

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana en \$106 para un valor promedio de \$9.324/kg. El precio de la canal caliente disminuyó en 0,6% (\$ 12.478/kg) y el de la canal fría se incrementó en 0,6% (\$12.431/kg).

• TRM

El dólar cerró en \$4.030, \$9 por encima del viernes anterior. El mensaje de director de la FED, Jerome Powell en la conferencia anual de la Reserva Federal de Kansas City en donde indicó que llegó el momento de los recortes de las tasas de interés por lo que generó gran expectativa en la próxima reunión de septiembre y a nivel interno el anuncio de una nueva reforma tributaria y la presentación del presupuesto 2025 desfinanciado, que evidenció los problemas fiscales del país.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

• Maíz amarillo

- Precio

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	sep-24	dic-24	mar-25	may-25	jul-25	sep-25
16/08/2024	145,9	154,5	161,8	166,0	168,3	168,8
23/08/2024*	144,8	154,0	161,3	165,3	168,0	167,9
Variación	-0,7%	-0,3%	-0,3%	-0,4%	-0,2%	-0,5%

Fuente: CBOT.

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

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró a la baja en US\$ 144,8/ton. El mercado espera una gran oferta del grano a nivel mundial, por una parte, la proximidad de la nueva cosecha de Estados Unidos que se estima superior a 380 millones de toneladas (MT) según ProFarmer Crop Tour¹ con rendimientos históricos promedio del orden de 11,3 ton/ha y el avance del 96,4% de la cosecha brasilera de acuerdo con la Conab.

¹ Gira de inspección de cultivos en el Medio Oeste de Estados Unidos que se realizó del 19 al 22 de agosto.

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$ 791.171/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'035.893 /tonelada en Costa Pacífica.

- Importaciones: enero-junio 2024

- En junio, se importaron 467.952 toneladas de maíz amarillo y el acumulado del año es de 3'188.273 toneladas, +18,7% frente a igual periodo del 2023.
- Estados Unidos es el único origen.
- Costo CIF promedio acumulado a junio es de US\$225,6 /ton, 29% inferior en comparación con indicador del año anterior.

- Arancel primera quincena de septiembre 2024

De acuerdo con la Resolución 2418 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 septiembre de 2024 siendo para el maíz amarillo de US\$ 204/ton y el arancel del 45% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

• Soya y torta de soya

- Precio

El precio de la soya y torta de soya en Bolsa de Chicago cerraron levemente al alza, en US\$349,8/ton, y US\$337,6/ton, respectivamente, por incremento de las exportaciones en la semana del 25% en donde China fue el principal destino y la caída del 9% en los inventarios de torta de soya en Argentina, según informe de la Secretaría de Agricultura de la Nación.

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

Semana	sep-24	nov-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
16/08/2024	344,9	351,6	358,6	364,5	370,3	374,7
23/08/2024*	349,8	357,5	364,1	369,9	375,4	379,4
Variación	1,4%	1,7%	1,5%	1,5%	1,4%	1,3%

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

Semana	sep-24	oct-24	dic-24	ene-25	mar-25	may-25
16/08/2024	334,4	330,6	333,0	334,9	338,9	342,7
23/08/2024*	337,6	333,1	335,2	337,0	340,7	344,4
Variación	1,0%	0,8%	0,7%	0,6%	0,6%	0,5%

Fuente: CBOT

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

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1'584.863/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'628.547/tonelada en Costa Pacífica.

- **Importaciones: enero-junio 2024**

- **Torta de soya:**

- 122.121 toneladas se importaron en junio y entre enero y junio 822.495 toneladas, disminuyendo un 9% con relación al mismo periodo del año anterior.
- Orígenes: Estados Unidos con 77,6%, Bolivia 13,5%, Argentina 8,8% y Brasil 0,1%.
- El costo CIF promedio es de US\$473,5/ton, inferior en 18%.

- **Soya:**

- En junio ingresaron 37.771 toneladas, total del periodo es de 249.105 toneladas, volumen inferior en 16,7%.
- Estados Unidos, único origen.
- US\$503/ton es el costo CIF promedio, -15,3% frente al registro del 2023.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **España:**

- **Beneficio, producción (enero-mayo 2024):** Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación (MAPA)

- **Beneficio:** se crece 0,6% para un volumen de 22,5 millones de cabezas MCB.
- **Producción:** 2'1 millones de toneladas (MT) fue la producción de carne de cerdo en los primeros cinco meses, incrementándose en 1,4% con respecto al mismo periodo del 2023.
- **Peso en canal:** promedio 94,5 Kg, + 0,7%.

- **Japón: Importaciones primer semestre.**

De acuerdo con ALIC (Agriculture & Livestock Industries Corporation) en el primer semestre, las importaciones de carne de cerdo disminuyeron en 3,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando las 583.905 toneladas. Canadá, Estados Unidos y España son los principales orígenes con el 25,6% (124.373 ton), 24,7% (120.129 ton) y 16,7% (80.982 ton), respectivamente.

- **China: Importaciones primer semestre 2024.**

La Oficina de Aduanas informó que las importaciones de carne de cerdo y subproductos entre enero y julio de 2024 fueron de 1,3 MT, - 25,7% en comparación con el mismo periodo del 2023.

El volumen total importado de carnes fue de 2,7 MT, inferior en 17,9%, distribuido así: carne de res (60,8%), cerdo (22,1%), cordero (8,6%) y pollo (8,5%).

- **Estados Unidos: indicadores julio 2024**

El USDA actualizó la siguiente información de la porcicultura en este país.:

- **Producción:** en julio fue de 1,02 MT incrementándose en 12,2% con respecto al mismo mes del año anterior. El acumulado del año es de 7,3 MT, crecimiento anual de 2,5%, que corresponde a 177 mil toneladas adicionales.
- **Beneficio:** 10,7 MCB fue el mensual y el total del periodo enero a julio es de 74,7 MCB, volumen superior en 2,4%.
- **Inventario final de carne congelada:** 204.436 toneladas al cierre de julio, siendo el saldo más bajo en lo corrido del año, disminuyendo en 5,1% en comparación a junio y en 4,3% al mismo mes del año anterior. En particular, las existencias de costillas, pancetas (*Bellies*) y recortes (*Trimnings*) se redujeron con relación a julio del año pasado en 7,9%, 16,5% y 21,2% alcanzando las 27.111, 19.372 y 16.856 toneladas, respectivamente.
- **Exportaciones:** En junio se exportaron 237.724 toneladas de carne de cerdo y subproductos, siendo el saldo más bajo desde septiembre del año pasado y en comparación al mismo mes del 2023 registra una caída de 10,2%. De acuerdo con el gremio exportador (USMEF), junio fue un mes lento en algunos de sus principales destinos incluido **México y Colombia**, sin embargo, fue favorable a otros mercados como Corea del Sur y América Central².

El acumulado en el primer semestre asciende a 1,6 MT, + 3,3% en comparación al mismo periodo de 2023. México conservó el primer destino con 587.756 toneladas, seguido por Japón (257.958 toneladas), Corea del Sur (189.28 toneladas) y Canadá (115.647 toneladas).

- **Precio**

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

Semana	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25	may-25	jun-25
16/08/2024	1.655,1	1.482,1	1.564,7	1.676,1	1.792,9	1.951,1
23/08/2024*	1.775,8	1.557,6	1.624,3	1.728,4	1.829,3	1.995,2
Variación	7,3%	5,1%	3,8%	3,1%	2,0%	2,3%

Fuente: CBOT.

*Cierre de medio día para los contratos futuros a partir de diciembre.

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.775,8/ton, aumentando en 7,3% con respecto al cierre de la semana pasada por caída en los inventarios de carne congelada de cerdo y también de acuerdo con los analistas de Uerner

² USMEF. Beef Export Value Climbs in June; Pork Trends Lower in June but Posts Strong First Half. “June was a slower month in a few of our key destinations for U.S. pork, including Mexico and Colombia, where exports have been on a blistering pace and buying accelerated again in July,” Halstrom said. “But June was another terrific month for U.S. pork in Korea, where exports could be record-large this year. Shipments also trended higher year-over-year to Central America and Canada, and it was encouraging to see export value per head slaughtered hold firm in the \$66 range.”

Barry, por un mayor abastecimiento de los distribuidores minoristas para atender la demanda y los preparativos de los hogares a la celebración del Labor Day, programado para el próximo fin de semana (septiembre 2)³.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
16/08/2024	2.175,3	2.105,6	2.366,0	2.795,2	2.012,6	3.059,6
23/08/2024	2.183,7	2.134,1	2.419,4	2.851,5	2.080,3	2.947,8
Variación	0,4%	1,4%	2,3%	2,0%	3,4%	-3,7%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

Otra semana con estabilidad en los precios del crudo en donde el petróleo Brent cerró en US\$79,1/barril, por la menor presión del conflicto de la Franja de Gaza ante el inicio de nuevas conversaciones, disminuyendo la preocupación de posible interrupción en el suministro y la menor demanda de grandes consumidores como China por desaceleración económica.

³ Urner Barry. Pork Situation. Agosto 20 de 2024.