



EL INFORME MENSUAL

JUNIO 2021

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Durante mayo, el mercado de la carne vacuna siguió alto, con el corte de alta calidad que pasó de \$297 a fines de abril hasta \$330 al cierre de los libros en mayo. Si bien no es nada raro que la demanda de carne vacuna suba al igual que su precio en mayo, este año alcanzó niveles muy por fuera de lo normal. El mercado del ganado

En estos momentos, el corte de alta calidad ha alcanzado el nivel de \$330 y todo indica que seguirá aumentando

luchó, sosteniéndose entre \$118 y \$120 la mayor parte de mayo y hay una sensación de que los empaquetadores estuvieron apoyando al mercado intencionalmente, sino los precios del ganado hubieran sido mucho menores. Aparentemente, el problema radica en la falta de empleados en las plantas de empaquetamiento que reduce la matanza diaria de alimentados. No obstante, este problema no es exclusivo de la industria de la carne vacuna. Por el contrario, otras proteínas también han sido afectadas de manera similar y hasta los restaurantes tienen inconvenientes para encontrar ayuda calificada. Muchos sostienen que los beneficios del desempleo extendido han provocado que los trabajadores tarden en regresar a sus trabajos, aunque creo que existe otra razón. Los restaurantes y las plantas de empaquetamiento comparten 2 características: el trabajo es difícil y la remuneración es baja. Asimismo, la pandemia obligó a los trabajadores de bajos recursos a buscarse otra manera de ganar el sustento. En muchos casos, consiguieron mejores trabajos por más sueldo y no piensan volver nunca más a sus trabajos en las plantas de empaquetamiento o en los restaurantes. También está el tema que los economistas denominan “sesgo de disponibilidad”, en virtud del cual las personas creen que algo que acaba de suceder pueda repetirse en el futuro. En el caso de los empleados de los restaurantes y de las plantas, se dieron cuenta de que sus trabajos eran muy vulnerables a la pandemia. Dejemos de lado el hecho de que

una pandemia así sólo ocurre cada 100 años, aproximadamente. Crean que es muy probable que esto suceda de nuevo y no quieren encontrarse en la misma situación. Además, quieren evitar cualquier trabajo en donde deban trabajar codo a codo con otros y tengan mucho contacto con el público. Claro que la solución sería que los empaquetadores aumenten los sueldos para atraer la cantidad necesaria de empleados y así tener sus plantas completas. Sin embargo, ese es un proceso lento porque los empaquetadores no quieren aumentar los sueldos demasiado rápido, para no excederse en el equilibrio. Es muy complicado bajar los sueldos una vez que se han aumentado. Por eso, es probable que los empaquetadores aumenten los sueldos lentamente antes de evaluar si necesitan hacerlo un poco más. Podrían pasar meses y hasta años hasta que las plantas tengan el personal adecuado. Algo es real: los sueldos altos en las plantas producirán indefectiblemente precios más elevados en la carne vacuna.

PANORAMA DE LA OFERTA

El clima favorable de esta primavera en la zona del ganado vacuno parece haber acelerado el proceso de finalización del ganado, por lo que estuvo listo para el mercado antes de lo pensado. Durante mayo, la matanza de novillos y novillas promedió en cerca de 510.000 cabezas en semanas no festivas y nuestro modelo de flujo sugiere que las matanzas semanales deberían promediar en cerca de 530.000 cabezas en junio y hasta en parte de julio. No queda claro si los empaquetadores pueden manejar este volumen de manera consistente con los problemas de mano de obra que han tenido. Como resultado, existe un riesgo real de que se acumule parte del ganado en las semanas siguientes, si no es que ya se está acumulando. Hacia fines de mayo, los márgenes de los empaquetadores alcanzaron los \$900/cabeza, por lo que intuimos que los empaquetadores hubieran realizado más matanzas si hubieran podido. La semana de matanzas de mayo más exitosa fue de 535.000 cabezas, aunque se trató de un logro excepcional en vísperas de las entregas del Día de los Caídos. Por esta razón es que

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 márgenes de los empaquetadores superan los \$900/cabeza y es probable que continúen excepcionalmente altos durante el verano

Los empaquetadores apoyaron el ganado en efectivo en cerca de \$120, ya que a medida que el ganado comenzó a acumularse, los precios hubieran caído si ellos no hubieran compartido generosamente algo de su margen desproporcionado.

Los pesos en canal también indican que existe un acumulado de ganado en el sistema. En este momento estamos llegando a la época del año en donde los pesos en canal caen estacionalmente para subir luego en el otoño. En la **Figura 1** se muestra que los pesos en canal de novillos están apenas por debajo del gran nivel de 2020 y ni se acerca al nivel de 2019, lo que sería considerado normal. Este es el resultado de que el ganado no haya sido matado a tiempo. La **Figura 2** brinda los pesos atencionales y desestacionalizados (DTDS) que vemos como indicadores de vigencia en el sector del ganado vacuno alimentado. Esos pesos están llegando a más de 25lbs, lo que es bastante elevado en un contexto histórico y que fue excedido únicamente por el cierre de plantas de la primavera pasada como resultado del COVID-19. Estos pesos DTDS elevados son una señal de alarma de que el ganado se está acumulando en la cadena de suministro.

Los productores de ganado sólo tienen 2 opciones en esta situación. Por un lado, que las plantas mágicamente encuentren suficientes empleados para trabajar por encima de su capacidad, lo que no pareciera probable en el futuro inmediato. Por otro lado, los alimentadores podrían comenzar a colocar menos ganado a alimentar para que cuando esté listo para el mercado, su cantidad concuerde con la capacidad de las plantas. Hasta ahora pareciera que los alimentadores no se dan cuenta de esto, ya que han colocado cerca de 100.000 cabezas más que lo esperable en el mes de abril y todo indica que están haciendo lo mismo en mayo. Han sido alentados a colocar agresivamente por los niveles de precios tan elevados bajo los que se han estado comerciando los futuros de ganado diferido. Esto pinta un panorama en donde los precios del ganado (y la carne) podrían caer muy por debajo de lo que los futuros han previsto para esta primavera.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Independientemente de lo que está sucediendo en el sector del suministro, la noticia principal de 2021 ha sido la fuerte demanda de la carne vacuna. Es difícil explicar lo impresionante que fue

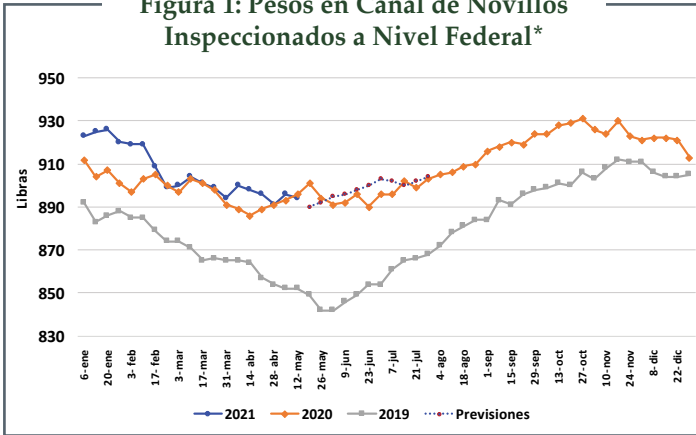
la demanda doméstica de carne vacuna durante esta primavera. Los analistas siguen sin entender muy bien lo que sucedió, aunque entendemos que la fuerte demanda de proteína animal proviene de una preferencia de dietas altas en proteínas por parte de los consumidores y de grandes ingresos disponibles como consecuencia de un ahorro ocasionado por la pandemia. Los casos de COVID-19 están cayendo estrepitosamente en los EE.UU. y más del 50% de la población adulta ya ha sido vacunada. Esto produce un aumento de la actividad a medida que la sociedad vuelve a la normalidad. Una de las cosas que la gente extrañó durante la pandemia fue poder reunirse y cuando la gente lo hace, las comidas son generalmente el centro de la reunión. Ahora que los consumidores se sienten seguros de nuevo, no escatiman en las comidas que quieren preparar. Hay una sensación de celebración y de que no importa el precio de la comida, sino que sea de muy buena calidad. Esta euforia pos-pandemia ha sido favorable para la demanda doméstica de carne vacuna y es probable que continúe así durante la mayor parte del verano. Esperamos que, a medida que el verano vaya terminando, también lo haga la fase de reapertura para que la demanda de carne vacuna caiga a niveles más tradicionales.

Sorprendentemente, la demanda internacional de carne vacuna de EE.UU. ha estado muy bien a pesar del aumento de precios. El *USDA* informó que las exportaciones de carne vacuna crecieron un 12,3% interanual en marzo, siendo la primera vez en la historia que registraron más de 300 millones de libras en un solo mes. Los datos semanales de exportación del *USDA* para abril y mayo indican que los volúmenes de exportación de esos meses han sido muy cercanos, o hasta han superado a lo registrado en marzo. Esto sugiere que las mismas condiciones que provocaron una fuerte demanda doméstica a medida que la pandemia se fue alejando también han influenciado a la demanda en otros países. Esto es positivo para la industria de carne vacuna, al igual que el hecho de que las exportaciones a China sigan muy fuertes en toda la primavera. No obstante, a pesar de los buenos números de las exportaciones, no son el principal motor de la demanda de esta primavera, sino que lo fueron los consumidores de EE.UU.

RESUMEN

Los precios de la carne vacuna siguieron altos en mayo y es probable que sigan así la mayoría del verano mientras los consumidores de EE.UU. elijan la carne vacuna como su plan para volver a la normalidad después de la pandemia. Existe una cuestión de mano de obra que afecta a las plantas, lo que provocaría que no realicen las matanzas que están listas para el mercado durante junio y julio. Por ende, se espera que los márgenes de los empaquetadores continúen muy elevados y los precios del ganado continúen bajos. Este problema laboral

Figura 1: Pesos en Canal de Novillos Inspeccionados a Nivel Federal*



podría repetirse en el bloque de la carne vacuna durante muchos meses porque no se trata de una cuestión de rápida resolución. Como resultado, es probable que la carne vacuna disponible sea menor y que los precios sean más elevados. Los pesos en canal ya nos indican que se está produciendo un acumulado de ganado. Este desfase entre el precio de la carne vacuna y el del ganado dificultará que los usuarios aseguren el precio futuro de la carne vacuna para lo que queda de 2021. Recomendamos el precio a futuro hasta fines de julio y no más, ya que la euforia de la demanda podría comenzar a desaparecer a fines del verano, lo que bajaría los precios. Los precios de la carne vacuna podrían alcanzar su punto máximo cerca del Día de los Caídos, pero podrían bajar en junio y julio, aunque no de manera dramática. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones a corto plazo de precios para el ganado y la carne vacuna.

Figura 2: Pesos en Canal de Novillos Atendidos y Desestacionalizados*



*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*

	9-jun	16-jun	23-jun	30-jun	7-jul	14-jul
Corte de Alta Calidad	332.1	335.9	329.9	321.7	309.2	296.9
Corte Selecto (Baja Calidad)	310.9	317.5	314.0	307.2	297.1	286.2
Costilla de Alta Calidad	542.2	544.0	538.2	527.0	509.2	491.0
Nalga de Alta Calidad	248.6	251.2	248.3	241.0	229.6	218.7
Pierna de Alta Calidad	260.3	264.2	260.1	252.3	240.4	231.4
Lomo de Alta Calidad	498.0	506.5	493.3	482.0	466.2	447.7
Falda de Alta Calidad	290.4	288.6	276.3	265.5	253.6	242.1
Ganado en Efectivo	120.7	122.7	123.1	121.0	118.3	117.8



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 30 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.