



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: CERDOS Y CARNE DE CERDO

AGOSTO 2021

Durante julio, el valor de la producción de cerdos de EE.UU. fue en aumento, luego de la gran caída de junio. Al mismo tiempo, los precios de los cerdos en efectivo bajaron un poco. Gracias a esto, los empaquetadores han recuperado su rentabilidad, con márgenes estimados en \$21/cabeza. En efecto, los empaquetadores han

En julio, los empaquetadores restringieron las matanzas, lo que provocó que los márgenes volvieran a más de \$20/cabeza

podido mejorar sus márgenes como consecuencia de sus bajos niveles de matanza en las últimas semanas. Desde mediados de junio, cuando los empaquetadores sufrieron un drástico descenso de sus márgenes por la caída rápida de los valores de los cortes, la matanza de los sábados ha sido muy pequeña. Ese hecho los colocó en modo control del margen y, desde ese momento, han sido muy aplicados en mantener la matanza alineada con el suministro de cerdos disponibles, o apenas por debajo. Es cierto que los suministros de cerdos están más ajustados que lo esperado para el verano, lo que seguramente hizo que los empaquetadores modificaran sus cronogramas de producción de julio y agosto. Los precios de la carne de cerdo se han mantenido gracias a que las matanzas han sido más pequeñas, disminuyendo así la producción de carne de cerdo. La semana pasada, el corte de carne de cerdo cerró en alrededor de \$124, casi \$10 por encima de lo ocurrido a comienzos de julio. Si bien la demanda doméstica de carne de cerdo está muy bien, este peloteo de mediados del verano está más relacionado con un ajuste en el suministro de cerdos que con una demanda super fuerte. A medida que los suministros crezcan en agosto, es de esperar que tanto los precios del cerdo como los de la carne de cerdo caigan un poco. No obstante, los compradores

deben tener en cuenta que los precios del otoño no serán los mismos que los anteriores a la pandemia. Nuestras previsiones indican que el corte de carne de cerdo se mantendrá por encima de \$100 después del Día de Trabajo.

PANORAMA DE LA OFERTA

En marzo pasado, la encuesta de Cerdos y Carne de Cerdo del USDA indicó que la producción de cerdos de dic/feb estaría un 1,4% por debajo del año anterior. Nos estamos dando cuenta de que ese cálculo se excedió en casi un millón de cabezas, lo que probablemente dará lugar a una modificación en el próximo informe de septiembre. Sabemos esto porque, lamentablemente, las matanzas de este verano fueron menores al estimado del USDA (ver **Figura 1**). La matanza de cerdos parece haber alcanzado su

Todo indicaría que el USDA sobrevaloró el rebaño de cerdos de dic/feb en más de un millón de cabezas

piso a fines de junio y principios de julio, mientras que la semana pasada sumó un total de 2,33 millones de cabezas. Esta matanza debería aumentar de manera estable hasta que la industria llegue a más de 2,5 millones de cabezas hacia fin de agosto. A comienzos de septiembre, la industria estará matando la producción de cerdos de mar/may, que el USDA estimó que era un 3,1% inferior al año anterior. Sin lugar a dudas, existe el miedo de que, al igual que el USDA se equivocó sobre la producción de cerdos de dic/feb, suceda lo mismo con la de mar/may y que terminemos con menos disponibilidad de cerdos que lo previsto. Pero si el cálculo fuera correcto, las matanzas de este otoño deberían rozar las 2,7 millones de cabeza por semana. Si bien se trata de muchos cerdos, la cantidad es menor al pico de 2,8 millones del año pasado, por lo 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.

no deberían surgir problemas para procesarlos a todos. Que haya o no suficiente mano de obra en las plantas es otro tema. Somos conscientes de que a los empaquetadores de carne vacuna les está costando conseguir mano de obra para procesar todo el ganado vacuno listo, lo que podría repetirse en el sector de la carne de cerdo este otoño si no mejora la situación laboral en las plantas.

Si bien el clima en la región central no ha sido demasiado caluroso durante el verano, los pesos en canal de los cerdos están muy livianos. De hecho, los datos más recientes de las plantas inspeccionadas a nivel federal indican que los pesos en canal de cerdos castrados y cerdas jóvenes están tres libras más livianos que el año pasado, a 207 libras. Efectivamente, los pesos se acercan a un piso estacional que pronto irá ascendiendo. Por su parte, los precios del maíz están muy fuertes este verano, hecho que seguramente obligue a los productores a modificar sus raciones, evitando así que los cerdos aumenten mucho de peso. Por lo tanto, con las matanzas y los pesos cercanos a los niveles más bajos del año, la producción total de carne de cerdo alcanzará su nivel más bajo de 2021, aunque pronto deberíamos vislumbrar una recuperación.

Este año, los productores de cerdos han disfrutado de una larga serie de márgenes positivos. Calculamos que los márgenes de los productores alcanzaron su pico en alrededor de \$57/cabeza en junio y ahora se encuentran en \$39/cabeza (ver **Figura 2**). Si bien los precios de los cerdos están bajando un poco y los del maíz están elevados, es probable que los productores tengan entre 2 y 3 meses más de ganancias antes de que la mayor producción del otoño haga caer sus márgenes a territorio negativo nuevamente. Este gran período de rentabilidad podría provocar una expansión en la industria y creemos que el próximo informe de *Cerdos y Carne de Cerdo* mostrará un aumento modesto del rebaño de cría de un trimestre a otro.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Sería lógico pensar que el aumento del corte de carne de cerdo de las semanas pasadas se debe a un aumento de la demanda. No obstante, parece basarse en un suministro muy liviano. Si bien la demanda de carne de cerdo doméstica es muy buena teniendo en cuenta los antecedentes, no se ha fortalecido tanto en los últimos tiempos. Esto podría mejorar, ya que los precios en aumento de la carne vacuna podrían fortalecer la demanda de carne de cerdo en las próximas semanas. También hemos visto un gran crecimiento en el ingreso de los consumidores pertenecientes a industrias que tradicionalmente ofrecían bajos salarios pero que se han visto obligadas a mejorar su oferta para atraer nuevamente a su mano de obra. Las plantas de empaquetamiento se encuentran

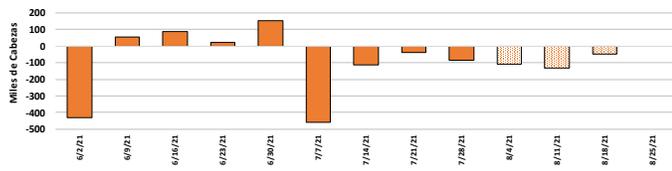
entre estas industrias. Parece inevitable que los salarios sigan subiendo hasta fin de 2021, lo que sería un impulso muy positivo para la demanda de carne de cerdo este otoño. El rebrote de casos de COVID-19 en EE.UU. también podría alterar la imagen de la demanda en los meses siguientes. Por experiencia, sabemos que si las personas vuelven a quedarse en su casa, esto impactará positivamente en la demanda de carne vacuna. Es probable que el país enfrente otra ola de contagios de COVID-19, lo que mejoraría la demanda de los canales minoristas, ya que la gente volverá a comer comida casera en lugar de salir a comer afuera.

La imagen de la exportación de carne de cerdo de EE.UU. es menos positiva que en los últimos tiempos, lo que importa un gran riesgo tanto para los precios futuros de los cerdos como para los de la carne de cerdo. Lentamente, China parece estar alejándose del mercado de carne de cerdo de EE.UU. y con una buena razón: hoy la carne de cerdo de EE.UU. es más cara que la proveniente de la Unión Europea o de Sudamérica. Existe el miedo de que el “vacío” de exportación que deje la retirada china sea demasiado grande para los demás destinos y que, como resultado, la segunda mitad de 2021 esté caracterizada por una gran disminución de la demanda internacional total de carne de cerdo de EE.UU. Los compradores chinos alegan que sus rebaños han sido reconstruidos luego del brote de fiebre porcina africana que comenzó en 2018. Es complicado saber si esto es verdad o no, aunque es muy evidente que el interés chino por la carne de cerdo de EE.UU. está cayendo. Podría suceder que China volviera al mercado de EE.UU. en el otoño para comprar producto para los festejos del Año Nuevo Chino. Además, los Juegos Olímpicos tendrán lugar en Beijing inmediatamente después del Año Nuevo Chino, lo que también podría aumentar la demanda de carne de cerdo de EE.UU. En gran medida, la situación futura dependerá del estado global respecto del COVID-19 del otoño. Si los contagios siguen elevados, es probable que China siga el ejemplo de Japón y se prohíba el público en los Juegos Olímpicos, lo que reduciría la necesidad de importar carne de cerdo para esos eventos.

RESUMEN

El sector del cerdo y la carne de cerdo de EE.UU. está en proceso de migrar de los suministros más ajustados del año hacia suministros más amplios en otoño e invierno. Se trata de un patrón estacional normal, pero el crecimiento de este año podría ser menor, ya que existe el temor de que el *USDA* haya calculado de más la producción de cerdos que debería matarse este otoño, de la misma manera que sobrevaloró la producción que se mató durante el verano. Los productores han mantenido los pesos de los cerdos livianos en virtud de los elevados precios del maíz, lo que también podría

Figura 1: 2021Q3 Matanza de Cerdos Encima/ Debajo de la Proyección de Producción*



2021Q3 Matanza de Cerdos Acumulados Encima/ Debajo de la Proyección de Producción

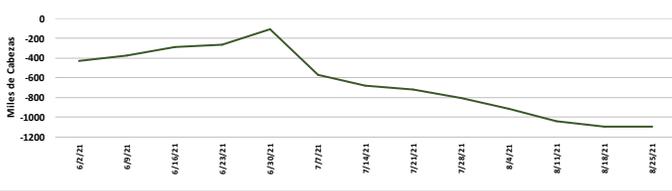
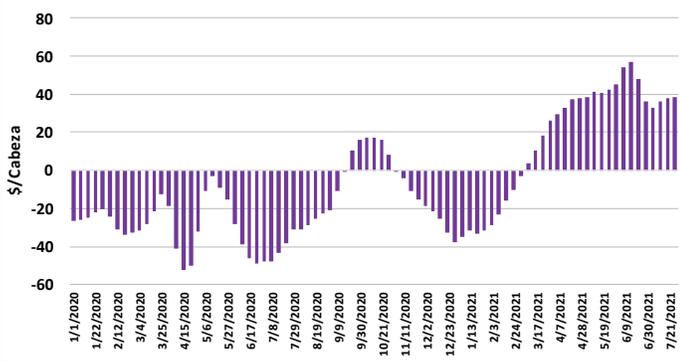


Figura 2: Margen Estimado del Productor de Cerdo, 2020-2021*



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

Tabla 1. Previsiones de JSF para los Precios de los Cerdos y de la Carne de Cerdo*

	11-ago	18-ago	25-ago	1-sep	8-sep	15-sep
Corte de Carne de Cerdo	120.4	117.5	114.1	111.5	107.6	106.1
Lomo de Cerdo	111.0	109.1	104.6	102.0	97.4	96.3
Cadero de Cerdo	108.4	105.5	106.0	102.1	99.0	96.6
Paleta de Cerdo	97.1	94.0	90.2	88.3	86.0	82.1
Costilla de Cerdo	139.3	142.0	139.5	141.6	143.8	147.0
Pierna de Cerdo	106.3	106.0	101.4	99.2	94.3	93.6
Tocino de Cerdo	210.3	199.3	195.7	190.6	184.4	182.0
Índice CME Lean Hog	111.7	108.8	104.9	101.6	97.6	95.8



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 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.