



EL INFORME MENSUAL

SEPTIEMBRE 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Un acontecimiento importante sucedió en la industria del ganado y de la carne de res, poco después de que publicamos el ICR del mes pasado (agosto). Las instalaciones de sacrificios de la planta de Tyson, ubicadas en el condado de Finney, KS, sufrieron un incendio en el área de empaque de la planta el 9 de agosto. El daño parece estar confinado a esa área de la planta, pero los funcionarios de Tyson han indicado recientemente que la planta podría no volver a funcionar completamente hasta enero. Dicha planta en el condado de Finney era una de las plantas de sacrificio de ganado más grandes del país, con una capacidad diaria estimada de aproximadamente 6500 cabezas (que representan ~6% de la capacidad de la industria). Este fue un evento extremadamente desafortunado para los productores de ganado considerando que la utilización de la planta empacadora ya era alta antes del incendio y su pérdida puso en duda la capacidad de la

Mercados desconcertados por el cierre de la planta de carne de res de Tyson por un gran incendio

industria para sacrificar todo el ganado que estará listo para el mercado en los próximos meses. Los futuros de ganado vivo reaccionaron rápidamente a la noticia del incendio, cayendo alrededor de 7 USD en dos días. Al mismo tiempo, los precios de la carne de res empacada aumentaron bruscamente debido a que los compradores se apresuraron a reemplazar el producto que ya no podía obtenerse de la planta del condado de Finney. Desde una perspectiva económica, la pérdida de esa planta hizo que todas las demás plantas se volvieran más valiosas y los propietarios de dichas plantas fueron recompensados con enormes márgenes ya que los precios del ganado se derrumbaron y los precios de la carne de res se dispararon. En la semana siguiente al incendio, estimamos que los márgenes de los empacadores fueron superiores a los 400 USD/cabeza, siendo los mayores registrados desde 1990. Este es realmente un evento de cisne negro y ha provocado que los precios de la carne de res se descoecten del mercado del ganado, algo que causará un impacto financiero para la grande cobetura de futuros de ganado vivo. El ganado en efectivo la semana pasada promedió alrededor de los 102 USD. Antes del incendio, los precios al contado del ganado ascendían a 113-114 USD.

PANORAMA DE LA OFERTA

Antes del incendio, el sacrificio de novillos y novillas había promediado alrededor de 522,000 cabezas por semana y en las semanas inmediatamente posteriores al incendio, los sacrificios de ganado de cría todavía estaban en el mismo nivel. Esto fue alentador y demostró que al mover el ganado y agregar turnos en algunas plantas, los empacadores podían realizar los sacrificios a niveles previos al incendio. Sin embargo, las limitaciones de mano de obra y las plantas obsoletas le dificultarán a la industria mantener este ritmo de sacrificio durante el resto del año. Nuestro análisis indica que el sacrificio de ganado de cría necesitará un promedio de 530,000 cabezas por semana durante septiembre y octubre para mantener los criaderos al día. Esa es una tarea difícil, considerando que ha caído una planta importante y, por lo tanto, es probable que la industria ganadera se retrase un poco con cada semana que pasa. La buena noticia es que cuando ocurrió el incendio, la industria ya estaba en un alto nivel y por lo tanto, puede llevar semanas o meses de sacrificios más pequeños de lo necesario antes de que se produzca una acumulación de ganado.

La **Figura 1** proporciona una visión interanual de los pesos combinados de las canales de novillos y novillas. Actualmente, el peso combinado está alrededor de 5 libras por debajo del año pasado, pero el pronóstico indica que la diferencia se reducirá en las próximas semanas y es probable que los pesos de las canales superen los del año pasado a mediados de octubre y luego sigan modestamente por encima de los del año pasado durante el resto de 2019. Esto es simplemente una consecuencia de que la industria no tenga suficiente capacidad para mantener la consistencia en los sacrificios con los suministros disponibles. Por lo tanto, los animales terminarán quedándose en los criaderos más tiempo del que necesitarían si todas las plantas procesadoras de carne de res estuvieran operando. Normalmente, los pesos de las canales alcanzan su pico más alto a mediados o finales de octubre, pero este año el punto más alto podría no suceder hasta mediados de noviembre o más adelante debido a un ritmo de sacrificio más lento de lo requerido.

Desde principios de agosto, cuando se produjo el incendio, la producción de carne de res ha sido igual o inferior al nivel del año pasado. Pero a medida que los pesos de las canales suban más en las próximas semanas, podríamos ver que la producción de carne de res sea un 2-3% mayor a la

EL INFORME MENSUAL SEPTIEMBRE 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

del año pasado en septiembre y durante octubre eso podría expandirse a un aumento interanual del 4-5%. Los empacadores tienen muchos incentivos para sacrificar la mayor cantidad de ganado posible porque los márgenes de empaque son muy grandes (la semana pasada fueron de alrededor de 390 USD/cabeza). Hay muchas probabilidades de que los márgenes de los empacadores se mantengan muy amplios mientras la planta del condado de Finney esté fuera de servicio. Se espera que los márgenes de los empacadores disminuyan lentamente a partir de ahora, pero probablemente no caerán por debajo de 200 USD/cabeza hasta algún momento de noviembre.

Durante las últimas semanas,
los **márgenes** de los empacadores
superan los **400 USD/cabeza**

El informe más reciente de *Cattle on Feed* mostró que las colocaciones en los criaderos durante julio disminuyeron un poco más del 2% y es probable que la fuerte caída en el mercado de futuros del ganado después del incendio también haya limitado las colocaciones en agosto. El pronóstico actual indica que las colocaciones de agosto cayeron un 8,6% y existe el riesgo de que bajen un 10% o más. Si eso sucede, será el cuarto mes consecutivo en que se registre una disminución de la colocación interanual (**Figura 2**). Eso tiene el potencial de causar cierta tensión significativa en la oferta de carne de res durante el primer trimestre, cuando el ganado comience a llegar al mercado. Actualmente, el mercado de futuros no refleja ese riesgo y, por lo tanto, los compradores pueden considerar largas coberturas en los contratos de febrero o abril como un medio para gestionar su riesgo de precio de carne de res del primer trimestre.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

El mercado de carne de res está comenzando a asentarse nuevamente después de haber estado en caos debido al incendio de la planta. A muchos compradores de carne de res les tomó por sorpresa y poco abastecidos, ya que anticipaban que los precios de la carne de res bajarían en agosto y principios de septiembre. Debido a que los compradores se apresuraron a cubrir sus necesidades, los precios de todos los productos de carne de res se dispararon más. Ahora, un mes después del incendio, esas necesidades han sido cubiertas en su mayoría y el mercado está comenzando a volver a un estado más normal. Los valores de los cortes de carne de res aún cuestan más de 10 USD por encima del precio que tenían cuando ocurrió el incendio, pero deberían bajar en las próximas

semanas. Los compradores parecen reconocer que la carne de res será más cara de lo que anticiparon originalmente este otoño. En ese sentido, bien podría haber algún cambio en los anuncios minoristas de la carne de res por carne de cerdo y pollo con precios más atractivos. Eso atenuaría la demanda de carne de res a partir de octubre. Sin embargo, los consumidores han mostrado una creciente preferencia por la carne de res sobre otras proteínas, por lo que los minoristas podrían optar por mantener la carne de res en los anuncios y simplemente aumentar el precio minorista en un esfuerzo por compensar los mayores costos de adquisición. Eso sería una buena manera de poner a prueba la demanda minorista de carne de res. Si los consumidores no se resisten a los precios más altos, los minoristas probablemente mantendrán los aumentos de precios durante el resto de 2019 o hasta que el mercado mayorista retroceda hasta acercarse más al nivel del año pasado.

El mercado de exportación de carne de res está regular en este momento. La semana pasada, USDA publicó sus cifras oficiales de exportación para julio y éstas mostraron una disminución interanual del 2%. Eso, en sí mismo, no es tan malo, pero el aumento de los precios en agosto y la continuación de los altos precios durante este septiembre probablemente disminuyeron considerablemente las ventas de exportación. Creemos que cuando se publiquen las cifras de exportación de agosto, las exportaciones de carne de res podrían haber bajado un 10% o más interanual y probablemente se mantendrán por debajo de las del año pasado durante el resto de 2019. Actualmente, pronosticamos que las exportaciones de carne de res de 2019 estarán un 5% por debajo de las del año pasado.

Los cortes de **alta calidad** aumentaron
casi **25 USD** luego del incendio de Tyson

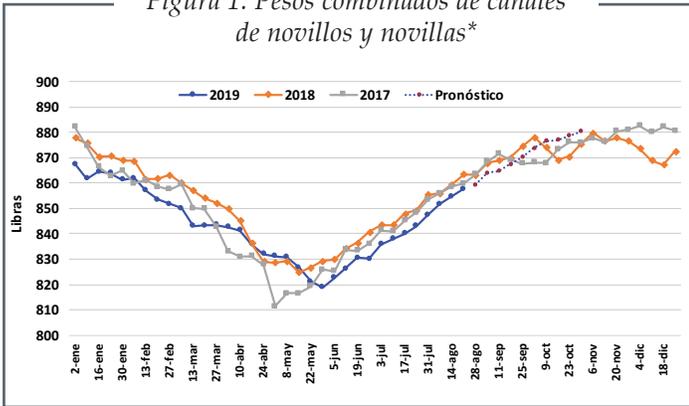
RESUMEN

Los mercados de ganado y de carne de res quedaron desconcertados por el cierre de la planta procesadora de Tyson en el condado de Finney debido al incendio a principios de agosto. El resultado neto de perder esa capacidad de sacrificio es que los precios de la carne de res han estado mucho más altos y los precios del ganado han estado mucho más bajos de lo esperado. Los márgenes de los empacadores se han incrementado a niveles récord. Los precios de la carne de res están bajando y aún tienen riesgo de disminuir mucho más en las próximas semanas, pero es improbable que bajen tanto durante este otoño como lo hubieran hecho de no haber sido por el cierre de la planta. Los pesos de las cana-

EL INFORME MENSUAL SEPTIEMBRE 2019

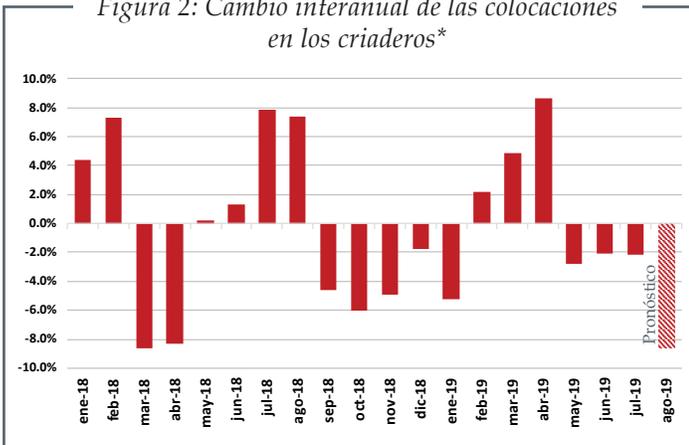
SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Figura 1: Pesos combinados de canales de novillos y novillas*



les están aumentando estacionalmente y continuarán aportando a la producción de carne de res hasta posiblemente mediados de noviembre. Los compradores nacionales de carne de res pueden sustituir la carne de res por otras proteínas en las próximas semanas, lo que provocaría que la demanda de carne de res disminuya y brinde una cierta disminución en los precios. Sin embargo, por ahora parece que los compradores deben acostumbrarse a la idea de que los precios serán más altos de lo esperado para el resto del tercer trimestre y la mayor parte del cuarto trimestre. Los compradores también deben ser cautelosos con los precios en el primer trimestre porque los ganaderos han disminuido drásticamente las colocaciones tras el incendio de la planta y eso podría provocar un estrechamiento de la producción de carne de res después del primero del año. Nuestras previsiones de precios para el próximo período se relacionan en la **Tabla 1**.

Figura 2: Cambio interanual de las colocaciones en los criaderos*



*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 *

	18-sep	25-sep	2-oct	9-oct	16-oct	23-oct
Corte de Alta Calidad	220.4	217.1	213.9	210.6	211.5	211.8
Corte Selecto (Baja Calidad)	204.0	202.5	200.9	196.5	196.0	194.9
Costilla de Alta Calidad	354.4	360.0	367.7	371.0	378.0	381.0
Nalga de Alta Calidad	177.8	175.6	173.8	171.6	173.3	175.0
Pierna de Alta Calidad	185.0	181.1	175.7	172.2	174.1	175.0
Lomo de Alta Calidad	294.7	286.6	279.0	271.2	268.2	265.4
Falda de Alta Calidad	204.3	200.1	195.4	189.7	185.4	188.2
Ganado en Efectivo	104.7	106.0	106.7	105.5	105.8	107.3



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 cárnica y pecuarias de Norte América, estudiando, analizando y prediciendo los movimientos del mercado.

SUSCRÍBASE AHORA

para recibir
nuestra edición mensual