

24 de septiembre de 2020

ÍNDICE

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade.....	2
Futuros de maíz de la CBOT	5
Evolución del clima/cultivos de EE. UU.	7
Estadísticas de exportaciones de EE. UU.	8
FOB	10
Granos secos de destilería con solubles (DDGS).....	12
Noticias por país	13
Mercados y diferencial de fletes marítimos.....	15
Comentarios de fletes marítimos	16

Para más información sobre el contenido de este boletín o del U.S. Grains Council, su misión y sus programas, póngase por favor en contacto con Cary Sifferath al +1 (202) 789-0789.

El U.S. Grains Council es una asociación privada sin fines de lucro de productores y agronegocios comprometidos a construir y expandir los mercados internacionales de la cebada, maíz y sorgo estadounidenses y sus productos. El Consejo tiene su casa matriz en Washington, DC, EE. UU. y cuenta con diez oficinas internacionales que supervisan programas en más de 50 países. El apoyo financiero de nuestros miembros privados de la industria, entre los que se incluye los check-off estatales, agronegocios y entidades estatales entre otras, se igualan a fondos federales del USDA, lo que resulta en un valor del programa conjunto de más de \$26 millones de dólares.

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade

La semana a la vista: Contrato de maíz a diciembre CME					
\$/Bu	Viernes 18 de septiembre	Lunes 21 de septiembre	Martes 22 de septiembre	Miércoles 23 de septiembre	Jueves 24 de septiembre
Cambio	3.25	-8.75	-0.50	-0.75	-5.00
Precio al cierre	378.50	369.75	369.25	368.50	363.50
Factores que afectan al mercado	El maíz cerró a un máximo de 6 meses, apoyado por las fuertes exportaciones así como por el alza en la soya. China ya contrató 9.8 millones de bushels de maíz estadounidense para 2020/21. En EE. UU. inicia la cosecha, donde los primeros informes de rendimiento están alineados con los pronósticos. Los mercados externos fueron más débiles y las acciones de EE. UU. claramente a la baja. El dólar estadounidense aumentó 4 bps.	El maíz volvió a caer de la resistencia cercana a \$3.80 con un volumen de comercialización moderado. Los comercializadores están cada vez más preocupados por la demanda en medio de la continua pandemia del coronavirus. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron 29.7 millones de bushels de maíz para exportación. El clima de Argentina se vuelve más húmedo, lo que favorecerá la cosecha de maíz de 2020/21.	El maíz se comercializó en ambas direcciones sin cambios, mientras que las condiciones del cultivo mejoraron en el informe de Avance de la Cosecha del lunes en la noche y ya se ha cosechado el 8% del cultivo. Hasta ahora la demanda ha sido de apoyo, pero la inminente cosecha genera un sentimiento bajista. Los precios al contado son más débiles conforme aumentan las ventas directas de agricultores. El dólar estadounidense aumentó 33 bps.	El maíz de diciembre comercializó un día tranquilo con límites fijados en las gráficas, mientras que el trigo y la soya bajaron bruscamente. La producción de etanol bajó ligeramente y estuvo por debajo del ritmo proyectado de USDA. Las lluvias en Suramérica benefician las expectativas de siembra, debido a que la reciente sequedad recortó 3 millones de ton al cultivo de Argentina. El dólar estadounidense aumentó 40 bps.	El maíz disminuyó conforme aumenta la presión en la cosecha y se debilitan los precios base. El USDA dijo que la semana pasada se vendieron 2.2 millones de ton de maíz y se exportaron 0.8 millones de bushels, ambas cifras alcistas. La logística de exportación se estrecha y aumentan las ofertas FOB Golfo/Pacífico NO. Los mercados externos estuvieron más altos y el dólar cayó 6 bps.

Panorama: Esta semana, los futuros de maíz de diciembre están 15 centavos (4.0 por ciento) más bajos, ya que la debilidad generalizada en los futuros de la CBOT presionó al mercado. Después de llegar al precio máximo desde marzo, los futuros de diciembre se abrieron camino a la baja con la toma de utilidades especulativa que encuentra un firme interés en la fijación de precios por parte del usuario final. Los niveles base de efectivo se amplían conforme inicia la cosecha de EE. UU. y aumenta la venta directa de agricultores.

El informe semanal de las Condiciones de Cultivo mostró que el 61 por ciento del maíz estadounidense tuvo una calificación buena/excelente, un aumento del 1 por ciento en comparación con la semana anterior. El cultivo de EE. UU. está adelantado a su ritmo normal de madurez, con un 59 por ciento calificado como maduro en el informe de esta semana, en comparación con el 49 por ciento del promedio. Ya se cosechó el ocho por ciento del cultivo de EE. UU., ligeramente por detrás del ritmo promedio de cinco años del 10 por ciento. La cosecha de sorgo también avanza, con un 27 por ciento ya cosechado, ligeramente menos que el promedio de cinco años del 29 por ciento. Se espera un buen

clima en las principales zonas del cultivo de EE. UU., lo que va a ayudar a aumentar la velocidad esta semana y la próxima.

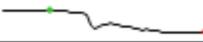
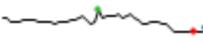
El informe semanal Ventas de Exportaciones mostró otra semana de grandes ventas de exportaciones de maíz. Las ventas netas fueron de un total de 2.139 millones de ton, 33 por ciento más que la semana anterior y una venta históricamente grande. A pesar del alza fuerte en los precios a futuro y al contado, para muchos compradores el maíz del Golfo de EE. UU. sigue siendo el origen más competitivo, lo que genera el aumento repentino en las compras de exportación. Las exportaciones semanales fueron de un total de 0.845 millones de ton, 6 por ciento menos con respecto a la semana anterior. Las exportaciones del año a la fecha fueron de un total de 1.993 millones de ton, 74 por ciento más, mientras que las contrataciones (exportaciones más ventas pendientes de embarque) fueron de un total de 22.595 millones de ton, un 147 por ciento más.

También sigue siendo fuerte el interés internacional por el sorgo estadounidense, pues el informe de Ventas de Exportación muestra un aumento del 449 por ciento del año a la fecha en exportaciones de este grano. Al 17 de septiembre, las exportaciones de sorgo estadounidense eran de un total de 176,900 ton y 2.763 millones de ton en contrataciones. Durante el verano el precio del sorgo aumentó bruscamente, pero la demanda internacional, en particular de China, ha seguido validando y apoyando precios más altos.

Esta semana los precios del maíz al contado son ligeramente más bajos, con un precio promedio nacional que alcanza los \$3.41/bushel, ligeramente más bajo que los máximos recientes cercanos a \$3.50. Las ventas directas de agricultores han aumentado sustancialmente por el alza reciente de la CBOT, mientras que los niveles de precio base empiezan a ampliarse en todo EE. UU. La demanda de exportación sigue siendo sólida y de cara al otoño, la logística permanecerá estrecha lo que mantiene el apoyo a las ofertas FOB Golfo.

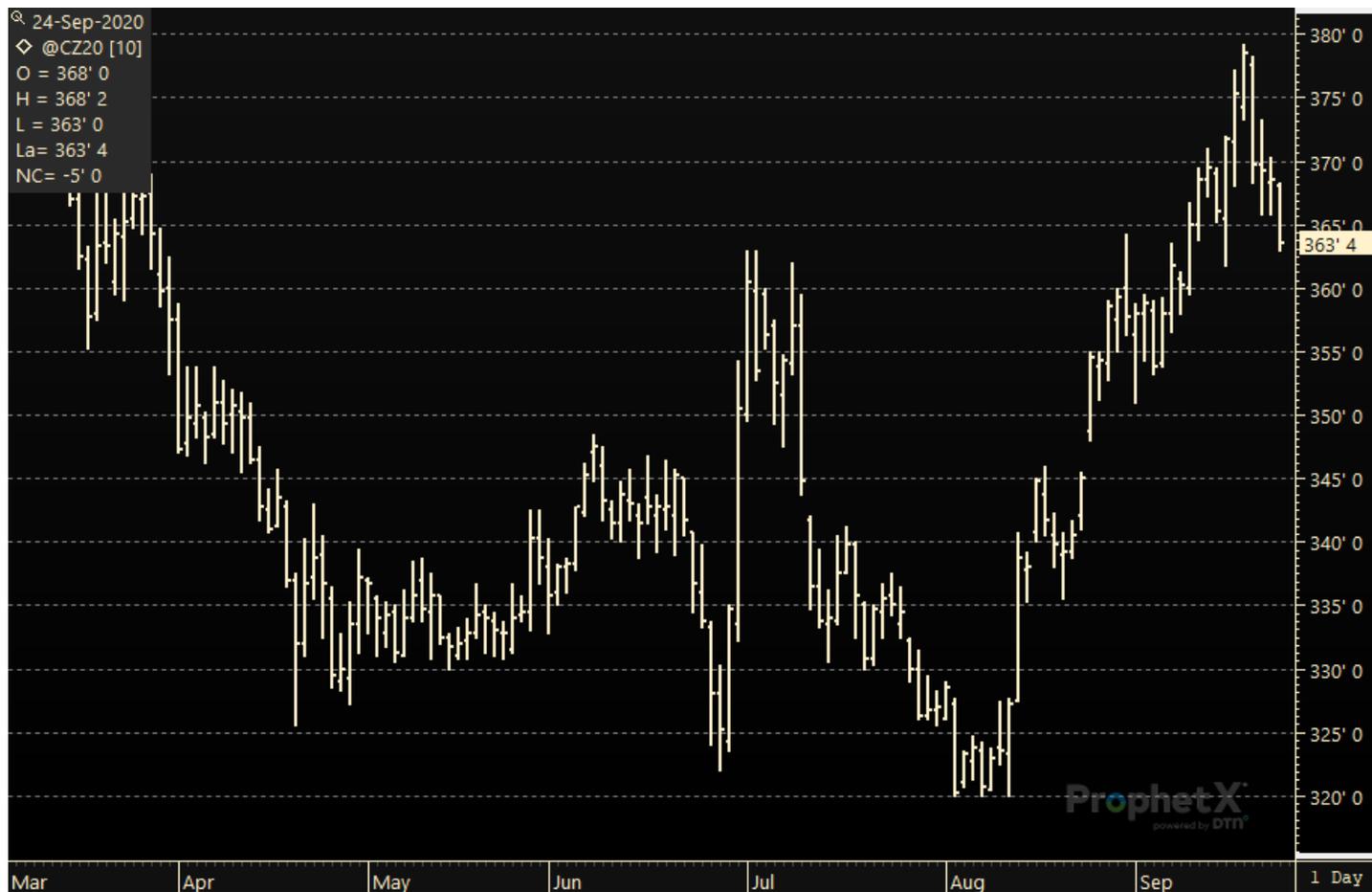
Desde el punto de vista técnico, los futuros de maíz de diciembre se retiran de la resistencia mayor a \$3.80, pero enfrentan un apoyo técnico a \$3.60, el promedio de movimiento de 200 días. En la reciente disminución, el volumen de comercialización tuvo poca actividad, lo que probablemente indica que el movimiento es una reducción a corto plazo, más que una tendencia inversa a largo plazo. Con más del 90 por ciento del cultivo de EE. UU. todavía por cosechar, aún persisten riesgos climáticos/de producción. En consecuencia, los comercializadores especulativos podrían seguir manteniendo sus posiciones largas hasta que la cosecha vaya más adelantada.

Interest Rates and Macroeconomic Markets, September 24, 2020

	Last*	Weekly Change	Weekly % Change	Monthly Change	Monthly % Change	1-Year History
Interest Rates						
U.S. Prime	3.3	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR (6 Month)	0.3	0.0	0.5%	0.0	-11.6%	
LIBOR (1 Year)	0.4	0.0	-1.7%	-0.1	-16.6%	
S&P 500	3,246.6	-110.4	-3.3%	-238.0	-6.8%	
Dow Jones Industrials	26,815.4	-1,086.5	-3.9%	-1,676.8	-5.9%	
U.S. Dollar	94.3	1.4	1.5%	1.3	1.4%	
WTI Crude	40.2	-0.8	-1.9%	-2.8	-6.6%	
Brent Crude	41.8	-1.5	-3.5%	-3.8	-8.4%	

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

Futuros de maíz de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 24 de septiembre de 2020			
Commodity	24 sep	18 sep	Cambio neto
Maiz			
Dic 20	363.50	378.50	-15.00
Mar 21	372.25	387.50	-15.25
May 21	377.75	392.75	-15.00
Jul 21	381.50	395.50	-14.00
Soya			
Nov 20	1000.00	1043.50	-43.50
Ene 21	1003.25	1047.25	-44.00
Mar 21	997.25	1038.00	-40.75
May 21	994.75	1030.50	-35.75
Harina de soya			
Oct 20	333.80	337.40	-3.60
Dic 20	336.50	342.10	-5.60
Ene 21	335.40	342.40	-7.00
Mar 21	331.70	339.10	-7.40
Aceite de soya			
Oct 20	32.36	35.23	-2.87
Dic 20	32.41	35.14	-2.73
Ene 21	32.51	35.12	-2.61
Mar 21	32.60	35.07	-2.47
SRW			
Dic 20	549.75	575.00	-25.25
Mar 21	557.00	582.75	-25.75
May 21	562.00	586.75	-24.75
Jul 21	561.00	582.75	-21.75
HRW			
Dic 20	483.00	504.25	-21.25
Mar 21	493.50	515.00	-21.50
May 21	501.00	521.75	-20.75
Jul 21	507.50	526.75	-19.25
MGEX (HRS)			
Dic 20	534.75	551.25	-16.50
Mar 21	547.25	563.25	-16.00
May 21	555.50	571.25	-15.75
Jul 21	562.75	577.75	-15.00

*Unidad de precio: Centavos y cuartos de centavo/bu. (5,000 bu.)

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

Condiciones del cultivo de EE. UU.: 20/09/2020					
Commodity	Muy mala	Mala	Razonable	Bueno	Excelente
Maíz	5%	9%	25%	47%	14%
Sorgo	5%	11%	33%	40%	11%
Cebada	-	-	-	-	-

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: Generalmente, los restos de la tormenta tropical Beta se dirigirían al noreste y seguirían debilitándose, aunque las lluvias adicionales en el sureste podría ser un total de 76.2 a 127 mm (de 3 a 5 pulg.) o más. Mientras tanto, una serie de frentes fríos atraviesan el Medio Oeste, lo que genera lluvias dispersas. En los próximos cinco días, parte de la lluvia más importante, de 24.5 a 50.8 mm (de 1 a 2 pulg.) caerá en las inmediaciones de los Grandes Lagos. Más al oeste, durante los siguientes 5 días continuará el clima mayormente seco desde California hasta las Llanuras y en el centro del valle del Mississippi. Sin embargo al noroeste, las lluvias frecuentes –en especial al oeste de las Cascades– brindarán alivio al verano seco y serán de ayuda en los esfuerzos de contención de los incendios forestales. Además del repentino aumento de aire frío en el noroeste, gran parte del país experimentará en los próximos días temperaturas cercanas o por arriba de lo normal.

El panorama de 6 a 10 días del NWS del 29 de septiembre al 3 de octubre es de probabilidad de temperaturas por arriba de lo normal en Maine y en todo el Oeste, al tiempo que condiciones más frías de lo normal cubrirán la mitad este del país. Mientras tanto, contrastarán precipitaciones cercanas o por debajo de lo normal en gran parte del país con el clima más húmedo de lo normal al sur de Florida y desde la zona de los Grandes Lagos hacia el norte y centro de los estados del Atlántico.

Para ver los patrones climáticos actuales de EE. UU. y del mundo, así como el panorama a futuro, haga clic en este vínculo: [Boletín del clima y cultivos](#).

Estadísticas de exportaciones de EE. UU.

Ventas de exportaciones y exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 17 de septiembre de 2020					
Commodity	Ventas brutas (toneladas)	Exportaciones (toneladas)	Exportaciones del año a la fecha (miles de ton)	Confirmaciones del año a la fecha (miles de ton)	% de cambio del acumulado anual de embarques programados
Trigo	355,300	469,100	8,141.8	13,483.9	7%
Maíz	2,276,700	845,200	1,992.9	22,595.1	147%
Sorgo	194,400	71,600	176.9	2,763.9	1940%
Cebada	2,800	0	8.5	42.1	-27%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Las ventas netas de 2,139,000 ton de 2020/2021 fueron principalmente a China (566,400 ton), destinos desconocidos (371,500 ton), Japón (344,900 ton, que incluyen disminuciones de 30,000 ton), México (281,800 ton, que incluyen disminuciones de 1,400 ton y 54,000 ton tardías, véase más adelante) y Colombia (178,800 ton que incluyen 50,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 20,500 ton), las cuales se compensaron por las disminuciones de Trinidad (400 ton) y Panamá (300 ton). Se notificaron exportaciones de 845,200 ton principalmente a China (204,400 ton), México (159,700 ton), Colombia (130,600 ton), Perú (84,400 ton) y Corea del Sur (69,500 ton).

Ventas de origen opcional: Las nuevas ventas de origen opcional de 92,000 ton de 2020/2021 fueron para Argentina (62,000 ton) y Ucrania (30,000 ton). El balance actual pendiente de 686,200 ton es de Vietnam (260,000 ton), Taiwán (204,200 ton), Corea del Sur (130,000 ton), Argentina (62,000 ton) y Ucrania (30,000 ton).

Notificaciones tardías: Para 2020/2021 se notificaron ventas netas tardías por un total de 54,000 ton. Se notificaron estas ventas para México. En 2020/2021, se notificaron exportaciones tardías por un total de 24,500 ton. Se destinaron a Panamá.

Cebada: Se notificaron ventas netas de 2,800 ton – el máximo del año comercial – de 2020/2021 para Taiwán (1,000 ton), Japón (900 ton) y Corea del Sur (900 ton). No se notificaron exportaciones para 2020/2021.

Sorgo: Las ventas netas de 194,400 ton para 2020/2021 resultaron en incrementos principalmente para China (262,400 ton, que incluye 68,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), que se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos (68,000 ton). Se notificaron 71,600 ton de exportaciones principalmente a China.

Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 17 de septiembre de 2020

Commodity (ton)	Inspecciones de exportaciones		Mercado actual, acumulado anual	Acumulado anual previo	Acumulado anual como porcentaje del previo
	Actual Semana	Semana anterior			
Cebada	0	0	5,727	3,036	189%
Maíz	755,111	939,113	1,966,144	1,130,528	174%
Sorgo	71,452	141,268	245,816	85,675	287%
Soya	1,310,854	1,625,688	3,567,160	2,168,234	165%
Trigo	469,939	692,422	8,624,311	8,018,650	108%

*Fuente: USDA/AMS. *El año comercial va del 1 de junio al 31 de mayo para el trigo y la cebada y del 1 de septiembre al 31 de agosto para el maíz, sorgo y soya. Los informes de semana a semana variarán debido a las condiciones notificadas por el exportador y las cancelaciones de los informes de la semana anterior.*

Informe de inspecciones de granos para exportación del USDA Semana que finaliza el 17 de septiembre de 2020

Región	Maíz amarillo	% del total	Maíz blanco	% del total	Sorgo	% del total
Lagos	0	0%	0	0%	0	0%
Atlántico	0	0%	0	0%	0	0%
Golfo	357,149	49%	30,923	92%	71,403	100%
PNO	268,848	37%	0	0%	0	0%
FFCC exportación interior	95,672	13%	2,519	8%	49	0%
Total (toneladas)	721,669	100%	33,442	100%	71,452	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			33,418 24	a México a Irlanda		
Total de maíz blanco			33,442			
Embarques de sorgo por país (ton)					71,403 49	a China a Italia
Total de sorgo					71,452	

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz amarillo (USD/MT FOB Buque*)				
Maíz amarillo FOB Buque Máx. 15% humedad	GOLFO		PNO	
	Precio base (Maíz amarillo #2)	Precio fijo (Maíz amarillo #2)	Precio base (Maíz amarillo #2)	Precio fijo (Maíz amarillo #2)
Octubre	1.15+Z	\$188.38	1.61+Z	\$206.48
Noviembre	1.12+Z	\$187.00	1.58+Z	\$205.30
Diciembre	1.09+Z	\$185.82	1.53+Z	\$203.33

Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*)			
Máx. 15% humedad	Octubre	Noviembre	Diciembre
Golfo	ND	ND	ND

Sorgo (USD/MT FOB Buque*)				
YGS #2 FOB Buque Máx. 14.0% Humedad	NOLA		TEXAS	
	Precio base	Precio fijo	Precio base	Precio fijo
Octubre	2.90+Z	\$257.27	2.70+Z	\$249.40
Noviembre	2.90+Z	\$257.27	2.70+Z	\$249.40
Diciembre	2.85+Z	\$255.30	2.65+Z	\$247.43

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)			
	Octubre	Noviembre	Diciembre
Nueva Orleans	\$220	\$220	\$220
<i>Cantidad 5,000 ton</i>			

Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)			
Granel 60% prot.	Octubre	Noviembre	Diciembre
Nueva Orleans	\$540	\$540	\$540
<i>*5-10,000 ton mínimo</i>			

**Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que los precios cotizados reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales. Los términos de entrega, de pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Tabla de precios de DDGS: 24 de septiembre de 2020 (USD/ton.)
 (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados	Octubre	Noviembre	Diciembre
Barcaza CIF Nueva Orleans	229	224	224
FOB Buque GOLFO	238	237	235
Despacho por FFCC PNO	220	222	223
Despacho por FFCC California	238	238	239
Medio puente Laredo, TX	220	222	223
FOB Lethbridge, Alberta	210	210	213
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	250	250	250
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	249	249	249
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	258	258	258
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	251	251	251
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	255	255	255
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	254	254	254
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	259	259	259
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	260	260	260
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	256	256	256
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	280	280	280
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	268	268	268
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	206	206	205
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	205	205	204

*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

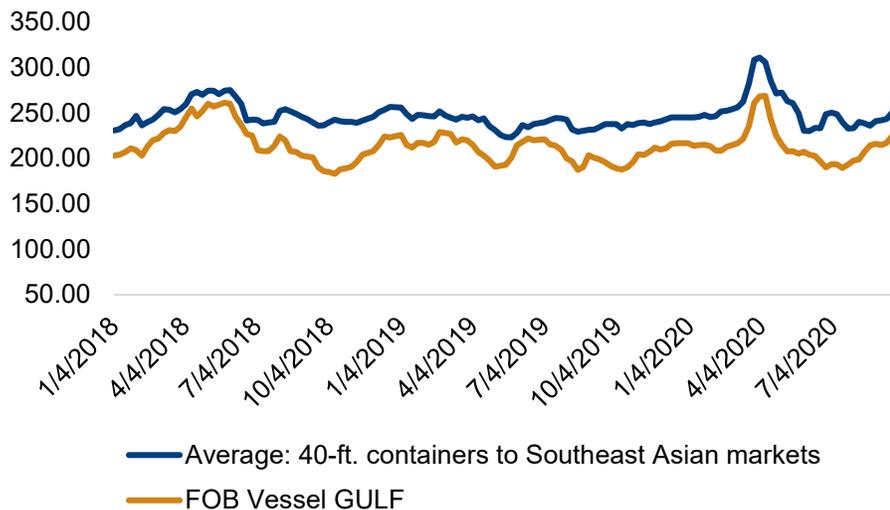
Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana la fuerte demanda nacional, en particular de los precios competitivos de las raciones de alimentos porcinos, apoya los precios de los DDGS de EE. UU. Las tasas de producción de etanol/DDGS más bajas año tras año, trabajan más para mantener los precios firmes. Esta semana se mantuvieron subieron \$3/ton los precios de los DDGS FOB planta de etanol a \$154/ton, mientras que los precios de la harina de soya Kansas City subieron \$2.75/ton. Los DDGS se cotizan al 115 por ciento de los valores del maíz al contado; más que la semana pasada y están por arriba de la proporción promedio de cinco años del 109 por ciento. La proporción de precios de los DDGS/harina de soya es de 0.41, menos con respecto a la semana anterior y por debajo del promedio de tres años de 0.42.

Los corredores informan que los destinos internacionales funcionan para cubrir las necesidades del cuarto trimestre y del primer trimestre del 2021 y todos los días revisan precios. Con el aumento este mes en los precios tanto de la soya FOB Golfo como de los DDGS, se dice que los usuarios finales están nerviosos de que haya mayores aumentos, lo que lleva a revisiones de los precios más frecuentes.

Esta semana las ofertas de barcaza CIF NOLA aumentaron de \$11 a 16/ton, mientras que las ofertas FOB Golfo subieron \$13/ton en posiciones en spot y de \$11 a 12/ton en posiciones diferidas. Las tasas de ferrocarril de EE. UU. son de \$7 a 8/ton más altas, mientras que los contenedores de 40 pies al sureste de Asia aumentaron de \$5 a 6/ton, con un promedio de \$258. Las ofertas de contenedores a Malasia y Vietnam fijaron el mayor aumento de precios esta semana, de \$10 a 12/ton.

Indicadores de los DDGS: Golfo de EE. UU. (FOB) y contenedores de 40 pies al Sureste de Asia (\$/ton)



Fuente: World Perspectives, Inc.

Noticias por país

Arabia Saudita: Se completó una subasta para adquirir 540,000 ton de cebada para alimento balanceado para entrega en noviembre/diciembre a \$225/ton. (AgriCensus)

Argelia: La agencia estatal de adquisición de granos OAIC licitó una subasta para comprar 50,000 ton nominales de cebada y compró a \$220/ton de Alemania. (Reuters)

Argentina: La Bolsa de Cereales de Buenos Aires dice que la nueva temporada de cosecha de maíz será 3 millones de ton menor debido a las condiciones secas, por lo que ahora pronostica una producción de 47 millones de ton. Se espera que la soya gane en superficie de siembra al maíz, pero las condiciones secas vuelven más atractiva la siembra de maíz de temporada tardía. Mientras tanto, el maíz de venta directa de agricultor está en su mínimo de cuatro meses ya que la competencia de precios nacionales sobrepasó los valores de exportación FOB. (Reuters; Refinitiv; AgriCensus)

Brasil: Las lluvias de primavera establecen las condiciones de siembra de maíz en Paraná, con un progreso del 33 por ciento y se espera concluir a mediados de octubre. La siembra general de maíz de Brasil está terminada al 15 por ciento. Se espera que la superficie de la primera siembra del maíz sea de 5 a 6 por ciento mayor que la del año pasado. Sin embargo, los agricultores retienen maíz de cosechas anteriores lo que ocasiona incumplimientos comerciales en los contratos de oferta. (Refinitiv)

Canadá: En las primeras 6 semanas del nuevo año comercial, la venta de cebada a China cuadruplicó el nivel de hace un año debido al bloqueo de Australia como proveedor. (FarmLead)

China: Las importaciones de maíz están en un máximo de cuatro meses. (AgriCensus)

Corea del Sur: Una baja de precios del maíz motivó una compra de 400,000 ton a \$229/ton. Mientras tanto, MFG compró a Olam 69,000 ton de maíz a \$227.47/ton. (AgriCensus)

Japón: El Ministerio de Agricultura, Alimentos y Pesca informa que en julio la proporción de maíz en alimento balanceado fue del 49.7 por ciento, un aumento del 0.7 por ciento con respecto a julio de 2019. La proporción de sorgo fue de 1.5 por ciento y el de la cebada representó un 3.5 por ciento del contenido. (Reuters)

Suráfrica: Se limitó el precio del maíz nacional a medida que se acerca a la paridad con el maíz importado. (AgriCensus)

Túnez: El organismo de adquisiciones gubernamentales ODC compró 50,000 ton de cebada para embarque de octubre a diciembre. (AgriCensus)

Ucrania: En los primeros dos meses del nuevo año comercial las exportaciones de cebada a China casi duplican el nivel de hace un año. De acuerdo con el Ministerio de Agricultura, la exportación general de cebada está en 2.65 millones de ton. La cebada es intercambiable, por lo que el arancel excesivamente gravoso del 80.5 por ciento de China a productos de origen australiano ocasiona que éste último envíe producto a Arabia Saudita, por lo que Ucrania, proveedor regular de los saudíes, llena el vacío australiano en China. Sin embargo, la cosecha de Ucrania es 18 por ciento menor que la del año anterior, lo que ocasionó que desde julio los precios aumentaran súbitamente 20 por ciento. Los consumidores chinos de cebada pagan un alto precio por la sustitución de orígenes.

Mientras tanto, los precios del maíz ucraniano también aumentaron 20 por ciento ya que, debido a la sequía, la cosecha refleja menores rendimientos. Algunos estimados de la industria fijan la cosecha de maíz en 30 millones de ton, en comparación con el cálculo del USDA de 38.5 millones de ton. Normalmente más de la mitad de la cosecha de maíz se exporta a China. Las ventas de exportaciones a la fecha son 619,000 ton, casi 70 por ciento menos que los 1.93 millones de ton anuales. (FarmLead; Refinitiv)

UE: Strategie Grains prevé que la producción de maíz de esta temporada sea de 64.9 millones de ton, una reducción de 2.5 millones de ton del estimado de agosto y más o menos igual al nivel del año pasado de 64.5 millones de ton. La cosecha francesa está un 4 por ciento terminada. Los agricultores rumanos retienen su maíz, lo que obliga a que los corredores comerciales tengan una tasa de incumplimiento estimada de 10 a 15 por ciento. (Refinitiv; AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 24/09/2020			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$43.25	Baja \$0.25	Handymax \$45.50 ton
55,000 EE. UU. PNO-Japón	\$ 23.75	Sin cambios	Handymax \$25.00 ton
66,000 Golfo EE. UU. - China PNO a China	\$ 42.25 \$23.00	Baja \$0.25 Sin cambios	Norte de China
25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$ 17.50	Sin cambios	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.- Veracruz, México	\$ 14.50	Sin cambios	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU. - Colombia	\$20.00	Sin cambios	<u>Costa Oeste de Colombia a \$31.75</u>
<u>Costa Este Colombia</u> De Argentina	<u>\$ 30.50</u> \$31.50		USG a E/C 50,000 ton a \$16.50
43-45,000 Golfo EE. UU.- Guatemala	\$29.00	Sin cambios	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia	\$38.75 \$40.75	Sin cambios	Descarga diaria de 8,000 ton Descarga diaria de 3,000 ton
26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos	\$40.00	Sin cambios	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto PNO a Egipto	\$ 28.25 \$29.00	Baja \$0.25	60,000 -55,000 ton Rumania- Rusia- Ucrania \$13.75-\$13.75 -\$14.00 Francia \$17.50
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$20.00		Sube \$0.75
Brasil, Santos – China Brasil, Santos – China Costa norte de Brasil - China	\$ 32.75 \$ 31.25 \$35.75	Baja \$0.25	54-59,000 Supramax-Panamax 60-66,000 Pospanamax Río arriba Norte de Brasil Plus - 55,000 ton Plus \$7.50/ton
56-60,000 Argentina/Rosario- China, gran calado	\$36.00		Baja \$0.50

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

*Los números de esta tabla se basan en valores de cierre de la noche anterior.

Comentarios de fletes marítimos

Informe de transporte y exportaciones: Jay O'Neil, consultor de commodities de O'Neil: Esta semana hubo un cambio en la dirección y tiempo de los fletes de carga seca. La semana comenzó lenta, pero a diferencia de las tendencias recientes, a finales de la semana el mercado aumentó. Una mejor demanda de carga de mineral de oro y carbón impulsó al mercado capesize, el cual a su vez dio su apoyo al sector panamax. Las tasas de buques panamax también recibieron apoyo de la próspera demanda de granos del Golfo de EE. UU. a Asia. Conforme los mercados físicos muestran señales de vida, reaparecen los comercializadores de operaciones simuladas. Las tasas panamax de octubre y del cuarto trimestre se comercializaron de \$12,500 a \$12,600/día. Aumenta el tamaño de la filas de buques de granos del Golfo de EE. UU. Dos de las instalaciones de exportación del Golfo tienen 8 y 16 buques en puerto a espera de carga y más llegadas para esta semana.

Índices báltico-panamax carga seca				
24/09/2020	Esta semana	Semana pasada	Diferencia	Porcenta je de cambio
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	20,991	19,705	1,286	6.5
P3A: PNO/Pacífico– Japón	12,142	11,822	320	2.7
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	24,181	23,614	567	2.4

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

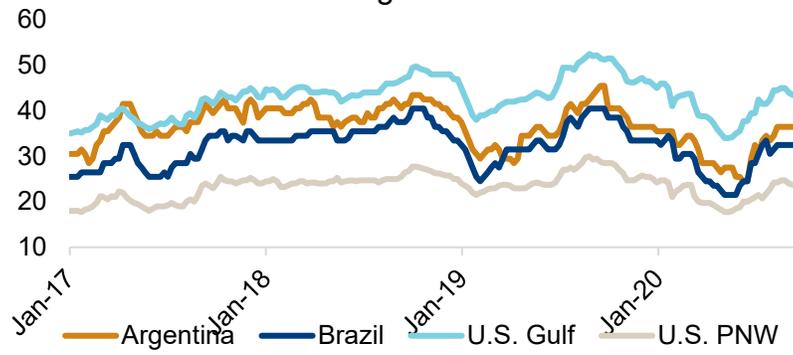
Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$7.25-8.50
Hace tres semanas:	\$7.50-8.20
Hace dos semanas:	\$7.00-7.80
Hace una semana:	\$7.10-7.45
Esta semana	\$7.95-8.65

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia					
24/09/2020	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.88	1.40	0.48	\$18.90	Ambos
Soya	1.75	1.40	0.35	\$12.86	PNO
Flete marítimo	\$23.00	\$42.25	0.49-0.52	\$19.25	Octubre

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Tasas de fletes de granos a granel a Japón desde orígenes selectos



Fuente: World Perspectives, Inc., O'Neil Commodity Consulting

Bulk Grain Freight Rates for Key Suppliers and Destinations
September 24, 2020

Origin	Destination	This Week	Monthly Change	Monthly % Change	Yearly Change	Yearly % Change	2-Year History
<i>Panamax/Supramax Vessels</i>							
U.S. Gulf		43.50	-1.5	-3.3%	-8	-15.5%	
U.S. PNW	Japan	23.75	-1	-4.0%	-5	-17.4%	
Argentina		36.50	0	0.0%	-9	-19.8%	
Brazil		32.50	0	0.0%	-8	-19.8%	
U.S. Gulf	China	42.25	-1.75	-4.0%	-8.25	-16.3%	
U.S. PNW		23.00	-1	-4.2%	-5.25	-18.6%	
Argentina		36.00	-1	-2.7%	-6.25	-14.8%	
Brazil		35.75	-0.25	-0.7%	-4.25	-10.6%	
U.S. Gulf	Europe	19.00	-1.5	-7.3%	-2.5	-11.6%	
Argentina		20.50	1	5.1%	-3	-12.8%	
Brazil		24.50	1	4.3%	-7	-22.2%	
Argentina	Saudi Arabia	40.50	-2	-4.7%	0	0.0%	
Brazil		39.50	-17	-30.1%	-5	-11.2%	
U.S. Gulf	Egypt	29.50	0.00	0.0%	-3.00	-9.2%	
U.S. PNW		29.00	0.00	0.0%	-2.60	-8.2%	
Argentina		27.50	2.00	7.8%	1.00	3.8%	
Brazil		29.50	0.00	0.0%	-5.00	-14.5%	
<i>Handysized Vessels</i>							
U.S. Gulf	Morocco	40.50	-1.00	-2.4%	2.00	5.2%	
U.S. Great Lakes		44.00	0.00	0.0%	2.15	5.1%	
Argentina		28.50	-3.00	-9.5%	2.00	7.5%	
Brazil		35.50	-3.00	-7.8%	3.00	9.2%	
U.S. Great Lakes	Europe	43.00	0.00	0.0%	3.20	8.0%	
Brazil		30.20	0.60	2.0%	-0.95	-3.0%	
Argentina	Algeria	30.50	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
Brazil		32.50	-2.00	-5.8%	-1.00	-3.0%	
U.S. Gulf	Colombia	20.00	-1.00	-4.8%	-1.00	-4.8%	
U.S. PNW		29.00	0.00	0.0%	-1.70	-5.5%	
Argentina		31.50	-2.50	-7.4%	-4.50	-12.5%	
<i>Shipping Indexes</i>							
Baltic Dry Index		1314	-177	-11.9%	-794	-37.7%	

Source: World Perspectives, Inc. and O'Neil Commodity Consulting