



EL INFORME MENSUAL

ENERO 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Durante diciembre, la rentabilidad de los empacadores de carne de res se vino a pique. Los márgenes de los empacadores al final del año se estimaron en alrededor de los 70 USD/cabeza, después de haber estado en 200-400 USD/cabeza a principios de otoño. La reapertura de la planta de Tyson en el condado de Finney jugó un papel en la disminución, pero los márgenes ya estaban a la baja antes de que la planta reabriera. La **Figura 1** ofrece un panorama general de los márgenes de los empacadores en 2019 en comparación con 2018, junto con las fechas relacionadas con el cierre y la reapertura de la planta. Durante octubre y noviembre, los márgenes estuvieron excepcionalmente amplios, lo cual fue un gran incentivo para que los empacadores mantuvieran altos los niveles

grande de la esperada, pero necesaria para ayudar a que los empacadores logran satisfacer los pedidos de las vacaciones. Los sacrificios han sido interrumpidos en las últimas semanas por las vacaciones, pero es probable que los empacadores publiquen cifras sólidas en la primera semana de enero. Sin embargo, a medida que avanzamos en enero y en febrero, el suministro disponible de ganado gordo debería disminuir, según los patrones anteriores de colocación. Con todas las plantas procesadoras de carne de res ahora en funcionamiento, se espera una mayor competencia por el ganado listo para el mercado y, por lo tanto, los precios del ganado deberían estar bien respaldados. El comercio en efectivo la semana pasada funcionó en su mayoría a 124 USD, que subió de 118 USD a principios de diciembre.

Se espera que la demanda de cortes finales y carne molida se recupere considerablemente en el primer trimestre (T1)

de sacrificios. Ahora que los márgenes han disminuido, ese incentivo se reducirá y es posible que los niveles de sacrificios se reduzcan un poco a principios de enero. Diciembre también se caracterizó por una caída del mercado de carne de res. El corte de alta calidad pasó de los 233 USD a principios de mes a los 209 USD a finales del mes. La caída fue más duradera y un poco más profunda de lo que esperábamos, pero parece que los cortes ahora han recuperado su equilibrio y deberían poder aumentar en precio a medida que avanzamos en enero. Por otro lado, el mercado de ganado ha estado mayormente al alza en las últimas semanas, generalmente solo ha aumentado un dólar o dos por semana, pero ha sido estable y constante. Creemos que el mercado de ganado aún no ha terminado y tiene potencial para llegar a los 130 USD a finales de este mes o principios de febrero.

PANORAMA DE LA OFERTA

En las semanas no festivas de diciembre, los sacrificios de ganado de cría promediaron los 528.000 por semana. Dicha cifra fue un poco más

Los pesos de las canales han alcanzado el tope estacional y lentamente se dirigen hacia abajo. Se espera que continúe así, al menos hasta mediados de abril. USDA informó la última vez que el peso de los novillos era 904 libras, es decir, 13 libras por encima del peso alcanzado durante la misma semana del año pasado. No obstante, debemos tener en cuenta que el clima húmedo y frío del invierno pasado obstaculizó el rendimiento del ganado y mantuvo los pesos inusualmente bajos. Este año, sin los problemas climáticos, los pesos parecen relativamente normales. La **Figura 2** representa una visión a largo plazo de los pesos de las canales de novillos junto con nuestros pronósticos para los próximos dos años. El gráfico muestra que los pesos han estado por debajo de la tendencia durante los últimos tres años, siendo 2019 el año con la tendencia más baja. Nuestro pronóstico indica que los pesos promedio de canales aumentarán aproximadamente 13 libras de 2019 a 2020 y, aunque eso parece mucho, realmente es solo el regreso a la normalidad después de los pesos débiles de 2019.

En su informe más reciente *Cattle on Feed*, USDA reportó que las colocaciones en los criaderos durante noviembre aumentaron un 5%, marcando el tercer mes consecutivo en que las colocaciones superaron las del año anterior. La mejora de la rentabilidad en el sector de la ganadería y la fijación de precios altos en los futuros diferidos probablemente incentivaron a los ganaderos a mantener fuertes las colocaciones. Esperamos que la industria anuncie otro aumento

cuando se publiquen las cifras de diciembre y nuestra estimación esté en el rango de 4-5% por encima. Este período de varios meses de grandes colocaciones tendrá ramificaciones para el precio del ganado y la carne de res a finales de la primavera y principios del verano. Los suministros estarán ajustados hasta marzo, pero la disponibilidad debería mejorar mucho a medida que comience a acercarse al verano.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Una vez finalizadas las compras navideñas, la demanda nacional de carne de res bajó en la segunda mitad de diciembre, lo cual es relativamente normal y no indica que se esté desarrollando ningún tipo de problema de demanda. Los productos de cortes de carne de res intermedios se derribaron después de mediados del mes, pero ahora parecen haber tocado fondo y representan un buen valor. Por supuesto, después de las festividades los cortes de carne de res finales y la carne molida serán el centro de atención. Los minoristas prefieren los cortes finales para las promociones de enero/febrero debido a sus precios más bajos. Los consumidores generalmente reducen sus gastos a principios del primer trimestre después de recibir las facturas de tarjetas de crédito de la temporada navideña. Los productos de carne molida también son artículos destacados en enero, pero este año pueden verse disminuidos porque el precio al por mayor de la carne de res magra está muy por encima de las normas históricas para esta misma época del año. El diferencial entre los cortes 90s importados y nacionales se ha reducido en las últimas semanas, pero aún sigue siendo inusualmente amplio, siendo que los importados se comercializan a una tarifa preferencial con respecto a los nacionales. Eso está siendo impulsado por la fuerte demanda de material de carne molida australiana por parte de China y no esperamos que eso cambie en el corto plazo. De hecho, los compradores que necesiten cortes magros en 2020 probablemente deberían ajustar sus presupuestos de compra al alza porque no tenemos muchas esperanzas de que los precios de estos cortes magros disminuyan, al menos en la primera mitad de 2020.

La demanda internacional de carne de res estadounidense es mediocre en el mejor de los casos. USDA informó que el movimiento durante octubre bajó un 8.7% respecto al año anterior. Gran parte del resto del mundo está luchando por el lento crecimiento económico y eso hace que la costosa carne de res estadounidense sea difícil de vender. Los aranceles sobre la carne de res estadounidense en Japón se reducirán

en enero y podría haber cierta demanda acumulada de compradores que quisieran esperar hasta que se inicie la reducción de aranceles. A medida que China importa más y más carne de res en 2020 para ayudar a llenar el vacío de proteína creado por el brote de la Peste Porcina Africana, es probable que observemos cierto crecimiento en las exportaciones de carne de res estadounidense. Es posible que esas exportaciones no vayan directamente a China, pero se redireccionarán a otros países que se queden cortos cuando sus proveedores principales envíen sus productos a China. Actualmente pronosticamos un aumento de alrededor del 5% en las exportaciones de carne de res estadounidense para el año 2020.

Los precios del ganado en efectivo tienen un riesgo al alza de 130 USD

RESUMEN

Los márgenes de los empacadores de carne de res se redujeron durante diciembre y probablemente también estarán bajo presión en enero. Los ganaderos tienen cierta influencia sobre los empacadores debido al ajuste de los suministros de ganado listo para el mercado, lo cual significa que es probable que los precios del ganado continúen su trayectoria ascendente en enero y se espera un tope alrededor de los 130 USD. Las bajas colocaciones este verano y principios del otoño mantendrán el suministro de ganado vacuno y carne de res en el primer trimestre y seguramente los niveles de precios aumentarán desde los niveles actuales. Los compradores que busquen cortes finales en el primer trimestre deberían reservar ese producto lo antes posible. La demanda nacional de carne de res parece estar recuperando su equilibrio y es probable que mejore en enero, mientras que la demanda internacional sigue siendo lenta. La mejor noticia para todos los compradores es que, hasta ahora, el invierno en la región ganadera ha sido bastante benigno, por lo que no parece que se repita la inflación de precios inducida por el clima del año pasado. No obstante, todavía hay tiempo para que se desarrolle un clima desagradable, así que se recomienda estar al tanto de las tablas meteorológicas durante las próximas semanas. Nuestras previsiones de precios a corto plazo para el ganado y la carne de res pueden ser apreciadas en la **Tabla 1**.

Figura 1: Margen de los empaques*

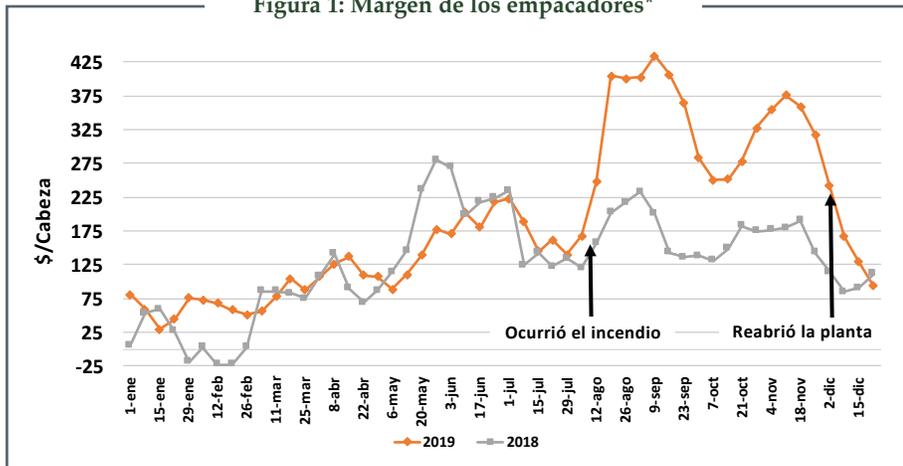
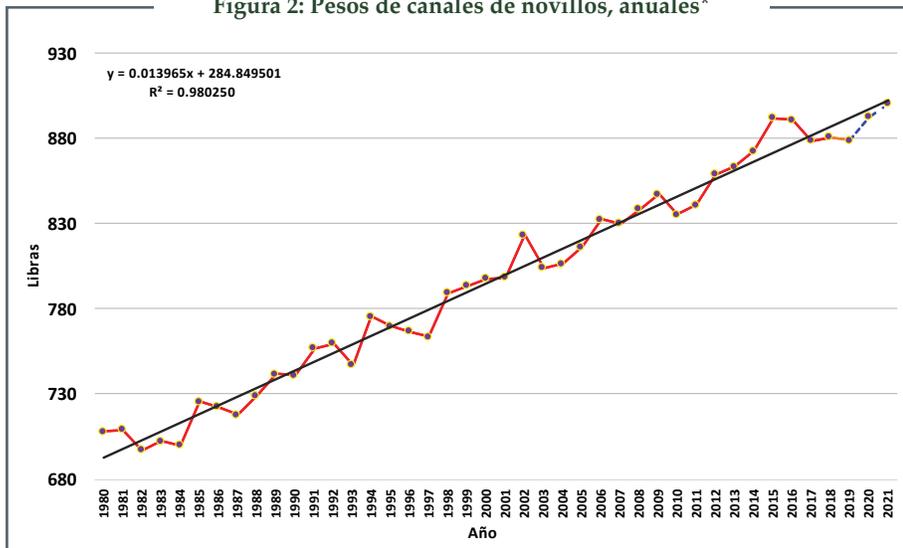


Figura 2: Pesos de canales de novillos, anuales*



*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*

	15-ene	22-ene	29-ene	5-feb	12-feb	19-feb
Corte de Alta Calidad	210.8	215.0	218.4	220.5	222.5	224.1
Corte Selecto (Baja Calidad)	203.3	206.1	208.5	212.3	215.6	218.1
Costilla de Alta Calidad	339.0	342.3	346.6	352.8	351.0	352.0
Nalga de Alta Calidad	175.8	180.4	184.6	185.0	187.8	189.2
Pierna de Alta Calidad	184.4	187.3	188.9	190.5	190.6	190.0
Lomo de Alta Calidad	269.0	275.1	279.3	282.0	286.0	291.0
Falda de Alta Calidad	193.3	196.3	197.4	200.0	204.0	205.0
Ganado en Efectivo	123.1	122.1	124.6	126.7	128.6	129.8



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 y sus subsidiarias (es decir, JS Ferraro & Company) 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.