

## ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

### 1 CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



**Campaña 2025-2026: histórica con escenario bajista**  
Estimaciones de oferta y demanda<sup>1</sup> : septiembre 2025

El primero de septiembre arrancó el nuevo ciclo comercial de granos y este viernes el USDA presentó el primer reporte con la campaña en marcha y se concluye por el momento que maíz y soya alcanzarán una producción histórica y se tendrá mayor participación de Mercosur con Brasil a la cabeza en los mercados internacionales en contra de los inventarios de Estados Unidos.

#### BALANCE MUNDIAL DE MAÍZ SEPTIEMBRE 2025 millones de toneladas (MT)

Variable	Campañas		Variación	
	2024-2025	2025-2026	Volumen	(%)
Producción	1.228,9	1.286,6	57,7	4,7
Importaciones	183,0	193,2	10,2	5,6
Exportaciones	193,8	201,7	7,9	4,1
Inventarios finales	284,2	281,4	-2,8	-1

La campaña 2025-2026 de maíz será récord, se estima un incremento de 57,7 millones de toneladas (MT) frente a la anterior, liderado por Estados Unidos, país que aporta el 85,6% del volumen adicional, seguido por Ucrania y Argentina.

Fuente: USDA

**Exportaciones:** siguen en alza y es de 7,9 MT para este ciclo. Ucrania, el cuarto exportador mundial concentra el 62,8% del volumen adicional de exportaciones de maíz, le siguen Estados Unidos y Argentina.

**Importaciones (segundas más altas):** se proyecta que la Unión Europea registrará la más alta variación en compras, por encima de México que es el primer importador mundial de maíz.

- **Estados Unidos:** Histórica mayor área sembrada (2,9 millones de hectáreas) y rendimiento (+0,5 ton/ha) respaldan la proyección. Área total: 36,4 millones de hectárea y rendimiento 11,7 ton/ha
- **China:** sigue en aumento.
- **Unión Europea:** la mayor caída del Top 10 por sequía.
- **Argentina y Ucrania:** continuidad en su recuperación frente a los resultados del 2022-2023.

#### Producción mundial de maíz campaña 2025-2026 (MT)

Maíz	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Estados Unidos	377,6	427,1	49,5	13,1	33,2
China	294,9	295,0	0,1	0,0	22,9
Brasil	135,0	131,0	-4,0	-3,0	10,2
Unión Europea	59,3	55,3	-4,0	-6,8	4,3
Argentina	50,0	53,0	3,0	6,0	4,1
India	42,3	43,0	0,7	1,7	3,3
Ucrania	26,8	32,0	5,2	19,4	2,5
México	23,1	24,8	1,7	7,4	1,9
Sudáfrica	16,5	16,5	0,0	0,0	1,3
Canadá	15,3	15,6	0,2	1,3	1,2
Otros	188,0	193,3	5,3	2,8	25,3
<b>Total</b>	<b>1.228,9</b>	<b>1.286,6</b>	<b>57,7</b>	<b>4,7</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

<sup>1</sup> WASDE-USDA



Precio cerdo en pie  
\$8.486/kg  
▼0,1%



Precio canal caliente  
\$11.267/kg  
▼1,9%



Precio canal fría  
\$11.674 Kg  
▼3,5%



Precio canal planta EE. UU.  
2.525 US\$/Ton  
▼1,2%



TRM

\$3.906/ US\$  
▼1,4%

El dólar cerró sobre los \$3.900, mínimo que no se presentaba desde julio del 2024. En la semana se publicó la inflación de agosto en Estados Unidos que fue del 2,9% superior a la de julio y el incremento de las solicitudes de desempleo; lo que aumentó la expectativa de que en la próxima reunión de la Reserva Federal, se decida bajar las tasas de interés (4,25% a 4,50%), trayendo como efecto, la inversión en economías emergentes como Colombia

A nivel interno, los ajustes en el endeudamiento, cambiando títulos y emitiendo bonos y con ello monetización de divisas, aumentando así la oferta interna de dólares.

**Exportaciones mundiales de maíz  
 campaña 2025-2026 (MT)**

Maíz	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Estados Unidos	71,9	75,6	3,7	5,1	37,5
Brasil	43,0	43,0	0,0	0,0	21,3
Argentina	34,5	37,0	2,5	7,2	18,3
Ucrania	20,6	25,5	4,9	23,8	12,6
Paraguay	3,5	2,9	-0,6	-17,1	1,4
Rusia	3,3	3,0	-0,3	-9,1	1,5
Canadá	2,8	2,2	-0,6	-20,0	1,1
Unión Europea	2,8	1,8	-1,0	-34,5	0,9
Birmania	2,6	2,7	0,1	3,8	1,3
Sudáfrica	1,8	2,0	0,2	11,1	1,0
Otros	7,1	6,0	-1,1	-15,2	3
<b>Total</b>	<b>193,8</b>	<b>201,7</b>	<b>7,9</b>	<b>4,1</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** se posicionan como las más altas de su historia, para cumplir con la previsión, los envíos semanales deben alcanzar los 1,5 MT.
- **Argentina:** tercer mayor volumen y aumento de la importancia en los mercados internacionales.
- **Ucrania:** recupera su dinámica comercial y se posiciona como la sexta mejor campaña de su historia.
- **Unión Europea:** descenso por menor producción y sería el más bajo nivel exportado por el bloque.

**Importaciones mundiales de maíz  
 campaña 2025-2026 (MT)**

Maíz	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
México	25,0	25,8	0,8	3,2	13,4
Unión Europea	20,0	23,0	3,0	15,0	11,9
Japón	15,2	15,5	0,3	2,0	8,0
Vietnam	12,0	12,7	0,7	5,8	6,6
Corea del sur	11,5	11,5	0,0	0,0	6,0
Egipto	9,0	10,0	1,0	11,1	5,2
Irán	8,1	8,5	0,4	4,9	4,4
Colombia	7,2	7,8	0,6	8,3	4,0
Turquía	5,8	3,3	-2,5	-43,1	1,7
Argelia	4,5	5,0	0,5	10,4	2,6
Otros	64,6	70,1	5,5	8,5	36,3
<b>Total</b>	<b>183,0</b>	<b>193,2</b>	<b>10,2</b>	<b>5,6</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

- **Unión Europea:** por segunda campaña consecutiva, por efecto de reducción en su producción, es la región que más está aumentando sus importaciones de maíz y su volumen total esperado para la presente campaña ya es casi similar al de México.

Gran parte del maíz que se importará será de Estados Unidos como parte del acuerdo comercial que está negociando.

- **Egipto:** compras por el orden de los 10 MT no tenían lugar desde la campaña 2019-2020, por lo que la previsión del USDA indica que estas importaciones serán la segundas más alta en este país.
- **Colombia:** con 7,8 MT, el país alcanzaría su máximo histórico y se posiciona como el primer importador de Suramérica y único país de la región en Top 10 de importadores.

**BALANCE MUNDIAL DE SOYA SEPTIEMBRE 2025  
 millones de toneladas (MT)**

Variable	Campañas		Variación	
	2024-2025	2025-2026	Volumen	(%)
Producción	424,2	425,9	1,7	0,4
Importaciones	178,2	186,2	8	4,5
Exportaciones	183,5	187,8	4,3	2,3
Inventarios finales	123,6	124	0,4	0,3

Fuente: USDA

Al igual que maíz, en soya también se tendrá cosecha histórica en donde el gran protagonista será Brasil, país que es el primer productor y exportador a nivel mundial de soya con una participación del 41,1% en producción y 59,6% en las exportaciones. La producción estimada para Brasil es del 175 MT, superior en 58 MT a la de Estados Unidos.

El comercio internacional de la soya será positivo, con exportaciones centradas en Brasil y Estados Unidos que tienen participación del 80% y las importaciones se focalizarán en China y la Unión Europea, países que compran el 67,9% de la soya en el mundo.

### Producción mundial de soya campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Brasil	169,0	175,0	6,0	3,6	41,1
Estados Unidos	118,8	117,0	-1,8	-1,5	27,5
Argentina	50,9	48,5	-2,4	-4,7	11,4
China	20,7	21,0	0,4	1,7	4,9
India	12,6	11,6	-1,0	-7,8	2,7
Paraguay	10,2	11,0	0,8	7,8	2,6
Canadá	7,6	7,0	-0,6	-7,5	1,6
Ucrania	7,2	7,6	0,4	5,6	1,8
Rusia	7,1	8,3	1,3	17,7	1,9
Uruguay	4,2	3,1	-1,1	-26,2	0,7
Otros	16,0	15,7	-0,3	-1,8	3,7
<b>Total</b>	<b>424,2</b>	<b>425,9</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

- **Brasil:** cosecha récord y líder absoluto; crecimiento (+ 6MT) está por encima de la producción mundial (+1,7 MT).

- **Estados Unidos:** menor producción por preferencia de siembra en maíz ante la incertidumbre del comercio con China.  
**La presente campaña es la segunda de mayor volumen desde el ciclo 2022-2023.**

- **China:** volumen histórico y segundo periodo consecutivo al alza.

### Exportaciones mundiales de soya

- **Brasil:** con una participación del 59,6% en el mercado, alcanza el mayor volumen de ventas de su historia.

- **Estados Unidos:** sería el registro más bajo en exportaciones en las últimas 10 campañas, por efecto de la menor demanda de China de soya americana.

- **Argentina:** caen sus exportaciones, después de tres campañas en alza. Parte de su oferta se compensa con Paraguay.

- **Rusia:** duplica sus exportaciones con destino principal China.

### Exportaciones mundiales de soya campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Brasil	102,1	112,0	9,9	9,7	59,6
Estados Unidos	51,0	45,9	-5,2	-10,1	24,4
Argentina	7,3	6,0	-1,3	-17,8	3,2
Paraguay	6,8	7,7	0,9	13,2	4,1
Canadá	5,4	5,1	-0,3	-6,4	2,7
Ucrania	4,2	4,1	-0,1	-1,7	2,2
Uruguay	3,8	2,9	-0,9	-22,7	1,5
Rusia	1,0	2,0	1,0	100	1,1
Sudáfrica	0,5	0,5	-0,1	-10,0	0,2
Unión Europea	0,4	0,3	-0,1	-25,0	0,2
Otros	0,9	1,4	0,4	45,2	0,7
<b>Total</b>	<b>183,5</b>	<b>187,8</b>	<b>4,3</b>	<b>2,3</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

### Importaciones mundiales de soya campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
China	106,5	112,0	5,5	5,2	60,1
Unión Europea	14,6	14,3	-0,3	-2,1	7,7
Argentina	6,8	7,2	0,4	5,9	3,9
México	6,4	6,7	0,3	4,7	3,6
Egipto	4,5	4,7	0,2	4,4	2,5
Tailandia	4,3	4,4	0,1	2,3	2,4
Turquía	4,2	3,9	-0,4	-8,3	2,1
Japón	3,3	3,3	0,0	0,0	1,8
Taiwán	2,7	3,0	0,3	11,3	1,6
Irán	2,5	2,8	0,3	10,0	1,5
Otros	22,4	24,1	1,6	7,4	12,9
<b>Total</b>	<b>178,2</b>	<b>186,2</b>	<b>8,0</b>	<b>4,5</b>	<b>100</b>

Fuente: USDA

- **China:** vuelven al alza y sería récord siendo Brasil el principal origen. Argentina y Rusia, son nuevos proveedores como resultado de las menores compras a Estados Unidos.

- **Argentina:** luego de la campaña 2024-2025, retoma niveles de compra por encima de los 7 MT, su tercer mayor volumen.



## ARANCEL SEGUNDA QUINCENA DE SEPTIEMBRE 2025: Resolución 2517 del 2025 CAN

- **Precio CIF:** US\$ 221/ton, arancel del 33%.



### Precios en Bolsa de Chicago

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Maíz (diciembre)	168,5	+2,4
Frijol soya (noviembre)	384,1	+1,8
Torta de soya (octubre)	318,5	+3

Fuente: CBOT

La revaluación del real frente al dólar, en los últimos días y la demanda de los fondos de inversión como opción ante los datos de inflación en Estados Unidos, aportaron tono alcista a los precios de bolsa en Estados Unidos.

**Maíz (al alza):** el reporte del USDA indicó exportaciones históricas para Estados Unidos con un nuevo mercado de importancia que es la Unión Europea con efecto la reducción de los inventarios para un volumen final de 53,5 MT

**Soya (al alza):** la menor oferta de Estados Unidos en la presente campaña respecto a la anterior, versus el incremento de las importaciones de China y la Unión Europea, presionaron al alza el precio.



### COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	885.723	-7,7	952.606	-7,4
Torta de soya	1'377.010	0,6	1'403.690	0,5

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

2

## CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



China

### Aranceles antidumping para carne de cerdo y subproductos a septiembre 2025<sup>2</sup>

Producto de la investigación antidumping a las importaciones de carne de cerdo con origen de la Unión Europea que adelanta China desde junio 2024 y se aceleró en el presente año (como respuesta a los aranceles de impuestos a los vehículos eléctricos), este país, la semana pasada decidió aplicar aranceles temporales a partir del 10 de septiembre entre el 15,6% y el 62,4% a productos de carne porcina procedente de la Unión Europea.

La tarifa depende del grado de colaboración en la investigación la cual continua hasta diciembre del 2025, siendo el promedio del 20%, especialmente para empresas españolas al ser el principal origen de las importaciones en China.

Aranceles que aplica China a diferentes mercados:

- **España y Unión Europea:** 32 % total (12 % base + 20 %).
- **Estados Unidos:** 57 % (12 % base + 45 % guerra comercial); puede bajar a 32 % con exención del arancel de represalia por el acero, que China concede hasta el momento.
- **Canadá:** 37 % (12 % base + 25 % en represalia por aranceles a vehículos, acero y aluminio).
- **Brasil y Rusia:** continúan con el arancel base del 12%.

**Mercado porcino<sup>3</sup>:** según la oficina de la USDA en Pekín, para 2025, el inventario de ganado porcino se estima en 427 millones de cabezas, (-1,6%), incluidas 40,78 millones de hembras (-1,5%).

La producción de carne en canal se estima en 57MT (+0,2%), con importaciones de 1,3 MT, (+1,8%), y un consumo final de 58,3 MT, (+0,2%).

<sup>2</sup> Ministry of Agriculture and Rural Affairs (MARA) y Mercolleida

<sup>3</sup> USDA en Pekín, oficina de Servicio Agrícola Exterior (FAS)



**Japón**

### Importaciones de enero a julio 2025<sup>4</sup>

**Volumen:** 677.445 toneladas, -1,4%, 9.827 toneladas menos importadas que el periodo anterior. Del volumen importado el 84,1% corresponde a carne y el saldo a subproductos.

#### Principales orígenes



Fuente: Agriculture & Livestock Industries Corporation (ALIC)



### ÍNDICE FAO DEL PRECIO MUNDIAL DE LA CARNE: agosto 2025<sup>5</sup>

En agosto, el índice FAO de precios de la carne alcanzó un récord de 128 puntos (+0,6% mensual; +4,9% anual). Los precios del cerdo se mantuvieron estables en un contexto de equilibrio mundial entre la oferta y la demanda, mientras que, los precios de bovino y ovino subieron por mayor demanda de Estados Unidos.



**Estados Unidos**

### Informe de estimaciones de oferta y demanda<sup>6</sup>: septiembre 2025

USDA en su reporte de septiembre para el sector de carne de cerdo en Estados Unidos, ajustó en -81.647 toneladas la producción del 2025 por menor tasa de beneficio hasta final de año y de los pesos en canal.

Agriculture & Livestock Industries Corporation (ALIC)

<sup>5</sup> Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO)

### Indicadores de Estados Unidos Sector porcícola - Millones de toneladas

Variable	2025		2026	
	MT	Var*(Ton)	MT	Var (%) 25-26
Producción	12,5	-81.647	12,9	2,9%
Importaciones	0,5	0	0,5	3,1%
Exportaciones	3,2	0	3,2	0,3%
Inventarios finales	0,2	-4.536	0,2	0,0%
Consumo	9,9	-77.111	10,2	3,6%

Fuente: USDA

\* Variación respecto al informe de agosto de 2025.

#### • Precio

Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Bolsa (contrato octubre)	2.140,1	1
Planta	2.524,5	-1,2

Fuente: CBOT, USDA

El precio en bolsa, registró alza por las expectativas de menor oferta tras el ajuste a la baja del USDA en el informe de septiembre en producción e inventarios frente a un mayor consumo y fortalecimiento del precio de la carne de res causada por menor producción y arancel del 50% a las importaciones de Brasil.

3

### CONTEXTO INTERNACIONAL



#### Petróleo (baril Brent)

**US\$ 66,9/USD Var. semanal ▲ US\$1,3**

La recuperación de los precios del crudo en la semana se dio principalmente por el retorno del riesgo de interrupción en el suministro de crudo tras el ataque de Israel en Catar contra líderes de Hamás y posibles sanciones que Estados Unidos podría imponer a Rusia y a sus principales compradores de petróleo junto con el informe de la Opep que indican que la demanda de crudo "mantiene una sólida tendencia de crecimiento".

<sup>6</sup> USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates.