



RETAIL READY
Foods Inc.



J.S. FERRARO
& COMPANY



ENERO 2019

INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS: CARNE DE RES

Los criaderos fangosos **son un obstáculo** para el rendimiento del ganado **y reducen** el peso de las canales

El mercado de ganado en efectivo se movió al alza en diciembre ya que los empacadores sacrificaron a una tasa relativamente enérgica, por lo que se vieron obligados a subir los precios con el fin de atraer a los animales necesarios. Al mismo tiempo, un par de tormentas invernales azotaron la región de criaderos de ganado, lo que dejó a los criaderos fangosos y húmedos, y disminuyó el aumento de peso de sus animales. Los precios del ganado en efectivo aumentaron de 117 USD al comienzo del mes, a 123 USD llegando a fin de mes. Los empacadores también lograron elevar los precios de los cortes de carne a sus clientes por lo cual pudieron mantener márgenes sólidos incluso ante el aumento de los precios del ganado. A medida que avanza el nuevo año, parece que los criaderos se siguen manteniendo muy actuales en sus comercializaciones y eso proporcionaría a los ganaderos el apalancamiento que necesitan para evitar parte de las caídas de precios del ganado en efectivo en las próximas semanas. El hecho de que puedan o no anticipar los precios sigue siendo una pregunta abierta que, hasta cierto punto, depende del éxito del empacador en hacer que los cortes sean más costosos en una época del año en que la demanda de carne de res generalmente disminuye.

PANORAMA DE LA OFERTA

Se esperaba que los sacrificios semanales en diciembre se ejecutaran en el rango de 490-500,000 cabezas, pero en realidad esos sacrificios fueron mucho más altos, con un promedio de alrededor de 525,000 cabezas en las semanas no festivas. Ese alto ritmo de sacrificios ha ayudado a mantener los criaderos al día, beneficiando a los ganaderos, quienes lo utilizaron para aumentar los precios del ganado. La ganancia en los precios del ganado en efectivo ayudó considerablemente a los márgenes de los criaderos, pero éstos aún permanecen ligeramente negativos. De acuerdo con nuestra estimación, los márgenes de los criaderos a finales de diciembre estuvieron alrededor de los 50 USD/por cabeza en números rojos. Esa es una mejoría sobre los márgenes lamentables que los criaderos de ganado soportaron durante el verano y el otoño, pero probablemente no

lo suficiente como para estimular una recuperación en las colocaciones en los criaderos en el corto plazo. El clima es un factor muy importante para los criaderos en esta época del año. Cuando las tormentas traen mucha humedad a los criaderos, ya sea en forma de lluvia o de nieve, se pueden desarrollar graves problemas debido al lodo, los cuales dificultan el rendimiento del animal. Un par de eventos climáticos en diciembre llenaron de lodo a los criaderos, especialmente los de las regiones del norte, por lo cual, el ganado no puede lograr el aumento de peso diario que hubiera sido posible si los criaderos hubieran permanecido secos. El clima ha sido más favorable a principios de este enero y eso podría ayudar a la recuperación de los criaderos, pero aún hay mucho del invierno por venir y el riesgo de tormentas adicionales en la región de criaderos de ganado es algo que los participantes del mercado están vigilando de cerca. Los pesos de las canales han caído por debajo de los del año pasado, como resultado de las pérdidas de rendimiento inducidas por el clima. A la industria le llevará un tiempo retomar el equilibrio y recuperar el peso perdido.

La demanda de carne **sigue siendo excelente**, tanto a nivel nacional como internacional

Como resultado de los fuertes sacrificios llevados a cabo en diciembre, hemos aumentado nuestras estimaciones de sacrificios para enero, ahora esperamos que los sacrificios semanales alcancen un promedio alrededor de 505,000 cabezas. Si esto pasa, probablemente significaría que la producción de cortes de carne de ganado de criadero en enero sería aproximadamente un 5-6% mayor que la del año pasado. Los sacrificios deberían ser más menores en febrero, quizás solo con un promedio de 480,000 cabezas por semana, pero incluso eso llevaría a un aumento de 2-3% año tras año en la producción de carne de ganado criado para febrero (**Figura 1**). La mayor producción no significa necesariamente que los precios de los cortes de carne serán más bajos que los del año pasado porque la demanda parece tener una buena probabilidad de ser mejor que la de la primera parte del año pasado. El más reciente informe de *Cattle on Feed* mostró que las colocaciones en los criaderos disminuyeron durante noviembre aproximadamente un 5% respecto al año pasado. La larga secuencia de

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.



ENERO 2019

INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS: CARNE DE RES

pérdidas financieras que sufrieron los criaderos en 2018 finalmente está disminuyendo el entusiasmo de los criaderos por engordar al ganado. Creemos que existe una posibilidad razonable de que las colocaciones en diciembre también hayan bajado ligeramente con respecto al año pasado y esa tendencia podría extenderse al primer trimestre de este año. La disminución en las colocaciones significa menos cortes de carne disponibles en el futuro, en este caso para el período de abril a junio. Los compradores de los cortes de carne deben tener esto en cuenta cuando comienzan a planificar las compras de la primavera.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda de cortes de carne de res fue la beneficiaria de una fuerte economía global en 2018, pero hay algunas dudas sobre si se mantendrá o no esa fuerte demanda. En diciembre, vimos señales de que la economía de China se estaba desacelerando y eso no es un buen augurio para la economía global en general. La interconexión de los mercados globales en la actualidad hace que sea muy probable que, si cae la economía china, también se debilitará el resto de la economía global.

Dado que la carne de res es una proteína de precio superior, una economía global a la baja hará que los consumidores recurran a fuentes de proteínas competitivas de menor precio y, por lo tanto, la demanda de los cortes de carne de res disminuiría. No hemos visto mucha evidencia de eso todavía, pero debería estar en el radar para el segundo trimestre de este año y en adelante.

Por otro lado, están los problemas de demanda que son específicos de los Estados Unidos. En diciembre, el gobierno entró en un cierre parcial mientras los políticos discutían sobre las prioridades de financiamiento y eso ha dejado a unos 800,000 trabajadores federales sin un cheque de pago habitual. Probablemente eso afecte la demanda nacional de los cortes de carne de res. Además, el mercado de valores de EE. UU. se desplomó en diciembre, lo que borró una parte del patrimonio neto de los consumidores, por lo que probablemente se reduzca su confianza sobre lo que depara el futuro y esto influirá aún más en la demanda de los cortes de carne de res. El mercado de valores se mantiene muy inestable ahora a principios de enero y es probable que así continúe mientras el gobierno permanezca en cierre y posiblemente después de eso. Realmente parece que este cierre

se extenderá por mucho más tiempo que los del pasado, ya que ambos lados están profundamente arraigados y no están dispuestos a negociar. Al igual que con la situación macroeconómica mundial, los problemas en los EE. UU. aún no se han materializado en una disminución medible de la demanda nacional de cortes de carne de res, pero podrían hacerlo en los próximos meses.

Enero es la época del año en que los cortes medianos normalmente se llegan a sus mínimos anuales y este año no es la excepción. Pero parece que los mínimos en los valores de las costillas este año estarán muy por encima de los de enero de 2018 (**Figura 2**). Los minoristas normalmente centran su atención en los cortes finales en enero y febrero porque las facturas de las festividades hacen que los consumidores busquen artículos de menor precio en esta época del año. Los cortes de carnes finales tuvieron un buen desempeño en diciembre, pero se ven más débiles de lo esperado al comenzar el nuevo año y eso podría significar problemas para los cortes de carne en enero. Los cortes de alta calidad actualmente se están negociando cerca de 215 USD, pero podría perder fácilmente 5-10 USD a fin de mes. La **Tabla 1** proporciona nuestras previsiones de precios semanales.

RESUMEN

En el mercado, el lado de la oferta parece relativamente optimista en la actualidad porque los criaderos se han mantenido al día gracias a los fuertes sacrificios de diciembre y al mal clima a finales de 2018. El lado de la demanda es un poco más arriesgado y existen riesgos tanto para los Estados Unidos como para la demanda global de cortes de carne. Los empacadores siguen siendo rentables, pero no tanto como lo fueron en la primavera y en el verano del año pasado. Los criaderos han disminuido las colocaciones en respuesta a las malas condiciones de engorde y la mala rentabilidad. Eso apunta a una disponibilidad de cortes de carne relativamente ajustada esta primavera y principios del verano. Los compradores deben tener en cuenta el alza potencial de los precios de los cortes de carne de res durante la primavera, por encima del nivel del año pasado. Los dos factores principales a tener en cuenta en enero son la situación macroeconómica y su impacto en la demanda de cortes de carne de res y el clima que, si vuelve a ser grave, tiene el potencial de reducir la oferta y ejercer una presión al alza sobre los precios.

ENERO 2019

INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS: CARNE DE RES

Figura 1: Producción de Carne de res de cría en 2018, y las previsiones de JSF para el 2019

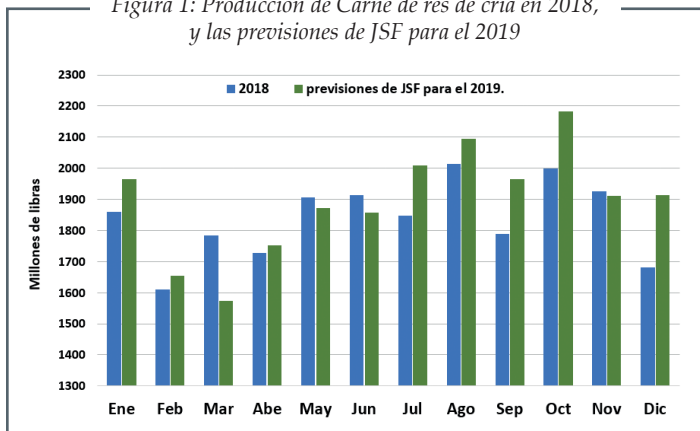
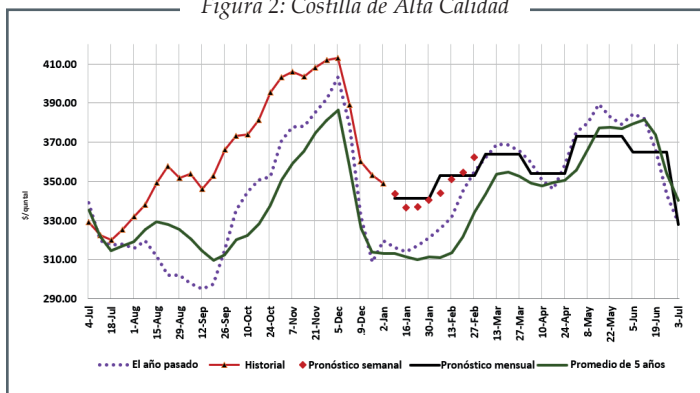


Tabla 1: Previsiones de JSF para los Precios del Ganado y la Carne Vacuna (USD\$)

	16-Jan	23-Jan	30-Jan	6-Feb	13-Feb	20-Feb
Corte de Alta Calidad	212.8	209.5	209.4	210.8	213.5	217.0
Corte Selecto (Baja Calidad)	203.8	204.4	204.8	206.3	209.3	212.9
Costilla de Alta Calidad	336.5	337.0	340.3	343.9	351.0	354.7
Nalga de Alta Calidad	175.3	176.1	175.3	174.3	175.4	176.2
Pierna de Alta Calidad	174.2	173.1	172.0	173.4	174.6	175.3
Lomo de Alta Calidad	276.4	277.3	277.0	280.4	285.0	296.0
Falda de Alta Calidad	188.3	185.0	185.0	187.0	186.0	184.0
Ganado en Efectivo	121.3	121.6	121.1	122.3	124.0	126.7

Figura 2: Costilla de Alta Calidad



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

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.