



Análisis económico
del Mercado

Porcino

Septiembre 2009

pm - 558/09

En nuestro artículo de julio manifestábamos dos hechos importantes, el primero que la tendencia alcista de los precios en el estío se había retrasado este año, y la segunda que esperábamos que el cambio de tendencia y por tanto la bajada de los mismos se retrasara con respecto a otros años y además, que no descendiese por debajo de la barrera del euro, pues como ya hemos señalado en algunas ocasiones supondría que se situaría por debajo del coste de producción y el sector productor no está para soportar un invierno tan crudo como los anteriores en las cuentas de resultados.

Así mismo, hacíamos alusión a la situación crítica que estaba atravesando el sector industrial, que estaba empezando a pasarlo muy mal, al haber reducido sus márgenes hasta niveles verdaderamente preocupantes para poder continuar en esa tesitura.

Pues bien, desde que exponíamos estas opiniones en el mes de julio y hasta la fecha, el mercado ha ido por unos derroteros totalmente inesperados, pasando a configurar un año verdaderamente extraño, ya que además del retraso en la subida de precios en el verano (alcanzando cotizaciones aceptables), se ha producido un cambio de tendencia súbito en la primera semana de agosto, adelantándose el normal y esperado descenso de los precios en otoño, y no solo hay que destacar que ha sido prematuro, si no que además se inició con una bajada de la cotización de 6 céntimos, lo que suponía un descenso del 4,6%, pero item más, lo grave y preocupante es que este cambio en la tendencia se ha mantenido durante todo el mes, y ha conti-

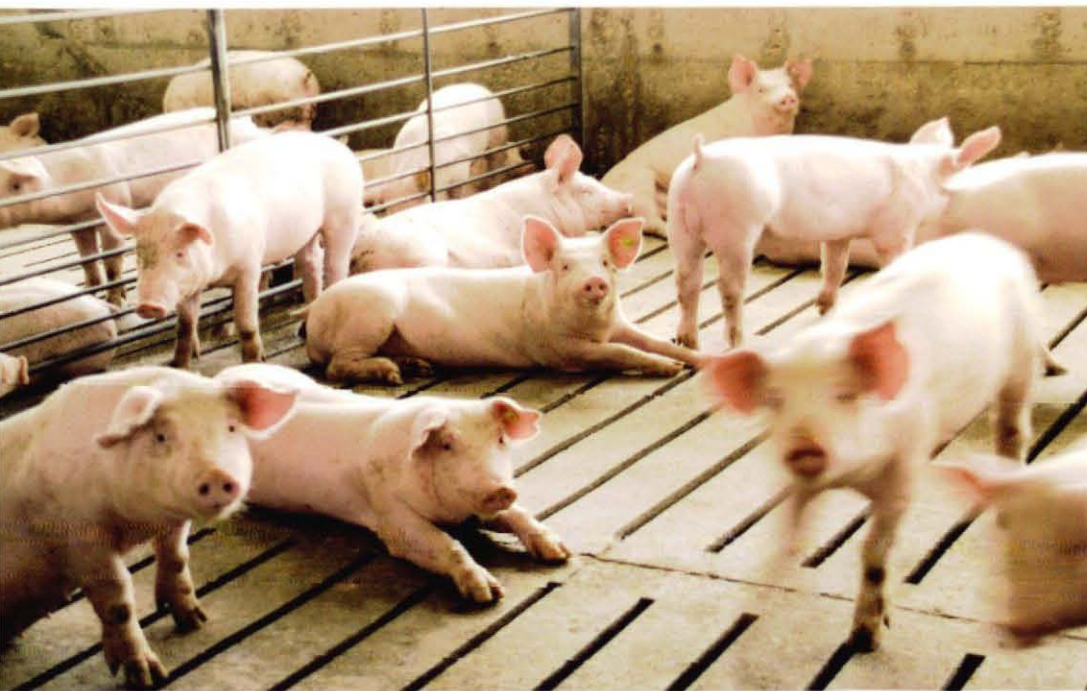


nuado en las dos primeras semanas de este, lo que ha llevado a que la cotización se haya situado en 1,125 € y eso ha supuesto la pérdida desde finales de julio hasta la fecha de 18 céntimos (como se puede apreciar en la tabla), lo que significa una bajada del 13,8%.

Es evidente que el otoño se ha adelantado considerablemente en las cotizaciones, y que la causa fundamental hay que buscarla en la férrea posición de los mataderos que tenían que recuperar márgenes a cualquier precio -y nunca mejor dicho- para enjugar sus cuentas de explotación, y no ha servido de nada que las grandes integradoras disminuyeran el número de efecti-

El sector productor no está para soportar un invierno tan crudo como los anteriores en las cuentas de resultados





Las previsiones por tanto no son muy halagüeñas, puesto que parece ser que la tendencia es a seguir bajando precios en el mercado alemán, y su efecto locomotora sigue siendo importante en el resto de países

vos ofertados. Pero como en todos los procesos patológicos, normalmente no es un solo factor el que incide, y así nos encontramos con un comportamiento inesperado de las cotizaciones en Alemania inicialmente y transmitido al resto de países de la UE (excepto Italia), como se puede comprobar en la tabla, lo que ha dado fuerzas al sector industrial para mantener una posición firme de precios a la baja.

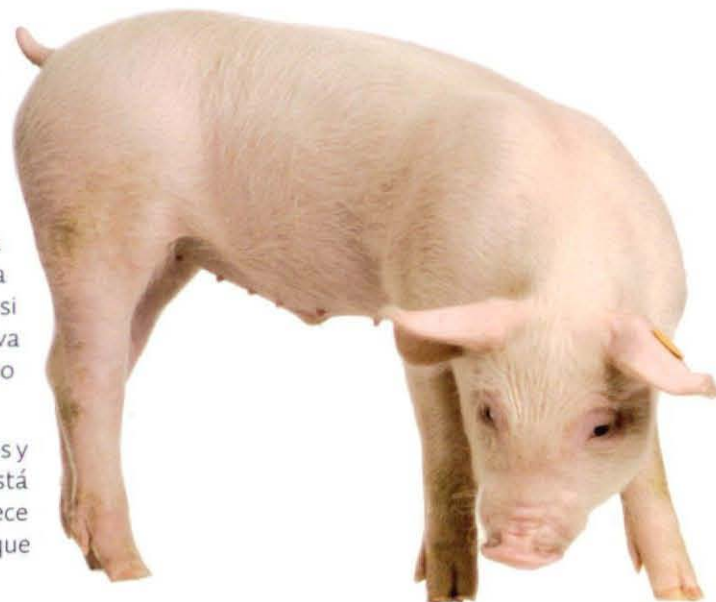
A todo esto, hay que sumarle que tenemos un verano extraordinariamente largo, y que el consumo está acusando la crisis en mayor medida de lo esperado, lo que ha provocado un efecto sumatorio en la pérdida de cotizaciones en toda Europa.

Las previsiones por tanto no son muy halagüeñas, puesto que parece ser que la tendencia es a seguir bajando precios en el mercado alemán, y su efecto locomotora sigue siendo importante en el resto de países, además de que no se prevé un cambio inminente en la climatología, y que el consumo se va a resentir más todavía a nivel nacional si efectivamente y como parece ser se va a incrementar la presión fiscal en 15.000 millones de euros.

A la vista de todos los factores señalados y añadiendo que el mercado de futuros está presentando tendencia a la baja, parece que se presenta un otoño caliente, que

puede llegar a ser "duro" para todos los sectores implicados en este mercado, o menos agresivo si la tendencia al equilibrio resurge pronto y las cotizaciones se afianzan en un límite por encima del euro, que permita al sector productor mantener al menos el tipo, el sector industrial recuperar posiciones perdidas y que el consumo no acuse como se prevé la subida de la presión fiscal.

Mantengamos la esperanza de que el mercado se estabilice y evite un descenso acusado de las cotizaciones para "la buena marcha del negocio" como se dice en castellano.



CEBO

Fecha	Mercado /Categoría	€/ Kg.	Variación semana anterior	Variación último mes
10-09-2009	España – Lleida Vivo normal	1,125	- 0,045	- 0,180 (- 13,8%)
04-09-2009	Holanda – Montfoort Vivo 100-125 Kg. Máximo	1,140	- 0,050	- 0,040 (- 3,39%)
04-09-2009	Alemania – ZMP Canal 56%	1,500	- 0,060	- 0,060 (- 3,85%)
03-09-2009	Bélgica – Danis Vivo	1,090	- 0,040	- 0,040 (- 3,54%)
10-09-2009	Francia – MPB Canal 56 TMP	1,213	- 0,023	- 0,073 (- 5,68%)
10-09-2009	Dinamarca Canal 60%	1,290	=	- 0,026 (- 1,98%)
15-06-2009	Italia – Módena Vivo 90-115 Kg.	1,510	- 0,020	+ 0,105 (7,47%)
08-06-2009	Portugal – Mataderos Lisboa Canal E 57%	1,580	- 0,050	- 0,170 (- 9,72%)

LECHÓN

Fecha	Mercado /Categoría	€/ Un.	Variación semana anterior	Variación último mes
10-09-2009	España – Lleida Lechón base 20 Kg.	30,00	=	- 4,00 (- 11,77%)
08-09-2009	España – Zamora Lechón base 20 Kg.	35,00	=	- 4,00 (- 10,26%)
04-09-2009	Holanda – Montfoort Lechón 23 Kg.	30,00	- 2,00	- 1,00 (- 3,23%)

Mercado de futuros de Hannover, precios al cierre de la sesión del jueves 16 de abril.

Mes	Cerdo cebado (€/kg.canal)	Lechón (€/unidad)
Septiembre 2009	1,560	43,5
Octubre 2009	1,455	43,5
Noviembre 2009	1,440	44,0
Diciembre 2009	1,425	46,0
Enero 2010	1,350	47,5
Febrero 2010	1,450	48,8
Marzo 2010	1,470	48,0
Abril 2010	1,525	47,5
Mayo 2010	1,525	48,0
Junio 2010	1,525	48,0
Julio 2010	-	47,5
Agosto 2010	1,580	45,5