



EL INFORME MENSUAL

JUNIO 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE VACUNA

El precio de los futuros de ganado vivo cayó durante mayo y además cambiaron el rumbo en el mercado de efectivo. Al llegar a mayo, el mercado de ganado en efectivo estaba en 125 USD y, al final del mes, el mercado de ganado en efectivo se estaba cotizando diez dólares por debajo de ese nivel. Los futuros de junio ahora se negocian alrededor de los 110 USD, los cuales están muy lejos del máximo de los 122 USD que se registró a principios de este año a mediados de abril. Ha habido mucha especulación en torno a la causa del reverso repentino en el mercado de ganado, pero creemos que puede estar relacionado, al menos en parte, al bajo desempeño de los cortes de carnes medianos en mayo. Los cortes principales de costilla y lomo habían tenido una demanda muy fuerte a lo largo de 2019, pero algo cambió a finales de abril que provocó una corrección a la baja. La costilla alcanzó un máximo de

y existe cierto riesgo de que los sacrificios semanales suban hasta las 550 mil cabezas a finales de mes. En julio el rango de sacrificios de ganado de cría debería estar en el rango de 550-560 mil, por lo que no habrá una disminución en la producción de carne de res durante al menos un par de meses más. Los pesos de las canales alcanzaron su mínimo estacional a finales de mayo y ahora deberían estar subiendo. Esa tendencia hacia pesos de canales más pesados probablemente continuará hasta finales de octubre. Entonces, dados los grandes sacrificios y el aumento del peso de las canales, es seguro asumir que la producción total de carne de res durante junio y julio será muy grande. Según nuestros cálculos, la producción de carne de novillo y novilla durante los próximos dos meses podría estar un 5-6% por encima del mismo período del año pasado.

Los futuros de ganado vivo parecen estar preparados para un repunte luego de la venta masiva del mes pasado

397 USD el 26 de abril y ha estado estable a la baja desde entonces. Esto es contrario al patrón estacional normal, en el que los cortes de carnes medianos alcanzarían el máximo en algún punto entre el Día de los Caídos y el Día del Padre. Quizás los niveles de precios habían aumentado demasiado, o tal vez los compradores, quienes temían precios realmente altos este verano, se adelantaron y aumentaron los niveles de inventario hasta el punto en que no fue necesario comprar más durante mayo. El clima en todo EE. UU. estuvo frío y más húmedo de lo normal en mayo, por lo que tal vez eso también condujo a una menor demanda a nivel del consumidor. No obstante, ahora estamos a principios de junio con un mercado que parece que se ha bajado demasiado, pero no está claro qué se requerirá para lograr un repunte y aumentar los precios.

PANORAMA DE LA OFERTA

Los sacrificios de los ganados de cría aumentaron en mayo y están preparados para aumentar aún más en junio. Los sacrificios de novillos y novillas en la primera semana de junio registraron 529 mil cabezas

La industria parece haber dejado atrás el impacto del desfavorable clima invernal de este año. El ganado se está desempeñando bien en los criaderos y eso ha hecho que los ganaderos estén ansiosos por mantenerlos en movimiento para evitar cualquier riesgo de que el ganado se acumule en el sistema y, por lo tanto, se vuelva demasiado pesado. Al aceptar precios más bajos de parte de los empacadores, los ganaderos han logrado ese objetivo y pueden estar cerca del punto en que no necesitan ser tan agresivos en la venta de ganado en las próximas semanas. Los datos de peso de las canales *libres de tendencia y desestacionalizadas* que seguimos, están muy por debajo y eso generalmente es un indicador de que los criaderos están relativamente al día en sus ventas. Puede que no sea suficiente para generar un gran repunte en los precios del ganado en efectivo, pero podría generar uno pequeño, o al menos detener la tendencia a la baja en los precios que ha estado ocurriendo desde fines de abril.

Los empacadores seguramente tendrán muchos incentivos para sacrificar el ganado disponible, ya que recientemente sus márgenes de ganancia han estado entre los 100 y 150 USD/cabeza (**Figura 1**). Eso está muy por debajo de los enormes márgenes del año pasado, los cuales se acercaban a los 300 USD/cabeza, pero sigue siendo un margen muy bueno y los empacadores intentarán rentabilizarlo poniendo tanto ganado en sus plantas como sea posible. Algunos observadores de la industria han expresado su preocupación de que los empacadores no tendrán la capacidad suficiente para procesar todo el ganado sacrificado

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.

EL INFORME MENSUAL

JUNIO 2019

SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: GANADO Y CARNE VACUNA

en junio y julio. Sin embargo, creemos que los empacadores encontrarán la manera de sacrificarlos a todos, incluso si eso significa trabajar más horas los fines de semana. Los ganaderos colocaron un 8,7% más de ganado en los criaderos durante el mes de abril en comparación con el año pasado, pero las colocaciones del pasado abril fueron inusualmente pequeñas. Esperamos que las colocaciones de mayo estén cerca de igualar las del año pasado. Si tenemos razón sobre las colocaciones de mayo, eso debería dejar a la industria de criaderos de ganados con un 2% más de ganado de cría que el año pasado (al 1 de junio). Ese no es un número inmanejable, pero es probable que las colocaciones se recuperen este verano y, por lo tanto, existe el riesgo que para finales del otoño, la industria tenga un 4-5% más de ganado de cría.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

Ya hemos mencionado las dificultades que han tenido los cortes de carnes medianas desde finales de abril y eso ha sido una rémora para la demanda general de carne de res que aún continúa. Por otro lado, la demanda de cortes finales de carne de res ha sido mejor de lo esperado, especialmente para la falda de res. Los precios de la falda promediaron casi un 20% respecto al año pasado en mayo y probablemente se mantendrán un 10-15% más altos durante junio. La fuerte demanda de parte de establecimientos de servicios de alimentos que se especializan en barbacoas es probablemente la responsable. Sin embargo, cuando observamos los canales como un todo, queda claro que la demanda interna de carne de res ha disminuido desde finales de abril. La **Figura 2** muestra nuestros índices de demanda calculados para los cortes combinados, la disminución reciente es evidente. No está del todo claro qué está produciendo la desaceleración de la demanda, pero podría estar relacionado con la primavera fría y húmeda que gran parte de los Estados Unidos soportó este año. También podría ser un reflejo de un cierto debilitamiento de la economía de los Estados Unidos, que casi siempre tiene un impacto negativo para la demanda de carne de res. Si se tratara simplemente de un problema climático, entonces es razonable esperar un repunte en la demanda durante este verano, pero si está más relacionado con la confianza del consumidor sobre la economía, entonces la debilidad en la demanda podría durar varios trimestres.

A juzgar por los datos de exportación semanales que informa USDA, parece que la demanda internacional de carne de res estadounidense mejoró considerablemente durante mayo y ha tenido un gran comienzo durante este junio. Por supuesto, ese aumento en el movimiento de carne de res hacia el extranjero coincidió con la caída de los precios de la carne de res, por lo que técnicamente puede que no sea un cambio en la demanda sino más bien un aumento en la cantidad comprada como resultado de precios más bajos. En cualquier caso, deja un poco menos de carne de res para ser adquirida por los consumidores esta-

dounidenses y eso debería ser favorable para el precio. Recientemente, el presidente Trump amenazó con imponer aranceles de hasta el 25% en todos los productos que ingresan a los EE. UU. desde México por considerar que México no está haciendo lo suficiente para detener el flujo de inmigrantes hacia los EE. UU. México ha acordado desplegar su Guardia Nacional para ayudar a frenar el flujo de inmigrantes, por lo que por ahora esos aranceles están suspendidos. No obstante, Trump sigue listo para restablecer dichos aranceles si no queda satisfecho con el cumplimiento de México y eso aumenta el riesgo de que en algún momento pueda amenazar a México con los aranceles nuevamente. EE. UU. es un pequeño importador neto de carne de res desde México, por lo que los aranceles probablemente no pesen demasiado en el mercado de carne de res. Sin embargo, los EE. UU. importan aproximadamente el 4-5% de su suministro de ganado de cría desde México y los aranceles harían que esos animales sean más caros para las operaciones de ganado de cría en el sur de los EE. UU., lo cual podría reducir las colocaciones en los criaderos si entraran en vigencia. Esta situación debe ser vigilada con atención a medida que se desarrolle en los próximos meses.

Probablemente los sacrificios de novillos
y novillas **aumentarán hasta**
las 550-560 mil cabezas por semana

RESUMEN

La disminución de los precios del ganado y de la carne de res que comenzó a finales de abril ha continuado hasta principios de junio. Los sacrificios de ganado de cría escalonaron estacionalmente y los pesos de las canales aumentaron, lo cual se suma a la producción de carne de res prevista para junio y julio. Los márgenes de los empacadores siguen siendo muy buenos y deberían proporcionar el incentivo financiero necesario para mantener altos los niveles de sacrificios por parte de los empacadores en los próximos meses. La demanda nacional de carne de res ha bajado, especialmente para los cortes de carnes medianas, y eso puede estar relacionado con un cierto debilitamiento en el panorama macroeconómico de los Estados Unidos. Las ventas de exportación han repuntado, pero continúan las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento económico mundial y las tensiones comerciales. Ahora que los precios de la carne de res han retrocedido desde sus máximos de primavera, los compradores deberían considerar extender las compras, pero monitorear atentamente la situación de las ventas. La **Tabla 1** proporciona nuestras previsiones de precios para las próximas seis semanas.

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

Figura 1: Margen de los empacadores*

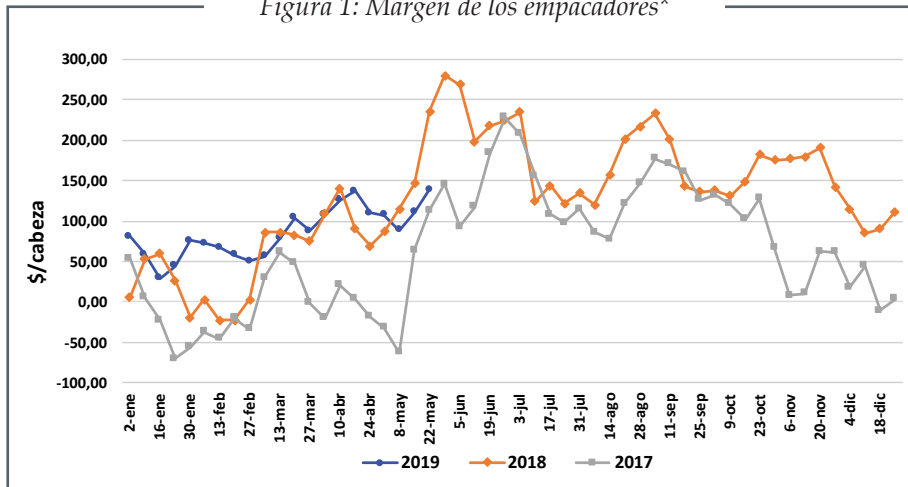
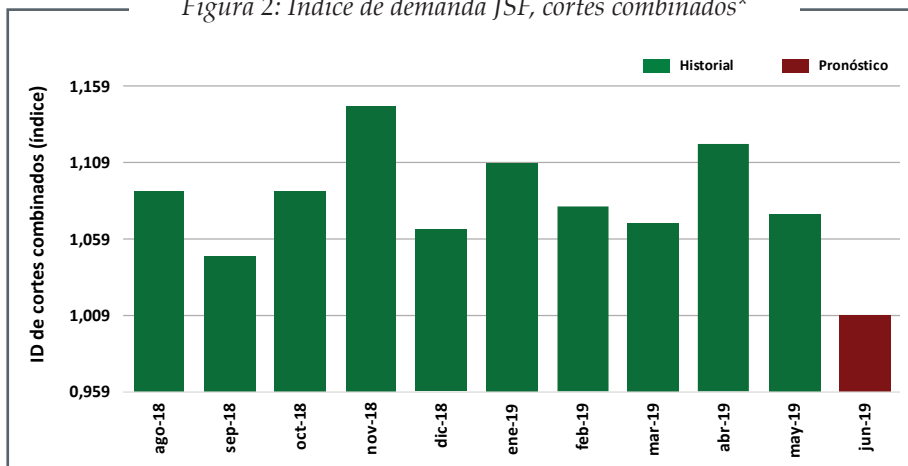


Figura 2: Índice de demanda JSF, cortes combinados*



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

Tabla 1: Previsiones de JSF para los precios del ganado y la carne vacuna*

	19-jun	26-jun	3-jul	10-jul	17-jul	24-jul
Corte de Alta Calidad	215,4	212,2	210,4	209,1	208,7	207,3
Corte Selecto (Baja Calidad)	203,1	202,1	202,2	201,6	201,8	201,5
Costilla de Alta Calidad	348,2	340,0	334,1	328,0	322,4	320,0
Nalga de Alta Calidad	172,5	170,8	170,7	171,4	172,2	170,3
Pierna de Alta Calidad	166,2	165,5	166,8	167,9	170,3	170,2
Lomo de Alta Calidad	300,1	294,3	289,0	284,6	282,4	280,7
Falda de Alta Calidad	213,2	206,0	202,9	201,0	197,4	196,4
Ganado en Efectivo	115,3	114,7	114,6	114,1	114,7	114,3



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 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.