

Market Perspectives

www.grains.org

16 de septiembre 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..... | 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 diciembre de la CBOT | | | | | |
|--|---|--|--|--|---|
| Centavos/Bu | Viernes 10 de septiembre | Lunes 13 de septiembre | Martes 14 de septiembre | Miércoles 15 de septiembre | Jueves 16 de septiembre |
| Cambio | 7.50 | -4.25 | 7 | 13.25 | -4.00 |
| Precio al cierre | 517.50 | 513.25 | 520.25 | 533.50 | 529.50 |
| Factores que afectan al mercado | El WASDE de septiembre no fue tan bajista como se temía, lo que condujo a un alza de cobertura en corto en maíz. Después de la publicación del informe de mayores inventarios finales de EE. UU. el mercado empujó a un mínimo de 5 meses, pero la opinión cambió hacia ver dichos niveles como infravalorados. | El maíz perdió la mitad de las ganancias del viernes, pero se comercializó un día tranquilo con límites fijados en las gráficas. El clima en el Medio Oeste es favorable para la cosecha, aunque la tormenta tropical Nicholas ya vierte lluvias en el Delta. El USDA notificó la semana pasada inspecciones de exportaciones de 5.4 millones de bushels, por debajo del objetivo semanal. | El maíz se sumó a las ganancias del viernes después de que descendieran la semana pasada las calificaciones de las condiciones. La cosecha es 6% más madura que el promedio y además hay pocas probabilidades de riesgo de heladas en las próximas semanas. Los futuros de maíz de China cayeron, pero siguen comercializándose por arriba del mercado mundial, lo que debería de apoyar las importaciones de 2021/22. | El maíz aumentó por arriba de los máximos del viernes posterior al WASDE, lo que desencadenó órdenes de compra que pusieron los precios repentinamente más altos. Por segunda semana consecutiva la producción del etanol aumentó, gracias a las mejores utilidades. Para las próximas 2 semanas el clima de Brasil será seco, lo que desacelerará la siembra de maíz. | El maíz bajó por la toma de utilidades y los escasos datos de ventas de exportación. Las exportaciones del Golfo de EE. UU. sigue siendo lentas, a pesar del uso de plataformas flotantes para cargar los buques. Los futuros de maíz de China cayeron al mínimo de 1 año. El clima del Cinturón de Maíz va a provocar un buen avance de la cosecha este fin de semana. |

Panorama: Los futuros de maíz de diciembre están 12 centavos (2.3 por ciento) más altos esta semana, luego de venderse de forma constante de cara al WASDE de septiembre, los cuales desde entonces han aumentado. El WASDE de septiembre no fue particularmente alcista, pero la falta de una sorpresa bajista llevó esta semana a la cobertura en corto y a un mercado más fuerte. Después de la publicación de las cifras del USDA y de que el comercio las asimilara, había una sensación de que el mercado estaba sobrevendido y requería una corrección, además de que tal vez los precios estaban infravalorados. Los primeros resultados de rendimiento de EE. UU. también fueron de apoyo para los futuros de esta semana, en los que los informes iniciales llegan por debajo de las expectativas del mercado.

El WASDE de septiembre fue la ocasión de que el USDA emitiera un panorama de mayores existencias de maíz en 2021/22, pero también de un mayor consumo. El USDA aumentó los inventarios iniciales del nuevo año comercial después de disminuir los cálculos de las exportaciones y el uso de etanol de 2020/21 y por consiguiente, de aumentar los inventarios finales. El USDA aumentó 0.243 millones de

hectáreas (0.6 millones de acres) a la superficie de siembra de maíz de 2021/22, con base en datos recientes de la Agencia de Servicios Agrícolas del USDA. En el primer cálculo de rendimiento proveniente de encuestas, el USDA aumentó en 0.107 ton/ha (1.7 bushels/acre) el rendimiento del maíz de 2021 de EE. UU. a 11.09 ton/ha (176.6 BPA), muy cerca del máximo histórico. En total, el USDA aumentó en 1.9 por ciento las existencias a partir del WASDE de agosto.

Del lado de la demanda, el USDA aumentó el uso en alimentos balanceados y residual 1.905 millones de ton (75 millones de bushels) debido a una mayor cosecha y a menores expectativas de precio. El USDA también aumentó una cantidad semejante a la exportaciones de maíz de 2021/22, pero el efecto combinado de una mayor producción y dichos aumentos de uso fue añadir 4.22 millones de ton (166 millones de bushels) a los inventarios finales de 2021/22. La proporción de inventarios finales a uso aumentó 10.3 por ciento (por arriba del 9.5 por ciento del WASDE de agosto) y el USDA disminuyó su pronóstico de precios en \$11.81/ton (30 centavos/bushel) a \$214.56 (\$5.45/bushel).

También en el WASDE, el USDA aumentó la superficie sembrada y cosechada de sorgo de 2021, pero recortó el rendimiento de sorgo en 0.028 ton/ha (1.1 bushels/acre). El USDA aumentó el uso en alimentos balanceados y residual, pero dejó sin cambios el pronóstico de exportaciones con respecto al informe anterior. Los inventarios finales se ampliaron ligeramente y la proporción de inventarios finales a uso aumentó del 4.4 por ciento al 7.3 por ciento. El USDA también disminuyó el pronóstico del precio en granja del sorgo de 2021/22 en \$11.81/ton (30 centavos/bushel) a \$230.30/ton (\$5.85/bushel).

Fuera de Estados Unidos, el USDA aumentó la producción mundial de maíz de 2021/22 en 11.6 millones de ton debido a las mayores cosecha de China y Argentina que compensaron las reducciones de la cosecha en Rusia. A pesar de una mayor producción de maíz, las importaciones de China no tuvieron cambios debido a una mayor prima de precios del maíz de China, en particular en el sur, que se mantienen en el mercado mundial. El USDA aumentó el comercio mundial total para el próximo año, pero aumentó los inventarios finales en 12.9 millones de ton, lo que resulta en una proporción de inventarios finales a uso del 21.6 por ciento.

Desde que el USDA publicara el WASDE de septiembre, los primeros resultados de rendimiento del Medio Oeste, en particular del este del Cinturón de Maíz, han estado por debajo de las expectativas. Esto reavivó el debate sobre los rendimientos más bajos de la cosecha 2021, lo cual apoya a los futuros. Sin embargo, en particular hasta el informe de Avance de la Cosecha del lunes, solo se había cosechado el 4 por ciento, un 1 por ciento por detrás del ritmo promedio de 5 años. En consecuencia, es muy pronto para juzgar con exactitud el potencial del cultivo. Este fin de semana el avance de cosecha debe ser sólido, pues se espera clima cálido y seco en gran parte del Medio Oeste.

Los mercados en efectivo de EE. UU. y los niveles de precio base siguen siendo sólidos, lo que apoya aún más los futuros. Esta semana el precio base promedio en el Medio Oeste fue 0Z (0 centavos por arriba de los futuros de Diciembre o en paridad con el contrato), menos que el 8Z de la semana pasada, pero por arriba del -30Z que se observó a estas alturas del año pasado. A pesar del alza de futuros de esta semana, los agricultores han sido renuentes a vender, a la espera de ver cómo se comportan las exportaciones de nuevas cosechas de principios de año y de resultados adicionales del avance de la cosecha/rendimiento, antes de hacer ventas.

Desde un punto de vista técnico, es probable que el día que se publicó el WASDE de septiembre los futuros de maíz de diciembre hayan tocado fondo a corto plazo, si no temporal. El contrato se comercializó a un nuevo mínimo de 5 meses, antes de la recuperación drástica, lo que desencadenó

órdenes de compra, para cerrar 7 ½ centavos más arriba. Desde entonces el contrato mantiene y amplía dichas ganancias, aunque el jueves hubo un poco de presión adicional de venta, cuando el mercado se acercó al nivel de \$5.40. El alza de esta semana, junto con los primeros datos de rendimiento, detuvieron la venta de fondos de dinero controlado, además de que no queda claro si la próxima semana los fondos volverán a venderse. Por ahora, el maíz de diciembre parece labrarse un rango a partir del apoyo de \$4.97 ½ a \$5.58.

| Interest Rates and Macroeconomic Markets, September 16, 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) | 0.1 | 0.0 | -0.9% | 0.0 | -6.3% | |
| LIBOR (1 Year) | 0.2 | 0.0 | -0.7% | 0.0 | -5.7% | |
| S&P 500 | 4,477.4 | -15.9 | -0.4% | 71.6 | 1.6% | |
| Dow Jones Industrials | 34,800.1 | -79.3 | -0.2% | -94.0 | -0.3% | |
| U.S. Dollar | 92.9 | 0.4 | 0.4% | -0.7 | -0.7% | |
| WTI Crude | 72.6 | 4.5 | 6.6% | 9.1 | 14.4% | |
| Brent Crude | 75.7 | 4.3 | 6.0% | 9.3 | 13.9% | |

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

* Last price as of 3:20 PM ET

Futuros de maíz de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

| Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 16 de septiembre de 2021 | | | |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| Commodity | 16-sep | 10-sep | Cambio neto |
| Maíz | | | |
| Dic 21 | 529.50 | 517.50 | 12.00 |
| Mar 22 | 536.75 | 526.50 | 10.25 |
| May 22 | 541.00 | 531.50 | 9.50 |
| Jul 22 | 539.75 | 531.00 | 8.75 |
| Soya | | | |
| Nov 21 | 1296.00 | 1286.50 | 9.50 |
| Ene 22 | 1304.75 | 1294.75 | 10.00 |
| Mar 22 | 1308.75 | 1299.25 | 9.50 |
| May 22 | 1313.00 | 1305.50 | 7.50 |
| Harina de soya | | | |
| Oct 21 | 340.20 | 339.50 | 0.70 |
| Dic 21 | 344.10 | 342.50 | 1.60 |
| Ene 22 | 346.40 | 344.80 | 1.60 |
| Mar 22 | 349.10 | 348.30 | 0.80 |
| Aceite de soya | | | |
| Oct 21 | 56.83 | 55.78 | 1.05 |
| Dic 21 | 56.84 | 55.99 | 0.85 |
| Ene 22 | 56.90 | 56.08 | 0.82 |
| Mar 22 | 56.94 | 56.15 | 0.79 |
| SRW | | | |
| Dic 21 | 713.00 | 688.50 | 24.50 |
| Mar 22 | 724.00 | 699.25 | 24.75 |
| May 22 | 727.50 | 705.25 | 22.25 |
| Jul 22 | 706.75 | 689.75 | 17.00 |
| HRW | | | |
| Dic 21 | 720.50 | 682.50 | 38.00 |
| Mar 22 | 729.25 | 691.75 | 37.50 |
| May 22 | 733.75 | 697.25 | 36.50 |
| Jul 22 | 722.00 | 688.75 | 33.25 |
| MGEX (HRS) | | | |
| Dic 21 | 906.50 | 878.75 | 27.75 |
| Mar 22 | 894.00 | 868.75 | 25.25 |
| May 22 | 882.25 | 859.75 | 22.50 |
| Jul 22 | 868.00 | 842.25 | 25.75 |

*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.: 12 de septiembre de 2021 | | | | | |
|---|----------|------|-----------|-------|-----------|
| Commodity | Muy mala | Mala | Razonable | Buena | Excelente |
| Maíz | 5% | 10% | 27% | 44% | 14% |
| Sorgo | 4% | 10% | 29% | 47% | 10% |
| Cebada | - | - | - | - | - |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: En los próximos días, los restos de la tormenta tropical Nicholas deambularán sobre el centro de la región de la Costa del Golfo, lo que traerá lluvias adicionales por un total de 76 a 152 mm (de 3 a 6 pulg.) o más desde el sureste de Luisiana hacia el oeste de Florida. Más al este, un sistema de baja presión al norte de las Bahamas se aproximará a la mitad de la Costa del Atlántico y es probable que pronto se convierta en un ciclón tropical. Sin importar lo que resulte, la mayor parte de los impactos tropicales importantes ocurrirán fuera de la costa. En el resto, un cambio de patrón en el Pacífico Noroeste resultará en clima más fresco y lluvias generalizadas a partir del viernes. Durante el fin de semana, el clima fresco y lluvioso se diseminará hacia el este a través del tercio norte del país, alcanzando secciones al norte de las Rocallosas y las Llanuras Altas, y hacia el sur, hacia el norte de California. Sin embargo, persistirá el clima generalmente seco desde el centro y sur de California al centro y sur de las Llanuras Altas.

El panorama de 6 a 10 días del NWS del 21 al 25 de septiembre es de probabilidades de temperaturas por debajo de lo normal desde la Gran Cuenca a secciones al norte de las Rocallosas y las Llanuras Altas, mientras que predominará un clima más cálido de lo normal a lo largo y al este de una línea desde el sureste de Arizona a Minnesota. Mientras tanto, las precipitaciones por debajo de lo normal a través de gran parte de la mitad oeste de EE. UU. contrastarán con las condiciones más húmedas de lo normal en el Pacífico Noroeste y desde el valle del Mississippi hacia el este, excepto los estados del norte del Atlántico.

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

Estadísticas de exportaciones de EE. UU.

| Ventas de exportaciones y exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 9 de septiembre 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 | 657,800 | 514,100 | 6,332.5 | 10,428.8 | -21% |
| Maíz | 329,500 | 192,000 | 359.9 | 24,572.7 | 20% |
| Sorgo | 204,600 | 1,800 | 1.8 | 2,149.5 | -16% |
| Cebada | 0 | 800 | 4.7 | 25.2 | -36% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Las ventas netas de 246,600 ton de 2021/2022 principalmente para México (154,300 ton que incluyen disminuciones de 65,400 ton), destinos desconocidos (75,200 ton), Canadá (15,100 ton), Jamaica (5,000 ton) y Honduras (3,500 ton., que incluyen disminuciones de 3,700 ton), se compensaron por las disminuciones a Colombia (12,000 ton). Se notificaron ventas netas totales de 2022/2023 de 2,300 ton para Canadá. Las exportaciones de 192,000 ton fueron a México (177,500 ton), El Salvador (7,200 ton), Canadá (6,100 ton), Taiwán (1,000 ton) y Corea del Sur (200 ton).

Ventas de origen opcional: Para 2021/2022, se notificaron 60,000 ton de nuevas ventas de origen opcional para destinos desconocidos. El balance actual pendiente es de 170,000 ton, es de destinos desconocidos.

Cebada: No se notificaron ventas netas en la semana. Se mantuvieron igual el 52 por ciento de las exportaciones de 800 ton con respecto a la semana anterior, pero subieron 88 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se destinaron a Japón.

Sorgo: Se notificaron ventas netas para 2021/2022 de 204,600 ton a China (115,500 ton), destinos desconocidos (53,000 ton) y México (36,100 ton). Las exportaciones de 1,800 ton fueron a México.

| Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 9 de septiembre 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 | 6,550 | 5,727 | 114% |
| Maíz | 138,189 | 278,294 | 177,642 | 1,211,033 | 15% |
| Sorgo | 4,526 | 3,831 | 5,843 | 105,561 | 6% |
| Soya | 105,368 | 90,603 | 135,722 | 2,316,873 | 6% |
| Trigo | 547,943 | 412,649 | 7,066,057 | 8,161,621 | 87% |

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 9 de septiembre de 2021**

| Región | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Lagos | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total |
| Atlántico | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Golfo | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| PNO | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| FFCC exportación interior | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Total (toneladas) | 138,189 | 100% | 0 | 0% | 4,526 | 100% |
| Embarques de maíz blanco por país (ton) | 138,189 | 100% | | | 4,526 | 100% |
| Total de maíz blanco | | | | | | |
| Embarques de sorgo por país (ton) | | | | | | |
| Total de sorgo | | | | | 4,526 | a México |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

FOB

| Maíz amarillo (USD/ton FOB Buque ^{*,**}) | | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Maíz amarillo FOB Buque Máx. 15% humedad | GOLFO | | PNO | |
| | Precio base (Maíz amarillo #2) | Precio fijo (Maíz amarillo #2) | Precio base (Maíz amarillo #2) | Precio fijo (Maíz amarillo #2) |
| Octubre | 1.84+Z | \$280.69 | 2.05+Z | \$289.16 |
| Noviembre | 1.68+Z | \$274.39 | 2.10+Z | \$291.13 |
| Diciembre | 1.63+Z | \$272.43 | 2.12+Z | \$291.72 |

| Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque [*]) | | | |
|---|---------|-----------|-----------|
| Máx. 15% humedad | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| 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 |
| Octubre | N/D | N/D | 2.25+Z | \$297.03 |
| Noviembre | N/D | N/D | 2.20+Z | \$295.06 |
| Diciembre | N/D | N/D | 2.20+Z | \$295.06 |

| Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT) | | | |
|--|-----------|-----------|-------|
| | Noviembre | Diciembre | Enero |
| Nueva Orleans | \$240 | \$240 | \$250 |
| Cantidad 5,000 ton | | | |

| Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT) | | | |
|---|-----------|-----------|-------|
| Granel 60% prot. | Noviembre | Diciembre | Enero |
| Nueva Orleans | \$660 | \$660 | \$680 |
| *5-10,000 ton mínimo | | | |

**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.*

*** Hágase notar que en el futuro los mercados FOB tanto del Golfo como PNO serán más volátiles de lo normal, a medida que la industria intenta recobrar pleno funcionamiento y capacidad en la región del Golfo de EE. UU. después del huracán Ida.*

Tabla de precios de DDGS: 16 de septiembre de 2021 (USD/ton.)
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

| Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados | Octubre | Noviembre | Diciembre |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Barcaza CIF Nueva Orleans | 250 | 253 | 254 |
| FOB Buque GOLFO | 265 | 267 | 269 |
| Despacho por FFCC PNO | 281 | 285 | 287 |
| Despacho por FFCC California | 284 | 286 | 288 |
| Medio puente Laredo, TX | 279 | 282 | 287 |
| FOB Lethbridge, Alberta | 276 | 279 | 282 |
| Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan) | 315 | 315 | 315 |
| Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung) | 330 | 330 | 330 |
| Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila) | 340 | 340 | 340 |
| Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta) | 335 | 335 | 335 |
| Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang) | 340 | 340 | 340 |
| Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC) | 350 | 350 | 350 |
| Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama) | 335 | 335 | 335 |
| Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB) | 335 | 335 | 335 |
| Contenedores de 40 pies a China (Shanghái) | 330 | 330 | 330 |
| Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong) | 345 | 345 | 345 |
| Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún) | 330 | 330 | 330 |
| Patio de maniobras de KC (entregado en rampa) | 243 | 243 | 243 |
| Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa) | 251 | 252 | 252 |

*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.*

*** Hágase notar que en el futuro los mercados FOB Golfo y otros de los DDGS serán más volátiles de lo normal, a medida que la industria intenta recobrar pleno funcionamiento y capacidad en la región del Golfo de EE. UU. después del huracán Ida.*

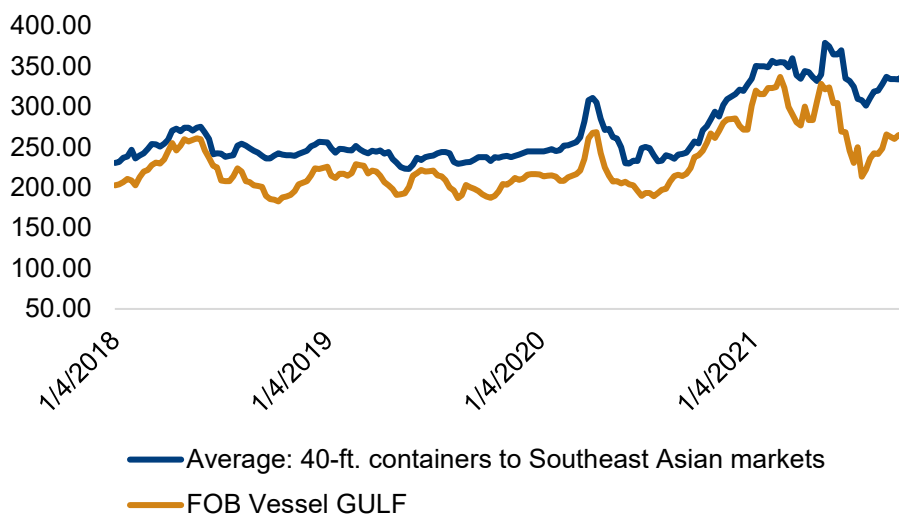
Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los precios de los DDGS de EE. UU. bajaron \$4/ton, mientras que las continuas exportaciones lentas desde el Golfo y el aumento de las corridas de etanol incrementan las existencias nacionales. Los mercados han estado algo tranquilos esta semana, pues los compradores, al cubrir sus necesidades a corto plazo, se contentan con observar el alza del mercado de maíz y de no perseguir valores más altos de los DDGS. Los precios de la harina de soya de Kansas City bajaron \$2.10/ton, lo que esta semana coloca la proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City en 0.56, menos que el valor de la semana pasada de 0.57 y por arriba del promedio de tres años del 0.47. La proporción de los DDGS/maíz en efectivo también es mayor esta semana en 1.01, menos que el 1.04 de la semana anterior, pero por debajo del promedio de tres años de 1.10.

En el mercado de exportación, esta semana los valores de los DDGS se cotizan de forma constante o de \$4 a 5/ton más altos, dependiendo de la fuente. Algunos corredores notifican que a principios de esta semana las ofertas se movieron más alto, aunque no queda claro de si el alza fue impulsada por un interés comercial más sólido o por la dinámica del lado de la oferta. Independientemente de eso, las ofertas FOB Golfo están estables esta semana a \$265/ton, mientras que las posiciones de noviembre y diciembre subieron \$5/ton. Los precios de contenedores de 40 pies al Sureste de Asia son en su mayoría estables esta semana pero ligeramente más altos, en los cuales encabezan la lista las tasas a Vietnam, Malasia y Myanmar.

Por favor, hágase notar que probablemente los mercados FOB Golfo serán más volátiles de lo normal a medida que la industria intenta recobrar plena capacidad en las instalaciones de exportación de la zona de Nueva Orleans. Existen dudas razonables sobre la capacidad y disponibilidad de elevación, además de que el mercado de DDGS tendrá que competir con otros granos conforme se acerque la cosecha de nuevos cultivos en EE. UU. Por lo consiguiente, tanto los precios fijos como los diferenciales frente a otros mercados quizás tengan una volatilidad mayor a la normal.

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: OAIC licitó y compró 330,000 de cebada para entrega en octubre. (AgriCensus)

Argentina: Aumentaron repentinamente las ventas de maíz de nuevas cosechas y la Bolsa de Cereales de Buenos Aires espera que la producción de maíz de 2021/22 sea de 55 millones de ton, un posible récord comparado con las 50.5 millones de ton producidas previamente. (Reuters; AgriCensus)

Brasil: Los agricultores vendieron 70 por ciento de su cosecha de maíz *safrinha*, arriba del 63 por ciento del año pasado, según Safras y Mercado. IMEA notifica que aumentaron las ventas de maíz de Mato Grosso de agosto. El cultivo de maíz de Rio Grande do Sul aumentó 39 por ciento. Mientras tanto, la siembra de maíz de nuevas cosechas está al 16.7 por ciento y AgRural predice que el total de la producción de maíz de 2021/22 será de 116 millones de ton, 2 millones menos que el USDA. AgRural dice que mejoraron los niveles de humedad, pero el centro de Brasil sigue seco, por lo que se retrasó la siembra. (Reuters; AgriCensus)

Canadá: Este invierno habrá escasez de alimento balanceado, lo que probablemente ocasione la importación de 5 a 6 millones de ton de maíz. La producción de avena es solo de 2.6 millones de ton, comparada con el cálculo de inicio de temporada de 4.5 millones de ton. Es probable que durante el período de cosecha la avena se cotice a una prima respecto del maíz. (Reuters)

China: La semana pasada se recuperaron las ventas con la compra de maíz en las subastas de maíz de importación. CASDE recortó el panorama de demanda de maíz de 2020/21 y 2021/22. (AgriCensus)

Corea del Sur: KFA compró maíz en privado a \$326.39/ton (AgriCensus)

México: El plan gubernamental de aumentar la autosuficiencia de maíz “no es el adecuado” y en cambio aumentaron las importaciones. (AgriCensus)

Rusia: El gobierno aumentó el impuesto de exportación de cebada, pero redujo el del maíz. El Ministerio de Agricultura informó que al 15 de septiembre se cosecharon 17.5 millones de ton de cebada. (AgriCensus)

Turquía: La empresa estatal de adquisición de granos TMO licitó 260,000 ton de cebada para alimento balanceado para embarque en octubre. (Reuters)

Túnez: El organismo gubernamental de granos OTC compró 100,000 ton de cebada a precios estables. (AgriCensus)

Ucrania: Las exportaciones de cebada bajaron 65 por ciento semana a semana. (AgriCensus)

UE: El cultivo de maíz francés calificado como bueno a excelente bajó del 91 por ciento al 89 por ciento, pero sigue siendo mucho mejor que el 60 por ciento del año pasado. (FranceAgriMer)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

| Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 16 de septiembre de 2021 | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|--|
| Ruta y tamaño del buque | Semana actual (USD/ton) | Cambio del informe anterior | Notas |
| 55,000 Golfo EE. UU.-Japón | \$81.50 | Sube \$1.25 | Handymax \$81.75/ton |
| 55,000 EE. UU. PNO-Japón | \$45.00 | Sube \$0.75 | Handymax \$45.75/ton |
| 66,000 Golfo EE. UU. - China | \$81.00 | Sube \$1.25 | Norte de China |
| PNO a China | \$44.50 | Sube \$0.75 | |
| 25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$29.50 | Sube \$0.50 | Tasa de descarga diaria de 3,000 ton |
| 30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$27.00 | Sube \$0.50 | Gran calado y tasa de descarga diaria por 6,000 ton. |
| 30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia | | | <u>Costa Oeste de Colombia a \$52.00</u> |
| <u>50,000 ton Golfo de EE. UU. a</u> | \$44.00 | Sube \$0.50 | |
| <u>Costa Este Colombia</u> | <u>\$43.00</u> | | |
| De Argentina | \$60.00 | | |
| 43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala | \$49.50 | Sube \$0.50 | Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera |
| 26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia | \$65.50 \$67.50 | Sube \$1.00 | Descarga diaria de 8,000 ton Descarga diaria de 3,000 ton |
| 26-30,000 Golfo EE. UU.-Marruecos | \$63.00 | Sube \$1.00 | Tasa de descarga de 5,000 ton. |
| 55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto | \$66.25 | Sube \$1.25 | 60,000 - 55,000 ton - Egipto Rumania – Rusia - Ucrania \$33.5 - \$32.50 - \$33.75 Francia \$42.75 |
| PNO a Egipto | \$67.00 | | |
| 60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam | \$30.00 | Sube \$1.00 | Handymax a +\$2.00 más |
| Brasil, Santos – China | \$67.00 | Sube \$1.00 | 54-59,000 Supramax-Panamax 60-66,000 Pospanamax |
| Brasil, Santos – China | \$66.50 | | |
| Costa norte de Brasil - China | \$67.50 | | Río arriba norte de Brasil Plus - 55,000 ton Plus \$7.50 - 8.00/ton |
| 56-60,000 Argentina/Rosario-China, gran calado | \$72.00 | Sube \$1.00 | Río arriba con BB top off Plus \$3.75 - 4.00/ton |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

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

Comentarios de fletes marítimos

Informe de transporte y exportaciones: Jay O'Neil, consultor de commodities de O'Neil: Los mercados de carga seca hicieron lo que pudieron para recuperar las pérdidas de la semana pasada. Aunque las tasas diarias de contratación recuperaron la mayor parte de la caída de la semana anterior, hay preocupación por lo que vendrá ahora que disminuye la congestión de capesize en China. El mercados de operaciones simuladas panamax FFA de octubre se comercializaron a \$36,500/día y el cuarto trimestre en \$35,250/día. Las tasa de contratación supramax siguen siendo más altas que las panamax a \$39,000/día para octubre y \$37,750 para el cuarto trimestre. En los mercados de fletes de contenedores sigue sin haber nada nuevo que notificar.

Las cosas mejoran lentamente en las instalaciones de exportación de granos de Nueva Orleans. Actualmente hay cuatro instalaciones que están abiertas y que cargan (LDC Baton Rouge, Bunge Destrehan, Zen-Noh y ADM Destrehan con ayuda de plataformas flotantes). CHS Myrtle Grove ya tiene electricidad y lleva a cabo reparaciones con la esperanza de restablecer operaciones a finales de la próxima semana. Los cálculos actuales indican que actualmente hay 67 buques de granos en NOLA, de los cuales 5 cargan en las instalaciones de granos y 7 mediante plataformas flotantes. Los valores FOB buque de granos de exportación siguen siendo inciertos.

| Índices báltico-panamax carga seca | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|----------------------|
| 16 de septiembre de 2021 | Esta semana | Semana pasada | Diferencia | Porcentaje de cambio |
| Ruta: | | | | |
| P2A: Golfo/Atlántico – Japón | 50,482 | 46,405 | 4,077 | 8.8 |
| P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón | 34,078 | 32,493 | 1585 | 4.9 |
| S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón | 44,317 | 40,347 | 3,970 | 9.8 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

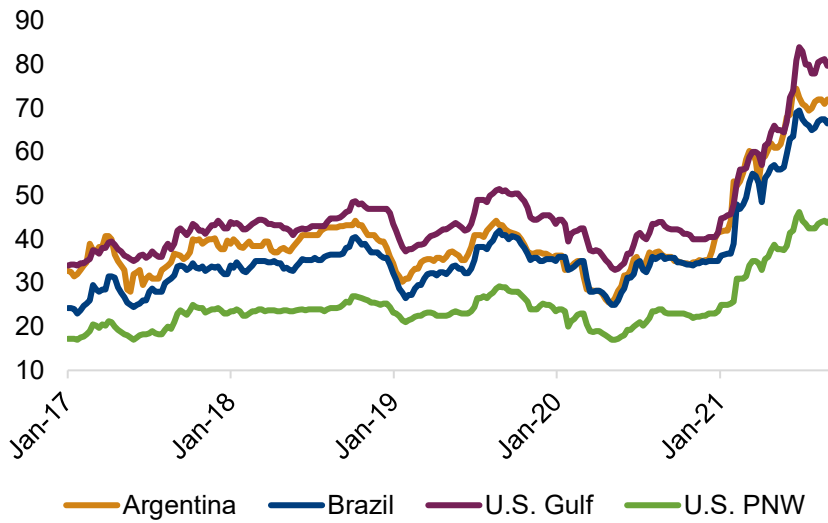
| Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro) | |
|---|---------------|
| Hace cuatro semanas: | \$14.55-15.50 |
| Hace tres semanas: | \$15.75-15.95 |
| Hace dos semanas: | \$13.85-14.25 |
| Hace una semana: | \$13.00-15.00 |
| Esta semana | \$15.00-15.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Diferencial de mercado EE. UU. - Asia | | | | | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------|---------|
| 16 de septiembre de 2021 | PNO | Golfo | Diferencial bushels | Diferencial en ton | Ventaja |
| Maíz # 2 | 1.90 | 1.20 | 0.70 | \$27.56 | PNO |
| Soya | 2.10 | 1.25 | 0.85 | \$31.23 | PNO |
| Flete marítimo | \$44.50 | \$81.00 | 0.93-0.99 | \$36.50 | Octubre |

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
September 16, 2021

| Origin | Destination | This Week | Monthly Change | Monthly % Change | Yearly Change | Yearly % Change | 2-Year History |
|---------------------------------|--------------|-----------|----------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <i>Panamax/Supramax Vessels</i> | | | | | | | |
| U.S. Gulf | | 81.50 | 0.00 | 0.0% | 38.00 | 87.4% | |
| U.S. PNW | Japan | 45.00 | 1.00 | 2.3% | 21.25 | 89.5% | |
| Argentina | | 70.50 | 1.00 | 1.4% | 34.00 | 93.2% | |
| Brazil | | 66.50 | 2.00 | 3.1% | 34.00 | 104.6% | |
| U.S. Gulf | | 81.00 | 0.50 | 0.6% | 38.50 | 90.6% | |
| U.S. PNW | China | 44.50 | 1.00 | 2.3% | 21.50 | 93.5% | |
| Argentina | | 72.00 | 0.50 | 0.7% | 36.00 | 100.0% | |
| Brazil | | 67.50 | 0.50 | 0.7% | 31.75 | 88.8% | |
| U.S. Gulf | | 29.00 | 0.00 | 0.0% | 9.40 | 48.0% | |
| Argentina | Europe | 35.50 | 4.00 | 12.7% | 15.00 | 73.2% | |
| Brazil | | 40.50 | 3.00 | 8.0% | 16.00 | 65.3% | |
| Argentina | Saudi Arabia | 70.50 | 4.00 | 6.0% | 29.00 | 69.9% | |
| Brazil | | 64.50 | 3.00 | 4.9% | 26.00 | 67.5% | |
| U.S. Gulf | | 66.25 | 0.25 | 0.4% | 36.75 | 124.6% | |
| U.S. PNW | Egypt | 65.80 | 1.00 | 1.5% | 36.80 | 126.9% | |
| Argentina | | 45.50 | 4.00 | 9.6% | 18.00 | 65.5% | |
| Brazil | | 54.50 | 3.00 | 5.8% | 25.00 | 84.7% | |
| <i>Handysize Vessels</i> | | | | | | | |
| U.S. Gulf | | 63.00 | 0.00 | 0.0% | 23.00 | 57.5% | |
| U.S. Great Lakes | Morocco | 68.00 | 0.00 | 0.0% | 24.00 | 54.5% | |
| Argentina | | 35.50 | 4.00 | 12.7% | 7.00 | 24.6% | |
| Brazil | | 39.50 | 3.00 | 8.2% | 0.00 | 0.0% | |
| U.S. Great Lakes | Europe | 65.00 | 0.00 | 0.0% | 22.00 | 51.2% | |
| Brazil | | 40.20 | 1.40 | 3.6% | 10.30 | 34.4% | |
| Argentina | Algeria | 39.50 | 4.00 | 11.3% | 9.00 | 29.5% | |
| Brazil | | 39.50 | 3.00 | 8.2% | 7.00 | 21.5% | |
| U.S. Gulf | | 44.00 | 0.00 | 0.0% | 24.00 | 120.0% | |
| U.S. PNW | Colombia | 52.00 | -2.00 | -3.7% | 23.00 | 79.3% | |
| Argentina | | 60.00 | 0.00 | 0.0% | 28.50 | 90.5% | |
| <i>Shipping Indexes</i> | | | | | | | |
| Baltic Dry Index | | 4163 | 557 | 15.4% | 2881 | 224.7% | |

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.