



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL

MAYO 2022

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

Si bien durante abril los mercados del ganado en efectivo en EE.UU. subieron un poco, en estos momentos parecen encontrarse en la defensiva. Gran parte del problema recae en que los mercados de la carne vacuna no se han desempeñado tan bien como se esperaba luego de las Pascuas. La opinión de muchos, nosotros incluidos, fue que la demanda doméstica de la carne vacuna mermaría luego de que la pandemia se calmara pero ese no fue el caso. Por su parte, los comerciantes contaban con que el mercado de la primavera de este año iba a ser igual que el del año pasado y eso no sucedió. Nuestra

muy por debajo del mercado al contado. Los cortes de la sección media son los que más han sufrido en lo que va de la primavera, aunque los de los extremos están comenzado a sentir la misma presión. Concretamente, se trata de un proceso que debe atravesar el mercado para volver a la normalidad luego de experimentar una demanda súper fuerte en 2021 como consecuencia del estímulo monetario del gobierno y de otros factores.

**Hasta ahora, el mercado de las parrilladas de la primavera ha sido muy decepcionante, con una baja del corte de Alta Calidad de casi \$10/100 lbs desde las Pascuas**

previsión inicial para el corte de Alta Calidad en la mejor época de la primavera era de alrededor de \$295/100 lbs, pero todo indicaría que la demanda no será lo suficientemente fuerte para alcanzar ese valor, por lo que los cálculos van a tener que ser corregidos. En cuanto al suministro, el mercado del ganado luce desastroso actualmente. El USDA calcula que, desde el 1ero de abril, la cantidad de ganado en los campos de alimentación es la más grande de la historia (desde 1996) y un 1.7% más grande que el año pasado. Además, se trata de un ganado muy pesado. Esto probablemente limite en gran medida el potencial de la suba de precios para el ganado en efectivo en los próximos meses. Los empaquetadores han vendido mucho ganado en contratos a futuro para ser entregado en el período posterior a las Pascuas y están despachando activamente esas órdenes. Creemos que la necesidad de concretar dichas órdenes es lo que mantuvo a los empaquetadores compitiendo agresivamente a comienzos de abril y ayudó a llevar el mercado del ganado a \$143/100 lbs. No obstante, los minoristas que reservaron ese ganado se están encontrando con que la demanda no es tan fuerte como calcularon y probablemente estén haciendo entregas a precios

## PANORAMA DE LA OFERTA

Durante abril, los empaquetadores mataron bastante más de lo pensado, con matanzas de alimentados promediando en alrededor de 510,000 cabezas por semana. Además estuvieron buscando por todas partes un ganado de gran calidad que pudiera producir la carne vacuna necesaria para cumplir con las órdenes que debían ser entregadas después de las Pascuas. Dado que el ganado en las Grandes Llanuras del Norte generalmente se desempeña mejor que el del Sur, los empaquetadores se concentraron en esa región, aunque posteriormente descubrieron que esos suministros estaban mucho más ajustados que lo esperado. El resultado fue que se produjeron dos niveles de precios, ya que en el Norte se vendieron por \$3-4/100 lbs más que en el Sur. Va a pasar un tiempo hasta que los suministros se equilibren, por lo que esperamos que los precios del Norte prevalezcan durante un par de meses, como mínimo.

Afortunadamente, las condiciones de alimentación fueron excepcionalmente buenas en la zona ganadera durante el invierno y la primavera, lo que ha ayudado a que el ganado esté listo antes de tiempo y a pesos más pesados. Hemos estado advirtiendo sobre los pesos tan pesados desde febrero y, en efecto, parece que han llegado a tales valores que los alimentadores se vieron obligados a vender el ganado al precio que los empaquetadores les ofrecían cada semana.

**Los pesos en canal siguen muy pesados, con el peso en canal de los novillos en 11 libras por arriba del año pasado**

*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 es el momento ideal para tener pesos en canal tan pesados, ya que la demanda está cayendo muy por debajo de las expectativas. Asimismo, la cantidad del ganado alimentado programado para estar listo para el mercado en los próximos meses crecerá de manera considerable. Calculamos que durante mayo la matanza semanal de alimentados estará en alrededor de 515,000 cabezas, lo que fácilmente podría saltar a 525,000 en junio (ver **Figura 1**). Con una demanda no tan fuerte y el ganado excesivamente pesado, se plantea una situación en donde muy probablemente los precios del ganado bajen y los de la carne vacuna corran la misma suerte.

La razón por la que los suministros de los campos de alimentación son tan amplios actualmente es por las fuertes colocaciones del último trimestre (Q4) de 2021. Además, los alimentadores de ganado todavía no han restringido realmente las nuevas colocaciones en los campos. La sequía en gran parte de las zonas ganaderas está limitado la posibilidad de tener ganado de cría sobre la hierba este año, por lo que la única opción posible es colocarlo en los campos de alimentación. El último informe del *USDA* sobre el *Ganado puesto a Alimentar* sorprendió negativamente a los comerciantes que esperaban que las colocaciones de marzo descendieran en un 8%, mientras que el informe mostró que fueron prácticamente tan grandes como las del año pasado. Hoy, el maíz de las regiones ganaderas se está comerciando en más de \$8/bushel y los márgenes de los alimentadores del ganado están en números rojos cuando generalmente son más rentables. Se podría pensar que esto haría que los alimentadores del ganado disminuyan las colocaciones, pero la sequía es una fuerza de la naturaleza poderosa que se antepone a cualquier decisión económica razonable. La mejor opción que tienen los campos de alimentación es pagar menos por el ganado alimentado, trasladando así parte de los problemas de sus márgenes a los productores. Seguramente esto suceda en el mercado durante el verano y comienzo del otoño. Una gran cantidad de comerciantes, en su mayoría especuladores, pensó que los suministros del ganado iban a ajustarse considerablemente este año llevando los precios a las nubes. Pero esas especulaciones están desapareciendo actualmente. Llegará el momento en el que la liquidación del rebaño alcance tal punto que los precios se dispararán, aunque no creemos que esto suceda hasta mediados de 2023 o más tarde.

### SITUACIÓN DE LA DEMANDA

No sorprende a nadie que la demanda doméstica de la carne vacuna se encuentre en retirada. Durante mucho tiempo, hemos sostenido que la pandemia alteró los comportamientos del consumidor, fortaleciendo enormemente la demanda de la carne vacuna. No obstante, a medida que la pandemia se aleja, esperamos que la demanda de la carne vacuna vuelva a sus niveles tradicionales. Todo indicaría que ese proceso correctivo está ocurriendo en estos momentos. El año pasado en esta época, luego de que el Congreso repartiera cheques abultados de estímulo a los contribuyentes, el corte de Alta Calidad estaba alcanzando niveles exorbitantes. De hecho, entre mediados de abril y el Día de los Caídos, el este corte sumaba casi \$10/100 lbs por semana en ese período de

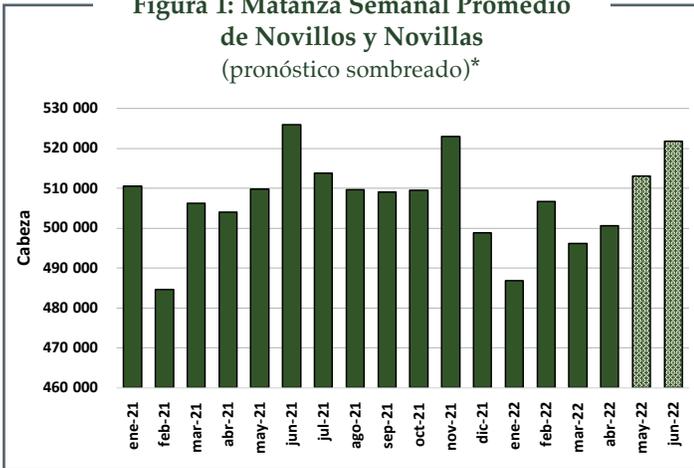
seis semanas. Este año, nos encontramos a comienzos de mayo y el corte de Alta Calidad no se ha movido desde mediados de abril y, por el contrario, corre el peligro de bajar en las próximas semanas (ver **Figura 2**). Los contagios por covid han disminuido considerablemente y la población ha retomado todas las actividades vedadas durante la pandemia. Preparar comidas en casa ya no es una actividad central y los precios minoristas de la carne vacuna están un 20% más elevados que en la primavera pasada. Por su parte, la inflación en la economía general se está acercando al 8%, lo que significa que los consumidores deben elegir cuidadosamente en qué gastar el dinero que les queda. Gran parte de estos consumidores se ve obligada a optar por la carne de cerdo y de pollo. Recién nos encontramos en el comienzo de este proceso de vuelta a los valores normales de la demanda de la carne vacuna. Es probable que esto se extienda hasta fines de 2022. En los próximos meses debería ocurrir uno de los momentos de mayor demanda en el año, ya que el clima más cálido hace que los consumidores saquen sus parrillas. Si bien seguimos sosteniendo que los cortes tendrán pequeños avances en las próximas semanas, reconocemos que es totalmente posible que esta primavera no tenga lugar un repunte de precios. El tema más preocupante es que la situación macroeconómica parece estar deteriorándose y podría ocurrir una recesión en la segunda mitad del año. Esto aceleraría el declive de la demanda de la carne vacuna. Se insta a los compradores a que compren lo justo y necesario en los próximos meses a medida que la demanda vuelve a sus valores normales.

La demanda internacional de la carne vacuna de EE.UU. continúa relativamente bien. Los datos de las exportaciones semanales brindados por el *USDA* indican que las exportaciones de la carne vacuna están muy cercanas a las del año pasado, aunque es importante destacar que sus precios están más bajos que el año pasado en esta misma época, por lo que concluimos que se ha producido alguna reducción de la demanda internacional. El interés de China por la carne vacuna de EE.UU. sigue elevado, aunque el de México parece haber descendido en los últimos tiempos. En cuanto a Brasil, las exportaciones de la carne vacuna de EE.UU. hacia ese destino han sido muy fuertes a comienzos de año, pero ese país ya ha alcanzado su cupo de tasa arancelaria, por lo que esperamos que su demanda comience a disminuir en los próximos meses. Se calcula que la disponibilidad per cápita de la carne vacuna, que tiene en cuenta tanto las exportaciones como las importaciones, disminuirá en apenas 1% durante el período may/jul. Por ende, si bien los niveles de las exportaciones son positivos, no están utilizando una gran cantidad de la carne vacuna del mercado doméstico.

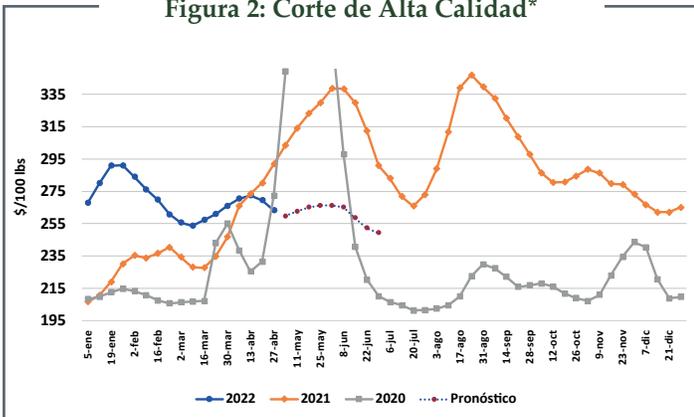
### RESUMEN

Actualmente, el mercado doméstico parece estar bien abastecido de carne vacuna. La cantidad de ganado colocado en los campos de alimentación alcanzó su récord desde el 1ero de abril, siendo 1.7% más grande que el año pasado. Una gran parte de ese ganado estará listo para el mercado durante mayo y junio y se espera que las matanzas se incrementen. Los compradores no deberían tener

**Figura 1: Matanza Semanal Promedio de Novillos y Novillas (pronóstico sombreado)\***



**Figura 2: Corte de Alta Calidad\***



\*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\***

	11-may	18-may	25-may	1-jun	8-jun	15-jun
Corte de Alta Calidad	262.6	265.1	266.2	266.3	265.1	258.5
Corte Selecto (Baja Calidad)	250.6	252.1	254.5	252.0	247.0	239.3
Costilla de Alta Calidad	421.5	432.0	438.4	441.1	436.3	427.1
Nalga de Alta Calidad	195.4	193.3	195.0	197.2	194.2	189.4
Pierna de Alta Calidad	208.0	208.6	205.0	204.6	206.0	200.3
Lomo de Alta Calidad	383.4	391.6	395.5	392.0	391.4	379.9
Falda de Alta Calidad	223.3	227.6	232.5	235.0	236.6	232.4
Ganado en Efectivo	141.5	140.2	139.4	136.8	134.6	133.3



**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 31 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.