

# Market Perspectives

7 de diciembre de 2023

## 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 .....	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 marzo CME					
Centavos/Bu	Viernes 1 de diciembre	Lunes 4 de diciembre	Martes 5 de diciembre	Miércoles 6 de diciembre	Jueves 7 de diciembre
<b>Cambio</b>	2.00	0.75	5.00	-6.25	3.75
<b>Precio al cierre</b>	484.75	485.5	490.5	484.25	488
<b>Factores que afectan al mercado</b>	El maíz aumentó junto con otra alza en los futuros del trigo y preocupaciones por el clima en Brasil. El sur de Brasil es demasiado húmedo, mientras que el centro y norte del país tienen una tendencia demasiado seca; ambas situaciones podrían ocasionar problemas para la primera y segunda cosechas. Hacia el fin de semana, las noticias frescas fueron escasas y se hizo notar la cobertura en corto de cara al fin de semana.	El maíz subió y registró su cuarto día consecutivo de ganancias, a pesar de las lluvias del fin de semana en Suramérica. El alza de trigo volvió a generar compra indirecta en maíz y los fondos recompraron algunas posiciones cortas. El USDA dijo que la semana pasada se inspeccionaron 45.6 millones de bushels de maíz para exportación, por arriba del ritmo estimado del USDA. Las inspecciones del año a la fecha ahora subieron 27%.	La cobertura en corto de fondos y compras indirectas de los futuros de trigo pusieron al maíz en su sexto día consecutivo de ganancias. El clima en Brasil parece favorable en el pronóstico de 6 a 10 días, pero es preocupante la sequedad en Mato Grosso. Las lluvias en el Medio Oeste ayudan a los niveles de agua del río Mississippi y a que disminuyan las tasas de barcazas. Los mercados exteriores estuvieron más débiles; las acciones y el petróleo cayeron.	El maíz retrocedió en una comercialización técnica después de que se formara resistencia en el promedio de movimiento de 50 días. Las lluvias en Brasil y Argentina también ayudaron a las disminuciones del día, pero persisten las preocupaciones. La semana pasada la producción de etanol saltó 6%, mientras que cayeron los inventarios, una señal de demanda alcista. El maíz de EE. UU. sigue siendo competitivo en el mercado mundial, al tiempo de que se recuperan las exportaciones.	El maíz se recuperó ligeramente el día antes del WASDE de diciembre, pues la demanda y las exportaciones de etanol brindaron apoyo. La semana pasada el USDA notificó una cifra de exportaciones alta para el año comercial de 42.8 millones de bushels con ventas de 50.7 millones de bushels. Los analistas esperan que el WASDE no presente cambios, con respecto al pronóstico de noviembre en los inventarios de maíz de EE. UU y mundiales de 2023/24.

**Panorama:** Esta semana los futuros del maíz están 3 ¼ centavos (0.7 por ciento) más altos en medio de una fuerte demanda, del apoyo indirecto por parte del alza de futuros del trigo y la cobertura de fondos en corto de cara al informe WASDE de diciembre. Esta semana hubo pocas noticias frescas, como luego pasa en los meses inmediatamente después de la cosecha, lo cual significa que las perspectivas de demanda son el principal impulsor de la reacción de precios del mercado. Con el fortalecimiento de la demanda nacional de EE. UU. y de exportaciones, parece que los futuros de maíz formaron mínimos de temporada y ahora se dirigen hacia su movimiento típico al alza.

Las exportaciones de maíz de EE. UU. se fortalecen, ya que el origen sigue siendo altamente competitivo en el mercado mundial y conforme la baja en precios de finales de noviembre atrae a la

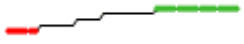
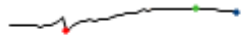


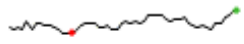

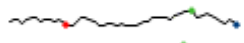

demanda internacional. Las ventas brutas de exportación totalizaron 1.309 millones de ton la última semana de noviembre y las exportaciones aumentaron un 117 por ciento a 1.086 millones de ton: un máximo del año comercial alto. La actividad de exportación puso a los embarques del año a la fecha en 8.7 millones de ton, 30 por ciento más, mientras que las contrataciones del año a la fecha (exportaciones más ventas pendientes de embarque) ahora totalizan 25.8 millones de ton, 35 por ciento más. Las contrataciones de exportación de maíz ahora representan el 48.8 por ciento del pronóstico de exportación de 2023/24 de 51.71 millones de ton del WASDE de noviembre del USDA.

La demanda del sector del etanol también ayudó a apoyar al mercado del maíz, ya que la semana pasada aumentaron 6.4 por ciento la producción de este alcohol y la molienda semanal de maíz. La semana pasada la industria utilizó un estimado de 2.769 millones de ton (109 millones de bushels) de maíz para etanol, es decir, 0.194 millones de ton (7.65 millones de bushels) más de las necesarias para mantener el ritmo de la proyección de 2023/24 del USDA. Los márgenes del etanol están históricamente sólidos, a pesar de las disminuciones de las últimas semanas, y se espera que sigan siendo altos, y que de cara a la primavera de 2024, fomenten un mayor uso del maíz.

Hacia el WASDE de diciembre que el USDA publicará el viernes 8 de diciembre, los analistas esperan que el pronóstico de inventarios finales de EE. UU. y mundiales se mantengan prácticamente sin cambios con respecto al estimado de noviembre. Los analistas esperan que el USDA muestre inventarios finales de maíz de 2023/24 de 54.791 millones de ton (2,157 millones de bushels), que serían 25,400 ton (1 millón de bushels) más que el pronóstico del mes anterior. Se espera que los inventarios finales mundiales de maíz de 2023/24 lleguen a 299.2 millones de ton, es decir, sin cambios con respecto al informe del USDA de noviembre.

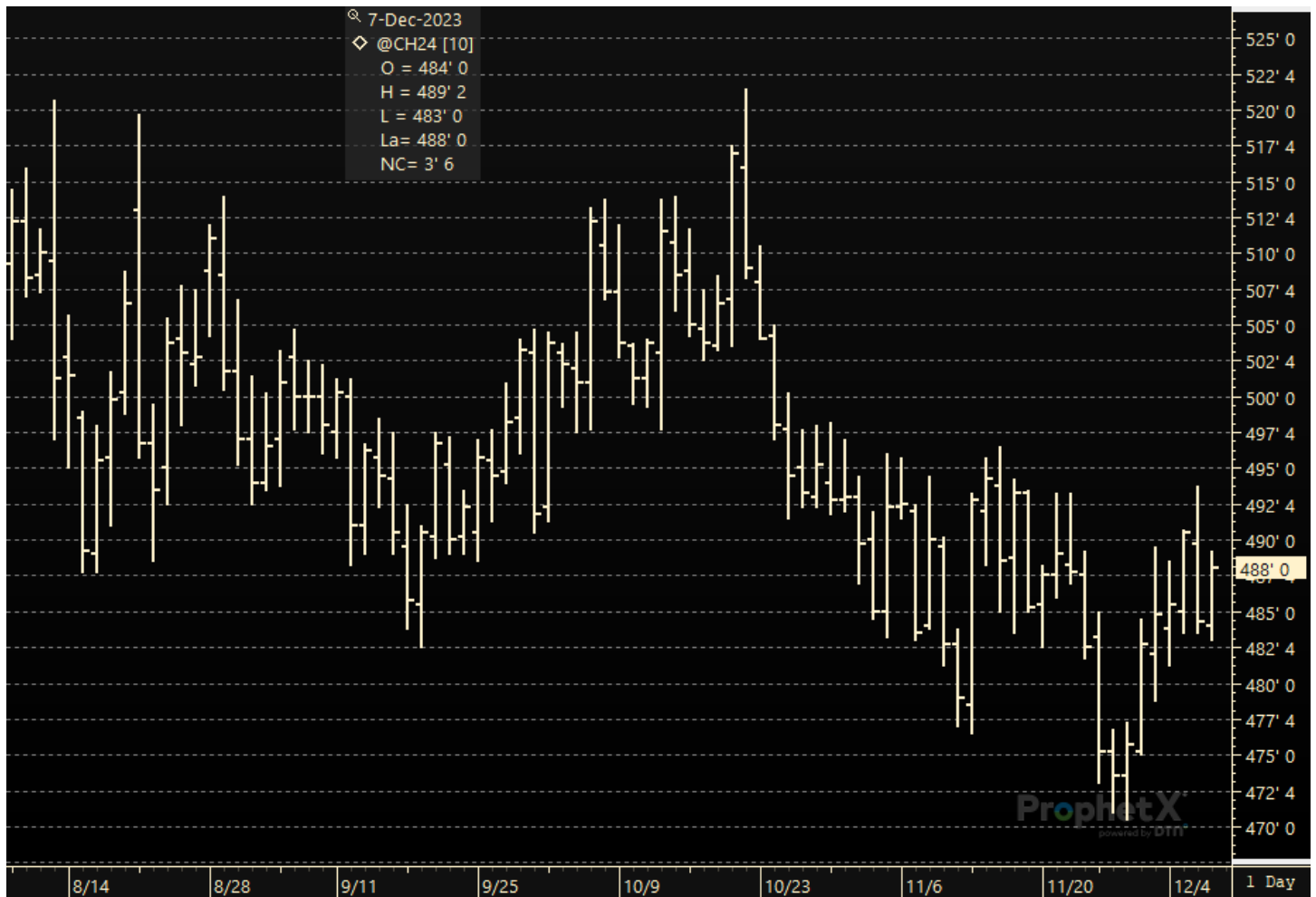
Técnicamente, los futuros de maíz de marzo están en un rango limitado y se comercializan lateralmente desde el apoyo en \$4.70 ½ (el mínimo diario del 29 de noviembre) a una resistencia entre \$4.96 y \$5.00. En transcurso de la semana pasada los fondos cubrieron parte de sus grandes posiciones cortas, pues la disminución de precios de noviembre ocasionó un repunte en la demanda nacional y de exportación de EE. UU. Además, el alza impulsada por la exportación del mercado del trigo generó la compra indirecta y el apoyo a los futuros de maíz. Normalmente, el mercado de maíz tiene sus mínimos de temporada a finales de octubre o principios de noviembre, y luego se fortalece de diciembre a marzo o abril. Parece que este año dichos mínimos de temporada llegaron más tarde de lo normal, pero la reacción de precios de esta semana indica que tal vez ya está en proceso el alza de temporada.

## Tasas de interés y mercados macroeconómicos, 7 diciembre 2023

	Último*	Cambio semanal	% de cambio semanal	Cambio mensual	% de cambio mensual	Histórico de 1 año
<b>Tasas de interés</b>						
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%	
<b>Indicadores de mercado</b>						
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 marzo de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

**Valores actuales del mercado:**

<b>Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 7 de diciembre de 2023</b>			
<b>Commodity</b>	<b>7-dic</b>	<b>1-dic</b>	<b>Cambio neto</b>
<b>Maíz</b>			
Dic 23	468.25	464.50	3.75
Mar 24	488.00	484.75	3.25
May 24	499.50	496.75	2.75
Jul 24	508.00	506.00	2.00
<b>Soya</b>			
Ene 24	1311.75	1325.00	-13.25
Mar 24	1330.25	1345.50	-15.25
May 24	1344.25	1360.50	-16.25
Jul 24	1350.50	1367.00	-16.50
<b>Harina de soya</b>			
Dic 23	424.50	425.30	-0.80
Ene 24	406.80	412.70	-5.90
Mar 24	397.60	404.60	-7.00
May 24	394.50	400.60	-6.10
<b>Aceite de soya</b>			
Dic 23	51.11	51.38	-0.27
Ene 24	51.13	51.45	-0.32
Mar 24	50.97	51.34	-0.37
May 24	50.99	51.35	-0.36
<b>SRW</b>			
Dic 23	626.00	577.00	49.00
Mar 24	642.25	602.75	39.50
May 24	649.50	617.00	32.50
Jul 24	653.00	628.25	24.75
<b>HRW</b>			
Dic 23	662.25	645.00	17.25
Mar 24	667.50	646.75	20.75
May 24	669.50	651.50	18.00
Jul 24	670.50	656.00	14.50
<b>MGEX (HRS)</b>			
Dic 23	712.75	702.50	10.25
Mar 24	737.25	730.25	7.00
May 24	746.50	740.25	6.25
Jul 24	754.75	750.50	4.25

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

## **Evolución del clima/cultivos de EE. UU.**

---

**Pronóstico meteorológico del monitor de sequía de EE. UU.:** El Pronóstico de Precipitaciones Cuantitativas (QPF) de 7 días del Centro de Predicción Meteorológica (WPC) del NWS es de acumulaciones de precipitaciones de moderadas a fuertes, que van de 51 a 102 mm (de 2 a 5 pulg.) líquidas a través de partes del oeste de Washington y Oregón, así como el noroeste de California, mientras que se esperan acumulaciones de 25 a más de 51 mm (de 1 a 2+ pulg.) líquidas en zonas del este de Washington y Oregón, el Panhandle de Idaho y el noroeste de Montana. En el Oeste de Intermontañas, se esperan acumulaciones alrededor de 25 mm (1 pulgada) en zonas del norte de la Gran Cuenca y las Rocallosas (centro y norte). En el tercio Este de EE. UU. continental, se esperan acumulaciones de 25 a 102 mm (de 1 a 4 pulg.); los totales más fuertes se anticipan al oeste de Carolina del Norte.

El panorama de 6 a 10 días del Centro de Predicción Meteorológica (CPC) del NWS es de una probabilidad de moderada a alta de temperaturas por arriba de lo normal a través de California, Arizona, Nevada, el sur de Oregón, así como en el norte de las Llanuras, Nueva Inglaterra y el sur de Florida. Por el contrario, se espera temperaturas por debajo de lo normal a través de gran parte de la región de la Costa del Golfo, Texas y este de Nuevo México. En cuanto a las precipitaciones, se espera que sean por debajo de lo normal a través de la mayor parte de EE. UU. continental, salvo zonas de Texas, Florida y el norte de 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 30 de noviembre 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
<b>Trigo</b>	365,000	198,900	8,102.3	13,044.0	-4%
<b>Maíz</b>	1,309,600	1,086,100	8,707.3	25,747.3	35%
<b>Sorgo</b>	119,300	126,700	1,034.3	3,587.3	895%
<b>Cebada</b>	500	0	0.3	16.6	43%

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

**Maíz:** Disminuyeron 33 por ciento las ventas netas de 1,288,900 ton de 2023/2024 con respecto a la semana anterior y 17 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de Japón (443,400 ton que incluyen 65,200 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 2,300 ton), China (274,500 ton, que incluyen 272,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 2,400 ton), México (230,000 ton que incluyen disminuciones de 900 ton), Panamá (81,000 ton) y Colombia (78,200 ton que incluyen disminuciones de 3,800 ton), se compensaron por las reducciones de Nicaragua (1,300 ton). Las ventas netas totales de 22,900 ton de 2024/2025 fueron para México.

Aumentaron considerablemente las exportaciones de 1,086,100 ton –nivel máximo del año comercial– con respecto a la semana anterior y 65 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron principalmente México (307,800 ton), China (276,600 ton), Colombia (181,000 ton), Japón (114,900 ton) y Taiwán (76,600 ton).

**Cebada:** Las ventas netas totales de 500 ton de 2023/2024 fueron para Taiwán. No se notificaron exportaciones en la semana.

**Sorgo:** Disminuyeron 36 por ciento las ventas netas de 119,100 ton de 2023/2024 con respecto a la semana anterior y 12 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos a China (107,100 ton, que incluyen disminuciones de 200 ton) y Japón (12,000 ton). Disminuyeron 55 por ciento las exportaciones de 126,700 ton con respecto a la semana anterior, pero subieron 7 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron China (126,400 ton) y México (300 ton).



**Inspecciones de exportaciones de EE. UU.:  
Semana que finaliza el 30 de noviembre de 2023**

Commodity (ton)	Inspecciones de exportaciones		Mercado actual, acumulado anual	Acumulado anual previo	Acumulado anual como porcentaje del previo
	Actual Semana	Semana anterior			
<b>Cebada</b>	472	499	1,614	1,855	-13%
<b>Maíz</b>	1,158,086	408,885	8,428,076	6,650,733	27%
<b>Sorgo</b>	117,797	280,532	1,085,647	352,853	208%
<b>Soya</b>	1,108,864	1,573,289	18,691,912	21,669,499	-14%
<b>Trigo</b>	187,955	288,458	8,324,295	10,917,134	-24%

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 30 de noviembre de 2023**

Región	Maíz amarillo	% del total	Maíz blanco	% del total	Sorgo	% del total
<b>Lagos</b>	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Atlántico</b>	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Golfo</b>	434,843	38%	13,666	100%	113,830	97%
<b>PNO</b>	399,670	35%	0	0%	0	0%
<b>FFCC exportación interior</b>	309,907	27%	0	0%	3,967	3%
<b>Total (toneladas)</b>	1,144,420	100%	13,666	100%	117,797	100%
<b>Embarques de maíz blanco por país (ton)</b>			13,666	a Colombia		
<b>Total de maíz blanco</b>			<b>13,666</b>			
<b>Embarques de sorgo por país (ton)</b>					116,072 1,701 24	a China a México a Japón
<b>Total de sorgo</b>					<b>117,797</b>	

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

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)
Enero	0.60+H	\$215.74	1.12+H	\$236.21
Febrero	0.64+H	\$217.31	1.15+H	\$237.39
Marzo	0.68+H	\$218.89	1.16+H	\$237.78
Abril	0.63+K	\$221.44	1.11+K	\$240.34
Mayo	0.64+K	\$221.84	1.14+K	\$241.52
Junio	0.62+N	\$224.40	1.12+N	\$244.08

Sorgo (USD/MT FOB Buque*)				
YGS #2 FOB Buque Máx. 14% Humedad	NOLA		TEXAS	
	Precio base	Precio fijo	Precio base	Precio fijo
Enero	N/D	N/D	2.05+H	\$272.82
Febrero	N/D	N/D	2.05+H	\$272.82
Marzo	N/D	N/D	2.05+H	\$272.82

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

Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT)				
	Enero	Febrero	Marzo	
Nueva Orleans	\$235	\$235	\$235	
<i>Cantidad 5,000 ton</i>				

Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT)				
Granel 60% prot.	Enero	Febrero	Marzo	
Nueva Orleans	\$685	\$685	\$685	
<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: 7 de diciembre de 2023 (USD/ton.)**  
(Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y de entrega)

<b>Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>
Barcaza CIF Nueva Orleans	276	273	271
FOB Buque GOLFO	285	283	281
Despacho por FFCC PNO	290	290	290
Despacho por FFCC California	305	302	301
Medio puente Laredo, TX	300	296	295
FOB Lethbridge, Alberta	294	294	292
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	317	317	317
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	335	335	335
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	336	336	336
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	321	320	320
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	321	320	320
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	322	321	321
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	333	333	333
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	323	322	322
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	316	315	314
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	275	273	273
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	270	268	268

*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)

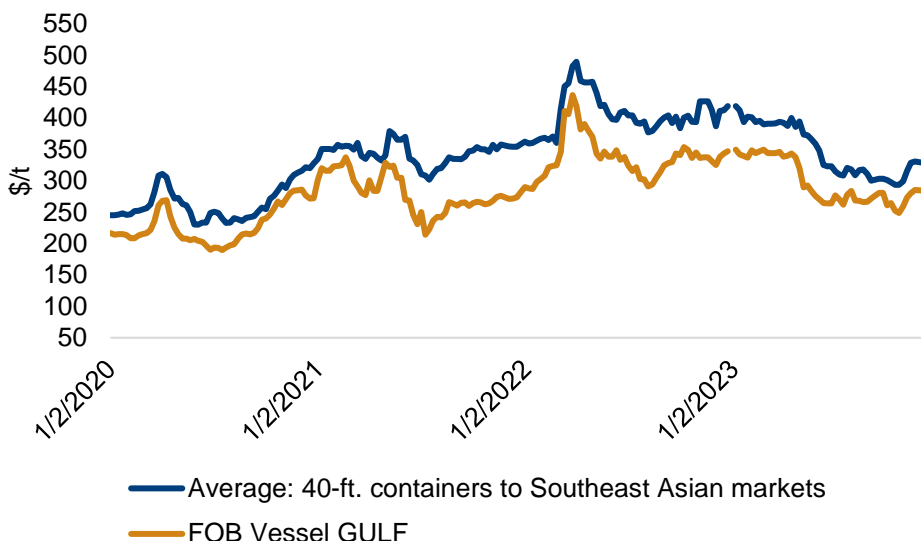
**Comentarios de los DDGS:** Esta semana los valores de los DDGS son más firmes, con ganancias en los valores del maíz y de la harina de soya física que apoyan al coproducto del etanol. La fortaleza en los futuros de granos ayudó a poner una oferta en los valores de los DDGS a pesar del incremento del 6 por ciento de la semana pasada en la producción de etanol y de DDGS.

La proporción de los DDGS/maíz en efectivo de esta semana está se fortaleció a 1.36 y está por arriba del promedio de tres años de 1.03. La proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City aumentó a 0.45 esta semana y sigue por debajo del promedio de tres años de 0.51.

Esta semana las ofertas de barcaza CIF NOLA aumentaron \$3/ton para diciembre y son estables o aumentaron \$2/ton para enero y febrero, a pesar de las disminuciones en los fletes de barcazas. Las ofertas FOB NOLA están estables o \$1 más altas para embarque de diciembre a febrero y promedian \$285/ton para embarques en spot. Los precios de los DDGS en contenedores al sureste de Asia son más bajos esta semana en medio de la reciente reducción en las tasas de fletes marítimos. Las ofertas de finales de diciembre bajaron \$6/ton a \$323 C&F al Sureste de Asia; las ofertas de enero y febrero bajaron \$5/ton a \$322/ton.

El informe mensual Molienda de Granos del USDA presentó 11.722 millones de ton de maíz utilizado para la producción de combustible etanol en octubre, una cifra 7.3 por ciento más que el mes anterior y 2.9 por ciento más año tras año. La producción de DDGS aumentó 5.6 por ciento desde septiembre y llegó a los 1.63 millones de ton, también 2.9 por ciento más con respecto al año pasado. La producción de la harina de gluten de maíz (*corn gluten feed*) cayó un 1 por ciento desde octubre de 2022 a 240,000 ton, mientras que la de la harina de gluten de maíz 65% de proteína (*corn gluten meal*) aumentó 0.6 por ciento a 110,000 ton.

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



Fuente: World Perspectives, Inc.

## Noticias por país

---

**Brasil:** La asociación de exportadores ANEC dice que en 2023 se exportarán 55.95 millones de ton de maíz, a pesar del impacto adverso de la sequía en el Amazonas. Se trata de una cantidad récord y 25 por ciento mayor que el récord establecido hace un año. La siembra de la primera cosecha de maíz de 2023/24 está terminada en un 60 por ciento, de acuerdo con la Conab, y según Deral en Paraná está terminada. Conab aumentó en 0.014 por ciento su pronóstico de la producción de la segunda cosecha de maíz a 91.235 millones de ton, pero disminuyó 0.4 por ciento su cálculo de la producción general de maíz en 2023/24 a 118.5 millones de ton, lo cual es 10.1 por ciento menos que en 2022/23. IMEA disminuyó su estimado de la cosecha de maíz de Mato Grosso y la empresa de servicios financieros Banco Itaú Unibanco S.A. predice que la producción de nuevas cosechas de maíz será de 119.1 millones de ton, 10 por ciento menos que en 2022/23. (LSEG; Refinitiv; AgriCensus)

**Canadá:** La superficie sembrada de maíz aumentó 5.5 por ciento año tras año y la producción de 15.1 millones de ton fue un aumento del 3.7 por ciento con respecto al año anterior. (StatsCanada)

**Corea del Sur:** NOFI licitó y compró 60,000 ton de maíz para entrega en abril, mientras que KFA compró 68,000 ton de maíz también para entrega en abril. (AgriCensus)

**Jordania:** La agencia estatal de adquisición de granos compró 60,000 ton de cebada para alimentos balanceados de origen opcional. El precio fue de \$243.50/ton C&F y el despacho está programado para la segunda quincena de febrero. (LSEG)

**Ucrania:** Rusia continúa los ataques a la infraestructura de exportación de granos con drones que recientemente dañaron el distrito portuario de Izmaíl en el Danubio que sirve para mover maíz, cebada y otros cultivos. (World Grain)

**UE:** Las exportaciones de cebada totalizaron 2.79 millones de ton en lo que va del año comercial de julio a junio, 1 por ciento menos año con año, y las exportaciones de maíz están en 7.36 millones de ton, 43 por ciento menos año con año. La producción de maíz en 2023 bajó 13 por ciento del promedio de 5 años, la de cebada fue 10.3 por ciento menos y la de sorgo fue 8.6 por ciento más baja que el promedio de 5 años. La cosecha de cebada es la más menor desde 2011. (LSEG; AgriCensus)

## Mercados y diferencial de fletes marítimos

Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya*			
7 de diciembre de 2023			
Ruta y tamaño del buque	Semana actual (USD/ton)	Cambio del informe anterior	Notas
55,000 Golfo EE. UU.-Japón	\$63.75	Sube \$1.00	Handymax \$64.00 MT
55,000 EE. UU. PNO-Japón	\$33.00	Sube \$0.50	Handymax a \$33.50 ton
66,000 Golfo EE. UU. - China	\$63.00	Sube \$1.00	Norte o sur de China
Pacífico NO a China	\$32.50	Sube \$0.50	
25,000 Golfo EE. UU.- Veracruz, México	\$23.50	Sin cambios	Tasa de descarga diaria de 3,000 ton
30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México	\$20.75	Sin cambios	Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria.
30-38,000 Golfo EE. UU.- Colombia	\$34.50	Sube \$0.50	Costa Oeste de Colombia a \$38.00
<u>50,000 ton Golfo EE. UU. a Costa Este Colombia</u>	\$31.50		
De Argentina	\$42.00		
43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala	\$34.00	Sube \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera
26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos	\$41.00	Sube \$0.50	Tasa de descarga de 5,000 ton.
55-60,000 Golfo EE. UU. - Egipto	\$40.00	Sube \$0.50	55,000 - 60,000 ton Egipto Rumania - Rusia - Ucrania \$25.00 - \$29.00 - \$25.50 Francia \$34.50 Bulgaria \$26.00
PNO a Egipto	\$40.50		
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	\$31.00	Baja \$1.00	Handymax a +\$2.50 más
Brasil, Santos – China	\$48.00	Sube \$0.25	54-59,000 Supramax-Panamax
Brasil, Santos – China	\$45.50		60 - 66,000 Pospanamax
Costa norte de Brasil - China	\$51.25		55 - 60,000 ton
56-60,000 Argentina/Rosario- China, gran calado	\$53.25	Baja \$0.25	Río arriba con Top-off Plus \$3.75 - 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:** Tal como reza el dicho, "todo lo que sube, tiene que bajar". Esta semana los mercados de carga seca no fueron amables con los propietarios de buque capesize, ya que dicho sector presencié el jueves una disminución histórica de un día. Los mercados parecen estar confundidos por los incrementos en las importaciones chinas frente a la economía sin vitalidad de ese país. La pregunta que entonces surge es: ¿es posible mantener el alza en los fletes?

Por el momento los mercados de operaciones simuladas FFA parecen a la defensiva. Los mercados físicos panamax aumentaron ligeramente con respecto a la semana pasada, pero fuera de los máximos actuales de la semana. Todos siguen luchando contra la situación del bajo nivel de agua en el canal de Panamá, además de que en los dos últimos meses los buques de carga seca que por ahí transitan han disminuido cerca del 60 por ciento. Ya que ahora comienza la temporada seca en Panamá, no parece que haya potencial de que mejoren las cosas mucho hasta abril o mayo. Los buques de granos ahora van desde el Golfo de EE. UU. a Asia a través del canal de Suez y el cabo de Buena Esperanza. Los embarques de Latinoamérica transitan por el estrecho de Magallanes.

Índices báltico-panamax carga seca				
8 de diciembre de 2023	Esta Semana	Pasada Semana	Diferencia	Porcentaje
Ruta:				
P2A: Golfo/Atlántico – Japón	30,150	31,223	-1,073	-3.4
P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón	16,317	16,698	-381	-2.3
S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón	39,779	36,457	3,322	9.1

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

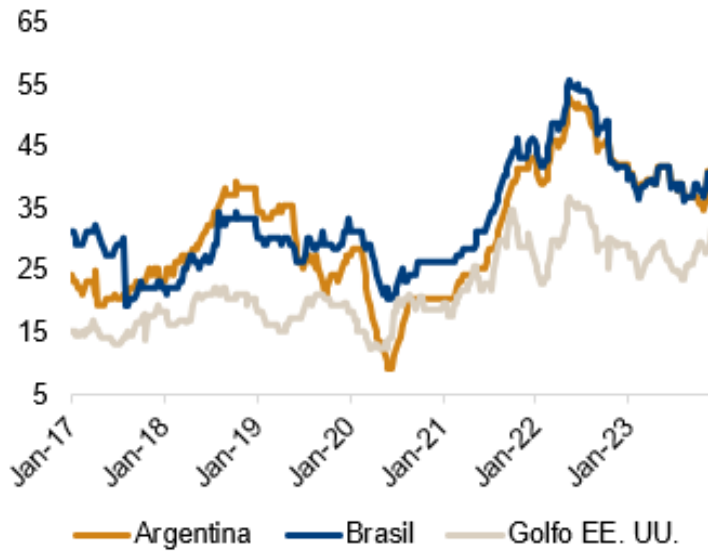
Valores de fletes buques capesize	
Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)	
Hace cuatro semanas:	\$8.80-9.50
Hace tres semanas:	\$10.06-10.48
Hace dos semanas:	\$10.78-11.62
Hace una semana:	\$11.50-12.75
Esta semana	\$10.75-13.20

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Diferencial de mercado EE. UU.- Asia					
8 de diciembre de 2023	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton	Ventaja
Maíz # 2	1.23	0.70	0.53	\$20.87	PNO
Soya	1.30	0.60	0.70	\$25.72	PNO
Flete marítimo	\$32.00	\$62.00	0.76-0.82	\$30.00	Enero

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

7 diciembre 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	63.75	7.75	13.8% ↑	6.50	11.4%	
PNO EE. UU.		33.00	4.00	13.8% ↑	1.00	3.1%	
Argentina		54.00	4.00	8.0% ↑	3.50	6.9%	
Brasil		46.00	4.00	9.5% ↑	0.50	1.1%	
Golfo EE. UU.	China	63.00	7.75	14.0% ↑	6.50	11.5%	
PNO EE. UU.		32.50	4.00	14.0% ↑	0.75	2.4%	
Argentina		53.25	5.00	10.4% ↑	4.25	8.7%	
Brasil		48.00	5.50	12.9% ↑	-1.75	-3.5%	
Golfo EE. UU.	Europa	32.00	4.20	15.1% ↑	2.80	9.6%	
Argentina		39.00	3.00	8.3% ↑	-3.30	-7.8%	
Brasil		41.00	3.00	7.9% ↑	-0.80	-1.9%	
Argentina	Arabia Saudita	65.00	2.00	3.2% ↑	3.50	5.7%	
Brasil		66.00	3.00	4.8% ↑	2.20	3.4%	
Golfo EE. UU.	Egipto	40.00	5.50	15.9% ↑	-7.50	-15.8%	
PNO EE. UU.		36.30	3.30	10.0% ↑	-12.90	-26.2%	
Argentina		55.00	5.00	10.0% ↑	-0.50	-0.9%	
Brasil		60.00	3.00	5.3% ↑	-2.50	-4.0%	
<i>Buques carga seca a granel</i>							
Golfo EE. UU.	Marruecos	41.00	5.25	14.7% ↑	-8.50	-17.2%	
Grandes Lagos EE. UU.		69.00	0.50	0.7%	N/A	N/A	
Argentina		61.00	-1.00	-1.6% ↓	12.50	25.8%	
Brasil		50.00	4.00	8.7% ↑	-1.50	-2.9%	
Grandes Lagos EE. UU.	Europa	60.00	0.50	0.8%	N/A	N/A	
Brasil		42.50	4.00	10.4% ↑	-18.30	-30.1%	
Argentina	Argelia	61.00	-1.00	-1.6% ↓	10.50	20.8%	
Brasil		51.00	4.00	8.5% ↑	-1.50	-2.9%	
Golfo EE. UU.	Colombia	34.50	4.25	14.0% ↑	2.50	7.8%	
PNO EE. UU.		31.00	7.75	33.3% ↑	-9.00	-22.5%	
Argentina		42.00	4.00	10.5% ↑	3.00	7.7%	
<i>Índices de embarques</i>							
Índice báltico		3346	1844	122.8% ↑	2023	152.9%	

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.