



EL INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: CERDOS Y CARNE DE CERDO JUNIO 2020

Los empaquetadores de carne de cerdo han invertido mucho dinero para reducir la propagación del COVID-19 en sus plantas y para mantener a sus empleados sanos. Afortunadamente, esa inversión ha rendido sus frutos, ya que la cantidad de contagios de empleados en plantas ha caído, permitiendo que lleguen a niveles de producción cercanos a los anteriores a la crisis. Como era de esperar, el corte de carne de cerdo ha bajado rápidamente a medida que la producción aumentó y todo indica que llegaría a cerca de \$60 a corto plazo. Esto quitó mucha presión a los compradores de carne de cerdo que hasta hace unas semanas atrás estaban luchando cuando el corte alcanzó los \$122. Sin embargo, la situación no ha ayudado mucho a los productores de cerdo. Mientras que el COVID-19 fue incontrolable dentro de las plantas, las matanzas fueron reducidas casi hasta la mitad, lo que provocó que se acumularan muchos cerdos. Según nuestros cálculos, entre marzo y mayo la industria dejó de matar alrededor de 3,6 millones de cabezas de su producción de cerdos (**Figura 1**). ¿Qué sucedió con esos cerdos? Bueno, un

Más de **3 millones** de cerdos quedaron pendientes durante el cierre de plantas en abril y mayo

pequeño número de ellos fue sacrificado, mientras que la mayoría fue puesta en una dieta de baja energía para disminuir el aumento de peso mientras los mataderos permanecían cerrados. Gran parte de esos cerdos pendientes sigue viva y espera su turno en el matadero. Los márgenes despegaron hasta \$100/cabeza para los empaquetadores cuando las plantas estaban cerradas, pero ahora que el corte está cayendo, esos márgenes volvieron a cerca de \$35/cabeza (**Figura 2**). Igualmente se trata de un buen margen para los empaquetadores, ya que en verano éstos son negativos. Por lo tanto, existe mucho incentivo para que los empaquetadores envíen a las plantas la mayor cantidad de animales posible. Mientras que haya una gran cantidad de cerdos pendientes en el sistema, los

productores de cerdo tendrán poco poder de negociación respecto de los precios del cerdo al contado. A medida que los cortes se hundieren, los empaquetadores seguramente hagan presión hacia abajo para conservar sus márgenes respecto de los precios del cerdo.

PANORAMA DE LA OFERTA

Como consecuencia del cierre de las plantas en abril pasado, los empaquetadores solo pudieron matar cerca de 1,5 millones de cerdos por semana. Sin embargo, esta semana parece que la matanza de cerdos se acercará a 2,5 millones. Como resultado, se produjo una gran recuperación en el sector de empaquetamiento durante las últimas 6 semanas. Sabemos que la industria puede matar hasta 2,8 millones de cabezas por semana trabajando al máximo, lo que vimos en diciembre pasado. Por suerte para los productores, las matanzas son menores en verano, lo que deja espacio en la capacidad de empaquetamiento para que se pongan al día con los cerdos pendientes. Consideramos que es posible que en algún momento del verano los empaquetadores lleguen a matanzas cercanas a los 2,7 millones de cabezas por semana. Obviamente, esto colocará en el mercado mucha carne de cerdo, lo que probablemente mantendrá los precios bajos. Los niveles de cortes podrían llegar a cerca de \$50 y hasta \$40, a medida que la producción de carne de cerdo avance en el sistema. Claramente, no será un verano normal en términos de precios de carne de cerdo.

En términos generales, los pesos de los cerdos disminuyen en verano ya que las altas temperaturas hacen que los cerdos tengan menos apetito. No obstante, con los pendientes de este verano, los pesos seguramente no bajarán de manera normal de acuerdo a la estación. Los pesos en canal han aumentado contra-estacionalmente durante los cierres de plantas por el COVID. Esto se suma a la producción y tendrá peso en los precios de la carne de cerdo. Podrían pasar meses hasta terminar con los cerdos pendientes y, mientras esto siga, los pesos seguirán más pesados de lo normal. Es casi inevitable que se deban sacrificar más cerdos, ya que aunque los empaquetadores puedan matar 200.000 cabezas más por semana de lo que normalmente se mata en esta época del año, deberán pasar

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, J.S. Ferraro niega toda garantía en cuanto a la exactitud, integridad o idoneidad de dicha información. El usuario asume la entera responsabilidad del uso que hace de esta información para lograr sus resultados esperados.

muchas semanas para terminar con los más de 3 millones de cerdos pendientes. Mientras tanto, los precios de cerdo podrían bajar mucho, hasta por debajo de \$20/100 lbs, en los mercados negociados hacia finales del verano.

Todo esto ha sido devastador para los productores de cerdo independientes que no tuvieron cobertura durante la crisis. Los programas del gobierno les brindaron un poco de ayuda, aunque no lo suficiente como para que no se vieran afectados. Asimismo, el sufrimiento económico todavía no ha llegado a su fin. Como resultado, es probable que algunos productores quiebren y otros reduzcan sus operaciones. Todo esto provocará suministros de cerdos más ajustados en el futuro lejano, pero no ayudará a los productores en este momento. El USDA emitirá su próximo informe trimestral *Cerdos y Carne de Cerdo* el 25 de junio y esperamos que muestre su primer descenso en los rebaños de cría de cerdo en cinco años. Tal vez se trate de la primera de una serie de reducciones de rebaños que nos dejen un sector de producción mucho más pequeño que un año atrás.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Durante los dos meses pasados, la demanda doméstica de cerdo se ha movido mucho. Fue bruscamente elevada cuando los consumidores acumularon carne y luego fue bruscamente baja cuando se emitieron órdenes para que todos permanecieran en sus casas. Posteriormente, sucedió otra alarma roja cuando los contagios de COVID cerraron las plantas de empaquetamiento, lo que hizo que los vendedores se pelearan por encontrar producto. Ahora, la demanda está cayendo nuevamente a medida que aumenta la producción y los compradores están esperando que el mercado caiga. Todo esto ha sido una gran montaña rusa. Suponiendo que los problemas relacionados con el COVID hayan quedado atrás, ahora el mercado debe afrontar sus consecuencias. En el caso de la demanda doméstica de carne de cerdo, las consecuencias están relacionadas con una gran cantidad de desempleados y un sector de restaurantes que, si bien está abierto, está funcionando muy por debajo de su nivel normal anterior al COVID. Entendemos que la demanda de carne de cerdo va a ser suave en el futuro próximo, salvo que haya nuevos contagios dentro de las plantas de empaquetamiento, lo que las obligue a cerrar una vez más. A medida que la industria se vaya deshaciendo de los cerdos acumulados, se espera que la demanda sea más suave de lo normal y los suministros más grandes de lo normal, por lo tanto, los siguientes meses habrá precios débiles de cerdo y carne de cerdo.

En esta misma época del año pasado, la industria estaba abocada a reforzar la producción para cumplir con la gran demanda de

China. Los productores confiaban en que los precios serían altos y las ganancias serían buenas durante años. Obviamente, ahora no opinan lo mismo. La historia de China ha quedado atrás a raíz de la pandemia del COVID-19. Algunos rumores indican que China está ordenando a sus empresas públicas que no realicen más compras de carne de cerdo y soja de EE.UU. Aún no hay pruebas de ello en los datos, aunque si fuera cierto sería devastador para la industria. Los datos recientes semanales de exportación han mostrado una baja de las exportaciones de carne de cerdo, principalmente de otros países, no de China. Como consecuencia de las señales débiles del mercado de exportación, hemos reducido nuestras expectativas y consideramos que las exportaciones de carne de cerdo en 2020 serán apenas un 14% más que las del año pasado. Recordemos que comenzamos el año con un 25% más y había otros en la industria proyectando aumentos del 40 al 50% de año a año en las exportaciones de carne de cerdo. Ahora, los productores están enfrentando las consecuencias de una expansión desenfrenada en base a exportaciones increíblemente grandes.

Las exportaciones de carne de cerdo se enfriaron y para 2020 se espera un aumento de apenas 14% respecto del año pasado

RESUMEN

El sector de empaquetamiento ha podido controlar el problema del COVID relativamente rápido. Las matanzas han vuelto casi a los niveles anteriores a la pandemia. Como resultado, la producción ha aumentado rápidamente, disminuyendo bruscamente los cortes. Las grandes matanzas deberán continuar durante varios meses para terminar con los acumulados de cerdos. Los empaquetadores tienen el control y seguramente mantendrán márgenes muy amplios durante el verano al bajar los precios de cerdo al contado. Los compradores de carne de cerdo seguirán comprando poco mientras continúe esta situación, pero deberán estar alertas ante un resurgimiento del virus que pudiera cerrar nuevamente las plantas. Seguramente, la industria del cerdo sufrirá una reducción en los próximos meses mientras los productores intentan solucionar sus problemas económicos. Esto impactará en los precios y la disponibilidad para 2021, pero no ayudará a detener los descensos de precios a corto plazo. En cuanto a la demanda, los próximos meses se verán afectados por el gran desempleo y la consecuente falta de interés por parte de los consumidores. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo.

Figura 1: Escasez de Matanza de Cerdo por Semana – Q2*

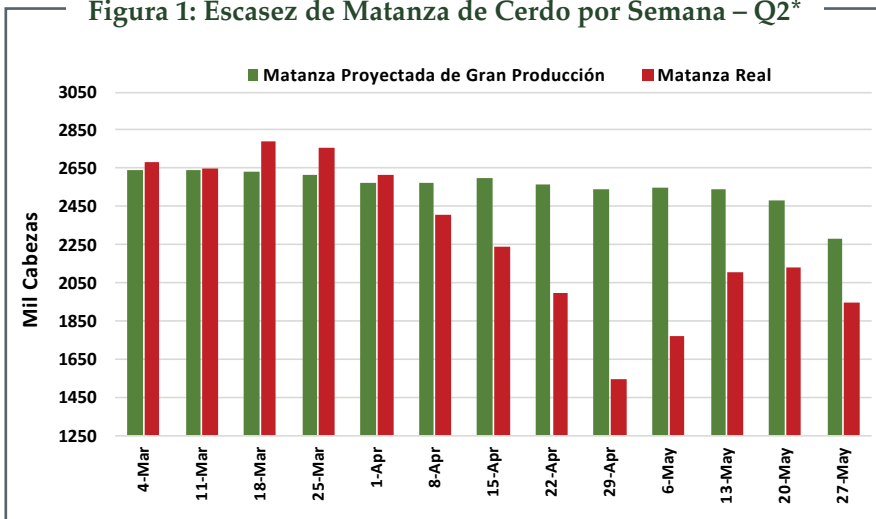
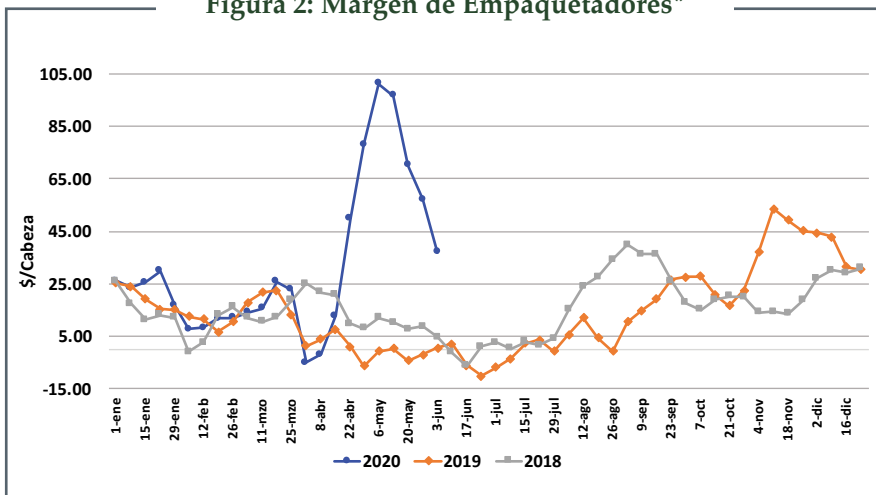


Figura 2: Margen de Empaquetadores*



*Nota: Los valores del gráfico están expresados en dólares estadounidenses (USD)

Tabla 1. Previsiones de JSF para los Precios de los Cerdos y de la Carne de Cerdo*

	17-jun	24-jun	1-jul	8-jul	15-jul	22-jul
Corte de Carne de Cerdo	68.5	65.9	65.1	62.6	62.9	61.9
Lomo	82.8	78.7	77.0	75.1	76.9	77.0
Cadero	62.1	58.8	60.8	62.7	63.0	60.4
Paleta	46.2	47.0	50.9	45.3	42.2	43.0
Costilla	118.5	121.9	115.4	111.3	108.0	109.2
Pierna	52.4	51.2	49.3	49.0	49.3	48.4
Tocino	102.0	95.2	93.0	85.0	86.2	82.3
Cerdo magro	49.0	46.1	48.0	47.4	48.6	49.0



DR. ROB MURPHY BS, MS, PhD en Economía Agrícola
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis J.S. Ferraro

E: Rob.Murphy@jsferraro.com [in](#) [tw](#)

El Dr. Rob Murphy es un economista agrícola y líder empresarial con más de 29 años en la industria. Tiene una vasta experiencia en las industrias cárnica y pecuarias de Norte América, estudiando, analizando y prediciendo los movimientos del mercado.

SUSCRÍBASE AHORA

para recibir nuestra edición mensual

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, J.S. Ferraro niega toda garantía en cuanto a la exactitud, integridad o idoneidad de dicha información. El usuario asume la entera responsabilidad del uso que hace de esta información para lograr sus resultados esperados.