

Market Perspectives

25 de mayo de 2023

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade | 2 |
| Futuros de maíz de julio de la CBOT | 4 |
| Evolución del clima/cultivos de EE. UU. | 6 |
| Estadísticas de exportaciones de EE. UU. | 7 |
| 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 a julio CME | | | | | |
|--|--|---|--|---|--|
| Centavos/Bu | Viernes 19 de mayo | Lunes 22 de mayo | Martes 23 de mayo | Miércoles 24 de mayo | Jueves 25 de mayo |
| Cambio | -0.75 | 16.50 | 6.50 | 9.75 | 3.50 |
| Precio al cierre | 554.5 | 571 | 577.5 | 587.25 | 590.75 |
| Factores que afectan al mercado | <p>El maíz se comercializó al alza y probó la resistencia técnica en \$5.70, pero se liquidó cerca de los mínimos del día en medio de una gran debilidad en los futuros de trigo y soya. Los diferenciales comenzaron a recuperarse un poco –señal de demanda comercial– pero durante el día los fondos fueron compradores tranquilos. Los mercados exteriores fueron más débiles con las acciones de EE. UU. que cayeron por las negociaciones del techo de la deuda.</p> | <p>Los futuros de maíz iniciaron la semana con un aumento brusco después de que los pronósticos del fin de semana cambiaran hacia una tendencia seca para los próximos 10 días en el centro y este del Cinturón de Maíz. Los futuros probaron la resistencia en el promedio de movimiento de 10 días, pero retrocedieron por debajo de dicho punto. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron 52.1 millones de bushels de maíz para exportación, por debajo del ritmo objetivo semanal. Los mercados exteriores estuvieron mezclados.</p> | <p>El maíz aumentó y rompió por arriba del promedio de movimiento de 10 días por los pronósticos de sequedad en el este del Cinturón de Maíz para los próximos 10 días. El USDA dijo que la semana pasada se plantó el 81% del maíz, por adelante del promedio de 5 años; Dakota del Norte es el único punto preocupante. El precio base sigue estando sólido y en el máximo de cinco años, ya que los usuarios finales permanecen activos. Los mercados macroeconómicos estuvieron más débiles en medio del estancamiento en las negociaciones del techo de la deuda.</p> | <p>El maíz fijó su tercer día más alto por el continuo pronóstico meteorológico seco en el Cinturón de Maíz. Por primera vez en un mes, los futuros de julio avanzaron por arriba del promedio de movimiento de 20 días. La EIA dijo que la semana pasada la producción de etanol estuvo estable, mientras que los inventarios cayeron 5% y la demanda de gasolina aumentó 6%. Los fondos recortan sus posiciones cortas en anticipación a la temporada veraniega del “alza del clima”.</p> | <p>Por cuarto día consecutivo, el maíz de julio terminó más alto ya que las sólidas exportaciones (59.2 millones de bushels) brindaron apoyo, mientras que las lluvias en el pronóstico de 7 a 10 días pusieron los futuros de diciembre a la baja. Las noticias frescas fueron escasas; los mercados de cosechas anteriores se enfocan en el etanol y la demanda de las exportaciones, mientras que los futuros de diciembre comercializan el clima. Los mercados exteriores estuvieron mezclados; S&P 500 registró ganancias en medio de las negociaciones en curso del techo de la deuda.</p> |

Panorama: Esta semana los futuros de maíz de julio están 36 ¼ centavos (6.5 por ciento) más altos, ya que el pronóstico meteorológico para el este del Cinturón de Maíz, la compra técnica y la cobertura en corto fortalecieron al mercado. Las ganancias de esta semana eliminaron todas las pérdidas de la semana pasada y ahora los futuros de julio se aproximan a la principal barrera psicológica de \$6.00. A pesar de la debilidad de abril y principios de mayo en los futuros del maíz, en muchas zonas los

niveles de precio base del Medio Oeste han permanecido sólidos y en los máximos de cinco años, lo cual esta semana ayudó a apoyar a los futuros. Fundamentalmente; esta es la época del año en que la atención de los mercados de cosechas anteriores se limita a las exportaciones y la demanda de etanol, mientras que los mercados de nuevas cosechas están preocupados primordialmente por el clima en EE. UU. (y en otros productores del hemisferio norte). Esta dinámica a menudo lleva a diferenciales más volátiles y tendencias de mercado divergentes para los futuros vinculadas a distintos años agrícolas.

Esta semana el esfuerzo de la siembra de maíz estadounidense de 2023 entró a su etapa final, luego de que el lunes el USDA informara que hasta ahora se había sembrado 81 por ciento de los campos. Dicha cifra está por arriba del ritmo promedio de cinco años del 75 por ciento y de la cifra del año pasado del 69 por ciento. De los 20 estados principales productores de maíz, la siembra va retrasada conforme al ritmo promedio de cinco años en Dakota del Norte, Colorado, Kansas y Texas. En contraste, cada estado colindante o al este del río Mississippi va adelantado al ritmo normal de siembra. Hasta ahora el 52 por ciento del cultivo del maíz ya brotó, por delante de la tasa normal de brote del 45 por ciento, con un clima más frío en el alto Medio Oeste que retrasa el brote en un puñado de estados.

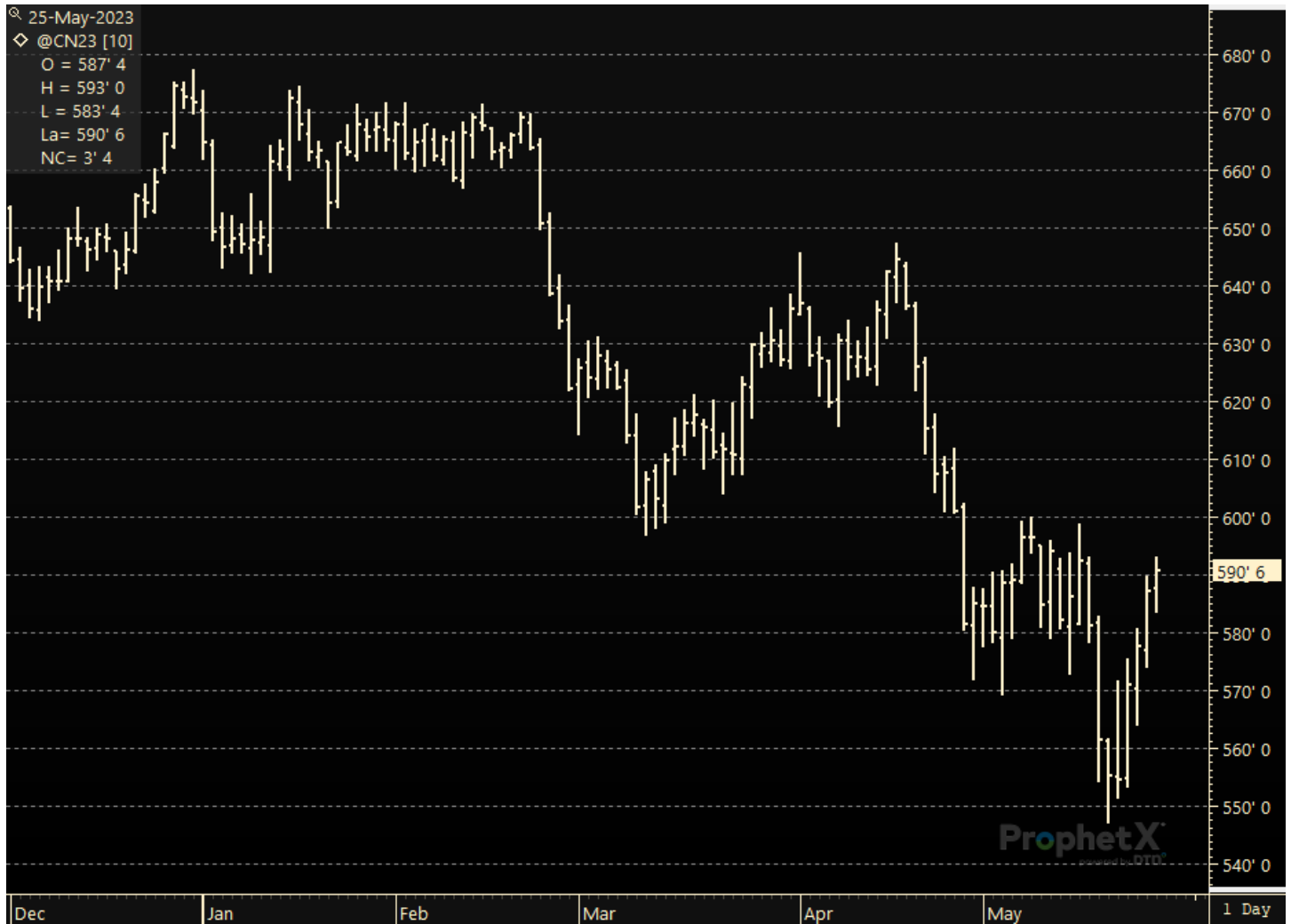
Las ventas de maíz estadounidense disminuyeron con respecto a la semana anterior, pero las exportaciones aumentaron 38 por ciento y totalizaron 1.502 millones de ton durante la semana. Las exportaciones de esta semana pusieron a los embarques del año a la fecha en 29.106 millones de ton (35 por ciento menos), mientras que las contrataciones del año a la fecha (exportaciones más ventas pendientes de embarque) totalizan los 37.9 millones de ton (36 por ciento menos). También hubo una venta de 52,000 ton de nueva cosecha (2023/24) que situó a las ventas pendientes de la nueva cosecha en 2.753 millones de ton.

Desde el punto de vista técnico, parece que la semana pasada los futuros de julio alcanzaron sus mínimos a corto plazo en el mínimo diario del 18 de mayo de \$5.47 y ganaron impulso al alza gracias con la combinación de escoger mínimos y la comercialización de cobertura en corto. La comercialización del miércoles, que por primera vez desde el 21 de abril llevó al mercado por arriba del promedio de movimiento de 20 días fue una ganancia técnica para los alcistas y una que probablemente pondrá a prueba la resistencia al rango de comercialización de \$6.00.

| Tasas de interés y mercados macroeconómicos, 25 mayo 2023 | | | | | | |
|---|----------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| | Último* | Cambio semanal | % de cambio semanal | Cambio mensual | % de cambio mensual | Histórico de 1 año |
| Tasas de interés | | | | | | |
| U.S. Prime | 7.8 | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | |
| LIBOR (6 meses) | 5.3 | 0.0 | 0.3% | 0.2 | 3.9% | |
| LIBOR (1 año) | 5.7 | 0.1 | 1.2% | 0.4 | 7.0% | |
| S&P 500 | 3,981.4 | -31.0 | -0.8% | -198.4 | -4.7% | |
| Dow Jones Industrials | 33,003.6 | -150.3 | -0.5% | -1,050.4 | -3.1% | |
| Dólar EE. UU. | 105.0 | 0.4 | 0.4% | 3.2 | 3.2% | |
| Crudo WTI | 77.9 | 2.5 | 3.3% | 2.0 | 2.7% | |
| Crudo Brent | 84.5 | 2.5 | 3.1% | 2.3 | 2.8% | |

Fuente: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

Futuros de maíz de julio de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

| Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 25 de mayo de 2023 | | | |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| Commodity | 25-may | 19-may | Cambio neto |
| Maíz | | | |
| Jul 23 | 590.75 | 554.50 | 36.25 |
| Sep 23 | 510.50 | 494.50 | 16.00 |
| Dic 23 | 516.00 | 499.75 | 16.25 |
| Mar 24 | 525.50 | 510.00 | 15.50 |
| Soya | | | |
| Jul 23 | 1324.00 | 1307.25 | 16.75 |
| Ago 23 | 1249.75 | 1248.00 | 1.75 |
| Sep 23 | 1183.75 | 1186.25 | -2.50 |
| Nov 23 | 1172.25 | 1175.50 | -3.25 |
| Harina de soya | | | |
| Jul 23 | 397.20 | 409.10 | -11.90 |
| Ago 23 | 393.00 | 402.10 | -9.10 |
| Sep 23 | 384.30 | 391.50 | -7.20 |
| Oct 23 | 375.20 | 380.50 | -5.30 |
| Aceite de soya | | | |
| Jul 23 | 48.52 | 47.27 | 1.25 |
| Ago 23 | 48.53 | 47.35 | 1.18 |
| Sep 23 | 48.35 | 47.27 | 1.08 |
| Oct 23 | 48.09 | 47.11 | 0.98 |
| SRW | | | |
| Jul 23 | 604.25 | 605.00 | -0.75 |
| Sep 23 | 617.25 | 617.00 | 0.25 |
| Dic 23 | 636.00 | 635.50 | 0.50 |
| Mar 24 | 650.75 | 650.75 | 0.00 |
| HRW | | | |
| Jul 23 | 818.00 | 824.25 | -6.25 |
| Sep 23 | 811.75 | 815.50 | -3.75 |
| Dic 23 | 806.50 | 807.00 | -0.50 |
| Mar 24 | 798.50 | 796.00 | 2.50 |
| MGEX (HRS) | | | |
| Jul 23 | 805.50 | 804.00 | 1.50 |
| Sep 23 | 808.00 | 807.00 | 1.00 |
| Dic 23 | 815.75 | 810.50 | 5.25 |
| Mar 24 | 820.50 | 813.25 | 7.25 |

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

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

| Avance en la siembra de EE. UU. | | | | |
|---------------------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| Commodity | 21 de mayo de 2023 | Semana pasada | Año pasado | Prom. 5 años |
| Maíz | 81% | 65% | 69% | 75% |
| Sorgo | 33% | 28% | 32% | 33% |
| Cebada | 70% | 51% | 70% | 80% |

Fuente: NASS del USDA, World Perspectives, Inc.

Pronóstico meteorológico del monitor de sequía de EE. UU.: Una alteración en el Sureste de lento movimiento que interactúa con una columna de humedad tropical del Atlántico podría traducirse en fuertes lluvias durante el fin de semana del Día de los Caídos (Memorial Day) en los estados del sur y centro del Atlántico, en particular en las zonas costeras. Los totales de lluvia de cinco días podrían llegar de 50 a 101 mm (2 a 4 pulg.) o más desde Florida hasta las Carolinas. Mientras tanto, un frente frío cubrió el norte de las Llanuras Altas, mientras que el norte del Oeste de Intermontañas seguirá siendo el foco de lluvias generalizadas, que podrían totalizar por lo menos de 25 a 50 mm (de 1 a 2 pulg.) en Montana y partes de los estados vecinos. Una zona separada de lluvias –en forma de tormentas eléctricas diarias– afectará el centro y sur de las Llanuras Altas, que resultará en un alivio a la sequía adicional. En contraste, prevalecerá el clima seco durante los siguientes 5 días en gran parte del Suroeste, Medio Oeste y el valle del Mississippi.

El panorama del NWS de 6 a 10 días del 30 de mayo al 3 de junio es de probabilidades de temperaturas cercanas o por arriba de lo normal, y precipitaciones en casi todo el país. Habrá condiciones más frías de lo normal que se limitará a una zona que se extiende desde el sur de California al sur de las Grandes Llanuras, mientras que el clima más seco de lo normal se limitará al oeste de Washington y a una zona que abarca desde la región de los Grandes Lagos a Nueva Inglaterra.

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 18 de mayo de 2023 | | | | | |
|--|---------------------------------|------------------------------|--|---|---|
| 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 | 82,000 | 386,300 | 17,290.2 | 18,841.4 | -3% |
| Maíz | 486,300 | 1,502,800 | 29,106.0 | 37,979.4 | -36% |
| Sorgo | 5,700 | 115,800 | 1,318.5 | 1,645.8 | -76% |
| Cebada | 0 | 0 | 8.5 | 12.0 | -41% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Las reducciones de ventas netas de 75,200 ton de 2022/2023 disminuyeron 78 por ciento con respecto a la semana anterior y bajaron de manera perceptible con respecto al promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de México (216,100 ton que incluyen disminuciones de 100 ton), Japón (185,700 ton, que incluyen 194,800 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 10,900 ton), Marruecos (19,800 ton, que incluyen 18,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), Jamaica (18,100 ton) y Taiwán (10,900 ton), fueron más que compensados por las reducciones de China (331,600 ton), destinos desconocidos (216,700 ton), Honduras (3,600 ton) y Colombia (1,200 ton). Se notificaron ventas netas de 52,100 ton de 2023/2024 para Canadá (25,400 ton), Honduras (23,400 ton), destinos desconocidos (3,000 ton) y Guatemala (300 ton).

Aumentaron 38 por ciento las exportaciones de 1,502,800 ton con respecto a la semana anterior y 20 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron Japón (511,300 ton), China (377,400 ton), México (263,300 ton), Colombia (171,100 ton) y Guatemala (7,000 ton).

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

Sorgo: Disminuyeron notablemente las ventas netas de 5,700 ton de 2022/2023 con respecto a la semana anterior y 50 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos en China (115,700 ton, que incluyen 110,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), que se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos (110,000 ton). Aumentaron sensiblemente las exportaciones de 115,800 ton con respecto a la semana anterior y 70 por ciento con respecto al promedio de las 4 semanas anteriores. El destino fue China.

**Inspecciones de exportaciones de EE. UU.:
Semana que finaliza el 18 de mayo de 2023**

| 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 | 2,154 | 10,156 | -79% |
| Maíz | 1,323,117 | 1,173,783 | 27,374,728 | 40,895,834 | -33% |
| Sorgo | 116,048 | 52,755 | 1,635,898 | 5,976,129 | -73% |
| Soya | 155,051 | 186,787 | 48,199,475 | 49,146,143 | -2% |
| Trigo | 407,682 | 263,439 | 19,143,446 | 19,653,136 | -3% |

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 18 de mayo de 2023**

| Región | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|---------------------|--|
| Lagos | 23,150 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | |
| Atlántico | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | |
| Golfo | 837,937 | 63% | 14,428 | 100% | 115,708 | 100% | |
| PNO | 319,392 | 24% | 0 | 0% | 0 | 0% | |
| FFCC exportación interior | 151,360 | 11% | 0 | 0% | 340 | 0% | |
| Total (toneladas) | 1,331,839 | 100% | 14,428 | 100% | 116,048 | 100% | |
| Embarques de maíz blanco por país (ton) | | | 14,428 | a Colombia | | | |
| Total de maíz blanco | | | 14,428 | | | | |
| Embarques de sorgo por país (ton) | | | | | 115,904 144 | a China a México | |
| Total de sorgo | | | | | 116,048 | | |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

FOB

| Maíz amarillo (USD/MT 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) |
| Junio | 0.68+N | \$259.14 | 1.30+N | \$283.55 |
| Julio | 0.63+N | \$257.37 | 1.24+N | \$281.18 |
| Agosto | 1.17+U | \$246.84 | 1.78+U | \$270.85 |
| Septiembre | 0.93+U | \$237.58 | 1.54+U | \$261.40 |
| Octubre | 0.92+Z | \$239.36 | 1.53+Z | \$263.17 |
| Noviembre | 0.94+Z | \$240.14 | 1.54+Z | \$263.57 |

| Sorgo (USD/MT FOB Buque*) | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| YGS #2 FOB Buque Máx. 14% Humedad | NOLA | | TEXAS | |
| | Precio base | Precio fijo | Precio base | Precio fijo |
| | | | | |
| Junio | N/D | N/D | 1.50+N | \$291.62 |
| Julio | N/D | N/D | 1.50+N | \$291.62 |
| Agosto | N/D | N/D | 1.90+U | \$275.77 |

| Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque*) | | | | |
|--|-------|-------|--------|--|
| Máx. 15% humedad | Junio | Julio | Agosto | |
| Golfo | N/D | N/D | N/D | |

| Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT) | | | | |
|--|-------|-------|--------|--|
| | Junio | Julio | Agosto | |
| Nueva Orleans | \$245 | \$245 | \$245 | |
| <i>Cantidad 5,000 ton</i> | | | | |

| Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT) | | | | |
|---|-------|-------|--------|--|
| Granel 60% prot. | Junio | Julio | Agosto | |
| Nueva Orleans | \$695 | \$700 | \$700 | |
| <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: 25 de mayo de 2023 (USD/ton.)
 (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y de entrega)

| Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados | Junio | Julio | Agosto |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Barcaza CIF Nueva Orleans | 271 | 267 | 266 |
| FOB Buque GOLFO | 276 | 271 | 270 |
| Despacho por FFCC PNO | 289 | 287 | 286 |
| Despacho por FFCC California | 295 | 293 | 292 |
| Medio puente Laredo, TX | 289 | 287 | 287 |
| FOB Lethbridge, Alberta | 287 | 284 | 282 |
| Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan) | 335 | 335 | 333 |
| Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung) | 366 | 366 | 364 |
| Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila) | 368 | 368 | 365 |
| Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta) | 354 | 354 | 352 |
| Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang) | 363 | 363 | 360 |
| Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC) | 354 | 354 | 352 |
| Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB) | 355 | 355 | 353 |
| Contenedores de 40 pies a China (Shanghái) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong) | 402 | 402 | 399 |
| Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún) | N/D | N/D | N/D |
| Patio de maniobras de KC (entregado en rampa) | 281 | 279 | 278 |
| Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa) | 273 | 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.*

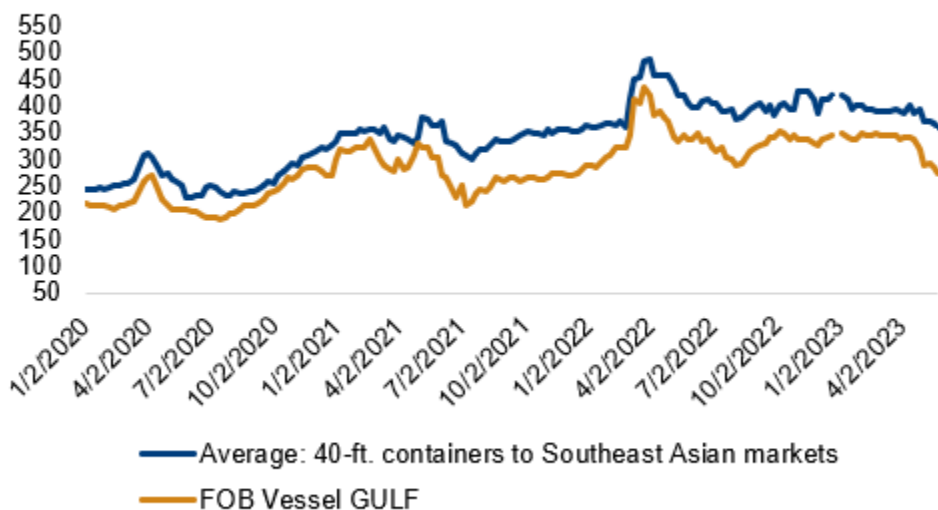
Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los valores de los DDGS son de \$2 a 3/ton más bajos, en una demanda tranquila de usuario final y presión por parte del mercado de la harina de soya más débil. La disminución en los futuros de maíz de abril y principios de mayo empujó a la baja a los valores de los DDGS en el mismo período, pero el alza de esta semana en el mercado de maíz todavía no fortalece los valores de los DDGS. La semana pasada las tasas de las corridas del etanol fueron prácticamente estables y bajaron 3 por ciento con respecto a los niveles de 2022, lo que a partir de ahora va a empezar a apoyar a los valores de los DDGS.

La proporción de los DDGS FOB planta de etanol/precio al contado del maíz es más baja esta semana en 1.06, menos que el 1.13 de la semana anterior e igual al promedio de tres años de 1.06. La proporción de DDGS/harina de soya de Kansas City de 0.55 es ligeramente más baja que la de la semana anterior, pero aún sigue estando por arriba del promedio de cinco años de 0.50.

Esta semana volvieron a caer los valores de barcaza CIF NOLA con las ofertas de junio que cayeron \$4/ton a \$271, mientras que las ofertas FOB NOLA bajaron \$8 para junio a \$276/ton. Las tasas de ferrocarril de EE. UU. bajaron de \$4 a 6/ton esta semana con ofertas para producto entregado en el PNO, California y Laredo, Texas que empujan más abajo, mientras que las ofertas de FOB Lethbridge, Alberta aumentaron \$3/ton para junio. Las ofertas de los contenedores de 40 pies al Sureste de Asia bajaron otros \$6/ton esta semana a \$360, en medio de tasas de fletes menos costosas y ofertas de los DDGS más competitivas.

DDGS Indications: U.S. Gulf (FOB) and
40-foot containers to Southeast Asia
(\$/MT)



Source: World Perspectives, Inc.

Noticias por país

Brasil: Agroconsult aumentó su estimado de la cosecha *safrinha* a 102.4 millones de ton, a pesar de que parte de esta se sembró fuera de la ventana ideal. La siembra de maíz en Paraná fue la más lenta en la historia. Pero la mejor cosecha en Mato Grosso compensa la cosecha más pequeña de Paraná y Minas Gerais. Deral dice que ya se cosechó el 99 por ciento del maíz de Paraná y el IMEA dice que la cosecha de maíz apenas inició en Mato Grosso, donde la caída de los precios exprime los márgenes de rentabilidad. Las exportaciones de maíz han disminuido con respecto a hace un año. (AgriCensus; Refinitiv)

China: Las importaciones de maíz disminuyeron 54.6 por ciento en abril con respecto al año pasado. (AgriCensus)

Corea del Sur: KFA compró 65,000 ton de maíz a \$248.76/ton C&F de COFCO para entrega en octubre. MFG contrató 66,000 ton de maíz suramericano a \$247.69/ton C&F. (AgriCensus)

Irán: El comprador estatal SLAL licitó 120,000 ton de maíz suramericano. (AgriCensus)

México: Los productores de maíz buscan un precio de garantía del gobierno debido a que no son redituables los niveles actuales de precios. (AgriCensus)

Taiwán: En una licitación internacional, MFIG compró 65,000 ton de maíz brasileño para embarque en agosto. (Refinitiv)

UE: Empeoraron las condiciones del cultivo en Francia, por lo que se desaceleró la siembra de maíz. (AgriCensus)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

| Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|---|
| 25 de mayo de 2023 | | | |
| Ruta y tamaño del buque | Semana actual (USD/ton) | Cambio del informe anterior | Notas |
| 55,000 Golfo EE. UU.-Japón | \$50.00 | Baja \$1.00 | Handymax \$55.00 ton |
| 55,000 EE. UU. PNO-Japón | \$27.50 | Baja \$0.75 | Handymax a \$29.50 ton |
| 66,000 Golfo EE. UU. - China | \$49.00 | Baja \$1.00 | Norte o sur de China |
| Pacífico NO a China | \$27.00 | Baja \$0.75 | |
| 25,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$22.25 | Baja \$0.25 | Tasa de descarga diaria de 3,000 ton |
| 30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$18.75 | Baja \$0.25 | Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria. |
| 30-38,000 Golfo EE. UU.- Colombia | \$28.00 | Baja \$0.50 | Costa Oeste de Colombia a \$31.00 |
| 50,000 ton Golfo EE. UU. a Costa Este Colombia | \$26.00 | | |
| De Argentina | \$37.00 | | |
| 43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala | \$31.00 | Baja \$0.50 | Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera |
| 26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos | \$32.00 | | Tasa de descarga de 5,000 ton. |
| 55-60,000 Golfo EE. UU. - Egipto | \$29.00 | | 55,000 - 60,000 ton Egipto |
| PNO a Egipto | \$30.00 | Baja \$1.00 | Rumania - Rusia - Ucrania \$17.00 - \$23.00 - \$50.00 Francia \$23.50, Bulgaria \$17.00 |
| 60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam | \$28.00 | Baja \$1.00 | Handymax a +\$2.50 más |
| Brasil, Santos – China | \$39.00 | Baja \$3.00 | 54-59,000 Supramax-Panamax |
| Brasil, Santos – China | \$37.00 | | 60-66,000 Pospanamax |
| Costa norte de Brasil - China | \$43.00 | | 55 - 60,000 TM |
| 56-60,000 Argentina/Rosario- China, gran calado | \$45.00 | Baja \$3.00 | Río arriba con Top-off, Plus \$3.85 - 4.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Comentarios de fletes marítimos

Informe de transporte y exportaciones: Jay O'Neil, consultor de *commodities* de O'Neil: Esta semana no hay nada terriblemente nuevo que informar en los mercados de fletes de carga seca. La semana estuvo relativamente tranquila y por lo tanto, las tasas cayeron un poco más. Gran parte de la debilidad vino del Atlántico, donde fue difícil encontrar demanda de carga.

Una vez más, los corredores de fletes piden mejores apoyos y tasas más altas para las próximas semanas. La esperanza es eterna. Se trata fundamentalmente del caso de que los propietarios de buques esperan que hayamos tocado fondo y que llegue la recuperación.

Las operaciones simuladas FFA panamax en junio cayeron a \$9,700/día y el tercer trimestre se comercializó a la baja en \$11,500/día, mientras que el cuarto trimestre se comercializó a la baja en \$11,600/día.

| Índices báltico-panamax carga seca | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|
| 26 de mayo de 2023 | Esta Semana | Pasada Semana | Diferencia | Porcentaje |
| Ruta: | | | | |
| P2A: Golfo/Atlántico – Japón | 19,159 | 19,875 | -716 | -3.6 |
| P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón | 9,054 | 9,588 | -534 | -5.6 |
| S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón | 22,164 | 22,861 | -697 | -3.0 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Valores de fletes buques capesize | |
|--|-------------|
| Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro) | |
| Hace cuatro semanas: | \$8.10-8.40 |
| Hace tres semanas: | \$8.70-8.80 |
| Hace dos semanas: | \$9.10-9.30 |
| Hace una semana: | \$8.70-9.10 |
| Esta semana | \$8.65-8.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Diferencial de mercado EE. UU.- Asia | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------|---------|
| 26 de mayo de 2023 | PNO | Golfo | Diferencial bushels | Diferencial en ton | Ventaja |
| Maíz # 2 | 1.32 | 0.65 | 0.67 | \$26.38 | GOLFO |
| Soya | 1.80 | 0.90 | 0.90 | \$33.07 | GOLFO |
| Flete marítimo | \$27.00 | \$49.00 | 0.56-0.6 | \$22.00 | Junio |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Tasas de fletes de granos a granel a Europa desde determinados orígenes



Fuente: World Perspectives Inc.

Tasas de fletes de granos a granel de proveedores y destinos clave
25 mayo 2023

| 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 | 50.00 | -4.75 | -8.7% | -31.50 | -38.7% | |
| PNO EE. UU. | | 27.50 | -2.50 | -8.3% | -19.50 | -41.5% | |
| Argentina | | 47.00 | -1.00 | -2.1% | -30.50 | -39.4% | |
| Brasil | | 43.00 | -4.00 | -8.5% | -27.50 | -39.0% | |
| Golfo EE. UU. | China | 49.00 | -5.00 | -9.3% | -31.50 | -39.1% | |
| PNO EE. UU. | | 27.00 | -2.50 | -8.5% | -19.50 | -41.9% | |
| Argentina | | 45.00 | -4.00 | -8.2% | -32.50 | -41.9% | |
| Brasil | | 39.00 | -7.00 | -15.2% | -39.50 | -50.3% | |
| Golfo EE. UU. | Europa | 29.80 | 0.80 | 2.8% | -7.20 | -19.5% | |
| Argentina | | 42.00 | 3.00 | 7.7% | -11.00 | -20.8% | |
| Brasil | | 42.00 | 3.00 | 7.7% | -14.00 | -25.0% | |
| Argentina | Arabia Saudita | 64.00 | 0.00 | 0.0% | 2.50 | 4.1% | |
| Brasil | | 65.00 | 3.00 | 4.8% | -0.50 | -0.8% | |
| Golfo EE. UU. | Egipto | 29.00 | -2.00 | -6.5% | -44.50 | -60.5% | |
| PNO EE. UU. | | 30.80 | -2.20 | -6.7% | -33.20 | -51.9% | |
| Argentina | | 56.00 | 3.00 | 5.7% | -16.50 | -22.8% | |
| Brasil | | 63.00 | 3.00 | 5.0% | -16.50 | -20.8% | |
| <i>Buques carga seca a granel</i> | | | | | | | |
| Golfo EE. UU. | Marruecos | 32.00 | -2.50 | -7.2% | -42.00 | -56.8% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | | 60.50 | -1.50 | -2.4% | -1.00 | -1.6% | |
| Argentina | | 53.00 | 4.00 | 8.2% | -12.50 | -19.1% | |
| Brasil | | 52.00 | 3.00 | 6.1% | -16.50 | -24.1% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | Europa | 51.50 | -1.50 | -2.8% | -12.20 | -19.2% | |
| Brasil | | 43.50 | 3.00 | 7.4% | -26.10 | -37.5% | |
| Argentina | Argelia | 53.00 | 4.00 | 8.2% | -14.50 | -21.5% | |
| Brasil | | 53.00 | 3.00 | 6.0% | -16.50 | -23.7% | |
| Golfo EE. UU. | Colombia | 28.00 | -3.00 | -9.7% | -17.50 | -38.5% | |
| PNO EE. UU. | | 20.00 | -1.00 | -4.8% | -30.30 | -60.2% | |
| Argentina | | 37.00 | -3.00 | -7.5% | -19.75 | -34.8% | |
| <i>Índices de embarques</i> | | | | | | | |
| Índice báltico | | 1522 | 5 | 0.3% | -1847 | -54.8% | |

Fuente: World Perspectives, Inc.

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.