

Market Perspectives

4 de febrero de 2021

ÍNDICE

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade.....	2
Futuros de maíz de marzo 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 de marzo de la CBOT					
Centavos/Bu	Viernes 29 de enero	Lunes 1 de febrero	Martes 2 de febrero	Miércoles 3 de febrero	Jueves 4 de febrero
Cambio	12.50	2.25	-6.25	9.00	-2.00
Precio al cierre	547.00	549.25	543.00	552.00	550.00
Factores que afectan al mercado	<p>La compra de 83 millones de bushels de China ayudó a desencadenar un alza en los futuros del maíz, en la que el contrato de marzo estableció un nuevo máximo. El maíz estadounidense es el origen más barato, lo que beneficia a la demanda. Las lluvias al sur de Brasil amenazan con retrasar la siembra de la segunda cosecha de maíz. Los mercados externos fueron más débiles, al tiempo que las acciones de EE. UU. y los mercados energéticos estuvieron más bajos y el dólar estadounidense aumentó 13 bps.</p>	<p>El maíz de marzo fijó un máximo de 7 años después de que el sur de Brasil recibiera fuertes lluvias en el fin de semana que retrasaron más la cosecha de soya. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron 43.5 millones de bushels para exportación y que se vendieron 4.95 millones de bushels a México y esta mañana otros 4.33 millones de bushels a Japón. Los precios al contado de EE. UU. siguen en aumento y los valores CIF están más sólidos para posiciones en spot.</p>	<p>El maíz se movió a la baja, ya que después de que el lunes el mercado fijara máximos de 7 años, se produjo presión de venta. Los mercados de trigo más débiles ayudaron a presionar al maíz. El pronóstico de esta semana es más favorable para Brasil y Argentina, lo cual genera presión de venta. El USDA dijo que se vendieron 4.5 millones de bushels a México, el sexto día consecutivo de noticias sobre ventas diarias de exportaciones. El dólar estadounidense recuperó 21 bps, mientras que las acciones estuvieron más altas.</p>	<p>A principios del día el maíz de marzo se comercializó claramente más bajo, pero se recuperó para cerrar más alto y cerca del máximo de contrato. Las noticias de ventas de exportaciones fueron escasas, pero siguen los rumores de comercio del mercado en efectivo. La producción de etanol aumentó, pero es 13% menos año con año. Los precios en efectivo se siguen fortaleciendo, mientras que la logística de embarques de febrero y marzo es escasa. Los mercados externos fueron de apoyo con el dólar estadounidense que bajó 3 bps.</p>	<p>El récord de grandes ventas de exportación (7.4 millones de ton) ayudó a impulsar al maíz a un nuevo máximo de contrato, pero la toma de utilidades y la debilidad de los futuros del trigo, hicieron retroceder al mercado. El buen clima en Brasil y Argentina también presiona a la CBOT. Los comercializadores se posicionan para el WASDE de febrero de la próxima semana. El USD aumentó 34 bps más, lo cual fue en contra de los precios del maíz.</p>

Panorama: Los futuros de maíz de marzo están 3 centavos (0.5 por ciento) más altos esta semana y el jueves establecieron un nuevo máximo de contrato, pues la demanda de exportación sigue siendo de apoyo. Esta semana el mercado comercializó un rango estrecho de \$5.36 a \$5.58, para mantenerse cerca de los máximos de contrato anteriores o establece nuevos máximos, ya que se rehúsan los comercializadores a permanecer cortos en medio de las fuertes compras de exportación. Los

comercializadores esperan con ansias al WASDE de febrero, además de que empiece a desarrollarse el posicionamiento previo al informe que determina una parte de la reacción diaria de precios.

La semana pasada las exportaciones estadounidenses contrataron una cantidad récord de ventas de maíz. El USDA notificó 7.436 millones de ton en ventas netas de exportaciones registradas en la semana que terminó el 28 de enero de 2021, 302 por ciento más con respecto a la semana anterior y un récord histórico. China fue el principal comprador, al conseguir 5.8 millones de ton, mientras que Japón surge como el segundo gran comprador con 0.5 millones de ton. Las exportaciones semanales bajaron ligeramente con respecto a la semana anterior a 0.995 millones de ton, pero las exportaciones del año a la fecha se mantienen al 80 por ciento en 20.016 millones de ton. Las contrataciones del año a la fecha (exportaciones más ventas pendientes de embarque) totalizan 56.106 millones de ton, 146 por ciento arriba del año a la fecha, lo que representa el 87 por ciento del pronóstico de exportación del USDA de 2020/21.

Las exportaciones de sorgo fueron más altas la semana pasada, con 0.309 millones de ton, lo que aumentó las exportaciones del año a la fecha un 236 por ciento a 2.7 millones de ton. Las contrataciones de sorgo del año a la fecha aumentaron 404 por ciento a 5.8 millones de ton. La semana pasada las exportaciones de cebada alcanzaron las 1,500 ton y las contrataciones del año a la fecha están en 30,500 ton, 37 por ciento menos.

Los precios al contado de EE. UU. siguen al alza en medio de un fuerte programa de exportación y de poca actividad de venta de los agricultores. Se cree que los agricultores de EE. UU. vendieron alrededor del 85 por ciento de la cosecha 2020, lo que significa que las alzas del mercado al contado experimentan poca presión de venta. Esta semana los precios al contado promediaron \$210.28/ton (\$5.34/bushel) en todo EE. UU., 1 por ciento más que la semana anterior y 44 por ciento más que a esta altura del año pasado. Los precios CIF NOLA subieron 2 por ciento a \$247.258/ton, al mismo tiempo que la logística ajustada genera incluso mayor apoyo para las posiciones cercanas. Las ofertas FOB Golfo subieron 1 por ciento esta semana a \$255.25/ton para embarque en febrero/marzo y están entre las ofertas FOB más bajas del mundo.

El mercado se enfoca principalmente en los factores del lado de la demanda, pero el clima en Suramérica sigue ejerciendo al menos algo de influencia en los precios. Esta semana el pronóstico climático de Brasil ha sido más favorable para el desarrollo de los cultivos, aunque las lluvias recientes en el extremo sur del país retrasaron la cosecha de la soya. A su vez, eso genera preocupaciones por la siembra del cultivo de maíz *safrinha* (es decir, la segunda cosecha de maíz). Aunque el impacto en la siembra de maíz está al menos a un mes de distancia, la tendencia es de apoyo para los futuros de la CBOT. El pronóstico de esta semana es de lluvias benéficas en el centro y norte de Brasil, mientras que al sur de Brasil y en Argentina sigue siendo más secas que el promedio. La sequedad sigue siendo de preocupación para los cultivos de Argentina, en los que es evidente el estrés de la sequía, aunque las temperaturas más frescas ayudarán a minimizar la pérdida de humedad del suelo. En buena parte, el pronóstico de esta semana no amenaza Suramérica, pero la persistencia del evento climático de La Niña significa que los pronósticos son altamente variables y menos confiables de lo normal.

Desde un punto de vista técnico, los futuros de maíz de marzo y mayo tienen una tendencia al alza y el contrato de marzo sigue estableciendo nuevos máximos de contrato. Una característica de los mercados es el diferencial alcista, sello de los mercados alcistas y también los diferenciales largos de maíz/cortos en trigo tienen cada vez de más popularidad. Todavía no hay sobrecompra ni en el contrato de marzo ni en el de mayo, pero los indicadores de impulso se aproximan a esos niveles. Sigue en aumento el interés abierto en los futuros del maíz y las opciones, lo que ayuda a compensar la señal

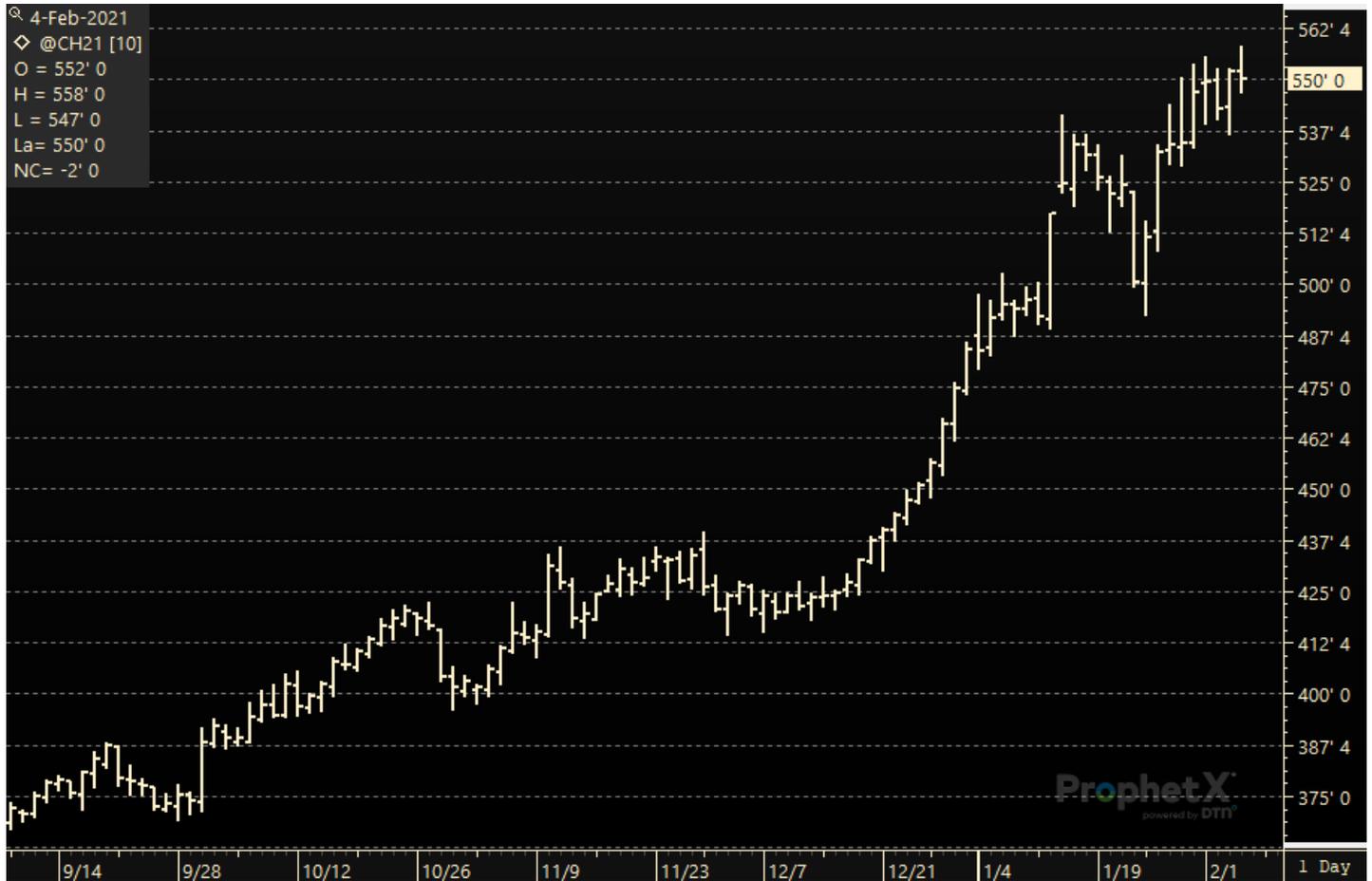
precautoria de un volumen de comercialización más bajo que se produce con el movimiento al alza de esta semana. En general, es probable que el mercado continúe su camino estable/ligeramente más alto de cara al informe WASDE de la próxima semana, cuando el comercio obtenga una mirada fresca de los fundamentales de EE. UU. y de Suramérica.

Interest Rates and Macroeconomic Markets, February 4, 2021						
	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)	0.2	0.0	-1.7%	0.0	-11.3%	
LIBOR (1 Year)	0.3	0.0	-1.9%	0.0	-7.9%	
S&P 500	3,871.7	84.4	2.2%	68.0	1.8%	
Dow Jones Industrials	31,056.1	452.8	1.5%	15.0	0.0%	
U.S. Dollar	91.5	1.1	1.2%	1.7	1.9%	
WTI Crude	56.3	4.0	7.6%	5.5	10.8%	
Brent Crude	58.9	3.8	6.9%	4.5	8.3%	

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

* Last price as of 3:55 PM ET

Futuros de maíz de marzo de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 4 de febrero de 2021			
Commodity	4-Feb	29-Ene	Cambio neto
Maíz			
Mar 21	550.00	547.00	3.00
May 21	547.50	547.50	0.00
Jul 21	536.75	536.50	0.25
Sep 21	477.75	470.25	7.50
Soya			
Mar 21	1372.50	1370.00	2.50
May 21	1369.25	1367.00	2.25
Jul 21	1349.50	1348.75	0.75
Ago 21	1302.25	1298.75	3.50
Harina de soya			
Mar 21	433.10	431.00	2.10
May 21	431.00	429.10	1.90
Jul 21	426.20	424.10	2.10
Ago 21	411.50	407.90	3.60
Aceite de soya			
Mar 21	44.94	44.62	0.32
May 21	44.24	43.91	0.33
Jul 21	43.49	43.28	0.21
Ago 21	42.54	42.34	0.20
SRW			
Mar 21	637.50	663.00	-25.50
May 21	641.25	662.50	-21.25
Jul 21	628.00	643.00	-15.00
Sep 21	627.75	641.50	-13.75
HRW			
Mar 21	618.75	638.00	-19.25
May 21	623.00	641.50	-18.50
Jul 21	623.50	638.75	-15.25
Sep 21	626.75	639.00	-12.25
MGEX (HRS)			
Mar 21	621.75	633.50	-11.75
May 21	632.25	642.75	-10.50
Jul 21	639.75	647.25	-7.50
Sep 21	645.25	651.25	-6.00

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: El 4 y 5 de febrero, un sistema de tormentas que atraviesa la sección media del país, dará como resultado nieve accionada por el viento desde el Alto Medio Oeste hacia la zona de los Grandes Lagos. Zonas del Medio Oeste y Noreste podrán experimentar lluvia engelante, mientras que habrá aguaceros a finales de la semana en el Sureste, incluso en gran parte de Florida. El aire más frío de la temporada en el Medio Oeste seguirá el rastro de la tormenta, de tal forma que es probable que durante el fin de semana y principios de la próxima las temperaturas caigan a -17°C (0°F) o menos, tan al sur como el valle del Ohio y el centro del valle del Mississippi. Al menos en partes de Minnesota y Dakota del Norte las temperaturas permanecerán por debajo de -17°C (0°F) al menos durante 3 días consecutivos, del 6 al 8 de febrero. Las precipitaciones importantes estarán limitadas hasta que el aire frío envuelva gran parte del país, además de lluvias del fin de semana en el Sureste y algo de precipitación invernal más al norte a través del este de EE. UU.

El panorama de 6 a 10 días del NWS del 9 al 13 de febrero es de probabilidades de clima más frío de lo normal casi en todo el país, excepto temperaturas por arriba de lo normal en el extremo sur de Florida y en zonas del Suroeste. Mientras tanto, el clima más seco de lo normal al oeste de las Rocallosas y en el Medio Oeste y el Noreste va a contrastar con las precipitaciones cercanas o por arriba de lo normal a través de las Llanuras Altas y el Sur Profundo.

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 28 de enero de 2021					
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	688300	498100	16008.9	22413.6	5%
Maíz	7589800	995500	20016.7	56106.5	146%
Sorgo	121600	309800	2708.4	5821.0	404%
Cebada	0	1500	18.7	30.5	-37%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Las ventas netas de 7,436,500 ton. de 2020/2021, máximo del año comercial, subieron de forma perceptible con respecto a la semana anterior y al promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente a China (5,860,400 ton que incluyen disminuciones de 100 ton), Japón (502,900 ton que incluyen 4,500 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 7,100 ton), México (403,700 ton que incluyen disminuciones de 17,600 ton), destinos desconocidos (402,900 ton) y Corea del Sur (66,000 ton) se compensaron por las reducciones de Ecuador (1,400 ton), Costa Rica (600 ton) y Malasia (100 ton). Se notificaron para Japón ventas netas totales de 83,800 ton de 2021/2022.

Disminuyeron 30 por ciento las exportaciones de 995,500 ton con respecto a la semana anterior y 17 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron Japón (253,600 ton), China (209,500 ton), México (190,900 ton), Colombia (108,800 ton) y Chile (45,300 ton).

Ventas de origen opcional: Para 2020/2021, se notificaron 50,000 ton de nuevas ventas de origen opcional para destinos desconocidos. El balance actual pendiente de 1,319,400 ton es de Corea del Sur (838,000 ton), destinos desconocidos (274,000 ton), Taiwán (140,000 ton), China (65,000 ton) y Ucrania (2,400 ton).

Cebada: No se notificaron ventas netas para 2020/2021. Las ventas netas totales de 2,000 ton de 2021/2022 fueron para Japón. Las exportaciones de 1,500 ton fueron a Japón (1,300 ton) y Taiwán (200 ton).

Sorgo: Las ventas netas de 63,700 ton de 2020/2021 bajaron 66 por ciento con respecto a la semana anterior y 62 por ciento con respecto al promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos a China (199,500 ton, que incluyen 136,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 57,900 ton) y México (200 ton), que se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos de (136,000 ton). Las ventas netas totales de 53,000 ton de 2021/2022 fueron para destinos desconocidos.

Aumentaron sensiblemente las exportaciones de 309,800 ton con respecto a la semana anterior y al promedio de las 4 semanas anteriores. Se destinaron a China.

Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 28 de enero de 2021

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	23339	19458	120%
Maíz	1104721	1403063	19862885	10802361	184%
Sorgo	191538	179182	3009487	1149091	262%
Soya	1792367	2102976	47252083	26644139	177%
Trigo	396873	571677	16545008	16647417	99%

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 28 de enero de 2021

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	652891	62%	49433	89%	191293	100%
PNO	246261	23%	0	0%	0	0%
FFCC exportación interior	149948	14%	6188	11%	245	0%
Total (toneladas)	1049100	100%	55621	100%	191538	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			37,688 11,356 6,577	a México a Costa Rica a Colombia		
Total de maíz blanco			55621			
Embarques de sorgo por país (ton)					191538	a China
Total de sorgo					191538	

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

FOB

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)
Febrero	0.90+H	\$251.76	1.46+H	\$273.80
Marzo	0.89+H	\$251.56	1.46+H	\$274.00
Abril	0.90+K	\$ 250.97	1.46+K	\$ 273.02

Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*)			
Máx. 15% humedad	Febrero	Marzo	Abril
Golfo	N/D	N/D	N/D

Sorgo (USD/MT FOB Buque*)				
YGS #2 FOB Buque Máx. 14.0% Humedad	NOLA		TEXAS	
	Precio base	Precio fijo	Precio base	Precio fijo
Febrero	N/D	N/D	3.20+H	\$342.50
Marzo	N/D	N/D	3.15+H	\$340.53
Abril	N/D	N/D	3.15+K	\$ 339.55

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)			
	Febrero	Marzo	Abril
Nueva Orleans	\$265	\$270	\$270
<i>Cantidad 5,000 ton</i>			
Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)			
Granel 60% prot.	Febrero	Marzo	Abril
Nueva Orleans	\$800	\$820	\$820
<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: 4 de febrero de 2021 (USD/ton.)
 (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados	Febrero	Marzo	Abril
Barcaza CIF Nueva Orleans	312	310	308
FOB Buque GOLFO	323	323	319
Despacho por FFCC PNO	315	313	313
Despacho por FFCC California	319	318	318
Medio puente Laredo, TX	315	315	315
FOB Lethbridge, Alberta	307	305	304
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	347	347	347
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	348	348	348
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	358	357	358
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	353	353	352
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	358	358	357
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	362	363	362
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	358	358	357
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	358	358	358
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	353	352	353
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	357	357	358
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	353	352	352
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	283	283	282
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	284	283	282

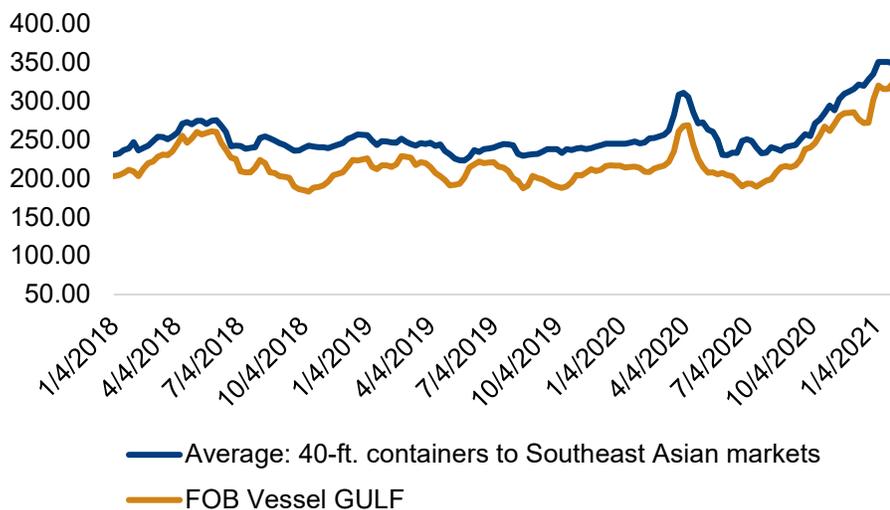
*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los DDGS de EE. UU. están estables, en la que la producción de etanol aumenta ligeramente y los usuarios finales contrataron la mayor parte de sus necesidades del primer trimestre y de principios del segundo. Los precios de la harina de soya de Kansas City son \$5/ton más altos, a pesar de las disminuciones de los precios FOB. La proporción de los DDGS/harina de soya se mantiene en 0.50, estable con respecto a la semana anterior y por arriba del promedio de tres años de 0.42. La proporción de los DDGS/maíz en efectivo disminuyó con respecto a la semana pasada a 115 por ciento y por arriba del promedio de tres años del 110 por ciento.

Las fuentes de la industria dicen que el mercado de exportación de los DDGS está mezclado con poca actividad comercial. Los operadores y exportadores notifican un amplio diferencial del precio máximo de compra y el precio mínimo de venta que genera volatilidad en los precios comercializados. Esta semana los valores de barcaza CIF NOLA están ligeramente más bajos, mientras que las ofertas FOB NOLA están estables/\$1 a 2 por ton más altas. Los precios de contenedores de 40 pies al Sureste de Asia están más altos esta semana, en los que los productos con destino a Malasia encabezan la lista. En promedio, los contenedores al Sureste de Asia se ofrecen de \$355 a \$356 para embarque de febrero a abril, con las ofertas spot a \$8/ton más, mientras que las posiciones diferidas subieron \$6/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

Argentina: Con casi todo el maíz sembrado, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires calificó al 22 por ciento como bueno/excelente, un 6 por ciento menos semana a semana. Las ventas de agricultor son estables en medio de las preocupaciones por una subida de los derechos de exportación del gobierno. Las lluvias recientes hicieron que algunos pidieran que lo que resta del año de La Niña se renombrara como La Nada. Los camioneros interrumpen el movimiento con bloqueos de carreteras para exigir menores impuestos, además de menores precios del combustible y de peajes, junto con programas de precios que deben pagar los agricultores. Bloquearon los caminos cercanos a los puertos de Bahía Blanca y Quequén, mientras que las autoridades despejaron los cercanos al Rosario, que maneja el 80 por ciento de las exportaciones de granos. (Refinitiv; Reuters)

Brasil: El Instituto de Economía Agropecuaria de Matto Grosso (IMEA) fijó la cosecha de maíz al 5 por ciento y la siembra de maíz *safrinha* al 2 por ciento. La siembra de safrinha aumentó del 1 por ciento de la semana anterior y sigue muy por detrás del promedio. Los precios del maíz nacional podrían llegar a R\$100/saco de 60 kg (\$307.38/ton). El agregado del FAS disminuyó a 105 millones de ton el cálculo de producción total de maíz (110 millones de ton en el WASDE de enero del USDA) por los menores rendimientos de la primera cosecha y el retraso en la siembra de la *safrinha*, pero espera que los altos precios expandan la superficie sembrada de la segunda cosecha en 1 millón de hectáreas, a pesar del riesgo de que el ciclo de desarrollo transcurra hacia la temporada seca. Mientras tanto, fue decepcionante el número de asistentes a la huelga de camioneros en Brasil. (Reuters; AgriCensus; FAS GAIN)

China: A pesar de precios más altos los usuarios de maíz acumulan existencias, lo que desencadena importaciones y precios récord que son 50 por ciento más altos que hace un año. Esta semana China importó 6 millones de ton de maíz, la mayor cantidad nunca vista en un período tan corto. Uno de los principales proveedores de maíz dijo que espera ver aumentos plurianuales en las importaciones de China gracias al crecimiento de la piara y a la profesionalización de los alimentos balanceados. Las importaciones de maíz en 2020 fueron 11.3 millones de ton, lo cual excede por primera vez la cuota arancelaria (TRQ) de la OMC. También hubo grandes compras de cebada para alimento balanceado canadiense y francesa que se debe de sembrar. Es probable que China utilice maíz MG para aumentar rendimientos en un 20 por ciento. (Refinitiv; AgriCensus)

Corea del Sur: Kocopia pagó \$300.83/ton por 60,000 ton de maíz estadounidense, \$51/ton más que en compras anteriores. Según se informa MFG compró 137,000 ton de maíz de origen opcional para entrega de marzo a abril. (AgriCensus; DTN)

México: El Secretario de Agricultura Víctor Villalobos dijo que las importaciones de maíz podrían caer 9 por ciento de las 1.5 millones de ton, como resultado de que el gobierno desalienta el uso de granos genéticamente modificados. El objetivo es reducir gradualmente las importaciones con el plan Maíz para México, que intenta que para 2024 se sustituya el 30 por ciento de las importaciones con producción nacional. El plan tiene como objetivo ayudar a 300,000 productores pequeños y medianos, pero los detractores dicen que los niveles de apoyo reducidos del gobierno significan una mayor dependencia en las importaciones y que México cultiva maíz blanco (25 millones de ton) para consumo humano frente al maíz amarillo de importación (13 millones de ton de EE. UU.) para producción ganadera. (Refinitiv)

Suráfrica: El Comité de Estimados de Cosechas dice que la superficie sembrada de maíz es de 2.77 millones de hectáreas, 6.13 por ciento más que al año anterior. Se teme que el ciclón Eloise haya dañado el cultivo de maíz. (AgriCensus)

Turquía: La empresa estatal de adquisición de granos TMO licitó 235,000 ton de maíz para alimento balanceado. (DTN)

Ucrania: El mal clima paralizó los movimientos semanales de exportación de maíz del país. (AgriCensus)

Vietnam: A los comercializadores les preocupa que las importaciones de maíz de Myanmar se vean amenazadas por el golpe militar en ese país. (AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 4 de febrero de 2021			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$46.75	Sube \$0.25	Handymax \$47.25 ton
55,000 EE. UU. PNO-Japón	\$ 26.75	Sin cambios	Handymax \$27.00 ton
66,000 Golfo EE. UU. - China PNO a China	\$45.75 \$25.25	Sin cambios Sin cambios	Norte de China
25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$20.50	Sin cambios	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$17.25	Sin cambios	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia	\$23.50	Sin cambios	<u>Costa Oeste de Colombia a \$33.50</u>
<u>Costa Este Colombia</u> De Argentina	<u>\$33.50</u> \$35.00		USG a E/C 50,000 ton a \$19.00
43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala	\$30.50	Sin cambios	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia	\$43.75 \$45.75	Sube \$0.25	Descarga diaria de 8,000 ton Descarga diaria de 3,000 ton
26-30,000 Golfo EE. UU.-Marruecos	\$44.50	Sube \$0.25	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto PNO a Egipto	\$34.00 \$ 34.00	Sube \$0.50	60,000 - 55,000 ton - Egipto Rumania- Rusia- Ucrania \$15.00-\$15.50 -\$16.00 Francia \$20.50
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$17.50	Baja \$0.50	Handymax a +\$1.75-\$2.00 más
Brasil, Santos – China Brasil, Santos – China Costa norte de Brasil - China	\$36.25 \$35.75 \$36.75	Sin cambios	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	\$42.00	Sin cambios	Río arriba con BB top off Plus \$3.75 ton

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: Los mercados de fletes marítimos de carga seca siguen bailando a un ritmo de arriba a abajo, lo que brinda oportunidades comerciales, pero que avanza poco en cualquier dirección. Esta fue otra semana mixta que resultó en poco movimiento neto de las tasas. La mayor parte del optimismo del mercado se mantiene en el segundo trimestre y en las posiciones futuras.

Parece ser que el mercado más interesante es el de los sectores handymax y supramax en el Golfo de EE. UU., en donde está restringida la oferta de buques. Las tasas diarias de contratación del sector panamax se comercializaron en \$12,600 para febrero y marzo y en \$12,750 para el segundo trimestre. Todavía no ha habido un visible salto en las operaciones panamax del PNO de EE. UU. a China, pero al ver la ampliación del diferencial del precio base del maíz del PNO-Golfo de EE. UU., es probable que vaya a haber ese precio.

Índices báltico-panamax carga seca				
4 de febrero de 2021	Esta semana	Semana pasada	Diferencia	Porcentaje de cambio
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	24132	23841	291	1.2
P3A: PNO/Pacífico– Japón	12498	13051	-553	-4.2
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	25522	24786	736	3.0

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

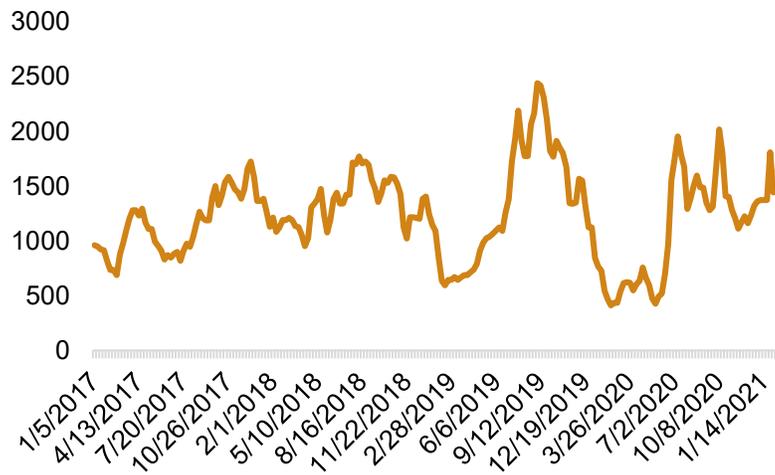
Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$7.45-8.95
Hace tres semanas:	\$9.85-10.35
Hace dos semanas:	\$7.75-8.20
Hace una semana:	\$6.35-7.70
Esta semana	\$5.90-6.05

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia					
4 de febrero de 2021	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.47	0.90	0.57	\$22.44	GOLFO
Soya	1.52	0.83	0.69	\$25.35	GOLFO
Flete marítimo	\$25.25	\$45.75	0.52-0.56	\$20.50	Marzo

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Baltic Dry Index



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

Bulk Grain Freight Rates for Key Suppliers and Destinations
February 4, 2021

Origin	Destination	This Week	Monthly Change	Monthly % Change	Yearly Change	Yearly % Change	2-Year History
<i>Panamax/Supramax Vessels</i>							
U.S. Gulf		46.75	3.5	8.1%	5.75	14.0%	
U.S. PNW	Japan	26.75	2.25	9.2%	5.75	27.4%	
Argentina		41.50	6	16.9%	6	16.9%	
Brazil		37.50	7	23.0%	4	11.9%	
U.S. Gulf		45.75	4.25	10.2%	6.25	15.8%	
U.S. PNW	China	25.25	1.75	7.4%	5.25	26.3%	
Argentina		42.00	1.75	4.3%	9	27.3%	
Brazil		36.75	1.75	5.0%	3.75	11.4%	
U.S. Gulf		18.00	-1	-5.3%	1	5.9%	
Argentina	Europe	20.50	0	0.0%	-8	-28.1%	
Brazil		26.50	0	0.0%	-5	-15.9%	
Argentina	Saudi Arabia	41.50	1	2.5%	-3	-6.7%	
Brazil		48.50	3	6.6%	1	2.1%	
U.S. Gulf		34.50	6.00	21.1%	7.00	25.5%	
U.S. PNW	Egypt	33.00	4.00	13.8%	6.35	23.8%	
Argentina		29.50	0.00	0.0%	1.00	3.5%	
Brazil		31.50	0.00	0.0%	-3.00	-8.7%	
<i>Handysize Vessels</i>							
U.S. Gulf		45.50	5.00	12.3%	10.00	28.2%	
U.S. Great Lakes	Morocco	44.00	0.00	0.0%	2.05	4.9%	
Argentina		28.50	0.00	0.0%	1.00	3.6%	
Brazil		33.50	2.00	6.3%	-9.00	-21.2%	
U.S. Great Lakes	Europe	43.00	0.00	0.0%	3.10	7.8%	
Brazil		31.40	-0.20	-0.6%	0.15	0.5%	
Argentina	Algeria	30.50	0.00	0.0%	-3.00	-9.0%	
Brazil		32.50	0.00	0.0%	-15.00	-31.6%	
U.S. Gulf		23.50	2.00	9.3%	5.00	27.0%	
U.S. PNW	Colombia	33.00	3.00	10.0%	4.20	14.6%	
Argentina		35.00	3.00	9.4%	3.00	9.4%	
<i>Shipping Indexes</i>							
Baltic Dry Index		1444	70	5.1%	978	209.9%	

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