

BOLETÍN ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR Noviembre de 2014

CONTENIDO

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: NOVIEMBRE DE 2014 1

PERSPECTIVA DE PRECIOS PAGADOS AL PORCICULTOR PARA DICIEMBRE Y EL AÑO 2015 1

PANORAMA BAJISTA PARA LOS PRECIOS DEL MAÍZ 3

COSECHA RECORD DE SOYA MANTENDRÍA LOS PRECIOS A LA BAJA 4

ARANCELES ESPERADOS PARA LA SEGUNDA QUINCENA DEL MES DE DICIEMBRE 5

CUIDADO CON LA BRECHA POR GLOBAL AGRITRENDS. 6

ASOCIACIÓN COLOMBIANA DE PORCICULTORES FONDO NACIONAL DE LA PORCICULTURA

Documento elaborado por el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores — Fondo Nacional de la Porcicultura. Si tiene inquietudes acerca de la información presentada en el documento o tiene algún comentario u observación del mismo, por favor escribanos a los correos:

fgonzalez@asoporcicultores.co

arojas@asoporcicultores.co

cbenavides@asoporcicultores.co

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: NOVIEMBRE DE 2014

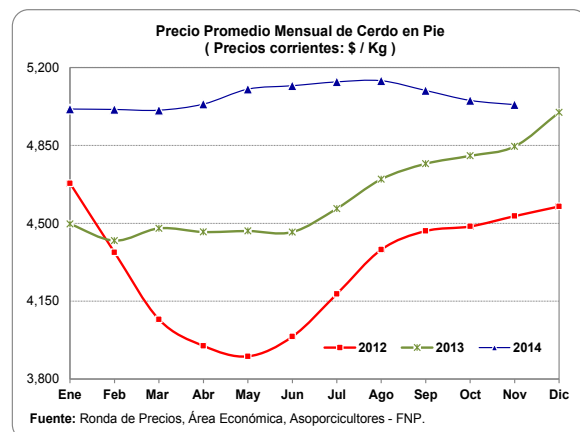
PERSPECTIVA DE PRECIOS PAGADOS AL PORCICULTOR PARA DICIEMBRE Y EL AÑO 2015

Sin lugar a dudas, el comportamiento del precio pagado al porcicultor en los últimos cuatro meses ha sido totalmente atípico y ha ido en contravía al comportamiento histórico de los últimos diez años. A vísperas del mes de diciembre, y en lugar de capitalizar una tendencia alcista tanto en las cotizaciones de los cerdos en pie como de las canales (caliente), hemos visto como éstas han tendido a la baja, aunque hay que decir, de manera estable.

Precisamente, los precios del cerdo en pie han venido cayendo desde el mes de septiembre del presente año, sin embargo, siguen siendo los precios más altos de los últimos años. De hecho, en comparación con los precios promedio del año anterior (\$ 4.622) con respecto al precio promedio parcial (\$ 5.068) da cuenta de un incremento del 9,7%, la más tasa de crecimiento más alta de los últimos 10 años.

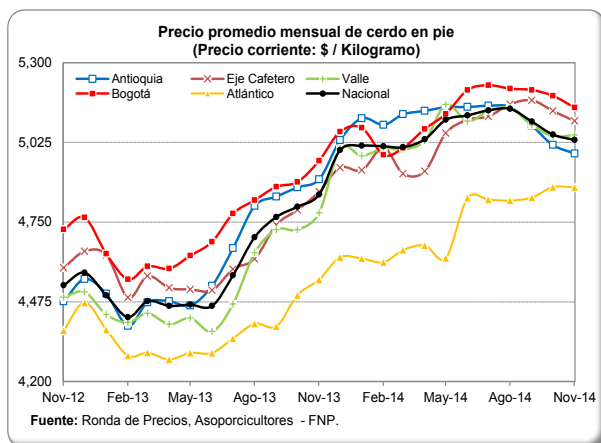
En particular, en el mes que nos ocupa, el precio pagado al porcicultor retrocedió en 0,4% con respecto al mes anterior, pasando el kilogramo en pie de \$ 5.052 a \$ 5.033 / Kg (**Gráfico 1**)

Gráfico 1



Se destaca en particular, la caída que ha experimentado el mercado del departamento de Antioquia que, según registros de la Ronda de Precios, disminuyó aproximadamente \$130/kg, dejándolo con un precio promedio para el mes de noviembre de \$4.987/kg, uno de los más bajos entre los cuatro principales mercados del país (Gráfico 2).

Gráfico 2



Por general, en los meses de noviembre y diciembre los precios tienden a aumentar, el cual responde al incremento estacional en el consumo. Esto no significa que el consumo en esta oportunidad está disminuyendo, sino que los precios han tendido a la baja a raíz de una mayor oferta interna.

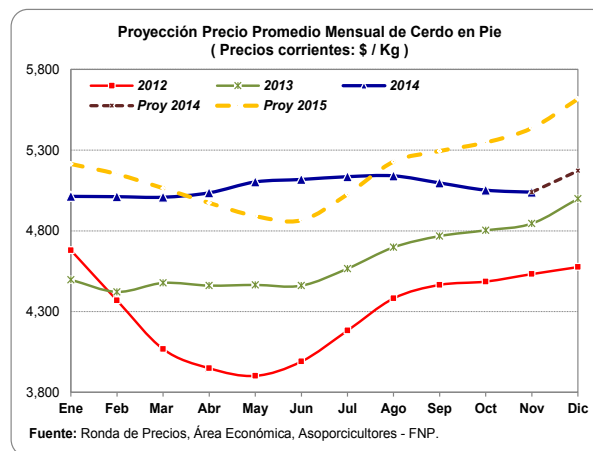
De acuerdo con el Sistema Nacional de Recaudo del Fondo Nacional de la Porcicultura, durante los primeros diez meses ha aumentado en 4,6%, totalizando las 2.583.390 cabezas (cb). Prevemos, de hecho, que al finalizar el presente año, nuestro sector superará por primera vez la barrera del 3,1 millones de cabezas.

Aun así, nuestras proyecciones de precios se siguen inclinando al alza para este mes de diciembre. De hecho, esperamos que el precio promedio nacional se eleve, finalizando en \$5.172/Kg. (Grafica 3)

De manera similar, se espera un crecimiento en los precios para el año 2015 en promedio de 1,4%, siendo su valor promedio de \$ 5.176 / kilogramo. Sin em-

bargo hay que decir que dicho precio oscilaría entre un mínimo de \$ 4.860 /Kg y un valor máximo de \$ 5.600/Kg, por supuesto, éste último tentativo para el mes de diciembre.

Gráfico 3



Proyección Precio Promedio Mensual de Cerdo en Pie (Precios Corrientes \$/Kg)

| Mes / Año | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------|-------|-------|-------|--------------|--------------|
| Ene | 4,853 | 4,680 | 4,497 | 5,014 | 5,214 |
| Feb | 4,657 | 4,369 | 4,422 | 5,012 | 5,151 |
| Mar | 4,458 | 4,068 | 4,478 | 5,008 | 5,064 |
| Abr | 4,260 | 3,949 | 4,461 | 5,036 | 4,973 |
| May | 4,043 | 3,902 | 4,465 | 5,103 | 4,892 |
| Jun | 3,924 | 3,991 | 4,461 | 5,118 | 4,866 |
| Jul | 4,151 | 4,182 | 4,566 | 5,135 | 5,026 |
| Ago | 4,441 | 4,382 | 4,698 | 5,141 | 5,228 |
| Sep | 4,506 | 4,465 | 4,768 | 5,097 | 5,294 |
| Oct | 4,532 | 4,486 | 4,803 | 5,052 | 5,347 |
| Nov | 4,671 | 4,532 | 4,845 | 5,040 | 5,436 |
| Dic | 4,823 | 4,576 | 4,999 | 5,172 | 5,616 |

| | | | | | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Promedio | 4,443 | 4,299 | 4,622 | 5,077 | 5,176 |
| Máximo | 4,853 | 4,680 | 4,999 | 5,172 | 5,616 |
| Mínimo | 3,924 | 3,902 | 4,422 | 5,008 | 4,866 |

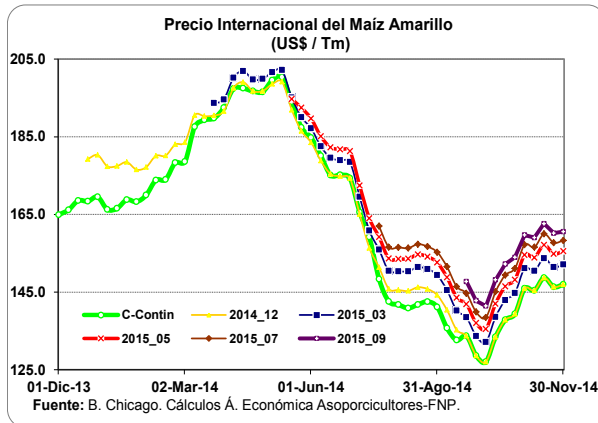
Fuente: Ronda de Precios, Área Económica Asoporcicultores - FNP

PANORAMA BAJISTA PARA LOS PRECIOS DEL MAÍZ

Tras de alcanzar en las primeras jornadas del mes de octubre los niveles más bajo de los últimos años de los precios internacionales del maíz, con cotizaciones alrededor de los US\$ 128/Tm, éstos recobrarían la tendencia alcista en las semanas siguientes, en cierta medida, describiendo un tipo de “rebote”, que en apariencia prometían una recuperación sostenida de la misma.

Si bien, en noviembre, el promedio general de los futuros alcanzó los US\$154.3/Tm (**Gráfico 4**), diferentes factores incidieron para que los precios experimentaran altibajos. Ello sin duda imprimió cierta incertidumbre, lo cual en principio dificulta contar con una mejor perspectiva del comportamiento en el corto plazo de los próximos contratos.

Gráfico 4

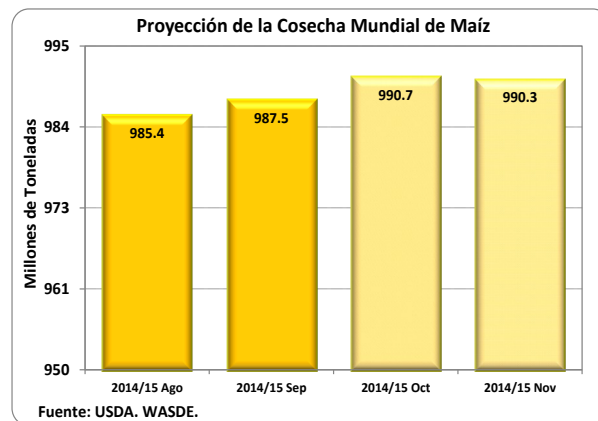


Precisamente, al analizar los posibles factores que pudieron propiciar las oscilaciones de los precios durante las semanas de noviembre, obligatoriamente tenemos que destacar la actualización de las proyecciones que publicó el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) en su último informe de Oferta y Demanda ¹, el pasado 10 de noviembre. De hecho, la leve baja en el

nivel de producción que se reportó en el campaña actual 2014/15 tuvo eco en el mercado.

Efectivamente, según dichas proyecciones, la cosecha mundial de maíz para la campaña 2014/2015 alcanzaría los 990.3 Millones de Toneladas (MTm), lo cual significa un recorte de 0.04% frente al informe del mes de octubre, cuando se proyectaban 990.7 MTm. Ello sorprendió, pues la variación fue mínima, pero así contribuyó con la presión alcista (**Gráfico 5**).

Gráfico 5



A la par, debido al frente frío y nevado que viene azotando a los estados de Nebraska y Minnessota, se ha dificultado el transporte de la cosecha a través de trenes y camiones, lo cual ha incrementado considerablemente el precio de las bases, contribuyendo de manera indirecta al incremento de los precios.

Por fortuna, a pesar de las bajas temperaturas registradas en el cinturón del maíz y del ya mencionado aumento del importe de las bases, por el momento el clima no ha perjudicado la actividad de recolección. De acuerdo con el USDA, el estado de avance de recolección del cereal se ubica en el 89%, (cifra mayor que el promedio de 88% de los últimos 4 años). En otras palabras, esto último impidió que los precios continuaran al alza y al final se hayan estabilizado sobre los US\$ 145 / Tm.

En resumen, a pesar de la leve baja en las estimaciones de producción para la actual campaña 2014/15,

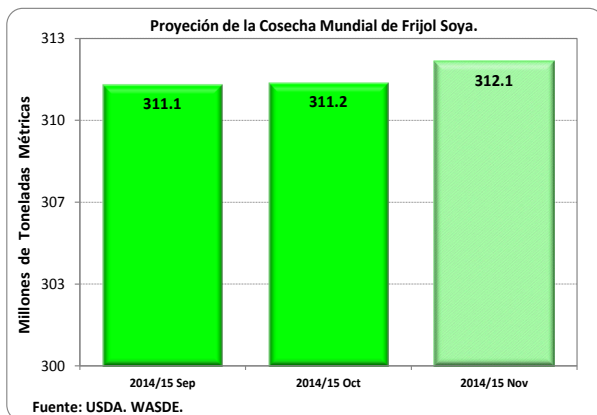
1. World Agricultural Supply and Demand Estimates Report (WASDE) Noviembre 10 de 2014.

el volumen de cosecha que se espera obtener aún sigue siendo considerado como “record” al comparar los resultados frente a los años anteriores. Si bien las futuras noticias de condiciones ambientales podrán jalonar los precios al alza, no se espera que los precios respondan de manera agresiva. Las proyecciones seguirá siendo el principal factor, da tal manera que se prevé que los precios continuarán bajos o en los actuales niveles en los meses siguientes.

COSECHA RECORD DE SOYA MANTENDRÍA LOS PRECIOS A LA BAJA

A diferencia de lo sucedido con el maíz amarillo, la recién actualización de la proyección para la cosecha actual de soya 2014/15 se elevó. Es así como en su último reporte, el USDA estimó que la actual campaña alcanzaría los 312.06 MTm (**Gráfico 6**), lo que da cuenta de un incremento del orden del 0.28% respecto al informe del mes pasado (311,2 MTm).

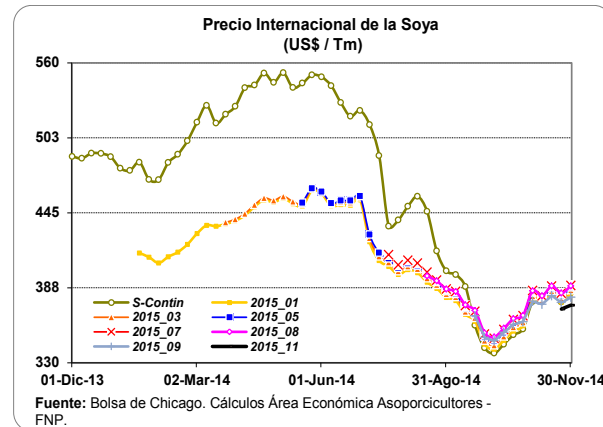
Gráfico 6



A pesar de la excelente perspectiva de la actual campaña, vale la pena mencionar que los precios internacionales de la soya en las últimas semanas se han caracterizado por su marcada volatilidad. De por sí, el promedio de los contratos de los futuros en el mes de noviembre alcanzó los US\$ 380.87/Ton, lo que significa un incremento de 7.2% frente a lo consolidado en el pasado mes de octubre (US\$ 355,25/Tm) (**Gráfico 7**).

Para tratar de comprender la tendencia de los precios en el último mes, debemos tener en cuenta que, además de las buenas proyecciones de cosecha por parte del USDA, diferentes factores han contribuido con la volatilidad de los mismos.

Gráfico 7



En primera instancia, debido a las bajas temperaturas, la logística para el transporte de la oleaginosa también ha sido más lenta de lo habitual, dada la fuerte demanda por camiones y el atraso del transporte ferroviario para llevar el producto a los molinos, lo que ha fortalecido el precio de las bases.

Por otra parte, se cree que el comportamiento actual de los precios de la soya depende también de la disminución de la demanda de torta de soya estadounidense, ya que este último producto allí se ha encarecido, de tal manera que resulta más favorable en países del hemisferio sur.

Finalmente, dadas las favorables condiciones climáticas que en la actualidad acompañan a Argentina y Brasil, el progreso de las siembras para la siguiente cosecha suramericana se adelanta dentro de lo esperado. Asimismo, el avance de la cosecha actual en los Estados Unidos se consolida en un 94%, ligeramente por debajo de lo estimado por el mercado.

Por lo anterior podríamos concluir entonces, que a pesar del repunte de los precios de la soya, el panorama en el corto plazo podría deprimir los precios, dada la buena oferta de la oleaginosa derivada de los

volúmenes históricos obtenidos en la cosecha actual y del buen avance de la cosecha siguiente.

ARANCELES ESPERADOS PARA LA SEGUNDA QUINCENA DEL MES DE DICIEMBRE

Como ya es de costumbre, uno de los ejercicios que regularmente realiza el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores – FNP es estimar y actualizar los precios CIF y el Arancel de Franja de Precios (arancel SAFP) del maíz amarillo, la soya y por supuesto, la carne de cerdo, de las próximas quincenas, en particular, la segunda quincena del mes siguiente.

En los casos del maíz amarillo y la soya, hemos visto un repunte en sus cotizaciones internacionales a lo largo del presente mes tanto de sus contratos próximos a vencer como de aquellos de horizonte de vencimiento mayor, de tal manera que sus precios de referencia CIF han tendido a aumentar y por consiguiente, se espera que persistan mayores aranceles en las próximas quincenas.

De hecho, para el caso del maíz amarillo, la última circular de la Franja de precios, es decir, que aplicará para la primera quincena de diciembre, estableció un precio CIF de referencia de US\$ 217/Tm, el cual estará acompañado por una arancel de 43%.

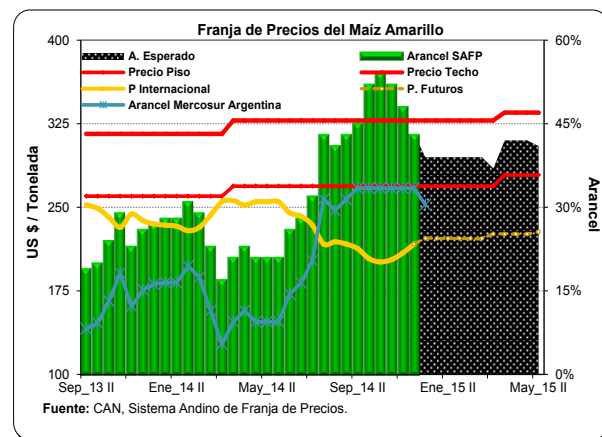
Asimismo, nuestras proyecciones apuntan para la segunda quincena del mes de diciembre un precio CIF de referencia sobre los US\$ 222/Tm, de tal manera que aplicaría un arancel SAFP para el maíz amarillo del orden del 39%. Este último porcentaje, también prevemos será el arancel promedio a lo largo del primer trimestre del próximo año (**Gráfico 8**).

En el caso de la soya, estimamos que para la segunda quincena del mes de diciembre, el arancel conservará el mismo porcentaje como se definió para la primera quincena de diciembre, es decir, se tendrá un precio de referencia alrededor de los \$460/Tm, acompañado por una tarifa del 24%.

No esperamos que en el primer trimestre del próxi-

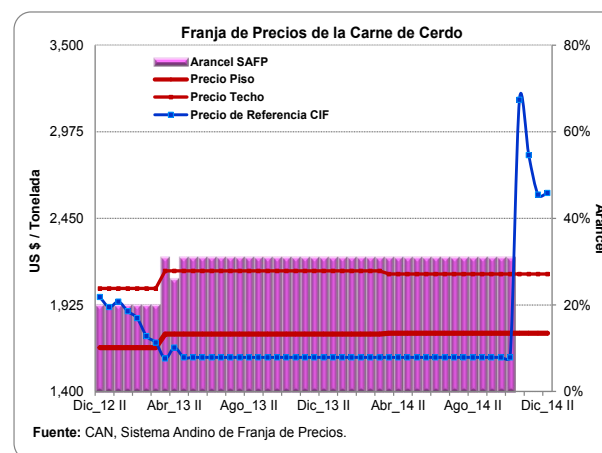
mo año el arancel de esta oleaginosa cambie drásticamente, siendo su valor promedio de 23%.

Gráfico 8



Finalmente, en el caso de la carne de cerdo, estimamos un precio CIF de referencia para la segunda quincena de diciembre de US\$ 2.603/Tm, lo cual sigue siendo bastante distante con respecto al actual precio techo de la franja, lo cual una vez más contaremos con un arancel de 0% (**Gráfico 9**), como la Secretaría de la CAN estableció para los primeros quince días de diciembre. En otras palabras, en diciembre persistirá la racha de cero arancel SAFP para la carne de cerdo, como sucedió en el mes que está a punto de finalizar.

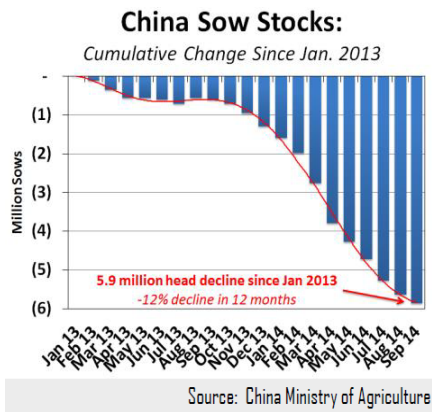
Gráfico 9



CUIDADADO CON LA BRECHA

Por Brett Stuart de Global Agritrends ¹

De acuerdo con la información recientemente publicada por el Ministerio de Agricultura Chino, el inventario de hembras reproductoras que se han liquidado (*sow liquidation*) en China alcanza **las 5,9 millones de cabezas durante los últimos 21 meses**. Esto es más de la manada entera de hembras reproductoras de los Estados Unidos. Es muy seguro que esto conllevará a una reducción tanto en el volumen de beneficio y de la producción, en al menos 75 millones de cerdos. Dicha liquidación se le atribuye a las pérdidas económicas que en ese país han ex-



perimentado los porcicultores. De hecho, ellos han venido pagado más de US\$ 9.5 por bushel de maíz (aprox. US\$ 374/Tm) durante los últimos 18 meses (En particular, US\$ 10.60/bu durante las primeras semanas de noviembre).

Esta brecha en la oferta aún no se percibe en el mercado. Por el contrario, en las últimas 10 semanas, los precios del cerdo en China han tendido a la baja. Sin embargo, la gran liquidación de cerdas comenzó en serio a partir de febrero, es decir, hace nueve meses. En ese sentido, esperamos que los precios empiecen a incrementarse, con una aguda elevación a partir de diciembre, sosteniéndose en adelante. La caída estacional que suele presentar el precio una vez pasan las festividades del Año Nuevo del calendario chino probablemente no ocurrirá en esta oportunidad.

Vale la pena mencionar que entre el 13 – 16% de la carne de cerdo estadounidense se encuentra apta para atender el mercado chino, dado que cumple con el requisito de libre de residuo de ractopamina. Lo anterior podrá jalonar las exportaciones de Estados Unidos pero no en grandes cantidades, a través de un mercado secundario. Asimismo, Hong Kong también será una opción para la porcicultura de los Estados Unidos.

1. Artículo Original. Mind the Gap? Publicado por Global Agritrends.com en International Meat Market Update. Mid -Noviembre 2014.

GlobalAgritrends es una reconocida firma de análisis de mercados agropecuarios, principalmente en el área de productos cárnicos. El Área Económica de la Asociación regularmente cruza comunicaciones con dicha firma.

La traducción contó con la autorización de la firma Global AgriTrends, aunque es total responsabilidad del Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores – Fondo Nacional de la Porcicultura.