

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

- PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana \$44 para un valor promedio de \$9.332/kg. El precio de la canal caliente también se redujo en 0,3% (\$12.409/kg) y el de la canal fría en 0,7% (12.290/kg).

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

En mayo, la inflación subió 0,43 % en el mes, 3,78 en el año corrido y 7,16 % entre mayo de 2023 y el mismo mes de 2024, siendo esta misma variación que la de abril, es decir, se estancó la inflación, después de 13 meses de caída continua, resultado que generó alertas en la economía colombiana por el efecto la reactivación económica.

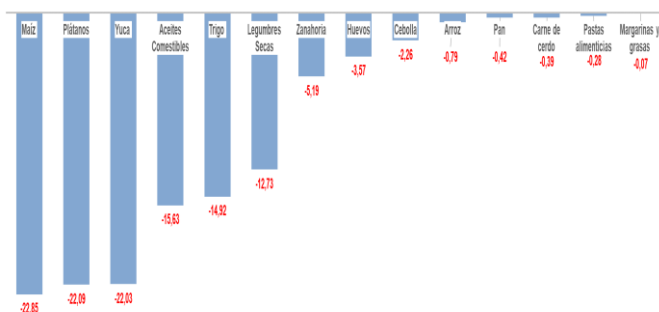
Los rubros de: educación (11,42%), restaurantes y hoteles (9,76%) y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (9,14%), fueron los que más jalonaron la inflación de mayo junto con alimentos (+4,40%), incremento por efecto del fenómeno del Niño e impuestos saludables.

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

Sector	Mensual	Año corrido (dic 23- may 24)	12 meses (may 23- may 24)
Cerdo	-0,71	-1,03	-0,39
Res	0,29	0,39	1,05
Pollo	0,60	1,29	5,50
Huevo	0,38	-6,30	-3,57
Total Nacional	0,43	3,78	7,16

Fuente: DANE.

Alimentos que registran variación anual negativa (abril 2024)



Fuente: DANE

De un total de 60 alimentos que integran este grupo de gasto, las mayores alzas se concentraron en tomate (42,80%), mora (37,93%), papa (37,34%) y frutas frescas 24,54%) y 14 registraron variación negativa entre ellos la carne de cerdo que fue la única carne con variación negativa.

- **TRM**

El dólar en la semana cerró en \$4.151, el máximo del año y \$207 por encima de la anterior siendo la mayor alza en lo corrido del 2024, causada por el dato de inflación en Estados Unidos que descendió de 3,4 a 3,3% y su efecto en la decisión de la FED de reducir la tasa de interés en un corto plazo, lo que ha causado fortalecimiento del dólar, sobre el particular, Juan David Ballén, director de análisis y estrategia en Casa de Bolsa, “El dólar hoy se está fortaleciendo en toda Latinoamérica porque la inflación en Estados Unidos descendió más de lo esperado, lo que genera la expectativa de que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) recorte al menos una vez la tasa antes del cierre de este año”. El Tiempo, 14 de junio de 2024.

A nivel interno, el tema fiscal sigue preocupando al mercado, en temas como el recorte de gastos y la presentación de Marco Fiscal en donde el ministro Bonilla, reconoció los problemas de caja (ingresos) por el desfase del recudo, “Coyunturalmente nos vamos a la situación de que hubo un desfase en las proyecciones de recaudo tributario, la perspectiva de recaudo del año 2024 no se va a alcanzar y eso significa tener que hacer un ajuste en el gasto. Ese ajuste ya fue autorizado en el Consejo de Ministros, es por \$20 billones y está permitiendo que salga del decreto, estableciendo cuál es la composición” Ricardo Bonilla, ministro de Hacienda y Crédito Público.

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
7/06/2024	176,7	179,0	183,9	188,8	191,8	194,0
14/06/2024*	177,2	179,2	184,5	188,8	191,4	193,4
Variación	0,3%	0,1%	0,3%	0,0%	-0,2%	-0,3%

Fuente: CBOT.

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

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago incrementó levemente en 0,3% y cerró en US\$177,2 /ton, principalmente por las condiciones de sequía en China¹, lo que puede incidir en una mayor demanda de importaciones estimada a la fecha en 23 millones de toneladas (MT), el anuncio de un nuevo ajuste a la baja en la producción de Argentina por parte de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires por efecto de la plaga de la chicharrita; cosecha que al momento se calcula en 46,50 MT, inferior a las 53 MT estimadas por el USDA.

¹ US Grains Council, 13 de junio de 2024.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 2,8%, siendo en promedio de \$ 1'143.443 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'224.106 /tonelada en Costa Pacífica, por mayor precio internacional y TRM.

• **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	may-25
7/06/2024	433,3	432,4	424,6	425,4	430,4	431,0	432,6
14/06/2024*	433,5	429,0	420,9	422,2	426,8	427,1	428,6
Variación	0,04%	-0,8%	-0,9%	-0,8%	-0,8%	-0,9%	-0,9%

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

Semana	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	ene-25	mar-25
7/06/2024	397,6	391,2	388,0	387,4	391,9	392,9	391,9
14/06/2024*	406,1	391,3	384,6	383,5	388,7	389,7	388,2
Variación	2,1%	0,0%	-0,9%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,9%

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\$433,5/ton, estable frente a la anterior, en una semana con volatilidad por el incremento de las exportaciones de la semana que pasaron de 189.600 a 377.100 toneladas en donde China fue el gran comprador; sin embargo, la devaluación del real frente al dólar y el informe del USDA de aumento de los inventarios finales de 9,26 a 9,53 MT en el actual ciclo, limitaron el alza del precio.

La torta cerró en US\$406,1/ton, mayor en 2,1%, resultado del bajo ritmo de molienda en Argentina versus incrementos de las ventas en el mercado *oilshare* por la debilidad en el mercado de energía y la mayor demanda de torta de Brasil en donde la Asociación Nacional de Exportadores de Cereales de Brasil (ANEC) aumentó la estimación de exportaciones de junio en 390 mil toneladas al pasar de 1,99 a 2,38 MT.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 2'439.636 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 2'599.107 /tonelada en Costa Pacífica, aumentó 3,7% por mayor precio internacional y TRM.

• **Informe USDA de oferta y demanda de granos: junio 2024**

- **Maíz**

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

Variable	Reporte de mayo	Reporte de junio	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.228,1	1.228,1	0	0%
Importaciones	185,8	186,6	0,8	0,4%
Exportaciones	197,4	199,1	1,7	0,9%
Inventarios Finales	313,1	312,4	-0,7	-0,2%

Fuente: USDA

A nivel mundial, en comparación al reporte de mayo 2024, la producción se mantiene y los inventarios finales descienden levemente a 312,4 MT por ascenso en 0,9% de las exportaciones en Sudáfrica, Rusia, Unión Europea, Uruguay, principalmente.

Indicadores del USDA – junio 2024
Campaña 2023/2024

Maíz	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Estados Unidos	389,7	0,0%	54,6	0,0%
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	4,8%
Argentina	53,0	0,0%	38,0	0,0%
Ucrania	31,0	0,0%	26,0	0,0%
Sureste Asiático	30,9	0,0%	0,6	0,0%
Otros	251,7	0,0%	25,5	6,4%
Total	1.228,1	0,0%	199,1	0,9%

*Respecto al reporte de mayo de 2024.
 Fuente: USDA

- **Soya**

Balance mundial de soya 2023-2024
Millones de toneladas

Variable	Reporte de mayo	Reporte de junio	Variación	
			Volumen	%
Producción	396,9	395,9	-1,0	-0,3%
Importaciones	170,3	170,5	0,2	0,1%
Exportaciones	172,5	172,6	0,2	0,1%
Inventarios Finales	111,8	111,1	-0,7	-0,6%

Fuente: USDA

A nivel mundial, frente al reporte anterior, la producción desciende en 1 MT por ajuste en la producción en Brasil como resultado de las inundaciones y los inventarios finales disminuyen en 700 mil toneladas para un volumen de 111,1 MT.

Indicadores del USDA – junio 2024 Campaña 2023-2024

Soya	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Brasil	153,0	-0,6%	102,0	0,0%
Estados Unidos	113,3	0,0%	46,3	0,0%
Argentina	50,0	0,0%	4,6	0,0%
China	20,8	0,0%	0,1	0,0%
Paraguay	10,5	0,0%	6,7	2,3%
Otros	48,2	-0,1%	13	0,0%
Total	395,9	-0,3%	172,6	0,1%

* Respecto al reporte de mayo de 2024.
 Fuente: USDA

- **Brasil:** por inundaciones en Rio Grande do Sul se recorta en 1 MT su producción situándola en 153 MT y se ajustan los inventarios finales de 31,4 hasta 30,6 MT.
- **Estados Unidos:** suben los inventarios finales en 0,3 MT a 9,5 MT por menor molienda que desciende de 62,6 a 62,3 MT a razón de un bajo uso interno de harina.
- **Paraguay:** incrementan las exportaciones en 2,3% hasta los 6,7 MT.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **FAO: Estimaciones mundiales 2024.**

La FAO prevé que la producción mundial de carne de cerdo en 2024 registre una caída de 0,9% alcanzando los 123 millones de toneladas (MT) por menor oferta en China (-3,3%), dada la iniciativa del gobierno por estabilizar la oferta a partir de la reducción del inventario de cría, al pasar la meta de 41 a 39 millones de cabezas (MCB). Para otros grandes mercados indica lo siguiente:

- **Estados Unidos:** se espera aumente 2,8%, alcanzando los 12,74 MT por mayor productividad.
- **Unión Europea:** decrecerá marginalmente 0,4% después de dos años de fuertes caídas, por cuanto se espera que su inventario se estabilice a medida que se recuperen los márgenes de los productores.
- **Brasil:** crecimiento del 1,7% sostenido por la demanda internacional, sin embargo, el número de cerdos para el segundo semestre se puede ver comprometido por efecto de las inundaciones.
- **Vietnam:** incremento de 3,8% alcanzando las 3,7 MT, por control de la PPA y la reposición de su inventario de hembras de cría.

- **Rusia:** mayor en 2,5% por alza en consumo interno y potencial exportador, especialmente con la apertura del mercado chino.
- **Europa: producción primer trimestre 2024.**
 De acuerdo con la Comisión Europea, la producción de carne de cerdo de la Unión Europea en el primer trimestre fue de 5,42 (MT), aumentando en 0,3% con respecto al mismo periodo de 2023, por incremento en 1,6% en el peso de la canal siendo en promedio de 96,5 Kg, que compensó la caída del 1,3% en el beneficio para un volumen de 56,2 millones de cabezas. España es mayor productor con una participación del 24,3% seguido por Alemania (19,7%), Francia (9,9%), Polonia (8,9%) y Países Bajos (7,2%).
- **Canadá: exportaciones enero – abril 2024.**
 Según la oficina de estadísticas de Canadá, en los primeros cuatro meses se exportaron 508.489 toneladas, creciendo 15% con respecto al primer cuatrimestre del año anterior que corresponde a 66.186 toneladas adicionales. Estados Unidos, Japón y China fueron sus principales mercados con el 27,7%, 20,1% y 12,6% respectivamente. Se destaca que las exportaciones a Japón sobresalieron al registrar un incremento interanual del 72,4% (+42.829 ton), compensando la reducción de China del 24,2% (20.510 toneladas). Las exportaciones a Colombia se redujeron en 3,7% sumando 7.249 toneladas.
- **Estados Unidos:**
 El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$2.009,9 /ton, menor en 1,5% con respecto al cierre anterior, principalmente por el dato de beneficio más alto en las últimas semanas con 2,42 millones de cabeza (MCB), descenso en 5% de las exportaciones semanales y la preocupación por la marcada revaluación del dólar estadounidense frente a las monedas de México y Japón que son los principales destinos de exportación.²

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

Semana	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25
7/06/2024	2.039,8	2.061,3	2.021,1	1.743,9	1.620,4	1.711,3	1.809,4
14/06/2024*	2.009,9	2.070,1	1.993,0	1.687,1	1.564,2	1.657,3	1.768,7
Variación	-1,5%	0,4%	-1,4%	-3,3%	-3,5%	-3,2%	-2,3%

Fuente: CBOT.

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

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
07/06/2024	2.225	2.269	2.841	3.528	1.859	2.838
14/06/2024	2.234	2.263	2.882	3.421	1.836	2.989
Variación	0,4%	-0,3%	1,4%	-3,0%	-1,2%	5,3%

Fuente: USDA

² StoneX, 14 de junio de 2024.

- **USDA: Informe oferta y demanda de carne de cerdo para Estados Unidos: junio 2024.**
USDA en su informe de junio de carne de cerdo para el mercado de Estados Unidos, aumentó la producción del 2024 en 18.144 toneladas con respecto al reporte del mes anterior, por mayor peso de los cerdos y las exportaciones también se ajustaron al alza en 45.359 toneladas con efecto en menor consumo interno.

Indicadores de Estados Unidos junio 2024
Sector porcícola - Millones de Toneladas

Variable	2024		
	Mayo	Junio	Ajuste (ton)
Producción	12,74	12,75	18.144
Importaciones	0,55	0,55	4.536
Exportaciones	3,29	3,34	45.359
Inventarios finales	0,20	0,21	6.804
Consumo	10,00	9,97	-29.483

Fuente: USDA.

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en US\$82,6/barril, USD\$2,9/barril por encima de la semana, por publicación de la Agencia de Información sobre Energía (EIA) sobre el aumento en el consumo de gasolina del 1% y de productos destilados 8%, la caída de los inventarios en 2,4 millones de barriles y la previsión de la Opep de un crecimiento de la demanda en el 2024 por las economías de China e India junto con el mayor consumo de sectores de la aviación y petroquímica.