



## EL INFORME MENSUAL

ABRIL 2019

# SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE VACUNA

Durante marzo, los precios de la carne de res continuaron al alza; el corte de alta calidad ganó cerca de 8 USD, mientras que el corte selecto (baja calidad) aumentó alrededor de 4 USD. No obstante, esa fortaleza en los precios no se extendió al mercado de ganado en efectivo, en el que los precios se mantuvieron en el rango de 127-128 USD durante la mayor parte del mes antes de caer a los 126 USD a finales de mes. Esto, por supuesto, permitió que se expandieran los márgenes del empacador y estimamos que actualmente están ganando alrededor de 100 USD/cabeza. Los criaderos de ganado de las regiones del norte continúan llenos de barro, pero las condiciones en el sur son mucho más favorables para un buen aumento de peso, por lo que parte del impacto del clima in-

Se prevé que los precios de los cortes medios **estarán un 10% por encima** de los del año pasado, a medida que calienta la temporada de parrillas y primavera

vernal del que hemos hablado en los últimos meses está empezando a disiparse. Sin embargo, en las últimas semanas los empacadores han estado aumentando los niveles de sacrificios por encima de los niveles que indican nuestros modelos y de continuar así, tiene el potencial de restringir el suministro disponible en abril y mayo y eso podría llevar a otro pequeño anticipo en el mercado de ganado en efectivo. Por supuesto, siempre está la posibilidad de que USDA haya subestimado el número de bovinos en cría y, de ser así, los grandes niveles de sacrificios están justificados y los empacadores podrían hacer sacrificios mayores de lo esperado sin que aumenten los precios en el mercado de ganado en efectivo.

### PANORAMA DE LA OFERTA

La semana pasada, se sacrificaron 479,000 cabezas de ganado de cría, lo que parece una cifra muy grande en relación con la cantidad de colocaciones de ganado de cría hace 5-6 meses. Nuestros modelos sugieren que un rango entre 460,000-470,000 cabezas para finales de marzo y la mayor parte de abril sería más acertado. Sin embargo, para cuando lleguemos a mayo, la oferta de ganado estará en aumento y se esperaría un aumento de sacrificios hacia las 515,000 cabezas por semana o tal

vez un poco más. Los pesos de las canales continúan bajos en relación con el año pasado; los datos más recientes de USDA muestran que los pesos de novillos están aproximadamente 11 libras por debajo del peso del año pasado para esta fecha (**Figura 1**). Eso equivale a aproximadamente 1.3% por debajo de los pesos del año pasado y serán restados de la producción de carne de res a corto plazo. Dado que los sacrificios de ganado de cría están aumentando, incluyendo el año pasado, el bajo peso de las canales significa que la producción de carne de vacuno está actualmente un 1-2% por debajo del año pasado. Si los empacadores reducen los sacrificios en las primeras semanas de abril a un nivel más coherente con lo que indican las colocaciones anteriores, podríamos ver una disminución interanual de la producción de carne de res del 3% o más. Eso debería proporcionar apoyo al mercado de carne de res, pero probablemente cause más perjuicio que beneficio para el mercado de ganado en efectivo.

USDA informó recientemente que durante febrero las colocaciones en criaderos aumentaron un 2% con respecto al año anterior; eso fue un tanto sorprendente considerando que la mayoría de los analistas esperaban un descenso del 4-5%. Este puede ser el primero en un largo tramo de ganancias interanuales en las colocaciones en criaderos y eso creará suministros de ganado relativamente abundantes en la segunda mitad del año. El ganado de cría estuvo muy barato durante febrero y, al parecer, fue difícil para los ganaderos resistirse a colocar grandes cantidades en sus criaderos, a pesar de que las condiciones no eran tan buenas debido al problema con el barro. Los futuros de ganado vivo diferidos (es decir, a partir de agosto) se han elevado a un nivel bastante alto y eso permitió a los ganaderos colocar ganado en un margen rentable al cubrir la producción con futuros. Parte de la razón por la que los futuros de ganado vivo diferidos han estado tan fuertes se debe a un gran repunte en los futuros de cerdos durante la última parte de marzo. Los comerciantes en ese mercado se volvieron cada vez más optimistas sobre las posibilidades de que Estados Unidos envíe grandes cantidades de carne de cerdo a China, ya que dicho país está luchando contra un brote de Peste Porcina Africana (PPA). Como resultado, los futuros diferidos de carne magra de cerdo se elevaron y parte de eso se extendió a los futuros diferidos de ganado vivo. Creemos que el mercado ha exagerado a la situación de la PPA y como resultado, los futuros diferidos de ganado vivo están demasiado altos. Como ejemplo, nuestros modelos sugieren que el valor razonable

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, JSF Group Inc y sus subsidiarias (es decir, Retail Ready Foods Inc., JS Ferraro & Company) 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.

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

para el ganado de diciembre de 2019 está por debajo de los 110 USD, pero los futuros actualmente los están valorando más cerca de los 120 USD.

Toda la situación de la PPA tardará algún tiempo para manifestarse y es difícil decir con exactitud cuál será el impacto en los mercados de ganado y carne de res, pero sin duda ha otorgado a los ganaderos la oportunidad de aumentar las colocaciones en los criaderos durante esta primavera y los ha protegido de manera rentable con los futuros.

### SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La confianza del consumidor en los EE. UU. se mantiene bastante fuerte, incluso cuando el resto del mundo está experimentando una desaceleración económica. Como resultado, la demanda nacional de carne de res ha continuado siendo muy buena. Creemos que es solo cuestión de tiempo antes de que la economía de los Estados Unidos también comience a desacelerarse. Por ahora, el consumidor de EE. UU. parece estar en buena forma y es un comprador entusiasta de carne de res tanto en tiendas minoristas como en establecimientos de servicios de comida. Durante las últimas semanas, la posición competitiva de la carne de res se ha beneficiado de un fuerte aumento en los precios de la carne de cerdo, ya que los compradores de carne de cerdo se apresuraron a realizar compras cuando los futuros de los cerdos se elevaron fuertemente por los temores a la PPA. Antes de este último aumento en los precios de los cerdos, la carne de res estaba bastante costosa en comparación con el cerdo. La **Figura 2** compara el corte combinado de carne de res contra el corte de carne de cerdo y es evidente que la brecha entre los dos se ha reducido sustancialmente en las últimas semanas. Así mismo, ha llegado la primavera y eso casi siempre produce un fuerte incremento estacional en la demanda de carne de res ya que los consumidores están ansiosos por hacer parrilladas al aire libre. Todo esto apunta a una fuerte demanda nacional de carne de res durante abril y los cortes medianos tendrán la mayor atención. Nuestros modelos sugieren que los precios de las costillas podrían subir un 9-10% más que el año pasado en abril y mayo. Los cortes de carnes finales, a excepción de la falda, deberían ver una disminución en la demanda, lo que probablemente compensará algunas de las ganancias en los cortes medianos, por lo que en adelante solo esperamos una resistencia moderada en los cortes (**Tabla 1**).

La demanda de exportación de carne de res estadounidense no parece tan prometedora. Los datos semanales de USDA sugieren que las exportaciones de carne de res en el primer trimestre bajaron un 14% con respecto a las del año pasado. Esta no es una buena tendencia y creemos que refleja las economías en dificultades en las naciones importadoras

junto con los altos precios de la carne de res aquí en los Estados Unidos. Estados Unidos generalmente exporta alrededor del 10% de la carne de res que produce, por lo que no depende demasiado de los mercados de exportación, pero sí tienen un impacto. No obstante, a veces los datos semanales no coinciden con las cifras mensuales oficiales de USDA, pero estas se reportan con un retraso de dos meses, por lo que solo hasta finales de mayo sabremos cuán grave fue la situación de las exportaciones en el primer trimestre. Aun así, esto es algo que debe ser observado y nuestra percepción es que las condiciones macroeconómicas globales en el segundo semestre de 2019 serán peores que las del primer semestre, lo que probablemente signifique que las exportaciones de carne de res estadounidense continuarán con un desempeño inferior durante la mayor parte del año.

Las exportaciones de carne  
**no mantienen el ritmo** de las  
del año pasado

### RESUMEN

Recientemente los sacrificios de ganado se han estado realizando por encima de las expectativas y esto puede ser una indicación de que hay más ganado disponible que lo que indican los datos de colocaciones anteriores. Por sí solo, eso bajaría los precios del ganado y de la carne de res, pero el peso de las canales también se redujo sustancialmente debido al fuerte invierno y fácilmente se podría mantener la producción de carne de res por debajo del año pasado durante el próximo mes o dos. Existen fuertes incentivos para que los ganaderos reabastezcan sus criaderos y parecen estar moviéndose en esa dirección. Eso augura una mayor disponibilidad de carne de res en la segunda mitad del año. La demanda nacional de carne de vacuno se mantiene en buenas condiciones, pero existe preocupación por la demanda internacional. Los compradores que necesiten cortes intermedios y molidos de carne de res para la primavera deben moverse rápido para cubrir al menos una parte de sus necesidades, mientras que los que están en el mercado de los cortes de carnes finales deberían retrasar las compras el mayor tiempo posible. La situación de la PPA en China afectará los precios tanto de la carne de res como de las aves de corral además del cerdo, así que los compradores deben vigilar esto de cerca. No ha sucedido todavía, pero si se envían grandes cantidades de carne de cerdo a China, es muy probable que los precios de la carne superen las expectativas.

# EL INFORME MENSUAL ABRIL 2019 SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE VACUNA

Figura 1: Pesos de las canales de novillos con inspección federal

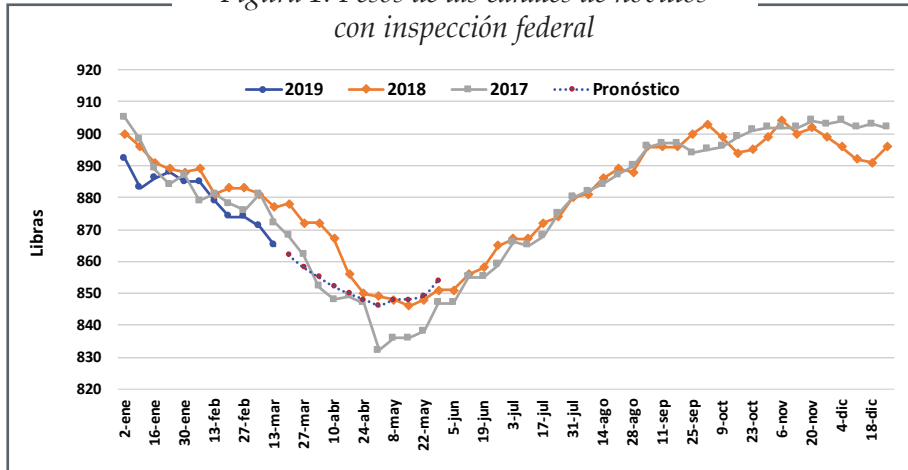


Figura 2: Corte combinado de carne de res contra el corte de carne de cerdo

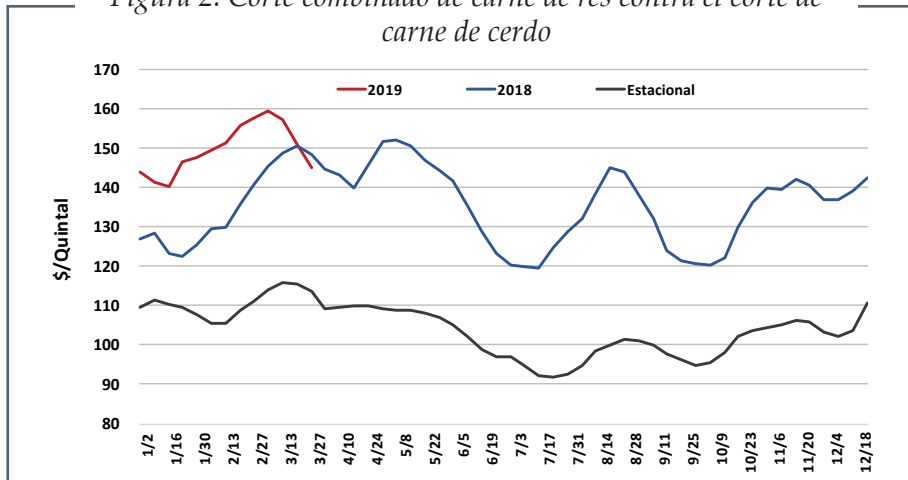


Tabla 1: Previsiones de JSF para los Precios del Ganado y la Carne Vacuna

	10-abr	17-abr	24-abr	1-may	8-may	15-may
Corte de Alta Calidad	227.3	228.6	229.9	231.1	232.3	234.6
Corte Selecto (Baja Calidad)	217.2	217.8	218.3	216.4	214.2	212.1
Costilla de Alta Calidad	389.8	395.4	402.0	404.0	409.0	416.0
Nalga de Alta Calidad	176.5	176.1	175.3	174.2	173.4	173.9
Pierna de Alta Calidad	179.5	177.0	175.3	173.3	172.1	170.4
Lomo de Alta Calidad	315.8	321.8	326.5	333.6	338.0	345.6
Falda de Alta Calidad	190.8	192.1	193.7	194.4	193.9	195.6
Ganado en Efectivo	127.8	128.5	127.9	126.9	125.4	126.6



**DR. ROB MURPHY** BS, MS, PhD en Economía Agrícola  
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis  
J.S. Ferraro & Company

E: [Rob.Murphy@jsferraro.com](mailto:Rob.Murphy@jsferraro.com) [in](#)

El Dr. Rob Murphy es un economista agrícola y líder empresarial con más de 28 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, JSF Group Inc y sus subsidiarias (es decir, Retail Ready Foods Inc., JS Ferraro & Company) 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.