



EL INFORME MENSUAL

ENERO 2021

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Ahora que no hay más pendientes, el mercado de carne vacuna está regresando a una especie de normalidad. El ganado en efectivo se comerció a \$112 la semana pasada, es decir, un aumento de \$5 respecto de los \$107 de mediados de diciembre (ver **Figura 1**). A comienzos de diciembre, los mercados de la carne vacuna continuaron su tendencia tradicional, aunque ahora parecen haberse estabilizado y están preparados para subir. Sin embargo, los grandes índices de contagios por COVID-19 continúan, provocando más medidas restrictivas en el sector proveedor de servicios de alimentos, lo que seguramente mantendrá fuerte la demanda de venta minorista en tiendas de comestibles por algunos meses más. El cambio del consumo en los canales proveedores de servicios de alimentos hacia los canales de venta minorista en tiendas de comestibles ha sido positivo para la demanda de carne vacuna desde que comenzó la pandemia. Afortunadamente, existen pocas razones para creer que la demanda no seguirá fuerte mientras que dicho cambio continúe firme en el mercado. Por otro lado, la industria debería ver mejoras en la disponibilidad de ganado vacuno en enero como resultado de las grandes colocaciones en campos de alimentación del verano pasado. Esto podría poner un límite en el mercado de ganado vacuno, pero no reduciría tanto los precios como el pendiente de ganado del verano y otoño pasados. Hasta el momento, los empaquetadores han podido evitar nuevos cierres de sus plantas a pesar de que aumentan los contagios por COVID-19 en la población en general en diciembre. Entendemos que esto ocurre porque han podido prevenir más contagios dentro de sus plantas, por lo que seguramente no veremos cierres de la magnitud que observamos la primavera pasada. Durante enero, es probable que los compradores de carne vacuna encuentren precios moderadamente superiores, aunque es casi seguro que éstos no se dispararán porque habrá un gran suministro de ganado en el primer trimestre (Q1).

PANORAMA DE LA OFERTA

Durante las semanas no festivas de diciembre, la matanza de ganado alimentado promedió en 520.000 cabezas por semana, alrededor de 1,5% menos que el mismo período del año anterior. No obstante, dado que este año la Navidad cae en viernes, las matanzas de esa semana serán excepcionalmente pequeñas. Esto brindó más apoyo en los cortes

Las grandes colocaciones del verano pasado deberían ser suficientes en el sector del ganado y carne vacuna durante el primer trimestre (Q1)

cerca de fin de mes, pero a medida que las matanzas suban nuevamente a comienzos de enero el canal se reabastecerá rápidamente. Las grandes colocaciones del verano pasado deberían permitir que las matanzas semanales de enero alcancen las 530.000 cabezas por semana. Esto, combinado con pesos en canal más pesados que el año pasado, debería aumentar la producción de carne vacuna entre 5 y 7% respecto de enero pasado. Los márgenes de los empaquetadores han bajado de los niveles increíbles de noviembre y comienzos de diciembre, pero siguen lo suficientemente amplios como para alentarlos a realizar muchas matanzas durante enero. El aumento en la producción de carne vacuna alimentada se verá opacado en parte por una matanza más pequeña de no alimentados durante enero. Por el momento, calculamos que habrá una reducción de 5 a 6% interanual en la matanza de vacas y toros durante enero. Actualmente, la industria está entrando en su tercer año de la fase de liquidación del ciclo de ganado, lo que significa que es probable que tanto la matanza de alimentados como la de no alimentados comiencen a mostrar una gran cadena de descensos interanuales. Para fines de 2021 es razonable suponer que los niveles de precios comiencen a aumentar en respuesta a la reducción del suministro de ganado vacuno.

Durante diciembre, los pesos en canal de novillos se aplanaron en alrededor de 921 libras y no mostraron la típica caída de peso que generalmente tiene lugar en este mes. Los últimos datos mostraron que los pesos de novillos estuvieron 17 libras por encima del año anterior (ver **Figura 2**). Los estados alimentadores de ganado han tenido un clima excelente este otoño, lo que probablemente mantuvo el aumento de peso mejor que en circunstancias más normales. En las últimas semanas han ocurrido más sucesos meteorológicos adversos en la sección media del país, lo que, en caso de continuar en enero, podría reducir los pesos

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.

en canal a un ritmo estacional de allí en más. Por su parte, el maíz está bastante caro; el maíz de marzo a futuro está acercándose a \$5/nivel bushel. En esta situación, debemos tener en cuenta dos factores: por un lado, las grandes compras de maíz de EE.UU. por parte de China y por otro, la sequía que afecta a todo Estados Unidos y América del Sur, lo que podría alterar la producción de maíz. En términos generales, un aumento en el precio del maíz desalienta los períodos de engorde prolongados. Por ende, si el maíz sigue fuerte, sería lógico ver pesos en canal más livianos en los meses siguientes.

El *USDA* informó que las colocaciones en campos de alimentación de noviembre bajaron un 9% respecto del año anterior, luego de una reducción del 11% en las de octubre. Entendemos que la tendencia continuó en diciembre y calculamos que el *USDA* informará en la próxima publicación de *Cattle On Feed* que las colocaciones de ese mes habrán bajado entre un 4 y un 7%. Asimismo, la reducción en las colocaciones es una reacción típica ante los altos precios del maíz. Estos 3 meses de bajas colocaciones se reflejarán de abril a junio en suministros de ganado y producción de carne vacuna más ajustada de lo normal. Claramente, es muy difícil comparar la producción de este año con el Q2 del año anterior, debido al impacto del cierre de plantas durante el Q2 de 2020. Sin embargo, si analizamos nuevamente la primavera de 2019, la producción de carne vacuna entre abril y junio de 2021 podría estar apenas un 8% por debajo de los niveles de 2019. Dado que entre abril y junio siempre tiene lugar la mayor demanda de carne vacuna del año, esta primavera podría traer un gran aumento en sus precios.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Por suerte, la demanda doméstica de carne vacuna en diciembre fue fantástica. En efecto, el índice de demanda JSF de diciembre estará cerca de 1.14, el mayor índice de demanda jamás registrado en este mes. Esta fortaleza en la demanda se ha sostenido desde el comienzo de la pandemia y todo indica que seguirá en el Q1 de 2021. De hecho, parece que la demanda de carne vacuna de 2020 en conjunto será récord. ¿Cómo es posible que en medio de una pandemia que provocó un alto desempleo la demanda de carne vacuna se haya sostenido tan bien? Creemos que está relacionado con que el consumidor comenzó a cocinar más en casa en 2020, donde el costo por unidad de carne vacuna es mucho más bajo que en un restaurant. Siguiendo con esto, el impacto negativo que podría haber causado el alto desempleo en el consumo fue mitigado por programas del gobierno, el último de los cuales acaba de ser aprobado por el Congreso. Por lo tanto, la recesión provocada por la pandemia fue muy diferente a otras recesiones que prácticamente siempre calmaron la demanda. Esto evidencia la posibilidad de que, en algún momento cuando la pandemia se calme, la demanda de carne vacuna se tranquilice y el sector proveedor de servicios de alimentos vuelva a la normalidad.

En cuanto a los mercados exportadores, éstos se han fortalecido durante el Q4. El *USDA* informó que las exportaciones de octubre (los datos más actuales) subieron 4%, es decir, se produjo el primer aumento interanual

de exportaciones de carne vacuna desde marzo. Es muy posible que las exportaciones de noviembre y diciembre también muestren aumentos interanuales. A medida que las exportaciones de carne vacuna aumenten en enero, los empaquetadores buscarán que los mercados de exportación absorban parte de esa producción sobrante y una moderación en los precios debería ayudarlos a lograrlo. En este momento, prevemos un 12% de aumento en las exportaciones totales de carne vacuna para 2021. Se trata de un gran aumento, aunque debemos recordar que lo estamos comparando con 2020, donde las exportaciones bajaron cerca de 4% en todo el año. Esto significa que somos optimistas respecto de las exportaciones para 2021 y parte de este optimismo proviene del nuevo gran amor de China por la carne vacuna de EE.UU. Durante 2020 se espera que China haya aumentado las compras de carne vacuna de EE.UU. en un 230%. En el caso de que el interés de China por la carne vacuna de EE.UU. continuara durante 2021 y los demás destinos más tradicionales se mantuvieran constantes, no sería raro encontrarnos con aumentos de dos cifras en las exportaciones totales de carne vacuna para 2021.

En 2020, se espera que China publique una **230% de aumento** en la cantidad de carne de res que compró en EE. UU.

RESUMEN

El sector de ganado y carne vacuna ha vuelto a una especie de normalidad y el acumulado de ganado ha quedado prácticamente liberado. La pandemia ha resultado positiva para la demanda doméstica de carne vacuna, ya que el consumidor se inclinó a cocinar en su casa. Además, los mercados exportadores mejoraron considerablemente en el Q4. Se estima que esta demanda fuerte continuará mientras que los contagios por COVID-19 sigan obligando a los consumidores a utilizar el canal de compra minorista en lugar del proveedor de servicios de alimentos. Por su parte, la disponibilidad de ganado y carne vacuna debería mantenerse fuerte en enero y febrero como consecuencia de las grandes colocaciones en campos de alimentación del verano pasado. No obstante, las bajas colocaciones del otoño comenzarán a reducir la disponibilidad de carne vacuna para cuando llegue la primavera. Esto se podría traducir en precios elevados entre abril y junio, por lo que los compradores deberían aprovechar cualquier debilidad en los precios en el Q1 para cubrir sus necesidades del Q2. En este momento, nos encontramos en la fase de liquidación del ciclo del ganado, lo que significa que durante los próximos años nos enfrentaremos a una producción de carne vacuna en descenso y precios más elevados. Los compradores deberán afilar sus habilidades respecto de los precios por adelantado para navegar satisfactoriamente el mercado de carne vacuna en los próximos años. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo de precios del ganado y la carne vacuna.

Figura 1: Ganado en Efectivo*

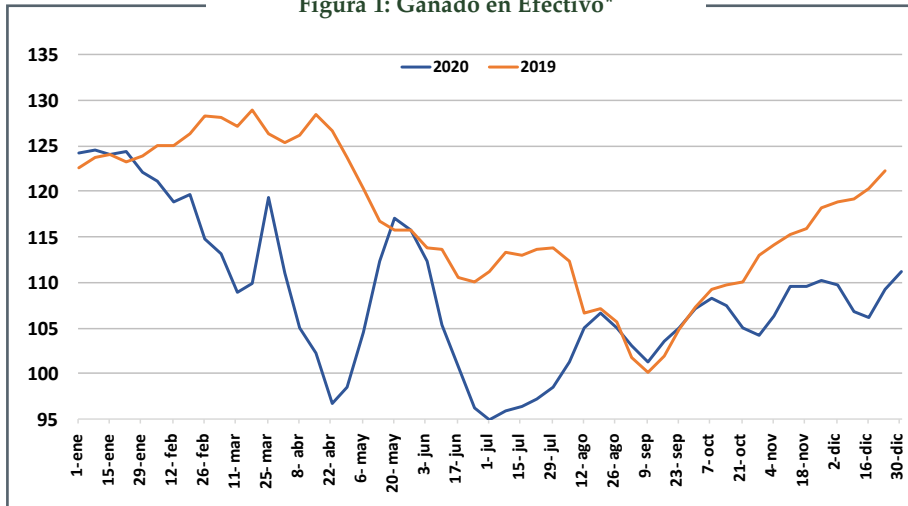
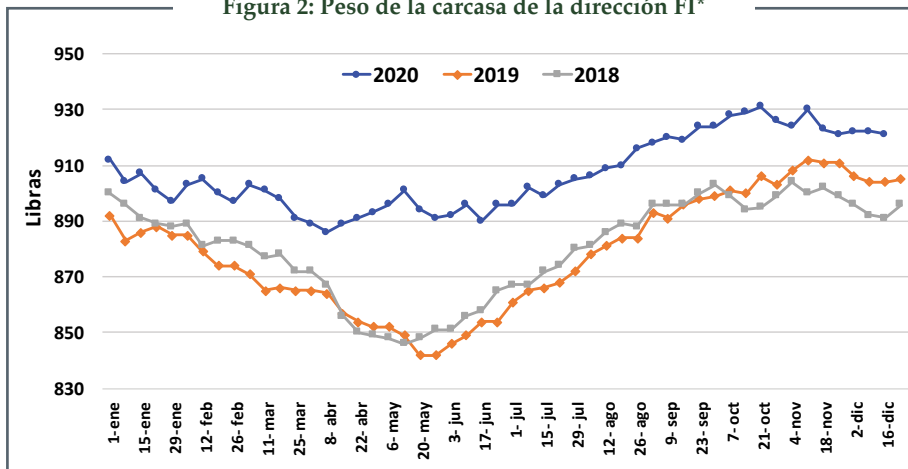


Figura 2: Peso de la carcasa de la dirección FI*



*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*

	13-ene	20-ene	27-ene	3-feb	10-feb	17-feb
Corte de Alta Calidad	210.6	209.6	209.4	209.6	210.3	212.3
Corte Selecto (Baja Calidad)	201.1	200.6	201.3	203.8	205.4	208.1
Costilla de Alta Calidad	348.2	342.5	344.5	341.3	342.6	345.0
Nalga de Alta Calidad	181.3	178.4	176.6	175.7	174.8	176.2
Pierna de Alta Calidad	188.1	187.2	186.3	185.9	184.7	184.9
Lomo de Alta Calidad	262.1	263.7	264.3	267.8	271.2	275.4
Falda de Alta Calidad	151.2	154.3	157.2	160.1	163.8	167.2
Ganado de Gran Rendimiento	112.2	113.3	112.3	114.3	115.5	117.6



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 30 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.