



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

NOVIEMBRE 2021

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

Luego de casi dos meses de tendencia negativa, el mercado de la carne vacuna logró estabilizarse a fin de octubre y actualmente se encuentra en alza, principalmente gracias al interés renovado de los cortes de la sección media a medida que nos acercamos a la temporada de las festividades. Debemos admitir que esta carrera por los cortes de la sección media comienza más tarde de lo normal y la magnitud de sus aumentos de los precios podría ser débil en comparación con los años anteriores, teniendo en cuenta el alto nivel de precios del comienzo de dicha carrera. No obstante, los contagios por COVID-19 están disminuyendo rápidamente dentro de EE.UU., lo que brinda a los consumidores la confianza necesaria para salir más de sus casas, por lo que la preparación de comidas caseras está disminuyendo. Como consecuencia, la demanda de la carne vacuna minorista disminuirá en las semanas próximas, lo que también significaría que los precios de la carne vacuna no deberían aumentar demasiado mientras nos acercamos a fin de año. Por su parte, la producción de la carne vacuna se encuentra relativamente estable, lo que continuaría hasta las festividades de fin de año, por lo que cualquier movimiento de precios del sector reflejará cambios en la demanda. Otro gran obstáculo para la demanda de la carne vacuna a nivel minorista es el hecho de que los minoristas han llevado el precio a niveles record en respuesta a los fuertes precios del mercado mayorista de agosto pasado. Esto debería limitar el interés de los consumidores, especialmente ahora que ha mejorado la situación con el covid y el dinero de los consumidores se gasta en más actividades. La desconexión del mercado del ganado con el de la carne vacuna sigue presente, provocada por el problema de la fuerza de trabajo en las plantas de empaquetamiento. Desde fines de agosto a fines de octubre, cuando el corte de alta calidad

perdió 20% de su valor, los precios del ganado en efectivo casi no sufrieron modificaciones. Incluso recientemente, cuando los precios de la carne vacuna estuvieron bajos, los márgenes de ganancia de los empaquetadores siguieron siendo de más de \$700/cabeza, por lo que existen pocas razones para que ejerzan presión sobre el mercado del ganado.

## PANORAMA DE LA OFERTA

Durante mayo, junio y julio, las colocaciones en los campos de alimentación estuvieron por debajo del año pasado. En estos momentos, nos encontramos en la época en donde ese ganado debería estar listo para el mercado. Esto supone que los empaquetadores podrían encontrar más dificultades que en el verano pasado para cumplir con sus cronogramas de matanzas. En cuanto a las matanzas de los alimentados, el promedio fue de alrededor de 510.000 cabezas en las últimas semanas, lo que concuerda con nuestro modelo de flujo proyectado. Los empaquetadores parecen más preocupados por encontrar el ganado perfecto que por encontrar ganado. Durante la pandemia, los consumidores demostraron claramente su preferencia por la carne vacuna de alta calidad, por lo que los empaquetadores vendieron por adelantado mucho producto de alta calidad para ser entregado en noviembre y diciembre y ahora deben arreglárselas para entregarlo. Por esta razón, los productores que cuentan con ganado de calidad están obteniendo primas importantes respecto del ganado común y corriente. Muy posiblemente, esta dinámica continúe hasta fin de año. A medida que nos acercamos a enero, el interés del consumidor debería alejarse de los cortes de la sección media y acercarse a los de los extremos y los triturados.

Una de las razones por las que una matanza semanal de alimentados de apenas 510.000 cabezas es suficiente para cubrir las necesidades del mercado es que los pesos en canal están aumentando y alcanzando los niveles anuales. En efecto, la semana pasada, el *USDA* informó que los pesos en canal estaban a 922 libras, apenas 6 libras por debajo del gran peso de 2020. Hasta el momento, el clima otoñal en los campos de alimentación de ganado ha permitido importantes aumentos de peso, lo que

**El inconveniente en el sector de la fuerza de trabajo ha mantenido los márgenes por encima de \$700/cabeza**

*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.*

favorece la producción de la carne vacuna. Últimamente, los pesos en canal atencionales y desestacionalizados han aumentado, lo que normalmente implica que los alimentadores de ganado se están atrasando en sus ventas. Sabemos que las matanzas de agosto y septiembre estuvieron apenas por debajo de la proyección del modelo de flujo, por lo que seguramente parte del ganado haya sido atrasado, sumándose al suministro de octubre y noviembre. Durante noviembre, esperamos un aumento modesto en los precios del ganado en efectivo, tal vez entre \$127 y \$128. Allí es donde el modelo de flujo apunta a los inventarios más ajustados en los campos de alimentación. Sin embargo, el aumento en los pesos en canal podría frustrar esto y mantener los precios en efectivo atrapados por encima de \$120.

Mientras continúe la situación de la mano de obra en las plantas de empaquetamiento, los alimentadores de ganado tendrán dificultades para obtener los grandes márgenes que estuvieron a disposición de los empaquetadores como consecuencia de una fuerte demanda doméstica. Dicho esto, tienen dos opciones: esperar a que los empaquetadores resuelvan el problema laboral en sus plantas o cortar las colocaciones para que mejore su ventaja. Todo indicaría que se están inclinando por la primera opción, ya que no percibimos grandes cambios en las colocaciones. El *USDA* informó que las colocaciones de septiembre cayeron un 2,9% respecto del gran número del año pasado, pero pareciera que las colocaciones de octubre podrían aumentar hasta un 5%. Los alimentadores de ganado deberán tener paciencia hasta que los empaquetadores superen sus inconvenientes con la mano de obra, ya que todos los sectores de salarios bajos están sufriendo lo mismo y están buscando el mismo tipo de empleados.

### SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Durante la primavera y el verano, los márgenes minoristas fueron exprimidos por un mercado mayorista que creció mucho más rápido que los precios trasladados a los consumidores. Los minoristas han estado ocupados intentando corregir esta situación aumentando bastante los precios minoristas en los últimos meses (ver **Figura 1**). Actualmente, el precio minorista de la carne vacuna fresca del *USDA* se encuentra en su nivel más alto. Si bien el aumento de los precios en sí no afecta la curva de la demanda, definitivamente repercute en la cantidad de carne vacuna solicitada, por lo que deberíamos esperar que disminuyan los movimientos en el sector minorista en los meses que siguen. Los precios minoristas siempre disminuyen los movimientos en los precios mayoristas durante un par de meses. Por eso, aunque los precios mayoristas disminuyan, es muy probable que el ambiente de precios minoristas se mantenga estable por un tiempo. Asimismo, los contagios por COVID-19 están bajando y las vacunaciones están aumentando. Esto provoca que los consumidores se sientan más cómodos para salir de sus casas, lo que probablemente reduzca la demanda de productos para comidas caseras. Por otro lado, el gobierno ha disminuido

la ayuda económica a los consumidores. Todos estos elementos deberían comenzar a afectar los tan elevados niveles de la demanda doméstica de la carne vacuna que se mantuvieron la mayor parte de 2021. En el corto plazo, seguramente se produzca un aumento en la demanda de costillas y solomillos a medida que nos acercamos a las festividades. Gran parte de la demanda proviene de los proveedores de servicios de alimentos, no del sector minorista. Es posible que se produzca una reducción en la demanda de otras partes del canal, aunque una producción restringida podría ser suficiente para frenar grandes descensos en los precios respecto de los niveles actuales.

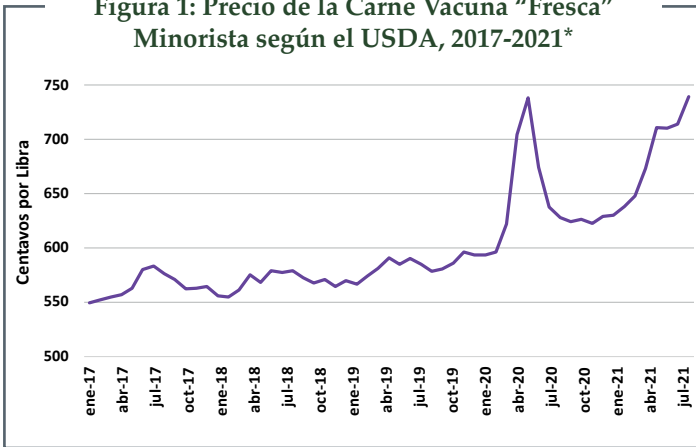
Si bien la demanda internacional de la carne vacuna de EE.UU. ha estado caliente durante la mayor parte de 2021, pareciera que está comenzando a enfriarse. De acuerdo con el *USDA*, las exportaciones de carne vacuna aumentaron 21% en agosto y nuestra lectura de los datos semanales sugiere que el total de septiembre será similar. A pesar de esto, los datos semanales mostraron unas exportaciones de carne vacuna más suaves durante octubre y los compromisos de ventas a futuro muestran exportaciones incluso más suaves para noviembre y diciembre. Luego de dos trimestres muy fuertes de exportaciones de la carne vacuna (Q2 y Q3), se espera que el Q4 sea apenas igual al del año pasado (ver **Figura 2**). Debemos tener en cuenta que las exportaciones del Q4 del año pasado fueron muy extensas en virtud del marco histórico. Por esta razón, si bien parece que las exportaciones están cayéndose luego de la locura de comienzos de año, son muy positivas en comparación con los años anteriores. Con respecto a 2021 en conjunto, las previsiones de JSF indican que las exportaciones de la carne vacuna serán superiores en alrededor de un 15%. Por su parte, China continúa comprando grandes cantidades de carne vacuna de EE.UU. y los números podrían ser aún mayores ahora que han prohibido las importaciones de Brasil luego de reportar dos casos de EEB en ese país hace algunos meses. Sin embargo, existen importantes diferencias de calidad y precio entre la carne vacuna de EE.UU. y la de Brasil, por lo que no estamos convencidos de que China se vuelque completamente hacia Norteamérica para obtener el producto que ya no proviene de Brasil.

La fuerte demanda internacional de 2021 mantiene las exportaciones totales de carne vacuna **dentro del 15% de ganancia interanual**

### RESUMEN

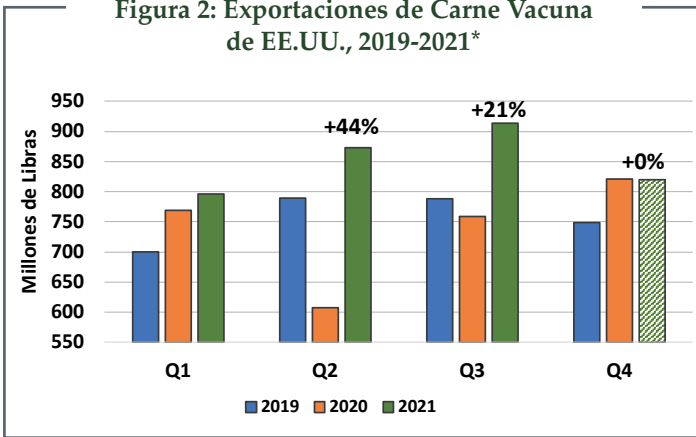
La demanda de la carne vacuna está comenzando un proceso de enfriamiento respecto de los niveles al rojo vivo observados a comienzos de año, aunque esto tendrá una tregua mientras que

Figura 1: Precio de la Carne Vacuna "Fresca" Minorista según el USDA, 2017-2021\*



los compradores concluyan sus pedidos de cortes de la sección media para las festividades. La fortaleza de los precios de la costilla y el solomillo podría sostenerse por un mes como mínimo, aunque luego debería suavizarse nuevamente. Si bien los suministros del ganado se encuentran más ajustados ahora que en el verano y el comienzo del otoño, esto podría ocasionar apenas un pequeño aumento en los precios del ganado en efectivo, ya que continúa el cuello de botella de la fuerza de trabajo en las plantas. Debido a que los alimentadores de ganado no parecen muy interesados en reducir mucho sus colocaciones para equiparar el suministro futuro con la capacidad reducida de las plantas, deberán esperar a que los empaquetadores resuelvan sus problemas con la mano de obra para ver mejoras significativas en los precios del ganado. En esta época del año, los compradores deben estar alertas a las tormentas de invierno que podrían dar lugar a un mercado climático y aumentar demasiado el precio de la carne vacuna, aunque hasta el momento no hay indicios de esto. Los minoristas, afectados por el rápido ascenso de los precios mayoristas durante la primavera y el verano, han optado por llevar los precios de la carne vacuna minorista a niveles nunca vistos y seguramente no bajarán de allí en los meses que siguen. Esto podría disminuir el movimiento minorista y ocasionar una importante presión en los cortes que se comercializan por ese canal. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo para el ganado y la carne vacuna.

Figura 2: Exportaciones de Carne Vacuna de EE.UU., 2019-2021\*



\*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\*

	10-nov	17-nov	24-nov	1-dic	8-dic	15-dic
Corte de Alta Calidad	292.1	293.6	289.9	282.7	276.2	267.7
Corte Selecto (Baja Calidad)	264.3	262.2	257.8	251.2	244.2	237.9
Costilla de Alta Calidad	521.0	528.9	524.2	507.7	492.0	467.7
Nalga de Alta Calidad	241.0	244.1	242.0	235.4	228.7	221.3
Pierna de Alta Calidad	261.3	263.5	261.4	254.7	247.2	239.8
Lomo de Alta Calidad	350.9	348.9	342.0	336.4	333.0	326.9
Falda de Alta Calidad	255.1	251.4	245.8	241.1	233.5	226.9
Ganado en Efectivo	127.4	128.6	128.3	126.4	125.8	126.1



**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 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.