



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

JULIO 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

El bloque de ganado y carne vacuna finalmente ha vuelto a una situación dentro de todo normal, después de tantos saltos en los precios y en la producción sufridos durante gran parte de la primavera. Aparentemente, las plantas empaquetadoras están funcionando sin problemas y la producción está apenas por debajo de los niveles anteriores al COVID. Todos los actores de la cadena de suministro deben agradecer la vuelta a la normalidad, aunque los productores de ganado siguen sufriendo los efectos colaterales como consecuencia de la crisis del Covid-19. Actualmente, los cortes de alta calidad se están comercializando apenas por encima de los \$200, después de haber llegado a más de \$475 durante el cierre de las plantas relacionado con el COVID. Los márgenes de los

La producción de carne vacuna ha vuelto prácticamente a los **niveles normales**, empujando al corte de alta calidad nuevamente apenas **por encima de los \$200**

empaquetadores, que según nuestros cálculos en ocasiones superaron los \$2000/cabeza, ahora han vuelto a ubicarse cerca de \$350/cabeza. Si bien se trata de un buen margen para los empaquetadores, aquellos grandes márgenes son necesarios para incentivar a los empaquetadores a mantener un alto nivel de matanzas y, de esa manera, trabajar respecto de los animales pendientes que quedaron como resultado del cierre de las plantas en abril y mayo. En nuestra opinión, los empaquetadores mantendrán un margen entre \$250 y \$350 por cabeza durante todo el verano. Si se produjera un descenso en los cortes, los precios en efectivo del ganado bajarían para mantener dicho margen. A los alimentadores de ganado se les complica resistir los precios bajos en el ganado porque tienen una gran cantidad de animales esperando en sus campos para ser enviados al matadero. No obstante, se espera que para otoño los alimentadores de ganado hayan mejorado su posición respecto de su inventario como consecuencia de la fuerte reducción en colocaciones

ocurrida en primavera por el COVID-19. Esto brindará más ventaja a los alimentadores de ganado en sus negociaciones semanales con los empaquetadores respecto de los precios del ganado, lo que dará lugar a un aumento del precio del ganado en el otoño.

PANORAMA DE LA OFERTA

Al parecer, la matanza de ganado alimentado se ha ubicado entre 515.000 y 525.000 cabezas por semana. Según nuestros cálculos, se trata de cerca del 95% de su capacidad máxima y seguramente sea lo máximo que puedan hacer los empaquetadores, teniendo en cuenta los protocolos nuevos que han separado a los trabajadores dentro de las plantas, además de otras medidas de seguridad que afectan los índices de matanza. Se espera que estos índices de matanza por parte de los empaquetadores continúen así durante un par de meses, como mínimo. Habrá suficiente carne vacuna tanto para la demanda local como para la internacional. La matanza de animales no alimentados (vacas y toros) también es elevada, en parte porque el precio de la carne vacuna magra continúa siendo fuerte y eso ayuda a los precios de la vaca. Al parecer, la matanza de vacas de junio subió un 4.5% respecto del año anterior y lo mismo podría ocurrir durante julio y agosto. Lentamente, los precios de la carne vacuna magra están bajando en respuesta a la gran producción de animales no alimentados.

Por otro lado, los pesos en canal continúan siendo un problema para los productores de ganado. De acuerdo con los últimos datos del USDA, la combinación de pesos en canal de novillos y novillas es de 35 libras, es decir, 4,2% superior al año pasado. El gráfico de la **Figura 1** muestra la anomalía de los pesos en canal de este año. Por lo general, tocan fondo a fines de abril y luego ascienden de acuerdo

Los pesos en canal continúan siendo una preocupación, ya que están **35 libras más pesados** 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.

a la estación hacia su pico en octubre o noviembre. Sin embargo, este año se mantuvieron firmes durante el verano y no mostraron signos de descender de acuerdo a la estación. El patrón de anomalía de los pesos en canal está directamente relacionado con los cierres de plantas de la primavera y la consecuente acumulación en los campos de alimentación de todo el país. Probablemente pasen varios meses hasta que los pesos en canal vuelvan a la normalidad. Esto repercute directamente en la producción de carne vacuna y compensa la reducción en la producción por haber menos animales en las plantas de empacamiento por el ambiente del COVID. Durante el pico del cierre de plantas por el COVID, la producción semanal de carne vacuna cayó casi un 40% con respecto al año pasado, pero los pesos en canal más pesados de ahora y los niveles más elevados de matanzas han llevado a la producción de carne vacuna a los niveles del año pasado y, entre julio y agosto, podrían fácilmente superar en un 2-3% los niveles del año pasado. Los actores del mercado no deberían tener problemas para conseguir carne vacuna en los próximos meses.

Los patrones de colocación de los campos de alimentación volvieron a la normalidad en mayo luego de un descenso del 23% en marzo y abril. Según los datos, las colocaciones de mayo cayeron apenas un 1,3% respecto del año pasado y es probable que las de junio sean iguales o mayores que las del año pasado (ver **Figura 2**). Ahora que los problemas relacionados con el COVID en las plantas de empacamiento parecen resueltos, los alimentadores de ganado son más optimistas. No obstante, el período de 4 meses desde febrero a mayo reportó una reducción de las colocaciones en un 13,5%. Se trata de ganado que estará listo para el matadero entre agosto y noviembre, por lo que es probable que en otoño haya un ajuste importante en los suministros de ganado y carne vacuna. Pareciera que al mercado de futuros todavía no le preocupa el posible ajuste en los suministros del otoño, lo que podría generar una oportunidad para que los compradores de carne vacuna fijen los precios de sus necesidades de otoño a valores atractivos.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Estamos llegando a los peores días de verano, donde la temperatura se dispara y la demanda de carne vacuna generalmente es suave. Falta poco para la festividad del 4 de julio y el mercado deberá deshacerse de mucha carne vacuna, ya que pasaremos 2 meses sin otra festividad. Por lo general, el fanatismo por el asador aumenta entre abril y mayo cuando el clima es cálido, pero disminuye en los meses de julio y agosto, cuando se hace insoportable estar cerca de un asador caliente. No obstante, debido a que hay mucha gente escondida en su casa por las restricciones del COVID, puede ser que este verano la utilización del asador sea más grande. El sector proveedor de servicios de alimentos se ha visto afectado nuevamente, ya que muchos estados se han visto obligados a posponer sus reaperturas luego de un gran aumento en

los casos de COVID-19. Por ende, estimamos que la demanda de cortes del medio será suave en la segunda mitad del verano y también podría afectar a los triturados. Otro gran interrogante sobre la demanda de carne vacuna está relacionado con la reapertura de escuelas en el otoño. Generalmente, los sistemas de escuelas comienzan a abastecerse de carne en preparación para el semestre de otoño entre mediados y fines de julio, pero en teoría este año sólo una porción de las escuelas dará clases presenciales y deberá abastecer sus comedores. Esto podría moderar la demanda de julio y agosto. En este momento es muy difícil encontrar factores que puedan fortalecer la demanda local a corto plazo, aunque hay muchos que pueden afectarla.

Asimismo, la carne vacuna de EE.UU. está luchando contra la descolorida demanda internacional. El USDA acaba de publicar el total de exportaciones de mayo, que fue casi un 31% menos que el año pasado. Para ser justos, en mayo los precios de la carne vacuna de EE.UU. eran una locura, por lo que no nos sorprende que muchos compradores internacionales decidieran seguir de largo. Los números de las exportaciones semanales indican una recuperación moderada en junio, aunque también indican un descenso del 10-15% en las exportaciones. Sin lugar a dudas, la economía mundial se encuentra en recesión en estos momentos, lo que provoca una demanda baja de productos costosos importados, tales como la carne vacuna de EE.UU. Si bien la imagen de la macroeconomía mundial está mejorando poco a poco, pasarán varios meses o incluso años hasta que la economía global recupere su ritmo. Por otro lado, es probable que las exportaciones de carne vacuna tengan un desempeño bajo por mucho tiempo. Actualmente, nuestras previsiones indican que las exportaciones de carne vacuna de 2020 son similares a las del año pasado.

RESUMEN

El bloque de ganado y carne vacuna se ha calmado luego de la revolución en los precios y la producción de esta primavera. Por su parte, el ganado continúa atascado en los campos de alimentación de todo el país, pero los márgenes más grandes de los empacadores deberían estimularlos a realizar matanzas de manera agresiva para liberar gran parte de los acumulados. Los pesos en canal son excesivamente pesados y es probable que la producción de carne vacuna aumente respecto del año pasado en julio y agosto. Los compradores encontrarán carne vacuna lista y a buen precio. Los abastecedores de carne vacuna podrían estar apretados este otoño, ya que, para esa época, muy pocas colocaciones estarán listas para el mercado. Sería prudente que los compradores consideren reservar por adelantado una porción de sus necesidades de sep/oct/nov/dic mientras el mercado de futuros sigue a niveles relativamente bajos. Finalmente, en la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios del ganado y la carne vacuna a corto plazo.

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

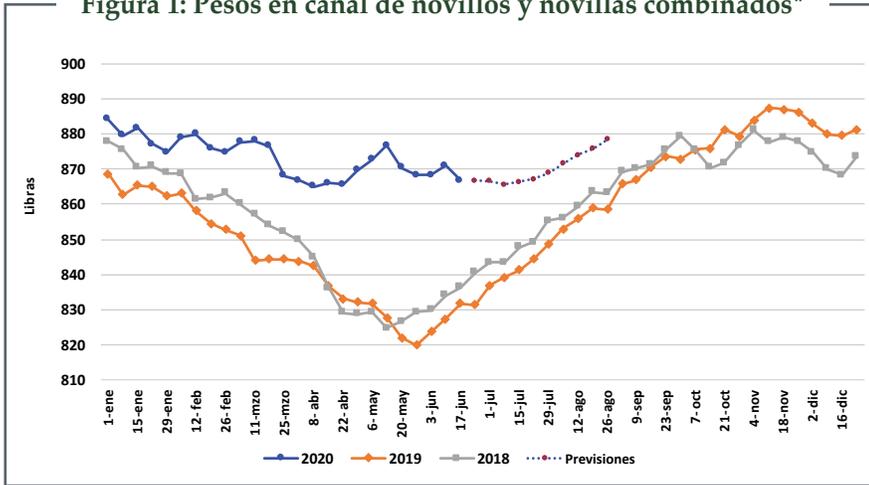
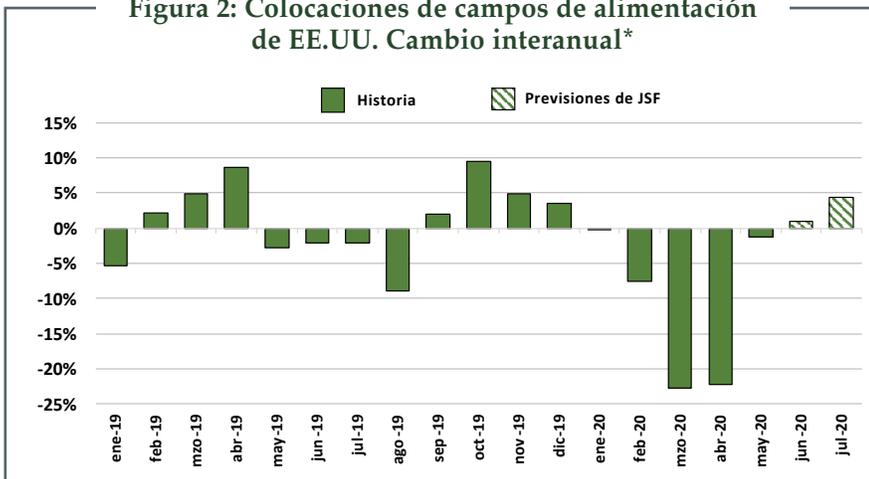


Figura 2: Colocaciones de campos de alimentación de EE.UU. Cambio interanual*



*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-jul	22-jul	29-jul	5-ago	12-ago	19-ago
Corte de Alta Calidad	205.3	206.0	209.2	211.4	210.6	209.6
Corte Selecto (Baja Calidad)	199.0	200.3	204.1	207.2	206.7	205.9
Costilla de Alta Calidad	327.4	326.2	333.6	336.6	337.0	334.2
Nalga de Alta Calidad	171.2	170.2	172.5	174.4	172.9	173.8
Pierna de Alta Calidad	173.4	175.8	178.0	182.2	183.0	182.6
Lomo de Alta Calidad	277.0	278.0	281.1	280.2	278.2	275.1
Falda de Alta Calidad	155.4	155.8	160.5	166.0	169.5	168.4
Ganado en Efectivo	97.8	98.2	101.2	103.3	104.0	104.3



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.