

## ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

### 1. CONTEXTO NACIONAL

#### • PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana en \$10 para un valor promedio de \$9.346/kg. El precio de la canal caliente aumentó en 1,1% (\$ 12.540/kg y el de la canal fría en 0,2% (12.612/kg).

#### • TRM

El dólar cerró en \$4.172, \$23 por encima del viernes anterior; sin embargo, en la semana se superó la barrera de los \$4.200, llegando a un máximo de \$4.285 el pasado 11 de septiembre.

La volatilidad en la semana se debe a múltiples factores entre los que se destacan: la inflación en Estados Unidos en agosto que fue más baja de los esperado, siendo un dato clave para la FED en su decisión de recorte de tasas, prevista para la próxima semana y a nivel interno, la radicación ante el Congreso de la segunda Ley de Financiamiento del actual Gobierno y la negación por parte de las comisiones económicas del Senado, del monto del presupuesto<sup>1</sup> para 2025 por un valor de \$523,7 billones, el más alto de la historia por estar desfinanciado en alrededor de \$12 billones.

### 2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

#### • Maíz amarillo

##### - Precio

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	dic-24	mar-25	may-25	jul-25	sep-25
6/09/2024	159,9	167,1	171,4	174,1	172,8
13/09/2024*	162,7	169,9	173,9	176,3	174,4
<b>Variación</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,9%</b>

Fuente: CBOT.

\*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de marzo 2025

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró al alza en US\$ 162,7/ton. En las últimas semana, el mercado de commodities está al alza por mayor demanda de los fondos de inversión, quienes ante la expectativa de reducción de la tasa de interés por parte de la FED, están aumentando sus posiciones en estos mercados.

<sup>1</sup> Las comisiones económicas tienen hasta el 25 de septiembre para avalar, o no, el proyecto, de lo contrario, podría ser reglamentado a través de decreto por parte del Gobierno, lo que se denomina "dictadura fiscal". La fecha máxima para aprobación definitiva es el 20 de octubre.

Desde el punto de vista de mercados, el informe de la USDA redujo la oferta en la Unión Europea de 60,5 a 59 millones de toneladas (MT) y aumentó las importaciones de 18 a 19 MT y para Ucrania, la oferta exportable en el nuevo ciclo se reduce en 5,5 MT al pasar 29,5 a 24 MT.

El clima fortaleció los precios del grano. En Estados Unidos, el paso del huracán Francine, limitó labores y aumentó la humedad y en Brasil, el clima seco, no favorece el avance de las nuevas siembras.

#### - **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$ 820.112/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'033.772 /tonelada en Costa Pacífica.

#### - **Arancel segunda quincena de septiembre 2024**

De acuerdo con la Resolución 2425 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 septiembre de 2024 siendo para el maíz amarillo de US\$ 203/ton y el arancel del 45% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

#### - **Informe USDA de oferta y demanda de granos: septiembre 2024**

**Balance mundial de maíz 2023-2024/2024-2025**  
**Millones de toneladas (MT)**

Variable	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.224,3	1.218,6	-5,8	-0,5%
Importaciones	192,5	185,4	-7,1	-3,7%
Exportaciones	199,7	191,4	-8,4	-4,2%
Inventarios Finales	309,6	308,4	-1,3	-0,4%

Fuente: USDA

- 
- **A nivel mundial:** se estima una disminución en la producción de 5,8 MT, descenso liderado por Estados Unidos por sequía en el Medio Oeste (-4 MT) y la Unión Europea (-2,5 MT). Lo anterior tiene efecto en descenso en los inventarios en especial en Estados Unidos.
- **Exportaciones:** Estados Unidos, Brasil y Argentina aumentan sus exportaciones, caso contrario, Ucrania con descenso de 5,5 MT en su oferta exportable.
- **Importaciones:** reducción en 3,7%, liderada por México y China en 4,3% y 10,6%, respectivamente.

**Producción mundial de maíz 2023-2024/2024-2025**  
**Millones de toneladas (MT)**

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Estados Unidos	389,7	385,7	-4,0	-1,0%
China	288,8	292,0	3,2	1,1%
Brasil	122,0	127,0	5,0	4,1%
Unión Europea	61,5	59,0	-2,5	-4,0%
Argentina	50,0	51,0	1,0	2,0%
<b>A nivel mundial</b>	<b>1.224,3</b>	<b>1.218,6</b>	<b>-5,8</b>	<b>-0,5%</b>

Fuente: USDA

**Exportaciones mundiales de maíz 2023-2024/2024-2025**  
**Millones de toneladas (MT)**

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Estados Unidos	58,2	58,4	0,3	0,4%
Brasil	48,0	49,0	1,0	2,1%
Argentina	35,0	36,0	1,0	2,9%
Ucrania	29,5	24,0	-5,5	-18,6%
<b>A nivel mundial</b>	<b>199,7</b>	<b>191,4</b>	<b>-8,4</b>	<b>-4,2%</b>

Fuente: USDA

**Importaciones mundiales de maíz 2023-2024/2024-2025**  
**Millones de toneladas (MT)**

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
México	23,5	22,5	-1,0	-4,3%
China	23,5	21,0	-2,5	-10,6%
Unión Europea	19,5	19,0	-0,5	-2,6%
Sureste Asiático	18,9	18,5	-0,4	-2,0%
<b>A nivel mundial</b>	<b>192,5</b>	<b>185,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>-3,7%</b>

Fuente: USDA

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró al alza, principalmente al igual que en maíz, las posiciones de los fondos de inversión y el informe del USDA por el ajuste a la baja de la producción y los inventarios finales en Estados Unidos por reducción en 7,5% en los rendimientos de la nueva campaña causado por condiciones climáticas adversas en Estados Unidos<sup>2</sup>, recorte en las exportaciones de Brasil por parte de la ANEC de 5,6 a 5,5 MT

<sup>2</sup> US Grains Council, 12 de septiembre de 2024.

y mayor demanda de China, país que importó 70,4 Mt entre enero y agosto, +2,8 con relación a igual periodo del 2023, según la Administración General de Aduanas de China.

#### Contratos futuros de frijol soya (US\$/Ton)

Semana	nov-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
6/09/2024	369,3	375,7	380,8	385,8	389,2
13/09/2024*	369,8	376,7	381,9	387,2	391,1
<b>Variación</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>

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

Semana	oct-24	dic-24	ene-25	mar-25	may-25
6/09/2024	353,6	357,6	359,0	361,4	364,3
13/09/2024*	351,1	356,0	358,6	361,9	365,2
<b>Variación</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>

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 \$ 1'665.912/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'728.209 tonelada en Costa Pacífica.

#### - Informe USDA de oferta y demanda de granos: septiembre 2024

#### Balance mundial de soya 2023-2024/2024-2025 Millones de toneladas (MT)

Variable	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Producción	394,8	429,2	34,5	8,7%
Importaciones	177,9	177,7	-0,1	-0,1%
Exportaciones	178,0	181,6	3,7	2,1%
Inventarios Finales	112,3	134,6	22,3	19,9%

Fuente: USDA

- **A nivel mundial**, se estima un aumento en la producción de 34,5 MT, respecto al año comercial anterior, concentrado en Brasil (16 MT) y Estados Unidos con 11,5 MT.
- **Exportaciones:** Estados Unidos, único país de los principales exportadores con variación positiva en su oferta exportable.
- **Importaciones:** China disminuye su demanda al pasar de 111,5 a 109 MT y la Unión Europea incrementa ante recuperación de la producción porcina

**Producción mundial de soya 2023-2024/2024-2025**  
 Millones de toneladas (MT)

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Brasil	153,0	169,0	16,0	10,5%
Estados Unidos	113,3	124,8	11,5	10,1%
Argentina	48,1	51,0	2,9	6,0%
China	20,8	20,7	-0,1	-0,7%
<b>A nivel mundial</b>	<b>394,8</b>	<b>429,2</b>	<b>34,5</b>	<b>8,7%</b>

Fuente: USDA

**Exportaciones mundiales de soya 2023-2024/2024-2025**  
 Millones de toneladas (MT)

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
Brasil	105,0	105,0	-	0,0%
Estados Unidos	46,3	50,4	4,1	8,8%
Paraguay	7,6	7,3	-0,3	-3,9%
Argentina	5,2	4,5	-0,7	-13,5%
<b>A nivel mundial</b>	<b>178,0</b>	<b>181,6</b>	<b>3,7</b>	<b>2,1%</b>

Fuente: USDA

**Importaciones mundiales de soya 2023-2024/2024-2025**  
 Millones de toneladas (MT)

País	2023-2024	2024-2025	Variación	
			Volumen	%
China	111,5	109,0	-2,5	-2,2%
Unión Europea	13,8	14,6	0,8	5,8%
Sureste Asiático	9,1	10,0	0,9	9,5%
México	6,4	6,7	0,3	4,7%
<b>A nivel mundial</b>	<b>177,9</b>	<b>177,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1%</b>

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 julio sumaron 856.078 toneladas, 7,4% superior con relación al mismo periodo de 2023. Estados Unidos es el principal destino con una participación de 28,3%, seguido por Japón con 19,7%, China 13,2%, México 12,6% y Filipinas 8,5%. Colombia es el octavo mercado para Canadá y participa con 1,4%.

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

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

Semana	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25	may-25	jun-25
6/09/2024	1.752,7	1.570,2	1.651,3	1.763,7	1.856,8	2.030,5
13/09/2024*	1.729,5	1.571,3	1.652,4	1.767,6	1.861,3	2.027,1
<b>Variación</b>	<b>-1,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,2%</b>

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 cerró a la baja por descenso en 8% de las exportaciones semanales, incremento en la producción estadounidense en 1,6% para 2025 según el reporte del USDA y la proyección de un aumento estacional en el ritmo de beneficio para las próximas semanas<sup>3</sup>.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
6/09/2024	2.118,6	2.127,7	2.327,4	2.769,2	2.063,3	2.649,1
13/09/2024	2.070,1	2.054,9	2.306,9	2.709,3	1.889,1	2.756,2
<b>Variación</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4,0%</b>

Fuente: USDA

- **USDA: Informe oferta y demanda de carne de cerdo para Estados Unidos: septiembre 2024.**

**Indicadores de Estados Unidos  
 Sector porcícola - Millones de Toneladas**

Variable	2024			2025	
	Ago.	Sept.	Ajuste (ton)	Sept.	Var 2024 - 2025
Producción	12,73	12,73	2.268	12,94	1,6%
Importaciones	0,54	0,54	0	0,55	1,4%
Exportaciones	3,23	3,26	27.216	3,34	2,5%
Inventarios finales	0,215	0,206	-9.072	0,211	2,2%
Consumo	10,04	10,02	-15.876	10,14	1,2%

Fuente: USDA.

En el informe de septiembre del USDA sobre el mercado de la carne de cerdo en Estados Unidos del 2024 se destaca los siguientes ajustes:

- **Producción:** se incrementó en 2.268 toneladas con respecto al reporte del mes anterior por mayor ritmo esperado de beneficio en lo que resta del año<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> The Pig Site, 13 de septiembre de 2024.

<sup>4</sup> World Agricultural Supply and Demand Estimates, septiembre 12 de 2024. *Pork production is raised for the second half of 2024 with a faster expected pace of slaughter, but slightly lighter carcass weights*".

- **Exportaciones:** aumento en 27.216 toneladas con respecto al reporte del mes anterior a la cifra entregada en agosto, para un volumen final de 3,26 MT.

#### 4. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

El petróleo Brent cerró en US\$71,9/barril y llegó a un máximo de US\$72/ barril, por el cese de operaciones en el Golfo de México tras el paso del huracán Francine, lo que lo mantuvo estable con respecto a la semana anterior frente a una menor demanda de China.