



PORK - UN -
MEJOR
FUTURO

Juan Antonio Hinojosa

Perspectivas del mercado
internacional de materias primas y
carne de cerdo 2024 - 2025



StoneX[®]



PORK - UN - MEJOR FUTURO

La compra y venta de derivados financieros, 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 estos 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 FCM Division of StoneX Financial Inc., un miembro de la National Futures Association (“NFA”) y registrado con la Commodity Futures Trading de los Estados Unidos (“CFTC”) como “Futures Commission Merchant”. Todas las referencias de ejecución de swaps y de swaps bilaterales, se realizan solamente a nombre de StoneX Markets, LLC, (“SXM”), un miembro de la NFA y negociador de swaps provisionalmente registrado con la CFTC. Los productos OTC ofrecidos por SXM están disponibles solo para individuos o compañías que califican bajo las reglas de la CFTC con “Eligible Contract Participant” (“ECP”).

Este material debe interpretarse como comentarios del mercado, solamente observando las condiciones económicas, políticas y/o del mercado. Este no pretende referirse a ninguna estrategia comercial en particular, elemento promocional o calidad de servicio ofrecido por la División FCM de StoneX Financial Inc. o SXM

Ni FCM Division of StoneX Financial Inc., ni SXM se hacen 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. Estos materiales representan las opiniones y puntos de vista del autor y no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of StoneX Financial Inc., o por SXM.

Todas las opiniones sobre proyecciones hechas dentro de este material representan las opiniones del autor, a menos que se indique lo contrario. La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión; pero no podemos garantizar la exactitud e integridad de la información con que se tomó como base. En consecuencia, estas declaraciones no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of StoneX Financial Inc. o SXM. 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 proporciona 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.

Se prohíbe la reproducción o uso de cualquier formato sin autorización. Todos los derechos reservados. © Copyright 2021.



PORK - UN -
MEJOR
FUTURO

MAIZ

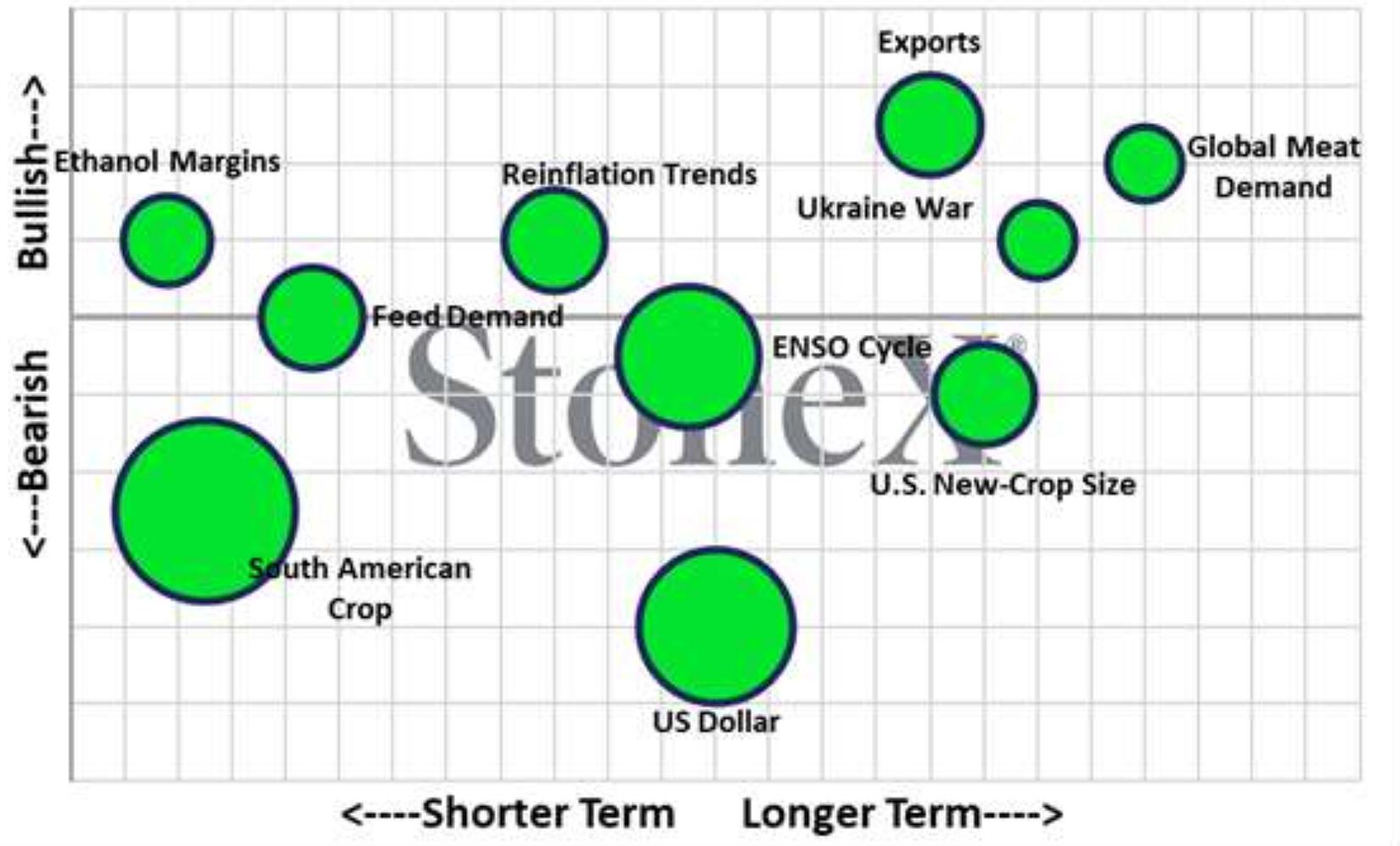


Maíz / Oferta y Uso Mundial

	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	313.7	302.3	312.4	309.1
Producción	1,159.6	1,225.5	1,220.5	● 1,224.8
Disponible	1,473.3	1,527.8	1,532.9	1,533.9
Importaciones	173.4	188.4	186.2	186.5
Uso Forrajero	732.4	762.2	774.4	774.8
Doméstico, Total	1,171.0	1,218.7	1,222.2	1,222.3
Exportaciones	180.3	201.0	191.8	● 191.8
Inventarios Finales	302.3	309.1	310.8	● 311.6
Inventarios Finales vs Uso (%)	25.8%	25.4%	25.4%	25.5%

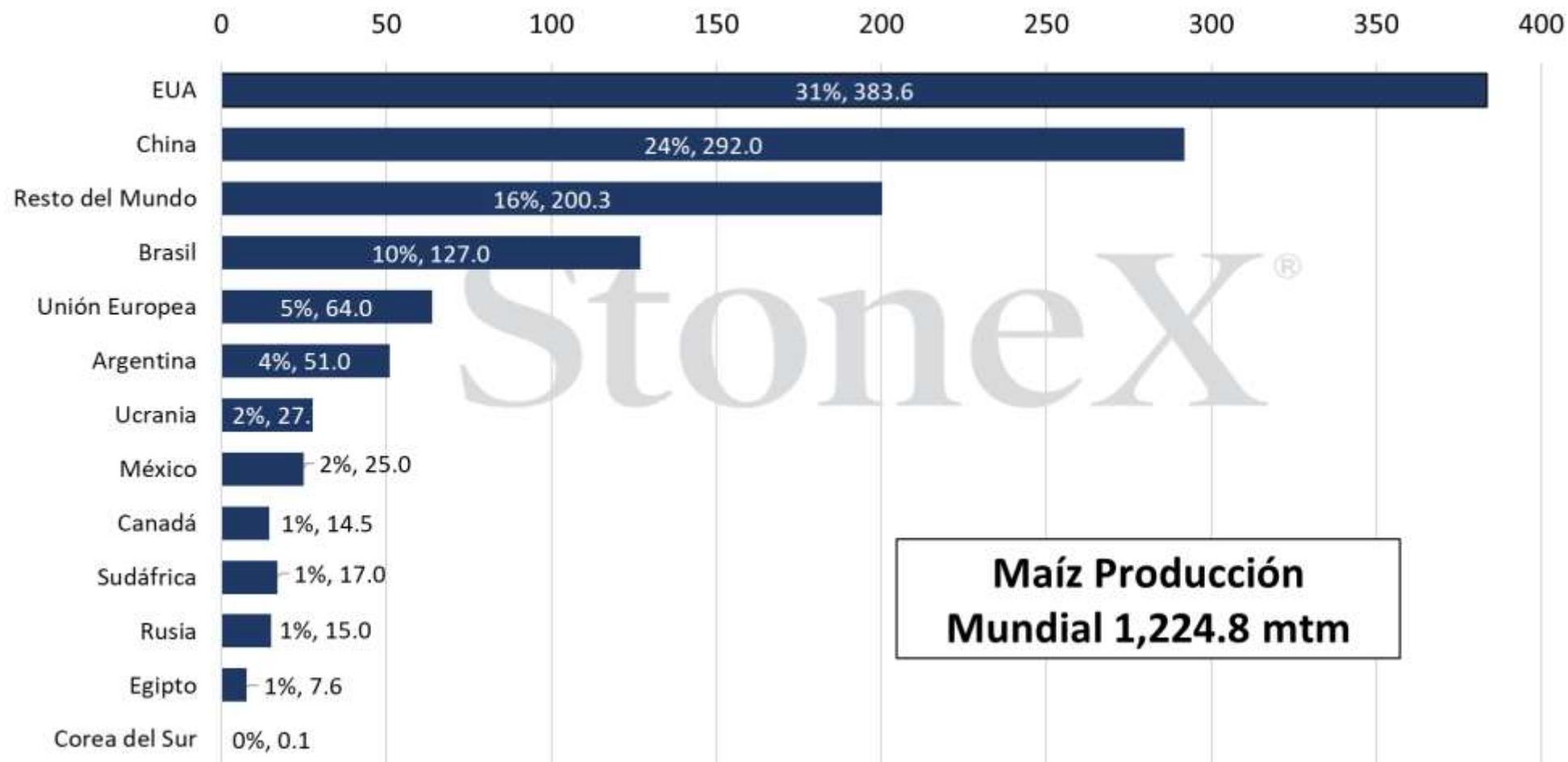


Corn Market Impacts





Maíz Mundial - Producción (mtm)





Maíz Mundial - Exportaciones (mtm)



Maíz Exportaciones Mundiales 191.8 mtm



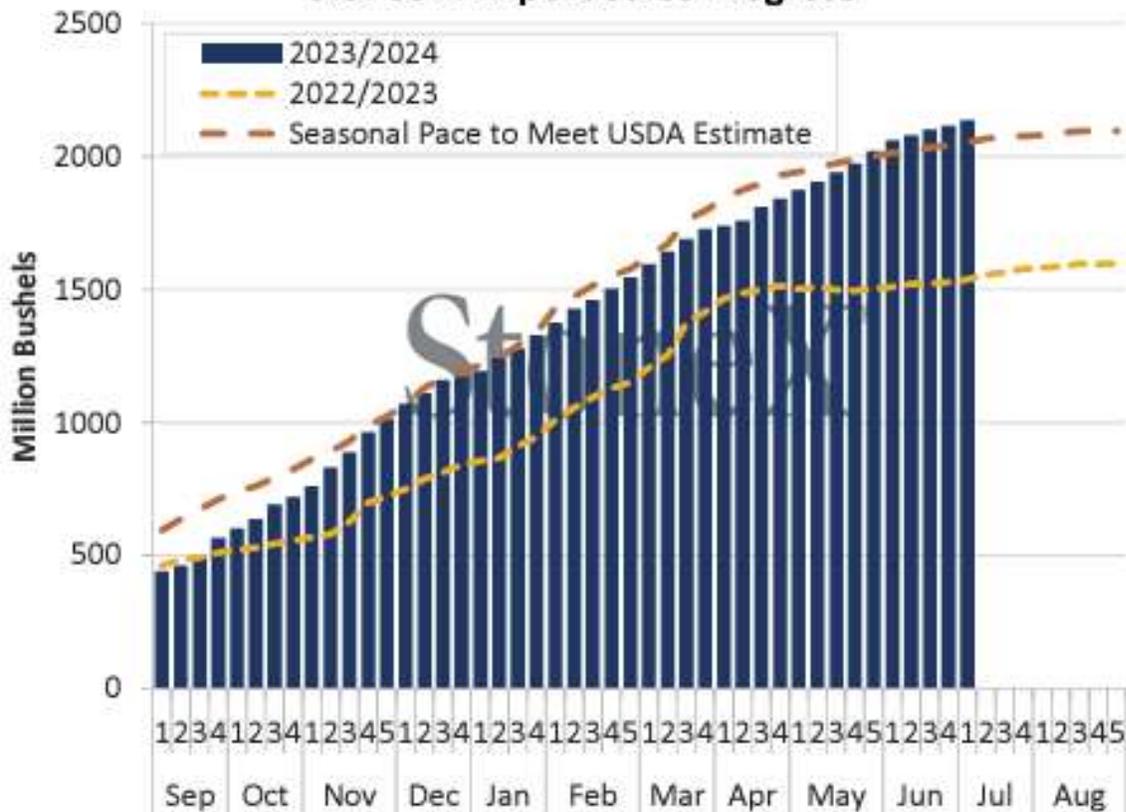
Maíz / Oferta y Uso EUA								
	2022/23		2023/24 Est.		2024/25 Proj.			
					Jun	Jul		
<i>(Millones de)</i>	<i>Acres</i>	<i>ha</i>	<i>Acres</i>	<i>ha</i>	<i>Acres</i>	<i>ha</i>	<i>Acres</i>	<i>ha</i>
Superficie Sembrada	88.2	35.7	94.6	38.3	90.0	36.42	● 91.5	37.0
Superficie Cosechada	78.7	31.8	86.5	35.0	82.1	33.22	83.4	33.8
	<i>Bu/Acre</i>	<i>TM/ha</i>	<i>Bu/Acre</i>	<i>TM/ha</i>	<i>Bu/Acre</i>	<i>TM/ha</i>	<i>Bu/Acre</i>	<i>TM/ha</i>
Rendimiento	173.4	10.88	177.3	11.13	181.0	11.36	● 181.0	11.36
<i>(Millones de)</i>	<i>Bu</i>	<i>mtm</i>	<i>Bu</i>	<i>mtm</i>	<i>Bu</i>	<i>mtm</i>	<i>Bu</i>	<i>mtm</i>
Inventarios Iniciales	1,377	35.0	1,360	34.5	2,022.0	51.4	1,877	47.7
Producción	13,651	346.8	15,342	389.7	14,860.0	377.5	● 15,100	383.6
Importaciones	39	1.0	30	0.8	25.0	0.6	25	0.6
Disponibile	15,067	382.7	16,732	425.0	16,907.0	429.5	17,002	431.9
Uso Forrajero	5,486	139.4	5,775	146.7	5,750.0	146.1	● 5,825	148.0
Alimento / Semilla / Industrial	6,558	166.6	6,855	174.1	6,855.0	174.1	6,855	174.1
Etanol	5,176	131.5	5,450	138.4	5,450.0	138.4	5,450	138.4
Exportaciones	1,662	42.2	2,225	56.5	2,200.0	55.9	● 2,225	56.5
Uso Total	13,706	348.1	14,855	377.3	14,805.0	376.1	14,905	378.6
Inventarios Finales	1,360	34.5	1,877	47.7	2,102.0	53.4	● 2,097	53.3
Inventarios Finales vs Uso (%)	9.9%		12.6%		14.2%		● 14.1%	
	<i>\$/bu</i>	<i>\$/Ton</i>	<i>\$/bu</i>	<i>\$/Ton</i>	<i>\$/bu</i>	<i>\$/Ton</i>	<i>\$/bu</i>	<i>\$/Ton</i>
Precio Promedio al Productor	6.54	257.47	4.65	183.06	4.40	173.22	● 4.30	169.28



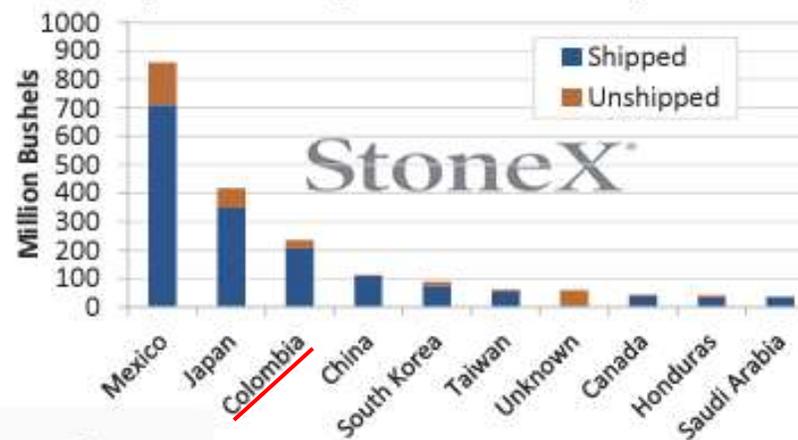
EXPORTACIONES



U.S. Corn Export Sales Progress



Top 10 Marketing Year to Date Corn Export Sales





EXPORTACIONES



Maíz (Millones de Toneladas)		7/4/2024 2023/2024		6/29/2023 2022/2023		% Emb. vs. Año Ant	% Venta vs. Año Ant
Puesto	País	Embarque	Ventas	Embarque	Ventas		
1	México	18.0	21.8	12.8	15.1	141%	145%
2	Japón	8.9	10.6	6.2	6.5	143%	162%
3	Colombia	5.3	6.0	2.1	2.2	248%	271%
4	China	2.8	2.8	7.3	7.6	38%	37%
5	Corea del Sur	1.9	2.2	0.8	0.8	234%	273%
6	Taiwán	1.4	1.5	0.5	0.5	280%	281%
7	Desconocido	0.0	1.5	0.0	0.5		296%
8	Canadá	1.0	1.1	0.5	0.7	206%	162%
9	Honduras	0.8	1.0	0.7	0.9	119%	120%
10	Arabia Saudita	0.9	0.9	0.4	0.4	193%	193%
All Top 10		40.9	49.4	31.4	35.2	130%	140%
All Others		4.1	4.9	3.6	3.8	116%	128%
Total		45.1	54.3	35	39		
USDA Estimate		55	55	42	42	129%	129%
Current % of Proj.		83%	99%	83%	93%		



Maíz / EUA - Indice Inv. Final vs Uso

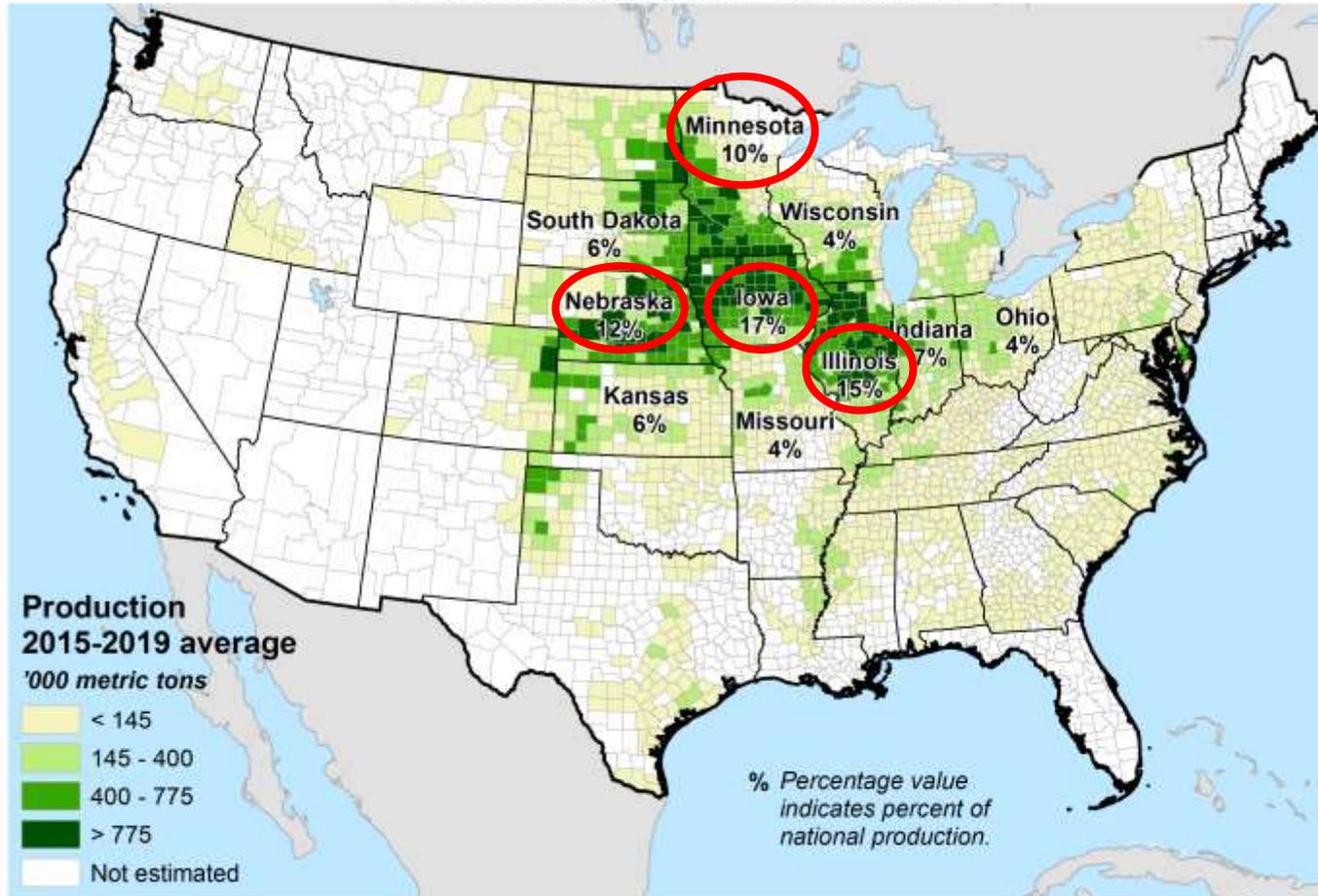




EUA - ZONA PRODUCTORA MAIZ



United States: Corn Production



54%



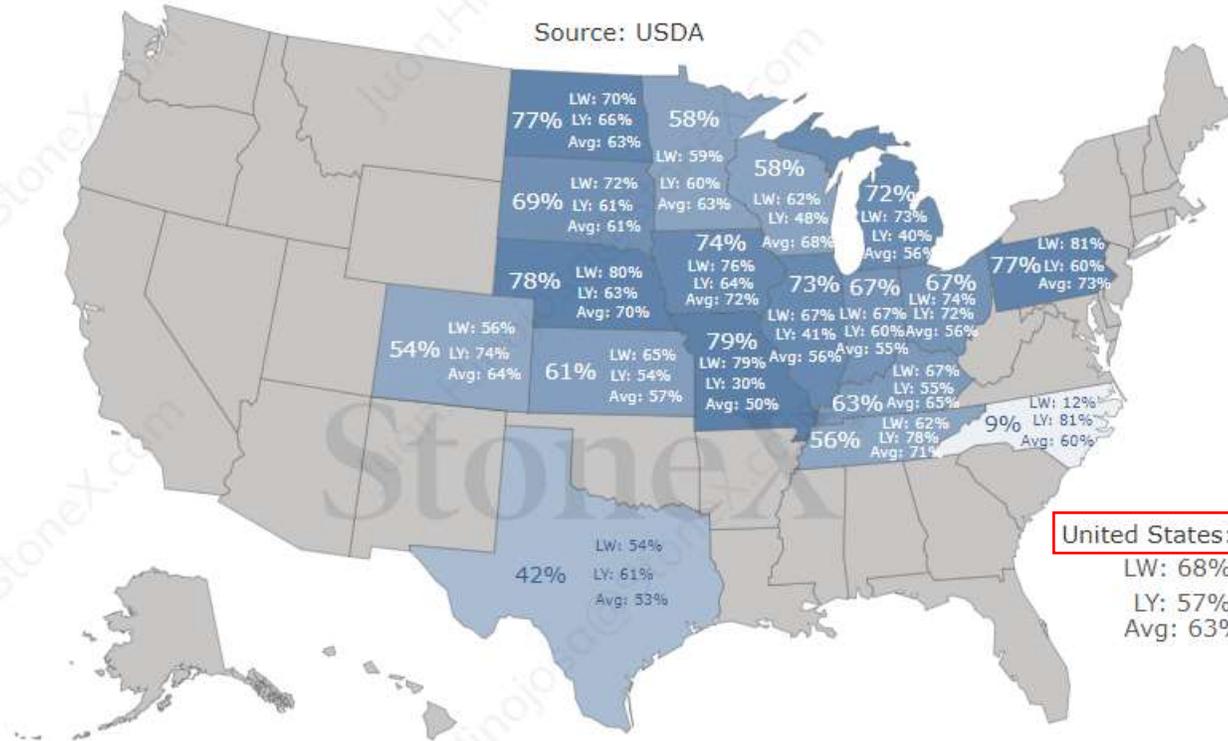


CONDICION CULTIVO

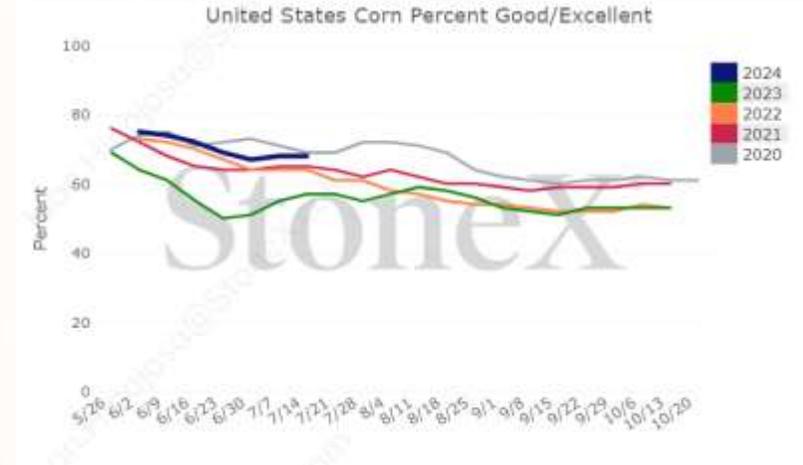


Crop Condition - Percent Corn Good/Excellent - 7/14/2024

Source: USDA



United States: 68%
 LW: 68%
 LY: 57%
 Avg: 63%





CONDICION CULTIVO



Corn Condition – Selected States: Week Ending July 14, 2024

[These 18 States planted 92% of the 2023 corn acreage]

State	Very poor (percent)	Poor (percent)	Fair (percent)	Good (percent)	Excellent (percent)
Colorado	7	12	27	47	7
Illinois	2	5	20	57	16
Indiana	3	6	24	54	13
Iowa	2	5	19	57	17
Kansas	3	8	28	45	16
Kentucky	2	7	28	55	8
Michigan	-	2	26	47	25
Minnesota	3	8	31	47	11
Missouri	4	4	13	57	22
Nebraska	2	4	16	52	26
North Carolina	44	29	18	9	-
North Dakota	-	3	20	71	6
Ohio	1	5	27	55	12
Pennsylvania	1	4	18	67	10
South Dakota	3	5	23	54	15
Tennessee	7	11	26	41	15
Texas	6	21	31	33	9
Wisconsin	3	9	30	41	17
18 States	3	6	23	52	16
Previous week	3	6	23	52	16
Previous year	4	9	30	46	11

- Represents zero.

91%



MONITOR DE SEQUIA

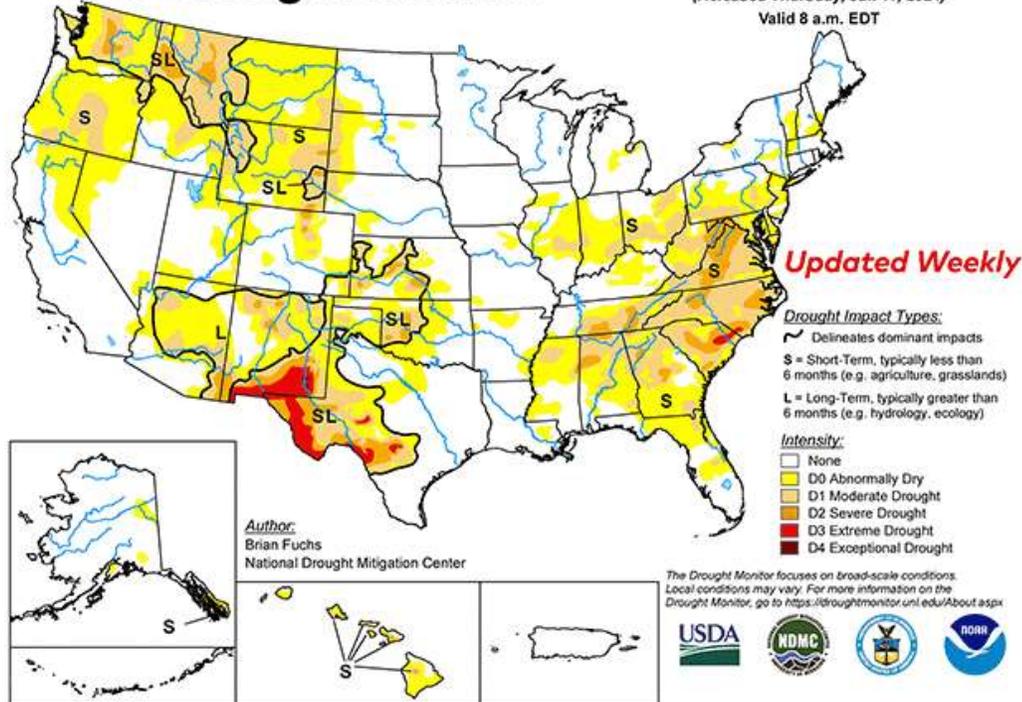


U.S. Drought Monitor

July 9, 2024

(Released Thursday, Jul. 11, 2024)

Valid 8 a.m. EDT

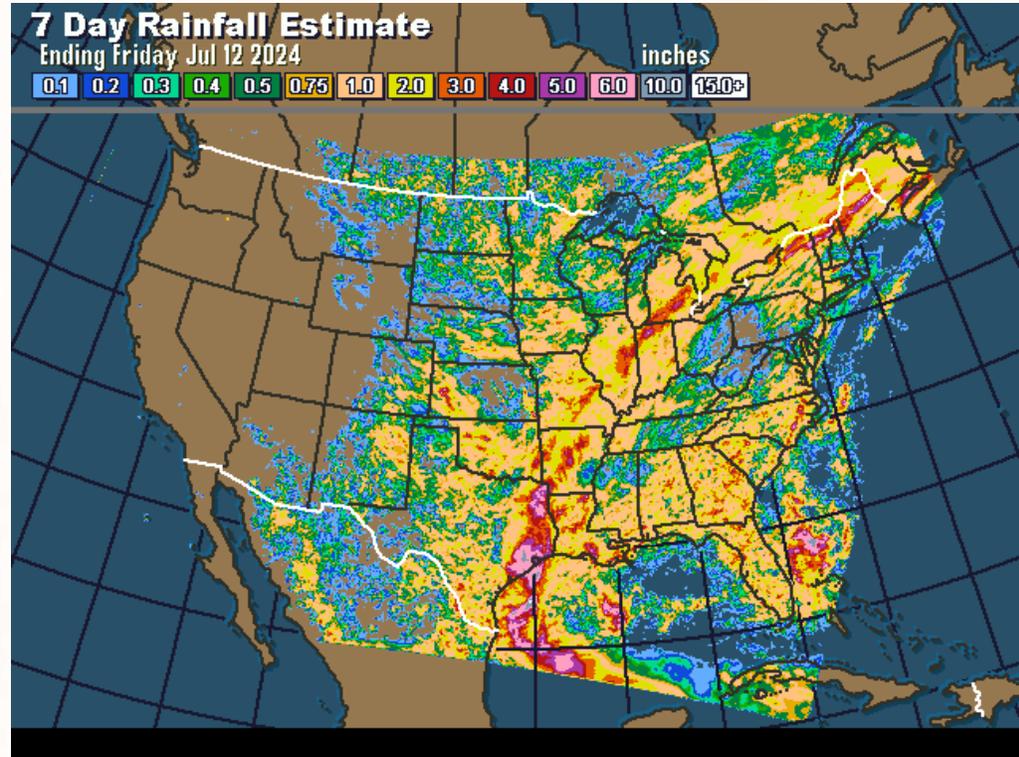


7 Day Rainfall Estimate

Ending Friday Jul 12 2024

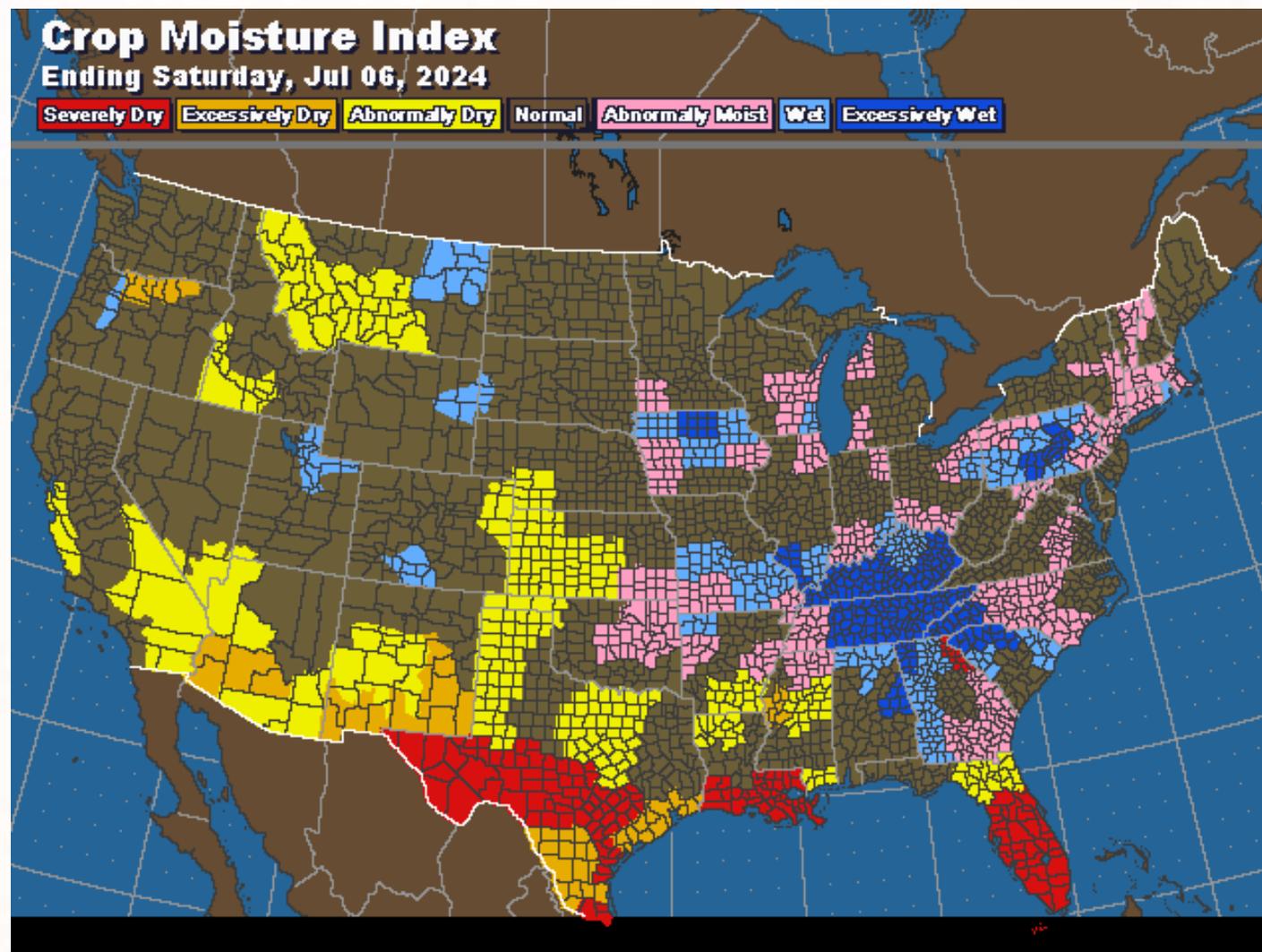
inches

0.1 0.2 0.3 0.4 0.5 0.75 1.0 2.0 3.0 4.0 5.0 6.0 10.0 15.0+





INDICE DE HUMEDAD DEL SUELO

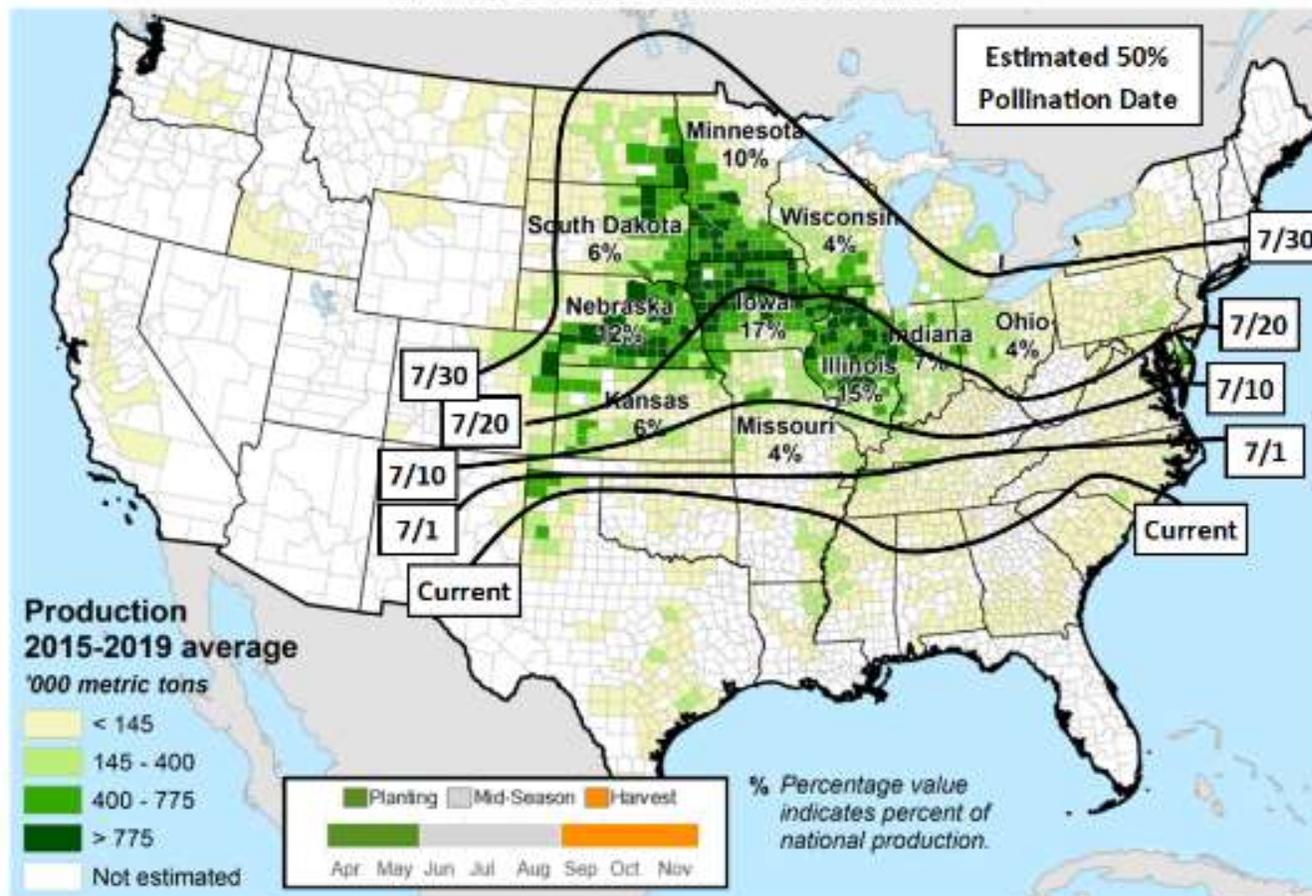




FECHAS ESTIMADAS - POLINIZACION



United States: Corn Production



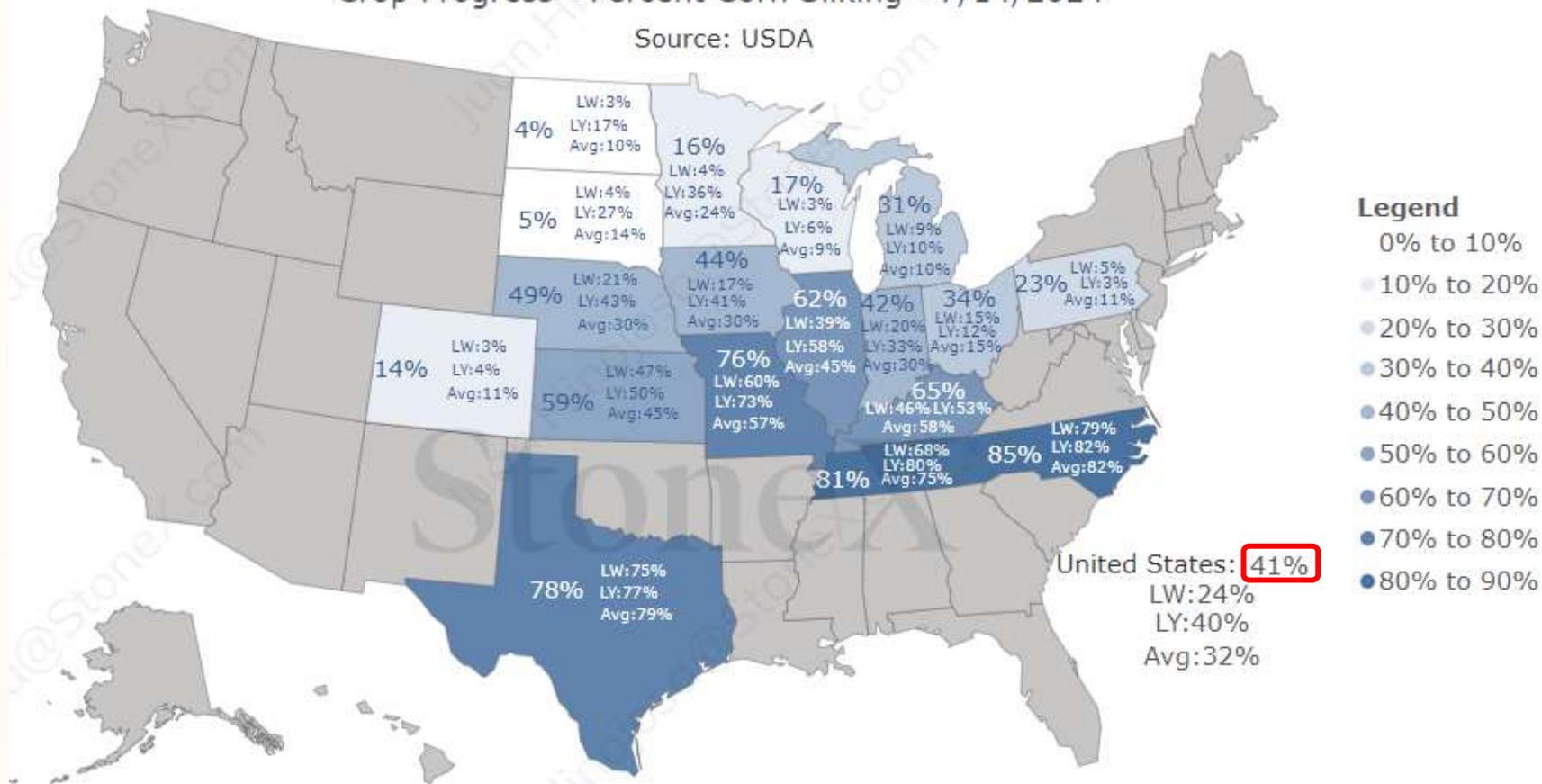


POLINIZACION



Crop Progress - Percent Corn Silking - 7/14/2024

Source: USDA

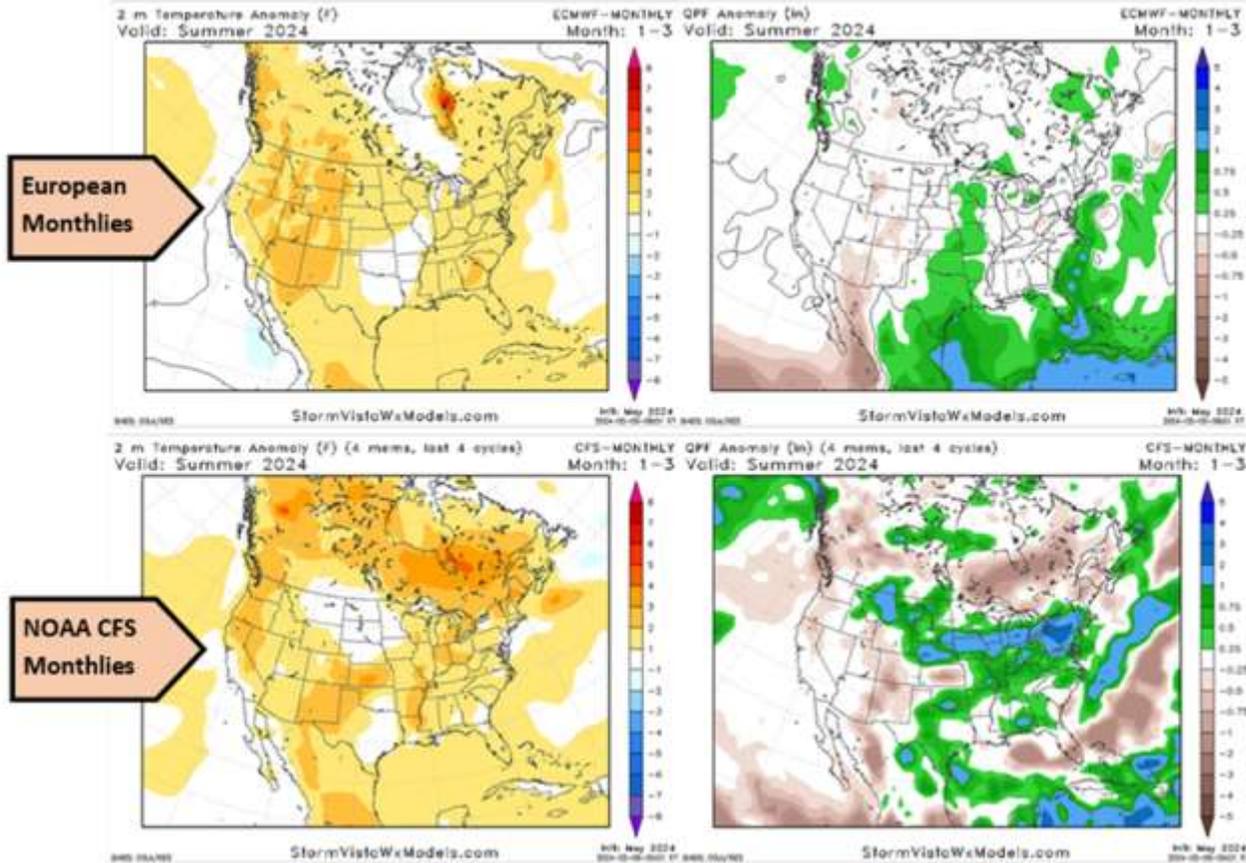




CLIMA - EUA

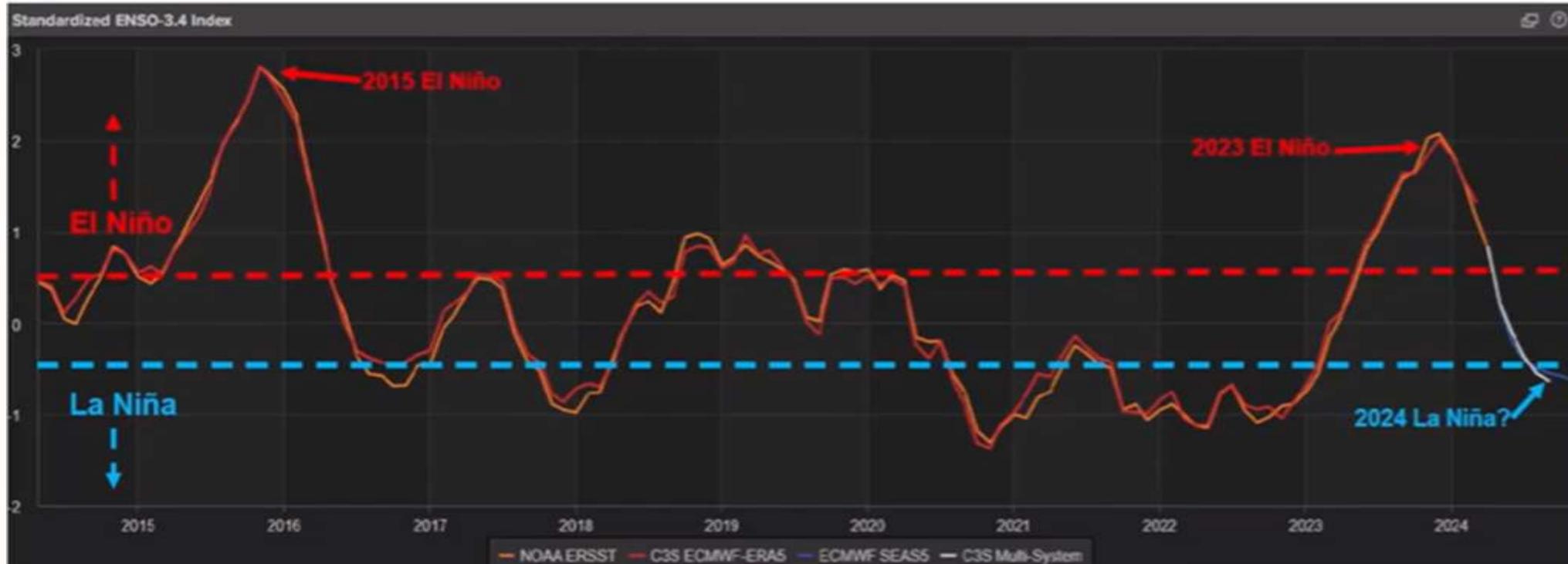


Latest Summer Outlooks from Models: Warm to Hot with Active Precipitation Patterns



- Se comparan las proyecciones mensuales del modelo europeo con las últimas proyecciones mensuales del modelo CFS de los NOAA.
- Ambos muestran una amplia cobertura de calor en todo EUA este verano, pero ninguno es de calor extremo.
- Ambos muestran un potencial de tiempo más húmedo que continúa en Texas y en partes del Medio Oeste y del Este.
- Todo esto encaja con la narrativa del verano pensando en un verano húmedo y caluroso, gracias a las influencias de El Niño que se va y La Niña que llega.

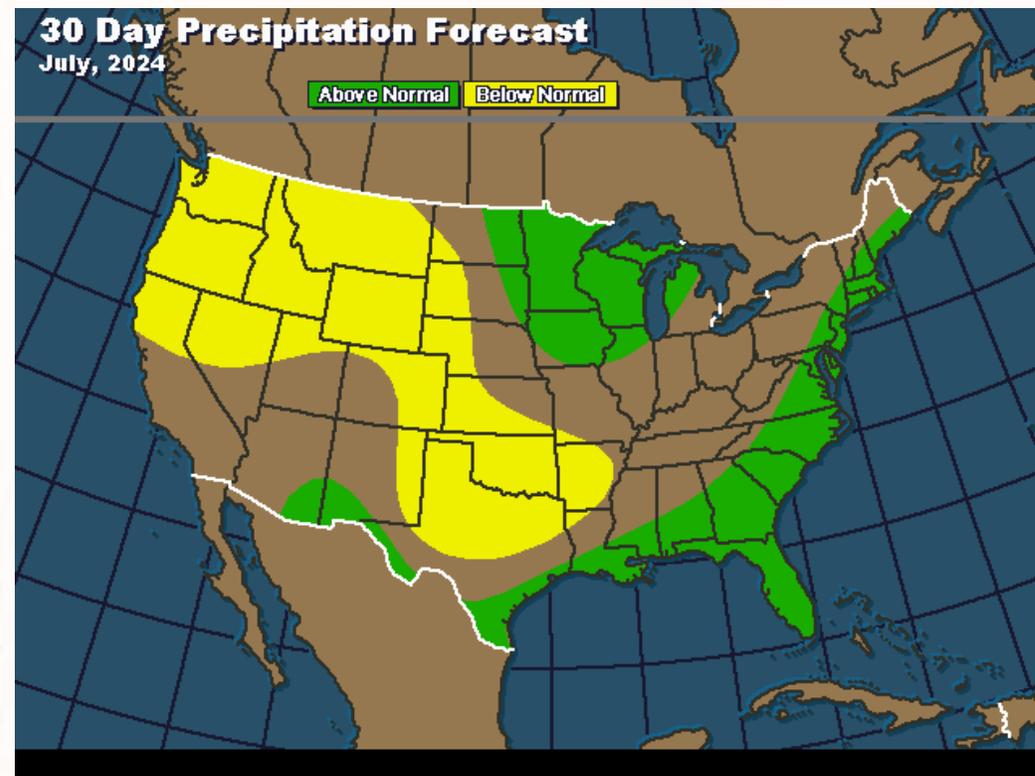
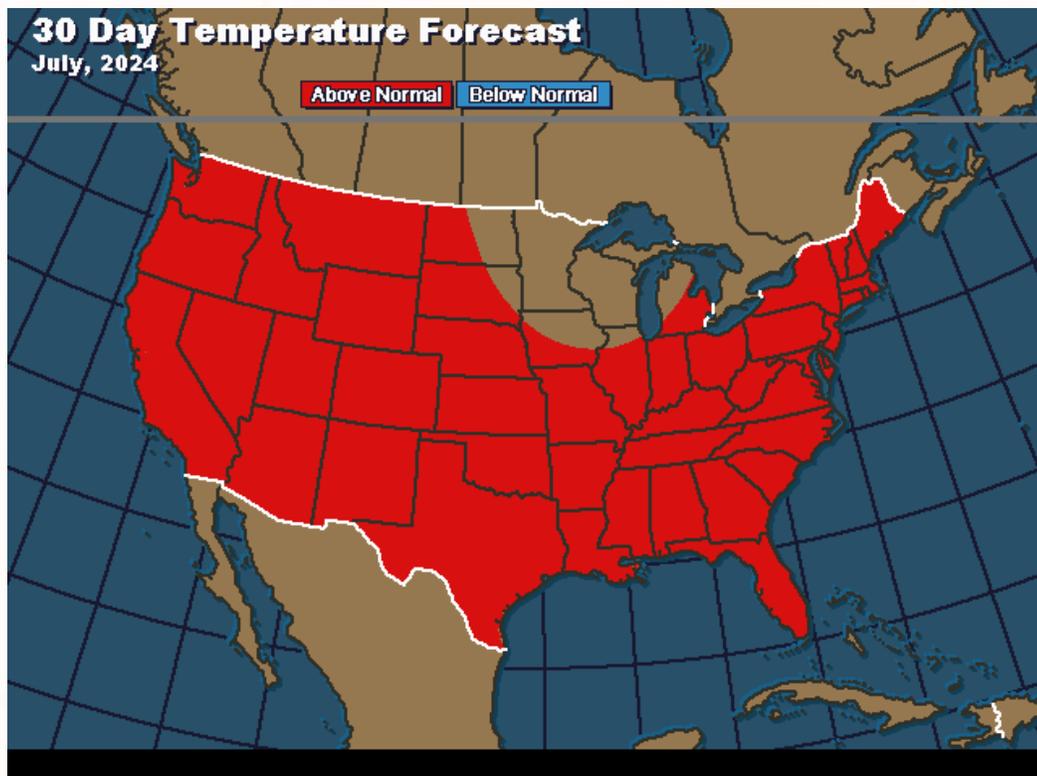
EFECTO LA NIÑA



El cinturón de maíz de los EUA se enfrenta a un esquema de riesgo de calor y posiblemente algo de sequía durante junio-agosto en la región central, con condiciones más frescas/húmedas al norte y sur de la zona productora de granos.

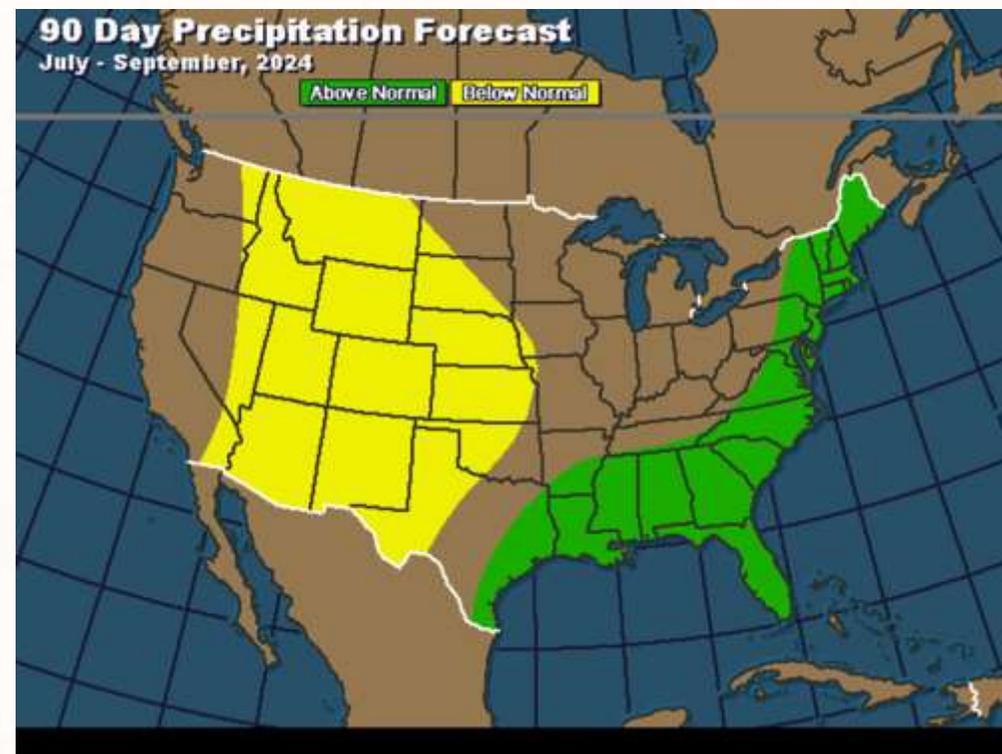
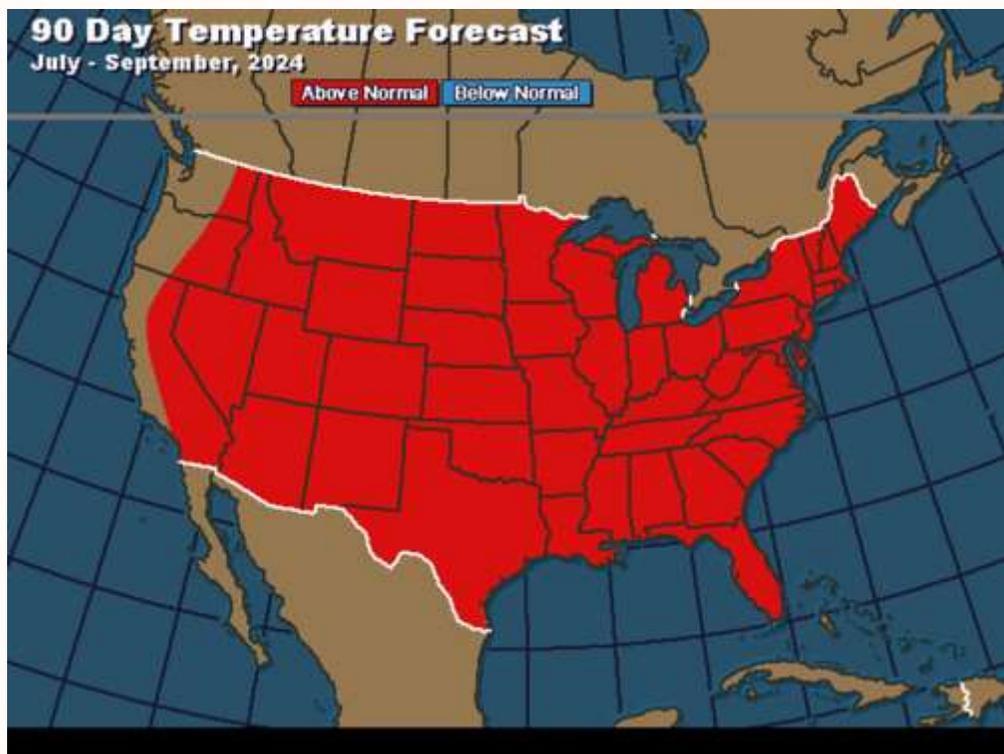


CLIMA - EUA





CLIMA - EUA



OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



Oferta y Demanda de Maíz por País

	Brasil				Argentina				Ucrania				China			
	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	4.0	10.0	3.8	3.8	4.8	1.3	1.5	1.5	7.8	2.8	2.9	1.5	209.1	206.0	210.9	210.9
Producción	137.0	122.0	127.0	● 127.0	36.0	52.0	51.0	● 51.0	27.0	31.0	27.7	● 27.7	277.2	288.8	292.0	● 292.0
Importaciones	1.3	1.3	1.5	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.7	23.0	23.0	● 23.0
Disponible	142.3	133.3	132.3	132.3	40.8	53.3	52.6	52.6	34.8	33.8	30.6	29.2	505.1	517.9	525.9	525.9
Doméstico, Total	78.0	79.5	80.5	80.5	14.2	14.8	14.8	14.8	4.9	4.3	4.7	4.1	299.0	307.0	313.0	313.0
Uso Forrajero	61.5	63.0	64.0	● 64.0	10.0	10.4	10.3	10.3	4.0	3.3	3.7	3.1	218.0	225.0	231.0	231.0
Exportaciones	54.3	50.0	49.0	49.0	25.2	37.0	36.0	● 36.0	27.1	28.0	24.5	● 24.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Uso Total	132.3	129.5	129.5	129.5	39.4	51.8	50.8	50.8	32.0	32.3	29.2	28.6	299.0	307.0	313.0	313.0
Inventarios Finales	10.0	3.8	2.8	2.8	1.3	1.5	1.7	1.7	2.8	1.5	1.5	0.7	206.0	210.9	212.8	212.8
Inventarios Finales vs Uso (%)	7.6%	3.0%	2.2%	2.2%	3.3%	3.0%	3.4%	3.4%	8.7%	4.7%	5.1%	2.4%	68.9%	68.7%	68.0%	68.0%
	Japón				México				Unión Europea				Corea del Sur			
	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	1.4	1.3	1.3	1.3	3.2	4.6	2.3	2.5	11.5	7.7	7.6	7.6	2.1	1.9	1.9	1.9
Producción	0.0	0.0	0.0	0.0	28.1	22.7	25.0	25.0	52.3	61.0	64.8	64.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Importaciones	14.9	15.5	15.5	15.5	19.4	22.0	21.8	● 22.0	23.2	20.5	18.0	18.0	11.1	11.6	11.7	11.8
Disponibles	16.3	16.8	16.8	16.8	50.7	49.3	49.1	49.5	87.0	89.2	90.4	89.6	13.3	13.6	13.7	13.8
Doméstico, Total	15.0	15.5	15.6	15.6	46.0	46.8	46.9	47.1	75.1	77.2	78.7	78.1	11.4	11.7	11.8	11.9
Uso Forrajero	11.7	12.0	12.2	12.2	27.5	28.2	28.2	28.4	55.8	57.0	58.3	57.7	9.0	9.3	9.4	9.5
Exportaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	4.2	4.4	4.2	4.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Uso Total	15.0	15.5	15.6	15.6	46.1	46.8	47.0	47.1	79.3	81.6	82.9	82.1	11.4	11.7	11.8	11.9
Inventarios Finales	1.3	1.3	1.3	1.3	4.6	2.5	2.1	2.3	7.7	7.6	7.5	7.5	1.9	1.9	2.0	2.0
Inventarios Finales vs Uso (%)	8.7%	8.5%	8.2%	8.2%	10.0%	5.3%	4.5%	4.9%	9.7%	9.3%	9.0%	9.1%	16.7%	16.7%	16.9%	16.8%



China: Corn Production





CHINA

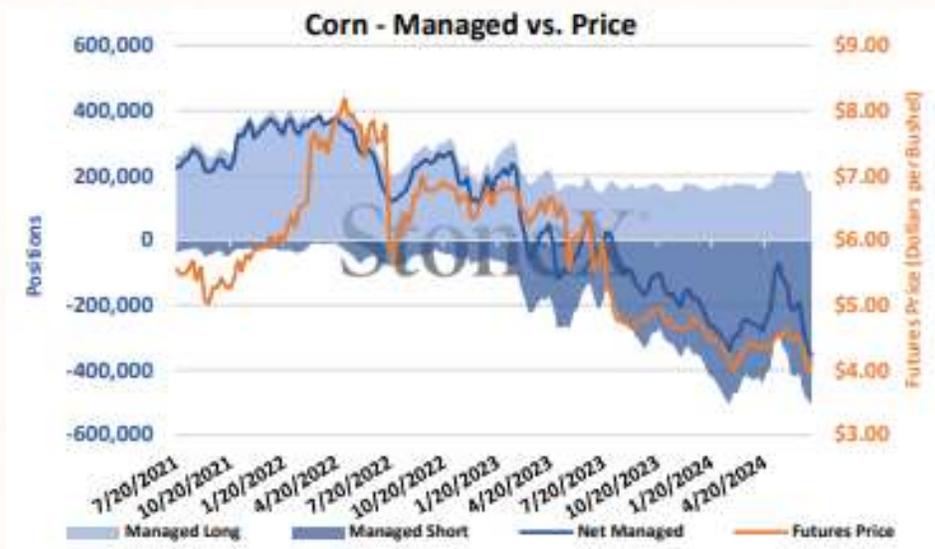


- Temperaturas récord han azotado el noroeste y el este de China, una región clave en la producción de cereales, durante la crucial temporada de siembra del maíz, amenazando con frenar la producción en el segundo productor y consumidor mundial del cereal.
- El Ministerio de Agricultura advirtió que la sequía está afectando a la siembra y el crecimiento de las nuevas cosechas. Pekín ha destinado 443 millones de yuanes (61.1 millones de USD) a labores de prevención de la sequía, como regar, replantar y añadir fertilizantes en siete provincias.
- La menor producción de grano fomentará el aumento de las compras de exportadores como Brasil, Estados Unidos y Argentina, apuntalando los precios mundiales y la inflación alimentaria.
- Las provincias afectadas por la sequía representan aproximadamente el 35% de la producción china de maíz, aunque es probable que algunas zonas escapen a los graves daños porque disponen de capacidad de riego.
- Algunos productores retrasaron la siembra para evitar el calor, pero que aun así esperan una mala cosecha este año. Los analistas señalan que la sequía, si se prolonga, afectará a las plántulas recién sembradas, pero lo que más preocupa es el próximo fenómeno meteorológico de La Niña, que suele traer lluvias torrenciales a la región y puede dañar los cultivos.
- Se espera que La Niña aparezca a finales del verano, normalmente a finales de septiembre, según el departamento meteorológico chino. La cosecha de maíz suele iniciar en el mes de octubre.

FONDOS



Futures+Options	Current	Last Week		Two Weeks Ago		Last Year	3-Year Rolling Average		
	7/9/2024	7/2/2024	Change	6/25/2024	Change	7/11/2023	Average	Abs. Max	Abs. Min
Managed Long	153,918	153,793	125	193,151	(39,233)	151,163	221,463	430,896	114,201
Managed Short	507,901	490,331	17,570	470,817	37,084	214,215	111,734	507,901	7,366
Net Managed Position	(353,983)	(336,538)	(17,445)	(277,666)	(76,317)	(63,052)	109,729	401,993	(353,983)





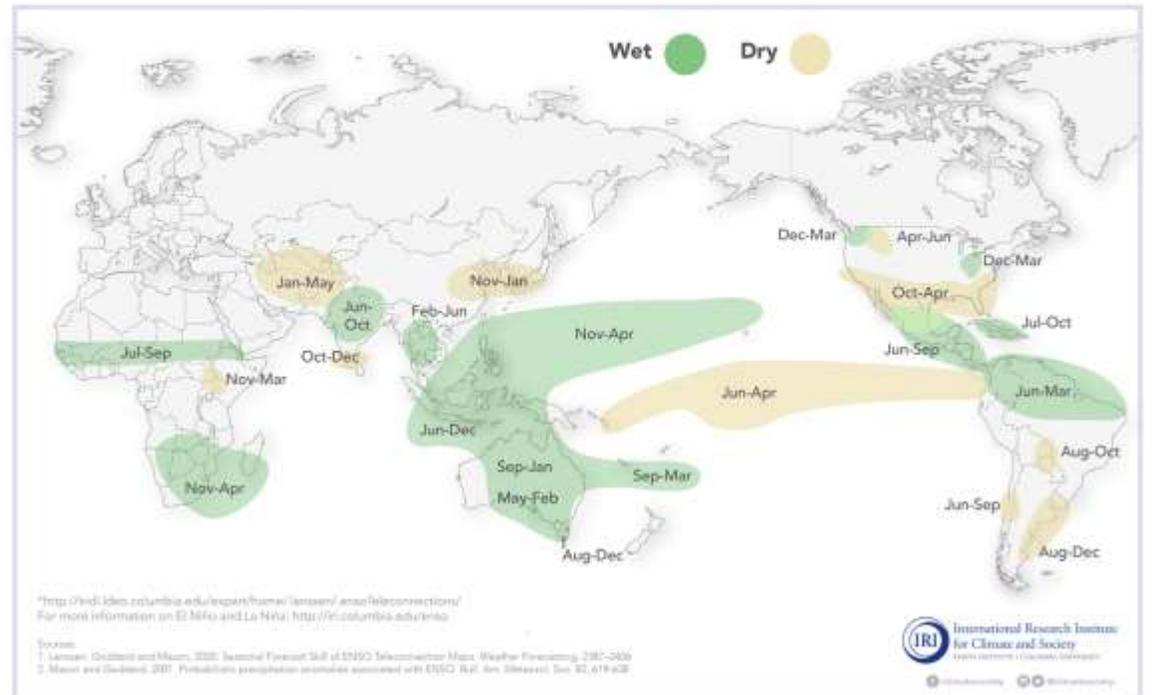
CANAL DE PANAMA



- Las precipitaciones se mantuvieron por debajo de lo normal durante gran parte de la primera parte de este año, contribuyendo a mantener los niveles bajos del lago Gatún durante la estación seca de 2024. Sin embargo, las proyecciones están mostrando signos de un cambio relacionado con el aumento de las estimaciones de precipitaciones en **toda** la región a medida que nos acercamos a la estación húmeda centroamericana.
- El rápido comienzo de la estación húmeda de Panamá es prometedor, ya que sugiere una continuación de las tendencias de precipitaciones más altas, con lluvias por encima de lo normal.

La Niña and Rainfall

La Niña conditions in the tropical Pacific are known to shift rainfall patterns in many different parts of the world. The regions and seasons shown on the map below indicate typical but not guaranteed impacts of La Niña. For further information, consult the probabilistic information* that the map is based on.



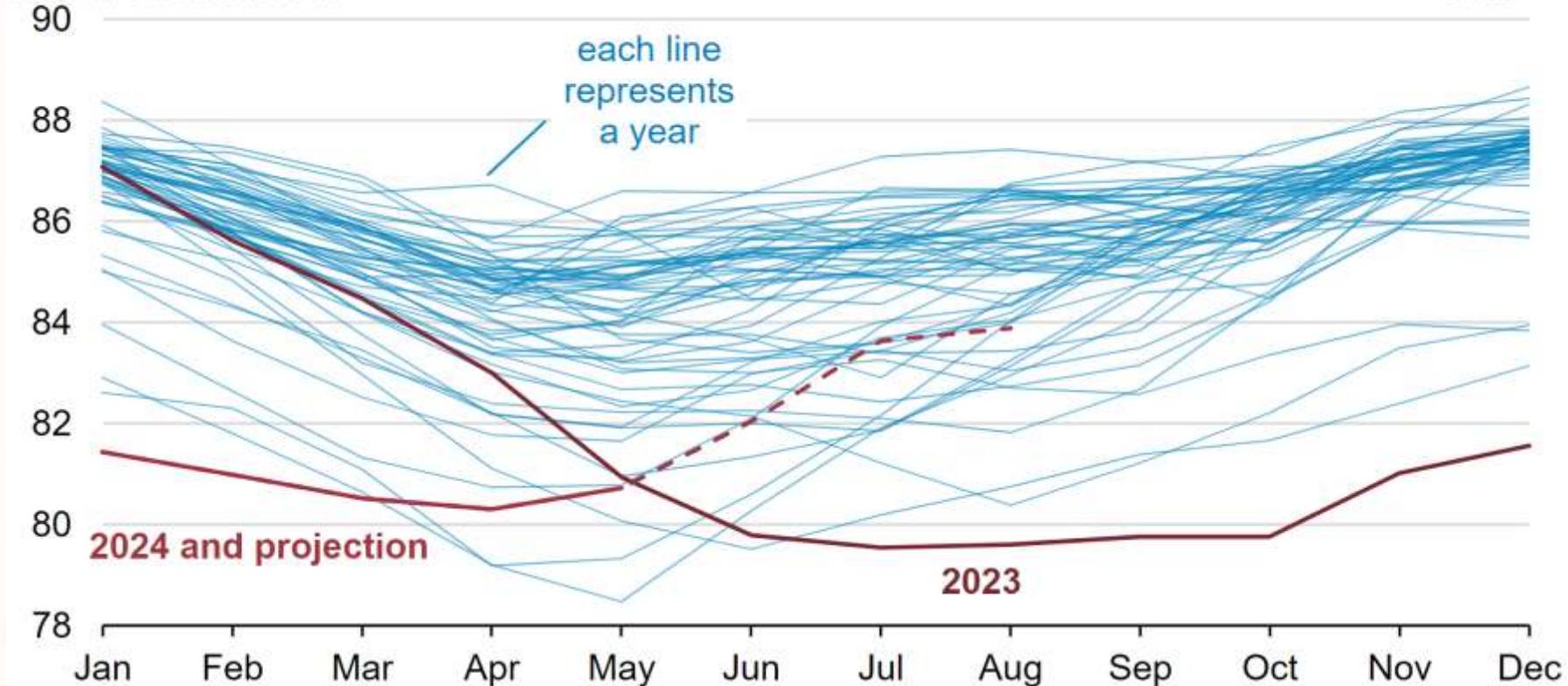


CANAL DE PANAMA



Water level at Gatún Lake (Jan 1965–Aug 2024)

feet above sea level



- Como consecuencia de estos pronósticos de precipitaciones, la Autoridad Marítima de Panamá prevé un aumento del nivel del lago Gatún a lo largo del mes de junio que podría aproximarse a los 82 pies.



CANAL DE PANAMA



- El Canal de Panamá espera completar en seis años la construcción de un nuevo embalse de agua que ayudará a garantizar el paso de 36 barcos al día.
- El proyecto del embalse del río Indio pasaría a formar parte de la red de lagos artificiales existentes que permiten el paso seguro a través del canal y proporcionan agua para el consumo humano.
- El mes pasado, el Canal de Panamá dijo que después de que las recientes lluvias aumentaran los niveles de agua, aumentaría el número total de espacios disponibles en las esclusas Neopanamax y Panamax a 35 espacios después del 5 de agosto.
- El aumento de las lluvias en los últimos meses ha permitido al canal, el segundo más grande del mundo, reponer su cuenca, lo que ha dado lugar a un aumento de los tránsitos, que el año pasado se habían visto gravemente restringidos en medio de una sequía.
- Este proyecto costaría unos 1,200 millones de USD, más otros 400 millones de USD en inversiones en las comunidades vecinas.



BASES

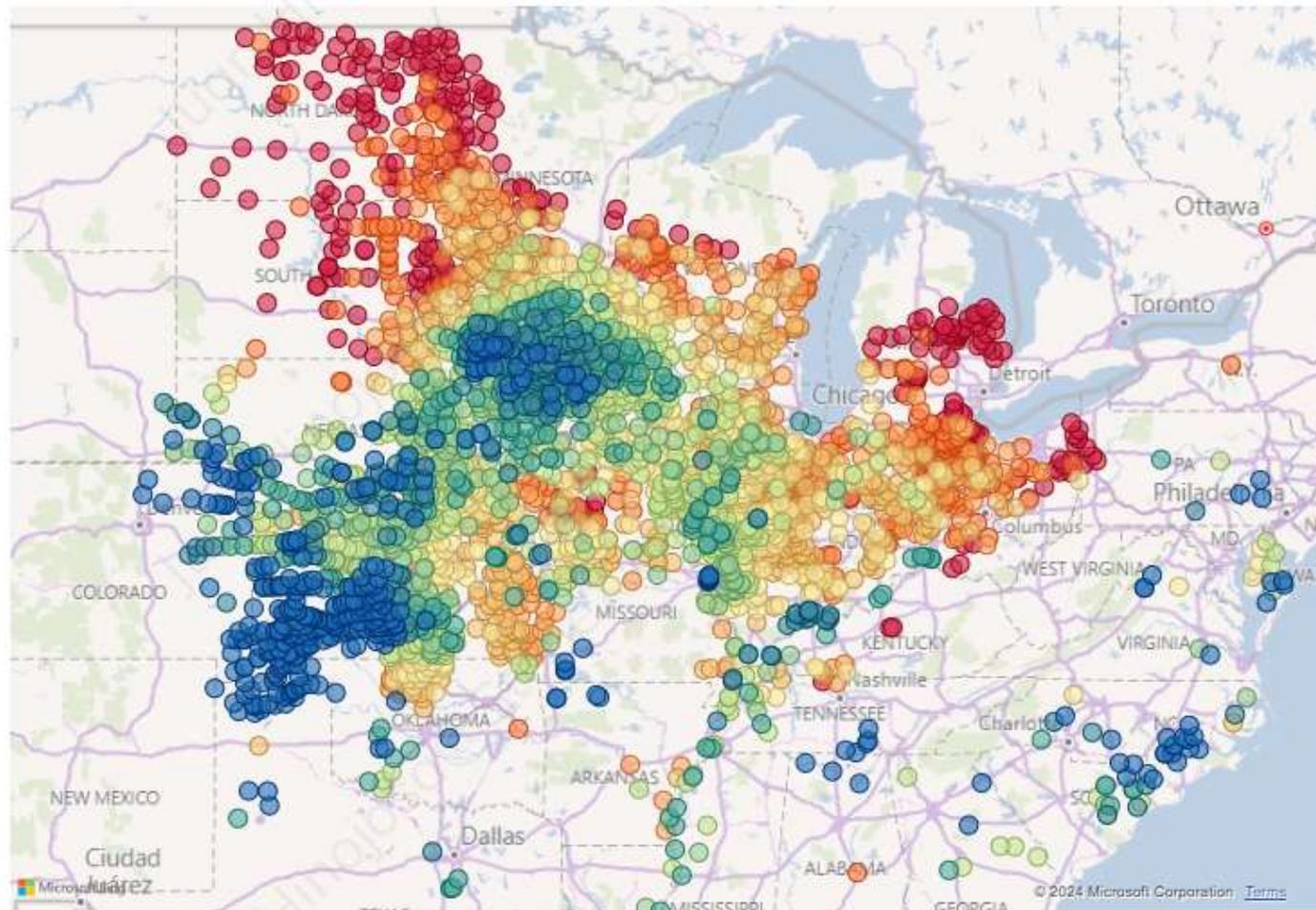


BASES



Corn Basis for July 2024 Delivery (Source: Geograin)

7/11/2024



- Under -50
- -50 to -40
- -40 to -30
- -30 to -20
- -20 to -10
- -10 to 0
- 0 to +10
- +10 to +20
- +20 to +30
- Over +30

StoneX®

All Bids Converted to Sep 2024 Futures

BASES



Corn Basis (cents/bushel)

		Paranaguá	Santos	US Gulf	Argentina
Jul-2024 (CN4)	Ask			61.0 (0.0)	60.0 (-2.5)
	Bid				48.0 (0.0)
Aug-2024 (CU4)	Ask	98.0 (18.0)		72.0 (0.0)	62.5 (-2.5)
	Bid	85.0 (15.0)			50.0 (0.0)
Sep-2024 (CU4)	Ask	100.0 (0.0)	98.0 (6.0)	75.0 (0.0)	63.5 (-1.5)
	Bid	89.0 (-1.0)	89.0 (-1.0)		
Oct-2024 (CZ4)	Ask	92.0 (2.0)	92.0 (-)	68.0 (0.0)	
	Bid	82.0 (0.0)	82.0 (0.0)		
Nov-2024 (CZ4)	Ask	100.0 (5.0)		72.0 (0.0)	
	Bid	87.0 (0.0)	87.0 (0.0)		
Dec-2024 (CZ4)	Ask	100.0 (0.0)		78.0 (0.0)	
	Bid	90.0 (0.0)	90.0 (0.0)		
Aug-2025 (CU5)	Bid		35.0 (5.0)		
Sep-2025 (CU5)	Bid		35.0 (5.0)		

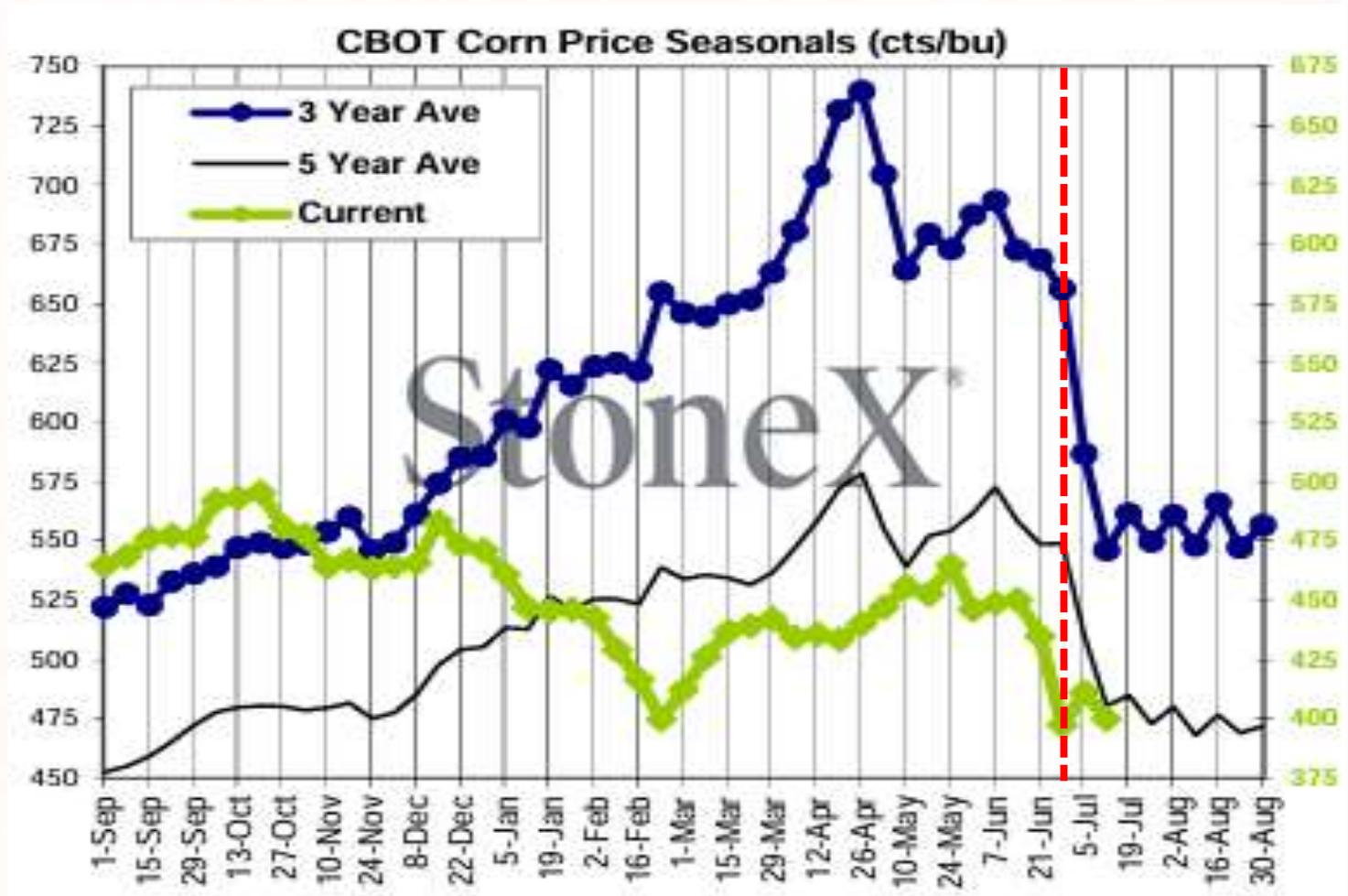
FLETE

Bulk Freight Rates for HSS – Heavy Grain, Sorghum and Soybeans*			
USD/MT			
Route and Vessel Size	10-Jul-24	3-Jul-24	Change
55,000 U.S. Gulf – Japan	60.61	61.36	-0.75
55,000 U.S. PNW – Japan	27.27	27.42	-0.15
66,000 U.S. Gulf – China	50.42	50.89	-0.47
66,000 U.S. PNW – China	25.59	25.77	-0.18
25,000 U.S. Gulf – Veracruz, Mexico	19.00	20.00	-1.00
30-36,000 U.S. Gulf – Veracruz, Mexico	14.57	13.55	1.02
35,000 US Gulf – Santa Marta, Colombia	17.89	17.89	0.00
35,000 US Gulf – Buenaventura, Colombia	30.00	29.99	0.01
39,000 Argentina – Buenaventura, Colombia	30.67	31.05	-0.38
39,000 Argentina – Cartagena, Colombia	31.17	31.55	-0.38
26-30,000 U.S. Gulf – Morocco	46.00	46.00	0.00
55-60,000 U.S. Gulf – Egypt	33.00	29.00	4.00
55-60,000 U.S. PNW – Egypt	51.00	52.00	-1.00
60-70,000 U.S. Gulf – Europe, Rotterdam	25.00	26.00	-1.00
Brazil, Santos – China	46.26	46.71	-0.45
Northern Coast Brazil – China	39.42	27.82	11.60
56-60,000 Argentina/Rosario – China Deep Draft	50.47	50.96	-0.49
Source:	Reuters; *Values for this table based on previous night's closing values.		
Notes:	Rates are based on offer indications only. Quoted rates are believed to reflect current market conditions but may vary from actual offers. Rates to Colombia have been updated with new routes and information.		



Fuente: USGC

ESTACIONALIDAD



PERCENTILES





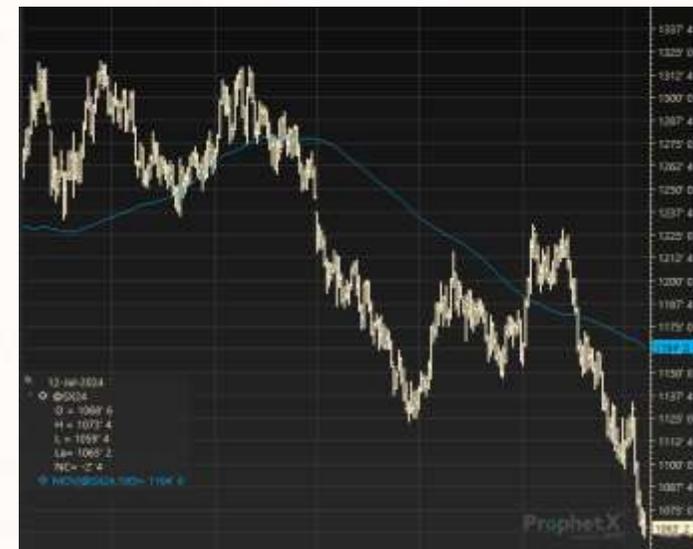
PUNTO DE EQUILIBRIO



Table 1. Corn and Soybean Returns, Central Illinois with High-Productivity Farmland

	Corn			Soybeans		
	2022	2023P	2024P	2022	2023P	2024P
Yield per acre	235	232	227	71	75	72
Price per bu	\$6.33	\$4.50	\$4.50	\$13.89	\$11.30	\$11.30
LDP per bu						
	\$/acre	\$/acre	\$/acre	\$/acre	\$/acre	\$/acre
Crop revenue	\$1,488	\$1,044	\$1,022	\$986	\$848	\$814
ARC/PLC	0	0	0	0	0	0
Ad hoc Federal payments	0	0	0	0	0	0
Crop insurance proceeds	2	22	0	4	5	0
Gross revenue	\$1,490	\$1,066	\$1,022	\$990	\$853	\$814
Fertilizers	240	289	180	71	87	73
Pesticides	128	124	124	77	75	75
Seed	117	129	129	74	83	82
Drying	26	24	24	0	0	0
Storage	8	11	11	4	6	6
Crop insurance	31	24	20	14	10	8
Total direct costs	\$550	\$601	\$488	\$240	\$261	\$244
Machine hire/lease	20	19	21	17	19	21
Utilities	7	5	6	6	5	6
Machine repair	39	35	37	34	35	37
Fuel and oil	28	23	21	24	23	25
Light vehicle	2	2	2	2	2	2
Mach. depreciation	71	85	85	66	74	74
Total power costs	\$167	\$169	\$172	\$149	\$158	\$165
Hired labor	22	24	26	21	23	24
Building repair and rent	6	10	11	5	9	10
Building depreciation	14	15	17	12	12	13
Insurance	12	14	15	12	14	15
Misc	11	11	12	11	11	12
Interest (non-land)	18	27	31	16	27	29
Total overhead costs	\$83	\$101	\$112	\$77	\$96	\$103
Total non-land costs	\$800	\$871	\$772	\$466	\$515	\$512
Operator and land return	\$690	\$195	\$250	\$524	\$338	\$302
Land costs (cash rent)	358	359	359	358	359	359
Farmer return	\$332	-\$164	-\$110	\$166	-\$22	-\$57
Break-even price to cover						
Non-land costs	\$/bu	\$/bu	\$/bu	\$/bu	\$/bu	\$/bu
Total costs ¹	\$3.40	\$3.75	\$3.40	\$6.56	\$6.87	\$7.11
	\$4.93	\$5.30	\$4.98	\$11.61	\$11.65	\$12.10

¹ Equals non-land costs plus land costs.





ESCENARIOS ...



Corn	USDA		StoneX Estimates			
	2023-24	2024-25	2023-24	2024-25	2024-25	2024-25
	Old-Crop	New-Crop	Old-Crop	New-Crop	Alt. #1	Alt. #2
Planted Acres	94.6	90.0	94.6	91.5	91.5	91.5
Harvested Acres	86.5	82.1	86.5	83.4	83.4	83.4
Yield (bpa)	177.3	181.0	177.3	181.0	172.0	190.1
Beginning Stocks	1,360	2,022	1,360	2,052	2,052	2,052
Production	15,342	14,860	15,342	15,102	14,347	15,857
Imports	25	25	25	25	25	25
Total Supply	16,727	16,907	16,727	17,179	16,424	17,934
Feed	5,700	5,750	5,620	5,800	5,800	5,800
Other Domestic	6,855	6,855	6,880	6,965	6,965	6,965
Fuel for Ethanol	5,450	5,450	5,475	5,540	5,540	5,540
Total Domestic Use	12,555	12,605	12,500	12,765	12,765	12,765
Exports	2,150	2,200	2,175	2,025	2,025	2,025
Total Use	14,705	14,805	14,675	14,790	14,790	14,790
Ending Stocks	2,022	2,102	2,052	2,389	1,634	3,144
Stocks to Use	13.8%	14.2%	14.0%	16.2%	11.0%	21.3%
Days of Supply	50.2	51.8	51.0	59.0	40.3	77.6
Average Cash Farm Price	\$4.65	\$4.40	\$4.70	\$3.90	\$4.55	\$3.45



HARINA DE SOYA



Harina de Soya / Oferta y Uso Mundial

	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
<i>Millones de Toneladas</i>				
Inventarios Iniciales	16.2	13.2	14.3	13.7
Producción	247.8	258.3	271.2	● 271.2
Importaciones	63.0	69.0	70.9	70.8
Disponible	327.1	340.5	356.5	355.7
Doméstico, Total	246.8	254.4	265.7	265.6
Exportaciones	67.1	72.5	74.6	● 74.5
Uso Total	313.9	326.9	340.3	340.1
Inventarios Finales	13.2	13.7	16.2	● 15.5
Inventarios Finales vs Uso (%)	5.3%	5.4%	6.1%	5.8%

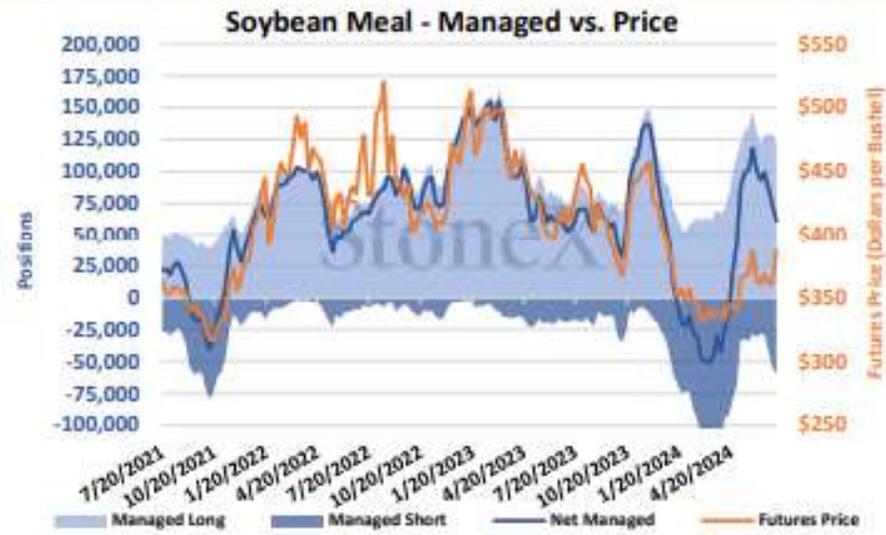


Oferta y Demanda de Harina de Soya por País

	Unión Europea				Argentina				Brasil			
	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	0.7	0.5	0.6	0.6	2.8	2.3	2.1	2.1	3.7	3.2	3.0	2.5
Producción	11.3	11.5	12.0	12.0	23.7	27.7	31.2	● 31.2	41.1	41.6	41.6	● 41.6
Importaciones	16.0	16.1	16.2	16.2	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Disponible	28.0	28.1	28.8	28.8	26.5	30.0	33.4	33.4	44.8	44.8	44.6	44.0
Doméstico, Total	26.7	26.7	27.2	27.2	3.5	3.5	3.6	3.6	20.3	20.5	21.2	21.0
Exportaciones	0.7	0.7	0.9	0.9	20.8	24.4	27.3	● 27.3	21.3	21.8	20.5	● 20.5
Uso Total	27.5	27.4	28.1	28.1	24.2	27.9	30.9	30.9	41.6	42.3	41.7	41.5
Inventarios Finales	0.5	0.6	0.7	0.7	2.3	2.1	2.5	2.5	3.2	2.5	2.9	2.5
Inventarios Finales vs Uso (%)	1.8%	2.2%	2.4%	2.3%	9.5%	7.7%	8.1%	8.1%	7.6%	5.8%	7.0%	6.1%
	China				EUA				México			
	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul	2022/23	2023/24 Est.	2024/25 Proj. Jun	2024/25 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>				<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	0.7	0.9	1.1	1.0	0.3	0.3	0.4	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2
Producción	76.0	78.4	81.6	81.6	47.6	49.0	51.8	● 51.8	5.3	5.1	5.3	5.3
Importaciones	0.0	0.1	0.1	0.1	0.6	0.6	0.5	0.5	1.7	2.1	2.2	2.2
Disponible	76.8	79.4	82.7	82.6	48.5	49.9	52.7	52.7	7.1	7.4	7.7	7.7
Doméstico, Total	75.1	77.2	80.5	80.7	34.9	35.0	36.4	36.4	6.9	7.2	7.4	7.4
Exportaciones	0.8	1.3	1.0	1.0	13.2	14.5	15.9	● 15.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Uso Total	75.9	78.5	81.5	81.7	48.1	49.6	52.3	52.3	6.9	7.2	7.4	7.4
Inventarios Finales	0.9	1.0	1.2	0.9	0.3	0.4	0.4	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2
Inventarios Finales vs Uso (%)	1.2%	1.2%	1.5%	1.1%	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%	2.2%	2.7%	3.0%	3.0%

FONDOS

Futures+Options	Current	Last Week		Two Weeks Ago		Last Year	3-Year Rolling Average		
	7/9/2024	7/2/2024	Change	6/25/2024	Change	7/11/2023	Average	Abs. Max	Abs. Min
Managed Long	120,509	128,774	(8,265)	129,493	(8,984)	72,277	64,215	165,533	30,731
Managed Short	59,816	55,315	4,501	42,126	17,690	18,078	17,235	120,631	1,756
Net Managed Position	60,693	73,459	(12,766)	87,367	(26,674)	54,199	46,980	155,063	(77,112)



FUTUROS - HARINA DE SOYA



SMQ4 (Agosto 24)



SMU4 (Septiembre 24)



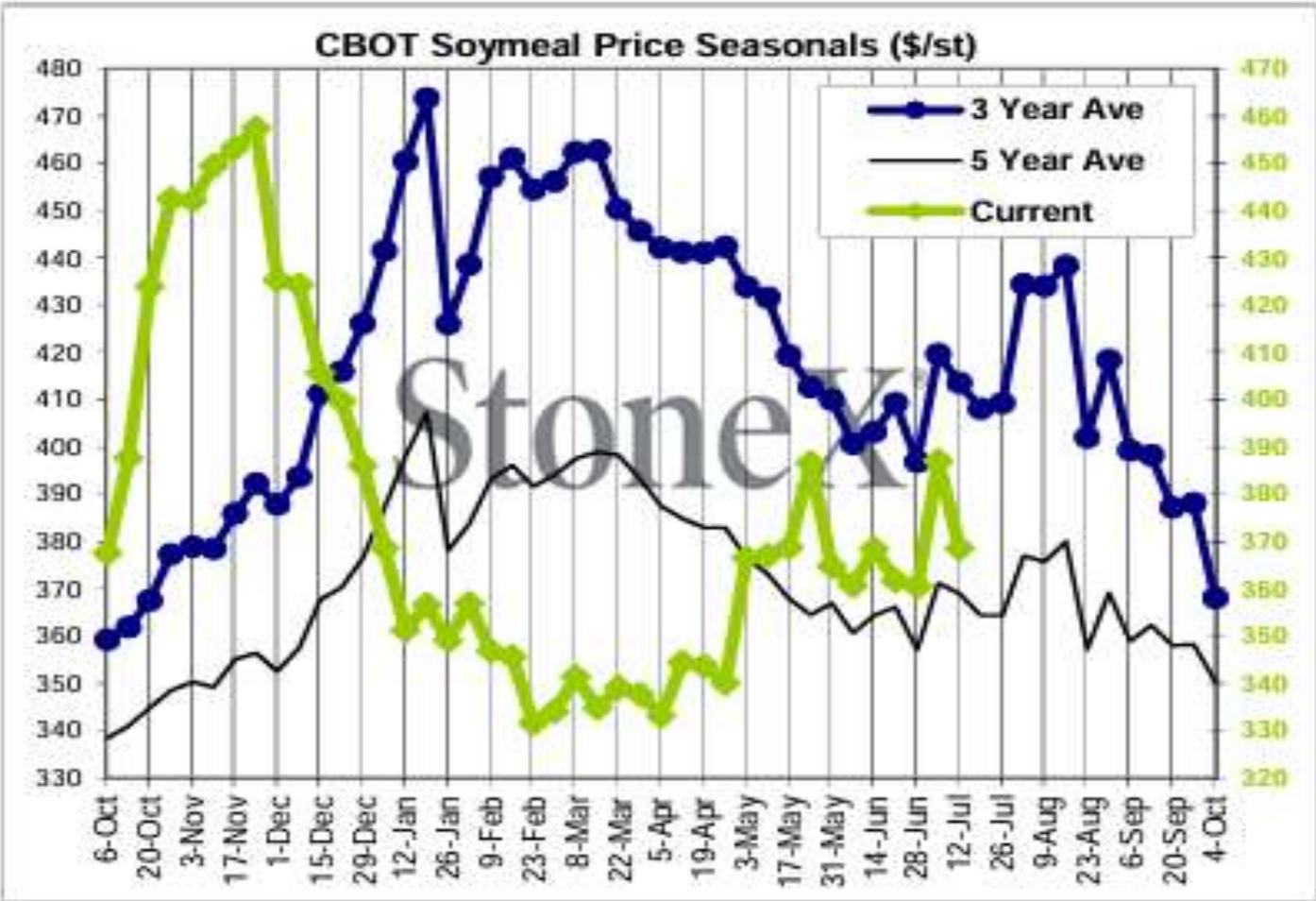
BASES



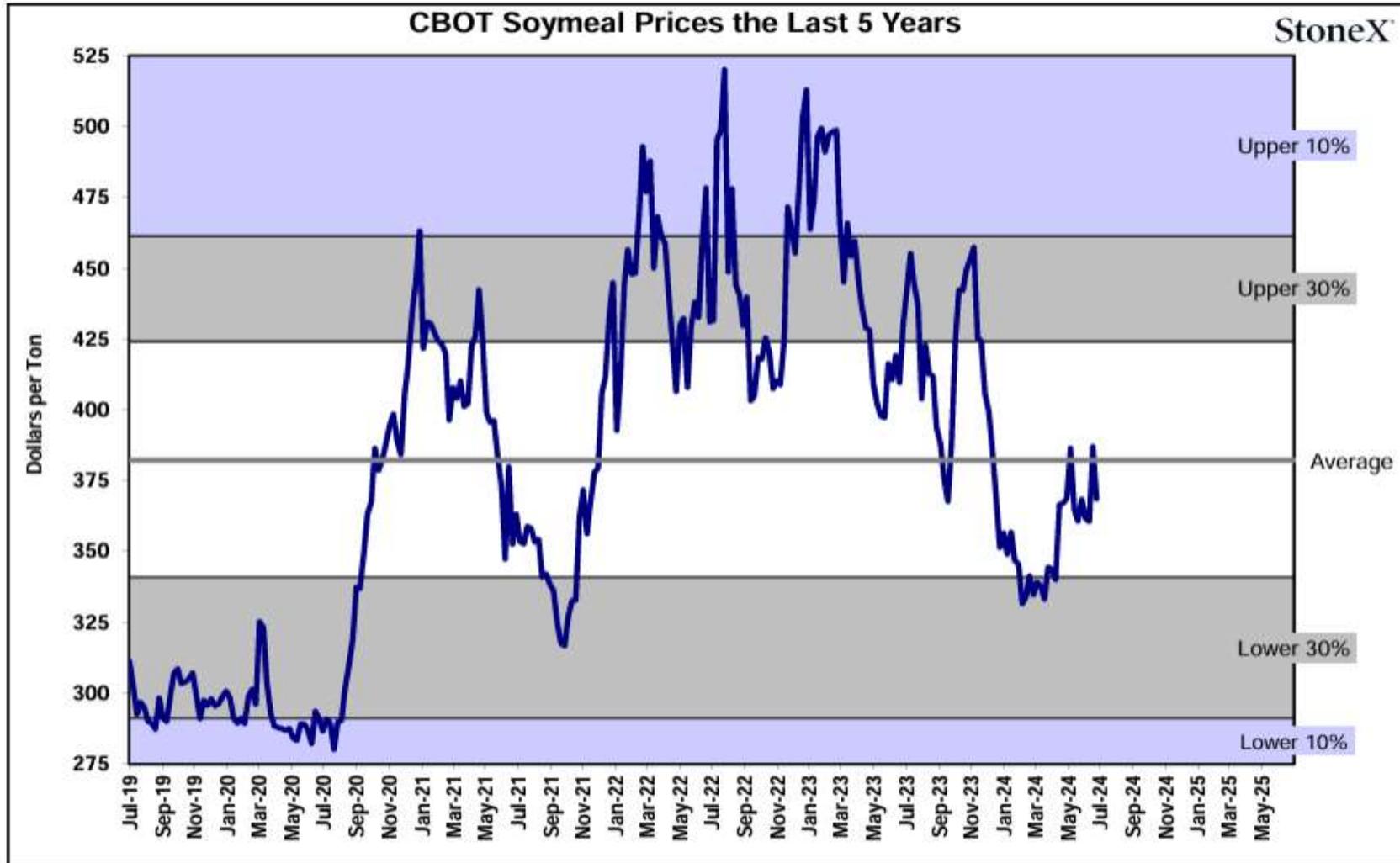
Soybean Meal Basis(US\$/st)

		Paranaguá	US Gulf	Argentina
Aug-2024 (SMQ4)	Ask	-1.0 (-2.0)		-5.0 (0.0)
	Bid	-4.0 (-2.0)		-9.0 (-1.0)
Sep-2024 (SMU4)	Ask	11.5 (2.5)	44.0 (0.0)	13.0 (3.0)
	Bid	6.0 (-2.0)		8.0 (4.0)
Oct-2024 (SMV4)	Ask	17.0 (-1.0)	34.0 (0.0)	17.0 (-)
	Bid	14.0 (-1.0)		10.0 (-)
Nov-2024 (SMZ4)	Ask	17.0 (-1.0)	34.0 (0.0)	
	Bid	14.0 (-1.0)		
Dec-2024 (SMZ4)	Ask	17.0 (-1.0)	34.0 (0.0)	
	Bid	14.0 (-1.0)		

ESTACIONALIDAD



PERCENTILES



HARINA DE SOYA



- Si revisamos lo que se ha visto en el precio, el mercado de la harina de soya se ha mantenido con una volatilidad interesante desde que inició el mes de abril. Comentarios de un clima adverso, principalmente lluvias en exceso tanto en Brasil, Mato Grosso en específico, junto con un problema de huelgas en los puertos de Argentina, mantuvieron al mercado de la harina con un soporte importante impulsando al precio a llegar nuevamente a niveles de 380 – 390 USD/tc en la primera semana del mes de mayo, esto fue un incremento de 60 USD/Tc en 1 mes.
- A partir del mes de junio volvemos a registrar un descenso en el precio para ubicarse en niveles inferiores a los 340 USD/Tc, para el segundo semestre, sin mayores comentarios de problemas e inundaciones en Sudamérica. El mercado comienza a registrar precios más accesibles.
- Sin embargo, el alza que se vivió a finales de junio se debió principalmente por el anuncio de una serie de aranceles que va a imponer los EUA a distintos productos chinos, pero sin afectar el aceite reusado de cocina (*used cooking oil*). Ello generó una fuerte presión negativa en los precios del aceite de soya (todo en conexión con temas de biocombustibles) y como consecuencia se experimentó una fuerte venta en el oilshare (venta aceite/compra harina).
- Realmente no se ha generado ninguna nueva noticia alcista en la harina y no pareciera que hay gran preocupación con respecto al clima o por los retrasos de la siembra que se mencionaban en los EUA, por el momento.

GANADO PORCINO



FAO



- *Se prevé que la producción mundial de carne de porcino se contraerá en alrededor de 1.2 MTM o un 0.9% a comparación del 2023.* Esta reducción se debe principalmente a una disminución prevista en China tras los esfuerzos del gobierno para contener el exceso de oferta y mantener la estabilidad de los precios internos reduciendo el número de cerdas reproductoras y ajustando el objetivo de la población porcina nacional.
- Se pronostica que el comercio mundial de carne y productos cárnicos se recuperará después de dos años consecutivos de contracción. La recuperación se verá impulsada principalmente por una sólida demanda de importaciones que se espera en todas las regiones, especialmente en América del Norte. Sin embargo, esta perspectiva positiva podría verse afectada por restricciones comerciales derivadas de la propagación de enfermedades animales, factores geopolíticos y un menor poder adquisitivo de los consumidores.





GANADO PORCINO



Producción Cerdo - Mundial

	2020	2021	2022	2023	2024 Jul
	<i>Miles de Cabezas</i>				
China	565,000	655,000	712,510	717,249	● 695,000
Unión Europea	256,100	254,200	238,760	226,900	● 232,000
EUA	140,248	133,466	133,602	135,784	● 136,734
Otros	64,449	65,850	67,013	68,650	70,000
Brasil	43,525	44,515	44,850	45,750	● 48,150
Canadá	29,550	30,211	29,513	30,046	29,450
México	20,291	20,810	21,700	22,075	22,175
Korea del Sur	19,973	20,473	20,389	19,831	19,825
Japón	17,230	17,000	16,795	16,740	16,850
Reino Unido	11,250	11,575	10,850	9,450	9,700
Total	1,167,616	1,253,100	1,295,982	1,292,475	1,279,884

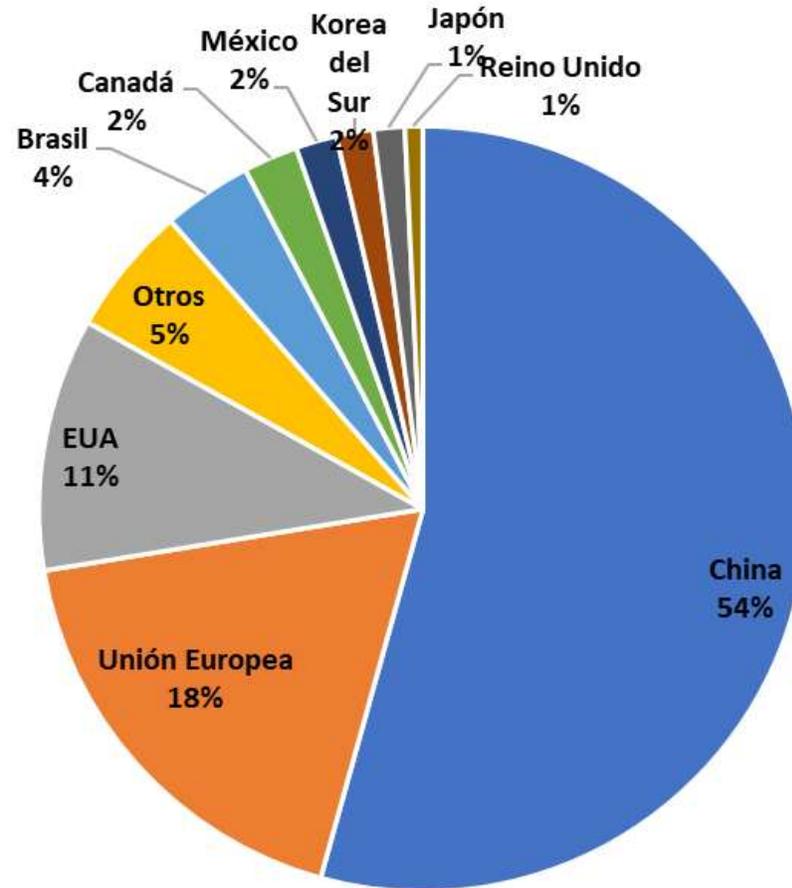
Fuente: USDA



GANADO PORCINO



Producción Cerdo - Mundial



StoneX®

Fuente: USDA



CARNE DE CERDO



Producción Carne de Cerdo - Mundial

	2020	2021	2022	2023	2024 Jul
	<i>Miles de Toneladas Métricas (equivalente al peso de la canal)</i>				
China	36,340	47,500	55,410	57,940	● 56,750
Unión Europea	23,219	23,615	22,277	20,800	● 21,150
EUA	12,845	12,560	12,252	12,391	● 12,771
Otros	11,121	11,525	11,881	12,268	12,620
Brasil	4,125	4,365	4,350	4,450	● 4,560
Canadá	2,115	2,101	2,078	2,106	2,050
México	1,451	1,484	1,530	1,557	1,590
Korea del Sur	1,403	1,407	1,419	1,435	1,440
Japón	1,306	1,318	1,293	1,294	1,315
Filipinas	1,115	1,000	1,020	1,050	1,050
Reino Unido	984	1,035	1,041	927	933
Hong Kong	63	74	91	93	95
Total	96,087	107,984	114,642	116,311	116,324

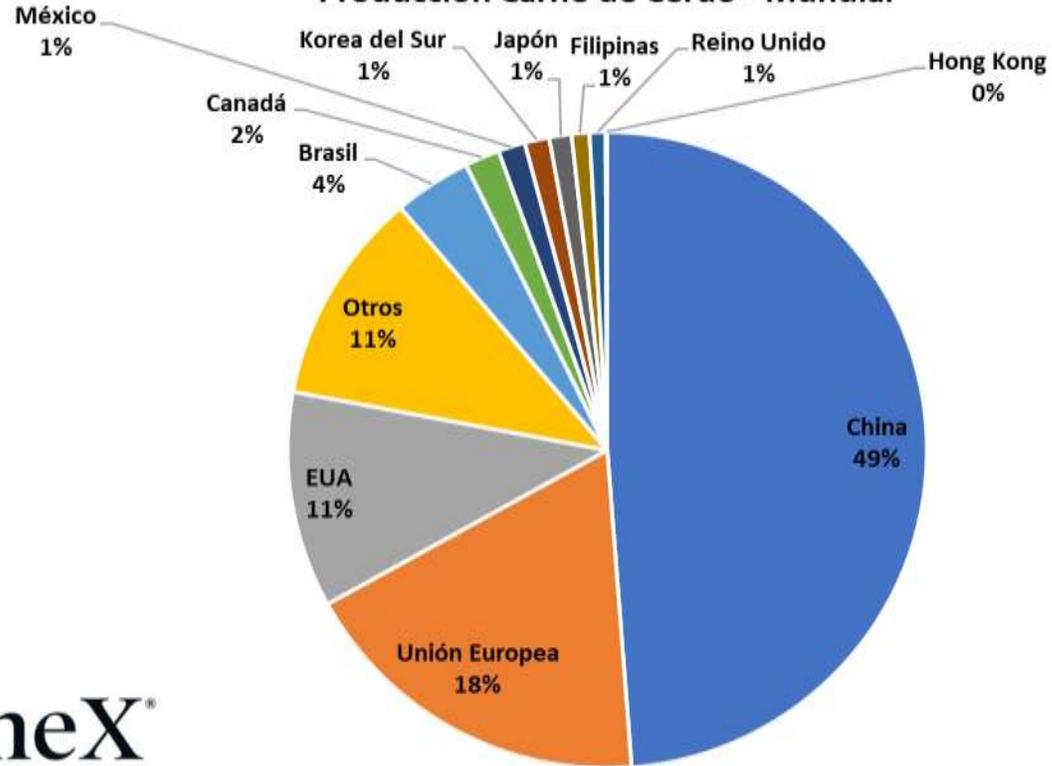
Fuente: USDA



CARNE DE CERDO



Producción Carne de Cerdo - Mundial



StoneX®

Fuente: USDA





CARNE DE CERDO



Consumo Carne de Cerdo - Mundial

	2020	2021	2022	2023	2024 Jul
	<i>Miles de Toneladas Métricas (equivalente al peso de la canal)</i>				
China	41,517	51,724	57,434	59,741	● 58,150
Unión Europea	18,203	18,720	18,220	17,782	● 18,100
Otros	11,794	12,538	12,954	13,188	13,554
EUA	10,034	9,919	9,957	9,829	● 10,039
Brasil	2,949	3,047	3,033	3,038	● 3,142
Japón	2,732	2,760	2,765	2,740	2,750
México	2,052	2,320	2,544	2,653	2,740
Korea del Sur	1,976	1,997	2,072	2,109	2,216
Filipinas	1,268	1,430	1,545	1,522	1,593
Reino Unido	1,430	1,506	1,559	1,492	1,523
Canadá	856	858	907	1,042	920
Hong Kong	441	438	342	352	365
Total	95,252	107,257	113,332	115,488	115,092

Fuente: USDA



CARNE DE CERDO



Importaciones Carne de Cerdo - Mundial

	2021	2022	2023	2024 Jul
<i>Miles de Toneladas Métricas</i>				
Otros	1,566	1,577	1,490	1,531
China	4,328	2,125	1,897	● 1,500
Japón	1,420	1,523	1,431	1,445
México	1,155	1,299	1,354	● 1,410
Korea del Sur	570	713	675	775
Reino Unido	727	779	757	775
EUA	535	610	518	550
Filipinas	462	561	448	500
Hong Kong	364	251	259	270
Canadá	263	234	261	250
Unión Europea	98	122	108	100
Brasil	3	2	2	2
Total	11,491	9,796	9,200	9,108

Fuente: USDA

Exportaciones Carne de Cerdo - Mundial

	2021	2022	2023	2024 Jul
<i>Miles de Toneladas Métricas</i>				
EUA	3,186	2,878	3,095	● 3,287
Unión Europea	4,993	4,179	3,126	● 3,150
Brasil	1,321	1,319	1,414	● 1,420
Canadá	1,483	1,416	1,326	● 1,400
Otros	553	504	570	597
México	319	285	258	260
Reino Unido	256	261	192	185
China	104	101	96	100
Korea del Sur	10	8	11	12
Japón	4	3	3	2
Filipinas	1	1	1	1
Hong Kong	0	0	0	0
Total	12,230	10,955	10,092	10,414

Fuente: USDA

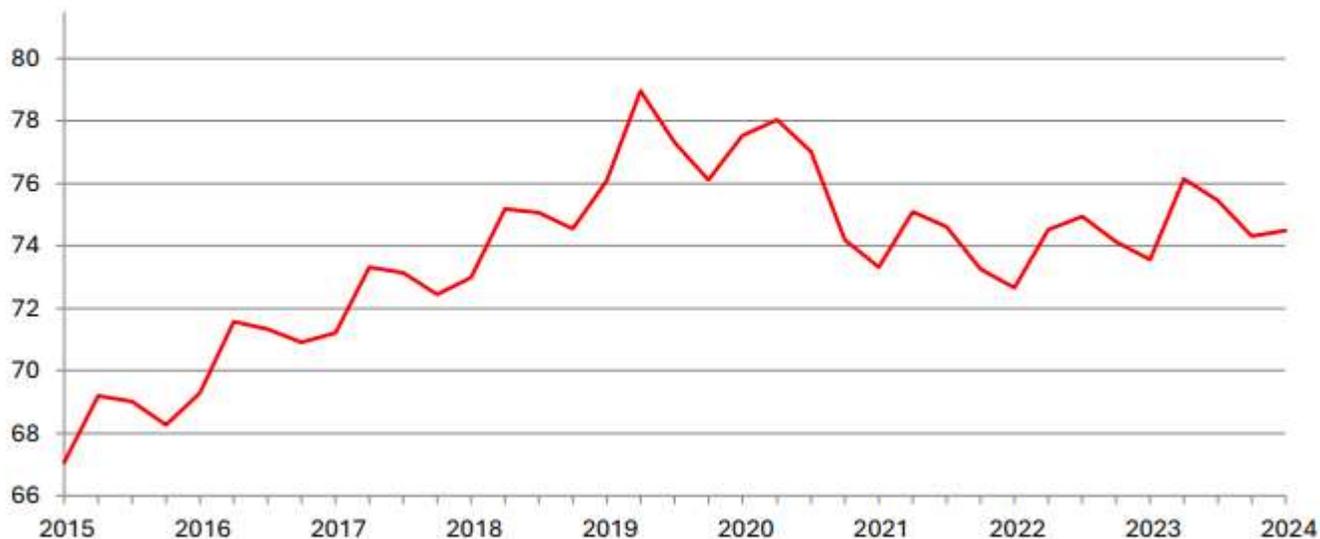


GANADO PORCINO



Quarterly Hogs and Pigs Inventory - United States: June 1

Million Head



- El inventario de ganado porcino en los EUA al 1 de junio de 2024 era de 74.5 millones de cabezas.
- Esta cifra es un 1% superior a la del 1 de junio de 2023 y ligeramente superior a la del 1 de marzo de 2024.





GANADO PORCINO



USDA - Reporte Trimestral Cerdos y Productos

27 de junio, 2024

Porcentaje Vs Año Pasado mln/cabezas

	<u>United States</u>	<u>USDA</u>	<u>Est Range</u>	<u>This Year</u>
Total Cerdo y Productos a Jun 1:	101.3%	99.6-101.4		74.486
Destinado a Cría a Jun 1:	96.8%	97.0-98.0		6.008
Destinado a Mercadeo a Jun 1:	101.7%	99.9-101.8		68.479

Mar-May Lechón por Camada	101.8%	101.8-103.0	11.56
---------------------------	--------	-------------	-------

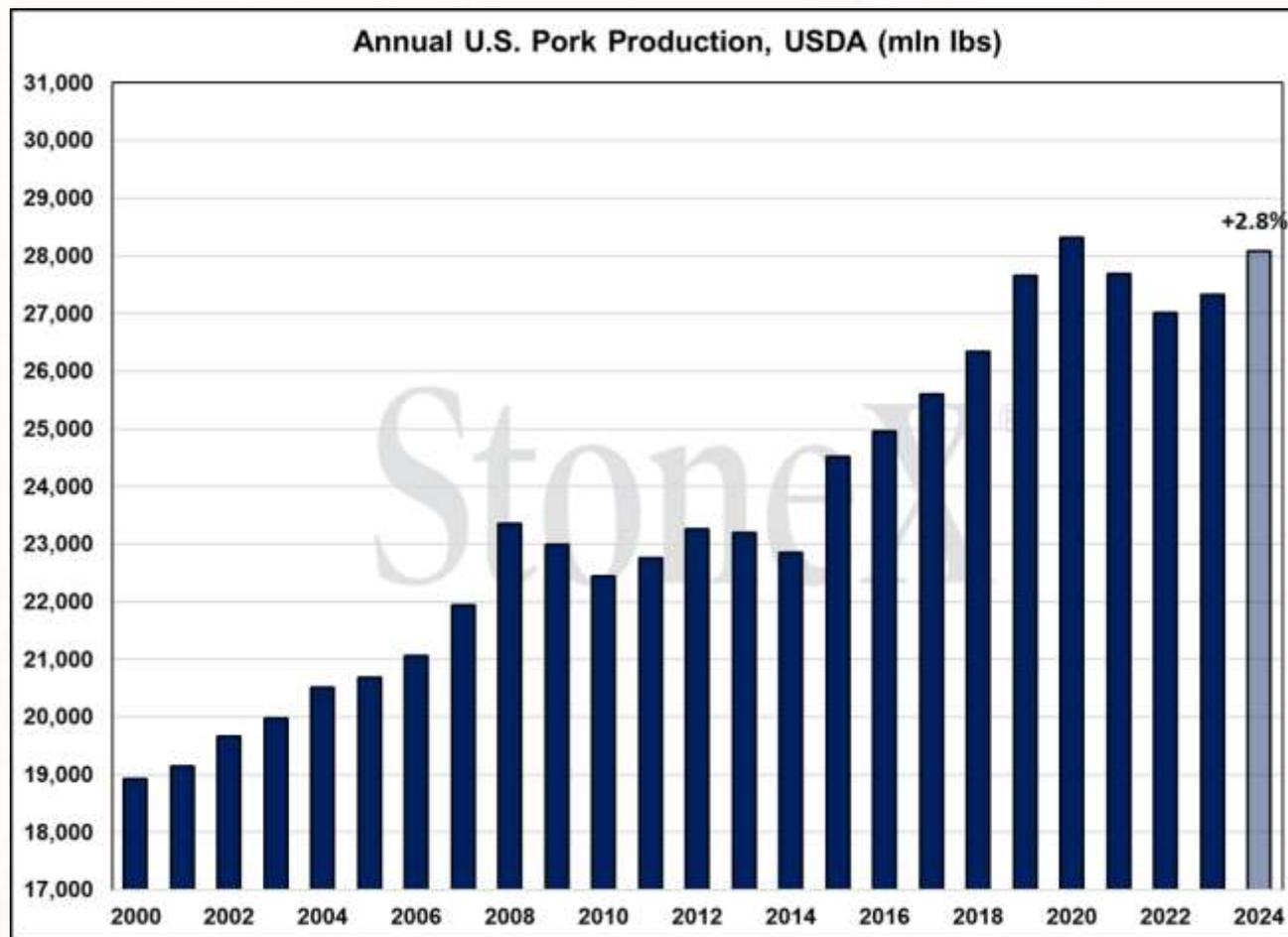


GANADO PORCINO



PRODUCCION TRIMESTRAL

Año	Trimestre	Carne de Cerdo	
		Millones de Libras	
2023	IV*	7,148	
	Anual Proy.	27,302	
<u>2024</u>	I*	7,094	
	II*	6,720	
	III*	6,835	
	IV*	7,490	
	Anual Proy.		
	Jun 24	28,104	Vs 23
	Jul 24	28,139	837
2025	I*	7,110	
	II*	6,800	
	Anual Proy.		
	Jun 24	28,400	Vs 24
	Jul 24	28,550	411





GANADO PORCINO



PRECIO PAGADO AL PRODUCTOR

Año	Trimestre	Cerdo	
		Dólares / CWT	
2023	IV*	53.58	Vs 22
	Anual Proy.	58.59	-12.62
2024	I*	54.97	
	II*	65.53	
	III*	63.00	
	IV*	53.00	
	Anual Proy.		
	Jun 24	61.24	Vs 23
	Jul 24	59.13	0.54
2025	I*	56.00	
	II*	62.00	
	Anual Proy.		
	Jun 24	60.00	Vs 24
	Jul 24	59.00	-0.13





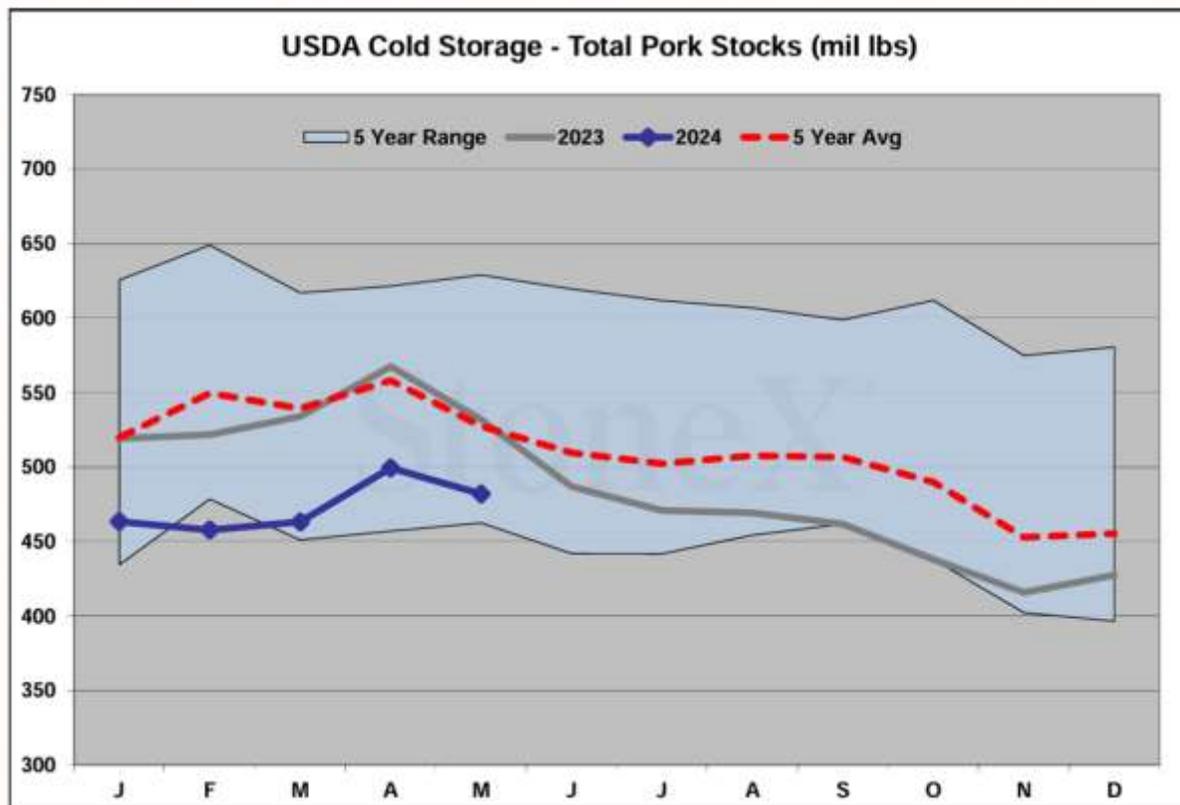
GANADO PORCINO



Carne de Cerdo	Uso Total Per Cápita		
	Millones de Libras	Libras	
2023	21,676	50.2	
2024 Proy Jun	21,982	50.6	
Jul	22,131	51.0	Vs 23: 0.80
2025 Proy Jun	21,995	50.3	
Jul	22,165	50.7	Vs 24: -0.30



INVENTARIO DE CARNE CONGELADA



Cold Storage Inventories - United States

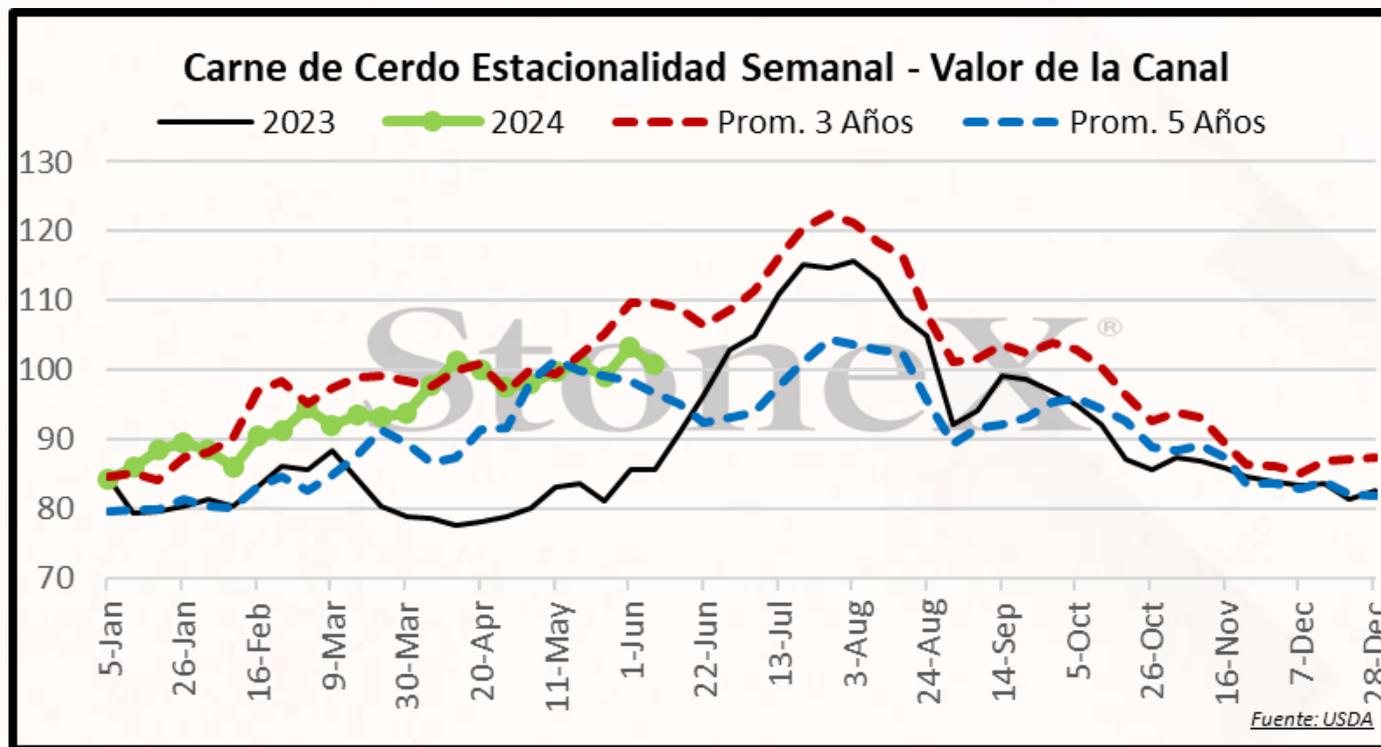
As of May 31, 2024

June 25, 2024

PORK:	This Month (1,000 lbs)	Last Year (1,000 lbs)		Last Month (1,000 lbs)	
			% of LY		% of LM
Picnics	5,058	8,179	61.8%	5,772	87.6%
Total Hams	110,707	137,159	80.7%	94,952	116.6%
Bellies	71,374	82,531	86.5%	76,692	93.1%
Loins	34,089	32,890	103.6%	39,037	87.3%
Ribs	74,597	79,382	94.0%	93,054	80.2%
Butts	19,489	17,862	109.1%	20,239	96.3%
Trimming	43,584	55,032	79.2%	46,411	93.9%
Total Pork	481,887	531,757	90.6%	499,308	96.5%

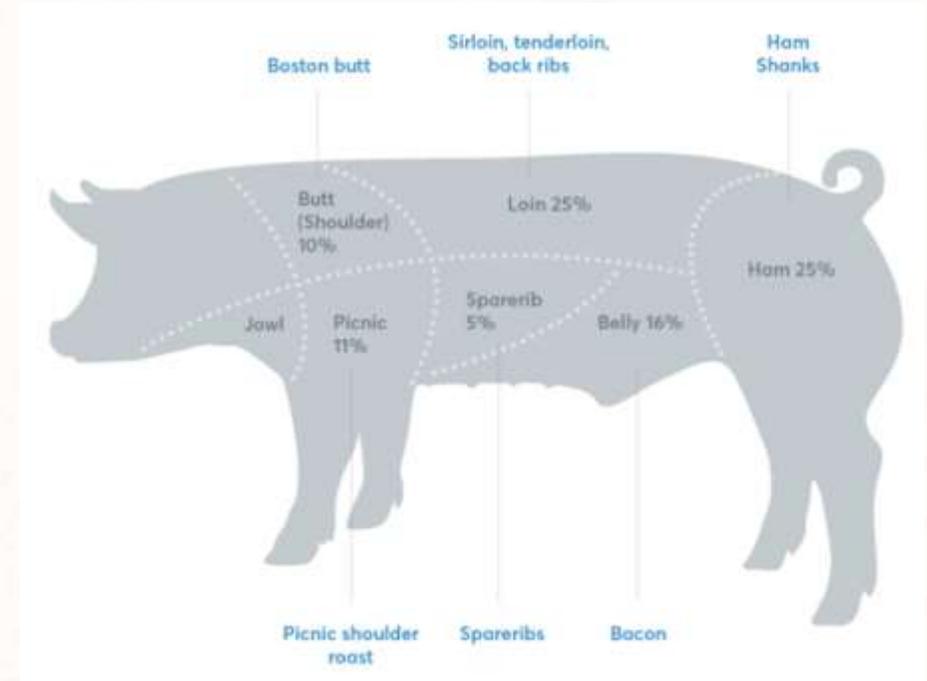
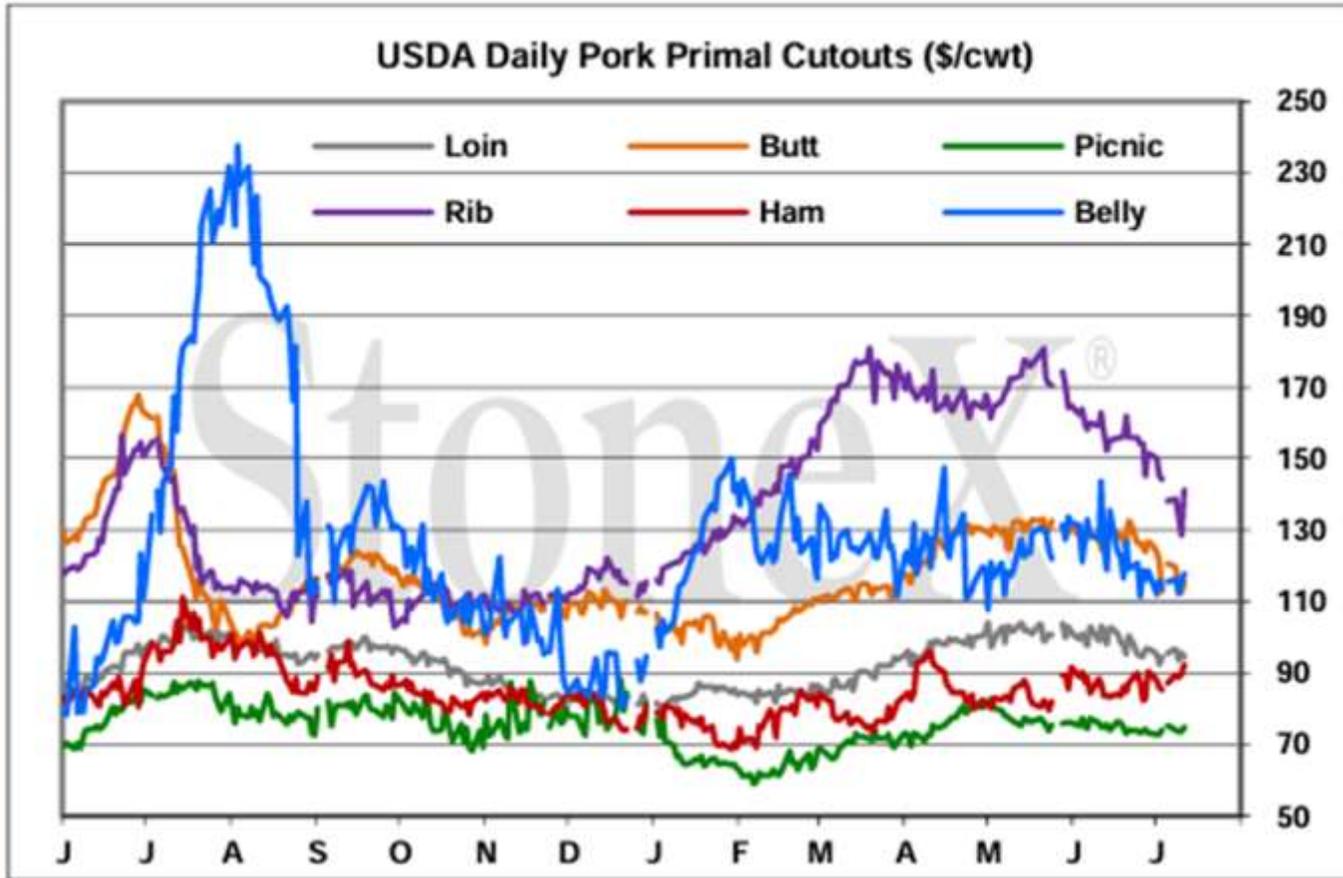


PRECIO DE LA CANAL



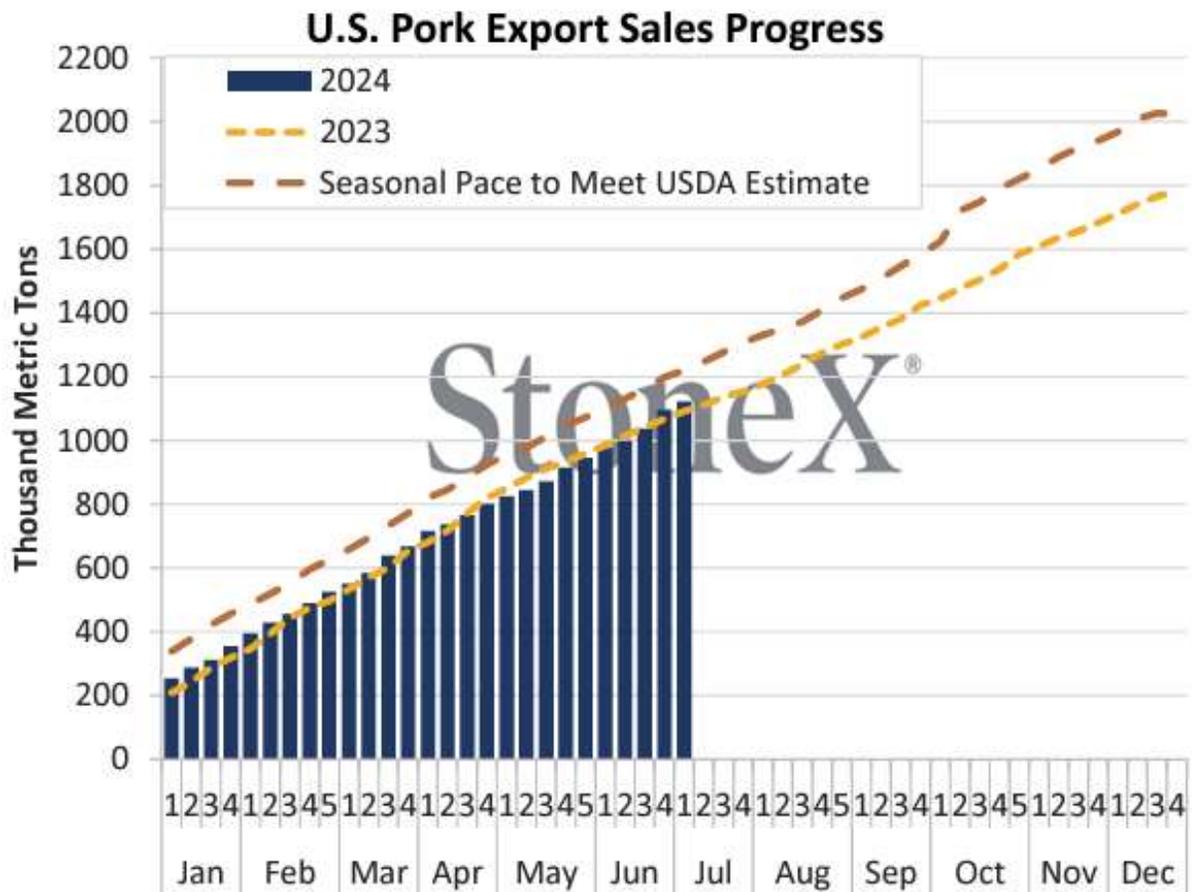


PRECIO CORTES





EXPORTACIONES DE CARNE





MEXICO



CERDO - EN MEXICO					
StoneX®	2021	2022	2023 Jul	2024 Jul	% Var. 23/24
	<i>Cerdo vivo (en Miles de Cabezas)</i>				
INVENTARIO INICIAL	11,500	11,775	12,250	12,700	3.7%
PRODUCCION	20,810	21,700	22,075	22,175	0.5%
	<i>Carne de cerdo (en Miles de TM)</i>				
PRODUCCION	1,484	1,530	1,557	1,590	2.1%
CONSUMO	2,320	2,544	2,653	2,740	3.3%
IMPORTACIONES	1,155	1,299	1,354	1,410	4.1%
EXPORTACIONES	319	285	258	260	0.8%
Fuente: USDA					



- La demanda interna de carne de cerdo creció y se mantuvo en 2023, en gran parte debido a los favorables precios al consumo, el aumento de las importaciones y el incremento de la producción nacional, que se mantuvo durante todo el año ante la debilidad de los precios al productor.



UE



CERDO - EN UNION EUROPEA					
StoneX	2021	2022	2023 Jul	2024 Jul	% Var. 23/24
	Cerdo vivo (en Miles de Cabezas)				
INVENTARIO INICIAL	145,911	141,681	134,410	132,961	-1.1%
PRODUCCION	254,200	238,760	226,900	232,000	2.1%
	Carne de cerdo (en Miles de TM)				
PRODUCCION	47,500	55,410	57,940	56,750	-2.1%
CONSUMO	18,720	18,220	17,782	18,100	1.8%
IMPORTACIONES	98	122	108	100	-7.4%
EXPORTACIONES	4,993	4,179	3,126	3,150	0.4%
Fuente: USDA					

- La producción porcina de la UE cayó desde su máximo en 2021. Se trata de un cambio importante en la situación de la oferta mundial con la UE retrocediendo tanto. Y ha abierto algunas oportunidades, especialmente en Asia.
- La producción porcina de la UE es ahora la más baja de los últimos 25 años. ¿Cuál es la causa de este drástico descenso? Una de las razones es la normativa medioambiental de la UE, que ha obligado a los productores a reducir la producción.
- Al mismo tiempo, la UE también se enfrenta a problemas en la cadena de suministro de ingredientes y al aumento de los costos de los insumos. Pero según economistas y analistas, la normativa medioambiental es la que más está afectando a los productores.



BRASIL



CERDO - EN BRASIL					
StoneX	2021	2022	2023 Jul	2024 Jul	% Var. 23/24
	Cerdo vivo (en Miles de Cabezas)				
INVENTARIO INICIAL	37,350	35,688	34,250	33,150	-3.2%
PRODUCCION	44,515	44,850	45,750	48,150	5.2%
	Carne de cerdo (en Miles de TM)				
PRODUCCION	4,365	4,350	4,450	4,560	2.5%
CONSUMO	3,047	3,033	3,038	3,142	3.4%
IMPORTACIONES	3	2	2	2	0.0%
EXPORTACIONES	1,321	1,319	1,414	1,420	0.4%
Fuente: USDA					

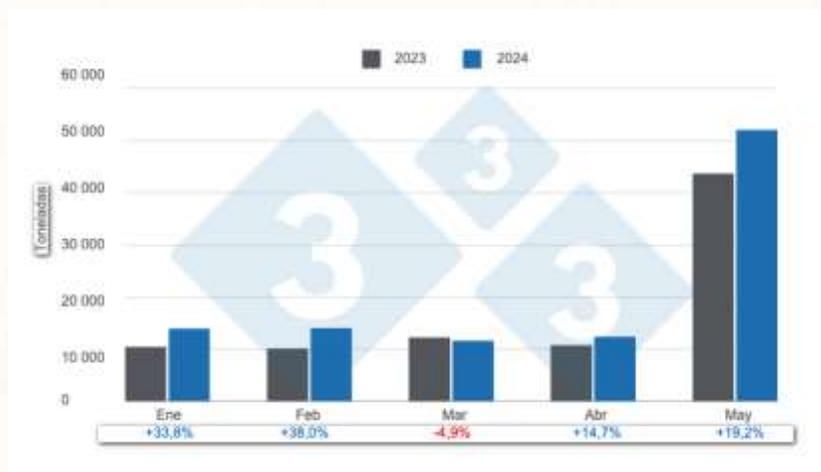
- Se prevé que el consumo interno de carne de cerdo aumente un 3%. La carne de cerdo se convierte en una forma más barata de proteína, haciéndola más competitiva, en comparación con el de la carne de vacuno, aunque sigue siendo más caro que el del pollo.
- Se espera que la producción de carne de cerdo de Brasil crezca en torno a 2 a 2.5 MTM en el 2024.
- De cara a 2024, Las exportaciones seguirán creciendo, un 3-5% en 2024, ya que China y la región del sudeste asiático siguen siendo los principales destinos. Estas exportaciones de carne de cerdo representan el 32% de su producción total.



COLOMBIA



- La producción estimada de carne de cerdo para el 2024 es de 565 mil Tm, 2.5% mas que lo registrado en el 2023, sin embargo, el consumo estimado para el 2024 se ubica en 725 mil TM, 2.0 % mas que lo registrado el año pasado.
- Se estima que las importaciones se ubiquen alrededor de 160 mil TM, sin cambio contra el 2023, según el USDA.
- Las importaciones de carne de cerdo acumuladas en el primer cuatrimestre del año alcanzaron las 52,141 TM, un aumento del 19.2% en comparación al mismo periodo de 2023.
- Puntualmente para el mes de abril, el volumen de importaciones se ubicó en 12,426 TM, lo que significa un incremento de 14.7% frente al mismo mes del año anterior y de 6.4% respecto al pasado marzo. Los envíos de Estados Unidos (74.2%), Canadá (14.6%) y Chile (8.3%) representaron el 97.1% del total de las importaciones de abril.
- El 78.6% de las importaciones de abril correspondió a la suma de las partidas de chuletas y costillas (40.4%), carne congelada deshuesada (31.3%) y las demás carnes de la especie porcina congeladas (6.9%).



Fuente: Departamento de Economía e Inteligencia de Mercados de 333 Latinoamérica con datos del DANE

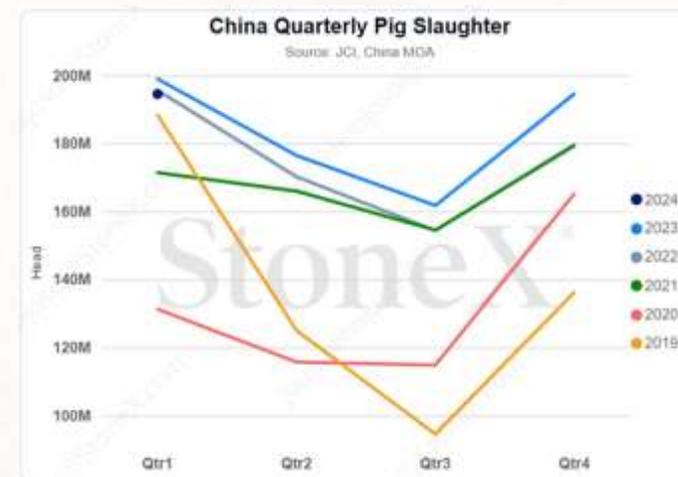
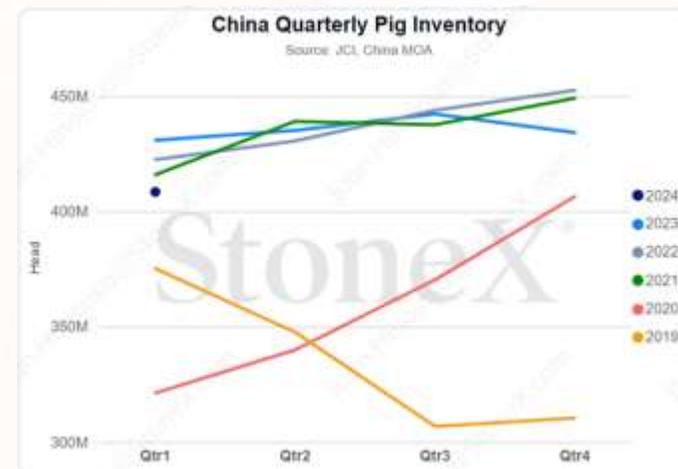


CHINA



CERDO - EN CHINA					
StoneX®	2021	2022	2023 Jul	2024 Jul	% Var. 23/24
	Cerdo vivo (en Miles de Cabezas)				
INVENTARIO INICIAL	406,500	449,220	452,560	434,220	-4.1%
PRODUCCION	655,000	712,510	717,249	695,000	-3.1%
	Carne de cerdo (en Miles de TM)				
PRODUCCION	47,500	47,500	47,500	47,500	0.0%
CONSUMO	51,724	57,434	59,741	58,150	-2.7%
IMPORTACIONES	4,328	2,125	1,897	1,500	-20.9%
EXPORTACIONES	104	101	96	100	4.2%

Fuente: USDA





CHINA

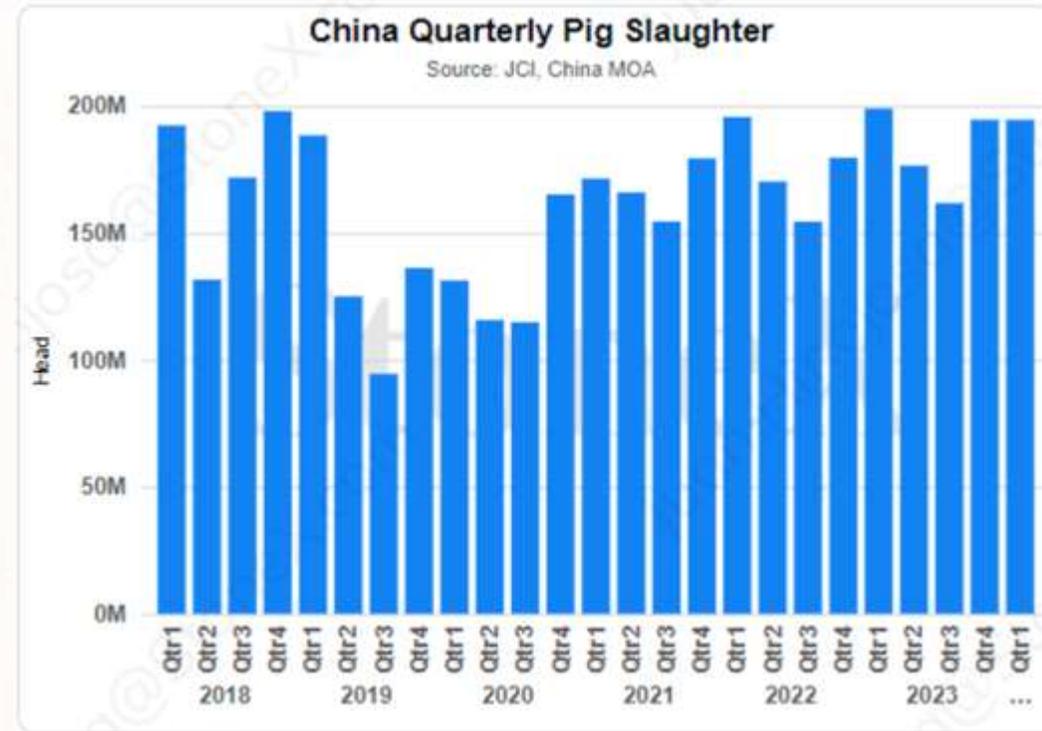




CHINA

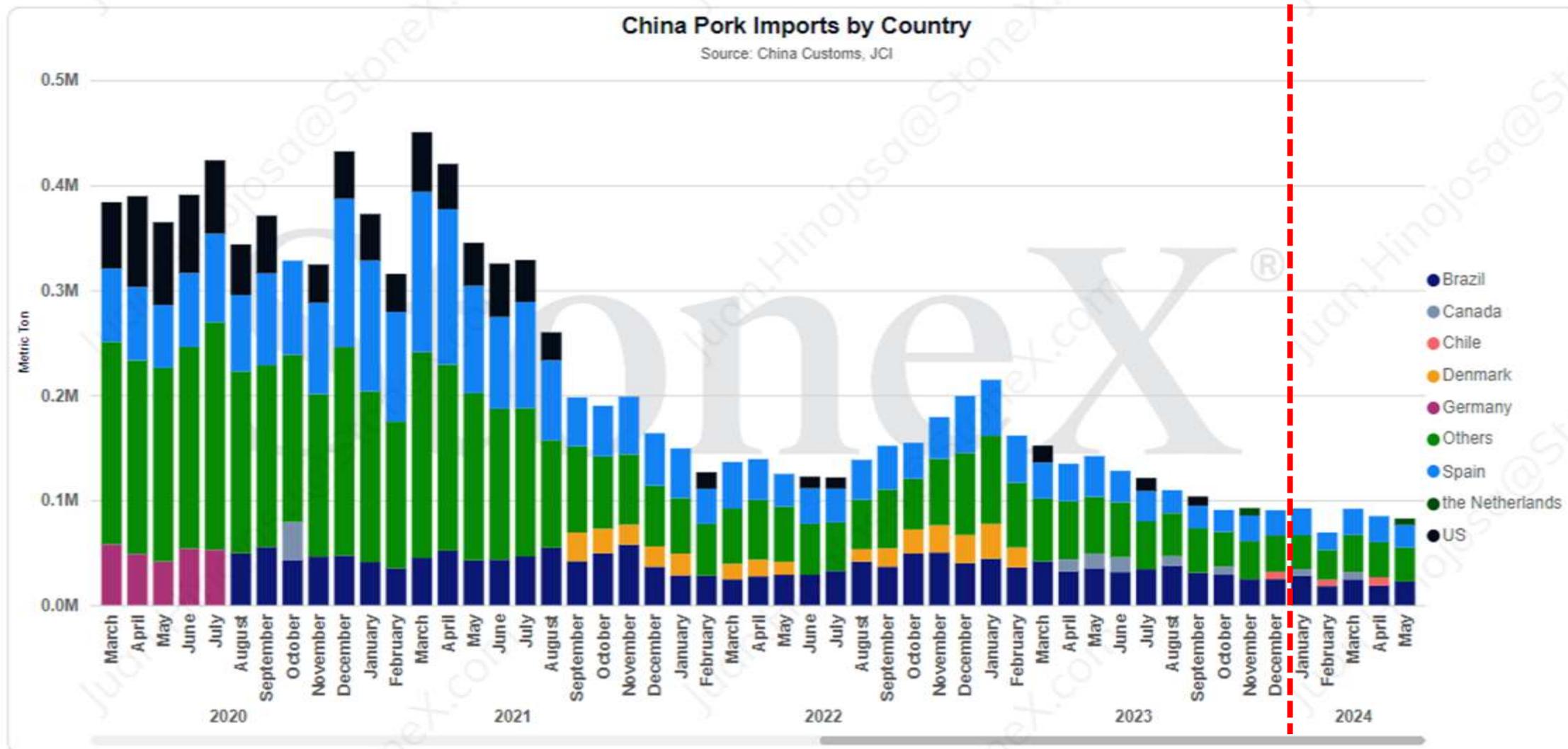


China – Peso Promedio del cerdo a Sacrificio





CHINA





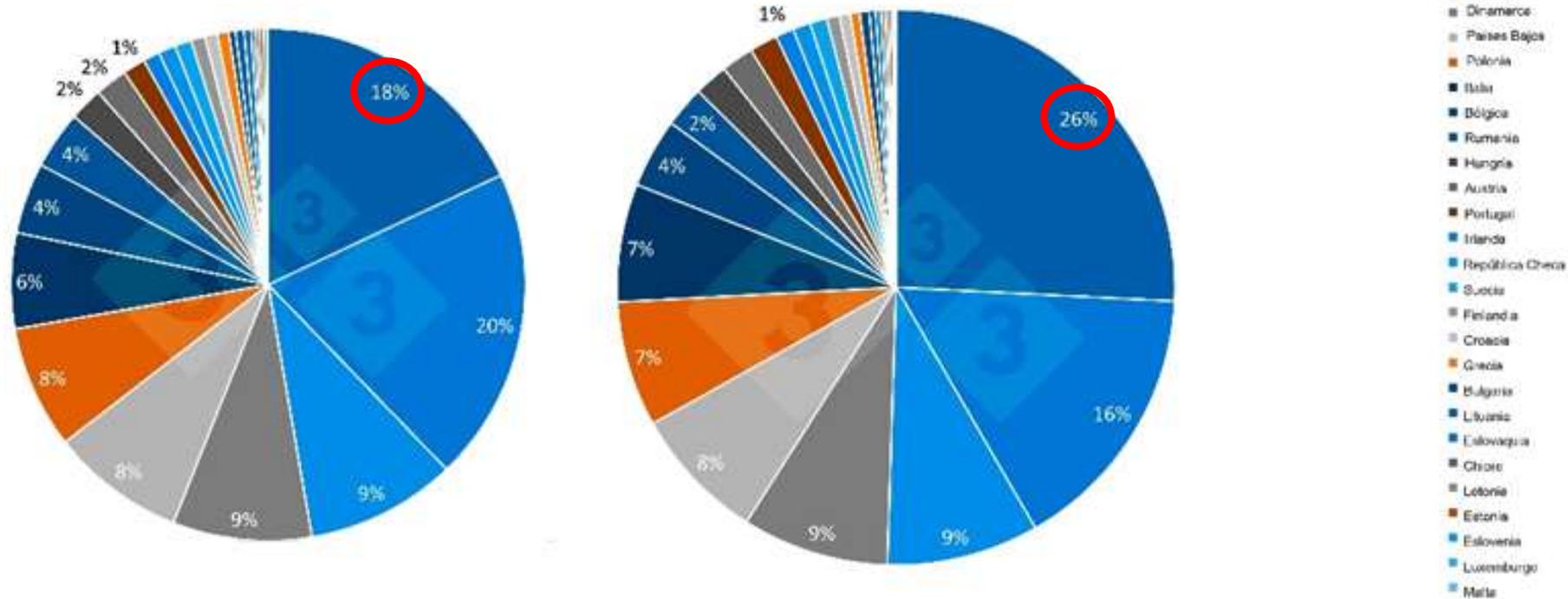
CHINA



- La Comisión Europea anunció este pasado miércoles que ha llegado provisionalmente a la conclusión de que la cadena de valor de los vehículos eléctricos de batería de China se beneficia de subvenciones desleales, lo que constituye una amenaza de perjuicio económico para los productores de tales vehículos de la UE. Por consiguiente, la Comisión se ha puesto en contacto con las autoridades chinas para debatir estas conclusiones y explorar posibles maneras de resolver los problemas detectados de una manera compatible con la OMC.
- En este contexto, la Comisión ha comunicado previamente que, en caso de que las conversaciones con las autoridades chinas no condujesen a una solución eficaz, se impongan, a partir del 4 de julio de este año un derecho provisional adicional de entre el 17.4 % y el 38.1 % a los vehículos eléctricos procedentes de China.
- Se espera que las autoridades chinas respondan y se implementen medidas de represalia en un futuro próximo. Los productores de lácteos y los exportadores de carne de cerdo europeos están en alerta máxima ante posibles aranceles de represalia por parte de China. Algunas empresas chinas presentaron una solicitud formal a las autoridades para una investigación antidumping sobre las importaciones de carne de cerdo procedente de la UE.
- Los proveedores de carne de cerdo de Sudamérica y Estados Unidos podrían ganar una participación de mercado mayor en China si Pekín restringe las importaciones procedentes de la Unión Europea en respuesta a la escalada de las tensiones comerciales.



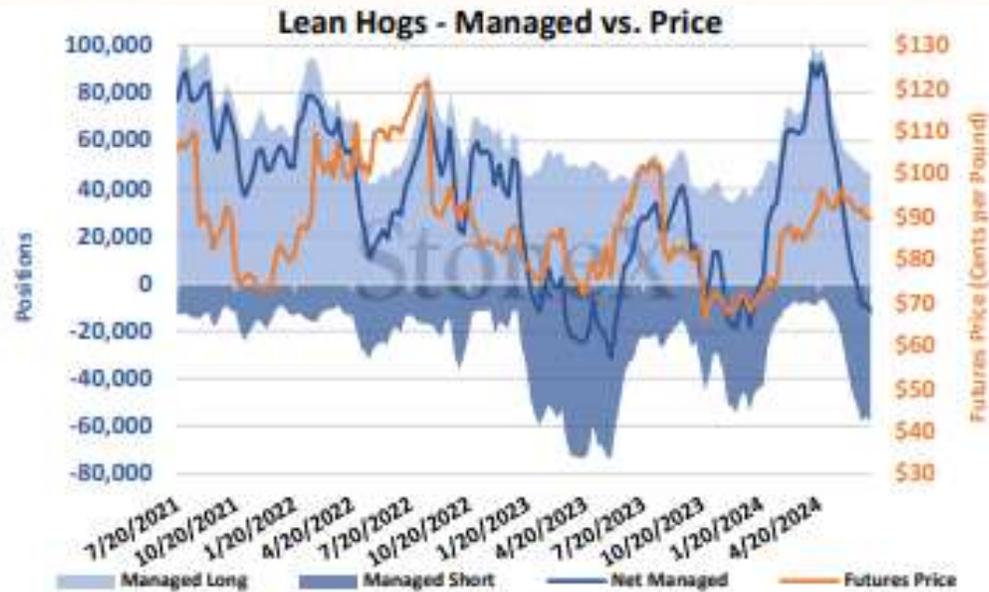
CHINA - IMPORTACIONES DE CARNE PORCINA DE UE



Observamos como para España se ha producido un aumento significativo, de casi 8 puntos porcentuales, en la participación del censo total porcino en los últimos 10 años, que ha pasado del 17.97 % al 25.79 % consolidándose como el país con mayor participación en el censo porcino de la UE.

FONDOS

Futures+Options	Current	Last Week		Two Weeks Ago		Last Year	3-Year Rolling Average		
	7/9/2024	7/2/2024	Change	6/25/2024	Change	7/11/2023	Average	Abs. Max	Abs. Min
Managed Long	46,842	46,952	(110)	49,018	(2,176)	49,224	59,769	115,934	33,868
Managed Short	58,254	55,796	2,458	58,115	139	24,210	19,533	76,409	1,530
Net Managed Position	(11,412)	(8,844)	(2,568)	(9,097)	(2,315)	25,014	40,235	97,952	(31,110)



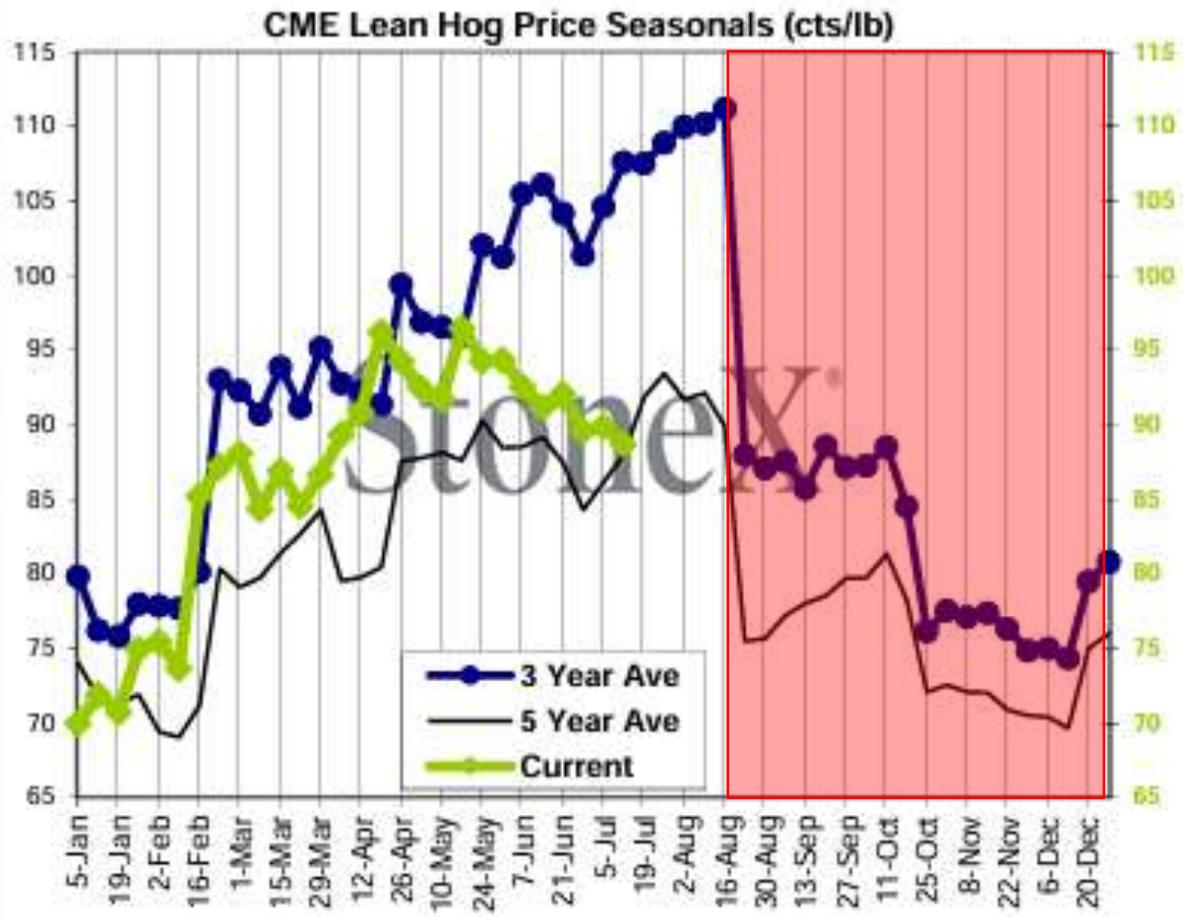
PRECIO FUTURO CHICAGO



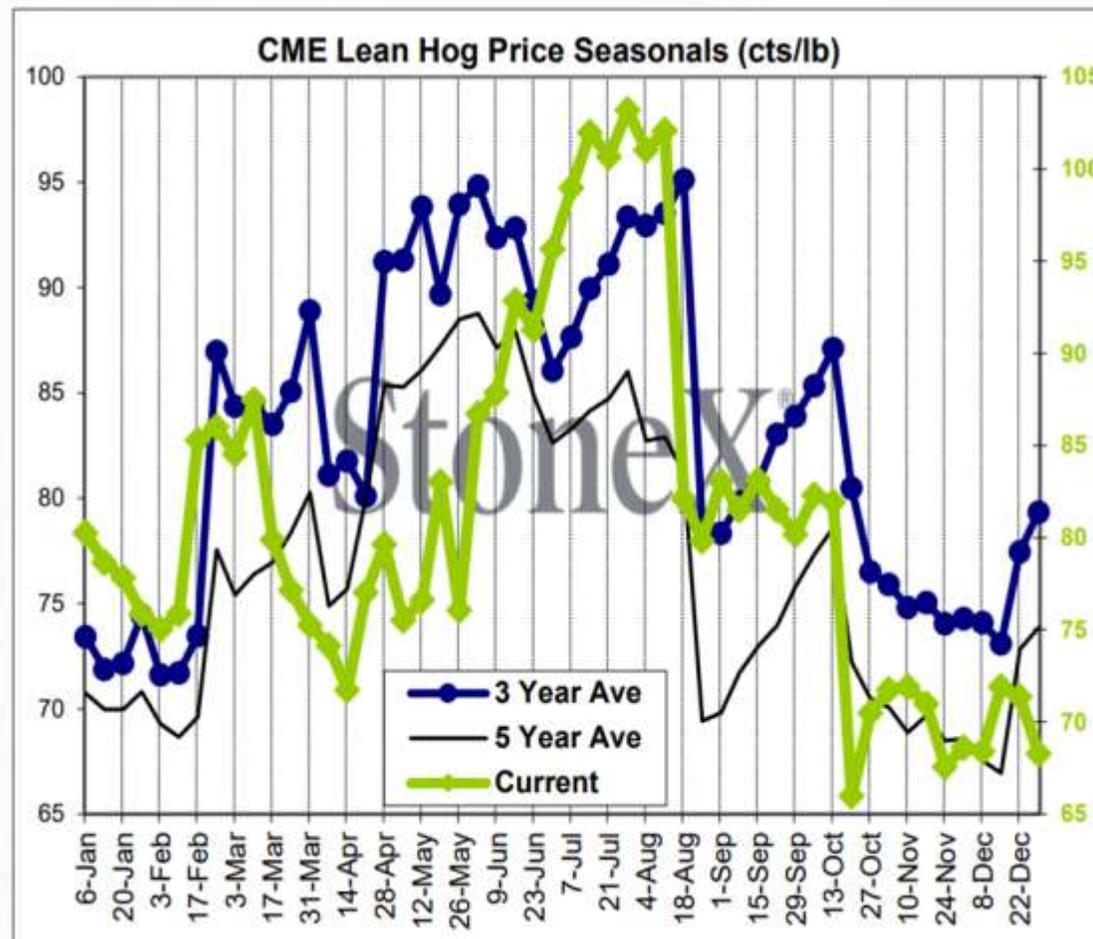
ESTACIONALIDAD



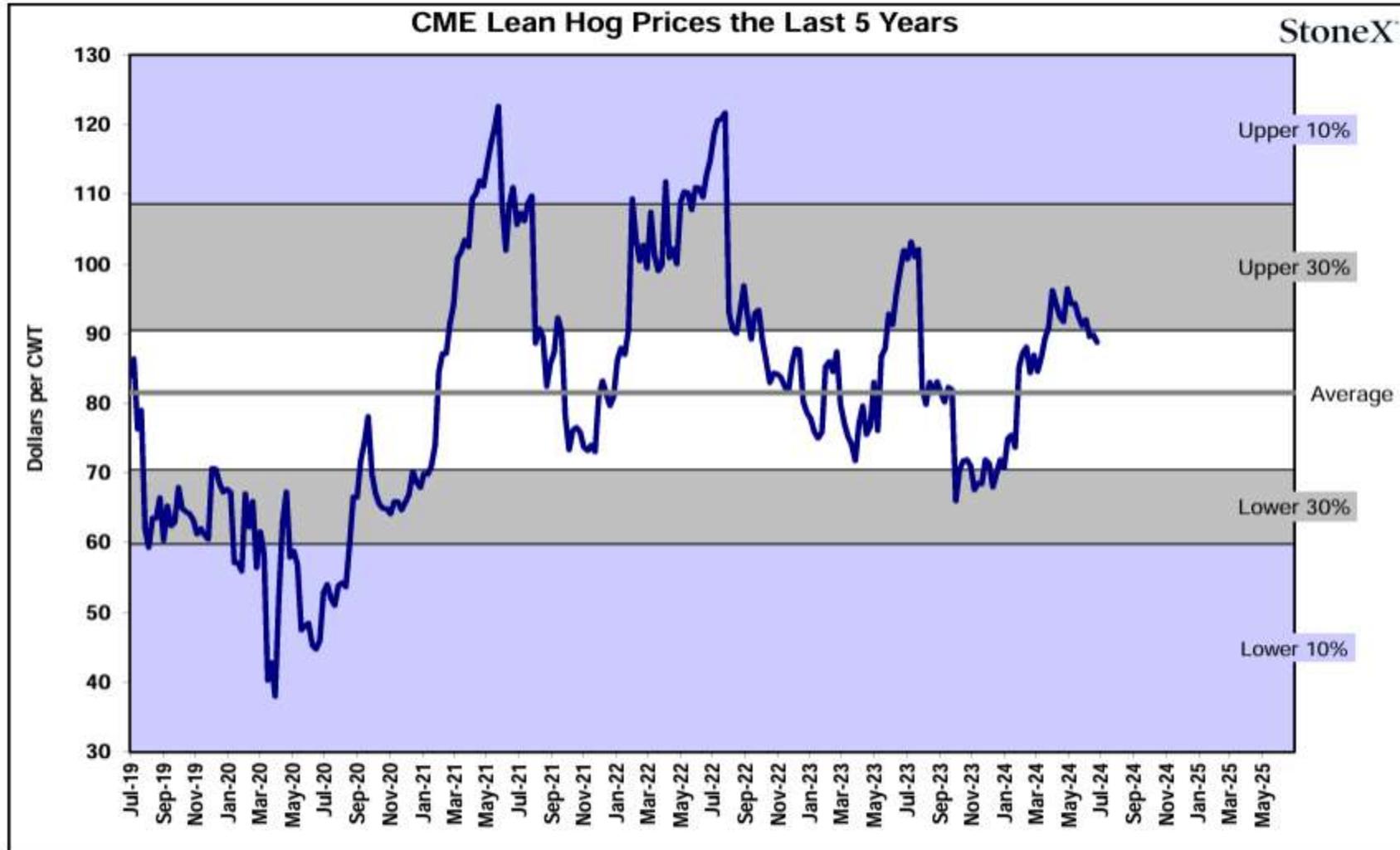
2024



2023



PERCENTILES





PORK - UN -
MEJOR
FUTURO

¡GRACIAS!

