

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

- **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana \$68 para un valor promedio de \$9.269/kg. El precio de la canal caliente bajó en 0,8% (\$12.188/kg) y el de la canal fría en 1% (12.214/kg).

- **TRM**

El dólar en la semana cerró en \$4.148, \$5 por encima de la anterior, manteniéndose por encima de los \$4.100. En la semana, el mercado estuvo atento a la publicación del índice de precios PCE (Gastos de consumo personal) en Estados Unidos cuyo resultado fue de 2,6% interanual en mayo, la tasa más baja en los últimos tres años. El PCE es uno de los referentes de evaluación por parte de la Reserva Federal para la toma de decisión sobre la tasa de interés, por lo que el resultado de mayo aumentó la expectativa de que en el corto plazo se comience a rebajar la tasa de interés.

A nivel interno, contribuyeron al repunte de la divisa en el mercado local: las preocupaciones en materia fiscal, el anuncio de una nueva reforma para tributaria por parte del ministro Bonilla y la decisión de la agencia de riesgo Moody's de mantener la calificación crediticia a Colombia en Baa2 pero rebajó la perspectiva de estable a negativa. "la afirmación de la calificación Baa2 de Colombia está respaldada por la continua evidencia de que las instituciones del país funcionan eficazmente como contrapesos y equilibrios que impiden una ruptura con el historial de Colombia en la formulación de políticas prudentes" Moody's.

- **DESEMPLEO MAYO 2024**

10,3% fue la tasa de desempleo en mayo, inferior en 0,2 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. En el mes se generaron 463 mil empleos, 23 millones es la población ocupada y 2,6 millones la desocupada. Por rama de actividad económica, las actividades artísticas fue el sector que más aportó empleos, con cerca de 231.000 puestos, le siguen: construcción (160.000), alojamientos y servicios de comidas (139.000), administración pública y defensa (100.000) y las industrias manufactureras con 89.000 puestos.

- **TASA DE INTERÉS BANCO DE LA REPÚBLICA: JULIO 2024**

Por quinta sesión consecutiva, la Junta Directiva del Banco de la República, recortó la tasa de referencia y en esta ocasión fue en 50 puntos básicos y pasó de 11,75% en mayo a 11,25% en julio, decisión que se tomó por la caída de la inflación en lo corrido del año. Se espera por parte del mercado que finalice la tasa sobre el 8%.

- **TASA DE USURA: JULIO 2024**

29,49% es la tasa de usura para julio del 2024 según Superfinanciera, continuando a la baja y es similar registrada en mayo 2022 que fue de 29,57%. La tasa de usura es la tasa máxima que le puede cobrar su entidad financiera a la hora de solicitar un crédito de consumo.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	jul-24	sep-24	dic-24	mar-25	may-25	jul-25
21/06/2024	171,3	173,4	178,4	182,7	185,7	188,0
28/06/2024*	156,4	160,8	165,9	171,5	175,1	178,0
Variación	-8,7%	-7,3%	-7,0%	-6,1%	-5,7%	-5,3%

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de septiembre.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago disminuyó en 8,7% y cerró en US\$156,4/ton, siendo una de las grandes caídas en el año, causado por el acelerado avance de la safrinha (cosecha) en Brasil acompañado de devaluación del real, el descenso en los precios del trigo como efecto del aumento de los inventarios en Estados Unidos, buen avance de la cosecha del trigo de invierno e inicio anticipado del nuevo ciclo agrícola en Europa y el reporte anual del USDA de área sembrada e inventarios publicado el viernes en donde se informó un aumento en las dos variables.

37 millones de hectáreas es el área sembrada de maíz en la actual cosecha, 383,6 millones de toneladas¹ (MT) es la producción estimada y 126,8 MT es el volumen de inventarios a 1º de junio, superior en 21,6% con respecto a igual periodo del 2023.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana se situó en \$ 826.972/tonelada en Costa Atlántica y en \$ 1.087.044/tonelada en Costa Pacífica.

- **Arancel primera quincena de julio 2024**

De acuerdo con la Resolución 2406 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 primera quincena de julio de 2024 siendo el de maíz de US\$221/ton y el arancel del 32% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

¹ Con este volumen sería la tercera mayor cosecha en Estados Unidos

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

Contratos futuros de soya (US\$/Ton)

Semana	jul-24	ago-24	sep-24	nov-24	ene-25	mar-25
21/06/2024	426,4	421,5	411,3	411,5	416,2	417,9
28/06/2024*	422,7	417,1	404,7	406,2	411,3	413,1
Variación	-0,9%	-1,0%	-1,6%	-1,3%	-1,2%	-1,1%

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

Semana	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	ene-25
21/06/2024	398,8	384,4	376,8	372,0	376,3	377,5
28/06/2024*	397,4	382,1	370,7	366,2	370,4	371,6
Variación	-0,4%	-0,6%	-1,6%	-1,6%	-1,6%	-1,6%

Fuente: CBOT

*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de agosto.

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró en US\$422,7/ton, -0,9%, y la torta en -0,4% con US\$397,4/ton. El descenso en el complejo de soya estuvo marcado por la devaluación del real brasileño frente al dólar que en la semana fue del 9,5% y el aumento en 21,8% en los inventarios trimestrales con corte al 1ro de junio, reportados por el USDA² para un volumen de 26,4 (MT).

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1.860.285/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1.914.726/tonelada en Costa Pacífica.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **China:**

El Ministerio de Agricultura y la Oficina de Estadísticas de China publicó los siguientes indicadores del sector porcicultor con corte a mayo:

- **Sacrificio:** 26,6 millones de cabezas (MCB) fue el sacrificio mensual y el acumulado del año es de 136 MCB, +0,8% con respecto a igual periodo del año anterior.
- **Inventario:** el número de hembras de crías se estimó en 39,9 MCB, disminuyendo 6,2% respecto a mayo de 2023, que corresponde a 2,6 MCB menos y frente a abril del presente año registró una variación de 0,2%, aproximadamente 100.000 unidades adicionales.

- **Unión Europea:**

La Comisión Europea indicó que las exportaciones de carne de cerdo y subproducto de la Unión Europea entre enero y marzo de 2024 fueron de 1'085.281 toneladas, registrando una

² En el reporte del USDA, el área sembrada del actual ciclo es de 34,8 millones de hectáreas.

caída anual de 8,1%. Los principales destinos son: China (24,7%), Reino Unido (19,6%), Japón (9,4%), Filipinas (8,8%) y Corea del Sur (7,2%).

España lidera las exportaciones de la región con una participación del 32,1%, seguido de Países Bajos con 16,4%, Dinamarca (15,7%), Alemania (9%), Francia (6,3%)

- **España:**
1'059.543 toneladas fue el volumen exportado de carne de cerdo y subproductos de España entre enero y abril del presente año, según la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT), aumentándose 1,7% con respecto al mismo periodo del 2023. El 55% de las exportaciones su destino fue la Unión Europea.
- **Alemania:** la Oficina Federal de Estadística de Alemania, comunicó la siguiente información:
 - **Censo:** 20'9 millones de cabezas (MCB) es el censo porcino en Alemania a 1 de mayo, inventario similar al de hace un año y es la cifra más baja en los últimos 30 años. El pie de cría es de 1,4 (MCB), +0,2% interanual.
 - **Exportaciones:** crecimiento de las exportaciones de carne de cerdo y subproductos del 0,8% en el primer cuatrimestre del 2024 para un volumen de 708 mil toneladas, destacándose que el 82% de las exportaciones se realizaron a la Unión Europea.
- **Estados Unidos:** En la última semana el USDA actualizó la siguiente información de la porcicultura en este país:
 - **Producción:** en mayo fue de 1,03 MT y el acumulado enero – mayo es de 5,3 MT, +2% en comparación con el mismo periodo del 2023.
 - **Beneficio:** en los primeros cinco meses se beneficiaron 54,1 MCB, registrando un incremento interanual del 2,3%, cifra histórica para el periodo de referencia.
 - **Inventario porcino:** a 1º de junio el inventario porcino se estimó en 74,5 MCB, creciendo en los últimos doce meses 1,3% y el inventario de hembras de cría se contrajo un 3,2% situándose en 6 MCB.
 - **Inventario de carne congelada:** 218.580 toneladas al cierre de mayo, disminuyendo en 3,5% en comparación a abril y en 9,4% al mismo corte del año anterior.
 - **Precio**
El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.975/ton, menor en 2,7% con respecto al cierre anterior, como efecto del balance positivo en lo corrido del año en producción (+2%) , beneficio (+2,3%) e inventarios de porcinos (+1,3%), publicado por el USDA y también a la caída de las exportaciones semanales en 2,3% con 28.295 toneladas, por cuarta semana consecutiva; atribuido a la devaluación del peso mexicano frente al dólar que está limitando el comercio a México.

Por parte del consumo que se empieza fortalecer por la temporada de verano, Rabobank indica que las condiciones económicas del consumidor estadounidense atraviesan por un mal momento en comparación a unos años atrás, por el creciente endeudamiento, disminución en sus ahorros y menores ingresos reales, que terminan afectando su confianza e induciendo menores gastos³.

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

Semana	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25
21/06/2024	2.029	1.969	1.683	1.556	1.653	1.764
28/06/2024*	1.975	1.974	1.668	1.538	1.643	1.763
Variación	-2,7%	0,3%	-0,9%	-1,1%	-0,6%	0,0%

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para los contratos futuros a partir de agosto.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
21-jun-24	2.183	2.214	2.923	3.439	1.922	2.625
28-jun-24	2.158	2.132	2.796	3.341	1.992	2.613
Variación	-1,2%	-3,7%	-4,4%	-2,9%	3,6%	-0,5%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en US\$86,4/barril, USD\$1,2/barril por encima de la semana, alza que se mantiene la mayor demanda interna en Estados Unidos y por los riesgos geopolíticos en Medio Oriente y los temores que el conflicto sea de mayor escala por los recientes enfrentamientos entre Israel y Hezbolá y nuevos ataques de los hutíes en el mar Rojo.

³ The pigsite.com