

Market Perspectives

www.grains.org

22 de abril 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 16 de abril | Lunes 19 de abril | Martes 20 de abril | Miércoles 21 de abril | Jueves 22 de abril |
| Cambio | -4.50 | 6.50 | 14.50 | 19.00 | 25.00 |
| Precio al cierre | 585.50 | 592.00 | 606.50 | 625.50 | 650.50 |
| Factores que afectan al mercado | Durante la noche el maíz se comercializó al alza, pero al mediodía volvió a caer en medio de la toma de utilidades. Argentina notificó la recuperación del 8% en sus calificaciones de maíz, pero el pronóstico de Brasil sigue siendo seco. EE. UU. están programadas lluvias que ayudarán a la siembra la próxima semana. En algunas zonas de EE. UU. los precios del maíz al contado están por arriba de \$6.00, lo cual mantiene las ventas al mínimo. | El maíz aumentó y se acercó al máximo de contrato. El pronóstico para Brasil es preocupantemente seco y por otro lado esta semana una gran ola de frío se moverá a través de EE. UU. Si los rendimientos de Brasil caen, esto pone más presión en la producción de EE. UU. Es probable que la cosecha de Argentina se retrase por las fuertes lluvias. El USDA informó que la semana pasada se inspeccionaron para exportación 60 millones de bushels de maíz. | El maíz de mayo registró un nuevo máximo de contrato, en lo que la sequedad en Brasil impulsa el alza. La cosecha de maíz de Paraná tiene una calificación de 62% buena/excelente, menor al 90% de principios de este año. Probablemente el clima frío de EE. UU. dañe parte de las primeras parcelas de maíz y retrase la siembra. El precio base al contado aumenta conforme los usuarios finales incentivan la venta directa de agricultores. | El maíz fijó un nuevo máximo de contrato, impulsado por los mismas razones. Brasil está seco, EE. UU. frío, los fondos compran y el precio base es sólido. Los usuarios finales mejor deberían tomar la entrega de los futuros de mayo que comprar maíz en efectivo, lo cual desencadenó una cobertura en corto de la CBOT. La semana pasada las corridas del etanol fueron estables. | El maíz marcó su tercer día consecutivo de nuevos máximos de contrato. El maíz de mayo estableció un límite al alza en medio de la compra de fondos y cobertura en corto. Los agricultores ya vendieron la mayor parte de la cosecha del año pasado, lo cual deja al mercado con pocos vendedores. Hubo licitaciones de maíz a \$7 en Texas. El USDA dijo que la semana pasada se vendieron 15.3 millones de bushels para exportación, siendo China el principal comprador. |

Panorama: Los futuros de maíz de mayo están 65 centavos (11.1 por ciento) más altos esta semana y establecieron un nuevo máximo de contrato de \$6.50 ½ en la tarde del jueves. Esta semana los fondos han sido compradores netos grandes, mientras que los comercializadores en corto se han visto obligados a cubrir sus posiciones, lo que impulsó aún más el alza. El precio base en efectivo y los precios de EE. UU. permanecen históricamente sólidos, lo que ha apoyado al diferencial alcista de los futuros de maíz y cobertura en corto, en anticipación al primer día de aviso de los futuros de mayo. Fundamentalmente, las preocupaciones por el clima de EE. UU. y Brasil también provocaron la compra, ya que aumentan los riesgos de producción en ambos países.

El alza en el mercado de maíz de esta semana lo desencadenó parcialmente el continuo pronóstico climático seco de Brasil de cara al mes de mayo. El cultivo brasileño de maíz *safrinha* se sembró más tarde de lo normal y desde entonces ha sido objeto de condiciones secas, en particular al sur de Brasil. A principios de esta semana, el gobierno estatal de Paraná, Brasil dijo que el 62 por ciento del cultivo tenía una calificación buena/excelente, menor al 90 por ciento a comienzos del año agrícola. Hacia principios de mayo los pronósticos climáticos siguen siendo de clima seco en el sur y zonas centrales de Brasil. El pronóstico seco se da cuando gran parte del cultivo entrará en polinización, etapa clave que define el rendimiento. Mayo también marca el inicio de la temporada seca de Brasil, lo cual indica que probablemente serán pocas las oportunidades de lluvias que reviertan la sequía.

Los precios en efectivo del maíz y precio base de EE. UU. permanecen históricamente sólidos. La licitación base promedio llega esta semana a -8K (8 centavos por debajo de los futuros de mayo), 1 centavo menos que la semana pasada, pero por arriba de los -66K registrados a esta altura del año pasado. En algunas zonas, los niveles base incluso son más fuertes y esta semana en Illinois central se notificó que se ofertó de 35 a 40 centavos por arriba de los futuros de mayo.

El sólido precio base genera condiciones en las que algunos usuarios finales estarían mejor con la entrega en futuros de mayo que comprar maíz en el mercado en efectivo. Esto pone nerviosos a los compradores en corto y provoca que dejen posiciones antes del primer día de aviso del 30 de abril. Esto, aunado a las pequeñas o inexistentes ventas de agricultor/comerciales, ha creado un gran alza en los futuros de maíz de mayo con un volumen de comercialización relativamente limitado. Esta semana el diferencial alcista también ha sido una característica dominante en la CBOT.

Los fondos observaron muy de cerca estos acontecimientos y esta semana rápidamente surgieron como fuertes compradores netos. El empuje a nuevos máximos de contrato del martes fijó un panorama técnicamente alcista, por lo que la liquidación por arriba de \$6.00 del miércoles no hizo más que fortalecerlo. El jueves fue el tercer día consecutivo de nuevos máximos de contrato, de tal forma que el mercado se estableció en su oferta límite (el precio más alto que la CBOT permite en el día). Se cree que actualmente los fondos mantienen una gran posición larga récord en el mercado del maíz, por lo que el informe del Commitment of Traders del CFTC del viernes dará una idea sobre la posición de los comercializadores de dinero gestionado.

Técnicamente, las gráficas siguen siendo sólidamente alcistas para el maíz de mayo y julio, con indicadores de impulso que siguen una tendencia más alta en medio de empuje a nuevos máximos de contrato. El índice de fuerza relativa no indica que los mercados estén sobrecomprados y sigue "escalando" la fijación de precios de usuario final/apoyo técnico. Ambas son señales de que es probable que el alza continúe. En la gráfica semanal de contratos activos de futuros de maíz a largo plazo, el siguiente nivel de resistencia técnica es \$6.83 ½, el máximo semanal del 17 de junio de 2013. La liquidación del jueves por arriba de \$6.50 significa que el mercado superó un obstáculo más hacia su posible ascenso al próximo nivel de resistencia.

Interest Rates and Macroeconomic Markets, April 22, 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 | -1.3% | 0.0 | 3.3% | |
| LIBOR (1 Year) | 0.3 | 0.0 | -1.6% | 0.0 | 0.8% | |
| S&P 500 | 4,135.0 | -35.4 | -0.8% | 225.5 | 5.8% | |
| Dow Jones Industrials | 33,815.9 | -220.1 | -0.6% | 1,196.4 | 3.7% | |
| U.S. Dollar | 91.3 | -0.4 | -0.4% | -1.6 | -1.7% | |
| WTI Crude | 61.6 | -1.8 | -2.9% | 3.1 | 5.2% | |
| Brent Crude | 65.6 | -1.4 | -2.1% | 3.8 | 6.1% | |

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 22 de abril de 2021 | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| Commodity | 22-abr | 16-abr | Cambio neto |
| Maíz | | | |
| May 21 | 650.50 | 585.50 | 65.00 |
| Jul 21 | 631.50 | 573.75 | 57.75 |
| Sep 21 | 577.25 | 529.50 | 47.75 |
| Dic 21 | 553.25 | 512.25 | 41.00 |
| Soya | | | |
| May 21 | 1533.25 | 1433.25 | 100.00 |
| Jul 21 | 1514.25 | 1422.50 | 91.75 |
| Ago 21 | 1465.50 | 1381.00 | 84.50 |
| Sep 21 | 1380.25 | 1311.25 | 69.00 |
| Harina de soya | | | |
| May 21 | 422.00 | 402.20 | 19.80 |
| Jul 21 | 425.30 | 406.40 | 18.90 |
| Ago 21 | 421.70 | 402.60 | 19.10 |
| Sep 21 | 415.60 | 397.00 | 18.60 |
| Aceite de soya | | | |
| May 21 | 62.52 | 56.33 | 6.19 |
| Jul 21 | 58.95 | 54.24 | 4.71 |
| Ago 21 | 55.44 | 51.87 | 3.57 |
| Sep 21 | 53.09 | 50.01 | 3.08 |
| SRW | | | |
| May 21 | 710.25 | 652.50 | 57.75 |
| Jul 21 | 710.50 | 655.00 | 55.50 |
| Sep 21 | 709.75 | 656.75 | 53.00 |
| Dic 21 | 711.75 | 661.75 | 50.00 |
| HRW | | | |
| May 21 | 667.50 | 609.25 | 58.25 |
| Jul 21 | 674.75 | 616.25 | 58.50 |
| Sep 21 | 680.25 | 622.50 | 57.75 |
| Dic 21 | 687.50 | 631.75 | 55.75 |
| MGEX (HRS) | | | |
| May 21 | 678.50 | 664.25 | 14.25 |
| Jul 21 | 685.25 | 671.25 | 14.00 |
| Sep 21 | 691.50 | 676.50 | 15.00 |
| Dic 21 | 697.25 | 682.75 | 14.50 |

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

| Avance en la siembra de EE. UU. | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Commodity | 18 de abril de 2021 | Semana pasada | Año pasado | Prom. 5 años |
| Maíz | 8% | 4% | 6% | 8% |
| Sorgo | 15% | 14% | 19% | 19% |
| Cebada | 26% | 13% | 15% | 18% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: Un sistema climático se desplazaba por el Noreste conforme esta semana de USDM (Monitor de Sequía de EE. UU.) terminaba y comenzaba la nueva. Del 22 al 27 de abril, se desbaratará el sistema de alta presión del oeste, lo cual permitirá que un par de sistemas climáticos se muevan por Estados Unidos continental. A media semana uno se moverá por el Sur y Sureste, mientras que el otro irá hacia el Oeste conforme termina la semana del USDM. Se espera que gran parte de Estados Unidos continental reciba de 2.54 a 6.35 mm (de 0.10 a 0.25 pulg.) de precipitaciones, de 25.4 a 50.8 mm (de 1 a 2 pulg.) en las cordilleras montañosas de la Costa, Cascades y Sierra Nevada, así como el norte de las Rocallosas. Pero la mayor precipitación estará desde el este de Texas a Carolina del Sur y del sureste de Kansas al sur de Illinois, en donde se pronostica que caigan de 25.4 a 76.2 mm (de 1 a 3 pulg.). Se esperan 25.4 mm (1 pulg.) o más en una amplia zona desde partes del oriente de Texas, Oklahoma y Kansas, a través del valle del Ohio, hacia la costa del Atlántico Medio; al sur a la costa del Golfo de México y a través de Nueva Inglaterra. Se espera que las temperaturas sean más frías de lo normal en el este conforme salgan la masas de aire canadiense de Estados Unidos continental, y que luego sean de moderadas a casi más cálidas de lo normal en todo el país.

El panorama del 28 de abril al 1 de mayo es más cálido de lo normal en el Este y más frío de lo normal en el Pacífico Noroeste. Las probabilidades favorecen condiciones más húmedas de lo normal en el Pacífico Noroeste; a lo largo de los valles del Mississippi, Ohio y Tennessee, así como en los Grandes Lagos, con precipitaciones por debajo de lo normal en la mayoría del sur de las Llanuras. En Alaska, las probabilidades favorecen lluvias por debajo de lo normal en todo el estado, excepto en el Panhandle, con temperaturas más cálidas de lo normal en el oeste y más frías de lo normal en el este.

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 15 de abril 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 | 268600 | 561000 | 21348.6 | 25369.6 | 0% |
| Maíz | 602700 | 1605700 | 39393.0 | 67198.3 | 90% |
| Sorgo | 66800 | 256300 | 5107.0 | 7050.8 | 118% |
| Cebada | 100 | 500 | 24.7 | 29.2 | -41% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Aumentaron 18 por ciento las ventas netas de 387,500 ton de 2020/2021 con respecto a la semana anterior, pero disminuyeron 75 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de México (366,300 ton que incluyen 36,000 ton cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 1,400 ton), Corea del Sur (134,600 ton, que incluyen 68,000 ton que cambiaron de China, 65,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 6,100 ton), Japón (103,500 ton, que incluyen 175,700 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 74,800 ton), Colombia (80,600 ton, que incluyen 20,500 ton que cambiaron de Panamá y disminuciones de 53,600 ton) y Taiwán (72,800 ton, que incluyen 70,000 ton que cambiaron de China y disminuciones de 700 ton), se compensaron por las reducciones principalmente de destinos desconocidos (215,800 ton) y China (123,900 ton). Las ventas netas de 2021/2022 de 29,500 ton fueron notificadas para México (11,200 ton), El Salvador (7,500 ton), Nicaragua (7,500 ton) y Guatemala (3,300 ton).

Disminuyeron 12 por ciento las exportaciones de 1,605,700 ton con respecto a la semana anterior y 18 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron China (560,100 ton), México (321,100 ton), Corea del Sur (265,000 ton, que incluyen 69,200 ton tardías), Japón (244,800 ton) y Taiwán (83,900 ton).

Ventas de origen opcional: El balance actual pendiente de 443,800 ton de 2020/ 2021 es de Corea del Sur (213,000 ton), destinos desconocidos (189,500 ton), Ucrania (32,400 ton) y China (8,900 ton).

Notificaciones tardías: En 2020/2021, se notificó la exportación de maíz tardía a Corea del Sur por un total de 69,200 ton.

Cebada: Aumentaron de forma perceptible las ventas netas totales de 100 TM de 2020/2021 con respecto a la semana anterior, pero disminuyeron también perceptiblemente del promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos fueron para Canadá. Aumentaron 5 por ciento las exportaciones de 500 ton con respecto a la semana anterior, pero disminuyeron 4 por ciento con respecto a las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron Canadá (300 ton) y Corea del Sur (200 ton).

Sorgo: Disminuyeron 99 por ciento las ventas netas de 7,000 ton de 2020/2021 con respecto a la semana anterior y 97 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos a China (130,000 TM, que incluyen 68,000 TM que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 4,800 TM), los cuales se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos (123,000 TM). Las ventas netas totales de 116,000 ton de 2021/2022 fueron para China.

Disminuyeron 70 por ciento las exportaciones de 256,300 ton con respecto a la semana anterior y 27 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se destinaron a China.

| Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 15 de abril 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 | 32620 | 30499 | 107% |
| Maíz | 1524777 | 1727589 | 39246220 | 21347766 | 184% |
| Sorgo | 314699 | 199125 | 5199906 | 2163366 | 240% |
| Soya | 183986 | 337159 | 54993243 | 32836603 | 167% |
| Trigo | 613595 | 461368 | 22022357 | 22001923 | 100% |

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 15 de abril de 2021 | | | | | | |
|---|----------------------|--------------------|----------------------------|--|---------------|--------------------|
| Región | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total |
| Lagos | 25034 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Atlántico | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Golfo | 864056 | 57% | 8800 | 57% | 247599 | 79% |
| PNO | 443448 | 29% | 147 | 1% | 67027 | 21% |
| FFCC exportación interior | 176805 | 12% | 6387 | 42% | 73 | 0% |
| Total (toneladas) | 1509343 | 100% | 15334 | 100% | 314699 | 100% |
| Embarques de maíz blanco por país (ton) | | | 8,800 6,387 98 49 | a Nicaragua a México a Corea del Sur al Reino Unido | | |
| Total de maíz blanco | | | 15334 | | | |
| Embarques de sorgo por país (ton) | | | | | 314699 | a China |
| Total de sorgo | | | | | 314699 | |

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) |
| Mayo | 0.74+K | \$ 285.22 | 1.39+K | \$ 310.61 |
| Junio | 0.90+N | \$ 284.04 | 1.61+N | \$ 311.79 |
| Julio | 0.90+N | \$ 283.84 | 1.61+N | \$ 311.79 |

| Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*) | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Máx. 15% humedad | Mayo | Junio | Julio |
| 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 |
| Mayo | N/D | N/D | 3.20+K | \$ 382.06 |
| Junio | N/D | N/D | 3.20+N | \$ 374.59 |
| Julio | N/D | N/D | 3.20+N | \$ 374.59 |

| Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT) | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|
| | Mayo | Junio | Julio |
| Nueva Orleans | \$275 | \$275 | \$275 |
| <i>Cantidad 5,000 ton</i> | | | |
| Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT) | | | |
| Granel 60% prot. | Mayo | Junio | Julio |
| Nueva Orleans | \$800 | \$805 | \$805 |
| <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: 22 de abril de 2021 (USD/ton.)
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

| Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados | Mayo | Junio | Julio |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Barcaza CIF Nueva Orleans | 298 | 299 | 299 |
| FOB Buque GOLFO | 307 | 305 | 304 |
| Despacho por FFCC PNO | 322 | 322 | 322 |
| Despacho por FFCC California | 327 | 327 | 326 |
| Medio puente Laredo, TX | 323 | 322 | 321 |
| FOB Lethbridge, Alberta | 315 | 315 | 315 |
| Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta) | 333 | 338 | 340 |
| Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang) | 334 | 340 | 343 |
| Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC) | 334 | 340 | 343 |
| Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB) | 330 | 335 | 340 |
| Contenedores de 40 pies a China (Shanghái) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong) | | | |
| Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún) | 330 | 335 | 340 |
| Patio de maniobras de KC (entregado en rampa) | 257 | 256 | 285 |
| Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa) | 272 | 271 | 286 |

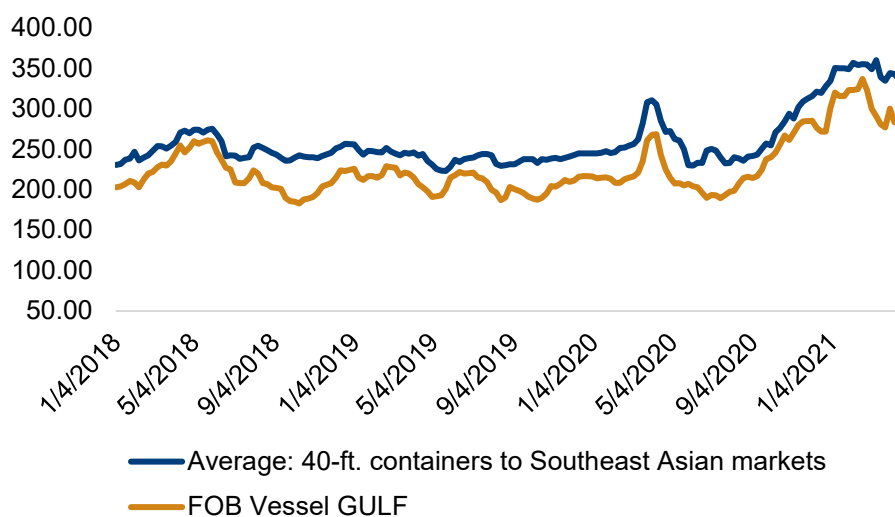
*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los precios de los DDGS de EE. UU. son estables/más altos, pues las respectivas alzas de los futuros de maíz y la soya brindan apoyo. Los operadores informan que hay menos ofertas disponibles después del día límite al alza de los futuros de maíz del jueves, ya que los vendedores y compradores revalúan los fundamentos del mercado. La proporción de precios de los DDGS/maíz al contado es de 0.90, menos que la semana anterior y por debajo del promedio de tres años de 1.10. La proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City bajó con respecto a la semana pasada a 0.48 y por arriba del promedio de tres años de 0.42.

Del lado de la exportación, los precios de los DDGS siguen marcadamente el repunte de múltiples mercados de la CBOT de esta semana. Las ofertas de barcaza CIF NOLA aumentaron de \$10 a 16/ton, mientras que las ofertas en FOB Golfo subieron de \$21 a 23/ton para mayo a julio. Las tasas de ferrocarril de EE. UU. son más altas con aumentos notables de posiciones de julio a septiembre. Esta semana son más altas las ofertas de contenedores de 40 pies al sureste de Asia, pero hasta ahora han retrasado las ganancias en los mercados de barcasas o FOB. La oferta promedio de DDGS en contenedores al sureste de Asia llegó esta semana a \$332/ton para embarque en mayo y \$339/ton para junio.

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: La Bolsa de Cereales de Rosario predice que la cosecha de maíz de 2020/21 llegará a 50 millones de ton, por arriba de las 48.5 millones de ton de su pronóstico anterior. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires dice que se cosechó el 17 por ciento del maíz y que sigue fijando una producción total de 46 millones de ton. (Reuters)

Brasil: El Departamento de Economía Rural disminuyó su cálculo de la cosecha de maíz *safrinha* de Paraná de 14 a 13.4 millones de ton. También disminuyó el porcentaje de calificación de cosecha de Paraná de buena/excelente del 76 por ciento de la semana pasada al 62 por ciento esta semana. Paraná produce el 15 por ciento del maíz de Brasil. IHS Markit disminuyó un 6.5 por ciento su cálculo de la cosecha de maíz *safrinha* a 79.45 millones de ton y Rabobank disminuyó en 2 millones de ton su estimado de producción general de maíz a 105 millones de ton. Una encuesta de Reuters a 11 analistas fijó la cosecha de maíz en 107.3 millones de ton. El cálculo más bajo lo dio la consultora AgRural, que citó una cosecha de 103.4 millones de ton. En algunas regiones no ha llovido en 30 días y el pronóstico sigue siendo demasiado seco para lo que queda del flujo de humedad tropical monzónica. Esto lleva a que los pronosticadores más pesimistas piensen que se va a reducir la cosecha a 91-93 millones de ton. El gobierno extendió hasta finales del año la suspensión de aranceles al maíz de importación en su combate a la inflación. Los productores pecuarios importaron maíz de Argentina y podrían hacerlo de EE. UU. y Ucrania. La Asociación Brasileña de Proteína Animal (ABPA) solicitó al gobierno que permita la importación de maíz MG estadounidense que actualmente no cuenta con aprobación, por si se llegan a necesitar existencias de emergencia. (Reuters)

China: Las importaciones de maíz podrían llegar en 2020/21 a un récord de 28 millones de ton y a 15 millones de ton en 2021/22. Los comercializadores notifican que China ya compró por lo menos 1 millón de ton de la nueva cosecha de maíz de EE. UU., para entrega en el cuarto trimestre. China notifica un aumento en el número de cerdos y en la producción porcina, pero otros dicen que baja la productividad de las cerdas con el resurgimiento de la PPA. (Bloomberg; Reuters; USDA/FAS; Dim Sums)

Corea del Sur: Kocopia pasaron en la compra en una licitación para entrega en julio, pero KFA compró 65,000 ton de maíz en una compra privada con embarque spot. (AgriCensus)

Kenia: En el supuesto de que haya buen clima, en 2020/21 la producción de maíz permanecerá estable en 4 millones de ton, aunque la creciente demanda de alimento balanceado empujará la importación de maíz 25 por ciento más a 500,000 ton. (FAS GAIN)

Ucrania: Las exportaciones semanales de maíz cayeron 63 por ciento, mientras se empieza a cosechar el próximo cultivo. Las exportaciones de maíz en el año comercial julio 2020 - junio 2021 son de un total de 18.1 millones de ton y las de cebada de 4.1 millones de ton. (Reuters; AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

| Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 22 de abril de 2021 | | | |
|---|-------------------------|-----------------------------|--|
| Ruta y tamaño del buque | Semana actual (USD/ton) | Cambio del informe anterior | Notas |
| 55,000 Golfo EE. UU.-Japón | \$62.50 | Sube \$4.50 | Handymax \$63.00/ton |
| 55,000 EE. UU. Pacífico NO-Japón | \$ 36.50 | Sube \$2.50 | Handymax \$35.00/ton |
| 66,000 Golfo EE. UU. - China | \$61.50 | Sube \$4.50 | Norte de China |
| PNO a China | \$35.50 | Sube 2.50 | |
| 25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$26.50 | Sube \$1.50 | Tasa de descarga diaria de 3,000 ton |
| 30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$22.50 | Sube \$1.50 | Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria. |
| 30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia | | | <u>Costa Oeste de Colombia a \$47.50</u> |
| <u>50,000 ton Golfo de EE. UU. a</u> | \$35.00 | Sube \$2.00 | |
| <u>Costa Este Colombia</u> | <u>\$34.00</u> | | |
| De Argentina | \$48.00 | | |
| 43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala | \$41.00 | Sube \$2.00 | Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera |
| 26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia | \$48.50 | Sube \$5.00 | Descarga diaria de 8,000 ton |
| | \$51.00 | | Descarga diaria de 3,000 ton |
| 26-30,000 Golfo EE. UU.-Marruecos | \$47.25 | Sube \$5.00 | Tasa de descarga de 5,000 ton. |
| 55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto | \$49.50 | Sube \$4.50 | 60,000 - 55,000 ton - Egipto |
| PNO a Egipto | \$ 49.50 | | Rumania- Rusia- Ucrania \$20.00-\$20.25 -\$20.00 Francia \$27.00 |
| 60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam | \$23.25 | Sube \$0.25 | Handymax a +\$1.75-\$2.00 más |
| Brasil, Santos – China | \$53.50 | Sube \$5.50 | 54-59,000 Supramax-Panamax |
| Brasil, Santos – China | \$52.50 | | 60-66,000 Pospanamax |
| Costa norte de Brasil - China | \$54.00 | | Río arriba norte de Brasil Plus - 55,000 ton Plus \$7.50/ton |
| 56-60,000 Argentina/Rosario-China, gran calado | \$58.50 | Sube \$5.50 | 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: Esta semana fue otra "fuera de control" para los mercados de fletes de carga seca. El índice báltico de carga seca alcanzó su punto máximo desde octubre de 2010. Los propietarios de buques tienen la visión de que se lleva a cabo un Superciclo de Fletes y en palabras de los inversores de fletes FIS, "cantan el éxito de 1964 de Frank Sinatra *Fly Me to the Moon*". No alcanzo a ver en su totalidad la justificación fundamental de este panorama, ni comparto su entusiasmo frenético, pero ahora mismo no me gustaría estar al frente del mercado. La semana pasada las tasas de Santos, Brasil a China bajaron \$5.00/ton y esta semana subieron \$5.50/ton. Con estas tasas mayores debería haber algunos vendedores.

El reajuste entre los mercados capesize y el de las embarcaciones más pequeñas ha cumplido su objetivo, en su mayor parte. Las tasas diarias capesize llegaron a \$36,000 para entrega en mayo, mientras que las panamax aumentaron de \$22,000 a \$26,000 en mayo y a \$23,750 en junio.

| Índices báltico-panamax carga seca | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|----------------------|
| 22 de abril de 2021 | Esta semana | Semana pasada | Diferencia | Porcentaje de cambio |
| Ruta: | | | | |
| P2A: Golfo/Atlántico – Japón | 34864 | 29045 | 5819 | 20.0 |
| P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón | 24812 | 20655 | 4157 | 20.1 |
| S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón | 24561 | 24564 | -3 | 0.0 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

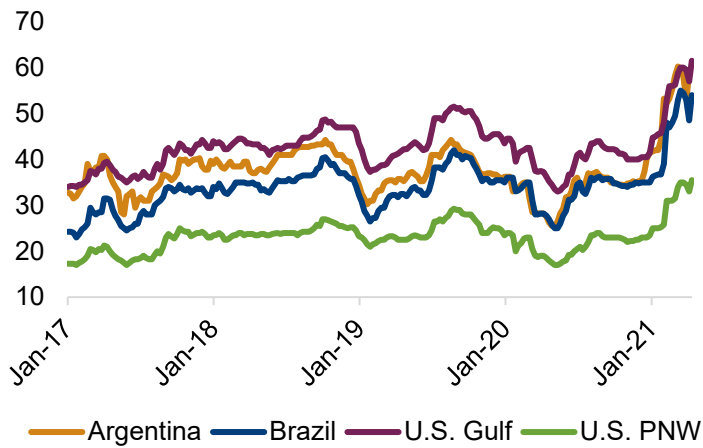
| Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro) | |
|---|---------------|
| Hace cuatro semanas: | \$8.90-9.40 |
| Hace tres semanas: | \$9.40-10.00 |
| Hace dos semanas: | \$8.90-10.35 |
| Hace una semana: | \$10.55-11.50 |
| Esta semana | \$11.10-11.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Diferencial de mercado EE. UU.- Asia | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------|---------|
| 22 de abril de 2021 | PNO | Golfo | Diferencial bushels | Diferencial en ton | Ventaja |
| Maíz # 2 | 1.38 | 0.73 | 0.65 | \$25.59 | Ambos |
| Soya | 1.40 | 0.68 | 0.72 | \$26.46 | Ambos |
| Flete marítimo | \$35.50 | \$61.50 | 0.66-0.71 | \$26.00 | Mayo |

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

April 22, 2021

| Origin | Destination | This Week | Monthly Change | Monthly % Change | Yearly Change | Yearly % Change | 2-Year History |
|---------------------------------|--------------|-----------|----------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <i>Panamax/Supramax Vessels</i> | | | | | | | |
| U.S. Gulf | | 62.50 | 1.00 | 1.6% | 25.25 | 67.8% | |
| U.S. PNW | Japan | 36.50 | 0.50 | 1.4% | 17.25 | 89.6% | |
| Argentina | | 54.50 | -3.00 | -5.2% | 26.00 | 91.2% | |
| Brazil | | 48.50 | -4.00 | -7.6% | 25.00 | 106.4% | |
| U.S. Gulf | | 61.50 | 1.50 | 2.5% | 25.25 | 69.7% | |
| U.S. PNW | China | 35.50 | 0.50 | 1.4% | 17.00 | 91.9% | |
| Argentina | | 58.50 | -1.75 | -2.9% | 30.25 | 107.1% | |
| Brazil | | 54.00 | -1.00 | -1.8% | 26.25 | 94.6% | |
| U.S. Gulf | | 23.00 | 1.00 | 4.5% | 9.55 | 71.0% | |
| Argentina | Europe | 24.50 | 1.00 | 4.3% | 9.00 | 58.1% | |
| Brazil | | 28.50 | 1.00 | 3.6% | 4.00 | 16.3% | |
| Argentina | Saudi Arabia | 50.50 | 2.00 | 4.1% | 2.00 | 4.1% | |
| Brazil | | 50.50 | 0.00 | 0.0% | 3.00 | 6.3% | |
| U.S. Gulf | | 49.50 | 3.00 | 6.5% | 25.00 | 102.0% | |
| U.S. PNW | Egypt | 47.00 | 5.00 | 11.9% | 24.35 | 107.5% | |
| Argentina | | 34.50 | 1.00 | 3.0% | 15.00 | 76.9% | |
| Brazil | | 38.50 | 1.00 | 2.7% | 12.00 | 45.3% | |
| <i>Handysize Vessels</i> | | | | | | | |
| U.S. Gulf | | 47.25 | 2.50 | 5.6% | 14.25 | 43.2% | |
| U.S. Great Lakes | Morocco | 54.00 | 0.00 | 0.0% | 12.35 | 29.7% | |
| Argentina | | 28.50 | -1.00 | -3.4% | 0.00 | 0.0% | |
| Brazil | | 35.50 | 0.00 | 0.0% | 8.00 | 29.1% | |
| U.S. Great Lakes | Europe | 53.00 | 0.00 | 0.0% | 13.40 | 33.8% | |
| Brazil | | 31.30 | -0.70 | -2.2% | 4.90 | 18.6% | |
| Argentina | Algeria | 31.50 | 0.00 | 0.0% | -1.00 | -3.1% | |
| Brazil | | 32.50 | 0.00 | 0.0% | 2.00 | 6.6% | |
| U.S. Gulf | | 35.00 | 1.00 | 2.9% | 17.00 | 94.4% | |
| U.S. PNW | Colombia | 44.00 | 0.00 | 0.0% | 17.35 | 65.1% | |
| Argentina | | 48.00 | 0.00 | 0.0% | 16.00 | 50.0% | |
| <i>Shipping Indexes</i> | | | | | | | |
| Baltic Dry Index | | 2432 | 113 | 4.9% | 1675 | 221.3% | |

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.