

El resultado más probable de esta gran alteración del canal de producción es que los productores de cerdo reduzcan la producción dramáticamente. El último informe de *Cerdos y Cochinos* indicó que esto ya está ocurriendo en vista de que los productores agregaron más cerdas jóvenes que lo normal a su rebaño de cría. El siguiente paso es liquidar cerdas, lo que impactará en la capacidad de la industria para normalizarse una vez que se resuelva la crisis del COVID. Esto apunta a precios más elevados de cerdo y carne de cerdo en el futuro, quizás en el 4^{to} trimestre o a principios de 2021. La magnitud de esta liquidación de rebaños dependerá de cuánto tiempo lleve volver al nivel normal de trabajo de las plantas de matanza. No somos muy optimistas, ya que entendemos que esto no ocurrirá pronto y, por ende, el sufrimiento económico de los productores y la consiguiente liquidación seguramente serán importantes.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

El mes pasado, la demanda local se veía muy débil después de la acumulación de los consumidores. La gran incertidumbre respecto del futuro provocó que los compradores se retiraran y se arreglaran con lo justo. Estos compradores se quedaron cortos a medida que las plantas de empaquetamiento comenzaron a cerrar y la producción de carne de cerdo cayó estrepitosamente. Por esta razón, se produjo una oleada de interés de compra, ya que los usuarios que se quedaron cortos quisieron cubrirse.

Compradores en busca de cobertura llevaron al corte por encima de \$100 la semana pasada y podría llegar a \$125

Al producirse un aumento diario de precios, la demanda doméstica fuerte ha vuelto porque los compradores saben que si no compra hoy, deberán hacerlo mañana a un precio mayor, probablemente. En algún punto, a medida que se normalice la matanza, el corte se elevará y seguramente hará que los compradores vuelvan a arreglarse con lo justo. Calculamos que esto puede ocurrir cerca del Día de los Caídos, lo que debería producir una moderación en la demanda doméstica a principios de junio. Sin lugar a dudas, todo esto pone muy nerviosos a los compradores, ya que la demanda es altamente impredecible, al igual que el suministro disponible. Nuestra recomendación para los compradores es que no sean selectivos, sino que esperen a que el corte haya bajado para volver

a arreglarse con lo justo. El corte llegó a \$100 fácilmente la semana pasada y podría llegar a \$125-130 antes de alcanzar la cima.

La demanda internacional de carne de cerdo de EE.UU. se mantiene fuerte gracias a que China ha hecho pedidos cada vez más grandes de carne de cerdo a EE.UU. Todo indica que las exportaciones de carne de cerdo del 1er trimestre habrán aumentado cerca de un 40% con respecto al año pasado. Es sorprendente que la industria alcance estos valores de exportación en medio de esta pandemia mundial. Existe un peligro que vale la pena mencionar: con el suministro de carne de cerdo tan ajustado actualmente y los precios disparados, existe la posibilidad de que se reflote la idea de cerrar las exportaciones. El Presidente sería quien debería llevar a cabo esta acción y en el pasado no ha dudado en cerrar las fronteras. Esta estrategia beneficiaría a los consumidores, ya que bajaría el precio de la carne de cerdo fresca, pero afectaría a los productores de cerdo que dependen de esos mercados de exportación para mantener los precios lo suficientemente altos con el fin de obtener una ganancia. Por otra parte, el mercado de futuros seguramente liquidaría si las exportaciones se detuvieran. No sabemos con certeza si esa opción ha sido evaluada, pero los actores de los mercados deben atentos a que esta opción podría suceder.

RESUMEN

El bloque de cerdo y carne de cerdo se ha visto afectado por cierres y reducción en la actividad de los sectores de empaquetamiento y procesamiento como consecuencia del ingreso del COVID-19 en las plantas. Asimismo, el Presidente ha emitido una orden para que todas las plantas de carne se mantengan abiertas, aunque la decisión final la tienen los trabajadores que temen contagiarse el virus en el trabajo. Anticipamos que la capacidad volverá a la normalidad, aunque será un proceso gradual que seguramente lleve varias semanas. Se producirá una acumulación de cerdos que deberán ser procesados y eso evitará que los precios se incrementen a corto plazo. Mientras tanto, los compradores deben enfrentar el hecho de que los precios de la carne de cerdo seguirán elevados. Si las empresas empaquetadoras no pudieran reabrir sus mataderos de manera segura, entonces este período de suministro ajustado de carne de cerdo y precios altos se mantendrá hasta bien avanzado el verano. Hemos alertado de la posibilidad del cierre de las exportaciones para suplir la escasez en el mercado doméstico, pero esto sólo podría ser llevado a cabo por el Presidente. Los precios se mantendrán volátiles durante los próximos meses a medida que la industria luche por recuperarse de los problemas generados por el COVID-19 y pueda volver a la normalidad. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo.

Figura 1: Corte de carne de cerdo*

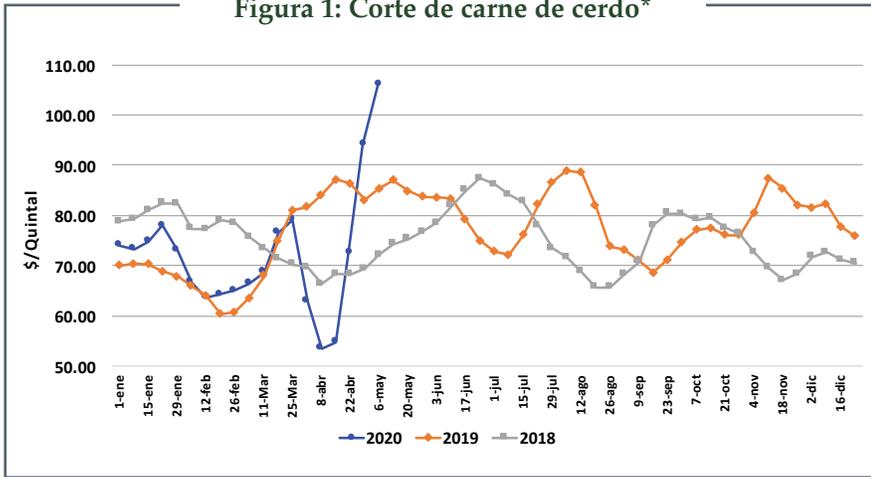
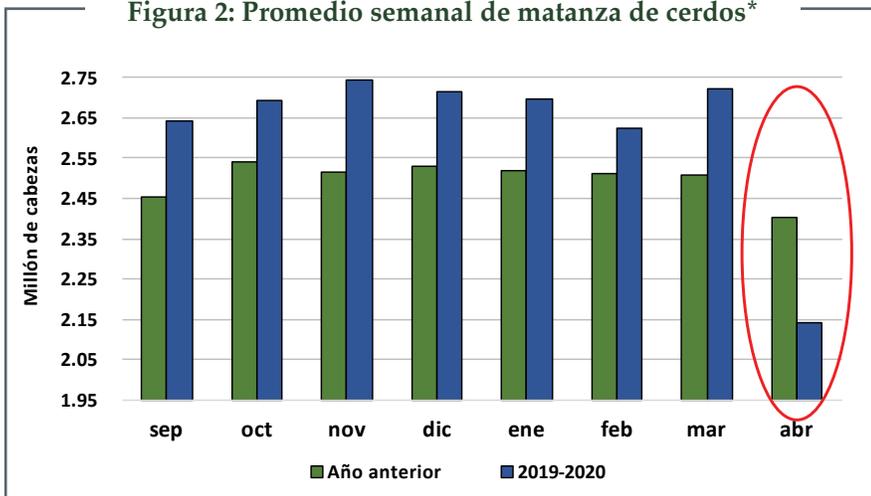


Figura 2: Promedio semanal de matanza de cerdos*



*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*

	13-may	20-may	27-may	3-jun	10-jun	17-jun
Corte de Carne de Cerdo	103.7	94.3	86.8	82	78.7	76.2
Lomo	122	107.9	97.8	92.1	89.3	86.8
Cadero	117.3	106.4	97.8	92.4	87	81.1
Paleta	75.6	66.7	60.2	57.6	55.1	52.9
Costilla	169.3	154.2	147.1	140.5	138.7	135
Pierna	70.4	66.2	62	58.3	56.2	55.4
Tocino	145.7	134	122.6	115.1	108.4	104.5
Cerdo magro	62.1	59.7	58.4	58.4	59	57.7



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.