

Market Perspectives

www.grains.org

25 de febrero de 2021

ÍNDICE

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade.....	2
Futuros de maíz de mayo 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.....	14
Comentarios de fletes marítimos	15

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 mayo de la CBOT					
Centavos/Bu	Viernes 19 de febrero	Lunes 22 de febrero	Martes 23 de febrero	Miércoles 24 de febrero	Jueves 25 de febrero
Cambio	-7.25	8.75	2.00	4.50	-7.25
Precio al cierre	541.75	550.50	552.50	557.00	549.75
Factores que afectan al mercado	El panorama inicial de 2021/22 del USDA fue moderadamente bajista con 1,500 millones de bushels de inventarios finales y 15,150 millones de bushels de producción. Eso presionó a los futuros de maíz, pero el apoyo técnico limitó las pérdidas. El panorama del USDA incluye también un pronóstico de exportaciones más alto, así como mayor producción de carne. Los mercados externos fueron más débiles con el dólar estadounidense que bajó 22 bps.	El maíz de mayo recuperó las pérdidas del viernes, fortalecido por la sólida compra técnica en soya. El clima de Argentina es seco y preocupante para el cultivo del maíz. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron para exportación 48.5 millones de bushels de maíz. Los datos de la CFTC del viernes fueron alcistas con fondos largos de 514,000 contratos. Los macromercados estuvieron mezclados; el dólar estadounidense cayó 35 bps.	Las alzas del trigo y la soya ayudaron a la fortaleza del maíz, pero las ganancias fueron limitadas. La atención del mercado se centra en el clima de Suramérica y los modelos vespertinos mostraron mayores probabilidades de lluvia. Los futuros de maíz de Dalian de China cayeron 1.1 por ciento, pero se siguen cotizando en \$10.90/bushel. Los mercados externos fueron de apoyo con las acciones de EE. UU. en aumento y el petróleo crudo estable.	El maíz de mayo comercializó un día con límites fijados en las gráficas, después que la EIA dijera la semana pasada que la producción de etanol había caído 25% debido al clima frío. El clima de Argentina se torna más húmedo lo que ayudará al rendimiento del maíz. Una encuesta de Reuters dice que los analistas esperan que la cosecha de maíz de Brasil sea de 108 millones de ton. Los mercados externos fueron más altos; el Dow llegó a un máximo récord.	El maíz de mayo se comercializó repentinamente más bajo presionado por las ventas de exportaciones más bajas y los mejores pronósticos climáticos de Suramérica. El USDA dijo que la semana pasada se vendieron 17.8 millones de bushels de maíz y 46.9 millones de bushels de exportaciones. Sin embargo, en la baja de precios del mercado los usuarios finales fueron compradores fuertes. Los macromercados no benefician a la CBOT con las acciones de EE. UU. bajas y el dólar estadounidense alto.

Panorama: Esta semana los futuros de maíz de Mayo están 8 centavos (1.5 por ciento) más altos, ya que las alzas en soya y trigo de inicios de la semana ayudaron a que el mercado se recuperara. Las noticias fundamentales han tenido poca actividad esta semana, pero las fuertes compras técnicas y especulativas ayudaron al alza del mercado. La acción del mercado del jueves fue en su mayor parte más baja, en la que el contrato cayó a niveles de apoyo clave antes de recuperarse y establecerse por arriba del apoyo de tendencia. Con miras al futuro, la demanda de exportaciones de EE. UU. y las perspectivas climáticas/de producción de Suramérica parecen ser los factores más influyentes.

El Informe semanal de Ventas de Exportaciones presentó una reducción esperada de las ventas y exportaciones, principalmente debido a los impactos del feriado del Año Nuevo Lunar. Las ventas netas fueron de un total de 0.45 millones de ton, 55 por ciento menos que la semana anterior, mientras que las exportaciones semanales cayeron apenas 14 por ciento a 1.19 millones de ton. Las exportaciones del año a la fecha aumentaron 79 por ciento a 24.259 millones de ton, mientras que las contrataciones del año a la fecha totalizaron 59 millones de ton. Las contrataciones del año a la fecha aumentaron 128 por ciento, lo que representa el 89 por ciento del pronóstico de exportación del USDA de 2020/21.


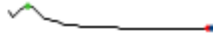
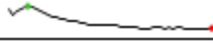
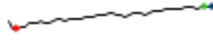
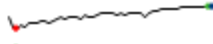
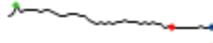


El mercado sigue ajustando sus expectativas de producción de maíz en Argentina y Brasil con base en las previsiones climáticas recientes. A la fecha, Argentina se ha enfrentado a condiciones más secas de lo normal y hasta el miércoles, el pronóstico climático de cara a marzo es de sequedad continua. Esto dio lugar a que algunos analistas redujeran las expectativas de la cosecha de maíz del país, aunque la mayoría sigue a la espera de que la producción esté cerca del pronóstico de 47.5 millones de ton del USDA.

De forma similar en una encuesta reciente los analistas todavía esperan que la producción 2020/21 del país sea de 108 millones de ton, a pesar de un lento inicio en la cosecha de soya de Brasil (que puede retrasar la siembra de la segunda cosecha de maíz o *safrinha*). Esto es solo 1 millón de ton por debajo de la proyección actual del USDA. El sondeo espera una expansión de la superficie sembrada (19.44 millones de hectáreas en 2020/21, más que los 18.5 millones de 2019/20) y unos rendimientos normales/en tendencia. El hecho de que estén a tiempo la siembra de Brasil y las condiciones climáticas como La Niña, que de cara al verano se desvanecen, será clave para establecer el panorama del mercado del maíz tanto brasileño como el estadounidense.

Los precios al contado de EE. UU. se siguen recuperando gracias a la fuerte demanda de exportación y comercial. Esta semana el precio al contado promedio de EE. UU. aumentó a \$231.55/ton (\$5.42/bushel), el precio base se mantiene estable a 17 centavos por debajo de los futuros de marzo (-17H). Los valores de barcaza CIF NOLA son en su mayoría estables esta semana, ya que la logística se recupera de la ola de frío de las dos semanas pasadas, mientras que las ofertas FOB Golfo en spot siguen sin cambios a \$252.45/ton.

Desde un punto de vista técnico, los futuros de mayo comercializan un amplio rango entre el apoyo en \$5.23 (el 11 mínimo diario de febrero) y el máximo de contrato en \$5.72. La tendencia de apoyo sigue en \$5.43, misma que el jueves el mercado rompió y comercializó por debajo brevemente. Sin embargo, la compra de usuario final fue dinámica durante la baja de precios, con estimados iniciales de volumen que parecían cercanos al récord para el contrato de mayo de 2021. El hecho de que los usuarios finales sigan ampliando la fijación de precios y sean dinámicos durante la baja de precios es una señal de apoyo fundamental subyacente. El cierre por arriba del apoyo de tendencia del jueves y la convergencia de los promedios de movimiento de 10 y 20 días también son acontecimientos de apoyo.

Interest Rates and Macroeconomic Markets, February 25, 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	0.8%	0.0	-12.4%	
LIBOR (1 Year)	0.3	0.0	-6.1%	0.0	-10.9%	
S&P 500	3,829.3	-84.6	-2.2%	42.0	1.1%	
Dow Jones Industrials	31,402.0	-91.3	-0.3%	798.7	2.6%	
U.S. Dollar	90.3	-0.3	-0.4%	-0.2	-0.2%	
WTI Crude	63.4	2.9	4.8%	11.1	21.2%	
Brent Crude	66.0	2.1	3.3%	10.9	19.8%	

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

Futuros de maíz de mayo de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 25 de febrero de 2021			
Commodity	25 feb	19 feb	Cambio neto
Maíz			
Mar 21	554.75	542.75	12.00
May 21	549.75	541.75	8.00
Jul 21	539.75	533.00	6.75
Sep 21	493.00	481.75	11.25
Soya			
Mar 21	1406.00	1377.25	28.75
May 21	1407.50	1380.00	27.50
Jul 21	1397.25	1367.75	29.50
Ago 21	1356.50	1327.50	29.00
Harina de soya			
Mar 21	424.10	424.30	-0.20
May 21	423.00	423.60	-0.60
Jul 21	420.40	420.30	0.10
Ago 21	408.80	407.70	1.10
Aceite de soya			
Mar 21	50.96	47.55	3.41
May 21	49.67	46.89	2.78
Jul 21	48.67	46.10	2.57
Ago 21	47.42	45.10	2.32
SRW			
Mar 21	671.75	650.75	21.00
May 21	675.75	655.50	20.25
Jul 21	663.50	643.25	20.25
Sep 21	660.00	641.75	18.25
HRW			
Mar 21	644.25	631.75	12.50
May 21	652.50	638.25	14.25
Jul 21	656.25	642.25	14.00
Sep 21	660.50	646.50	14.00
MGEX (HRS)			
Mar 21	641.50	628.75	12.75
May 21	650.50	640.00	10.50
Jul 21	658.50	647.75	10.75
Sep 21	665.50	655.00	10.50

*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.: Durante los próximos 5 días (del 25 de febrero al 1 de marzo), las tormentas impactarán al Pacífico Noroeste, especialmente Washington, Oregón y Idaho, para después seguir al Sureste y recoger la humedad del Golfo antes de dirigirse al Noreste. Va a caer una franja de 24.5 a 101 mm (de 1 a 4 pulg.) de lluvia desde el noreste de Texas hacia el noreste al Atlántico Medio, con totales más ligeros en Nueva Inglaterra y la región de los Grandes Lagos. Desafortunadamente, se pronostica poca o nada de lluvia para el Suroeste, California, el centro y norte de las Llanuras, el alto Medio Oeste y Florida. Las temperaturas promediarán por debajo de lo normal en el Oeste, las Rocallosas y el norte de las Llanuras, y por arriba de lo normal en la mitad este del país.

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 18 de febrero 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	172800	392800	17220.2	23571.5	4%
Maíz	541900	1190100	24159.7	59007.6	128%
Sorgo	3200	125600	2962.6	5930.4	256%
Cebada	200	1300	21.3	32.4	-34%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Bajaron 55 por ciento las ventas netas de 453,300 ton de 2020/2021 –mínimo del año agrícola–, con respecto a la semana anterior y 85 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de Perú (160,300 ton, que incluyen 88,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 1,400 ton), Vietnam (146,200 ton, que incluyen 68,000 ton que cambiaron de China y 68,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), Japón (96,500 ton, que incluyen 71,600 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 55,900 ton), México (85,700 ton, que incluyen disminuciones de 15,600 ton) y Corea del Sur (69,400 ton, que incluyen 65,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos) se compensaron por las reducciones principalmente de destinos desconocidos (300,500 ton). Las ventas netas de 145,900 ton. de 2021/2022 fueron para México (90,000 ton.) y Japón (55,900 ton.).

Disminuyeron 14 por ciento las exportaciones de 1,190,100 ton con respecto a la semana anterior y 11 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron principalmente México (321,100 ton), Japón (226,700 ton), Vietnam (146,200 ton), China (144,300 ton) y Perú (110,300 ton).

Ventas de origen opcional: Para 2020/2021, se notificaron nuevas ventas de origen opcional de 69,000 ton a Corea del Sur. El balance actual pendiente de 1,279,400 ton es de Corea del Sur (848,000 ton), destinos desconocidos (294,000 ton), Taiwán (70,000 ton), China (65,000 ton) y Ucrania (2,400 ton).

Ajustes de exportaciones: En la semana que terminó el 4 de febrero, se ajustaron 471 ton a la baja en las exportaciones acumuladas de maíz a Vietnam. Este embarque se notificó por error.

Cebada: Para 2020/2021, las reducciones en ventas netas de 200 ton, resultaron en aumentos de Japón (200 ton), que fueron compensadas por las reducciones de Canadá (400 ton). Las exportaciones de 1,300 ton fueron a Japón (1,200 ton) y Canadá (100 ton).

Sorgo: Las reducciones de las ventas netas totales de 700 ton de 2020/2021, que bajaron de forma perceptible con respecto a la semana anterior y del promedio de las 4 semanas anteriores, fueron para China, lo cual incluye disminuciones de 3,900 ton. Subieron 70 por ciento las exportaciones de

125,600 ton. con respecto a la semana anterior, pero con una disminución del 10 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se destinaron a China.

Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 18 de febrero 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	2395	1597	28628	28432	101%
Maíz	1231810	1314960	23997794	13310308	180%
Sorgo	124101	71084	3461982	1328470	261%
Soya	721845	922181	50916438	28832628	177%
Trigo	324597	418816	17758763	18157632	98%

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 18 de febrero 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	933497	84%	0	0%	123146	100%
PNO	174634	16%	343	100%	49	0%
FFCC exportación interior	123336	0%	0	0%	906	0%
Total (toneladas)	1231467	100%	343	100%	124101	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			343	Corea del Sur		
Total de maíz blanco			343			
Embarques de sorgo por país (ton)					124,052 49	a China a Corea del Sur
Total de sorgo					124101	

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)
Marzo	0.87+H	\$252.45	1.51+H	\$277.64
Abril	0.88+K	\$ 251.07	1.47+K	\$ 274.30
Mayo	0.89+K	\$ 251.27	1.49+K	\$ 274.89

Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*)			
Máx. 15% humedad	Marzo	Abril	Mayo
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
Marzo	N/D	N/D	3.20+H	\$344.37
Abril	N/D	N/D	3.20+K	\$ 342.40
Mayo	N/D	N/D	3.15+K	\$ 340.43

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)			
	Abril	Mayo	Junio
Nueva Orleans	\$270	\$270	\$270
<i>Cantidad 5,000 ton</i>			
Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)			
Granel 60% prot.	Abril	Mayo	Junio
Nueva Orleans	\$780	\$780	\$780
<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: 25 de febrero de 2021 (USD/ton.)
 (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados	Marzo	Abril	Mayo
Barcaza CIF Nueva Orleans	300	313	312
FOB Buque GOLFO	324	319	313
Despacho por FFCC PNO	329	325	324
Despacho por FFCC California	336	334	329
Medio puente Laredo, TX	326	324	318
FOB Lethbridge, Alberta	303	300	299
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	355	360	360
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	355	360	360
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	355	360	360
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	355	360	360
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	355	360	360
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	N/D	N/D	N/D
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	281	279	278

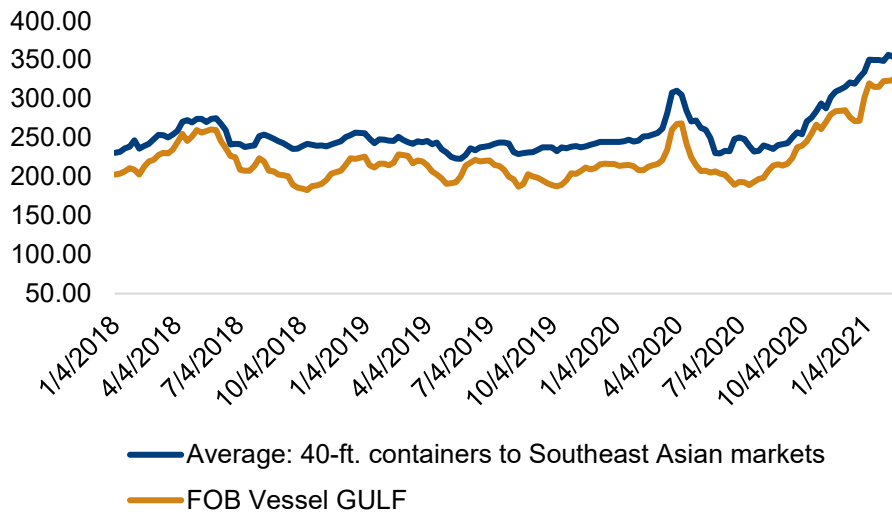
*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los precios de los DDGS de EE. UU. son más altos después de una gran disminución en la producción por la ola de frío de la semana pasada. Sin embargo, se espera que pronto se recupere la producción de etanol y DDGS, lo que ayudará a rellenar las líneas de abastecimiento. Se espera que en marzo los precios spot se recuperen con mejor movimiento de barcazas y cargas en lugares afectados por el clima frío reciente. La proporción de DDGS/precios al contado de maíz aumentó a 118 por ciento, más que la semana pasada y por arriba del promedio de tres años. La proporción de los DDGS/harina de soya Kansas City subió a 0.53, un aumento con respecto a la semana anterior y por arriba del promedio de tres años de 0.43.

Los operadores y corredores notifican que esta semana el negocio de exportación ha sido más lento, con una presión notable en el mercado CIF. Las ofertas spot de barcazas CIF NOLA bajaron \$17/ton esta semana, mientras que las ofertas FOB Golfo bajaron \$14/ton para marzo y de \$3 a 5/ton para las posiciones del segundo trimestre. Una vez más los corredores notifican que el diferencial del precio máximo de compra y el precio mínimo de venta ha sido amplio esta semana, con precios comercializados muy variados.

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

Argelia: La Office Algerien Interprofessionnel des Cereales (OAIC) compró 150,000 ton de cebada de alimento balanceado a \$280.20/ton para entrega en marzo. (AgriCensus)

Argentina: Las lluvias recientes ayudaron a frenar las pérdidas de la cosecha de maíz, aunque serán muy importantes los niveles de humedad del final de la temporada. Fuentes de la industria esperan que en 2021 las exportaciones de cebada a China lleguen a 1.5 millones de ton, impulsadas por el arancel del 80.5 por ciento que impuso Pekín a la cebada de Australia. (Refinitiv; Reuters; AgriCensus)

Brasil: Las condiciones de humedad hicieron que la cosecha de soya se rezagara a la mitad, lo que retrasará la siembra de maíz y empujará a la polinización del maíz de la *safrinha* a un período seco de menos favorable. La siembra de la segunda cosecha de maíz está al 20 por ciento, lo cual está un 31 por ciento por detrás del año pasado. IMEA hizo notar que la siembra de maíz en Mato Grosso está 79 por ciento por detrás de los niveles de hace un año. Conab aumentó la cantidad de superficie a sembrar con maíz debido a los altos precios, pero rendimientos más bajos. Una compilación de Reuters de 11 fuentes indica que la producción de maíz de 2021 será de 108.2 millones de ton comparada con las 102.5 millones de ton de hace un año. Mayores retrasos en la siembra podrían ocasionar que disminuya la superficie sembrada. (Refinitiv; Reuters)

China: El Ministerio de Agricultura dice que para finales de junio el inventario de cerdos volverá a lo normal y que a finales del 2021 el sacrificio estará en niveles normales, lo que así garantiza una demanda completa de alimento balanceado. El gobierno pretende expandir en 667,000 hectáreas o el 1.6 por ciento la superficie sembrada de maíz en 2021. (Reuters)

Corea del Sur: Kocopia compró 60,000 ton de maíz a \$309/ton, pero NOFI declinó una subasta de maíz para entrega en junio. (AgriCensus)

Jordania: MIT compró otras 60,000 ton de cebada para entrega en la segunda quincena de septiembre. (AgriCensus)

Suráfrica: En 2020/21 los agricultores cosecharán 10 por ciento más maíz en comparación con el año pasado gracias a las buenas condiciones climáticas. El Comité de Estimados de Cosechas del gobierno dice que la superficie sembrada de maíz es de 2.8 millones de hectáreas y otras 43,300 hectáreas de sorgo. Se calcula una producción de maíz de 15.8 millones de ton, más que las 15.3 millones de ton de la temporada pasada. (Refinitiv; FAS GAIN)

Túnez: La Organisation Tunisienne de Défense du Consommateur (Organización Tunecina de Defensa del Consumidor u ODC) licitó cebada para entrega en marzo/abril. (AgriCensus)

Ucrania: Las exportaciones de maíz de enero fueron solo 1.99 millones de ton, pero los comercializadores esperan que en febrero las exportaciones lleguen a 2.8 millones de ton y a 2.85 millones de ton en marzo. (Reuters)

UE: Se redujo en 2 millones de ton el estimado de importación de maíz. (AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 25 de febrero de 2021			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$57.50	Sube \$3.50	Handymax \$59.00 ton
55,000 EE. UU. PNO-Japón	\$32.25	Sin cambios	Handymax \$33.00 ton
66,000 Golfo EE. UU. - China	\$56.00	Sube \$3.00	Norte de China
PNO a China	\$31.00	Sin cambios	
25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$24.50	Sube \$0.50	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$21.00	Sube \$0.50	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia	\$29.00	Baja \$1.00	<u>Costa Oeste de Colombia a \$42.00</u>
<u>Costa Este Colombia</u>	<u>\$28.00</u>		
De Argentina	\$40.50		
43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala	\$35.00	Baja \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia	\$40.00 \$42.50	Sube \$1.75	Descarga diaria de 8,000 ton Descarga diaria de 3,000 ton
26-30,000 Golfo EE. UU.-Marruecos	\$39.50	Baja \$1.00	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto	\$42.50	Sube \$2.00	60,000 - 55,000 ton - Egipto Rumania- Rusia- Ucrania \$16.00-\$16.50 -\$17.00 Francia \$22.00
PNO a Egipto	\$ 41.50		
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$20.00	Sin cambios	Handymax a +\$1.75-\$2.00 más
Brasil, Santos – China	\$46.50	Baja \$1.00	54-59,000 Supramax-Panamax 60-66,000 Pospanamax Río arriba norte de Brasil Plus - 55,000 ton Plus \$7.50/ton
Brasil, Santos – China	\$46.00		
Costa norte de Brasil - China	\$47.00		
56-60,000 Argentina/Rosario-China, gran calado	\$52.25	Baja \$1.00	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: Para citar a John Maynard Keynes, “el mercado puede permanecer irracional más tiempo del que usted pueda permanecer solvente”. La semana pasada fue una semana sin precedentes para los mercados de operaciones simuladas FFA (en papel) con la comercialización de 88,198 lotes, 54% de los cuales fueron panamax. Fue un volumen histórico récord para los mercados FFA. El volumen y la volatilidad semanal excedieron incluso los días de locura de 2007/08. Además del entusiasmo generalizado del mercado, fue evidente que se ha producido un “apretón del mercado” ya que la comercialización en papel fue más volátil que los mercados físicos. Hacia el fin de semana, aumentaron 165% las tasas de papel panamax para el presente año.

Cabe preguntarse: ¿es sostenible esta estructura de tasas? Los fundamentales del mercado no han cambiado, pero ciertamente sí lo ha hecho el optimismo del mercado. La volatilidad sigue siendo lo más importante y se ha vuelto un recorrido muy accidentado. Aún persiste un desequilibrio en la oferta de buques en el Atlántico con respecto al Pacífico, con escasez en el Atlántico. Tarde o temprano esto se corregirá por sí mismo, conforme el diferencial entre océanos esté mucho más desalineado.

Los buques capesize de marzo disminuyeron a \$10,850, los del segundo trimestre en \$15,000 y los del tercer trimestre en \$19,000. El mercado panamax de marzo se mantiene en \$19,500, con el segundo trimestre en \$17,000. Además de los cambios de esta semana en los diferenciales del mercado, la característica interesante es que las tasas panamax siguen eclipsando a las capesize. Históricamente, los buques capesize exigirían una prima de 2 a 2.5 sobre los buques panamax.

Índices báltico-panamax carga seca				
25 de febrero de 2021	Esta semana	Semana pasada	Diferencia	Porcentaje de cambio
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	28455	31636	-3181	-10.1
P3A: PNO/Pacífico– Japón	20467	21296	-829	-3.9
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	35914	31333	4581	14.6

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$6.35-7.70
Hace tres semanas:	\$5.90-6.05
Hace dos semanas:	\$5.75-6.05
Hace una semana:	\$6.10-8.50
Esta semana	\$6.70-7.25

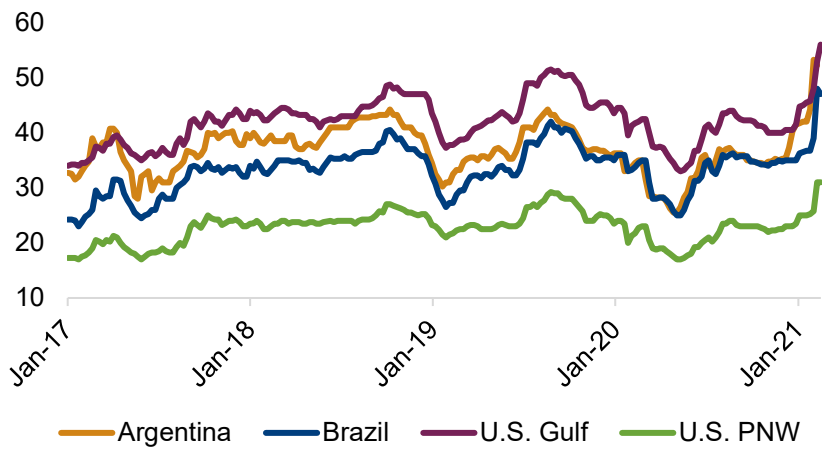
Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia

25 de febrero de 2021	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.44	0.89	0.55	\$21.65	Ambos
Soya	1.55	0.82	0.73	\$26.82	GOLFO
Flete marítimo	\$31.00	\$56.00	0.64-0.68	\$25.00	Marzo

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Tasas de fletes de granos a granel a China desde orígenes seleccionados



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

Bulk Grain Freight Rates for Key Suppliers and Destinations February 25, 2021

Origin	Destination	This Week	Monthly Change	Monthly % Change	Yearly Change	Yearly % Change	2-Year History
<i>Panamax/Supramax Vessels</i>							
U.S. Gulf	Japan	57.50	11	23.7%	14	32.2%	
U.S. PNW		32.25	5.75	21.7%	8.75	37.2%	
Argentina		48.50	7	16.9%	15	44.8%	
Brazil		45.50	8	21.3%	15	49.2%	
U.S. Gulf	China	56.00	10.5	23.1%	14	33.3%	
U.S. PNW		31.00	6	24.0%	8.25	36.3%	
Argentina		52.25	10.25	24.4%	17.75	51.4%	
Brazil		47.00	10.25	27.9%	12.5	36.2%	
U.S. Gulf	Europe	20.00	1	5.3%	4.6	29.9%	
Argentina		20.50	0	0.0%	-8	-28.1%	
Brazil		26.50	0	0.0%	-5	-15.9%	
Argentina	Saudi Arabia	44.50	4	9.9%	-1	-2.2%	
Brazil		50.50	3	6.3%	2	4.1%	
U.S. Gulf	Egypt	41.50	8.00	23.9%	16.00	62.7%	
U.S. PNW		38.70	5.70	17.3%	14.15	57.6%	
Argentina		30.50	1.00	3.4%	2.00	7.0%	
Brazil		33.50	2.00	6.3%	0.00	0.0%	
<i>Handysize Vessels</i>							
U.S. Gulf	Morocco	39.50	5.00	14.5%	5.50	16.2%	
U.S. Great Lakes		45.20	1.20	2.7%	3.45	8.3%	
Argentina		28.50	0.00	0.0%	1.00	3.6%	
Brazil		35.50	3.00	9.2%	-8.00	-18.4%	
U.S. Great Lakes	Europe	44.00	1.00	2.3%	4.25	10.7%	
Brazil		32.80	1.10	3.5%	-0.90	-2.7%	
Argentina	Algeria	30.50	0.00	0.0%	-2.00	-6.2%	
Brazil		32.50	0.00	0.0%	-15.00	-31.6%	
U.S. Gulf	Colombia	29.00	5.50	23.4%	10.00	52.6%	
U.S. PNW		35.80	2.80	8.5%	10.25	40.1%	
Argentina		40.50	5.50	15.7%	7.50	22.7%	
<i>Shipping Indexes</i>							
Baltic Dry Index		1709	-101	-5.6%	1275	293.8%	

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

Note: Quoted rates are believed to reflect current market conditions but may vary from actual offers. Rates may differ based on delivery terms, demurrage, and other factors.