



RETAIL READY
Foods Inc.



J.S. FERRARO
& COMPANY



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

FEBRERO 2019

Translated from English | EN

El mercado de ganado en efectivo en los EE. UU. estuvo mayormente lateral durante enero, con precios que permanecieron en el área de los 123 USD. Durante ese tiempo, el corte combinado pudo ganar cerca de 4 USD, así que los márgenes de los empacadores mejoraron un poco. El mes pasado, destacamos el hecho de que las fuertes precipitaciones durante noviembre y diciembre causaron que los criaderos en las Grandes Llanuras se llenaran de lodo y que disminuyera el rendimiento del ganado. Si bien en enero hubo mucha menos precipitación en los criaderos, el nuevo contratempo fue el clima extremadamente frío, particularmente a fin de mes. Los criaderos probablemente no se secaron mucho, pero es probable que el suelo se haya congelado en las áreas del norte, lo que ayudará de alguna manera a la movilidad

Los cortes combinados **ganaron**
aproximadamente 4 USD en enero

y al rendimiento del ganado. Sin embargo, a medida que las temperaturas aumentan y el suelo se derrite, existe la posibilidad de que los criaderos se empapen nuevamente. Es un misterio por qué los precios del ganado en efectivo no avanzaron junto con los precios de los cortes en enero, pero la especulación es que los criaderos en algunas partes del país tenían muchas ganas de sacar el ganado del lodo y por eso estaban más dispuestos a aceptar un dinero estable para lograr ese objetivo. Se espera que los criaderos se vuelvan negociadores mucho más tenaces durante febrero y eso debería ayudar a que el mercado de ganado en efectivo avance, y tal vez se acerque a la marca de los 130 USD para fin de mes.

PANORAMA DE LA OFERTA

Los sacrificios de novillos y novillas durante enero estuvieron un poco por debajo de nuestras expectativas, alcanzando unas 485,000 cabezas por semana en las semanas no festivas. Eso tiene sentido, teniendo en cuenta las malas condiciones en los criaderos y la necesidad de dismi-

nuir la cantidad de sacrificios con el fin de adaptarse mejor a la cantidad de ganado que estaba listo para el mercado. Febrero promete ser más de lo mismo, pues se proyecta que los sacrificios de ganado de cría disminuirán a aproximadamente 475,000 cabezas por semana. Los empacadores querrán operar sus plantas a niveles reducidos porque la demanda de carne es estacionalmente débil durante febrero y esos niveles ligeros de sacrificios permitirán que el ganado de cría tenga más tiempo para alcanzar el peso ideal para el sacrificio. El cierre por parte del gobierno, que prevaleció durante gran parte de enero, nos privó de datos críticos sobre el peso de las canales, por lo que es difícil determinar cuánta productividad se ha perdido debido al clima. Los empleados del gobierno ahora están de vuelta en el trabajo y se esfuerzan diligentemente para llenar los vacíos de datos que hacen falta, por lo que esperamos que para el próximo mes tengamos una mejor imagen de cuánto influyó el fuerte invierno en el peso del ganado. El cierre del gobierno también retrasó el informe mensual de *Cattle on Feed* de enero y el importante informe anual del inventario de ganado, que también estaba programado para ser lanzado a finales de enero. Esos dos informes críticos se publicarán a finales de febrero, asumiendo que no haya otro cierre de gobierno entre tanto.

Si nuestras estimaciones de sacrificios y pesos son correctas, la producción de carne de novillos y novillas durante febrero solo debería aumentar cerca del 1% en comparación con el año pasado. Considerando lo fuerte que es la demanda de este año en comparación con el anterior, es muy probable que los precios de la carne de res sean más altos en febrero que el año pasado, incluso con el aumento de la producción. El sacrificio de vacas continúa siendo grande. En 2018, estimamos que la producción de carne de res proveniente de vacas aumentó casi un 8%, y el pronóstico estima otro aumento del 5% este año. Una gran parte del aumento de los sacrificios de vacas proviene del hecho de que el hato de ganado ha crecido y eso significa que, a tasas normales de sacrificio, más vacas serán sacrificadas. Creemos que cuando se publique el informe del inventario de ganado, este mostrará un aumento del 1% en la población total de ganado de EE. UU. hasta el 1 de enero de 2019. Probablemente ese será el pico en la cantidad de ganado antes de que la industria entre en la fase de liquidación del ciclo del ganado

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenido 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.



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

y, una vez se arraigue, las tasas de sacrificio aumentarán y la disponibilidad de la carne de res se ampliará aún más. Los niveles de precios de la carne 90% magra durante enero fueron aproximadamente un 5% más bajos que el año pasado.

La estimación de consenso para las colocaciones en los criaderos durante diciembre aumentó aproximadamente un 2%, pero consideramos que el número real (cuando se publique) será ligeramente inferior. Actualmente estamos pronosticando una disminución del 3.8% en las colocaciones durante enero, bajo la idea de que las malas condiciones en los criaderos limitaron el entusiasmo de los ganaderos para colocar

El mercado de ganado en efectivo
podría acercarse a los **130 USD**
a finales de febrero

ganado. Sin embargo, a medida que mejoren las condiciones de los criaderos en febrero y marzo, es razonable esperar los aumentos de año tras año en las colocaciones. Los precios del ganado de cría se han vuelto más baratos en comparación con los precios del ganado listo y eso a menudo estimulará a los criaderos a colocar el ganado enérgicamente.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda nacional de carne estadounidense se mantiene fuerte. Esto se ilustra en el diagrama de dispersión para el mes de enero en la **Figura 1**. El punto de datos para 2019, se encuentra muy por encima de la línea de regresión (que representa la demanda promedio en todos los años incluidos en el análisis) y ligeramente superior a lo que vimos en enero de 2018. Sin embargo, la confianza del consumidor en los EE. UU. fue estremecida por la caída de los mercados de valores en diciembre y el cierre del gobierno, por lo que existe un riesgo importante de que la demanda de carne de res comience a disminuir a medida que avanzamos en 2019. Por ahora, las cosas parecen sólidas con respecto a la demanda interna.

Han sido los cortes medianos los que realmente están impulsando el crecimiento de la demanda. La **Figura 2** muestra los relativos cambios en los precios de los diversos cortes de carne de res este año en comparación con el anterior. Está claro que una gran proporción de la ganancia en los cortes de carne de res se ha debido a la fuerte demanda y precios de los cortes medianos. Es probable que esto continúe durante unos meses más, pero si la economía se desacelera y la confianza del consumidor se debilita aún más, la demanda de esos cortes medianos de precios altos sufrirá más que el resto de la canal, por lo que, si generáramos este gráfico seis meses a partir de ahora, es probable que los cortes medianos muestren incrementos más pequeños y los cortes finales muestren un mejor desempeño en los precios. Actualmente, pronosticamos que los precios de costillas y lomos estarán muy por encima de los del año pasado hasta aproximadamente junio, momento en el que es más probable que veamos los precios de 2019 acercándose más a los de 2018. Se aconseja a los compradores que necesiten cortes medianos durante la temporada de asados de la primavera, comenzar a pensar en asegurar los precios ahora para obtener cierta protección contra los precios sólidos de los cortes medianos en abril y mayo. La **Tabla 1** proporciona nuestras previsiones de precios semanales para los principales cortes de carne res.

RESUMEN

La producción de carne de reses de cría durante febrero se verá limitada por los volúmenes ligeros de sacrificios y los pesos de las canales que están por debajo de los del año pasado. Los empacadores trabajarán arduamente para proteger sus márgenes y la mejor manera de lograrlo es abstenerse de aumentar demasiado la cantidad de sacrificios. Eso significa que la disponibilidad de carne de res no será mucho mayor de lo que era en febrero de 2018. Combine eso con una fuerte demanda interna y tenemos la receta para un precio más alto, particularmente en los cortes de carne medianos. Se estima que los cortes de Alta Calidad promediarán unos 6 USD más en febrero en comparación con enero. También es probable que los precios del ganado en efectivo ganen cerca de 130 USD para finales de febrero en su camino hacia un tope en la primavera de alrededor de 135 USD en marzo. Los compradores deberían estar construyendo inventarios de carne de res y extender los contratos a plazos para mantenerse por delante de los aumentos de precios venideros.

FEBRERO 2019

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

Figure 1: Cortes Combinados vs. Consumo de Carne de Res per Cápita, Peso de Canal, enero

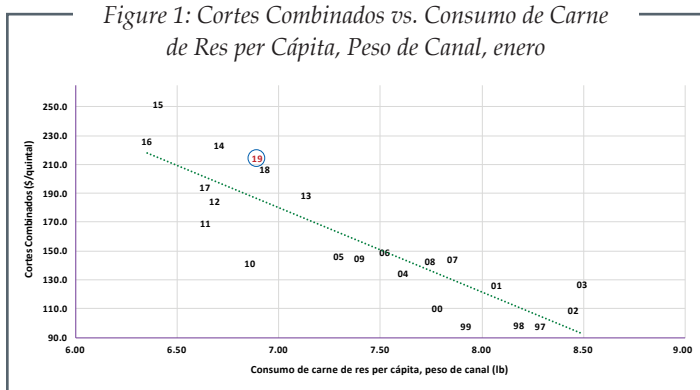
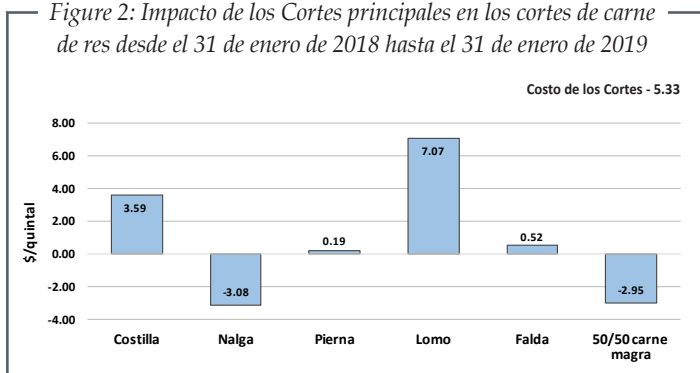


Table 1: JSF Cattle and Beef Price Forecasts

	13-feb	20-feb	27-feb	6-mar	13-mar	20-mar
Corte de Alta Calidad	212.8	221.2	223.7	225.6	227.7	231.0
Corte Selecto (Baja Calidad)	214.2	217.1	219.6	221.4	223.3	226.5
Costilla de Alta Calidad	356.4	363.3	372.9	379.4	384.4	392.4
Nalga de Alta Calidad	178.4	177.2	178.0	179.0	181.0	182.6
Pierna de Alta Calidad	180.0	178.6	176.6	174.8	173.6	172.0
Lomo de Alta Calidad	295.0	306.0	312.0	318.0	322.0	331.0
Falda de Alta Calidad	188.5	190.0	193.3	191.5	192.8	193.4
Ganado en Efectivo	126.4	128.1	129.1	129.7	130.5	132.0

Figure 2: Impacto de los Cortes principales en los cortes de carne de res desde el 31 de enero de 2018 hasta el 31 de enero de 2019



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

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

El Dr. Rob Murphy es un economista agrícola y líder empresarial con más de 27 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