



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

DICIEMBRE 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

En octubre pasado, los actores del mercado temían que este año no ocurriera la recuperación estacional normal de precios de fin de año en los precios de la carne vacuna. En efecto, los precios estaban languideciendo muy por debajo de los niveles del año anterior, provocando el miedo de que la pandemia de COVID-19 hubiera restringido la demanda estacional de cortes del medio para este año. Por suerte, estos temores resultaron infundados, ya que, a principios de noviembre, comenzó una recuperación fuerte de precios. Esta recuperación continúa actualmente y el corte de alta calidad está cerca de alcanzar los altos niveles del año pasado. Por lo visto, los minoristas continuaron comprando lo mínimo más tiempo de lo normal durante el otoño debido a la incertidumbre asociada con la pandemia. Luego, a medida que el COVID-19 se propagó por todo el país a comienzos de noviembre, los minoristas comenzaron a temer que las plantas fueran a cerrar, lo que los hizo volver al mercado agresivamente. Hasta el

Durante noviembre, los mercados de carne vacuna estuvieron en llamas cuando el corte de alta calidad alcanzó los \$245/100 lbs

momento, no existen indicios de que las plantas reporten nuevamente contagios por COVID-19 y la producción se ha mantenido a niveles elevados. El temor a que las plantas cerraran una vez más también afectó al mercado a futuro del ganado en pie, que se remató a mediados de noviembre y después se recuperó rápidamente cuando fue evidente que las matanzas diarias se mantendrían fuertes y las plantas permanecerían abiertas. Por su parte, los márgenes de los empaquetadores han crecido rápidamente en las últimas semanas a medida que los cortes fueron subiendo, acercándose en estos momentos a \$450/cabeza (ver **Figura 1**). En cuanto a los precios del ganado al contado, los alimentadores lucharon y lograron aumentarlos, ya que a mediados de octubre descendieron a \$106/100 lbs, pero la semana pasada llegaron a \$111/100 lbs. En este momento, el aumento en los precios de la carne vacuna está disminuyendo su velocidad, aunque existe la posibilidad de

que se produzcan algunos nuevos aumentos en las próximas 2 semanas. Es muy probable que el ganado en efectivo aumente próximamente, a medida que parte de los beneficios inesperados de los empaquetadores lleguen a manos de los productores.

PANORAMA DE LA OFERTA

A menudo nos hemos referido al “hueco” sufrido en marzo y abril por los proveedores de ganado, cuando las colocaciones cayeron cerca de un 25% por debajo de los niveles del año anterior. Actualmente, el mercado se encuentra en medio de esa situación con el suministro y los alimentadores de ganado están aprovechando ese hueco, llenándolo de ganado que estaba acumulado desde el verano. Esto ha permitido que los precios del ganado aumentaran en lugar de estancarse por tratarse de ganado acumulado. Debería faltar poco para que desaparecieran completamente todos los pendientes, lo que significa que es probable que en las siguientes semanas ya no afecten tanto el mercado. Las matanzas de alimentados cayeron a alrededor de 508.000 cabezas por semana en octubre, pero repuntaron a 516.000 cabezas por semana en noviembre. Con márgenes tan amplios, los empaquetadores recibirán el impulso para seguir aumentando la matanza de alimentados durante diciembre, aunque dudamos que el suministro de ganado listo para el mercado sea lo suficientemente grande para que la matanza sea de más de 525.000 cabezas por semana en las semanas no festivas de diciembre. A medida que nos acercamos a 2021, el agujero en el suministro de ganado así como los pendientes irán quedando en el pasado. En enero y febrero, el mercado deberá ocuparse de las cantidades crecientes de ganado listo para el mercado surgidas de las grandes colocaciones del verano pasado. En virtud de que los suministros de carne vacuna serán amplios y el primer trimestre (Q1) generalmente muestra una menor demanda, los niveles de precios seguramente se suavizarán mucho en el período ene-feb.

Otra consecuencia de los cierres de plantas de la primavera pasada fueron los pesos en canal extremadamente pesados. No obstante, a medida que se eliminan los pendientes acumulados se va resolviendo este problema. Se informó que los pesos en canal de novillos fueron apenas 18 libras más pesados que el año pasado en la segunda semana de noviembre, después de estar hasta 52 libras más pesados que el año

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.

Actualmente, los pesos en canal de novillos están **apenas 18 libras por encima del año pasado**, luego de mostrar **un aumento de 52 libras en la primavera pasada**

pasado en mayo pasado. Los pesos en canal parecen haber alcanzado su techo estacional durante la tercera semana de octubre y debería continuar una trayectoria descendente hasta fines de abril o principios de mayo. Esta reducción de la brecha interanual de los pesos en canal ocurrió aunque el clima en las zonas de ganado ha sido templado y contribuyó a fuertes aumentos de pesos en lo que va del otoño. Todavía es temprano para descartar un invierno duro pero si esto sucediera en dic/ene, provocaría un rápido descenso de los pesos, lo que seguramente reafirmaría los precios del ganado y la carne vacuna. En esta época del año, es importante que los compradores estén atentos al clima en las Grandes Llanuras para no tener poca mercadería en el caso de que comenzara a desarrollarse un mercado climático.

El *USDA* informó en su última publicación de *Cattle on Feed* que las colocaciones de octubre cayeron 11% respecto del año pasado. Asimismo, existe evidencia que indica que las colocaciones de noviembre fueron alrededor de 5 a 10% menores. Se trata de ganado que comenzará a entrar al mercado en la primavera, lo que vaticina suministros ajustados a principios del segundo trimestre (Q2), después del aumento del suministro del Q1. En cuanto a los niveles de precios, es muy posible que el Q2 sea completamente opuesto al Q1. A medida que la época de demanda de carne para parrillada se combina con los suministros ajustados de ganado provocados por la caída en las colocaciones de otoño, los precios podrían dispararse. Sería prudente que los compradores utilicen la debilidad del precio en febrero para reservar sus necesidades de primavera a buenos precios.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

No hace falta aclarar que la demanda doméstica de carne vacuna se encuentra muy fuerte debido a que los compradores se están abasteciendo para las semanas previas a la Navidad. El diagrama de dispersión precio-calidad de noviembre muestra una historia interesante (ver **Figura 2**). Este noviembre, al igual que los 3 noviembreros anteriores, el consumo per cápita ha sido prácticamente el mismo, a 6,94 libras por persona. Por su parte, los cortes combinados fueron más fuertes en 2018 que en 2017 y en 2019 mucho más que en 2018. Actualmente, 2020 se ubica por debajo del nivel de la demanda que vimos el año pasado, convirtiéndolo en la segunda demanda de noviembre de los últimos 4 años. Siguiendo con esto, si tenemos en cuenta que los 4 años anteriores han tenido una fuerte demanda en comparación con los años

previos, la demanda de noviembre de 2020 es bastante impresionante considerando la pandemia que ha afectado mucho al sector de proveedores de servicios de alimentos. Si miramos hacia adelante, debemos reconocer que la demanda doméstica de carne vacuna es cíclica y es muy probable que veamos que el ciclo de la demanda actual caiga un poco a fines de diciembre y continúe así en enero y febrero. Si combinamos esto con los suministros amplios en ene/feb gracias a las grandes colocaciones de la primavera pasada, es probable que los precios del ganado y la carne vacuna del Q1 sean bastante débiles.

Últimamente, la demanda internacional de carne vacuna de EE.UU. ha sido muy favorable. De hecho, los envíos de exportaciones semanales de la segunda semana de noviembre fueron los más altos en lo que va de 2020, de acuerdo con el *USDA*. El grupo China/Hong Kong juega un gran papel en la expansión de las exportaciones de carne vacuna de EE.UU., ubicándose como el tercer destino más importante de carne vacuna de EE.UU. durante el mes de septiembre. El comercio con China podría retroceder un poco a mediados de diciembre por el fin de las ventas por el Año Nuevo Chino. Luego de un muy bajo desempeño durante la mayor parte del verano, las exportaciones de carne vacuna de EE.UU. a México están volviendo a los niveles del año pasado, lo que ha contribuido a la recuperación de las exportaciones totales de carne vacuna de EE.UU. Los mercados de exportación sufrieron un gran golpe cuando se desató la pandemia. Por suerte, ahora parece que se han recuperado la mayoría de los destinos tradicionales de carne vacuna de EE.UU., lo que augura unas buenas exportaciones a medida que nos acercamos al año nuevo.

RESUMEN

Los compradores minoristas de carne vacuna retrasaron sus compras de las festividades más de lo normal este año por la incertidumbre ocasionada por la pandemia. Ahora parecen estar entrando en el mercado a lo grande, empujando los niveles de precios bien hacia arriba. Este nivel de compra podría perdurar un par de semanas más antes de comenzar a enfriarse y bajar los cortes. Enero y febrero lucen mucho menos optimistas como consecuencia de las grandes colocaciones del verano pasado que generaron mucho suministro de ganado listo para la venta en una época en donde la demanda es generalmente suave. No obstante, si se desplomaran las colocaciones en otoño, los suministros se ajustarán y cuando llegue la época de parrillas en abril se correrá el riesgo de que nuevamente los precios suban mucho esta primavera. Por eso, los compradores deberían estar atentos a esta dinámica y utilizar la debilidad de los precios del Q1 para reservar productos para entregar en el Q2. En este momento, la demanda de carne vacuna luce perfecta, aunque es probable que disminuya a medida que diciembre de paso a enero, dando lugar a una época de precios suaves y gran disponibilidad de carne vacuna. El riesgo de que se desarrolle un mercado climático sigue latente y los compradores deberían estar atentos a esto, ya que en ese caso, la disponibilidad de carne vacuna sería más ajustada que lo anunciado para ene/feb. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo de precios del ganado y la carne vacuna.

Figura 1: Margen de los empaquetadores*

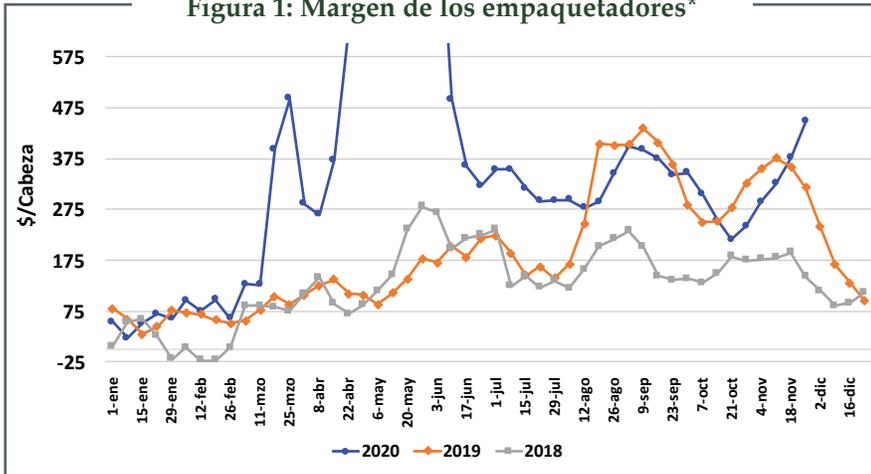
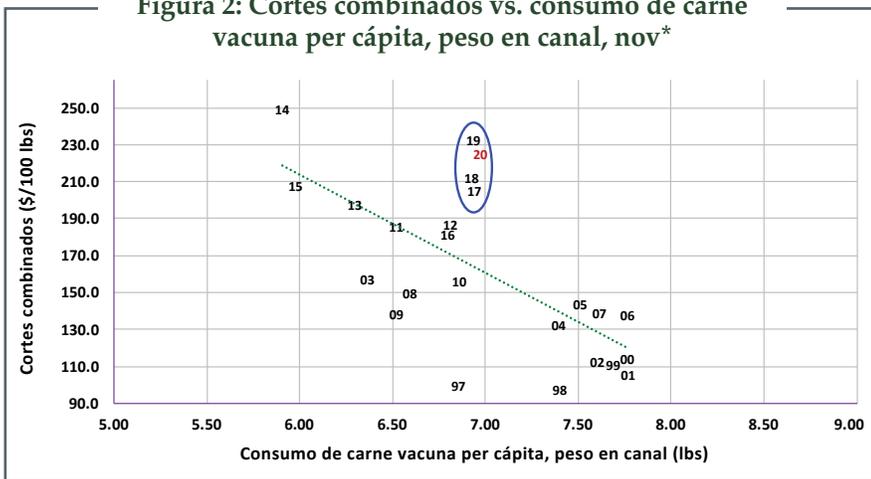


Figura 2: Cortes combinados vs. consumo de carne vacuna per cápita, peso en canal, nov*



*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*

	9-dic	16-dic	23-dic	30-dic	6-ene	13-ene
Corte de Alta Calidad	232.0	222.4	214.6	208.8	206.2	205.7
Corte Selecto (Baja Calidad)	214.8	206.6	203.2	199.2	197.0	196.2
Costilla de Alta Calidad	424.0	392.0	365.0	338.2	330.3	327.1
Nalga de Alta Calidad	202.2	191.0	183.0	178.2	176.2	175.1
Pierna de Alta Calidad	191.2	187.4	182.9	178.8	178.0	181.0
Lomo de Alta Calidad	284.7	277.0	271.2	268.9	265.0	262.1
Falda de Alta Calidad	158.1	160.0	160.7	160.2	160.9	162.2
Ganado en Efectivo	113.3	111.6	110.0	109.3	108.8	110.3



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.