



J.S. FERRARO



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

MAYO 2020

El mes pasado discutimos el aumento violento en los precios de carne de cerdo como consecuencia de la acumulación de los consumidores cuando comenzó la pandemia del COVID-19. No obstante, este mes los actores del mercado se enfrentan a otro pico en los precios de la carne de cerdo, aunque en este caso es consecuencia del suministro, ya que el COVID-19 ha provocado que algunas plantas cierren y otras disminuyan su actividad. En la edición del mes pasado tratamos el tema de las posibles interrupciones en las plantas, aunque la realidad ha sido más grave que lo que pudimos anticipar. Los niveles de matanzas se han desmoronado y la disponibilidad de carne de cerdo está apretada, llevando el corte a más de \$100 (**Figura 1**). Los ejecutivos de las plantas empaquetadoras advirtieron que la disminución en la actividad de las plantas produciría una escasez de carne en los supermercados de EE.UU., lo que provocó que el Presidente Trump emitiera una orden exigiendo que las plantas continúen operando. Sin embargo, el contagio del COVID-19 en las plantas empaquetadoras ha sido tan grande que los trabajadores temen por su seguridad y, por ende, el ausentismo ha aumentado. Si bien la orden del Presidente constituye un buen gesto no hará desaparecer mágicamente el problema del COVID ni el miedo de los trabajadores a contagiarse en el lugar de trabajo. Por consiguiente, los actores del mercado deben estar preparados para que continúe una producción liviana durante varias semanas. La incapacidad de la industria para producir matanza de cerdos está pesando mucho sobre sus productores. En efecto, los cerdos en efectivo están demasiado bajos en comparación con lo que se venden y los márgenes de los empaquetadores se están ampliando demasiado.

PANORAMA DE LA OFERTA

Las alteraciones en las plantas de matanza no podrían haber ocurrido en peor momento para los productores de cerdo. El canal de producción de cerdo está saturado porque los productores contaban con que China pidiera grandes cantidades de carne de cerdo de EE.UU. este año por su escasez debido al brote de fiebre porcina africana sufrido el año anterior. Lamentablemente,

China no puede comprar cerdos vivos de EE.UU., sino que primero deben ser convertidos en carne de cerdo y allí es donde surge el problema. Efectivamente, la industria de EE.UU. se encuentra en una encrucijada, ya que existe amplia cantidad de cerdo y buena demanda en el exterior pero la industria no puede convertir los cerdos en carne de cerdo. La matanza de cerdos de la semana pasada cayó a 1,55 millones de cabezas, muy por debajo de los 2,6 millones por semana que son necesarios para mantener el canal de producción en

El cierre y la disminución del ritmo de trabajo de las plantas **redujeron la matanza de cerdos en un 35%** la semana pasada con respecto al año pasado

un nivel normal. La **Figura 2** muestra la caída alarmante de matanza de cerdos durante abril. Según nuestros cálculos, la industria está atrasada en cerca de 2 millones de cerdos para el 2^{do} trimestre y ese número podría aumentar a 4 millones el Día de los Caídos.

¿Qué sucederá con todos esos cerdos? Lo primero que hicieron los productores fue reducir el contenido de energía en las raciones para suavizar el índice de aumento de peso de los cerdos. Si bien esto ayuda, no es una solución a largo plazo. Se ha evaluado la idea de sacrificar a los cerdos en las granjas o en las plantas de empaquetamiento para producir grasa animal fundida. Hasta ahora no ha ocurrido mucho de eso, pero podría suceder en un futuro cercano. Los pesos en canal de cerdo están aumentando y seguirán en esa dirección mientras que la capacidad de matanza se vea afectada. Aunque por arte de magia todas las instalaciones de matanza pudieran comenzar a trabajar a su máxima capacidad mañana, llevaría varias semanas ponerse al día con todos los cerdos acumulados. No hace falta decir que los precios de cerdo están languideciendo y, por otro lado, está aumentando la carga financiera sobre los productores de cerdo.

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.

El resultado más probable de esta gran alteración del canal de producción es que los productores de cerdo reduzcan la producción dramáticamente. El último informe de *Cerdos y Cochinos* indicó que esto ya está ocurriendo en vista de que los productores agregaron más cerdas jóvenes que lo normal a su rebaño de cría. El siguiente paso es liquidar cerdas, lo que impactará en la capacidad de la industria para normalizarse una vez que se resuelva la crisis del COVID. Esto apunta a precios más elevados de cerdo y carne de cerdo en el futuro, quizás en el 4^{to} trimestre o a principios de 2021. La magnitud de esta liquidación de rebaños dependerá de cuánto tiempo lleve volver al nivel normal de trabajo de las plantas de matanza. No somos muy optimistas, ya que entendemos que esto no ocurrirá pronto y, por ende, el sufrimiento económico de los productores y la consiguiente liquidación seguramente serán importantes.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

El mes pasado, la demanda local se veía muy débil después de la acumulación de los consumidores. La gran incertidumbre respecto del futuro provocó que los compradores se retiraran y se arreglaran con lo justo. Estos compradores se quedaron cortos a medida que las plantas de empaquetamiento comenzaron a cerrar y la producción de carne de cerdo cayó estrepitosamente. Por esta razón, se produjo una oleada de interés de compra, ya que los usuarios que se quedaron cortos quisieron cubrirse.

Compradores en busca de cobertura llevaron al corte por encima de \$100 la semana pasada y podría llegar a \$125

Al producirse un aumento diario de precios, la demanda doméstica fuerte ha vuelto porque los compradores saben que si no compra hoy, deberán hacerlo mañana a un precio mayor, probablemente. En algún punto, a medida que se normalice la matanza, el corte se elevará y seguramente hará que los compradores vuelvan a arreglarse con lo justo. Calculamos que esto puede ocurrir cerca del Día de los Caídos, lo que debería producir una moderación en la demanda doméstica a principios de junio. Sin lugar a dudas, todo esto pone muy nerviosos a los compradores, ya que la demanda es altamente impredecible, al igual que el suministro disponible. Nuestra recomendación para los compradores es que no sean selectivos, sino que esperen a que el corte haya bajado para volver

a arreglarse con lo justo. El corte llegó a \$100 fácilmente la semana pasada y podría llegar a \$125-130 antes de alcanzar la cima.

La demanda internacional de carne de cerdo de EE.UU. se mantiene fuerte gracias a que China ha hecho pedidos cada vez más grandes de carne de cerdo a EE.UU. Todo indica que las exportaciones de carne de cerdo del 1er trimestre habrán aumentado cerca de un 40% con respecto al año pasado. Es sorprendente que la industria alcance estos valores de exportación en medio de esta pandemia mundial. Existe un peligro que vale la pena mencionar: con el suministro de carne de cerdo tan ajustado actualmente y los precios disparados, existe la posibilidad de que se reflote la idea de cerrar las exportaciones. El Presidente sería quien debería llevar a cabo esta acción y en el pasado no ha dudado en cerrar las fronteras. Esta estrategia beneficiaría a los consumidores, ya que bajaría el precio de la carne de cerdo fresca, pero afectaría a los productores de cerdo que dependen de esos mercados de exportación para mantener los precios lo suficientemente altos con el fin de obtener una ganancia. Por otra parte, el mercado de futuros seguramente liquidaría si las exportaciones se detuvieran. No sabemos con certeza si esa opción ha sido evaluada, pero los actores de los mercados deben estar atentos a que esta opción podría suceder.

RESUMEN

El bloque de cerdo y carne de cerdo se ha visto afectado por cierres y reducción en la actividad de los sectores de empaquetamiento y procesamiento como consecuencia del ingreso del COVID-19 en las plantas. Asimismo, el Presidente ha emitido una orden para que todas las plantas de carne se mantengan abiertas, aunque la decisión final la tienen los trabajadores que temen contagiarse el virus en el trabajo. Anticipamos que la capacidad volverá a la normalidad, aunque será un proceso gradual que seguramente lleve varias semanas. Se producirá una acumulación de cerdos que deberán ser procesados y eso evitará que los precios se incrementen a corto plazo. Mientras tanto, los compradores deben enfrentar el hecho de que los precios de la carne de cerdo seguirán elevados. Si las empresas empaquetadoras no pudieran reabrir sus mataderos de manera segura, entonces este período de suministro ajustado de carne de cerdo y precios altos se mantendrá hasta bien avanzado el verano. Hemos alertado de la posibilidad del cierre de las exportaciones para suplir la escasez en el mercado doméstico, pero esto sólo podría ser llevado a cabo por el Presidente. Los precios se mantendrán volátiles durante los próximos meses a medida que la industria luche por recuperarse de los problemas generados por el COVID-19 y pueda volver a la normalidad. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo.

Figura 1: Corte de carne de cerdo*

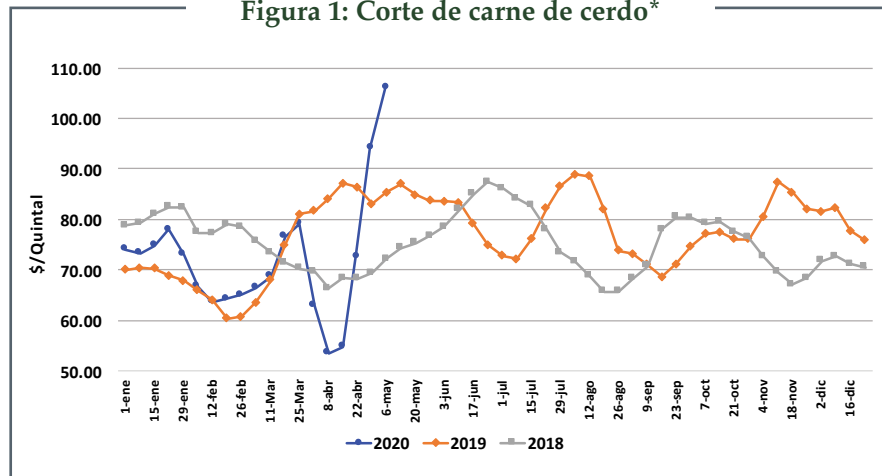
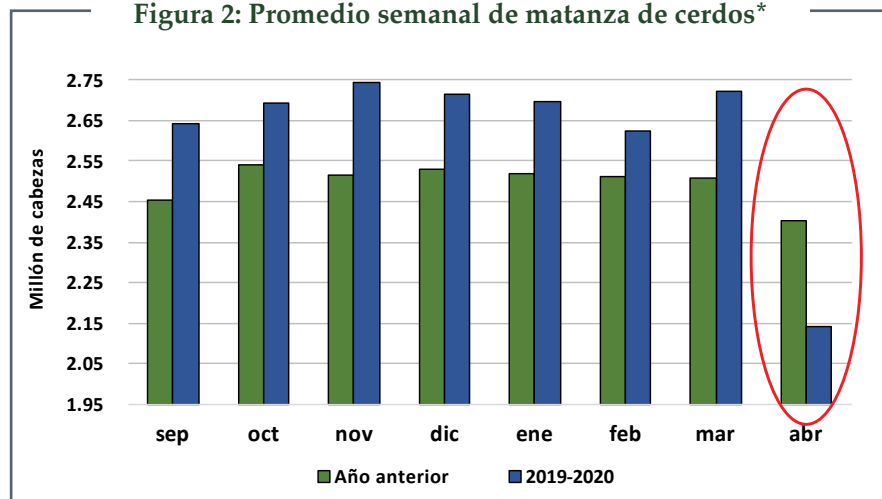


Figura 2: Promedio semanal de matanza de cerdos*



*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*

	13-may	20-may	27-may	3-jun	10-jun	17-jun
Corte de Carne de Cerdo	103.7	94.3	86.8	82	78.7	76.2
Lomo	122	107.9	97.8	92.1	89.3	86.8
Cadero	117.3	106.4	97.8	92.4	87	81.1
Paleta	75.6	66.7	60.2	57.6	55.1	52.9
Costilla	169.3	154.2	147.1	140.5	138.7	135
Pierna	70.4	66.2	62	58.3	56.2	55.4
Tocino	145.7	134	122.6	115.1	108.4	104.5
Cerdo magro	62.1	59.7	58.4	58.4	59	57.7



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.