

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1 CONTEXTO NACIONAL



Nuevo plan arancelario de Estados Unidos

El presidente Trump oficializó en la semana los nuevos aranceles que se aplicaran desde el próximo 7 de agosto con países a los que no se suscribió acuerdo en los últimos tres meses. Hay tres tarifas de aranceles: **10%**: para países con los que Estados Unidos tiene superávit comercial **entre ellos Colombia**, **15%**: aplicará para 40 países con los que Estados Unidos tiene déficit comercial **y arancel superior al 15%**, será para 26 países como Tailandia (19%), Vietnam (20%), India (25%), Brasil (50%) el más alto a la fecha.



Tasa de desempleo: junio 2025



En junio, la tasa de desempleo se mantuvo en un dígito ubicándose en 8,6%, lo que representa una reducción de 1,7 puntos porcentuales (pp) frente al mismo mes del año anterior y de - 0,4 pp frente a la tasa de mayo. Al cierre del semestre hay 23,7 millones de personas ocupadas y 2,2 millones es la población desocupada.



Entre los indicadores a destacar está el incremento del personal ocupado por cuenta propia que pasó de 9,24 a 9,69 millones de personas.



Por ramas de actividad económica, las de mayor aporte en junio fueron: comercio y reparación de vehículos con 4,13 millones de personas, seguido del sector agropecuario con 3,32 millones y la administración pública con 2,92 millones.



Se crearon 831 mil empleos en el mes, liderados por la industria manufacturera con 316 mil, seguido de la administración pública y suministro de servicios públicos con 241 y 137 mil empleos, respectivamente.

Fuente: Dane



Precio cerdo en pie
\$8.497/kg
 ▼ 0,3%



Precio canal caliente
\$11.755/kg
 ▼ 0,4%



Precio canal fría
\$12.061 Kg
 ▼ 0,2%



Precio canal planta EE. UU.
2.578 US\$/Ton
 ▼ 1,6%



TRM

\$4.129/ US\$
 ▲ 0,5%

El dólar retornó al alza, tendencia causada principalmente por la política arancelaria de Estados Unidos, el buen comportamiento de la economía americana la cual registró un crecimiento del 3,00% en el segundo trimestre y la decisión de la Reserva Federal de mantener la tasa de interés en el rango de 4,25 a 4,5%, generó mayor demanda de dólares como activo de refugio. A nivel local, la situación fiscal, la radicación del presupuesto del 2026 por \$557 billones de los cuales \$26 billones serían financiados con reforma tributaria.



TASA DE USURA¹
 agosto 2025

25,17% E.A.
Var. mes
▲ 0,39 pb

Después de dos meses a la baja, la Superintendencia Financiera volvió a subir la tasa de usura, superando de nuevo el umbral del 25%.



TASA DE INTERÉS BANCO DE LA REPÚBLICA:
 agosto 2025

9,25%
Sin cambio

El Banco de la República mantuvo inalterada la tasa de interés por cuarto mes consecutiva. Si bien en junio descendió la inflación anual (4,82%) y hay dinamismo en la economía colombiana (ISE: 2,7% a mayo); sin embargo, el mayor costo de financiamiento externo por la calificación negativa a la deuda por parte de Moody's y S&P y las tensiones comerciales globales con posible efecto en inflación mundial y desaceleración, fueron las principales condiciones de mercado que se tuvieron en cuenta para no reducir la tasa.

Soya (a la baja): el exceso de inventarios de harina de soya en China, la baja demanda de China con la soya y torta americana como respuesta a la guerra comercial, el pronóstico de condiciones climáticas favorables en Estados Unidos, alta oferta sudamericana junto con la reducción de las retenciones en soya en Argentina del 33 al 26%, causaron la disminución del precio.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	958.312	▲ 2,2	1'030.053	▲ 2,3
Torta de soya	1'354.615	▲ 0,3	1.383.234	▲ 0,3

Fuente: CBOT, Stonex, cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

2 CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Precios en Bolsa de Chicago: contrato agosto 2025

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var
Maíz*	153,4	▼ 2,4
Frijol soya	354,2	▼ 3,5
Torta de soya	295,0	▼ 0,1

*Contrato a septiembre
 Fuente: CBOT

Maíz (a la baja): la incertidumbre en los mercados causada por la entrada en vigor de nuevos aranceles por parte de la Casa Blanca, junto con las expectativas de volumen récord en Estados Unidos, el buen comportamiento de la cosecha en Brasil y la reducción del valor de las retenciones en Argentina del 12 al 9,5% para el maíz, fueron los principales factores que presionaron a la baja.

3 CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

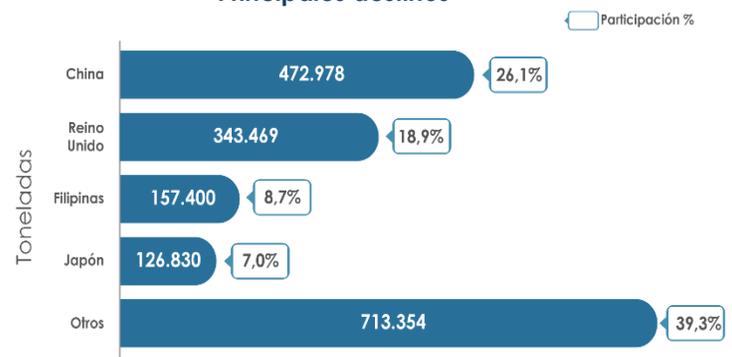


Unión Europea

Exportaciones enero – mayo 2025²

Volumen: 1,8 millones de toneladas (MT), +1,6%, 28.685 toneladas adicionales exportadas. Del volumen exportado, el 62,6% corresponde a carne y el saldo a despojos y grasas.

Principales destinos



Fuente: Comisión Europea

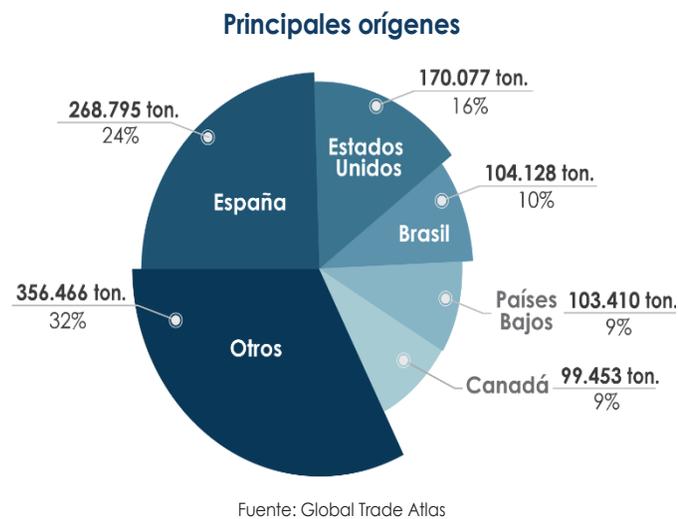
¹ Tasa máxima que su entidad financiera puede cobrar por un crédito de consumo (tarjeta de crédito).

² Comisión Europea

Previsiones Comisión Europea: Para el mercado porcino en 2025 se contempla una producción de 21 MT, exportación de 2,8 MT de carne, importación de 100 mil toneladas y un consumo interno de 18 MT. Estas cifras consolidan la senda de recuperación del mercado tras la caída de 2023 y se concentra en España (+6%), Alemania y Dinamarca (+4%).

 **China** **Importaciones primer semestre 2025³**

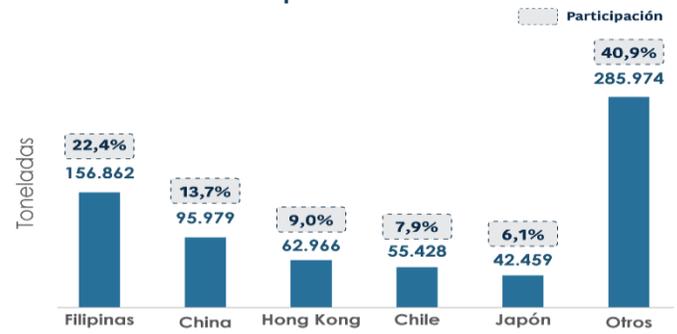
Volumen: 1,1 MT, +3%, 33.610 toneladas adicionales importadas, desde el 2021, no se registraba aumento en importaciones. Del volumen importado el 48,08% corresponde a carne y el saldo a subproductos.



 **Brasil** **Exportaciones primer semestre 2025⁴**

Volumen: 699.668 toneladas, +19%, 110.001 toneladas adicionales exportadas. Del volumen exportado, el 90,01% corresponde a carne y el saldo a subproductos y transformados.

Principales destinos



Fuente: Global Trade Atlas

 **Estados Unidos**

• **Precio**

Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Bolsa (contrato agosto)	2.368,3	▼ 1,2
Planta	2.578,1	▼ 1,6

Fuente: CBOT, USDA

El mercado de la canal americana también se vio afectado por la incertidumbre que ha causado la orden ejecutiva del presidente Trump de los aranceles a partir del 7 de agosto junto con la falta de un acuerdo comercial con China (la reunión se realizará el 12 de agosto). Con relación al acuerdo TMEC, la carne de cerdo está incluida lo que no afectará el comercio con México y Canadá en el momento que se definan aranceles recíprocos para estos países.

4 CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)
US\$ 69,5/USD Var. semanal ▲ US\$1,2

El acuerdo entre la Unión Europea y Estados Unidos que fijo un arancel del 15%, adquisición de energía estadounidense por US\$750.000 e inversiones por US\$600.000 en suelo norteamericano y los nuevos anuncios de Trump de imponer sanciones al crudo ruso.

³ Global Trade Atlas

⁴ Agrostat