

Market Perspectives

15 de septiembre de 2022

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 a diciembre CME | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|
| Centavos/Bu | Viernes 9 de septiembre | Lunes 12 de septiembre | Martes 13 de septiembre | Miércoles 14 de septiembre | Jueves 15 de septiembre |
| Cambio | 16.50 | 11.00 | -3.25 | -10.50 | -4.75 |
| Precio al cierre | 685.00 | 696.00 | 692.75 | 682.25 | 677.50 |
| Factores que afectan al mercado | <p>El maíz se movió al alza y se liquidó por arriba del promedio de movimiento de 100 días con el pronóstico meteorológico para el fin de semana de condiciones cálidas y secas en el Medio Oeste que proporciona apoyo. Además, las expectativas de un informe WASDE alcista del lunes mantuvo a los compradores en el mercado. Crecen las preocupaciones sobre la intención de Rusia de mantener el acuerdo de exportaciones de Ucrania, lo cual podría beneficiar a los exportadores estadounidenses.</p> | <p>El WASDE fue ligeramente alcista en maíz mientras que el USDA recortó en 2.4 bushels por acre el rendimiento y recortó la cosecha de 2022 a 13,944 millones de bushels. También se recortaron los inventarios finales de EE. UU. y mundiales. La verdadera sorpresa del día estuvo en la soya, donde los recortes inesperados al rendimiento e inventarios finales generaron un alza de 76 centavos, la cual a su vez creó compra indirecta en el maíz.</p> | <p>Los futuros de maíz retrocedieron en medio de la presión de los mercados externos claramente más bajos, después de que la tasa de inflación de EE. UU. llegara a 8.3 por ciento en agosto. El mercado asimiló las implicaciones alcistas del WASDE y ahora está a la espera de los datos de Ventas de Exportación del jueves. La producción de etanol volvió a bajar la semana pasada a pesar de la reducción de del 1.3% en los inventarios.</p> | <p>El maíz volvió a bajar en un movimiento para volver al alza posterior al WASDE del lunes. Las noticias frescas fueron escasas, pero la debilidad e incertidumbre del mercado de valores añadieron presión. Hubo toma de utilidades, pero los fondos siguen siendo de posiciones netas largas con más de 200,000 posiciones solo de futuros. El maíz de Dalian de China se cotiza cerca de \$10.35/bu, un precio que debería estimular las importaciones.</p> | <p>Los futuros del maíz se comercializaron a ambos lados sin cambios, antes de caer. No obstante, el mercado encontró apoyo en \$6.76, el actual rango mínimo de comercialización. Los datos de Ventas de Exportación mostraron ventas de 97 millones de bushels en las tres semanas recientes, lo cual fue menos de lo esperado. Una firma privada estableció la cosecha de maíz de la UE en 52.9 millones de ton, por debajo del WASDE de septiembre.</p> |

Panorama: Esta semana los futuros del maíz de diciembre están 7 ½ centavos (1.1 por ciento) más bajos ya que el mercado subió después del WASDE de septiembre del lunes, pero después durante la semana se desvanecieron a la baja. El WASDE fue ligeramente alcista en maíz, pero la verdadera sorpresa fue el recorte a los rendimientos e inventarios finales de la soya de EE. UU., lo cual ayudó a generar una compra indirecta en el maíz. Desde el WASDE, los comercializadores y analistas se enfocan cada vez más en el programa de exportaciones de EE. UU., así como en el último empujón del cultivo de cara a la cosecha.

El informe WASDE de septiembre brindó una influencia moderadamente alcista para el maíz ya que el USDA recortó los rendimientos y los inventarios finales de EE. UU. y también disminuyó el remanente mundial de maíz de 2022/23. Como el mercado esperaba, el USDA recortó en 0.18 ton/ha (2.9 bushels por acre) su pronóstico de rendimiento de maíz de EE. UU. de 2022, el cual ahora está en 10.83 ton/ha (172.5 bushels por acre). Eso, aunado a la reducción de la superficie cultivada, puso la cosecha de 2022 en 354.2 millones de ton (13,944 millones de bushels), es decir, en la parte baja de las expectativas de los analistas. La cosecha más pequeña provocó que el USDA recortara 6.35 millones de ton (250 millones de bushels) su pronóstico de uso total de 2022/23, lo cual dejó unos inventarios finales en 30.96 millones de ton (1,219 millones de bushels). El cálculo de inventarios finales estuvo en el extremo inferior de las expectativas previas al informe y junto con el aumento del 1.5 por ciento en el precio promedio en granja de la temporada, dejó una interpretación alcista para el mercado.

Fuera de EE. UU., el WASDE aumentó los pronósticos de producción de maíz de China, Ucrania y Canadá, lo que compensa los recortes de la cosecha de la UE. La cosecha de maíz de la UE se recortó otras 1.2 millones de ton a 58.8, debido al impacto de la sequía en los cultivos de Francia, Alemania y Rumania. No obstante, entre las cosechas más pequeñas en EE. UU. y la UE, la producción mundial de maíz cayó 7.01 millones de ton, 2 por ciento menos con respecto a 2021/22. A pesar de los modestos ajustes a la baja del comercio y consumo mundial de maíz, el pronóstico de septiembre de los inventarios finales mundiales de 2022/23 cayeron 2.15 millones de ton a 304.53 millones de ton, 2.4 por ciento menos con respecto al año pasado.

La cosecha de maíz estadounidense de 2022 entra a su etapa final con más de tres cuartas partes del cultivo dentado al domingo y el 25 por ciento de los campos calificados como "maduros". La calificación de madurez es 5 por ciento menor al promedio de cinco años, pero es de menor preocupación dada la siembra tardía de la cosecha de este año. La cosecha acaba de comenzar en el sur de EE. UU., con lo que el USDA notificó un avance de la cosecha del 5 por ciento en total. En particular, el calor y la sequedad en las Llanuras del Sur ocasionaron que las condiciones del sorgo se volvieran a deteriorar la semana pasada. La calificación buena/excelente del sorgo cayó 3 por ciento a 18 por ciento.

Después de que dificultades técnicas evitaran la publicación semanal de los datos de las ventas de exportación, el USDA publicó el jueves un acumulado de los datos de cuatro semanas. En las últimas tres semanas, los exportadores de EE. UU. registraron 2.465 millones de ton de ventas de maíz de nueva cosecha, lo cual puso las ventas del año a la fecha en 12.301 millones de ton hasta el 8 de septiembre, cifra 50 por ciento menor que la del año pasado. Las exportaciones del año a la fecha totalizaron 463,600 ton, que incluyen 426,800 ton de exportaciones de esta semana que termina.

Desde el punto de vista técnico, los futuros del maíz de diciembre retroceden después de los días alcistas en las gráficas del viernes y lunes pasados. El alza del viernes empujó al contrato por arriba del promedio de movimiento de 100 días, mientras que la fortaleza posterior al WASDE del lunes llevó al mercado a un centavo de resistencia a \$7.00. Desde entonces, el mercado ha ido camino a la baja con comerciales y usuarios finales a la espera de los datos de ventas de exportación antes de perseguir los repuntes al alza. El maíz de diciembre tiene apoyo en el promedio de movimiento de 100 días (\$6.70) y la línea de tendencia de apoyo de \$6.49 ³/₄ por debajo de esta.

Tasas de interés y mercados macroeconómicos, 15 septiembre 2022

| | Último* | Cambio semanal | % de cambio semanal | Cambio mensual | % de cambio mensual | Histórico de 1 año |
|------------------------------|----------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| Tasas de interés | | | | | | |
| U.S. Prime | 3.3 | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | |
| LIBOR (6 meses) | 0.2 | 0.0 | 0.1% | 0.0 | -4.7% | |
| LIBOR (1 año) | 0.2 | 0.0 | 1.1% | 0.0 | 0.6% | |
| S&P 500 | | | | | | |
| S&P 500 | 4,316.5 | 50.0 | 1.2% | 123.6 | 2.9% | |
| Dow Jones Industrials | | | | | | |
| Dow Jones Industrials | 34,604.0 | 407.2 | 1.2% | 27.0 | 0.1% | |
| Dólar EE. UU. | | | | | | |
| Dólar EE. UU. | 92.6 | 0.8 | 0.8% | 2.1 | 2.3% | |
| Crudo WTI | | | | | | |
| Crudo WTI | 74.8 | 1.5 | 2.1% | 6.0 | 8.7% | |
| Crudo Brent | | | | | | |
| Crudo Brent | 75.4 | 0.6 | 0.8% | 4.1 | 5.7% | |

Fuente: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

Futuros de maíz de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

| Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 15 de septiembre de 2022 | | | |
|---|---------------|--------------|--------------------|
| Commodity | 15-sep | 9-sep | Cambio neto |
| Maíz | | | |
| Dic 22 | 677.50 | 685.00 | -7.50 |
| Mar 23 | 682.75 | 689.25 | -6.50 |
| Mayo de 23 | 682.75 | 689.25 | -6.50 |
| Jul 23 | 676.25 | 683.50 | -7.25 |
| Soya | | | |
| Nov 22 | 1451.50 | 1412.25 | 39.25 |
| Ene 23 | 1458.00 | 1417.50 | 40.50 |
| Mar 23 | 1458.25 | 1420.25 | 38.00 |
| Mayo de 23 | 1458.75 | 1423.00 | 35.75 |
| Harina de soya | | | |
| Oct 22 | 434.50 | 414.80 | 19.70 |
| Dic 22 | 428.00 | 410.70 | 17.30 |
| Ene 23 | 423.50 | 407.80 | 15.70 |
| Mar 23 | 417.40 | 403.30 | 14.10 |
| Aceite de soya | | | |
| Oct 22 | 66.79 | 66.68 | 0.11 |
| Dic 22 | 64.30 | 64.82 | -0.52 |
| Ene 23 | 63.39 | 63.90 | -0.51 |
| Mar 23 | 62.42 | 62.87 | -0.45 |
| SRW | | | |
| Dic 22 | 845.00 | 869.50 | -24.50 |
| Mar 23 | 860.50 | 884.00 | -23.50 |
| Mayo de 23 | 869.50 | 890.50 | -21.00 |
| Jul 23 | 860.75 | 884.00 | -23.25 |
| HRW | | | |
| Dic 22 | 926.25 | 929.25 | -3.00 |
| Mar 23 | 925.25 | 929.75 | -4.50 |
| Mayo de 23 | 923.25 | 929.00 | -5.75 |
| Jul 23 | 908.00 | 916.25 | -8.25 |
| MGEX (HRS) | | | |
| Dic 22 | 928.75 | 927.50 | 1.25 |
| Mar 23 | 935.00 | 939.25 | -4.25 |
| Mayo de 23 | 939.75 | 946.75 | -7.00 |
| Jul 23 | 937.75 | 947.00 | -9.25 |

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

| Calificaciones de las condiciones del cultivo de EE. UU.: 11 de septiembre de 2022 | | | | | |
|---|----------|------|-----------|-------|-----------|
| Commodity | Muy mala | Mala | Razonable | Buena | Excelente |
| Maíz | 9% | 11% | 27% | 41% | 12% |
| Sorgo | 17% | 29% | 31% | 17% | 1% |
| Cebada | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

Fuente: NASS del USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico climático del monitor de sequía de EE. UU.: El Pronóstico de Precipitaciones Cuantitativas (QPF) de 7 días del WPC del NWS es de acumulaciones de precipitaciones de moderadas a fuertes que van de 51 a 102 mm (de 2 a 4 pulg.) a través de zonas del Alto Medio Oeste, cuyas cantidades más fuertes se esperan en la parte alta de la península de Michigan y el noreste de Minnesota. Asimismo, se esperan acumulaciones de 51 a más de 102 mm (de 2 a 4+ pulg.) en zonas de Florida. En el resto, se pronostican menores acumulaciones que van de 25 a más de 51 mm (de 1 a 2+ pulg.) en partes del norte de Nueva Inglaterra, así como en zonas del Oeste que incluye el norte de las Rocallosas, la cordillera Wasatch, el este de la Gran Cuenca y partes del sur y centro de las Rocallosas. El panorama de 6 a 10 días del CPC es de una probabilidad de moderada a alta de temperaturas por arriba de lo normal en toda la zona al este de las Rocallosas, mientras que se espera que la mayor parte del Oeste sea más fresco de lo normal, excepto las zonas costeras de California. Se pronostican precipitaciones por arriba de lo normal a través de la mayor parte del Oeste. Se esperan precipitaciones por debajo de lo normal en la mayor parte del tercio este.

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

Estadísticas de exportaciones de EE. UU.

| Ventas de exportaciones y exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 8 de septiembre de 2022 | | | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---|--|--|
| 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 | 223100 | 676800 | 5,828.5 | 10,222.6 | -2% |
| Maíz | 599,000 | 426,800 | 463.6 | 12,301.2 | -50% |
| Sorgo | 12,200 | 6,100 | 6.1 | 239.7 | -89% |
| Cebada | 0 | 0 | 3.9 | 15.5 | -38% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Puntos destacados de las Ventas de Exportaciones del período del 2 al 8 de septiembre de 2022:

Maíz: Se notificaron ventas netas por 583,100 ton de 2022/2023 principalmente a México (283,800 ton, que incluyen disminuciones de 3,500 ton), Guatemala (135,000 ton, que incluyen disminuciones de 800 ton), destinos desconocidos (90,700 ton), Colombia (28,800 ton) y Panamá (24,900 ton), que se compensaron por las reducciones de El Salvador (13,800 ton), España (10,000 ton) y Barbados (500 ton). Las exportaciones de 426,800 ton fueron principalmente a México (153,900 ton), China (137,100 ton), Honduras (71,100 ton), Nicaragua (18,900 ton) y El Salvador (15,400 ton).

Cebada: No se notificaron ventas netas o exportaciones en la semana.

Sorgo: Las ventas netas totales de 11,700 ton de 2022/2023 fueron para México, que incluyen disminuciones de 500 ton. Las exportaciones de 6,100 ton fueron a México (4,600 ton) y a China (1,500 ton).

| Inspecciones de exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 8 de septiembre 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 | 200 | 1,414 | 6,550 | 22% |
| Maíz | 446,620 | 531,667 | 558,699 | 218,619 | 256% |
| Sorgo | 46,513 | 58,242 | 47,807 | 5,843 | 818% |
| Soya | 329,225 | 500,286 | 381,524 | 224,248 | 170% |
| Trigo | 736,515 | 538,329 | 6,399,999 | 7,183,714 | 89% |

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 8 de septiembre de 2022**

| Región | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------|--|-----------------|-----------------------|
| Lagos | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Atlántico | 2,937 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Golfo | 184,185 | 43% | 21,925 | 100% | 40,260 | 87% |
| PNO | 68,255 | 16% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| FFCC exportación interior | 169,222 | 40% | 96 | 0% | 6,253 | 13% |
| Total (toneladas) | 424,599 | 100% | 22,021 | 100% | 46,513 | 100% |
| Embarques de maíz blanco por país (ton) | | | 14,111 7,814 96 | a Honduras a El Salvador a Irlanda | | |
| Total de maíz blanco | | | 22,021 | | | |
| Embarques de sorgo por país (ton) | | | | | 40,260 6,253 | a Somalia a México |
| Total de sorgo | | | | | 46,513 | |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

FOB

| Maíz amarillo (USD/ton FOB Buque ^{*,**}) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Maíz amarillo FOB Buque Máx 15% Humedad | GOLFO | | PNO | |
| | Precio base | Precio fijo | Precio base | Precio fijo |
| | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) |
| Octubre | 1.48+Z | \$324.98 | 2.23+Z | \$354.51 |
| Noviembre | 1.46+Z | \$324.36 | 2.17+Z | \$352.15 |
| Diciembre | 1.43+Z | \$322.88 | 2.09+Z | \$349.00 |
| Enero | 1.27+H | \$318.65 | 1.99+H | \$347.13 |
| Febrero | 1.21+H | \$316.48 | 1.99+H | \$347.13 |
| Marzo | 1.16+H | \$314.58 | 1.99+H | \$347.13 |

| Sorgo (USD/MT FOB Buque [*]) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| YGS #2 FOB Buque Máx. 14% Humedad | NOLA | | TEXAS | |
| | Precio base | Precio fijo | Precio base | Precio fijo |
| | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) |
| Octubre | N/D | N/D | 3.00+Z | \$384.82 |
| Noviembre | N/D | N/D | 2.60+Z | \$369.07 |
| Diciembre | N/D | N/D | 2.55+Z | \$367.11 |

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

| Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT) | | | | |
|--|---------|-----------|-----------|--|
| | Octubre | Noviembre | Diciembre | |
| Nueva Orleans | \$300 | \$300 | \$300 | |
| <i>Cantidad 5,000 ton</i> | | | | |

| Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT) | | | | |
|---|---------|-----------|-----------|--|
| Granel 60% prot. | Octubre | Noviembre | Diciembre | |
| Nueva Orleans | \$810 | \$810 | \$810 | |
| <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: 15 de septiembre de 2022 (USD/ton.)
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y de entrega)

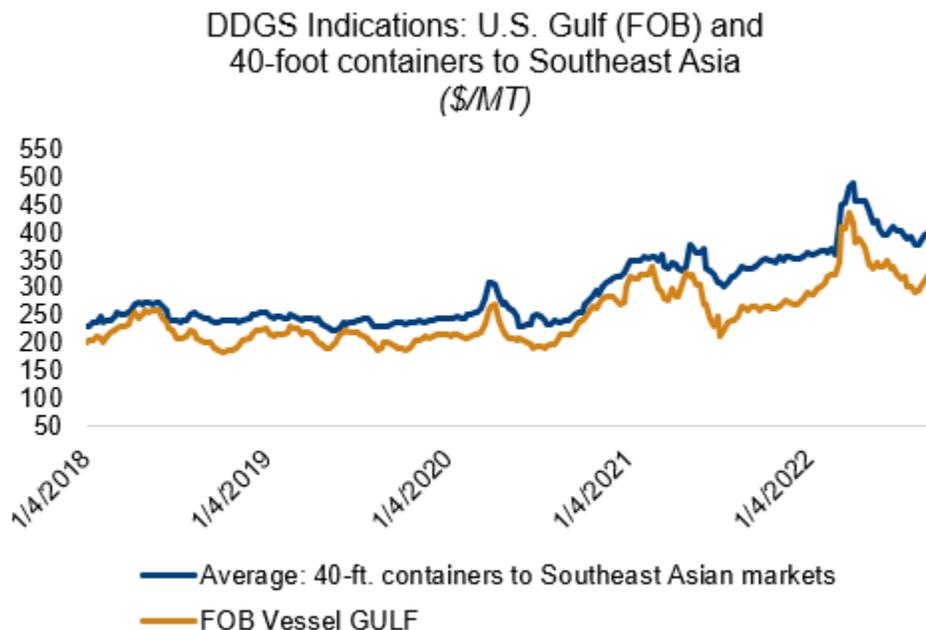
| Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados | Octubre | Noviembre | Diciembre |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Barcaza CIF Nueva Orleans | 313 | 315 | 318 |
| FOB Buque GOLFO | 330 | 331 | 333 |
| Despacho por FFCC PNO | 364 | 365 | 367 |
| Despacho por FFCC California | 366 | 368 | 369 |
| Medio puente Laredo, TX | 360 | 363 | 364 |
| FOB Lethbridge, Alberta | 324 | 326 | 327 |
| Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan) | 358 | 358 | 358 |
| Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung) | 379 | 379 | 379 |
| Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila) | 410 | 410 | 410 |
| Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta) | 385 | 385 | 385 |
| Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang) | 387 | 387 | 387 |
| Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC) | 386 | 386 | 386 |
| Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB) | 391 | 391 | 391 |
| Contenedores de 40 pies a China (Shanghái) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong) | 470 | 470 | 470 |
| Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún) | 470 | 470 | 470 |
| Patio de maniobras de KC (entregado en rampa) | 307 | 309 | 312 |
| Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa) | 301 | 304 | 306 |

*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 valores de los DDGS están estables/mezclados con los factores de la demanda regional y el nerviosismo sobre la ahora evitada huelga de ferrocarriles que influyeron en los valores. Aumenta la demanda de usuarios finales, en especial del sector pecuario, a medida que las temperaturas más frescas significa un mayor consumo de alimento de los animales. Además, la industria se aproxima a su temporada de mantenimiento de plantas, lo cual dificulta la producción y brinda apoyo a los precios. Esta semana la proporción de DDGS/harina de soya de Kansas City fue estable en 0.51 y por arriba del promedio de tres años de 0.49. El precio de los DDGS/maíz al contado bajó con respecto a la semana pasada a 0.96 y por debajo del promedio de tres años de 1.06.

El mercado de barcazas se relaja después del aumento reciente, y en lo que va de la semana las ofertas de los DDGS barcaza CIF NOLA bajaron de \$2 a 3/ton. No obstante, los precios FOB Golfo de los DDGS subieron \$2 para posiciones en spot y están estables/\$1 menos para posiciones diferidas. Esta semana las tasas de ferrocarril de EE. UU. son claramente más altas debido a las preocupaciones sobre la huelga, pero pronto dichos valores deben retroceder. Esta semana las ofertas de los contenedores de 40 pies son estables/subieron \$4/ton con el incremento en las tasas de fletes marítimos que brindan apoyo. Las ofertas de los DDGS en contenedores al Sureste de Asia promediaron \$408/ton hasta la comercialización del jueves.



Source: World Perspectives, Inc.

Noticias por país

Brasil: De acuerdo con la Conab, la cosecha del maíz *safrinha* está ahora al 98.5 por ciento terminada. Agrural informa que la cosecha de maíz de verano está ahora sembrada al 17 por ciento, pero los comercializadores dicen que el menor uso de fertilizantes podría recortar la producción. El gobierno continúa con el proceso para cumplir con los requisitos de China para aceptar el maíz brasileño, tales como la documentación de firmas exportadoras y almacenes de inspección. (Refinitiv; Bloomberg; AgriCensus)

Canadá: StatsCanada notificó nuevos estimados de producción de cebada en 9.427 millones de ton, 35.5 por ciento más que hace un año, de maíz en 14.861 millones de ton, un aumento del 6.2 por ciento año tras año y de avena en 4.654 millones de ton, un incremento del 65.7 por ciento comparado con 2021. (StatsCanada)

Jordania: La agencia gubernamental MIT licitó 60,000 ton de cebada para entrega en abril de 2023. (AgriCensus)

Taiwán: MFIG compró 65,000 ton de maíz para entrega en noviembre. (AgriCensus)

UE: Se redujo 8 por ciento el estimado de la cosecha de maíz de Francia de 2022/23, con respecto al cálculo de agosto, a 11.33 millones de ton, la cosecha más pequeña desde 1990. (Refinitiv)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

| Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|--|
| 15 de septiembre de 2022 | | | |
| Ruta y tamaño del buque | Semana actual (USD/ton) | Cambio del informe anterior | Notas |
| 55,000 Golfo EE. UU.-Japón | \$61.50 | Sube \$3.50 | Handymax \$61.00 ton |
| 55,000 EE. UU. PNO-Japón | \$36.50 | Sube \$3.00 | Handymax a \$33.50 ton |
| 66,000 Golfo EE. UU. - China | \$60.00 | Sube \$3.50 | Norte o sur de China |
| PNO a China | \$36.00 | Sube \$3.00 | |
| 25,000 Golfo EE. UU.- Veracruz, México | \$25.50 | Sube \$0.50 | Tasa de descarga diaria de 3,000 ton |
| 30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$22.00 | Sube \$0.50 | Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria. |
| 30-38,000 Golfo EE. UU.- Colombia | \$35.25 | Sube \$1.00 | Costa Oeste de Colombia a \$40.00 |
| 50,000 ton Golfo EE. UU. a Costa Este Colombia | \$32.75 | | |
| De Argentina | \$43.00 | | |
| 43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala | \$42.00 | Sube \$1.25 | Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera |
| 26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos | \$59.50 | Sube \$3.00 | Tasa de descarga de 5,000 ton |
| 55-60,000 Golfo EE. UU. - Egipto | \$58.50 | Sube \$3.00 | 55,000 - 60,000 ton Egipto Rumania - Rusia - Ucrania \$26.50 - \$27.00 - \$40.00 Francia \$41.00, Bulgaria \$29.00 |
| PNO a Egipto | \$59.50 | | |
| 60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam | \$29.00 | Sube \$1.00 | Handymax a +\$2.50 más |
| Brasil, Santos – China | \$52.50 | Sube \$4.75 | 54-59,000 Supramax-Panamax |
| Brasil, Santos – China | \$50.00 | | 60-66,000 Pospanamax |
| Costa norte de Brasil - China | \$59.50 | | 55 - 60,000 ton |
| 56-60,000 Argentina/Rosario- China, gran calado | \$56.00 | Sube \$4.75 | Río arriba con Top-Off, Plus \$3.85 - 4.75 |

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 continúa el rebote del fondo, ya que los mercados de carga seca saltaron más alto. Se trató en gran medida de un movimiento técnico en los mercados de operaciones simuladas FFA, pero el alza perdió impulso en lo alto y se liquidó ligeramente fuera de los máximos en la semana. Los mercados panamax del cuarto trimestre de 2022 se acordaron en \$16,500, después de alcanzar un máximo anticipado de \$17,950/día. Los mercados panamax del primer trimestre de 2023 fueron menos entusiastas y se fijaron en \$11,300/día. Sin un incremento en la demanda de carga física, los mercados de carga seca tendrán problemas para moverse más alto.

Siguen las negociaciones de los contratos laborales del ILWU y los puertos en la costa Oeste de EE. UU., sin señales de llegar a un acuerdo pronto. El principal punto de conflicto sigue siendo la automatización de los puertos.

Aparentemente se evitó la tan temida huelga de ferrocarriles de EE. UU. Se negoció un contrato provisional y ahora debe pasar a los miembros base del sindicato para su aprobación final. Los sindicatos acordaron un nuevo contrato de 5 años (que empieza en 2020 hasta 2025) que proporciona un incremento salarial del 24 por ciento en el período y un solo pago individual de \$11,000 dólares para cada miembro del sindicato.

| Índices báltico-panamax carga seca | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|
| September 15, 2022 | Esta Semana | Pasada Semana | Diferencia | Porcentaje |
| Ruta: | | | | |
| P2A: Golfo/Atlántico – Japón | 24,768 | 21,727 | 3,041 | 14.0 |
| P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón | 20,986 | 16,946 | 4,040 | 23.8 |
| S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón | 19,643 | 16,993 | 2,650 | 15.6 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Valores de fletes buques capesize | |
|--|-------------|
| Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro) | |
| Hace cuatro semanas: | \$8.15-8.40 |
| Hace tres semanas: | \$8.25-8.35 |
| Hace dos semanas: | \$7.60-7.85 |
| Hace una semana: | \$7.85-8.25 |
| Esta semana | \$8.40-9.82 |

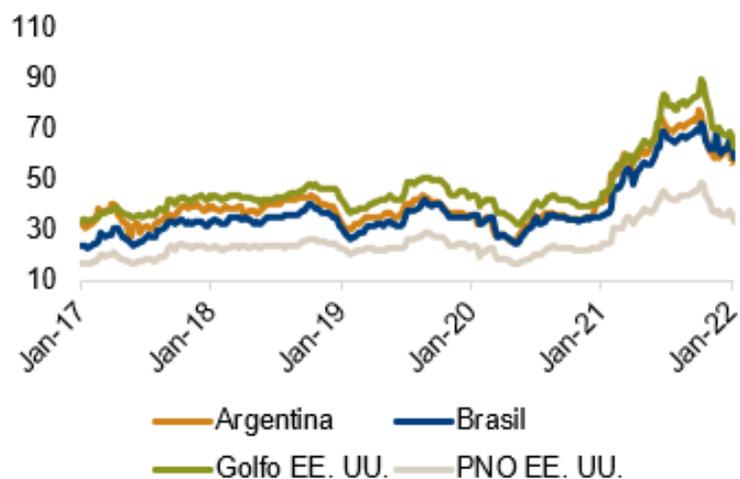
Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia

| 15 de septiembre de 2022 | PNO | Golfo | Diferencial bushels | Diferencial en ton | Ventaja |
|--------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------|---------|
| Maíz # 2 | 2.21 | 1.47 | 0.74 | \$29.13 | GOLFO |
| Soya | 2.85 | 2.05 | 0.80 | \$29.39 | GOLFO |
| Flete marítimo | \$36.00 | \$60.00 | 0.61-0.65 | \$24.00 | Octubre |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

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



Tasas de fletes de granos a granel de proveedores y destinos clave
15 septiembre 2022

| Origen | Destino | Esta semana | Cambio mensual | % de cambio mensual | Cambio anual | % de cambio anual | Histórico de 2 años |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| <i>Buques Panamax/Supramax</i> | | | | | | | |
| Golfo EE. UU. | Japón | 61.50 | -1.50 | -2.4% | -21.00 | -25.5% | |
| PNO EE. UU. | | 36.50 | 1.00 | 2.8% | -9.00 | -19.8% | |
| Argentina | | 52.50 | 46.35 | 753.7% | -19.00 | -26.6% | |
| Brasil | | 54.50 | 48.25 | 772.0% | -12.00 | -18.0% | |
| Golfo EE. UU. | China | 60.00 | -2.00 | -3.2% | -22.00 | -26.8% | |
| PNO EE. UU. | | 36.00 | 0.00 | 0.0% | -9.00 | -20.0% | |
| Argentina | | 56.00 | -2.50 | -4.3% | -17.00 | -23.3% | |
| Brasil | | 59.50 | -1.50 | -2.5% | -9.00 | -13.1% | |
| Golfo EE. UU. | Europa | 28.30 | -4.70 | -14.2% | -1.70 | -5.7% | |
| Argentina | | 77.50 | 3.00 | 4.0% | 41.00 | 112.3% | |
| Brasil | | 79.50 | 4.00 | 5.3% | 38.00 | 91.6% | |
| Argentina | Arabia Saudita | 107.50 | 2.00 | 1.9% | 36.00 | 50.3% | |
| Brasil | | 107.50 | 2.00 | 1.9% | 43.00 | 66.7% | |
| Golfo EE. UU. | Egipto | 58.50 | -3.50 | -5.6% | -8.75 | -13.0% | |
| PNO EE. UU. | | 57.00 | -8.50 | -13.0% | -9.80 | -14.7% | |
| Argentina | | 85.50 | 4.00 | 4.9% | 39.00 | 83.9% | |
| Brasil | | 92.50 | 4.00 | 4.5% | 37.00 | 66.7% | |
| <i>Buques Handysized</i> | | | | | | | |
| Golfo EE. UU. | Marruecos | 59.50 | -3.00 | -4.8% | -4.50 | -7.0% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | | 91.80 | -3.00 | -3.2% | 23.80 | 35.0% | |
| Argentina | | 81.50 | 4.00 | 5.2% | 45.00 | 123.3% | |
| Brasil | | 84.50 | 4.00 | 5.0% | 44.00 | 108.6% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | Europa | 92.80 | -1.00 | -1.1% | 27.80 | 42.8% | |
| Brasil | | 20.60 | -5.50 | -21.1% | -20.90 | -50.4% | |
| Argentina | Argelia | 82.50 | 4.00 | 5.1% | 42.00 | 103.7% | |
| Brasil | | 85.50 | 4.00 | 4.9% | 45.00 | 111.1% | |
| Golfo EE. UU. | Colombia | 35.25 | -1.25 | -3.4% | -9.75 | -21.7% | |
| PNO EE. UU. | | 53.00 | 0.00 | 0.0% | 1.00 | 1.9% | |
| Argentina | | 43.00 | -2.50 | -5.5% | -18.00 | -29.5% | |
| <i>Índices de embarques</i> | | | | | | | |
| Índice báltico | | 1256 | -148 | -10.5% | -3048 | -70.8% | |

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

Nota: Se supone que las tasas cotizadas reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales. Las tasas pueden variar en función de los términos de entrega, demoras y otros factores.