



EL INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Los mercados de ganado y carne de res han estado en una sólida trayectoria ascendente durante el último mes. La planta de Tyson en el condado de Finney todavía está inoperable, pero hasta ahora, la industria ha logrado realizar la suficiente cantidad de sacrificios de ganado para evitar que se produzca un retraso considerable. Ahora el mercado de carne de res está en un período de fuerte demanda estacional y eso ha ayudado a subir significativamente el precio de los cortes. Desde el 1 de octubre, el precio de los cortes de alta calidad ha subido más de 20 USD/quintal y el precio de los cortes selectos (de baja calidad) ha subido en una cantidad similar. Basta decir que la demanda es muy buena. Estos aumentos fuertes en el mercado de carne de res fortalecieron los ya grandes márgenes de los empacadores y les dieron espacio

Los precios del ganado en efectivo subieron 7-8 desde principios de octubre

para pagar más por el ganado en efectivo durante el proceso. La semana pasada, el ganado en efectivo se negoció en el rango de los 113-114 USD, con un aumento de 7-8 USD desde la primera semana de octubre. Estimamos que los márgenes de los empacadores la semana pasada fueron cercanos a los 340 USD/cabeza. Evidentemente, pagar más por el ganado no ha afectado realmente los márgenes tan grandes de los empacadores. Es probable que estos márgenes grandes continúen hasta que se vuelva a abrir la planta del condado de Finney, aunque pueden reducirse un poco a medida que avancemos de noviembre a diciembre. El mayor riesgo para el mercado sigue siendo una posible desaceleración en la macroeconomía de los Estados Unidos, pero eso aún no se ha materializado. El crecimiento continúa desacelerándose fuera de los EE. UU., y aunque la economía de EE. UU. muestra debilidad en varios sectores importantes, el gasto del consumidor sigue siendo fuerte y eso ha mantenido a flote la economía.

PANORAMA DE LA OFERTA

Los empacadores de carne de res han hecho un trabajo admirable al trasladar el ganado a otras plantas desde el incendio de la planta

de Tyson. El sacrificio de ganado de cría promedió poco más de las 500 mil cabezas por semana durante octubre, lo cual es un poco inferior a la cantidad de sacrificios esperada para evitar un retraso. Los criaderos han estado algo retrasados, pero no lo suficiente todavía como para impactar los precios del ganado en efectivo. Siendo los márgenes de los empacadores tan fuertes, éstos tendrán muchos incentivos para sacrificar la mayor cantidad de ganado que puedan durante noviembre. Actualmente, nuestro pronóstico para el sacrificio de ganado de cría en promedio semanal durante noviembre es de alrededor de 492 mil cabezas. Para cuando este mes llegue a su fin, la disponibilidad de ganado de cría debería ajustarse un poco, de acuerdo con los patrones previos de colocación en los criaderos. Eso eliminará un poco la presión de las instalaciones de cosecha y probablemente dará como resultado precios en efectivo algo más altos para el ganado.

Los pesos de las canales se están acercando a sus máximos anuales y los pesos de los novillos recientemente superaron a los del año pasado. Eso no es tan malo como parece porque el año pasado, en esta misma época, los pesos de las canales tuvieron una caída inusual. Los pesos de las canales libres de tendencia y desestacionalizados que vemos como un indicador de que el criadero está al día o no, continúan al alza, lo que indica un cierto retraso, pero todavía están en niveles relativamente bajos y eso nos da la confianza de que no se está acumulando un retraso grave en los criaderos. Al llegar a finales de noviembre, los pesos de las canales deberían haber comenzado a disminuir y esa tendencia debería continuar hasta mediados o finales de abril.

USDA informó que durante septiembre las colocaciones en los criaderos aumentaron un 2% respecto al año anterior en su más reciente informe *Cattle on Feed*. Ese fue el primer aumento mensual en cinco meses. No obstante, debido a que los ganaderos han mantenido un ritmo de comercialización bastante bueno, el inventario total de ganado en los criaderos desde el 1 de octubre disminuyó un poco más del 1% respecto al año anterior (ver **Figura 1**). Por lo tanto, parece que el suministro de ganado a corto plazo es bastante manejable y no vemos ninguna razón por la cual el mercado de ganado se vea presionado por el lado de la oferta desde ahora hasta finales de año. Sabemos que los ganaderos limitaron severamente las colocaciones en agosto después del incendio de la planta, pero ahora parecen haber

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenido de fuentes que se consideran confiables, JSF Group Inc y sus subsidiarias (es decir, Retail Ready Foods Inc., 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.

EL INFORME MENSUAL

NOVIEMBRE 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

recuperado su confianza y los precios más altos en efectivo y de futuros los alentaron a colocar activamente el ganado en los criaderos durante octubre. Nuestra estimación preliminar de las colocaciones en los criaderos durante octubre ha aumentado un 8% interanual y existe el riesgo de que necesitemos corregir ese pronóstico y aumentarlo en las próximas semanas. El ganado colocado en octubre estará listo para el sacrificio durante marzo/abril, por lo que el impacto de estas recientes grandes colocaciones no se sentirá hasta el segundo trimestre de 2020. Hasta entonces, parece que los suministros de ganado no se complicarán y como resultado, se espera que los precios del ganado aumenten. Esta es la época del año en que los analistas observan el clima de cerca en busca de signos de condiciones deteriorantes en los criaderos. El invierno pasado fue inusualmente húmedo y frío y eso quitó peso de los animales y provocó que los niveles de precios a finales del invierno y principios de la primavera fueran más altos de lo que hubieran sido en otras circunstancias. Ya ha habido algunas tormentas de nieve durante este otoño en la región ganadera, pero en nuestra opinión, eso no es suficiente para crear problemas de rendimiento. Sin embargo, les recordamos a los lectores que existe un riesgo de que nuestros pronósticos de precios aumenten si el invierno en los Estados de las Llanuras resulta ser frío y húmedo otra vez.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda interna de carne de res fue aparentemente muy fuerte durante octubre (ver **Figura 2**). Algo de eso es estacional, ya que los cortes medianos de carne de res siempre ven un fuerte interés de compra antes de las fiestas de fin de año, pero los cortes finales y vísceras también han superado las expectativas. Ahora parece que los niveles de precios de los cortes medianos de carne de res durante las vacaciones superarán los niveles del año pasado en una cantidad significativa. Existe un riesgo modesto para la demanda de carne de res en noviembre por parte de la carne de cerdo la cual es más barata, ya que se prevé que la producción de carne de cerdo será casi un 4% mayor en noviembre en comparación con el mismo mes del año anterior. Sin embargo, los consumidores han mostrado una fuerte preferencia por la carne de res y es probable que continúen comprando carne de res incluso si se amplía el diferencial de precios con respecto a la carne de cerdo.

Las exportaciones de carne de res continúan siendo bajas en comparación con los totales del año pasado, pero no han disminuido hasta convertirse en un lastre para la demanda general de carne de res. Nuestro pronóstico actual muestra que las exportaciones de carne de res en

el cuarto trimestre disminuyeron solo un 1% respecto al año anterior. Puede ser difícil para la industria expandir las exportaciones en los próximos meses, ya que es probable que los niveles de precios sean más altos y la economía en muchos de los países importadores parece estar en crisis. La carne de res es un elemento muy sensible a los ingresos y, por lo tanto, el mayor riesgo que vemos para la demanda de carne de res es una desaceleración económica mundial continua. Eso también se aplica a la economía de los Estados Unidos, ya que, si se desarrollan signos de una recesión inminente, los consumidores probablemente reducirán sus gastos y eso sería decididamente negativo para la demanda de carne de res.

Se espera que, durante las fiestas, los cortes medianos de carne de res se negocien muy por encima de los niveles de 2018

RESUMEN

La fuerte demanda interna de carne de res durante octubre fue el impulso para los grandes aumentos en los precios tanto de la carne de res como del ganado. Es probable que eso continúe durante noviembre, ya que el interés de compra debería intensificarse a medida que se acercan las vacaciones. Los suministros de ganado son los adecuados y los ganaderos han recuperado la confianza después del incendio de la planta en agosto, por lo que en noviembre buscarán aumentar los precios del ganado. Creemos que tendrán cierto éxito en eso porque en este momento hay poca evidencia de que el ganado se esté acumulando en los criaderos. Los cortes medianos de carne de res serán el foco durante noviembre y los compradores pueden esperar un aumento en los precios de los artículos especiales para las vacaciones como los chuletones y los lomos muy por encima de los del año pasado. Se espera que la planta de Tyson en el condado de Finney vuelva a funcionar a principios de enero, pero si se pone en línea antes, entonces los precios del ganado probablemente aumentarán y los precios de la carne de res podrían experimentar algunos modestos descensos. En resumen, el complejo de ganado y carne de res parece estar nuevamente en buen equilibrio a pesar de perder capacidad de procesamiento en una de las grandes plantas en agosto. Nuestros pronósticos de precios semanales se proporcionan en la **Tabla 1**.

EL INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Figura 1: Cambio interanual de las colocaciones en los criaderos*

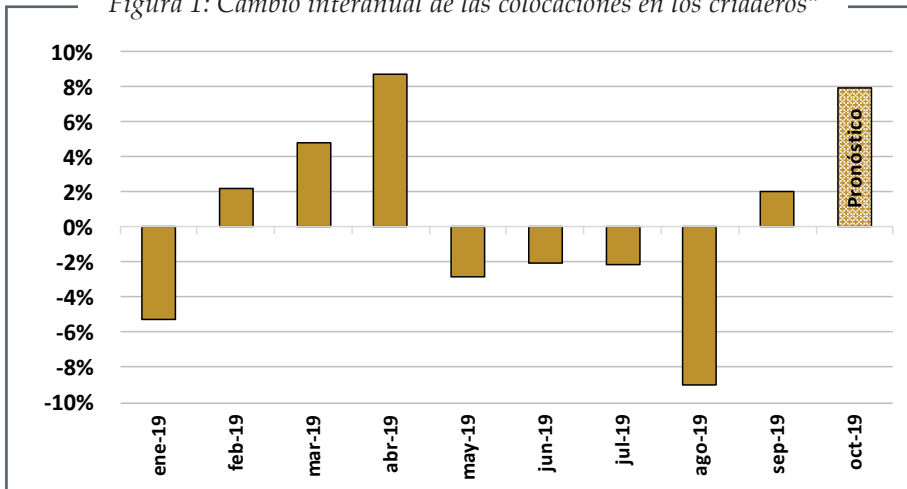
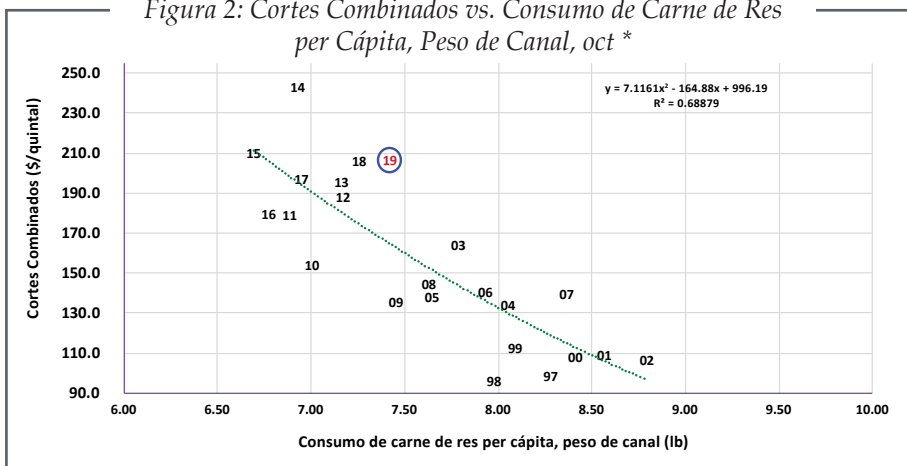


Figura 2: Cortes Combinados vs. Consumo de Carne de Res per Cápita, Peso de Canal, oct *



*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-Nov	20-Nov	27-Nov	4-dic	11-dic	18-dic
Corte de Alta Calidad	228.2	226.9	225.0	224.6	224.1	223.4
Corte Selecto (Baja Calidad)	198.0	195.2	191.9	193.5	196.1	198.2
Costilla de Alta Calidad	425.2	427.8	424.9	416.1	401.1	386.1
Nalga de Alta Calidad	178.4	175.5	175.2	178.6	181.0	183.3
Pierna de Alta Calidad	183.3	181.5	178.6	177.3	177.4	178.9
Lomo de Alta Calidad	297.1	296.2	293.3	292.0	293.3	292.0
Falda de Alta Calidad	207.4	209.8	209.5	213.6	216.7	215.3
Ganado en Efectivo	114.1	114.9	115.7	115.9	116.6	117.2



DR. ROB MURPHY BS, MS, PhD en Economía Agrícola
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis
J.S. Ferraro & Company

E: Rob.Murphy@jsferraro.com [in](#) [tw](#)

El Dr. Rob Murphy es un economista agrícola y líder empresarial con más de 28 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