VOLUMEN 5, EDICIÓN 11
EN | FR | ES

J.S. FERRARO

EL INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 2022

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: CERDOS Y CARNE DE CERDO

El sector del cerdo y la carne de cerdo de EE.UU. estuvo relativamente estable durante octubre. El corte promedió casi igual en la última semana de octubre que en la última de septiembre. El Índice de Cerdo Magro, que mide el costo de los cerdos para los empaquetadores, descendió apenas 1 dólar desde la última semana de septiembre hasta fines de octubre. Se trata de dos meses seguidos en donde el sector ha estado prácticamente tranquilo. Creemos que en parte se debe a que los minoristas no están alterando mucho los precios y los consumidores parecen haberse adaptado a la nueva estructura de precios elevados en los mercados. La estabilidad de precios desde fines del verano hasta comienzos de noviembre es incluso más sorprendente si tenemos en cuenta que la producción doméstica de la carne de cerdo ha aumentado un 10% durante ese plazo. Es probable que la producción semanal de la carne de cerdo alcance su pico en noviembre y luego baje un poco en diciembre, a medida que el suministro de cerdos disponibles se contrae. La carne de cerdo está comenzando a sentir un poco de presión por el rápido descenso en el precio del pollo, dado que sus productores de pollo han pisado el acelerador en el último tiempo, aumentando su producción. Es más probable que esto afecte más a los cortes como el lomo y el cadero que a los artículos procesados. El precio de la pierna ha estado increíblemente elevado por varios meses. En cuanto al pavo, su producción ha descendido como producto del brote de la gripe aviar y es posible que los minoristas dediquen más atención a la publicidad de la pierna en lugar del pavo para el Día de Acción de Gracias. Asimismo, México está demostrando una fuerte demanda de pierna de EE.UU., lo que también es positivo. Generalmente, entre mediados y fines de noviembre se producen algunos de los precios más bajos del año para la carne de cerdo y es normal que los compradores aprovechen esto para abastecerse y almacenar producto en frío en miras del aumento de precios para la carne de cerdo fresca durante la próxima primavera y verano.

La carne de cerdo almacenada en frío mostró un ascenso del 15% interanual, con muchas probabilidades de que aumenten los inventarios

PANORAMA DE LA OFERTA

Durante el otoño, los niveles de matanzas de los cerdos cumplieron con las previsiones del *USDA*. En este momento, la industria se encuentra trabajando con la producción de cerdos de mar/may, que se estima que se redujo un 1.1% interanual. Hasta ahora, las matanzas han sido de 150,000 cabezas menos que lo esperado de acuerdo con la producción de cerdos de mar/may. Las matanzas de la semana pasada totalizaron 2.58 millones de cabezas, muy cerca del tope de 2.61 millones esperado para el Q4 de 2022. La matanza de las cerdas adultas fue elevada durante octubre y, en caso de seguir así, sería un indicador de que el rebaño de cría continuará en una trayectoria descendente durante la primera parte de 2023.

Durante el otoño, el clima en el Medio Oeste fue muy templado y los cerdos parecen estar desarrollándose y aumentando de peso como corresponde. La tendencia de los pesos en canal está ascendiendo estacionalmente y los pesos en canal de los cerdos castrados y las cerdas jóvenes están promediando en 212 libras, igual que el año pasado en la misma época. Los pesos atendenciales y desestacionalizados continúan en niveles bajos, lo que indicaría que los productores de cerdos no están retrasados en sus comercializaciones. Los pesos de los cerdos podrían alcanzar su pico recién a comienzos de diciembre, por lo que todavía deben producirse más aumentos, aunque el mercado parece estar manejándose bien con la producción extra. Una vez que los pesos alcancen su pico, es probable que se muevan lateralmente durante gran parte del trimestre dic/feb y deberían volver a descender a comienzos de marzo.

La situación laboral en las plantas de empaquetamiento está mucho mejor que el año pasado en esta misma época, lo que ha despertado el deseo de los empaquetadores de trabajar más duro, aunque el suministro de cerdos no se los permite. Por ende, están teniendo que pelear más fuertemente por aquellos cerdos aún disponibles para completar sus calendarios de matanzas, lo que, por un lado, ha mantenido elevados los precios del cerdo

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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2022.

Los reducidos suministros de la carne de cerdo y la mayor capacidad de empaquetamiento durante el otoño han dejado **los márgenes de los empaquetadores muy por debajo de los niveles históricos**

en efectivo y, por otro, ha mantenido bajos los márgenes de los empaquetadores, lo que es raro para esta época del año. En los últimos años, ha sido poco común que a comienzos de noviembre los márgenes de los empaquetadores superen los $20 o $25/cabeza, pero este año están más cerca de $10/cabeza. Básicamente, esto es resultado de que el suministro de cerdos se está reduciendo luego de la expansión considerable de la capacidad de empaquetamiento en 2018-19. Mientras que el rebaño de cerdos continúe en su trayectoria descendente, es lógico esperar que los márgenes de los empaquetadores sean menores que los niveles históricos. Por otro lado, los productores han tenido un buen año en lo que va de 2022, con márgenes promediando los $3/cabeza durante los primeros tres trimestres del año. En términos generales, los márgenes de los productores suelen ser casi siempre negativos en el Q4, gracias al aumento estacional en la producción de cerdos, aunque todo indicaría que este otoño las pérdidas serán menores que en años anteriores.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda doméstica de la carne de cerdo se calmó un poco durante octubre y actualmente está alcanzando el piso de su ciclo descendente. Los compradores siempre parecen retroceder un poco a fines de octubre y comienzos de noviembre, cuando la producción de la carne de cerdo se acerca a su pico anual y este año no fue la excepción. Desde el punto de vista del comprador de la carne de cerdo, no hay necesidad de ser agresivo en el mercado cuando hay muchas probabilidades de que si esperan, los precios bajarán a medida que la producción aumente. Esperamos que la demanda de la carne de cerdo se mantenga suave durante gran parte de noviembre. No obstante, una vez que llegue Acción de Gracias, los compradores ya no contarán con un aumento de la producción, lo que debería reencauzar la demanda hacia el mercado, en lugar de mantenerse en otro lado como hasta ahora. En el contexto general, la demanda de la carne de cerdo está volviendo a los niveles pre-pandémicos y este proceso debería completarse a mediados de 2023 o antes. Es importante destacar que los minoristas han seguido aumentando lentamente el precio del cerdo para los consumidores (**Figura 1**) incluso luego de que los precios mayoristas se enfriaran en septiembre, por lo que no sorprende tanto que la demanda esté un poco débil. El descenso rápido en los precios mayoristas del pollo podría provocar precios minoristas más bajos para el pollo y sus derivados, lo que afectaría la demanda de la carne de cerdo. Es probable que la confianza del consumidor de EE.UU. haya mejorado un poco durante octubre, ya que los mercados de valores experimentaron las mejores ganancias mensuales de los últimos 45 años. Obviamente, la economía sigue en camino a una recesión, lo que eventualmente podría provocar que las acciones hagan retroceder todas las ganancias de octubre. Por su parte, la inflación, que se mantiene en un 8% anual, se sostiene como una amenaza a largo plazo para la demanda de la carne de cerdo, ya que los consumidores buscan optimizar cada vez más su poder de compra. El corte de la carne de cerdo podría llegar a $100 durante noviembre y se podría interpretar como una demanda fuerte, aunque debemos tener en cuenta que los precios han aumentado casi un 14% en la economía general en los últimos dos años, por lo que un corte de $100 ahora equivale a uno de $88 del otoño de 2020.

Actualmente, el corte de la carne de cerdo se encuentra apenas por debajo de la marca de los $100 y debería bajar lentamente en las próximas semanas

La demanda internacional de la carne de cerdo de EE.UU. se mantiene bastante suave, especialmente en comparación con la de los últimos años. México ha resurgido nuevamente como el comprador más importante de carne de cerdo de EE.UU., honor que detentó China durante gran parte del período 2020-21. El peso mexicano se ha mantenido más estable que la mayoría de las monedas asiáticas en comparación con el dólar estadounidense, lo que ha ayudado a mantener las órdenes de México fuertes en comparación con los otros grandes importadores de carne de cerdo de EE.UU. Dado que gran parte de lo que compra México de EE.UU. es el corte de la pierna, esto ayuda a entender sus llamativos elevados precios de los últimos meses. Últimamente, los precios del cerdo y la carne de cerdo han aumentado en China, aunque todavía no lo suficiente como para fomentar una mayor importación desde EE.UU. Dicho esto, es probable que los compradores chinos se mantengan activos en noviembre buscando suministros en anticipación a los festejos del Año Nuevo Chino. Para que los productos comprados lleguen a tiempo desde EE.UU. a China para los festejos, deberían estar en el agua la primera semana de diciembre, como máximo.

RESUMEN

Probablemente, la producción de la carne de cerdo alcanzará su pico entre fines de noviembre y comienzos de diciembre, aunque igualmente debería ser un 1-2% inferior al año pasado. Si bien los compradores encontrarán un ajuste en la disponibilidad de la carne de cerdo fresca en el Q4 respecto del año pasado, la cantidad de carne de cerdo en almacenamiento en frío seguramente será un 20-25% más abundante que un año atrás, lo que podría ayudar a mantener estable el precio al contado del producto fresco.

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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2022.

Figura 1: Precios Minoristas de la Carne de Cerdo de EE.UU., 2018-hoy*

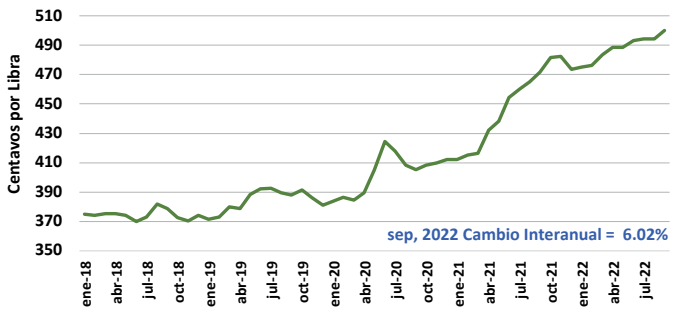

Figura 2: Promedio de Márgenes de los Empaquetadores, Q4 (previsión sombreada)*

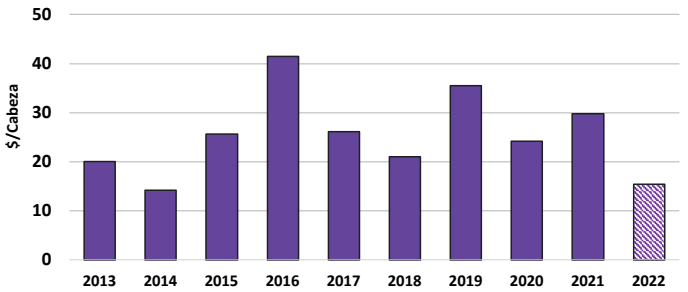

Tabla 1. Previsiones de JSF para los Precios de los Cerdos y de la Carne de Cerdo*

	16-nov	23-nov	30-nov	7-dic	14-dic	21-dic
Corte de Carne de Cerdo	93.1	91.5	91.7	93.7	94.5	93.9
Lomo de Cerdo	86.1	86.4	86.7	88.6	90.1	91.0
Cadero de Cerdo	97.1	98.6	101.1	104.2	104.4	103.7
Paleta de Cerdo	77.0	74.7	75.1	73.4	71.2	71.6
Costilla de Cerdo	121.7	122.2	123.3	125.7	129.4	131.8
Pierna de Cerdo	98.6	94.4	93.5	94.4	90.3	88.0
Tocino de Cerdo	118.2	115.6	115.4	121.7	131.1	128.9
Índice CME Lean Hog	86.2	83.3	81.9	84.1	84.7	84.2

En efecto, creemos que los procesadores en particular están deseosos de aumentar sus inventarios de productos almacenados en frío si los precios al contado bajan lo suficiente en el otoño. Los compradores son conscientes de que el rebaño de cerdos de EE.UU. sigue disminuyendo, lo que ocasiona un riesgo en el precio para la próxima primavera y verano que podría ser solucionado desarrollando un inventario en este momento. La industria hizo un gran aporte a la capacidad de empaquetamiento allá por 2018-19, con la idea de que una demanda de exportación creciente de la carne de cerdo de EE.UU. mantendría los números de cerdos en una trayectoria ascendente. Esto fue así durante un par de años, pero, ahora que China solucionó su problema de la fiebre porcina africana, la demanda internacional de la carne de cerdo de EE.UU. se ha suavizado. Como resultado, existe una mayor capacidad de procesamiento que la cantidad actual de cerdos, lo que ha instado a los empaquetadores a competir más agresivamente por los cerdos al contado disponibles para cumplir con sus calendarios de matanzas. El resultado final es que los márgenes de los empaquetadores son más reducidos que en los últimos años (ver **Figura 2**). Seguramente, esta característica se mantenga para el sector del cerdo y la carne de cerdo durante gran parte de 2023. Posiblemente, los compradores experimenten algunos de los precios más bajos del año para la carne de cerdo desde ahora hasta el Día de Acción de Gracias y deberían aprovecharlos, ya que es muy probable que se fortalezca el precio del producto fresco durante diciembre. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo.

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

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

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 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.

© Copyright J.S. Ferraro. Tous droits réservés, 2022.