



EL INFORME MENSUAL

MAYO 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Como se temía, el COVID-19 ha llegado a las instalaciones de procesamiento de carne vacuna, obligando a cerrar algunos mataderos y reduciendo el ritmo de producción. En cuanto a los productores de ganado vacuno, esta situación es devastadora, ya que implica que muchos animales listos para su comercialización no podrán ser enviados al matadero según lo planificado y, por ende, permanecerán en los campos de alimentación, aumentando de peso cada día. Esta situación también afecta a los compradores de carne vacuna, ya que genera que la producción de carne vacuna caiga y los precios se disparen. A medida que algunas plantas comenzaron a disminuir su ritmo y otras a cerrar, el corte de carne vacuna de alta calidad aumentó y actualmente se comercia cerca de \$400, por lejos el valor de corte más elevado nunca antes visto (**Figura 1**). En las últimas ediciones de *Perspectivas de la Carne Vacuna*, advertimos a los compradores sobre el riesgo del cierre de las plantas como consecuencia del COVID-19, pero nunca pensamos que se convertiría en un problema tan grave. La semana pasada, el Presidente Trump emitió una orden exigiendo que las plantas empaquetadoras de carne permanezcan abiertas por cuestión de seguridad nacional. Hasta el momento, dicha orden ha producido muy pocos cambios que favorezcan la expansión de carne vacuna, ya que los trabajadores tienen miedo de ingresar a las plantas y sus sindicatos y los funcionarios de la salud están de su lado. Entendemos que la idea principal detrás de la orden ejecutiva fue eliminar el riesgo legal de los empaquetadores al mantener las plantas abiertas cuando hay presencia de COVID-19. Siendo realistas, la producción de carne vacuna no volverá a los niveles normales hasta que se reduzcan significativamente las infecciones por COVID en las instalaciones de procesamiento y los trabajadores se sientan seguros para volver a trabajar.

PANORAMA DE LA OFERTA

La matanza de ganado vacuno se desmoronó durante abril, alcanzando un promedio de 387.000 cabezas por semana, menos que las 521.000 cabezas por semana de marzo (**Figura 2**). Esto implica una reducción mes a mes del 26%. Según nuestros cálculos, la industria ha llevado a cabo una matanza insuficiente de los suministros disponibles

en cerca de 590.000 cabezas durante abril. Esto ha ocasionado una acumulación de ganado vacuno en los campos de alimentación, donde continúan aumentando de peso. Anticipamos que el problema del COVID-19 que han debido enfrentar las plantas de procesamiento comenzará a disminuir. No obstante, entendemos que el segmento de matanza de la industria no volverá a sus cauces naturales por lo menos por otro mes, como mínimo.

La disminución del ritmo de trabajo en las plantas empaquetadoras relacionada con el COVID redujeron la matanza de abril a 600.000 cabezas

Los pesos en canal de novillos y novillas ya eran bastante pesados antes del cierre de las plantas y ahora el problema está empeorando. Los pesos en canal de novillos y novillas mezclados ahora están 29 libras sobre el año pasado, un aumento del 3,5% de año a año. Para agravar la situación, los pesos en canal están alcanzando su nivel más bajo anual y deberían subir a los niveles normales según la estación en las próximas semanas. Hemos escuchado que los alimentadores de ganado vacuno están cambiando las raciones de los campos de alimentación con el objetivo de disminuir los pesos, pero eso no será suficiente para solucionar el problema del peso mientras que las instalaciones de empaquetamiento estén funcionando muy por debajo de su capacidad. Generalmente, en mayo y junio se producen algunas de las mayores matanzas del año, ya que la industria trabaja para satisfacer la gran demanda de temporada de carne para el asador. Este año, las matanzas estarán muy por debajo de lo normal, el ganado vacuno se acumulará y los pesos en canal serán excepcionalmente pesados. Esto afecta el poder de negociación del alimentador de ganado con los empaquetadores, ya que seguramente los precios del ganado en efectivo se mantengan muy débiles.

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.

Los alimentadores de ganado vacuno han respondido a esta crisis en aumento reduciendo las colocaciones de campos de alimentación. En su último informe de ganado vacuno puesto a alimentar, el USDA marcó las colocaciones de marzo casi un 23% por debajo del año anterior. Existe una gran probabilidad de que las colocaciones de abril sean de esa cantidad o incluso menores, al igual que las de mayo y junio. Esto ocasiona una situación muy incómoda para el suministro en el otoño. Actualmente, el mercado de futuros no está a su precio total por el efecto que tendrá la gran reducción de colocación en los niveles de precios de la última parte del año. Sería muy inteligente que parte de los compradores que aprovechen el actual bajo nivel de futuros para reservar producto y establecer un precio para su entrega en la última mitad del 3^{er} y 4^{to} trimestre.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Hace poco, J.S. Ferraro emitió un informe especial sobre el impacto de la recesión en los precios de la carne vacuna y de cerdo. Esto sigue ocasionando una gran preocupación, aunque ahora el foco está en los problemas de suministro como consecuencia del cierre y reducción de actividad de las plantas. Los niveles de precios están por las nubes por los problemas a corto plazo del suministro y el hecho de que el desempleo haya aumentado a niveles nunca vistos ha quedado en un segundo plano.

Los cortes de carne vacuna han alcanzado niveles récord

Si bien es probable que la recesión afecte negativamente la demanda de carne vacuna hacia fin de año, los niveles de precios no serán tan suaves como los esperados debido a la reducción del suministro como consecuencia de la violenta reducción en la colocación de campos de alimentación de esta primavera. La escasez reciente en la producción de carne vacuna ha puesto en evidencia el hecho de que las curvas de demanda de la carne vacuna se elevan más a volúmenes bajos. Algunos comercios, tales como las tiendas de comestibles, necesitan tener producto en stock independientemente de su costo y cuando la disponibilidad se ve seriamente afectada, produce un asombroso aumento en los precios como el que actualmente está experimentando el mercado. Asimismo, algunas zonas están comenzando a permitir la reapertura de restaurantes, lo que producirá una nueva fuente de demanda que ha estado ausente las semanas anteriores. Es probable que las noticias sobre amenazas al suministro de carne produzcan una segunda ola de acumulación por parte de los consumidores, lo

que agravará el problema. También es probable que los comerciantes minoristas se achiquen respecto de los artículos de carne vacuna en las semanas siguientes por el aumento tan violento de los precios mayoristas. Es imposible que los comerciantes minoristas obtengan una ganancia si ofrecen un precio cercano a lo que los consumidores están acostumbrados. Por otra parte, el hecho de que los consumidores estén haciendo fila para ingresar a los comercios desmiente la necesidad de artículos.

La demanda internacional de carne vacuna de EE.UU. se ha ido reduciendo luego de un gran comienzo a principio de año. La caída de la economía global y los problemas de logística son los culpables. La situación podría empeorar antes de mejorar, ya que el aumento violento de los precios de carne vacuna de EE.UU. podría ocasionar que algunos importadores pongan en pausa sus compras. Mientras que las exportaciones de carne vacuna del 1^{er} trimestre aumentarán en un 7%, esperamos que hacia el 2^{do} trimestre se reduzcan en un 8% o más. Si la pandemia del COVID-19 comienza a retroceder en el verano, es muy probable que las exportaciones de carne vacuna vuelvan a los niveles del año pasado, pero para que esto suceda es necesario que los precios de la carne vacuna de EE.UU. disminuyan considerablemente.

RESUMEN

Las alteraciones en las plantas a raíz del COVID-19 han sido mayores a las imaginadas y se trata de la fuerza impulsora del mercado actual. Los niveles de matanza han caído estrepitosamente y los cortes se han elevado, ya que los usuarios luchan por la oferta limitada. Por su parte, los compradores deberán enfrentar la posibilidad de que los niveles de precios continúen extremadamente elevados mientras que la preocupación por el virus mantenga algunas plantas cerradas y otras trabajando a menor ritmo. Sin lugar a dudas, la demanda luce muy fuerte, a diferencia de lo que estamos acostumbrados, en gran medida porque los compradores fueron tomados por sorpresa y ahora están haciendo malabares para cubrir sus necesidades con un suministro muy limitado. Algunos se quedarán sin suministro. Los compradores internacionales seguramente reducirán sus compras si los precios de la carne vacuna de EE.UU. continúan por las nubes. Esta situación es diferente a la vivida a mediados de marzo, ya que es producto de los problemas que presenta el suministro actualmente. Como recordamos, a mediados de marzo la acumulación repentina de los consumidores fue la causante de la elevación de los precios. La única solución posible al problema actual es que los empaquetadores encuentren la manera de mantener el COVID-19 fuera de las plantas para que la producción vuelva a la normalidad, lo que puede llevar entre semanas y meses. Mientras tanto, el ganado continúa en los campos de alimentación, subiendo de peso y perdiendo valor. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo para el ganado y la carne de res.

Figura 1: Corte de alta calidad*

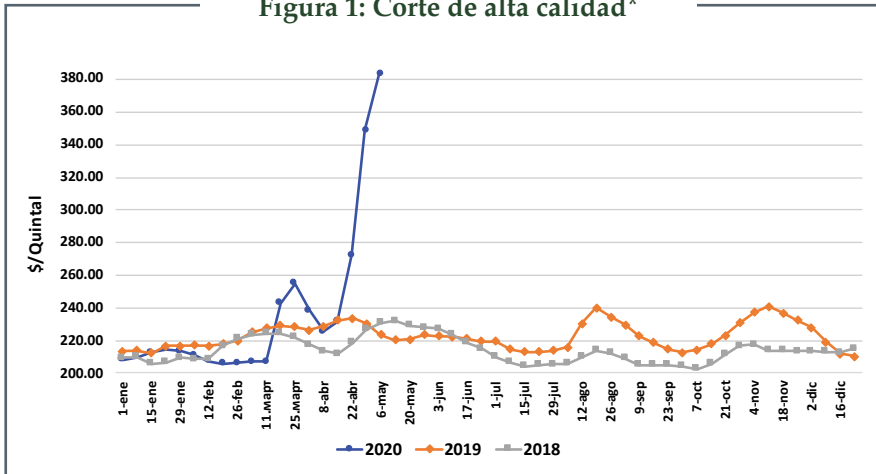
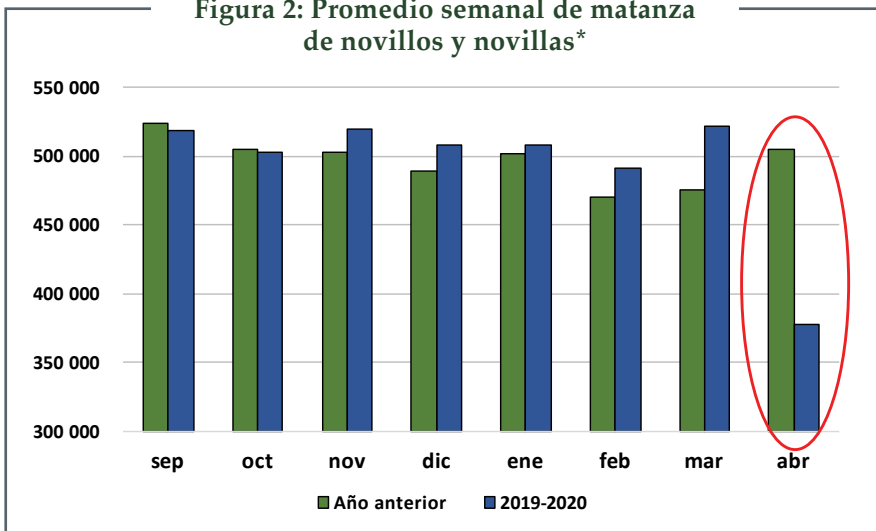


Figura 2: Promedio semanal de matanza de novillos y novillas*



*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-may	20-may	27-may	3-jun	10-jun	17-jun
Corte de Alta Calidad	377.1	357.2	328.9	299.1	275.1	256.6
Corte Selecto (Baja Calidad)	357.4	336	311.1	283.5	258.8	240.9
Costilla de Alta Calidad	448	403	364	338.7	335.2	327
Nalga de Alta Calidad	343	322	303	268	239	224
Pierna de Alta Calidad	386	366.7	338	309.8	287	258
Lomo de Alta Calidad	441	430	394	363	334	316.8
Falda de Alta Calidad	315.6	301.4	272	246.3	223.6	204
Ganado en Efectivo	101.1	99.7	96.4	95.4	92.4	94.3



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.