

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana \$21 para un valor promedio de \$9.230/kg. El precio de la canal caliente se aumentó en 0,8% (\$12.123/kg) y el de la canal fría en 0,4% (12.355/kg).

• ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC): junio 2024

Por segundo mes consecutivo se frenó la disminución que traía hace más de un año la inflación en Colombia y en junio la variación anual fue de 7,18%, -5,18% frente al mismo periodo de 2023 (12,13%) y + 0,2% con respecto a registrada en mayo (7,16%). La división de gasto con mayor variación del IPC fue educación (11,21%) y le siguen: restaurantes y hoteles (9,57%), alojamiento, agua, electricidad y gas (9,25%), bebidas alcohólicas y tabaco (8,15%), transporte (8,10%) y salud (6,78%). El grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas su incremento fue menor al total nacional (+5,27%)

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

Sector	Mensual	Año corrido (dic 23- jun 24)	12 meses (jun 23- jun 24)
Cerdo	0,48	-0,55	0,82
Res	0,02	0,41	0,83
Pollo	-0,04	1,25	4,17
Huevo	-0,04	-6,33	-2,80
Total Nacional	0,32	4,12	7,18

Fuente: DANE.

El grupo de carnes, la de cerdo fue la de mayor incremento en el mes y desde marzo del presente año no se registraba alza en los precios al consumidor. En lo corrido del año, la carne de cerdo continúa siendo la de menor variación en precios, contrario a la de pollo que registra un alza de 1,25%.

• TRM

El dólar sigue a la baja y cerró en la semana por debajo de los \$4.000, es decir en \$3.944, \$149 menos que el viernes anterior. La inflación en Estados Unidos de junio, publicado en la semana, fue la principal variable que contribuyó al menor valor de la divisa en los mercados internacionales.

La inflación anualizada en junio, cayó de 3,3% en mayo a 3%, dato que fue tomado como positivo por el mercado y para la Reserva Federal en su política de recorte de tasas de interés. Para Bancolombia: " ...los buenos resultados en términos de inflación aumentaron la probabilidad al 86% de observar el primer recorte de los tipos de interés en el mes de septiembre por parte de la FED..."

El peso colombiano es una de las monedas más revaluadas junto con el peso mexicano, fortaleciendo el ingreso de divisas al país y "según Bloomberg, las divisas latinoamericanas eclipsaron a sus pares desde el martes, luego de que los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, elevaran el apetito por activos de mayor riesgo", La República, 11 de julio de 2024

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
5/07/2024	161,9	161,6	166,9	172,4	176,2	179,2
12/07/2024*	157,5	158,9	163,9	169,0	172,8	175,9
Variación	-2,7%	-1,7%	-1,8%	-2,0%	-1,9%	-1,9%

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 2,7% y cerró en US\$ 157,5/ton, principalmente por el informe de julio del USDA, en donde se aumentó la producción de Estados Unidos del próximo ciclo en 6,1 MT al pasar de 377,4 a 383,5 millones de toneladas (MT), lluvias que favorecen el este del cinturón de granos estadounidense tras el paso del huracán Beryl¹, buen progreso de las cosechas sudamericanas que avanzan sobre el 70,2% en Argentina² y del 61,1% en Brasil³.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana se situó en \$ 834.416,6/tonelada en Costa Atlántica y en \$ 1'068.292,3/tonelada en Costa Pacífica, -2,5% por menor precio internacional y TRM.

- **Arancel segunda quincena de julio 2024**

De acuerdo con la Resolución 2411 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

¹ StoneX, 11 de julio de 2024.

² Granar, 11 de julio de 2024.

³ FYO, 10 de julio de 2024.

segunda quincena de julio de 2024 siendo el de maíz de US\$213/ ton y el arancel del 38% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

- **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
5/07/2024	436,7	428,5	413,7	415,1	420,3	422,3
12/07/2024*	416,9	405,4	388,7	391,1	396,7	401,2
Variación	-4,5%	-5,4%	-6,1%	-5,8%	-5,6%	-5,0%

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

Semana	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	ene-25
5/07/2024	426,6	393,7	371,9	363,4	366,5	366,7
12/07/2024*	406,2	372,8	352,0	343,1	346,1	347,3
Variación	-4,8%	-5,3%	-5,4%	-5,6%	-5,6%	-5,3%

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\$416,9/ton, -4,5%, tocando su punto más bajo en cuatro años, y la torta en US\$406,2/ton, menor en 4,8%. Entre los factores que incidieron en esta disminución se destacan: al igual que en maíz, ventas de los fondos de inversión, el aumento en 16,5 MT por parte del USDA en su informe de julio de los inventarios finales de soya en la próxima campaña, humedad en los cultivos de Illinois e Indiana⁴ por el paso del huracán Beryl, caída del 12% de las exportaciones semanales estadounidenses por mayor demanda de China a soya brasileña.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1'867.929,1/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'904.055,6/tonelada en Costa Pacífica, inferior en -1,1% tras descenso del precio internacional y TRM.

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

- **Maíz**

- **A nivel mundial**, en comparación al reporte del mes anterior, la producción disminuye ligeramente en 0,2% y los inventarios finales descienden a 309,1 MT por fuerte ajuste en Estados Unidos.

⁴ FYO, 12 de julio de 2024.

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

Variable	Reporte de junio	Reporte de julio	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.228,1	1.225,5	-2,6	-0,2%
Importaciones	186,6	188,4	1,8	0,9%
Exportaciones	199,1	201,0	1,8	0,9%
Inventarios Finales	312,4	309,1	-3,3	-1,0%

Fuente: USDA

Indicadores del USDA – julio 2024
Campaña 2023/2024

Maíz	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Estados Unidos	389,7	0,0%	56,5	3,5%
China	288,8	0,0%	0,0	0,0%
Brasil	122,0	0,0%	50,0	0,0%
Unión Europea	61,0	0,0%	4,4	0,0%
Argentina	52,0	-1,9%	37,0	-2,6%
Ucrania	31,0	0,0%	28,0	7,7%
Sureste Asiático	30,5	-1,3%	0,6	0,0%
Otros	250,4	-0,5%	24,5	-4,2%
Total	1.225,5	-0,2%	201,0	0,9%

*Respecto al reporte de junio de 2024.

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** caída en los inventarios e 51,4 a 47,7 MT por mayor demanda para uso forrajero y exportaciones en (+1,3%) y (+ 3,5%), respectivamente.
- **Argentina:** por efecto de la plaga de la chicharrita, se recorta la producción y exportaciones en 1T M.

Para la campaña 2024/25 que iniciará en septiembre, los principales indicadores a la fecha son:

Balance mundial de maíz 23/24 vs 24/25
Millones de toneladas (MT)

Variable	Campaña 23/24	Campaña 24/25	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.225,5	1.224,8	-0,7	-0,1%
Importaciones	188,4	186,5	-1,8	-1,0%
Exportaciones	201,0	191,8	-9,1	-4,5%
Inventarios Finales	309,1	311,6	2,5	0,8%

Fuente: USDA

- Soya

Balance mundial de soya 2023-2024
Millones de toneladas

Variable	Reporte de junio	Reporte de julio	Variación	
			Volumen	%
Producción	395,9	395,4	-0,5	-0,1%
Importaciones	170,5	172,9	2,3	1,4%
Exportaciones	172,6	175,1	2,5	1,5%
Inventarios Finales	111,1	111,3	0,2	0,2%

Fuente: USDA

A nivel mundial, frente al reporte anterior, la producción desciende levemente a 395,4 MT por recorte en la oferta de Argentina y los inventarios finales suben en 0,2% a 111,3 MT.

Indicadores del USDA – julio 2024
Campaña 2023-2024

Soya	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Brasil	153,0	0,0%	103,0	1,0%
Estados Unidos	113,3	0,0%	46,3	0,0%
Argentina	49,5	-1,0%	5,6	21,7%
China	20,8	0,0%	0,1	0,0%
Paraguay	10,5	0,0%	6,9	3,0%
Otros	48,2	0,0%	13,3	2,4%
Total	395,4	-0,1%	175,1	1,5%

* Respecto al reporte de junio de 2024.

Fuente: USDA

- **Brasil:** incremento en 1% de las exportaciones por mayor demanda de China estimada en 108 MT.
- **Argentina:** desciende su producción de 50 a 49,5 MT, suben las exportaciones a 5,6 MT y se mantienen estables las de harina (24,4MT) y aceite (4,8 MT).

Para la campaña 2024/25, el USDA estimó una producción mundial de 421,8 MT, +6,7%, y un ascenso en 14,8% de los inventarios finales, frente a la campaña actual.

Balance mundial de soya 23/24 vs 24/25
Millones de toneladas (MT)

Variable	Campaña 23/24	Campaña 24/25	Variación	
			Volumen	%
Producción	395,4	421,85	26,4	6,7%
Importaciones	172,9	176,4	3,5	2,0%
Exportaciones	175,1	180,2	5,1	2,9%
Inventarios Finales	111,3	127,8	16,5	14,8%

Fuente: USDA

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Canadá:**

De acuerdo con la Oficina Nacional de Estadísticas de Canadá, las exportaciones de carne de cerdo entre enero y mayo sumaron 617.956 toneladas, 9,2% superior con relación al mismo periodo de 2023. Estados Unidos fue el principal destino con una participación de 28,3%, seguido por Japón con 19,7%, China 12,7%, México 12,2% y Filipinas 8,5%. Colombia es el octavo mercado para Canadá y participa con 1,5%.

- **Brasil:**

Las exportaciones de carne de cerdo y subproductos en el primer semestre según el Ministerio de Salud brasileño fueron 613.700 toneladas⁵, incrementándose en 4,1% anual. Los principales destinos son: China con 127.900 toneladas (20,8%), Filipinas 84.200 toneladas (13,7%) y Hong Kong con 51.900 toneladas (8,5%).

- **Unión Europea:**

- La producción de carne de cerdo en los primeros cuatro meses fue de 7,8 MT y la tasa de crecimiento interanual del +3,7%. Los principales países productores en el periodo fueron: España (23,9%), Alemania (19,8%) y Francia (9,9%).
- El beneficio fue de 74,8 millones de cabezas (MCB), crecimiento del 2%
- Peso promedio de la canal: 96,3 Kg, aumentándose en 1,6%.

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

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

Semana	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25
5/07/2024	1.981,4	1.966,0	1.619,8	1.483,2	1.589,5	1.715,7
12/07/2024*	1.955,5	1.957,2	1.549,8	1.376,2	1.489,8	1.634,7
Variación	-1,3%	-0,4%	-4,3%	-7,2%	-6,3%	-4,7%

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
5/07/2024	2.092	2.105	2.659	3.044	1.922	2.547
12/07/2024	2.179	2.088	2.574	2.902	2.257	2.652
Variación	4,1%	-0,8%	-3,2%	-4,7%	17,4%	4,1%

Fuente: USDA

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.955,5/ton, disminuyendo en 1,3% con respecto al cierre de la semana pasada por liquidación de casi

⁵ ABPA. Las exportaciones brasileñas de carne de cerdo siguen aumentando un 4,1% en 2024.

7.000 contratos por parte de los fondos en las primeras jornadas⁶, descenso en 55% en las exportaciones semanales e incremento en el beneficio semanal.

Para los analistas de Urner Barry, la caída en el precio del cerdo responde al menor costo de la alimentación, llegando a mínimos en los últimos tres años, que motivó a los poricultores a aumentar la oferta con mayor peso, frente a una demanda débil, afectada por la inflación que limita el gasto de los consumidores. Lo anterior se evidencia con la reducción en las ventas en bares y restaurantes en cuatro de los últimos seis meses, situación que no se presentaba desde pandemia⁷.

• **Informe trimestral del USDA del mercado mundial de la carne de cerdo: julio 2024.**

- **Producción mundial:** se mantiene en 116,3 MT y por países se destaca el ajuste a la baja en China de 2 a 1,2 MT por mayor productividad y disminución en las importaciones.
- **Importaciones:** descenso del 1% por menores compras de China (-20,9), regresando a niveles similares de 2018.
- **Exportaciones:** 10,4 MT, crecimiento del 10.2% dado el dinamismo que contarán principalmente Estados Unidos y Canadá.

Indicadores del USDA - producción mundial (MT)

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

Fuente: USDA

Indicadores del USDA – importaciones mundiales (MT)

Puesto	País	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024
1	China	1,9	1,5	16,5%	-20,9%
2	Japón	1,4	1,4	15,9%	1,0%
3	México	1,4	1,4	15,5%	4,1%
4	Reino Unido	0,8	0,8	8,5%	2,4%
5	Corea del Sur	0,7	0,8	8,5%	14,8%
	Resto	3,1	3,2	35,2%	3,8%
	Total	9,2	9,1	100%	-1,0%

Fuente: USDA

⁶ StoneX. Breves de Apertura. Junio 11 de 2024.

⁷ Urner Barry. The Retail Rundown: Dog Days Dull Buying Occasions. Julio 10 de 2024.

Indicadores del USDA – exportaciones mundiales (MT)

Puesto	País	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024
1	Estados Unidos	3,1	3,3	31,6%	6,2%
2	Unión Europea	3,1	3,2	30,2%	0,8%
3	Brasil	1,4	1,4	13,6%	0,4%
4	Canadá	1,3	1,4	13,4%	5,6%
5	Chile	0,3	0,3	2,5%	0,8%
	Resto	0,9	0,9	8,6%	2,8%
	Total	10,1	10,4	100%	3,2%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en US\$85/barril, USD\$1,73/barril por debajo de la semana anterior, como efecto del paso del huracán Beryl por Texas que causó leves interrupciones en la operación de las instalaciones petroleras de la zona con efecto en caída del suministro de crudo para productos de refinerías; al finalizar la semana se normalizó la operación.