

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana \$6 para un valor promedio de \$9.418/kg. El precio de la canal caliente se incrementó en 1,2% (\$ 12.960/kg) y el de la canal fría en 1,3% (12.866/kg).

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

La inflación anualizada en Colombia continua a la baja y pasó de 6,12% en agosto a 5,81% en septiembre, inferior al 10,99% registrado en septiembre del 2023; la variación mensual fue de 0,24% y la de año corrido 4,58%.

Los grupos de gastos de mayor incremento en el comportamiento anual de la inflación fueron: Educación (10,76%), Restaurantes y Hoteles (9,08%)¹, Alojamiento, agua, electricidad y gas (8,49%), Bebidas alcohólicas y tabaco (6,24%) y Salud con un 6,16%. Alimentos con una variación de 2,73% es una de las divisiones de gasto de menor incremento.

En la variación mensual, Educación fue el rubro que registró la mayor variación con un 1,93%, le siguen Restaurantes y hoteles (0,49%); Salud (0,29%); Transporte (0,24%); Alojamiento, agua, electricidad y gas (0,18%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,11%) que cambió la tendencia negativa de los últimos meses².

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

Sector	Mensual	Año corrido (dic 23- sep. 24)	12 meses (sep. 23- sep. 24)
Cerdo	0,34	-0,92	-0,14
Res	-0,01	0,52	0,54
Pollo	0,00	1,07	0,79
Huevo	-0,56	-8,21	-6,72
Pescados	-0,09	2,61	2,50
Total Nacional	0,24	4,58	5,81

Fuente: DANE.

Principales indicadores de los precios al consumidor del mercado de proteína animal:

- La no variación mensual de carne de pollo y la mínima de la carne de res, contrastan con el comportamiento positivo en la carne de cerdo.
- La carne de cerdo continúa siendo la de menor incremento en los precios al consumidor.

¹ Es uno de los grupos de mayor contribución a la inflación en el 2024 con un aporte de 0,96 p.p.

² El ajuste fue liderado por frutas frescas, yuca, plátano, hortalizas e incluso la carne de cerdo.

- **TRM**

El dólar cerró en \$4.193, \$19 por encima del viernes anterior; principalmente por los datos de inflación subyacente de los consumidores estadounidenses que fue de 0,3% en septiembre, ligeramente por encima de lo esperado, el aumento de las solicitudes semanales de desempleo en 33 mil para un final de 258 mil y el nerviosismo y riesgo del conflicto del Medio Oriente. A nivel local, sigue generando preocupación, los problemas de sostenibilidad fiscal y las nuevas reformas que se tramitan actualmente en el Congreso.

- **NUEVAS PROYECCIONES DE CRECIMIENTO 2024: BBVA y Banco Mundial**

- El BBVA ajustó sus proyecciones de crecimiento para la economía colombiana y pasó de 1,8% a 2% en el 2024 y esperan 2,8% para el 2025 y 3,5% en 2026, *“Este cambio, afirmó, se debería a la mejora gradual de la demanda interna, que continúa siendo el motor principal del crecimiento en medio de un entorno económico desafiante”* Juana Téllez, economista jefe de BBVA Research.
- El Banco Mundial, actualizó sus proyecciones de crecimiento para América Latina y en particular para Colombia, mejorándola de 1,3% a 1,5% y para el 2025 la redujo de 3,2% a 3% y 2026 de 3,1% a 2,9%. Entre los argumentos de la entidad, la desaceleración de la inflación y los recortes permanentes en tasa de interés por parte del Banco de la República favorecerán la actividad productiva reflejándose posiblemente en un mayor crecimiento de la economía.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	dic-24	mar-25	may-25	jul-25	sep-25
4/10/2024	167,4	174,1	177,6	179,5	176,7
11/10/2024*	163,7	170,7	174,2	176,2	175,0
Variación	-2,2%	-2,0%	-1,9%	-1,9%	-0,9%

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 a la baja, por el avance de cosecha que de acuerdo con el USDA será la segunda de mayor importancia por el volumen de producción que se aumentó de 385,7 a 386,2 millones de toneladas (MT) en el reporte mensual y la menor demanda de importaciones por parte de China según el USDA que ajustó de 21 a 19 MT.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$ 1'022.739/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'064.688 /tonelada en Costa Pacífica, mayor en 1,3% por TRM y precio internacional.

- **Arancel segunda quincena de octubre 2024**

De acuerdo con la Resolución 2438 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 octubre de 2024 siendo para el maíz amarillo de US\$ 227/ton y el arancel del 28% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

• **Soya y torta de soya**

- **Precio**

El precio de la soya y torta en Bolsa de Chicago cerraron a la baja con respecto al viernes anterior, al igual que maíz, fue determinante en el precio, el buen comportamiento de la cosecha que es histórica (124,7 MT), el retorno de las lluvias en Brasil que favorecen la siembra de la campaña 24/25 y el reporte del USDA en donde estimó menor demanda de China frente al ciclo anterior al pasar de 112 a 109 MT sus importaciones.

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

Semana	nov-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
4/10/2024	381,3	388,0	393,6	398,9	402,5
11/10/2024*	369,5	375,0	380,3	385,6	390,0
Variación	-3,1%	-3,4%	-3,4%	-3,3%	-3,1%

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

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

Semana	oct-24	dic-24	ene-25	mar-25	may-25
4/10/2024	365,7	364,1	362,1	362,0	363,1
11/10/2024*	348,9	347,0	346,3	347,7	350,5
Variación	-4,6%	-4,7%	-4,4%	-4,0%	-3,5%

Fuente: CBOT

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

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1'810.368/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'855.250 tonelada en Costa Pacífica, menor en 3,9% y 3,8%, respectivamente, por descenso en el precio internacional.

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

• **Maíz**

- **A nivel mundial**, en comparación al reporte de septiembre, la producción disminuye ligeramente en 0,1% por recortes en Ucrania, Egipto, Rusia y Filipinas, lo que impacta las exportaciones y los inventarios finales, que descienden a 190,5 y 306,5 MT, respectivamente.

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

Variable	Reporte de septiembre	Reporte de octubre	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.218,6	1.217,2	-1,4	-0,1%
Importaciones	185,4	183,8	-1,6	-0,8%
Exportaciones	191,4	190,5	-0,9	-0,5%
Inventarios Finales	308,4	306,5	-1,8	-0,6%

Fuente: USDA

Indicadores del USDA – octubre 2024
Campaña 2024 -2025

Maíz	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Estados Unidos	386,2	0,1%	59,1	1,1%
China	292,0	0,0%	0,0	0,0%
Brasil	127,0	0,0%	49,0	0,0%
Unión Europea	59,0	0,0%	3,3	0,0%
Argentina	51,0	0,0%	36,0	0,0%
Sureste Asiático	31,3	-0,6%	0,6	0,0%
Ucrania	26,2	-3,7%	23,0	-4,2%
Otros	244,6	-0,3%	19,6	-2,5%
Total	1.217,2	-0,1%	190,5	-0,5%

*Respecto al reporte de septiembre de 2025.

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** aumenta su producción a 386,2 MT por mayor rendimiento que pasa de 11,52 a 11,54 toneladas por hectárea. Las exportaciones se aumentan a 59,1 MT por la expectativa de menor disponibilidad en Ucrania.
- **China:** reduce importaciones de 21 a 19 MT incidiendo en la baja de sus inventarios finales de 211,3 a 209,3 MT.
- **Argentina:** incrementa sus inventarios finales de 1,7 a 2,8 MT.
- **Ucrania:** recorte en la producción en 3,7% por menor cosecha en la última campaña.

• **Soya**

Balance mundial de soya 2024-2025
Millones de toneladas

Variable	Reporte de septiembre	Reporte de octubre	Variación	
			Volumen	%
Producción	429,2	428,9	-0,3	-0,1%
Importaciones	177,7	177,6	-0,1	-0,1%
Exportaciones	181,6	181,5	-0,1	-0,1%
Inventarios Finales	134,6	134,7	0,1	0,1%

Fuente: USDA

- **A nivel mundial:** frente al reporte anterior, la producción desciende levemente a 428,9 MT por recorte en Estados Unidos principalmente y se aumentan los inventarios finales por mayor volumen en China, Argentina y Brasil.

Indicadores del USDA – octubre 2024 Campaña 2024-2025

Soya	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Brasil	169,0	0,0%	105,0	0,0%
Estados Unidos	124,7	-0,1%	50,4	0,0%
Argentina	51,0	0,0%	4,5	0,0%
China	20,7	0,0%	0,1	0,0%
Paraguay	11,2	0,0%	7,3	0,0%
Otros	52,3	-0,3%	14,3	-0,7%
Total	428,9	-0,1%	181,5	-0,1%

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

- **Estados Unidos:** desciende su producción de 124,8 a 124,7 MT por menor rendimiento que pasa de 3,58 a 3,57 toneladas por hectárea.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Unión Europea: enero – julio 2024³.**
 - **Beneficio:** 128,3 millones de cabezas (MCB), registrando un crecimiento interanual del 1,6%, que corresponde a 1,9 MCB adicionales.
 - **Producción:** 12,3 MT, incrementándose en 2,9% en comparación al mismo periodo del año anterior.
 - **Peso en canal:** promedio 95,6 Kg, aumento en 1,3%.
- **Brasil: exportaciones enero-agosto 2024**
 De acuerdo con Agrostat, 836.134 toneladas fueron las exportaciones de carne de cerdo y subproductos de Brasil, 5,7% por encima al mismo periodo de 2023. China, con 164.045 toneladas, Filipinas con 127.952 toneladas y Chile con 73.101 toneladas, fueron los principales destinos.
- **Canadá 4:**
 - **Inventario:** al primero de julio de 2024 es de 13,9 MCB, +1,3% con respecto al mismo corte del año pasado. El de hembras de cría se contrajo en 0,8% para un volumen de 1,2 MCB.
 - **Beneficio:** 10,7 MCB en el primer semestre del 2024, caída interanual de 3,6%.

³ Estadísticas de la Comisión Europea

⁴ Oficina Nacional de Estadísticas de Canadá

- **Ucrania:** La oficina del USDA en Kiev reportó los siguientes pronósticos del mercado de la carne de cerdo:
 - **Inventario:** 2024 5,2 MCB, + 2,9% y para el 2025 se espera una reducción del 0,8% cerrando en 5,1 MCB por caída en los precios en el 2024. El de hembras de cría es de 371 mil cabezas, +3,1% en comparación con el 2023.
 - **Producción:** crecimiento esperado en 2024 de 7,6% y volumen de 710 mil toneladas. Para 2025 se proyecta una caída de 5,6%, toda vez persista el conflicto con Rusia.
 - **Importaciones:** para 2024 las importaciones se verán afectadas por el precio bajo y se espera sean de ocho mil toneladas, disminuyendo en 57,9% frente al 2023. 2025 se estiman en 15 mil toneladas (+87,5%) para compensar la caída en su producción.

- **Estados Unidos:**

- **Exportaciones: enero – agosto 2024**

En agosto se exportaron 254.106 toneladas de carne de cerdo y subproductos y el acumulado del año es 2,1 MT, + 4,7% respecto al mismo periodo de 2023. México continuó siendo el principal destino con 793,8 mil toneladas y participación del 37%, seguido por Japón y Corea del Sur con 333,6 mil toneladas y 223,9 mil toneladas, respectivamente.

De acuerdo con USMEF, “en agosto, México volvió a marcar el ritmo de las exportaciones de carne de cerdo, no obstante, la demanda en todo el hemisferio occidental también se destacó, y se prevé que en el presente año las exportaciones finalicen con máximos históricos tanto en volumen como en valor”⁵.

- **Precio**

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

Semana	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25	may-25	jun-25
4/10/2024	1.852,4	1.678,8	1.759,8	1.855,2	1.935,1	2.102,1
11/10/2024*	1.853,4	1.709,7	1.784,6	1.873,4	1.956,1	2.118,1
Variación	0,1%	1,8%	1,4%	1,0%	1,1%	0,8%

- Fuente: CBOT.

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

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
4/10/2024	2.079,2	2.004,9	2.252,0	2.895,6	1.864,4	2.951,1
11/10/2024	2.082,7	1.954,2	2.330,3	2.982,0	1.807,3	3.038,0
Variación	0,2%	-2,5%	3,5%	3,0%	-3,1%	2,9%

Fuente: USDA

⁵ USMEF. August Pork Exports Above Year-Ago; Beef Exports Trend Lower.

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago cerró ligeramente al alza, por condiciones como: crecimiento interanual de las exportaciones de cerdo de agosto⁶, las compras de los fondos de inversión y la menor tasa de sacrificio frente a la esperada de acuerdo con los analistas de Zaner⁷.

- **Informe trimestral del USDA del mercado mundial de la carne de cerdo: octubre 2024.**

- **Producción mundial:** el pronóstico de 2024 y 2025 se redujo con respecto al reporte anterior en 290 y 890 mil toneladas, respectivamente por menor oferta de China y la Unión Europea que no se compensan con los incrementos que tendrán otros países como Estados Unidos y Brasil, principalmente.

Indicadores del USDA - producción mundial (MT)

Puesto	País	2023	2024	2025	Part 2024	Part 2025	Variación 2023-2024	Variación 2024-2025
1	China	57,9	56,8	55,5	48,9%	48,2%	-2,1%	-2,2%
2	Unión Europea	20,8	21,3	20,9	18,3%	18,2%	2,0%	-1,6%
3	Estados Unidos	12,4	12,7	12,9	10,9%	11,2%	2,4%	2,0%
4	Brasil	4,5	4,5	4,6	3,9%	4,0%	1,0%	1,2%
5	Rusia	4,0	4,1	4,3	3,6%	3,7%	3,5%	3,4%
	Resto	16,7	16,7	17,0	14,4%	14,7%	0,0%	1,6%
	Total	116,3	116,0	115,1	100%	100%	-0,2%	-0,8%

Fuente: USDA

- **Exportaciones:** para 2025 se proyecta un aumento en las exportaciones de carne de cerdo y subproductos por mayor oferta de Estados Unidos y Canadá, que cubrirá la caída de la Unión Europea.

Indicadores del USDA – exportaciones mundiales (MT)

Puesto	País	2023	2024	2025	Part 2024	Part 2025	Variación 2023-2024	Variación 2024-2025
1	Estados Unidos	3,1	3,2	3,4	31,5%	32,2%	4,8%	3,4%
2	Unión Europea	3,1	3,0	3,0	29,1%	28,3%	-4,0%	-1,7%
3	Brasil	1,4	1,5	1,5	14,4%	14,3%	5,0%	0,0%
4	Canadá	1,3	1,4	1,5	14,0%	13,9%	8,5%	0,7%
5	Chile	0,3	0,3	0,3	2,6%	2,6%	0,8%	1,1%
	Resto	0,9	0,9	0,9	8,5%	8,7%	1,3%	3,6%
	Total	10,1	10,3	10,4	100,0%	100,0%	2,2%	1,0%

Fuente: USDA

⁶ The Pig Site, 11 de octubre de 2024.

⁷ Zaner, 11 de octubre de 2024.

- **Importaciones:** las importaciones estarán jalonadas por China, + 7,7%, con 1,4 MT, volumen similar a los que se prevén para Japón y México.

Indicadores del USDA – importaciones mundiales (MT)

Puesto	País	2023	2024	2025	Part 2024	Part 2025	Variación 2023-2024	Variación 2024-2025
1	Japón	1,4	1,4	1,4	16,2%	15,8%	-0,1%	0,0%
2	México	1,4	1,4	1,4	16,1%	15,9%	5,2%	0,7%
3	China	1,9	1,3	1,4	14,7%	15,5%	-31,5%	7,7%
4	Corea del Sur	0,7	0,8	0,8	8,9%	8,8%	16,3%	1,3%
5	Reino Unido	0,8	0,8	0,7	8,6%	8,3%	-0,3%	-1,3%
	Resto	3,1	3,1	3,2	35,5%	35,7%	1,5%	2,8%
	Total	9,2	8,8	9,0	100%	100%	-4,1%	2,3%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

El petróleo Brent cerró en US\$78,9/barril, cayó \$0,3, con respecto al cierre de la semana anterior. Los precios del crudo están sujetos a la volatilidad que genera el conflicto en el Medio Oriente, un nuevo ataque de Israel y la incertidumbre en la demanda mundial jalonada por menos consumo de China, economía que está limitando su gasto fiscal para alcanzar el crecimiento esperado.