VOLUMEN 3, EDICIÓN 11
EN | FR | ES

J.S. FERRARO

EL INFORME MENSUAL

NOVIEMBRE 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

El mercado al contado del ganado en pie se ha desplomado últimamente, con niveles de precios que bajaron de $108 (a principios de octubre) a $105 (en la tercera semana de octubre). Por suerte, esta caída se detuvo la semana pasada cuando los alimentadores de ganado pudieron sacar $106 a los empaquetadores. Mientras el ganado al contado estaba declinando, los cortes de carne vacuna también lo hacían, con una caída de casi $10 del corte de alta calidad durante octubre. Este año no tuvo lugar la recuperación que siempre ocurre en octubre, lo que ha afectado a todo el sector. Es complicado intentar explicar por qué la carne vacuna tuvo un desempeño tan pobre este otoño, aunque tal vez esté relacionado con que los compradores prevén menos compras en las festividades, en comparación con años anteriores. Con el aumento de casos de COVID-19 en todo el país, habrá pocos banquetes y reuniones durante las festividades, lo que normalmente provoca una fuerte demanda de los cortes del medio. Sin estas grandes reuniones, los compradores se han abstenido de proveerse de grandes inventarios por anticipado para esta época. A pesar de todo esto, la demanda de carne vacuna continúa bastante bien, aunque el tema es que las festividades de otros años han puesto el listón muy alto, por lo que este año será imposible de alcanzar para el mercado. Afortunadamente, el ganado está clasificando excepcionalmente bien porque muchos animales han sido alimentados más tiempo que lo normal como consecuencia de los pendientes surgidos en la primavera cuando el brote de COVID-19 provocó el cierre de tantas plantas de empaquetamiento. Como consecuencia, se ha producido una amplia oferta de los mejores cortes y de más alta calidad, que son el blanco de las celebraciones de fin de año. Esto también podría estar generando presión sobre el corte. Esperamos una pequeña revalorización en los precios de la carne vacuna hacia fin de año, aunque posiblemente no se acerque a años anteriores.

PANORAMA DE LA OFERTA

En los últimos tiempo, ha habido mucha discusión respecto de cuál es la cantidad de ganado pendiente. Para medir el pendiente, utilizamos un modelo de flujo que proyecta cuánto ganado debe ser matado mensualmente en base a las colocaciones en campos de alimentación pasadas y el peso con el que ese ganado ingresó al campo. Al comparar la matanza real con la matanza que indica el modelo, tenemos una idea de cuánto ganado resta sin matar después del cierre de las plantas de esta primavera. La **Figura 1** muestra los pendientes que nosotros hemos calculado. En marzo, los empaquetadores tenían un poco más de ventaja, pero cuando las plantas comenzaron a cerrar en marzo y abril, la cantidad de ganado sin matar llegó casi a las 800.000 cabezas. A partir de ese momento, los empaquetadores mataron por encima del modelo todos los meses, lo que continuó sucediendo en octubre. Aparentemente, ya habría menos de 200.000 pendientes. Muy posiblemente, los empaquetadores se ocupen de esos animales durante noviembre y diciembre, para que a fin de año no existan más pendientes. A medida que vayan desapareciendo los pendientes, los alimentadores de ganado irán teniendo más ventaja en sus negociaciones con los empaquetadores, lo que podría ayudar a que los precios del ganado suban hacia fin de 2020.

Se estima que los pendientes de ganado ascienden **a 200.000 cabezas** y deberían **llegar a 0 a fin de año**

Al haber ganado acumulado en el sistema, los pesos en canal fueron aumentando. La **Figura 2** muestra que, en el peor momento de la crisis, los pesos en canal fueron cerca de 5,5% más pesados que el año pasado. A medida que los empaquetadores fueron reduciendo los pendientes, la brecha interanual de los pesos en canal se fue reduciendo. Es importante mencionar que en marzo, antes de que la crisis comenzara, los pesos en canal ya estaban 3% más pesados que el año anterior. Ahora han vuelto a ese nivel y nuestras previsiones indican que podrán cerrar aún más la brecha interanual mientras nos acercamos a fin de año. El factor imprevisible en la cuestión de los pesos en canal es el clima del invierno. Ya hemos sufrido tormentas de nieve en las regiones de campos de alimentación este año y, si continúa el clima frío y nevoso, los pesos podrían bajar más rápido que lo calculado.

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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2020.

Sin embargo, por el momento los pesos en canal continúan siendo un problema, ya que agregan tonelaje a un mercado que está sufriendo incertidumbre respecto de la demanda en el futuro.

El *USDA* informó que, durante septiembre, las colocaciones de los campos de alimentación fueron superiores en un 6% interanual. Todo indicaría que el ritmo de las colocaciones disminuyó durante octubre mientras los alimentadores de ganado luchaban con precios de ganado bajos y el mercado a futuro no brindaba una visión muy optimista de 2021. Independientemente de esto, la industria ubicó un promedio de 7% más de ganado entre junio y septiembre y este ganado comenzará a ir al matadero entre fin de año y el primer trimestre del próximo. Esto seguramente implique que los proveedores de carne vacuna estarán holgados durante el primer trimestre (Q1), lo que se reflejará en el nivel de los precios. Por suerte para los alimentadores de ganado, los pendientes acumulados habrán desaparecido cuando estos grandes proveedores de carne vacuna comiencen a aparecer en el mercado en el Q1.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Estoy seguro de que para muchos lectores la demanda de carne vacuna parece bastante débil en este momento. No obstante, es importante tener presente que la demanda doméstica fue muy fuerte en septiembre y, de hecho, nuestro índice de demanda de carne vacuna mostró el nivel más alto jamás visto para el mes de septiembre. Sin lugar a dudas, la demanda se suavizó en octubre, aunque no fue un desastre. En efecto, el índice de demanda de carne vacuna calculado para octubre estuvo apenas en segundo lugar después de octubre de 2014, en cuanto a su fortaleza. Esto significa que la demanda de carne vacuna parece baja sólo porque estuvo en un nivel muy elevado. El diagrama de dispersión que se muestra en la Figura 3 indica la demanda doméstica de carne vacuna de octubre. Los puntos de referencia de 2020 están muy por encima de la línea de regresión (lo que implica una demanda promedio) y apenas por arriba de los puntos de referencia para octubre de 2019. Para noviembre, nuestras previsiones básicas ubican a la demanda doméstica firmemente por debajo de 2019, aunque por encima de la línea de regresión y a la par del nivel de la demanda en noviembre de 2018 y 2017. Es muy probable que, para sorpresa de todos, la demanda suba en noviembre porque los precios de la carne de cerdo estuvieron demasiado elevados en septiembre y octubre, cuando los vendedores minoristas decidían qué presentar en sus publicidades de noviembre y diciembre. Por esta razón, sospechamos que muchos minoristas cambiaron sus planes de presentación y se inclinaron por la carne vacuna en lugar de la de cerdo.

Cabe mencionar que las exportaciones de carne vacuna resisten bastante bien, teniendo en cuenta la recesión que afecta al mundo entero como resultado del COVID-19. Las noticias más alentadoras respecto de las exportaciones provienen de China, que está comprando grandes cantidades de carne vacuna de EE.UU. Los datos semanales de exportación indican que China ha superado a Canadá en cantidad de carne vacuna comprada a proveedores de EE.UU. Sabemos que China tiene un serio déficit proteico como consecuencia de la fiebre porcina africana que diezmó su rebaño de cerdos en los últimos 2 años. Como resultado del acuerdo comercial Fase 1 que EE.UU. firmó con China a principios de 2020, China acordó disminuir, o retirar completamente, todas las restricciones contra la carne vacuna de EE.UU. Ahora que los compradores chinos tienen libertad para comprar carne vacuna de EE.UU. sin restricciones, vemos que China tiene un hambre bastante grande de carne vacuna de EE.UU. Este es un desenlace bastante favorecedor que podría rendir dividendos a la industria de carne vacuna en los próximos años. Se espera que las exportaciones de carne vacuna de todo 2020 sean 3-4% menores que el año pasado, aunque quedarían en el tercer lugar de las más grandes registradas hasta el momento, superadas únicamente por 2018 y 2019.

China supera a Canadá en importaciones de carne vacuna de EE.UU.

RESUMEN

Durante octubre, los precios de la carne vacuna se desplomaron, pero todo indicaría que están llegando a su piso y se espera una pequeña suba entre noviembre y diciembre. El acumulado de ganado provocado por los cierres de plantas de la primavera se está reduciendo de manera regular y podría desaparecer completamente para fin de año. No obstante, dado que los alimentadores de ganado ubicaron agresivamente animales entre junio y septiembre, los grandes suministros esperan ansiosamente el primer trimestre (Q1) de 2021. Como resultado, los compradores podrían encontrarse con grandes suministros de carne vacuna y precios moderados en el primer trimestre del año que viene. En esta época del año, el clima frío representa un riesgo y, si el invierno resulta especialmente duro, los pesos del ganado podrían verse afectados, provocando que la producción de carne vacuna del primer trimestre (Q1) sea menor a la esperada y los precios sean más elevados. La demanda de carne vacuna doméstica fue bastante fuerte en septiembre, reduciéndose un poco en octubre. Noviembre se perfila como un mes de gran demanda, especialmente si los vendedores minoristas deciden cambiar la mayoría de sus presentaciones hacia la carne vacuna como consecuencia del aumento en los precios de la carne de cerdo del otoño. Por su parte, los compradores seguramente auguran que al mercado de los cortes del medio le irá peor en las festividades respecto de los años anteriores, dado que las reuniones y los festejos estarán fuertemente reducidos por el aumento en los contagios por COVID-19. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo para el ganado y la carne vacuna.

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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2020.

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Figura 1: Cálculo de registro acumulado de ganado (Actual menos modelo)*

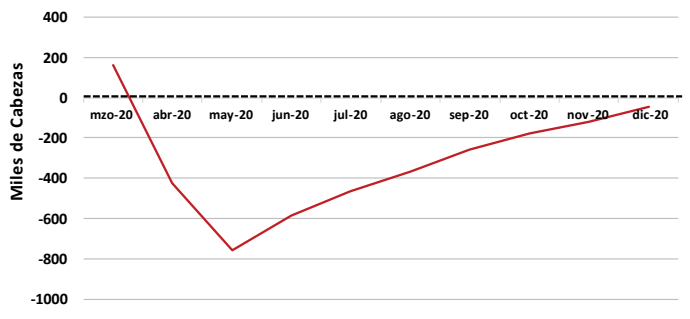

Figura 2: Peso S&H combinado, diferencia anual*

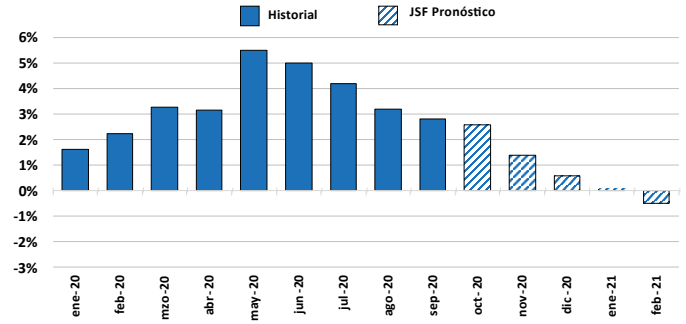

Figura 3: Cortes Combinados vs. Consumo de Carne de Res per Cápita, Peso de Canal, oct*

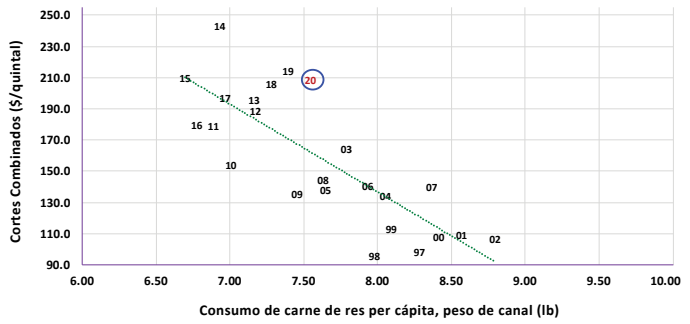

Tabla 1: Previsiones de JSF para los Precios del Ganado y la Carne Vacuna*

	4-nov	11-nov	18-nov	25-nov	2-dic	9-dic
Corte de Alta Calidad	208.7	211.8	213.4	214.6	213.6	209.3
Corte Selecto (Baja Calidad)	191.5	194.8	195.1	195.2	196.3	195.1
Costilla de Alta Calidad	392.2	398.0	403.1	402.2	394.8	375.6
Nalga de Alta Calidad	169.5	172.0	173.9	175.1	173.6	170.4
Pierna de Alta Calidad	171.6	174.5	174.0	174.3	173.8	173.0
Lomo de Alta Calidad	267.4	271.3	273.6	276.0	277.6	273.0
Falda de Alta Calidad	153.4	156.3	157.2	158.6	158.5	158.1
Ganado en Efectivo	108.5	109.8	110.5	109.9	111.2	110.7

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

DR. ROB MURPHY BS, MS, PhD en Economía Agrícola
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis J.S. Ferraro
E: Rob.Murphy@jsferraro.com

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 cárnicas 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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2020.