

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1 CONTEXTO NACIONAL



PRECIOS CORTES NACIONALES E IMPORTADOS AL CONSUMIDOR: julio 2026

El precio de los cortes importados congelados al alza en julio.

Canasta importada

- La canasta importada de carne de cerdo congelada al consumidor incrementó su precio en \$268/kilo respecto al mes pasado.
- Los altos precios de la carne de cerdo en Estados Unidos que, en lo corrido del año, han registrado alza continua (por factores como: oferta moderada, precio de la carne de res y recuperación de las exportaciones), se reflejan en los de venta al consumidor en Colombia.
- Por cortes:** tocino (\$632/kilo) y costilla (\$538/kilo) fueron los de mayor aumento, mientras que, solomito disminuyó en \$502.

Precios cortes nacional¹ e importado² julio 2026

Corte	Nacional		Importado	
	Precio \$ kg	Var. % mensual	Precio \$ kg	Var. % mensual
Lomo	\$23.750	-0,2 %	\$21.221	1,2 %
Pierna	\$20.979	-1,1 %	\$19.071	1,7 %
Chuleta	\$22.814	1,4 %	\$17.671	2,2 %
Solomito	\$23.638	-1,7 %	\$21.025	-2,3 %
Tocino	\$24.441	-1,7 %	\$22.509	2,9 %
Costilla*	\$22.964	-2,5 %	\$23.557	2,3 %
Brazo	\$18.706	0,7 %		
Promedio	\$22.470	-0,8 %	\$20.842	1,3 %

Canasta nacional -\$179

Canasta importada \$268

Fuente: Porkcolombia-FNP

*No incluye los precios de costilla St. Louis ni ahumada.



ÍNDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR – IPP: julio 2026

- La variación mensual de julio fue -1,42 %, explicada principalmente por la continuidad de la caída de los sectores de minas (8,76 %) y de la industria (1,65 %). En particular, los descensos en aceites de petróleo (10,62 %) y del oro en bruto (9,67 %), productos cuyos precios están determinados por tasa cambio, explican la caída en ambos sectores.
- Los precios del sector agrícola se incrementaron en 3,89 %, por alzas en frutas (24,38 %), café (5,57 %) y arroz (2,45 %).

¹ Cortes frescos y refrigerados

² Cortes congelados



Bolsa de Chicago (US/Ton)

Maíz*

\$172,7

~-0,5%
Variación

Frijol soya**

\$425,3

~-1,2%
Variación

Torta de soya**

\$342,5

~-0,5%
Variación

*Contrato a septiembre 2026

**Contrato a agosto 2026 - Fuente: CME



TRM

\$3.158/ US\$
~0,4%

El dólar en la semana se mantuvo estable, por la confianza del mercado en el nuevo gobierno y a la espera de los anuncios que se den ya como Presidente.

En la semana se dio inicio al programa de acumulación de reservas internacionales del Banco de la República por hasta US\$4.000 millones. En la primera subasta, el Emisor adjudicó US\$400 millones tras recibir ofertas por US\$877,5 millones, más del doble del monto convocado; sin embargo no afectó la cotización de la TRM.



IPP sector de proteína animal

- El **pollo** fue la proteína que más aumentó sus precios en el mes.
- La **carne de res** presentó un leve ajuste mensual y se mantiene como la de mayor alza anual.
- La **carne de cerdo** continúa con sus precios competitivos.
- El alimento balanceado completa tres meses seguidos con incrementos mensuales acumulando en lo corrido del año una variación positiva de 0,98 %.

IPP: julio 2026

Sector	Mensual	Año corrido	Anual
 Pollo	1,32	-3,98	0,94
 Res	0,04	4,23	6,64
 Cerdo	-2,09	-11,39	-15,56
 Huevo	-3,04	4,66	-7,43
 ABA	0,05	0,98	0,14
Total nacional	-1,42	3,21	1,51

Fuente: DANE



El impacto del fenómeno de El Niño en la inflación

- Bank of América publicó un informe sobre los posibles efectos del fenómeno de El Niño en los precios y en la producción de alimentos en los países de América Latina, resaltando las vulnerabilidades energéticas y la oferta de insumos agrícolas de la región.

Principales hallazgos:

- Para **Colombia**, el estudio estima que la inflación podría incrementarse **1,8 puntos porcentuales (p.p.)** en un escenario severo y **0,9 p.p.** en uno moderado, convirtiéndose en el país con la mayor exposición entre las principales economías de la región.
- Las principales presiones se originarían del alza en los precios de los alimentos (+1,4 %) y de la energía (+1,3 %), como consecuencia de menores lluvias y temperaturas altas, factores que afectarían las cosechas y aumentarían los costos de generación eléctrica.
- Perú** sería la segunda economía más expuesta, con un incremento de **0,8 p.p.** en la inflación bajo un

escenario severo. En Brasil, el impacto se concentraría en los alimentos **(+1,3 %)**, sin efectos relevantes sobre la inflación general. En México y Chile, el efecto sería limitado.

- En materia agrícola, el fenómeno reduciría la producción de varios cultivos en Sudamérica. En **Brasil**, la cosecha de maíz podría disminuir 10 %, además de afectar la producción de soya y azúcar. En **Argentina**, el trigo sería el cultivo más vulnerable, con 35 % de la cosecha expuesta.
- Finalmente, la entidad no prevé un efecto significativo sobre el crecimiento del PIB regional. Advierte que el resultado dependerá de la evolución de las lluvias y los precios internacionales de los insumos agrícolas, condicionados también por las tensiones en el estrecho de Ormuz.



BANCO DE LA REPÚBLICA: Informe de Política Monetaria - julio 2026

- El Banco de la República publicó su Informe de Política Monetaria de julio 2026, destacándose las siguientes modificaciones a sus proyecciones macroeconómicas para este año y 2027.

Banco de la República		
Variable	2026	2027
PIB (%)	2,5	1,9
Inflación fin de año (%)	6,9	4,3
Tasa de cambio USD/COP*	3.500	3.638
Tasa de interés fin de año (%)*	12,5	10,75

* Encuesta mensual de expectativas del Banco de la República
Fuente: Banco de la República

- PIB:** se revisó al alza la proyección de crecimiento para 2026 de 2,4 % a 2,5 %, por un mejor desempeño del consumo privado, el gasto público y la inversión en maquinaria en el primer semestre. Para 2027, redujo la estimación de 2,1 % a 1,9 % anticipando una moderación de la actividad económica en un contexto de política monetaria restrictiva e incertidumbre externa.
- Inflación:** el Banco subió nuevamente su pronóstico para 2026, de 6,4 % a 6,9 %, y para 2027, se espera una cifra de 4,3 %. El ajuste responde al incremento de los costos laborales, el dinamismo del gasto de los hogares, los choques de oferta en alimentos, el aumento en los precios regulados como gasolina y servicios públicos, y los riesgos asociados a un fenómeno de El Niño de mayor intensidad.

- **Tasa de cambio:** la revaluación del peso contribuiría a moderar las presiones inflacionarias mediante menores precios de los insumos importados. Su comportamiento seguirá condicionado por la incertidumbre externa, conflictos geopolíticos, la política monetaria de Estados Unidos y la evolución de la prima de riesgo en Colombia.



La inflación marca el ritmo de la política monetaria en América Latina

#	País	Ene-26	Jul-26	Var. (p.b)*
1	Brasil	15,00	14,25	-75
2	Colombia	10,25	12,00	175
3	México	7,00	6,50	-50
4	Uruguay	6,50	5,75	-75
5	Paraguay	5,75	5,50	-25
6	Chile	4,50	4,50	0
7	Perú	4,25	4,25	0

* Puntos básicos

Fuente: Bancos centrales de Latinoamérica

- **Política de tasas en el 2026:** Chile, Perú, Paraguay y México profundizaron los recortes de tasas, **Brasil** inició su ciclo de reducción y **Colombia** fue el único país que aumentó su tasa de política monetaria.
- Colombia continúa ofreciendo uno de los mayores rendimientos reales de América Latina, lo que mantiene el atractivo para los flujos de inversión extranjera y las estrategias de **carry trade**.

2

CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Precios en Bolsa de Chicago

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Maíz (septiembre 2026)	172,7	-0,5
Frijol soya (agosto 2026)	425,3	-1,2
Torta de soya (agosto 2026)	342,5	-0,5

Fuente: CME

- **Maíz (a la baja):** las mejores condiciones climáticas en el cinturón maicero de Estados Unidos, con lluvias favorables que mejoraron el desarrollo de los cultivos, junto con la proyección de StoneX de una producción de 410,5 millones de tonelada (MT), 4,1 MT por encima de la estimación del USDA en julio (406,4 MT), reforzaron las expectativas de gran oferta estadounidense.

- **Soya (a la baja):** al igual que maíz, el buen comportamiento del clima en la fase final, permite estimar un buen rendimiento y por ende producción. Adicionalmente la caída del precio del petróleo, ante los avances diplomáticos en Medio Oriente, debilitó el contrato del aceite de soya por ser el principal insumo para biocombustibles. Las compras de China, confirmadas por el USDA en 0,7 MT en la semana, brindaron soporte al mercado.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	812.357	1,0	894.033	1,0
Torta de soya	1.292.167	0,2	1.325.198	0,2

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

3

CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



España

indicadores sector porcícola primer semestre 2026³

- **Beneficio:** 28,4 millones de cabezas (MCB), incremento anual de 1,6 % que equivale 458.834 cabezas.
- **Producción:** 2,8 millones de toneladas (MT), superior en 2,7 % al año previo.
- **Peso:** 97,1 kilos canal, +1,1 kilos en comparación al 2025.
- **Los casos de PPA:** afectaron la producción en Cataluña, con 470.446 cabezas menos que en el primer semestre de 2025. Aragón, Castilla y Murcia compensaron esta reducción al aportar 555.825, 162.811 y 197.761 cabezas adicionales, respectivamente.



México

Balanza comercial sector porcícola primer semestre 2026⁴

- **Balance comercial:** déficit comercial de 826.605 ton, mejor resultado que en 2025, cuando fue de 842.354 ton.
- **Importaciones:** 919.289 ton, reducción anual de 0,6 %, equivalente a 5.872 ton.
 - **Orígenes:** Estados Unidos, con una participación del 77,7 %, envió 16.429 ton menos que el año anterior por las restricciones de Aujeszky.
 - Canadá con el 18,1 % del mercado, compensó este descenso con 25.125 ton adicionales.
- **Exportaciones:** 92.684 ton, variación anual de 11,9 %, equivalente a 9.877 ton adicionales.
 - **Destinos:** Japón concentró el 67,8 % de las ventas externas, con un alza en sus compras de 9.677 ton frente al año previo.
 - Estados Unidos, segundo destino con el 23,8 % del mercado, incrementó en 2.471 ton.



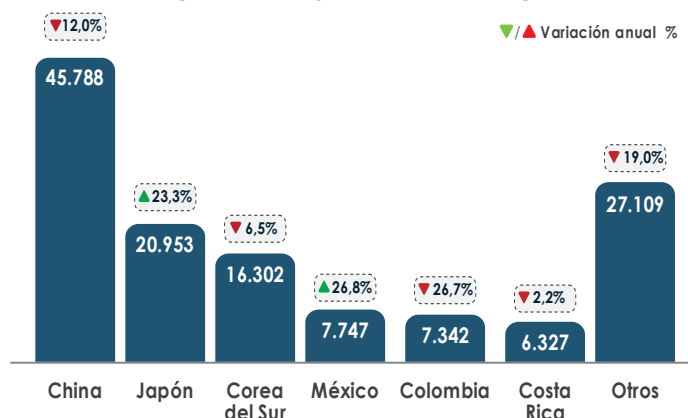
Chile

Balanza comercial de carne de cerdo primer semestre 2026⁵

- **Balance comercial:** superávit comercial de 54.279 ton, menor al año previo cuando fue 78.733 ton.
- **Importaciones:** 70.962 ton, incremento de 23,8 % (13.619 ton).
 - **Orígenes:** Brasil con el 81,0 % del mercado, envió 4.371 ton más que en 2025.
 - España pasó de enviar 522 ton en 2025 a 9.822 ton en 2026, gracias al acuerdo de regionalización que Chile aceptó en diciembre por PPA.
- **Exportaciones:** 125.241 ton, reducción anual de 8,0 %.
 - Japón y México son los únicos destinos principales en presentar un incremento en sus compras con 3.966 ton y 1.636 ton más respectivamente.

➤ **Colombia, importó 2.671 ton menos que en 2025, pasando de ser el cuarto al quinto importador.**

Exportaciones de carne de cerdo y subproductos Chile primer semestre 2026 (Toneladas y variación anual)



Fuente: Global Trade Atlas

Precio:

Precio Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Bolsa (contrato a agosto)	2.107,6	-3,3
Planta	2.188,3	-0,7

Fuente: CBOT, USDA

4

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)
US\$ 83,3/USD Var. semanal ▼ US\$6,8

- El crudo retornó a la baja por las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, los avances para la reapertura del Estrecho de Ormuz y el aumento de la oferta por parte de los países miembros de la OPEP+⁶ quienes acordaron incrementar su producción en 188.000 barriles diarios, continuando con el retiro gradual de los recortes voluntarios.

Adicionalmente, el incremento de 2,5 millones de barriles en los inventarios de crudo de Estados Unidos, dio alivio al mercado y bajó el riesgo de falta de suministro.

⁴ Grupo Consultor de Mercados Agrícolas

⁵ Global Trade Atlas

⁶ Organización de Países Exportadores de Petróleo