

# PANORAMA MUNDIAL DE LA PROTEÍNA CÁRNICA

MARKET INTELLIGENCE

FEBRERO 2020

# DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

La negociación de derivados, tales como futuros , opciones y swaps puede no ser adecuado para todos los inversionistas. El mercado de derivados involucra riesgos de pérdida sustanciales , y usted debe entender completamente los riesgos antes de operarlos. Los resultados financieros del pasado no son necesariamente indicativos de resultados futuros. Todas las referencias de futuros / opciones en el mercado, se realizan únicamente a nombre de FCStone, LLC. Todas las referencias de ejecución de swaps y de swaps bilaterales, se realizan solamente a nombre de INTL FCStone Markets, LLC. FCStone, LLC compensará swaps según el caso. Los swaps solo están disponibles para contrapartes aprobadas.

**Este material debe ser interpretado como comentario de mercado, y meramente como una observación de las condiciones económicas, políticas y/o de mercado. No se pretende hacer referencia a ninguna estrategia en particular de negociación, elemento promocional o la calidad en el servicio prestado por FCStone , LLC.**

FCStone , LLC no se hace responsable de la posible redistribución de este material por parte de terceros, o cualquier decisión comercial tomada por personas a quienes no está dirigido este material. La información aquí contenida fue obtenida de fuentes que se consideran confiables , pero no está garantizada en cuanto a su exactitud. Contacte al personal designado de FCStone para recibir asesoría específica sobre las transacciones que apliquen a sus preferencias comerciales. Estos materiales representan las opiniones y puntos de vista del autor , y no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCStone , LLC .

**Todas las declaraciones de proyección hechas dentro de este material representan las opiniones del autor , salvo indicación contraria.** La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión, y FCStone, LLC no puede garantizar la exactitud e integridad de la información con que se basó. En consecuencia , estas declaraciones no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCStone, LLC. Todas las proyecciones sobre las condiciones del mercado son inherentemente subjetivas y especulativas, y los resultados reales y las proyecciones posteriores pueden variar significativamente de dichas previsiones. Ninguna seguridad o garantía se hace de que estos pronósticos sean alcanzados. Cualquier ejemplo dado se proporcionan con fines ilustrativos únicamente y ninguna representación se está haciendo de que cualquier persona va a, o es muy probable que alcance utilidades o pérdidas similares a esos ejemplos. ®



# GANADO BOVINO





# PRODUCCIÓN MUNDIAL

## CARNE DE RES - PRODUCCION

País	2017	2018	2019*	2020 Proy**
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
<b>United States</b>	11,943	12,256	12,381	12,514
<b>Brazil</b>	9,550	9,900	10,225	10,585
<b>European Union</b>	7,869	8,003	7,875	7,780
<b>China</b>	6,346	6,440	6,850	6,625
<b>India</b>	4,250	4,265	4,287	4,300
<b>Argentina</b>	2,840	3,050	3,120	3,150
<b>Australia</b>	2,149	2,306	2,450	2,085
<b>Mexico</b>	1,925	1,980	2,020	2,065
<b>Pakistan</b>	1,780	1,800	1,820	1,840
<b>Russia</b>	1,325	1,357	1,367	1,377
<b>Canada</b>	1,201	1,265	1,350	1,370
<b>Others</b>	9,809	9,855	7,859	7,918
<b>Total</b>	<b>60,987</b>	<b>62,477</b>	<b>61,604</b>	<b>61,609</b>



- E.U y Brasil al alza mientras que, China (mayores sacrificios), la Unión Europea (decrece sus inventarios para abastecer a China) y Australia (incendio) van a la baja





# CONSUMO MUNDIAL

## CARNE DE RES - CONSUMO

País	2017	2018	2019*	2020 Proy**
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
United States	12,052	12,180	12,408	12,321
China	7,313	7,910	9,133	9,508
Brazil	7,750	7,866	7,914	8,047
European Union	7,838	8,024	7,862	7,775
India	2,401	2,709	2,687	2,600
Argentina	2,547	2,562	2,372	2,325
Mexico	1,841	1,872	1,865	1,880
Russia	1,828	1,838	1,792	1,791
Pakistan	1,722	1,735	1,751	1,766
Japan	1,273	1,320	1,332	1,360
South Africa	1,028	1,014	1,000	1,015
Others	11,464	11,609	9,368	9,316
<b>Total</b>	<b>59,057</b>	<b>60,639</b>	<b>59,484</b>	<b>59,704</b>

- China es el país que mas incrementa el consumo de carne de res por temas de falta de proteína con un 15.5% mas en 2019 y un 4.1% en 2020. Sin embargo, si comparamos las proyecciones del 2020 vs el 2018, el incremento en el consumo es del 20.2%
- México mantiene el ritmo de crecimiento moderado



# BALANZA COMERCIAL

## CARNE - BALANZA COMERCIAL

País	2017	2018	2019*	2020 Proy*
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
<b>Importaciones</b>				
China	974	1,467	2,300	2,900
Estados Unidos	1,358	1,360	1,388	1,306
Japón	813	862	870	890
Korea del Sur	531	582	610	625
Unión Europea	337	373	357	355
Hong Kong	543	541	350	350
Canadá	239	245	215	215
México	196	202	200	205
Brasil	56	48	45	42
Otros	2,930	2,947	2,946	2,797
<b>Total</b>	<b>7,977</b>	<b>8,627</b>	<b>9,281</b>	<b>9,685</b>

## CARNE - BALANZA COMERCIAL

País	2017	2018	2019*	2020 Proy*
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
<b>Exportaciones</b>				
Brasil	1,856	2,082	2,356	2,580
Estados Unidos	1,297	1,434	1,372	1,499
Australia	1,485	1,662	1,825	1,470
Argentina	293	507	765	840
Nueva Zelanda	593	633	649	642
Canadá	461	502	560	610
México	280	310	355	390
Unión Europea	368	352	370	360
Otros	3,335	3,336	3,337	3,210
<b>Total</b>	<b>9,968</b>	<b>10,818</b>	<b>11,589</b>	<b>11,601</b>



# BALANZA COMERCIAL

- **China:** las estimaciones para la importación de carne en el 2020 se incrementan fuertemente en un 26% vs 2019.
- **Brasil, Argentina y E.U:** Las exportaciones para 2019 y 2020 se revisan al alza a medida que los empacadores continuarán capitalizando las oportunidades del mercado chino derivadas de los cambios en el suministro de proteínas animales y el consumo estimulado por los brotes de fiebre porcina africana.
- **Australia:** decrece por una menor producción derivado de las sequías y el impacto de los incendios.
- **México:** dentro de la Balanza Comercial Agroalimentaria, el sector con mayor crecimiento en las exportaciones del país es el de la carne con un 19% vs 2018.

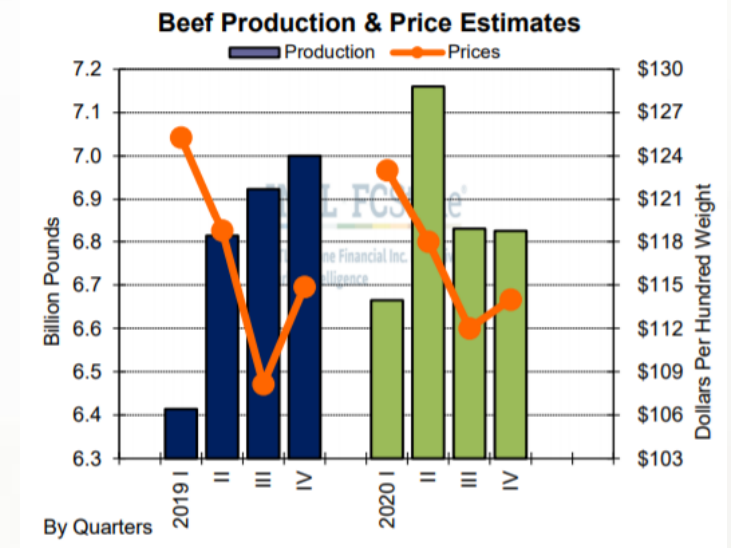


# REPORTE – WASDE (PRODUCCION, PRECIO)

WASDE - 597 - 31 February 2020

## U.S. Quarterly Animal Product Production 1/

Year and Quarter	Beef	Pork	Steers 2/	Barrows and gilts
	<i>Million Pounds</i>		<i>Dol./cwt</i>	
2018 Annual	26,872		117.12	
2019 I	6,414		125.27	
II	6,814		118.79	
III	6,923		108.16	
IV	7,000		114.88	
Annual				
Jan Est.	27,151		116.78	
Feb Est.	27,151		116.78	
2020 I*	● 6,665	↑	123.00	
II*	7,160		118.00	
III*	6,830	●	112.00	
IV*	6,825		114.00	
Annual				
Jan Proj.	↑ 27,440		117.5	
Feb Proj.	↑ 27,480		117.0	



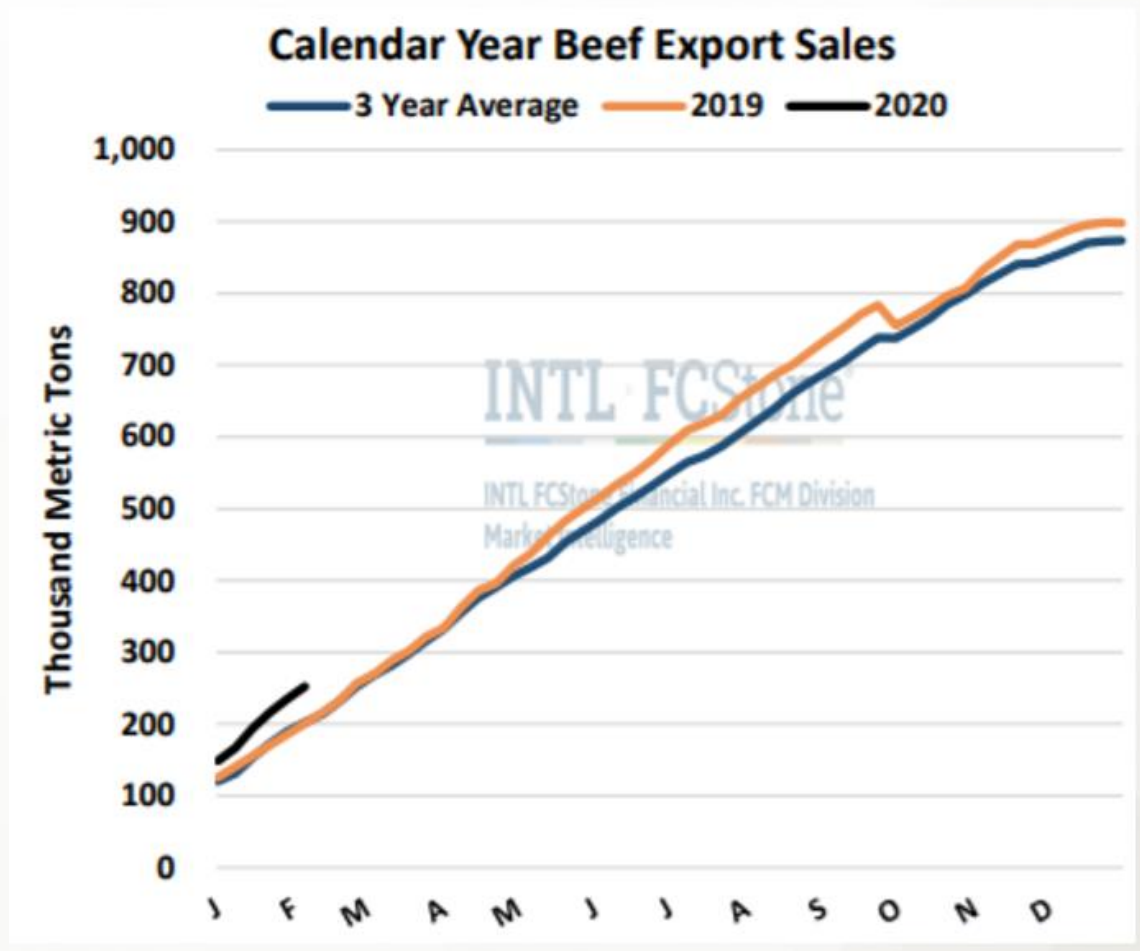
➤ Se pronostica que la producción comercial de carne en E.U para 2020 aumentará en aproximadamente un 1%, a un récord de **27,480 millones de libras**. Con la gran cantidad de ganado que se alimenta actualmente y el mayor sacrificio de vacas en el primer trimestre, la primera mitad del año veremos que la producción será superior a la registrada durante el 2019





# EXPORTACIONES DE CARNE

- Se espera que las exportaciones de los EUA aumenten a un **récord de 3.3 millones de libras en 2020**
- Por el contrario, se espera una menor producción en países competidores como: Australia y Nueva Zelanda quienes limitarán su potencial de exportación, por lo que los Estados Unidos se enfrentarían a una menor competencia con mercados clave





# PRECIOS

- Se pronostica que el precio para 2020 promediará **\$ 117 /cwt**, cerca del promedio de 2019 de \$ 116.78 / cwt
- Los precios del ganado probablemente se verán presionados en la primera parte del año por un gran número de ganado listo para entrar a sacrificio directamente de los corrales de engorda, pero incluso a medida que esta oferta disminuya más adelante en el año, se espera que el aumento de la oferta de carne de cerdo y pollo para asar mantenga la presión sobre los precios de la carne de res para el 2020



# REPORTE – CARNE CONGELADA O REFRIGERADA

**Frozen Red Meat and Commodities in Cold Storage – United States: January 31, 2020**

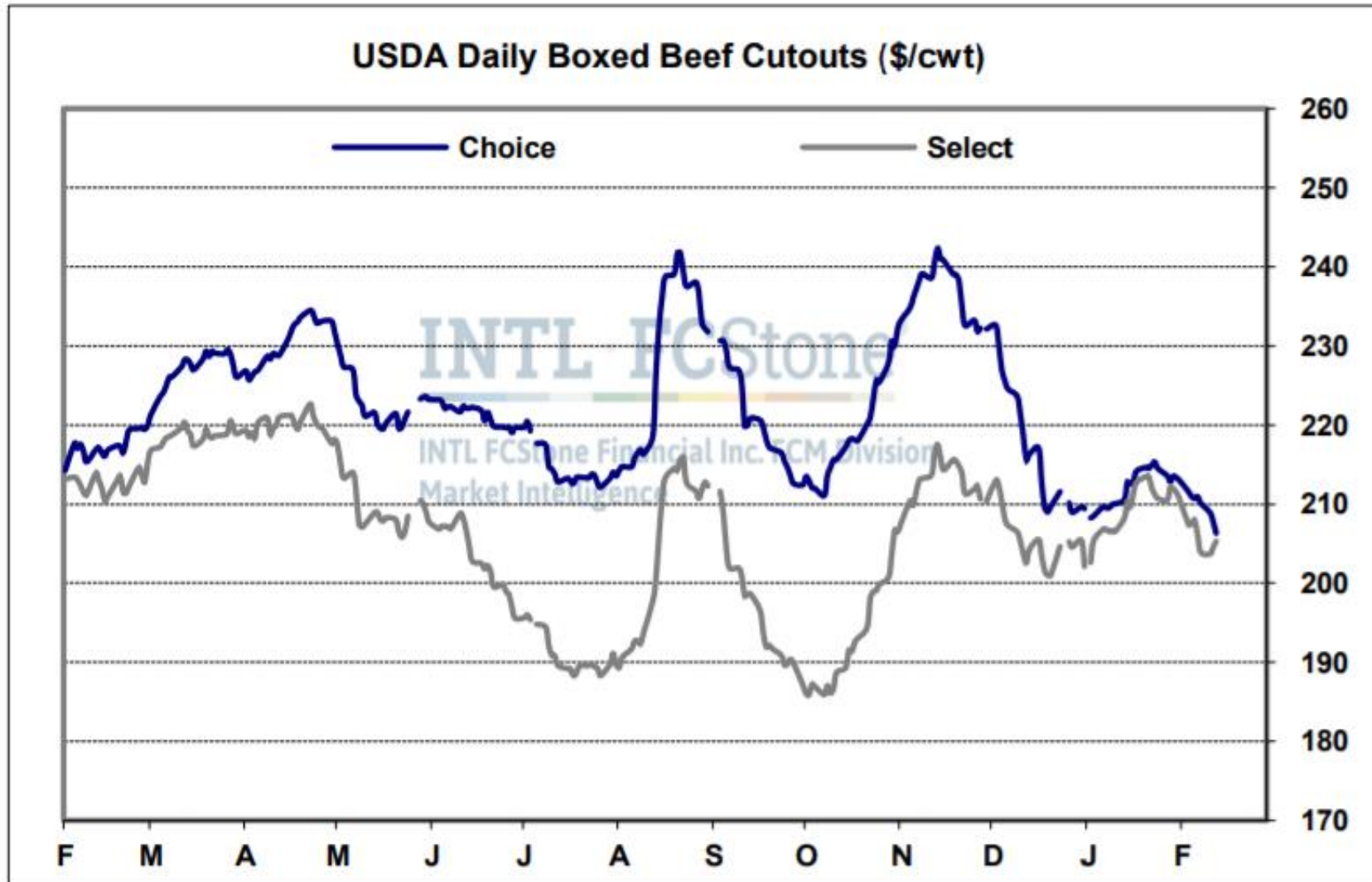
Commodity	Stocks in all warehouses			January 31, 2020 as a percent of		Public warehouse stocks  January 31, 2020
	January 31, 2019	December 31, 2019	January 31, 2020	January 31, 2019	December 31, 2019	
	(1,000 pounds)	(1,000 pounds)	(1,000 pounds)	(percent)	(percent)	(1,000 pounds)
<b>Frozen red meat</b>						
<b>Beef</b>						
Boneless .....	477,496	449,990	455,886	95	101	
Beef cuts .....	32,718	30,126	33,250	102	110	
<b>Total beef .....</b>	<b>510,214</b>	<b>480,116</b>	<b>489,136</b>	<b>96</b>	<b>102</b>	<b>480,033</b>
<b>Pork</b>						
Picnics, bone-in ....	7,067	7,669	10,559	149	138	
<b>Hams</b>						
Bone-in .....	37,242	22,138	37,481	101	169	
Boneless .....	75,418	63,857	77,140	102	121	
<b>Total hams .....</b>	<b>112,660</b>	<b>85,995</b>	<b>114,621</b>	<b>102</b>	<b>133</b>	
Bellies .....	53,736	66,647	70,872	132	106	
<b>Loins</b>						
Bone-in .....	12,322	21,924	22,042	179	101	
Boneless .....	22,627	27,199	28,067	124	103	
<b>Total loins .....</b>	<b>34,949</b>	<b>49,123</b>	<b>50,109</b>	<b>143</b>	<b>102</b>	
Ribs .....	127,107	120,877	125,943	99	104	
Butts .....	20,527	20,457	26,028	127	127	
Trimmings .....	47,104	53,435	52,801	112	99	
Other .....	78,254	89,965	84,460	108	94	
Variety meats .....	35,023	32,984	36,642	105	111	
Unclassified .....	46,306	53,312	53,153	115	100	
<b>Total pork .....</b>	<b>562,733</b>	<b>580,464</b>	<b>625,188</b>	<b>111</b>	<b>108</b>	<b>563,129</b>



➤ Decremento del 4% en los inventarios de carne congelada. Hubo mas ventas



# VALOR DE CARNE DE RES EMPACADA



Por estacionalidad la brecha en precio se acota. No se valora la calidad



# REPORTE – WASDE (CONSUMO)

## WASDE - February 2020

### U.S. Meats Supply and Use

		Per Capita
		2/ 3/
Beef	2018	57.2
	2019 Est. Jan	58.0
	Feb	57.9
	2020 Proj. Jan	57.2
	Feb	57.3

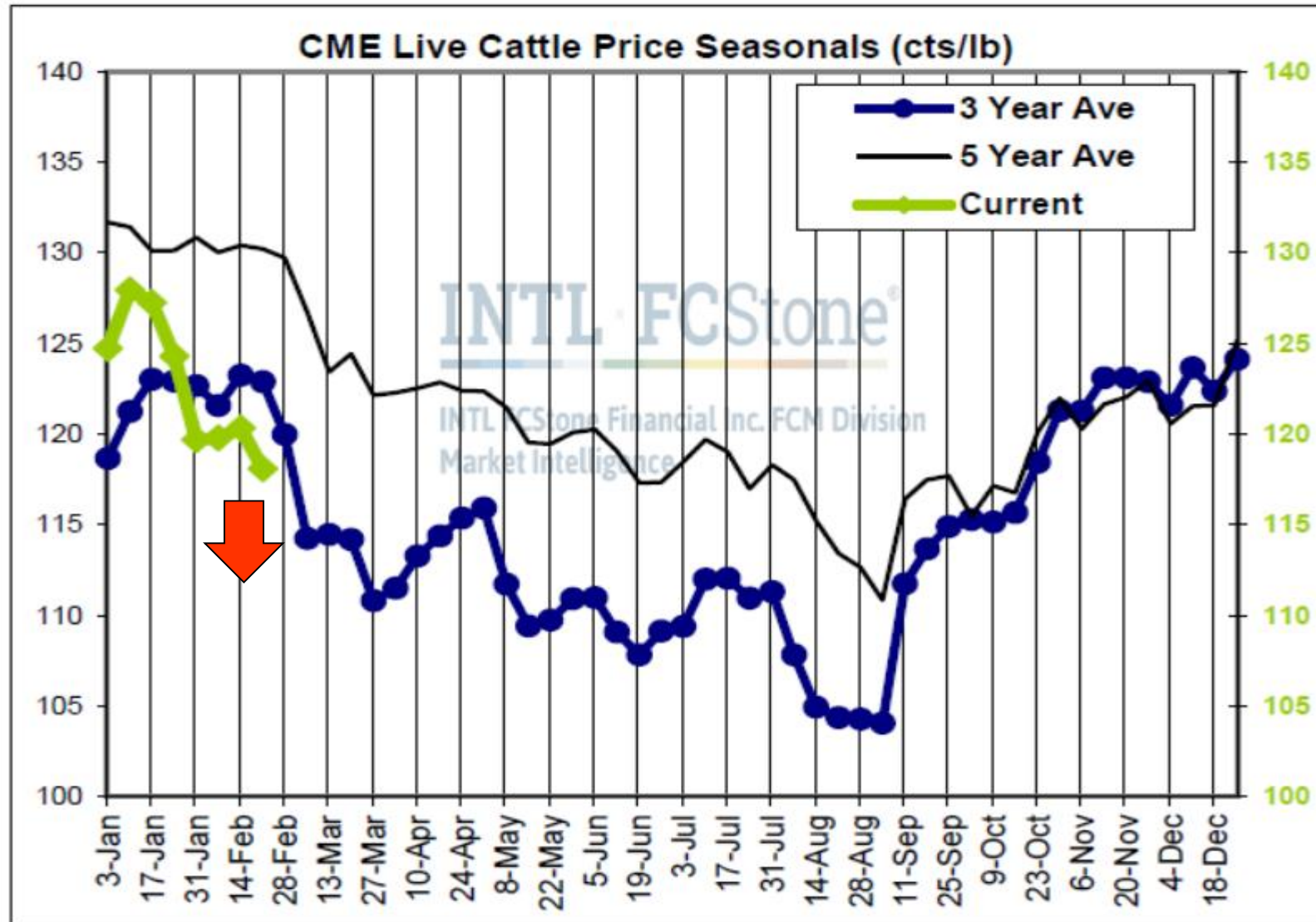
} - 0.6





# Estacionalidad Ganado Finalizado

- Marzo-Abril semana Santa, Clima y baja en producción presionan los precios a la baja
- En verano, hay una mayor salida de ganado finalizado y se deprimen los precios.

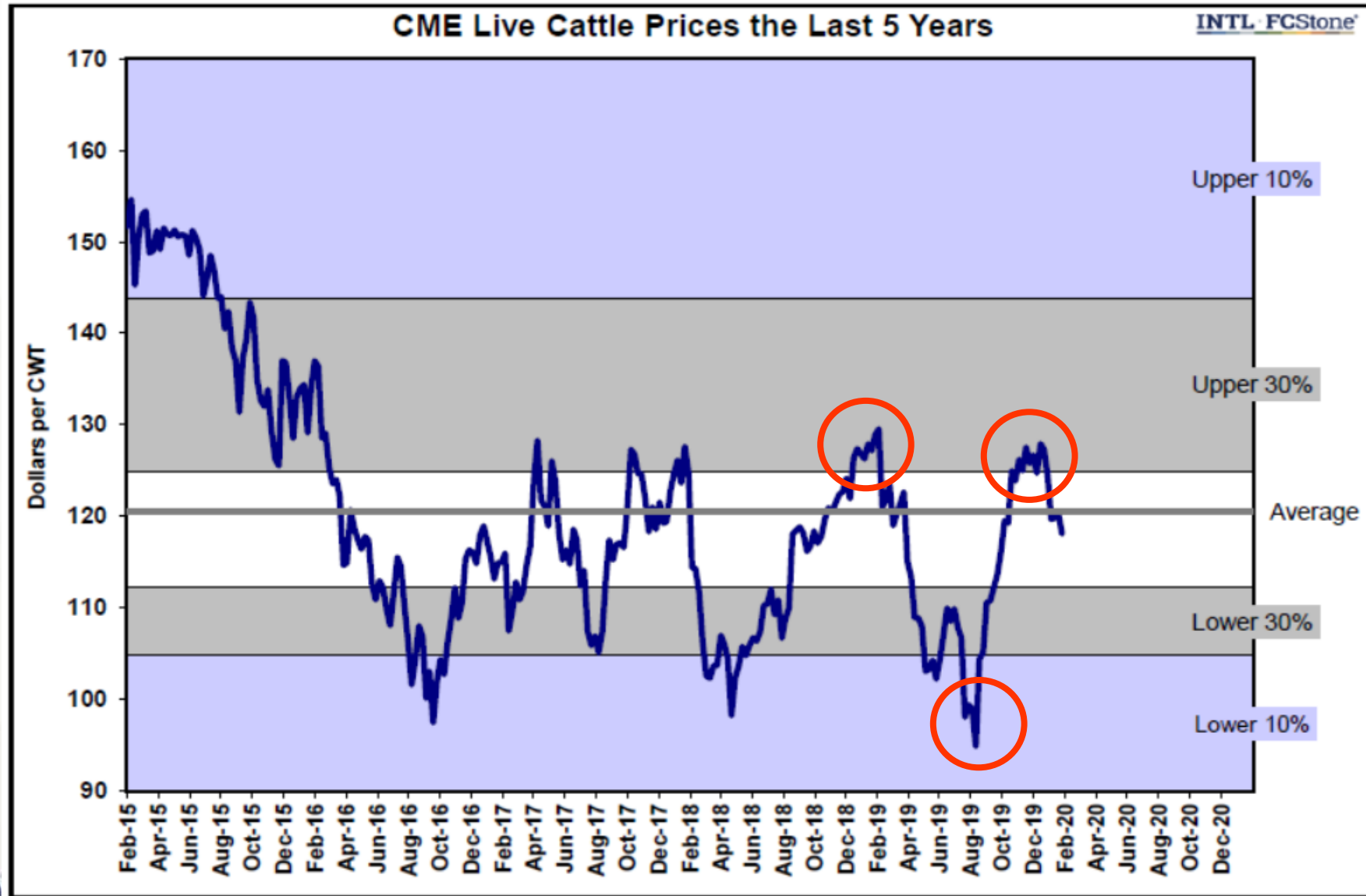


- Ago-Sept mayor oferta y por lo tanto, menores precios
- Último trimestre y en particular los meses de Dic-Ene hay problemas de clima y escasez en inventarios, que presionan los precios al alza



# Percentiles Ganado Finalizado

- Cuál es tu punto de equilibrio?
- Cómo anticiparse a la volatilidad del mercado?
- Cuál es tu Política de Administración de Riesgos?





# CONTINUO FUTURO DEL GANADO FINALIZADO



- Los precios más bajos se dan en mayo por el inicio de un nuevo contrato, durante el 2018 ASF y Guerra Comercial con China





# GANADERIA – MEXICO

- México ocupa el 7º lugar mundial en cuanto a la producción y comercialización de carne de Res.
- La ganadería es una de las actividades primarias con mayor crecimiento durante la última década, lo que se refleja en un sector pecuario rentable y sustentable que garantiza la producción y abasto de alimentos accesibles, sanos y de calidad.
- La Balanza Comercial de la producción de carne de res es positiva:

MEXICO						
	2015	2016	2017	2018	2019*	2020*
<b>Production</b>	1,850	1,879	1,925	1,980	2,020	2,065
<b>Consumption</b>	1,797	1,809	1,841	1,872	1,865	1,880
<b>Exports</b>	228	258	280	310	355	390
<b>Imports</b>	175	188	196	202	200	205

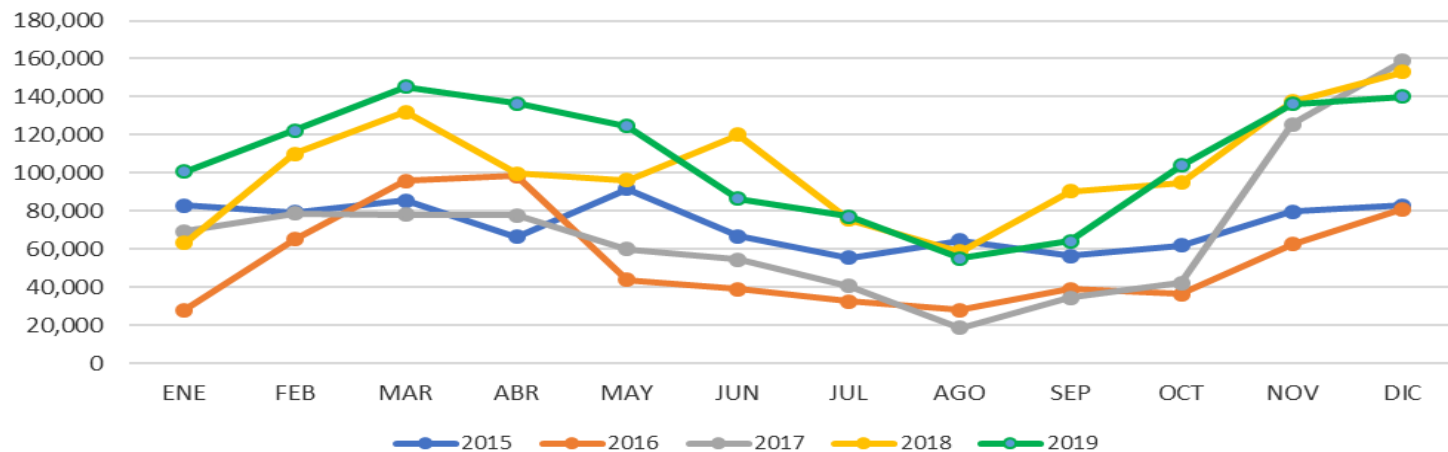
\* proyectado por el USDA.

1,000 Metric Tons



# EXPORTACION DE GANADO FLACO PARA ENGORDA

Exportación de ganado bovino en pie a los Estados Unidos



Serie histórica Exportación de ganado bovino en pie a los Estados Unidos de América  
Año Calendario Becerras y vaquillas  
(cabezas)

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
2010	39,623	69,367	111,373	102,890	85,092	60,776	53,427	28,080	78,441	137,006	179,768	142,894	1,088,737
2011	94,106	112,142	136,969	139,010	119,229	75,486	56,862	106,612	60,238	115,660	150,253	202,219	1,368,786
2012	140,051	140,215	161,728	180,427	133,815	117,846	103,107	53,713	51,625	78,669	121,164	91,910	1,374,270
2013	59,395	94,928	99,659	66,702	46,307	42,158	23,963	35,089	24,599	68,906	118,537	96,267	776,510
2014	60,697	82,091	108,657	70,803	64,894	71,662	49,388	52,095	51,266	59,086	129,090	123,276	923,005
2015	82,923	79,264	85,661	66,500	91,602	66,649	55,476	64,631	56,331	61,877	79,880	83,109	873,903
2016	28,143	65,043	95,985	98,474	44,026	39,109	32,627	28,141	39,118	36,360	62,687	80,887	650,600
2017	69,458	78,695	78,048	77,914	60,041	54,638	40,716	18,585	34,529	42,099	125,533	158,910	839,166
2018	63,179	109,992	132,083	99,719	96,323	119,945	75,450	58,681	90,474	95,042	137,399	153,073	1,231,360
2019	100,790	122,449	145,437	136,703	124,527	86,404	77,237	55,137	64,343	104,033	136,161	140,114	1,293,335

Fuente: Elaborado por el SIAP con información del SENASICA.



# PRECIOS LOCALES DE LAS PRINCIPALES SUBASTAS



## INTL · FCStone®

### COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE MERCADO EN LAS PRINCIPALES SUBASTAS DE GANADO BOVINO

RELACION	GANADO FLACO 220-280 kg	GANADO GORDO (Novillo)	Ultima actualización
SONORA # 1.5	64.70	48.50	18-Feb-20
CHIHUAHUA	\$68.90	42.00	21-Feb-20
DURANGO # 1.5	55.13	48.88	18-Feb-20
COAHUILA # 1.5	68.56	63.10	24-Feb-20
NUEVO LEON #1.5	53.00	43.25	4-Feb-20
TAMAULIPAS	51.43	46.28	4-Feb-20
JALISCO #1.5	46.00	42.00	31-Jan-20
FIRA		47.09	14-Feb-20
FND CUADRO	61.71	45.92	21-Feb-20
FND FUTURO	50.35	58.96	21-Feb-20
<b>CME GROUP</b>	50.18	60.89	21-Feb-20
TIPO DE CAMBIO	19.0800	<b>FECHA</b>	25-Feb-20



# PORCICULTURA



# PRODUCCION Y CONSUMO CARNE DE CERDO

## CERDO - PRODUCCION

País	2017	2018	*2019	2020 *Ene
	<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i> <b>-14.0%</b> <b>-22.6%</b>			
China	54,518	54,040	46,500	36,000
Unión Europea	23,660	24,082	23,980	24,250
Estados Unidos	11,611	11,943	↑ 12,543	↑ 12,999
Brasil	3,725	3,763	3,975	4,155
Rusia	2,959	3,155	3,240	3,330
Vietnam	2,741	2,811	2,400	2,250
Canadá	1,958	1,955	2,020	2,085
Filipinas	1,563	1,601	1,640	1,475
México	1,267	1,321	1,405	● 1,465
Korea del Sur	1,280	1,329	1,352	1,335
Japón	1,272	1,284	1,285	1,290
Otros	5,511	5,654	5,661	5,749
<b>Total</b>	<b>112,065</b>	<b>112,938</b>	<b>106,001</b>	<b>96,383</b>

## CERDO - CONSUMO

País	2017	2018	*2019	2020 *Ene
	<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i> <b>-11.6%</b> <b>-19.1%</b>			
China	55,930	55,398	48,970	↓ 39,600
Unión Europea	20,817	21,163	20,345	20,365
Estados Unidos	9,541	9,748	10,126	10,165
Rusia	3,296	3,197	3,310	3,330
Brasil	2,941	3,035	3,117	3,157
Japón	2,731	2,775	2,730	2,785
México	2,180	2,331	2,390	● 2,450
Vietnam	2,713	2,796	2,435	2,315
Korea del Sur	1,926	2,001	2,026	2,044
Filipinas	1,804	1,887	1,879	1,775
Canadá	816	864	939	940
Otros	6,916	7,147	7,084	7,098
<b>Total</b>	<b>111,611</b>	<b>112,342</b>	<b>105,351</b>	<b>96,024</b>



# BALANZA COMERCIAL

## CERDO - IMPORTACIONES

País	2017	2018	*2019	2020 *Ene
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
China	1,620	1,561	2,600	↑ 3,700
Japón	1,475	1,481	1,510	1,490
México	1,083	1,188	1,200	↑ 1,235
Korea del Sur	645	753	685	695
Estados Unidos	506	473	434	401
Hong Kong	463	423	335	300
Filipinas	242	287	240	300
Canadá	222	233	250	260
Australia	215	216	260	240
Colombia	99	129	155	175
Chile	96	98	130	150
Otros	1,218	1,069	1,095	1,042

## CERDO - EXPORTACIONES

País	2017	2018	*2019	2020 *Ene
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
Unión Europea	2,857	2,933	3,650	↑ 3,900
Estados Unidos	2,555	2,665	2,856	↑ 3,221
Canadá	1,351	1,331	1,330	● 1,400
Brasil	786	730	860	↑ 1,000
Chile	171	200	240	↑ 270
México	170	178	215	↑ 250
China	208	203	130	100
Rusia	37	45	60	80
Australia	43	47	40	42
Serbia	16	14	18	20
Sudáfrica	16	17	17	17
Otros	86	82	60	53
<b>Total</b>	<b>8,296</b>	<b>8,445</b>	<b>9,476</b>	<b>10,353</b>



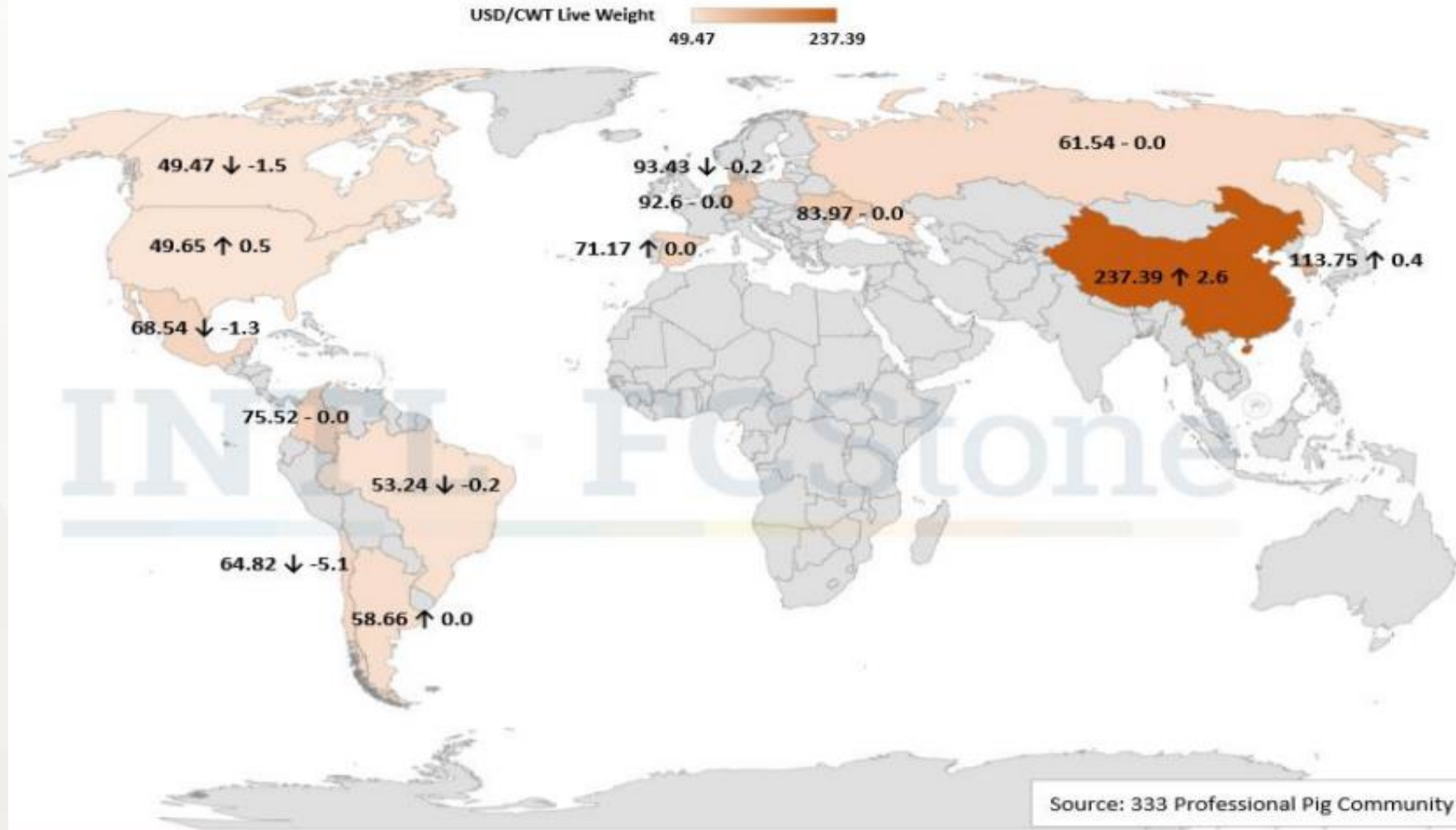
# CARNE DE CERDO

- La fuerte demanda de carne de cerdo estadounidense impulsó las exportaciones americanas a un récord de **6.32 mil millones de libras**
- Las exportaciones, en México, Japón y Corea del Sur, fueron menores, mientras que las exportaciones a China aumentaron dramáticamente a medida que los altos precios internos hicieron que la carne de cerdo estadounidense fuera competitiva, incluso con los niveles de aranceles impuestos
- Se pronostica que las exportaciones en el 2020 aumentarán. El reciente acuerdo comercial entre Estados Unidos y Japón ayudará a respaldar las exportaciones, ya que los aranceles sobre la carne de cerdo estadounidense se equiparan con los de los exportadores competidores y se espera que la demanda china de carne de cerdo se mantenga fuerte
- La carne de cerdo de los EUA debe ser competitiva en precios. Para 2020, las exportaciones de carne de cerdo se pronostican en alrededor de **7.38 mil millones de libras, un 17% más que en 2019**. México será importante para las exportaciones estadounidenses



# PRECIO SEMANAL DEL CERDO

## Weekly Updated World Hog Prices (2.13.2020)



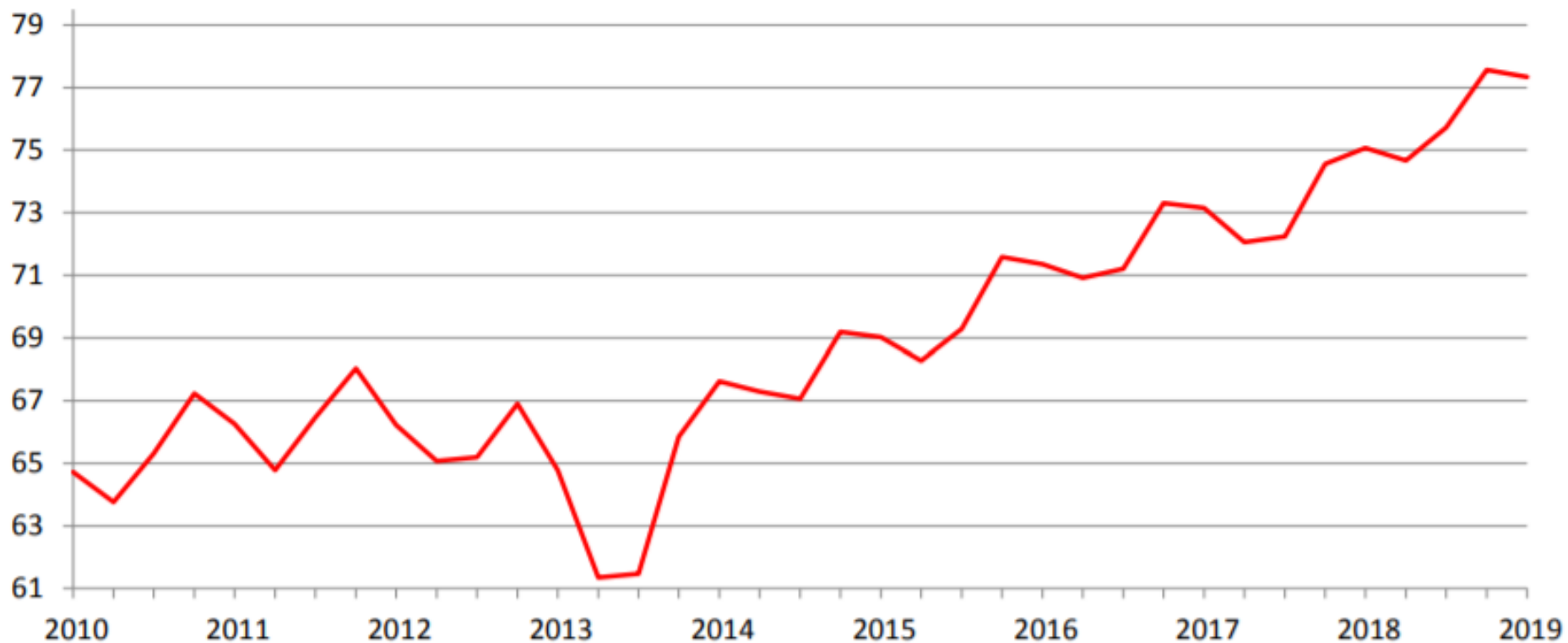




# INVENTARIO DE CERDOS - ESTADOS UNIDOS

## Quarterly Hogs and Pigs Inventory - United States: December 1

Million Head





# PORCICULTURA E.U

- En 2019, el sector porcino de los EUA se expandió por sexto año, ubicándose como la expansión más larga registrada desde 1901. El informe trimestral de cerdos del mes de diciembre 2019 estimó que ese año, el inventario de cerdos era de 77.3 millones de cabezas, un 3% por encima del año anterior y solo superado por el inventario de 83.7 millones de cabezas de 1943.
- Sin embargo, los ingresos de los porcicultores que habían aumentado bruscamente a mediados de 2019, disminuyeron en la última parte del año y, a pesar del optimismo para la demanda de exportaciones, pueden haber dado pausa a los planes de expansión de estos mismo porcicultores.



# INVENTARIO DE CERDOS - ESTADOS UNIDOS

## Hogs and Pigs Inventory by Class, Weight Group, and Quarter – United States: 2018 and 2019

[May not add due to rounding]

Item	2018	2019	2019 as percent of 2018
	(1,000 head)	(1,000 head)	(percent)
December 1 inventory .....			
All hogs and pigs .....	75,070	77,338	103
Kept for breeding .....	6,326	6,461	102
Market .....	68,745	70,877	103
Market hogs and pigs by weight groups .....			
Under 50 pounds .....	21,858	22,128	101
50-119 pounds .....	19,369	19,696	102
120-179 pounds .....	14,323	14,976	105
180 pounds and over .....	13,195	14,076	107





# REPORTE – CARNE CONGELADA O REFRIGERADA

**Frozen Red Meat and Commodities in Cold Storage – United States: January 31, 2020**

Commodity	Stocks in all warehouses			January 31, 2020 as a percent of		Public warehouse stocks  January 31, 2020
	January 31, 2019	December 31, 2019	January 31, 2020	January 31, 2019	December 31, 2019	
	(1,000 pounds)	(1,000 pounds)	(1,000 pounds)	(percent)	(percent)	(1,000 pounds)
<b>Frozen red meat</b>						
<b>Beef</b>						
Boneless .....	477,496	449,990	455,886	95	101	
Beef cuts .....	32,718	30,126	33,250	102	110	
<b>Total beef .....</b>	<b>510,214</b>	<b>480,116</b>	<b>489,136</b>	<b>96</b>	<b>102</b>	<b>480,033</b>
<b>Pork</b>						
Picnics, bone-in ....	7,067	7,669	10,559	149	138	
<b>Hams</b>						
Bone-in .....	37,242	22,138	37,481	101	169	
Boneless .....	75,418	63,857	77,140	102	121	
<b>Total hams .....</b>	<b>112,660</b>	<b>85,995</b>	<b>114,621</b>	<b>102</b>	<b>133</b>	
Bellies .....	53,736	66,647	70,872	132	106	
<b>Loins</b>						
Bone-in .....	12,322	21,924	22,042	179	101	
Boneless .....	22,627	27,199	28,067	124	103	
<b>Total loins .....</b>	<b>34,949</b>	<b>49,123</b>	<b>50,109</b>	<b>143</b>	<b>102</b>	
Ribbs .....	127,107	120,877	125,943	99	104	
Butts .....	20,527	20,457	26,028	127	127	
Trimmings .....	47,104	53,435	52,801	112	99	
Other .....	78,254	89,965	84,460	108	94	
Variety meats .....	35,023	32,984	36,642	105	111	
Unclassified .....	46,306	53,312	53,153	115	100	
<b>Total pork .....</b>	<b>562,733</b>	<b>580,464</b>	<b>625,188</b>	<b>111</b>	<b>108</b>	<b>563,129</b>

11% MÁS DE  
INVENTARIO





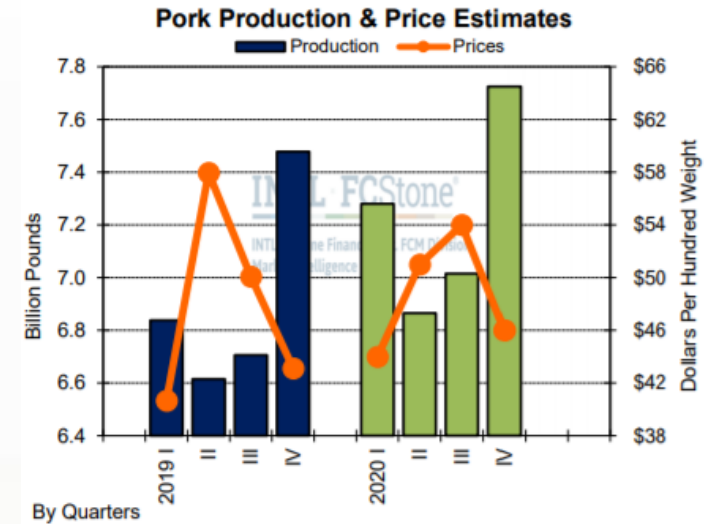
# REPORTE – WASDE (PRODUCCION, PRECIO, CONSUMO)

WASDE - 597 - 31

February 2020

## U.S. Quarterly Animal Product Production 1/

Year and Quarter	Beef	Pork	Steers 2/	Barrows and gilts
	<i>Million Pounds</i>		<i>Dol./cwt</i>	
2018 Annual		26,315		45.93
2019 I		6,838		40.67
II		6,615		57.95
III		6,706		50.08
IV		7,478		43.11
Annual				
Jan Est.		27,639		47.95
Feb Est.		27,637		47.95
2020 I*		7,280		44.00
II*		6,865		51.00
III*		7,015		54.00
IV*		7,725		46.00
Annual				
Jan Proj.		28,645		54.5
Feb Proj.		28,885		49.0



- Se espera mayor oferta de cerdos como resultado de una matanza récord en este 2020. La producción comercial de carne de cerdo para 2020 se pronostica en un 5% más que en 2019.
- A pesar de tener una mayor capacidad de sacrificio, las **ventas oportunas y con anticipación**, serán críticas para prevenir cuellos de botella, especialmente en el último trimestre
- Mejores precios USD +1.05



# PRECIOS

- Se pronostica que los precios de cerdo en los EUA promediarán \$ 49 por cwt para 2020, un poco más que los \$ 47.95 del año pasado.
- A pesar de la matanza récord, la demanda de cerdos seguirá siendo relativamente fuerte con una fuerte demanda del sector exportador.





# REPORTE – WASDE (CONSUMO)

## WASDE - February 2020

### U.S. Meats Supply and Use

		Per Capita	
		2/ 3/	
Beef	2018	57.2	
	2019 Est.	Jan	58.0
		Feb	57.9
	2020 Proj.	Jan	57.2
		Feb	57.3
Pork	2018	50.9	
	2019 Est.	Jan	52.6
		Feb	52.3
	2020 Proj.	Jan	52.5
		Feb	52.3

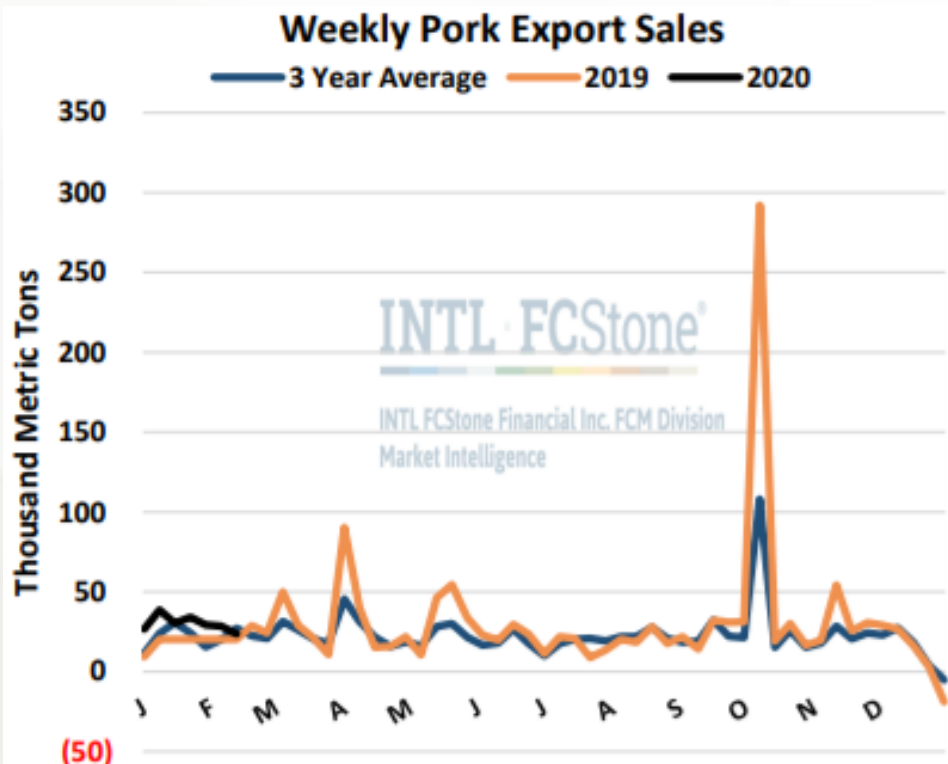
} - 0.6

} 0



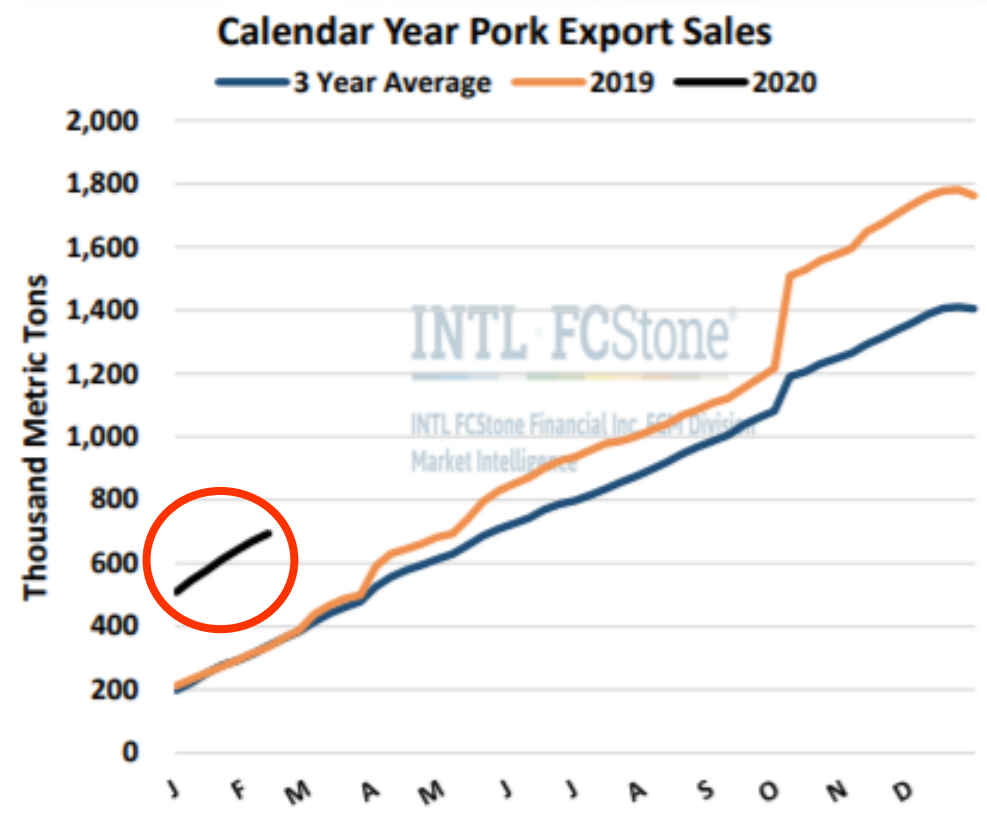


# VENTAS DE EXPORTACION - ESTADOS UNIDOS



(50)

<u>This Week</u>	<u>Last Week</u>	<u>Last Year</u>	<u>Average</u>
23.7	28.6	20.4	27.2



<u>Cumulative YTD</u>	<u>Year Ago YTD</u>	<u>3 Yr Average YTD</u>
694.0	335.3	340.2





# CHINA



La ASF afectará la producción en un 23% para el 2020

## CERDO - EN CHINA

(Miles de Toneladas Métricas)

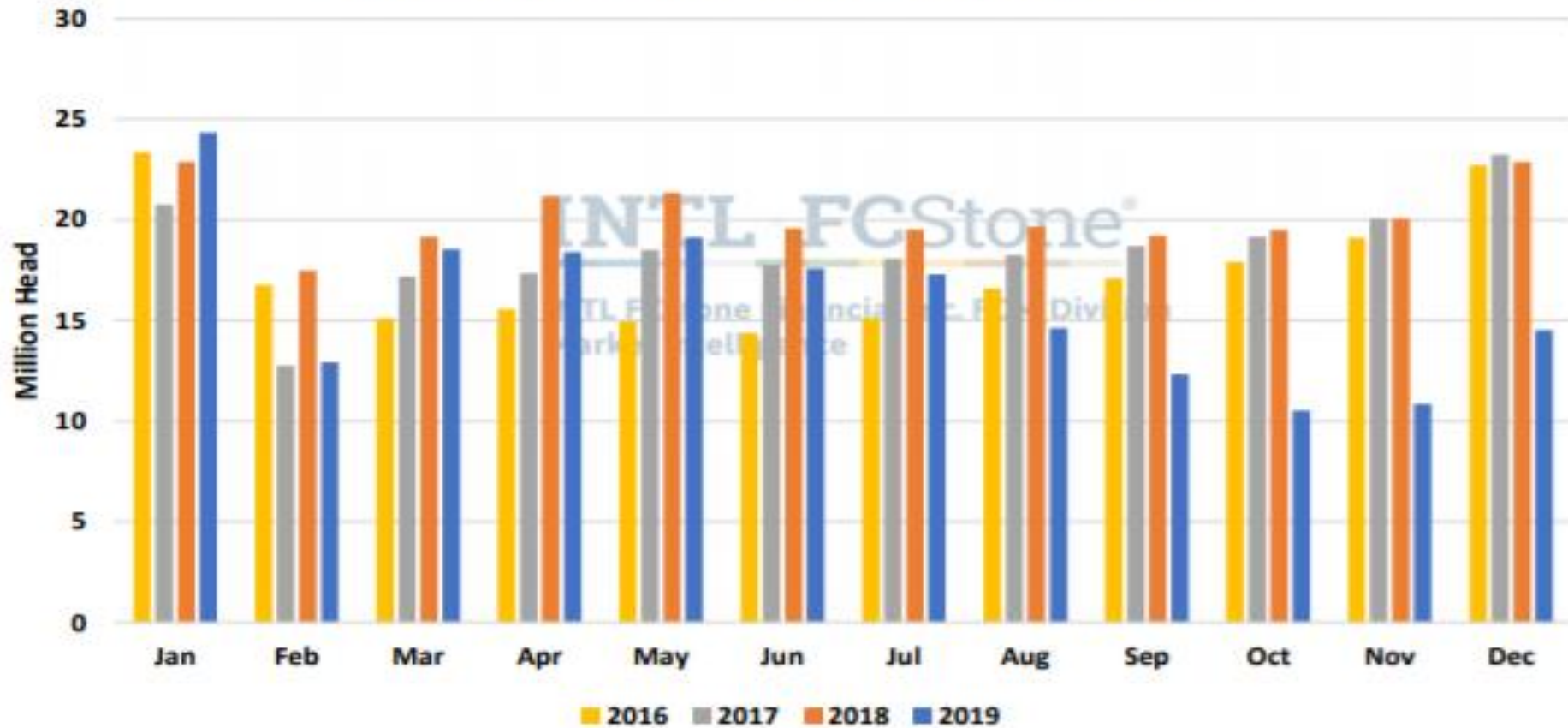
País	2017	2018	*2019	2020 *Oct	2020 *Ene
<b>PRODUCCION</b>	54,518	54,040	46,500	34,750	36,000
<b>CONSUMO</b>	55,930	55,398	48,970	38,150	39,600
<b>IMPORTACIONES</b>	1,620	1,561	2,600	3,500	3,700
<b>EXPORTACIONES</b>	208	203	130	100	100

Fuente: USDA



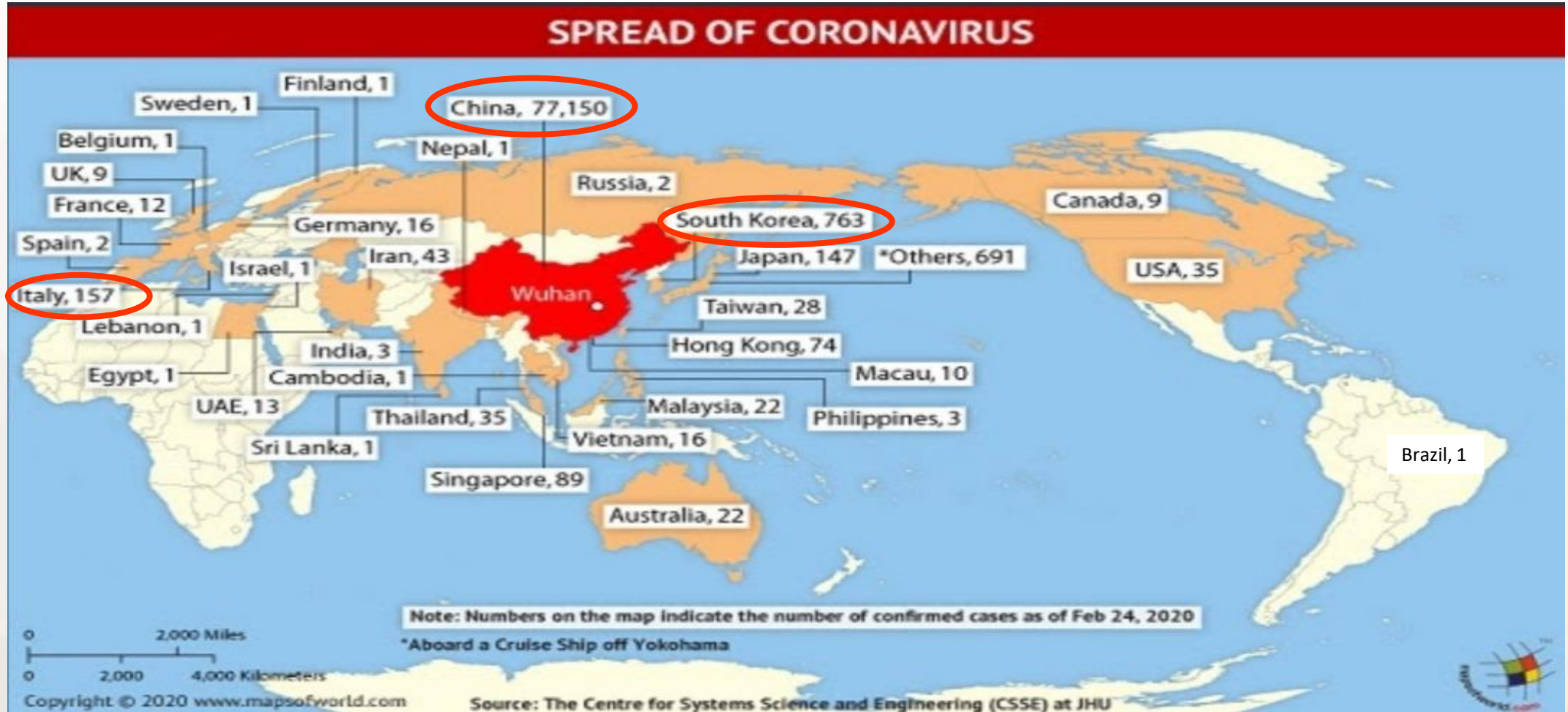
# CHINA - FIEBRE PORCINA AFRICANA (ASF)

China Monthly Hog Slaughter Number by Major Large Processors  
Source: Ministry of Agriculture and Rural Affairs





# CHINA - FIEBRE PORCINA AFRICANA (ASF)



Más de 80,000 infectados y alrededor de 2,700 muertes por el COVID-19

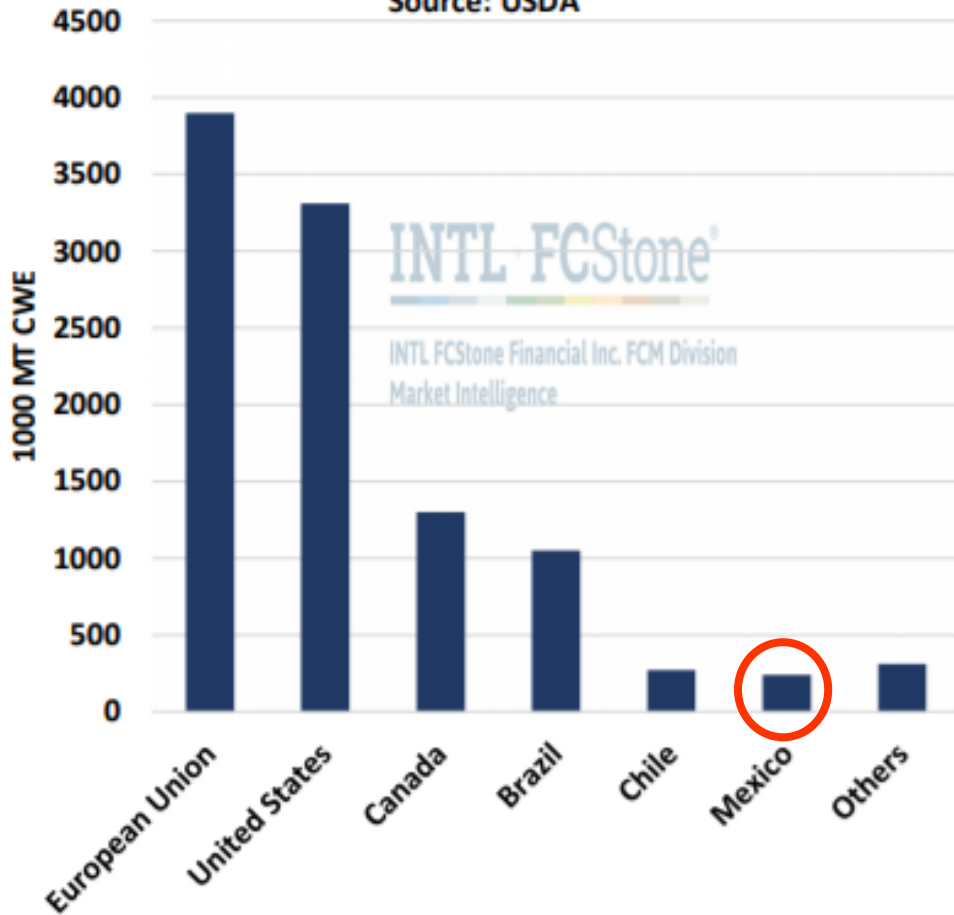


# BALANZA COMERCIAL CON CHINA

*If China Imported Pork, Who Could it Come From?*

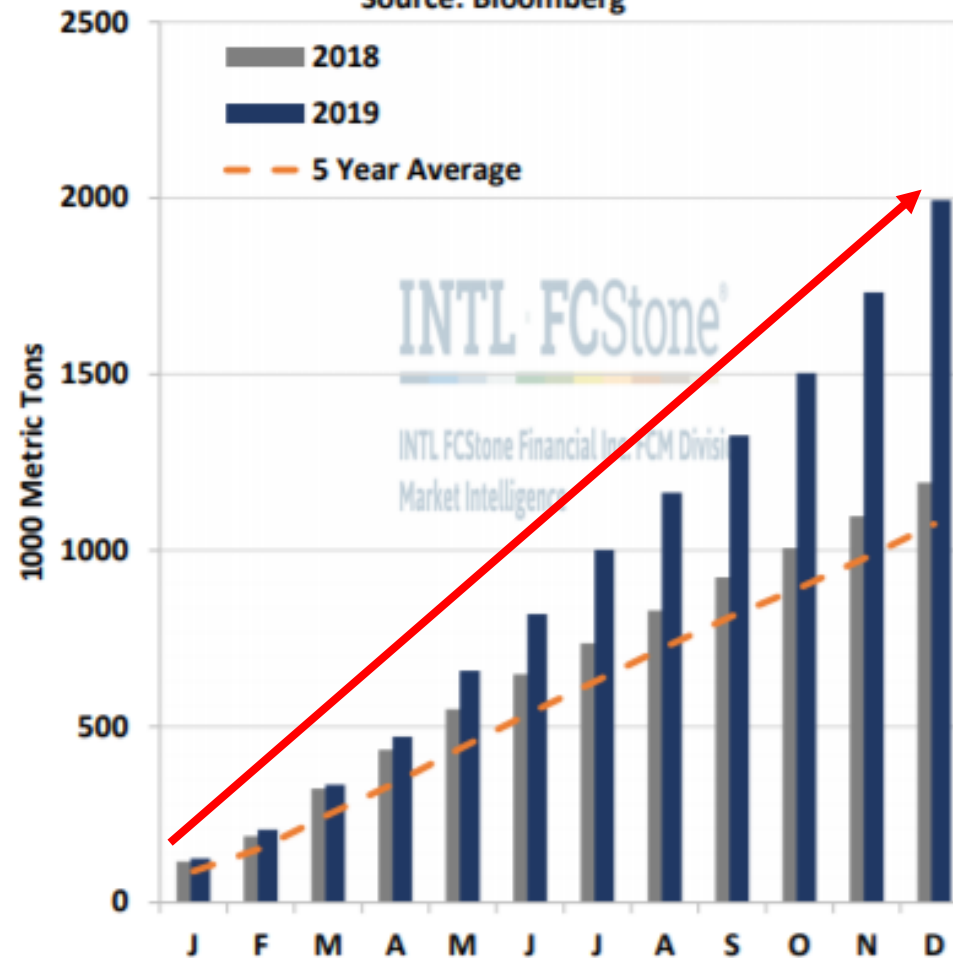
## 2020 Top World Pork Exporters

Source: USDA



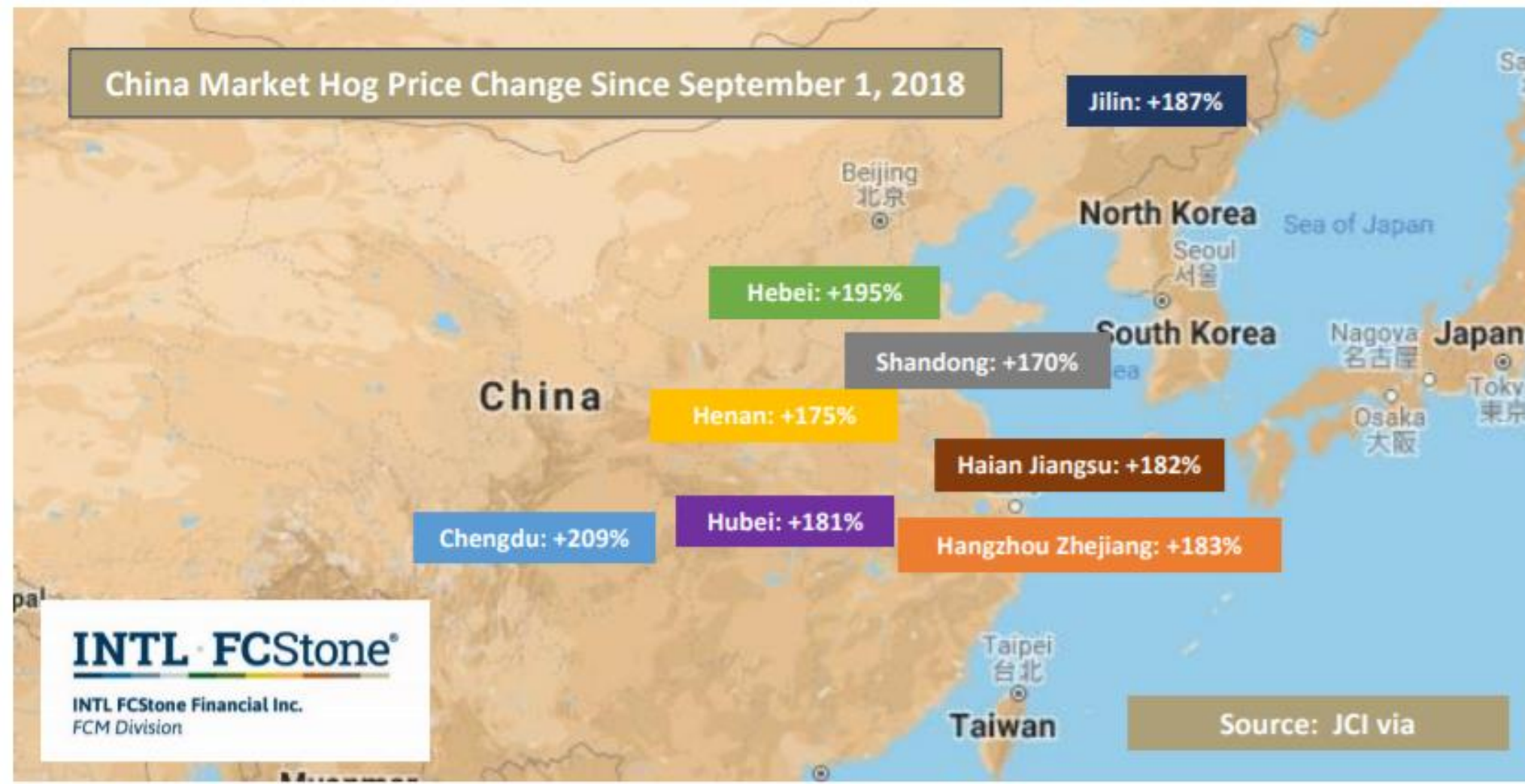
**China Pork Imports**

Source: Bloomberg





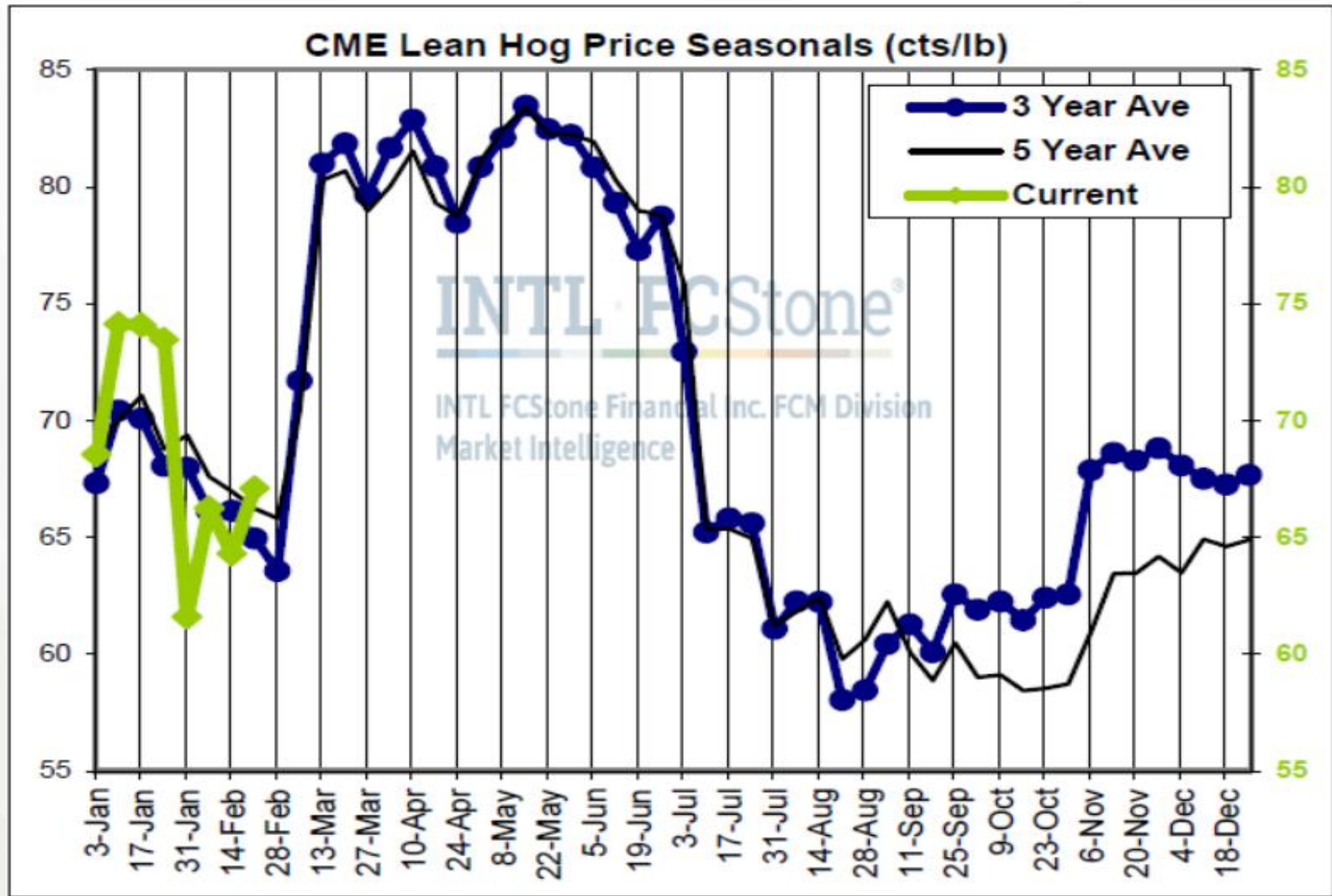
# CHINA - FIEBRE PORCINA AFRICANA (ASF)





# ESTACIONALIDAD – CERDO

➤ Estacionalmente durante la época de calor se presentan los consumos más altos, debido al alto consumo de los BBQ en verano



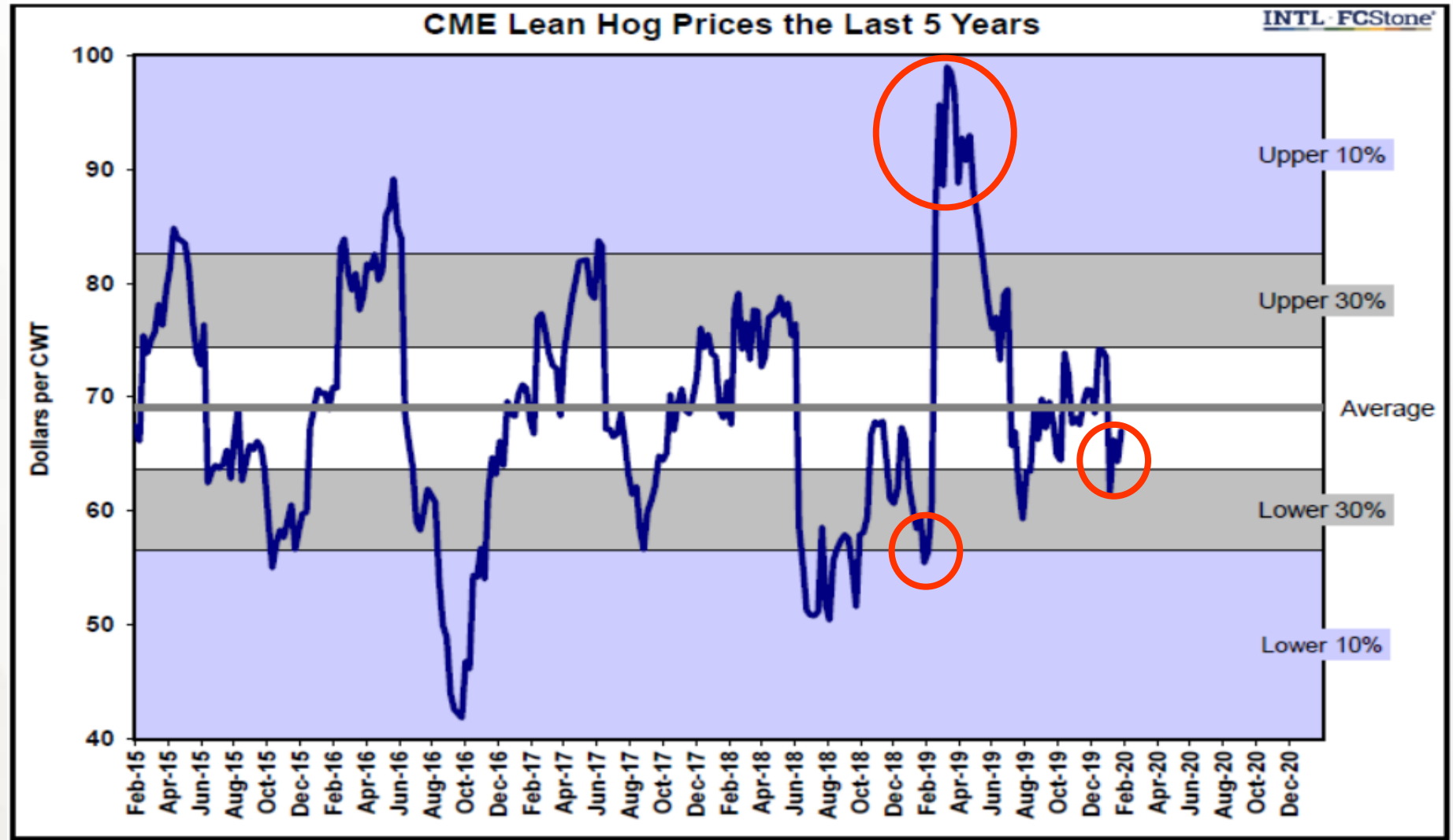
➤ Durante Mayo, Junio y Julio cuando normalmente suben los precios, se tuvo el efecto contrario y bajaron, debido a que China no salió a comprar cerdo de los E.U por el tema de aranceles

➤ A partir de Agosto los precios bajan x los meses de invierno, hasta el efecto de diciembre de Thanksgiving por el consumo selecto de piernas, lomos, etc.



# PERCENTILES - CERDO

- Cuál es tu punto de equilibrio?
- Cómo anticiparse a la volatilidad del mercado?
- Cuál es tu Política de Administración de Riesgos?





# CONTINUO FUTURO DEL CERDO EN CANAL








# PORCICULTURA – MEXICO

- México ocupa el 8º lugar mundial en cuanto a la producción de carne de cerdo
- El Cerdo es la segunda proteína mas consumida en México después del pollo
- La importación de carne de cerdo corresponde a poco mas del 50% del total de su consumo. La modernización en infraestructura, la integración vertical y la bioseguridad mejorada están permitiendo a los productores de carne de cerdo mexicanos aumentar los índices de producción para satisfacer la creciente demanda interna.

MEXICO						
	2015	2016	2017	2018	2019*	2020*
<b>Production</b>	1,164	1,211	1,267	1,321	1,390	1,450
<b>Consumption</b>	2,017	2,091	2,180	2,331	2,405	2,485
<b>Exports</b>	128	141	170	178	210	240
<b>Imports</b>	981	1,021	1,083	1,182	1,225	1,275

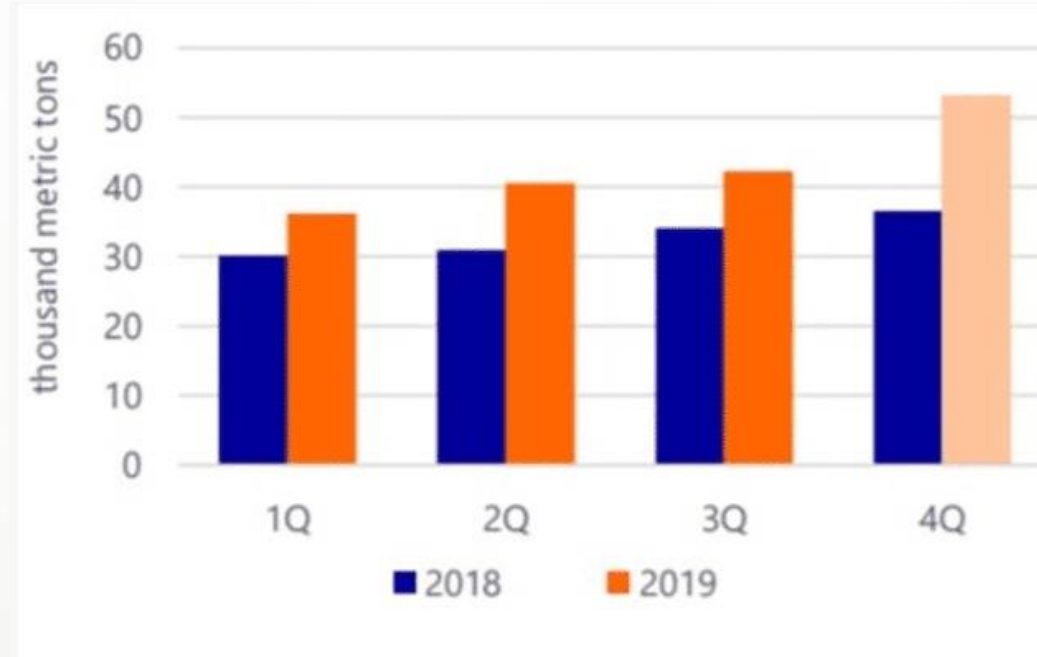
\* proyectado por el USDA.

1,000 Metric Tons



Jalisco	21%
Sonora	18%
Puebla	12%

# EXPORTACIONES DE CARNE DE CERDO - MEXICO

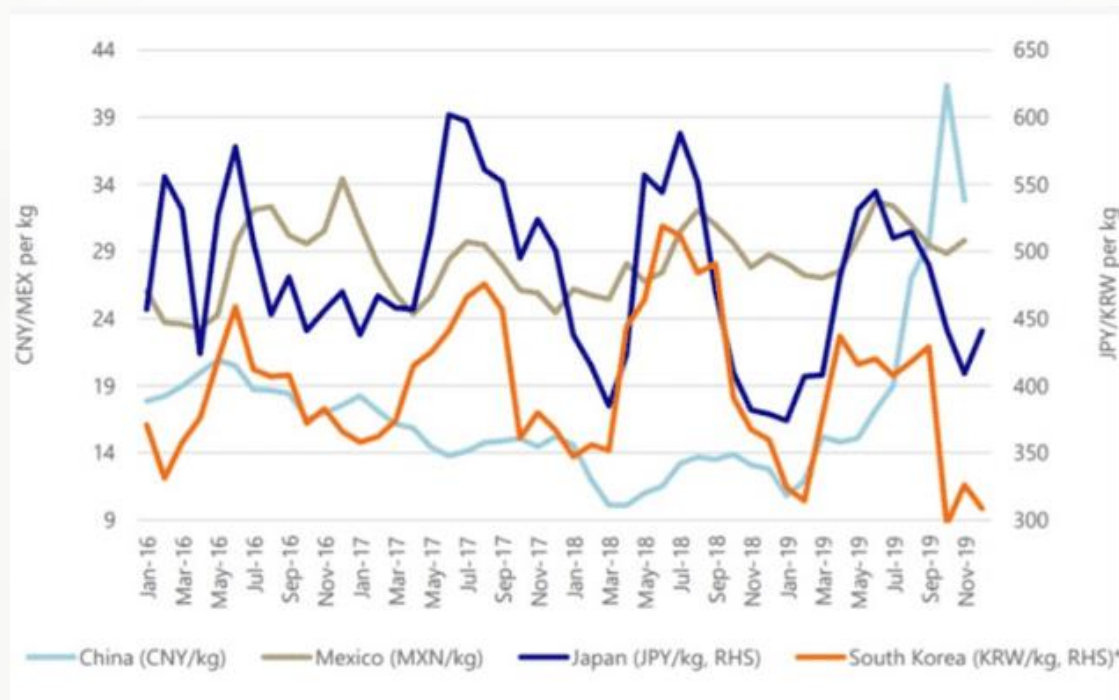


- En el mercado porcino mexicano, vemos que las grandes empresas porcinas del país se están expandiendo y preparando al depender de la genética basada en la ciencia con un gran impacto en los mercados mundiales de carne de cerdo para competir internacionalmente en estos exigentes mercados de alta calidad de carne.



# IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO - MEXICO

- Después de las importaciones con poco crecimiento en el 2019, es espera una **disminución del 4.4% en las importaciones de carne de cerdo mexicana en 2020**, a 1.12 millones de toneladas métricas principalmente por precios más altos de la carne de cerdo, una economía más débil y una mayor producción nacional, todos estos puntos limitan el consumo proyectado de carne de cerdo per cápita para el 2020.





# AVICULTURA





# PRODUCCION MUNDIAL

- La producción mundial se pronostica un **4 % más alta en 2020 a un récord de 102.9 MTM**, superando la producción de carne de cerdo
- China: la producción para 2019 y 2020 se revisa a 13.1 y 14.8 millones de toneladas respectivamente, según los datos oficiales de producción. A pesar de la revisión a la baja, la producción alcanzará un nivel récord en 2020, ya que los menores suministros de carne de cerdo debido a la fiebre porcina africana (ASF) estimulan el consumo de pollo
- Esto también aumentará la producción en Brasil y Tailandia, lo que establecerá niveles récord de producción en 2020

## POLLO - PRODUCCION

País	2017	2018	2019 *	2020 Ene *
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
Estados Unidos	18,938	19,361	19,906	20,615
China	11,600	11,700	13,100	14,800
Brasil	13,612	13,355	13,635	13,915
Unión Europea	11,912	12,260	12,460	12,600
India	4,640	4,855	4,902	4,902
Rusia	4,680	4,684	4,740	4,760
México	3,400	3,485	3,625	3,725
Tailandia	2,990	3,170	3,300	3,490
Turquía	2,188	2,225	2,300	2,400
Argentina	2,150	2,068	2,171	2,215
Colombia	1,626	1,695	1,730	1,790
Otros	16,129	16,726	17,137	17,714
<b>Total</b>	<b>93,865</b>	<b>95,584</b>	<b>99,006</b>	<b>102,926</b>



# CONSUMO MUNDIAL

## POLLO - CONSUMO

País	2017	2018	2019 *	2020 Ene *
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
United States	16,184	16,598	16,664	17,271
China	11,595	13,980	13,235	15,120
European Union	11,536	11,660	11,655	11,700
Brazil	9,671	9,789	9,925	10,175
Mexico	4,301	4,443	4,468	4,588
Japan	2,761	2,810	2,800	2,820
Thailand	2,354	2,350	2,455	2,500
Philippines	1,700	1,763	1,795	1,990
South Africa	1,877	1,895	1,830	1,850
Canada	1,334	1,374	1,381	1,420
Others	34,060	34,602	12,191	34,891
<b>Total</b>	<b>93,631</b>	<b>75,201</b>	<b>97,005</b>	<b>100,704</b>



Incremento del 11.4%



# BALANZA COMERCIAL



- Se pronostica que las exportaciones mundiales serán **3.9 % más altas en 2020 a un récord de 12.16 millones de toneladas**
- Brasil, UE y Tailandia obtendrán los mayores beneficios de exportación, ya que las restricciones relacionadas con la influenza aviar altamente patógena (IAAP) mantienen a otros proveedores importantes como Estados Unidos fuera de ese mercado

## CARNE DE POLLO - EXPORTACIONES

País	2017	2018	2019 *	2020 Ene *
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
Brasil	3,847	3,687	3,715	3,745
Estados Unidos	3,137	3,245	3,259	3,404
Unión Europea	1,323	1,427	1,545	1,610
Tailandia	757	826	885	970
Ucrania	264	317	400	450
China	436	447	430	430
Turquía	357	418	425	430
Bielorrusia	150	168	174	185
Rusia	124	130	148	170
Chile	88	109	135	160
Argentina	178	124	155	158
Otros	382	391	430	447
<b>Total</b>	<b>11,043</b>	<b>11,289</b>	<b>11,701</b>	<b>12,159</b>



# BALANZA COMERCIAL



## CARNE DE POLLO - IMPORTACIONES

País	2017	2018	2019 *	2020 Ene *
<i>(Miles de Toneladas Métricas)</i>				
Japón	1,056	1,074	1,080	1,095
México	804	820	845	865
China	311	342	565	750
Unión Europea	692	703	740	710
Arabia Saudita	711	628	630	635
Irak	444	526	500	500
Sudáfrica	508	521	485	480
Emiratos Arabes U.	408	408	441	465
Filipinas	266	320	345	390
Hong Kong	291	215	332	360
Estados Unidos	59	64	60	62
Otros	3,604	3,695	3,693	3,642
<b>Total</b>	<b>9,154</b>	<b>9,316</b>	<b>9,716</b>	<b>9,954</b>

Segundo importador del mundo por proteína más barata







# AVICULTURA EUA – PRODUCCION CARNE DE POLLO

Year and Quarter		Broiler <i>Million Pounds</i>
2018	Annual	42,601
2019	I	10,384
	II	10,933
	III	11,397
	IV	11,163
	Annual	
	Jan Est.	43,839
	Feb Est.	43,877 ★
2020	I*	11,100
	II*	11,450
	III*	11,775
	IV*	11,450
	Annual	
	Jan Proj.	45,400
	Feb Proj.	45,775 ★

- Para 2020, se pronostica que la producción de carne de pollo de engorda supera en un 4% al 2019, para ubicarse en un **récord de 45.8 mil millones de libras**
- A pesar de la presión sobre sus márgenes, los avicultores no parecen estar desacelerando el ritmo de expansión en este año; sin embargo, se espera que los precios bajen a medida que avanza el año y que la tasa de expansión disminuya
- Se pronostica que las exportaciones de carne de pollo de engorda de los EUA para el 2020 aumentará a un récord de 7.4 mil millones de libras, eclipsando el récord anterior establecido en 2013
- Los grandes suministros internos y la sólida demanda internacional respaldarán exportaciones más fuertes en el 2020
- El anuncio de China a fines de 2019, que reabrió su mercado a la carne de aves de corral de los EUA también ayudará a aumentar las ventas a medida que avanza el 2020



# AVICULTURA - PRECIO

Year and Quarter		Cents/lb.
2018	Annual	97.8
2019	I	94.0
	II	97.7
	III	82.0
	IV	80.6
	Annual	
	Jan Est.	88.6
	Feb Est.	88.6 ★
2020	I*	89.0
	II*	95.0
	III*	86.0
	IV*	78.0
	Annual	
		Jan Proj.
	Feb Proj.	87.0 ★

Se pronostica que el precio de los pollos de engorda promediará \$ 0.87 por libra en 2020, en comparación con un promedio de \$ 0.89 en 2019. Se espera que los precios disminuyan debido al aumento de la producción de carne de pollo y la competencia de los suministros récord de carne de res y cerdo.





# CONSUMO PER CAPITA

Broiler	2018	92.4	} + 3.7 lbs
	2019 Est. Jan	94.7	
	Feb	94.8	
	2020 Proj. Jan	97.5	
	Feb	98.5	





# AVICULTURA – MEXICO



## Ranking mundial

6<sup>o</sup>

productor mundial



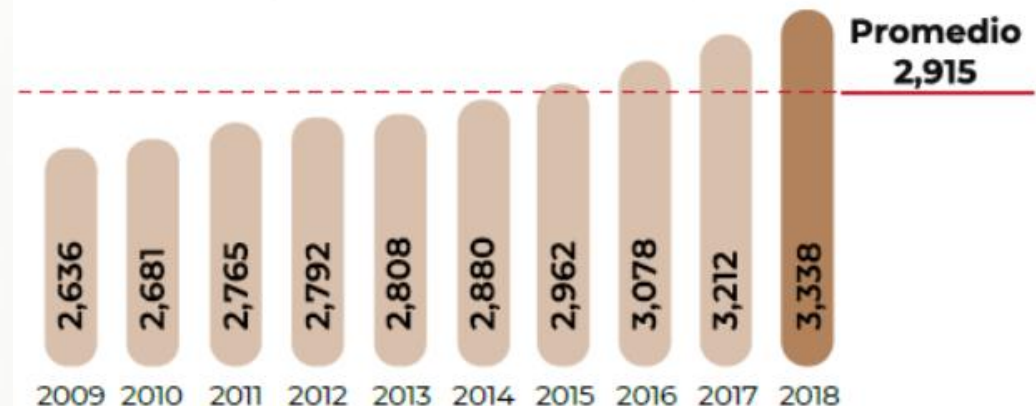
México

3,338,374 toneladas

## Top 10 en volumen de producción Principales entidades

Rank	Entidad federativa	Región	Volumen (toneladas)	Variación (%) 2017-2018
	<b>Total nacional</b>		<b>3,338,374</b>	<b>3.9</b>
1	Veracruz	Sur-Sureste	391,824	9.7
2	Jalisco	Centro-Occidente	389,518	4.3
3	Aguascalientes	Centro-Occidente	373,667	10.4
4	Querétaro	Centro-Occidente	346,148	-2.4
5	Durango	Noreste	278,850	0.9
6	Guanajuato	Centro-Occidente	215,411	2.5
7	Chiapas	Sur-Sureste	186,151	7.3
8	Puebla	Centro	186,069	5.2
9	Yucatán	Sur-Sureste	141,640	3.9
10	Sinaloa	Noroeste	132,743	4.3
	Resto		696,353	1.3

## Volumen de la producción nacional 2009-2018 (miles de toneladas)





**“We open markets”  
“We not only execute, we advise our clients”**



**Luis Guillermo García Dueñas**  
FX & Interest Rate Swap  
Risk Management Consultant

**Off: 52 (55) 4166 9233**  
**Cel: 55 -1068-3665.**

Email: [luis.garcia@intlfcstone.com](mailto:luis.garcia@intlfcstone.com)

**Raúl Félix de León Martínez**  
Feed Granis Specialist  
Risk Management Consultant

**Cel: 834-247-9928 .**

Email: [raul.martinez@intlfcstone.com](mailto:raul.martinez@intlfcstone.com)

**Fernando López Martínez**  
Livestock & Feed Specialist  
Risk Management Consultant

**Cel: 81 -2353-4486.**

Email: [fernando.lopez@intlfcstone.com](mailto:fernando.lopez@intlfcstone.com)