

Market Perspectives

20 de enero de 2022

ÍNDICE

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade.....	2
Futuros de maíz de marzo de la CBOT	5
Evolución del clima/cultivos de EE. UU.	7
Estadísticas de exportaciones de EE. UU.	8
FOB	9
Granos secos de destilería con solubles (DDGS).....	11
Noticias por país	12
Mercados y diferencial de fletes marítimos.....	13
Comentarios de fletes marítimos	14

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

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

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade

La semana a la vista: Contrato de maíz de marzo de la CBOT					
Centavos/Bu	Viernes 14 de enero	Lunes 17 de enero	Martes 18 de enero	Miércoles 19 de enero	Jueves 20 de enero
Cambio	8.75		3.25	11.00	0.50
Precio al cierre	596.25		599.50	610.50	611.00
Factores que afectan al mercado	El maíz se recuperó más alto a partir del apoyo del mínimo del jueves en medio de un pronóstico seco para Brasil central. Se pronosticaron lluvias en Argentina y el sur de Brasil, pero los futuros no lo tuvieron en cuenta durante el día. Crece la tensión en el Mar Negro conforme Rusia aumenta la presencia de soldados cerca de Ucrania y los mercados de granos aumentan la comercialización de riesgo bajo.	La CBOT estuvo cerrada por el feriado de Martin Luther King Jr. de EE. UU.	Los futuros de maíz empezaron más bajos, pero se fortalecieron durante el día por los valores más altos del trigo. Una ola de compras llegó al mercado 6 minutos antes del cierre, misma que ayudó a que el maíz estableciera los máximos del día. Las condiciones técnicas son alcistas y atractivas para los fondos especulativos. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron 47.4 millones de bushels de maíz para exportación, 18% más.	Los futuros del maíz y del trigo hicieron aumentar a la CBOT e incluso la soya se unió al alza. Las tensiones políticas en el Mar Negro no pierden intensidad, por lo que los mercados de granos reaccionan a una posibilidad de sanciones para Rusia. Esta semana el clima en Argentina es favorable, pero el centro de Brasil sigue seco. Los mercados externos estuvieron mezclados, al tiempo que el dólar estadounidense cayó 22 bps.	El maíz de marzo ronda el máximo de su rango de comercialización de \$5.85-6.17. La semana pasada la calificación del maíz de Argentina cayó a 22% buena/excelente. Rusia no muestra señales de eliminar la presencia de soldados cerca de Ucrania y las promesas de una "rápida y severa respuesta" de EE. UU. mantiene a los mercados en vilo. Los mercados externos estuvieron mayormente más bajos, pero el dólar estadounidense aumentó 32 bps.

Panorama: Los futuros de maíz de marzo están $14 \frac{3}{4}$ centavos (2.5 por ciento) más arriba esta semana, pues los fondos añadieron a sus posiciones largas en medio de un panorama cada vez más alcista. Actualmente los mercados de granos se enfrentan a tres factores alcistas principales, dos de los cuales podrían tener un impacto inmediato y otro que daría apoyo a largo plazo. Los dos factores inmediatos son las crecientes tensiones políticas entre Rusia y Ucrania y el pronóstico climático de Suramérica. El factor de apoyo a largo plazo es el panorama de inflación de EE. UU. y las expectativas de que en 2022 la Reserva Federal aumente las tasas de interés.

Los mercados mundiales de granos aumentan la comercialización de “riesgo bajo” conforme Rusia acumula soldados en la frontera con Ucrania. Hasta ahora, los llamados de los líderes mundiales para que Rusia se retire no han sido escuchados, por lo que los mercados de granos se preparan para la posibilidad de una escalada mayor. Si Rusia invade Ucrania, es probable que varios gobiernos del mundo apliquen sanciones económicas al país, lo cual ajustaría las existencias mundiales de granos exportables. En anticipación a dicha acción los mercados aumentan con la esperanza de racionar la demanda de granos que no provenga del Mar Negro.

El pronóstico climático en Suramérica sigue siendo una amenaza para las existencias mundiales de granos de 2022. Las recientes precipitaciones en el centro de Argentina, Uruguay y zonas del Sur de Brasil fueron de ayuda para los cultivos, pero hasta ahora han tenido poco impacto en lo que respecta la pérdida de producción. Las firmas privadas pronostican ahora una cosecha de maíz argentino de 48 a 50 millones de ton (el estimado del WASDE de enero del USDA era de 54 millones de ton), debido al calor y la sequía. La segunda cosecha de maíz de Brasil (*safrinha*) también acumula amenazas, ya que el panorama climático a largo plazo se torna cálido y seco para el centro y norte de Brasil. Aunque hasta ahora los agricultores brasileños apenas han sembrado 2 por ciento del cultivo *safrinha*, significa que todavía hay tiempo para que el pronóstico climático cambie favorablemente. No obstante, los mercados ya añaden una “prima climática” con base en las condiciones de siembra secas y las expectativas de otra temporada de cultivo de maíz *safrinha* seca.

Los fondos y los comercializadores especuladores han ido aumentando sus posiciones largas en los mercados de la CBOT, en medio de un creciente panorama de inflación en EE. UU. La inflación económica tiende a ser de apoyo para los precios de los commodities y a menudo los inversores los utilizan como cobertura o salvaguarda contra otros impactos inflacionarios. En diciembre la tasa inflacionaria de EE. UU. llegó al 7 por ciento, el ritmo más rápido en casi 40 años, lo cual aumentó las expectativas de que la Reserva Federal de EE. UU. aumentará más rápido las tasas de interés para frenar la inflación. Cuando hay ambientes inflacionarios la exposición de commodities atrae a inversores y comercializadores especuladores, lo cual ayuda a apoyar los futuros de la CBOT.

Se retrasó el informe semanal de Ventas de Exportación del USDA debido al feriado del lunes en EE. UU., pero el informe de Inspecciones de Exportaciones apoyó al maíz alcista. El informe mostró que las inspecciones de maíz de la semana pasada totalizaron 1.204 millones de ton, 18 por ciento más con respecto a la semana anterior. Las inspecciones del año a la fecha totalizan 15.288 millones de ton, 13 por ciento menos.

Desde una perspectiva técnica, el 13 de enero los futuros del maíz de marzo forjaron un rango de comercialización bajo de \$5.85 ¹/₄ y esta semana hicieron una recuperación alcista por arriba de \$6. El sólido desempeño técnico junto con los factores alcistas mencionados, atrajeron a los comercializadores de vuelta al lado largo del mercado. Ahora el maíz de marzo se dirige a una resistencia de \$6.17 ³/₄ (el máximo diario del 28 de diciembre), que forma el actual rango máximo de comercialización. Si el mercado supera dicho nivel, hay poca resistencia técnica hasta el máximo diario del 10 de junio de 2021 de \$6.33, seguido del máximo del contrato de \$6.40.

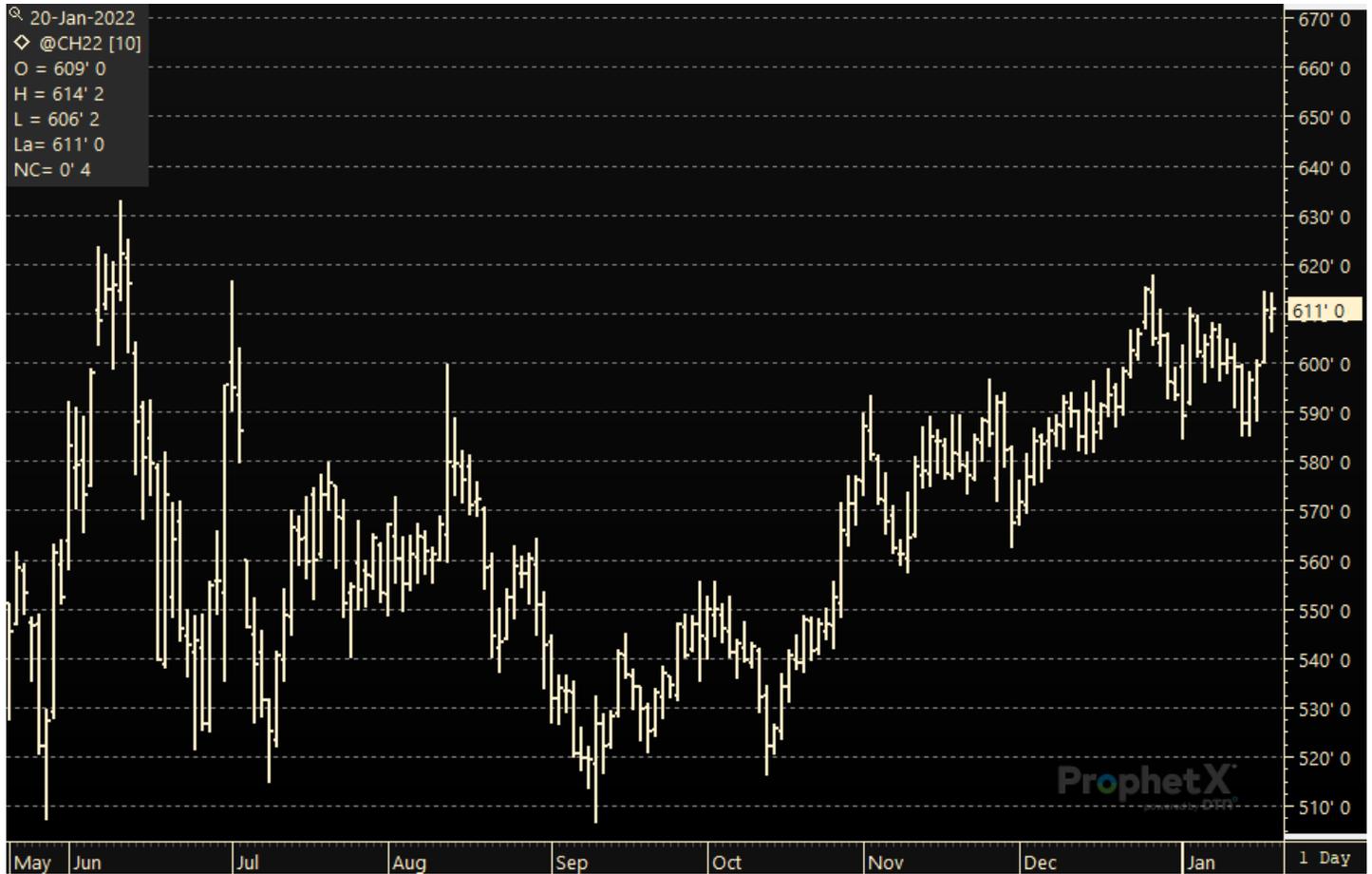
Interest Rates and Macroeconomic Markets, January 20, 2022

	Last*	Weekly Change	Weekly % Change	Monthly Change	Monthly % Change	1-Year History
Interest Rates						
U.S. Prime	3.25	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR (6 Month)	0.45	0.1	16.5%	0.1	37.0%	
LIBOR (1 Year)	0.80	0.1	14.9%	0.3	45.2%	
S&P 500	4,530.7	-128.3	-2.8%	-195.1	-4.1%	
Dow Jones Industrials	35,055.1	-1,058.5	-2.9%	-895.5	-2.5%	
U.S. Dollar	95.7	0.9	1.0%	-0.3	-0.3%	
WTI Crude	85.3	3.2	3.8%	11.5	15.6%	
Brent Crude	88.1	3.6	4.3%	11.4	14.9%	

Source: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

* Last price as of 3:05 PM ET

Futuros de maíz de marzo de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 20 de enero de 2022			
Commodity	20-ene	14-ene	Cambio neto
Maíz			
Mar 22	611.00	596.25	14.75
May 22	610.75	597.25	13.50
Jul 22	606.50	593.50	13.00
Sep 22	576.25	569.00	7.25
Soya			
Mar 22	1425.75	1369.75	56.00
May 22	1434.50	1379.50	55.00
Jul 22	1438.75	1386.00	52.75
Ago 22	1411.00	1365.75	45.25
Harina de soya			
Mar 22	400.80	405.60	-4.80
May 22	399.00	402.80	-3.80
Jul 22	398.10	401.90	-3.80
Ago 22	392.50	396.80	-4.30
Aceite de soya			
Mar 22	62.88	58.46	4.42
May 22	62.92	58.50	4.42
Jul 22	62.59	58.41	4.18
Ago 22	61.89	58.02	3.87
SRW			
Mar 22	790.25	741.50	48.75
May 22	793.50	744.50	49.00
Jul 22	781.25	737.25	44.00
Sep 22	780.75	739.75	41.00
HRW			
Mar 22	796.50	745.00	51.50
May 22	799.75	748.25	51.50
Jul 22	801.50	751.75	49.75
Sep 22	805.00	756.25	48.75
MGEX (HRS)			
Mar 22	944.75	878.25	66.50
May 22	940.50	877.00	63.50
Jul 22	931.75	873.25	58.50
Sep 22	901.50	855.25	46.25

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: Durante los próximos 5 a 7 días, se prevé que las condiciones más frías de lo normal dominen la mitad este de Estados Unidos, con los mayores cambios a lo largo de la frontera canadiense, en la región de los Grandes Lagos, en donde se pronostican desviaciones de 7 a 8.5°C (de 12 a 15°F) por debajo de lo normal. Se podrán observar condiciones más cálidas de lo normal en el Oeste y el norte de las montañas Rocallosas con desviaciones de 4 a 5°C (de 6 a 9°F) por arriba de lo normal. Se esperan algunas precipitaciones en el Pacífico Noroeste y en las montañas Rocallosas. Se espera que las zonas más húmedas estén en el Sur y Sureste y en el Atlántico Medio, en donde se podría esperar hasta 25.4 mm (una pulgada) o más de precipitaciones.

El panorama de 6 a 10 días presenta una alta probabilidad de temperaturas más frías de lo normal sobre la mitad este del país, en particular desde los Grandes Lagos hasta el Atlántico Medio hacia Nueva Inglaterra. Se anticipa que precipitaciones por debajo de lo normal impactarán gran parte el país, focalizadas en la Gran Cuenca y el Medio Oeste. Hay mayores posibilidades de precipitaciones por arriba de lo normal en gran parte de Alaska, el centro de las Montañas Rocallosas y a lo largo de la Costa del Golfo.

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.

Nota: Debido al feriado en EE. UU. del 17 de enero de 2022 del día de Martín Luther King Jr., el informe semanal del USDA de Ventas de Exportaciones se retrasa al 21 de enero de 2022. En la edición del 27 de enero de 2022 del informe Market Perspectives se presentarán las estadísticas de exportaciones actualizadas.

Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 13 de enero de 2022					
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	10,010	23,339	43%
Maíz	1,204,188	1,022,677	15,288,456	17,498,275	87%
Sorgo	141,850	201,482	2,072,671	2,641,216	78%
Soya	1,720,497	985,455	33,447,982	43,456,421	77%
Trigo	369,188	234,356	12,802,036	15,580,643	82%

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 13 de enero de 2022						
Región	Maíz amarillo	% del total	Maíz blanco	% del total	Sorgo	% del total
Lagos	0	0%	0	0%	0	0%
Atlántico	2,903	0%	0	0%	0	0%
Golfo	753,723	65%	36,886	90%	71,988	51%
PNO	249,774	21%	0	0%	64,354	45%
FFCC exportación interior	156,711	13%	4,191	10%	5,508	4%
Total (toneladas)	1,163,111	100%	41,077	100%	141,850	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			37,213 3,864	a México a Japón		
Total de maíz blanco			41,077			
Embarques de sorgo por país (ton)					139,429 2,421	a China a México
Total de sorgo					141,850	

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

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)
Febrero	1.13+H	\$285.02	1.98+H	\$318.49
Marzo	1.00+H	\$280.04	1.81+H	\$311.79
Abril	0.89+K	\$275.35	1.73+K	\$308.55
Mayo	0.84+K	\$273.64	1.71+K	\$307.76
Junio	0.80+N	\$270.13	1.68+N	\$304.90
Julio	0.78+N	\$269.28	1.68+N	\$304.90

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

Sorgo (USD/MT FOB Buque*)				
YGS #2 FOB Buque Máx. 14.0% Humedad	NOLA		TEXAS	
	Precio base	Precio fijo	Precio base	Precio fijo
Febrero	N/D	N/D	2.15+H	\$325.18
Marzo	N/D	N/D	2.15+H	\$325.18
Abril	N/D	N/D	2.15+K	\$325.08

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)			
	Febrero	Marzo	Abril
Nueva Orleans	\$295	\$270	\$270
Cantidad 5,000 ton			
Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)			
Granel 60% prot.	Febrero	Marzo	Abril
Nueva Orleans	\$815	\$795	\$795
*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.

Tabla de precios de DDGS: 20 de enero de 2022 (USD/ton.)
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y entrega)

Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados	Febrero	Marzo	Abril
Barcaza CIF Nueva Orleans	281	279	284
FOB Buque GOLFO	298	295	290
Despacho por FFCC PNO	298	299	300
Despacho por FFCC California	304	305	306
Medio puente Laredo, TX	301	302	303
FOB Lethbridge, Alberta	302	302	303
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	345	345	345
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	351	351	351
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	378	378	378
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	368	368	368
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	352	352	352
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	357	357	357
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	345	345	345
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	357	357	357
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)			
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	425	425	425
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	372	372	372
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	278	279	279
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	268	269	269

*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.*

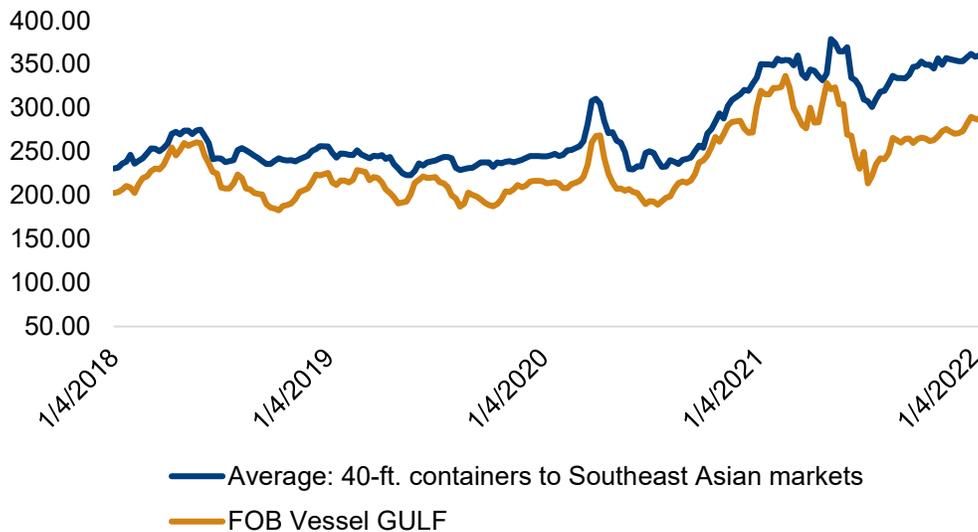
Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los precios de los DDGS de EE. UU. son nuevamente más sólidos, con un incremento de \$3/ton en medio del repentino aumento en curso en la demanda de usuario final. Aunque los precios de la harina de soya disminuyeron de los máximos recientes, los engordadores de ganado siguen poniendo DDGS en las raciones. La proporción de DDGS/harina de soya está en 0.46 esta semana, más que el 0.44 de la semana pasada y cerca del promedio de tres años de 0.47. Esta semana la proporción de DDGS/maíz en efectivo está en 0.91, estable con respecto a la semana anterior, pero por debajo del promedio de tres años de 1.07.

El clima frío y las dificultades logísticas que conlleva impactan el mercado de barcazas y aumentan las tasas de fletes, lo cual a su vez, apoya los precios de los DDGS destinados a la exportación. Las ganancias de las tasas de fletes de barcazas aumentaron las ofertas de los DDGS barcaza CIF NOLA \$7/ton para febrero, mientras que las ofertas de marzo y abril subieron \$5/ton. De manera similar, las ofertas FOB NOLA para febrero subieron \$11/ton a \$298/ton, mientras que las posiciones de marzo subieron \$8/ton a \$287.

Esta semana los precios de los contenedores de DDGS al sureste de Asia son mayormente más altos, de \$3 a 8/ton más para posiciones de febrero a abril. Al igual que la semana pasada, los corredores notifican un incremento estable del interés en las exportaciones, pero que tanto compradores como vendedores siguen pacientes. Esta semana los precios de los contenedores de 40 pies al Sureste de Asia promedian hasta ahora \$365/ton.

Indicadores de los DDGS: Golfo de EE. UU. (FOB) y contenedores de 40 pies al Sureste de Asia (\$/ton)



Fuente: World Perspectives, Inc.

Noticias por país

Argelia: La agencia gubernamental OAIC compró 205,000 ton de cebada para entrega en febrero/marzo y pagó \$16/ton más que en la licitación anterior. (Reuters)

Argentina: La Bolsa de Cereales de Rosario (BCR) redujo su cálculo de la cosecha de maíz de 2021/22 a 48 millones de ton. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires dice el maíz con calificación de buena a excelente cayó a 23 por ciento, con casi el 36 por ciento con una calificación de mala a muy mala y que bajaron las ventas de maíz a futuro. (AgriCensus)

Brasil: La consultoría Safras & Mercado disminuyó en 0.38 por ciento su estimado de la cosecha total de maíz de 2021/22 a 115.64 millones de ton. La cosecha de maíz de Rio Grande do Sul está terminada en un 20 por ciento. (Reuters; Emater)

Canadá: Con una disminución de la producción de granos del 40 por ciento el año pasado debido a la sequía, ahora Canadá es un importante comprador de maíz estadounidense, con un compromiso de compra de 3.2 millones de ton. Eso es el máximo en dos décadas y se compara con las 457,000 ton del año pasado. (Bloomberg)

China: De acuerdo con la Administración General de Aduanas, las importaciones de maíz en 2021 fueron de 28.35 millones de ton, un aumento del 152 por ciento con respecto al 2020. Las importaciones de cebada aumentaron 54.5 por ciento para llegar a 12.48 millones de ton, mientras que las de sorgo aumentaron 95.6 por ciento a 9.42 millones de ton. En diciembre las importaciones se redujeron 40 por ciento dado que la gran cosecha nacional se hizo cargo de las existencias. Luego de un largo recorrido desde Kazajistán, un tren de carga con 1,300 ton de maíz llegó a Lanzhou, en la provincia de Gansu. (Reuters; Hellenic Shipping News)

Corea del Sur: MFG compró 198,000 ton de maíz para entrega en abril o mayo. La compra se hizo en tres envíos que varían en valor desde \$327.69 a \$328.20/ton C&F más un recargo de \$1.50 a 1.75/ton por descarga en varios puertos. FLC tomó 65,000 ton a \$328/ton y NOFI y KFA hicieron la compra conjunta de 260,000 ton de maíz. (Reuters; AgriCensus)

India: Gujara Ambuja Exports puso en marcha una planta de molienda en húmedo de maíz en la zona rural de Sitarganj, Uttarakhand, para producir almidón y sus derivados. La capacidad de 1,000 ton diarias de la planta más que duplicará la capacidad actual de la empresa. (Business Standard)

Turquía: De acuerdo con los operadores europeos, la empresa estatal de adquisición de granos TMO licitó 345,000 ton de cebada, para tomar 125,000 ton iniciales. (Reuters)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* 20 de enero de 2022			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$64.50	Baja \$4.00	Handymax \$65.75/ton
55,000 EE. UU. PNO-Japón	\$35.00	Baja \$2.50	Handymax a \$36.50/MT
66,000 Golfo EE. UU. - China	\$63.25	Baja \$4.25	Al norte o sur de China
PNO a China	\$34.00	Baja \$2.50	
25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$24.25	Baja \$1.00	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$21.00	Baja \$1.25	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU.-Colombia	\$34.00	Baja \$2.00	Costa Oeste de Colombia a \$41.00
<u>50,000 ton Golfo de EE. UU. a Costa Este Colombia</u>	\$33.00		
De Argentina	\$49.00		
43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala	\$42.50	Baja \$2.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU.-Argelia	Sin contabilizar		
26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos	\$53.00	Baja \$3.00	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU.-Egipto	\$52.50	Baja \$3.75	55,000 - 60,000 ton Egipto Rumania – Rusia - Ucrania \$21.00 - 22.50 - 22.50 Francia \$30.00
PNO a Egipto	\$53.00		
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$24.00	Baja \$1.25	Handymax + \$2.50/ton
Brasil, Santos – China	\$52.00	Baja \$5.50	54-59,000 Supramax-Panamax 60-66,000 Pospanamax 55 - 60,000 ton
Brasil, Santos – China	\$50.50		
Costa norte de Brasil - China	\$59.00		
56-60,000 Argentina/Rosario-China, gran calado	\$57.00	Baja \$5.50	Río arriba con Top-Off Plus \$3.75 - 4

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: Ciertamente, esta no es la manera en que los propietarios de buques esperaban que se desarrollaran los mercados a comienzos de 2022. Desde octubre el índice capesize ha perdido el 90% de su valor ya que la poca actividad en la demanda de carga y el nerviosismo de los comercializadores de operaciones simuladas FFA no son de apoyo para los mercados de fletes. Claro está, los mercados panamax y supramax siguen el ejemplo del sector capesize.

Las predicciones actuales son que Rusia invadirá Ucrania y que se implementarán graves sanciones contra Rusia. Si esto pasa, habrá precios alcistas en el petróleo crudo, trigo y oleaginosas, lo que probablemente ocasionaría que las commodities que se abastezcan del Mar Negro salgan de otros orígenes más lejanos. En cambio, esto sería bajista para los fletes del Mar Negro y favorable para las rutas de distancias mayores. Supongo que ahora en los embarques del Mar Negro se impondrán altas pólizas de seguro por "riesgo de guerra", pero desconozco los niveles de prima exactos.

La logística de contenedores sigue siendo un desastre y es probable que así siga hasta mediados de 2022.

Índices báltico-panamax carga seca				
20 de enero de 2022	Esta semana	Semana pasada	Diferencia	Porcentaje de cambio
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	28,877	33,114	-4237	-12.8
P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón	15,994	19,434	-3440	-17.7
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	37,622	38,619	-997	-2.6

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

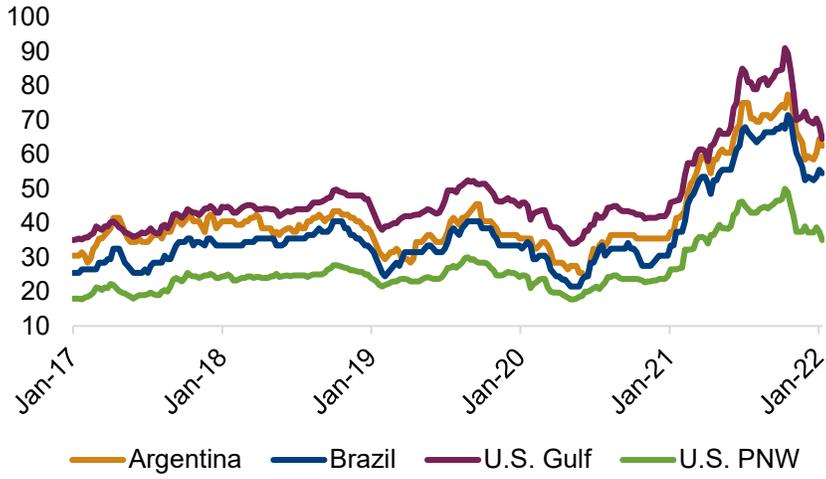
Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$9.32-12.50
Hace tres semanas:	\$9.15-12.00
Hace dos semanas:	\$8.75-10.00
Hace una semana:	\$7.85-9.65
Esta semana	\$7.50-7.80

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia					
20 de enero de 2022	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.68	1.08	0.60	\$23.62	PNO
Soya	1.95	1.15	0.80	\$29.39	Ambos
Flete marítimo	\$34.00	\$63.25	0.74-0.8	\$29.25	Marzo

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
January 20, 2022

Origin	Destination	This Week	Monthly Change	Monthly % Change	Yearly Change	Yearly % Change	2-Year History
<i>Panamax/Supramax Vessels</i>							
U.S. Gulf		64.50	-5.00	-7.2%	18.25	39.5%	
U.S. PNW	Japan	35.00	-2.25	-6.0%	8.50	32.1%	
Argentina		62.50	3.50	5.9%	25.00	66.7%	
Brazil		54.50	1.50	2.8%	21.00	62.7%	
U.S. Gulf		63.25	-5.00	-7.3%	18.25	40.6%	
U.S. PNW	China	34.00	-2.50	-6.8%	9.00	36.0%	
Argentina		57.00	-2.63	-4.4%	15.25	36.5%	
Brazil		59.00	-3.00	-4.8%	22.50	61.6%	
U.S. Gulf		25.00	-4.50	-15.3%	5.00	25.0%	
Argentina	Europe	46.50	3.50	8.1%	26.00	126.8%	
Brazil		49.50	3.50	7.6%	23.00	86.8%	
Argentina	Saudi Arabia	76.50	2.00	2.7%	36.00	88.9%	
Brazil		76.50	3.50	4.8%	31.00	68.1%	
U.S. Gulf		52.50	-4.50	-7.9%	24.00	84.2%	
U.S. PNW	Egypt	57.80	-1.25	-2.1%	28.80	99.3%	
Argentina		55.50	3.50	6.7%	26.00	88.1%	
Brazil		62.50	2.00	3.3%	31.00	98.4%	
<i>Handysize Vessels</i>							
U.S. Gulf		53.00	-3.50	-6.2%	19.25	57.0%	
U.S. Great Lakes	Morocco	68.00	0.00	0.0%	24.00	54.5%	
Argentina		46.50	3.50	8.1%	18.00	63.2%	
Brazil		52.50	3.50	7.1%	21.00	66.7%	
U.S. Great Lakes	Europe	65.00	0.00	0.0%	22.00	51.2%	
Brazil		30.30	-6.50	-17.7%	-1.30	-4.1%	
Argentina	Algeria	49.50	3.50	7.6%	19.00	62.3%	
Brazil		53.50	3.50	7.0%	21.00	64.6%	
U.S. Gulf		34.00	-2.25	-6.2%	11.25	49.5%	
U.S. PNW	Colombia	50.00	0.00	0.0%	20.00	66.7%	
Argentina		49.00	-2.00	-3.9%	15.75	47.4%	
<i>Shipping Indexes</i>							
Baltic Dry Index		1731	-640	-27.0%	357	26.0%	

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.