



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

ABRIL 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

La pandemia del covid-19 continúa agitando los mercados de ganado y carne de res en Norteamérica. Como consecuencia de las órdenes de “permanecer en casa” que se comenzaron a emitir a mediados de marzo, los consumidores se agolparon en las tiendas y acopiaron todos los productos que consideran de primera necesidad. Por supuesto, la carne vacuna es uno de los primeros. La mayoría de las tiendas minoristas de carne vacuna en Estados Unidos se quedaron sin carne envasada durante varios días y, en cuanto recibieron más mercadería, los clientes vaciaron los estantes nuevamente. La acumulación producida por el pánico provocó que los minoristas aumentaran el precio de la carne vacuna. Así vimos que el aumento en el precio del corte de alta calidad creció más de \$50/100 lbs en menos de dos semanas (**ver Figura 1**). Los márgenes de los empaquetadores aumentaron hasta cerca de \$600 por cabeza, un récord histórico.

Los márgenes de los empaquetadores crecieron hasta cerca de \$600 por cabeza, un récord histórico

Los empaquetadores necesitaron ganado desesperadamente, razón por la cual los precios al contado saltaron cerca de \$10 hasta llegar a casi \$120 hacia fines de marzo. La etapa de acumulación de los consumidores a raíz de esta crisis está disminuyendo y la carne envasada está volviendo a la normalidad. Actualmente existe una preocupación relacionada con que la demanda de carne vacuna y otras proteínas animales disminuirá como resultado de la acumulación anterior de los clientes. Esto se ve agravado por el hecho de que la mayoría de los proveedores de servicios de alimentos han cerrado y, por ende, la demanda de ese sector está en niveles muy bajos. Podrían pasar años hasta que los servicios de alimentos recuperen los niveles anteriores al coronavirus. Y éstas son malas noticias para la carne vacuna, que tradicionalmente tiene mucha presencia en el sector de servicios de alimentos. En este momento, los cortes están bajando

rápidamente y, como resultado, los empaquetadores están reduciendo los precios al contado del ganado. El pesimismo ha afectado el mercado a futuro de ganado en pie, por lo que actualmente los contratos se están comerciando muy por debajo de los \$90/100 lbs. Los inversores no tienen experiencia en situaciones como está y algunos han vendido los contratos de futuros como pudieron mientras que otros directamente se retiraron del mercado.

PANORAMA DE LA OFERTA

Debido a que los márgenes de los empaquetadores crecieron en marzo, aumentó su deseo de matar ganado. En Estados Unidos, la matanza de ganado alimentado ha alcanzado un promedio de cerca de 520.000 cabezas por semana en marzo. Esto es alrededor de 40.000 cabezas por semana más que lo esperado para esta época del año y seguramente ha ocasionado que parte del ganado haya sido “apurado” y puesto en el mercado antes de su fecha de terminación. No obstante, los empaquetadores ya han mostrado signos de reducir su matanza a principios de abril con la intención de equilibrar la oferta con la demanda reducida por el gran acopio reciente de los clientes. Esto provoca riesgos en el mercado de ganado que la semana pasada se negoció en \$112. Actualmente, los contratos de futuros están señalando al ganado al contado en algo así como \$88/100 lbs hacia finales de este mes.

Lo lógico sería esperar que las grandes matanzas recientes hubieran producido un descenso rápido de los pesos en canal, pero no es lo que los números muestran. Se registraron pesos de novillos en 898 lbs, es decir, 32 libras más pesados que en la misma época del año pasado. Los pesos deberían tender a reducirse desde ahora y durante abril, aunque esto no ha sucedido. Esto es un poco preocupante, especialmente ahora que los empaquetadores desean volver a las matanzas anteriores. Con pesos actuales tan pesados, los alimentadores de ganado pueden verse obligados a mover el ganado al precio que sea y podríamos ver que los precios del ganado al contado se mantengan de esta forma hasta que los pesos en canal descendan. Como resultado, los márgenes de los empaquetadores sufren pocos riesgos, ya que el ganado pesado en los campos de alimentación limita

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.

el poder de negociación del vendedor y los empaquetadores pueden mantener los márgenes anormalmente altos hasta que los pesos en canal caigan o el número de animales en los campos esté apretado. Esto podría ocurrir recién en junio o más adelante.

Los alimentadores de ganado están reaccionando a la incertidumbre creada por la pandemia del covid-19 reduciendo en gran grado el número de ganado que ponen a alimentar. El último informe del USDA sobre ganado puesto a alimentar indicó un descenso del 8% de año a año en colocaciones durante febrero y creemos que durante marzo descendió entre 10-15% (ver **Figura 2**). Como consecuencia, esto ocasionará un ajuste en el suministro de ganado cuando se acerque el otoño, es decir, cuando finalice la crisis del covid-19 y la demanda vuelva a la normalidad. Se augura un escenario para precios más fuertes que los normales en los mercados de ganado y carne vacuna desde septiembre y hasta fin de año.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda doméstica en Estados Unidos está sufriendo un cambio radical ya que los proveedores de servicios de alimentos han cerrado y la demanda viró hacia los supermercados. Esto provoca un gran dolor de

La demanda doméstica de carne de vacuno en América del Norte experimenta un cambio sísmico

cabeza para los empaquetadores, ya que las órdenes de los proveedores de servicios de alimentos fueron canceladas y aumentaron los pedidos de las tiendas minoristas. Este gran cambio en la demanda provocará inestabilidad en el mercado durante muchas semanas. La duda que tenemos todos es si la demanda de las tiendas minoristas será suficiente para compensar las grandes pérdidas de los proveedores de servicios de alimentos. Consideramos que sí, ya que la gente necesita comer, aunque primero el mercado sufrirá varias semanas de demanda suave hasta que los clientes consuman toda la carne vacuna que han acumulado. Además, está el tema de la macroeconomía. Sin lugar a dudas, Estados Unidos se encuentra en recesión y el desempleo se ha disparado, ya que las industrias que convocan gran cantidad de personas (restaurantes, conciertos, viajes en avión, etc.) están despidiendo empleados en cantidad. El gobierno de Estados Unidos ha autorizado un paquete de rescate de dos millones de millones de dólares destinados a proveer efectivo y préstamos a las pequeñas empresas afectadas por la crisis y a reforzar los beneficios de desempleo de las personas que han perdido recientemente su trabajo. Nuestra predicción es que el dinero no alcanzará para todos y en los próximos trimestres veremos una reducción en la demanda de carne vacuna como consecuencia de la recesión. Esto dañará más a los cortes más caros, es decir, los del medio,

aunque todos verán su demanda reducida hasta que la economía del país se recupere de la crisis del covid-19.

A causa de la recesión, se espera un descenso en la demanda de la carne vacuna por lo menos durante los próximos trimestres

Por otra parte, la demanda internacional de carne vacuna ha sido mejor que la esperada en estos tiempos inciertos. Los volúmenes semanales de exportación se mantienen fuertes. Por ejemplo, los datos de exportaciones de carne vacuna de la semana pasada indican un aumento del 13% de año a año. Los datos mensuales de febrero indicaron un aumento en las exportaciones del 21% de año a año. No obstante, es cuestión de tiempo para que esta demanda de la exportación comience a reducirse considerablemente como consecuencia de la recesión mundial. Sin embargo, China constituye una luz al final del túnel respecto de posibles exportaciones de carne vacuna. Hace poco, China eliminó todas las restricciones de carne vacuna de Estados Unidos a su país y es evidente que no cuenta con proteína animal como consecuencia del estallido de la fiebre porcina africana en su país. Es muy posible que en los meses siguientes China se convierta en un gran importador de carne vacuna de Estados Unidos después de muchos años de rechazo. Ya sea que esto sea suficiente para compensar la falta de demanda de otros países o no, representa una esperanza para la industria de carne vacuna que se ha visto tan afectada por la pandemia del covid-19.

RESUMEN

Actualmente, estamos viviendo una situación sin precedentes para los mercados de ganado y carne vacuna. En todos mis años como analista del mercado de ganado, nunca vi algo que lo afectara tanto como esta pandemia. En este momento, proveedores y clientes están preocupados por su salud, como debe ser, y cuando la crisis pase dentro de varios meses, comenzará una nueva etapa de normalidad. Ya habrá desaparecido la súper demanda de carne vacuna que la industria disfrutó entre los últimos 2 y 3 años. De la misma manera, habrán desaparecido muchos establecimientos proveedores de servicios de alimentos. El descenso en el precio del ganado y la carne vacuna podrá ocasionar la desaparición de muchos campos de alimentación. Podrán pasar muchos años hasta que el mercado de ganado y carne vacuna se recupere de la pandemia del covid-19. La incertidumbre de la situación actual dificulta la predicción de precios, aunque lo intentaremos. Puedes encontrar nuestros pronósticos de precios a corto plazo para ganado y carne vacuna en la **Tabla 1**.

Figura 1: Precio medio semanal del corte de alta calidad*

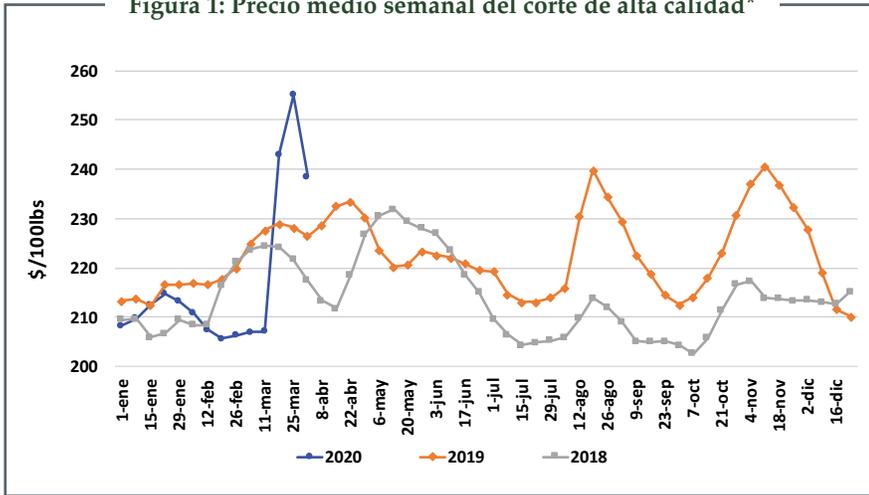
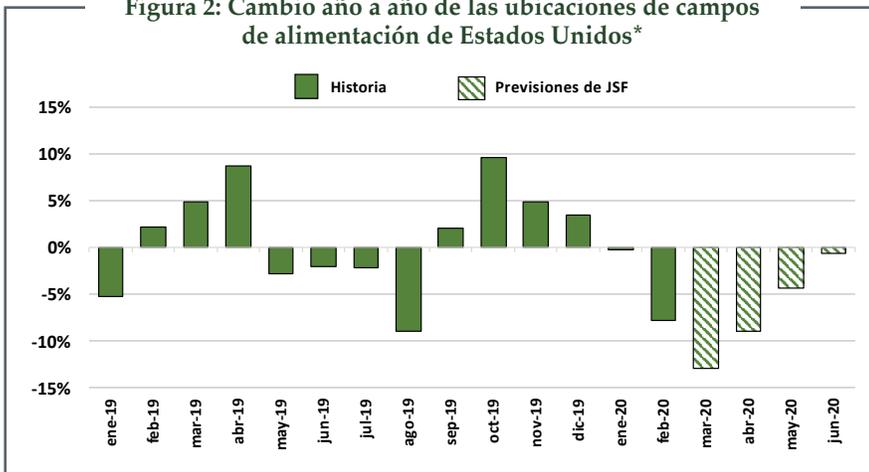


Figura 2: Cambio año a año de las ubicaciones de campos de alimentación de Estados Unidos*



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

Tabla 1: Previsiones de JSF para los Precios del Ganado y la Carne Vacuna*

	15-abr	22-abr	29-abr	6-may	13-may	20-may
Corte de Alta Calidad	225.0	219.3	217.9	216.2	215.9	215.3
Corte Selecto (Baja Calidad)	215.5	208.7	207.7	205.7	203.5	202.3
Costilla de Alta Calidad	312.6	324.0	330.0	336.0	341.1	334.0
Nalga de Alta Calidad	201.3	187.8	182.2	180.3	181.3	183.0
Pierna de Alta Calidad	221.0	203.0	194.0	183.0	174.0	176.0
Lomo de Alta Calidad	280.0	286.0	292.0	295.0	299.0	296.0
Falda de Alta Calidad	159.0	162.0	169.0	173.0	175.0	172.0
Ganado en Efectivo	111.5	108.8	108.8	110.0	110.3	110.4



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.