

## ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

### 1. CONTEXTO NACIONAL

- **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie se mantuvo estable con respecto a la semana anterior, siendo su valor promedio de \$9.976/kg. El precio de la canal caliente disminuyó 0,2% y el de la canal fría se aumentó en 0,7%, situándose en \$13.763/kg y \$13.485/kg, respectivamente.

- **TRM**

El dólar en la semana registró un alza de \$15, cerrando en \$3.916/USD. La divisa registró volatilidad llegando a un máximo de \$3.969/USD, comportamiento a nivel mundial que se presentó por los datos económicos de China, economía que publicó su PIB del 2023 que fue del 5,2% y se esperaba un mayor crecimiento y las pocas expectativas del mercado sobre la reducción de las tasas de interés por parte de la FED y el Banco Central Europeo en el corto plazo.

- **ÍNDICE DE SEGUIMIENTO A LA ECONOMÍA (ISE): noviembre 2023**

Después de tres meses de registrar resultados negativos, la economía colombiana en noviembre según el ISE presentó un crecimiento anual del 2,3%. Por sectores, el crecimiento de las actividades primarias fue del 8,36% y el de las terciarias 2,56%; sin embargo, en este último grupo, el comercio (al por mayor y al por menor) fue el único con descenso que fue del 2,3%. El sector secundario en donde se encuentra la industria manufacturera y construcción, cayeron en 3,85%.

### 2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

#### Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	mar-24	may-24	jul-24	sep-24	dic-24	jul-25
12/01/2024	176,0	180,7	184,3	186,7	189,7	196,5
19/01/2024	175,4	179,5	182,8	184,5	187,4	194,6
<b>Variación</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,0%</b>

Fuente: CBOT

El precio de cierre del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago fue de US\$175,4/ton, - 0,3% con respecto a la semana anterior, principalmente por el efecto en el mercado del último reporte mensual del USDA publicado la semana anterior en donde se aumentó la

producción de Estados Unidos de 386,9 a 389,7 millones de toneladas (MT) siendo un volumen récord de Estados Unidos y el informe semanal de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) en donde indicó el buen estado de los cultivos y estimó la producción entre 55 y 59 MT, lo que sería un campaña récord para este país, superior a las 35 MT de la campaña anterior.

También contribuyó con el descenso de la cotización, la caída de la producción diaria de etanol en Estados Unidos<sup>1</sup> y el aumento de los inventarios del biocombustible de 24,3 a 25,7 millones de barriles; según la agencia de Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos. Se mantiene la expectativa en el mercado sobre el volumen esperado para la producción de Brasil (safrinha), partiendo del retraso en la siembra y el clima seco con posible efecto en los rendimientos.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 0,5% respecto a la anterior, siendo en promedio de \$1'131.591/tonelada en Costa Atlántica y de \$1'238.542/tonelada en Costa Pacífica, por mayor TRM.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

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

Semana	mar-24	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	nov-24	ene-25
12/01/2024	449,8	454,1	457,2	453,2	444,4	441,5	444,7
19/01/2024	445,8	449,4	452,7	448,6	439,9	437,7	440,7
<b>Variación</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,9%</b>

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

Semana	mar-24	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	jul-25
12/01/2024	399,1	397,9	400,1	399,7	397,9	395,0	396,2	396,2
19/01/2024	393,0	392,6	396,0	396,6	395,6	392,8	394,4	394,4
<b>Variación</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,4%</b>

Fuente: CBOT

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró a la baja en US\$ 445,8/ton<sup>2</sup>, disminuyendo en 0,9% y el de la torta en \$392,9/ton, -1,5% frente a la semana anterior, continuando con la tendencia bajista de las últimas semanas, causada por oferta récord que se tendrá en Mercosur en donde en Argentina se prevé una producción entre 50 a 52 MT según la BCBA y en Brasil de un mínimo de 150 MT; otras condiciones fueron la caída del precio del aceite de soya en 2,8% y de la harina del 1,5% por mayor molienda de soya e inventario de aceite, según la Asociación Nacional de Procesadores de Oleaginosas de Estados Unidos.

<sup>1</sup> En el informe mensual de enero 2024, el USDA elevó de 135,26 a 136,53 MT la demanda de maíz para la industria del etanol, eso equivale al 35,04% de la cosecha.

<sup>2</sup> Precio que no se presentaba desde noviembre 2021

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana con origen de Estados Unidos fue de \$2'343.346/tonelada en Costa Atlántica y \$2'496.524/tonelada en Costa Pacífica, menor en 0,6% respecto al cierre de la semana anterior por descenso en el precio internacional.

### 3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **China:**

- **Producción:**

De acuerdo con la Oficina Nacional de Estadística de China, los principales indicadores del sector porcícola en el 2023 fueron:

- ✓ **Beneficio:** 726,62 millones de cabezas, 2,5 millones adicionales frente al 2022, crecimiento del 3,8%.
- ✓ **Producción:** 57,94 MT, 4,6% superior con respecto a 2022.
- ✓ **Censo porcino:** 434,2 millones de cabezas cayendo un 4,1% (18,3 millones de cabezas menos).
- ✓ **Producción total de carnes:** 96,41 MT, crecimiento anual del 4,5%.

- **Importaciones a noviembre 2023:**

La Oficina de Aduanas de China publicó que a noviembre de 2023, las importaciones de carne de cerdo y subproductos en 2023 sumaron 2,71 MT, un 5,6% menos en comparación al mismo periodo del 2022 y el volumen total de carnes importado fue de 5,4 MT, aumentándose en 0,3%. La carne de res ocupó el primer reglón en las importaciones con el 50,7%, cerdo el 28,7%, pollo el 12,6% y el 8% corresponde a carne de cordero.

- **Canadá:**

Según la Oficina Nacional de Estadísticas de Canadá, a noviembre las exportaciones de carne de cerdo fueron 1'22 MT toneladas, un 5% por debajo frente a igual periodo del 2022. Estados Unidos fue el principal destino con 393.287 toneladas, seguido por China con 218.575 toneladas, y Japón con 167.026 toneladas, países que en su conjunto concentran el 63,7% de las exportaciones.

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

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

Fecha	feb-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25
12-ene-24	1.585	1.733	1.862	2.038	2.081	2.083	1.812	1.653	1.727
19-ene-24	1.560	1.723	1.851	2.021	2.060	2.057	1.810	1.658	1.727
<b>Variación</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>

Fuente: CBOT.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
12-ene-24	1.898	1.834	2.288	2.726	1.732	2.557
19-ene-24	1.952	1.898	2.329	2.723	1.628	2.939
<b>Variación</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>14,9%</b>

Fuente: USDA

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US 1.560\$/ton, disminuyendo 1,6% con respecto al cierre de la semana pasada. De acuerdo con StoneX, el mercado se rigió por la estimación del crecimiento del 2,4% en la producción de carne de cerdo, alcanzando los 12,7 MT, en particular para el primer y segundo trimestre se esperan respectivamente incrementos del 1% y 4%, en comparación a los mismos periodos de 2022 y la normalización en los últimos días de los envíos de cerdos a planta, actividad que no fue posible la semana anterior por las condiciones invernales extremas.

- **Informe trimestral del USDA del mercado mundial de la carne de cerdo: enero 2024.**

En el informe de enero del USDA se destaca frente al anterior que se publicó en octubre, un ajuste en la producción mundial, la debilidad en la demanda de China la cual limita el crecimiento del comercio exterior y en exportaciones, Unión Europea y Estados Unidos compartirían el primer lugar.

**- Producción mundial:**

**Indicadores del USDA - producción mundial (MT)**

Puesto	País	2023	2024	Part 2023	Variación 2023-2024
1	China	56,9	55,2	49,4%	-3,0%
2	Unión Europea	20,9	20,7	18,1%	-0,7%
3	Estados Unidos	12,4	12,7	10,8%	2,4%
4	Brasil	4,5	4,7	3,9%	4,5%
5	Rusia	4,0	4,0	3,4%	1,3%
	Resto	16,6	16,9	14,5%	1,4%
	<b>Total</b>	<b>115,2</b>	<b>114,2</b>	<b>100%</b>	<b>-0,9%</b>

Fuente: USDA

El cierre esperado de la producción mundial de 2023 se ajustó a la baja en 283 mil toneladas con respecto a la publicación de octubre, alcanzando los 115,2 (MT) por menor oferta en la Unión Europea, siendo el valor mínimo en lo corrido del presente siglo y continuidad en la reducción del inventario de hembras de cría para un volumen de 10,15 MCB.

Para el 2024 se espera que disminuya en 0,9% sumando 114,15 MT por caída en China (-3%) por debilidad en la demanda y la Unión Europea (-0,7%) por estrictas regulaciones ambientales y de bienestar animal que influye en mayor inversión y costos de producción, y cambios en las preferencias de los consumidores.

Estados Unidos, principal origen de las importaciones en Colombia, recupera su producción en el 2023 después de dos años consecutivos de caídas y para el 2024 se estima un volumen de 12,7 MT, por incrementos en productividad, en especial un mayor número esperado de lechones por parto<sup>3</sup>.

**- Exportaciones:**

Crecimiento del 1,8% en el 2024, liderado por Estados Unidos, Brasil y México. USDA redujo las proyecciones de las exportaciones de Estados Unidos y Brasil en 40.000 y 30.000 toneladas, respectivamente, en comparación con su informe de octubre, por la mayor competencia que se espera tendrán estos dos países ante un panorama de débil demanda de China y Japón.

**Indicadores del USDA – exportaciones mundiales (MT)**

Puesto	País	2023	2024	Part 2023	Variación 2023-2024
1	Unión Europea	3,1	3,1	31,0%	0,0%
2	Estados Unidos	3,1	3,1	30,7%	1,5%
3	Brasil	1,4	1,5	14,1%	6,1%
4	Canadá	1,3	1,3	13,0%	0,8%
5	México	0,3	0,3	2,6%	1,9%
	Resto	0,9	0,9	8,6%	3,6%
	<b>Total</b>	<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	<b>100%</b>	<b>1,8%</b>

Fuente: USDA

**- Importaciones:**

**Indicadores del USDA – importaciones mundiales (MT)**

Puesto	País	2023	2024	Part 2023	Variación 2023-2024
1	China	1,9	2,3	20,9%	16,9%
2	Japón	1,4	1,5	15,7%	2,1%
3	México	1,3	1,3	14,6%	0,0%
4	Reino Unido	0,7	0,7	8,0%	0,7%
5	Corea del Sur	0,7	0,7	7,2%	6,8%
	Resto	3,1	3,2	33,6%	3,1%
	<b>Total</b>	<b>9,2</b>	<b>9,7</b>	<b>100%</b>	<b>5,4%</b>

Fuente: USDA

Continuidad en el crecimiento de las importaciones, concentrado en mayor demanda en el Asia en países como China, Japón, Corea del Sur, Filipinas y Hong Kong. Se resalta que el

<sup>3</sup> En el período de septiembre a noviembre de 2023, los productores en Estados Unidos destetaron un promedio de 11,66 lechones por parto, según el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).

mayor destino de las exportaciones de Estados Unidos que es México, USDA no estima crecimiento para el 2024.

#### **4. CONTEXTO INTERNACIONAL**

##### **Mercado del petróleo**

El precio del petróleo Brent se mantuvo estable en la semana y finalizó en US\$78,7/barril, por la menor producción en Estados Unidos causada por el invierno, el fortalecimiento del dólar, la debilidad de la economía de China que es el mayor importador de crudo, limitan una recuperación por el efecto del conflicto en el Medio Oriente.