

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

- **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana en \$8 para un valor promedio de \$9.719/kg. El precio de la canal caliente disminuyó en 2,1% (\$12.700/kg) y el de la canal fría se mantuvo estable (\$12.721/kg).

- **ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC): febrero 2024**

En febrero, la inflación anualizada cayó a 7,74%, variación que no se registraba desde enero 2022 y es inferior en 5,55 puntos porcentuales al mismo mes del año anterior. Las divisiones de gasto de mayor incremento fueron: transporte (11,97%), seguido de educación (11,66%), bebidas alcohólicas y tabaco (11,38%) y restaurantes y hoteles (11,06%). El grupo de alimentos de gran contribución en el IPC sigue con sus precios a la baja y su variación anual fue de 1,89%, destacándose descenso en los precios de: papa (19,62%), aceite (11,92%) y huevo (2,66%), alimentos de alta participación en la canasta de hogares.

Con el IPC de febrero ya son once meses de caída consecutiva de la inflación en Colombia, generando la expectativa de un nuevo recorte de las tasas de interés por parte del Banco de la República. Sobre el particular el Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, abrió la posibilidad para que se discutiera un recorte de 100 puntos básicos en la próxima reunión de la Junta Directiva del Emisor y Andrés Langebaek, director de estudios económicos de Grupo Bolívar, indicó “Empezamos el año con una inflación de 9,28%, que heredamos de diciembre del año pasado y, si bajamos a 7,60%, por ejemplo, estamos hablando de una reducción bastante notable. Eso finalmente permitiría que en este mes el Banco de la República baje su tasa de intervención y acelere el ritmo de reducción de tasas.

Índice de precios al consumidor (IPC) febrero 2024 Sector de proteína animal (%)

Sector	IPC mensual (%)	IPC año corrido (%)	IPC 12 meses (%)
Cerdo	-0,96	-0,32	-0,52
Res	-0,31	0,08	2,01
Pollo	0,11	1,29	7,33
Huevo	-2,20	-6,56	-2,66
Total Nacional	1,09	2,01	7,74

Fuente: DANE.

La carne de cerdo es la única carne con comportamiento negativo en los precios al consumidor, lo que favorece la comercialización frente a res y pollo; en el mes, fue uno de los diez alimentos que más disminuyó su precio al consumidor. De acuerdo con Bancolombia

los precios de los alimentos y los bienes han permitido mantener el impulso de desinflación, frente a los “resultados desafiantes” de los rubros de servicios y regulados. Factores exógenos como el fenómeno del Niño y las decisiones que se tomen frente al ACPM serán determinantes en el curso del indicador en los próximos meses, plantean los expertos.

- **ÍNDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR (IPP)¹ febrero 2024:**

Por décimo mes consecutivo los precios al productor (IPP), registró comportamiento negativo fue de 5,38%. El sector de mayor variación negativa fue minería (-23,78 %), le sigue agricultura, ganadería y pesca (-3,41 %) e Industria (-0,33 %).

Índice de precios al productor (IPP) febrero 2024
Sector de proteína animal y alimento balanceado (%)

Sector de proteína	Mensual	Año corrido (dic 23- feb 24)	12 meses (feb 23- feb 24)
Carne de cerdo	-0,97	-0,20	0,32
Carne de res	-0,67	0,06	2,27
Carne de pollo	0,82	3,87	11,48
Huevo de gallina	1,02	-8,74	-5,12
Alimento balanceado	-1,03	-1,18	-8,22
Total Nacional	1,24	1,84	-5,38

Fuente: DANE

En lo que respecta al mercado de proteínas animal se destaca:

- Los precios al productor de carne de cerdo al igual que los de consumidor (IPC) presentaron igual comportamiento que fue de variaciones negativas.
- Por décimo mes consecutivo, los precios del alimento balanceado siguen a la baja, lo que favorece al sector porcicultor en el actual escenario de precios bajos.

- **TRM**

El dólar en la semana registró una caída de \$30, cerrando en \$3.905/USD. A nivel internacional, el mercado estuvo atento al informe de Jerome Powell al Congreso de Estados Unidos en donde declaró que las tasas de interés podrían bajar más adelante en el año, "si la economía evoluciona en general como se espera"; es decir, que continúe presentando síntomas graduales de desaceleración en especial en los indicadores de empleo e inflación. A nivel local, con el dato de inflación del 7,74% en febrero, se aumentó la posibilidad de que el Banco de la República en su reunión de marzo reduzca la tasa de interés de referencia.

¹ Según el DANE, el Índice de Precios del Productor (IPP) muestra la variación promedio de la canasta de bienes de la producción nacional e importaciones. Este índice es una herramienta que permite estudiar el comportamiento de los precios de los productos desde el momento en el que ingresan a los canales de comercialización, de ahí que sirve de insumo para detectar “canales de transmisión inflacionarios”

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
1/03/2024	162,3	167,2	171,7	175,3	180,8	190,0
8/03/2024	167,8	173,1	177,8	180,8	185,8	193,8
Variación	3,4%	3,5%	3,6%	3,1%	2,8%	2,0%

Fuente: CBOT.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró al alza en US\$167,8 \$/ton, +3,4% frente al viernes anterior, por incremento en 3% de las ventas estadounidenses, mayor participación de los fondos de inversión y el reporte del USDA sobre sequía en el Medio Oeste en especial en Iowa que llega al 79,7%, lo que podría limitar el inicio de las próximas siembras.

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 1,3%, siendo en promedio de \$1'106.227/tonelada en Costa Atlántica y de \$1'210.782/tonelada en Costa Pacífica, por mayor precio internacional.

- Arancel segunda quincena de marzo 2024

De acuerdo con la Resolución 2386 del 2024 de la Comunidad Andina a través de la cual se establecen los Precios de Referencia² del Sistema Andino de Franjas de Precios para la segunda quincena de marzo de 2024 siendo el de maíz de US\$ 208/ ton, el arancel para las importaciones del periodo con origen de Mercosur es del 29%.

- 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
1/03/2024	420,0	423,0	426,7	425,2	420,9	418,8	422,3
8/03/2024	430,1	435,0	439,3	436,9	432,5	431,3	434,8
Variación	2,4%	2,8%	2,9%	2,7%	2,7%	3,0%	3,0%

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
1/03/2024	368,2	366,3	368,3	369,5	370,7	370,9	374,8	380,0
8/03/2024	376,2	376,3	379,7	380,2	380,7	380,6	383,8	388,5
Variación	2,2%	2,7%	3,1%	2,9%	2,7%	2,6%	2,4%	2,2%

Fuente: CBOT

² Los Precios de Referencia se aplicarán a las importaciones que arriben a puertos de la Comunidad Andina.

El precio de la soya en Bolsa de Chicago terminó su segunda semana al alza en US\$430,1/ton, aumentando 2,4% y el de la torta en \$376,2/ton, +2,2% frente al cierre del viernes anterior, principalmente por compras de los fondos de inversión, repunte del precio del aceite ante menor producción en Malasia (1,2 millones de toneladas menos en sus inventarios en el primer trimestre del 2024), el incremento en 29% de las exportaciones semanales en especial a China y el reporte del USDA sobre sequía en el Medio Oeste de Estados Unidos.

- **Costo de internación**
 El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$2'291.003/tonelada en Costa Atlántica y de \$2'440.761/tonelada en Costa Pacífica, aumentó 0,7% respecto al anterior por mayor precio internacional.
- **Informe USDA de oferta y demanda de granos: marzo 2024**

- **Maíz**

Balance mundial de maíz 2022-2023 / 2023-2024
 Millones de toneladas (MT)

Variable	Campaña 2022-2023	Campaña 2023-2024	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.157,5	1.230,2	72,7	6,3%
Importaciones	172,6	189,5	16,9	9,8%
Exportaciones	180,2	202,3	22,1	12,3%
Inventarios Finales	301,6	319,6	18,0	6,0%

Fuente: USDA

A nivel mundial con respecto al reporte de febrero, la producción disminuye en 2,3 millones de toneladas (MT) por recortes en Sudáfrica, Ucrania, México y Rusia y los inventarios finales caen un 0,8% por menor volumen en Ucrania.

Indicadores del USDA – marzo 2024
 Campaña 2023/2024

Maíz	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Estados Unidos	389,7	12,4%	53,3	26,4%
China	288,8	4,2%	0,0	100,0%
Brasil	124,0	-9,5%	52,0	-4,2%
Unión Europea	60,1	14,7%	4,2	-0,2%
Argentina	56,0	55,6%	42,0	68,0%
Sureste Asiático	30,8	-0,4%	0,6	-23,8%
Ucrania	29,5	9,3%	24,5	-9,7%
Otros	251,4	0,4%	25,6	-3,6%
Total	1.230,2	6,3%	202,3	12,3%

*Respecto a la campaña 2022/23

Fuente: USDA

Del informe mensual del USDA, se destacan los siguientes ajustes frente al informe del mes anterior:

- **Argentina:** aumenta en 1 MT su producción por mayor área sembrada y las exportaciones de 41 a 42 MT.
- **Ucrania:** reduce su producción de 30,5 MT a 29,5 MT e incrementa sus exportaciones en 1,5 MT alcanzando las 24,5 MT.
- **Unión Europea:** disminuye en 1 MT sus importaciones para un volumen final de 22 MT y el consumo forrajero en -1,7%.

- **Soya**

Balance mundial de soya 2022-2023 / 2023-2024
Millones de toneladas

Variable	Campaña 2022-2023	Campaña 2023-2024	Variación	
			Volumen	%
Producción	378,1	396,9	18,8	5,0%
Importaciones	168,0	170,8	2,8	1,6%
Exportaciones	172,0	173,6	1,7	1,0%
Inventarios Finales	102,2	114,3	12,1	11,9%

Fuente: USDA

A nivel mundial, la producción cae en 1,4 MT por menor producción de Brasil y Sudáfrica, las exportaciones suben 3 MT por incrementos en Brasil, principalmente. Las importaciones se aumentan por mayor demanda de China (que pasa de 102 a 105 MT) y los inventarios finales cayeron en 1,8 MT por recorte en Brasil.

Indicadores del USDA – marzo 2024
Campaña 2023-2024

Soya	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Brasil	155,0	-4,3%	103,0	7,8%
Estados Unidos	113,3	-2,5%	46,8	-13,7%
Argentina	50,0	100,0%	4,6	9,8%
China	20,8	2,8%	0,1	11,1%
Paraguay	10,3	2,5%	6,3	-3,1%
Otros	47,4	6,4%	12,8	11,7%
Total	396,9	5,0%	173,6	1,0%

*Respecto a la campaña 2022/23
 Fuente: USDA

El principal ajuste del USDA en su informe de marzo es con respecto a la proyección de la producción esperada en Brasil que la reduce en 1 MT para un volumen final de 155 MT, por menor volumen en Paraná y condiciones climáticas desfavorables en São Paulo.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Estados Unidos:**

- **Exportaciones:** Las exportaciones de carne de cerdo y subproductos de Estados Unidos siguen recuperándose y en enero fueron **202.239** toneladas, según el reporte del USDA, 6,2% superior al mismo mes del 2023. México es el principal destino con una participación del 43,5%, seguido de Japón (13,7%) y Corea del Sur (9,7%).

Exportaciones de carne de cerdo y subproductos Enero 2023- 2024 (toneladas)

Nº	País	Ene 2023	Ene 2024	Var
1	México	83.178	87.921	5,7%
2	Japón	27.956	27.767	-0,7%
3	Corea del Sur	13.167	19.662	49,3%
4	Canadá	16.934	15.044	-11,2%
5	Colombia	6.378	9.518	49,2%
6	China	1.858	8.648	365,4%
7	Australia	18.060	8.599	-52,4%
8	Rep. Dominicana	7.680	7.553	-1,7%
9	Honduras	4.246	3.557	-16,2%
10	Guatemala	2.149	2.407	12,0%
	Otros	8.794	11.563	31,5%
	Total	190.400	202.239	6,2%

Fuente: USDA. Foreign Agricultural Service

Según el informe del USDA, las exportaciones a Colombia fueron 9.518 toneladas, volumen similar al reporte preliminar que se tienen en Porkcolombia-FNP que es de 9.415 toneladas, el volumen definitivo para Colombia lo publicará la DIAN el próximo 18 de marzo.

- **Precio**

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.860 \$/ton, disminuyendo 4,2% con respecto al cierre de la semana pasada, principalmente por disminución en 4% de las exportaciones semanales, incremento en 0,3 millones de cabezas del beneficio en comparación con el mismo período del año anterior y el ajuste al alza en producción por parte del USDA en su informe mensual.

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

Semana	feb-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25
1-mar-24	1.942	2.029	2.250	2.271	2.250	1.892	1.700	1.758	1.829
8-mar-24	1.860	2.014	2.245	2.286	2.256	1.898	1.708	1.766	1.834
Variación	-4,2%	-0,8%	-0,2%	0,7%	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,3%

Fuente: CBOT.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
1-mar-24	2.082	1.897	2.445	3.512	1.862	3.021
8-mar-24	2.031	1.896	2.480	3.754	1.697	2.824
Variación	-2,5%	0,0%	1,4%	6,9%	-8,8%	-6,5%

Fuente: USDA

La caída estuvo limitada por la escasa disponibilidad de almacenamiento en frío, que ha restringido la oferta inmediata en el mercado interno, y por la reciente aprobación de China de doce instalaciones porcinas estadounidenses para exportar³.

- Informe oferta y demanda de carne de cerdo del USDA para Estados Unidos: marzo 2024.**
 USDA en su informe mensual incrementó en 13.607 toneladas la producción de carne de cerdo y las exportaciones en 22.680 toneladas. Ante un mayor volumen de exportaciones se disminuyó en 4.536 toneladas los inventarios finales.

Indicadores de Estados Unidos Sector porcícola

Variable (MT)	2024*	Var. 2023 – 2024	
		Volumen (MT)	%
Producción	12,67	0,28	2,2%
Importaciones	0,54	0,02	3,7%
Exportaciones	3,23	0,14	4,6%
Inventarios finales	0,211	0,00	-1,3%
Consumo	9,97	0,14	1,4%

*Estimado
Fuente USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en la semana en US\$82,1/barril, US\$1,4 por debajo de la anterior, por el aumento de la producción en especial en Estados Unidos y la débil demanda de China, país que espera crecer 5% en el 2024, meta que para el primer ministro Li Qiang en su discurso de apertura en la sesión anual del parlamento chino, “no (sería) fácil de alcanzar”; lo anterior preocupó al mercado y aumentó las dudas sobre posible repunte de la demanda.

³ Mercolleida, 5 de marzo de 2024.