

## ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

### 1. CONTEXTO NACIONAL

- **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana en \$32 para un valor promedio de \$9.696/kg. El precio de la canal caliente cayó en 0,2% (\$12.554/kg) y el de la canal fría se aumentó en 0,9% (12.722/kg).

- **TRM**

El dólar en la semana cerró en \$3.864/USD, \$100 por encima de la anterior. La recuperación de la divisa se presentó a nivel internacional por el dato de IPC en Estados Unidos en marzo que fue de 3,5% superior al 3,2% de febrero, generando duda en el mercado de que se dé una reducción de las tasas de interés en junio, por ser un incremento que se aleja de la meta de inflación de la Reserva Federal (FED) del 2% y corresponde al buen comportamiento de la economía de los Estados Unidos en producción y empleo.

### 2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

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

Semana	may-24	jul-24	sep-24	dic-24	jul-25	dic-25
5/04/2024	171,0	175,9	179,9	186,0	195,2	193,0
12/04/2024	171,2	175,8	179,5	185,4	190,5	193,5
<b>Variación</b>	0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-2,4%	0,3%

Fuente: CBOT.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago aumentó ligeramente en 0,1% y cerró en US\$171,2/ton. Entre los factores que marcaron el comportamiento en la semana, se destacan los siguientes: ajuste a la baja por parte de la Bolsa del Rosario y de la Buenos Aires sobre la cosecha argentina, pasando de 52 a 49,5 millones de toneladas (MT) por sequía tras tres semanas sin lluvias y afectación de virus *spiroplasma* (chicharrita)<sup>1</sup>, Conab<sup>2</sup> también realizó recorte en la producción de Brasil y se redujo de 112,7 a 100,9 MT, y la reducción del USDA en los inventarios finales estadounidenses en 1,3 MT por mayor demanda de etanol.

<sup>1</sup>Agrofy New 12 de abril de 2024.

<sup>2</sup>Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 1,5%, siendo en promedio de \$ 1'100.187/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'177.799/tonelada en Costa Pacífica, por mayor precio internacional y TRM.

- **Arancel segunda quincena de abril 2024**

De acuerdo con la Resolución 2388 del 2024 de la Comunidad Andina a través de la cual se establecen los Precios de Referencia del Sistema Andino de Franjas de Precios para la segunda quincena de abril de 2024 siendo el de maíz de US\$ 214/ton y el arancel del 27% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

• **Soya y torta de soya**

- **Precio**

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

Semana	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	nov-24	ene-25	mar-25
5/04/2024	435,4	439,7	439,0	433,9	435,3	439,9	439,6
12/04/2024	430,6	435,2	434,5	429,6	431,3	435,9	435,8
<b>Variación</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,9%</b>

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

Semana	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	jul-25
28/03/2024	367,2	370,6	371,0	371,6	371,1	374,8	379,6
5/04/2024	379,0	378,3	378,3	378,9	378,5	381,5	386,6
<b>Variación</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>

Fuente: CBOT

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró en US\$430,6/ton, disminuyendo ligeramente en 1,1%, principalmente por el avance de la cosecha de Brasil y Argentina, caída en 8% de las exportaciones estadounidenses, devaluación del real frente al dólar y estimación de mayores inventarios finales en Estados Unidos para la actual cosecha por parte del USDA por menor demanda interna y de exportaciones.

En contraste, la torta se aumentó en 3,2%, por la solidez que se está presentando en el mercado de los aceites vegetales como efecto de las tensiones geopolíticas por el conflicto en el Medio Oriente<sup>3</sup> y la reducción de la producción de soya en Argentina, principal productor y exportador mundial.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 2'292.524 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 2'442.381 /tonelada en Costa Pacífica, aumentó 3,1% respecto al anterior por mayor precio internacional y TRM.

<sup>3</sup> Stonex, breves de apertura 12 de abril de 2024

- **Informe USDA de oferta y demanda de granos: abril 2024**

- **Maíz**

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

Variable	Campaña 2022-2023	Campaña 2023-2024	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.157,7	1.227,9	70,1	6,1%
Importaciones	172,8	187,5	14,6	8,5%
Exportaciones	180,2	200,6	20,4	11,3%
Inventarios Finales	302,2	318,3	16,1	5,3%

Fuente: USDA

**A nivel mundial** con respecto al reporte de marzo 2024, la producción disminuyó en 2,4 MT para la campaña 2023/2024 por recortes en Sudáfrica, Argentina y México al igual que las importaciones y exportaciones en -1,1% y -0,8%, respectivamente.

**Indicadores del USDA – abril 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	61,0	16,7%	4,2	-0,2%
Argentina	55,0	52,8%	42,0	68,0%
Sureste Asiático	31,0	0,3%	0,6	-23,8%
Ucrania	29,5	9,3%	24,5	-9,7%
Otros	248,9	-0,7%	23,9	-10,0%
<b>Total</b>	<b>1.227,9</b>	<b>6,1%</b>	<b>200,6</b>	<b>11,3%</b>

\*Respecto a la campaña 2022/23

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** se disminuyen los inventarios finales en 1,3 MT para un volumen de 53,9 MT por mayor uso forrajero y demanda para el etanol.
- **Unión Europea:** aumentó en 0,9 MT su producción por incrementos en Hungría, Polonia, España y Francia, que compensaron las caídas en Rumania, Eslovaquia y Bulgaria.
- **Argentina:** ajuste a la baja en la producción en 1MT para un total de 55 MT por afectación de clima seco con impacto en rendimiento; sin embargo, se mantiene la proyección de las exportaciones.

- **Soya**

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

Variable	Campaña 2022-2023	Campaña 2023-2024	Variación	
			Volumen	%
Producción	378,2	396,7	18,5	4,9%
Importaciones	167,9	170,3	2,5	1,5%
Exportaciones	172,1	173,1	1,0	0,6%
Inventarios Finales	101,3	114,2	12,9	12,7%

Fuente: USDA

**A nivel mundial**, frente al reporte anterior, la producción cae ligeramente en 0,1MT principalmente por disminución en Sudáfrica debido a las condiciones de sequía que impactan el rendimiento. Las exportaciones se reducen 0,3% por menores ventas de Estados Unidos y Sudáfrica que se compensaron en parte con incrementos en Paraguay.

**Indicadores del USDA – abril 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%	46,3	-14,6%
Argentina	50,0	100,0%	4,6	9,8%
China	20,8	2,8%	0,1	11,1%
Paraguay	10,5	4,5%	6,5	0,0%
Otros	47,1	5,4%	12,6	8,6%
<b>Total</b>	<b>396,7</b>	<b>4,9%</b>	<b>173,1</b>	<b>0,6%</b>

\*Respecto a la campaña 2022/23

Fuente: USDA

El principal ajuste del USDA en su informe de abril fue en el mercado de Estados Unidos, en donde redujo las exportaciones en 0,5 MT e importaciones en 0,1 MT, lo cual se traduce en mayores inventarios finales que pasan de 8,6 a 9,3 MT.

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

- **Brasil:**

El volumen de carne de cerdo y subproductos exportado en los dos primeros meses del 2024 fue de 186.787 toneladas, según Agrostat, superior en 21,5 mil toneladas con relación al mismo periodo de 2023, lo que corresponde a un crecimiento del 13%. China continuó siendo el principal destino con una participación del 26,5% aunque los envíos se recortaron en 23 mil toneladas; le siguieron Filipinas (12,2%), Chile (10,3%) y Hong Kong (9,9%).

- **Unión Europea:**

De acuerdo con la Comisión Europea, en enero la producción de carne de cerdo fue de 1,95 millones de toneladas (MT), ascendiendo en 5,2% frente al mismo mes de 2023. España y Alemania ocuparon los primeros dos puestos con 501.800 y 378.650 toneladas y registraron crecimientos interanuales del 7,1% y 4,9%, respectivamente.

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$2.003,5 \$/ton, aumentando en 1,7% con respecto al cierre de la semana pasada, por desempeño positivo de las exportaciones y el alza de los precios de la carne vacuna que fortalece la demanda de carne de cerdo interna<sup>4</sup>. En la jornada del miércoles el precio de la canal cerró sobre los 2.022/tonelada, máximo registro desde el 14 de agosto del año anterior.

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

Semana	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25
5/04/2024	1.969,3	2.150,6	2.378,8	2.410,8	2.354,0	1.963,8	1.750,5	1.806,1	1.876,1
12/04/2024	2.003	2.068	2.250	2.293	2.253	1.897	1.701	1.764	1.843
<b>Variación</b>	<b>1,7%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-1,8%</b>

Fuente: CBOT.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
5-abr-24	2.155	2.063	2.641	3.676	2.044	2.593
12-abr-24	2.231	2.185	2.815	3.603	2.025	2.827
<b>Variación</b>	<b>3,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,6%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>9,0%</b>

Fuente: USDA

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

En el segundo informe trimestral del USDA del mercado mundial de la carne de cerdo se destaca la reducción de la producción mundial en 0,6% por menor oferta en China y el comportamiento positivo en las exportaciones (+4,4%) e importaciones (+2,6%).

**Producción mundial:** La producción mundial de carne de cerdo en 2024 caerá en 0,6% por descenso en la oferta de China en cerca de 2 millones de toneladas (MT), consecuencia de los precios bajos del cerdo que registró este mercado el año anterior; volumen que no será compensado con los incrementos que presentarán otros grandes países productores como Unión Europea, Estados Unidos y Brasil.

<sup>4</sup> Comentarios de Uner Barry

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

Puesto	País	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024
1	China	57,9	56,0	48,4%	-3,4%
2	Unión Europea	20,8	21,2	18,3%	1,7%
3	Estados Unidos	12,4	12,7	11,0%	2,9%
4	Brasil	4,5	4,6	4,0%	4,2%
5	Rusia	4,0	4,1	3,5%	2,5%
	Resto	16,7	17,0	14,7%	1,9%
	<b>Total</b>	<b>116,2</b>	<b>115,6</b>	<b>100%</b>	<b>-0,6%</b>

Fuente: USDA

- **Unión Europea:** después de tres años de descenso, crecerá en 1,7%, por la recuperación del inventario de hembras de cría. Se estima que el beneficio se incremente en 1,5%, alcanzando los 225 millones de cabezas con mayores pesos y menor precio en el alimento, permitiendo recuperar la rentabilidad del sector.
- **Estados Unidos:** 12,7 MT es la producción estimada (+2,9%). El inventario de porcinos en el primer trimestre fue de 74,57 millones de cabezas (+0,6% interanual).
- **Brasil:** incremento de la producción en casi un millón toneladas por mayor consumo interno y demanda de exportaciones por menor costo de producción, lo que permitirá seguir siendo el proveedor con menor precio.
- **Exportaciones:** De acuerdo con las proyecciones del USDA, Estados Unidos volverá a ser el principal exportador mundial, superando a la Unión Europea, después de diez años, apoyándose en sus principales mercados de México y Japón, e intención de ganar mayor participación en Corea del Sur y Australia.

Para Brasil se espera un mejor desempeño enfocándose en Filipinas, Hong Kong y Chile, y en el caso de la Unión Europea se prevé que sus exportaciones aumentarán en especial a partir de la segunda mitad del año. Canadá tendrá también protagonismo, compitiendo con Estados Unidos algunos segmentos de las importaciones de Japón y Corea del Sur.

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

Puesto	País	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024
1	Estados Unidos	3,1	3,3	31,6%	7,7%
2	Unión Europea	3,1	3,2	30,6%	2,8%
3	Brasil	1,4	1,5	14,1%	5,4%
4	Canadá	1,3	1,3	12,7%	0,8%
5	Chile	0,3	0,3	2,5%	0,8%
	Resto	0,9	0,9	8,9%	3,9%
	<b>Total</b>	<b>10,1</b>	<b>10,5</b>	<b>100%</b>	<b>4,4%</b>

Fuente: USDA

- **Importaciones:** se incrementarán en 2,6% principalmente por la sólida demanda de México a medida que crece la preferencia de la carne de cerdo entre sus consumidores y los mercados asiáticos como Japón y Corea del Sur.

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

Puesto	País	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024
1	China	1,9	1,9	19,9%	-1,2%
2	México	1,4	1,5	15,6%	8,9%
3	Japón	1,4	1,4	15,3%	1,0%
4	Reino Unido	0,8	0,8	8,3%	3,0%
5	Corea del Sur	0,7	0,7	7,4%	3,7%
	Resto	3,1	3,2	33,5%	2,4%
	<b>Total</b>	<b>9,2</b>	<b>9,4</b>	<b>100%</b>	<b>2,6%</b>

Fuente: USDA

## 4. CONTEXTO INTERNACIONAL

### Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en la semana en US\$90,3/barril, siendo los precios máximos en cinco meses por el conflicto del Medio Oriente y la confrontación directa entre Israel e Irán lo que puede limitar en el corto plazo los suministros a nivel mundial.