

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

- **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana \$127 para un valor promedio de \$10.093/kg. El precio de la canal caliente se incrementó 0,7% (\$13.383/kg) y el de la canal fría en 1,8% (\$13.486/kg).

- **DESEMPLEO: octubre 2024**

En octubre, 9,1% fue la tasa de desempleo, - 0,1% frente al registrado en el mismo mes de 2023, la población ocupada sumó 23,3 millones y la desocupada 2,3 millones, "En términos anuales, la creación de empleo se aceleró en octubre, con un crecimiento, del empleo de 1,3% anual (311 mil empleos creados), superior al 0,5% (107 mil empleos) de septiembre y al 1,1% (257 mil empleos) de agosto" BBVA Research.

Los sectores que más empleos generaron fueron: comercio con 289 mil, industria 275 mil y construcción con 79 mil y el que más perdió fue administración pública, salud y educación con 106 mil empleos. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura generó 53 mil empleos menos en el periodo.

- **TRM**

El dólar cerró en \$4.419/USD y se mantuvo estable frente al del viernes anterior. Esta semana los anuncios del presidente electo Trump sobre los aranceles del 25% a productos procedentes de México y Canadá y del 10% a los de China, las nominaciones para secretario del tesoro, representante comercial y el director del Consejo Económico Nacional, siendo los dos últimos con perfiles altamente proteccionistas y el crecimiento del 2,7% del PIB de Estados Unidos en el tercer trimestre jalonado por el gasto de hogares que se aumentó en 3,5%, marcaron el comportamiento del dólar los mercados internacionales junto con el festivo de acción de gracias que al final neutralizó el alza de la semana.

A nivel local, el recorte presupuestal de \$28,4 billones al presupuesto del 2024, menor a la cuantía propuesta por el Consejo Superior de Política Fiscal (Confis) que fue de \$33 billones, ajuste que se realiza por la caída de los ingresos que se estima en \$74 billones y en aras de cumplir la regla fiscal, sigue preocupando los indicadores fiscales del país.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

| Semana | dic-24 | mar-25 | may-25 | jul-25 | sep-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 22/11/2024 | 167,5 | 171,4 | 174,2 | 175,6 | 170,4 |
| 29/11/2024* | 166,5 | 170,6 | 173,1 | 174,1 | 168,6 |
| Variación | -0,6% | -0,5% | -0,6% | -0,8% | -1,0% |

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 en la semana, por factores como: caída del precio del trigo (2,9%) ante la disminución de la tensión en el conflicto del Mar Negro, descenso de las exportaciones estadounidenses del 29%, la devaluación del real frente al dólar que favorece las ventas de Brasil y las buenas condiciones climáticas en Suramérica.

Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$989.878/tonelada en Costa Atlántica y de \$1'033.508/tonelada en Costa Pacífica, inferior en 1,8% y 1,7%, respectivamente, por descenso en precio internacional y bases.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

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

| Semana | ene-25 | mar-25 | may-25 | jul-25 | ago-25 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 22/11/2024 | 361,4 | 364,6 | 369,5 | 374,1 | 373,6 |
| 29/11/2024* | 363,6 | 366,4 | 371,0 | 375,5 | 375,0 |
| Variación | 0,6% | 0,5% | 0,4% | 0,4% | 0,4% |

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

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

| Semana | dic-24 | ene-25 | mar-25 | may-25 | jul-25 |
|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 22/11/2024 | 318,8 | 321,3 | 325,8 | 330,8 | 336,0 |
| 29/11/2024* | 316,5 | 323,2 | 329,5 | 334,7 | 339,8 |
| Variación | -0,7% | 0,6% | 1,1% | 1,2% | 1,1% |

Fuente: CBOT

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

El precio de la soya cerró al alza en la Bolsa de Chicago por mayores ventas semanales que alcanzaron los 2,5 millones de toneladas (MT), con China como principal comprador. No obstante, la debilidad del real frente al dólar que favorece las exportaciones brasileñas, el

avance de la siembra en Argentina sobre el 44%¹ y la proyección por parte de Agroconsult de una cosecha récord en Brasil por 172,2 MT limitaron un mayor incremento.

Por su parte, la torta en la Bolsa de Chicago cerró a la baja, principalmente por compras en el *oilshare* (compra aceite/venta harina) que se presentaron por el incremento del precio del aceite de palma tras el anuncio del Ministerio de Indonesia sobre la implementación del programa de biodiésel B40 desde el 1ro de enero² y el aumento de los impuestos a las exportaciones de aceite de girasol en Rusia, medida que establece este país ante aumento de los precios al consumidor.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya americana de cierre de la semana fue de \$1'671.247/tonelada en Costa Atlántica y de \$1'717.960/tonelada en Costa Pacífica, superior en 1,3% y 1,2%, respectivamente, por ascenso en precio internacional y TRM.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **China: Inventario de hembras de crías²:** octubre finalizó con 40,7 millones de cabezas (MCB), aumentó un 0,3% respecto a septiembre y es inferior en 3,2% que corresponde a 1,4 MCB menos frente a octubre del 2023.
- **España: exportaciones enero – septiembre 2024.** Según la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT), las exportaciones de carne de cerdo y subproductos de España del periodo fueron 2'280.131 toneladas, disminuyendo en 1.496 toneladas en comparación con el mismo periodo del 2023.
- **Estados Unidos: indicadores de producción en inventarios de octubre 2024.** El USDA actualizó la siguiente información de su sector porcicultor:
 - **Producción:** en octubre fue de 1,15 MT, se incrementó un 13,9% frente a septiembre. El acumulado del año asciende a 10,5 MT, +2,5% en comparación con el mismo periodo del 2023.
 - **Beneficio:** cerró con 11,9 MCB³, registrando una variación mensual de +13,2% y anual del del +4,2%. A octubre el beneficio del año suma 108,1 MCB y el crecimiento es de 1,9%.
 - **Inventario de carne congelada:** 193.242 toneladas al cierre de octubre, disminuyendo en 7,1% frente al de septiembre y 2,7% en comparación al mismo mes del año anterior.

¹ StoneX, 29 de noviembre de 2024.

² Fyo, 29 de noviembre de 2024.

³ El registro más alto desde octubre de 2020.

Se continua con el descenso como resultado del buen comportamiento en Estados Unidos de la demanda interna y exportaciones.

- **Precio:** el precio de la canal de cerdo en la Bolsa de Chicago cerró al alza, impulsado principalmente por la caída interanual del 2,7% en los inventarios de carne congelada, y menor beneficio semanal, que bajó de 2,64 a 2,57 MCB. Asimismo, una demanda interna fortalecida por un precio del cerdo bajo frente al de la res, según informó The Pig Site⁴.

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

| Semana | dic-24 | feb-25 | abr-25 | may-25 | jun-25 | jul-25 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 22/11/2024 | 1.800,6 | 1.888,8 | 1.980,3 | 2.044,8 | 2.201,9 | 2.208,5 |
| 29/11/2024* | 1.809,3 | 1.904,8 | 2.000,7 | 2.070,1 | 2.232,7 | 2.233,3 |
| Variación | 0,5% | 0,8% | 1,0% | 1,2% | 1,4% | 1,1% |

Fuente: CBOT

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

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

| Semana | Canal | Lomo | Cabeza de lomo | Costilla | Jamón | Tocino |
|------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
| 22/11/2024 | 2.023,2 | 1.774,3 | 2.345,5 | 3.334,9 | 1.905,2 | 2.804,9 |
| 29/11/2024 | 1.991,0 | 1.765,5 | 2.397,5 | 3.226,9 | 1.944,7 | 2.565,5 |
| Variación | -1,6% | -0,5% | 2,2% | -3,2% | 2,1% | -8,5% |

Fuente: USDA

3. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

El precio del petróleo Brent cerró la semana en USD\$72,1/barril, USD \$3,2 menos que la semana anterior. La baja estuvo influenciada por el acuerdo de alto al fuego negociado entre Israel y Hezbolá lo que disminuye el riesgo del suministro, la perspectiva de mayor producción en el 2025 por parte de la Agencia Internacional de la Energía estimada en más de un millón de barriles por día y el festivo de Acción de Gracias.

- **Inflación Eurozona: noviembre 2024**

La inflación en la Eurozona se aumentó en noviembre un 2,3% interanual, según datos de Eurostat, superando el 2% de octubre y alejándose del objetivo del 2% establecido por el Banco Central Europeo (BCE) para 2024. El repunte de los precios estuvo jalonado por menor descenso del costo de la energía y de los precios de los alimentos que fue del 2,4%.

⁴ The Pig Site, 26 de noviembre de 2024.