



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

SEPTIEMBRE 2021

# SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE DE VACUNO

Durante agosto, el mercado de la carne vacuna en EE.UU. se disparó: el corte de alta calidad pasó de \$278 a fines de julio a \$345 en los últimos días. Este aumento de precios ha sido ocasionado tanto por el suministro como por la demanda, aunque los factores de la demanda han sido más decisivos. La reaparición de contagios por COVID-19 en EE.UU. durante el verano ha provocado un cambio de actitud en los consumidores. En efecto, muchos han vuelto a tener un estilo de vida más casero, evitando los viajes y las reuniones multitudinarias. Si bien sabemos por experiencia que este estilo de vida es positivo para la demanda de la carne vacuna, probablemente el aumento de la demanda actual esté relacionado con mucho más que simplemente dejar de comer afuera para quedarse en casa. Los programas del gobierno diseñados para asistir a las familias de bajos recursos golpeadas por la pandemia colocan más dólares en manos de algunos de los ciudadanos más pobres que se inclinan a mejorar su alimentación. Asimismo, es evidente que el público tiende a comprar y almacenar más carne en casa cuando suben los brotes de COVID-19 y utiliza esos inventarios congelados cuando los contagios están cayendo. Entendemos que esta actividad ha impulsado mucho la demanda a fin del verano y podría ser clave en el ascenso o descenso del mercado de la carne vacuna en los meses siguientes. Por su parte, los empaquetadores continúan teniendo problemas para encontrar suficientes trabajadores para completar sus plantas, lo que ha mantenido los niveles de matanza muy por debajo de la capacidad de procesamiento normal. Como resultado, la demanda del ganado vacuno no ha sido tan fuerte como la de la carne vacuna y el mercado de ganado en efectivo ha estado estancado en su

mayoría apenas por encima de \$120 durante todo el verano. Mientras tanto, los márgenes de los empaquetadores se han disparado y, según nuestros cálculos, se acercan a \$1000/cabeza nuevamente.

## PANORAMA DE LA OFERTA

La matanza de novillos y novillas ha promediado entre 505.000 y 510.000 cabezas en las últimas semanas. Esto se acerca bastante a lo que indicamos en nuestro modelo de flujo que estaría disponible para su comercialización, teniendo en cuenta las colocaciones en campos de alimentación pasadas. Sin embargo, la opinión general indica que la industria dejó cantidades sin matar en junio y julio y ahora habría una cantidad moderada de ganado alimentado disponible que está atrasada. A pesar de esto, es una buena noticia el hecho de que la cantidad de atrasados no siga aumentando. El modelo indica que la matanza de alimentados de septiembre deberá promediar entre 515.000 y 520.000 cabezas por semana para alojar a todos los animales listos para el mercado durante ese período. No se sabe si la industria podrá lograr esto, ya que la situación laboral en las plantas sigue siendo crítica. Si la situación de la mano de obra no fuera tan grave, los empaquetadores estarían matando ganado antes de tiempo, en virtud de los grandes márgenes actuales. Esto ocasionaría más competencia entre los empaquetadores por el ganado disponible, elevando el precio del ganado en efectivo. Por el momento, el cuello de botella de la mano de obra está frustrando a varios en la cadena del suministro. En cuanto a los consumidores finales, existe una preocupación, ya que los empaquetadores no son capaces de producir más. De la misma manera, los empaquetadores están frustrados porque no pueden matar más para ganar más, y los alimentadores de ganado se sienten insatisfechos cuando ven que los valores del corte se disparan, mientras que los precios del ganado en efectivo continúan paralizados. El problema de la disponibilidad de mano de obra a nivel de las plantas de empaquetamiento ha afectado a todos los niveles de la cadena del suministro.

En esta misma época del año pasado, estábamos lamentando lo pesado que estaba el ganado de los campos y su consecuente depresión de precios en el mercado del ganado en efectivo.

Los márgenes de los empaquetadores volvieron a cerca de \$1000/cabeza porque la dificultad para encontrar mano de obra continúa afectando la capacidad de matanza

*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.*

Este año, los alimentadores de ganado parecen manejar mucho mejor los pesos en canal. Por ejemplo, la semana pasada, los pesos en canal de novillos estuvieron en 898 libras, ocho libras por debajo del año pasado en la misma época. Evidentemente, los pesos en canal están aumentando estacionalmente y deberían alcanzar su punto máximo hacia fines de octubre o principios de noviembre. Los pesos en canal atenuados y desestacionalizados que vemos como indicadores del grado de actualización de los campos de alimentación se han corrido sólidamente a terreno negativo, lo que sugiere que los campos están mucho más actualizados que en la primavera pasada (ver **Figura 1**). Entendemos que los pesos en canal continuarán ubicándose por debajo de 2020 hasta fin de año.

La semana pasada, el *USDA* publicó los resultados de su encuesta *Ganado Puesto a Alimentar* que arrojó que las colocaciones en los campos de alimentación de julio se redujeron un 8,1% respecto del año anterior. Esto tiene lugar luego de una reducción del 6,2% en mayo y del 7,1% en junio. En consecuencia, es evidente que

En julio, las colocaciones de los campos de alimentación **cayeron un 8,1%** interanual, **preparando el escenario** para una cantidad menor de suministros de ganado en este otoño

los alimentadores están reduciendo sus inventarios de ganado alimentado en respuesta al cuello de botella que existe en el sector de las plantas. Esas reducciones en las colocaciones deberían producir un menor suministro del ganado alimentado a partir de noviembre. Esto mejorará en gran medida la ventaja de los alimentadores de ganado en sus negociaciones semanales con los empaquetadores, y debería establecer mejores precios en el ganado alimentado, siempre y cuando la demanda de la carne vacuna no caiga hasta ese momento. Por otro lado, la producción de bovinos también está sacrificando vacas a gran velocidad, con un incremento de la matanza en lo que va del año del 8%. Esto reduce el potencial de producción del rebaño de EE.UU., lo que llevará a menos ganado alimentado y menos suministros de carne vacuna, tal vez hacia mediados de 2022. Esta es una gran razón por la cual el mercado de futuros está asignando valores muy elevados a los precios del ganado alimentado para 2022.

## SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Apenas unos meses atrás, escribí sobre cómo la demanda doméstica de carne vacuna estaba comenzando a disiparse luego de una fuerte primera mitad de 2021. Eso no duró mucho. Efectivamente, la demanda se disipó un poco a fines de junio y principios de julio, pero

se recuperó enormemente a fines de julio y sigue aumentando a un paso sorprendente. Una cosa ha quedado muy clara: los precios de la carne vacuna en 2021 están mucho más inestables que en el pasado. Antes, cuando el corte se movía entre \$1 y \$2 por día, se trataba de una movida importante, mientras que ahora se mueve fácilmente entre \$3 y 6\$ diarios. Esto sucede en ambas direcciones. Entiendo que, en gran medida, esto provoca la imposibilidad de las plantas de ajustar su producción a medida que los márgenes aumentan debido a los problemas en la mano de obra. También pienso que, como consecuencia del aumento de los contagios por COVID-19, los consumidores están acumulando nuevamente. No se trata del caso de acumulación que vimos en los primeros tiempos de la pandemia, sino que esta nueva ola tiene a los consumidores preocupados, abasteciéndose y acumulando por las dudas. La inflación a nivel económico general también afecta y los consumidores pueden verlo en los precios que abonan cada día. Una vez que los consumidores se convencen de que los precios seguirán subiendo a posteriori, comienzan a comprar por adelantado con el afán de tratar de evitar comprar a precios más altos en el futuro. El alimento constituye una necesidad primaria de todo ser humano y, para muchos americanos, la carne también es un artículo de primera necesidad. Probablemente, la carne se encuentre entre los artículos que los ciudadanos temen que se acabe, junto con el papel higiénico. Además, nos encontramos en otra gran ola de demanda de la carne vacuna. ¿Cuánto durará? Es difícil saberlo, pero sospecho que mientras que el COVID-19 siga siendo una preocupación y la inflación se fortalezca, la demanda de la carne vacuna continuará fuerte, tal vez en todo lo que queda de 2021 y principios de 2022.

Actualmente, la demanda internacional de la carne vacuna de EE.UU. también sigue fuerte. En junio, las exportaciones de carne vacuna de EE.UU. se encontraron un 12% por encima de 2019 y los datos de exportaciones semanales continúan fuerte desde fines de junio. Por su parte, China es un gran protagonista en el mercado internacional de carne vacuna de EE.UU. En las semanas pasadas, las exportaciones de carne vacuna de EE.UU. a China han estado entre 3.000 y 4.000 toneladas métricas por semana (ver **Figura 2**). Sólo Japón y Corea del Sur superan los números de China y estamos acercándonos al punto en donde probablemente China compre más carne vacuna que carne de cerdo de EE.U. Esto es simplemente sorprendente. Otro factor que hace que estos volúmenes de exportación de la carne vacuna sean tan increíbles es que sabemos que las empresas están teniendo problemas para enviar sus productos al mundo debido a la pandemia. Esto hace pensar en cuánta más carne vacuna se podría enviar al mundo si la red de transporte global estuviera trabajando correctamente.

## RESUMEN

Durante agosto, el mercado de la carne vacuna estuvo nuevamente en llamas y los valores de los cortes excedieron a los del gran peloteo de la primavera. Si bien la demanda doméstica de la carne

Figura 1: Pesos en Canal Atendenciales y Desestacionalizados de Novillos\*



vacuna tiene gran parte de la culpa, existe otro factor relacionado con la imposibilidad de las plantas de trabajar al máximo de su capacidad debido a los problemas en su mano de obra. Las matanzas semanales de alimentados de agosto han estado cerca de nuestro modelo, lo que indicaría que la industria seguramente no acumuló más ganado en las últimas semanas. En septiembre, las matanzas deberían estar más fuertes, aunque es probable que los consumidores no noten ningún cambio en la disponibilidad debido a que los mercados de exportación han estado sacando producto a gran velocidad. Es posible que los minoristas presionen para subir los precios minoristas con el propósito de adaptarse al fortalecimiento del mercado mayorista, lo que seguramente haga que los consumidores se retiren en algún momento. Por el momento, los consumidores parecen estar acumulando producto nuevamente a medida que aumentan los contagios por COVID-19 y se instala la inflación en la economía general. Asimismo, el cuello de botella producido por el problema de la mano de obra ha mantenido los precios del ganado bajo control, aunque esto podría cambiar porque las colocaciones en campos de alimentación han disminuido en los meses pasados y, por ende, hace tiempo que los campos no están tan actualizados. Se recomienda a los compradores que tomen algo de cobertura a futuro en virtud de las necesidades de cortes de la sección media para las fiestas, aunque no deberían excederse respecto de las necesidades inmediatas, ya que el mercado de la carne vacuna podría estar llegando a un tope en el corto plazo. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo para el ganado y la carne vacuna.

Figura 2: Exportaciones Semanales de Carne Vacuna a China\*



\*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\*

	1-sep	8-sep	15-sep	22-sep	29-sep	6-oct
Corte de Alta Calidad	336.2	328.0	314.1	305.9	297.6	293.5
Corte Selecto (Baja Calidad)	304.0	297.9	286.9	280.3	273.7	268.6
Costilla de Alta Calidad	585.5	563.5	540.5	530.8	523.7	516.6
Nalga de Alta Calidad	273.4	266.9	257.1	249.2	240.9	238.6
Pierna de Alta Calidad	281.4	276.3	270.6	262.5	252.4	243.5
Lomo de Alta Calidad	428.2	419.1	393.9	386.1	377.8	376.1
Falda de Alta Calidad	311.2	305.1	290.0	282.4	269.9	266.9
Ganado en Efectivo	126.3	125.5	123.4	121.2	122.1	123.3



**DR. ROB MURPHY** BS, MS, PhD en Economía Agrícola  
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis J.S. Ferraro  
E: [Rob.Murphy@jsferraro.com](mailto: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.