



J.S. FERRARO



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

ABRIL 2020

La rápida propagación del virus covid-19 por todo Estados Unidos ha afectado enormemente el mercado de cerdo y carne de cerdo. Durante el mes pasado, ha dominado los mercados, arrasando con la esperanza de los productores locales de poder capitalizar la fiebre porcina africana que afectó a los cerdos chinos. Las órdenes de “permanecer en casa” que han circulado por gran parte de Estados Unidos han afectado a la industria del servicio de alimentos y han ocasionado que los consumidores acopien carne en su casa. Este acopio comenzó a mediados de marzo, poco después de que la Organización Mundial de la Salud declarara que el brote del covid-19 se convirtió en una pandemia mundial. Los clientes arrasaron las tiendas no sólo en busca de cerdo sino de cualquier proteína animal envasada. Esto provocó que los comerciantes debieran abastecerse nuevamente, lo que elevó el precio de los cortes de cerdo, llegando a cerca de \$17 por encima del precio de las tres semanas anteriores de marzo. El acopio por parte de los consumidores ha finalizado y los

La industria de carne de cerdo registró un **aumento de \$17** a raíz de que los comerciantes buscaron reabastecerse **después de que los consumidores arrasaron con los supermercados**

precios de los cortes han caído estrepitosamente en los últimos días. Los cortes más afectados son aquellos que tienen gran presencia en los servicios de alimentos, tales como tocino y costillas. Por su parte, los empaquetadores están haciendo todo lo posible para cambiar su producción para los proveedores de servicios de alimentos hacia el envasado necesario para los comercios minoristas. Si bien el corte se ha retraído en los últimos días, los márgenes de los empaquetadores han permanecido intactos porque los precios del cerdo al contado se han elevado rápidamente. Estamos pasando por un período de gran ajuste, diferente a todo lo vivido por la industria en el pasado, y la incertidumbre ha afectado al mercado a futuro del cerdo.

Actualmente, los contratos de futuros ubican el precio del cerdo por debajo de la marca de \$50 en junio, un valor increíblemente bajo en una época en la que los precios normalmente están en lo más alto. Los negociantes de futuros temen una situación en la que el covid-19 ocasione el cierre forzoso de una o más plantas grandes procesadoras de cerdo. Si esto ocurriera, los precios de cerdo al contado caerían en picada y seguramente los precios de la carne de cerdo aumentarían rápidamente.

PANORAMA DE LA OFERTA

A fines de marzo, la publicación trimestral *Cerdos y Cochinos* del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos informó que la producción de cerdos de dic/feb fue un 4,7% superior al año anterior.

USDA estimó que la producción de cerdo entre dic y feb aumentó un 4,7%, lo que asegura un abastecimiento amplio de cerdo durante el verano

Este gran aumento en la producción llega inmediatamente después de los grandes aumentos durante 2019 y garantiza que la producción de carne de cerdo de este verano (que es cuando la producción de dic/feb va al matadero) sea muy superior al año pasado. La gran expansión que tuvo lugar el último año y medio fue consecuencia de la esperanza de que la crisis de fiebre porcina africana en China aumentara su demanda de carne de cerdo de Estados Unidos y que, por ende, elevara enormemente los niveles de precios en los mercados locales. Los mercados de entrega a fecha futura alimentaron este fuego al mantenerse a niveles extraordinariamente elevados durante gran parte de 2019. Los economistas denominan a este fenómeno “respuesta de los proveedores”, lo que significa que si el mercado promete grandes retornos durante un período lo suficientemente prolongado, los productores se anticipan y aumentan su producción. El riesgo que conlleva esta situación recae en el supuesto de

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, J.S. Ferraro y sus subsidiarias (es decir, JS 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.

que el escenario cambie antes de que el impulso original (fiebre porcina africana de China) tenga tiempo de rendir sus frutos. Esto es exactamente lo que sucedió con el surgimiento de la pandemia del covid-19. De un momento a otro, el mercado tiró por la borda el cuentito de la fiebre porcina africana y comenzó a obsesionarse con el covid-19. Los mercados de entregas a fechas futuras están estancados y ya no ofrecen ganancias positivas a los productores y el panorama general incluye un canal de producción de carne de cerdo rebalsado durante los siguientes seis meses como mínimo.

Asimismo, es evidente que el USDA subestimó en extremo las producciones anteriores y el número de cerdos que está yendo al matadero esta primavera ha superado enormemente lo esperado en base a los estimados anteriores. La matanza de cerdos durante marzo superó en un 11% al año pasado y entendemos que la matanza de abril puede ser entre 5-6% superior o más con respecto al año pasado. Se trata de mucha carne de cerdo que debe encontrar un hogar en este ambiente en donde los consumidores se han atrincherado, se han perdido trabajos y la economía ha entrado en recesión. En cuanto al verano, es poco probable que la matanza de cerdos caiga por debajo de las 2,45 millones de cabezas por semana laboral. Hasta no hace mucho, la industria habitualmente veía que las matanzas caían a 2,1-2,2 millones de cabezas por semana en verano. Por ende, este verano se estima que habrá gran cantidad de carne de cerdo y no hay nada que puedan hacer los productores más que vender muy por debajo de los precios del año pasado.

Da la sensación de que los productores finalmente están entendiendo la situación. Si no fuera así, los niveles ya caídos de contratos de futuros aplazados harán evidente este punto. Es momento de dejar de expandirse y cerrar filas respecto de los rebaños de cría. En el último informe, el USDA calculó que el rebaño de cría estuvo apenas 0,4% por arriba luego de varios trimestres de aumentos de entre 1,5-2,5%. Los productores lograron este índice de crecimiento suave al limitar rápidamente la cantidad de cerdas jóvenes que retenían como reserva de reproducción durante el trimestre dic/feb. Los números muestran que la retención de cerdas jóvenes en dic/feb fue más del 9% por debajo del año pasado (**ver Figura 1**). Este gran paso de la expansión rápida a la casi no expansión finalmente reducirá el flujo de cerdos para comerciar y soportar los niveles de precios, aunque será evidente recién hacia fin de año. Hasta ese momento, los cerdos seguirán llegando al matadero a gran escala y los precios se verán afectados.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Después de varios meses de enfocarnos en las consecuencias en la demanda por cuestiones externas, ahora debemos preocuparnos por la demanda en los mercados internos. Entre los puntos principales a resolver se encuentra cómo la industria manejará el cambio radical del sector de servicio de alimentos hacia los canales de comercio

minoristas. Hasta ahora no les ha ido tan bien a los cortes tales como el tocino, que tenían mucha presencia entre los proveedores de servicios de alimentos y un determinado envasado que no es adecuado para los comercios minoristas. La semana pasada, el corte de tocino promedió los \$35,93, por lejos el valor más bajo de este corte de los últimos 20 años (**ver Figura 2**). De manera similar, la pierna está sufriendo ya

La semana pasada, el tocino promedió los \$35,93, el valor más bajo de los últimos 20 años

que el cambio de presentación de los servicios de alimentos hacia el comercio minorista que necesita la pierna en rebanadas y envasada como fiambre no es tan simple. Por otra parte, a los cortes frescos para el comercio minorista, tales como el lomo y el cadero, les ha ido mucho mejor. En efecto, estos cortes se han disparado durante el acopio de los consumidores hace algunas semanas. Finalmente, entendemos que el cambio del consumidor hacia una mayor compra en comercios minoristas será positiva para la demanda de carne de cerdo (porque el costo por porción es mucho menor para las comidas caseras), pero este período de transición será doloroso y los precios se verán muy afectados.

Sin lugar a dudas, la recesión que actualmente está afectando a la economía global tendrá un efecto negativo sobre la demanda de carne de cerdo, aunque no será tan negativo como en el caso de la carne vacuna debido al precio de venta más bajo de la carne de cerdo. Igualmente, con la ola de despidos y la creciente cantidad de desempleados que tiene lugar cada semana, es difícil imaginar que la demanda de carne de cerdo no se vea afectada. Como resultado, hemos reducido nuestras expectativas respecto de la demanda de carne de cerdo para 2020. Los datos semanales de exportación de carne de cerdo de Estados Unidos continúan mostrando buena demanda exterior, principalmente por parte de China. Es alentador el hecho de que las exportaciones a China se soportaron bien durante la primera etapa de la pandemia de covid-19. Ahora que los niveles de precios en Estados Unidos están mucho más bajos, es más probable que China aumente la compra de carne de cerdo de Estados Unidos. No obstante, el pronóstico no es tan optimista para otros destinos. El movimiento hacia destinos más tradicionales, tales como México, Corea del Sur y Japón, se ve afectado por el desacelere de sus economías. Sin embargo, sostenemos que las exportaciones de carne de cerdo de Estados Unidos alcanzarán los dos dígitos en 2020, prácticamente debido a las compras chinas. Ahora nos preguntamos si esto será suficiente para compensar la gran producción doméstica y la pérdida de demanda local como consecuencia de la recesión.

Figura 1: Cantidad de cerdas jóvenes agregadas al rebaño de cría de Estados Unidos*

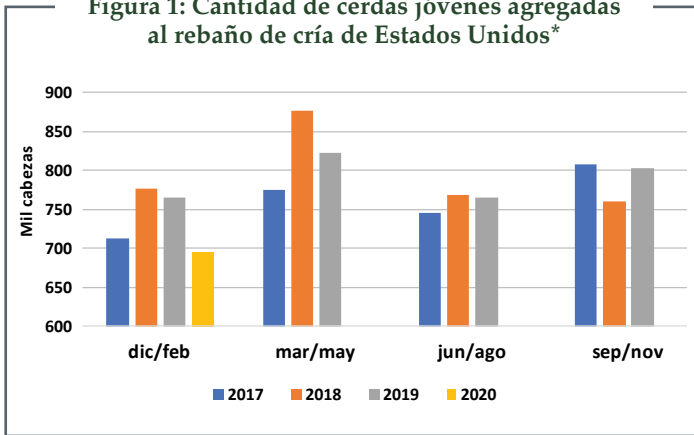
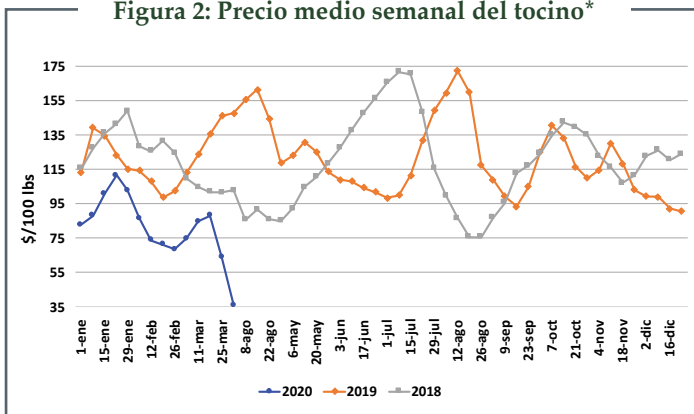


Figura 2: Precio medio semanal del tocino*



RESUMEN

La industria de cerdo y carne de cerdo nunca se ha enfrentado a tremendo desafío, y lamentablemente sucede en el peor momento, justo después de que se ha expandido mucho durante los últimos años. Por su parte, los productores han comenzado a darse cuenta de que es momento de reducir la producción, aunque pueden pasar meses hasta que esto tenga un impacto en los niveles de precios. Hasta ese momento, la industria deberá hacer frente al cierre de los comercios de servicios de alimentos y al aumento de la demanda en el sector minorista. El riesgo de que una o más plantas de empaquetamiento se vean forzadas a cerrar como consecuencia de infecciones de covid-19 sigue latente en las próximas semanas. Si esto sucediera, los precios del cerdo se desplomarían y los de la carne de cerdo se dispararían. Los usuarios deberían pensar en hacer reservas anticipadas para junio con el objetivo de contrarrestar el riesgo de que los precios de la carne de cerdo aumenten rápidamente si las plantas comienzan a cerrar. Con los precios actuales de los contratos de futuros tan bajos, esas ofertas a futuro deberían estar a niveles atractivos. A corto plazo se espera un mercado de carne de cerdo agitado ya que se está produciendo la transición de la presencia en servicios de alimentos hacia los productos envasados para el comercio minorista. En este clima tan incierto es muy difícil hacer predicciones de niveles de precios, pero nos arriesgamos e hicimos un pronóstico a corto plazo de precios, como se puede ver en la **Tabla 1**.

*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*

	15-abr	22-abr	29-abr	6-may	13-may	20-may
Corte de Carne de Cerdo	65.1	68.3	71.9	72.6	74.5	77.2
Lomo	90.4	92.0	91.2	88.4	89.0	88.0
Cadero	84.0	86.0	90.0	91.1	89.6	91.4
Paleta	48.0	51.1	50.2	51.3	52.6	54.7
Costilla	110.0	112.0	118.0	120.0	119.3	121.0
Pierna	32.0	35.0	46.3	47.9	50.8	58.4
Tocino	72.2	81.4	83.9	88.7	95.6	99.0
Lean Hog Index	51.0	53.3	56.4	58.1	61.4	64.9



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 y sus subsidiarias (es decir, JS 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.