

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1 CONTEXTO NACIONAL

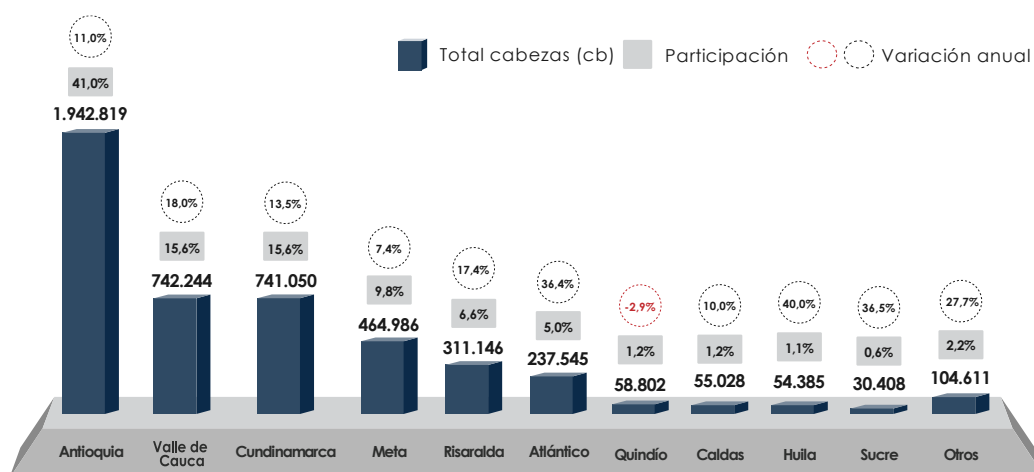


Beneficio y producción: enero - agosto 2026

Beneficio

- En agosto se continúa con la tendencia de la oferta superior a las 600 mil cabezas que se viene registrando desde mayo del presente año, **en este mes el beneficio fue de 611.638 cabezas (cb).**
- Entre enero y agosto de 2026, el beneficio acumulado es de 4.743.024 cb, 14,1 % más que en el mismo periodo de 2025, que corresponde a 585.904 cb adicionales.

Beneficio por departamentos enero - agosto 2026



Fuente: Porkcolombia-FNP

Indicadores por departamentos

- Antioquia, Valle del Cauca y Cundinamarca fueron los departamentos con mayor aporte al crecimiento del periodo**, con incrementos de 193.230, 113.407 y 88.273 cb adicionales, respectivamente.
- Huila, Sucre y Atlántico presentaron las variaciones más altas** y en conjunto, aportaron 87.044 cb por encima del mismo periodo del año anterior.

Producción

- La producción mensual de carne de cerdo fue de 61.918 toneladas (ton)** y 480.149 ton es la de los primeros ocho meses del 2026, volumen superior en 61.059 ton, frente a la de hace un año, lo que corresponde a una tasa de crecimiento del 14,6 %.



Bolsa de Chicago (US/Ton)

Maíz*

\$207,6

~0,6%
Variación

Frijol soya**

\$478,8

~0,5%
Variación

Torta de soya***

\$391,0

▲2,3%
Variación

*Contrato diciembre 2026

**Contrato noviembre 2026

***Contrato octubre 2026 - Fuente: CME



TRM

\$3.196 / US\$
▲4,0%

El dólar registró un alza en respuesta a la decisión de la Reserva Federal de aumentar la tasa de interés en 25 puntos básicos y a la posibilidad de un ajuste adicional en 2026.

En Colombia, la atención se concentró en la aprobación del Presupuesto General de la Nación para 2027, por \$634,9 billones. Asimismo, se estima un déficit fiscal preliminar de 9,4 % del PIB — el segundo más alto en la historia reciente del país—, lo que presionó al alza el indicador de riesgo país EMBI (Emerging Market Bond Index), que se ubicó en 2,06 puntos.



INDICADOR DE SEGUIMIENTO A LA ECONOMÍA (ISE)¹: julio 2026

- En julio, la economía colombiana se expandió 1,1 % frente al mismo mes de 2025.
- Por sectores, las actividades terciarias crecieron 2,59 %, impulsadas por la administración pública, educación, salud y otros servicios (5,0 %).
- En contraste, las actividades primarias (agropecuaria y minería) y secundarias (industria y construcción) cayeron 3,72 % y 2,29 %, respectivamente.

Entre enero y julio del 2026 la economía colombiana creció 2,62 % con respecto al mismo período del año anterior.

2

CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Estimaciones de oferta y demanda campaña 2026-2027: septiembre 2026

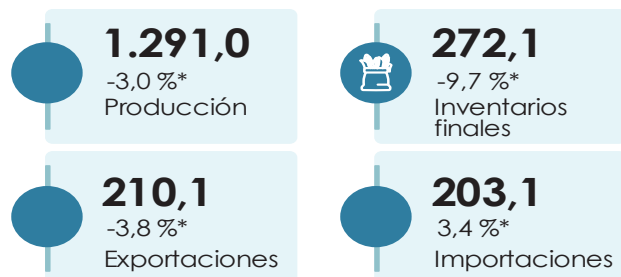
Campaña 2026 – 2027

El USDA publicó el primer reporte de la nueva campaña destacándose que la de maíz será la segunda cosecha más alta y la de soya registrará récord de producción, exportaciones e importaciones.



Maíz: campaña 2026-2027

Balance septiembre 2027 (millones de toneladas)



Fuente: USDA

*Variación respecto a la campaña 2025/2026

Producción: 1.291,0 millones de toneladas (MT), la segunda más grande de la historia; la primera fue la anterior con 1.330,8 MT.

- **Estados Unidos:** reducción de 31,0 MT por menor área sembrada (preferencia por soya) y caída del rendimiento de 11,7 a 11,2 ton por hectárea.

- **China:** el único de los 5 principales productores con aumento en producción (+5,8 MT) por mejoras en productividad y más área sembrada como respuesta al consumo al alza.
- **Brasil:** ajuste a la baja en 2 MT para un volumen total de 139,0 MT, por el fenómeno de El Niño y mayor costo de fertilizante como efecto del conflicto geopolítico en el Medio Oriente.
- **Unión Europea:** a la baja por clima seco extremo con efecto en productividad y costos de insumos al alza. Se estima disminución en la producción del orden de 8,0 MT.

Producción mundial de maíz Campaña 2026-2027 Septiembre 2026

Nº	Maíz	Producción		
		MT	Var. * %	Part. %
1	Estados Unidos	401,3	-7,2 %	31,1 %
2	China	307,0	1,9 %	23,8 %
3	Brasil	139,0	-1,4 %	10,8 %
4	Argentina	55,0	-12,7 %	4,3 %
5	Unión Europea	50,6	-10,9 %	3,9 %
6	India	50,0	-9,2 %	3,9 %
7	Ucrania	31,8	2,9 %	2,5 %
8	México	24,6	-0,4 %	1,9 %
9	Canadá	16,8	13,0 %	1,3 %
10	Rusia	16,5	11,5 %	1,3 %
	Otros	198,3	1,1 %	15,3 %
	Total	1.291,0	-3,0 %	100 %

Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.

Exportaciones: 210,1 MT, 8,1 MT menos que la campaña previa. Brasil es el único país del top 5 que registra un incremento estimado en 7,5 %.

- **Estados Unidos:** descenso de 3,8 MT hasta alcanzar 83,2 MT por menor producción.
- **Brasil:** con 43,0 MT (+3,0 MT), se consolidará como el segundo exportador mundial, después de Estados Unidos.
- **Argentina:** disminución de 7,0 MT. Los problemas en los cultivos por la plaga de chicharritas afectaran el rendimiento, pasando de 7,2 a 6,6 ton por hectárea.

¹ Dane

- **Mercosur:** la oferta del bloque se estima en 83,8 MT (5,0 % menos que la campaña previa) y la participación es del 39,9 %.
- **Canadá:** se aumenta de 1,3 a 3,0 MT, por incremento de la producción y apertura de nuevos mercados.

Exportaciones mundiales de maíz
Campaña 2026-2027
Septiembre 2026

	Maíz	Exportaciones		
		MT	Var*. %	Part. %
1	Estados Unidos	83,2	-4,4 %	39,6 %
2	Brasil	43,0	7,5 %	20,5 %
3	Argentina	38,0	-15,6 %	18,1 %
4	Ucrania	22,0	-1,8 %	10,5 %
5	Rusia	3,7	-7,5 %	1,8 %
6	Canadá	3,0	140,0 %	1,4 %
7	Paraguay	2,7	-16,9 %	1,3 %
8	Myanmar	2,4	4,3 %	1,1 %
9	Sudáfrica	2,2	-35,3 %	1,0 %
10	Unión Europea	1,6	-27,3 %	0,8 %
	Otros	8,3	12,0 %	3,9 %
	Total	210,1	-3,8 %	100 %

Fuente: USDA
 * Variación respecto a la campaña anterior.

Importaciones: 203,1 MT, crecimiento de 6,8 MT por demanda récord de Unión Europea y Vietnam.

- **México:** importador líder con alza de 0,7 MT en sus compras hasta las 27,2 MT, por demanda del sector ganadero.
- **Unión Europea:** segundo registro más alto, debido a producción interna limitada.
- **Colombia:** séptimo importador con 8,6 MT (+2,0 MT), sube un puesto respecto a la campaña pasada.

Inventarios finales: 272,1 MT, reducción de 29,3 MT.

- **Ucrania y Rusia:** son los únicos productores principales en incrementar sus inventarios por las dificultades para exportar por el conflicto entre los dos países. Ucrania pasará de 2,8 MT a 5,5 MT (+91,6 %), y Rusia de 0,7 MT a 1,3 MT (+98,8 %).

Importaciones mundiales de maíz
Campaña 2026-2027
Septiembre 2026

Nº	Maíz	Importaciones		
		MT	Var.* %	Part. %
1	México	27,2	2,6 %	13,4 %
2	Unión Europea	23,5	23,7 %	11,6 %
3	Japón	15,5	-	7,6 %
4	Vietnam	15,2	12,6 %	7,5 %
5	Egipto	13,2	5,6 %	6,5 %
6	Corea del Sur	11,5	-	5,7 %
7	Colombia	8,6	2,4 %	4,2 %
8	Irán	8,5	-	4,2 %
9	Argelia	5,1	-11,7 %	2,5 %
10	China	5,0	25,0 %	2,5 %
	Otros	70,1	12,0 %	13,4 %
	Total	203,1	3,4 %	100 %

Fuente: USDA
 * Variación respecto a la campaña anterior



Soya: campaña 2026-2027

Balance: septiembre 2026
Millones de toneladas



442,3

3,0 %*
 Producción



124,0

-1,0 %*
 Inventarios finales



191,6

2,3 %*
 Exportaciones



190,4

1,4 %*
 Importaciones

Fuente: USDA
 *Variación respecto a la campaña 2025/2026

Producción: alcanzará máximo histórico con 442,3 MT, 12,9 MT superior a la campaña 2025-2026; Brasil y Estados Unidos, grandes protagonistas.

- **Estados Unidos:** producción récord con 123,4 MT y se aumenta en 7,4 MT como resultado del incremento del área que pasará de 32,9 a 35,15 millones de hectárea.
- **Brasil:** se mantendrá como el primer productor mundial y aumentó su oferta en 5,5 MT.

Producción mundial de soya
Campaña 2026-2027
Septiembre 2026

N°	Soya	Producción		
		MT	Var.* %	Part. %
1	Brasil	186,0	3,0 %	42,0 %
2	Estados Unidos	123,4	6,4 %	27,9 %
3	Argentina	50,0	1,0 %	11,3 %
4	China	21,0	0,5 %	4,7 %
5	Paraguay	11,1	-8,3 %	2,5 %
6	India	11,0	-0,2 %	2,5 %
7	Rusia	8,0	-11,1 %	1,8 %
8	Canadá	7,8	12,7 %	1,8 %
9	Ucrania	5,0	-9,1 %	1,1 %
10	Bolivia	4,0	2,6 %	0,9 %
	Otros	15,9	6,7 %	3,4 %
	Total	442,3	3,0 %	100 %

Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.

Exportaciones: aumento de 4,4 MT, por más disponibilidad en Estados Unidos y Brasil.

- **Brasil:** cosecha récord y mayor demanda internacional (China), llevarían a exportaciones de 118 MT, + 3,0 MT respecto a la campaña previa.
- **Estados Unidos:** de 41,4 MT a 45,9 MT por los sólidos resultados en producción, la estabilidad en la relación con China y la creciente demanda de México.

Exportaciones mundiales de soya
Campaña 2026-2027
Septiembre 2026

N°	Soya	Exportaciones		
		MT	Var.* %	Part. %
1	Brasil	118,0	2,6 %	61,8 %
2	Estados Unidos	45,9	10,0 %	23,8 %
3	Paraguay	7,4	-10,4 %	3,8 %
4	Argentina	6,5	-28,3 %	3,4 %
5	Canadá	5,7	7,8 %	2,9 %
6	Uruguay	2,9	38,1 %	1,2 %
7	Ucrania	2,3	3,3 %	1,5 %
8	Rusia	1,5	-25,0 %	0,8 %
9	Sudáfrica	0,3	-27,8 %	0,2 %
10	Unión Europea	0,3	-23,1 %	0,1 %
	Otros	1,0	-22,7 %	0,5 %
	Total	191,6	2,0 %	100 %

Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.

Importaciones: +2,6 MT por la dinámica de China.

- **China:** aumentará sus importaciones en 2,0 MT para cubrir la demanda para alimento balanceado.
- **México:** se convertirá en el tercer importador mundial de soya, es el primero en maíz. El incremento será para la producción del sector de proteína animal.
- **Colombia:** con 0,6 MT (+5,7 %) ocupará el puesto 24 dentro de los principales importadores.

Importaciones mundiales de soya
Campaña 2026-2027
Septiembre 2026

P*	Soya	Importaciones		
		MT	Var.* %	Part. %
1	China	115,0	1,8 %	60,6 %
2	Unión Europea	13,7	-2,1 %	7,2 %
3	México	6,8	0,7 %	3,5 %
4	Argentina	6,5	-11,0 %	3,4 %
5	Egipto	5,0	2,0 %	2,6 %
6	Tailandia	4,6	2,4 %	2,4 %
7	Turquía	4,3	7,1 %	2,3 %
8	Japón	3,3	1,6 %	1,7 %
9	Taiwán	2,8	-	1,5 %
10	Irán	2,0	-7,0 %	1,1 %
	Otros	26,6	4,2 %	14,0 %
	Total	190,4	1,3 %	100 %

Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.

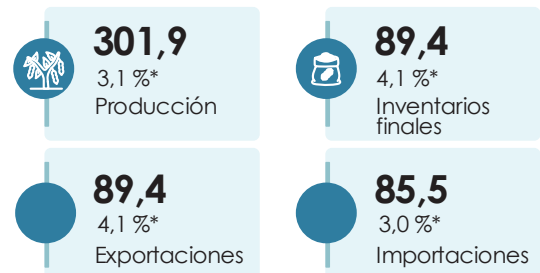
*P: Puesto que ocupa

- **Inventarios finales:** reducción de 125,3 MT a 124,0 MT, por la demanda más alta para biocombustibles y alimento balanceado.



Torta de soya: campaña 2026- 2027

Balance septiembre 2026 (millones de toneladas)



Fuente: USDA

*Variación respecto a la campaña 2025/2026

- **Producción:** 301,9 MT, alza de 3,1 %. China lidera con 87,9 MT (+2,2 MT), seguida por Estados Unidos con 59,7 MT (+2,3 MT) y Brasil con 50,0 MT (+2,5 MT).
- **Exportaciones:** 89,4 MT, (+4,1 %). Argentina es el principal exportador con 29,6 MT, Brasil segundo con 27,1 MT y Estados Unidos tercero con 20,6 MT.
- **Importaciones:** 85,5 MT, crecimiento de 2,5 MT. La Unión Europea será el máximo importador con 20,4 MT y Vietnam el segundo con 6,9 MT.
- **Colombia:** noveno lugar con 2,6 MT (+15,8 %).



Precios en Bolsa de Chicago:

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Maíz (diciembre 2026)	207,6	-0,6
Frijol soya (noviembre 2026)	478,8	0,5
Torta de soya (octubre 2026)	391,0	2,3

Fuente: CME

- **Maíz (a la baja):** toma de ganancias de los fondos de inversión, el avance de la cosecha estadounidense y del Brasil, la venta continua de los agricultores para liberar espacio de acopio al nuevo grano y la caída del petróleo, condicionaron el precio en la semana.
- **Soya (al alza):** la fortaleza de la harina, ante una menor oferta en Estados Unidos por el mantenimiento de las procesadoras en la semana y demanda del mercado forrajero por descenso en maíz y trigo.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var. (%)	\$/ton	Var. (%)
Maíz	904.302	3,8	992.287	3,6
Torta de soya	1.514.906	7,8	1.554.669	7,6

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

3 CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



Unión Europea

Exportaciones de carne de cerdo y subproductos enero a julio 2026²

- **Volumen:** 2,5 MT, disminución de 1,8 % que corresponde a 44.400 ton menos.
- **Destinos:** China principal destino (21,9 %), le siguen Reino Unido (19,0 %) y Corea del Sur (9,1 %).
- **Exportadores:** España (participación de 27,6 %), Dinamarca (15,9 %) y Países Bajos (15,4 %).



Estados Unidos

➤ **Precio:**

Precio Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Bolsa (contrato octubre)	1.722,9	-4,1
Planta	1.917,6	-3,1

Fuente: CBOT, USDA

4

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)
US\$ 102,9/USD Var. semanal ▼ US\$1,82

- La normalización de la oferta en Arabia Saudita con la operación nuevamente del oleoducto Este - Oeste, atacado en la última semana, redujo los temores sobre el suministro.



Primer aumento de tasas en Estados Unidos desde 2023:

- La Fed incrementó en 25 puntos básicos (pb) la tasa de interés, hasta 3,75 % - 4,00 %, como medida para frenar la alta inflación, condicionada por alza de los precios de la energía y combustible.

Proyecciones FOMOC³ para Estados Unidos

- **PIB:** proyección 2026 sube de 2,2 % a 2,3 % y 2027 de 2,3 % a 2,4 %.
- **Desempleo:** baja la previsión a 4,1 % para 2026 y 2027.
- **Inflación:** se proyecta entre 3,6 % y 3,7 %, con mayores presiones de los costos de energía.
- **Tasas:** se anticipa otro aumento de 25 pb en 2026, hasta 4,00 % - 4,25 %, nivel que se mantendría en 2027.

² Comisión Europea

³ Federal Open Market Committee (Comité Federal de Mercado Abierto)