Durante el mes de noviembre, la **producción de carne porcina** alcanzó las 60.637 toneladas, 1% más que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2021, la producción de carne de cerdo aumentó 4%.

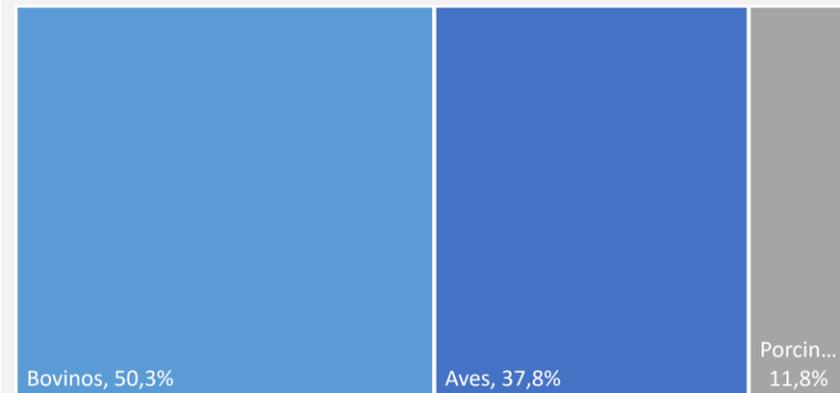
Durante los últimos 12 meses, la producción acumulada fue de 721.896 toneladas, que representan un incremento del 4% con respecto al acumulado de los 12 meses previos a

noviembre de 2021.

Las **cabezas faenadas**, alcanzaron los 647.882 animales en noviembre, un 3% más que el mes anterior y un 2% más que el total faenado en el mismo mes del año anterior.

En cuanto al **peso promedio** de faena del capón general, para el mes de noviembre se ubica en 114kg de peso vivo, un -2% menos respecto al mes anterior.

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



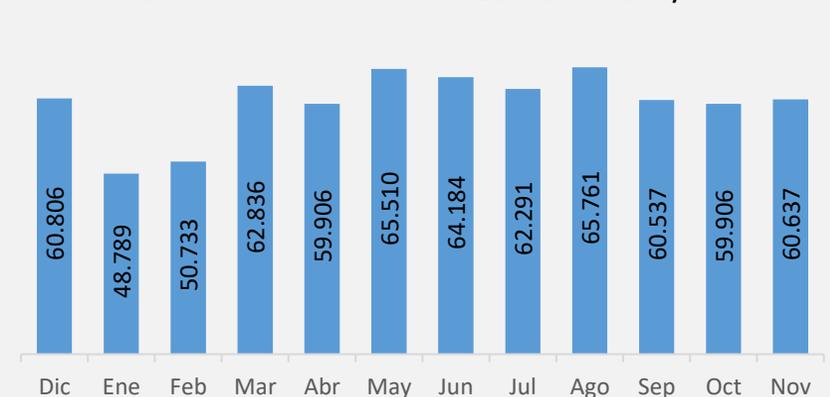
Peso promedio capón general dic-21 - nov-22 - en kg vivo



Faena mensual porcina dic-21 - nov-22. En cabezas



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



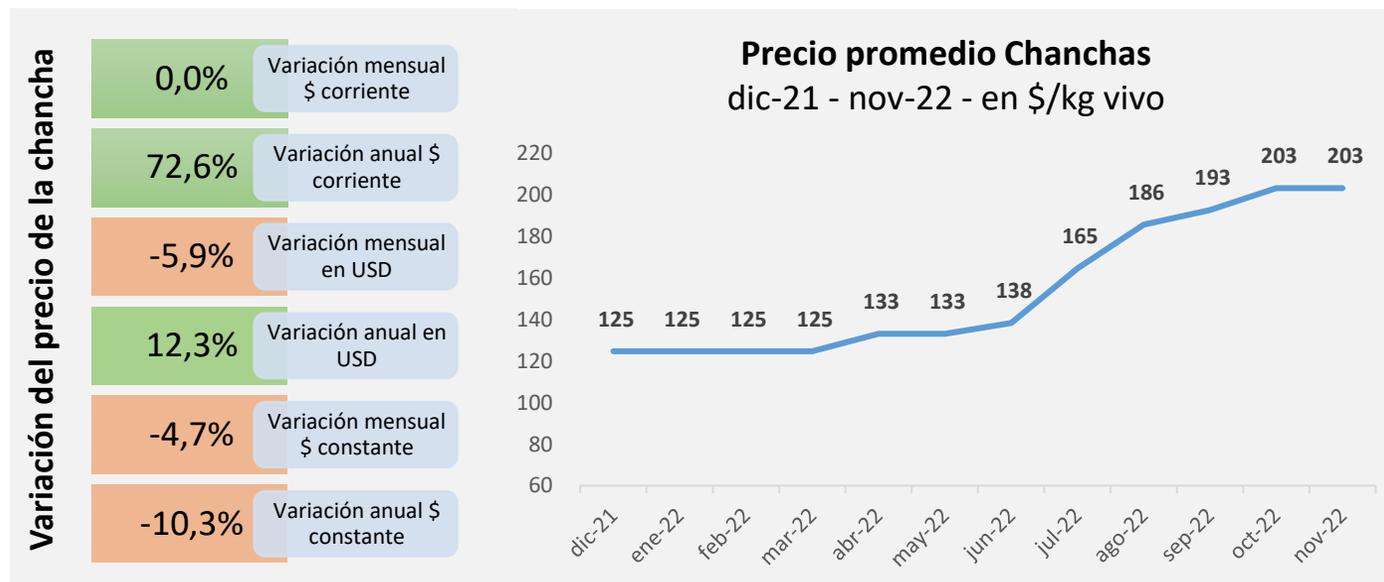
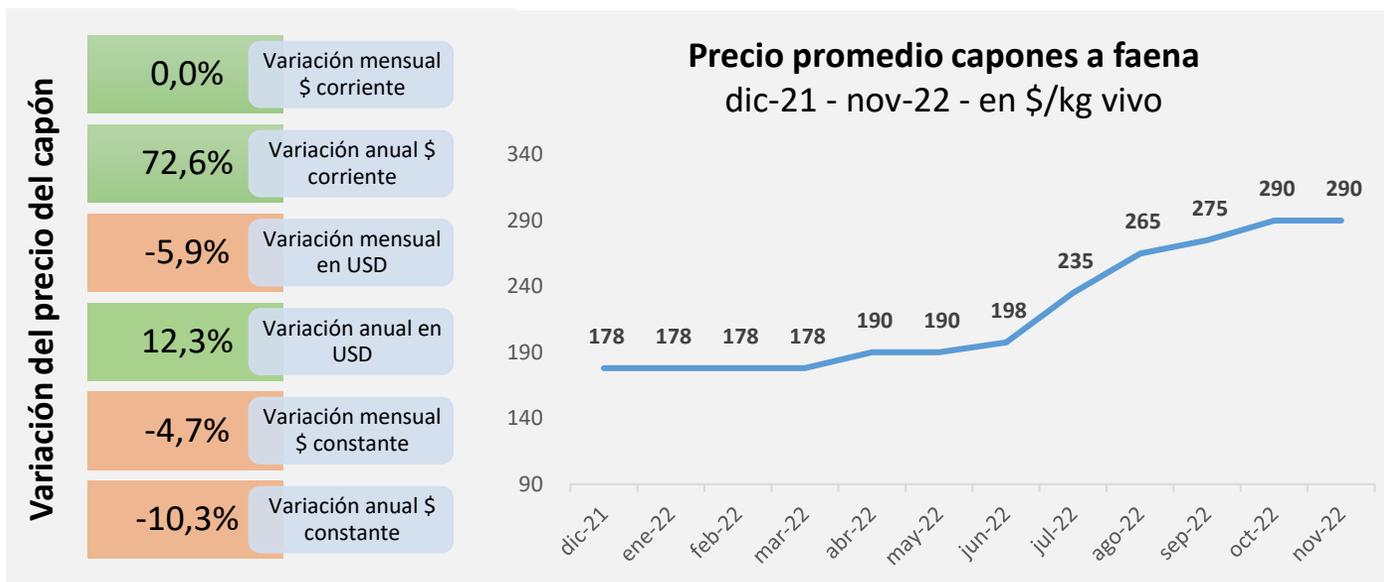
El **precio del capón general** en noviembre de 2022, según datos de PORMAG, se ubica en \$290. Este valor, no indica variaciones con respecto al mes anterior, mientras que, respecto a noviembre del año anterior, muestra un incremento del 72,6%.

Si tenemos en cuenta el impacto de la **inflación** sobre el precio del capón general, se observa que los mismos muestran una pérdida real del -4,7% respecto al mes anterior y acumulan una disminución del -10,3% en términos reales respecto a noviembre de 2021.

Al observar las variaciones en dólares, respecto al mes anterior, se da un decremento del -5,9%. Si comparamos a su vez, con el mismo mes del año 2021, denota un aumento del 12,3%.

Durante las **primeras semanas del mes de diciembre** de 2022, el precio de referencia del capón se ubica en \$305, indicando un aumento del 5% respecto a noviembre de 2022.

Al observar las categorías de descarte, el precio de la **chancha** en noviembre de 2022 asciende a \$203. El precio de la misma corresponde al 70% del precio del capón general, según datos de PORMAG.



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

Precio del pechito de cerdo
dic-21 - nov-22 - en \$/kg



Variación del precio del pechito de cerdo en góndola
nov 21 – nov 22. En %



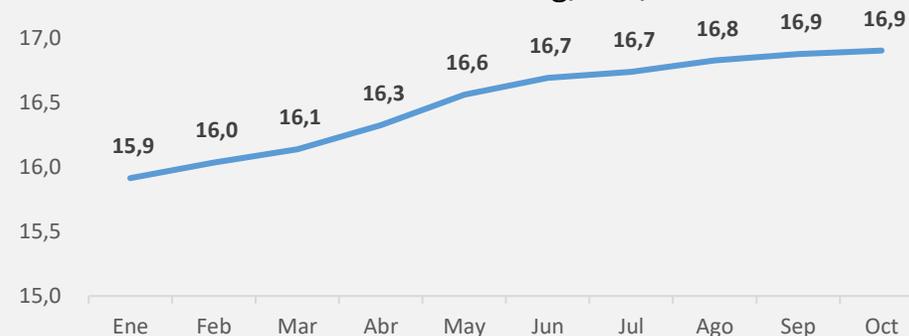
Los **precios en góndola del pechito de cerdo**, en noviembre de 2022, indican subas del 1,9% con respecto al mes anterior, mostrando de esta forma un alza del 66,7% en el período noviembre 2021 – noviembre 2022. Al quitarle el efecto de la inflación, se observa que los precios muestran una disminución real del -2,9% en relación al mes anterior y una caída del -13,4% con respecto al mismo mes de 2021.

Por el lado del **consumo per cápita** de carne porcina, para el mes de octubre de 2022 se mantuvo por encima de los 16 kg/hab/año, como viene ocurriendo desde febrero de 2022. Respecto al mes anterior, se mantiene sin variaciones.

En comparación con octubre de 2021, se observa un aumento del 9%. En lo que va del año 2022, se mantiene la senda de crecimiento de los niveles de absorción doméstica promedio.

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 octubre de 2022 el mismo asciende a 62.663, un -1% menos que el mes anterior. Al compararlo con octubre de 2021, denota un incremento del 3%.

Consumo per cápita - promedio móvil
ene-21 - oct-22- en kg/hab/año



Consumo aparente
ene-21 - oct-22



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

Relación pechito de cerdo/asado

dic-21 - nov-22 - \$/kg de pechito sobre \$/kg asado



Relación pechito de cerdo/pollo

dic-21 - nov-22 - \$/kg pechito sobre \$/kg pollo



La relación de **precios pechito de cerdo/asado bovino** indica que para noviembre de 2022 se necesita 0,78 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 1%. Al compararlo con el mismo mes del año anterior, se da un incremento de la relación del 8%, ya que, en noviembre del 2021 la relación indicada correspondía a 0,72 kg de asado vacuno para comprar 1 kg de cerdo.

Por otro lado, la relación de precios **pechito de cerdo/pollo** indica que para noviembre de 2022 se necesitan 2,29 kg de pollo para comprar 1 kg de pechito de cerdo, estos valores, marcan una caída del -1% de la relación con respecto al mes anterior. Para

noviembre del 2021, se necesitaban 2,70 kg, e indican un abaratamiento del pollo respecto al cerdo, debido a que disminuyó la relación entre ellos.

Es decir, para noviembre de 2022, se da un encarecimiento relativo de la carne de cerdo respecto a la carne vacuna y un abaratamiento relativo del cerdo respecto al pollo.

Relaciones

Los principales costos de las granjas porcinas están relacionados a la alimentación de los cerdos. Durante diciembre de 2022, la relación de precios **capón general/soja** indica que con 1 kg de capón general se pueden comprar 4,8 kg de soja, estos valores, se mantienen igual que el mes anterior -cuestión que indica que se mantiene el poder de compra del capón-.

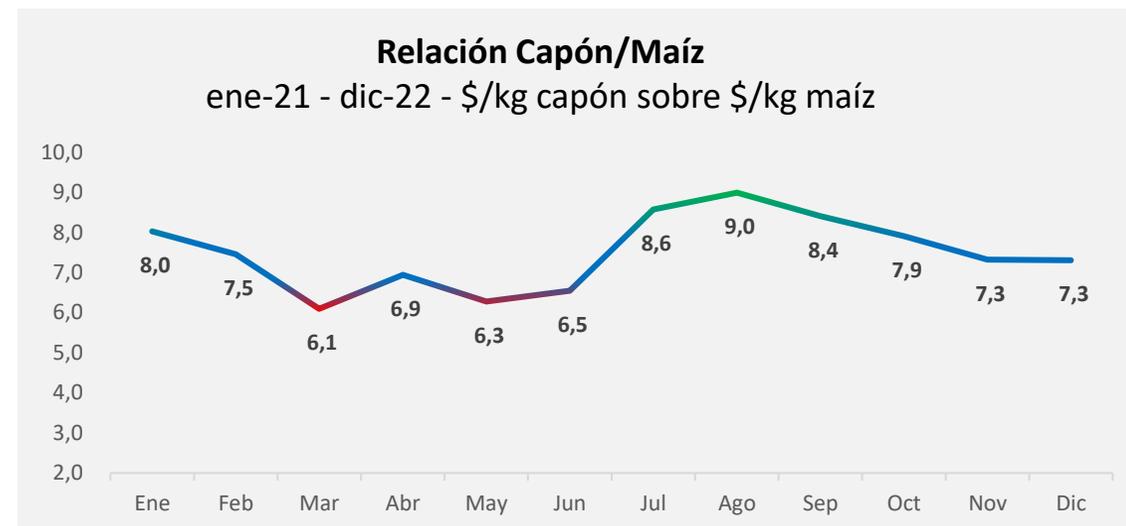
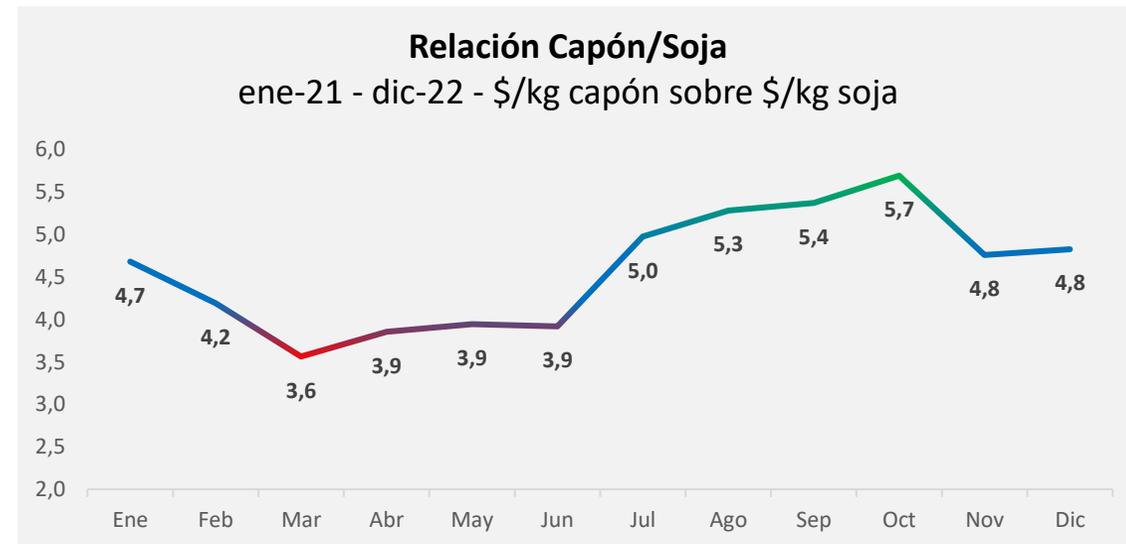
Al comparar la relación **capón general/soja** en el período diciembre 2021 - diciembre de 2022, se observa que la misma presentó una disminución del -6%, lo que indica que es necesario una mayor cantidad de kilogramos de capón general para comprar el mismo volumen de soja.

Por otro lado, la relación de precios **capón general/maíz** indica que en diciembre de 2022 con 1 kg de capón general se pueden comprar 7,3 kg de maíz, estos valores, también se mantienen sin variación respecto al mes anterior.

Al comparar la relación **capón general/maíz** en el período diciembre 2021 - diciembre de 2022, se observa que la misma presentó un decremento del -15,9%, lo que indica que es necesario una mayor cantidad de kilogramos de capón general para comprar el mismo volumen de maíz.

Ambas relaciones indican que, para el mes de diciembre, la alimentación de los criaderos de cerdo se ha mantenido sin variación respecto a noviembre, pero se encareció en términos relativos respecto a un año atrás.

La sequía y la imposibilidad de sembrar maíz temprano puede generar algunas tensiones en el precio durante le verano, que recién se comenzarán a acomodar hacia mayo.



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

Exportaciones de carnes de cerdo

mar-22 - oct-22. En tn



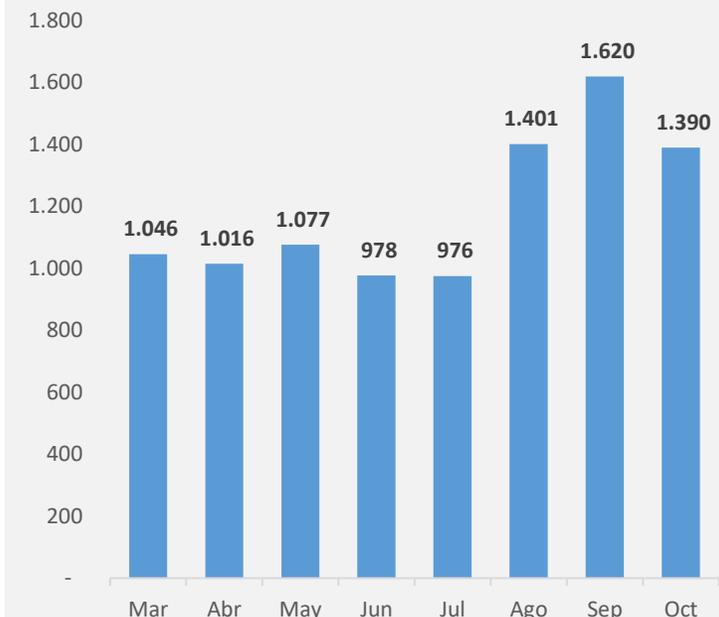
Exportaciones como % de producción

mar-22 - oct-22- En %



Valor de exportaciones

mar-22 - oct-22. USD/tn

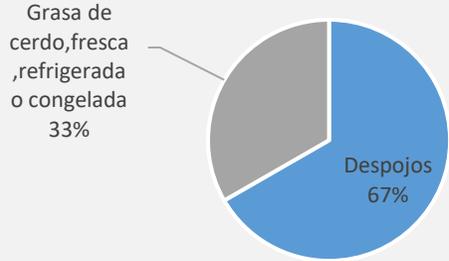


Durante octubre de 2022, se **exportaron** 607 toneladas de productos porcinos, estos valores, presentan una disminución del -11% con respecto al mes anterior y al compararlos con las exportaciones porcinas del mismo mes del 2021 se observa una disminución de -38%.

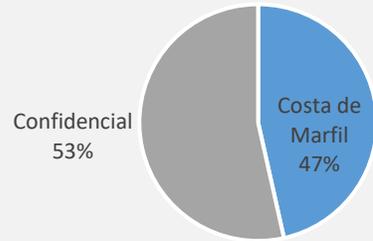
Las **exportaciones en términos de porcentaje de producción**, han disminuido desde octubre de 2021 a octubre del 2022 de 1,77% a 1,01% de la producción. Durante los últimos meses, este porcentaje se ha ubicado entre los valores más bajos de exportaciones como porcentaje de producción desde 2017.

El valor promedio de la tonelada exportada en octubre ha presentado un decremento en el orden del -14% con respecto al mes anterior, pasando de 1.620 USD/tn a 1.390 USD/tn. Respecto al mismo mes del año anterior, el valor promedio de la tonelada exportada presenta un incremento del 27%.

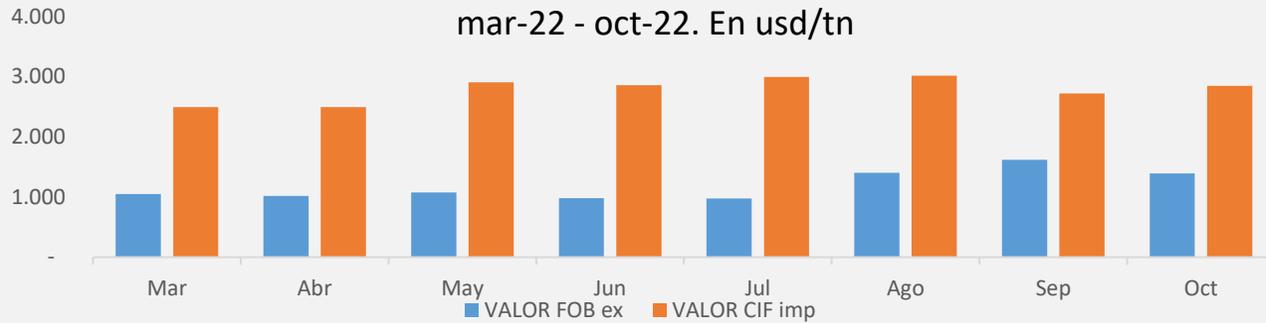
Exportaciones por productos
Noviembre 2022. En % de USD



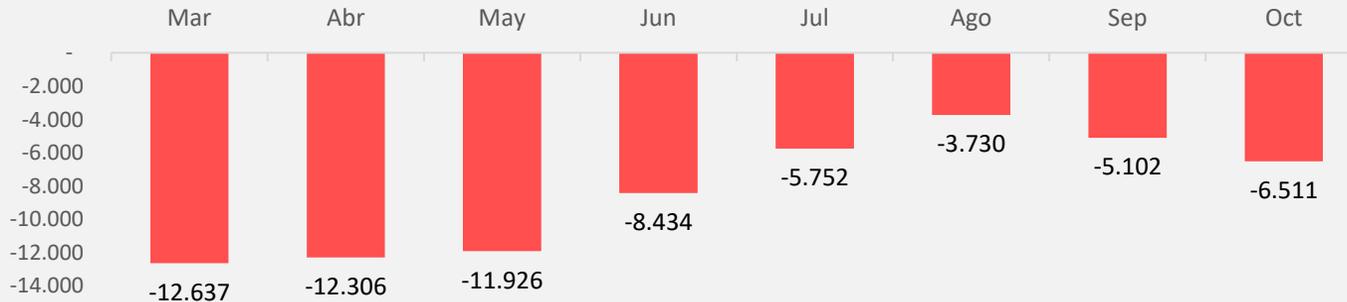
Destino de las exportaciones
Noviembre 2022. En %



Valor de exportaciones vs valor importaciones
mar-22 - oct-22. En usd/tn



Balanza comercial porcina
mar-22 - oct-22. En miles de dólares



En noviembre de 2022, el **principal producto exportado** fueron los despojos, que abarcaron el 67% del total de dólares provenientes de las exportaciones porcinas, seguido por la grasa de cerdo, fresca, refrigerada o congelada con el 33% del total.

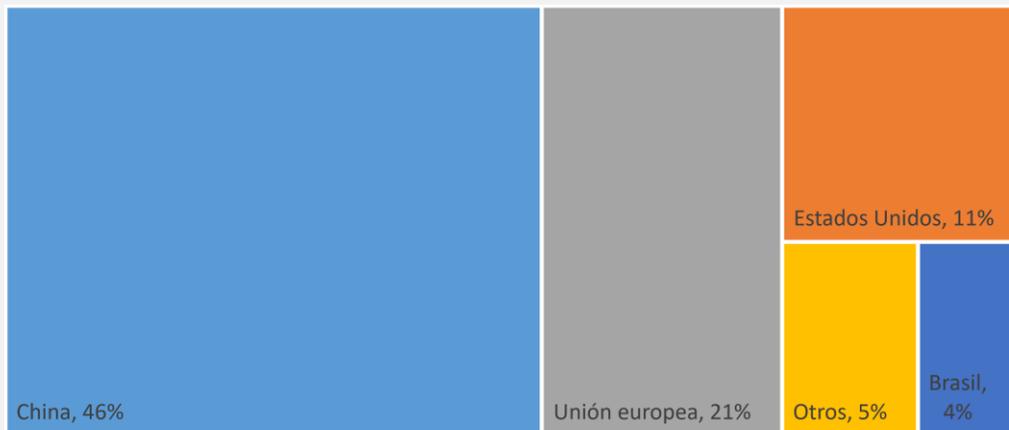
Al comparar **el valor de las exportaciones en relación con el valor de las importaciones** de carne y subproductos porcinos durante octubre de 2022, se observa que las exportaciones tienen un precio promedio 51% más bajo que el de las importaciones. Este diferencial de precios, mantiene la tendencia histórica, y se da debido que los productos importados por Argentina son de mayor valor que los que se exportan.

Durante octubre 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 6,5 miles de dólares. La balanza comercial es deficitaria desde julio de 2021.

Sin embargo, desde la eliminación de las licencias automáticas, el déficit se ha reducido en los últimos meses, aunque el balance comercial continúa siendo negativo.

Principales productores de carne porcina

Total 2022 - en %



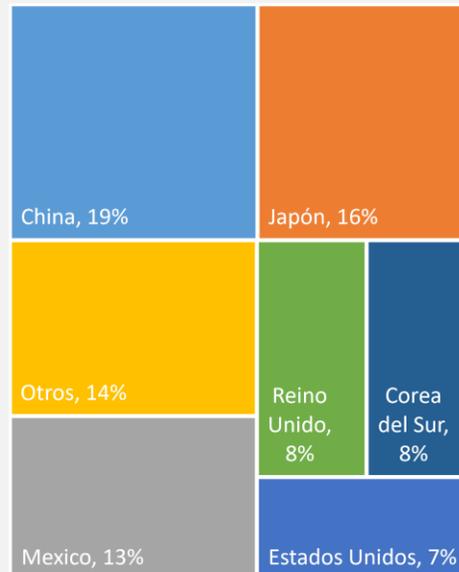
Principales exportadores de carne porcina

Total 2022. En %



Principales importadores de carne porcina

Total 2022. En %



A nivel global, para el 2022, China lideró el **ranking mundial de producción de carne porcina**, acaparando el 46% del total. El top 5 lo completa la Unión Europea con el 21% (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 Brasil (37%), Estados Unidos (27%), Canadá (13%), China (12%), y la Unión Europea (3%). Por otro lado, China lidera el **ranking de principales importadores** con el 19% del total, lo siguen Japón (16%), México (13%), Reino Unido (8%), Corea del Sur (8%) y Estados Unidos (7%).

Según informó el USDA en el mes de noviembre de 2022, se pronostica que la **producción mundial** aumentará un 1% en 2023 a 111 millones de toneladas, a medida que aumente la producción en China. Se espera que la producción de carne de cerdo de China crezca un 2% a medida que el sector continúa recuperándose de los impactos de la peste porcina africana (PPA). Se espera que los altos costos de alimentación en China reduzcan los incentivos para los cerdos engordados en exceso.

Por otro lado, se espera que Brasil mantenga su posición como el cuarto mayor **exportador** de carne de cerdo del mundo en 2023, con una participación de mercado de aproximadamente el 10%. China seguirá siendo el principal destino de Brasil, pero se espera que las importaciones totales de carne de cerdo de China disminuyan debido al aumento de la oferta interna.

Por último, se espera que las exportaciones mundiales caerán un 2% a 10,5 millones de toneladas en 2023 a medida que las importaciones de China se debiliten por segundo año consecutivo.

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

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,15 millones de animales en noviembre, un 5,5% más que en octubre y 4,7% más que el año anterior. La **producción** de carne bovina alcanzó las 269 mil toneladas, 5,9% más que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2021, se evidencia un incremento del 6%.

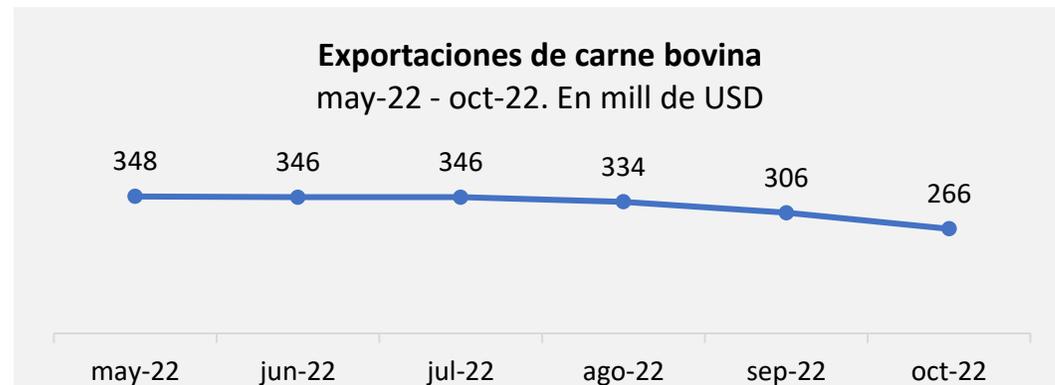
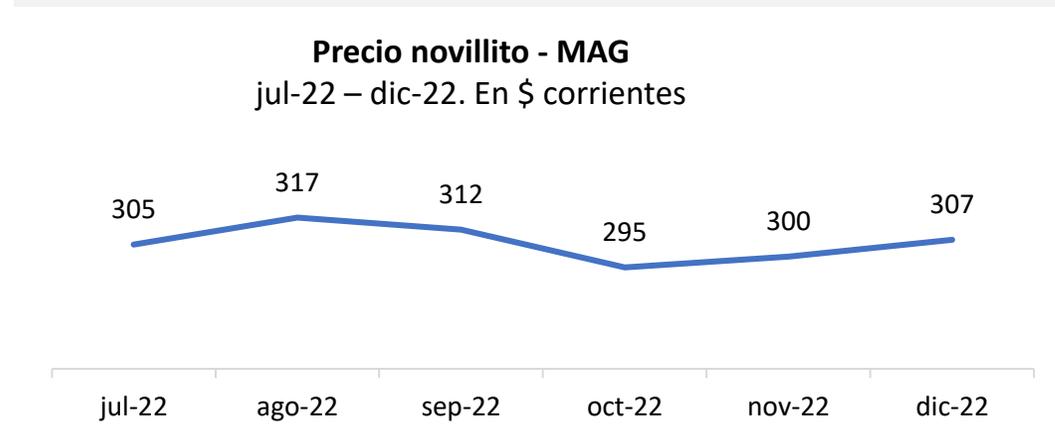
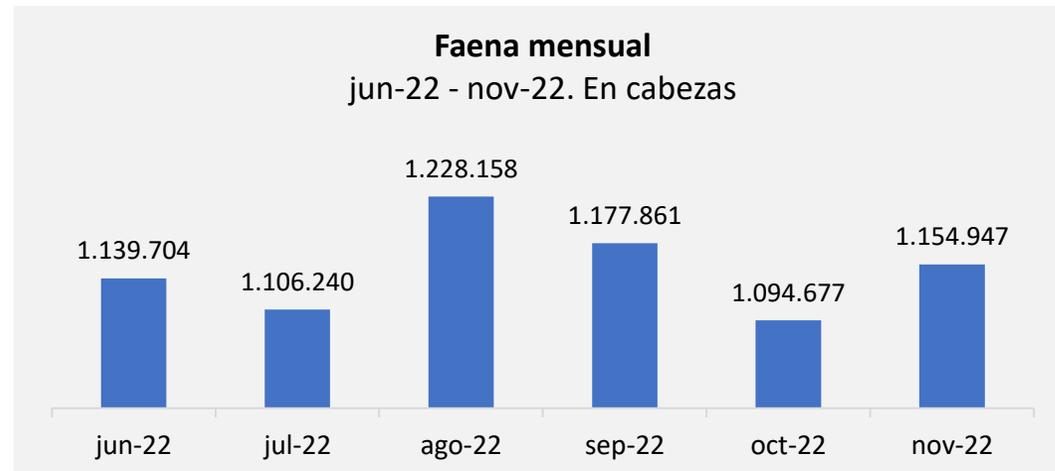
El precio del **novillito** en el MAG subió apenas 2,5% en diciembre, otra vez por debajo de la inflación. En la comparación anual, está casi 34 puntos por debajo de la inflación.

Este escenario marca precios débiles en toda la cadena: sequía, más mercado interno débil, más exportación sin poder de compra, marcan el combo perfecto.

El precio promedio de las **exportaciones** en octubre fue un 13,9% inferior al del octubre de 2021, y 8,5% menor al de septiembre, mostrando una caída constante desde el pico de abril.

El buen nivel de oferta de carne junto a una demanda interna débil, tiene como consecuencia que caiga el precio de la carne en el mercado interno y una exportación que demanda casi el 30% de la producción, aún en una situación de atraso cambiario y precios internacionales que no son buenos.

Los feedlots vienen con un proceso de vaciado, con un margen cada vez más negativo, que además tiene por delante 4 meses de baja oferta de maíz debido a la dificultad que tuvo la siembra de maíz temprano.



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

Economía

En los últimos 12 meses la inflación fue del 92,4%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 73,1%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

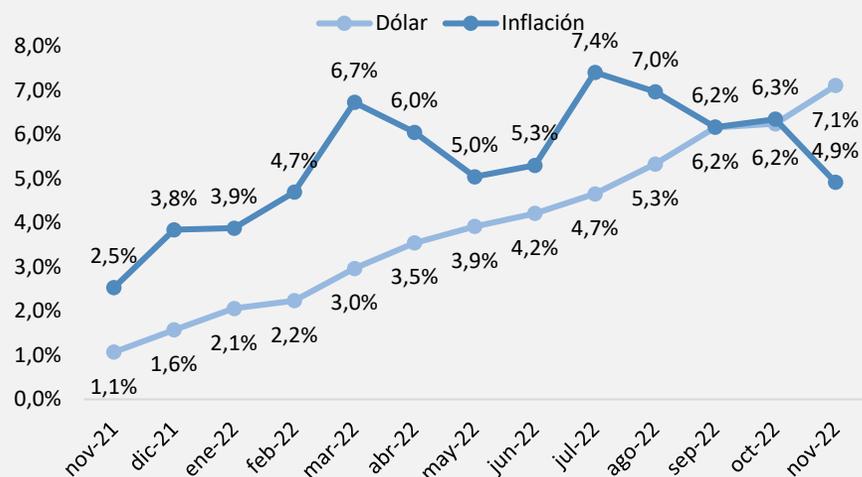
La tendencia de atraso cambiario se rompió en septiembre, luego de 20 meses donde confluyeron la inflación y la suba mensual del tipo de cambio, y en noviembre la devaluación fue mayor que la inflación.

Esto tal vez marque el final del atraso cambiario. Sin embargo, queda pendiente todo el atraso acumulado en los últimos dos años.

Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$238,30.

Todavía quedan dudas sobre un posible salto cambiario de la mano de un Banco Central con pocas reservas y una sequía que complicará el escenario cambiario.

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



Dólar futuro ROFEX
19/12/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
dic-22	177,5900	
ene-23	190,4000	130,7%
feb-23	201,5500	113,7%
mar-23	213,6000	109,3%
abr-23	224,6000	102,3%
may-23	238,3000	102,5%
jun-23	251,4000	100,4%
jul-23	264,0000	97,3%
ago-23	279,0000	96,9%
sep-23	291,4000	93,5%
oct-23	305,9000	92,0%

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



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



-9,8%

Var a/a

+2,3%

Var m/m

**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>