

Market Perspectives

29 de julio de 2021

ÍNDICE

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

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

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

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade

La semana a la vista: Contrato de maíz de diciembre de la CBOT					
Centavos/Bu	Viernes 23 de julio	Lunes 26 de julio	Martes 27 de julio	Miércoles 28 de julio	Jueves 29 de julio
Cambio	-18.25	3.75	-0.50	2.75	7.50
Precio al cierre	543.00	546.75	546.25	549.00	556.50
Factores que afectan al mercado	En la semana, las lluvias del pronóstico ampliado para EE. UU. y la tranquila demanda de exportación pusieron al maíz a la baja y a una pérdida de 9 centavos. Conforme disminuían los indicadores de impulso los fondos eran vendedores netos. El clima en Ucrania mejora, lo que ayudará a impulsar las existencias mundiales. Los mercados externos fueron más altos con las acciones de EE. UU. que fijaron máximos registrados.	Después de comercializar brevemente por debajo de los niveles de apoyo clave el maíz formó un cambio de sentido de la tendencia en las gráficas a corto plazo, pero se estableció más alto. Las inspecciones de exportaciones semanales fueron de 40.8 millones de bushels, por debajo del objetivo semanal del USDA. Los precios del maíz de China estuvieron 0.7 por ciento más altos, ya que dicho país lidia con inundaciones en la quinta provincia mayor productora de maíz.	Los futuros del maíz se comercializaron claramente al alza, pero no pudieron mantener las ganancias ya que el pronóstico climático de 5 días en EE. UU. sigue cálido y seco, pero el de dos semanas se torna más fresco y húmedo. Las condiciones del maíz cayeron ligeramente con respecto a la semana pasada; el Cinturón de Maíz Occidental sigue siendo la zona de mayor preocupación. Los mercados externos fueron de apoyo con el dólar estadounidense que bajó 21 bps.	Los futuros de maíz se establecieron más alto en una comercialización de bajo volumen con lluvias en el Medio Oeste. La producción de etanol volvió a caer, en la que los débiles márgenes disminuyen las corridas de etanol. La demanda de maíz sigue estando tranquila aunque el parloteo del mercado indica que China busca maíz de la cosecha nueva de EE. UU. Los mercados externos estuvieron mezclados, el petróleo aumentó, mientras que el dólar y las acciones estadounidenses cayeron.	El maíz avanzó dentro de su rango de \$5.30 a 5.60, pues el pronóstico de 7 a 14 días se volvió más seco. Las ventas de exportaciones de la nueva cosecha fueron alcistas en 20.8 millones de bushels y las contrataciones de cosechas anteriores totalizan el 96% del pronóstico del USDA de 2.85 millones de bushels. Los comercializadores se centraron en los pronósticos climáticos y de rendimiento, y ni las bajas ni las alzas de precio tuvieron mucha continuación.

Panorama: Después de otra semana de comercialización dispareja, los futuros de maíz de diciembre están 13 ½ centavos (2.5 por ciento) más altos. Los pronósticos climáticos de EE. UU. se vuelven más favorables para la producción de maíz y soya, lo que el lunes provocó una liquidación temprana y desde entonces ha limitado las alzas. Sin embargo, los usuarios finales y los comerciales siguen siendo compradores activos en los descensos del mercado y los niveles de precio base estables y sólidos mantienen la comercialización lateral del mercado irregular, en lugar de bajar más.

Gran parte de la acción del mercado de esta semana se debe a los pronósticos climáticos de EE. UU. más recientes, que muestran importantes lluvias al oeste de EE. UU., el centro de las Llanuras y gran parte del Cinturón de Maíz. Hacia y durante este fin de semana las temperaturas se moderarán, aunque a mediados de la próxima semana regresará el calor al norte de las Llanuras y el oeste del Cinturón de Maíz. El pronóstico de 8 a 14 días muestra temperaturas por arriba del promedio que cruzan casi todas las Llanuras, el Alto Medio Oeste y los estados del Cinturón de Maíz, lo que podría alterar el llenado del grano de los cultivos de maíz de la zona. Sin embargo, el pronóstico general es más preocupante para el cultivo de soya, ya que cuando pudiera golpear la siguiente ola de calor, gran parte del cultivo del maíz habrá superado las etapas reproductivas clave.

En el informe Avance de la Cosecha del USDA de esta semana las calificaciones de las condiciones del maíz de EE. UU. fueron ligeramente más bajas, con el 64 por ciento con una calificación buena o excelente, 1 por ciento menos que la semana anterior. Las condiciones en los estados del Cinturón de Maíz occidental y las Llanuras presenciaron la mayor disminución, mientras que el este del Cinturón de Maíz sigue en condiciones excepcionalmente buenas. El USDA dijo que el 79 por ciento del cultivo ya florece, 6 por ciento adelante del ritmo normal y que al 25 de julio el 18 por ciento del cultivo estaba en etapa pastosa. Un mejor pronóstico climático de EE. UU. a corto plazo significa que es probable que las plantas terminen la polinización y empiecen el llenado del grano solo con calor moderado, lo que ayudará al potencial del rendimiento.

El comercio espera con ansias al WASDE de agosto, que será el primer informe en el que el USDA incluya datos de las muestras de campo para generar el pronóstico de rendimiento del maíz. Las expectativas son que los estados del este del Cinturón de Maíz presenten rendimientos récord altos; hay al menos una firma privada que pronostica un rendimiento promedio en EE. UU. de 11.304 ton/hectárea (180 bushels/acre). Sin embargo, la mayoría de los analistas proyectan un rendimiento por debajo de la cifra del WASDE de julio del USDA, con pronósticos anticipados de rendimiento promedio de EE. UU. que van de 10.8 a 11.27 ton/hectárea (de 172 a 179.5 bushels por acre).

Las ventas de exportaciones de cosechas anteriores de EE. UU. siguen su patrón de temporada más bajo, pero las exportaciones semanales aumentaron 36 por ciento con respecto a la semana anterior a 1.36 millones de ton. Las exportaciones del año a la fecha aumentaron 63 por ciento y se encuentran en 62.1 millones de ton, mientras que las contrataciones del año a la fecha (exportaciones más ventas pendientes de embarque) aumentaron 59 por ciento a 69.655 millones de ton. Las contrataciones del año a la fecha llegaron al 96 por ciento del pronóstico de exportación de maíz de 2020/21 del USDA, mientras que las exportaciones del año a la fecha están al 86 por ciento de dicha cifra. Las ventas de exportaciones de la cosecha nueva aumentaron considerablemente con respecto a la semana anterior y las ventas pendientes de 2021/22 totalizaron 16.6 millones de ton, 117 por ciento más con respecto a esta misma época del año pasado.

Desde un punto de vista técnico, los futuros de maíz de diciembre siguen lateralmente dispares, en donde las bajas de precios encuentran apoyo en los precios progresivamente más altos y las alzas se ven limitadas por la compra complementaria. El apoyo está en \$5.30 en los futuros de diciembre, mientras que la resistencia sigue inicialmente en \$5.60 y \$5.73, por arriba de eso. Las estocásticas de 14 días aumentan, pero siguen en territorio neutral, al igual que el índice de fuerza relativa (RSI) en su valor actual de 48.24. Los fondos han reducido lentamente en las posiciones largas durante los repuntes, pero la liquidación sigue siendo limitada, ya que debido a la sequía al norte de las Llanuras y el oeste del Cinturón de Maíz, pocos quieren renunciar al potencial alcista. Los comerciales siguen siendo compradores pacientes, pero en la baja de precios han sido activos, en medio de sólidos niveles

de precios base en el mercado en efectivo. Por ahora, parece que ni alcistas ni bajistas cuentan con el razonamiento o la voluntad fundamental de empujar al mercado ya sea a la baja o al alza.

Interest Rates and Macroeconomic Markets, July 29, 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	0.6%	0.0	-3.4%	
LIBOR (1 Year)	0.2	0.0	-2.4%	0.0	-3.7%	
S&P 500	4,422.5	55.0	1.3%	102.6	2.4%	
Dow Jones Industrials	35,107.4	284.0	0.8%	473.8	1.4%	
U.S. Dollar	91.9	-1.0	-1.0%	-0.7	-0.8%	
WTI Crude	73.6	1.7	2.3%	-1.7	-2.2%	
Brent Crude	75.1	1.3	1.7%	-0.8	-1.0%	

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

* Last price as of 3:14 PM ET

Futuros de maíz de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 29 de julio de 2021			
Commodity	29-jul	23-jul	Cambio neto
Maíz			
Sep 21	558.00	547.25	10.75
Dic 21	556.50	543.00	13.50
Mar 22	564.25	551.00	13.25
May 22	568.75	555.00	13.75
Soya			
Ago 21	1434.25	1401.00	33.25
Sep 21	1385.25	1355.75	29.50
Nov 21	1377.75	1351.75	26.00
Ene 22	1382.00	1356.50	25.50
Harina de soya			
Ago 21	356.50	353.60	2.90
Sep 21	356.50	353.10	3.40
Oct 21	355.70	352.40	3.30
Dic 21	359.40	356.20	3.20
Aceite de soya			
Ago 21	66.93	65.66	1.27
Sep 21	66.22	64.40	1.82
Oct 21	65.24	63.58	1.66
Dic 21	64.71	63.23	1.48
SRW			
Sep 21	705.25	684.00	21.25
Dic 21	713.75	693.50	20.25
Mar 22	720.75	701.00	19.75
May 22	719.75	702.25	17.50
HRW			
Sep 21	674.50	646.00	28.50
Dic 21	685.25	657.25	28.00
Mar 22	692.25	664.25	28.00
May 22	694.25	667.75	26.50
MGEX (HRS)			
Sep 21	918.50	883.50	35.00
Dic 21	903.25	871.75	31.50
Mar 22	887.25	859.00	28.25
May 22	871.75	847.00	24.75

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

Condiciones del cultivo de EE. UU.: 25 de julio de 2021					
Commodity	Muy mala	Mala	Razonable	Buena	Excelente
Maíz	3%	7%	26%	49%	15%
Sorgo	1%	5%	26%	55%	11%
Cebada	19%	32%	27%	18%	4%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: El aire más frío se distribuirá al norte de las Llanuras y el alto Medio Oeste, aunque muchas de las zonas afectadas por la sequía continuarán requiriendo humedad. También permanecerán mayormente secas grandes secciones del centro y el sur de las Llanuras, junto con el tiempo más caluroso del verano. Más hacia el este, lluvias y tormentas eléctricas periódicas afectarán a estados de los Grandes Lagos y del Noreste. Mientras tanto, hacia el fin de semana el clima cálido y húmedo persistirá en el Sur, en donde un frente frío que se aproxima provocará lluvias y tormentas eléctricas. En otras partes del país, seguirá activa la circulación del monzón en el Suroeste, con lluvias benéficas que humedecerán secciones interiores del oeste de Estados Unidos, tan al norte como Wyoming y el sur de Idaho.

El panorama de 6 a 10 días del NWS del 3 al 7 de agosto es de probabilidad de temperaturas por arriba de lo normal en Alaska, el sur de Florida y desde la costa del Pacífico al norte de las Llanuras y el alto Medio Oeste, al tiempo que condiciones más frías de lo normal cubrirán gran parte de la mitad sureste del país. Mientras tanto, las lluvias cercanas o por debajo de lo normal en gran parte de Estados Unidos contrastarán con el clima más húmedo de lo normal de algunas zonas, como Alaska occidental, al sur de la zona del Atlántico, el sur de las Llanuras y el Noroeste.

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 22 de julio 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	556,900	345,000	2,728.6	8,103.9	-15%
Maíz	105,400	1,361,000	62,112.1	69,655.3	59%
Sorgo	2,000	69,600	6,537.1	7,180.3	65%
Cebada	0	400	2.0	25.0	-35%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Aumentaron 30 por ciento las reducciones de ventas netas de 115,200 ton de 2020/2021 –el punto más bajo del año comercial– con respecto a la semana anterior, pero notablemente menos que el promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de Japón (36,300 ton, que incluyen 39,900 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 16,100 ton), Venezuela (30,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), Barbados (6,300 ton), Canadá (5,200 ton, que incluyen disminuciones de 700 ton) y Taiwán (2,500 ton), se más que compensaron por las reducciones principalmente de China (119,300 ton) y destinos desconocidos (71,600 ton). Las ventas netas de 2021/2022 de 529,300 ton fueron principalmente para México (172,000 ton), destinos desconocidos (150,000 ton), Colombia (129,100 ton) y Japón (50,000 ton).

Aumentaron 36 por ciento las exportaciones de 1,361,000 ton con respecto a la semana anterior y 21 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron China (698,700 ton), Japón (308,500 ton), México (256,900 ton), Venezuela (30,000 ton) y Jamaica (19,000 ton).

Ventas de origen opcional: El balance actual pendiente de 2020/2021 es de 30,500 ton de destinos desconocidos. El balance actual pendiente de 2021/2022 de 60,000 ton es de destinos desconocidos.

Cebada: Las reducciones de 100 ton en ventas netas totales de 2021/2022 fueron de China. Aumentaron 62 por ciento las exportaciones de 400 ton con respecto a la semana anterior y un aumento notable del promedio de las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron China (200 ton) y Canadá (200 ton).

Sorgo: Las ventas netas de 2,000 ton de 2020/2021 que dieron como resultado aumentos de China (69,000 ton, que incluyen 68,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos) y México (1,000 ton), se compensaron por las disminuciones a destinos desconocidos (68,000 ton). Aumentaron 18 por ciento las exportaciones de 69,600 ton con respecto a la semana anterior y un aumento notable del promedio de las 4 semanas anteriores. El destino fue principalmente China (69,000 ton).

**Inspecciones de exportaciones de EE. UU.:
Semana que finaliza el 22 de julio 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	698	200	2,817	416	677%
Maíz	1,036,910	1,076,668	61,276,281	37,358,824	164%
Sorgo	90,792	63,192	6,710,753	4,350,597	154%
Soya	241,897	143,934	58,041,712	38,826,741	149%
Trigo	477,964	532,898	3,344,650	4,130,890	81%

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 22 de julio de 2021**

Región	Maíz amarillo	% del total	Maíz blanco	% del total	Sorgo	% del total
Lagos	9649	1%	0	0%	0	0%
Atlántico	0	0%	0	0%	0	0%
Golfo	471,974	46%	4,467	23%	87,437	96%
PNO	332,831	33%	0	0%	0	0%
FFCC exportación interior	203,072	20%	14,917	77%	3,355	4%
Total (toneladas)	1,017,526	100%	19,384	100%	90,792	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			14,869 4,467 48	a México a Japón a Irlanda		
Total de maíz blanco			19,384			
Embarques de sorgo por país (ton)					68,987 18,450 3,355	a China a Zimbabue a México
Total de sorgo					90,792	

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)
Julio	1.48+U	\$277.74	2.32+U	\$311.01
Agosto	1.11+U	\$263.17	1.90+U	\$294.47
Septiembre	1.02+Z	\$259.04	1.83+Z	\$291.13

Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*)			
Máx. 15% humedad	Julio	Agosto	Septiembre
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
Julio	N/D	N/D	3.10+U	\$341.71
Agosto	N/D	N/D	2.50+U	\$318.09
Septiembre	N/D	N/D	2.50+Z	\$317.50

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)			
	Julio	Agosto	Septiembre
Nueva Orleans	\$205	\$205	\$205
<i>Cantidad 5,000 ton</i>			

Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)			
Granel 60% prot.	Julio	Agosto	Septiembre
Nueva Orleans	\$620	\$620	\$620
<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: 29 de julio de 2021 (USD/ton.)
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados	Agosto	Septiembre	Octubre
Barcaza CIF Nueva Orleans	233	240	254
FOB Buque GOLFO	243	249	263
Despacho por FFCC PNO	260	270	285
Despacho por FFCC California	280	280	300
Medio puente Laredo, TX			
FOB Lethbridge, Alberta			
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	305	305	320
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	321	321	326
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	320	320	335
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	318	318	323
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	316	316	321
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	318	318	323
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	320	320	335
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	324	324	329
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	315	315	330
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	320	320	335
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	318	318	323
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	230	230	240
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	230	230	240

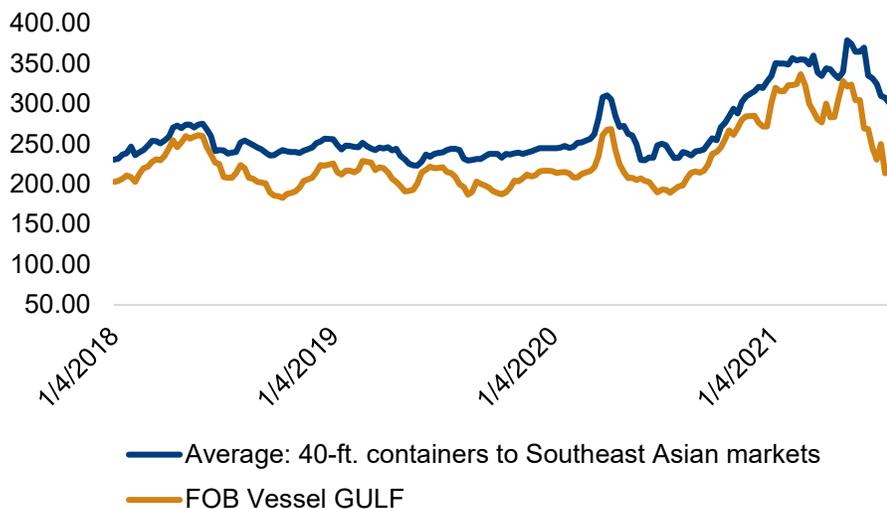
*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Los precios de los DDGS de EE. UU. son \$8/ton más altos que los valores de la semana pasada en medio de un repunte generalizado de los precios de las materias primas y los *commodities*. La producción de etanol cayó por ahora por dos semanas consecutivas, lo cual también apoya a los valores de los DDGS. Los precios de la harina de soya de Kansas City subieron \$2/ton esta semana, la proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City aumentó con respecto a la semana pasada a 0.47. La proporción de los DDGS/maíz en efectivo es también mayor esta semana en 0.74, por arriba del 0.68 de la semana anterior y del promedio de tres años de 1.12.

La demanda de exportación de los DDGS sigue siendo estable, con una sólida demanda nacional que respalda los valores, incluso cuando los compradores internacionales navegan con tasas de fletes en aumento. Las ofertas de barcaza CIF NOLA aumentaron \$8/ton para posiciones en spot y \$12/ton para septiembre y octubre, mientras que los precios FOB Golfo subieron \$6/ton para agosto y están estables o subieron \$3 para embarques en otoño. La continua escasez en el mercado de los contenedores apoya los precios de los embarques de DDGS en contenedores de 40 pies al sureste de Asia. Las ofertas son de \$8 a 12/ton más altas esta semana, con un promedio de \$319/ton para embarques spot y \$322/ton para posiciones diferidas.

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 dice que los altos precios de referencia locales obligarán a que en 2021/22 los agricultores aumenten 5 por ciento la superficie sembrada de maíz a 7.7 millones de hectáreas. De lograrse los rendimientos promedio, la producción total de maíz aumentará un 8 por ciento a 55 millones de ton. También aumentará 5.1 por ciento la superficie de siembra de cebada a 1.3 millones de hectáreas y un aumento en la producción del 9.8 por ciento a 4.9 millones de ton. Debido a los niveles bajos de agua, los embarques de granos que salgan del río Paraná tendrán una reducción del 40 por ciento de carga durante varias semanas. (Reuters; AgriCensus)

Brasil: Conab advirtió una mala cosecha en al menos tres estados por causa del impacto de la sequía y después de las heladas. La helada tardía solo vino a incrementar el nivel de desastre del cultivo del maíz. IMEA dice que la cosecha de maíz en Mato Grosso ahora está terminada en un 73 por ciento y que se malogran los rendimientos, pero AgRural no hizo cambios en su pronóstico. Los rendimientos van desde un máximo de 115 bushels/acre, en las zonas mejores a cero en las zonas más afectadas. Los precios nacionales del maíz equivalen a US\$8.50/bushel. Se han comprado al menos 30 cargamentos de maíz a Argentina para cubrir las necesidades nacionales de la ganadería brasileña. Las exportaciones de maíz de Brasil son las más lentas en seis años, mientras que las importaciones representan el 25 por ciento de la oferta. A pesar de la situación actual de escasez de oferta, la cooperativa más grande del país llamada Coamo, está determinada a entrar en la producción de etanol de maíz. (Reuters; Soybean & Corn Advisor; AgriCensus)

China: Las múltiples acciones del gobierno que incluyen la recomendación a los agricultores en contra de la alimentación con maíz, expandir la zona de producción y añadir la producción de granos a los objetivos de control macroeconómico, evidencia el profundo déficit de granos forrajeros. El Agricultural Supply and Demand Estimates (CASDE) de China redujo en 3 millones de ton al pronóstico de uso del maíz en alimento balanceado a un consumo total de 182 millones de ton. Mientras tanto, el Centro Nacional de Información de Granos y Aceites (NGOIC) espera que las importaciones de maíz en 2021/22 lleguen a un récord de 28 millones de ton. Las inundaciones en China impactaron el 25 por ciento de las zonas de cultivo, maíz incluido, aunque el NGOIC dice que será solo de un impacto menor y que las lluvias impulsarán los rendimientos. Li Xigui del Centro dice que a pesar de unas pequeñas cancelaciones, este año seguirá habiendo una importación récord de 28 millones de ton de maíz. A los reporteros extranjeros se les ordenó no informar sobre las inundaciones ni sobre su impacto. NGOIC dice que la producción nacional de maíz aumentará en 12.8 millones de ton a un total de 274 millones de ton. Los precios del maíz son bajos debido a la importación de granos y al uso del trigo y arroz como sustitutos de alimento balanceado. En las subasta de maíz del gobierno la demanda muestra poca actividad. Las principales empresas proveedoras de granos del occidente dicen que las necesidades de importación de maíz de China serán grandes “repetidas y sustentables”. La demanda de alimentos balanceados en 2021/22 aumentará en 3.6 por ciento. Actualmente China ya contrató de 12.5 a 13.0 millones de ton de maíz de Estados Unidos y de 4 a 6 millones de ton de Ucrania para 2021/22. ARC calcula las necesidades de importación de maíz de China de 29 a 33 millones de ton, de los cuales de 18 a 24 millones son de EE. UU. (Reuters; S&P Global Platts; Wall Street Journal; Refinitiv; AgriCensus)

Corea del Sur: FLC compró maíz en privado de Cargill a \$314.99/ton. (AgriCensus)

India: De acuerdo con el USDA, la baja demanda nacional y los altos precios mundiales impulsan las exportaciones de maíz en la India. (AgriCensus)

México: El Grupo Consultor de Mercados Agrícolas notifica que en el primer semestre de 2021 México importó 9 millones de ton de maíz. (AgriCensus)

Rusia: Aumentaron las exportaciones de cebada, pero siguen por detrás de las exportaciones anuales. Mientras tanto, el calor y la sequía estresan a la zona de producción de maíz. (AgriCensus)

Suráfrica: El Comité de Estimados de Cosechas dice que la producción de maíz aumentó 7 por ciento año con año, una producción total de 16.4 millones de ton. (AgriCensus)

Ucrania: Las exportaciones de granos se aceleran en medio del avance de la cosecha, en la que la falta de humedad es un factor. (AgriCensus)

UE: La cosecha de cebada ha disminuido ya que el principal grupo de agricultores dice que las lluvias ocasionan daños. (AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 29 de julio de 2021			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$81.00	Sin cambios	Handymax \$81.50 ton
55,000 EE. UU. Pacífico NO-Japón	\$43.00	Baja \$1.00	Handymax \$44.50 ton
66,000 Golfo EE. UU. - China	\$80.00	Sin cambios	Norte de China
PNO a China	\$42.50	Baja \$1.00	
25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$30.00	Sin cambios	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$27.00	Sin cambios	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia			<u>Costa Oeste de Colombia a \$51.75</u>
<u>50,000 ton Golfo de EE. UU. a</u>	\$43.75	Baja \$0.25	
<u>Costa Este Colombia</u>	<u>\$42.75</u>		
De Argentina	\$57.75		
43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala	\$49.50	Baja \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia	\$64.50	Baja \$0.50	Descarga diaria de 8,000 ton
	\$67.00		Descarga diaria de 3,000 ton
26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos	\$62.00	Sin cambios	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto	\$65.00		60,000 - 55,000 ton - Egipto
PNO a Egipto	\$65.00	Sin cambios	Rumania- Rusia- Ucrania \$33.50 - \$34.00 - \$34 Francia \$44.00
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$27.00	Sube \$2.00	Handymax a +\$2.00 más
Brasil, Santos – China	\$66.00		54-59,000 Supramax-Panamax
Brasil, Santos – China	\$65.00	Baja \$0.50	60-66,000 Pospanamax
Costa norte de Brasil - China	\$66.00		Río arriba norte de Brasil Plus - 55,000 ton Plus \$7.50 - 8.00/ton
56-60,000 Argentina/Rosario-China, gran calado	\$70.50	Baja \$0.50	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 los mercados de carga seca perdieron más terreno y los informes de fletes señalan que al mercado "le falta el dinamismo de los últimos meses". Se puede concluir que simplemente los reporteros de fletes no quieren admitir que los comercializadores FFA se dejaron llevar por su entusiasmo y se enfocaron demasiado en la idea de un "Superciclo de *commodities*". Los analistas no esperan una gran liquidación, pero piensan cada vez más que el mercado se estabilizó después de haber digerido gran parte de las noticias alcistas.

Desafortunadamente, la situación de los fletes de contenedores sigue en buena parte sin cambios y el panorama es más de lo mismo hasta finales de 2021 y quizás hasta mediados del 2022. Se notificó que el buque de contenedores *Orca 1* de 5,292 TEU fue fletado por \$300,000/día durante un período de 2 a 3 meses. La única noticia positiva de esta semana fue que el buque *Ever Given* de Evergreen finalmente atracó en Róterdam.

Índices báltico-panamax carga seca				
29 de julio de 2021	Esta semana	Semana pasada	Diferencia	Porcentaje de cambio
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	48,064	50,850	-2,786	-5.5
P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón	27,745	28,726	-981	-3.4
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	43,867	39,233	4,634	11.8

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

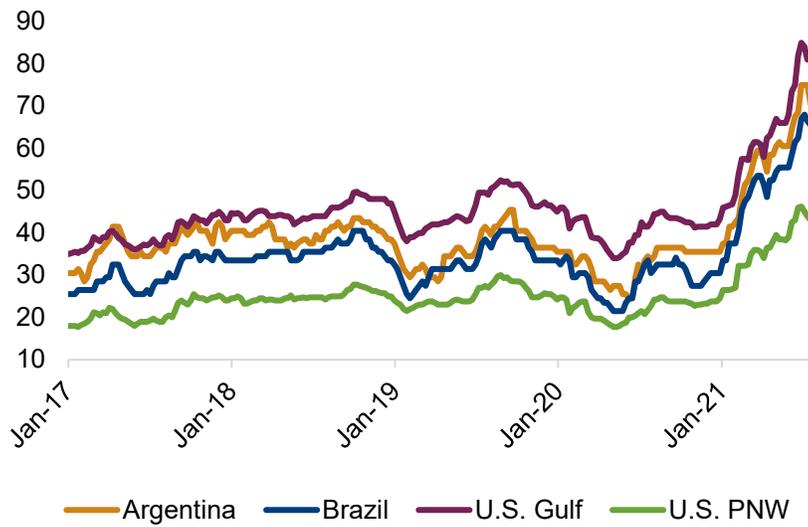
Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$11.35-11.70
Hace tres semanas:	\$10.80-11.90
Hace dos semanas:	\$10.50-11.25
Hace una semana:	\$11.25-11.90
Esta semana	\$13.00-13.90

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia					
29 de julio de 2021	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.90	1.18	0.72	\$28.34	PNO
Soya	2.00	0.70	1.30	\$47.77	GOLFO
Flete marítimo	\$42.50	\$80.00	0.95-1.02	\$37.50	Septiembre

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

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



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

Bulk Grain Freight Rates for Key Suppliers and Destinations

July 29, 2021

Origin	Destination	This Week	Monthly Change	Monthly % Change	Yearly Change	Yearly % Change	2-Year History
<i>Panamax/Supramax Vessels</i>							
U.S. Gulf		81.00	-1.00	-1.2%	39.50	95.2%	
U.S. PNW	Japan	43.00	-3.00	-6.5%	21.25	97.7%	
Argentina		70.50	2.00	2.9%	36.00	104.3%	
Brazil		65.50	3.00	4.8%	32.00	95.5%	
U.S. Gulf		80.00	-1.00	-1.2%	40.00	100.0%	
U.S. PNW	China	42.50	-2.50	-5.6%	21.50	102.4%	
Argentina		70.50	-3.50	-4.7%	37.00	110.4%	
Brazil		66.00	-3.00	-4.3%	33.50	103.1%	
U.S. Gulf		25.00	2.00	8.7%	5.50	28.2%	
Argentina	Europe	28.50	2.00	7.5%	14.00	96.6%	
Brazil		34.50	2.00	6.2%	10.00	40.8%	
Argentina	Saudi Arabia	63.50	5.00	8.5%	21.00	49.4%	
Brazil		58.50	3.00	5.4%	4.00	7.3%	
U.S. Gulf		65.00	-0.50	-0.8%	38.50	145.3%	
U.S. PNW	Egypt	66.30	8.50	14.7%	39.30	145.6%	
Argentina		38.50	1.00	2.7%	21.00	120.0%	
Brazil		48.50	2.00	4.3%	20.00	70.2%	
<i>Handysize Vessels</i>							
U.S. Gulf		62.00	-1.50	-2.4%	24.00	63.2%	
U.S. Great Lakes	Morocco	68.00	23.00	51.1%	25.00	58.1%	
Argentina		28.50	0.00	0.0%	-2.00	-6.6%	
Brazil		35.50	0.00	0.0%	1.00	2.9%	
U.S. Great Lakes	Europe	65.00	29.00	80.6%	24.00	58.5%	
Brazil		34.30	5.90	20.8%	7.10	26.1%	
Argentina	Algeria	32.50	1.00	3.2%	2.00	6.6%	
Brazil		33.50	1.00	3.1%	-1.00	-2.9%	
U.S. Gulf		43.75	-1.25	-2.8%	25.50	139.7%	
U.S. PNW	Colombia	55.00	15.00	37.5%	26.00	89.7%	
Argentina		57.75	-1.75	-2.9%	25.75	80.5%	
<i>Shipping Indexes</i>							
Baltic Dry Index		3210	-114	-3.4%	1917	148.3%	

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.