

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana en \$29/Kg, siendo su valor promedio de \$9.731/Kg. El precio de la canal caliente y la canal fría se incrementaron en 2,5% y 0,5%, situándose en \$13.088 y \$12.685, respectivamente.

• ÍNDICE DE SEGUIMIENTO DE LA ECONOMÍA (ISE): AGOSTO 2023

El crecimiento anualizado de la economía colombiana en agosto fue del 0,23%, resultado liderado por el sector servicios, con una variación del 1,7% y las actividades primarias con +1,2%. De los tres sectores analizados, la industria registró una caída del 7% siendo el sexto mes consecutivo con números negativos.

El acumulado del año es de 1,34% y se destaca que desde junio el crecimiento es cada vez menor, junio (+1,7%), julio fue de 1% y agosto 0,23%.

• TRM

El dólar cerró el viernes en \$4.239/USD, \$10 por debajo de la semana pasada, descenso causado por el alza en los precios del petróleo, cierre negativo de la Bolsa de Nueva York por riesgos geopolíticos y preferencia del mercado por inversión en los Bonos del Tesoro de Estados Unidos que superaron la tasa de 5% por primera vez desde 2007 como respuesta a un posible aumento de las tasas de interés según comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

• Maíz amarillo

• Precio

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	dic-23	mar-24	may-24	jul-24	sep-24	dic-24
13/10/2023	194,2	200,2	203,3	205,4	203,8	205,2
20/10/2023	195,1	200,4	203,3	205,4	203,6	204,7
Variación	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,2%

Fuente: CBOT.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró la semana en US\$195,1/ton, un aumento del 0,5% frente al viernes anterior. Los principales factores alcistas fueron: el aumento del precio del petróleo por el conflicto en la Franja de Gaza y de la producción diaria de etanol que pasó de 1,004 a 1,0035 millones de barriles, según el reporte semanal de la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos; también, el clima seco en Argentina y problemas logísticos en Brasil que podrían darle paso al mercado estadounidense en el corto plazo¹.

Limitaron el alza en la cotización: el avance de la cosecha en Estados Unidos que es del 57% y las exportaciones de Brasil, que para octubre se proyectan entre 7,80 a 9,18 millones de toneladas por parte de la ANEC², muy superior a los 6,17 millones de toneladas exportadas en octubre de 2022.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 0,2%, siendo en promedio de \$ 1.212.502/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1.327.101/tonelada en Costa Pacífica por mayor precio internacional.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

Contratos futuros de soya (US\$/Ton)

Semana	nov-23	ene-24	mar-24	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	nov-24
13/10/2023	470,4	477,7	482,4	487,2	489,6	482,5	466,8	459,9
20/10/2023	478,5	485,1	489,1	493,8	496,3	489,5	472,8	465,8
Variación	1,7%	1,6%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%

Contratos futuros de torta de soya (US\$/Ton)

Semana	dic-23	ene-24	mar-24	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24
13/10/2023	429,9	425,4	420,0	418,5	419,8	417,8	413,9	409,2	410,4
20/10/2023	467,3	454,8	444,0	439,6	439,6	437,0	433,0	427,8	429,4
Variación	8,7%	6,9%	5,7%	5,0%	4,7%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%

Fuente: CBOT

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró en US\$478,5/ton, registrando un incremento del 1,7% y el de la torta en \$467,3/ton, 8,7% por encima del cierre de la semana anterior, aumento que se presenta por la fuerte demanda de harina estadounidense, el déficit hídrico en Argentina y Brasil por la presencia del El Niño y el mayor volumen exportado en la semana frente a la anterior, siendo de 1,4 MT en donde China fue el principal comprador con 976,7 mil toneladas.

¹ FYO, 19 de octubre de 2023.

² Asociación Nacional de Exportadores de Cereales de Brasil.

La firmeza de las ventas brasileras, estimadas por la ANEC para octubre entre 6 y 6,8 MT y la mayor demanda de China por la soya del Brasil, condicionaron que el alza no fuera mayor. De acuerdo con la Administración General de Aduanas de China, las importaciones de soya en septiembre fueron de 7,15 MT, en donde 6,8 MT fueron compradas a Brasil y el resto a Estados Unidos.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$2'498.116/tonelada en Costa Atlántica y de \$2'661.412/tonelada en Costa Pacífica, superior en 4,25% por mayor precio internacional.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Inventario de porcinos 2023 y 2024**

USDA en su informe de octubre publicó sus proyecciones del inventario mundial de porcinos para cierre 2023 que es de 778,1 millones de cabezas (MC) y primera estimación para el 2024 con un volumen de 755,24 MC, -2,9% frente al año anterior. De acuerdo con el USDA el 90,3% del inventario mundial está localizado en: China, Unión Europea, Estados Unidos, Brasil y Rusia siendo este último país del top -5, el único que proyecta crecimiento para el 2024.

Estimación de inventario de porcinos 2023-2024 (Millones de cabezas)

Nº	País	2023	2024	Part 2024	Var 2023-2024
1	China	452,6	435	56,1%	-3,9%
2	Unión Europea	134,41	132,1	17,0%	-1,7%
3	Estados Unidos	74,85	73,3	9,5%	-2,1%
4	Brasil	34,24	33	4,3%	-3,6%
5	Rusia	26	27	3,5%	3,8%
	Otros	56	74,84	9,7%	33,6%
	Total	778,1	775,24	100%	

Fuente: USDA

La reducción del inventario es liderada por China y la Unión Europea. China con 17,6 MCB menos, ajuste que se presenta según el USDA por las pérdidas del sector en el 2023 causadas por debilidad en la demanda interna y la Unión Europea región que por tercer año consecutivo registrará disminución por altos costos, caída del consumo y la falta de nuevos mercados de exportación que compensen las menores compras de China.

- **China**

Según la Administración General de Aduanas de China, 2,17 MT es el volumen importado de carne de cerdo y subproductos en los primeros nueve meses del año, 6,4% superior frente al mismo periodo de 2022 y se tiene participación del 30% en el volumen total de carne importada al tercer trimestre del 2023. La participación de las otras carnes es: res (48%), pollo (13%), ovino (8%), otras (1%).

- **Unión Europea**

- **Exportaciones**

La Comisión Europea informó que las exportaciones entre enero y julio de carne de cerdo y subproductos de la Unión Europea fueron de 2'45 MT, registrando una caída anualizada del 19%, que corresponde a 583.489 toneladas menos. China, Reino Unido y Japón son los principales destinos con una participación de 28%, 21% y 9% respectivamente. En volumen, el mayor descenso se tiene con Filipinas siendo de 123.423 toneladas, seguido de China con 98.400 toneladas y Corea del Sur con 71.283 toneladas.

- **Producción 2023 y estimación 2024**

La Comisión Europea en su revisión cuatrimestral sobre el balance y las previsiones en los mercados agrarios, indicó que la producción del sector porcino en el 2023 será del 20,89 MT, - 6,6% frente a la del 2022, el consumo per cápita de 30,4 kilos y para el 2024 se estima incremento del 1,6% para una oferta de 21,13 MT.

Un aumento de la producción en el 2024 se fundamenta por los márgenes positivos de los productores ante caída del precio del alimento y posible recuperación de mercados de exportación ante descenso de los precios internos.

- **Estados Unidos**

- **Beneficio y producción septiembre 2023**

De acuerdo con USDA, en septiembre se beneficiaron 10,5 millones de cabezas (MCB), cayendo en 5,7% con respecto a agosto y en 1,6% al mismo mes del 2022. El acumulado al tercer trimestre es de 95,6 MCB y el crecimiento es de 1,5%.

La producción de carne de cerdo en septiembre fue de 991,6 mil toneladas, 3,2% por debajo al volumen registrado en septiembre del año anterior y 9,14 MT es la producción en los primeros nueve meses, +0,4% superior a igual periodo del 2022.

- **Precio**

Contratos futuros de la canal porcina (US\$/Ton)

Fecha	dic-23	feb-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24
13-oct-23	1.532	1.639	1.792	1.910	2.087	2.112	2.105	1.833	1.700
20-oct-23	1.455	1.553	1.695	1.822	2.001	2.035	2.032	1.765	1.635
Variación	-5,0%	-5,3%	-5,4%	-4,6%	-4,1%	-3,6%	-3,5%	-3,7%	-3,8%

Fuente: CBOT.

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.455/ton, disminuyendo 5% con respecto al cierre de la semana pasada por mayor oferta en el periodo desaceleración del consumo. En la semana se registró descenso del 8% en las exportaciones de carne de cerdo y aumentó del 1,3% en el beneficio siendo de 2,61 MCB.

Las condiciones actuales del mercado financiero en los Estados Unidos que se encuentra a la expectativa de la decisión de la FED sobre las tasas de interés y preferencia por la inversión en bonos de Tesoro causaron liquidaciones por parte de los fondos de inversión lo que afectó el precio en bolsa de commodities como el de la carne de cerdo.

Precio canal y cortes en planta de beneficio (US\$/Ton)

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
13-oct-23	1.995	2.066	2.502	2.528	1.816	2.437
20-oct-23	1.939	2.010	2.378	2.399	1.832	2.323
Variación	-2,8%	-2,7%	-4,9%	-5,1%	0,9%	-4,7%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent finalizó la semana en US\$92,1/barril, US\$1,2 por encima de la anterior, principalmente por el conflicto entre Israel y Palestina y el temor en que extienda al medio oriente, la amenaza de Irán de un embargo petrolero a Israel, es decir suspender las entregas a este país y caída de las reservas comerciales en Estados Unidos en 4,5 millones de barriles (mb) en la semana anterior, según la Agencia estadounidense de Información sobre Energía (EIA).