



**RETAIL READY**  
Foods Inc.



**J.S. FERRARO**  
& COMPANY



# NOVIEMBRE DE 2018 INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS: CARNE DE RES

Los niveles de precios promedio en 2019 estarían por debajo de los precios de este año (2018)

El ganado en efectivo en los EE. UU. se mantuvo estable durante casi todo octubre en 111 USD, pero la semana pasada los alimentadores de ganado intervinieron y exigieron a los empacadores más dinero. La cotización se plantó en 114-115 USD y existe una posibilidad razonable de que los precios en efectivo del ganado aumentarán nuevamente la próxima semana. Los recientes aumentos en el mercado de efectivo son el resultado de factores tanto de oferta como de demanda. Por el lado de la oferta, los alimentadores de ganado hicieron un buen trabajo obteniendo grandes cantidades de ganado haciendo uso de la mercadotecnia a principios de octubre y ahora los suministros disponibles están comenzando a reducirse. Debería haber menos ganado disponible para la matanza en noviembre que en octubre y ese suministro podría reducirse aún más en diciembre. Además, las Llanuras del Sur recibieron lluvias considerables a finales de septiembre y principios de octubre, lo que resultó en corrales fangosos en muchos cebaderos y eso dificultó el rendimiento del ganado. Eso se evidenció en los datos de peso de canales la semana pasada, ya que los pesos de novillos y novillas bajaron cuatro libras en una época del año en que normalmente aumentan. Por el lado de la demanda, los compradores de carne estaban ansiosos por reservar cortes internos de carne para la próxima temporada festiva y los empacadores pudieron aumentar los precios de esos artículos y aumentar su posición de venta anticipada. Eso dejó a los empacadores en una situación en la que necesitaban mucho del producto y, por lo tanto, se apresuraron a aumentar la oferta del mercado de ganado en efectivo para asegurar el ganado necesario.

## ABASTECIMIENTO INTERNO DE CARNE VACUNA

En la actualidad, el sacrificio de ganado de cría se están ejecutando cerca de 500,000 cabezas por semana, que es muy similar al mismo período del año pasado. Bajamos los pronósticos de matanzas de bovinos de cría para el resto de 2018 y ahora los tenemos cerca de medio por ciento menos que en el cuarto trimestre de 2017. La matanza del ganado que no es de cría, principalmente vacas y toros, es una historia diferente. En lo que va del año, la matanza del ganado que no es de cría ha aumentado un 6-7% con respecto al año pasado. Esta es una señal de que la industria está pasando de un creciente rebaño de ganado de carne a una disminución en los números de rebaños. Los productores han aumentado la velocidad a la que están liquidando el ganado de cría y es una señal probable de que el hato de ganado está muy cerca del número

máximo y pronto pasará a una fase de liquidación que podría durar de 5 a 10 años. La **Figura 1** es una visión a largo plazo del total de la población de ganado de EE. UU. y los ciclos de expansión y contracción son evidentes. El ciclo actual comenzó cuando el inventario tocó fondo en 2014 y en los años intermedios se han agregado alrededor de seis millones de cabezas. Vemos el ciclo alcanzando su pico máximo en 2019 y, luego, es probable que los números de ganado disminuyan durante varios años. Lo interesante de los últimos cuatro ciclos de ganado es que los picos de los ciclos han estado disminuyendo. Una gran razón para ello es que los pesos de las canales han aumentado constantemente, lo que hace posible producir la misma cantidad de carne con menos animales. La **Figura 2** muestra la tendencia a largo plazo en el peso de las canales de novillos de cría. El hecho de que el ciclo del ganado esté en el máximo no significa que la producción de carne de res se desacelerará. De hecho, la producción de carne de res debería continuar creciendo durante 2 o 3 años más allá del pico del ciclo. Esto se debe a que los productores liquidarán activamente el ganado de cría y retendrán menos novillas como sustitutos del rebaño, y eso genera más carne para vender en el mercado. Por lo tanto, si observamos a largo plazo, los niveles promedio de precios en 2019 deberían estar por debajo de los de este año y los niveles de precios en 2020 deberían ser aún más bajos. La publicación más reciente del informe del USDA, *Cattle on Feed*, mostró que las colocaciones en los cebaderos bajaron un 5% en septiembre en comparación con el año pasado. Ese fue el primer descenso desde abril de este año. Los cebaderos han estado bajo presión financiera este año y, según nuestro cálculo, han estado perdiendo dinero en todos los animales comercializados desde febrero (**Figura 3**). La economía es bastante sencilla. Los cebaderos pagaban mucho más por el ganado a alimentar que lo que podían recuperar vendiendo el ganado terminado. El mercado está enviando una fuerte señal a los operadores de cebaderos para que pongan menos ganado en crianza o reduzcan sustancialmente lo que están dispuestos a pagar por el ganado de cría. Con este último informe, vemos que finalmente han disminuido las colocaciones y también hemos visto un cierto deterioro en los precios del ganado de cría debido a que los criaderos se han vuelto oferentes menos agresivos. Esperamos que esta tendencia continúe y que los pronósticos actuales de colocación para octubre-diciembre bajen aproximadamente 4.6% respecto al año anterior.

## DEMANDA INTERNA DE CARNE DE RES

La situación actual de la demanda de carne de res estadounidense sigue siendo relativamente fuerte, pero podría haber nubes oscuras en el horizonte. El mercado de valores de EE. UU. se vio abatido en octubre y podría tener

*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.*

# NOVIEMBRE DE 2018 INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS: CARNE DE RES

Figura 1: Inventario de Novillos de EE. UU. a Enero 1

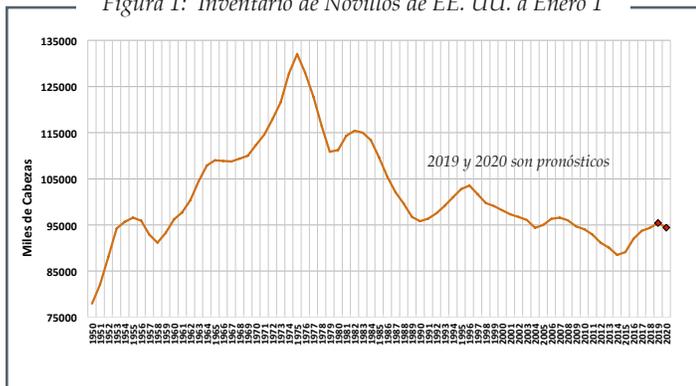


Figura 2: Pesos de Canales Bovinas, Anuales

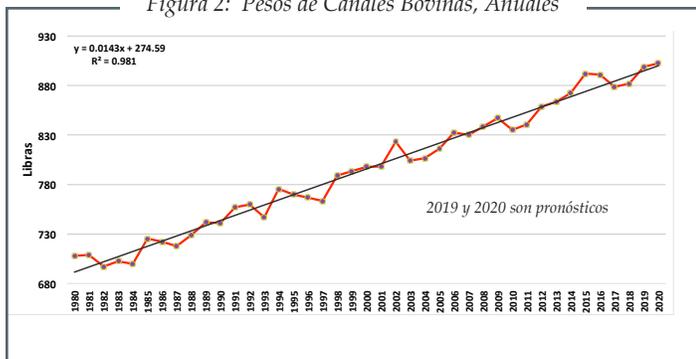


Figura 3: Margen Estimado de Alimentación del Ganado (USD\$)

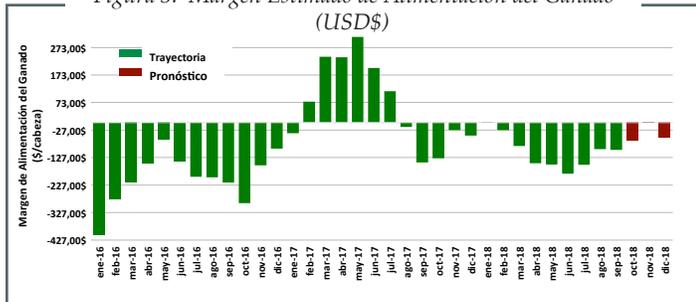


Tabla 1: Pronósticos de JSF Sobre los Precios del Ganado y la Carne Vacuna

	07-nov	14-nov	21-nov	28-nov	05-dic	12-dic
Corte de Alta Calidad	214.50\$	215.50\$	214.60\$	214.30\$	213.60\$	210.30\$
Corte Selecto (Baja Calidad)	197.30\$	196.40\$	194.10\$	193.30\$	194.70\$	195.10\$
Costilla de Alta Calidad	408.50\$	412.50\$	414.50\$	416.50\$	402.50\$	372.30\$
Cadera de Alta Calidad	172.30\$	173.00\$	171.50\$	170.50\$	171.00\$	170.30\$
Pierna de Alta Calidad	173.10\$	172.20\$	170.90\$	171.80\$	171.60\$	171.10\$
Lomo de Alta Calidad	270.80\$	273.00\$	271.40\$	269.60\$	272.40\$	274.10\$
Falda de Alta Calidad	177.20\$	176.00\$	175.50\$	176.00\$	179.00\$	180.60\$
Ganado en Efectivo	121.00\$	122.40\$	122.20\$	122.50\$	122.80\$	121.90\$

un impacto en la confianza del consumidor, incluida su propensión a gastar en una proteína de alto precio, como la carne de res. A muy corto plazo, sin embargo, el objetivo es celebrar la temporada festiva con estilo y la carne de res será un componente importante de eso. Los mercados de cortes internos de carne tienen una tendencia al alza, como sucede normalmente al llegar las festividades y la demanda mayor a la esperada nos ha llevado a elevar nuestro pronóstico para los precios de cortes internos de carne hasta diciembre. Los pronósticos actualizados se proporcionan en la **Tabla 1**. Esperamos que el mercado de chuletones supere el tope del cuarto trimestre del año anterior por un margen sustancial. Es probable que los compradores sin cobertura para los días festivos se enfrenten a precios muy firmes y puedan encontrar que el producto no esté disponible en algunos casos. El precio final de la carne también ganó algo de tracción en octubre, pero los aumentos de precios fueron más moderados que lo que ha ocurrido con los cortes internos. Se proyecta que las caderas y paletas se comercializarán principalmente de forma paralela hasta noviembre y diciembre antes de publicar nuevas ganancias en el primer trimestre. Los cortes internos de carne, especialmente los chuletones y los lomos, probablemente subirán a principios de diciembre y luego disminuirán rápidamente en las últimas semanas del año.

## CONCLUSIÓN

Una de las cosas más importantes para observar en esta época del año es el clima. Los criaderos ya han tenido que lidiar con niveles de humedad superiores al promedio en octubre y si los Estados Planos continúan recibiendo grandes dosis de precipitaciones, ya sea lluvia o nieve, existe el riesgo de que los criaderos se vuelvan aún más fangosos y el rendimiento del ganado se deteriore aún más. El clima de esta semana se ve bastante bien en toda la parte del país dedicada a engordar ganados, por lo que quizás lleguen tiempos secos. Sin embargo, se sabe que las tormentas de nieve de noviembre y diciembre obstaculizan rápidamente el aumento de peso del ganado y han provocado picos abruptos en los precios tanto del ganado como de los cortes. Los compradores deben monitorear el clima en los estados de los criaderos para detectar indicios de exceso de precipitaciones en los próximos meses.



**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)

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