



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

AGOSTO 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Finalmente, los alimentadores de ganado tienen una razón para sonreír, ya que los precios del ganado al contado han avanzado lentamente durante todo el mes de julio. El ganado al contado llegó a julio con un precio promedio de \$95/100 lbs. y hacia fines de la semana se acercó a los \$98,50. No obstante, en el norte se llegó a pagar hasta \$102. Este aumento en el precio del ganado, pequeño pero psicológicamente alentador, ocurre en detrimento del margen de los empaquetadores, quienes se achicaron durante el mes pero siguen promediando muy por encima de lo normal, a \$280/cabeza. Por otro lado, los precios de

De a poco, los mercados de ganado al contado están **subiendo**, acercándose a **\$99/100 lbs.**

la carne vacuna, que se desplomaron durante julio, ya han tocado fondo y lentamente comienzan a mostrar algunas pequeñas ganancias. Los compradores no deben temer que los precios de la carne vacuna se disparen a corto plazo, aunque se esperan algunos pocos aumentos durante el mes de agosto. Los empaquetadores mantienen sus plantas funcionando al 95% de su capacidad aproximadamente, lo que ha creado un ambiente de precios mucho más estable que en la primavera pasada, cuando las plantas debieron cerrar o reducir sus horarios como consecuencia de los contagios por COVID-19. Si las plantas logran mantener este alto nivel de funcionamiento, los diferentes actores del mercado se convencerán cada vez más de que el problema ha quedado en el pasado. Entendemos que los empaquetadores han aprendido a controlar y contener el COVID-19 dentro de sus plantas, lo que significa que si bien existen algunos casos aislados, es poco probable que ocurra un cierre general de plantas como ocurrió en abril y mayo pasado.

PANORAMA DE LA OFERTA

La matanza de ganado alimentado en EE.UU. se ha movido entre 515-525.000 cabezas desde mediados de junio y puede llegar a ser el máximo que puedan alcanzar los empaquetadores con los nuevos

procedimientos para erradicar el COVID-19. Siguiendo con esto, la mano de obra continúa siendo un tema de preocupación para los empaquetadores, especialmente en las líneas de fabricación donde ha habido escasez en algunos cortes que requieren mucha mano de obra. Igualmente, estos niveles de matanza de animales alimentados están ligeramente por encima de lo necesario en esta época del año de acuerdo con los patrones de colocación, lo que ocasiona que lentamente se vaya reduciendo la acumulación de ganado que se produjo esta primavera. No obstante, a la industria de ganado alimentado le falta bastante para regularizarse. Esto se debe a que los pesos en canal siguen siendo muy altos y algunos productores deben seguir teniendo a los animales a dieta de bajas calorías para evitar que aumenten de peso de manera normal.

Los pesos en canal del ganado nos muestran nada interesante. En la **Figura 1** se muestra el camino que han transitado los pesos en canal de novillas y novillos mezclados este año, en comparación con años anteriores. La característica más evidente de esta figura es que los pesos en canal no acompañaron la disminución estacional normal que hubiera llegado al fondo en mayo y que luego hubiera repuntado a medida que nos acercamos a octubre. Por el contrario, los pesos se mantuvieron muy altos durante los meses de primavera y verano. Los datos comparables con el año pasado mejoran cada semana, aunque es esto se debe a que el año pasado los pesos aumentaron de manera normal estacionalmente, mientras que este año los pesos aumentaron de acuerdo a un patrón alternativo. Los datos más recientes del USDA indican que el peso en canal de novillas y novillos mezclados sigue un 4% más pesado que el año pasado. Este tonelaje adicional se suma a la producción de carne vacuna y pesa sobre los cortes.

El USDA informó que las colocaciones de campos de alimentación de junio aumentaron 2% con respecto al año anterior, lo que significó el primer aumento mensual desde diciembre del año pasado. Esta primavera, la industria sufrió una gran caída en las colocaciones, con un promedio de caída de 17,5% en marzo, abril y mayo respecto del año anterior. Esto significa que fueron colocadas casi un millón de cabezas de ganado menos en esos 3 meses que el año pasado.

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.

Esos animales debían abandonar los campos de alimentación en septiembre, octubre y noviembre, por lo que existe un gran “agujero” acechando los suministros de ganado este otoño. Calculamos que hacia fines de agosto el acumulado de ganado no matado será de cerca de 400.000 cabezas. De alguna manera, esos animales ayudarán a llenar el agujero, aunque igualmente habrá un gran déficit. Como resultado, se espera que los precios de ganado y carne vacuna aumenten en otoño y los compradores deben ser conscientes del riesgo de conlleva esta situación. El análisis fundamental de JSF indica que la producción de carne vacuna alimentada durante el cuarto trimestre (Q4) de 2020 podría haber disminuido más de 5% respecto del año pasado (ver **Figura 2**). A pesar de esa gran caída, se espera que los precios de la carne vacuna se mantengan 3% por debajo del año pasado en el cuarto trimestre (Q4), en gran parte gracias a la demanda suave ocasionada por la recesión mundial por el COVID-19. El mensaje es claro: en este momento estamos experimentando los precios más bajos de carne vacuna de 2020, pero seguramente subirán en otoño e invierno, aunque no alcancen los niveles del año pasado.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Si bien el problema de los contagios por COVID-19 en las plantas empaquetadoras parece prácticamente resuelto, está empeorando en la población común. Este hecho tendrá un efecto negativo en la demanda de carne vacuna. El índice de desempleo de EE.UU. alcanza al 11% y el aumento en los contagios provoca la vuelta de las restricciones en los establecimientos proveedores de alimentos y en las grandes reuniones. Asimismo, la asistencia brindada por el gobierno federal a los desempleados vence a fines de julio y no se sabe si habrá otra ronda de ayuda. Gran parte de los nuevos desempleados no sintieron los efectos de la recesión gracias a la asistencia brindada en primavera y comienzos del verano por el gobierno federal, pero el futuro parece incierto. Se estima una gran reducción en el gasto de los consumidores y, por ende, la demanda de carne vacuna se verá afectada. En los meses que siguen, se espera que los consumidores, que tendrán menos efectivo, dejen de comprar los cortes del medio, es decir, los más costosos y se inclinen por cortes más baratos y por triturados. De la misma manera, dejarán de consumir carne vacuna y elegirán carne de cerdo y ave, que es más barata. Todas nuestras previsiones de precios reflejan una reducción total de 4% en la demanda de carne vacuna en el balance de 2020 como consecuencia del golpe de la recesión. El hecho de que se hable

de una vacuna contra el COVID-19 disponible para fin de año eleva las esperanzas de que todo vuelva a la normalidad cuando recibamos el nuevo año. Esto resulta demasiado optimista ya que llevará mucho tiempo distribuir y administrar las dosis de la vacuna para que toda la sociedad vuelva a funcionar normalmente. Podríamos llegar a la mitad de 2021 antes de que la industria proveedora de servicios de alimentos funcione cerca de los niveles anteriores al COVID. Mientras tanto, grandes cantidades de establecimientos proveedores de alimentos se ven obligados a presentar la quiebra, lo que también podría sucederles a muchos ciudadanos.

El COVID-19 representa un problema no sólo en EE.UU. sino prácticamente en todos los países del planeta. Por ende, aquellos países que importaban carne vacuna de EE.UU. ahora están luchando contra sus propias recesiones. Todo esto limita su poder de compra, que se verá reflejado en la caída de exportaciones de carne vacuna a esos países. Claramente, el sector de exportación no podrá hacer mucho para mejorar la demanda de carne vacuna en los meses que siguen. Los datos de exportación semanal de carne vacuna han sido regulares, incluso recientemente, cuando los precios de la carne vacuna estaban bajos. A medida que los precios de carne vacuna de EE.UU. aumenten en el otoño, es posible que los países importadores disminuyan sus compras, por lo que será difícil que las exportaciones de 2020 de carne vacuna sean mucho más superiores que las de 2019.

RESUMEN

Los precios de ganado al contado han ido subiendo lentamente y los márgenes de los empaquetadores están comenzando a achicarse. Probablemente, los precios de la carne vacuna sean actualmente los más bajos del año y deberían subir a medida que nos acercamos al otoño. Se produjo un gran “agujero” en los suministros de ganado de sep/oct/nov por la estrepitosa reducción en colocaciones ocurrida en la primavera. Todavía hay más de 400.000 animales pendientes de la primavera, aunque no alcanzarán para cubrir la baja de 1 millón de cabezas en el suministro provocado por las pocas colocaciones de la primavera. Se espera que la demanda sea suave en lo que queda de 2020, ya que la recesión se acentúa y los consumidores comienzan a sentir más su impacto. Entendemos que la escasez en el suministro a finales de este año superará el impacto de la poca demanda y, por lo tanto, los precios del ganado y la carne vacuna subirán. Los cortes finales y triturados tienen el mayor riesgo de sufrir un incremento de precios, ya que los consumidores ahora eligen esos cortes en lugar de los cortes más caros de la sección intermedia. Los compradores deberían considerar establecer un precio a futuro por lo menos por una parte de sus necesidades de sep/oct/nov antes de que los mercados suban. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo de precios para ganado y carne vacuna.

La demanda de carne vacuna de EE.UU. disminuyó 4% este otoño como consecuencia de presiones recesivas

Figura 1: Pesos en canal de novillas y novillos mezclados*

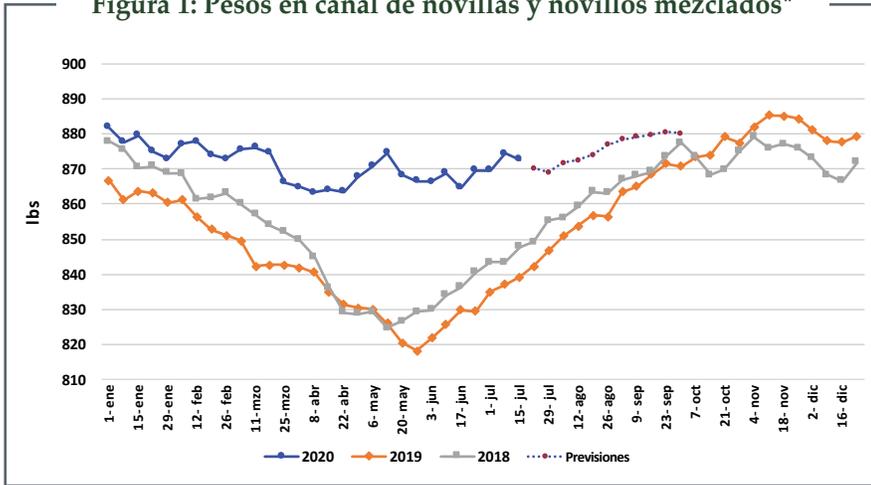
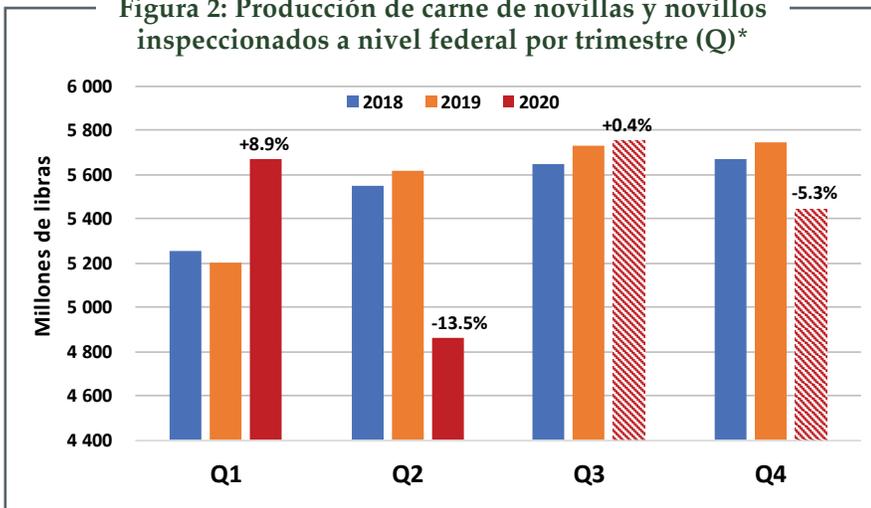


Figura 2: Producción de carne de novillas y novillos inspeccionados a nivel federal por trimestre (Q)*



*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*

	12-ago	19-ago	26-ago	2-sep	9-sep	16-sep
Corte de Alta Calidad	202.0	204.6	205.8	207.6	209.1	211.0
Corte Selecto (Baja Calidad)	193.3	196.6	196.7	197.7	198.6	200.6
Costilla de Alta Calidad	337.2	341.8	339.6	337.6	335.7	338.6
Nalga de Alta Calidad	161.0	164.2	168.0	171.1	175.2	178.0
Pierna de Alta Calidad	169.0	173.2	176.0	179.6	181.8	183.0
Lomo de Alta Calidad	273.4	273.7	271.8	272.4	270.7	271.4
Falda de Alta Calidad	145.8	148.0	152.2	154.0	159.0	166.3
Ganado en Efectivo	99.6	100.9	101.8	103.0	105.8	108.3



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 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.