



EL INFORME MENSUAL

OCTUBRE 2020

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Los mercados de ganado en efectivo están subiendo nuevamente, luego de su estancamiento a comienzos de septiembre. En efecto, los precios en efectivo de la semana pasada estuvieron en \$105, \$4 más que los \$101 de la segunda semana de septiembre. Por otro lado, parece que los cortes están llegando a su fondo después de alcanzar su punto más elevado a fines de agosto. A medida que los cortes comiencen a subir en octubre, los empaquetadores se verán más dispuestos a pagar precios más elevados por ganado en efectivo y esperamos que el mercado de ganado continúe mejorando hasta noviembre. Respecto del ganado acumulado del verano, el mercado está entrando en un período donde los suministros del ganado listo se ajustarán. Esto se debe a las pocas colocaciones de la primavera, durante el brote de COVID-19. Todo aquel ganado que haya quedado pendiente ayudará a compensar el suministro, aunque seguramente no será suficiente para trabar el avance del mercado en efectivo. Si bien el mercado de carne vacuna está prácticamente normalizado después de la catástrofe de la primavera, el mercado de ganado sigue recuperándose. Los márgenes de los empaquetadores de carne vacuna continúan amplios (actualmente se estima que son cercanos a \$315/cabeza) y esa es apenas un área del bloque de ganado y carne vacuna que todavía sigue en proceso para retornar a la normalidad. Asimismo, esperamos que los

Los márgenes de los empaquetadores de carne vacuna continúan amplios, cercanos a los \$315/cabeza

márgenes de los empaquetadores se compriman lentamente a medida que nos acercamos al último trimestre (Q4). En efecto, para comienzos de diciembre podría llegar a menos de \$200/cabeza. Dado que se espera que los precios de la carne vacuna suban en ese período, la compresión de los márgenes necesariamente provendrá del aumento de los precios del ganado en efectivo.

PANORAMA DE LA OFERTA

El suministro de ganado alimentado debería apretarse un poco durante octubre, ya que los alimentadores de ganado cortaron las colocaciones en marzo y abril. De hecho, las colocaciones de marzo cayeron un 23% con respecto al año anterior, mientras que las de abril cayeron un 22% interanual. Siguiendo con esto, el período normal de alimentación es de alrededor de 6 meses, lo que significa que se evidenciará un “hueco” en el suministro de ganado en septiembre y octubre, cuando haya cantidades menores de ganado listo para el mercado. Durante septiembre, la matanza de ganado alimentado fue mayor que lo que indicarían los números de colocaciones, lo que es probable, ya que los campos de alimentación estuvieron activamente comerciando el ganado que había quedado pendiente por el cierre de las plantas de la primavera. Entendemos que la industria ya se ha ocupado de todos los pendientes, por lo que en octubre, y probablemente hasta noviembre, se evidenciará un ajuste en el suministro. Las matanzas de alimentados de la semana pasada se registraron en 522.000 cabezas. No obstante, se espera que esos números disminuyan en las semanas siguientes. Además, existe el riesgo de que durante algunas semanas de octubre la matanza de alimentados sea menor a 500.000 cabezas por semana.

Este año, los pesos del ganado no siguieron el patrón estacional normal debido a que el cierre de las plantas de la primavera dejó mucho ganado “sin cosechar” pasada la fecha de comercialización establecida. Por otro lado, durante el peor momento (mayo), los pesos en canal combinado (novillos y novillas) estuvieron alrededor de un 6% más pesados que el año anterior. La matanza se ha recuperado durante el verano, lo que ha hecho que la brecha entre este año y el anterior se esté cerrando, provocando que ahora los pesos en canal combinados estén apenas 2-3% más pesados que el año pasado. Si bien este gran aumento agrega tonelaje al mercado de carne vacuna, de a poco se están disipando los efectos negativos del ganado pendiente. Esperamos que la brecha interanual de pesos en canal se achique más a medida que se liberan los pendientes durante las próximas semanas. Es posible

que para fines de noviembre los pesos en canal estén apenas 1% más pesados que el año anterior (ver **Figura 1**).

Como es evidente, la gran reducción en las colocaciones de la primavera pasada dejó mucho ganado fuera de los campos de alimentación y en busca de un hogar. Por su parte, los campos de alimentación han estado realizando muchas colocaciones en estos meses, lo que los ha ayudado a reabastecerse, aunque gran parte de esos campos continúan en la fase de crecimiento y son demasiado livianos para su matanza en este momento. El *USDA* informó que las colocaciones de agosto fueron 9,2% superiores al año anterior, lo que viene inmediatamente después del aumento del 11% durante julio. Si los precios de ganado en efectivo siguen subiendo según lo esperando en otoño, esto funcionará como incentivo para que los alimentadores de ganado continúen colocando mucho ganado en los campos de alimentación en otoño y aumenta las posibilidades de suministros más grandes de ganado y una reducción de precios del mercado de ganado y carne vacuna en la primavera próxima. La producción de carne vacuna durante el tercer trimestre (JAS) fue superior en un 4,2% interanual, pero podría ser superior en apenas un 1% en el último trimestre Q4 por el suministro más ajustado de ganado listo para el mercado.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda doméstica de carne vacuna ha disminuido en septiembre luego de un nivel alto durante agosto, lo que afectó los precios. El corte de alta calidad se comerció en apenas \$215 luego de llegar a \$231 a fines de agosto. Sin embargo, se evidencia que la demanda ha vuelto a estar en alza y los cortes están subiendo nuevamente. Por el momento, los cortes con mayor demanda son las costillas, gracias a las compras adelantadas para las fiestas de fin de año, y la nalga, gracias a que el clima más frío hace que la gente cocine en el interior de sus casas. Se espera que esas tendencias continúen en octubre y noviembre, llevando al corte de alta calidad de nuevo a \$230 para finales de octubre y principios de noviembre. Hasta ahora hemos visto poco impacto de la recesión de EE.UU. en la demanda doméstica de carne vacuna, aunque existe el riesgo de que la recesión se refleje en una menor demanda en el Q4. Por otro lado, la demanda de carne vacuna podría salir beneficiada en octubre por el aumento rápido de los cortes de carne de cerdo ocurrido en las últimas semanas. Los vendedores minoristas podrían alejarse de la carne de cerdo costosa e inclinarse hacia la carne vacuna y el pollo. En el caso de los compradores de cortes del medio de este otoño, esperamos que los precios mayoristas de las costillas sean un 5-6% menores a los niveles del año pasado, aunque existe la posibilidad de que se supere esta previsión.

En cuanto a la demanda internacional de carne vacuna de EE.UU., los mercados también vienen mejorando. El acontecimiento más

importante de este sector es una suave recuperación de la cantidad de producto enviado a México, el tercer destino más importante de exportación de carne vacuna de EE.UU. en 2019. Las exportaciones de carne vacuna a México habían caído estrepitosamente cuando se desató la pandemia en marzo y, entre marzo y julio, cayeron en un promedio de 54%. No obstante, los datos semanales aportados desde julio indican que las exportaciones de carne vacuna a México pueden encontrarse actualmente apenas un 25% por debajo del año pasado (ver **Figura 2**). En el caso de los otros grandes importadores de carne vacuna de EE.UU., se sostienen niveles cercanos a los del año pasado, por lo que México más que nadie había hecho decaer las exportaciones este año. Asimismo, China está emergiendo como un mercado importador importante de carne vacuna de EE.UU. después de haber quitado las restricciones a los productos de EE.UU. de principio de año. En el cuadro de la **Figura 3** vemos el gran aumento de ventas de carne vacuna a China en 2020. Actualmente, China está comprando casi tanta carne vacuna de EE.UU. como Canadá, lo que constituye un hecho muy positivo.

Las exportaciones a China se han disparado, alcanzando niveles cercanos al envío a Canadá

RESUMEN

Los precios de carne vacuna de EE.UU. retrocedieron durante septiembre a medida que la demanda se fue suavizando después del Día del Trabajo. Sin embargo, pareciera que el mercado ha podido salir adelante y podrían subir durante octubre. En estos momentos, el mercado está entrando en el “hueco” en el suministro de ganado creado en marzo y abril, cuando los campos de alimentación redujeron estrepitosamente las colocaciones como consecuencia de los problemas de la pandemia del COVID-19. Como resultado, los precios del ganado deberían aumentar y los empaquetadores esperarán obtener más por sus ventas de carne vacuna. La demanda doméstica de carne vacuna parece estar mejorando luego de un septiembre suave y todavía no hemos visto mucho impacto de la recesión en la demanda de carne vacuna. Sin lugar a dudas, esto podría cambiar en el Q4, aunque por el momento creemos que el precio general de la carne vacuna estará un 2-3% por debajo del año pasado este otoño, con precios de cortes medios un 5-6% por debajo. El riesgo es que los precios superen estas previsiones. La demanda internacional de carne vacuna de EE.UU. también está mejorando, ya que China se convierte en un jugador clave del mercado, y el movimiento hacia México se fortalece luego de un verano deplorable. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo para el ganado y la carne vacuna.

Figura 1: Pesos en canal combinados (novillos y novillas)*

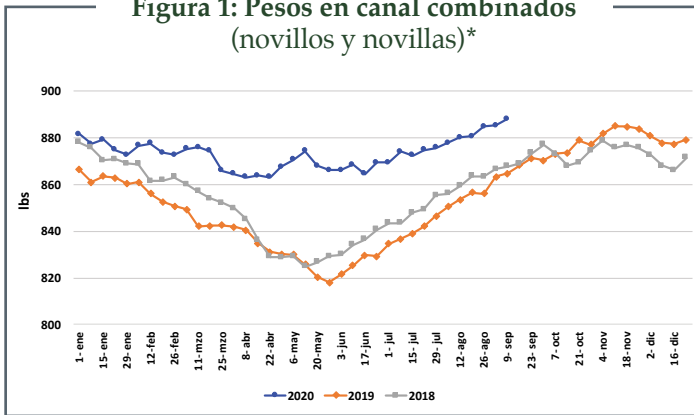


Figura 2: Exportaciones semanales de carne vacuna a México*

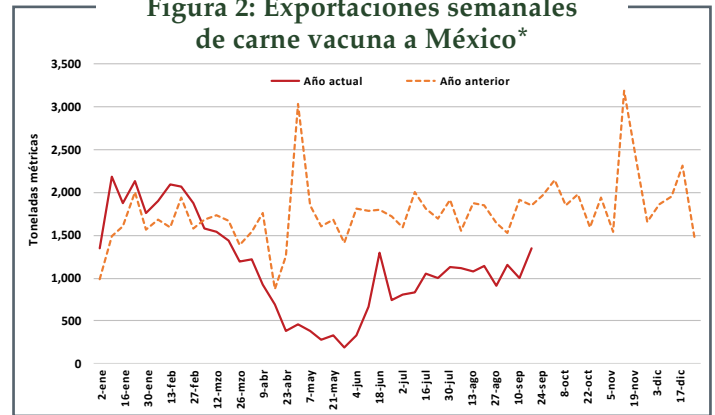


Figura 3: Exportaciones semanales de carne vacuna a China*



Tabla 1: Previsiones de JSF para los Precios del Ganado y la Carne Vacuna*

	7-oct	14-oct	21-oct	28-oct	4-nov	11-nov
Corte de Alta Calidad	220.9	223.2	224.1	222.7	222.6	221.5
Corte Selecto (Baja Calidad)	206.7	206.4	204.2	201.3	202.4	201.5
Costilla de Alta Calidad	373.3	377.7	380.8	385.9	391.6	394.3
Nalga de Alta Calidad	180.3	180.4	179.3	178.8	180.1	182.2
Pierna de Alta Calidad	174.8	178.7	181.8	181.0	182.4	180.0
Lomo de Alta Calidad	304.1	306.0	305.4	298.4	292.4	286.8
Falda de Alta Calidad	163.3	167.2	166.4	167.9	167.0	168.3
Ganado en Efectivo	108.4	111.0	113.9	114.8	116.6	116.5

*Nota: Los valores del gráfico están expresados en dólares estadounidenses (USD)



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 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.